

“United Imaging Medical (688271: SS)”

Summary

중국 1위
의료영상 장비
제조 기업

2022년 8월 19일, 중국의 의료영상 장비기업 **유나이티드 이미징 메디컬 (United Imaging Medical)**이 상해 커창반에 상장될 예정입니다. 유나이티드 이미징은 MRI, X-ray, PET/CT 등 의료영상 장비들을 제조하는 기업입니다. 고급형 하이엔드 장비들을 주 제품으로 하며, AI를 이용한 솔루션도 제공합니다.

하이엔드 장비인 PET/CT, MRI, CT 제품만을 고려하면, 글로벌 시장 점유율의 90% 이상을 세 기업(GE Healthcare, Siemens Healthineers, Philips Medical)이 차지하고 있습니다. 과점 시장이지만 유나이티드 이미징은 중국 시장 점유율 1위를 기록하고 있으며, MRI 중 가장 정밀한 장비인 3.0T MRI 시장에서 17.1%의 글로벌 점유율을 차지하고 있습니다.

유나이티드 이미징의 시가총액은 **15.4조원**으로 예상됩니다. 공모가는 109.88위안이며 공모규모는 2.4조원입니다. 공모한 금액은 차세대 제품 연구 및 개발 등에 사용될 예정입니다.



출처: United Imaging Medical 웹사이트

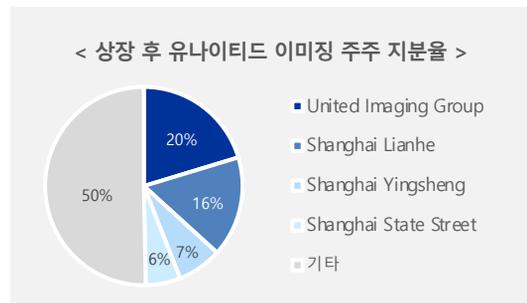
History

의료 영상 전문가,
직접 설립

유나이티드 이미징 메디컬은 2011년, 의료영상 장비 전문가인 現CEO **Xue Min** 박사에 의해 직접 설립되었는데 물리학, 의학공학을 전공한 전문가로 평가받고 있는 엔지니어입니다. 1998년, 그는 중국에서 Shenzhen Medit Instruments라는 대형 의료기기 기업을 세웠습니다. 2002년 Siemens와 공동으로 의료기기 회사를 설립하였는데, 2009년 Medit을 Siemens社에 인수시킵니다. 이후 2011년, 유나이티드 이미징 메디컬을 설립, 본격적으로 사업을 시작합니다. 설립 이후 유나이티드 이미징은 성공적으로 성장하였고 최근에는 글로벌 확장까지 추진하고 있습니다.

의료 장비 산업에서
기록적인 펀딩 액수

총 5차례의 펀딩이 있었습니다. 자금 조달 액수가 알려진 펀딩은 2017년 9월 펀딩이 유일한데, 이 때 6.4천억원을 마련했습니다. 중국 의료 장비 산업에서 단일 민간 파이낸싱 역사상 최대 규모입니다. 최대주주인 CEO Xue Min은 United Imaging Group을 통해 20%의 지분을 보유하고 있습니다.



출처: United Imaging Medical 투자설명서

Business

최근 급성장 속에 글로벌 확장 계획

2021년 매출은 **72억 위안**으로 전년대비 26% 증가했습니다. 2019년 매출은 30억 위안으로 2년간 매출이 2배 넘게 증가했습니다. 2020년부터는 순이익이 발생해서 흑자 전환을 이루기도 했습니다. 2022년 1분기 매출은 17억 위안으로, 전년 동기(14억 위안) 대비 20% 증가했습니다. 투자설명서의 가이드에 따르면 2022년 상반기 매출 예상치는 39억-42억 위안 사이로, 전년 대비 25-35% 증가한 수치입니다.

2021년 매출의 93%는 주된 사업인 **장비 판매**에서 발생했고, 6%는 유지보수 서비스에서 발생했습니다. 판매 지역 기준으로 보면, 2021년 매출의 93%가 중국 시장에서 발생했고, 해외 판매는 7%였습니다. 2019년에 해외 판매가 3%였던 것을 고려하면, 2년 만에 해외 판매 비중이 2배 이상 증가했습니다. 아직 규모는 작지만 해외 각국에 지부와 연구 센터를 건립하며 적극적으로 글로벌 확장을 위해 노력한 결과로 보입니다.

CNY(백만)	2019	2020	2021
매출	2,979	5,761	7,254
영업이익	-23	1,181	1,696
순이익(순실)	-74	903	1,417

출처: United Imaging Medical 투자설명서

Key Insight

의료기기 시장, 향후 10년 2배 성장 전망

2020년 574조원 이상이었던 **글로벌 의료기기 시장**의 규모는 2030년에는 1,068조원까지 이를 것으로 예상됩니다. 향후 10년 간의 연평균 성장률이 6.3% 수준으로 예상되는 것입니다. 현재 2020년 기준 중국 의료기기 시장은 23%의 글로벌 시장 점유율을 차지하고 있는데 세계 2위 규모입

입니다. 중국 시장을 더욱 주목하게 되는 것은 글로벌 시장에서 가장 빠른 성장세를 보이고 있는 지역이기 때문입니다. 2020년 151조원인데 2030년 412조원 규모로 성장할 것이라고 전망됩니다. 중국 시장 점유율 1위 유나이티드 이미징이 주목되는 이유입니다.

가파른 중국 성장, 정부 지원도 한 몫

중국의 의료기기 산업은 시작은 다른 나라에 비해 늦었으나 **성장세**는 가파릅니다. 국민 생활 수준이 급격히 향상되며 건강에 대한 관심이 높아지고, 인구도 고령화되고 있기 때문입니다. 의료 분야에 대한 중국 **정부의 지원**도 시장 성장의 요인 중 하나입니다. 공립 병원에 자국 기업이 만든 의료기기를 지원하는 등의 형식으로 중국 내 기업들에게 지원이 이루어지고 있습니다. 인구 구조, 정부 지원 등 여러 유리한 조건들이 유나이티드 이미징 메디컬에 유리하게 갖추어져 있습니다.



출처: CIC 컨설팅