



중소형주 '한 장'으로 끝내기

2024년 11월 1일(금)

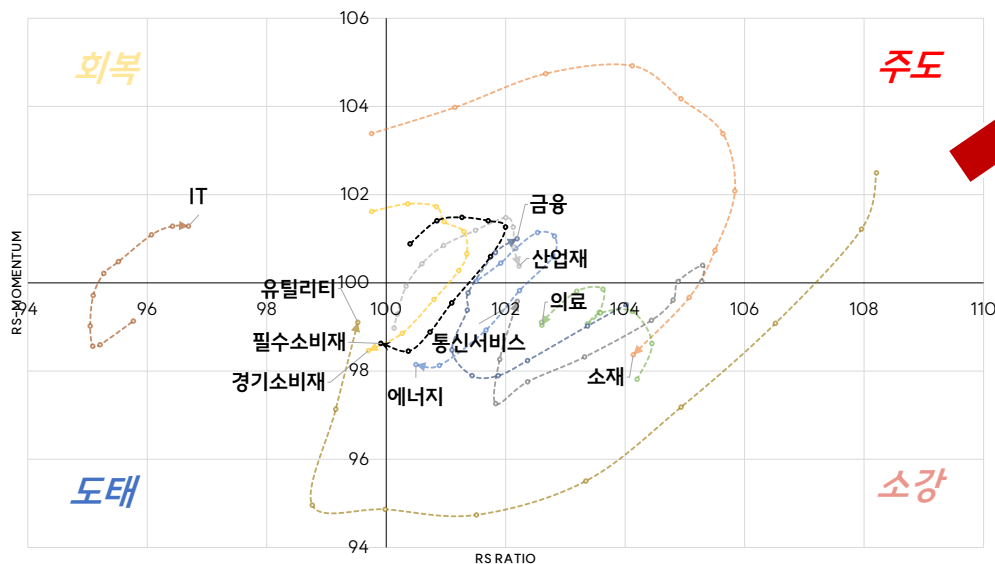


Analyst 박찬술 | 02-3773-9955 | rightsearch@sks.co.kr

▶ 중소기업 투자 의견

- 최근 섹터 내에서도 실적 차별화로 변동성이 높아지는 시장. 따라서 개별 이슈에 집중해야 된다는 의견 유지
- 최근에는 인플레이션 헷지 자산이 부각되는 것으로 보여. 통신/유틸리티/음식료 등임
- 이런 컨셉이 유지된다고 가정하면 **범통신(위성) 업종이 좋을 수도**. 단기적으로 시장을 내러티브 관점으로 접근

▶ 섹터별 주가 상대 강도



* **Short Term Call**: IT는 회복 국면에서 주도 국면으로 이동 중. 최근 삼성전자의 투자 발표로 주가 개선 추세 유지

* **유틸리티가 가장 강하게 반등**하고 있는 상황. 범유틸리티 중에서 신재생/원전/정유/전력 등 있음

* 전력 테마의 강세가 가장 돋보이는 상황. 또 **상대강세 로테이션에서 음식료의 턴어라운드**가 가능할지 지켜봐야

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

▶ 중소기업 관심종목

종목명	내용
바디텍메드	미국, 중국, 브라질 등 신사업 가시화 전망. 상저하고 실적 성장 지속될 것으로 예상되며 하반기부터 신사업 실적 더해질 것. 반려동물용 진단키트 신사업에 가장 큰 관심을 가질 필요
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
이엔셀	가장 큰 비중이었던 1개월 보호예수 물량 해제에 따른 오버행 해소 구간 진입 (9/23), 4Q24 집중된 CMO 수주 일정, 1Q25 국내 첨단재생바이오법 개정안 시행에 따른 세포·유전자 치료제 시장 본격 개화가 예상
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
씨어스테크놀로지	3개월 보호예수 물량 해제에 따른 오버행 해소 구간 진입 (9/19), 4Q24 모비케어 건강검진센터 성수기 효과, 4Q24 모비케어 FDA 확보를 통한 미국 시장 진출 일정, 2H24 씽크 도입 병원 확대 일정 등에 주목

