

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

## 기술분석보고서

## 디알젬(263690)

## 건강관리장비

2019년 상반기 中 CFDA 인증, 美 FDA 품목허가 확보

기업현황

주요 변동사항

재무분석



작성 기관

(주)나이스디앤비

작 성 자

이애리 연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것입니다. 또한 작성기관이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- **본 보고서는 '19.3.28.에 발간된 동기업의 기술분석보고서**에 대한 업데이트보고서입니다. 자세한 사항은 한국IR협의회(kirs.or.kr)와 한국거래소 상장공시시스템(KIND), 투자자종합정보포털 (SMILE), 한국예탁결제원 증권정보포털(SEIBro)에 등록된 기준 보고서를 참조하시기 바랍니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 (주)나이스디앤비(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.



한국IR협의회

## I. 기업현황

### 진단용 X-ray

### 촬영장치와 핵심부품

### 제조 기술력을

### 보유한 디알젬

### 최대주주는 박정병 대표이사

디알젬(이하 '동사')은 2003년 9월 설립되어 2018년 11월에 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 진단용 X-ray 촬영장치(진단용 X-ray 시스템)와 핵심부품(Generator, Tube, Collimator)을 연구·개발하여 제조 및 판매하고 있다.

동사의 진단용 X-ray 촬영장치는 3가지 방식의 시스템(아날로그 기반의 X-ray 시스템, 진단용 디지털 X-ray 시스템, 아날로그 방식에서 디지털 방식으로 업그레이드하는 Retrofit X-ray 시스템)으로 구성되어 있으며, 핵심부품과 소프트웨어를 포함하여 병원과 의원을 주요 수요처로 판매하고 있다.

동사는 경기도 광명시에 위치하고 있으며, 2019년 6월 30일 정규직원 기준 총 191명이 근무하고 있다. 동사의 최대주주는 박정병 대표이사이며, 2017년 일본 FUJIFILM Corporation이 지분투자를 통해 동사의 지분 14.25%를 소유하면서 2대주주가 되었다. 동사의 관계사는 중국에 위치한 Weihai Drgem Medical Equipment Company Limited로 동사가 지분 100%를 소유하고 있다.

[표 1] 주요주주 및 관계회사 현황

주요주주	지분율(%)	관계회사	지분율
박정병	37.54	Weihai Drgem	
FUJIFILM Corporation	14.25	Medical Equipment	
기타	48.21	Company Limited	100%
합계	100		

\*출처: 동사 반기보고서(2019.06), 나이스디앤비 재구성

### 인력확보, 비용투자, 지식재산권 및 인증을 통해 품질경쟁력 확보

동사의 최근 반기보고서에 따르면, 총 39명의 연구인력이 기계설계 및 공정관리 등의 기술개발 활동을 수행하고 있으며, 최근 3개년 평균 연구개발투자비율이 5.27%인 것으로 확인되었다. 동사는 지속적인 연구개발을 통해 현재 특허권 13건, 디자인권 5건, 상표권 1건의 지식재산권(등록 기준)을 보유하고 있으며, CE 인증, UL 인증, USTC 인증 등을 통해 제품의 품질경쟁력을 확보하고 있다.

### 연간 2,500대 생산 가능한 공장보유, 자체 브랜드 제품과 ODM 제품생산으로 매출 시현

경상북도 구미시에 위치한 동사의 생산공장은 연간 2,500대의 진단용 X-ray 촬영장치 생산이 가능하다. 동사의 생산공장은 ISO13485, KGMP 인증을 기반으로 제품의 품질 수준과 안전성을 유지하고 있다. 동사의 제품은 자체 브랜드 제품으로 판매되거나, 삼성전자, FUJIFILM에 ODM 방식으로 제품을 공급함으로써 매출을 시현하고 있다. 또한, 동사는 출력량에 따른 Generator를 자체 개발·생산하여 경쟁업체 대비 기술적 차별성을 확보하고 있으며, 디텍터를 제외한 모든 핵심부품을 자체적으로 생산함으로써 제조원가를 절감하여 가격경쟁력을 확보하고 있다.

