

지노믹트리 (228760)

콕데이 후기

한송협 songhyeop.han@daishin.com

2023.03.17

현재주가(03.16) 10,680

- 23년은 주요 파이프라인 얼리텍-C(대장암)의 조기진단 임상시험 결과와 얼리텍-B(방광암)의 미국 LDT 서비스 본격화되는 시점
- 현재 대장암 및 방광암 액체생검 조기진단 제품에 대한 임상 시험 막바지, 국내의 경우 24년 보험 적용 및 제품 출시 기대
- 신의료기술평가 통과 후 보험 코드 받으면 실손 보험 커버 가능. 현재 신의료기술평가 유예 신청하여 임시 코드 발급 가능성 존재

주요 업데이트 내용

얼리텍-C(대장암): 2019년 임상 완료 및 보조 진단으로 상용화. 국가 건강검진 수가를 받지 못해 시장 확장성 한계가 있음. 보험 적용을 받기 위해 후속 임상 및 신의료기술평가 진행 중. 신의료기술평가 통과 시 보험 코드 확보 가능하며 이후 실손 보험, 건강 보험 수가 논의 가능. 22년 매출 20억원 달성, 23년 매출 40억원 목표, 2024년 보험 적용 및 조기진단 제품 출시 목표

23년 연내 미국 허가용 확증임상 진행 예정. 2026년 미국 출시 목표. 중국 오리온 합작 JV와 2025년 중국 출시 목표

얼리텍-B(방광암): 유의미한 소변 기반 방광암 조기진단 제품이 없어 미충족 수요 높음. 2건의 탐색 임상 완료, 국내 허가용 확증 임상(3,500명) 진행 중. 국내 조기진단 제품은 24년, 재발 모니터링은 25년 출시 예상

미국의 경우 현재 탐색임상 마무리 단계, 확증 23년 3분기 미국 LDT 서비스로 출시 목표, 25년 정식 FDA 허가 목표

주요 Q&A

Q. 최근 투자자들이 가장 궁금해하는 부분

A. 진행하고 있는 임상이 어떻게 진행되는 지에 대한 부분과 얼리텍-C(대장암) 제품의 신의료기술평가 통과 이후 프로세스에 대한 질의가 가장 많음. 23년 연내 대장암 후속임상(장종양연구회) 종료 및 결과 발표 가능할 전망이며, 이를 기반으로 신의료기술평가 결과가 나올 수 있을 것

Q. 중국 진출 타임라인

A. 얼리텍-C(대장암)에 대해서 곧 임상시험에 돌입하게 될 예정. 중국의 경우 오리온과 합작하여 설립된 JV를 통해 임상 및 유통이 이루어질 예정이며, 2025년 중국 규제기관 허가 및 상용화를 목표로 하고 있음. 암 발생률이 높고, 발생률 대비 사망률이 타 국가 대비 높은 편으로 조기진단에 대한 수요 높음

Q. 실손 보험 관련해서 보험사 및 건강보험 협업하고 있는 부분이 있는가?

A. 신의료기술평가를 통과하고 보험 코드를 받으면 실손 보험 커버가 가능하게 됨. 신의료기술평가를 정식으로 신청하기 이전 유예 단계 신청 완료, 유예 단계를 통해 2년 정도 빠르게 임시 코드 발급 가능. 임시 코드를 발급받게 되면 병원이나 보험 약관에 따라서 실제 적용이 가능한 부분 있음. 다만 관련해서는 내부적으로 준비 및 논의 중으로 현재 공개할 수 있는 부분은 제한적

코멘트

23년은 동사의 주요 파이프라인 얼리텍-C(대장암 진단) 조기진단 대상 임상시험 결과 발표 및 얼리텍-B(방광암 진단) 미국 LDT 서비스가 본격화되는 시점. 특히 신의료기술평가 유예를 통해 보험코드를 획득하게 된다면 실손 보험 처리가 가능하여 소비자 부담을 유의미하게 낮출 수 있고, 이는 매출 확대로 증가될 수 있다는 판단. 동사는 약 900억원의 현금을 보유하고 있어 추가적인 자본 공급이 필요하지 않은 점 또한 긍정적

[Compliance Notice]

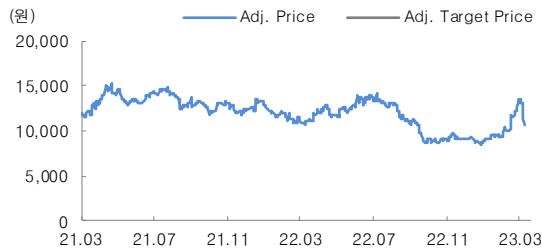
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 한송협)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

지노믹트리(228760) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	23.03.17
투자의견	N/R
목표주가	N/R
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균.%)	
과리율(최대/최소.%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230313)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.9%	7.1%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상