

알지노믹스

(476830,KQ)

RNA 편집·교정 분야의 글로벌 선도기업

상장 예정일

2025.12.18

기관 수요예측

2025.11.27 ~ 12.03

공모희망가 밴드

17,000 ~ 22,500 원

예상 시가총액

234.1 ~ 309.8(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2017년 알지노믹스(주) 설립. 당사는 RNA(RiboNucleic Acid) 치환효소 플랫폼을 기반으로 한 유전자치료제와 원형 RNA 플랫폼을 보유. 당사는 항암 및 난치성 질환 바이오 신약개발을 목표로, 인체질환 치료제를 연구개발하고, 이를 국내외 제약기업 등과 파트너십을 통해 공동연구개발 및 기술이전을 추진함. 2025년 12월 18일에 혁신기술기업(기술특례상장) 요건에 따라 코스닥 시장에 신규상장 예정임
- 제품별 매출 비중(2029년 전망)은 파이프라인 기술이전 85.5%, 연구협력 및 라이선스 개발 14.5%.
- 투자포인트-1: Eli Lilly와 함께 유전자치료제 시장에서 안정적 성장 기대. ① 글로벌 유전자치료제 시장이 연평균 (2024~2034) 19.6% 성장을 전망. ② 당사는 세계 최초 RNA 치환효소 기반 교정 치료제 임상에 진입함(FDA IND 승인). 특히 독자적인 신약개발 플랫폼 기술을 보유하고 있음. ③ 이를 기반으로 올해 5월에 글로벌 기업인 릴라이 릴리(Eli Lilly)와 RNA 치환효소 플랫폼 기술 관련 연구협력 및 라이선스 계약을 체결함. 계약금액은 약 13억달러임.
- 투자포인트-2: 다각화된 사업화 모델로 성장 가속화. ① 릴라이 릴리에 플랫폼 기술이전을 통해 창출된 후보물질의 개발 및 상업화 권리 라이선싱을 추진 예정. ② 개발중인 개별 파이프라인의 국내외 제약사에 기술 이전을 지속적으로 추진. ③ 동사가 보유한 IP 자체의 사용권리 이전을 통해 파트너사와 신약 개발 및 사업화 추진 예정임.
- 공모희망가(밴드: 17,000 ~ 22,500원)는 국내 유사기업의 평균 PER 29.6배(2025년 반기 LTM 기준)를 동사의 2027~9년 예상실적(연환인율 25%)에 적용하여 산출한 주당 평가가액 30,609원을 26.5 ~ 44.5%를 할인 산정.
- 유통가능 물량은 전체 주식수의 35.2%(485만주, 1,091억원[상단 기준])로 소폭 부담스러운 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/공모후	5.9/6.9
공모후 주식수	13,770,379주
유통가능주식수	4,851,103주

보호예수기간	
최대주주 등	3년
특별이해관계자	3년
벤처금융 및 전문투자자	1~3개월
소액주주	1~3개월
의무인수분	3개월

주관증권사	삼성증권, NH투자증권
-------	--------------

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	16.3
특별이해관계자	4.5
벤처금융 및 전문투자자	57.7
소액주주	6.0
의무인수분	0.4
공모주주(기관 및 일반)	15.0

12월 결산(십억원)	2026E	2027E	2028E	2029E
매출액	1.0	57.6	31.0	52.9
영업이익	-20.6	39.6	15.5	32.9
세전손익	-20.6	39.6	15.5	32.9
당기순이익	-20.6	39.6	15.5	32.9
EPS(원)	-	2,879	1,127	2,389
증감률(%)	-	-	-60.9	112
PER(배)	-	5.9	15.1	7.1
		~7.8	~20.0	~9.4

자료: 유진투자증권

동사의 주요 내용



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	17,000 ~ 22,500 원	수요예측일	2025.11.27 ~ 12.03
공모 금액	350 ~ 464 억원	공모청약일	2025.12.09 ~ 10
공모 주식수	2,060,000 주	납입일	2025.12.12
상장 후 주식수	13,770,379 주	환급일	2025.12.12
예상 시가총액	2,341 ~ 3,098 억원	상장 예정일	2025.12.18

