

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

마크로젠(038290)

제약/생명과학

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

이준우 연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서는 '19.12.19에 발간된 동 기업의 기술분석보고서에 대한 연계보고서입니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

마크로젠(038290)

세계적 유전체 분석 서비스 기업, 분석 기술 발달과 규제 샌드박스 선정으로 사업 다변화

기업정보(2021/10/01 기준)

대표자	이수강
설립일자	1997년 06월 05일
상장일자	2000년 02월 22일
기업규모	중견기업
업종분류	그 외 기타 분류 안 된 전문, 과학 및 기술 서비스업
주요제품	DNA Sequencing 마이크로어레이 유전자 이식 생쥐 올리고 합성

시세정보(2021/10/01 기준)

현재가	28,300원
액면가	500원
시가총액	3,033억 원
발행주식수	10,715,551주
52주 최고가	40,000원
52주 최저가	22,950원
외국인지분율	2.83%
주요주주	
서정선 외 10인	10.22%
자사주	8.98%

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	1,128.3	10.9	9.3	0.8	17.1	1.5	2.5	1	52.1	251	11,778	116.8	2.5
2019	1,028.1	-8.9	37.1	3.6	-133.8	-13.0	-3.0	-6.6	109.2	-330	11,480	-	2.2
2020	1,126.0	9.5	71.6	6.4	878.8	78.0	56.7	34.2	45.0	8,323	20,306	3.3	1.3

■ NGS, CES, 마이크로어레이 기반 세계적 유전체 분석 서비스 기업

마크로젠(이하 동사)은 NGS, CES 기술을 기반으로 한 DNA Sequencing, 마이크로어레이와 같은 용역과 유전자 이식 생쥐, 올리고 합성 등과 같은 제품을 전문적으로 제공하는 기업으로, 2000년 2월 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 유전·생명공학 미국 전문매체 GEN으로부터 2019년 세계 10대 유전체 분석 기업에 선정되었으며, 2020년 각종 증권사 및 언론사에서 세계 5위 수준의 유전체 정보 분석 데이터를 생산할 수 있는 기업으로 국내 매출 50~60%를 점유하여 1위를 차지한 것으로 보도되었다.

■ 정밀의학 및 맞춤의학의 필요성 대두 및 유전체 분석 비용의 감소

유전체 분석 서비스의 발전에 따라 개인의 환경, 유전, 생물학적 특성을 고려하여 질병을 예측하거나, 예방하기 위한 정밀의학 및 맞춤의학의 필요성이 대두되고 있다. 또한, 유전체 분석 비용의 급격한 감소로 인해 기존 연구용 분석에서 주로 서비스되던 유전체 분석이 개인 의뢰 유전체 분석 서비스까지 확장되어 가고 있다. 이를 기반으로 유전체 분석 서비스 시장 성장은 지속될 것으로 Mordor Intelligence는 예측하였다.

■ ‘규제 샌드박스’ 1호 선정과 친 바이오 정책 기조

동사는 ‘규제 샌드박스’ 1호로 선정되어, 질병 관련 DTC 유전자 실증 특례 연구를 국내에서 가장 먼저 진행하게 되었으며, 2023년부터 6년간 1조 원을 투입하는 ‘100만 명 바이오 빅데이터 구축’ 정책으로 인해 국내 시장 점유 지속 가능성이 긍정적일 것으로 보여진다.

■ 핵심사업의 안정화와 고부가가치 신사업으로 역대 최고 실적 갱신

동사는 2020년 역대 최고 실적을 기록했으며, 2021년 상반기에는 상반기 기준 역대 최고 실적을 기록 중이다. 이러한 실적은 핵심사업인 NGS 등 DNA 서열 분석 사업의 안정과 더불어 장내 마이크로바이옴 분석과 같은 고부가가치 신사업의 비중을 확대한 것이 주요 요인으로 분석된다.

기업경쟁력

세계적 유전체 분석 서비스 선두 기업


- 2020년 세계 5위, 국내 시장점유율 1위의 160개국 1만 8천 명에게 서비스를 제공하는 세계적 유전체 분석 서비스 기업
- 대표 서비스: 차세대 염기서열 분석법과 모세관 전기영동 분석법 그리고 마이크로어레이 분석법을 이용한 유전자 분석 서비스

개인 의뢰 유전체 분석 서비스 런칭

- 질병예측&웰니스 유전자 검사 서비스
 - 마이지놈스토리 블루, 그린, 젠톡 서비스
- 헬스&뷰티 유전자 검사 서비스
 - 마이지놈스토리 더플러스
- 장내미생물 분석 서비스
 - 마이크로브앤비

핵심기술 및 적용제품

주요 사업 분야 및 핵심기술

핵심기술  NGS 주요 서비스 <ul style="list-style-type: none"> • Whole Genome Sequencing • Exome Sequencing • Targeted Sequencing • Transcriptome Sequencing • Metagenome Sequencing • Epigenome Sequencing • Single Cell Multi-Omics Sequencing 	핵심기술  CES 주요 서비스 <ul style="list-style-type: none"> • Single Cell Multi-Omics Sequencing • Standard Sequencing • Identification 서비스 • Fragment 분석서비스 • Customized Sequencing • Expression Microarray
핵심기술  Microarray 주요 서비스 <ul style="list-style-type: none"> • Expression Microarray • Genome Microarray • Epigenome Microarray 	기타 사업 분야    GEM Oligo Bioinformatics

주요 매출실적

(단위: 억 원)

구분	2019년	2020년	2021년 반기
DNA Sequencing	863.1	950.0	537.7
Microarray	59.9	43.4	32.9
유전자 편집 마우스	24.9	28.4	13.4
올리고 합성	70.2	84.5	39.7
기타	10.0	19.7	10.6
합계	1,028.1	1,126.0	634.3

시장경쟁력

유전체 분석 서비스 주요 기업

- 국외: Illumina, Thermo Fisher, BGI Genomics
- 국내: 마크로젠, 디엔에이링크, 테라젠바이오

유전체 분석 서비스 국내/외 시장규모

연도	세계 시장규모	국내 시장규모
2021년	78.4억 달러	732.9억 원
2025년(E)	128.8억 달러	1,207.4억 원

유전체 분석 서비스 시장의 성장 요인

- 정밀의학 및 맞춤의학의 필요성이 대두
- 유전체 분석 비용의 급격한 감소로 유전체 분석 서비스가 개인 고객층으로 시장성 확장

국가 규제 샌드박스 및 바이오 빅데이터 시범 산업 선정

- 개인 의뢰 유전체 분석 서비스 '규제 샌드박스' 1호로 선정(2019.02)
- '국가 바이오 빅데이터 구축 1사 시범 사업' 완료, '국가 2차 시범 사업' 생산기관 용역과제 최종 사업자로 마크로젠, 디엔에이링크, 테라젠,바이오, 랩지노믹스 선정(2021.09)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 당사는 2021년 ESG 위원회를 신설하고 ESG 경영방침을 홈페이지에 공개하고 관련 활동을 계획 중임
- 당사의 대표는 환경부가 시작한 플라스틱 사용을 줄이기 위한 캠페인인 고고 챌린지에 동참하였으며 제로 웨이스트 아이디어 공모전, 업무용 친환경 차량의 구입 등의 활동을 통해 환경경영을 실천함

S

(사회책임경영)

- 당사는 품질관리 시스템을 구축하여 ISO9001(품질경영시스템), GMP(의약품제조 및 품질관리 기준) 인증을 취득하였으며 정보보호 정책을 수립 및 이행하여 ISO27701(개인정보보호 경영시스템)을 취득한 바 있음
- 당사의 여성 근로자 비율과 남성대비 여성 근로자의 임금 수준 및 근속연수는 동 산업 이상이며 당사의 여성 임원 비율은 26.1%로 이는 상장법인의 평균 비율인 5.2%에 크게 상회함

