기술분석 2022-146

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

2022.03.17

기술분석보고서 | YouTube 요약 영상 보러가기

오스테오닉(226400)

의료·정밀기기

요 약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망

작성기관	NICE평가정보(주)	작 성 자	김미나 전문연구원

■ 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.

■ 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.

■ 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.

■ 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.

■ 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.

한국IR협의회

오스테오닉(226400)

정형외과용 의료기기 제조 전문기업

기업정보(2022/03/15 기준)	
대표자	이동원
설립일자	2012년 03월 15일
상장일자	2018년 02월 22일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 의료용 기기 제조업
주요제품	정형외과용 임플란트 등

시세정보(2022/03/15 기준)	
현재가(원)	3,040
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	521
발행주식수	17,139,354
52주 최고가(원)	5,340
52주 최저가(원)	2,980
외국인지분율	1.03%
주요주주	이동원

■ 금속소재, 생체재료 기반의 다양한 제품군 확보

오스테오닉(이하, 동사)은 2018년 코스닥시장에 상장한 기업으로 전신 골격의 접합, 대체 및 조정을 목적으로 사용되는 의료기기를 개발, 제조 및 판매하고 있다. 동사의 제품은 원자재에 따라 금속소재와 생체재료 기반 제품으로 구분되며, 사용 목적에 따라 두개·구강악안면(CranioMaxilloFacial, CMF), 외상·상하지(Trauma & Extremities), 관절보존(Sport Medicine), 치과(Dental), 미용(Aesthetic) 등 인체의 근간을 이루는 뼈와 관련된 대부분의 제품군을 보유하고 있다.

■ 소재의 가공, 합성, 제어 등의 기술력으로 시장 공략

정형외과용 임플란트는 고령화 인구 증가, 의료수준 향상, 주요 국가의 보건의료 지원정책 확대 등으로 시장 확대 가능성이 기대되는 산업이다. 동사의 주요제품은 정형외과용 임플란트이며, 금속소재, 생체재료의 원자재에 따른 설계 및 가공 기술을 보유하고 있다. 특히, 생분해성 또는 생체 친화적 소재 개발 추세에 따라 생체재료 관련 세라믹 합성, 마이크로 구조화, 유무기 혼성화 및 복합소재의 분해특성 제어 관련 기술경쟁력을 구축하였으며, 우수한 기술력을 바탕으로 시장을 선도하는 기업으로 꾸준히 성장할 것으로 기대된다.

■ 계열사 투자, 사업 다각화 등 수익모델 창출 전략 마련

계열사인 체외진단 의료기기 전문기업 아큐레시스바이오는 췌장암 진단키트(AccuPanca-1)를 개발하고 있으며, 임상 시험을 위한 준비 중인 것으로 확인된다. 또한, 동사의 관절과 인대를 연결하는 임플란트 제품인 'Sports Medicine' 품목에 대한 유럽과 미국 시판허가를 획득하는 등 사업 다각화와 세계시장 진출을 위한 노력은 계속되고 있으며, 그 결과는 매출 증대로 이어질 것으로 전망된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 개별 기준)

구분 / 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	91	6.4	1	1.5	(66)	(73.1)	(36.9)	(18.0)	54.4	-556	2,259	N/A	1.21
2019	112	22.9	5	4.3	5	4.5	1.7	1.0	80.7	40	2,296	54.02	0.93
2020	126	13.0	2	1.8	(54)	(42.7)	(20.2)	(9.3)	160.8	-421	1,880	N/A	1.6

기업경쟁력

골 접합, 재건용 의료기기 전문기업

■ **소재 기반의 경쟁력 보유**

- 두개·구강악안면, 외상·상하지, 관절보존 등 뼈의 접합, 대체 및 조정 관련 대부분의 제품군 확보
- 다수의 인증, 지식재산권 획득

■ **지속적인 국가 연구과제 수행**

- 'Trauma & Extremities', 'Sports Medicine' 등의 관련 제품 적용

사업 다각화 및 고도화 전략

■ **바이오 사업 진출**

- 체외진단 의료기기 기업 아큐레시스바이오 투자
- 췌장암 진단키트 개발, 다기관 임상 설계 진행 중

■ **세계시장 공략**

- 생체재료 기반의 'Sports Medicine', CE 및 FDA 품목 승인 획득
- 글로벌 의료기기 기업 Zimmer Biomet와 계약 체결로 세계시장 진출

