

SCL사이언스 246960

Aug 27, 2026

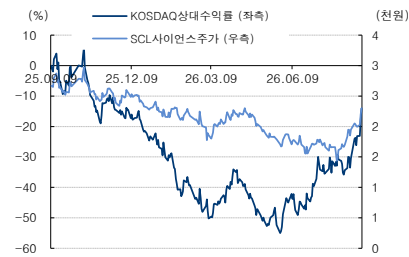
N/R [탐방]

안정성 행기고, 이제 성장하러 갑니다

Company Data

현재가(08/26)	2,300 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	2,970 원
52 주 최저가(보통주)	1,440 원
자본금	36 억원
시가총액	782 억원
발행주식수(보통주)	3,402 만주
평균거래량(60 일)	16.4 만주
외국인지분(보통주)	0.68%
주요주주	
에스씨엘홀딩스 외 6 인	36.09%
서울의과학연구소	13.21%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	38.6	13.0	-5.2
상대주가	25.4	62.4	-8.0

의료 인프라를 기반으로 다각화된 사업 포트폴리오

SCL사이언스는 서울의과학연구소(SCL) 계열사의 유일한 상장사로 2019년 코스닥에 상장했으며, 안정적인 수익 기반이 되는 바이오물류, 의료 디지털전환(DX) 및 임상시험검체분석 부문과 지혈제, 유전자 검사 및 환자 맞춤형 암백신 플랫폼 등 중장기 연구개발 파이프라인을 구축하고 있음. 2025년 9월 펜타메딕스(현 네오젠로직)를 인수하며 AI 플랫폼 기반의 개인맞춤형 면역항암백신 개발 사업을 추진 중.

안정성 행기고, 이제 성장하러 갑니다

필자는 동사의 안정적인 수익구조와 정밀의료 신사업에 대해 긍정적으로 전망함. 1)주요 제품 매출의 약 70%를 차지하는 바이오 물류사업 부문은 SCL 그룹의 captive 물량(하나로의료재단 포함)을 바탕으로 매출 안정성을 확보하고 있고, 하나로의료재단(건강검진 2위 업체)의 연 30만명 수검자 데이터와 차세대 전산 시스템 기반 인프라를 플랫폼화하여 디지털 헬스케어 기업으로의 도약을 기대할 수 있음. 또한, 2)정선메디컬과 체내용 지혈제 '이노셀 플러스 DL'의 3년간 85억 규모 공급계약체결을 공시하며 고수가 사업인 지혈제 부문의 매출이 성장하고 있음을 확인. 3)CB센터에서 자체 개발한 유전체 분석 기술과 AI 기반의 진단 알고리즘을 결합한 전문 유전자 분석 서비스형 매출 가시화도 기대됨. 여기에 최근 글로벌 빅파마의 맞춤형 mRNA 암백신 임상이 긍정적으로 전개되며, 향후 4)자회사 네오젠로직의 개인 맞춤형 면역항암백신 개발에 대한 관심이 높아질 것으로 전망.

FY26 상반기 매출 153억원(YoY +125.6%)

SCL사이언스의 2026년 상반기 매출액(연결기준)은 153억원으로 YoY +125.6% 증가했는데, 바이오 물류 부문 75억원 YoY +261.5%, 지혈제 부문 YoY +147.5% 증가함. 올해는 당사가 지속적으로 투자해온 R&D의 산물이 가시화되는 원년일 것으로 기대.



