

기술분석보고서 제약,의료

타스컴(336040)



작성기관 서울평가정보(주) 작성자 이소연 책임

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-3449-1999)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

타스컴(336040)

국내 만성질환 현장진단검사(POCT) 분야의 선두기업

기업정보(2025.05.20 기준)

대표자	이인근
설립일자	2014.03.11
상장일자	2019.12.02
기업규모	중소기업
업종분류	의료용 기기 제조업
주요제품	체외진단의료기기

시세정보(2025.05.20)

현재가(원)	4,370
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	205억 원
발행주식수	5,685,210
52주 최고가(원)	8,990
52주 최저가(원)	2,975
외국인지분율	-
주요주주	송민선, 이성동

■ 현장진단용 체외진단의료기기 개발 및 제조에 특화된 전문기업

주식회사 타스컴(이하 ‘동사’)은 2014년 3월 11일에 설립된 체외진단의료기기 개발 및 제조 전문기업으로, 현장진단(POCT) 분야에 특화된 기술을 중심으로, 고정밀 진단 플랫폼 SimplexTAS를 자체 개발하여 상용화하였으며, 2019년 12월에 코넥스 시장에 상장되었다. 동사의 기술 제품은 내장형 원심분리 기술과 혈구 간섭 제거 기술을 통합하여, 한 방울의 전혈 만으로도 신속하게 다양한 질환을 정밀하게 진단할 수 있는 것이 특징이며, 현재 당뇨, 고지혈증, 감염성 질환, 근육 손상 등의 질환을 대상으로 14종 이상의 진단 항목을 개발하여 병·의원뿐 아니라 약국, 스포츠 구단, 응급의료 및 재택진료 환경까지 그 활용 범위를 확대해 나가고 있다.

■ 글로벌 체외진단 및 현장진단 시장 규모 확대

인구 고령화 및 만성질환 증가, 감염병 대응체계 강화, 소형화 기술의 발전과 정부 주도의 의료 인프라 개선 등에 따라 체외진단(IVD) 시장은 디지털화와 고도화, 그리고 소형화 및 사용자 중심 설계로 정밀기기·분석 소프트웨어·데이터 연동 플랫폼 등이 통합된 고기능 진단 솔루션이 등장하고 있다. 이 중에서도 현장진단(POCT) 시장은 연평균 8% 이상의 고성장률을 기록하고 있으며, 이러한 트렌드를 가장 민감하게 반영하여, 비전문가도 사용할 수 있는 소형·저비용 고감도 기기의 상용화가 활발히 진행되고 있다.

■ 글로벌 진단 플랫폼 도약을 위한 전략적 전환

동사는 글로벌 현장진단 시장 확대에 대응해 미국 FDA 인증을 통한 북미 진출, 스포츠의학·반려동물 진단 등 신규 시장 개척, 생산 자동화 설비 도입을 핵심 전략으로 추진 중이다. 특히, 유럽 CE 인증 기반으로 수출 중인 SimplexTAS의 제품군을 다변화하고, 공공조달 시장 진입을 위한 FIND 임상도 병행하고 있다. 이탈리아·오스트리아 약국 납품을 계기로 약국용 시장도 본격 진출 중이며, 향후 매출 구조의 글로벌 중심 전환이 기대된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	90	-12.3	-46	-51.3	-47	-52.1	-114.3	-53.7	89.4	-933	1,135	N/A	12.5
2023	78	-13.5	-40	-51.6	-41	-52.6	-145.4	-53.0	661.4	-784	371	N/A	26.4
2024	65	-16.4	-15	-23.0	-17	-26.1	-267.8	-32.5	847.1	-324	276	N/A	13.4

기업경쟁력

국제 표준에 부합하는 품질·생산역량 확보

- 국내 및 유럽 인증 보유(ISO 13485:2016, IVDR2017/746, KGMP, CE 인증, MFDS 인증)
- 카트리지 생산역량 확보(2024년 기준, 가동율 15.79%)

고부가가치 시약 중심 수익 모델

- 분석기 공급 후 시약 카트리지 판매로 수익 구조 확보
- 분석기 1대당 시약 소모율이 높아 고정 고객 기반 매출 확대 가능
- 이미 공급된 분석기 기반으로 신규 진단 항목(예: 심근경색 등)을 지속적으로 추가 가능

핵심 기술 및 적용제품

핵심기술

- 세계 최초 내장형 원심분리 기술을 활용한 혈구 방해작용 제거 체외진단/현장진단 분석시스템
- 카트리지 내 단계적 시약반응을 통한 오차 유발 인자 제거로 정확도 제고
- 대형장비의 측정원리와 유사하게 구현되는 우수한 측정 원리 적용
- 단일 플랫폼으로 다양한 만성질환 관련 검사 항목 측정 가능
- 카트리지 개발을 통한 측정 항목에 대한 폭넓은 확장 가능성 보유

제품명: Simplex TAS®

- 간편한 전자동 시스템, 카트리지 타입으로 간편한 유지 보수
- 정맥 채혈 대신, 손끝 소량 채혈로 편의성 확보
- 3.4kg의 경량화, 소형 장비로 휴대 및 이동 편리성 확보
- 검사시간 13분 내 최대 4개 항목 동시 분석 가능
- All-in-One 카트리지 방식으로 진단 항목 확장성
- 임상화학 및 면역학 동시 분석 가능



[SimplexTAS 분석기 및 카트리지]

시장경쟁력

글로벌 체외진단 시장 지속적인 성장 가능성

- 글로벌 체외진단(IVD) 시장 2024년 800억 달러로, 2030년 1,178억 달러 전망(CAGR: 6.79%)
- 글로벌 현장진단(POCT) 시장 2024년 40억 달러로, 2030년 67억 달러 전망(CAGR: 8.78%)

