COMPANY UPDATE

2026. 3. 11

Innovation팀

정동희 Analyst
donghee1009.jeong@samsung.com

▶ **종목 정보**

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	**95,400원**
시가총액	1.6조원
주식수 (유동주식 비중)	17,119,833주 (82.5%)
52주 최저/최고	13,440원/127,800원
60일-평균거래대금	135.0억원

▶ **수익률**

	1개월	6개월	12개월
큐리옥스바이오시스템즈 (%)	-17.3	114.1	572.3
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-18.9	56.8	328.9

▶ **컨센서스**

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

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

리서치센터 리포트
바로가기

큐리옥스바이오시스템즈 (445680)

고마진 소프트웨어 매출 통한 실적 반등 목표

- 유세포 분석 장비 및 타사 워크스테이션 호환 가능한 분석 소프트웨어 개발.
- 글로벌 CRO 대상 플루토 워시 및 빅파마 대상 플루토 워시 도입 모멘텀 보유.

WHAT'S THE STORY?

유세포 분석 장비와 소프트웨어 양수겸장: 세포분석 공정 자동화 장비 및 소프트웨어 개발/제조 업체로, 2018년 설립, 2023년 8월 코스닥 상장. 수작업으로 약 5시간의 시간이 소요되는 원심분리기 중심의 전통적인 유세포 분석 방식에서, 세척 후 세포 수율을 개선하고 연구자의 개입 필요성을 감소시킨 세포 세척 및 분석 자동화 설비를 개발(플루토 알파, 플루토 워크스테이션). 글로벌 연구장비 업체 Revvity를 통해 플루토 워크스테이션 OEM 생산하고 있으며, 홍콩 공장 capa 월 700대 수준. 2026년부터는 자체 개발 장비뿐만 아니라 Beckman Coulter, Hamilton 등 기존 업체 장비에도 호환 가능한 유세포 분석 소프트웨어 플루토 코드 판매를 통한 확장 목표.

핵심은 호환성 높은 소프트웨어 기술력: 동사가 최초 개발한 유세포 분석 방식(라미나워시)에서 개선된 플루토 워시 기술은 이미 대부분 연구실에서 사용하는 워크스테이션의 설비 안에서 구현 가능하게끔 개발. 글로벌 CRO 업체인 IQVIA와 빅파마 아스트라제네카 등에서 이미 동사의 플루토 워시 기능을 활용한 연구를 진행하거나 차세대 기술로 선정. 핵심 특허 또한 지적재산권 등록을 통해 보호 중이며, 랩 오토메이션 시장이 CAGR 8%의 속도로 성장 전망되는 상황에서 기존 사용 장비를 교체할 필요 없이 소프트웨어 설치만으로 자동화 장비로 전환 가능한 것이 큰 메리트. 2026년부터 50% 이상의 매출을 플루토 코드로 창출 목표하며, 2025년 2분기부터 빅파마와 전사 도입을 전제로 논의 중인 상황인 만큼 주요 레퍼런스 발생 가능.

재무상태 및 리스크: 2025년 3분기말 기준 현금성자산 200억원, 연간 판관비 규모 150억원 전후로 2026년 수익성 경영 기조 전환 가시성이 향후 자금 조달 여부에 중요. CB 잔액 40억원(전환가액 21,350원, 18.7만주) 보유.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2021	2022	2023	2024
매출액 (십억원)	6	7	7	5
영업이익 (십억원)	(8)	(11)	(11)	(13)
순이익 (십억원)	(15)	(11)	(10)	(8)
EPS (adj) (원)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)
EPS (adj) growth (%)	적지	적지	적지	적지
EBITDA margin (%)	(128.6)	(135.7)	(126.8)	(235.4)
ROE (%)	(127.1)	(46.5)	(20.8)	(15.9)
P/E (adj) (배)	0.0	0.0	(35.9)	(36.9)
P/B (배)	0.0	0.0	7.6	6.2
EV/EBITDA (배)	0.5	0.8	(44.9)	(26.7)
Dividend yield (%)	n/a	n/a	0.0	0.0