핵심기술 및 주요제품

핵심기술

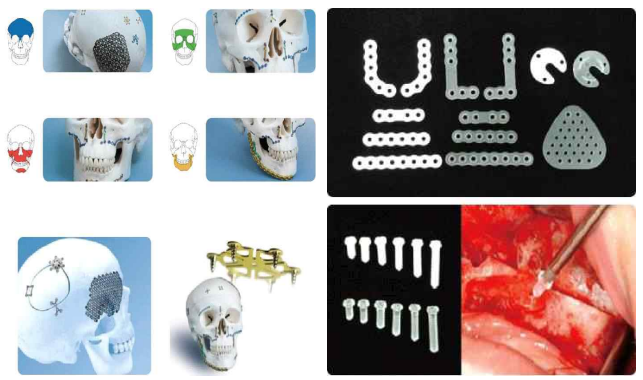
■ **금속소재(Metal)**

- 초정밀, 나사산 가공 기술
- 픽업력 유지 기술

■ **생체재료(Biocomposite)**

- 세라믹 합성 기술, 마이크로 구조화 기술
- 유무기 혼성화 기술, 분해특성 제어 기술

주요제품(CMF)



ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	➖
환경 경영 조직 설치	➖
환경 교육 수준	☐
환경 성과 평가체계 구축	➖
온실가스 배출	☐
에너지, 용수 사용	☐
신재생 에너지	☐

⊞ : 양호 ➖ : 미흡 ☐ : 확인불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	☐
여성/기간제 근로자 근무	⊞
협력사 지원 프로그램	☐
공정거래/반부패 프로그램	☐
소비자 안전 관련 인증	➖
정보보호 안전 관련 인증	➖
사회공헌 프로그램	➖

⊞ : 양호 ➖ : 미흡 ☐ : 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	☐
중장기 배당정책 보유	☐
이사회 내 사외이사 보유	⊞
대표·이사회 독립성	⊞
감사위원회 운영	➖
감사 업무 교육 실사	➖
지배구조 정보 공개	⊞

⊞ : 양호 ➖ : 미흡 ☐ : 확인불가

- 동사는 환경 관련 항목의 현황 파악이 어려우나, 생분해성 제품 개발로 잔존 용매에 대한 환경오염 방지를 위해 노력하고 있음.
- 여성 근로자가 근무하고 있고 기간제 근로자 비율이 낮으며, GMP 인증을 획득하여 의료기기 제품의 품질 보증이 가능함.
- 이사회 내 사외이사를 보유하며, 대표와 이사회 독립성 유지하고 있음. 또한, 지배구조 정보를 공개하고 있음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보㈜가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

Ⅰ. 기업현황

정형외과용 임플란트 제조 전문기업, 오스테오닉

오스테오닉(이하, 동사)은 정형외과용 임플란트를 중심으로 금속 및 생체재료 제품을 상품화하고 있으며, 초정밀 금속가공, 생분해성 원료 제조 등 축적된 기술력을 기반으로 뼈의 접합, 대체 및 조정의 정형외과용 임플란트 제조 전문기업으로 도약하고자 한다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 2012년 설립 및 2018년 코스닥시장에 상장된 법인이며, 정형외과용 및 신체 보정용 기기 분야의 사업을 영위하고 있다. 서울 구로구 소재에 본사와 GMP(Good Manufacturing Practice) 인증의 생산 공장을 보유하고 있으며, 3분기 보고서 기준 101명의 직원이 근무하고 있는 것으로 파악된다. 전신 골격의 접합, 대체 및 조정을 목적으로 사용되는 금속소재 또는 생체재료 기반의 의료기기를 바탕으로 급변하는 시장환경에 유연하게 대응하고 있다.

■ 주요제품

동사의 주요제품은 원재료에 따라 금속소재와 생체재료로, 사용 목적에 따라 두개·구강악안면, 외상·상하지, 관절보존 등으로 구분된다[표 1]. 머리, 턱을 포함하는 얼굴 전체를 의미하는 두개·구강악안면은 신경외과, 구강외과 및 성형외과 등에서 사용되며, 외상·상하지는 손, 발, 팔, 다리, 쇄골을 의미하며, 정형외과, 신경외과 및 성형외과 등에서 사용된다. 그 외 무릎, 팔 및 다리에 위치한 관절 재건 등에 사용되는 관절보존, 치과 및 미용 제품군이 있다.

