

마이크로디지털 (305090)

2022년까지 매출 인식할 수주 만 130억원!

국내 유일 일회용 세포배양시스템 개발기업

마이크로디지털은 2019년 6월 기술특례로 상장한 업체이다. 주요 사업영역은 일회용 세포배양시스템 사업군, 메디컬 정밀진단 사업군, 바이오 소모성장비 사업군이다. 현재까지의 매출은 대부분 메디컬 및 바이오 소모성장비 사업군에서 발생하지만 **2022년부터는 일회용 세포배양시스템 사업군이 전사 실적을 견인할 전망이다**. 일회용 세포배양시스템은 선별한 세포주를 소규모 바이오배양기에서 대규모 바이오배양기로 순차적으로 세포를 배양하는 공정에 사용되는 제품으로 바이오의약품의 임상 및 향후 시판/양산에도 필요한 필수 제품이다. 마이크로디지털의 일회용 세포배양시스템은 **미국 일회용 세포배양시스템 업체인 PBS Biotech사에 기술이전을 받은 제품으로 국내 유일 생산업체이다**. 5L ~ 1,000L 규모의 일회용 세포배양시스템 및 소모성 제품 Bag(3D)까지 라인업을 보유하고 있다.

코로나19로 바이오의약품 생산 규모 급증

코로나19로 인해 차세대 바이오의약품 생산 규모가 증가하며 관련된 일회용 세포배양시스템 및 소모품 Bag의 품귀현상이 나타나고 있다. 2021년 5월 노바백스는 백신세포 배양하기 위한 일회용 세포배양백의 품귀 현상이 백신 공급의 중대한 걸림돌이라고 언급하였다. 이에 글로벌 경쟁사 싸토리우스(일회용 세포배양백 및 소모품 매출 비중 75%)는 5,400억원 규모의 CAPEX투자를 진행하고 있다. 코로나19이후 바이오기업들의 공격적인 임상 진행 및 차세대 바이오의약품 출시 등으로 글로벌 일회용 세포배양시스템 시장은 2021년 20억달러에서 2025년에는 39억달러 규모로 성장할 것으로 예상된다(CAGR 18.0%).

2022년은 확실한 흑자전환 예상

마이크로디지털은 우호적인 전방 환경속에서 일회용 세포배양시스템의 수주가 증가하고 있다. 또한 **국내 바이오의약품의 국산화율이 17%선에 그쳐 국내 대형 CMO기업의 바이오 의약품 국산화 니즈에 맞물려 추가적인 수주도 예상해본다**. 마이크로디지털의 2022년 실적은 2021년 공시한 판매 공급 계약(약 130억원)을 반영해 100억원의 매출액과 흑자전환을 예상한다.

스몰캡_Report

Not Rated

CP(12월24일): 19,850원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,007.42
52주 최고/최저(원)	37,100/13,000
시가총액(십억원)	144.1
시가총액비중(%)	0.03
발행주식수(천주)	7,261.6
60일 평균 거래량(천주)	98.2
60일 평균 거래대금(십억원)	2.0
20년 배당금(원)	0
20년 배당수익률(%)	0.00
외국인지분율(%)	0.55
주요주주 지분율(%)	
김경남 외 5인	33.07
이경애 외 5인	7.30
주가상승률	1M 6M 12M
절대	16.8 (12.9) 12.8
상대	18.2 (12.5) 4.0

Consensus Data

	2021	2022
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	십억원	4	5	5	4	2
영업이익	십억원	0	0	(1)	(6)	(11)
세전이익	십억원	(3)	(0)	(1)	(6)	(10)
순이익	십억원	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
EPS	원	(944)	(7)	(339)	(944)	(1,442)
증감율	%	N/A	적지	적지	적지	적지
PER	배	0.0	0.0	0.0	(7.7)	(12.8)
PBR	배	0.0	0.0	0.0	3.0	17.6
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
ROE	%	(660.0)	(7.0)	(18.7)	(35.4)	(137.1)
BPS	원	124	106	1,525	2,453	1,052
DPS	원	0	0	0	0	0



