

오가노이드사이언스 (476040,KQ)

오가노이드 원천기술 보유 기업

상장 예정일

2025.03.28

기관 수요예측

2025.03.07 ~ 13

공모희망가 밴드

17,000 ~ 21,000 원

예상 시가총액

110.6 ~ 136.6(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2018년 법인 설립. 동사는 오가노이드(장기 모사체) 원천기술을 보유한 기업으로 손상된 부위에 생착하여 직접적으로 조직을 재생시키는 치료제인 '오가노이드 기반의 재생치료제(ATORM: Adult Tissue derived Organoid based Regenerative Medicine)'를 개발 중임. 또한, 인체 조직의 특성을 잘 모사하는 오가노이드의 특성을 활용하여 제약·바이오 및 신약개발, 화장품 개발 기업 등이 개발중인 약물의 효능을 평가하는 '오가노이드 기반 신소재평가기술루션(ODISEI: Organoid-based Discovery platform for Innovative Screening, Evaluation, and Identification)' 사업을 진행 중임. 2025년 3월 28일, 기술혁신기업(초격차 기술특례) 상장 요건에 따라 코스닥 시장에 신규상장 예정임.
- 투자포인트-1: ODISEI의 안정적인 Cash Cow 창출 기대. 동물시험법 의무화 폐지 등 글로벌 트렌드 확산이 진행되고 있는 가운데, 동사의 신소재평가기술루션인 ODISEI는 재생치료, 신약개발, 정밀의료, 동반진단, 화장품, 건강기능식 등 다양한 분야로 확장되며, 안정적인 실적 성장과 함께 동사의 실적 성장을 견인할 것임.
- 투자포인트-2: 우호적인 정부 정책 속에 향후 ATORM의 폭발적 성장 기대. ① 국가첨단전략기술 지정 및 첨단재생의료 제도 도입 등의 우호적인 시장 여건 속에서, ② 동사는 침생법 임상 종료 후, 2027년부터 의료기관 처방을 시작으로 본격적인 국내 시판은 물론, 2028년에는 글로벌 상용화(L/O)를 추진할 예정임.
- 공모희망가(밴드: 17,000~21,000원)는 비교기업의 평균 PER 15.3배(최근 12개월 실적 기준)를 동사의 2028년 예상 실적(연 할인율 20%)에 적용하여 산출한 주당 평가가액 25,214원 대비 16.7~32.6% 할인하여 산정함.
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 27.6%(180만주, 377억원(상단 기준))로 부담스럽지 않은 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/공모후	2.7/3.3
공모후 주식수	6,505,950주
유통가능주식수	1,795,299주

보호예수기간	
최대주주 및 특수관계인	3~5년
벤처금융 및 전문투자자	1개월
일반투자자	1개월 ~ 1년
상장주선인	3개월

주관증권사	한국투자증권
-------	--------

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 및 특수관계인	27.7
벤처금융 및 전문투자자	34.6
일반투자자	18.8
상장주선인	0.6
공모주주(일반+기관)	18.4

12월 결산(십억원)	2025E	2026E	2027E	2028E
매출액	6.2	13.2	26.7	57.8
영업이익	-12.7	-10.0	-1.6	23.8
세전손익	-12.5	-10.1	-1.7	23.9
당기순이익	-12.5	-10.1	-1.7	23.4
지배 당기순이익	-12.5	-10.1	-1.7	23.4
EPS(원)	-	-	-	3,598
증감률(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	4.7 ~ 5.8

자료: 유진투자증권

동사의 주요 제품

ATORM Platform 오가노이드 재생치료제	ODISEI Solution 오가노이드 신소재평가기술루션	EXPANSION 오가노이드 기반 확장
ATORM-C (장기 오가노이드 재생치료제)	ODISEI-ONC (종양 오가노이드 평가기술루션)	정밀의료 동반진단 솔루션
ATORM-S (단일 오가노이드 재생치료제)	ODISEI-VIR (바이러스 오가노이드 평가기술루션)	organoEZ(RUO 제품군)
ATORM-E (장기 오가노이드 재생치료제)	ODISEI-GUT (장기 오가노이드 평가기술루션)	CDMO 사업
ATORM-L (장기 오가노이드 재생치료제)	ODISEI-SKIN (피부 오가노이드 평가기술루션)	반려동물 평가 솔루션 사업부
	ODISEI-Spatial (공간 오가노이드 평가기술루션)	반려동물 치료제
		Drug discovery(신약개발)



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	17,000 ~ 21,000 원	수요예측일	2025.03.07 ~ 13
공모 금액	204 ~ 252 억원	공모청약일	2025.03.19 ~ 20
공모 주식수	1,200,000 주	납입일	2025.03.19
상장 후 주식수	6,505,950 주	환불일	2025.03.19
예상 시가총액	1,106 ~ 1,366 억원	상장 예정일	2025.03.28

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 및 특수관계인	1,800,000	27.67
벤처금융 및 전문투자자	2,250,000	34.58
일반투자자	1,219,950	18.75
상장주선인	36,000	0.55
공모주주(일반+기관)	1,200,000	18.44
합계	6,505,950	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중	보호예수기간
최대주주 및 특수관계인	1,800,000	27.67	3 ~ 5 년
벤처금융 및 전문투자자	1,687,501	25.94	1 개월
일반투자자	1,187,150	18.25	1 개월 ~ 1 년
상장주선인	36,000	0.55	3 개월
-	-	-	-
합계	4,710,651	72.41	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융 및 전문투자자	562,499	8.65
일반투자자	32,800	0.50
공모주주(일반+기관)	1,200,000	18.44
-	-	-
합계	1,795,299	27.59

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	840,000 ~ 900,000	70.0 ~ 75.0
일반청약자	300,000 ~ 360,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
합계	1,200,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	-	-	-	19,950	19,950

주) 기타는 임상시험자금 및 연구개발자금 명목으로 사용 예정인 금액입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

