

랩지노믹스 (084650)

한승협

songhyeop.han@daishin.com

투자의견

N.R

6개월 목표주가

N.R

현재주가

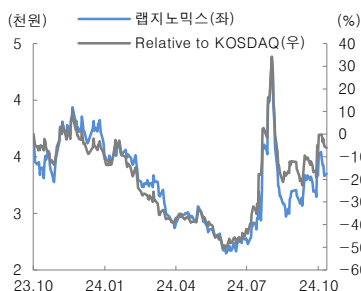
3,345

(24.10.28)

스몰캡업종

KOSDAQ	740.48
시가총액	2,483억원
시가총액비중	0.07%
자본금(보통주)	57억원
52주 최고/최저	5,100원 / 2,150원
120일 평균거래대금	399억원
외국인지분율	1.86%
주요주주	루하 갈락티코스 유한회사 16.16% 한국증권금융 6.14%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	16.8	28.2	23.2	-2.5
상대수익률	22.1	38.0	42.6	-1.4



LDT 전략으로 미국 진단 시장 공략 가속

- 클리아랩 인수로 미국 진출 속도: 미국 동부 QDx와 서부의 IMD 인수
- LDT 활용으로 원가 최대 90%까지 절감, 신속 시장 진입해 경쟁력 확보
- 2025년 흑자전환, 2026년 매출 회복 목표

코로나 엔데믹 이후 갈 길을 명확하게 잡은 진단 기업

2002년 설립된 랩지노믹스는 NGS 기반 유전자 분석 서비스, PCR 및 면역화학 진단 키트 제조 사업을 영위. 20년 이상의 경험과 노하우를 바탕으로 코로나19 팬데믹 당시 PCR 키트 개발 및 진단 검사를 통해 최대 실적을 달성

이후 코로나 특수 종료로 매출이 감소했지만, 축적된 자금으로 미국 시장 진출을 본격화. 2023년 7월 QDx(800억원)를 인수했고, 최근 IMD(130억원)를 추가 인수하며 미국 내 총 4개의 클리아랩 확보

국내는 경쟁사 회생절차로 NIPT(산전 기형아 검사) 시장 독점적 지위 확보, 비소세 포폐암 동반진단, 디지털 헬스케어 등 신사업 기회를 모색하며 안정적 성장 추구

클리아랩 기반 LDT 전략으로 미국 진단 시장 정조준

미국 진출 전략은 클리아랩 인수와 LDT 방식의 활용이 핵심. QDx와 IMD 등 클리아랩 인수를 통해 LDT(Lap Development Test) 서비스를 제공. 이를 통해 FDA 승인 없이 자체 개발 검사를 빠르게 시장에 출시

동부의 QDx와 서부의 IMD를 인수하여 미국 전역에 걸친 영업망과 대형 병원 및 보험사 네트워크를 확보. 이를 통해 지역적 시너지와 검사 포트폴리오 다변화, 대형 병원 및 보험사와의 계약 확대 기대

자체 제품을 LDT로 전환하여 검사 키트 원가를 최대 90%까지 절감하고, 네트워크 통합으로 물류비 절감과 검체 처리 시간 단축을 실현할 계획. 궁극적으로는 NGS 기술을 활용한 LDT 고도화와 IMD 제품 출시 목표

2025년 흑자전환, 2026년 이후 과거 매출 회복 목표

1,000억 원의 현금을 보유하고 있으며 부채 비율이 낮아 안정적인 재무 구조 확립. 이를 바탕으로 추가적인 M&A를 통해 미국 사업을 확장할 수 있는 여력 존재. 25년부터는 LDT 전환 효과 본격화 + 일회성비용 감소로 흑자 전환이 예상되며, 2026년에 이후 코로나 시절의 매출 수준 회복을 목표. 향후 미국 내 클리아랩 추가 인수와 LDT 전환 진행 상황, 미국 매출 확대 등이 투자 점검 포인트

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	1,448	731	918	1,274	1,877
영업이익	662	-68	-62	130	441
세전순이익	634	-71	-66	152	462
총당기순이익	479	-52	-117	119	363
자배분순이익	484	-47	-115	115	351
EPS	1,421	-63	-154	154	472
PER	4.4	NA	NA	21.7	7.1
BPS	3,073	3,080	3,184	3,514	3714
PBR	1.1	1.1	1.1	1.0	0.9
ROE	26.4	-2.1	-5.0	4.7	12.4