▶ 시장 주요 테마 및 관련 종목

테마	관련주
빅테크 원전 투자	두산에너지빌리티, 우진, 한전KPS, 일진피워, 한신기계, 한전기술, 우리기술
ADC	알테오젠, 리가캠바이오, 에이비엘바이오, 동아에스티, 에스티팜, 삼성바이오로직스
2차전지 전고체	태성, 피엔티, 씨에스아이, 롯데에너지머티리얼즈, 이수스페셜티케미컬, 한농화성
이스라엘 팔레스타인 분쟁	한국항공우주, 한화에어로스페이스, 현대로템, LIG넥스원, 한화시스템
전기차 Chasm 극복	LG에너지솔루션, 삼성SDI, 에코프로/비엠, 포스코퓨처엠
전선(AI 전력 인프라)	HD현대일렉트릭, 일진전기, LS, LSELECTRIC, 제룡산업, 한전산업
트럼프/해리스, 크립토 산업 지지	우리기술투자, 한화투자증권, 서울옥션, 케이옥션, 갤럭시아머니트리, 위메이드
K-Pop 글로벌 흥행	YG PLUS, 지니뮤직, 와이즈엔터테인먼트, 에스엠, JYP, Ent, 하이브
TESLA(테슬라)	명신산업, 테이팩스, 신흥에스씨, 상신이디피, 피엔티, 신성델타테크, 윤성에프앤씨
HBM(고대역폭메모리)	한미반도체, SK하이닉스, SK스퀘어, 테크윙, HPSP, 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	바디텍메드	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	3,680	시총규모 구분	코스닥 중형주
주가 24/10/31	15,670	Sector	생명과학
52주 최고가 / 최저가 (원)	21500 / 13480	Industry	건강관리
상장주식수(주)	23,486,560	최대주주 등	최의열 외 11인
거래대금(1M 평균, 억원)	45	최대주주 등 지분율(%)	22.61
거래대금(3M 평균, 억원)	43	CB / BW / EB	/ /

· 해외진단 부문에서 현장진단에 필요한 진단기기 및 진단 카트리지를 전문으로 제조 및 판매하고 있음. 국내시장에서는 엑세스바이오, 수전텍, 피씨엘, 휴마시스 등의 기업이 면역진단시스템 또는 면역진단키트를 판매하고 있음. 이미 전세계 120여 개 이상의 국가에 판매망을 확보하고 있음.

▶ 미국, 중국, 브라질 등 신사업 가시화 전망. 상저하고 실적 성장 지속될 것으로 예상되며 하반기부터 신사업 실적 더해질 것. 반려동물용 진단키트 신사업에 가장 큰 관심을 가질 필요

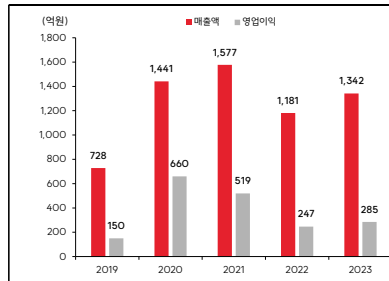
▶ 바디텍메드, 30억 규모 자사주 취득 신탁계약 체결 / 뉴시스 / 241015

- 대신증권과 30억원 규모의 자사주 취득 신탁계약 체결
- 주가 안정과 주주가치 제고 목적
- 계약기간은 15일부터 내년 4월 14일까지

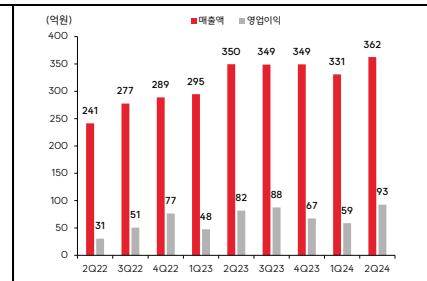
▶ 바디텍메드, 주가 급등...질병청 "'엡폭스' 감염감염병으로 재지정" / BIGDATAnews / 240906

