



Not Rated

시지메드텍 (056090)

IMM이 사라웃한 동종진피 ECM CDMO 기업

현재주가(6.23) 2,685원

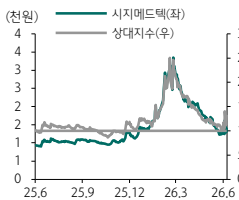
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	891.52
52주 최고/최저(원)	3,350/900
시가총액(십억원)	146.0
시가총액비중(%)	0.03
발행주식수(천주)	103,259.0
60일 평균 거래량(천주)	1,926.9
60일 평균 거래대금(십억원)	3.4
외국인지분율(%)	3.07
주요주주 지분율(%)	
시지바이오	40.41

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	41	35	35	47
영업이익	0	(2)	(1)	4
세전이익	(18)	1	0	3
순이익	(19)	2	0	7
EPS	(278)	21	1	63
증감율	적지	폭전	(95.2)	6,200.0
PER	(8.5)	112.4	1,008.0	18.5
PBR	3.2	3.1	1.2	1.3
EV/EBITDA	31.9	357.9	126.8	18.8
ROE	(32.1)	2.7	0.1	6.9
BPS	732	763	844	910
DPS	0	0	0	0



Analyst 김다혜 kim.dahae@hanafn.com

하나증권 리서치센터

IMM이 1.1조원 밸류로 매입하는 시지바이오의 자회사 시지메드텍

지난 6월 18일 언론을 통해 IMM PE가 시지바이오 지분 51%를 5,610억원에 인수하는 주식 매매계약 체결을 앞두고 있다는 소식이 전해지며 시지메드텍의 주가는 19일 30% 상승했다. 시지메드텍은 시지바이오의 자회사로, 척추 및 덴탈 정형외과 제품을 취급하는 기업이다. IMM PE에서는 오랜 기간 인체조직이식재 사업을 영위해왔고, J&와 공급 계약을 체결했을 정도로 높은 기술력을 갖춘 시지바이오가 성장성, 수익성이 높은 동종진피 ECM 스킨부스터 시장에 진출하는 점을 긍정적으로 판단하여 지분 투자에 나선 것으로 보인다. 시지바이오는 치열한 동종진피 ECM 스킨부스터 시장에서 CDMO 사업을 통해 유통과 마케팅 투자 대신 B2B 계약을 통해 생산과 품질에만 집중하는 이원화 구조를 선택했다.

동종진피 ECM 스킨부스터 CDMO 사업, B2B 공급으로 효율 극대화

시지메드텍은 6월 15일 코오롱제약과 동종진피 ECM 스킨부스터 CDMO 계약을 체결했다. 주요 동종진피 ECM 제조사들이 자사 브랜드로 제품을 판매하고 유통사와 파트너십 계약을 체결한 것과 다른 행보다. 시지메드텍은 동종진피 ECM 스킨부스터를 취급하려는 기업에게 CDMO 형태로 제품을 공급해 치열한 브랜드 간 경쟁과 무관하게 시장 점유율을 높이는 쪽을 선택했다. 이는 동종진피 ECM 스킨부스터의 높은 상품성과 미래 CAPA에 대한 자신감에 기반한 전략이다. 후발주자로서 자체 브랜드로 뒤늦게 경쟁에 참여하기보다는 모회사 시지바이오의 1.4만 평 생산시설과 연계해 성장성과 마진이 높은 동종진피 ECM 제품을 CDMO로 B2B 공급을 하는 것이다. 시지메드텍은 코오롱제약 외에도 현재 동종진피 ECM CDMO 공급을 논의하고 있는 2~3개 업체와 계약 체결을 목표로 협의 중에 있다.

