



중소형주 '한 장'으로 끝내기

2024년 9월 27일(금)

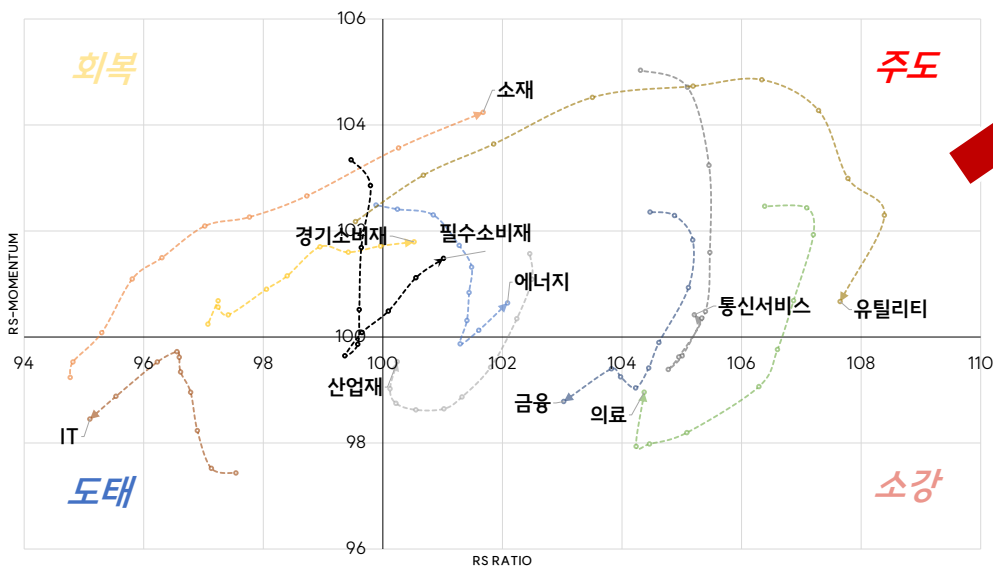


Analyst 박찬술 | 02-3773-9955 | rightsearch@sks.co.kr

▶ 중소기업 투자 의견

- 추석 이후 시장에 다양한 모멘텀이 출현하고 있음: 1) 미중 경기 부양, 2) 마이크론 실적 호조, 3) 환율 등
- 트럼프 트레이드에 주목해야 된다는 의견에 변함이 없음, 다만 지금처럼 의료/2차전지 시총 1위 경쟁이 이어진다면 코스닥 대형주의 매력도 높다고 판단
- 1) 에너지 인프라: ESS/전력 관련 소재 및 장비/친환경차 및 발전설비, 2) 코로나19 종료 이후 큰 반등을 기대했지만 부진했던 화장품/의류/면세점 등 중국주도 관심 가져 볼만한 타이밍으로 판단하고 있음

▶ 섹터별 주가 상대 강도



- * Short Term Call: 코스닥 시장이 충분한 과매도에서 강하게 반등 중. 시장 전체에 대한 매력도 여전히 높아 보여
- * 소재/경기소비재/필수소비재(화장품)/에너지(친환경)이 시장 '주도' 국면에 위치하며 주가도 강세 보여주고 있어
- * 1) 에너지 인프라(ESS/전력 설비, 장비, 소재) 주목, 2) 중국 수혜주(화장품/의류/면세점 등)에도 관심 높여야

