

소마젠(950200)

북미 정밀의료 연구시장 선도, 빅데이터 기반 헬스케어 서비스



Stock Data

2025. 11. 10 종가 기준

• 현재주가	3,260원
• 시가총액	627억원
• 발행주식수	19,236,053주
• 52주최고가	5,090원
• 52주최저가	2,910원
• 외국인지분율	0%
• 유동주식비율	43.73%

INVESTMENT

SUMMARY

북미 멀티오믹스(다중 생체정보 통합 분석) 전문 기업

2025년 연간 개별 실적 기준 영업이익 흑자 달성 기대

NGS, CES, Single Cell, Proteomics, Microbiome 등 다수 솔루션 제공
CLIA·CAP 인증 보유, 북미 의료기관·제약사 프로젝트 안정적 수행 가능
CZI 빌리언 셀 프로젝트·마이클 J. 폭스 GP2 등 대형 연구재단 레퍼런스 확보



주요주주

마크로젠외8인

56.27%



주가상승율

1개월 6개월 12개월

수정주가(%) -12.37 -11.05 -25.40

코스닥대비(%p) -15.72 -34.00 -44.90



Contact



Analyst 박창운 RA 김승수

research@glstory.co.kr

現 지엘스토리 대표

금융투자분석사 포함 다수 자격 보유

前 메리츠증권, 아이엠투자증권



연간연결 실적 추이

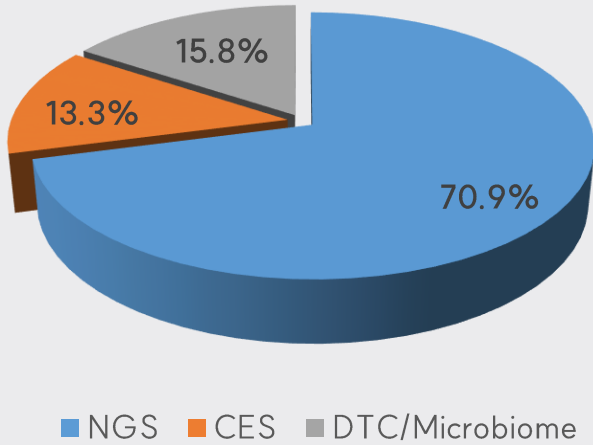
	2021	2022	2023	2024
매출액(억원)	286	434	323	437
영업이익(억원)	-77	-15	-36	-52
당기순이익(억원)	-71	-13	-44	-62
OPM(%)	-27.05	-3.40	-11.01	-11.98
EPS(원)	-371	-68	-223	-292
BPS(원)	1,785	1,783	1,675	1,599
PBR(배)	4.98	4.35	3.04	2.53
ROE(%)	-19.78	-3.79	N/A	-17.84
ROA(%)	-54.73	-14.10	-2.66	-12.46

컨센서스출처:에프앤가이드, 자료 출처: DART, 지엘리서치

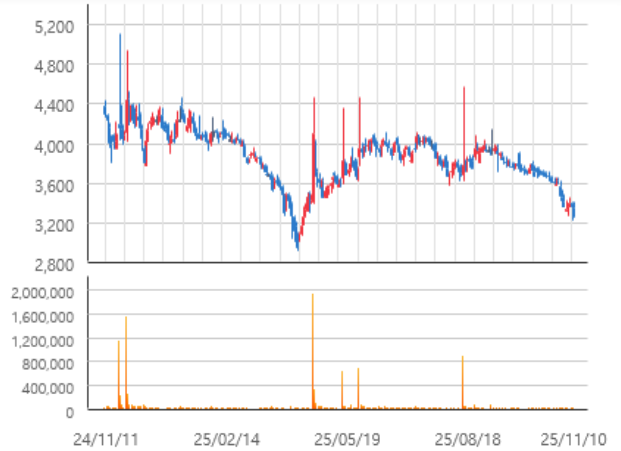
지엘리서치 공식 홈페이지
<http://glstory.co.kr>



매출비중 (1H25기준)



주가 및 거래량 추이 (최근 1년)



자료 출처: KRX 정보데이터시스템

복미 시장 기반 멀티오믹스(Multi-Omics, 다중 생체정보 통합 분석) 전문 기업

소마젠(이하 동사)은 글로벌 유전체 분석 전문기업으로, 2020년 7월 미국 기업 최초로 기술특례로 코스닥에 상장했으며, 2004년 미국 메릴랜드에서 설립된 이후 지속적으로 미국 국립보건원(NIH) 등 국가기관과 미국 전역의 대학 및 연구센터, 글로벌 제약회사, 생명공학업체 등을 대상으로 게놈 및 유전체 분석 서비스를 제공해 복미 시장 내 인지도를 지속적으로 높여왔다. 상장 이후 추가적인 유상증자나 전환사채 발행 없이 경영을 유지해 온 점은 기술특례 상장 바이오기업 중 유일한 사례로 평가된다. 또한 2025년 연간 기준 개별 재무제표상 상장 이후 첫 영업이익 달성이 전망되어, 수익성 측면에서도 유의미한 개선을 이룬 한 해가 될 것으로 기대된다.

기술·사업 측면에서 동사는 2025년에 다수의 중요한 이벤트가 이어졌다. 3월에는 얼티마 지노믹스의 UG100™ 플랫폼을 도입해 NGS 분석 효율성을 높였고, 4월에는 쉐어저커버그 이니셔티브(CZI)의 '빌리언 셀 프로젝트'를 수주하며 단일세포 분석 역량을 입증했다.

