

Company Overview

루닛(이하 “당사”)은 2013년 설립된 국내 최초의 딥러닝 의료 AI(인공지능) 기업입니다. 당사의 이름은 ‘러닝 유닛(Learning Unit)’의 줄임말로, 구성원 모두가 끊임없이 배우고 성장하며 ‘인공지능 기술로 암을 정복’하기 위해 나아가고 있습니다. 딥러닝 기술 기반의 인공지능을 통해 암의 진단 및 치료에 기여하는 솔루션을 개발 및 제공하며, 궁극적으로 당사의 기술을 통해 인간의 한계를 극복하여 암 환자 또는 잠재적 암 환자의 생존율을 높이고자 합니다.

주요 제품 소개

Lunit INSIGHT CXR/MMG



- 비정상 소견 검출 정확도 97~99%
- 판독 성능 최대 20% ↑
- 판독 시간 최대 40% ↓

Lunit SCOPE IO



- 항암 치료제 반응 예측 플랫폼
- 면역항암제 투여 가능 환자 50% 추가 발견

루닛의 주요 성장 요인

기술력

- 다양한 국제 인공지능 대회에서 마이크로소프트, IBM, 하버드대 등을 제치고 1위 기록
- 국제 인공지능 학회(NeurIPS, MICCAI 등) 및 저널에 지속적인 연구 논문 발표
- 글로벌 최고 수준의 인공지능 전문 인력풀 구축

의학 전문성

- 세계적인 학술지(JCO, JAMA Oncology 등) 및 학회에서 150개 이상의 연구 결과 발표
- 국내외 우수 병원 및 의료기관(하버드, 스탠포드, 노스웨스턴 등)과의 공동 연구 진행
- 12명의 풀타임 의사로 구성된 업계 최대 규모의 전문 의학팀 보유

글로벌 비즈니스

- GE헬스케어, 필립스, 후지필름, 가던트헬스, 아그파, 홀로직 등과의 비즈니스 파트너십
- 30여 개국 1,000개 이상의 의료기관에서 당사 솔루션 사용
- 미국, 유럽, 남미 등 40명의 우수한 해외 인력 보유

Highlights

- 2022년 상반기 매출액 약 54억원(전년동기 대비 291% 증가)
- Lunit INSIGHT 제품 도입 의료기관 1,000개 돌파(2022.10.)
- Lunit SCOPE 제품 종양학 분야 1위 저널 「Journal of Clinical Oncology」(IF=44.5 수준) 등재(2022.03.)
- 외국인 점유율 약 25% 수준(2022.10.)
- Pre-IPO 라운드에서 국내 최초로 미국 헬스케어 전문 VC(HealthQuest Capital, Casdin Capital 등) 투자 유치
- 기술특례상장을 위한 기술성 평가에서 헬스케어 기업 중 유일하게 ‘AA-AA’등급으로 통과

3분기 주요 활동사항

신규 인허가

Lunit INSIGHT 대만 판매 승인 통한 중화권 시장으로의 진출 발판 마련

[8/3] Lunit INSIGHT MMG가 대만식품의약품청(TFDA)의 의료기기 제조판매 허가승인을 취득했습니다. 이로써 당사는 한국, 유럽, 미국 등에 이어 중화권 시장 진출의 발판을 마련하게 되었습니다. 현재 당사는 글로벌 파트너십뿐만 아니라 10여 개국에서 활동하는 로컬 영업 인력들을 통해 사업 확장 속도를 극대화하고 있습니다.

특허권 취득

이미지 추론 관련 특허권 취득에 따른 당사의 제품 경쟁력 및 지식재산권 강화

[8/1] 당사는 대상 이미지에 대한 추론 작업을 수행하는 방법 및 시스템에 관한 특허권을 취득했습니다. 해당 발명을 통해 조직 슬라이드에 나타나는 암세포, 조직 스트럭처 영역 등의 클래스를 효과적으로 검출하고, 나아가 당사의 제품 경쟁력을 강화하고자 합니다.

주요 학술활동

9월 유럽종양학회(ESMO) 참석 및 5편의 초록 발표

[9월] 당사는 ESMO에서 Lunit SCOPE IO, HER2 및 PD-L1에 관한 초록 5편을 발표했으며, 꾸준한 학술활동을 통해 당사의 기술력 향상 및 검증에 집중하고 있습니다.