- 전일 시간과 매매에서 바디텍메드 주가는 종가보다 1.2% 상승
- 이는 정부가 엡폭스를 감염감염병으로 재지정하기로 했다는 소식이 전해졌기 때문
- 동사는 간단한 채혈을 통해 얻은 피 한방울로 체내 원숭이 두창 항체 보유 여부 판단 가능한 진단키트 개발 중

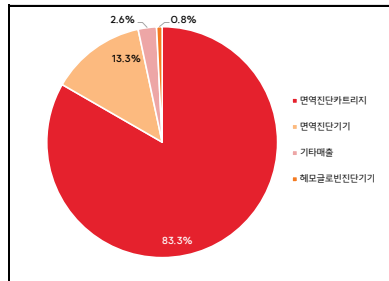
<연간실적 추이>



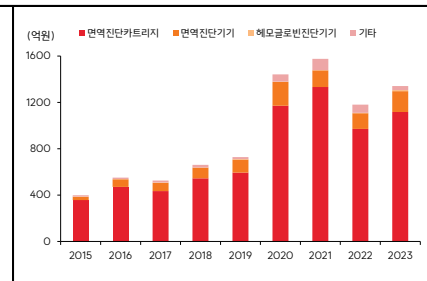
<분기별 실적 추이>



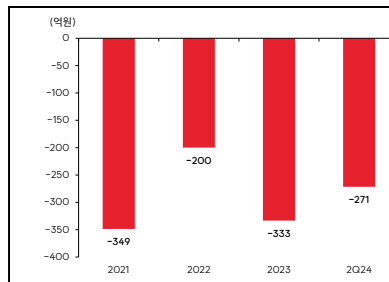
<부문별 매출 비중>



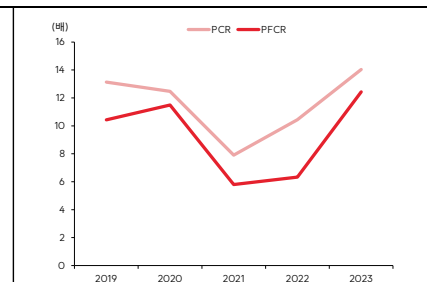
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	지노믹트리	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	3,966	시총규모 구분	코스닥 중형주
주가 24/10/31	16,280	Sector	건강관리장비,서비스
52주 최고가 / 최저가 (원)	27500 / 14700	Industry	건강관리
상장주식수(주)	24,362,333	최대주주 등	안성환 외 16인
거래대금(1M 평균, 억원)	33	최대주주 등 지분율 (%)	15.93
거래대금(3M 평균, 억원)	42	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

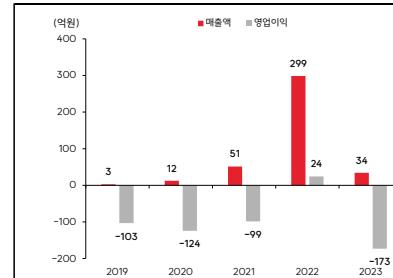
▶ 지노믹트리, mRNA 기반 치료제 플랫폼 기술 영국 왕립화학회 저널 표지 논문 채택 / 아시아경제 / 241030

- 인삼 유래 식물성 스테롤을 사용한 새로운 LNP 전달체를 개발하여 mRNA의 세포 내 전달과 발현 효율 제고
- Biomaterials Science에 표지 논문으로 선정되었으며, 새로운 LNP 조성이 기존 LNP보다 높은 성능을 보임
- 차세대 mRNA 유전자 치료 및 백신 개발에 중요한 역할을 할 것으로 기대