자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 삼성증권

Samsung Securities

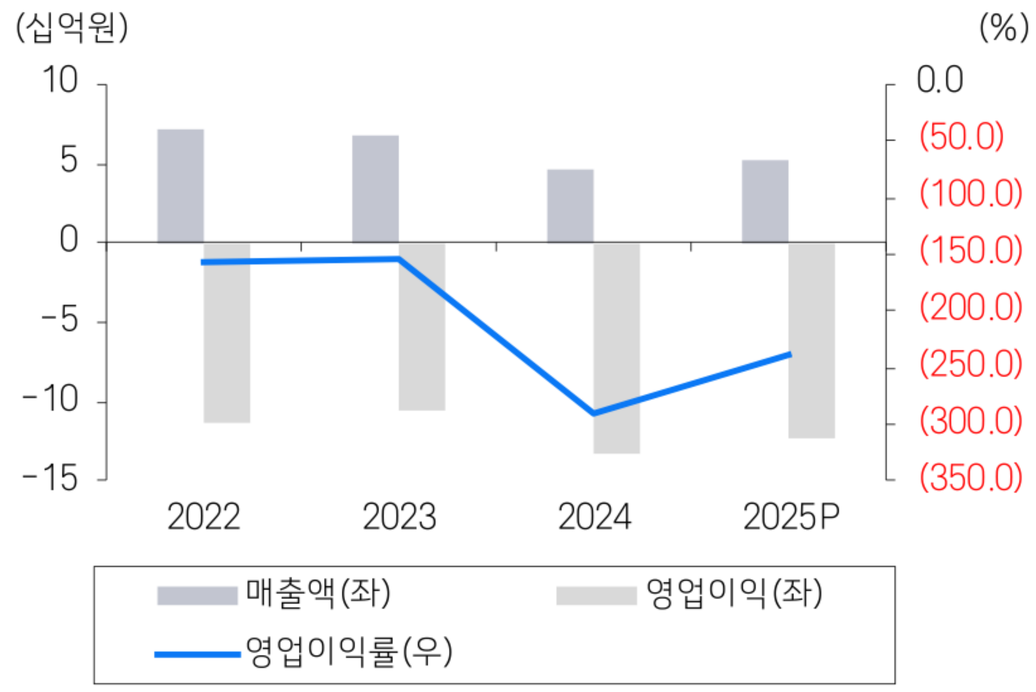
큐리옥스바이오시스템즈 실적 추이

(십억원)	2022	2023	2024	2025P	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P
매출액	**7.2**	**6.8**	**4.6**	**5.2**	**1.6**	**1.1**	**1.0**	**1.0**	**0.9**	**1.0**	**1.4**	**1.8**
세포전처리자동화기기	5.4	4.6	2.5		0.9	0.6	0.5	0.5	0.4	0.5	*0.9*	
플레이트	0.5	0.5	0.5		0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	*0.1*	
부속품	0.6	0.7	0.5		0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	*0.0*	
기타	0.7	0.9	1.0	5.2	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3	*0.3*	
매출총이익	**4.7**	**3.8**	**2.6**		**0.8**	**0.6**	**0.5**	**0.6**	**0.6**	**-0.3**	**0.8**	
영업이익	**-11.4**	**-10.6**	**-13.4**	**-12.3**	**-3.3**	**-3.2**	**-3.3**	**-3.6**	**-3.0**	**-4.0**	**-2.7**	**-2.7**
지배주주순이익	**-11.5**	**-10.0**	**-8.1**	**-27.2**	**-2.7**	**-3.1**	**-4.0**	**1.7**	**-3.6**	**-18.3**	**-3.0**	**-2.3**
전년대비 (%)												
매출액		*-6.2*	*-32.4*	*4.6*					*-41.9*	*-8.9*	*45.5*	*93.5*
세포전처리자동화기기		*-15.0*	*-46.4*						*-53.8*	*-17.0*	*99.3*	
플레이트		*10.8*	*2.1*						*-36.1*	*18.0*	*-48.3*	
부속품		*27.9*	*-27.4*						*-67.5*	*-17.5*	*-26.3*	
기타		*21.2*	*15.0*	*361.7*					*10.0*	*-1.2*	*30.1*	
매출총이익		*-19.2*	*-33.1*						*-27.4*	*-149.2*	*60.5*	
영업이익		*-7.6*	*26.7*	*-11.8*					*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*
지배주주순이익		*-12.7*	*-19.4*	*-2.3*					*n/a*	*n/a*	*n/a*	*n/a*
마진 (%)												
매출총이익	**65.4**	**56.4**	**55.8**		*53.5*	*53.9*	*53.6*	*63.9*	**66.9**	**-29.1**	**59.1**	
영업이익	**-157.8**	**-155.5**	**-291.6**	**-245.8**	*-205.4*	*-295.5*	*-342.6*	*-379.6*	**-328.0**	**-397.5**	**-193.6**	**-143.6**
지배주주순이익	**-158.8**	**-147.9**	**-176.3**	**-164.6**	*-167.4*	*-281.4*	*-422.3*	*173.8*	**-392.4**	**-1834.1**	**-218.8**	**-122.9**

