기업브리프

☑ IPO 보고서

키움증권

2026. 11. 12.

큐리오시스 (494120)

박현준, 실험실 자동화 시켜나

Not Rated

주가(11/11): 13,400원

시가총액: 2,045억 원



의료기기 Analyst 신민수

바이오 엔지니어링 기술로 실험실 자동화 장비를 만드는 동사는 여러 생명공학 분야에서 사업을 전개하고 있습니다. 특히 7월에 독일의 Merck KGaA와 자동화 라이브셀 이미징 장비 'Celloger Mini Plus' 5년 글로벌 공급 계약을 체결하며 시장 침투를 가속화하고 있습니다. 해당 장비 판매를 통해 변화하는 규제 속 오가노이드 시장에 대응하고자 하고 있습니다. 해당 계약으로 인해 판권 문제를 정리하고자 해외 거래선 일부를 정리했고, 4Q26부터는 실적 회복이 가능할 전망입니다.

Stock Data

KOSDAQ (11/11)		705.10pt
52주 주가동향	최고가	최저가
	44,017원	7,010원
최고/최저가대비	-69.6%	91.2%
주가수익률	절대	상대
1M	38.9%	75.7%
6M	-51.0%	-16.1%
1Y	N/A	N/A

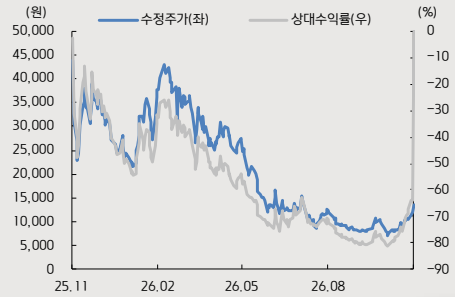
Company Data

발행주식수		15,260 천주
일평균 거래량(3M)		106천주
외국인 지분율		5.6%
배당수익률(2026E)		0.0%
BPS(2026E)		1,642원
주요 주주	윤호영 외 12 인	28.4%

투자지표

(십억 원) IFRS 연결	2023	2024	2025	2026F
매출액	3.2	5.4	7.3	10.1
영업이익	-6.6	-6.2	-7.5	-3.3
EBITDA	-5.6	-5.2	-6.6	-2.5
세전이익	-10.0	-4.8	-7.9	-3.3
순이익	-10.0	-4.8	-7.9	-3.3
지배주주지분순이익	-9.9	-4.8	-7.9	-3.3
EPS(원)	-1,833	-656	-601	-217
증감률(%,YoY)	적지	적지	적지	적지
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	N/A	N/A	13.24	7.30
EV/EBITDA(배)			N/A	N/A
영업이익률(%)	-206.3	-114.8	-102.7	-32.7
ROE(%)	51.4	100.5	-41.5	-12.4
순차입금비율(%)	-40.9	-51.5	-74.5	-68.8

Price Trend



>>> AI 헬스케어 훈풍으로 실험실 자동화 사업 관심 상승 중

동사는 바이오 엔지니어링 및 자동화 제어 기술을 기반으로 실험실 자동화 장비를 만드는 업체이다. 자동화 라이브셀 이미징 장비 'Celloger'를 주력으로 판매하고 있고, 합성 생물학 시장을 겨냥한 콜로니 피커 장비 'CPX'도 판매하고 있다. 최근 **헬스케어에 AI 적용 ▶ 처리 속도 증가 및 효율성 제고 ▶ 처리량(Q) 성장 ▶ 실적 개선 ▶ 기업 가치 상승**으로 이어지는 일련의 흐름이 미국 증시에서 꾸준히 이어지고 있다. 해당 과정 속에서 진정한 의미의 헬스케어 혁명을 위해서는 가상 시뮬레이션이 아니라 실제 세계에 있는 물리적인 실험실(wet lab)에서의 병목을 더욱 완화할 필요가 있다. 그러한 과정 속에서 실험실 자동화 장비를 만드는 업체들을 향한 시장의 관심이 커지고 있다.

>>> 독일의 Merck KGaA와의 계약 체결, 새 파트너를 찾았다

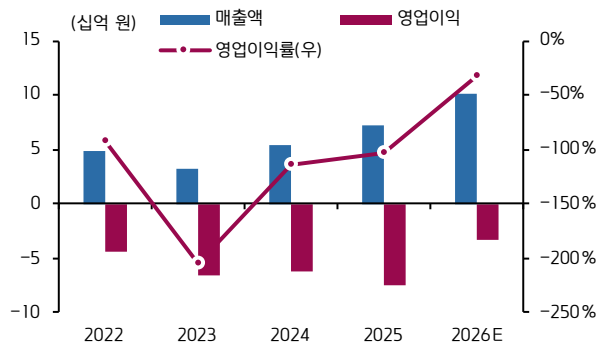
이미 Revvity와의 ODM 계약을 통해 자동화 라이브셀 이미징 장비 'Celloger' 시리즈 110억, 콜로니 피커 시스템 22억의 수주 잔고를 확보했다. 뒤이어 7월 7일부터 독일의 **Merck KGaA와 5년간 세포 이미징 자동화 제품에 대한 글로벌 공급을 진행한다는 계약을 체결했다.** 제품명은 'Celloger Mini Plus'로, Merck KGaA는 이를 자사 브랜드로 공급할 계획이다.

