



IV 리서치

Company Note

2026.09.22

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

| 투자의견   | Not Rated |
|--------|-----------|
| 목표주가   | - 원       |
| 현재주가   | 6,750 원   |
| Upside | - %       |

| Company Info  |       |
|---------------|-------|
| 주요주주          | (%)   |
| (주)녹십자 외 16 인 | 42.56 |

| Stock Info  |                  |
|-------------|------------------|
| 기준일         | 2026 년 09 월 21 일 |
| 산업분류        | KOSDAQ 일반서비스     |
| KOSDAQ(pt)  | 836.27           |
| 시가총액 (억원)   | 1,596            |
| 발행주식수 (천주)  | 23,651           |
| 외국인 지분율 (%) | 2.90             |
| 유동비율 (%)    | 57.4             |
| 52 주 고가 (원) | 9,520            |
| 저가 (원)      | 4,100            |

주가 추이



| 주가상승률 (%) | 1M   | 6M   | 12M   |
|-----------|------|------|-------|
| 절대주가      | 25.2 | -8.8 | -15.6 |

# 지씨지놈(340450)

## 풍부한 모멘텀을 준비하자

### 기업개요

동사는 2013 년 설립된 임상유전체 분석 및 액체생검 전문 기업으로, 300 종 이상의 생애 전주기 유전체 검사 포트폴리오를 보유하고 있다. 향후 성장을 견인할 핵심 제품은 AI 기반 다중암 조기선별 검사인 ai-CANCERch 와 비침습적 산전 선별검사 G-NIPT 이다. ai-CANCERch 는 저밀도 전장유전체 시퀀싱을 기반으로 한 번의 채혈로 복수 암종의 신호를 선별하는 방식이며, 현재 국내뿐 아니라 일본 매출 확대와 미국 체장암 조기선별 시장 진출을 추진 중이다.

### 강력한 성장 동력 ai-CANCERch

ai-CANCERch 는 동사가 개발한 AI 기반 다중암 조기선별 검사로, 2026 년 대상 암종을 기존 6 종에서 폐암, 대장암, 간암, 식도암, 췌장암, 담도암, 난소암, 유방암, 위암, 두경부암 등 10 종으로 확대했으며 2028 년까지 20 종으로 확장할 계획이다. 검사 건수는 2024 년 900 건에서 2025 년 5,100 건으로 증가한 데 이어 1H26 4,100 건으로 전년 동기 1,900 건 대비 2 배 이상 증가했으며, 2026 년 연간 12,000 건으로 전망된다. 성장의 핵심은 거래처 확대다. 2024 년 35 개였던 거래처 수는 2026 년 166 개로 확대될 전망이며, 일본에서도 33 개의 거래처를 확보했다. 국내에서는 삼성그룹에 이어 LG 그룹, 대한항공, 기아, 한국수력원자력 등 대기업 임직원 건강검진 프로그램으로 적용범위를 넓히고 있다. 해외에서는 1Q26 일본 향 매출이 개시되었고, 분기별 일본 매출이 QoQ 성장하고 있는 추세이다. 가장 강력한 성장동력은 미국 시장이다. 미국에서는 체장암 단일암 조기선별검사(SCED)를 우선 출시하는 전략으로, 4Q26 FDA BDD 신청 및 연말~연초 Submission 을 추진할 예정이다. 미국 체장암 스크리닝 매출액은 2028 년 약 \$30mil, 2030 년 \$100mil 이상이며, Guardant Health 와는 MOU 체결 후 미국 사업화 및 유통 구조를 논의 중이다.