AATB 자격과 글로벌 의료기기 공급 경험으로 해외 빅마켓 진출까지 기대

미국 조직은행협회 인증(AATB)과 해외 공급 경험을 근거로 시지메드텍을 기존 Top 2 기업과 함께 동종진피 ECM 스킨부스터의 해외 진출 청사진을 그릴 수 있는 기업으로 판단한다. 시지메드텍의 모회사 시지바이오는 엘앤씨바이오, 한스바이오메드와 더불어 인체조직이식재 사업을 10년 이상 영위한 기업으로, 미국 조직은행협회에서 까다로운 기준자 선별과 가공 표준을 충족한 기업에게 주는 AATB 인증을 받았다. 또한 시지바이오는 골대체재 노보시스 공급 계약을 드퓨신테스(J&)에서 분사한 정형외과 사업부)와 체결해 미국을 비롯한 해외로 수출한 경험이 있으며, 시지메드텍도 모회사를 통해 드퓨신테스와의 정형외과 제품 거래를 시작했다. 신뢰성 있는 AATB인증과 글로벌 기업과의 해외 진출 경험을 가진 시지메드텍도 동종진피 ECM 해외 진출에 있어서 결코 뒤쳐지지 않을 것이다. 시지메드텍의 2026년 매출은 596억원(YoY+26%), 영업이익은 29억원(YoY-24%, 영업이익률 5%) 전망한다. 동종진피 ECM CDMO 사업은 내년에 추가 고객사를 유치하며 올해 매출의 3배 이상 성장 기대된다.

도표 1. 시지메드텍의 분기 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	11.8	12.6	11.4	11.5	13.0	13.8	14.6	18.9	34.6	47.2	59.6	73.5
% YoY	41%	59%	34%	17%	11%	9%	28%	64%	-1%	36%	26%	23%
의료기기	7.2	8.5	9.3	9.9	10.8	11.9	12.2	10.2	24.5	34.8	45.1	56.7
제품	1.4	2.9	3.0	2.6	3.5	5.2	3.2	2.2	3.9	9.8	13.3	16.6
척추고정장치	4.2	3.0	3.9	4.6	4.6	6.0	4.8	4.5	16.4	25.5	33.0	40.9
국내	0.7	2.0	-0.8	0.8	0.8	1.5	0.7	0.8	3.8	9.8	13.1	16.4
해외	3.5	1.0	4.7	3.8	3.9	4.5	4.1	3.7	12.6	15.7	19.9	24.5
치과용 임플란트	0.1	0.2	3.2	1.7	2.0	2.2	1.9	1.1	0.8	0.7	0.7	0.5
국내	0.1	0.2	3.2	1.7	2.0	2.2	1.9	1.1	0.1	0.2	0.3	0.2
해외	0.0	0.0	-0.0	-	0.0	-	-	-	0.7	0.4	0.4	0.3
척추통증 치료기	0.9	1.0	1.0	0.9	1.0	1.2	1.1	0.9	11.6	18.2	23.4	29.1
국내	0.3	0.8	0.5	0.4	0.5	0.8	0.4	0.4	10.7	13.1	16.2	19.7
해외	0.7	0.2	0.5	0.5	0.5	0.4	0.7	0.5	0.8	5.2	7.2	9.4
기타	0.4	0.3	0.7	-0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.8	5.2	7.2	9.4
국내	0.1	0.2	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0	-0.0	0.7	5.2	7.2	9.4
해외	0.4	0.1	0.6	-0.2	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.0	-	-
상품	1.5	4.0	0.5	3.1	2.9	2.4	4.1	3.5	4.7	9.2	13.0	17.6
Biologics	2.2	3.0	0.5	2.1	2.1	2.2	3.9	3.3	2.8	7.7	11.5	16.1
국내	0.9	2.6	2.1	2.1	2.1	2.2	3.9	3.3	2.6	7.7	11.5	15.3
해외	1.3	0.4	-1.6	-	-	-	-	-	0.1	-	-	0.8
기타	-0.6	1.0	-	1.0	0.7	0.2	0.2	0.3	1.9	1.4	1.4	1.5
국내	0.6	-0.3	-	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2	1.8	0.8	0.7	0.6
해외	-1.3	1.3	-	0.5	0.5	0.1	0.1	0.1	0.1	0.6	0.7	0.9
전기에너지	4.4	4.3	2.1	1.6	1.5	1.9	2.4	8.7	10.2	12.4	14.5	16.8
매출총이익	4.4	6.5	5.1	5.2	4.9	6.5	6.6	7.1	16.1	21.2	24.4	32.6
% GPM	37%	52%	45%	45%	37%	47%	45%	37%	47%	45%	41%	44%
영업이익	0.6	1.9	1.0	0.3	0.2	0.6	1.2	0.8	-1.1	3.8	2.9	7.6
% YoY	흑전	흑전	219%	흑전	-59%	-68%	24%	148%	적지	흑전	-24%	164%
% OPM	5%	15%	9%	3%	2%	4%	8%	4%	-3%	8%	5%	10%
지배주주순이익	0.5	1.7	3.2	6.5	0.6	1.1	4.4	8.9	0.1	11.9	15.1	18.6
% YoY	흑전	흑전	흑전	10750%	17%	-33%	38%	36%	-96%	19783%	26%	23%
% NPM	4%	13%	28%	57%	5%	8%	30%	47%	0%	25%	25%	25%