이번 계약을 통해 오가노이드 분야에 주로 쓰일 장비를 납품할 예정으로, HTS(High-throughput Screening; 초고속 대량 스크리닝) 시장에 유의미한 결과물을 만들 수 있게 되었다. 현재 미국 의회 양원에서 모두 FDAMA 3.0(FDA 현대화법)이 통과되어 추가 작업을 기다리고 있다. 별도로 동물 실험 대체 법안은 하원에서 따로 발의되어 계류 중인 상황이다. 여러 법안들이 동시 다발적으로 발의되어 처리를 대기 중인 만큼 NAMs(New Approach Methodologies; 동물 실험 대체법)에 대한 관심이 높다고 볼 수 있다.

>>> 해외 거래선 정리로 3분기 영향 있지만 4분기 회복 가능

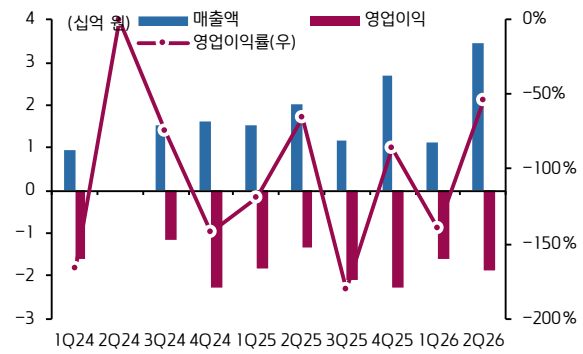
'26년 연간 실적은 **매출액 101억**(YoY +38.3%), **영업이익 -33억**(YoY 적지, 영업이익률 -32.3%)을 전망한다. Merck KGaA와의 공급 계약으로 인해 기존 거래 업체들과의 판권 정리가 필요했다. 해당 과정과 더불어 기존 제품 소프트웨어 업데이트 일정 지연 등으로 **3Q26 매출액은 성장세를 이어나가지 못할 것으로 추정한다. 4Q26 초도 물량 출하, '27년 실체 런칭으로 회복세를 시현할 수 있을 전망이다.**

큐리오시스 연간 실적 추이



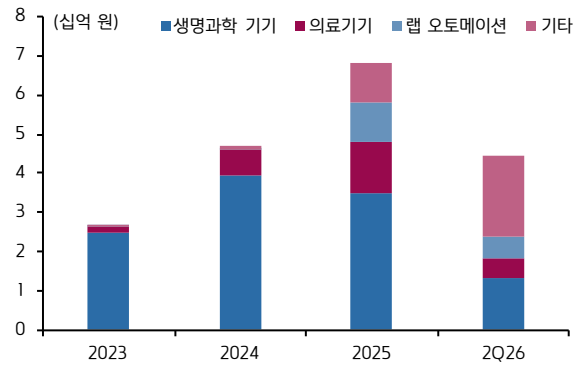
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

큐리오시스 분기 실적 추이



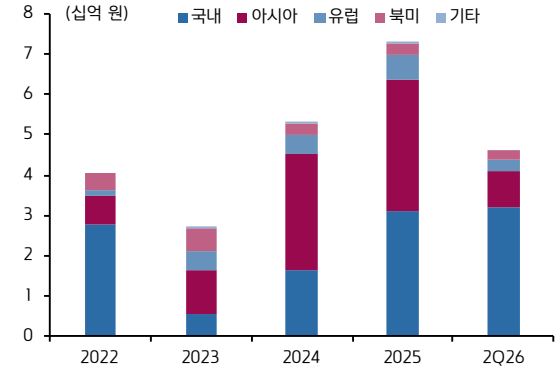
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

큐리오시스 사업부별 연간 매출액 추이



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

큐리오시스 지역별 연간 매출액 추이



주) 2023년은 1Q23-3Q23 데이터
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

큐리오시스 기업 주요 연혁

일자	주요 내용
2015-1	**큐리오시스 설립**
2019-10	장비 'Celloger Mini' 출시
2020-3	**용인공장 준공(1,200 평 규모)**
2021-5	라이브셀 이미징 장비 'Celloger nano' 출시
2021-6	의료기기 GMP 인증 획득
2021-7	라이브셀 이미징 장비 'Celloger mini Plus' 출시
2023-3	장비 'Quric', 'Quric SCC' 출시
2023-7	라이브셀 이미징 장비 'Celloger Pro', 미용 의료기기 're:H' 출시
2023-11	자동화 다층 용기 모니터링 '장비 'Celloger Stack' 출시
2024-4	R 사와 MOU 체결(Automatic colony picker system/Live cell imaging system)
2024-6	의료기기 GMP 정기 심사 후 적합 인정
2026-1	**Revvity 와 22 억 규모 코로니 피커 장비 ODM 계약 체결**
2026-5	**Revvity 와 110 억 규모 라이브셀 이미징 장비 ODM 계약 확대**
2026-7	**Merck KGaA(독일)와 라이브셀 이미징 시스템 5 년 계약 체결**

자료: 전자공시, 큐리오시스, 키움증권 리서치센터

큐리오시스의 다양한 원천기술과 제품 라인업



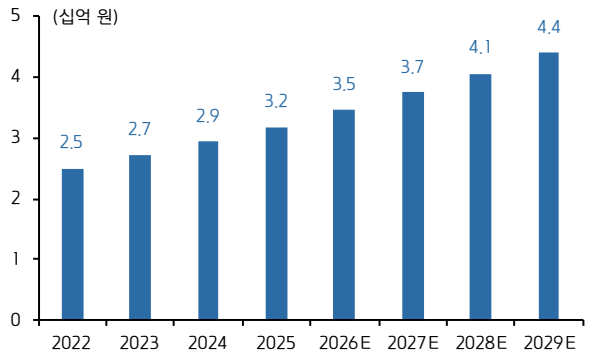
자료: 큐리오시스

큐리오시스 경영상 주요 계약 내용

계약명	품목	파트너사	계약 시작일	계약 만료일	계약 내용
co-promotion	-	P 사	2024-03-26	2026-03-25	양사 제품 판매 시너지를 극대화하는 공동 마케팅 계약
MOU	자동화 라이브셀 이미징 제품	R 사	2024-04-18	2026-04-18	ODM 개발 및 계약 체결을 위함
MOU	자동화 콜로니 피킹 시스템 제품	R 사	2024-04-18	2026-04-18	ODM 개발 및 계약 체결을 위함
MOU	세포 치료제 공정 기술	메디포스트	2026-05-12	-	QC 최적화, 자동화 협력
MOU	오가노이드 기반 약물 평가	그래디언트 바이오컨버전스	2026-08-12	-	사업 시너지 강화
term sheet	자동화 라이브셀 이미징 제품	R 사	2025-04-28	2028-04-28	ODM 공급 위한 계약
ODM 계약	자동화 라이브셀 이미징 제품	Revvity	2025-08-01	2028-07-31	ODM 공급 계약
ODM 계약	콜로니 피킹 시스템	Revvity	2026-01-23	2029-01-22	ODM 공급 계약
ODM 계약	자동화 라이브셀 이미징 제품	R 사	2026-04-01	2029-03-31	ODM 공급 계약
ODM 계약	자동화 라이브셀 이미징 제품	Merck KGaA	2026-07-07	2031-07-08	ODM 공급 계약

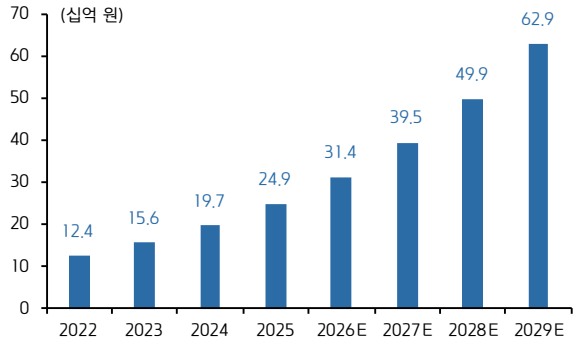
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

