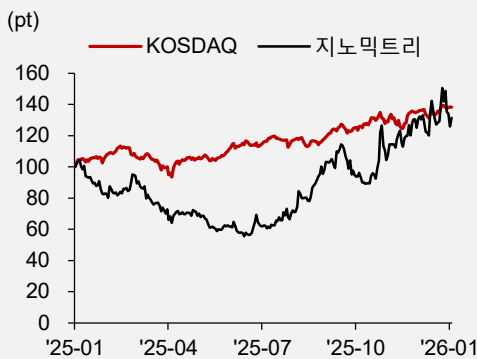


N/R

목표주가	- 원		
현재주가	27,950 원		
Upside	- %		
Key Data	2025년 1월 13일		
산업분류	코스닥 일반서비스		
KOSPI(pt)	4,692.64		
시가총액 (억원)	6,815		
발행주식수 (천주)	24,382		
외국인 지분율 (%)	0.2		
52 주 고가 (원)	32,000		
저가 (원)	11,850		
60 일 일평균거래대금 (십억원)	6.2		
주요주주	(%)		
안성한 외 16	15.9		
주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-1.24	111.9	40.0
상대주가	-5.6	60.1	-17.3

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

# 지노믹트리 (228760)

## '엘리텍 B' 한국과 유럽에서의 최종 판매 승인 취득

### 기업개요

지노믹트리는 메틸레이션을 바이오마커로 암을 조기진단하는 사업을 영위하는 기업이다. 기존 검사 방식으로는 불편함을 수반하는 대장암과 방광암을 우선 타깃하여 사업을 전개하고 있다.

### 투자포인트

**1. '엘리텍 B' 국내 식약처 최종 판매 승인 획득:** 지노믹트리는 지난 1월 8일 식약처로부터 '엘리텍 B(방광암 진단)'의 체외진단검사 3등급 제조허가 취득을 공식 발표했다. 최종 판매 승인을 취득한 것으로, 올해부터 본격적인 매출 발생이 예상된다. 방광암 진단의 경우 요도에 내시경을 삽입하는 검사 방식 때문에 환자의 거부감이 심하다. 그러나 엘리텍 B는 소변으로 방광암을 검사하는 방식이기 때문에 제품 수요 증가가 즉각적으로 나타날 공산이 크다는 판단이다.

**2. 시장침투율 1% 당 매출액은 약 280억원씩 증가:** 엘리텍 B의 최종 타겟 시장은 방광암 모니터링 및 혈뇨 환자, 검진시장으로 볼 수 있다. 대한비뇨의학회 조사결과에 따르면, 국내 방광암 재발 모니터링 대상자(3개월마다 검사 권고)는 약 4.7만명(연환산 19만명)이며, 연간 혈뇨 환자는 20~25만명이다. 즉, 여기서만 연간 400억원 수준의 시장이 형성될 수 있다. 더불어 40세 이상 인구가 2,800만명인 건강검진 시장을 고려하면 시장규모는 기하급수적으로 커지는데, 5% 수준의 시장 침투만을 가정하더라도 예상 매출액은 연간 1,400억원에 이를 수 있다.

**3. 유럽 판매 승인까지 취득하며 퀀텀 점프의 가능성을 높이는 중:** 국내에 이어 1월 12일에는 엘리텍 B와 C의 유럽 판매 승인(CE-IVDR) 취득을 공식 발표했다. 유럽 전체에 적용되는 판매 승인이다. 유럽 시장의 경우, 인구수 차이만으로 추정하더라도 국내 대비 수십배의 시장을 형성하는 초대형 시장이다. 건강검진 시장을 제외하더라도 시장진입에만 성공한다면 실적의 퀀텀 점프를 기대할 수 있는 크기다. 지노믹트리는 타사 대비 뛰어난 제품 품질을 글로벌 학술지와 임상을 통해 증명했으며, EDX Medical과의 파트너십을 통해 유럽 진출의 교두보까지 마련해두었다. 유럽 시장 공략 가능성을 낮게 평가할 근거가 없기 때문에, 이번 CE-IVDR 취득은 분명한 멀티플 상향 요인으로 판단된다.

구분	2020	2021	2022	2023	2024
매출액 (억원)	12	51	299	34	24
영업이익 (억원)	-124	-99	24	-173	-153
영업이익률 (%)	-1,001.6	-191.7	8.1	-506.2	-648.2
지배순이익 (억원)	-118	-114	-66	-88	-102
PER (배)	-	-	-	-	-
PBR (배)	3.1	2.3	1.7	4.0	4.0
ROE (%)	-11.6	-10.9	-6.0	-7.6	-8.2
EPS (원)	-590	-568	-321	-367	-420