G

(기업지배구조)

- 당사의 임직원은 윤리 서약서를 작성하여 윤리 규범을 준수하고 있으며, 부패 발생 현황에 대한 정기적인 점검과 온라인을 통한 비윤리적 행위 신고제도를 운영하고 있음
- 당사는 대표이사와 이사회 의장을 분리하여 지배구조를 개선하며 감사위원회를 조직하여 내부회계 관리의 투명성을 확보하고 윤리경영을 실천하여 대한민국 코스닥 대상에서 '최우수투명경영상'을 수상한 바 있음

* NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG 수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업현황

연구 분석에서 DTC로 고객층 확장 중인 차세대 유전체 분석 서비스 기업

동사는 NGS와 CES 기술을 이용한 DNA Sequencing을 통해 사람과 사람 외 생물체를 대상으로 한 염기서열분석 및 Bioinformatics를 제공하고 있으며, 마이크로어레이를 통한 유전자 기능 연구 또한 진행하고 있다. 동사는 국내/외 시장에서 매출이 발생하고 있으며, 연구 분석에서 DTC로 고객층을 확장하고 있다.

■ 기업개요 및 주요주주

동사는 NGS와 CES 기술을 이용한 DNA Sequencing과 마이크로어레이를 이용한 유전자 기능 분석 서비스, 올리고 합성, 유전자 편집 마우스 등의 사업을 영위하고 있는 기업으로, 1997년 6월 5일에 설립되어, 2000년 2월 22일 자로 코스닥 시장에 상장하였다. 동사는 2019년까지 한국거래소 주관 '코스닥 라이징스타'에 6년 연속 선정되었으며, 2020년과 2021년에 코로나19 관련 국내/외 각종 허가 및 승인을 획득하였고, 국내 최초로 질병 관련 DTC 유전자 검사 실증 특례 연구를 시작한 연혁을 가지고 있다.

동사는 특히, 유전체 분석 서비스(Genome Sequencing)를 주력으로 서비스하고 있다. 유전체 분석 서비스는 사람을 대상으로 하는 것뿐만 아니라, 사람이 아닌 대상까지 DNA Sequencing 및 Bioinformatics 정보 제공을 하거나, 유전자의 기능 분석을 하는 것을 뜻한다. 동사는 2021년 반기보고서 기준 유전체 분석 서비스가 2021년 상반기 매출의 약 88%를 차지할 정도의 핵심 서비스 품목으로 보고되었다.

2021년 9월말 기준 동사의 최대 주주는 서정선 회장으로 8.48%의 지분을 보유하고 있으며, 그 외 임원 또는 특수관계인 9인이 1.74%를 보유하고 있고, 자사주는 8.98%의 비율을 차지하고 있다.

[표 1] 동사의 최근 3년간 주요 연혁

년도	월	내용
2019년	5월	식품의약품안전처 공인 '임상시험검체분석기관' 지정
	7월	한국거래소 주관 '2019 코스닥 라이징스타' 6년 연속 선정
	7월	고용노동부 주관 '2019 대한민국 일자리 으뜸기업' 선정
2020년	2월	뉴시스 '대한민국 일자리대상' 고용노동부 장관상 수상
	5월	코로나19 진단키트 수출허가 승인 획득
	6월	국제 표준 정보보호 인증 'ISO/IEC 27001' 획득
	8월	코로나19 진단키트 유럽 CE-IVD 인증 획득
2021년	3월	코로나19 신속 항체 진단키트 유럽 CE-IVD 인증 획득
	4월	업계 최초 국가 공인 정보보호 및 개인정보보호 관리체계(ISMS-P) 인증
	4월	국내 최초로 질병 관련 DTC 유전자 검사 실증 특례 연구 시작

*출처: 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

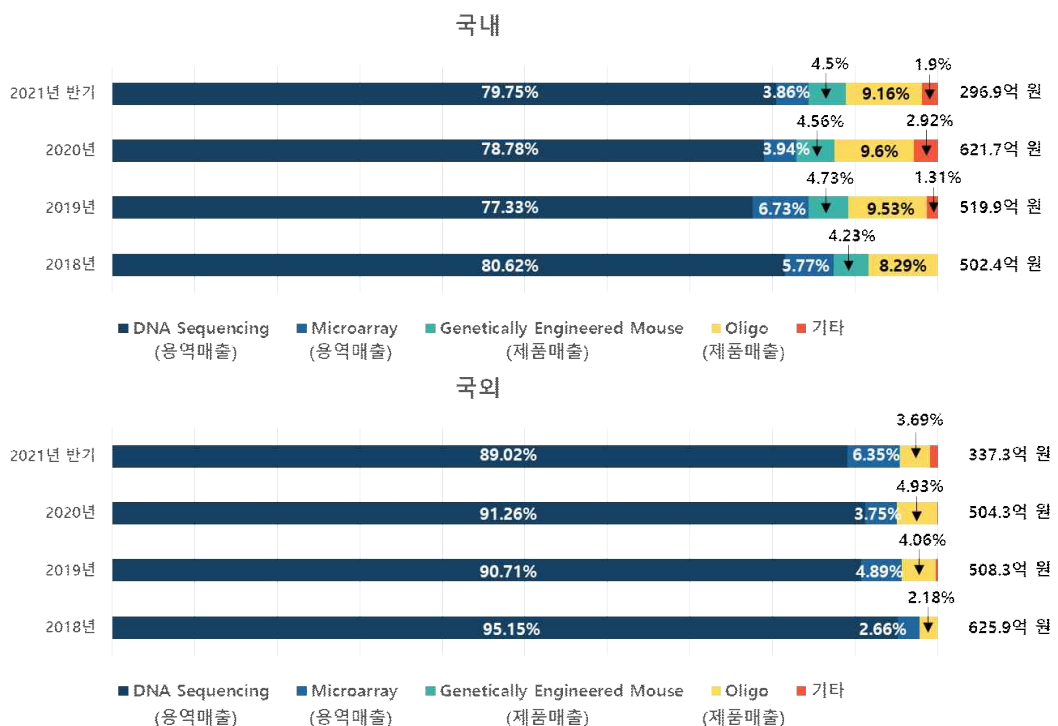
■ 국내/외 시장에 매출처 존재하며, 연구용 분석에서 DTC로 고객층 확장.

동사는 2021년 반기보고서 기준으로, 연구용 분석이 대부분을 차지하고 있으며, 그에 따라 최근 3년간 30여 편의 SCI급 저널들(Nature, Nature communications, Nature genetics, Biomaterials 등)에 게재된 논문에 참여하는 우수한 연구 성과를 획득 중이다.

또한, 동사의 2021년 반기보고서 기준 2021년 상반기에 핵심 서비스 품목인 유전체 분석 서비스 매출의 약 44%가 국내에서 발생하고 있고, 56%가 해외에서 발생하고 있을 정도로 국내/외 시장에 매출처가 존재하고 있다. 국내 주요 매출처는 서울대학교, 서울대학교병원, 한국생명공학연구원, 삼성서울병원, 서울아산병원, 한국과학기술원, 국립암센터 등 대학교, 병원, 정부기관 등 연구기관이 대부분을 차지하고 있다. 국외 매출처로는 University of Tokyo, Kyoto University, National University of Singapore, University College London, University of Helsinki, Genome Institute of Singapore, National Cancer Center Singapore 등이 있다.

최근에는 임상 진단 서비스와 개인 유전체 분석 서비스 등을 통해 개인 의뢰(Direct-To-Consumer, DTC) 유전체 분석 서비스가 제공될 가능성이 열림에 따라 동사는 개인 유전체 사업부를 운영하고 있으며, DTC 유전체 분석 분야를 선도하기 위하여 마이지놈스토리(My Genomestory™, 2017.07), 장내미생물 분석 서비스인 마이크로브앤미(MICROBE&ME, 2019.04)를 런칭하여 연구용 분석에서 개인 고객까지 점차 고객층을 넓히고 있다.

