COMPANY UPDATE

2025. 12. 5

Innovation팀

정동희 Analyst

donghee1009.jeong@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

지씨지놈 (340450)

수익성 경영 진입과 모멘텀까지

- 안정적인 실적의 산전 검사부터 차기 모멘텀인 암 조기진단 분야로 확장 중.
- 2026년 중 아이캔서치 해외 확장 모멘텀 및 미국 FDA BDD 허가 목표.

WHAT'S THE STORY?

산과검사 및 건강검진 분야에 특화된 임상 유전체 분석 기업: GC지놈은 임상 유전체 분석 및 액체 생검 분야 사업을 영위하며, 2013년 설립, 녹십자와 녹십자홀딩스가 각각 19.60%, 9.54% 보유. NIPT(비침습적 산전 검사, 3Q25 누적 매출 비중 26.6%)와 아이캔서치를 포함한 암 검사(37.8%)을 중심으로 유전희귀검사(17.2%), 검진(18.2%)까지 광범위한 검진 포트폴리오와 상급종합병원(100%), 종합병원(33%) 등 국내 상급의료기관 커버리지 보유. 기존 기술 대비 위양성률을 90% 이상 개선한 산전검사 G-NIPT를 통해 실적 기반을 다지며 3Q25 누적 기준 영업이익 10억원 기록하며 전년 대비 턴어라운드 실현하였으며, AI 기반 단일/다중 암 검사 아이캔서치를 통해 중장기 성장 모멘텀 확보 중.

국내외 시장 확장 전략: 아이캔서치는 국내 5대 종합병원 진입 및 기업 검진 채널 확보 추진 중이며 해외 시장은 2026년 베트남 아이메드 프리미엄 검진센터(검진 capa 10만명)에서 NIPT와 아이캔서치를 도입 계획. 베트남/일본 외 태국, 중동(카타르) 등 해외 시장 또한 2026년 중 대부분 본격화를 예상. 일본의 고가 검진 수요는 한국 대비 높아 수익성 개선 기대. 중장기 성장의 핵심인 미국 사업은 지난 11월 관계사였던 Genece와 GC랩텍 합병하며 사업 구조 일원화 및 영업 속도 가속화 기대. 합병법인 이익은 내년부터 지분법 손익(25.6%)으로 반영 예정. 미국은 보험 등재를 위해 단일암(췌장암)을 우선으로 타겟 예정이며, 2026E FDA BDD(혁신의료기기) 신청 목표.

재무상황 및 보호예수 현황: 3Q25 말 기준 현금성자산 약 410억원 추정되며, 연간 판관비 규모 130~150억원 수준인 만큼 자금 상태 양호. 상장 후 1년(2026/6/10 반환예정) 락업 물량 약 1,066만주(총 발행 주식 수 대비 45%)이나 이 중 29%는 계열사 지분이며, 나머지는 임직원 및 특관자에 해당되는 만큼 오버행 이슈 제한적.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2021	2022	2023	2024
매출액 (십억원)	18	24	27	26
영업이익 (십억원)	-2	-3	0	-1
순이익 (십억원)	0	-4	-1	-1
EPS (adj) (원)	18	-233	-30	-69
EPS (adj) growth (%)	흑전	적전	적지	적지
EBITDA margin (%)	-0.3	-1.8	13.6	7.7
ROE (%)	1.6	-16.5	-2.1	-4.3
P/E (adj) (배)	n/a	n/a	n/a	n/a
P/B (배)	n/a	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA (배)	n/a	n/a	1.5	-0.9
Dividend yield (%)	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: 지씨지놈, 삼성증권

▶ 종목 정보

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	7,630원
시가총액	1,804.6억원
주식수 (유동주식 비중)	23,650,793주 (57.4%)
52주 최저/최고	6,220원/11,100원
60일-평균거래대금	7.0억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
지씨지놈 (%)	6.3	0.0	0.0
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	5.9	0.0	0.0

