

(226330,KQ)

# 신테카바이오

코스닥벤처팀 박종선

6076 / jongsun.park@eugenefn.com

## AI 신약개발플랫폼 사업의 본격적인 실적 성장 기대

투자이견  
목표주가  
현재주가

NR(유지)  
-원(유지)  
3,310(03/13)

“ 'AI x BIO' 포럼, “중국을 극복할 수 있는 AI 기반 신약개발 전략”을 발표. 중국은 신약 발굴 영역에서 빠르게 성장하며 글로벌 시장에서 존재감을 확대하고 있음. 중국의 신약 후보물질 발굴 서비스 시장 규모는 연간 약 50억 달러 수준으로, 약 3억 달러 규모의 한국 시장 대비 약 17배 이상 큰 시장을 형성하고 있음. 이러한 성장 배경에는 대규모 실험 인프라와 플랫폼 기반 CRO 비즈니스 모델이 자리하고 있음. 신테카바이오는 자체 구축한 AI 플랫폼을 기반으로 대규모 항체 및 저분자 타겟 약 100여 개를 대상으로 AI 스크리닝을 진행하여, 이를 통해 신규 후보물질을 발굴하는 전략을 추진 중임.

“ 2026년에 AI신약개발플랫폼 사업을 중심으로 본격적인 실적 성장 기대. 당사는 데이터센터 AI 인프라를 기반으로 후보물질을 발굴한 뒤 대규모 실험 검증을 진행하고 기술이전을 추진하는 에셋 프로그램(AI Driven Asset Program)을 확대, AI신약개발플랫폼 사업을 본격적 확장한다는 전략임.

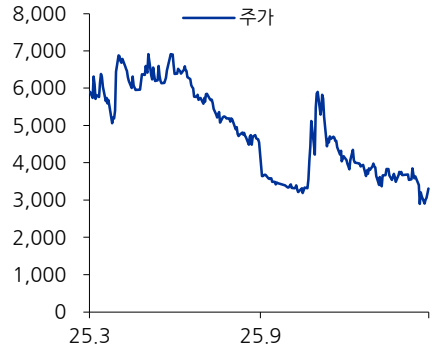
“ 4Q25P Review: 동사의 2025년 4분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 18억원, 영업손실 25억원으로 전년동기 대비 매출액은 1,453.9% 증가했고, 영업손실은 지속되었지만 31.2% 감소하였음. 매출 성장 요인은 AI신약개발플랫폼 매출이 전년동기대비 1,349.6% 증가하면서 매출 성장을 견인함.

“ 2025P Review: 2025년 연간 잠정실적(연결 기준)은 매출액 34억원, 영업손실 107억원으로, 전년대비 매출액은 2,736.7% 증가하였고, 영업손실은 지속되었지만 24.8% 감소하였음. 매출액 증가 요인은 ① AI신약개발플랫폼 매출이 전년대비 2,553.4% 증가하면서 성장을 견인한 가운데, ② 사업 다변화를 통해 데이터센터 서비스, SI 서비스 등에서 매출이 발생했기 때문임.

“ 1Q26 Preview: 당사추정 올해 1분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 6억원, 영업손실 19억원으로 전년동기 대비 매출액은 34.4% 감소하지만, 수익성 개선으로 영업손실이 전년동기 대비 35.5% 감소할 것으로 기대함.

“ 2026 Preview: 2026년 연간 예상실적(연결 기준)은 매출액 77억원, 영업손실 21억원으로, 매출액은 전년대비 125.3% 증가하고, 영업손실도 80.4% 감소할 것으로 예상함. AI신약개발플랫폼 사업 및 사업다변화로 매출 성장이 지속되는 가운데, 수익성은 크게 개선될 것으로 예상함. 이유는 ① 감가상각비, 무형자산상각비, 주식보상비용 등 회계적 비용 등이 제외되고, ② 미국법인 및 마케팅본부 축소, 비효율 인력조정 등의 비용절감 노력으로 실질적 비용을 최소화하였기 때문임. ③ 또한, 기존 본사를 현재 데이터센터로 통한하여 임차료 및 관리비의 중복 비용이 절감될 것으로 예상함.

“ Valuation: 본격적인 실적 성장과 함께 주가 상승 모멘텀을 보유. ① 시기만 신약개발플랫폼에 대한 수요가 증가 예상. ② 국내 유일의 의료AI전용의 ABS센터 데이터센터 서비스 매출 증가세 지속. ③ FDA의 동물실험 단계적 폐지에 따른 인실리코 관련 수혜도 가능함.