[그림 1] 동사의 최근 3개년 및 2021년 반기 매출실적



1% 미만 값은 그래프 내 수치를 기입하지 않음.

*출처: 동사 연도별 사업보고서 및 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 보유 기술 및 주요 제품 현황

동사는 유전체 분석 서비스를 주력으로 서비스하고 있다. 유전체 분석 서비스는 유전체의 특정 서열을 갖는 특정 유전자의 존재를 확인하고 이를 통해 개인의 식별 또는 질병의 예방·진단·치료 등의 목적을 가진다. 특히 질병을 조기에 진단하거나 발병 가능성을 예측하는 것이 특징이며, 대표적인 사례로는 안젤리나 졸리가 BRCA검사를 통해 BRCA1 유전자에 변이가 있음을 확인하고 예방적 유방 절제술 및 예방적 난소 절제술을 받은 사례와 더불어 애플 창업자 스티브 잡스가 췌장암 세포의 유전자를 분석해 최적화된 치료법을 찾으려고 한 사례가 잘 알려져 있다.

[그림 2] 유전체 분석 서비스의 대표적 사례



*출처: Time Magazine, 중앙일보, NICE디앤비 재구성

동사의 2021년 반기보고서 기준 유전체 분석 서비스 중 차세대 염기서열 분석법과 모세관 전기영동 분석법, 그리고 마이크로어레이 분석법을 이용한 서비스가 2021년 상반기 매출의 약 88%를 차지하는 것으로 보고되었다.

● 차세대 염기서열 분석법(Next generation sequencing, NGS)

NGS는 하나의 유전체를 무수히 많은 조각으로 분해하여 각 조각을 동시에 읽어내어, 전산 기술을 이용하여 조합함으로써 방대한 유전체 정보를 빠르게 해독하는 유전체 연구의 핵심 기술이다. 동사는 NGS를 이용하여 유전체 전체를 한 번에 읽어내어 관련 유전정보를 분석하는 방법인 whole genome sequencing(WGS)를 제공하며, CLIA 인증을 받은 X-Genome 서비스를 집단별 맞춤 치료, 희귀질환, 약물 유전체학 등에 사용하며, reference 기반의 기본 분석과 맞춤형 분석을 제공하고 있다. 또한, 동사는 NGS를 이용하여 WGS 외에도 exome sequencing, targeted sequencing 등의 다양한 서비스를 제공하고 있다.

● 모세관 전기영동 분석법(Capillary electrophoresis sequencing, CES)

동사는 생화학적 방법을 이용하여 DNA 염기서열을 분석하는 CES를 기반으로, 가장 보편화된 standard sequencing 서비스를 제공할 뿐만 아니라, 생물체의 종을 감별하거나 식별하는 identification 서비스, fragment 서비스 등 다양한 서비스를 제공하고 있으며, 이는 분자 생물학 기초 연구와 육종 연구, 유전질환 연구 등의 다양하고 폭넓은 분야에서 연구 목적으로 활용되고 있다.

● 마이크로어레이 분석법(Microarray)

동사는 칩에 배열한 눈에 보이지 않을 정도로 미세한 probe와 DNA, RNA 또는 단백질을 반응시킴으로써 유전자의 발현패턴을 측정하고 변이 여부를 확인할 수 있는 마이크로어레이 기술을 이용하여 유의한 유전자들을 선별해내는 mRNA expression microarray, 사람 유전체 단일염기다형성 부위를 분석함으로써 기능적 특성을 규명하기 위한 genome microarray, 유전체의 메틸화 여부를 정확하게 수행하여 통계분석을 통해 생물학적 의미를 부여하는 epigenome microarray와 같은 서비스를 제공하고 있다.

[표 2] 동사의 유전체 분석 기술 및 제공 서비스

분석기술	서비스명	내용
NGS	Whole Genome Sequencing	유전체 전체를 한 번에 읽어내어 관련 유전정보 분석
	Exome Sequencing	유전자가 존재한다고 알려진 Exome 영역만을 선택적으로 분석
	Targeted Sequencing	연구자가 관심 있어 하는 특정 영역만 선택적으로 골라 분석
	Transcriptome Sequencing	샘플 간의 유전자 발현 값의 차이(Expression Profiling)를 분석
	Metagenome Sequencing	다양한 환경에 존재하는 미생물군집(Microbial Community)을 확인하는 방법으로 주로 Bacteria, Fungi의 분포 및 종류를 분석
	Epigenome Sequencing	외부환경요인에 의하여 특정 유전자의 기능이 제대로 발현되었는가를 분석
	Single Cell Multi-Omics Sequencing	다양한 샘플의 조직을 단일세포 단위로 분리하고, 각 세포의 유전자 발현을 확인하여 세포 종류별 특성을 구별할 수 있는 최신 연구 분석법
CES	Standard Sequencing	고객이 의뢰한 PCR product와 Plasmid DNA 등 Sequencing 서비스
	Identification 서비스	Bacteria 및 Fungi(사상균, 효모)의 ribosomal RNA 유전자를 증폭시켜 염기서열을 분석하고 rRNA Database(NCBI)를 이용하여 대상 미생물의 상동성을 확인하는 서비스
	Fragment 분석 서비스	Genotyping, DNA profiling과 의학적 Mutation detection, Agricultural research 등을 포함하는 서비스
	Customized Sequencing	고객이 원하는 Target region과 관련하여 Reference와 함께 Cell/gDNA를 제공 받아 Primer 디자인부터 PCR 증폭, Sequencing, 그리고 BI 리포트까지 전 프로세스 공정을 수행·분석하는 고객 맞춤형 서비스
Microarray	Expression Microarray	다양한 Organism에 대한 mRNA 분석을 위하여 실험이 진행되며 얻어진 결과 데이터를 바탕으로 이를 통계·분석하여 유의한 유전자들을 선별하는 서비스
	Genome Microarray	SNP의 기능적 특성을 규명하여 개인의 유전적 다양성과 서로 다른 질병에 대한 감수성의 차이를 분석하기 위한 서비스임
	Epigenome Microarray	DNA 메틸화(DNA methylation) 여부를 정확하게 수행하여 해당 결과에 대한 생물학적 의미를 부여하는 서비스

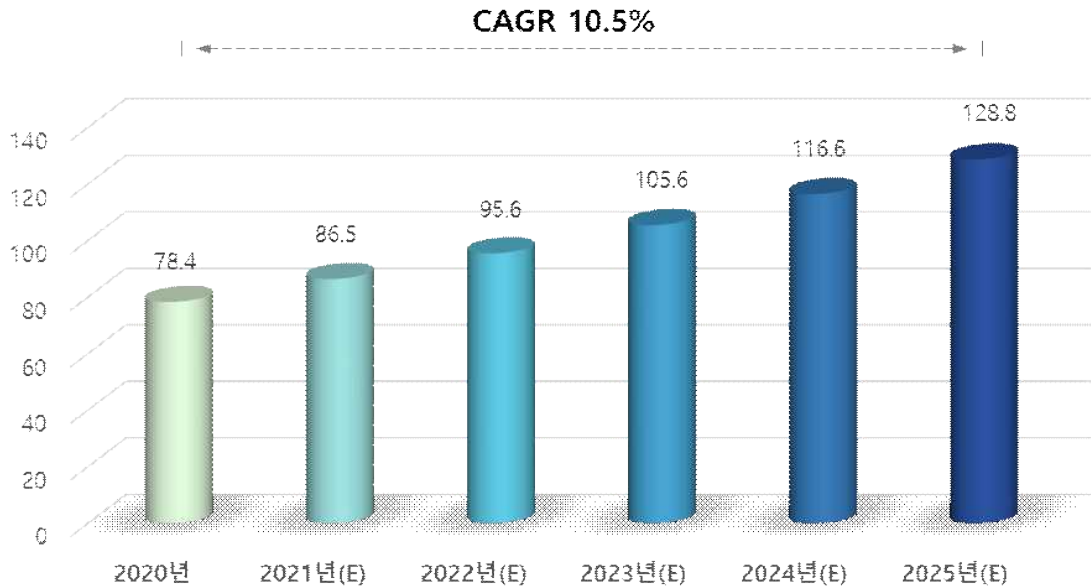
*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 국내/외 유전체 분석 서비스 시장 동향

