기업브리프

Not Rated

제약바이오 Analyst 허혜민
hyemin@kiwoom.com

키움증권
2025. 6. 30

이노크라스 (비상장)

차세대 유전체 진단 유니콘 기업

동사는 AI 기반 전장유전체(WGS) 분석 솔루션을 개발하는 기업으로 암 진단 플랫폼 '캔서비전', 미세잔존암 탐지 'MRD'비전', 희귀질환 진단 '레어비전'을 보유하고 있습니다. 올해 매출액 100억 원과 연말 미국 메디케어 승인을 목표로 하고 있으며, 이는 기업가치 상승으로 이어질 전망입니다. 현재까지 800억 원을 조달했으며, AI 모델 개발을 위해 추가 대규모 펀딩을 계획 중 입니다.

>>> 유전체 분석하여, 개인 맞춤형 암 치료

이노크라스 Inocras(사명 변경 전, 지놈인사이트)는 AI 기반 유전체 분석 솔루션 개발하는 생명공학 기업으로 특히 암 및 유전 질환 분야에서 맞춤형 치료를 위한 전장유전체(WGS, Whole genome sequencing) 빅데이터 분석 및 해석 등을 제공하고 있다. 동사의 핵심 제품으로는 전장 유전체 기반 암 진단 플랫폼 **'캔서비전(CancerVision)'**과 희귀질환 진단에 특화된 **'레어비전(RareVision)', 'MRD비전'**이 있다. 캔서비전은 수술 후 암조직을 떼어내어 어떤 약물이 환자에 잘 듣는지 여부를 알 수 있다. MRD비전은 암 수술 후 환자들에게 혈액 시퀀싱을 통해 암 유래 DNA를 확인하여, 미세 잔존암을 찾아준다. 레어비전은 기존 검사로 원인을 찾기 어려운 희귀질환의 유전적 배경을 밝혀준다. 동사는 현재까지 1만 케이스 이상의 암 전장유전체 데이터를 확보하였으며, 1~2년내에 10만명 이상을 목표로 하고 있다. 글로벌 시장 조사기관 Grand View Research에 따르면 글로벌 WGS 시장은 '22년 $1.6bn에서 2024년 $5.7bn로 집계되었으며, 2030년까지 연평균 20%씩 성장하여 2031년 $30.1bn에 달할 것으로 전망된다.

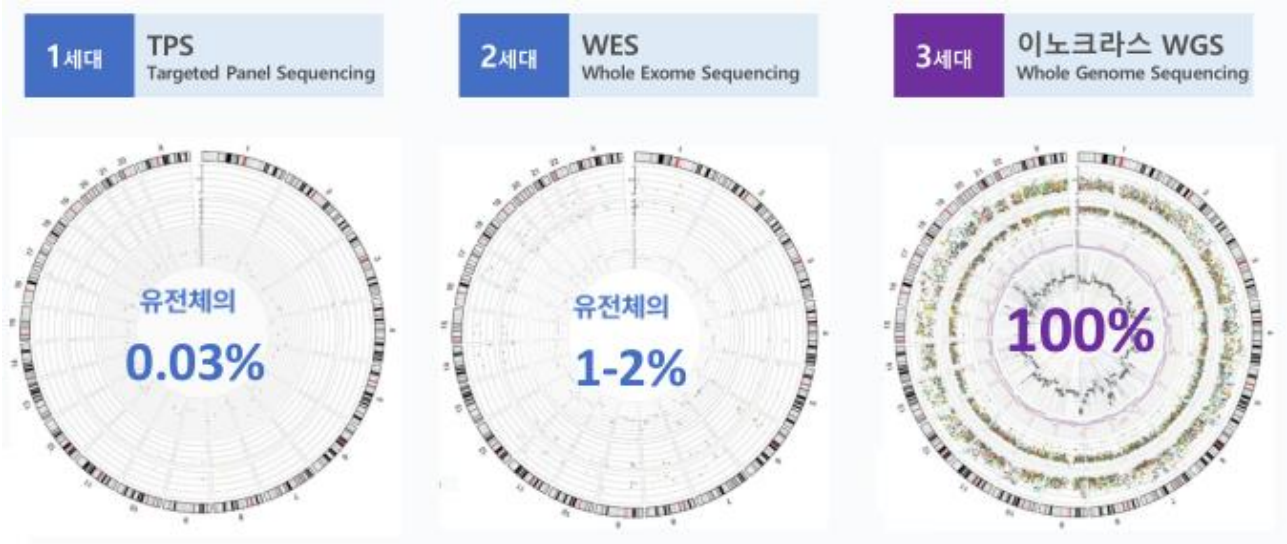
>>> Natera 대비 경쟁력과 차별점 보유

MRD 글로벌 선두 유전자 검사 전문 미국 기업 **Natera의 시가총액은 $23bn**에 달한다(6/27일). 동사는 Natera 대비 전체 시퀀싱이 가능해 데이터 민감도가 더욱 높을 것으로 기대한다. 기존에는 알려진 돌연변이만 선별적으로 봤으나, 동사는 경쟁력 있는 가격으로 유전체 전체를 전부 볼 수 있어 더 잘 찾아낼 수 있을 것으로 기대한다. 또한, 특허 이슈에서도 동사는 cfDNA 패널 시퀀싱이 아닌 WGS로 Natera의 특허를 침해하지 않는다는 장점이 있다.

