



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

KOSDAQ | 건강관리/제약과생물공학

바이젠셀 (308080)

Company Overview

설립일	2013년 02월 01일
상장일	2021년 08월 25일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	면역세포치료제 (면역항암제, 면역조절치료제 등)
본사	서울특별시 금천구 가산로9길 66 더리즌밸리 지식산업센터 (가산동)
홈페이지	www.vigencell.co.kr
주요 주주	가은글로벌(주) 10.68%
수출 비중	

바이젠셀 Investment Keywords

항원 특이 T세포 플랫폼 ViTier, iPSC 유래 NK세포치료제 개발

한국거래소 공시

2026-09-02	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-14	10:23	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-12	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-06-11	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정해제 및 재지...
2026-05-27	20:01	투자경고종목지정
2026-05-26	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2026-05-15	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정해제 및 재지...
2026-05-14	15:21	반기보고서(일반법인)(2026.03)

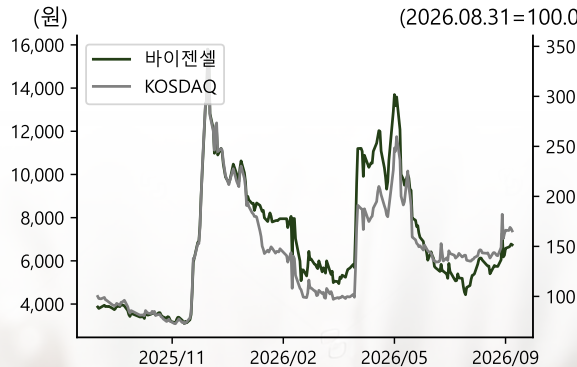
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	0	-200	-179	-937	N/A	1.6	-22.2
2024	3	-153	-141	-731	N/A	0.8	-21.7
2025	0	-171	-163	-807	N/A	4.6	-32.1
1H26	9	-54	-49	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/10일)	6,740원
52주 최고가/최저가	15,800원/3,090원
액면가	500원
시가총액	138십억원
발행주식수	20백만주
평균거래량(60일)	22만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	15.2/17.6/73.0
외국인 지분율	2.21%

Price & Relative Performance





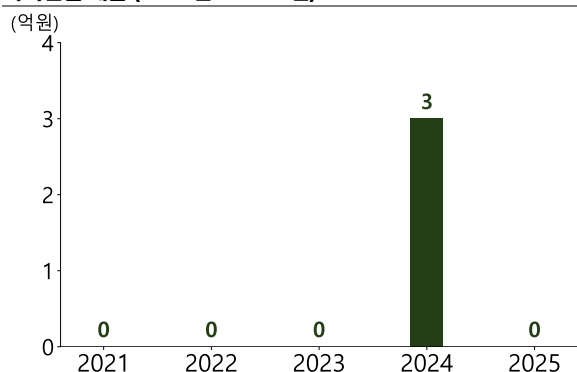
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

바이젠셀은 2013년 2월 1일 설립되어 신규 의약품 등의 연구개발, 면역세포치료제 의약품 등의 개발과 제조 등을 주요사업으로 하는 바이오 벤처기업이다. 세포치료제 개발 사업을 영위하고 있으며, 글로벌 신약 개발과 첨단재생의료가 주요 사업 영역이다. 현재 다양한 종양과 난치성 질환을 치료하는 플랫폼 기술을 이용하여 면역세포치료제를 개발하고 있으며, 기술이전 및 주요 파이프라인의 품목허가를 통한 제품화를 사업화 모델로 하고 있어 제품 판매 매출은 발생하지 않고 있고, 위탁생산(CMO) 및 위탁개발생산(CDMO)과 상품매출이 발생하고 있다. 2026년 반기 별도기준 매출 9억원 가운데 상품매출이 98%, 용역매출이 2%를 차지한다.

