# 바이오비쥬
# (489460,KQ)

## 다양한 메디컬 에스테틱 제품 전문기업

상장 예정일
**2025.05.20**

기관 수요예측
**2025.04.23 ~ 29**

공모희망가 밴드
**8,000 ~ 9,100** 원

예상 시가총액
**120.4 ~ 136.9**(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_ jongsun.park@eugenefn.com

- 2018년 ㈜제이제이메디컬 설립, 2019년 11월 '㈜바이오비쥬'로 사명을 변경. 2025년 5월 20일 코스닥 시장에 신규상장 예정임. 동사는 글로벌 에스테틱 시장에서 히알루론산(HA: Hyaluronic Acid) 및 다양한 소재를 이용하여 스킨부스터(Skin Booster) 및 필러(Filler) 제품을 전문적으로 개발, 판매하는 업체임.
- 제품 비중(2024년 기준)은 스킨부스터 29.4%, 필러 제품 23.0%, 코스메틱 제품 0.1%, 상품 매출 47.5%.
- 투자포인트-1: 다양한 제품 포트폴리오를 기반으로 안정적인 실적 성장 기대. ① 글로벌 스킨부스터 및 필러 시장이 연평균(2025~2033) 각각 8.6%, 10.3% 증가할 것으로 전망. ② 동사는 LNP(Lipid Nano Particle, 지질나노입자) 기술을 적용하여 유효성분의 피부 흡수도를 높인 것이 특징임. 자체 브랜드(아세나르트, 칸도럽, 코레나 등)를 기반으로 다양한 메디컬 에스테틱 제품 포트폴리오를 보유함으로써 안정적인 실적 성장을 기대함.
- 투자포인트-2: 중국을 기반으로 글로벌 시장 확대 추진. ① 모기업 ㈜청담글로벌(지분 50.85% 보유)과의 중국 진출 노하우를 기반으로 CIS, 중동, 중남미 등 신규 타깃 시장으로 진출을 확대할 예정임. ② 신규 제품 및 글로벌 진출 공급 대응력 강화를 위하 기존 하남1공장(2020년 11월 준공) 대비 3.3배의 2공장을 2026년에 증설할 예정임.
- 공모희망가(밴드: 8,000 ~ 9,100원)는 국내 유사기업의 평균 PER 25.5배(2024년 온기 지배주주 당기순이익 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 13,342원 대비 31.4 ~ 39.7% 할인하여 산정함(증권신고서 기준)
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 28.2%(424만주, 386억원[상단 기준])로 부담스럽지 않은 수준임.

| | |
|---|---|
| 액면가 | 500원 |
| 자본금(십억원) | |
| 공모/ 공모후 | 6.0 / 7.5 |
| 공모후 주식수 | 15,044,430주 |
| 유통가능주식수 | 4,237,179주 |
| | |
| 보호예수기간 | |
| 최대주주 등 | 6 ~ 30개월 |
| 벤처금융 | 1 ~ 3개월 |
| 기타 주주 | 1 ~ 12개월 |
| 의무인수 | 3개월 |
| 공모주주(우리사주) | 1년 |
| 주관증권사 | 대신증권 |
| | |
| 공모 후 주요주주(%) | |
| 최대주주 등 | 59.8 |
| 벤처금융 | 7.8 |
| 기타 주주 | 11.9 |
| 의무인수 | 0.6 |
| 공모주주(우리사주) | 0.6 |
| 공모주주(일반+기관) | 19.3 |

| 12 월 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024A | 2025E |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 21.1 | 17.1 | 29.6 | 45.0 |
| 영업이익 | 3.6 | 5.2 | 9.2 | 15.5 |
| 세전손익 | 1.1 | 4.2 | 9.0 | 15.1 |
| 당기순이익 | 0.7 | 3.3 | 7.2 | 12.1 |
| 지배당기순이익 | 0.7 | 3.3 | 7.2 | 12.1 |
| EPS(원) | - | - | - | 804 |
| 증감률(%) | - | - | - | - |
| PER(배) | - | - | - | 9.9 ~ 11.3 |

자료: 유진투자증권

동사의 주요 제품



# I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. **공모 개요 및 일정**

| | | | |
|---|---|---|---|
| 희망 공모가 | 8,000 ~ 9,100 원 | 수요예측일 | 2025.04.23 ~ 29 |
| 공모 금액 | 240 ~ 273 억원 | 공모청약일 | 2025.05.08 ~ 09 |
| 공모 주식수 | 3,000,000 주 | 납입일 | 2025.05.18 |
| 상장 후 주식수 | 15,044,430 주 | 환급일 | 2025.05.18 |
| 예상 시가총액 | 1,204 ~ 1,369 억원 | 상장 예정일 | 2025.05.20 |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. **공모 후 주주 구성**

| 주주명 | 주식수(주) | 비중 (%) |
|---|---|---|
| 최대주주 등 | 9,000,000 | 59.82 |
| 벤처금융 | 1,170,990 | 7.78 |
| 기타 주주 | 1,783,440 | 11.85 |
| 의무인수 | 90,000 | 0.60 |
| 공모주주(우리사주) | 90,000 | 0.60 |
| 공모주주(일반+기관) | 2,910,000 | 19.34 |
| **합계** | **15,044,430** | **100.0** |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. **보호예수 및 예탁 현황**

| 주주명 | 주식수(주) | 비중 (%) | 보호예수기간 |
|---|---|---|---|
| 최대주주 등 | 9,000,000 | 59.82 | 6 ~ 30 개월 |
| 벤처금융 | 408,690 | 2.72 | 1 ~ 3 개월 |
| 기타 주주 | 1,218,561 | 8.10 | 1 ~ 12 개월 |
| 의무인수 | 90,000 | 0.60 | 3 개월 |
| 공모주주(우리사주) | 90,000 | 0.60 | 1 년 |
| - | - | - | - |
| **합계** | **10,807,251** | **71.84** | |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. **유통가능 주식수**

| 주주명 | 주식수(주) | 비중 (%) |
|---|---|---|
| 벤처금융 | 762,300 | 5.07 |
| 기타 주주 | 564,879 | 3.75 |
| 공모주주(일반+기관) | 2,910,000 | 19.34 |
| **합계** | **4,237,179** | **28.16** |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. **공모그룹별 배정 내역**

| 그룹 | 주식수 | 비중 (%) |
|---|---|---|
| 기관투자자등 | 9.645,350 ~ 13,152,750 | 55.0 ~ 75.0 |
| 일반청약자 | 4,384,250 ~ 5.261,100 | 25.0~30.0 |
| 우리사주조합 | 3,507,400 | 20.0 |
| **합계** | **17,537,000** | **100.0** |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. **자금의 사용목적** (단위: 백만원)

| 시설자금 | 영업양수자금 | 운영자금 | 채무상환자금 | 타법인증권 취득자금 | 기타 | 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 20,000 | - | 3,857 | - | - | - | 23,857 |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 7. **상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역**

