



KOSDAQ | 건강관리/건강관리장비와서비스

나이벡 (138610)

Company Overview

설립일	2004년 02월 20일
상장일	2011년 07월 11일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	치아미백제, 치과용 골이식재
본사	충청북도 진천군 이월면 밤디길 116 이월전기전자농공1단지
홈페이지	www.nibec.co.kr
주요 주주	정종평 15.18%
수출 비중	81%

나이벡 Investment Keywords

펩타이드 융합 조직재생 소재, NP-201 기술이전 계약

한국거래소 공시

2026-08-31	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-26	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-24	16:53	전환사채(해외전환사채포함)발행후만기전...
2026-08-21	20:01	공매도 과열종목 연장(공매도 거래 금지 연장)
2026-08-20	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-14	14:14	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-05	14:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-18	10:33	기업설명회(IR) 개최

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	157	-22	-63	-631	N/A	7.6	-20.3
2024	246	-49	-93	-897	N/A	5.4	-30.5
2025	327	50	46	416	90.4	9.3	11.9
1H26	113	2	15	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/04일)	15,160원
52주 최고가/최저가	52,300원/12,200원
액면가	500원
시가총액	172십억원
발행주식수	11백만주
평균거래량(60일)	7만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	1.1/-42.5/-37.4
외국인 지분율	2.36%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

나이백은 조직재생용 바이오소재, 펩타이드 의약품 및 의약 바이오소재, 구강보건제품으로 사업 포트폴리오를 구분한다. 2026년 반기 공시 기준 조직재생용 바이오소재 부문 매출액은 111억원으로 전체의 98.04%를 차지하고, 구강보건제품 부문은 2억원으로 1.63%를 차지한다. 조직재생용 바이오소재 부문의 주력 품목은 소뼈 및 말뼈에서 유래한 치과용 골이식재 OCS-B와 OCS-H, 고순도 콜라겐으로 제조한 차폐막 GuidOss, 다공성 콜라겐 충전재 Regenomer, 골이식재와 콜라겐을 혼합한 복합소재 OCS-B Collagen이다. 구강보건제품 부문은 지각과민치치제 SensBlok, 치과용 컨디셔너 Clinplant, 치주 항생연고 Minocure로 구성된다.

나이백은 서울대학교 치과대학 소재 지능형 생체계면공학 연구센터(IBEC)의 9년간 연구결과를 상용화할 목적으로, 펩타이드 기반 약물전달시스템과 조직재생용 바이오소재기술, 펩타이드 공학기술을 제품개발에 응용하기 위해 2004년 1월 24일 설립되었다. 이후 2005년 의료기기제조업 허가과 치과용 골이식재 OCS-B 제조품목허가를 취득했고, 2006년 치과용 차폐막 Nanogide-C, 2007년 의약품 제조업 허가과 치아미백제 BlancTis 품목허가를 확보했다. 2008년 인천 GMP공장과 연구소를 준공했으며, 2011년 코스닥시장에 신규 상장했다. 상장일은 2011년 7월 11일이며 기술성장기업의 코스닥시장 상장 유형에 해당한다.