자료: 하나증권

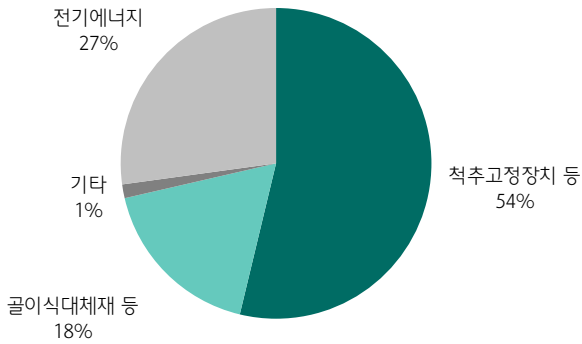
도표 2. 시지메드텍의 분기 매출 비중, 성장률 추이 및 전망

(단위: %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
% 비중												
의료기기	61%	67%	82%	86%	83%	87%	83%	54%	71%	74%	76%	77%
제품	12%	23%	27%	22%	27%	37%	22%	12%	11%	21%	22%	23%
척추고정장치	36%	24%	35%	40%	36%	43%	33%	24%	47%	54%	55%	56%
치과용 임플란트	1%	2%	28%	14%	15%	16%	13%	6%	2%	1%	1%	1%
척추통증치료기	8%	8%	9%	7%	8%	9%	8%	5%	33%	39%	39%	40%
기타	4%	2%	6%	-3%	2%	1%	2%	1%	2%	11%	12%	13%
상품	13%	32%	5%	27%	22%	17%	28%	19%	13%	19%	22%	24%
Biologics	18%	24%	5%	18%	16%	16%	27%	17%	8%	16%	19%	22%
기타	-5%	8%	0%	9%	6%	2%	1%	1%	5%	3%	2%	2%
전기에너지	37%	34%	18%	14%	12%	13%	17%	46%	29%	26%	24%	23%
% YoY												
의료기기	7%	53%	71%	46%	50%	41%	31%	3%	-5%	42%	29%	26%
제품	40%	155%	394%	28%	142%	78%	6%	-13%	0%	151%	35%	25%
척추고정장치	105%	2%	31%	7%	10%	100%	22%	-2%	9%	56%	29%	24%
치과용 임플란트	-	-	-	-	1954%	787%	-40%	-32%	-	-17%	-1%	-20%
척추통증치료기	20%	-7%	20%	5%	6%	25%	13%	1%	12%	57%	28%	24%
기타	-68%	-70%	-20%	-135%	-27%	-44%	-68%	-155%	-	510%	40%	30%
상품	-39%	515%	-32%	319%	88%	-40%	691%	14%	-43%	97%	42%	36%
Biologics	208%	440%	-23%	217%	-1%	-27%	651%	57%	-20%	181%	49%	40%
기타	-134%	924%	-100%	1164%	-221%	-78%	-	-74%	-60%	-26%	2%	2%
전기에너지	168%	80%	-32%	-47%	-66%	-57%	17%	432%	9%	22%	17%	16%

