

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 건강관리/건강관리장비와서비스

에스지헬스케어 (398120)

Company Overview

| | |
|----------|--------------------|
| 설립일 | 2009년 07월 17일 |
| 상장일 | 2024년 12월 19일 |
| 특례 상장 유형 | 해당사항 없음 |
| 주요 사업 | 의료용 영상진단기기 |
| 본사 | 경기도 이천시 모가면 양녕로 10 |
| 홈페이지 | sghealthcare.com/ |
| 주요 주주 | 김정수 30.03% |
| 수출 비중 | |

에스지헬스케어 Investment Keywords

디지털 엑스레이 영상진단 장비, 중앙아시아 의료서비스 확장

한국거래소 공시

| | | |
|------------|-------|----------------------------|
| 2026-03-31 | 14:33 | 사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한... |
| 2026-03-31 | 14:21 | 정기주주총회결과 |
| 2026-03-27 | 13:21 | [정정]단일판매 · 공급계약체결 |
| 2026-03-23 | 16:40 | [연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12) |
| 2026-03-23 | 16:13 | 감사보고서 제출 |
| 2026-03-16 | 13:11 | 참고서류 |
| 2026-03-16 | 13:04 | 주주총회소집공고 |
| 2026-03-09 | 16:05 | 주주총회소집결의 |

주요지표

| 연도 | 매출액(억 원) | 영업이익(억 원) | 지배주주순이익(억 원) | EPS(원) | P/E(배) | P/B(배) | ROE(%) |
|------|----------|-----------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | 278 | 22 | 18 | 164 | N/A | N/A | 30.3 |
| 2024 | 161 | -7 | -35 | -320 | N/A | 2.0 | -19.8 |
| 2025 | 246 | 15 | 9 | 83 | 35.9 | 1.4 | 4.0 |

Company Data

| | |
|---------------------|----------------|
| 현재가 (04/09일) | 3,970원 |
| 52주 최고가/최저가 | 4,500원/2,610원 |
| 액면가 | 100원 |
| 시가총액 | 47십억원 |
| 발행주식수 | 12백만주 |
| 평균거래량(60일) | 24만주 |
| 1개월/6개월/12개월 수익률(%) | -0.1/28.9/52.1 |
| 외국인 지분율 | 5.14% |

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

에스지헬스케어는 의료기기 제조 및 해외 의료서비스 사업을 주된 사업으로 영위한다. 핵심 제품은 디지털 엑스레이(X-ray) 영상진단 장비로, 병원 및 의료기관에 영상진단 솔루션을 공급하는 제조업 기반 기업이다. 에스지헬스케어는 국내 생산 기반을 바탕으로 중앙아시아 등 신흥국 의료 인프라 수요를 공략하며 해외 수출 중심의 사업 구조를 구축해왔다. 특히 우즈베키스탄, 카자흐스탄 등 중앙아시아 국가를 주요 수출 대상으로 삼아 영상진단 장비를 대량 공급하는 방식으로 사업 기반을 확대하고 있다.

에스지헬스케어의 주요 제품인 디지털 엑스레이 장비는 기존 필름 방식 대비 진단 속도와 이미지 품질을 향상시킨 디지털 방식의 영상진단 장비다. 에스지헬스케어는 이 제품을 중심으로 중앙아시아 국가 정부 및 의료기관과의 대규모 공급 계약을 체결하며 수출 실적을 축적해왔다. 2025년에는 우즈베키스탄향 대량 수주와 기존 고객의 추가 수주를 통해 매출액 246억원을 달성하고 흑자로 전환했다. 이는 에스지헬스케어의 중앙아시아 시장 내 공급 역량이 실적으로 가시화된 사례다.

에스지헬스케어

KOSDAQ 398120 | 의료기기 제조 및 해외 의료서비스

핵심 사업영역

| | | | |
|--|---|---|--|
| 영상진단장비 제조 X-ray, C-arm, CT, MRI 초음파 진단기기 중앙아시아 수출 중심 | 덴탈용 CBCT 3D 구강 영상 촬영 장비 신규 진입 시장 | 해외 의료서비스 영상진단센터 운영 카자흐스탄 법인 설립 | SW & 용역 의료 SW 솔루션 지속적 수익 창출 |
|--|---|---|--|

핵심 경쟁력

| | | | | |
|--|--|---|--|-------------------------------------|
| Total 솔루션 다양한 영상진단 장비 포트폴리오 | 맞춤형 제품 고객사 커스터마이징 요구사항 구현 | 글로벌 네트워크 65개국 97개 딜러 파트너십 구축 | 현지화 전략 해외 현지법인 설립 영업 & 사후관리 | 전시회 참가 신규 바이어 발굴 제품 홍보 |
|--|--|---|--|-------------------------------------|

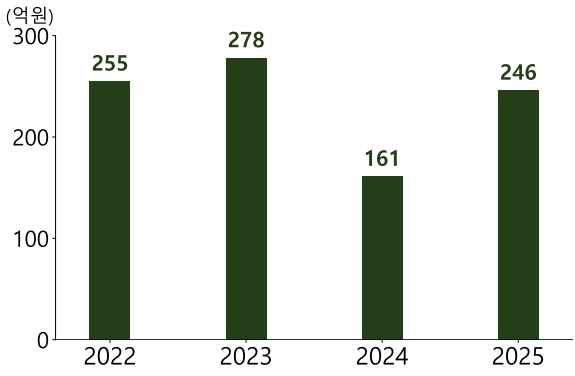
최근 실적 및 성과

2025년 매출액 246억원 (전년 대비 52.8% 증가), 영업이익 14.7억원 (흑자 전환)
우즈베키스탄 대량 수주 및 카자흐스탄 '서울메디칼센터' 개원 준비

