

기술분석보고서 건강관리

애니메디솔루션(390110)



작성기관 서울평가정보(주) 작성자 양지현 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.02-3449-1519)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

애니메디솔루션(390110)

AI로 수술의 정확도와 환자 맞춤형 치료를 실현하는 정밀의료 솔루션 기업

기업정보(2025.06.09 기준)

대표자	김국배
설립일자	2016년 12월 14일
상장일자	2022년 12월 21일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 의료용 기기 제조업
주요제품	환자 맞춤형 수술 AI 솔루션

시세정보(2025.06.09)

현재가(원)	1,294원
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	118
발행주식수	9,087,297
52주 최고가(원)	2,300
52주 최저가(원)	807
외국인지분율	-
주요주주	김남국, 김국배, 고법석

■ AI와 3D 프린팅 기술을 접목한 환자 맞춤형 수술 솔루션

애니메디솔루션(이하 동사)은 AI와 3D 프린팅 기술을 접목해 환자 맞춤형 수술 솔루션을 개발·제공하는 디지털 헬스케어 기업이다. 2016년 12월 14일에 설립된 동사는 시뮬레이터, 수술 가이드, 맞춤형 보형물 등 수술 전 단계부터 수술 중 가이드까지 지원하는 제품을 중심으로 사업을 전개하고 있다. 특히 정형외과, 성형외과, 유방외과 분야에서 AI 기반 의료영상 분석과 맞춤형 치료 기술을 통해 수술의 정밀도와 환자 만족도를 높이고 있으며, VR·AR 기술을 활용한 차세대 수술 플랫폼으로 사업을 확장하고 있다.

■ AI 기반 정밀 수술 솔루션 수요 증가에 따라 빠르게 성장중

동사가 진출한 수술 솔루션 시장은 고령화, 만성질환 증가, 환자 맞춤형 치료 수요 확대에 따라 지속적인 성장이 전망된다. 우리나라 정형외과 관련 의료기기 시장 규모는 약 4억 달러(한화 약 5천억 원) 수준으로 추산되며 이는 동사의 주요 제품군이 집중된 영역이다. 미용성형, 정형외과, 유방외과 등 핵심 시장에서도 수요가 꾸준히 확대되고 있어 동사의 매출 성장 가능성은 매우 높은 편이다.

■ 핵심 수술 솔루션 집중과 글로벌 시장 확장을 통한 성장 가속화

동사는 수익성과 시장성이 높은 핵심 제품군인 관절 치환술 솔루션, 미용성형 솔루션, 유방암 수술 솔루션에 영업 자원을 집중하여 매출 성장을 도모할 계획이다. 이를 위해 대형병원 및 전문병원을 대상으로 제품 공급을 확대하고, 국내외 영업망과 유통 채널을 강화하고 있다. 아울러 미국 CMO(위탁생산) 및 동남아 성형 클리닉 대상 기술 수출을 추진하며 해외 시장 개척에도 박차를 가하고 있다. 장기적으로는 가상성형 소프트웨어, AI 기반 진단·예측 솔루션 등 디지털 헬스케어 플랫폼으로의 사업 확장을 통해 기술 중심 의료기업으로 자리매김하는 것이 목표이다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

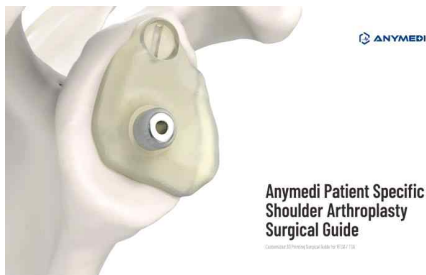
	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	6.6	96.0	-64.7	-987.3	-70.1	-1,070.3	-115.9	-66.8	70.7	-669	470	N/A	21.0
2023	11.2	71.4	-39.6	-352.6	-44.2	-393.3	-98.6	-52.8	111.5	-368	291	N/A	8.5
2024	13.6	21.0	-23.0	-169.1	-31.3	-230.4	-151.0	-52.7	618.1	-258	51	N/A	30.9

기업경쟁력

환자 맞춤형 수술 솔루션	● 환자의 CT/MRI 영상 데이터를 AI로 분석해 수술 계획을 수립 ● 3D 프린팅 기술을 통해 정밀한 수술 가이드와 보형물을 제작
질환 수술과 미용 성형을 아우르는 폭넓은 포트폴리오	● 정형외과, 성형외과, 유방외과 등 수요가 지속적으로 증가하는 분야에 AI 기반 수술 솔루션을 제공 ● 맞춤형 보형물과 가이드를 통해 국내외 대형병원 및 전문 클리닉으로 고객군을 확대 중

핵심 기술 및 적용제품

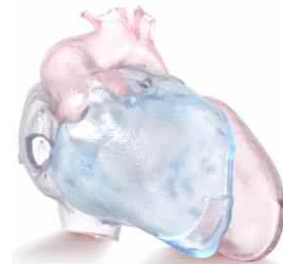
AI 기반 수술 계획 소프트웨어	● 환자의 CT/MRI 등 의료영상을 딥러닝 기반 알고리즘으로 분석하여 최적의 수술 경로, 절개 범위, 절제 깊이 등을 자동으로 설계 ● 해부학적 구조 분석 및 3D 모델링 ● 수술 시나리오 시뮬레이션 ● 수술 결과 예측 및 시각화 (가상성형 포함) ● 적용 분야: 정형외과(관절 치환술), 유방외과(부분절제술), 성형외과(코 성형 등)
3D 프린팅 기반 맞춤형 수술 가이드 및 보형물 제작 기술	● 수술 계획 정보를 바탕으로 환자의 해부학 구조에 맞춘 수술 가이드 및 보형물을 3D 프린팅으로 구현 ● 인체 삽입용 실리콘/금속 보형물 제작 ● 절개 유도용 수술 가이드 설계 및 출력 ● 피부 접촉형 또는 침습형 가이드 제공 ● 적용 분야: 심장 수술, 관절 수술, 유방암 수술, 코/안면 성형 등
VR/AR 기반 수술 시뮬레이터 및 내비게이션 기술	● 실제 수술 전에 수술 부위를 가상 공간에 재현하여 사전 리허설을 가능하게 하며, 증강 현실을 통해 수술 중 가시화 및 경로 안내 기능 제공 ● 환자 해부학적 데이터 기반의 VR 시뮬레이션 ● AR 기반 실시간 수술 경로 내비게이션 ● 교육 및 훈련용 시뮬레이터 제공 ● 적용 분야: 심장 수술, 안과 수술, 내시경 교육, 성형외과 수술 훈련 등



