

마이크로디지털 (305090)

해외진출확대와 제품다변화로 성장하는 마이크로디지털!

광학기술 기반 체외진단 의료기기 생산 전문업체

마이크로디지털은 2002년 8월에 설립된 초정밀 광학기술 기반 체외진단 의료기기 개발 및 생산 전문업체이다. 마이크로디지털은 바이오분석(분광)시스템, 전자동 면역분석자동화시스템, 환경설비 및 관련서비스 사업부를 보유하고 있다. 마이크로디지털은 차별화된 기술력과 가격경쟁력으로 각 사업부별 제품 (Nabi, Lumi-바이오분석시스템, Diamond, iSBS-메디컬자동화시스템 등)의 해외 진출 확대를 목표로 하고 있으며, 바이오컨텐츠 개발 및 세포배양시스템 등 신규 제품 또한 출시 예정으로 미래 성장동력 또한 다수 보유하고 있다.

차별화된 기술력 및 가격경쟁력으로 해외시장 진출

마이크로디지털은 가격경쟁력 및 제품경쟁력으로 해외 매출 비중을 지속적으로 확장하고 있다. 마이크로디지털의 정밀 현상진단시스템은 모듈화로 인한 소형화 정밀 광학 신호 처리 기술을 통한 시료량 절감으로 가격경쟁력이 있다. 특히 대물렌즈, 반사경 기반의 글로벌 경쟁사 제품 대비 광도파로 기반 마이크로디지털 제품이 해상도(마이크로디지털0.3mn, 경쟁사 1.8nm이하) 또한 높다. 마이크로디지털은 시장 후발주자로서 국내외 OEM/ODM 생산 확장으로 인지도를 높여가고 있다. 또한 마이크로디지털은 의료기기 유통업체 및 글로벌 진단키트업체와 추가 판매 및 OEM 계약을 이뤄내며 외형성장을 가속화 하고 있다. 마이크로디지털의 해외매출 비중은 17년 2.0%, 18년 8.4%, 19년 3분기 누적 11.5%로 증가하고 있다.

바이오컨텐츠 및 세포배양백 개발 등 신규사업 확장

마이크로디지털은 바이오컨텐츠 및 세포배양백 개발로 면역분석자동화시스템의 토털솔루션을 구축할 계획이다. 마이크로디지털은 바이오컨텐츠 개발을 통한 면역분석자동화시스템의 수직계열화를 목표로 연구개발 중 이다. 바이오컨텐츠 제품 출시 시 사업부의 수익성 향상 및 영업력 강화에 도움이 될 것으로 예상된다. 또한 마이크로디지털은 CEL BIC (세포배양시스템)을 개발 중이며 아직 국내 생산이 되지 않는 제품으로 향후 관련 매출이 고 성장할 전망이다. 세포배양시스템의 판매시점은 2021년 상반기로 예상된다.

하나금융투자 주관 IPO기업 Update

Not Rated

CP(12월 17일): 14,400원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	650.58
52주 최고/최저(원)	39,100/13,100
시가총액(십억원)	52.3
시가총액비중(%)	0.02
발행주식수(천주)	3,630.8
60일 평균 거래량(천주)	48.3
60일 평균 거래대금(십억원)	0.7
19년 배당금(예상, 원)	0
19년 배당수익률(예상, %)	0.00
외국인지분율(%)	0.57
주요주주 지분율(%)	
김경남 외 5 인	34.34
이경애 외 5 인	7.30
주가상승률	1M 6M 12M
절대	(3.0) (49.6) 0.0
상대	(0.4) (44.2) 0.0

Consensus Data

	2019	2020
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	십억원	0.0	0.0	4.4	4.6	4.7
영업이익	십억원	0.0	0.0	0.0	0.5	(1.2)
세전이익	십억원	0.0	0.0	(3.3)	(0.1)	(1.5)
순이익	십억원	0.0	0.0	(3.3)	(0.0)	(1.7)
EPS	원	0	0	(1,889)	(15)	(667)
증감률	%	N/A	N/A	N/A	적지	적지
PER	배	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	배	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EV/EBITDA	배	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	%	N/A	N/A	(1,320.04)	(6.45)	(35.62)
BPS	원	0	0	249	213	3,050
DPS	원	0	0	0	0	0