표 1. 주요제품

품목		주요 상표	매출 비율(%)	제품 설명
금속소재	CMF	Optimus	29.19	• 두개·구강악안면 골절 치료 및 안면 인접 부위의 골조직 재건을 위한 성형에 활용 • 두개·구강악안면 골절 부위의 정렬유지, 골절된 뼈의 고정, 절골술 등에 활용
	Trauma & Extremities	Quantum	40.69	• 수·족·대퇴골·근위 경골 등의 골절 치료 및 골조직 재건에 활용 • 수·족·대퇴골·근위 경골 등의 골절 부위의 정렬유지, 뼈의 고정, 절골술 등에 활용
생체재료	CMF	Biobsorb	6.27	• 파손된 뼈를 고정하는데 사용하는 생체재료 임플란트로 두개악안면골, 정중안면골, 상악골 등의 외상과 재건 절차시에 파손된 뼈 고정하는데 사용
	Sports Medicine	Kinex	23.47	• 대퇴골(femur), 경골(tibia), 무릎 관절을 제어하는 전, 후방 및 전체 십자인대의 재건에 활용

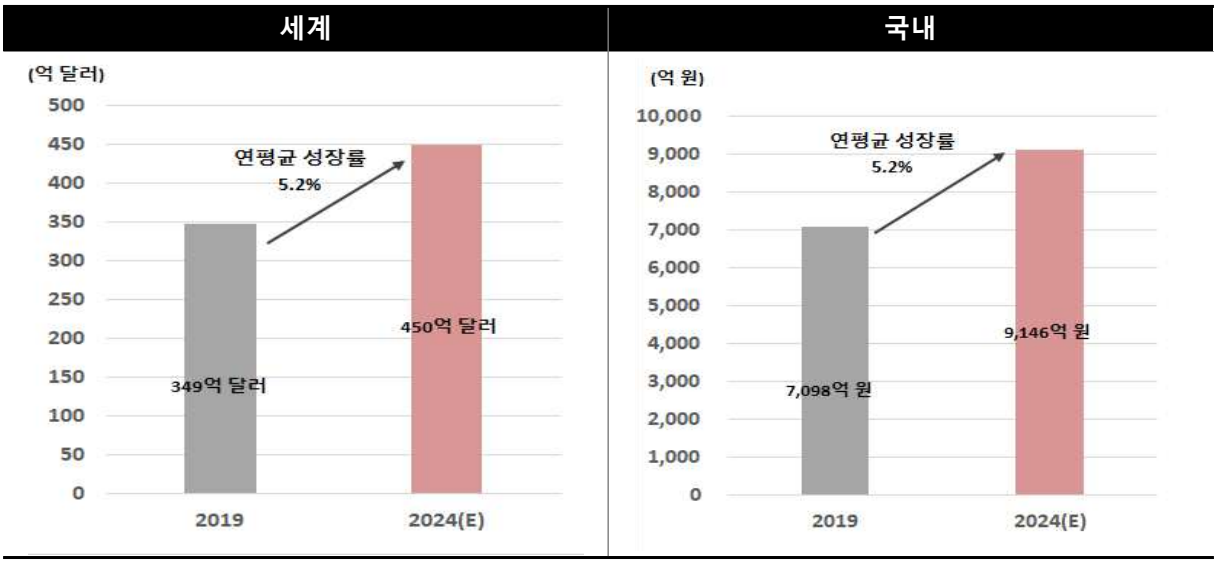
*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 동향

의료기기란 사람이나 동물에게 단독 또는 조합하여 사용되는 기구, 기계, 장치, 재료 또는 이와 유사한 제품을 의미하며, 임상의학, 전기/전자, 기계, 재료, 광학 등의 기술 융합 등 기술 발전에 따라 점점 복잡해지고 다양화되는 추세이다. 동사는 주요 매출은 의료기기 중 정형외과 등에서 사용하는 임플란트로 확인되는 바, 목표시장을 정형외과용 임플란트로 설정하여 분석하고자 한다.

정형외과용 임플란트는 관절, 척추, 뼈 등의 손상 시 원형복구 및 치료를 위해 인체에 삽입되는 모든 인공 치환물을 의미한다. TechNavio의 Global Orthopedic Implants Market(2020)에 의하면, 세계 정형외과용 임플란트 시장규모는 2019년 349억 달러에서 연평균 5.2%로 증가하여, 2024년에는 450억 달러에 이를 것으로 예상했다. 또한, 한국보건산업진흥원의 자료(2020)에 의하면, 국내 정형외과용 임플란트 시장규모는 2019년 7,098억 원에서 연평균 5.2% 증가하여, 2024년 9,146억 원에 이를 것으로 전망된다[그림 1]. 정형외과 임플란트 시장은 인구 고령화, 정형외과 질환(근골격계, 골다공증 등) 증가, 생체 친화적 소재 및 기술 개발 등에 의해 지속해서 성장하고 있는 것으로 파악된다.

그림 1. 세계 및 국내 정형외과용 임플란트 시장규모 및 전망



*출처: TechNavio, 한국보건산업진흥원(2020), NICE평가정보(주) 재구성

세계시장에 참여하고 있는 기업은 DePuy Synthes(미국), Stryker(미국), Zimmer Biomet(미국) 등이 있다. DePuy Synthes는 Johnson & Johnson의 자회사로 개인 맞춤의 임플란트, 로봇공학, 고급 이미징 및 시각화 기술을 기반으로 디지털 수술, 고관절, 무릎, 어깨, 외상 및 사지, 척추, 스포츠의학 관련 차세대 제품 개발을 선보일 예정이다.

