

신테카바이오 (226330,KQ)

탐방 리포트: 글로벌 의료 AI 시대의 플랫폼 강자 부상

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

6,230 원(04/08)

시가총액

95 (십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **투자포인트:** 국내 유일 강력한 데이터센터를 보유한 AI신약개발플랫폼 업체로 글로벌 고객 대상 수주 확대 중
 - **One-Stop AI신약개발플랫폼 서비스 업체:** 유효물질 스크리닝부터 선도물질 최적화, 전임상까지의 단계를 거친 후 보물질을 제공하는 신약개발 One-Stop 솔루션 서비스를 제공할 수 있는 국내 유일 기업. 클라우드 서비스 확대.
 - **경쟁력을 가진 자체 데이터센터를 보유:** 한국전자통신연구원(ETRI)의 '유전자검사 전용 슈퍼컴퓨팅' 기술을 기반으로, 업계 유일의 고성능, 고효율의 ABS센터(AI Bio Supercom Center)를 구축. 데이터센터 서비스 확대 중.
 - **글로벌은 물론 국내까지도 의료AI 투자 확대 수혜:** AI신약개발 글로벌 및 국내 시장은 각각 연평균 45.7%, 34.6% 증가할 것으로 전망하고 있는 가운데, 당사는 기존 고객은 물론 신규 고객을 통한 수주 확대를 기대함.
- **실적 전망:** 2025년부터 본격적인 매출 확대 및 2026년 매출 성장과 함께 영업이익 흑자 전환을 기대함.
 - 2025년은 매출액 81억원, 영업손실 70억원. 수주 확대 및 신규 서비스 런칭에 따른 본격적인 실적 성장 기대
 - 2026년은 매출액 171억원, 영업이익 5억원. 매출 성장과 함께 수익성 개선으로 영업이익 흑자전환을 기대함.
- **향후 주가는** 글로벌 수주 확대 및 신규 서비스 런칭 등으로 상승세 전환이 가능할 것으로 판단함.

주가(원, 04/08)	6,230
시가총액(십억원)	95

발행주식수	15,258천주
52주 최고가	11,320원
최저가	4,195원
52주 일간 Beta	0.93
60일 일평균거래대금	41억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(2025F)	0.0%

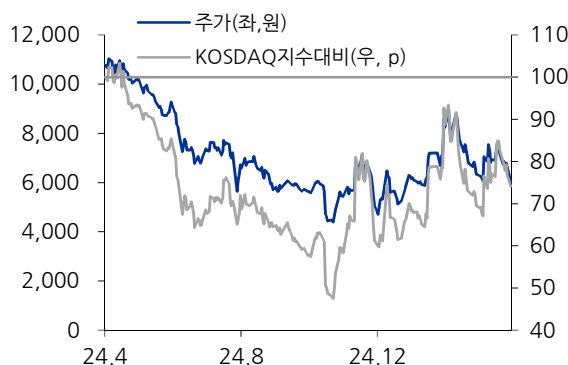
주주구성	
정종선 (외 7인)	17.2%

주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-1.7	10.3	-41.2
상대기준	7.8	25.7	-17.7

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	-	-
목표주가	-	-	-
영업이익(25)	-7.0	-	-
영업이익(26)	0.5	-	-

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	0.1	0.1	8.1	17.1
영업이익	-12.3	-14.3	-7.0	0.5
세전손익	-11.4	-7.2	-7.0	0.5
당기순이익	-11.4	-7.2	-7.0	0.5
EPS(원)	-748	-473	-456	30
증감률(%)	na	na	na	흑전
PER(배)	na	na	na	209.2
ROE(%)	-36.4	-25.7	-32.6	2.5
PBR(배)	6.9	3.2	5.4	5.2
EV/EBITDA(배)	na	na	na	58.7

자료: 유진투자증권



I. 회사 개요 및 투자포인트

회사 개요: 2009년 8월 (주)유바이오이 법인 설립, 10월에 (주)신테카바이오(SyntekaBio, inc.)로 사명을 변경하고, 정종선 대표이사 취임. 2019년 코스닥 시장에 상장함.
AI 신약개발 플랫폼
국내 강자로 부상

동사는 바이오 벤처회사로 설립, 2014년에 한국전자통신연구원(ETRI)의 '유전자 검사 전용 슈퍼컴퓨팅' 기술을 출자 받은 연구소 기업임. 이 기술을 기반으로 2016년을 기점으로 AI 신약개발사업을 추진해 왔음. 또한, 일부 대학병원에 정밀의료 서비스를 제공했음.

