



Not Rated

공모 희망가액: 9,000원 ~ 11,000원



스몰캡 Analyst 김학준
dilog10@kiwoom.com

RA 김재철
kjc0724@kiwoom.com

공모 개요

공모 주식수	1,771,000 주
공모 희망가액	9,000 ~ 11,000원
예상 시가총액	1,594 ~ 1,948 억원
공모 예정금액	159 ~ 195 억원
수요예측일정	2022.10.05 ~ 2022.10.06
공모청약예정일	2022.10.12 ~ 2022.10.13
납입기일	2022.10.17
상장예정일	2022.10월

공모 후 주주 구성

주주명	상장 예정 주식 수	비중 (보통주 기준)
벤처금융	7,998,225	45.17%
최대주주 및 특수관계인	2,647,188	14.95%
개인주주	1,903,496	10.75%
기타 및 일반기업	1,680,389	9.49%
공모주주	1,593,625	9.00%
전문투자자	1,443,116	8.15%
임원 및 감사	208,942	1.18%
우리사주조합	177,069	1.00%
상장주선인 의무인수분	53,121	0.30%
합계	17,706,940주	100.00%

투자지표

(억원, IFRS 연결)	2018	2019	2020	2021
매출액	NA	NA	30	63
영업이익	NA	NA	-67	-106
EBITDA	NA	NA	-59	-98
세전이익	NA	NA	-161	-217
순이익	NA	NA	-161	-217
지배주주지분순이익	NA	NA	-161	-217
EPS(원)	NA	NA	-908	-1,225
증감률(% YoY)	NA	NA	NA	NA
PER(배)	NA	NA	NA	NA
PBR(배)	NA	NA	NA	NA
EV/EBITDA(배)	NA	NA	NA	NA
영업이익률(%)	NA	NA	NA	-168.3
ROE(%)	NA	NA	NA	-208.3
순차입금비율(%)	NA	NA	NA	-25

플라즈맵 (405000)

의료 시장의 개척자, 플라즈맵



플라즈맵은 바이오 플라즈마 기술을 이용하여 메디컬 디바이스 케어 솔루션을 제공하는 업체이다. 미국 FDA 포함 총 45개의 의료기기 인증을 보유하고 있으며 누적 수주 기준 총 2,267억원의 중장기 수주 계약을 확보하였다. 저온멸균기, 재생활성기 등 디바이스 판매와 소모품 판매 비즈니스 모델을 영위하고 있다. 장기적으로 글로벌 저온 플라즈마 시장이 급성장 할 것으로 전망됨에 따라 동사의 성장성이 높게 유지될 것으로 기대된다.

>>> 플라즈마 디바이스를 활용한 신규 시장 개척

플라즈맵은 KAIST 물리학 실험실에서 스피노프되어 2015년에 설립된 업체로 바이오 플라즈마 기술을 활용한 멸균 및 재활성화 디바이스, 소모품을 판매하는 회사이다.

동사의 제품인 멸균 솔루션(STERLINK)는 적은 용량의 의료기기를 급속 멸균할 때 유용한 제품으로 대형 멸균기 중심으로 형성된 시장에 보조 디바이스로 침투가 가능할 것으로 전망된다. 이외 재생/활성기(ACTLINK)는 임플란트 표면처리를 통해 생체적합성을 50%이상 증가시켜 인플란트의 효능을 끌어올리는 처리기이다. 특히 인플란트는 강도, 표면처리에 따라 가격 등급이 나뉜다는 점에서 ACTLINK의 표면처리 기술은 높은 수요가 발생할 것으로 전망된다.

>>> 높은 수주물량 확보는 장기 성장에 탄탄한 뒷받침

의료기기업체의 특징은 제품판매에서 끝나는 것이 아니라 제품판매가 소모품 판매로 이어져 장기적으로 안정적인 매출 성장이 가능하다는 것이다. 동사는 현재까지 총 누적 수주 2,267억원(STERLINK 1,607억원, ACTILINK 660억원)을 달성하였으며 이 중 올해에만 2,191억원의 수주를 확보하였다. 이를 바탕으로 향후 소모품 판매가 동반된다면 동사의 장기 성장이 기대된다.