기업 정보

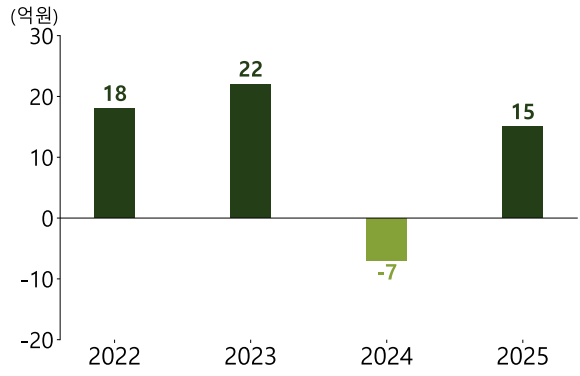
설립: N/A | 상장: N/A | 종목코드: 398120 | 사업분야: 의료기기 제조 및 해외 의료서비스
주요 고객: 중앙아시아 정부 및 의료기관 | 기업 비전: 영상진단 기반 헬스케어 플랫폼 기업

에스지헬스케어 매출 (2022년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

에스지헬스케어 영업이익 (2022년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

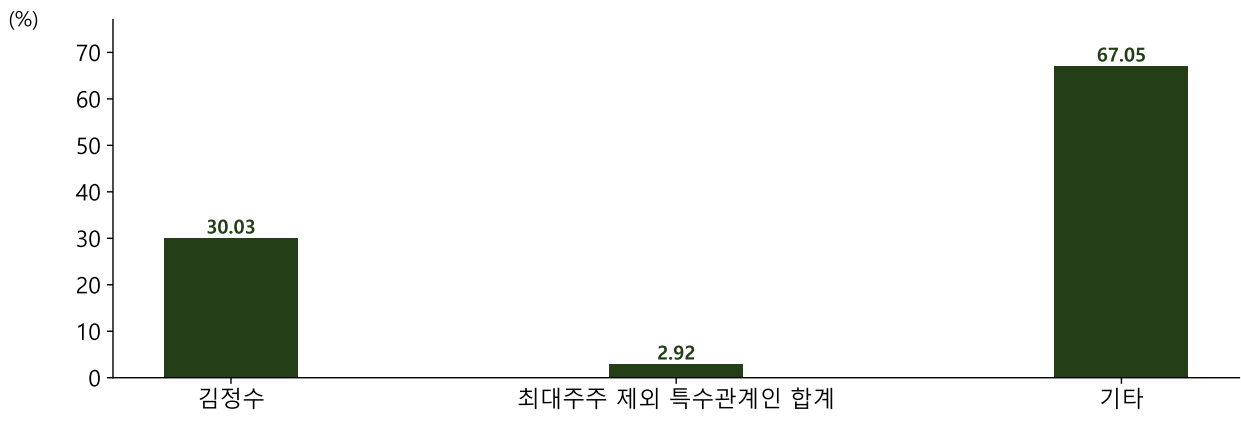
에스지헬스케어는 제품 수출에 그치지 않고 현지 의료서비스 사업으로 사업 영역을 확장하고 있다. 2025년 8월에는 카자흐스탄에 75만 달러(지분 75%)를 출자하여 SG카자흐스탄 법인을 설립했다. 해당 법인은 카자흐스탄 제1도시인 알마티에 영상진단센터 '서울메디칼센터' 개원을 준비하고 있으며, 이를 통해 에스지헬스케어는 의료기기 제조 및 수출을 넘어 현지 의료서비스 운영으로 사업 구조를 다각화하고 있다.

에스지헬스케어는 디지털 영상진단 장비 제조 및 수출을 핵심 축으로 삼아 중앙아시아 신흥 의료시장에서 입지를 넓혀왔다. 우즈베키스탄 등 주요 국가에서의 대량 수주 실적을 바탕으로 2025년 매출액 246억원 달성 및 흑자 전환을 이루었으며, 카자흐스탄 현지 법인 설립과 영상진단센터 개원 준비를 통해 제조업 기반의 수출 사업과 현지 의료서비스 사업을 병행하는 구조로 전환하고 있다. 에스지헬스케어의 사업 구조는 중앙아시아 의료 인프라 수요를 배경으로 제품 공급과 서비스 운영을 결합하는 방향으로 발전하고 있다.

2 주주 구성

에스지헬스케어의 최대주주는 김정수로 3,396,288주(30.03%)를 보유하고 있으며, 대표이사로서 회사 경영을 총괄하고 있다. 김정수를 포함한 최대주주 및 특수관계인의 지분은 총 3,726,300주(32.95%)이며, 특수관계인으로는 에스지헬스케어가 330,012주(2.92%)를 보유하고 있다. 해당 법인은 최대주주와 특수관계에 있는 법인으로, 지분 일부는 합병 과정에서 발생한 주식매수청구권 행사에 따라 취득된 자사주이다.