동사의 주요 서비스는 AI 신약개발플랫폼 서비스임. AI 신약개발플랫폼을 기반으로 DeepMatcher®유효물질 스크리닝 서비스, DeepMatcher®선도물질 최적화 서비스 등임. 또한, 개인 맞춤 신생항원 발굴 서비스 (NEO-ARS®), 신규 항체 예측 및 최적화 서비스(AB-ARS™) 등의 신규 서비스 등도 출시함.

또한, 동사는 AI 신약개발플랫폼의 각종 서비스를 클라우드 기반 SaaS 서비스를 런칭할 예정임. 이외에도 AI 슈퍼컴센터(ABS 센터, AI Bio Supercom Center)를 기반으로 다양한 데이터센터 서비스를 제공할 예정임.

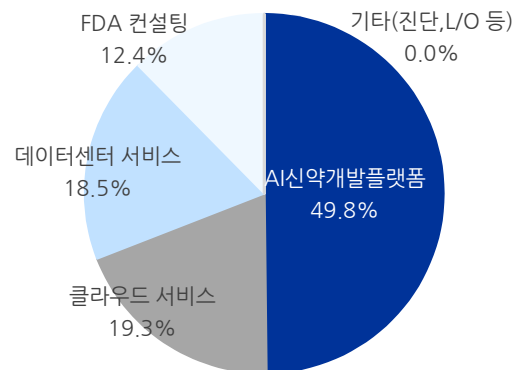
그리고, 2021년 설립한 미국 자회사 SyntekaBio USA를 통해 미국 진출을 추진하고 있는 기업을 대상으로 FDA 승인을 비롯한 다양한 컨설팅을 제공할 예정임.

도표 1. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2009.08	(주)유바이오이 설립
2009.10	상호 및 대표이사 변경(주)신테카바이오, 김주영 → 정종선
2011.08	차세대 맞춤의료 유전체 사업단 유전체 통합용역 수행
2014.04	한국전자통신연구원(ETRI)연구소 기업 선정
2019.12	코스닥시장 상장
2023.09	AI 바이오 슈퍼컴센터 준공(대전 둔곡지구)
2023.12	코아스텍캠온과 AI 신약 개발 비임상서비스 지원 및 공동연구 MOU 체결
2024.09	우크라이나 Enamine 과 화합물 공급 및 합성, AI 신약개발 공동연구 MOU 체결
2024.09	KBOHealth 신약개발지원센터와 AI 기반 바이오신약 개발 공동연구 MOU 체결
2024.11	미국 TPD 전문 나스닥 바이오텍과 1차 서비스 제공 계약 체결
2024.12	루다큐어와 DeepMatcher 서비스 제공 계약 체결

자료: 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출 비중 (2025년 전망 기준)



자료: 유진투자증권



투자포인트 ①:
국내 유일
자체 데이터센터를
보유한,
AI 신약개발플랫폼
서비스 업체

동사는 유효물질 스크리닝부터 선도물질 최적화, 전임상까지의 단계를 거친 후
보물질을 제공하는 신약개발 One-Stop 솔루션 서비스를 제공할 수 있는 국내
유일 기업임.

이를 위해 ① DeepMatcher® 유효물질 스크리닝 서비스, ② DeepMatcher®
선도물질 최적화 서비스와 ③ NEO-ARS® 신생항원 스크리닝 서비스를 포함한
다양한 서비스를 개발, 제공하고 있음. 특히 동사는 약 3 억개의 단백질 3 차원
구조와 100 억개 이상의 화합물 라이브러리를 활용, 초대규모 데이터를 보유하고
있는 것도 강점임.

AI 신약플랫폼의 글로벌 주요 경쟁사는 나스닥 상장사인 슈뢰딩거(SDGR,
SCHRODINGER)임. 특히 슈뢰딩거는 소프트웨어 라이선스 판매 형태로 사업을
진행하고 있는 반면, 동사는 자체 슈퍼컴퓨팅 자원을 갖춘 ABS센터를 통해 플랫
폼 서비스를 운영하고 있음. 따라서 경쟁사 대비 유효물질 스크리닝 및 선도물질
최적화의 대규모 진행이 가능하며, 연산량의 극대화로 정밀한 예측도 가능함. 다
만, 동사의 플랫폼 서비스, 슈뢰딩거는 연구자의 편의성 측면에서 상호 보완적이
라고 볼 수 있음.

또한, 이러한 초대규모 데이터를 활용하여 AI 언어모델을 활용한 LM-VS
(Language Model Virtual Screening) 플랫폼 서비스를 SaaS(Software as a
Service)로 개발, 제공할 예정인 것도 긍정적임.

