



기업 업데이트

Not Rated

주가(2/19): 31,300원

시가총액: 2,061억 원



의료기기 Analyst 신민수  
alstn0527@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (2/19)		1,160.71pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	48,150 원	28,850원
등락률	-35.0%	8.5%
수익률	절대	상대
1M	-4.6%	-20.4%
6M	-0.3%	-32.3%
1Y	N/A	N/A

Company Data

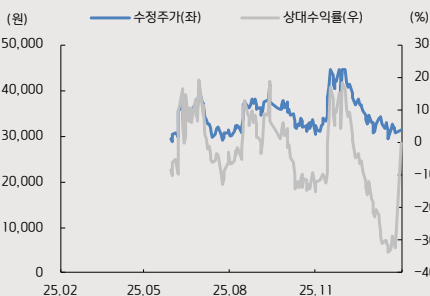
발행주식수	6,586 천주
일평균 거래량(3M)	341천주
외국인 자본율	1.7%
배당수익률(2025E)	0.0%
BPS(2025E)	3,832원
주요 주주	유종만 외 2인 27.3%

투자지표

(십억 원)	2022	2023	2024	2025E
매출액	0.4	1.6	2.0	2.5
영업이익	-10.6	-9.8	-12.2	-12.0
EBITDA	-9.7	-8.7	-10.9	-10.7
세전이익	-24.1	-38.9	-11.5	-11.0
순이익	-24.1	-38.9	-11.5	-11.0
지배주주지분순이익	-24.1	-38.7	-11.2	-11.0
EPS(원)	-4,599	-7,341	-2,134	-1,816
증감률(% YoY)	N/A	적지	적지	적지
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(배)	N/A	N/A	N/A	9.99
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A	N/A
영업이익률(%)	-2650.0	-612.5	-610.0	-480.0
ROE(%)	60.9	66.2	36.3	-54.7
순차입금비율(%)	-25.0	-31.4	-52.9	-77.0

자료: 키움증권

Price Trend



# 오가노이드사이언스 (476040)

## 산업 변화 직전 오가노이드 New Era Era



동사는 사명에서부터 알 수 있듯 오가노이드 사업을 영위 중입니다. 오가노이드 기반 재생 치료제 'ATORM'과 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI', 총 2가지 사업을 중심으로 사업을 전개하고 있습니다. 'ODISEI'는 글로벌 동물 실험 축소 규제, 그에 따른 대체안 중 하나인 오가노이드를 분석하는 서비스를 제공하고 있고, 화장품과 건기식으로도 분야를 확장 중입니다. 'ATORM'은 첨생법 개정 이후 승인 전 투여가 가능해졌고, 이를 통해 '27년 국내 매출 발생을 목표로 개발 중입니다.

### >>> 오가노이드로 투 트랙 사업 전략 실행 중

동사는 현재 오가노이드 재생 치료제와 오가노이드 평가 솔루션 사업을 영위하고 있다. '25년 5월 9일, 초격차 기술성장 특례 과정을 통해 KOSDAQ 시장에 21,000원의 공모가로 상장되었다. 1Q~3Q25 매출액 12억 중 44.3%인 5.4억은 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI'가, 나머지 55.7%인 6.6억은 오가노이드 배양 제품 'organoEZ'가 만들었다. '25년 2월부터 시행 중인 첨생법(첨단재생 의료 및 첨단바이오헬스케어 안전 및 지원에 관한 법률) 개정안으로 안전성이 임상 시험에서 확인된 경우에는 허가 전에도 치료제를 투여할 수 있다. 그로 인한 오가노이드 재생 치료제 'ATORM'의 매출액 발생 가시성이 이전보다 높아졌다. 또한 동물 실험 축소 및 철폐 후 대안 중 하나로 오가노이드가 떠오르고 있어 평가 솔루션 'ODISEI'의 수주 확대 가능성도 장기적으로 기대해볼 수 있다. '25년 말 기준 현금성자산은 약 250억 보유하고 있고, 연간 100억의 현금 유출을 고려해보면 '27년까지 회사를 정상적으로 운영할 수 있다.

### >>> 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI', 큰 길로 나아가는 중

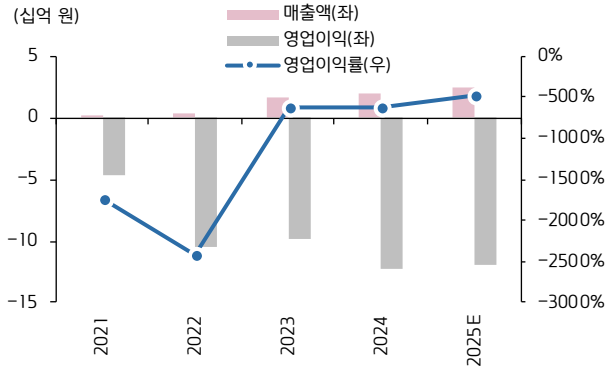
동물 실험 대체 방안인 NAM(New Approach Methodologies) 중 중요성이 커지고 있는 오가노이드 분석 시장에서 리서치 서비스를 누가 수행할 수 있을지 살펴볼 필요가 있다. 동사의 오가노이드 제조 및 분석 능력과 폭넓은 라이브러리, 13건 이상의 수주 처리 이력들은 향후 주요 레퍼런스로서 이어질 수 있는 기반이다. 전자공시에 의하면, 8.8억 원의 수주총액 중 6.0억 원을 납기에 맞춰 진행하였고, 2.8억 원은 현재 서비스를 제공하고 있다.