에스지헬스케어 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

에스지헬스케어의 연결기준 2025년 매출액은 246억원으로 전년(161억원) 대비 52.8% 증가했다. 2024년에는 매출액이 전년(278억원) 대비 42.0% 감소하며 수익성이 급격히 저하된 바 있으나, 2025년에는 매출 회복세가 나타났다. 영업이익은 15억원으로 전년(-7억원) 대비 흑자로 전환했으며, 영업이익률은 6.0%를 기록했다. 전년도에는 영업이익률이 -4.2%로 영업손실이 발생했으나, 2025년에는 수익구조가 회복되었다. (지배주주)당기순이익은 9억원으로 전년(-35억원) 대비 흑자로 전환했다. 매출원가율은 2024년 68.0%에서 2025년 71.1%로 3.1%포인트 상승했으며, 매출총이익률은 32.0%에서 28.9%로 3.1%포인트 하락했다. 판매관리비는 56억원으로 전년(58억원) 대비 3.1% 감소했으며, 판관비율도 36.2%에서 23.0%로 13.2%포인트 하락했다. 영업외손익은 -4억원으로 전년(-30억원) 대비 손실 규모가 축소되었다. 금융비용은 10억원으로 전년(20억원) 대비 53.0% 감소했으며, 기타영업외손익도 -2억원으로 전년(-22억원) 대비 손실 규모가 크게 줄었다. 세전계속사업 이익은 10억원으로 전년(-37억원) 대비 흑자로 전환했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

| 해당 년도 | 매출액 | 영업손익 | 영업손익률 (%) |
|-------|--------|-------|-----------|
| 2025년 | 24,601 | 1,467 | 6.0 |
| 2024년 | 16,105 | -673 | -4.2 |
| 2023년 | 27,779 | 2,247 | 8.1 |

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

글로벌 의료기기 시장은 디지털 헬스케어 전환과 고령화 인구 증가를 배경으로 지속적인 확장세를 이어가고 있다. 에스지헬스케어가 속한 의료영상 진단기기(Medical Imaging Equipment) 시장은 X선, CT, 초음파, 방사선 치료 장비 등을 포함하는 세부 시장으로 구성되며, 글로벌 치과용 영상기기(Dental Imaging) 시장 역시 이 범주 내에서 성장하고 있다. 글로벌 치과용 디지털 영상기기 시장은 디지털 방사선 촬영(Digital Radiography) 기술의 보급 확대와 함께 성장하고 있으며, 필름 기반 방식에서 디지털 센서 기반 방식으로의 전환이 가속화되고 있다. 이러한 전환은 진단 정확도 향상과 방사선 피폭량 감소라는 임상적 이점을 기반으로 수요를 견인하고 있다. 글로벌 경쟁 구도 측면에서는 유럽과 미국 기반의 대형 의료기기 기업들이 시장을 선도하고 있으며, 한국은 치과용 디지털 영상기기 분야에서 제조 역량과 수출 경쟁력을 갖춘 국가로 자리하고 있다. 국내 주요 기업들은 CBCT(Cone Beam Computed Tomography, 원추형 빔을 이용한 3차원 구강 영상 촬영 장비)와 디지털 파노라마 장비 등을 중심으로 해외 시장에 제품을 공급하고 있다. 규제 환경과 관련하여, 에스지헬스케어는 의료기기법, 원자력안전법, 디지털의료제품법 등 국내 법령의 적용을 받으며, 수출 대상국의 현지 법령 및 인허가 요건도 준수해야 한다. 이러한 규제 체계는 시장 진입 장벽으로 작용하는 동시에, 인허가를 완료한 기업에게는 안정적인 사업 기반을 제공하는 요인이 된다. 에스지헬스케어는 의료기기 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하며, 국내외 의료기기 시장에서 규제 적합성과 제품 포트폴리오를 기반으로 사업을 전개하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 에스지헬스케어가 속한 의료기기산업은 어떻게 정의되며, 에스지헬스케어는 어떤 세부 분야에서 사업을 영위하는가?

A1. 의료기기산업 육성 및 혁신의료기기 지원법 제2조에 따르면 의료기기산업은 의료기기를 연구개발·제조·수입·수리·유통하는 것과 관련된 산업으로 정의된다. 진단용 의료기기는 영상진단기기, 생체현상계측기기, 체외진단기기로 세분화되며, 에스지헬스케어는 이 중 영상진단기기 분야에서 X-ray, C-arm, CT, MRI, 초음파 진단기기 사업을 영위한다. 최근에는 덴탈용 CBCT 검사장비 시장에도 신규 진입하여 사업 영역을 확대하고 있다.

Q2. 에스지헬스케어가 속한 글로벌 의료기기 시장의 규모와 성장 전망은 어느 정도인가?

A2. 글로벌 의료기기 시장 규모는 2024년 기준 5,422억 달러(약 755.6조원)로 평가된다. 2025년 5,723억 달러(약 795.5조원)에서 2032년 8,867억 달러(약 1,232.5조원)로 성장하여 연평균 6.5% 성장이 예상된다(출처: Fortunebusinessinsights). 에스지헬스케어가 속한 글로벌 영상진단기기 시장은 2025년 기준 521억 달러(약 71.8조원) 규모로 추정되며, 연평균 5.0% 성장하여 2032년에는 733억 달러(약 101조원)에 이를 것으로 전망된다. 성장 배경에는 인구 고령화, 만성질환 유병률 증가, 신흥국 의료 인프라 확충 등이 있다.

