

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

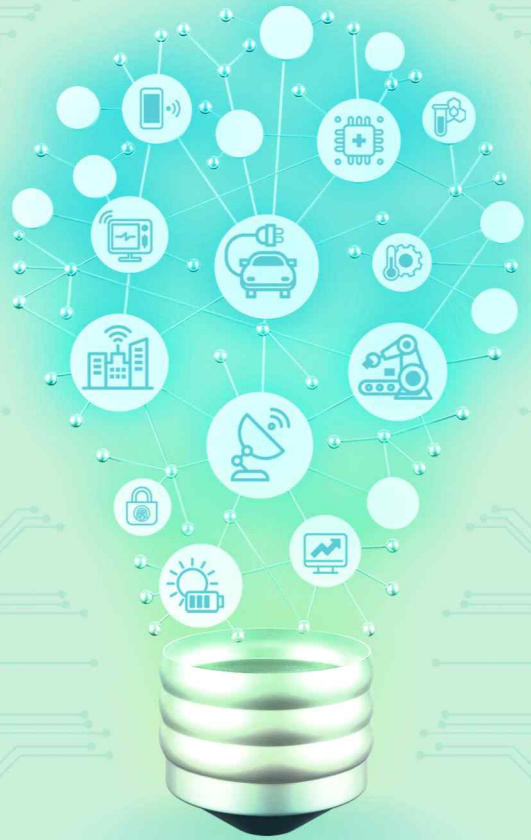
기술분석보고서

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

랩지노믹스(084650)

기타서비스

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

박도연 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 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 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미 게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.



한국IR협회

랩지노믹스(084650)

분자진단서비스 기반 헬스케어의 강자

기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	진승현
설립일자	2002년 03월 29일
상장일자	2014년 12월 16일
기업규모	중소기업
업종분류	의학 및 약학 연구개발업
주요제품	의학진단치료소재(체 외진단서비스) 개발

시세정보(2022/02/07 기준)

현재가(원)	27,400
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	3,137
발행주식수	11,450,097
52주 최고가(원)	40,000
52주 최저가(원)	13,499
외국인지분율	2.86%
주요주주	진승현

■ NGS(Next-Generation Sequencing) 기반 진단서비스 제공 및 확장

랩지노믹스(이하 동사)는 2002년 의학 및 약학 연구개발업을 영위하기 위해 설립되었으며, 2014년 코스닥에 상장했다. 국내 최초로 NGS 기반 비침습 산전 기형아 검사를 상용화하였으며, 그 외에도 신생아 염색체 이상질환, 암 등 각 질환에 대한 정보와 정보분석 서비스를 제공해왔으며, 서비스의 고도화 및 매출 증대를 위해 국내 3,000개 이상의 병원, 200개 이상의 산부인과 전문병원 네트워크를 적극 활용하고 있다. 현재 질병뿐 아니라 다이어트, 모발, 피부 등의 일상생활 관련 유전자분석 및 맞춤형 헬스케어 정보 제공 서비스(PGS, Personal Genome Service)로 사업을 확장하고 있다.

■ COVID-19 등의 질병 진단키트

동사는 COVID-19가 확산되어 해당 진단키트의 수요가 세계적으로 증가하는 가운데, 분자진단기술이 적용된 LabGun COVID-19 PCR 키트류를 출시, 상용화에 성공하였다. 미국, UAE, 인도 등 다양한 국가에 수출하고 있으며, 검사장비가 부족하거나 검사시간의 제약이 심한 국가를 타깃으로 LabGun COVID-19 Exo FAST RT-PCR 키트를 출시하여 판매하고 있다. 또한, 해당 키트의 사업화를 기반으로 현재 땀, 말라리아 등 모기매개 질환 등 더 다양한 질환에 대한 진단키트를 개발하여 출시하고 있으며, 동남아시아를 타깃으로 조인트벤처를 설립하는 등의 활동이 확인되어 진단키트 사업 분야의 지속적인 매출성장이 기대된다.

■ 페리틴(Ferritin)을 이용한 항암제 및 백신 등의 신약개발

신약개발은 동사가 최근 확장하고자 하는 기술 사업부문이다. 우수한 단백질 융합능 및 24개의 작용기 부착능을 지닌 페리틴을 이용하여 면역기능 조절과 기존의 항암제를 동시에 이용하는 항암제와 다양한 COVID-19 변이의 항원을 갖는 다가 백신을 개발하고자 한다.