Analyst 허선재 | 02-3773-8197 | sunjae.heo@sks.co.kr

▶ 중소기업 관심종목

종목명	내용
아이엠비디엑스	금리인하 기대감으로 제약/바이오 업종 투자심리 개선 예상. 2H24 캔서디텍트 신의료기술평가 신청 및 프로파일링 제품 임상 확대/신시장 진출 등의 실적/주가 모멘텀에 주목
지노믹트리	2H24부터 전 제품군 본격적인 수출 확대 이뤄질 전망. 얼리텍-C(대장암 진단키트)와 얼리텍-B(방광암 진단키트)의 국내, 중국, 미국 건강보험 등재 프로세스 등
오스테오닉	① 3Q24 짐머함스포츠메디슨 FDA 승인(7~8월), ② 4Q24 비브라운향 CMF 제품 CFDA 승인, ③ 트라우마(외상/상하지) 전 제품군 FDA 승인(6/10)에 따른 3Q24 미국 수출 개시 일정에 주목
엠아이텍	지역별 MS 확대, 신규 시장 진출, 마진율 개선에 따른 실적 성장으로 비교적 편안한 주가 회복 흐름 전망. 하반기 유럽 지역 재계약에 따른 판가 인상 모멘텀에 주목
삼일제약	기존 의약품 판매의 꾸준한 성장, 아멜리부, 레비케이 등 신제품 출시 효과 및 한국 산도스 사업 인수. 25년부터 주요 신제품 시장 안착 및 베트남 CMO 공장 본격 가동되며 급격한 외형 성장 기대

▶ 시장 주요 테마 및 관련 종목

테마	관련주
중국 경기 반등	F&F, 아모레퍼시픽, 호텔신라, 오리온, 브랜드엑스코퍼레이션, 피엔티
카지노 규제 완화	강원랜드, 파라다이스, GKL, 롯데관광개발, 코텍, 토비스
금리 인하 기대(신재생)	씨에스윈드, 씨에스베어링, SK오션플랜트, SK이너텍스, 한화솔루션, HD현솔
트럼프/해리스, 크립토 산업 지지	갤럭시아머트리, 우리기술투자, 한화투자증권, 서울옥션
2차전지 전고체	레몬, 피엔티, 씨에스아이, 유일에너지테크, 티에스아이, 이수스페셜티케미컬, 한농화학
전선(AI 전력 인프라)	HD현대일렉트릭, 일진전기, LS, LSELECTRIC, 제룡산업, 한전산업
해운주(미 항만 노조 파업 등)	HMM, 대한해운, 팬오션, KSS해운, STX그린로지스
비만 치료제	펩트론, DXVX, 올릭스, 인벤티지랩, 라파스, 디앤디파마텍, 대봉엘에스
전기차 화재 방지	LG에너지솔루션, 삼성SDI, 에코프로/비엠, 포스코퓨처엠
HBM(고대역폭 메모리)	한마반도체, SK하이닉스, SK스퀘어, 테크윙, 제너셈, 피에스케이홀딩스

※ 작성자(SK증권 미드스몰캡)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 시점에서의 의견 및 추정치로 최종 실적과 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 본 자료는 작성자의 저작물로서 모든 저작권은 작성자에게 있으며, 어떠한 경우에도 작성자의 동의 없이 복제, 대여, 전송, 재배포 될 수 없습니다.



중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	아이엠비디엑스	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	2,560	시총규모 구분	코스닥 소형주
주가 (24/09/26)	18,260	Sector	생명과학
52주 최고가 / 최저가 (원)	40550 / 8430	Industry	건강관리
상장주식수(주)	14,017,750	최대주주 등	김태유 외 3인
거래대금(1M 평균, 억원)	275	최대주주 등 지분율(%)	16.32
거래대금(3M 평균, 억원)	379	CB / BW / EB	-

· 혁신적인 액체생검 기술에 기반하여 암발생 전주기에 걸쳐 환자 맞춤형 정밀의료 및 조기진단을 가능하게 함으로써 암정복에 도전하는 글로벌 헬스케어 기업. 주요 사업분야는 진행암의 정밀진단 및 치료, 수술 후 재발 조기탐지, 그리고 암 조기진단 등의 3가지로 구성.

