



Not Rated

주가(6/10): 49,650원

시가총액: 3,983억 원

의뢰기 Analyst 신민수
alstn0527@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (6/10)		864.71pt
52주 주가동향	최고가	최저가
	71,500원	17,330원
최고/최저가대비	-30.6%	186.5%
주가수익률	절대	상대
1M	-6.3%	-6.4%
6M	18.1%	13.4%
1Y	N/A	N/A

Company Data

발행주식수	8,022 천주
일평균 거래량(3M)	378천주
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(2023)	0.0%
BPS(2023)	6,591원
주요 주주	김남용 외 9인 27.9%

투자지표

(십억 원) IFRS 연결	2020	2021	2022	2023
매출액	4.4	5.5	7.2	6.8
영업이익	-3.3	-8.3	-11.4	-10.6
EBITDA	-2.1	-7.1	-9.8	-8.6
세전이익	-6.4	-14.7	-11.3	-10.2
순이익	-6.3	-14.5	-11.5	-10.0
지배주주지분순이익	-6.3	-14.5	-11.5	-10.0
EPS(원)	-1,207	-2,747	-1,750	-1,402
증감률(% YoY)	적지	적지	적지	적지
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	N/A	N/A	N/A	7.63
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
영업이익률(%)	-75.0	-150.9	-158.3	-155.9
ROE(%)	-29.9	-127.1	-46.5	-20.8
순차입금비율(%)	79.2	476.8	-18.9	-31.9

Price Trend



큐리옥스바이오시스템즈 (445680)

약점을 극복 중인 만화 주인공의 어린 시절



고금리로 인해 다국적 제약사 등 동사의 잠재적 고객사들이 신규 장비에 예산을 보수적으로 책정하며 '23년 매출액은 전년 대비 -6.2% 감소했습니다. 그러나 기술력에 대한 이견은 없는 상태에서 판매 부진의 주요 원인이었던 높은 장비 평가 부담을 해소할 전략을 펼치는 중입니다. 이번 여름에 가성비를 챙긴 보급형 신규 장비 출시가 예정되어 있고, 지난 5월 초 미국 바이오 장비 업체 Beckman Coulter와의 비독점 공동 판매 계약을 통해 적극적으로 시장에 나서는 중입니다.

>>> 평가가 높아 부담되신다면 보급형 라인을 추천 드리지요

'23년 매출액 68억 원(YoY -6.2%), 영업이익 -106억 원(YoY 적지, 영업이익률 -155.5%)를 기록했다. 동사의 비즈니스 모델(BM)은 일반적인 진단 업체와 비슷하게 장비와 소모품으로 구성되는데, 매출액이 전년 대비 감소한 이유는 장비의 매출액이 줄어들었기 때문이다. 플레이트와 부속품 등 소모품 매출액은 각각 5.3억 원과 7.3억 원으로 YoY +10.8%, +27.9% 성장하였다. 장비가 잘 팔리지 않은 이유는 고금리 상황 속에서 다국적 제약사들을 비롯한 주요 고객사들이 새로운 방식의 장비에 예산을 집행하지 않았기 때문이다. 또한, 세포 분석 완전 자동화 장비의 평가가 높아 고객사들의 구매를 유도하기가 어려웠다.

