

## 오스테오닉 226400

Analyst 하태기 | 에스테틱/헬스케어 스몰캡  
02-3779-3513, teagi.ha@sangsanginib.com

## 스포츠 메디신, 하반기 매출 고성장 전망

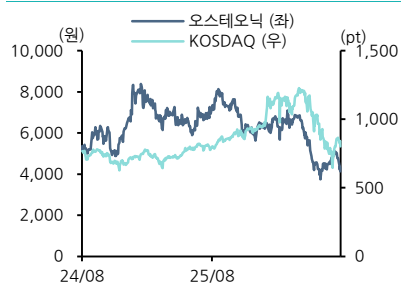
## BUY 유지

|              |        |
|--------------|--------|
| 목표주가 하향      | 8,300원 |
| 증가(26.08.25) | 4,340원 |
| 상승여력         | 91.2%  |

## Stock Data

|               |         |
|---------------|---------|
| KOSDAQ(08/25) | 827.1pt |
| 시가총액          | 897억원   |
| 액면가           | 500원    |
| 52 주 최고가      | 8,140원  |
| 52 주 최저가      | 3,745원  |
| 외국인지분율        | 6.9%    |
| 90 일 일평균거래대금  | 7억원     |
| 주요주주지분율       |         |
| 이동원 (외 6 인)   | 19.8%   |
| 유동주식비율        | 77.0%   |

## Stock Price



## 2026년 2분기 매출 고성장, 일시적 비용 증가로 수익성 둔화

2026년 2분기 연결 매출액은 전년대비 20.3% 증가한 132억원, 영업이익은 11.3% 감소한 24억원이다. 매출 증가에는 외상/상하지, 그리고 특히 스포츠 메디신 부문의 고성장이 크게 기여했다(표1). 매출이 증가했음에도 불구하고, 공장환경 개선 등에 따른 비용 증가와 인센티브 등 일회성 판관비 증가로 영업이익이 감소한 것이다.

## Sports Medicine은 하반기 성장 폭 확대 전망, 신제품도 개발 중

동사의 주력 제품별 영업 현황을 보면 다음과 같다.

**첫째, 스포츠 메디신(관절보존)의 성장 폭이 크다.** 생체소재 스포츠메디신 제품은 인대 등 연조직을 뼈에 고정하는 앵커 제품이다. 2025년 2분기부터 공급을 시작했고, Zimmer Biomet 향 ODM 수출 증가로 스포츠 메디신 매출액이 2026년 1분기에 112.7% 증가한 57억원, 2분기에 12.2% 증가한 44억원, 상반기 누적으로 101억원을 기록하여 전년동기 대비 52.2% 증가했다. 현재까지는 Zimmer Biomet의 샘플 공급 및 시장 테스트 단계로 추정되며, 2026년 하반기 이후 미국향 공급 물량 확대와 재주문 증가에 힘입어 본격적인 매출 성장이 기대된다. 스포츠 메디신에서 주사제 라인(손상 부위 보강, 재건 50억원 매출 목표)과 Arthroscopy System(정형외과 수술 장비, 매출 100억원 목표) 등의 신제품을 개발 중이다. 글로벌 스포츠 메디신 시장은 6.5~7조원, 국내 약 1천억원 내외로 추정된다.

**둘째, 두개골/구강악안면(CMF) 매출액은 2분기에 4.0% 감소한 24억원이다.** 2027년 상반기 내에 CMF에서 머리와 얼굴 결손 부위 재건, 안면 성형용으로 신제품 OS-PORE을 출시할 예정이다. 연간 20억원 매출 목표이다. **외상/상하지(Trauma & Extremities)** 매출액은 2분기 전년동기 대비 27.3% 증가한 42억원을 기록했다. 2027년 상반기에 Trauma(외상/상하지)에서 대퇴골 골절 고정을 위한 골수강 내 삽입형 임플란트 신제품 Femur Nail system을 개발, 출시할 예정이다. 연간 매출 목표는 30억원이다.



QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기

## Financial Data

|       | 매출액<br>(십억원) | 영업이익<br>(십억원) | 순이익<br>(십억원) | EPS<br>(원) | PER<br>(배) | EV/EBITDA<br>(배) | PBR<br>(배) | ROE<br>(%) | 배당수익률<br>(%) |
|-------|--------------|---------------|--------------|------------|------------|------------------|------------|------------|--------------|
| 2024  | 34           | 7             | 6            | 273        | 23.8       | 13.0             | 2.3        | 10.2       | 0.0          |
| 2025  | 45           | 9             | 7            | 363        | 17.1       | 10.4             | 1.9        | 11.8       | 0.0          |
| 2026E | 58           | 12            | 9            | 465        | 9.0        | 6.0              | 1.2        | 13.1       | 0.0          |
| 2027E | 71           | 14            | 10           | 514        | 8.2        | 4.5              | 1.0        | 12.9       | 0.0          |
| 2028E | 87           | 18            | 13           | 656        | 6.4        | 3.9              | 0.9        | 14.3       | 0.0          |

자료: K-IFRS연결기준, 상상인증권

## 실적 성장 지속, 중장기 관점에서 기업가치 상승 기대

### zimmer 바이오파트 향 스포츠 메디신 중심 고성장, 장기관점에서 매수의견 유지한다

주가는 2025년 하반기부터 실적 개선, Zimmer향 수출 증가 기대감으로 2025년 9월 중순에 8,000원대까지 상승하기도 했으나 의료기기 업종에 대한 투자심리 약화로 인해 2026년 8월말 현재 주가는 4,000원대로 크게 하향 조정된 상황이다.

오스테오닉 주가는 저평가 상태로 판단된다. 2026년 3분기 연결 매출액이 22.2% 증가한 145억원, 영업이익이 30.4% 증가한 29억원으로 전망된다. 2026년 연간 연결 매출액이 27.0% 증가한 576억원, 영업이익은 29.7% 증가한 115억원으로 전망된다.

주가 하락으로 **2026년 추정이익 기준 PER은 9.0배 수준으로 낮아졌다**. 20~30% 수준의 높은 매출 성장률을 감안하면 현 주가는 성장성 대비 저평가된 수준으로 판단된다. 다만 지금은 반도체 중심으로 주식시장 수급이 쏠리고 있어 의료기기섹터가 소외되고 있는 상황이다. 특히 2027년에는 **Zimmer향 스포츠 메디신 미국 수출이 본격적으로 증가할 전망이다**. Zimmer향 스포츠 메디신은 생체 소재로 인대를 뼈에 고정하는 앵커 제품이다. 미국 중심의 Zimmer향 수출은 2025년 5월부터 시작해서 2025년 전체 63억원이었다. 2026년 상반기에 50억원으로 증가했고, 2026년 연간으로는 120억원 이상으로 증가할 전망이다. 특히 2027년에는 160~180억원에 근접할 수 있을 전망이다. 스포츠 메디신은 향후 동사의 전사 매출성장을 이끌 핵심 제품으로 성장할 전망이다. 한편 Trauma에서도 현재 일본 유통업체와 일본 공급 계약을 추진 중인데 만약 향후 계약이 성사된다면 의미 있는 매출 규모가 될 것이다.

동사는 인구의 노령화 등으로 수요가 꾸준히 증가하는 글로벌 인체 임플란트 시장에서 품질과 가격 경쟁력을 기초로 매출을 늘려간다는 전략이며, 경쟁력 있는 신제품을 지속적으로 개발하여 시장을 창출, 고성장을 이어간다는 계획이다.

동사의 실적 성장세가 지속되고 있는 만큼, 기업가치도 점진적으로 증가하고 있다. 주식시장 수급측면에서 지금은 의료기기 업종에 대한 시장 관심이 극히 제한적이다. 주식수급 상태가 개선되고 투자심리가 회복된다면 중장기 관점에서는 실적 성장성과 글로벌 시장으로 확장 잠재력에 주목, 주가도 크게 회복될 수 있을 전망이다. 다만 지금으로서는 시간이 필요해 보인다.

