

의료기기

비율이 쏠아올린 기대감

박종현

의료기기 | alex.park@daolfn.com

이정우

연구원 | jungwoo@daolfn.com

● 3월 22일 실패X NMPA 품목 허가 획득

3월 22일 비율은 자사 SNS 홈페이지에 실패 X에 대한 NMPA 품목 허가를 알렸으며, 종가는 전일 대비 12.12% 오른 9,340원으로 마감. 당초 국내 미용 의료기기 업종의 중국 진출 기대감은 2022년 이후로 꾸준히 언급되었으나, **출시 일정이 빈번하게 지연됨에 사실상의 기대감은 없던 상황**. 2024.01월 Solta Medical의 4세대 제품인 Thermage FLX에 대한 NMPA 허가가 나온 바 있어 소폭 기대감이 상승하였으나, 금번 비율의 품목 허가는 **센티에 긍정적 작용될 것**. 비율의 파트너사인 사환제약은 국내 독신 업체인 휴젤의 파트너사로 알려져 있음. 비율은 5년간 180억원은 판매 계약을 체결한 바 있음

● 국내 업체도 연이어 품목 허가 대기 중

비율 이외 중국 NMPA 허가를 기대하고 있는 기업은 제이시스메디칼(BUY, TP 1.5만원)과 원텍(BUY, TP 1.4만원). 각각 마이크로니들 RF인 포텐자와 비침습 RF인 올리지오에 대해 NMPA 신청을 해둔 상태이며 각 기업의 파트너사는 Cynosure와 아오위안 그룹. 클래시스는 2H24E에 HIFU와 RF 제품 모두 임상에 진입하여 2026년 중국 진출을 예고

● 긍정적 센티 기대

현 미용 의료기기 업체들에 대한 주가는 중국 침투에 대한 기대감이 전혀 반영된 주가가 아니기에 금번 품목 허가에 따른 섹터의 긍정적인 주가 흐름을 기대. 이와 더불어 1, 2월 미용 의료기기 강남구와 금천구, 유성구 모두 당사 추정치를 상회하는 수출을 기록하고 있어 1Q24E에 대한 호실적 또한 기대해볼 수 있는 상태. 2024.04월 브라질과 태국에서 볼뉴머 출시 예정인 클래시스(BUY, TP 4.6만원)을 Top-pick으로 제시하며, 태국을 중심으로 실적 상승을 시현할 원텍과 4/30일 ITC 예비 판결 예정인 제이시스메디칼 또한 차선후 종목으로 제시

Fig. 1: 비올 실팜X NMPA 품목 허가



SYLFIRM X
CHINA NMPA
Approved

NATIONAL MEDICAL PRODUCT ADMINISTRATION
国家药品监督管理局

♡ 💬 📍 📌

좋아요 1개
viol_korea | 실팜엑스, 중국 NMPA(국가식품약품감독관리국) 인증 획득

실팜엑스가 NMPA 인증을 획득하며
중국 시장에 진출하게 되었습니다.

Source: Instagram, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 89.5%	HOLD : 10.5%	SELL : 0.0%
-------------	--------------	-------------

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.
- SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커진 경우, 분석 잠정적 중단. 적정주가 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치