

기술분석보고서 제약,의료

메디젠휴먼케어(236340)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 류치선 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 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 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

메디젠휴먼케어(236340)

유전체 분석 기반의 정밀의료 전문기업

기업정보(2025.05.15. 기준)

대표자	신동직
설립일자	2012.07.20
상장일자	2016.01.26
기업규모	중소기업
업종분류	제약,의료
주요제품	유전자진단방법, 분석기법 개발/유전자검사

시세정보(2025.05.15 기준)

현재가(원)	2,300
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	69
발행주식수	3,014,647
52주 최고가(원)	6,400
52주 최저가(원)	1,960
외국인지분율	0.00
주요주주	신동직, 대상웰라이프(주), (주)에이치피오, 신동소

■ 유전체 분석 기반의 정밀의료 전문기업

(주)메디젠휴먼케어(공시 회사명 ‘메디젠휴먼케어’, 이하 동사)는 2012년 설립되어 유전체 분석 기술을 기반으로 개인 맞춤형 정밀의료 서비스와 소비자 직접(DTC) 유전자 검사를 제공하는 헬스케어 전문기업이다. 질병 예측, 생체나이 분석, 피부·모발·영양 등 다양한 항목에 대한 서비스를 병·의원, 기업, 소비자에게 제공하고 있으며, 국내외 B2B 및 B2C 고객을 대상으로 안정적인 수익구조를 구축하고 있다. 또한 유전자 분석 과정에서 생명윤리 기준을 수립하고, 비대면 검사 프로세스를 통해 자원 절감 및 환경 부담을 최소화하는 등 ESG 요소를 고려한 서비스 체계를 갖추고 있다.

■ 원천기술 기반의 데이터 해석 정확도 및 신뢰도 확보

동사는 SNP(단일염기다형성) 기반 유전자 해석 알고리즘, 유전형 자동 분석 시스템, AI 기반 분석 엔진 등 유전체 분석의 핵심 기술을 자체 개발하여 정밀한 데이터 해석 역량을 확보하고 있다. 질병관리청 유전자 검사 정확도 평가에서 10년 연속 A등급을 획득하고 있으며, 국내 최다 수준인 174개 유전자 검사 항목을 등록한 바 있다. 이러한 기술 기반은 질병 위험도 예측, 생체나이 분석, 맞춤형 건강관리 서비스 전반에 적용되고 있으며, 분석 결과의 정확성과 처리 효율성 모두에서 경쟁사 대비 우위를 확보하고 있다.

■ 글로벌 수요 확대에 따른 성장 기반 확보

동사는 국내 400여 개 병·의원과의 협업 네트워크를 기반으로 B2B 유전체 분석 서비스를 제공하는 한편, 일반 소비자 대상의 DTC 유전자 검사 상품도 함께 운영하며 이중 수익구조를 구축하고 있다. 최근에는 베트남, 인도네시아, 몽골 등지에 합작법인을 설립하여 해외 진출을 본격화하였으며, 유전자 기반 건강기능식품, 보험 연계 서비스, 반려동물 유전체 분석 등 다양한 응용 분야로 사업 포트폴리오를 확장하고 있다. 글로벌 유전체 분석 수요 확대에 따라 동사는 기술 고도화, 파트너십 다변화, 신규 서비스 개발 등을 통해 정밀의료 시장 내 입지를 지속적으로 확대해 나가고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 개별 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	39	11.2	-23	-57.4	-28	-70.7	완전잠식	-55.5	완전잠식	-819	-2,430	N/A	N/A
2023	46	15.8	-16	-35.9	-18	-39.9	완전잠식	-38.4	완전잠식	-498	-2,795	N/A	N/A
2024	39	-13.8	-12	-31.4	-27	-67.3	완전잠식	-71.5	완전잠식	-722	-3,488	N/A	N/A

기업경쟁력

유전체 기반 정밀분석 기술력	SNP 기반 유전체 해석 알고리즘, AI 진단 시스템, 유전자칩 분석 기술 등 정밀한 유전자 정보 해석에 필요한 핵심 기술 자체 보유
분석 항목의 다양성과 검증 이력	국내 최다 수준인 174개 유전자 항목 보유, 질병관리청 유전자 검사 정확도 평가에서 10년 연속 A등급을 획득하는 등 객관적인 성능 검증 실적 확보

핵심 기술 및 적용제품

유전체 분석 기반 진단 알고리즘 및 플랫폼 기술	- SNP 유전자 마커 기반의 알고리즘 분석 기술, 유전체 해석 자동화 시스템, AI 기반 진단 모델, 고속·고정밀 유전자 분석 기술을 확보하고 있음 - 분석 정확도 향상을 위해 맞춤형 유전자 패널 설계 기술과 표준화된 검사 프로토콜도 함께 운영 중임	유전체 분석 기술을 활용한 서비스 대표 서비스 M-CHECK 
적용제품 및 서비스 분야	- DTC 유전자 검사 키트(피부, 모발, 영양, 운동 등), 질병 예측 서비스, 개인 맞춤형 건강관리 리포트, 병·의원 연계 유전자 기반 헬스케어 솔루션 등 다양한 정밀의료 서비스에 적용되고 있음	

시장경쟁력

유전체 기반 정밀의료 서비스 전문기업으로서의 차별화된 포지션	SNP 기반 분석 기술, 자체 진단 알고리즘, AI 해석 시스템 등 유전체 분석 역량을 기반으로 정밀의료 및 DTC 유전자 검사 시장 내 기술 특화 기업으로 포지셔닝 되어 있음
국내외 인증 이력 및 병·의원 연계 실적 확보	질병관리청 유전자 검사 정확도 평가에서 10년 연속 A등급을 획득하고 있으며, 의료기관 대상 유전자 검사 항목 174종을 등록하는 등 객관적인 성능 검증 이력을 보유하고 있음. 현재 국내 400여 병·의원과의 연계 실적 또한 확보하고 있음
맞춤형 건강관리 중심의 서비스 포트폴리오 구성	질병 예측, 피부·모발·영양·운동 유전자 분석 등 개인 맞춤형 DTC 유전자 검사 라인업을 지속 확대하고 있으며, B2B/B2C 병행 제공을 통해 시장 대응력을 확보하고 있음

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 유전자 분석 과정에서 발생 가능한 폐기물의 안전 처리 및 생명윤리 준수 기준 마련 ◎ 전자보고서 기반 비대면 검사 프로세스 운영을 통해 자원 절감 및 환경 부담 최소화
S 사회책임경영	◎ 질병 예측 및 예방 중심의 유전자 분석 서비스를 통한 국민 건강 증진 기여 ◎ 희귀질환 관련 유전자 연구 및 분석 협업을 통해 사회적 가치 창출 노력
G 기업지배구조	◎ 이사회 및 감사기구 운영을 통해 투명경영 실천 ◎ 코넥스 시장 상장기업으로 주주 대상 공시정보 투명 공개 및 경영 안정성 확보

I. 기업 현황

유전체 분석 기반 정밀의료 서비스 전문기업

동사는 2012년 설립되어 2016년 코넥스에 상장한 유전체 분석 전문기업으로, SNP 기반 유전자 해석 기술과 자체 플랫폼을 바탕으로 질병 예측 및 DTC 유전자 검사 서비스를 제공하고 있다. 최근에는 동남아 진출과 건강기능식품 등 신사업을 확대하며 사업 다각화를 추진 중이다.