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	275	11.0	(21)	(7.6)	(40)	(14.4)	(15.1)	(9.1)	56.4	(420)	2,974	N/A	2.1
2019	332	20.5	11	3.3	10	2.9	3.2	2.0	62.7	94	2,958	55.0	1.7
2020	1,195	260.1	549	46.0	428	35.8	76.4	53.8	34.0	3,850	7,202	4.9	2.6

기업경쟁력

다양한 체외 진단제품/서비스 구축

■ 체외 분자진단검사 서비스

- NGS 기반 유전자 분석 서비스
→ 산전 기형아 검사, 고형암 치료 검사, 암 예측, 다이어트, 피부, 모발 관련 등

■ 체외 분자진단검사 제품

- LabGun PCR 키트
→ COVID-19, 뎅기, 말라리아, 지카, 결핵 등

견고한 의료/연구네트워크 기반 기술사업화

■ 병의원 네트워크

- 3,000개 이상의 병원과 200개 이상의 산부인과 전문병원 등 국내 의료네트워크 구축
- 협력을 통한 부가가치 창출이 가능한 업체와의 협력 계약 체결(휴온스, 씨크릿 다이렉트 등)
- 한국과학기술연구원(KIST), 경북대학교 등 연구기관과의 협업을 통한 사업 확장

핵심기술 및 기술사업 확장

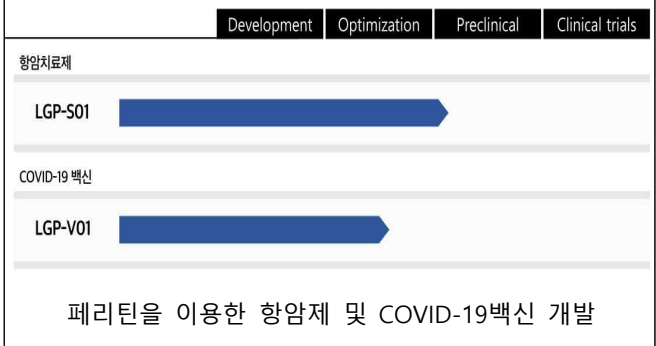
핵심기술

■ 진단키트 제작 및 생산기술 보유

- PCR 진단키트 개발을 위한 타겟 질병 발굴 및 제품(시약 등) 제조를 위한 기술

■ NGS 기반 정보분석 플랫폼/라이브러리 개발

기술사업 확장



ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	■
환경 경영 조직 설치	■
환경 교육 수준	■
환경 성과 평가체계 구축	■
온실가스 배출	■
에너지, 용수 사용	田
신재생 에너지	■

田 : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	■
여성/기간제 근로자 근무	田
협력사 지원 프로그램	■
공정거래/반부패 프로그램	■
소비자 안전 관련 인증	□
정보보호 안전 관련 인증	■
사회공헌 프로그램	■

田 : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	田
중장기 배당정책 보유	■
이사회 내 사외이사 보유	田
대표·이사회 독립성	田
감사위원회 운영	■
감사 업무 교육 실시	田
지배구조 정보 공개	田

田 : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

- ▶ 당사는 진단 서비스 제공 및 제품 제조 과정 중 에너지와 용수사용 절감을 노력하고 있는 것으로 파악됨.
- ▶ 여성 근로자 근무 비율이 높고, 기간제 근로자 근무 비율이 낮은 것으로 확인됨.
- ▶ 이사회 내 사외이사 비중이 30%로, 이사회 독립성을 확보하고 있고, 감사위원회는 따로 운영하지 않으나 독립적 상근 감사가 있으며, 지속적인 감사 업무 교육을 실시함.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보㈜가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

국내 체외 분자진단검사 서비스/제품 개발 선도기업

랩지노믹스는 국내 분자진단 영역을 개척한 체외진단 전문기업으로 NGS 기반 유전체 검사 서비스, COVID-19 진단키트 등을 상용화하였으며, 견고한 병원/연구기관 네트워크를 통해 분자진단 기술의 발전과 신약개발로의 기술확장을 이루고 있는 연구개발 전문기업이다.

■ 개요 및 사업 현황

랩지노믹스(이하 동사)는 2002년 3월 설립되어 2014년 12월 코스닥시장에 상장된 법인으로 체외진단검사키트 개발과 관련 서비스를 제공하고 있다. 경기도 성남시 분당구에 본사를 두고 있으며, 최대주주이자 경영총괄을 맡은 진승현 대표이사과 운영총괄 원용식 이사, 기술총괄 김명신 이사 등의 경영진과 박사급 6명, 석사급 15명, 학사급 22명으로 이루어진 연구개발인력 등 2021년 8월 기준 약 246명의 임직원이 상근하고 있다. 동사는 NGS연구소, BI연구소, 분자진단연구소, 미래융합기술연구소, RA/QA팀으로 이루어진 연구개발조직을 보유하고 있으며, NGS 기반의 유전체 검사 서비스와 COVID-19 진단키트에 대한 매출 성장과 함께 항암제/백신 개발로의 사업 확장을 꾀하고 있다.

■ 보유기술 및 주요제품 현황

표 1. 동사 상위 2개 사업 부문 매출실적 (단위: 백만 원)

구분		2019년	2020년	2021년 반기
용역매출	분자진단(유전체검사)	11,271	30,563	43,018
제품매출	진단키트(수출)	191	67,621	33,136
총 매출실적		33,175	119,475	87,970

*출처: 반기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

NGS 기반으로 개인 유전체 분석을 통한 질환 진단서비스인 MomGuard(비침습 산전 기형아 검사), EanfantGuard(신생아 염색체 이상질환 선별 검사), CancerScan(고형암 치료 진단 검사), Cancer4Cast(암 예측 유전자 검사) 등을 통해 주 매출을 실현하고 있다. NGS란 DNA를 일정한 조각으로 분절시킨 후 하나씩 읽어내는 방법으로, 병렬로 진행되어 기존의 DNA 염기서열 분석법에 비해 매우 빠르고 저렴하지만 읽어낸 정보를 효율적으로 분석해내는 기술이 필요하다. 이에, 동사는 각 서비스에 맞는 분석 BI(Bioinformatics) 플랫폼인 GeneBro[®](MomGuard용), CNABro[®](EanfantGuard용), TumRadar[®](CancerScan용), HyBro[®](Cancer4Cast용) 등을 개발하여 더 높은 정확도의 분석 서비스를 제공하며, 이로부터 발생한 유전정보를 저장하는 독자적인 라이브러리를 구축하였다.