시가총액(십억원)	80
발행주식수(천주)	24,258
52 주 최고	8,630 원
최저	2,820 원
52 주 일단 Beta	0.01
60 일 평균 거래대금	19 억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(25E)	0.0%
주주구성	
정종선 (외 7인)	15.3%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-9.8	-27.2	-34.9
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자이견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(25E)	-10.7	-10.2	▼
영업이익(26E)	-2.1	-2.0	▼

12월 결산(십억원)	2024A	2025E	2026E
매출액	0.1	34	7.7
영업이익	-14.3	-10.7	-2.1
세전손익	-7.2	-17.3	-2.1
당기순이익	-7.2	-17.3	-2.1
EPS(원)	-395	-946	-137
증감률(%)	na	na	na
PER(배)	na	na	na
ROE(%)	-25.7	-105.5	-30.9
PBR(배)	2.7	6.5	8.8
EV/EBITDA(배)	na	na	na



## I. AI x BIO 발표 후기

AI x BIO 사업 전략:  
중국의 부상 불구  
동사는  
AI 인프라 기반  
AI 신약 발굴 전략  
추진

동사의 정종선 대표는 최근(03/10) '유진 바이오데이 AI x BIO 포럼'에 참석하여 "중국을 극복할 수 있는 AI 기반 신약개발 전략"을 발표함.

글로벌 신약개발 밸류체인은 일반적으로 Discovery(발굴) → Pre-clinical(비임상) → Clinical(임상-CRO) → CDMO(위탁생산) → Commercialization(상업화) 단계로 구성됨. 최근 글로벌 시장에서는 신약 후보물질 발굴(Discovery) 단계에서의 기술력과 데이터 기반 연구 역량이 핵심 경쟁력으로 부상하고 있음.

특히 중국은 신약 발굴 영역에서 빠르게 성장하며 글로벌 시장에서 존재감을 확대하고 있음. 중국의 신약 후보물질 발굴 서비스 시장 규모는 연간 약 50 억 달러 수준으로, 약 3억 달러 규모의 한국 시장 대비 약 17배 이상 큰 시장을 형성하고 있음. 이러한 성장 배경에는 대규모 실험 인프라와 플랫폼 기반 CRO 비즈니스 모델이 자리하고 있음.

대표적으로 중국의 HitGen, WuXi AppTec 등은 저분자 기반 신약 발굴 CRO 분야에서 글로벌 경쟁력을 확보하고 있으며, 항체 분야에서도 WuXi Biologics 등 주요 기업들이 대규모 연구 플랫폼을 기반으로 다수의 제약사와 동시에 공동 연구를 수행하는 구조를 구축하고 있음.

한국 바이오 산업은 개발(Development) 단계에서의 기술력과 노하우는 비교적 높은 수준을 보유하고 있으나, 후보물질 발굴 단계에서의 글로벌 경쟁력은 상대적으로 제한적인 상황임. 그 결과 기존 물질을 기반으로 한 개량 또는 반복 개발 구조가 나타나는 경우도 존재함.

따라서 신규 후보물질 발굴 경쟁력 확보를 위해서는 AI 기반 설계 기술, 데이터 인프라, 실험 검증 시스템 등 통합적인 기술 기반 구축이 필수적임. AI 신약개발 시장의 본질은 '효율성 경쟁(Efficiency Competition)'으로 요약됨. AI 를 통해 후보물질을 설계하더라도 최종적으로는 실험 검증(Experimental Validation) 과정을 반드시 거쳐야 함.

따라서 AI 신약개발의 사업성은 실험 검증 횟수를 최소화하면서, 검증 속도를 단축하고, 성공률을 높이는 것이 중요함. 즉, 적은 실험으로 빠르게 유효한 후보물질을 확보할 수 있는 기술력이 확보될 경우 높은 부가가치를 창출할 수 있음.

