



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

KOSDAQ | 건강관리/제약과생물공학

알피바이오 (314140)

Company Overview

설립일	2016년 08월 05일
상장일	2022년 09월 29일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	연질캡슐 제형의 의약품 및 건 강기능식품
본사	서울특별시 강남구 삼성로 634
홈페이지	rpbio.co.kr
주요 주주	윤재훈 48.27%
수출 비중	1.4%

알피바이오 Investment Keywords

연질캡슐 가용화 기술 뉴네오솔, OEM·ODM 위탁생산 사업구조

한국거래소 공시

2026-08-14	15:06	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-30	16:17	대표이사변경
2026-05-15	15:04	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-30	18:37	소속부변경
2026-04-01	09:37	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-31	17:07	대표이사변경
2026-03-31	13:11	정기주주총회결과
2026-03-23	18:43	감사보고서 제출

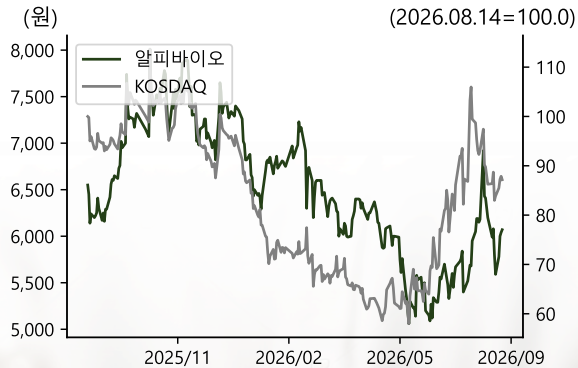
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,510	66	54	629	13.7	0.7	5.6
2024	1,240	-7	-9	-105	N/A	0.4	-0.9
2025	1,362	51	47	540	13.7	0.6	4.5
1H26	749	65	56	-	-	-	-

Company Data

현재가 (08/27일)	6,070원
52주 최고가/최저가	8,010원/5,060원
액면가	500원
시가총액	53십억원
발행주식수	9백만주
평균거래량(60일)	3만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	10.0/-15.3/-2.9
외국인 지분율	2.00%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

알피바이오는 의약품과 건강기능식품을 연질캡슐, 경질캡슐, 정제, 스틱 등 다양한 제형으로 제조해 공급하는 위탁생산 기업이다. 의뢰받은 제품을 OEM(주문자 상표 부착 생산) 방식 또는 ODM(제조사 개발 생산) 방식으로 위탁생산하여 판매하며, 건강기능식품은 오메가3, 비타민D, 루테인을, 의약품은 특허기술을 적용한 감기약과 진통제를 주력으로 생산하고 전문의약품도 함께 생산한다. 주요 제약사 및 건강기능식품 기업을 고객으로 제품 개발과 생산을 수행하며, 유한양행, 종근당 등 국내 주요 제약사를 포함한 약 200여 개 고객사와 파트너십을 구축하고 있다.

알피바이오는 1983년 연질캡슐 원천 기술을 보유한 미국 RP Scherer사와 합작법인으로 설립된 이후 약 40년간 연질캡슐 제형 기술을 기반으로 사업을 영위해 왔다. 2016년 8월 5일 주식회사 알피코프로부터 인적분할하여 설립되었고, 2022년 9월 29일 코스닥시장에 상장되었다. 2019년 건강기능식품 생산을 위한 마도 공장을 가동하며 사업 영역을 건강기능식품 분야로 확장했고, 2022년 상장 이후 생산 설비 확충과 연구개발 역량 강화를 진행했다. 이후 대표이사 체제는 수차례 변경되었으며, 2026년 6월 윤재훈 대표이사 체제로 변경되었다.

알피바이오

KOSDAQ 314140 | 연질캡슐 기반 의약품·건강기능식품 OEM/ODM 전문기업

핵심 사업영역

일반의약품(OTC)

감기약 · 진통제
비타민 · 미네랄제
혈액순환 개선제
반기 329억원 / 연질 97%

건강기능식품

오메가3 · 비타민D
루테인지아잔틴
젤리스티크 · 블리스터
반기 419억원 / 연질 73%

OEM · ODM 수탁

제품 기획 · 개발
학술 · 마케팅 지원
고객사 직접 공급
약 200여 개 고객사

해외수출 확대

FDA cGMP 실사
자발적 시정(VAI)
직수출 체계 구축
반기 수출 10억원

핵심 경쟁력

뉴네오솔 기술

난용성 약물 가용화
용출속도 2.9배↑
제제크기 30%↓

뉴네오젤 기술

특수 가소제 활용
캡슐 누액 방지
소비기한 최대 36개월

시장 1위

OTC 연질캡슐
과반 이상 점유율
설립 이후 1위 유지

품질 인증

국내 최초 KGMP
건기식 GMP 적격
FDA cGMP 준수

R&D 역량

광교·마도 연구소
특허 29건 출원·27건 등록
개별인정형 원료 4종

최근 실적 및 성과 (2026년 반기, 별도기준)

