



한국IR협의회

기업리서치센터

AI Report | 2026.09.14

한국IR협의회
기업리서치센터

Research AI



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

KOSDAQ | 건강관리/제약과생물공학

바이넥스 (053030)

Company Overview

설립일	1957년 12월 17일
상장일	2001년 08월 07일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	CDMO, 정장제, 점안제
본사	부산광역시 사하구 다대로 368-3
홈페이지	www.bi-nex.co.kr
주요 주주	(주)더에이블 9.18%
수출 비중	

바이넥스 Investment Keywords

원제·완제 One-Stop CDMO 서비스, 정장제·점안제 중심
케미컬약품

한국거래소 공시

2026-08-14	16:29	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-31	16:03	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-28	16:37	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-07-24	16:08	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-03	16:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-22	17:41	임원 · 주요주주특정증권소유상황보고서
2026-05-22	17:29	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-15	16:06	분기보고서(일반법인)(2026.03)

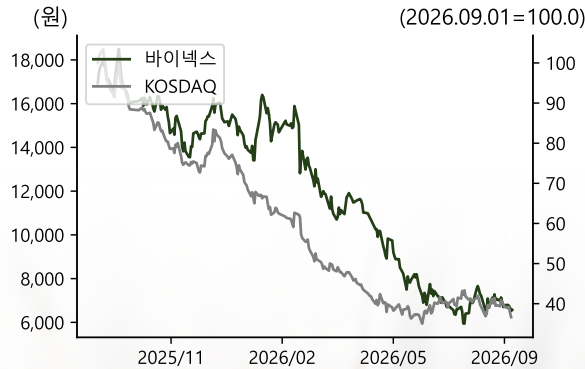
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,548	10	47	147	60.9	1.6	2.5
2024	1,301	-308	-351	-1,097	N/A	3.3	-19.3
2025	1,685	-45	-32	-99	N/A	2.6	-1.8
1H26	731	-181	-246	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/11일)	6,570원
52주 최고가/최저가	18,490원/5,940원
액면가	500원
시가총액	215십억원
발행주식수	33백만주
평균거래량(60일)	10만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-14.2/-51.4/-61.6
외국인 지분율	7.44%

Price & Relative Performance





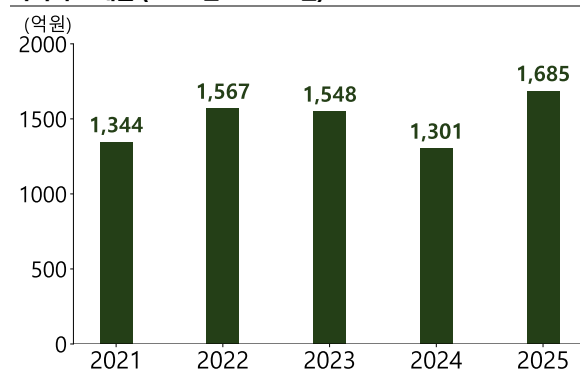
기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

바이넥스는 케미컬 의약품 제조 및 판매와 바이오의약품 위탁 생산 및 개발(CDMO, Contract Development and Manufacturing Organization) 사업을 영위하고 있으며, 2026년 반기 기준 사업부문별 매출 비중은 케미컬의약품 부문 56.7%, 바이오의약품 부문 43.3%이다. 케미컬의약품 부문은 보유 중인 120여 개 제품 중 정장제와 점안제를 주력으로 판매하고 있다. 2026년 반기 기준 점안제(하일렌 등) 매출은 104억원으로 전체 매출의 14.22%, 정장제(비스칸엔 등) 매출은 71억원으로 9.75%를 차지한다. 정장제는 바이넥스가 보유한 유일한 오리지널 제품으로, 동일 균주(Bacillus licheniformis) 시장에서 100%에 가까운 점유율을 유지하고 있다. 바이오의약품 부문의 원제·완제 위탁생산 매출은 315억원으로 전체 매출의 43.02%에 해당한다.

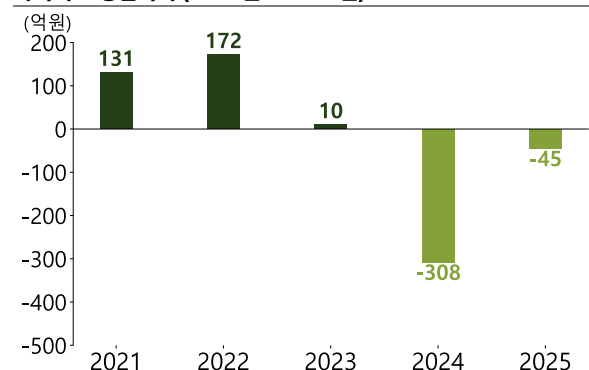
바이넥스는 1957년 12월 17일 순천당제약사로 설립되어 1985년 6월 4일 (주)순천당제약, 2000년 4월 6일 (주)바이넥스로 상호를 변경하였으며, 2001년 8월 7일 코스닥시장에 상장되었다. 2009년 12월 한국생물산업기술실용화센터(KBCC) 위탁 경영을 시작하며 바이오의약품 위탁 생산 및 개발(CDMO) 서비스 사업에 진출하였고, 2015년 9월 1일 자산양수도 계약(양수도가액 600억원)으로 오송 바이오의약품 생산 공장을 취득하였다. 이후 2020년 12월 23일 KBCC 민간위탁경영 계약을 연장하였다.