주: EPS와 BPS, ROE는 자배분 기준으로 산출 / 자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

기업 개요: 미국 시장 진출과 LDT 전략을 통해 글로벌 진단 기업으로 도약

기업 개요

랩지노믹스는 2002년에 설립된 진단 기업으로, 주력 사업은 NGS 기반 유전자 분석 서비스와 PCR 및 면역화학 진단 키트 제조이다. 해당 분야에서 20년 이상의 경험과 노하우를 보유하고 있다. 자회사 랩지노믹스USA 산하 미국 내 클리아 랩 QDX와 IMD가 있다.

동사는 2020년 코로나 사태 당시 PCR 키트 개발과 진단 검사 대행으로 최대 실적을 기록한 바 있다. 이후 코로나 특수가 끝나며 매출이 크게 감소했으나 이때 벌어들인 자금을 바탕으로 미국 진출을 본격화했다. 2023년 7월 QDX를 약 800억원에 인수했으며, 지난 10월 3개의 랩을 보유한 IMD를 130억원에 추가 인수하며 미국에 4개의 클리아랩을 확보했다.

국내 사업 현황

동사의 국내 주력 분야는 NGS 기반 산전 기형아 검사(NIPT)이다. 그동안 보령/EDGC와 양분해은 NIPT 시장에서 EDGC의 회생절차 개시로 독점적 지위를 차지하게 되었다. 향후 보령제약과의 계약 전환으로 시장점유율 확대가 기대된다. 비소세포폐암 동반진단 분야에서도 출시 1년만에 20억원의 매출을 기록하는 등 성장세가 가파르다. 국내 주요 대학 병원과의 공급 계약 체결로 안정적인 매출 확보가 가능할 전망이다. 또한 벅크셀러드, 아모레퍼시픽, 주비스 등 다양한 기업들과 제휴를 맺고 있으며, 진단 데이터를 활용한 디지털 헬스케어 사업 기회도 모색하고 있다.

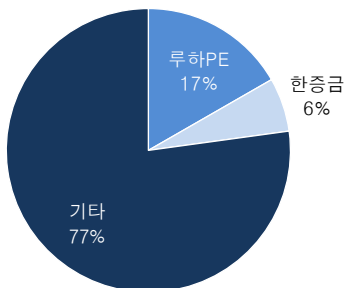
그림 1. 국내 사업 성장 전략

분자/NGS 진단 사업	PGS 사업	디지털헬스케어 사업
<p>01 신규 라인업 지속 확대</p> <ul style="list-style-type: none"> OTD Lung(비소세포폐암 동반진단), OTD Solid(고형암 진단), OTD Liquid(고형암 액체생검) 등 국내 유일 NGS 고형암/혈액암 급여 검사에 필요한 모든 검사 포트폴리오 구축 건양대학교병원, 동아대학교병원 등 국내 유수의 대형병원에 공급하여 NGS 검사 레퍼런스 확보 중 OTD Solid plus, OTD-Heme 등 기존 제품 고도화 및 신규 제품 런칭 임박 <p>02 맘기드/양팡기드 업그레이드 버전 출시</p> <ul style="list-style-type: none"> 5년만에 핵심 주력 제품 업그레이드로 검사 커버리지 확대 및 정확도 100% 확보 <p>03 학술회 마케팅 강화</p> <ul style="list-style-type: none"> 한국유전체학회에서 유전체 서비스 및 분석 시약 홍보 대한병리학회에서 NGS 동반진단 일검사 'OTD' 3종 공개 	<p>01 해외 시장 개척을 위한 적극적인 마케팅</p> <ul style="list-style-type: none"> 글로벌 NIPT/PGS 예코 시스템 구축 <ul style="list-style-type: none"> MEDLAB(중동), HGM(이탈리아) 전시 등을 통해 글로벌 네트워크 확장 키카오 자회사 휴먼스케이프와 협력을 통해 산전 기형아 검사 등 서비스 제공 <ul style="list-style-type: none"> 국내 산모 최대 유적수 확보 (마미톡) 휴먼스케이프와 동남아 DTC 유전자 검사 시장 선점 <p>02 마이크로바이옴 검사 확대</p> <ul style="list-style-type: none"> 국내 최대 저과 프랜차이즈 서울온치과 그룹 메디콜에 구강미생물검사 본격 공급 구강마이크로바이옴검사에서 질/피부 등 검사 영역 확대 중 클리니컬(Clinical) 마켓을 타겟으로 병·의원 영업 확대 	<p>01 병리 AI 진단 서비스 확대</p> <ul style="list-style-type: none"> QDX Pathology 및 국내 병리검사 등 국내외 연계하여 여러 시 의료기업 협력으로 AI 진단 서비스 확대 <p>02 수탁분석 및 진단검사 서비스의 디지털 전환</p> <ul style="list-style-type: none"> 시퀀싱 데이터 소프트웨어 및 AI기술을 통한 유전체 진단 바이오인포메틱스(BI) 역량 보유 전통적인 진단 산업의 IT를 기반으로 한 혁신 구조로 변화 주도 <p>03 진단 데이터를 기반으로 개인 맞춤형 건강관리 솔루션</p> <ul style="list-style-type: none"> 연령 및 성별에 따른 유병률 빅데이터 보유 유전자 검사 및 생활 습관 데이터를 통한 개인화된 건강 관리 제공