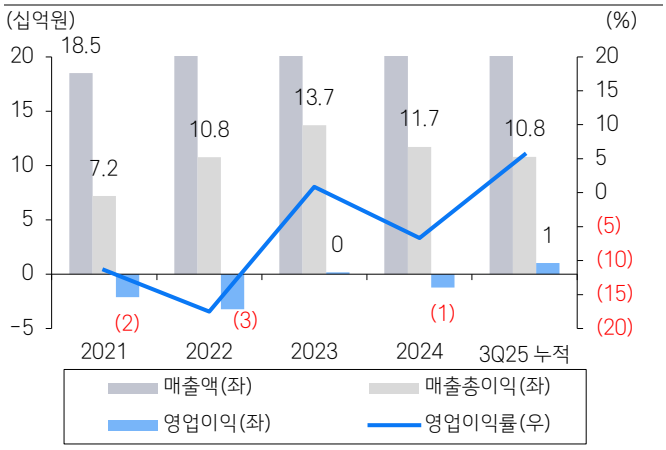
▶ 컨센서스

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

삼성증권

지씨지놈 실적 추이



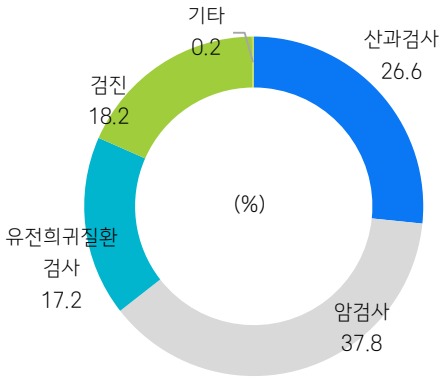
자료: 지씨지놈, 삼성증권

보호예수 현황

반환예정일	보호예수기간	예수주식수	비중(%)	비고
2026/06/10	1년	10,659,983	45.06	계열사, 임직원 및 특관자

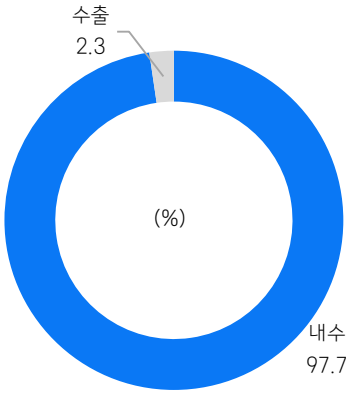
참고: 3분기 분기보고서 기준
자료: DART, 삼성증권

제품별 매출 비중(3Q25 누적)



자료: 지씨지놈, 삼성증권

지역별 매출 비중(3Q25 누적)



자료: 지씨지놈, 삼성증권

지씨지놈 핵심 제품: G-NIPT, 아이캔서치

G-PrEMIA | G-NIPT® (비침습적 산전 선별검사)

검사대상	검출질환
10~22주 산모	다운 증후군 등 태아 염색체 이상 질환
검사소요일(TAT*)	
3일	
검사결과	• 결과 분류 : 고위험군 / 저위험군 • 검출 질환 및 태아성별 • 태아분획의 정량적 수치 제공
핵심특허	• FD 핵심기술 (특허등록 제10-2452413호) • GAVIDL 핵심기술 (특허등록 제10-2586651호)
특징	• 국내 매출액 기준 시장점유율 1위[1] • 국내 대학병원 거래처 점유율 1위 (M/S 60%, 52처)[2]

*TAT (Turn Around Time): 검사 의뢰부터 결과까지 소요되는 시간

G-SeNTInEL | 아이캔서치® (다중암 조기 선별검사)

검사대상	검출질환
건강검진 수진자	대장암, 폐암, 식도암, 간암, 췌장담도암, 난소암 및 기타 암종
검사소요일(TAT)	
14일	
검사결과	• 결과 분류 : 집중관리 / 관심관리 / 일반관리 • 6종암 중 안공지능 예측 암종 • 결과 분류에 따른 맞춤 가이드라인 제공
핵심특허	• FEMS 핵심기술 (특허 출원 제10-2021-0068891호) • RMD 핵심기술 (특허 출원 제10-2022-0072680호)
특징	• 국내 최다 임상검체 검증 (4,923명) • 최다 검진기관 네트워크 구축[1]

자료: 지씨지놈

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**14**	**18**	**24**	**27**	**26**
매출원가	7	11	13	14	14
매출총이익	**6**	**7**	**11**	**14**	**12**
(매출총이익률, %)	45.0	38.8	44.6	50.2	45.2
판매 및 일반관리비	6	9	14	14	13
영업이익	**-0**	**-2**	**-3**	**0**	**-1**
(영업이익률, %)	-0.0	-11.4	-13.4	0.6	-4.8
영업외손익	**-0**	**3**	**-1**	**-1**	**0**
금융수익	0	4	1	1	2
금융비용	0	1	2	2	1
지분법손익	0	0	-0	0	0
기타	0	0	0	0	-1
세전이익	**-0**	**0**	**-4**	**-1**	**-1**
법인세	-0	0	-0	-0	0
(법인세율, %)	92.9	27.9	2.9	32.5	-11.5
계속사업이익	-0	0	-4	-1	-1
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**-0**	**0**	**-4**	**-1**	**-1**
(순이익률, %)	-0.0	1.6	-15.6	-2.0	-4.9
지배주주순이익	-0	0	-4	-1	-1
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
EBITDA	1	-0	-0	4	2
(EBITDA 이익률, %)	7.2	-0.3	-1.8	13.6	7.7
EPS (지배주주)	-0	18	-233	-30	-69
EPS (연결기준)	-0	18	-233	-30	-69
수정 EPS (원)*	-0	18	-233	-30	-69

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**31**	**30**	**24**	**15**	**14**
현금 및 현금등가물	9	11	14	4	7
매출채권	2	4	4	4	5
재고자산	0	1	1	1	1
기타	20	15	5	5	0
비유동자산	**10**	**12**	**25**	**28**	**27**
투자자산	2	2	3	6	8
유형자산	6	7	13	13	10
무형자산	1	1	1	1	1
기타	2	3	8	8	8
자산총계	**42**	**42**	**49**	**43**	**41**
유동부채	**2**	**5**	**10**	**13**	**3**
매입채무	0	1	1	1	0
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	2	3	9	12	3
비유동부채	**21**	**19**	**12**	**5**	**4**
사채 및 장기차입금	11	13	6	0	0
기타 비유동부채	9	6	6	5	4
부채총계	**23**	**23**	**22**	**18**	**8**
지배주주지분	**19**	**19**	**27**	**25**	**33**
자본금	8	8	9	9	10
자본잉여금	10	10	21	21	30
이익잉여금	-0	0	-3	-4	-5
기타	0	0	-0	-1	-1
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**19**	**19**	**27**	**25**	**33**
순부채	-8	-6	-5	6	-2

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동에서의 현금흐름	**1**	**-0**	**-2**	**3**	**0**
당기순이익	-0	0	-4	-1	-1
현금유출입이없는 비용 및 수익	2	1	4	5	4
유형자산 감가상각비	1	2	3	3	3
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
기타	1	-1	2	1	1
영업활동 자산부채 변동	-1	-1	-3	-1	-3
투자활동에서의 현금흐름	**-22**	**2**	**5**	**-12**	**3**
유형자산 증감	-2	-3	-3	-7	-0
장단기금융자산의 증감	-20	5	11	-1	5
기타	0	-0	-3	-4	-2
재무활동에서의 현금흐름	**28**	**-0**	**-1**	**-1**	**-1**
차입금의 증가(감소)	21	-2	-7	2	-10
자본금의 증가(감소)	18	0	12	0	10
배당금	0	0	0	0	0
기타	-12	1	-5	-3	-1
현금증감	6	1	3	-10	3
기초현금	3	9	11	14	4
기말현금	9	11	14	4	7
Gross cash flow	**2**	**1**	**1**	**4**	**3**
Free cash flow	**-2**	**-3**	**-6**	**-4**	**0**

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2020	2021	2022	2023	2024
증감률 (%)					
매출액	n/a	36.5	30.4	13.2	-5.1
영업이익	적전	적지	적지	흑전	적전
순이익	적전	흑전	적전	적지	적지
수정 EPS**	적전	흑전	적전	적지	적지
주당지표					
EPS (지배주주)	-0	18	-233	-30	-69
EPS (연결기준)	-0	18	-233	-30	-69
수정 EPS**	-0	18	-233	-30	-69
BPS	1,166	1,185	1,466	1,381	1,692
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
P/B***	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	-8.7-	n/a	n/a	1.5	-0.9
비율					
ROE (%)	-0.0	1.6	-16.5	-2.1	-4.3
ROA (%)	-0.0	0.7	-8.2	-1.2	-3.0
ROIC (%)	-0.0	-15.7	-21.3	0.5	-5.8
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
순부채비율 (%)	-45.4	-33.7	-19.1	22.5	-5.6
이자보상배율 (배)	-0.0	-1.4	-1.9	0.2	-1.3

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: 지씨지놈, 삼성증권

Compliance notice

- 당사는 2025년 12월 4일 기준으로 지난 1년간 지씨지놈의 증시 상장의 대표주관회사로 참여한 적이 있습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2025년 12월 4일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 12월 4일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이

최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2025/12/5
투자의견	Not Rated
TP (원)	n/a
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

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

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.09.30 기준
매수(83.5%)·중립(16.5%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA