

COMPANY UPDATE

2026. 6. 1

Innovation팀

정동희 Analyst

donghee1009.jeong@samsung.com

▶ 종목 정보

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	6,020원
시가총액	1,423.8억원
주식수 (유동주식 비중)	23,650,793주 (57.4%)
52주 최저/최고	6,020원/11,100원
60일-평균거래대금	18.0억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
지씨지놈 (%)	-30.6	-14.2	0.0
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-21.3	-27.2	0.0

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

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



리서치센터 리포트
바로가기

지씨지놈 (340450)

구조적인 국내 매출 성장과 해외 사업 모멘텀까지

- 국내 산전검사-검진 사업의 구조적 성장을 통해 수익성 경영 중인 진단 기업.
- 3Q26 미국 웨장암 조기 검진 임상 결과 및 연말 관계사 연결 편입 모멘텀 보유.

WHAT'S THE STORY?

캐시카우와 신사업이 동반 성장하는 수익성 경영 체제: 2025년 매출 315억원 (+21.8% y-y), 영업이익 12억원, 1Q26에도 매출 74억원(+9.1% y-y), 영업이익 1.4억원(흑전 y-y)으로 영업 레버리지 가시화 중이며, 다음 사업별 모멘텀 주목 필요.

1) 산전검사의 구조적 성장: 동사 산전검사 건수 2025년 2.5만건(+40% y-y), 1Q26 7,000건(+40% y-y)으로 가속화. 고령 산모 증가, 태아 성감별 합법화, 정부 바우처 확대(임신 1회당 100만원) 및 지자체 산전검사 지원이 구조적 수요를 견인하며 산모 1인당 NIPT 수행 횟수(현재 1.5~2회)의 추가 증가 여력 잔존.

2) B2B 중심 아이캔서치(조기 다중 암 검진) 성장: 국내 거래처 확대를 통해 검사 건수 2025년 5,100건에서 1Q26 1,400건, 2026E 1만~1.5만건 목표(건당 30~40만원 매출). 1Q26 계약 완료된 B2B 물량 2027년부터 연 5,000건 이상 추가 가능.

3) 3Q26 미국 웨장암 검진임상 결과: 1Q26 검체 모집 완료, 3Q26 최종 임상 결과 발표, 4Q26 FDA BDD 신청, 2027~2028년 허가 및 상업화 예정으로, 미국 유통은 가던트헬스와 MOU 체결 완료(초기 검사 민감도 95%/특이도 96%).

4) GC랩텍 연결 반영 모멘텀: GC랩텍(비상장)은 지씨지놈 관계사(지분 24.14%)인 미국 혈장 스크리닝 전문 업체로 2025년 매출 196억원, 순이익 17억원의 흑자 법인(1Q26 매출 80억원). 지씨지놈이 기술 이전한 웨장암 검진 임상 비용 집행 마무리 후 2026년 말부터 연결 편입 논의 본격화 예상, 실적 반영 가시성 확보.

재무상태 및 리스크: 1Q26말 기준 현금성 자산 및 단기금융상품 약 430억원. 미국 임상 비용(총 100~150억원)은 GC랩텍에서 집행돼 본사 현금 축적 기조 유지. 오버행(VC 보유분)은 전량 소화 완료되었으며, 6/10 반환 물량은 최대주주 및 임직원 물량으로 출회 가능성 낮은 상황. 대형주 중심 장세 완화와 함께 리레이팅 가능.

SUMMARY FINANCIAL DATA

(다음 페이지에 계속)

	2022	2023	2024	2025
매출액 (십억원)	24	27	26	32
영업이익 (십억원)	-3	0	-1	1
순이익 (십억원)	-4	-1	-1	4
EPS (adj) (원)	-233	-30	-69	184
EPS (adj) growth (%)	적전	적지	적지	흑전
EBITDA margin (%)	-1.8	13.6	7.7	13.0
ROE (%)	-16.5	-2.1	-4.3	7.3
P/E (adj) (배)	n/a	n/a	n/a	37.0
P/B (배)	n/a	n/a	n/a	2.1
EV/EBITDA (배)	n/a	1.5	-0.9	30.5
Dividend yield (%)	n/a	n/a	n/a	0.0

자료: 지씨지놈, 삼성증권

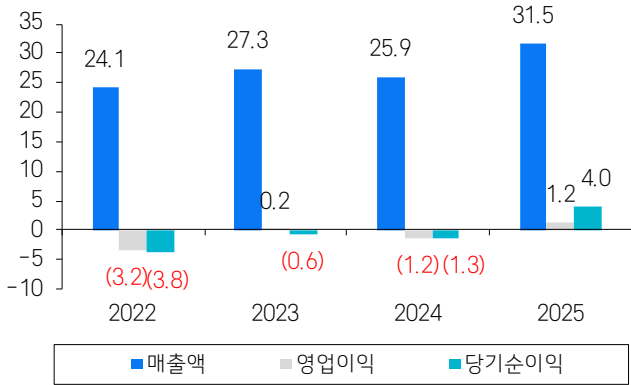
지씨지놈 실적 추이

(십억원)	2022	2023	2024	2025	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
매출액	24.1	27.3	25.9	31.5	6.8	7.8	8.8	8.1	7.4
산과검사	5.2	5.3	6.5	8.5	1.9	2.1	2.3	2.2	2.2
암검사	9.5	10.5	10.2	11.8	2.6	3.0	3.2	2.9	3.0
유전희귀검사	5.6	6.0	4.9	5.4	1.4	1.1	1.5	1.4	1.4
검진	3.8	4.6	4.3	5.8	0.8	1.6	1.8	1.6	0.9
기타	0.0	0.9	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
내수	23.2	25.7	25.1	30.8	6.6	7.7	8.6	7.9	7.3
수출	0.9	1.6	0.8	0.7	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1
매출총이익	10.8	13.7	11.7	14.6	3.0	3.5	4.2	3.8	3.4
영업이익	-3.2	0.2	-1.2	1.2	-0.0	0.3	0.8	0.2	0.1
당기순이익	-3.8	-0.6	-1.3	4.0	0.3	-0.1	1.4	2.4	0.8
전년대비 (%)									
매출액	-	13.2	-5.1	21.8	-	-	-	-	9.1
산과검사	-	2.1	23.8	29.6	-	-	-	-	13.3
암검사	-	9.8	-2.5	15.8	-	-	-	-	12.7
유전희귀검사	-	8.7	-19.0	10.2	-	-	-	-	1.4
검진	-	21.1	-8.3	37.1	-	-	-	-	2.1
기타	-	1,767.4	-97.2	117.2	-	-	-	-	-8.6
내수	-	-	-	22.5	-	-	-	-	10.8
수출	-	-	-	-2.3	-	-	-	-	-41.4
매출총이익	-	27.2	-14.5	25.0	-	-	-	-	11.9
영업이익	-	-104.9	-870.6	-200.2	-	-	-	-	흑전
당기순이익	-	-85.4	128.5	-421.8	-	-	-	-	174.2
마진 (%)									
매출총이익률	44.6	50.2	45.2	46.4	44.7	44.9	48.0	47.5	45.9
영업이익률	-13.4	0.6	-4.8	3.9	-0.4	3.7	8.7	2.5	1.9
당기순이익률	-15.6	-2.0	-4.9	12.8	4.4	-0.9	16.2	29.5	10.9

참고: *아이캔서치는 '검진'사업에 포함
 자료: Quantwise, DART, 삼성증권 정리

지씨지놈 실적 추이

(십억원)



