



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 건강관리/건강관리장비와서비스

동국생명과학 (303810)

Company Overview

설립일	2017년 05월 01일
상장일	2025년 02월 17일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	조영제 완제 및 원료, 의료기기 유통
본사	서울특별시 강남구 테헤란로 108길 7
홈페이지	dkls.co.kr
주요 주주	동국제약(주) 39.5%
수출 비중	9%

동국생명과학 Investment Keywords

조영제 원료·완제 수직계열화, MRI 조영제 신약 독점 판매권

한국거래소 공시

2026-08-14	15:12	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-02	16:03	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-14	15:36	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-09	14:28	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-07	17:46	기업설명회(IR) 개최
2026-03-23	09:10	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-20	18:19	정기주주총회결과
2026-03-13	11:05	[정정]사업보고서(일반법인)(2025.12)

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,202	85	42	165	N/A	N/A	6.2
2024	1,318	119	22	84	N/A	N/A	2.6
2025	1,303	130	87	275	13.3	0.9	7.3
1H26	573	35	14	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/07일)	2,265원
52주 최고가/최저가	4,355원/2,200원
액면가	500원
시가총액	72십억원
발행주식수	32백만주
평균거래량(60일)	6만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-7.7/-36.2/-47.6
외국인 지분율	2.77%

Price & Relative Performance





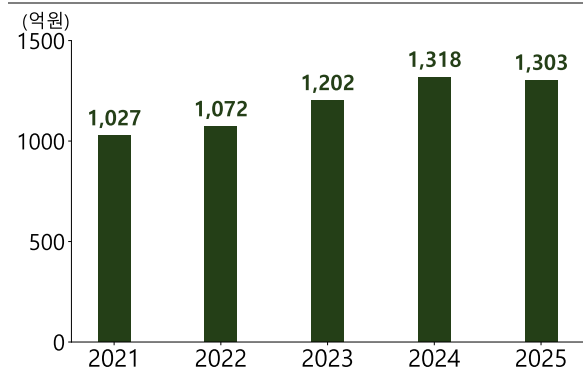
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

동국생명과학은 전문의약품인 조영제의 제조 및 판매와 의료기기 및 진단장비 유통을 주요 목적으로 2017년 5월 2일에 설립되었으며, 2017년 5월 1일 동국제약(주)로부터 물적분할로 설립되어 의약품 및 의료기기 판매 등을 주된 사업으로 영위하고 있다. 조영제(의료 영상진단 시 내장, 혈관, 조직 등을 뚜렷하게 보이게 하는 의약품)를 중심으로, X선 조영제군인 이오파미돌 성분의 파미레이, 이오헥솔 성분의 메디레이, MRI 조영제군인 도타(DOTA) 성분의 유니레이와 가도부트를 성분의 가도비전, 경동맥화학색전술(TACE) 시술 등에 쓰이는 이오다이즈드 오일 성분의 패티오돌, 등삼투성 조영제인 이오딕사놀 성분의 듀오레이로 제품 포트폴리오를 구성하고 있다. 2026년 반기보고서 공시 기준 매출 비중은 제품 조영제 64.3%, 제품 조영제 API 9.5%, 상품 조영제 4.5%, 진단장비 8.1%, 의료기기 12.0%이며, 2026년 반기 매출액은 573억원이다.

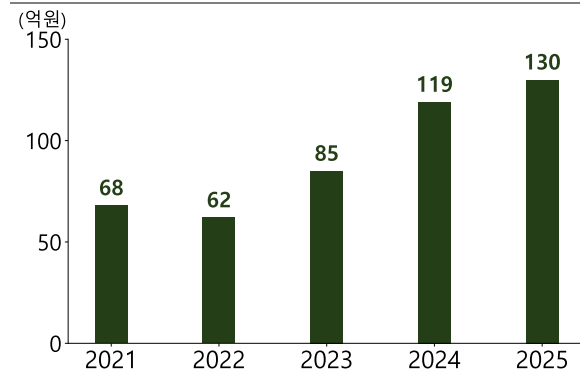
동국생명과학의 기술적 기반은 원료의약품부터 완제의약품에 이르는 일관 생산 체제에 있다. 조영제를 원료의약품부터 완제의약품까지 제조 및 생산, 판매하는 수직계열화를 구축한 회사는 국내에서 동국생명과학이 유일하다. 1998년 아시아 최초이자 국내 최초로 이오파미돌 합성과 제품 생산에 성공하였고, 1999년 EU GMP를 획득하고 일본 후생성의 완제품 허가를 획득하였으며, 2000년 유럽의약품 품질관리위원회(EDQM)로부터 품질규격적합인증(COS)을 취득하였다. 국내 조영제 시장 점유율은 2010년 11%에서 2016년 15%, 2024년 22.6%까지 확대되었다(자체 추정 기준). 또한 전세계 25개국에 35개의 파트너사를 보유하고 있다.