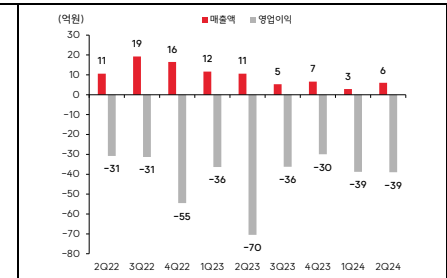
▶ 지노믹트리, 방광암 진단제품 내년 매출시... "실적 반등 기대" / 이데일리 / 240911

- 방광암 체외 조기진단제품 '얼리텍B'가 긴 기다림 끝에 내년 미국에서 출시
- 애초 올 상반기 미국 출시를 목표로 했지만 실험실개발검사(LDT) 제도 승인 과정에서 일정 지연
- 미국 방광암 조기진단 시장 규모가 약 5조원에 육박하는 만큼, 본격 매출 발생 시 실적 반등 전망

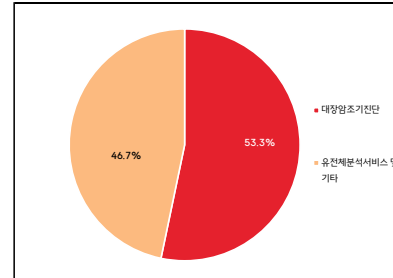
<연간실적 추이>



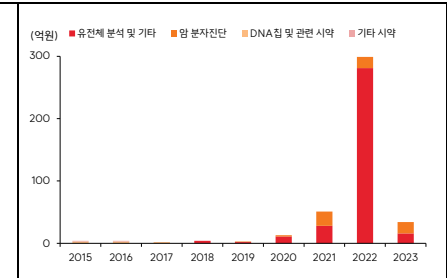
<분기별 실적 추이>



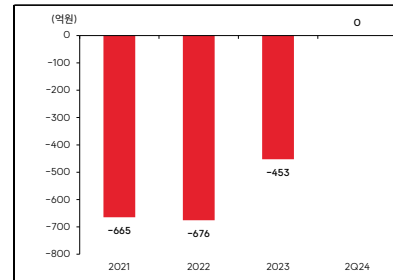
<부문별 매출 비중>



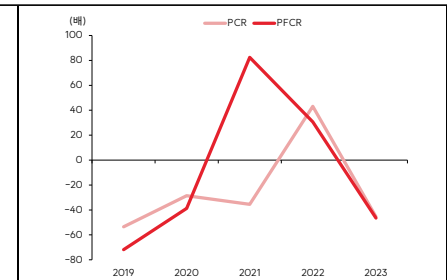
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	이엔셀	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	1,963	시총규모 구분	제외
주가 24/10/31	18,380	Sector	제약
52주 최고가 / 최저가 (원)	38250 / 17200	Industry	건강관리
상장주식수(주)	10,678,105	최대주주 등	0
거래대금(1M 평균, 억원)	445	최대주주 등 지분율(%)	35.44
거래대금(3M 평균, 억원)	1,255	CB / BW / EB	/ /

· 첨단 CDMO 서비스 업체로, '다품목 세포·유전자치료제 개발 GMP (제조 및 품질관리) 최적화 기술'을 보유하고 있음.
첨단바이오의약품 위탁개발생산(CDMO) 서비스 사업과 회귀/난치 근육 질환(샤르코-마리-투스 병, 듀센 근디스트로피, 근감소증 등) 대상 차세대 세포·유전자치료제 신약 개발 사업을 영위하고 있음.

