

마이크로디지털 (305090)

IPO주관사 업데이트: 진단키트 수출에 세포배양시스템이 더해진다!

광학기술 기반 체외진단 의료기기 생산 전문업체

마이크로디지털은 2002년 8월에 설립된 초정밀 광학기술 기반 체외진단 의료기기 개발 및 생산 전문업체이다. 마이크로디지털의 사업부로는 바이오분석(분광)시스템, 전자동 면역분석자동화시스템, 일회용 세포배양시스템 및 정밀 진단 사업 등이 있다. 마이크로디지털은 차별화된 기술력과 가격경쟁력으로 각 사업부별 제품의 해외 진출 확대를 목표로 하고 있으며, 2021년 코로나진단키트 수출 및 세포배양시스템 납품이 본격화되며 실적 턴어라운드가 예상된다.

세포배양시스템 납품을 통한 지속성장동력 확보

마이크로디지털은 CEL BIC(세포배양시스템) 및 일회용 세포배양백 개발을 완료하였으며 하반기부터 국내 대형 바이오시밀러 업체 향 납품이 본격화 될 전망이다. 현재 국내 대부분 CMO업체 내 세포배양시스템은 사토리우스(독일), 써모피셔 사이언티픽(미국) 등의 외산 장비에 의존하고 있어 국산화에 대한 니즈가 큰 상황이다. 마이크로디지털은 12년 간 세포배양시스템 및 소모품을 개발해 왔으며 이미 2009년 미국에도 기술이전을 통한 글로벌 레퍼런스 또한 갖추고 있는 상황이다. 마이크로디지털은 2021년 하반기부터 저용량 세포배양시스템 및 일회용 세포배양백 납품을 시작할 것으로 보이며 향후 신규 라인 추가 수주 및 고용량으로의 확장 또한 가능해 해당 사업부의 꾸준한 성장이 예상된다.

2021년 항체진단키트 실적 기여로 실적 턴어라운드 예상

마이크로디지털은 필리핀 향 170억원 규모의 코로나19 대용량 항체진단키트 공급계약을 맺었으며 관련 매출액은 2021년에도 꾸준히 실적에 반영될 전망이다. 마이크로디지털은 2020년 10월 23일 Wellness Medi-Solution(필리핀 의료품 유통업체)와 2021년 12월 31일까지 170억원 규모의 항체진단키트 공급하는 계약을 맺었다. 마이크로디지털의 항체 진단키트는 동시에 94명의 환자 샘플을 검사 가능하여 군집 검사에 적합하고 백신접종 후 항체 형성 확인 용도로 사용될 수 있어 지속적 수요가 예상된다. 2021년 연간 약 100억원 수준의 코로나진단키트 매출이 발생할 것으로 보이며 이에 따른 전사적 실적 턴어라운드 또한 예상된다.

하나금융투자 주관 IPO기업 Update

Not Rated

CP(6월15일): 24,300원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	997.37
52주 최고/최저(원)	26,800/13,000
시가총액(십억원)	176.5
시가총액비중(%)	0.04
발행주식수(천주)	7,261.6
60일 평균 거래량(천주)	199.8
60일 평균 거래대금(십억원)	4.7
20년 배당금(원)	0
20년 배당수익률(%)	0.00
외국인지분율(%)	0.86
주요주주 지분율(%)	
김경남 외 5인	33.07
이경애 외 5인	7.30
주가상승률	1M 6M 12M
절대	15.4 14.6 59.3
상대	11.9 7.0 10.7

Consensus Data

	2020	2021
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	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	십억원	4	5	5	4	2
영업이익	십억원	0	0	(1)	(6)	(11)
세전이익	십억원	(3)	(0)	(1)	(6)	(10)
순이익	십억원	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
EPS	원	(944)	(7)	(339)	(944)	(1,442)
증감율	%	N/A	적지	적지	적지	적지
PER	배	0.0	0.0	0.0	(7.7)	(12.8)
PBR	배	0.0	0.0	0.0	3.0	17.6
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
ROE	%	(660.0)	(7.0)	(18.7)	(35.4)	(137.1)
BPS	원	124	106	1,525	2,453	1,052
DPS	원	0	0	0	0	0