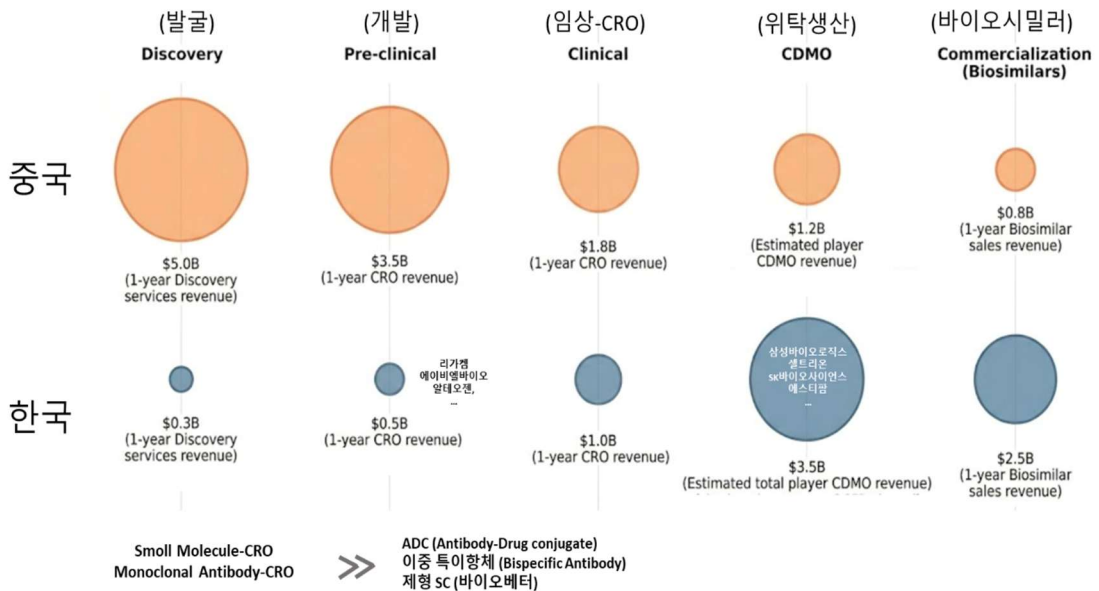


이러한 시장 환경 속에서 신테카바이오는 데이터센터급 AI 인프라와 글로벌 검증 CRO 네트워크를 결합한 AI 신약 발굴 전략을 추진하고 있음.

신테카바이오는 자체 구축한 AI 플랫폼을 기반으로 대규모 항체 및 저분자 타깃 약 100 여 개를 대상으로 AI 스크리닝을 진행하여, 이를 통해 신규 후보물질을 발굴하는 전략을 추진 중임. 특히 AI 기반 설계 단계와 실험 검증 단계를 연계함으로써 신약 발굴 과정의 효율성을 높이는 구조를 구축하고 있음.

현재 자체 AI 신약개발 플랫폼인 Sm-ARS(저분자)와 Ab-ARS(항체)을 활용하여 유망 타깃을 선제적으로 발굴하고 있으며, 발굴된 타깃에 대해 글로벌 CRO 인프라를 활용한 검증 연구를 진행 중이다. 이를 통해 AI 기반 후보물질 발굴 → 실험 검증 → 파이프라인 확장으로 이어지는 사업 모델을 구축하고 있음.

### 한국\*중국 제약/바이오 1year-단위 매출 규모 비교



자료: 'AIxBio' 포럼 참가 신테카바이오 자료(2026.03.10), 유진투자증권



**2026년 성장 전략:**  
**AI 신약개발플랫폼**  
**본격적인 성장과**  
**안정적인**  
**데이터센터 서비스**

동사는 2026년에 매출 성장과 함께 수익성 개선을 추진하여 대폭적인 실적 성장을 기대하고 있음. 실적 성장을 위해 데이터센터 AI 인프라를 기반으로 후보물질 발굴한 뒤 대규모 실험 검증을 진행하고 기술이전을 추진하는 에셋 프로그램(AI Driven Asset Program)을 확대하여 AI 신약개발플랫폼 사업을 본격적으로 확장한다는 전략임.

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)을 보유하게 되었음. 약 500 억원을 투자하여 5,000 대 이상의 CPU·GPU 클러스터를 수용할 수 있는 업계 유일의 고성능, 고효율의 슈퍼컴퓨터 인프라를 확보함으로써 AI 신약개발의 핵심 경쟁력을 보유함. 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.

