



Not Rated

주가(8/29): 12,480원

시가총액: 1,080억원



스톡캡 Analyst 오현진
ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (8/29)		756.04pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	24,550원	9,920원
등락률	-49.2%	25.8%
수익률	절대	상대
1M	1.8%	8.8%
6M	-	-
1Y	-	-

Company Data

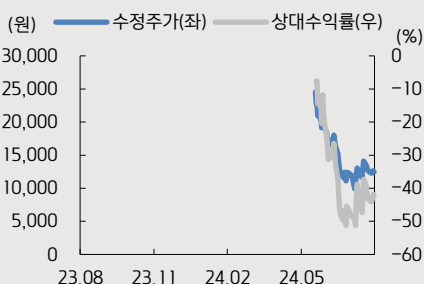
발행주식수	8,651 천주
일평균 거래량(3M)	1,686 천주
외국인 지분율	0.1%
배당수익률(23)	-
BPS(23)	1,169원
주요 주주	최종석 외 4 인 29.1%

투자지표

(십억원, IFRS)	2020	2021	2022	2023
매출액	0.2	1.0	2.1	2.9
영업이익	-1.9	-1.9	-3.3	-3.5
EBITDA	-1.8	-1.7	-3.1	-3.2
세전이익	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
순이익	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
지배주주지분순이익	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
EPS(원)	-376	-314	-504	-1,228
증감률%YoY	적지	적지	적지	적지
PER(배)	0.0	0.0	0.0	0.0
PBR(배)	0.00	0.00	0.00	0.00
EV/EBITDA(배)				
영업이익률(%)	-950.0	-190.0	-157.1	-120.7
ROE(%)	-206.6	-41.2	-56.6	-120.8
순차입금비율(%)	-12.0	-63.6	-44.2	-53.5

자료: 키움증권

Price Trend



기업 브리프

라메디텍(462510)

미용 넘어 바이오도, 레이저 플랫폼 기술 주목



동사는 초소형 고출력 레이저 기술 기반으로 미용기기 및 채혈기 등을 생산. 기존 레이저 제품 대비 90% 이상 작은 크기와 합리적인 가격을 통해 홈 뷰티 디바이스 등 다양한 시장을 타겟할 수 있다는 점이 차별점. 미용 기기 외에 화장품 업체 등과 ODM 사업 및 약물 전달 등을 통한 바이오 산업 진출도 가능. 높은 진입장벽을 통한 제품 경쟁력과 다양한 사업 확장에 대한 가능성에 주목할 시점이라는 판단

>>> 초소형 레이저 기반 피부미용/의료기기 업체

동사는 초소형 고출력 레이저에 대한 원천기술을 보유한 업체로, 이를 활용한 피부 미용기기 및 채혈기 등을 생산한다. 레이저 기술은 바늘 등의 물리적 접촉 없이 광원을 통한 에너지를 이용하기 때문에 상대적으로 낮은 통증과 감염 우려 없이 피부 채널 형성 등이 가능하다. 동사는 기존 레이저 제품 대비 90% 이상 작은 크기와 합리적인 가격을 통해 홈 뷰티 디바이스 등 기존 대비 다양한 시장을 타겟할 수 있다는 점이 차별점이다. 동사 피부 미용 및 의료기기 부문 주요 제품으로는 피부 재생 및 영양 물질 전달을 돕는 홈케어 기기 퓨라셀-ME가 있으며, 피부 질환 치료용 기기 케어빔(인체용), 레이-벧(동물용) 등이 있다. 레이저 채혈기는 핸드레이 LITE(개인용)와 PRO(의료기관용)가 있다. 매출 비중은 24년 상반기 기준 피부미용 및 의료기기가 77%, 채혈기가 22%를 차지한다.