Q3. 영상진단기기 시장 내 제품별 구성과 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 영상진단기기 시장은 기술과 용도에 따라 X-Ray(점유율 약 30%), MRI(약 25%), CT(약 20%), 초음파 영상기기(약 15%), 핵의학 영상기기(약 10%)로 구분된다. X-ray는 가장 널리 사용되는 진단 장비이며, CT는 X-ray 기반의 정밀 단층 이미지를 제공한다. MRI는 연조직 및 신경계 진단에서 강점을 보이고, 초음파 기기는 산부인과·심장학 등 실시간 진단 분야에서

활용도가 높다. 핵의학 영상기기(PET, SPECT)는 암·심혈관 질환·신경계 질환의 조기 진단에 필수적으로 쓰인다. 디지털화와 AI 기술 도입에 따라 업체 간 기술 경쟁이 심화되고 있다.

Q4. 고부가 제품인 MRI, CT, AI 기반 의료 소프트웨어 시장의 성장 트렌드는 어떠한가?

A4. 글로벌 MRI 시장은 2025년 75억 5천만 달러(약 10.5조원)에서 2030년 103억 5천만 달러(약 14.2조원)로 연평균 6.5% 성장이 예측된다. CT 시장은 2025년 68억 9천만 달러(약 9.5조원)에서 2030년 95억 7천만 달러(약 13.2조원)로 연평균 6.8% 성장이 예상된다. AI 기반 의료 소프트웨어 시장은 2025년 16억 7천만 달러(약 2.3조원)에서 2030년 75억 1천만 달러(약 10.3조원)로 연평균 35.1%의 급성장이 전망된다. AI 소프트웨어는 진단, 데이터 관리, 환자 관리 영역에서 의료진의 업무 부담을 줄이는 역할을 한다(출처: Towardshealthcare, precedenceresearch).

Q5. 에스지헬스케어가 신규 진입한 덴탈용 CBCT 시장의 현황과 향후 전망은 어떠한가?

A5. 덴탈용 CBCT(Cone Beam CT)는 원뿔 모양의 X선 빔을 사용하여 치아 구조, 연조직 및 뼈의 상세한 3D 이미지를 획득하는 의료기기로, 임플란트·교정·치아 신경 치료 등에 활용된다. 글로벌 CBCT 시장 규모는 2024년 7.0억 달러(약 9,600억 원)에서 2034년 17.8억 달러(약 2조 4,500억원)로 연평균 9.7% 성장이 전망된다(출처: Precedence research). 2024년 기준 치과용 CT 분야의 점유율이 27%로 가장 높다. 선진국 시장에서는 가격 하락 및 성능 개선에 따른 교체 수요가 발생하고 있으며, 신흥국에서는 신규 의사 수 증가와 대형 프랜차이즈 치과병원 확장에 힘입어 높은 성장세가 예상된다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

에스지헬스케어의 핵심 강점은 X-ray, 초음파, C-arm, CT, MRI 등 다양한 영상진단장비 제품 포트폴리오를 보유하여 병원에 Turn Key 방식으로 일괄 납품이 가능한 의료장비 Total 솔루션 제공 역량에 있다. 단일 제품이 아닌 병원 운영에 필요한 전 영역의 영상진단장비를 통합 공급함으로써 제품 판매와 사후 관리, A/S를 일원화할 수 있으며, 이는 개별 장비 단위 공급 업체 대비 고객사의 복합적인 요구사항에 대응하는 데 유리한 구조다. 또한 다품종 소량생산이 요구되는 의료기기 산업의 특성에 맞춰 개별 고객사의 커스터마이징 요구사항을 제품에 구현하는 능력을 갖추고 있으며, 해외 현지법인 설립을 통해 영업 및 사후관리 체계를 직접 운영한다. 파트너십 측면에서는 현재 65개국 97개의 해외 딜러와 파트너십을 구축하여 글로벌 판매 네트워크 기반을 확보하고 있으며, 특별 프로모션, 해외 로컬 전시회 및 세미나 지원, 연간 판매 인센티브 제공 등을 통해 딜러와의 긴밀한 협력 관계를 유지한다. RSNA, MEDICA, Arab Health 등 주요 글로벌 의료기기 전시회에 주기적으로 참가하여 신규 바이어 발굴 및 기존 바이어와의 관계를 지속적으로 강화하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 서울메디컬센터를 통한 해외 거점 확대 전략이 있다. 5년 내 중앙아시아, 아프리카, 동남아, 남미 4개 대륙에 각각 25개 지점씩 총 100개 지점 운영을 목표로 하며, 기존 유통채널을 활용한 장비 공급과 실제 의료 검진 현장 운영을 연계하는 선순환 구조 구축을 추진한다. 중장기적으로는 의료기기 공급을 넘어 영상진단 기반 헬스케어 플랫폼 기업으로의 전환을 목표로 한다. 다만 디지털 X-ray 및 AI 기반 3D 이미징 등 신기술 도입에 따른 업체 간 기술 경쟁이 심화되고 있으며, 세계 경제 변동성 및 주요 수출 대상국의 의료 인프라 투자 환경 변화는 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 에스지헬스케어의 주요 제품 구성과 사업 내부 구조는 어떻게 이루어져 있는가?

A1. 에스지헬스케어는 X-ray, C-arm, 이미지시스템, CT, MRI 등 의료영상진단 장비를 핵심 제품으로 보유하며, 기타 하드웨어 제품과 용역 및 SW 부문도 함께 운영한다. 의료기기 제조기업으로서 하드웨어 제품 판매와 소프트웨어·용역 서비스를 병행하는 구조를 갖추고 있으며, 국내외 시장을 대상으로 제품을 공급한다. 이러한 복합적 제품 포트폴리오는 단일 제품 의존도를 낮추고 다양한 수요에 대응할 수 있는 구조를 형성한다.