참고로 2026년 2분기말 연결 기준 현금성 자산(비유동자산 포함)은 224억원이며, 차입성 부채 240억원 내외이다. 공장 증설이 완료된 가운데, 영업흑자 기초하에 영업현금창출력도 개선될 것으로 예상되어 현 시점에서 재무구조에 대한 부담은 제한적일 것으로 판단된다

다만 자기주식을 교환대상으로 하는 교환사채가 있다. 현재 미상환 잔액이 약 35억원이다. 약 60만주이고, 교환가격은 5,786원이다. 교환기간은 2024년 8월부터 2027년 7월 9일까지이다. 현재 주가가 교환가격을 하회하고 있어, 만기까지 주가가 교환가격을 회복하지 못할 경우 현금상환 가능성도 존재한다.

표 1. 주요 제품 매출 현황 및 전망

(단위: 억원)

| 구분   | 제품                 | 2022  | 2023 | 2024  | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q     | 2025   | 1Q    | 2Q     | 3QE   | 4QE   | 2026E |
|------|--------------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 금속소재 | CMF                | 내수    | 20   | 22    | 26    | 7     | 4     | 7      | 7      | 25    | 8      | 6     | 8     | 30    |
|      |                    | 수출    | 38   | 51    | 69    | 11    | 21    | 14     | 18     | 64    | 14     | 18    | 20    | 74    |
|      |                    | 소계    | 59   | 73    | 95    | 18    | 25    | 21     | 25     | 89    | 22     | 24    | 28    | 104   |
|      |                    | (증감율) |      | 24.4% | 29.8% | 7.9%  | 8.1%  | -7.5%  | -22.9% | -6.2% | 22.2%  | -4.0% | 21.0% | 17.1% |
|      | Trauma&Extremities | 내수    | 51   | 63    | 71    | 20    | 18    | 18     | 23     | 79    | 21     | 21    | 20    | 87    |
|      |                    | 수출    | 28   | 39    | 51    | 19    | 15    | 12     | 17     | 63    | 17     | 21    | 14    | 72    |
|      |                    | 소계    | 79   | 102   | 121   | 39    | 33    | 30     | 40     | 142   | 38     | 42    | 34    | 159   |
|      |                    | (증감율) |      | 28.2% | 19.3% | 30.8% | 17.6% | 2.7%   | 16.4%  | 16.9% | -2.6%  | 27.3% | 12.4% | 12.6% |
|      | Spine              | 내수    | -    | 0     | 3     | 2     | 2     | 2      | 3      | 9     | 3      | 4     | 3     | 14    |
|      |                    | 수출    | -    | -     | 0     | -     | 2     | -      | 1      | 3     | 1      | 3     | 1     | 5     |
|      |                    | 소계    | -    | 0     | 4     | 2     | 4     | 2      | 4      | 12    | 4      | 7     | 4     | 19    |
| 생체소재 | CMF                | 기타 소계 | -    | -     | -     | -     | -     | -      | -      | -     | -      | -     | -     | -     |
|      |                    | 소계    | 138  | 175   | 220   | 59    | 62    | 53     | 69     | 243   | 64     | 73    | 65    | 281   |
|      |                    | (증감율) |      | 26.9% | 25.5% | 24.9% | 20.6% | -0.4%  | 1.1%   | 10.4% | 8.4%   | 16.2% | 23.2% | 16.2% |
|      |                    | 내수    | 11   | 18    | 18    | 4     | 6     | 5      | 5      | 20    | 5      | 6     | 8     | 27    |
|      | Sports Medicine    | 수출    | 0    | 1     | 2     | 3     | 1     | 1      | 1      | 6     | 3      | 2     | 5     | 16    |
|      |                    | 소계    | 12   | 19    | 20    | 7     | 7     | 6      | 6      | 26    | 8      | 8     | 13    | 43    |
|      |                    | 내수    | 36   | 59    | 76    | 23    | 23    | 24     | 23     | 93    | 28     | 23    | 29    | 113   |
|      |                    | 수출    | 12   | 24    | 25    | 4     | 17    | 29     | 30     | 79    | 29     | 21    | 37    | 128   |
|      |                    | 소계    | 48   | 83    | 101   | 27    | 39    | 53     | 53     | 172   | 57     | 44    | 66    | 241   |
|      |                    | (증감율) |      | 74.0% | 21.2% | 8.1%  | 28.6% | 136.7% | 130.1% | 70.8% | 112.7% | 12.2% | 24.2% | 39.6% |
| 상품   | 기타                 | 소계    | 59   | 102   | 120   | 34    | 46    | 59     | 59     | 198   | 65     | 52    | 79    | 284   |
|      |                    | (증감율) |      | 71.3% | 18.2% | 15.6% | 33.3% | 108.8% | 110.2% | 64.7% | 92.3%  | 12.6% | 33.6% | 49.2% |
|      | 매출액                | 소계    | 1    | 1     | 1     | 3     | 1     | 7      | 2      | 13    | 1      | 8     | 1     | 11    |
|      |                    | (증감율) |      | 39.9% | 23.3% | 24.8% | 26.6% | 44.9%  | 33.6%  | 32.6% | 35.4%  | 20.3% | 22.2% | 30.8% |
|      | 영업이익               | 소계    | 199  | 278   | 342   | 95    | 110   | 119    | 130    | 454   | 129    | 132   | 145   | 576   |
|      |                    | (증감율) |      | 39.9% | 23.3% | 24.8% | 26.6% | 44.9%  | 33.6%  | 32.6% | 35.4%  | 20.3% | 22.2% | 30.8% |
|      | 세전이익               | 소계    | 199  | 278   | 342   | 95    | 110   | 119    | 130    | 454   | 129    | 132   | 145   | 576   |
|      |                    | (증감율) |      | 39.9% | 23.3% | 24.8% | 26.6% | 44.9%  | 33.6%  | 32.6% | 35.4%  | 20.3% | 22.2% | 30.8% |
|      | 순이익                | 소계    | 199  | 278   | 342   | 95    | 110   | 119    | 130    | 454   | 129    | 132   | 145   | 576   |
|      |                    | (증감율) |      | 39.9% | 23.3% | 24.8% | 26.6% | 44.9%  | 33.6%  | 32.6% | 35.4%  | 20.3% | 22.2% | 30.8% |

