기업브리프

키움증권

☑ 기업 브리프

2026. 11. 16.

큐리옥스바이오시스템즈 (445680)

너 잘 걸렸다

Not Rated

주가(11/13): 46,400원

시가총액: 7,992억 원



의료기기 Analyst 신민수

유체 제어 기술 기반 세포 전처리 자동화 장비를 만드는 동사는 3Q26 매출액 15억, 영업이익 -40억을 기록했습니다. 6월 학회 데이터 발표 이후 영업 상황이 개선되는 모습이 7월부터 10월까지 포착되었습니다. 이어 신제품 출시, 파트너십 체결, 데이터 논문 발표 등의 모멘텀이 이르면 연내에 이어질 전망입니다. 지난주 금요일에 동사(원고)가 영업비밀 침해를 이유로 미국 바이오 장비사 2곳에 대하여 소송을 제기했습니다. 이에 대한 사후 추적 관찰이 필요할 것으로 판단합니다.

Stock Data

KOSDAQ (11/13)		699.66pt
52주 주가동향	최고가	최저가
	139,600원	34,300원
최고/최저가대비	-66.8%	35.3%
주가수익률	절대	상대
1M	-9.7%	8.0%
6M	-49.8%	-15.6%
1Y	-32.1%	-10.8%

Company Data

발행주식수		17,225 천주
일평균 거래량(3M)		144천주
외국인 지분율		6.3%
배당수익률(2026E)		0.0%
BPS(2026E)		2,479원
주요 주주	김남용 외 4 인	13.5%

투자지표

(십억 원) IFRS 연결	2023	2024	2025	2026F
매출액	6.8	4.6	5.2	6.1
영업이익	-10.6	-13.4	-12.3	-12.2
EBITDA	-8.6	-10.8	-9.4	-9.6
세전이익	-10.2	-8.0	-27.3	-11.9
순이익	-10.0	-8.1	-27.2	-11.8
지배주주지분순이익	-10.0	-8.1	-27.2	-11.8
EPS(원)	-701	-503	-1,645	-688
증감률(%,YoY)	적지	적지	적지	적지
PER(배)	-35.9	-36.9	-71.1	-86.1
PBR(배)	7.63	6.15	37.93	23.92
EV/EBITDA(배)	-44.9	-25.9	-210.5	-105.7
영업이익률(%)	-155.9	-291.3	-236.5	-200.0
ROE(%)	-20.8	-15.9	-53.6	-24.7
순차입금비율(%)	-31.9	-41.2	-29.0	-22.6

Price Trend



>>> 물 들어오는 해외 영업 현황, 모멘텀도 이어져 들어온다

동사는 유체를 제어하는 기술을 기반으로 훼손 없이 세포를 세척하는 연구소 자동화 장비 시리즈 'Pluto'를 중심으로 사업을 진행하고 있다. 3Q26 실적은 **매출액 15억**(YoY +7.7%, QoQ +26.9%), **영업이익 -40억**(YoY 적지, QoQ 적지, 영업이익률 -265.4%)을 기록했다. 6월 CYTO 2026 학회에서 데이터 공개 이후에는 3Q26에 매달 복수의 장비 주문이 들어오며 **이전보다 나아진 영업 상황이 전개되었다.** 7월에는 글로벌 CRO 업체가 미국과 유럽에, 8월에는 세포 유전자 치료제 개발 제약사가 연구시설 2곳에 장비를 도입하는 모습이 있었다.

이후 10월에는 중국 대학에서 'Pluto ALPHA' 장비 10대 구매를 준비 중이었고, 11월 내 설치를 목표로 작업을 진행 중이다.
이에 더해 글로벌 CRO 업체로부터 초기 주문이지만 여러 대의 장비를 주문하며 계약 규모가 약 7억에 이르렀다.

업황 개선에 **이어 이르면 연내 웰 용량을 증가시킨 신제품 출시, 파트너십 체결, 분석 데이터 논문 발표 등의 모멘텀들이 발현될 수 있다.**

>>> 영업비밀 침해 미국 소송 제기, 노하우를 악용했다는 주장

지난 11월 11일(미국 기준), 동사는 미국의 Becton, Dickinson and Company(BD)와 Waters Corporation(Waters)를 상대로 CDA(비밀 유지 계약) 위반에 따른 영업비밀 침해 소송을 제기했다.

주된 내용은 동사의 장비와 소프트웨어를 개발하여 상용화하는 과정에서 쓰인 **특정 파라미터, 최적화, 설정 값에 대한 영업비밀 유지 조항을 어겼다**는 것이다. 원심분리기 없이 유세포 세척을 한다는 개념은 이미 공개되어 있다. 다만 해당 기술을 현실화시키기 위한 노하우는 수많은 시행착오 끝에 어렵게 획득할 수밖에 없다. 동사는 이를 보호하기 위해 CDA를 체결했으나 약속이 지켜지지 않아 소송을 전개했다는 것이다.