바이넥스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

바이넥스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

생산시설 측면에서 캡셀제, 정제, 산제, 점안제 등의 케미컬의약품은 부산공장에서, 바이오의약품은 송도공장(한국생물산업기술실용화센터)과 오송공장에서 생산하고 있다. 케미컬의약품을 생산하는 부산공장은 2021년 식품의약품안전처(MFDS)의 GMP 실사를 통과하였으며, 2023년 부산 제2공장을 신설하여 기존 대비 생산 능력을 약 3배 수준으로 확장하였다. 바이오 부문에서는 세포주 개발과 공정개발 단계부터 원제·완제 GMP 생산에 이르는 전 단계를 아우르는 One-Stop CDMO 서비스를 제공하고 있으며, 2025년 1월 글로벌 제약사 품목의 상용화 생산을 위한 FDA cGMP 실사를 보완 요구 없이 통과하였다. 또 한 2025년 9월 22일 이사회를 통해 오송공장 신규시설투자 및 공장 증설 계획을 결의하였다.

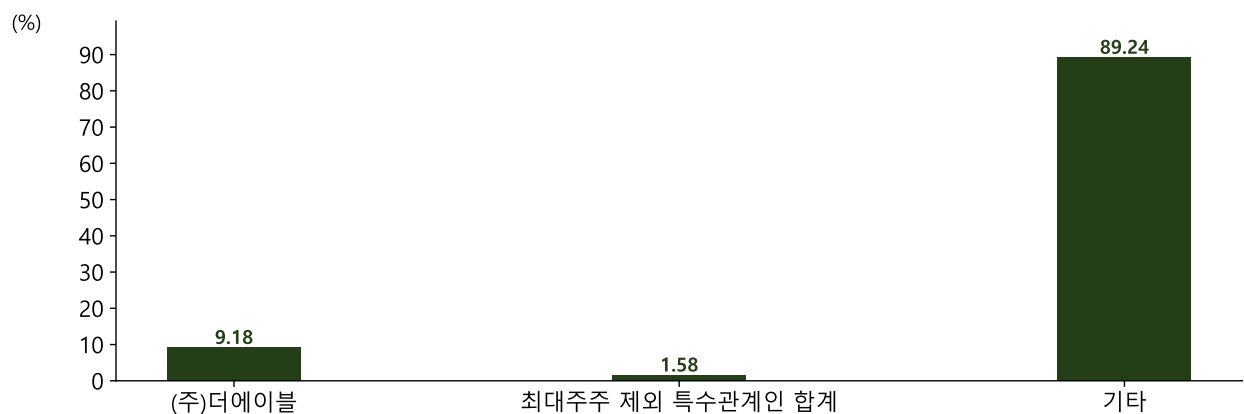
종합하면 바이넥스는 1957년 설립 이후 케미컬의약품 사업을 기반으로 성장한 뒤, 2009년 CDMO 사업 진출과 2015년 오송 공장 인수를 통해 케미컬의약품과 바이오의약품 CDMO의 이원화된 사업구조를 구축하였다. 케미컬 부문은 점안제와 정장제

중심의 제품 포트폴리오로 매출의 절반 이상을 담당하고, 바이오 부문은 글로벌 규제기관 실사 통과 이력과 오송공장 증설 투자를 기반으로 위탁생산 매출을 확보하는 구조를 형성하고 있다.

2 주주 구성

바이넥스의 최대주주는 (주)더에이블로 2026년 6월 30일 기준 최대주주 및 특수관계인 3인의 합계 지분율은 3,516,305주 (10.76%)이며, 2015년 12월부터 현재까지 최대주주는 (주)더에이블이다. (주)더에이블은 2,999,117주(9.18%)를 보유하고 있으며, 특수관계인으로 (주)에이블파트너스가 386,288주(1.18%), 이혁종이 130,900주(0.40%)를 보유하고 있다. (주)더에이블은 기업 및 프로젝트에 대한 투자, 기업인수 및 합병, 분할에 대한 업무, 기업경영자문 및 재무컨설팅 등을 수행하는 전문회사다. 특수관계인인 이혁종은 바이넥스의 대표이사이며, (주)더에이블의 사내이사를 겸직하고 있다. 이 외 주요 주주로는 광동제약(주)가 1,313,140주(4.02%), 케이디바이오투자조합1호가 268,000주(0.82%)를 보유하고 있다. 자기주식은 836,512주로 자기주식 보유비율은 2.56%이며, 교환사채 발행으로 한국예탁결제원에 예탁되어 있다. 2025년 12월 31일 기준 소액주주는 52,889명으로 25,844,024주를 보유하여 총발행주식수의 79.07%를 차지한다.