### 고령 산모 증가와 최근 출산을 반등의 최대 수혜 G-NIPT

G-NIPT 는 산모의 혈액을 이용해 태아의 염색체 이상을 선별하는 비침습적 산전검사로, 동사는 2015 년 국내 출시 이후 축적된 임상 데이터와 후속 정밀진단 역량을 기반으로 시장을 확대하고 있다. 140 종 이상의 염색체 질환을 선별하고 양성 결과 발생 시 양수 핵형검사 및 산전 CMA 등 후속검사까지 제공할 수 있다는 점이 특징이다. G-NIPT 검사 수는 2023 년 14,000 건에서 2025 년 25,200 건으로 증가했으며, 2026 년 약 30,000 건을 전망한다. G-NIPT 의 핵심 성장축은 일본 시장으로 기대한다. 2H26 중 일본 후생성 인증 취득을 추진하고 있으며, 인증 이후 국내보다 검사 가격이 높은 일본시장에서 본격적인 판매 확대가 예상된다. 이에 따라 국내 검사건수 증가와 더불어 일본을 중심으로 한 해외 시장 확장이 G-NIPT 의 중장기 성장동력이 될 것으로 판단된다.

| 구분(억원, %, 배) | 2021  | 2022  | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------|-------|-------|------|------|------|
| 매출액          | 185   | 241   | 273  | 259  | 315  |
| 영업이익         | -21   | -32   | 2    | -12  | 12   |
| 영업이익률        | -11.4 | -13.4 | 0.6  | -4.8 | 3.9  |
| 지배순이익        | 3     | -38   | -6   | -13  | 40   |
| PER          | -     | -     | -    | -    | 39.9 |
| PBR          | -     | -     | -    | -    | 2.1  |
| ROE          | -     | -     | -2.2 | -3.8 | 5.2  |

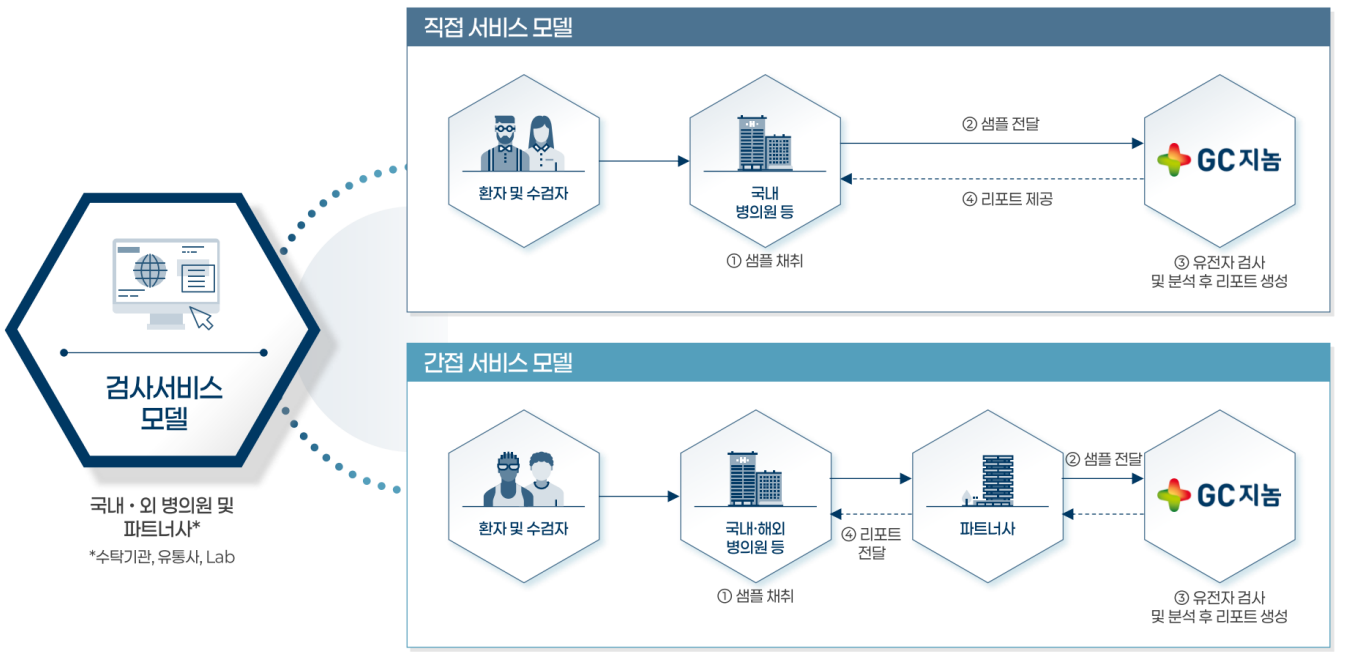
(Source: IV Research)

