COMPANY UPDATE

2026. 3. 11

Innovation팀

정동희 Analyst

donghee1009.jeong@samsung.com

리서치센터 리포트 바로가기

큐리오시스 (494120)

I'm so curious, 글로벌 랩 자동화의 확실한 수혜주

- 연구실 필수 장비인 라이브셀 이미징 장비 및 콜로니 피커 글로벌 ODM 공급 중.
- 제품 기술 혁신 및 가격 경쟁력을 기반으로 품목/지역 확장 모멘텀 보유.

WHAT'S THE STORY?

랩 오토메이션을 위한 튼튼한 가교: 서울대학교 기계공학과 출신 설립자에 의해 2015년 설립, 2025년 11월 코스닥 상장. 랩 오토메이션을 위한 핵심 부품 개발 및 제조, 직접 고객사에 부품 공급 또는 ODM/자체 브랜드 등을 통한 완제품 사업 전개. 세포 관찰, 추출 과정에서 물리적 훼손을 최소화하도록 정밀한 구동부를 구현하는 것이 핵심 기술이며, 핵심 제품은 라이브셀 이미징 장비인 셀로거 프로. 기존에 연구자가 수작업으로 인큐베이터에서 배지를 꺼내 현미경으로 관찰 후 다시 집어넣는 방식에서, 인큐베이터 내에 배치되어 초저전력 구동으로 온도 변화 ±0.1도 수준으로 통제한 상태에서 관찰 대상 물질에 물리적, 화학적 변화없이 실시간 관찰 가능. 2024년 4월부터는 글로벌 연구장비 업체 Revvity에 신제품 공급 포괄적 전략적 제휴 체결하며 셀로거 프로 ODM 형태로 판매 중. 그 외에도 콜로니 피킹 자동화 제품 CPX와 셀퓨리 등을 통해 랩 오토메이션 전 라인업 확장 목표.

견고한 유통 채널과 적절한 capa 확장 타이밍: 셀로거 프로는 Revvity를 통해 3개년 공급계약에 의해 제품 공급 중으로, 2025년 20대를 시작으로 2027년까지 매년 10대씩 증가한 수량 공급 예정. 기존의 라이브셀 이미징 장비가 3억원대로 소규모 연구실에 구비하기 어려웠던 반면, 큐리오시스 제품은 2,000만원대부터 1.5억원으로 소형랩부터 대형랩까지 포괄적인 영업 가능. 현재 capa는 매출 기준 1,000억원으로, 2027년 상반기 중 2,000억원 규모로 capa 확장 목표. 연 매출 기준 BEP는 140억원 수준으로 2026년 중 달성 목표. 핵심 부품 내재화를 통한 매출총이익률 상승 추세 속(2024년 41% -> 3Q25 58%) 매출 규모 확대에 따른 레버리지 효과 발생 가능.

재무 상태 및 리스크: 공모자금으로 260억원 조달하였으며, 설비 투자 비용 73억원을 제외하더라도 연간 판관비 규모 100억원 수준임을 고려할 때 단기 추가 자금 조달 가능성 제한적. 보호예수 물량은 3개월(91만주, 14.3%, 2026/2/13 반환). 1년(70만주, 11%, 2026/11/13 반환), 3년(130만주, 21%, 2028/11/13 반환) 존재.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2021	2022	2023	2024
매출액 (십억원)	n/a	5	3	5
영업이익 (십억원)	n/a	(4)	(7)	(6)
순이익 (십억원)	n/a	(7)	(10)	(5)
EPS (adj) (원)	n/a	(2,664)	(3,542)	(1,287)
EPS (adj) growth (%)	n/a	n/a	적지	적지
EBITDA margin (%)	n/a	(79.0)	(175.3)	(95.5)
ROE (%)	n/a	36.3	51.4	100.5
P/E (adj) (배)	n/a	0.0	0.0	0.0
P/B (배)	n/a	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA (배)	n/a	(6.3)	(4.3)	0.9
Dividend yield (%)	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: 큐리오시스, 삼성증권

▶ 종목 정보

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	69,800원
시가총액	5,316.4억원
주식수 (유동주식 비중)	7,616,482주 (62.3%)
52주 최저/최고	43,000원/88,000원
60일-평균거래대금	249.8억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
큐리오시스 (%)	-3.3	0.0	0.0
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-5.2	0.0	0.0

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

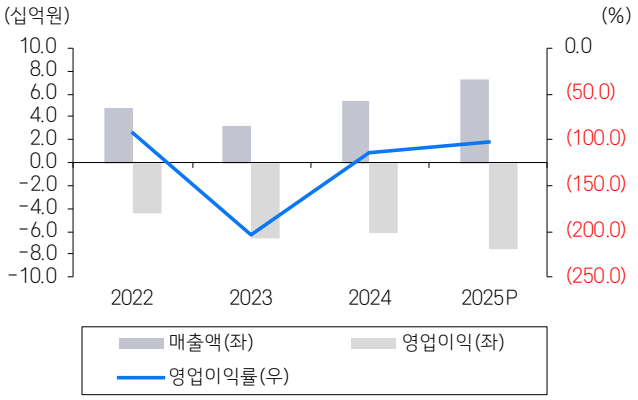
삼성증권

큐리오시스 실적 추이 및 추정치 컨센서스

(십억원)	2022	2023	2024	2025P	2026E	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P
매출액	**4.8**	**3.2**	**5.4**	**7.3**	**16.2**	**1.0**	**1.3**	**1.5**	**1.6**	**1.5**	**2.0**	**1.2**	**2.6**
	3.5	1.0	1.8							0.1	0.7	*0.3*	
	0.7	1.1	2.9							1.0	1.1	*0.7*	
	0.1	0.5	0.5							0.3	0.1	*0.1*	
	0.4	0.6	0.3							0.0	0.2	*0.0*	
	0.0	0.0	0.0							0.0	0.0	*0.0*	
매출총이익	**1.6**	**0.9**	**2.2**			**0.3**	**0.6**	**0.8**	**0.5**	**0.8**	**1.1**	**0.7**	
영업이익	**-4.4**	**-6.6**	**-6.2**	**-7.5**	**-1.1**	**-1.6**	**-1.2**	**-1.1**	**-2.3**	**-1.8**	**-1.3**	**-2.1**	**-2.3**
지배주주순이익	**-6.9**	**-9.9**	**-4.8**	**-7.9**	**-0.7**	**-1.7**	**-1.3**	**-1.3**	**-0.6**	**-2.2**	**-1.3**	**-2.1**	**-2.3**
전년대비 (%)													
매출액		*-33.0*	*68.5*	*34.9*	*121.8*					*60.5*	*53.5*	*-25.3*	*62.0*
		-71.6	*75.2*										
		60.8	*151.6*										
		233.3	*2.6*										
		47.2	*-52.1*										
		7156754.2	*-37.3*										
매출총이익		*n/a*	*n/a*							*139.1*	*74.1*	*-11.9*	
영업이익		*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*					*14.8*	*12.0*	*81.1*	*0.3*
지배주주순이익		*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*					*32.5*	*6.2*	*64.2*	*253.7*
마진 (%)													
매출총이익	**34.4**	**27.0**	**40.9**			*34.1*	*48.6*	*49.4*	*30.4*	**50.8**	**55.1**	**58.3**	
영업이익	**-92.5**	**-204.0**	**-114.6**	**-103.1**	**-7.0**	*-166.7*	*-90.2*	*-74.6*	*-141.9*	**-119.3**	**-65.8**	**-180.7**	**-87.9**
지배주주순이익	**-144.3**	**-306.9**	**-89.0**	**-107.7**	**-4.3**	*-173.0*	*-96.3*	*-81.9*	*-39.7*	**-142.8**	**-66.6**	**-180.0**	**-86.7**

참고: 추정치는 컨센서스 기준
자료: Quantiwise, 삼성증권 정리

큐리오시스 실적 추이



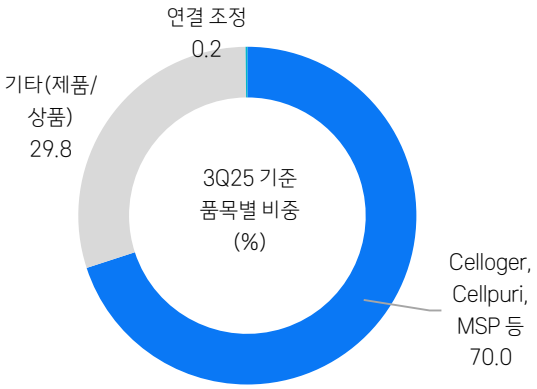
자료: 큐리오시스, 삼성증권

라이브셀 이미징 장비 비교 (3세대 vs 4세대)

	3세대 (S사)	4세대 (큐리오시스)
인큐베이터 내 동작	O	O
광학계 이송	O	O
다중 플레이트 사용	O	O
자동화 적합성	X	O
다중 장비 운용 가능성	X	O
인큐베이터 온도 편차	±2℃	±0.1℃
결로 발생 가능성	높음	낮음
무게	23kg+컨트롤러16kg	3.2kg / 9.6kg / 15.7kg
가격	2~3억원	2천만원~1.5억원
자동화 적합성	낮음	매우 높음