회사와의 관계	주주명	공모 후 (보통주)						매각 제한 기간	매각 제한 사유
		보유주식		매각제한 물량		유통가능 물량			
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주	유종만	1,670,000	25.67%	1,670,000	25.67%			5년	주 1)
특수관계인	유은영	30,000	0.46%	30,000	0.46%			3년	주 2)
임원	이경진	100,000	1.54%	100,000	1.54%			3년	
최대주주 소계		1,800,000	27.67%	1,800,000	27.67%				
벤처금융	컴퍼니케이 고성장펀드	432,050	6.64%	324,038	4.98%	108,012	1.66%	1개월	주 3)
	에이티넘성장투자조합 2018	333,600	5.13%	250,200	3.85%	83,400	1.28%	1개월	주 3)
	아주 좋은 성장지원 펀드	268,000	4.12%	201,000	3.09%	67,000	1.03%	1개월	주 3)
	LB 기술금융펀드 1호	268,000	4.12%	201,000	3.09%	67,000	1.03%	1개월	주 3)
	아주 좋은 벤처 펀드 2.0	229,700	3.53%	172,275	2.65%	57,425	0.88%	1개월	주 3)
	엘비(LB) 넥스트유니콘 펀드	164,050	2.52%	123,038	1.89%	41,012	0.63%	1개월	주 3)
	2020 원익-인탑스 스마트밸류업 성장펀드	32,800	0.50%	24,600	0.38%	8,200	0.13%	1개월	주 3)
	원익-인탑스 IBK 밸류업펀드	32,800	0.50%	24,600	0.38%	8,200	0.13%	1개월	주 3)
	민트글로벌바이오텍창업벤처 전문사모투자 합자회사	32,800	0.50%	24,600	0.38%	8,200	0.13%	1개월	주 3)
	이앤벤처 2호 IP 투자조합	32,800	0.50%	24,600	0.38%	8,200	0.13%	1개월	주 3)
	이앤벤처 4호 지역산업협력투자조합	32,800	0.50%	24,600	0.38%	8,200	0.13%	1개월	주 3)
벤처금융 소계		1,859,400	28.58%	1,394,551	21.44%	464,849	7.14%	-	
전문투자자	한국산업은행	328,100	5.04%	246,075	3.78%	82,025	1.26%	1개월	주 3)
	한국투자증권	62,500	0.96%	46,875	0.72%	15,625	0.24%	1개월	주 3)
전문투자자 소계		390,600	6.00%	292,950	4.50%	97,650	1.50%	-	
일반	차바이오텍	488,400	7.51%	488,400	7.51%	-	0.00%	1년	주 4)
	케이에이치그린	325,600	5.00%	325,600	5.00%	-	0.00%	1년	주 4)
	차의과학대학교 산학협력단	200,000	3.07%	200,000	3.07%	-	0.00%	1년	주 4)
	삼성증권(타임폴리오 The Smart 대체투자 2호 일반사모투자신탁의 신탁업자 지위에 서)	98,400	1.51%	73,800	1.13%	24,600	0.38%	1개월	주 3)
	아산사회복지재단	74,750	1.15%	74,750	1.15%	0	0.00%	1년	주 4)



	동화약품 주식회사	32,800	0.50%	24,600	0.38%	8,200	0.13%	1 개월	주 3)
일반 소계		1,219,950	18.75%	1,187,150	18.25%	32,800	0.50%	-	-
공모주주	공모주주	1,200,000	18.44%	-	-	2,500,000	11.95%	-	-
의무인수	한국투자증권(의무인수)	36,000	0.55%	36,000	0.55%	-	-	3 개월	주 5)
합계		6,505,950	100.00%	4,710,651	72.41%	1,795,299	27.59%	-	-

주 1) 최대주주가 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 1 년간 의무보유합니다. 다만, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 단서조항에 의거하는 한편 한국거래소와의 협의하에 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 5 년간 의무보유합니다.

주 2) 최대주주의 특수관계인 및 임원이 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 1 년간 의무보유합니다. 다만, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 단서조항에 의거하여 한국거래소와의 협의하에 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 3 년간 의무보유합니다.

주 3) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거하여 보유주식 중 75%에 대해 1 개월간 의무보유 합니다.

주 4) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거하여 보유주식 전량을 1 년간 의무보유 합니다.

주 5) 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 의거하여 상장주선인의 의무인수 주식을 3 개월간 의무보유 합니다..

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8. 기간별 유통가능 주식수 비율

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	1,795,299	27.59%
상장후 1 개월뒤 유통가능	3,581,200	55.04%
상장후 3 개월뒤 유통가능	3,617,200	55.60%
상장후 12 개월뒤 유통가능	4,705,950	72.33%

