신속하고 정확한 기술평가 서울평가정보가 실현합니다.

투자용 기술평가서

기업명	|	주식회사 베스트웰줄기세포
대표자	|	김진왕
발급번호	|	SCI-2025-50-000020
발급일	|	2025-12-10
기술평가자	|	TCB평가실 양지현 책임연구원 02-3449-1519
검수자	|	TCB평가실 장다솜 선임연구원/ 기술거래사 02-3449-1446

유의사항

·본 평가서는 신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률에 의거하여 작성되었으며, 대상 기업에 대해 유효기한 안에서의 기술력을 평가한 것입니다.

·본 평가서는 당사가 당해 기업이 제출한 자료를 토대로 작성하였으나 완전성을 보장하지 않으며, 금융기관의 투자 의사결정의 참고용으로만 제공됩니다.

·본 평가서는 당사의 동의 없이 무단 복사, 인용, 배포 및 위ㆍ변조를 할 수 없습니다.

·본 평가서 내의 등급은 신용조회 업무에 의한 등급으로 외부에 제공할 수 없습니다.

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

01. 투자용 기술등급

발급번호 : SCI-2025-50-000020　　사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

평가개요

기업명		주식회사 베스트웰줄기세포		
대표자		김진왕	설립일자	2011-09-19
사업자번호		211-88-65955	법인번호	110111-4******
사업장	주소	(06017) 서울특별시 강남구 압구정로 310(신사동, 고려빌딩)		
	TEL	025113713	FAX	025173713
업종		(C27112) 전기식 진단 및 요법 기기 제조업		
표준산업분류		(C27112) 전기식 진단 및 요법 기기 제조업		
평가업종모형		○ 제조　○ IT/지식서비스　● 바이오/의료　○ 기타		
주요제품		면역 강화 솔루션, 피부 재생 솔루션 등		

투자용 기술등급	
TI-1	
발급일자	2025-12-10
유효기간	2026-12-09
재무기준일	2024-12
제출처	투자기관

기술등급 정의

투자용 기술등급	우수		양호		보통		미흡		취약	
	TI-1	TI-2	TI-3	TI-4	TI-5	TI-6	TI-7	TI-8	TI-9	TI-10
	매우 우수한 기술력과 성장잠재력이 우수한 시장을 바탕으로 미래 성장가능성이 최상위 수준임									

종합의견

주식회사 베스트웰줄기세포(이하 '동사')는 2011년 09월에 전기식 진단 및 요법 기기 제조업을 목적으로 대표 김진왕에 의해 설립되었으며, AI 기반 바이오모듈레이션을 중심으로 면역 강화, 피부 재생, PBMT(광생체조절) 디바이스 솔루션을 사업화하는 기업으로, 경영주가 의료 바이오 연구와 임상 기반의 운영 경험을 바탕으로 제품 기획부터 치료 연계, 사업 운영까지 총괄하는 구조를 갖추고 있음. 주요 제품은 5-ALA 대사 반응을 활용한 면역 강화 솔루션(이뮤비타 라인), 5-ALA 도포와 PBMT 광조사를 결합한 피부 재생 솔루션(시트 마스크팩), 특정 파장의 광에너지를 활용하는 비침습 PBMT 디바이스로 구성되며, 병 의원 네트워크와 온라인 판매 채널을 병행해 고객 접점을 다변화하고 있음.

핵심 경쟁력은 5-ALA 기반 대사 경로(체내 PpIX 전환)를 활용해 미토콘드리아 에너지 생성과 면역 신호 전달을 활성화하고, PBMT 광조사를 결합해 ATP 생산과 항산화 항염 반응을 강화하는 기전을 제품으로 구현했다는 점에 있음. 여기에 AI를 접목한 피부 관리 장치 및 방법, 인공지능 기반 종양조직 검출 및 전자코 등 확장 가능한 비공개 출원 기술을 함께 보유해 적용 영역을 넓히고 있으며, 바이오모듈레이션 치료와 병행 가능한 복합제형 조성물 등으로 기술 포트폴리오를 다층화해 단일 제품 의존도를 낮추는 방향성을 확보하고 있음.

진입 및 확장이 가능한 시장 환경도 우호적인 편임. 광선치료기 분야는 피부질환 치료뿐 아니라 미용 웰니스 수요 확대로 활용 범위가 넓어지고 있고, 파장대별로 여드름 살균, 세포재생 탄력 주름개선, 항염 통증개선 등 효용이 분화되어 제품 차별화가 가능한 구조임. 전자 기계 소프트웨어와 의학이 결합된 첨단복합산업이면서 다품종 소량생산 성격이 강해, 임상 기반 니즈를 빠르게 반영하고 기전 중심 메시지로 브랜드 신뢰를 쌓는 기업이 경쟁력을 확보하기 유리함.

수익화 관점에서는 기전 기반 솔루션을 디바이스 화장품 건기식으로 패키징해 매출원과 채널을 동시에 다변화할 수 있는 점이 강점으로 작동함. 디바이스는 상대적으로 높은 단가의 매출 레버리지를 만들고, 마스크팩과 건기식은 반복구매를 통해 매출의 연속성을 보완하는 조합이 가능하며, 병 의원 거래관계와 함께 네이버스마트스토어 쿠팡 아마존 알리익스프레스 등 플랫폼 직판을 병행해 시장 반응을 빠르게 확보하고 확장할 수 있음. 또한 광선치료기기는 부품 수급 후 조립 및 소프트웨어 내장 방식으로 생산 유연성이 확보되고, 화장품 건기식은 외주 생산을 통해 고정비 부담을 낮출 수 있어 성장 단계에서 수요 변동에 대응하는 실행력이 뒷받침되는 편임.

종합하면, 동사는 AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션과 PBMT 디바이스를 축으로 면역 피부재생 수요를 동시에 흡수할 수 있는 제품 구성을 갖추고, 병 의원 네트워크와 글로벌 온라인 플랫폼을 병행하는 판매 구조로 시장 접근성과 확장성을 확보하고 있으며, 조립 기반 디바이스 생산과 외주 제조를 결합해 고정비 부담을 낮춘 상태에서 기술 고도화와 제품 다각화를 이어갈 여지가 큼. 따라서, 해당 기업의 기술력, 시장 대응능력, 사업화 역량을 종합적으로 고려할 시 매우 우수한 기술력과 성장잠재력이 우수한 시장을 바탕으로, 미래 성장 능성이 최상위 수준임에 따라 동사의 기술등급은 'TI-1'으로 평가함.

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

01. 투자용 기술등급

발급번호 : SCI-2025-50-000020　　사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

항목별 평가결과

● 사업화 이후　○ 사업화 이전

대항목	중항목	소항목	평가결과	우수	양호	보통	미흡	취약
				A	B	C	D	E
경영역량 (B)	기업가정신과 신뢰 (B)	기업가정신	A	●				
		신뢰성	C			●		
	최고경영자 (B)	동업종경험수준	D				●	
		기술지식수준	A	●				
		기술이해도	A	●				
	경영진 (A)	경영진의 전문성	B		●			
		자본참여도	A	●				
		경영주와의 팀워크	A	●				
기술성 (A)	기술개발현황 (A)	기술개발 및 수상실적	B		●			
		지식재산권 등 보유현황	A	●				
		연구개발투자	A	●				
	기술개발능력 (B)	기술개발전담조직	C			●		
		기술인력수준	A	●				
		기술인력관리	B		●			
	기술혁신성 (A)	기술의 차별성	A	●				
		기술의 수명주기상 위치	B		●			
	기술자립도 및 확장성 (A)	기술의 자립도	A	●				
		기술적 파급효과	A	●				
	기술보호성 (A)	모방의 난이도	A	●				
		기술보호	B		●			
시장성 (B)	시장현황 (B)	시장규모	B		●			
		시장성장성	C			●		
	경쟁상황 (B)	경쟁상황	C			●		
		법규제 등 제약/장려요인	B		●			
	제품경쟁력 (B)	시장점유율	B		●			
		경쟁제품과 비교우위성	B		●			
		제품인지도	B		●			
사업성 (B)	사업능력 (B)	생산능력	B		●			
		마케팅능력	A	●				
		판매처의 다양성 및 안정성	B		●			
		자본조달능력	C			●		
	향후전망 (B)	성장전망	A	●				
		수익전망	D				●	

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

02. 기업개요

발급번호 : SCI-2025-50-000020 사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

업체정보

기업명	주식회사 베스트웰줄기세포	홈페이지	http://바이오모듈레이션.kr/
대표자	김진왕	E-mail	jinwangkim@daum.net
기업형태	□ 코스피 □ 코스닥 □ 코넥스 □ K-OTC ■ 벤처기업 □ 외감 □ 외국인투자 □ 전문경영인		
기업규모	○ 대기업(중견기업 포함) ● 중소기업(창업/벤처기업)		
업종명	(C27112) 전기식 진단 및 요법 기기 제조업		
표준산업분류	(C27112) 전기식 진단 및 요법 기기 제조업		
산업기술표준분류	(500406) 기타 치료기기		
혁신성장 공동기준	● 혁신성장 해당 : (H29001) AI 진단		
주요매출 품목	주요제품	면역 강화 솔루션, 피부 재생 솔루션 등	
	용도 및 특성	면역 강화, 피부 재생, 손상 조직 회복을 지원	
생산방식	자사제조 90% / 외주가공 10%	주문생산 0% / 시장생산 100%	
종업원현황	총: 14명 (마케팅 : 3명 / 사무직: 0명 / 기술직: 9명 / 기타(계약 등): 2명)		

매출 구성비 및 평가비중

주요 사업부분/제품군	매출 구성비	평가비중
피부미용 의료기기	90 %	100 %
기타	10 %	0 %

요약재무정보

(재무결산기준 : 2024.12)

자산총계	1,130 백만원	납입자본금	1,198 백만원
자기자본	243 백만원	부채	887 백만원
매출액	105 백만원	당기순이익	-680 백만원

연혁

년월	내용
2011-09	주식회사 베스트웰줄기세포 (Best Well Stem Cell, Inc.) 설립
2025-12	사업장 : 서울특별시 강남구 압구정로 310(신사동, 고려빌딩)

03. 기술 및 제품

평가대상 기술(제품) 사업 개요

핵심기술(사업)명	5-ALA 기반 바이오모듈레이션과 성체줄기세포 재생의학을 융합한 피부미용 의료기기 제조 기술
핵심기술 유형	● 제품기술 ○ 공정기술 ○ 재료기술
핵심기술 성격	○ 혁신기술 ○ 신기술 ● 개량기술 ○ 기존기술
핵심기술 완성도	● 사업화단계(판매) ○ 양산단계 ○ 제품화 완료 단계 ○ 시제품(Pilot)단계 ○ 시험(연구개발)단계 ○ 아이디어단계
핵심기술 수명	○ 도입기 ● 성장기 초기 ○ 성장기 ○ 성숙기 ○ 쇠퇴기

기술(제품)의 핵심 내용

[기술현황]

<핵심기술>

동사의 핵심기술은 AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션과 성체줄기세포를 융합한 피부미용 광선치료기기 제조 기술로, 5-ALA 대사 기반의 세포 에너지 활성 메커니즘과 PBMT 광조사 기술을 결합해 피부 및 조직의 회복 반응을 촉진하도록 설계된 비침습 치료관리 솔루션을 구현하는 기술임. 동 기술은 5-ALA가 체내 또는 피부 적용을 통해 PpIX로 전환되는 생화학적 반응을 활용하고, 특정 파장의 광자극을 통해 미토콘드리아 기능과 ATP 생성, 항산화 항염 반응을 강화하는 방향으로 작동 원리를 구성한 것이 특징임.

또한, 동 기술은 광선치료기기의 하드웨어 성능에 더해 AI 기반 제어 분석 요소를 접목함으로써 개인별 상태에 맞춘 조사 조건의 최적화, 사용 과정에서의 안전성 확보, 관리 효율 향상에 기여하도록 구성되는 점에서 차별성이 존재함. 즉, 단순 파장 조사 장치에 그치지 않고 피부 상태 사용 데이터 반응 정보를 기반으로 조사 강도, 시간, 모드 등의 운용 조건을 정교화하여 일관된 품질의 케어를 제공하는 것을 지향하며, 바이오모듈레이션 치료와 병행 가능한 제품 기술 포트폴리오로 확장되는 구조를 갖추고 있음.

아울러, 동 기술은 성체줄기세포 기반 재생치유 개념을 접목하여 피부 재생 및 회복의 방향성을 강화하고, 바이오모듈레이션과의 시너지로 세포 생존율 및 회복 속도 개선을 목표로 하는 융합형 재생의학 응용 기술로 발전 가능함. 이에 따라 피부미용 영역을 중심으로 하면서도 면역 항염 항산화 기반의 전신 컨디션 케어, 홈케어 디바이스, 전문 의료기관용 치료 보조 솔루션 등으로 적용 범위를 넓힐 수 있어, 광선치료기 시장 내에서 기능 고도화와 응용 확대를 동시에 도모하는 핵심기술로 정리됨.

1. 기술의 품질경쟁력

1) 효능의 과학적 재현성(근거 기반 성능)
- 5-ALA 도포 후 PBMT 광조사를 결합해 미토콘드리아 자극
→ATP 생성 증가로 피부 재생을 유도하고, 탄력 및 세포 밀도 개선과 같은 지표로 효과를 설명 관리하는 구조임.
→ 작동기전과 성능지표가 함께 설계돼 제품 품질의 일관성과 설득력이 높음.

2) 정량평가 피드백 기반 품질관리(측정 가능성)
- 피부색 피부상태를 영상/데이터로 분석 비교하는 시스템/방법 특허를 보유해, 시술/관리 전후 변화를 정량화하고 조건을 보정하는 품질관리 체계를 구축할 수 있음.
→ 사용자 체감에 의존하던 영역을 데이터 기반으로 표준화해, 제품 성능 편차를 줄이고 검증력을 높임.

3) 광자극 전달의 균일성 및 제어정밀도(디바이스 품질)
- 광원과 구동부(예: 진동/접촉 구조 등)를 포함한 피부관리 장치 구성이 제시돼, 조사 조건과 접촉 품질을 일정하게 유지하도록 설계된 형태임.
→ 같은 조건을 반복 적용하기 쉬워 결과 편차를 줄이고, 사용 환경이 달라져도 품질 안정성이 확보되기 유리함.

4) 안전성 중심의 비침습 치료 특성(리스크 관리 품질)
- PBMT 기반의 비침습 광치료로 세포 에너지 대사와 항산화 항염 반응을 강화하는 방식으로, 침습적 처치 대비 안전관리 관점의 품질 설계가 용이함.
→ 안전성 기대치가 높은 소비자/의료 환경에서 사용 적합성이 높고, 부작용 리스크를 낮추는 방향으로 품질을 설계할 수 있음.