유전체 분석 서비스는 2011년 애플의 전 CEO 스티브 잡스가 받았을 당시만 해도 한 건 당 약 1억 2,000만 원의 비용이 소모되었으나, 과학 기술의 발전으로 현재는 한 건 당 약 10만 원 정도의 비용이 소모될 정도로 급격한 비용 감소가 이루어졌다. 이를 통해 연구용, 혹은 임상용 분석의 수요가 대부분을 차지했던 기존 시장과 달리 DTC 유전체 분석 서비스 시장에 대한 수요가 정밀의학과 맞춤형의학이 더욱 강조되면서 폭발적으로 증가하며 유전체 분석 서비스 시장의 성장을 견인하고 있다. DTC 유전체 분석 서비스란, 특정 항목의 유전자에 대해 소비자가 의료기관을 직접 방문하지 않고 유전자 전문 기관을 통해 받을 수 있는 서비스를 말한다. 미국의 유명 여배우 안젤리나 졸리가 유전체 분석 서비스 중 하나인 BRCA 검사를 받은 것이 대표적 사례이며, 2013년 이전에는 의사의 처방이 있어야만 서비스를 받을 수 있었지만, 현재는 FDA에서 의사의 처방 없이 개인이 서비스를 받을 수 있게 함으로써, 미국 내에서는 90여 개의 서비스 제공 업체가 DTC 유전체 분석 서비스를 제공하고 있다. 이러한 변화에 힘입어 Mordor Intelligence의 조사에 의하면 유전자 진단 검사의 2020년 78.4억 달러의 수준에서 2025년 128.8억 달러 수준으로 매년 10% 이상의 연평균성장률이 예측되는 것으로 보고되고 있다.

[그림 3] 세계 유전자 진단 검사 시장규모 및 성장 예측

(단위: 억 달러)



*출처: Global Genetic Testing Market, Mordor Intelligence, 2021, NICE디앤비 재구성

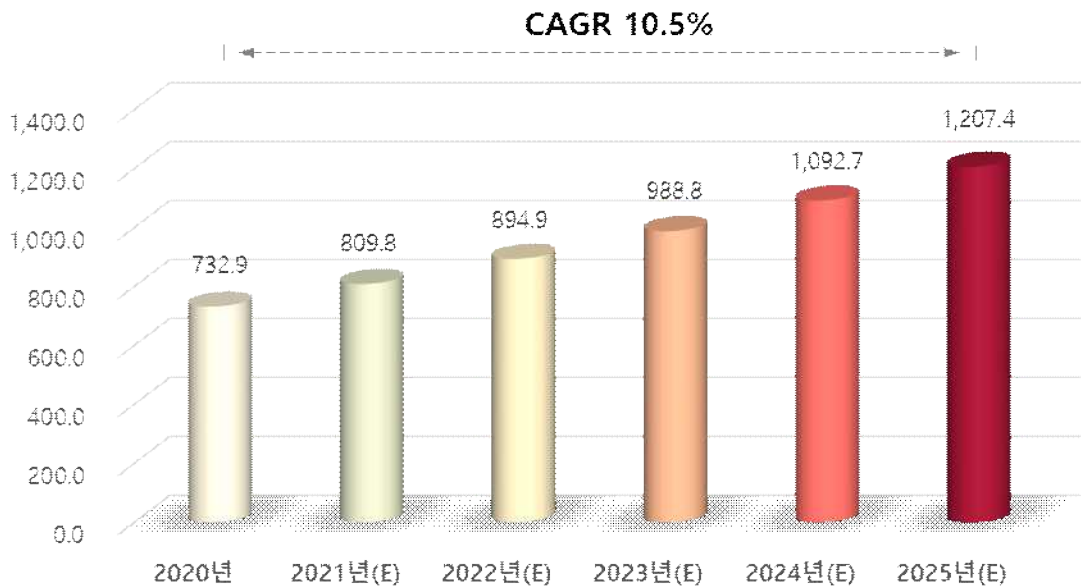
현재 동사의 유전체 분석 서비스의 매출 대부분은 2021년 반기보고서 기준, 연구용 분석이 차지하고 있으며, 국내 시장점유율은 약 50~60% 정도 차지하는 1위 기업으로 추정되고 있다. 하지만 유전체 분석 서비스의 시장 성장 예측은 유전자 시퀀싱 비용의 급속한 감소와 이로 인한 DTC 유전체 분석 서비스의 급격한 성장으로 인해 DTC 유전체 분석 서비스가 시장의 핵심 성장 동력으로 보고되고 있다.

이러한 시장 흐름 속에 DTC 유전체 분석 서비스의 국내 시장 동향은 국가의 정책 및 규제에 큰

영향을 받고 있다. 국내 DTC 유전자 검사 허용 항목이 기존 56개에서 70개 항목으로 확대되었으나, 직접적인 질병 위험도와는 관련도가 적은 식습관, 피부, 모발 등 웰니스(건강관리) 위주의 항목들만 허용된 상태이다. 따라서, 소비자들이 실질적으로 궁금해하고 활용하고 싶어 하는, 질병을 예측할 수 있는 유전자 검사 항목들은 허용되지 않았고, 이로 인해 2018년도 보건복지부에 신고된 기준으로, 유전체 분석 서비스 중 DTC는 1년에 10만 건 이하의 규모에서 성장이 세계시장보다 상대적으로 더디게 이뤄지고 있었으나, 정부의 규제 완화가 예측되고, 친 바이오 정책 등으로 인해 향후 국내 시장 성장률은 세계시장 성장률과 동등해질 것으로 예측된다.











동사는 2019년 2월, 규제를 일정 기간 면제해주는 ‘규제 샌드박스’ 1호로 선정되어 가장 먼저 DTC 질병 예측 유전자 검사에 대해 실증 특례 승인을 받았을 정도로 국내에서 정책 및 규제 허용 측면에서 가장 앞서 있다. 동사는 해당 서비스를 통해 2021년 6월부터 약 1년간 인천 송도에서 주민 2,000명을 대상으로 질병 예측 유전자 검사 서비스를 시범적으로 진행하게 되었으며, 제2형 당뇨병, 간암, 대장암, 전립선암, 폐암, 위암, 고혈압, 골관절염, 관상동맥질환, 뇌졸중, 심방세동, 파킨슨병, 환반변성 등 13가지 질병에 대한 검사와 예방을 위한 맞춤 관리 서비스를 제공할 예정으로, 이를 통해 국내 DTC 유전체 분석 서비스의 시장 선점에 대한 가능성을 획득하였다. 또한, 2021년 5월 보건복지부가 발표한 바에 의하면 정부는 미래 정밀 의료 분야 글로벌 5대 선도국가로 도약하기 위하여 2023년부터 6년간 1조 원을 투입하는 ‘100만 명 바이오 빅데이터 구축’ 을 추진하며, 데이터 활용 지원을 통한 연구, 활용 성과를 극대화하기 위한 산업화 과제를 동시에 지원할 예정으로, 정부 정책과 규제가 큰 영향을 미치고 있는 국내 DTC 유전체 분석 서비스의 시장에 대한 동사의 시장 전망성은 긍정적이다.

