모아라이프플러스(142760)

새로운 회사로 거듭 날 2026년

ARIS
더 많은 보고서는 텔레그램 채널로
@ARIS1031

Info

기업탐방일자	2026.01.21
발간일자	2026.01.29
투자의견	N/R

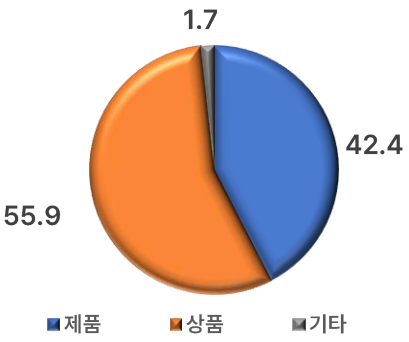
Company Data

시가총액	635억원
상장주식수	39,898,408주
액면가	500원
외국인소진율	1.85%

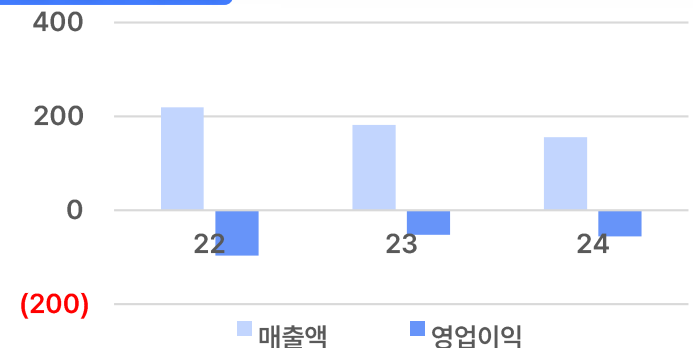
Report Summary

- 1999년 설립. 2016년 코스닥 상장
- 화장품, 건강기능식품, 뷰티 디바이스 사업 포트폴리오 구축
- 사업 체질 개선을 통한 외형성장과 수익성 개선될 26년
- 김한민 감독과 실사 기반 영상 AI플랫폼 사업 추진도 기대
- 2026년 매출액 490억원, 영업이익 흑자전망

매출 비중(연결)



최근 3개년매출 추이(연결)

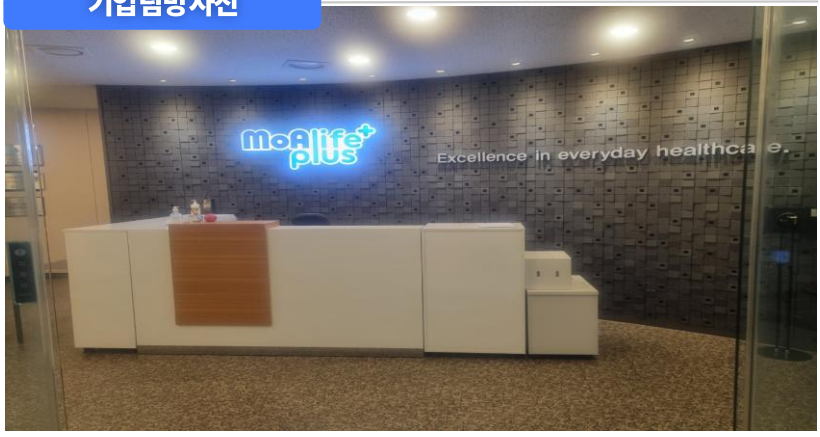


자료 : 모아라이프플러스 단위 : 억원

Analyst

이재모
charisma38@naver.com
전민경
alsrudkh26@naver.com

기업탐방사진



ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

- 설립 상장 : 1999년 12월 30일 설립 / 2016년 07월 07일 코스닥 상장
- 주요 사업 : 바이오 중심의 건깅기능식품 및 화장품 등의 컨슈머 사업과 전문의약품 및 의약품 유통사업 영위
- 매출 비중 : 25년 3분기 기준 제품 42.4%, 상품 매출 55.9%, 기타 1.7% 차지
- 주요 주주 : (주) 모아데이타 등 특수관계인 19.32%, 리코자산운용 4.15% 보유

기업 개요

기업 개요

회사명	주식회사 모아라이프플러스
대표이사	한상진
설립일	1999년 12월 30일
자본금	190억 원
임직원수	46명
주요 사업	신약개발, 화장품, 건강기능식품 및 기타 판매
주요 제품	면역88골드, 닥터스피지에이 워터5000X 스무딩 크림
본사주소	경기도 용인시 수지구 신수로 767, A동 7층
홈페이지	https://www.moalifeplus.com/

주요 임원진 소개

CEO
한 상 진

주요 약력
- ㈜ 모아데이타 대표이사 (현)
- ㈜ 세이지앤컴퍼니 이사회 의장 (현)
- ㈜ 메디에이지 이사회 의장 (현)