동사의 기술력 기반 글로벌 파트너십 형성

- 유럽, 남미, 동남아시아 및 중동 등 30여 개 국가에 제품 수출
- 글로벌 스포츠 시장, 축구 구단 및 스포츠 의학 분야에 근육손상진단용 POCT 장비 공급
- WHO 산하 진단기기 평가기관인 FIND와 협력하여 남미·아시아에서 임상 진행, 이를 통한 제품 신뢰성 확보 및 향후 공공 보건 조달시장 진출 발판 마련
- 국경없는의사회 등 국제 NGO에 제품 공급, 네트워크 강화, 제품 공급망 확보

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 소형 저전력 POCT 진단기기 제품으로 대규모 에너지 인프라 없이 현장에서 친환경적 검사 솔루션 제공
- ◎ 폐기물 발생이 적고, 시약도 일회용 카트리지 기반으로 관리되어 환경 영향을 최소화하는 설계로 운영됨
- ◎ 경영 활동에 있어 국내외 환경 법규 준수 및 관련법상 행정조치를 받은 이력 없음

S

사회책임경영

- ◎ 기간제 및 단시간 근로자 고용은 없는 것으로 보고되어 정규직 중심의 안정적 고용관계 유지
- ◎ 2024년 기준, 여성직원 비율이 54%이며, 제한이 없는 출산 휴가, 재택근무, 단축근무 실시
- ◎ 사원부터 대표이사까지 상호 존중하는 기업 문화
- ◎ 윤리와 사회적 책임을 최우선의 가치로 생각하며 건전한 기업활동으로 사회발전에 공헌

G

기업지배구조

- ◎ 상법 제 363조에 의거 정기 주주총회를 개최하여 주주의 권리 보호
- ◎ 경영정보를 성실히 공개하여 주주와의 상호 신뢰관계 구축
- ◎ '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 의거 외부감사인을 선임하여 감사업무 수행
- ◎ 사업보고서를 통해 상장기업으로서의 기업공시제도 의무 준수

I. 기업 현황

국내 만성질환 현장진단검사(POCT) 분야의 선두기업

동사는 단일 플랫폼으로 다양한 만성질환에 대한 진단 솔루션 제공이 가능한, 면역화학 기반의 현장진단검사용 체외진단의료기기를 개발하였다. 동사의 기술제품은 임상화학 및 면역학 분석을 동시에 수행할 수 있는 다기능 분석기로, 내장형 원심분리 및 혈구 간섭 제거 기술을 상용화한 혁신적 기기로 평가받고 있다.

■ 기업 개요

동사는 2014년 3월에 설립된 체외진단의료기기 개발 및 제조를 전문으로 하는 기업으로, 면역화학 기반의 현장진단(POCT, Point-of-Care Testing) 플랫폼을 개발하여 고정밀 다중 질환 진단 솔루션을 제공하고 있으며, 2019년 12월, 코넥스 시장에 상장되었다. 동사의 주요 제품은 SimplexTAS(Simplex Total Analysis System)라는 현장진단기기로, 내장형 원심분리 및 혈구 간섭 제거 기술을 상용화하여 혈액 전처리 없이 소량의 혈액만으로 당뇨, 고지혈증, 신장질환, 근육 손상 등 다양한 만성질환을 진단할 수 있다. 또한, 임상화학 및 면역학 분석을 동시에 수행할 수 있는 다기능 분석기로, 정확성과 확장성, 간편한 사용법, 가격경쟁력 등의 강점을 기반으로 글로벌 체외진단 시장에서 점유율을 확대해 나가고 있다.

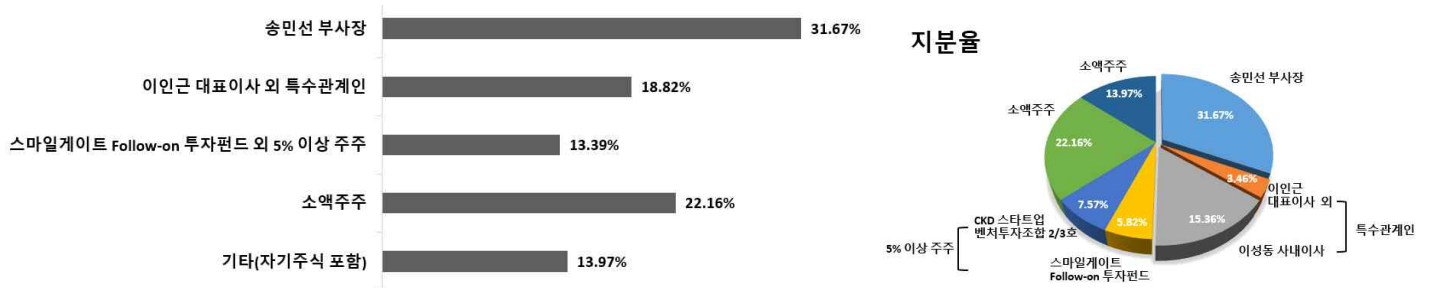
[표 1] 동사의 주요 연혁

2014. 03	주식회사 이도바이오 설립
2014. 10	KGMP 획득
2015. 01	벤처기업 지정
2015. 02	CE, ISO 13485 품질 인증
2016. 11	캐나다 ISO13485 인증, CKD 창업투자주식회사 투자유치
2016. 12	(주)오KMD로부터 아이센스 혈당측정기 한국 총판 계약
2017. 01	K-RUN 벤처스 투자유치, 기업부설연구소 설립
2017. 09	스마일게이트, 산은캐피탈 등 투자유치 30억 원
2018. 04	일본 아크레이 혈당측정기 및 혈압계 한국 총판 계약
2018. 07	미국 BD 펜니들 한국 총판 계약
2018. 08	본점소재지 변경(서울시 서초구 → 경기도 안양시), 스마일게이트 투자유치 20억 원
2019. 08, 09	한화투자증권, 마그나인베스트먼트 투자유치 30억 원, KIA-타이온 유니콘펀드 1호 등 투자유치 17억 원
2019. 12	코넥스 상장
2021. 02	투자유치 27억 원 (이용진외 8명)
2021. 11	(주)타스컴 합병, (주)타스컴로 상호 및 본점소재지 변경, 합병에 따른 신주발행(자본금 2,410백만 원)
2022. 08	투자유치 46억원 (SV인베스트먼트, GMB인베스트먼트, 개인)

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

동사의 최대주주는 송민선 부사장으로 31.67%의 지분을 보유하고 있다. 2024년 12월 31일 기준, 최대주주 및 특수관계인이 50.49%의 지분을 보유하고 있어, 경영권 안정성과 지배력 기반을 견고히 하고 있으며, 동사의 기술력과 성장 가능성을 인정받아 전략적 투자를 유치하여 다수의 벤처캐피탈 및 기관 투자자가 우선주 중심으로 지분을 보유하고 있다.