의약품뿐만 아니라 피부에 바르는 화장품, 일상에서 챙겨먹는 건강기능식품에 대한 'ODISEI' 평가 솔루션을 통해서 사업을 확장하고 있다. '24년에는 신약과 건기식의 매출 비중이 비슷한 추이를 보였고, '25년에는 건기식의 비중이 더 커지면서 사업부 매출 성장을 견인하고 있다.

### >>> 오가노이드 재생 치료제 'ATORM', '27년 매출 확대 목표

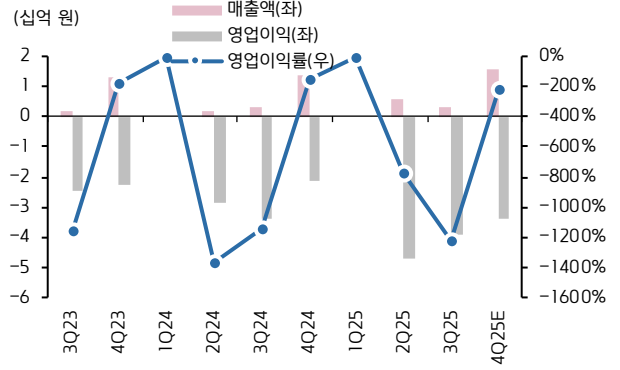
현재 가장 매출액 발생 시점까지 가까운 파이프라인은 장 오가노이드 기반 재생 치료제 'ATORM-C'이다. 'ATORM-C'는 내시경을 활용해 관에서 뱀어내는 형태로 치료제를 투여하고, 오가노이드 세포가 손상된 장 조직에 달라붙어 재생을 유도하여 근본적인 치료를 도와줄 수 있다. '26년 연구 종료 후 '27년부터 국내 출시, '28년 글로벌 2상을 통해 난치성 장 질환 환자들에게 새로운 치료 옵션을 제공하는 것을 목표로 하고 있다.

오가노이드사이언스 연간 실적 추이 및 전망



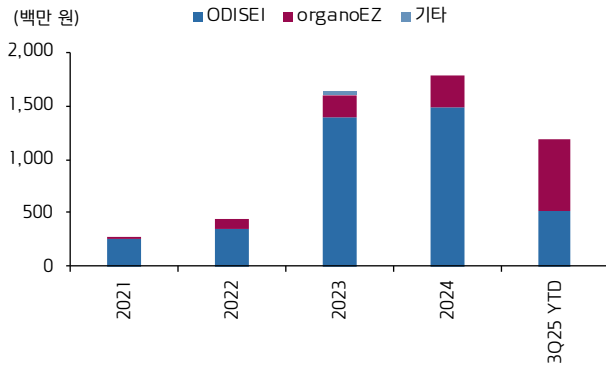
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 분기 실적 추이 및 전망



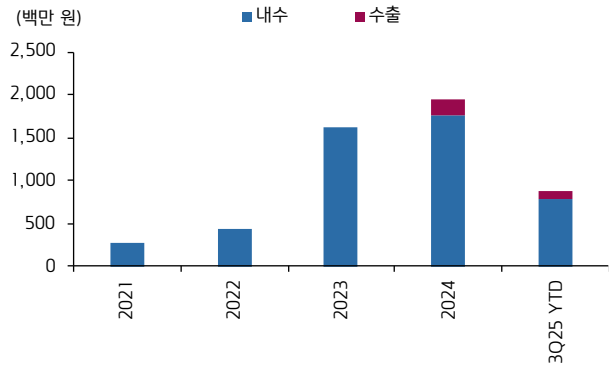
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 사업부별 연간 매출액 추이