- 1) 2022년 가이던스: 매출액 200억원(YoY +215%), 1H22 매출액 77억원 2023년 가이던스: 매출액 400억원(YoY +100%) 제시
- 2) 비즈니스모델: 의료기기 직접판매/ODM + 소모품 직접판매/임플란트 소모품 라이선스아웃
- 3) 글로벌 시장: Covertrus(동물병원 의료기기)와 수주계약을 체결, QMED(미국 Henry Schein의 공급사)를 공식 수입자로 지정하여 시장 개척 기대

>>> 플라즈마를 활용한 피부처리/치료는 급성장하는 시장

동사는 엘앤씨바이오와 피부 조직에 관련된 표면 처리 협업을 진행하고 있다. 상처가 발생한 피부조직에는 다양한 박테리아(MDR_Multi drug Resistant 박테리아 포함)가 존재하기 때문에, 후천적 감염 위험 등 회복에 시일이 걸린다. 현재 화상 등의 상처치료, 대상포진, 아토피 등의 피부과 치료에 활용되고 있으며 장기적으로 세포사멸, 세포활동성과 관련 많은 연구가 뒷받침되면 시장 확대가 급격하게 커질 수 있을 것으로 전망된다. 동사가 보유한 177개의 특허와 이에 기반한 기술적 역량은 향후 시장 성장에 수혜를 누릴 수 있는 뒷받침이 될 것이다.

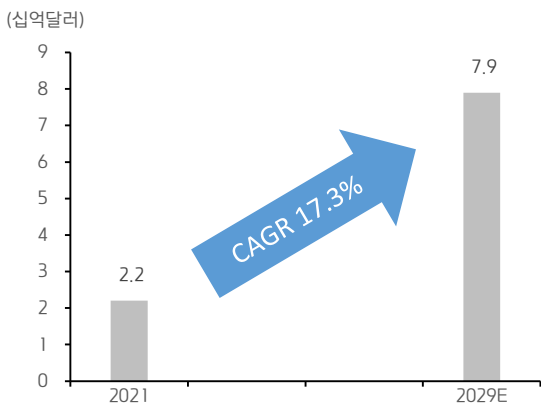
고성장이 예상되는
저온 플라즈마 시장

플라즈마는 기체분자의 충돌을 활용하여 다수의 양이온과 전자를 유발하는 원리이다. 이를 이온과 전자의 밀도가 같게 유지되는 제4상태 플라즈마라고 부른다. 플라즈마의 종류는 대기압에 가까운 고압에서 방전을 하여 열평형을 유지하는 열 플라즈마(Thermal Plasma), 낮은 압력(100 Pa이하)의 플라즈마에서 열적 비평형 상태를 활용하는 저온 플라즈마(Cold Plasma)로 나눌 수 있다. 저온 플라즈마는 열이 거의 없지만 전자 에너지가 높게 유지되는 형태로 플라스틱이나 온도에 민감한 소재들에게도 적용이 가능하여 현재 공정상에서 많이 쓰이는 플라즈마 방식이다.

플라즈마는 현재 살균, 세정, 식각 및 증착에 활용되는 기술로 널리 쓰이고 있다. 반도체, 디스플레이 공정 외에도 환경, 의료, 섬유 및 뷰티시장에서 활용되기 시작했다. Maximize Market Research에 따르면 글로벌 저온 플라즈마 시장은 2021년 22억 달러 시장에서 2029년 79억 달러 시장으로 CAGR 17.3% 성장할 것으로 전망하고 있다. 기존 시장에서 확산되어 의료, 식품 등 광범위한 산업에 적용될 것으로 보고 있다. 특히 상처 치유 시장이 가장 크게 성장할 것으로 전망된다. 저온 플라즈마가 박테리아를 죽일 수 있으며 후속 감염 위험을 감소시켜 상처의 치유를 가속화할 수 있기 때문이다.

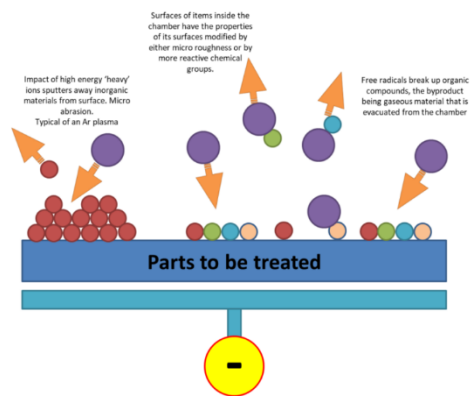
플라즈맵의 기술은 진공 저온 플라즈마 기술이다. 현재 임플란트를 무균 포장상태에서 진공 형성, 플라즈마를 활용한 표면처리 하는 기기를 선보였으며 이를 통해 생체 적합성 성능을 향상시켜 안정성을 끌어올리는 방식이다. 장기적으로는 성형외과 및 피부과 등의 인체조직에 기술 적용을 위한 대면적 플라즈마 에너지 제어기술(vacuum afterglow)을 보유하고 있다는 점도 급격하게 성장할 상처치유시장에 적합한 기술을 보유한 것으로 판단된다.