그림 1. LabGun PCR 키트의 종류



*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

실시간 증합효소 연쇄반응(Real-Time PCR)을 이용해 질병을 진단할 수 있는 ‘LabGun PCR 키트’ 류의 제품이 동사의 또 다른 주 매출 부문이다. COVID-19, 뎅기, 말라리아, 지카, 결핵 등의 질병의 검출이 가능하며, COVID-19 진단키트를 포함한 몇 개의 키트는 한국 식품의약품안전처로부터 수출용 체외진단용 의료기기 허가를 받았다. 즉, 동사는 특정 타깃 질병에 대한 분자정보 분석 및 이를 기반으로 한 검출키트 제조기술이 있으며, 추후 검출 가능한 질병의 수 확대가 가능할 것으로 사료된다.

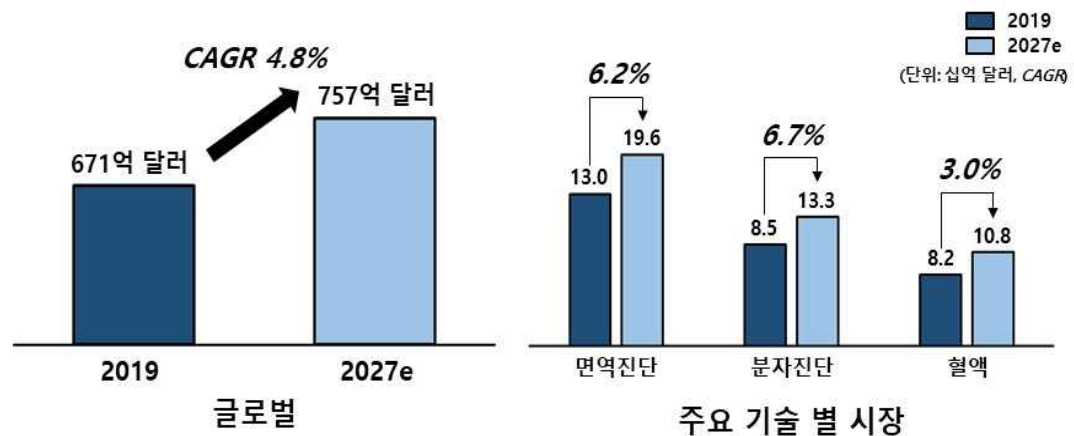
■ 주요 제품/서비스의 고객 확보 현황

동사는 COVID-19 진단키트에 대해 미국 메릴랜드 주 초중고를 대상으로 2년간의 공급계약을 체결하였으며, 현재 UAE, 인도 등에도 지속적으로 수출하고 있다. 그 외에도 열대 감염성 질환의 진단키트에 대해 인도네시아 현지 제약회사와 ICL(Independent Clinical Laboratories) 사업을 위한 조인트벤처 설립을 협의하는 등 동사의 다양한 진단키트에 대한 동남아, 중국, 유럽 시장 진출을 위한 움직임을 확인할 수 있다. 또한, 동사의 진단 서비스에 대해서는 국내 3,000개 이상의 병원, 200개 이상의 산부인과 전문병원 네트워크를 통해 서비스 판매 및 추가적 기술개발 등 적극적인 움직임이 확인된다.

■ 목표시장 및 경쟁사 현황

동사는 현재 체외 분자진단 사업과 이와 관련된 부대사업을 통해 매출을 실현하고 있다. 체외진단이란 채약, 혈액, 분뇨, 침 등 인체에서 유래된 검체를 이용해 몸 밖에서 질병을 신속하게 하는 기술이다. 이는 진단 및 치료 시 의사결정에 중요한 역할을 하며, 최근 예방의학의 중요성이 더욱 각광 받으며 진단의학의 수요가 급증함에 따라 체외진단 시장은 지속해서 성장할 것으로 예상된다. Allied Market Research의 시장조사자료(2021)에 따르면, 세계 체외진단 시장은 2019년 671억 달러 규모에서 연평균(CAGR) 4.8%씩 성장하여 2027년에는 757억 달러 규모를 가질 것으로 전망된다. 동일보고서에 따르면 체외진단 중 분자진단의 세계 시장은 2019년 85억 달러 규모에서 연평균(CAGR) 6.7%씩 성장하여 2027년 133억 달러 규모를 가질 것으로 전망된다.

