

'20.4.24

메디아나 041920

탐방노트

●
Mid-small cap
Analyst 윤주호
02. 6454-4876
juho.yoon@meritz.co.kr

▶ 기본사항

- '93년 설립, '95년 법인전환, '14년 코스닥 상장, 의료기기 전문제조 업체
- 매출구성('19년) : 환자감시장치 52%, 심장충격기 25%, 상품 및 기타 23%
- 주주구성 : 김문중 41%, 기타주주 59%

▶ 주요제품군 및 사업분야

- 의료기기는 다양한 제품군에 따라 다품종 소량생산 특징을 가짐. 첨단고부가제품은 대기업, 중저가 시장에는 중소기업이 시장 양분. 높은 기술안정성과 규제로 진입장벽 높고 브랜드 차별화가 존재함
- '20년 세계 환자감시 장치 시장 규모는 58억달러로 추산, 60% 이상이 필립스, GE Healthcare가 점유상위 6개 업체가 90% 시장점유율을 보임. 동사의 국내 시장 점유율은 20% 수준
- 환자감시장치: 센서를 이용하여 환자의 혈압, 체온 등 생체신호를 모니터링하고 데이터를 수집하는 장치. 동사 Infoware X 통신모듈 사용시 생체신호를 수집하여 메인서버로 데이터 전송, 개인 생체 데이터 분석 모니터링 가능함
- 심장정지충격기: 생명을 위협하는 부정맥을 찾아 치료, 급성 심정지가 발생한 환자에게 고압의 전기충격을 가해 환자의 심장활동 정상화를 도와주는 기기.

▶ 투자포인트 (Investment Points)

- 오랜 ODM 경험, 자체 브랜드 보유를 통한 기술력 입증
- * 매출액 중 ODM 49%, 자사브랜드 51% 비중. Medtronic(미국), Omron(일본), Siemens(독일) 등 납품. 자체 연구소 보유하며 자체 기술력으로 신제품 개발
- * 미국, 독일 등 지사를 운영, 수출 비중 80%, 국내 20%로 높은 해외수출 비중 유지. 제조업의 패러다임이 중국, 베트남으로 넘어가는 시장트렌드 대비 경쟁력 유지

- 코로나에 따른 구조적인 환자감시장치 매출 증가 중

- * '20.2월 중국에서 시작한 코로나로 입원 환자 증가에 따른 환자감시장치 수요 증가. 1Q20 점진적인 실적 개선 진행 중. 2Q20 추가적인 수요 발생으로 QoQ 실적 개선

- 신제품 카테터 매출 점진적 발생 기대

- * 말초혈관에 카테터를 중심정맥에 삽입하여 약물을 투입하는 기기인 PICC 인증완료. '19년 4억원 매출 이후 제조설비 발주하여 수요 확대 대비. '20년말부터 다양한 제품군 출시
- * 일본 테르모사 카테터 매출 6조원으로 최소 침습을 원하는 환자 수요 많은 시장. 2H19 주요대학 병원에 PICC 납품으로 카테터 시장 진출. 그 외 체지방측정기('19년출시), 삽입형 심장기능 측정기 출시

▶ 재무 및 실적 현황

- '19년 매출액 484억원, 영업이익 77억원, 당기순이익 67억원. 다양한 프로젝트 진행 했으나 뚜렷한 결과물이 없어 '17~'19년 매출액 성장 둔화 경험. '18년 초 조직개편으로 인력 절반으로 축소로 판관비 감소
- '20.3월부터 코로나 사태로 인한 환자 감시장치의 폭발적인 수요 증가, '20E 연초 경영계획 650억원 대비 1H20 목표치 70% 이상 매출 기대, 컨센서스(660/120/120) 충분히 달성 가능 판단

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포될 수 없습니다.