[그림 4] 국내 유전자 진단 검사 시장규모 및 성장 예측 (단위: 억 원)



*출처: Global Genetic Testing Market, Mordor Intelligence, 2021, NICE디앤비 재구성

[표 3] GEN 선정 상위 10대 유전체 분석 기업

순위	기업 (매출액/기준년도)	주요내용
1	 (\$3.33 billion/2018)	<ul style="list-style-type: none"> 임상환경, 연구 및 응용 시장에서의 장비 사용 확대는 Illumina의 성장 촉진에 기여, 매출액이 전년 대비 21% 증가 Illumina 수석과학자 David Bentley는 최근 Clinical OMICs지를 통해 영국의 100,000 Genomes project 추진 시 HiSeq sequencers에서 최고 수준의 NovaSeq sequencers로 전환할 계획이라고 밝힘
2	 The world leader in serving science (\$418.36 million/2017)	<ul style="list-style-type: none"> CEO인 Marc N. Casper는 지난해 해당 사업의 매출은 전체 매출규모의 2% 미만이라고 밝힘 2018년 1월 벤치탑 라인 NGS 장비 Ion GeneStudio S5 Series 출시로 그 비중은 높아졌을 것으로 기대 Thermo Fisher는 임상 NGS 시퀀싱을 Bioproduction과 Biosciences와 함께 생명과학 부문의 4/4분기 핵심 성장 동력으로 선정
3	 (\$366.348 million/Q4 2017 and Q1-Q3 2018)	<ul style="list-style-type: none"> BGI Genomics는 중국에서 매년 100만 건 이상의 cell-free DNA 검사를 수행하는 선도적인 유전자 분석기업 미국 내에서 인간 전체 게놈 분석 서비스 가격은 600달러부터 시작 올 3월, Natera사와 순환계 종양 DNA Signatera 미세잔존질환(molecular residual disease, MRD) 테스트를 중국에서 상용화하고, BGI Genomics의 시퀀싱 기술 및 장비를 사용하여 특정 시장에서 생식 건강 테스트를 개발하기 위해 5,000만 달러 규모의 파트너십을 체결
4	 (\$250 million/2018)	<ul style="list-style-type: none"> Agilent's diagnostics and genomics group(DGG)의 2018년 총 매출액은 9.4억 달러이며, 이중 NGS 워크플로우 관련 매출은 2.5억 달러로 전체 매출의 26.5%를 차지 고성장 시장인 NGS 기반 임상 종양학 분야에서 선두를 차지
5	 (\$146 million/2018)	<ul style="list-style-type: none"> 2017년 10x Genomics의 매출액은 7,100만 달러에서 2018년 두 배로 증가, 올 1월 Series D 라운드에서 3,500만 달러 투자 유치, 총 자본금을 2.4억 달러로 끌어올림 새로운 6개 주요 제품을 출시하고 2개 회사를 인수하면서 운영규모를 확대. 2018년 8월 Epinomics를, 12월에는 Spatial Transcriptomics를 인수
6	 (\$140 million/2018)	<ul style="list-style-type: none"> 올해 QIAGEN의 NGS 매출은 전년대비 36% 증가한 1.9억 달러 목표 지난해 RNA 시퀀싱을 보다 빠르고 간단하게 수행할 수 있는 Kit와 면역종양 약물에 대한 반응을 예측하기 위해 고안된 디지털 NGS 기술로 QIAseq TMB 패널을 출시
7	 (\$121 million/2018)	<ul style="list-style-type: none"> 2017년 GENEWIZ의 매출규모는 33% 증가한 9,100만 달러이며, 2019년에는 1.4억 달러를 상회할 것으로 전망 2018년 11월 Brooks Automation은 4.5억 달러에 GENEWIZ 인수 올 1분기 매출은 3,300만 달러로, NGS 30% 성장과 Sanger 시퀀싱의 15% 성장에 힘입어 전년대비 20% 증가
8	 (\$97.066 million/2018)	<ul style="list-style-type: none"> 서울 본사와 분당 정밀의학센터 NGS 임상검사실 2곳이 CLIA(Clinical Laboratory Improvement Amendments, 미국실험실표준인증) 인증을 획득(2018.12) 마크로젠은 NGS 기술을 이용한 임상진단 시퀀싱 분야에서 CAP(미국병리학회) 인증을 획득('17)한 바 있어, 2017년부터 8% 성장을 보임 호주의 장내 미생물 분석 전문기업 Microba와 파트너십을 체결. 장내 모든 미생물을 분석하도록 설계된 shotgun metagenomics sequencing 서비스를 세계시장을 목표로 개발
9	 (\$78.626 million/2018)	<ul style="list-style-type: none"> PacBio의 2018년 매출 규모는 2017년 9,346만 달러에서 16% 감소 현재 일루미나가 12억 달러에 인수하는 중이며, PacBio의 long-read 시퀀싱 기술을 통해 제품을 확장하기 위한 계약을 체결
10	 (\$18.1 million/2017)	<ul style="list-style-type: none"> Oxford Nanopore는 2016년 590만 달러에서 2017년 3배 이상의 매출 성장을 기록 2018년 두건의 투자를 유치. 미국 Amgen은 차세대 휴대용, 실시간 유전자 염기서열 분석기술을 개발 중인 Oxford Nanopore에 6,560만 달러를 투자 계획 발표(2018.10). 그 외 1.3억 달러의 자금을 조달 Clear Labs사는 식품 안전성 테스트를 위해 Oxford Nanopore의 GridION X5 DNA 시퀀싱 기술과 제휴를 체결(2019.3). 또한 새로운 R10 nanopore가 개발되어 다양한 제품 출시에 활용될 것으로 전망

*출처: GEN(Genetic Engineering & Biotechnology News), Top 10 Sequencing Companies, 2019

[그림 5] SWOT 분석



동사의 ESG 활동

동사는 2021년 사외이사 1인 사내임원 4인으로 구성된 ESG 위원회를 구성하였으며 ESG 경영방침을 홈페이지에 공개하였다. ESG 위원회는 독립적인 위치에서 지속 가능한 경영을 강화하기 위한 정책을 수립하고 성과와 문제점을 관리하고 있다. 이를 바탕으로 동사는 ESG 경영을 의사결정 시 기본요소의 하나로 고려하여 향후 관련된 여러 활동을 계획 중에 있다.



동사는 환경(E) 부문에서 환경관리 전담 조직을 구성하였으며 환경경영을 실천하기 위한 활발한 활동을 하고 있다. 동사는 폐기물 처리 프로세스를 구축하여 배출량을 관리하고 있으며, 온실가스 저감을 위해 강남사옥에 유관 시스템 도입을 검토 중이다. 동사의 대표는 환경부가 시작한, 일상 속 플라스틱 사용을 줄이기 위한 SNS 릴레이 형식의 캠페인인 고고 챌린지에 동참하였다. ‘일회용품은 줄이고(GO), 친환경 제품은 늘리고(GO)!’ 를 슬로건으로 삼아 사내 구성원의 다회용 컵 사용 확대와 신입 구성원 웰컴 패키지에 친환경 텀블러 포함, 사무실 층별 분리수거함 비치 등의 실천 방안을 공개했다. 이 밖에도 제로 웨이스트 아이디어 공모전, 업무용 친환경 차량의 구입 등의 활동을 통해 환경에 대한 영향을 최소화하기 위해 앞장서고 있다.



동사는 사회(S) 부문에서 근로자의 안전을 보장하고 산업재해를 예방하기 위해 안전관리 조직을 구성하였고 매년 전 직원을 대상으로 안전보건교육(대한 안전교육협회, 안전보건교육원)을 실시하고 있다.