윤상호 (COO)
- (주) 스펙스 사장(전)
- (주) 석산기술산업 대표이사(전)
- (주) 모아데이타 헬스케어사업 총괄사장(현)

강인선 (CFO)
- 한국기술산업㈜(전)
- (주) 씨케이알파트너스(전)
- ㈜ 티씨엠생명과학 CFO(전)

자료 : 모아라이프플러스

주요연혁

설립 초기



- 1999 바이오리더스 설립
- 2000 기업 부설 연구소 인정
- 2012 건강기능식품 개별인정형 인정 (면역기능증진-폴리감마글루탐산칼륨)

고도화 및 성장기



- 2016 코스닥(KOSDAQ) 시장 기술특례상장
- 2017 뒤센 근디스트로피 치료제(BLS-M22) 희귀의약품 지정 승인
- 2019 이스라엘 와이즈만 연구소와 신약개발사 '퀸트리젠' 공동설립

전환 및 재도약



- 2024.04 사명 변경 ㈜모아라이프플러스
- 2024.05 BLS-M22/M32 美 Elevai Labs. 기술이전
- 2024.06 화장품 및 건강기능식품 사업 집중

자료 : 모아라이프플러스

주요 사업 개요

➢ 사업의 개요

① 동사는 자체 플랫폼 기술을 활용한 바이오 신약개발사업을 중심으로
건강기능식품과 화장품의 컨슈머 사업, 전문의약품 및 의료용품 유통사업을 영위

② 2024년 3월 최대주주 변경 이후 (주)모아라이프플러스로 사명 변경
자체 개발 PGA 원료 기반으로 건강기능식품, 화장품, 뷰티 디바이스로 사업포트폴리오 구축

③ PGA(폴리감마글루탐산)의 주요 특성
1) 천연 유래 바이오 물질로 생체 친화적이며, 피부나 신체에 자극이 적은 기능성 소재
2) 200만 Da(달톤)이상의 높은 분자량을 가진 고분자 물질로 강력한 수준의 보습력과 수분 흡수력을 제공
3) 천연 유래 소재로 사용 후에 환경에 잔류하지 않고 완전 분해되는 친환경적 특성
4) 면역 증진, 칼슘 흡수 촉진, 위 점막 보호 등 신체 전반에 걸친 다양한 생리활성 기능 보유

④ 화장품 사업은 특허 물질 폴리감마글루탐산(PGA)을 핵심 성분으로 한 화장품 브랜드 닥터스 피지에이 출시
주요 제품은 탄력/주름 개선 크림, 보습 및 영양크림, 부스팅 마스크 및 샷 앰플 등 기능성 화장품

⑤ 건강기능식품 사업은 국내 식약처 및 미국 FDA NDI 승인을 받은 PGA-K 원료를 기반으로 자체 GMP 시설에서 생산한 면역증진 건강기능식품 '면역88골드' 등을 국내외 시장에 공급

⑥ 뷰티 디바이스 사업은 멀티 기능 뷰티 디바이스 스킨노바 세븐(SINNOVA 7)을 출시
국내외 한국화장품 파트너사와 공급계약 체결 또는 체결 예정

주요 사업부문

화장품



- 특허 물질 폴리감마글루탐산(PGA)을 핵심 성분으로 한 화장품 브랜드 닥터스 피지에이(Doctors PGA) 출시
- 고분자량/저분자량 PGA가 적용된 GPGA Complex의 강력한 보습 및 피부 개선 효과

건강기능식품



- 국내 최초 • 유일 면역 기능성 PGA-K 개별인정형 원료를 주원료로 하는 제품으로 면역 시장 선도
- 인기 애니메이션 '티니핑', '헬로카봇' 캐릭터를 활용한 신규 브랜드 출시로 키즈 시장 진출

뷰티디바이스



- 멀티 기능 뷰티디바이스 스킨노바 세븐(SKINNOVA 7) 출시
- 에스테틱 수준의 관리를 원하는 소비자들의 니즈와 다양한 피부 고민을 해결할 수 있는 고기능 홈케어 솔루션

자료 : 모아라이프플러스

투자포인트

➢ PGA 원료 경쟁력으로 기능성 화장품 매출 확대

① 동사 특허 물질 '폴리감마글루탐산(PGA)'을 핵심 성분으로 한 화장품 브랜드 닥터스 PGA(Doctors PGA)를 출시하고, 분자 크기가 다른 PGA 성분을 조합해 보습과 피부개선 효과를 강화한 화장품 제품 개발 및 판매

② PGA는 고초균(Bacillus subtilis) 발효로 생성되는 천연 고분자 바이오 폴리머로
자기 무게의 5,000배 이상수분 보유력, 생분해성·친환경성 ·피부 건강 증진 생리활성을 보유

