

기술분석보고서 건강관리

한스바이오메드(042520)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 신춘봉 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 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 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

한스바이오메드(042520)

조직 이식재 및 미용의료기기 전문기업

기업정보(2025.04.01 기준)

대표자	김근영
설립일자	1999.09.15
상장일자	2009.10.09
기업규모	중소기업
업종분류	의료용품 및 기타 의약 관련제품 제조업
주요제품	인체이식용조직, 의료용 시술재료 제조, 도소매

시세정보(2025.04.01)

현재가(원)	6,880
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	930.62
발행주식수	13,526,367
52주 최고가(원)	14,970
52주 최저가(원)	6,500
외국인지분율	1.55
주요주주	황호찬

■ 뼈 이식재 및 피부 이식재에 특화된 글로벌 조직공학 기업

한스바이오메드(주)(공시 회사명 ‘한스바이오메드’, 이하 동사)는 1999년 조직공학 기반 의료기기 제조를 목적으로 설립되었으며, 인체조직 이식재와 미용의료기기를 중심으로 사업을 전개하고 있다. 동사는 국내 최초로 인체조직 은행 설립 허가를 취득하였으며, 피부·뼈 등 생체 이식재와 리프팅실, 유방보형물, 스킨부스터 등의 미용성형용 의료기기를 자체 개발 및 제조하고 있다.

■ 조직공학 기반의 재생의료 및 미용 의료기기 기술 보유

동사는 인체조직 유래 소재를 기반으로 한 조직 이식재 제조 기술과 미용 의료기기 기술을 보유하고 있으며, 해당 분야의 국내외 인증을 확보하고 있다. 진피 가공 기술을 통해 동종진피 이식재 제품을 개발하고 있으며, 또한, 동사는 코그형 리프팅실(MINT LIFT)에 대한 독자적인 설계 및 제조 기술을 확보하고 있으며, 피부 및 조직재생 관련 기술 연구를 기반으로 제품화가 이루어지고 있다. 주요 제품은 자체 GMP 시설에서 생산되며, 국내외 임상 및 품질 인증을 바탕으로 북미, 중남미, 유럽, 동남아시아 등지로 수출되고 있다.

■ 조직 이식재 급여화 및 글로벌 진출을 위한 유통 채널 확대

동사는 2021년 중국 위고그룹과 합작법인 ‘레보스’를 설립하여 동종골 이식재인 DBM(Demineralize Bone Matrix, 탈회골 이식재) 제품의 중국 시장 내 인허가를 진행 중이며, 2025년 내 현지 생산 및 유통 개시를 목표로 하고 있다. 중국 의료기기 제작·유통 시장점유율 1위인 위고그룹의 중국 현지 영업망을 활용해 빠르게 시장 선점을 계획하고 있으며, 매출 성과에 따라 로열티 지급 조건이 설정되어 있다. 동사는 중국 내 허가 등록을 위하여 위고그룹의 기존 유통 네트워크를 활용하고 있으며, 청도 지역에 연구 및 GMP 시설을 임대하여 중국 내 생산 및 판매에 필요한 준비를 마친 상태다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	745	26.0	13	1.7	49	6.6	13.7	3.8	177.5	608	4,742	15.8	2.03
2023	780	4.8	(42)	(5.3)	(241)	(30.9)	(48.6)	(19.0)	145.0	(2,047)	4,244	-	4.22
2024	811	4.0	6	0.8	(78)	(9.6)	(12.5)	(6.4)	81.3	(535)	5,149	-	1.91

기업경쟁력

조직 이식재 및 미용의료기기 분야의 핵심 기술력	국내 1호 조직은행 설립 및 탈회골, 무세포 동종진피 등 인체조직을 활용한 다양한 제품 연구·개발 리프팅실(MINT LIFT) 및 유방보형물에 대한 제품 설계·제조 기술 보유 FDA-AATB 등 국제 인증 획득 및 GMP 생산 기반 확보
글로벌 다각화된 사업 포트폴리오	동종진피, 동종골, 리프팅실, 모발이식기기, 스킨부스터 등 다양한 제품군을 운영 미국, 중국, 멕시코, 태국 등 8개국에 해외 법인 보유 위고그룹과 중국 합작법인 설립 등 현지화 전략 추진

핵심 기술 및 적용제품

Biologics: 조직공학 기반 동종 이식재 제조 기술	동종진피 및 동종골 이식재에 대해 방사선 멸균, 세포 제거, 등 조직처리 공정 기술을 보유하고 있음	뼈/피부 이식재 및 성형 의료기기 피부이식재 유방암, 화전근개 등 재건술에 사용 화상환자 피부이식에 사용 비뇨기와 미용성형술에 사용 모발이식기기 모낭을 효율적으로 심어주는 식모기  
Medical Device: 리프팅실 및 성형 의료기기 제품화 기술	특허 받은 코그형 디자인과 폴리디옥사논(PDO) 재질을 기반으로 리프팅실(MINT LIFT) 제품을 개발하여 국내외에 공급하고 있음	

시장경쟁력

조직 이식재 시장 내 보험 급여 적용 확대	오스템임플란트와 치과용 동종골 이식재 국내 독점계약을 통해 안정적인 공급망 확보 동종골 이식재 국내 시장 점유율 40% 이상으로 1위 유방재건 수술에 사용되는 동종진피 제품(BellaCell HD)의 지속 성장
해외 의료기기 유통 네트워크 확보	정형외과용 골 이식재(ExFuse), 치과용 골 이식재(SureOss Plus) 제품의 중국 수출 계획 중국 위고그룹과 합작법인 레보스를 통한 정형외과용 동종골 이식재 제품의 현지 생산 및 판매 기대

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 동종진피 및 동종골 이식재 제품의 방사선 멸균 및 세포 제거 기술을 기반으로 인체 적합성과 안정성을 확보하고 있으며, 생체 유래 소재 활용을 통해 폐기물 최소화와 친환경적인 조직 처리 방식을 구현함 ◎ 제품 생산 전 공정은 GMP 인증을 바탕으로 이행되고 있음
S 사회책임경영	◎ 미국, 멕시코, 중국 등 다양한 지역에 현지법인을 설립하여 현지 고용 창출 및 기술이전 협력 구조를 구축하고 있음 ◎ 위고그룹과의 중국 합작법인을 통해 현지 의료 인프라 접근성을 확대하고 있으며, 공공의료기관과의 협업도 준비 중임
G 기업지배구조	◎ 이사회는 사내이사 2인, 사외이사 1인으로 구성되어 있으며, 내부회계관리제도 운영을 통해 이사회 중심의 투명한 경영체계를 유지하고 있음 ◎ 외부감사 및 금융감독원 공시를 통한 정기적 재무 정보 공개를 이행하고 있음

I. 기업 현황

조직 이식재 및 미용의료기기 전문 기업

동사는 1999년 인체조직 기반 의료기기 제조를 목적으로 설립되었으며, 동종진피·동종골 이식재 및 리프팅실, 유방보형물 등 미용성형 의료기기를 중심으로 사업을 영위하고 있다.

