

KOSDAQ | 건강관리장비와서비스

수젠텍 (253840)

코로나19 수혜에서 벗어나 본업에 집중

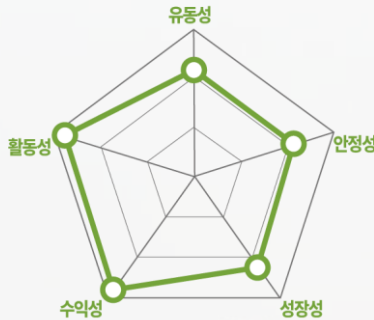
체크포인트

- 당사는 2011년에 설립되어 2019년 5월에 코스닥 시장에 상장한 체외진단기기 기업임. LG생명과학과 한국생명공학연구원에서 체외진단 제품 개발을 하던 연구원들이 모여 설립, 다중면역블롯, 현장진단, 디지털 헬스케어의 3가지 체외진단기기 사업부를 보유
- 코로나19 엔데믹 도래 이후 디지털 헬스케어와 알리지 진단기기에 주력 중. 디지털 헬스케어는 여성 호르몬 관련 진단기기로 모바일 앱과 연동하여 지속적인 관리가 가능하다는 장점이 있으며 알리지 진단기기는 전세계적으로 유일하게 장비와 진단키트를 세트로 판매함. 향후 글로벌 진출을 위한 파트너링을 모색 중
- 2022년에 매출액 peak out 이후 2023년부터 코로나19 진단키트 매출이 감소하면서 실적부진이 전망. 2024년에도 실적부진은 이어지면서 당분간은 신제품 개발에 집중할 예정

주가 및 주요이벤트

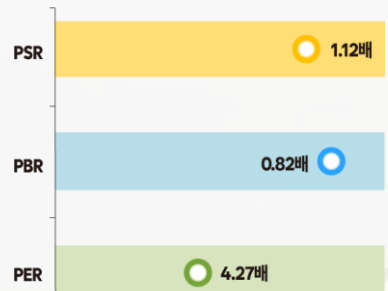


재무지표



주: 2022년 기준, Fnguide WICS 분류상 건강관리산업 내 등급화

밸류에이션 지표



주: PSR, PER은 2022년 기준, PBR은 3Q23기준 Trailing, Fnguide WICS 분류상 건강관리산업 내 순위 비교, 우측으로 갈수록 저평가



Analyst 이달미 talmi@kirs.or.kr
RA 권용수 yongsu.kwon@kirs.or.kr

체외진단기기 플랫폼을 보유한 기업

동사는 LG생명과학과 한국생명공학연구원에서 체외진단 제품 개발 이력을 보유한 연구원들이 설립한 체외진단 의료기기 전문 기업으로 2011년 12월 설립되어 2019년 5월 코스닥 시장에 기술 특례로 상장함. 현재 '다중면역블롯', '현장진단', '디지털 헬스케어' 3가지 분야에서의 사업을 진행 중. 코로나19 진단키트가 동사의 매출성장 동력이었으나 엔데믹 이후 여성 호르몬 테스트, 알러지 진단기기 등 다양한 체외진단기기 개발에 집중하며 매출 다각화 노력 중.

디지털 헬스케어와 알러지 진단기기에 주력하고 있어

동사는 코로나19 시기 매출 대부분이 코로나19 진단키트에 집중되었으나 엔데믹 이후 매출이 급감하면서 2023년부터는 디지털 헬스케어와 알러지 진단기기에 주력하고 있음. 디지털 헬스케어는 여성 호르몬 관련 진단키트로 '슈얼리 스마트'라는 제품인데 모바일 앱과 연동하여 지속적인 관리가 가능하다는 장점이 있음. 알러지 진단기기는 전세계적으로 동사가 유일하게 장비와 진단키트를 세트 구성하여 출시함. 두 제품 모두 향후 글로벌 수출을 위한 파트너링을 모색 중. 수출 성공시 동사의 매출성장세를 견인할 전망.

당분간 영업적자 기초 지속되며 신제품 개발에 집중할 예정

코로나19 엔데믹이 도래하면서 과거 코로나19 진단키트 매출로 급성장하던 동사의 실적이 2023년부터는 급감 중. 2023년 연간 실적은 매출액 71억원(-93.0%YoY), 영업이익은 203억원 적자 시험이 전망됨. 2023년 매출액의 80% 수준이 코로나19 진단키트 관련이며 나머지 20%가 임신, 배란 테스트기, 알러지 진단테스트에서 창출될 예정. 영업이익 적자의 원인은 코로나19 진단키트 생산 관련 고정비 증가, 감가상각비, 재고자산 평가손실 등임. 2024년 연간 실적은 매출액 80억원(+13.4%YoY), 영업이익은 적자가 지속되어 201억원 적자를 기록할 전망.

Forecast earnings & Valuation

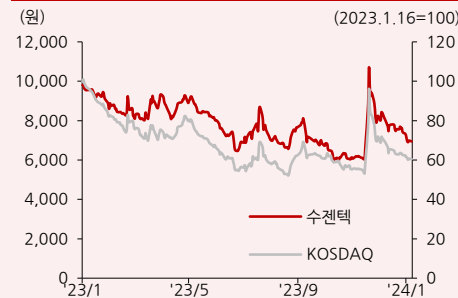
	2020	2021	2022	2023F	2024F
매출액(억원)	414	772	1,014	71	80
YoY(%)	975.4	86.7	31.3	-93.0	13.4
영업이익(억원)	225	348	250	-203	-201
OP 마진(%)	54.4	45.1	24.6	-286.1	-250.1
지배주주순이익(억원)	-410	362	267	-146	-164
EPS(원)	-2,926	2,301	1,628	-879	-982
YoY(%)	적지	흑전	-29.3	적전	적지
PER(배)	N/A	6.1	6.2	N/A	N/A
PSR(배)	6.9	2.8	1.6	18.2	14.4
EV/EBIDA(배)	11.9	4.0	2.7	N/A	N/A
PBR(배)	4.9	2.3	1.2	1.0	1.1
ROE(%)	-93.9	44.1	22.1	-11.0	-14.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	1.5	1.9	2.2

자료: 한국IR협회의 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (1/22)	6,940원
52주 최고가	10,700원
52주 최저가	5,980원
KOSDAQ (1/22)	839.69p
자본금	81억원
시가총액	1,161억원
액면가	500원
발행주식수	17백만주
일평균 거래량 (60일)	77만주
일평균 거래액 (60일)	72억원
외국인지분율	208%
주요주주	손미진 외 9인 14.78%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-15.0	-36	-27.3
상대주가	-13.4	7.3	-37.8

참고

1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '이자보상배율', 성장성 지표는 '매출액 증가율', 수익성 지표는 'ROE', 활동성지표는 '순운전자본회전율', 유동성지표는 '당좌비율'임. 2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.



기업 개요

1 체외진단 의료기기 전문기업

동사는 3가지 분야의 진단 플랫폼을 바탕으로 알레르기, 임신, 배란 등에 대한 진단제품을 개발 및 판매

동사는 LG생명과학과 한국생명공학연구원에서 체외진단 제품 개발 이력을 보유한 연구원들이 설립한 체외진단 의료기기 전문 기업으로, 2011년 12월 설립되어 2016년 11월 코넥스 시장 상장, 2019년 5월 코스닥 시장에 기술 특례로 이전 상장하였다. 설립 당시 한국전자통신연구원으로부터 이전 받은 유비쿼터스 바이오칩 리더기 기술을 시작으로, 지속적인 R&D를 통해 현재 '다중면역블롯', '현장진단', '디지털 헬스케어' 3가지 분야에서의 진단 플랫폼을 보유하고 있다. 다중면역블롯 부문은 종합 병원과 검진센터의 진단검사실에서 사용되는 제품으로 구성되고, 현장진단 부문의 제품은 중소형 병원과 의원에서 신속하게 질병을 진단하는 용도로 활용되며, 디지털 헬스케어 제품은 일반 소비자들이 가정에서 직접 사용하는 제품이다. 동사는 이러한 플랫폼들을 바탕으로 알레르기, 임신, 배란, 치매 등 다양한 질병 및 예후에 대한 진단제품을 개발 및 판매하고 있으며, 매출 비중은 2023년 3분기 누적 매출 기준 다중면역블롯 98%, 현장진단 61.1%, 디지털 헬스케어 28.2%, 기타 0.9% 이다.