그림 2. 글로벌 체외진단 시장 및 주요 기술별 시장 규모



*출처: Allied Market Research(2021), NICE평가정보(주) 재구성

기존의 세계 체외진단 시장은 Roche Diagnostics, Abbott Laboratories, Danaher Corporation 등 해외 높은 브랜드 인지도를 갖는 기업들이 주도했기에, 신규 업체의 시장진입 및 점유율 확대가 어려웠다. 하지만, 최근 전 세계적인 COVID-19 유행에 따른 진단의학의 중요성 및 수요 확대, 기술 발전에 따른 체외진단 항목의 다양화, 국내외 공공기관의 바이오 헬스 사업에 대한 정책적, 재정적 지원 확대 등으로 인해 새로운 기술을 개발하거나 신규 진단 마커를 발굴한 신규 업체의 시장참여가 활발해졌다. 분자진단을 이용한 COVID-19 진단업체로 해외의 Cepheid나 Biomerieux, 국내의 씨젠이나 옵토레인이, 분자진단을 이용한 인체유전질환 진단업체로 해외의 Celera Group이나 ELITechGroup, 국내의 녹십자나 테라젠이 이와 같은 경우에 해당한다. 동사 또한 자체개발한 분자진단검사키트와 서비스로 세계/국내 체외진단 시장에 진입하여 점유율 확대를 꾀하고 있다.

■ 기술사업 분석

전 세계적인 COVID-19 발생은 질병에 대한 신속한 진단과 질병의 사전예방에 대한 대중의 관심과 수요를 증가시킨 가운데, 동사는 COVID-19 진단키트의 사업화 성공과 개인맞춤형 유전자 분석 서비스 확대를 통해 큰 매출성장을 이뤘다. 제품/서비스 개발사의 인지도가 제품/서비스 선택에 지대한 영향을 끼치는 체외 진단시장의 특성상, 이러한 매출성장은 동사가 체외 분자진단검사 기업으로서 국내외 입지를 다진 것으로 볼 수 있다. 이에, 동사의 국내외 지식재산권 확보를 통한 기술장벽과 핵심기술 관련한 기술의 지속적 개발 및 발전은 동사의 현재와 미래의 기술사업에 선순환을 가져올 것으로 사료된다.

표. 재무 분석

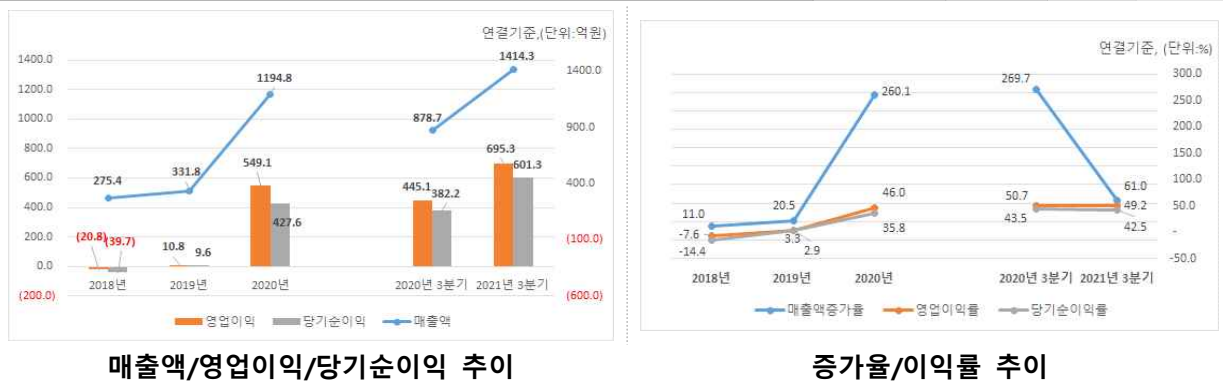
팬데믹 시기에 꽃피우는 분자진단 전문기업

동사는 COVID-19 창궐 이후 성장의 가도를 달리고 있으며, 2021년 9월 말 누적 총자산만 1,800억 원, 현금이 455억 원에 달하는 등 우량한 자본력을 갖추고 있다.

COVID-19 반사이익으로 실적 호조세

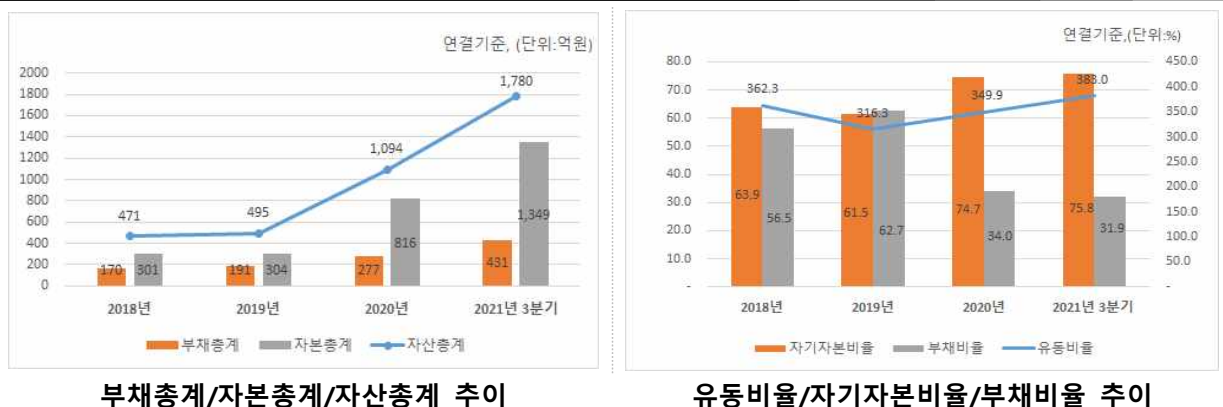
동사는 팬데믹 확산 속에서 코로나 진단키트 판매실적 호조와 해외사업 부문에서의 성장 기반 구축, NGS기반 신규 검사서비스의 성공적인 시장 안착 등에 힘입어 2020년 결산기준 전년 대비 260.1% 성장한 1,195억 원의 매출을 시현하였다. 부문별 영업실적을 살펴보면 분자진단 부문이 676억 원(+512.1% YoY)으로 코로나 진단키트 판매량 급증에 따라 매출 신장을 견인하였다. 일반진단 부문은 검사장비의 자동화 및 검사표준원가 관리의 꾸준한 수요로 305억 원(+108.0% YoY)을 기록하며 총매출을 뒷받침 해주었다. 이 외 연구용역 부문 매출이 153억 원(+117.7% YoY)으로 최근 2년간 괄목할 만한 성장을 보여주고 있다.