<견관절 치환술용 수술 가이드>



<코 모형>



<심장 수술 시뮬레이터>

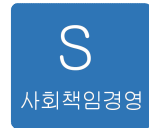
시장경쟁력

고성장 의료시장에 특화된 제품 포트폴리오 확보	● 수술 수요가 지속 증가하고 있는 정형외과, 성형외과, 유방외과 등 고부가가치 시장을 중심으로 맞춤형 수술 솔루션을 제공 ● 질환 수술 및 미용 수술 분야에서, AI 기반 계획 소프트웨어와 3D 프린팅 보형물, 수술 가이드 등 다양한 제품군을 상용화
국내외 인증 및 임상 실적을 기반으로 한 시장 신뢰도 확보	● 신의료기술로 지정되거나 보험청구가 가능하여 시장 진입이 가능하고, 수익성이 높음 ● 국내에서 식약처 허가과 신의료기술 인정, 미국 FDA와 유럽 CE 인증을 보유 ● 관절 치환 가이드는 신의료기술로 선정 ● 유방암 수술 가이드는 400건 이상, 관절 치환 가이드는 600건 이상, 코 성형 보형물은 3,600건 이상 임상 적용 ● 인증 및 임상 실적을 통해 신뢰도를 확보하여, 영업 확장에 활용

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황



- ◎ 디지털 기반 생산 공정 및 3D 프린팅 기술 활용: 재료 낭비를 최소화하고 불필요한 재고 발생을 줄이는 친환경적 공정
- ◎ 디지털 시뮬레이션 및 가상 수술 계획 도입: 수술 전 시뮬레이션과 AI 기반 계획 기술을 통해 수술 실패율과 재수술 빈도를 낮추어 병원 내 자원 소모를 줄이는 효과



- ◎ 의료 접근성 향상 및 환자 맞춤 치료 제공: 고령자, 암환자, 안면기형 환자 등 사회적 취약 계층에게 더 정밀하고 안전한 수술 솔루션을 제공
- ◎ 의료 교육용 시뮬레이터 제공: 젊은 의료진의 숙련도 향상과 수술 표준화에 기여하며, 이는 의료 서비스의 질 개선과 직결



- ◎ 감사의 독립성 확보: 외부 법무법인 소속 파트너 변호사가 사내 감사로 재직 중이며, 독립적으로 이사회에 참여하여 회계 및 업무 감독을 수행
- ◎ 내부회계관리제도 운영: 외부 감사인의 의견에 따르면 내부회계관리제도는 효과적으로 설계되어 있으며, 모범규준에 따라 운영되고 있어 기업의 투명성과 건전성을 확보

I. 기업 현황

AI, 3D 프린팅, VR/AR 기술을 융합한 환자 맞춤형 수술 솔루션을 개발·제공하는 사업을 영위

동사는 디지털 헬스케어 전문기업으로, 환자 맞춤형 수술 솔루션을 중심으로 정형외과, 유방외과, 성형외과 등 다양한 의료 분야에 제품을 공급하고 있다. 2022년 코넥스에 상장된 이후 AI 기반 수술 계획 소프트웨어, 3D 프린팅 보형물·가이드, 가상성형 솔루션 등 기술 상용화에 집중하며 매출 성장을 이어가고 있다. 현재까지 국내외 의료기기 인허가 15건 이상을 확보하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 AI, 3D 프린팅, VR/AR 기술을 융합한 환자 맞춤형 수술 솔루션을 개발·제공하는 디지털 헬스케어 기업이다. 2016년 12월에 설립된 동사는 정형외과, 유방외과, 성형외과 등에서 사용되는 수술 가이드, 시뮬레이터, 보형물 등의 제품을 통해 수술의 정확성과 환자 만족도를 높이는 데 주력하고 있다. 대표 제품으로는 관절 치환술용 수술 가이드, 유방암 부분절제술 가이드, 맞춤형 코 성형 보형물 ‘이노핏’ 등이 있으며, 국내외 병원과의 임상 협력 및 미국 FDA, 유럽 CE 인증 등을 바탕으로 기술 신뢰성과 글로벌 시장 경쟁력을 확보하고 있다. 이러한 기술 기반과 사업 성과를 토대로 동사는 2022년 코넥스시장에 상장하였으며, 정밀의료 분야를 선도하는 기업으로 성장하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

연월	주요내용
2016.12	동사 설립
2017.04	기업부설연구소 설립
2017.06	시리즈 A 투자유치 완료(15억 원)
2018.03	광대뼈, 양악수술 가이드, 금속 플레이트 측정자, 코보형물 측정자, 유방 에피테제 등 총 5 종 인허가 취득
2018.12	선천성 심장질환 수술 시뮬레이터, 국내 최초 신의료기술 인정
2019.05	시리즈 B 투자유치 완료(55억 원)
2019.10	보건의료 기술사업화 유공자 장관 표창 수상(복지부)
2020.02	맞춤형 코 성형 보형물 ‘이노핏(Innofit)’ 식약처 인허가 획득
2020.07	미국 FDA 및 유럽 CE 인증 획득
2021.01	시리즈 C 투자유치 완료(142억 원)
2021.07	신장암가이드 인허가 취득, 침습형 일회용 의료용 가이드 GMP 인정 취득
2021.08	두개골 성형 금속 보형물 식약처 허가 획득
2021.09	기술특례상장 평가 완료 (한국기업데이터: A 등급, 나이스디앤비: A 등급)
2022.03	‘안와골절정복술시 이식되는 인공보형물 제작을 위한 환자 맞춤형 가이드 적용’ 혁신의료기술인정
2022.10	시리즈 D 투자유치 완료(50억 원)
2022.12	코넥스(KONEX) 시장 상장
2023.03	시리즈D 투자유치(한국벤처투자 매칭펀드 20억)
2023.04	‘수술 가이드 제조 장치 및 방법’ 특허권 취득
2023.06	‘인체 주입용 보형물 및 그 제조방법’ 특허권 취득
2023.08	제3자배정 유상증자(4.46억)

자료: 동사 2024년 사업보고서, 서울평가정보(주) 재구성

주주현황

2024년 12월 기준 동사의 지분 구조는 최대주주와 경영진, 그리고 주요 벤처투자자들이 고르게 분포된 형태를 띠고 있다. 최대주주는 김남국 기타비상무이사로, 15.88%의 지분을 보유하고 있으며, 대표이사인 김국배는 7.16%, 창립자인 고범석 자문위원은 5.07%의 지분을 보유하고 있다. 이들은 공동의결권을 행사하는 특수관계인으로 분류되어 있으며, 이들의 지분을 합치면 전체의 약 28.11%를 차지한다. 한편, 외부 투자자 중에서는 컴퍼니케이 챌린지펀드(8.15%), 비엔에이치스타트업3호투자조합(6.54%), 스마일게이트패스파인더펀드(5.82%), 에스비아이 성장전략 M&A 펀드(5.02%) 등이 5% 이상의 지분을 보유한 주주이다.