5) 제형/원료의 기능성 설계(제품 품질의 완성도)

- 피부 진정 여드름 모공 등 피부 개선을 목표로 하는 조성물 특허를 보유하고, 5-ALA 기반 대사 반응을 활용하는 복합 제형을 운용해 성분 설계의 기능성을 확보하고 있음.
→ 디바이스 단독이 아니라 "제형×광자극"의 조합 품질을 함께 끌어올려, 피부 반응의 안정성과 체감 품질을 강화할 수 있음.

6) 의료기기 품질시스템 기반 제조관리(공정 품질)
의료기기 제조 관련 ISO 인증을 보유해, 문서화 추적성 검사 불량관리 등 품질시스템 하에서 생산 검증 체계를 운영할 수 있는 기반이 있음.
→ 제품 신뢰성(일관 생산, 출하 품질, 개선 루프)을 제도적으로 뒷받침해 시장 확장 시 품질 리스크를 낮춤.

2. 기술의 기타 경쟁력

1) 가격경쟁력
- 광선치료기기는 부품을 수급해 조립하고 소프트웨어를 내장하는 방식이라, 핵심 성능을 유지하면서도 원가구조를 탄력적으로 설계할 수 있음.
→ 동일 카테고리 대비 가격 진입장벽을 낮춰 B2C 직판과 병의원 납품 모두에서 선택 가능성을 높임.

2) 사업모델의 다각화(수익원 분산)
- 디바이스(PBMT) 중심에 건강기능식품(면역 강화)과 화장품(피부 재생)을 결합해, 단일 품목 의존도를 낮추는 포트폴리오 구조임.
→ 계절 채널 규제 영향에 따른 변동을 완화하고 교차판매로 고객당 매출 확장이 가능함.

3) 판로 다양성(온 오프라인 동시 전개)
- 병 의원 거래관계와 함께 네이버스마트스토어, 쿠팡, 아마존, 알리익스프레스 등 다수 플랫폼을 활용해 판매 채널을 병행하고 있음.
→ 특정 유통망 의존 리스크가 낮고, 국내외 수요 변화에 맞춘 채널 믹스 조정이 쉬움.

4) 해외 확장성(글로벌 판매 기반)
- 글로벌 이커머스 채널을 이미 활용하고, 해외영업 인력을 보유해 국가별 수요를 흡수할 수 있는 구조임.
→ 초기부터 해외 매출 루트를 확보해 성장 속도와 시장 확장 옵션이 넓음.

5) 지식재산권 기반 진입장벽
- 5-ALA, PBMT, 피부관리 장치/방법, AI 기반 분석 관리 등으로 특허 및 비공개 출원 포트폴리오를 구축하고 있음.
→ 후발주자의 단순 모방을 어렵게 만들고, 제품 라인 확장 시 권리로 방어 협상력이 생김.

6) 기술 융합에 따른 차별화 포지셔닝
AI 기반 분석/관리 요소를 5-ALA 바이오모듈레이션 및 PBMT와 결합해 "진단/관리-개선"흐름을 하나의 솔루션으로 제시하는 형태임.
→ 단순 디바이스나 단일 제형과 달리 통합 솔루션으로 포지셔닝이 가능해 경쟁구도가 유리해짐.

7) 임상 현장 연계성(빠른 검증과 고도화)
경영주가 의료기관을 운영하며 치료 운영 경험이 축적돼, 제품 기획-피드백-개선 사이클을 현장에서 빠르게 돌릴 수 있음.
→ 시장 요구 반영 속도가 빨라 제품 완성도와 라인업 진화 속도에서 우위를 확보함.

8) 마케팅 실행력
- 홈페이지 운영, 홍보영상 제작, IR 자료 제공, 플랫폼 운영 경험, 전담 인력(해외영업/브랜드 광고) 보유로 실행조직이 갖춰져 있음.
→ 인지도 확보와 구매전환 활동이 내재화돼 있어 초기 성장 국면에서 확장 드라이브를 걸기 좋음.

<핵심기술의 구조적 원리 및 구성>

동사의 핵심기술은 5-ALA를 기반으로 한 생체 내 대사 반응과 PBMT 광자극을 결합해 미토콘드리아 에너지 대사를 끌어올리고, 그 결과로 면역 항산화 항염 및 피부 재생 신호를 유도하는 바이오모듈레이션을 기본 원리로 삼음. 5-ALA를 섭취하거나 도포하면 체내에서 PplX로 전환되는 경로가 형성되고, 여기에 특정 파장의 빛을 정밀하게 조사하면 광에너지가 세포 호흡계에 작용해 ATP 생성과 산화환원 균형 조절이 촉진되는 구조임. 즉, "대사 전구체(5-ALA)로 반응 준비 상태를 만들고, PBMT로 에너지 신호 전달을 증폭시키는" 이중 구동 메커니즘으로 설계되어 있음.

이 기술이 AI 기반으로 확장되는 지점은 자극을 동일하게 주는 것이 아니라, 피부 상태와 반응 데이터를 바탕으로 광자극 프로토콜을 최적화하는 폐루프 제어 구조에 있음. 디바이스는 광원 모듈(파장/출력/펄스 제어), 조사부(조사 균일도 확보), 제어부(펌웨어 소프트웨어), 사용자 인터페이스(앱/패널)로 구성되고, AI는 사용자 피부 상태(예: 톤 탄력 민감도 회복 단계) 및 사용 이력, 목표(탄력 항염 재생 등)에 따라 파장 조합, 조사 시간, 에너지 밀도, 세션 주기 같은 파라미터를 산정해 기기 구동값으로 변환하는

역할을 수행함. 이때 반복 사용에서의 반응 추이를 누적해 다음 세션 조건을 미세 조정하는 방식으로 일관성과 재현성을 높이는 구조임.

성체줄기세포 요소는 직접적인 세포치료라기보다, 조직 미세환경을 재생 친화적으로 만들고 회복 반응을 강화하는 방향으로 결합되는 형태가 중심임. 성체줄기세포가 갖는 이동(homing) 및 재생 관련 생체 신호의 특성과, 5-ALA×PBMT가 만들어내는 에너지 항산화 기반의 세포 활성화 환경이 맞물리면서 조직 회복 속도와 반응의 안정성을 끌어올리는 구성을 취함. 결과적으로 동사 기술의 구성은 디바이스(PBMT 광원 제어 SW AI 최적화) + 기능성 제형(5-ALA 기반 섭취/도포 제품) + 재생 컨셉(성체줄기세포 기반 메커니즘을 고려한 적용 프로토콜) 이 하나의 솔루션처럼 작동하도록 설계된 통합형 구조라고 정리됨.

<핵심기술의 활용 가치>

동사의 핵심기술은 5-ALA 기반 대사 활성과 PBMT 광자극을 결합해 미토콘드리아 에너지 대사와 항산화 항염 반응을 동시에 끌어올리는 구조라서, 피부미용 영역에서 '즉각적 체감'과 '누적 개선'을 함께 노릴 수 있는 활용 가치가 큼. 마스크팩 기기 섭취형 솔루션으로 적용 형태가 나뉘어 있어 고객 접점도 넓고, 홈케어부터 병의원 기반 관리까지 동일 원리로 확장 가능하므로 채널별 상품/서비스 포트폴리오 구성에 유리한 편임. 특히 비침습 방식으로 일상 사용이 가능해 반복 사용 데이터를 축적하기 좋고, 그 데이터가 다시 AI 기반 프로토콜 최적화로 연결되면서 효과 재현성과 만족도를 높이는 선순환이 가능하다는 점이 실사용 측면에서의 가치로 작용함.

동사 기술은 면역 항바이러스 컨셉, 피부 재생, 광치료 디바이스라는 세 가지 축이 하나의 바이오모듈레이션 프레임으로 묶여 있어, 단일 제품 판매에 그치지 않고 '관리 프로그램' 형태로 고도화할 수 있는 사업적 활용 가치가 있음. 예를 들어 피부 상태 진단/맞춤 광조사/5-ALA 적용/사후 관리로 이어지는 프로토콜을 표준화하면, 고객에게는 관리의 일관성을 제공하고 기업에는 반복 구매와 서비스 매출을 동시에 만들 수 있는 구조가 형성됨. 또한 광선치료기 시장 특성상 파장 출력 제어 알고리즘의 설계와 품질관리 역량이 경쟁력의 핵심이 되는 만큼, 동사 기술은 기기 중심의 제조 소프트웨어 역량과 제형 기반의 바이오 적용 역량을 동시에 축적하는 플랫폼 성격을 가져 중장기적으로 제품군 확장(신규 파장 조합, 신규 적용 부위, 신규 제형)과 해외 유통 채널 확장에도 활용도가 높음.

<기술성>

동사의 기술은 AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션과 PBMT 광자극, 성체줄기세포 기반 재생 메커니즘을 하나의 적용 흐름으로 묶어 세포 에너지 활성/항산화 항염/조직 회복으로 이어지는 작동 원리를 구현한 융합형 기술로 평가됨. 5-ALA가 체내에서 PpIX로 전환되는 대사 반응을 활용해 미토콘드리아 에너지 생성과 면역 신호 전달을 활성화하고, 여기에 특정 파장의 PBMT 광에너지를 결합해 ATP 생성 및 회복 반응을 강화하는 구조를 취함으로써, 단일 성분 단일 자극 중심 기술 대비 기전 설계의 입체성과 확장성이 높음.

기술 구현 측면에서는 면역 강화용 복합제형(섭취), 피부 재생 마스크팩(도포), PBMT 디바이스(장치)로 제품군이 나뉘어 있어 동일한 핵심 원리를 다양한 전달 방식으로 구현할 수 있는 제품화 완성도가 확인됨. 특히 도포 후 광조사를 결합하는 방식은 작동 조건(파장, 조사량, 조사 시간 등)을 설계 제어 가능한 형태로 만들기 때문에 성능의 재현성과 고도화 가능성이 크고, 장치 기반 솔루션은 사용 환경에 따라 적용 프로토콜을 세분화할 여지를 제공함.

또한, 동사는 AI 기반 피부 관리 장치 및 방법, 종양조직 검출 시스템, 전자코 등 비공개 출원 포트폴리오를 통해 생체 신호 반응 데이터를 수집 해석하고 개별 사용자/상태에 맞춰 자극을 최적화하는 방향으로 기술이 진화할 기반을 보유함. 이는 단순히 '효과가 있는 제품'에서 나아가 '데이터가 축적될수록 성능이 개선되는 시스템'으로 발전할 수 있다는 의미이며, 장치/소프트웨어/바이오 기전이 결합된 형태로 기술 자립도와 후속 확장성이 우수한 구조임.

<시장성>

동사의 시장성은 광선치료기(전기식 진단 및 요법 기기) 시장의 구조적 수요가 견고하다는 점에서 출발함. 광선치료기는 파장대별로 여드름 살균, 세포재생 탄력 주름개선, 항염 통증 완화 등 적용 범위가 넓어 피부미용과 웰니스, 의료 영역 전반에서 활용처가 지속적으로 확대되는 제품군임. 특히 고령화, 웰빙 트렌드 정착, 미용 건강 관심 증대, 신흥국 의료지출 증가 같은 거시 요인이 맞물리면서 소비자와 의료기관 양쪽 수요가 함께 형성되는 시장 특성을 가짐.

성장성 측면에서는 과거 성장률이 -3.84%로 변동성을 보이며 보통 수준으로 평가되지만, 향후 전망은 8.82%로 제시되어 전체 산업 매출액 증가율 이상의 성장이 이어질 가능성이 높음. 이는 단기적으로는 경기 소비심리 규제환경에 따라 등락이 나타날 수 있으나, 중장기적으로는 의료 미용 수요의 구조적 확대와 기술 고도화가 결합되면서 성장 궤도로 복귀할 여지가 크다는 의미임. 동사처럼 피부미용 광선치료기기와 연계 제품(화장품 건강기능식품 디바이스)을 함께 전개하는 경우, 시장 성장의 수혜를 다층적으로 흡수할 수 있는 포지션을 확보할 수 있음.

경쟁구조는 과다경쟁으로 치닫기보다는 '기술 효과 사용경험'중심으로 분화될 여지가 있어 진입과 점유 확대의 기회가 존재함. 다수의 경쟁자가 시장을 분할하고 있는 구조에서, 제품이 파장 프로토콜 소프트웨어 등으로 차별화되면 가격만으로 소모적인 경쟁이 반복될

가능성이 낮아지고, 고정비 부담이 상대적으로 크지 않은 사업 구조는 경기 변동에도 수익성 방어에 유리하게 작용할 수 있음. 특히 동사가 5-ALA 바이오모듈레이션, PBMT 디바이스, 피부 재생 솔루션을 묶어 기전?적용?제품으로 스토리라인을 구성하면, 단일 장치 판매를 넘어 반복 구매(소모품 연계 제품)와 직접판매 채널을 함께 활용하는 확장도 가능해짐.

제도 환경은 의료기기 영역의 품질·안전 기준을 충족할수록 신뢰가 강화되는 방향으로 작동하므로, 관련 인증과 관리체계는 시장 접근성과 거래 안정성에 긍정적으로 기여함. 또한 동사는 병·의원 네트워크와 온라인 판매 플랫폼을 동시에 활용할 수 있는 구조를 이미 갖추고 있어, 초기에는 의료기관 레퍼런스를 기반으로 신뢰를 쌓고, 이후 소비자 직접판매로 확장하는 전개가 자연스럽게 이어질 수 있음.

<사업성>

동사의 시장성은 광선치료기(전기식 진단 및 요법 기기) 시장의 구조적 수요가 견고하다는 점에서 출발함. 광선치료기는 파장대별로 여드름 살균, 세포재생·탄력 주름개선, 항염·통증 완화 등 적용 범위가 넓어 피부미용과 웰니스, 의료 영역 전반에서 활용처가 지속적으로 확대되는 제품군임. 특히 고령화, 웰빙 트렌드 정착, 미용·건강 관심 증대, 신흥국 의료지출 증가 같은 거시 요인이 맞물리면서 소비자와 의료기관 양쪽 수요가 함께 형성되는 시장 특성을 가짐.

성장성 측면에서는 과거 성장률이 -3.84%로 변동성을 보이며 보통 수준으로 평가되지만, 향후 전망은 8.82%로 제시되어 전체 산업 매출액 증가율 이상의 성장이 이어질 가능성이 높음. 이는 단기적으로는 경기·소비심리·규제환경에 따라 등락이 나타날 수 있으나, 중장기적으로는 의료·미용 수요의 구조적 확대와 기술 고도화가 결합되면서 성장 궤도로 복귀할 여지가 크다는 의미임. 동사처럼 피부미용 광선치료기기와 연계 제품(화장품·건강기능식품·디바이스)을 함께 전개하는 경우, 시장 성장의 수혜를 다층적으로 흡수할 수 있는 포지션을 확보할 수 있음.

