

(387690)
레메디

의료기기 이다빈
6144/db23@eugenefn.com

탐방 후기: 휴대용 X선에서 AI 영상진단까지

“ [기업 개요] 레메디는 30여년 간 방사선 기술을 연구해 온 이레나 이화여대 의과대학 교수가 2012년 설립한 기업으로, 초소형/저선량 원천기술을 적용한 휴대용 X선 장비를 개발 및 판매하고 있다. 중장기적으로는 AI 기반 휴대용 영상진단 플랫폼 기업으로의 확장을 목표로 한다. 2026년 상반기에는 매출액 156억원(+110%yoy), 영업이익 62억원(+489%yoy, OPM 40%)을 기록했다. 주력 제품 KA6의 인도 공공조달 납품 확대에 힘입어 2025년 연간 실적을 상회하면서 기술의 상업성을 검증하는 단계에 있다.

“ [투자포인트 1: 원천기술 기반의 제품 확장성] 레메디의 핵심 경쟁력은 저선량·고화질·소형화를 구현한 X선 원천기술의 확장성이다. 레메디는 휴대용 의료 X선에서 산업용 비파괴검사 장비로도 제품군을 넓혔으며, 향후 우주 분야 등으로의 응용도 가능하다. 원천기술을 활용한 신제품 개발·출시는 후발 경쟁사와의 기술 격차를 유지하는 기반이 되고 있다. 저선량 소형화 X선의 적용 분야는 방대하나 의료·산업용 장비 모두 신규 고객 확보에 시간이 소요된다. 따라서 단기적으로는 공공조달 등 대규모 납품이 가능한 시장을 우선 공략해 기술력을 매출로 연결하는 전략이 유효하다는 판단이다.

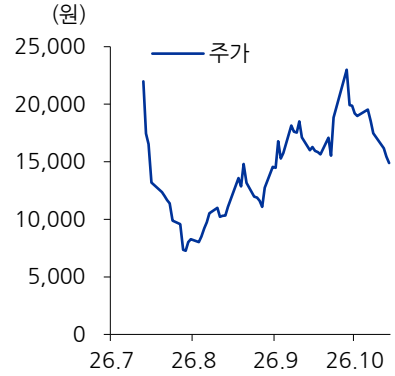
“ [투자포인트 2: 인도 B2G 납품 실적 확보, 반복 수주가 관건] 레메디는 2025년 인도 정부 국가결핵퇴치프로그램(NTEP) 장비 입찰에서 초소형 X선 장비 KA6를 1,534대 공급하는 계약을 체결한 이후 2026년 상반기 750여 대를 추가 납품했다. 이는 제품 경쟁력이 대규모 수주와 이익 창출로 이어질 수 있음을 보여준다. 의료 인프라가 부족한 아시아 신흥국의 결핵 검진 수요를 감안하면 공공조달은 레메디가 상업적 성과를 확인하기 유리한 분야로 판단된다. B2G 특성상 분기별 실적 변동성이 크므로 인도 추가 발주와 신규 국가에서의 수주 확대를 확인할 필요가 있다.

“ [투자포인트 3: AI 영상진단 솔루션으로 사업 확대] 국내에서는 8월 대응제약과 내과·가정의학과 등 1차 의료기관을 대상으로 소형 X선·초음파 장비와 AI 판독을 결합한 영상진단 사업의 개념증명(PoC)에 착수했다. 대형 장비·전담 인력 확보가 부담스러운 의원에서도 상대적으로 적은 초기 비용으로 영상검사를 도입하고, 급여 요건 충족 시 검사 수가를 청구할 수 있어 의료진의 도입 유인이 존재한다. 사업 본격화 시 레메디는 AI 분석 서비스를 통해 반복 매출을 창출하고 플랫폼 기업으로서의 확장성을 가질 수 있다.

“ [애널리스트 의견: 기술의 확장성을 성장의 지속성으로 연결할 시점] 레메디의 주가는 2026년 상반기 인도 공공조달에 따른 호실적에 힘입어 7월 말 저점 대비 2배 이상 반등했다. 그러나 7월 13일 상장 이후에도 공모가 대비 24% 낮은 수준이다. 앞으로는 공공조달 특유의 실적 변동성을 완화하기 위해 안정적인 매출과 현금흐름을 창출할 수 있는 신규 사업의 성과가 중요한 시점이라고 판단된다. 중장기적으로는 수익원을 다변화하며 성장의 지속성을 입증할 때 기업가치 상승이 본격화될 전망이다.