▶ 금리인하 기대감에 따른 제약/바이오 업종에 대한 투자심리 개선이 예상되는 상황에서, 2H24부터 동사의 다양한 성장 모멘텀이 가시화될 전망. 2H24 캔서디텍트 신의료기술평가 신청 및 프로파일링 제품 인증확대/신시장 진출 등의 실적/주가 모멘텀에 주목

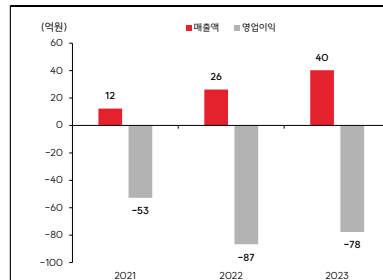
▶ 아이엠비디엑스, 아스트라제네카 중남미와 암 유전자 검사 계약 확장 / 이데일리 / 240906

- 진행암에 대한 프로파일링 제품으로 아스트라제네카 CAMCAR와 전략적 파트너십 체결
- 알파리퀴드®100, 알파솔리드®100으로, 중남미 지역에 아이엠비디엑스의 최첨단 유전자 진단 솔루션을 공급하는 계약
- 향후 암 정밀의료를 위한 양사간의 협력이 보다 강화될 것

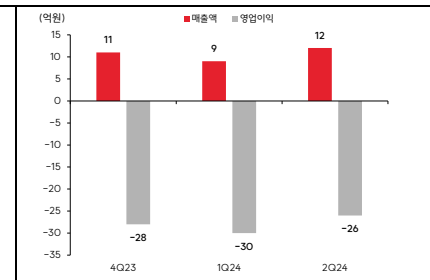
▶ 아이엠비디엑스, 대형종합병원에 다중암 스크리닝 서비스 공급 / 머니투데이 / 240828

- 혈액 기반 다중암 스크리닝 서비스 '캔서파인드'를 연세대 강남세브란스병원에 공급
- 캔서파인드는 평균 민감도 86%, 특이도 96%를 달성하며, 기존 암 검진 방식의 한계를 극복
- 국내 대형종합병원 서비스 시작, 초정밀 의료 혜택 확산, 암으로 인한 국가적 손실 예방에 기여할 계획

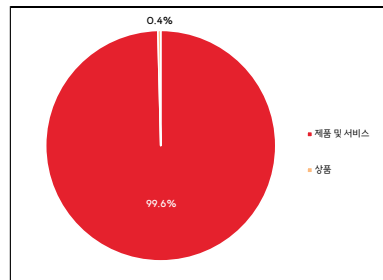
<연간실적 추이>



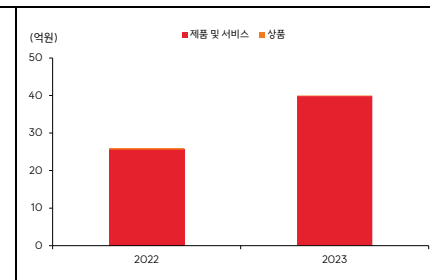
<분기별 실적 추이>



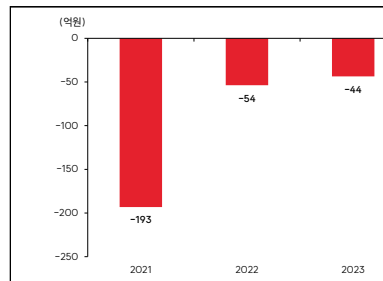
<부문별 매출 비중>



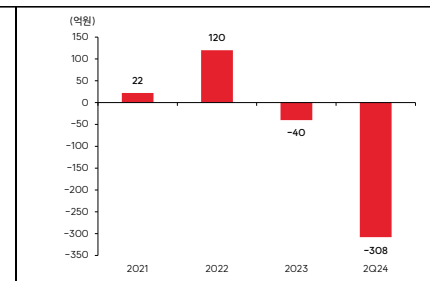
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