팬데믹 기간 확보한 유동성과 글로벌 판매 네트워크를 통해 사업 다각화 진행중

2020년 이후 3년간 동사의 주요 성장동력은 코로나19 진단키트였다. 2019년 38.5억원이었던 매출은 2022년 1,014.0억원으로 3년간 연평균 197.7% 성장하였으며, 흑자전환에도 성공해 2020년 영업이익률 54.4%를 기록했다. 하지만, 엔데믹 영향으로 주력 제품인 코로나19 진단키트 매출이 감소하여 2023년 3분기 누적 기준 매출액은 2020년 이전 수준으로 회귀했으며, 이로 인한 고정비 부담으로 최근 5개 분기 연속 영업 적자를 기록했다. 이에 동사는 팬데믹 기간에 확보한 1) 현금 및 현금성자산과 2) 92개국의 글로벌 판매 네트워크를 통해 비코로나 진단 분야 사업 다각화에 속도를 내고 있다.

신성장 동력으로서 펌테크(femtech) 중심의 디지털 헬스케어 사업 추진

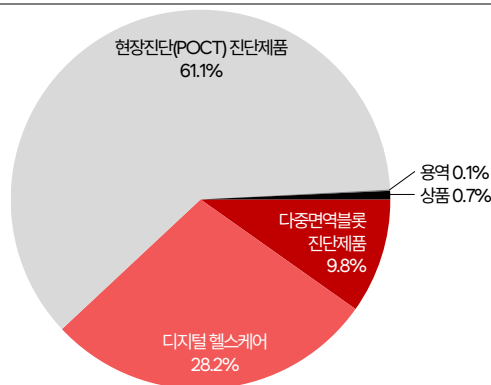
동사는 특히 신성장 동력으로서 펌테크(femtech) 중심의 디지털 헬스케어 사업에 집중하고 있다. 펌테크는 여성(female)과 기술(technology)의 합성어로 여성건강문제를 해결하기 위한 기술, 제품, 소프트웨어 등을 의미한다. 이와 관련하여 동사는 2022년 11월 여성 호르몬 진단 디지털 헬스케어 플랫폼 '슈얼리 스마트' 시리즈를 출시했다. 슈얼리 스마트는 모바일 앱과 연동해 여성 호르몬을 진단·관리하는 체외진단 의료기기로, 여성호르몬 5종을 한번에 검사할 수 있는 특징이 있다. 이러한 강점을 바탕으로 동사는 2023년 3월 펌테크 제품으로는 국내 최초로 슈얼리 스마트의 미국 식품의약국(FDA) 허가를 획득함에 따라 해외 시장 진출을 위한 선결 조건을 갖추었다. 동사는 1) 코로나19 진단키트를 통해 글로벌 판매 네트워크를 확보했고, 2) 시장에 슈얼리 스마트와 같이 5종의 여성 호르몬을 지속적으로 관리할 수 있는 직접적인 경쟁 제품이 없으며, 3) 동사의 모태 사업인 여성 호르몬 진단이 기반이 되는 사업임을 고려했을 때 시장 선점을 통한 성장이 기대된다.

동사의 기업개요



자료: 수젠택, 한국IR협회의 기업리서치센터

동사의 매출비중



자료: 수젠택, 한국IR협회의 기업리서치센터
주: 2023년 3분기 누적 기준

동사의 주요제품

사업부문	주요제품
다중면역블롯	체외진단시약: 알레르기 검사제품, 자가면역 검사제품 등 체외진단장비: 전자동화/반자동화 면역블롯 장비 등 사용자: 종합병원, 검진센터
현장진단	체외진단시약: 코로나-19 신속항원진단키트, 심혈관질환/당뇨/호르몬 정량검사키트 등 체외진단장비: 형광/시분할형광 면역크로마토그래피 측정 장비 등 사용자: 중소형 병원, 의원
디지털 헬스케어	체외진단시약: 코로나-19 자가진단키트, 임신진단키트, 배란진단키트, 여성호르몬 검사키트 등 체외진단장비: 개인용 초소형 신속진단키트 측정 장비 사용자: 일반소비자

자료: 수젠택, 한국IR협회의 기업리서치센터

연혁 및 종속회사 현황

동사는 2011년 12월 한국전자통신연구원으로부터 유비쿼터스 바이오칩 리더기 기술을 이전 받고 에트리홀딩스의 지분 참여를 통해 제28호 연구소기업으로 설립되었다. 2013년 상호를 수젠택으로 변경했으며, 2014년 5월 국내 최초로 디지털배란테스트 등 2종을 미국 FDA에 등록, 7월과 11월에 디지털배란테스트와 디지털임신테스트의 MFDS(Ministry of Food and Drug Safety) 허가를 각각 획득하며 여성 호르몬 진단 분야에서 경쟁력을 확보했다. 이를 바탕으로 2016년 11월 코넥스 시장에 상장하였으며, 2017년 6월 케이맥바이오센터 인수를 통해 제품 개발을 넘어 자체 생산능력까지 갖추게 되었고, 2019년 5월 기술 특례로 코스닥 시장에 이전 상장했다. 2020년 3월에는 코로나 바이러스 진단

용 3종의 CE-IVD 인증을 취득했고, 9월 코로나 항체진단 FDA 긴급사용승인을 취득하며 코로나19 진단키트를 통한 매출 성장을 본격화했다. 이후 2022년 11월 디지털 헬스케어 플랫폼 슈얼리 스마트를 출시, 2023년 3월 FDA 1등급을 획득하며 코로나19 이외의 진단 분야로 사업 다각화를 진행 중이다.

동사는 2023년 3분기 기준 2개의 종속회사를 보유하고 있다. 모도리씨는 2019년 7월 설립된 소프트웨어 업체로, 동사와 '슈얼리 스마트'를 공동 개발하는 등 동사의 사업 다각화에 기여하고 있다. 이후 동사는 2023년 8월 디지털 헬스케어 전문 소프트웨어 업체인 베스펙스를 신규로 설립하고, 지분 60%를 취득하며 펠테크 중심의 디지털 헬스케어 사업을 더욱 강화하였다. 2023년 3분기 기준 두 종속회사 모두 매출은 발생하고 있지 않다.

