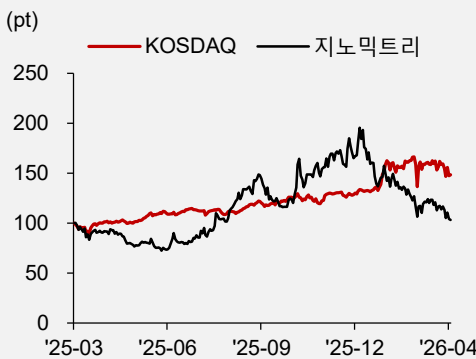


N/R

목표주가	- 원
현재주가	16,710 원
Upside	- %
Key Data	2026년 4월 6일
산업분류	코스닥 일반서비스
KOSPI(pt)	5,450.33
시가총액 (억원)	4,154
발행주식수 (천주)	24,382
외국인 지분율 (%)	2.5
52 주 고가 (원)	32,000
저가 (원)	11,850
60 일 일평균거래대금 (십억원)	5.5
주요주주	(%)
안성한 외 16	15.9
주가상승률 (%)	1M 6M 12M
절대주가	-11.3 -18.8 13.1
상대주가	-2.1 -25.1 -26.5

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

지노믹트리(228760)

매출 성장이 확인되는 첫 해가 될 2026년

기업개요

지노믹트리는 메틸레이션을 바이오마커로 암을 조기진단하는 사업을 영위하는 기업이다. 기존 검사 방식으로는 불편함을 수반하는 대장암과 방광암을 우선 타깃하여 식약처 최종 판매 승인을 획득했고, 미래 성장동력으로 전립선암과 폐암 보조진단 제품을 개발중이다.

투자포인트

1. 2026년을 기점으로 고성장 구간 진입을 전망: 지노믹트리의 2026년 예상 매출액은 71억원(+87% YoY)으로, 영업적자는 지속되었으나 탐라인에서의 가파른 성장이 시작된다는 점에 주목할 필요가 있다. 1)EDX Medical을 통해 얼리텍 C의 해외 매출이 발생할 예정이며, 2)최근 식약처 판매 승인을 획득한 얼리텍 B 또한 본격적으로 시장에 진입했기 때문이다. 얼리텍 C의 경우 중국 식약처 허가를 기다리고 있어 허가 이후 추가적인 실적 업사이드를 기대할 수 있다는 점도 포인트다. 나아가 실적 점프업의 계기가 될 수 있는 보험 등재를 위한 절차들도 진행되고 있는데, 얼리텍 C(대장암 진단)는 2027년, 얼리텍 B(방광암 진단)는 2028년 보험 등재가 타겟이다.

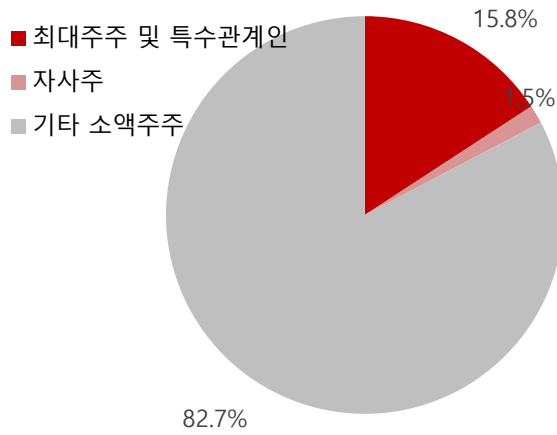
2. 핵심 성장 동력 얼리텍 B, 시장 공략 성공 가능성: 최근 식약처의 최종 판매 승인을 획득한 얼리텍 B(방광암 진단)의 본격적인 시장 진입이 기대된다. 얼리텍 B는 비침습 검사라는 점에서 얼리텍 C와는 달리 시장에서 수요가 강하게 형성될 공산이 크다. 이미 다수의 검진센터와 협업(검진프로그램)이 진행되고 있으며 1차 병원(병의원급)의 경우 수탁사와의 협력을 통해 시장을 공략해 갈 예정이다. 특히, 1차 병원의 경우 수요가 가파르게 증가할 것으로 보이는데, 소변 검사에서 발견되는 미세 혈뇨 때문이다. 미세 혈뇨가 발견되면, 약 5% 정도가 방광암에 의한 것이기 때문에 내시경 검사가 필요하지만 환자들의 거부감이 심하다. 사실상 1차 병원에서는 미세 혈뇨가 발견되더라도 할 수 있는 조치가 없는 상황이다. 그러나 소변 검사인 얼리텍 B는 이러한 문제를 어느정도 해소할 수 있고, 나아가 병원의 신규 수입원이 될 수 있다는 점까지 고려하면, 얼리텍 B의 시장 공략 가능성에 대해 긍정적으로 평가할 수 있다.