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 지역별 연간 매출액 추이



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 기업 주요 연혁

시기	내용
2018-10	법인 설립
2019-06	Seed 투자 유치
2019-08	판교 제 1 연구소 설립
2020-03	시리즈 A 80억 원 투자 유치
2020-11	판교 제 2 연구소 이전 및 확장
2020-12	- 장 오가노이드 비임상 안전성 평가 진입 - 서울아산병원 세포치료제 GMP 독점 운영 사업자 선정
2021-06	오가노이드 기반 재생 치료제 첨단 기술 제품 인증
2021-07	pre-시리즈 B 10억 원 투자 유치
2021-08	항암제 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI-ONC IO 2.0' 서비스 출시
2021-09	- 'ATORM-C' 안전성 시험 세포 생산 - 'ATORM-S' 예비 시험 세포 생산
2021-11	시리즈 B 400억 원 투자 유치
2021-12	재생 치료제 생산 시설 구축 및 광명 GMP 센터 개소
2022-02	피부 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI-SKIN' 서비스 출시
2022-03	에이비엘바이오 면역항암제 대상 'ODISEI' 사업화 개시
2022-04	- '폐 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI-LUNG' 서비스 출시 - 20억 원 투자 유치
2022-05	항암제 '오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI-ONC IO 3.0/4.0' 서비스 출시
2022-07	장 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI-GUT' 서비스 출시
2022-08	정밀 의료 동반 진단 자회사 포도테라퓨틱스 설립
2022-08	질병 모델 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI-VIR' 서비스 출시
2023-04	장 오가노이드 재생 치료제 유럽 EMA 첨단의료제품(ATMP) 인증 획득
2023-08	오가노이드 관련 배양 제품 'organoEZ' 출시
2025-05	초격차 기술특례 상장 1호로 KOSDAQ 상장

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 주요 사업부와 플랫폼

분야	이름	내용
오가노이드 재생치료제 'ATORM' (3Q25 YTD 매출 비중 0%)	'ATORM-C'	장 오가노이드 재생 치료제
	'ATORM-S'	침샘 오가노이드 재생 치료제
	'ATORM-E'	자궁 오가노이드 재생 치료제
	'ATORM-L'	간 오가노이드 재생 치료제
오가노이드 신소재 평가 솔루션 'ODISEI' (3Q25 YTD 매출 비중 44%)	'ODISEI-ONC'	항암제 평가 솔루션
	'ODISEI-VIR'	질병 모델 평가 솔루션
	'ODISEI-GUT'	장 오가노이드 평가 솔루션
	'ODISEI-SKIN'	피부 오가노이드 평가 솔루션
	'ODISEI-Spatial'	공간분석 모델 평가 솔루션
오가노이드 기반 확장 (3Q25 YTD 매출 비중 56%)	포도테라퓨틱스	정밀 의료 동반 진단 자회사
	'organoEZ'	연구용 오가노이드 배양 제품
	-	CDMO
	-	반려동물 평가 사업
	-	반려동물 치료제
	-	신약 개발

자료: 오가노이드사이언스, 키움증권 리서치센터

오가노이드 개발 사례

연도	내용
2006	유도 만능 줄기 세포(iPSC)
2008	3D 자궁 경부피질
2009	장
2010	위, 신장
2011	망막
2013	대뇌, 내이, 간, 췌장
2014	위, 위궤양, 폐 편극, 배아, 전립선, 침샘
2015	담관구, 나팔관, 해마, 신장, 유선
2017	자궁내막
2018	간 세포, 태반
2019	폐, 태아 간 세포
2020	뱀 독샘, 피부

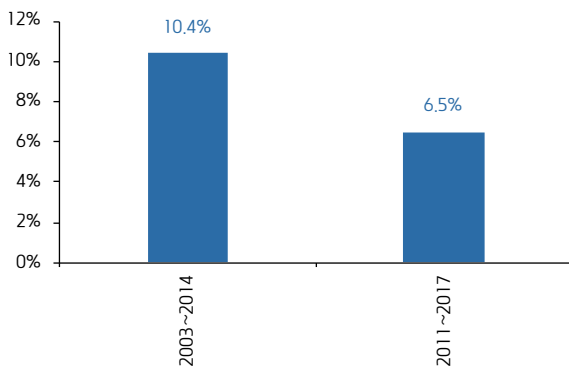
자료: 오가노이드사이언스, 키움증권 리서치센터

쥐 동물 실험 모델을 많이 사용하던 이유

분류	내용
짧은 수명	수명이 짧아 약물 투여에서 실제 사망까지 추적 관찰하기 편리함
경제성	뛰어난 생식성으로 개체 수를 늘리는 데에 비용이 적게 들어감
유전적 변형	특정 단백질 변이가 발생한 사람처럼 쥐를 비슷하게 만들기 쉬움
유사성	사람과 유전자의 80~99%가 비슷하여 형질을 흉내낼 수 있음

자료: NIH, 키움증권 리서치센터

전임상에서 1상으로 전환된 신약 후보물질 비율



자료: NIH, 키움증권 리서치센터

주요 임상 신규 접근법(NAM) 종류

이름	내용
유도 만능 줄기 세포(iPSC)	어떠한 세포로도 분화할 수 있는 줄기 세포
장기 유사체(오가노이드)	사람의 장기를 따라함
장기 칩(OoC)	칩 위에 오가노이드를 배치하여 실제 장기를 흉내냄
인공지능(AI)	시뮬레이션을 통해 분자 구조 예측, 개량