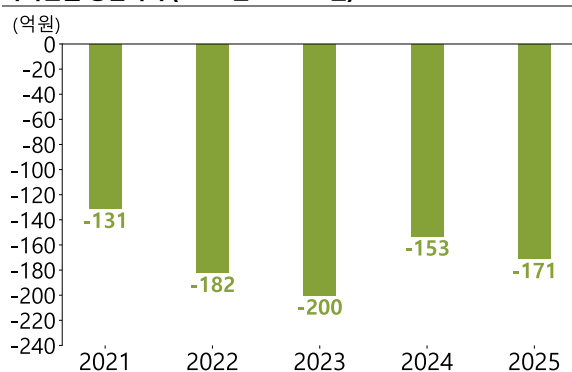
연혁을 살펴보면 2014년 9월 옥셀바이오메디칼 주식회사에서 바이젠셀 주식회사로 법인명을 변경하였고, 2017년 9월 보령제약의 전략적 투자에 따라 주식회사 보령바이젠셀로 법인명을 변경한 뒤 2018년 7월 독립 경영 강화를 위해 바이젠셀 주식회사로 법인명을 변경하였다. 2021년 8월 25일 기술성장기업 특례로 코스닥시장에 상장하였다. 이후 2022년 4월 첨단바이오 의약품 GMP센터를 준공하였고, 2023년 12월 VT-EBV-N이 유럽의약품청 개발단계 희귀의약품으로 지정되었으며, 2025년 1월 가온글로벌(주)이 (주)보령과의 주식양도계약을 통한 주식 양수로 최대주주가 변경되었다. 2026년 2월 VT-EBV-N 제2상 임상시험결과보고서(CSR)를 수령하였고, 같은 해 4월 VT-EBV-N이 첨단재생의료 치료계획 국내 1호 승인을 받았다.

바이젠셀 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

바이젠셀 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

주요 파이프라인은 NK/T세포 림프종을 적응증으로 하는 VT-EBV-N(임상 2상 완료, 조건부 품목허가 진행 중), 교모세포종 대상 VC-302와 간세포암 대상 VC-420(전임상 진행 중)으로 구성된다. ViTier는 항원 특이 살해 T세포 기반 플랫폼 기술로, VT-EBV-N은 NK/T세포 림프종에 대한 허가용 임상시험(2상)을 완료하였으며 임상 2상 최종결과보고서(CSR)에서 통계적 유의성을 확보하였다. VC-302와 VC-420은 테라베스트와의 공동개발계약(2025년 4월, 9월 체결)에 따른 iPSC(유도만능줄기 세포) 유래 NK세포치료제이다. 생산 기반으로는 mRNA 생산부터 세포치료제와 세포유전자치료제 생산, 말초혈액뱅크가 가능한 전용면적 420평 규모의 첨단바이오의약품 GMP 시설을 보유하고 있으며, 식약처로부터 첨단바이오의약품제조업허가, 인체세포등 관리업허가, 세포처리시설 허가를 취득하였다.

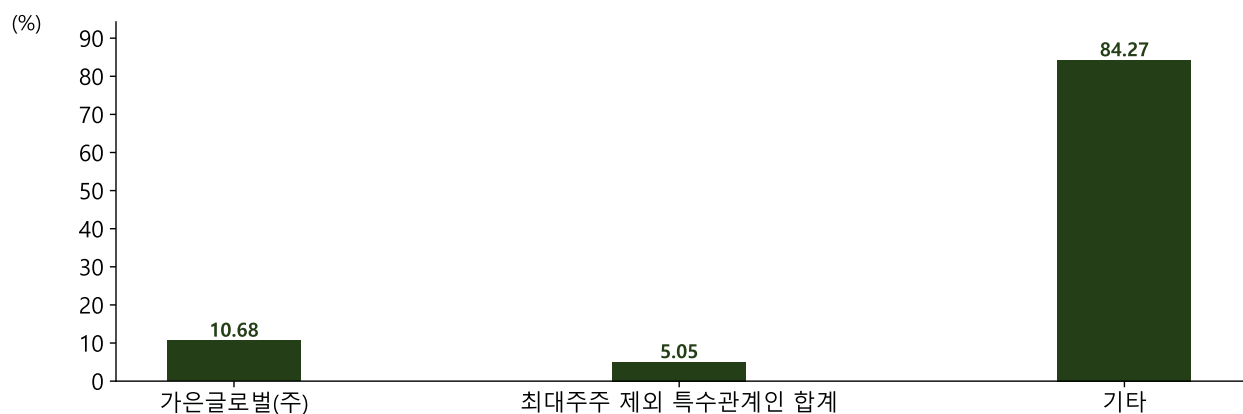
종합하면 바이젠셀은 설립 이후 보령과의 전략적 제휴, 코스닥 기술특례 상장, 최대주주 변경과 테라베스트와의 공동개발 체제 구축을 거치며 자가 T세포 치료제 중심에서 iPSC 유래 NK세포치료제로 파이프라인을 확장해 왔다. 2026년 반기 공시 기준

주력 파이프라인 VT-EBV-N은 조건부 품목허가 절차와 첨단재생의료 치료계획 국내 1호 승인을 통해 상업화 단계에 진입하고 있으며, 본격적인 제품 매출 발생 이전 단계에서 CMO/CDMO 용역과 상품판매가 수익 구조를 구성하고 있다.

