에스엘에스바이오 (246250)

IPO 주관사 업데이트

Not Rated

현재주가(6.25) **1,969원**

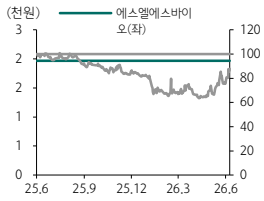
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	887.81
52주 최고/최저(원)	1,969/1,969
시가총액(십억원)	30.2
시가총액비중(%)	0.01
발행주식수(천주)	15,348.2
60일 평균 거래량(천주)	0.0
60일 평균 거래대금(십억원)	0.0
외국인지분율(%)	1.06
주요주주 지분율(%)	
이영태 외 3 인	36.49

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	11	9	8	4
영업이익	2	1	0	(4)
세전이익	2	1	0	(5)
순이익	3	1	0	(5)
EPS	206	102	22	(320)
증감율	5,050.0	(50.5)	(78.4)	적전
PER	12.1	25.3	87.5	(6.2)
PBR	5.1	2.9	2.2	3.5
EV/EBITDA	9.2	14.0	14.5	0.0
ROE	42.1	10.6	2.7	(64.2)
BPS	488	877	874	556
DPS	0	50	0	0

Analyst 김선아 seona.kim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

국내 의약품 품질 관리 서비스 기관

에스엘에스바이오는 의약품 품질검사를 주된 사업으로 영위하는 업체로, 2023년 10월 23일자로 코스닥 시장에 이전 상장되었다. 사업 영역은 1) 의약품 품질 관리, 2) 신약 개발 지원 서비스, 3) 체외 진단 키트 개발이며 주된 사업 영역은 의약품 품질 관리로 2024년 기준 전체 매출액의 83%인 70억을 기록했고, 2025년 매출에서도 39억원인 97%를 차지하고 있다. 의약품 품질 관리는 의약품 생산 후 식약처 기준에 적합한지 검증하기 위한 품질 관리 업무를 수탁 받아 대행하는 시험 업무다. 완제의약품 품질검사, 비교용출 시험, 장기 안정성 시험, 각종 밸리데이션 등의 서비스를 HPLC(고성능 액체 크로마토그래피), GC(가스 크로마토그래피), AAS(원자흡광광도계), IC(이온 크로마토그래피) 등 320대 이상의 장비를 통해 제공한다.

'25년 6월 의약품 품질시험 영업정지 이후 현재 진행상황: 실질심사사유 추가

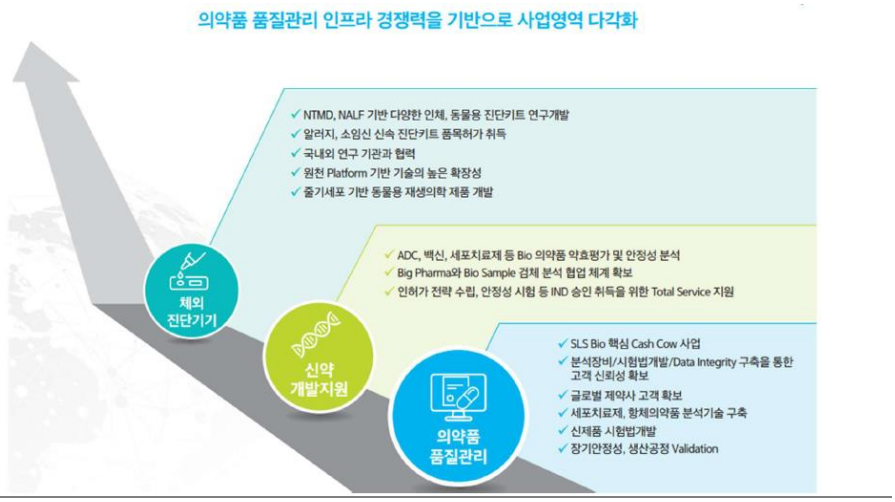
동사 25년 실적은 매출액 39억원(-44.7%)으로 급감했다. 2025년 6월 9일 식약처 품질검사기관 역량평가에서 기준 미달 판정을 받으며 함께 의약품 품질시험 분야 영업정지 처분을 받으며 의약품 품질시험 분야에 영업정리 처분을 받아 주력 사업이 중단되었기 때문이다. 동사는 식약처 품질검사기관 역량평가에서 식약처 제출 시험과의 불일치 및 인력 숙련 문제로 기준 미달 판정을 받았다. 이후 해당사항들을 보완하여 역량 재평가를 요청, 25년 10월 24일 의약품 품질시험 기관으로 재인가를 받았다. 재인가를 바탕으로 11월부터 정상적인 영업활동을 재개한 상태다. 다만, 반기 매출액이 7억원 미만인 이유로 실질심사 사유가 추가됨에 따라 아직까지도 주식 거래 정지 상태이다. 주된 영업이 중단되었고, 이번 사건으로 고객사 수주까지 줄어들면서 반기 매출액 감소가 쉽게 회복되지 않고 있다.

26년 10월 거래재개 가능할 것으로 기대

거래재개에 가장 중요한 포인트는 상반기 매출이 7억원을 넘길 수 있는지 여부이다. 식약처 문제는 해소했으므로 매출 부족 문제만 해결하면 되는데, 현재 고객사가 다시 유입되면서 1Q26 매출 9.6억원 달성했기 때문에 현재 추가된 실질심사사유는 극복되었고, 고객사의 재유입은 계속될 것이기 때문에 2Q26도 증가할 것으로 전망한다. 의약품 품질관리는 각종 장비와 전문 인력, 축적된 품질관리 실적 등이 요구되는 산업인 만큼 시장 진입 장벽이 높다. 의약품 품질관리 시장에서 상위권를 차지했던 기업인 만큼 매출 회복세는 빠를 것으로 예상된다. 체외 진단 분야로 사업도 확장하고 있기에 체외진단기기 사업이 가속화되면 매출 회복 속도는 더 빠를 수 있다. 현재 8월31일까지 개선 기간을 부여받았고, 개선 기간 끝난 후 거래소에 개선 이행 보고를 하게 되고, 보고 사항에 대해 심사 후 기업업심사위원회가 개최된다. 각 단계별 소요되는 기간으로 추정하면, 기업심사위원회는 10월 중순경 예상되는데, 위원회에서 거래재개가 결정되면 익일 거래가 가능하다고 하니, 사유가 추가되지 않는다면 10월 중순경에는 거래 재개가 가능할 것으로 예상된다.

에스엘에스바이오 사업영역

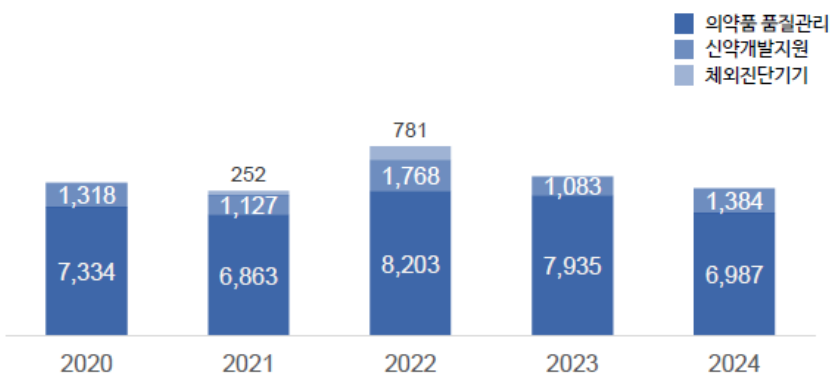
도표 1. 에스엘에스바이오 사업영역



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

의약품 품질관리 및 신약개발지원 사업의 경쟁력 기반 안정적인 매출 수준 유지

도표 2. 사업영역별 매출액 (단위: 백만원)