### 전 세계 88개국에 글로벌 유통채널 구축

동사는 해외 영업팀을 구성하여 유럽, 러시아, 중동, 아시아 등 기존 고객관리와 신규 고객발굴을 위한 마케팅전략을 수립하고 있다. 동사는 전세계 약 88개국에 글로벌 유통채널을 구축하고 있다. 동사는 중국 이외의 해외국가의 경우 대리점을 통한 영업방식을, 중국은 현지법인을 통한 영업방식을 채택하고 있다. 또한, 동사는 판매촉진 및 유통채널 확대를 위해 연간 10여개 해외 전시회에 참가하고 있다.



## II. 주요 변동사항

- ▶ 中 CFDA 인증, 美 FDA 품목허가 취득으로 세계 시장 점유율 확대 전망
- ▶ 디지털 X-ray 촬영장치 수요 증가로 인한 판매량, 공장가동률 증가
- ▶ AP System, Compact System, Collimator 개발로 기술경쟁력 추가 확보

### 모바일 디지털 X-ray 촬영장치 <TOPAZ>, 中 CFDA 인증, 美 FDA 510k 허가 획득

동사는 모바일 디지털 X-ray 촬영장치인 <TOPAZ>에 대하여 2019년 3월 중국 국가식품의약품감독관리총국(China Food and Drug Administration, 이하 'CFDA')으로부터 인증을 취득하였으며, 2019년 5월 미국 식품의약국(Food & Drug Administration, 이하 'FDA')으로부터 510(k)<sup>1)</sup> 허가를 획득하였다.

[그림 1] 동사의 <TOPAZ>



\*출처: 동사 홈페이지

해당 제품인 <TOPAZ>는 이동형 디지털 X-ray 촬영장치로, 필름을 사용하는 아날로그 방식의 제품과는 달리 X-ray 조사 후 즉시 디지털 X-ray 영상이 PC 모니터에 표시된다. 영상의 정보가 디지털화되어 저장과 전송이 쉬우며, 소프트웨어를 이용하여 환자의 진단을 능동적으로 할 수 있는 장점이 있다. 또한, 신속한 이동, 편리한 저장 공간, 사용자 친밀성을 고려한 소프트웨어, 정밀한 위치선정 등이 특징이다.

### 진단용 X-ray 촬영장치 美 FDA 품목허가 취득

동사는 2019년 9월 26일 FDA로부터 동사의 진단용 X-ray 촬영장치 제품에 대한 의료기기 수입품목허가를 취득하였다. 이번에 승인받은 제품은 진단용 X-ray 촬영 장치인 <GXR-S> 시리즈와 진단용 디지털 X-ray 촬영장치인 <GXR-SD> 시리즈이다.

동사의 <GXR-S> 제품군은 아날로그 X-ray 촬영장치로 설치 후 DR(Digital Radiography)로 업그레이드가 쉽게 가능하고, DR 장비로 공급도 가능하다. 또한, 원격진단, Full Auto Calibration 기능이 탑재되어 장비의 설치와 유지보수가 간편하며 경쟁력이 있다. <GXR-SD> 제품군은 디지털 X-ray 촬영장치로 구성되어 있으며, 적은 방사선량으로 고품질의 디지털 방사선 이미지를 제공할 수 있다. 또한, 해부학에 기반을 둔 디지털 영상 처리가 가능하여 촬영된 영상의 품질을 자동으로 최적화하고, DICOM 3.0 네트워킹 기능을 통한 자동 이미지 저장 기능과 인쇄를 통해 검사 처리량을 높이고 검사 시간을 단축시킬 수 있는 장점이 있다.

1) 美 FDA 510(k): 제품 시판 전 FDA에 제품을 제출하여 의료기기 성능이 안전하고 효과적이라는 것을 증명하는 프로그램임.