도표 3. AI 신약개발 글로벌 플레이어 '신테카바이오'



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 4. AI 신약 플랫폼 서비스

구분	서비스 설명
DeepMatcher®유효물질 스크리닝 서비스 [DMC(Hit, 신약발굴)]	- AI 신약 발굴을 위해서는 수용체 Pocket Shape 예측, 수용체-리간드의 RTE (Rotation / Translation / Energy-minimized) 와 분자동역학 기반의 결합에너지(Bond Energy) 예측으로 위양성(false positive)을 제거하는 것이 필수적입니다. - 이를 위해 AI 신약 개발자들이 각자의 플랫폼을 개발하기 위한 연구를 진행하고 있으며, 제약바이오 기업도 이들의 서비스를 이용하거나 독자적인 개발에 나서고 있습니다. - 당사는 업계 최초로 위 3가지를 충족할 뿐만 아니라 100억 개의 화합물 데이터베이스와 이를 구매할 수 있는 네트워크를 갖추고, 수용체-리간드의 RTE를 대량으로 계산할 수 있는 대규모 슈퍼컴퓨팅 환경을 구축하고 있습니다.
DeepMatcher®선도물질 최적화 서비스 [DMC(Auto Lead Opt)(선도물질 최적화)]	- AI 신약 발굴로 신규 유효물질(Hit)을 확보하였다면 이를 최적화하는 과정이 필수적입니다. 당사는 이를 위해 기존 물질의 골격에서 치환이 가능한 수만 개의 치환기 데이터베이스를 활용합니다. - 사용자가 지정한 치환된 Isomers(분자식은 같으나 분자 내에 있는 구성원자의 연결방식이나 공간배열이 동일하지 않은 화합물)을 스크리닝하여 2천여 개의 골격-치환기 수용체-리간드 복합물들에 대해 수용체-리간드 RTE에 기반한 순위를 제공할 수 있습니다. - 이는 복합물들의 결합에너지(Bond Energy)와 비교하여 더 안정화된 선도물질을 찾을 수 있는 서비스입니다. 현재 관련 서비스가 없거나 슈뢰딩거 등이 제공하는 고가의 소프트웨어 분석 서비스만 있습니다.
개인 맞춤 신생항원 스크리닝 서비스 [NEO-ARS®(NEO(신생항원))]	- 신생항원 플랫폼의 가장 중요한 역할은 신생항원 후보 펩타이드가 주조직적합성 복합체(MHC: Major Histocompatibility Complex)에 안정적으로 바인딩하고 T세포 수용체에 노출이 되는지를 예측하는 것입니다. - 이 과정에는 수많은 변수가 있으나 당사의 서비스는 MHC에 바인딩되는 강도 즉, 안정성(Stability) 값은 결합에너지(Bond Energy)로 확인하고, T세포 수용체에 대한 노출 정도 즉, solvent-accessible surface area는 ACC 값으로 확인합니다. - 이를 바탕으로 수십~수백 종의 후보 펩타이드로부터 i) MHC 분자에 안정적으로 결합하면서, ii) T세포 수용체에 노출되는 표면 환경을 반영한 상위 십여 종의 유력한 펩타이드를 선별해 서열 정보 및 면역원성 원인에 대한 설명 근거로 MHC-펩타이드 복합체의 3차원 구조 정보를 제공합니다. - 현재 서열 기반의 소프트웨어들이 공개되어 있으나 면역원성의 원인은 설명할 수 없습니다. 이에 반해 당사는 3차원 구조를 기반으로 정량화된 결합에너지와 ACC 값을 함께 제시해 면역원성의 원인에 대한 설명이 가능한 서비스를 제공합니다.
항체신약 스크리닝 및 최적화 서비스 [AB-ARS™(항체)]	- 항체신약 플랫폼은 항원의 epitope을 기반으로 하여 항원과 binding 하는 새로운 항체 후보를 생성해내고, 생성한 후보들에서 optimization까지 진행할 수 있는 플랫폼입니다. - 수소 결합된 펩타이드-펩타이드 상호작용 fragment(Hb-PP)의 대규모 라이브러리를 활용하여 Epitope과 결합할 수 있는 항체의 CDRH3 후보들을 만들고, 각각의 후보를 가지고 있는 항체 구조를 만들어냅니다. 생성된 구조들에 대해 binding energy, 항체개발 가능성, docking, MD 등의 계산을 통해 상위 랭크된 후보들을 얻을 수 있습니다. Wet lab 실험 결과, 후보에 대해 좀 더 optimization이 필요할 경우, CDRH3를 포함하여 나머지 CDR들에 대해서 최적화를 진행합니다. - linear하게 이어진 epitope 서열만 타겟 하는 소프트웨어들은 있지만 대부분의 epitope은 conformational 하기 때문에 3D 구조 기반의 접근이 중요합니다. Epitope과 binding 할 수 있는 항체후보 서열들에 대해 대규모 연산을 통해 3d 구조화가 가능하고 구조 측면에서 항체의 특성을 분석하는 항체개발가능성, 항원-항체 binding 예측을 통해 항체 후보를 제공할 수 있는 서비스입니다.
신약후보물질 독성예측 서비스 [CYP-Tox(독성)]_개발 중	- 신약후보물질에 대한 독성 예측은 cytochrome P450 중 가장 중요한 9개 CYP 유전자들에 대한 반응성(기질)과 비반응성(저해 또는 비결합)을 계산하여 설명할 수 있습니다. - 당사는 비반응성 중 저해의 강도는 결합에너지로 평가하고, 반응성의 경우 절단이 예상되는 R-Group 및 대사중간체(Metabolites: 생체 내에서 대사의 결과로 얻어지는 물질) 데이터베이스와의 Mapping을 통해서 대사부위(Site of Metabolism)를 예측하는 플랫폼을 개발하고 있습니다. - 이 플랫폼의 목적은 저해제로서의 독성 여부 및 대사부위 후보 원자를 특정하는 것입니다. - 현재 화합물의 스마일 스트링이나 2D 기반의 서비스는 존재하지만 원인에 대한 설명은 어렵습니다. 당사가 개발 중인 플랫폼은 CYP 단백질과의 3D 컴플렉스 기반으로 독성의 원인을 설명할 수 있도록 개발하고 있습니다. - 당사는 이에 대한 충분한 검증 후 수년 내에 더 많은 CYP 유전자를 포함한 서비스를 시작할 예정입니다.