글로벌 저온 플라즈마 시장규모 전망



자료: Maximize Market Research, 키움증권 리서치센터

저압 플라즈마 표면처리 시스템



자료: Inseto UK, 키움증권 리서치센터

플라즈마 발생 방식에 따른 분류

발생방식	내용
상압	수백Torr~대기압(750 Torr)인 상태에서 발생하는 플라즈마 형태
저압	진공펌프를 이용해 10 ⁻⁵ ~10 ⁻⁷ Torr 이하의 초기진공도(Base pressure)의 환경을 만든 후, 원하는 공정 가스를 이용해 수 mTorr~수 Torr의 공정압력에서 발생시키는 형태

자료: 국가핵융합연구소, 키움증권 리서치센터

플라즈맵 응용기술 분류

구분	특징	활용분야
초고온	<ul style="list-style-type: none"> - 久成입자는 국부열평형 상태 - 온도는 1억°C, 밀도는 100조/m³ - 핵융합 반응을 위해 꼭 필요 	KSTAR나 ITER와 같은 핵융합 발전의 기초연구와 기술개발
고온	<ul style="list-style-type: none"> - 0.1기압(104 Pa) 이상의 고압에서 국부 열평형 상태 - 전자의 밀도가 10¹⁶ cm⁻³ 이상을 유지 - 저전압, 고압에서 생성 	폐기물의 열분해 및 소각용융, 스프레이 코팅과 나노입자 합성 등의 환경 및 소재 산업에 사용
저온	<ul style="list-style-type: none"> - 플라즈마의 이온화 정도가 낮고 비평형 상태 - 온도가 1만~10만°C - 기체 온도는 상온으로 낮은 상태 유지 	반도체, 표면처리, 디스플레이 등 산업적으로 가장 활발히 응용

자료: 국가핵융합연구소, 키움증권 리서치센터

플라즈맵 응용 분야

종류	응용분야	내용
저온	Dry etching	플라즈마에 의해 활성화된 라디칼, 전자 등을 이용한 etching
	CVD	플라즈마 이용 기상합성으로 기능성 막을 생성시키는 방법 (주로 반도체 분야의 thin film 형성에 적용)
	플라즈마 증합	플라즈마에 모노머를 주입시켜 polymerization을 통하여 기판에 고분자막 생성
	표면 개질	플라즈마에 의해 활성화된 이온이나 전자들에 의해 고체표면을 화학적으로 개질
	Sputtering	ion 등을 전계로 가속시켜 대상물질에 입사, 대상물에서 이온 등의 입자가 방출되고 이를 기판에 증착 또는 코팅
고온	플라즈마 용접, 절단	플라즈마의 고온을 이용한 재료의 가공
	플라즈마 용사	고융점 분말을 플라즈마로 녹여 고체 표면위에 coating시켜 내열, 내식, 내마모성 등을 높임
	초미립자 제조	열 플라즈마의 고온, 고효성을 이용하여 기상반응 등으로 합성된 입자를 급냉시켜 초미립자로 합성
	화학적 물리적 증착	플라즈마를 이용한 기능성 막을 생성
	환경기술	열 플라즈마의 고온, 고효성을 이용하여 폐기물 분해 및 유리화
	플라즈마 소결	난소결성의 세라믹 등을 단시간에 치밀화
	플라즈마 야금	플라즈마의 고온, 활성을 이용하여 금속을 정련, 제련

자료: 국가핵융합연구소, 키움증권 리서치센터

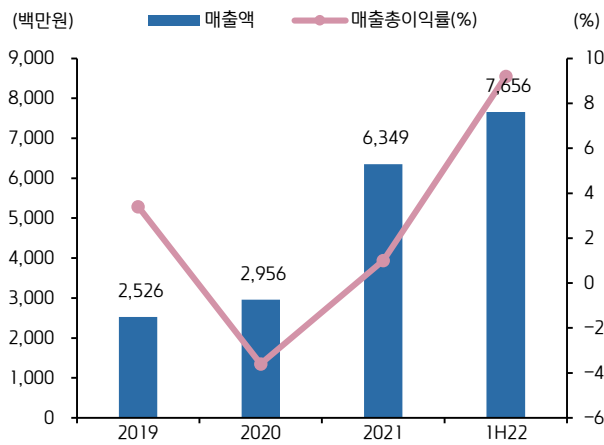
의료 시장의 개척자,
플라즈맵

동사는 생체에 직접 처리가 가능한 안전성 높은 바이오 플라즈마 기술을 이용하여 메디컬 디바이스 케어 솔루션을 제공하는 업체이다. 174건의 특허와 미국 FDA 포함 총 45개의 의료기기 인증을 보유하고 있으며 현재 신규 거래처 1곳을 추가하여 총 56개 국가에 수출을 진행하고 있다. 22년 올해에만 총 2,191억원의 중장기 수주 계약을 확보하였으며, 이 중 올해 약 160억원 가량 매출로 인식될 것으로 예상된다.

