

기술분석보고서 소비재

질경이 (233990)

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

작성기관 나이스평가정보(주) 작성자 류치선 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.

질경이(233990)

여성의 일상을 과학으로 케어하는, Y존 토털케어의 글로벌 선도자

기업정보(2026.05.08 기준)

대표자	최원석
설립일자	2013.03
상장일자	2015.12
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 분류 안된 화학제품 제조업
주요제품	여성청결제, 질염치료제 제조

시세정보(2026.05.08 기준)

현재가(원)	1,760
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	289
발행주식수	16,128,534
52주 최고가(원)	2,900
52주 최저가(원)	621
외국인지분율	-
주요주주	최원석 외 4인

■ 국내 여성청결제 시장을 선도하는 Y존 토털케어 전문 기업

질경이(이하 동사)는 소금 및 당 배합물을 유효성분으로 하는 세계 최초 고체 정제형 여성청결제를 핵심 제품으로 보유한 여성 위생·건강 전문 기업으로, 2013년 법인 전환 이후 국내 코넥스시장에 상장된 화장품 제조·판매 기업이다. 정제형·젤/폼형·미스트형·1회용 티슈형 등 다양한 제형 라인업을 통해 Y존 토털케어 솔루션을 제공하고 있으며, 국내 여성청결제 브랜드평판 1위(한국기업평판연구소, 2024년 기준)를 유지하고 있는 것으로 확인된다.

■ 세계 최초 기술력과 11개국 특허로 구축한 독보적 진입장벽

여성청결제 원천 기술에 대해 대한민국·미국·일본·중국·러시아·호주·홍콩·멕시코·캐나다 등 다수 국가에 특허권을 보유하고 있으며, 국내 특허 8개·해외 특허 27개를 포함한 총 35건 이상의 지식재산권 포트폴리오를 구축한 것으로 파악된다. 경기도 의왕시 소재 자체 공장을 통해 전량 직접 생산하고 있으며, 2026년 5월 신규 에센스 라인 가동으로 연간 생산 CAPA를 기존 대비 400% 확대해 해외 수출 물량 대응 및 외부 브랜드 OEM 수주가 가능한 생산 기반을 확보하였다.

■ 글로벌 확장과 디지털 전환 가속

중국 콰이쇼우(快手) 채널을 통해 2025년 약 50억 원의 해외 매출을 달성하며 K-뷰티 여성청결제 카테고리 내 입지를 강화하였고, 2026년 팔로워 5천만 중국 왕홍 ‘진선생’ 과 협업한 단일 품목 라이브 쇼에서 13억 원의 매출을 기록하였다. 또한 2026년 하반기 AI 기반 여성 건강 관리 앱(APP) 출시를 목표로 개발을 진행 중이며, 기능성 언더웨어 ‘브리즈핏 네모팬티’ 를 출시해 약 1.5조 원 규모의 여성 언더웨어 시장으로 사업 영역을 확장하고 있다. 2027년 코스닥 이전상장을 목표로 성장 기반을 확충하고 있어 중장기 사업 모멘텀은 긍정적으로 판단된다.

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)
2023	73.6	-19.07	-1.3	-1.83	-3.4	-4.62	-15.72	-4.38	259.16	-21	146	N/A	12.02
2024	100.1	36.01	10.6	10.60	8.0	7.96	26.67	9.66	176.03	54	202	32.59	8.71
2025	130.0	29.94	25.2	19.34	35.1	26.97	53.94	24.55	119.68	237	440	7.43	4.00

기업경쟁력

세계 최초 정제형 기술 및 다국적 특허

- 소금·당 배합물 기반 고체 정제형 여성청결제 세계 최초 개발·상용화 확보
- 국내 8개·해외 27개 포함 총 35건 이상 지식재산권 포트폴리오 구축, 미국·일본·중국·러시아·EU 등 11개국 특허권 보유로 독보적 기술 진입장벽 형성
- 경쟁사가 모방하기 어려운 고체 정제 제조 공법 및 품질관리 시스템을 경기도 의왕 자체 공장에서 직접 운영 중임을 확인

국내 브랜드 1위 · 글로벌 라이브커머스 채널 경쟁력

- 한국기업평판연구소 빅데이터 분석 기준 2024년 여성청결제 부문 브랜드평판 1위 달성, 국내 선도 브랜드로서의 위상 유지
- 중국 콰이쇼우(快手) 라이브커머스 채널 2025년 매출 약 50억 원 달성, 2024년 T-mall 국제 Y존케어 신상품 랭킹 1위 기록 등 중화권 시장 내 강력한 소비자 인지도 확보

핵심 기술 및 적용제품

소금·당 배합 정제형 여성청결제

세균 증식 억제 및 질 내 유산균 영양 공급 원리에 기반한 고체 정제형 제품으로, 보습·탄력·냄새 제거 등 Y존 토털케어 기능을 단일 제형에 구현한 세계 최초 기술 제품

<질경이 오리지널>



<질경이 프로>



AI 기반 여성 건강관리 앱(APP)

(주)아크릴과 협력하여 2026년 하반기 출시 목표로 개발 중인 생리주기 관리·AI 챗봇 상담·병원 찾기·쇼핑몰 연계 통합 여성 헬스케어 플랫폼

시장경쟁력

국내 여성청결제 시장 고성장 수혜

국내 여성청결제(외음부세정제) 시장은 2015~2023년 연평균 14.5%의 고성장세를 기록하였으며, 동일 성장률 적용 시 2028년 약 1,412억 원 규모로 확대 전망. 당사는 동 시장의 선도 브랜드로서 성장과 함께 직접적 수혜 예상

아시아-태평양 중심 글로벌 여성 위생용품 시장 성장

세계 여성 위생용품 시장은 MarketsandMarkets(2024) 기준 2023년 약 246억 달러 규모에서 CAGR 5.5%로 성장, 2028년 322억 달러 전망. 아시아-태평양이 전체 시장의 34~36%를 차지하며 CAGR 6.3%로 최대 성장 지역 포지셔닝

약 1.5조 원 규모 여성 언더웨어 시장 진출

가능성 언더웨어 '브리즈핏 네모팬티' 출시를 통해 여성청결제(718억 원) 대비 약 20배 규모인 국내 여성 언더웨어 시장(약 1.5조 원)으로 진출, 기존 브랜드 자산 활용을 통한 신속한 카테고리 확장 및 추가 성장동력 확보

I. 기업 현황

여성 Y존 케어의 과학적 접근으로 글로벌 위생 패러다임을 선도하는 기업

동사는 세계 최초 고체 정제형 여성청결제를 상용화했으며, 국내 브랜드 인지도 1위를 기반으로 중국·동남아 등 글로벌 시장으로의 수출을 가속화하고 있다. AI 기반 여성 건강관리 앱, 기능성 언더웨어 등 인접 카테고리로의 확장을 통해 여성 위생·건강 통합 플랫폼으로의 도약을 추진하고 있다.

■ 기업 개요 및 주요 연혁

동사는 2009년 10월 하우동천 개인사업자로 출발하여 2013년 법인 전환과 함께 국내 특허 등록(10-1133723)을 기반으로 본격적인 사업화에 착수한 것으로 확인된다.

2015년 경기도 의왕 자체 공장 설립과 코넥스시장 상장을 통해 성장 기반을 확립하였으며, 2016년 식품의약품안전처 CGMP 인증 및 중국 CFDA 화장품 등록 승인으로 국내외 제도적 신뢰도를 확보하였다.

2018년 사명을 (주)질경이로 변경하고 동아제약과 파트너십을 체결하며 브랜드 정체성을 강화하였으며, 이후 다수 해외 특허 취득과 글로벌 유통채널 개척을 통해 수출 영역을 지속적으로 확대하는 것으로 파악된다.

2023년 중국 콰이쇼우 채널 진출로 라이브커머스 시장에서 단기간 내 성과를 창출하였으며, 2025년에는 300만불 수출의 탑 수상과 기능성 언더웨어 신규 출시로 사업 확장의 새로운 전기를 마련한 것으로 평가된다.

그림 1. 주요 연혁



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 대표이사 주요 이력

동사의 대표이사 최원석은 1991년부터 광고·이벤트 분야 대표로 사업 경험을 쌓은 뒤, 2003년 하우동천 대표직을 수행하며 혼합음료 유통 사업을 전개하였으며, 2009년 화장품 판매 사업으로 전환하여 동사의 모태를 직접 창업한 창업자형 경영인으로 확인된다.

2013년 법인 전환 이후 현재까지 대표이사직을 유지하며 세계 최초 고체 정제형 여성청결제 개발·상용화, 국내 코넥스 상장, 중국 콰이쇼우 라이브커머스 진출 등 주요 사업 성과를 직접 진두지휘하였으며, 제품 핵심 특허(10-1133723, 10-1470282 등)의 공동 발명자로도 등재되어 있어 기술 이해도를 갖춘 경영인으로 평가된다.

대표이사는 동사의 대주주로서 회사와 이해관계를 일치시키며 장기적 관점에서 사업을 주도하고 있는 점은 강력한 경영 의지와 방향성을 뒷받침하는 요소로 판단된다.

질경이(233990)

■ 주주 현황

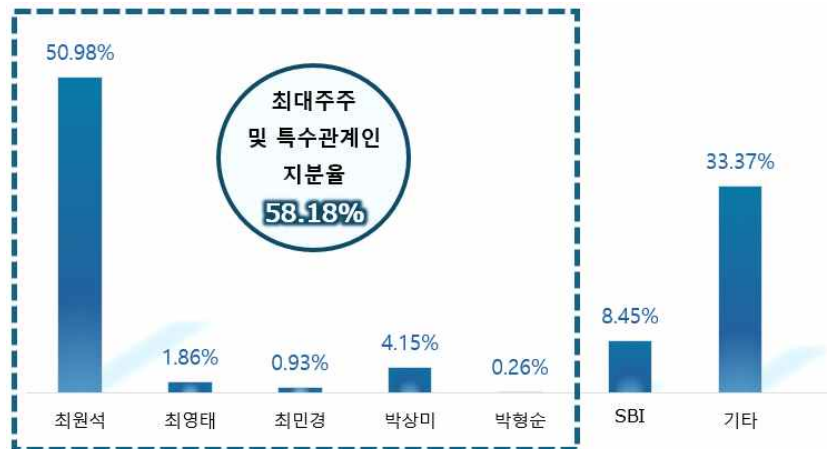
동사의 최대주주는 대표이사 최원석으로, 2026년 4월 유상증자(신주 1,363,636주 발행) 이후 기준 발행주식 총수 16,128,534주 대비 8,222,060주(지분율 50.98%)를 보유하고 있는 것으로 파악된다.

특수관계인으로는 자녀 최영태(300,000주, 1.86%), 자녀 최민경(150,000주, 0.93%), 임직원 박상미(669,666주, 4.15%), 임원의 부 박형순(41,666주, 0.26%)이 포함되며, 최대주주 및 특수관계인 합산 지분율은 58.18%에 달한다.

2026년 4월 대신-SBI 코넥스 스케일업 펀드가 제3자 배정 유상증자를 통해 1,363,636주(8.45%)를 신규 취득하며 기관투자자로 합류한 점은 성장 자금 확보와 함께 외부 검증이 이루어진 사건으로 평가된다.

창업자인 대표이사가 유상증자 이후에도 과반수 이상의 지분을 유지하고 있어 경영 안정성이 견고하게 보전되어 있으며, 기관투자자 참여를 통해 지배구조의 투명성 제고 효과도 기대되는 것으로 판단된다.

그림 2. 주주 현황



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 주식등의 대량보유상황보고서(2026.04.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 부문

동사의 핵심 사업부문은 브랜드명 '질경이'로 전개되는 여성청결제 제조·판매 사업으로, 매출의 대부분을 동 부문이 차지하고 있는 것으로 파악된다. 주력 제품은 소금(소듐클로라이드)과 정제포도당을 주요 성분으로 하는 고체 정제형 여성청결제로, 천연 성분 기반의 세균 증식 억제와 유산균 영양 공급이라는 독자적 작용 메커니즘을 통해 경쟁 제품과 명확히 차별화되는 것으로 확인된다.

정제형·젤/폼형·미스트형·1회용 티슈형 등 다양한 제형 라인업을 갖추어 소비자의 라이프스타일과 사용 편의성에 폭넓게 대응하고 있으며, 국내 자사몰 및 쿠팡 등의 이커머스, 홈쇼핑(에스케이스토아·우리홈쇼핑·케이티알파), 약국, H&B 스토어 등 다양한 유통채널을 통해 유통망을 운영하고 있다.

수출 측면에서는 중국 대리상인 (주)스포츠라이트마케팅을 통해 콰이쇼우 라이브커머스 채널에서 성과를 창출하고 있으며, 2025년 매출 기준 수출 비중이 약 40%에 달함으로써 외형 성장의 핵심 동력으로 자리잡은 것으로 평가된다.

표 1. 사업 부문

사업부문	품목	주요 사업 내용
화장품 사업	여성청결제(질경이)	소금·당 배합물 기반 Y존 토털케어 여성청결제 제조·판매; 정제형·젤/폼형·미스트형·티슈형 등 다양한 제형 운영
	미백크림·생리대·기능성 언더웨어	여성 위생·건강 관련 인접 카테고리 제품인 미백크림·생리대·기능성 언더웨어 '브리즈핏 네모팬티' 등 상품 판매
신규 사업 (추진 중)	AI 기반 여성 건강관리 앱	생리주기관리·AI 챗봇 상담·위치 기반 병원 찾기·쇼핑몰 연계 등 5개 서비스 통합 디지털 헬스케어 플랫폼(2026년 하반기 출시 목표)

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 인접 사업 부문

동사는 여성청결제 외 인접 카테고리로의 사업 확장을 지속적으로 추진하고 있으며, 그 중 2025년 출시된 기능성 언더웨어 '브리즈핏 네모팬티'가 출시 1주일 만에 완판(약 1.5억 원)을 달성하며 시장에서 빠르게 수용된 것으로 확인된다.

동 제품은 천연소재와 분비물 흡수 기능성 기술을 적용한 제품으로, 구독자 143만 명의 뷰티 유튜버 '썸님'과의 공동 개발·마케팅 협업을 통해 론칭되어 2025년 누계 2.6억 원의 판매 실적을 기록하였다. 약 1.5조 원 규모의 국내 여성 언더웨어 시장은 여성청결제 시장 대비 약 20배에 달하는 대형 시장인 만큼, 동사의 Y존 케어 브랜드 자산을 활용한 카테고리 확장은 중장기 매출 성장의 구조적 기반을 형성하는 것으로 판단된다.