■ 기업개요

동사는 1999년 9월 인체조직을 기반으로 한 의료기기 제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 2009년 7월 코스닥 시장에 상장하였다. 조직 이식재 및 미용성형 의료기기 분야를 주요 사업 영역으로 하며, 동종진피·동종골 이식재, 유방보형물, 리프팅실, 스킨부스터 등을 자체 개발 및 제조하고 있다. 미국 FDA 및 AATB, 유럽 CE 등 다수의 국제 인증을 확보하고 있으며, 국내외 GMP 생산시설 및 조직공학·바이오소재 연구소를 운영하고 있다. 중국, 미국, 멕시코, 태국 등 8개국에 현지법인을 보유하고 있으며, 2021년 중국 위고그룹과의 합작법인을 통해 중국 골이식재 시장 진출을 진행하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1999년 9월 한스메디칼에서 조직공학 전문기업으로 분사하여 한스바이오메드(주)로 설립되었고, 2009년 7월 코스닥 시장에 상장하였다. 2002년 미국 FDA로부터 국내 최초 동종골 이식재에 대한 승인을 획득하였고, 2005년 대한민국 1호 조직은행 설립 허가를 받았다. 2008년 유방보형물 제품에 대해 유럽 CE 인증을 획득하고, 2012년에는 아시아 최초로 미국 AATB 인증을 획득하였다. 2016년 유방보형물 제품의 자체 개발을 완료하고 본격적인 수출을 개시하였으며, 2021년 중국 위고그룹과 합작법인 ‘레보스’를 설립하여 중국 시장 진출 기반을 확보하였다. 2023년에는 국내 최초 안면조직고정용 리프팅실 MINT LIFT 제품이 세계일류상품 인증을 취득하였다.

황호찬 회장은 조직이식재를 기반으로 한 의료기기 전문 기업 한스바이오메드의 창업자로서, 1993년 한스메디칼 설립을 시작으로 2000년 현재의 한스바이오메드로 상호를 변경하였다. 황호찬 회장은 홍익대학교 전기공학도를 졸업하였으며, 민트리프트 제품의 글로벌 시장 개척을 통해 사업을 다각화하고 위고그룹과의 합작법인 레보스 설립을 통해 매출처 다변화를 이뤄냈다.

그림 1. 주요 연혁



■ 종속회사 및 주주현황

동사는 2024년 말 기준으로 민트메디컬㈜, 한스케어㈜, (주)한스파마 및 미국, 태국, 중국 등 해외법인을 포함해 총 12개의 종속회사를 보유하고 있으며, 각 회사는 미용성형용 의료기기 제조, 바이오코스메틱 연구개발 및 판매, IT 기반 정보서비스 개발 등을 주요 사업으로 운영하고 있다. 민트메디컬㈜은 리프팅실(MINT LIFT) 제품의 국내 유통을 전담하고 있으며, 한스케어㈜는 인체조직이식재 제품의 국내 유통을 전담하고, (주)한스파마는 줄기세포, 엑소좀을 활용한 스킨부스터 등 기능성 코스메틱 제품 등의 연구개발을 수행하고 있다. 이외 각 나라별 영업, 판매 등을 위한 해외법인이 있다. 한스데이타는 의료기기와 연계된 디지털 헬스케어 및 영상 정보처리 시스템 등을 개발 중에 있다.

표 1. 종속회사 현황

회사명	주요 사업	업계 현황
민트메디컬㈜	리프팅실(MINT LIFT) 등 미용 의료기기 유통	PDO 소재 리프팅실 수요 증가에 따라 미용성형 시장 내 경쟁이 심화되고 있으며, 미용 의료기기의 글로벌 수출 확대가 활발히 이루어지고 있음
한스파마㈜	바이오코스메틱 제품 개발 및 판매 (엑소좀, 스킨부스터 등)	조직재생 및 피부 개선용 바이오소재 기반 화장품 시장이 성장 중이며, 엑소좀·줄기세포 유래 성분을 활용한 기능성 코스메틱 제품 개발이 활발함

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE BizLINE, NICE평가정보(주) 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 창업주인 황호찬 사내이사로 3,240,147주(23.95%)를 보유하고 있다. 그 외 김근영 이사가 45,000주(0.32%)를 보유하고 있으며, 창업주 및 창업주와의 특수관계인의 합산 지분율은 25.19%를 기록하였다. 이 외에도 기타 소액주주의 보유 주식수 총합은 7,209,430주(55.51%) 수준이다. 동사는 코스닥 상장사로서 정기 공시 및 주주총회를 통해 지배구조 및 재무 정보의 투명성을 확보하고 있다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사는 인체조직 이식재 및 미용의료기기 제조를 주요 사업 분야로 운영하고 있으며, 코스메틱 제품과 실리콘 제품으로 포트폴리오를 구성하고 있다. 생체 이식재는 피부, 뼈, 인대 조직으로 구분되며, 주로 치과, 성형외과, 정형외과 등에서 재건용으로 사용된다. 미용의료기기 부문은 리프팅실, 유방보형물, 모발이식기기 등 미용성형 수요에 특화된 제품군을 포함하며, 바이오코스메틱은 엑소솜 및 줄기세포 배양액 기반 기능성 화장품으로 구성되어 있다.

2024년 사업보고서에 따르면, 제품별 매출 비중은 피부 이식재 22.0%, 뼈 이식재 26.7%, 의료기기 43.6%, 실리콘 제품 및 기타 7.7%로 파악된다. 주요 고객사로는 오스템임플란트(주), 하나이비인후과병원, 원진성형외과 등이 있으며, 오스템임플란트(주)는 전체 매출의 10.72%를 차지하는 것으로 나타났다. 최근에는 중국 내 조직 이식재 현지 유통을 위한 합작법인 ‘레보스’ 설립을 완료하고, 위고그룹의 중국 내 유통망을 활용한 현지 시장 진출 기반을 확보하였다. 또한, 유방재건 급여 정책 이후 BellaCell HD 등의 제품 공급이 확대되며, 조직 이식재 분야의 매출 증가가 반영되고 있다.

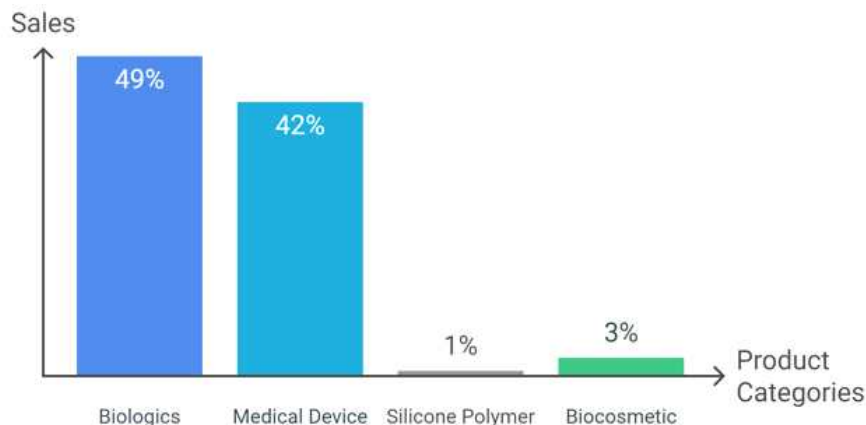
표 2. 사업 분야

사업 부문	품목(유형)	주요 사업의 내용	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
Biologics	피부 이식재 뼈 이식재	- 안면부 재건, 화상, 유방재건 등에 사용되는 무세포 동종진피 제품 - 치조골 및 정형외과용 뼈 이식재	39,561	48.7
Medical Device	리프팅실 모발이식기기	미용성형용 PDO 리프팅실(MINT LIFT), 모발이식 장비 등 미용의료기기 중심 해외 수출	35,419	43.6

출처: 동사 사업보고서(2024.09), NICE평가정보(주) 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 비중 %)



출처: 동사 사업보고서(2024.09), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

글로벌 재건의료 확대와 고령화에 따른 조직 이식재 및 미용 의료기기 시장 수요 지속

고령 인구 증가, 미용에 대한 관심 확대, 외과적 재건 수술의 활성화에 따라 조직 이식재 및 미용의료기기 시장은 지속적으로 성장할 것으로 예상된다. 특히, 유방암 수술 후 재건 수요 증가와 함께 진피 이식재에 대한 보험 급여 확대가 이루어지면서 관련 수요가 확대되고 있으며, 미용성형 부문에서는 리프팅 실과 유방보형물에 대한 글로벌 수요도 증가 추세에 있다.

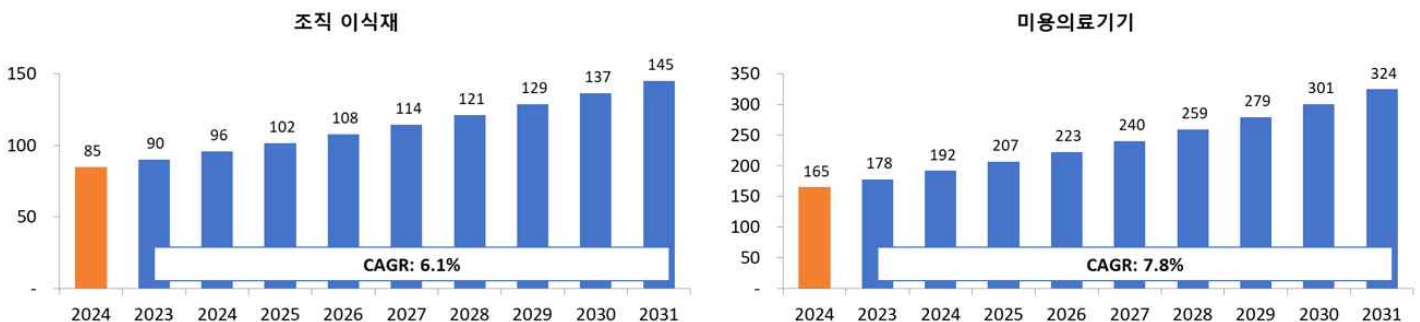
■ 조직 이식재 및 미용의료기기 시장 규모 및 전망

동사는 인체조직 기반의 생체 이식재와 미용의료기기를 주요 사업으로 운영하고 있으며, 생체 이식재는 수술용 재건재료로 활용되는 고부가가치 의료소재로, 피부, 진피, 뼈 등을 이식 가능한 형태로 가공한 조직 이식재가 주를 이룬다.

GlobalData(2024)에 따르면, 세계 조직 이식재 시장 규모는 2024년 약 85억 달러로 추산되며, 연평균 성장률(CAGR) 6.1%로 증가해 2030년에는 약 121억 달러에 이를 것으로 전망된다. 미용의료기기 시장의 경우 Fortune Business Insights(2024) 보고서에 따르면, 2024년 약 165억 달러 규모에서 2032년까지 연평균(CAGR) 7.8%의 성장이 예상된다. 리프팅실은 국내외 학회 및 전시회를 통한 인지도를 확보하면서 미용 시술용 실 제품 중 세계일류상품으로 지정된 바 있으며, 미국 및 아시아 시장을 중심으로 수출이 확대되고 있다. 중국의 경우, 조직 이식재 수입 및 생산을 위한 허가 체계가 정비됨에 따라, 동사는 위고그룹과의 합작법인 ‘레보스’를 통해 현지 골 이식재 시장 및 향후 피부이식재 시장 진입을 추진 중이다. 이와 같은 글로벌 규제 환경 변화와 고령화, 미용 수요 확대는 조직 이식재 및 미용의료기기 산업의 구조적 성장을 이끄는 요인으로 작용하고 있다.

그림 4. 글로벌 조직 이식재(좌), 미용의료기기(우) 규모

(단위: 억 달러)



출처: GlobalData(2023), Fortune Business Insights(2024), NICE평가정보(주) 재구성

■ 유방재건 급여화 및 중국 현지 인허가 추진으로 조직 이식재 시장 확대 전망

한편, 국내에서는 유방암 수술 이후 재건 수요가 증가함에 따라 조직 이식재의 활용도가 높아지고 있으며, 2015년 4월 보건복지부 고시에 따라 유방재건 수술 시 사용되는 동종진피 제품이 건강보험 급여 대상에 포함되었다. 이에 따라 BellaCell HD 제품이 고속 성장하였다. 최근 유방암 조기 발견율이 늘어나는 등 시장 상황 변화에 맞춰 신제품을 출시하는 등 빠르게 대응하고 있다.

또한, 중국에서는 조직 이식재 수입 및 생산에 대한 관리기준이 정비되면서, 현지 생산 및 유통 기반 확대가 본격 추진되고 있다. 동사는 2021년 위고그룹과 합작하여 설립한 레보스를 통해 중국 내 조직은행 인허가 절차를 진행 중이며, 2025년부터 본격적인 현지 생산 및 민간병원 공급 개시를 목표로 하고 있다. 레보스는 중국 민간병원 유통에 대한 독점권을 확보하고 있으며, 매출 기준 로열티 수취 구조가 포함되어있어 신규 수익원 확보가 가능한 구조로 설계되었다. 향후 공립병원 시장으로의 확대와 함께, 중국 보건의료 분야의 수입 대체 전략 및 내수 확장 기조에 따라 현지 바이오이식재 수요도 점차 증가할 것으로 예상된다.

국내의 경우, 급여 정책의 확장과 중국 내 인허가 기반 생산체계 구축은 동사의 조직 이식재 부문 시장 확대에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보이며, 향후 정부 정책 및 제도 변화에 따라 추가적인 진입 기회가 마련될 수 있을 것으로 예상된다.

주요기관별 시장전망

글로벌 미용의료기기 시장 규모는 2023년 약 55억 달러에서 연평균 성장률 9.75%로 증가하여 2034년에는 약 137억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

– Precedence Research

세계 피부·미용의료기기 시장은 2024년 178억 달러에서 연평균 성장률 41.8%로 증가하여 2030년에는 1,457억 달러에 달할 전망입니다.

– Vynz Research 및 글로벌인포메이션

유럽의 미용의료기기 시장은 2023년 60억 1,073만 달러에서 연평균 11.1%의 성장률로 증가하여 2031년에는 137억 3,986만 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

– The Insight Partners

이러한 성장 전망은 글로벌 노령화와 건강에 대한 관심 증가, 생활수준의 제고 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 이러한 현상은 인체조직 선진국인 미국이나 새로운 소비시장으로 떠오르고 있는 중국 등 더욱 뚜렷하게 나타납니다.