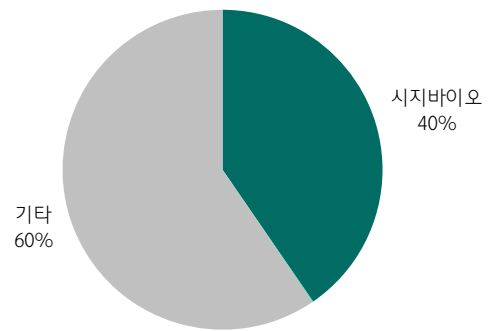
자료: 하나증권

도표 3. 2025년 주요 품목별 매출 비중



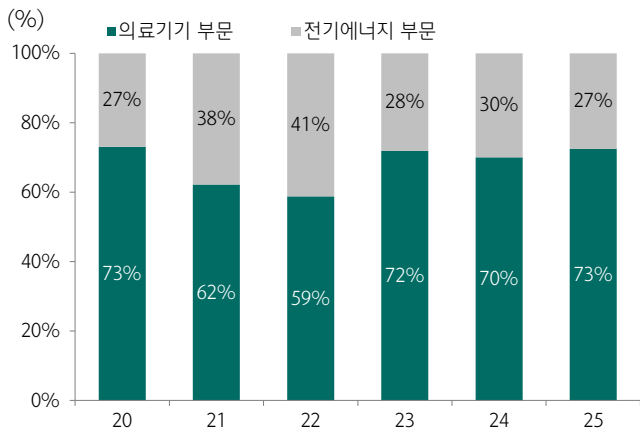
자료: 전자공시시스템, 하나증권

도표 4. 2025년 기준 주주 구성



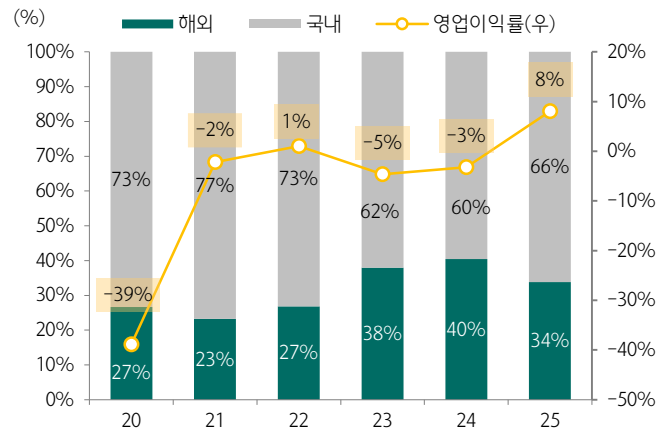
자료: 전자공시시스템, 하나증권

도표 5 사업 부문별 연간 매출 비중 추이



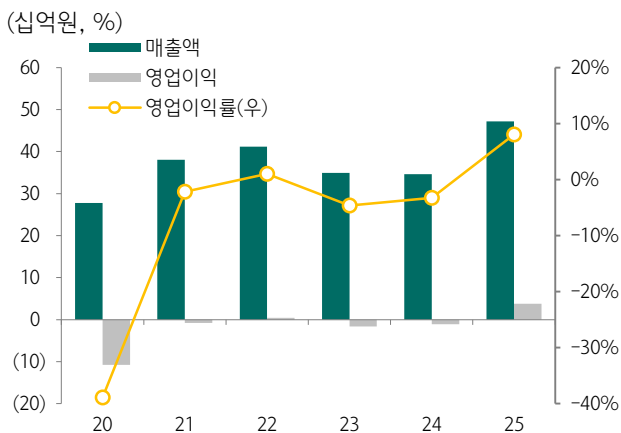
자료: 전자공시시스템, 하나증권

도표 6 지역별 연간 매출 비중 및 영업이익률 추이



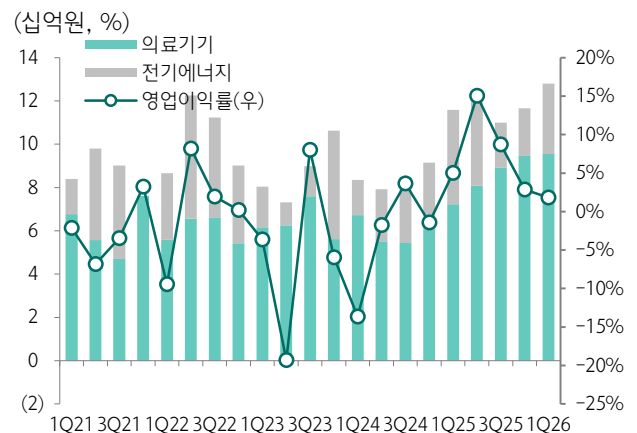
자료: 전자공시시스템, 하나증권

도표 7. 주요 품목별 매출 및 영업이익 추이



자료: 전자공시시스템, 하나증권

도표 8. 주요 품목별 매출 및 영업이익률 추이



자료: 전자공시시스템, 하나증권

도표 9. 시지메드텍의 제품 포트폴리오: 정형, 치과 임플란트 Full Line-up 구축

resomet™			Pain Management		
Headless Screw	Cortex Screw	K-wire & Pin	L'DISQ™	EXPEDIO™	PlasmaX
					
Spine Solution					
Velofix™SA	Velofix™C	Velofix™L	Benefix™MSP	Velofix™TLIF Cage	ASPIRON™
					
ASPIRON™S	lilac screw	LED™	ANAX™MIS	ANAX™OCT	ANAX™5.5CT
					
ANAX™5.5	INNOVERSE	Unispace	TRAUMA SOLUTION		
			Dyna Locking Trochanteric Nail™	Dyna Locking Ankle Nail™	
					
