



Not Rated

목표주가(6.27) 1,969원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	787.95
52주 최고/최저(원)	4,790/1,466
시가총액(십억원)	30.2
시가총액비중(%)	0.01
발행주식수(천주)	15,348.2
60일 평균 거래량(천주)	1,492.9
60일 평균 거래대금(십억원)	3.7
외국인지분율(%)	1.35
주요주주 지분율(%)	
이명태 외 3인	36.49

Consensus Data

	2025	2026
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	2021	2022	2023	2024
매출액	8	11	9	8
영업이익	0	2	1	0
세전이익	0	2	1	0
순이익	0	3	1	0
EPS	4	206	102	22
증감율	흑전	5,050.0	(50.5)	(78.4)
PER	1,118.8	12.1	25.3	87.5
PBR	16.5	5.1	2.9	2.2
EV/EBITDA	35.5	9.2	14.0	14.5
ROE	1.6	42.1	10.6	2.7
BPS	271	488	877	874
DPS	0	0	50	0



Analyst 김선아 seona.kim@hanafn.com
RA 유창근 changkeun.yoo@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 06월 27일 | 기업분석_기업분석(Report)

에스엘에스바이오 (246250)

IPO 주관사 업데이트

국내 의약품 품질 관리 서비스 기관

에스엘에스바이오는 의약품 품질검사를 주된 사업으로 영위하는 업체로, 2023년 10월 23일자로 코스닥 시장에 이전 상장되었다. 에스엘에스바이오는 24년 매출액 84억원, 영업이익 3억원을 기록했으며, 1Q25 기준으로는 매출액 18억원, 영업손실 2억원을 기록했다. 에스엘에스바이오의 사업 영역은 1) 의약품 품질 관리, 2) 신약 개발 지원 서비스, 3) 체외 진단 키트 개발이다. 1Q25 분기보고서 기준 매출액에서 차지하는 비중은 의약품 품질 검사 94.5%, 신약 개발 서비스 5.5%다. HPLC(고성능 액체 크로마토그래피), GC(가스 크로마토그래피), AAS(원자흡광광도계), IC(이온 크로마토그래피) 등 320대 이상의 장비를 통해 정확한 분석을 제공한다. 31개 제형과 480개 시험항목에 대한 승인을 획득해 이를 기반으로 국내외 주요 제약사들과 파트너십을 체결하여 레퍼런스를 축적하고 있다.

기존 사업 분야 확장하며 미래 성장 동력 투자

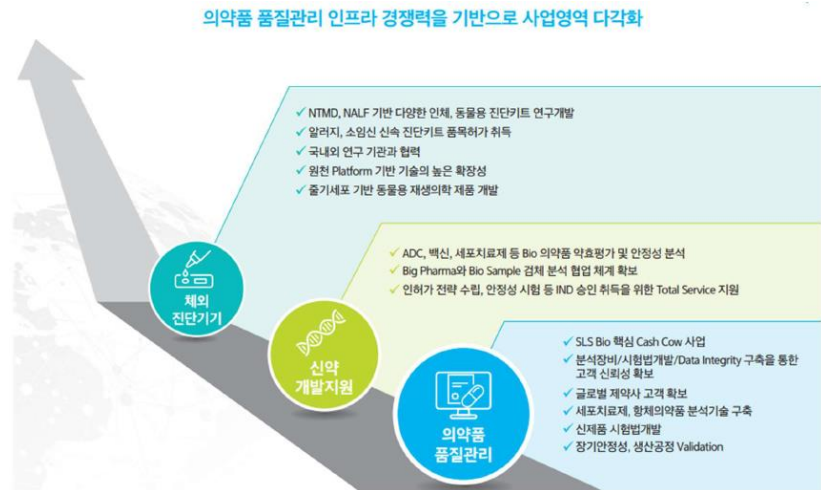
당사는 의약품 품질관리 및 신약 개발 서비스를 통해 축적한 연구개발 역량을 바탕으로 체외 진단 분야로 사업을 확장하고 있다. 그 일환으로 NTMD(Nano-bio Technology Multiplex Diagnostics)와 NALF(Nucleic Acid Lateral Flow)라는 두 가지 진단 플랫폼을 개발하였다. NTMD 플랫폼은 다양한 나노물질에 항원-항체를 결합(tagging)하고, 나노물질의 양을 측정하여 분석하는 방식이다. 이 기술은 하나의 진단 키트로 여러 타겟을 동시에 검출할 수 있다는 장점을 지니며, HCV/HIV/HBV 다중 진단 키트, 자가면역질환 진단, SARS 진단 키트 등으로 개발할 예정이다. NALF 플랫폼은 특정 유전자 증폭 과정에 형광 물질을 태깅하고, 항원-항체 반응을 통해 정성 및 정량 분석을 수행하는 기술이다. PCR에 비해 검출 시간이 짧고, 바이러스, 세균, 암 진단 등 다양한 분야에 활용 가능하다는 장점이 있다. 2026년까지 코로나19/인플루엔자 콤보키트와 인플루엔자 A/B 키트를 출시할 예정이며, 2027년에는 인체용 알러지키트, 정자활동성 키트, 비타민D키트, 그리고 2029년까지 반려동물 주요 신속진단 키트 출시를 계획하고 있다.