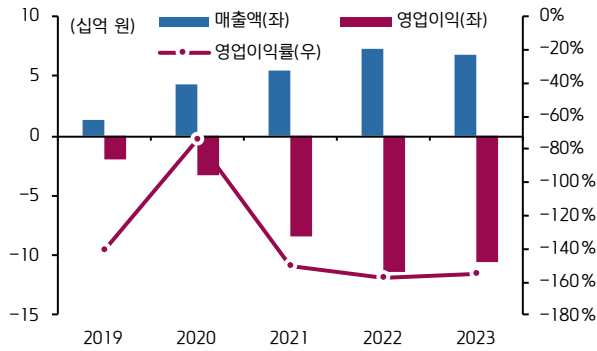
동사는 이러한 시장의 상황을 파악하고, **기존 장비보다 합리적인 수준의 가격에 판매되어 가성비를 챙긴 보급형 장비를 출시할 예정이다. 정식 출시 예정 시기는 이번 여름으로, 세포 분석 자동화 장비 Pluto LT와 대용량 세포 세척 자동화 장비 Venus HT이 시장에 공개될 전망이다.** Pluto LT는 기존 AUTO-1000의 평가 대비 1/5 수준으로 시장 공략에 나설 계획이다. 이전에도 기술력에 대한 이견은 없었고 실적이 빠르게 성장하지 못한 주요 원인이 장비의 높은 가격 때문이었기에 이번 상업화 전략이 긍정적으로 작용할 것이라 전망한다. 또한, 신규 장비 출시로 제품 포트폴리오가 다양해진다는 점 또한 고무적이다. 전혈샘플과 비전혈샘플을 모두 동사의 'C-Free' 라는 브랜드에서 처리할 수 있어 고객사마다 각기 다른 수요를 충족시킬 수 있게 되었다.

>>> 근본 있는 미국 바이오 장비 업체와의 협업 개시

지난 5월 3일, Beckman Coulter Life Sciences와 세포 분석 공정 비독점 공동 판매 계약을 체결하였다. Beckman Coulter는 시가총액 \$194.9B(약 273.6조 원)을 기록 중인 상장사 Danaher의 주요 자회사이다. 양사는 차세대 치료제, 백신의 R&D와 바이오 생산 프로세스를 가속화시킬 수 있을 것으로 기대하고 있다. 계약을 맺은 이유는 자사의 사전 건조 항체 패널 'DURAClone', 맞춤형 항체 콕테일 건조 시약 'DURA Innovation'이 동사의 층류 기반 세포 세척 기술 'C-Free'와 시너지 효과를 낼 수 있기 때문이다.

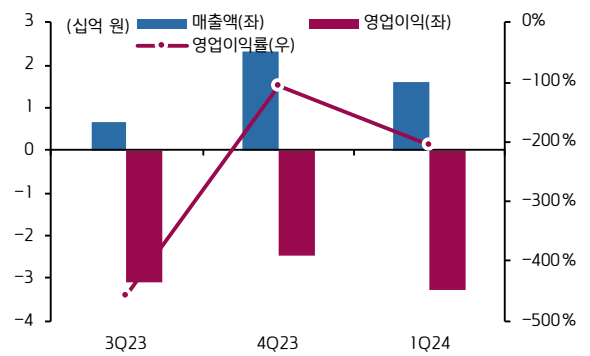
동사 입장에서도 이번 계약을 통해 글로벌 판로가 열림과 동시에 세포 분석 데이터의 재현성이 제고될 여지가 크다. 또한, **비독점 구조의 계약이므로 다른 파트너사와의 협의할 때에 이번 사례를 좋은 레퍼런스로서 제시할 수 있어 추가적인 계약을 기다려볼 수 있다.** 이번 계약 하에 판매되는 장비들은 동사의 브랜드가 유지되므로 큰 그림을 그려나가는 데에 도움이 될 것으로 전망한다.

큐리옥스바이오시스템즈 연간 실적 추이



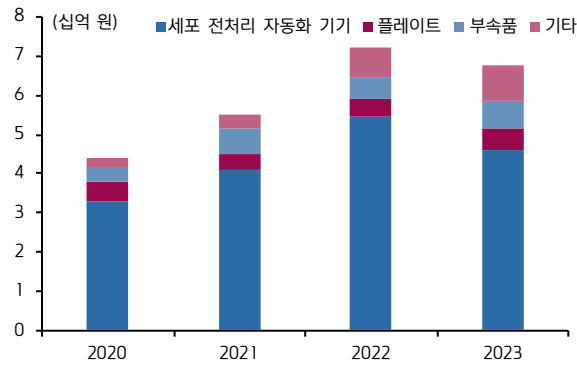
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 분기 실적 추이



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 사업부별 연간 매출액 추이



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 기업 주요 연혁

일자	주요 내용
2018-9	큐리옥스바이오시스템즈 설립
2018-9	세포 분석 자동화 기기 LW MINI 1000 출시
2019-4	세포 분석 전 과정 자동화 기기 LW AUTO 1000 출시
2019-8	싱가포르 법인 인수
2019-12	LW HT 2000, Buffer Exchanger 출시
2020-3	중국 법인 설립
2021-1	미국 법인 인수
2021-7	미국 NIST 표준화 컨소시엄 참여
2023-8	KOSDAQ 시장 상장
2023-11	세포 분석 전 과정 자동화 기기 AUTO CX-1000 중국 수주
2023-12	세포 세척 과정 자동화 기기 HT 2100 출시
2024-5	Beckman Coulter와 세포 분석 공정 자동화 글로벌 파트너십 계약 체결

자료: 전자공시, 큐리옥스바이오시스템즈, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 주요 제품 포트폴리오



출시 예정 제품

제품	LWHT 2100	LW AUTO 1000	AUTO-CX 1000	Venus HT	Pluto LT
동시처리가능샘플수	24/48/96	96	96	96	24 (전혈) -32 (비전혈)
가격 (천달러)	65	250	< 180	< 70	< 50
특징	세포 세척 과정 자동화	세포 분석 전 과정 자동화	세포 분석 전 과정 자동화 (AUTO 1000에 비해 저렴)	대용량 세포 세척 과정 자동화	세포 분석 전 과정 자동화 (대중화를 위한 저렴한 가격)
출시 시점	판매 중	판매 중	중국에서 판매 중 (중국 2023.4Q 100억원 규모 수주)	출시 안함	출시 안함
적용 산업 (기능)	유세포 분석 및 면역 표현형 분류 유세포 분석 면역 표현형 분류	임상 및 생산 품질 단계 세포 유전자 치료제 장기 이식 HLA 교차 분석	임상 및 생산 품질 단계 세포 유전자 치료제 생산 품질 관리 세포 진단	임상 단계 전혈 분석 세포 진단	비진단과 진단을 아우르는 전체 분석 공정 자동화 시장 기존 분석 공정 시장을 혁신하는 제품
소모품	~20% 전용 플래이트 장비 유지 보수 계약	~20% 전용 플래이트 장비 유지 보수 계약	~20% 전용 플래이트 장비 유지 보수 계약	~20% 전용 플래이트 장비 유지 보수 계약	40+ % 전용 플래이트, 팁 프로토콜 프로그램 작성 장비 유지 보수 계약

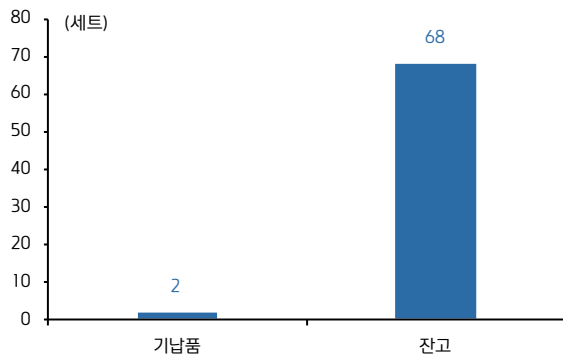
자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 키움증권 리서치센터

주요 경쟁사와의 세포 전처리 과정 비교

회사	시스템	장점	단점
큐리옥스바이오시스템즈 (Laminar Wash)	비원심분리	- 세포 보존율이 높고 일관적 - 적은 잔존물, 높은 생존력 및 검체 품질 - 배경간섭 낮은 높은 염색 해상도 - 실험자 내/간 일관성 높음	- 전혈분석 시 큰 검체 부피로 인해 실험 불가능
Beckton Dickinson (Lyse-Wash Assistant)	원심분리	- 전혈 다루기 가능 - 튜브 내로 약품 투입 가능	- 튜브 개별 원심분리가 필수적이라 작업 시간 증가 - 세척 시 시약품 과다 사용 - 상층액 제거 중 세포 손실 가능성 높음 - 추후 세포 염색 시 잔여용량 조절 어려움
Thermo Fisher (CW3)	원심분리	- 용해된 전혈 다루기 가능	- 상층액 제거 중 세포 손실 가능성 높음 - 자동 용액 추가 기능 불가능 - 시장에서 판매 중단된 것으로 추정되는 중