자료: 사업보고서(2025.03.20), 유진투자증권



도표 5. 주요 MOU 및 공동연구 계약 체결 현황

No.	협력사	MoU 체결	공동연구 계약체결	협력분야	담당	연구내용
1	PDC*line Pharma	2023.09	2025.02	암신생항원	신테카바이오	신생항원예측, HLA 결합력데이터제공
					PDC*line Pharma	유전체 및 항원단백체데이터제공, 암백신제작
2	QIMRB	2023.11	-	항암, 항염증	신테카바이오	타깃별유효약물및약물최적화
					QIMRB	효능검증, 기술이전등사업화
3	바이로큐어	-	2023.02	암신생항원	신테카바이오	대장암환자 20 명대상개인맞춤신생항원예측
					바이로큐어	환자모집, 유전체데이터제공, 맞춤형바이러스제작
4	질병청	2024.07	-	신종감염병	신테카바이오	후보물질발굴및유도체활성개선물질의최적화
					질병청	유효성검증및평가
5	충남대학교병원	-	2022.01	암신생항원	신테카바이오	급성골수성백혈병환자대상개인맞춤신생항원예측
					충남대학교병원	환자모집, 유전체데이터제공, 항원유효성검증
6	Metadipse Therapeutics	2023.07	-	암신생항원	신테카바이오	두경부암·유방암환자대상개인맞춤신생항원예측
					Metadipse Tx	암백신임상연구, 유전체 데이터제공
7	KBIOhealth	2024.09	-	바이오신약 개발플랫폼	신테카바이오	신생항원예측및항체디자인 AI 기술제공
					KBIOhealth	신약개발지원센터인프라제공, 유효성평가
8	MSK	-	2025.03	항암제신약 화합물질개발	신테카바이오	최적화물질(Lead Compound)도출
					MSK	유효검증, 매커니즘연구등

자료: IR Book(2025.04.09), 유진투자증권

도표 6. 주요 계약 체결 현황

No.	협력사	용역 계약 체결	계약 규모	계약 구조	연구내용
1	한미사이언스	2021.01	10 억원	성과 연동형 지급	Undruggable target 에 대한 경구 가능 신규 물질 도출
2	루다큐어	2024. 12	4 억원	성과 연동형 지급	6 종의 Hit 수준물질 및 1 종의 최적화 물질 도출
3	TPD 전문미국바이오텍 (1 차계약)	2024. 11	23 만달러	성과 연동형 지급	3 종의 Hit 수준 물질 도출
4	TPD 전문미국바이오텍 (2 차계약)	2025. 02	23 만달러	성과 연동형 지급	3 종의 Hit 수준 물질 도출
5	TPD 전문미국바이오텍 (3 차계약)	예정)	23 만달러	성과 연동형 지급	3 종의 Hit 수준 물질 도출
6	미국임상수탁기관	2025. 02	약 18 만달러	성과 연동형 지급	특정 target 에 대한 타당성 검토 및 Hit 수준 물질 도출
7	Pragma Biosciences Inc.	2025. 03	약 310 만달러	성과 연동형 지급	특정 target 에 대한 타당성 검토 및 Hit 수준 물질 도출부터 전임상까지 단계별 진행