바이넥스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

바이넥스의 사업은 케미컬 의약품 제조 및 판매와 바이오의약품 위탁 생산 및 개발(CDMO)로 구분되며, 2026년 반기 사업부문별 매출 비중은 케미컬의약품 부문 56.7%, 바이오의약품 부문 43.3%로 나타났다. 2026년 반기 연결기준 누적 매출액은 731억원으로 전년 동기(843억원) 대비 13.3% 감소했다. 영업이익은 전년 동기 16억원에서 -181억원으로 적자로 전환했으며, 지배주주 반기순이익도 전년 동기 14억원에서 -246억원으로 적자로 전환했다. 2분기(3개월) 기준으로는 매출액이 378억원으로 전년 동기(445억원) 대비 15.1% 감소했고, 영업이익은 전년 동기 10억원에서 -92억원으로 적자로 전환했다. 사업부문별로 제약부문 매출은 415억원으로 전년 동기(434억원) 대비 감소했으며, 부문 영업이익은 전년 동기 8억4,907만원에서 4,128만원으로 감소했다. 바이오부문 매출은 317억원으로 전년 동기(409억원) 대비 감소했고, 부문 영업이익은 전년 동기 49억원에서 -139억원으로 적자로 전환했다. 공통부문 영업손실은 -38억원으로 전년 동기(-37억원) 대비 확대됐다. 매출유형별로는 바이오매출액이 315억원으로 전년 동기(406억원) 대비 감소했고, 분석센터매출액은 2억원으로 전년 동기(3억원) 대비 감소했다. 제품매출액은 408억원으로 전년 동기(427억원) 대비 감소했으며, 상품매출액은 3억원으로 전년 동기와 유사한 수준을 기록했다. 바이오부문 매출 감소가 전사 매출 감소분의 대부분을 차지한 가운데, 매출총이익은 전년 동기 대비 감소했고 판매비와관리비는 전년 동기 수준을 유지하면서 영업손실이 발생했다. 지역별로는 본사 소재지 국가 매출이 727억원, 외국 매출이 4억원으로 국내 매출 비중이 99.5%를 차지했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	168,475	-4,535	-2.7
2024년	130,051	-30,755	-23.6
2023년	154,825	1,042	0.7

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	37,810	73,125	44,528	84,315
영업손익	-9,154	-18,127	1,023	1,564

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

바이넥스가 속한 바이오의약품 산업은 제품 개발과 상용화에 대규모 인적·물적 투자와 높은 전문성이 요구되는 산업으로, 반기 보고서에 인용된 Precedence Research 조사 기준 글로벌 바이오의약품 시장은 2024년 4,444억 달러로 전체 제약 시장의 약 40%를 차지하였고, 이 중 항체 기반 바이오의약품 비중이 약 57%를 차지하였다. 글로벌 바이오의약품 CDMO(위탁개발생산) 시장은 2024년 219.6억 달러에서 2034년 923.7억 달러로 연평균 15.45%의 성장률이 제시되며, 수천억원에 이르는 시설 구축 비용과 GMP 수준의 운영 경험이 요구되어 신규 진입이 어려운 산업으로 평가된다. 바이오의약품은 합성의약품과 달리 100% 동일한 물질이 존재하지 않아 규제기관이 생산공정 자체를 허가의 핵심 대상으로 삼고 있으며, 한 번 파트너로 선정되면 제품 라이프사이클 전반에 걸친 장기 협업이 이루어져 교체비용이 높은 특성을 지닌다. 바이오시밀러(특허 만료 오리지널 바이오의약품과 동등성을 입증한 복제 의약품) 시장은 Mordor Intelligence 기준 2025년 약 420억 달러에서 2030년 약 973억 달러로 연평균 18.3% 이상의 성장률이 제시되고, 단클론항체 기반이 약 48%로 가장 큰 비중을 차지한다. 또한 2024년 미국 하원을 통과한 생물보안법 등 글로벌 바이오 공급망 재편 움직임은 비중국계 CDMO에 대한 수요 증가 요인으로 작용하고 있다.