동사의 제품은 22년 상반기 기준 1) 저온멸균기 STERLINK와 2) 재생/활성기 ACTLINK로 구성되어 있으며 디바이스와 소모품 판매 비즈니스 모델을 통해 동사 제품에 대한 Lock-in 효과와 지속적인 매출 증가를 달성하고 있다. 22년 상반기 기준 매출액 76.6억원으로 21년 총 매출액(63.5억원)을 상회했을 뿐만 아니라 20년 이후 매년 2배 이상의 매출을 기록할 것으로 예상된다.

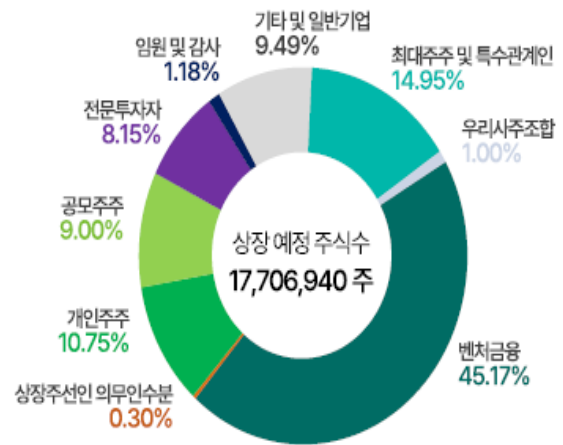
상장을 통한 공모 주식수는 1,771,000주, 공모예정가는 9,000원 ~ 11,000원이며 총 공모예정금액은 159억원 ~ 195억원으로 시가총액은 1,594억원 ~ 1,948억원으로 예상된다. 공모자금은 R&D(인건비, 재료비 등) 비용과 CAPA 증설을 위한 부지 매입, 자동화 설비 도입 등 시설자금으로 운영될 계획이다. 공모 후 유통가능물량은 8,078,624주 (45.62%)이며 총 상장 예정 주식 수 중 벤처금융 지분은 45.17%로 상장 직후 유통가능물량에 대한 우려는 존재할 것으로 예상된다.

플라즈맵 연간 매출액 및 매출총이익률 추이



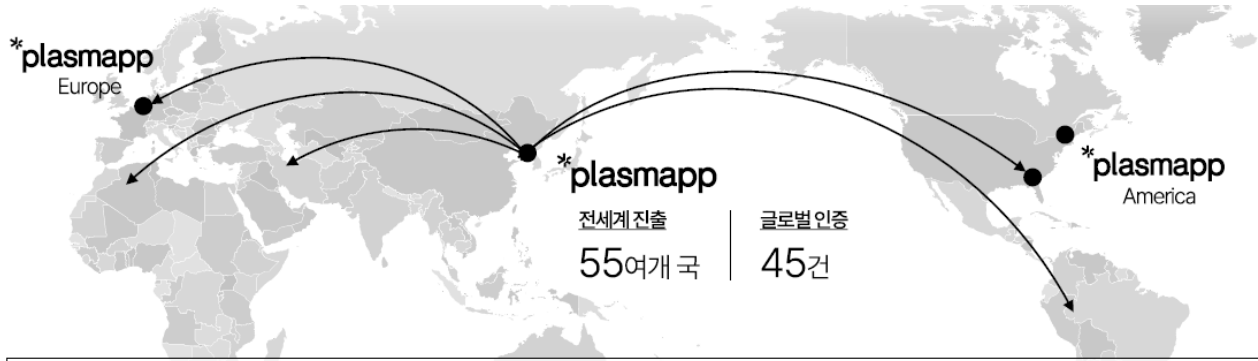
자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