[그림 2] 동사의 &lt;GXR-S&gt;, &lt;GXR-SD&gt;



\*출처: 동사 홈페이지

**中 CFDA 인증,  
美 FDA 품목허가  
취득으로 본격적인  
세계 시장 점유율  
확대를 위한  
마케팅전략 시현 중**

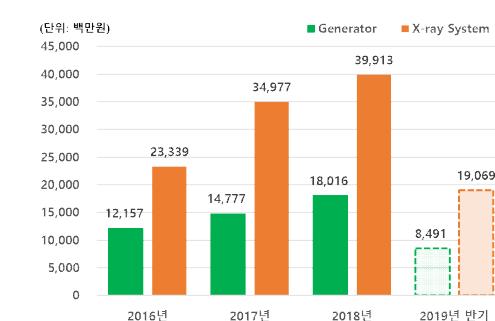
의료기기는 인체에 직접 적용된다는 특성으로 인해 각 국가는 저마다 다른 엄격한 기준으로 자국 내 시장 진출을 규제하고 있다. CFDA 인증 취득은 중국 의료기기 시장 진출에 있어 강제적이고 필수적인 요구조건으로, 제품등록이 완료된 이후에도 지속적인 사후감독을 통해 소비자들의 의료기기 사용에 대한 안전성과 유효성을 보장한다. 미국의 경우, FDA 인허가를 획득하지 않은 의료기기는 미국 내 유통 및 판매가 불가하여 판매 중인 제품이라도 의료기기 규정에 만족하지 않은 제품은 FDA 사후관리에 의해 시정조치, 리콜, 제품압류나 폐기처분, 형사처분 소송 등이 이루어지고 있다. 중국 CFDA 취득에 걸리는 기간은 평균 24개월, 미국 FDA는 평균 7.2개월이 소요된다. 동사는 해당 인증을 통해 중국과 미국 그리고 FDA 인증을 요구하는 중남미, 아시아 및 중동시장에 본격적인 시장 점유율 확대를 위한 마케팅 전략을 수립하여 시현 중이다.

**디지털 X-ray  
촬영장치 수요 증가로  
완제품과 핵심부품  
생산실적 및 공장  
가동률 증가**

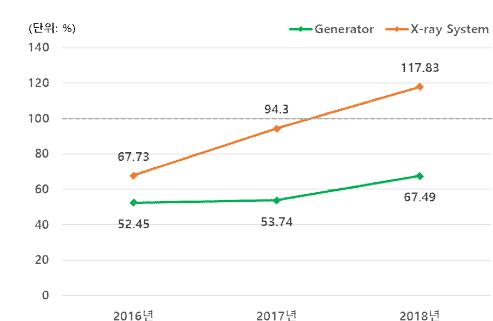
디지털 X-ray 촬영장치가 보편화되면서 기존 아날로그 시스템에서 디지털로의 교체 수요가 증가하고 있다. 기존에 설치된 X-ray 촬영장치의 약 80%가 아날로그로 추정되어 지속적으로 교체 수요가 발생하고 있으며, 신규 디지털 X-ray 촬영장치 수요가 더해져 전세계 X-ray 촬영장치 시장은 성장세를 보인다.

동사는 X-ray 촬영장비 완제품과 핵심부품을 판매하여 매출을 시현하고 있다. 세계적인 X-ray 촬영장비 수요 증가에 따라, 동사의 X-ray 촬영장비와 핵심부품(Generator)의 생산실적 역시 증가하고 있으며, 이에 따라 공장가동률도 상승하고 있음이 확인된다.

