기업브리프

☑ 실적 Review

키움증권

2026. 11. 20.

지씨지놈 (340450)

지놈 아저씨 미국 간대요

Not Rated

주가(11/19): 8,210원

시가총액: 1,942억 원



의료기기 Analyst 신민수

3Q26 매출액 89억, 영업이익 9억을 기록했습니다. 리스크 스크린, 지놈 헬스 등 일부 검사 재출시 시점이 밀렸고, 관련 매출액 약 10억이 4Q26로 인식이 지연되었습니다. 산전 선별 검사와 AI 다중 암 진단 모두 검진 건수가 전년 동기 대비, 전 분기 대비 큰 폭으로 성장 중입니다. 동사는 연내 본 승인 신청, '27년 중순 췌장암 조기 진단 검사 미국 FDA 허가 획득, 1H28 미국 매출 발생 시작의 타임라인으로 미국 시장 진출을 계획하고 있습니다.

>>> 일부 매출액 지연에도 전년 동기 대비, 전 분기 대비 성장

3Q26 실적은 **매출액 89억**(YoY +1.2%, QoQ +7.8%), **영업이익 9억**(YoY +10.3%, QoQ +97.0%, 영업이익률 9.5%)을 기록했다.

리스크 스크린, 지놈 헬스 등 일부 검사들을 재출시하는 시점이 7월에서 9월로 미뤄졌다. 그에 따라 검사를 중단하는 기간이 발생했고, 관련 매출액 약 10억이 4Q26로 지연된 영향이 있었다. 그럼에도 매출액은 성장세를 이어가며 국내 사업의 순조로운 모습을 유지했다.

산전 선별 검사 'G-NIPT': 3Q26 검진 건수 11,300건(YoY +46.8%, QoQ +61.4%)을 기록했다. 국내 판가 35만 원, 일본 120-160만 원, 미국 240-320만 원 수준으로 해외 진출에 따른 판가 상승을 크게 기대할 수 있다.

AI 다중 암 진단 '아이캔서치': 3Q26 검진 건수 4,200건(YoY +147.0%, QoQ +133.3%)을 기록했다. 현재 일본 사업은 그룹 지주사의 일본 법인을 통해 진행하고 있고 1Q26 일본 진출에 성공했다. 그 후 2Q26 5억 ▶ 3Q26 7억 수준으로 분기 성장세를 기록하고 있다.

>>> 미국에 있는 기반을 1H28부터 본격적으로 돌릴 예정

기업 가치를 크게 끌어올리기 위해서는 단가 수준이 가장 높아 시장 규모가 큰 미국으로의 진출이 필요하다. 10월 말에 검사에 대한 성능 평가를 완료했고, 현재 췌장암 조기 진단 검사 'Panc Sight'('PANC-CERCH'의 미국명) 관련 사전 검토 의뢰서를 미국 FDA에 제출한 상황이다. 동사는 **연내로 본 승인 신청 진행, 혁신 의료기기(BDD) 신청 ▶ '27년 중순 'Panc Sight' FDA 허가 획득 ▶ 2H27 보험 등록 등 절차 처리 ▶ 1H28 미국 매출 발생 시작의 타임라인을 계획하고 있다.**

동사는 관계기업 지씨랩텍을 통해 미국 CLIA 인증, 주요 인증을 받은 혈청 및 혈액 검체 처리 실험실을 보유하고 있다. 해당 시설을 기반으로 미국 사업을 확장할 예정인데, 췌장암을 조기에 진단하는 기법을 출시할 예정이다.