· 매출액 749억원 (전년동기 697억원, +7.5%) · 영업이익 65억원 (+57.8%) · 당기순이익 56억원 (+57.7%)
· 부문별 건기식 419억 / 의약품 329억 · 전사 가동률 87% (건기식 93%, OTC 81%) · 기본주당순이익 646원

기업정보

1983년 RP Scherer 합작 설립
2016년 분할설립·2022년 상장

주요제품

연질캡슐 감기약·진통제
오메가3·루테인·비타민D

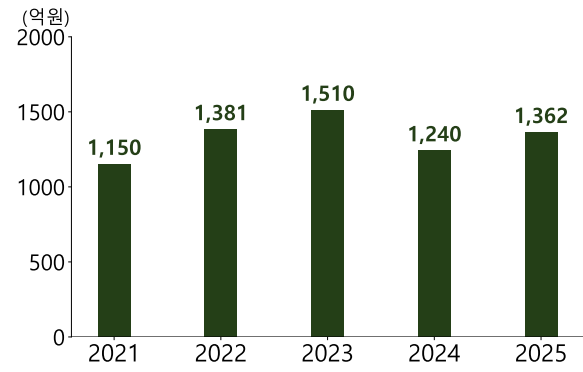
주요고객

유한양행·종근당 등
국내 주요 제약사 200여 곳

기업비전

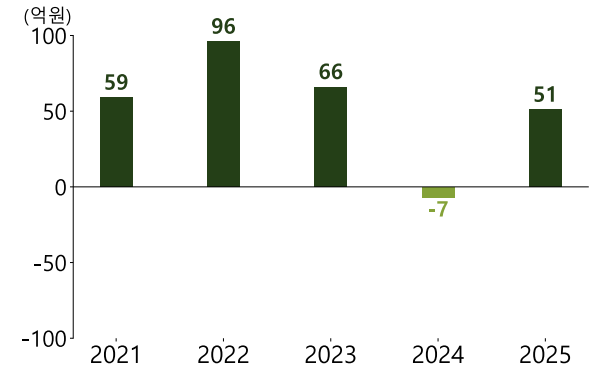
제형기술 기반 종합 파트너
해외 직수출 확대

알피바이오 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

알피바이오 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

일반의약품(OTC) 부문은 연질캡슐 제형을 중심으로 한 제품 개발과 위탁생산으로 구성된다. 감기약, 진통제, 비타민 및 미네랄 제, 혈액순환 개선제 등 약국에서 판매되는 일반의약품 제품군을 중심으로 생산하며 일부 전문의약품 품목도 위탁 생산한다. 난용성 약물(물에 잘 녹지 않는 약물)의 체내 흡수율을 높이는 가용화 특허 기술인 뉴네오솔(New Neosol)을 보유하고 있으며, 해당 기술은 용출 속도를 최대 2.9배 향상시키고 제제 크기를 최대 30%까지 축소할 수 있다. 2025년 IQVIA 기준 일반의약품 연질캡슐 시장에서 과반 이상의 점유율을 기록하며 설립 이후 시장 점유율 1위를 유지하고 있다. 2026년 반기 기준 일반의약품 부문 매출은 연질 320억원(97%), 기타 9억원(3%)으로 합계 329억원이다.

건강기능식품 부문은 제형 다변화를 축으로 한다. 연질캡슐을 중심으로 정제, 경질캡슐, 젤리스틱, 블리스터 젤리 등 다양한 제형 제품을 OEM 및 ODM 방식으로 개발·생산한다. 특수 가소제를 활용해 캡슐 누액을 방지하고 최대 36개월의 소비기한을 확보하는 뉴네오젤(New Neogel) 기술을 기반으로 오메가3, 루테인지아잔틴, 비타민D 등을 생산한다. 2026년 반기 기준 건강기능식품 부문 매출은 연질 307억원(73%), 기타 112억원(27%)으로 합계 419억원이며, 전사 합계는 748억원이다. 해외에서는 미국 식품의약국(FDA)이 마도 건강기능식품 공장 현장실사 결과 현행 우수제조관리기준(cGMP)을 전반적으로 준수하는 것으로 판단해 자발적 시정(VAI)으로 분류했고, 간접수출에서 나아가 해외 유통사와 직접 계약을 맺는 OEM·ODM 수출 체계 구축을 추진 중이다.