케미컬의약품 산업은 약사법 및 GMP 등 국내외 규제기관의 기준에 따라 개발·제조·허가·판매 전 과정이 통제되며, 전문의약품(ETC)은 경기변동 및 계절적 요인의 영향을 거의 받지 않는 특성을 보인다. 바이넥스는 송도공장과 오송공장을 기반으로 바이오의약품 CDMO 사업을 영위하는 국내 최초의 바이오의약품 CDMO로서 미국 FDA, 유럽 EMA, 일본 PMDA 등 글로벌 주요 규제기관의 GMP 실사를 통과하였고, 부산공장에서 캡셀제, 정제, 산제, 점안제 등의 케미컬의약품을 생산하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 바이넥스는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 바이넥스는 송도공장과 오송공장을 기반으로 바이오의약품 CDMO 사업을 영위하고 있다. CDMO(위탁개발생산)는 고객사 의약품의 개발과 생산을 대행하는 사업이다. 바이넥스는 세포주 개발과 공정개발 단계부터 원제·완제 GMP 생산에 이르기까지 전 단계를 아우르는 One-Stop CDMO 서비스를 제공하고 있다. 또한 케미컬 사업부는 보유 중인 120여 개 제품 중 정장제와 점안제를 주력으로 판매하고 있어, 케미컬의약품 제조·판매 산업에도 속한다.

Q2. 바이넥스가 속한 바이오의약품 CDMO 산업의 특성은 무엇인가?

A2. 바이오의약품의 경우 완전 복제가 가능한 합성의약품과는 달리 100% 동일한 물질이 존재하지 않기 때문에 FDA, 식품의약품안전처(MFDS) 등 규제기관은 최종 물질이 아닌 바이오의약품의 생산공정 자체를 허가의 핵심 대상으로 삼고 있으며, 선진 GMP 기준에 맞춘 생산과 공정이 확립되지 않는다면 성공적인 허가 및 상용화가 불가능하다. 이러한 특성으로 인해 바이오의약품 CDMO 산업은 장기간 축적된 생산 경험과 노하우 기반의 생산 시스템 구축이 필수적이며 타 산업 대비 진입장벽이 매우 높은 산업으로 분류된다.

Q3. CDMO 시장의 규모와 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. Precedence Research의 자료에 따르면 글로벌 바이오의약품 CDMO 시장은 2024년 219.6억 달러에서 2034년 923.7억 달러로 연평균 15.45%의 성장이 전망된다. 다만 바이오의약품 생산시설의 경우 최소 수천억원에 이르는 시설 구축 비용과 GMP 수준의 운영 경험, 막대한 투자자금이 수반되어 신규 Player가 쉽게 진입할 수 없는 산업으로 평가된다. 바이넥스는 아시아 내 상위 중소형 바이오의약품 CDMO로서의 입지를 강화하고 있다.

Q4. 바이오시밀러 확대 등 산업 트렌드는 바이넥스에 어떤 영향을 주나?

A4. 바이오시밀러 산업은 블록버스터 의약품의 지속적인 특허 만료와 저렴한 약가 의약품 수요 증가에 따라 성장하고 있으며, Mordor Intelligence에 따르면 글로벌 바이오시밀러 시장 규모는 2025년 약 420억 달러에서 2030년 약 973억 달러로 연평균 18.3% 이상 성장할 것으로 전망되고, 단클론항체(mAb) 기반 바이오시밀러가 약 48%로 가장 큰 비중을 차지하며 항체 기반 CDMO 수요가 확대되고 있다. 바이넥스는 항체 부분의 생산이 가능한 만큼 외부 전문 파트너사와의 전략적 제휴를 통해 ADC(항체-약물 접합체) 생산 서비스 제공이 가능한 사업 구조를 확보하고 있다.

Q5. 글로벌 공급망 재편 속에서 바이넥스의 대응 방향은 무엇인가?

A5. 2024년 미국 하원을 통과한 생물보안법(BIOSECURE Act) 등 글로벌 바이오 공급망 재편 움직임은 비(非)중국계 CDMO에 대한 수요 증가 요인으로 작용하고 있으며, 미국·유럽·일본 등 주요 선진국 GMP 승인 이력을 보유한 국내 CDMO에 우호적인 사업 환경을 조성할 것으로 예상된다. 바이넥스는 2025년 1월 글로벌 제약사 품목의 상용화 생산을 위한 FDA cGMP 실사를 보완 요구 없이 한 번에 통과하였고, 향후 추가 확대가 기대되는 상용화 물량에 선제적으로 대응하기 위해 오송 공장의 Capacity 확장을 진행하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