2 주주 구성

바이젠셀의 최대주주는 가은글로벌(주)로, 2026년 6월 30일 기준 보통주 2,190,000주(지분율 10.68%)를 보유하고 있다. 가은글로벌(주)은 2025년 1월 23일 (주)보령으로부터 주식을 양수하여 최대주주가 되었다. 가은글로벌(주)의 최대출자자는 기영옥으로 지분 49.79%를 보유하고 있다. 특별관계인인 (주)보령은 보통주 1,024,963주(5.00%)를 보유하고 있으며, 기초 2,188,320주(10.68%)에서 감소하였다. 동기임원 신영배는 보통주 10,000주를 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인의 합계 지분율은 15.73%(3,224,963주)이다. 5% 이상 주주는 가은글로벌(주)과 (주)보령이며, 우리사주조합은 80,858주(0.39%)를 보유하고 있다. 소액주주는 45,783명으로 전체 주주의 99.99%를 차지하며, 소액주주 보유 주식은 16,088,538주로 총발행주식수 20,499,260주의 78.48%에 해당한다. 바이젠셀은 작성기준일 현재까지 취득한 자기주식이 없다.

바이젠셀 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

바이젠셀은 전반기 중 ViGenCell Australia Pty Ltd.에 대한 지배력을 상실하여 해당 기업을 연결대상 종속기업에서 제외했으며, 이에 따라 연결재무제표를 작성하지 않아 2026년 반기 재무제표는 개별재무제표이다. 2026년 반기 공시 기준 바이젠셀의 별도기준 반기 누적 매출액은 9억원으로 전년 동기 0억원 대비 144513.2% 증가했다. 매출 구성은 재화의 판매로 인한 수익이 8억8,323만원, 용역의 제공으로 인한 수익이 1,670만원이며, 매출은 전액 국내에서 발생했다. 품목별로는 상품 매출인 기타 부문이 전체 매출의 98%, 위탁생산(CMO) 및 위탁개발생산(CDMO) 용역이 2%를 차지했다. 바이젠셀은 기술이전 및 주요 파이프라인의 품목허가를 통한 제품화를 사업화 모델로 하고 있어 현재 기준 제품 판매 매출은 존재하지 않으며, 위탁생산 및 위탁개발생산과 상품판매가 발생하고 있다. 반기 누적 매출원가는 865,953,589원, 매출총이익은 33,974,563원으로 나타났다. 반기 누적 영업손실은 54억원으로 전년 동기 영업손실 83억원 대비 적자폭이 축소되었다. 판매비와관리비는 전년 동기 누적 8,342,782천원에서 5,405,466천원으로 감소했으며, 이 중 경상연구개발비가 7,115,628천원에서 4,161,531천원으로 감소했다. 별도기준 반기 누적 당기순손실은 49억원으로 전년 동기 손실 80억원 대비 손실 규모가 감소했다. 3개월 기준으로는 매출액 6억원, 영업손실 25억원, 당기순손실 23억원으로 전년 동기 영업손실 57억원, 당기순손실 54억원 대비 손실이 감소했다. 한편 반기 누적 금융수익은 541,329천원으로 전년 동기 734,106천원 대비 감소했고, 금융비용은 111,449천원으로 전년 동기 180,250천원 대비 감소했다. 기본주당손실은 반기 누적 기준 240원으로 전년 동기 399원 대비 감소했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	23	-17,108	-75453.1
2024년	279	-15,330	-5495.9
2023년	0	-19,987	N/A

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	571	900	1	1
영업손익	-2,536	-5,371	-5,656	-8,342