[그림 3] 완제품, 핵심부품 생산실적 추이



[그림 4] 공장 가동률



\*출처: 동사 사업보고서(2018.12) &amp; 반기보고서(2019.06), 나이스디앤비 재구성



## 신규 공장 착공 금년 내 결정예정

## 주요 ODM 고객사(FUJIFILM, 삼성전자)의 매출 비중 증가

## AP System 개발 완료, 생산라인 구축을 위한 공정 테스트 진행 중

## Compact System 개발 완료, 가격 경쟁력을 앞세워 시장 공략 계획

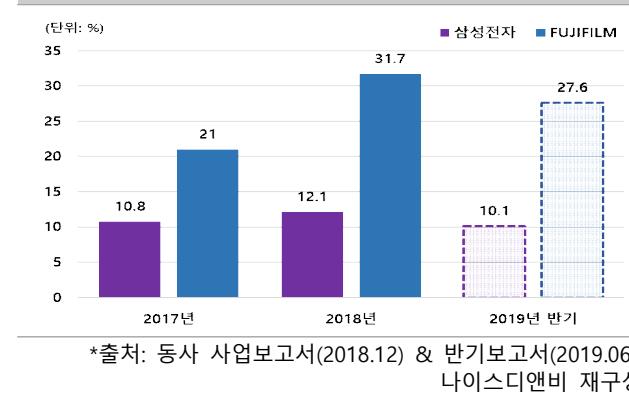
## Collimator 제조 기술력 확보를 통한 원가절감, 품질경쟁력 강화

동사는 생산능력 확충과 부품의 수직계열화 구축을 위해 경상북도 김천시에 신규 공장부지를 확보하였다. 동사는 현재 공장을 신설할지 또는 매입할지를 논의 중이며, 빠르면 금년 내 착공 또는 리모델링을 통해 생산설비를 확충할 계획이다.

동사의 주요 ODM(Original Development Manufacturing, 주문자 개발생산) 고객사는 FUJIFILM과 삼성전자이다. 삼성전자의 경우, 2018년 동사 매출에 기여하는 비중이

12.1%로 2017년(10.8%) 대비 1.3% 증가한 것으로 확인된다. FUJIFILM은 2017년 동사 총 매출의 21%를 차지하였으며, 2018년 31.7%를 차지하여 전년 대비 10.7% 증가한 것으로 확인된다. 이는 FUJIFILM이 2017년 지분투자를 통해 동사의 2대 주주가 되면서 협력관계가 강화됨에 따라 거래량 증가에 기인한 것으로 추정된다.

[그림 5] ODM 고객사별 매출비중 추이



동사는 FUJIFILM과 기술협력을 통해 Auto Positioning System(AP System)을 공동 개발하였다. 동 시스템은 기존 Ceiling Type X-ray 시스템 제품의 성능을 개선한 제품으로 Auto Positioning, Auto Stitching, Full Motorized 기능을 제공한다. 현재 개발을 완료한 상태로 생산라인 구축을 위한 공정테스트를 진행 중이다. 동사는 양산 준비가 완료되면 상용화 후 FUJIFILM의 글로벌 유통망을 통하여 전세계 대형병원에 공급할 계획이다.

동사는 Compact System으로 튜브 스탠드와 테이블 일체형 X-ray 촬영장치의 개발을 완료하였다. 동사의 최근 반기보고서에 따르면, 해당 제품은 테이블 안쪽에 Generator를 탑재하여 작은 크기의 촬영실에도 X-ray 영상진단시스템을 설치할 수 있도록 설계되어 있다. 동사의 Compact System은 20~32kW 출력이 가능한 Generator를 탑재한 제품으로 유사한 기술 수준의 경쟁제품 대비 저렴한 가격으로 제품을 판매할 계획이다. 동사는 전력공급 상황이 열악한 개발도상국뿐만 아니라 공간적으로 제한을 받는 개인병원, 소규모 클리닉 등을 주요 고객층으로 목표하고 있다.

동사는 조사량 크기와 필터를 자동으로 조정할 수 있는 Collimator 개발을 완료하였다. 동사의 완제품에 적용되는 Collimator 대부분은 다른 업체로부터 구매하고 있으나, 완제품 주문제작 시 가격/품질협의를 통해 일부 완제품에는 동사의 Collimator를 적용하여 판매하고 있다. 동사는 직접 생산한 Collimator를 완제품에 적용하여 제조원가를 절감하고, 품질관리를 직접 수행하여 품질 수준을 높임으로써 가격경쟁력 및 품질경쟁력을 확보하고 있다. 또한, 구매자로서도 유사한 기술 수준의 제품을 타제품 대비 저렴한 가격에 구매할 수 있어 이익을 확보할 수 있다.

### III. 재무분석

[표 2] 주요제품별 매출추이 변화

(단위 : 백만 원)

품목	2017년	2018년	2019년 상반기
Diagnostic X-ray System	내수 8,814	11,343	5,045
	수출 26,594	31,096	14,231
	소계 35,408	42,439	19,276
Digital Upgrade System (Retrofit)	내수 848	1,896	454
	수출 704	1,682	1,607
	소계 1,552	3,579	2,061
High Voltage X-ray Generator	내수 3,680	4,182	1,861
	수출 1,356	1,820	830
	소계 5,036	6,002	2,691
Mobile X-ray System	내수 59	218	31
	수출 3,820	1,252	976
	소계 3,879	1,471	1,007
Veterinary Digital Radiography System	내수 62	87	26
	수출 383	449	125
	소계 445	536	151
기타 제품군	내수 1,506	312	277
	수출 1,499	1,728	1,353
	소계 3,006	2,040	1,630
용역 서비스 (유지보수, 기타)	내수 -	138	185
	수출 -	402	175
	소계 -	540	360
합계	내수 14,968	18,177	7,879
	수출 34,356	38,430	19,297
	소계 49,324	56,607	27,176

\*출처: 동사 사업보고서(2018.12) &amp; 반기보고서(2019.06), 나이스디앤비 재구성

**디알젬, 2018년  
매출액(개별기준)  
전년 동기 대비  
14.8%↑**

동사의 2018년 매출액은 2017년 대비 14.8% 성장한 566억 원을 시현했다. 용역 서비스 개시로 인한 매출 발생과 진단용 X-ray 촬영장비 수요 증가로 인한 매출 증가로 전년 대비 약 72억 원의 매출이 증가하였다.

동사는 지속적인 수요 증가로 내수 매출이 2017년 149억 원에서 2018년 181억 원으로 증가했으며, 2019년 상반기에 78억 원의 매출을 기록하였다. 또한, 수출액이 2017년 343억 원에서 2018년 384억 원으로 증가했으며, 2019년 상반기에 193억 원의 매출을 기록하였다.

동사의 매출은 진단용 X-ray 촬영장비 분야에 편중되어 있으나, 고전압 X-ray Generator와 Digital Upgrade System(Retrofit)의 매출이 꾸준히 증가하고 있다. 2019년 상반기 실적은 전년 동기 대비 2.8% 감소한 약 272억 원의 매출을 기록했으며, 그 중 진단용 X-ray 촬영장비의 매출이 약 71%인 것으로 확인된다.



[표 3] 실적현황(개별 요약재무상태표)

(단위 : 백만 원)

## - 연간비교

구분	2017년	2018년	증감	증감률
매출액	49,324	56,607	7,283	14.8%
매출원가	35,861	40,446	4,585	12.8%
매출총이익	13,463	16,161	2,698	20.0%
판매관리비	9,152	11,827	2,675	29.2%
영업이익	4,311	4,334	23	0.5%
당기순이익	4,132	4,784	652	15.8%

## - 반기비교

구분	2018년 상반기	2019년 상반기	증감	증감률
매출액	27,951	27,176	(775)	(2.8%)
매출원가	20,326	19,101	(1,225)	(6.0%)
매출총이익	7,624	8,076	452	5.9%
판매관리비	5,519	6,483	964	17.5%
영업이익	2,105	1,592	(513)	(24.3%)
당기순이익	2,447	2,047	(400)	(16.3%)

\*출처: 동사 사업보고서(2018.12) &amp; 반기보고서(2019.06), 나이스디앤비 재구성

마진율이 양호한  
수출비중 증가로  
판매마진 개선

매출은 2019년 상반기에 전년 동기대비 소폭 하락하였으나, 매출원가는 더 크게 하락하면서 매출총이익은 오히려 약 5.9% 증가하였다. 이는 원재료 대량구매를 통한 원가절감과 수출 비율이 증가했기 때문이다(2019년 상반기 수출: 내수 = 71.0%: 29.0%, 2018년 상반기 수출: 내수 = 67.9%: 32.1%). 국내 시장의 경우 가격경쟁이 심해 수익성이 수출보다 상대적으로 낮은 편이다.

영업이익은 2017년 43.1억 원에서 2018년 43.3억 원으로 0.5% 증가했으며, 2019년 상반기에는 전년 동기 21.1억 원 대비 24.3% 감소한 15.9억 원을 기록하며 감소세를 나타냈다. 영업이익 감소의 주요 원인은 인력 충원으로 판관비 중 인건비 관련 비용(인건비, 복리후생비)과 판매보증비가 증가하였기 때문이다.

## 증권사 투자의견

[표 4] 증권사 투자의견

작성 기관	투자의견	목표주가	작성일
한국투자증권	Not Rated	-	2019. 1. 24.
	<ul style="list-style-type: none"> <li>해외에서 인정받는 수출지향형 강소기업</li> <li>FUJIFILM과의 전략적 협력관계 강화</li> <li>신공장 충설과 신제품 출시로 2019년 실적 개선세 전망</li> </ul>		

## ■ 재무상태표

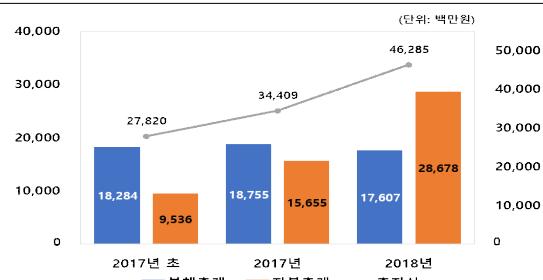
(단위: 백만 원, K-IFRS 연결)

구분	2017년 초	2017년	2018년
<b>자산</b>			
유동자산	18,918	21,587	31,812
현금및현금성자산	2,991	4,098	8,477
매출채권및기타유동채권	8,225	6,245	9,785
공정가치측정파생상품	15	15	9
재고자산	7,364	10,884	12,099
기타금융자산	99	49	1,087
기타유동자산	239	297	355
비유동자산	8,902	12,822	14,473
공정가치측정지분상품	15	15	190
유형자산	7,209	10,864	11,003
무형자산	422	380	750
기타비유동금융자산	162	243	340
기타비유동자산	25	14	45
이연법인세자산	1,069	1,322	2,145
<b>자산총계</b>	<b>27,820</b>	<b>34,409</b>	<b>46,285</b>
<b>부채</b>			
유동부채	15,698	14,901	11,873
매입채무및기타채무	9,020	6,763	10,311
공정가치측정파생상품	44	44	44
단기차입금	5,246	6,014	203
유동성장기차입금	1,000	1,000	1,000
당기법인세부채	60	96	85
기타유동부채	328	667	817
판매보증충당부채		190	458
소송충당부채		1,171	1,171
비유동부채	2,586	3,853	5,735
장기매입채무및기타채무	573	655	566
장기차입금		1,000	1,000
확정급여부채	1,878	2,198	2,796
기타비유동부채			1,373
비유동판매보증충당부채	135	135	135
<b>부채총계</b>	<b>18,284</b>	<b>18,755</b>	<b>17,607</b>
<b>자본</b>			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본			
자본금	4,661	4,890	5,663
보통주자본금	4,661	4,890	5,663
자본잉여금	2,904	4,850	14,116
주식발행초과금	2,904	4,813	14,078
기타자본잉여금		38	38
기타자본	38	38	38
전환권대가	38	38	38
기타포괄손익누계액	5	(2)	(2)
해외사업환산이익	5	(2)	(2)
이익잉여금	1,928	5,915	8,899
법정적립금	25	37	116
미처분이익잉여금	1,903	5,878	8,783
비지배지분			
<b>자본총계</b>	<b>9,536</b>	<b>15,655</b>	<b>28,678</b>
<b>자본과부채총계</b>	<b>27,820</b>	<b>34,409</b>	<b>46,285</b>

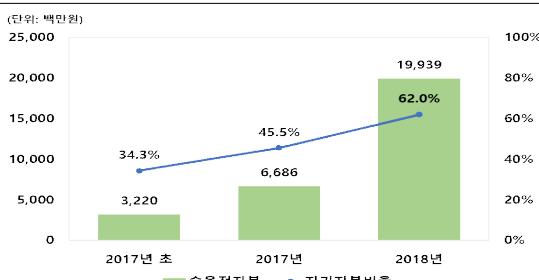
\*출처: 동사 사업보고서(2018.12), 나이스디앤비 재구성



## 자산/부채/자본 비교



## 자본구조 안전성



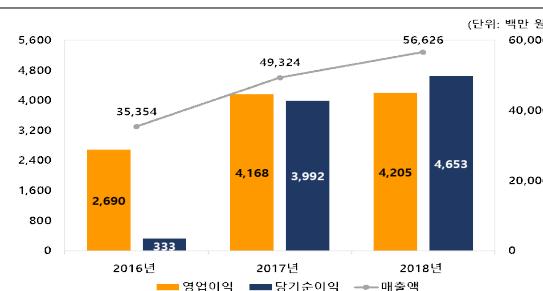
## ■ 손익계산서

(단위: 백만 원, K-IFRS 연결)

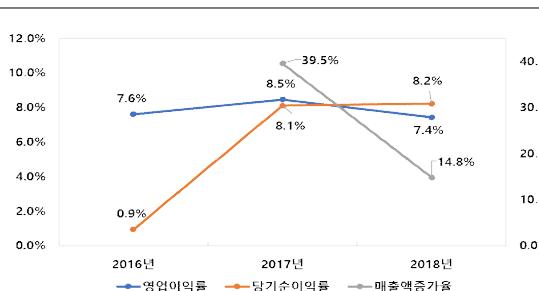
구분	2016년	2017년	2018년
<b>매출액</b>	<b>35,354</b>	<b>49,324</b>	<b>56,626</b>
매출원가	24,605	35,861	40,436
매출총이익	10,750	13,463	16,191
판매비와관리비	8,060	9,295	11,985
<b>영업이익(손실)</b>	<b>2,690</b>	<b>4,168</b>	<b>4,205</b>
기타수익	13	53	172
기타비용	1,369	55	58
금융수익	717	835	871
금융비용	1,412	1,204	1,025
법인세비용차감전순이익(손실)	639	3,798	4,166
법인세비용(수익)	306	(195)	(487)
<b>당기순이익(손실)</b>	<b>333</b>	<b>3,992</b>	<b>4,653</b>
당기순이익(손실)의 귀속			
지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	333	3,992	4,653
비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)	0		
기타포괄손익	252	109	41
당기손익으로 재분류되지 않는 항목(세후기타포괄손익)	247	116	39
환정급여제도의 재측정손익(세후기타포괄손익)	247	116	39
당기손익으로 재분류될 수 있는 항목(세후기타포괄손익)	5	(7)	2
해외사업장환산외환차이 세후재분류조정	5	(7)	2
총포괄이익	585	4,102	4,694
총 포괄손익의 귀속			
총 포괄손익, 지배기업의 소유주에게 귀속되는 지분	585	4,102	4,694
총 포괄손익, 비지배지분	0	0	0
주당순익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	58	413	466
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	58	413	466
주당순익			
기본주당이익(손실) (단위 : 원)	77	427	497
희석주당이익(손실) (단위 : 원)	77	427	497

\*출처: 동사 사업보고서(2018.12), 나이스디앤비 재구성

## 매출액/영업이익/당기순이익 추이



## 증가율/이익률 변화 추이



## ■ 현금흐름표

(단위: 백만 원, K-IFRS 연결)

구분	2016년	2017년	2018년
영업활동현금흐름	1,998	2,386	4,530
당기순이익(순실)	4,653	3,992	333
조정	1,066	1,279	2,263
법인세비용(수익)	(487)	(195)	306
퇴직급여	794	714	714
대손상각비	(6)	248	(1)
감가상각비	357	331	352
무형자산상각비	176	182	178
외화환산순실	86	175	88
매도가능금융자산손상		15	
파생상품평가손실		29	44
파생상품거래손실	134	4	46
이자비용	124	181	830
외화환산이익	(27)	(220)	(174)
파생상품평가이익	(9)	(15)	(81)
파생상품거래이익	(61)	(162)	(5)
이자수익	(15)	(9)	(34)
유형자산처분손실			3
무형자산처분손실			
금융보증수익			(3)
영업활동으로인한자산·부채의변동	(3,521)	(2,713)	2,908
단기금융상품의 감소(증가)	(1,000)		
장기선급비용의 감소(증가)		10	(24)
외상매출금의 감소(증가)	(3,163)	1,649	(1,878)
미수금의 감소(증가)	(64)	(75)	(212)
기타보증금의 감소(증가)		(18)	
선급금의 감소(증가)	(72)	(107)	(61)
장기선급금의 감소(증가)	(36)		
선급비용의 감소(증가)	17	48	(27)
재고자산의 감소(증가)	(1,460)	(3,519)	(1,968)
장기미지급비용의 증가(감소)	73		(31)
외상매입금의 증가(감소)	3,017	(491)	4,415
미지급세금의 감소		(60)	(3)
미지급금의 증가(감소)	(937)	154	1,691
미지급비용의 증가(감소)		(534)	1,010
예수금의 증가(감소)	30	65	(58)
선수금의 증가(감소)	(363)	358	36
이연수익부채의 증가(감소)	315		
판매보증충당부채의 증가(감소)	268	55	44
퇴직급여의 지급	(146)	(245)	(371)
선수수익의 증가(감소)			(3)
손실충당부채의 증가(감소)			(170)
장기미지급금의 증가(감소)			41
단기대여금의 상환			476
이자수취(영업)	7	4	75
이자지급(영업)	(115)	(176)	(1,002)
법인세납부(환급)	(93)		(46)
투자활동현금흐름	(1,026)	(4,053)	(664)
장기대여금의 감소	10	103	



## ■ 현금흐름표(계속)

(단위: 백만 원, K-IFRS 연결)

단기대여금의 회수	65	46	
파생상품의 결제		85	(41)
기타단기금융상품의 감소			
유형자산의 처분			5
당기손익-공정가치측정 금융자산의 취득	(190)		
유형자산의 취득	(237)	(4,036)	(345)
무형자산의 취득	(411)	(90)	(139)
장기대여금의 증가	(35)	(52)	(20)
단기대여금의 증가	(35)	(98)	
임차보증금의 증가	(135)	(10)	(124)
파생상품부채의 결제	(58)		
재무활동현금흐름	3,446	2,801	(3,196)
단기차입금의 차입	8,673	2,383	6,806
장기차입금의 차입		1,000	
유상증자	10,038	2,138	
단기차입금의 상환	(14,483)	(1,598)	(9,832)
유동상장기치입금의 상환		(1,000)	
배당의 지급	(782)	(121)	(151)
주식발행비용			(19)
환율변동효과 반영전 현금및현금성자산의 순증가(감소)	4,419	1,135	670
기초현금및현금성자산	4,098	2,991	2,307
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(40)	(27)	14
기말현금및현금성자산	8,477	4,098	2,991

\*출처: 동사 사업보고서(2018.12), 나이스디앤비 재구성

## 현금흐름의 변화

■ 영업활동 현금흐름 ■ 투자활동 현금흐름 ■ 재무활동 현금흐름

(단위: 백만원)