국내시장에 참여하고 있는 기업은 동사를 포함하여 유앤아이, 휴백셀, 태연메디칼 등이 있다. 유앤아이는 생체흡수성 소재 의료기기 전문기업으로 생체흡수성 금속 임플란트 소재 리조멧을 사용한 정형외과용 Bone Screw & Pin의 중국 임상 시험 승인으로 개발을 본격화할 계획이다.

■ 기술사업 분석

동사는 기업부설연구소를 설립하여 현재까지 운영 중이며, 매출액 대비 연구개발 투자 비율은 2019년 16.9%, 2020년 19.3%, 2021년 3분기 16.2%로 동업종 평균 대비 높은 수준인 것으로 파악된다. 연구개발 투자 효율성을 높이고 연구 생산성 향상에 기여하고자 금속소재, 생체재료, 전자 분야의 3개의 팀으로 구성하여 다수의 국가 연구과제 사업에 참여하고 있으며, 연구결과는 관련 제품 적용으로 이어지고 있다. 복합 다중합체 기반 생체 흡수성 골 고정 장치 개발에 따른 'Trauma & Extremities' 등 다수의 제품이 현재 개발 준비 중인 것으로 확인된다[표 2].

표 2. 연구개발 현황

연구과제명	수행 기간	연구결과 및 기대효과	상용화 여부/ 관련 제품
복합 다중합체 기반 생체 흡수성 골 고정 장치 개발	2016.02 ~2018.12	복합 다중합체 기반 생체 흡수성 골 고정 장치 개발	준비/ Trauma & Extremities
Anchor Screw	2016.02 ~2018.03	관절 및 연조직인 인대가 과도한 응력으로 인해 부분 또는 완전 파열되었을 때 뼈와 조직 간을 연결시키는 장치 개발	준비/ Sports Medicine
의료용 복합소재	2017.01 ~2018.11	세라믹 입자의 합성과정부터 결정성이 높은 아파타이트 형태로 전환되는 것을 차단하고, 비결정성을 유지하는 조건에서 세라믹 입자를 합성하여 구조화나 생체 친화성에 유리하도록 하고 생분해성 고분자와의 복합 소재를 개발	준비/ Sports Medicine
Palatal Expander	2017.03 ~2018.03	구개골 기형(Deformity)이나 교정치료(Orthodontics) 시 구개확장 목적으로 사용되는 악궁확장 장치 개발	준비/ 기타
가변각도가 적용된 정형외과용 임플란트 시스템 개발	2018.10 ~2020.09	외상·상하지(Trauma&Extremities) 제품 개발	준비/ 기타

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

현재 진행하고 있는 과제로는 십자인대 재건용 수술 제품인 'EndoFix', 플라즈마를 이용한 전기수술기 제품인 '플라즈마 수술기 호환형 완드', 대퇴골 전자간 골절 수복용 임플란트 제품인 'Femur Nail', 한국인 체형에 최적화된 '대퇴골 두부 골수형 금속정' 등이 있다. 특히 2023년까지 수행하는 과제인 대퇴골 두부 골수형 금속정 연구는 한국인 체형과 맞지 않아 발생되는 외산 제품들의 문제점을 극복한 한국인에게 최적화된 의료기기로서, 수입 대체 및 수출 증대 효과와 2차 골절, 부정유합, 심한 통증 등의 부작용 개선으로 수술 이후 생존율 향상에 큰 기여를 할 것으로 기대된다.

Ⅱ. 재무 분석

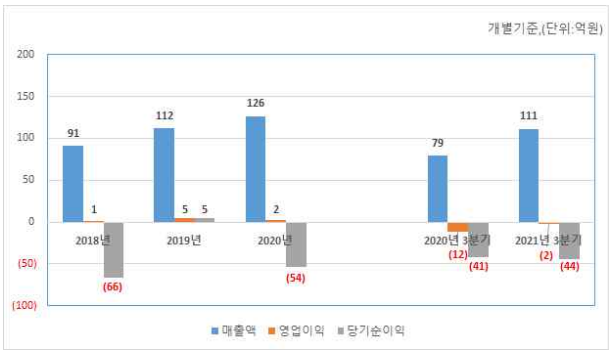
정형외과용 의료기기 제조 전문기업

동사는 의료용 스크류 및 플레이트 등 의료기기의 제조 및 유통업을 주력사업으로 영위 중에 있으며, 두개·구강 악안면(CranioMaxilloFacial, CMF), 외상·상하지(Trauma & Extremities), 관절보존(Sport Medicine), 치과(Dental), 미용(Aesthetic) 등 인체의 근간을 이루는 뼈와 관련된 대부분의 제품군을 보유 중에 있는 바, 2020년 결산기준 전년대비 13.0% 증가한 126억 원의 매출을 시현하였다.

