

SK COMPANY Analysis



Analyst
윤혁진

hgyoon2019@sksec.co.kr
02-3773-9025



R.A
김도현

do.kim@sksec.co.kr
02-3773-9994

Company Data

자본금	84 억원
발행주식수	8,363 만주
자사주	-
액면가	100 원
시가총액	4,374 억원
주요주주	
이철욱(외15)	31.39%

외국인지분률	9.90%
배당수익률	

Stock Data

주가(21/06/28)	5,230 원
KOSDAQ	1,017.91 pt
52주 Beta	0.92
52주 최고가	10,053 원
52주 최저가	4,011 원
60일 평균 거래대금	106 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	4.6%	0.4%
6개월	21.1%	10.3%
12개월	-17.3%	-39.0%

EDGC (245620/KQ | Not Rated)

IPO 주관사 업데이트: 유전체 빅데이터 분석 및 액체생검 기술 보유기업

- 유전체 염기서열 분석기술을 바탕으로 한 유전체 분석 서비스 전문기업
- 유전체 데이터 38 만건의 빅데이터를 기반으로 한 맞춤형 건강기능식품 판매 플랫폼으로 전환 중
- 비침습 산전 진단검사 솔루션 수출기업으로 수익성 개선 중
- 협력사 확대로 매출 채널 다각화 및 국내 유일 액체생검 진단키트 확증임상 진행 중

바이오 유전체 빅데이터 및 유전공학 전문기업

EDGC 는 바이오 유전체 빅데이터 기업으로 유전체 염기서열 분석 및 진단키트 전문 기업이다. 생물정보학(Bioinformatics) 기술을 바탕으로 유전자 혈통분석 서비스 유후 (YouWho), 나이스검사(비침습 산전 진단검사), 액체생검(Oncocatch) 등 유전체 분석 서비스를 주 사업으로 영위하고 있다. 1Q21 기준 매출비중은 상품매출 89.4%(진단키트 등), 유전체 진단 서비스 매출 9.6% 등이다. 주 협력사는 거점병원 및 대형병원이며, 미국 다이애그노믹스, 홍콩, 태국, 동유럽 등의 병원과 파트너십을 확대 중이다.

맞춤형 건강기능식품 종합 플랫폼으로 변화 중

동사의 유전자 혈통분석 서비스는 2020 년 2 월 런칭한 서비스로 유전체 검사에 대한 사람들의 흥미를 환기시킨 서비스이다. 해당 서비스를 바탕으로 잠재고객들의 관심을 유발함과 동시에 유전체 검사 빅데이터를 구축하였고, 1H21 기준 사용 가능한 수준의 유전체 데이터 38 만건을 확보하였다. 동사는 해당 빅데이터를 바탕으로 고객의 유전체 데이터를 분석하고, 개인 맞춤형 건강기능식품 추천 및 판매할 수 있는 플랫폼을 구축해 나갈 계획이며, 2021 년말 런칭 예정이다.

2020 년 기준 매출액은 925 억원(+63% YoY), 영업적자 51 억원 기록했으며, 보령바이오파마와의 비침습 산전 진단검사 판매계약 체결 및 올해 말 CJ와의 협력을 통한 맞춤형 건강기능식품 출시 등으로 매출 확대가 예상된다. 동사의 액체생검의 경우 현재 확증 임상 단계로 폐암, 대장암 등 주요 암 대상 임상이 진행 중이며 향후 10 대암까지 확대 할 계획이다. 임상이 성공적으로 진행된다면 기존 병의원 파트너십을 바탕으로 새로운 성장동력이 될 것으로 전망한다.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	억원	14	32	215	567	925
yoy	%		132.2	564.6	163.9	63.2
영업이익	억원	-32	-54	-68	-86	-51
yoy	%		적지	적지	적지	적지
EBITDA	억원	-30	-50	-62	-62	-10
세전이익	억원	-39	-63	-70	-82	-82
순이익(지배주주)	억원	-39	-63	-76	-98	-104
영업이익률%	%	-233.0	-166.3	-31.7	-15.1	-5.5
EBITDA%	%	-214.2	-156.0	-29.1	-11.0	-1.1
순이익률	%	-277.6	-194.3	-33.7	-15.2	-10.2
EPS	원	-80	-123	-120	-139	-132
PER	배					
PBR	배			3.8	4.3	5.4
EV/EBITDA	배					
ROE	%		-104.4	-27.4	-23.3	-19.0
순차입금	억원		19	-70	79	70
부채비율	%		일부잠식	27.8	45.8	101.6
						129.0