주) 주식수 및 비율은 누적 기준이며, 공모주주의 의무보유 확약은 고려하지 않았습니다.
 자료: 증권신고서, 유진투자증권



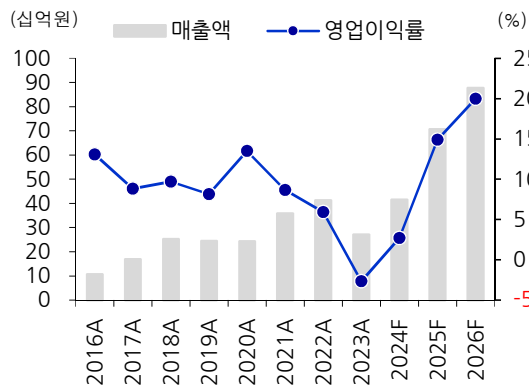
II. 실적 추이 및 전망

도표 9. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F
매출액	0.3	0.5	1.6	2.0	6.2	13.2	26.7	57.8
증가율(% ,yoy)	-	73.3	239.6	23.2	218.5	112.2	101.9	116.2
세부 매출액(십억원)								
ATOM-C	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	3.2	23.0
신소재평가솔루션	0.3	0.4	1.4	1.7	4.6	8.1	15.6	20.7
RUO 제품	0.0	0.1	0.2	0.3	0.8	1.0	1.1	1.2
CDMO 용역	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	3.0	4.0	6.0
포도레라퓨틱스	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	1.1	2.8	6.9
세부 매출비중(%)								
ATOM-C	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	11.8	39.8
신소재평가솔루션	94.3	83.0	86.5	84.3	73.3	61.2	58.5	35.8
RUO 제품	5.7	17.0	13.5	14.2	12.2	7.7	4.2	2.1
CDMO 용역	0.0	0.0	0.0	0.8	9.6	22.7	15.0	10.4
포도레라퓨틱스	0.0	0.0	0.0	0.8	4.9	8.4	10.6	11.9
수익								
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9	1.2	3.1	5.9
매출총이익	0.3	0.5	1.6	2.0	5.4	12.0	23.6	51.9
판매관리비	5.0	11.0	11.4	13.8	18.1	22.0	25.2	28.1
영업이익	-4.7	-10.6	-9.8	-11.8	-12.7	-10.0	-1.6	23.8
세전이익	-17.6	-24.1	-38.9	-11.6	-12.5	-10.1	-1.7	23.9
당기순이익	-17.6	-24.1	-38.9	-11.6	-12.5	-10.1	-1.7	23.4
지배 당기순이익	-17.6	-24.1	-38.9	-11.6	-12.5	-10.1	-1.7	23.4
이익률(%)								
매출원가율	0.0	0.0	0.0	0.0	13.8	9.2	11.6	10.3
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	86.2	90.8	88.4	89.7
판매관리비율	1,843.7	2,353.7	716.4	703.5	290.5	166.5	94.3	48.5
영업이익률	-1,743.7	-2,253.7	-615.7	-603.5	-204.3	-75.7	-5.9	41.2
세전이익률	-6,518.0	-5,149.3	-2,444.7	-593.3	-201.0	-76.3	-6.4	41.4
당기순이익률	-6,518.0	-5,149.3	-2,444.7	-593.3	-201.0	-76.3	-6.4	40.5
지배 당기순이익률	-6,518.0	-5,149.3	-2,444.7	-593.3	-201.0	-76.3	-6.4	40.5

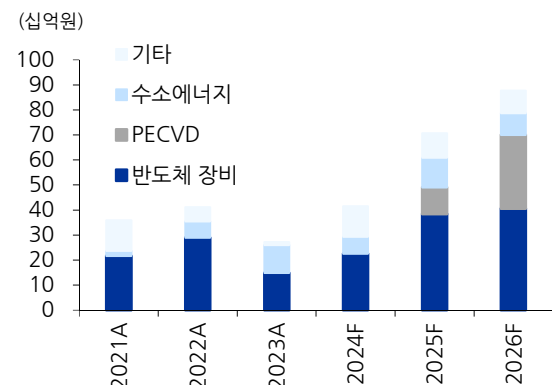
자료: 오가노이드사이언스 증권신고서(2025.02.17), 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 오가노이드사이언스, 유진투자증권

도표 11. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 오가노이드사이언스, 유진투자증권

III. Valuation (PER 적용)

가) 적용 PER 배수 산출

도표 12. 2024년 3분기말 LTM 기준 비교기업 PER 산출

구분	적용 당기순이익(A) (주 1)	적용주식수(B) (주 2)	주당순이익 (C=A/B)	기준주가 (D)	PER (E=D/C)	평균
현대바이오랜드	7,757,282	30,000,000	258.58	4,385	16.96	15.30
드림씨아이에스	4,673,702	23,799,324	196.38	2,985	15.20	
HK 이노엔	57,519,660	28,329,891	2,030.35	36,685	18.07	
씨엔알리서치	6,039,009	56,725,891	106.46	1,169	10.98	

주 1) 적용 주식수는 분석기준일(2025년 1월 10일) 현재 상장주식총수입니다.
주 2) 연결재무제표 작성법인의 경우 적용 당기순이익은 지배지분순이익을 기재하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 13. PER에 의한 오가노이드사이언스의 평가가치

구분	산출내역	비고
2028년 추정 순이익	23,408 백만원	A (주 1), (주 2)
연할인율	20.0 %	B 주 2)
2028년 추정 순이익의 현재가치 (적용 당기 순이익)	11,288 백만원	$C=A/[(1+B)^{4.0}]$
적용 PER	15.30 x	D
기업가치 평가액	172,706 백만원	$E=C \times D$
적용주식수	6,849,645 주	F (주 3)
주당 평가가액	25,214 원	$G=E/F$

주 1) 2028년 추정 당기순이익의 산정내역은 하단의 『(마) 추정 당기순이익 산정 내역』을 참고하여 주시기 바랍니다.
주 2) 주당 평가가액 산출을 위하여 2028년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사가 수립한 사업계획에 따라 신소재평가기술우선의 매출 증가 및 재생치료제 ATORM-C의 기술이전을 통해 본격적인 이익의 성장이 이루어지는 시점의 추정 당기순이익에 PER을 적용하는 것이 동사와 같이 기술에 기반하여 서비스를 제공하는 기업의 가치를 평가하기에 가장 타당할 것으로 판단하였기 때문입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. 오가노이드사이언스(주) 희망공모가액 산출내역

구분	내용
상대가치 주당 평가가액	25,214 원
평가액 대비 할인율	32.58% ~ 16.71 %
공모희망가액 밴드	17,000 원 ~ 21,000 원
확정 공모가액 주 1)	-

주 1) 주당 희망 공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2022년 이후 코스닥시장에 신규상장한 기업의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다..
자료: 증권신고서, 유진투자증권



Ⅳ. 회사 소개

오가노이드 원천기술 보유 기업

도표 15. 회사 개요

새로운 과학 기술로 더 나은 차별화된 경험을 제공하는 오가노이드 분야 글로벌 혁신 바이오 기업

회사명	오가노이드사이언스㈜
대표이사	유종만(M.D. / Ph.D.)
설립일	2018.10.26
임직원	총 75명 (직원 포함 약 110명)
핵심 기술	인체 조직 유래 오가노이드 플랫폼
주요 기술제품	1) ATORM (오가노이드 기반 재생치료제) 2) ODISEI (오가노이드 기반 신소재평가솔루션)
사업장	HQ 경기도 성남시 분당구 판교로 338, 6층 판교연구소 경기도 성남시 분당구 판교로 331, 3층, 5층 대전연구소 대전광역시 유성구 과학로 125, 113호 광명GMP센터 경기도 광명시 하안로 60 E동 406호 서울아산병원 GMP센터 서울 송파구 올림픽로 43 길 88 중국합연구관 지하 1층 포도테라퓨틱스(정밀의료 자회사-세브란스병원 JV) 경기도 성남시 분당구 판교로 338, 6층 Lambda Biologics(독일 자회사) Deutscher Platz 5c D-04103 Leipzig, Germany VOS Discovery(베트남 자회사) 2F, Building B, Tan Thuan Dong Ward, District 7, Ho Chi Minh City 미국 자사(보스턴) CIC, 1 Broadway, Cambridge, MA 02142 전북 자사(RGB연구소) 전북특별자치도 익산시 익산대로 460, 301-318호 중국 자사 충북 청주시 흥덕구 오송읍 오송생명1로 194-25 3층 A-6호실



