

피씨엘(241820)

Not rated

2018년부터는 돈 벌기 시작

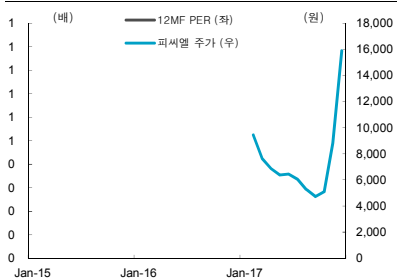
Stock Data

KOSPI(12/26)	2,427
주가(12/26)	15,900
시가총액(십억원)	142
발행주식수(백만)	9
52주 최고/최저가(원)	16,850/4,665
일평균거래대금(6개월, 백만원)	2,968
유동주식비율/외국인지분율(%)	58.2/0.2
주요주주(%)	김소연 외 9 인 41.8

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	144.6	137.7	0.0
상대주가(%p)	149.2	136.0	0.0

12MF PER 추이



자료: WISEin 컨센서스

Hi Series, 내년 적십자 입찰에서 진가를 발휘할 것

피씨엘의 다중혈액진단키트 Hi Series는 현혈된 혈액의 고위험군 바이러스 감염여부를 검사하여 안전한 수혈을 돕는다. 에이즈, B형간염, C형간염 등을 동시에 다중진단할 수 있으며 적십자사 등 국내 혈액원과 해외 혈액원 및 대형병원, 검사센터 등으로 납품된다. 이들은 혈액을 대량으로 검사하기 때문에 전용 자동화 분석 장비를 필요로 한다. 피씨엘은 현재 국내에서 유일하게 전용 자동화 장비를 갖추고 있어 내년에 있을 적십자 입찰에서 유리한 입지를 점할 수 있을 것으로 예상된다. 해당 입찰에서 수주를 받을 경우 향후 5년간 약 800억원의 매출이 가능하기 때문에 피씨엘에는 중요한 이벤트다.

지속적 신제품 출시로 장기성장 동력 확보

피씨엘은 SG Cap이라는 고유의 기술 플랫폼을 바탕으로 Hi Series 외에도 독감진단키트(Ai), 다중암진단키트(Ci), 알츠하이머 진단키트, 자가면역질환 진단 키트 등을 개발하고 있다. 이 중 Ci는 내년 상반기부터 국내 병원 및 검진센터에 판매될 것으로 기대되며 유럽과 중국 업체들과도 수출을 논의하고 있다. Ci는 간암, 대장암, 췌장암, 전립선암, 난소암을 1시간 이내에 동시 다중진단하는 제품이다. 유방암, 위암, 폐암 등을 추가적으로 개발하고 있다. 25분 이내에 인플루엔자 바이러스를 검사하는 Ai 역시 내년 하반기부터 국내 중소형 병원에 납품될 전망이다. 이처럼 내년부터는 제품들이 하나둘씩 성과를 나타낼 것으로 예상되는 만큼 2018년은 펀더멘털의 개선이 본격화하는 시점으로 볼 수 있다.

주가는 단기급등했으나 장기적 관점에서 관심을 권고

2017년 2월 상장 이후 부진한 주가흐름을 나타낸 피씨엘은 내년 실적 턴어라운드에 대한 기대감으로 지난 11월 말부터 한달간 주가가 두 배 이상 급등했다. 단기적 주가상승이 부담스러울 수 있으나 진단시장의 장기적 성장성과 SG Cap 플랫폼 기술에서 파생되는 지속적인 라인업 확대 및 기술 이전 가능성 등을 고려하여 피씨엘에 대해 장기적 관점에서 관심을 권고한다.

진흥국
hg.jin@truefriend.com

정은영
eunice.jung@truefriend.com

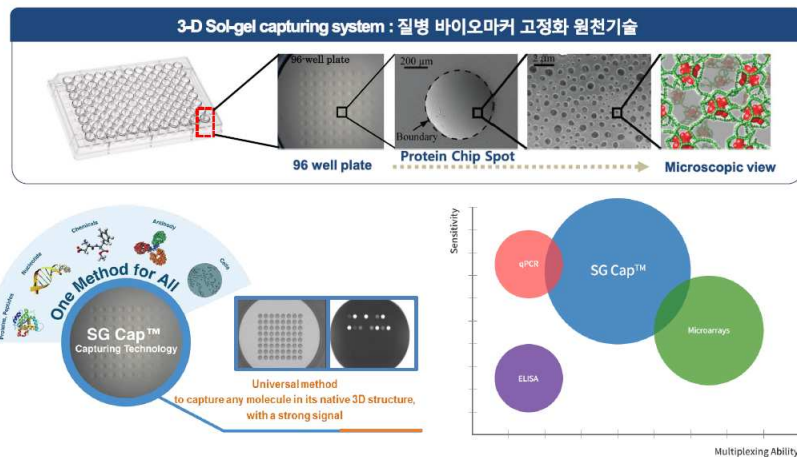
	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA (십억원)	PER (x)	EV/EBITDA (x)	PBR (x)	ROE (%)	DY (%)
2014A	0	(1)	(1)	(1,401)	NM	(1)	NM	(1.8)	0.0	(31.8)	NM
2015A	0	(1)	(2)	(902)	NM	(1)	NM	2.7	0.0	(100.7)	NM
2016A	1	(2)	(2)	(332)	NM	(2)	NM	2.3	0.0	(37.6)	NM

[그림 1] 피씨엘 주요사업



자료: 피씨엘, 한국투자증권

[그림 2] 피씨엘 핵심원천기술 SG Cap



자료: 피씨엘, 한국투자증권

기업개요

피씨엘은 2008년 면역진단용 체외진단 의료기기 회사로 설립되었다. 2017년 2월 코스닥 시장에 상장했으며 사업부는 혈액선별 스크리닝, 신속진단, 플랫폼서비스로 구성되어 있다. 매출액은 플랫폼서비스에서만 발생하고 있으며 국내외 활발한 영업활동을 통해 혈액선별 제품과 신속진단 제품 매출이 조만간 시작될 예정이다. 최대주주는 김소연 대표이사로 지분율은 34.9%다.

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
피씨엘(241820)	2017.06.18	NR	-	-	-



Compliance notice

- 당사는 2017년 12월 27일 현재 피씨엘 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 피씨엘 발행주식의 유가증권(코스닥)시장 상장을 위한 대표 주관업무를 수행한 증권사입니다.

기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매 수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중 립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

투자등급 비율 (2017.9.30 기준)

매 수	중 립	비중축소(매도)
78.6%	20.4%	1.0%

※최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높게 가져갈 것을 권함
- 중 립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.