Q2. 에스지헬스케어가 적용받는 주요 규제 환경과 법적 요건은 무엇인가?

A2. 에스지헬스케어는 의료기기 제조기업으로서 국내에서 '의료기기법', '원자력안전법', '디지털의료제품법' 등 복수의 법령에 따른 규제를 받는다. 또한 해외 시장에 제품을 공급하는 과정에서 해당 현지 국가의 법령 및 규제도 동시에 적용된다. 이처럼 국내외 다층적 규제 환경 속에서 운영되는 구조는 신규 시장 진입 시 인허가 취득 기간과 비용을 수반하며, 각국 규제 변화에 대한 지속적인 모니터링이 요구된다.

Q3. 에스지헬스케어의 재무 안정성 측면에서 주목할 만한 지표는 무엇인가?

A3. 에스지헬스케어의 유동비율은 2023년 151.8%에서 2024년 361.8%로 크게 상승한 후 2025년에는 174.2%를 기록했다. 부채비율은 2023년 95.4%에서 2024년 44.2%로 하락했으며 2025년에는 66.3%로 소폭 상승했다.

Q4. 에스지헬스케어가 해외 시장에서 직면하는 외부 환경 요인은 무엇인가?

A4. 에스지헬스케어는 해외 현지 국가의 법령과 규제를 통해 사업 환경의 제약을 받는다. 의료기기 분야는 각국별로 인허가 요건, 품질 기준, 수입 규제 등이 상이하어 시장별 대응 전략이 필요하다. 또한 파생상품 및 위험관리정책을 통해 환율 등 금융 리스크를 관리하고 있으며, 이는 해외 매출 비중이 있는 기업으로서 외부 변동성에 대한 관리 체계를 갖추고 있음을 의미한다. 글로벌 의료기기 시장의 규제 변화와 환율 변동은 지속적으로 점검이 필요한 요인이다.

Q5. 에스지헬스케어의 SW 및 용역 부문 확장이 갖는 전략적 의미는 무엇인가?

A5. 에스지헬스케어는 X-ray, C-arm 등 하드웨어 중심 제품군 외에 SW 및 용역 부문을 사업 영역으로 함께 운영한다. SW와 용역은 하드웨어 판매 이후에도 지속적인 수익을 창출할 수 있는 구조로, 제품 판매 단가 변동에 따른 매출 변동성을 완화하는 역할을 한다. 또한 디지털의료제품법 등 디지털 헬스케어 관련 규제 환경의 변화는 SW 기반 의료기기 수요 확대에 이어질 수 있어, SW 부문의 역량 축적이 중장기적 사업 다각화 방향과 부합한다.

Valuation

1 최근 주가

에스지헬스케어 주가는 2026년 4월 9일 기준 3,970원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 4,500원(2026년 3월 30일) 대비 11.8% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 2,760원(2025년 11월 26일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 43.8% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 3,035원에서 출발하여 10월 중순 3,100원대를 기록한 후, 11월에는 하락세를 보이며 2,760원대까지 떨어지는 모습을 보였다. 12월 들어서는 반등하여 3,160원~3,275원 수준까지 상승했으며, 2026년 1월 중순에는 3,200원대를 기록하였다. 이후 2026년 2월에는 3,300원대에서 4,460원대까지 가파르게 상승하며 구간 내 최고가에 근접하였고, 3월에는 4,000원~4,500원 구간에서 등락을 반복하다 4월 들어 3,970원 수준으로 하락했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 860.49에서 2026년 4월 8일 1,076.00으로 25.0% 상승하였고, 에스지헬스케어는 2025년 10월 10일 3,035원 대비 30.8% 상승하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 에스지헬스케어의 시가총액은 47십억원이며, 일평균 거래량은 60일 기준 약 18만주를 기록하고 있고, 일평균 거래액은 약 7억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 8일 기준 1,076.00포인트를 기록하는 가운데, 에스지헬스케어는 시장 대비 상대적으로 큰 변동성을 보이며 주가 흐름을 이어가고 있다.

에스지헬스케어 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

| 공시날짜 | 공시시각 | 보고서명 |
|------------|-------|----------------------------------|
| 2026-03-31 | 14:33 | 사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고 |
| 2026-03-31 | 14:21 | 정기주주총회결과 |
| 2026-03-27 | 13:21 | [정정]단일판매 · 공급계약체결 |
| 2026-03-23 | 16:40 | [연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12) |
| 2026-03-23 | 16:13 | 감사보고서 제출 |
| 2026-03-16 | 13:11 | 참고서류 |
| 2026-03-16 | 13:04 | 주주총회소집공고 |
| 2026-03-09 | 16:05 | 주주총회소집결의 |
| 2026-02-24 | 16:36 | 기업설명회(IR) 개최 |
| 2026-02-10 | 20:00 | (예고)단기과열종목 지정예고 |
| 2026-02-09 | 16:54 | 매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동 |
| 2026-02-02 | 17:55 | [정정]단일판매 · 공급계약체결(자율공시) |
| 2026-01-29 | 15:42 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서 |
| 2026-01-29 | 15:22 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서 |
| 2026-01-26 | 16:18 | 추가상장(주식매수선택권행사) |
| 2026-01-26 | 16:18 | 추가상장(국내사모 CB전환) |
| 2026-01-13 | 17:25 | 전환청구권행사(제1회차) |