유종만
의사 과학자(M.D. / Ph.D.)
Founder&CEO

주요 학력

고려대학교 생명과학부 학사 생명과학 전공 (2004)	고려대학교 M.D. / Ph.D.(2014)	차이과학대학교 의학전문대학원 석사학위 차이과학대학교 의학전문대학원 석사학위 (2015)
연세대학교 의과대학 겸사 의과대학 (2014)	연세대학교 의과대학 (2014)	차이과학대학교 의학전문대학원 교수 의학전문대학원 (2015)

주요 경력

- 차바이오핵 의학본부장 - 차중립연구원 센터장	CHA 차영원그룹 CHA Bio-tech	- 오가노이드학회 창립 및 초대 총무이사 - 한국줄기세포학회 산학협력위원장	the Organoid Society 한국줄기세포학회
- 산업부 3D 생체조직 사업단장 - 식약처 동물대체시험법사업단장	산업통상자원부 식품안전관리안전처	사업자 창립 오가노이드사이언스 Lambda Biologics VOS Discovery	ORGANOID SOCIETY LAMBDA BIOLOGICS VOS DISCOVERY

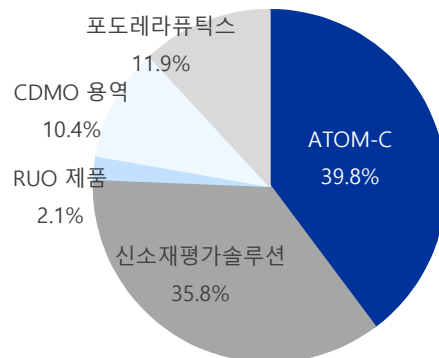
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2018.10	오가노이드사이언스㈜ 설립
2019.04	보건산업진흥원 혁신창업멤버 선정 및 대표기업 선정
2020.12	서울아산병원 세포치료제 GMP 독점운영 사업자 선정
2022.03	ODISEI 사업화 개시
2022.08	정밀의료 동반진단 자회사 포도테라퓨틱스㈜ 설립
2022.08	ODISEI-VIR 서비스 개발 완료 및 출시
2023.02	광명 GMP 첨단재생의료 세포처리시설 허가 획득
2023.04	장 오가노이드 재생치료제 유럽의약품청(EMA)의 첨단의료 제품(ATMP) 인증
2023.08	오가노이드 관련 자사의 배양 제품 'organoEZ' 런칭
2023.09	베트남 자회사 생산기지 'VOS Discovery' 설립
2023.12	독일 자회사 Lambda Biologics 설립
2024.06	중소벤처기업부, 기술보증기금 주관 '예비유니콘 2024' 기업 선정
2025.03	코스닥 시장 상장 예정(03/28)

자료: 유진투자증권

도표 17. 사업별 매출 비중 (2028년 전망)



자료: 유진투자증권

도표 18. 오가노이드 플랫폼



자료: IR Book, 유진투자증권

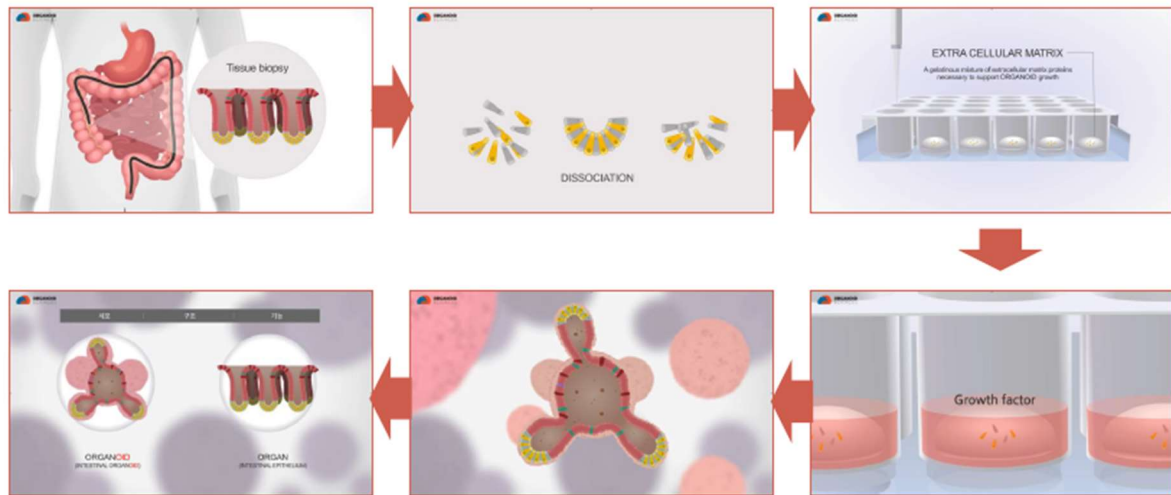
도표 19. 성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 20. 오가노이드는 기존 장기(Organ)와 세포, 구조, 기능면에서 유사한 장기 유사체



자료: IR Book, 유진투자증권

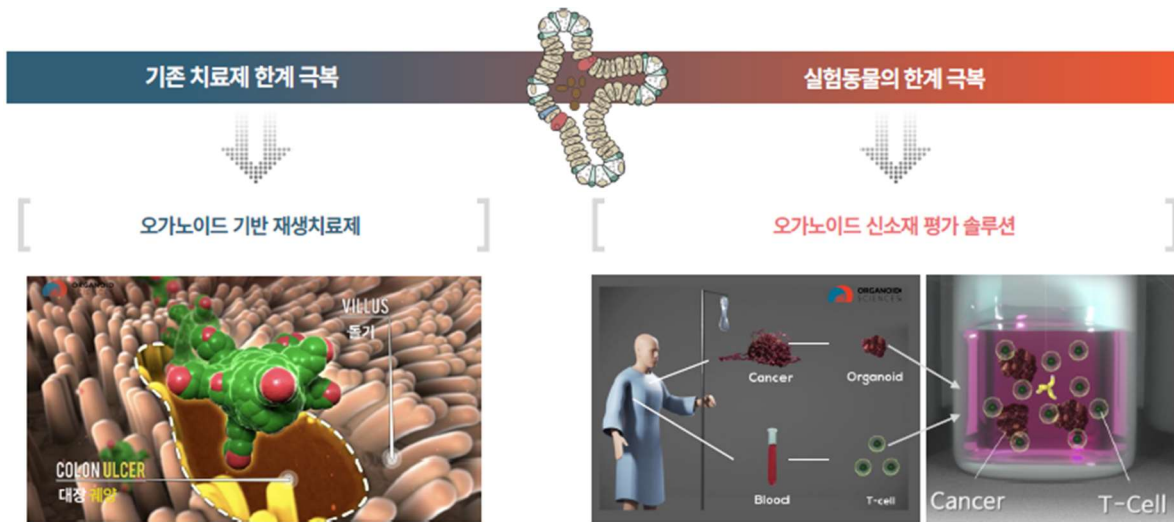
도표 21. 오가노이드 종류



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 22. 오가노이드로 기존 신약개발과정과 재생치료제 시장의 패러다임 전환