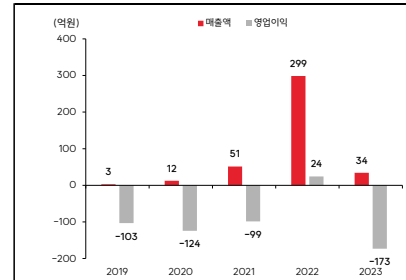
종목명	지노믹트리	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	3,969	시총규모 구분	코스닥 소형주
주가 (24/09/26)	16,290	Sector	건강관리장비,서비스
52주 최고가 / 최저가 (원)	27950 / 14220	Industry	건강관리
상장주식수(주)	24,362,333	최대주주 등	안성환 외 16인
거래대금(1M 평균, 억원)	29	최대주주 등 지분율(%)	15.81
거래대금(3M 평균, 억원)	61	CB / BW / EB	-

· 체외진단 시장의 체외 암 조기진단 사업을 주력사업으로 영위하고 있음. 주력 사업은 신규 바이오마커 발굴, 검증 등 일련의 과정을 통해 다양한 암에 대한 조기진단 제품을 출시하고 이를 이용한 분자진단 서비스를 제공하는 것임. 현재 대장암, 방광암 및 폐암 조기진단을 위한 고성능 신규 메틸화 바이오마커들을 성공적으로 개발하여 원천성을 확보하고 있음.

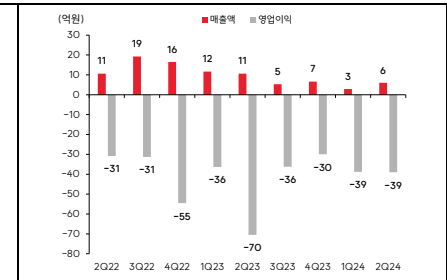
▶ 주가 변동폭이 축소되고 충분한 가격/기간 조정이 이뤄진 현 시점에서는 향후 탄력적인 주가 상승 흐름을 기대해봐도 좋다고 판단. 주요 포인트는 얼리텍-C(대장암 진단키트)와 얼리텍-B(방광암 진단키트)의 국내, 중국, 미국 건강보험 등재 프로세스 등

<p>▶ 지노믹트리 “‘얼리텍’, 임상서 O·1기 대장암검사 민감도 100%” / 이데일리 / 240822</p> <ul style="list-style-type: none"> · 대장암 조기진단 제품 ‘얼리텍® 대장암검사’의 새로운 임상시험 결과를 미국 소화기 학회지에 발표 · 얼리텍 대장암검사는 대장암 진단에서 95%의 민감도와 81.5%의 특이도를 보임 · 이는 검사 적용 대상을 확대하고, 향후 대장암 고위험군 대상 보험 등재 근거로 활용될 예정 	<p>▶ 지노믹트리, 식약처에 방광암 체외진단 제품 제조허가 신청 / 한국경제 / 240702</p> <ul style="list-style-type: none"> · 방광암 조기진단 제품 ‘얼리텍-BC’의 제조허가 신청서를 국내 식품의약품안전처에 제출 · 얼리텍-BC는 소변을 이용한 비침습적 검사로, 기존 방광경 검사 대신 방광암을 조기진단할 수 있는 제품 · 이는 목표 성능을 초과하며 통계적 유효성을 입증했으며, 방광암 조기진단에 효과적일 것으로 기대
---	---