[그림 1] 동사의 지분구조



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 주요 사업 분야 및 매출 현황

동사는 2021년에 이도바이오가 체외진단기기 전문기업인 타스컴을 흡수합병하며 현장진단 분야로 사업 영역을 확장하여, 임상화학적 및 면역학 바이오센서 기술을 기반으로 한 현장진단용 체외진단기기 개발을 주요 사업으로 하고 있다. 동사는 2024년 9월 30일자로 펜니들, 주사기 등의 품목에 대한 주요 매입처인 백톤디킨슨코리아(주)와의 계약이 종료됨에 따라, 상기 품목에 대한 영업정지를 보고하고 주력 기술 제품인 체외진단기기 사업에 집중하고 있다. 이에 따라 동사는 최근 3개년 동안 사업 포트폴리오를 내수 기반 의료소모품 중심 구조에서, 기술 중심 체외진단기기 수출 구조로 전략적 전환을 진행하였다. 2024년, 동사의 체외진단기기 제품 매출은 전년 대비 약 59.0% 증가하였으며, 동사 수출의 98.2%를 차지하며 핵심 수익원으로 자리 잡았다. 이는 과거 내수 중심의 상품 판매에서 탈피하여, 기술 기반 제품 수출 중심 구조로 빠르게 재편되고 있음을 시사해 주고 있으며, 향후 동사의 지속적인 성장을 견인할 핵심 기반이 될 것으로 기대를 모으고 있다.

[표 2] 동사의 매출 실적

(단위 : 백만 원)

매출 유형	품목	거래처	2022년도	2023년도	2024년도
			금액	금액	금액
제품	체외진단기기 및 카트리지	수출	1,052	1,376	2,124
		내수	183	414	721
		소계	1,235	1,790	2,845
상품	펜니들 외	수출	-	-	-
		내수	7,715	5,978	3,675
		소계	7,715	5,978	3,675
기타	임대수입	수출	-	-	-
		내수	62	30	2
		소계	62	30	2
합계		수출	1,052	1,376	2,124
		내수	7,960	6,422	4,398
		합계	9,012	7,798	6,522

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

고령화, 만성질환의 증가에 따른 현장진단 수요의 지속적인 증가로 인한 시장 확대 전망

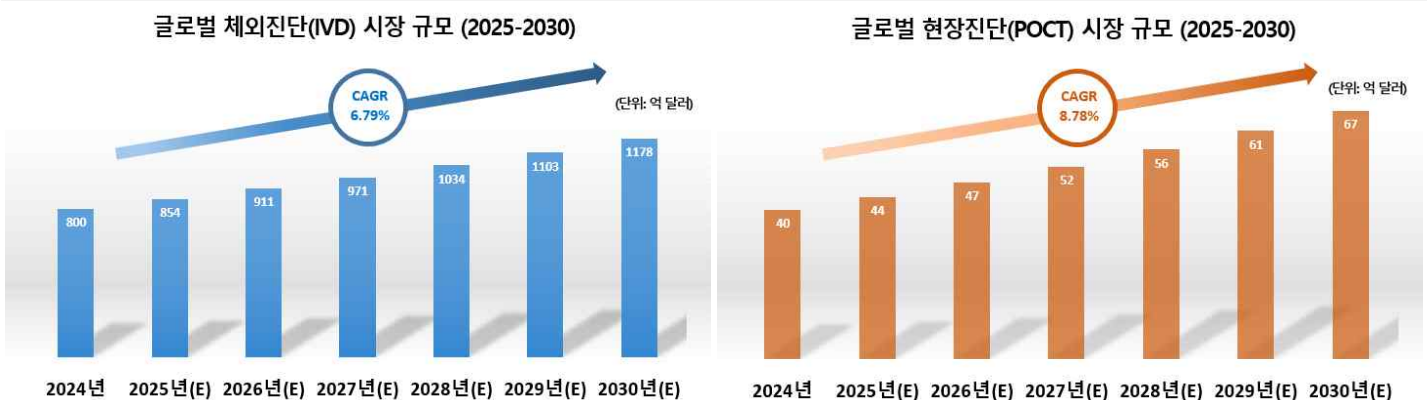
인구 고령화 및 만성질환 증가, 소형화 기술의 발전과 정부 주도의 의료 인프라 개선 등에 따른 체외진단(IVD) 시장, 그 중에서도 현장진단(POCT) 시장은 급성장하고 있다. 동사는 이러한 시장 흐름에 맞춰 세계 최초로 내장형 원심분리 기술을 적용한 고정밀 POCT 플랫폼을 개발하여, 신속하고 정확하게 다중 질환을 진단할 수 있는 차세대 진단기기를 제조하고 있어, 글로벌 만성질환 관리 수요가 증가함에 따라, 동사의 기술 제품에 대한 수요 또한 증가할 전망이다.