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 주요 경영진

연구개발, 운영, 사업화, 관리 등 각 파트별 전문가(10~30년 경력)들로 구성된 C-Level 및 자문단 구성



자료: IR Book, 유진투자증권

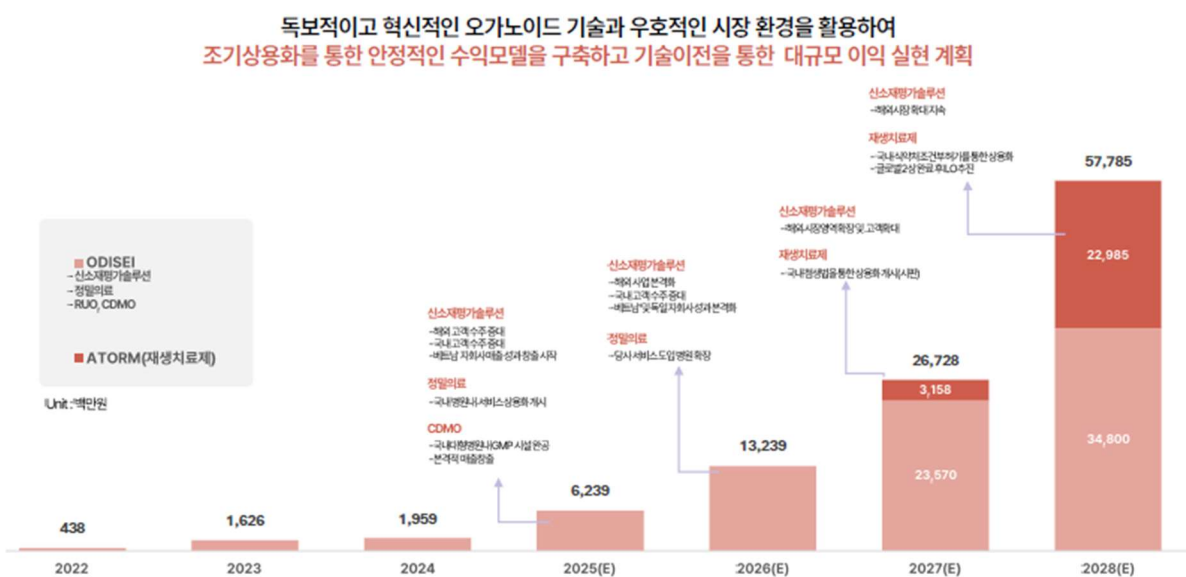


도표 24. 성장을 가속화하는 유리한 외부 환경



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 추정 매출(연결): 높은 성장 잠재력



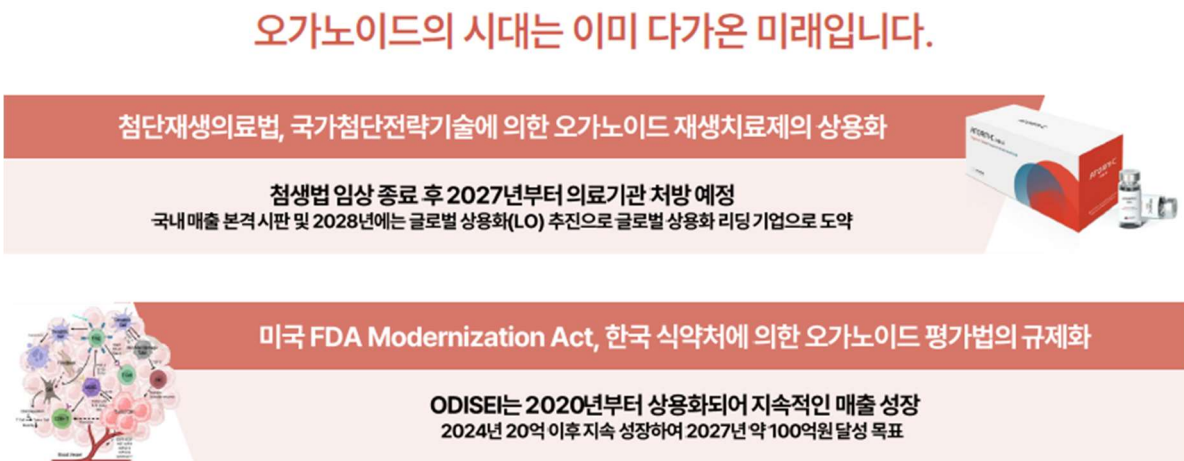
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26. R&D 투자전략을 통한 핵심역량 강화 및 혁신 가속화



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 비전



자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) ODISEI의 안정적인 Cash Cow 창출 기대

도표 28. 안정적 Cash Cow 창출력: 수익 창출 포트폴리오를 보유한 바이오 신약개발 기업(ODISEI)

독보적인 기술 및 상용화 경쟁력을 기반으로 **안정적인 Cash Cow 창출력 확보**

글로벌 Trendy한 시장 내 독보적 기술 보유

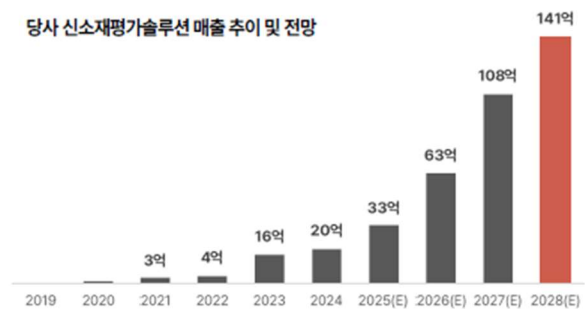
- ✓ 동물시험법폐지 등 글로벌 Trendy 한 market
- ✓ 국내 유일의 면역항암제 평가 가능 기술 보유(공배양 기술)
- ✓ 국내 및 글로벌 대기업(Big Pharma) 고객 수주 성공