Figure 1. 동사의 제품 포트폴리오 현황

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

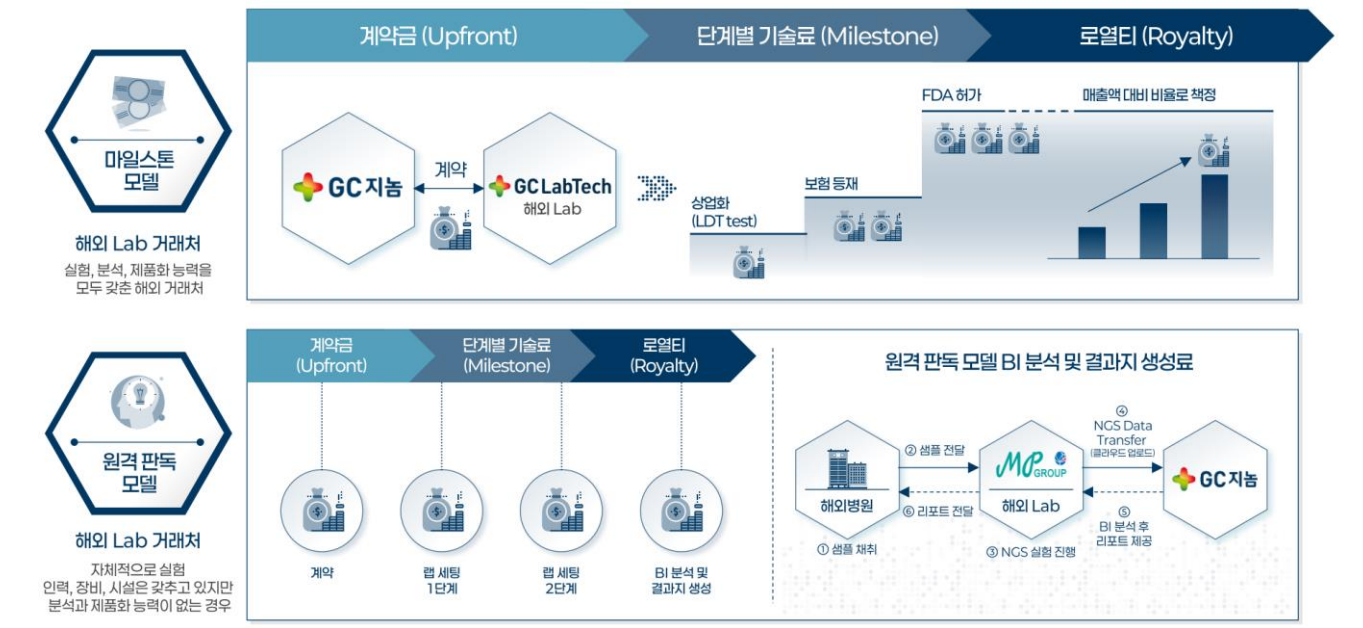
(Source: 지씨지놈, IV Research)