| 구분 | 주주명 | 공모후 | | 유통가능물량 | | 매각제한물량 | | 상장후 매각제한 기간 | 매각 제한 사유 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | | |
| 최대주주 등 | ㈜청담글로벌 | 7,650,000 | 50.85% | - | 0.00% | 7,650,000 | 50.85% | 30 개월 | 주 1) |
| | LICHENGJIE | 1,050,000 | 6.98% | - | 0.00% | 1,050,000 | 6.98% | 6 개월 | 주 2) |
| | 남호걸 | 300,000 | 1.99% | - | 0.00% | 300,000 | 1.99% | 6 개월 | 주 2) |
| | 소계 | 9,000,000 | 59.82% | - | 0.00% | 9,000,000 | 59.82% | - | - |
| 벤처금융 | 스마트 WE 초기기업펀드 1 호 | 138,600 | 0.92% | - | 0.00% | 138,600 | 0.92% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 69,300 | 0.46% | - | 0.00% | 69,300 | 0.46% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 485,100 | 3.22% | 485,100 | 3.22% | - | 0.00% | - | - |
| | 경기하나버팀목재기지원펀드 2 호 | 79,200 | 0.53% | - | 0.00% | 79,200 | 0.53% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 39,600 | 0.26% | - | 0.00% | 39,600 | 0.26% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 277,200 | 1.84% | 277,200 | 1.84% | - | 0.00% | - | - |
| | 케이디비티피엘케이오픈이노베이션 5 호 신기술사업투자조합 | 81,990 | 0.54% | - | 0.00% | 81,990 | 0.54% | 1 개월 | 주 6) |
| | 소계 | 1,170,990 | 7.78% | 762,300 | 5.07% | 408,690 | 2.72% | - | - |
| 기타주주 | Maisenbo Limited..Co.LTD | 467,685 | 3.11% | - | 0.00% | 467,685 | 3.11% | 6 개월 | 주 5) |
| | | 467,685 | 3.11% | - | 0.00% | 467,685 | 3.11% | 12 개월 | 주 5) |
| | 허브넷굿컴퍼니닷컴㈜ | 11,844 | 0.08% | - | 0.00% | 11,844 | 0.08% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 5,922 | 0.04% | - | 0.00% | 5,922 | 0.04% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 41,454 | 0.28% | 41,454 | 0.28% | - | 0.00% | - | |
| | 피스토스제 1 호투자조합 | 30,336 | 0.20% | - | 0.00% | 30,336 | 0.20% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 15,168 | 0.10% | - | 0.00% | 15,168 | 0.10% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 106,176 | 0.71% | 106,176 | 0.71% | - | 0.00% | - | - |
| | (주)케이씨글로벌파트너스 | 60,000 | 0.40% | - | 0.00% | 60,000 | 0.40% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 30,000 | 0.20% | - | 0.00% | 30,000 | 0.20% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 210,000 | 1.40% | 210,000 | 1.40% | - | 0.00% | - | - |
| | (주)씨티케이 | 41,100 | 0.27% | - | 0.00% | 41,100 | 0.27% | 6 개월 | 주 7) |
| | 박 00 | 19,740 | 0.13% | - | 0.00% | 19,740 | 0.13% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 9,870 | 0.07% | - | 0.00% | 9,870 | 0.07% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 69,090 | 0.46% | 69,090 | 0.46% | - | 0.00% | - | - |
| | 정 00 | 39,474 | 0.26% | - | 0.00% | 39,474 | 0.26% | 1 개월 | 주 3) |
| | | 19,737 | 0.13% | - | 0.00% | 19,737 | 0.13% | 3 개월 | 주 4) |
| | | 138,159 | 0.92% | 138,159 | 0.92% | - | 0.00% | - | - |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 소계 | 1,783,440 | 11.85% | 564,879 | 3.75% | 1,218,561 | 8.10% | - | - |
| 공모주식 | 공모주주(기관투자자, 일반청약자) | 2,910,000 | 19.34% | 2,910,000 | 19.34% | - | 0.00% | - | - |
| | 우리사주조합(공모 우선배정) | 90,000 | 0.60% | - | 0.00% | 90,000 | 0.60% | 12 개월 | 주 8) |
| | 소계 | 3,000,000 | 19.94% | 2,910,000 | 19.34% | 90,000 | 0.60% | - | - |
| 의무인수 | 대신증권 주식회사 | 90,000 | 0.60% | - | 0.00% | 90,000 | 0.60% | 3 개월 | 주 9) |
| 합계 | | 15,044,430 | 100.00% | 4,237,179 | 28.16% | 10,807,251 | 71.84% | - | - |

주 1) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항 제 1 호에 의거하여 최대주주등이 보유한 주식은 상장일부터 6 개월간 의무보유되나, (주)청담글로벌의 경우 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 단서조항에 의거하여 의무보유기간을 24 개월을 추가로 매각제한하여 총 30 개월 의무보유됩니다.
주 2) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항 제 1 호에 의거하여 최대주주등이 보유한 주식은 상장일부터 6 개월간 의무보유됩니다.
주 3) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항 제 7 호에 의거하여 자발적으로 1 개월간 의무보유됩니다.
주 4) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항 제 7 호에 의거하여 자발적으로 3 개월간 의무보유됩니다.
주 5) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항 제 7 호에 의거하여 자발적으로 의무보유됩니다.
주 6) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거하여 벤처금융 및 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2 년 미만인 주식등은 상장일로부터 1 개월간 한국예탁결제원에 의무보유됩니다.
주 7) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항 제 3 호에 의거하여 자발적으로 6 개월간 의무보유됩니다.
주 8) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 90,000 주(상장예정주식의 0.60%)는「근로복지기본법」제 43 조에 따라 취득일(상장일과 동일)로부터 1 년간 한국증권금융에 예탁될 예정, 조합원의 퇴사 등 인출사유 발생 시 출회될 수 있으며, 배정주식수는 청약 결과에 따라 변동될 수 있습니다.
주 9) 「코스닥시장 상장규정」제 13 조제 5 항제 1 호에 의거하여 상장주선인 대신증권은 금번 공모시 모집(매출)하는 주식의 100 분의 3 에 해당하는 수량(취득금액이 10 억원을 초과할 때에는 10 억원에 해당하는 수량)을 확정공모가액과 같은 가격으로 취득하여 상장일부터 3 개월간 의무보유합니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다..
자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8. **상장 이후 시점별 유통가능 주식수**

| 구분 | 주식수 | 유통가능 주식수 비율 |
|---|---|---|
| 상장일 유통가능 | 4,237,179 주 | 28.16% |
| 상장후 1 개월뒤 유통가능 | 4,698,363 주 | 31.23% |
| 상장후 2 개월뒤 유통가능 | 4,698,363 주 | 31.23% |
| 상장후 3 개월뒤 유통가능 | 4,977,960 주 | 33.09% |
| 상장후 6 개월뒤 유통가능 | 6,836,745 주 | 45.44% |
| 상장후 12 개월뒤 유통가능 | 7,394,430 주 | 49.15% |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