지속적인 성과 창출 및 고객사 확대

- ✓ 2020년 국내 최초 오가노이드 신소재평가솔루션 상용화
- ✓ 상용화 이후 지속적인 고객사 수주 확대 성과 달성



당사 신소재평가솔루션 매출 추이 및 전망



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 다양한 사업분야에 적용 가능한 차별화된 확장성

재생치료, 신약개발, 정밀의료, 동반진단, 화장품, 건강식 등 **다양한 분야에 융합 가능한 높은 확장성**



INVESTOR RELATIONS 2022

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. ODISEI 포트폴리오

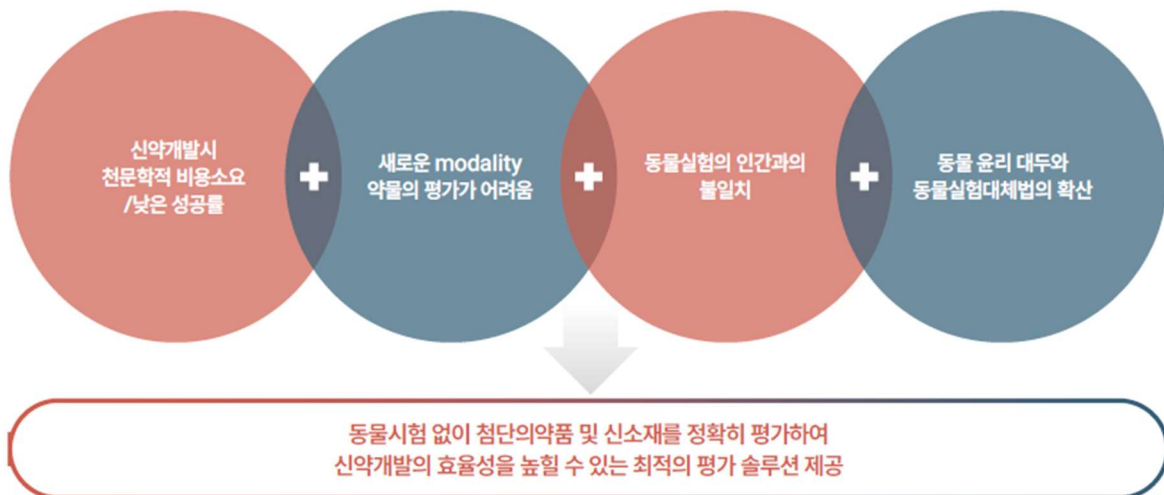
기존 시험법으로 정확한 평가가 어려웠던 질병을 중심으로 ODISEI 솔루션 포트폴리오 구성



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. ODISEI 개요

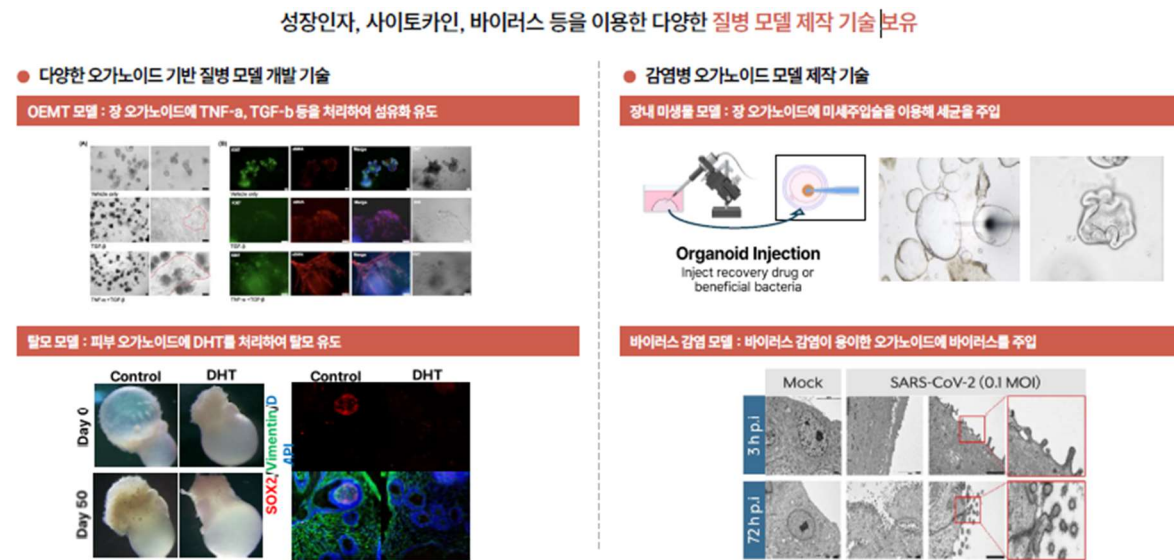
ODISEI 솔루션은 빠르게 발전하는 새로운 개념의 신소재의 효능을 정확히 예측