Figure 2. 국내외 고객 대상으로 직간접적인 검사 서비스 모델 구축



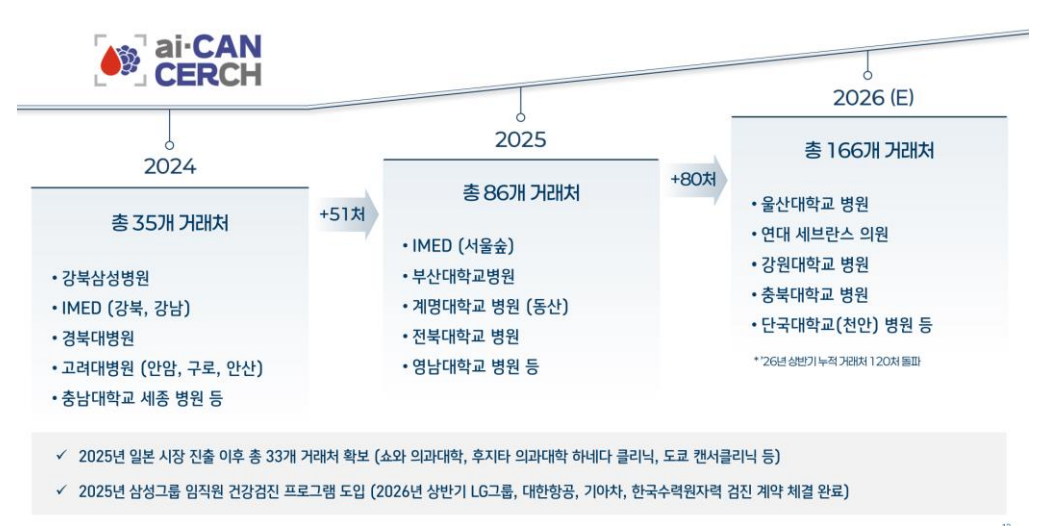
(Source: 지씨지놈, IV Research)

Figure 3. 기술이전을 통해 글로벌 진출을 위한 현지 맞춤형 사업모델 구축



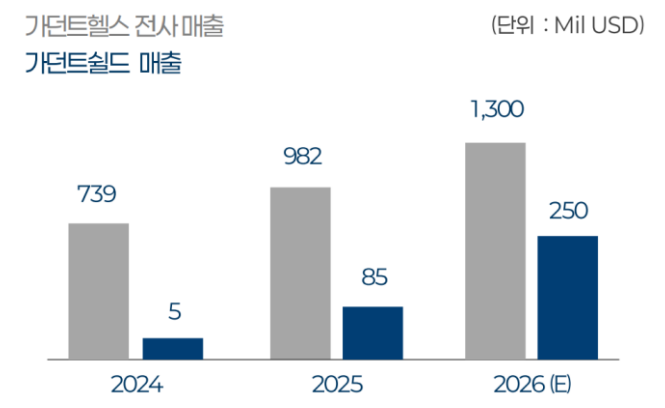
(Source: 지씨지능, IV Research)

Figure 4. ai-CANCERCH 확장성



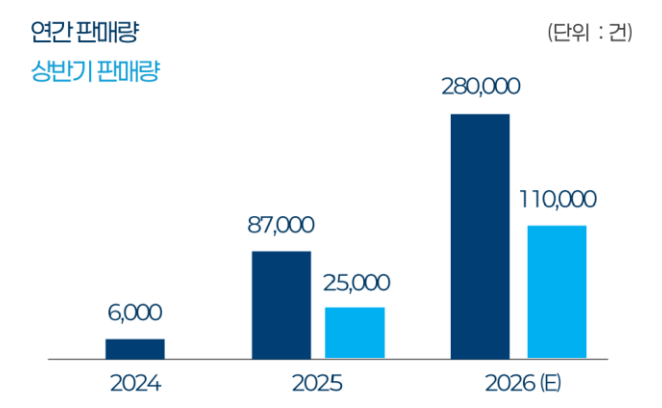
(Source: 지씨지능, IV Research)

Figure 5. 가던트헬스 연간 매출액 추이



(Source: 지씨지능, IV Research)

Figure 6. 가던트실드 연간 판매량 추이



(Source: 지씨지능, IV Research)