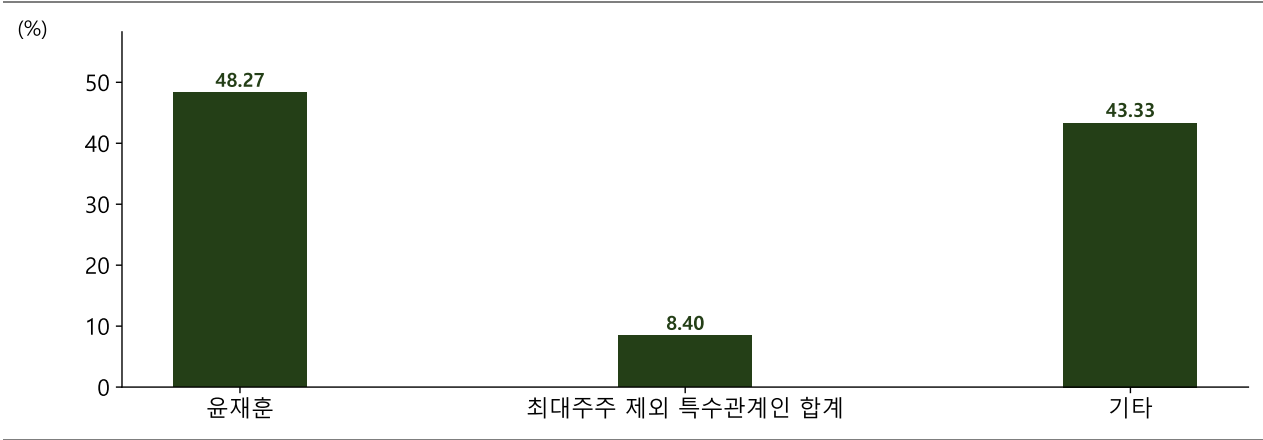
종합하면 알피바이오의 사업 기반은 1983년 확보한 연질캡슐 원천기술이 두 개 부문으로 분화된 구조에 있다. 의약품 부문은 뉴네오솔 기술과 국내 최초 KGMP 적격시설 인정을 토대로 시장 점유율 1위를 유지하는 축이며, 건강기능식품 부문은 2019년 마도 공장 가동 이후 뉴네오젤 기술과 젤리스틱·블리스터 젤리 등 제형 확장을 통해 매출 비중을 키워온 축이다. 2026년 반기 기준 특허권 29건을 출원해 27건을 등록했으며, 중앙연구소는 의약품 중심의 광고연구소와 건강기능식품 중심의 마도연구소로 이원화되어 부문별 연구를 분담한다. FDA 실사 결과를 계기로 한 직접 수출 체계 구축은 국내 위탁생산 중심 구조에서 판매경로를 넓히는 방향에 해당한다.

주주 구성

알피바이오의 최대주주는 윤재훈으로 4,183,480주(48.27%)의 지분을 보유하고 있다. 윤재훈은 1996년 6월부터 재직하며 대표이사로 경영총괄을 담당하고 있는 사내이사이다. The University of Denver 경영학과를 졸업하고 동 대학원에서 석사학위를 취득했으며, 분할 설립 당시인 2016년부터 사내이사 및 대표이사를 맡고 있다. 2대 주주는 최대주주의 배우자인 정경진으로 476,822주(5.50%)를 보유하고 있다. 3대 주주는 이수근으로 455,691주(5.30%)를 보유하고 있다. 이 외 특수관계인으로는 최대주주의 자녀인 윤석호가 89,846주(1.03%), 윤수정이 72,897주(0.84%), 윤수경이 72,897주(0.84%)를 각각

보유하고 있다. 최대주주와 특수관계인 및 자기주식을 포함한 지분을 합계는 56.67%이다. 자기주식은 16,519주로 보유비율은 0.19%이며, 유통주식수는 8,649,842주이다. 우리사주조합은 7,248주를 보유하고 있으며, 소액주주는 11,693명이 2,850,426주를 보유해 총발행주식수 대비 33%를 차지한다. 이상은 2026년 6월 30일 기준이다.

알피바이오 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기 공시 기준 알피바이오의 별도기준 매출액은 749억원으로 전년 동기 697억원 대비 7.5% 증가했다. 영업이익은 65억원으로 전년 동기 41억원 대비 57.8% 증가했고, 당기순이익은 56억원으로 전년 동기 35억원 대비 57.7% 증가했다. 2분기 3개월 실적은 매출액 398억원, 영업이익 41억원, 당기순이익 30억원으로 전년 동기 대비 각각 11.4%, 76.0%, 60.8% 증가했다. 매출 유형별로는 제품 매출이 748억원, 상품 매출이 689만원, 기타 매출이 9,847만원으로 나타났다. 사업부문별로는 건강기능식품 부문 제품매출이 419억원, 의약품 부문 제품매출이 329억원으로 집계됐다. 품목 기준으로 일반의약품(OTC) 부문은 연질캡슐이 320억원으로 부문 내 97%, 기타가 9억원으로 3%를 차지했다. 건강기능식품 부문은 연질캡슐이 307억원으로 73%, 기타 제형이 112억원으로 27%를 차지했다. 지역별로는 국내 매출이 739억원으로 전체의 98.6%를 차지했고, 해외 매출은 10억원으로 나타났다. 생산 측면에서 2026년 당반기 가동률은 건강기능식품 93%, OTC 81%, 전사 87%로 집계됐다. 원가 및 비용 측면에서 매출총이익은 10,958,917,216원으로 전년 동기 8,343,821,937원에서 증가했고, 판매비와관리비는 4,444,454,307원으로 전년 동기 4,214,407,473원에서 증가했다. 법인세비용은 901,778천원으로 전년 동기 354,211천원에서 증가했으며, 평균유효세율은 9.1%에서 13.9%로 상승했다. 기본주당순이익은 646원으로 전년 동기 410원에서 상승했다. 영업활동현금흐름은 6,266,100,139원으로 전년 동기 6,827,383,960원에서 감소했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	136,219	5,087	3.7
2024년	123,967	-694	-0.6
2023년	151,046	6,623	4.4