투자의견
목표주가
현재주가

NR(-)
NR(-)
15,680 원(10/15)



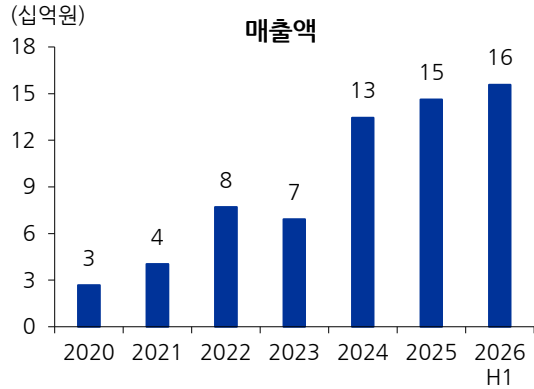
시가총액(십억원)	120
발행주식수(천주)	7,626
52 주 최고	34,650 원
최저	6,980 원
52 주 일간 Beta	1.48
60 일 평균 거래대금	304 억원
외국인 지분율	26%
배당수익률(26E)	0.0%
주주구성	
이레나 (외 15 인)	44.6%
조봉호 (외 1 인)	0.3%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-3.7	-	-
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	-	-
목표주가	NR	-	-
영업이익(26E)	-	-	-
영업이익(27E)	-	-	-

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	146	242	406
영업이익	28	63	142
세전손익	24	63	142
당기순이익	5.1	50	11.3
EPS(원)	777	658	1,485
증감률(%)	447.8	(1.4)	125.7
PER(배)	-	239	106
ROE(%)	58.1	-	-
PBR(배)	-	-	-
EV/EBITDA(배)	29	-	-