동사의 연혁



자료: 수젠텍, 한국R협회의 기업리서치센터

동사의 종속회사 현황

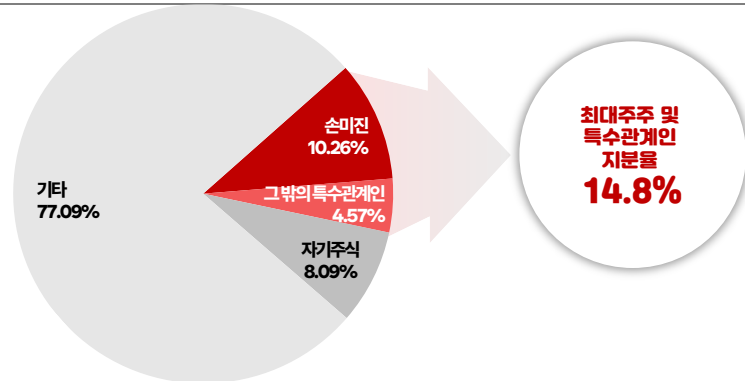


자료: 수젠텍, 한국R협회의 기업리서치센터

3 주주 현황

동사의 최대주주는 현 대표이사인 손미진으로 지분 10.26%를 보유하고 있으며, 최대주주의 친인척, 임원 등을 포함한 특수관계인이 4.57%의 지분을 보유하고 있어 최대주주 및 특수관계인 지분율은 14.78%이다. 손미진 대표이사를 제외한 지분 5% 이상의 주요주주는 없으며, 소액주주 지분율이 73.84%로 동사 지분의 상당 부분을 차지하고 있다.

동사의 주주 현황



자료: 수젠텍, 한국IR협회의 기업리서치센터

주: 2023년 9월 기준, 기타 안에 소액주주 지분율 73.84% 포함



산업 현황

1 체외진단 시장 개요

**체외진단 산업은 크게
중앙검사실(Central Lab) 검사와
현장진단(POCT)로 구분**

체외진단 제품은 생체에서 유래된 혈액, 소변, 타액 등을 이용하여 질병의 진단, 예후, 확진, 모니터링에 사용되는 기기, 시약, 보조기구 등을 포함한다. 체외진단 산업은 진단 기술 및 대상 검체에 따라 면역화학, 임상미생물, 조직진단, 지혈진단, 혈액진단, 분자진단, 자기혈당측정, 현장진단으로 분류할 수 있다. 이처럼 체외진단 산업은 매우 세분화되어 있으나, 크게 중앙검사실(Central Lab) 검사와 현장진단(POCT)로 구분할 수 있으며, 이에 따라 사업을 영위하는 기업의 특성이 달라진다.

**중앙검사실 검사 시장은 글로벌
체외진단 기업들이 시장의
대부분을 점유**

중앙검사실 검사 제품은 전자동화 장비와 이에 들어가는 시약류로 구분할 수 있으며, 주로 대형 의료기관의 전문 검진실에서 이루어지기 때문에 높은 기술 및 품질 수준이 요구된다. 따라서 오랜 기간 신뢰성을 확보한 다국적 진단 회사들이 경쟁에서 유리하여 미국, 유럽, 일본 등의 글로벌 체외진단 기업들이 높은 브랜드 인지도를 바탕으로 해당 시장의 대부분을 점유하고 있다.

**현장진단(POCT)은 국내외의
중소 체외진단 업체들이 주로
사업화하고 있는 영역**

현장진단(POCT) 제품은 바이오센서 단독 또는 바이오센서와 소형 측정기기로 구성되며 원하는 시간, 원하는 장소에서 간단한 작동 방법을 통해 빠르게 검사할 수 있는 제품이다. 현장진단은 비교적 기술 장벽이 낮아 글로벌 체외진단 기업 이외의 국내외 중소기업들이 사업화하고 있는 영역이다. 현장진단 중 혈당측정, 임신테스트는 의료와 관련된 지식이 전혀 없는 일반인들도 사용할 수 있는데, 이러한 검사를 자가검사(Self-Testing)라고 한다. 자가검사는 병원에서 수행되는 전문가 검사와 달리 의료현장 밖에서 일반인들이 직접 수행할 수 있는 장점이 있어 코로나19 이후 현장진단 시장 성장을 이끌고 있다.

체외진단 시장 분류

분류	설명
면역화학적 진단(Immunochemistry)	항원-항체 반응의 원리를 이용하여 각종 암마커, 감염성질환, 갑상선 기능, 빈혈, 알레르기, 임신, 약물남용 등 매우 다양한 질환 진단과 추적에 이용
자기혈당측정 (Self Monitoring Blood Glucose)	당뇨환자가 직접 혈액으로 혈당 진단
현장진단 (POCT, Point of Care Testing)	임상센터에서 주로 면역화학적, 임상화학적 방식으로 검사하던 것을 소형/신속화 환자 옆에서 즉각 검사가 가능하도록 한 진단 방법으로 감염질환의 신속진단, 심근경색 검사 등에 이용
분자진단 (Molecular Diagnostics)	병원체나 세포의 유전정보물질(DNA, RNA)을 분석하여 질병 유무를 검사하는 것으로 HIV, 인유두종 바이러스(HPV) 등을 검사하거나 암유전자, 유전질환 검사 등에 이용
혈액진단 (Hematology)	혈액이나 골수로 적혈구, 백혈구, 혈소판, 헤모글로빈 등 혈액세포를 검사하는 분야로서 백혈병, 빈혈, 항응고 등을 진단하거나 치료 모니터링에 이용
임상미생물학진단 (Clinical Microbiology)	바이러스, 세균, 진균 등을 배양, 동정하고 세균의 항생제 감수성을 검사하여 감염원을 찾아내고 그 치료 약제의 가이드 라인을 제공. 각종 감염에 의한 질병의 진단과 추적에 이용
조직진단(Tissue Diagnostics)	유리판 위에 체액을 도말하거나 생체조직을 염색한 후 현미경을 통해 분석함으로써 암 조직이나 세포를 관찰하여 진단
지혈진단(Hemostasis)	혈액응고 진단을 의미하며, 출혈성 질환 및 혈소판 장애, 자가면역 상태를 진단

자료: 수젠텍, 한국R협회의 기업리서치센터

2 국내 체외진단 시장 현황

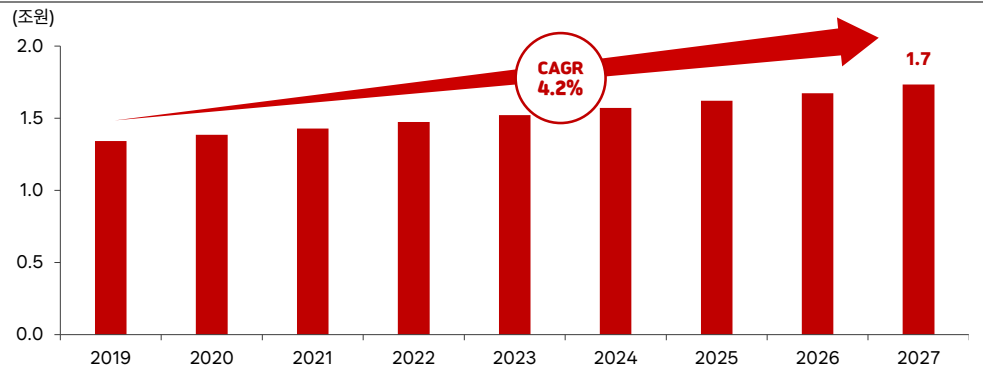
국내 체외진단 기업들은 최근
글로벌 경쟁력을 확보해 현장진단
외의 분야에서도 외형 성장중

국내 체외진단 기업들은 대부분 규모가 작으며, 국내 의료진들의 글로벌 기업 제품들에 대한 높은 선호도로 인해 비교적 초기 기술확보가 용이한 현장진단(POCT) 사업에 주력하고 있다. 해당 분야에서 국내 기업들은 가격 경쟁력을 앞세워 시장에 진입, 경쟁사와 비슷한 품질에 20~30% 저렴한 가격을 유지하며 점유율을 높이는 전략을 활용하고 있다. 최근에는 현장진단 외의 분야에서도 자체 기술력과 글로벌 경쟁력을 확보한 국내 기업들이 증가해 글로벌 진단 기업에 ODM/OEM 방식으로 제품을 공급하거나 자체 브랜드를 통해 수출을 늘려가며 외형 성장을 이뤄내고 있다.