나이백

KOSDAQ 138610 | 바이오산업

핵심 사업영역

조직재생용 바이오소재

치과용 골이식재
조직재생용 차폐막
콜라겐 복합 이식재
매출 98.04%

펩타이드 의약품

섬유증 치료제 (NP-201)
비만 치료제
신장섬유증 치료제 (NP-401)
신성장동력

약물전달 플랫폼

PEPTARDEL-T
PEPTARDEL-S
PEPTARDEL-O
BBB-Shuttle 기술

구강보건 제품

치과용 항생연고
시린이 치료제
치과용 컨디셔너
매출 1.63%

핵심 경쟁력

펩타이드 기반 기술

PEPscovy 기술
PEPTARDEL 플랫폼

글로벌 인허가

CE, FDA, NMPA
유럽 MDR 인증

글로벌 유통망

스트라우만사
노벨바이오케어

기술이전 성과

NP-201 기술이전
선금금 \$8백만

CDMO 사업

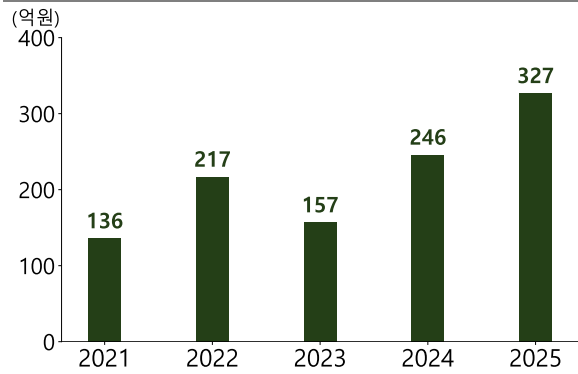
펩타이드 원로
GMP 인증

최근 실적 및 성과

2025년 매출액 327억원 (전년 대비 33.3% 증가)
영업이익 50억원, 당기순이익 46억원 (흑자 전환)

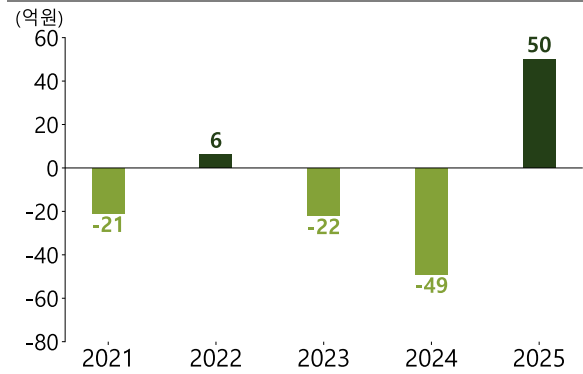
기업 개요: 2004년 설립, 2011년 코스닥 상장
주요 제품: 치과용 골이식재, 펩타이드 치료제, 구강보건 제품
주요 고객: 스트라우만사, 노벨바이오케어 등 글로벌 임플란트 기업
기업 비전: 펩타이드 기반 재생의학 선도 및 글로벌 바이오 기업 도약

나이백 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

나이백 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

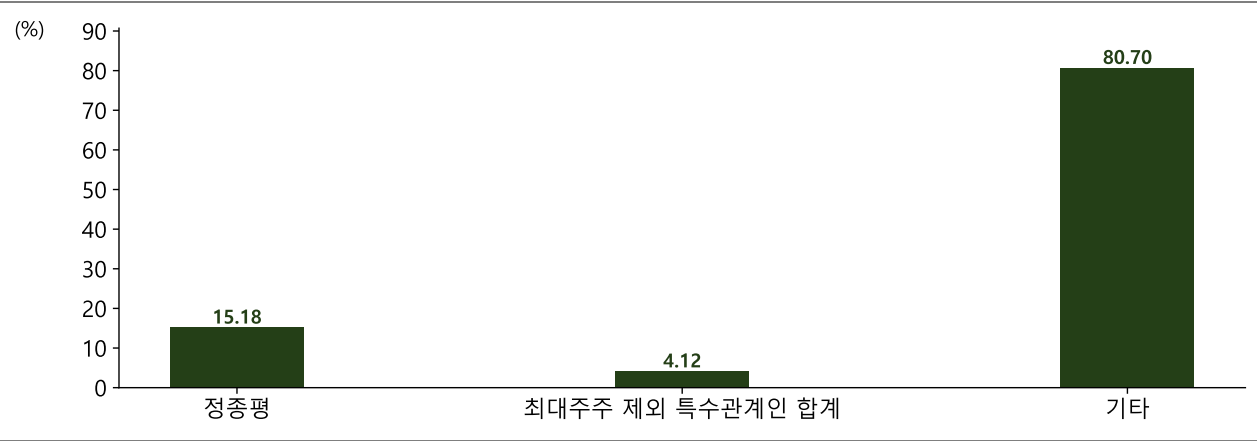
상장 이후에는 해외 인허가와 공급망 확보가 이어졌다. 2012년 OCS-B의 CE 인증과 태국 품목허가, 2013년 OCS-B의 FDA 품목허가, 2014년 GuidOss의 FDA 품목허가를 취득했고, 2018년 스트라우만과 OCS-B Collagen 등의 공급계약을, 2019년 노벨바이오키퍼와 공급 확대 계약을 체결했다. 2020년에는 치과용 바이오소재의 중국 판매 품목허가를 승인받았다. 펩타이드 부문에서는 2022년 펩타이드 원료의약품 GMP 시설 인증 획득 및 원료의약품 등록, 2023년 NP-201 호주 1상 임상시험 완료, 2025년 NP-201 기술이전 계약 체결, 2026년 NP-201 글로벌 임상1상 최종 임상시험결과보고서 수령 및 임상 1상 완료, 치과용 골이식재의 브라질 ANVISA 품목허가 획득이 이어졌다. NP-201 기술이전 계약은 2025년 5월 28일 미국 소재 제약바이오 기업과 체결되었으며, 선금금 8백만 달러, 마일스톤 4억 2,700만 달러, 순매출의 4% 로열티로 구성된다.