동국생명과학 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

동국생명과학 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

최근 5개년 연혁을 보면 2020년 5월 X-Ray 조영제 패티오돌 출시, 2020년 6월 듀오레이 출시, 2020년 10월 안성 API 공장 착공, 2021년 5월 안성 완제 공장 GMP 인증 획득, 2021년 12월 안성 API 공장 완공, 2023년 3월 안성 API 공장 GMP 인증 획득, 2023년 7월 중앙연구소 설립, 2024년 7월 메디레이 출시가 이어졌으며, 2025년 2월 코스닥 시장에 상장하였다. 상장일은 2025년 2월 17일이다. 조영제 사업 외에 MEMD 사업부는 환자의 상태를 진단하고 치료하기 위해 사용하는 영상진단장비 및 의료기기의 수입 및 유통, 판매를 진행하고 있으며, CT, MRI, 맘모, 초음파 장비 등 다양한 영상진단장비로 구성된 포트폴리오를 구축하고 있다.

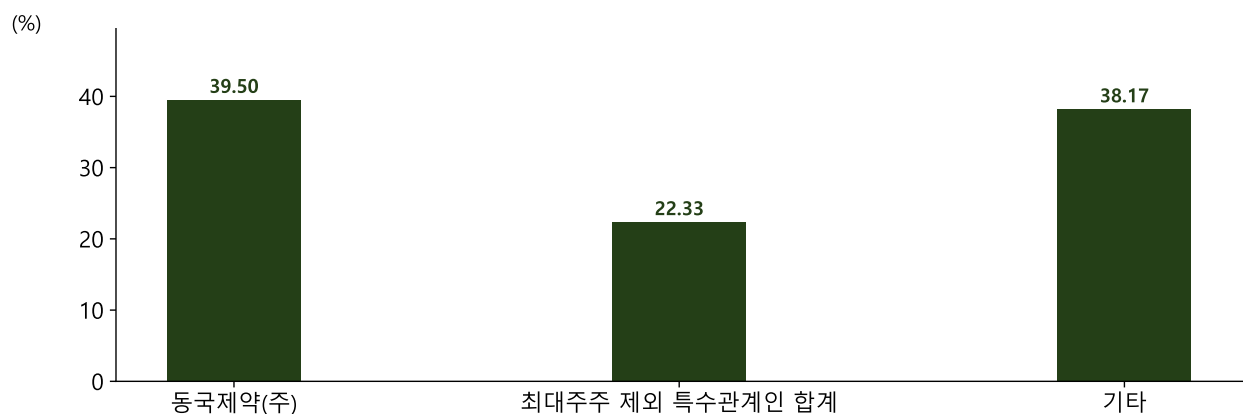
종합하면 동국생명과학은 원료 합성부터 완제 생산까지의 수직계열화와 국내외 인증 기반의 품질 이력을 토대로 X선 및 MRI 조영제 중심의 제품 구조를 확립하였고, 안성 공장 완공과 GMP 인증, 중앙연구소 설립, 코스닥 상장으로 이어지는 사업 기반

확충을 진행해 왔다. 2026년 반기보고서 공시 기준 조영제 관련 매출(제품·상품·API 합산)이 전체의 78.3%를 차지하는 가운데 진단장비와 의료기기 유통이 매출 구조를 보완하고 있으며, 향후 MRI 조영제 신약을 통한 국내 및 글로벌 점유율 확대와 AI 의료기기 사업 확장 등 의료기기 시장 진출을 지속적으로 검토하고 있다.