▶ 단기적으로는 ①가장 큰 비중을 차지했던 1개월 보호예수 물량 (발행주식 수의 34%) 해제에 따른 오버행 해소 구간 진입 (9/23) ②4Q24 집중된 CMO 수주 일정 ③1Q25 국내 첨단재생바이오법 개정안 시행에 따른 세포·유전자 치료제 시장 본격 개화화 예상되며, 향후 성장은 ①CMO ②신약개발 순으로 이뤄질 것

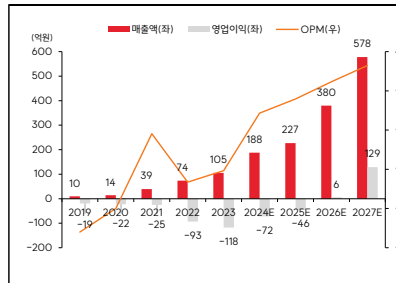
▶ 이엔셀, ENO01 치료제 반복 투여 임상결과 발표 / NEWSINSIDE / 241023

- ENO01 중간임 증기세포치료제가 샤르코마리투스병 1A형 환자 대상 임상시험에서 저용량 반복 투여 시 안전성 확인
- 8주 후 안전성 및 효능성 평가에서 중대한 이상 반응 부재, 환자들의 증상이 개선
- 고용량군 반복투여 임상도 진행될 예정

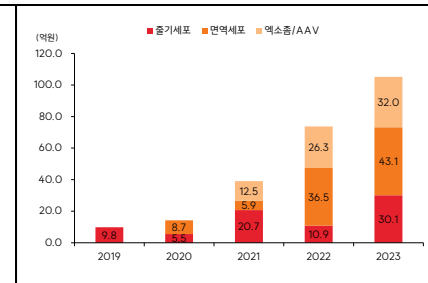
▶ 이엔셀, 신주 3.7천주 추가 상장...주식매수선택권 물량 / BIGDATAnews / 241015

- 10월 10일 주식매수선택권 행사로 발행된 신주 3,750주가 이날 상장된다고 공식
- 주식매수선택권 행사금액은 1만 1,060원
- 이번 추가 상장으로 이엔셀의 상장주식 총수는 1,065만 3만 255주로 늘어남

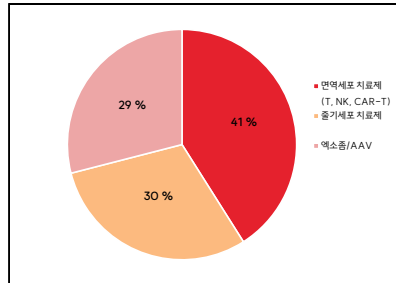
<연간실적 추이 및 전망>



<CMO 매출 성장 추이>



<부문별 매출 비중>



<주요 CMO 트랙레코드>

구분	종류	주요 고객사
줄기세포 치료제	줄기세포 치료제	줄기세포 치료제
면역세포 치료제	면역세포 치료제	면역세포 치료제
엑소좀/AAV	엑소좀/AAV	엑소좀/AAV

<이엔셀 ENO01: CMT 임상 일정>



<국내 첨단바이오재생법 개정안 (25년 2월 시행)>

구분	개정 전	개정 후
임상연구 대상 범위	중대희귀 난치 질환 허용	모두 허용
첨단바이오재생법 치료제	금지	중대희귀 난치질환 허용
임상연구비용 허가 기준	30개 기준	100개 기준 (예상)



중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	엠아이텍	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	2,748	시총규모 구분	코스닥 중형주
주가 24/10/31	8,490	Sector	생명과학
52주 최고가 / 최저가 (원)	8900 / 5850	Industry	건강관리
상장주식수(주)	32,365,678	최대주주 등	(주)시너지이노베이션 외 3인
거래대금(1M 평균, 억원)	31	최대주주 등 지분율(%)	시너지이노베이션
거래대금(3M 평균, 억원)	19	CB / BW / EB	/ /