경쟁구조는 과다경쟁으로 치닫기보다는 '기술·효과·사용경험'중심으로 분화될 여지가 있어 진입과 점유 확대의 기회가 존재함. 다수의 경쟁자가 시장을 분할하고 있는 구조에서, 제품이 파장·프로토콜·소프트웨어 등으로 차별화되면 가격만으로 소모적인 경쟁이 반복될 가능성이 낮아지고, 고정비 부담이 상대적으로 크지 않은 사업 구조는 경기 변동에도 수익성 방어에 유리하게 작용할 수 있음. 특히 동사가 5-ALA 바이오모듈레이션, PBMT 디바이스, 피부 재생 솔루션을 묶어 기전/적용/제품으로 스토리라인을 구성하면, 단일 장치 판매를 넘어 반복 구매(소모품 연계 제품)와 직접판매 채널을 함께 활용하는 확장도 가능해짐.

제도 환경은 의료기기 영역의 품질·안전 기준을 충족할수록 신뢰가 강화되는 방향으로 작동하므로, 관련 인증과 관리체계는 시장 접근성과 거래 안정성에 긍정적으로 기여함. 또한 동사는 병·의원 네트워크와 온라인 판매 플랫폼을 동시에 활용할 수 있는 구조를 이미 갖추고 있어, 초기에는 의료기관 레퍼런스를 기반으로 신뢰를 쌓고, 이후 소비자 직접판매로 확장하는 전개가 자연스럽게 이어질 수 있음.

[기술개요]

<핵심기술 구현에 필요한 요소기술>

광역학 반응(PDT) 기반 5-ALA 대사 제어 기술
5-ALA가 체내에서 프로토포르피린 IX(PpIX)로 변환되는 대사 경로를 정밀하게 제어하는 기술로, 최적의 반응 효율을 위해 피부 침투력과 전환율 향상에 중점을 둠. 이는 PpIX가 적절한 위치에 축적될 수 있도록 유도하며, 이후 광자극에 의해 세포 내에서 ATP 생산이 극대화되는 조건을 마련함.

특정 파장 기반 광원 제어 및 출력 안정화 기술
PBMT에 적합한 630~670nm 파장의 빛을 안정적으로 출력할 수 있는 LED 또는 저출력 레이저 기반 광원 제어 기술로, 출력 세기, 조사 주기, 펄스 간격 등을 세밀하게 제어하여 세포의 생리 반응을 유도함. 출력의 정밀한 제어는 과도한 열 발생을 방지하면서도 높은 생리학적 반응성을 확보하는 데 필수적임.

AI 기반 피부 상태 분석 및 맞춤형 조사 프로파일링 기술
사용자의 피부 상태를 실시간으로 분석하고, 적절한 조사 강도와 시간을 자동으로 산출하여 최적의 치료 효과를 도출하는 AI 기반 분석 알고리즘 기술임. 피부의 유수분 밸런스, 색소 상태, 염증 반응 등을 파악하여 조사 프로토콜을 자동 설정함으로써 개인 맞춤형 치료 효과를 극대화할 수 있음.

성체줄기세포 배양 및 피부 적용 적합화 기술
성체줄기세포에서 추출한 유효 성분을 피부에 적용 가능한 형태로 안정화시키고, 광치료와 병행 시 시너지 효과를 유도할 수 있도록 조정하는 생체재료 처리 기술임. 줄기세포 유래 성장인자나 세포외기질(ECM) 성분이 광자극에 의해 활성화된 피부 환경에서 효과적으로 작용할 수 있도록 전달 시스템을 개발함.

<기술개요>

AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션의 정의
AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션은 피부나 조직에 적용된 5-ALA가 체내에서 생화학적 경로를 통해 PpIX로 전환되고, 이를 특정 파장의 빛으로 자극하여 세포 내 에너지 생산과 생리 반응을 유도하는 기술임. 이 기술은 광역학 치료 원리를 비침습적 미용치료에 응용한 것으로, 인체 세포의 회복능력과 항산화 작용을 동시에 자극함. 또한 AI 분석을 기반으로 사용자 맞춤형 광조사 프로토콜을 자동 설정하여 치료의 정밀성과 안정성을 높임. 기존의 단순 광자극 방식과 차별화되는 점은 생화학 대사 조절과 광제어의 통합적 접근에 있음.

AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션의 핵심 원리 및 기술적 특징
본 기술은 5-ALA의 체내 투여 혹은 피부 도포를 통해 PpIX가 생성되고, 해당 분자가 특정 파장의 빛에 의해 활성화되어 미토콘드리아의 산화적 인산화를 자극함. 이 과정은 ATP 생성량을 증가시키며, 동시에 ROS 수준을 조절하여 염증 완화와 피부 회복에 기여함. 기술의 핵심은 정확한 빛의 파장(630~670nm)과 조사 강도를 제어하는 시스템이며, AI가 실시간 피부 상태를 분석하여 최적의 조사 조건을 설정함. 이로 인해 치료 효과의 편차가 줄고, 안전성과 효율성이 동시에 확보됨.

AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션의 발전 과정
기술 초기에는 광역학 치료가 주로 종양 치료에 활용되었으나, 이후 피부 재생 및 미용 분야로 확장됨. 5-ALA의 안전성 확보와 피부 투과력 개선을 위한 제형 기술이 발전하면서 피부미용 분야로의 응용이 가속화됨. 최근에는 AI 기술이 융합되며, 개인 맞춤형 치료를 가능케 하는 정밀의료기기로 진화하고 있음. 센서와 알고리즘 기술의 발달로 실시간 진단과 반응 기반 제어가 가능해졌으며, 미세광 제어 및 무선 통신 기반 웨어러블 기기와의 결합으로 시장 확대가 이뤄지고 있음.

AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션의 산업내 적용현황
해당 기술은 피부미용 분야를 중심으로 의료미용 클리닉, 피부과, 홈케어 디바이스 시장 등에서 적용되고 있음. 특히 안면 홍조, 여드름, 피부 탄력 개선, 노화 방지 등 다양한 미용 치료 목적에 활용되며, 비침습적 방식의 안전성과 반복적 사용이 가능한 점에서 수요가 확대됨. 일부 기업은 웨어러블 기기 형태로 상용화를 진행 중이며, 성체줄기세포와 결합한 고급 치료 솔루션으로 진화 중임. AI 제어 기술을 탑재한 고급형 미용기기의 개발 경쟁도 치열함.

AI 기반 5-ALA 바이오모듈레이션의 경쟁 기술 및 대체 기술
경쟁 기술로는 RF 고주파 자극 기반 피부재생 장비, 초음파 기반 콜라겐 자극 장비, 미세바늘을 이용한 MTS 장비 등이 있음. 이들은 모두 물리적 자극을 기반으로 콜라겐 재생을 유도하나, 생화학 대사경로를 활용하는 5-ALA 기반 기술에 비해 미세조절의 정밀도와 비침습성 측면에서 차이가 있음. 대체 기술로는 PRP 치료, 광플라즈마 자극 기술 등이 존재하나, 이들 또한 반복 사용의 불편이나 고비용, 정밀도 문제로 인해 보완재로서 활용됨. AI 기반 광생물조절 기술은 이러한 한계를 극복한 차세대 기술로 주목받고 있음.

그림 1. 동사의 5-ALA X PBMT의 융합 원리(출처: 동사 홈페이지)

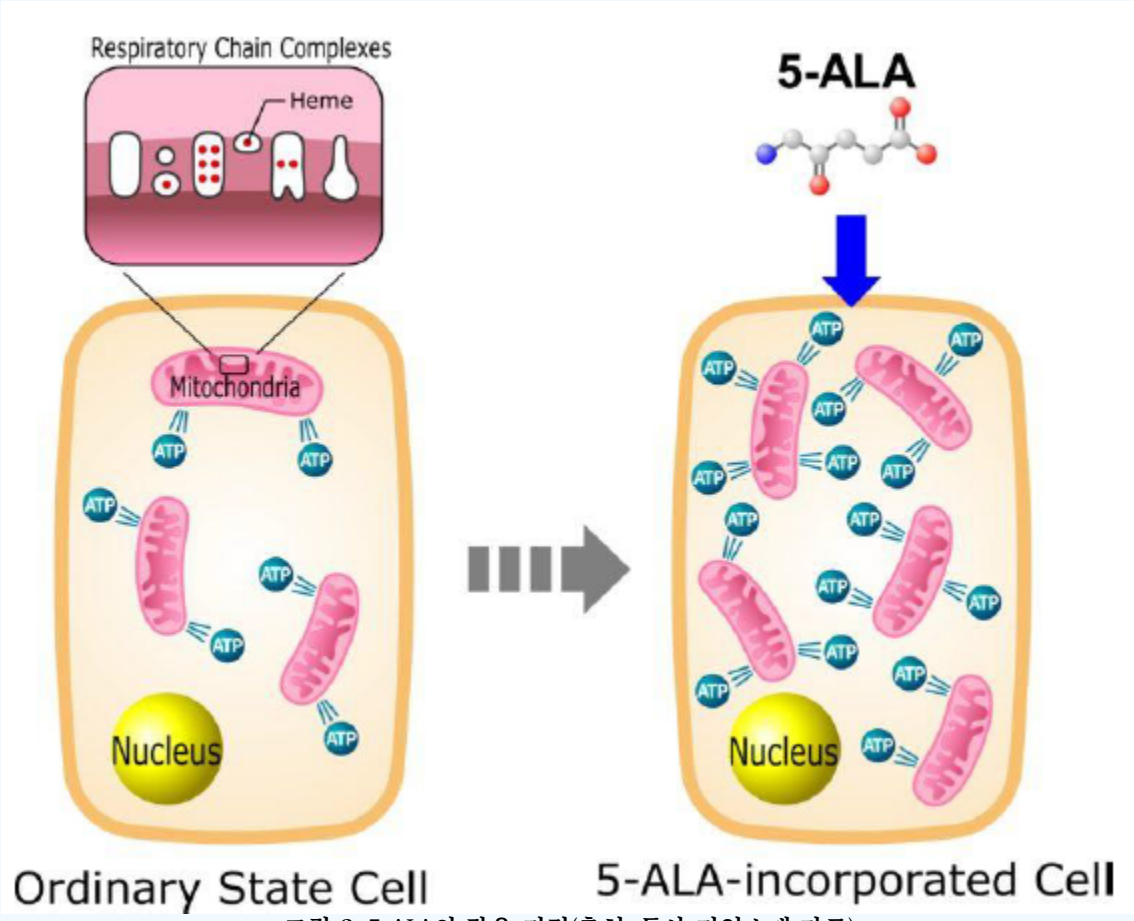


그림 2. 5-ALA의 작용 기전(출처: 동사 기업소개 자료)

그림 3. 동사의 핵심 연구 영역(출처: 동사 홈페이지)

04. 평가의견

발급번호 : SCI-2025-50-000020 사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

경영주 역량

성명	김진왕	● 대표자 ○ 공동대표자 ○ 각자대표 ○ 경영실권자	
경영형태	● 창업 ○ 승계 ○ 인수 ○ 전문경영인 ○ 기타		
동업계 종사기간	14년 03월	동기술종사기간	22년 07월
자격증명	-		

경영주 학력사항

졸업년월	학교명	전공	전공일치	최종학력	졸업구분
2001-02	연세대	의학	일치	박사학위	졸업

경영주 주요경력

기간		근무처	업종	담당업무
시작일	종료일			
2003-04	2008-04	한림대 의학과	교육 서비스업	의약 바이오 연구 및 교육
2008-05	2025-12	베스트웰김진왕성형외과	보건업	의약 바이오 연구,치료 및 경영 총괄
2011-09	2024-12	주식회사 베스트웰줄기세포 (Best Well Stem Cell Inc.)	의료용 물질 및 의약품 제조업	의약 바이오 연구,제조 및 경영 총괄

경영진 역량

직위	성명	최종학력	전공	자격증	담당업무	경력년수	상근여부
사내이사	김현우	박사학위	융합의과학	해당사항없음	AI 기술 연구개발	4	Y
감사	이정옥	박사학위	융합의과학	해당사항없음	면역 관련 연구개발	26	Y
사외이사	김현지	-	-	-	-	-	N

주주현황

주주명	경영실권자와의 관계	보유주식수(주)	주당액면가(원)	지분율	상근여부
김진왕	본인	1,575,980	500	63.119%	Y
이정옥	경영진	404,800	500	16.212%	Y
김현우	경영진	108,000	500	4.325%	Y
김현지	경영진	108,000	500	4.325%	N
박광오	기타	100,000	500	4.005%	N
주혜영	기타	100,000	500	4.005%	N
김정한	기타	100,000	500	4.005%	N
한국과학기술총연학회	기타	10	500	0.000%	N
국제줄기세포학회	기타	10	500	0.000%	N

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

04. 평가의견

경영역량

대항목	평가등급	중항목	평가등급	소항목	평가등급
경영역량	B	기업가정신과 신뢰	B	기업가정신	A
				신뢰성	C
		최고경영자	B	동업종경험수준	D
				기술지식수준	A
				기술이해도	A
		경영진	A	경영진의 전문성	B
				자본참여도	A
				경영주와의 팀워크	A

경영역량 상세의견

[기업가정신]

동사 경영주는 단순한 제품 판매를 넘어 AI 기반 바이오모듈레이션이라는 핵심기술을 축으로 면역 강화, 피부 재생, PBMT 디바이스 솔루션으로 사업을 구체화하며 단계적 목표를 설정해 추진하는 성향이 확인됨. 특히 5-ALA와 PBMT, 인공지능 기반 진단관리 기술을 결합한 포트폴리오를 구성하고 비공개 출원까지 병행하는 점에서, 목표가 기술-제품-지식재산으로 구조화되어 있고 달성을 위한 실행 경로도 비교적 구체적으로 설계되어 있는 것으로 판단됨.

이와 같은 목표 지향적 전개는 사업 운영 과정에서의 의사결정 역량으로 자연스럽게 이어짐. 동사 경영주는 기술개발, 제품화, 지식재산 확보를 동시에 추진하면서도 사업 영역을 면역 피부 디바이스로 구분하여 집중도를 유지하는 등 의사결정의 체계성과 통제력이 나타나며, AI 기반 종양조직 검출 시스템, 전자코, 피부 관리 장치 및 방법 등 복수의 비공개 출원을 보유하면서 중장기 관점에서 우선순위를 세워 결단을 실행으로 연결하는 모습이 관찰됨.

또한, 동사 경영주는 바이오(5-ALA, 성체줄기세포)와 디바이스(PBMT), 인공지능(진단관리)이라는 이질적인 기술 영역을 융합해 신시장에 진입하려는 전략을 채택하고 있어 새로운 분야에 대한 도전 성향이 비교적 높은 것으로 판단됨. 특히 인공지능 기반 종양조직 검출, 전자코 등 확장 분야까지 비공개 출원을 진행하는 점은 기술적 상업적 불확실성이 큰 영역에 대해서도 선제적으로 투자하고 실행하려는 태도를 보여주며, 새로운 기회를 스스로 만들어내려는 추진력이 강한 경영 행보로 해석됨.