[표 2] 동사 지분구조

주주명	지분율
김남국	15.88%
컴퍼니케이 챌린지펀드	8.15%
김국배	7.16%
비엔에이치스타트업3호투자조합	6.54%
스마일게이트패스파인더펀드	5.82%
에스비아이 성장전략 M&A 펀드	5.02
고범석	5.07%
기타	46.36%
합계	100%

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

[표 3] 동사 지분구조

회사명	주요사업
계열사 없음	

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

주요 사업부문별 매출 실적

동사의 사업은 크게 코스메틱 AI와 메디컬 AI 부문으로 구분되며, 각 부문에서 환자 맞춤형 수술 솔루션을 제공하고 있다. 코스메틱 AI 부문에서는 인체 삽입용 맞춤형 실리콘 코 보형물 '이노핏'을 중심으로 미용 성형 시장을 공략하고 있으며, 2024년 기준 약 5.6억 원의 매출로 전체 제품 매출의 41.4%를 차지하였다. 메디컬 AI 부문에서는 시뮬레이터(5.8%), 수술 가이드(39.1%) 등 고난이도 수술에 활용되는 의료기기 제품을 중심으로 매출을 확대 중이며, 특히 수술가이드는 건관절, 유방암, 피부암, 하악골 재건 등 다양한 분야에서 사용되고 있다. 이 외에도 기타 상품 및 시제품 매출이 존재하며, 전체 제품 매출은 약 13.6억 원 규모이다.

[표 4] 동사의 매출 실적

(단위 : 백만 원, %)

제품		매출액	비율
코스메틱AI	이노핏	563	41.4
메디컬AI	시뮬레이터	79	5.8
	수술가이드	532	39.1
상품		54	4.0
시제품		132	9.7
합계		1,360	100

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

AI와 3D 프린팅 기반 맞춤형 기술의 부상과 함께 고부가가치화되고 있는 시장

성형 및 정형외과 수술 시장은 고령화와 기술 혁신에 힘입어 안정적으로 성장하고 있으며, 특히 AI와 3D 프린팅 기반의 맞춤형 수술 솔루션이 새로운 성장 동력으로 부상하고 있다. 글로벌 시장은 대형 기업 중심의 과점 구조 속에서 고도화된 기술 경쟁이 전개되고 있으며, 국내 시장 역시 국산화와 디지털 수술 기술 도입이 점차 확대되는 추세이다.

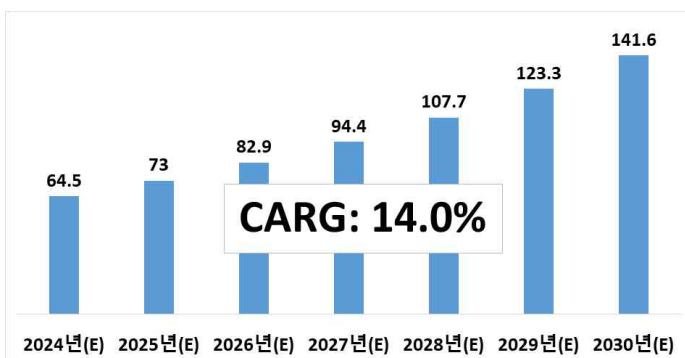
■ 미용성형 시장 동향

시장조사기관 그랜드뷰리서치에 따르면 미용성형 기술을 포함한 폭넓은 미용의료 시장 규모는 2024년 약 645.4억 달러로 추정되며, 2030년에는 1,415.6억 달러로 예상되어 연평균 14%의 고성장이 전망된다. 대한민국 미용성형 시장 역시 빠른 성장세를 보이고 있다. 2024년 국내 시장 규모는 약 24.3억 달러(한화 약 3조 2천억 원)로 추산되며, 이는 전 세계 시장의 약 3.8%를 차지한다. 향후 전망도 밝아서 2030년에는 시장 규모가 63.2억 달러(약 8조 3천억 원)에 이를 것으로 예상되며, 2025년부터 2030년까지 연평균 성장률 17.2%로 전세계 평균보다 가파르게 성장할 전망이다.

성형수술 시장은 외모에 대한 관심 증가, 소득 수준 향상, 사회적 수용성 확대 등을 배경으로 지속 성장하고 있으며, 특히 여성과 20~40대 성인이 주요 수요층을 형성하고 있다. 미용 목적뿐 아니라 노화 방지 및 자기 표현 수단으로서의 수요도 증가하고 있으며, 수술적 기술 외에도 회복이 빠르고 접근성이 높은 비수술적 기술(보톡스, 필러 등)의 비중이 빠르게 커지고 있다. 또한 기술 발달로 기술의 정밀도와 안전성이 향상되며, 기술의 대중화와 시장 확대를 이끌고 있다. 최근 성형수술 시장의 주요 트렌드는 비침습적 기술의 급성장과 AI 및 디지털 기술의 접목이다. 회복기간이 짧고 비용이 낮은 보톡스, 필러, 리프팅 등 비수술 기술이 수술 기술보다 건수 면에서 앞서며 시장 성장을 견인하고 있다. 동시에 AI 기반 3D 시뮬레이션, 개인 맞춤형 기술 설계, 가상 기술 체험 등의 기술이 확산되며 기술의 예측성과 만족도를 높이고 있다. 아울러 성별·연령별 수요 다변화로 남성과 중장년층의 수요도 증가하는 등 소비자층이 확장되고 있다.

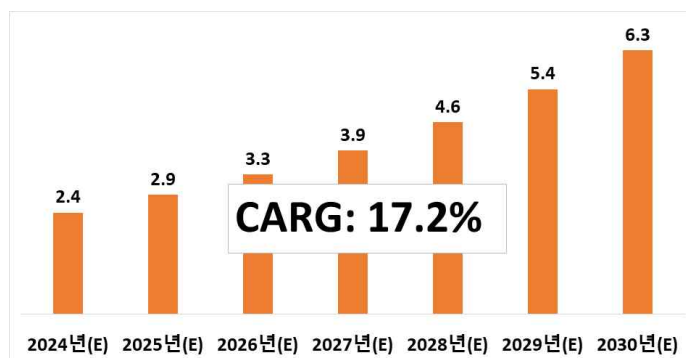
[그림 1] 세계 미용성형 시장규모와 성장률

(단위 : 10억 달러)



[그림 2] 국내 미용성형 시장규모와 성장률

(단위 : 10억 달러)



자료: Global Cosmetic Surgery And Procedure Market Size & Outlook(GrandViewResearch), 서울평가정보(주) 재구성

자료: Global Cosmetic Surgery And Procedure Market Size & Outlook(GrandViewResearch), 서울평가정보(주) 재구성