지노믹트리는 얼리텍 B의 식약처 최종 판매 승인 이후 모멘텀 소멸을 이유로 주가는 조정을 거치고 있다. 그러나 사업은 그 어느때보다 원활히 전개되고 있다는 점에서 주가와 펀더멘털의 괴리가 커지고 있다는 점에 주목할 필요가 있다.

구분	2021	2022	2023	2024	2025
매출액 (억원)	51	299	34	24	38
영업이익 (억원)	-99	24	-173	-153	-113
영업이익률 (%)	-191.7	8.1	-506.2	-648.2	-300.5
지배순이익 (억원)	-114	-66	-88	-102	-90
PER (배)	-	-	-	-	-
PBR (배)	2.3	1.7	4.0	4.0	5.8
ROE (%)	-10.9	-6.0	-7.6	-8.2	-7.5
EPS (원)	-568	-321	-367	-420	-369

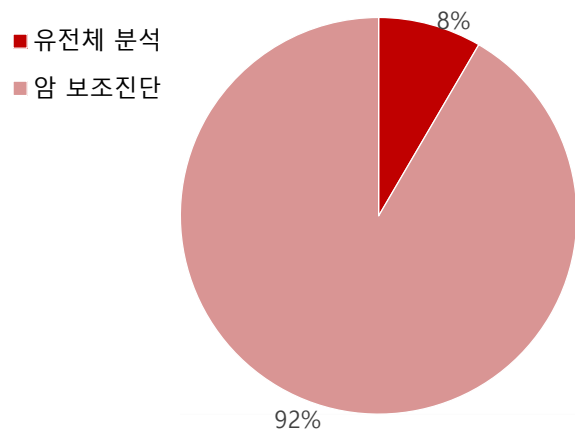
자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

그림 1. 주주현황(2025년 기준)



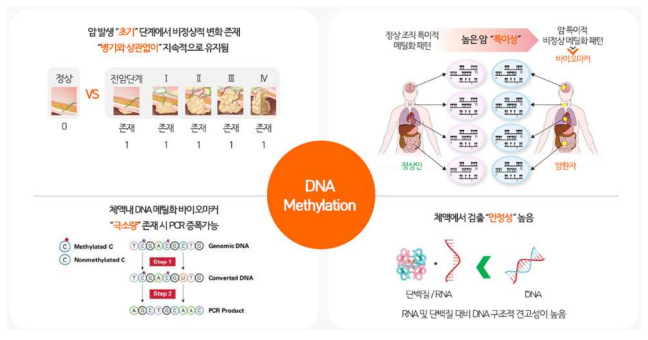
자료: 지노믹트리, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 매출 비중(2025년 기준)