자료: 오스테오닉, 상상인증권

표2. 분기별 요약 실적

| 12월결산  | 2025    |       |       |      | 2026E |       |      |       |
|--------|---------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|
| (억원)   | 1Q      | 2Q    | 3Q    | 4Q   | 1Q    | 2Q    | 3QE  | 4QE   |
| 매출액    | 95      | 110   | 119   | 130  | 129   | 132   | 145  | 170   |
| 영업이익   | 15      | 27    | 22    | 24   | 23    | 24    | 29   | 38    |
| 세전이익   | 10      | 13    | 25    | 36   | 34    | 23    | 27   | 35    |
| 순이익    | 8       | 10    | 20    | 37   | 27    | 18    | 22   | 26    |
| YoY(%) |         |       |       |      |       |       |      |       |
| 매출액    | 23.8    | 27.0  | 45.5  | 33.7 | 35.4  | 20.3  | 22.2 | 30.8  |
| 영업이익   | 28.5    | 56.5  | 36.0  | 2.8  | 55.7  | -11.2 | 30.4 | 60.0  |
| 세전이익   | 3,721.1 | -36.3 | 175.1 | -1.4 | 247.8 | 78.1  | 5.6  | -1.1  |
| 순이익    | 1,740.0 | -37.8 | 59.8  | 36.4 | 248.4 | 80.1  | 11.0 | -29.3 |

자료: 오스테오닉, 상상인증권 연결기준

표 3. 주가 밸류에이션

(단위: 배, 억원)

|                 |            |                                                      |
|-----------------|------------|------------------------------------------------------|
| 2026년 추정지배주주순이익 | 93         |                                                      |
| 적정 PER          | 18         | 글로벌 시장대상 매출 고성장 감안 프리미엄 부여, 최근 의료기기 섹터 평균 PER 하락을 반영 |
| 적정 기업가치         | 1,678      |                                                      |
| 발행주식수(주)        | 20,661,601 |                                                      |
| 자기주식수(주)        | 600,436    |                                                      |
| 유통주식수(주)        | 20,061,165 |                                                      |
| 적정주가(원)         | 8,367      |                                                      |