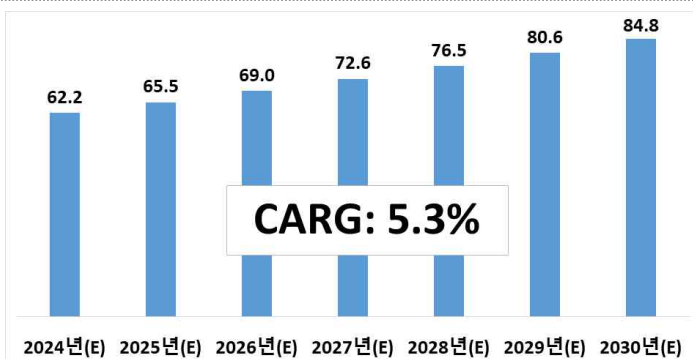
■ 정형외과 수술용 의료기기 시장 동향

전 세계 정형외과 수술 관련 의료기기 시장은 최근 견조한 성장세를 보이고 있다. 2023년 시장 규모는 약 593.6억 달러로 평가되었으며 2024년 622.2억 달러, 2032년에는 940.6억 달러에 이를 전망이다. 이는 2024년부터 2032년까지 연평균 약 5.3%의 성장률을 나타내는 수치로, 인구 고령화와 만성 근골격계 질환 증가에 따른 꾸준한 수요 확대를 반영한다. 국내 정형외과 수술 시장 역시 전 세계 흐름에 발맞추어 성장하고 있으나, 시장 규모는 글로벌에 비하여 아직 작은 수준이다. 2023년 우리나라 정형외과 관련 의료기기 시장 규모는 약 4억 달러(한화 약 5천억 원) 수준으로 추산되며 이는 전 세계 시장의 약 0.7%에 해당하는 비중이다. 향후 국내 시장은 연평균 6% 내외의 성장률로 확대되어 2030년에는 약 6억 달러 규모(약 7.5천억 원)에 이를 것으로 전망된다.

정형외과 수술 시장은 고령화, 만성 근골격계 질환 증가, 스포츠 활동 및 외상 환자 확대 등의 수요 요인에 따라 안정적 성장을 이어가는 구조이다. 글로벌 시장은 북미·유럽 대형 기업 중심의 과점 구조로 형성되어 있으며, 기술 혁신을 통해 고부가가치 제품 중심의 경쟁이 심화되고 있다. 특히 최소침습 수술, 수술 내비게이션, 수술로봇, 3D 프린팅, AI 기반 솔루션 등 고도화된 기술이 시장에서 중요한 차별화 요소로 작용하고 있다. 국내 시장의 경우 규모는 상대적으로 작지만, 고령 인구 증가 및 환자의 의료 수준 기대치 상승에 따라 연 6% 내외의 안정적인 성장을 이어가고 있으며, 외산 브랜드 의존도가 높음에도 불구하고 국산화 및 기술 내재화를 시도하는 중소기업들의 진입도 점차 늘고 있다. 보험제도와 규제 환경이 제품 확산과 시장 진입에 영향을 미치며, 검증된 기술력을 바탕으로 한 임상 데이터 확보가 기업의 경쟁력을 결정짓는 요소로 작용한다.

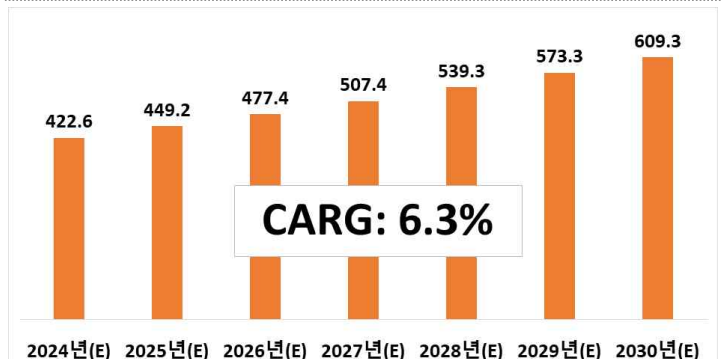
최근 정형외과 시장의 가장 주목할 만한 변화는 AI와 3D 프린팅 기술을 활용한 환자 맞춤형 수술 솔루션의 확산이다. 기존의 범용 임플란트 대신 환자의 해부학적 특성에 최적화된 맞춤형 임플란트 및 수술 가이드가 임상 적용되기 시작했으며, 이러한 기술은 수술 정확도 향상, 회복기간 단축, 합병증 감소 등의 효과로 인해 의료진과 환자 모두로부터 긍정적인 반응을 얻고 있다. 국내에서도 식약처 허가를 받은 3D 프린팅 두개골 임플란트 사례를 비롯해, 정형외과 영역에서의 디지털 수술 기술 실증이 확산되고 있으며, 향후 환자 맞춤형 정형외과 솔루션은 시장의 주류 기술로 자리 잡을 것으로 전망된다.

[그림 3] 세계 정형외과 수술용 의료기기 시장규모와 성장성
(단위: 10억 달러)



자료: Orthopedic Devices Market Size, Share & Industry Analysis(Fortune Business Insights), 서울평가정보(주) 재구성

[그림 4] 국내 정형외과 수술용 의료기기 시장규모와 성장성
(단위: 백만 달러)



자료: South Korea Orthopedic Devices Market Size & Outlook(GrandViewResearch), 서울평가정보(주) 재구성

III. 기술분석

AI와 3D 프린팅을 기반으로 환자 맞춤형 수술을 정밀하게 구현하는 디지털 정밀의료 기술

동사의 기술은 AI 기반 해부학 분석, 3D 프린팅 기술, 환자 맞춤형 설계 알고리즘을 융합하여 수술 전 계획부터 수술 중 가이드, 수술 후 재건까지 전 과정을 정밀하게 지원하는 디지털 정밀의료 기술이다. 이를 통해 환자 개인의 해부학적 특성을 반영한 맞춤형 수술 솔루션을 제공하며, 수술의 정확성과 예측 가능성을 향상시키는 동시에 의료진의 시술 효율성과 환자의 치료 만족도를 높이는 데 기여하고 있다. 이러한 기술은 정형외과, 유방외과, 성형외과 등 다양한 진료과에 적용 가능하며, 향후 디지털 치료기기 및 원격 수술 가이드 분야로도 확장 가능성이 크다.

■ 동사 주요제품

▶ 이노핏(Innofit) - 맞춤형 코 성형 보형물

환자의 CT 데이터를 기반으로 AI가 코의 구조를 분석하고, 3D 프린터로 개별 맞춤형 실리콘 보형물을 제작하는 제품이다. 미용성형 시장을 겨냥한 KFDA 3등급 제품으로, 표준형 보형물 대비 맞춤 설계와 시각화 기능을 통해 높은 심미성과 안정성을 제공한다.

