

메디안디노스틱

KONEX [233250]

2021.06.04

본 자료는 한국거래소의 코넥스 기업분석보고서 발간지원사업(KRP)에 따라 작성된 보고서입니다.

“동물 및 인체 질병의 신속한 진단을 위한 체외진단키트 개발 및 생산 중”

(주)NICE 디앤비 김태립 선임연구원
Konex@nicednb.com

기업정보(2021-06-03 기준)

대표자	오진식
설립일자	1999-10-18
상장일자	2017-06-26
기업규모	중소기업
업종분류	의료용품 및 기타 의약관련제품 제조업
주요제품	동물질병진단용 체외진단키트

시세정보(2021-06-03 기준)

현재주가	39,700 원
액면가	500 원
시가총액	693 억원
총 발행주식수	1,746,534 주
52주 최고주가	61,600 원
최저주가	30,950 원
외국인지분율(%)	-
주요주주	
STC Private Equity Fund III LP.	18.23%
STC Shariah Private Equity Fund III LP.	10.94%
오진식	5.58%

▣ 재조합 단백질 및 단일클론항체 형성 기반의 체외진단키트 개발 및 생산

메디안디노스틱(이하 동사)은 동물 및 인체와 관련된 질병의 신속한 진단을 위해 체외진단키트를 개발 및 생산하고 있고, 주요 제품은 면역학적진단의 ELISA(Enzyme linked Immunosorbent Assay, 호소면역측정법), 분자진단의 PCR(Polymerase Chain Reaction, 유전자 증폭 진단), POCT(Point-Of-Care Testing, 혈액 또는 요검사)진단의 Rapid Kit(신속 진단), 인체 및 동물진단용 원료 물질이다. 동사는 재조합 단백질, 단일클론항체 형성, 흔적 성분 분석, 정률 증가 산출, 효소 정제, 종합효소연쇄반응 실시간 검사, 유전정보 검출 등의 핵심기술을 보유하여 동물용 및 인체용 체외진단키트를 개발 및 생산하고 있다.

▣ ASF, AI, 코로나19의 진단키트 출시 및 바이러스 탐지 기술 특허 등록

동사는 극소량의 돼지 혈액으로 ASF(African Swine Fever, 아프리카 돼지열병)을 신속하게 진단할 수 있는 진단키트를 출시하였고, 유럽 및 아시아 등에서 유행하는 AI(Avian Influenza, 조류인플루엔자) 바이러스(H5형 및 H7형)에 대해 정확한 진단이 가능한 진단키트도 출시하였으며, 인체용 코로나19 항체 신속진단 간이키트도 출시하였다. 또한, N 단백질, 당단백질의 재조합과 연구를 통해 돼지파보바이러스, 아까바네바이러스, 구제역바이러스 등을 탐지하는 기술을 개발하여 특허를 등록하였다.

▣ 체외진단기기 및 반려동물 진단 시장 성장 전망, 동사는 성장동력을 확보 중

한국의료기기안전정보원(2020.07)에 의하면, 체외진단기기 세계 시장은 2025년(E) 713억 9천 7백만 달러로 성장하고, 연구개발특구진흥재단(2021.04)에 의하면, 세계 반려동물 진단 시장은 2025년(E) 29억 5,230만 달러로 성장을 전망하고 있다. 시장 성장에 대비하기 위해 동사는 차세대 ASF 백신, 근적외선 흡/발광 나노입자 기반 반려동물 진단키트를 개발하는 중으로 성장동력을 확보 중이다.

결산기	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018A	103.2	8.3	4.6	4.5	7.9	7.6	5.5	5.0	8.5	451	9,050	59.9	3.0
2019A	104.6	1.4	5.8	5.5	6.0	5.7	4.0	3.7	8.5	344	9,404	116.3	4.3
2020A	138.0	31.9	23.0	16.6	21.7	15.7	13.1	12.0	9.3	1,242	10,642	33.2	3.9

메디안디노스틱

KONEX [233250]

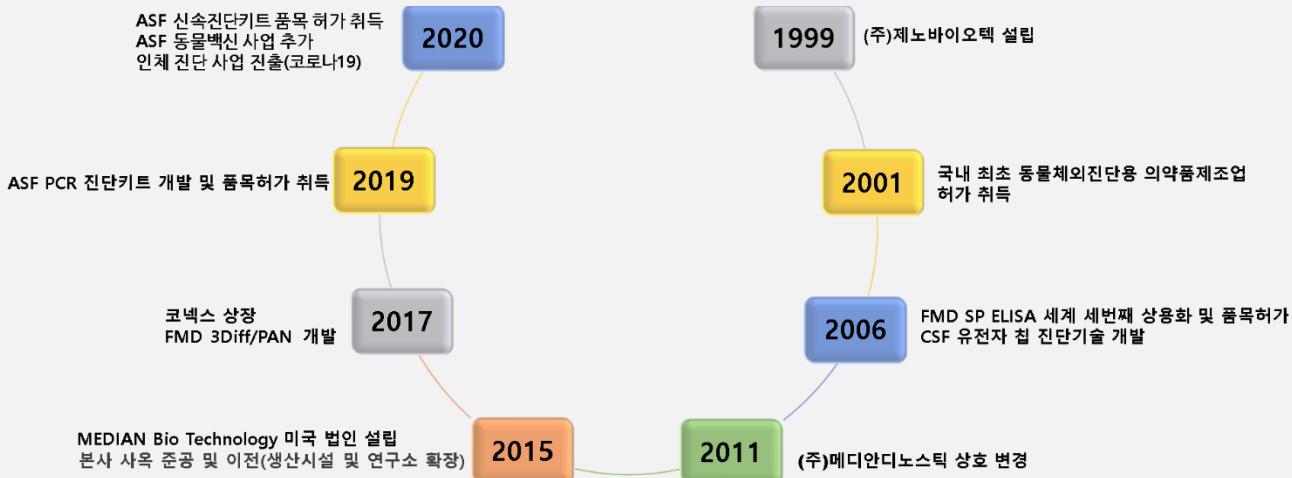
2021.06.04

본 자료는 한국거래소의 코넥스 기업분석보고서 발간지원사업(KRP)에 따라 작성된 보고서입니다.