자료: 상상인증권

## 대차대조표

| (단위: 십억원)      | 2024        | 2025         | 2026E        | 2027E        | 2028E        |
|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>유동자산</b>    | <b>53.5</b> | <b>58.7</b>  | <b>68.4</b>  | <b>73.8</b>  | <b>85.0</b>  |
| 현금 및 현금성자산     | 10.0        | 14.4         | 13.5         | 18.9         | 13.3         |
| 매출채권           | 15.1        | 17.0         | 20.5         | 23.1         | 28.5         |
| 재고자산           | 16.7        | 19.4         | 26.1         | 23.1         | 34.2         |
| <b>비유동자산</b>   | <b>36.4</b> | <b>41.7</b>  | <b>58.6</b>  | <b>65.3</b>  | <b>69.4</b>  |
| 관계기업투자등        | 0.0         | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| 유형자산           | 24.5        | 31.7         | 42.6         | 44.2         | 44.4         |
| 무형자산           | 5.1         | 4.1          | 10.6         | 15.5         | 19.1         |
| <b>자산총계</b>    | <b>89.9</b> | <b>100.4</b> | <b>127.0</b> | <b>139.1</b> | <b>154.4</b> |
| <b>유동부채</b>    | <b>17.4</b> | <b>19.8</b>  | <b>38.8</b>  | <b>40.4</b>  | <b>42.2</b>  |
| 매입채무           | 2.8         | 3.7          | 6.2          | 7.7          | 9.5          |
| 단기금융부채         | 11.9        | 15.3         | 31.8         | 31.8         | 31.8         |
| <b>비유동부채</b>   | <b>13.2</b> | <b>13.0</b>  | <b>13.0</b>  | <b>13.3</b>  | <b>13.6</b>  |
| 장기금융부채         | 7.8         | 6.5          | 6.1          | 6.1          | 6.1          |
| <b>부채총계</b>    | <b>30.6</b> | <b>32.9</b>  | <b>51.9</b>  | <b>53.7</b>  | <b>55.8</b>  |
| <b>지배주주지분</b>  | <b>59.3</b> | <b>67.5</b>  | <b>75.0</b>  | <b>85.3</b>  | <b>98.5</b>  |
| 자본금            | 10.3        | 10.3         | 10.3         | 10.3         | 10.3         |
| 자본잉여금          | 57.9        | 58.0         | 58.0         | 58.0         | 58.0         |
| 이익잉여금          | -7.9        | -0.5         | 8.8          | 19.1         | 32.3         |
| <b>비지배주주지분</b> | <b>0.0</b>  | <b>0.1</b>   | <b>0.1</b>   | <b>0.1</b>   | <b>0.1</b>   |
| <b>자본총계</b>    | <b>59.3</b> | <b>67.6</b>  | <b>75.1</b>  | <b>85.5</b>  | <b>98.6</b>  |

