

지니너스 (389030)

기업 이슈브리프 | 제약/바이오

Not Rated

목표주가	NR
현재주가	3,935 원
시가총액	1,297 억원
KOSDAQ(7/24)	929.9 pt

더 지니어스 지니너스, 당뇨, AI, 암진단

Analyst 강하나 _ 02 3779 8808 _ kangx687@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	75.33 억원
외국인 지분율	1.3%
절대수익률 (YTD)	83.4%
상대수익률 (YTD)	46.6%
배당수익률 (22.12)	0.0%

재무데이터 (IFRS 별도기준)

(십억원)	2019	2020	2021	2022
매출액	1	4	8	10
영업이익	-1	-4	-8	-10
순이익	-3	-9	-9	-9
ROE (%)	n/a	136.1	n/a	-19.7
PER (x)	n/a	n/a	n/a	n/a
PBR (x)	n/a	n/a	0.8	2.9

자료: 지니너스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



비만과 당뇨, 글로벌 트렌드로 자리잡다

최근 글로벌 빅파마들의 당뇨치료제이자 비만치료제들의 출시 및 소티지로 인해 글로벌 바이오 시장은 당뇨와 비만치료제에 주목하고 있다. 그러나 GLP-1 타겟 시장에서는 노보노디스크와 일라이릴리가 독점을 하고 있기 때문에 다른 타겟, 혹은 제형쪽으로 기술이 있지 않는 이상 시장의 수혜를 받기는 어려워 보인다. 또한 시장 규모가 큰 분야에서 서프라이징한 임상 데이터나 의약품이 나올 경우 그 시장에 대한 관심이 집중되며 치료제의 출시로 인해 진단 시장도 동반 성장 할 가능성이 높다. 동사는 카카오헬스케어와의 협업을 통해 암진단을 넘어 당뇨 시장에 진출하였으며 당뇨 관련 정밀의료 AI 서비스 사업을 추진 중이다. 카카오헬스케어는 국내 연속혈당측정기 1위 기업 아이센스와 협력중인만큼 그 시너지가 기대된다.

AI 신약개발 플랫폼으로 도출한 항암백신 임상 진입과 매출 증가!

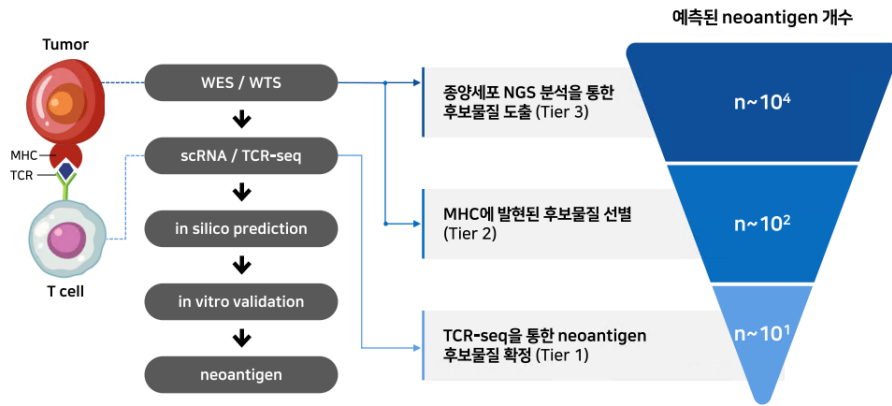
지니너스는 싱글셀 분야에서 글로벌 탑티어라고 해도 과언이 아니다. 올해 2월에 'Journal of ImmunoTherapy of Cancer'에 면역세포의 싱글셀 분석 결과와 면역항암제 약물반응에 대한 논문을 게재하는 등 싱글셀 분야에서는 입지를 강화하고 있다. 싱글셀 분야의 리더답게 싱글셀에 기반한 AI 신약개발 플랫폼을 구축하고 있으며 중앙신생항원 예측 플랫폼 '백시너스'를 기반으로 도출한 맞춤형 항암백신의 전임상 데이터를 EACR2023에서 공개하며 글로벌 항암백신 개발 기업 대비 우위를 입증해냈고, 1H24에는 임상 진입을 계획하고 있다. AI 플랫폼도 유효성 입증은 앞두고 있지만 지니너스 주요 사업인 '싱글셀 분석' 서비스도 최근 세포 단위의 유전자분석이 가능하다는 점이 대두되면서 2020년 매출액 9억원에서 2023년 매출액이 100억원까지 성장할 것이라고 전망한다. 최근에는 보건복지부에서 진행하는 DTC 유전자검사 기관 공식 인증도 획득했다. 지니너스는 최근에 capa증설을 통해 원가 경쟁력을 갖췄기 때문에 파트너사들로부터 수요가 클 것이라고 예상된다.

