

바이오비주(489460.KQ)

Not Rated

ECM 스킨부스터 신사업에 주목

모회사 유통망을 강점으로 보유한 중국향 수출 중심 뷰티 업체

동사는 화장품, 필러, 스킨부스터 등 뷰티 제품을 주력으로 하며 연간 264만개의 생산 능력을 보유한 업체임. 공모 자금은 전액 보유하고 있으며 2026년 내 2공장 부지 확정 이후 증설을 거쳐 864만개까지 생산 능력을 확대할 예정임. 2026년 1분기 매출액은 80억원, 영업이익은 26억원을 기록했으며 지역별 매출 비중은 국내 15%, 해외 85%임. 주력 지역은 2025년 매출의 70% 비중을 차지하는 중국으로 모회사 청담글로벌의 유통망이 강점으로 작용함. 2026년 1분기 미국향 매출액은 6억원 수준이나 하반기 팝업 행사를 통해 서구권 마케팅을 본격적으로 확대할 예정임.

ECM 스킨부스터 '셀리비온 린제이' 독점 총판 신사업 개시

2025년 12월 ECM 스킨부스터 '셀리비온 린제이'를 신규 출시했으며 메디컬 테크 기업 '올소테크'와 협업해 글로벌 총판을 독점하는 구조임. 주요 경쟁 제품으로는 엘앤씨바이오의 '리투오'와 한스바이오메드의 '셀르디엠'이 있음. 2026년 1분기 기준 각각 80억원과 43억원의 매출액을 기록한 것으로 추정됨. 두 브랜드가 시장 침투율을 높이며 ECM을 대표하는 제품으로 자리잡고 있는 상황임. 동사는 후발 주자로서 마케팅을 공격적으로 확대해 기존에 보유한 국내 피부과 영업망을 기반으로 빠르게 제품 인지도를 확보하는 과정이 필요할 것으로 판단함. 2026년 3월부터 국내 병원 영업이 본격화되었으며 경쟁사 대비 10% 정도 저렴한 가격에 판매되고 있음.

2026년 매출액 380억원, 영업이익률 30% 목표치 제시

2026년 연간 매출액 380억원과 영업이익률 30%를 목표로 하고 있음. 기존 화장품과 필러/스킨부스터 사업이 전년 대비 10% 성장하고 ECM 매출액은 50억원을 달성할 것으로 가정한 수치임. 관건은 ECM 매출액 목표 달성 여부가 될 것으로 판단함. ECM 스킨 부스터가 새로운 트렌드로 부각되며 2026년 시장 규모는 1,000억원까지 성장할 전망이다. 현재 국내 ECM 스킨부스터 수요가 공급을 상회하고 있어 동사가 시장에 새롭게 침투하기에 우호적인 상황임. 타사 평균 대비 미세한 약 34~40 μ m 수준의 초정밀 입자 설계가 소비자 만족도를 제고하는지가 핵심으로 작용할 것으로 예상함. 입점 병원 확대 속도와 시술 후기에 주목해야 할 시점임.

결산기(12월)	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액(억원)	211	171	296	285
영업이익(억원)	36	52	92	42
세전손익(억원)	11	42	90	50
지배순이익(억원)	7	33	72	42
EPS(원)	-	-	629	298
증감율(%)	-	-	-	-52.6
ROE(%)	-	-	23.2	8.9
PER(배)	-	-	0.0	45.2
PBR(배)	-	-	0.0	3.3
EV/EBITDA(배)	-	-	0.0	34.5

산업분석 담당 이교석

T.02)2004-9285 / lee.kyo-suk1@shinyoung.com

현재주가(6/15) **7,080원**

Key Data	(기준일: 2026. 6. 15)
KOSPI(pt)	8545.98
KOSDAQ(pt)	1034.03
액면가(원)	500
시가총액(억원)	1,065
발행주식수(천주)	15,044
평균거래량(3M, 주)	69,691
평균거래대금(3M, 백만원)	532
52주 최고/최저	22,450 / 6,070
52주 일간Beta	0.7
배당수익률(25A, %)	0.7
외국인지분율(%)	1.1
주요주주 지분율(%)	
청담글로벌 외 2인	59.8 %
마이셀보	6.2 %

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	4.6	-26.4	-45.1	-59.5
KOSDAQ대비 상대수익률	14.3	-17.9	-50.2	-69.9

Company vs KOSDAQ composite

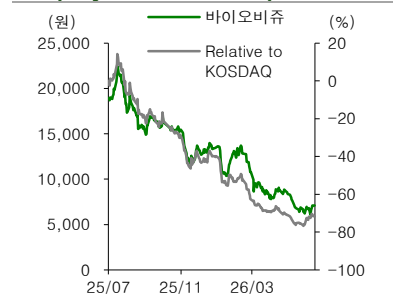


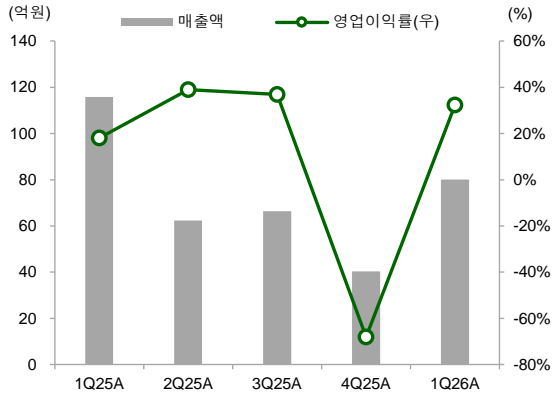
도표 1. 바이오비주 연결 실적 추이

(단위 :억원)

구분	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	116	62	66	40	80	211	171	296	285
매출원가	60	23	20	22	25	156	89	148	126
매출원가율(%)	51.9%	36.7%	30.6%	55.6%	31.3%	74.2%	51.7%	49.9%	44.1%
매출총이익	56	40	46	18	55	54	83	149	159
매출총이익률(%)	48.1%	63.3%	69.4%	44.4%	68.7%	25.8%	48.3%	50.1%	55.9%
판매비와관리비	35	15	22	45	29	18	31	56	117
판매비와관리비율(%)						8.6%	18.1%	19.0%	41.0%
영업이익	21	24	25	-27	26	36	52	92	42
영업이익률(%)	18.0%	38.9%	36.9%	-68.1%	32.4%	17.3%	30.2%	31.1%	14.8%
지배순이익	17	14	24	-14	29	7	33	72	42
지배순이익률(%)	14.7%	22.0%	36.7%	-33.7%	36.2%	3.3%	19.3%	24.3%	14.6%
지역별 매출									
국내	38	11	10	15	12	22	24	67	74
해외	78	52	57	25	69	189	148	230	211
중국	72	48	55	15	61	181	135	200	190
기타	6	4	2	9	8	8	13	30	21
지역별 비중									
국내	33%	18%	15%	37%	15%	10%	14%	23%	26%
해외	67%	83%	86%	62%	86%	90%	86%	78%	74%
중국	62%	77%	83%	37%	76%	86%	79%	67%	67%
기타	5%	6%	3%	22%	10%	4%	8%	10%	7%
영업이익									
부문별 매출									
스킨부스터	-	-	-	-	39	-	-	87	99
필러	-	-	-	-	10	-	-	68	42
총판	-	-	-	-	0	-	-	57	6
OEM	-	-	-	-	0	-	-	64	45
화장품	-	-	-	-	31	-	-	19	93

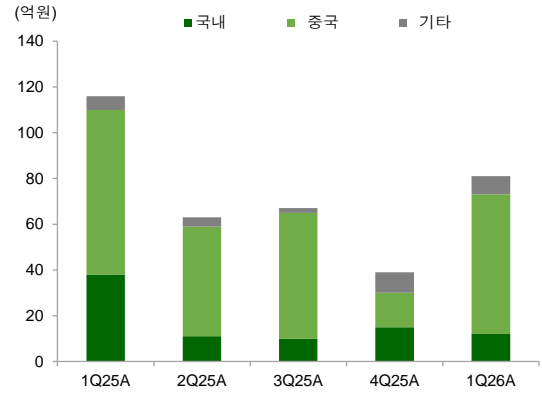
자료 : 바이오비주, 신영증권 리서치센터

도표 2. 바이오비주 분기 매출액 및 영업이익률 추이



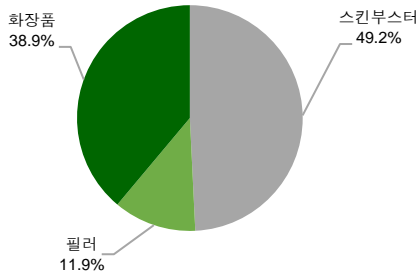
자료: 바이오비주, 신영증권 리서치센터

도표 3. 바이오비주 지역별 매출 구성 추이



자료: 바이오비주, 신영증권 리서치센터

도표 4. 바이오비주 카테고리별 매출 비중



자료: 바이오비주, 신영증권 리서치센터 / 2026년 1분기 기준

도표 5. 셀리비온 린제이(CELIVION LinJ)



자료: 바이오비주, 신영증권 리서치센터

도표 6. 바이오비주 메디컬 에스티틱 카테고리 및 브랜드별 제품 수 현황

	ASCENART	SPEETIQUEL	CANDORLOV	COLENA	CELIVION	기타	TOTAL
스킨부스터	6	1	1	-	-	1	TOTAL 9 PRODUCTS
메디컬 화장품	-	-	16	-	-	-	TOTAL 16 PRODUCTS
의료기기	-	-	1	1	-	1	TOTAL 3 PRODUCTS
ECM	-	-	-	-	2	-	TOTAL 2 PRODUCTS
의약품	-	-	-	-	-	1	TOTAL 1 PRODUCTS

자료: 바이오비주, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

- 종목** **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우
 중립 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우
 매도 : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우
- 산업** **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천
 중립 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천
 비중축소 : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감자 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소지에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자 의견 비율 고지]

당사의 투자 의견 비율				
기준일 (20260331)	매수 : 88.13%	중립 : 10.63%	매도 : 1.25%	

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)		시장조성자		1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식	주식선물	주식옵션				
바이오비주	-	-	-	-	-	-	-	-