이에 따라 **손해배상**, 보호대상 정보를 활용하는 범위에서 **피고 측의 신규 장비 마케팅 및 판매 금지 조치**, 소송 비용과 판결 전후에 따른 이자 등을 청구하는 소송이다. 참고로 Waters는 지난 12일(미국 기준)에 피소 제품 'FACS360'의 시연 웨비나를 통해 제품 홍보를 진행했다. 소장에 적힌 동사의 추정에 의하면 해당 제품은 12월에 미국 판매 개시가 예정되어 있다.

동사는 재판의 방식으로 배심 재판을 요구했다. 이는 대형 기업이 작은 업체의 노하우를 가져가서 경쟁 제품을 출시했다는 구도를 어필하여 합의 및 승소로 이끌고자 함으로 추정할 수 있다.

큐리옥스바이오시스템즈가 제기한 미국 영업비밀 침해 소송 소장

PILLSBURY WINTHROP SHAW PITTMAN LLP
CHRISTOPHER KAO (237716)
christopher.kao@pillsburylaw.com
BROCK S. WEBER (261383)
brock.weber@pillsburylaw.com
SURUI QU (332105)
surui.qu@pillsburylaw.com
JU YOUNG PARK (359102)
ju.park@pillsburylaw.com
Four Embarcadero Center, 22nd Floor
San Francisco, California 94111-5998
Telephone: 415.983.1000
Facsimile: 415.983.1200

Attorneys for Plaintiffs Curiox Biosystems Co., Ltd. and Curiox Biosystems, Inc.

IN THE UNITED STATES DISTRICT COURT

FOR THE NORTHERN DISTRICT OF CALIFORNIA

CURIOX BIOSYSTEMS CO., LTD., and CURIOX BIOSYSTEMS, INC.,

Plaintiffs,

v.

BECTON, DICKINSON AND COMPANY and WATERS CORPORATION,

Defendants.

Case No. 3:26-cv-13592

COMPLAINT AND DEMAND FOR JURY TRIAL FOR:

(1) Trade Secret Misappropriation Under The Defend Trade Secrets Act;
(2) Trade Secret Misappropriation Under The California Uniform Trade Secrets Act;
(3) Breach of Confidential Disclosure Agreement;
(4) Intentional Interference with Prospective Economic Advantage; and
(5) Unfair Competition and Unfair Business Practices Under California Business and Professions Code §§ 17200 et seq.

REDACTED PUBLIC VERSION

Plaintiffs Curiox Biosystems Co., Ltd. and Curiox Biosystems, Inc. (collectively, "Curiox") allege the following on personal knowledge as to their own acts and records and on information and belief as to other matters, following reasonable inquiry.

자료: courtlistener

주요 사건 타임라인

시기	내용
'17 년	큐리옥스바이오시스템즈, 'Laminar Wash' 출시
'24 년 7 월	큐리옥스바이오시스템즈, 'C-FREE Pluto' 출시
'25 년 1 월 경	BD, 'Pluto' 기술에 관심을 보이기 시작
'25 년 상반기	큐리옥스바이오시스템즈-BD, CDA(비밀 유지 계약) 체결
'25 년 7 월 7 일 경	BD 의 Milpitas 사업장에서 약 1 주간 소프트웨어 기능을 포함한 'Pluto' 제품 시연
'25 년 7 월 14 일	Waters Corporation, BD 의 Biosciecnes & Diagnostics Solutions 사업부 $17.5B 규모로 인수 발표
'25 년 7 월 중순-8 월 초	BD, 큐리옥스바이오시스템즈의 장비를 3 주간 단독 보유
'25 년 8-9 월	BD, 큐리옥스바이오시스템즈에 소프트웨어 'Workflow Wizard'와 자동화 스크립트 생성 문서 등 제공 요청
'26 년 2 월 9 일	Waters Corporation, 인수 마무리하고 해당 사업부 이름을 Waters Biosciences 로 교체
'26 년 10 월	Waters Biosciences, 비원심분리 기반 유세포 세척 장비 'FACS360' 출시 발표
'26 년 11 월 초	Waters Biosciences, 'FACS360' 공개 시연 진행 중
'26 년 11 월 11 일	큐리옥스바이오시스템즈, 소송 제기(사건번호: 3:26-cv-13592)
'26 년 11 월 13 일(미국)	Waters Biosciences, 'FACS360' 전국 웨비나 진행 예정
'26 년 12 월	Waters Biosciences, 'FACS360' 미국 판매 시작 예정

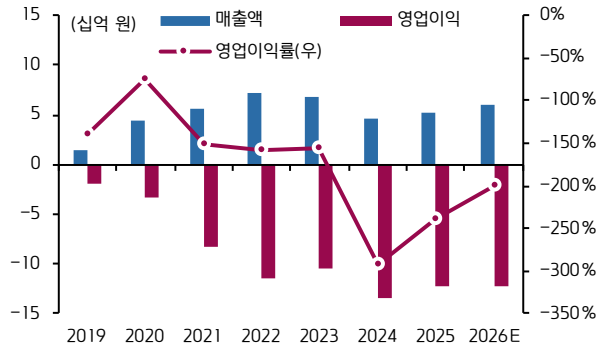
자료: courtlistener, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 vs. BD-Waters 영업비밀 침해 소송 개요