자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

그림 2. 주주 현황

루하PE 잠재주식 전환 시 37.9%



자료: Inguide, 대신증권 Research Center

그림 3. 랩지노믹스 경쟁력



자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

미국 진출 가속화: LDT 로 미국 공략

클리아랩 인수와 LDT 활용

랩지노믹스는 한국 진단 시장의 성장 한계를 극복하고, 세계 최대 시장인 미국 진출을 위해 새로운 전략을 택했다. 현지 클리아랩을 인수하여 LDT 방식으로 서비스를 제공하는 것이다. 미국 진단 시장은 규모가 크지만, FDA 승인을 받는 데는 엄청난 시간과 비용이 필요하다. 이러한 어려움을 피하고자 FDA 허가 없이도 자체 개발한 검사를 제공할 수 있는 LDT 제도를 활용하기로 했다.

QDX와 IMD 인수 의의

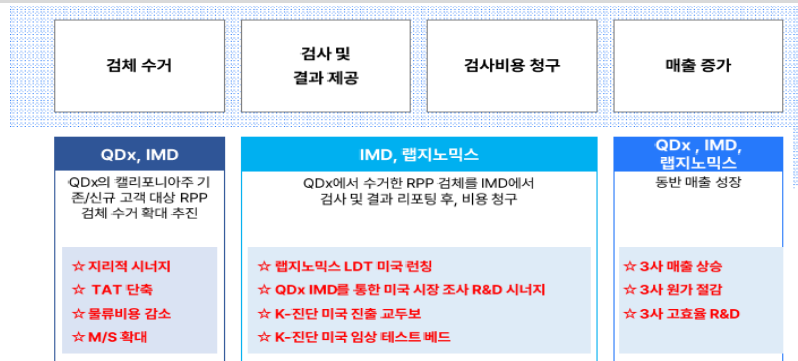
미국 동부의 QDx는 병리 진단과 PCR 진단에 강점을 가진 랩으로, 미국 전역에 탄탄한 영업망을 갖추고 있다. 서부에 위치한 IMD는 감염성 질환 PCR 진단과 NGS 기반 암 진단에 특화된 랩으로, 주요 대형 병원 및 보험사들과 계약을 맺고 있다.

이 둘은 지역적으로 서로 보완하며 시너지를 낼 수 있다고 판단한다. QDx의 영업망과 IMD의 네트워크를 결합하면, 검사 서비스를 미국 전역에 더욱 효과적으로 제공할 수 있을 것이다. 특히, 랩지노믹스의 강점인 NGS 기술을 활용하여 더욱 발전된 LDT를 제공하고, 장기적으로는 FDA 승인을 받은 IVD 제품 출시까지 목표하고 있다.

LDT 전환을 통한 시너지 창출

랩지노믹스는 자사 제품을 LDT로 전환하여 QDX에 공급함으로써 검사 키트의 원가를 최대 90%까지 절감할 수 있을 것으로 기대하고 있다. 또한, QDX와 IMD의 네트워크를 통합 활용함으로써 대형 보험사 계약을 확대하고, 물류비 절감 및 검체 처리 시간 단축을 통해 사업 효율성을 제고해 나갈 계획이다.