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

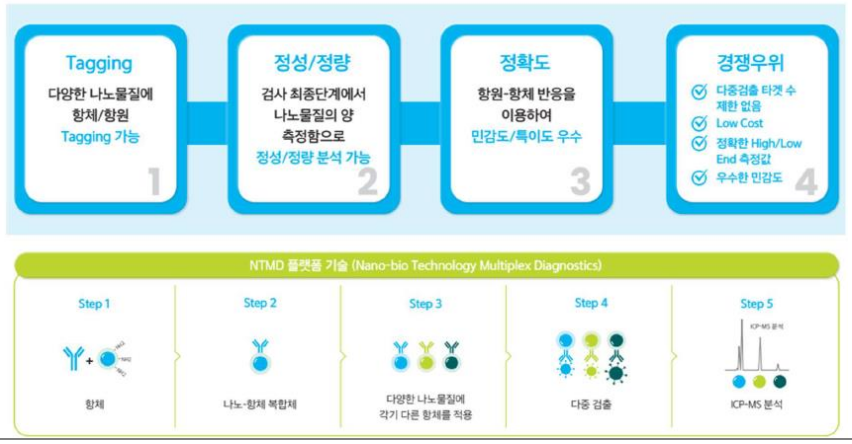
국내외 제약사/기관 협력 현황

도표 3. 국내외 제약사/기관 협력 현황

자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

시험비용절감과 검사요소시간 단축
다중 동시 진단이 가능

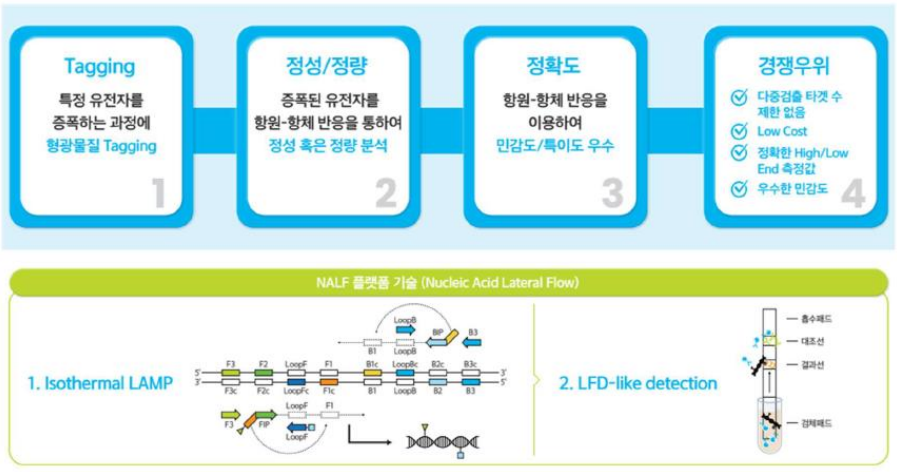
도표 4. NTMD(Nano-bio Technology Multiplex Diagnostics) 진단 플랫폼



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

PCR에 비해 검출 시간이 짧음
바이러스, 세균, 암 진단 등
다양한 분야에 활용 가능

도표 5. NALF(Nucleic Acid Lateral Flow) 진단 플랫폼



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

도표 6. 엠에프씨의 사업 비전

자료: 엠에프씨, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	**8**	**11**	**9**	**8**	**4**
매출원가	6	7	6	6	6
매출총이익	2	4	3	2	(2)
판관비	2	2	2	2	2
영업이익	**0**	**2**	**1**	**0**	**(4)**
금융손익	(0)	(0)	0	0	0
종속/관계기업손익	(0)	(0)	(0)	0	0
기타영업외손익	0	0	(0)	(0)	(1)
세전이익	**0**	**2**	**1**	**0**	**(5)**
법인세	0	(1)	(0)	0	(0)
계속사업이익	0	3	1	0	(5)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**0**	**3**	**1**	**0**	**(5)**
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	**0**	**3**	**1**	**0**	**(5)**
지배주주지분포괄이익	(0)	3	1	0	(5)
NOPAT	0	3	1	0	(4)
EBITDA	2	4	2	2	(3)
성장성(%)					
매출액증가율	(11.1)	37.5	(18.2)	(11.1)	(50.0)
NOPAT증가율	흑전	N/A	(66.7)	(100.0)	N/A
EBITDA증가율	100.0	100.0	(50.0)	0.0	적전
영업이익증가율	흑전	N/A	(50.0)	(100.0)	N/A
(지배주주)순익증가율	흑전	N/A	(66.7)	(100.0)	N/A
EPS증가율	흑전	5,050.0	(50.5)	(78.4)	적전
수익성(%)					
매출총이익률	25.0	36.4	33.3	25.0	(50.0)
EBITDA이익률	25.0	36.4	22.2	25.0	(75.0)
영업이익률	0.0	18.2	11.1	0.0	(100.0)
계속사업이익률	0.0	27.3	11.1	0.0	(125.0)

