

N/R

목표주가	-원
현재주가	-원
Upside	-%
Key Data	2024년 10월 07일
산업분류	의료용기기 제조
KOSPI(pt)	2,610.38
시가총액 (억원)	-
발행주식수 (천주)	12,731
외국인 지분율 (%)	-
52 주 고가 (원)	-
저가 (원)	-
60 일 일평균거래대금 (십억원)	-
주요주주 (%)	
박용근 외 2인(공모 후 기준)	28.28
주가상승률 (%)	1M 6M 12M
절대주가	- - -
상대주가	- - -

Relative Performance

LEADING RESEARCH

Analyst 유성만

smyoo@leading.co.kr

+822-2009-7044

토모큐브(475960, IPO 예정)

3D 생물학&재생의학과 유리기판 확장의 수혜

투자포인트

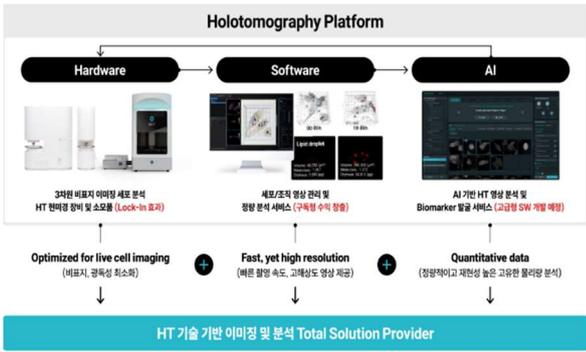
1. 3D 생물학&재생의학에 필수적인 '홀로토포그래피(Holotomography)' 기술: 토모큐브의 '홀로토포그래피(Holotomography, 이하 HT) 기술'은 '살아 있는 세포를 염색 없이 3 차원 고해상도로 실시간 분석하는 기술'이다. 현재 바이오 산업에서 1) 오가노이드(Organoids): 복잡한 3D 구조로 실제 장기와 유사한 기능 모사 2) 세포치료제(Cell Therapies): 살아 있는 세포를 이용하여 질병 치료&조직 재생 3) 신약 개발(Drug Development): 세포의 3D 구조 변화와 반응 분석으로 효능 및 독성 평가 4) 줄기세포(Stem Cell): 다양한 세포로 분화 가능 및 손상된 조직 재생에 사용 등과 같은 '3D 생물학&재생의학'에서 살아 있는 세포를 3D 로 측정&분석하는 기술이 핵심인데, 여기서 동사의 HT 기술이 글로벌 최고 수준이다. HT 기술은 '3 차원 비표지 이미징 기술'을 통해 '세포 손실과 변형 없이 세포를 분석 및 장기간으로 관찰 가능'하게 하여, 기존 첨단 바이오/의료 산업의 Unmet Needs(미충족 수요)를 충족시켜 줄 것이다. 동사의 HT 기술은 다양한 각도의 2D 홀로그래프를 조합하여 세포 3D 구조를 재구성하는 최신 2 세대 HT 기술이며, 'Hardware+Software+AI'까지 통합한 'HT 플랫폼'을 통해 고객들에게 세계 최고 수준의 AI 기반 HT 영상 분석과 Biomarker 발굴 그리고 AI 데이터까지 제공한다. 특히 글로벌 빅파마(Top 15 제약사)가 모두 '오가노이드' 실험법을 준비하는 중이며, 향후 바이오 산업 내에서 오가노이드 수요가 폭증할 것으로 예상되어 동사의 HT 플랫폼에 대한 수요는 기하급수적으로 증가할 것으로 전망한다.

2. 미국 '캔서문샷(Cancer Moonshot)'프로젝트에 토모큐브의 기술 활용: 미국 정부가 암을 정복하기 위한 '캔서문샷(Cancer Moonshot)'프로젝트에 동사의 HT 기술을 사용하여 중앙 내의 단백질 네트워크를 분석한다. HT 기술을 통해 3 차원 형태로 암을 관찰하게 되며, 캔서문샷 프로젝트 연구진은 토모큐브의 HT 기술로 초기 결과를 얻은 후에 정식 구매 절차를 통해 본격적인 기술활용을 할 예정이다.

3. 반도체 차세대 기술 '유리기판' 검사장비가 내년부터 본격 출시 예정: 동사의 HT 기술은 반도체 차세대 기술인 '유리기판' 검사에서도 유용하다. 기존 검사는 웨이퍼 절단을 통해 내부를 측정하였는데, 토모큐브의 HT 기술을 활용하면 'TGV(Through Glass Via)' 생성 후에 '비파괴 방식'으로 고해상도 3 차원 검사 및 측정이 가능하다. 내년부터 동사의 HT 기술을 활용한 '비파괴식 유리기판 검사장비'가 국내외 고객사들에게 판매가 시작되면, 기존 유리기판 검사장비 대비 1) TGV 구조의 손상 없이 3D 측정이 가능 2) 전체 구조와 내벽 조도가 측정 가능하여 동사의 새로운 성장동력으로 자리매김 할 것이다.