동사는 유전체 분석기술 및 생물정보학(Bioinformatics) 기술을 바탕으로 신생아, 태아 대상 유전질환검사 서비스 및 안질환 검사 등의 개인 유전체 분석 서비스를 제공한다. 태아 대상 유전질환검사인 나이스검사는 비침습 검사라는 특징이 있으며, 침습적 검사에 비해 유산율이 낮고, 산모 스트레스 등에서 유리하다. 동사는 표준화된 DNA Chip을 활용한 데이터베이스를 보유중으로 기존 고객의 경우 추가적인 검체 채취 등의 과정 없이 간편하게 분석 서비스를 이용할 수 있다는 강점이 있다.

EDGC 진투미플러스(Gene2Me Plus) 개요



자료 : EDGC, SK 증권

동사의 액체생검(Oncocatch)분야는 혈액내 암세포 유래 DNA 를 분석하여 조기에 암을 검진할 수 있는 기술로 발병 여부를 판단하는 스크리닝, 진단, 모니터링 각 단계에 필요한 제품 라인업을 구축 예정이다. 암 조기진단 액체생검(Oncocatch E)기술은 올해 3월 임상 GMP 인증 취득하였으며, 국내 식약처 확증임상 단계를 진행 중이다.

EDGC 액체생검(Oncocatch) 주요 파이프라인 현황 및 진행 개요

구분	검사 상품명	대상질환	개발단계			상용화
			기초연구	탐색임상	확증임상	
스크리닝 (조기진단)	ONCOATCH-S™ (CNV)	폐암	진행중	진행중	진행중	LDT
		대장암	진행중	진행중	진행중	식약처 제외진단기기 CLIA (LDT)
		유방암	진행중	진행중	진행중	
	ONCOATCH-E™ (메틸레이션)	폐암	진행중	진행중	진행중	
		위암	진행중	진행중	진행중	
		췌장암	진행중	진행중	진행중	
		간암	진행중	진행중	진행중	
10대암 확대	진행중	진행중	진행중			
모니터링 (재발 및 진행경과)	ONCOATCH-M™	고형암 전체	진행중	진행중	진행중	LDT
동반진단	ONCOATCH-CDx™	고형암 전체	진행중	진행중	진행중	LDT

자료 : EDGC, SK 증권

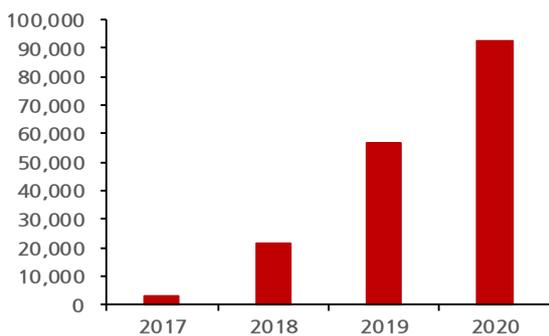
EDGC 공동연구 현황

구분	기관	연구주제
글로벌	중국 푸톈대학교 암병원 및 수도병원	폐암 공동연구
	에스토니아 BioBank	전립선암, 간암 공동연구
국내	보건복지부	AI 분석을 통한 경도인지장애 진단의료기기
	삼성의료원	폐암 공동연구
	서울성모병원	유방암 공동연구
	부천성모병원	대장암, 위암 공동연구
	강동경희대병원	두경두암 공동연구

자료: EDGC, SK 증권

EDGC 실적 추이

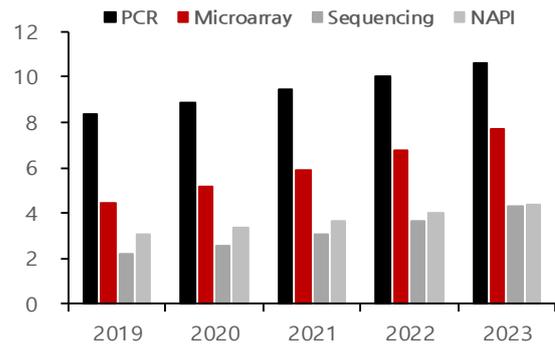
(단위: 백만원)