Figure 7. ai-CANCERCH 기술 경쟁력

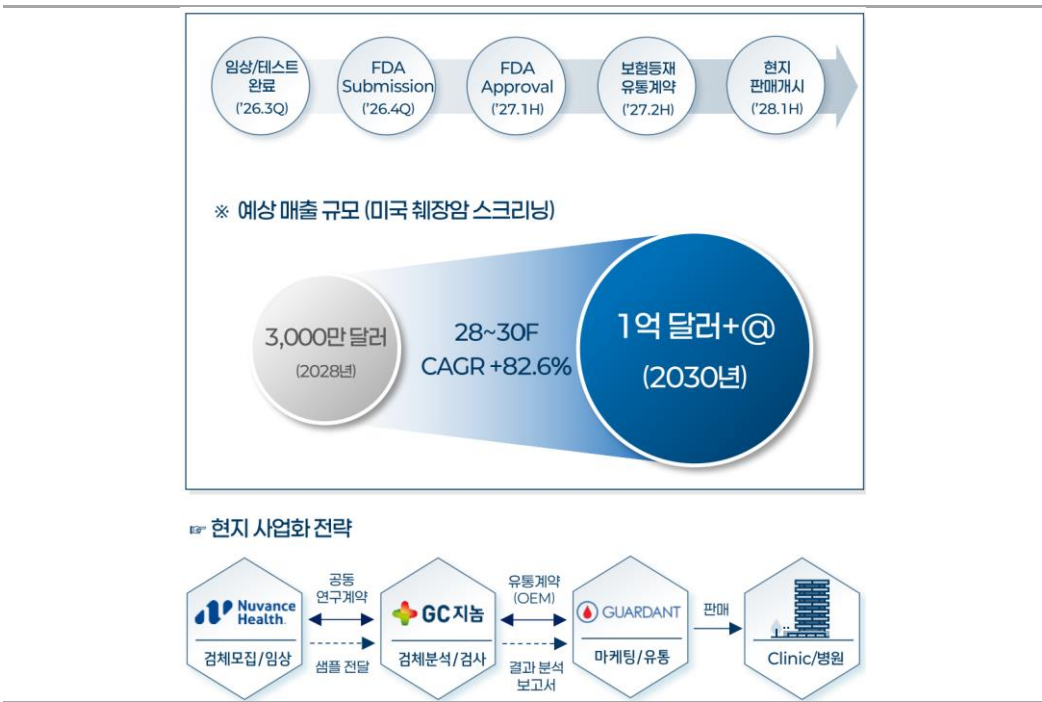
|                 | 아이캔서치®                     | I사            | G사            | 아이캔서치 특징점                           |
|-----------------|----------------------------|---------------|---------------|-------------------------------------|
| 출시국가(출시일)       | 한국(2023.09)<br>일본(2025.04) | 한국(2023.10)   | 미국(2024. 08)  |                                     |
| 데이터 생산 방식       | 저밀도 전장 유전체 시퀀싱             | 전장 메틸화 시퀀싱    | 표적 메틸화 시퀀싱    | 다양한 암 바이오마커 검출 및 높은 기술 확장성          |
| 대상 암종 수         | 10종                        | 8종            | 1종 (대장암)      | 선별 수요 높은 주요 암 포함 (폐/대장/간/췌담도/난소/식도) |
| 필요 검체량          | 혈액 10 ml                   | 혈액 20 ml      | 혈액 40 ml      | 검체 요구량 최소화 가능                       |
| 검사소요일           | 7일                         | 14일           | 20일           | 빠른 *TAT                             |
| 검사성능 (민감도/ 특이도) | 84.5% / 94.5%              | 85.6% / 95.7% | 83.0% / 90.6% | 대규모 샘플로 검증된 성능                      |
| 임상검체 검증 수       | 11,387명                    | 1,286명        | 22,000명       | 암환자: 건강인 (1 : 3) 비율 검체 구성을 통해 성능 확인 |

\* TAT : Turn Around Time

\* Reference  
1. Nature Communications. 2023 Apr 10;14(1):2017. (IF 14.7)  
2. Cancer Research. 2025 Mar 26;OF1-OF12. (IF 12.5)

(Source: 지씨지놈, IV Research)

Figure 8. 동사의 미국 시장 진출 전략



(Source: 지씨지놈, IV Research)

**► Compliance Notice**

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자 의사결정을 위한 정보제공을 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.