2 주주 구성

2026년 6월 30일 공시 기준 동국생명과학의 최대주주는 동국제약(주)으로 12,633,000주(39.50%)를 보유하고 있으며, 동국생명과학은 2017년 5월 동국제약(주)로부터 물적분할로 설립된 회사로 동국제약(주)이 지배기업에 해당한다. 2대주주는 최상위 지배주주인 권기범으로 3,552,760주(11.11%)를 보유하고 있고, 3대주주는 최대주주의 최대주주인 디케이앤컴(주)으로 2,415,480주(7.55%)를 보유하고 있다. 디케이앤컴(주)의 최대주주는 권기범으로 지분 50.80%를 보유하고 있다. 특수관계인에는 권병훈 1,066,700주(3.34%), 윤순자 25,960주, 권수연 25,960주 등이 포함되며, 대표이사 박재원은 30,020주를 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인 전체의 소유주식수는 19,775,220주로 지분율은 61.83%이다. 우리사주조합은 47,256주(0.15%)를 보유하고 있다. 소액주주는 8,950명으로 전체 주주의 99.91%를 차지하며, 소액주주 보유 주식수는 10,323,994주로 총발행주식수의 32.28%에 해당한다. 자기주식 취득 및 처분 내역은 없다.

동국생명과학 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기 별도기준 동국생명과학의 매출액은 573억원으로 전년 동기(699억원) 대비 -18.0% 감소했다. 영업이익은 35억원으로 전년 동기(63억원) 대비 -45.2% 감소했으며, 반기순이익은 14억원으로 전년 동기(51억원) 대비 -72.2% 감소했다. 매출 구성을 보면 제품 조영제 매출이 369억원으로 전체 매출의 64.3%를 차지했으며, 조영제 API 매출은 55억원(9.5%)을 기록했다. 상품 부문에서는 조영제 26억원(4.5%), 진단장비 47억원(8.1%), 의료기기 69억원(12.0%)의 매출이 발생했다. 부문별로 구분하면 조영제 사업 관련 매출은 제품과 상품을 합산한 규모가 매출의 대부분을 구성했고, MEMD 사업부가 담당하는 진단장비와 의료기기 매출이 그 뒤를 이었다. 전년 동기와 비교하면 상품매출이 전년 동기 누적 249억원에서 당반기 145억원으로 감소했으며, 제품매출도 445억원에서 423억원으로 감소했다. 지역별로는 본사 소재지 국가 매출이 518억원, 외국 매출이 55억원으로 내수 비중이 90.4%를 기록했다. 매출 감소에는 경인지방식품의약품안전청의 행정처분에 따른 원료의약품(이오파미들) 제조업무 정지 3개월(2026.04.06~2026.07.05)이 발생한 기간이 포함된다. 수익성 측면에서 매출총이익은 133억원으로 전년 동기(165억원) 대비 감소했으며, 판매비와일반관리비는 99억원으로 전년 동기(102억원) 대비 감소했다. 영업외 부문에서는 금융수익 5억원, 금융비용 21억원, 기타비용 4억원이 발생하여 법인세비용차감전순이익은 16억원을 기록했다. 한편 연간 기준으로 2025년 별도기준 매출액은 1,303억원으로 2024년(1,318억원) 대비 -1.1% 감소했으나, 영업이익은

130억원으로 전년(119억원) 대비 9.5% 증가했고, 당기순이익은 87억원으로 전년(22억원) 대비 285.7% 증가했다. 2025년 매출원가율은 74.7%로 2024년(78.3%) 대비 하락했으며, 영업이익률은 9.0%에서 10.0%로 상승했다.