사건명	Curiox Biosystems Co.m Ltd. et al. v. Becton, Dickinson and Company et al.
법원	미국 캘리포니아 북부지방법원(N.D. Cal.) / 사건번호 3:26-cv-13592
제소일	2026 년 11 월 11 일(미국 현지 기준)
원고	**큐리옥스바이오시스템즈**
원고 소송 대리인	Pillsbury Winthrop Shaw Pittman
피고	**Becton, Dickinson and Company(BD), Waters Corporation**
청구원인	1. **영업비밀 침해**: 연방 영업비밀보호법(DTSA) 위반(피고 전원에 대하여)
	2. **영업비밀 침해**: 캘리포니아주 통일영업비밀법(CUTSA) 위반(피고 전원에 대하여)
	3. **비밀 유지 계약(CDA) 위반**(피고 BD 에 대하여)
	4. **고의 방해**: 장래의 경제적 이익, 기업 간 협업에 대한 고의적인 방해(피고 Waters 에 대하여)
	5. **부정 경쟁**: 캘리포니아주 부정경쟁방지법(UCL) 위반(피고 전원에 대하여)
청구취지	1. **손해배상**(실손해 및 부당 이득, 대안으로 합리적인 로열티): **금액 미기재, 재판에서 확정 예정**
	2. **징벌적 손해배상**
	3. 영업비밀 및 기밀정보의 사용 및 공개 금지 가처분 및 영구 금지 명령
	4. **보호대상 정보를 사용하는 범위에서 'FACS360'의 개발, 시연, 마케팅, 판매, 라이선스 금지**
	5. 보호대상 정보가 담긴 자료의 특정 격리, 수령자 공개, 반환 또는 삭제
	6. 영업비밀 보호명령 및 관련 문서 비공개 처리
	7. **변호사 비용, 소송 비용 및 판결 전후 이자**
	8. 부정경쟁방지법상 금지명령 및 원상 회복
	9. 그 밖에 법원이 정당하고 적절하다고 판단하는 내용
재판 방식	**배심 재판 요구**(사실 판단을 판사가 아닌 일반 시민 배심원에게 해달라는 요청)
피소 제품	Waters Corporation 의 'FACS360' Sample Preparation System
	'26 년 10 월 출시 발표 ▶ 11 월 공개 시연 및 홍보 ▶ 12 월 미국 판매 계시 추정
침해 주장 영업비밀	1. 웰 용량, 플레이트 종류별 피펫 팁 높이 등 비원심분리 전처리 최적 설정값
	2. 원심분리 기반 프로토콜의 비원심분리 워크플로우 자동 변환
	3. 액체 유형별 흡입과 분주 절차를 최적화한 유체 라이브러리
	4. 세포 세척 모드와 세포 및 시약 혼합 모드의 최적 파라미터 값 조합

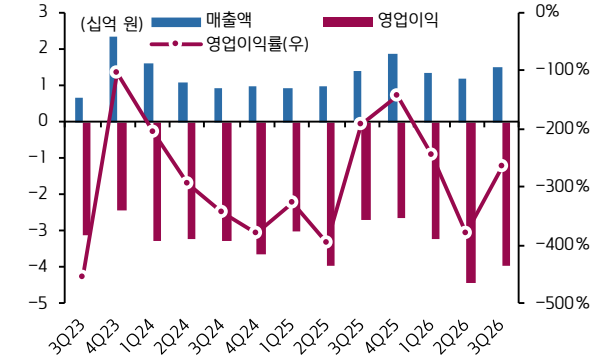
자료: courtlistener, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 연간 실적 추이



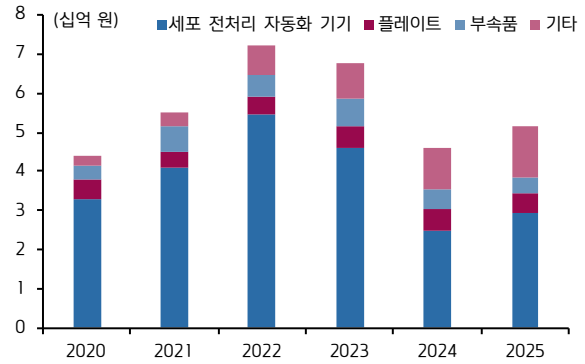
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 연간 실적 추이