Stock Data

KOSDAQ (11/19)		684.81pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	10,250 원	4,310원
등락률	-19.9%	90.5%
수익률	절대	상대
1M	-12.2%	3.7%
6M	18.3%	87.3%
1Y	26.7%	65.0%

Company Data

발행주식수		23,651 천주
일평균 거래량(3M)		513천주
외국인 지분율		4.4%
배당수익률(2026E)		0.0%
BPS(2026E)		3,572원
주요 주주	녹십자 외 16 인	42.6%

투자지표

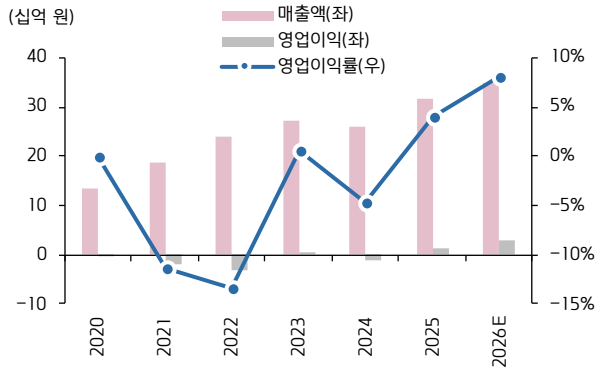
(십억 원)	2023	2024	2025	2026F
매출액	27.3	25.9	31.5	34.7
영업이익	0.2	-1.2	1.2	2.8
EBITDA	3.7	2.0	4.1	5.2
세전이익	-0.8	-1.1	4.1	6.2
순이익	-0.6	-1.3	4.0	6.1
지배주주지분순이익	-0.6	-1.3	4.0	6.1
EPS(원)	-30	-69	184	258
증감률(%,YoY)	적지	적지	흑전	39.6
PER(배)	N/A	N/A	37.0	31.1
PBR(배)	N/A	N/A	2.06	2.24
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	30.5	28.1
영업이익률(%)	0.7	-4.6	3.8	8.1
ROE(%)	-2.1	-4.3	7.3	7.5
순차입금비율(%)	12.4	-5.7	-46.1	-51.7

자료: 키움증권

Price Trend

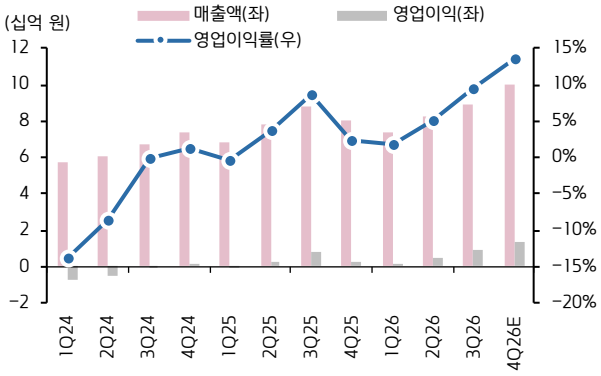


지씨지놈 연간 실적 추이 및 전망



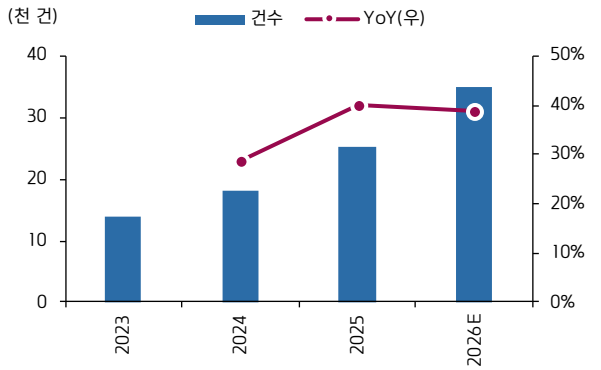
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

지씨지놈 분기 실적 추이 및 전망



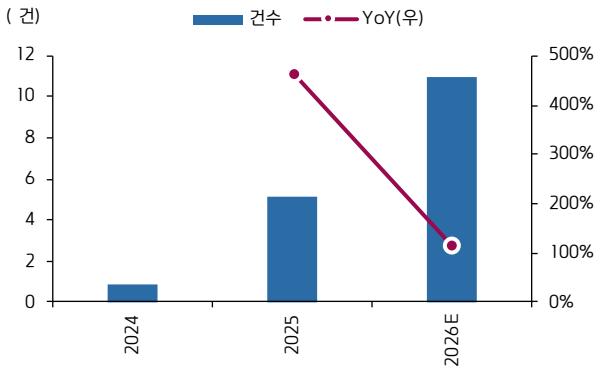
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