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

**AI 신약개발 글로벌 플레이어 '신테카바이오'**



자료: 신테카바이오, 유진투자증권



### Sm-ARS® 주요 업무 성과

No.	협력사	타겟	질환명	계약체결일	기타	계약 규모
1	한미사이언스	비공개	암	2021.01	Undruggable target에 대한 경구 가능 신규 물질 도출	10 억원
2	루다큐어	CNR1	자가면역질환	2024.12	6종의 Hit 수준 물질 및 1종의 최적화 물질 도출	4 억원
3	TPD 전문 미국 바이오텍	비공개	암	2024.11~	3가지 target에 대한 Hit 수준 물질 도출	66 만 달러
4	미국 임상수탁기관	비공개	비공개	2025.02	특정 target에 대한 타당성 검토 및 Hit 수준 물질 도출	약 36 만 달러
5	Pragma Biosciences Inc.	비공개	염증성 장 질환(IBD) 치료제	2025.03	특정 target에 대한 타당성 검토 및 Hit 수준 물질 도출부터 전임상까지 단계별 진행	약 310 만 달러
6	미국 동물약품사	비공개	비공개	2025.06	특정 target에 대한 Hit 수준 물질 도출	비공개
7	MetaVia	GPCR	적응증 추가	2025.08	특정 target의 적응증 확장 및 작용기전 확인-염증성질환, 심대사질환, 암 관련 타겟적합성 확인	13.5 만달러
8	엔바이오스	비공개	암	2025.10	암 질환 치료제 타겟 후보물질의 약물최적화를 통한 신규 화합물 발굴 - 지적재산권 공동확보(전략적 파트너십)	1.5 억원
9	성균관대학교	비공개	노화	2025.10	천연물 유래 성분 1종의 최적화 물질 도출	1 억원
10	질병관리청	비공개	감염병	2025.10	감염병 치료제 신규 물질 도출 및 후보성분 1종의 최적화 물질 도출	0.53 억원
11	칸젠	비공개	피부, 모발질환	2025.12	피부, 모발질환 치료제 특허권 기술이전	4.5 억원
12	QIMRB	비공개	만성폐쇄성폐질환(COPD)	2023.11	타겟별 유효약물 및 약물 최적화	공동연구
13	MSKCC	비공개	암	2025.03	최적화 물질(Lead Compound) 도출	공동연구

자료: 신테카바이오, 유진투자증권

### Ab-ARS® 주요 업무 성과

No.	협력사	업무범위	타겟	질환명	체결일	기타	계약 규모
1	OCMS Bio	공동연구	-	-	2025.05	항체변이체 대규모 도출 등	공동연구
2	파노로스 바이오 사이언스	기술이전	-	암	2025.12	다중표적 항체 5종에 대한 기술이전 계약 체결	최대 25 억원

자료: 신테카바이오, 유진투자증권

### NEO-ARS® 주요 업무 성과

No.	협력사	업무범위	타겟	질환명	체결일	기타	계약 규모
1	PDC*line Pharma	신생항원예측	암백신	암	2025.02	신생항원 예측, HLA 결합력 데이터 제공	공동연구
2	바이로큐어	신생항원예측	암백신	암	2023.02	대장암 환자 20명 대상 개인맞춤 신생항원 예측	공동연구
3	충남대학교병원	신생항원예측	암백신	암	2022.01	급성 골수성 백혈병 환자 대상 개인맞춤 신생항원 예측	공동연구
4	Metacclipse Therapeutics	신생항원예측	암백신	암	2023.07	두경부암·유방암 환자 대상 개인맞춤 신생항원 예측	MOU

자료: 신테카바이오, 유진투자증권



## II. 4Q25P Review

4Q25P 잠정 실적: 매출액 +1,453.9%yoy, 영업이익 적자지속 yoy

(십억원, %, 연결기준)	4Q25P			4Q24A	3Q25A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
<b>영업수익</b>	<b>1.8</b>	<b>1,453.9</b>	<b>286.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.5</b>
부문별 영업수익(십억원)					
AI 신약개발플랫폼	1.6	1,349.6	310.5	0.1	0.4
데이터센터 서비스	0.0	-	10.3	0.0	0.0
SI서비스	0.1	-	252.0	0.0	0.0
기타(진단 등)	0.0	-	-	0.0	0.0
부문별 비중(%)					
AI 신약개발플랫폼	93.1	-6.7	5.5	99.8	87.6
데이터센터 서비스	1.8	1.8	-4.5	0.0	6.4
SI서비스	5.1	5.1	-0.5	0.0	5.6
기타(진단 등)	0.0	-0.2	-0.5	0.2	0.5
<b>수익(십억원)</b>					
영업비용	4.2	14.4	52.1	3.7	2.8
영업이익	-2.5	-31.2	6.1	-3.6	-2.3
세전이익	-3.9	-8.4	69.4	-4.3	-2.3
당기순이익	-3.9	-8.4	69.4	-4.3	-2.3
지배주주 당기순이익	-3.9	-8.4	69.4	-4.3	-2.3
이익률(%)					
영업비용율	239.6	-3,014.6	-368.6	3,254.2	608.2
영업이익률	-139.6	3,014.6	368.6	-3,154.2	-508.2
세전이익률	-221.9	3,541.0	283.9	-3,762.8	-505.7
당기순이익률	-221.9	3,541.0	283.9	-3,762.8	-505.7
지배주주 당기순이익률	-221.9	3,541.0	283.9	-3,762.8	-505.7