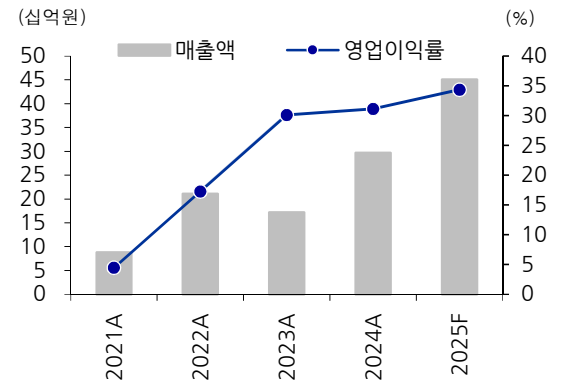
# Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 9. **연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)**

| (십억원,%) | 2021A | 2022A | 2023A | 2024A | 2025F |
|---|---|---|---|---|---|
| **매출액** | **8.7** | **21.1** | **17.1** | **29.6** | **45.0** |
| *증가율(%,yoy)* | - | *141.0* | *-18.7* | *73.0* | *51.9* |
| 사업별 매출액(십억원) | | | | | |
| 스킨부스터 제품 | 0.4 | 2.9 | 5.7 | 8.7 | 10.9 |
| 필러 제품 | 1.7 | 3.3 | 3.6 | 6.8 | 11.6 |
| 코스메틱 제품 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 |
| 상품 매출 | 6.7 | 14.9 | 7.8 | 14.1 | 22.5 |
| 사업별 비중(%) | | | | | |
| 스킨부스터 제품 | 4.3 | 13.8 | 33.2 | 29.4 | 24.1 |
| 필러 제품 | 19.6 | 15.6 | 21.3 | 23.0 | 25.7 |
| 코스메틱 제품 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.1 |
| 상품 매출 | 76.1 | 70.6 | 45.5 | 47.5 | 50.0 |
| 수익 | | | | | |
| 매출원가 | 6.7 | 15.6 | 8.9 | 14.8 | 21.9 |
| 매출총이익 | 2.1 | 5.4 | 8.3 | 14.9 | 23.1 |
| 판매관리비 | 1.7 | 1.8 | 3.1 | 5.6 | 7.6 |
| **영업이익** | **0.4** | **3.6** | **5.2** | **9.2** | **15.5** |
| **세전이익** | **0.1** | **1.1** | **4.2** | **9.0** | **15.1** |
| **당기순이익** | **0.1** | **0.7** | **3.3** | **7.2** | **12.1** |
| **지배당기순이익** | **0.1** | **0.7** | **3.3** | **7.2** | **12.1** |
| 이익률(%) | | | | | |
| 매출원가율 | 76.3 | 74.2 | 51.7 | 49.9 | 48.8 |
| 매출총이익률 | 23.7 | 25.8 | 48.3 | 50.1 | 51.2 |
| 판매관리비율 | 19.2 | 8.5 | 18.2 | 19.0 | 16.9 |
| **영업이익률** | **4.5** | **17.3** | **30.1** | **31.2** | **34.4** |
| **세전이익률** | **1.3** | **5.2** | **24.7** | **30.3** | **33.6** |
| **당기순이익률** | **1.1** | **3.3** | **19.3** | **24.3** | **26.9** |
| **지배당기순이익률** | **1.1** | **3.3** | **19.3** | **24.3** | **26.9** |

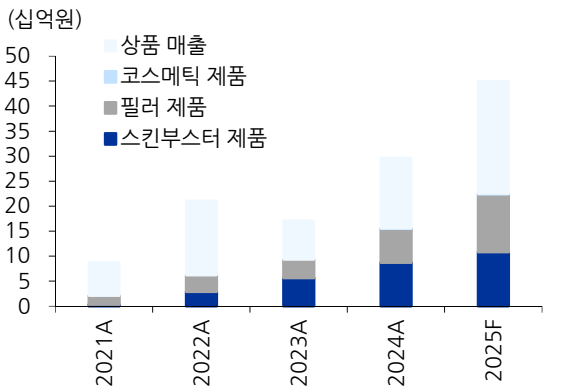
자료: 바이오비쥬, 유진투자증권

도표 10. **연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망**




자료: 바이오비쥬, 유진투자증권

도표 11. **연간 제품별 매출 추이 및 전망**




자료: 바이오비쥬, 유진투자증권

# Ⅲ. Valuation

## 가) 비교기업 적용 PER 배수 산출

도표 12. **2024 년 온기 당기순이익(지배지분) 기준 비교회사 PER 산정**

| 구분 | 바이오에프디엔씨 | 바이오플러스 | 한국비엔씨 | 휴젤 | 파마리서치 | 브이티 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 온기 당기순이익 (지배지분) (A) | 4,501 | 14,151 | 13,265 | 135,814 | 92,043 | 98,044 |
| 적용 주식수 (B) | 8,695,700 | 58,664,802 | 67,912,443 | 12,604,033 | 10,509,600 | 35,798,007 |
| 주당순이익 (C = A / B) | 518 | 241 | 195 | 10,775 | 8,758 | 2,739 |
| 기준주가 (D) | 13,000 | 7,090 | 3,870 | 327,700 | 324,200 | 31,050 |
| PER(배) (E = D / C) | 25.12 | 29.39 | 19.81 | 30.41 | 37.02 | 11.34 |
| **적용 평균 PER** | **25.51** | | | | | |

주 1) 적용 주식수는 평가 기준일 현재 상장주식총수 적용
자료: 증권신고서, 유진투자증권

## 나) PER 을 적용한 주당 평가가액 산출

도표 13. **㈜바이오비쥬 PER 에 의한 평가가치**

| 구분 | 산식 | 산 출 내 역 | 비 고 |
|---|---|---|---|
| 적용 순이익 | (A) | 8,120,389,961 원 | 주 1) |
| 적용주식수 | (B) | 15,524,430 주 | 주 2) |
| 적용 주당 순이익 | (C) = (A) ÷ (B) | 523 원 | - |
| 적용 PER | (D) | 25.51 배 | - |
| **주당 평가가액** | **(E) = (C) X (D)** | **13,342 원** | - |

주 1) 적용 당기순이익의 경우 2024 년 당기순이익에서 2024 년 07 월 04 일 보통주로 기 전환된 종류주식와 관련하여 발생한 비현금성비용(전환권부채평가손실)을 합산하여 산정하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

## 다) 희망공모가액의 결정

도표 14. **㈜바이오비쥬 희망공모가액 산출내역**

| 구분 | 내 용 | 비 고 |
|---|---|---|
| 주당 평가가액 | 13,342 원 | - |
| 평가액 대비 할인율 | 39.67% ~ 31.42% | 주 2) |
| **희망공모가액 밴드** | **8,000 원 ~ 9,100 원** | - |
| 확정공모가액 | - | 주 1) |

주 1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
주 2) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023 년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장기업의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다..
자료: 증권신고서, 유진투자증권

# Ⅳ. 회사 소개

## 다양한 메디컬 에스테틱 제품 전문기업

도표 15. **기업 개요**

**기업 개요**

| | |
|---|---|
| 회사명 | 주식회사 바이오비쥬 |
| 대표이사 | 양준호 |
| 설립일 | 2018년 07월 12일 |
| 자본금 | 5,977백만원 (증권신고서 제출일 기준) |
| 임직원수 | 45명 (증권신고서 제출일 기준) |
| 사업분야 | 화장품, 의료기기 제조 및 판매 등 |
| 주요 제품 | 스킨 부스터, HA필러, 메디컬 화장품 |
| 본사주소 | 경기도 하남시 하남대로 947, A동 1516호 |
| 공장주소 | 경기도 하남시 하남대로 947, B동 907호 ~ 913호 |
| 홈페이지 | www.biobijou.co.kr |