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	39,770	74,898	35,699	69,692
영업손익	4,091	6,514	2,325	4,129

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

의약품 연질캡슐 산업은 속효성이 요구되는 일반의약품과 지용성 성분 기반 일부 전문의약품을 중심으로 형성되어 있으며, 감기약, 진통제, 알러지제, 수면유도제 등 증상 완화 목적 제품군과 마그네슘제, 콜린알포세레이트 등 지용성 성분 제품에 해당 제형이 적용되고 있다. 연질캡슐은 주성분을 액상 또는 현탁 상태로 충전해 정제 대비 흡수와 발현 속도가 빠른 제형이며, 제조 공정 난이도가 높고 대규모 설비 투자와 정밀한 공정 관리가 요구된다. 이에 따라 해당 시장은 소수 업체 중심으로 형성되어 있고, 설비 투자 규모와 기술 축적 수준이 주요 경쟁 요소로 작용한다. 식품의약품안전처 자료 기준 2024년 국내 일반의약품 생산실적은 4조 2,357억원으로 전년 3조 8,554억원 대비 9.9% 증가했다. 건강기능식품 산업은 의약품 대비 진입장벽이 낮아 다수 사업자가 경쟁하고 소비 트렌드 변화에 따라 제품 교체 주기가 빠른 구조를 보인다. 수요 기반은 고령화와 예방 중심 건강관리 인식 확산이며, 소비층은 중·장년층에서 20~30대까지 확대되고 있다. 세계 건강기능식품 시장은 2023년 1,849억 9천만 달러에서 2024년 1,947억 7천만 달러로 확대되었다. 국내 시장은 2024년 4조 919억원으로 2019년 2조 9,508억원 이후 최근 5년간 연평균 14.7% 성장했다. 2024년 국내 제조업체 수는 607개소로 2023년 대비 2.7% 증가했다. 알피바이오는 2025년 IQVIA 기준 일반의약품 연질캡슐 시장에서 과반 이상의 점유율을 기록하고 있으며, 2026년 기준 개별인정형 원료(기능성을 개별 인정받은 원료) 4종에 대한 인정을 완료했다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 알피바이오는 어떤 산업에 속해 있으며, 산업 내에서 어떤 역할을 수행하는가?

A1. 알피바이오가 영위하는 사업은 의약품 부문과 건강기능식품 부문으로 나누어져 있다. 의약품 및 건강기능식품을 연질캡슐 및 경질캡슐, 정제, 스틱제품 등 다양한 형태로 제조·생산하여 공급하며, 의뢰받은 제품을 OEM방식 또는 ODM방식으로 위탁 생산하여 판매한다. 의약품과 건강기능식품을 직접 유통하지 않고 고객사의 요청에 따라 컨설팅을 통해 고객사가 원하는 제품을 생산하여 고객사에 직접 공급하는 구조를 갖추고 있다.

Q2. 알피바이오의 주력 제형인 연질캡슐 산업은 어떤 특성을 가지는가?

A2. 연질캡슐은 주성분을 액상 또는 현탁 상태로 충전하는 구조로, 정제 대비 빠른 흡수와 발현 속도를 갖는 제형이다. 표면이 매끄럽고 탄성이 있어 복용 편의성이 우수하며, 내용물을 피막으로 밀봉해 냄새 차단이 가능한 특징을 보유한다. 다만 제조 공정 난이도가 높고 대규모 설비 투자 및 정밀한 공정 관리가 요구되며, 내용물 안정성과 피막 두께·강도, 장기 보관 시 품질 유지 등 전 공정에 걸친 기술 관리가 필수적이다.

Q3. 알피바이오가 속한 일반의약품 연질캡슐 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 의약품 연질캡슐 제조 시장은 소수 업체 중심으로 형성되어 있으며, 사업 포트폴리오에 따라 연질캡슐 전문 제조기업과 타 제형을 중심으로 병행 생산하는 업체로 구분된다. 설비 투자 규모와 기술 축적 수준이 주요 경쟁 요소로 작용한다. 알피바이오는 2025년 IQVIA 기준 일반의약품 연질캡슐 시장에서 과반 이상의 점유율을 기록하며, 회사 설립 이후 시장 점유율 1위를 유지하고 있다.

Q4. 건강기능식품 산업의 시장 규모와 최근 수요 트렌드는 어떠한가?

A4. 식품의약품안전처 조사에 따르면 2024년 국내 건강기능식품 시장 총 매출규모는 4조 919억원으로, 2019년 2조 9,508억원 이후 최근 5년간 연평균 14.7%의 성장률을 기록했다. 2024년 제조업체 수는 607개소로 2023년 대비 2.7% 증가했다. 소비층은 중·장년층 중심에서 20~30대까지 확대되고 있으며, 다이어트·피부건강 등 기능성 제품 수요가 증가하는 추세다.

Q5. 알피바이오가 대응하고 있는 산업의 구조적 변화와 기회요인은 무엇인가?