기업분석팀 중소형주파트
Analyst 정민구
02-3771-3429
mingu.jeong@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	4	5	5	4	2
매출원가	3	2	3	4	5
매출총이익	1	3	2	0	(3)
판매비	2	2	3	6	8
영업이익	0	0	(1)	(6)	(11)
금융손익	(1)	(0)	(0)	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	(3)	(0)	(0)	0	(0)
세전이익	(3)	(0)	(1)	(6)	(10)
법인세	(0)	(0)	0	0	0
계속사업이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
비배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
지배주주지분포괄이익	(3)	(0)	(2)	(7)	(11)
NOPAT	0	0	(1)	(7)	(11)
EBITDA	0	1	(1)	(5)	(9)
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	25.0	0.0	(20.0)	(50.0)
NOPAT증가율	N/A	N/A	N/A	적지	적지
EBITDA증가율	N/A	N/A	적전	적지	적지
영업이익증가율	N/A	N/A	N/A	적지	적지
(지배주주)순이익증가율	N/A	흑전	N/A	적지	적지
EPS증가율	N/A	적지	적지	적지	적지
수익성(%)					
매출총이익률	25.0	60.0	40.0	0.0	(150.0)
EBITDA이익률	0.0	20.0	(20.0)	(125.0)	(450.0)
영업이익률	0.0	0.0	(20.0)	(150.0)	(550.0)
계속사업이익률	(75.0)	0.0	(40.0)	(150.0)	(500.0)

투자지표	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	(944)	(7)	(339)	(944)	(1,442)
BPS	124	106	1,525	2,453	1,052
CFPS	(94)	143	(62)	(660)	(358)
EBITDAPS	28	146	(205)	(820)	(1,244)
SPS	1,257	1,139	966	588	315
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	(7.7)	(12.8)
PBR	0.0	0.0	0.0	3.0	17.6
PCR	0.0	0.0	0.0	(11.0)	(51.7)
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
PSR	0.0	0.0	0.0	12.4	58.7
재무비율(%)					
ROE	(660.0)	(7.0)	(18.7)	(35.4)	(137.1)
ROA	(86.6)	(0.5)	(14.2)	(27.1)	(50.4)
ROIC	1.1	14.7	(43.6)	(95.8)	(152.3)
부채비율	662.3	1,189.0	31.9	30.3	172.2
순부채비율	449.0	125.8	(61.3)	(46.9)	11.1
이자보상배율(배)	0.2	3.6	(9.0)	(103.2)	(72.7)

자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	2	5	10	17	10
금융자산	0	2	7	11	8
현금성자산	0	2	6	2	2
매출채권	2	2	1	1	0
재고자산	1	1	2	2	2
기타유동자산	(1)	0	0	3	0
비유동자산	1	1	2	6	11
투자자산	0	0	1	1	3
금융자산	0	0	1	1	3
유형자산	0	0	1	3	5
무형자산	0	0	0	1	1
기타비유동자산	1	1	0	1	2
자산총계	4	5	12	23	21
유동부채	1	4	2	3	8
금융부채	0	2	0	0	0
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	1	2	2	3	8
비유동부채	2	1	1	3	5
금융부채	2	0	0	1	3
기타비유동부채	0	1	1	2	2
부채총계	3	5	3	5	13
지배주주지분	0	0	9	18	8
자본금	1	1	1	2	4
자본잉여금	1	1	11	26	25
자본조정	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	(2)	(2)	(3)	(10)	(21)
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	9	18	8
순금융부채	2	1	(5)	(8)	1

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	0	0	(1)	(5)	(6)
당기순이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
조정	0	0	0	0	0
감가상각비	0	0	0	1	1
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	(1)	(1)
영업활동 자산부채 변동	1	(0)	(1)	(0)	(2)
투자활동 현금흐름	(1)	(1)	(2)	(14)	(0)
투자자산감소(증가)	0	0	0	0	0
자본증가(감소)	0	0	1	3	4
기타	(1)	(1)	(3)	(17)	(4)
재무활동 현금흐름	1	2	8	15	6
금융부채증가(감소)	2	0	(1)	0	6
자본증가(감소)	2	0	10	16	0
기타재무활동	(3)	2	(1)	(1)	0
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	2	4	(4)	(0)
Unlevered CFO	(0)	1	(0)	(4)	(3)
Free Cash Flow	0	1	(1)	(3)	(2)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

마이크로디지털



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
19.12.18	Not Rated	-		

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현재가 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	93.33%	6.67%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 06월 12일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(정민구)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 2021년 6월 15일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(정민구)는 2021년 6월 15일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 모집 또는 매출 관련 계약 체결 법인(신규상장후 40일간 적용

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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.