**CEO Profile**



양준호
대표이사

- 성균관대학교 유전공학사
- CJ제일제당 / 제약 BU
- 한화케미칼 / BIO BU
- 메디톡스(주) / 해외사업팀
- 종근당/글로벌 사업팀
- 現 (주)바이오비쥬 대표이사

**주요 임직원 현황**

| 성명 | 직책 | 주요경력 |
|---|---|---|
| 김영제 | COO/CFO | 경희대 글로벌경영 석사(MBA)<br>지에프씨생명과학, 한불화농, 아이스크림미디어, 한국오지케이, 청담글로벌 |
| 남호걸 | CMO | 중국 서란시 조일고등학교<br>다온메디컬, 청담/청담글로벌 |
| 리청지에 | 영업이사 | 길림공업대학교 마케팅학과 학사<br>중국 서란시 조일고등학교<br>청담/청담글로벌, 다온메디컬 |
| 박성서 | 연구소장 | 한림대학교 화학과 학사<br>에스티팜, 한국코러스, 바이오플러스, 엠틱스바이오 |
| 박광우 | 생산품질본부장 | 제능대학교 환경공업과 전문학사<br>담재화학, 한국인스팜제약, 정우신약, 한국코러스, 동인당제약, 한국코러스 |

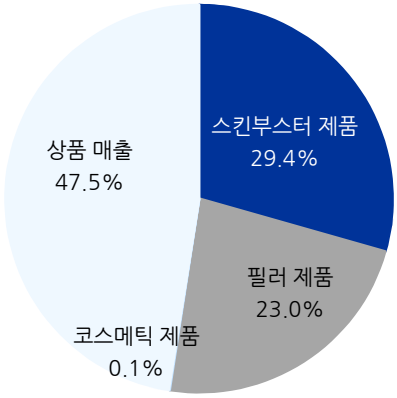
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. **주요 연혁**

| 연도 | 주요 사업 내용 |
|---|---|
| 2018.07 | ㈜제이제이메디컬 설립 |
| 2018.08 | 파마리서치 총판 계약 |
| 2018.10 | 주요벤더 협약: ㈜대웅제약, ㈜대한뉴팜, ㈜메디톡스, ㈜휴젤 등 |
| 2019.03 | 자체 미용 브랜드 런칭 (코레나_COLENA, 미웰_MIWELL 등) |
| 2019.11 | ㈜바이오비쥬 상호 변경 |
| 2020.09 | 제조시설 (GMP Level) 준공 |
| 2021.04 | 기업부설연구소 인정서 획득 (한국산업기술진흥협회) |
| 2021.05 | ㈜엑소코바이오 "재생 에스테틱(ASCE+) 중국진출협약" |
| 2022.11 | ㈜바이오비쥬, ㈜무진메디, '차세대 의료기기인 LNP필러 개발 전략적 제휴' |
| 2025.02 | 의료기기 제조허가(GMP) 획득 |
| 2025.05 | 코스닥 시장 상장 예정(05/20) |