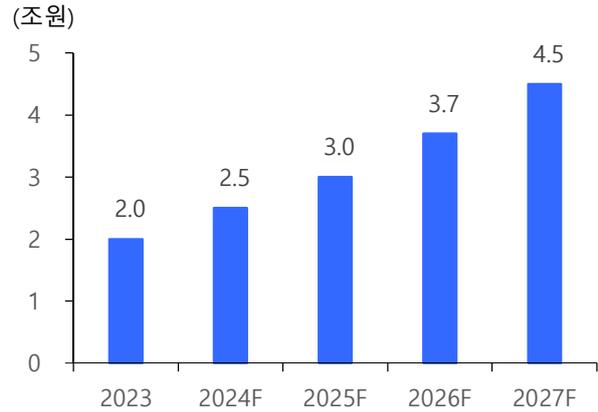
4. 공모 희망가 10,900~13,400 원 & 예상 시가총액 1,388~1,706 억원: 동사의 총 공모예정금액은 218~268 억원(공모주식수 200 만주&액면가 500 원)이며, 공모 희망가는 10,900~13,400 원(예상 시가총액 1,388~1,706 억원)이다. 수요 예측일은 올해 10 월 17~23 일, 청약예정일은 10 월 28~29 일이다(상장예정일: 24 년 11 월). 앞으로도 토모큐브는 글로벌 최고 수준의 AI 기반 HT 플랫폼을 바탕으로 '오가노이드&세포치료제&신약개발&줄기세포' 등의 3D 생물학&재생의학 시장의 성장과 글로벌 빅파마들의 HT 플랫폼에 대한 수요 증가 및 '유리기판' 시장 개화에 따른 관련 검사장비 사업 추가로 동사의 실적과 주가의 동반 상승이 기대된다.

그림 1. 홀로토포그래피 플랫폼



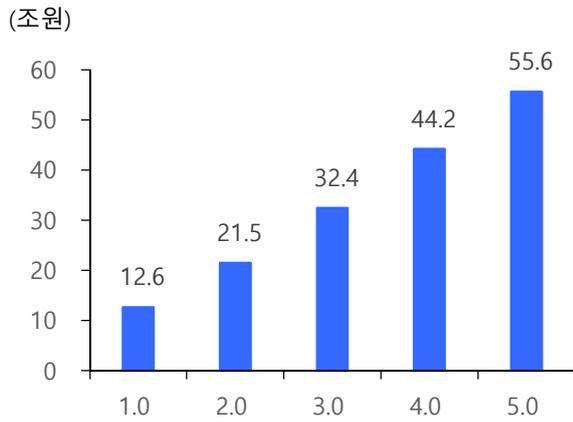
자료: 토모큐브, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 글로벌 '오가노이드' 시장



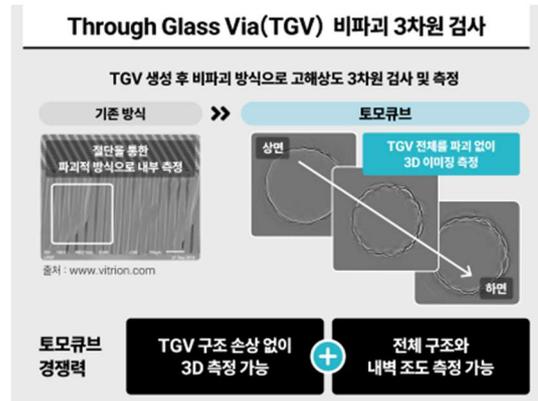
자료: 토모큐브, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 글로벌 세포치료제 시장



자료: 토모큐브, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. '반도체 유리기판' 검사



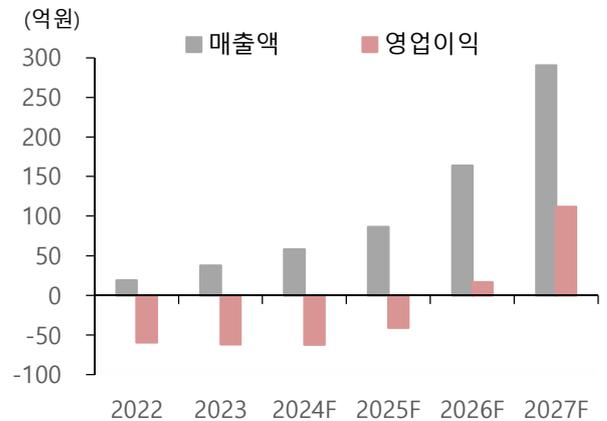
자료: 토모큐브, 리딩투자증권 리서치센터

그림 5. 미국 'Cancer Moonshot' 프로젝트



자료: 토모큐브, 리딩투자증권 리서치센터

그림 6. 실적 추이



자료: 토모큐브, 리딩투자증권 리서치센터

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

토모큐브(475960)

일자	2024-10-08
투자의견	N/R
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2024.09.30)

BUY (매수)	87.5%
HOLD (보유/중립)	12.5%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%