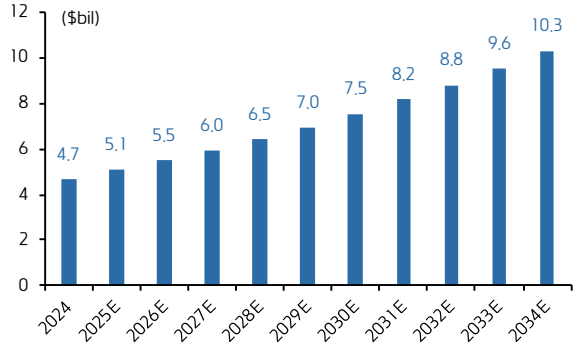
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 사업부별 연간 매출액 추이



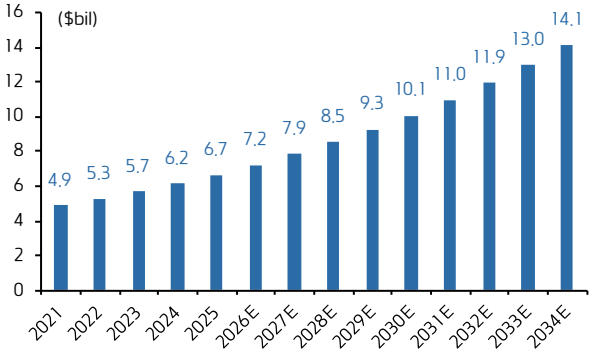
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

Liquid Handling Systems 시장 규모 추이 및 전망



자료: MarketsandMarkets, 키움증권 리서치센터

글로벌 유세포분석 시장 규모 추이 및 전망



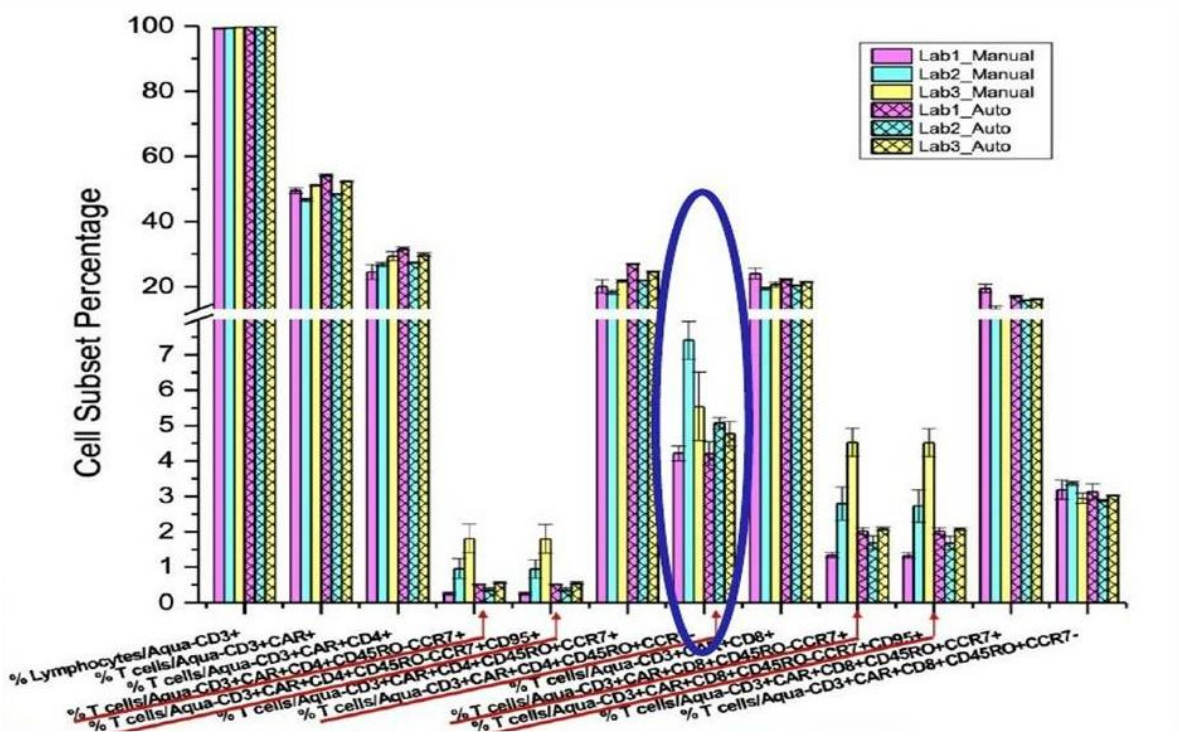
자료: Fortunes Business Insights, Flow Cytometry Market, 키움증권 리서치센터