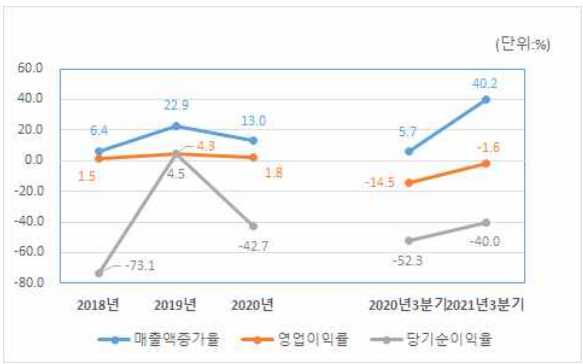
■ 금속소재 부문 매출이 높은 비중을 차지

동사의 매출은 금속소재 부문, 생분해성복합소재 부문으로 나누어져 있으며, 금속소재 부문 매출이 97억 원(총 매출의 76.5%), 생분해성복합소재 부문 매출이 29억 원(총 매출의 23.5%)으로 금속소재 부문 매출이 높은 비중을 차지하고 있다.

그림 2. 동사 연간 및 분기 요약 포괄손익계산서 분석



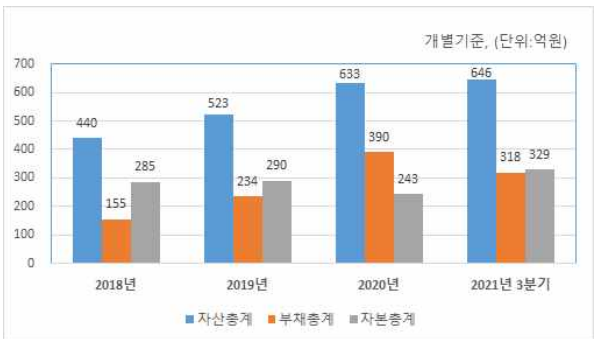
매출액/영업이익/당기순이익 추이



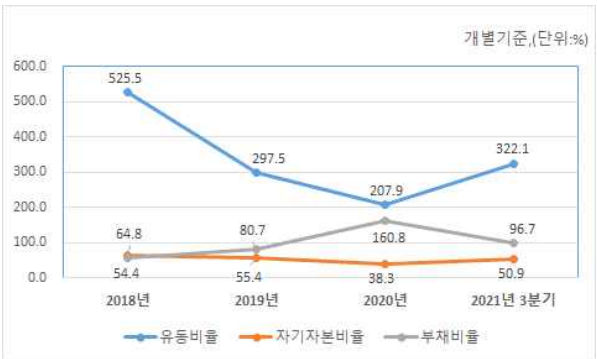
증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기 보고서(2021)

그림 3. 동사 연간 및 분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이



유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기 보고서(2021)

■ 매출은 증가하였으나, 순이익 적자전환

동사는 의료용 스크류 및 플레이트 등 의료기기의 제조 및 유통업을 주력사업으로 영위 중에 있으며, 두개·구강 악안면(CranioMaxilloFacial, CMF), 외상·상하지(Trauma & Extremities), 관절보존(Sport Medicine), 치과(Dental), 미용(Aesthetic) 등 인체의 근간을 이루는 뼈와 관련된 대부분의 제품군을 보유 중에 있다. 안정적인 매출처를 기반으로 전반적인 수주 확대의 영향으로 2020년 결산기준 매출액은 126억 원으로 전년대비 13.0%가 증가하였다.

동사의 매출액은 2018년 91억 원(+6.4% YoY), 2019년 112억 원(+22.9% YoY), 2020년 126억 원(+13.0% YoY)을 기록하는 등 매출 성장세를 나타냈다.

동사의 매출원가율은 2019년 54.9%, 2020년 56.4%로 매출원가 부담이 확대되었고, 판관비 또한 증가하여, 매출액영업이익률은 2019년 4.3%, 2020년 1.8%를 기록하며 영업수익성이 전년대비 저하되었고, 산업평균 대비 미흡한 수준을 나타냈다.

또한, 매출액순이익률은 2019년 4.5%, 2020년 -42.7%를 기록하여, 순이익이 전년대비 적자전환 하였고, 산업평균 대비 미흡한 수준을 나타냈다.