■ 기업개요

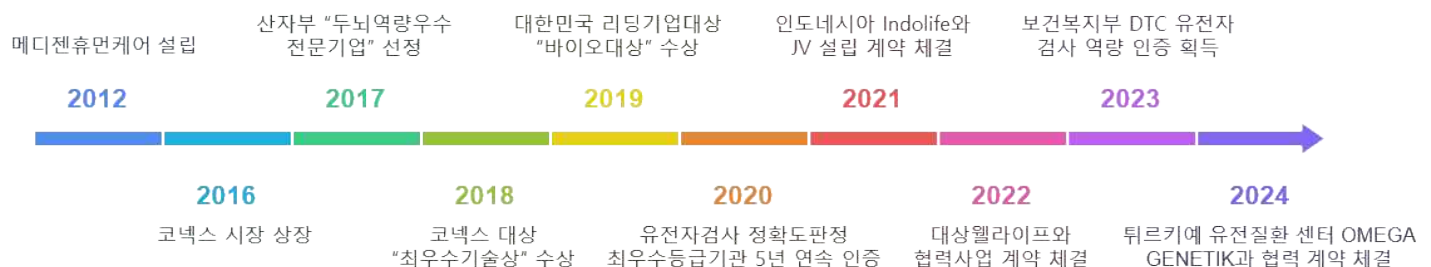
동사는 개인별 질병 예측 유전체 분석, 생체나이 분석, 소비자 대상 DTC 유전자 검사 서비스를 주 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 서울 송파구에 위치하고 있다. 질병관리청 유전자 검사 정확도 평가에서 10년 연속 A등급을 획득하였고, 국내 최다 수준인 유전자 검사 항목(174종)을 보유하고 있다. 병·의원 대상 B2B 서비스뿐만 아니라 일반 소비자 대상 맞춤형 검사 상품도 함께 제공하고 있으며, 자체 분석 플랫폼과 AI 기반 알고리즘 등 기술 경쟁력을 바탕으로 다양한 헬스케어 솔루션을 개발 중이다. 2024년 기준 전체 인력의 약 20% 이상이 R&D 인력으로 확인되며, 질병 예측, 피부·모발·영양·운동 등 다분야 유전자 기반 건강관리 서비스를 고도화하고 있는 것으로 파악된다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 2012년 설립 이후 유전체 분석 기반의 질병 예측 서비스 ‘M-CHECK’를 출시하고, 2016년 코넥스 시장에 상장하였다. 이후 의료기관용 유전자 키트 MELTHY 시리즈를 통해 DTC 유전자 검사 시장에 진입하였으며, 2021년 인도네시아 합작법인 설립을 시작으로 베트남, 몽골, 튀르키예 등 해외 진출을 확대하였다. 또한, 보건복지부의 DTC 유전자 검사 역량 인증과 운동 유전체 분석 실증사업 수행 등을 통해 공공 기반 신뢰도를 확보하였고, 최근에는 프로야구단, 체육인 대상 유전체 분석 협약을 체결하며 응용 분야를 넓혀가고 있다.

신동직 대표이사는 단국대학교에서 유전학 박사 학위를 취득하였으며, NIH(미국 국립보건원), 중국과학원, 일본 Mie 의과대학 등에서 연구 활동을 수행하였다. 이후 유전자 검사제도 개선 TF 위원, DTC 협의회 기획의원 등으로 활동하며 국내 유전체 정책 수립에 기여하였고, 현재는 고려대학교 생명공학부 겸임교수로 재직 중이다. 2012년 동사 설립 이후 유전체 분석 기술 고도화 및 정밀의료 분야의 확장을 주도하고 있다.

그림 1. 주요 연혁

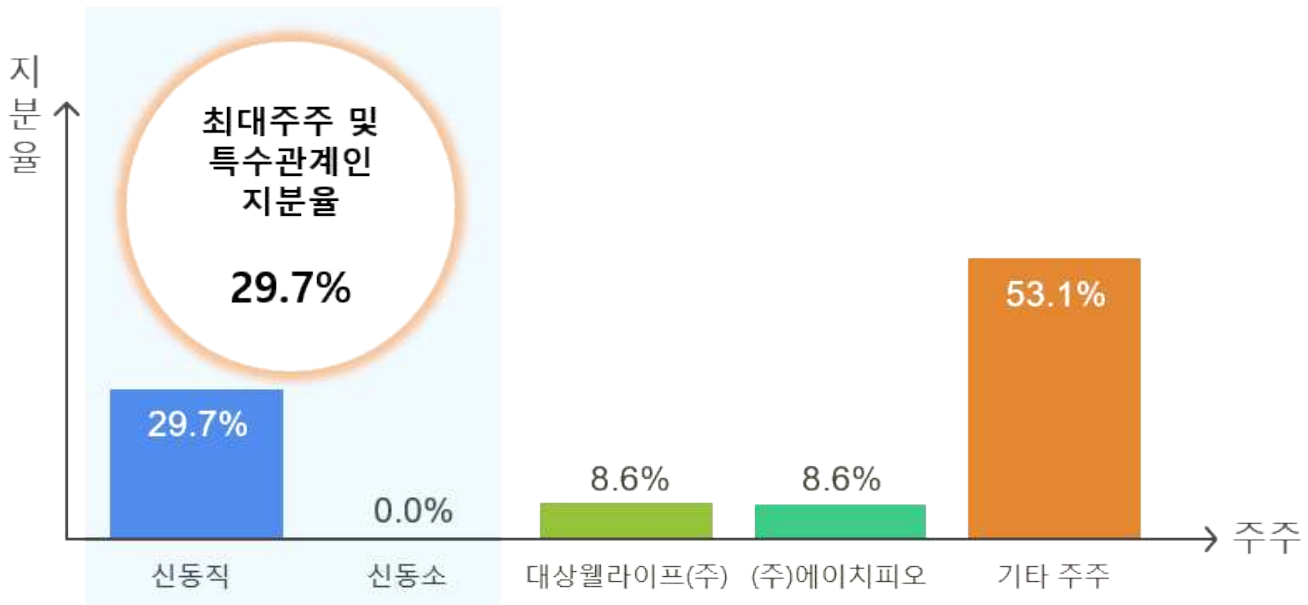


메디젠휴먼케어(236340)

■ 주주현황

2024년 12월 31일 기준, 동사의 최대 주주는 신동직 대표이사 및 특수관계인 1인(신동소, 0.002%) 포함 지분율은 29.7%로 확인된다. 그 외 주요주주는 대상웰라이프(주)(8.6%), (주)에이치피오(8.6%) 등이 있으며, 소액주주는 약 22.8%를 보유하고 있다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출현황

동사는 SNP 기반 유전체 분석 기술을 활용한 질병 예측 서비스, 생체나이 분석, DTC 유전자 검사 등을 주력으로 하는 정밀의료 플랫폼 기업이다. 2024년 12월 기준, 전체 매출액은 약 39.4억 원이며, 이 중 99.8% 이상이 개인 유전체 분석 서비스를 통해 발생하고 있다.

대표적인 서비스로는 병·의원 연계 질병 예측 유전체 분석 시스템 ‘M-CHECK’, 텔로미어 길이 기반의 생체나이 분석 서비스 ‘TELOCHECK’, 그리고 피부·모발·영양소·운동 등 웰니스 중심의 유전자 검사 ‘LIFEGENE’이 있다. 서비스는 자체 구축한 유전체 DB와 AI 기반 분석 알고리즘을 기반으로 운영되며, 질병관리청 유전자 검사 정확도 평가에서 10년 연속 A등급을 획득하는 등 객관적인 품질 신뢰도를 확보하고 있다.

최근에는 기존 개인 유전체 분석 서비스 외에도 분석결과 기반 헬스케어 제품 및 서비스 연계 사업을 통해 포트폴리오를 확대하고 있다. 구체적으로는 유전자 기반 건강기능식품, 프로바이오틱스, 보험 연계 서비스, 반려동물 유전체 분석, 스마트 헬스케어 등 다양한 응용 영역으로 사업을 확장 중이다.