큐리옥스바이오시스템즈 기업 주요 연혁

일자	주요 내용
2018-9	**큐리옥스바이오시스템즈 설립**
2018-9	**세포 분석 자동화 기기 'LW MINI 1000' 출시**
2019-4	세포 분석 전 과정 자동화 기기 'LW AUTO 1000' 출시
2019-8	싱가포르 법인 인수
2019-12	'LW HT 2000', 'Buffer Exchanger' 출시
2020-3	중국 법인 설립
2021-1	미국 법인 인수
2021-7	**미국 NIST 표준화 컨소시엄 참여**
2023-8	**KOSDAQ 시장 상장**
2023-11	세포 분석 전 과정 자동화 기기 'AUTO CX-1000' 중국 수주
2023-12	세포 세척 과정 자동화 기기 'HT 2100' 출시
2024-5	**Beckman Coulter 와 세포 분석 공정 자동화 글로벌 파트너십 계약 체결**
2024-6	**'Pluto LT' 출시**
2024-7	전환사채 200 억 원 발행 결정(루하 PE 등 참여)
2024-8	'Venus HT" 출시
2024-10	**Revvity 중국법인과의 'Pluto LT' OEM 계약 체결 공식화**
2024-12	**- "Pluto LT' 중국 NMPA 의료기기 1 등급 인증 획득 - 'Pluto MT' 출시**
2025-4	**'Pluto HT' IMU biosciences 와 8 억 원 규모 계약 체결**
2025-6	**'Pluto HT', 'Pluto ALPHA' 출시**
2025-8	**'Pluto Code' 출시**
2026-6	**'Pluto Code' 개선 버전 출시**
2026-6	**'Pluto LT' NIST 컨소시엄 주관 데이터 CYTO 2026 에서 공개**
2026-11	**Waters Corporation 과 BD 측에 영업비밀 침해 미국 소송 제소**

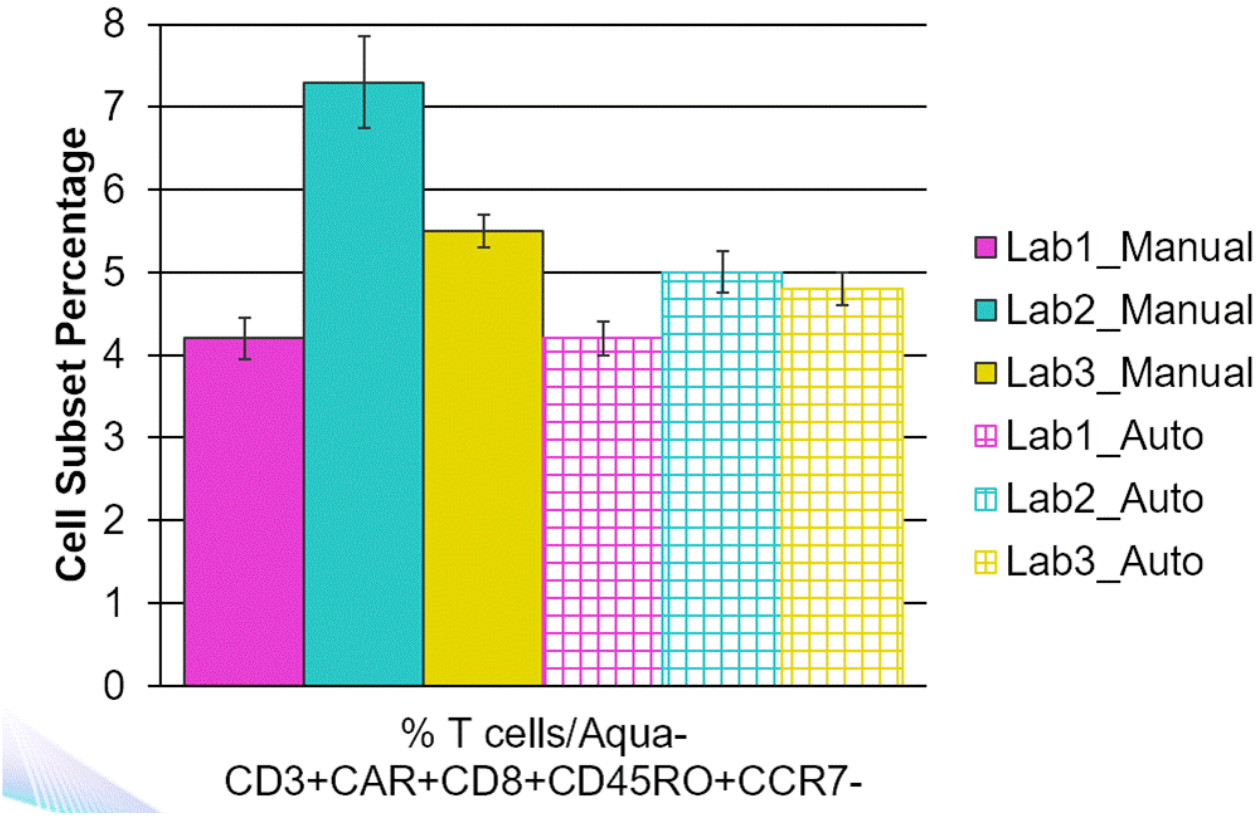
자료: 전자공시, 큐리옥스바이오시스템즈, 키움증권 리서치센터

수작업보다 뛰어난 재현성을 입증한 동사의 자동화 장비



자료: CYTO 2026

편차가 적어 재현성이 수작업 대비 뛰어난 동사의 자동화 장비

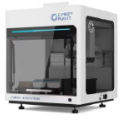
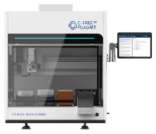


자료: CYTO 2026

큐리옥스바이오시스템즈 주요 제품 포트폴리오

시장의 다양한 니즈를 충족해주는 세포 분석 공정 자동화 제품 라인업 구축



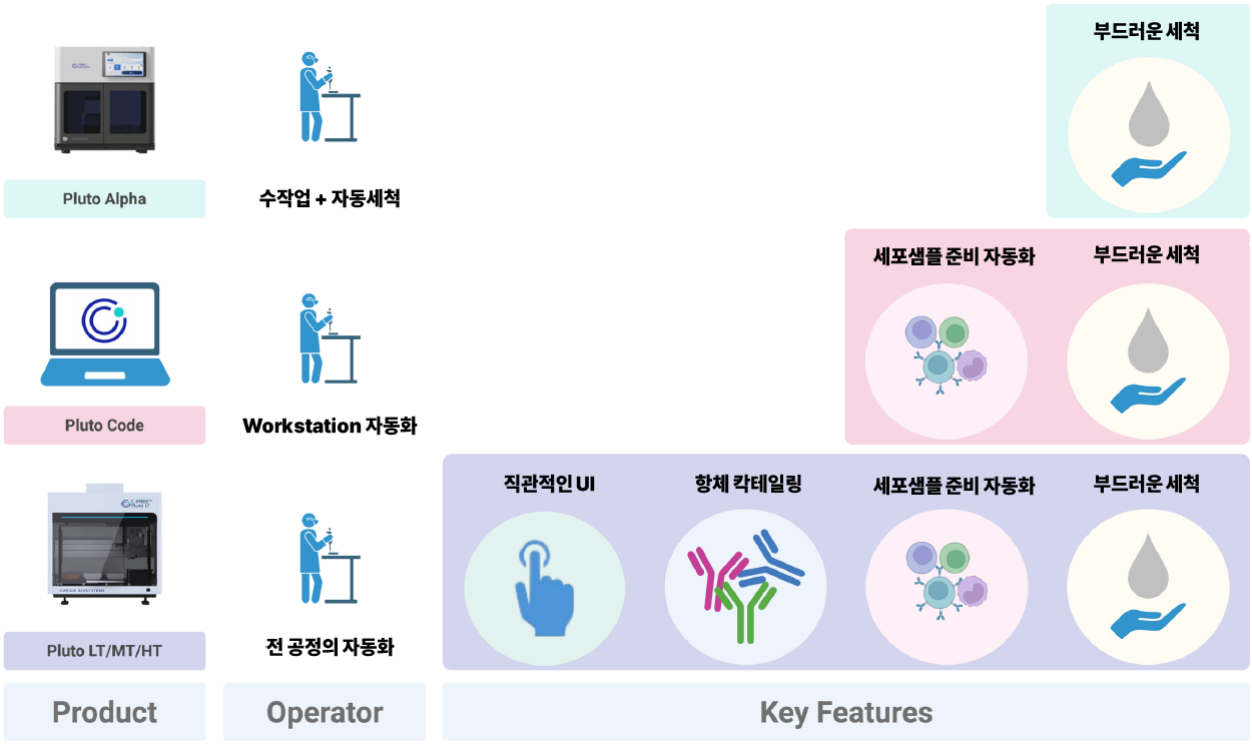




제품	Pluto Code	Pluto Alpha	Pluto LT	Pluto MT	Pluto HT
Pipette 구성	적용 장비에 따름	96	8	24	96
동시처리가능 샘플수	적용 장비에 따름	1~96	1~32	1~72	1~96/384*
자동화 수준	세포 분석 전 과정 자동화*	세포 세척 과정 자동화	세포 분석 전 과정 자동화		
특징 (기능)	기존 세척이 불가능한 Workstation에 SW설치만으로 세척 기능 부여 Pluto Workstation과 병행하여 빠른 시장침투를 위한 비즈니스 전략	사전 구성된 옵션 선택으로 간편하게 자동 세척 가능 기존 LW HT를 포괄하는 기능 제공 (LW 전용 플레이트 사용 가능)	항체 칵테일링부터 세포 세척까지 최적화된 end-to-end 자동화 기능을 하나의 플랫폼에서 제공 최소한의 프로토콜 최적화만으로 수동 워크플로우를 손쉽게 자동화 작은 공간에도 설치 가능한 벤치탑 설계		
소모품 및 서비스	전용 플레이트 SW 버전 유지보수	20-30+% 전용 플레이트, 팁 장비 유지보수 계약	20-30+% 전용 플레이트, 팁 장비 유지보수 계약		