자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준



재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
<b>자산총계</b>	1,179	1,772	1,629	1,328	1,307
유동자산	1,053	1,343	1,180	954	977
현금및현금성자산	566	665	676	453	264
단기금융자산	465	641	475	479	697
매출채권및기타채권	3	23	12	7	6
재고자산	12	3	6	5	3
비유동자산	126	428	449	375	330
장기금융자산	10	197	211	140	64
관계기업등투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	96	204	177	173	183
무형자산	10	17	16	14	12
<b>부채총계</b>	226	621	554	78	64
유동부채	41	21	534	53	48
단기차입부채	3	3	291	17	20
기타단기금융부채	0	0	213	7	3
매입채무및기타채무	12	17	29	27	24
비유동부채	186	599	19	25	16
장기차입부채	113	382	1	1	1
기타장기금융부채	47	187	0	0	0
<b>자본총계*</b>	953	1,151	1,076	1,250	1,243
지배주주지분*	953	1,151	1,071	1,247	1,239
비지배주주지분	0	0	5	3	4

(주1) 회계실체가 별도인 경우, \* 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
<b>매출액</b>	12	51	299	34	24
매출원가	12	26	49	37	31
<b>매출총이익</b>	1	25	250	-3	-7
판매비와관리비	125	124	226	170	146
<b>영업이익</b>	-124	-99	24	-173	-153
EBITDA	-115	-88	37	-161	-141
비영업손익	7	-16	-61	78	49
이자수익	10	9	28	40	33
이자비용	17	46	54	21	3
배당수익	8	32	9	8	1
외환손익	1	8	5	-0	6
관계기업등관련손익	0	0	0	0	0
기타비영업손익	5	-19	-48	50	13
<b>세전계속사업이익</b>	-117	-114	-37	-95	-104
법인세비용	0	0	25	-5	0
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
<b>당기순이익*</b>	-117	-114	-62	-90	-104
지배주주순이익*	-118	-114	-66	-88	-102
비지배주주순이익	1	0	4	-3	-1
기타포괄손익	-22	27	20	9	48
<b>총포괄손익</b>	-140	-87	-43	-82	-56

(주1) 회계실체가 별도인 경우, \* 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
<b>영업활동으로인한현금흐름</b>	-102	-76	43	-109	-136
당기순이익	-117	-114	-62	-90	-104
현금유입(유출)이없는수익(비용)	15	45	134	-19	-9
자산상각비	9	10	13	12	12
영업자산부채변동	-13	-7	-19	-15	-28
매출채권및기타채권감소(증가)	-1	-14	-6	-67	1
재고자산감소(증가)	-10	10	-3	1	2
매입채무및기타채무증가(감소)	-2	-2	10	64	-6
<b>투자활동현금흐름</b>	143	-491	141	81	-115
투자활동현금유입액	172	8	329	55	0
유형자산	0	1	0	0	0
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	38	536	213	6	145
유형자산	27	110	18	2	25
무형자산	1	9	1	0	1
<b>재무활동현금흐름</b>	130	629	-195	-205	60
재무활동현금유입액	131	651	0	0	61
단기차입부채	0	0	0	0	0
장기차입부채	131	601	0	0	0
재무활동현금유출액	2	22	195	205	1
단기차입부채	0	4	0	0	0
장기차입부채	2	18	145	1	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	-33	37	23	4	1
<b>현금변동</b>	137	98	11	-229	-190
기초현금	429	566	665	681	453
<b>기말현금</b>	566	665	676	453	264

투자지표

(단위: 원배,%)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
<b>주당지표 및 주가배수</b>					
EPS*	-590	-568	-321	-367	-420
BPS*	4,766	5,719	5,186	5,227	5,085
CFPS	-512	-379	208	-456	-560
SPS	62	255	1,447	143	97
EBITDAPS	-575	-439	181	-676	-579
DPS (보통,현금)	0	0	0	0	0
배당수익률 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당성향 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER*	-	-	-	-	-
PBR*	3.1	2.3	1.7	4.0	4.0
PCFR	-	-	43.1	-	-
PSR	236.3	52.6	6.2	144.7	210.9
EV/EBITDA	-	-	49.2	-	-
<b>재무비율</b>					
매출액증가율	339.9	314.9	481.1	-88.6	-30.9
영업이익증가율	적지	적지	흑전	적전	적지
지배주주순이익증가율*	적지	적지	적지	적지	적지
매출총이익률	4.5	48.9	83.7	-7.9	-30.8
영업이익률	-1,001.6	-191.7	8.1	-506.2	-648.2
EBITDA이익률	-928.3	-171.9	12.5	-471.8	-597.5
지배주주순이익률*	-946.3	-222.3	-20.9	-263.5	-439.8
ROA	-10.7	-6.7	1.4	-11.7	-11.6
ROE	-11.6	-10.9	-6.0	-7.6	-8.2
ROIC	-176.5	-66.8	20.5	-97.5	-91.1
부채비율	23.8	53.9	51.5	6.2	5.1
차입금비율	12.1	33.4	27.1	1.5	1.7
순차입금비율	-96.1	-80.0	-79.4	-73.0	-75.6

(주1) 회계실체가 별도인 경우, \* 항목은 당기순이익 및 자본총계 기준임

자료: Company Data, Leading Research Center

▶ 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 6개월간 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 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

지노믹트리(228760)

일자	2025-12-05	2026-01-14
투자의견	Not Rated	Not Rated
목표주가	-	-
과리율(%)		
평균주가대비		
최고(최저)주가대비		

\* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

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

산업

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

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2025.12.31)

BUY (매수)	93.3%
HOLD (보유/중립)	6.7%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%