③ 성능 비교 실험에서 PGA는 히알루론산 대비 더 높은 수분 유지력과 보습 지속력을 입증

④ 주요 제품 포트폴리오는 스무딩 크림, 인텐시브 링클 크림, 부스팅 샷 앰플, 부스팅 마스크 등 기능성 화장품

⑤ 제품 판매는 B2B 유통 전략으로 온라인은 하이드레이션코리아를 통해 인플루언서 공동구매 방식으로 진행
오프라인은 유통은 예원그룹과 총 180억원 규모의 브랜드 홍보 및 제품 공급 계약을 체결
전국 약 700여개 오프라인 유통망을 통해서 동사의 닥터스 PGA제품을 공급

⑥ 글로벌 시장은 1)일본과 2)동남아 중심으로 진출하면서 해외 매출 확대 가능

⑦ 일본은 파트너십을 통해서 오프라인과 온라인 유통망 채널을 확보
DHOLIC(디홀릭- 패션 및 뷰티 쇼핑몰 브랜드)는 일본 내에서 260만 회원과 63만 MAU를 보유하고 있는데
일본 현지에 8개의 오프라인 매장을 운영하면서, 화장품 편집숍 CREEMARE) 매장을 지속 확대
온라인 채널은 CREEMARE 자사몰과 라쿠텐·큐텐 등 온라인 쇼핑몰을 통해 자사 브랜드 노출

⑧ 동남아 시장은 대한배드민턴협회 공식 후원사인 피랩(Le P: LAB)과 협력해 진출
동사가 제품 기획-개발-품질관리-공급을 담당하고, 피랩은 자사 브랜드 파워를 통해서 마케팅 강화하는 전략

화장품 제품 라인업

화장품 포트폴리오



자료 : 모아라이프플러스

투자포인트

➢ PGA-K 기반 건강기능식품 사업은 또 다른 캐쉬카우

① 동사는 개별 인정형 기능성원료 폴리감마글루탐산칼륨(PGA-K)을 기반으로 면역증진 및 장건강 개선 중심의 건강기능식품 사업과 이를 적용한 완제품 중심의 브랜드 사업을 영위

② PGA-K는 NK세포 활성 증진을 통한 면역기능 개선 뿐만 아니라 장 건강, 점막 보호, 항산화, 염증개선 등 추가 기능성이 동물 및 인체시험으로 검증된 소재

③ 익산 GMP 공장을 기반으로 기능성 원료부터 완제품까지 일괄 생산체계를 구축
주요 제품은 '면역88골드' , '면역엔 PGA-K'의 성인용 제품과 어린이/스포츠 전용 제품 등의 라인업 보유

④ 해외 시장 진출을 위해 미 FDA로부터 건기식 원료 승인을 획득함에 따라 글로벌 사업으로도 확장 가능
원료 수출을 추진하는 동시에, 전미 유통망을 보유한 파트너사를 확보해서 완제품 수출도 병행할 예정

➢ 급 성장 중인 뷰티 디바이스 시장 진출

① 글로벌 홈 뷰티 디바이스 시장은 2023년 110억달러에서 2032년 약 320억달러까지 성장할 것으로 전망
빠르게 성장하는 홈 뷰티디바이스 시장을 타깃으로 화장품과 결합한 토탈 솔루션을 제공하는 핵심 전략을 추진

② 동사는 Doctors PGA 동일 브랜드 시리즈로 뷰티 디바이스 'SKINNOVA 7'을 25년도 하반기 출시
SKINNOVA 7 은 초음파, 일렉트로포레이션, 갈바닉, EMS, RF, 3종 LED, 3D 바이브레이션 등
7가지 핵심기술을 하나의 기기에 집약한 제품으로 , 피부타입과 목적에 따라 부스트, 리프트, 볼륨, 코스 등
4가지 맞춤형 모드를 제공해 사용자의 편의성과 관리 효율성을 동시에 확보

③ 국내는 유통 업체에 초도 물량 납품 완료 및 추가 확대 기대되며, 해외는 중국, 일본, 미국 등 유통 계약 체결 진행

건강기능식품 및 뷰티 디바이스 제품 라인업



자료 : 모아라이프플러스

투자포인트

➢ 신규 사업은 영상 AI플랫폼

① 동사의 신규 사업은 기존 콘텐츠 제작 영역을 넘어, 실사 영상 데이터 기반의 영상 AI 플랫폼 구축을 핵심으로 하는 AI인프라 및 플랫폼 사업으로 확장되고 있음

② 영화 '명량'을 연출한 감독 김한민이 이끄는 스톤브이스튜디오와 협업을 통해, 텍스트 기반 합성 위주의 기존 생성형 AI와 차별화된 실사 촬영 데이터 기반 AI 제작 및 서비스 플랫폼을 구축하는 것을 목표로 사업 진행