자료: EDGC, SK 증권

유전체 분석 시장규모 추이 및 전망

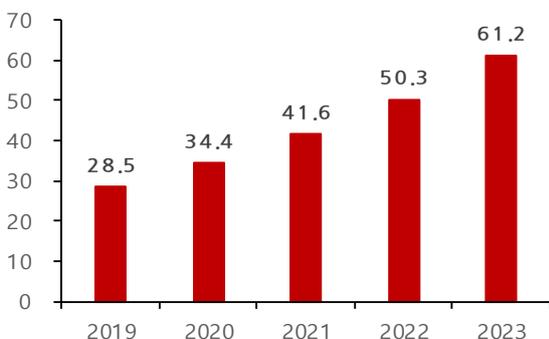
(단위: 십억달러)



자료: 생명공학정책연구센터, SK 증권

액체생검 시장규모 추이 및 전망

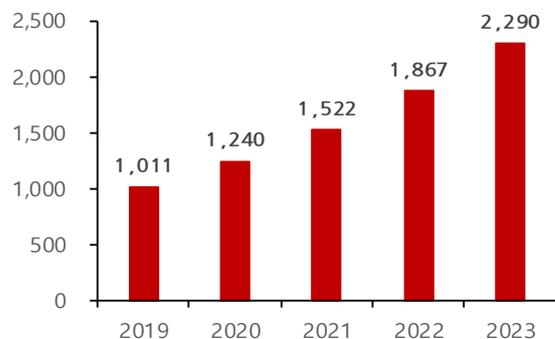
(단위: 십억달러)



자료: EDGC, SK 증권

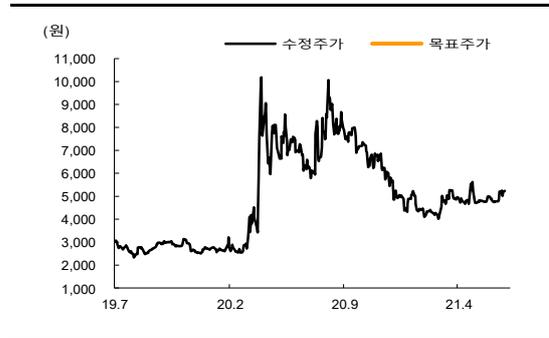
DTC 유전체 분석 시장규모 추이 및 전망

(단위: 백만달러)



자료: BIS Research, SK 증권

일시	투자의견	목표주가	목표가격	괴리율	
			대상시점	평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2021.06.29	Not Rated				
2020.12.24	Not Rated				
2020.02.27	Not Rated				
2019.12.27	Not Rated				



Compliance Notice

- 작성자(윤혁진)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 보고서는 EDGC 상장에 당사가 대표 주권회사로 선정되어 작성한 의무 공표 자료입니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2021 년 6 월 30 일 기준)

매수	91.11%	중립	8.89%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

재무상태표

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	53	101	417	460	954
현금및현금성자산	35	76	179	179	606
매출채권및기타채권	4	13	154	202	235
재고자산	3	5	50	39	35
비유동자산	32	36	334	504	649
장기금융자산	9	5	90	127	160
유형자산	22	24	41	101	115
무형자산	1	6	171	166	172
자산총계	85	137	751	964	1,603
유동부채	19	30	217	436	834
단기금융부채	11	11	28	240	633
매입채무 및 기타채무	6	14	180	183	189
단기충당부채					
비유동부채	53		19	50	68
장기금융부채	53		3	33	50
장기매입채무 및 기타채무				4	3
장기충당부채				0	
부채총계	72	30	236	486	903
지배주주지분	13	108	447	394	700
자본금	24	29	36	36	43
자본잉여금	56	210	674	706	1,034
기타자본구성요소		0	-57	-44	-21
자기주식			-57	-57	-57
이익잉여금	-68	-130	-207	-305	-409
비지배주주지분			68	84	
자본총계	13	108	515	478	700
부채외자본총계	85	137	751	964	1,603