[금융/스몰캡] 김지영
3771- 9735,
jykim79@iprovest.com

Forecast earnings & Valuation

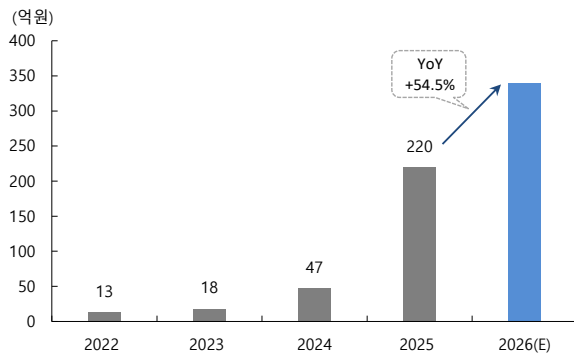
12 결산 (억원)	2021.12	2022.12	2023.12	2024.12	2025.12
매출액 (억원)	5	4	13	47	220
YoY(%)	-14.9	-27.1	257.5	258.3	364.6
영업이익 (억원)	-45	-46	-40	-37	-34
OP 마진(%)	-900.0	-1,150.0	-307.7	-78.7	-15.5
순이익 (억원)	-50	-60	-50	-37	-41
EPS(원)	-997	-1,126	-799	-513	-120
YoY(%)	적지	적지	적지	적지	적지
PER(배)	-12.1	-7.6	-11.1	-16.0	-19.2
PCR(배)	-67.3	-48.5	-74.1	-108.3	65.4
PBR(배)	6.7	3.7	3.4	3.9	3.2
EV/EBITDA(배)	-18.4	-15.2	-19.6	-24.9	-286.2
ROE(%)	-43.7	-51.7	-31.5	-21.7	-19.7

[도표 1] SCL 그룹 구조



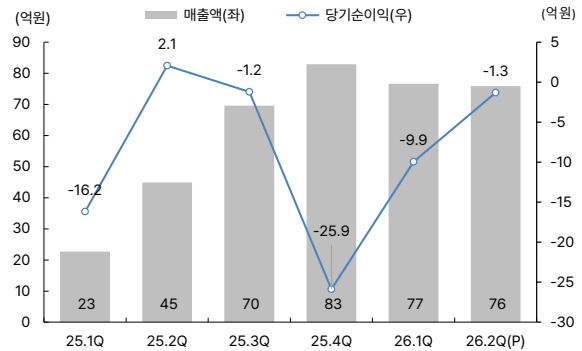
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 2] SCL 사이언스 연도별 매출액 추이



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 3] SCL 사이언스 분기 매출액 및 순이익 추이



자료: YTN, 교보증권 리서치센터

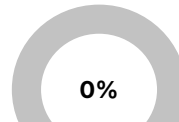
[도표 4] 이노셀 플러스 DL(체내용 지혈제), 정선메디칼과 제품 공급 계약 체결 (2026.08.10), 세브란스 심의 통과 (2026.08.11)

**SCL사이언스, 정선메디칼과 85억 지혈제 공급 계약... 1000억 체내용 시장 '선점'****SCL사이언스 지혈제 '이노셀 플러스 DL', 신촌세브란스 심의 통과... 빅5 진입 속도**

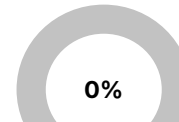
간 절제술 후 출혈환자 총 90명 대상, 활성 대조군(표준 피브린 패치) 대비 유효성 및 안전성 입증 (총 90명 등록, PP분석 84명)