그림 4. 시너지 효과: 시장 및 검사 확대(RPP)



자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

그림 5. 지리적 시너지 효과



자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

그림 6. IMD 강점: 대형 병원 및 보험사 네트워크



자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

재무 현황 및 투자 포인트

최근 실적 및 재무 안정성

2024년 상반기까지 실적은 코로나 영향 감소 및 M&A를 위한 각종 일회성 비용으로 다소 주춤했지만, 미국 법인의 매출 비중이 50% 이상으로 확대되면서 새로운 성장 동력을 확보했다. 2분기부터는 일회성 비용 감소로 영업손실 규모가 축소되었고, EBITDA 기준으로는 손익분기점에 근접하는 등 수익성 개선이 뚜렷하게 나타났다. 코로나 진단 외 매출과 분자진단 매출 비중이 증가한 점 또한 긍정적이다.

재무적으로는 약 1,000억원의 현금을 보유하고 있으며, 금융부채 비중도 낮아 매우 건전한 상태이다. 이는 추가 클리어랩 인수를 뒷받침할 수 있는 여력으로 작용할 전망이다. 풍부한 현금성 자산과 낮은 부채 비율은 동사의 강점이다.

미국 시장에서의 성장 가능성

동사의 미국 시장 성장 가능성은 꽤나 높다고 판단된다. FDA 승인 없이도 클리어랩 인수를 통해 진단 제품을 공급할 수 있게 되었고, LDT 전환을 통해 원가 경쟁력까지 확보했다. 또한, 대형 보험사들과의 탄탄한 계약 관계를 통해 안정적인 매출 확보가 가능해졌다. 이러한 요인들이 랩지노믹스의 성공적인 미국 시장 진출을 뒷받침할 것으로 예상된다.

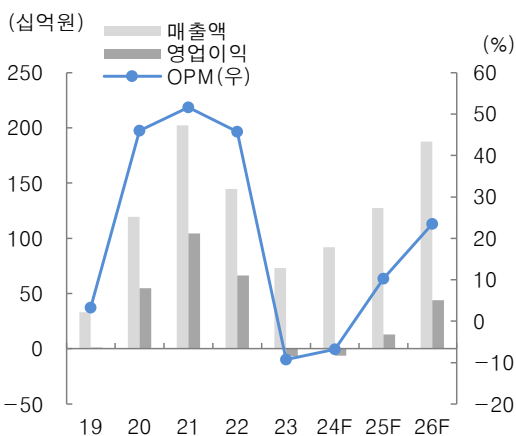
중장기 성장 전략 및 리스크 요인

2025년부터는 LDT 전환 및 원가 절감 효과가 본격화되어 영업이익 개선 및 흑자 전환이 예상되며, 26년 이후에는 코로나 시절 매출인 2,000억원 수준 회복을 목표로 하고 있다.

FDA 정책 변화 가능성은 랩지노믹스에게 잠재적인 리스크 요인이다. 최근 FDA의 LDT 규제 움직임이 있지만, 단기적인 영향은 제한적인 것으로 예상된다. 장기적으로는 IVD 전환을 통해 시장 지위를 강화할 수 있는 기회가 될 수도 있다.

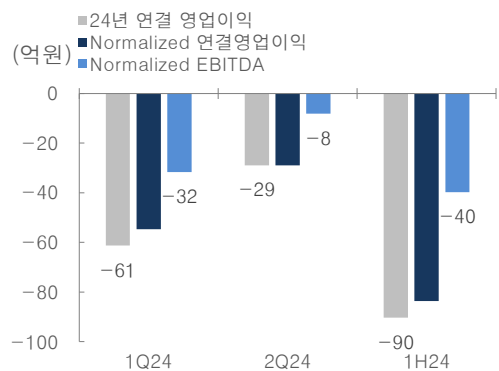
다만, 클리어랩을 통한 미국 진단시장 진출이라는 새로운 길을 걷는 데에서 발생할 수 있는 여러 불확실성은 지속적으로 모니터링해야 할 부분이다. 동사가 추진하고 있는 다양한 전략들이 실제 성과로 이어질지는 2025년 이후 실적을 지켜봐야 할 것으로 보인다