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

바이젠셀은 세포치료제 개발 사업을 영위하고 있으며, 글로벌 신약 개발과 첨단재생의료가 주요 사업 영역이다. 반기보고서에 인용된 BCC Research의 「Global Market for Cell and Gene Therapy」(2024.4)에 따르면, 글로벌 세포·유전자 치료제 시장은 2023년 72억 달러(약 10.6조 원) 규모에서 2028년 233억 달러(약 34.3조 원) 규모로 성장하고 2023~2028년 연평균 성장률(CAGR) 26.4%가 제시되었다. 한국 세포 및 유전자 치료제 시장은 2023년 4.89억 달러(약 7,210억 원) 규모에서 2027년 10.67억 달러(약 1.57조 원) 규모로 성장하고 연평균 성장률 약 16.8~16.9%가 제시되었다. 주요 성장 요인으로는 암 및 만성질환 발생률 증가, 임상시험 건수 증가, 세포 및 유전자치료 시장의 꾸준한 M&A 활동, 유리한 규제 환경 등이 있다. 규제 측면에서 미국은 2016년 「21st Century Cures Act」를 통해 재생의료첨단치료제(RMAT) 제도를 도입했고, 유럽 EMA는 미충족 의료수요가 큰 의약품의 개발을 지원하는 PRIME 제도를 운영하고 있으며, 한국은 2019년 「첨단재생의료 및 첨단 바이오의약품 안전 및 지원에 관한 법률」을 제정하고 2020년 8월 시행하여 첨단재생의료 임상연구, 첨단바이오의약품 허가·안전관리 등 별도 관리체계를 마련했다. 글로벌 면역항암제 시장은 Frost & Sullivan 자료 기준 2024년 1,106.9억 달러에서 2030년 2,041.9억 달러 규모, 연평균 성장률 10.7%가 제시되었으며, 글로벌 희귀의약품 시장은 정책적 혜택과 높은 약가, 독점권 등 경제적 이점으로 전체 제약산업의 성장률보다 큰 폭으로 증가하고 있다. 이러한 산업 환경 속에서 바이젠셀의 VT-EBV-N은 EBV 양성 NK/T세포림프종을 대상으로 하는 자가유래 항원 특이 CTL(세포독성 T세포) 치료제로, 2019년 식품의약품안전처 개발단계 희귀의약품 지정에 이어 2023년 12월 EMA(유럽의약품청) 희귀의약품 지정을 획득하였다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 바이젠셀은 어떤 산업에 속해 있으며, 관련 시장 규모는 어느 정도인가?

A1. 바이젠셀은 2013년 2월 1일 설립되어 신규 의약품 등의 연구개발, 면역세포치료제 의약품 등의 개발과 제조 등을 주요 사업으로 하는 바이오 벤처기업이다. 바이젠셀이 속한 글로벌 세포·유전자 치료제 시장은 2023년 72억 달러(약 10.6조 원) 규모에서 2028년 233억 달러(약 34.3조 원) 규모로 성장할 것으로 전망되며, 연평균 성장률은 26.4%로 추정된다. 한국 세포 및 유전자 치료제 시장은 2023년 4.89억 달러 규모에서 2027년 10.67억 달러 규모로 성장할 전망이다.

Q2. 바이젠셀이 개발하는 면역세포치료제 산업의 특성은 무엇인가?

A2. 1세대 수술 요법은 전이암의 근본적 치료가 어렵고 재발 위험이 상존하며, 2세대 화학·방사선 치료는 정상 조직 손상과 높은 독성에 따른 부작용 문제가 제기되어, 이를 극복하는 차세대 항암면역치료법이 대안으로 부상하였다. 항암면역치료법은 인체 면역시스템의 특이성(specificity)을 이용해 암세포만을 정확하게 공격하고, 기억능·적응능을 통해 지속적인 항암효과를 내는 치료법이다. 또한 면역항암치료제는 의약 및 보건건강 관련 제품으로 경기변동에 크게 영향을 받지 않는 특성이 있다.

Q3. 바이젠셀의 주력 파이프라인이 속한 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 종양 항원 특이 T세포치료제의 주요 경쟁자는 FDA 승인을 받은 CAR-T세포치료제이나, CAR-T는 전체 종양의 약 30%를 차지하는 종양세포 표면 항원만 표적할 수 있는 한계가 있다. 반면 바이젠셀의 ViTier는 종양세포의 표면과 내부에 존재하는 모든 종양을 표적할 수 있는 가능성을 보유한다. 해외에서는 Atara Biotherapeutics가 장기이식후 림프종식성질환(PTLD)을 대상으로 유럽의약품청 판매허가를 받았고, 국내에서는 유틸렉스가 임상 1/2상시험을 진행 중이다.

Q4. 세포치료제 산업의 규제환경 트렌드는 어떻게 변화하고 있나?

A4. 규제환경은 세포 및 유전자치료제 시장 성장에 우호적인 방향으로 변화하고 있으며, 미국은 2016년 「21st Century Cures Act」를 통해 재생의료첨단치료제(RMAT) 제도를 도입해 중증 질환 대상 재생의료 치료제의 개발과 심사를 지원하고 있다. 유럽 EMA는 미충족 의료수요가 큰 의약품 개발을 지원하는 PRIME 제도를 운영하고 있다. 한국도 2019년 첨단재생바이오법을 제정해 2020년 8월 시행했으며, 2024년 개정법이 2025년 2월부터 시행되어 환자 치료 접근성 확대를 추진하고 있다.

Q5. 바이젠셀이 진출하는 희귀의약품 시장의 향후 성장 기반은 무엇인가?

A5. 글로벌 희귀의약품 시장은 2024년 약 1,850억 달러 규모에서 2028년 약 2,700억 달러로 확대될 전망이며, 이는 연평균 약 9.9% 성장에 해당한다. 바이젠셀의 VT-EBV-N은 EBV 양성 NK/T세포림프종을 대상으로 하는 자가유래 항원 특이 CTL 치료제로, 2019년 식품의약품안전처 개발단계 희귀의약품 지정에 이어 2023년 12월 EMA 희귀의약품 지정을 획득하였다. 국내 13개 기관에서 수행된 임상 2상에서 통계적 유의성을 확보했으며, 이를 근거로 조건부 품목허가 신청과 조기 상업화를 추진하고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

바이젠셀의 핵심 강점은 항원 특이 살해 T세포 치료제 플랫폼 ViTier 기반의 VT-EBV-N에 있다. VT-EBV-N은 국내 13개 기관에서 수행된 임상 2상에서 2년 무질병생존율이 투여군 95.00%, 대조군 77.58%로 나타나 통계적 유의성을 확보했으며, 이를 근거로 조건부 품목허가 신청과 조기 상업화를 추진하고 있다. VT-EBV-N은 2019년 식품의약품안전처 개발단계 희귀의약품 지정에 이어 2023년 12월 EMA 희귀의약품 지정을 획득했고, 2026년 4월 VT-EBV-N 첨단재생의료 치료계획 국내 1호 승인을 받았다. 파트너십 측면에서는 (주)보령과 공동투자 및 독점판권계약을 체결한 바 있으며, (주)테라베스트와 교모세포종 대상 VC-302 및 간세포암 대상 VC-420의 공동개발 계약을 체결해 파이프라인을 확장하고 있다. 성장동력으로는 mRNA 생산부터 세포치료제와 세포유전자치료제 생산까지 가능한 전용면적 420평 규모의 첨단바이오의약품 GMP 시설을 보유해 위탁 생산 사업과 시제품 생산 기반을 갖추었고, VC-302는 2025년 국가신약개발재단 비임상 연구과제로 선정되어 임상 1상 진입을 목표로 체내 효력 시험이 진행 중이다. VT-EBV-N은 PTLD 등 다양한 EBV양성 림프종 및 고형암으로의 적응증 확대 가능성도 보유한다. 다만 현재 기준 제품판매에 대한 매출은 존재하지 않으며, 별도기준 2025년 영업손실 171억원이 발생하는 등 연구개발 비용 부담이 지속되고 있어, 품목허가 및 임상 진행 결과에 따른 불확실성과 국내외 경쟁 치료제 개발 동향은 실적 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 바이젠셀의 사업구조와 수익 창출 모델은 어떻게 구성되어 있나?**

A1. 바이젠셀은 세포치료제 개발 사업을 영위하고 있으며, 글로벌 신약 개발과 첨단재생의료가 주요 사업 영역이다. 연구 기초 단계부터 임상단계를 진입한 물질 또는 기술을 대상으로 지역별 제약사 등에 공동개발 또는 기술이전 계약을 체결하는 사업모

델을 운영하고 있으며, 공동개발 또는 기술이전이 주 매출 형태이다. 이와 함께 GMP, 연구소, 사업개발 부서 간 협업을 통해 세포치료제 특화 CMO/CDMO 수주를 추진하고 있다.

Q2. 핵심 플랫폼 기술 ViTier의 기술적 특징은 무엇인가?