3분 내 지혈 달성률



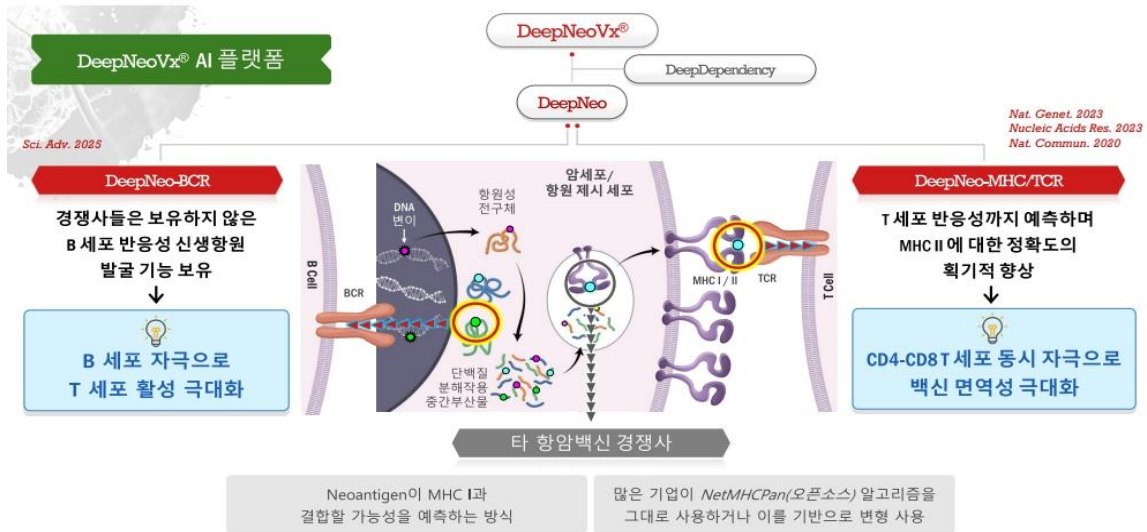
재출혈율



기기관련 부작용

자료: Company data, 언론기사, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 네오젠로직의 항암 백신 알고리즘 'DeepNeoVx' 기술 특징



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[SCL사이언스 246960]

포괄손익계산서

단위: 억원

12 결산 (억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	5	4	13	47	220
매출원가	3	3	11	29	178
매출총이익	2	1	2	18	42
매출총이익률 (%)	36.2	18.5	15.8	38.2	19.1
판매비	47	47	42	55	76
영업이익	-45	-46	-40	-37	-34
영업이익률 (%)	-894.5	-1,245.4	-303.8	-77.3	-15.4
EBITDA	-39	-38	-32	-25	-4
EBITDA Margin (%)	-761.8	-1,040.8	-243.3	-53.4	-1.6
영업외손익	-5	-14	-10	-1	-14
관계기업손익	3	-1	-1	0	0
금융수익	1	2	1	1	3
금융비용	-6	-9	-7	-3	-21
기타	-4	-6	-3	1	5
법인세비용차감전순이익	-50	-60	-50	-37	-48
법인세비용	0	0	0	0	-7
계속사업순이익	-50	-60	-50	-37	-41
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-50	-60	-50	-37	-41
당기순이익률 (%)	-993.5	-1,615.0	-380.1	-78.7	-18.7
비배지분순이익	0	0	0	0	-2
지배지분순이익	-50	-60	-50	-37	-39
지배순이익률 (%)	-991.4	-1,615.0	-380.2	-78.7	-17.9
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-1	31	12	-1	1
포괄순이익	-51	-29	-39	-38	-40
비배지분포괄이익	0	0	0	0	-2
지배지분포괄이익	-51	-29	-39	-38	-38

주: 조정영업이익은 매출총이익에서 판매비를 차감한 금액

현금흐름표

단위: 억원

12 결산 (억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	-40	-41	-28	-60	-10
당기순이익	-50	-60	-50	-37	-41
비현금항목의 가감	14	22	20	15	51
감가상각비	6	7	7	10	22
외환손익	0	0	0	0	0
자본법평가손익	-2	1	10	0	0
기타	10	15	3	5	29
자산부채의 증감	-3	-3	4	-36	-10
기타현금흐름	-1	0	-2	-1	-10
투자활동 현금흐름	-145	50	15	56	-94
투자자산	14	0	-61	0	10
유형자산	63	3	24	6	9
기타	-223	47	53	51	-112
재무활동 현금흐름	189	-1	45	-38	136
단기차입금	0	0	0	0	34
사채	75	0	-69	0	137
장기차입금	40	0	8	-32	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	74	-1	106	-6	-35
현금의 증감	5	8	32	-41	32
기초 현금	6	10	18	50	9
기말 현금	10	18	50	9	42
NOPLAT	-46	-46	-40	-37	-29
FCF	22	-38	-5	-56	0