그림 7. 연간 매출, 영업이익, 영업이익률



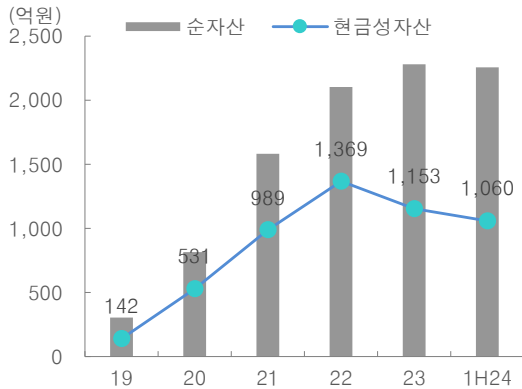
자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

그림 8. Normalized 연결영업이익 및 EBITDA



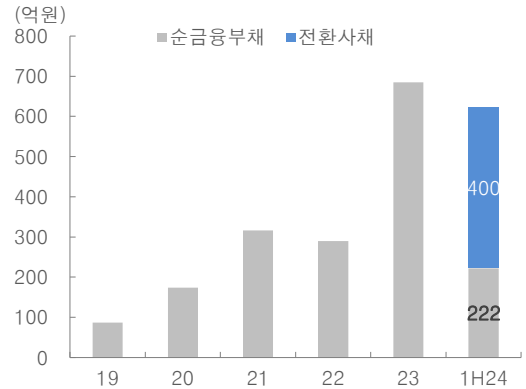
자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

그림 9. 풍부한 현금성 자산 보유



자료: 랩지노믹스 대신증권 Research Center

그림 10. 순 금융부채비율 30% 대로 탄탄한 재무구조



자료: 랩지노믹스 대신증권 Research Center

표 1. 랩지노믹스 분기 및 연간 실적 추정 (연결)

(단위: 억 원, %)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	147	152	212	220	199	222	216	281	731	918	1,274	1,877
YoY (%)	-82%	-30%	-14%	17%	36%	46%	15%	15%	-49%	26%	26%	39%
분자진단용역	67	60	137	157	143	161	151	217	421	672	915	1,418
개별	67	60	47	34	23	27	35	46	208	131	252	251
QDx 추정			90	123	120	135	115	141	213	511	531	785
IMD 추정								30		30	132	181
일반검사용역	47	52	49	43	45	47	48	45	190	185	242	252
기타	33	41	26	21	12	14	17	18	120	61	117	207
매출총이익	79	81	93	72	64	85	91	143	324	383	653	1,083
YoY (%)	-86%	-36%	-40%	-30%	-19%	5%	-2%	100%	-67%	18%	71%	66%
총이익률	54%	53%	44%	33%	32%	38%	42%	51%	44%	42%	51%	58%
판매비	11	18	1	-99	-61	-29	-11	39	-68	-62	130	441
YoY (%)	-98%	-66%	-99%	적전	적전	적전	적전	흑전	적전	적지	흑전	238%
판매비율(%)	8%	12%	1%	-45%	-31%	-13%	-5%	14%	-9%	-7%	10%	23%
영업이익	54	41	-28	-138	-81	10	-31	37	-71	-66	152	462
YoY (%)	-89%	-13%	적전	적지	적전	-77%	적지	흑전	적전	적지	흑전	205%
영업이익률 (%)	37%	27%	-13%	-63%	-41%	4%	-14%	13%	-10%	-7%	12%	25%
당기순이익	43	33	-17	-111	-91	2	-46	18	-52	-117	119	363
YoY (%)	-89%	-19%	적전	적지	적전	-94%	적지	흑전	적전	적지	흑전	205%
당기순이익률 (%)	29%	21%	-8%	-50%	-46%	1%	-21%	6%	-7%	-13%	9%	19%

자료: 랩지노믹스 대신증권 Research Center

주요 QnA

Q) QDX, IMD 인수 배경과 기대 효과

- QDX: 미국 시장 진출을 위한 교두보 역할을 하며, LDT 전환을 통해 원가 절감 및 랩지노믹스 PCR 진단 제품 공급으로 매출 증대 목표
- IMD: QDx와의 지역적 시너지 및 상호 보완적인 보험사 네트워크를 통해 미국 시장 커버리지를 확대하고, PCR 검사 및 암 진단 분야의 강점을 활용하여 LDT 도입을 가속화

Q) 클리아랩 추가 인수를 통한 시너지 효과?