A2. ViTier는 항원 특이 살해 T세포 치료제 플랫폼이다. 생체내 면역기관과 유사하게 공동자극 분자를 발현하고 항원 제시가 강력한 수지상세포를 항원제시세포로 이용하며, 도움 T세포의 기능을 이용해 시험관내 T세포 배양의 한계를 극복하여 제조 실패를 최소화하고, CD4 세포와 CD8 세포가 모두 생성되는 조건으로 배양되어 인체내 장기 생존능을 지속하도록 한다. 또한 항원을 mRNA 형태로 수지상세포에 전이하여 융합항원 및 다중항원 제시가 가능해 적응증 범위를 확장할 수 있다.

Q3. 주력 파이프라인 VT-EBV-N의 개발 성과와 경쟁 위치는 어떠한가?

A3. VT-EBV-N은 국내 13개 기관에서 수행된 임상 2상에서 2년 무질병생존율이 투여군 95.00%, 대조군 77.58%로 나타나 통계적 유의성을 확보했으며, 이를 근거로 조건부 품목허가 신청과 조기 상업화를 추진하고 있다. 전 세계적으로 NK/T세포림프종을 대상으로 품목허가 및 판매 개시된 바이오의약품 치료제는 없으며, 개발단계 희귀의약품 지정으로 임상 2상 완료 후 조건부 품목허가를 통한 조기 상업화가 가능하다. 2026년 4월에는 VT-EBV-N 첨단재생의료 치료계획 국내 1호 승인을 받았다.

Q4. 규제환경 변화에 어떻게 대응하고 있나?

A4. 한국은 2019년 첨단재생의료 및 첨단바이오의약품 안전 및 지원에 관한 법률을 제정해 첨단재생의료 임상연구, 허가·안전관리 등 별도 관리체계를 마련했고, 2024년 개정된 첨단재생바이오법이 2025년 2월부터 시행되고 있다. 바이젠셀의 VT-EBV-N은 2019년 식품의약품안전처 개발단계 희귀의약품 지정에 이어 2023년 12월 EMA 희귀의약품 지정을 획득하였다. 유럽 희귀의약품 지정에 따른 개발·허가 지원 및 허가 후 시장독점권 등의 제도적 혜택은 시장 진입 장벽을 낮추는 요인으로 작용할 수 있다.

Q5. 향후 성장 전략과 확장 방향은 무엇인가?

A5. 바이젠셀은 테라베스트와 2025년 교모세포종 및 간세포암 적응증 대상의 iPSC 유래 NK세포치료제 공동개발계약을 체결하고 자체 GMP 시설 내 시제품 생산을 통해 임상 진입을 준비 중이다. VT-EBV-N은 중국 및 동남아시아, 유럽을 중심으로 한 공동개발/판매권리 이전을 비롯한 환자 유치 전략을 추진하고 있으며, PTLD 등 다양한 EBV양성 림프종 및 EBV양성 고형암 질환에서의 적응증 확대가 가능하다. 다만 조건부 품목허가 획득 등 허가 절차의 진행 경과를 확인할 필요가 있다.

Valuation

1 최근 주가

바이젬셀 주가는 2026년 9월 10일 기준 6,740원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 10일~9월 10일) 최고가 13,700원(2026년 5월 27일) 대비 50.8% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 4,430원(2026년 7월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 52.1% 상승한 상태다. 2026년 3월에는 월평균 9,130원 수준에서 거래되었고, 4월에는 최저 4,945원과 최고 11,210원 사이에서 등락 폭이 확대되었으며, 5월에는 최고 13,700원까지 상승한 후 6월 들어 최저 6,030원까지 하락했다. 이후 7월 30일 기간 내 최저가인 4,430원을 기록한 뒤 9월 10일 기준 6,740원 수준으로 회복했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 9일 1,137.68에서 2026년 9월 9일 836.92로 26.4% 하락하였고, 바이젬셀은 같은 기간 17.6% 상승하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타내고 있다. 최근 1개월 수익률은 15.2%, 최근 12개월 수익률은 73.0%를 기록했으며, 52주 최고가는 15,800원, 52주 최저가는 3,090원이다. 현재 바이젬셀의 시가총액은 1,380억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 22만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 14억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일 기준 836.92포인트를 기록하는 가운데, 바이젬셀은 최근 6개월간 시장 수익률을 44.1%p 상회하는 상대 성과를 기록하고 있다.