이와 같이 나이백의 사업은 치과용 조직재생 소재를 기반으로 출발해 펩타이드 기술을 축으로 제품군과 수익원을 확장하는 구조를 형성하고 있다. 재생소재 부문에서는 펩타이드 기술을 접목한 펩티콜 이지그라프트(PeptiCol EZgraft)와 펩티콜 이지그라프트 오스(PeptiCol EZgraft Oss)를 출시해 제품군을 확대했다. 펩타이드 부문에서는 2022년 BGMP 허가 획득과 주요 펩타이드 원료의 DMF 등록을 완료해 펩타이드 원료의약품 생산 및 CDMO(위탁개발생산) 사업을 추진하고 있다. 또한 치과용 골이식재 개발 기술을 기반으로 반려동물용 골이식재, 치주조직재생재, 지혈제, 치주염 치료제 제품군을 확보하고 동물용 의료기기 허가를 획득했다. 2026년 반기 별도기준 매출액은 113억원이며, 이 가운데 해외 매출이 91억원, 국내 매출이 22억원이다.

2 주주 구성

나이백의 최대주주는 대표이사 정종평으로 1,725,403주(15.18%)의 지분을 보유하고 있으며, 2004년 3월부터 대표이사직을 맡고 있다. 2026년 반기보고서 기준 최대주주는 대표이사 정종평이며, 설립 이후 최대주주가 변동된 사실은 없다. 특수관계인으로는 임원 박윤정이 370,810주(3.26%), 임원 이주연이 57,677주(0.51%), 사외이사 김사성이 21,545주(0.19%), 감사 설양조가 7,175주(0.06%)를 보유하고 있으며, 최대주주의 특수관계인인 김정빈이 10,000주(0.09%), 장계순이 1,583주를 보유하고 있다. 정종평을 포함한 최대주주 및 특수관계인 전체 지분율은 2026년 8월 10일 기준 2,194,193주, 19.30%이다. 자기주식은 보유하고 있지 않으며, 발행주식총수 11,367,793주 전량이 유통주식수에 해당한다. 우리사주조합 보유분은 없다.

나이백 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

나이백의 2026년 반기 별도기준 매출액은 113억원으로 전년 동기 214억원 대비 47.2% 감소했다. 영업이익은 2억원으로 전년 동기 72억원 대비 96.7% 감소했고, 당기순이익은 15억원으로 전년 동기 62억원 대비 75.3% 감소했다. 매출 감소는 매출 구성의 변화에서 비롯된다. 제품매출은 11,264,352천원으로 전년 동기 10,481,041천원 대비 증가했으나, 기타매출은 37,500천원으로 전년 동기 10,935,000천원에서 감소했다. 전년 동기 기타매출에는 2025년 6월 25일 수취한 NP-201 기술이전 계약의 반환조건 없는 선금금 US\$ 8,000,000(한화 약 10,920 백만원)이 반영되어 있다. 주력 부문인 조직재생용 바이오소재는 치과용 골이식재 및 바이오소재를 중심으로 매출 11,080백만원, 매출 비율 98.04%를 기록했다. 치과용 골이식재의 평균 판매가격은 53,099원으로 2025년 45,146원 대비 상승했다. 구강보건제품 부문은 치과용 항생연고 및 시린이지료제를 포함해 매출 184백만원, 매출 비율 1.63%를 기록했다. 미노큐어의 평균 판매가격은 31,926원으로 2025년 43,371원 대비 하락했다. 지역별로는 해외 91억원, 국내 22억원으로 국내 비중은 19.5%다. 전체 매출의 10% 이상을 차지하는 외부고객 3곳에 대한 매출액 합계액은 9,243,125천원으로 총매출의 81.78%에 해당한다. 원가 및 비용 측면에서 매출원가는 4,847,654,361원으로 전년 동기 5,377,797,063원 대비 감소했으며, 매출총이익은 6,454,197,224원으로 전년 동기 16,038,243,627원 대비 감소했다. 판매비와관리비는 6,214,523,320원으로 전년 동기 8,867,491,311원 대비 감소했다. 연구개발비용 합계는 2,751,698천원이며, 매출액 대비 연구개발비 비율은 23.61%로 2025년 23.93% 대비 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	32,719	5,026	15.4
2024년	24,550	-4,927	-20.1
2023년	15,704	-2,230	-14.2