>>> 레이저 플랫폼의 높은 확장성을 주목

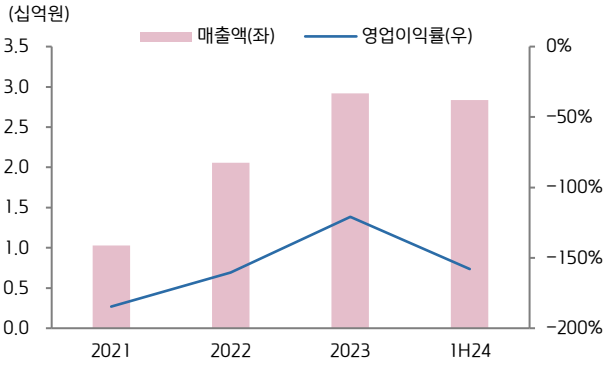
동사는 레이저 소형화에 대한 원천 기술 뿐 아니라 디바이스 설계 및 제조기술을 보유하고 있어 높은 진입장벽을 통한 제품 경쟁력과 다양한 사업 확장에 대한 가능성을 갖고 있다. 유일한 레이저 기반 홈케어 미용 기기 퓨라셀-ME 외에도, 프락셔널 레이저 기능 등 7가지 기능을 탑재한 전문가용 스킨케어 기기 퓨라셀-MX은 높은 가격 경쟁력을 바탕으로 에스테틱 및 병원 등에서 수요가 클 것으로 전망한다.

미용기기 ODM으로의 사업 본격화도 주목한다. 동사는 글로벌 유통사로 두피 관리기기를 납품하였으며, 화장품 업체와 화장품 흡수율 극대화를 위한 미용기기 개발 등의 협업도 가능하다. 레이저 약물전달 시스템 개발을 통한 바이오 분야로의 진출도 기대된다. 최근 신약 개발 업체 등과 레이저 플랫폼 기반 차세대 치료제 개발 MOU를 체결한 것으로 파악된다.

>>> 성과 본격화에 따른 기업가치 제고 전망

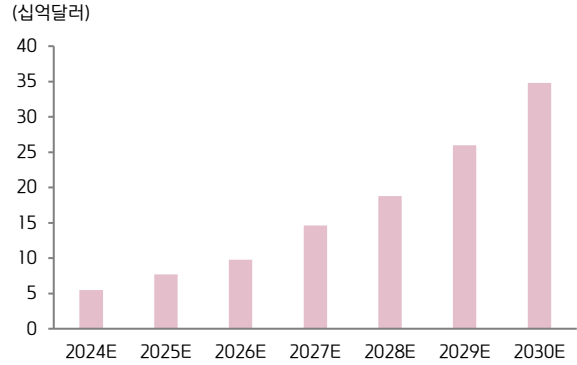
사업 분야별 성과에 따른 실적 성장 본격화를 전망한다. 동사 증권신고서에 따른 24년 실적 전망은 매출액 92억원(YoY 217%), 영업이익 11억원(흑자전환)이다. 현재 동사 주가는 공모가 대비 20% 이상 하락하였으며, 보호 예수해제 등에 따른 추가적인 영향은 제한적일 것으로 판단된다. 초소형 레이저 원천 기술에 기반한 플랫폼 사업의 성장성에 주목이 필요한 시점이다.