바이젬셀 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-02	20:00	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-08-14	10:23	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-12	20:01	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-06-11	20:00	[투자주의]투자경고증폭 지정해제 및 재지정 예고
2026-05-27	20:01	투자경고증폭지정
2026-05-26	20:00	[투자주의]투자경고증폭 지정예고
2026-05-15	20:00	[투자주의]투자경고증폭 지정해제 및 재지정 예고
2026-05-14	15:21	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-24	20:00	투자경고증폭지정
2026-04-23	20:00	[투자주의]투자경고증폭 지정예고
2026-03-31	15:24	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-31	15:20	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-26	15:48	정기주주총회결과
2026-03-18	17:45	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	17:44	감사보고서 제출
2026-03-11	15:34	주주총회소집공고
2026-02-25	16:22	주주총회소집결의
2026-02-25	15:57	투자판단 관련 주요경영사항(임상시험계획 자진취하 등)(재발/불응성 급성골수성백혈병 환자를 대상으로 임상시험용의약품 (VTTri) 투여 후 안전성 및 약력학적 평가를 위한 12

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-02-24	20:00	주, 단회 및 반복투여, 단계적 증량, 다기관, 제 1상 임상시험의 조기종료) [투자주의]추가급변종목
2026-02-24	14:57	투자판단 관련 주요경영사항(임상시험 결과)(완전관해 상태의 EBV양성 절외NK/T세포 림프종 환자를 대상으로 VTEBVN 관해 후 치료의 유효성 및 안전성을 평가하기 위한 제 2상 임상시험결과보고서(CSR) 수령)
2026-02-04	16:22	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-28	16:17	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-26	15:37	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-09	20:01	[투자주의]투자경고종목 지정해제 및 재지정 예고
2026-01-05	15:27	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-31	15:55	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-24	16:03	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-24	15:47	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2025-12-23	20:00	투자위험종목 지정해제
2025-12-23	20:00	투자경고종목지정
2025-12-18	16:36	추가상장(주식매수선택권 행사)
2025-12-16	13:26	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-16	10:29	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-16	10:26	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-09	13:43	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-09	13:37	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-08	20:00	매매거래 정지 및 재개(투자위험종목 최초지정)
2025-12-08	20:00	투자위험종목 지정
2025-12-05	20:01	매매거래정지 예고
2025-12-05	20:00	투자위험종목 지정예고
2025-12-04	20:00	매매거래정지 예고
2025-12-03	20:00	매매거래정지 예고
2025-12-02	17:13	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-01	20:00	매매거래정지 예고
2025-11-28	20:00	투자경고종목지정
2025-11-27	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-11-27	14:21	기업설명회(IR) 개최
2025-11-25	17:45	투자판단 관련 주요경영사항(임상시험 결과)(완전관해 상태의 EBV양성 절외NK/T세포 림프종 환자를 대상으로 VTEBVN 관해 후 치료의 유효성 및 안전성을 평가하기 위한 제 2상 임상시험 Topline data 수령)
2025-11-19	10:40	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-13	14:52	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-01	13:30	단일판매 · 공급계약체결
2025-09-30	17:42	투자판단 관련 주요경영사항(IPSC(유도만능줄기세포) 유래 NK세포치료제 공동개발계 약 체결)
2025-09-15	11:45	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

바이젠셀의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 상향 조정되었다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E는 산정 불가하
며, EV/EBITDA는 전년(2024년) -0.9배에서 2025년 -12.3배로 EBITDA 손실 상태다. P/B는 전년(2024년) 0.8배에서
2025년 4.6배로, P/S는 172.4배에서 8695.2배로 각각 높아졌다. ROE는 전년(2024년) -21.7%에서 2025년 -32.1%로
마이너스 폭이 확대되었으며, 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 별도기준 펀더멘털이 축소되는 가운데 발생했다.
2025년 매출액은 2,300만원으로 전년 2억7,900만원 대비 91.9% 감소했고, 영업손실은 전년 153억원에서 171억원으로,
당기순손실은 141억원에서 163억원으로 각각 확대되었다. 또한 자본총계가 전년(2024년) 580억원에서 2025년 437억원으
로 감소하고 BPS가 3,012원에서 2,133원으로 하락한 점이 P/B 상승과 병행하여 나타났다.