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	6,061	11,302	15,800	21,416
영업손익	103	240	8,393	7,171

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

조직재생용 바이오소재 산업은 나이백의 주력 산업으로, 손상되거나 결손된 인체 조직의 재생 및 기능 회복을 목적으로 사용하는 생체적합성 소재를 다루며, 치과 분야에서는 임플란트 시술과 연계한 치과용 골이식재와 조직재생용 차폐막이 대표 제품이다. 글로벌 치과용 골이식재 및 대체재 시장은 2023년 약 7.5억 달러 규모에서 2030년 약 14.2억 달러 규모로 제시되며, 연평균 성장률은 약 9.5% 수준으로 기재되어 있다. 고령화와 임플란트 시술 증가, 치주질환 증가가 수요 기반으로 작용하고 있으며, 결손 부위를 채우는 기존 소재에서 펩타이드(아미노산이 사슬로 연결된 단백질의 기능적 최소 단위) 등 생리활성 물질을 융합한 고기능성 소재로 기술 전환이 진행되고 있다. 규제 측면에서는 유럽이 기존 의료기기 지침(MDD)을 대체한 의료기기 규정(MDR)을 시행하며 안전성 및 임상적 유효성 요구 수준을 강화하였고, 국가별 인허가와 품질관리 기준, 임상데이터가 신규 진입을 제한하는 요소로 작용한다. 별도 사업군인 펩타이드 의약품 산업에서는 펩타이드 의약품이 글로벌 바이오의약품의 10%를 차지하고 있으며, 적용 분야가 대사질환, 암, 염증질환, 섬유증 및 중추신경계 질환으로 확대되고 있다. 세부 시장으로 특별성 폐섬유증 치료제 시장은 2025년 약 43.9억 달러 규모에 2031년까지 연평균 약 6.84%, 비만 치료시장은 2024년 약 81.8억 달러 규모에 2030년까지 연평균 약 13.4%의 성장률이 제시된다. 나이백은 치과용 골이식재 OCS-B와 Regenomer의 MDR 인증을 획득하고 2020년 11월 중국 NMPA 판매 품목허가를 확보해 제품을 판매하고 있으며, 2025년 5월 미국 소재 글로벌 제약·바이오 기업과 NP-201 기술이전 계약을 체결하였다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 나이백은 어떤 산업에 속해 있으며 사업 구성은 어떻게 나뉘는가?

A1. 나이백은 생명공학기술을 기반으로 생물체의 기능과 정보를 활용하여 질병의 예방·진단·치료 및 건강증진에 필요한 제품과 서비스를 개발·생산하는 기술집약적 산업인 바이오산업에 속한다. 사업은 조직재생용 바이오소재 사업, 펩타이드 의약품 사업, 펩타이드 기반 약물전달 플랫폼 사업 및 바이오의약품 관련 사업으로 구분된다. 펩타이드 설계 및 합성기술, 약물전달 기술, 조직재생 바이오소재 기술 및 단백질 관련 기술을 기반으로 의료기기에서 신약개발 영역까지 사업범위를 확대하고 있다.

Q2. 나이백의 주력 분야인 조직재생용 바이오소재 산업은 어떤 특성을 가지는가?