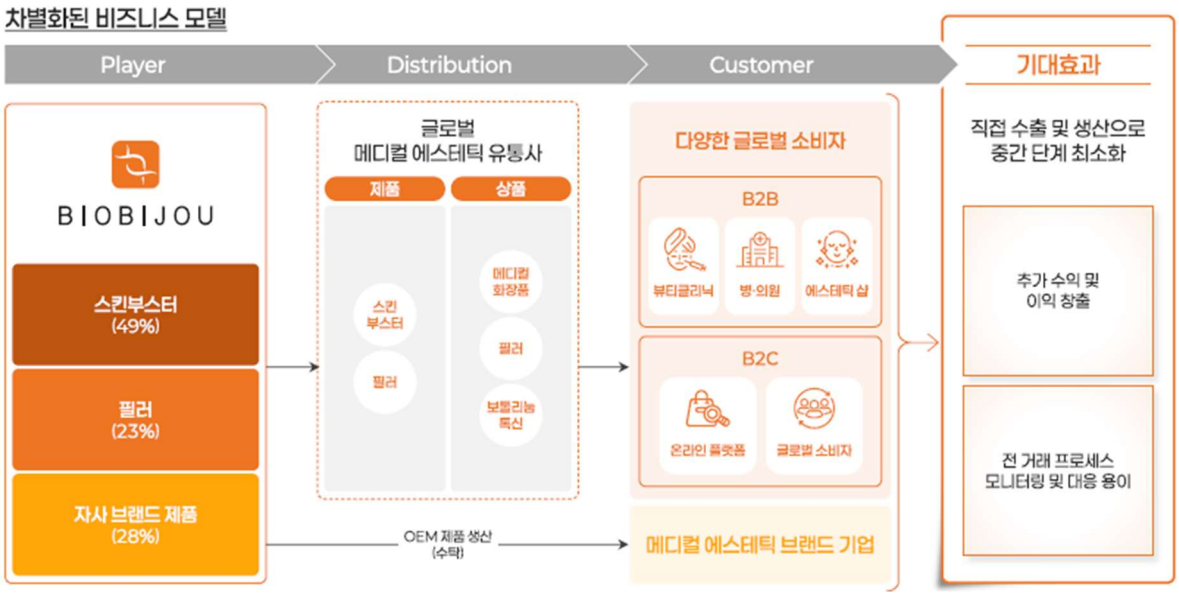
자료: 유진투자증권

도표 17. **사업별 매출 비중 (2024 년 기준)**



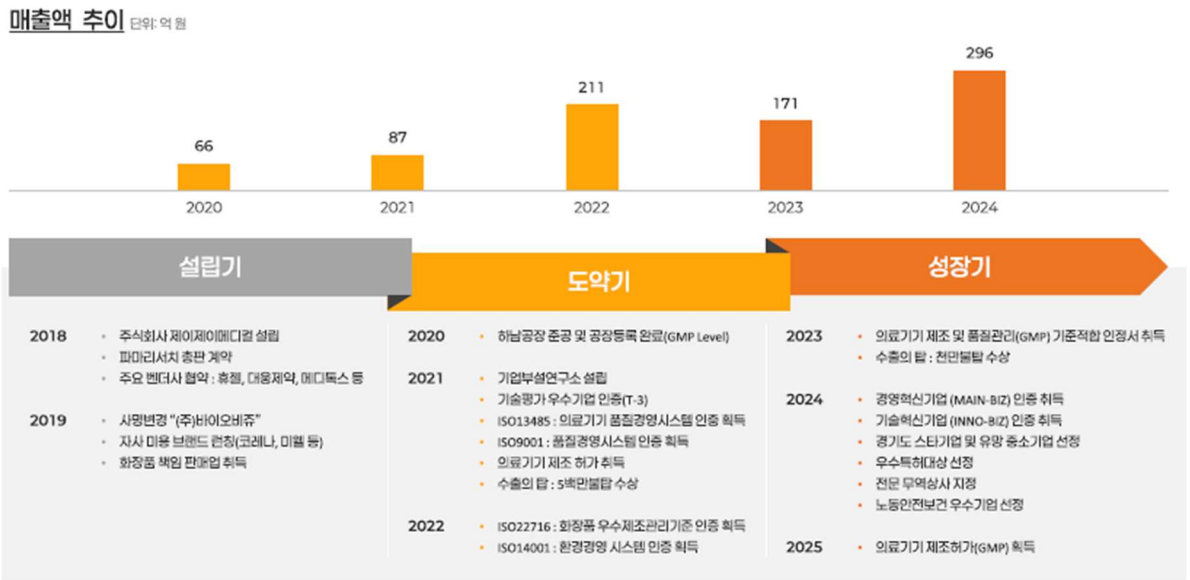

자료: 유진투자증권

## 도표 18. 수익 모델




자료: IR Book, 유진투자증권

## 도표 19. 성장 스토리



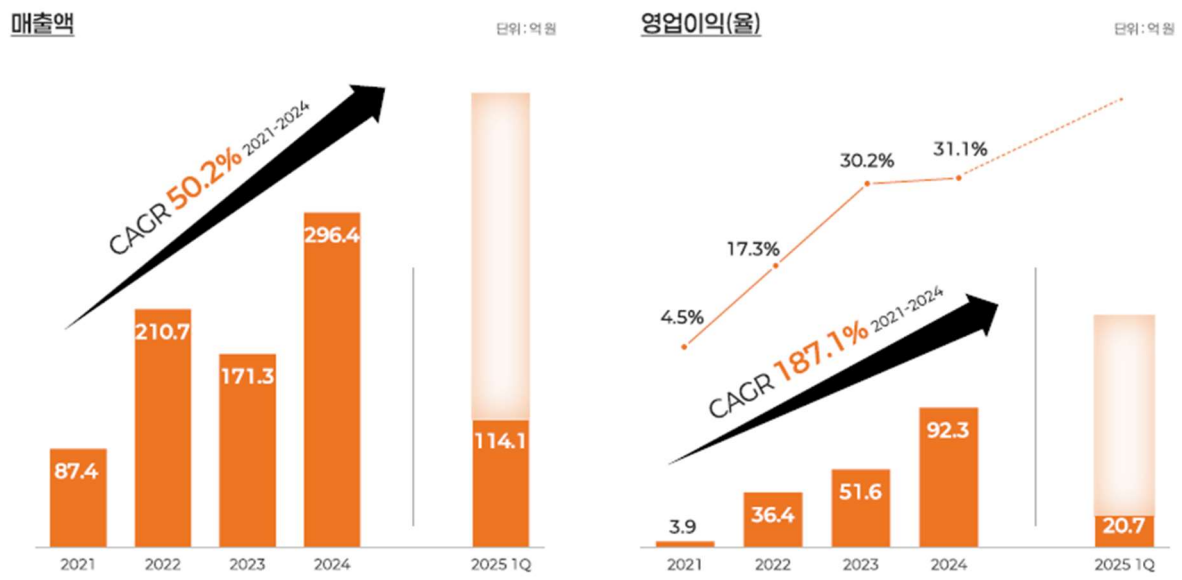

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. **Corporate Identity**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. **견조한 경영 성과**

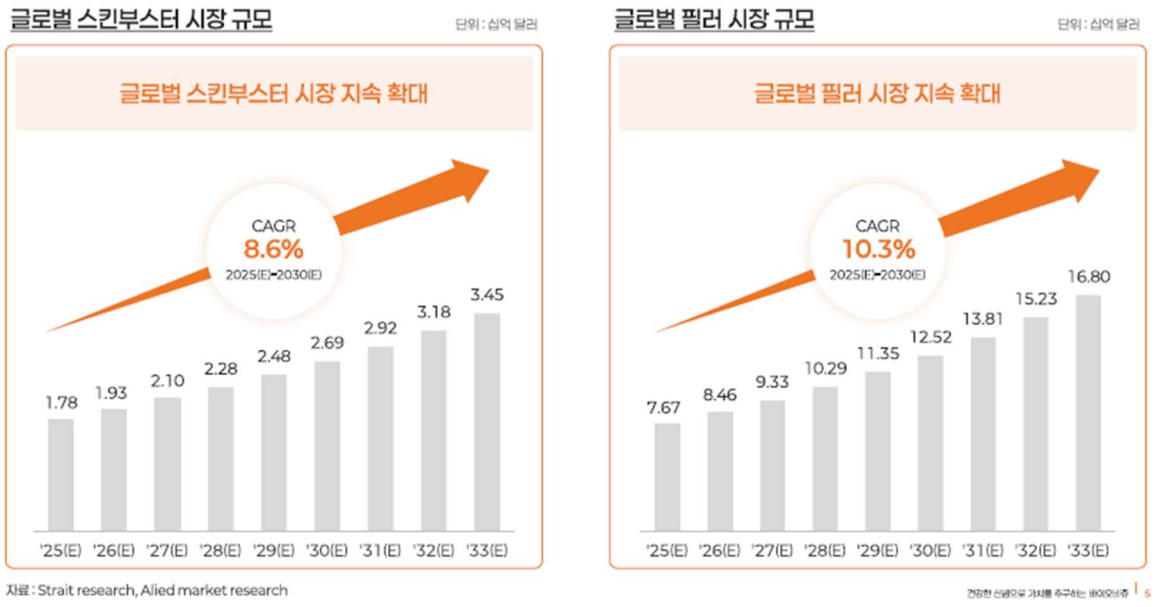



자료: IR Book, 유진투자증권

# V. 투자포인트

## 1) 다양한 제품 포트폴리오를 기반으로 안정적인 실적 성장 기대

도표 22. **메디컬 에스테틱 산업은 스킨부스터와 필러 중심으로 지속적인 성장 중**



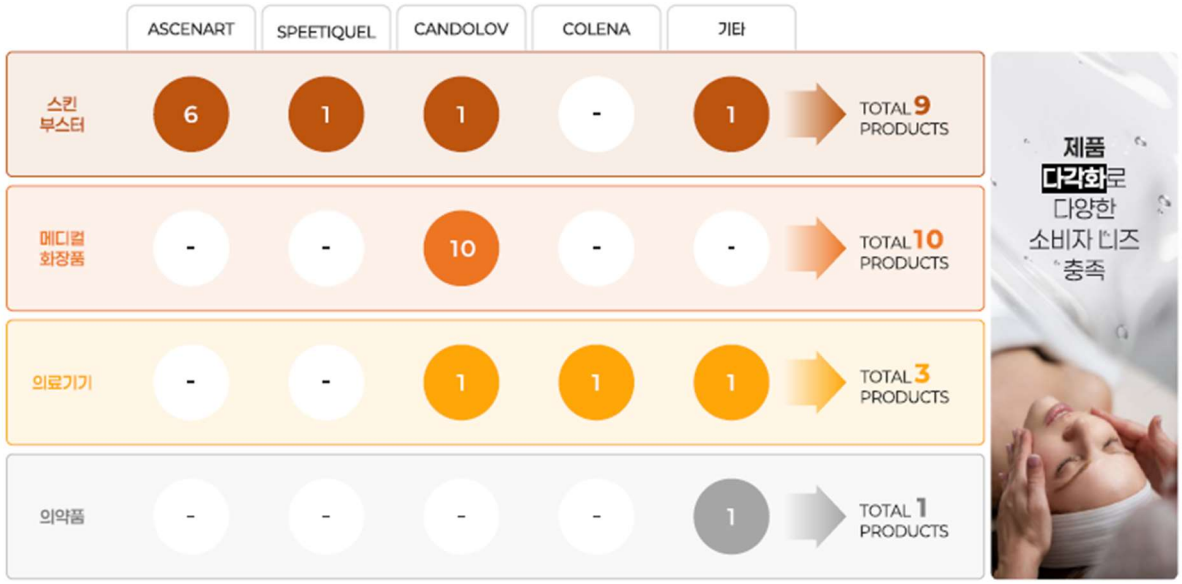

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. **글로벌 메디컬 에스테틱 시장은 비침습·최소침습 시술 중심으로 변화 중**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. **동사의 강점: 다양한 메디컬 에스테틱 제품 포트폴리오 보유**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. **동사의 강점: 자체적인 기술 기반으로 제품 차별화 → 글로벌 시장 내 제품 신뢰도 제고**