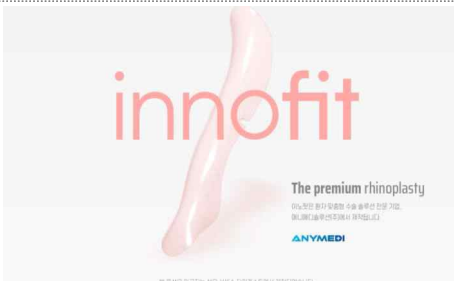
▶ 관절 치환술 수술 가이드

견관절·고관절 등 정형외과 수술에서 절개 위치, 삽입 각도 등을 정확히 유도하는 일회용 수술 가이드이다. AI 기반 해부학 분석과 3D 모델링을 통해 환자별 맞춤형 가이드를 설계하며, 해당 제품은 2021년 신의료기술로 인정되어 건강보험 수가 적용된다.

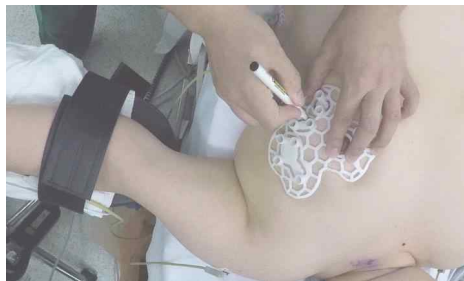
▶ 유방암 수술 가이드

부분절제술, 유방재건술 등 유방 외과 수술에서 병변을 정확히 제거하고 대칭성을 유지하도록 돕는 수술 가이드이며, 환자의 유방 형태를 정밀하게 재현해 절개 범위와 심미적 결과를 동시에 고려할 수 있도록 설계되었다. 본 제품은 세계 최초의 연조직 수술 가이드로, 2021년 8월 혁신의료기술로 선정되었고, 2024년 기준 400건 이상의 임상 경험을 확보하고 있다.

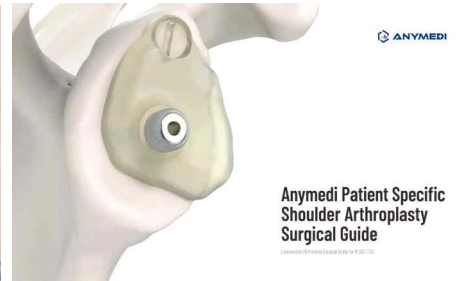
[그림 5] 동사의 주요 기술제품



<이노핏>



<유방암 수술 가이드>



<관절 치환술 수술 가이드>

자료: 동사 회사 소개자료(2025.05), 서울평가정보(주) 재구성

▶ 수술 시뮬레이터 및 교육용 팬텀

의료진 교육 및 수술 리허설을 위한 시뮬레이션 장비로, 심장 수술, 두개골 성형 등 고난이도 수술 과정을 실제와 유사하게 재현할 수 있다. 국내 최초로 신의료기술로 인정받은 제품이며, 주요 대형병원과 협력해 교육용으로 활용되고 있다.

■ 동사 생산 및 유통능력

동사는 자체 의료기기 제조소를 보유하고 있으며, 이를 기반으로 한 소량 다품종 맞춤형 생산체계를 운영하고 있다. 경기도 하남에 위치한 본사 내 제조시설은 2021년 의료기기 제조업 허가와 GMP 인증을 획득하였고, 이후 꾸준한 설비 확충을 통해 3D 프린터, 후가공 장비, 품질검사 설비 등을 자체 운영하고 있다. 특히 보형물과 수술가이드는 개별 환자의 해부학적 데이터를 바탕으로 설계 및 생산되기 때문에, 대량 생산보다는 정밀성과 유연성을 강조한 생산 능력이 요구되며, 동사는 이를 안정적으로 수행할 수 있는 제조 역량을 갖추고 있다.

유통 측면에서는 병·의원과의 직접 계약 및 B2B 유통 네트워크를 중심으로 국내 시장을 운영하고 있으며, 성형외과용 보형물 '이노핏'의 경우 디지털 상담 플랫폼을 통한 비대면 유통방식도 도입하였다. 해외 시장에서는 미국 FDA와 유럽 CE 인증을 획득한 제품을 기반으로 수출을 시작했으며, 2024년에는 미국 SKYE사와 유방 보형물 CMO 계약을 체결하는 등 글로벌 파트너십을 통한 간접 유통망도 확대하고 있다. 이러한 생산·유통 역량은 동사의 맞춤형 수술 솔루션을 빠르고 정밀하게 공급할 수 있는 기반으로 작용하고 있으며, 향후 해외 시장 진출 확대에도 긍정적인 영향을 줄 것으로 기대된다.

■ 연구개발활동

동사는 환자 맞춤형 수술 솔루션을 기반으로 한 정밀의료 기술 개발을 핵심 목표로 삼고 있으며, 이를 위해 지속적인 연구개발(R&D) 활동을 수행하고 있다. 연구개발 조직은 의료영상처리, 인공지능 알고리즘, 3D 프린팅 공정, 해부학 기반 수술 설계 등 다양한 기술 분야의 전문인력으로 구성되어 있으며, 주요 병원 및 임상과의 협업을 통해 실제 의료현장에서의 수요를 반영한 제품 개발에 집중하고 있다.

최근에는 AI 기반 해부학 구조 분석 기술, 맞춤형 수술 경로 예측 소프트웨어, 성형 후 결과 시뮬레이션 소프트웨어(이노핏 뷰), 디지털 치료기기 개발 등을 중심으로 연구가 진행되고 있으며, 다수의 국책과제를 수주하고 있는 것이 특징이다. 특히 과학기술정보통신부, 보건복지부, 산업통상자원부 등 정부 부처의 지원을 받아 의료용 시뮬레이터 개발, 디지털 치료기기 기반 기술 고도화 등 다양한 R&D 프로젝트를 수행 중이다.

매출 성장에 따라 연구개발비 비중은 점차 감소하고 있으나, 절대 금액 기준으로는 높은 수준의 투자가 지속되고 있다. 이는 인공지능 기반 수술 계획 기술, 3D 프린팅 맞춤형 보형물, 디지털 수술 시뮬레이터 등 고난이도 의료기기의 기술 완성도를 높이기 위한 전략적 결정이며, 정부과제 수행 및 병원과의 공동개발을 통해 상용화 가능성을 높이고 있다. 동사는 이러한 기술 기반의 연구개발 역량을 바탕으로 정밀의료 분야에서의 경쟁력 확보와 시장 확대를 지속적으로 추진하고 있다.