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	130,344	13,045	10.0
2024년	131,816	11,916	9.0
2023년	120,161	8,530	7.1

자료: 전자공시시스템(DART)

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	24,258	57,342	34,889	69,939
영업손익	22	3,461	3,212	6,315

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

조영제는 의료 영상진단에서 의사나 방사선사가 환자의 상태를 진단하고 이해하는데 도움을 주는 물질로, 내장, 혈관, 조직 등을 뚜렷하게 보이게 해 영상 판독에 반드시 필요한 의약품이다. 글로벌 조영제 시장규모는 2022년 기준 13조 1,560억원 규모로 추산되며, 만성질환의 유병률 증가와 복잡한 동반질환·장기질환의 확산에 따라 진단영상 수요가 증가하고 있고, 초음파, X-ray 등 진단영상 검사와 MRI, CT 스캔 등 첨단 영상 기술이 지속적으로 증가하고 있다. 국내 조영제 시장은 약 5,000억원 규모로 추정되며 이 중 X선/CT 조영제 시장은 약 4,400억원, MRI 조영제 시장은 660억원으로 추정되고, 2014년 약 3,000억원 규모와 비교하면 2023년까지 59.3%의 성장률을 나타냈다. 경쟁구도 측면에서 국내 조영제 시장에서 활동하는 회사는 다국적 제약사를 포함해 총 12~13개로 추정되며, GE Healthcare Korea, Bayer Korea, Guerbet Korea, Bracco Imaging Korea 등 다국적 4개사와 국내사가 각각 약 50%의 점유율을 차지하고 있는 것으로 추정된다. 별도 산업인 의료장비·의료기기 부문의 경우 2022년 기준 전세계 의료기기 시장규모는 633조 2,300억원이며, 국내 시장은 전세계 9번째 규모로 2021년 대비 15.2% 성장해 상위 10개 국가 증감률 7.3%, 전체시장 증감률 5.3%보다 높은 성장률을 기록했다. 국내 의료기기 시장규모는 2023년 10조 7,270억원으로 최근 5년간 연평균성장률(CAGR)이 9.5%에 달한다. 이러한 산업 환경에서 동국생명과학은 조영제를 원료의약품부터 완제의약품까지 제조 및 생산, 판매하는 수직계열화를 구축한 국내 유일의 회사이며, 조영제 사업으로 축적한 영상의학 노하우와 영업 네트워크를 기반으로 진단에 필요한 의료장비 및 의료기기 사업을 영위하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 동국생명과학은 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 동국생명과학은 전문의약품인 조영제 제조 및 판매, 의료기기 및 진단장비 유통을 주요 목적으로 2017년 05월 02일에 설립된 기업이다. 조영제는 의료 영상진단에서 의사나 방사선사가 환자의 상태를 진단하는 데 도움을 주는 물질로, 내장, 혈관, 조직 등을 뚜렷하게 보이게 해주는 역할을 하기에 영상 판독에 반드시 필요한 의약품이다. 동국생명과학은 조영제를 원료의약품부터 완제의약품까지 제조 및 생산, 판매하는 수직계열화를 구축한 국내 유일의 회사이며, 진단에 필요한 의료장비 및 의료기기 사업도 함께 영위하고 있다.

Q2. 동국생명과학이 속한 조영제 시장의 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 글로벌 조영제 산업의 시장규모는 2022년 13조 1,560억원 규모로 추산되며, 2022~2031년 연평균성장률(CAGR)은 3.2%로 2031년에는 시장규모가 17조 4,174억원에 달할 것으로 예상되고 있다. 국내 조영제 시장은 약 5,000억원 규모로 그 중 X선/CT 조영제 시장은 약 4,400억원, MRI 시장은 660억원으로 추정되며, 2014년 전체 시장규모 대략 3,000억원과 비교할 때 2023년 시장은 59.3%의 성장률을 나타냈다. 만성질환의 유병률 증가로 진단영상 치료에 대한 수요가 증가하고 있다.

Q3. 국내 조영제 시장의 경쟁 구도는 어떠하며 동국생명과학의 위치는 어디인가?

A3. 국내 조영제 시장에서 활동하는 회사는 다국적 제약사를 포함하여 총 12~13개 제약회사로, 다국적 제약회사는 GE Healthcare Korea, Bayer Korea, Guerbet Korea, Bracco Imaging Korea 4개사이며, 다국적 4개사와 국내사를 합친 비율이 각각 약 50%를 차지하고 있다. 동국생명과학의 시장 점유율은 2010년 11%, 2016년 15%, 2024년 자사 추정

22.6%로 상승했다. 국내 제약 기업 중 일부는 조영제 매출이 발생하나 동국생명과학을 제외하고는 원료의약품을 전량 수입하여 완제품을 생산하고 있다.

Q4. 조영제 및 의료기기 산업의 주요 기술트렌드는 무엇인가?

A4. 글로벌 MRI 조영제 시장규모는 2022년 21억 달러로 평가되었으며 2030년 35억 달러에 달하여 연평균성장률(CAGR) 6.9%의 성장이 전망되고, 국내 MRI 조영제 시장도 2014년부터 2023년까지 92.3% 성장했다. 의료기기 부문에서는 AI 및 빅데이터를 활용한 신기술들이 적극적으로 개발됨에 따라 신규 시장 창출이 기대되며, 기술 발전에 따라 향후 경쟁 구조가 변동될 가능성이 있다. 또한 디지털화가 빠르게 진행됨에 따라 의료장비의 라이프사이클이 3~5년으로 점차 줄어들고 있다.

Q5. 동국생명과학은 산업 변화에 대응해 어떤 신규사업을 추진하고 있나?

A5. 동국생명과학은 MRI 조영제 신약을 개발 중인 바이오텍 기업 인벤테라와 2024년 3월 독점 판매권 계약을 통해 신규 MRI 조영제의 마케팅·영업·유통에 대한 독점적 권리를 확보했다. 제품 측면에서는 전 세계적으로 가장 많이 사용되는 이오핵술 성분의 완제의약품 메디레이 생산 및 판매를 2024년 하반기부터 개시했으며, 안성공장에 조영제 전용 신규 생산설비 투자를 진행하고 있다. 의료기기 부문에서는 2025년 캐논메디칼시스템즈와의 신규 계약을 체결하여 제품 포트폴리오를 강화했다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

동국생명과학은 조영제를 원료의약품부터 완제의약품까지 제조 및 생산, 판매하는 수직계열화를 구축한 국내 유일 기업이라는 점이 핵심 경쟁 우위로 작용한다. 1998년 아시아 최초이자 국내 최초로 이오파미돌 합성과 제품 생산에 성공하였고, 1999년 EU GMP와 일본 후생성 완제품 허가, 2000년 유럽의약품 품질관리위원회(EDQM) 품질규격적합인증(COS)을 취득하며 기술 기반을 확보하였고, 국내 조영제 시장 점유율은 2010년 11%에서 2024년 22.6%(자체 추정)까지 확대되었다. 전세계 25개국에 35개 파트너사를 보유하고 있으며, 2024년 3월 인벤테라와 독점 판매권 계약을 체결하여 신규 MRI 조영제의 마케팅·영업·유통에 대한 독점적 권리를 확보하였다. MEMD 사업부는 홀로직 등 글로벌 기업과의 사업 협력을 유지하고 있으며, 2025년 캐논메디칼시스템즈와 신규 계약을 체결하였다. 성장동력 측면에서는 2024년 하반기 이오핵술 성분 완제의약품 메디레이의 생산 및 판매를 개시하였고, 안성공장에 소용량부터 대용량까지 다양한 제형 생산이 가능한 조영제 전용 신규 생산설비 투자를 진행하고 있다. 다만 대다수 조영제의 제조공정이 널리 알려져 있어 후발 제네릭 업체와의 경쟁이 불가피한 산업 구조이며, 경인지방식품의약품안전청으로부터 2024년 12월 원료의약품 이오파미돌 제조업무 정지 4개월, 2026년 3월 제조업무 정지 3개월의 행정처분을 받은 사실은 생산 운영상 불확실성 요인으로 작용할 수 있다. 또한 의료장비 및 의료기기 시장은 다국적 글로벌 기업들이 과점 구조를 형성하고 있어 MEMD 사업부의 경쟁 환경에 유의할 필요가 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 동국생명과학의 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 동국생명과학은 조영제 사업부와 MEMD 사업부로 구성된다. 조영제 사업부는 요오드화 성분인 X선 조영제와 가돌리늄 성분이 포함된 MRI 조영제, 인터벤션 영상의학 분야에서 쓰이는 이오다이즈드 오일 성분의 조영제 등을 출시 및 보유하고 있다. 의료장비 및 의료기기를 유통 및 판매하는 MEMD 사업부는 진단 사업과 치료 사업으로 구분되며, 진단 사업은 기초진단,

정밀진단, 인공지능 소프트웨어를 활용한 첨단진단, 자체진단으로 구성되고, 치료 사업은 인공관절, 경피 카테터 등 의료기기 및 소모품을 판매한다.