· 비혈관용 스텐트와 비노기과 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

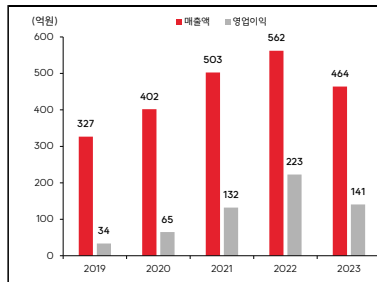
▶ 엠아이텍, 유럽 유통사 변경 계약 완료 / 이투데이 / 241021

- 유럽 시장 매출 확대를 위해 기존 계약 종료 후 주요 국가별로 새로운 유통사와 5년 유통 계약을 체결
- 특히 독일 시장에서는 후지필름과 계약하여 시너지 효과가 기대
- 2025년부터 매출 극대화를 목표로 하며, 2028년까지 1000억 원 매출 달성을 계획

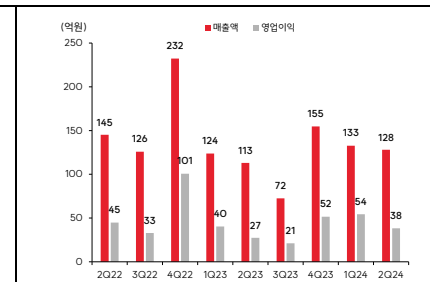
▶ 세계 최초 꺾이는 담도용 금속 스텐트 개발...음식물 역류 억제 / 스포츠조선 / 241008

- 차 의과학대학교, 엠아이텍 연구팀의 공동 연구로 스텐트의 일부가 자유 자재로 꺾이는 담도용 스텐트를 세계 최초로 개발
- 꺾이는 담도용 스텐트는 식품의약품안전처로부터 품목 허가 승인을 받아 임상에서 사용할 수 있게 됨
- 항역류 기능의 유지 기간을 검증하기 위해 분당차병원을 포함한 국내 7개 대학병원에서 추가 연구를 진행할 예정

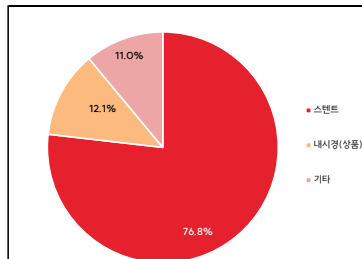
<연간실적 추이>



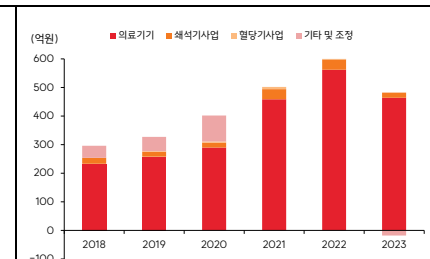
<분기별 실적 추이>



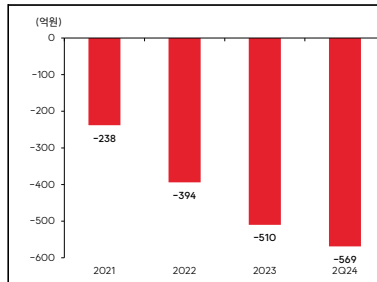
<부문별 매출 비중>



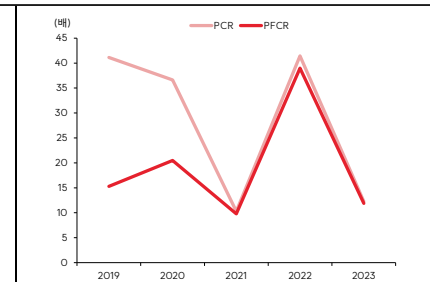
<부문별 연간 매출액 추이>



<순차입금 추이>



<현금흐름 지표 추이>





중소형주 '한 장'으로 끝내기



종목명	씨어스테크놀로지	시장구분	코스닥
시가총액 (억원)	1,472	시총규모 구분	제외
주가 24/10/31	11,730	Sector	건강관리장비,서비스
52주 최고가 / 최저가 (원)	18500 / 9180	Industry	건강관리
상장주식수(주)	12,551,680	최대주주 등	이영신 외 4인
거래대금(1M 평균, 억원)	20	최대주주 등 지분율(%)	28.56
거래대금(3M 평균, 억원)	43	CB / BW / EB	/ /