■ 경쟁업체 현황

조직 이식재 및 미용의료기기 산업은 고령화, 미용에 대한 관심 증대, 외과적 재건 수술 수요 증가 등의 요인으로 지속적인 성장이 이루어지고 있으며, 글로벌 기업들은 고기능성 생체 이식재와 안전성이 검증된 미용의료기기 제품의 개발에 주력하고 있다. 글로벌 시장에서는 LifeNet Health(미국), RTI Surgical(미국), MTF Biologics(미국), HansBiomed USA(미국법인), GC Aesthetics(아일랜드), Establishment Labs(코스타리카) 등이 주요 기업으로 활동하고 있으며, AATB 인증, FDA 510(k) 승인 등을 기반으로 동종 이식재 및 보형물 시장에서 경쟁 중이다.

국내 시장에서는 동사를 비롯하여 LNC바이오, CG바이오, 동방메디컬 등 기업들이 이식재 또는 미용 의료기기 시장에 참여하고 있으며, 이들 기업은 각기 다른 제품군과 해외 진출 전략을 통해 시장 점유율 확보를 위한 경쟁을 지속하고 있다. 특히 리프팅실, 유방보형물, 조직 이식재 등 제품별로 인증 범위, 임상데이터, 현지법인 유무 등에 따라 기업 간 차별화가 나타나고 있으며, 수출 비중과 해외 인허가 확보 여부가 글로벌 경쟁력의 핵심으로 작용하고 있다. 경쟁업체의 관련 사업 현황은 아래와 표와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

경쟁기업	주요 사업 분야
(주)엘앤씨바이오	• 무세포 동종진피(ADM) 제품 '메가덤' 등 조직이식재 전문 기업 • 국내 피부이식재 시장 점유율 1위 • AATB(미국조직은행) 인증 보유, 중국 NMPA 승인 완료로 중국 진출 가속화 • 치과용 뼈 이식재 '메가본' 등 제품 다변화 중
씨지바이오(CGBIO)	• 골 이식재, 창상 치료재, 음압창상치료기(NPWT) 등 종합 재생의료 솔루션 보유 • 동종골·합성골 혼합 이식재 'Novosis' 시리즈 등 공급 • 자체 조직은행 및 R&D 센터 통해 품질·공급망 경쟁력 확보
동방메디컬(주)	• 피부 이식재 및 조직복원용 제품 ODM/OEM 제조 전문기업 • 병·의원 대상 제품 개발 경험 풍부함 • 최근 조직재생 소재 기반 화장품·필러류로 제품군 확대 중
티앤알바이오랩	• 바이오 3D 프린팅 기반 인공 조직재 개발 기업 • 골 이식재, 연골 재생소재 등 정형외과용 이식소재 개발 중 • 식약처 허가받은 프린팅 골 이식재 'TnR-Bone' 국내외 공급 중

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재구성

그 외 등 기업이 사업을 추진하고 있으며, 국내외 기업들의 적극적인 참여와 정부의 지원으로 국내 조직 이식재를 비롯한 미용의료기기 산업은 지속적인 성장이 예상된다.

III. 기술분석

조직 이식재 및 미용의료기기 제조에 대한 자체 기술력을 보유

동사는 인체조직 처리 및 의료기기 설계에 대한 독자적 기술력을 보유하고 있으며, 방사선 멸균, 탈진피화, 세포 제거 등 생체조직 가공 공정을 통해 동종진피 및 동종골 이식재를 제조하고 있다. 또한, 조직공학, 고분자 소재, 엑소솜 등 융합 기술에 기초한 신제품 개발을 추진하고 있으며, GMP 인증을 받은 생산 시설과 별도 연구소를 운영하며 제품 안전성과 기술경쟁력 강화를 병행하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 인체조직 기반의 생체 이식재 및 미용의료기기 제조를 주력으로 하는 바이오 헬스케어 전문기업으로, 조직 이식재는 피부, 진피, 골조직 등을 탈세포화, 방사선 멸균 등의 공정을 통해 인체 이식이 가능한 형태로 가공한 제품이며, 미용의료기기는 리프팅실, 유방보형물, 모발이식기기 등으로 구성된다. 주요 제품군은 재건 수술 및 미용성형 수술에 사용되며, 국내외 병원 및 수술센터에 공급되고 있다.

동사의 주요 매출은 생체 이식재(피부, 뼈 등), 미용의료기기(MINT LIFT 등), 바이오코스메틱(엑소솜 기반 스킨부스터 등) 제품에서 발생하며, 문정과 대전 GMP 인증 생산시설을 기반으로 제조, 품질관리 및 연구개발이 이루어진다. 아울러, 미용성형용 제품의 경우 미국, 멕시코, 태국, 중국 등 8개국에 현지법인을 운영하며 수출 중심의 글로벌 유통 전략을 병행하고 있다.

2024년 사업보고서에 따르면, 동사는 오스템임플란트(주), 하나이비인후과병원, 원진성형외과 등을 주요 거래처로 확보하고 있으며, 전체 매출의 약 10.72%는 오스템임플란트와의 조직 이식재 납품을 통해 발생하였다. 또한, 중국 시장 공략을 위해 위고그룹과의 합작법인인 레보스를 통해 현지 인허가 및 민간병원 유통 독점계약을 체결하였고, 2025년부터 본격적인 현지 생산 및 매출 창출을 목표로 하고 있다.

표 4. 사업부문별 운영 현황

구분	제품/서비스	내용
Biologics	동종골 이식재: SureOss, ExFuse	• 2023년 연결 매출 기준 약 49% 차지 • 국내 최초 조직은행 운영 기반의 고품질·고안전성 확보 • 미국 FDA, 유럽 CE, 중국 NMPA 등 글로벌 인증 다수
	무세포 동종진피: BellaCell HD, SureDerm	• 오스템임플란트(주)와 국내 독점공급, 중국 민간병원 대상 공급개시 예정 • 경막대체재 등 차세대 이식재 파이프라인 확보
Medical Device	리프팅 실: MINT Lift 시리즈	• 2023년 매출 약 44% 비중 차지 • 몰딩 특허 기반 MINT Lift, 11개국 이상 허가 보유
	모발이식기기: LION 식모기	• 미국·중국 등 수출 비중 70% 이상, 최근 5년간 글로벌 매출 200% 성장 • 모발이식기기 포함한 성형 장비 다각화

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보(주) 재구성

■ 주력 제품: 조직 이식재 제조 기술 및 응용

동사는 조직 이식재 제조에 필요한 탈세포화, 탈진피화, 멸균 등 전처리 공정에 대해 독자적인 기술을 보유하고 있으며, 해당 기술은 인체 유래 조직을 의료용 이식재로 가공하는 핵심 기반으로 활용되고 있다. 특히 동종진피 제품(BellaCell HD)은 세포 제거를 통해 면역반응 유발을 최소화하고, 진피구조의 보존을 통해 재건 수술

시 조직 적합성을 극대화할 수 있도록 설계되어 있다. 동종골 제품(ExFuse, SureOss 등)은 골 유도과 재생을 유도하는 구조로 설계되며, 방사선 멸균 기술을 통해 감염 가능성을 낮춘 것이 특징이다.