Q2. 동국생명과학이 보유한 기술 기반은 무엇인가?

A2. 동국생명과학은 조영제 원료의약품 제조에서 완제의약품 생산에 이르는 수직계열화를 구축한 국내 유일의 조영제 전문회사로, 각 공정의 최적화된 대량 생산 합성 기술을 확보하고 있다. 1998년 아시아 최초이자 국내 최초로 이오파미돌 합성과 제품 생산에 성공하였고, 2000년 유럽의약품 품질관리위원회(EDQM)로부터 품질규격적합인증(COS)을 취득하였다. 칼코부트를 제조방법 관련 특허를 한국, 일본, 러시아에 등록하는 등 지적재산권도 보유하고 있다.

Q3. 판매 및 유통 전략은 어떻게 운영되는가?

A3. 조영제 사업부는 서울 등 수도권을 비롯한 강원도 및 영호남 지역에 지부를 두고 제주도에 이르기까지 전국 영업망을 구축하였으며, 상급종합병원에서 일차 의료기관까지 모든 병원을 대상으로 영업을 전개한다. 완제의약품 수출은 직접 수출로 진행하며 현지 상사에 판매한다. MEMD 사업부는 의료장비 및 의료기기의 종류와 특성, 고객 만족, 마케팅 전략 방향 등을 고려하여 직거래 방식과 파트너를 통한 판매 방식을 병행하고 있다.

Q4. 규제 관련 조치와 이에 대한 대응은 어떻게 진행되고 있는가?

A4. 동국생명과학은 경인지방식품의약품안전청으로부터 원료의약품 이오파미돌에 대한 제조업무 정지 처분을 받았다. 해당 조치는 원료의약품 중 이오파미돌에 국한되며, 2026년 4~7월 파미레이 및 이오파미돌 판매를 중단할 수준의 재고를 확보하고 있다. 대응 방안으로 SOP 개정과 관리 기준 강화를 통한 내부 통제 강화, 시정·예방조치 규정 및 교육관리 규정에 따른 교육, 전자문서 시스템 도입을 통한 인위적 과오 예방 등을 추진하고 있어 규제 준수 체계 정비가 진행 중이다.

Q5. 중장기 성장을 위한 미래전략은 무엇인가?

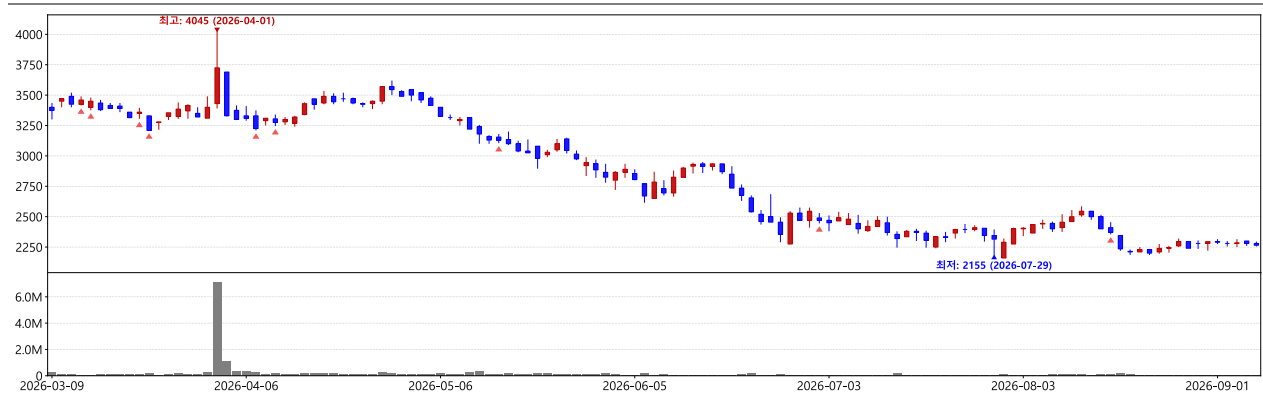
A5. 동국생명과학은 MRI 조영제 신약을 개발 중인 인벤테라와 2023년 7월 조영제 신약 상업화를 위한 MOU를 체결하였으며, 2024년 3월 독점 판매권 계약을 통해 신규 MRI 조영제의 마케팅·영업·유통에 대한 독점적 권리를 확보하였다. 제네릭 조영제의 자체 생산 및 판매와 신물질 기반 차세대 조영제 신약 개발 사업도 준비 중이다. 이를 뒷받침하기 위해 안성공장에 조영제 전용 신규 생산설비 투자를 진행하고 있으며, 안성공장을 핵심 생산 허브로 성장시킬 예정이다.