자료: IR Book(2025.04.09), 유진투자증권



투자포인트 ②:
국내 유일의
의료 AI 전용의
고성능, 고효율의
ABS 센터를 보유

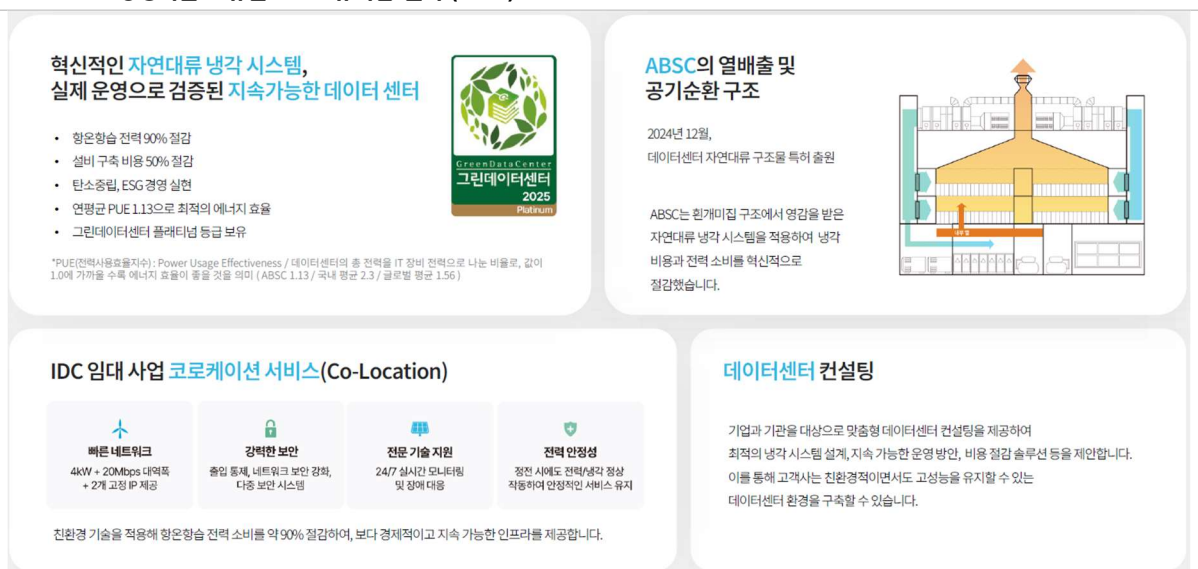
글로벌 의료업체인 리커전 파마슈티컬즈(Recursion Pharmaceuticals)와 압사이(Absci Corp) 등도 각각 엔비디아와 AMD로부터 투자를 받아 AI 신약개발을 위한 데이터센터 인프라 구축을 진행 중임.

동사는 대전 둔곡 지역에 고성능, 고효율의 'ABS 센터(AI Bio Supercom Center)'를 구축함으로써 AI 신약 후보물질 공장 단위 생성 체계(Factory-level AI Drug Discovery Platform)를 보유하게 되었음. 업계 유일의 고성능, 고효율의 슈퍼컴퓨터 인프라를 확보함으로써 AI 신약개발의 자동화에 기여함.

동사의 ABS 센터에 적용한 '자연대류 냉각시스템'은 특허를 출원하였는데, 이는 기존 냉각시스템 대비 항온항습 전력 90% 절감, 설비구축 비용 50% 절감 등으로 연평균 PUE(Power Usage Effectiveness, 전력사용효율지수) 1.13 구현함. 이는 국내 평균 PUE 2.3, 글로벌 평균 1.56 대비 최적의 에너지 효율을 보임으로써 냉각비용 및 전력소비를 혁신적으로 줄여 ESG 경영에 기여함.

동사는 이러한 장점을 보유한 ABS 센터를 통해 AI 신약개발에 대한 경쟁력을 보유한 것은 물론, 이를 기반으로 IDC 임대사업인 코로케이션 서비스를 제공할 예정임. 또한, 국내외 데이터센터 설립이 크게 증가하고 있는 가운데, 기업과 기관을 대상으로 최적의 냉각 시스템 설계 및 비용절감 솔루션 등을 제안함으로써 컨설팅 서비스도 제공할 계획임.