동사의 생산라인은 GMP 인증을 기반으로 하며, 조직 세척, 건조, 멸균, 포장까지 전 공정에 걸쳐 제품의 품질 일관성을 유지하고 있다. 향후에는 조직 이식재와 재생의료, 바이오소재 기술을 융합하여 환자 맞춤형 이식재, 생체지지체 기반 치료제 등의 개발도 추진하고 있다.

그림 5. 동사의 주요 제품 현황 (조직 이식재)

BellaCell HD	SureDerm UROMAX	BellaGen Plus	BellaGen Tablet
			
RTU 동종진피	비뇨기과용 무세포 동종진피	동종 콜라겐 주사제	창상 치료의 새로운 패러다임
수화타입의 무세포 동종진피 사용자 편의성 확대(RTU) 기존제품 대비 유연성 약 40% 증가	두께가 3.5mm이상인 비뇨기과 전용 귀두, 음경 확대 시 사용	손상된 조직의 빠른 조직 재생 촉진 국내 최고 함량의 콜라겐 주사제 4가지 타입으로, 편의성 증대	쉽고 간편한 사용법 우수한 조직 재생 촉진
유방외과 + 정형/신경외과	비뇨기과	정형/신경외과 + 유방외과, 비뇨기과	정형외과 + 성형외과

출처: 동사 IR 자료 발췌(2024)

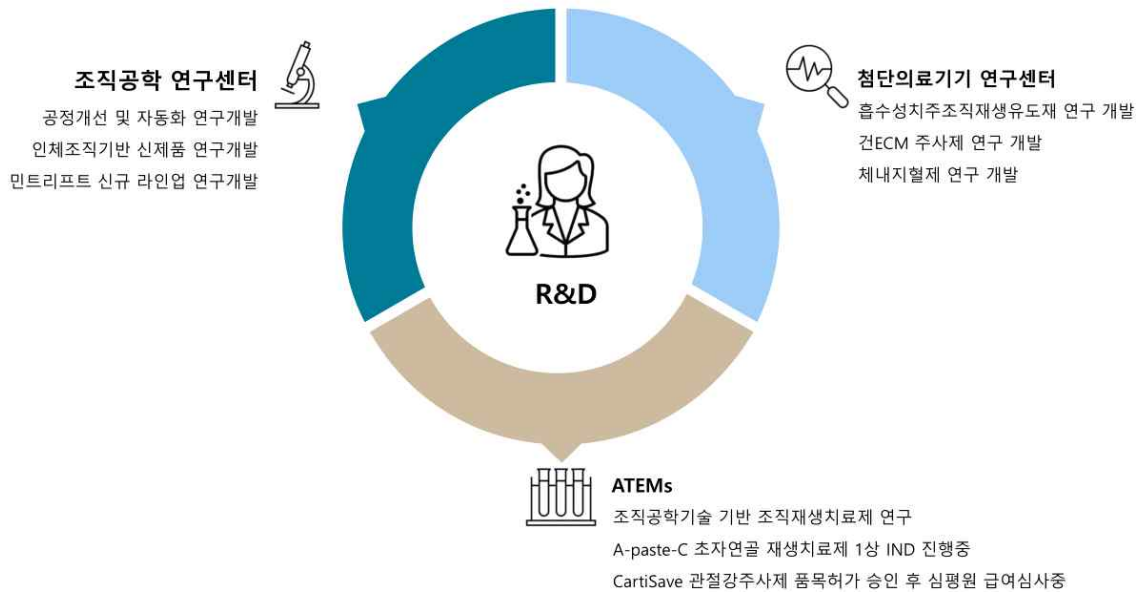
■ 연구개발 활동

동사는 2004년 기술연구소 설립 이후 조직공학, 생체재료, 재건용 의료기기 분야의 연구개발을 중심으로 다양한 과제를 수행해 왔다. 피부 및 뼈 이식재의 안정성 향상, 생분해성 고분자 실(리프팅실) 개발, 유방보형물의 내구성 및 조직 적합성 개선 등이 주요 연구 주제로 진행되었으며, 자체 방사선 멸균 기술, 탈 세포 처리기술 등 조직처리 관련 독자 기술을 기반으로 제품 경쟁력을 확보하고 있다.

동사의 최근 3개년 매출액 대비 연구개발비 비율(경상연구개발비)은 제26기 ('24.9말) 5.7% 제25기 ('23.9말) 7.5% 제24기 ('22.9말) 7.6% 수준으로 확인되며, 지속적인 기술 투자가 이루어지고 있다. 최근에는 엑소좀 및 줄기세포 배양액을 응용한 기능성 바이오코스메틱 제품과, 조직 이식재의 조직재생 효능 검증, 고분자 의료기기 소재 개선 등에 관한 연구가 집중적으로 추진되고 있으며, 총 35건 이상의 특허를 보유하고 있다.

연구개발 전담 인력은 석·박사급 연구 인력을 중심으로 구성되어 있으며, 서울 송파 본사와 대전 연구소를 거점으로 다기관 공동연구, 비임상시험, 인허가 연계 연구 등을 병행하고 있다. 동사는 향후 재생의료 및 환자 맞춤형 조직 이식재 개발을 위한 중장기 연구전략도 마련 중이다.

그림 6. 동사 R&D 활동 현황



출처: 동사 홈페이지 발췌(2025)

■ 기술 진입장벽

기술적 권리성과 시장 내 진입장벽 확보를 위해 동사는 조직 이식재 및 의료기기 관련 분야에서 국내·외 지식재산권을 지속적으로 확보하고 있다. 작성일 기준, 조직 이식재 제조공정, 멸균 및 탈 세포 처리, 코그형 리프팅실, 유방보형물 설계 등과 관련하여 국내 등록 특허 20건, 해외 특허 6건을 보유하고 있으며, 이 중 일부는 미국, 중국, 유럽 등 해외 시장 진출과 직접 연계된 기술로 구성되어 있다.

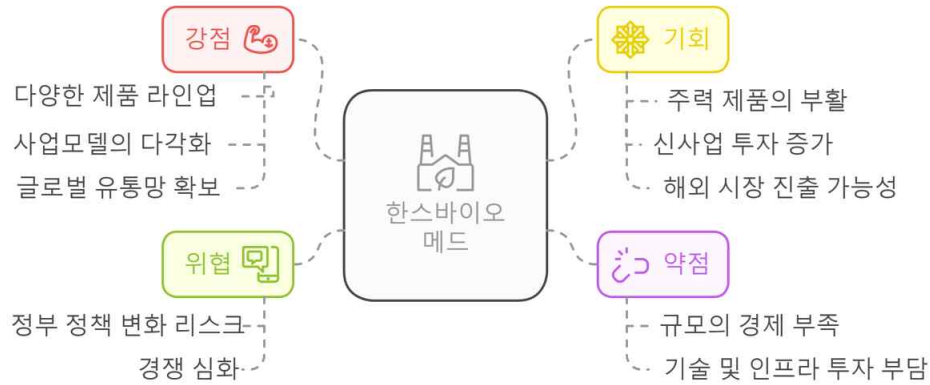
대표적인 특허로는 ‘인체조직용 이식재의 세포 제거 방법’, ‘진피조직의 구조 보존을 위한 처리공정’, ‘리프팅용 생분해성 실 및 제조 기술’, ‘유방보형물의 다층구조 설계’ 등이 있으며, 미용성형 및 재건 수술 분야에서의 적용 가능성을 고려해 개발되었다. 또한, 엑소솜 화장품, 스킨부스터 등 신규 사업 영역에 대해서도 다수의 출원 및 등록 절차가 진행 중이며, 제품 상용화와 연계된 실증 기반 기술로 기술 권리 확보를 추진 중이다.

표 5. 주요 인증 현황

인증 내용	공시기관	등록일
동종골 이식재 등록(국내 최초)	미국 FDA	2002
유방보형물 인증 (아시아 최초)	유럽 CE	2008
인체 조직은행 승인 획득(아시아 최초)	미국 조직은행 연합회(AATB)	2012

출처: 동사 홈페이지 발췌(2025), NICE평가정보(주) 재구성

SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 다양한 제품 라인업 보유: 인체조직 이식재 및 미용의료기기 분야에서 20년 이상의 제조 및 임상 경험을 보유하고 있고, FDA, CE, AATB 등 주요 인증을 획득한 대표 제품으로는 진피 이식재 ‘벨라셀 HD’, 골 이식재 ‘슈어오스’, 리프팅실 ‘민트리프트’ 등이 있으며, 국내외 의료기관에 공급되고 있음.
- 사업모델의 다각화: 조직 이식재, 미용성형 의료기기, 바이오코스메틱으로 이어지는 융합형 제품 포트폴리오를 통해 시장 다변화가 가능함.
- 글로벌 유통망 확보: 중국, 미국, 태국, 멕시코 등 다수의 해외 법인을 통해 글로벌 유통망을 확보하고 있으며, 현지화를 통해 수출 경쟁력을 강화하고 있음.

2. 약점 (Weaknesses)

- 규모의 경제 부족: 의료기기 및 생체 이식재 제품은 각국의 승인 절차가 복잡하고 시간이 오래 걸리기 때문에, 제품 개발 및 상용화 주기가 장기화 될 수 있음.
- 기술 및 인프라 투자 부담: 연구개발(R&D), 인허가, GMP 인증 유지 등에 소요되는 고정비가 높아, 수익성 측면에서 부담 요인이 될 수 있음.

3. 기회 (Opportunities)

- 해외 시장 진출 : 2025년 내 정형외과용 골 이식재 (DBM), 치과용 골 이식재(SureOss Plus) 중국 시장 진출을 기대하고 있어 향후 매출 및 이익 상승이 기대되고 있음.
- 벨라셀 재출시 : 최근 단종된 원재료에 대한 대체 원재료의 국내 식약처 변경 허가가 완료되었다. 원재료사와의 원재료 수급에 대한 논의가 이뤄지고 있어 2025년 내 재출시 예정임.

4. 위협 (Threats)

- 정부 정책 변화 리스크: 각국의 의료기기 관련 규제가 지속적으로 강화되고 있어, 인허가 지연 또는 기준 강화에 따른 사업 리스크가 존재함.
- 경쟁 심화: 대형 기업들의 미용 및 재건용 의료기기 시장에서 진입이 증가하면서 경쟁이 심화되고 있음.

IV. 재무분석

2024년 매출 증가 및 영업이익 흑자 전환, 당기순이익 적자 폭 축소

동사는 실리콘 제품 및 의료기기 제품 매출 실적 증가 및 영업이익 흑자를 기록하였고, 금융 원가 부담 감소로 당기순이익도 적자 폭도 축소되었다.

■ 실리콘 제품 및 의료기기 제품 매출 증가에 따른 매출 성장세 지속

동사는 인체 이식용 피부와 뼈 이식재 및 실리콘 제품 등의 제조사업을 영위하고 있으며 미국, 태국, 영국 등 전세계 해외법인을 설립하여 해외 수출 증대를 통한 글로벌 사업을 확장시키고 있다.

2021년 전년 대비 26.2% 감소한 591억 원의 매출액을 시현한 이후, 2022년 매출액증가율 26.0%, 2023년 매출액증가율 4.8%를 나타내며 매출액이 지속적으로 확대되는 추세이다. 2023년에는 780억 원의 매출 중 710억 원의 매출을 제품 부문에서 시현하였다. 한편, 2024년 기준 전년 동기 대비 4.0% 증가한 811억 원의 매출 중 760억 원을 제품 부문에서 시현하였으며 피부와 뼈 인체조직 이식재 제품인 BellaCell HD, SureOss, SureFuse 등이 49%, 의료기기 제품인 MINT, 모발 이식기 등이 약 44%의 비중을 차지하고 있다.

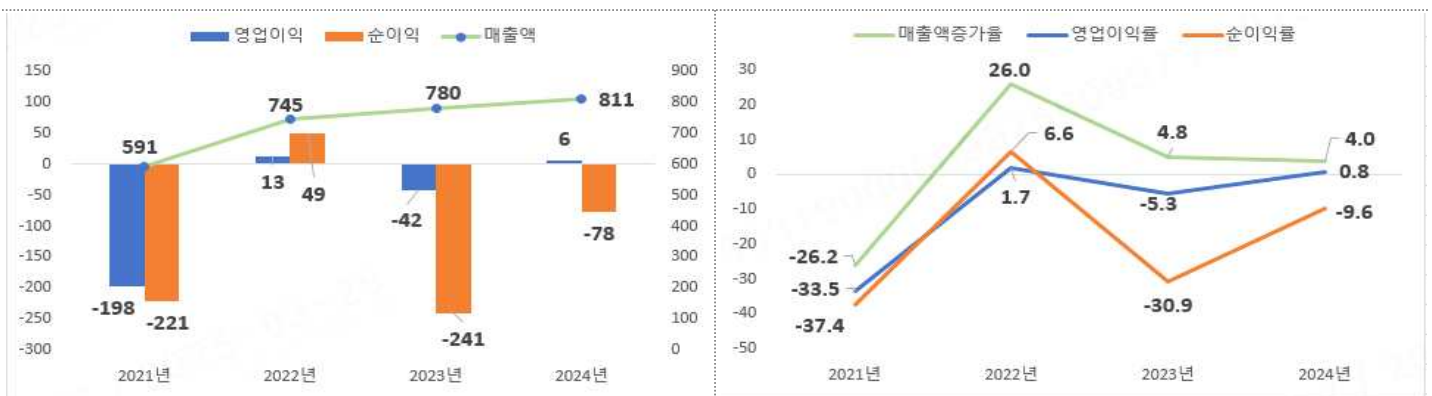
■ 2024년 영업이익 흑자 전환, 순이익 적자 폭 축소

2023년에는 전년 대비 매출액이 증가하였으나 판관비 증가로 영업손실을 시현하였다. 또한, 파생상품 평가손실 123억 원이 발생하여 금융 원가 182억 원을 기록하였다. 이에 따라, 순이익 적자로 전환하며 전년 동기 대비 290억 원 감소한 241억 원의 순손실을 기록하였다.

