코오롱티슈진(950160)

매수(유지)

목표주가: 100,000원 (유지)

KIS ESG Indicator

종합	E	S	G
NA	NA	NA	NA

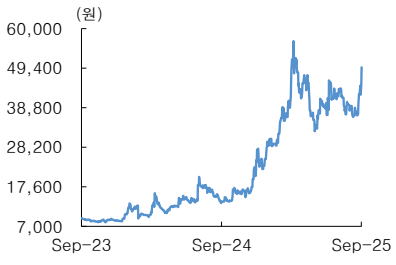
Stock Data

KOSPI(9/12)	3,396
주가(9/12)	49,650
시가총액(십억원)	4,121
발행주식수(백만)	83
52주 최고/최저가(원)	56,600/13,660
일평균거래대금(6개월, 백만원)	16,955
유동주식비율/외국인지분율(%)	33.5/5.1
주요주주(%) 코오롱 외 8 인	66.4

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	30.5	7.8	263.2
KOSDAQ 대비(%p)	25.5	(8.3)	247.3

주가추이



자료: FnGuide

퀄리티가 다르다

1,225억원 규모 CB 발행

- 9월 12일 장 마감 후 1,225억원 규모의 전환사채권 발행결정 공시
- 권면총액 1,225억원. 발행 대상자 및 대상자별 규모는 파나세아 유한회사* 500억원, 스틱호라이즌** 300억원, 신한 Market-Frontier 투자조합 3호 30억원, 신한벤처 투모로우 투자조합 1호 70억원, 아이비케이씨-카스피안 T 8호 신기술투자조합 325억원
  참고: *스톤브릿지캐피탈이 운용하는 스톤브릿지에쿼티오퍼튜니티제2호의1 사모투자합자회사, **스틱인베스트먼트(AUM 5.7조원)가 운용하는 스틱하이브리드크레딧제1의1호사모투자 합자회사
- 발행주식: 원주 기준 561,694주(3.28%). KDR 상장 주식 기준 2,808,470주
- 전환가액: 원주 기준: 218,090원, KDR 상장 주식 기준 43,618원
  (KDR 기준 전환가액 결정 방법: 이사회 결의일 전일(9/11)부터 소급한 1) 1개월, 2) 1주일 및 최근일, 3) 최근일의 KDR 가중산술평균주가 중 높은 가액)
- 전환청구기간: 2026년 9월 26일~2030년 8월 26일. 만기일 2030년 9월 26일
- 자금 사용 목적: FDA 품목허가 및 상업화를 위한 준비 자금(2025년 225억원, 2026년 1,000억원 사용 예정)

질적으로 다른 조달, 회사는 상업화 준비에 집중, 주가에도 호재

- 바이오 전문 심사역을 보유한 소수의 투자자가 대규모 자금을 투자했으며, 전환가능 시점이 FDA 임상 3상 결과 공개 이후인 점을 참고하면 이번 CB 발행은 이전의 CB 발행과 질적으로 다름. TG-C에 대한 엄격한 실사 후 높은 임상 성공 확률, 상업화 성공 가능성에 베팅한 것 추정
- 언론 보도 대비 더 큰 금액을 조달했다는 점도 고무적
- 코오롱티슈진은 이번 자금 조달로 FDA 임상 3상 종료, 품목허가 신청 준비, 상업화 전략/전술 마련에 집중할 수 있게 됨. CMO 기관인 론자를 통한 CMC 준비 모두 원활히 진행할 전망
- 주가에도 호재
- TG-C 임상 성공 가능성 및 상업화 포텐셜 대비 여전히 밸류 좋은 바이오텍. 바이오텍 최선호주, 목표주가 10만원 유지

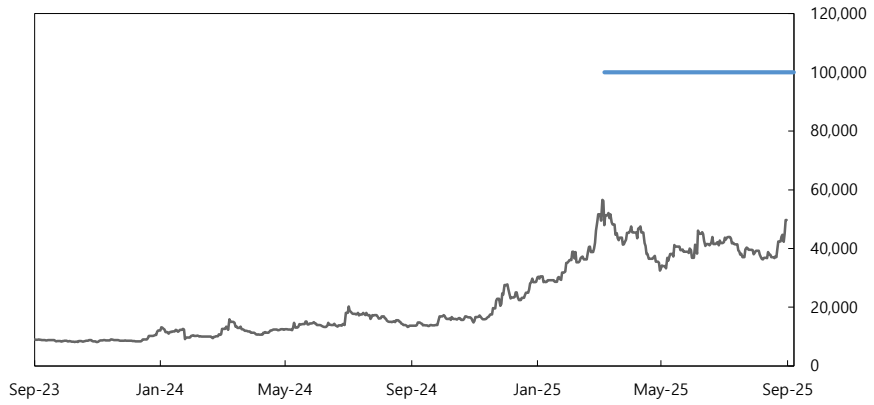
위해주, Ph.D.
hjwi@koreainvestment.com

이다용
dayong@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가대비
코오롱티슈진 (950160)	2024.12.18	NR	-	-	-
	2025.03.20	매수	100,000원	-	-



■ Compliance notice

- 당사는 2025년 9월 15일 현재 코오롱티슈진 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매　　수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중　　립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2025. 6. 30 기준)

매수	중립	비중축소(매도)
77.9%	22.1%	0%

※ 최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중　　립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.