■ 국내외 관련 시장 동향

체외진단(IVD) 시장은 질병의 조기 발견, 치료 반응 모니터링, 건강 상태 추적에 필수적인 분야로 자리잡고 있어, 세계적으로 헬스케어 산업의 핵심 축으로 빠르게 성장하고 있다. 체외진단기기는 병원, 진단센터, 연구기관, 가정 등 다양한 환경에서 활용이 가능하며, 그 중에서도 현장진단(POCT) 부문은 의료기관 외부에서 신속하게 진단할 수 있어, 최근 주목받는 고성장 분야이다. 2024년 기준, 글로벌 IVD 시장 규모는 약 800억 달러로 추정되며, 연평균 성장률(CAGR)은 6.79%로, 2030년에는 1,178억 달러에 도달할 것으로 예측되고 있다. 이처럼 체외진단 시장은 빠르게 변화하는 의료 수요와 기술 혁신을 바탕으로 강한 성장세를 보이고 있다.

최근 시장의 가장 뚜렷한 변화는 진단 기술의 디지털화와 고도화, 그리고 소형화 및 사용자 중심 설계의 확대이다. 단순한 시약 중심의 검사에서 벗어나, 정밀기기·분석 소프트웨어·데이터 연동 플랫폼 등이 통합된 고기능 진단 솔루션이 등장하고 있으며, 특히 POCT 부문은 이러한 트렌드를 가장 민감하게 반영하고 있다. 글로벌 POCT 시장은 2024년 기준 약 40억 달러 규모에 도달하였으며, 연평균 성장률(CAGR)이 8.78%에 이르는 고성장 산업으로 2030년까지 67억 달러 규모로 성장할 것으로 전망하고 있다. 고령화와 당뇨, 고지혈증, 심장질환 등 지속적인 관리가 필요한 만성질환의 유병률이 높아지면서, 빠르고 반복 가능한 진단 장비의 수요를 견인하고 있으며, 팬데믹 이후 각국 정부와 의료기관은 빠르고 정확한 진단 시스템을 필수 인프라로 인식하고 있으며, 이에 따라 POCT의 전략적 중요성도 급상승하며, 비전문가도 사용할 수 있는 소형·저비용 고감도 기기의 상용화가 활발히 진행되고 있다.

[그림 2] 글로벌 해외시장 규모 전망



* Source: 360iResearch Private Ltd.(2025.04). In-Vitro Diagnostics Market by Product Type, Test Type, Specimen, Application, End User - Global Forecast 2025-2030

* Source: IMARC Group(2025.04). Point of Care Molecular Diagnostics Market Report by Product and Service, Technology, Application, End User, and Region 2025-2033

자료: 서울평가정보(주) 재구성

국내 IVD 시장은 코로나19 팬데믹 이후 진단기기의 중요성이 급부상하면서 빠르게 성장하고 있다. 한국보건산업진흥원 보고에 따르면, 시장 규모는 2023년 약 2조 5천억 원에 달했으며, 진단 정확도와 신속성을 요구하는 임상 수요, 고령화에 따른 만성질환 증가 등으로 인해 연평균 5~7% 수준의 안정적인 성장세를 유지하고 있다. 한편, 국내 POCT 시장은 전체 IVD 시장에서 차지하는 비중이 아직은 상대적으로 작지만, 빠른 진단과 이동성, 의료취약지 활용 가능성 등의 장점을 기반으로 그 수요가 증가하고 있다. 정부 또한 디지털 헬스케어와 정밀진단 산업 육성을 정책적으로 지원하고 있으며, 의료기기 인허가 제도 간소화, 수출 인증 지원, 공공조달 연계 강화 등의 정책이 국내 POCT 시장 활성화를 뒷받침하고 있다. 따라서 국내 시장은 기존 대형병원 중심의 검사 환경에서 벗어나, 분산형 진료환경 및 환자 중심 진단으로의 패러다임 전환 속에 지속적인 성장 가능성을 보이고 있으며, 기술 기반 전문기업들의 기회가 확대되고 있다.

■ 동사의 시장 경쟁력

동사의 기술 제품인 SimplexTAS 시스템은 내장형 원심분리 기술을 통해 혈구 간섭 없이 다양한 질환을 신속·정확하게 진단할 수 있는 차별성이 있으며, All-in-One 카트리지 방식으로 진단 항목 확장이 용이하고, 사용이 간편하여 현장진단 환경에서 최적화된 플랫폼이다. 이는 제품 경쟁력, 가격 효율, 응용 범위에서 우위를 점하고 있으며, 국내외 시장에서 급성장하는 POCT 수요를 선도할 수 있는 핵심 플레이어로 자리매김하고 있다.

[그림 3] SimplexTAS의 시장경쟁력



자료: 동사 IR 자료(2024.10)

동사 제품은 타사 제품에 비해 약 3kg의 경량 설계로 기내 반입이 가능할 정도의 휴대성을 지니며, 자동화된 검사 절차로 비전문가도 간편하게 사용할 수 있어 사용 편의성이 높을 뿐만 아니라, 다중 항목 진단 구조로 검사 효율이 높고, 경쟁사 대비 시약 소비량이 적어 가격 경쟁력이 있다.

[표 3] 경쟁사 대비 휴대성, 사용 편의성, 가격경쟁력, 검사항목의 다양성 비교

제품명	SimplexTAS	Cobas, Hitachi	Fuji, Dri-chem	Piccolo, Skyla, PT10, M5 등
특징	영업활동 초기단계	병원 기준 장비	현재 베스트 셀러	자사 유사 제품
채혈방식	손끝 채혈	정맥 채혈	정맥 채혈	손끝 채혈
필요혈액량(전혈기준)	4 ~ 20 uL	수십 mL	200 uL	100 ~ 150 uL
최대측정 소요시간	13분	수십 분	15분	15분
장비가격	400 ~ 500만원	8,000 ~ 30,000만원	1,000 ~ 3,500만원	400 ~ 1,200만원
카트리지 가격	2,000 ~ 3,000원	200 ~ 1,000원	1,500 ~ 4,000원	8,000 ~ 30,000원
무게	3.4kg	170 ~ 300kg	33kg	3 ~ 6kg
선택 측정 여부	가능	가능	가능	불가능
동시 측정 항목수	4개	100개	1개씩 연속 가능	5 ~ 8개
보조 소모품	불필요	필요	필요	필요
일반인 사용 용이성	누구나 사용 가능	불가능(전문장비)	숙련도 필요	숙련도 필요
타겟시장	의료기관, 약국, 가정, 피크니스센터, 동물시장(예정)	대형병원, 건강검진센터	병의원, 동물시장	병의원, 동물시장