■ 2021년 3분기 전년 동기 대비 매출 증가하였으나, 수익성 적자 지속

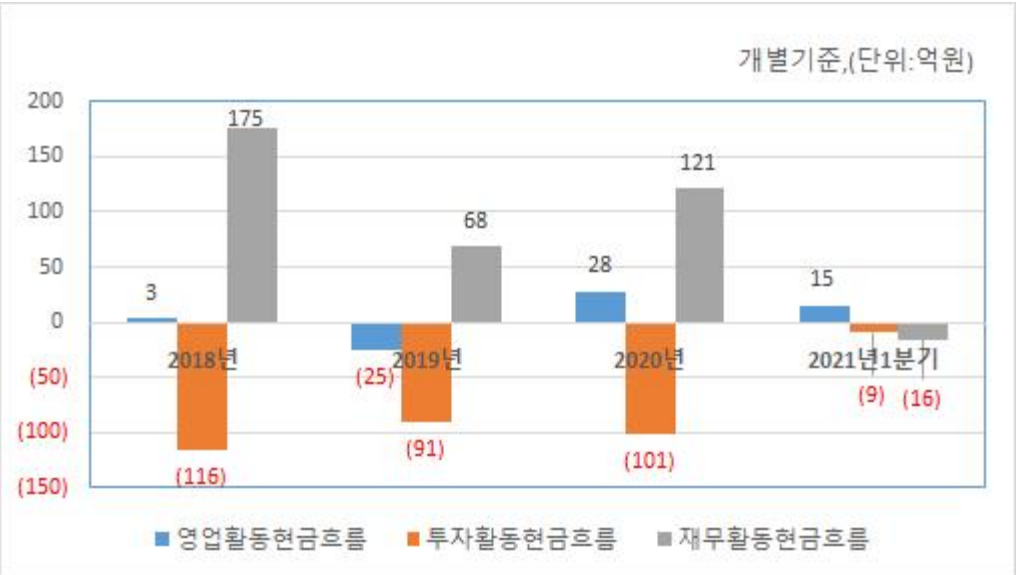
2021년 3분기 매출액은 생체치료 CMF 부문의 부진에도 독자적인 기술력을 바탕으로 금속 CMF, Trauma, Sports Medicine 등 고부가 제품 판매 증가의 영향으로 전년 동기대비 40.2% 증가한 111억 원을 기록하였고, 매출액영업이익률 -1.6%, 매출액순이익률 -40.0%를 나타내며 수익성은 적자 지속되었고, 산업평균 대비 미흡한 수익성을 나타냈다.

주요 재무안정성 지표는 부채비율 96.7%, 자기자본비율 50.9%, 유동비율 322.1%를 기록하는 등 산업평균 대비 양호한 수준을 나타냈다.

■ 정(+)의 영업활동현금흐름으로 전환

2020년 당기순손실 발생에도 불구하고, 현금유출이 없는 비용 등의 가산으로 영업활동현금흐름이 정(+)의 상태로 전환된 가운데, 28억 원을 나타내고 있고, 자본금 증자 및 차입금 조달을 통해 현금성 자산 100억 원을 확보하였다.

그림 4. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기 보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

사업 다각화, 기술 고도화에 따른 지속적인 성장동력 마련

동사는 미래시장에 선제적으로 대응하고자 의료기기 개발뿐만 아니라 계열사를 통한 암 진단 등으로 지속적인 성장동력을 갖춰가고 있으며, 이를 기반으로 급변하는 시장에서 시장성과 기술경쟁력의 우위를 유지해나가기 위해 노력하고 있다.