대차대조표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	**4**	**6**	**12**	**10**	**5**
금융자산	1	3	9	8	3
현금성자산	1	2	2	1	0
매출채권	2	3	2	2	1
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	1	0	1	0	1
비유동자산	**7**	**6**	**6**	**7**	**7**
투자자산	0	0	0	0	0
금융자산	0	0	0	0	0
유형자산	5	4	4	5	4
무형자산	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
기타비유동자산	**2**	**2**	**2**	**2**	**3**
자산총계	**11**	**12**	**18**	**16**	**11**
유동부채	**3**	**2**	**2**	**1**	**2**
금융부채	2	1	1	1	1
매입채무	0	0	1	0	0
기타유동부채	1	1	0	0	1
비유동부채	**3**	**3**	**3**	**2**	**2**
금융부채	**2**	**2**	**2**	**1**	**1**
기타비유동부채	1	1	1	1	1
부채총계	**7**	**5**	**4**	**4**	**4**
지배주주지분	**4**	**7**	**13**	**13**	**8**
자본금	**3**	**3**	**4**	**8**	**8**
자본잉여금	0	0	5	1	1
자본조정	0	0	0	(1)	(1)
기타포괄이익누계액	(0)	0	(0)	(0)	0
이익잉여금	0	3	4	4	(1)
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**4**	**7**	**13**	**13**	**8**
순금융부채	3	(0)	(7)	(6)	(2)

투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	4	206	102	22	(320)
BPS	271	488	877	874	556
CFPS	166	301	193	128	(197)
EBITDAPS	133	271	164	106	(184)
SPS	601	783	641	545	260
DPS	0	0	50	0	0
주가지표(배)					
PER	1,118.8	12.1	25.3	87.5	(6.2)
PBR	16.5	5.1	2.9	2.2	3.5
PCFR	27.0	8.3	13.4	15.0	(10.0)
EV/EBITDA	35.5	9.2	14.0	14.5	0.0
PSR	7.4	3.2	4.0	3.5	7.6
재무비율(%)					
ROE	1.6	42.1	10.6	2.7	(64.2)
ROA	0.6	24.0	8.0	2.1	(43.7)
ROIC	1.7	74.0	29.2	5.3	(78.2)
부채비율	182.1	75.3	32.5	30.7	47.1
순부채비율	87.7	(0.5)	(53.8)	(47.7)	(26.3)
이자보상배율(배)	2.4	17.8	10.2	3.4	(61.7)

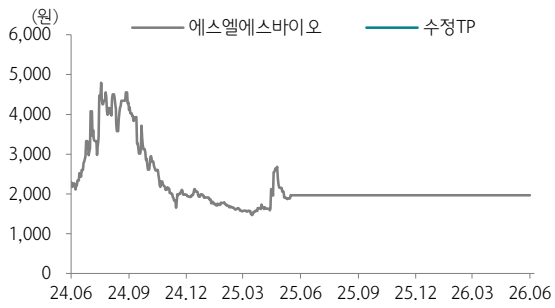
현금흐름표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	**2**	**4**	**3**	**2**	**(2)**
당기순이익	0	3	1	0	(5)
조정	2	1	1	2	2
감가상각비	1	1	1	1	1
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	1	0	0	1	1
영업활동자산부채변동	0	(0)	1	(0)	1
투자활동 현금흐름	**(1)**	**(2)**	**(8)**	**(1)**	**2**
투자자산감소(증가)	0	0	0	0	0
자본증가(감소)	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)
기타	0	(1)	(7)	0	4
재무활동 현금흐름	**(0)**	**(2)**	**5**	**(2)**	**(1)**
금융부채증가(감소)	(1)	(3)	(2)	(2)	(2)
자본증가(감소)	(0)	0	5	(0)	0
기타재무활동	1	1	2	0	1
배당지급	0	0	0	(0)	0
현금의 증감	**1**	**0**	**0**	**(1)**	**(1)**
Unlevered CFO	2	4	3	2	(3)
Free Cash Flow	1	3	2	0	(4)

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

에스엘에스바이오



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.12.19	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김선아)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김선아)는 2026년 6월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.30%	2.70%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 23일