* 384 well plate 적용 기술은 '25년 하반기 개발 완료후 출시 예정

자료: 큐리옥스바이오시스템즈

수행 기능별 'Pluto' 시리즈 제품 특징



자료: 큐리옥스바이오시스템즈

큐리옥스바이오시스템즈 주요 제품 사양 비교

제품명	Pluto HT	Pluto MT	Pluto LT	Pluto Alpha	Venus HT	LW HT	LW AUTO	기존 원심분리 수작업
처리 가능 샘플 개수	1~96	1~72	전혈 1~24 비전혈 1~32	1~96	1~96	1~96	1~96	1~96
well 당 최대 용량(uL)	250~2,000	250~2,000	250~2,000	250~2,000	250~2,000	150	150	300~2,000
세척 자동화	O	O	O	O	O	O	O	X
전체 과정 자동화	O	O	O	X	X	X	O	X
세포 회수율	70~95%	70~95%	70~95%	70~95%	70~95%	70~95%	70~95%	40~95%
세포 스트레스	X	X	X	X	X	X	X	많음
데이터 재현성	아주 좋음	아주 좋음	아주 좋음	좋음	좋음	좋음	아주 좋음	나쁨
수작업 개입	거의 없음	거의 없음	거의 없음	있음	있음	있음	거의 없음	많음

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

주요 경쟁사와의 세포 전처리 과정 비교

회사	시스템	장점	단점
큐리옥스바이오시스템즈 (Laminar Wash, Pluto Workstation)	비원심분리	- 세포 보존율이 높고 일관적 - 적은 잔존물, 높은 생존력 및 검체 품질 - 배경간섭 낮은 높은 염색 해상도 - 실험자 내/간 일관성 높음 - 전혈 처리 가능	- 전혈분석 시 큰 검체 부피로 인해 실험 불가능 - 스크립트 별도 작성 등 공정 적응 필요
Beckton Dickinson (Lyse-Wash Assistant)	원심분리	- 전혈 다루기 가능 - 튜브 내로 약품 투입 가능	- 튜브 개별 원심분리가 필수적이라 작업 시간 증가 - 세척 시 시약품 과다 사용 - 상층액 제거 중 세포 손실 가능성 높음 - 추후 세포 염색 시 잔여용량 조절 어려움
Thermo Fisher (CW3)	원심분리	- 용해된 전혈 다루기 가능	- 상층액 제거 중 세포 손실 가능성 높음 - 자동 용액 추가 기능 불가능 - 시장에서 판매 중단된 것으로 추정되는 중

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

원심 분리 자동화 vs. 'Pluto Code' 공정 처리 비교

공정	원심분리 자동화	'Pluto Code'
시약 분주	파이펫 스테이션	파이펫 스테이션
플레이트 이동(원심 분리기)	로봇 팔	불필요
세포 분리	원심 분리기	불필요
플레이트 이동(플레이트 세척기)	로봇 팔	불필요
세포 세척	플레이트 세척기	파이펫 스테이션
플레이트 이동(파이세 스테이션)	로봇 팔	불필요

자료: 큐리옥스바이오시스템즈, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	7.2	6.8	4.6	5.2	6.1
매출원가	2.5	3.0	2.0	3.0	3.4
매출총이익	4.7	3.8	2.6	2.1	2.7
판관비	16.2	14.4	15.9	14.4	14.9
영업이익	-11.4	-10.6	-13.4	-12.3	-12.2
EBITDA	-9.8	-8.6	-10.8	-9.4	-9.6
영업외손익	0.1	0.3	5.4	-15.0	0.3
이자수익	0.2	0.2	0.5	0.5	0.4
이자비용	2.8	0.0	0.7	1.2	1.2
외환관련이익	0.2	1.0	2.5	0.7	0.2
외환관련손실	0.2	0.9	1.0	0.8	0.5
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	2.7	0.0	4.1	-14.2	1.4
법인세차감전이익	-11.3	-10.2	-8.0	-27.3	-11.9
법인세비용	0.2	-0.2	0.1	-0.2	-0.1
계속사업순손익	-11.5	-10.0	-8.1	-27.2	-11.8
당기순이익	-11.5	-10.0	-8.1	-27.2	-11.8
지배주주순이익	-11.5	-10.0	-8.1	-27.2	-11.8
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	30.4	-5.6	-32.4	13.0	17.3
영업이익 증감률	흑전	-7.0	26.4	-8.2	-0.8
EBITDA 증감률	흑전	-12.2	25.6	-13.0	2.1
지배주주순이익 증감률	흑전	-13.0	-19.0	235.8	-56.6
EPS 증감률	적지	적지	적지	적지	적지
매출총이익률(%)	65.3	55.9	56.5	40.4	44.3
영업이익률(%)	-158.3	-155.9	-291.3	-236.5	-200.0
EBITDA Margin(%)	-136.1	-126.5	-234.8	-180.8	-157.4
지배주주순이익률(%)	-159.7	-147.1	-176.1	-523.1	-193.4