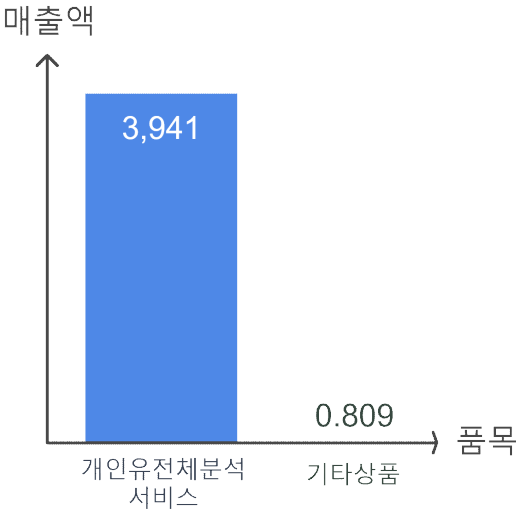
특히 2023년 이후 인도네시아 현지 JV(PT. Indo Medizen Sehat) 설립을 계기로, 동남아시아 지역을 중심으로 한 글로벌 진출도 본격화되고 있으며, 베트남, 몽골, 튀르키예 등 해외 공공기관 및 기업과의 협업을 통해 유전자 검사 및 정밀의료 플랫폼 수출을 확대하고 있다. 일부 실질적인 매출 발생도 확인되고 있다. 동사는 국내 정밀의료 시장에서의 경쟁력 강화와 함께, 데이터 기반 서비스 모델과 수출형 모델을 병행하여 육성하고 있으며, 중장기적으로는 유전체 정보 기반의 맞춤형 건강관리 플랫폼 기업으로의 성장을 도모하고 있다.

표 1. 사업 분야

사업 부문	품목(유형)	주요 사업의 내용	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
디지털 헬스케어	개인 유전체 분석 서비스	- M-CHECK - TELOCHECK - LIFEGENE	3,941	99.98
	기타상품	기타상품	0.809	0.02

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조 (단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

개인 맞춤형 정밀의료 수요 확대 및 DTC 활성화에 따라 유전체 분석 산업의 지속 성장 기대

DNA 시퀀싱 비용의 하락, 정밀의료 패러다임의 확산, 개인 맞춤형 건강관리 수요 증가가 이러한 성장을 견인하는 주요 요인이다. 특히 국내에서는 산업통상자원부의 DTC 규제 특례 실증사업과 보건복지부의 DTC 유전자 검사역량 인증 제도 등 제도적 기반이 마련되어 있어, 웰니스 유전자 검사 및 예방 중심 헬스케어 분야의 시장 확대가 본격화될 것으로 예상된다.

■ 유전체 분석 시장의 정의와 성장 배경

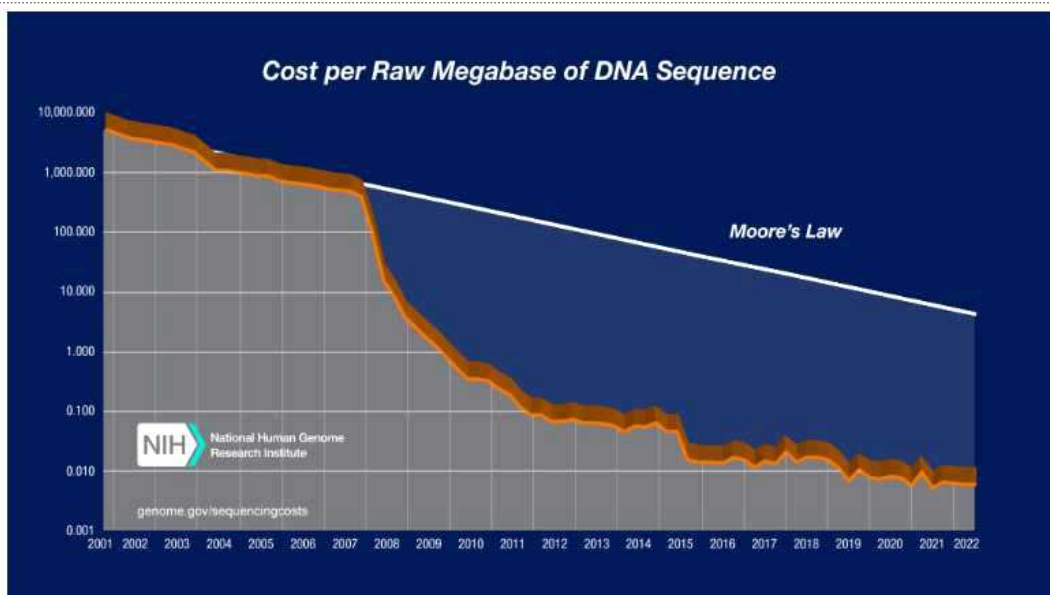
유전체 분석 시장은 유전자 및 유전체 정보를 분석해 다양한 용도로 활용하는 제품 및 서비스 산업을 의미하며, PCR 시퀀싱 기술을 기반으로 진단, 예측, 예방, 개인 맞춤형 의료, 영양·운동 유전체 등 다양한 분야로 나뉜다.

진단검사는 유전질환이나 감염병과 같이 이상 여부를 탐지하고, 예측검사는 특정 질환의 발생 가능성을 평가하거나 사전 조치를 제안한다. 개인 맞춤형 분석은 유전정보를 기반으로 최적의 치료법을 제공하며, 웰니스·헬스케어·식이요법·운동 처방 등에 활용된다. 이 시장은 DNA 시퀀싱 비용의 지속적인 하락, 개인화된 의료 서비스 수요 증가, 정밀의료 확산 등의 배경 속에 고성장세를 유지하고 있다.

특히 전장 유전체 분석의 경우, 2022년 기준 1인당 분석 비용이 200달러를 하회할 정도로 낮아졌고, 이에 따라 정밀의료와 예방의학 중심의 새로운 패러다임 변화가 가속화되고 있으며, 빅데이터 및 IT 기술과 결합한 유전체 정보 활용도도 함께 확산되고 있다.

한편, 각국의 규제 환경 역시 시장 성장에 중요한 변수로 작용하고 있다. 미국은 일부 DTC 유전자 검사의 경우 승인 없이 검사를 허용하고 있으며, 유럽은 체외진단기기 규제(IVDR)를 통해 검사 안정성과 품질의 기준을 강화하고 있다. 일본은 유전체 검사 범위를 논술형으로 넓히고 있고, 한국은 산업통상자원부의 DTC 규제 특례 및 보건복지부의 검사역량 인증 제도를 통해 시장을 지원 중이다.