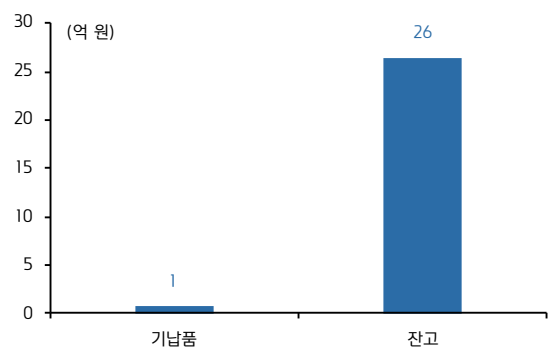
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

장비 HT 2000/2100 및 보조 아이템 수주(세트)



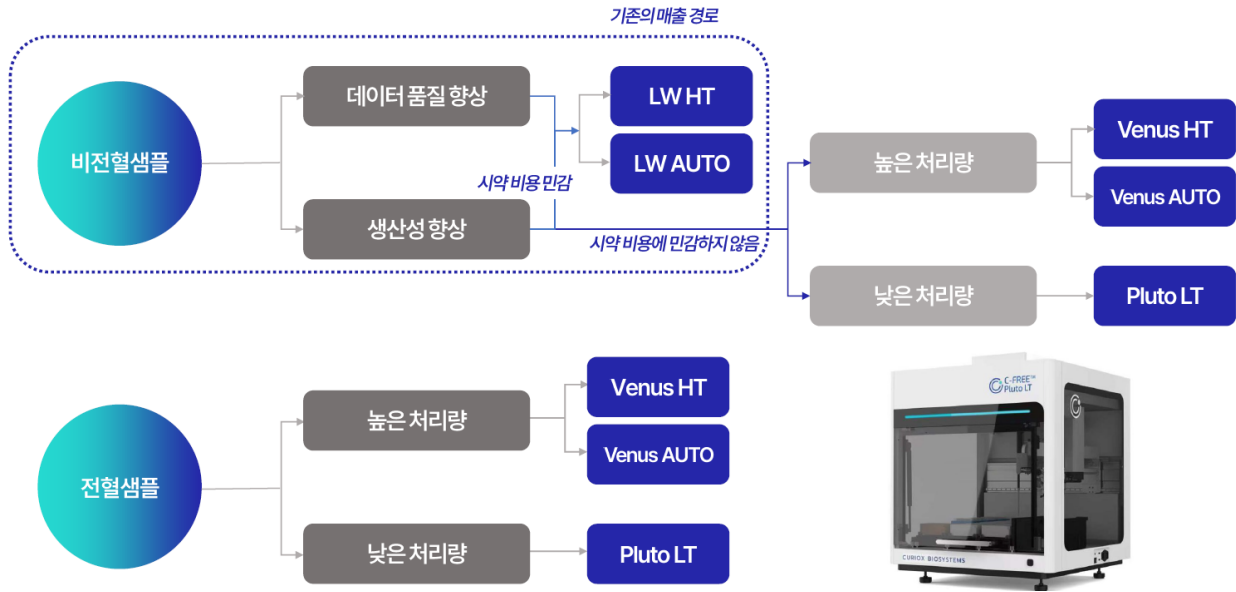
주) 수주 기간은 231101~261031
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

장비 HT 2000/2100 및 보조 아이템 수주(금액)