· 생체신호 분석 인공지능 알고리즘과 웨어러블 의료기기를 활용한 IoT 플랫폼 기술을 기반으로 국내외 의료기관을 대상으로 진단지원 서비스와 환자모니터링 서비스를 제공함. 동사의 주요 제품은 심전도 검사 솔루션, 입원환자 모니터링 솔루션, 응역 등임.

▶ 연재로써 ① 3개월 보호예수 물량 해제에 따른 오버행 해소 구간 진입 (9/19) ② 4Q24모비케어 건강검진센터 성수기 효과 ③ 4Q24 모비케어 FDA 확보를 통한 미국 시장 진출 일정 ④ 2H24 핑크 도입 병원 확대 일정 등에 주목해야 하며, 중 단기 성장은 ① 부정적 진단 ② 입원환자 모니터링 순으로 이뤄질 전망.

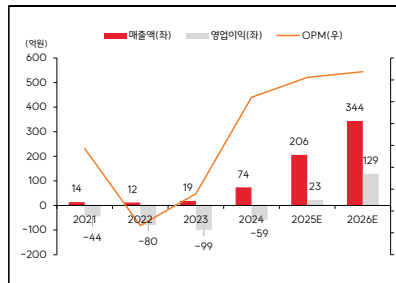
▶ 씨어스테크놀로지, 웨어러블 체온계로 암환자 합병증 조기발견 발표 / 머니투데이 / 241015

- 웨어러블 체온계 활용 발열 조기감지의 임상적 유효성을 검증한 연구 결과를 ICBMT 2024에서 발표
- 이번 연구에서는 암병동에서 사용 중인 액와 체온계와의 측정 정확도에 대한 동등성 평가와 함께 발열 조기 감지율을 검증
- 액와 체온계와 동등성 비교 시 82%의 정확도를 보였고, 간헐적 수동 체온 측정 방법보다 1.13시간 이상 발열을 조기 감지

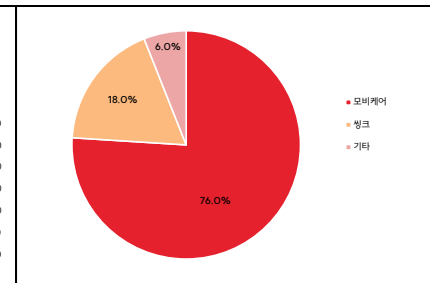
▶ 씨어스테크놀로지 모비케어, 심장 재활치료에도 활용 / 뉴시스 / 241008

- 웨어러블 심전도 패치 '모비케어'는 12유도 심전도 장치와 비교 임상을 통해 높은 동등성을 입증
- 모비케어는 운동부하 검사 중 정확한 심전도·심박수 측정 가능, 재택 심장재활에도 효과적인 솔루션으로 확인
- 재택 심장재활 관련 추가 연구를 계획 중이며, 모비케어는 심장재활 치료 중 운동 강도 설정, 안정성 확보에 기여할 것

<연간실적 추이 및 전망>



<분기별 실적 추이>



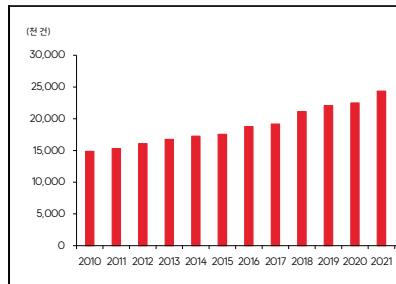
<씨어스테크놀로지 모비케어 'mobiCARE'>



<씨어스테크놀로지 'thynC'>



<연도별 심전도 검사 건수 추이>



<올터 심전도 검사 건수 추이>