A2. 조직재생용 바이오소재는 손상되거나 결손된 인체 조직의 재생 및 기능 회복을 목적으로 사용하는 생체적합성 소재다. 치과 분야에서는 임플란트 시술과 연계한 치과용 골이식재와 조직재생용 차폐막 등이 대표 제품이며, 정형외과 및 다양한 조직재생 영역으로 적용범위가 확대되고 있다. 고령화사회 진입에 따라 조직손상환자, 퇴행성 골격조직 질환 및 기능부전성 질환의 비율이 높아지면서 관련 의료기술 및 치료제에 대한 요구가 증대하고 있다.

Q3. 조직재생용 바이오소재 시장의 경쟁 요소와 나이백의 진출 현황은 어떠한가?

A3. 시장의 주요 경쟁요소는 제품의 안전성 및 유효성, 임상데이터, 국가별 인허가, 품질관리 능력, 생산능력 및 글로벌 유통망이다. 의료기기는 제품별 허가뿐 아니라 제조시설에 대한 품질관리 기준을 충족하여야 하기 때문에 신규기업의 시장진입이 쉽지 않다. 나이백은 글로벌 치과용 임플란트 기업을 통한 해외 공급 경험을 축적하고 있으며 미국, 유럽, 중국, 일본, 브라질 등 주요 시장의 인허가 확대를 통해 글로벌 사업 기반을 강화하고 있다.

Q4. 펩타이드 의약품 분야의 기술 트렌드와 나이백의 개발 방향은 무엇인가?

A4. 펩타이드 설계 및 합성기술, 약물전달 기술과 제형기술이 발전하면서 펩타이드 의약품의 적용 분야는 대사질환, 암, 염증질환, 섬유증, 희귀질환 및 중추신경계 질환 등으로 확대되고 있다. 바이오소재 분야에서도 생리활성 물질, 단백질 또는 펩타이드 등을 융합하여 조직재생능을 향상시키는 고기능성 바이오소재 개발이 이루어지고 있다. 나이백은 질환의 진행을 억제하는 것에 그치지 않고 손상된 조직의 재생을 동시에 유도하는 재생 기전 기반 펩타이드 치료제를 개발하고 있다.

Q5. 약물전달 플랫폼 산업의 구조적 변화와 나이백의 대응은 어떻게 진행되고 있는가?

A5. 바이오의약품 시장이 확대되면서 펩타이드, 단백질, 항체, 핵산 등 다양한 치료물질을 원하는 조직이나 세포에 선택적으로 전달하는 약물전달시스템의 중요성이 높아지고 있다. 혈뇌장벽(BBB), 위장관 장벽 및 세포막 등 생체장벽은 치료물질의 전달 효율을 제한하는 요인으로, 이를 극복하기 위한 전달기술이 글로벌 제약-바이오산업의 주요 연구 분야로 부상하고 있다. 나이백은 BBB 전달, 경구전달 및 지속형 약물전달을 포함하는 플랫폼 PEPTARDEL을 구축하고 단백질, 유전자 및 핵산 치료제로 적용범위를 확대하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

나이백의 핵심 경쟁 요소는 펩타이드 기술과 조직재생 바이오소재를 결합한 제품 포트폴리오다. 치과용 바이오 재생 소재는 다수 제품을 상용화하고 FDA, CE 등 해외 인증을 획득해 판매가 이뤄지고 있으며, 2020년 11월 중국 NMPA 판매 품목허가를 획득했다. 주력 제품인 OCS-B와 Regenomer는 유럽 의료기기 규정(MDR) 인증을 획득했다. 2026년에는 치과용 골이식재의 브라질 ANVISA 품목허가를 취득했다. 치과용 바이오소재는 노벨바이오케어, 스트라우만과 판매계약을 체결해 판매가 진행되고 있으며, 국내는 아이비덴탈과 유통계약을 맺고 있다. 2026년 반기 기준 조직재생용 바이오소재 매출은 110억8,000만 원으로 기반 사업군 매출의 98.04%를 차지한다. 성장 동력은 기술이전과 생산사업이다. 2025년 5월 미국 소재 제약바이오 기업과 NP-201 기술이전 계약을 체결했고, 선금금 8백만 달러, 마일스톤 4억 2,700만 달러 및 순매출의 4% 로열티로 구성된다. 2026년 NP-201 글로벌 임상 1상 최종 임상시험결과보고서를 수령했다. 2022년 펩타이드 원료의약품 BGMP 허가과 주요 원료 DMF 등록을 완료해 CDMO 기반을 확보했고, 반려동물 제품군은 동물용 의료기기 허가를 획득했다. 다만 2026년 2분기 누적 매출은 113억원으로 -47.2%, 영업이익은 2억원으로 -96.7% 감소했다. 전체 매출의 10% 이상을 차지하는 외부 고객 3곳의 매출 비중이 81.78%에 이른다. 마일스톤은 각 이벤트 달성 시 수취되는 구조로 시점의 불확실성이 존재한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 나이백의 사업 포트폴리오는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 나이백의 사업 포트폴리오는 조직재생용 바이오소재, 펩타이드 의약품 및 의약 바이오소재 사업군, 구강보건 제품으로 구분된다. 조직재생용 바이오소재 부문은 치과용 골이식재 OCS-B와 조직재생용 차폐막 XenoGide, 고순도 바이오 콜라겐으로 제조한 차폐막 GuidOss, 다공성 구조의 콜라겐 충전재 Regenomer를 보유한다. 구강보건 부문은 치주 항생연고 미노큐어, 시린이 차단용 의료기기 센스블록, 치과용 컨디셔너 클린플랜트로 구성된다.

Q2. 펩타이드 관련 기술 기반은 어떤 구조를 갖추고 있는가?

A2. 나이백은 펩타이드 발굴기술 PEPscovery를 통해 파지 디스플레이와 AI를 활용하여 세포 내외 특정 타겟에 결합력을 가진 펩타이드를 발굴했다. 현재 800여종의 생리활성 펩타이드를 발굴하여 신약후보 물질로 개발 중이다. 약물전달 플랫폼 PEPTARDEL은 세포·조직 선택적 전달 기술 PEPTARDEL-T, 지속형 피하주사제형 기술 PEPTARDEL-S, 경구제형 기술 PEPTARDEL-O로 구분된다. 중추신경계 적용을 위해서는 BBB-Shuttle 플랫폼 PEPTARDEL-T3를 개발하고 있다.

Q3. 조직재생용 바이오소재 부문의 유통 기반과 경쟁 요소는 무엇인가?

A3. 치과용 바이오소재는 글로벌 유통 1, 2위인 노벨바이오케어, 스트라우만과 판매계약을 체결한 후 판매가 진행되고 있다. 국내는 아이비덴탈과 유통계약을 체결하고 있으며, 구강보건 부문의 미노큐어와 클린플랜트는 휴온스와 국내 유통계약을 맺고 있다. 중국에서는 2024년 9월 독점판매를 비독점으로 전환하여 전지역을 소화하는 유통체계를 구축했다. 시장의 주요 경쟁 요소는 임상데이터, 국가별 인허가, 품질관리 능력과 유통망이다.

Q4. 국가별 규제 환경 변화에 대한 대응은 어떻게 진행되고 있는가?

A4. 유럽 MDR은 기존 의료기기 지침을 대체하여 시행된 규제, 안전성 및 임상적 유효성 요구 수준이 강화된 제도다. 나이백은 주요 제품인 OCS-B와 Regenomer가 MDR 인증을 획득했다. 중국 시장에서는 콜라겐 복합 이식재에 대해 4개 병원 임상 시험을 완료하고 NMPA 품목허가를 신청 중이다. 2026년에는 치과용 골이식재의 브라질 ANVISA 품목허가를 획득했다. 국가별 품목허가와 품질인증은 진입장벽으로 작용한다.

Q5. 향후 사업 확장 전략과 확인이 필요한 변수는 무엇인가?

A5. 나이백은 2025년 5월 미국 소재 글로벌 제약·바이오 기업과 NP-201 기술이전 계약을 체결하고, 임상개발과 연계된 물질 공급 계약까지 체결했다. 2022년 BGMP 허가를 획득하고 주요 펩타이드 원료의 DMF 등록을 완료했다. 이를 기반으로 임상 시험용 의약품 생산 및 CDMO 사업을 확대하는 계획을 제시했다. 반려동물 부문은 동물용 의약품까지 영역을 확장할 계획이다.