주: 예상 실적은 레메디가 IPO 증권신고서에서 제시한 값

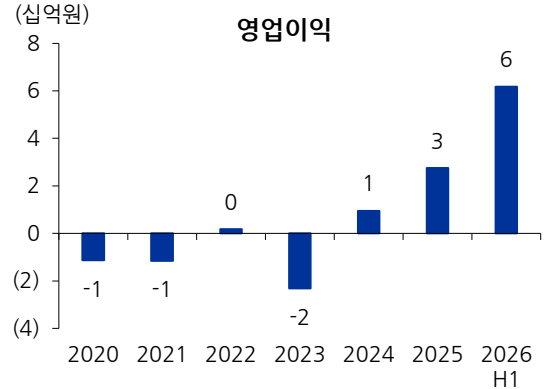
레메디 연간 매출액 추이



주: 2026 년은 상반기 실적 기준

자료: 레메디, 유진투자증권

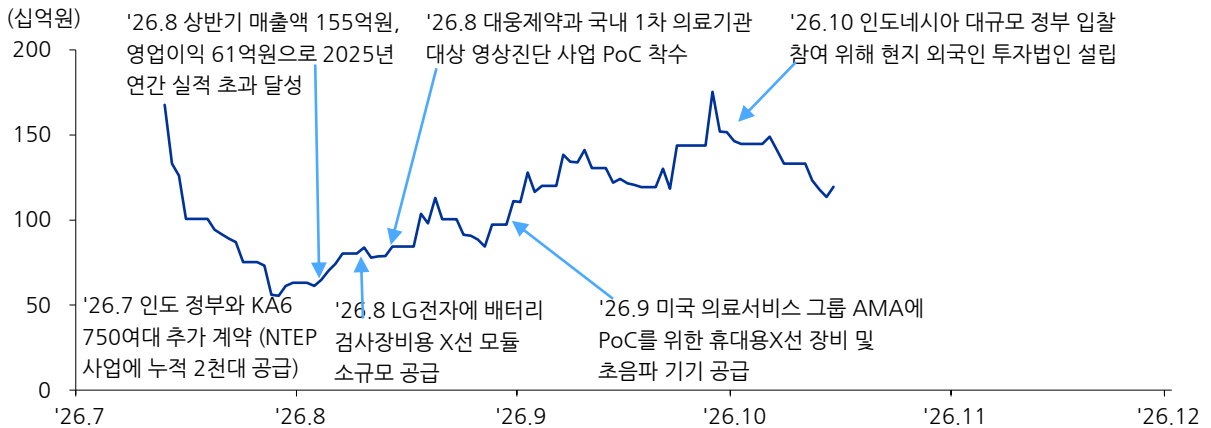
레메디 연간 영업이익 추이



주: 2026 년은 상반기 실적 기준

자료: 레메디, 유진투자증권

레메디 시가총액 추이 및 주요 이벤트



자료: 레메디, 유진투자증권

레메디의 핵심 기술 원리: 저선량, 소형화 원천 기술 기반으로 부품~완제품 자체 개발



자료: 레메디, 유진투자증권

레메디의 제품 포트폴리오: 원천 기술을 통합하여 의료, 산업 등 다양한 수요에 대응

2012

저선량/소형

기술개발

인허가

2016



T100

(치과/의료)

36개국 허가

2020



KA6

(의료)

19개국

2021



RMT08/12

(투진)

유럽 CE

2022



GR100

(치과)

한국/미국 (3개국)

2023



RIX B100

자동차 배터리
검사용

미국 UL

2024



Xcam6

의료 (흉부)

한국/일본

2025



RIS-0506A

식품
검사용

한국



Xcam10

의료
(whole Body)

성능검사 완료

제품	진행과정	판매처
T100	15년 개발 시작 → 16년 출시 후 36개 국가 허가, 누적 8,396개 판매	74개
KA6	20년 개발 시작 → 20년 국내허가 → 21년 미국FDA	46개
RMT08/12	16년 개발 시작 → 21년 CE	4개
GR100	20년 개발 시작 → 21년 국내허가 → 24년 미국FDA 허가	T100 판매처와 동일

제품	진행과정	판매처
RIX-B100	20년 개발 시작 → 23년 UL 인증 → 판매 중	LG전자
Xcam6	23년 개발 시작 → 24년 국내허가/일본허가 → 25년 미국 허가 진행 중	KA6 판매처와 동일
RIS-0506A	25년 개발 시작	서울대
Xcam10	24년 개발 시작 → 25년 국내 인허가 진행 중	KA6 판매처와 동일

자료: 레메디, 유진투자증권

레메디의 기술 검증 레퍼런스: 주력 제품인 휴대용 X선 장비 KA6의 공급 이력

인도 복지부 의료인프라 구축 사업 선정

총 예산 680억 규모의 인프라 구축사업
인도 공공 병원 2,301곳 설치 및
6년간 운영 사업 선정



[인도 전역에 2,301대 설치 중]