이어 8월에는 마이클 J. 폭스 재단의 'GP2 프로젝트'를 약 97억 원 규모로 추가 수주해 대형 연구재단 프로젝트 기반을 더욱 강화했다. 이처럼 글로벌 재단·제약사 프로젝트 확보는 동사의 매출 안정성 확대뿐 아니라 사업 구조 다변화에도 기여하고 있다.

글로벌 시퀀싱 플랫폼 UG100™



자료 출처: 소마젠, 지엘리서치



정밀의료 데이터 분석의 중심, 북미 멀티오믹스 전문 파운드리

소마젠 미국 내 주요 고객사 현황

국가기관

	Trans-Omics for Precision Medicine (TOPMed)
	Intramural Research Program (IRP)
	Cure PSP (희귀 뇌질환)
	TEDDY (당뇨병)
	PTSD research (뇌질환)
	Epigenetic Brain Project
	NIST Genome Editing Consortium

글로벌 대형병원

	임상 유전체 분석 (3400 WGS/>\$4.5M)
	임상 유전체 분석
	임상 유전체 분석
	임상 유전체 분석 (6740 WES)

글로벌 임상분석 회사

	임상 분석 및 리포트
	임상 분석 및 리포트
	medical interpretation
	circulating tumor DNA panel 개발

글로벌 제약회사

	유전체(RNA) 분석
	유전체(DNA) 분석
	유전체(RNA) 분석
	유전체(RNA) 분석

자료 출처: 소마젠, 지엘리서치

동사는 북미 시장을 기반으로 한 멀티오믹스(Multi-Omics, **다중 생체정보 통합 분석**) 전문 기업이다. 멀티오믹스는 DNA·RNA·단백질·미생물 같은 여러 생체 정보를 함께 분석해 질병 원인과 개인 특성을 더 정확하게 파악할 수 있다는 점에서 정밀의료와 신약 개발의 핵심 기술로 평가된다.

특히 미국 내에서 CES(Capillary Electrophoresis Sequencing, **1세대 유전체 분석**), NGS(Next Generation Sequencing, **차세대 염기서열 분석**), Single Cell(**단일세포 분석**), Proteomics(**단백질체 분석**), Microbiome(**장내 미생물 분석**), DTC(Direct-to-Consumer Genetic Testing, **소비자 직접 의뢰 유전자 검사**)를 모두 제공하는 통합 생명정보 분석 기업이라는 점은 동사가 가진 차별적 경쟁 요소다.

또한 임상검사 관련 핵심 인증인 CLIA(**미국 실험실 표준 인증, 2014 취득**)·CAP(**미국병리학회 인증, 2017 취득**)을 직접 확보해 글로벌 연구기관 및 제약사 프로젝트를 안정적으로 수행할 수 있는 기반을 구축했다.



핵심 사업부_ NGS, CES, DTC & Microbiome

2025년 NGS, CES 주요 고객사

일본법인 KEAN Health DTC 제품 'chatGENE'

2025 CES 매출 순위

1위	
2위	
3위	

2025 NGS 매출 순위

1위	
2위	
3위	

자료 출처 : 소마젠, 지엘리서치



구분	chatGENE
검사 항목	400개
가격	JPY 6,800

자료 출처 : 소마젠, 지엘리서치

매출을 주로 발생시키는 핵심 사업은 NGS, CES, DTC & Microbiome 부문이다. NGS 부문은 전체 매출의 70% 이상을 차지하며, 개인·집단 유전체 정보를 정밀 해독하는 동사의 핵심 사업이다. CES 부문은 의료기관 및 연구기관을 대상으로 한 임상 유전체 분석 서비스다.

기존 주력사업인 NGS 기반 매출 안정성에 더해 DTC & Microbiome 사업 성장률이 실적 레버리지로 작동하고 있다. DTC 서비스는 소비자 직접 유전자 검사 서비스를 중심으로 미국과 일본에서 운영되고 있으며, Microbiome은 DTC 서비스와 결합해 매출을 발생시키고 있다. 'chatGENE' 등 소비자 중심 유전자 분석 서비스를 제공하고 있으며, 해당 부문 실적은 연간 2배 수준으로 급성장하고 있어 매출 성장을 견인하고 있다.



Single Cell과 Proteomics 분석, 소마젠의 미래 먹거리

소마젠 보유 Single Cell & Proteomics 분석기



Chromium X (10X Genomics)



Xenium (10X Genomics)



Q100 (Olink Proteomics)

자료 출처 : 소마젠, 지엘리서치

미래 사업 확장 측면에서는 Single Cell과 Proteomics가 핵심이다. Single Cell 분석은 미국 Honeycomb과 파트너십을 통해 서비스 체계를 마련했으며, Proteomics는 Olink와 협업해 고부가 단백질 프로파일링 수요에 대응하고 있다.

신규 사업군의 실적 기여가 본격화될 경우 NGS 중심 구조에서 멀티오믹스 기반의 매출 다변화가 더욱 가속화될 것으로 기대되며, 단기간 내 흑자 전환 가능성도 열려 있다.



리포트 발행내역

1회차

2024. 11. 14

2회차

2025. 11. 11



Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료 종목의 경우, 작성자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 전문투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 개인투자자의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 지엘리서치에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복사, 복제 및 대여, 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 개인투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 투자 판단을 위한 정보제공일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다. 따라서 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.

