

기술 2024-116

2024.08.08.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 기타서비스

우정바이오 (215380)

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

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 하상수 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 유튜브(IRTV)로도 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.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

우정바이오(215380)

감염관리/비임상 CRO 서비스 및 신약개발 플랫폼 전문 기업

기업정보(2024.07.31. 기준)

대표자	천병년
설립일자	1989년 04월
상장일자	2017년 04월
기업규모	중소기업
업종분류	의학 및 약학 연구개발업
주요제품	감염관리, 비임상 CRO 서비스 등

시세정보(2024.07.31. 기준)

현재가(원)	1,480원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	220억 원
발행주식수	14,856,854주
52주 최고가(원)	4,125원
52주 최저가(원)	1,100원
외국인지분율	0.91%
주요주주	
천병년 외 8인	41.05%
수성자산운용(주)	8.06%

■ 고객맞춤형 분석 서비스 및 바이오 인프라 구축 기술력 보유

우정바이오(이하 동사)는 1989년 4월 설립되어 2017년 4월 코스닥 시장에 상장한 업체로, 동물 공급 사업을 시작으로 사육시설과 장비, 연구시설 구축, 신약개발 등으로 사업영역을 확대 중이다. 동사의 주력 사업은 바이오 인프라 구축, 비임상 CRO(Contract Research Organization) 연구용역, 감염관리 서비스 등이 있으며, 자체 연구소를 설립하여 실험동물을 기반으로 하는 유전자 조작 동물모델 생산, 비임상 CRO 서비스 제공 및 GLP(Good Laboratory Practice) 인증을 기반으로 높은 신뢰도의 데이터를 제공하고 있다.

■ 다년간의 노하우로 체계화된 감염관리 종합 솔루션 제공

동사는 오랜 업력과 기술적 노하우를 바탕으로 감염관리 특허기술을 확보하는 등 체계화된 감염관리 사업을 수행하고 있다. 동사는 메르스 및 COVID-19 사태 때 원내 감염사고가 발생한 의료기관의 시설 멸균 및 관리 솔루션을 제공하여 기술 경쟁력을 인정받은 바 있으며, 감염에 취약한 요양병원 등 다중 이용 시설 및 특수 시설에 멸균 계약을 통해 시장을 확장해 가고 있다.

■ 신약클러스터 구축을 통한 신성장동력 확보

동사는 신약개발 기업들이 오픈이노베이션을 통해 더 신속하고 효율적인 신약개발이 가능한 생태계를 구축하기 위한 신약클러스터를 2021년 준공하였다. 동사는 유망 바이오 벤처/스타트업을 유치하고 클러스터 내에서 전문 기술 서비스와 기술교류 기회를 제공하여 기술개발에서 기술이전까지 원스톱 솔루션을 지원하는 전략적 파트너로서, 고객 기업과 상생을 실현하며 수익 제고를 위한 노력을 지속하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	312.4	-16.4	-35.3	-11.3	-19.3	-6.2	-6.5	-2.3	218.3	-151	2,463	-	2.6
2022	469.2	50.2	-25.2	-5.4	-18.8	-4.0	-6.2	-1.9	219.6	-133	2,002	-	1.5
2023	386.2	-17.7	-44.6	-11.5	-50.5	-13.1	-19.6	-5.2	347.5	-337	1,480	-	1.4

기업경쟁력

다년간의 기술적 노하우 기반 감염관리, 비임상 CRO, E&C 서비스 제공

- 오랜 업력을 바탕으로 완성도 높은 솔루션 설계 및 시공 기술 보유
- 방역용 과산화수소증기 공간멸균기 등 공간멸균 개발 기술 보유
- 무균동물실, 번식 서비스 등 첨단 사육 관리 기술 보유

민간 최초 바이오 신약클러스터 구축

- 신약개발의 효율을 높이기 위한 원스톱 플랫폼 '우정바이오 신약클러스터' 구축
- 바이오 스타트업/벤처기업의 신약개발에 필요한 기술과 서비스를 종합적으로 제공하는 인프라 구축

핵심 기술 및 적용제품

감염관리/비임상 CRO/E&C 기술

- 클린룸, BSL3 실험실 자동화 시스템, 자체 개발 공간멸균기 등 감염관리 토탈 솔루션 확보
- 첨단 연구센터, GMP, 제약시설 Turn-key 솔루션 제공
- GLP 기반 독성물질 평가 및 유효성 평가 기술 구축

바이오 생태계 조성을 위한 원스톱 플랫폼 구축

- 공유연구소인 Lab Cloud 서비스 제공
- 첨단 사육 관리 서비스 및 고객맞춤형 분석 서비스 제공
- 유망 바이오기업의 성장을 위한 경영 컨설팅 제공

동사의 주요 사업

감염관리 / E&C 서비스 등

The flowchart for '신약클러스터' (New Drug Cluster) illustrates the following stages and components:

- RESEARCH:** Includes '다스케비지 (Research)' and '외부연구협력 및 License-in/공동연구'.
- DEVELOPMENT:** Includes 'R&BD', '공동투자', and '비임상시험'.
- License-out:** Includes '대형바이오/제약'.

Additional notes in the diagram include: '시간 ↓ 비용 ↓ 연구개발 생산성 ↑' and '외부기술 활용 및 협력 국가 클러스터(대학/공공연구소/바이오벤처)'.