주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	3.3	1.5	1.6	0.8	4.6
P/S(배)	N/A	N/A	N/A	172.4	8,695.2
EV/EBITDA(배)	-25.6	-4.8	-4.2	-0.9	-12.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-697	-917	-937	-731	-807
BPS(원)	5,554	4,717	3,730	3,012	2,133
SPS(원)	0	0	0	15	1
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-31.4	-17.9	-22.2	-21.7	-32.1
ROA	-15.9	-16.1	-19.8	-18.9	-26.8
ROIC	-127.4	-82.7	-80.6	-70.3	-92.4

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	0	0	0	3	0
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	-91.9
매출원가	0	0	0	3	0
매출원가율(%)	N/A	N/A	N/A	95.7	52.2
매출총이익	0	0	0	0	0
매출총이익률(%)	N/A	N/A	N/A	4.3	48.8
판매관리비	131	182	200	153	171
판매관리비율(%)	N/A	N/A	N/A	5,498.9	74,434.8
EBITDA	-114	-153	-159	-117	-141
EBITDA 이익률(%)	N/A	N/A	N/A	-4,194.2	-62,328.0
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
영업이익	-131	-182	-200	-153	-171
영업이익률(%)	N/A	N/A	N/A	-5,495.9	-75,453.1
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
영업외손익	20	8	21	13	8
금융수익	24	13	26	19	13
금융비용	4	3	4	4	3
기타영업외손익	0	-2	-1	-3	-2
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-111	-174	-179	-141	-163
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
법인세비용	0	0	0	0	0
계속사업이익	-111	-174	-179	-141	-163
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-111	-174	-179	-141	-163
당기순이익률(%)	N/A	N/A	N/A	-5,038.8	-71,986.4
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	-111	-174	-179	-141	-163

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-80	-111	-152	-109	-138
당기순이익	-111	-174	-179	-141	-163
유형자산 상각비	15	27	38	33	27
무형자산 상각비	2	2	3	3	3
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	1	12	-19	-6	-4
기타	14	22	5	1	0
투자활동으로인한현금흐름	-687	-109	242	41	50
투자자산의 감소(증가)	-532	26	254	27	58
유형자산의 감소	0	0	0	1	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-150	-111	-10	-1	-8
기타	-5	-24	-2	14	1
재무활동으로인한현금흐름	1036	-18	3	2	16
차입금의 증가(감소)	90	-16	0	0	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	952	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-7	-2	3	2	16
기타현금흐름	0	0	0	-0	0
현금의증가(감소)	269	-238	94	-66	-71
기초현금	52	321	83	177	111
기말현금	321	83	177	111	39

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	667	699	544	459	342
현금성자산	321	83	177	111	39
단기투자자산	333	607	357	341	295
매출채권	0	0	0	2	0
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	13	8	10	5	8
비유동자산	503	295	266	215	201
유형자산	158	247	217	185	167
무형자산	17	15	18	15	10
투자자산	310	10	10	10	8
기타비유동자산	18	23	21	5	15
자산총계	1170	994	810	673	543
유동부채	102	84	85	80	17
단기차입금	90	74	74	74	0
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	12	10	11	6	17
비유동부채	19	14	11	13	88
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	74
기타비유동부채	19	14	11	13	14
부채총계	121	97	96	93	106
지배주주지분	1049	896	715	580	437
자본금	47	95	96	96	102
자본잉여금	1459	1414	1423	1429	1498
기타자본	67	86	82	78	19
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-524	-698	-886	-1023	-1183
자본총계	1049	896	715	580	437

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	3.3	1.5	1.6	0.8	4.6
P/S(배)	N/A	N/A	N/A	172.4	8,695.2
EV/EBITDA(배)	-25.6	-4.8	-4.2	-0.9	-12.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-697	-917	-937	-731	-807
BPS(원)	5,554	4,717	3,730	3,012	2,133
SPS(원)	0	0	0	15	1
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-31.4	-17.9	-22.2	-21.7	-32.1
ROA	-15.9	-16.1	-19.8	-18.9	-26.8
ROIC	-127.4	-82.7	-80.6	-70.3	-92.4
안정성(%)					
유동비율	654.8	836.8	642.5	573.3	2,003.5
부채비율	11.5	10.9	13.4	16.1	24.1
순차입금비율	-53.5	-68.8	-64.3	-64.5	-59.4
이자보상배율	-37.2	-62.9	-50.0	-42.2	-53.8
활동성(%)					
총자산회전율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출채권회전율	N/A	N/A	N/A	2.8	0.2
재고자산회전율					

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)