공모 후 주주 구성



자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

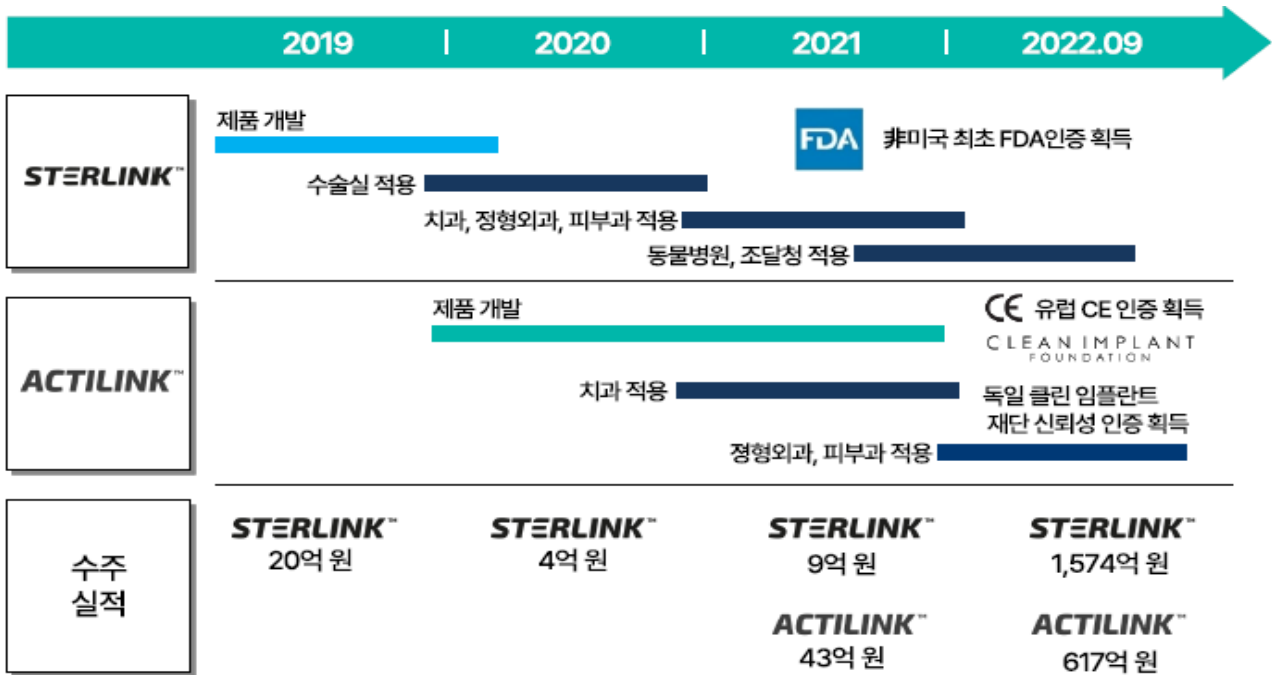
플라스맵 글로벌 기술 경쟁력



글로벌 인증 획득	글로벌 네트워크 확대	글로벌 메이저 기업과 파트너십 확대
<p>글로벌 인증 45건 취득 (플라즈마 멸균기는 非미국 최초 FDA 인증)</p>	<p>해외 주요 박람회 참여로 글로벌 네트워크 확대</p>	<p>글로벌 의료기기사와 전략적 제휴</p>

자료: 플라스맵, 키움증권 리서치센터

제품별 사업화 현황



자료: 플라스맵, 키움증권 리서치센터

1) STERLINK:
차세대 멸균기와 멸균
파우치

동사의 멸균 솔루션 디바이스인 STERLINK와 소모품 STERMATE는 세계 유일의 파우치 방식 초고속 멸균 공정 솔루션으로 22년 상반기 기준 동사 매출의 43.9%를 차지하고 있다. 멸균 파우치 시장은 멸균기보다 약 20배 가량 큰 시장으로 현재 듀폰 사의 TYVEK이 독과 점하고 있으며 플라즈마 방식의 멸균기는 주로 대형병원에서만 사용되고 있다. 그러나 동사의 멸균솔루션이 기존 대형병원 외 신규 시장을 개척하고 있을 뿐만 아니라 새로운 방식의 파우치 개발을 통해 의료용 멸균 파우치 시장 점유율을 확보할 수 있을 것으로 판단한다.

동사의 STERLINK는 소요 시간(7분), 장비 가격(1,000만원), 제품 용량(14~15L) 모두 경쟁 제품 대비 약 1/10 수준으로 소형/중형/대형 병원 및 동물병원 시장에 진출하며 신규 시장을 개척하고 있다. 대형병원을 제외한 중소형 병원 및 동물병원의 경우 여전히 알코올 스프레이와 같은 멸균/살균 시스템을 사용하고 있어 해당 고객들의 소형 멸균기의 니즈가 큰 상황이다. 최근 미국 동물의학 기업인 Covetrus와 STERLINK min 계약(5년간 310억원)을 통해 본격적인 북미 동물병원 시장 개척을 알렸고, 미국 내 연방 및 주정부군 공공병원 및 학교 등에 공급계약(5년간 140억원)을 체결하며 조달시장 레퍼런스를 쌓아가고 있다.

동사의 소모품인 STERMATE(멸균 파우치)는 가스 사용 없이 플라즈마를 생성하여 멸균이 가능한 제품으로 세계 최초 직분사 방식을 사용한다. 이를 통해 기존 방식 대비 효과적인 멸균이 가능함과 동시에 진공 상태를 유지하여 이동 간 재감염 리스크에서 자유롭다. 또한, STERLINK는 자체 소모품인 STERMATE 뿐만 아니라 기존 파우치 형식인 TYVEK 제품도 호환이 가능한 2-mode 멸균기 운영기술을 보유하고 있어 기존 대형병원 고객이 사용하던 파우치와의 호환성을 유지할 수 있다. 이를 통해 대형병원 내 응급실, 소규모의 의료기기용 멸균기 시장 진입이 용이할 것으로 판단한다. 현재 약 2%대의 매출 비중을 차지하고 있는 STERMATE(소모품)은 STERLINK 판매 후 약 6개월 ~ 1년 이후 본격적인 매출 상승세를 기록할 것으로 전망하며 향후 마진율을 끌어올리는 주요 역할을 할 것으로 예상된다.

STERLINK & STERMATE



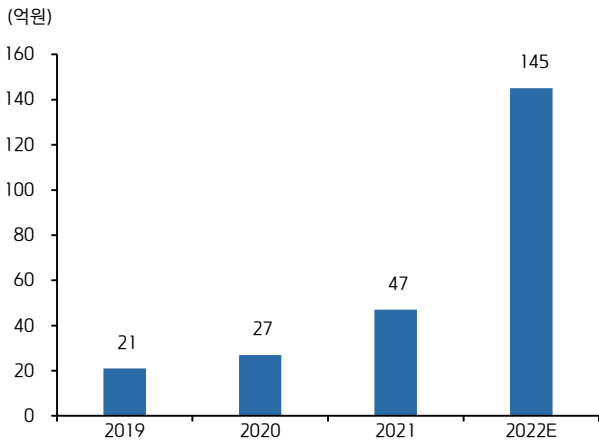
자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

STERLINK/STERMATE 비교 우위

	Plasmapp	기존 제품
소요 시간	7분	60분
장비 가격	1,000만원	1 ~ 2억원
용량	14~15L	50~100L
사용처	중소형 및 대형 병원 동물병원	대형병원

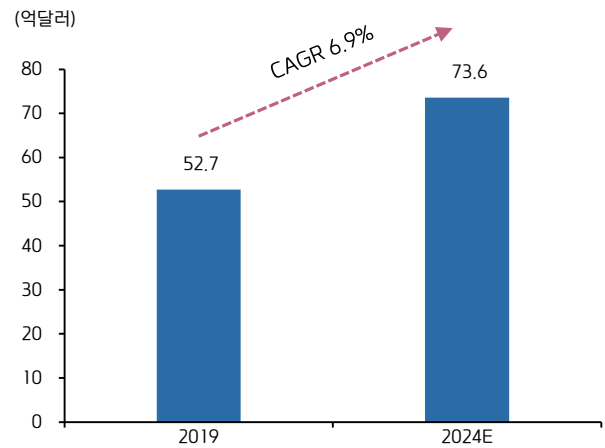
자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

STERLINK 연도별 매출 추이 및 추정



자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

글로벌 멸균 시장 규모 추이



자료: TechNavio, Global Sterilization Market(2020), 키움증권 리서치센터

Plasma Inactivation 기술 소개

포장 상태에서 진공 형성 및 전극 연결

ACTILINK

포장 활용 플라즈마소스 및 자체 전원장치

자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

임플란트 표면 불순물 70% 이상 감소

독일 클린임플란트 재단에서 검증된 성능

임플란트 생체 적합성 50% 이상 증가

대학, 연구소 및 병원에서 검증된 생물학적 성능

2) ACTLINK:
 임플란트를 넘어 피부
 미용까지

동사의 또 다른 주요 제품은 재생/활성기(ACTLINK)로 22년 상반기 매출의 31.5%를 차지하고 있다. 세계 최초 진공 플라즈마 기술 기반의 재생/활성 솔루션으로 현재 주로 메가젠, 원바이오텍, 코렌텍 등 국내 임플란트 제조기업과의 ODM 계약(400억원 이상) 및 L/O 계약과 국내 치과 가공 기업 HERI(110억원 계약)등 치과용 기구/임플란트/보철물 관련 매출이 발생하고 있다.

동사는 독일 클린임플란트재단(CIF) 검증을 통한 표면 Cleaning 성능 유럽 CE MDR 인증을 완료하였고 임플란트 표면 불순물 70% 이상을 감소, 생체 적합성 50% 이상 증가라는 연구결과를 검증하였다. 생착률이 관건인 임플란트의 경우 불순물 제거가 필수적이거나 작은 크기의 임플란트는 표면 불순물 제거가 굉장히 까다로워 높은 기술력을 요한다. 통상적으로 자외선이나 감마선을 이용하여 불순물을 제거하나 이는 제거효율이 높지 않으며 오히려 탄소 불순물이 생겨나는 결과를 초래하기도 한다. 그러나 동사의 ACTILINK는 최대 90%까지 불순물 제거가 가능하며 비용 또한 기존 플레이어 대비 약 3% 이하 수준에 불과하다. 불순물 처리는 임플란트의 등급을 업그레이드 시키는 주요한 요인이기 때문에 낮은 단가로 불순물 처리 공정에 드는 비용을 절감시킬 수 있다는 점에서 수요는 끊임없이 증가할 것으로 파악된다.

임플란트 뿐만 아니라 향후 정형외과 및 피부과용 의료기기 부문의 성장 또한 기대된다. 이미 코렌텍과 인공관절 표면 활성화를 위한 공급계약 및 MOU를 맺은 바 있으며 엘앤씨바이오와의 협력을 통해 차세대 피부조직 제품 ACTILINK Skin 출시를 계획하고 있다. 또한 추후 STIMLINK라는 피부염증 치료 및 관리 솔루션 기기를 통해 뷰티 헬스케어 시장으로의 확장을 계획하고 있어 기존 멸균기 및 재생/활성기 외의 신규 모멘텀으로 작용할 것으로 기대된다.

ACTLINK & ACTIMATE



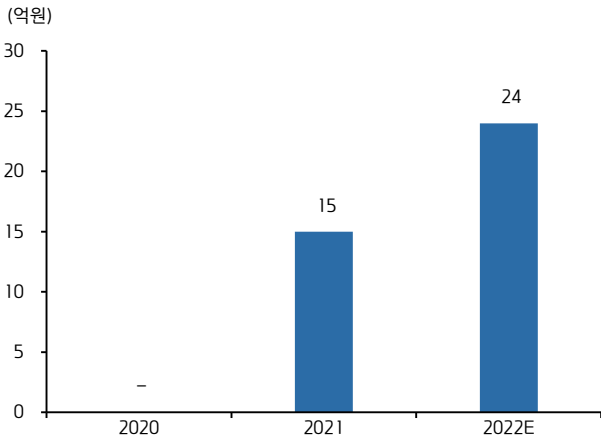
자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

ACTLINK/ACTIMATE 비교 우위

	Plasmapp	기존 제품
탄소 불순물 감소율	7분	60분
임플란트 개선비용	1,000만원	1 ~ 2억원
사용처	중소형 및 대형 병원 동물병원	대형병원

자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

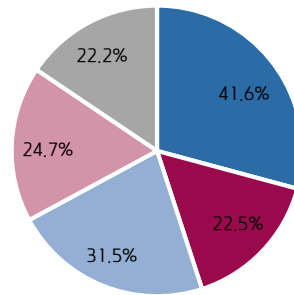
ACTLINK 연도별 매출 추이 및 추정



자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

1H22 제품별 매출 비중

■ STERLINK ■ ACTLINK ■ STERMATE ■ 소모품 및 액세서리 ■ 기타



자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

Plasma Activation 기술 소개

포장 상태에서 진공 형성 및 전극 연결

포장 활용 플라즈마 소스 및 자체 전원장치

임플란트 표면 불순물 70% 이상 감소

독일 클린임플란트 재단에서 검증된 성능

임플란트 생체 적합성 50% 이상 증가

대학, 연구소 및 병원에서 검증된 생물학적 성능

자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

피부 자극 치료 솔루션 STIMLINK/STIMMATE

STIMLINK / STIMMATE

피부 염증 질환을 치료 및 관리하는 살균 솔루션

- 진공 플라즈마 기술을 통한 향상된 고성능 살균력
- 저온 플라즈마로 낮은 온도를 통한 높은 안전성 및 부작용 방지
- 독자적 플라즈마 방전 모듈 및 소모품 모듈을 통한 경제성 확보

자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

STIMLINK 경쟁 우위

	STIMLINK	레이저기기
살균 성능 (%)	99.9	1.0
작동 온도 (°C)	30	-100

자료: 플라즈맵, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위 :억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018	2019	2020	2021
매출액	NA	NA	30	63
매출원가	NA	NA	31	63
매출총이익	NA	NA	-1	1
판관비	NA	NA	66	107
영업이익	NA	NA	-67	-106
EBITDA	NA	NA	-59	-98
영업외손익	NA	NA	-94	-110
이자수익	NA	NA	2	1
이자비용	NA	NA	-12	-29
외환관련이익	NA	NA	1	1
외환관련손실	NA	NA	0	0
종속 및 관계기업손익	NA	NA	0	0
기타	NA	NA	-85	-83
법인세차감전이익	NA	NA	-161	-217
법인세비용	NA	NA	0	0
계속사업손익	NA	NA	-161	-217
당기순이익	NA	NA	-161	-217
지배주주순이익	NA	NA	-161	-217
증감율 및 수익성 (%)				
매출액 증감율	NA	NA	NA	NA
영업이익 증감율	NA	NA	NA	NA
EBITDA 증감율	NA	NA	NA	NA
지배주주순이익 증감율	NA	NA	NA	NA
EPS 증감율	NA	NA	NA	NA
매출총이익율(%)	NA	NA		1.6
영업이익률(%)	NA	NA	-226.2	-168.3
EBITDA Margin(%)	NA	NA	-199.4	-155.6
지배주주순이익률(%)	NA	NA	-543.8	-344.4