주요학회 연구성과 돋보기 : ESMO에 발표된 주목할 만한 연구성과

Lunit SCOPE HER2, 병리학자 수준의 HER2 발현 정도 판별 정확성 확보

2022년 9월 유럽종양학회(ESMO)에서 당사가 발표한 초록 중 가장 주목받은 연구성과는 다음과 같습니다.

당사는 256명의 조기 유방암 환자의 조직 슬라이드를 바탕으로 Lunit SCOPE HER2의 HER2 판별 능력을 병리학자와 비교했을 때 Lunit SCOPE HER2의 정확도가 실제 병리학자 수준으로 높았다는 것을 확인했습니다.

연구 진행 배경에는 유방암 환자에게 HER2 조직 검사는 치료 방법 판단에 있어 매우 중요하지만, 실제 암 환자의 조직 슬라이드에서 HER2를 판별하는 기준이 병리학자별 차이가 있다는 데서 출발했습니다. 연구진은 Lunit SCOPE HER2로 HER2의 발현 정도를 등급별로 환자군을 분류하는 데 성공했고 해당 결과가 병리학자의 분류와 93.7%의 일치도를 보였다는 것을 확인했습니다.

또한 대상 환자 중 병리학적 완전관해(pCR; Pathologic Complete Response)에 해당하는 환자들의 경우 암세포 내 HER2 비율이 월등히 높다는 것을 Lunit SCOPE HER2를 통해 확인했으며, 당사의 또다른 AI 제품인 Lunit SCOPE IO 역시 해당환자들의 암세포 안팎에 높은 밀도로 암을 공격할 수 있는 면역세포들이 구성되어 있다고 분석했습니다.

이는 Lunit SCOPE 제품군이 AI로서 병리학자 간 발생할 수 있는 차이를 최소화 해줄 수 있음과 동시에 조기 유방암환자에 치료 방법 예측에 새로운 척도가 될 수 있음을 시사합니다.

3분기 주요 이슈사항

외국인 지분율 0.52% → 23.18% 반영 완료

[9/22] 상장 시점 외국인 지분율에 대한 금융당국의 신고 수리가 완료되어 증권 플랫폼 등에 정확한 외국인 지분율 (0.52% → 23.18%)로 업데이트되었습니다. 당사의 주요 외국인 주주(5% 이상)는 상장일 기준으로 Well Alike Limited와 Guardant Health이며, 지분율은 각각 6.45%, 6.37%입니다.

전환우선주 → 보통주 전환으로 자본잠식 상태 해소

[8/30] 당사가 2021년 Pre-IPO 때 유치했던 전환우선주가 모두 보통주로 전환됨에 따라, 당사의 자본잠식 이슈는 말끔히 해소되었습니다. 전환된 보통주는 코스닥 상장일로부터 6개월에서 1년간의 보호예수가 된 주식입니다. 이로써 당사에 추가적으로 전환 가능한 주식(채권)은 없는 상황입니다.

3분기 주요 자료

기획 인터뷰

- 루닛 CMO 옥찬영 「루닛의 '확장', 'TIL 바이오마커' PD-1시장 침투전략은」
- 루닛 CBO Ken Nesmith 「AI는 우리가 세계 최고... 유럽학회 미팅 성과 기대」
- 미국 노스웨스턴대학 종양내과 채영광 교수 「루닛은 글로벌 리더」
- 글로벌 헬스케어 투자전문 벤처캐피탈 HealthQuest Capital Founder/Managing Partner Garheng Kong 「[Video Interview](#)」

애널리스트 리포트

- 220705 흥국증권 "암 정복을 이끄는 AI 내비게이션"
- 220705 DB금융투자 "Medical AI 솔루션 끝판왕 등장"
- 220705 KB증권 "암을 정복하려는 똑똑한 아이 (AI)가 올라온다"
- 220707 대신증권 "AI 헬스케어 선두주자"
- 220707 SK증권 "AI로 암을 정복하는 시대가 온다"
- 220721 키움증권 "의료 AI, 암 진단에서 치료까지"
- 220802 CTT "빅파마들의 러브콜, Valuation Gap 좁혀질 것"
- 220831 하나증권 "글로벌 경쟁력을 가진 의료 AI 기업"
- 220915 신한금융투자 "인공지능을 통한 암 정복이 현실로"