자료: 지노믹트리, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 메틸화 바이오마커 특징점



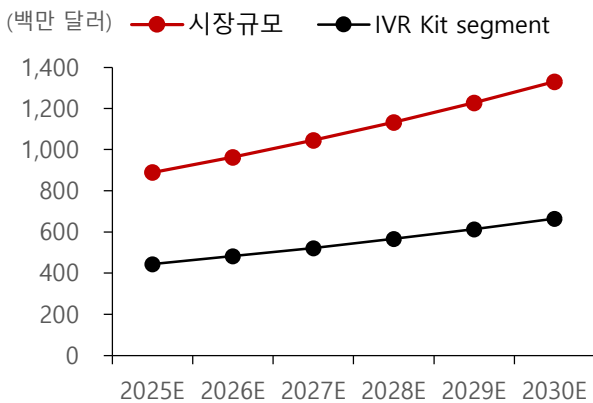
자료: 지노믹트리, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. 얼리텍 B 비교임상 결과

Variable	Urinary DNA methylation test (n = 1,099)		NMP22 test (n = 1,019)		Urine cytology test (n = 1,048)	
	Positive results, No./Total No.	Assessment (95% CI), %	Positive results, No./Total No.	Assessment (95% CI), %	Positive results, No./Total No.	Assessment (95% CI), %
Sensitivity						
High-grade or invasive bladder cancer	157/176	89.2 (84.6-93.8)	88/171	51.5 (44.0-59.0)	69/174	39.7 (32.4-46.9)
Overall bladder cancer	171/219	78.1 (72.6-83.6)	94/213	44.1 (37.5-50.8)	70/217	32.3 (26.0-38.5)
Specificity						
No high-grade or invasive cancer	810/923	87.8 (85.6-89.9)	777/848	91.6 (89.8-93.5)	912/917	99.5 (99.0-100)
No bladder cancer	781/880	88.8 (86.7-90.8)	741/806	91.9 (90.1-93.8)	870/874	99.5 (99.1-100)

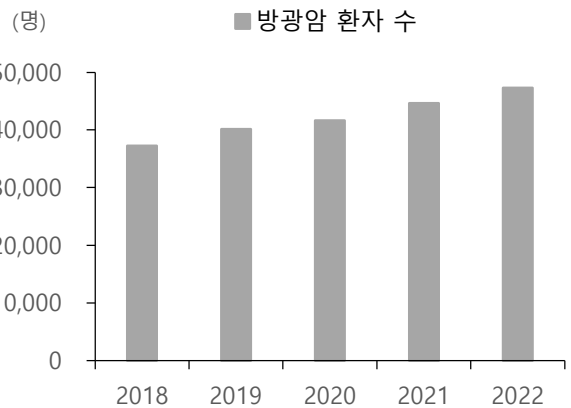
자료: 지노믹트리, 리딩투자증권 리서치센터

그림 5. 유럽 방광암 진단 시장 규모



자료: 지노믹트리, 산업자료, 리딩투자증권 리서치센터

그림 6. 국내 방광암 환자 수 추이



자료: 지노믹트리, 건강보험심사평가원, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
자산총계	1,772	1,629	1,328	1,307	1,208
유동자산	1,343	1,180	954	977	789
현금및현금성자산	665	676	453	264	163
단기금융자산	641	475	479	697	611
매출채권및기타채권	23	12	7	6	7
채고자산	3	6	5	3	3
비유동자산	428	449	375	330	419
장기금융자산	197	211	140	64	142
관계기업등투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	204	177	173	183	198
무형자산	17	16	14	12	12
부채총계	621	554	78	64	55
유동부채	21	534	53	48	44
단기차입부채	3	291	17	20	23
기타단기금융부채	0	213	7	3	1
매입채무및기타채무	17	29	27	24	20
비유동부채	599	19	25	16	10
장기차입부채	382	1	1	1	0
기타장기금융부채	187	0	0	0	0
자본총계*	1,151	1,076	1,250	1,243	1,153
지배주주지분*	1,151	1,071	1,247	1,239	1,151
비지배주주지분	0	5	3	4	2