[기업개요]

동사는 1999년 10월 18일 [의료용품 및 기타 의약관련제품 제조업]을 주된 영업 목적으로 설립되었으며, 2017년 6월 26일 코넥스 시장에 신규 상장되었다. 동사는 동물의 질병을 진단할 수 있는 체외진단키트 및 인체의 질병진단용 원료 물질을 개발 및 생산하고 있으며, 2001년에 국내에서 첫번째로 동물진단용 의약품 제조업을 허가 받았다. 동사의 주요 제품은 주로 항원-항체반응을 이용하여 동물의 질병을 진단하는 ELISA, PCR, Rapid Kit 등이다.

[주요연혁 및 사업]



제품 종류별



ELISA
(호소면역측정법)



PCR
(유전자 증폭 진단)



Rapid Kit
(신속 진단)

사용 동물별



Livestock Animals(산업동물)



Companion Animals(반려동물)

주요 질병

FMD(Foot-and-Mouth Disease, 구제역)

ASF(African Swine Fever, 아프리카 돼지열병)

AI(Avian Influenza, 조류인플루엔자)

CSF(Classical Swine Fever, 돼지열병)

PC(Porcine Circovirus, 돼지씨코병)

PED(Porcine Epidemic Diarrhea, 돼지유행설사병)

JE(Japanese Encephalitis, 일본뇌염)

BreCella(브루셀라)

AD(Aujeszky's Disease, 오제스키병)

BT(Bovine Tuberculosis, 우결핵)

BVD(Bovine Viral Diarrhea, 소바이러스설사병)

ND(Newcastle Disease, 뉴캐슬병)

Heartworm(개사상증)

동물용 및 인체용 체외진단키트 전문기업

동사는 조직, 혈액, 소변 등의 검체를 체외에서 검사하여 동물이나 환자의 진단, 모니터링, 적합성을 판단할 수 있는 정보를 제공하는 것을 목적으로 하는 동물용 및 인체용 체외진단키트를 개발 및 생산하고 있다. 동사는 진단 기술에 따라 사업분야와 제품을 면역학적진단의 ELISA, 분자진단의 PCR, POCT진단의 Rapid Kit, 인체 및 동물진단용 원료 물질로 분류하여 체외진단키트의 연구, 생산, 판매를 전문적으로 수행하고 있다.

그림 1>> 동사 사업분야 및 주요품목

사업분야	사업부문	주요품목
면역학적진단	ELISA(Enzyme-linked Immunosorbent Assay, 흐소면역측정법)	ELISA for Bovine(소) ELISA for Swine(돼지) ELISA for Poultry(조류)
분자진단	PCR(Polymerase Chain Reaction, 유전자 증폭 진단)	PCR & RT-PCR kit(동물/인체) Real-time RT-PCR kit(동물/인체) DNA Chip kit
POCT진단	Rapid Kit(신속 진단)	Companion Animals Rapid kit(동물) Livestock & Poultry Animals Rapid kit(동물) Covid19 ab/ag Rapid kit(인체)
원료	인체 및 동물진단용 원료 물질	Anti-Hemoglobin Malaria Plasmodium Anti-Malaria

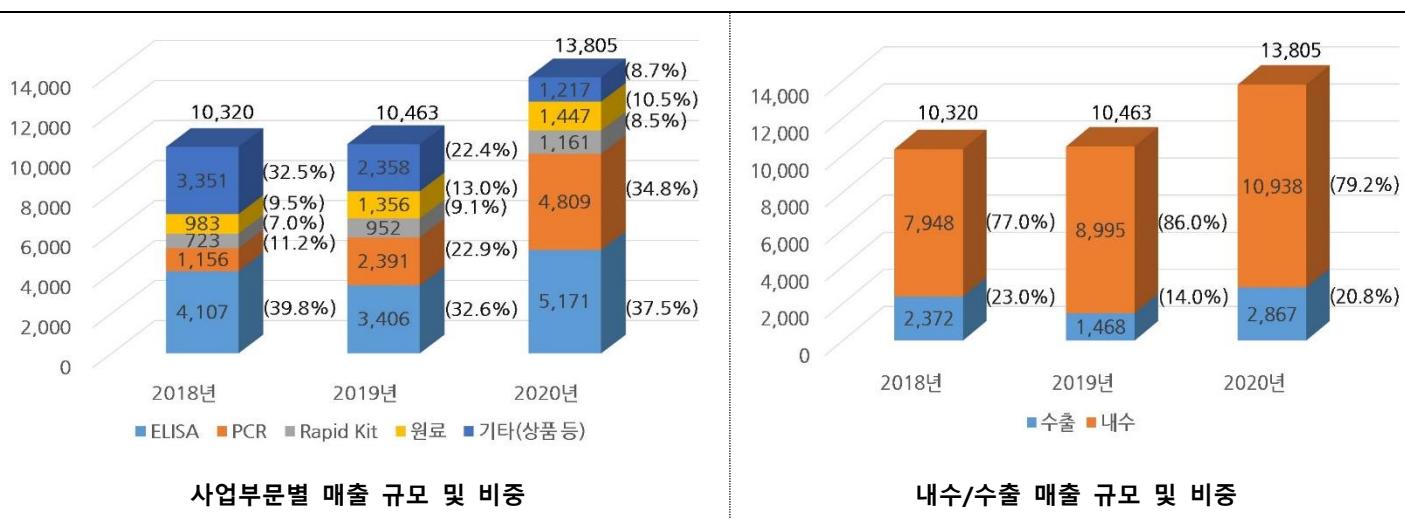
자료: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

신속 진단키트 신제품 보급과 수출 증가로 매출 증가

동사의 사업보고서(2020.12)에 의하면, 동사는 2020년에 동물용 전염성 질병 신속 진단키트와 인체용 코로나19(코로나바이러스감염증-19) 항체 진단키트 보급과 수출 증가 등의 영향으로 전체 매출이 2019년도 10,463백만 원에서 2020년도 13,805백만 원으로 증가하였다. 주요 품목인 ELISA, PCR, Rapid Kit는 매출 실적이 지속적으로 증가하고 있으며, 2020년에 ELISA가 5,171백만 원으로 전체 매출 비중의 37.5%를 차지하고 있고, 그 다음에 PCR이 4,809백만 원으로 34.8%의 비중을 차지하고 있다. 전체 매출 중에서 수출은 매년 변동적이고, 내수는 2019년도 8,995백만 원에서 2020년도 10,938백만 원으로 증가하였다.

그림 2>> 동사 매출 실적의 규모 및 비중

(단위: 백만 원)

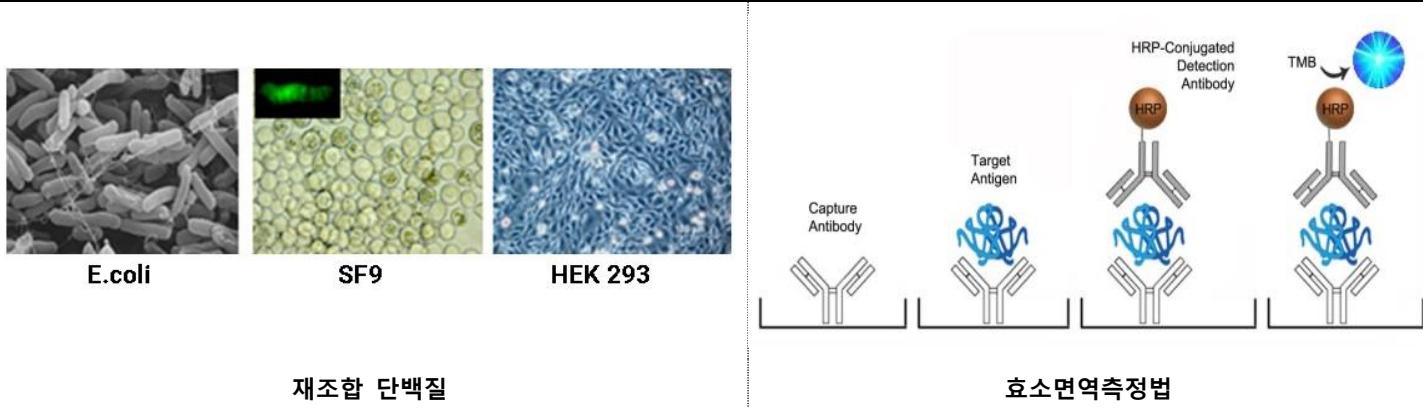


자료: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

재조합 단백질 및 단일클론항체 형성 기술을 기반으로 질병 진단제품 생산

동사는 재조합 단백질 및 항체 관련한 기술을 보유하고 있으며, 세부적으로 살아있는 세포 내에서 재조합 DNA(Deoxyribonucleic Acid)를 발현시켜 얻는 재조합 단백질, 단일클론항체 형성, 흔적 성분 분석, 정률 증가 산출, 효소 경제, 중합효소연쇄반응 실시간 검사, 유전정보 검출 등의 핵심기술을 보유하고 있다. 또한, 하이브리도마 1,153종, 바이러스 및 세균 82종을 자체적으로 보유하여 항원과 항체를 직접 개발하여 생산할 수 있고, 새로운 질병 진단의 신속한 대응이 가능하다. 동사는 SF9, HEK293, 대장균(*Escherichia coli*), 바쿠로바이러스(Baculovirus), 아데노바이러스(Adenovirus) 등에서 기능을 지닌 단백질을 합성하여 유전자 발현을 수행하고 있다. 쥐의 면역체계를 통해 항체 정량을 분석한 이후에, 비장세포 격리, 골수종 세포 준비, 세포 융합, 혼성세포 선별, 유전자 배양, 유전자 복제, 복수 생산, 최종 시험 등의 과정으로 단일클론항체를 형성하고 있다. 단백질 정제, 세포 분열, 유가배양, 생물반응 등을 효소면역측정법(Direct, Indirect, Sandwich)으로 원하는 항체의 정량을 분석하고, 유전자 질환에 관련된 유전자의 이상 검사를 수행하여 제품을 개발 및 생산하고 있다.

그림 3>> 동사 핵심기술



효소면역측정법

자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

동사는 핵심기술을 기반으로 소, 돼지, 조류의 동물 질병에 해당하는 FMD, ASF, AI, CSF, PCV, PED, JE, Brucella, AD, BT, BVD, ND, Heartworm 등을 진단할 수 있는 ELISA, PCR, Rapid Kit 등의 체외진단키트 제품을 개발 및 생산하고 있다. 동사의 체외진단키트 제품은 정량적 측정, 정성적 측정, 간편 검사, 시약 호환 사용이 가능하고, 컬러 완충액 장치, 높은 재현성, 냉장보관 12개월 이상의 안정성 확보, 넓은 축종 범위, 비용 절감 등의 특징이 있는 제품이다.

그림 4>> 동사 주요 제품



자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

동물용 ASF 및 AI 진단키트 신제품 출시

동사는 최근에 ASF 형광 간이 신속 진단키트(VDRF® ASFV Ag Rapid kit)를 농림축산검역본부 정식 품목허가를 취득하여 제품을 출시하였다. 출시한 제품은 ASF 바이러스 특이 항원을 특이도 99% 이상, 민감도 급성 단계의 돼지에서 100%로 검출할 수 있고, 0.04cc 극소량의 돼지 혈액으로 높은 진단 확률의 검사를 소요 시간 15분 이내에 실시할 수 있는 제품이다.

동사는 AI 실시간 유전자 진단키트(VDRG® AIV Ag Rapid Kit 2.0)도 개발하였다. 개발한 AI 실시간 유전자 진단키트는 검출 민감도를 10배 이상 향상시켜 최근 유럽 및 아시아 등에서 유행하는 바이러스(H5형 및 H7형)에 대해 보다 정확한 진단이 가능하며, 유전자 변이가 누적되어 새롭게 출현하는 바이러스에 대해서도 효과적으로 검출할 수 있고, 내부대조물질을 추가해 실험 도중 생길 수 있는 오류를 최소화하여 검사결과의 신뢰성을 높인 제품이다.