자료: 동사 IR 자료(2025.04), 서울평가정보(주) 재구성

동사는 씨젠, 바이오니아와 같은 국내 분자진단 전문기업 및 Abbott, Roche 등 글로벌 체외진단 대기업과 차별화된 경쟁 구도를 형성하고 있다. 씨젠과 바이오니아는 주로 분자진단 기반의 고정형 PCR 시스템과 감염병 진단키트에 특화되어 있으며, 검사실 중심의 장비·시약 공급이 주력이다. 반면, 타스컴은 POCT 기반의 휴대형 진단 플랫폼 ‘SimplexTAS’를 통해 병원 외 현장에서 빠르고 정확한 진단을 제공하며, 사용 편의성과 이동성 측면에서 우위를 가진다. 또한 Abbott, Roche 등 글로벌 기업들은 고가 장비와 검사실 기반 인프라에 강점을 두고 있으나, 동사는 하나의 장비로 다수의 만성질환 지표들을 진단할 수 있는 All-in-One 구조와 자동화된 진단 시스템을 통해 기술력과 경제성을 동시에 확보하고 있다.

[표 4] 국내외 경쟁업체 현황

제품명	주요제품	기술 특징	시장범위
타스컴	SimplexTAS (현장형 다항목 임상화학·면역진단)	내장형 원심분리, 다항목 시약카트리지, 전혈 사용 가능	국내 중심, 일부 해외 진출
씨젠	Allplex POCT (분자진단 기반)	PCR 기반 분자진단 POCT 특화	국내 중심, 코로나 이후 해외 확장
바이오니아	ExiStation (PCR 기반 자동진단시스템)	분자진단 중심 자동화 플랫폼	국내 중심, 일부 유럽/동남아 진출
Abbott (미국)	i-STAT, ID NOW (응급·감염 신속 진단)	현장 신속 진단, 다양한 카트리지 시스템	글로벌 (북미, 유럽, 아시아 전역)
Roche (스위스)	Cobas Liat, Accu-Chek (혈당·감염·응급 진단)	진단 정확도, 통합 플랫폼, 글로벌 인증 다수	세계 2위, 글로벌(40개국 이상)
Siemens Healthineers (독일)	epoc, CLINITEK (혈액가스·소변 등 진단)	임상검사실 기반 기술 이전, 신속 측정	글로벌 (병원 및 응급 시장 강세)

자료: 서울평가정보(주) 재구성

동사는 SimplexTAS 분석기와 시약 카트리지에 대해 한국, 미국, 유럽, 중국 등 다수 국가에 걸쳐 특허를 보유하고 있다. 해당 특허는 진단 정확도, 다중 항목 처리, 구조적 간소화 및 사용자 안전성 확보에 중점을 두고 설계되어 있다. 분석기 관련 특허는 카트리지를 회전체 내부에 삽입하는 구조를 기반으로, 하나의 모터로 고속 원심분리와 시약 반응 제어를 동시에 수행하는 시스템을 구현하고 있으며, 이로써 기기 구조를 단순화하면서도, 다중 항목을 병렬로 정밀하게 진단할 수 있는 기반을 마련하였고, 회전체의 위치 제어를 통해 시약 반응이 필요한 액츄에이터만 선택적으로 활성화시켜, 카트리지별 맞춤 반응이 가능하도록 설계하였다. 이외에도, 광학 판독을 위한 단순화된 광학 배치 구조, 이중 액츄에이터 구성, 시약 카트리지의 이탈 여부를 확인하는 안전장치 등에 관한 특허도 보유하고 있어, 다양한 진단 항목 대응, 정확도 유지, 사용자 안전 확보라는 측면에서 기술적 차별성을 제공하고 있다. 카트리지 관련 특허로는 시약의 밀봉 구조, 반응을 유도하는 이중 공간 구성, 고체 시약의 반응 안정성 및 오염 방지 기능 등 시약의 보존성, 반응 정확도, 다양한 진단 레시피 확보 등에 관한 특허를 보유하고 있다.

■ PEST 분석

동사의 사업 환경을 PEST 분석 관점에서 살펴보면, 정치적 요인 측면에서는 각국 정부의 1차 진료 접근성 확대, 공공 보건사업 강화, 의료기기 공공조달 확대 정책 등이 긍정적인 영향을 미치고 있다. 특히, WHO 산하 진단기구(FIND)와의 협력 및 유럽 CE 인증을 바탕으로 공공기관과의 공급 채널 확보에 주력하고 있으며, 이는 해외 매출 비중 확대에 중요한 기반이 되고 있다. 다만, 국가별 의료기기 규제 및 인증 절차에 대한 대응 역량이 지속적으로 요구되며, 향후 미국 FDA 등 고난도 시장 진입 시 규제 리스크에 대한 관리가 필요할 것으로 판단된다.

경제적 요인으로는 글로벌 고령화 및 만성질환 환자 증가가 체외진단기기 수요를 전반적으로 확대하고 있는 가운데, SimplexTAS 제품을 중심으로 이를 적극적으로 공략하고 있다. 코로나19 이후 재택 진단, 비대면 헬스케어 수요 증가가 진단기기의 활용 범위를 확장시키는 요인인 반면, 환율 변동에 따른 수익성 변동 가능성과 글로벌 경기 둔화에 따른 민간 수요 위축은 주의가 필요한 변수이다.

사회적 측면에서는 건강과 예방의학에 대한 인식이 높아지면서, 병원 외 장소에서 사용할 수 있는 POCT 기기의 수요가 급증하고 있다. 특히 유럽과 브라질의 프로 축구 구단에서 동사 제품을 근육 손상 사전 진단용으로 도입하면서 스포츠 헬스케어 시장에서도 새로운 수요처를 확보하고 있다. 한편, 의료 접근성이 낮은 농촌·도서 지역이나 저개발국에서는 동사의 휴대형·간편형 진단기기가 중요한 대안으로 작용할 수 있어, 향후 사회적 가치와 시장성이 동시에 부각될 것으로 예상된다.