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, %, %p)	4Q25P					1Q26E			2024A	2025E		2026E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	1.8	2.7	-34.8	-	-	0.6	-67.6	-34.4	0.1	3.4	2,736.7	7.7	125.3
영업이익	-2.5	-1.3	적지	-	-	-1.9	적지	적지	-14.3	-10.7	적지	-2.1	적지
세전이익	-3.9	-2.7	적지	-	-	-1.9	적지	적지	-7.2	-17.3	적지	-2.1	적지
순이익	-3.9	-2.7	적지	-	-	-1.9	적지	적지	-7.2	-17.3	적지	-2.1	적지
지배순이익	-3.9	-2.7	적지	-	-	-1.9	적지	적지	-7.2	-17.3	적지	-2.1	적지
영업이익률	-139.6	-48.1	-91.4	-	-	-334.7	-195.1	5.7	-	-312.9	11,491.1	-27.2	285.6
순이익률	-221.9	-100.0	-121.9	-	-	-331.4	-109.5	508.0	-5,966.9	-503.7	5,463.2	-27.0	476.7
EPS(원)	-855	-889	적지	-	-	-495	적지	적지	-395	-946	적지	-137	적지
BPS(원)	511	501	2.0	-	-	387	-24.2	-66.7	1,635	511	-68.7	374	-26.7
ROE(%)	-167.4	-177.4	10.1	-	-	-127.9	39.5	9.7	-25.7	-105.5	-79.8	-30.9	74.7
PER(X)	na	na	-	-	-	na	-	-	na	na	-	na	-
PBR(X)	6.5	6.6	-	-	-	8.5	-	-	2.7	6.5	-	8.8	-