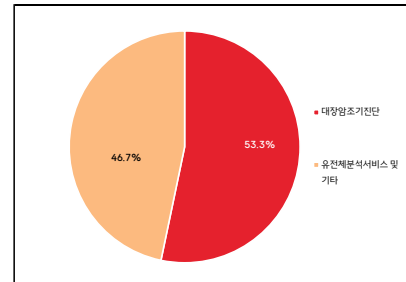
<연간실적 추이>



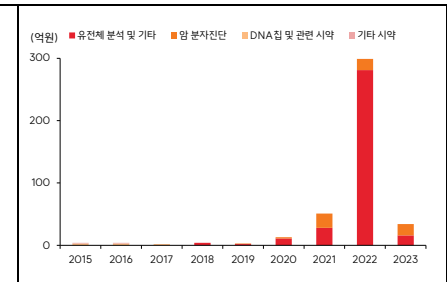
<분기별 실적 추이>



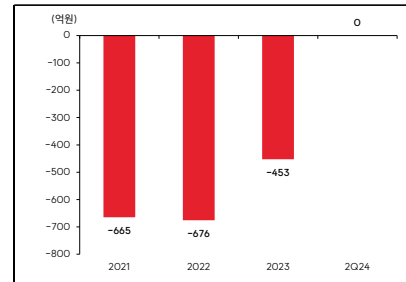
<부문별 매출 비중>



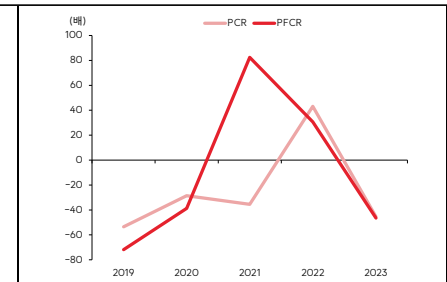
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	오스테오닉	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	1,215	시총규모 구분	코스닥 소형주
주가 (24/09/26)	5,880	Sector	건강관리장비,서비스
52주 최고가 / 최저가 (원)	6150 / 3920	Industry	건강관리
상장주식수(주)	20,661,601	최대주주 등	이동원 외 6인
거래대금(1M 평균, 억원)	18	최대주주 등 지분율(%)	19.29
거래대금(3M 평균, 억원)	15	CB / BW / EB	-

· 골절합용 판 및 나사 등 제조업체로, 인체에 간간을 이루는 206개의 뼈 대부분의 접합, 대체 및 조정을 목적으로 사용됨. 주요 제품으로는 두개·구강악안면(CMF) 제품군과 외상·상하지 제품군, 관절보존, 척추 제품군이 있음. 동사의 초정밀 가공 기술은 정밀 구조를 갖는 이식형 의료기기의 생산이 가능하도록 최적화 된 바, 수술과정에서의 시술자 요구사항 및 임상적 요구에 부합하는 제품의 성능을 구현 가능.

▶ 2H24부터 스포츠메디슨, CMF, 트라우마 등 전 제품군에 대한 본격적인 수출 확대 이뤄질 전망. 주요 포인트는 ① 3Q24 짐머항 스포츠메디슨 FDA 승인(7~8월) ② 4Q24 비브라온향 CMF 제품 CFDA 승인 ③ 트라우마(외상/상하지) 전 제품군 FDA 승인(6/10)에 따라 3Q24미국 수출 개시 일정에 주목

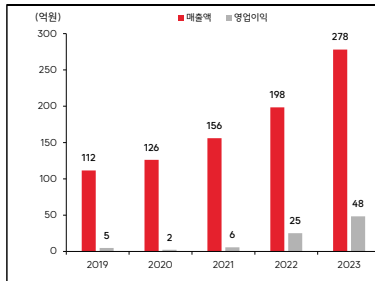
▶ 오스테오닉, 미국·중국 품목허가 나오는 내년이 더 무섭다 / 이데일리 / 240906

- 오는 4분기 미국·중국 품목허가를 기점으로 가파른 수출 증가가 예상
- 글로벌 1·2위 업체향 제품을 본격 공급하며 수출이 빠르게 느는 추세
- 미국, 중국 등 거대시장의 품목허가가 수출액 증가 부스터 역할을 할 것으로 기대

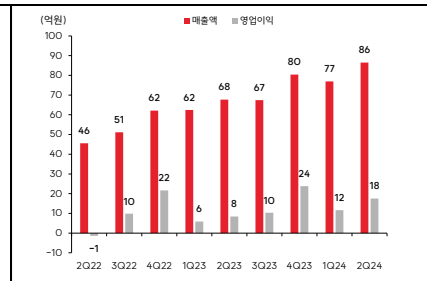
▶ 오스테오닉, EB 발행 발행...투자자 고평가 이유는 / DealSite / 240813