자료: IR Book, 유진투자증권

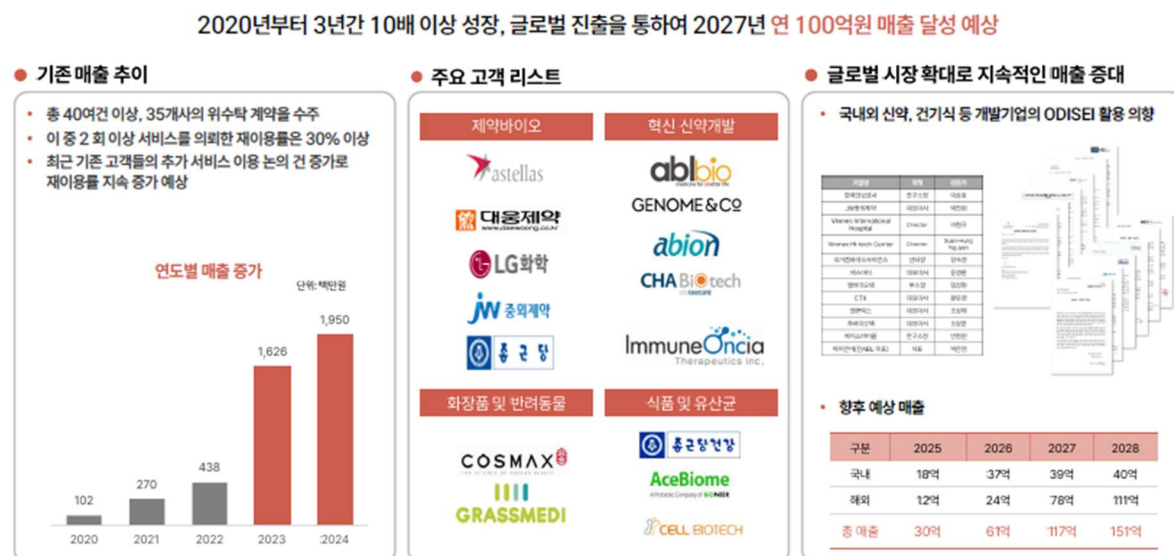


도표 32. ODISEI 핵심기술 : 오가노이드 모델 제작 기술



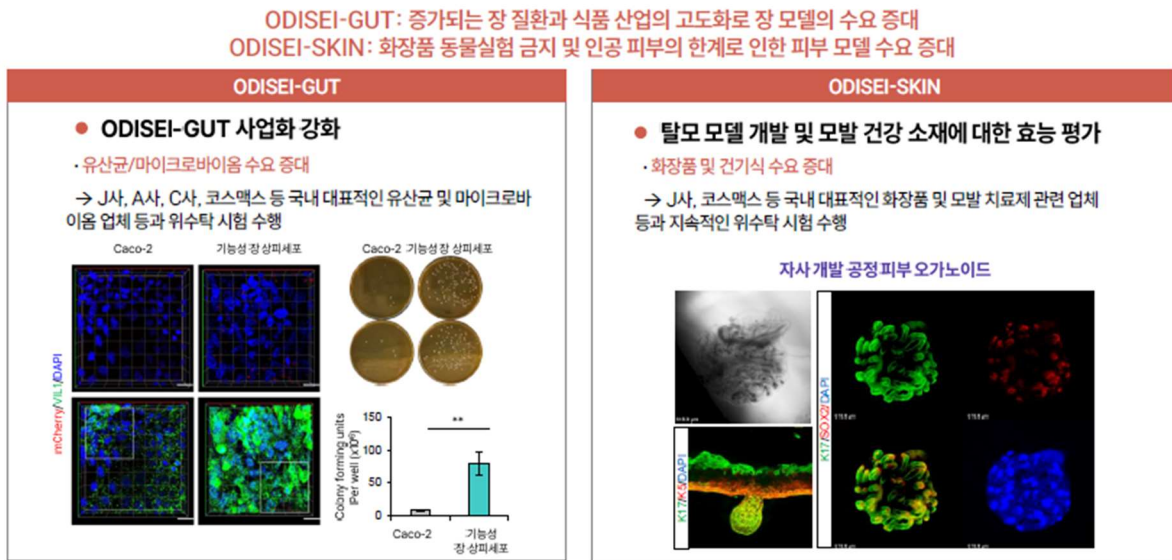
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 33. ODISEI 사업화 전략: 추정 매출



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34. ODISEI의 후속 파이프라인



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 35. 해외 자회사를 통한 글로벌 확장



자료: IR Book, 유진투자증권



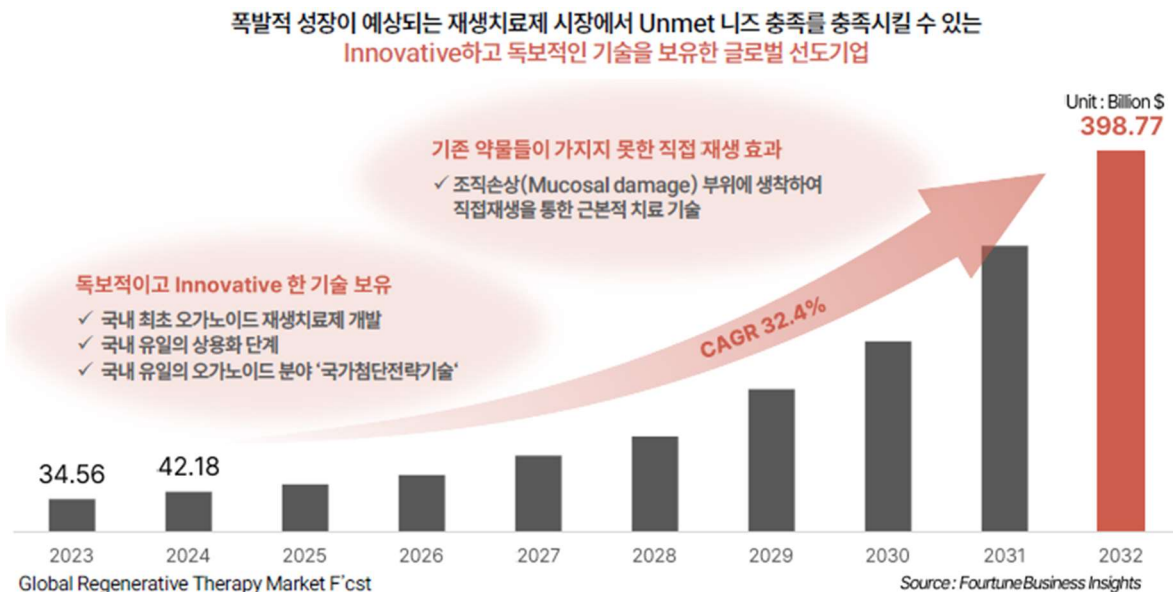
2) 우호적인 정부 정책 속에 향후 ATORM 의 폭발적 성장 기대

도표 36. 차세대 재생치료제 필요성: 오가노이드



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 37. 글로벌 시장을 선도하는 오가노이드 대한민국 대표 기업(ATORM)