연간 산전 선별 검사 'G-NIPT' 검진 건수



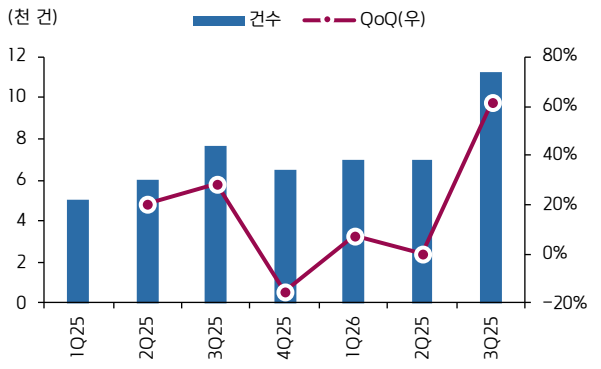
자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

연간 AI 다중 암 진단 '아이캔서치' 검진 건수



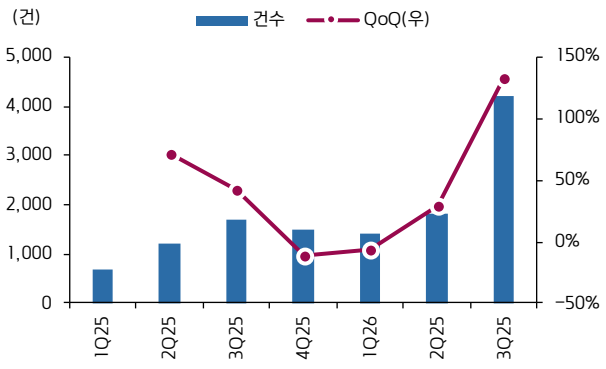
자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

분기별 산전 선별 검사 'G-NIPT' 검진 건수



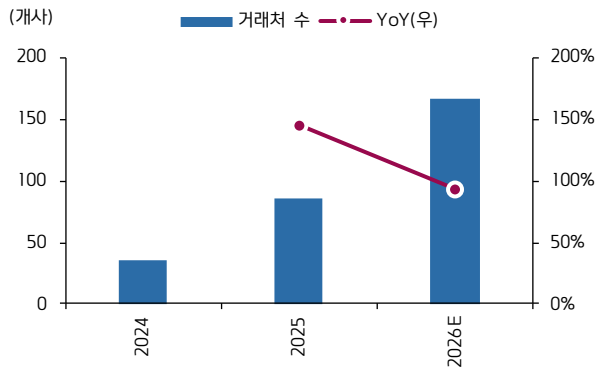
자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

분기별 AI 다중 암 진단 '아이캔서치' 검진 건수



자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

연간 AI 다중 암 진단 '아이캔서치' 국내 거래처 수



자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

산전 선별 검사 'G-NIPT' 기술력 비교

제품명	G-NIPT	G 사	N 사
출시국	한국(2015)	한국	미국(2013)
필요 검체량	8.5mL	8-9mL	10mL
다운증후군 검출 검사성능 (민감도 / 특이도 / PPV)	99.79% / 99.98% / 98.73%	100% / 99.9% / 99.9%	99% / 99% / 95%
임상 성능 검증 논문	O	X	O
부수적인 염색체 질환 수	140 종 이상	139 종 이상	5 종
양성 결과 후속 조치	양수 핵형 및 산전 CMA	양수 핵형 검사	없음

자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

AI 기반 다중 암 조기 진단 '아이캔서치' 기술력 비교

제품명	아이캔서치	I 사	G 사
출시국	한국(2023.09) 일본(2025.04)	한국	미국(2021.06)
데이터 생산 방식	저밀도 전장 유전체 시퀀싱	전장 메틸화 시퀀싱	표적 메틸화 시퀀싱
샘플당 데이터 요구량 / 생산능력	10Gb / 200 건	100Gb / 20 건	12Gb / 188 건
대상 암종 수	10 종	8 종	50 종
필요 혈액 검체량	10mL	20mL	20mL
검사소요일	7-14 일	14 일	10 일
검사성능 (민감도/특이도)	84.5% / 94.5%	85.6% / 95.7%	51.5% 99.5%
임상 검체 검증 수	8,485 명	1,286 명	4,077 명