이러한 확장 과정에서 동사 경영주의 사고 방식은 융합형 제품 설계로 구체화됨. 5-ALA 대사 반응 기반의 바이오모듈레이션에 PBMT 광자극을 결합하고 여기에 AI 기반 관리까지 접목하는 방식은 단일 기술 중심 접근에서 벗어난 차별화된 솔루션 구조이며, 섭취형(면역), 도포+광조사형(피부), 디바이스형(비침습 광치료)으로 구현 형태를 다변화한 점은 고객 접점과 적용 시나리오를 확장하려는 창의적 사업화 전략으로 볼 수 있음.

아울러, 동사 경영주는 다수의 비공개 출원과 제품군 확장을 동시에 추진하며 기술 상용화에 대한 자신감과 실행력을 지속적으로 유지하는 것으로 보임. 바이오 반응 메커니즘, 디바이스 적용, AI 기반 관리로 이어지는 가치사슬을 스스로 설계하고 사업 방향을 확장하는 행보는 문제 해결을 기술적 구현과 사업화 구조화로 연결하는 긍정적 태도와 높은 자기확신이 뒷받침되고 있음을 시사함.

종합하면, 동사 경영주는 목표 설정과 실행 설계가 명확하고, 통제력 있는 의사결정과 신기술 신시장에 대한 적극적 도전, 융합 기반의 창의적 사업화, 그리고 높은 추진력을 고르게 보유하고 있어, 동사 경영주의 기업가정신은 '우수'한 수준으로 판단됨.

[신뢰성]

동사는 최근 1년 이내 임금 체불 사례가 확인되지 않고 납품처 등과의 거래조건을 불이행한 이력도 없는 바, 내부 구성원 및 거래처 관점에서 기본적인 대내적 신뢰 기반은 양호한 수준으로 평가됨. 이러한 기초 준법 이행 수준은 조직 운영의 안정성과 계약 이행 역량을 뒷받침하는 요소로 작용하며, 향후 사업 확장 과정에서 협력사 및 유통 채널과의 관계 유지에도 긍정적으로 기능할 여지가 큼.

대외적 신뢰 측면에서 동사 경영주는 국제줄기세포학회, 국제레이저의학회, 세계레이저의학회(ISLSM), 세계광역학학회 등 관련 국제 학술 전문단체에서의 활동 이력을 바탕으로 전문 네트워크를 구축해 왔고, 미국 성형외과학회(ASPS) 정회원 활동을 통해 해외 전문

커뮤니티와의 접점도 유지해 온 것으로 파악됨. 여기에 의료 소외지역을 대상으로 한 인술 봉사활동 및 레이저 치료기기 지원 활동이 병행되어 대외 평판 형성에 기여했으며, 국회 관련 위원장 표창과 식품의약품안전처장 표창 수상 이력은 공적 기관으로부터 활동성과 신뢰도를 인정받았다는 점에서 외부 이해관계자 관점의 신뢰 기반을 한층 강화하는 요소로 평가됨.

인적투명성 측면에서는 비상근 임직원에게 급여가 지급된 사례가 없어, 형식적 인력 운영이나 우회적 비용 집행 가능성이 낮은 구조로 평가됨. 즉 인건비 집행의 정합성이 상대적으로 높고, 인력 운용이 실질적 업무 수행 기반으로 이루어질 가능성이 높아 내부 통제 및 회계 처리 측면에서의 불확실성이 제한적인 것으로 해석됨.

다만, 자산투명성 측면에서는 주주 임원 종업원 관련 대여금 또는 차입금 비중이 5.66%로, 재무구조의 투명성 및 이해상충 가능성 관점에서 관리 필요성이 존재함.

종합하면, 동사는 대내적 대외적 신뢰 기반과 인적투명성은 전반적으로 양호하나, 자산투명성 항목에서 기준 초과 요인이 존재하여, 신뢰성은 '보통' 수준으로 평가함.

[동업종경험수준/기술지식수준]

동사 경영주 김진왕은 동사의 업종인 그 외 기타 의료용품 및 의약 관련제품 제조업과 관련하여 2011년 09월 동사를 설립하여 평가일 현재까지 대표이사로서 경영전반을 총괄하고 있는 바, 경영주의 동업종 경험년수가 14년인 점을 감안, 동사 경영주의 동업종 경험수준은 '미흡'한 수준으로 판단됨.

또한, 동사 경영주 김진왕은 의학을 전공으로 박사학위를 취득하였고, 2001년 02월 박사학위를 취득 후 2003년 04월부터 2008년 04월까지 한림대 의학과에서 의약 바이오 연구 및 교육, 2008년 05월부터 현재까지 베스트웰김진왕성형외과에서 의약 바이오 연구,치료 및 경영 총괄, 2011년 09월부터 현재까지 동사에서 의약 바이오 연구,제조 및 경영 총괄을 담당하고 있는 바, 박사학위 취득 후 22년을 평가대상기술분야의 업무를 수행한 특급인력에 해당되는 점을 감안, 동사 경영주의 기술지식수준은 '우수'한 수준으로 판단됨.

[기술이해도]

동사 경영주는 2001년 2월 의학박사학위를 취득한 이후, 2003년 4월부터 2008년 4월까지 한림대 의학과에서 의약 바이오 분야 연구 및 교육을 수행하며 기초 임상 지식을 체계적으로 축적해 온 경력을 보유함. 이후 2008년 5월부터 현재까지 베스트웰김진왕성형외과에서 의약 바이오 연구와 치료를 병행하는 동시에 경영총괄을 수행해 왔고, 2011년 9월부터는 동사의 대표로서 사업을 지속적으로 영위하며 연구-임상-경영을 장기간 연결해 온 점에서 바이오 기술과 사업화 전반에 대한 이해 기반이 매우 탄탄한 것으로 평가됨.

기술 이해 측면에서는 임상 현장에서의 치료 경험과 연구 축적을 토대로 5-ALA 기반 대사 반응(PpIX 전환)과 미토콘드리아 활성(ATP 생성), 항산화 항염 및 면역 신호 전달과 같은 기전을 중심으로 바이오모듈레이션의 작동 원리를 구조화하고 이를 제품 설계에 반영하는 역량이 확인됨. 특히 면역 강화(섭취형), 피부 재생(도포+PBMT 광조사), PBMT 디바이스(특정 파장 기반 비침습 광자극)로 적용 형태를 달리하면서도 동일한 생체 기전 축을 유지하는 구현 방식은 기술의 원리와 적용 조건을 정확히 이해해야 가능한 전개로, 동사 경영주의 기술이해도는 '우수'한 수준으로 판단됨.

[경영진의 전문성/자본참여도]

동사는 사내이사 김현우, 감사 이정옥을 경영진으로 보유하고 있는 바, AI 기술 연구개발을 담당하고 있는 사내이사 김현우는 융합의과학 박사학위를 취득 후 4년의 담당업무를 수행한 고급기술자, 면역 관련 연구개발을 담당하고 있는 감사 이정옥은 융합의과학 박사학위를 취득 후 26년의 담당업무를 수행한 특급기술자에 해당됨. 동사는 특급기술자 1명, 고급기술자 1명으로 구성된 경영진을 보유하고 있는 점을 감안, 동사의 경영진 전문성은 '양호'한 수준으로 판단됨.

주주명부에 의하면, 감사 이정옥이 16.21%, 사내이사 김현우가 4.33%의 지분을 보유하고 있는 바, 동사 경영진의 자본참여도는 '우수'한 수준으로 평가함.

[경영주와의 팀워크]

동사는 최근 1년 이내 주요 경영진 변동이 없고, 경영주-경영진 라인이 안정적으로 유지되고 있어 조직 운영의 연속성과 협업 체계가 흔들리지 않는 기반을 갖추고 있음. 이러한 안정성은 중장기 과제 추진 과정에서 책임 소재와 업무 흐름을 명확히 하고, 내부 신뢰를 축적하는 데 유리하게 작용함.

이와 같은 기반 위에서 경영주와 경영진, 그리고 경영진 상호 간 관계가 원만하게 유지되며 전반적인 팀워크가 양호한 것으로 판단됨.

04. 평가의견

서로 간 협업이 필요한 영역에서 소통과 조율이 원활하게 이루어지고, 조직 내 갈등 요인이 상대적으로 낮아 실행 과정에서의 마찰 비용이 제한적인 구조로 평가됨.

또한, 동사는 의사결정 과정이 합리적으로 운영되고, 적절한 업무분장과 권한위임이 이루어지는 동시에 필요한 통제가 함께 작동하여 추진력과 관리력이 균형을 이루고 있음. 즉 역할별 책임과 권한이 비교적 명확한 상태에서 의사결정이 내려지고 집행되는 체계가 유지되고 있는 점을 감안, 동사의 경영주와의 팀워크는 '우수'한 수준으로 평가됨.

04. 평가의견

발급번호 : SCI-2025-50-000020 사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

기술성

기술개발 환경	연구개발 점담부서 (인정일 : 2024-03-05 / 운영기간 : 1년)					
기술인력 현황	특급기술자	고급기술자	중급기술자	초급기술자	기타	총합
	8 명	1 명	0 명	0 명	0 명	9 명

연구개발투자 현황		2022-12	2023-12	2024-12	최근 평균
	연 구 개 발 투 자 비	-	-	-	5 백만원
	연구개발 투자비율	-	-	-	237.31666 %
	영 위 업 종 연구개발 투자비율	5.06 %	5.55 %	-	5.30000 %
	업 종 평 균 대 비 연구개발 투자비율	4,473.45259 %			

기술개발 및 관련실적(3년 이내)

☐ IR장영실상 ☐ 대한민국 기술대상
☐ NET ☐ NEP
☐ 녹색기술인증 ☐ 교통신기술

기술상용화실적	3 건	수상실적	0 건
기술개발실적	4 건	인증실적	6 건
제품상용화실적	0 건		

인증구분	인증규격	인증번호	인증만료일	인증기관
벤처기업인증	혁신성장유형	20240924030058	2027.09.23	기술보증기금
KC인증	방송통신기가재 적합성평가	R-R-bWS-BWBM2024	-	과학기술정보통신부 국립전파연구원
ISO9001	ISO 9001	QI038525	2027.03.14	ICR
CE인증	EN 55014-1	JNDL-25EI-0026	-	희명인증
INNOBIZ(기술혁신)	기술혁신형 중소기업	제 250105-01066호	2028.09.28	중소벤처기업부
기타	FDA	1643674908	2026.12.31	SMG KOREA

수상구분	수상명	수상번호	수상일	수상기관
-	-	-	-	-

실적구분	실적내용	기간	비고
기술 상용화 실적	항산화 및 면역증강용 건강기능식품 조성물 개발	2023.10~2024.10	-
기술 상용화 실적	5-ALA를 포함하는 마스크팩용 화장료 조성물 및 이를 포함하는 피부 개선 기능성 마스크팩 개발	2023.11~2024.11	-
기술 상용화 실적	피부 관리 장치 개발	2023.08~2024.07	-
기술 개발 실적	인공지능기반 종양조직 검출시스템 개발	2024.11~2025.11	-
기술 개발 실적	인공지능기반 전자코 개발	2024.11~2025.11	-

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

기술 개발 실적	바이오모듈레이션 치료와 병행 가능하며 5-아미노레불린산을 포함하는 면역 강화 및 항바이러스 효과를 나타내는 복합제형 조성물 개발	2024.11~2025.11	-
기술 개발 실적	인공지능에 기반한 피부 관리 장치 및 방법 개발	2024.11~2025.11	-

04. 평가의견

기술성

지식재산권 현황

특허	출원	5 건	등록	4 건
실용신안	출원	0 건	등록	0 건
기타 지식재산권	디자인 등록	상표권 등록	프로그램 등록	품종보호권
	4 건	8 건	0 건	0 건

지식재산권구분	등록(출원)번호	등록(출원)일자	명칭	권리권자
특허등록	102689945	2024-07-25	피부 관리장치(skin care device)	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허등록	102717772	2024-10-10	항산화 및 면역증강용 건강기능식품 조성물 (Health functional food composition for antioxidant activity and immune-enhancing)	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허등록	102734884	2024-11-22	5-ALA를 포함하는 마스크팩용 화장료 조성물 및 이를 포함하는 피부 개선 기능성 마스크팩(Cosmetic composition for maskpack comprising 5-ALA and functional maskpack for skin improvement comprising the same)	주식회사 베스트웰 줄기세포
디자인등록	301156291	2022-03-18	의료용 줄기세포 성형기구	주식회사 베스트웰 줄기세포
디자인등록	301099999	2021-03-09	두피마사지기	주식회사 베스트웰 줄기세포
디자인등록	301066358	2020-07-07	피부미용 마사지기	주식회사 베스트웰 줄기세포
디자인등록	301058009	2020-05-07	LED 미용마스크	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허등록	101244434	2013-03-11	피부 병변	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허출원	1020240056548	2024-04-29	색 인식 시스템을 이용한 인체의 색 비교 분석 방법	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허출원	1020250082748	2025-06-23	인공지능기반 종양조직 검출 시스템	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허출원	1020250082749	2025-06-23	인공지능 기반 전자코	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허출원	1020250076184	2025-06-11	바이오모듈레이션 치료와 병행가능하며 5-아미노레불린산을 포함하는 면역 강화 및 항바이러스 효과를 나타내는 복합제형 조성물	주식회사 베스트웰 줄기세포
특허출원	1020250068630	2025-05-27	인공지능에 기반한 피부 관리 장치 및 방법	주식회사 베스트웰 줄기세포
상표권등록	402394384	2025-07-29	(주) 베스트웰줄기세포 (BW Best Well Bio 5-ALA 글리올라 Best Well Stem Cell Inc. Gliola)	주식회사 베스트웰 줄기세포
상표권등록	401952003	2022-12-23	베스트웰줄기세포 (BWSC Best Well Stem Cell BW)	주식회사 베스트웰 줄기세포
상표권등록	402426294	2025-09-26	이뮨비타완츄 베스트웰 (BW BEST Well Immune Vita Want U Immune Vita Want You)	주식회사 베스트웰 줄기세포
상표권등록	402392345	2025-07-23	(주) 베스트웰줄기세포 (BW Best Well Bio Best Well Life & Health Best Well Stem Cell Inc. Best Well Life & Health)	주식회사 베스트웰 줄기세포

상표권등록	402395155	2025-07-30	(주) 베스트웰줄기세포 (BW Best Well Bio Best Well Life & Health Best Well Stem Cell Inc. Best Well Life & Health)	주식회사 베스트웰줄기세포
상표권등록	402382691	2025-07-02	이뮨비타코비 (BW Best Well Stem Cell Immune Vita COV PBMT PDT PRT)	주식회사 베스트웰줄기세포
상표권등록	402426293	2025-09-26	이뮨비타원큐 (주)베스트웰줄기세포 (BW Best Well Stem Cell Immune Vita 1 Q Immune Vita One Q)	주식회사 베스트웰줄기세포
상표권등록	402425876	2025-09-26	(주) 베스트웰줄기세포 (BW Best Well Bio 5-ALA PDT 포코비드 Best Well Stem Cell Inc. ForCovid)	주식회사 베스트웰줄기세포

04. 평가의견

기술성

대항목	평가등급	중항목	평가등급	소항목	평가등급
기술성	A	기술개발현황	A	기술개발 및 수상실적	B
				지식재산권 등 보유현황	A
				연구개발투자	A
		기술개발능력	B	기술개발전담조직	C
				기술인력수준	A
				기술인력관리	B
		기술혁신성	A	기술의 차별성	A
				기술의 수명주기상 위치	B
		기술자립도 및 확장성	A	기술의 자립도	A
				기술적 파급효과	A
		기술보호성	A	모방의 난이도	A
				기술보호	B

기술성 상세의견

[기술개발 및 수상실적]

동사는 평가기준일 현재 유효한 인증실적 6건(벤처기업인증, KC인증, ISO9001, CE인증, 이노비즈, FDA)을 보유하고 있고, 최근 3년 간 기술 상용화 실적 3건(항산화 및 면역증강용 건강기능식품 조성물 개발, 5-ALA를 포함하는 마스크팩용 화장료 조성물 및 이를 포함하는 피부 개선 기능성 마스크팩 개발, 피부 관리 장치 개발)과 기술 개발 실적 4건(인공지능기반 종양조직 검출시스템 개발, 인공지능기반 전자코 개발, 바이오모듈레이션 치료와 병행가능하며 5-아미노레불린산을 포함하는 면역 강화 및 항바이러스 효과를 나타내는 복합제형 조성물 개발, 인공지능에 기반한 피부 관리 장치 및 방법 개발)을 보유하고 있는 점을 감안, 기술개발 및 수상 실적은 '양호'한 수준으로 판단됨.