자료: NIH, 키움증권 리서치센터

단일 클론 항체 동물 실험 폐지 우선시되는 이유

분류	내용
저효율	동물의 면역원성은 사람의 것을 대신할 수 없어 그 효능이 떨어짐
외부 변수	실험실 생활에서 동물이 받는 스트레스 등 외부 변수가 전임상 결과를 바꿀 여지가 큼
실패 사례(TGN1412)	해당 파이프라인은 전임상 영장류(원숭이) 모델에서 안정성을 입증했으나 사람에게 투여하자 사이토카인 방출 증후군을 유발하여 환자의 목숨을 위협한 바 있음
고비용	관련 임상 비용 최소 6.5억 달러(약 1조 원), 통상적으로 단일 클론 항체 개발에 144 마리의 영장류(NHP: non-human primate)들이 쓰이는데, 1 마리 당 5만 달러(약 7,300만 원)에 달할 정도로 비용 커지는 중
시간	제대로 안전성과 효능을 입증하기 위해 9년의 시간이 필요함

자료: NIH, 키움증권 리서치센터

오가노이드를 활용하여 임상 IND 승인 받은 사례들

일자	임상 국가	업체	파이프라인	modality	target	적응증	내용
'22-04	글로벌	Sanofi	SAR445088 (riliprubart)	항체 치료제	보체 C1s 저해제	희귀 말초신경질환 (CIDP, MMN)	- 애초에 동물 모델 적용이 어려운 적응증이었음 - Hesperos 사의 HoC(human-on-a-chip)의 효능 데이터가 지원 근거가 되었다고 명확히 밝힘 - 2상(NCT04658472) 진행된 바 있음, 현재 3상 중
'23-05	중국	항서제약	HRS-1893	저분자 화합물	마이오신 저해제	심장 질환 (oHCM)	- 심장 근육 OoC 효능 데이터로 중국 IND 승인
'23-12	호주	Inipharm	INI-822	경구용 저분자 화합물	HSD17B13 저해제	NASH	- PhysioMimix 사의 OoC 모델 데이터로 IND 승인 - 현재 1상(NCT05945537) 진행 중
'24-07	중국	Signet Therapeutics (XtalPi Holdings)	SIGX1094R	경구용 저분자 화합물	FAK/SRC 저해제	미만성 위암, 유방암(TNBC) 등	- 환자 유래 오가노이드 기반 데이터 입증 성공 후 FDA IND 승인 - 현재 베이징 암 병원에서 1상(NCT06739291) 진행 중 ▶ '25년 말 2상 진입 목표 - 241125 FDA 희귀 의약품 지정, 250220 미국 FDA 패스트 트랙 지정 받은 바 있음
'24-07	-	argenx	-	-	-	-	- MIMETAS 사의 OoC 질환 모델 데이터로 IND 신청
'25-10	미국	Qureator(신라젠)	BAL0891	저분자 화합물	TTK/PLK 저해제	유방암(TNBC) 등	- tisleizumab 과의 병용 투여 임상 시험 FDA IND 승인 - 사람 혈관화 3D 오가노이드 데이터로 효능 입증 성공 - NCT05768932 로 1상 진행 중

자료: Cortellis, clinicaltrials.gov, 각 사, 언론보도, 키움증권 리서치센터

미국 상원에서 통과된 FDAMA 3.0

### S.355 - FDA Modernization Act 3.0

119th Congress (2025-2026) | [Get alerts](#)

**BILL** Hide Overview ✕

**Sponsor:** [Sen. Booker, Cory A. \[D-NJ\]](#) (Introduced 02/03/2025)

**Committees:** Senate - Health, Education, Labor, and Pensions

**Latest Action:** House - 12/17/2025 Held at the desk. ([All Actions](#))

**Tracker:** ⓘ Introduced Passed Senate Passed House To President Became Law

주) 의안번호 S.355  
자료: congress.gov

미국 하원에서 처리 중인 FDAMA 3.0

### H.R.2821 - FDA Modernization Act 3.0

119th Congress (2025-2026) | [Get alerts](#)