재무상태표

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
유동자산	13.9	21.6	32.3	40.2	32.4
현금 및 현금성자산	5.6	17.9	24.2	14.8	9.8
단기금융자산	3.1	0.0	4.0	3.0	2.3
매출채권 및 기타채권	1.9	1.8	0.7	2.1	2.5
재고자산	2.9	1.6	1.8	1.7	2.1
기타유동자산	0.4	0.3	1.6	18.6	15.7
비유동자산	34.7	36.2	38.3	37.9	35.3
투자자산	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
유형자산	0.6	1.4	1.4	1.2	0.3
무형자산	33.5	33.6	36.0	35.9	34.2
기타비유동자산	0.4	1.2	0.9	0.8	0.8
자산총계	48.6	57.8	70.6	78.0	67.6
유동부채	2.8	2.7	19.9	23.4	23.3
매입채무 및 기타채무	1.6	1.5	1.1	1.0	0.9
단기금융부채	0.2	0.4	7.8	2.1	2.1
기타유동부채	1.0	0.8	11.0	20.3	20.3
비유동부채	1.9	2.2	2.0	1.8	1.8
장기금융부채	0.2	0.6	0.3	0.3	0.3
기타비유동부채	1.7	1.6	1.7	1.5	1.5
부채총계	4.8	4.9	21.9	25.2	25.1
지배지분	43.9	52.9	48.6	52.8	42.4
자본금	3.3	4.0	8.1	8.6	8.6
자본잉여금	71.7	89.0	85.4	114.6	114.6
기타자본	1.5	1.4	1.9	2.1	2.1
기타포괄손익누계액	2.9	4.0	6.8	8.2	9.7
이익잉여금	-35.4	-45.5	-53.6	-80.7	-92.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	43.9	52.9	48.6	52.8	42.4

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
영업활동 현금흐름	-10.0	-8.2	-9.7	-11.1	6.9
당기순이익	-11.5	-10.0	-8.1	-27.2	-11.8
비현금항목의 가감	2.3	1.5	-2.1	18.4	17.6
유형자산감가상각비	0.6	0.9	1.0	1.0	0.9
무형자산감가상각비	1.0	1.1	1.6	1.9	1.7
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.7	-0.5	-4.7	15.5	15.0
영업활동자산부채증감	-0.9	0.3	0.1	-2.9	1.9
매출채권및기타채권의감소	1.2	0.2	2.7	-1.4	-0.4
재고자산의감소	-0.7	0.2	-0.5	-1.5	-0.4
매입채무및기타채무의증가	-1.5	-0.7	-1.2	0.2	-0.1
기타	0.1	0.6	-0.9	-0.2	2.8
기타현금흐름	0.1	0.0	0.4	0.6	-0.8
투자활동 현금흐름	4.7	2.9	-4.3	0.9	0.8
유형자산의 취득	-0.8	-0.2	-0.3	-0.1	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	5.7	3.1	-4.0	1.0	0.8
기타	-0.1	-0.2	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	-0.2	17.6	19.9	0.4	0.4
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	20.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	17.9	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.2	-0.3	-0.1	0.4	0.4
기타현금흐름	0.1	-0.1	0.4	0.4	-13.2
현금 및 현금성자산의 순증가	-5.4	12.3	6.3	-9.4	-5.1
기초현금 및 현금성자산	11.0	5.6	17.9	24.2	14.8
기말현금 및 현금성자산	5.6	17.9	24.2	14.8	9.7

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
주당지표(원)					
EPS	-1,136	-701	-503	-1,645	-688
BPS	3,338	3,296	3,016	3,084	2,479
CFPS	-911	-599	-635	-532	337
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
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	7.63	6.15	37.93	24.29
PBR(최고)	N/A	11.76	11.43		
PBR(최저)	N/A	1.88	4.92		
PSR	N/A	53.09	65.01	375.22	209.37
PCFR	N/A	-42.0	-29.2	-219.8	81.0
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%,보통주,현금)		0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	-22.0	-18.9	-12.6	-36.6	-16.2
ROE	-46.5	-20.8	-15.9	-53.6	-24.7
ROIC	-31.6	-28.3	-39.2	-35.8	-33.0
매출채권회전율	4.5	3.6	3.6	3.7	2.7
재고자산회전율	3.1	3.0	2.7	3.0	3.3
부채비율	10.9	9.3	45.1	47.8	59.1
순차입금비율	-18.9	-31.9	-41.2	-29.0	-22.6
이자보상배율	-4.1	-410.8	-19.1	-10.4	-10.3
총차입금	0.4	1.0	8.1	2.5	2.5
순차입금	-8.3	-16.9	-20.0	-15.3	-9.6
NOPLAT	-9.8	-8.6	-10.8	-9.4	-9.6
FCF	-11.3	-8.5	-10.9	-12.5	-7.6

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 13일 현재 '큐리옥스바이오시스템즈(445680)' 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)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/10/01~2026/09/30)

매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%