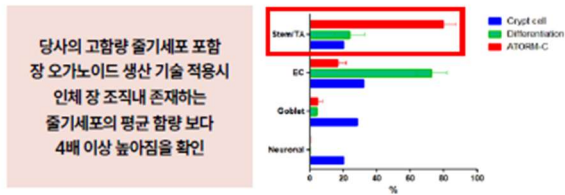


자료: IR Book, 유진투자증권

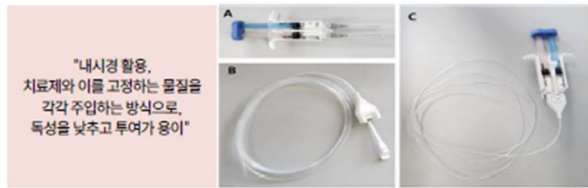
도표 38. ATORM 핵심기술 : 고품량 줄기세포를 포함하는 오가노이드 제작 기술

오가노이드 제형, 의약품 등급 생산 및 투여법 등 오가노이드 재생치료제 상용화를 위한 핵심 기술 개발

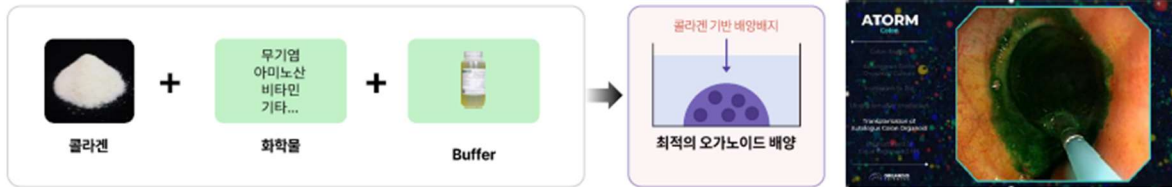
● 고품량의 줄기세포가 함유된 오가노이드 생산 기술 개발



● 내시경을 활용한 투여법 개발



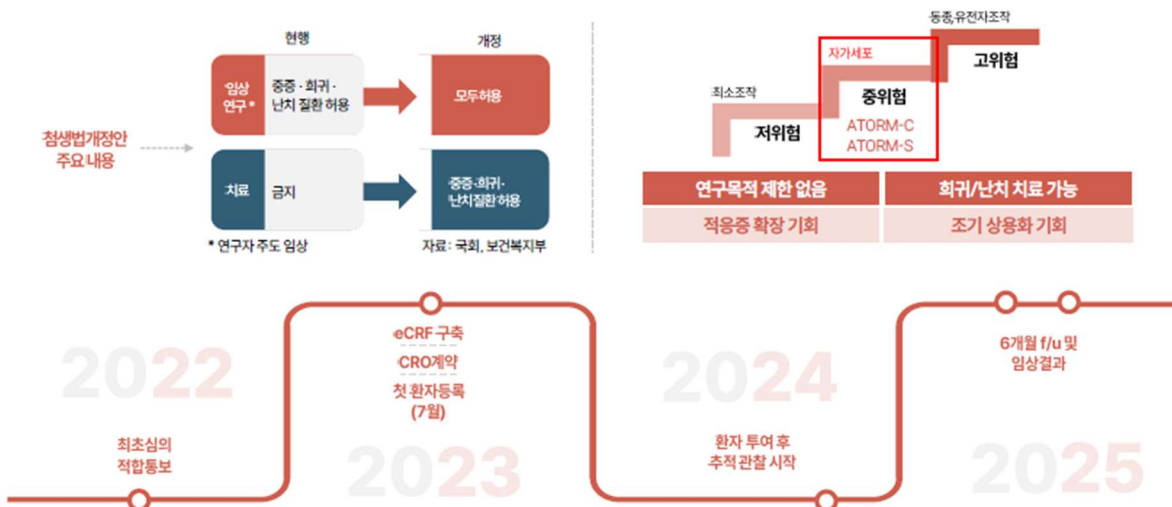
● 당사만의 생산 노하우와 자체 개발한 세포외기질을 이용하여 균일한 오가노이드 생산



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 39. 첨단재생의료 임상 제도를 통한 상용화

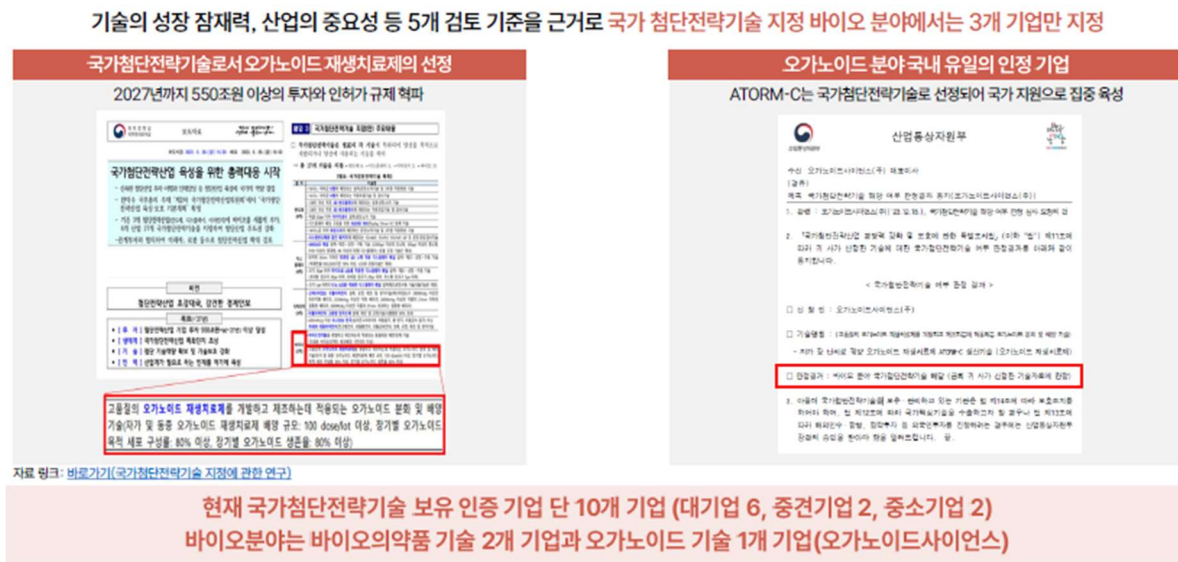
ATORM-C 첨단재생의료 임상연구 후 2027년 국내 병원 실제 상용화 예상 (2027년부터 본격적인 매출 발생)



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 40. 국가첨단전략기술 인증



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 41. 국내외 임상 개발 계획



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)