- 50억원 규모의 교환사채(EB)를 발행했으며, 교환가액이 현재 주가보다 높게 책정
- EB 발행 자금을 스포츠 메디신과 스파인 제품 라인업 강화 및 생산, 인허가 등의 목적으로 사용할 계획
- 실적 매년 성장 중, 최근 트라우마 제품군 FDA 승인 및 향후 스포츠 메디신 제품 승인 기대

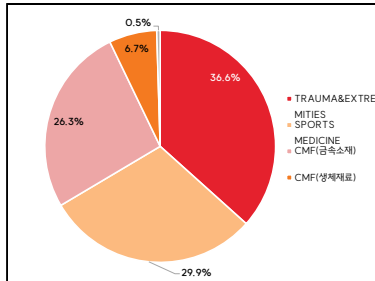
<연간실적 추이>



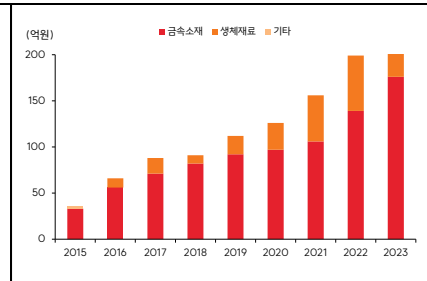
<분기별 실적 추이>



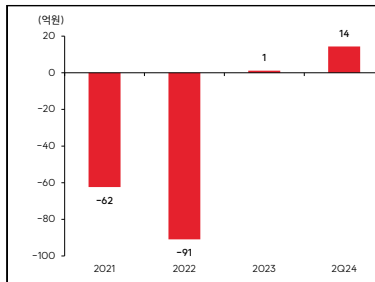
<부문별 매출 비중>



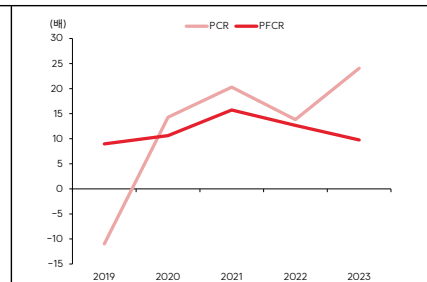
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	엠아이텍	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	2,402	시총규모 구분	코스닥 소형주
주가 (24/09/26)	7,420	Sector	건강관리장비,서비스
52주 최고가 / 최저가 (원)	9360 / 5290	Industry	건강관리
상장주식수(주)	32,365,678	최대주주 등	(주)시너지이노베이션 외 3인
거래대금(1M 평균, 억원)	11	최대주주 등 지분율(%)	53.24
거래대금(3M 평균, 억원)	13	CB / BW / EB	-

· 비혈관용 스텐트와 비뇨기와 색성기를 제조, 판매하는 의료기기 전문업체. 주력 제품은 소화기 스텐트로 3,000여 가지의 디자인을 보유하고 있음. 수작업 방법으로 독특한 구조와 고객 맞춤형 다양한 제품을 생산 판매. 주요 사업인 비혈관 스텐트와 시너지 효과가 있는 소화기 내과 포트폴리오를 구성하기 위해 2020년 6월 후지필름 소화기 내시경 장비를 국내에 수입/유통판매를 시작.

▶ 지역별 MS 확대, 신규 시장 진출, 마진을 개선에 따른 실적 성장이 이뤄지며 작년 큰 폭의 주가 낙폭 이후 비교적 편안한 주가 회복 흐름이 나타날 것으로 전망. 하반기 유럽 지역 재계약에 따른 판가 인상 모멘텀에 주목

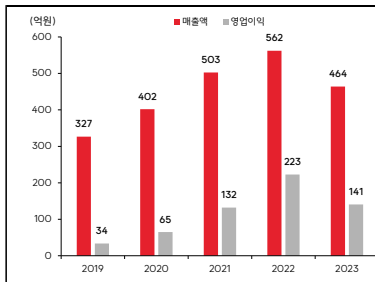
▶ 엠아이텍, 상반기 영업익 93억...전년 대비 30.4% 증가 / 이투데이 / 240813

- 상반기 영업이익이 93억 원(YoY +30.4%), 매출액과 순이익도 각각 16.0%와 52.5% 증가
- 유럽, 미주 등 해외에선 상반기 호실적을 기록했지만, 국내 의정갈등으로 국내 매출은 감소
- 글로벌 인허가와 영업 마케팅 활동 강화 중, 해외 유통망 재정립으로 지속적인 성장과 수익성 확대 기대

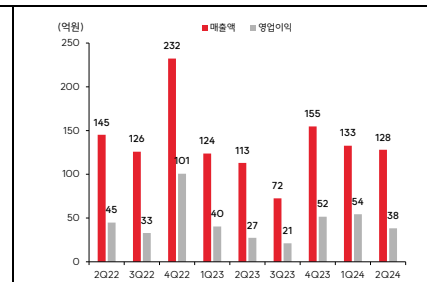
▶ 엠아이텍 “비뇨기와 스텐트 시장 진출로 국내사업 확장” / 매일경제 / 240708

- 비뇨기와/동물사업 분야로 스텐트 제품 라인을 확장하여 국내 매출을 해외와 유사한 수준으로 올릴 계획
- 제품군 포트폴리오 확장으로 국내 매출 비중이 전체 매출의 3분의 1 수준까지 증가
- 2025년까지 국내 매출을 200억원으로 높이는 것을 목표

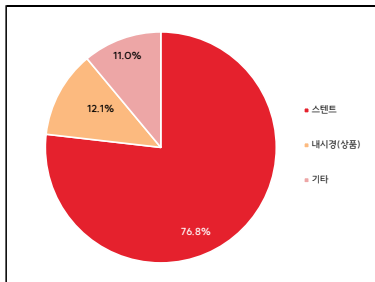
<연간실적 추이>



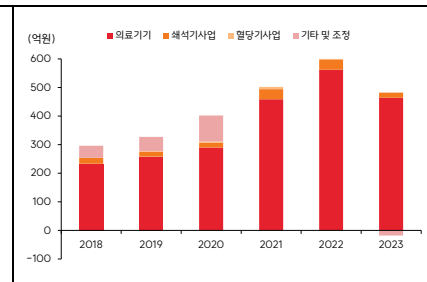
<분기별 실적 추이>



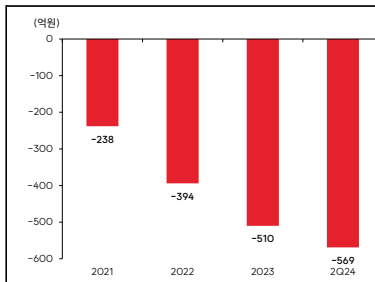
<부문별 매출 비중>



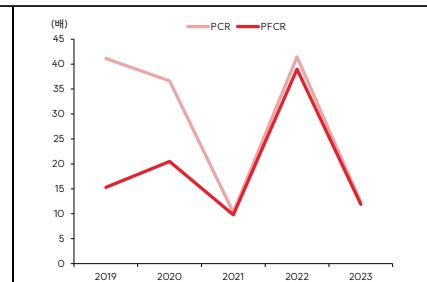
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	삼일제약	시장구분	코스피
시가총액 (억원)	3,412	시총규모 구분	코스피 소형주
주가 (24/09/26)	15,800	Sector	제약
52주 최고가 / 최저가 (원)	16650 / 5690	Industry	건강관리
상장주식수(주)	21,597,199	최대주주 등	허승범 외 10인
거래대금(1M 평균, 억원)	116	최대주주 등 지분율(%)	25.72
거래대금(3M 평균, 억원)	67	CB / BW / EB	-

· 어린이부루펜시럽, 티어실원스, 아이투오미니 등으로 잘 알려진 중견 제약사. 안과, 간질환, 소화기계에 특화된 전문의약품 중심으로 오리지널 품목의 기술도입·생산 및 특허가 만료된 제네릭 제품을 직접 생산 판매하는 제품 매출이 있음. 오리지널 제품을 직수입 및 국내 독점 판매하는 상품 매출 또한 사업구조 중 하나임.

▶ 기존 의약품 판매의 꾸준한 성장. 아멜리부, 레바케이 등 신제품 출시 효과 및 한국 산도스 사업 인수. 25년부터 주요 신제품 시장 안착 및 베트남 CMO 공장 본격 가동되며 급격한 외형성장 기대

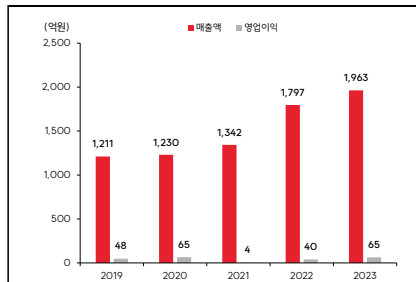
▶ 삼일제약, 베트남 점안제 CDMO공장 GMP인증...연산 3억개 규모 / INSIDE VINA / 240926

- 호치민시의 CDMO 공장이 베트남의약품청으로부터 '우수의약품 제조 및 품질관리 기준' 인증
- 연산 약 1.3억개의 독일 롬멜락 BFS충전기 2기와 연산 약 4000만병 규모의 독일 그로닝거 멀티충전기 1기 설치
- 또한 국내 식약처 KGMP인증 절차도 진행 중, 2026년말 목표 미국 cGMP 및 유럽 EU-GMP 인증절차도 곧 착수

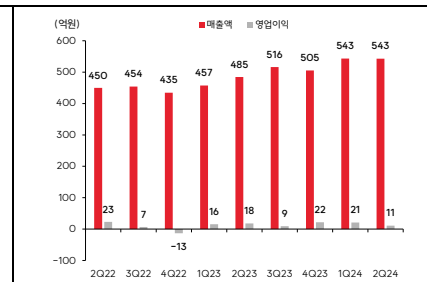
▶ 삼일제약, 대만·유럽 제약사와 대규모 점안제 CMO 계약 임박 / 이데일리 / 240923

- 대만 A 제약사와는 점안제 수주 관련 텀짓 계약을 맺은 상태, 동시에 A사에 가격제시만 하면 바로 계약이 되는 상황
- 유럽 B 제약사와는 실무진 간 CMO 계약 조율이 일단락. 추석 이후 계약 마무리 위해 담당 임원의 유럽 출장이 예정.
- 올해만 18곳의 글로벌 제약사들이 베트남 CMO에서의 점안제 위탁생산을 문의

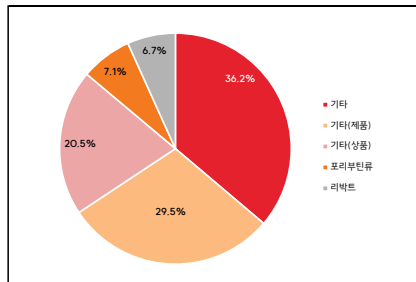
<연간실적 추이>



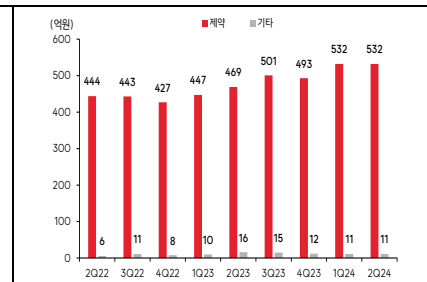
<분기별 실적 추이>



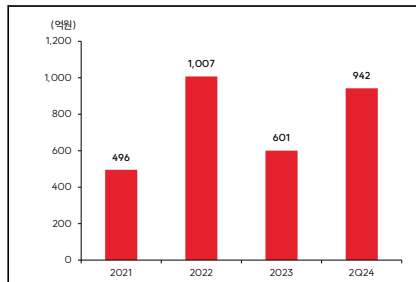
<부문별 매출 비중>



<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>