자료: 신테카바이오, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준



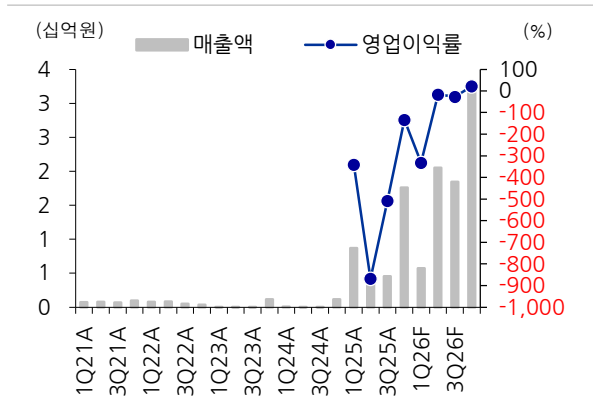
### Ⅲ. 실적 추이 및 전망

#### 분기별 실적 추이 및 전망 (연결기준)

(십억원,%)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F
<b>영업수익</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.3</b>	<b>0.5</b>	<b>1.8</b>	<b>0.6</b>	<b>2.1</b>	<b>1.8</b>	<b>3.3</b>
YoY(%)	95.6	-69.6	-78.1	-1.3	13,881.7	38,336.0	79,320.4	1,453.9	-34.4	492.6	304.6	85.6
QoQ(%)	-94.6	-85.5	-36.3	19,639.1	667.5	-60.2	31.7	286.2	-67.6	259.6	-10.1	77.1
<b>부문별 영업수익</b>												
AI 신약개발플랫폼	0.0	0.0	0.0	0.1	0.8	0.3	0.4	1.6	0.4	1.8	1.6	3.0
데이터센터 서비스	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2
SI서비스	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1
기타(진단 등)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>부문별 비중(%)</b>												
AI 신약개발플랫폼	80.5	0.0	0.0	99.8	97.1	72.3	87.6	93.1	73.7	87.3	86.4	90.8
데이터센터 서비스	0.0	0.0	0.0	0.0	2.9	7.6	6.4	1.8	8.8	4.9	8.1	6.1
SI서비스	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	20.2	5.6	5.1	17.5	7.8	5.4	3.1
기타(진단 등)	19.5	100.0	100.0	0.2	0.0	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>수익</b>												
영업비용	3.2	3.6	3.9	3.7	3.8	3.3	2.8	4.2	2.5	2.4	2.4	2.6
영업이익	-3.2	-3.6	-3.9	-3.6	-3.0	-3.0	-2.3	-2.5	-1.9	-0.4	-0.5	0.7
세전이익	-1.0	0.7	-2.7	-4.3	-7.3	-3.8	-2.3	-3.9	-1.9	-0.3	-0.5	0.7
당기순이익	-1.0	0.7	-2.7	-4.3	-7.3	-3.8	-2.3	-3.9	-1.9	-0.3	-0.5	0.7
지배당기순이익	-1.0	0.7	-2.7	-4.3	-7.3	-3.8	-2.3	-3.9	-1.9	-0.3	-0.5	0.7
<b>이익률(%)</b>												
영업비용율	51,765.1	395,462.3	685,475.6	3,254.2	440.4	968.0	608.2	239.6	434.7	117.2	128.7	79.0
영업이익률	-51,665.1	-395,362.3	-685,375.6	-3,154.2	-340.4	-868.0	-508.2	-139.6	-334.7	-17.2	-28.7	21.0
세전이익률	-15,671.0	75,234.0	-463,309.2	-3,762.8	-839.4	-1,091.1	-505.7	-221.9	-331.4	-17.0	-28.5	20.7
당기순이익률	-15,671.0	75,234.0	-463,309.2	-3,762.8	-839.4	-1,091.1	-505.7	-221.9	-331.4	-17.0	-28.5	20.7
지배당기순이익률	-15,671.0	75,234.0	-463,309.2	-3,762.8	-839.4	-1,091.1	-505.7	-221.9	-331.4	-17.0	-28.5	20.7