국가 주도 전 지역에 제품 보급한 최초 사례

일본 외교부 납품

일본 정부의 우크라이나 지원사업에서
KA6 제품의 우수성을 인정,
일본 자국제품을 제치고
레메디 제품이 채택



일본 자국 제품을 제치고
당사의 제품 기술력 입증

NASA Stellar 평가

NASA의 엄격한 검증 절차를
소형화·저선량 기술 혁신으로 극복



손가락 굵질 여부 확인
우주선 외 활동 우주복 검사

200:1의 경쟁력을 뚫고
의료 및 비파괴검사 동시 입증

필리핀 결핵협회 운용 실적

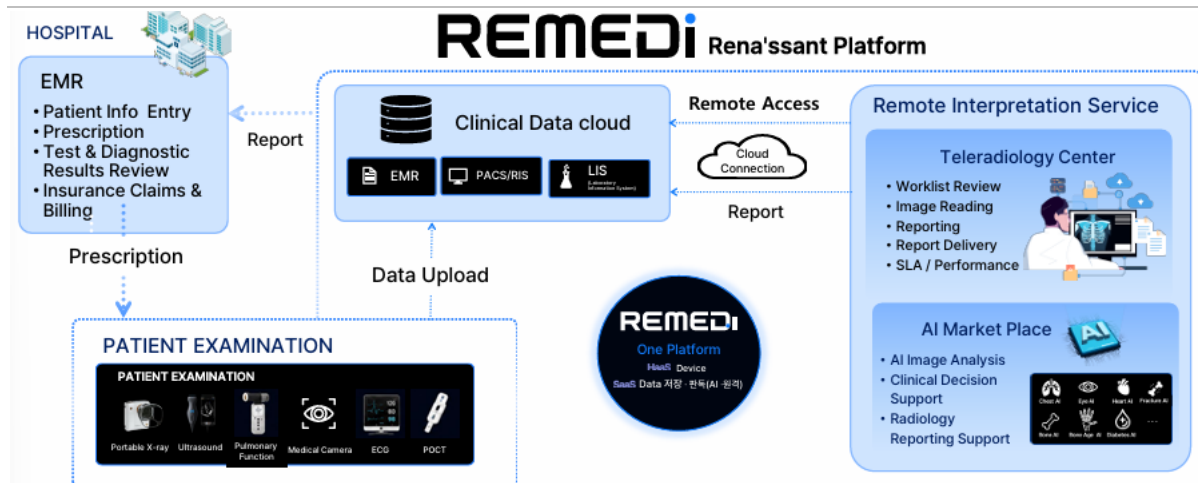
46도의 극한 환경에서
1일 250명, 1년 이상 결핵 스크리닝으로
사용 중



1년 운영 실적 분석 후 필리핀 결핵 발생률
감소 보고서 제출

자료: 레메디, 유진투자증권

레메디의 영상진단 및 원격 판독 플랫폼: 검사-판독-보험청구를 연결하는 one stop 진단 서비스 제공 목표



자료: 레메디, 유진투자증권

2029년 7월까지
는 보호예수 해제
물량 제한적

상장 후 유통제한 및 유통가능주식수 현황

구분	공모 후		주식매수 선택권 신주인수권 행사 시	
	유통가능 주식수	유통가능 주식수 비율	유통가능 주식수	유통가능 주식수 비율
상장일(7/13) 유통가능	3,129	41.0%	3,129	38.6%
상장 후 1개월 뒤 유통가능	3,270	42.9%	3,295	40.7%
상장 후 2개월 뒤 유통가능	3,283	43.1%	3,308	40.8%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	4,118	54.0%	4,143	51.1%
상장 후 6개월 뒤 유통가능	4,118	54.0%	4,223	52.1%
상장 후 1년 뒤 유통가능	4,225	55.4%	4,675	57.7%
상장 후 2년 뒤 유통가능	4,329	56.8%	4,804	59.3%
상장 후 3년 뒤 유통가능	7,626	100.0%	8,101	100.0%

자료: 레메디, 유진투자증권

레메디(387690.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
자산총계	0.0	0.0	16.9	16.9	28.6
유동자산	0.0	0.0	5.9	6.5	14.9
현금성자산	0.0	0.0	0.9	1.7	1.5
매출채권	0.0	0.0	0.9	1.0	5.9
재고자산	0.0	0.0	3.7	3.3	3.7
비유동자산	0.0	0.0	11.1	10.4	13.7
투자자산	0.0	0.0	1.2	1.1	4.9
유형자산	0.0	0.0	9.4	9.0	8.6
기타	0.0	0.0	0.4	0.3	0.2
부채총계	0.0	0.0	12.0	11.0	17.5
유동부채	0.0	0.0	7.4	7.7	12.6
매입채무	0.0	0.0	1.2	1.5	2.3
유동성이자부채	0.0	0.0	6.0	5.9	7.1
기타	0.0	0.0	0.2	0.4	3.2
비유동부채	0.0	0.0	4.5	3.3	4.9
비유동이자부채	0.0	0.0	4.4	3.1	4.8
기타	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
자본총계	0.0	0.0	5.0	5.9	11.1
지배지분	0.0	0.0	5.0	6.0	11.0
자본금	0.0	0.0	3.2	3.2	3.2
자본잉여금	0.0	0.0	12.7	12.7	12.7
이익잉여금	0.0	0.0	(11.1)	(10.2)	(5.2)
기타	0.0	0.0	0.2	0.3	0.4
비지배지분	0.0	0.0	0.0	(0.2)	0.0
자본총계	0.0	0.0	5.0	5.9	11.1
총차입금	0.0	0.0	10.5	9.0	11.9
순차입금	0.0	0.0	9.6	7.3	10.4