바이넥스의 핵심 강점은 국내 최초의 바이오의약품 CDMO로서 미국 FDA, 유럽 EMA, 일본 PMDA 등 글로벌 주요 규제기관의 GMP 실사를 통과한 이력과, 세포주 개발과 공정개발 단계부터 원제·완제 GMP 생산에 이르는 전 단계를 아우르는 One-Stop CDMO 서비스 체계에 있다. 특히 2025년 1월 글로벌 제약사 품목의 상용화 생산을 위한 FDA cGMP 실사를 보완 요구 없이 한 번에 통과하며 글로벌 기업에 상용화 생산 서비스를 제공하는 CDMO로 자리매김했다. 케미컬의약품 부문에서는 유일한 오리지널 제품인 정장제가 동일 균주(Bacillus licheniformis) 시장에서 100%에 가까운 점유율을 유지하고 있으며, 진입 장벽이 높은 점안제 시장에서도 주요 Player로 자리매김했다. 고객 기반 측면에서는 셀트리온, 유한양행, 뉴라클사이언스 등이 바이오 부문의 주요 고객이며, 글로벌 바이오제약기업과 상용화 바이오의약품 제조 공급 계약을 체결하는 등 다수의 공급계약을 확보하고 있다. 성장동력으로는 향후 확대가 기대되는 다수의 상용화 생산 수요에 대응하여 전체 생산 캐파의 약 2배 수준으로 오송공장 캐파 증설을 추진 중이며, 생물보안법 등 글로벌 바이오 공급망 재편 움직임이 비중국계 CDMO에 대한 수요 증가 요인으로 작용하고 있다. 다만 2026년 상반기 연결기준 영업손실 -181억원을 기록하고 바이오매출액이 전년 동기 406억원에서 315억원으로 감소하는 등 수주 물량 변동에 따른 실적 불확실성이 존재하며, 증설 투자에 따른 차입 확대로 부채비율이 상승한 점도 재무 부담 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 바이넥스의 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 바이넥스의 사업은 케미컬 의약품 제조 및 판매와 바이오의약품 위탁 생산 및 개발(CDMO)로 구분되며, 2026년 반기 공시 기준 사업부문별 매출 비중은 케미컬의약품 부문 56.7%, 바이오의약품 부문 43.3%다. 생산 거점은 케미컬의약품은 부산 공장, 바이오의약품은 송도공장과 오송공장에서 생산하는 체계로 구축되어 있다. 바이오의약품은 원제와 완제 2가지 형태로 구분되고, 원제의약품은 송도공장 및 오송공장에서, 완제의약품은 송도공장에서 생산된다.

Q2. 바이오의약품 CDMO 부문의 기술적 기반은 무엇인가?

A2. 바이넥스는 국내 최초의 바이오의약품 CDMO로서 미국 FDA, 유럽 EMA, 일본 PMDA 등 글로벌 주요 규제기관의 GMP 실사를 통과했다. 또한 세포주 개발과 공정개발 단계부터 원제·완제 GMP 생산에 이르기까지 전 단계를 아우르는 One-Stop CDMO 서비스를 제공하고, 다양한 규모와 유형의 설비를 갖추고 있다. 특히 2025년 1월 글로벌 제약사 품목의 상용화 생산을 위한 FDA cGMP 실사를 보완 요구 없이 한 번에 통과한 이력을 보유한다.

Q3. 케미컬의약품 부문의 경쟁 기반은 어떻게 확보되어 있는가?

A3. 바이넥스의 케미컬 사업부는 보유 중인 120여 개 제품 중 정장제와 점안제를 주력으로 판매하며, 정장제는 유일한 오리지널 제품으로 동일 균주(*Bacillus licheniformis*) 시장에서 100%에 가까운 점유율을 유지하고, 진입 장벽이 높은 점안제 시장에서도 주요 Player로 자리매김했다. 원가 측면에서는 주력 제품 비스칸엔의 원료인 *Bacillus licheniformis* 균을 직접 생산하여 의약품·식품·동물약품 분야에 제조·판매함으로써 가격경쟁력을 확보하고 있다.

Q4. 글로벌 공급망 재편 등 외부 환경 변화에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 2024년 미국 하원을 통과한 생물보안법(BIOSECURE Act) 등 글로벌 바이오 공급망 재편 움직임은 비중국계 CDMO에 대한 수요 증가 요인으로 작용하고 있으며, 미국·유럽·일본 등 주요 선진국 GMP 승인 이력을 보유한 국내 CDMO에 우호적인 사업 환경을 조성할 것으로 예상된다. 이에 바이넥스는 글로벌 GMP 인증 이력과 성공적인 Track Record를 기반으로 한 경쟁력을 활용해 신규 수주 기회 확대에 적극 대응할 계획이다. 다만 제약산업은 정부 규제가 강한 산업으로 정책 및 규제 영향에 대한 관찰이 필요하다.

Q5. 향후 성장을 위한 미래전략의 핵심 방향은 무엇인가?

A5. 바이넥스는 상용화 생산 물량 확대에 대응한 설비 투자를 미래전략의 축으로 삼고 있다. 기존 상용화 수주뿐 아니라 향후 추가 확대가 기대되는 상용화 물량에 선제적으로 대응하기 위해 오송공장의 Capacity 확장을 진행 중이며, 현재 전체 생산 캐파의 약 2배 수준으로 오송공장 캐파 증설을 추진하고 있다. 해당 투자는 건물 27,650백만원, 생산장비 28,080백만원 등 총 55,730백만원 규모로 2025년 11월부터 2026년 11월까지 진행될 예정이며, 고객사 수주 일정에 따른 가동 시점 변동은 점검이 필요한 변수다.