Valuation

1 최근 주가

나이백 주가는 2026년 9월 4일 기준 15,160원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 30,900원(2026년 3월 20일) 대비 50.9% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 12,200원(2026년 7월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 24.3% 상승한 상태다. 2026년 3월에는 종가 기준 26,350원에서 30,900원 사이에서 거래되었고, 4월에는 25,100원에서 28,650원 구간으로 낮아졌다. 5월에는 20,750원에서 25,500원, 6월에는 15,760원에서 20,650원 구간으로 하락했다. 7월 말 최저가를 기록한 이후 9월 초에는 15,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 3일 978.44에서 2026년 9월 4일 813.50으로 16.9% 하락하였고, 나이백은 동일 기간 42.5% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 나이백의 시가총액은 1,720억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 7만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 12억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 9월 4일 기준 813.50포인트를 기록하는 가운데, 나이백의 코스닥 지수 대비 상대수익률은 -25.6%p로 집계된다. 기간별 수익률은 최근 1개월 1.1%, 최근 3개월 -23.0%, 최근 12개월 -37.4%다.

나이백 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-31	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-26	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-24	16:53	전환사채(해외전환사채포함)발행후만기전사채취득
2026-08-21	20:01	공매도 과열종목 연장(공매도 거래 금지 연장)
2026-08-20	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-14	14:14	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-05	14:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-18	10:33	기업설명회(IR) 개최
2026-05-14	10:10	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-14	17:10	추가상장(국내사모 CB 전환)
2026-03-30	15:26	주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-30	15:25	정기주주총회결과
2026-03-20	18:14	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	11:22	감사보고서 제출
2026-03-12	17:50	주주총회소집결의
2026-03-12	17:50	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-12	17:41	주주총회소집공고
2026-03-12	17:36	참고서류
2026-02-24	09:25	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-04	17:12	추가상장(국내사모 CB 전환)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-29	17:04	투자판단 관련 주요경영사항(임상시험 결과)(나이백 펩타이드 NP201 호주 임상 1b 임상시험결과)
2026-01-08	17:31	추가상장(주식매수선택권 행사)
2025-12-16	14:58	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	10:02	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-11	17:03	추가상장(국내사모 CB 전환)
2025-10-28	17:19	추가상장(국내사모 CB 전환)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

나이백의 2025년말 기준 밸류에이션은 흑자 전환에 따라 지표 산출이 가능해졌다. 전년(2024년) 당기순손실로 산정 불가였던 P/E는 2025년 90.4배를 기록했다. P/B는 전년(2024년) 5.4배에서 2025년 9.3배로, P/S는 6.8배에서 12.8배로 각각 상승했다. ROE는 전년(2024년) -30.5%에서 2025년 11.9%로 흑자 전환했으며, ROA는 -14.4%에서 7.4%로, ROIC는 -15.5%에서 15.4%로 각각 상승했다. 주당지표는 EPS가 전년 -897원에서 416원으로 흑자 전환했고, BPS는 2,959원에서 4,032원으로 상승했다. 배당수익률은 0.0%, DPS는 0원으로 전년과 동일하다. 이러한 지표 변화는 별도기준 매출액이 2024년 246억원에서 2025년 327억원으로 33.3% 증가하고, 매출원가율이 48.4%에서 36.5%로 하락하며 매출총이익률이 63.5%로 상승한 데 따른 것이다. 영업이익은 -49억원에서 50억원으로, 당기순이익은 -93억원에서 46억원으로 각각 흑자 전환했다.

주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	90.4
P/B(배)	10.6	5.7	7.6	5.4	9.3
P/S(배)	21.2	8.7	13.7	6.8	12.8
EV/EBITDA(배)	630.2	49.4	192.7	-101.0	48.9
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-580	-379	-631	-897	416
BPS(원)	2,761	3,321	2,846	2,959	4,032
SPS(원)	1,376	2,180	1,576	2,362	2,929
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-19.4	-12.5	-20.3	-30.5	11.9
ROA	-10.8	-6.1	-9.1	-14.4	7.4
ROIC	-8.3	1.9	-7.5	-15.5	15.4