자료: Quantiwise, 삼성증권 정리

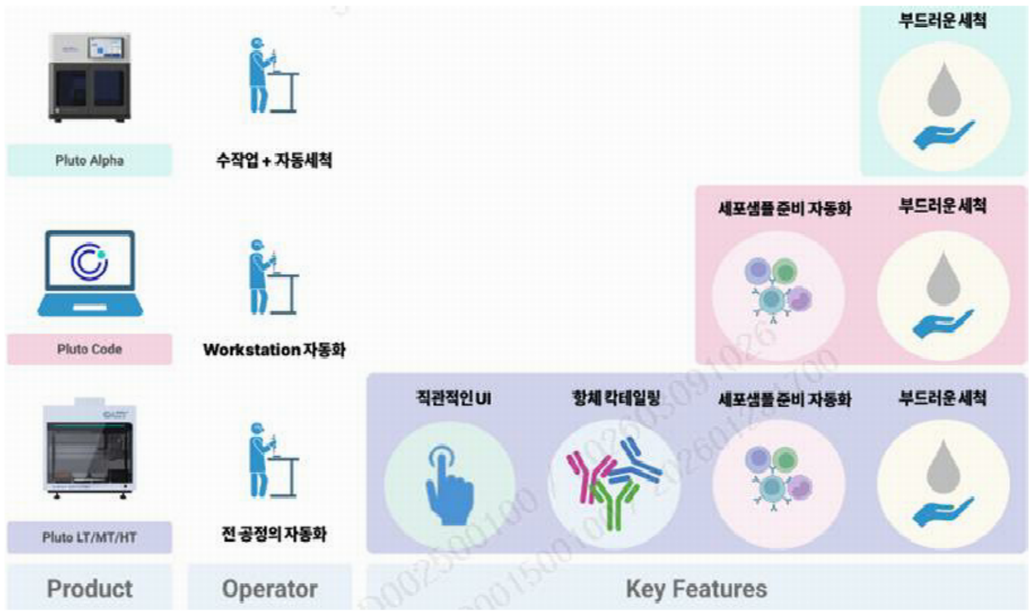
Samsung Securities

큐리옥스바이오시스템즈 실적 추이



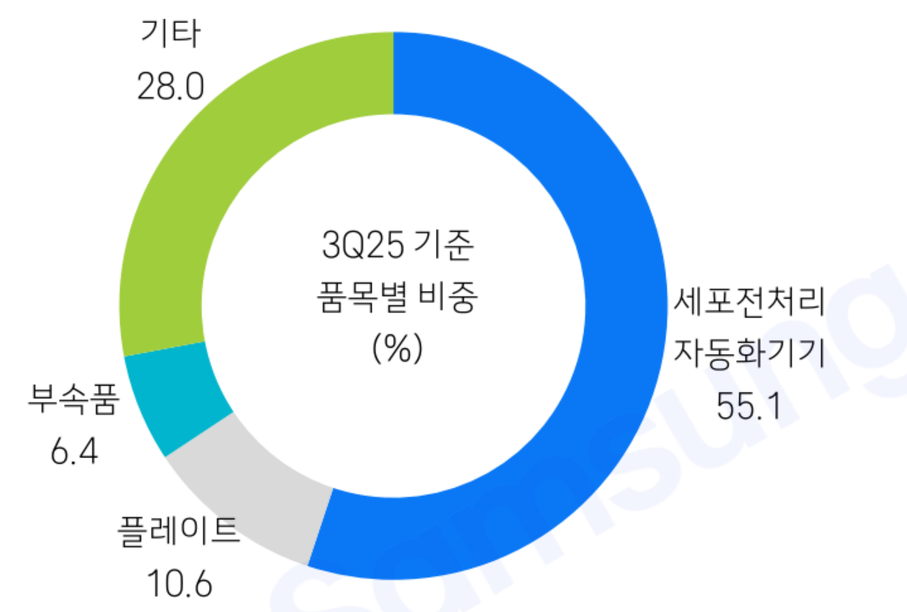
자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 삼성증권