라이브셀 이미징 시장 규모 전망



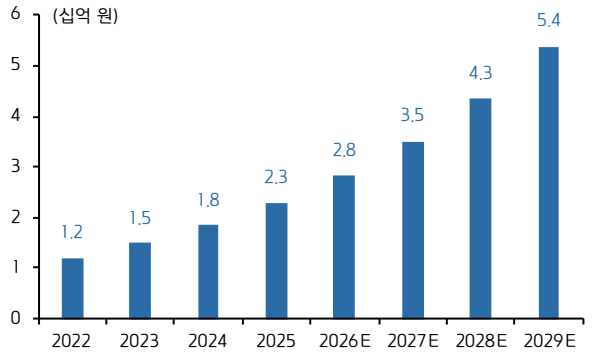
자료: BCC Research, 키움증권 리서치센터

합성생물학 시장 규모 전망



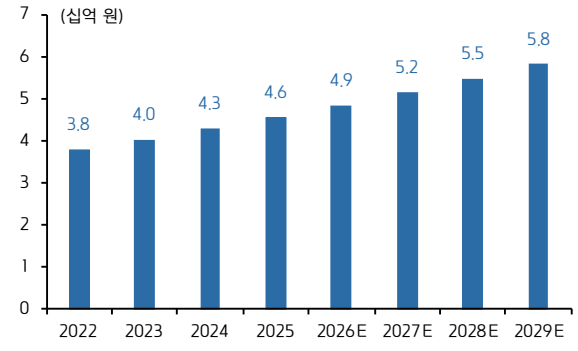
자료: BCC Research, 키움증권 리서치센터

세포치료제 관련 자동화 시장 규모 전망



자료: BCC Research, 키움증권 리서치센터

세포분리 시장 규모 전망



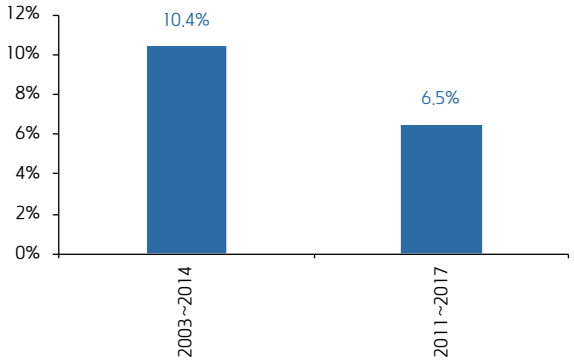
자료: BCC Research, 키움증권 리서치센터

쥐 동물 실험 모델을 많이 사용하던 이유

분류	내용
짧은 수명	수명이 짧아 약물 투여에서 실제 사망까지 추적 관찰하기 편리함
경제성	뛰어난 생식성으로 개체 수를 늘리는 데에 비용이 적게 들어감
유전적 변형	특정 단백질 변이가 발생한 사람처럼 쥐를 비슷하게 만들기 쉬움
유사성	사람과 유전자의 80~99%가 비슷하여 형질을 흉내낼 수 있음

자료: NIH, 키움증권 리서치센터

전임상에서 1상으로 전환된 신약 후보물질 비율



자료: NIH, 키움증권 리서치센터

주요 임상 신규 접근법(NAM) 종류

이름	내용
유도 만능 줄기 세포(iPSC)	어떠한 세포로도 분화할 수 있는 줄기 세포
장기 유사체(오가노이드)	사람의 장기를 따라함
장기 칩(OoC)	칩 위에 오가노이드를 배치하여 실제 장기를 흉내냄
인공지능(AI)	시뮬레이션을 통해 분자 구조 예측, 개량

자료: NIH, 키움증권 리서치센터

단일 클론 항체 동물 실험 폐지 우선시되는 이유

분류	내용
저효율	동물의 면역원성은 사람의 것을 대신할 수 없어 그 효능이 떨어짐
외부 변수	실험실 생활에서 동물이 받는 스트레스 등 외부 변수가 전임상 결과를 바꿀 여지가 큼
실패 사례(TGN1412)	해당 파이프라인은 전임상 영장류(원숭이) 모델에서 안정성을 입증했으나 사람에게 투여하자 사이토카인 방출 증후군을 유발하여 환자의 목숨을 위협한 바 있음
고비용	관련 임상 비용 최소 6.5 억 달러(약 1 조 원), 통상적으로 단일 클론 항체 개발에 144 마리의 영장류(NHP; non-human primate)들이 쓰이는데, 1 마리 당 5 만 달러(약 7,300 만 원)에 달할 정도로 비용 커지는 중
시간	제대로 안전성과 효능을 입증하기 위해 9 년의 시간이 필요함