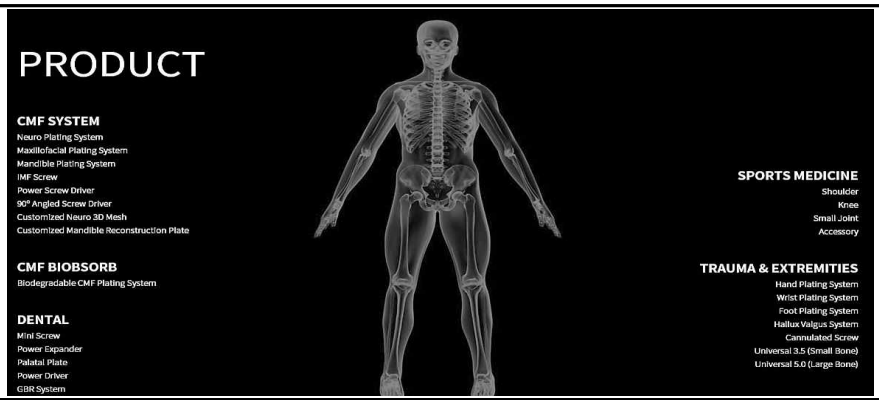
■ 주요사업 이슈

동사가 30%의 지분을 보유한 계열사 아큐레시스바이오는 체외진단 의료기기 전문기업으로, 자체 개발한 췌장암 진단키트(AccuPanca-1)의 다기관 임상 설계를 진행 중인 것으로 확인된다. 개발 제품은 말초혈액 단핵세포(PBMC) 내의 다중 바이오마커의 발현을 실시간으로 중합효소 연쇄반응법으로 정성해 췌장암 진단에 도움을 주는 원리이다. 췌장암은 5년 상대생존율이 9%에 불과해 모든 암종 가운데 완치율이 가장 낮은 암종으로, 진단키트 개발을 통해 환자들의 생존율을 높이는데 도움을 줄 것으로 기대하고 있다. 또한, 생체재료 기반의 품목인 'Sports Medicine'에 대한 유럽 인증(CE)과 미국식품의약국(FDA) 품목 승인을 획득하여 유럽과 미국 등에 제품을 판매할 수 있는 권리를 얻게 되었다. 'Sports Medicine'은 관절과 인대를 연결하는 임플란트 제품으로 글로벌 의료기기 전문기업인 Zimmer Biomet(미국)와의 미국 및 유럽 시장 공략으로 매출에 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망된다. 동사는 계열사를 통해 체외진단 바이오 사업에 본격적으로 진출하고, 임플란트 개발 제품의 인증 및 품목 승인을 통한 세계시장 진출 등 사업 영역을 지속해서 확대해 나갈 예정이다.

■ 기술에 대한 전망

동사는 금속, 세라믹, 세라믹-고분자 복합소재 등 소재 개발 기술력을 바탕으로 인체의 근간을 이루는 뼈와 관련된 대부분의 제품을 보유하고 있으며, 생산 및 품질 관련 ISO 9001, CE, FDA, 브라질 ANIVISA 등 다수를 획득하고 있다[그림 2].

그림 5. 제품 Full-Line Up 구축



*출처: 홈페이지(2022)

금속소재 관련 기술로 초정밀 가공, 나사산 가공 및 스크류와 블레이드 간의 최적 결착력 확보를 위한 Hexalobe 디자인을 구현하는 기술을 보유하고 있으며, 이식형 의료기기 생산이 가능하도록 최적화 되어 수술과정에서의 시술자 요구사항 및 임상적 요구에 부합하는 제품의 성능을 구현할 수 있을 것으로 기대된다. 생체재료 관련 기술은 세라믹 합성, 마이크로 구조화, 유무기 혼성화 및 복합소재의 분해특성 제어 기술을 보유하고 있으며, 이러한 기술은 유기적으로 연계된 수직-체인형 기술로 모방이 상대적으로 어려울 것으로 보인다[표 3].

표 3. 생체재료 관련 기술경쟁력

핵심기술	세라믹 소재의 합성	마이크로 구조화	유무기 혼성화	복합소재의 분해특성 제어
내용	비결정성 세라믹 입자의 대량 합성	세라믹 입자의 마이크로 구조화 및 적층화	생체 재료의 유무기 혼성화 공정 확립	생체재료의 분해 특성 제어
차별성	• Bottom-up 방식의 소재 합성법 구현 • 비결정질 나노세라믹 입자, 네트워크 구조의 나노세라믹 포화농도 합성법으로 양산성 확보	• 구형입자 크기 제어 • 입자의 종횡비 제어 • 판상 소재의 적층화	• 입자의 표면 특성 제어 • 세라믹 입자의 분산 제어(투입량/온도/혼합속도)	• 세라믹 입자의 함량, 크기 제어 • 복합소재의 결정성 제어(열분해 제어)

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ ESG 활동 현황

ESG는 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 약칭으로, 기업이나 비즈니스가 사회에 미치는 영향을 측정하는 비재무적 요소이다[그림 3]. ESG 평가는 기업에게 지속가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 대신경제연구소, NICE평가정보 등이 있다.

그림 6. ESG 구성 요소

*출처: NICE평가정보(주)(2022)

NICE평가정보에서 ESG를 평가할 시, ESG 평가 성과분석 매트릭스를 활용하고 있으며, 해당 방식은 중요도-성과분석을 의미한다. 성과분석 매트릭스는 기업에 중요한 ESG 요소에 대한 중요도와 성과 요소를 분석하는 방식으로 각각의 4분면은 개선의 시급성 수준과 투자역량에 대한 성과 달성의 수준으로 구성되어 있다. 아래 [그림 4]는 NICE평가정보에서 ESG 평가 시, 활용하는 성과분석 예시이다.

그림 7. NICE평가정보의 ESG 평가 성과분석(예시)

*출처: NICE평가정보(주)(2022)

현재 각 기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 NICE평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1 - ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다. 해당 평가등급에는 관절, 뼈, 척추 및 치과용 의료기기의 제조 업무를 수행하고 있는 일부 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다[표 4].