[표 5] 동사의 연구개발비용

(단위 : 백만 원, %)

과목	2024년	2023년	2022년
연구개발비용 계	969	1,644	2,514
(정부보조금)	300	428	184
연구개발비/매출액비율	71%	146%	384%

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ PEST 분석

동사의 사업은 정부의 디지털 헬스케어 및 정밀의료 산업 육성 정책에 힘입어 연구개발 자금 지원, 임상 연계, 건강보험 수가 적용 등 다양한 정책적 혜택을 받고 있는 반면, 식약처 인허가와 신의료기술 평가 등 복잡한 규제 환경에는 민감하게 반응해야 하는 구조적 특성을 가진다. 경제적 측면에서는 고령화와 의료 수요 증가에 따라 맞춤형 수술 솔루션 시장이 성장하고 있으나, 일부 제품의 경우 비급여 항목으로 분류되어 경기 변동에 따른 수요 민감성이 존재한다. 사회적으로는 외모와 환자 맞춤형 치료에 대한 관심이 높아지면서 동사의 기술력과 제품에 대한 수요가 확대되고 있으나, 높은 기대 수준으로 인해 수술 결과에 따른 브랜드 신뢰도 리스크도 내포되어 있다. 기술 측면에서는 AI 기반 해부학 분석, 3D 프린팅 등 차별화된 역량을 갖추고 있으나, 글로벌 기업들과의 기술 경쟁 속에서 지속적인 연구개발 투자가 필수적인 과제로 작용하고 있다.

[그림 6] 동사 산업의 PEST 분석



IV. 재무분석

개척된 시장에 대한 본격적인 제품공급으로 매출액 상승세 지속

동사는 창업 초기 연구개발과정에서의 시제품을 판매하여 사업의 기반을 다지기 위한 성격의 소규모 매출을 확보하였다. 이후, 2021년 미용성형 보형물인 ‘이노핏’의 런칭 및 메디컬AI 제품군의 판매 증가가 시작되었으며, 2022년과 2023년에는 동사 제품의 코드인 등록 병원의 증가에 따라 매출이 증가하였고, 2024년에는 ‘이노핏’ 판가 인상, 영업망 확대 등의 영향으로 주요 제품들의 전반적인 판매가 증가함에 따라, 매출외형이 증가하였다.

■ 3년 연속 매출 성장, 견고한 흐름 지속

동사의 최근 3년간 매출액은 2022년 6.6억 원, 2023년 11.2억 원, 2024년 13.6억 원으로 증가추세를 보인다. 제품별 상세 매출을 살펴보면, [코스메틱AI] ‘이노핏’의 경우 2022년 2.8억 원, 2023년 4.7억 원, 2024년 5.6억 원으로 증가추세를 보인다. [메디컬AI] 중 ‘시뮬레이터’의 경우 2022년 0.6억 원, 2023년 2.4억 원, 2024년 0.8억 원을 시현하여 급격한 등락을 보였고, ‘수술가이드’의 경우 2022년 0.4억 원, 2023년 2.8억 원, 2024년 5.3억 원으로 증가추세를 보였다. [상품]의 경우 2022년 0.1억 원(9백만 원), 2023년 0.2억 원, 2024년 0.6억 원으로 매출비중이 차지하는 부분은 작으나, 증가추세를 보였고, [시제품 등]의 경우 2022년 2.7억 원, 2023년 1.1억 원, 2024년 1.3억 원을 시현하여 매출의 변동성을 보였다.

동사는 질환수술 솔루션 제품을 서울아산병원, 삼성서울병원, 세브란스병원, 서울대병원 등 총 14곳의 상급종합병원 및 보라매병원, 분당차병원 등 총 6개의 종합병원과 협력관계를 유지하면서 제품을 공급하고 있고, 미용수술 솔루션 제품은 JW 정원성형외과, H 성형외과, 리스팩성형외과 등 60곳의 일반병원에 공급하고 있다. 주요 매출처 및 매출 규모가 연도별로 일정하지 않아 매출의 안정성 측면에서는 리스크가 존재하나, 다수의 병원으로 매출이 분산화되어 있어 매출처 편중에 따른 리스크는 작은 편이다. 2021년 미용성형 코보형물인 ‘이노핏’ 런칭을 시장으로 2022년 혁신의료 및 신의료 제품의 병원 코드인을 통한 매출외형 증가, 2023년, 2024년에는 전반적인 미용 및 질환 매출 증가로 매출외형이 증가한 점을 감안하여 향후 매출외형은 증가할 것으로 기대된다.

■ 적자 지속 중이나, 영업이익 달성을 위한 노력

동사의 제품별 주요 원재료를 살펴보면, 2024년 기준 [시뮬레이터]의 경우 필라멘트(37%), 공업용 실리콘(33%)이 주요 원재료로 구성되어 있고, [수술가이드]의 경우 의료용 레진(59%)과 공업용 레진(17%), [보형물]의 경우 공업용 레진(74%)이 주요 원재료로 구성되어 있다.

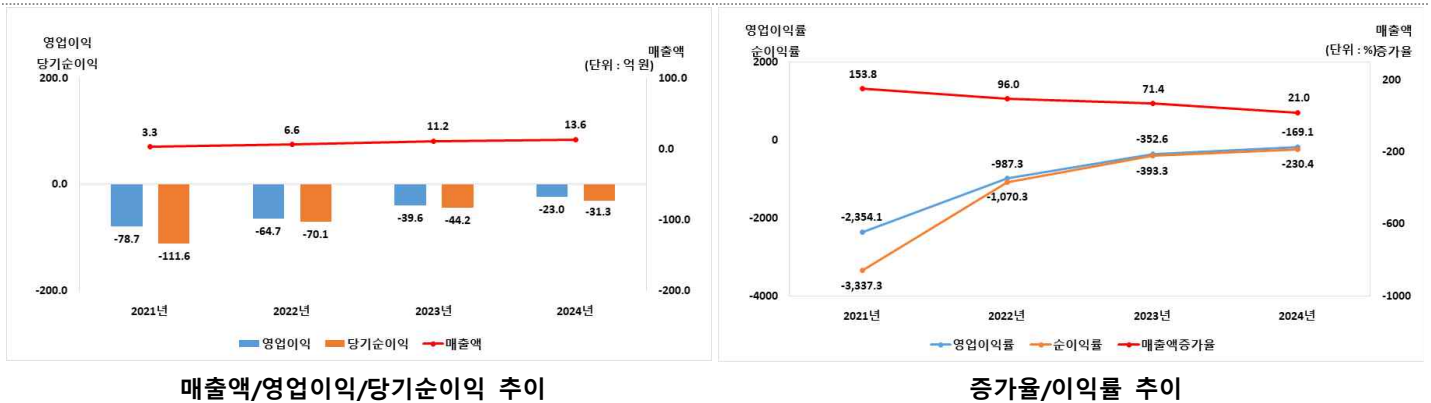
주요 원재료 각각의 그램당 가격변동추이는 [필라멘트]는 2022년 83원, 2023년 94원, 2024년 88원, [공업용 실리콘]은 2022년 76원, 2023년 72원, 2024년 68원, [의료용 레진]은 2022년 177원, 2023년 228원, 2024년 172원, [공업용 레진]은 2022년 156원, 2023년 199원, 2024년 168원으로 원재료 가격이 연도별로 변동성을 보였으나, 전년 대비 2024년에는 감소한 모습이다. 이에 힘입어 동사의 매출 원가율은 2022년 160.0%, 2023년 81.7%, 2024년 59.3%로 3년 연속 감소추세를 보였다.

동사의 최근 3년간 영업이익과 당기순이익 추이를 보면, 2022년 영업손실 64.7억 원, 당기순손실 70.1억 원, 2023년 영업손실 39.6억 원, 당기순손실 44.2억 원, 2024년 영업손실 23.0억 원, 당기순손실 31.3억 원을 시현하여 3년 연속 순손실을 시현하였으나, 적자 규모는 감소추세를 보인다.

동사의 매출액 수준이 아직 안정적 흑자달성을 위한 매출액 규모에는 미달하고 있고, 연구 및 사업에 대한 투자로 인해 손실이 발생한 것으로 판단된다. 그럼에도 불구하고, 동사는 경영효율화 및 긴축재정을 통해 운영비용을 절감하고자 노력하고 있고, 2025년에 꾸준한 ‘이노핏’ 판매와 함께 주요 질환제품의 병원 코드인 확대를 통한 본격적인 매출 증가로 영업이익을 달성할 것을 목표로 하고 있다.

[그림 7] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위 : 억 원, %)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 재무안정성 지표 악화되었으나, 개선 노력

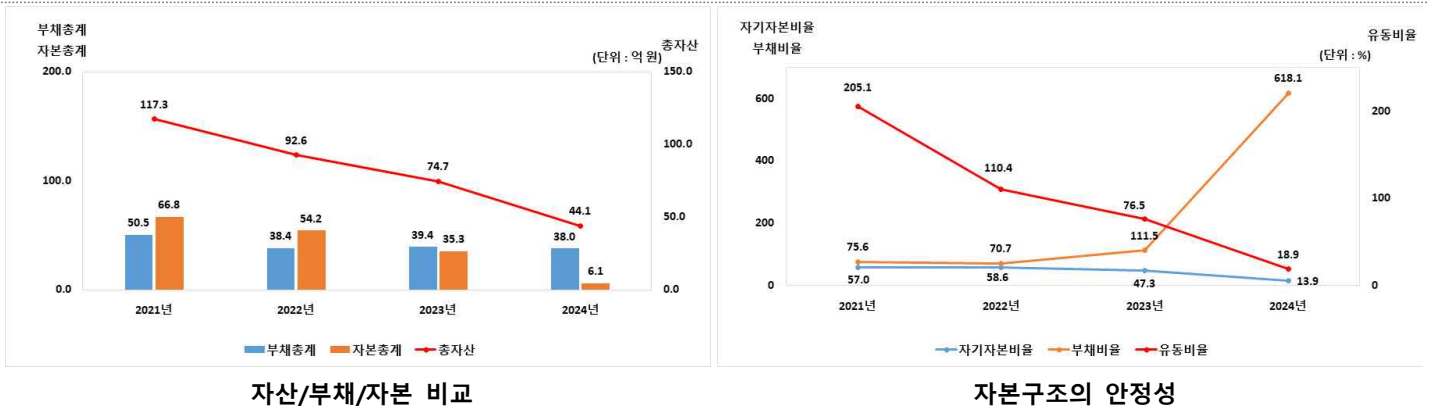
동사는 2022년 유상증자(보통주 및 전환우선주)와 주식매입선택권의 행사를 통해 자본금 7.0억 원과 자본잉여금 49.7억 원을 확충하였고, 2023년의 경우에도 유상증자(보통주 및 전환우선주)를 통해 3.1억 원, 자본잉여금 21.4억 원을 확충하였다. 자본 확충 노력에도 불구하고, 3년 연속 순손실로 인한 누적 결손금으로 자본 잠식 상태가 지속 중이다.

그로 인해, 부채비율은 2022년 70.7%, 2023년 111.5%, 2024년 618.1%로 증가하였고, 자기자본비율은 2022년 58.6%, 2023년 47.3%, 2024년 13.9%로 감소하였다. 유동성 측면을 보면, 현금및현금성자산이 2022년 28.6억 원에서 2023년 17.5억 원, 2024년 0.9억 원으로 감소하게 되었고, 유동비율 또한, 2022년 110.4%, 2023년 76.5%, 2024년 18.9%로 감소하게 되어 유동성이 약화된 모습을 보인다.

동사는 이러한 상황을 타개하기 위하여 신규차입 및 유상증자를 계획하고 있고, 새로운 수익창출을 위한 사업계획을 수립하고 추진하고 있다. 또한, 2025년 2월 중 기술보증기금의 투자옵션부 보증약정을 통하여 중소기업은행으로부터 11.4억 원의 단기차입금을 조달하였고, 재무구조 개선을 위해 지속적으로 노력하고 있다.

[그림 8] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위 : 억 원, %)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

동사 실적 전망

동사는 2025년 총 17.5억 원의 매출이 예상되고 있으며, 이는 주요 사업 분야인 [메디컬AI], [코스메틱AI] 부문에서의 안정적 성장세를 반영한 수치다. [메디컬AI] 분야는 전년 대비 약 50% 증가한 9.1억 원의 매출이 예상되며, 이는 수술 가이드 및 시뮬레이터의 병원 납품 확대와 수가 적용 제품의 확산에 기인한다. [코스메틱AI] 분야는 맞춤형 성형 보형물 ‘이노핏’의 성형외과 네트워크 병원 공급과 수출 채널 확보를 통해 7.1억 원의 매출을 전망하고 있어, 고부가가치 미용 의료 시장에서의 입지 확대가 반영된 결과로 판단된다.

기타 부문은 연구용 시뮬레이터와 교육 콘텐츠 등을 포함하며 1.3억 원의 매출이 예상되어 비주력 분야지만 꾸준한 수요 기반을 유지할 것으로 보인다. 이처럼 2025년은 동사가 기존 기술 기반 제품을 상업화 단계로 전환하고, 병원 및 수출 시장에서 실질적 매출 성과를 본격화하는 시기로 자리매김할 전망이다. 이를 통해 동사는 수익성 확보와 재무구조 개선의 전기를 마련하고자 한다.

[그림 9] 동사 연간 실적 전망

(단위 : 억 원)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

[표 6] 동사 연간 요약 재무제표

(단위 : 억 원)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	3.3	6.6	11.2	13.6
매출액증가율(%)	153.8	96.0	71.4	21.0
영업이익	-78.7	-64.7	-39.6	-23.0
영업이익률(%)	-2,354.1	-987.3	-352.6	-169.1
순이익	-111.6	-70.1	-44.2	-31.3
순이익률(%)	-3,337.3	-1,070.3	-393.3	-230.4
부채총계	50.5	38.4	39.4	38.0
자본총계	66.8	54.2	35.3	6.1
총자산	117.3	92.6	74.7	44.1
유동비율(%)	205.1	110.4	76.5	18.9
부채비율(%)	75.6	70.7	111.5	618.1
자기자본비율(%)	57.0	58.6	47.3	13.9
영업현금흐름	-63.4	-53.9	-33.4	-21.4
투자현금흐름	-15.9	-3.5	-1.3	0.2
재무현금흐름	32.7	55.3	23.5	4.7
기말현금	30.8	28.6	17.5	0.9

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

기술 경쟁력을 바탕으로 국내외 시장 확대와 수익구조 안정화

동사는 AI 기반 수술 계획, 3D 프린팅 기술 등 정밀의료 역량을 바탕으로 성형외과, 정형외과, 유방외과 등 다양한 진료 분야로 제품 포트폴리오를 확장하고 있다. 국내 병원 공급 확대와 더불어 미국, 유럽, 동남아 등 글로벌 시장 진출도 본격화하고 있으며, 이를 통해 외형 성장과 기술 신뢰도를 동시에 강화하고 있다. 한편, 단기 유동성 확보와 재무 건전성 회복을 위한 자금 조달도 병행하여, 성장성과 지속가능성을 동시에 달성하고자 하는 전략적 전환기에 진입하고 있다.

■ 제품 포트폴리오 확대를 통한 시장 다양화

동사는 제품 포트폴리오 확대를 통해 의료기기 시장 내 진입 분야를 다변화하고, 특정 진료과에 편중된 매출 구조에서 벗어나 안정적이고 지속 가능한 수익 기반을 구축하고자 한다. 기존에는 정형외과 및 유방외과 중심의 맞춤형 수술 가이드와 시뮬레이터 제품에 집중해왔으나, 최근에는 가성성형 SW 미사용 고객을 위한 이노핏 컴포트를 개발해 시장에 출시하고, 성형외과 네트워크 병원과 공급 협약을 체결하여 신규 고객을 확보하고 있다.

동사는 환자의 얼굴 데이터를 기반으로 수술 전후 모습을 3D로 시뮬레이션해주는 소프트웨어인 이노핏 뷰를 현재 코 보형물(이노핏) 고객 병원에 무상으로 제공하고 있으나, 향후 서비스 유료화를 통해 수익 실현을 계획하고 있다. 특히 AR 기반 시각화 기능을 통해 수술 결과를 직관적으로 확인할 수 있어 성형외과와의 상담 효율을 높이는 데 기여하며, 동사의 이노핏 제품과의 시너지 효과를 기대할 수 있다.

또한 치과용 수술 가이드, 두경부 시뮬레이터, 개인 맞춤형 재건 수술 솔루션 등 새로운 의료 분야에 적용 가능한 제품도 기획 및 개발 중이며, 향후 디지털 치료기기나 원격 시뮬레이션 교육 시스템 등 비수술적 응용 분야로의 확장도 염두에 두고 있다. 이러한 계획은 단순히 제품 수 증가에 그치지 않고, 각 분야별 수요에 맞춘 정밀 의료 솔루션 제공을 통해 병원, 의사, 환자 간의 신뢰도를 높이고, 의료현장에서의 실제 활용도를 극대화하는 것을 목표로 한다. 이처럼 애니메디솔루션은 진료과 간 균형 잡힌 포트폴리오를 구축함으로써 외부 환경 변화에 강인한 사업 구조를 형성해가고 있다.

[그림 10] 동사의 신규 제품 리스트



자료: 동사 회사 소개자료(2025.05), 서울평가정보(주) 재구성

■ 글로벌 진출 가속화

동사는 정밀 의료기기의 기술 경쟁력을 바탕으로 본격적인 글로벌 진출 전략을 추진하고 있으며, 특히 미국과 유럽 등 선진 의료시장을 중심으로 수출 기반을 확장하고 있다. 동사는 2024년 미국 SKYE사와 유방 보형물에 대한 CMO(주문자상표부착생산) 계약을 체결하여 올해 11월부터 양산을 시작할 예정이다. 또한 자사 제품의 유럽 CE 인증과 미국 FDA 등록을 마친 상태로, 국제 규제 요건을 충족하며 글로벌 의료기기 유통망 진입을 위한 제도적 기반도 이미 갖추었고, 글로벌협력거점형 국제공동기술개발사업을 통하여 미국시장에서 메디컬 AI 제품의 임상을 진행하고 있다.

뿐만 아니라 동사는 동남아 지역 등 신흥시장으로의 확대도 계획하고 있으며, 베트남 사이공 비너스 성형외과 센터에 이노핏 판매개시 및 현지 유통사와의 파트너십 체결과 전시회·학회 참가를 통해 브랜드 인지도를 높이고 있다. 향후에는 제품 공급 방식도 직접 판매 외에 OEM·ODM 방식의 위탁 생산체계를 도입하여 다양한 국가의 시장 요구에 유연하게 대응하고, 수익성을 높일 수 있는 구조로 전환할 계획이다. 이처럼 애니메디솔루션은 국내에서 입증된 기술력을 바탕으로 글로벌 시장에서의 입지를 점차 확대해 나가며, 중장기적으로 수출 중심의 안정적인 매출 구조를 구축하고자 한다.

■ 재무구조 개선 계획

동사는 최근 지속된 영업손실과 자본잠식 우려를 극복하고 재무 안정성을 회복하기 위해, 수익성 중심의 구조 개선과 전략적 투자 유치 계획을 병행 추진하고 있다. 우선, 기존 제품의 생산 원가 절감과 판관비 효율화를 통해 고정비 부담을 최소화하고 있으며, 건강보험 수가 적용된 제품의 유통 확대를 통해 안정적인 수익 창출 기반을 마련하고자 한다. 특히 병원 대상의 고부가가치 수술 가이드 및 보형물 제품의 공급 단가를 점진적으로 현실화함으로써, 매출총이익률 개선을 유도하고 손익분기점(BEP)에 도달하기 위한 구조적 전환을 시도하고 있다.

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
X			

애니메디솔루션(390110)

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.06.09.)

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
애니메디솔루션	X	X	X