- 추가 인수를 통해 미국 전역에 서비스 제공 범위를 확대하여 지역별 특화 서비스를 제공하고, 검사 포트폴리오를 다변화하여 시장 경쟁력을 강화. 또한, 규모의 경제 실현과 영업력 강화를 통해 LDT, IVD 사업 확장을 가속화. 궁극적으로 랩지노믹스는 클리아랩 네트워크를 기반으로 국내 유망 진단 제품의 미국 진출을 위한 K-진단 플랫폼을 목표

Q) 매출 성장 및 수익성 개선 전망

- 외형 성장: 클리아랩 간 크로스 마케팅을 통한 신규 고객 확보, 추가 인수로 외형 확대, 국내 NIPT 시장 점유율 확대, 폐암 동반진단 제품 판매 증가 등으로 매출 성장
- 수익성 개선: IVD → LDT 전환을 통한 원가 절감. 25년부터 원가 절감 효과 본격화

Q) LDT 전환의 진행 상황과 기대 효과

- 진행 상황: 지난 8월 호흡기 진단 LDT 키트 개발 완료, 9월 QDx 출하 시작. 향후 다른 진단 분야로 확대 예정.
- 기대 효과: 키트 원가 90% 절감을 통한 수익성 개선 + 미국 시장 경쟁력 강화

Q) 국내 사업 현황 및 전망

- 주력 사업: NGS 기반 유전자 검사 (산전 기형아 검사 등)
- 경쟁사 EDGC 부진으로 산전 기형아 검사(NIPT) 시장 독점, 폐암 동반진단 제품 성장, 맘가드/양팡가드 등으로 안정적 매출 유지. 마이크로바이옴 분야 신규 진출 준비, 국내는 성장성 제한적이라 안정적인 매출 유지 전략

Q) 주요 재무 요인 및 추가 투자 계획

- 24년 상반기 기준 약 1,000억원의 현금 보유. QDx 인수에 800억원, IMD 인수에 130억원을 사용. LDT 전환으로 수익성 개선이 예상되지만, 상각비 반영으로 흑전은 25년 이후에 가능할 전망
- 미국 내 시너지 창출이 가능한 중소형 클리아랩 추가 인수를 적극적으로 검토 중. 단기적으로는 IMD 안정화 및 QDx와의 시너지 창출에 집중하고, 장기적으로는 미국 시장 확장 및 사업 경쟁력 강화를 위해 클리아랩 네트워크를 지속적으로 확대해 나갈 계획

Q) 미국과 한국의 진단 시장 구조 차이

- 미국 진단 시장은 직접적인 비용 지급 구조와 유연한 가격 협상 시스템을 통해 진단 Central Lab 사업에 더 유리한 환경을 제공

기업개요

기업 및 경영진 현황

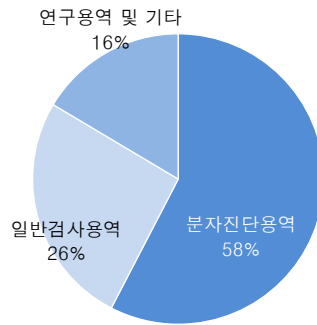
- 2002년 설립 체외 진단 회사, 진단 제품 제조 및 진단서비스 제공
- 주요 사업부문: NGS(Next Generation Sequencing) 기반의 유전체 검사 기술을 활용한 각종 진단제품 및 서비스 보유. 코로나19 키트, 개인 유전체 분석, 암 유전자 분석 등
- 루하 PE 인수(총 1,800억원 투자, 희석기준 지분 36% 확보), M&A 를 통한 미국 CLIA 진단시장 진출
- 자산 2,042억원 부채 458억원 자본 1,584억원(2021년 기준) (발행주식수: 11,450,097)