1) 중앙검사실 제품의 현장진단화,
2) 현장진단기기와 IT 기술의
융합에 따른 현장진단 시장 성장

국내 체외진단 기업들의 주요 사업 영역인 현장진단 시장의 성장 또한 국내 체외진단 시장 전체의 성장을 이끌 것으로 기대된다. 최근 체외진단 기술의 급격한 발전으로 인해 기존에 중앙검사실에서 대형기기를 활용하여 행해지던 면역화학, 분자진단 등이 현장진단화 되고 있기 때문이다. 이는 기존 글로벌 기업들의 사업 영역이 국내 기업들로 전환되고 있음을 의미하며, 중앙검사실 제품과 달리 신속하게 진단결과를 얻을 수 있는 특성으로 인해 현장진단에 대한 선호도는 더욱 높아지고 있다. 또한, 현장진단기기의 진단프로세스는 여전히 50% 이상이 수동으로 이루어지기에 IT와의 융합기술의 발전에 따른 성장 여력이 크며, 국내 기업들의 경우 타 국가 대비 우위에 있는 IT 기술을 적용할 수 있어 더욱 빠른 성장이 기대되고 있다. 이러한 성장 요인들에 따라, Allied Market Research 자료에 의하면 국내 체외진단 시장규모는 2019년 1.3조원(10.1억 달러)에서 연평균 4.2% 성장하여 2027년에는 1.7조원(13.1억 달러) 규모를 기록할 것으로 전망된다.

국내 체외진단 시장 규모 및 전망



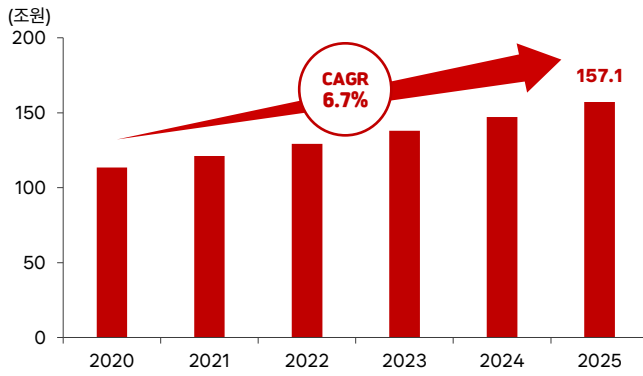
자료: Allied Market Research, 언론보도, 한국IR협회의 기업리서치센터

3 글로벌 체외진단 시장 현황

글로벌 체외진단 시장은
2025년 120.3조원(910억 달러)
규모를 기록할 것으로 전망

Frost and Sullivan의 자료에 의하면 글로벌 체외진단 시장은 2020년 113.5조원(859.1억 달러)에서 연평균 6.7% 성장하여 2025년 157.1조원(1188.9억 달러) 규모를 기록할 것으로 전망된다. 시장의 주요 성장 요인으로는 1) 고령화에 따른 선진국 중심의 만성질환자 증가, 2) 개인 맞춤형 의료 인식 개선 및 소비자가 직접 진단하는 비즈니스 모델로의 산업 변화, 3) 원격 의료 및 디지털 기술 발전에 따른 직접 진단 비즈니스 모델 성장 가속화, 4) 사물인터넷, AI 분석, 기기 연결을 통한 자동화 등이 있다. 지역별 연평균 성장률은 북아메리카 6.7%, 유럽 4.9%, 아시아태평양 8.8%, 그 외 국가 6.4%로, 신흥시장(중국, 인도, 베트남 등)의 소득 수준 상승에 따른 헬스케어 관련 지출 증가에 의해 아시아태평양 지역에서 가장 큰 성장세가 기대된다.

글로벌 체외진단 시장 규모 및 전망



자료: Frost and Sullivan, 수젠텍, 한국R협의회 기업리서치센터

지역별 체외진단 시장 규모 및 전망

(단위: 조원)

지역	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	CAGR (2020~2025)
북아메리카	36.3	42.6	46.5	51.0	53.6	55.9	58.9	6.7%
유럽	24.3	27.8	30.6	32.4	34.0	34.7	35.4	4.9%
아시아태평양	22.8	25.0	29.3	32.4	34.8	36.2	38.1	8.8%
그 외 국가	15.9	18.2	21.0	22.0	22.4	24.2	24.7	6.4%

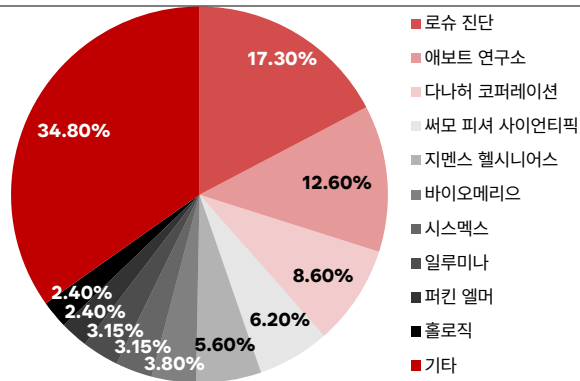
자료: Frost and Sullivan, 수젠텍, 한국R협의회 기업리서치센터

글로벌 체외진단 산업은

상위 10개 기업이 전체 시장의 65.2%를 차지하는 과점 시장

글로벌 체외진단 산업은 Roche, Abbott 등 상위 10개 기업이 2020년 기준 전체 시장의 65.2%를 차지하고, 상위 20개 기업은 78.8%를 차지할 만큼 글로벌 업체들의 시장 장악력이 크고 진입장벽이 매우 높다. 이는 체외진단 기술은 대부분 다양한 분야의 기술 개발이 필요하고, 개발 이후에도 사업화를 위해서는 높은 수준의 인허가 기준을 통과해야 하는 등 기술 장벽이 높기 때문이다. 또한, 진단의 대부분은 대형 의료기관이나 전문검진센터 등에서 이루어지는데, 이러한 의료기관들은 오랜 기간 신뢰성을 확보한 글로벌 업체 제품에 대한 선호도가 높기 때문에 브랜드 충성도가 진입장벽으로 작용한다. 글로벌 업체들은 이를 바탕으로 심장, 종양 분석 등의 고성능 분야 중심의 진단기기 포트폴리오 확장을 적극적으로 추진하고 있어 향후에도 글로벌 업체 중심의 과점 구도가 지속될 것으로 예상된다.

글로벌 체외진단 시장 점유율



자료: Frost and Sullivan, 수젠텍, 한국R협의회 기업리서치센터

주: 2020년 기준



투자포인트

1 코로나19 진단키트에서 디지털 헬스케어에 집중

코로나19 진단키트 생산은 축소하고 R&D에 집중

동사의 주요 사업부문은 다중면역블롯(Multiplex Immuno Blot), 현장진단(POCT, Point of Care testing), 디지털 헬스케어(Digital healthcare & Home Test)로 크게 세가지로 나뉜다. 동사는 코로나19 시기에는 매출액의 대부분이 현장 진단 사업부에 포함된 코로나19 진단키트에 집중되었다. 2022년 실적은 코로나19 진단키트 매출이 대부분을 차지하였는데 2023년부터 정부 조달물량이 축소되면서 실적이 급감하였다. 따라서 동사는 이러한 위기를 극복하기 위해 2023년부터는 디지털 헬스케어 사업부에 집중하고 있다.