Pre-milled Blank & DHA			Cementless System		
					

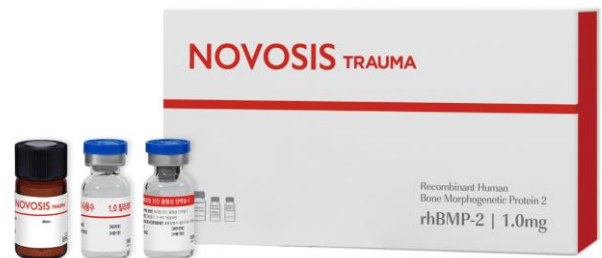
자료: 시지메드텍, 하나증권

도표 10. 시지바이오, J&J와 골대체재 노보시스 독점 공급계약 체결



자료: 언론보도, 하나증권

도표 11. 시지메드텍, 골대체재 노보시스 트라우마 J&J 공급



자료: 언론보도, 하나증권

도표 12. 국내조직은행 중 조직가공처리업자, 조직수입업자에 해당하는 기업

회사명	취급 조직의 종류												비고
	뼈	연골	근막	피부	양막	인대	건	심장 판막	혈관	심낭	신경	도합	
(주)엘앤씨바이오	○	○	○	○	○	○	○				○	8	상장사, 리투오로 ECM 스킨부스터 주도
한스바이오메드(주)	○	○	○	○		○	○				○	7	상장사. ECM 스킨부스터 셀르디엠 출시
(주)시지바이오	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	11	대용 관계사, 기존 관절 연조직 재생 주사제 ECM 스킨부스터 시지리알로 인젝트 파인 출시
(주)도프	○	○	○	○	○	○	○		○		○	9	ECM 스킨부스터 쥬브아셀 출시, 바임 유통
주식회사 진바이오	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	11	비노기과용 대체진피 쉐덤 생산
주식회사 엠에스바이오	○			○	○							3	GC녹십자웰빙 지셀르 리본느 ODM 생산
(주)셀루메드	○	○		○		○	○					5	상장사, 엘앤씨바이오 인수 무산으로 유상증자 투자자 변경
오스젠 조직은행	○											1	-
주식회사이레텍코리아	○	○		○								3	라메디텍과 2025.12 ECM 총판 계약 체결
주식회사리젠바이오	○	○	○	○	○	○	○					7	동방메디컬과 2026.04 ECM 스킨부스터 유통 계약 체결
메드파크	○	○	○	○		○	○					6	ECM 스킨부스터 아디메 출시, 제테마 유통
(주)케이엘엠바이오	○	○			○	○	○					5	-
(주)올소테크	○	○	○	○	○	○	○				○	8	아이더마바이오와 러비즈리필 2026.01 출시 바이오비쥬와 셀리비온 린제이 2026.04 출시
주식회사퍼즐비	○	○	○	○	○	○	○			○	○	9	셀락바이오와 2026.05 ECM 스킨부스터 레빅스 출시

주) 노란색으로 표시된 기업들은 AATB 협회로부터 인증을 부여 받음
자료: 식품의약품안전처, 하나증권

도표 13. ECM 스킨부스터 오리지널 제품과 후속 제품들

제품명	제조사	출시 시기	성격	비고
엘라비에 리투오	엘앤씨바이오	2024년말	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	입자 크기 100μm
인체 유래 성분으로 제조하는 ECM 스킨부스터는 제조하려면 식품의약품안전처의 조직가공처리업자 자격 필수 → 제조 가능 업체 상기 12개 업체로 한정				
셀르디엠	한스바이오메드	2025.09	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	입자 크기 75μm
엘라비에 리투오 파인	엘앤씨바이오	2025.12	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	입자 크기 50μm
쥬브아셀	도프	2025.12	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	프리필드(파우더 x)
아디메	메드파크	2025.12	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	3%, 8% 두 종류, 입자 크기 45μm
러비즈리필	올소테크	2026.01	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	아이더마바이오 공급계약 체결
지셀르 리본느	엠에스바이오	2026.02	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	GC녹십자웰빙 ODM 브랜드
휴셀린	디엠바이오	2026.03	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	
엘라비에 리투오 볼륨	엘앤씨바이오	2026년 하반기(예정)	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	입자 크기 ↑
셀리비온 린제이	올소테크	2026.04	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	저온 공정(Allo-PELT)으로 ECM 구조를 최대한 보존
시지리알로 인젝트 파인	시지메드텍	2026.05	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	기존 관절 연조직 재생 주사제 시지 리알로 인젝트의 미용 제품
레빅스	주식회사퍼즐비	2026.05	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	
미정	이레텍코리아	미정	무세포동종진피(hADM) ECM 스킨부스터	라메디텍과 공급계약 체결, 레이저 약물전달시스템(DDS) 기술과 결합한 차세대 통합 피부재생 솔루션

자료: 언론 취합, 하나증권

도표 14. 모회사 시지바이오의 향남 공장은 cGMP급 스마트 공장으로 약 14,200평 규모

향후 인체조직가공은행 포함된
 시지바이오의 향남공장을 활용해
 동종진피 ECM CAPA 확대 가능



자료: 시지바이오, 하나증권

도표 15. Peer Valuation Table

(단위: 십억원, 배, %)

종목명		엘앤씨바이오	한스바이오메드	시지메드텍	파마리서치	대웅제약	메디톡스
Code		A290650	A042520	A056090	A214450	A069620	A086900
시가총액		2,370.6	313.8	146.0	2,909.1	1,298.9	558.3
매출액	25	85.5	89.8	47.2	536.3	1,570.9	247.3
	26F	155.1	142.4	-	662.0	1,647.1	265.2
	27F	241.5	194.8	-	801.4	1,823.3	296.9
영업이익	25	4.4	-25.9	3.8	214.4	196.8	17.0
	26F	33.0	18.7	-	265.9	198.3	33.4
	27F	66.6	33.2	-	327.7	251.8	39.6
순이익	25	-138.2	-31.3	6.5	165.1	195.9	16.6
	26F	20.0	15.3	-	215.0	173.3	27.1
	27F	63.9	26.6	-	262.3	210.6	41.8
영업이익률(%)	25	5.2	-28.8	8.1	40.0	12.5	6.9
	26F	21.3	13.1	-	40.2	12.0	12.6
	27F	27.6	17.0	-	40.9	13.8	13.3
순이익률(%)	25	-161.7	-35.7	13.8	31.4	12.3	6.3
	26F	15.0	10.5	-	32.9	10.4	10.2
	27F	27.3	13.5	-	33.4	11.4	14.2
P/E(x)	25	- 10.6	-7.8	18.5	28.4	10.2	56.3
	26F	115.6	20.3	-	15.1	7.5	21.2
	27F	37.1	11.8	-	12.4	6.2	13.4
P/B(x)	25	7.5	7.0	1.3	6.8	2.0	1.9
	26F	8.8	5.1	-	3.8	1.1	1.1
	27F	5.6	3.3	-	3.0	0.9	1.0
EV/EBITDA(x)	25	- 10.6	-12.3	24.3	16.7	10.5	35.1
	26F	61.5	14.1	-	8.6	7.4	3.8
	27F	32.6	8.3	-	6.5	5.5	3.6
ROE(%)	25	- 55.3	-63.5	7.2	26.0	18.7	3.4
	26F	9.8	29.6	-	26.9	14.0	5.8
	27F	20.5	31.5	-	26.7	14.7	8.6

자료: 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	38	41	35	35	47
매출원가	22	22	17	18	26
매출총이익	16	19	18	17	21
판매비	17	19	20	17	17
영업이익	(1)	0	(2)	(1)	4
금융손익	(1)	(19)	3	1	(1)
중속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	(4)	0	(0)	0	0
세전이익	(5)	(18)	1	0	3
법인세	(0)	0	0	0	(4)
계속사업이익	(5)	(19)	1	(0)	7
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	(5)	(19)	1	(0)	7
비배주주지분 손이익	(0)	(0)	(0)	(0)	0
지배주주순이익	(5)	(19)	2	0	7
지배주주지분포괄이익	(6)	(10)	2	3	7
NOPAT	(1)	0	(2)	11	9
EBITDA	1	3	0	1	6
성장성(%)					
매출액증가율	35.7	7.9	(14.6)	0.0	34.3
NOPAT증가율	적지	흑전	N/A	흑전	(18.2)
EBITDA증가율	흑전	200.0	(100.0)	N/A	500.0
영업이익증가율	적지	흑전	N/A	적지	흑전
(지배주주)순이익증가율	적지	적지	흑전	(100.0)	N/A
EPS증가율	적지	적지	흑전	(95.2)	6,200.0
수익성(%)					
매출총이익률	42.1	46.3	51.4	48.6	44.7
EBITDA이익률	2.6	7.3	0.0	2.9	12.8
영업이익률	(2.6)	0.0	(5.7)	(2.9)	8.5
계속사업이익률	(13.2)	(46.3)	2.9	0.0	14.9