**바이오비쥬 지식재산권 현황**

● 필러 특허 현황 ● 스킨부스터 특허 현황 ● 기타 특허 현황

| 구분 | 내용 | 현황 | 적용제품 | 출원국 |
|---|---|---|---|---|
| 특허권 | 미용 약제 제조용 가교제 투석 제거장치 | 등록 | 스킨부스터, 필러 | 국내 |
| 특허권 | 아텔로콜라겐을 포함하는 복합 필라멘트의 제조방법 및 이를 포함하는 조성물 | 등록 | 콜라겐필러 | 국내 |
| 특허권 | 트로포엘라스틴 가교 활성을 갖는 생체 적합성 폴리머를 포함하는 조성물 | 등록 | 콜라겐+엘라스틴 필러 | 국내 |
| 특허권 | 폴리카프로락톤 복합체 및 폴리카프로락톤을 함유한 조성물 | 출원 | PCL필러(미정) | 국내 |
| PCT | 아텔로콜라겐을 포함하는 복합 필라멘트의 제조방법 및 이를 포함하는 조성물 | 출원 | 콜라겐필러 | 미국 외 |
| PCT | 트로포엘라스틴 가교 활성을 갖는 생체 적합성 폴리머를 포함하는 필러 조성물 | 출원 | 콜라겐+엘라스틴 필러 | 미국 외 |
| 특허권 | 가교 히알루론산을 포함하는 화장료 조성물 및 이의 제조방법 | 등록 | 스킨부스터 | 국내 |
| 특허권 | 고분자 및 저분자 히알루론산을 포함하는 피부 주름 및 탄력 개선용 조성물 및 이의 제조 방법 | 등록 | 스킨부스터 | 국내 |
| 특허권 | 피부 개선 기능성을 갖는 지질 나노 입자 함유 조성물 및 이의 제조방법 | 출원 | LNP 스킨부스터 | 국내 |
| 특허권 | 하나의 라인으로 자동화된 프리필드 시린지의 포장설비 및 제조방법 | 등록 | 전 제품 | 국내 |
| 특허권 | 식물성 콜라겐 기반 항산화 및 주름개선용조성물 및 이의 제조방법 | 출원 | 미정 | 국내 |

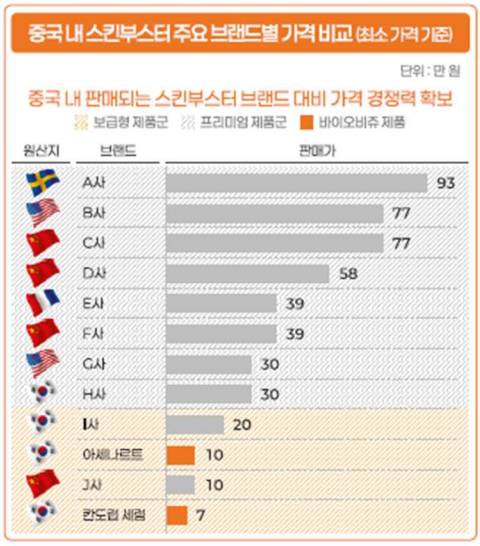
자료: IR Book, 유진투자증권

## 도표 26. 동사의 강점: 보급형 히알루론산 스킨부스터 시장 주력 → 타 브랜드 대비 가격 경쟁력 확보

스킨부스터 제품 경쟁력 비교

| 기업명 | BIOBIJOU | I사 | H사 | G사 | C사 | F사 | D사 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 제품명 | 칸도럽세럼 | I제품 | H제품 | G제품 | C제품 | F제품 | D제품 |
| 주요 성분 | 히알루론산 | PDRN, 히알루론산, 아미노산 | PDLLA, 히알루론산 | 히알루론산 | 콜라겐 | 히알루론산 | 히알루론산 |
| 효과 | 주름 및 피부탄력 개선 | 주름 및 피부톤 개선 | 주름 및 볼륨 개선 | 주름 및 피부탄력 개선 | 주름 및 피부탄력 개선 | 주름개선 | 주름 및 피부톤 개선 |
| 지속 기간 | 6~12개월 | 6~12개월 | 12개월 | 6개월 | 3개월 | 3~6개월 | 1개월 |
| 유효 기한 | 3년 | 2년 | 2년 | 2년 | 2년 | 2년 | 2년 |
| 시술 가격 | 7~8만원 | 20만 원 | 30~40만원 | 30~40만원 | 77~97만원 | 39~58만원 | 58~77만원 |
| 주요 타겟층 | 20~50대 | 20~40대 | 30~50대 | 30~50대 | 30~50대 | 30~50대 | 30~50대 |

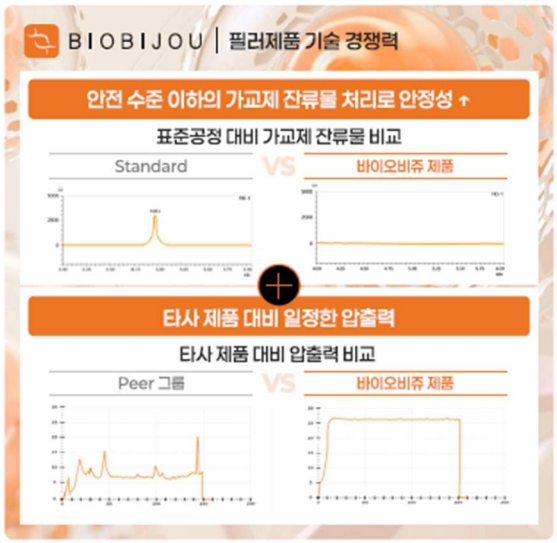
중국 시장 내 가격 경쟁력




자료: IR Book, 유진투자증권

## 도표 27. 동사의 경쟁력: 필러 제품 경쟁력

기술 경쟁력




생산 경쟁력




자료: IR Book, 유진투자증권

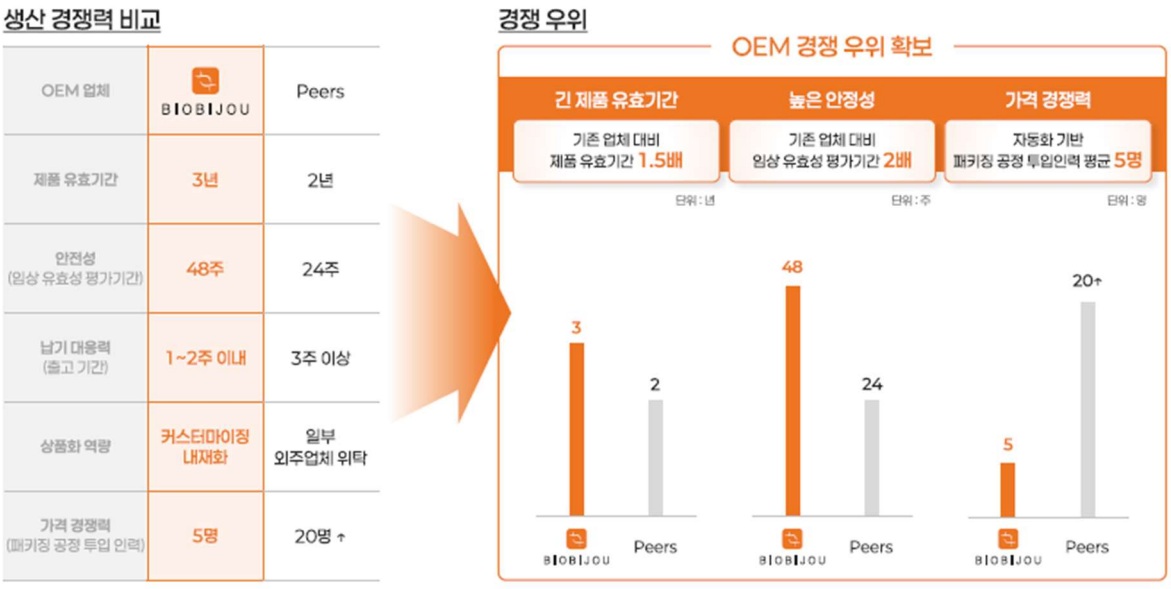
## 도표 28. 동사의 경쟁력: 필러 제품 경쟁우위 및 경쟁현황




| 기업명 | BIOBIJOU | A사 | B사 | C사 | D사 | E사 | F사 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 제품명 | 코레나 프리미엄 | A제품 | B제품 | C제품 | D제품 | E제품 | F제품 |
| 주요 성분 | 히알루론산 | 히알루론산 | 히알루론산 | 히알루론산 | 히알루론산 | 히알루론산 | 히알루론산 |
| 효과 | 볼륨 및 주름개선 | 볼륨 | 볼륨 | 볼륨 및 주름개선 | 주름 및 탄력개선 | 볼륨 | 볼륨 |
| 지속 기간 | 9~12개월 | 24개월 | 6~12개월 | 12~24개월 | 9~12개월 | 6~12개월 | 6~12개월 |
| 인증 여부 | KFDA, CE, NMPA 취득 예정 | FDA, KFDA, CE | KFDA, CE | FDA, KFDA, CE | FDA, KFDA, CE | NMPA, CE | NMPA, CE |
| 유효 기한 | 3년 | 2년 | 2년 | 2년 | 2년 | 3년 | 3년 |
| 시술 가격 | 15~20만원 (1ml 기준) | 20만원 (1ml 기준/국내) | 20~30만원 (1ml 기준/국내) | 30~70만원 (1ml 기준/국내) | 40~80만원 (1ml 기준/국내) | 15~30만원 (1ml 기준) | 40~80만원 (1ml 기준) |
| 주요 타겟층 | 30~50대 | 30~50대 | 30~50대 | 30~50대 | 30~50대 | 20~40대 | 20~40대 |

자료: IR Book, 유진투자증권

## 도표 29. 동사의 경쟁력: 제품 생산 역량




| OEM 업체 | BIOBIJOU | Peers |
|---|---|---|
| 제품 유효기간 | 3년 | 2년 |
| 안전성 (임상 유효성 평가기간) | 48주 | 24주 |
| 납기 대응력 (출고 기간) | 1~2주 이내 | 3주 이상 |
| 상품화 역량 | 커스터마이징 내재화 | 일부 외주업체 위탁 |
| 가격 경쟁력 (패키징 공정 투입 인력) | 5명 | 20명 ↑ |

자료: IR Book, 유진투자증권

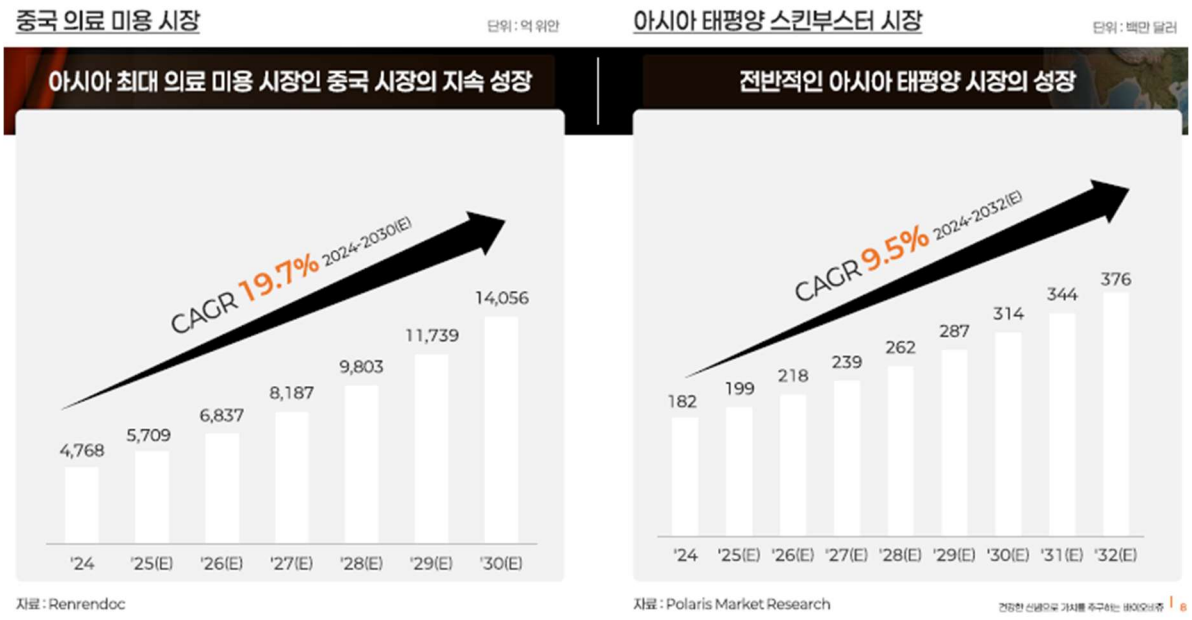
## 2) 중국을 기반으로 글로벌 시장 확대 추진

도표 30. **급변하는 소비 트렌드를 선도할 수 있는 제품군 확보 필수**



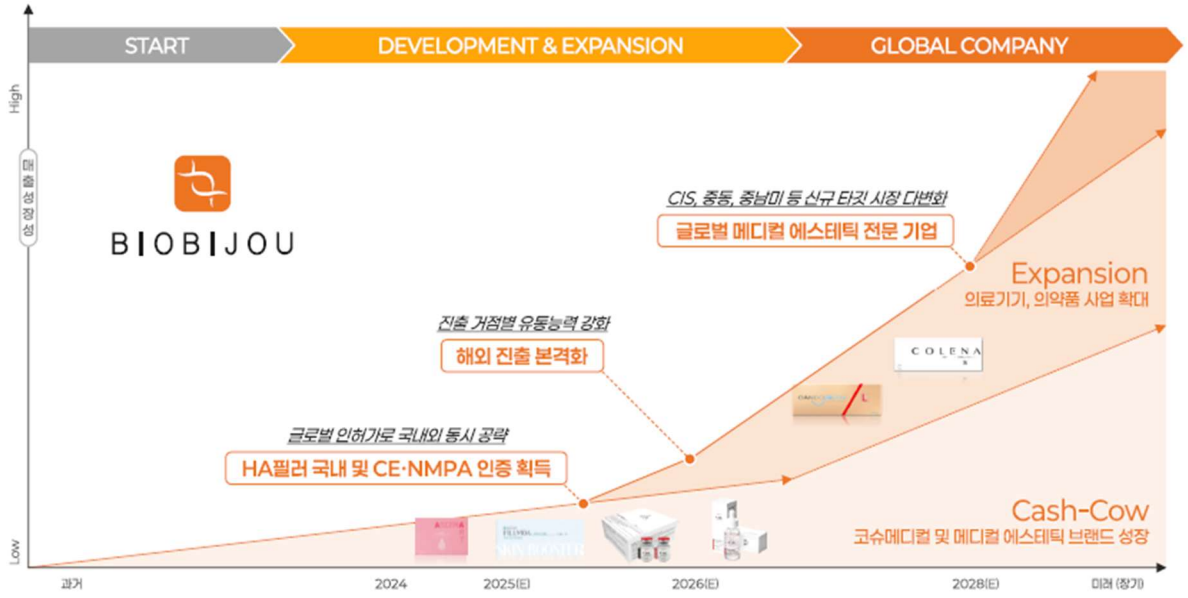

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. **중국 시장의 성장과 함께 아시아 전역으로 스킨부스터 시장 확대**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. **중장기 성장 로드맵**




자료: IR Book, 유진투자증권

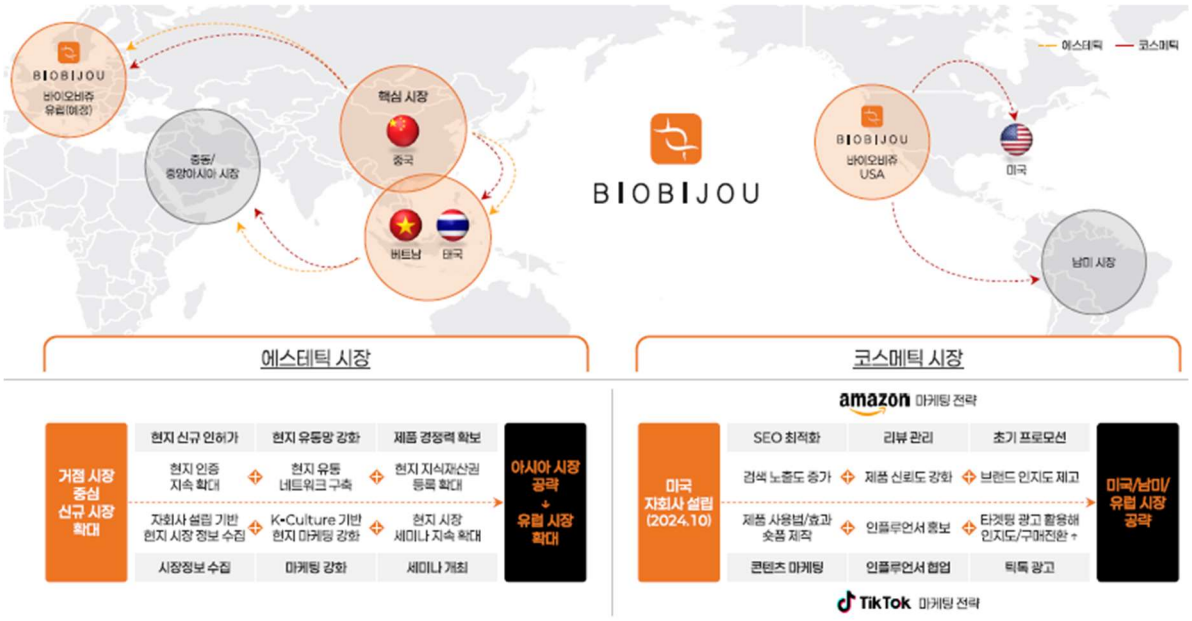
도표 33. **중국 메디컬 에스테틱 시장 → 현지 비즈니스 노하우 기반 동반 성장 모델 구축**




자료: Renrendoc

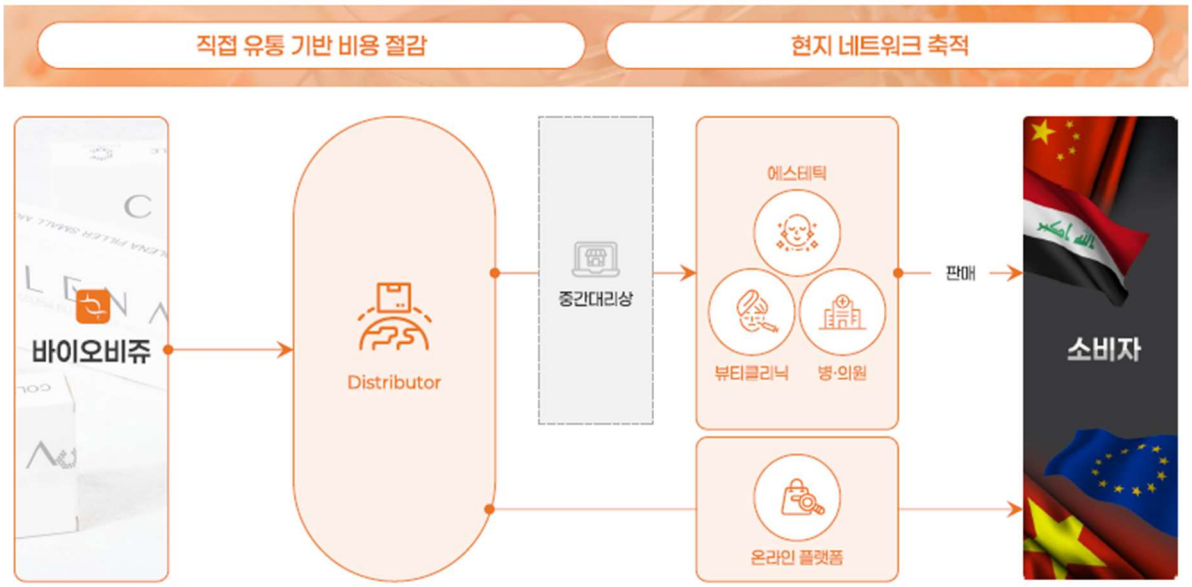
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34. **제품 경쟁력을 기반으로 자체 영업망과 적극적인 마케팅 활동을 통해 글로벌 진출 확대**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 35. **동사의 경쟁력: 글로벌 세일즈 역량**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 36. **필러 산업에 필수적인 지속적인 제품 인허가를 통한 성장성 확보**




자료: IR Book, 유진투자증권

도표 37. **글로벌 판매 채널 다각화**




자료: IR Book, 유진투자증권

## 도표 38. 공급 대응력 강화를 위한 GMP 2 공장 증설




자료: IR Book, 유진투자증권

**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

**투자기간 및 투자등급/투자의견 비율**

| 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) | | 당사 투자의견 비율(%) |
|---|---|---|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상 | 0% |
| · BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 96% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 4% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 0% |

(2025.03.31 기준)