



Not Rated

스몰캡/비상장 Analyst 오현진  
ohj2956@kiwoom.com

## 내시경용 자동봉합기

세계 최초 암세포 잔류 여부를  
확인 할 수 있는 내시경봉합기

## 이식형 약물 주입기

주사 오류를 줄여 안전하고  
편리한 치료가 가능한 케모포트

## 비상장 기업 리포트

## 메디툴립 (비상장)

## 매혹적인 의료기기 업체



동사는 주로 외과용 스테이플러로 불리는 내시경용 자동봉합기 및 이식형 약물 주입기를 생산하는 의료기기 업체. 동사가 국내 최초로 개발한 내시경용 자동봉합기 'Endo Blossom'은 세계 최초로 NALS 방식을 적용. 기존 대칭형 대비 최소한의 절제면으로 정확한 조직검사가 가능해 수술의 완성도를 높여줄 것으로 기대. 국내 시장 점유율 확대를 시작으로 향후 해외 확장성도 주목

## &gt;&gt;&gt; 보다 효과적인 절제와 봉합을 위한 의료기기 업체

동사는 주로 외과용 스테이플러로 불리는 내시경용 자동봉합기 및 이식형 약물 주입기를 생산하는 의료기기 업체이다. 내시경용 자동봉합기란 암수술 등에서 조직의 절제와 봉합을 동시에 시행하는 수술기구로, 2000년대 중반 이후 최소침습수술이 늘어나면서 수요가 급격히 늘어났다. 절개 부위를 최소화하는 최소침습수술 특성상 내시경용 자동봉합기 사용은 필수이며, 국내의 경우 대부분의 암수술 및 비만대사 등의 수술에서도 사용 비중이 증가 중으로 파악된다. 국내 내시경용 자동봉합기 시장은 Medtronic 및 Johnson & Johnson 등 글로벌 업체가 대부분을 차지하고 있으며, 최근 일부 중화권 업체들이 가격 경쟁력을 바탕으로 침투 중이다. 동사는 국산화에 성공한 뒤, 23년 식품의약품안전처 인증 및 허가를 완료하였다.

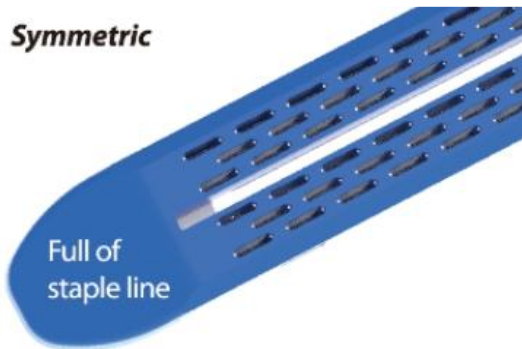
## &gt;&gt;&gt; NALS 방식의 경쟁력 통한 시장 점유율 확대 주목

동사가 국내 최초로 개발한 내시경용 자동봉합기 'Endo Blossom'은 세계 최초로 NALS(Novel Asymmetrical Linear Stapler) 방식을 적용했다. NALS 방식의 핵심은 기존 제품과 다르게 비대칭 방식이라는 점이다. 기존 대칭형 제품의 경우 제거되는 장기 부분의 잔여 암세포 등을 확인하기 위한 조직검사용 대체 절제면이 추가로 필요하였으며, 이에 검사의 부정확성이 높고 절제부위 증가로 인한 환자의 피해가 증가했다. 동사의 비대칭 방식은 절제부위에 가장 근접한 조직의 구조 훼손 없이 생체 조직 확보가 가능해, 최소한의 절제로 잔여 암세포 확인이 가능하다는 장점이 있다. 이는 암 절제 수술의 궁극적인 목표인 잔여 암세포를 전혀 남기지 않는(R0 Resection 달성) 수술이 가능하도록 직접적 도움을 줄 수 있다는 점에서 높은 경쟁력을 갖는 것으로 파악된다.

## &gt;&gt;&gt; 국내 대리점 수요 증가로 본격적인 성장 국면 전망

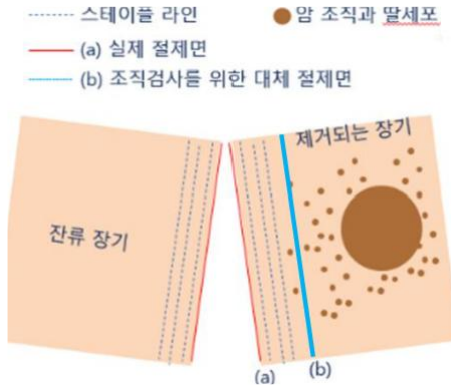
동사 제품은 충남대학교병원 흉부외과를 시작으로 국내 다기관 연구 진행을 통해 제품 효용성 입증 및 병원 도입을 본격화할 전망이다. 최근 마케팅 인력 강화와 중견 제약사 등을 포함한 대리점 계약도 제품 수요 증가를 이끌 것으로 판단된다. 국내 시장 침투 외에 향후 미국 FDA 승일 신청 등을 통한 해외 진출도 가능하다는 판단이다.