표 4. 한국기업지배구조원의 주요 관절, 뼈, 척추 및 치과용 의료기기 제조기업 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
셀리버리	268600	C	D	C	B+	2021
덴티움	145720	B	D	B	B+	2021
오스코텍	039200	C	D	C	B	2021
엘앤씨바이오	290650	C	D	C	B+	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2022), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 환경 분야는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축 등이 확인되지 않으나, 생분해성 플레이트, 의료용 생분해성 복합재료 등의 개발로 잔존 용매에 대한 환경오염 방지를 위해 노력하고 있는 것으로 파악된다.

사회 분야의 제품 안전 관련 인증으로 의료용 경, 의료처치용 기계기구, 주사기 및 주사침류, 체내삽입용 의료용품, 인체조직 또는 기능 대치품 및 치과처치용 재료의 GMP 인증을 획득하고 있다. 이를 통해, 항상 일관된 양질의 제품이 공급될 수 있도록 의료기기의 개발에서부터 원자재의 구입, 제조, 검사, 포장, 설치, 보관, 출하 및 클레임이나 반품에 이르기까지의 모든 공정에 걸친 품질 보증이 가능한 것으로 판단된다[표 5].

표 5. 사회 관련 인증 현황

인증		품목군	등급	유효기간
	GMP	의료용 경	2	~2024.09.20
		의료처치용 기계기구	2	
		주사기 및 주사침류	3	
		체내삽입용 의료용품	4	
		인체조직 및 기능 대치품	4	
		치과처치용 재료	3	

*출처: 식품의약품안전처(2022), NICE평가정보(주) 재구성

3분기 보고서(2021)에 따르면, 동사의 지배구조 분야는 총 101명의 임직원 중 기간제 근로자는 2명과 여성 근로자는 40명이 근무하고 있는 것으로 확인된다[표 6]. 이사회는 사외이사 1명을 포함한 4인으로 구성되어 있으며, 회사 경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요 사항을 의결하고 있다. 또한, 이사의 독립성 강화를 위해 이사 선임 시 모든 정보를 투명하게 공개하여 추천인, 최대주주와의 관계, 회사와의 거래 등에 대한 내용을 외부에 공시하고 있다.

표 6. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
의료기기	남	61	-	61
	여	38	2	40
합계		99	2	101

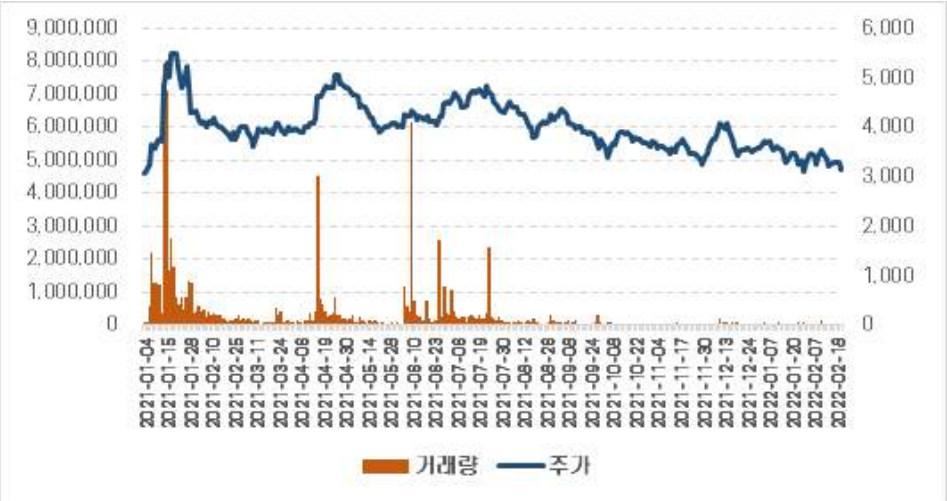
*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

의료기기 기업의 ESG 경영은 아직 초입 단계로 분류되나 기업의 사회적 역할과 이에 따른 ESG의 중요성이 커지면서 ESG 위원회를 신설하고 '지속가능경영보고서' 를 발간하는 등 본격적으로 착수해나가는 기업들이 확인된다. ISO 인증 등을 통해 윤리경영, 탄소 배출 감소 등의 환경보호, 의료기기 개발을 통한 가치 창출로 ESG 경영을 실천해나가야 한다. 최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 있고, 투자자 관점에서의 투자 적합 기준이 아니라 모든 구성요소가 인류의 지속가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서 ESG 기준 충족이 필요한 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	• 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처 : Kisvalue(2022.03)