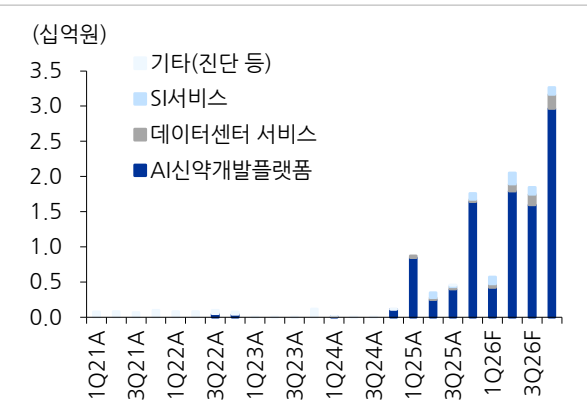
자료: 신테카바이오, 유진투자증권

#### 분기별 매출액, OPM 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

#### 분기별 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

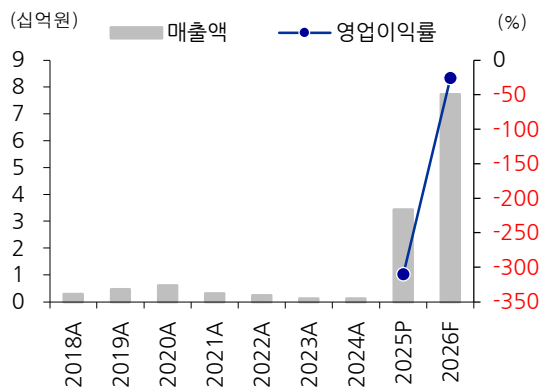


연간 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025P	2026F
<b>매출액</b>	<b>0.3</b>	<b>0.5</b>	<b>0.6</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>3.4</b>	<b>7.7</b>
(증가율)	-	61.0	32.1	-48.1	-22.9	-49.4	-2.0	2,736.7	125.3
제품별 매출액(십억원)									
AI 신약개발플랫폼	-	0.0	0.3	0.0	0.0	0.1	0.1	3.1	6.8
데이터센터 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.5
SI 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.5
기타(진단 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	91.3	87.6
데이터센터 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.3	6.5
SI 서비스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5.4	6.0
기타(진단 등)	-	100.0	57.4	100.0	100.0	8.4	2.4	0.1	0.0
<b>수익</b>									
영업비용	3.2	5.7	7.7	9.2	12.0	12.4	14.4	14.2	9.8
영업이익	-3.0	-5.2	-7.1	-8.9	-11.8	-12.3	-14.3	-10.7	-2.1
세전이익	3.7	-23.0	-6.5	-14.8	-4.5	-11.4	-7.2	-17.3	-2.1
당기순이익	3.7	-23.0	-6.5	-14.8	-4.5	-11.4	-7.2	-17.3	-2.1
지배주주 당기순이익	-	-	-	-14.8	-4.5	-11.4	-7.2	-17.3	-2.1
<b>이익률(%)</b>									
영업비용율	1,130.5	1,225.8	1,264.2	2,907.9	4,933.0	10,047.9	11,904.0	412.9	127.2
영업이익률	-1,030.5	-1,125.8	-1,164.2	-2,807.9	-4,833.0	-9,947.9	-11,804.0	-312.9	-27.2
세전이익률	1,307.3	-4,977.8	-1,064.1	-4,674.7	-1,847.0	-9,235.9	-5,966.9	-503.7	-27.0
당기순이익률	1,307.3	-4,977.8	-1,064.1	-4,674.7	-1,847.0	-9,235.9	-5,966.9	-503.7	-27.0
지배주주 당기순이익률	-	-	-	-4,674.7	-1,847.0	-9,235.9	-5,966.9	-503.7	-27.0

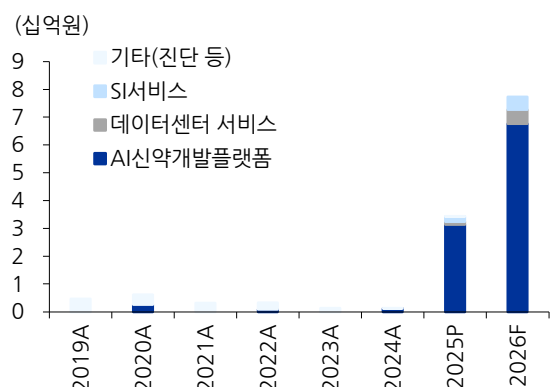
자료: 신테카바이오, 유진투자증권

본격적인 매출 성장 전망 (연결기준)



자료: 신테카바이오, 유진투자증권

제품별 매출 추이 및 전망 (연결기준)



자료: 신테카바이오, 유진투자증권



## IV. Valuation

### 국내의 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원, 백만달러)	신테카바이오	평균	보로노이	파로사이 바이오	온코크로스	SCHRODINGE R INC	RECURSION PHARMACEUTICALS-A
국가	한국		한국	한국	한국	미국	미국
주가(원, 달러)	3,310		363,500	9,450	7,180	23.8	4.6
통화	KRW		KRW	KRW	KRW	USD	USD
시가총액(십억원, 백만달러)	80.3		6,686.0	122.3	87.6	1,743.4	1,854.4
PER(배)							
FY23A	-	-	-	-	-	-	-
FY24A	-	-	-	-	-	-	-
FY25F	-	-	-	-	-	-	-
FY26F	-	-	-	-	-	-	-
PBR(배)							
FY23A	5.8	6.9	11.3	6.8	-	4.7	5.0
FY24A	2.7	7.3	21.6	5.3	3.7	3.3	2.6
FY25F	5.9	90.9	267.8	-	-	2.8	2.3
FY26F	8.0	3.4	-	-	-	3.2	3.7
매출액(십억원, 백만달러)							
FY23A	0.1		-	-	0.1	216.7	44.6
FY24A	0.1		-	-	1.1	207.5	58.8
FY25F	3.4		3.6	-	-	267.2	85.2
FY26F	7.7		2.6	-	-	280.4	116.4
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	-10.7		-45.5	-	-	-133.0	-505.8
FY26F	-2.1		-49.6	-	-	-119.6	-463.6
영업이익률(%)							
FY23A	-9,947.9	-	-	-	-7,440.6	-81.9	-785.3
FY24A	-11,804.0	-	-	-	-649.6	-100.8	-814.1
FY25F	-312.9	-	-1,263.9	-	-	-49.8	-593.4
FY26F	-27.2	-	-1,907.7	-	-	-42.6	-398.2
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	-17.3		-44.4	-	-	-131.4	-485.9
FY26F	-2.1		-55.8	-	-	-102.4	-455.4
EV/EBITDA(배)							
FY23A	-	-	-	-	-	-	-
FY24A	-	-	-	-	-	-	-
FY25F	-	-	-	-	-	-	-
FY26F	-	-	-	-	-	-	-
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	-105.5	-44.7	-44.9	-	-24.0	-24.5	-85.5
FY26F	-30.9	-	-163.5	-	-7.3	-31.9	-456.9

참고: 2026.03.13 종가 기준, 컨센서스 적용. 신테카바이오는 당사 추정  
 자료: Quantwise, 블룸버그, 유진투자증권



## V. 회사 소개 및 투자 포인트

**회사 개요:**  
**AI 신약개발 플랫폼**  
**국내 강자로 부상**

2009년 8월 (주)유바이오이 법인 설립, 10월에 (주)신테카바이오(SyntekaBio, inc.)로 사명을 변경하고, 정종선 대표이사 취임. 2019년 코스닥 시장에 상장함.