Analyst 이정기
02-3771-7522
robert.lee@hanafn.com



Analyst 안주원
02-3771-3125
joowonahn@hanafn.com

RA 정민구
02-3771-3429
mingu.jeong@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위: 십억원)				
	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	0.0	0.0	4.4	4.6	4.7
매출원가	0.0	0.0	2.7	2.4	3.2
매출총이익	0.0	0.0	1.7	2.2	1.5
판매비	0.0	0.0	1.7	1.6	2.8
영업이익	0.0	0.0	0.0	0.5	(1.2)
금융손익	0.0	0.0	(0.7)	(0.2)	(0.1)
중속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.0	0.0	(2.6)	(0.4)	(0.1)
세전이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.1)	(1.5)
법인세	0.0	0.0	(0.0)	(0.1)	0.2
계속사업이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.0)	(1.7)
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.0)	(1.7)
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.0)	(1.7)
지배주주순이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.1)	(1.7)
지배주주지분포괄이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.1)	(1.7)
NOPAT	N/A	N/A	0.0	0.2	(1.4)
EBITDA	0.0	0.0	0.1	0.6	(1.0)
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	N/A	N/A	4.5	2.2
NOPAT증가율	N/A	N/A	N/A	N/A	적전
EBITDA증가율	N/A	N/A	N/A	500.0	적전
영업이익증가율	N/A	N/A	N/A	N/A	적전
(지배주주)순이익증가율	N/A	N/A	N/A	흑전	N/A
EPS증가율	N/A	N/A	N/A	적지	적지
수익성(%)					
매출총이익률	N/A	N/A	38.6	47.8	31.9
EBITDA이익률	N/A	N/A	2.3	13.0	(21.3)
영업이익률	N/A	N/A	0.0	10.9	(25.5)
계속사업이익률	N/A	N/A	(75.0)	0.0	(36.2)
투자지표					
	2014	2015	2016	2017	2018
주당지표(원)					
EPS	0	0	(1,889)	(15)	(667)
BPS	0	0	249	213	3,050
CFPS	0	0	(235)	285	(147)
EBITDAPS	0	0	57	292	(404)
SPS	0	0	2,514	2,277	1,902
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PCR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PSR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
재무비율(%)					
ROE	N/A	N/A	(1,320.0)	(6.5)	(35.6)
ROA	N/A	N/A	(173.2)	(0.6)	(19.3)
ROIC	N/A	N/A	2.3	8.4	(63.7)
부채비율	N/A	N/A	662.3	1,189.0	31.9
순부채비율	N/A	N/A	449.0	125.8	(61.3)
이자보상배율(배)	N/A	N/A	0.2	3.6	(9.0)

자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위: 십억원)				
	2014	2015	2016	2017	2018
유동자산	0.0	0.0	2.5	4.6	9.7
금융자산	0.0	0.0	0.0	1.8	6.9
현금성자산	0.0	0.0	0.0	1.6	5.9
매출채권 등	0.0	0.0	1.9	1.9	1.1
재고자산	0.0	0.0	0.5	0.6	1.6
기타유동자산	0.0	0.0	0.1	0.3	0.1
비유동자산	0.0	0.0	1.3	0.8	2.0
투자자산	0.0	0.0	0.2	0.2	1.0
금융자산	0.0	0.0	0.2	0.2	0.9
유형자산	0.0	0.0	0.0	0.4	0.9
무형자산	0.0	0.0	0.2	0.2	0.0
기타비유동자산	0.0	0.0	0.9	0.0	0.1
자산총계	0.0	0.0	3.8	5.5	11.7
유동부채	0.0	0.0	1.1	4.2	1.9
금융부채	0.0	0.0	0.5	2.0	1.3
매입채무 등	0.0	0.0	0.6	0.4	0.5
기타유동부채	0.0	0.0	0.0	1.8	0.1
비유동부채	0.0	0.0	2.2	0.9	0.9
금융부채	0.0	0.0	1.8	0.3	0.2
기타비유동부채	0.0	0.0	0.4	0.6	0.7
부채총계	0.0	0.0	3.3	5.1	2.8
지배주주지분	0.0	0.0	0.5	0.4	8.9
자본금	0.0	0.0	1.0	1.0	1.5
자본잉여금	0.0	0.0	1.2	1.2	10.9
자본조정	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	0.0	0.0	(1.7)	(1.7)	(3.5)
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	0.0	0.0	0.5	0.4	8.9
순금융부채	0.0	0.0	2.2	0.5	(5.4)
현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2014	2015	2016	2017	2018
영업활동 현금흐름	0.0	0.0	0.2	0.3	(1.4)
당기순이익	0.0	0.0	(3.3)	(0.0)	(1.7)
조정	0.0	0.0	2.7	0.4	1.3
감가상각비	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2
외환거래손익	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	0.0	2.6	0.2	1.1
영업활동 자산부채	0.0	0.0	0.8	(0.1)	(1.0)
변동					
투자활동 현금흐름	0.0	0.0	(0.8)	(0.6)	(2.2)
투자자산감소(증가)	0.0	0.0	(0.2)	0.0	(0.8)
유형자산감소(증가)	0.0	0.0	(0.0)	(0.3)	(0.8)
기타	0.0	0.0	(0.6)	(0.3)	(0.6)
재무활동 현금흐름	0.0	0.0	0.6	1.8	8.0
금융부채증가(감소)	0.0	0.0	2.3	0.1	(0.9)
자본증가(감소)	0.0	0.0	2.2	0.0	10.2
기타재무활동	0.0	0.0	(3.9)	1.7	(1.3)
배당지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	0.0	0.0	0.0	1.5	4.3
Unlevered CFO	0.0	0.0	(0.4)	0.6	(0.4)
Free Cash Flow	0.0	0.0	0.2	(0.0)	(2.2)

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	89.7%	10.3%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2019년 12월 18일

Compliance Notice

- 최초 상장 주관업무 법인 중 1년 미경과 법인(대표주관)
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2019년 12월 18일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(이정기)는 2019년 12월 18일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.