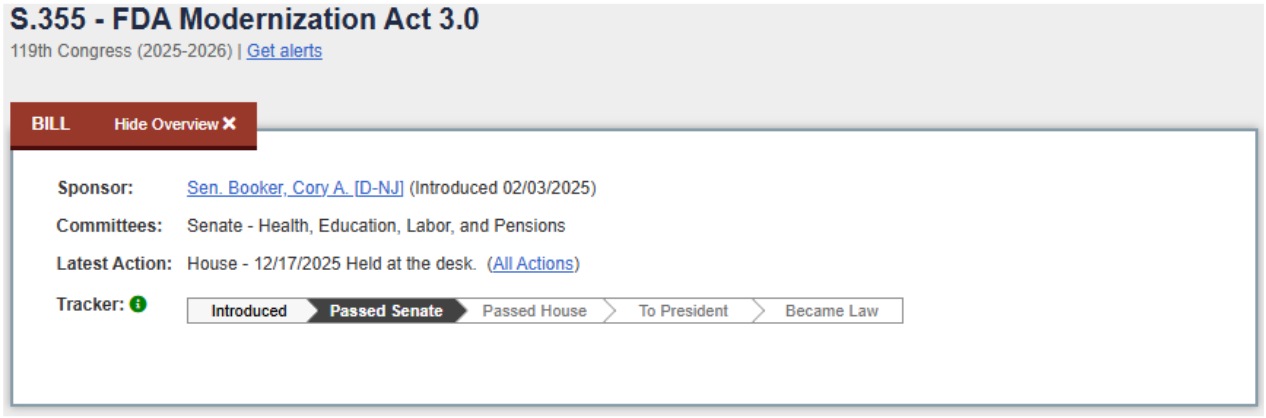
자료: NIH, 키움증권 리서치센터

오가노이드를 활용하여 임상 IND 승인 받은 사례들

일자	임상 국가	업체	파이프라인	modality	target	적응증	내용
'22-04	글로벌	Sanofi	SAR445088 (riliprubart)	항체 치료제	보체 C1s 저해제	희귀 말초신경질환 (CIDP, MMN)	- 애초에 동물 모델 적용이 어려운 적응증이었음 - Hesperos 사의 HoC(human-on-a-chip)의 효능 데이터가 지원 근거가 되었다고 명확히 밝힘 - 2 상(NCT04658472) 진행된 바 있음, 현재 3 상 중
'23-05	중국	항서제약	HRS-1893	저분자 화합물	마이오신 저해제	심장 질환 (oHCM)	- 심장 근육 OoC 효능 데이터로 중국 IND 승인
'23-12	호주	Inipharm	INI-822	경구용 저분자 화합물	HSD17B13 저해제	NASH	- PhysioMimix 사의 OoC 모델 데이터로 IND 승인 - 현재 1 상(NCT05945537) 진행 중
'24-07	중국	Signet Therapeutics (XtalPi Holdings)	SIGX1094R	경구용 저분자 화합물	FAK/SRC 저해제	미만성 위암, 유방암(TNBC) 등	- 환자 유래 오가노이드 기반 데이터 입증 성공 후 FDA IND 승인 - 현재 베이징 암 병원에서 1 상(NCT06739291) 진행 중 ▶ '25 년 말 2 상 진입 목표 - 241125 FDA 희귀 의약품 지정, 250220 미국 FDA 패스트 트랙 지정 받은 바 있음
'24-07	-	argenx	-	-	-	-	- MIMETAS 사의 OoC 질환 모델 데이터로 IND 신청
'25-10	미국	Qureator(신라젠)	BAL0891	저분자 화합물	TTK/PLK 저해제	유방암(TNBC) 등	- tisleizumab 과의 병용 투여 임상 시험 FDA IND 승인 - 사람 혈관화 3D 오가노이드 데이터로 효능 입증 성공 - NCT05768932 로 1 상 진행 중

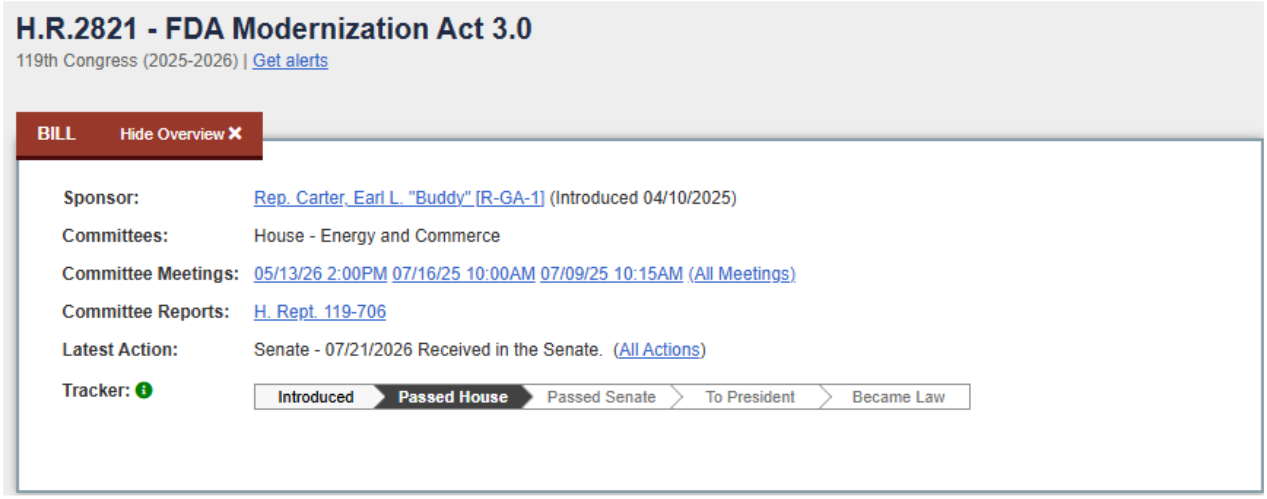
자료: Cortellis, clinicaltrials.gov, 각 사, 언론보도, 키움증권 리서치센터

미국 상원에서 통과된 FDAMA 3.0



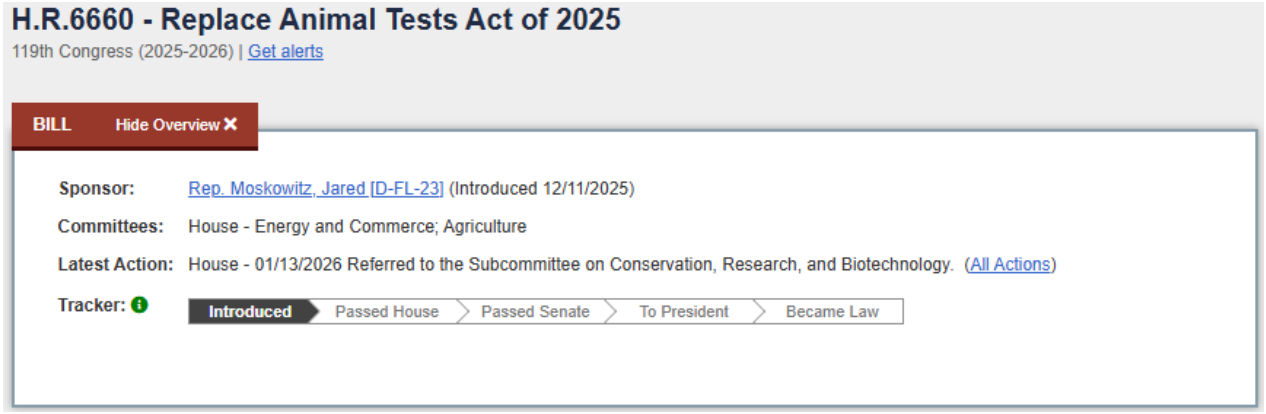
주) 의안번호 S.355
자료: congress.gov

미국 하원에서 통과된 FDAMA 3.0



주) 의안번호 H.R.2821
자료: congress.gov

미국 하원에서 처리 중인 동물 시험 대체 법안



주) 의안번호 H.R.6660
자료: congress.gov

글로벌 빅파마들의 오가노이드 관련 사업 동향

시기	내용
Roche	
2018	organ-on-a-chip(OoC) 기술 활용한 독성 시험 대체 연구 파트너십
2021	organ-on-a-chip(OoC) 업체 MIMETAS 와 별도 계약 체결
2022	- Hans Clevers 영입 - Institute for Human Biology(IHB) 설립, 오가노이드 활용한 약물 발견 및 개발 목표
2023	Basel 대학교와 인간 질병 모델링, 약물 테스트에 오가노이드 사용 확대
2024	자가 면역 세포 포함 장 오가노이드 개발, Nature 지 논문 발표
2025	오가노이드 atlas, AI 기반 맞춤형 신약 개발 연구 확대
2026	스위스 Basel 에 IHB 새로운 리서치 거점 신설
Novartis	
2016	뇌 오가노이드 기술 통한 신경퇴행성 질환 연구
2018	Basel 대학 병원과 심장 오가노이드 개발
2020	- '신장, 대장 등 여러 오가노이드 모델 활용한 질환 연구 및 신약개발 - 오가노이드 기술 표준화 및 자동화 연구 인프라 투자 확대
2022	신장 오가노이드 활용 질환 기전 연구 논문 발표
2026	Helmholtz Munich 와 AI, 오가노이드 기반 신장 질환 리서치 협업 개시
AstraZeneca	
2020	CELLINK 와 3D 바이오프린팅 기술 기반 오가노이드 제작 연구
2022	오가노이드 기술 통한 신약 후보 물질 발굴 시작
2023	폐 오가노이드 활용한 COPD 연구 결과 발표
Merck KGaA	
2021	네덜란드 암 연구소(NKI)와 AI 기반 오가노이드 연구 개발 가속화
2022	BioMed X 와 복합 장기 오가노이드 모델 개발 프로젝트
2023	- 'AI 활용 오가노이드 기반 간 질환 연구 - 췌장 20 종, 대장 20 종 오가노이드 상용화
2024	HUB Organoids Holding $120M 규모로 인수하며 3D 오가노이드 포트폴리오 강화
2025	imec 과 차세대 MPS 플랫폼 공동 개발 위한 전략적 파트너십 체결
2026	다중 단백질, 오가노이드 분석 업체 Bio-Techne Corporation 인수
Pfizer	
2018	Hubrecht Organoid Technology(HUB)와 협력하여 장 오가노이드 기술 개발
2023	인간 장 오가노이드 분자 및 기능 특성 연구 결과 IBD 지에 논문 발표

자료: 각 사, 언론보도, 키움증권 리서치센터

큐리오시스 CAPA 증축 계획

구분	준공 시기	생산량 기준 CAPA	매출 기준 CAPA	CAPEX
1 단계	2020-03	제품 1,500 개, 소모품 200 만 개	300 억 원	-
2 단계	2026-03	제품 7,500 개, 소모품 500 만 개	1,000 억 원	1.5 억 원
3 단계	2Q27	제품 17,500 개, 소모품 1,000 만 개	2,000 억 원	2 억 원