도표 7. 경쟁력을 보유한 AI Bio 슈퍼컴 센터 (ABSC)



자료: IR Book(2025.04.09), 유진투자증권



투자포인트 ③:
글로벌은 물론
국내까지도
의료 AI 투자 확대

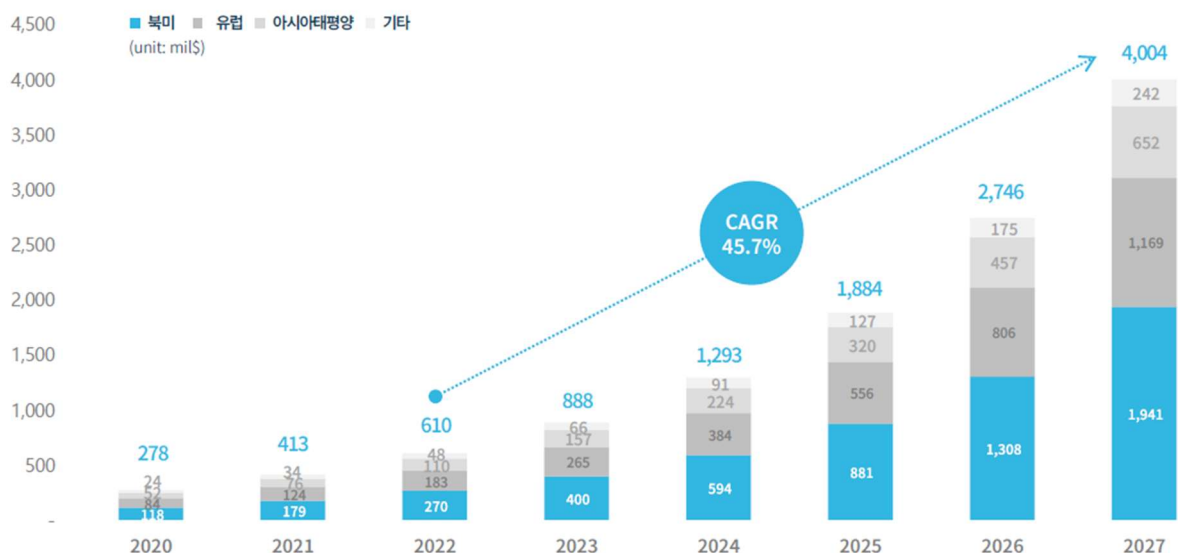
글로벌 빅파마 기업의 AI에 대한 투자가 진행되고 있는 가운데, AI 신약개발에도 필요성이 증대되고 있음. 이미 글로벌 빅파마 Top 10기업의 신약개발 R&D 비용이 140 조원에 달하고 있음.

AI 신약개발 시장은 2022년 약 6.1억달러에서 2027년 약 40억달러 시장으로 연평균 45.7% 성장할 것으로 예상하고 있음. 국내 시장은 2021년 187억원에서 2026년에 826억원으로 증가하면서 연평균 34.6% 증가할 것으로 전망하기도 함

동사는 도표 5, 도표 6을 보면, 국내는 물론 해외의 글로벌 기업과 지속적인 수주 및 계약을 체결하고 있어 긍정적임. 특히 ABS센터를 통한 클라우드 서비스를 제공함으로써 글로벌 고객의 추가 유치는 물론, 락인 효과를 기대할 수 있을 것으로 예상함.

국내에 정부의 의료 AI에 대한 우호적인 정책들이 추진될 것으로 예상하고 있는 가운데, 경쟁력을 보유한 동사의 수혜를 기대하고 있음.

도표 8. AI 신약개발 시장의 가파른 성장세 지속



*Source: MARKETSANDMARKETS, ARTIFICIAL INTELLIGENCE (AI) IN DRUG DISCOVERY MARKET-GLOBAL FORECAST TO 2027(2022), KISTI 재작성