[지식재산권 등 보유현황]

동사는 평가기준일 현재 유효한 특허 등록 4건, 특허 출원 5건, 상표권 등록 8건, 디자인 등록 4건 등의 지식재산권을 보유하고 있는 점을 감안, 지식재산 등 보유현황은 '우수'한 수준으로 판단됨.

[연구개발투자]

동사는 최근 3년간 2022년 0백만 원, 2023년 7백만 원, 2024년 11백만 원을 연구개발비로 투자하여 최근 3년간 평균 연구개발비는 6백만 원이고, 최근 3년간 평균 연구개발투자비율은 237.32%로 최근 2년간 평균 동업종 연구개발투자비율(5.31%) 대비 4473.45%인 점을 감안, 연구개발투자는 '우수'한 수준으로 평가함.

[기술개발전담조직]

동사는 평가기준일 현재, 연구개발전담부서를 2024년 03월 05일부터 현재까지 1년 이상 운영하고 있는 바, 기술개발전담조직은 '보통' 수준으로 평가함.

[기술인력수준]

동사는 연구개발부에 소속되어 연구개발/IT연구개발/IP 인허가 관리/품질관리 등의 업무를 담당하는 특급기술자 8명, 고급기술자 1명을 보유하고 있는 점을 감안, 기술인력수준은 '우수'한 수준으로 평가함.

[기술인력관리]

동사는 기술인력에 대한 인센티브 시스템을 갖추고 있으며 실제 인센티브 지급 실적도 보유하고 있어 기술인력의 동기부여와 성과 지향적 조직문화가 일정 수준 정착된 것으로 평가됨. 이러한 보상 체계는 핵심 인력의 이탈을 방지하고 연구개발 성과의 지속성을 확보하는 데 유리하게 작용하며, 프로젝트 수행 과정에서 책임감과 몰입도를 높이는 요인으로 판단됨.

또한, 융합기술개발 프로젝트와 연계된 평가 및 목표관리 시스템을 운영하고 있어 연구개발 성과를 계획-집행-점검의 흐름으로 관리할 수 있는 내부 체계를 보유한 것으로 보임. 특히 연구책임자가 프로젝트의 기획 단계 이전부터 지속적으로 참여하고 있다는 점은 기술 방향성의 일관성을 유지하고, 목표 대비 성과 편차를 줄이며, 축적된 노하우가 조직 내에 안정적으로 내재화될 수 있게 하는 강점으로 평가됨.

아울러, 최근 1년 이내 기술인력 신규고용 실적이 있어 연구개발 조직이 정체되지 않고 필요한 역량을 보강하며 확장되고 있는 점도 확인됨. 종합하면, 동사는 보상체계, 목표평가 체계, 인력 확충, 연구리더십의 연속성을 함께 갖추고 있어 기술인력관리는 '양호'한 수준으로 평가됨.

[기술의 차별성]

동사 기술은 기존 기술 대비 차별성 수준이 매우 높아 단순한 성능 개선이나 기능 추가에 그치지 않고, 새로운 적용 영역과 시장을 스스로 만들어 갈 수 있는 잠재력을 보유한 것으로 평가됨. 특히 바이오 반응을 기반으로 한 세포 활성화 면역 강화 재생 메커니즘을 기술 축으로 설정하고 이를 제품(섭취형 면역 솔루션, 도포+광조사 기반 피부 재생, PBMT 디바이스) 형태로 구현하는 방식은 기존의 단일 치료 단일 제품 중심 접근과 구분되는 독자적 전개로 판단됨.

또한, 동사는 바이오모듈레이션 기술을 인공지능 기반 진단 관리 장치 영역으로 확장할 수 있는 방향성을 함께 보유하고 있어, 기술 자체가 치료/관리 솔루션에서 데이터 기반 개인화 플랫폼으로 진화할 가능성도 내재하고 있음. 이러한 기술 구조는 적용 분야를 특정 영역에 고정시키지 않고 의료, 피부미용, 홈케어, 헬스케어 디바이스 등으로 확장 가능한 범용성을 제공하므로, 결과적으로 동사 기술은 기존 기술 대비 차별성 정도가 매우 높아 새로운 분야의 개척이 가능한 바, 동사 기술의 차별성은 '우수'한 수준으로 판단됨.

[기술의 수명주기상 위치]

동사 기술이 속한 분야는 5-ALA 기반 대사 기전과 PBMT(광생체조절) 기반 비침습 자극을 결합해 세포 에너지 활성, 항산화 항염 반응, 면역 신호 전달 등을 유도하는 바이오모듈레이션 영역으로 판단됨. 제품 관점에서는 면역 항바이러스 기능성 제형, 피부 재생 코스메슈티컬, PBMT 디바이스 기반 홈케어 메디컬 영역을 포괄하며, AI를 접목해 진단 관리 개인화까지 확장 가능한 융합형 디지털 헬스/재생 기능개선 솔루션 분야로 정리할 수 있음.

해당 분야는 고령화와 만성 염증 면역 저하 피부 노화 등 관리 수요 증가, 치료 중심에서 예방 회복 관리 중심으로의 소비 패턴 변화에 따라 성장 동력이 유효한 산업군임. 특히 비침습 반복 사용이 가능한 홈케어 디바이스, 기능성 원료 제형 기반 면역 관리 솔루션, 과학기반 스킨케어/재생 제품군은 시장 확장 가능성이 높고, AI 결합 시 개인 맞춤형 관리와 데이터 축적을 통한 플랫폼화가 가능해 성장 모멘텀이 강화되는 구조로 판단됨.

동사 기술은 5-ALA의 PpIX 전환과 미토콘드리아 활성(ATP 생성)을 축으로 PBMT 광자극을 결합하고, 이를 면역 강화(섭취형) 피부 재생(도포+광조사) PBMT 디바이스(특정 파장 기반) 등으로 적용 형태를 다변화하며 실제 사용 환경에서 효용을 넓혀가는 특성이 뚜렷함. 또한 AI 기반 장치 방법 등으로 확장 여지를 보유해 단일 제품을 넘어 관리 솔루션으로 진화할 가능성도 내재함. 다만 객관적 성능 검증과 레퍼런스 축적이 확산의 핵심인 기술군 특성상, 동사는 적용을 확대하며 검증이 진행되는 국면에 해당하므로 기술 수명주기상 성장기 초기 단계로 평가되어, 기술의 수명주기상 위치는 '양호'한 수준으로 판단됨.

[기술의 자립도]

동사 기술은 핵심제품의 생산 및 구동 과정에서 중심축으로 작동하는 기술로, 제품의 기능 구현과 성능 발현에 대한 기여도가 매우 높은 것으로 판단됨. 면역 강화 솔루션, 피부 재생 솔루션, PBMT 디바이스 솔루션 모두가 바이오모듈레이션 기전과 광자극 기반 세포 활성화 메커니즘을 핵심 원리로 채택하고 있어, 동사 기술이 곧 제품 경쟁력의 근간을 형성하는 구조로 평가됨.

또한, 동사 기술은 목표 효능을 구현하기 위해 별도의 보완 기술을 추가로 요구하지 않는 특성이 뚜렷함. 즉 외부 기술을 결합하거나 추가적인 핵심 모듈을 의존하지 않더라도 동사 기술 자체만으로 제품의 주요 기능이 완성되는 형태로, 기술 구현의 완결성과 독립성이 높아 개발 운영 과정에서의 불확실성과 의존 리스크가 상대적으로 제한적임.

아울러, 이러한 자립적 구조는 향후 제품 라인업 확대나 적용 분야 확장 과정에서도 동일한 기술 축을 기반으로 일관된 성능 개선과

파생 제품 전개가 가능하게 하며, 생산 품질 운영 측면에서 표준화와 효율화에도 유리하게 작용함. 종합하면, 동사 기술은 핵심제품에 대한 기여도가 매우 높고 보완 기술 필요성이 낮아 기술 자립도는 '우수'한 수준으로 평가됨.

[기술적 파급효과]

동사 기술은 5-ALA 기반 바이오모듈레이션 기전과 PBMT 광자극을 축으로 세포 에너지 활성, 항산화 항염 반응, 면역 신호 전달 등 생체 반응을 조절하는 범용 메커니즘을 제공하고 있어, 특정 제품군에 한정되지 않고 다양한 기술영역으로 확장 가능한 파급력이 큰 기술로 판단됨. 즉 하나의 핵심 원리를 기반으로 면역 피부 조직 회복 등 서로 다른 적용 분야에서 동일한 기술 축을 활용할 수 있어 기술 전개 폭이 넓고 응용 잠재력이 높게 평가됨.

또한, 동사 기술은 섭취형 제형(면역 강화), 도포+광조사 기반 솔루션(피부 재생), PBMT 디바이스(비침습 광치료) 등 구현 형태가 다층적으로 구성될 수 있어, 바이오 소재 제형 기술과 의료/헬스케어 디바이스 기술을 동시에 견인하는 파급 구조를 갖춤. 이러한 구조는 산업적으로도 건강기능식품, 코스메슈티컬, 홈케어 디바이스, 전문 의료기기 등으로 적용 접점을 넓힐 수 있어 기술 파급효과가 확대되는 특성이 있음.

아울러, AI 기반 진단 관리 장치 기술과의 결합 여지도 크다는 점에서, 동사 기술은 단순 효능 중심 제품을 넘어 데이터 기반 개인화 관리, 사용 반응 분석, 치료 관리 프로토콜 고도화 등으로 진화할 수 있는 확장성을 내재함. 종합하면, 동사 기술은 적용 분야와 구현 형태가 다변화 가능한 범용 기반 기술로서 다양한 기술영역으로의 파급효과가 매우 크며, 기술적 파급효과는 '우수'한 수준으로 평가됨.

[모방의 난이도]

동사 기술은 5-ALA 기반 바이오모듈레이션 기전과 PBMT 광자극 적용을 축으로 제품 장치 프로토콜이 함께 설계되는 형태로 구현되어, 개발 단계에서 기전 설계, 제형 최적화, 광 파라미터 설정, 안전성 유효성 검증, 시제품 제작 및 시험평가가 반복적으로 수행될 필요가 있음. 이러한 과정은 단기간에 완성되기 어렵고 설계/시험/분석/개선의 반복 사이클을 장기간 운영해야 성능 재현성과 안정성을 확보할 수 있으며, 외부 시험 평가 및 개발 인프라 활용까지 수반될 가능성이 높아 개발기간이 길어지고 개발비 투입 규모도 커지는 구조로 판단됨. 결과적으로 시간과 비용 측면에서 후발주자의 추격 부담이 커 모방 난이도가 높아지는 요인으로 작용함.

또한, 동사는 평가대상기술과 관련된 지식재산권을 등록하여 핵심 기술요소에 대한 권리 기반을 확보하고 있어, 단순 구현을 넘어 법적 보호 장치를 통해 후발주자의 접근을 제한할 수 있는 구조를 갖추고 있음. 등록 특허는 유사 기술 적용 시 설계 회피를 요구하여 개발 자유도를 낮추고, 라이선스 분쟁 리스크를 인지하게 만들어 시장 진입 비용을 증가시키는 효과가 있으므로, 지식재산권 측면의 진입장벽은 의미 있는 수준으로 평가됨.

아울러, 동사 기술은 제형 키전 광 파라미터 운용 프로토콜이 유기적으로 결합되어 성능이 발현되는 특성이 있어, 외형이나 일부 구성요소를 분석하는 방식의 리버스엔지니어링으로는 핵심 성능을 그대로 재현하기 어려운 구조임. 특히 생체 반응 기반 기술은 조건 변화에 따른 결과 편차가 발생할 수 있어 표면적 모방이 가능하더라도 동일 수준의 효능과 재현성을 확보하기 위해서는 축적된 데이터, 실험 노하우, 최적화된 운용 조건 등 비정형 역량이 요구되므로, 실질적 모방 난이도는 우수한 수준으로 판단됨.

종합하면, 동사 기술은 개발비 개발기간 측면에서의 부담, 등록 지식재산권에 따른 법적 진입장벽, 리버스엔지니어링으로 재현이 어려운 융합형 성능 구조가 함께 작동하여 후발주자가 단기간에 동일 수준의 기술과 성능을 구현하기 쉽지 않으므로 모방의 난이도는 '우수'한 수준으로 판단됨.

[기술보호]
동사는 기술보호를 위한 계획을 수립한 이후 이에 부합하는 투자와 운영 조치를 단계적으로 이행하고 있는 것으로 판단되며, 기술보호 수준은 전반적으로 양호한 상태로 평가됨. 특히 산업기술 보호규정의 마련과 준수 체계 구축을 통해 보호 대상, 관리 원칙, 권한 부여 및 위반 시 조치 기준이 내부적으로 정리되어 있는 점은 기술보호 활동이 일회성 선언이 아니라 지속 가능한 관리 체계로 작동할 수 있는 기반으로 기능함. 또한 보유자산을 중요도에 따라 분류하고 접근권한을 차등화하는 통제 구조를 통해 핵심기술, 연구자료, 시험데이터, 소스 설계정보 등 주요 자산이 무분별하게 노출되는 리스크를 낮추고 있는 것으로 판단됨.