**BILL** Hide Overview ✕

**Sponsor:** [Rep. Carter, Earl L. "Buddy" \[R-GA-1\]](#) (Introduced 04/10/2025)

**Committees:** House - Energy and Commerce

**Committee Meetings:** [07/16/25 10:00AM](#) [07/09/25 10:15AM](#)

**Latest Action:** House - 04/10/2025 Referred to the House Committee on Energy and Commerce. ([All Actions](#))

**Tracker:** ⓘ Introduced Passed House Passed Senate To President Became Law

주) 의안번호 H.R.2821  
자료: congress.gov


글로벌 빅파마들의 오가노이드 관련 사업 동향

시기	내용
<b>Roche</b>	
2018	organ-on-a-chip(OoC) 기술 활용한 독성 시험 대체 연구 파트너십
2022	- Hans Clevers 영입 - Institute for Human Biology(IHB) 설립, 오가노이드 활용한 약물 발견 및 개발 목표
2023	Basel 대학교와 인간 질병 모델링, 약물 테스트에 오가노이드 사용 확대
2024	자가 면역 세포 포함 장 오가노이드 개발, Nature 지 논문 발표
2025	오가노이드 atlas, AI 기반 맞춤형 신약 개발 연구 확대
<b>Novartis</b>	
2016	뇌 오가노이드 기술 통한 신경퇴행성 질환 연구
2018	Basel 대학 병원과 심장 오가노이드 개발
2020	- '신장, 대장 등 여러 오가노이드 모델 활용한 질환 연구 및 신약개발 - 오가노이드 기술 표준화 및 자동화 연구 인프라 투자 확대
2022	신장 오가노이드 활용 질환 기전 연구 논문 발표
<b>AstraZeneca</b>	
2020	CELLINK와 3D 바이오프린팅 기술 기반 오가노이드 제작 연구
2022	오가노이드 기술 통한 신약 후보 물질 발굴 시작
2023	폐 오가노이드 활용한 COPD 연구 결과 발표
<b>Merck KGaA</b>	
2021	네덜란드 암 연구소(NKI)와 AI 기반 오가노이드 연구 개발 가속화
2022	BioMed X와 복합 장기 오가노이드 모델 개발 프로젝트
2023	- 'AI 활용 오가노이드 기반 간 질환 연구 - 췌장 20 종, 대장 20 종 오가노이드 상용화
2024	HUB Organoids Holding 인수하며 3D 오가노이드 포트폴리오 강화
2025	imec 과 차세대 MPS 플랫폼 공동 개발 위한 전략적 파트너십 체결
<b>Pfizer</b>	
2018	Hubrecht Organoid Technology(HUB)와 협력하여 장 오가노이드 기술 개발
2023	인간 장 오가노이드 분자 및 기능 특성 연구 결과 IBD 지에 논문 발표

자료: 각 사, 언론보도, 리서치센터

오가노이드사이언스 'ATORM' 재생 치료제 개발 타임라인

2026년 하반기 국내 첨단재생의료 치료목적 승인 및 2028년 글로벌 임상 진행

Pipeline	Programs (Indications)	Development Stage	Collaboration
ATORM-C (Colon Organoids) 난치성 장질환	국내(첨단재생의료, 총복 재생바이오특구)	<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-right: 10px;">                     임상 연구 (2026년 종료)                 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">                     임상 출시 (2027년)                 </div> </div>	
	글로벌 상용화 (USA, EU BLA를 위한 한국 임상1상 후 다국가 임상2상 진행)	<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-right: 10px;">                     임상 1상 (한국) (2026)                 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">                     다국가 임상2상 (2028)                 </div> </div>	
ATORM-S (Salivary Organoids) 난치성 침샘기능 저하증	국내(첨단재생의료, 총복 재생바이오특구)	<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-right: 10px;">                     임상 연구 (2026)                 </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">                     임상 출시 (2028)                 </div> </div>	

\* ATORM-C 유럽의약품 기구(EMA)의 혁신 지원하는 공공펀드로부터 지원 선정-> 유럽임상 진행 예정

자료: 오가노이드사이언스

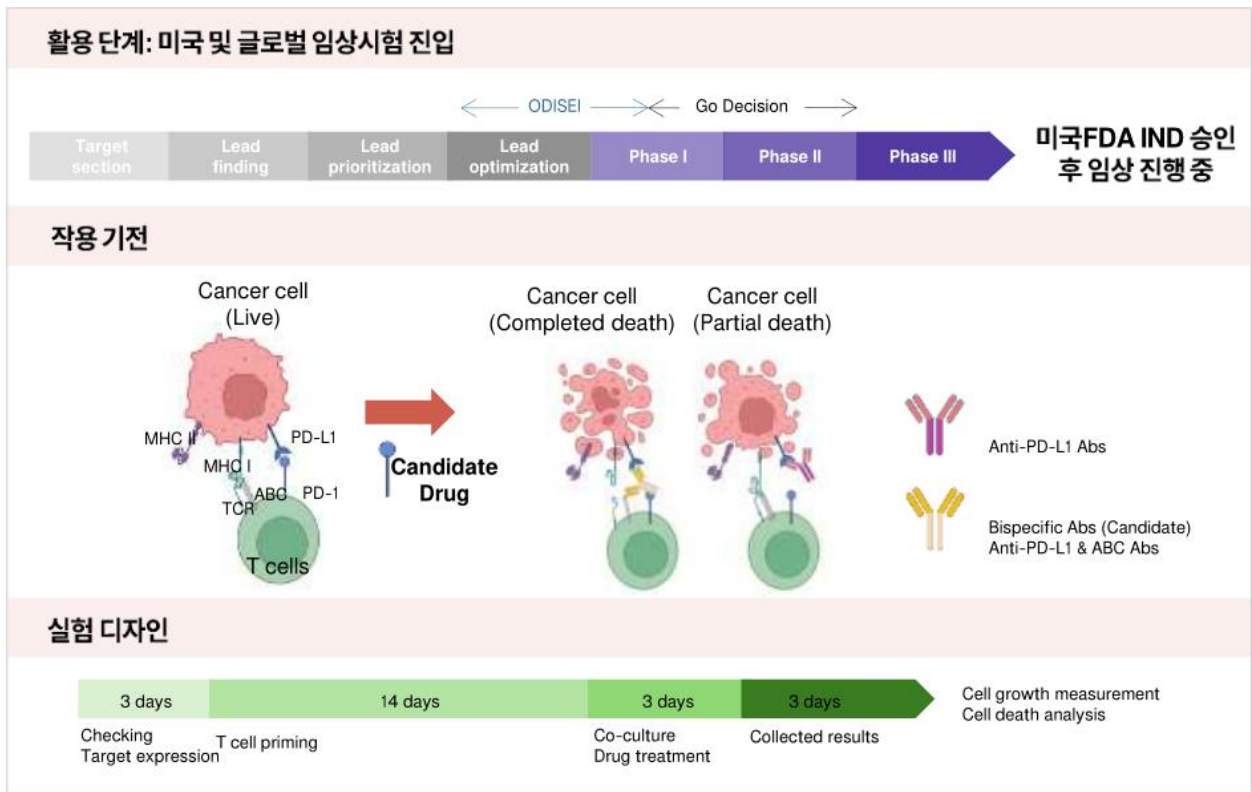
오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI' 수주 상황

수주일자	납기일자	수주총액(백만 원)	기납품액(백만 원)	수주잔고(백만 원)
2024-05-27	-	220	172	48
2024-11-01	2026-02-28	77	53	24
2024-11-07	2025-06-30	89	44	44
2024-12-03	2025-06-30	90	45	45
2025-02-20	2025-10-31	73	64	9
2025-02-24	2025-12-31	82	57	24
2025-03-01	2026-02-28	15	9	6
2025-03-03	2025-12-03	49	38	11
2025-03-12	2025-12-11	50	37	13
2025-03-25	2025-12-30	90	61	29
2025-07-20	2025-11-30	20	11	9
2025-08-01	2026-07-31	15	3	12
2025-08-18	2025-12-14	6	2	4
합산	-	876	596	280

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI' 사례

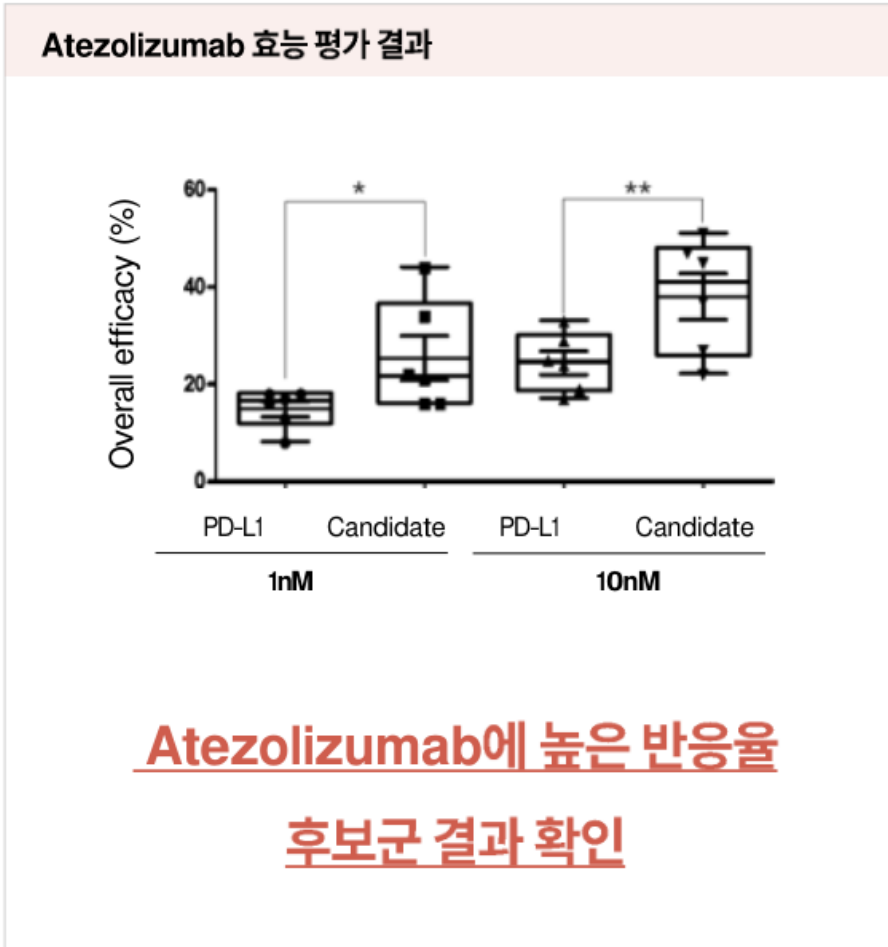
● ODISEI 솔루션 적용 개요



자료: 오가노이드사이언스

atezolizumab 관련 오가노이드 평가 솔루션 'ODISEI' 사례

## ● ODISEI 솔루션 적용 결과



자료: 오가노이드사이언스

### 오가노이드사이언스 'ODISEI' 솔루션 국내 확장

연도	내용
2019	판교 본사 및 오가노이드 연구소 개소, 오가노이드 원천 기술 개발
2020	대전 KRIBB 연구소 개소, 한국생명공학연구원 공동연구
2021	광명 GMP 센터 재생 치료제 상업용 의약품 생산 시설 개소
2024	익산 R-G.B 연구소, 동물 오가노이드 기술 개발 오송 재생의료혁신센터 개소
2025	서울아산병원 GMP 센터 개소, 첨단재생의료 치료제 생산

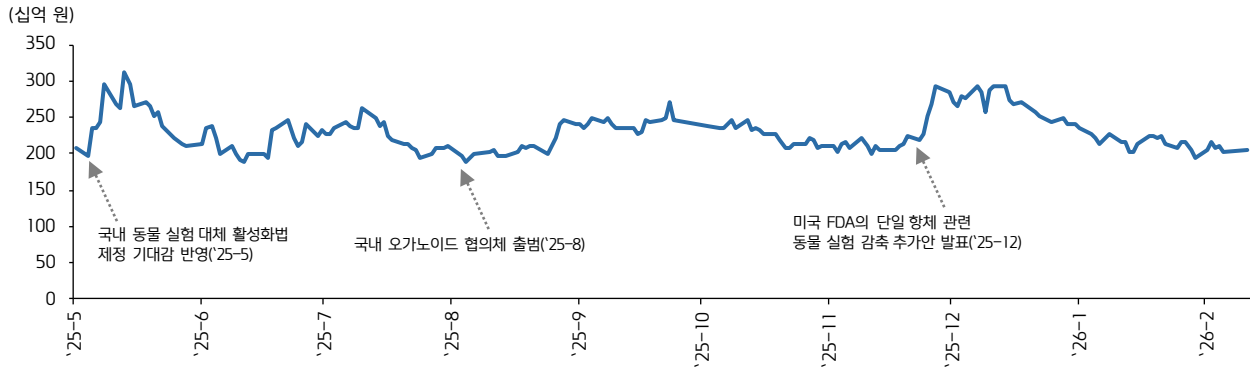
자료: 오가노이드사이언스, 키움증권 리서치센터

### 오가노이드사이언스 'ODISEI' 솔루션 글로벌 확장

국가	내용
독일	Lambda Biologics 자회사 통한 유럽 기술사업화, 'ODISEI' 마케팅
베트남	VOS Discovery 통한 호치민 생산 시설 확보, 하노이 'ODISEI' 마케팅
싱가포르	HU VISION 통한 동남아 재생의료 기술사업화
미국	텍사스 북미재생치료제 상업화, 'ODISEI' 마케팅