A5. 건강기능식품 산업에서는 신규 소재 개발 및 개별인정형 원료 확보가 핵심 경쟁 요소로 작용하며, 확보된 원료를 기반으로 다양한 제형으로 제품화하는 방식으로 시장이 확대되고 있다. 알피바이오는 2026년 기준 개별인정형 원료 4종에 대한 인정을 완료하고 제형 안정성 검토를 거쳐 제품화를 추진 중이다. 미국 식품의약품(FDA)의 마도 건강기능식품 공장 현장실사에서 자발적 시정(VAI)으로 최종 분류되었고, 해외 유통사와 직접 계약을 맺는 OEM·ODM 수출 체계 구축을 추진하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

알피바이오의 핵심 경쟁력은 연질캡슐 제형 기술에 있다. 난용성 약물의 체내 흡수율을 개선하는 가용화 특허 기술 뉴네오솔(New Neosol)은 용출 속도를 최대 2.9배 향상시키고 제제 크기를 최대 30%까지 축소할 수 있다. 건강기능식품 부문에서는 특수 가소제를 활용해 캡슐 누액을 방지하고 최대 36개월의 소비기한을 확보하는 뉴네오젤(New Neogel) 기술을 보유하고 있다. 2026년 반기 기준 특허권은 29건을 출원해 27건을 등록했으며, 2025년 IQVIA 기준 일반의약품 연질캡슐 시장에서 과반 이상의 점유율을 기록했다. 고객 기반 측면에서 유한양행, 종근당 등 국내 주요 제약사를 포함한 약 200여 개 고객사와 OEM 및 ODM 방식의 협력 관계를 구축하고 있다. 2026년 2분기 누적 매출액은 749억원이며, 건강기능식품 419억원과 의약품 329억원으로 구성된다. 성장 동력으로는 2026년 기준 개별인정형 원료 4종에 대한 인정을 완료하고 제형 안정성 검토를 거쳐 제품화를 추진 중인 점과 미국 FDA가 마도 건강기능식품 공장 현장실사에서 cGMP 준수를 확인해 자발적 시정(VAI)으로 분류함에 따라 해외 유통사와 직접 계약을 맺는 OEM·ODM 수출 체계 구축을 추진하는 점이 확인된다. 다만 건강기능식품 시장은 의약품 대비 진입장벽이 낮아 다수 사업자가 경쟁하는 구조이며 제품 교체 주기가 빠르다. 2024년 국내 건강기능식품 매출액은 전년 대비 1.9% 감소한 반면 제조업체 수는 607개소로 2.7% 증가했다. 2026년 2분기 누적 매출의 98.6%가 국내에서 발생하는 지역 편중과 환율 변동에 따른 일부 원재료 가격 변동 가능성은 실적 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 알피바이오의 사업 구조와 고객 기반은 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 알피바이오가 영위하는 사업은 의약품 부문과 건강기능식품 부문으로 나누어져 있다. 의약품 및 건강기능식품을 연질캡슐, 경질캡슐, 정제, 스틱 제품 등 다양한 형태로 제조·생산하여 OEM 방식 또는 ODM 방식으로 위탁생산해 판매한다. 제품을 직접 유통하지 않고 고객사의 요청에 따라 컨설팅을 거쳐 생산한 제품을 고객사에 직접 공급하는 구조다. 유한양행, 종근당 등 국내 주요 제약사를 포함한 약 200여 개 고객사와 파트너십을 구축하고 있다. 생산시설은 경기도 화성시 향남 공장(의약품)과 마도 공장(건강기능식품)으로 구분된다.

Q2. 부문별로 보유한 제형 기술과 지식재산권 현황은 어떠한가?

A2. 의약품 부문에서는 난용성 약물의 체내 흡수율을 개선하는 가용화 특허 기술인 뉴네오솔(New Neosol)을 보유하고 있으며, 해당 기술은 용출 속도를 최대 2.9배 향상시키고 제제 크기를 최대 30%까지 축소할 수 있다. 건강기능식품 부문에서는 특수 가소제를 활용해 캡슐 누액을 방지하고 최대 36개월의 소비기한을 확보할 수 있는 뉴네오젤(New Neogel) 기술을 보유하고 있다. 2026년 반기보고서 작성기준일 기준 특허권 29건을 출원하여 27건을 등록했다.

Q3. 두 사업부문의 시장 내 위치와 경쟁 요소는 어떻게 구분되는가?

A3. 일반의약품 부문은 2025년 IQVIA 기준 일반의약품 연질캡슐 시장에서 과반 이상의 점유율을 기록하며, 회사 설립 이후 시장 점유율 1위를 유지하고 있다. 연질캡슐은 액상 내용물의 안정성 관리와 정밀한 공정 제어가 요구되는 제형으로, 설비 투자 규모와 기술 축적 수준이 주요 경쟁 요소로 작용한다. 건강기능식품 부문은 진입장벽이 낮아 다수 사업자가 경쟁하는 구조이며, 신규 소재 개발 및 개별인정형 원료 확보가 핵심 경쟁 요소다. 2026년 기준 개별인정형 원료 4종에 대한 인정을 완료했다.

Q4. 원재료 수급과 규제 환경 변화에 대한 대응 체계는 어떠한가?