그림 4. DNA 시퀀싱 비용의 감소



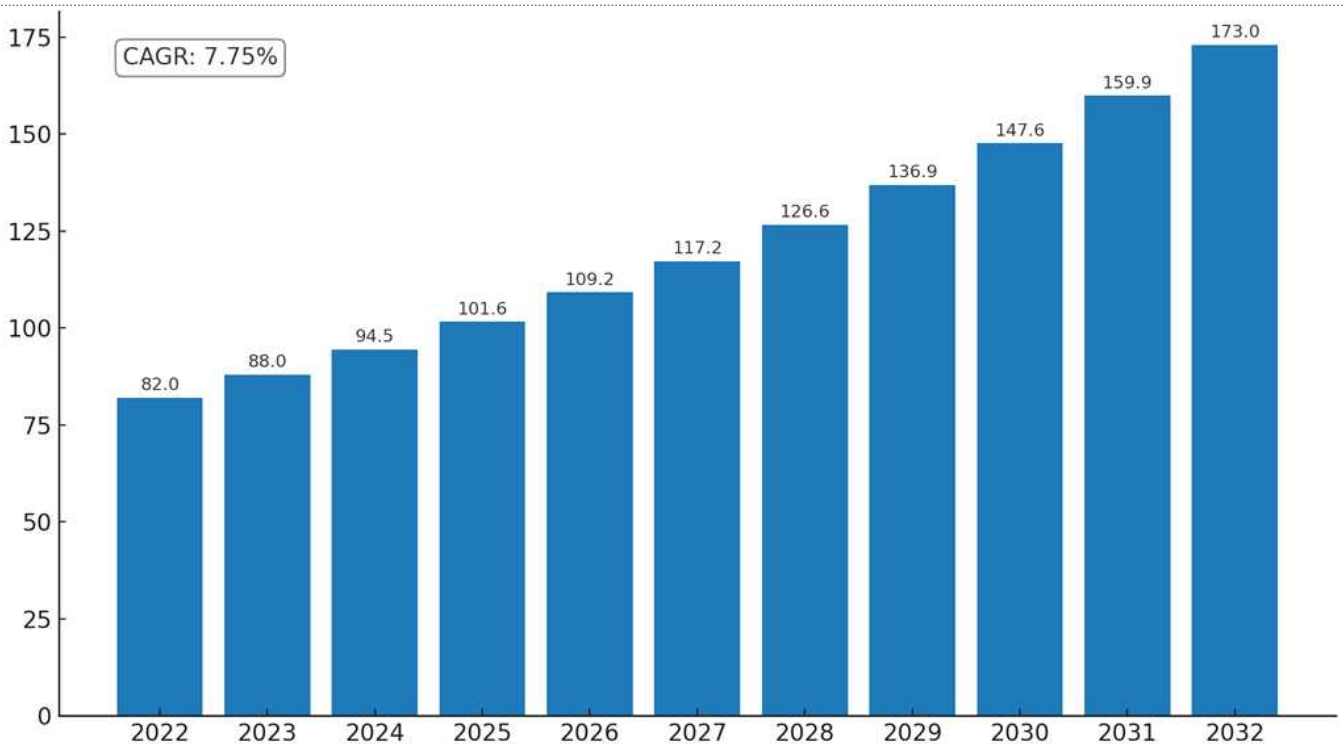
출처: NIH National Human Genome Research Institute 홈페이지

■ 글로벌 유전체 분석 시장 규모 및 경쟁 현황

Precedence Research의 'Genetic Testing Market(2023)' 보고서에 따르면, 글로벌 유전체 분석 시장은 2022년 기준 약 82억 달러 규모였으며, 연평균 약 7.8%의 성장률을 기록하며 2032년에는 약 173억 달러에 이를 것으로 전망된다. 만성질환 및 암 발병률 증가에 따라 진단 영역이 시장의 중심이 되고 있지만, 이외에도 신생아 및 산전 진단, 예방적 유전자 분석, 보인자(carrier) 검사, 영양유전체학(nutrigenomics), 약물유전체학(pharmacogenomics) 등 다양한 분야에서 활용되고 있다.

그림 5. 글로벌 유전체 분석 시장 규모

(단위: 억 달러)



출처: Precedence research, Genetic Testing Market(2023), NICE평가정보(주) 재구성

주요기관별 시장전망

글로벌 유전체 분석 시장 규모는 2022년 155억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 10.2%로 증가하여 2032년에는 409억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

– Allied Market Research(2023)

2024년부터 2032년까지 글로벌 유전체 분석 시장 규모는 229.5억 달러에서 552.3억 달러로 연평균 11.6% 성장할 것으로 예측됩니다.

– Maximize Market Research(2024)

글로벌 유전체 분석 시장 규모는 2025년 373.2억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 10.7%로 증가하여 2032년에는 760.9억 달러에 이를 것으로 전망됩니다.

– Fortune Business Insights(2025)

■ 경쟁업체 현황

대표적인 글로벌 유전체 분석 기업으로는 일루미나(Illumina), 써모피셔사이언티픽(Thermo Fisher Scientific), 퍼시픽바이오사이언스(Pacific Bioscience), 미리어드 제네틱스(Myriad Genetics) 등이 있다. 이 중 일루미나는 전 세계 유전자 분석 장비 시장의 약 70% 이상을 점유하고 있으며, 혈액 기반 조기 암 진단 기업인 그레일(Grail), DTC 유전자 검사 전문기업 헬릭스(Helix) 등에 전략적 투자를 집행하고 있다. 써모피셔사이언티픽은 생명과학 연구 장비 및 시약 전문기업으로, 2013년 라이프테크놀로지스(Life Technologies)를 인수해 유전체 분석 사업을 강화했다. 퍼시픽바이오사이언스는 PCR 증폭 없이 DNA 염기서열을 실시간 분석하는 SMRT(single molecule real time) 기술을 자체 개발해 독자적인 플랫폼을 보유하고 있다.

국내 주요 유전체 분석 기업으로는 마크로젠, 디엔에이링크, 테라젠바이오, 지니너스, EDGC, GC지놈 등이 있으며, 각 기업은 정밀의료, 진단검사, DTC 유전자 서비스 등 다양한 분야에서 사업을 영위하고 있다. 마크로젠은 유전체 분석 서비스 및 의료기관 대상 진단 서비스를 중심으로 국내외 사업을 확장 중이며, 디엔에이링크는 전국 800여 병·의원과 협업을 통해 유전자 분석 플랫폼 'DNAGPS'를 운영 중이다. 테라젠바이오는 유전체 데이터 분석을 기반으로 헬스케어 및 피부 유전체 분석 등 B2C 영역으로 서비스를 확장하고 있으며, 지니너스는 병원 연동형 유전체 분석 플랫폼을 보유해 정밀의료 분야에 강점을 갖고 있다. 또한 EDGC는 암 조기 진단 키트 등 유전자 기반 제품 상용화를 추진 중이며, GC지놈은 희귀질환, 산전·신생아 유전자 검사 등 임상 기반의 분석 서비스를 특화하고 있다.

표 2. 경쟁업체 현황

구분	사업 현황
Illumina(일루미나)	전 세계 유전체 분석 장비 시장의 약 70% 이상을 점유하고 있으며, 전장 유전체 분석 플랫폼 및 혈액 기반 조기 암 진단 시장 진출을 위해 Grail, Helix 등에 전략적 투자
Thermo Fisher Scientific (써모피셔사이언티픽)	생명과학 분석 장비, 시약, 솔루션을 제공하며, 2013년 Life Technologies 인수를 통해 유전체 분석 역량 강화. 연구용 유전체 서비스 및 장비 포트폴리오 확장
마크로젠	임상 유전체, 정밀의료, 개인 유전자 검사 등 다분야 유전체 분석 서비스 제공. 국내외 병원 및 연구기관과 협력 활발
테라젠바이오	유전체 기반 정밀의료, 피부/헬스케어 분석, 토털오믹스 등 다양한 유전체 서비스 제공. B2C-B2B 시장 모두를 타겟으로 서비스 확장 중

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보㈜ 재구성

III. 기술분석

AI 기반 유전체 분석 플랫폼 운영 및 정밀의료 적용 확대

동사는 SNP 기반 유전체 해석 알고리즘과 AI 진단 시스템을 바탕으로 질병 예측 및 생체나이 분석 플랫폼(M-CHECK, TELOCHECK 등)을 운영하고 있으며, 정밀 분석 알고리즘을 통해 높은 데이터 해석 정확도와 효율성을 확보하고 있다. 이를 기반으로 국내외 의료기관 및 파트너십을 확대하며 정밀의료 분야의 사업 다각화를 추진 중이다.

■ 주요 사업 분야

동사는 유전체 기반 정밀의료 서비스를 중심으로 유전자 분석 플랫폼을 개발·운영하고 있는 헬스케어 전문 기업이다. SNP 기반 유전자 해석 알고리즘과 AI 진단 시스템을 자체 구축하여 질병 예측, 생체나이 분석, DTC 유전자 검사 등의 서비스를 제공하고 있으며, 의료기관 대상의 M-CHECK, 생물학적 나이 분석 서비스 TELOCHECK, 소비자 대상 LIFEGENE 시리즈 등 다양한 분석 상품을 운용 중이다.