조직과 인력 측면에서도 기술보호 전담 또는 담당 기능을 중심으로 역할과 책임이 부여되어 있으며, 인력관리 체계를 통해 채용 재직 퇴직 전 과정에서 보안 준수 의무가 관리되는 방향으로 운영되고 있는 점은 긍정적으로 평가됨. 아울러 시설관리와 정보시스템관리 측면에서 출입 통제, 저장매체 문서 관리, 계정 권한 관리, 로그 점검, 백업 등 기본 통제 요소가 계획에 따라 강화되는 흐름을 보이고 있어, 물리적 보안과 전산 보안이 분리되지 않고 함께 작동하는 구조로 판단됨. 이는 기술 유출이 사람 공간 시스템을 동시에 경유해 발생한다는 점에서 실효성을 높이는 요인임.

또한, 사고대응 및 복구 체계를 고려하여 유출 침해 의심 상황 발생 시 대응 절차와 책임 주체를 정리하고, 데이터 복구 업무 연속성을 위한 백업 및 복구 체계의 중요성을 인식하고 있는 점은 기술보호 역량을 한 단계 끌어올리는 요소로 평가됨. 더불어 조직 내 보호문화

04. 평가의견

정착을 위해 보안 교육, 준수 캠페인, 상시 점검 등을 통해 구성원의 인식을 제고하는 방향으로 운영될 경우 제도와 통제의 실효성이 강화될 수 있으며, 동사는 계획에 따른 투자가 적절히 이루어지고 있는 상황으로 종합적인 기술보호 수준은 '양호'한 수준으로 평가됨.

04. 평가의견

시장성

대항목	평가등급	중항목	평가등급	소항목	평가등급
시장성	B	시장현황	B	시장규모	B
				시장성장성	C
		경쟁상황	B	경쟁상황	C
				법규제 등 제약/장려요인	B
		제품경쟁력	B	시장점유율	B
				경쟁제품과 비교우위성	B
				제품인지도	B

시장현황

시장 규모	큼	목표시장 업종	의료용 기기 제조업(271)		
시장 성장성	구 분	2022-12	2023-12	2024-12	최근 평균
	목표시장 업종 매출액증가율	14.21 %	-1.19 %	-	6.51 %
	전체산업 매출액증가율	15.07 %	-1.52 %	-	6.77 %
	과거 시장성장률 (최근 3년간)	-3.84 %			

시장성 상세의견

<시장 개요>

○ 시장규모

국내 광선치료기 출하금액은 2019년 4,530억 원에서 2023년 11,907억 원으로 연평균 27.32% 증가하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후 연평균 8.82% 증가하여, 2028년에는 17,705억 원의 시장을 형성할 것으로 전망됨.

○ 개요

- 광선치료기는 전기식 진단 및 요법 기기 제조업(C27112)에 해당하며, 광선치료기는 주로 피부질환 치료기로서 이용되고 있으며, 파장대별 다양한 효과를 나타냄.
- 430nm는 여드름, 각화증 치료 및 살균효과, 660nm는 세포재생, 탄력, 주름개선, 노화방지 효과, 830nm는 항염효과, 통증치료, 셀룰라이트 치료 등의 다양한 개선 효과를 나타냄.
- 자외선, 적외선 응용기기가 포함됨.

○ 동 시장의 특성은 다음과 같음.

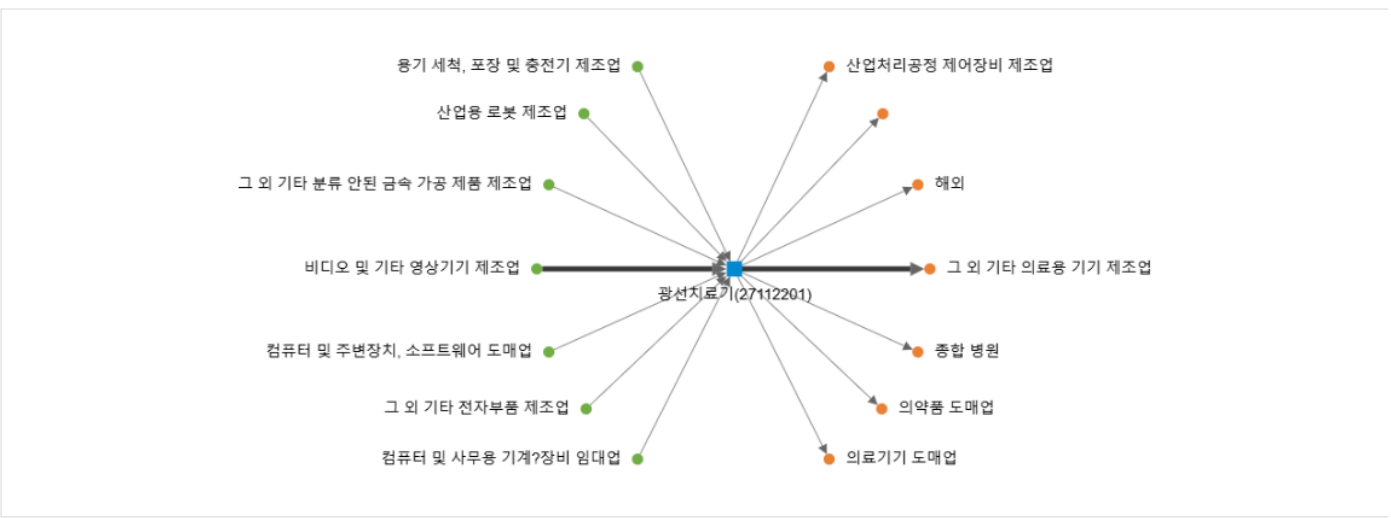
1) 첨단복합산업
- 전자공학, 기계공학, 전산공학, 정보공학, 물리, 화학, 재료 등 공학 기술과 의학, 생리학 등이 복합화되어 있는 첨단 복합 산업.

2) 다품종 소량생산 산업
- 제품의 종류가 다양하며 의료기관에서만 사용하여 규모의 경제효과를 기대하기 어렵고, 응용기술이 빠르게 변화하여 제품의 수명주기가 비교적 짧기 때문에 생산방식이 유연해야 경쟁력을 유지할 수 있음.

3) 지속적인 성장 산업
- 인구 고령화 추세, 웰빙트렌드 정착, 미용 및 건강에 대한 관심 증가, 그리고 신흥국가의 의료지출 증가 등으로 의료기기 수요가 증가함.

4) 경쟁 심화 산업
- 내수시장의 경쟁이 심화되고 있으며, 저가의 중국제품 공세에 대응하기 위해 기술경쟁력 확보가 필요함.

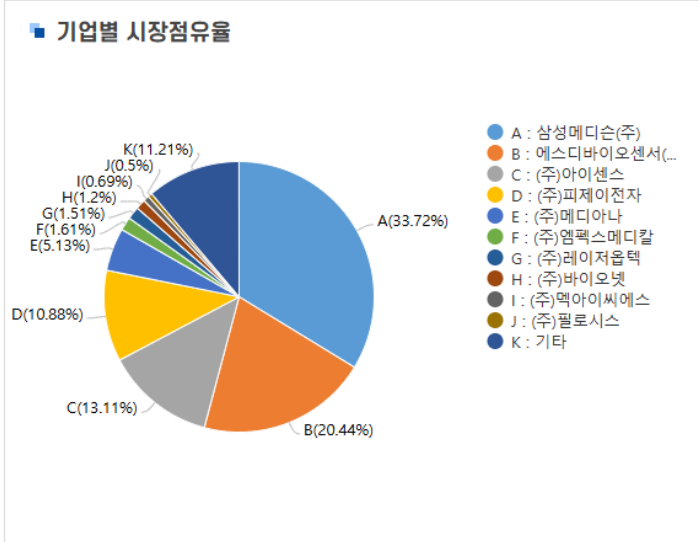
○ 광선치료기 시장의 후방산업은 광선치료기 부품을 생산하는 분야이며, 대표적인 전방산업은 의료산업 및 소비자를 아우르고 있음.

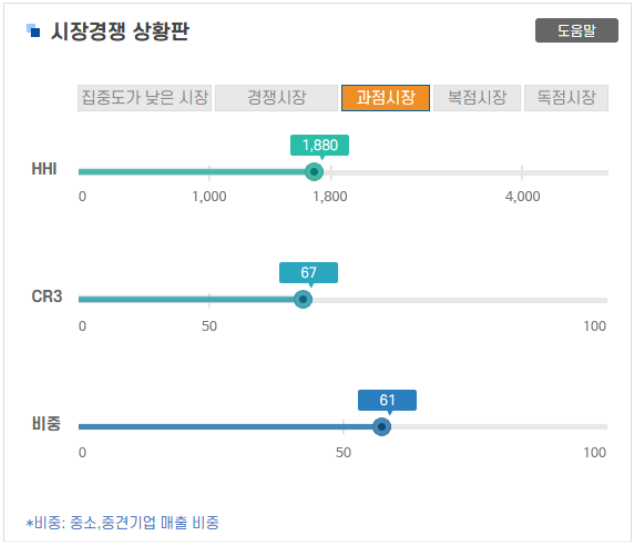


● 촉진요인
- 인구 고령화 추세, 웰빙트렌드 정착 등으로 사전예방 및 검진에 관심 증가.
- 메디컬 한류에 따른 외국인 환자 증가 및 여행관련 의료 수입 증가.
- 대부분의 신흥국들은 자체 생산기반이 미비해 국내 기업의 수출 가능성이 큼.

● 저해요인
- 세계 주요시장 증가율 둔화.
- 국내 기술에 대한 신뢰도가 아직 낮은 편임.
- 고가품 시장은 미국, 일본, 유럽 등 선진국에서 선점하고, 있으며 저가품 시장은 중국의 저가 제품위주로 보편화되어 있음.

● 시사점
- 기술과 제품 경쟁력 강화를 위해 첨단기술을 활용한 신기술 개발이 필요.
- 2014년 6월부터 국내 전자의료기기에 국제기준규격이 도입되어, 다양한 기준을 충족시킬 수 있는 기술 확보 필요.





(출처 1: 광선치료기, 2025-03-26, TDB 시장보고서)
(출처 2: 광선치료기, 2025-12-10, KMAPS)

[시장규모]

한국신용정보원, TDB 시장보고서(광선치료기, 2025-03-26)에 따르면, 국내 광선치료기의 시장규모는 2019년 4,530억 원에서 2023년 11,907억 원으로 연평균 27.32% 증가하여, 시장규모는 '양호'한 수준으로 평가함.

[시장성장성]

의료용기기 제조업 시장의 과거 성장 흐름은 시장성장률이 -3.84% 수준으로 나타나 변동성이 존재하고 성장 탄력이 제한된 측면이 확인됨. 즉, 수요 기반은 존재하더라도 경기 경쟁 규제 기술 신뢰도 등의 외부 요인에 따라 시장 성과가 흔들릴 수 있는 구조가 반영된 결과로 판단됨.

다만, 향후 광선치료기의 시장전망은 2023~2028년 연평균 성장률 8.82%로 제시되어, 향후에도 전체 산업 매출액 증가율을 상회하는 수준의 시장 성장이 이어질 것으로 전망됨. 이에 따라 동 시장은 단기적으로는 경쟁 심화와 성장률 둔화 요인이 상존하더라도, 중장기적으로는 수요 확대와 응용처 확장에 기반한 성장 흐름이 유효한 것으로 해석되며, 종합적으로 시장성장성은 보통 으로 판단됨.

[경쟁상황]

동사 목표시장은 신청기업을 포함한 다수의 경쟁 주체가 공존하면서도 각 사가 제품 성능, 적용 파장, 사용 목적(피부 통증 항염 등), 채널(의료기관 홈케어 소비재 연계) 등에 따라 수요를 분화해 시장을 적절히 분할하고 있는 구조로 판단됨. 이로 인해 특정 소수 기업이 시장을 완전히 잠식하는 형태보다는 다양한 세그먼트에서 시장 참여 여지가 열려 있어, 동사 관점에서도 경쟁 구도는 전반적으로 '양호'한 편으로 평가됨.

또한, 광선치료기 특성상 임상 효능 근거, 안전성, 사용편의성, 디자인 서비스, 소프트웨어/콘텐츠 결합 등 차별화 요소를 통해 소비자에게 다른 가치 제안을 하는 것이 가능하므로, 가격만을 중심으로 한 과다경쟁으로 치우칠 가능성은 상대적으로 낮은 편임. 여기에 고정비 비중이 과도하지 않은 사업 구조는 경기 변동 국면에서도 손익 변동성을 완화해 수익성 방어에 유리하게 작용할 수 있어 경쟁 부담을 낮추는 요인으로 해석됨.

정량 지표 측면에서도 HHI 1,880은 완전경쟁에 가까운 극단적 분산 시장이라기보다는 일정 수준의 집중도는 존재하되 과점이 과도하게 고착된 구조로 보기는 어려운 수준으로 이해되며, 중소 중견기업 매출 비중이 61%로 나타나는 점은 시장이 대기업 중심으로 일방적으로 잠기기보다는 다양한 규모의 기업이 실질적인 매출을 형성하고 있음을 시사함. 종합하면, 시장 진입과 경쟁이 동시에 가능한 균형형 경쟁환경이 유지되는 것으로 판단되어, 동사 목표시장의 경쟁상황은 보통 '수준으로 평가됨.

[법 규제 등 제약/장려요인]

동사 목표시장인 광선치료기 분야는 전자의료기기 관련 국제기준규격 도입 등으로 품질 안전 성능에 대한 기준이 체계화되어 있어,

기술 기반의 제품을 보유한 기업이 제도 환경을 시장 진입장벽이자 신뢰 확보 수단으로 활용할 수 있는 구조임. 즉, 일정 수준 이상의 시험 검증과 기준 충족이 요구되는 만큼 무분별한 저가 제품이 시장을 교란하기보다는, 인증과 규격을 충족하는 제품 중심으로 수요가 재편될 여지가 커 동사와 같이 근거 기반 기술과 제품 고도화를 추진하는 기업에 유리하게 작용함.

또한 의료기기 특성상 안전성 확보와 표준 준수는 의료기관 및 소비자의 구매 의사결정에서 핵심 요인으로 작동하므로, 관련 법 제도는 시장의 신뢰도를 높이고 정량적 기준에 기반한 비교를 가능하게 만들어 기술경쟁력 중심의 경쟁을 촉진하는 방향으로 작용함. 결과적으로 동사는 규제 준수를 제약으로만 부담하기보다 품질 신뢰, 시장 접근성, 유통 확장 과정에서의 리스크 통제 측면에서 경쟁우위 요인으로 전환할 수 있는 여건이 형성되어 있으며, 종합적으로 법/규제 등 제약 장려 요인은 동사에 긍정적 영향을 미치는 양호한 수준으로 평가됨.