A4. 의약품 부문 원재료는 의약품 유효성분(API), 캡슐 충전용 유지류 및 용매류, 젤라틴 등으로 구성된다. 일부 원재료는 고객사가 지정한 거래처 또는 협의된 공급처를 통해 조달하며, 가격 변동은 고객사와의 계약 조건 및 제품 단가 협의를 통해 일정 부분 반영된다. 건강기능식품 부문은 중장기 공급 계약 및 다수의 공급처 확보를 통해 조달 체계를 유지한다. 규제 측면에서는 약사법에 따른 KGMP 승인과 건강기능식품에 관한 법률에 따른 GMP 승인 등의 인허가가 적용된다.

Q5. 향후 사업 확장 방향과 연구개발 운영 전략은 무엇인가?

A5. 2026년 반기보고서 기준 첫 해외박람회 참가를 기점으로 해외 시장 공략에 나서고 있다. 미국 식품의약국(FDA)은 마도 건강기능식품 공장에 대한 현장실사 결과 해당 제조시설이 현행 우수제조관리기준(cGMP)을 전반적으로 준수하고 있는 것으로 판단하여 자발적 시정(VAI)으로 최종 분류했다. 이를 기반으로 간접수출 방식에서 나아가 해외 유통사와 직접 계약을 맺는 OEM·ODM 수출 체계 구축을 추진 중이다. 연구조직은 광교연구소와 마도연구소 2개 거점으로 운영된다.

Valuation

1 최근 주가

알피바이오 주가는 2026년 8월 27일 기준 6,070원을 기록했으며, 2026년 3월 3일부터 2026년 8월 27일까지 약 6개월 간의 최고가 6,920원(2026년 3월 3일) 대비 11.8% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 5,060원(2026년 6월 4일)으로, 기준일 종가는 최저가 대비 19.9% 상승한 상태다. 2026년 3월 초 6,900원대에서 출발한 이후 6월 초 5,060원까지 하락했고, 이후 반등하며 6,000원대를 회복했다. 최근 1개월 수익률은 10.0%, 6개월 수익률은 -15.3%, 12개월 수익률은 -2.9%다. 52주 최고가는 8,010원, 52주 최저가는 5,060원이다. 같은 기간 코스닥지수는 2026년 3월 2일 1,137.70에서 2026년 8월 27일 837.65로 26.4% 하락하였고, 알피바이오는 12.3% 하락하며 시장 대비 14.1%p 상회하는 성과를 나타내고 있다. 알피바이오의 시가총액은 530억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 3만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 2억원 수준이다.

알피바이오 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-14	15:06	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-30	16:17	대표이사변경
2026-05-15	15:04	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-30	18:37	소속부변경
2026-04-01	09:37	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-31	17:07	대표이사변경
2026-03-31	13:11	정기주주총회결과
2026-03-23	18:43	감사보고서 제출
2026-03-23	18:13	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-16	17:39	참고서류
2026-03-16	17:27	주주총회소집공고
2026-03-16	17:21	주주총회소집결의
2026-03-16	17:21	현금 · 현물배당 결정
2026-02-13	16:10	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-12	16:38	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	09:51	분기보고서(일반법인)(2025.09)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

알피바이오의 2025년말 기준 밸류에이션은 흑자 전환에 따라 P/E 산출이 가능해졌다. 전년(2024년) 당기순손실 발생으로 산정 불가였던 P/E는 2025년 13.7배를 기록했다. P/B는 전년(2024년) 0.4배에서 2025년 0.6배로, P/S는 0.4배에서 0.5배

로 각각 상승했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 9.0배에서 2025년 6.0배로 하락했다. ROE는 전년(2024년) -0.9%에서 2025년 4.5%로 흑자 전환했으며, 배당수익률은 0.0%에서 0.7%로 상승했다. 주당 지표는 EPS 540원, BPS 12,369원, DPS 50원으로 나타났다. 이러한 지표 변화는 별도기준 매출액이 2024년 1,240억원에서 2025년 1,362억원으로 9.9% 증가하고, 영업이익이 -7억원에서 51억원으로, 당기순이익이 -9억원에서 47억원으로 각각 흑자로 전환한 것이 원인이다.