그림 3. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

그림 4. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)



■ 영업레버리지 효과로 인한 영업이익 성장

당기 영업이익은 전년 대비 497.4% 급증한 549억 원을 기록했다. 당기순이익은 428억 원(+434.5% YoY)으로 작년 매출인 332억 원을 가뿐히 넘어섰다. 이러한 수익성 향상의 원인은 주요 원재료 가격이 변동이 없었던 점, 종업원 급여와 기타 경비의 증가 폭이 제한적인 점 등을 미루어봤을 때 판매량 급증에 따른 공헌이익 성장에서 기인한 것을 알 수 있다.

한편 매출액영업이익률은 46.0%, 매출액순이익률은 35.8%로 한국은행 산업평균 영업이익률인 5%대를 훌쩍 뛰어넘었다.

■ 2021년 3분기 성과도 우수

2021년 3분기 연결기준 누적 매출은 1,414억 원(+61.0% YoY)으로 여전히 동종업계 평균을 초과하는 성장세를 보이고 있다. 원가구조는 큰 변동이 없어 작년 말과 유사한 매출원가율 39.7%를 기록했으나, 영업레버리지 효과가 유효하게 작용하여 매출액영업이익률은 49.2%, 매출액순이익률은 42.5%로 한층 더 상승한 모습이었다.

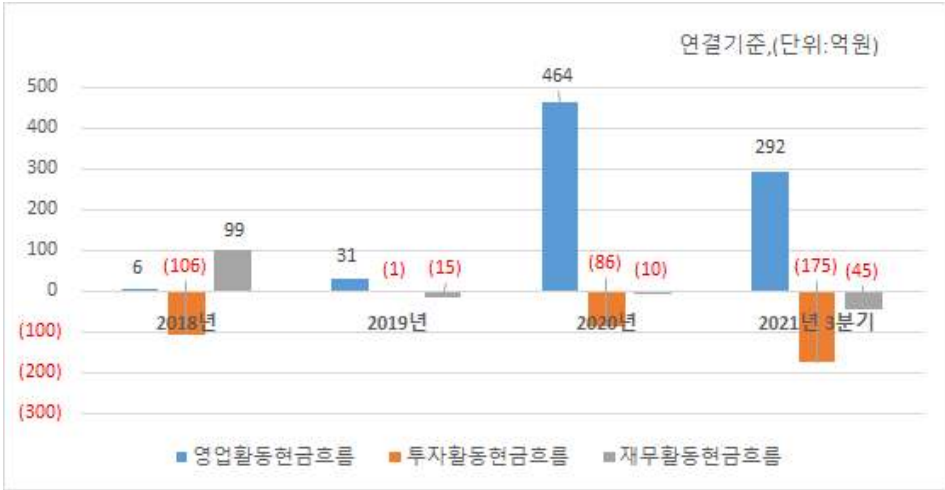
창출 이익은 대부분 사내로 유보되고 있어 2021년 3분기 말 기준 총자산만 1,780억 원, 순자산 규모는 1,349억 원에 달하고 있다. 팬데믹 이전인 2019년 말 자산 규모와 비교하면 총자산은 약 260%, 순자산은 약 344%로 대폭 증가한 것이 확인된다. 재무안정성 지표를 살펴보면 부채비율은 31.9%, 자기자본비율 75.8%, 차입금의존도 4.4%, 유동비율 383.0% 등으로 양적 성장 뿐만 아니라 재무적 내실도 탄탄하게 다져가고 있음을 알 수 있다. 동사의 자산 구성은 매출채권 및 기타채권이 698억 원(39.2%)으로 비중이 가장 높고 뒤이어 현금성자산이 455억 원, 유형자산이 195억 원으로 각각 25.6%, 11.0%의 비중을 차지하고 있다. 특이사항으로는 매출채권회전율이 2.8회로 회수기일이 다소 길다는 것인데, 거래처의 특성과 동사의 현금흐름을 고려했을 때 유동성 위험은 매우 낮은 수준으로 판단된다.

■ 우수한 영업활동 현금흐름 견지

동사의 최근 영업활동 현금흐름을 살펴보면 2018년이 6억 원, 2019년 31억 원, 2020년 464억 원, 2021년 3분기가 292억 원으로, 전반적으로 우량한 현금창출능력을 견지하고 있다. 유입된 현금의 90% 이상은 시설투자 및 금융자산 취득과 같은 투자활동에 활발히 투입하고 있으며, 당분기 말 현금성자산은 455억 원으로 기초 378억 원 대비 증가하며 우수한 잉여현금 창출력을 나타내었다.



그림 5. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

유전체 정보 기반 헬스케어 서비스 개시와 신약개발로의 사업확장

동사는 NGS 기반 개인 유전체 분석 정보에 맞게 고객 맞춤형 헬스케어 솔루션을 제공하는 사업을 개시하였으며, 항암제 및 COVID-19 백신 개발을 시작하였다.

■ 주요 사업 이슈

동사는 NGS 기술 기반 암/만성질환 관련 유전자 검사(GenoPAC Cancer/Disease)를 통해 예방을 위한 건강관리 가이드를 제공하거나 다이어트 건강관리 유전자 검사(GenoPAC Diet)를 통해 효과적인 다이어트와 균형적 건강관리 정보를 제공하는 서비스인 PGS를 개시하였다. 해당 서비스는 DTC(Direct-to-Consumer) 방식으로 제공될 예정이며, 상기 언급된 요인뿐 아니라, 피부, 모발관련 등 다양한 헬스케어 솔루션 제공을 준비 중이다. 현재까지 정부로부터 70개 검사항목에 대한 사업 허가를 받았으며, 추후 저비스다이어트, 휴온스, 씨크릿다이렉트 등 해당 서비스와 연계하여 새로운 사업을 진행할 수 있는 업체와 협력 계약 체결을 통해 부가적 가치창출을 꾀하고 있다.

그림 6. 동사의 DTC 테스트 범위

영양소 Nutrition	피부/모발 Beauty	건강관리 Healthcare
- 비타민C 농도 - 비타민D 농도 - 코엔자임 Q10 농도 - 마그네슘 농도 - 아연 농도 - 철 저장 및 농도 - 칼륨 농도 - 칼슘 농도 - 아르기닌 농도 - 지방산 농도 - 비타민 A - 비타민 B6 - 비타민 B12 - 비타민 E - 비타민 K - 타이로신 - 베타인 - 셀레늄 - 루테인&지아잔틴	- 기미/주근깨 - 색소침착 - 여드름 발생 - 피부노화 - 피부염증 - 태양 노출 후 태닝반응 - 탄살/각질 - 남성형 탈모 - 모발 굵기 - 새치 - 원형 탈모	- 퇴행성 관절염증 감수성 - 멀미 - 비만 - 요산치 - 중성지방농도 - 체지방율 - 체질량 지수 - 콜레스테롤 - 혈당 - 혈압 - 골질량 - 복부비만(허리엉덩이비율) - 운동에 의한 체중감량효과 - 체중감량 후 체중회복가능성(요요가능성)
식습관 Diet	개인특성 Wellness	운동 Fitness
- 식욕 - 포만감 - 단맛 민감도 - 쓴맛 민감도 - 짭맛 민감도	- 알코올 대사 - 알코올 의존성 - 알코올 흡조 - 와인 선호도 - 니코틴 대사 - 니코틴 의존성 - 카페인 대사 - 카페인 의존성 - 불면증 - 수면습관/시간 - 아침형, 저녁형 인간 - 통증 민감성	- 근력 운동 - 유산소 운동 적합성 - 지구력운동 적합성 - 근육발달능력 - 단거리 질주 능력 - 발목 부상 위험도 - 악력 - 운동 후 회복능력

*출처: 동사 IR자료(2021)

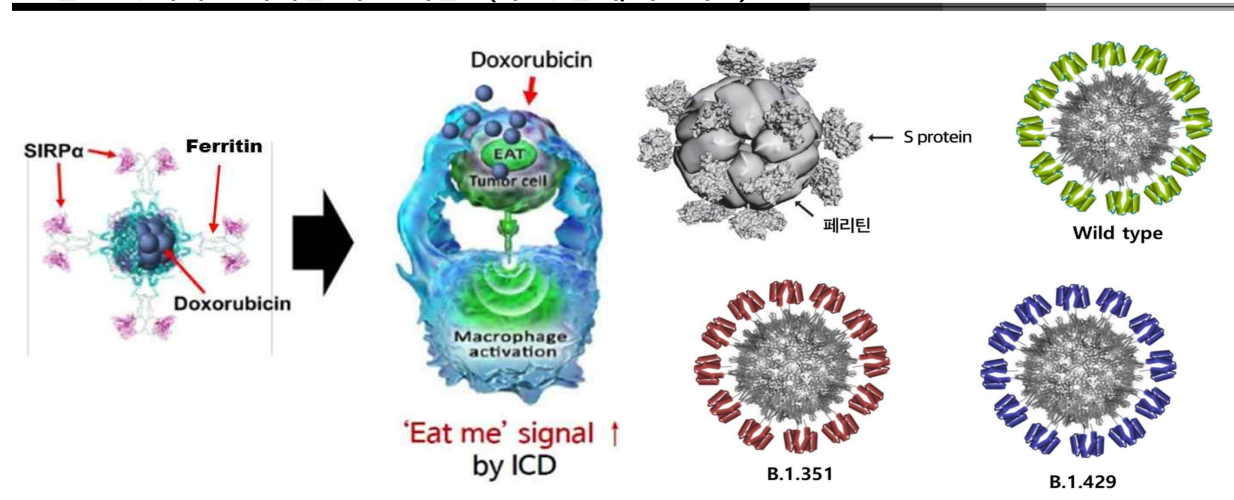
또한, 페리틴 기반의 항암제와 COVID-19 백신 등 신약개발로의 사업확장도 계획하고 있다. 페리틴은 철을 포함하는 세포 내 단백질로, 원하는 다수의 작용기를 부착하는 것이 용이하며, 다수의 페리틴으로는 특정 약물을 담지할 수 있는 나노캐리어(Nano Carrier)를 형성할 수 있는 장점이 있다.

암세포는 면역세포의 공격을 피하기 위해 CD47 단백질을 발현하여 Don't eat me signal을

낸다. 동사는 이 문제를 해결하기 위해 CD47에 부착하여 암세포의 면역회피 기능을 막는 SIRP α 라는 단백질을 페리틴에 삽입한 면역항암제 LGP-S01를 개발하고 있다. 자연상태 SIRP α 단백질은 CD47 1개에 부착이 가능하지만, 페리틴은 24개의 SIRP α 단백질을 포함하고 있어 다수의 CD47에 동시 부착이 가능하다. 특히, 항암효능을 향상시키기 위해 SIRP α 의 변형체 (Engineered SIRP α)를 삽입하여 자연상태 SIRP α 보다 우수한 결합력을 보인다. 관련 기술은 한국 및 미국에 특허가 등록되었으며, 전임상 단계를 진행하고 있고 2023년 하반기 임상시험 승인신청을 계획하고 있다.

COVID-19의 다양한 변이가 등장함에 따라 기존 백신으로 생성된 중화항체에 의한 면역효능이 감소하고 있다. 동사는 이 문제를 해결하기 위해 원형 COVID-19(Wildtype), 남아공변이 COVID-19(B.1.351), 캘리포니아변이 COVID-19(B.1.429)의 항원을 각각 페리틴에 부착하여 혼합한 다가 백신 LGP-V01을 개발하고 있다. 이는 동시에 여러 항원에 대한 면역력을 갖게 해줄 수 있을 뿐 아니라, 체내 면역을 담당하는 림프절로의 효과적 전달이 가능하여 우수한 중화항체 형성이 가능하다는 장점이 있다. 현재 관련한 특허 출원을 준비 중이며, 동물실험을 통해 효능을 검증하는 단계에 있다.

그림 7. 동사의 신약개발 사업 개념도(좌: 항암제, 우: 백신)



*출처: 동사 IR자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 기술에 대한 전망

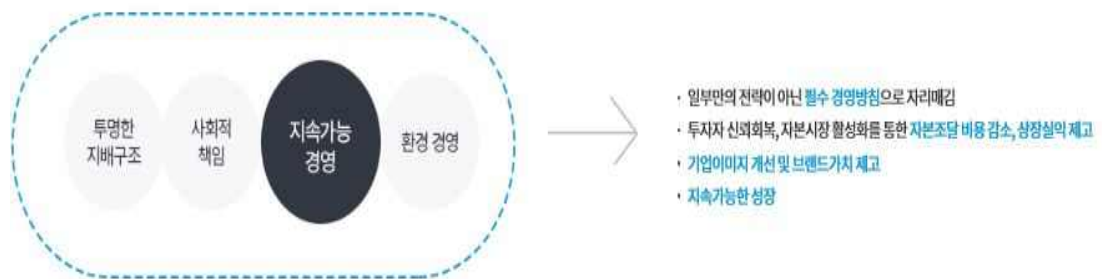
질병 예방 및 개인 맞춤형 의학에 대한 요구가 점차 증가하고 있는 현재, 동사의 NGS 기반의 개인 유전체 분석 및 맞춤형 헬스케어 정보 제공 서비스는 꾸준한 성장을 보일 것으로 사료된다. 암 등의 중증질환뿐 아니라, 일상생활에서의 헬스케어 정보 제공 등의 서비스 다각화 전략은 동사의 시장경쟁력 강화에 일조할 것이다.

페리틴 기반의 신약개발 또한 동사 기술 사업 다각화에 있어 긍정적으로 보인다. 다만, 동사의 신약개발 경험 부재, 신약개발에 소요되는 막대한 투자비용에 따른 재무안정성 관리 및 신약개발 자체의 낮은 성공률, 기술이전을 위한 전략설정 등 기술 사업화 성공을 위한 과제의 해결책 제시가 필요할 것으로 사료된다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG 가 있다.