다양한 연구실 환경에 맞춰 공급 가능한 장비/소프트웨어 보유



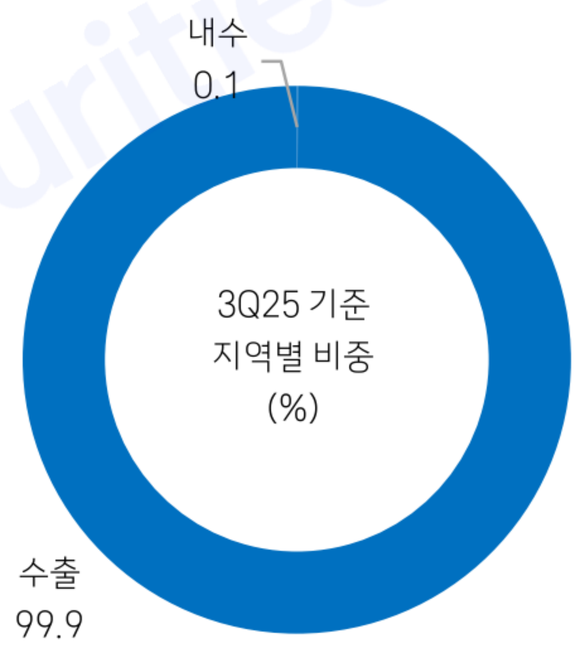
자료: 큐리옥스바이오시스템즈

품목별 매출 비중 (3Q25 누적 기준)



자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 삼성증권

지역별 매출 비중 (3Q25 누적 기준)



자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 삼성증권

소프트웨어-장비로 이어지는 중장기 성장 전략

- **'25년-'26년 전망**
  - **Pluto 제품의 레퍼런스를 확보하는 동시에 글로벌 장비/시약사와 판매 계약 논의**

구분	영업현황	비고
판매 지역	약 30+개 국가	미국, 유럽 등 주요국
자체 영업역량	주요 시장 중심 40+개 국가	글로벌 바이오제약 대상 영업
외부 영업역량	글로벌사와의 판매 계약 논의	신뢰도와 인지도의 급진적 증가

- **'26년-'28년 전망 (방사형 기술 확산)**
  - **Pluto Code* 중심의 확산 예상**
  - **실적의 70% 이상을 파트너십(OEM등)을 통해서 창출**
  - **소모품 매출 비중 20~40+% 예상**

*2Pluto Code는 소프트웨어 → 매출총이익율 100%에 근접

- **'28년-'30년 전망 (표준화 기반 성장)**
  - **장비 중심의 매출 예상**
  - **실적의 70% 이상을 파트너십(OEM등)을 통해서 창출**
  - **소모품 매출 비중 20~40+% 예상**

자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 삼성증권

큐리옥스바이오시스템즈 보호예수 현황

반환예정일	보호예수기간	예수주식수	비중(%)	비고
2026.08.10	3년	3,784,378	23.4	최대주주, 보호예수 필요 주주

참고: 3Q25 분기보고서 기준
자료: DART, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**4**	**6**	**7**	**7**	**5**
매출원가	1	2	3	3	2
매출총이익	**3**	**3**	**5**	**4**	**3**
(매출총이익률, %)	66.8	63.3	65.4	56.4	55.8
판매 및 일반관리비	6	12	16	14	16
영업이익	**(3)**	**(8)**	**(11)**	**(11)**	**(13)**
(영업이익률, %)	(74.5)	(151.0)	(157.8)	(155.5)	(291.6)
영업외손익	**(3)**	**(6)**	**0**	**0**	**5**
금융수익	0	0	3	1	9
금융비용	3	7	3	1	4
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	(0)
세전이익	**(6)**	**(15)**	**(11)**	**(10)**	**(8)**
법인세	(0)	(0)	0	(0)	0
(법인세율, %)	2.3	1.1	(1.8)	1.7	(1.2)
계속사업이익	(6)	(15)	(11)	(10)	(8)
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**(6)**	**(15)**	**(11)**	**(10)**	**(8)**
(순이익률, %)	(143.2)	(263.0)	(158.9)	(147.9)	(176.3)
지배주주순이익	(6)	(15)	(11)	(10)	(8)
비지배주주순이익	0	(0)	(0)	(0)	(0)
EBITDA	(2)	(7)	(10)	(9)	(11)
(EBITDA 이익률, %)	(49.0)	(128.6)	(135.7)	(126.8)	(235.4)
EPS (지배주주)	(742)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)
EPS (연결기준)	(742)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)
수정 EPS (원)*	(742)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)