### 기존 스테이플러 제품



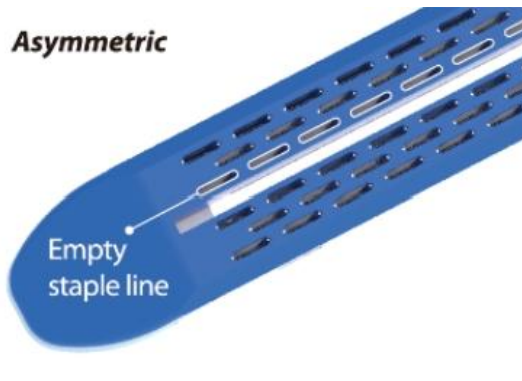
자료: 메디톨립, 키움증권

### 기존 스테이플러 제품 사용 시 단면



자료: 메디톨립, 키움증권

### 메디톨립의 'Endo Blossom NALS'



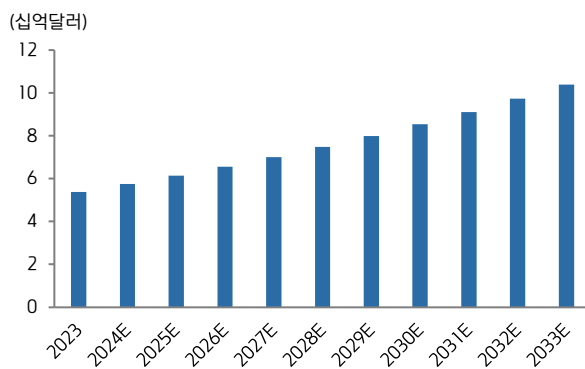
자료: 메디톨립, 키움증권

### 메디톨립 제품 사용 시 단면



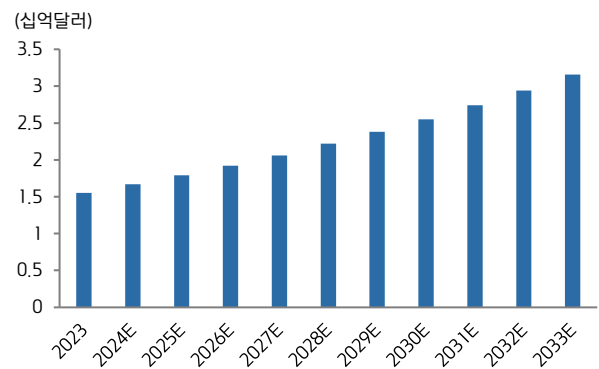
자료: 메디톨립, 키움증권

### 내시경용 자동봉합기 글로벌시장 규모



자료: Precedence Research(2024.6), 메디톨립, 키움증권

### 내시경용 자동봉합기 미국 시장 규모



자료: Precedence Research(2024.6), 메디톨립, 키움증권

## 국내 스테이플러 시장 상황



자료: 메디툴립, 키움증권

## Endo-Blossom NALS 경쟁력

## 엄격한 필수 시험

- 안정성 시험 7종 합격  
(피부감작성, 피내반응, 발열성, 세포독성, 급성독성, 무균, EO가스 잔류량)
- 물리화학적 시험 4종 합격  
(용출물시험 및 외관, 치수 측정)
- 성능시험 7종 합격  
(스테이플 형성, 지혈평가, 압력저항, 발사력, 제품간 호환성 및 안전성 확인, 관절형 구조의 각도, 칼날 성능)

## 철저한 시장분석

- **국내외 스테이플러 관련 특허 분석**  
국내외 등록된 유효한 특허(대한민국 58건, 미국 1,808건, 일본 696건, 유럽 884건)를 분석하여 당사만의 특허 등록
- **국내외 시장의 Unmet Needs 파악**
  1. 높은 신뢰도 + 가격경쟁력을 가지는 국내제품에 대한 수요
  2. R0 Resection 100% 구현을 위한 제품에 대한 수요

자료: 메디툴립, 키움증권

## Endo Blossom NALS 학술 마케팅

**충청일보**  
HOME > 문화 > 건강·의료

## 충남대병원, 혁신적 폐암 수술로 글로벌 의로계 주목

A 이한영 기자 | © 승인 2025.02.13 16:30

강민웅 교수 개발 'NALS', 폐암 수술 패러다임 변화  
조기 폐암 생존율 획기적 향상... 세계적 권위자들 참관  
미국·일본·중국 의료진, 최첨단 기술 직접 확인



▲ 심장혈관흉부외과 강민웅 교수, 폐암 수술 시연 장면

자료: 언론보도, 메디툴립, 키움증권

**의약뉴스**  
HOME > 연재

## 충남대학교병원 강민웅 교수, NALS를 활용한 라이브 수술 시연 외

윤 의약뉴스 이찬종 기자 | © 승인 2025.02.13 19:57

◇충남대학교병원 강민웅 교수, NALS를 활용한 라이브 수술 시연



▲ 강민웅 교수가 NALS를 활용한 라이브 수술 시연을 진행했다.

## Compliance Notice

- 당사는 5월 9일 현재 '메디톨립' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과이익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

## 투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%