시장경쟁력

	년도	시장규모	연평균 성장률
세계 감염관리 시장규모	2021년	447억 달러	▲3.4%
	2026년	527억 달러	
세계 CRO 서비스 시장규모	2021년	526억 달러	▲7.7%
	2026년	763억 달러	

시장환경

- 감염관리 산업은 병원 감염 발생률 증가, 노인 인구 증가, 소독 기기의 기술적 진보, 최근 COVID-19로 인한 감염 예방 등으로 성장이 촉진되는 추세
- CRO 산업은 글로벌 제약사 및 바이오 기업들이 신약개발 비용 절감을 위해 생산, 개발, 임상, 마케팅, 유통 등을 분리해서 아웃소싱 진행하는 사례가 증가하고 있어 향후 지속 성장 전망

I. 기업 현황

감염관리/비임상 CRO 서비스, 바이오 인프라 구축, 신약개발 솔루션 등 종합 바이오 기업

동사는 30년 이상의 업력을 바탕으로 감염관리 사업, E&C 사업, 비임상 CRO 사업에 이르기까지 생명공학 연구 전반에 대한 서비스 제공이 가능한 종합 바이오 솔루션 기업으로, 지속적인 사업 운영을 통해 바이오 인프라 플랫폼의 전문성을 구축해 나가고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1989년 4월 우정화학으로 설립되었으며, 우정비에스씨를 거쳐 2018년 3월 현재의 사명으로 변경되었다. 동사의 주요 사업은 바이오 사업과 감염관리 사업이며, 현재 감염관리, CRO 사업, 신약개발 및 인프라 구축 사업을 통해 매출을 시현하고 있다. 동사는 경기도 화성시 동탄기흥로 593-8에 소재하고 있으며, 2017년 4월 코스닥 시장에 상장되었다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1989.04.	동사 설립
2016.05.	GLP 연구시설 인증
2017.04.	한국거래소 코스닥 시장 상장
2021.05.	서울아산병원과 비임상 활성화 MOU 체결
2021.10.	제1회 동사 신약클러스터 출범 기념 심포지엄 개최
2022.03.	서울약학대학 바이오산업인재 양성 MOU 체결
2023.05.	맵스젠과 오가노이드 칩 및 의약품 전달 시스템 개발 협력체계 구축을 위한 MOU 체결
2023.12.	부산가톨릭대 대학중점융합연구소와 미래 신기술 분야 연구 개발을 위한 MOU 체결
2024.02.	동물세포실증지원센터와 바이오의약품산업 활성화를 위한 MOU 체결

자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

임원·주요주주특정증권등소유상황보고서(2024.07.29) 기준, 동사의 최대주주는 천병년 대표이사로 38.76%, 소경희 외 7인(특수관계인)이 2.29%의 지분을 보유하고 있고, 그 외 주주는 수성자산운용(주)(8.06%), 남영표상무(0.33%), 기타 주식(50.56%)로 구성되어 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
천병년	38.76
수성자산운용(주)	8.06
소경희 외 7인(특수관계인)	2.29
남영표(임원)	0.33
기타	50.56
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요사업	자산총액(백만원)
해당사항 없음.		

자료: 동사 분기보고서(2024.03.), 주식등의대량보유상황보고서(약식)(2024.05.28.), 임원·주요주주특정증권등소유상황보고서(2024.07.29.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

천병년 대표이사는 서울대학교 약학대학을 졸업하고, 서경대학교 대학원에서 경영학을 전공하였다. 1989년 4월 우정화학을 창업하였으며, 한국과학기술한림원 발전자문위원, 한국독성학회 부회장으로 활동하며 대외적 네트워크를 구축하고 있다. 천병년 대표이사는 30여 년간 바이오 사업과 감염관리 분야에서 축적된 기술과 경험을 기반으로 현재까지 경영을 총괄하고 있다.

■ 주요 사업

동사는 효율적인 사업 운영을 위해 연구시설구축과 감염방지 사업은 감염관리 사업으로 통합하였으며, 감염관리 토탈 서비스 제공을 위한 시스템을 구축하였다. 연구 및 시험대행사업을 바이오 사업으로 변경함으로써 정밀의학 연구를 지원하고 연구의 전문성과 신속한 결과를 위해 노력하고 있다. 현재, 동사는 연구개발/계약/생산 플랫폼 E&C(Engineering & Construction) 서비스, 비임상 CRO 서비스, 병원/계약 GMP 감염관리, 신약연구 개발 사업 등을 수행하고 있다. 2023년 기준 동사의 매출 구성은 내수 비중이 98.0%, 수출 비중이 2.0%를 차지하고 있다.

■ 주요 고객사

동사의 감염관리 사업은 연구시설과 병원 등의 시설에 기획과 설계, 시공, 장비, 유지관리, 예방, 멸균까지 해당 시설의 구축과 운영 전 과정의 사업서비스를 제공하고 있다. 한편, 바이오 사업은 주로 병원, 의료재단, 연구기관, 제약사 등으로부터 다양한 시험서비스 의뢰를 받아 진행하고 있으며, 사업영역 확장을 위해 제약사 등을 대상으로 타겟마케팅을 실시하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

 <p>E 환경경영</p>	 <p>12 지속가능한 생산과 소비</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 공정기술 개선에 의한 폐기물 관리 및 실험비용 절감 ◎ 환경경영체계 구축을 통한 환경 영향 최소화 전략 수립 	 <p>13 기후변화와 대응</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 국내/외 환경 법규 준수 및 탄소 중립 실현을 위한 저감 활동 수행
 <p>S 사회책임경영</p>	 <p>3 건강하고 행복한 삶 보장</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 근로자 건강검진 비용 지원 등의 복지제도 운영 ◎ 고충처리담당 상주인원을 통한 수시 상담 등 수행 	 <p>4 모두를 위한 양질의 교육</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 근로자 인권, 성희롱, 괴롭힘 방지 교육 수행
 <p>G 기업지배구조</p>	 <p>16 평화·정의·포용</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 공정한 기업활동을 위한 윤리헌장 마련 및 사이버감사실 운영 ◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축 		

II. 시장 동향

감염병 관리 및 신약개발 추진에 따른 감염관리/CRO 서비스 관련 수요 지속 확대 전망

감염관리 산업은 노인 인구 증가, 병원 감염 발생률 증가 등으로 성장이 촉진되는 추세이다. 한편, CRO 산업은 신약개발 비용 절감 및 연구개발 성과물의 License-out 가능성 또는 제품 판매 방법을 모색하는 등 다국적 제약사 및 바이오 기업들의 수요로 지속 성장이 예상된다.

■ 바이오 산업 내 꾸준한 수요를 바탕으로 지속 성장 중인 감염관리 및 CRO 산업

감염관리(Infection Control)는 병원 내 감염과 관련된 전반적인 업무 시스템으로, 유행 중인 감염병 예방 관리, 입원 기간 중 발생하는 감염병 발생 감시, 감염 사실 보고 및 관련 규정 작성 등을 의미한다. 감염의 종류는 원내 감염을 포함한 폐/호흡기 감염, 피부 감염, 내장 감염 등이 있으며, 원내 감염은 박테리아, 바이러스, 곰팡이, 기생충 등이 원인으로 알려져 있다. 감염관리는 소독, 세척, 보호 장벽 제품, 마스크, 작업복 등이 있으며, 세계의 원내 감염관리 시장 규모는 병원 감염 발생률 증가, 노인 인구 증가, 소독 기기의 기술적 진보, 최근 COVID-19로 인한 감염 예방 등으로 성장이 촉진되고 있다. 병원 획득 감염은 환자 회복에 미치는 영향이 매우 높은 것으로 여겨져 이에 대한 관리 중요성이 증대되고 있다. 이와 같은 감염관리 인식 제고 및 정부 정책은 감염관리 시장의 성장에 기여할 것으로 예상된다.

[표 4] 감염관리 시장의 원동력

구분	내용
성장 촉진요인	<ul style="list-style-type: none"> • 병원 내에서의 감염 • 수술 절차의 증가 • 노인 인구의 증가 및 만성질환의 발생률 증가 • 식품 멸균 및 소독에 대한 관심 증가 • 멸균 장비의 기술적 진보 • 제약사, 병원, 의료기기 제조업체 간 멸균 서비스 위탁 증가
성장 억제요인	<ul style="list-style-type: none"> • 재처리된 감염 관리 기구의 안전성에 대한 우려
시장 기회	<ul style="list-style-type: none"> • 신흥국의 의료기기 및 제약산업의 성장 • e-beam 멸균/살균 증가 • 일회용 의료용 부직포 및 의료기기의 중요성 증가
해결해야 할 과제	<ul style="list-style-type: none"> • 첨단 의료기기의 멸균 및 소독 • 멸균 표준을 무시하는 사용자

자료: Marketsandmarkets, NICE디앤비 재구성

한편, CRO는 제약사, 의료기기 개발사, 연구기관으로부터 임상시험을 받아 연구를 수행하고, 객관적 시험결과를 전달하는 역할을 하는 임상시험 위탁기관을 의미한다. CRO 서비스는 신약개발에 필요한 기초연구의 위탁을 통해 우수실험실기준(GLP)에 상응하는 비임상시험 및 진단분석 분야와 신약후보물질의 임상시험, 분석 및 신약승인까지의 과정을 서비스하는 임상시험관리기준(Good Clinical Practice, GCP)에 적합한 임상시험 분야로 구분할 수 있다.

CRO 시장은 임상시험 서비스뿐만 아니라, 프로토콜 설계 및 관리, 데이터 관리 등을 포함하며, 지역별 규모는 미국이 가장 높은 점유율을 차지하고 있다. 또한, COVID-19 팬데믹으로 산업은 더욱 성장하고 있으며, 글로벌 제약사 및 바이오 기업들이 신약개발 비용 절감을 위해 생산, 개발, 임상, 마케팅, 유통 등을 분리해서 아웃소싱을 진행하는 사례가 증가하고 있어 향후 CRO 시장은 지속해서 확대될 것으로 예상된다.

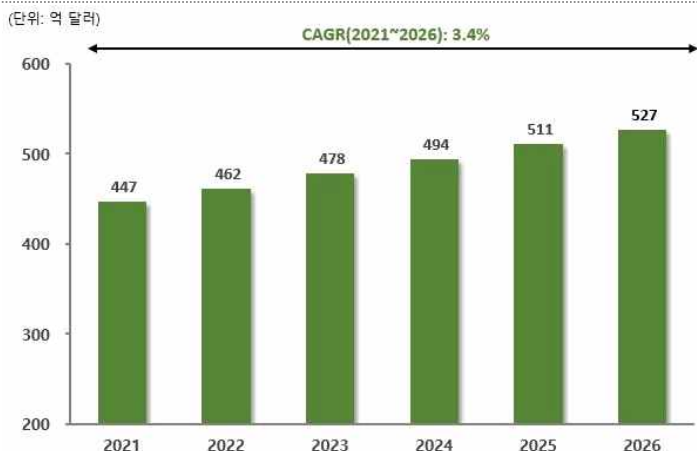
[표 5] CRO 서비스 시장의 원동력

구분	내용
성장 촉진요인	<ul style="list-style-type: none"> 연구개발(R&D) 비용 증가 임상시험 수 증가 자체 약물 개발 비용이 높음 희귀질환의 유병률 증가
성장 억제요인	<ul style="list-style-type: none"> 바이오시밀러 및 바이오 의약품 시장의 성장 전문 테스트 서비스에 대한 수요 증가 신흥 아시아 경제에 대한 아웃소싱 활동 증가
시장 기회	<ul style="list-style-type: none"> 숙련된 전문가 부족
해결해야 할 과제	<ul style="list-style-type: none"> 신약 개발을 위한 인공지능 기반 도구의 채택이 증가함에 따른 CRO 서비스 시장의 변화

자료: Marketsandmarkets, NICE디앤비 재구성

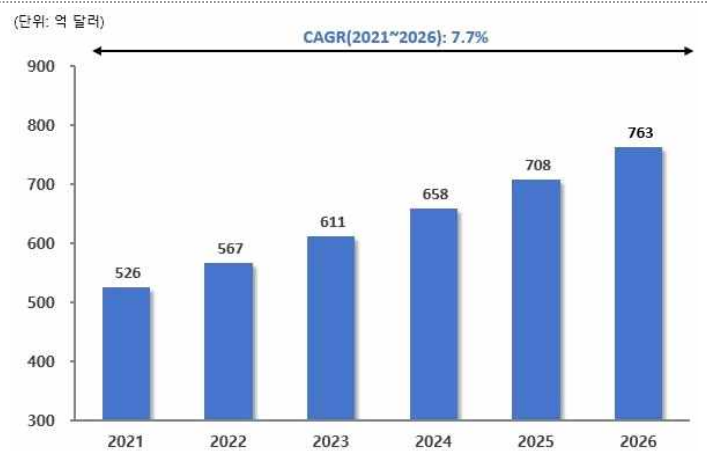
글로벌 시장조사기관 MarketsandMarkets의 보고서에 의하면, 세계 감염관리 시장은 2021년 447억 달러의 규모에서 연평균 3.4% 성장하여 2026년 527억 달러의 규모를 형성할 것으로 전망되고 있다. 한편, 글로벌 시장조사기관 Frost&Sullivan의 보고서에 따르면, 세계 CRO 서비스 시장은 2021년 526억 달러의 규모를 형성하였으며, 이후 연평균 7.7%의 성장률을 보이며 2026년 763억 달러의 규모로 성장할 것으로 전망되고 있다.

[그림 1] 세계 감염관리 시장규모



자료: MarketsandMarkets(2021), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 세계 CRO 서비스 시장규모



자료: Frost&Sullivan(2020), NICE디앤비 재구성

■ 경쟁사 분석

감염관리 산업은 병원 및 클리닉, 의료기기 회사, 제약사 등 식품 및 생명과학 산업에서 세척, 소독 및 멸균에 사용되는 다양한 제품과 서비스를 포함한다. 감염관리 산업의 경우, 사스(SARS), 메르스, COVID-19와 같은 감염성 질환의 전 세계적 유행은 각국 보건당국의 높은 수준의 감염 예방 정책 시행을 유도하고 있다. 각 정부 기관은 전 세계적으로 효율적인 예방 조치 및 감염 예방에 관한 인식 제고를 위해 지침 발행 및 점검에 강도가 높아지고 있다. 한편, CRO 산업 초기 아웃소싱은 주로 데이터 관리 및 통계 분석 서비스에 치우쳤으나, 최근에는 그 영역이 확대되어 약물 발굴, 신약개발에서부터 제조, 운송, 상품화에 이르기까지 제약 가치사슬의 전 단계에 걸쳐 서비스를 제공하고 있다. 동사와 같이 감염관리 및 CRO 서비스를 제공하는 국내 업체로는 엠디세이프, 드림씨아이에스 등이 있다.

엠디세이프는 2015년 설립된 의료기관 감염관리 솔루션 전문 기업으로, 멸균 프로세스에 따른 병원 중앙공급실 구축, 감염관리 컨설팅, 감염관리 전문 장비 및 용품 개발을 수행하고 있다. 최근 엠디세이프는 사업영역 확장으로 진료실에서 사용한 기구를 회수하고 멸균된 기구를 다시 이송하기 위한 로봇인 ‘메딕’ 과 ‘메딕 evo’ 를 출시하였다.

드림씨아이에스는 2000년 설립된 CRO 전문 기업으로, 2020년 코스닥 시장에 상장하였다. 드림씨아이에스는 제약회사, 바이오벤처 등에 임상개발과 관련한 전 영역에 걸친 CRO 서비스를 제공 중이며, 의약품 임상시험 및 의약품 시판 후 조사(PMS), 임상 품질관리, Data Management 및 통계분석 등 임상시험 관련 종합 솔루션을 제공하고 있다.

[표 6] 국내 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
우정바이오 (동사)	감염관리, 비임상 CRO, 바이오 인프라 구축 등	312.4	469.2	386.2	<ul style="list-style-type: none"> · 중소기업, 코스닥 상장(2017.04.28.) · 감염관리 전문 기업으로, 병원 및 연구시설에 감염관리 서비스를 제공 중 · 바이오사업으로 비임상 CRO 및 신약클러스터 구축 중 · K-IFRS 별도 기준
엠디세이프	감염관리	23.6	20.2	23.9	<ul style="list-style-type: none"> · 중소기업, 비상장 · 의료기관 감염관리 전문 기업 · 주요 서비스 영역: 감염관리 솔루션, 감염관리 전문 장비 · K-GAAP 별도 기준
드림씨아이에스	CRO	261.5	388.7	478.4	<ul style="list-style-type: none"> · 중견기업, 코스닥 상장(2020.05.22.) · 신약개발 비용 절감을 위한 CRO 전문 기업 · 주요 서비스 영역: 의약품 임상시험 및 의약품 시판 후 조사, 임상 품질관리, Data Management 및 통계분석 등 · K-IFRS 연결 기준

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.) 및 홈페이지, NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

감염관리부터 바이오 인프라, 신약개발까지 다양한 맞춤형 솔루션 구축 기술 보유

동사는 다년간의 쌓아온 노하우를 바탕으로 주요 사업인 감염관리 서비스, 비임상 CRO 서비스, E&C 서비스 각각의 솔루션을 구축하여 고객사에게 맞춤형으로 제공하고 있다. 또한, 동사는 바이오 신약개발 원스톱 플랫폼인 '우정바이오 신약클러스터'를 구축하여 체계적인 연구 인프라를 지원 중이다.

■ 다년간의 노하우를 기반으로 감염전파 차단 및 예방을 위한 감염관리 서비스 구축

동사의 감염관리 전문서비스는 메르스, COVID-19 팬데믹과 같은 감염전파 차단과 환자 및 의료진의 안전을 위한 병원감염관리서비스 및 GMP/무균제조실, 연구자 생물안전을 위한 연구실 관리를 제공하고 있다. 또한, 동사는 과산화수소증기 공간멸균 시스템, 음압 안전 격리 시스템, 메르스, COVID-19 사태 등의 국가 보건위기 대응 시스템 등 다양한 부분의 감염관리 사업을 수행하고 있다. 아울러, 동사는 다년간의 기술적 노하우를 집약하여 진단과 예방부터 설계, 시공, 멸균, 유지보수 영역을 포함하는 감염관리 토탈시스템을 구축하여 고객사에게 서비스를 제공하고 있다.

[표 7] 동사 감염관리 서비스 솔루션

			
건축시공 (청정/감염 확산방지)	장비시스템	병원 감염관리	서비스 기술
제약사 무균생산실, 동물실, 일반시험실 등	공간 멸균기, 세척기, 폐기물검증처리 등	감염환자, 중환자(면역저하 환자), 원내 감염균 확산방지를 위한 상시 청정도 관리 서비스, 전문 크리닝/소독 등	국내 최대규모, 최다 구역 멸균 및 검증, 각 구역별 SOP 보유 등

자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 비임상 CRO 서비스 제공

동사는 창업 초기에 주로 실험용 SPF(Specific Pathogen Free, 특정 병원체 부재) 동물 공급을 시작으로 사업을 운영하였으며, 점진적으로 사업영역을 확장하여 현재 바이오 사업의 하나로 비임상 CRO 서비스를 제공하고 있다. 특히, 동사는 신약후보물질 효능평가 및 화합물의 안전성 평가 플랫폼을 구축하여 원스톱 솔루션을 제공하고 있다. 동사는 GLP 인증을 확보하여 의약품 및 화학물질 등 새로운 물질의 안전성 평가에 대한 정확한 시험결과를 제공하고 있으며, SPR 분석, PK 분석, NMR, 유효성/독성 평가 서비스 등 다양한 평가모델 보유로 빠른 신약개발 스크리닝을 통해 효율적인 비임상시험 업무 대행이 가능한 서비스 체계를 구축하고 있다.

■ 연구/제약시설 구축을 위한 E&C 서비스 솔루션 제공

동사는 제약용 cGMP 가이드라인을 충족하는 장비, 소모품 및 Bio Clean Room 구축에 이르기까지 신약개발을 위한 종합적인 시설 구축 사업을 영위하고 있다. 특히, 소규모 일반동물실부터 Germ-free 전용 사육 시설을 포함한 지역형 랩클라우드까지 다양한 시공경험을 바탕으로 연구목적과 규모에 최적화된 동물실험실을 기획하는 Turn-key 솔루션으로 설계, 시공, 장비, 유지관리까지 시설구축과 운영 전과정의 서비스를 제공하고 있다. 또한, 동사는 신약개발을 위한 특수목적의 연구/생산/감염관리를 위한 컨셉디자인, 설계, 장비공급, 특수시공 및 유지관리까지 종합적인 시설구축과 운영 서비스 제공이 가능하여 경쟁력을 갖추고 있다.

[표 8] 동사 E&C 서비스 솔루션

		
<p style="text-align: center;">장비</p>	<p style="text-align: center;">소모품</p>	<p style="text-align: center;">E&C</p>
<p>제약용 세척기, HPV, 아이슬레이터 등 Bio Clean Room을 위한 장비</p>	<p>Biological Indicator 및 Chemical Indicator, 엔도톡신, 유전독성 등 의약품 및 의료기기 생산에 필수적인 소모품</p>	<p>일반 또는 특수목적의 실험실 컨설팅, 설계, 시공 및 유지보수관리</p>

자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 효율적인 신약개발을 위한 신약클러스터 구축

동사는 바이오 신약개발의 후보물질 발굴에서 생산까지 원스톱 서비스가 가능한 클러스터 구축 전략을 보유하고 있으며, 이를 통해 다수의 바이오 벤처기업의 전략적 파트너로서 바이오 벤처 상생 사업모델을 계획하고 있다. 동사는 신약개발의 초기 단계인 전임상시험 단계에서 기술이전을 통한 성과 중심의 클러스터로서, 신약후보물질의 임상시험 성공 가능 여부를 전임상 단계에서 판단할 수 있도록 동사의 스크리닝 기법을 활용 중이며, 이를 통해 제약기업과 바이오 기업의 브릿지 역할을 주도하여 동사의 기존 사업과 시너지 효과를 기대하고 있다. 동사는 국내 민간 최초의 바이오 신약개발 원스톱 플랫폼인 ‘우정바이오 신약클러스터’를 2021년 9월 준공하였으며, 이를 통해 종합적이고 체계적인 연구 인프라를 지원 중이다. 공유연구소인 Lab Cloud 서비스를 통해 바이오 스타트업과 상생을 실현하는 실험공간을 제공하며, 분석연구센터에서는 GLP 기반으로 최첨단 기기를 활용하여 신속하고 정확한 안전성 및 분석 평가 서비스를 제공하고 있다. 비임상 연구센터 Vivarium에서는 국내 최대규모의 첨단 사육서비스를 제공하며, 자동화 설비를 구축하여 휴먼 에러 감소 및 연구자의 안전을 도모하고 있다. 또한, 유망 바이오 기업 성장을 위해 경영 컨설팅을 통한 기업 맞춤형 해결 방안을 제시하는 사업계획도 보유하고 있다.

[그림 3] 동사 '우정바이오 신약클러스터' 개요



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

동사는 올해 7월 서울 코엑스에서 개막한 ‘바이오플러스-인터팩스코리아 2024(BIX 2024)’에 참가하여 윈스톱 플랫폼을 활용한 체질 개선에 대한 계획을 발표하였다. 특히, 동사는 지난달 비임상 사업전략 및 사업개발 전문가를 영입하여 비임상 CRO 서비스를 제공하는 바이오 사업본부의 본격적인 체질 개선을 진행 중이다.

동사는 구성인력의 재정비를 통해 기존 구축해 놓은 다양한 인프라를 효율적으로 활용하며 효능평가센터의 안정적인 서비스 역량을 확보함과 동시에 약물분석센터의 *In Vitro/In Vivo* ADME 분석, 실험동물센터의 TG 마우스 브리딩 사업화까지 동사의 윈스톱 플랫폼을 활용하여 고객이 신약개발을 좀 더 빠르고 쉽게 성공할 수 있도록 풀서비스를 제공할 계획이다.

[그림 4] BIX 2024 내 동사 부스 사진



자료: 이투데이 보도자료

■ 동사의 연구개발 역량

동사의 연구개발 조직은 약물분석센터, 안전성평가센터, 효능평가센터 총 3개의 센터와 연구기획관리실, 대외협력실 등 총 9개의 팀으로 구성되어 있다. 또한, 동사의 연구개발 활동은 전반적으로 대학교, 연구소 등 외부 연구기관과 공동연구개발을 통해 수행하고 있다.

[표 9] 동사의 연구개발비용

(단위: 백만 원, %, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	3,597	5,147	5,333
연구개발비 / 매출액 비율	11.5	11.0	13.8

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

최근 3개년간 매출 등락세 및 적자 기조 지속, 2024년 1분기 매출 증가 전환 및 적자폭 축소

동사는 주력 부문인 감염관리 부문의 실적 등락에 따라 최근 3개년간 매출 등락세를 보인 가운데, 2023년은 정부의 산업규제 강화 등으로 인한 주 고객사들의 발주 감소로 매출 감소 및 판관비 부담 확대 등으로 적자폭이 증가하였다. 다만, 2024년 1분기 매출은 증가로 전환되었고, 적자폭도 축소되었다.

■ 주력 부문인 감염관리 부문의 실적 등락에 따라 최근 3개년간 매출 등락세

동사는 감염관리, 바이오 인프라 구축, 비임상 CRO 연구용역 등의 서비스를 제공하고 있는 종합 바이오 기업으로, 2021년 312.4억 원(-16.4%, YoY)의 매출액을 기록한 후, 2022년 공간방역, 음압병실 등의 감염관리 부문의 호조에 따라 469.2억 원(+50.2%, YoY)의 매출액을 기록하며 큰 폭의 외형 성장을 나타내었다. 2023년은 최근 3개년간 성장을 지속 중인 바이오 용역 부문의 성장에도 불구하고, 경기침체로 인한 바이오/제약 시장의 외부 투자 감소 및 정부 의약품 허가 및 약가제도 규제 강화 등 대외시장 여건 악화 영향으로 주요 고객사인 병원, 연구기관, 제약사 등의 발주량 감소로 386.2억 원(-17.7%, YoY)의 매출을 기록해 외형이 축소되었다.

한편, 2024년 1분기 감염관리 사업 부문의 호조로 101.6억 원(+25.3%, YoY)의 매출액을 기록하며 분기 기준 매출 성장을 나타내었다.

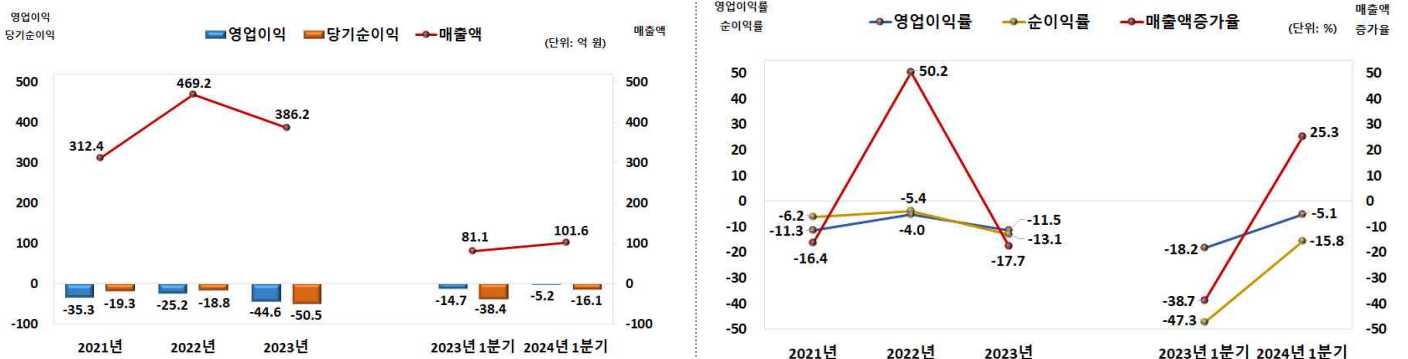
■ 매출원가 및 인건비, 연구개발비 등 판관비 규모가 매출액을 상회해 적자 지속

동사는 최근 3개년간 원가율이 81%~85%대의 높은 수준을 나타낸 가운데, 매출원가 및 판관비(인건비, 지속적인 R&D 투자에 따른 연구개발비 등) 규모가 매출액을 상회하고 있어 최근 3개년간 적자를 지속하였다. 특히, 2023년에는 전년 대비 원가 부담 감소에도 불구하고, 매출감소로 인한 고정성경비 부담 증가로 판관비율이 전년 19.7%에서 27.8%로 확대된 바, 영업손실 44.6억 원, 순손실 50.5억 원을 기록하며 적자규모가 확대되었다.

한편, 2024년 1분기에도 영업손실 5.2억 원, 순손실 16.1억 원으로 적자기조가 지속되었으나, 매출증가에 따른 영업비용 부담 완화로 전년 동기 대비 적자폭은 축소되었다.

[그림 5] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

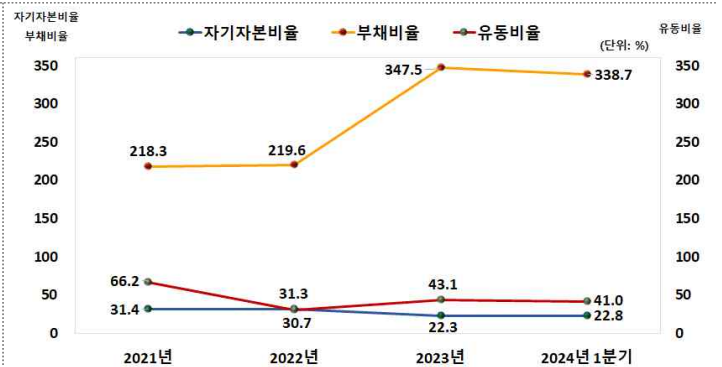
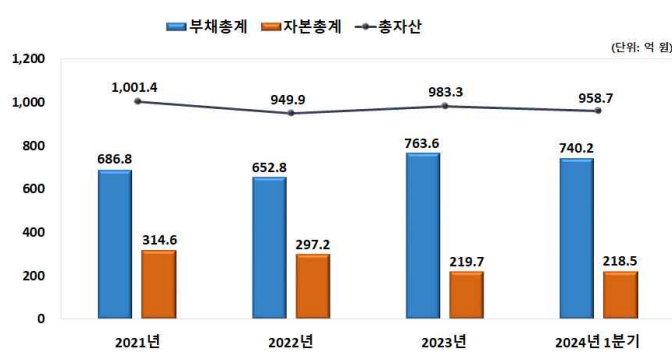
■ 주요 재무안정성 지표는 열위한 수준

지속적인 순손실 시현으로 인한 자기자본 축소 및 차입금 등 부채규모 증가로 2023년 부채비율은 전년 대비 상승한 347.5%를 기록하는 등 전반적인 재무안정성 지표는 열위한 수준을 나타내었다. 한편, 유동비율은 2023년 현금성자산 및 매출채권, 기타유동채권 증가 등으로 유동자산이 증가하여 전년 30.7%에서 43.1%로 개선을 나타냈으나, 여전히 100%를 하회해 단기유동성도 저조한 수준을 나타내었다.

한편, 2024년 1분기 말 부채비율은 338.7%, 유동비율은 41.0%로 전기 말과 비슷한 수준을 지속하였다.

[그림 6] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 1분기	2024년 1분기
매출액	312.4	469.2	386.2	81.1	101.6
매출액증가율(%)	-16.4	50.2	-17.7	-38.7	25.3
영업이익	-35.3	-25.2	-44.6	-14.7	-5.2
영업이익률(%)	-11.3	-5.4	-11.5	-18.2	-5.1
순이익	-19.3	-18.8	-50.5	-38.4	-16.1
순이익률(%)	-6.2	-4.0	-13.1	-47.3	-15.8
부채총계	686.8	652.8	763.6	660.6	740.2
자본총계	314.6	297.2	219.7	258.8	218.5
총자산	1,001.4	949.9	983.3	919.4	958.7
유동비율(%)	66.2	30.7	43.1	33.2	41.0
부채비율(%)	218.3	219.6	347.5	255.2	338.7
자기자본비율(%)	31.4	31.3	22.3	28.2	22.8
영업현금흐름	17.3	25.0	-32.2	-25.4	9.3
투자현금흐름	-294.9	-66.8	1.4	6.9	-0.6
재무현금흐름	241.1	73.0	49.3	3.4	-2.4
기말 현금	4.6	35.8	54.2	20.7	60.4

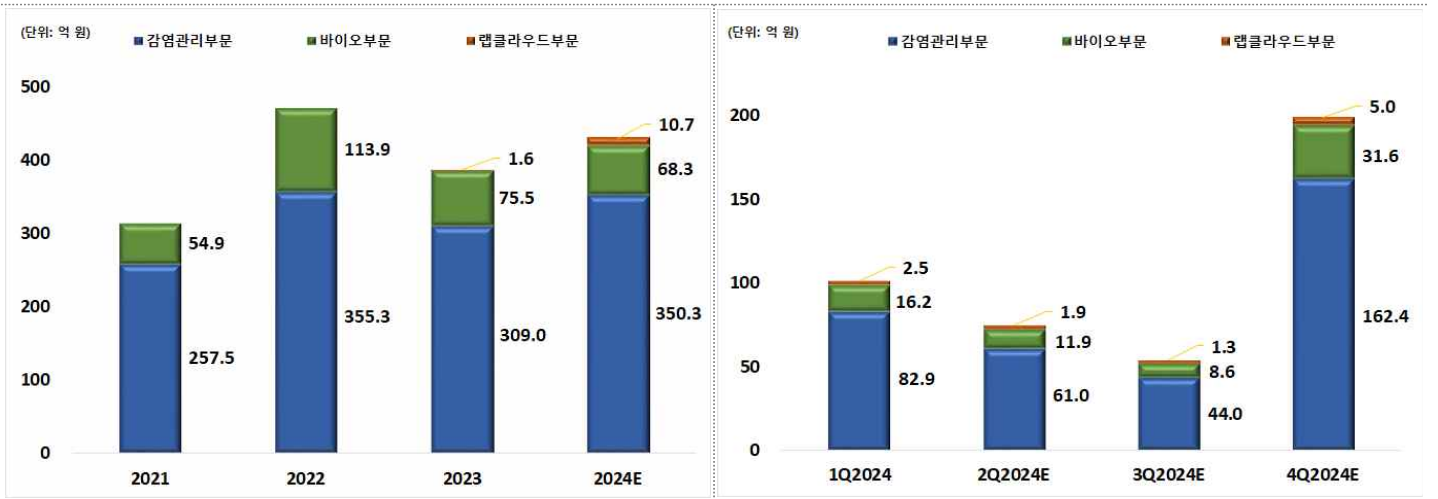
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.)

■ 동사 실적 전망

동사는 감염관리 사업 실적의 영향으로 최근 3년간(2021~2023년) 매출 등락세를 기록하였으나, 최근 감염관리 사업 부문의 호조 등으로 2024년 1분기에는 매출 성장을 나타내었다. 동사는 기존의 감염관리, 비임상 CRO, 바이오 인프라 구축 등의 사업 이외에도 효율적인 신약개발을 수행하기 위한 원스톱 플랫폼인 ‘우정바이오 신약클러스터’를 기반으로 고부가가치 사업 발전 및 신성장동력 개발을 추진하고 있어, 2024년도 동사의 매출은 다시 증가세를 나타낼 것으로 전망된다.

[그림 7] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

[표 11] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024E	3Q2024E	4Q2024E
매출액	312.4	469.2	386.2	429.3	101.6	74.8	53.9	199.0
감염관리부문	257.5	355.3	309.0	350.3	82.9	61.0	44.0	162.4
바이오부문	54.9	113.9	75.5	68.3	16.2	11.9	8.6	31.6
클라우드부문	-	-	1.6	10.7	2.5	1.9	1.3	5.0

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

오픈이노베이션 활성화를 위한 MOU 체결을 통해 사업 성장동력 및 경쟁력 확보

동사는 오픈이노베이션 활성화를 위한 MOU 체결을 수행하여 자체적으로 구축한 민간 바이오 클러스터를 통해 유망 스타트업 및 벤처기업 발굴 및 역량 확대에 관한 지원 계획을 발표하였다.

■ 오픈이노베이션 활성화를 위한 MOU 체결

동사는 올해 5월 경기창조경제혁신센터 및 충북창조경제혁신센터와 바이오 분야 혁신 스타트업 발굴 및 오픈이노베이션 활성화를 위한 업무협약(MOU)을 체결하였다. 이들 기관은 이번 MOU를 통해 유망 스타트업 공동 발굴 및 추천, 동사 사업화 연계 지원, 민간투자주도형 기술창업지원(TIPS) 등 정부지원사업 연계, 후속 투자 검토 등 혁신 역량을 갖춘 스타트업을 발굴하여 오픈이노베이션을 통한 성과 창출에 박차를 가함과 동시에 각자의 특화된 역량을 범국가적 차원에서 협력하는 계획을 구상하였다. 동사는 창업보육센터인 개방형 실험실 랩 클라우드를 중심으로 오픈이노베이션 플랫폼이자 최초의 민간 바이오 클러스터인 동사의 ‘우정바이오 신약클러스터’의 기능 강화에 속도를 낼 방침이며, 이번 협약을 계기로 바이오 시장의 미래를 견인할 경쟁력을 갖춘 기업들을 발굴하고 인큐베이팅하며 투자유치까지 이뤄질 수 있도록 지원을 확대할 계획을 밝혔다.

[그림 8] 동사 업무협약식 사진



자료: 동사 홍보자료

우정바이오(215380)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.07.31.)

최근 6개월간 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
우정바이오	X	X	X