거래 정지 상태, 6월 30일까지 실질심사 대상 여부를 결정

당사는 '의약부 외품을 제외한 의약품 품질 시험' 분야에서 영업정지를 통보받았다. 허가 관청 평가 항목 가운데 연구원 역량 평가 10개 시험 항목 중 1개 항목에 대한 평가 기준이 미달되었기 때문이다. 식약처에 역량 재평가를 요청할 예정하고 미달된 부분을 보완할 것이나, 영업정지 기간(최대 2~3주) 동안 영업정지 금액이 약 59억원으로 회사 작년 매출 약 70%에 해당하여 올해는 매출 성장은 기대하기 어려울 것으로 보인다. 현재 이 사안으로 코스닥 시장 상장적격성 실질심사 사유가 발생해 주식거래가 정지되었으므로, 사유 발생일로부터 15일 이내(6월 30일) 실질심사 대상 여부를 결정할 예정이니, 거래 재개 가능성을 이 때 가늠할 수 있을 것이다.

도표 1. 에스엘에스바이오 사업영역

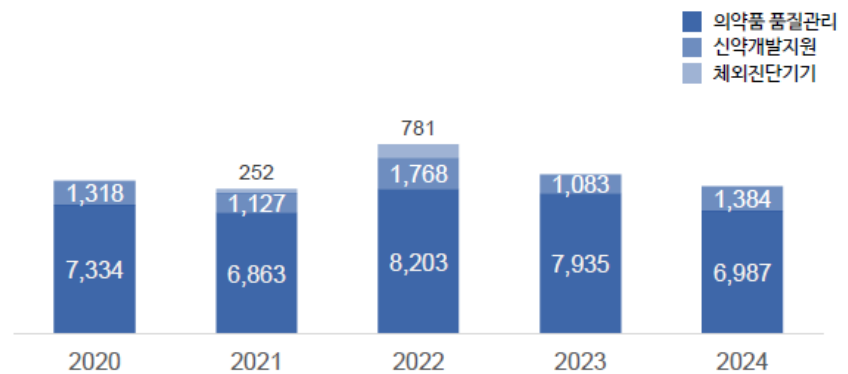
에스엘에스바이오 사업영역



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

도표 2. 사업영역별 매출액 (단위: 백만원)

의약품 품질관리 및
신약개발지원 사업의 경쟁력 기반
안정적인 매출 수준 유지



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

도표 3. 국내외 제약사/기관 협력 현황

국내외 제약사/기관 협력 현황



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

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

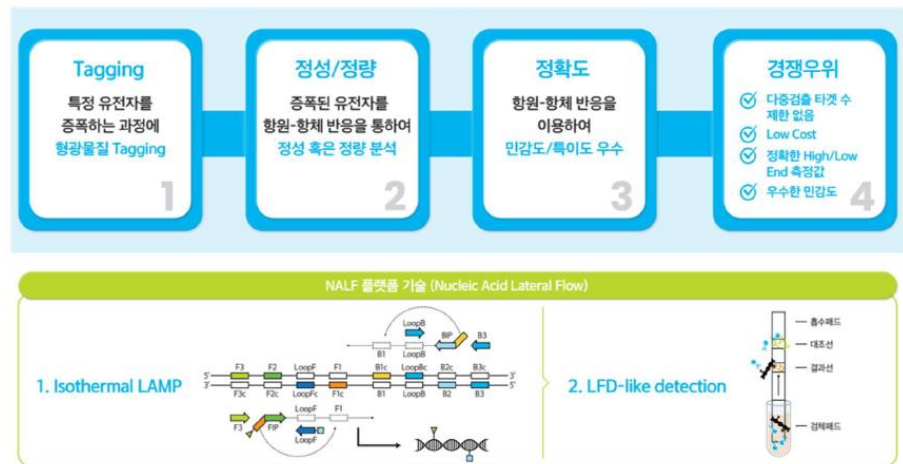
시험비용절감과 검사요소시간 단축
다중 동시 진단이 가능



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

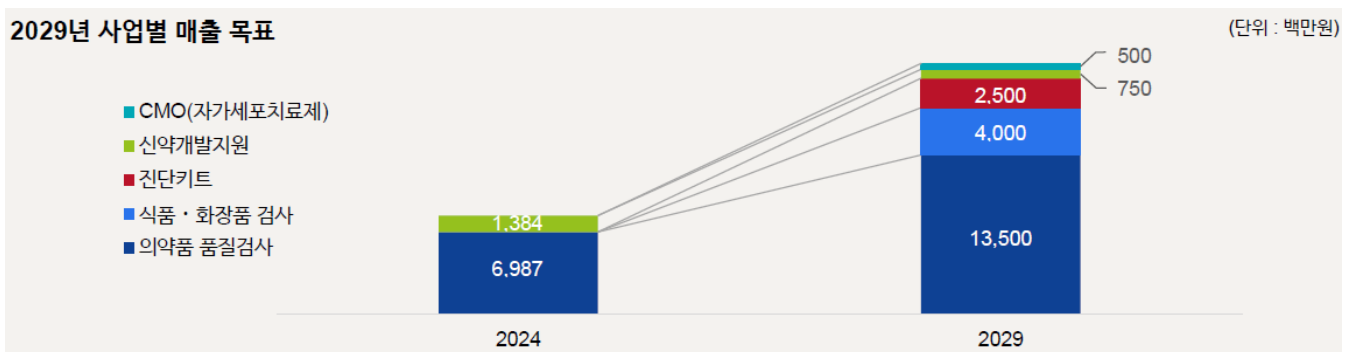
도표 5. NALF(Nucleic Acid Lateral Flow) 진단 플랫폼

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



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

도표 6. 2029년 사업별 매출 목표



자료: 에스엘에스바이오, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	9	8	11	9	8
매출원가	6	6	7	6	6
매출총이익	3	2	4	3	2
판매비	3	2	2	2	2
영업이익	(1)	0	2	1	0
금융손익	(0)	(0)	(0)	0	0
종속/관계기업손익	(0)	(0)	(0)	(0)	0
기타영업외손익	0	0	0	(0)	(0)
세전이익	(1)	0	2	1	0
법인세	(0)	0	(1)	(0)	0
계속사업이익	(1)	0	3	1	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	(1)	0	3	1	0
비지배주주지분 손이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	(1)	0	3	1	0
지배주주지분포괄이익	(1)	(0)	3	1	0
NOPAT	(1)	0	3	1	0
EBITDA	1	2	4	2	2
성장성(%)					
매출액증가율	28.6	(11.1)	37.5	(18.2)	(11.1)
NOPAT증가율	적전	흑전	N/A	(66.7)	(100.0)
EBITDA증가율	(50.0)	100.0	100.0	(50.0)	0.0
영업이익증가율	적전	흑전	N/A	(50.0)	(100.0)
(지배주주)순이익증가율	적전	흑전	N/A	(66.7)	(100.0)
EPS증가율	적전	흑전	5,050.0	(50.5)	(78.4)
수익성(%)					
매출총이익률	33.3	25.0	36.4	33.3	25.0
EBITDA이익률	11.1	25.0	36.4	22.2	25.0
영업이익률	(11.1)	0.0	18.2	11.1	0.0
계속사업이익률	(11.1)	0.0	27.3	11.1	0.0

투자지표	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	(50)	4	206	102	22
BPS	259	271	488	877	874
CFPS	254	166	301	193	128
EBITDAPS	40	133	271	164	106
SPS	638	601	783	641	545
DPS	0	0	0	50	0
주가지표(배)					
PER	(113.0)	1,118.8	12.1	25.3	87.5
PBR	21.8	16.5	5.1	2.9	2.2
PCR	22.2	27.0	8.3	13.4	15.0
EV/EBITDA	151.5	35.5	9.2	14.0	14.5
PSR	8.9	7.4	3.2	4.0	3.5
재무비율(%)					
ROE	(19.2)	1.6	42.1	10.6	2.7
ROA	(6.7)	0.6	24.0	8.0	2.1
ROIC	(8.1)	1.7	74.0	29.2	5.3
부채비율	186.5	182.1	75.3	32.5	30.7
순부채비율	132.4	87.7	(0.5)	(53.8)	(47.7)
이자보상배율(배)	(3.9)	2.4	17.8	10.2	3.4

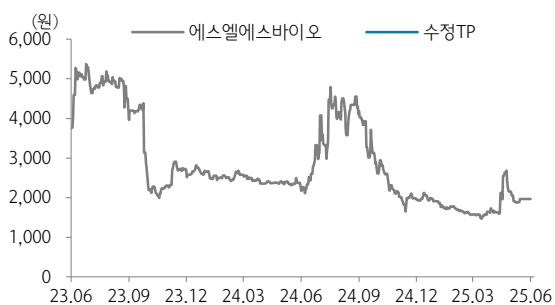
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	2	4	6	12	10
금융자산	0	1	3	9	8
현금성자산	0	1	2	2	1
매출채권	2	2	3	2	2
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	0	1	0	1	0
비유동자산	8	7	6	6	7
투자자산	0	0	0	0	0
금융자산	0	0	0	0	0
유형자산	5	5	4	4	5
무형자산	0	0	0	0	0
기타비유동자산	3	2	2	2	2
자산총계	10	11	12	18	16
유동부채	3	3	2	2	1
금융부채	2	2	1	1	1
매입채무	0	0	0	1	0
기타유동부채	1	1	1	0	0
비유동부채	4	3	3	3	2
금융부채	3	2	2	2	1
기타비유동부채	1	1	1	1	1
부채총계	7	7	5	4	4
지배주주지분	4	4	7	13	13
자본금	3	3	3	4	8
자본잉여금	0	0	0	5	1
자본조정	0	0	0	0	(1)
기타포괄이익누계액	(0)	(0)	0	(0)	(0)
이익잉여금	(0)	0	3	4	4
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	4	4	7	13	13
순금융부채	5	3	(0)	(7)	(6)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	1	2	4	3	2
당기순이익	(1)	0	3	1	0
조정	5	2	1	1	2
감가상각비	1	1	1	1	1
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	4	1	0	0	1
영업활동 자산부채변동	(3)	0	(0)	1	(0)
투자활동 현금흐름	(1)	(1)	(2)	(8)	(1)
투자자산감소(증가)	1	0	0	0	0
자본증가(감소)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
기타	(1)	0	(1)	(7)	0
재무활동 현금흐름	(1)	(0)	(2)	5	(2)
금융부채증가(감소)	(2)	(1)	(3)	(2)	(2)
자본증가(감소)	(10)	(0)	0	5	(0)
기타재무활동	11	1	1	2	0
배당지급	0	0	0	0	(0)
현금의 증감	(1)	1	0	0	(1)
Unlevered CFO	3	2	4	3	2
Free Cash Flow	(0)	1	3	2	0

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

에스엘에스바이오



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저

23.12.19 Not Rated -

Compliance Notice

- 당사는 2025년 6월 27일 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 2025년 6월 27일 현재 해당회사의 유가증권 을 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 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	95.48%	4.52%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 06월 24일