현금흐름표

(단위 :억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018	2019	2020	2021
영업활동 현금흐름	NA	NA	-45	-92
당기순이익	NA	NA	-161	-217
비현금항목의 가감	NA	NA	113	155
유형자산감가상각비	NA	NA	8	8
무형자산감가상각비	NA	NA	0	0
지분법평가손익	NA	NA	0	0
기타	NA	NA	105	147
영업활동자산부채증감	NA	NA	2	-29
매출채권및기타채권의감소	NA	NA	-1	-18
재고자산의감소	NA	NA	4	-13
매입채무및기타채무의증가	NA	NA	2	9
기타	NA	NA	-2	-7
기타현금흐름	NA	NA	-1	-1
투자활동 현금흐름	NA	NA	54	-72
유형자산의 취득	NA	NA	-13	-9
유형자산의 처분	NA	NA	0	0
무형자산의 순취득	NA	NA	0	0
투자자산의감소(증가)	NA	NA	1	-4
단기금융자산의감소(증가)	NA	NA	65	-60
기타	NA	NA	1	1
재무활동 현금흐름	NA	NA	17	192
차입금의 증가(감소)	NA	NA	19	51
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	NA	NA	0	6
자기주식처분(취득)	NA	NA	0	0
배당금지급	NA	NA	0	0
기타	NA	NA	-2	135
기타현금흐름	NA	NA	0	0
현금 및 현금성자산의 순증가	NA	NA	26	28
기초현금 및 현금성자산	NA	NA	8	34
기말현금 및 현금성자산	NA	NA	34	62

자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위 :억원)

12월 결산, IFRS 연결	2018	2019	2020	2021
유동자산	NA	NA	62	177
현금 및 현금성자산	NA	NA	34	62
단기금융자산	NA	NA	0	60
매출채권 및 기타채권	NA	NA	11	25
재고자산	NA	NA	12	24
기타유동자산	NA	NA	5	6
비유동자산	NA	NA	54	76
투자자산	NA	NA	4	4
유형자산	NA	NA	41	42
무형자산	NA	NA	2	3
기타비유동자산	NA	NA	7	27
자산총계	NA	NA	116	254
유동부채	NA	NA	608	65
매입채무 및 기타채무	NA	NA	8	17
단기금융부채	NA	NA	29	44
기타유동부채	NA	NA	571	4
비유동부채	NA	NA	25	85
장기금융부채	NA	NA	20	52
기타비유동부채	NA	NA	5	33
부채총계	NA	NA	633	150
지배지분	NA	NA		104
자본금	NA	NA	3	39
자본잉여금	NA	NA	18	800
기타자본	NA	NA	14	34
기타포괄손익누계액	NA	NA	0	0
이익잉여금	NA	NA	-552	-769
비지배지분	NA	NA	0	0
자본총계	NA	NA	-517	104

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2018	2019	2020	2021
주당지표(원)	NA	NA		
EPS	NA	NA	-908	-1,225
BPS	NA	NA	-2,918	588
CFPS	NA	NA	-346	-640
DPS	NA	NA	0	0
주가배수(배)	NA	NA		
PER	NA	NA	NA	NA
PER(최고)	NA	NA	NA	NA
PER(최저)	NA	NA	NA	NA
PBR	NA	NA	NA	NA
PBR(최고)	NA	NA	NA	NA
PBR(최저)	NA	NA	NA	NA
PSR	NA	NA	NA	NA
PCFR	NA	NA	NA	NA
EV/EBITDA	NA	NA	NA	NA
주요비율(%)	NA	NA		
배당성향(% ,보통주, 현금)	NA	NA	NA	0.0
배당수익률(% ,보통주, 현금)	NA	NA	NA	0.0
ROA	NA	NA	NA	-85.4
ROE	NA	NA	NA	-208.3
ROIC	NA	NA	NA	-99.5
매출채권회전율	NA	NA	2.7	5.2
재고자산회전율	NA	NA	2.5	5.2
부채비율	NA	NA	-122.5	143.8
순차입금비율	NA	NA	NA	-25.0
이자보상배율	NA	NA	NA	-3.7
총차입금	NA	NA	48	96
순차입금	NA	NA	14	-26
NOPLAT	NA	NA	-67	-106
FCF	NA	NA	-74	-137

Compliance Notice

- 당사는 10월 04일 현재 '플라즈맵(405000)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/10/01~2022/09/30)

매수	중립	매도
98.19%	1.81%	0.00%