라메디텍 실적 추이



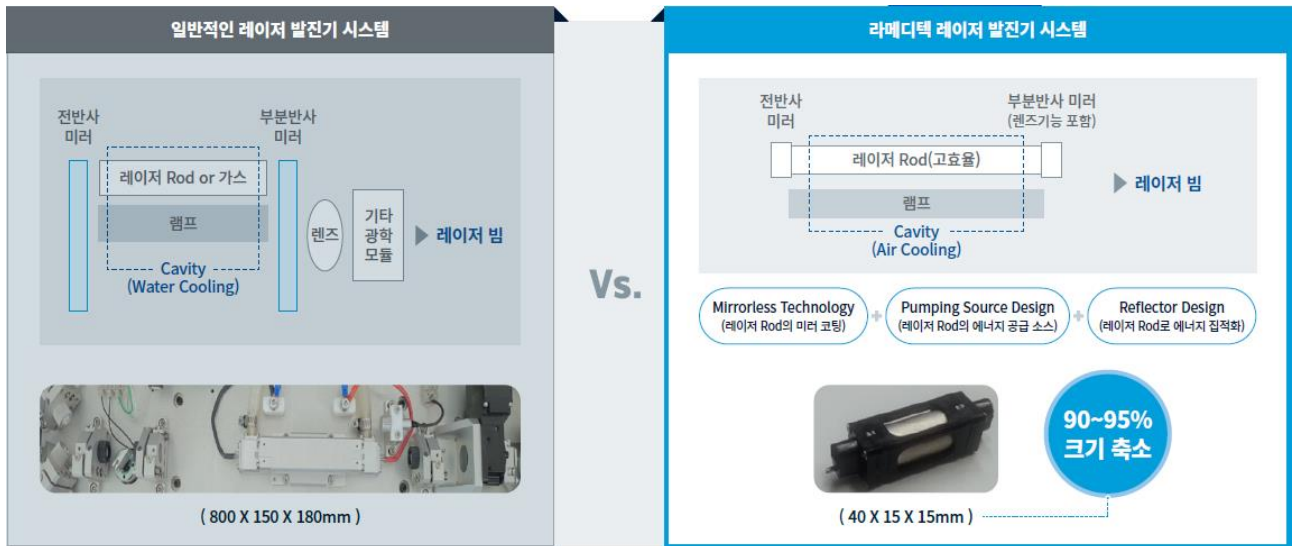
자료: 라메디텍, 키움증권

글로벌 홈뷰티 디바이스 시장 규모



자료: Euromonitor, GlobalData, 라메디텍, 키움증권

라메디텍 레이저 설계기술 경쟁력



자료: 라메디텍, 키움증권

라메디텍 제품 라인업 및 연구개발 로드맵



자료: 라메디텍, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
매출액	0.6	0.2	1.0	2.1	2.9
매출원가	0.2	0.4	0.7	1.8	2.0
매출총이익	0.4	-0.2	0.4	0.3	0.9
판관비	1.5	1.7	2.2	3.6	4.4
영업이익	-1.1	-1.9	-1.9	-3.3	-3.5
EBITDA	-1.0	-1.8	-1.7	-3.1	-3.2
영업외손익	0.0	-0.2	0.0	0.0	-4.8
이자수익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
이자비용	0.0	0.1	0.1	0.1	1.0
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	-0.1	0.1	0.1	-3.9
법인세차감전이익	-1.1	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
법인세비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업손익	-1.1	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
당기순이익	-1.1	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
지배주주순이익	-1.1	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	NA	-66.7	400.0	110.0	38.1
영업이익 증감율	NA	72.7	0.0	73.7	6.1
EBITDA 증감율	NA	80.0	-5.6	82.4	3.2
지배주주순이익 증감율	NA	90.9	-9.5	73.7	151.5
EPS 증감율	NA	적지	적지	적지	적지
매출총이익율(%)	66.7	-100.0	40.0	14.3	31.0
영업이익률(%)	-183.3	-950.0	-190.0	-157.1	-120.7
EBITDA Margin(%)	-166.7	-900.0	-170.0	-147.6	-110.3
지배주주순이익률(%)	-183.3	-1,050.0	-190.0	-157.1	-286.2