동사는 유전자형 자동 분석 및 위험도 예측 모델 등 차별화된 알고리즘 기술을 통해 데이터 해석 정확성과 처리 효율성을 확보하고 있으며, 질병관리청 유전자 검사 정확도 평가에서 10년 연속 A등급을 획득하는 등 품질 신뢰도 또한 입증되었다. 최근에는 분석 결과 기반의 건강기능식품 추천, 보험 연계, 반려동물 유전자 검사 등으로 서비스 영역을 확대하고 있으며, 동남아시아 중심의 글로벌 파트너십을 통해 해외 진출도 적극 추진하고 있다.

표 3. 동사 사업군

구분	내용(주요 제품 및 서비스)
유전체 분석	의료기관 대상 유전자 검사(M-CHECK) 생체나이 분석(TELOCHECK) 소비자 대상 DTC 검사(LIFEGENE 시리즈)
정밀 헬스케어	건강기능식품 추천, 보험 연계 서비스, 반려동물 유전체 분석 등

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

■ SNP기반 유전체 해석 및 AI 질병 예측 기술

동사의 기술력은 SNP 기반 유전체 해석 알고리즘과 AI 기반 질병 예측 모델에 기반하고 있으며, 유전체 정보 분석을 통해 개인 맞춤형 건강관리를 실현할 수 있는 플랫폼을 구축하고 있다. 동사는 자체 개발한 유전자 분석 플랫폼(M-CHECK, TELOCHECK, LIFEGENE)을 기반으로 유전형 자동 분석, 생체나이 예측, 질병 위험도 예측 등의 서비스를 정밀하게 제공하고 있다. 특히, 다수의 임상 샘플 분석과 모델 고도화를 통해 AI 진단 알고리즘의 정확도와 효율성을 확보하였으며, 이는 분석 처리 시간 단축 및 결과 신뢰성 확보에 기여하고 있다.

이러한 기술력을 바탕으로 동사는 국내 주요 병원 및 건강검진센터와의 협업을 통해 B2B 서비스를 확대하고 있으며, 정부 기관 및 해외 파트너와의 협력도 추진 중이다. 유전체 분석 기술과 정밀진단 알고리즘이 결합된 통합 플랫폼은 질병 예측, 건강 모니터링, 개인맞춤치료 등 정밀의료 서비스로의 확장이 가능하다는 점에서 향후 경쟁우위를 유지할 수 있는 핵심 기술로 평가된다.

메디젠휴먼케어(236340)

■ 주요 혁신 기술

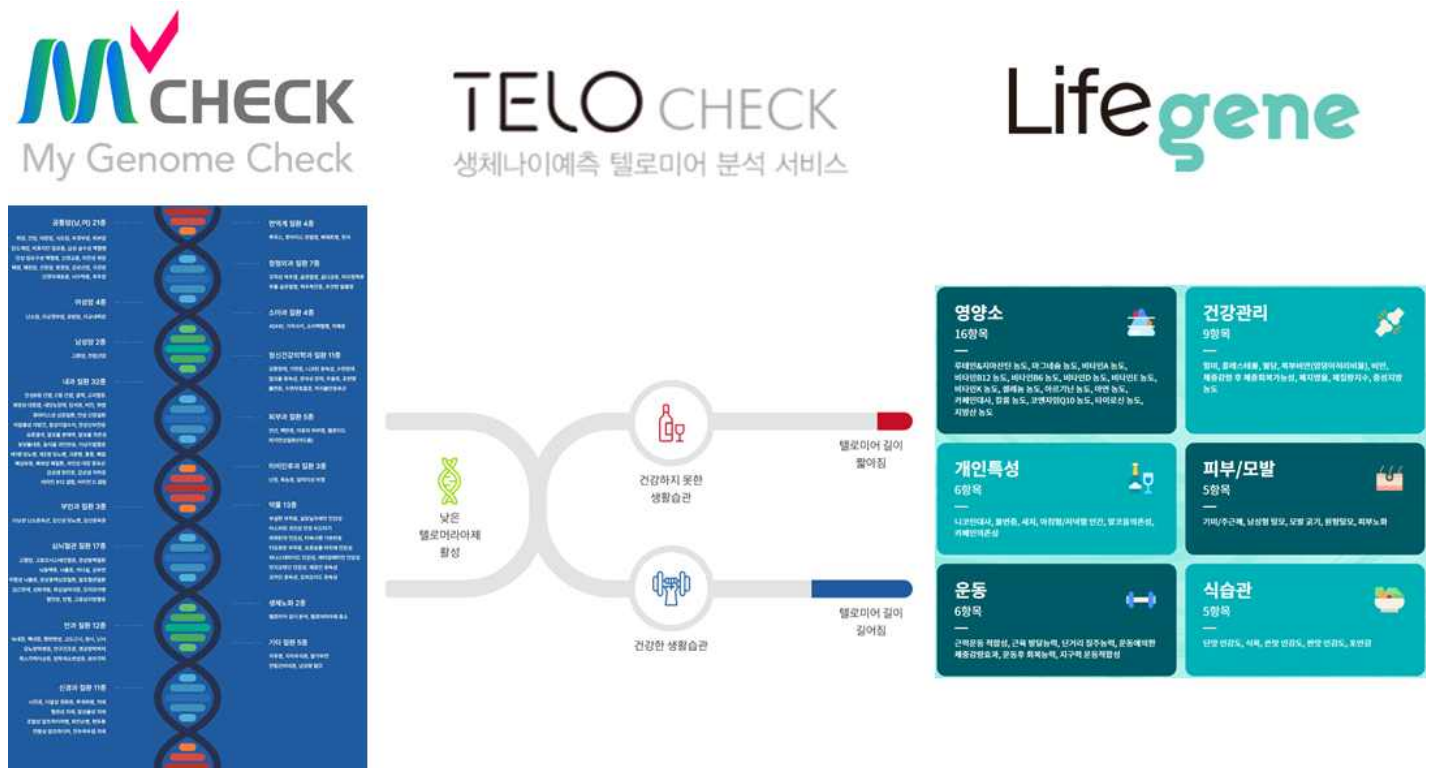
동사의 M-CHECK 플랫폼은 유전자 정보 기반의 건강 예측 분석을 제공하는 핵심 서비스로, SNP(단일염기다형성) 분석 알고리즘이 적용되어 질병 위험도, 체질 특성, 영양소 대사 능력 등 다양한 항목에 대한 정밀 분석이 가능하다. 해당 플랫폼은 AI 기반 모델을 통해 개별 유전형 데이터를 자동 해석하고, 맞춤형 건강관리 솔루션을 제안함으로써 분석의 정확도와 활용도를 극대화하고 있다.

TELOCHECK 서비스는 개인의 생체나이를 분석하는 전문 프로그램으로, 텔로미어 길이 분석을 기반으로 노화 수준을 측정하고 건강 상태를 평가할 수 있다. 해당 기술은 비침습적인 방식으로 진행되며, 현재 국내 주요 건강검진센터 및 병원
에서 실제 적용되고 있다.

LIFEGENE은 유전체 분석을 기반으로 운동, 피부미용, 영양 설계 등 웰니스 중심의 생활 습관 개선을 유도하는 개인 맞춤형 건강관리 서비스다. 동사의 독립 기반 유전자 분석 알고리즘이 적용되어 있으며, 사용자가 직접 신청하고 결과를 받아보는 DTC 기반 솔루션을 제공한다는 점에서 일반 소비자(B2C) 대상 정밀의료 진입 기술로 평가된다.

이들 핵심 기술을 기반으로 동사는 2023년 기준 약 20만 건 이상의 유전자 분석 실적을 보유하고 있으며, 플랫폼 고도화 및 해외 파트너십 확대를 통해 정밀의료 시장 내 영향력을 점차 강화하고 있다.

그림 6. 동사 주요 서비스



출처: 동사 홈페이지(2025), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 활동

동사는 SNP 기반 유전체 해석 알고리즘과 AI 기반 건강 예측 모델을 중심으로 유전체 분석 기술을 고도화하고 있으며, 이를 바탕으로 다양한 정밀의료 서비스를 제공하고 있다.

대표적으로, M-CHECK 플랫폼은 개인별 유전정보를 활용해 질병 위험도를 예측하고, 운동, 식이, 생활 습관 등 환경요인 조절 방안을 제시한다.

TELOCHECK 서비스는 자체 개발한 생체나이 계산 알고리즘을 통해 텔로미어 길이를 측정하고 노화 수준을 진단하며, 정식 인증을 받은 DTC 기반 웰니스 유전자 검사 서비스인 LIFEGENE을 통해 비타민 대사, 피부·모발, 탈모 등 69개 항목에 대한 맞춤형 분석을 수행하고 있다.

연구개발 축적에서는 질병 예측뿐만 아니라 운동 유전자, 영양 유전체, 여성 건강, 치매 등 특화 분야로 확장하고 있으며, 스포츠 분야에서는 프로 선수, 아마추어 선수를 대상으로 운동능력 평가 및 부상 예방 예측검사를 수행하고 있다. 가천의대 발병 예측 특화 유전자 연구를 비롯하여 산·학·연 공동과제도 진행 중이다.

이 외에도 동사는 자체 유전체 DB 확충과 AI 기반 분석 기술 고도화를 통한 신약 후보 물질 탐색 및 맞춤형 스마트 헬스케어 시스템(MetaGenVerse) 개발을 병행하고 있으며, 국내 병원 및 제약사와의 협업, 베트남·인도네시아·몽골 등지의 합작법인 설립을 통해 글로벌 사업화도 함께 추진하고 있다.

그림 7. 동사 R&D 활동 현황



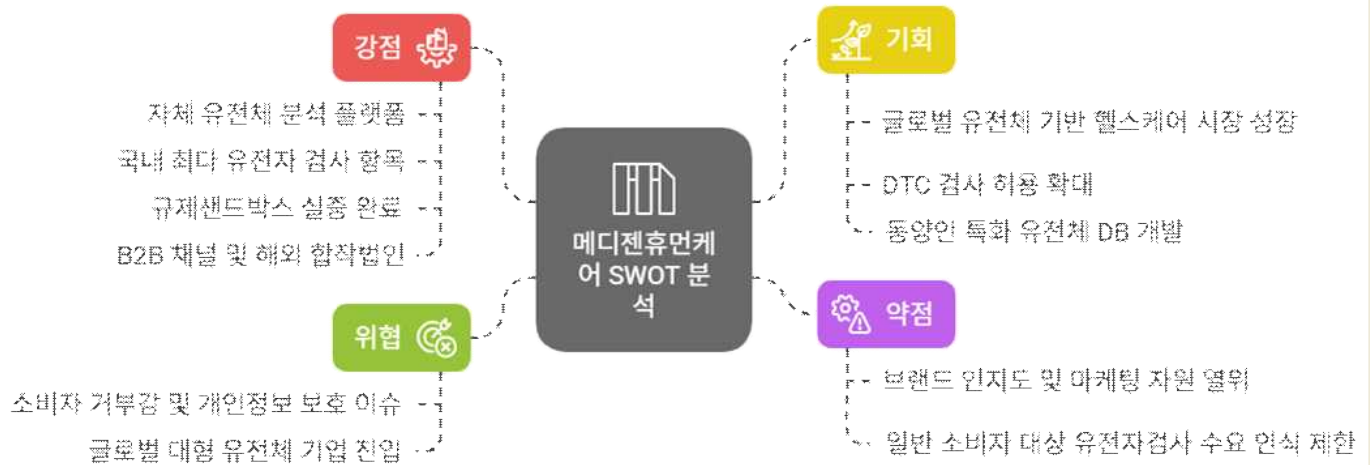
출처: 동사 홈페이지(2025), NICE평가정보(주) 재구성

■ 기술 진입장벽

동사는 SNP 기반 유전체 분석, AI 질병 예측, 텔로미어 기반 생체나이 진단 등 핵심 기술에 대해 국내외 특허를 다수 확보하고 있으며, 해당 기술은 실제 플랫폼(M-CHECK, TELOCHECK, LIFEGENE 등)에 적용되고 있다. 또한 자체 개발한 AI 분석 엔진과 빅데이터 기반 플랫폼을 보유하고 있어 유사 서비스와 차별화된다. 규제샌드박스 실증 특례 승인, DTC 인증 등 제도적 기반도 확보하고 있어, 기술적 진입장벽이 높고 경쟁사 대비 우위가 유지될 것으로 판단된다.

SWOT 분석

메디젠휴먼케어 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 자체 유전체 분석 플랫폼(M-CHECK, TELOCHECK, LIFEGENE) 기반의 기술력 확보
- 국내 최다 유전자 검사 항목(174개) 및 10년 연속 A등급 등 분석 정확도 검증
- 규제샌드박스 실증 완료, 정부 인증 기반의 제도적 신뢰 확보
- 국내 병·의원 및 제약사 협력 기반 B2B 채널과 해외 합작법인 통한 글로벌 진출 추진

2. 약점 (Weaknesses)

- 코넥스 상장사로서 브랜드 인지도 및 마케팅 자원 부족
- 일반 소비자 대상 유전자 검사 활용도 및 수요 인식 제한

3. 기회 (Opportunities)

- 글로벌 유전체 기반 헬스케어 시장의 고성장 기조(2030년까지 연평균 10% 이상 성장 전망)
- DTC 검사 허용 확대 및 맞춤형 건강기능식품 패키징 제도화 등 제도 개선에 따른 시장 확장 가능성
- 동양인 특화 유전체 DB 및 메타헬스 플랫폼(MetaGenVerse) 개발 통한 신규 수익 모델 확보

4. 위협 (Threats)

- 유전자 정보 제공에 대한 소비자 거부감 및 개인정보보호 이슈
- 글로벌 대형 유전체 기업의 진입에 따른 경쟁 심화 가능성

IV. 재무분석

2024년 매출 소폭 감소, 영업손실 축소에도 당기순손실 확대

2021년 이후 매출 지속 증가 추세를 기록하다 2024년 전년 대비 소폭 감소되었다. 원가관리를 통해 영업이익 적자 폭은 축소하며 영업이익률이 개선되었으나, 당기순손실은 확대되었다.

■ 2024년 매출 소폭 감소

동사는 질병 예측 유전체 분석 서비스, 생체나이 분석 서비스, 소비자 직접 수행 건강 유전체 분석을 포함한 개인 유전체 분석 서비스와 국내외 병원과 연구기관들로부터 유전자 변이분석을 의뢰받아 이를 분석하는 서비스를 제공한다. 동사의 유전자 검사 서비스는 ‘한국유전자검사평가원’에서 2015년부터 2024년까지 실시한 유전자 검사 정확도 평가에서 A등급을 연속으로 인증받고 자체 기술을 기반으로 가장 많은 검사항목을 구축하고 있다. 국내외 유전체 알고리즘 특허 및 지적재산권을 30여 개 이상 보유하고 있으며 이를 바탕으로 글로벌 시장에 진출하고 있다.