기업분석팀 중소형주파트
Analyst 김두현
02-3771-7775
Kimdoohyun11@hanafn.com

기업분석팀 중소형주파트
연구원 김성호
02-3771-7509
shkime@hanafn.com

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	4	5	5	4	2
매출원가	3	2	3	4	5
매출총이익	1	3	2	0	(3)
판매비	2	2	3	6	8
영업이익	0	0	(1)	(6)	(11)
금융손익	(1)	(0)	(0)	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	(3)	(0)	(0)	0	(0)
세전이익	(3)	(0)	(1)	(6)	(10)
법인세	(0)	(0)	0	0	0
계속사업이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
비지배주주지분 손이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
지배주주지분포괄이익	(3)	(0)	(2)	(7)	(11)
NOPAT	0	0	(1)	(7)	(11)
EBITDA	0	1	(1)	(5)	(9)
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	25.0	0.0	(20.0)	(50.0)
NOPAT증가율	N/A	N/A	N/A	적지	적지
EBITDA증가율	N/A	N/A	적전	적지	적지
영업이익증가율	N/A	N/A	N/A	적지	적지
(지배주주)순이익증가율	N/A	흑전	N/A	적지	적지
EPS증가율	N/A	적지	적지	적지	적지
수익성(%)					
매출총이익률	25.0	60.0	40.0	0.0	(150.0)
EBITDA이익률	0.0	20.0	(20.0)	(125.0)	(450.0)
영업이익률	0.0	0.0	(20.0)	(150.0)	(550.0)
계속사업이익률	(75.0)	0.0	(40.0)	(150.0)	(500.0)

투자지표

	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	(944)	(7)	(339)	(944)	(1,442)
BPS	124	106	1,525	2,453	1,052
CFPS	(94)	143	(62)	(660)	(358)
EBITDAPS	28	146	(205)	(820)	(1,244)
SPS	1,257	1,139	966	588	315
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	(7.7)	(12.8)
PBR	0.0	0.0	0.0	3.0	17.6
PCFR	0.0	0.0	0.0	(11.0)	(51.7)
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
PSR	0.0	0.0	0.0	12.4	58.7
재무비율(%)					
ROE	(660.0)	(7.0)	(18.7)	(35.4)	(137.1)
ROA	(86.6)	(0.5)	(14.2)	(27.1)	(50.4)
ROIC	1.1	14.7	(43.6)	(95.8)	(152.3)
부채비율	662.3	1,189.0	31.9	30.3	172.2
순부채비율	449.0	125.8	(61.3)	(46.9)	11.1
이자보상배율(배)	0.2	3.6	(9.0)	(103.2)	(72.7)

자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위:십억원)				
	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	2	5	10	17	10
금융자산	0	2	7	11	8
현금성자산	0	2	6	2	2
매출채권	2	2	1	1	0
재고자산	1	1	2	2	2
기타유동자산	(1)	0	0	3	0
비유동자산	1	1	2	6	11
투자자산	0	0	1	1	3
금융자산	0	0	1	1	3
유형자산	0	0	1	3	5
무형자산	0	0	0	1	1
기타비유동자산	1	1	0	1	2
자산총계	4	5	12	23	21
유동부채	1	4	2	3	8
금융부채	0	2	0	0	0
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	1	2	2	3	8
비유동부채	2	1	1	3	5
금융부채	2	0	0	1	3
기타비유동부채	0	1	1	2	2
부채총계	3	5	3	5	13
지배주주지분	0	0	9	18	8
자본금	1	1	1	2	4
자본잉여금	1	1	11	26	25
자본조정	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	(2)	(2)	(3)	(10)	(21)
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	9	18	8
순금융부채	2	1	(5)	(8)	1

현금흐름표

	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	0	0	(1)	(5)	(6)
당기순이익	(3)	(0)	(2)	(6)	(10)
조정	0	0	0	0	0
감가상각비	0	0	0	1	1
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	(1)	(1)
영업활동 자산부채 변동	1	(0)	(1)	(0)	(2)
투자활동 현금흐름	(1)	(1)	(2)	(14)	(0)
투자자산감소(증가)	0	0	0	0	0
자본증가(감소)	0	0	1	3	4
기타	(1)	(1)	(3)	(17)	(4)
재무활동 현금흐름	1	2	8	15	6
금융부채증가(감소)	2	0	(1)	0	6
자본증가(감소)	2	0	10	16	0
기타재무활동	(3)	2	(1)	(1)	0
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	2	4	(4)	(0)
Unlevered CFO	(0)	1	(0)	(4)	(3)
Free Cash Flow	0	1	(1)	(3)	(2)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

마이크로디지털



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
19.12.18	Not Rated	-		

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
 BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
 Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
 Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
 Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
 Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.02%	4.98%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 12월 23일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김두현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 12월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김두현)는 2021년 12월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어 진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.