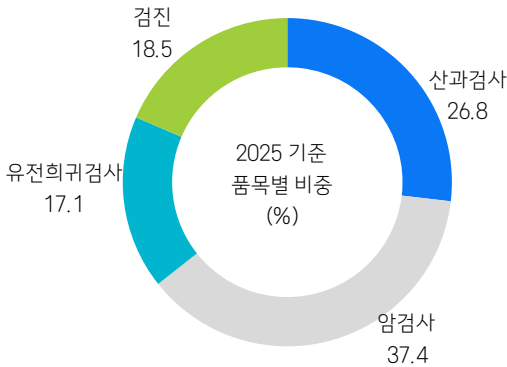
자료: 지씨지놈, 삼성증권

보호예수 현황

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

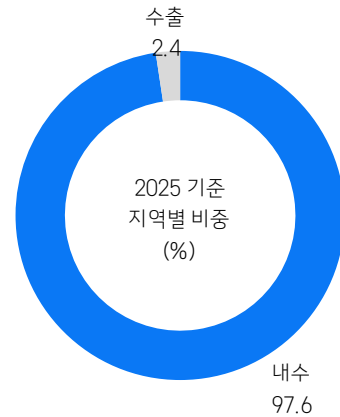
참고: 1분기 분기보고서 기준
자료: DART, 삼성증권

품목별 매출 비중



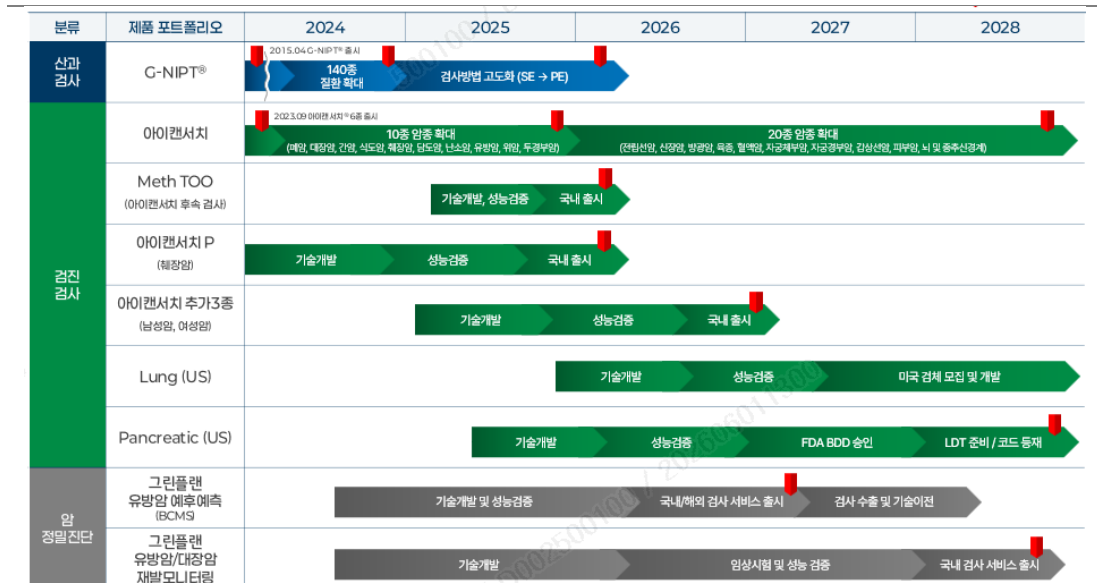
자료: 지씨지놈, 삼성증권

지역별 매출 비중



자료: 지씨지놈, 삼성증권

지씨지놈 주요 개발 파이프라인



자료: 지씨지놈

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	18	24	27	26	32
매출원가	11	13	14	14	17
매출총이익	7	11	14	12	15
(매출총이익률, %)	38.8	44.6	50.2	45.2	46.4
판매 및 일반관리비	9	14	14	13	13
영업이익	-2	-3	0	-1	1
(영업이익률, %)	-11.4	-13.4	0.6	-4.8	3.9
영업외손익	3	-1	-1	0	3
금융수익	4	1	1	2	3
금융비용	1	2	2	1	0
지분법손익	0	-0	0	0	0
기타	0	0	0	-1	-0
세전이익	0	-4	-1	-1	4
법인세	0	-0	-0	0	0
(법인세율, %)	27.9	2.9	32.5	-11.5	2.5
계속사업이익	0	-4	-1	-1	4
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	0	-4	-1	-1	4
(순이익률, %)	1.6	-15.6	-2.0	-4.9	12.8
지배주주순이익	0	-4	-1	-1	4
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
EBITDA	-0	-0	4	2	4
(EBITDA 이익률, %)	-0.3	-1.8	13.6	7.7	13.0
EPS (지배주주)	18	-233	-30	-69	184
EPS (연결기준)	18	-233	-30	-69	184
수정 EPS (원)*	18	-233	-30	-69	184

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동에서의 현금흐름	-0	-2	3	0	1
당기순이익	0	-4	-1	-1	4
현금유출입이없는 비용 및 수익	1	4	5	4	1
유형자산 감가상각비	2	3	3	3	3
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
기타	-1	2	1	1	-2
영업활동 자산부채 변동	-1	-3	-1	-3	-4
투자활동에서의 현금흐름	2	5	-12	3	-12
유형자산 증감	-3	-3	-7	-0	-0
장단기금융자산의 증감	5	11	-1	5	-5
기타	-0	-3	-4	-2	-7
재무활동에서의 현금흐름	-0	-1	-1	-1	40
차입금의 증가(감소)	-2	-7	2	-10	-1
자본금의 증가(감소)	0	12	0	10	41
배당금	0	0	0	0	0
기타	1	-5	-3	-1	-1
현금증감	1	3	-10	3	29
기초현금	9	11	14	4	7
기말현금	11	14	4	7	35
Gross cash flow	1	1	4	3	5
Free cash flow	-3	-6	-4	0	1