일본	Nippon Organoid 통한 도쿄 상업화 및 'ODISEI' 마케팅

자료: 오가노이드사이언스, 키움증권 리서치센터

오가노이드사이언스 시가총액 추이



자료: FnGuide, 언론보도, 오가노이드사이언스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025E
<b>매출액</b>	0.0	0.4	1.6	2.0	2.5
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>매출총이익</b>	0.0	0.4	1.6	2.0	2.5
판관비	0.0	11.0	11.4	14.2	14.5
<b>영업이익</b>	0.0	-10.6	-9.8	-12.2	-12.0
<b>EBITDA</b>	0.0	-9.7	-8.7	-10.9	-10.7
<b>영업외손익</b>	0.0	-13.6	-29.1	0.7	1.0
이자수익	0.0	0.6	0.9	0.5	0.8
이자비용	0.0	4.9	6.0	3.2	3.2
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	-9.3	-24.0	3.4	3.4
<b>법인세차감전이익</b>	0.0	-24.1	-38.9	-11.5	-11.0
법인세비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>계속사업순손익</b>	0.0	-24.1	-38.9	-11.5	-11.0
<b>당기순이익</b>	0.0	-24.1	-38.9	-11.5	-11.0
<b>지배주주순이익</b>	0.0	-24.1	-38.7	-11.2	-11.0
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	N/A	N/A	300.0	25.0	25.0
영업이익 증감율	N/A	N/A	-7.5	24.5	-1.6
EBITDA 증감율	N/A	N/A	-10.3	25.3	-1.8
지배주주순이익 증감율	N/A	N/A	60.6	-71.1	-1.8
EPS 증감율	N/A	N/A	적지	적지	적지
매출총이익율(%)	N/A	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익율(%)	N/A	-2,650.0	-612.5	-610.0	-480.0
EBITDA Margin(%)	N/A	-2,425.0	-543.8	-545.0	-428.0
지배주주순이익율(%)	N/A	-6,025.0	-2,418.8	-560.0	-440.0

