

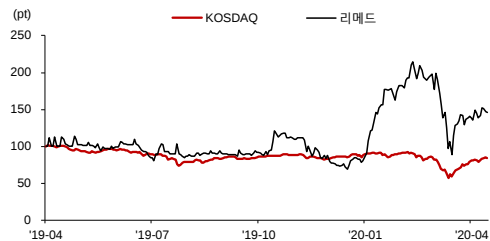
LEADING

리메드

(302550)

기준일자	2020-04-21			
KOSPI (pt)	1,879.38			
KOSDAQ (pt)	628.77			
현재주가 (원)	23,400			
52주 최고 (원)	34,350			
52주 최저 (원)	11,050			
시가총액 (보통주, 억원)	1,395			
주요주주 (%)				
이근용 외 4 인	38.5			
주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	36.8	1.3	57.8	45.8
상대주가	1.8	9.0	62.9	76.9

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst 신지훈

jhshin2@leading.co.kr

+822-2009-7063

탐방노트

기업개요

동사는 약물치료에 저항성, 부작용 등으로 치료의 한계를 받는 영역에서 자기자극을 통해 비침습치료를 하는 사업을 영위하고 있다. 사업영역은 뇌재활, 만성통증치료, 에스테틱으로 구분되고 매출액 비중은 9.0%, 49.6%, 31.7% 순서이다.

체크포인트

1) 뇌재활 사업

뇌에 자기장을 쏘 치료하는 TMS(Transcranial Magnetic Stimulation, 경두개자기자극기)를 생산, 판매하고 있다. 현재 적응증은 우울증이지만 4Q20에는 뇌졸중, 2H21에는 치매로 임상을 완료하여 적응증을 확대한 제품 출시가 될 것으로 예상된다.

2) 만성통증치료 사업

인체 깊숙이 있는 신경에 자기 자극을 주어 만성통증을 치료하는 NMS(Neuro Magnetic Stimulation, 신경자기자극기)를 생산, 판매하고 있다. 2018년 약 900대에서 2019년 약 1,300대 판매하였고, 짐머함이 30% 수준이다. 2020년부터는 유럽을 중심으로 해외 판매를 본격화 할 예정이다.

3) 에스테틱 사업

자기장으로 코어근육을 수축/이완하여 근력 강화, 체형 변화를 유도하는 CSMS(Core muscle Strength Magnetic Stimulator, 코어근력 강화 자기치료기)를 생산, 판매하고 있다. 2014년 출시했으나 마케팅 역량 부족으로 판매가 부진하다 BTL이 2018년 미 FDA 승인과 함께 시장을 열어주고, 4Q19부터 엘리간의 '쿨톤(근육 강화)' 부품으로 납품을 시작하며 본격적인 실적 증가를 보이고 있다. '쿨스컬프팅(복부지방 감소)'과 시너지를 내며 판매량 증가가 기대된다.

4) 1H20 실적 COVID-19 영향으로 주춤할 때가 매수 타이밍

주 고객사들이 있는 북미와 유럽은 COVID-19가 아직 진행중이다. 이로 인해 납품이 일부 지연되고 1H20 실적에도 영향을 미칠 것을 판단된다. 하지만 2020년은 성장의 원년이 되는 해로 1H20은 비중을 늘릴 적기로 판단한다. Valuation은 2020F PER 15x로 미용기기 유사기업 PER 14x와 비슷하나, 성장이 시작되는 구간이라 COVID-19가 종식되면 할증 본격화 될 것이라 판단한다.

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	-	57	62	80	186
영업이익 (억원)	-	5	5	-8	43
영업이익률 (%)	-	9.6	7.4	-10.4	23.1
지배순이익 (억원)	-	4	3	-74	44
PER (배)	-	-	-	-	17.6
PBR (배)	-	-	-	7.2	3.1
ROE (%)	-	21.8	8.4	-99.2	24.5
EPS (원)	-	102	78	-1,570	832

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-04-22
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.03.31)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이