[시장점유율]

광선치료기 시장은 다수의 경쟁자가 존재하되 제품의 적용 파장, 임상 효능 근거, 사용 편의성, 판매 채널(의료기관 홈케어 소비재 연계) 등에 따라 시장이 세분화되어 각 업체가 특정 영역을 중심으로 점유를 형성하는 구조로 판단됨. 또한 업체 간 차별화가 가능한 산업 특성상 단순 가격 중심의 과다경쟁으로 쏠릴 가능성이 낮고, 일정 수준의 집중도(HHI 1,880)와 중소·중견기업 매출 비중(61%)이 함께 나타나는 점을 감안하면, 시장 내에서 기술·제품 경쟁력을 갖춘 기업이 선두권으로 진입해 점유를 확대할 여지가 존재하는 경쟁환경으로 해석됨.

이러한 환경에서 동사는 5-ALA 기반 바이오모듈레이션과 PBMT 디바이스를 결합한 제품 포트폴리오를 보유하고, 면역 강화 솔루션 피부 재생 솔루션 비침습 디바이스 솔루션 등으로 적용 분야를 다각화하여 수요층을 폭넓게 흡수할 수 있는 구조를 갖추고 있음. 특히 기능성(면역·항산화·항염)과 사용 시나리오(섭취형·도포형·디바이스형)를 분리해 제공하는 방식은 동일 세그먼트 내 직접 경쟁을 완화하면서도 각 세그먼트에서 차별화된 가치 제안이 가능하다는 점에서 상위 그룹으로의 포지셔닝에 유리하게 작용함.

종합하면, 시장 내 경쟁자 수가 많더라도 세분화된 경쟁구조와 차별화 중심의 경쟁상황을 고려할 때 동사 제품은 특정 세그먼트에서 선두그룹에 속할 가능성이 크고, 이에 따라 현재 수준뿐 아니라 향후 확보가능성까지 감안해 시장점유율은 양호한 수준으로 판단됨.
[경쟁제품과의 비교우위성]

동사 제품은 경쟁제품 대비 기능 구현 방식이 명확하고(5-ALA 기반 바이오모듈레이션, PBMT 광자극 등), 솔루션을 섭취형·도포형·디바이스형으로 구성해 적용 범위를 넓히면서도 소비자 관점의 지불 부담을 낮출 수 있는 구조를 갖추고 있어 상대적으로 가격경쟁력이 확보된 것으로 판단됨. 특히 비침습 기반의 관리 케어 중심 제품군은 반복 사용과 접근성을 전제로 하는 경우가 많아, 동사처럼 비용 효율성을 전면에 두고 설계된 제품은 동일 효능군 대안 대비 선택 가능성을 높이는 요인으로 작용함.

또한, 동사 제품은 미토콘드리아 활성(ATP 생산), 항산화·항염 반응 강화, 면역 신호 전달 활성화 등 생체 반응 메커니즘을 기반으로 효능을 설명할 수 있고, PBMT 파장 기반 작동 원리가 명료해 품질 측면에서의 신뢰도를 구축하기에 유리함. 즉, 단순히 광을 조사하는 기기가 아니라 바이오모듈레이션과 광치료 메커니즘을 결합해 목표 반응을 유도하는 방향으로 제품 정체성이 구성되어 있어, 경쟁제품 대비 품질경쟁력도 양호한 수준으로 평가됨.

아울러, 광선치료기 시장은 사용 경험에 따른 체감 효용, 안전성, 사용편의성, 가격 부담이 구매 판단에 크게 작용하는 특성이 있어, 동사 제품이 비용 대비 효과와 품질 신뢰를 동시에 제시할 경우 구매자의 교체 의사(기존 제품에서 대체·업그레이드)는 잠재적으로 존재할 가능성이 큼. 종합하면 동사 제품은 가격·품질 측면에서 비교우위를 확보하고 있고, 이에 기반한 수요 전환 가능성도 기대되어 경쟁제품 대비 비교우위성은 양호한 수준으로 평가됨.

[제품인지도]

동사는 웹페이지 구성과 제품 라인업에서 자사 브랜드를 전면에 두고, 면역 강화(5-ALA 기반 섭취형), 피부 재생(도포+광조사), PBMT 디바이스(비침습 광치료)로 이어지는 포트폴리오를 일관된 스토리로 묶어 제시하고 있음. 즉, 제품이 개별적으로 흩어져 소개되는 방식이 아니라 동일한 기술 개념과 효능 방향성을 공유하는 솔루션 체계로 설명되고 있어, 소비자가 '어떤 회사의 어떤 제품인지'를 기억하기 쉬운 구조임.

또한 판매 접점 측면에서 자사몰뿐 아니라 네이버 스마트스토어, 쿠팡, 아마존, 큐텐 등 다채널을 통해 구매 경로가 넓게 열려 있고, 인스타그램·유튜브 등 SNS 채널도 함께 운영되는 형태라 목표 고객이 제품을 반복적으로 접촉할 가능성이 높음. 이런 구조는 제품 탐색→정보 확인→구매→후속 구매로 이어지는 과정에서 이탈을 줄이고, 자연스럽게 노출 빈도를 높여 인지 축적에 유리하게 작용함.

목표고객층이 비교적 명확하다는 점도 제품인지도 형성에 기여함. 동사 제품은 면역·항산화·항염, 피부 회복 및 재생, 비침습 홈케어/메디컬 케어라는 수요층이 분명한 효능 영역을 중심으로 구성되어 있어, 관심군에게는 '나에게 필요한 제품군'으로 분류되기 쉽고, 경험 기반의 재구매·추천이 일어나기 좋은 성격을 가짐.

04. 평가의견

한편 구매 동기가 가격만으로 설명되기보다는, 5-ALA의 대사 반응(PpIX 전환)과 미토콘드리아 활성(ATP 생산), PBMT 파장 기반 자극 등 비교적 구체적인 작동 메커니즘을 중심으로 제시되고 있어 차별화 포인트가 형성되어 있음. 이 경우 소비자는 단순히 "더 싸서"가 아니라 "이유가 있어서"선택하는 경향이 강화되어, 일부 가격 변동이 있더라도 수요가 급격히 흔들리기보다는 일정 수준 유지될 가능성이 커짐.

종합하면, 동사는 브랜드 중심의 솔루션형 제품 구성, 다채널 노출 판매 구조, 명확한 타깃 수요층, 가격 외 차별화된 구매 동기를 바탕으로 제품인지도는 '양호'한 수준으로 평가됨.

04. 평가의견

사업성

생산방식 및 설비현황

생산방식	● 자체생산 ○ 외주생산			
연구개발투자 현황	설비명	수량	용도	가동 상태
	조립용 수공구		부품 조립	Y
	PC		소프트웨어 개발 및 내장	Y

구분	상호	거래기간	구분	상호	거래기간
외주가공	주식회사 바이넥스	2	주요매출처	베스트웰김진왕성형외과	13
	상상바이오	2		오종옥 피부과	13
	이레메디칼	2		동경병원	1
매입처	-	-		오본코퍼레이션	1
	-	-		프로젝트 식스	1
	-	-		큐텐	1

자금조달능력

구 분	2022-12	2023-12	2024-12	최근 평균
부 채 비 율	4.11 %	17.91 %	365.15 %	129.06 %
차 입 금 의 존 도	0.04 %	7.39 %	68.12 %	25.18 %
이 자 보 상 배 율	-3,515.87 배	-46.71 배	-12.55 배	-1,191.71 배
금 융 비 용 부 담 률	0.14 %	255.50 %	42.59 %	99.41 %

수익성/성장성

구 분	2022-12	2023-12	2024-12	최근 평균
총 자 산	1,036 백만원	1,030 백만원	1,130 백만원	1,065 백만원
매 출 액	11 백만원	1 백만원	105 백만원	39 백만원
영 업 이 익	-53 백만원	-119 백만원	-563 백만원	-245 백만원
매출액영업이익률	-475.50 %	-11,934.20%	-534.46%	0 %
매 출 액 순 이 익 률	-395.09 %	-12,165.00%	-645.61%	0 %
매 출 액 증 가 율	-61.01 %	-90.98%	10,440.30%	3,429.44 %
영 업 이 익 증 가 율	-13.70 %	-126.29%	-372.03%	0 %

04. 평가의견

발급번호 : SCI-2025-50-000020　　사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

사업성

대항목	평가등급	중항목	평가등급	소항목	평가등급
사업성	B	사업능력	B	생산능력	B
				마케팅능력	A
				판매처의 다양성 및 안정성	B
				자본조달능력	C
		향후전망	B	성장전망	A
				수익전망	D

사업성 상세의견

[생산능력]

동사는 부품 수급 후 조립하고 소프트웨어를 내장하는 방식으로 생산체계를 구축하고 있어, 설비 투자 부담을 과도하게 확대하지 않으면서도 수요 변동에 맞춘 생산량 조절이 가능한 구조임. 이러한 조립 내장형 생산 방식은 핵심 부품의 표준화와 공정 단순화를 통해 리드타임을 단축시키는 데 유리하고, 현재 보유한 생산 인프라만으로도 예상 수요를 충분히 대응할 수 있는 생산 여력을 확보한 것으로 판단됨.

생산설비를 뒷받침하는 생산인력 수급에도 큰 제약이 없는 것으로 보임. 특히 생산 관련 인력의 교육 수준과 경험 축적이 생산성 향상에 직접적으로 기여하는 환경이 조성되어 있어, 공정 표준 준수와 품질 편차 축소 측면에서 강점이 나타남. 결과적으로 동사는 인력 시설 운영 측면이 균형 있게 갖춰져 생산능력의 실효성이 높게 평가됨.

또한, 동사의 원재료 조달은 광선치료기기의 경우 표준화된 전자부품 광원 하우징 등 범용 부품을 외부에서 수급해 조립하는 구조라 특정 단일 공급처 의존도가 과도하게 높지 않고, 필요 시 대체 공급선 전환도 비교적 용이해 조달 리스크가 낮은 편임.

아울러, 의료기기 제조와 관련한 ISO 9001 인증을 보유하고 있다는 점은 생산 공정과 품질관리 체계가 일정 수준의 표준 요건을 충족하고 있음을 뒷받침함. 단순히 생산량을 늘릴 수 있는 능력에 그치지 않고, 규격 절차 기반의 제조 역량을 갖추었다는 의미가 있어 시장 확대 국면에서 신뢰성 있는 공급자로서의 경쟁력을 강화하는 요인으로 작용하므로, 종합적으로 동사의 생산능력은 '양호'한 수준으로 평가됨.

[마케팅능력]

동사는 광선치료기(PBMT 디바이스)와 5-ALA 기반 면역 피부 솔루션을 동시에 보유하고 있어, "디바이스 판매/소모성 제품(식품/화장품) 반복 구매/임상/데이터 축적"으로 이어지는 수요 구조를 전제로 시장 규모와 수요를 가늠할 수 있는 체계를 갖추고 있는 편임. 실제로 홈페이지 운영과 함께 IR 자료를 정리 제공하고, 유통 채널을 B2B(병 의원)와 B2C(홈케어)로 병행하는 전략을 취하고 있어, 목표시장의 수요가 어느 구간에서 발생하는지(의료기관/소비자)와 어느 제품군이 견인하는지(디바이스/소모재)를 기반으로 수요예측을 구체화하기에 유리한 구조임.

또한, 동사는 단순히 "경쟁사가 많다/적다" 수준의 정성 판단에 그치기보다, 광선치료기 시장이 파장대별 효용(재생 항염 통증 등)과 적용 분야(피부/통증/미용)로 세분되는 특성을 전제로 자사 포지셔닝을 설계하고 있는 모습임. 바이오모듈레이션(5-ALA×PBMT)이라는 결합 논리를 전면에 두고, 효능 메커니즘 중심의 커뮤니케이션(KTR 시험/연구 기반 메시지, 규제 인증 로드맵 등)으로 차별화 지점을 잡아, 경쟁제품 대비 "왜 이 제품이어야 하는가"를 설명 가능한 형태로 정리해 둔 점이 경쟁환경 분석의 실질적 결과물로 이어지고 있음.

목표시장 설정과 마케팅 전략의 일치도 측면에서는, 동사가 보유한 판매 채널(네이버스마트스토어 쿠팡 아마존 알리익스프레스 등)과 제품군 구성이 서로 잘 맞물려 있는 편임. 즉, PBMT 디바이스는 해외 플랫폼을 통한 직접 판매/파트너 연계로 확장하고, 건강기능식품 화장품은 반복구매가 가능한 소비재로 온라인 전환을 가속하는 형태라서, "홈케어 고객"과 "의료기관 고객"을 동시에 겨냥하되 각 고객군에 맞는 접점을 다르게 가져가는 전략 구조가 비교적 명확함.

광고홍보전략도 단발성 노출이 아니라 실행 단위가 구체적인 편임. 홍보영상 제작, 온라인 플랫폼 운영 같은 기본 활동에 더해, 초기 인플루언서/리뷰 캠페인 등 구매전환에 직접적인 장치를 병행하는 방식이라서, 제품의 체감 효용을 콘텐츠로 풀어내기 쉬운 PBMT 피부재생 영역의 특성을 활용하고 있음. 동시에 글로벌 인증(FDA/CE 등) 대응과 임상 데이터 확보를 홍보 메시지의 신뢰

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

기반으로 연결하려는 흐름이 있어, "마케팅 문구"가 아니라 "검증과 확장 로드맵"으로 설득력을 보강하려는 방향성이 확인됨.

마지막으로 조직 측면에서 해외영업 인력과 브랜드광고마케팅 전담 인력을 보유하고 있다는 점은, 채널 운영과 콘텐츠 제작을 외주에만 의존하지 않고 내부에서 지속적으로 누적개선할 수 있는 기반이 됨. 디바이스 조립SW 내장, 건강기능식품/화장품 외주생산처럼 운영 구조가 분업화되어 있는 만큼, 마케팅 역시 전담 기능이 있어야 시장 반응을 빠르게 제품판매 전략에 반영할 수 있는데, 동사는 그 체계를 갖춘 쪽에 가까움.

종합하면, 동사는 목표시장과 채널 전략의 정합성, 실행 가능한 홍보 전술(콘텐츠/플랫폼/리뷰), 그리고 전담 인력 기반의 지속 운영 역량을 함께 보유하고 있어 마케팅능력은 '우수'한 수준으로 평가됨.

[판매처의 다양성 및 안정성]

동사는 경영주가 운영하는 성형외과를 기반으로 병의원, 피부과성형외과 등 전문 진료 채널에 자연스럽게 침투할 수 있는 구조를 갖추고 있으며, 의료기관을 중심으로 한 거래관계가 형성되어 있어 특정 단일 판매처에 대한 의존도를 낮추는 데 기여하고 있음. 또한 의료기관 채널은 시술치료 수요와 연동되어 반복 수요가 발생하기 쉬운 특성이 있어, 거래 지속성과 매출 안정성 측면에서 긍정적으로 작용함.