동사의 주요 R&D 파이프라인

	개발	임상 및 분석적 성능	인허가	시장 출시	타겟 시장
디지털헬스케어 (여성호르몬)				디지털헬스케어 플랫폼 전환 중	국내, 중국, 유럽, 미국, 중동, 동남아 등
디지털헬스케어 (만성질환)	당뇨, 신장질환, 심혈관 질환 등				국내-외
알레르기				국가별 인허가 진행 중	국내, BRICS, 유럽 동남아, 중동
COVID-19 / Influenza 동시			Combo 제품 국내 인허가, CE 인증, 개별국 인허가 진행 중		국내, 북중미, 호주 등
형광 / TRF 현장진단			당뇨, 심혈관질환, 갑상선질환, 신장질환, 호르몬, 알레르기 등 14종 CE 인증		국내, 유럽, 동남아, 중동 등
결핵			소변 기반 2세대 LAM Test 추가 개발 중		ROW, WHO
치주질환		타액 기반 임상적 성능시험			국내-외
치매		혈액 기반 검사			국내-외

자료: 수젠텍, 한국R협의회 기업리서치센터

R&D 중에서도 디지털 헬스케어 제품 개발에 주력

동사의 디지털 헬스케어 제품은 일반 소비자들이 가정에서 쉽게 사용할 수 있는 제품으로 구성되어 있다. 체외진단시약으로는 코로나19 자가진단키트, 임신진단키트(Surearly(슈얼리) 디지털 임신테스트, 얼리체크 등), 배란진단키트(슈얼리 디지털 배란테스트), 여성 호르몬 진단키트(슈얼리 스마트 임신/배란/갱년) 등이 있다. 이 중에서도 가장 기대되는 제품은 여성 호르몬 진단키트이다. 이 제품은 모바일 앱과 연동이 가능하여 모바일 앱으로 진단 결과 확인 및 관리할 수 있는 디지털 헬스케어 제품이다. 여성의 배란, 임신, 폐경 및 에스트로겐, 프로게스테론 등 여성호르몬을 진단 및 모니터링 한다. 이에 따라 월경전후증후군, 월경 전 불쾌장애, 배란 장애, 다낭성 난소 증후군, 폐경 및 폐경 이행기, 자궁 외 임신 진단 등이 가능하다. 이 제품은 10분 이내에 분석결과가 확인 가능하고 반영구적으로 사용이 가능하며 초소형 및 저전력 구동 가능, 스마트폰 연동이 가능하다는 장점이 있다.

현재 글로벌 여성호르몬 진단 시장규모는 3조원 수준에 달하는데 슈얼리 스마트는 국내 뿐만 아니라 유럽, 중국, 미국 등 다양한 국가로의 진출을 위해 준비중에 있다. 국내는 올리브영과 같은 H&B 스토어에 입점되어 있고 현재 유통망을 계속 확대 중에 있다. 해외진출은 유럽과 미국에 판매하기 위한 전략을 수립 중에 있는데 현지의 글로벌 유통사와의 협약을 통해 공급할 예정이다. 아직까지는 국내 매출만 발생되고 있으나 향후 해외수출이 본격화되면 동사의 매출성장에 긍정적인 전망이다.

동사의 디지털 여성호르몬 진단키트



자료: 수젠텍, 한국R협회의 기업리서치센터

동사의 만성질환 디지털 헬스케어 제품

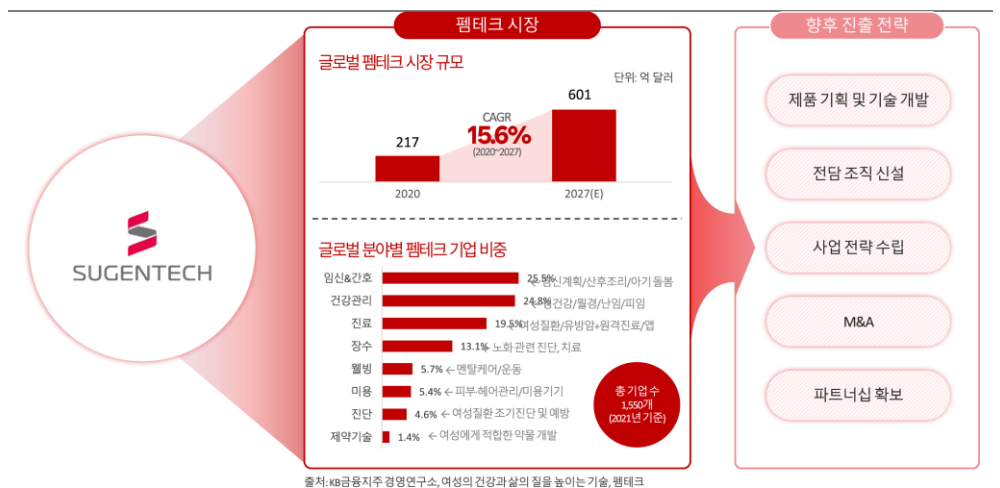


자료: 수젠텍, 한국R협회의 기업리서치센터

여성 호르몬 진단키트에서
더 나아가 펌테크에 대한 진출도
검토 중

동사는 단순 여성 호르몬 진단키트에서 그치지 않고 중장기적으로 더 나아가 펌테크(Femtech) 시장에 대한 진출을 검토 중이다. 펌테크는 여성(female)과 기술(tech)을 합친 말로 여성의 건강관리와 삶의 질 향상에 초점을 맞추는 기술과 서비스를 통칭하는 말이다. 즉 여성을 대상으로 하는 바이오 의료기술로 임신계획, 여성질환, 미용기기 등에 집중하는 사업이다. 글로벌 펌테크 시장규모는 2020년 217억달러에서 2027년에는 601억달러에 이를 것으로 전망되며 연평균 15.6%의 높은 성장이 예상되는 시장이다. 동사는 펌테크 시장 진출 관련하여 향후 제품 기획 및 개발, 전담 조직 신설, 파트너십 확보 등 구체적인 전략을 수립 중에 있어 향후 결과가 주목된다.

동사의 펌테크 관련 전략



자료: 수젠텍, 한국R협회의 기업리서치센터

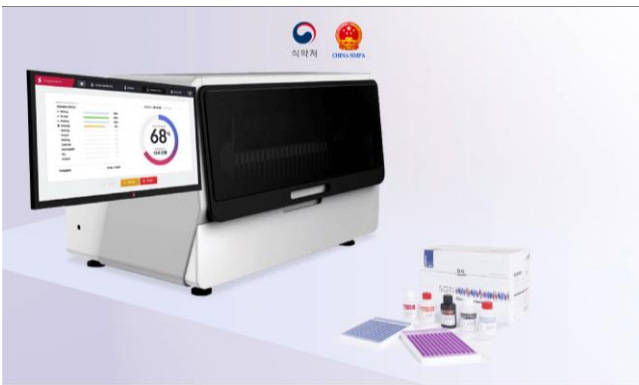
알러지 진단기기의 글로벌 수출에 대한 기대감 존재

동사는 전세계적으로 유일하게 알러지 진단기기와 검사키트를 동시에 제조하는 업체

동사는 여성관련 체외진단기기 이외에도 알러지, 암, 당뇨 등 다양한 질환에 대한 진단기기에 대한 개발을 진행 중인데 그 중에서도 주목할 만한 제품은 알러지 진단기기이다. 동사의 알러지 진단기기인 S-Blot3 Plus는 진단기기와 검사키트 두가지가 세트로 구성되어 있는데 전세계적으로 알러지 진단기기와 검사키트를 동시에 만들 수 있는 업체는 동사가 유일하다. 따라서 이는 알러지 진단기기에 있어서 동사의 가장 큰 경쟁력이다. 또한 알러지를 유발하는 인자는 현재 100종이 넘는데 동사의 기존 알러지 진단제품은 검사할 수 있는 검체가 102종이었고 최근에 업그레이드하여 개발 중인 신제품은 120종까지 검사가 가능하다는 장점이 있다.