주가 변동요인

- (+) 진단키트/서비스 매출 호조, 미국 CLIA LAB 인수 가시화, 실적 개선
- (-) 실적 감소

자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

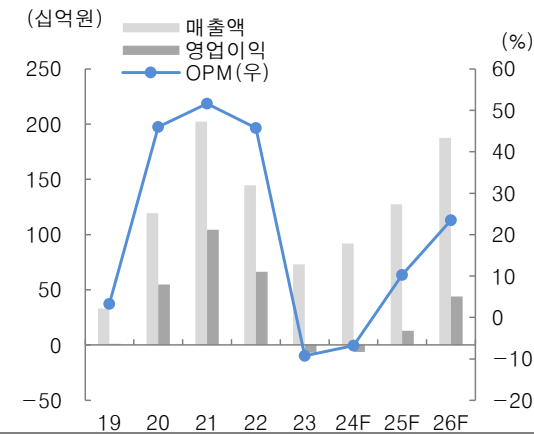
랩지노믹스 매출 구성



주: 2023년 기준
자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

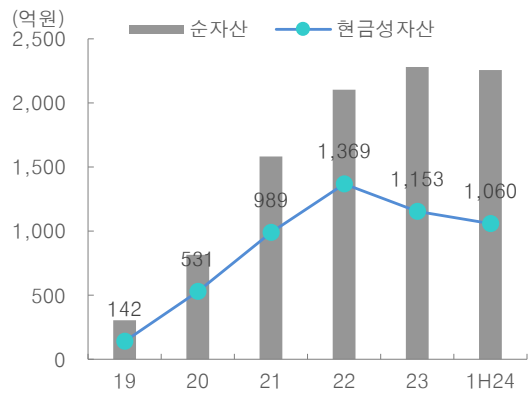
Earnings Driver

연간 매출, 영업이익, 영업이익률



주: 연결 기준
자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

풍부한 현금성 자산 보유



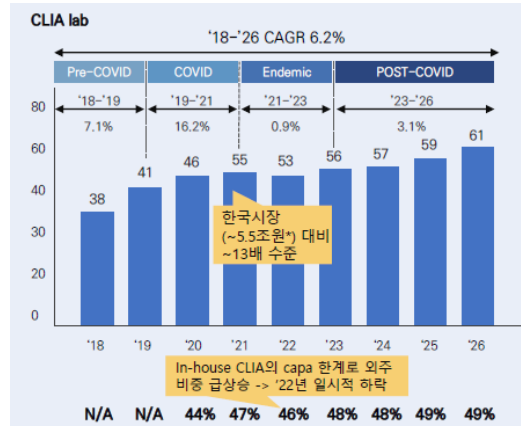
자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

랩지노믹스 경쟁력

- 점유율 1위**
NIPT 국내 시장 점유율 1위
- 22년**
NGS검사 서비스 독보적 노하우 보유
- 전국 3,000개**
건강한 병원 네트워크 구축
- 전국 19개소**
전국 영업 네트워크 보유
- 점유율 1위**
국내 DTC (PGS)
- 2,210만건**
연간 검체 검사 역량

자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

미국 CLIA Lab 진단 시장 규모 전망



자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

재무제표

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
매출액	332	1,195	2,024	1,448	731
매출원가	198	477	770	480	407
매출총이익	134	717	1,254	968	324
판매비와관리비	123	168	209	306	392
영업이익	11	549	1,045	662	-68
영업외수익	33	46.0	51.6	45.7	-9.3
EBITDA	49	583	1,079	702	-9
영업외손익	0	-31	46	-28	-3
관계기업손익	-3	0	0	-1	-7
금융수익	5	1	27	13	63
오환관련이익	0	5	29	13	17
금융비용	-4	-5	-5	-55	-84
오환관련손실	0	0	0	0	0
기타	1	-27	25	14	24
법인세비용차감전순이익	11	518	1,091	634	-71
법인세비용	-1	-91	-253	-155	18
계속사업순이익	10	428	839	479	-52
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	10	428	839	479	-52
당기순이익	29	35.8	41.4	33.1	-7.2
비재계분순이익	0	0	0	-5	-6
재계분순이익	10	428	839	484	-47
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	1	-1	1	0
포괄순이익	8	439	827	489	-48
비재계분포괄이익	0	0	0	-5	-6
재계분포괄이익	8	439	827	494	-42

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
EPS	101	3,895	7,549	1,421	-63
PER	51.1	49	33	44	NA
BPS	519	1,223	2,296	3,073	3,080
PBR	1.7	2.6	1.5	1.1	1.1
EBITDA/PS	83	875	1,570	1,030	-12
EV/EBITDA	10.4	2.9	1.4	1.9	NA
SPS	566	1,793	2,946	2,125	989
PSR	1.5	1.8	1.1	1.6	3.4
CAPS	108	955	1,580	1,057	29
DPS	0	0	50	0	0