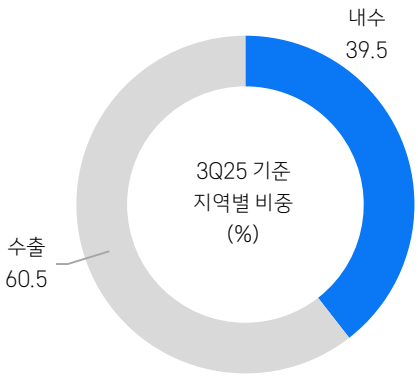
자료: 큐리오시스, 삼성증권 정리

품목별 매출 비중 (3Q25 누적 기준)



자료: 큐리오시스, 삼성증권

지역별 매출 비중 (3Q25 누적 기준)



자료: 큐리오시스, 삼성증권

랩 자동화 전 분야에 걸친 포트폴리오 확장 계획

자료: 큐리오시스

큐리오시스 보호예수 현황

반환예정일	보호예수기간	예수주식수	비중 (%)	비고
2025.12.13	1개월	1,303,733	20.5	
2026.02.13	3개월	912,784	14.3	
2026.11.13	1년	700,986	11.0	
2028.11.13	3년	2,103,745	33.0	

참고: 3Q25 분기보고서 기준
자료: DART, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**n/a**	**n/a**	**5**	**3**	**5**
매출원가	n/a	n/a	3	2	3
매출총이익	**n/a**	**n/a**	**2**	**1**	**2**
(매출총이익률, %)	n/a	n/a	34.4	27.0	40.9
판매 및 일반관리비	n/a	n/a	6	7	8
영업이익	**n/a**	**n/a**	**(4)**	**(7)**	**(6)**
(영업이익률, %)	n/a	n/a	(92.5)	(204.0)	(114.6)
영업외손익	**n/a**	**n/a**	**(3)**	**(3)**	**1**
금융수익	n/a	n/a	0	0	4
금융비용	n/a	n/a	3	4	2
지분법손익	n/a	n/a	0	0	(0)
기타	n/a	n/a	0	0	0
세전이익	**n/a**	**n/a**	**(7)**	**(10)**	**(5)**
법인세	n/a	n/a	0	0	0
(법인세율, %)	n/a	n/a	0.0	0.0	0.0
계속사업이익	n/a	n/a	(7)	(10)	(5)
중단사업이익	n/a	n/a	0	0	0
순이익	**n/a**	**n/a**	**(7)**	**(10)**	**(5)**
(순이익률, %)	n/a	n/a	(147.5)	(310.4)	(89.0)
지배주주순이익	n/a	n/a	(7)	(10)	(5)
비지배주주순이익	n/a	n/a	(0)	(0)	0
EBITDA	n/a	n/a	(4)	(6)	(5)
(EBITDA 이익률, %)	n/a	n/a	(79.0)	(175.3)	(95.5)
EPS (지배주주)	n/a	n/a	(2,664)	(3,542)	(1,287)
EPS (연결기준)	n/a	n/a	(2,723)	(3,582)	(1,287)
수정 EPS (원)*	n/a	n/a	(2,664)	(3,542)	(1,287)

재무상태표

12월 31일 기준 (억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**n/a**	**n/a**	**3**	**5**	**13**
현금 및 현금등가물	n/a	n/a	1	1	9
매출채권	n/a	n/a	0	1	1
재고자산	n/a	n/a	1	2	2
기타	n/a	n/a	0	1	1
비유동자산	**n/a**	**n/a**	**4**	**4**	**5**
투자자산	n/a	n/a	0	0	0
유형자산	n/a	n/a	3	3	4
무형자산	n/a	n/a	0	0	0
기타	n/a	n/a	0	1	1
자산총계	**n/a**	**n/a**	**7**	**9**	**17**
유동부채	**n/a**	**n/a**	**26**	**26**	**5**
매입채무	n/a	n/a	0	0	1
단기차입금	n/a	n/a	1	3	3
기타 유동부채	n/a	n/a	24	23	2
비유동부채	**n/a**	**n/a**	**1**	**3**	**2**
사채 및 장기차입금	n/a	n/a	0	1	1
기타 비유동부채	n/a	n/a	1	1	2
부채총계	**n/a**	**n/a**	**27**	**28**	**8**
지배주주지분	**n/a**	**n/a**	**(19)**	**(19)**	**10**
자본금	n/a	n/a	0	0	0
자본잉여금	n/a	n/a	1	11	45
이익잉여금	n/a	n/a	(20)	(30)	(35)
기타	n/a	n/a	0	0	(0)
비지배주주지분	**n/a**	**n/a**	**(0)**	**0**	**0**
자본총계	**n/a**	**n/a**	**(19)**	**(19)**	**10**
순부채	n/a	n/a	24	24	(5)