2024년에는 제품 내수 부문의 매출 증가에 힘입어 영업이익이 흑자로 전환되었다. 또한, 전년도에 일시적으로 인식했던 123억 원의 파생상품 평가손실 및 3.3억 원의 파생상품 거래손실 등이 0원으로 감소하여 금융 원가 부담이 크게 축소되었다. 이에 따라, 전년 동기 대비 적자 폭이 축소된 78억 원의 순손실을 기록하였다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.09.), NICE평가정보(주) 재가공, 9월 결산 기업

■ 유동비율과 부채비율 모두 건전성 개선

2023년 결산 기준 현금 및 현금성자산, 유동 당기손익인식금융자산 등 유동자산이 감소하였으나 유동성 전환사채가 모두 전환 청구되었으며, 전환권 행사로 2,013,083주가 발행되었다. 이에 따라, 유동비율은 전기 73.0%에서 77.2%로 상승하였다. 또한, 부채비율은 전기 177.5%에서 145.0%로 축소되면서 재무 건전성이 개선되었다.

한편, 2024년 말 기준 유동자산은 전년과 유사한 수준을 유지하였으나 신주인수권부사채에 대한 신주인수권이 행사되어 1,410,303주가 발행되었다. 이에 따라, 유동비율이 전년 동기 대비 20%p 상승한 99.2%를 기록하였다. 부채비율 또한 비유동 총당부채 등 비유동부채가 크게 감소하여 전기 145.0%에서 81.3%로 축소, 전기 대비 재무 건전성이 개선되었다고 판단된다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.09.), NICE평가정보(주) 재가공, 9월 결산 기업

표 6. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	591	745	780	811
매출액증가율(%)	-26.2	26.0	4.8	4.0
영업이익	-198	13	-42	6
영업이익률(%)	-33.5	1.7	-5.3	0.8
순이익	-221	49	-241	-78
순이익률(%)	-37.4	6.6	-30.9	-9.6
부채총계	819	842	724	546
자본총계	476	475	499	671
총자산	1,294	1,317	1,224	1,217
유동비율(%)	83.8	73.0	77.2	99.2
부채비율(%)	172.0	177.5	145.0	81.3
자기자본비율(%)	36.8	36.0	40.8	55.1
영업현금흐름	-146	-43	-37	18
투자현금흐름	-212	32	33	-66
재무현금흐름	297	14	-8	59
기말 현금	71	75	61	73

자료: 동사 사업보고서(2024.09.), NICE평가정보(주) 재가공, 9월 결산 기업

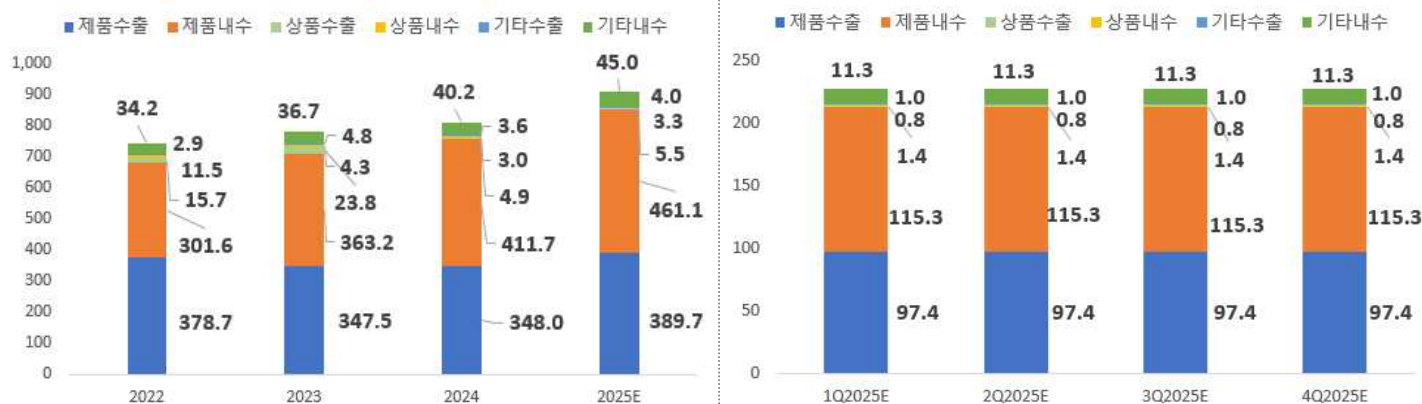
■ 동사 실적 전망

전 세계적으로 미용 및 재생의료 시장이 빠르게 성장하면서, 고부가가치 바이오소재 및 재생의료 제품에 대한 수요가 증가하고 있다. 이에 따라 동사는 조직재생 분야의 핵심 기술력과 고마진 제품 비중 확대를 통해 수익성 중심의 성장을 이어가고 있다. 특히 글로벌 시장을 겨냥한 제품 라인업 다각화와 함께 미국, 중동, 아시아 지역을 중심으로 수출을 본격화하였고 고령화에 따른 수요 증가가 중장기 성장 모멘텀으로 작용할 전망이다.

동사는 2022년 이후 지속적으로 총매출이 증가하고 있다. 2023년 제품 수출 부문은 감소하였으나 제품 내수 부문의 증가 등으로 증가세 추이를 이어갔다. 2024년 또한 제품 내수 부문의 매출 증가와 매출원가 감소에 힘입어 영업이익을 실현하였으나 판관비, 금융 원가 부담으로 순이익 적자를 기록했다. 2025년 전체 매출은 시장 확대 및 수요 증가 등을 고려하여 2024년 대비 확대된 매출을 실현할 것으로 전망된다.

그림 9. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.09.), NICE평가정보(주) 재가공, 9월 결산 기업

표 7. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	744.6	780.3	811.4	908.7	227.2	227.2	227.2	227.2
제품수출	378.7	347.5	348.0	389.7	97.4	97.4	97.4	97.4
제품내수	301.6	363.2	411.7	461.1	115.3	115.3	115.3	115.3
상품수출	15.7	23.8	4.9	5.5	1.4	1.4	1.4	1.4
상품내수	11.5	4.3	3.0	3.3	0.8	0.8	0.8	0.8
기타수출	2.9	4.8	3.6	4.0	1.0	1.0	1.0	1.0
기타내수	34.2	36.7	40.2	45.0	11.3	11.3	11.3	11.3

자료: 동사 사업보고서(2024.09.), NICE평가정보(주) 재가공, 9월 결산 기업

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

제품 안전성 확보, 글로벌 진출 확대, 신제품 개발을 통한 중장기 성장 기반 강화

동사는 BellaGel 점착제 원재료 변경 및 장기추적 연구 진행 중이며, 2025년 내 재출시를 계획하고 있다. 또한 에이템즈(주)를 통한 연골재생주사제 등 첨단재생의료 파이프라인을 확보 중에 있으며, 중국 위고그룹과 합작법인 설립(청도), 2025년부터 동종골 이식재 현지 생산 및 매출 기대된다.