## 손익계산서

| (단위: 십억원)       | 2024        | 2025        | 2026E       | 2027E       | 2028E       |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>매출액</b>      | <b>34.2</b> | <b>45.4</b> | <b>57.6</b> | <b>70.9</b> | <b>86.5</b> |
| 매출원가            | 17.5        | 23.3        | 29.6        | 36.3        | 43.9        |
| 매출총이익           | 16.7        | 22.1        | 28.1        | 34.6        | 42.7        |
| 판매비와 관리비        | 9.9         | 13.2        | 16.6        | 20.6        | 25.1        |
| <b>영업이익</b>     | <b>6.9</b>  | <b>8.9</b>  | <b>11.5</b> | <b>14.0</b> | <b>17.6</b> |
| EBITDA          | 10.3        | 12.6        | 17.5        | 22.2        | 27.1        |
| 금융손익            | 1.1         | -1.0        | -0.1        | -1.3        | -1.3        |
| 관계기업등 투자손익      | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         | 0.0         |
| 기타영업외손익         | -1.4        | 0.5         | 0.6         | 0.2         | 0.2         |
| <b>세전계속사업이익</b> | <b>6.6</b>  | <b>8.4</b>  | <b>12.0</b> | <b>12.9</b> | <b>16.4</b> |
| 계속사업법인세비용       | 1.0         | 0.9         | 2.7         | 2.6         | 3.3         |
| 당기순이익           | 5.6         | 7.5         | 9.3         | 10.3        | 13.2        |
| <b>지배주주순이익</b>  | <b>5.6</b>  | <b>7.5</b>  | <b>9.3</b>  | <b>10.3</b> | <b>13.2</b> |
| 매출총이익률 (%)      | 48.9        | 48.6        | 48.7        | 48.8        | 49.3        |
| 영업이익률 (%)       | 20.1        | 19.5        | 20.0        | 19.8        | 20.3        |
| EBITDA 마진률 (%)  | 30.1        | 27.7        | 30.3        | 31.3        | 31.3        |
| 세전이익률 (%)       | 19.4        | 18.6        | 20.8        | 18.2        | 19.0        |
| 지배주주순이익률 (%)    | 16.5        | 16.5        | 16.2        | 14.5        | 15.2        |
| ROA (%)         | 7.0         | 7.9         | 8.2         | 7.8         | 9.0         |
| ROE (%)         | 10.2        | 11.8        | 13.1        | 12.9        | 14.3        |
| ROIC (%)        | 10.6        | 12.3        | 11.0        | 11.7        | 13.1        |

## 현금흐름표

| (단위: 십억원)        | 2024        | 2025        | 2026E        | 2027E        | 2028E        |
|------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>영업활동 현금흐름</b> | <b>4.7</b>  | <b>9.0</b>  | <b>4.7</b>   | <b>20.6</b>  | <b>8.2</b>   |
| 당기순이익(손실)        | 5.6         | 7.5         | 9.3          | 10.3         | 13.2         |
| 현금수익비용가감         | 6.8         | 6.9         | 4.8          | 8.5          | 9.8          |
| 유형자산감가상각비        | 2.4         | 2.6         | 3.7          | 4.0          | 4.1          |
| 무형자산상각비          | 1.0         | 1.1         | 2.3          | 4.2          | 5.4          |
| 기타현금수익비용         | 3.4         | 3.2         | -3.6         | 0.3          | 0.3          |
| 운전자본 증감          | -7.1        | -4.6        | -9.0         | 1.8          | -14.8        |
| 매출채권의 감소(증가)     | -1.2        | -1.3        | -2.3         | -2.6         | -5.4         |
| 재고자산의 감소(증가)     | -5.3        | -3.8        | -6.9         | 3.0          | -11.1        |
| 매입채무의 증가(감소)     | -0.8        | 0.3         | 1.6          | 1.5          | 1.8          |
| 기타영업현금흐름         | 0.2         | 0.2         | -1.4         | -0.1         | -0.1         |
| <b>투자활동 현금흐름</b> | <b>-6.8</b> | <b>-6.4</b> | <b>-21.9</b> | <b>-15.2</b> | <b>-13.8</b> |
| 유형자산 처분(취득)      | -5.1        | -8.7        | -13.9        | -5.7         | -4.3         |
| 무형자산 감소(증가)      | -1.7        | -0.1        | -8.7         | -9.0         | -9.0         |
| 투자자산 감소(증가)      | 0.3         | 2.0         | 0.8          | -0.2         | -0.3         |
| 기타투자활동           | -0.3        | 0.4         | -0.1         | -0.2         | -0.2         |
| <b>재무활동 현금흐름</b> | <b>7.8</b>  | <b>1.7</b>  | <b>15.7</b>  | <b>0.0</b>   | <b>0.0</b>   |
| 차입금의 증가(감소)      | 7.8         | 1.7         | 15.7         | 0.0          | 0.0          |
| 자본의 증가(감소)       | 0.0         | 0.0         | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| 배당금 지급           | 0.0         | 0.0         | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| 기타재무활동           | 0.0         | 0.0         | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| <b>현금의 증감</b>    | <b>5.9</b>  | <b>4.4</b>  | <b>-1.0</b>  | <b>5.4</b>   | <b>-5.7</b>  |
| 기초현금             | 4.1         | 10.0        | 14.4         | 13.5         | 18.9         |
| 기말현금             | 10.0        | 14.4        | 13.5         | 18.9         | 13.3         |