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.

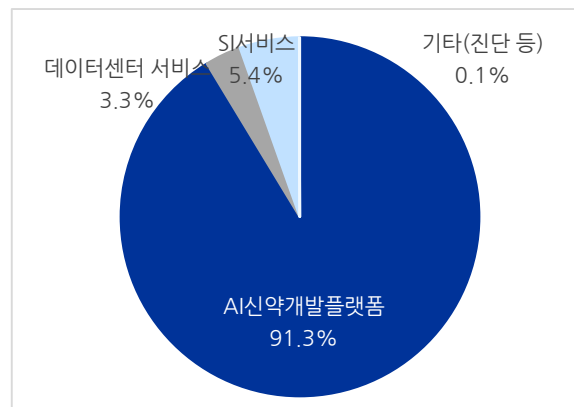
그리고, 2021년 설립한 미국 자회사 SyntekaBio USA를 통해 미국 진출을 추진하고 있는 기업을 대상으로 FDA 승인을 비롯한 다양한 컨설팅을 제공할 예정임.

### 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2009.08	(주)유바이오리 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	코아스템켄온과 AI 신약 개발 비임상서비스 지원 및 공동 연구 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

### 제품별 매출 비중 (2025년 기준)



자료: 유진투자증권



## AI 신약 플랫폼 서비스

구분	서비스 설명
DeepMatcher®유효물질 스크리닝 서비스 [DMC(Hit, 신약발굴)]	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 이를 위해 AI 신약 개발자들이 각자의 플랫폼을 개발하기 위한 연구를 진행하고 있으며, 제카바이오 기업도 이들의 서비스를 이용하거나 독자적인 개발에 나서고 있습니다.</li> <li>- 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.</li> </ul>
DeepMatcher®선도물질 최적화 서비스 [DMC(Auto Lead Opt)(선도물질 최적화)]	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> </ul>
개인 맞춤 신생항원 스크리닝 서비스 [NEO-ARS®(NEO(신생항원))]	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 신생항원 플랫폼의 가장 중요한 역할은 신생항원 후보 펩타이드가 주조직적합성 복합체(MHC: Major Histocompatibility Complex)에 안정적으로 바인딩하고 T세포 수용체에 노출이 되는지를 예측하는 것입니다.</li> <li>- 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.</li> <li>- 이를 바탕으로 수십~수백 개의 후보 펩타이드로부터 i) MHC 분자에 안정적으로 결합하면서, ii) T세포 수용체에 노출되는 표면 환경을 반영한 상이 심어 중의 유력한 펩타이드를 선별해 서열 정보 및 면역원성 원인에 대한 설명 근거로 MHC-펩타이드 복합체의 3차원 구조 정보를 제공합니다.</li> <li>- 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.</li> </ul>
항체신약 스크리닝 및 최적화 서비스 [AB-ARS™(항체)]	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 항체신약 플랫폼은 항원의 epitope을 기반으로 하여 항원과 binding 하는 새로운 항체 후보를 생성해내고, 생성한 후보들에서 optimization까지 진행할 수 있는 플랫폼입니다.</li> <li>- 수소 결합된 펩타이드-펩타이드 상호작용 fragment(Hb-PP)의 대규모 라이브러리를 활용하여 Epitope와 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.</li> <li>- 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.</li> </ul>
신약후보물질 독성예측 서비스 [CYP-Tox(독성)]_개발 중	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 이 플랫폼의 목적은 저해제로서의 독성 여부 및 대사부위 후보 원자를 특정하는 것입니다.</li> <li>- 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.</li> <li>- 당사는 이에 대한 충분한 검증 후 수년 내에 더 많은 CYP 유전자를 포함한 서비스를 시작할 예정입니다.</li> </ul>

자료: 신테카바이오 사업보고서(2025.11.14), 유진투자증권



**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다  
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다  
 당사는 동 자료를 기관투자자 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 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)

