리메드(302550)

비침습 전자약의 혁신!
이제는 미용의료기기 시장까지 진출

ARIS
더많은
보고서는
텔레그램
채널로
@ARIS1031

Info

기업탐방일자	2025.07.22
발간일자	2025.08.05
투자의견	N/R

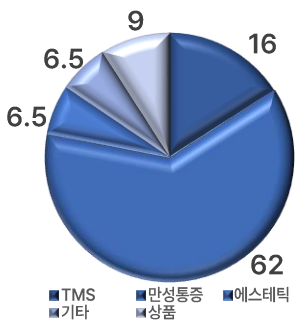
Company Data

시가총액	1,052억원
상장주식수	31,495,528주
액면가	100원
외국인소진율	0.05%

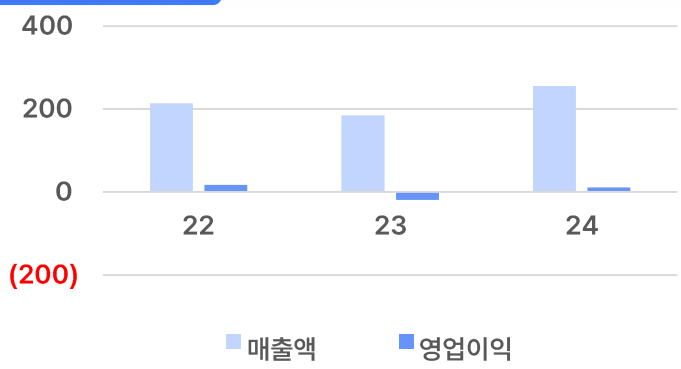
Report Summary

- 2003년 설립. 2019년 코스닥 상장
- 자기장 기반 비침습 자극 기술을 활용한 의료기기 개발 및 제조
- 25년 CLEO 브랜드 런칭, 피부미용 에스테틱 사업 진출 원년
- 뇌신경, 근골격, 피부 영역을 아우르는 국내 유일의 통합 의료기기 기업
- 25년도 매출액 270억원, 영업이익 36억원 추정(별도기준)

매출 비중



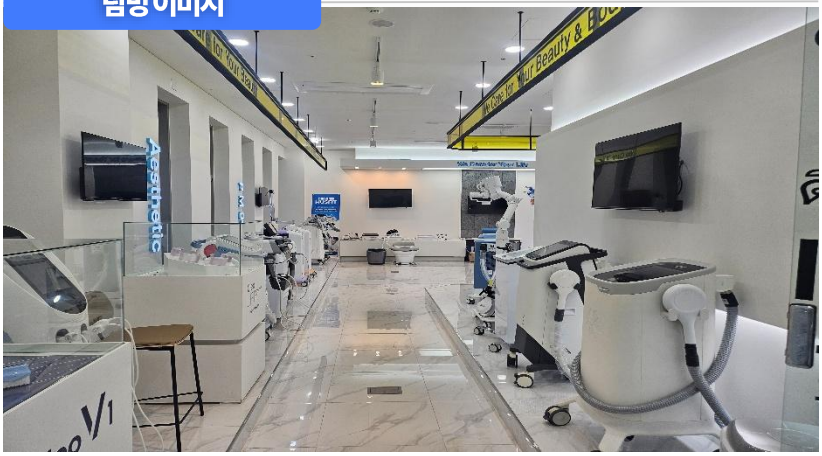
최근 3개년 매출 (연결기준)



단위 : 억원

자료 : 리메드

탐방이미지



Analyst

이재모
charisma38@naver.com
한태준
leehan314@naver.com

ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

- 설립 상장: 2003년 07월 31일 설립/ 2019년 12월 06일 코스닥 상장
- 주요 사업 : 강력한 자기장 기반으로 비침습적 방법으로 각종 질환을 치료/재활하는 의료기기 개발 및 제조
- 매출 비중 : TMS (뇌재활사업)16%, PMS(만성통증치료사업) 62%, 에스테틱 6.5%, 상품 및 기타 15.5%
- 주요 주주 : 이근용 등 특수관계인 34.95% 보유

기업 개요



자료 : 리메드

주요 연혁



자료 : 리메드

주요 사업 개요

➢ 사업의 개요

① 리메드(이하 동사)는 자기장 기반 비침습 자극 기술을 활용한 의료기기 개발 및 제조 기업
비침습성으로 인해서 전자약으로 불리기도 하며, 전기 자극을 통해 신경계를 조절해 질병을 치료하는 의료기기

② 주요 사업은 뇌재활사업, 만성통증 치료사업, 에스테틱 사업부문으로 구분
주요 제품은 75~80%수준이 수출이고 20%수준이 국내 매출
수출비중에서 유럽 비중이 가장 높은데, 글로벌 파트너사와 협업을 통한 제품 판매 역량을 보유중

③ 주요 종속회사는 리메드브레인스팀, 플레이투큐어, 리메드 재팬(23년도 현지법인 설립) 보유

➢ TMS(Transcranial Magnetic Stimulation) 사업

① TMS는 전도 전자기 코일로 발생시킨 자기장으로 뇌의 특정 부위를 자극하여 신경세포를 활성화시키는 비수술적 뇌자극의 한 방법으로 동사는 2021년 우울증 치료 유효성에 대한 미국 FDA 승인을 취득함

② 강박증, 뇌졸증, 치매까지 임상 개발 전략 로드맵을 보유 중이며 세계 최초 TMS 가정용 기기 출시,
비만 치료 전자약 개발, 자폐아동 치료 위한 디지털 치료 병행 요법 개발 등 적용 질환 확장 통한 사업 확대 중