현재 개발 중인 알러지 진단기기 신제품은 조만간 출시를 앞두고 있다. 따라서 새롭게 시장을 개척해야 하는 상황인데 해외유통 파트너사 물색에 집중하고 있다. 미국, 두바이 등 각종 행사에 참여하며 글로벌 유통사와 협의중에 있다. 동사 알러지 진단기기의 여러가지 장점을 바탕으로 유통사들의 관심도는 높은 상황이다. 글로벌 알러지 진단 시장규모는 6조원 수준으로 향후 신제품 출시 이후 글로벌 유통 파트너사 체결은 동사의 매출 성장에 긍정적인 영향을 미칠 전망이다.

동사의 알러지 진단기기 제품



자료: 수젠텍, 한국IR협회의 기업리서치센터

동사의 암, 당뇨 진단기기



자료: 수젠텍, 한국IR협회의 기업리서치센터



실적 추이 및 전망

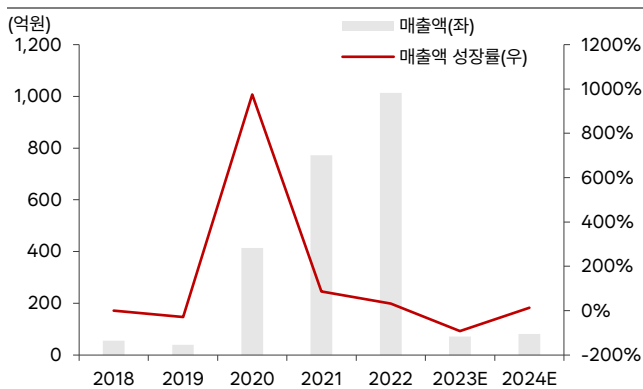
2022년부터 코로나19 진단키트로 급증한 실적

코로나19 팬데믹 이후
코로나19 진단키트로
2022년까지 큰 폭의
실적성장세를 기록

동사의 과거 실적을 살펴보면 2018년, 2019년에는 연간 매출액이 100억원 이하였으나 2020년부터 2022년까지 코로나19 진단키트 관련 매출 증가로 실적이 급증하였다. 2020년 연간 매출액 414억원 중 94.4%, 2021년에는 매출액 772억원 중 96.3%가 코로나19 진단키트 해외수출이었다. 그 만큼 동사는 2021년까지 코로나19 진단키트의 해외수출 비중이 높았다. 국내에서의 판매비중이 낮았던 원인은 2021년까지는 코로나19 진단을 주로 분자진단 형태인 PCR로 진행하다가 2022년 2월에 국내 감염 방역 정책이 바뀌면서 면역 신속항원 진단의 방식도 허용되었기 때문이다. 그러면서 2022년부터 동사의 코로나19 면역 신속항원 진단키트가 판매되기 시작하였다. 특히 정부 조달 물량이 대다수였는데 2022년 1,014억원의 매출액 중 783억원의 물량이 정부로 조달되었고 231억원은 해외로 수출되었다.

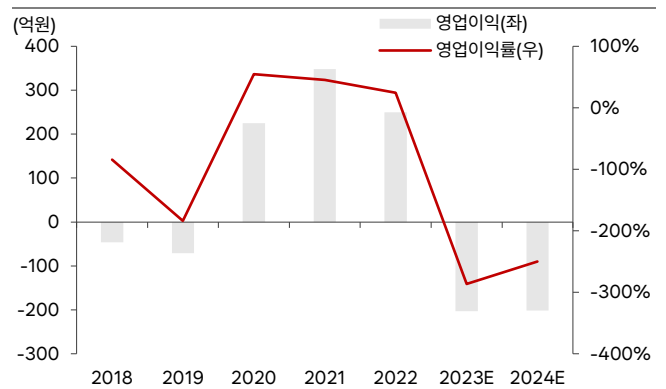
동사의 매출액 고성장에 따라 영업이익 역시 크게 개선된 모습을 보였다. 2019년까지 적자를 기록하던 영업이익은 2020년에 영업이익 225억원으로 흑자전환하였으며 2021년 전년대비 54.6% 증가한 348억원을 기록하였다. 다만 2022년에는 재고평가손실 총당금 약 200억원이 반영되어 매출액이 최대 실적을 기록했음에도 불구하고 영업이익이 전년대비 28.3% 감소한 250억원을 시현하였다.

동사의 연간 매출액 추이



자료: 수젠텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

동사의 연간 영업이익 추이



자료: 수젠텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

2023년부터 코로나19 진단키트 매출 축소, 2024년 제품 개발에 집중할 전망

코로나19 엔데믹 도래 이후
진단키트 매출 감소로
2023년부터 실적부진 전망

코로나19 엔데믹이 도래하면서 과거 코로나19 진단키트로 급성장하던 동사의 실적이 2023년부터는 급감하고 있다. 특히 정부 조달 물량이 축소되면서 동사의 2023년 연간 실적은 매출액이 전년대비 93.0% 감소한 71억원, 영업이익은 203억원 적자 시현이 전망된다. 2023년 매출액의 80% 수준이 코로나19 진단키트 관련이며 나머지 20%가 임신, 배란 테스트기, 알러지 진단기기에서 창출될 예정이다. 영업이익 적자의 주된 원인은 코로나19 진단키트 생산 관련 고정비 증가, 감가상각비, 재고자산 평가손실 등이 원가에 반영이 되면서 영업적자 203억원을 기록할 전망이다.

2023년 3분기 누적 실적은 매출액이 전년대비 94.9% 감소한 51억원, 영업이익은 적자전환하여 189억원을 시현하였다. 우선 매출액의 대부분은 코로나19 진단키트에서 발생되었다. 2022년 3분기 대비 대폭 축소되었으나 정부 조달 물량 일부와 일반 대리점 및 유통업체를 통해 판매된 매출이 반영되었다. 알리지 진단기기와 임신 및 배란 테스트기 매출액도 크진 않지만 발생되었다.

2024년 실적은 매출액이 전년대비 13.4% 증가한 80억원, 영업이익은 적자가 지속되어 201억원 적자를 기록할 전망이다. 우선 매출액은 여성 호르몬 관련 진단키트인 슈얼리 스마트 그리고 알리지 진단기기의 매출 성장세가 전체 성장세를 견인할 전망이다. 코로나19 진단키트 매출은 꾸준히 발생되나 매출비중은 점진적으로 축소되는 반면, 슈얼리 스마트와 알리지 진단기기의 매출확대에 힘입어 동사의 전체 매출액은 전년대비 13.4% 성장할 전망이다. 다만, 영업적자는 2023년에 이어서 비슷한 규모가 지속될 것으로 예상된다. 그 이유는 생산관련 고정비 및 감가상각비로 매출원가가 증가할 전망이며 제품관련 개발비가 집행되면서 판매비가 증가할 것으로 전망되기 때문이다. 당분간 동사의 적자기조는 이어질 것으로 예상된다.