자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

췌장암 진단 'PANC-CERCH' 기술력 비교

업체	동사	S 사	C 사
제품명	PANC-CERCH	PDACatch	Avantect
출시	-	2023	2023
검체수 (췌장암 환자 / 정상인)	100 / 200	232 / 323	234 / 2,576
민감도 / 특이도	95.0% / 95.6%	84.0% / 89.0%	68.3% / 96.9%
1-2 기 암 조기 진단 성능	91.7% (=11/12)	75.4% (=52/69)	68.3% (=28/41)

자료: 지씨지놈, 키움증권 리서치센터

지씨지놈 기업 주요 연혁

시기	내용
2013-07	법인 설립
2015-04	비침습적 산전 선별 검사 'G-NIPT' 출시
2018-01	cfDNA 분석을 이용한 암 진단 연구 착수
2022-04	사명 변경(녹십자지놈 ▶ 지씨지놈)
2022-09	제품 '탈모 리스크 스크린' 출시
2022-12	용인 지점 증축 및 기업부설연구소 이전
2023-03	미국 Genece health 액체생검 기술 L/O 체결
2023-09	AI 기반 다중암 조기 선별 검사 '아이캔서치' 출시
2023-11	건강검진 유전자검사 '지놈헬스' 태국 기술 수출
2025-04	AI 기반 다중암 조기 선별 검사 '아이캔서치' 일본 출시
2025-06	KOSDAQ 상장
2026-05	1 분기 첫 흑자전환 성공

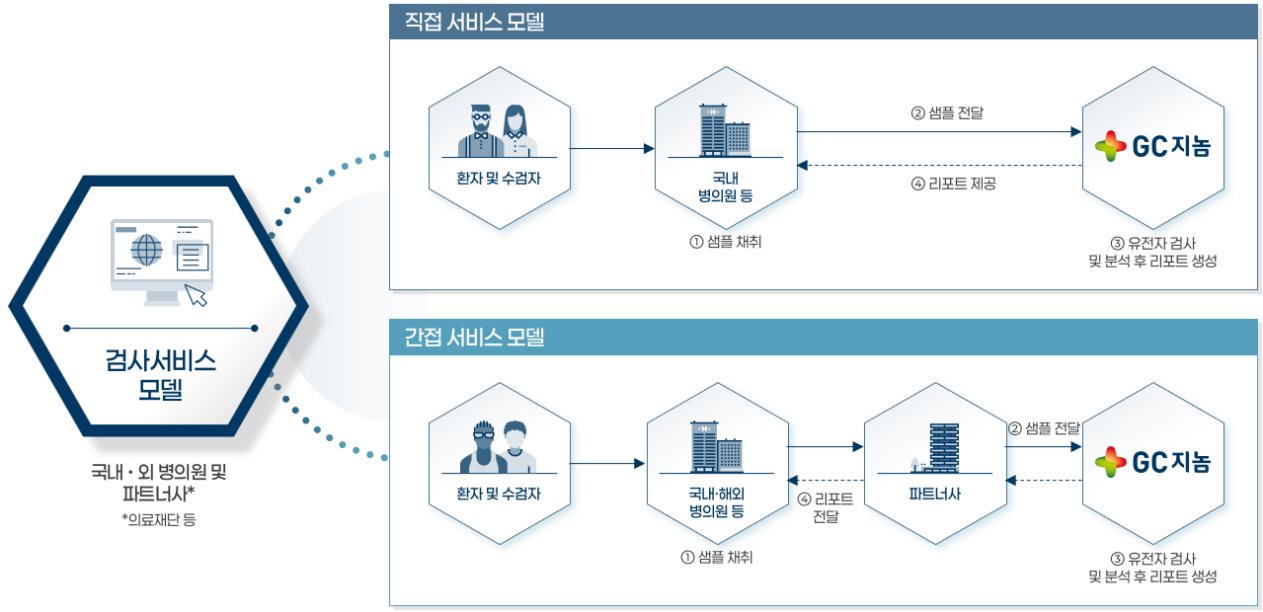
자료: 언론보도, 전자공시, 키움증권 리서치센터

지씨지놈 주요 제품 포트폴리오

산과 검사 Prenatal · Neonatal	암 검사 Precision Oncology	유전희귀검사 Rare Disease	검진 검사 Health Checkup
G-NIPT® 핵심기술	GreenPlan® HRD	유전희귀 패널	아이캔서치® 핵심기술
비침습적 산전 태아 염색체 이상 선별검사	난소암 환자의 표적치료제 처방 대상 선별검사	희귀질환의 진단을 위한 NGS 패널 검사	AI 기반 다중암 조기 선별검사
			
i-screen	GreenPlan® TBx/LBx	CMA	지놈헬스®
신생아 염색체 이상 선별검사	고형암 환자 유전적 진단 치료 및 예후 진단검사 (조직, 액체생검)	염색체 이상 진단검사	질환 취약 유전인자 검사
			

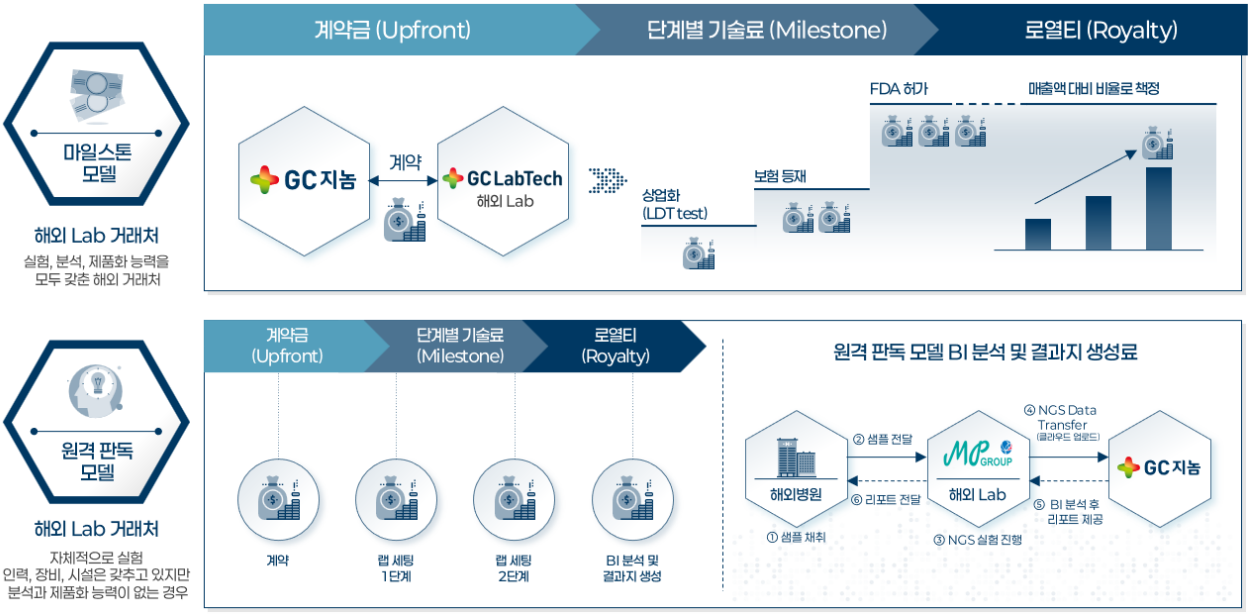
자료: 지씨지놈

지씨지놈 비즈니스 모델: 검사 서비스



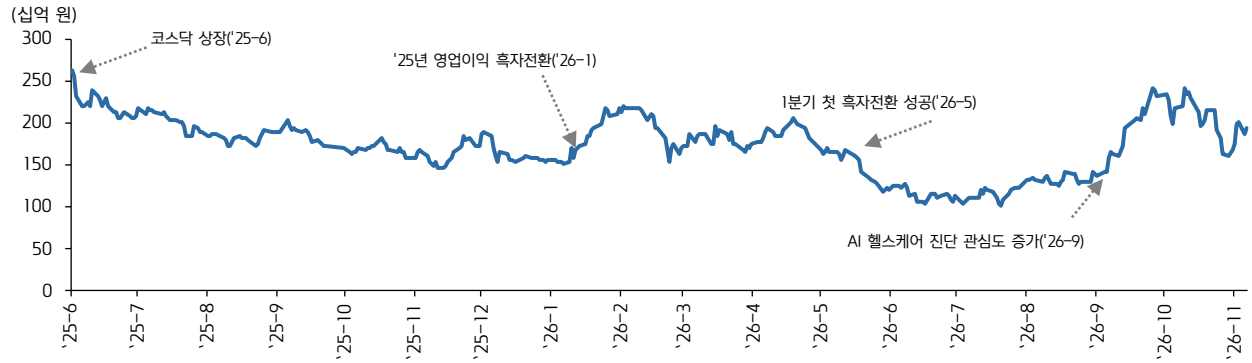
자료: 지씨지놈

지씨지놈 비즈니스 모델: 기술 수출



자료: 지씨지놈

지씨지놈 시가총액 추이 분석



자료: FnGuide, 지씨지놈, 언론보도, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	24.1	27.3	25.9	31.5	34.7
매출원가	13.3	13.6	14.2	16.9	18.2
매출총이익	10.8	13.7	11.7	14.6	16.5
판관비	14.0	13.5	12.9	13.4	13.7
영업이익	-3.2	0.2	-1.2	1.2	2.8
EBITDA	-0.4	3.7	2.0	4.1	5.2
영업외손익	-0.6	-1.0	0.1	2.9	3.5
이자수익	0.5	0.5	1.1	1.2	1.4
이자비용	1.7	0.9	1.0	0.2	0.2
외환관련이익	0.0	0.0	0.9	0.4	0.4
외환관련손실	0.2	0.1	0.0	0.2	0.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.8	-0.5	-0.9	1.7	1.9
법인세차감전이익	-3.9	-0.8	-1.1	4.1	6.2
법인세비용	-0.1	-0.3	0.1	0.1	0.2
계속사업순손익	-3.8	-0.6	-1.3	4.0	6.1
당기순이익	-3.8	-0.6	-1.3	4.0	6.1
지배주주순이익	-3.8	-0.6	-1.3	4.0	6.1
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	30.3	13.3	-5.1	21.6	10.2
영업이익 증감율	흑전	-106.3	-700.0	-200.0	133.3
EBITDA 증감율	흑전	-1,025.0	-45.9	105.0	26.8
지배주주순이익 증감율	-1,396.0	-84.2	116.7	-407.7	52.5
EPS 증감율	적전	적지	적지	흑전	39.6
매출총이익율(%)	44.8	50.2	45.2	46.3	47.6
영업이익률(%)	-13.3	0.7	-4.6	3.8	8.1
EBITDA Margin(%)	-1.7	13.6	7.7	13.0	15.0
지배주주순이익률(%)	-15.8	-2.2	-5.0	12.7	17.6

재무상태표

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
유동자산	24.1	14.5	13.7	51.0	59.7
현금 및 현금성자산	13.6	3.6	6.5	35.1	42.7
단기금융자산	4.0	5.0	0.0	5.0	5.0
매출채권 및 기타채권	4.5	4.4	5.5	8.3	9.2
재고자산	1.2	1.2	1.2	2.0	2.2
기타유동자산	0.8	0.3	0.5	0.6	0.6
비유동자산	24.8	28.3	27.0	33.7	31.3
투자자산	3.2	6.1	7.8	17.4	17.4
유형자산	13.1	13.3	10.1	8.4	6.1
무형자산	0.6	0.5	0.5	0.5	0.4
기타비유동자산	7.9	8.4	8.6	7.4	7.4
자산총계	48.9	42.8	40.6	84.6	90.9
유동부채	10.4	13.0	3.2	2.7	2.9
매입채무 및 기타채무	8.2	2.2	0.9	1.0	1.1
단기금융부채	1.0	7.4	0.8	0.8	0.8
기타유동부채	1.2	3.4	1.5	0.9	1.0
비유동부채	11.9	4.8	4.3	3.6	3.6
장기금융부채	9.6	4.4	3.9	3.2	3.2
기타비유동부채	2.3	0.4	0.4	0.4	0.4
부채총계	22.3	17.8	7.5	6.4	6.5
지배지분	26.6	25.0	33.1	78.3	84.5
자본금	9.1	9.1	9.8	11.8	11.8
자본잉여금	21.0	21.0	29.9	68.8	68.8
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	-0.2	-1.1	-1.3	-1.2	-1.1
이익잉여금	-3.2	-4.0	-5.3	-1.1	4.9
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	26.6	25.0	33.1	78.3	84.5

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
영업활동 현금흐름	-1.6	3.3	0.4	1.3	4.8
당기순이익	-3.8	-0.6	-1.3	4.0	6.1
비현금항목의 가감	4.4	5.0	4.1	0.9	-1.4
유형자산감가상각비	2.7	3.5	3.1	2.8	2.3
무형자산감가상각비	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	-0.6	0.0
기타	1.6	1.4	0.9	-1.4	-3.8
영업활동자산부채증감	-2.6	-1.3	-2.5	-4.0	-1.0
매출채권및기타채권의감소	-0.8	0.1	-1.1	-1.6	-0.8
재고자산의감소	-0.6	0.0	-0.1	-0.8	-0.2
매입채무및기타채무의증가	0.0	-0.5	-0.9	0.0	0.1
기타	-1.2	-0.9	-0.4	-1.6	-0.1
기타현금흐름	0.4	0.2	0.1	0.4	1.1
투자활동 현금흐름	5.2	-12.5	3.1	-12.5	2.4
유형자산의 취득	-4.0	-7.4	-0.3	-0.3	0.0
유형자산의 처분	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-1.6	-2.9	-1.7	-9.6	0.0
단기금융자산의감소(증가)	11.0	-1.0	5.0	-5.0	0.0
기타	-1.0	-1.2	0.2	2.4	2.4
재무활동 현금흐름	-0.7	-0.9	-0.6	39.8	-0.7
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	40.4	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	-0.7	-0.9	-0.6	-0.6	-0.7
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1
현금 및 현금성자산의 순증가	2.9	-10.0	2.9	28.6	7.6
기초현금 및 현금성자산	10.7	13.6	3.6	6.5	35.1
기말현금 및 현금성자산	13.6	3.6	6.5	35.1	42.7

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
주당지표(원)					
EPS	-233	-30	-69	184	258
BPS	1,466	1,381	1,692	3,310	3,572
CFPS	37	245	153	226	196
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	37.0	31.1
PER(최고)	N/A	N/A	N/A		
PER(최저)	N/A	N/A	N/A		
PBR	N/A	N/A	N/A	2.06	2.24
PBR(최고)	N/A	N/A	N/A		
PBR(최저)	N/A	N/A	N/A		
PSR	N/A	N/A	N/A	4.74	5.45
PCFR	N/A	N/A	N/A	30.2	40.7
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	30.5	28.1
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%,보통주,현금)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
ROA	-8.2	-1.2	-3.0	6.5	6.9
ROE	-16.5	-2.1	-4.3	7.3	7.5
ROIC	-22.5	-2.0	-5.3	4.1	11.5
매출채권회전율	5.8	6.1	5.3	4.6	4.0
재고자산회전율	26.8	23.2	21.8	19.6	16.5
부채비율	83.9	71.0	22.8	8.1	7.7
순차입금비율	-26.3	12.4	-5.7	-46.1	-51.7
이자보상배율	-1.9	0.2	-1.3	6.3	14.2
총차입금	10.6	11.8	4.7	4.0	4.0
순차입금	-7.0	3.1	-1.9	-36.1	-43.7
EBITDA	-0.4	3.7	2.0	4.1	5.2
FCF	-6.4	-5.7	-0.9	-0.5	4.1

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 19일 현재 '지씨지놈(340450)' 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%