동사는 동시에 네이버 스마트스토어쿠팡 등 국내 이커머스와 아마존알리익스프레스 등 글로벌 플랫폼을 활용해 소비자 직접 판매 접점을 넓게 확보하고 있음. 이 구조는 오프라인 의료기관 중심 매출이 일시적으로 둔화되더라도 B2C 채널에서 수요를 흡수할 수 있게 해주며, 플랫폼 다변화를 통해 특정 유통사대리점 또는 단일 판매 경로의 정책 변화에 따른 리스크를 분산하는 효과가 있음.

아울러, 동사는 제품군 특성상 홍보 콘텐츠와 온라인 노출을 통해 수요를 환기시키는 방식이 가능하고, 해외 고객을 대상으로 한 접점도 이미 마련되어 있어 판매 채널의 확장 여력이 큼. 결과적으로 동사는 의료기관(B2B)과 온라인 플랫폼(B2C)을 동시에 운용하고 판매 경로를 다층화하여 거래처 편중 위험을 낮추고 있어, 판매처의 다양성 및 안정성은 '양호'한 수준으로 평가됨.

[자본조달능력]

동사는 외부자금 유치를 전제로 한 성장 로드맵을 비교적 구체적으로 제시하고 있으며, 시리즈 A 규모의 투자유치 목표를 설정한 뒤 R&D임상, B2C 확장, B2B/B2G 채널 공략 등으로 자금 사용처를 항목별로 배분해 자본수요를 구조화하고 있음. 제품 사업과 판매채널 확장 전략도 함께 정리되어 있어, 투자자 관점에서 자금 투입 이후의 성장 방향과 실행 분야가 비교적 명확한 편임.

다만 자본조달의 근거가 확정된 투자계약이나 안정적 금융한도처럼 "이미 확보된 조달원"으로 제시되기보다는, 투자 유치가 전제된 계획형 구조가 중심이고, 자금 소진 또는 추가 조달 실패 가능성을 리스크로 인식하면서 매출 확대를 통해 현금흐름을 조기에 만들겠다는 접근이 함께 나타남. 즉, 조달 전략은 갖추고 있으나 조달 안정성은 아직 실행력(누적 투자유치 실적, 금융기관 신용공여 확대 등)으로 충분히 뒷받침된 단계라고 단정하기는 어려움.

그럼에도 정부 지원 프로그램 활용, 대외 네트워크 및 시장 채널 다변화(의료기관 거래 + 플랫폼 기반 D2C) 등을 통해 자금조달의 보완축을 일부 확보하고, 투자유치가 지연되더라도 매출 기반으로 버틸 수 있는 우회 경로를 준비하고 있다는 점은 긍정적임. 종합하면 동사는 조달 계획과 보완수단은 마련되어 있으나 확정성가시성이 더 축적될 필요가 있어, 자본조달능력은 '보통' 수준으로 평가됨.

[성장전망]

동사는 2022년 11백만 원에서 2023년 1백만 원으로 일시적인 정체가 나타났으나, 2024년 105백만 원으로 매출이 본격적으로 재확대되며 사업화가 궤도에 진입한 흐름이 확인됨. 특히 2025년 상반기 매출이 193백만 원으로 이미 전년도 연간 실적을 상회하고 있어, 단순한 회복을 넘어 판매 채널 확장과 제품 포트폴리오의 시장 안착이 동시에 진행되는 국면으로 해석됨.

이러한 추세는 동사가 보유한 PBMT 디바이스, 5-ALA 기반 제품군(면역피부 재생) 등 비교적 반복구매가 가능한 B2C 성격의 품목과, 의료기관 연계 판매가 가능한 B2B 성격의 품목을 함께 운영한다는 점과 맞물려 매출 레버리지가 커질 수 있는 구조임. 즉, 초기에는 매출 변동성이 불가피하더라도 유통 채널이 다변화되고 누적 고객 기반이 형성될수록 매출 규모가 빠르게 확대될 여지가 큼.

종합하면, 최근 1~2년 사이 매출 성장의 기울기가 뚜렷하게 상승했고 2025년에는 상반기 실적만으로도 전년도 수준을 넘어서는 성장 모멘텀이 확인되는바, 동사의 성장전망은 '우수'한 수준으로 평가됨.

[수익전망]

동사는 최근 수년간 영업이익이 2022년 -53백만 원, 2023년 -120백만 원, 2024년 -564백만 원, 2025년 상반기 -96백만 원으로

04. 평가의견

지속적인 적자 구조가 이어지고 있어, 수익창출력 측면에서 아직 손익분기점에 도달하지 못한 단계로 판단됨. 특히 2024년에 적자 폭이 크게 확대된 점은 제품 채널 확장 과정에서 고정비 및 마케팅비, 연구개발비, 인증 임상 품질 관련 비용 등이 선제적으로 반영된 결과일 가능성이 크며, 매출 규모 대비 비용 부담이 상대적으로 크게 나타난 것으로 해석됨.

또한, 영업이익률이 산업평균 이하로 나타나고 있다는 점은, 현재의 매출 확대가 곧바로 이익 개선으로 연결되는 구조가 아직 충분히 정착되지 않았음을 의미함. 건강기능식품 화장품 외주 생산, 디바이스 부품 조달 및 조립, 소프트웨어 내장 등 운영 방식 자체가 초기에는 원가구조 최적화가 어려울 수 있고, 판관비가 매출 증가 속도를 앞서는 구간에서는 수익성 악화가 반복될 수 있음. 이익률 관점에서는 아직 규모의 경제와 반복구매 기반의 누적효과가 충분히 축적되지 않은 단계로 보임.

다만, 2025년 상반기 영업이익이 -96백만 원으로 나타난 점은, 매출 확대 국면에서 적자 폭이 일정 부분 완화될 여지가 있음을 시사하며, 판매채널 확대에 따른 매출 레버리지 형성, 제품 믹스 개선(마진이 높은 품목 비중 확대), 생산 물류 마케팅 효율화가 진행될 경우 손익구조 개선 가능성은 존재함. 종합하면 현 시점에서 영업이익률은 산업평균 이하이나, 외형 성장에 따른 고정비 부담 완화와 운영 효율화가 동반될 경우 향후 수익성 개선의 여지가 있는 바, 동사의 수익전망은 '미흡'한 수준으로 판단됨.

[등급체계 및 정의]

투자용 기술평가모형 등급 정의

등급	정의
TI-1	매우 우수한 기술력과 성장잠재력이 우수한 시장을 바탕으로 미래 성장가능성이 최상위 수준임
TI-2	매우 우수한 기술력과 성장잠재력이 우수한 시장을 바탕으로 미래 성장가능성이 매우 우수한 수준임
TI-3	우수한 기술력과 성장잠재력이 양호한 시장을 바탕으로 미래성장잠재력이 우수한 수준임
TI-4	우수한 기술력과 성장잠재력이 양호한 시장을 바탕으로 미래고성장 가능성이 존재함
TI-5	우수한 기술력과 성장잠재력이 있는 시장을 바탕으로 미래고성장 가능성이 상당히 존재함
TI-6	우수한 기술력과 성장잠재력이 있는 시장을 바탕으로 미래고성장 가능성이 일부 존재함
TI-7	기술력이 다소 부족하고 시장의 성장잠재력도 다소 부족하여 미래고성장 가능성이 다소 낮음
TI-8	기술력이 다소 부족하고 시장의 성장잠재력도 다소 부족하여 미래성장 고성장 가능성이 낮음
TI-9	기술력이 낮고 시장의 성장잠재력도 낮아 고성장가능성이 낮음
TI-10	기술력이 낮고 시장의 성장잠재력도 낮아 고성장가능성이 매우 낮음

[기업재무분석]

발급번호 : SCI-2025-50-000020 사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

재무제표

(단위 : 백만원)

재 무 항 목	2022-12	2023-12	2024-12	재 무 항 목	2022-12	2023-12	2024-12
자 산 총 계	1,036	1,030	1,130	매 출 액	11.09	1.00	105.40
유 동 자 산	588	550	658	매 출 원 가	6.87	1.70	119.42
비 유 동 자 산	448	480	472	매 출 총 이 익	4.22	-0.70	-14.02
부 채 총 계	41	156	887	판매비와관리비	56.96	118.64	549.32
유 동 부 채	41	156	887	영 업 이 익	-52.74	-119.34	-563.33
비 유 동 부 채	0	0	0	금 융 비 용	0.02	2.56	44.89
자 본 총 계	995	873	243	당 기 순 이 익	-43.82	-121.65	-680.49

재무비율

(단위 : %)

재 무 항 목	2022-12	2023-12	2024-12	재 무 항 목	2022-12	2023-12	2024-12
유 동 비 율 (%)	1,439	352	74	매출액영업이익률(%)	-475.50	-11,934.20	-534.46
당 좌 비 율 (%)	1,439	352	69	매출액순이익률(%)	-395.09	-12,165.00	-645.61
부 채 비 율 (%)	4	18	365	이자보상배율(배)	-3,515.87	-46.71	-12.55
자기자본비율(%)	96	85	22	금융비용부담률(%)	0.14	255.50	42.59
차입금의존도(%)	0	7	68	매출액증가율(%)	-61.01	-90.98	10,440.30
순차입금의존도(%)	0	7	66	영업이익증가율(%)	-13.70	-126.29	-372.03
총자산증가율(%)	-2	-1	10	당기순이익증가율(%)	4.35	-177.62	-459.38

요약 현금흐름 분석 (Cash Flow Analysis)

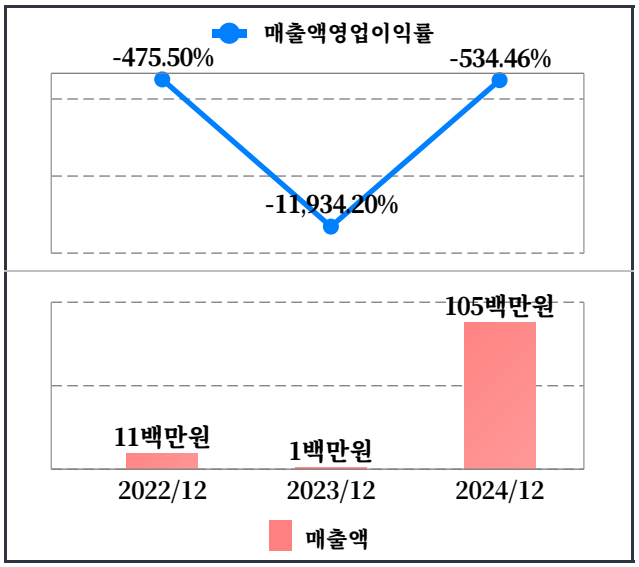
구 분	2022-12	2023-12	2024-12
영업활동현금흐름(백만원)	-20	-116	-732
잉 여 현 금 흐 름 (백 만 원)	-30	-148	-724
처분가능현금흐름(백만원)	-30	-148	-724
현 금 의 증 감 (백 만 원)	0	0	28
부 채 상 환 계 수 (배)	-51.82	-1.45	-0.84
총차입금상환능력비율(%)	-5392.57	-152.75	-95.18
영업현금흐름/총부채(%)	-74.42	-117.84	-140.43

서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE

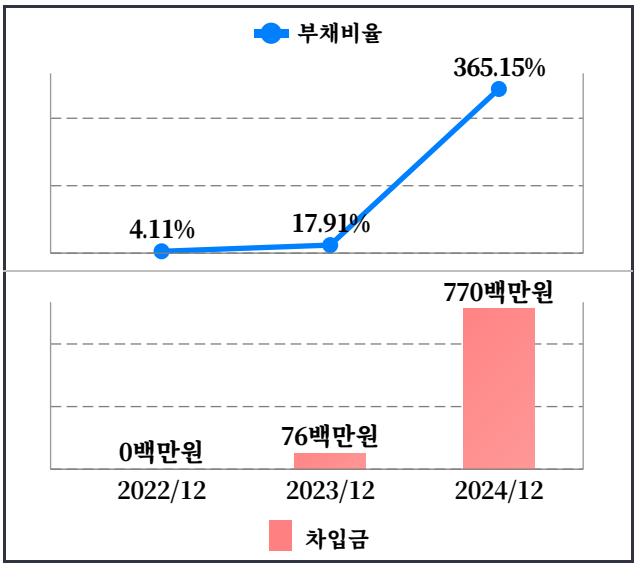
[기업재무분석]

발급번호 : SCI-2025-50-000020　　사업자번호 : 211-88-65955
기업명 : 주식회사 베스트웰줄기세포

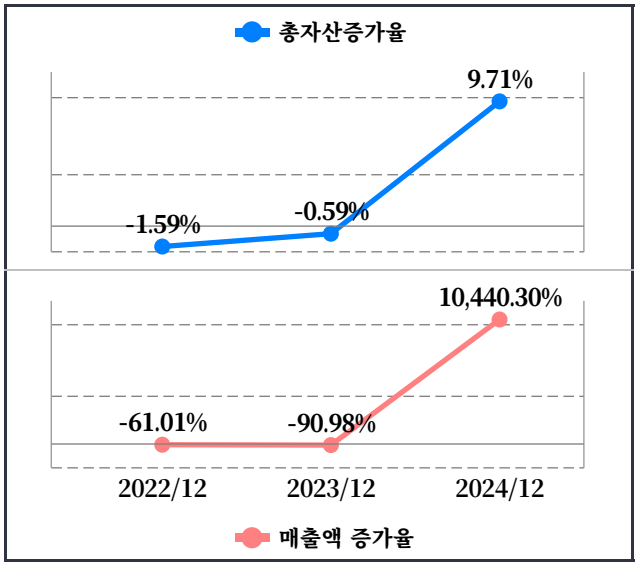
● 수익성



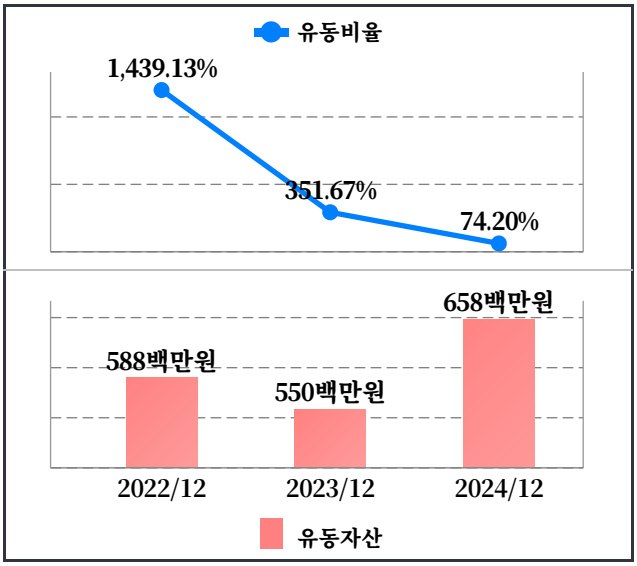
● 안전성



● 성장성



● 유동성



서울평가정보
SEOUL INFORMATION SERVICE