자료: IR Book(2025.04.09), 유진투자증권

II. 실적 추이 및 전망

그 동안은 성장을 위한 인프라 구축 기간	동사의 설립 초기의 유전체 빅데이터 플랫폼 서비스 기반에서 AI 신약개발 플랫폼으로의 사업 확대를 추진, 본격적인 성장을 위한 투자가 오랫동안 진행됨. 이로 인하여 2019 년 코스닥 상장 이후 실적은 부진한 가운데, 투자만이 진행되었음.
2025 년부터 본격적인 실적 성장세 전환	2025 년부터는 본격적인 실적 성장을 기대함. 연간 매출액은 81 억원, 영업손실 70 억원을 예상함 AI 신약개발플랫폼 서비스 매출액이 전체 매출액의 50% 수준을 차지할 것으로 예상함. 이외에도 현재 베타서비스를 진행 중인 클라우드 서비스는 5 월부터 미국 시장을 시작으로 상용화 서비스를 진행할 예정이며, 국내로 확대하면서 올해 약 16 억원 수준의 매출을 추정함. 또한, ABS 센터의 일부를 활용한 코로케이션 서비스 및 컨설팅 서비스 등으로 데이터센터 서비스 매출은 올해 15억원을 달성할 것으로 예상함. 이외에도 미국법인을 통한 FDA 컨설팅 서비스는 기존 고객 및 신규 고객을 기반으로 올해 4 분기부터 본격적으로 매출이 발생할 것으로 예상함. 다만, 매출액이 본격적으로 성장함에도 불구하고, 영업이익은 여전히 적자를 예상함. 연간 약 150 억원대를 BEP 수준으로 추정하고 있어, 여전히 적자는 지속될 것으로 예상하나, 적자 폭은 전년 대비 큰 폭으로 감소할 것으로 예상함.
2026 년에는 흑자 전환 가능	당사 추정 2026 년 예상 실적은 매출액 171 억원, 영업이익 5 억원으로 흑자전환을 기대함. 전년 대비 매출액은 111.2% 증가하고, 영업이익은 흑자전환이 가능할 것으로 예상함. 큰 폭의 실적 성장을 예상하는 이유는 ① 동사의 AI 신약개발플랫폼 서비스 및 클라우드 서비스가 성장을 견인할 것으로 예상하고 있는 가운데, 데이터센터 서비스 및 FDA 컨설팅 서비스도 전년대비 큰 폭의 성장을 기대하기 때문임. ② 또한, 매출액이 처음으로 BEP 수준을 넘어서며 흑자전환을 예상함.
투자 전략:	주가는 지난 12 개월 대비 41.2% 하락했지만, 최근 6 개월간 10.3% 상승함. 이는 동사의 실적에 대한 우려감이 최근 수주와 함께 해소되면서 관심이 확대되었기 때문으로 판단함. 수주 확대 및 신규 서비스 런칭 등으로 인한 본격적인 실적 성장 기대감 반영에 따라 주가는 상승세 전환이 가능할 것으로 판단함.

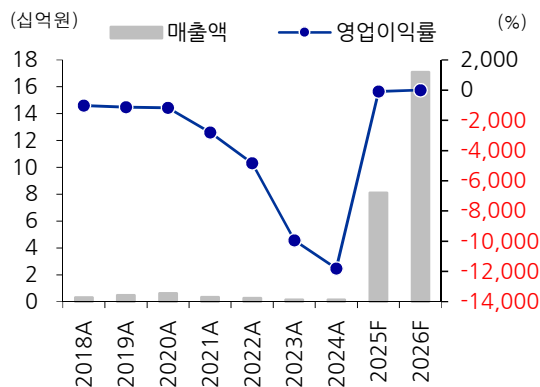


도표 9. 연간 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	0.3	0.5	0.6	0.3	0.2	0.1	0.1	8.1	17.1
(증가율)	-	61.0	32.1	-48.1	-22.9	-49.4	-2.0	6,590.5	111.2
제품별 매출액(십억원)									
AI 신약개발플랫폼	-	0.0	0.3	0.0	0.0	0.1	0.1	4.0	8.3
클라우드 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	3.8
데이터센터 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	2.9
FDA 컨설팅	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	2.0
기타(진단, I/O 등)	-	0.5	0.3	0.3	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
제품별 비중(%)									
AI 신약개발플랫폼	-	0.0	42.6	0.0	0.0	91.6	97.6	49.8	48.7
클라우드 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	19.3	22.4
데이터센터 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.5	17.1
FDA 컨설팅	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.4	11.7
기타(진단, I/O 등)	-	100.0	57.4	100.0	100.0	8.4	2.4	0.0	0.0
수익									
영업비용	3.2	5.7	7.7	9.2	12.0	12.4	14.4	15.1	16.6
영업이익	-3.0	-5.2	-7.1	-8.9	-11.8	-12.3	-14.3	-7.0	0.5
세전이익	3.7	-23.0	-6.5	-14.8	-4.5	-11.4	-7.2	-7.0	0.5
당기순이익	3.7	-23.0	-6.5	-14.8	-4.5	-11.4	-7.2	-7.0	0.5
지배주주 당기순이익	-	-	-	-14.8	-4.5	-11.4	-7.2	-7.0	0.5
이익률(%)									
영업비용율	1,130.5	1,225.8	1,264.2	2,907.9	4,933.0	10,047.9	11,904.0	186.8	97.3
영업이익률	-1,030.5	-1,125.8	-1,164.2	-2,807.9	-4,833.0	-9,947.9	-11,804.0	-86.8	2.7
세전이익률	1,307.3	-4,977.8	-1,064.1	-4,674.7	-1,847.0	-9,235.9	-5,966.9	-86.0	2.7
당기순이익률	1,307.3	-4,977.8	-1,064.1	-4,674.7	-1,847.0	-9,235.9	-5,966.9	-86.0	2.7
지배주주 당기순이익	-	-	-	-4,674.7	-1,847.0	-9,235.9	-5,966.9	-86.0	2.7