>>> 시간이 지날수록 높아지는 기업가치

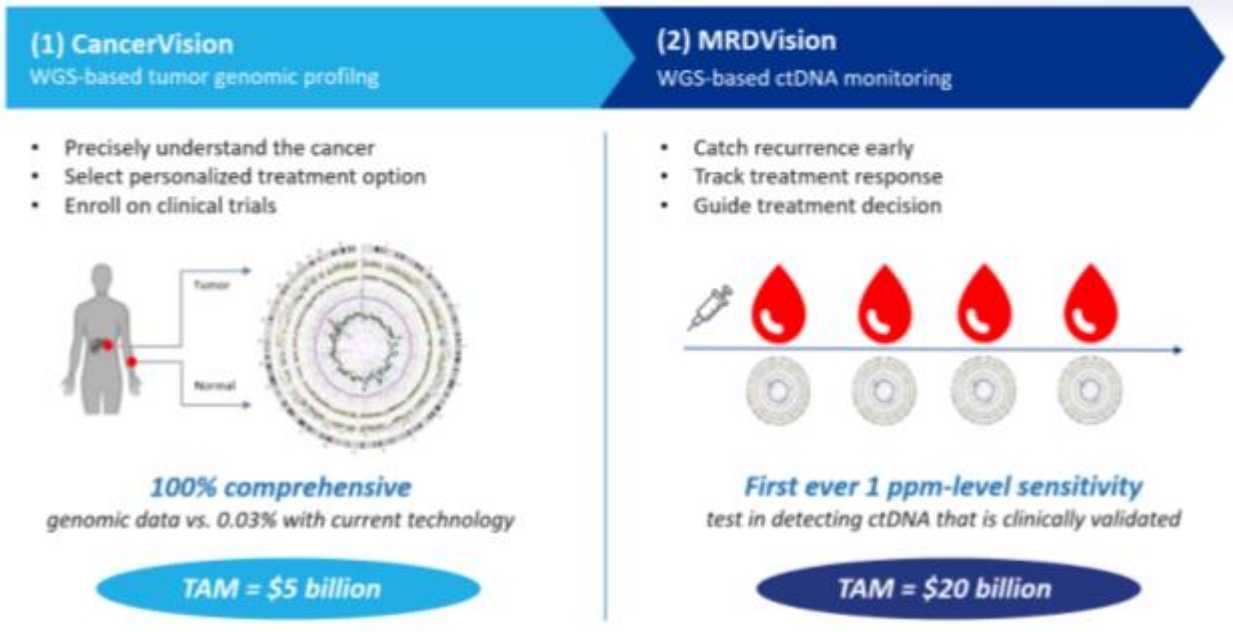
KAIST 출신 의과학자 창업자(주영석 교수와 이영석 교수)가 이끄는 이노크라스는 2020년 설립된 유전체 분석 기업으로 미국, 홍콩, 한국, 일본 4개국에서 사업을 전개하고 있으며, **올해 100억 원 매출을 목표**로 하고 있다. 지난 '25.4월에는 한국 **노바티스와 희귀질환 환자를 위한 전장유전체분석** 기반 진단 사업에 착수했다. **올해말에는 미국 메디케어 보험 등재를 목표**로 하고 있으며, 이는 기업가치 상승으로 이어질 것으로 전망한다. 현재까지 800억 원을 투자 받았으며, AI파운데이션 모델 개발을 위해 **추가 대규모 펀딩을 계획**하고 있다.

전장유전체 분석(Whole genome sequencing, WGS)



자료: Inocras, 키움증권 리서치센터

WGS 기반 주요 제품

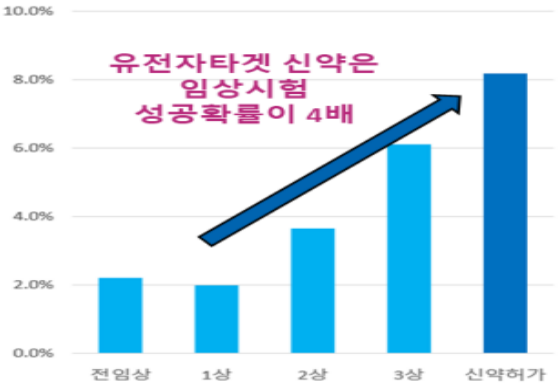


자료: Inocras, 키움증권 리서치센터

국내외 사업 진척도 현황

자료: Inocras, 키움증권 리서치센터

신약개발 단계에서 유전자 타겟 물질의 비율



자료: Modified from Nelson M et al., Nat Genet, 키움증권 리서치센터

Natera 시가총액 추이

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 6월 27일 현재 '이노크라스' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%