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
유동자산	1.2	3.6	7.1	5.5	8.7
현금 및 현금성자산	0.6	2.6	5.9	3.7	2.1
단기금융자산	0.0	0.0	0.0	0.0	4.0
매출채권 및 기타채권	0.0	0.1	0.1	0.1	0.8
재고자산	0.5	0.7	0.9	1.6	1.5
기타유동자산	0.1	0.2	0.2	0.1	0.3
비유동자산	0.2	1.7	1.8	2.0	2.6
투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
유형자산	0.1	1.6	1.7	1.8	1.9
무형자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타비유동자산	0.1	0.1	0.1	0.2	0.7
자산총계	1.4	5.3	8.9	7.5	11.3
유동부채	0.6	0.8	0.5	0.8	1.2
매입채무 및 기타채무	0.1	0.2	0.2	0.2	0.5
단기금융부채	0.5	0.6	0.3	0.5	0.6
기타유동부채	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
비유동부채	1.2	2.0	1.8	1.5	1.5
장기금융부채	1.0	1.7	1.4	0.9	0.8
기타비유동부채	0.2	0.3	0.4	0.6	0.7
부채총계	1.8	2.8	2.3	2.3	2.7
지배지분	-0.5	2.5	6.6	5.2	8.6
자본금	0.5	0.6	0.6	0.7	3.7
자본잉여금	4.1	9.0	15.0	16.9	30.0
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	-5.1	-7.2	-9.0	-12.4	-25.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	-0.5	2.5	6.6	5.2	8.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
영업활동 현금흐름	-1.2	-2.2	-1.8	-3.6	-3.8
당기순이익	-1.1	-2.1	-1.9	-3.3	-8.3
비현금항목의 가감	0.1	0.2	0.2	0.3	5.2
유형자산감가상각비	0.0	0.1	0.1	0.2	0.3
무형자산감가상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.1	0.1	0.1	0.1	4.9
영업활동자산부채증감	-0.2	-0.4	-0.2	-0.6	-0.7
매출채권및기타채권의감소	0.0	-0.1	-0.1	0.1	-0.6
재고자산의감소	-0.1	-0.2	-0.2	-0.7	0.1
매입채무및기타채무의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
기타	-0.1	-0.1	0.1	0.0	-0.3
기타현금흐름	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0
투자활동 현금흐름	-0.1	-1.6	-0.2	-0.4	-4.2
유형자산의 취득	-0.1	-1.6	-0.2	-0.3	-0.1
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	-4.0
기타	0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.1
재무활동 현금흐름	1.8	5.9	5.4	1.8	6.3
차입금의 증가(감소)	1.2	0.9	-0.7	-0.3	-0.4
자본금, 자본잉여금의 증감	0.6	5.0	6.0	1.9	6.4
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	0.0	0.1	0.2	0.3
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 및 현금성자산의 순증가	0.5	2.0	3.3	-2.2	-1.6
기초현금 및 현금성자산	0.1	0.6	2.6	5.9	3.7
기말현금 및 현금성자산	0.6	2.6	5.9	3.7	2.1

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
주당지표(원)					
EPS	-219	-376	-314	-504	-1,228
BPS	-94	426	1,026	783	1,169
CFPS	-201	-345	-274	-452	-457
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER(최고)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER(최저)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PBR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PBR(최고)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PBR(최저)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PSR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PCFR	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA					
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% ,보통주, 현금)					
ROA	-80.2	-62.4	-26.4	-40.9	-88.6
ROE	232.4	-206.6	-41.2	-56.6	-120.8
ROIC	-172.1	-123.4	-72.6	-107.0	-86.5
매출채권회전율	202.4	6.1	10.1	18.0	7.0
재고자산회전율	2.4	0.3	1.3	1.7	1.9
부채비율	-389.8	113.3	34.3	43.7	31.9
순차입금비율	-180.0	-12.0	-63.6	-44.2	-53.5
이자보상배율	-50.1	-12.8	-31.5	-58.9	-3.6
총차입금	1.5	2.4	1.7	1.4	1.5
순차입금	0.9	-0.3	-4.2	-2.3	-4.6
NOPLAT	-1.0	-1.8	-1.7	-3.1	-3.2
FCF	-1.3	-3.8	-2.1	-4.0	-4.0

Compliance Notice

- 당사는 8월 29일 현재 '라메디텍(462510)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2023/07/01~2024/06/30)

매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%