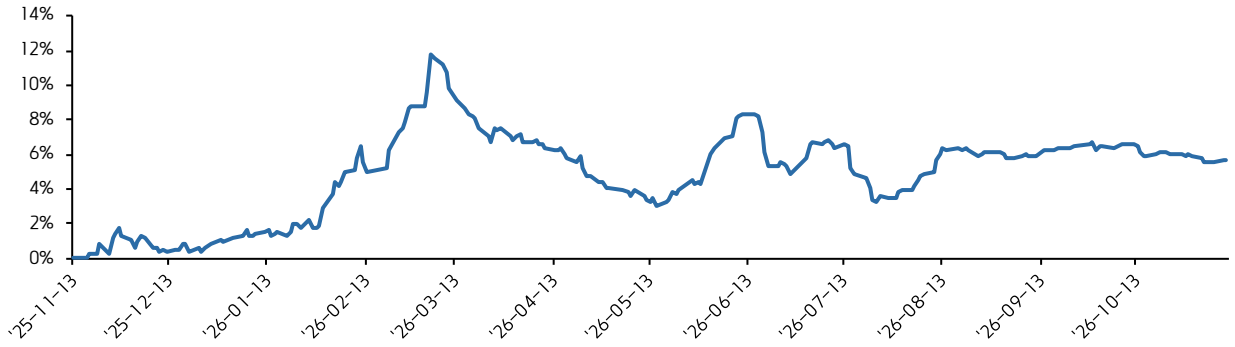
자료: 전자공시, 큐리오시스, 키움증권 리서치센터

합성생물학 국가별 전략

국가	주요 내용
미국	- '21 년 바이든 행정부 합성생물학과 바이오 제조 미래 핵심 기술 지정 - Ginko Bioworks 중심 기술 개발과 상용화 추진 - 미국 의회, NDA, IAA 로 바이오 기술 국가 안보 지원 - 코덱시스(효소 공학 기업), 바이오메이(국방부 지원 연구소) 등 협력 체계 확대
영국	- '12 년 합성생물학 기술 개발 로드맵 수립, 바이오파운드리 거점 육성 - '30 년까지 약 18.7 조 원 규모 합성생물학 시장 목표 장기 로드맵 실행
중국	- '17-'23 년 중국과학원 중심 선전 지역 대규모 바이오 파운드리 클러스터 구축 - 상하이, 톈진 등 10 개 지역 공공 바이오 파운드리 네트워크 구축 중
일본	- '19-'20 년 바이오 전략 발표, 합성생물학 연구개발 투자 시행 - '21 년 향후 5 년간 민관 합동 약 120 조 엔 투자 목표 설정 - 바이오 첨단 기술 생태계 구축
싱가포르	- '16 년부터 공공 바이오 파운드리 인프라 구축 - 국립 공학 생물학 센터(NCEB) 설립 등 기술 확보 위한 국가 지원 본격화

자료: 과학기술정보통신부, 언론보도, 키움증권 리서치센터

큐리오시스 외국인 지분율 추이



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	4.8	3.2	5.4	7.3	10.1
매출원가	3.1	2.3	3.2	3.8	4.5
매출총이익	1.6	0.9	2.2	3.5	5.6
판관비	6.1	7.4	8.4	11.0	8.8
영업이익	-4.4	-6.6	-6.2	-7.5	-3.3
EBITDA	-3.8	-5.6	-5.2	-6.6	-2.5
영업외손익	-2.6	-3.4	1.4	-0.3	0.0
이자수익	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
이자비용	1.0	1.4	1.6	0.3	0.3
외환관련이익	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-1.6	-2.0	2.9	0.0	0.3
법인세차감전이익	-7.1	-10.0	-4.8	-7.9	-3.3
법인세비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업순손익	-7.1	-10.0	-4.8	-7.9	-3.3
당기순이익	-7.1	-10.0	-4.8	-7.9	-3.3
지배주주순이익	-6.9	-9.9	-4.8	-7.9	-3.3
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	NA	-33.3	68.8	35.2	38.4
영업이익 증감률	NA	50.0	-6.1	21.0	-56.0
EBITDA 증감률	NA	47.4	-7.1	26.9	-62.1
지배주주순이익 증감률	NA	43.5	-51.5	64.6	-58.2
EPS 증감률	NA	적지	적지	적지	적지
매출총이익률(%)	33.3	28.1	40.7	47.9	55.4
영업이익률(%)	-91.7	-206.3	-114.8	-102.7	-32.7
EBITDA Margin(%)	-79.2	-175.0	-96.3	-90.4	-24.8
지배주주순이익률(%)	-143.8	-309.4	-88.9	-108.2	-32.7