Valuation

1 최근 주가

바이넥스 주가는 2026년 9월 10일 기준 6,570원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 10일부터 2026년 9월 10일까지) 최고가 13,530원(2026년 3월 11일) 대비 51.8% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 5,940원(2026년 7월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 10.6% 상승한 상태다. 2026년 3월 중순 13,000원대에서 최고가를 형성한 이후 지속적인 하락 흐름을 나타냈으며, 4월 평균 11,353원, 5월 평균 9,846원, 6월 평균 7,796원으로 하락 폭이 확대되었고, 7월 말 최저가를 기록한 뒤 9월 들어 6,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 1,137.68에서 836.92로 26.4% 하락하였고, 바이넥스 주가는 같은 기간 51.6% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타냈다. 상대수익률은 최근 1개월 -10.3%, 6개월 -32.7%, 12개월 -60.9%를 기록했다. 52주 최고가는 18,490원, 52주 최저가는 5,940원이며, 최근 12개월 수익률은 -61.6%다. 현재 바이넥스의 시가총액은 2,150억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 10만주, 일평균 거래액은 7억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일 836.92포인트를 기록하는 가운데, 바이넥스는 시장 하락 폭을 웃도는 주가 조정을 보이고 있다.

바이넥스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-14	16:29	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-31	16:03	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-28	16:37	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-07-24	16:08	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-03	16:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-22	17:41	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-22	17:29	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-15	16:06	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-07	17:01	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-04-14	16:07	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-27	16:16	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-27	16:12	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-23	14:01	정기주주총회결과
2026-03-13	16:49	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-13	16:43	감사보고서 제출
2026-03-06	15:53	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-04	17:27	참고서류
2026-03-04	17:23	주주총회소집공고
2026-03-04	17:15	주주총회소집결의
2026-03-04	17:09	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-02-06	15:41	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-01-08	16:24	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-24	16:45	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-12-15	16:34	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	16:08	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	16:52	자기주식처분결과보고서
2025-11-06	16:50	증권 발행결과(자율공시)
2025-11-04	10:57	[정정]자기주식 처분 결정
2025-11-04	10:56	[정정]교환사채권발행결정
2025-10-17	16:08	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-22	08:10	신규시설투자등

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

바이넥스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 하향 조정되었다. 2025년 연결기준 당기순손실 발생으로 P/E는 산정 불가하다. P/B는 전년(2024년) 3.3배에서 2025년 2.6배로, P/S는 4.5배에서 2.9배로 각각 낮아졌다. ROE는 전년(2024년) -19.3%에서 2025년 -1.8%로 마이너스 폭이 축소되었으나 적자 상태가 지속되었고, 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 연결기준 매출액이 전년 1,301억원에서 2025년 1,685억원으로 29.5% 증가하고, 영업손실이 전년 -308억원에서 2025년 -45억원으로, 당기순손실이 전년 -352억원에서 -33억원으로 축소되는 가운데 나타났다.

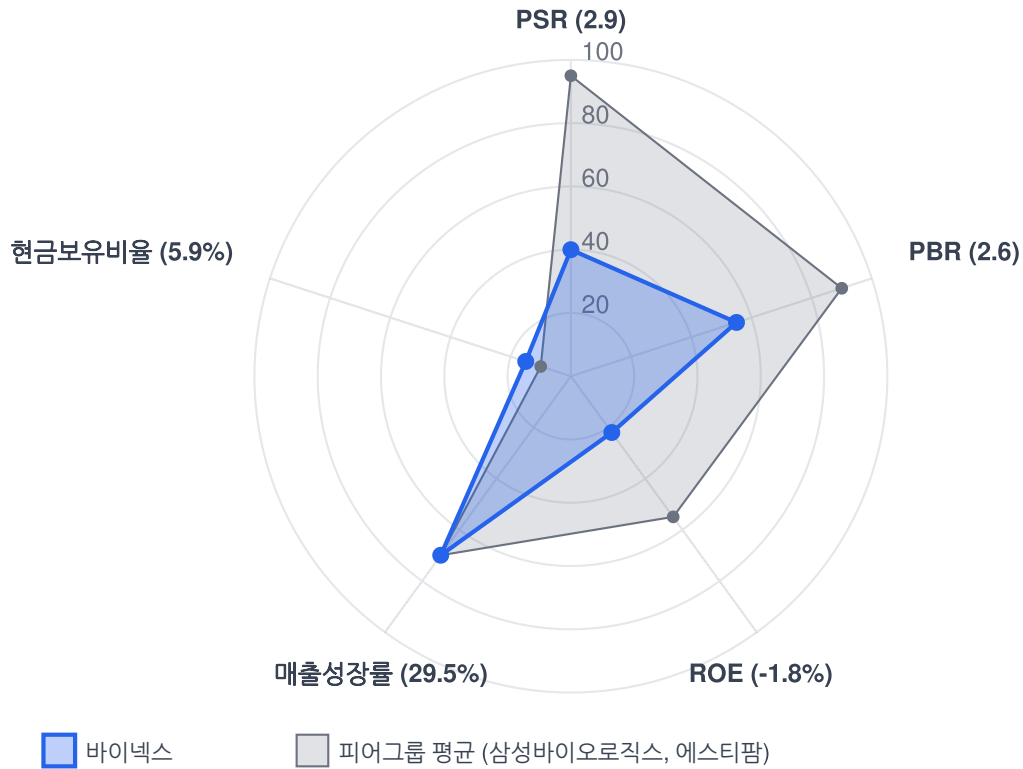
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	25.3	29.5	60.9	N/A	N/A
P/B(배)	2.7	1.9	1.6	3.3	2.6
P/S(배)	3.6	2.3	1.8	4.5	2.9
EV/EBITDA(배)	25.4	15.4	29.9	-34.8	60.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	601	392	147	-1,097	-99
BPS(원)	5,680	6,033	5,708	5,549	5,730
SPS(원)	4,232	4,933	4,875	4,068	5,155
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	10.8	6.7	2.5	-19.3	-1.8
ROA	7.0	4.3	1.7	-13.1	-1.1
ROIC	9.5	8.1	-1.2	-16.1	-1.3

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

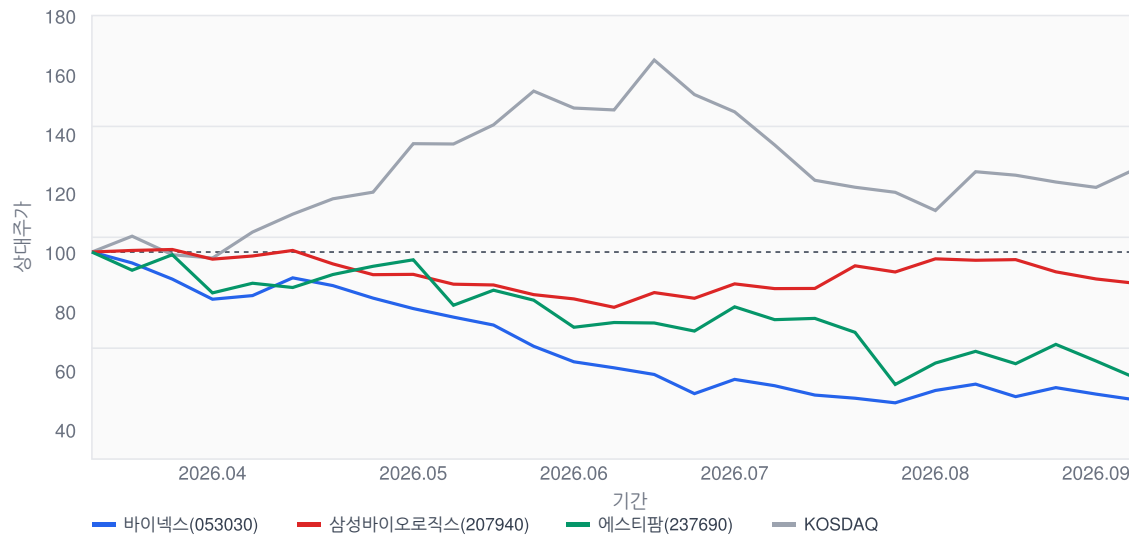
바이넥스의 피어그룹인 삼성바이오로직스는 2025년 연결기준 매출액 45,570억원, 영업이익 20,692억원, 당기순이익 17,844억원을 기록했다. 삼성바이오로직스의 2025년 밸류에이션 지표는 P/E 63.8배, P/B 10.5배, P/S 25.0배, EV/EBITDA 28.8배, ROE 19.4%를 나타냈다. 또 다른 피어그룹인 에스티팜은 2025년 연결기준 매출액 3,317억원, 영업이익 549억원, 당기순이익 546억원을 기록했으며, P/E 44.1배, P/B 4.2배, P/S 7.3배, EV/EBITDA 29.1배, ROE 10.0%를 나타냈다. 바이넥스는 당기순손실로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 비교한다. 바이넥스의 2025년 P/B 2.6배는 삼성바이오로직스의 10.5배와 에스티팜의 4.2배보다 낮은 수준이며, P/S 2.9배 역시 삼성바이오로직스의 25.0배와 에스티팜의 7.3배 대비 낮다. EV/EBITDA 기준으로는 바이넥스의 60.5배가 삼성바이오로직스의 28.8배와 에스티팜의 29.1배보다 높다. 바이넥스의 ROE는 2025년 -1.8%로, 피어그룹 두 곳이 모두 플러스 ROE를 기록한 것과 차이를 나타냈다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1344	1567	1548	1301	1685
증가율(%)	1.1	16.6	-1.2	-16.0	29.5
매출원가	744	862	979	1088	1234
매출원가율(%)	55.4	55.0	63.2	83.6	73.2
매출총이익	600	705	569	213	451
매출총이익률(%)	44.6	45.0	36.8	16.4	26.8
판매관리비	469	533	559	520	496
판매관리비율(%)	34.9	34.0	36.1	40.0	29.4
EBITDA	191	255	109	-183	94
EBITDA 이익률(%)	14.2	16.3	7.1	-14.1	5.6
증가율(%)	-12.4	33.3	-57.1	적전	흑전
영업이익	131	172	10	-308	-45
영업이익률(%)	9.8	11.0	0.7	-23.6	-2.7
증가율(%)	-18.8	31.1	-93.9	적전	적지
영업외손익	101	-19	39	-82	-12
금융수익	147	30	55	33	14
금융비용	44	60	37	116	45
기타영업외손익	-1	11	20	2	20
종속/관계기업관련손익	10	0	0	0	0
세전계속사업이익	242	152	49	-389	-57
증가율(%)	290.6	-37.1	-67.9	적전	적지
법인세비용	52	29	3	-37	-24
계속사업이익	190	124	46	-352	-33
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	190	124	46	-352	-33
당기순이익률(%)	14.2	7.9	3.0	-27.1	-2.0
증가율(%)	199.7	-35.0	-62.9	적전	적지
지배주주지분 순이익	191	124	47	-351	-32