Valuation

1 최근 주가

동국생명과학 주가는 2026년 9월 7일 기준 2,265원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 9일~2026년 9월 7일) 최고가 3,725원(2026년 4월 1일) 대비 39.2% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 2,200원(2026년 8월 21일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 3.0% 상승한 상태다. 2026년 4월 초 기간 내 최고가인 3,725원을 기록한 이후 하락 흐름이 이어졌고, 8월 하순 2,200원까지 낮아진 뒤 9월 초에는 2,200원대 중반에서 거래되고 있다. 최근 1개월 수익률은 -7.7%, 최근 3개월 수익률은 -19.3%를 기록했으며, 52주 최고가는 4,355원, 52주 최저가는 2,200원이다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 8일 1,102.28에서 2026년 9월 7일 822.19로 25.4% 하락하였고, 동국생명과학 주가는 같은 기간 32.9% 하락하며 시장 대비 7.5%p 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 동국생명과학의 시가총액은 720억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 6만 주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 1억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 9월 7일 기준 822.19포인트를 기록하는 가운데, 동국생명과학 주가는 기간 최고가 대비 39.2% 낮은 2,265원에서 거래되고 있다.

동국생명과학 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-14	15:12	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-02	16:03	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-14	15:36	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-09	14:28	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-07	17:46	기업설명회(IR) 개최
2026-03-23	09:10	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-20	18:19	정기주주총회결과
2026-03-13	11:05	[정정]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-12	17:18	감사보고서 제출
2026-03-05	17:00	주주총회소집공고
2026-02-19	18:13	[정정]주주총회소집결의
2026-01-26	15:25	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-12	10:19	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-10	17:10	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-11-19	12:03	기업설명회(IR) 개최
2025-11-13	16:07	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-09-15	16:48	기업설명회(IR) 개최

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

동국생명과학(303810)의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 P/E 13.3배, P/B 0.9배, P/S 0.9배로 나타났다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 2.3배에서 2025년 7.6배로 상승했다. ROE는 전년(2024년) 2.6%에서 2025년 7.3%로 상승했으며, ROA는 1.2%에서 4.2%로 상승했다. 배당수익률은 0.0%이며 주당배당금은 0원이다. 주당 지표를 보면 EPS는 전년(2024년) 84원에서 2025년 275원으로 증가했고, BPS는 3,776원에서 4,107원으로 증가했다.

주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	13.3
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.9
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9
EV/EBITDA(배)	4.9	7.8	6.3	2.3	7.6
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EPS(원)	233	168	165	84	275
BPS(원)	2,400	2,585	2,727	3,776	4,107
SPS(원)	4,076	4,257	4,770	4,926	4,134
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	10.2	6.8	6.2	2.6	7.3
ROA	4.4	2.7	2.4	1.2	4.2
ROIC	7.6	4.5	5.5	4.1	6.5

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1027	1072	1202	1318	1303
증가율(%)	-6.3	4.4	12.1	9.7	-1.1
매출원가	808	850	949	1032	973
매출원가율(%)	78.7	79.3	79.0	78.3	74.7
매출총이익	219	222	253	286	330
매출총이익률(%)	21.3	20.7	21.0	21.7	25.3
판매관리비	151	160	167	167	200
판매관리비율(%)	14.7	14.9	13.9	12.6	15.3
EBITDA	92	87	118	177	195
EBITDA 이익률(%)	8.9	8.1	9.8	13.4	14.9
증가율(%)	-12.7	-5.3	35.9	49.8	9.9
영업이익	68	62	85	119	130
영업이익률(%)	6.6	5.8	7.1	9.0	10.0
증가율(%)	-19.4	-8.3	36.9	39.7	9.5
영업외손익	-4	-9	-37	-72	-22
금융수익	39	62	41	11	19
금융비용	32	74	82	80	38
기타영업외손익	-10	3	4	-2	-3
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	64	53	48	48	108
증가율(%)	-4.3	-17.9	-8.5	-1.6	127.8
법인세비용	6	10	7	25	22
계속사업이익	59	42	42	22	87
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	59	42	42	22	87
당기순이익률(%)	5.7	4.0	3.5	1.7	6.6
증가율(%)	31.5	-27.6	-1.7	-46.1	285.7
지배주주지분 순이익	59	42	42	22	87

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-14	-29	-46	115	4
당기순이익	59	42	42	22	87
유형자산 상각비	21	24	33	56	58
무형자산 상각비	3	0	0	2	6
외환손익	-1	-3	-3	9	3
운전자본의감소(증가)	-76	-125	-169	-57	-203
기타	-20	32	52	83	54
투자활동으로인한현금흐름	-303	-187	34	-74	-83
투자자산의 감소(증가)	-15	3	15	-7	-44
유형자산의 감소	0	1	36	0	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-233	-174	-48	-51	-57
기타	-55	-17	31	-16	17
재무활동으로인한현금흐름	178	165	32	-52	75
차입금의 증가(감소)	184	181	60	-23	-81
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	185
배당금	0	0	0	0	0
기타	-6	-16	-27	-29	-29
기타현금흐름	0	-0	0	0	-0
현금의증가(감소)	-139	-52	20	-10	-4
기초현금	204	66	14	34	24
기말현금	66	14	34	24	20

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	794	839	1029	1157	1386
현금성자산	66	14	34	24	20
단기투자자산	19	33	6	22	53
매출채권	459	473	571	639	907
재고자산	200	293	396	423	352
기타유동자산	51	25	22	48	54
비유동자산	685	806	762	760	791
유형자산	542	651	647	647	683
무형자산	58	60	59	58	52
투자자산	52	53	21	28	21
기타비유동자산	33	43	34	27	36
자산총계	1479	1644	1791	1917	2176
유동부채	768	738	914	629	807
단기차입금	130	161	226	220	143
매입채무	148	183	243	282	329
기타유동부채	490	395	445	127	335
비유동부채	106	255	190	236	56
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	100	250	188	224	37
기타비유동부채	6	5	3	11	19
부채총계	874	993	1104	864	863
지배주주지분	605	651	687	1052	1314
자본금	56	56	56	70	160
자본잉여금	318	318	318	648	735
기타자본	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	-5	-1	-7	-8	-10
이익잉여금	236	278	320	342	429
자본총계	605	651	687	1052	1314

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	13.3
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.9
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9
EV/EBITDA(배)	4.9	7.8	6.3	2.3	7.6
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EPS(원)	233	168	165	84	275
BPS(원)	2,400	2,585	2,727	3,776	4,107
SPS(원)	4,076	4,257	4,770	4,926	4,134
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	10.2	6.8	6.2	2.6	7.3
ROA	4.4	2.7	2.4	1.2	4.2
ROIC	7.6	4.5	5.5	4.1	6.5
안정성(%)					
유동비율	103.4	113.6	112.6	183.9	171.8
부채비율	144.6	152.5	160.7	82.1	65.7
순차입금비율	74.2	104.0	108.6	38.6	24.1
이자보상배율	2.8	1.7	1.7	1.5	3.5
활동성(%)					
총자산회전율	0.8	0.7	0.7	0.7	0.6
매출채권회전율	2.2	2.3	2.3	2.2	1.7
재고자산회전율	6.2	4.3	3.5	3.2	3.4

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, 중소형 기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 추구하지 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)