투자지표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	(110)	(278)	21	1	63
BPS	655	732	763	844	910
CFPS	39	57	(22)	(5)	67
EBITDAPS	30	39	3	6	59
SPS	845	618	443	369	457
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	(17.9)	(8.5)	112.4	1,008.0	18.5
PBR	3.0	3.2	3.1	1.2	1.3
PCFR	50.5	41.4	(107.3)	(201.6)	17.4
EV/EBITDA	40.1	31.9	357.9	126.8	18.8
PSR	2.3	3.8	5.3	2.7	2.6
재무비율(%)					
ROE	(17.4)	(32.1)	2.7	0.1	6.9
ROA	(6.6)	(13.1)	2.1	0.1	5.7
ROIC	(2.9)	1.2	(3.7)	24.5	13.3
부채비율	160.8	145.2	32.1	23.6	22.1
순부채비율	27.3	(16.2)	(17.0)	(35.3)	(6.9)
이자보상배율(배)	(0.6)	0.1	(3.0)	(6.0)	21.6

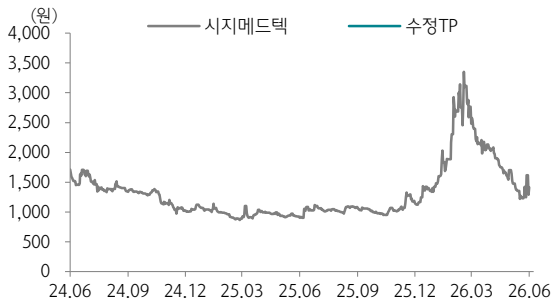
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	40	95	34	54	35
금융자산	22	75	15	35	11
현금성자산	12	22	13	27	10
매출채권	7	7	7	5	7
재고자산	10	11	12	12	15
기타유동자산	1	2	0	2	2
비유동자산	35	47	46	53	80
투자자산	3	4	2	1	2
금융자산	3	4	2	1	2
유형자산	17	27	29	32	49
무형자산	2	2	1	5	11
기타비유동자산	13	14	14	15	18
자산총계	75	141	79	107	115
유동부채	22	73	9	12	17
금융부채	14	65	4	2	3
매입채무	3	1	1	2	1
기타유동부채	5	7	4	8	13
비유동부채	24	11	10	9	4
금융부채	15	1	1	2	2
기타비유동부채	9	10	9	7	2
부채총계	46	84	19	20	21
지배주주지분	29	58	60	87	94
자본금	5	39	39	52	52
자본잉여금	65	69	69	81	80
자본조정	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)
기타포괄이익누계액	(0)	8	10	13	14
이익잉여금	(40)	(58)	(57)	(57)	(51)
비지배주주지분	0	(0)	(0)	(0)	0
자본총계	29	58	60	87	94
순금융부채	8	(9)	(10)	(31)	(7)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	1	(5)	(2)	2	3
당기순이익	(5)	(19)	1	(0)	7
조정	6	21	(2)	0	0
감가상각비	2	2	2	2	2
외환거래손익	0	0	0	1	0
지분법손익	0	0	0	(0)	0
기타	4	19	(4)	(3)	(2)
영업활동자산부채변동	(0)	(7)	(1)	2	(4)
투자활동 현금흐름	(5)	(52)	55	(9)	(15)
투자자산감소(증가)	1	(1)	2	1	(1)
자본증가(감소)	(0)	(1)	(1)	(0)	(11)
기타	(6)	(50)	54	(10)	(3)
재무활동 현금흐름	10	68	(63)	21	(4)
금융부채증가(감소)	6	36	(62)	0	(0)
자본증가(감소)	7	39	0	24	(1)
기타재무활동	(3)	(7)	(1)	(3)	(3)
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	7	10	(10)	14	(16)
Unlevered CFO	2	4	(2)	(0)	7
Free Cash Flow	0	(6)	(4)	1	(9)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

시지메드텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.6.24	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 24일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김다예)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김다예)는 2026년 6월 24일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.30%	2.70%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 24일