■ 해외 시장 진출을 통한 글로벌 경쟁력 강화

동사는 2023년 중국 위고그룹과 합작법인 ‘레보스’를 설립하고, 청도에 조직 이식재 생산 공장을 구축하였다. 2025년부터 치과용 동종골 이식재를 중심으로 중국 민간병원에 독점 공급할 예정이며, 공립병원 및 성형외과용 제품으로 확대를 추진 중이다. 또한 리프팅 실 ‘MINT Lift’의 주요 라인업 7종이 2024년 3월 중국 NMPA 허가를 획득하였고, 같은 해 약 8.8억 원의 매출을 기록하였다. 동사는 미국, 유럽, 동남아 등 8개 해외 법인을 통해 조직 이식재 및 의료기기의 글로벌 확산을 가속화하고 있으며, 향후 BellaGel 재출시 시에도 해외 판매 기반으로 작용할 전망이다. 이러한 전략적 해외 진출은 동사의 글로벌 경쟁력을 강화하고, 지속 가능한 수출 성장에 기여할 것으로 기대된다.

■ 조직공학 기반 첨단재생의료 신사업 본격화

동사는 조직공학 기술을 기반으로 한 첨단재생의료 분야로 신사업을 확대하고 있으며, 자회사 에이템즈(주)를 통해 관절강 주사형 연골재생 치료제 ‘CartiSave’의 품목허가 승인 이후 신의료기술 여부 검토 중이다. 또한 동사는 조직 유래 성분을 활용한 ECM 기반 주사형 스킨부스터, 지혈제, 치주조직 재생소재 등 다양한 파이프라인을 보유하고 있으며, 현재 식약처 인허가를 위한 비임상시험 및 임상을 단계적으로 준비하고 있다. 이를 통해 조직이식재 위주의 기존 제품군에서 벗어나, 주사형 바이오소재 및 세포외기질 기반 치료제로의 포트폴리오 전환을 본격화하고 있다. 이러한 첨단재생의료 신사업은 기존의 조직공학 역량과 생산 인프라를 바탕으로 개발되며, 향후 글로벌 시장을 대상으로 한 고부가 의료제품 수출 기반이 될 것으로 기대된다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ **프롬프트:** 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☑ **생성형 AI 답변:**

한스바이오메드(주)는 2024년 3월, 안면조직 고정용 리프팅실 ‘민트리프트’의 주요 제품 7종이 중국 국가약품감독관리국(NMPA)으로부터 품목허가를 획득하였습니다. 이를 통해 세계 2위 규모의 의료미용 시장인 중국에서 본격적인 판매를 시작하였으며, 향후 시장 선점을 기대하고 있습니다. 2024년 12월에는 연결 기준 매출액 약 811억 원, 영업이익 6억 2,000만 원을 기록하며 흑자 전환에 성공하였습니다. 이러한 실적 개선은 ‘민트리프트’의 중국 및 태국 시장 확대, 인체조직 이식재의 매출 성장, 그리고 다양한 영업 전략의 결과로 분석됩니다. 또한, 동종골 이식재 ‘슈어오스 플러스(SureOss Plus)’의 중국 매출 시작과 중국 합자회사 ‘레보스’의 매출 가시화가 예상되며, 이는 향후 실적 개선에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망됩니다. 동사는 이러한 성과를 바탕으로 글로벌 시장에서의 경쟁력을 강화하고 있으며, 다양한 제품 포트폴리오와 적극적인 해외 시장 진출을 통해 지속적인 성장을 도모하고 있습니다.

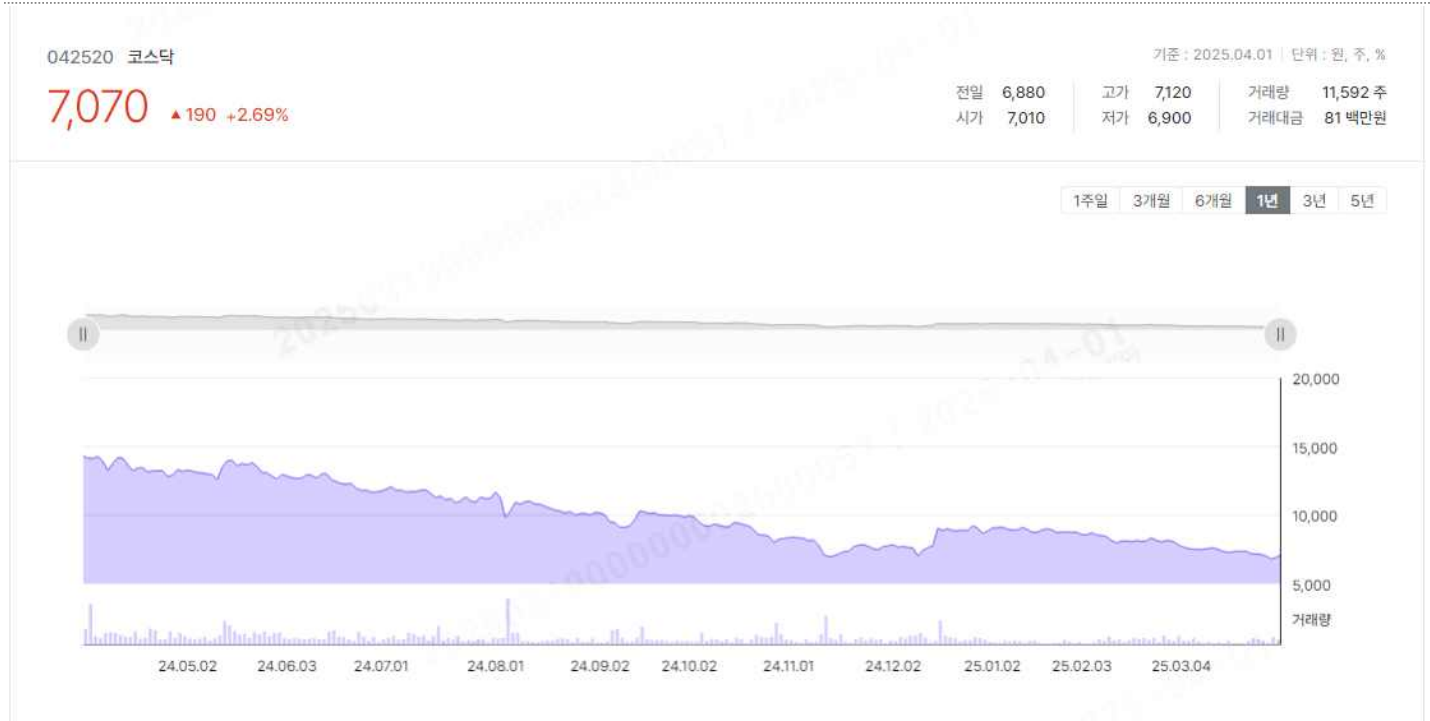
* 출처: Chat GPT

한스바이오메드(042520)

증권사 투자 의견 예시(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: NICE BizLINE(2025.04.01.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
한스바이오메드(주)	X	X	X