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	51	299	34	24	38
매출원가	26	49	37	31	30
매출총이익	25	250	-3	-7	7
판매비와관리비	124	226	170	146	120
영업이익	-99	24	-173	-153	-113
EBITDA	-88	37	-161	-141	-102
비영업손익	-16	-61	78	49	22
이자수익	9	28	40	33	20
이자비용	46	54	21	3	3
배당수익	32	9	8	1	11
외환손익	8	5	-0	6	-1
관계기업등관련손익	0	0	0	0	0
기타비영업손익	-19	-48	50	13	-5
세전계속사업이익	-114	-37	-95	-104	-91
법인세비용	0	25	-5	0	0
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익*	-114	-62	-90	-104	-91
지배주주순이익*	-114	-66	-88	-102	-90
비지배주주순이익	0	4	-3	-1	-1
기타포괄손익	27	20	9	48	-6
총포괄손익	-87	-43	-82	-56	-97

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동으로인한현금흐름	-76	43	-109	-136	-102
당기순이익	-114	-62	-90	-104	-91
현금유입(유출)이없는수익(비용)	45	134	-19	-9	2
자산상각비	10	13	12	12	11
영업자산부채변동	-7	-19	-15	-28	-15
매출채권및기타채권감소(증가)	-14	-6	-67	1	-1
재고자산감소(증가)	10	-3	1	2	1
매입채무및기타채무증가(감소)	-2	10	64	-6	-7
투자활동현금흐름	-491	141	81	-115	0
투자활동현금유입액	8	329	55	0	80
유형자산	1	0	0	0	0
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	536	213	6	145	109
유형자산	110	18	2	25	27
무형자산	9	1	0	1	0
재무활동현금흐름	629	-195	-205	60	2
재무활동현금유입액	651	0	0	61	2
단기차입부채	0	0	0	0	0
장기차입부채	601	0	0	0	0
재무활동현금유출액	22	195	205	1	0
단기차입부채	4	0	0	0	0
장기차입부채	18	145	1	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	37	23	4	1	-0
현금변동	98	11	-229	-190	-100
기초현금	566	665	681	453	264
기말현금	665	676	453	264	163

투자지표

(단위: 원배,%)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
주가지표 및 주가배수					
EPS*	-568	-321	-367	-420	-369
BPS*	5,719	5,186	5,227	5,085	4,721
CFPS	-379	208	-456	-560	-418
SPS	255	1,447	143	97	154
EBITDAPS	-439	181	-676	-580	-420
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*	2.3	1.7	4.0	4.0	5.8
PCFR	-	43.1	-	-	-
PSR	52.6	6.2	144.7	210.9	178.0
EV/EBITDA	-	49.2	-	-	-
재무비율					
매출액증가율	314.9	481.1	-88.6	-30.9	59.2
영업이익증가율	적지	흑전	적전	적지	적지
지배주주순이익증가율*	적지	적지	적지	적지	적지
매출총이익률	48.9	83.7	-7.9	-30.8	19.0
영업이익률	-191.7	8.1	-506.2	-648.2	-300.5
EBITDA이익률	-171.9	12.5	-471.8	-598.1	-272.2
지배주주순이익률*	-222.3	-20.9	-263.5	-439.8	-242.7
ROA	-6.7	1.4	-11.7	-11.6	-9.0
ROE	-10.9	-6.0	-7.6	-8.2	-7.5
ROIC	-66.8	20.5	-97.5	-91.1	-60.6
부채비율	53.9	51.5	6.2	5.1	4.7
차입금비율	33.4	27.1	1.5	1.7	2.1
순차입금비율	-80.0	-79.4	-73.0	-75.6	-65.0

(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	2026-04-07
투자의견	Not Rated	Not Rated	Not Rated
목표주가	-	-	-
괴리율(%)			
평균주가대비			
최고(최저)주가대비			

* 괴리율 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: 2026.03.31)

BUY (매수)	94.7%
HOLD (보유/중립)	5.3%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%