| 공시날짜 | 공시시각 | 보고서명 |
|------------|-------|-----------------------|
| 2026-01-13 | 16:10 | 주식매수선택권행사 |
| 2025-12-11 | 14:11 | 주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정 |
| 2025-11-28 | 15:44 | 분기보고서(일반법인)(2025.09) |
| 2025-11-10 | 10:08 | 기업설명회(IR) 개최 |
| 2025-08-29 | 15:56 | 반기보고서(일반법인)(2025.06) |
| 2025-06-19 | 09:16 | 단일판매 · 공급계약체결 |
| 2025-06-18 | 17:36 | 추가상장(주식매수선택권행사) |
| 2025-06-17 | 16:31 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서 |
| 2025-06-17 | 16:26 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서 |
| 2025-06-17 | 16:22 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서 |
| 2025-06-17 | 16:13 | 임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서 |
| 2025-06-16 | 17:10 | 주식등의대량보유상황보고서(일반) |
| 2025-06-09 | 16:09 | 주식매수선택권행사 |
| 2025-06-05 | 20:01 | [투자주의]증가급변종목 |
| 2025-05-30 | 15:57 | 분기보고서(일반법인)(2025.03) |
| 2025-05-12 | 17:36 | 추가상장(주식매수선택권행사) |

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

에스지헬스케어의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 변화가 나타났다. 2024년 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가했으나, 2025년 흑자 전환에 따라 P/E 35.9배가 산출되었다. P/B는 전년(2024년) 2.0배에서 2025년 1.4배로 낮아졌으며, P/S 역시 2.8배에서 1.4배로 하락했다. ROE는 전년(2024년) -19.8%에서 2025년 4.0%로 흑자 전환했으며, ROA는 -12.0%에서 2.6%로 전환했다. 배당수익률은 0.0%로 배당이 지급되지 않았다. .

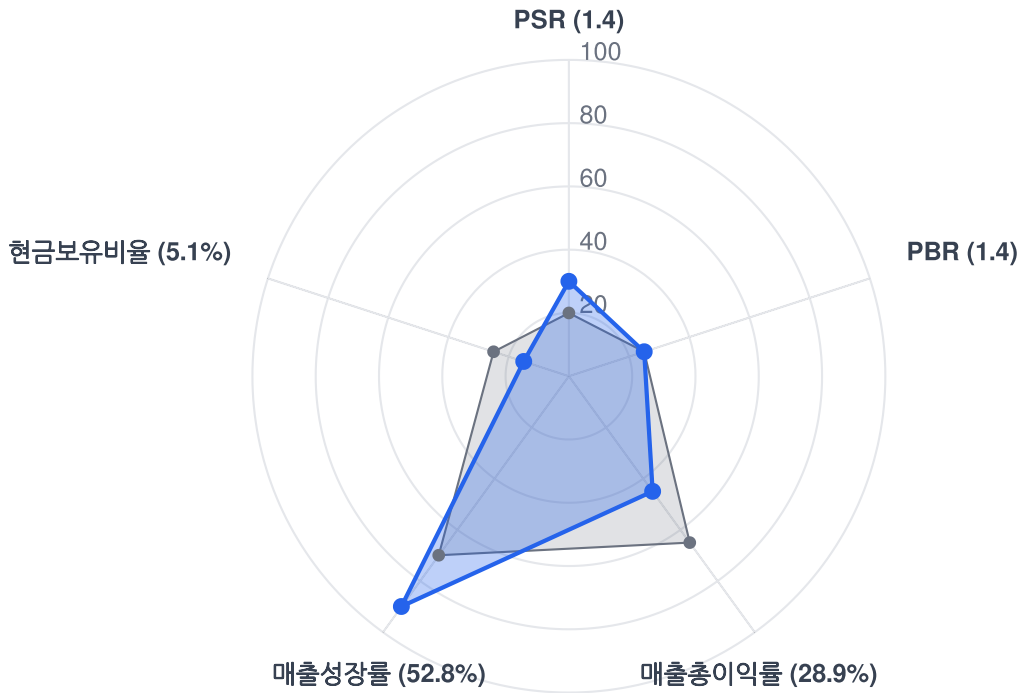
주요 투자지표

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------|------------|-------------|-------------|--------------|------------|
| P/E(배) | N/A | N/A | N/A | N/A | 35.9 |
| P/B(배) | N/A | N/A | N/A | 2 | 1.4 |
| P/S(배) | N/A | 0.0 | 0.0 | 2.8 | 1.4 |
| EV/EBITDA(배) | N/A | 9.3 | 2.7 | -145.0 | 19.3 |
| 배당수익률(%) | N/A | N/A | N/A | 0.0 | 0.0 |
| EPS(원) | N/A | -43 | 164 | -320 | 83 |
| BPS(원) | N/A | -155 | 1,200 | 2,043 | 2,116 |
| SPS(원) | N/A | 2,451 | 2,578 | 1,454 | 2,193 |
| DPS(원) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 수익성(%) | | | | | |
| ROE | N/A | 28.0 | 30.3 | -19.8 | 4.0 |
| ROA | N/A | -1.7 | 6.8 | -12.0 | 2.6 |
| ROIC | N/A | N/A | 10.7 | -3.8 | 5.2 |

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

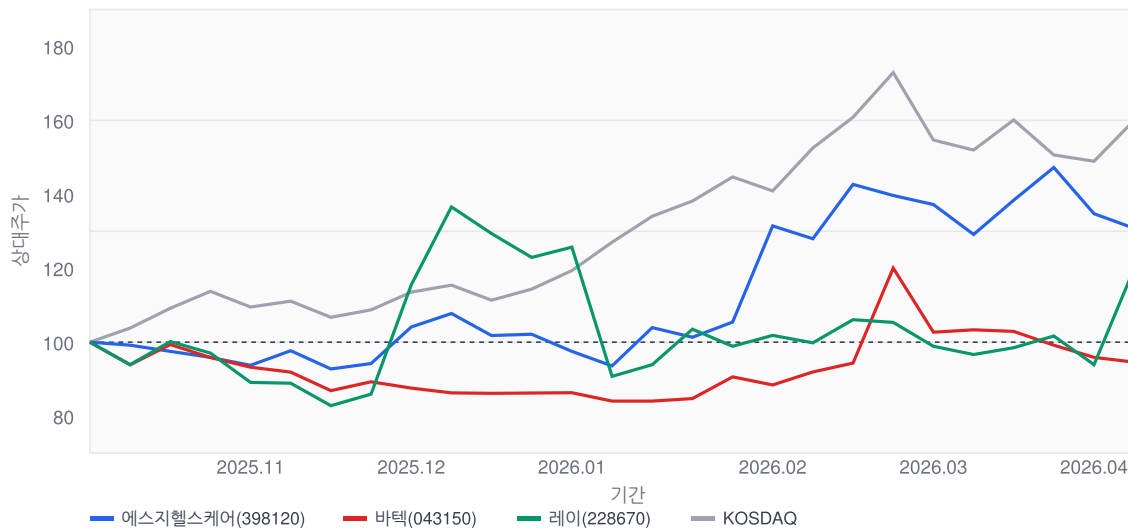
에스지헬스케어의 피어그룹인 레이(228670)는 2025년 연결 기준 매출액 1,113억원, 영업손실 98억원, 당기순이익 5억원 (지배주주 기준 31억원)을 기록했다. 레이의 밸류에이션 지표는 P/E 33.7배, P/B 1.4배, P/S 0.9배를 나타냈다. 한편 피어그룹인 바텍(043150)은 2025년 연결 기준 매출액 4,264억원, 영업이익 548억원, 당기순이익 391억원을 기록했다. 바텍의 밸류에이션 지표는 P/E 7.2배, P/B 0.6배, P/S 0.7배, EV/EBITDA 2.8배로 나타났다. 에스지헬스케어의 P/E 35.9배는 레이의 33.7배와 유사한 수준이며, 바텍의 7.2배 대비 높은 수준이다. P/B의 경우 에스지헬스케어 1.4배는 레이 1.4배와 동일하며, 바텍 0.6배 대비 높다. P/S는 에스지헬스케어 1.4배로 레이 0.9배 및 바텍 0.7배 대비 높은 수준이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 에스지헬스케어 ■ 피어그룹 평균 (바텍, 레이)
 ※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

| (억원) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------|------|------|------|-------|------|
| 매출액 | N/A | 255 | 278 | 161 | 246 |
| 증가율(%) | N/A | N/A | 8.9 | -42.0 | 52.8 |
| 매출원가 | N/A | 193 | 207 | 109 | 175 |
| 매출원가율(%) | N/A | 75.7 | 74.4 | 68.0 | 71.1 |
| 매출총이익 | N/A | 62 | 71 | 52 | 71 |
| 매출총이익률(%) | N/A | 24.3 | 25.6 | 32.0 | 28.9 |
| 판매관리비 | N/A | 44 | 49 | 58 | 56 |
| 판매비율(%) | N/A | 17.4 | 17.5 | 36.2 | 23.0 |
| EBITDA | N/A | 21 | 26 | -3 | 21 |
| EBITDA 이익률(%) | N/A | 8.1 | 9.2 | -1.9 | 8.6 |
| 증가율(%) | N/A | N/A | 24.1 | 적전 | 흑전 |
| 영업이익 | N/A | 18 | 22 | -7 | 15 |
| 영업이익률(%) | N/A | 6.9 | 8.1 | -4.2 | 6.0 |
| 증가율(%) | N/A | N/A | 27.7 | 적전 | 흑전 |
| 영업외손익 | N/A | -20 | -1 | -30 | -4 |
| 금융수익 | N/A | 4 | 12 | 12 | 7 |
| 금융비용 | N/A | 26 | 15 | 20 | 10 |
| 기타영업외손익 | N/A | 2 | 1 | -22 | -2 |
| 중속/관계기업관련손익 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | N/A | -3 | 21 | -37 | 10 |
| 증가율(%) | N/A | N/A | 흑전 | 적전 | 흑전 |
| 법인세비용 | N/A | 2 | 3 | -1 | 1 |
| 계속사업이익 | N/A | -5 | 18 | -35 | 9 |
| 중단사업이익 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | N/A | -5 | 18 | -35 | 9 |
| 당기순이익률(%) | N/A | -1.8 | 6.4 | -21.9 | 3.8 |
| 증가율(%) | N/A | N/A | 흑전 | 적전 | 흑전 |
| 지배주주지분 순이익 | N/A | -5 | 18 | -35 | 9 |

자료: FnGuide

재무상태표

| (억원) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| 유동자산 | N/A | 196 | 188 | 220 | 270 |
| 현금성자산 | N/A | 28 | 17 | 75 | 21 |
| 단기투자자산 | N/A | 5 | 3 | 3 | 4 |
| 매출채권 | N/A | 50 | 93 | 59 | 126 |
| 재고자산 | N/A | 98 | 68 | 73 | 81 |
| 기타유동자산 | N/A | 15 | 7 | 10 | 39 |
| 비유동자산 | N/A | 64 | 73 | 108 | 136 |
| 유형자산 | N/A | 48 | 39 | 77 | 97 |
| 무형자산 | N/A | 2 | 4 | 1 | 11 |
| 투자자산 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동자산 | N/A | 14 | 30 | 29 | 28 |
| 자산총계 | N/A | 260 | 261 | 327 | 405 |
| 유동부채 | N/A | 257 | 124 | 61 | 155 |
| 단기차입금 | N/A | 65 | 86 | 31 | 42 |
| 매입채무 | N/A | 18 | 27 | 19 | 49 |
| 기타유동부채 | N/A | 174 | 11 | 11 | 64 |
| 비유동부채 | N/A | 19 | 4 | 40 | 7 |
| 사채 | N/A | 0 | 0 | 10 | 0 |
| 장기차입금 | N/A | 15 | 0 | 27 | 0 |
| 기타비유동부채 | N/A | 4 | 4 | 2 | 7 |
| 부채총계 | N/A | 276 | 127 | 100 | 162 |
| 지배주주지분 | N/A | -16 | 133 | 226 | 239 |
| 자본금 | N/A | 6 | 9 | 11 | 11 |
| 자본잉여금 | N/A | 0 | 126 | 257 | 265 |
| 기타자본 | N/A | 3 | 6 | 1 | -3 |
| 기타포괄이익누계액 | N/A | 0 | -1 | -1 | -1 |
| 이익잉여금 | N/A | -24 | -7 | -42 | -33 |
| 자본총계 | N/A | -16 | 134 | 227 | 244 |

자료: FnGuide

현금흐름표

| (억원) | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------|------|------|------|------|------|
| 영업활동으로인한현금흐름 | N/A | -17 | 6 | 11 | -42 |
| 당기순이익 | N/A | -5 | 18 | -35 | 9 |
| 유형자산 상각비 | N/A | 3 | 3 | 4 | 6 |
| 무형자산 상각비 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 외환손익 | N/A | 4 | 1 | -6 | 4 |
| 운전자본의감소(증가) | N/A | -50 | -29 | 9 | -72 |
| 기타 | N/A | 30 | 13 | 40 | 10 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | N/A | 22 | -13 | -38 | -27 |
| 투자자산의 감소(증가) | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산의 감소 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | N/A | -4 | -10 | -40 | -17 |
| 기타 | N/A | 25 | -3 | 2 | -10 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | N/A | 8 | -4 | 85 | 19 |
| 차입금의 증가(감소) | N/A | 9 | -3 | -27 | 15 |
| 사채의 증가(감소) | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본의 증가 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금 | N/A | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | N/A | -1 | -1 | 112 | 4 |
| 기타현금흐름 | N/A | -0 | -0 | 0 | -0 |
| 현금의증가(감소) | N/A | 11 | -11 | 58 | -55 |
| 기초현금 | N/A | 17 | 28 | 17 | 75 |
| 기말현금 | N/A | 28 | 17 | 75 | 21 |

자료: FnGuide

주요투자지표

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------|------|----------|-------|--------|-------|
| P/E(배) | N/A | N/A | N/A | N/A | 35.9 |
| P/B(배) | N/A | N/A | N/A | 2 | 1.4 |
| P/S(배) | N/A | 0.0 | 0.0 | 2.8 | 1.4 |
| EV/EBITDA(배) | N/A | 9.3 | 2.7 | -145.0 | 19.3 |
| 배당수익률(%) | N/A | N/A | N/A | 0.0 | 0.0 |
| EPS(원) | N/A | -43 | 164 | -320 | 83 |
| BPS(원) | N/A | -155 | 1,200 | 2,043 | 2,116 |
| SPS(원) | N/A | 2,451 | 2,578 | 1,454 | 2,193 |
| DPS(원) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 수익성(%) | | | | | |
| ROE | N/A | 28.0 | 30.3 | -19.8 | 4.0 |
| ROA | N/A | -1.7 | 6.8 | -12.0 | 2.6 |
| ROIC | N/A | N/A | 10.7 | -3.8 | 5.2 |
| 안정성(%) | | | | | |
| 유동비율 | N/A | 76.2 | 151.8 | 361.8 | 174.2 |
| 부채비율 | N/A | -1,716.5 | 95.4 | 44.2 | 66.3 |
| 순차입금비율 | N/A | -1,184.5 | 51.1 | -3.4 | 26.3 |
| 이자보상배율 | N/A | 1.2 | 2.2 | -1.4 | 3.8 |
| 활동성(%) | | | | | |
| 총자산회전율 | N/A | 1.0 | 1.1 | 0.5 | 0.7 |
| 매출채권회전율 | N/A | 5.1 | 3.9 | 2.1 | 2.7 |
| 재고자산회전율 | N/A | 2.6 | 3.3 | 2.3 | 3.2 |

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.