한국을 넘어 글로벌로, 해외 진출 가능성 58,000%

한국에서는 랩지노믹스(클리어랩을 통해 미국 진출 가능), 미국 기업 중에서는 10x지노믹스(싱글셀 글로벌 리더)와 협력중이며 과거에는 일본 이외테 의과대학교와 암유전체 분석 서비스를 공급할 만큼 글로벌 진출에 대한 기대감이 고조되어 있는 상황이다. 싱글셀을 기반으로한 정밀진단과 AI 신약개발 플랫폼의 시너지는 해외 파트너사 증가 혹은 해외 매출 증가에 따라 점프업이 가능할 것으로 보이는데, 국내 바이오텍 중 암환자 데이터가 가장 많은 기업 중 하나로서 '암분야에서의 추가 계약/매출 증가 가능성은 유효하다고 판단한다.

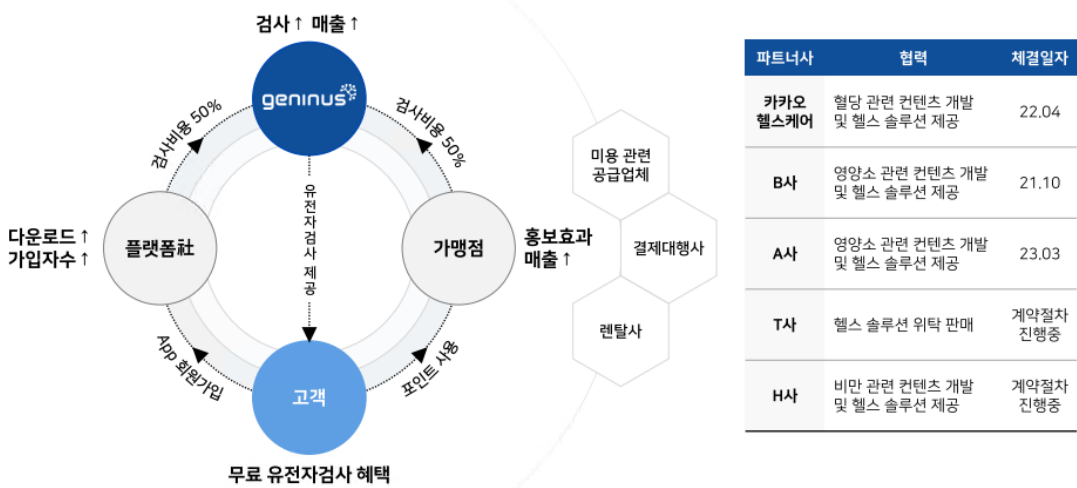
지니너스 사업 현황

그림1 싱글셀 기반 si 후보물질 발굴 플랫폼



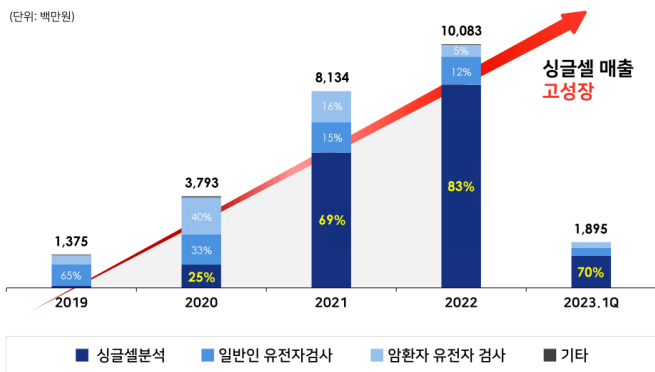
자료: 지니너스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 DTC(유전체 검사) 사업 현황



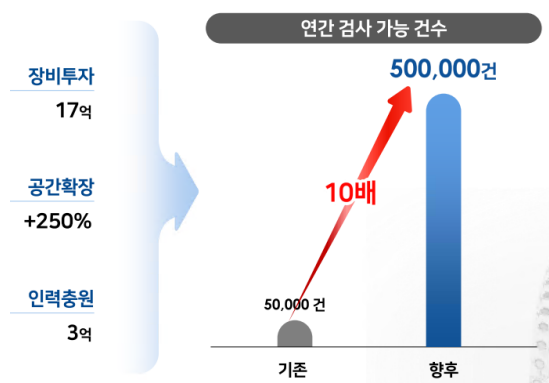
자료: 지니너스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 지니너스 매출 추이 및 세부



자료: 지니너스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 DTC 사업 대량생산을 통한 원가 절감 80%



자료: 지니너스, 이베스트투자증권 리서치센터

지니너스 목표주가 추이	투자의견 변동내역											
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
<p>(원) 6,000 5,000 4,000 3,000 2,000 1,000 0</p> <p>21/11 22/04 22/09 23/02 23/07</p>	2023.07. 25	변경	강하나									
	2023.07. 25	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 강하나)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	94.0% 6.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2022. 7. 1 ~ 2023. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)