2021년 36억 원의 매출액을 시현한 이후, 2022년 매출 39억, 2023년 매출 46억 원을 기록하며 매출액이 꾸준히 증가하였지만 2024년 매출액이 39억 원으로 전년 대비 13.8% 감소하였다. 2023년 개인 유전체 분석 서비스 내수 확대와 수출 매출 발생, 검체 수거운반 내수 매출 발생에 따라 매출 규모가 확대되었으나 2024년에는 전년 대비 매출이 7억 원 감소하였다.

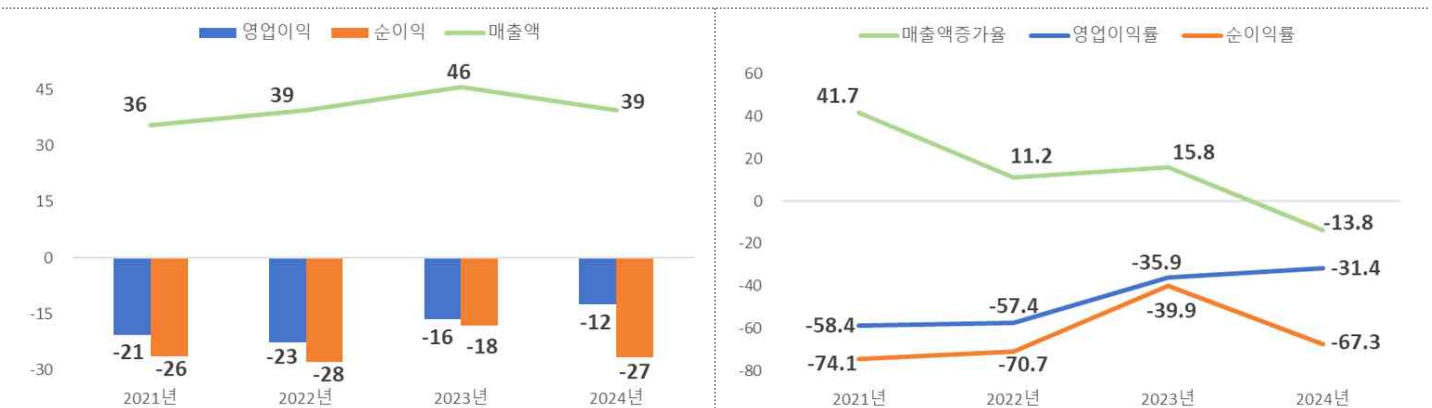
■ 2024년 영업손실 적자 폭 축소에도 당기순손실 확대

2023년에는 전년 대비 7억 원의 매출 증가와 더불어 판매비의 감소로 전년 대비 영업손실 폭이 7억 원 축소되었으며 기타영업외수지 저하에도 금융수지 개선으로 순손실 폭 또한 10억 원 축소되었다.

2024년에는 매출액이 13.8% 감소하였으나 매출원가가 전년 대비 22.6% 감소하며 영업이익 적자 폭이 축소, 12억 원의 적자를 기록했다. 다만 기타영업외수지와 금융수지가 악화되고, 지분법손실이 증가하며 당기순손실이 27억 원으로 확대되었다. 동사는 영업이익 및 당기순이익 적자를 지속하고 있지만, 2024년 결산 기준 동사는 매출액 대비 연구개발비 비중이 6.65%로, 우수한 수준의 연구개발 활동을 수행하고 있는 것으로 판단된다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보㈜ 재구성

메디젠휴먼케어(236340)

■ 유동비율 하락세, 자본잠식 지속

2023년, 동사 유동비율은 2022년 25.9%에서 2023년 21.7%로 하락하였다. 총자산은 2022년 53억 원에서 2023년 42억 원으로 11억 원 감소하고 자본총계는 2022년 -86억 원에서 -103억 원으로 감소하여 자기자본 비율은 -242.5%이다. 부채총계는 2022년 139억 원에서 2023년 145억 원으로 증가하였다.

한편, 2024년 말 기준 자산총계는 당좌자산과 무형자산 등의 감소로 전년 42억 원에서 10억 감소하여 32억 원을 기록하였으며, 부채총계는 160억 원으로 전년 대비 15억 원 증가하였다. 자본총계는 결손금의 증가로 전년보다 감소하여 -128억 원으로, 자본잠식상태를 지속하고 있으며 자기자본비율은 -403.0%로 악화되었다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

표 4. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	36	39	46	39
매출액증가율(%)	41.7	11.2	15.8	-13.8
영업이익	-21	-23	-16	-12
영업이익률(%)	-58.4	-57.4	-35.9	-31.4
순이익	-26	-28	-18	-27
순이익률(%)	-74.1	-70.7	-39.9	-67.3
부채총계	173	139	145	160
자본총계	-125	-86	-103	-128
총자산	48	53	42	32
유동비율(%)	52.7	25.9	21.7	16.1
부채비율(%)	완전잠식	완전잠식	완전잠식	완전잠식
자기자본비율(%)	-260.7	-163.0	-242.5	-403.0
영업현금흐름	-16.4	-25.0	-9.0	2.9
투자현금흐름	-1.7	-7.9	-1.6	-0.3
재무현금흐름	28.6	24.2	11.5	-3.0
기말 현금	12.5	3.9	4.8	4.5

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

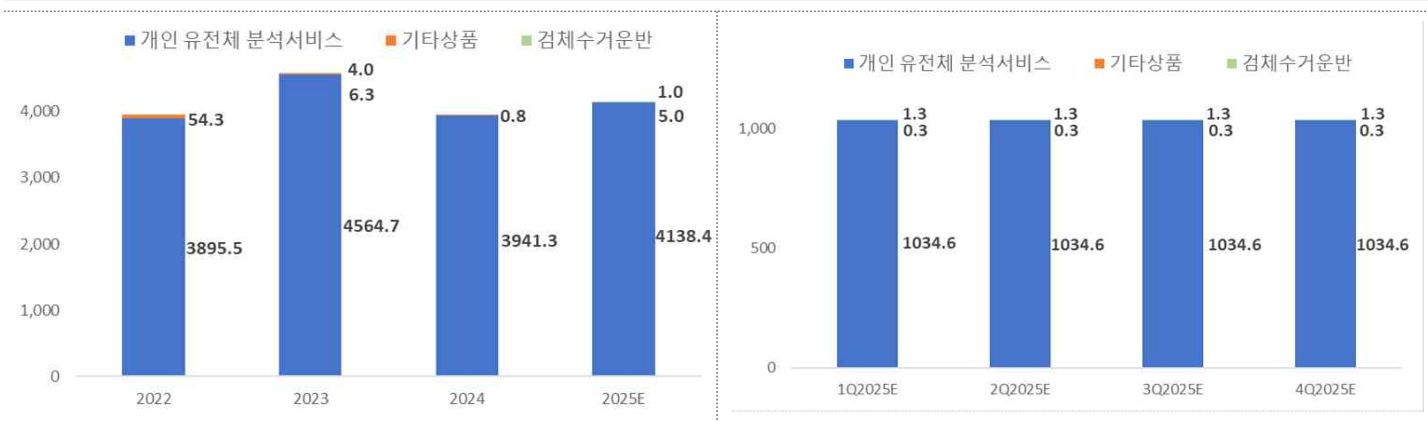
■ 동사 실적 전망

동사는 현재 자본잠식 상태에 있으며, 매출 규모도 작아 전반적인 재무 건전성에 어려움을 겪고 있다. 산업 전반이 고도화되고 있음에도 불구하고 단기적인 성과 지표상 외형 확장은 제한적이며, 고정비 부담과 자금 유동성 문제 역시 무시할 수 없는 리스크로 작용하고 있다. 다만, 정밀의료 및 유전체 분석을 중심으로 한 디지털 헬스케어 산업은 전 세계적으로 수요가 증가하고 있으며 유전체 분석 비용의 하락, 규제 완화, 정부 주도 프로젝트 확대 등 외부 환경은 긍정적인 영향을 끼칠 것으로 보인다.