현금흐름표

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동현금흐름	-33	-40	-60	-94	-55
당기순이익(손실)	-39	-63	-73	-82	-82
비현금성항목등	10	25	18	34	104
유형자산감가상각비	2	3	4	17	28
무형자산상각비	0	0	2	6	13
기타	7	21	12	11	63
운전자본감소(증가)	-5	-2	-6	-39	-63
매출채권및기타채권의 감소(증가)	-2	-10	-37	-48	-18
재고자산감소(증가)	-1	-2	-29	11	4
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-1	8	64	7	10
기타	-4	-18	-77	-105	-94
법인세납부		0	-1	-6	-13
투자활동현금흐름	-27	-2	-318	-159	-147
금융자산감소(증가)	-14	9	-86	-50	-25
유형자산감소(증가)	-13	-5	-12	-70	-34
무형자산감소(증가)	-1	-5	-15	-16	-23
기타	0	2	192	57	1
재무활동현금흐름	81	84	480	253	631
단기금융부채증가(감소)	11		8	20	-43
장기금융부채증가(감소)	67			232	674
자본의증가(감소)	3	84	472	1	
배당금의 지급					
기타	0				0
현금의 증가(감소)	21	41	103	0	427
기초현금	14	35	76	179	179
기말현금	35	76	179	179	606
FCF	-56	-63	-287	-208	-134

자료 : EDGC, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	14	32	215	567	925
매출원가	12	26	189	513	714
매출총이익	2	7	26	54	212
매출총이익률 (%)	17.0	20.4	11.9	9.6	22.9
판매비와관리비	35	60	94	140	263
영업이익	-32	-54	-68	-86	-51
영업이익률 (%)	-233.0	-166.3	-31.7	-15.1	-5.5
비영업손익	-6	-9	-2	3	-31
순금융비용	4	9	-2	2	18
외환관련손익	0	0	0	1	-1
관계기업투자등 관련손익			0	-2	2
세전계속사업이익	-39	-63	-70	-82	-82
세전계속사업이익률 (%)	-277.6	-194.3	-32.8	-14.5	-8.8
계속사업법인세			2	4	13
계속사업이익	-39	-63	-73	-86	-94
중단사업이익					
*법인세효과					
당기순이익	-39	-63	-73	-86	-94
순이익률 (%)	-277.6	-194.3	-33.7	-15.2	-10.2
지배주주	-39	-63	-76	-98	-104
지배주주귀속 순이익률(%)	-277.57	-194.34	-35.36	-17.28	-11.24
비지배주주			3	12	10
총포괄이익	-38	-63	-73	-85	-42
지배주주	-38	-63	-76	-98	-52
비지배주주			3	12	10
EBITDA	-30	-50	-62	-62	-10

주요투자지표

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
성장성 (%)					
매출액		132.2	564.6	1639	632
영업이익		적지	적지	적지	적지
세전계속사업이익		적지	적지	적지	적지
EBITDA		적지	적지	적지	적지
EPS(계속사업)		적지	적지	적지	적지
수익성 (%)					
ROE		-104.4	-27.4	-23.3	-19.0
ROA		-56.6	-16.3	-10.0	-7.4
EBITDA마진	-214.2	-156.0	-29.1	-11.0	-1.1
안정성 (%)					
유동비율	280.6	338.6	192.4	105.6	114.3
부채비율	일부잠식	27.8	45.8	101.6	129.0
순차입금/자기자본	일부잠식	-65.2	-33.8	16.5	10.1
EBITDA/이자비용(배)	-7.5	-5.2	-190.5	-7.6	-0.4
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	-80	-123	-120	-139	-132
BPS	26	194	716	641	907
CFPS	-75	-117	-111	-106	-80
주당 현금배당금					
Valuation지표 (배)					
PER(최고)					
PER(최저)					
PBR(최고)			8.0	6.1	11.2
PBR(최저)			2.9	3.6	2.8
PCR			-24.2	-25.9	-61.3
EV/EBITDA(최고)	-0.7	1.4	-62.1	-47.0	-755.3
EV/EBITDA(최저)	-0.7	1.4	-21.4	-29.1	-185.1