■ 신규 사업 부문

동사는 여성 생애주기 전반을 아우르는 AI 기반 여성 건강관리 앱(APP) 개발을 2024년 8월부터 본격화하였으며, 코스닥 기술특례상장 기업 (주)아크릴과의 협력 하에 2026년 하반기 출시를 목표로 하고 있는 것으로 파악된다.

동 서비스는 생리주기 캘린더·AI 챗봇 상담·위치 기반 여성병원 검색·건강 콘텐츠·자사 제품 쇼핑몰 등 5개 서비스 모듈로 구성되며, 사용자 건강·구매 데이터를 축적하여 제약사·보험사 데이터 판매 및 앱 연계 제품 판매라는 복수의 수익모델 실현을 추진하고 있다. 중소기업 스마트 지원사업을 통해 약 1억 원의 정부 지원금을 확보함으로써 자체 투자 부담을 최소화하고 있는 점도 주목할 만하다.

■ 최근 동향

2026년 2월에는 팔로워 5천만의 중국 왕홍 '진선생'과 콰이쇼우 라이브 쇼를 진행하여 단일 품목 매출 13억 원을 달성하였으며, 메가팩토리약국 서울점 여성존 메인 브랜드로도 입점하며 국내 오프라인 유통 채널을 지속적으로 강화하고 있는 것으로 파악된다.

II. 시장 동향

국내 고성장·글로벌 확장 투트랙 전략으로 수혜 극대화

국내 여성청결제 시장은 CAGR 14.5%의 고성장세를 유지하고 있으며, 글로벌 여성 위생용품 시장 역시 CAGR 5.5%로 성장할 것으로 전망된다. 동사는 국내 브랜드 1위 지위를 공고히 하는 동시에 중국 콰이 쇼우 채널을 통한 수출을 빠르게 확대하고 있어, 시장 성장의 직접적 수혜가 기대된다.

■ 국내외 시장 규모 및 성장률

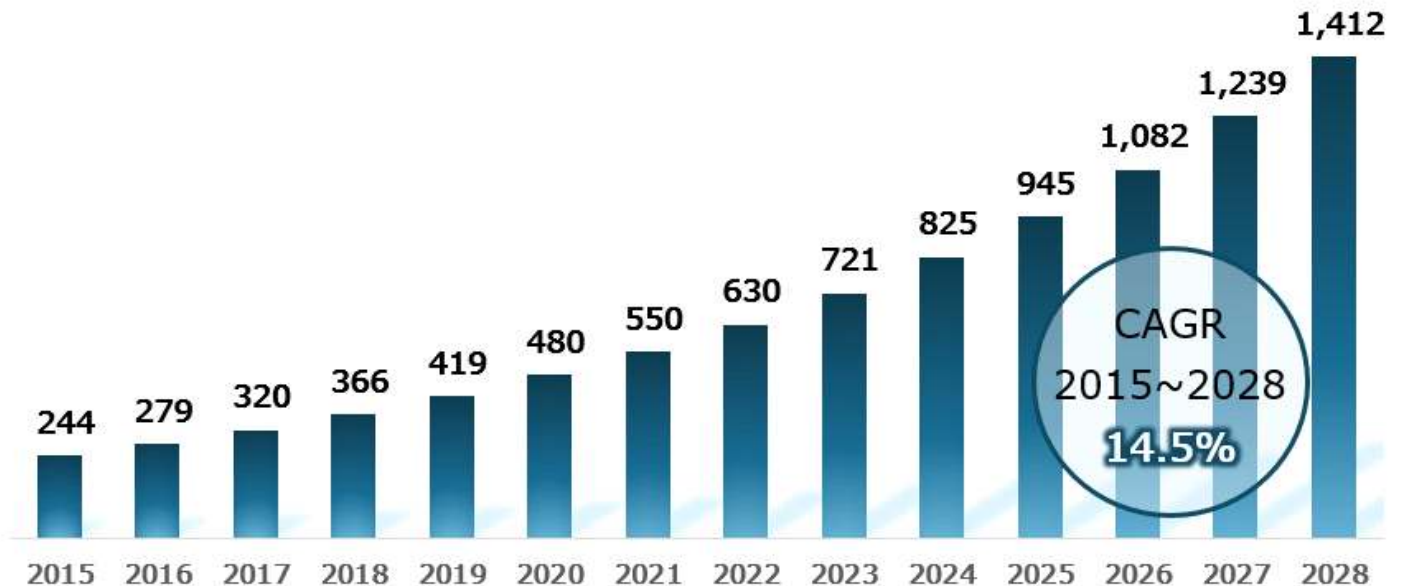
동사의 주요 목표시장은 크게 두 축으로 구분된다. 국내 여성청결제(외음부세정제) 시장을 기반으로 하되, 중국을 포함한 글로벌 여성 위생용품 시장이 핵심 성장 시장으로 정의되며, 신규 진출 카테고리인 기능성 언더웨어 및 AI 기반 디지털 헬스케어 시장도 주요 목표시장으로 설정하였다.

국내 여성청결제(외음부세정제) 시장은 2010년 화장품법 시행규칙 개정으로 독립 품목으로 지정된 이후 빠른 성장세를 이어오고 있다. 2015년 약 244억 원 수준이던 시장 규모는 MZ세대를 중심으로 한 Y존 케어 인식 확산과 천연·저자극 프리미엄 제품 수요 증가에 힘입어 2023년까지 연평균 14.5%의 고성장세를 기록하였으며, 동일 성장률이 지속될 경우 2028년에는 약 1,412억 원 규모로 확대될 것으로 전망된다.

유통 채널 측면에서는 온라인·이커머스 채널이 핵심 성장 동력으로 부상하고 있으며, H&B 스토어(올리브영 등) 채널의 카테고리 확대 역시 시장 저변을 넓히는 데 기여하고 있는 것으로 파악된다.

그림 3. 국내 여성청결제 시장규모 및 전망

(단위: 억 원)



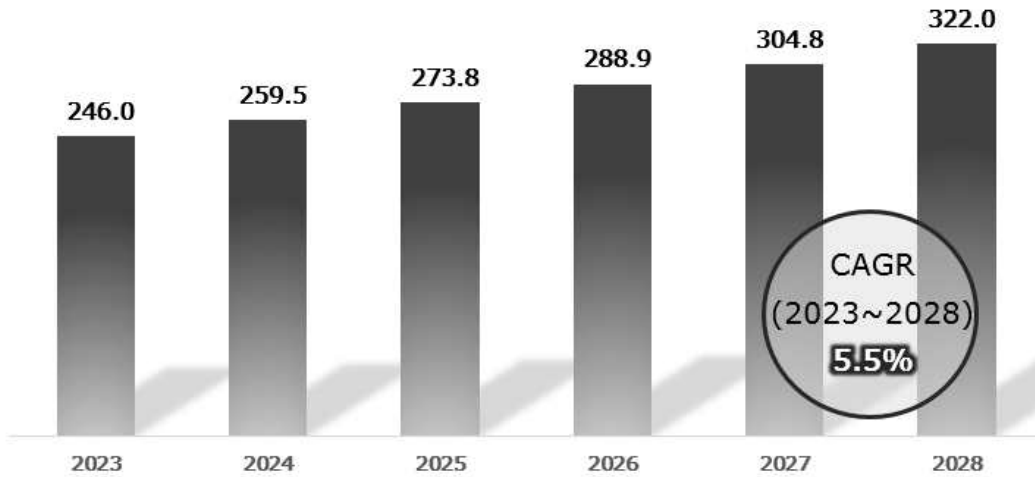
자료: 식약처 화장품 생산실적(2025), 대한화장품협회(2025), 동사 IR 자료(2025), NICE평가정보(주) 재가공

세계 여성 위생용품(Feminine Hygiene Products) 시장은 여성의 사회 진출 확대, 가처분 소득 증가, 위생 인식 제고, 온라인 유통 채널의 급성장 등이 복합적으로 작용하며 안정적 성장세를 이어가고 있다. 2023년 기준 약 246억 달러(약 33조 원) 규모를 형성하고 있으며, CAGR 5.5%로 성장하여 2028년에는 322억 달러(약 43조 원)에 달할 것으로 전망된다.

질경이(233990)

그림 4. 글로벌 여성 위생용품 시장

(단위: 억 달러)



자료: MarketsandMarkets(2024), NICE평가정보(주) 재가공

지역별로는 아시아·태평양이 전체 시장의 약 34~36%를 차지하는 최대 시장으로, 2028년까지 CAGR 6.3%의 가장 빠른 성장세를 기록할 것으로 예상되며, 특히 동사의 주요 수출 대상국인 중국 시장은 2024년 기준 약 90~107억 달러 규모로 추정된다.

■ 기술 개발 및 경쟁 환경

글로벌 여성청결제 시장은 천연·유기농 성분 기반의 제품 개발과 제형 혁신이 핵심 경쟁 축으로 자리 잡고 있으며, 소비자들의 성분 안전성에 대한 민감도 상승과 개인화 건강관리 수요 증가가 기술 개발 방향을 이끌고 있는 것으로 파악된다. 특히 AI·빅데이터 기반 여성 건강관리 서비스와 제품 간의 연계(제품-플랫폼 융합) 트렌드가 가속화되고 있어, 단순 제품 판매를 넘어 구독형·데이터 기반 비즈니스 모델로의 전환이 기업 경쟁력을 좌우하는 요소로 부상하고 있는 것으로 확인된다.

글로벌 시장에서는 썬머스이브(미국 P&G 계열), 유리아쥬(프랑스), 프레제나(독일) 등 선진국 프리미엄 브랜드들이 임상 검증·피부과학적 처방을 내세우며 시장을 선도하고 있으며, 중국 시장에서는 현지 브랜드와 K-뷰티 브랜드 간의 경쟁이 라이브커머스 채널을 중심으로 치열하게 전개되고 있는 것으로 파악된다.

한국 시장에서는 동사가 브랜드평판 1위를 유지하고 있으나, LG생활건강·아모레퍼시픽 등 대형사와 다수 화장품 스타트업의 진입이 지속되고 있는 것으로 분석된다. 국내 경쟁업체 현황은 아래와 같다.

표 2. 국내 경쟁업체 현황

업체명	사업 현황
아모레퍼시픽 (해피바스·프리메라)	대기업 모기업 유통망을 활용한 H&B-온라인 채널 중심의 여성청결제 라인 운영, 브랜드평판 3위권 유지
아로마티카	유기농·비건 인증을 강조한 클린뷰티 포지셔닝으로 MZ세대 친환경 소비 성향 공략, 브랜드평판 Top 5 안착
보령제약(솔박타)	광범위 살균 효과를 내세운 의약품적 신뢰 기반 마케팅으로 약국 채널 중심 유통 전개

자료: 각 업체 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

세계 유일 정제형 여성청결제 원천기술과 글로벌 특허망으로 구축한 기술 해자

동사는 세계 최초 고체 정제형 여성청결제 관련 특허를 미국·일본·중국·EU·러시아 등 11개국 이상에서 보유하고 있으며, 유산균 복합 조성물·식물 추출물·나노캡슐화 기술 등으로 기술 포트폴리오를 확장해 프리미엄 화장품 및 디지털 헬스케어 사업 기반을 강화하고 있는 것으로 평가된다.

■ 소금·당 배합물 기반 질염 예방·치료 핵심 원천 기술

동사의 기술력 핵심은 소금(소듐클로라이드)과 당(정제포도당)의 배합물을 유효성분으로 하여 여성의 질 내 세균 증식을 억제하고 유산균에 영양을 공급하는 독자적 작용 메커니즘에 있다. '소금 및 당을 유효성분으로 함유하는 질염 예방 및 치료용 조성물' 원천 기술을 기반으로 국내 최초 등록 이후 미국·일본·중국·러시아·호주·캐나다·유럽연합 등 11개국 이상에 동일 기술 특허권을 확보하고 있다. 고체 정제 제형이라는 독특한 형태는 세계 시장에서 유일무이한 것으로, 동 기술을 기반으로 한 제품은 경쟁사가 단기간 내 모방하기 어려운 기술적 진입장벽을 형성한다.

■ 질이완증·질건조증 예방·치료 제형 확장 기술

동사는 질염 예방·치료에 더하여 질이완증 및 질건조증 예방·치료를 위한 복합 기능성 기술도 보유하고 있다. '소금 및 당의 조합물을 유효성분으로 함유하는 질이완증 또는 질건조증 예방 및 치료용 약학 조성물' 원천 기술을 기반으로 일본·러시아·호주·홍콩·중국·뉴질랜드·멕시코·말레이시아·브라질 등 다수 국가에 특허권이 등록되어 있다. 20대~50대 여성 100명 대상의 간이 임상 결과에서 질 수축력 강화 및 분비물 증강 효과가 확인되었으며, 이는 단순 청결 제품을 넘어 기능성 여성 건강 제품으로서의 위상을 뒷받침한다.

■ 유산균 함유 조성물·천연 식물 추출물 기반 차세대 기술

동사는 소금·당 기반 핵심 기술 외에도 유산균 함유 복합 조성물 및 천연 식물 추출물 기반의 차세대 기술력을 보유하고 있다. '질염 예방 및 치료용 유산균 함유 조성물' 및 '특정 유산균 함유 조성물'을 통해 제품 효능의 다각화와 라인업 확장에 기여하고 있으며, '질경이 추출물을 유효성분으로 함유하는 피부 보습·탄력 화장품 조성물' 및 큐보솜 나노캡슐화 기술을 적용한 화장품 조성물 특허는 미래 프리미엄 화장품 카테고리 확장을 위한 기술적 기반으로 기능하고 있는 것으로 확인된다. 이러한 기술 포트폴리오는 동사가 단일 제품 의존에서 벗어나 기술 기반의 사업 다각화를 추진하는 데 핵심적 역할을 담당하는 것으로 평가된다.

그림 5. 동사 주요 제품



자료: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

질경이(233990)

표 3. 주요 지식재산권 포트폴리오

발명의 명칭	등록국
소금 및 당을 유효성분으로 함유하는 질염 예방 및 치료용 조성물	국내, 미국, 일본, 중국, 러시아, 호주, 홍콩, 멕시코, 뉴질랜드, 캐나다, 유럽연합 등
질이완증 또는 질건조증 예방 및 치료용 약학 조성물	국내, 일본, 러시아, 호주, 홍콩, 중국, 뉴질랜드, 멕시코, 말레이시아, 브라질 등
질염치료제	말레이시아
질염 예방 및 치료용 유산균 함유 조성물 및 이의 용도 질염 예방 및 치료용 특정 유산균 함유 조성물 및 이의 용도	국내
여성 외음부 마스크 팩	국내
큐보솜으로 나노캡슐화된 루테인을 유효성분으로 하는 화장용 조성물	국내
질경이 추출물을 유효성분으로 함유하는 피부 보습과 탄력 효과를 갖는 화장료 조성물	국내

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), KIPRIS, NICE평가정보(주) 재가공

■ 연구개발 활동

동사의 연구개발비는 2024년 약 249백만 원(매출액 대비 2.49%), 2025년 약 258백만 원(매출액 대비 1.99%)으로 꾸준히 투자를 지속하고 있으며, 사업화 연구 중심의 실용적 R&D 운영 기조를 취하고 있는 것으로 확인된다.

비율 측면에서는 매출 성장에 따른 분모 확대로 2025년 비율이 소폭 하락하였으나, 절대 금액은 전년 대비 증가하여 연구 역량은 지속적으로 강화되고 있는 것으로 파악된다.

주요 R&D 성과로는 2025년 기준 국내 특허 8개·해외 특허 27개를 포함한 총 35건 이상의 특허권, 국내 상표 341개·해외 상표 131개, 국내 디자인권 15개·해외 디자인권 13개 등 방대한 지식재산권 포트폴리오가 구축되어 있으며, 세계 최초 외음부전용 클렌징 디바이스 '환타스틱' 개발(2024년 5월), 기능성 언더웨어 '브리즈핏 네모팬티' 공동개발(2025년 3월) 등 신제품 개발 성과도 확인된다.

AI 기반 여성 건강관리 앱 개발을 위해 (주)아크릴과의 기술 협력을 진행 중이며, 이노베이션 이공학 연구소를 보유하여 독립적인 연구 기반을 갖추고 있는 것으로 평가된다.

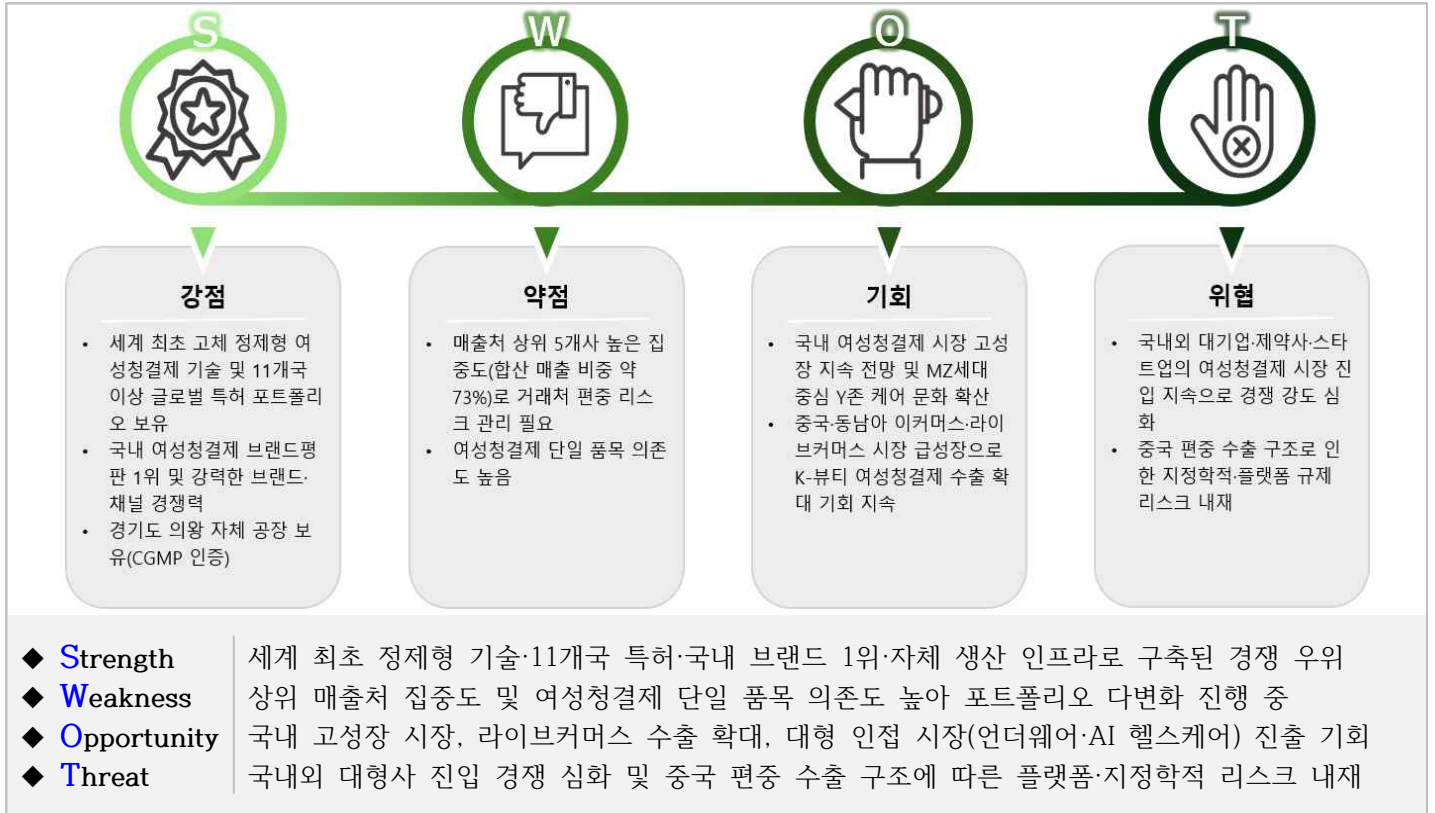
표 4. 최근 3개년 연구개발비

(단위: 백만 원)