재무상태표

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
유동자산	3.4	4.7	12.9	28.5	26.2
현금 및 현금성자산	1.1	1.3	9.2	23.8	20.0
단기금융자산	0.1	0.4	0.3	0.4	0.5
매출채권 및 기타채권	0.4	0.7	0.8	1.1	1.5
재고자산	1.4	2.0	2.2	2.6	3.6
기타유동자산	0.4	0.3	0.4	0.6	0.6
비유동자산	4.1	4.1	4.5	5.7	4.9
투자자산	0.4	0.2	0.2	0.1	0.1
유형자산	3.1	3.2	3.5	5.1	4.3
무형자산	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
기타비유동자산	0.4	0.5	0.6	0.3	0.3
자산총계	7.5	8.8	17.4	34.2	31.1
유동부채	25.6	25.5	5.2	3.2	3.3
매입채무 및 기타채무	0.7	0.8	0.9	0.5	0.6
단기금융부채	7.1	8.2	3.7	2.5	2.5
기타유동부채	17.8	16.5	0.6	0.2	0.2
비유동부채	1.3	2.6	2.5	2.8	2.8
장기금융부채	0.5	1.3	0.9	0.7	0.7
기타비유동부채	0.8	1.3	1.6	2.1	2.1
부채총계	26.9	28.1	7.7	6.0	6.1
지배지분	-19.1	-19.3	9.7	28.2	25.0
자본금	0.1	0.2	0.3	3.8	3.8
자본잉여금	0.6	10.8	44.6	67.3	67.3
기타자본	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
이익잉여금	-20.3	-30.3	-35.1	-42.9	-46.2
비지배지분	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	-19.4	-19.3	9.7	28.2	25.0

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
영업활동 현금흐름	-4.1	-6.0	-5.0	-7.3	-2.6
당기순이익	-7.1	-10.0	-4.8	-7.9	-3.3
비현금항목의 가감	3.9	5.0	0.5	2.6	2.2
유형자산감가상각비	0.6	0.9	1.0	0.9	0.7
무형자산감가상각비	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	3.3	4.0	-0.6	1.6	1.4
영업활동자산부채증감	-0.8	-0.9	-0.5	-2.2	-1.4
매출채권및기타채권의감소	-0.1	-0.3	-0.1	-1.1	-0.4
재고자산의감소	-0.4	-0.6	-0.6	-0.4	-1.0
매입채무및기타채무의증가	0.1	0.0	0.3	-0.3	0.1
기타	-0.4	0.0	-0.1	-0.4	-0.1
기타현금흐름	-0.1	-0.1	-0.2	0.2	-0.1
투자활동 현금흐름	-0.2	-0.5	-0.4	-2.3	0.0
유형자산의 취득	-0.2	-0.5	-0.4	-2.2	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0
투자자산의감소(증가)	-0.4	0.2	-0.1	0.2	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-0.1	-0.3	0.1	-0.2	0.0
기타	0.6	0.2	0.1	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	3.6	6.6	13.4	24.1	-0.7
차입금의 증가(감소)	0.9	0.7	11.0	-1.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	2.8	2.9	25.8	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	2.7	3.1	-0.5	-0.7	-0.7
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.6
현금 및 현금성자산의 순증가	-0.7	0.1	8.0	14.5	-3.9
기초현금 및 현금성자산	1.8	1.1	1.3	9.2	23.8
기말현금 및 현금성자산	1.1	1.3	9.2	23.8	19.9

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
주당지표(원)					
EPS	-2,664	-3,542	-1,287	-1,201	-217
BPS	-7,229	-5,356	1,533	3,703	1,642
CFPS	-1,207	-1,775	-1,155	-797	-74
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	-55.3
PER(최고)	N/A	N/A	N/A	N/A	
PER(최저)	N/A	N/A	N/A	N/A	
PBR	N/A	N/A	N/A	13.23	7.30
PBR(최고)	N/A	N/A	N/A		
PBR(최저)	N/A	N/A	N/A		
PSR	N/A	N/A	N/A	43.93	18.07
PCFR	N/A	N/A	N/A	-61.5	-161.0
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	-66.7
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%,보통주,현금)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
ROA	-94.9	-122.7	-36.8	-30.5	-10.1
ROE	36.3	51.4	100.5	-41.5	-12.4
ROIC	35.2	57.2	295.5	-98.1	-34.4
매출채권회전율	21.6	5.8	7.3	7.6	7.6
재고자산회전율	6.7	1.9	2.6	3.0	3.3
부채비율	-138.4	-145.7	78.9	21.4	24.4
순차입금비율	-33.0	-40.9	-51.5	-74.5	-68.8
이자보상배율	-4.6	-4.6	-4.0	-29.5	-12.8
총차입금	7.6	9.5	4.6	3.2	3.2
순차입금	6.4	7.9	-5.0	-21.0	-17.2
NOPLAT	-3.8	-5.6	-5.2	-6.6	-2.5
FCF	-4.9	-7.1	-6.1	-11.1	-3.9

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 11일 현재 '큐리오시스(494120)' 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.
- '큐리오시스'는 2025년 11월 13일 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 사용될 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)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/10/01~2026/09/30)

매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%