동사는 유전자 검사 정확도에서 국내 최고 등급을 연속적으로 획득하고 있으며, 차별화된 분석 기술을 기반으로 국내 유전자 검사항목 수 1위를 기록하고 있는 등 시장 내 기술 신뢰도와 브랜드 인지도를 높이는 데 기여하고 있으며, 향후 본격적인 상용화 단계 진입 시 외형 성장을 견인할 수 있을 것으로 보인다. 또한, 말레이시아, 인도네시아, 베트남 등 해외 합작법인을 통한 시장 진출과 연구소 설립은 중장기적인 해외 수익 확대를 위한 교두보 역할을 할 것이다. 국내에서는 피부과, 제약사 등과의 공동 연구를 통한 맞춤형 화장품 개발, 건강기능식품 플랫폼 구축 등의 융합사업이 점차 구체화되고 있어 매출 포트폴리오를 다변화하려는 노력이 지속되고 있다. 특히 AI 기반 유전체 분석 알고리즘과 빅데이터를 활용한 개인 맞춤형 건강관리 서비스는 미래 수요와 높은 부합성을 보이며, 웨어러블 디바이스, 헬스케어 메타버스 등 신규 사업 영역으로의 확장도 진행 중이다.

단기적인 실적 개선에는 시간이 필요할 수 있으나, 산업 성장성과 내재된 역량을 고려할 때, 중장기적으로는 매출 회복과 자본구조 개선이 기대된다.

그림 10. 동사 사업부문별 실적 및 전망 (단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

표 5. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망 (단위: 백만 원, %, K-IFRS 개별 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액(백만 원)	3,949.8	4,575.0	3,942.1	4,144.4	1,036.1	1,036.1	1,036.1	1,036.1
개인 유전체 분석 서비스	3,895.5	4,564.7	3,941.3	4,138.4	1,034.6	1,034.6	1,034.6	1,034.6
기타상품	54.3	4.0	0.8	1.0	0.3	0.3	0.3	0.3
검체 수거운반	0.0	6.3	0.0	5.0	1.3	1.3	1.3	1.3

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

유전체 분석 플랫폼 기반 글로벌 확장 및 신사업 추진

동사는 유전체 분석 플랫폼을 기반으로 국내외 병·의원 대상 매출을 시현 중이며, 인도네시아·몽골 등 해외 합작법인 설립을 통해 글로벌 시장을 확대하고 있다. 향후 운동 유전체 등 특화 서비스 확장과 메타헬스 플랫폼 개발을 통해 추가 성장이 기대된다.

■ 글로벌 시장 확대 및 유전체 기반 서비스 고도화

동사는 M-CHECK, TELOCHECK, LIFEGENE 등 자체 유전체 분석 플랫폼을 기반으로 국내 주요 병·의원 및 건강검진센터에 정밀의료 서비스를 공급하고 있으며, 베트남, 인도네시아, 몽골 등 해외 합작법인 설립을 통해 글로벌 시장 확대를 본격화하고 있다. 이와 함께 운동·소아 유전체 등 특화 분야 확대와 빅데이터 분석, AI 알고리즘 고도화를 통해 고객 맞춤형 솔루션 역량을 강화하고 있으며, 글로벌 수요 확대에 대응한 플랫폼 기능 확장을 추진 중이다.

■ 정밀의료 플랫폼 기업으로 성장하기 위한 지속적인 연구

동사는 연간 약 8억 원 규모의 연구개발비를 투입하여 유전체 기반 질병 예측 알고리즘, 생체나이 분석 기술, 맞춤형 식이·운동 추천 시스템 등 다양한 고부가가치 기술을 개발하고 있다. 최근에는 스포츠 구단과의 공동 연구를 통해 운동 유전체 서비스 실증을 완료하였으며, AI 기반 생체정보 해석 고도화를 통해 서비스 정확도 및 활용도를 높이고 있다. 이와 같은 기술 기반 서비스를 토대로 동사는 진단-분석-관리로 이어지는 정밀의료 가치사슬을 내재화하며 글로벌 유전체 플랫폼 기업으로의 전환을 추진 중이다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

메디젠휴먼케어는 최근 인도네시아, 베트남, 몽골 등지에 합작법인을 설립하며 글로벌 유전체 분석 시장 진출을 본격화하고 있으며, 대상라이프사이언스와 전략적 제휴를 통해 종합건강관리 플랫폼 개발에도 나서고 있습니다. 운동·소아 유전체 등 특화 분야 확대와 디지털 헬스케어 플랫폼 구축을 통해 정밀의료 분야에서의 입지를 더욱 강화해 나가고 있습니다.

* 출처: Chat GPT

메디젠휴먼케어는 이러한 외부 환경 변화 속에서도 약 150만 건 이상의 유전체 데이터를 축적하며 데이터 기반 경쟁력을 확보하고 있으며, 국내외 공공기관 및 기업과의 계약 체결을 통해 사업 기반을 확대해 나가고 있습니다. 특히 동사는 유전체 분석 기술과 빅데이터 기반 플랫폼을 결합하여 신규 사업을 지속적으로 확보하고 있으며, 아시아 시장을 중심으로 글로벌 확장 전략도 병행하고 있습니다. 과거 세계 최초로 질병 예측 유전자 검사를 건강검진 항목에 도입한 경험이 있는 만큼, 향후에도 제도적·기술적 혁신을 기반으로 산업 내 입지를 강화할 것으로 전망됩니다. 이를 통해 실적 개선과 함께 수익구조의 질적 성장도 기대되는 바, 유전체 분석 산업 내 주요 기업으로서의 역할이 더욱 확대될 가능성이 큼니다.

* 출처: 워튼

메디젠휴먼케어(236340)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-

시장정보(주가 및 거래량)

236340 코넥스

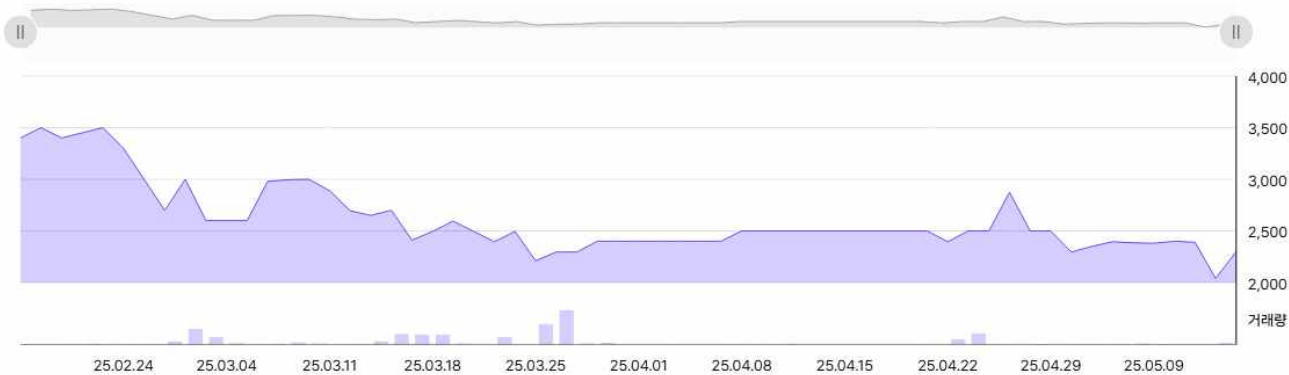
2,300 ▲260 +11.30%

기준 : 2025.05.15 | 단위 : 원, 주, %

전일 2,040 고가 2,300 거래량 17 주

시가 2,200 저가 2,200 거래대금 - 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.05.15)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)메디젠휴먼케어	X	X	X