그림 8. ESG



*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지

산업통상자원부(2021)에 따르면, 현재 평가기관별 ESG 지표의 세부항목이 달라 같은 기업에 대해 등급 편차가 존재하여 평가대상인 기업의 혼란이 가중되고 있는바, 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 작업이 진행 중이다.

한국기업지배구조원(2021)은 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 각 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성되어 있다. 제약/생명과학 분야의 일부 대기업, 동사 사업과 관련된 일부 코스닥 상장사의 등급은 아래와 같다.

표 2. 한국기업지배구조원의 제약/생명과학 분야 기업 ESG 등급 현황 (2020 평가 기준)

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	주요 사업
삼성바이오로직스	207940	B+	B	A	B+	의약품 위탁생산
셀트리온	068270	B+	B	B	B+	바이오시밀러
씨젠	096530	D	D	C	D	체외진단
휴온스	243070	B	D	B+	B	의약품 판매
녹십자랩셀	031390	C	D	B	B	면역 암치료제
지트리비엔티	115450	C	D	B	B	백신 개발

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다. 상기 명시된 제약/생명과학 분야의 기업 중 서스틴베스트에서도 ESG 등급평가를 받은 기업과 그들의 등급은 다음과 같다.

표 3. 서스틴베스트의 제약/생명과학 분야 기업 ESG 등급현황

기업명	기업코드	전체 등급	규모별 등급	자산 규모
삼성바이오로직스	207940	B	B	2조 이상
휴온스	243070	B	A	5천억 이하
녹십자랩셀	031390	B	BB	5천억 이하
지트리비엔티	115450	B	BB	5천억 이하

*출처: 서스틴베스트(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 한국기업지배구조원과 서스틴베스트에서 ESG 평가를 받은 이력이 없는 것으로 확인된다. 이에, 질문지 및 공개 자료를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인했다.

동사의 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축 등이 파악되지 않으나, 진단 서비스 제공 및 제품 제조 과정 중 에너지와 용수사용 절감에 대한 노력을 통해 환경경영에 힘쓰고 있는 것으로 파악된다. 한편, 2021년 반기보고서에 따르면 임직원 총 246명의 임직원 중, 기간제 근로자는 7명, 여성 근로자는 90명으로 확인된다.

표 4. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
진단검사	남	152	4	156
	여	87	3	90
합계		239	7	246

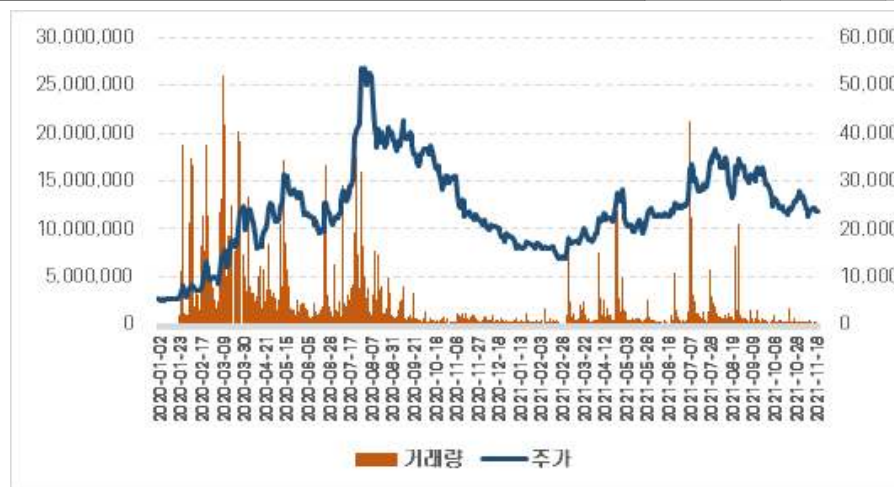
*출처: 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 정기주주총회(제19기)에 전자투표제 및 전자위임장권유제도를 실시한 이력이 있고 총 3명의 이사 중 1명의 사외이사를 보유하고 있다. 이사는 주주총회에서 선임하되, 사내이사는 상시 관리하는 후보군 중 전문성과 리더십 면에서 가장 적합한 인물을, 사외이사는 동사 산업에 대한 이해와 경력이 풍부하되 회사나 최대주주와 이해관계가 없어 독립적인 지위에서 경영을 감독할 수 있는 인물을 정함으로써 이사회 전문성 및 독립성을 보장하고 있다. 동사는 감사위원회를 별도로 설치하고 있지는 않으나, 상근 감사를 두어 독립적인 이사업무 감독을 수행토록 하고 있으며, 동사 미래전략실 주체로 감사 업무 교육을 실시하고 있다. 한편, 계열회사 지분 표를 공시함으로써 지배구조 정보를 공개하고 있는 것으로 보인다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
한화 투자증권	BUY	57,000	2021-11-03
	- 검사자의 검체를 수거해 양성과 음성을 판독하는 서비스 매출이 3분기 309억 원 (YoY +175%)으로 고성장을 견인 - 코로나 19 다가백신 전임상 결과도 긍정적으로 4분기 임상1상 신청 예정		
메리츠 증권	Not Rated	-	2021-05-28
	- 해외진단키트 수출 및 국내진단서비스 실적 성장 - NGS와 액체생검기반 암 동반진단 신사업 성장 기대		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.11)