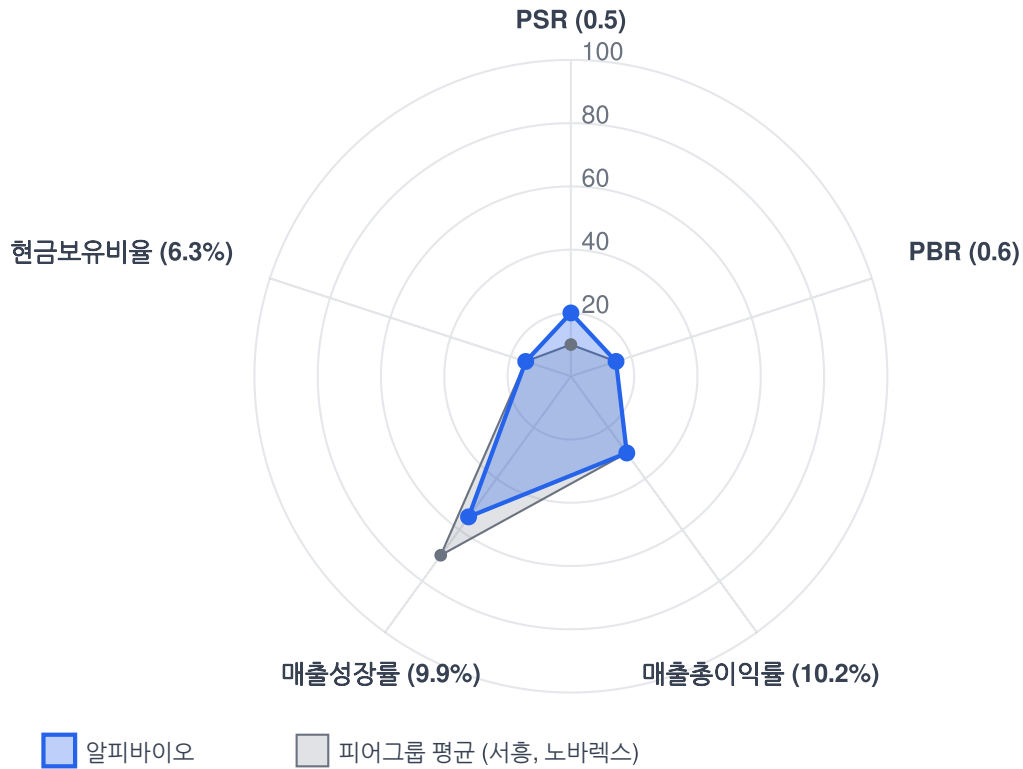
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	21	13.7	N/A	13.7
P/B(배)	N/A	1.1	0.7	0.4	0.6
P/S(배)	0.0	0.7	0.5	0.4	0.5
EV/EBITDA(배)	3.4	8.2	7.4	9.0	6.0
배당수익률(%)	N/A	0.0	0.6	0.0	0.7
EPS(원)	557	599	629	-105	540
BPS(원)	9,487	11,123	11,856	11,805	12,369
SPS(원)	16,798	19,163	17,479	14,304	15,718
DPS(원)	0	0	50	0	50
수익성(%)					
ROE	6.1	5.5	5.6	-0.9	4.5
ROA	2.8	2.7	3.2	-0.6	3.0
ROIC	5.6	7.5	5.3	-1.1	4.1

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

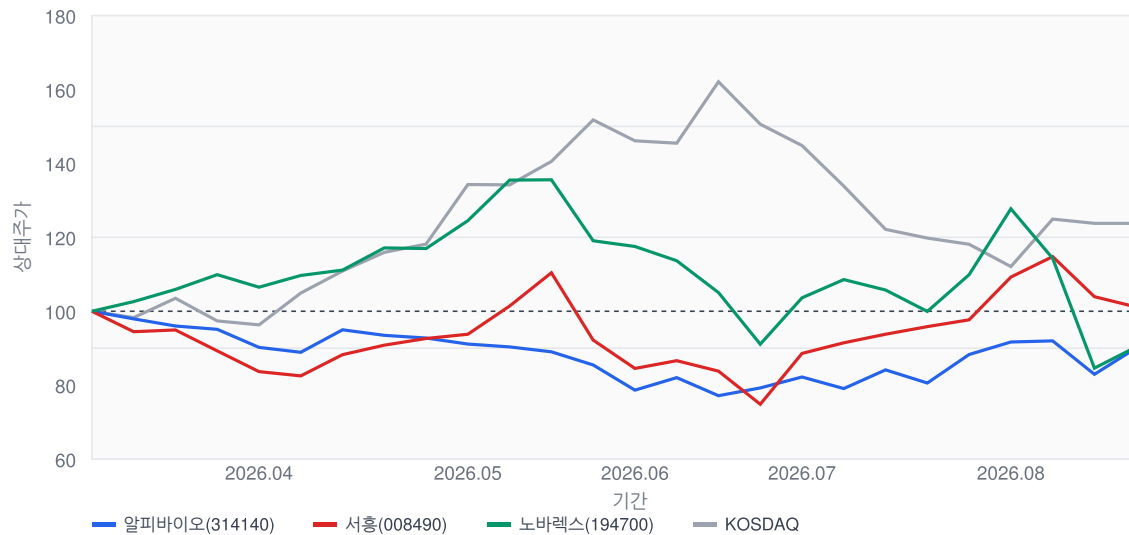
알피바이오의 피어그룹인 서흥은 2025년 매출액 7,223억원, 영업이익 502억원, 당기순이익 471억원을 기록했다. 서흥의 밸류에이션 지표는 P/E 5.8배, P/B 0.5배, P/S 0.3배, EV/EBITDA 7.5배, ROE 9.2%로 나타났다. 노바렉스는 2025년 매출액 4,043억원, 영업이익 430억원, 당기순이익 360억원을 기록했다. 노바렉스의 밸류에이션 지표는 P/E 7.4배, P/B 1.0배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 4.8배, ROE 15.0%로 나타났다. 알피바이오의 P/E 13.7배는 서흥 5.8배와 노바렉스 7.4배를 모두 상회한다. P/B 0.6배는 서흥 0.5배보다 높고 노바렉스 1.0배보다 낮으며, P/S 0.5배는 서흥 0.3배와 노바렉스 0.6배 사이에 위치한다. EV/EBITDA 6.0배는 서흥 7.5배를 하회하고 노바렉스 4.8배를 상회한다. 수익성 지표에서는 알피바이오의 ROE 4.5%가 서흥 9.2%와 노바렉스 15.0%보다 낮은 수준이다.