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
성장성					
매출액 증감률	na	260.1	69.4	-28.5	-49.5
영업이익 증감률	na	4,973.6	90.4	-36.7	작전
순이익 증감률	na	4,343.3	96.1	-42.8	작전
수익성					
ROIC	7.4	174.0	189.4	71.5	-4.1
ROA	4.4	69.1	66.6	29.1	-2.4
ROE	6.3	76.4	70.1	26.4	-2.1
안정성					
부채비율	62.7	34.0	29.0	19.1	37.4
순차입금비율	-9.3	-58.4	-58.9	-54.5	-21.5
이자보상비율	2.6	245.3	502.4	115.3	-1.4

자료: 랩지노믹스, 대신증권 Research Center

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
유동자산	336	875	1,709	1,745	1,604
현금및현금성자산	20	378	705	985	423
매출채권 및 기타채권	184	317	685	355	397
재고자산	7	25	27	17	23
기타유동자산	125	156	292	387	761
비유동자산	159	218	334	762	1,531
유형자산	74	80	197	549	550
관계기업투자지분	1	13	0	36	43
기타비유동자산	84	125	137	177	938
자산총계	495	1,094	2,043	2,507	3,135
유동부채	106	250	407	199	651
매입채무 및 기타채무	66	114	174	123	173
차입금	25	25	0	0	0
유동상채무	1	1	0	0	298
기타유동부채	15	111	233	76	186
비유동부채	84	27	52	202	203
차입금	1	0	32	192	160
잔존증권	61	0	0	0	0
기타비유동부채	22	27	20	10	43
부채총계	191	277	459	401	853
자본부분	304	815	1,577	2,093	2,278
자본금	52	57	57	171	372
자본잉여금	225	292	292	179	205
이익잉여금	43	469	1,297	1,752	1,702
기타보전비	-15	-3	-70	-8	-1
비재계분	0	1	7	12	3
자본총계	304	816	1,584	2,105	2,281
순차입금	-28	-477	-934	-1,147	-490

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
영업활동 현금흐름	32	464	654	690	-38
당기순이익	10	428	839	479	-52
비현금항목의기감	53	209	247	241	74
감가상각비	38	34	33	40	59
오환손익	0	10	-8	-1	-2
지분법평가손익	3	0	0	1	7
기타	13	164	220	201	11
자산부채의증감	-32	-173	-312	297	-50
기타현금흐름	1	0	-120	-328	-10
투자활동 현금흐름	-1	-86	-261	-533	-1,166
투자자산	-3	-34	-36	-56	-849
유형자산	-5	-7	-137	-376	26
기타	8	-45	-87	-100	-342
재무활동 현금흐름	-15	-10	-72	114	576
단기차입금	-1	0	-25	0	0
사채	0	0	0	0	400
장기차입금	0	0	32	160	0
유상증자	271	72	0	6	228
현금배당	0	0	0	-33	0
기타	-286	-82	-79	-18	-52
현금의증감	16	358	327	280	-562
기초 현금	4	20	378	705	985
기말 현금	20	378	705	985	423
NOPLAT	10	453	803	501	-50
ACA	29	472	698	157	-43

[Compliance Notice]

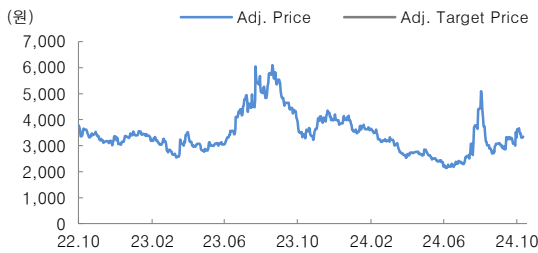
금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 한승현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 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]

랩지노믹스(084650) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24.10.29
투자의견	NR
목표주가	
과다율(평균%)	
과다율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과다율(평균%)	
과다율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과다율(평균%)	
과다율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과다율(평균%)	
과다율(최대/최소%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:2024.10.26)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	94.1%	5.9%	0.0%

산업 투자의견

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

기업 투자의견

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