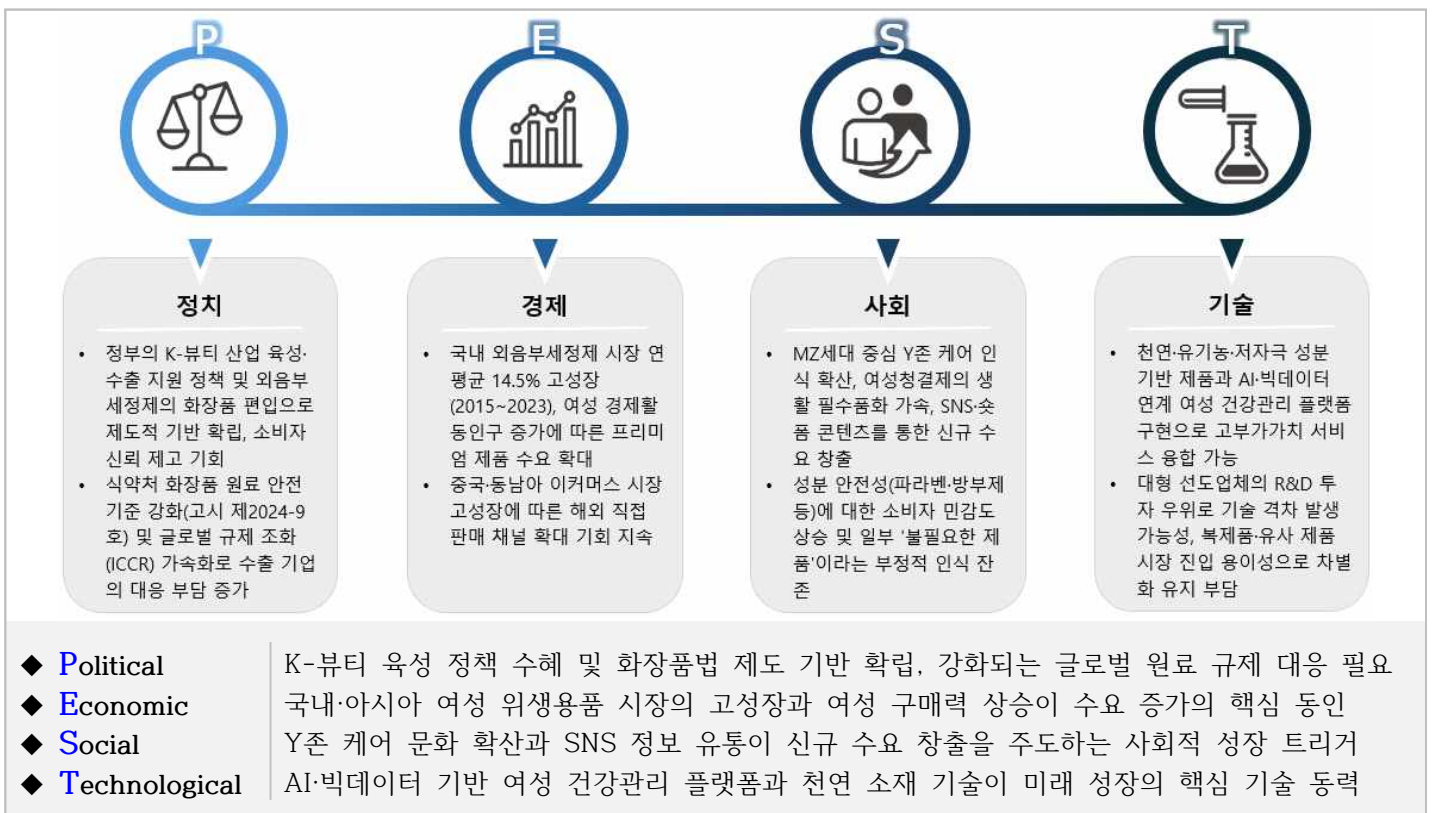
구분	2024년	2025년
연구개발비용 계	249	258
연구개발비/매출액 비율	2.49%	1.99%

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

SWOT 분석



PEST 분석



IV. 재무분석

여성청결제 단일사업, 수출 라이브커머스 호조로 흑자전환 2년차 진입 및 자본구조 회복

동사의 2025년 매출액은 중국 라이브커머스 채널 확대를 중심으로 전년 대비 29.9% 성장한 130.0억 원을 기록하였다. 영업이익은 25.2억 원(영업이익률 19.3%)으로 전년 대비 137.0% 증가하며 흑자전환 2년차에 수익성이 큰 폭으로 개선되었다.

■ 여성청결제 단일사업, 수출 53.0억 원·내수 77.0억 원으로 매출 130.0억 원 시현

동사는 2013년 설립된 화장품 제조업체로 KONEX 시장에 상장되어 있으며, 여성청결제(질경이 프로·오리지널·이너밸런스·테일리 에코아워시 등), 생리대, 뷰티 디바이스 등 여성케어 제품의 제조·판매를 단일 사업으로 영위하고 있다. 2025년 매출 구성은 판매지역 기준 수출(40.7%)·내수(59.3%) 2개 부문으로 이원 구분되며, 연결조정 영향은 미미한 수준으로 확인된다.

동사의 매출액은 2022년 90.9억 원에서 2023년 73.6억 원(전년 대비 19.1% 축소)으로 조정된 이후, 2024년 100.1억 원(전년 대비 36.0% 성장), 2025년 130.0억 원(전년 대비 29.9% 성장)으로 2년 연속 두 자릿수 성장세를 시현하였다.

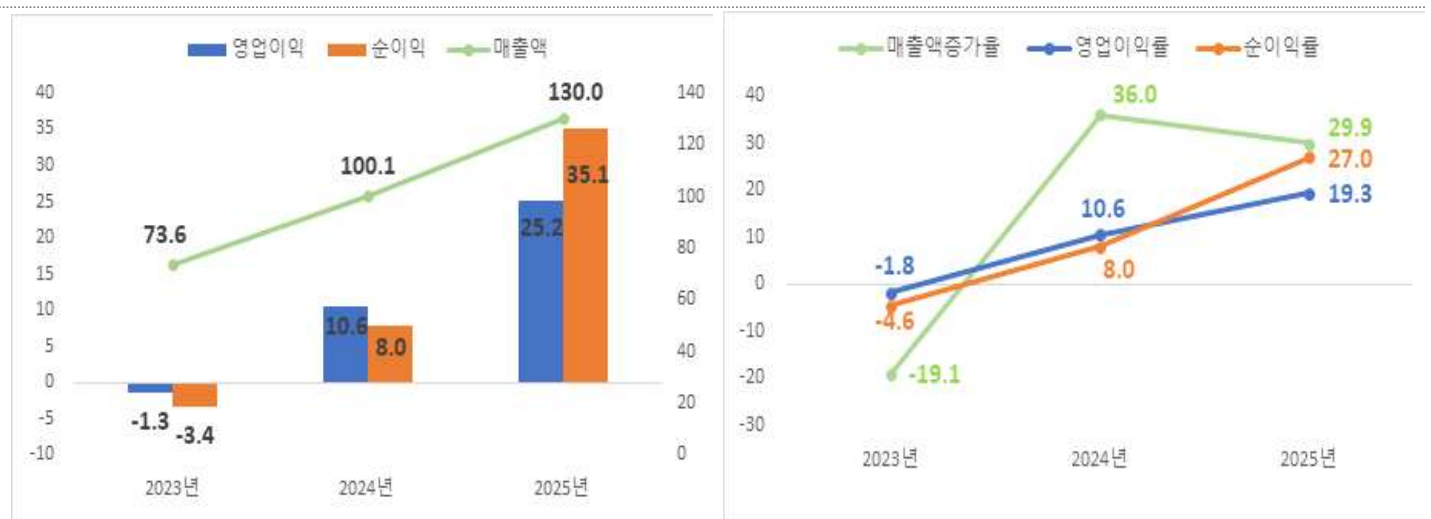
■ 영업이익 25.2억 원(영업이익률 19.3%), 흑자전환 2년차 순이익 35.1억 원 시현

2024년 동사는 매출이 전년 대비 36.0% 성장한 100.1억 원을 기록한 가운데, 매출 확대에 따른 영업 레버리지와 비용 구조 효율화에 힘입어 영업이익 10.6억 원(영업이익률 10.6%)을 시현하며 7년간 적자 흐름에서 흑자전환에 성공하였다. 당기순이익은 8.0억 원(순이익률 8.0%)을 기록하였다.

2025년에는 매출이 전년 대비 29.9% 성장한 130.0억 원을 기록한 가운데, 영업이익은 전년 대비 137.0% 증가한 25.2억 원(영업이익률 19.3%)을 시현하며 영업이익률이 전년 대비 8.7%p 큰 폭으로 개선되었다. 흑자전환 2년차 영업레버리지 효과가 본격 가시화되었고, 당기순이익은 이연법인세자산 인식 등 영업외수익 기여로 전년 대비 큰 폭으로 확대된 35.1억 원(순이익률 27.0%)을 기록하였다.

그림 6. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

질경이(233990)

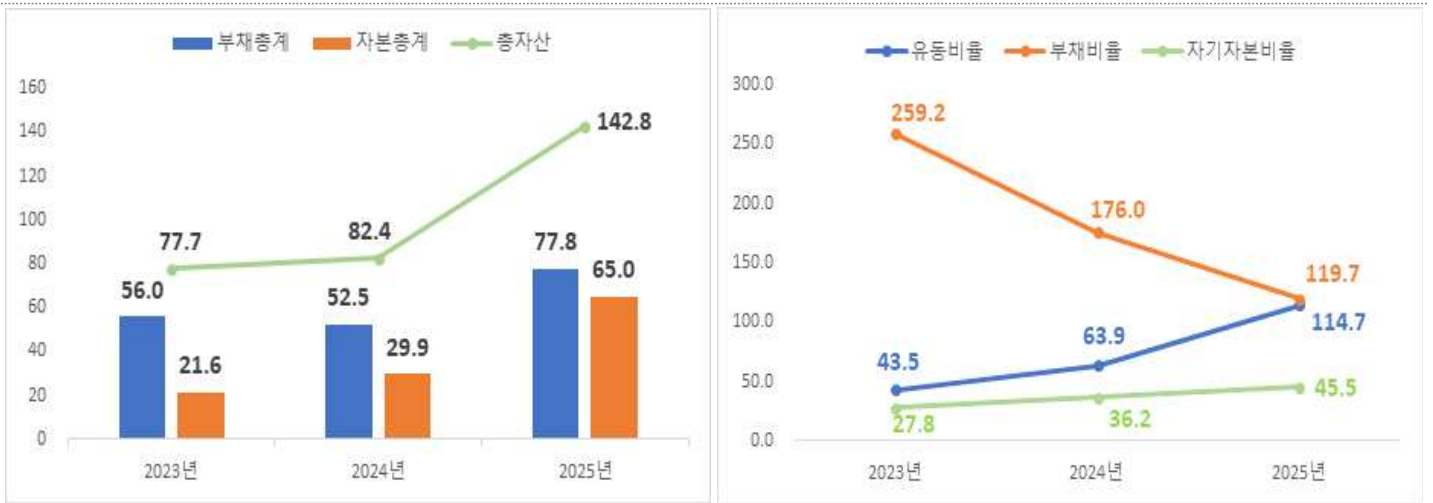
■ 부채비율 119.7%, 자기자본비율 45.5%로 자본구조 개선 및 투자유치 효과 시현

2024년 동사는 총자산이 전년 대비 4.7억 원 증가한 82.4억 원을 기록하였고, 부채총계는 3.5억 원 감소한 52.5억 원, 자본총계는 8.3억 원 증가한 29.9억 원을 나타내었다(유동비율 20.4%p 상승한 63.9%, 부채비율 83.2%p 하락한 176.0%, 자기자본비율 8.4%p 상승한 36.2%).

2025년 동사는 총자산이 전년 대비 60.4억 원 증가한 142.8억 원을 기록하였고, 부채총계는 25.3억 원 증가한 77.8억 원, 자본총계는 35.1억 원 증가한 65.0억 원을 나타내었다(유동비율 50.8%p 상승한 114.7%, 부채비율 56.3%p 하락한 119.7%, 자기자본비율 9.3%p 상승한 45.5%). 동사는 2022년 자본총계 -4.3억 원 자본잠식 상태에서 2023년 21.6억 원으로 잠식을 해소한 이후 2025년 65.0억 원으로 확대되었다.

그림 7. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2023년	2024년	2025년
매출액	73.6	100.1	130.0
매출액증가율(%)	-19.1	36.0	29.9
영업이익	-1.3	10.6	25.2
영업이익률(%)	-1.8	10.6	19.3
순이익	-3.4	8.0	35.1
순이익률(%)	-4.6	8.0	27.0
부채총계	56.0	52.5	77.8
자본총계	21.6	29.9	65.0
총자산	77.7	82.4	142.8
유동비율(%)	43.5	63.9	114.7
부채비율(%)	259.2	176.0	119.7
자기자본비율(%)	27.8	36.2	45.5
영업현금흐름	1.3	7.4	13.2
투자현금흐름	-0.1	-2.9	-31.9
재무현금흐름	0.2	-0.5	29.0
기말 현금	2.0	6.0	16.3

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

질경이(233990)

■ 동사 실적 전망

동사의 수출부문은 중국 콰이쇼우·더우인 등 라이브커머스 플랫폼을 중심으로 K-뷰티 이너케어 수요 확대 흐름이 본격화되고 있으며, 2025년 3월 콰이쇼우 한국 전용관 라이브에서 개시 20분 만에 약 56억 원 매출을 시현하는 등 해외 채널 역량이 가시화되고 있다.

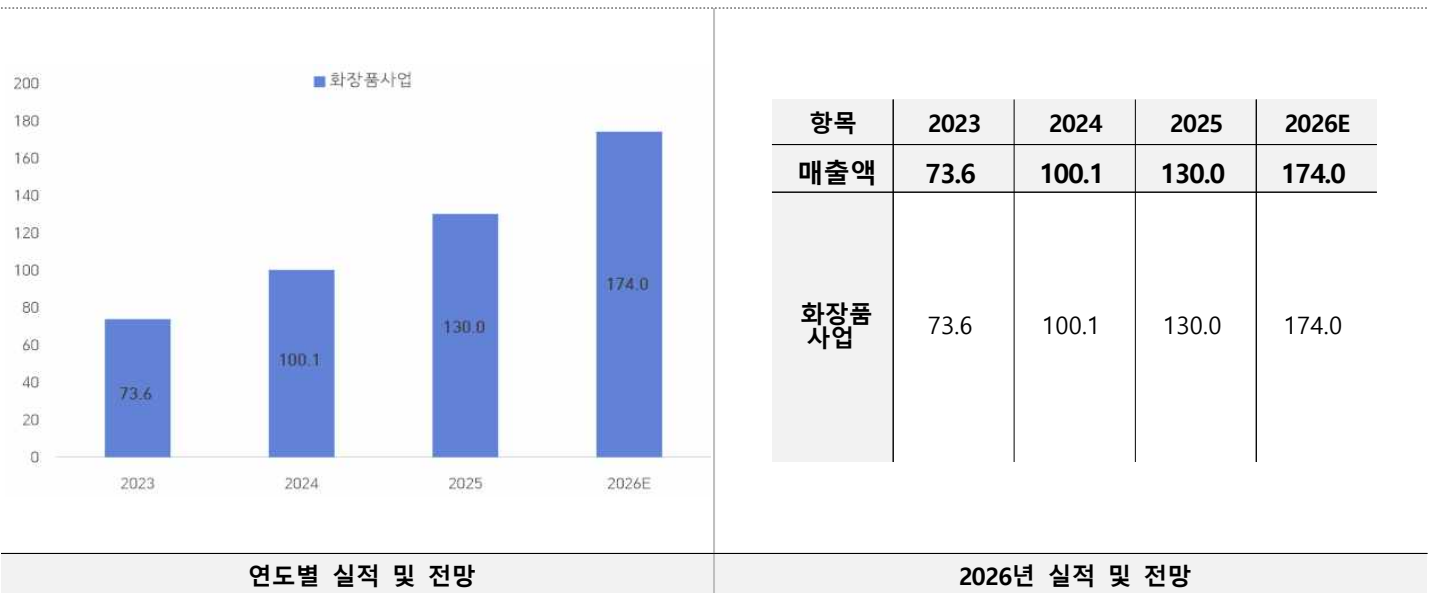
내수부문은 고체·에센스·젤 타입 등 제품 포트폴리오 다변화와 홈쇼핑·온라인 채널 확대를 통해 안정적인 매출 기반이 지속될 것으로 전망되며, 여성청결제 시장의 페미닌케어 트렌드 확산이 중장기 매출 성장의 우호적 환경을 형성할 것으로 기대된다.

동사는 2025년 8월 대신-SBI 코넥스 스케일업 펀드로부터 30억 원 투자유치를 완료하였으며 2027년 KOSDAQ 이전상장을 목표로 준비를 가속화하고 있다. 2026년에는 미국·인도네시아 신규 시장 진출이 예정되어 있어 수출 채널 다변화 모멘텀이 추가될 것으로 판단되며, 중국 왕홍 협업 라이브커머스 채널 광고화 및 신규 제품 출시를 통한 매출 확대 전략이 본격 가시화될 것으로 전망된다.

이에 따라 동사의 2026년 매출은 전년 대비 33.8% 증가한 174억 원이 전망된다. 본 전망치는 회사 3개년 매출 CAGR(+32.9%) 기준으로 추정하였으며, 미국·인도네시아 신규 시장 진출 및 KOSDAQ 이전상장 추진이 본격 매출 기여로 이어질 경우 상회할 가능성이 있다.

그림 8. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

투자 유치·코스닥 상장 준비·AI 앱 출시로 성장 모멘텀 3단계 구체화

기관투자자로부터 조달한 30억 원을 마케팅에 투입해 중국 등 글로벌 수출을 가속화하고, 2026년 하반기 AI 여성 건강관리 앱 출시와 에센스 라인 CAPA 400% 확대를 통해 신규 수익원 확보를 추진하고 있다. 2027년 코스닥 이전상장을 목표로 성장 전략을 구체화하고 있어 중장기 기업가치 향상이 기대된다.

■ 30억 원 투자 유치로 코스닥 이전상장 준비 본격화

동사는 2025년 매출 130.0억 원, 영업이익 25.2억 원을 기록하며 가파른 성장세를 이어오고 있으며, 최근 대신-SBI 코넥스 스케일업 펀드로부터 30억 원 규모의 투자를 유치하였다. 공동업무집행조합원(GP)으로 참여한 SBI인베스트먼트와 대신증권은 동사의 시장 경쟁력과 성장 가능성을 높게 평가한 것으로 알려졌으며, 확보 자금은 국내외 마케팅 강화에 집중 투입될 예정이다. 동사는 미국·인도네시아 등 해외 시장 진출을 본격화하는 한편, 2027년 코스닥 이전상장을 목표로 준비를 가속화한다는 방침이다.

■ 중국 왕홍 협업 및 다채널 플랫폼 확장으로 수출 가속

동사는 2026년 2월 팔로워 5천만의 중국 No.1 왕홍 ‘진선생’ 과 콰이쇼우(快手) 라이브 쇼를 진행해 단일 품목 매출 13억 원을 달성하였으며, 2025년 3월에는 중국 No.1 왕홍 ‘신바’ 와의 라이브 쇼에서 매출 56억 원을 기록한 바 있다. 이는 동사가 중국 라이브커머스 시장에서 최정상급 왕홍들의 선택을 받는 K-뷰티 대표 여성청결제 브랜드로 자리매김하고 있음을 보여준다. 향후 더우인(틱톡) 등 추가 플랫폼 진출과 현지 파트너십 강화를 통해 중국 시장 점유율을 확대하고, 동남아시아·일본 등으로 수출 다각화를 추진할 것으로 파악된다.

■ AI 여성 건강관리 앱 출시 및 생산 CAPA 확대로 신성장 동력 본격 가동

동사는 2026년 하반기 AI 기반 여성 건강관리 앱(APP) 출시를 목표로 ㈜아크릴과 공동 개발을 진행 중이며, 해당 앱은 생리주기 관리·AI 챗봇·병원 찾기·건강 콘텐츠·쇼핑몰 등 5개 서비스를 통합한 플랫폼 비즈니스 모델로 설계되었다. 또한 2026년 3월부터 가동된 신규 에센스 라인을 통해 기존 대비 CAPA를 400% 확대하고 연간 1,620만 개 생산 체제를 구축하여, 해외 수출 물량 대응과 외부 브랜드 OEM 수주가 가능한 생산 플랫폼을 마련하였다. 기능성 언더웨어 ‘브리즈핏 네모팬티’ 신규 상품 출시도 예정되어 있어 인접 카테고리 매출 기반이 확대될 것으로 전망된다.

그림 9. 기능성 언더웨어



출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

질경이(233990)

■ 최근 뉴스 및 향후 전망

프롬프트 : 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

생성형 AI 답변 :

“질경이는 세계 최초 정제형 기술·국내 브랜드 1위·중국 왕홍 채널 선점이라는 3중 경쟁 우위를 바탕으로, 30억 원 기관 투자 유치와 2027년 코스닥 이전상장을 향해 뚜렷한 성장 궤도를 그리고 있는 여성 위생·건강 전문 기업입니다.”

* 출처 : Gemini

증권사 투자 의견(하단)

작성기관

투자 의견

목표주가

작성일

최근 6개월 간 발간보고서 없음.

시장 정보(주가 및 거래량)

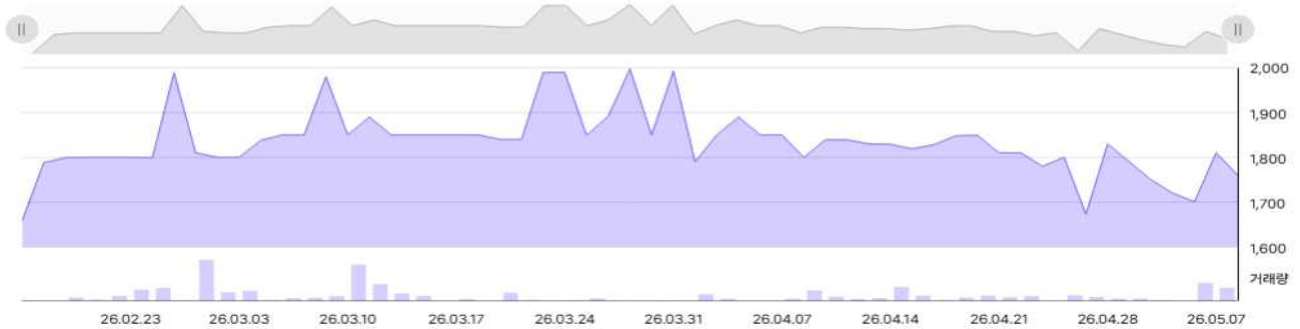
233990 코넥스

1,760 ▼50 -2.84%

단위 : 원, 주, % | 기준 일자 : 2026.05.08

전일 1,810 고가 1,800 거래량 4,203 주
 시가 1,800 저가 1,651 거래대금 8 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE Bizline(2026.05.08.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
질경이	X	X	X