자료: SCL 사이언스, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 억원

12 결산 (억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	109	55	105	55	236
현금및현금성자산	10	18	50	9	42
매출채권 및 기타채권	2	2	11	25	134
재고자산	1	3	3	6	14
기타유동자산	95	32	41	15	47
비유동자산	210	253	196	186	563
유형자산	102	137	154	94	182
관계기업투자금	62	60	0	0	12
기타금융자산	41	45	25	41	48
기타비유동자산	5	11	17	52	321
자산총계	319	308	302	241	799
유동부채	7	25	34	35	247
매입채무 및 기타채무	2	6	4	23	87
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	2	18	11	4	103
기타유동부채	2	1	19	8	57
비유동부채	210	152	79	51	317
차입금	65	47	58	31	24
사채	41	47	0	0	98
기타비유동부채	105	58	21	20	195
부채총계	217	176	113	85	564
지배지분	101	130	189	155	244
자본금	25	28	36	36	170
자본잉여금	326	385	474	478	472
이익잉여금	-260	-322	-357	-396	-434
기타자본변동	1	2	2	3	2
비배지분	1	1	0	0	-10
자본총계	102	132	189	155	235
총차입금	203	155	79	40	307

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

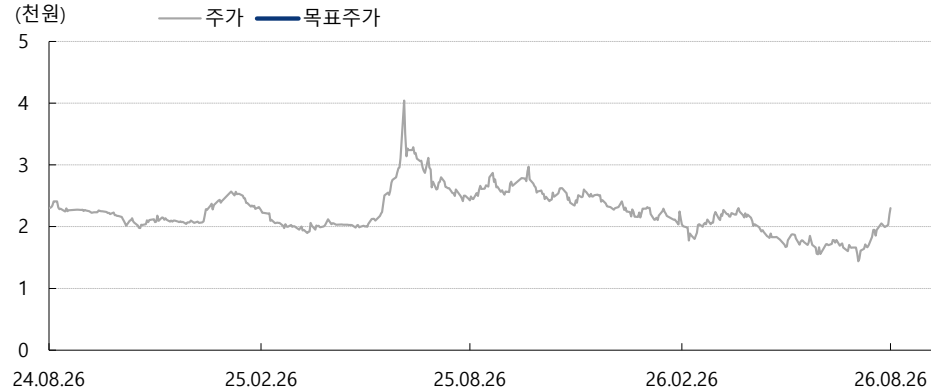
12 결산 (억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	-997	-1,126	-799	-513	-120
PER	-12.1	-7.6	-11.1	-16.0	-19.2
BPS	1,810	2,288	2,597	2,128	719
PBR	6.7	3.7	3.4	3.9	3.2
EBITDAPS	-836	-818	-633	-502	-104
EV/EBITDA	-18.4	-15.2	-19.6	-24.9	-286.2
SPS	25	17	53	163	672
PSR	481.2	491.0	168.7	50.5	3.4
CFPS	403	-680	-77	-764	-1
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
성장성					
매출액 증가율	-14.9	-27.1	257.5	258.3	364.6
영업이익 증가율	적지	적지	적지	적지	적지
순이익 증가율	적지	적지	적지	적지	적지
수익성					
ROIC	-54.2	-33.0	-21.3	-19.0	-8.0
ROA	-20.4	-19.0	-16.5	-13.8	-7.6
ROE	-43.7	-51.7	-31.5	-21.7	-19.7
안정성					
부채비율	212.5	134.0	59.5	55.0	240.1
순차입금비율	63.6	50.3	26.3	16.8	38.4
이자보상배율	-8.0	-5.3	-5.5	-14.0	-1.6

SCL 사이언스 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저
2026.08.27	Not Rated								

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	0.0%

【업종 투자의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하