기술적 요인에서는 독자적으로 개발한 SimplexTAS 플랫폼의 경쟁력이 두드러진다. 이 플랫폼은 혈구 간섭 제거, 내장형 원심분리, 다중 질환 동시 진단이 가능한 기술로 상용화되었으며, 경쟁사 대비 휴대성과 확장성 측면에서 강점을 지닌다. 또한 향후에는 원격진료 시스템과의 연계, AI 진단 분석 고도화 등을 통해 디지털 헬스 시장까지 진입이 가능할 것으로 보인다. 이러한 기술은 특허로 보호되고 있으며, 모듈형 구조로 제품 확장성 및 유지보수 편의성도 높은 수준이다.

[그림 5] 동사 사업의 PEST 분석

➤ Political (정치)

- 보건복지 정책 및 공공조달 확대
→ WHO 산하 RIND와 협력, 공공조달 추진
- 국제인증 및 규제 대응 필요성
→ CE, FDA, KFDA 규제 변화 선제적 대응
- 의료기기 수출 규제 완화
→ K-진단기기 수출 지원 정책 및
신흥국 진입 지원 제도

➤ Social (사회)

- 건강 인식 및 예방 진단 수요 증가
→ 간편한 진단기기 수요가 확산
- 스포츠 산업 신규 시장 창출, 연계 확대
→ 부상 사전 진단용으로 도입
- 의료 격차 해소 니즈
→ 의료 취약지, 저개발국가 수요에 적합



➤ Economic (경제)

- 글로벌 고령화 및 만성질환 증가
→ POCT 시장 급성장
재택·비대면 진단 수요 확대
- 원/달러 환율 변동의 영향
→ 수출 비중 증가에 따른 수익성 변동

➤ Technological (기술)

- 차세대 진단기술 확보
→ POCT 분야에서 세계적 기술력 보유
- 디지털 헬스 연계 가능성
→ 향후 AI 기반 분석 서비스, 원격진료
플랫폼 연동 고도화 진단 솔루션 제공
- 특허 기술로 보호, 모방 난이도 높음

IV. 재무분석

매출외형 감소추세이나, 국내외에서 인정된 제품경쟁력으로 제품 매출 확대 중

동사는 상품(의료용품) 부문의 판매를 축소하고 있으며, 이에 따라 상품 부문의 매출액은 감소하였으나, 제품(체외진단기) 부문에서는 해외수출 증가에 힘입어 매출이 확대되었다. 원가율이 낮은 제품 판매의 증가로 순손실 규모는 축소되었으나, 누적 결손금으로 인한 자본 잠식상태가 지속되면서 재무안정성 지표는 전년대비 약화된 양상을 보인다. 다만, 국내외에서 인정받은 제품경쟁력을 기반으로 제품 매출은 지속적으로 증가하고 있으며, 향후 매출 성장 동력 확보를 통해 수익성이 개선될 것으로 기대된다.

■ 매출외형 감소추세이나, 매출 성장세 회복 기대

동사의 최근 3년간 매출액 실적은 2022년 90억 원, 2023년 78억 원, 2024년 65억 원을 시현하여 3년 연속 감소추세를 보였다. 매출 유형별로 상세히 살펴보면, 제품(SimplexTAS 분석기 및 카트리지)매출의 경우 2022년 12억 원, 2023년 18억 원, 2024년 28억 원으로 3년 연속 증가추세를 보인 반면, 상품매출의 경우 2022년 77억 원, 2023년 60억 원, 2024년 37억 원으로 감소추세를 보였고, 기타매출 또한 2022년 60백만 원, 2023년 30백만 원, 2024년 2백만 원으로 감소추세를 보였다.

동사는 혈당측정기와 펜니들 등 당뇨 질환 관련 의료용품을 판매 중으로, 최근 글로벌 메이저 기업들과 다수의 경쟁업체가 저가 공급으로 자신들의 시장 점유율을 확대하는 전략을 취하고 있고, 동사의 혈당측정기, 혈당 측정시험지 공급업체와의 계약종료로 해당 제품의 매출이 발생하지 않아, 그 결과 상품매출이 감소한 것으로 판단된다.

SimplexTAS 시스템은 2018년 네덜란드 시장을 시작으로 현재 SYSMEX 포함, 약 30여 개 국가 거래처에 판매 및 판매 협상을 진행하며 성장 중이다. 특히, 최근 개발된 CK(Creatine Kinase) 측정 카트리지는 모세혈을 사용하여 CK를 측정할 수 있는 유일한 제품으로 평가되어 각국의 프로 스포츠 구단 등에 독점 공급이 가능할 것으로 예상되고 있어, 빠른 매출 회복이 예상된다.

■ 매출 성장 동력 확보를 통한 수익성 개선 전환점 필요

동사는 체외진단의료기기인 SimplexTAS는 위탁 생산을 하고 있으며, 분석에 사용되는 카트리지는 전량 자체 생산하고 있다. 분석기의 외주 생산은 제조설비 투자 및 운영 인원 유지에 따른 비용과 동사의 현재 판매 규모를 고려할 때 효율성이 높다는 생각에 의거한 것으로 판단된다. 또한, 분석기 본체에 사용되는 각종 부품은 직접 매입하고, 외주업체에 조립을 의뢰하는 형태로 진행하여 비용효율화를 위해 힘쓰고 있다.

동사의 매출원가율은 2022년 87.3%, 2023년 88.5%, 2024년 80.3%로 2024년의 경우 직전년도 대비 8.2%p의 원가를 절감하였고, 판매비와관리비의 경우 2022년 58억 원, 2023년 49억 원, 2024년 28억 원으로 3년 연속 감소추세를 보였다.

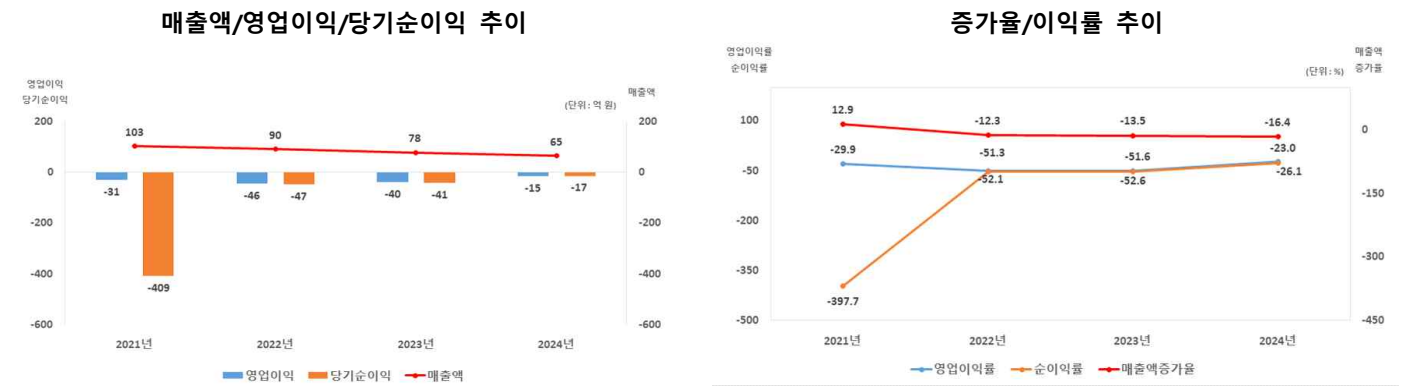
판매비 중 가장 큰 부분을 차지하는 비용은 경상연구개발비로 2022년 18억 원, 2023년 13억 원, 2024년 7억 원으로 감소하였는데, 2024년 범부처재생의료기기기술개발사업단, 에이스안양육성지원사업 등과 사업 협약 체결을 통한 정부보조금(3억 원)을 경상연구개발비와 상계처리하여 비용이 절감된 것으로 보인다.

동사의 최근 3년간 영업이익과 당기순이익을 살펴보면, 2022년 영업손실 46억 원, 당기순손실 47억 원, 2023년 영업손실 40억 원, 당기순손실 41억 원, 2024년 영업손실 15억 원, 당기순손실 17억 원으로 3년 연속 수익성 적자 지속 중이나, 원가율이 낮은 제품 판매의 증가로 인한 손익구조가 개선되어 적자 규모는 감소하고 있다.

시장에 공급된 분석기에서 사용할 수 있는 고부가가치 시약 카트리지 개발을 통한 매출 및 이익 확대, 신속 현장진단용 분자진단기기 및 혈액진단기기 등 신제품 개발을 통한 지속 성장 등 매출 성장 동력 확보를 통해 수익성 개선의 전환점이 필요할 것으로 판단된다.

[그림 6] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 서울평가정보(주) 재구성

■ 자본잠식으로 인한 재무건전성 악화, 향후 개선 기대

동사는 2024년 차입금의 출자 전환을 통해 자기자본(자본금 2억 원, 자본잉여금 11억 원)을 확충하였음에도 불구하고, 순손실 시현으로 인한 결손금 증가로 자본총계는 2022년 48억 원, 2023년 8억 원, 2024년 4억 원으로 감소하였다. 그로인해 부채비율은 2022년 89.4%, 2023년 661.4%, 2024년 847.1%로 증가하였고, 자기자본비율은 2022년 52.8%, 2023년 13.1%, 2024년 10.6%로 감소하여 재무건전성이 이전보다 약화된 모습을 보인다.

유동성 측면을 보면, 2024년 유동비율은 110.8%로 직전년도(90.2%) 대비 20.6%p 증가하여 유동성이 개선된 것으로 보이나, 매입채무 감소를 통해 유동비율이 증가한 것으로 예상되며, 2024년 단기차입금은 18억 원으로 직전년도 대비 2억 원이 증가하였고, 현금 및 현금성자산 9억 원을 보유하고 있어 실질적인 유동성이 개선되었다고는 볼 수 없을 것으로 판단된다.

동사는 누적 결손금으로 인한 자본 잠식으로 재무안정성 지표가 다소 하락한 상황이나, 차입금의 출자 전환 등 자기자본 확충 방안을 적극 추진하고 있다. 또한, 매출외형 확대 및 수익성 개선을 통해 이익잉여금이 축적될 경우 중장기적으로 재무구조 개선이 기대된다.

[그림 7] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 서울평가정보(주) 재구성

[표 5] 동사 연간 요약 재무제표

(단위 : 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	103	90	78	65
매출액증가율(%)	12.9	-12.3	-13.5	-16.4
영업이익	-31	-46	-40	-15
영업이익률(%)	-29.9	-51.3	-51.6	-23.0
순이익	-409	-47	-41	-17
순이익률(%)	-397.7	-52.1	-52.6	-26.1
부채총계	50	43	56	37
자본총계	34	48	8	4
총자산	84	91	64	41
유동비율(%)	150.3	180.6	90.2	110.8
부채비율(%)	146.1	89.4	661.4	847.1
자기자본비율(%)	40.6	52.8	13.1	10.6
영업현금흐름	-21	-41	-34	-9
투자현금흐름	2	-3	-1	2
재무현금흐름	28	48	10	10
기말현금	27	31	6	9

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 서울평가정보(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 체외진단기기 제품 중심의 매출 구조 전환과 수출 확대를 통해 수익성 개선을 모색하고 있다. 2022년부터 2024년까지의 실적 흐름은 구조적 전환기적 성격이 강했다. 동사는 2025년을 기점으로 단순 유통 기반 사업에서 기술 중심 정밀의료 플랫폼 기업으로 도약하기 위한 기반을 사실상 완성하였으며, SimplexTAS 제품의 수요 증가, 수출 확대, OEM 및 국제조달 계약의 본격화에 따라 2025년 실적은 매출 회복과 손익 구조 개선이라는 두 가지 측면 모두에서 의미 있는 전환점이 될 것으로 예상된다. 다만, 아직까지 영업이익 및 당기순이익은 적자 상태이며, 향후 실적 개선을 위해서는 일정 수준 이상의 매출 성장이 병행되어야 할 것이다.

이에 따라 2025년 이후에는 본격적인 수익 구조 전환과 함께 흑자 전환 가능성이 점차 현실화될 것으로 기대되며, 수출 안정화와 고정비 효율화 여부가 향후 실적의 중요한 분기점이 될 것으로 보인다.

[그림 8] 동사 연간 실적 전망

(단위 : 억 원, % K-IFRS 연결기준)



품목	2022	2023	2024	2025E
제품	12	18	28	36
상품	77	60	37	18
기타	1	0	0	0
합계	90	78	65	54

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 서울평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

본격적인 글로벌 확대와 사업 다각화 추진을 통한 시장 확대 전략

동사는 주력 제품인 SimplexTAS를 중심으로, 기존의 기술 검증 단계를 넘어 본격적인 글로벌 시장 확대와 사업 다각화를 추진 중이다. 향후 사업은 FDA 인증 및 북미 진출, 생산 자동화 및 원가절감, 반려동물 진단시장 진입이라는 세 가지 전략 축을 중심으로 전개될 예정이다.

■ 주요 변동사항 및 향후 사업 방향

동사는 유럽 CE 인증을 기반으로, 유럽, 남미, 동남아시아 및 중동 등 30여 개 국가에 제품을 수출하고 있으며, 공공 보건 조달시장에 제품을 단독 등재하기 위한 전략으로, WHO 산하 진단기기 평가기관인 FIND와 협력하여 남미·아시아 국가에서 임상시험을 진행하고 있다. 이미 네팔에서는 임상을 통과하여 추천 기기로 선정되었고, 페루를 포함한 남미 국가에서의 임상도 순조롭게 진행 중이다. FIND 추천 기기로 등록될 경우 수백억 원 규모의 공공조달 시장 진출이 가능할 것으로 예상된다.

동사는 SimplexTAS에 대한 미국 FDA 인증을 추진하고 있으며, 이를 기반으로 미국 최대 약국체인(CVS, Walgreens, Walmart) 및 NFL, NBA, NCAA 등 스포츠 의학 시장 진출을 계획 중이다. 미국은 POCT 분야에서 가장 큰 잠재력이 있는 시장으로, FDA 인증이 확보되면 매출 구조에 있어 획기적인 전환점이 될 것으로 예상된다. 동사는 현재까지 11개 항목의 국내 MFDS 인증, 20여 개 항목의 CE 인증을 확보하였으며, 향후 시장 수요에 따라 인증 항목을 추가 등록할 수 있는 유연한 인허가 전략을 유지하고 있다. 특히 최근 국책 과제를 통해 확보된 5억 원의 예산을 바탕으로 스포츠 의학용 진단 항목을 중점적으로 개발하고 있다.

동사는 최근 유럽과 남미의 명문 축구 구단에 세계 최초로 휴대용 근육 부상 방지용 진단기기를 공급하며 주목받고 있다. 선수의 근육에 무리를 가하면 혈액 속에 증가하는 CK 수치를 측정하여 햄스트링 부상 가능성을 사전에 진단할 수 있다. 독일의 바이에른 뮌헨, 네덜란드의 PSV 아인트호벤, 스페인의 세비야 FC 등 유럽 축구 명문 구단뿐만 아니라 브라질의 명문 프로축구 구단에도 휴대용 POCT 기기를 공급하며, 신규 스포츠 시장(Wellness)에 진출하였다.

또한, 동사는 Pilot 수준의 생산설비에 의존하고 있는 구조를 벗어나기 위해 자동화 공정 설비 도입 및 설비 증설(1.5배 규모)을 진행 중이다. 이와 같은 생산설비 고도화를 통해 시약 원가 절감과 공급 능력 확대를 동시에 달성할 수 있을 것으로 예상하고 있으며, CE 인증 기반의 다품종 시약 생산 체계도 더욱 안정화될 것으로 보인다. 이러한 자동화 구축에는 약 10억 원의 투자금이 투입될 예정이며, 이는 최근 투자유치 라운드를 통해 조달된 자금으로 충당할 계획이다.

동사는 반려동물 진단 시장(Veterinary POCT) 진입을 새로운 성장 축으로 설정하고 있다. 해당 시장은 인증 요건이 비교적 낮고, 전문 인력 없이도 사용 가능한 시스템이 선호되는 만큼, SimplexTAS의 휴대성 및 사용자 편의성이 큰 장점으로 작용한다. 현재 미국, 프랑스, 일본의 글로벌 동물병원 기기 공급 기업들과 OEM 협의를 진행하며, 갑상선(T4), SDMA, CRP 등 반려동물용 특화 항목 개발을 병행하고 있다.

한편, 동사는 자사 브랜드 제품뿐 아니라 OEM 및 PL(Private Label) 방식의 유연한 유통 전략을 통해 유럽, 중남미, 동남아 시장 내 공급망을 확장하고 있다. 향후 감염성 질환, 항생제 내성, 암 바이오마커 영역으로까지 제품 포트폴리오를 확대해 개인 맞춤형 헬스케어 플랫폼 기업으로의 성장을 목표로 하고 있다. 동사는 이러한 기술력과 글로벌 네트워크를 바탕으로 POCT 시장에서의 입지를 강화하고 있으며, 향후 코스닥으로의 이전 상장도 계획 중인 것으로 보고되었다.

증권사 투자 의견 예시

작성기관

투자 의견

목표주가

작성일

N/A

시장정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2025.05.19)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
주식회사 타스컴	X	X	X