➢ PMS(Pain Magnetic Stimulation)사업

① 각종 골격근계 통증 환자를 대상으로 치료기를 이용해, 통증 완화, 염증 감소, 정상 조직의 재생을 촉진시킴

② Zimmer, ENRAF 등 글로벌 대형 바이어들과 OEM/ODM 계약을 맺어 대량 생산·판매 진행

➢ 에스테틱 사업

① 25년 CLEO 브랜드 출시로 피부미용 사업 본격 진출

② HIFU/RF 기반 제품(CLEO V1·21) 출시와 하반기 충격파 에너지 기반 Reftone(이하 레프톤) 식약처 허가 예정

리메드 해외 네트워크



자료 : 리메드

투자 포인트

➢ 충격파를 이용한 피부재생 "Reftone, 레프톤" 출시

① 충격파를 이용한 피부재생 시장은 아직 초기 단계에 있는 신흥 시장

② 의료기기 시장에서 검증된 기술력을 통해 미용기기 산업 진출

25년 CLEO 브랜드를 런칭하고 HIFU(고강도 집속 초음파)/RF(고주파) 기반 CLEO V1, CLEO 21 출시

올해 하반기 "레프톤"의 식약처 허가 예정

③ 충격파를 이용한 피부재생은 비침습성으로 피부의 표피에 직접적으로 들어가지 않아 부작용이 적고,

표피층부터 심부근막까지 모든 피부층에 자극을 주어 피부 조직의 재생을 촉진하는 스킨타이트닝 기기

④ 기존 HIFU 및 RF 기반 리프팅 시술이 열에너지를 활용하는 방식인 반면,

동사의 충격파를 이용한 피부재생은 충격파에너지 기반으로 타 리프팅 시술 대비 통증이 거의 없어 마취가 필요 없음. 화상, 볼꺼짐 등 열반응에 따른 부작용 발생 우려가 없는 것이 장점

⑤ 울쎄라, 인모드 등 기존 리프팅 시술과 병용 가능, 시술옵션 다변화를 통한 시장침투력 확대 기대 가능

⑥ 연간 약 1,000대 규모의 생산, 품질 검사 라인 확보 완료

이미 사전 주문을 받고 있는 점을 감안할 때, 허가 직후 즉시 본격적인 시장 진입이 가능할 것으로 전망

⑦ Zimmer, Abbvie 등 글로벌 대형 바이어들과의 파트너십을 기반으로 해외 시장 대상 전략 수립도 진행 중



자료 : 리메드

2025년 전망

① 2025년 매출액 270억원, 영업이익 36억원 수준으로 추정(별도기준)

② 주요 계열회사들의 적자폭 축소와 신규 사업 등에서 매출 증가 기대
연간 실적은 2분기 저점으로 3~4분기 회복국면에 접어들 것으로 기대

③ 25년 에스테틱 브랜드 CLEO 런칭
미용기기 신제품 출시에 따른 초기 마케팅 등의 집행으로 비용 증가는 예상되나
중장기적 관점에서 비용 집행 부분이 매출액 확대로 리턴될 것

단위 : 억원

최근 3개년 매출 추이

	2023	2024	2025(별도기준)
매출액	185	256	270
영업이익	-29	11	36
당기순이익	3	74	-

자료 : 독립리서치 ARIS

체크포인트 및 리스크요인

➢ 2024년 2월 발행한 80억 원 규모의 전환사채(CB)는 현재 약 30%가 전환 완료됐으며, 잔여 70% 중 30%에 대해서는 2026년 2월까지 매도청구권 행사가 가능함. 오버행 물량은 크지 않을 시점으로 판단. 또한 20억 원 규모의 자사주 매입이 진행 중으로 주주친화적 정책 기조의 지속성에 대한 모니터링 필요

➢ 충격파를 이용한 피부재생 레프톤의 식약처 허가 시점에 따라 매출 인식 시기의 조정이 필요
현재 미용기기 산업이 주목받고 있는 만큼, 허가 시기와 매출 실적 수준을 체크하는 것이 중요해 보임

Q & A

Q 현재 보유 생산시설 기준 최대 가능한 매출액은?

A 현재 단계에선 300억 수준의 매출까지 가능하나, 오송으로의 본사 이전으로 공장 증축이 진행된 상황이라 주문 상황에 따라서 얼마든지 생산량 추가 확대가 가능하다.

Q 동사가 피부 리프팅 분야에 진출하면서 강조한 자사의 차별화 포인트는?

A 기존 충격파 기술 부문의 강자로, 의료기기 산업에서 쌓은 기술력 역량과 실리콘 패드를 통한 시술 범위·깊이 조정 등 시술자 편의적인 기기로 기존 시판 제품들의 단점을 개선했다.

Q 주요 매출원인 PMS 장비의 개선 방향은?

A 디자인 일체화, 융복합 치료 기능 추가, 휴대성 개선 등으로 효율성과 사용 편의성을 중심으로 개선을 진행 중이다.

Q 해외 수출 비중이 75%던데 주요 수출 국가가 어디인가?

A 정확한 수출 비중의 공개는 어렵지만 매출액은 독일, 러시아, 네덜란드, 태국, 대만 순이다.

Q 부채 및 유동성 리스크 여부는?

A 25년 1분기 기준 자산 대비 부채 비율 28% 수준으로 총부채 대비 2배 수준의 유동자산을 보유 중이다. 재정리스크는 전무하다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS) 에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.