그림 5>> 동사 ASF 및 AI 진단키트 신제품

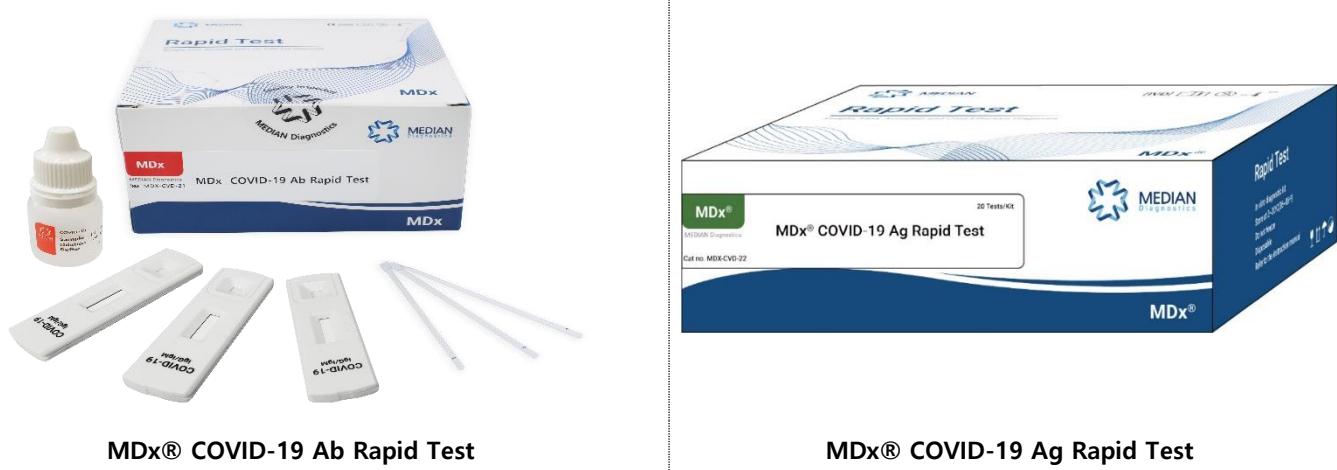


자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

코로나19 진단키트 신제품 출시로 인체용 진단 시장 진출

동사는 동물 질병 진단키트 이외에 인체용의 코로나19 항체 신속진단 간이키트(MDx® COVID-19 Ab Rapid Test, MDx® COVID-19 Ag Rapid Test)를 출시하였고, 식품의약품안전처로부터 수출용 품목허가 취득 및 CE 인증을 2021년 1월에 획득하여 인체용 진단 시장에도 진출하였다. 본 제품은 손 쉬운 사용으로 10~15분 안에 결과를 제공하고, 무증상 질환자의 진단이 가능한 제품이다.

그림6>> 동사 코로나19 진단키트 신제품



자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

단일클론항체, N 단백질, 당단백질의 재조합 관련 바이러스 탐지 기술 특허 등록

동사는 동물의 신종 전염병 출현에 신속하게 대처하고, 진단산업에서 파생되는 사업으로 영역을 확대하기 위해 지속적으로 기술을 개발하고 있다. 2020년도에 바이러스에 특이적으로 반응하는 단일클론항체, N 단백질, 당단백질의 재조합과 연구를 통해 돼지파보바이러스, 아까바네바이러스, 구제역바이러스, 소류코시스바이러스 등을 측정 및 탐지하는 기술을 개발하여 특허를 등록하였으며, 2021년도에 뉴클레오단백질 연구를 통해 전염성 기관지염 바이러스를 탐지하는 기술을 개발하여 특허를 등록하였다. 특히 등록한 기술은 혈구응집억제에 높은 반응성, 바이러스 항체 대량 진단, 백신 접종 여부 확인, 혈청형 QX형의 항체를 효과적으로 검출할 수 있는 장점이 있는 기술이다.

그림 7>> 동사 사업분야 및 주요품목

구분	특허명	등록번호	등록일자
2020년	돼지파보바이러스에 특이적인 단일클론항체 및 이의 용도	10-2078879	2020년 02월 12일
	재조합 N 단백질에 대한 단클론항체를 이용한 아까바네바이러스 블러킹 효소결합면역측정법	10-2086089	2020년 03년 02일
	구제역 바이러스 탐지용 단일클론항체 및 이의 용도	10-2168747	2020년 10월 16일
	구제역 바이러스 혈청형 O 진천주의 구조단백질에 대한 항체 탐지용 단일클론항체 및 이의 용도	10-2191896	2020년 12월 10일
2021년	소류코시스 바이러스 당단백질 5 1에 특이적으로 결합하는 단일클론 항체 및 이의 용도	10-2196550	2020년 12월 22일
	전염성 기관지염 바이러스의 뉴클레오단백질에 대한 항체 탐지용 단클론항체 및 이의 용도	10-2234834	2021년 03월 26일

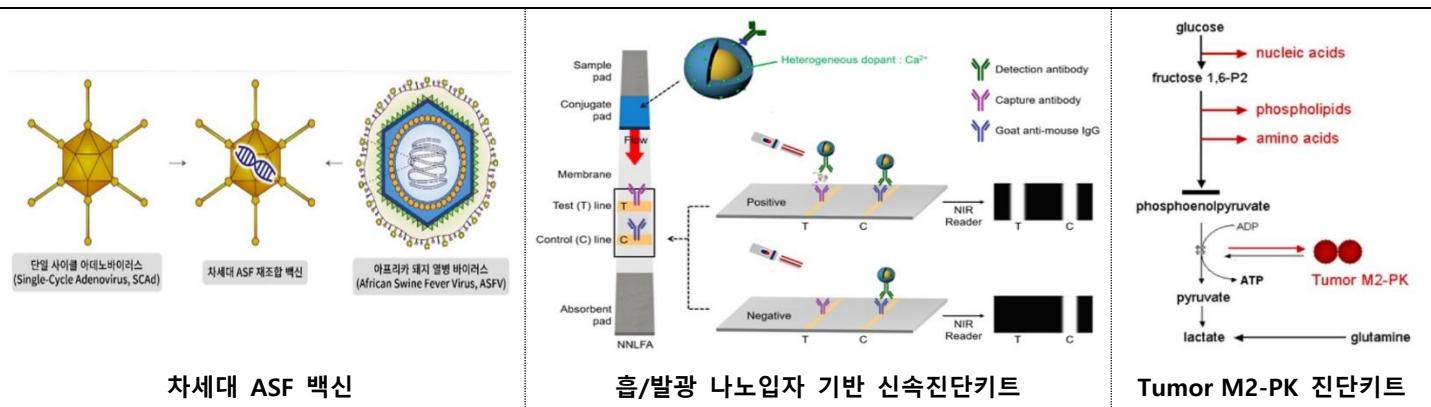
자료: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

또한, 동사는 농림축산식품부(국내 구제역 백신 상황에서의 나노자임을 활용한 민감도 향상 구제역 ELISA 키트), 한국연구재단(아프리카돼지열병바이러스 항원 및 항체 진단키트)에서 주관하는 국책과제를 수행하고 있고, 농림축산검역본부(구제역 주요 혈청형 및 유전자형 신속감별을 위한 고민감도 동시 진단법)와 공동연구과제도 수행하고 있다.