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	136	217	157	246	327
증가율(%)	114.3	59.0	-27.5	56.3	33.3
매출원가	66	86	74	119	119
매출원가율(%)	48.5	39.8	47.4	48.4	36.5
매출총이익	70	130	83	127	208
매출총이익률(%)	51.5	60.2	52.6	51.7	63.5
판매관리비	91	124	105	176	158
판매관리비율(%)	67.0	57.2	66.8	71.7	48.2
EBITDA	5	37	11	-17	84
EBITDA 이익률(%)	3.4	17.3	7.3	-6.8	25.8
증가율(%)	흑전	713.7	-69.4	적전	흑전
영업이익	-21	6	-22	-49	50
영업이익률(%)	-15.5	3.0	-14.2	-20.1	15.4
증가율(%)	적지	흑전	적전	적지	흑전
영업외손익	-35	-53	-40	-44	-4
금융수익	1	2	15	5	5
금융비용	42	61	41	39	5
기타영업외손익	5	6	-14	-10	-4
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-57	-46	-62	-93	46
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	흑전
법인세비용	1	-9	1	0	0
계속사업이익	-57	-38	-63	-93	46
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-57	-38	-63	-93	46
당기순이익률(%)	-42.1	-17.4	-40.0	-38.0	14.2
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	흑전
지배주주지분 순이익	-57	-38	-63	-93	46

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	8	54	-20	3	58
당기순이익	-57	-38	-63	-93	46
유형자산 상각비	16	19	21	21	21
무형자산 상각비	9	12	13	12	13
외환손익	-4	-4	-3	-11	0
운전자본의감소(증가)	-16	-7	-38	8	-36
기타	59	72	50	67	14
투자활동으로인한현금흐름	-62	-68	-5	14	-46
투자자산의 감소(증가)	21	-50	81	53	0
유형자산의 감소	0	0	0	3	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-16	-10	-36	-15	-15
기타	-67	-9	-50	-27	-31
재무활동으로인한현금흐름	-9	126	-38	-7	-25
차입금의 증가(감소)	-3	28	20	-7	-6
사채의 증가(감소)	0	100	-50	0	-14
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-7	-2	-8	0	-5
기타현금흐름	0	0	0	1	0
현금의증가(감소)	-60	117	-60	19	-12
기초현금	215	156	272	213	232
기말현금	156	272	213	232	220

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	270	446	410	378	374
현금성자산	156	272	213	232	220
단기투자자산	38	89	80	8	13
매출채권	29	31	47	79	74
재고자산	42	50	64	52	55
기타유동자산	5	4	6	6	12
비유동자산	263	263	258	246	256
유형자산	127	119	155	148	143
무형자산	81	77	89	81	107
투자자산	56	67	15	17	5
기타비유동자산	0	0	0	0	0
자산총계	533	710	668	625	630
유동부채	59	140	312	250	118
단기차입금	22	51	59	57	73
매입채무	2	2	2	3	3
기타유동부채	35	86	250	190	42
비유동부채	201	240	68	52	54
사채	97	106	0	0	0
장기차입금	11	9	18	14	9
기타비유동부채	92	124	50	38	44
부채총계	259	379	380	302	172
지배주주지분	273	331	288	322	458
자본금	50	50	51	54	57
자본잉여금	563	635	663	785	871
기타자본	22	41	42	41	41
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-360	-395	-467	-559	-510
자본총계	273	331	288	322	458

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	90.4
P/B(배)	10.6	5.7	7.6	5.4	9.3
P/S(배)	21.2	8.7	13.7	6.8	12.8
EV/EBITDA(배)	630.2	49.4	192.7	-101.0	48.9
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-580	-379	-631	-897	416
BPS(원)	2,761	3,321	2,846	2,959	4,032
SPS(원)	1,376	2,180	1,576	2,362	2,929
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-19.4	-12.5	-20.3	-30.5	11.9
ROA	-10.8	-6.1	-9.1	-14.4	7.4
ROIC	-8.3	1.9	-7.5	-15.5	15.4
안정성(%)					
유동비율	458.7	319.8	131.4	151.2	316.2
부채비율	94.8	114.7	131.6	93.8	37.5
순차입금비율	5.7	-10.8	5.4	-13.5	-28.9
이자보상배율	-1.2	0.3	-0.8	-2.4	9.9
활동성(%)					
총자산회전율	0.3	0.3	0.2	0.4	0.5
매출채권회전율	5.6	7.2	4.0	3.9	4.3
재고자산회전율	3.5	4.7	2.8	4.2	6.1

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

- ▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.
- ▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)