③ 이번 프로젝트에서 동사는 AI서버, GPU 인프라, 마이크로 데이터센터 운영 역량을 담당하며, 스톤브이스튜디오는 김한민 감독이 축적해 온 실사 촬영, 후반 제작, 영상 제작 파이프라인 전반의 데이터 제

④ 양사 역할 분담을 통해 단순 콘텐츠 제작이 아닌, AI 학습 데이터 구축부터 제작 자동화, 서비스 제공, 연산 과금까지 아우르는 풀 스택 구조의 영상 AI 플랫폼을 구축하고, 다층적인 수익 모델을 확보할 예정

⑤ 스톤브이스튜디오 및 김한민 감독

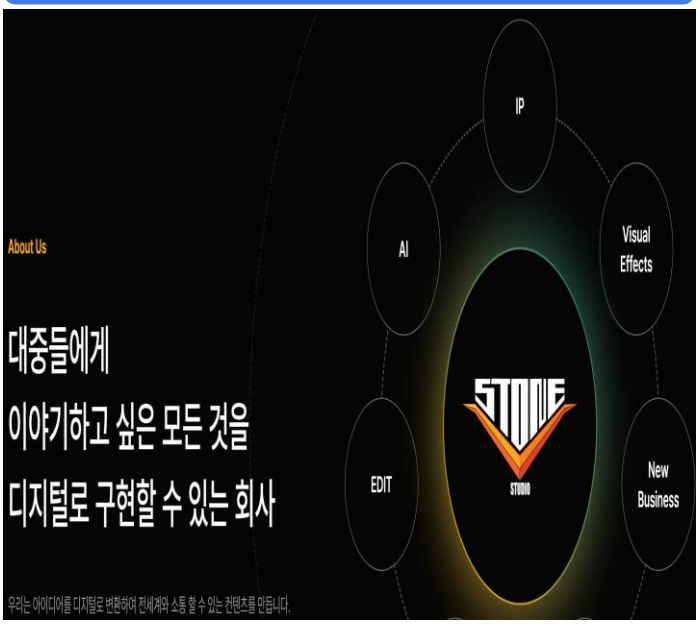
대형 상업영화 및 IP기반 콘텐츠 제작 경험화 VFX 역량을 보유한 제작사

김한민 감독은 영화 명량, 한산, 노량 등 대규모 실사 촬영과 고난도 후반 작업이 요구되는 작품 성공적으로 연출

리얼리즘 기반 영상 연출과 대규모 제작 관리 경험을 축적해 온 국내 대표 영화감독

⑥ 중장기 계획은 단순 일회성 협업을 넘어 영상 및 광고, 커머스 및 미디어 등 다양한 산업 영역에 적용 가능한 AI플랫폼 사업을 구축해서 디지털 트윈과 피지컬 AI 학습 데이터 등 고부가가치 산업 분야로 확대 적용할 예정

스톤브이스튜디오 및 김한민 감독





자료 : 스톤브이스튜디오, NAVER

실적 전망

① 25년 3분기 누적 매출액 66억원, 영업이익 -37억원 , 당기순이익 -90억원 기록중

24년도 최대주주 변경 이후 기존 사업은 철수하고, 새로운 사업을 준비하는 과도기 기간을 보내게 되어 매출액은 지속 감소 추세였으며, 영업이익도 적자가 지속되었음

② 26년 실적은 매출액 490억원, 영업이익 흑자 전망

PGA 원료 중심으로 화장품과 건기식, 뷰티 디바이스 등 매출 볼륨 확대 구간에 진입

영업 비용 통제 이후에 매출액 확대에 따른 고정비 레버리지 효과 기대

③ 중장기 계획은 2030년 매출액 890억원(화장품 540억원, 건강기능식품 290억원, 기타 60억원)

최근 3개년 매출 추이(연결 기준)

	2023	2024	2025(E)
매출액	182	156	-
영업이익	-52	-55	-
당기순이익	-81	-70	-

자료 : 독립리서치 ARIS

단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➢ 26년도 본격적으로 실적 증익 구간

신사업의 증익 구간에서 주가 상승효과가 가파르게 나타날 가능성이 높다. 24년 최대주주 변경 이슈 이후 내부적으로 사업정리 및 인력 구성의 변화 등으로 매출액은 감소하고, 영업이익은 축소하는 과정에 있었다. 하지만 25년도 내부 체질 개선과 새로운 사업 포트폴리오를 구축한 만큼 26년부터는 본격적으로 실적을 발생시켜야 하는 구간에 진입했다. 투자자는 분기 단위로 실적의 증가나 가이던스 체크가 중요하다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.