재무상태표

12월 31일 기준 (억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**10**	**23**	**14**	**22**	**32**
현금 및 현금등가물	7	11	6	18	24
매출채권	1	1	2	2	1
재고자산	1	2	3	2	2
기타	1	9	4	0	6
비유동자산	**31**	**33**	**35**	**36**	**38**
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	0	0	1	1	1
무형자산	31	32	33	34	36
기타	0	0	0	1	1
자산총계	**41**	**56**	**49**	**58**	**71**
유동부채	**22**	**48**	**3**	**3**	**20**
매입채무	0	1	1	0	0
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	22	47	2	2	20
비유동부채	**2**	**2**	**2**	**2**	**2**
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	2	2	2	2	2
부채총계	**24**	**50**	**5**	**5**	**22**
지배주주지분	**17**	**6**	**44**	**53**	**49**
자본금	1	1	3	4	8
자본잉여금	28	28	72	89	85
이익잉여금	(9)	(24)	(35)	(45)	(54)
기타	(2)	1	4	5	9
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**17**	**6**	**44**	**53**	**49**
순부채	2	(3)	(8)	(17)	(11)

현금흐름표

12월 31일 기준 (억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동에서의 현금흐름	**(3)**	**(5)**	**(10)**	**(8)**	**(10)**
당기순이익	(6)	(15)	(11)	(10)	(8)
현금유출입이없는 비용 및 수익	5	9	2	1	(2)
유형자산 감가상각비	0	0	1	1	1
무형자산 상각비	1	1	1	1	2
기타	3	8	1	(0)	(5)
영업활동 자산부채 변동	(1)	0	(1)	0	0
투자활동에서의 현금흐름	**2**	**(8)**	**5**	**3**	**(4)**
유형자산 증감	(0)	(0)	(1)	(0)	(0)
장단기금융자산의 증감	2	(8)	6	3	(5)
기타	(0)	0	(0)	(0)	1
재무활동에서의 현금흐름	**0**	**17**	**(0)**	**18**	**20**
차입금의 증가(감소)	2	7	(16)	1	17
자본금의 증가(감소)	0	0	46	18	1
배당금	0	0	0	0	0
기타	(1)	10	(31)	(1)	2
현금증감	(1)	4	(5)	12	6
기초현금	8	7	11	6	18
기말현금	7	11	6	18	24
Gross cash flow	**(2)**	**(5)**	**(9)**	**(9)**	**(10)**
Free cash flow	**(3)**	**(5)**	**(11)**	**(8)**	**(10)**

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2020	2021	2022	2023	2024
증감률 (%)					
매출액	(39.4)	26.0	31.0	(6.2)	(32.4)
영업이익	적지	적지	적지	적지	적지
순이익	적지	적지	적지	적지	적지
수정 EPS**	적지	적지	적지	적지	적지
주당지표					
EPS (지배주주)	(742)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)
EPS (연결기준)	(742)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)
수정 EPS**	(742)	(1,700)	(1,136)	(701)	(503)
BPS	2,042	568	3,338	3,296	3,016
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	0.0	0.0	0.0	(35.9)	(36.9)
P/B***	0.0	0.0	0.0	7.6	6.2
EV/EBITDA	(0.9)	0.5	0.8	(44.9)	(26.7)
비율 (%)					
ROE	(29.9)	(127.1)	(46.5)	(20.8)	(15.9)
ROA	(14.2)	(29.9)	(22.0)	(18.9)	(12.6)
ROIC	(9.5)	(24.7)	(32.7)	(27.7)	(35.1)
배당성향	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주)	n/a	n/a	n/a	0.0	0.0
순부채비율	10.7	(60.9)	(19.0)	(32.0)	(22.6)
이자보상배율 (배)	(2.4)	(4.9)	(4.1)	(410.8)	(19.1)

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

자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 삼성증권

Samsung Securities

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