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

자료: 지씨지능, 삼성증권

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	30	24	15	14	51
현금 및 현금등가물	11	14	4	7	35
매출채권	4	4	4	5	7
재고자산	1	1	1	1	2
기타	15	5	5	0	7
비유동자산	12	25	28	27	34
투자자산	2	3	6	8	17
유형자산	7	13	13	10	8
무형자산	1	1	1	1	1
기타	3	8	8	8	7
자산총계	42	49	43	41	85
유동부채	5	10	13	3	3
매입채무	1	1	1	0	0
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	3	9	12	3	3
비유동부채	19	12	5	4	4
사채 및 장기차입금	13	6	0	0	0
기타 비유동부채	6	6	5	4	4
부채총계	23	22	18	8	6
지배주주지분	19	27	25	33	78
자본금	8	9	9	10	12
자본잉여금	10	21	21	30	69
이익잉여금	0	-3	-4	-5	-1
기타	0	-0	-1	-1	-1
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	19	27	25	33	78
순부채	-6	-5	6	-2	-36

재무비율 및 주당지표

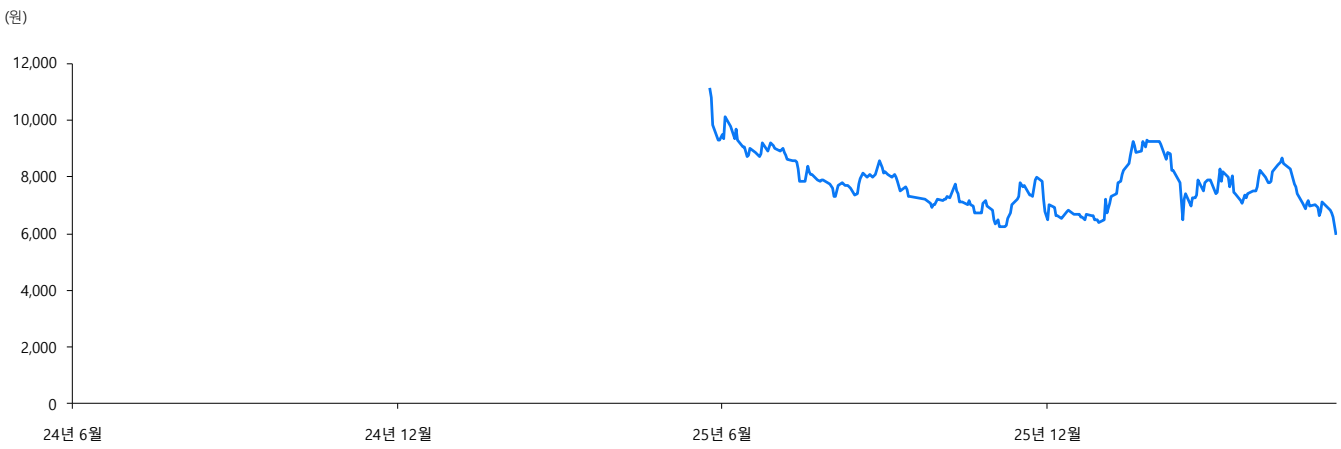
12월 31일 기준	2021	2022	2023	2024	2025
증감률 (%)					
매출액	36.5	30.4	13.2	-5.1	21.8
영업이익	적지	적지	흑전	적전	흑전
순이익	흑전	적전	적지	적지	흑전
수정 EPS**	흑전	적전	적지	적지	흑전
주당지표					
EPS (지배주주)	18	-233	-30	-69	184
EPS (연결기준)	18	-233	-30	-69	184
수정 EPS**	18	-233	-30	-69	184
BPS	1,185	1,466	1,381	1,692	3,310
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	n/a	n/a	37.0
P/B***	n/a	n/a	n/a	n/a	2.1
EV/EBITDA	n/a	n/a	1.5	-0.9-	30.5
비율					
ROE (%)	1.6	-16.5	-2.1	-4.3	7.3
ROA (%)	0.7	-8.2	-1.2	-3.0	6.5
ROIC (%)	-15.7	-21.3	0.5	-5.8	5.1
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	n/a	n/a	n/a	n/a	0.0
순부채비율 (%)	-33.7	-19.1	22.5	-5.6	-46.1
이자보상배율 (배)	-1.4	-1.9	0.2	-1.3	6.3

2026. 6. 1

Compliance notice

- 당사는 2026년 5월 29일 기준으로 지난 1년간 지씨지놈의 증시 상장의 대표주관회사로 참여한 적이 없습니다.
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 29일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 29일 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 당사에 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	2026/6/1
투자의견	Not Rated
TP (원)	n/a
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대/최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업	산업
BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~15% 내외	NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·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