주) 수주 기간은 231101~261031
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

고객사의 동사 제품 선택 예상 경로



자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 키움증권 리서치센터

Beckman Coulter Life Sciences와의 협업

Curiox Biosystems and Beckman Coulter Life Sciences Announce a Partnership Combining C-FREE™ Technology with DURA Innovations for Hands-Free Washed Sample Preparation for Flow Cytometry



NEWS PROVIDED BY
Curiox Biosystems →
 May 03, 2024, 09:06 ET

SHARE THIS ARTICLE



WOBURN, Mass., May 3, 2024 /PRNewswire/ -- Curiox Biosystems Co. Ltd (Curiox), a leader in the innovation of life science research technologies, and Beckman Coulter Life Sciences, a global leader in laboratory automation and innovation, announce a strategic partnership to provide researchers with a one-stop solution for hands-free washed sample preparation for flow cytometry.

자료: PRNewswire, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	1.4	4.4	5.5	7.2	6.8
매출원가	0.7	1.5	2.0	2.5	3.0
매출총이익	0.7	2.9	3.5	4.7	3.8
판관비	2.7	6.2	11.8	16.2	14.4
영업이익	-1.9	-3.3	-8.3	-11.4	-10.6
EBITDA	-1.4	-2.1	-7.1	-9.8	-8.6
영업외손익	-1.1	-3.2	-6.4	0.1	0.3
이자수익	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2
이자비용	0.5	1.4	1.7	2.8	0.0
외환관련이익	0.0	0.0	0.4	0.2	1.0
외환관련손실	0.2	0.3	0.1	0.2	0.9
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.4	-1.5	-5.0	2.7	0.0
법인세차감전이익	-3.1	-6.4	-14.7	-11.3	-10.2
법인세비용	-0.1	-0.1	-0.2	0.2	-0.2
계속사업순손익	-3.0	-6.3	-14.5	-11.5	-10.0
당기순이익	-3.0	-6.3	-14.5	-11.5	-10.0
지배주주순이익	-3.0	-6.3	-14.5	-11.5	-10.0
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	NA	214.3	25.0	30.9	-5.6
영업이익 증감율	NA	73.7	151.5	37.3	-7.0
EBITDA 증감율	NA	50.0	238.1	38.0	-12.2
지배주주순이익 증감율	NA	110.0	130.2	-20.7	-13.0
EPS 증감율	NA	적지	적지	적지	적지
매출총이익률(%)	50.0	65.9	63.6	65.3	55.9
영업이익률(%)	-135.7	-75.0	-150.9	-158.3	-155.9
EBITDA Margin(%)	-100.0	-47.7	-129.1	-136.1	-126.5
지배주주순이익률(%)	-214.3	-143.2	-263.6	-159.7	-147.1

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2019	2020	2021	2022	2023
유동자산	13.1	9.9	23.1	13.9	21.6
현금 및 현금성자산	7.7	7.0	11.0	5.6	17.9
단기금융자산	3.1	0.8	8.8	3.1	0.0
매출채권 및 기타채권	0.8	1.2	1.3	1.9	1.8
재고자산	0.8	0.6	1.8	2.9	1.6
기타유동자산	0.7	0.3	0.2	0.4	0.3
비유동자산	33.8	31.5	32.7	34.7	36.2
투자자산	0.0	0.0	0.1	0.2	0.0
유형자산	0.2	0.2	0.2	0.6	1.4
무형자산	33.3	31.0	32.1	33.5	33.6
기타비유동자산	0.3	0.3	0.3	0.4	1.2
자산총계	46.9	41.4	55.8	48.6	57.8
유동부채	20.0	22.1	48.4	2.8	2.7
매입채무 및 기타채무	1.0	0.5	1.6	1.6	1.5
단기금융부채	18.2	21.3	46.3	0.2	0.4
기타유동부채	0.8	0.3	0.5	1.0	0.8
비유동부채	2.1	2.0	1.8	1.9	2.2
장기금융부채	0.1	0.3	0.2	0.2	0.6
기타비유동부채	2.0	1.7	1.6	1.7	1.6
부채총계	22.1	24.1	50.2	4.8	4.9
지배지분	24.7	17.3	5.6	43.9	52.9
자본금	0.5	0.5	0.5	3.3	4.0
자본잉여금	27.9	27.9	27.9	71.7	89.0
기타자본	0.0	0.2	0.8	1.5	1.4
기타포괄손익누계액	-0.6	-2.0	0.2	2.9	4.0
이익잉여금	-3.1	-9.4	-23.9	-35.4	-45.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	24.8	17.3	5.6	43.9	52.9

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2019	2020	2021	2022	2023
영업활동 현금흐름	-1.9	-2.7	-5.1	-10.0	-8.2
당기순이익	-3.0	-6.3	-14.5	-11.5	-10.0
비현금항목의 가감	1.7	4.6	9.1	2.3	1.5
유형자산감가상각비	0.1	0.2	0.3	0.6	0.9
무형자산감가상각비	0.5	1.0	0.9	1.0	1.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	1.1	3.4	7.9	0.7	-0.5
영업활동자산부채증감	-0.6	-1.0	0.2	-0.9	0.3
매출채권및기타채권의감소	-0.4	-2.2	0.1	1.2	0.2
재고자산의감소	0.1	0.1	-1.2	-0.7	0.2
매입채무및기타채무의증가	-0.1	1.2	0.8	-1.5	-0.7
기타	-0.2	-0.1	0.5	0.1	0.6
기타현금흐름	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0
투자활동 현금흐름	-35.8	2.1	-8.3	4.7	2.9
유형자산의 취득	-0.3	-0.2	-0.3	-0.8	-0.2
유형자산의 처분	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.2
단기금융자산의감소(증가)	-3.1	2.3	-8.0	5.7	3.1
기타	-32.4	-0.1	0.0	-0.1	-0.2
재무활동 현금흐름	45.6	0.1	17.0	-0.2	17.6
차입금의 증가(감소)	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	28.5	0.0	0.0	0.0	18.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	17.1	0.0	17.0	-0.2	-0.4
기타현금흐름	-0.2	-0.2	0.4	0.1	-0.1
현금 및 현금성자산의 순증가	7.7	-0.6	4.0	-5.4	12.3
기초현금 및 현금성자산	0.0	7.7	7.0	11.0	5.6
기말현금 및 현금성자산	7.7	7.0	11.0	5.6	17.9

자료: 키움증권 리서치센터

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2019	2020	2021	2022	2023
주당지표(원)					
EPS	-1,288	-1,207	-2,747	-1,750	-1,402
BPS	4,758	3,321	850	6,676	6,591
CFPS	-563	-328	-1,018	-1,403	-1,197
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PER(최고)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PER(최저)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	N/A	N/A	N/A	N/A	7.63
PBR(최고)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(최저)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PSR	N/A	N/A	N/A	N/A	53.08
PCFR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)					0.0
ROA	-6.4	-14.2	-29.9	-22.0	-18.9
ROE	-12.1	-29.9	-127.1	-46.5	-20.8
ROIC	0.2	-10.2	-25.3	-31.6	-28.3
매출채권회전율	3.6	4.4	4.3	4.5	3.6
재고자산회전율	3.6	6.4	4.7	3.1	3.0
부채비율	89.4	139.3	897.6	10.9	9.3
순차입금비율	30.6	79.2	476.8	-18.9	-31.9
이자보상배율	-3.6	-2.4	-4.9	-4.1	-410.8
총차입금	183	216	466	4	10
순차입금	76	137	267	-83	-169
NOPLAT	-14	-21	-71	-98	-86
FCF	-2	-34	-72	-113	-85

Compliance Notice

- 당사는 6월 10일 현재 '큐리옥스바이오시스템즈(445680)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- '큐리옥스바이오시스템즈'는 2023년 8월 10일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2023/04/01~2024/03/31)

매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%