## 주요투자지표

| (단위: 십억원)       | 2024  | 2025  | 2026E | 2027E | 2028E |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>투자지표 (배)</b> |       |       |       |       |       |
| P/E             | 23.8  | 17.1  | 9.0   | 8.2   | 6.4   |
| P/B             | 2.3   | 1.9   | 1.2   | 1.0   | 0.9   |
| EV/EBITDA       | 13.0  | 10.4  | 6.0   | 4.5   | 3.9   |
| P/S             | 3.9   | 2.8   | 1.5   | 1.2   | 1.0   |
| 배당수익률 (%)       | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| <b>성장성 (%)</b>  |       |       |       |       |       |
| 매출액 증가율         | 23.2  | 32.6  | 27.0  | 23.1  | 22.0  |
| 영업이익 증가율        | 42.2  | 28.7  | 29.7  | 22.0  | 25.2  |
| 세전이익 증가율        | 272.7 | 26.9  | 42.4  | 7.5   | 27.6  |
| 지배주주순이익 증가율     | 54.5  | 32.7  | 24.4  | 10.6  | 27.6  |
| EPS 증가율         | 54.5  | 32.7  | 28.1  | 10.6  | 27.6  |
| <b>안정성 (%)</b>  |       |       |       |       |       |
| 부채비율            | 51.6  | 48.6  | 69.0  | 62.8  | 56.6  |
| 유동비율            | 308.1 | 296.3 | 176.1 | 182.9 | 201.5 |
| 순차입금/자기자본       | -0.7  | 2.5   | 24.7  | 15.0  | 18.5  |
| 영업이익/금융비용       | 7.1   | 7.6   | 8.5   | 9.2   | 11.6  |
| 총차입금 (십억원)      | 19.7  | 21.8  | 38.0  | 38.0  | 38.0  |
| 순차입금 (십억원)      | -0.4  | 1.7   | 18.5  | 12.9  | 18.3  |
| <b>주당지표 (원)</b> |       |       |       |       |       |
| EPS             | 273   | 363   | 465   | 514   | 656   |
| BPS             | 2,871 | 3,265 | 3,631 | 4,130 | 4,767 |
| SPS             | 1,657 | 2,197 | 2,789 | 3,434 | 4,189 |
| DPS             | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |

오스테오닉 목표주가 추이 및 투자의견 변동내역



Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:하태기)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

| 구분               | 투자의견 기준 및 기간                           | 투자등급                  | 투자의견 비율 | 비고              | 구분              | 투자의견 기준 및 기간                   | 투자등급    | 투자의견 비율 | 비고                   |
|------------------|----------------------------------------|-----------------------|---------|-----------------|-----------------|--------------------------------|---------|---------|----------------------|
| 산업<br>(Industry) | 투자등급 3 단계<br>향후 12 개월<br>시장대비<br>상대수익률 | Overweight<br>(비중확대)  | 80.0%   | 시가총액 대비<br>비중확대 | 기업<br>(Company) | 투자등급 3 단계<br>향후 12 개월<br>절대수익률 | BUY     | 92.9%   | 절대수익률<br>15% 초과      |
|                  |                                        | Neutral<br>(중립)       | 20.0%   | 시가총액<br>수준 유지   |                 |                                | HOLD    | 7.1%    | 절대수익률<br>+15% ~ -15% |
|                  |                                        | Underweight<br>(비중축소) | 0.0%    | 시가총액<br>대비 비중축소 |                 |                                | SELL    | 0.0%    | 절대수익률<br>-15% 초과     |
|                  |                                        | 합계 100%               |         |                 |                 |                                | 합계 100% |         |                      |
|                  |                                        |                       |         |                 |                 |                                |         |         |                      |