동사는 고객이 만족도를 높이고 신뢰할 수 있는 서비스를 제공하기 위해 ISO9001(품질경영시스템), GMP(의료기기제조 및 품질관리 기준) 인증을 취득하여 체계적인 품질관리 시스템 구축을 인정받았으며 별도의 소비자 피해 보상 절차를 마련하였다. 또한, 정보보호 정책을 수립하여 이행하고 있으며 ISO27701(개인정보보호 경영시스템)을 취득한 바 있다.

동사는 과학 인재 양성과 인류의 건강증진을 위해 다양한 활동을 진행하며 기업의 사회적 책임

을 다하고 있다. 동사는 근로회(근이영양증 환우 단체) 환우를 위한 진단 및 상담서비스 제공, 정기모임 등으로 근이영양증 환우들을 후원하고 있으며, 유전체 의학 기술을 바탕으로 인류의 건강증진을 위해 설립된 공우생명정보 재단을 운영하고 있다. 동사는 2021년, 서울대 의과대학에 연구지원금 10억 원을 전달하였으며 대구 보건대학교와 신산업 분야의 인재 양성을 위한 업무 제휴 협약을 맺었다. 이 밖에도 마크로젠 과학자 상, 여성과학자 상, 젊은 생명정보학자 상 등의 활동을 통해 우수한 과학 인재 양성에 지속적으로 노력하고 왔다.

동사의 반기보고서(2021.06)에 의하면 동사의 여성 근로자의 비율은 약 54.2%로 동 산업(M70, 연구개발업)의 여성 근로자 비율인 24.8%에 상회하며, 동사의 여성 임원의 비율은 26.1%로 이는 2021년 1분기에 사업보고서를 제출한 상장법인 2,246개의 여성 임원 비율인 5.2%를 크게 웃도는 수준이다. 동사의 남성대비 여성 근로자의 근속연수는 113.3%로 산업 평균인 61.0% 이상이며 남성대비 여성 근로자의 임금 수준 또한 77.0%로 산업 평균인 67.4% 이상으로 동사는 성별에 따른 고용 평등을 실천하는 것으로 확인된다.

[표 4] 동사 근로자 성별에 따른 근속연수 및 급여액 (단위: 명, 년, 천 원)

성별	직원 수		평균근속연수		1인당 연평균 급여액	
	동사	동 산업	동사	동 산업	동사	동 산업
남	232	181,413	4.5	10.5	28,850	80,844
여	275	59,913	5.1	6.4	22,214	54,492
합계	507	241,326	-	-	-	-

*출처: 고용노동부 「고용형태별근로실태조사」 보고서 (2021.02), 동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성



동사는 지배구조(G) 부문에서 윤리 규범을 수립하여 홈페이지에 공개하고, 모든 임직원은 윤리 서약서를 작성하여 윤리 규범을 준수하며 윤리 전담조직(미래전략실)을 구성하여 전 직원들 대상으로 윤리 교육을 진행하고 있다. 동사는 부조리를 예방하기 위해 부패 발생 현황에 대한 정기적인 점검을 시행하고, 온라인을 통한 비윤리적 행위의 제보 제도를 마련하고, 제보자 보호제도로 제보자의 신분을 철저히 보호하고 있다.

동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 4인, 기타 비상무이사 3인으로 구성되어 있으며 CEO와 이사회 의장의 분리로 경영진에 대한 감시기능을 확보하였다. 사외이사 3명으로 구성된 감사위원회를 운영하여 내부회계 관리의 투명성을 강화하고 윤리 경영을 실천하여 2018년 제10회 대한민국 코스닥 대상에서 ‘최우수 투명경영상’을 수상한 바 있다.

[표 5] 동사의 지배구조

이사회		감사		주주	
의장, 대표이사의 분리	○	전문성	재무, 회계	최대주주 지분율	10.22%
사내/사외/기타비상무	3/4/3 명	특수관계인	X	소액주주 지분율	81.50%
사외이사 재직기간	6년 미만	내부통제 제도	○	3년 이내 배당	○
내부위원회	○	감사 지원조직	X	의결권 지원제도	○

동사 반기보고서(2021.06), NICE디앤비 재구성

II. 재무분석

유전체 분석 전문기업으로 2020년 창사 이래 최대 매출실적 기록

핵심사업인 NGS 기술을 기반으로 2020년 창사 이래 최대 매출실적 및 영업이익을 기록하였고 2021년 상반기까지 성장세를 나타냈다. 최근에는 DTC 유전체 분석 서비스를 통해 일반인 고객까지 점차 고객의 범위가 넓어지고 있어 이를 통한 사업 경쟁력 강화가 기대된다.

■ NGS 기반 유전체 분석 사업을 중심으로 경쟁력 확보

동사는 유전체 분석 플랫폼 기술을 기반으로 다양한 유전체 분석 서비스를 제공하고 있다. NGS와 CES, 마이크로어레이 분석법을 메인으로 하는 유전체 분석 서비스 등의 용역매출이 2020년 매출액의 88.2%를 차지한 핵심사업이며, 그 외 올리고 합성 등의 제품매출이 10.0%, 유전자 분석을 위한 샘플 채취 kit 등의 상품매출 및 기타 매출(임대료)이 나머지 1.8%를 차지하였다. 주 고객층은 대학교, 병원 등 연구기관이 대부분을 차지하고 있으며, 2020년 전 세계 150여 개국을 통하여 약 44.8%의 수출 실적을 시현한 것으로 확인되었다.

[표 6] 동사 연간 및 상반기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 상반기	2021년 상반기
매출액	1,128.3	1,028.1	1,126.0	520.7	634.3
매출액증가율(%)	10.8	-8.9	9.5	-7.7	21.8
영업이익	9.3	37.1	71.6	14.6	92.7
영업이익률(%)	0.8	3.6	6.4	2.8	14.6
순이익	17.1	-133.8	878.8	-52.2	-40.0
순이익률(%)	1.5	-13.0	78.0	-10.0	-6.3
부채총계	614.5	1,177.1	892.6	1,114.7	825.2
자본총계	1,180.5	1,078.2	1,985.3	1,013.2	1,920.0
총자산	1,795.0	2,255.3	2,877.9	2,127.9	2,745.2
유동비율(%)	217.0	124.6	166.0	107.0	129.9
부채비율(%)	52.1	109.2	45.0	110.0	43.0
자기자본비율(%)	65.8	47.8	69.0	47.6	69.9
영업현금흐름	156.1	145.0	205.5	-11.3	95.8
투자현금흐름	-178.8	-581.0	-42.7	12.9	-52.1
재무현금흐름	-90.8	273.2	-45.9	-24.1	-59.3
기말 현금	322.3	162.9	282.7	142.3	266.1