차세대 ASF 백신, 반려동물 진단키트, 대장암 진단키트 개발로 성장동력 확보 중

동사는 캔사스 주립대학과 아데노바이러스를 활용하여 바이러스를 증폭시키지 않고, 면역 유도 단백질을 발현하여 세포성 면역을 유도하는 차세대 ASF 백신을 개발하고 있다. 또한, 근적외선 영역에서 발광하는 980nm의 나노입자를 흡수한 후에 800nm에서 발광하여 나노입자 표면처리를 통해 안정적으로 반려동물의 대사성 질환도 진단할 수 있는 근적외선 흡/발광 나노입자 기반 진단키트도 개발 중이다. 동물 체외진단 이외에 인체에 대장암 종양 존재를 나타내는 종양표지자를 Tumor M2-PK로 진단할 수 있는 대장암 진단키트도 개발하는 중이다. 개발 기간이 다소 소요될 것으로 보이나, 향후에 동사의 사업의 다각화와 성장동력 확보에 긍정적인 영향으로 전망된다.

그림 8>> 동사 성장동력



자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

체외진단 관련 기기 및 세부기술별 시장 성장 전망

한국의료기기안전정보원의 2020년 체외진단의료기기 정책 트렌드 보고서(2020.07)에 의하면, 체외진단기기 국내 시장은 2015년 5억 7천 4백만 달러(약 6,643억 원)에서 2025년(E) 7억 6천 2백만 달러(약 8,821억 6,740만 원)로 CAGR(Compound Annual Growth Rate, 연평균 성장률) 2.9% 성장할 것으로 전망하고 있다. 체외진단기기 세계 시장은 2015년 474억 5천 8백만 달러(약 54조 8,899억 원)에서 2025년(E) 713억 9천 7백만 달러(약 82조 5,777억 원)로 CAGR 4.2% 성장할 것으로 전망하고 있다.

그림 9>> 체외진단기기 국내 및 세계 시장

(단위: 백만 달러)

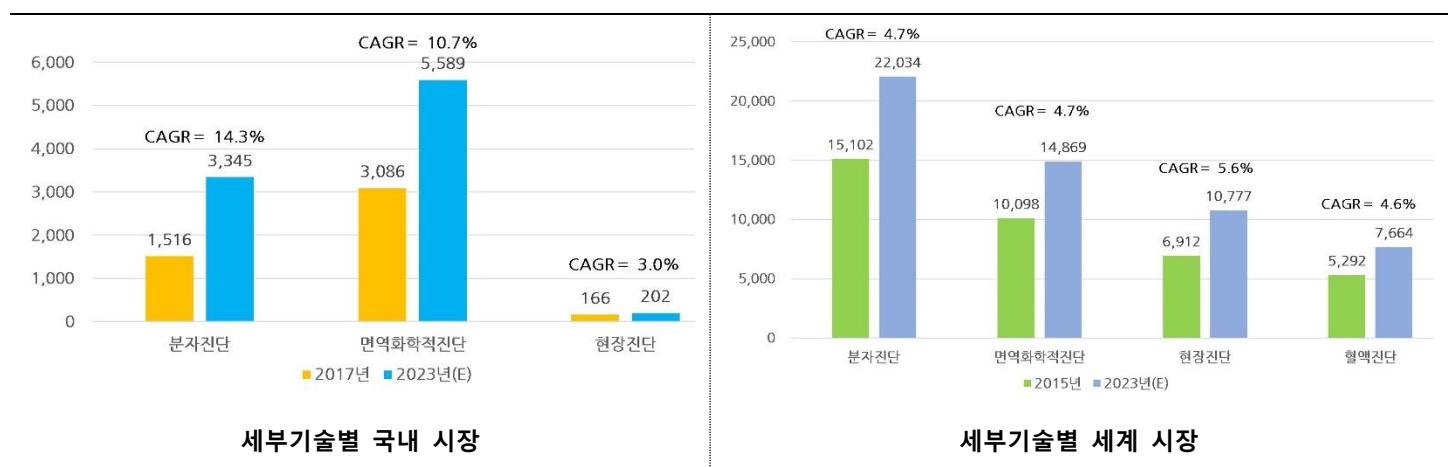


자료: 한국의료기기안전정보원(2020.07), NICE디앤비 재구성

중소기업기술정보진흥원의 체외진단 산업동향 및 시장전망(2020.03)에 의하면, 국내 체외진단 세부기술별 시장의 분자진단은 2017년 1,516억 원에서 2023년(E) 3,345억 원으로 CAGR 14.3% 성장이 전망되고, 면역화학적진단은 2017년 3,086억 원에서 2023년(E) 5,589억 원으로 CAGR 10.7% 성장을 전망하고 있다. 세계 세부기술별 시장의 분자진단은 2015년 15,102백만 달러에서 2023년(E) 22,034백만 달러로 CAGR 4.7% 성장이 전망되고, 면역화학적진단은 2015년 10,098백만 달러에서 2023년(E) 14,869백만 달러로 CAGR 4.7% 성장을 전망하고 있다.

그림 10>> 체외진단 세부기술별 국내 및 세계 시장

(단위: 억 원, 백만 달러)



자료: 중소기업기술정보진흥원(2020.03), NICE디앤비 재구성

반려동물 진단의 세계 시장은 성장 전망

연구개발특구진흥재단의 반려동물 진단 시장 글로벌 시장동향보고서(2021.04)에 의하면, 전 세계 반려동물 진단 시장은 2020년 18억 4,920만 달러에서 2025년(E) 29억 5,230만 달러로 CAGR 9.8%의 성장을 전망하고 있다. 전 세계 동물 건강진단 시장은 유형에 따라 가축과 반려동물로 분류하고 있다. 가축은 2019년 17억 달러에서 2024년(E) 26억 6,000만 달러로 CAGR 9.37%로 성장을 전망하고 있다. 반려동물은 2019년 12억 달러에서 2024년(E) 19억 3,000만 달러로 CAGR 9.97%의 성장을 전망하고 있다.

그림 11>> 반려동물 진단 및 세계 동물 건강진단 유형별 세계 시장

(단위: 만 달러)

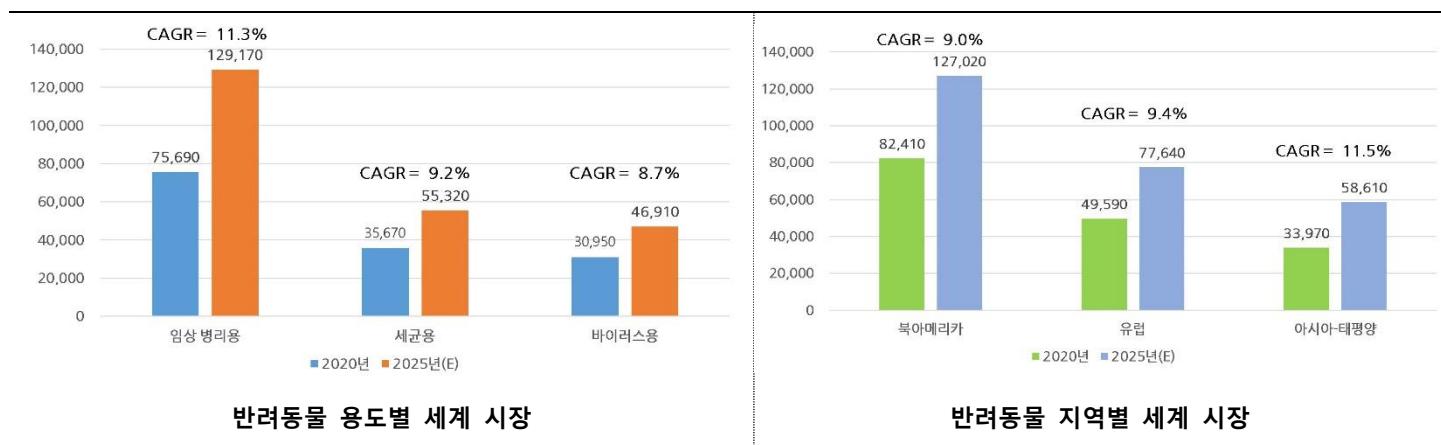


자료: 연구개발특구진흥재단(2021.04), NICE디앤비 재구성

또한, 전 세계 반려동물 진단 시장은 용도에 따라 임상 병리용, 세균용, 바이러스용으로 분류하고 있다. 임상 병리용은 2020년 7억 5,690만 달러에서 2025년 12억 9,170만 달러로 CAGR 11.3%의 성장을 전망하고 있다. 세균용은 2020년 3억 5,670만 달러에서 2025년 5억 5,320만 달러로 CAGR 9.2%의 성장을 전망하고 있다. 바이러스용은 2020년 3억 950만 달러에서 2025년 4억 6,910만 달러로 CAGR 8.7%의 성장을 전망하고 있다. 전 세계 반려동물 진단 시장을 지역별로 살펴보면, 북아메리카 지역은 2020년 8억 2,410만 달러에서 2025년 12억 7,020만 달러로 CAGR 9.0%의 성장을 전망하고 있다. 유럽 지역은 2020년 4억 9,590만 달러에서 2025년 7억 7,640만 달러로 CAGR 9.4%의 성장을 전망하고 있다. 아시아-태평양 지역은 2020년 3억 3,970만 달러에서 2025년 5억 8,610만 달러로 CAGR 11.5%의 성장을 전망하고 있다.

그림 12>> 반려동물 용도별 및 지역별 세계 시장

(단위: 만 달러)



자료: 연구개발특구진흥재단(2021.04), NICE디앤비 재구성

2020년 매출 외형 확대와 함께 수익성 큰 폭으로 개선

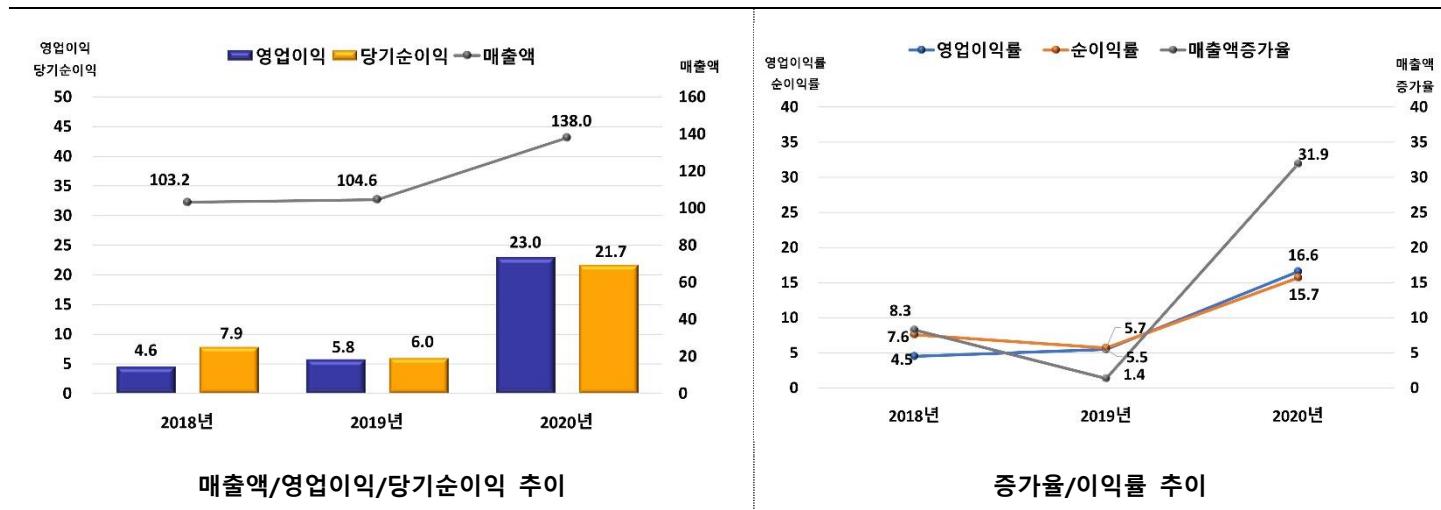
동사는 체외진단키트의 연구, 생산, 판매를 주력사업으로 영위하고 있으며, 2018년부터 2019년까지 지난 2개년간 시장 경쟁 심화 등으로 인해 성장세는 둔화를 나타냈으나, 2020년에는 국내에서 동물용 전염성 질병 진단키트와 인체용 코로나19 항체 진단키트 출시와 주력 제품인 ELISA의 수출 증가에 힘입어 큰 폭의 매출액 증가를 기록하였다.

동사의 2020년 사업부문별 매출 비중을 살펴보면, ELISA 37.5%, PCR 34.8%의 비중을 차지하고 있으며, 그 이외에 Rapid Kit, 원료가 27.7%의 비중을 차지했다. 사업 부문별로는 주력사업인 ELISA의 매출액이 전년 대비 51.8%, PCR이 전년 대비 101.1% 증가하는 등 호조를 나타냈으며, 특히 수출로 인한 매출액 규모가 전년 대비 98.3% 증가한 바, 주력 제품인 ELISA의 수출 호조가 2020년 매출 외형 확대를 견인하였다.

동사의 2020년 연간실적은 매출액 138.0억 원(+31.9% yoy), 영업이익 23.0억 원(+297.5% yoy), 당기순이익 21.7억 원 (+261.2% yoy)을 기록하였다. 주력사업인 면역학적진단, 분자진단의 수출확대에 힘입어 양적 성장을 달성하였으며, 이와 함께 매출원가가 하락으로 매출액영업이익률은 전년대비 11.1%p 증가한 16.6%를 기록했다. 한편, 금융비용 증가 등으로 인해 매출액순이익률은 매출액영업이익률보다 낮은 15.7%를 기록하였으나 이는 전년 대비 10.0% 증가한 수치로 전반적인 수익성 지표는 우수한 수준을 나타냈다.

그림 13>> 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



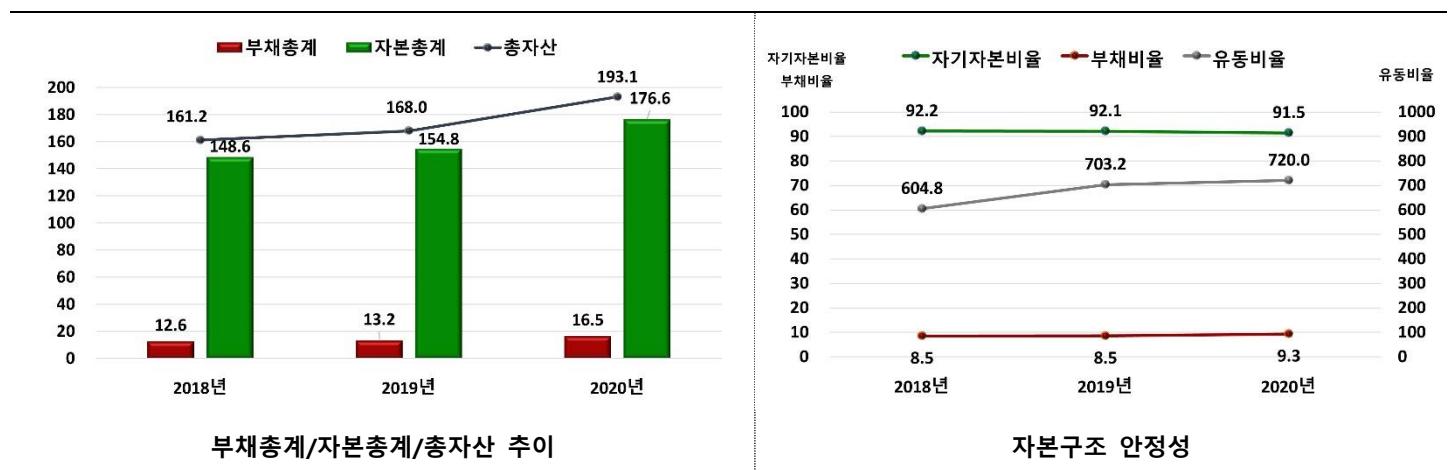
자료: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

동사는 자본총계가 2019년 154.8억 원에서 2020년 176.6억 원으로 증가하였고, 총자산이 2020년 193.1억 원으로 부채총계 16.5억 원을 크게 상회하고 있으며, 유동비율도 2019년 703.2%에서 2020년 720.0%로 개선되어 양호한 수준을 유지하고 있는 점 등을 고려하면 유사시 유동성 관련한 대응능력은 양호한 수준을 나타냈다.

한편, 동사의 자기자본비율은 2019년 92.1%에서 2020년 91.5%로 지표가 소폭 저하되었고, 차입금 증가 등으로 부채비율은 2019년 8.5%에서 2020년 9.3%로 상승하였으나, 전반적인 재무안정성은 [의료용품 및 기타 의약관련제품 제조업] 업종 평균의 부채비율인 55.4%를 크게 하회하고 있어 안정적인 수준을 유지하였다.

그림 14> 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)

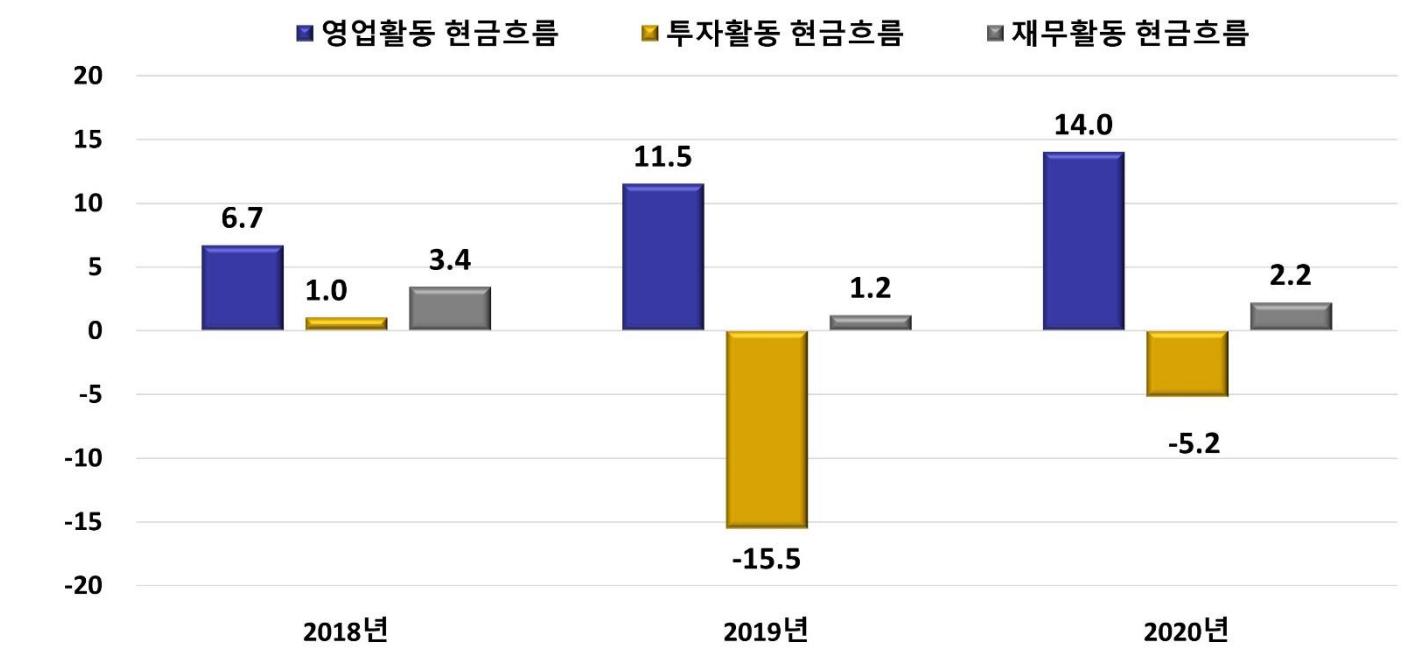


자료: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

동사는 최근 3개년 정(+)의 영업활동현금흐름을 지속한 가운데, 2020년 순이익 규모 확대에 힘입어 영업활동현금흐름 규모는 전년 11.5 억 원에서 2020년 14.0 억 원으로 증가하였다. 한편, 유형자산의 3.9 억 원 취득 등으로 투자활동을 통한 현금유출을 나타냈으나, 단기차입금의 차입 등 재무활동을 통한 현금유입 및 영업활동을 통한 현금 창출 등을 통해 2020년에 보유하고 있는 현금성자산은 31.1 억 원으로 기초 20.7 억 원 대비 약 10.4 억 원 증가하여 양호한 현금 유동성을 나타냈다.

그림 15> 동사 현금흐름의 변화

(단위: 억 원)



자료: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

동사는 2020년에 국내에서 동물용 전염성 질병 진단키트와 인체용 코로나19 항체 진단키트 출시와 주력 제품인 ELISA의 수출 증가 등으로 인해 매출 외형 확대와 함께 큰 폭의 수익성 개선을 나타냈다. 한편, 양호한 영업실적을 바탕으로 동종업계 평균을 상회하는 재무안정성을 견지하고 있다. 따라서, 현 사업기조 유지 전제 시 2021년 주력 사업에서의 해외 수출확대가 지속될 것으로 예상되며, 신규 시장(인체용 신종 코로나19 항체 진단키트 등) 진출에 따른 추가 성장 가능성이 있을 것으로 판단된다.

[체크포인트]

- ✓ 동사의 주요제품은 ELISA, PCR, Rapid Kit, 인체 및 동물진단용 원료 물질이고, 2020년에 국내에서 동물용 전염성 질병 진단키트와 인체용 코로나19 항체 진단키트를 출시하였고, 주력 제품인 ELISA의 수출 증가로 매출의 외형 확대와 큰 폭으로 수익성이 개선되었다. 유동비율이 개선되어 유동성 관련한 대응능력이 양호하고, 총자산이 증가하여 재무안정성도 안정적인 수준을 유지하고 있다. 지속적인 기술개발로 진단키트 제품을 다양화하고 있으며, 동물용 진단키트 이외에 코로나19 진단키트 신제품 출시로 인체용 진단 시장에도 진출하여 추가적인 수요 확대가 예상된다.
- ✓ 동사는 살아있는 세포 내에서 재조합 DNA를 발현시켜 얻는 재조합 단백질, 단일클론항체 형성, 흔적 성분 분석, 정률 증가 산출, 호소 경제, 중합효소연쇄반응 실시간 검사, 유전정보 검출 등의 핵심기술을 보유하고 있다. 핵심기술을 기반으로 N 단백질, 당단백질의 재조합으로 바이러스를 탐지할 수 있는 기술을 개발하여 특허를 등록하였으며, 신종 전염병 출현을 신속하게 대처하고, 진단사업에서 파생되는 사업으로 영역을 확대하고자 지속적으로 기술을 개발하고 있다.
- ✓ 동사는 캔사스 주립대학과 차세대 ASF 백신을 개발하고 있고, 반려동물의 대사성 질환을 진단할 수 있는 근적외선 흡/발광 나노입자 기반 진단키트를 개발하고 있으며, 인체의 대장암 종양을 진단할 수 있는 진단키트도 개발하고 있다. 개발 기간이 다소 소요될 것으로 보이나, 이는 향후에 사업의 성장동력 확보에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망된다.

[용어설명]

- ✓ **체외진단:** 혈액, 타액(침), 소변 등 체액과 분비물로 몸속 상태를 진단하는 것이다.
- ✓ **체외진단키트:** 조직, 혈액, 소변 등의 검체를 체외에서 검사하여 환자나 동물의 진단, 모니터링, 적합성을 판단하고 정보를 제공할 수 있는 의료기기, 시약, 보정물질, 검체 용기 및 기타 물품을 포함한다.
- ✓ **단일클론항체:** 동일한 면역세포에서 생성되는 하나의 항원에만 특이적으로 결합하는 항체이다.
- ✓ **SF9:** 아메리카 대륙의 열대 및 아열대 해충인 열대거세미나방의 세포주이다.
- ✓ **HEK293:** 1970년대 태아 신장세포에서 얻은 세포를 형질전환해 얻은 세포주이다.
- ✓ **비장세포:** 비장에서 형성된다고 여겨지는 단핵의 대형 세포이다.

* 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것입니다. 또한, 작성기관이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 보고서를 활용한 어떤 의사결정에 대해서도 작성기관은 일체 책임을 지지 않습니다.