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025E
<b>영업활동 현금흐름</b>	0.0	-8.5	-7.2	-9.1	-12.3
당기순이익	0.0	-24.1	-38.9	-11.5	-11.0
비현금항목의 가감	0.0	15.2	31.6	2.1	0.8
유형자산감가상각비	0.0	0.8	1.1	1.2	1.2
무형자산감가상각비	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	14.4	30.5	0.8	-0.5
영업활동자산부채증감	0.0	0.3	-0.5	-0.1	0.2
매출채권및기타채권의감소	0.0	0.0	-0.4	0.1	-0.1
재고자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	0.0	0.3	-0.1	-0.1	0.3
기타	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0
기타현금흐름	0.0	0.1	0.6	0.4	-2.3
<b>투자활동 현금흐름</b>	0.0	-28.3	4.6	4.9	1.6
유형자산의 취득	0.0	-1.8	-0.9	-0.7	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0
투자자산의감소(증가)	0.0	-1.1	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	0.0	-25.4	5.6	5.6	1.4
기타	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2
<b>재무활동 현금흐름</b>	0.0	11.3	0.2	3.7	20.5
차입금의 증가(감소)	0.0	0.3	0.0	3.4	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.3	0.2	20.4
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	11.0	-0.1	0.1	0.1
기타현금흐름	0.0	0.0	-0.1	0.0	2.7
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	0.0	-25.6	-2.5	-0.5	12.5
기초현금 및 현금성자산	0.0	30.6	5.0	2.5	1.9
기말현금 및 현금성자산	0.0	5.0	2.5	1.9	14.4

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025E
<b>유동자산</b>	0.0	31.1	23.4	16.9	28.0
현금 및 현금성자산	0.0	5.0	2.5	1.9	14.3
단기금융자산	0.0	25.4	19.8	14.3	12.8
매출채권 및 기타채권	0.0	0.3	0.7	0.3	0.4
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	0.0	0.4	0.4	0.4	0.5
<b>비유동자산</b>	0.0	8.6	9.4	9.0	7.7
투자자산	0.0	1.1	1.2	1.2	1.2
유형자산	0.0	5.2	5.3	4.9	3.7
무형자산	0.0	0.1	0.3	0.5	0.4
기타비유동자산	0.0	2.2	2.6	2.4	2.4
<b>자산총계</b>	0.0	39.8	32.8	25.9	35.7
<b>유동부채</b>	0.0	75.2	104.9	5.1	5.4
매입채무 및 기타채무	0.0	1.1	1.2	1.4	1.7
단기금융부채	0.0	36.8	42.3	3.6	3.6
기타유동부채	0.0	37.3	61.4	0.1	0.1
<b>비유동부채</b>	0.0	4.1	5.1	5.5	5.5
장기금융부채	0.0	3.5	4.2	4.5	4.5
기타비유동부채	0.0	0.6	0.9	1.0	1.0
<b>부채총계</b>	0.0	79.3	110.0	10.6	10.9
<b>지배지분</b>	0.0	-39.6	-77.3	15.3	24.8
자본금	0.0	1.4	1.4	2.6	3.2
자본잉여금	0.0	0.1	0.1	101.8	121.6
기타자본	0.0	0.7	1.6	2.6	2.6
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0
이익잉여금	0.0	-41.7	-80.4	-91.7	-102.6
비지배지분	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	0.0	-39.6	-77.3	15.3	24.8

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025E
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	N/A	-4,599	-7,341	-2,134	-1,816
BPS	N/A	-7,507	-14,675	2,906	3,832
CFPS	N/A	-1,701	-1,382	-1,785	-1,678
DPS	N/A	0	0	0	0
<b>주당배수(배)</b>					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PER(최고)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PER(최저)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	N/A	N/A	N/A	N/A	9.99
PBR(최고)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR(최저)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PSR	N/A	N/A	N/A	N/A	92.62
PCFR	N/A	N/A	N/A	N/A	-22.8
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	-21.7
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	N/A				0.0
ROA	N/A	-60.6	-107.2	-39.3	-35.7
ROE	N/A	60.9	66.2	36.3	-54.7
ROIC	N/A	34.9	23.5	52.9	-189.7
매출채권회전율	N/A	2.5	3.2	4.1	7.7
재고자산회전율	N/A		121.3	148.9	
부채비율	N/A	-200.5	-142.4	69.3	44.0
순차입금비율	N/A	-25.0	-31.4	-52.9	-77.0
이자보상배율	N/A	-2.2	-1.6	-3.8	-3.8
<b>총차입금</b>	0.0	40.3	46.6	8.1	8.1
<b>순차입금</b>	0.0	9.9	24.3	-8.1	-19.1
<b>EBITDA</b>	0.0	-9.7	-8.7	-10.9	-10.7
<b>FCF</b>	0.0	-11.3	-10.2	-11.8	-10.5

Compliance Notice

- 당사는 2월 19일 현재 ‘오가노이드사이언스(476040)’ 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2025/01/01~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%