※ 반기: 누적 실적

*출처: 동사 연도별 사업보고서 및 반기보고서

■ 기존 핵심 사업을 기반으로 2020년 창사 이래 최대 실적 기록

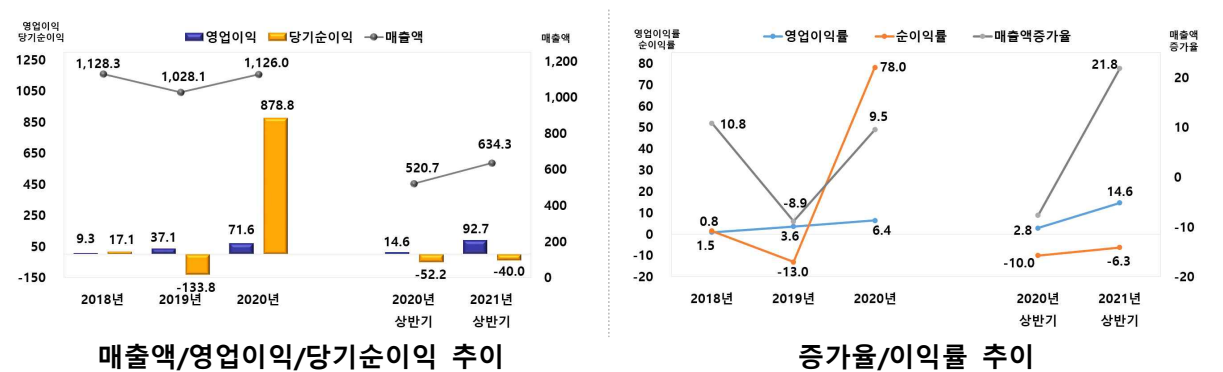
2020년 전년 대비 9.5% 증가한 1,126.0억 원의 매출액을 기록하며 창사 이래 최대 매출액을 나타냈다. DNA 서열 분석 사업인 NGS 등의 핵심 기술 기반 강화와 코로나 진단 시약 원료인 올리고 수주의 호조 등이 매출 성장을 견인한 것으로 분석된다. 한편, 2019년 매출 위축(-8.9%, YoY)은 2020년 기준 종속기업 Psomagen, Inc.(이하 소마젠)의 지배력 상실로 인한 연결손익계산서 재작성(소마젠 매출 제거)에 기인한다.

일본법인의 우수한 시장 점유율을 기반으로 한 영업이익 증대와 스페인 지사의 NGS 서비스의 매출 가시화 등 수익성 위주의 선별 수주에 힘입어 2020년 전년 대비 93.0% 증가한 71.6억 원의 영업이익을 기록하였고 영업이익률 또한 전년 3.6% 대비 2.8%p 상승한 6.4%를 기록하였다. 한편, 2019년 소마젠의 파생상품(전환사채)평가손실 163억 원의 반영으로 당기순손실 133.8억 원을 기록하였으나 2020년에는 소마젠의 연결범위 변동(종속기업에서 관계기업으로 변동)으로 인해 반영된 중단영업이익 약 841억 원에 힘입어 2020년 전년 대비 756.8% 증가한 878.8억 원의 대규모 당기순이익을 기록하며 흑자 전환하였다. [2020년 매출액순이익률: 78.0%]

■ 신사업 확대 등으로 2021년 상반기 사상 최대 매출 및 영업이익 기록

2021년 상반기 매출액은 전년 동기 대비 21.8% 증가한 634.3억 원을 기록하였으며 영업이익 또한 전년 동기 대비 534.9% 성장해 상반기에만 2020년 연간 영업이익 71.6억 원을 웃도는 92.7억 원을 시현하였다. 이와 같은 상반기 호실적은 핵심사업인 차세대 염기서열 분석(NGS) 등 DNA 서열 분석 사업의 안정과 더불어 신사업인 싱글셀(Single Cell) 분석, 장내 마이크로바이옴 분석과 같은 고부가가치 서비스의 비중을 확대한 것이 주요했던 것으로 분석된다. 한편, 2021년 반기 순이익은 -40.0억 원으로 적자를 나타냈으며 이는 지분 투자한 지놈앤컴퍼니의 주가 하락에 따른 일회성 손실 등으로 파악된다.

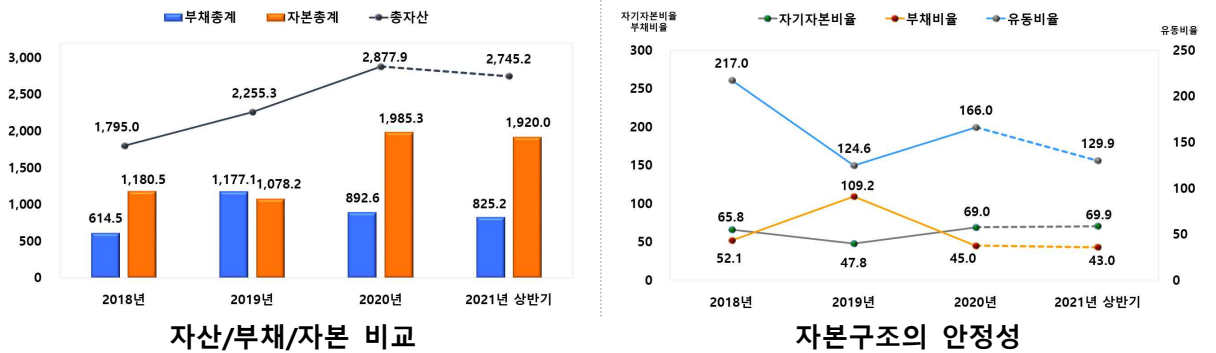
[그림 6] 동사 연간 및 상반기 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 연도별 사업보고서 및 반기보고서, NICE디앤비 재구성

[그림 7] 동사 연간 및 상반기 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 연도별 사업보고서 및 반기보고서(2021.06) NICE디앤비 재구성

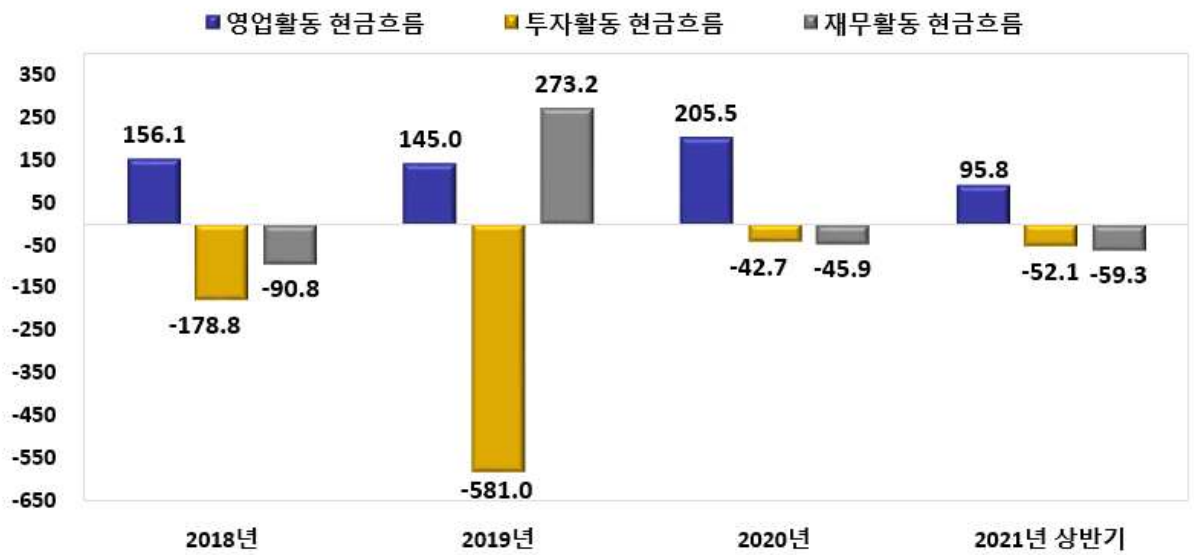
■ 2021년 상반기 전년 말에 이어 양호한 영업활동 현금창출력 시현

마이크로바이옴 분석, 개인유전체 분석 등 고객 밀착형 신사업을 집중적으로 육성할 계획으로 2019년 지리적 접근성이 좋은 강남구 테헤란로 소재의 빌딩(사옥)을 매입하여 약 460억 원의 자금이 투입되었고 이에 투자활동으로 지출된 현금이 581.0억 원으로, 전년 대비 대폭 증가하였다. 그러나 2020년에는 장단기금융상품 및 유형자산 취득 등 통상적인 투자활동 외 대규모 투자가 일단락됨에 따라 투자 부담이 전년 대비 크게 감소하는 모습을 보였다. 한편, 동사는 자사주식의 가격안정화를 위해 매년 자기주식을 취득하고 있는 가운데, 2020년에는 자기주식 취득으로 약 36.5억 원의 현금이 소요되었고 그 외 리스부채의 상환과 임대보증금의 감소 등으로 총 45.9억 원 가량의 재무활동으로 인한 현금이 지출되었다. 다만, 2020년 순이익 흑자 전환 등으로 유입된 영업활동 현금 규모가 전년 145.0억 원에서 205.5억 원으로 확대되는 등 영업활동을 통한 현금흐름이 견조한 수준으로, 영업활동 상의 현금흐름으로 투자 및 재무활동 상의 자금 소요를 대부분 충당하여 기말 현금성자산을 기초 162.9억 원에서 282.7억 원으로 확충하였다. 한편, 단기금융상품을 합산한 금액이 총자산의 19.8%를 차지하며 비교적 양호한 현금유동성을 확보한 것으로 분석되었다.