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	1150	1381	1510	1240	1362
증가율(%)	17.4	20.1	9.4	-17.9	9.9
매출원가	1020	1203	1355	1168	1224
매출원가율(%)	88.7	87.1	89.7	94.2	89.8
매출총이익	129	178	156	72	138
매출총이익률(%)	11.3	12.9	10.3	5.8	10.2
판매관리비	71	81	89	79	88
판매비율(%)	6.1	5.9	5.9	6.4	6.4
EBITDA	111	150	127	61	115
EBITDA 이익률(%)	9.6	10.9	8.4	4.9	8.4
증가율(%)	29.3	35.8	-15.8	-51.7	87.7
영업이익	59	96	66	-7	51
영업이익률(%)	5.1	7.0	4.4	-0.6	3.7
증가율(%)	41.4	64.1	-31.3	적전	흑전
영업외손익	-16	-40	-10	-5	-5
금융수익	2	3	7	5	5
금융비용	10	12	18	13	9
기타영업외손익	-8	-31	1	2	-1
총속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	43	57	57	-12	46
증가율(%)	1.9	32.1	-0.2	적전	흑전
법인세비용	5	14	2	-3	-1
계속사업이익	38	43	54	-9	47
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	38	43	54	-9	47
당기순이익률(%)	3.3	3.1	3.6	-0.7	3.4
증가율(%)	-17.4	13.2	26.0	적전	흑전
지배주주지분 순이익	38	43	54	-9	47

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	95	12	106	135	125
당기순이익	38	43	54	-9	47
유형자산 상각비	50	52	59	67	63
무형자산 상각비	2	2	2	1	1
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	-33	-155	-30	58	-25
기타	38	70	21	18	39
투자활동으로인한현금흐름	-72	-59	-183	-15	-71
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	-10
유형자산의 감소	0	2	1	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-72	-51	-111	-59	-52
기타	1	-10	-72	43	-9
재무활동으로인한현금흐름	-34	153	-59	-11	-97
차입금의 증가(감소)	-29	0	-50	0	-90
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	161	0	0	0
배당금	0	0	0	-4	0
기타	-5	-7	-9	-7	-7
기타현금흐름	0	0	0	0	-0
현금의증가(감소)	-11	105	-136	109	-43
기초현금	74	63	168	32	141
기말현금	63	168	32	141	98

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	523	810	677	611	576
현금성자산	63	168	32	141	98
단기투자자산	14	21	94	50	48
매출채권	213	208	200	177	185
재고자산	226	386	341	240	241
기타유동자산	7	28	11	4	3
비유동자산	915	921	985	984	987
유형자산	890	887	970	959	943
무형자산	5	5	3	5	8
투자자산	11	14	12	12	23
기타비유동자산	8	16	0	7	13
자산총계	1437	1732	1662	1595	1563
유동부채	755	786	575	512	444
단기차입금	322	300	250	250	160
매입채무	245	298	207	173	194
기타유동부채	187	188	118	88	90
비유동부채	34	34	60	60	47
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	34	34	60	60	47
부채총계	788	820	635	572	491
지배주주지분	649	911	1027	1023	1072
자본금	33	41	43	43	43
자본잉여금	374	588	653	653	653
기타자본	0	-1	-1	-1	-1
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	242	283	331	327	376
자본총계	649	911	1027	1023	1072

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	21	13.7	N/A	13.7
P/B(배)	N/A	1.1	0.7	0.4	0.6
P/S(배)	0.0	0.7	0.5	0.4	0.5
EV/EBITDA(배)	3.4	8.2	7.4	9.0	6.0
배당수익률(%)	N/A	0.0	0.6	0.0	0.7
EPS(원)	557	599	629	-105	540
BPS(원)	9,487	11,123	11,856	11,805	12,369
SPS(원)	16,798	19,163	17,479	14,304	15,718
DPS(원)	0	0	50	0	50
수익성(%)					
ROE	6.1	5.5	5.6	-0.9	4.5
ROA	2.8	2.7	3.2	-0.6	3.0
ROIC	5.6	7.5	5.3	-1.1	4.1
안정성(%)					
유동비율	69.3	103.1	117.8	119.4	129.7
부채비율	121.4	90.0	61.8	55.9	45.8
순차입금비율	58.2	23.7	17.7	10.8	4.5
이자보상배율	6.0	8.1	3.7	-0.6	6.1
활동성(%)					
총자산회전율	0.8	0.9	0.9	0.8	0.9
매출채권회전율	6.0	6.6	7.4	6.6	7.5
재고자산회전율	5.9	4.5	4.2	4.3	5.7

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, 중소형 기업들에 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)