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	286	171	38	-94	-233
당기순이익	190	124	46	-352	-33
유형자산 상각비	57	60	72	87	100
무형자산 상각비	3	23	26	37	39
외환손익	-1	2	0	-1	0
운전자본의감소(증가)	77	-95	-35	53	-305
기타	-41	57	-72	81	-34
투자활동으로인한현금흐름	-138	-391	-142	-29	-174
투자자산의 감소(증가)	66	-12	14	83	51
유형자산의 감소	13	0	1	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-118	-259	-77	-104	-212
기타	-98	-120	-79	-7	-13
재무활동으로인한현금흐름	-154	32	-126	298	332
차입금의 증가(감소)	-95	63	167	319	196
사채의 증가(감소)	0	-25	-275	0	155
자본의 증가	2	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-61	-6	-18	-21	-19
기타현금흐름	0	-0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	-5	-189	-230	176	-74
기초현금	506	501	311	82	257
기말현금	501	311	82	257	184

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1083	1090	737	926	1129
현금성자산	501	311	82	257	184
단기투자자산	37	75	56	32	24
매출채권	173	221	142	164	222
재고자산	229	291	283	310	400
기타유동자산	143	192	174	162	299
비유동자산	1642	1895	1833	1868	1985
유형자산	993	1200	1221	1259	1392
무형자산	102	183	238	211	188
투자자산	511	477	297	311	346
기타비유동자산	36	35	77	87	59
자산총계	2725	2984	2570	2794	3114
유동부채	327	983	674	922	627
단기차입금	50	32	280	599	330
매입채무	36	35	18	49	44
기타유동부채	241	915	377	274	253
비유동부채	586	79	82	56	613
사채	436	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	567
기타비유동부채	150	79	82	56	47
부채총계	913	1061	757	978	1240
지배주주지분	1804	1916	1813	1814	1873
자본금	159	159	159	163	163
자본잉여금	1386	1386	1386	1666	1692
기타자본	-83	-83	-83	-83	-83
기타포괄이익누계액	46	33	-116	-140	-129
이익잉여금	296	420	467	207	229
자본총계	1812	1923	1813	1816	1875

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	25.3	29.5	60.9	N/A	N/A
P/B(배)	2.7	1.9	1.6	3.3	2.6
P/S(배)	3.6	2.3	1.8	4.5	2.9
EV/EBITDA(배)	25.4	15.4	29.9	-34.8	60.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	601	392	147	-1,097	-99
BPS(원)	5,680	6,033	5,708	5,549	5,730
SPS(원)	4,232	4,933	4,875	4,068	5,155
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	10.8	6.7	2.5	-19.3	-1.8
ROA	7.0	4.3	1.7	-13.1	-1.1
ROIC	9.5	8.1	-1.2	-16.1	-1.3
안정성(%)					
유동비율	331.1	110.9	109.3	100.4	180.1
부채비율	50.4	55.2	41.7	53.8	66.1
순차입금비율	1.3	13.0	23.4	20.4	40.7
이자보상배율	7.8	8.3	0.5	-13.4	-1.0
활동성(%)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.6	0.5	0.6
매출채권회전율	6.5	7.9	8.5	8.5	8.7
재고자산회전율	6.6	6.0	5.4	4.4	4.7

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)