현금흐름표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업현금	0.0	0.0	(3.1)	2.4	(2.9)
당기순이익	0.0	0.0	(3.7)	0.7	5.1
자산상각비	0.0	0.0	0.8	0.8	0.8
기타비현금성손익	0.0	0.0	1.9	0.9	0.3
운전자본증감	0.0	0.0	(1.8)	0.3	(6.1)
매출채권감소(증가)	0.0	0.0	0.2	(0.4)	(4.7)
재고자산감소(증가)	0.0	0.0	(1.5)	0.4	(0.4)
매입채무증가(감소)	0.0	0.0	(0.2)	0.3	0.7
기타	0.0	0.0	(0.3)	0.0	(1.7)
투자현금	0.0	0.0	(2.7)	(0.1)	(0.3)
단기투자자산감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	0.0	0.0	2.8	0.1	0.1
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	0.0
재무현금	0.0	0.0	6.0	(1.5)	2.8
차입금증가	0.0	0.0	6.0	(1.5)	2.7
자본증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	0.0	0.0	0.2	0.8	(0.4)
기초현금	0.0	0.0	0.6	0.9	1.7
기말현금	0.0	0.0	0.9	1.7	1.3
Gross Cash flow	0.0	0.0	(1.0)	2.4	6.2
Gross Investment	0.0	0.0	4.5	(0.2)	6.5
Free Cash Flow	0.0	0.0	(5.6)	2.6	(0.4)

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	0.0	0.0	6.9	13.4	14.6
증가율(%)	-	-	적지	94.3	8.8
매출원가	0.0	0.0	3.1	5.7	6.0
매출총이익	0.0	0.0	3.8	7.7	8.6
판매 및 일반관리비	0.0	0.0	6.2	6.8	5.8
기타영업손익	-	-	-	10.1	(13.9)
영업이익	0.0	0.0	(2.3)	0.9	2.8
증가율(%)	-	-	-	흑전	191.3
EBITDA	0.0	0.0	(1.6)	1.7	3.6
증가율(%)	-	-	-	흑전	103.4
영업외손익	0.0	0.0	(1.3)	(0.2)	(0.3)
이자수익	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
이자비용	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.0	0.0	(1.0)	(0.3)	(0.4)
세전순이익	0.0	0.0	(3.7)	0.7	2.4
증가율(%)	-	-	-	흑전	226.1
법인세비용	0.0	0.0	0.0	0.0	(2.7)
당기순이익	0.0	0.0	(3.7)	0.7	5.1
증가율(%)	-	-	-	흑전	586.1
지배주주지분	0.0	0.0	(3.7)	0.9	5.0
증가율(%)	-	-	-	흑전	447.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	(0.2)	0.1
EPS(원)	0.0	0.0	(572.7)	141.9	777.1
증가율(%)	-	-	-	흑전	447.8
수정EPS(원)	0.0	0.0	(572.7)	141.9	777.1
증가율(%)	-	-	-	흑전	447.8

주요투자지표

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
주당지표(원)					
EPS	-	-	(573)	142	777
BPS	-	-	782	946	1,729
DPS	-	-	0	0	0
밸류에이션(배, %)					
PER	-	-	-	-	-
PBR	-	-	-	-	-
EV/ EBITDA	-	-	-	4.2	2.9
배당수익률	-	-	-	-	-
PCR	-	-	-	-	-
수익성(%)					
영업이익률	-	-	(33.5)	7.0	18.8
EBITDA이익률	-	-	(22.6)	13.0	24.3
순이익률	-	-	(52.9)	5.5	34.8
ROE	-	-	-	16.4	58.1
ROIC	-	-	-	4.9	11.5
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	-	-	192.3	124.8	93.8
유동비율	-	-	78.6	83.6	118.5
이자보상배율	-	-	(6.8)	-	-
활동성 (회)					
총자산회전율	-	-	-	0.8	0.6
매출채권회전율	-	-	-	14.1	4.2
재고자산회전율	-	-	-	3.8	4.1
매입채무회전율	-	-	-	10.1	7.8

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.6.30 기준)