현금흐름표

12월 31일 기준 (억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동에서의 현금흐름	**n/a**	**n/a**	**(4)**	**(6)**	**(5)**
당기순이익	n/a	n/a	(7)	(10)	(5)
현금유출입이없는 비용 및 수익	n/a	n/a	4	5	0
유형자산 감가상각비	n/a	n/a	1	1	1
무형자산 상각비	n/a	n/a	0	0	0
기타	n/a	n/a	3	4	(1)
영업활동 자산부채 변동	n/a	n/a	(1)	(1)	(0)
투자활동에서의 현금흐름	**n/a**	**n/a**	**(0)**	**(0)**	**(0)**
유형자산 증감	n/a	n/a	(0)	(0)	(0)
장단기금융자산의 증감	n/a	n/a	(0)	(0)	0
기타	n/a	n/a	0	0	(0)
재무활동에서의 현금흐름	**n/a**	**n/a**	**4**	**7**	**13**
차입금의 증가(감소)	n/a	n/a	25	1	(21)
자본금의 증가(감소)	n/a	n/a	1	10	34
배당금	n/a	n/a	0	0	0
기타	n/a	n/a	(22)	(4)	1
현금증감	n/a	n/a	(1)	0	8
기초현금	n/a	n/a	2	1	1
기말현금	n/a	n/a	1	1	9
Gross cash flow	**n/a**	**n/a**	**(3)**	**(5)**	**(4)**
Free cash flow	**n/a**	**n/a**	**(4)**	**(6)**	**(5)**

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2020	2021	2022	2023	2024
증감률 (%)					
매출액	n/a	n/a	n/a	(33.0)	68.5
영업이익	흑전	n/a	적전	적지	적지
순이익	흑전	n/a	적전	적지	적지
수정 EPS**	흑전	n/a	적전	적지	적지
주당지표					
EPS (지배주주)	n/a	n/a	(2,664)	(3,542)	(1,287)
EPS (연결기준)	n/a	n/a	(2,723)	(3,582)	(1,287)
수정 EPS**	n/a	n/a	(2,664)	(3,542)	(1,287)
BPS	n/a	n/a	(7,229)	(5,356)	1,533
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	0.0	0.0	0.0
P/B***	n/a	n/a	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA	n/a	n/a	(6.3)	(4.3)	0.9
비율 (%)					
ROE	n/a	n/a	36.3	51.4	100.5
ROA	n/a	n/a	(94.9)	(122.7)	(36.8)
ROIC	n/a	n/a	(87.9)	(118.1)	(100.0)
배당성향	n/a	n/a	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
순부채비율	n/a	n/a	(123.8)	(125.9)	(49.0)
이자보상배율 (배)	n/a	n/a	(4.6)	(4.6)	(4.0)

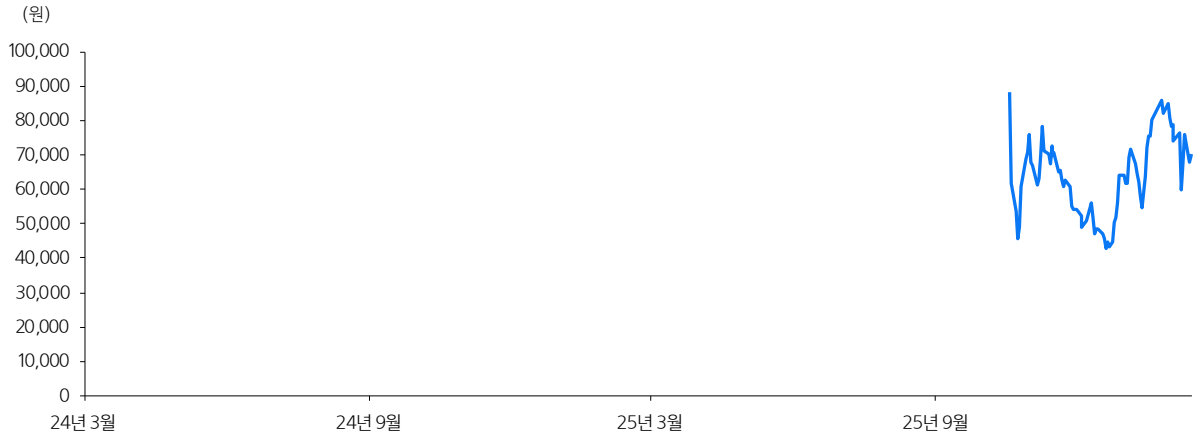
참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: 큐리오시스, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 3월 10일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 3월 10일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2026/3/11
투자의견	Not Rated
TP (원)	n/a
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.12.31 기준

매수(85.8%)·중립(14.2%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA