

IBKS Spot Comment

IT/소재/부품/장비

이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

[마이크로디지털]

구체화되어가는 성장 스토리

What's New:

마이크로디지털은 어제(23일), 165억원의 규모의 전환사채(CB) 발행을 공시했다. 이번 조달을 포함해, 상장 이후 총 4회의 자본조달을 완료한 셈이다. 앞선 세 번의 조달은 기술특례기업으로서 시장에 상장해 사업 운영에 필요한 자금을 조달하는 성격이 강했다. 하지만 이번 조달은 인도 및 미국 지역 내 매출 확대를 위한 생산능력(CAPA) 증설에 사용될 시설 자금의 성격이기 때문에 과거 조달과는 그 성격이 다른 것으로 판단한다.

CAPA UP을 위한 자본 조달은 실적 상승이 확실시되는 긍정적인 투자 시그널로 작용한다는 점에서, 이번 조달 공시는 투자 판단에 있어 중요한 포인트가 될 것으로 보인다.

Analysis:

구 분	세부 내용
회차	4회차
종류	전환사채
총액	165억원
자금 조달 목적	시설자금 82억원 (인도 내 일회용 2D Bag 생산시설 및 미국 내 BM사업 최종 생산시설 구축) 운영자금 83억원 (인도 및 미국 현지 생산 및 운용자금 투자)
이율	표면 이자율 0%, 만기 이자율 1%
전환가액	10,214원 (리픽싱 없음)
주식 총수 대비 비율	8.03%
전환청구기간 시작일	2026년 07월 31일

자료: IBK투자증권

So What?:

BP(Bio Process) 사업부가 공급하는 Single Use Reactor 운용에 사용되는 대표적인 소모성 자재는 2D Bag과 3D Bag이다. 이 중 3D Bag은 가장 중요하고 단가가 높은 부품으로, 동사의 성장을 이끌 핵심 아이টে이며 국내에서 100% 생산된다. 반면, 2D Bag은 보다 범용적으로 사용되며 단가는 낮지만 사용량이 많아 안정적인 실적을 견인하는 제품이다. 인도 고객사인 SII는 마이크로디지털 장비의 채택을 확대하고 있어, 향후 2D 및 3D Bag의 수요 증가할 것으로 예상된다.

SII는 인도 내 2D Bag 수급을 원활히 하기 위한 생산시설 확보를 요구하고 있으며, 이번 자금 조달은 인도 및 미국 시장 본격 진출을 위한 신호탄인 것으로 해석된다.

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.