2021년 상반기 매출액 기준 순손실(40억 원)을 기록했으나 이는 현금지출이 동반되지 않는 미실현손실로 실질적인 현금창출력에 대한 우려는 제한적인 수준이다. 2021년 상반기 사상 최대의 영업실적 호조로 95.8억 원의 영업활동 현금이 창출된 가운데, 전년과 같이 경상적인 투자 외 대규모 자금을 필요로 하는 투자활동이 없어 추가 차입이 전무하였다. 2021년 상반기에도 자사주식 안정화를 위한 자기주식 취득으로 26억 원가량의 현금이 지출되었고 창사 이래 최대 실적을 기반으로, 주주 가치 제고를 위해 현금배당을 결정함에 따라 29억 원 가량의 배당금 지급이 이루어져 재무활동으로 총 59억 원가량의 현금이 소요되었다. 환율 변동으로 2021년 6월 말 현금성자산은 266.1억 원으로 전년 말 282.7억 원에서 소폭 축소되었으나 현금 및 단기금융상품이 총자산의 20.7% 수준인 568.9억 원으로 전년 말에 이어 여전히 양호한 현금유동성을 나타냈다. 향후에도 대규모 현금이 소요되는 투자는 집행되지 않을 것으로 보이며 소비자 대상(B2C)의 개인유전체 분석 서비스와 코로나19 키트 사업권 획득을 통한 임상진단 서비스 영역 확대 등 사업다각화를 통한 추가 잉여 현금창출 여력이 인정되어 단기적으로 견조한 현금흐름을 유지할 수 있을 것으로 보인다.

[그림 8] 동사 현금흐름의 변화

(단위: 억 원)



*출처: 동사 연도별 사업보고서 및 반기보고서(2021.06)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 향후전망

신규 사업 진출로 사업다각화를 추진, 중장기적인 성장 기대

연구자 대상(B2B)의 유전자 분석 사업의 안정적 수요와 더불어 DTC, 마이크로바이옴 등 개인별 맞춤형 건강검진을 결합한 소비자 대상(B2C) 형태의 헬스케어 서비스의 진출로 사업다각화를 적극적으로 추진하고 있어 중장기적 성장 동력을 확보하고 있다.

■ DTC 유전체 분석 서비스 ‘규제 샌드박스’ 1호 선정 기업

동사는 2019년 GEN이 발표한 유전체 분석 10대 기업에 선정되었고, 2020년 유전체 분석 기업 5위로 평가받고 있으며, 국내 시장 점유율은 50~60%로 1위를 차지하며 유전체 분석 서비스 분야를 선도하고 있다.

유전체 분석 서비스의 급격한 비용 감소와 정밀의학 및 맞춤의학의 강조로 인해 유전체 분석 서비스 시장의 핵심 성장 동력은 DTC 유전체 분석 서비스로 평가받고 있다. 하지만 현재 국내 정책 및 규제 하에서는 DTC 유전체 분석 서비스에 질병 관련 항목이 포함되어 있지 않아 소비자에게 서비스 이용 의사를 강력하게 촉구하는 킬러 서비스가 없다는 평을 받고 있다. 이처럼 국가의 정책 및 규제에 큰 영향을 받는 국내 DTC 유전체 분석 시장 상황에서 동사는 ‘규제 샌드박스’ 1호로 선정되어 질병 관련 DTC 유전자 실증 특례 연구를 가장 먼저 시작하게 되었으며, 이를 통해 2,000명을 대상으로 13가지 질병에 대한 검사와 예방을 위한 맞춤 관리 서비스를 시작하였다. 이를 통해 동사는 국내 DTC 유전체 분석 시장을 선점할 수 있는 가능성을 획득하였다.

■ DTC 유전체 분석 서비스 시장 공략을 위한 사업부 신설 및 서비스 런칭

DTC 유전체 분석 서비스의 성장에 발맞추어 동사는 개인 유전체 사업부를 신설하고, 질병예측 & 웰니스 유전자 검사를 위한 ‘마이저놈스토리 블루(질병 예측), 그린(웰니스)’, ‘젠톡 서비스(질병 예측)’ 서비스와 헬스&뷰티 유전자 검사를 위한 ‘마이저놈스토리 더플러스’와 같은 서비스를 보유하고 있다. 이에 더하여 2019년 4월 장내미생물 분석(마이크로바이옴) 서비스인 ‘마이크로브앤미(MICROBE & ME)’를 런칭하여 질병 발생에 주요하게 작용하는 요소 중 하나인 ‘장 건강’까지 관리할 수 있는 질병부터 웰니스까지 이르는 포괄적인 범위의 DTC 유전체 분석 서비스의 서비스 라인을 갖추게 되었다. 아울러, 2020년 9월 SK텔레콤과 디지털 헬스케어 기업 인바이츠헬스케어와 협업하여 국내 최초 유전자 검사 기반의 구독형 헬스케어 서비스인 ‘케어에이트 디엔에이(care8 DNA)’를 출시하여, 한 번의 검사 결과를 받는 것으로 끝나는 것이 아니라, 소비자에게 매달 유전자 검사를 바탕으로 소비자 맞춤형 건강관리 콘텐츠를 제공한다. 또한, 약물 반응성 분석 서비스를 현재 준비 중에 있어 개인의 유전형에 따른 약물 반응을 예측하여 최적의 맞춤 약물 치료 계획 수립을 도울 예정이다.

■ 사업다변화로 2021년 하반기에도 성장세 전망

2021년 상반기까지 기존 핵심사업인 연구자 대상의 NGS 등 DNA Sequencing 분석 사업의 안정화 등으로 매출 성장세를 견인하였으나 연구용 분석 시장 특성상 주 매출처가 대학교, 병원, 정부기관 등 연구기관으로 국한되어 있는 점이 한계점으로 도출된다. 이에 당사는 신사업인 암 조직 단일 세포를 분석하는 싱글셀(Single Cell) 분석을 통한 기존 핵심사업의 경쟁력 강화와 더불어 개인의 건강 상태를 모니터링할 수 있는 장내 마이크로바이옴 분석 서비스, DTC 유전체 분석 서비스 등을 통해 B2B 위주의 사업 포트폴리오에서 B2C로의 전환이 모색되고 있다. 당사는 국내 최초로 질병 항목에 대한 DTC 서비스를 승인받았으며, 2021년 하반기에 인천 송도에서 해당 사업을 위한 체험단을 모집 중이다. 또한, 이문메드(2021년 6월 말 지분 4.8%)를 통한 코로나19 키트 사업권 획득으로 방역 인프라가 부족한 해외까지 임상진단 영역을 확대하고 있어 하반기에도 유사한 수준의 성장이 예상된다.

■ 증권사 투자 의견

최근 1년 내 증권사 투자 의견 없음

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 9] 동사 1개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버금융(2021.09.12.)