동사의 연간 실적전망 Table

(단위: 억원)

	2019	2020	2021	2022	2023E	2024E
매출액	38.5	413.5	772.0	1014.0	71.0	80.5
제품	32.7	407.5	769.4	1013.6	70.4	79.8
상품	0.4	0.1	2.5	0.4	0.6	0.7
용역	5.4	6.2	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	-70.7	225.1	348.1	249.7	-203.1	-201.3
세전계속사업이익	-95.6	-408.2	433.1	323.2	-170.4	-178.4
당기순이익	-95.8	-410.7	361.5	266.8	-144.8	-162.4
성장률(YoY%)						
매출액	-29.4	975.4	86.7	31.3	-93.0	13.4
영업이익	53.7	-418.5	54.6	-28.3	적전	적지
법인세차감전순이익	-76.6	326.9	-206.1	-25.4	적전	적지
당기순이익	-76.6	328.8	-188.0	-26.2	적전	적지
수익성(%)						
영업이익	-183.8	54.4	45.1	24.6	-286.1	-250.1
법인세차감전순이익	-248.7	-98.7	56.1	31.9	-240.1	-221.7
당기순이익	-249.1	-99.3	46.8	26.3	-204.1	-201.7

자료: 수젠텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

Valuation

1 코로나19 진단키트 기대감으로 변동성이 컸던 과거 주가 추이

코로나19 진단키트에 대한 기대감으로 2020년 최고점 달성, 이후 주가는 지속적인 하락세 시현 중

동사는 2019년 5월 코스닥 시장 상장 이후 별다른 주가 변동성을 보이지 않다가 2020년 코로나19 팬데믹 이후 크게 상승하였다. 코로나19 진단키트에 대한 기대감으로 동사의 주가는 2020년 9월 최고점인 54,200원까지 상승하였다. 실제로 동사의 실적도 2020년부터 급성장하기 시작하면서 2022년에 매출액 1,000억원을 돌파하였으나 주가는 2020년에 peak out하였고 이후 단계적인 하락세를 시현하였다. 2022년 이후부터 동사의 주가는 큰 변동성 없이 지속적인 하락세를 시현하였다.

동사의 2023년 연간 주가 추이는 연초대비 -20.1%로 하락한 모습을 보였다. 반면, 2023년 의료, 정밀기기 업종지수의 흐름은 +30.3%로 2023년 연초대비 상승하였다. 동사의 주가는 업종지수와는 상반되는 모습을 보였는데 코로나19 기대감이 사라지면서 실적 모멘텀에 대한 부재가 2023년 주가하락의 주요 원인이라는 판단이다.

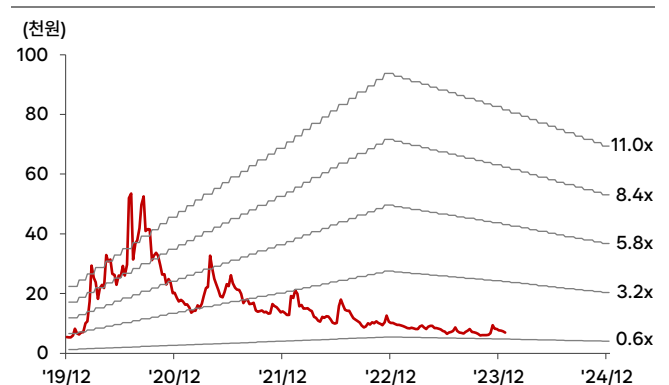
동사는 2023년부터 적자전환하였기 때문에 밸류에이션 지표 비교 시 PER 지표 비교는 불가하여 PBR 지표를 살펴볼 수 있다. 동사의 과거 3년 평균 PBR은 2.5배 수준인데 이는 2023년, 2024년 예상 PBR이 각각 1.0배, 1.1배인 점을 감안하면 과거대비 할인 거래되고 있다는 판단이다. 따라서 코로나19 진단키트 매출 감소에 따른 실적 부진이 현시점 동사의 주가에 충분히 반영되었다는 판단이다. 향후 슈얼리 스마트, 알러지 진단기기 등 다양한 질환쪽에서의 체외진단기기 실적증가로 인한 사업 다각화가 이루어진다면 과거 밸류에이션 갭 축소는 가능하다는 전망이다.

동사의 주가 및 의료, 정밀기기 업종지수 차트 추이



자료: 수젠텍, 한국IR협회의 기업리서치센터

동사의 PBR 밴드차트



자료: 수젠텍, 한국IR협회의 기업리서치센터

2 POCT 체외진단기기 경쟁사와 유사한 밸류에이션

동사의 주요 경쟁사로는 POCT 체외진단기기 업체들

동사의 국내 주요 경쟁사로는 POCT 체외진단기기 업체로 들 수 있는데 바디텍메드, 엑세스바이오, 에스디바이오센서, 휴마시스를 들 수 있다. 이들 대부분은 코로나19 팬데믹 시기에 코로나19 진단키트에 대한 기대감이 반영되다 엔데믹 이후 기대감이 사라지면서 주가도 같이 빠지는 모습을 보였다. 대부분의 업체들은 시장 컨센서스가 존재하지 않아 과거 지표를 비교하였다. 2021년, 2022년 Trailing PBR을 살펴보면 동사의 경우 각각 2.3배, 1.2배 수준이며 경쟁사 평

균은 각각 2.5배, 1.1배 수준으로 동사의 밸류에이션은 경쟁사 평균과 유사하다는 판단이다.

동사의 주요 경쟁사 Valuation Table

(단위: 원, 억원, 배, %)

	수젠텍	바디테크메드	엑세스바이오	에스디바이오센서	휴마시스	평균	
코드	A253840	A206640	A950130	A137310	A205470		
현재 주가 (01/22)	6,940	18,170	8,280	10,510	1,852		
시가총액	1,161	4,268	3,011	13,083	2,396		
매출액	2021	772	1,577	5,051	29,300	3,218	
	2022	1,014	1,181	10,339	29,320	4,713	
	2023F	71	1,342	N/A	6,785	N/A	
	2024F	80	1,576	N/A	7,073	N/A	
영업이익	2021	348	519	2,601	13,877	1,936	
	2022	250	247	4,692	11,466	2,147	
	2023F	-203	299	N/A	(2,229)	N/A	
	2024F	-201	386	N/A	(468)	N/A	
영업이익률	2021	45.1	32.9	51.5	47.4	60.2	
	2022	24.6	20.9	45.4	39.1	45.6	
	2023F	-286.1	22.3	N/A	(32.9)	N/A	
	2024F	-250.1	24.5	N/A	(6.6)	N/A	
순이익	2021	362	444	1,897	10,885	1,512	
	2022	267	242	3,467	9,114	1,826	
	2023F	-146	275	N/A	(3,473)	N/A	
	2024F	-164	325	N/A	(487)	N/A	
EPS 성장률	2021	178.6	(2.5)	273.1	68.3	588.5	231.9
	2022	(29.2)	(45.6)	82.8	(20.7)	21.1	9.4
	2023F	N/A	18.7	N/A	(134.9)	N/A	(58.1)
	2024F	N/A	19.7	N/A	83.2	N/A	51.4
PER	2021	6.1	8.9	3.1	5.0	3.8	5.2
	2022	6.2	10.0	1.3	3.4	2.7	4.3
	2023F	N/A	15.5	N/A	(3.4)	N/A	6.1
	2024F	N/A	13.1	N/A	(26.9)	N/A	(6.9)
PBR	2021	2.3	2.5	2.0	2.6	2.8	2.5
	2022	1.2	1.4	0.7	1.1	1.3	1.1
	2023F	1.0	2.1	N/A	N/A	N/A	2.1
	2024F	1.1	1.8	N/A	N/A	N/A	1.8
ROE	2021	44.1	32.8	102.5	73.4	120.6	82.3
	2022	22.1	15.4	76.6	35.3	66.6	48.5
	2023F	-11.0	15.7	N/A	N/A	N/A	15.7
	2024F	-14.3	16.1	N/A	N/A	N/A	16.1
PSR	2021	2.8	2.5	1.2	1.9	1.8	1.8
	2022	1.6	2.0	0.4	1.1	1.0	1.1
	2023F	18.2	3.2	N/A	1.8	N/A	2.5
	2024F	14.4	2.7	N/A	1.9	N/A	2.3

주:1) 수젠텍의 미래전망치는 당사 전망치, 경쟁사의 미래전망치는 컨센서스 기준, 2) 시가총액과 주가는 1월 22일 종가 기준

자료: Fnguide, 한국IR협회의 기업리서치센터


리스크 요인
1 일회성 이슈로 인한 주가 변동성

2023년 12월 중국에 발생한 폐렴으로 동사의 주가가 관련주로 쏠리며 3일 동안 58.5%의 주가상승률을 보였다. 동사의 R&D 파이프라인 중 폐렴과 유사한 결핵 진단키트가 있는데 중국에서 임상을 진행, 관련주로 부각되면서 주가가 단기간 급등하였다. 그러나 코로나19 이후부터 중국 봉쇄 등으로 인해 결핵 진단키트에 대한 임상은 현재 중단 상태에 있다. 중국 임상 진행에 대한 계획은 아직 없는 상태이기 때문에 결핵 진단키트에 대한 기대감으로 인한 주가 상승은 다소 부담이라는 판단이다. 중국 폐렴 발생과 같은 일회성 이슈로 인한 동사의 주가 변동성은 향후에도 가능할 것으로 전망된다.

2 2023년부터 적자전환, 향후 자금조달에 대한 가능성은 있어

동사의 실적은 2023년부터 약 200억원대의 대규모 적자 전환이 예상된다. 코로나19 진단키트 판매를 통해 2023년 기준 보유현금 및 현금성 자산은 약 760억원 수준이다. 이를 감안하면 단기적으로는 추가적인 자금조달에 대한 부분은 필요하지 않지만 적자가 지속된다면 향후 몇 년 안에 추가적인 조달이 필요할 것으로 전망된다.

포괄손익계산서

(억원)	2020	2021	2022	2023F	2024F
매출액	414	772	1,014	71	80
증가율(%)	975.4	86.7	31.3	-93.0	13.4
매출원가	99	291	575	115	121
매출원가율(%)	23.9	37.7	56.7	162.0	151.3
매출총이익	315	481	439	-44	-40
매출이익률(%)	76.2	62.4	43.3	-62.1	-50.1
판매관리비	90	133	189	159	161
판매비율(%)	21.7	17.2	18.6	223.9	201.3
EBITDA	234	362	286	-122	-115
EBITDA 이익률(%)	56.6	46.9	28.2	-171.6	-142.9
증가율(%)	흑전	54.8	-21.0	적전	적지
영업이익	225	348	250	-203	-201
영업이익률(%)	54.4	45.1	24.6	-286.1	-250.1
증가율(%)	흑전	54.6	-28.3	적전	적지
영업외손익	-633	85	74	33	23
금융수익	113	116	176	115	113
금융비용	747	56	108	87	96
기타영업외손익	1	25	6	6	6
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-408	433	323	-170	-178
증가율(%)	적지	흑전	-25.4	적전	적지
법인세비용	3	72	56	-26	-16
계속사업이익	-411	361	267	-145	-162
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-411	361	267	-145	-162
당기순이익률(%)	-99.3	46.8	26.3	-204.1	-201.7
증가율(%)	적지	흑전	-26.2	적전	적지
지배주주지분 순이익	-410	362	267	-146	-164

현금흐름표

(억원)	2020	2021	2022	2023F	2024F
영업활동으로인한현금흐름	146	390	304	-128	-92
당기순이익	-411	361	267	-145	-162
유형자산 상각비	8	13	35	77	84
무형자산 상각비	1	1	1	4	3
외환손익	7	0	14	5	2
운전자본의감소(증가)	-120	-29	-127	-7	-6
기타	661	44	114	-62	-13
투자활동으로인한현금흐름	-6	-258	-419	29	-157
투자자산의 감소(증가)	-38	44	-87	-90	-17
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-44	-52	-158	-98	-103
기타	76	-250	-174	217	-37
재무활동으로인한현금흐름	7	359	-22	-78	75
차입금의 증가(감소)	-8	-2	-25	20	11
사채의증가(감소)	-10	199	0	-86	100
자본의 증가	5	0	0	13	-13
배당금	0	0	0	-25	-23
기타	20	162	3	0	0
기타현금흐름	-6	3	-3	-2	47
현금의증가(감소)	141	494	-140	-179	-128
기초현금	26	167	661	521	342
기말현금	167	661	521	342	214

재무상태표

(억원)	2020	2021	2022	2023F	2024F
유동자산	520	1,328	1,221	843	729
현금성자산	167	661	521	342	214
단기투자자산	188	460	582	419	422
매출채권	47	81	14	28	32
재고자산	105	83	83	48	54
기타유동자산	12	42	20	6	7
비유동자산	205	228	512	626	660
유형자산	163	210	361	381	401
무형자산	2	2	3	7	4
투자자산	38	5	96	186	203
기타비유동자산	2	11	52	52	52
자산총계	725	1,556	1,733	1,469	1,389
유동부채	63	520	293	187	302
단기차입금	23	23	0	90	100
매입채무	10	25	2	16	18
기타유동부채	30	472	291	81	184
비유동부채	30	28	34	31	34
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	9	6	4	3	3
기타비유동부채	21	22	30	28	31
부채총계	93	548	327	218	336
자배주주지분	631	1,007	1,406	1,250	1,050
자본금	76	77	81	81	81
자본잉여금	972	986	650	663	650
자본조정 등	-1	-1	-1	-1	-1
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-416	-55	675	506	320
자본총계	631	1,007	1,406	1,251	1,053

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023F	2024F
P/E(배)	N/A	6.1	6.2	N/A	N/A
P/B(배)	4.9	2.3	1.2	1.0	1.1
P/S(배)	6.9	2.8	1.6	18.2	14.4
EV/EBITDA(배)	11.9	4.0	2.7	N/A	N/A
배당수익률(%)	0.0	0.0	1.5	1.9	2.2
EPS(원)	-2,926	2,301	1,628	-879	-982
BPS(원)	4,126	6,217	8,489	7,484	6,288
SPS(원)	2,950	4,913	6,187	427	482
DPS(원)	0	0	150	150	150
수익성(%)					
ROE	-93.9	44.1	22.1	-11.0	-14.3
ROA	-69.7	31.7	16.2	-9.0	-11.4
ROIC	101.5	98.2	48.9	-40.9	-40.8
안정성(%)					
유동비율	824.7	255.2	416.4	450.4	241.2
부채비율	14.7	54.4	23.3	17.4	31.9
순차입금비율	-50.8	-72.4	-62.1	-47.7	-34.3
이자보상배율	38.8	21.2	11.7	-15.0	-13.3
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.7	0.6	0.0	0.1
매출채권회전율	14.2	12.0	21.2	3.3	2.7
재고자산회전율	6.9	8.2	12.2	1.1	1.6

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자들의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다. 시장경보제도는 '투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목'의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다. ※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
수젠택	○	X	X

2023년 12월 6일 기준 12/5일의 주가가 5일 전일의 증가보다 60% 이상 상승해 투자주의종목으로 지정된 바 있음. 2024년 1월 22일 현재 해제.

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과, 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 시가총액 5천억원 미만 중소기업에 대한 무상 보고서로, 투자자들에게 국내 중소기업 상장사에 대한 양질의 투자 정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 텔레그램에서 "한국IR협의회(<https://t.me/kirsofficial>)" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.
- 한국IR협의회가 운영하는 유튜브 채널 'IRTV'에서 1) 애널리스트가 직접 취재한 기업탐방으로 CEO인터뷰 등이 있는 '소중한탐방'과 2) 기업보고서 심층해설방송인 '소중한 리포트 가치보기'를 보실 수 있습니다.