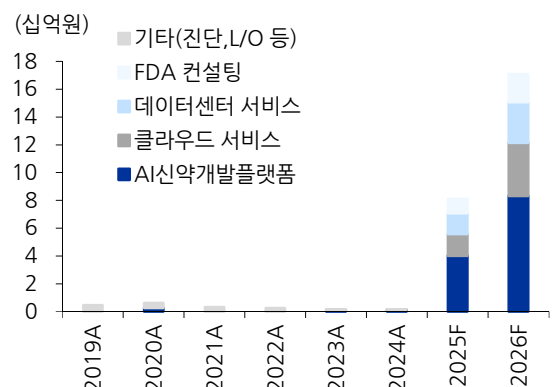
자료: 신테카바이오, 유진투자증권

도표 10. 본격적인 매출 성장 전망 (연결기준)



자료: 신테카바이오, 유진투자증권

도표 11. 제품별 매출 추이 및 전망 (연결기준)



자료: 신테카바이오, 유진투자증권

III. Valuation

표 12. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원, 백만달러)	신테카바이오	평균	보로노이	파로스아이 바이오	온코크로스	SCHRODINGER INC	RECURSION PHARMACEUTICALS-A
국가	한국		한국	한국	한국	미국	미국
주가(원, 달러)	6,230		103,600	5,610	8,240	18.8	4.1
통화	KRW		KRW	KRW	KRW	USD	USD
시가총액(십억원, 백만달러)	95.1		1,903.1	72.6	98.0	1,372.4	1,658.2
PER(배)							
FY23A	-	-	-	-	-	-	-
FY24A	-	-	-	-	-	-	-
FY25F	-	-	-	-	-	-	-
FY26F	203.2	-	-	-	-	-	-
PBR(배)							
FY23A	6.9	6.9	11.3	6.8	-	4.7	5.0
FY24A	3.2	7.3	21.6	5.3	3.7	3.3	2.6
FY25F	5.2	36.1	66.5	-	-	-	5.7
FY26F	5.1	237.5	465.3	-	-	-	9.6
매출액(십억원, 백만달러)							
FY23A	0.1		-	-	0.1	216.7	44.6
FY24A	0.1		-	-	1.1	207.5	58.8
FY25F	8.1		34.0	-	-	253.2	88.8
FY26F	17.1		26.0	-	-	301.4	121.9
영업이익(십억원, 백만달러)							
FY23A	-12.3		-31.3	-10.1	-6.8	-177.4	-350.1
FY24A	-14.3		-36.3	-12.6	-7.0	-209.3	-479.0
FY25F	-7.0		-7.0	-	-	-197.0	-531.3
FY26F	0.5		-14.0	-	-	-171.1	-492.3
영업이익률(%)							
FY23A	-9,947.9	-	-	-	-7,440.7	-81.9	-785.3
FY24A	-11,804.0	-521.5	-	-	-649.6	-100.8	-814.1
FY25F	-86.8	-232.1	-20.6	-	-	-77.8	-598.0
FY26F	2.7	-171.5	-53.9	-	-	-56.8	-403.9
순이익(십억원, 백만달러)							
FY23A	-11.4		-36.9	-8.9	-4.2	40.7	-328.1
FY24A	-7.2		-32.6	-10.6	-6.5	-187.1	-463.7
FY25F	-7.0		-16.0	-	-	-181.8	-562.5
FY26F	0.5		-26.0	-	-	-159.6	-508.4
EV/EBITDA(배)							
FY23A	-	-	-	-	-	-	-
FY24A	-	-	-	-	-	-	-
FY25F	-	-	-	-	-	-	-
FY26F	57.1	-	-	-	-	-	-
ROE(%)							
FY23A	-36.4	-40.9	-65.4	-38.5	-39.8	8.2	-69.1
FY24A	-25.7	-44.9	-44.1	-45.0	-35.1	-38.6	-61.9
FY25F	-32.6	-55.0	-44.9	-	-24.0	-44.8	-106.4
FY26F	2.5	-114.4	-163.5	-	-7.3	-36.5	-250.5

참고: 2024.04.08 종가 기준, 컨센서스 적용. 신테카바이오의는 당사 추정
자료: Quantwise, 블룸버그, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)