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	2,250,000	16.3
특별이해관계자	621,078	4.5
벤처금융 및 전문투자자	7,950,061	57.7
소액주주	830,417	6.0
의무인수분	58,823	0.4
공모주주(기관 및 일반)	2,060,000	15.0
합계	13,770,379	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	2,250,000	16.3	3 년
특별이해관계자	621,078	4.5	3 년
벤처금융 및 전문투자자	5,965,181	43.3	1~3 개월
소액주주	24,194	0.2	1~3 개월
의무인수분	58,823	0.4	3 개월
-	-	-	-
합계	8,919,276	64.8	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융 및 전문투자자	1,984,880	14.4
소액주주	806,223	5.9
공모주주(기관 및 일반)	2,060,000	15.0
-	-	-
합계	4,851,103	35.2

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,442,000 ~ 1,545,000	70.0 ~ 75.0
일반 청약자	515,000 ~ 618,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
합계	2,060,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
-	-	34.114	-	-	-	34.114

주 1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 17,000 원~22,500 원 중 공모가 하단인 17,000 원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황

구분	주주명	회사와의 관계	공모후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
			보유주식		매각제한 물량		유통가능 물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	이성욱	최대주주 본인	2,245,000	16.30%	2,245,000	16.30%	-	-	3년	주 1)
	한승렬	등기임원	5,000	0.04%	5,000	0.04%	-	-	3년	주 1)
	최대주주등 소계		2,250,000	16.34%	2,250,000	16.34%	-	-	-	-
특별이해관 계자	한상영	특별이해관계자	211,039	1.53%	211,039	1.53%	-	-	3년	주 2)
	정진숙	특별이해관계자	211,039	1.53%	211,039	1.53%	-	-	3년	주 2)
	(주)단국대학교 기술 지주회사	특별이해관계자	199,000	1.45%	199,000	1.45%	-	-	3년	주 2)
	특별이해관계자 소계		621,078	4.51%	621,078	4.51%	-	-	-	-
벤처금융 및 전문투자자	한국산업은행	전문투자자	1,026,382	7.45%	513,191	3.73%	256,595	1.86%	1개월	주 3)
					256,596	1.86%			3개월	
	글로벌 혁신 RNA 신약 벤처투자조합	벤처금융	802,801	5.83%	439,314	3.19%	143,831	1.04%	1개월	주 3)
					219,656	1.60%			3개월	
	LSK 헬스케어 2 호펀드	벤처금융	532,800	3.87%	266,400	1.93%	133,200	0.97%	1개월	주 3)
					133,200	0.97%			3개월	
	에이온 글로벌 RNA 유니콘 벤처투자조합	벤처금융	463,987	3.37%	138,952	1.01%	80,249	0.58%	1개월	주 3)
					244,786	1.78%			3개월	
	유안타 K-바이오백신 블록버스터 사모투자 합자회사	벤처금융	454,960	3.30%	113,740	0.83%	113,740	0.83%	1개월	주 3)
					227,480	1.65%			3개월	
	케이비 디지털 플랫폼 펀드	벤처금융	414,841	3.01%	103,710	0.75%	103,710	0.75%	1개월	주 3)
					207,421	1.51%			3개월	
	케이비글로벌 플랫폼 2 호 펀드	벤처금융	414,841	3.01%	103,710	0.75%	103,710	0.75%	1개월	주 3)
					207,421	1.51%			3개월	
	파트너스 8 호성장지 원투자조합	벤처금융	395,251	2.87%	197,625	1.44%	98,813	0.72%	1개월	주 3)
					98,813	0.72%			3개월	
시너지 바이오 헬스케 어 벤처펀드	벤처금융	359,945	2.61%	119,981	0.87%	179,972	1.31%	1개월	주 3)	
				59,992	0.44%			3개월		
쿼드콜라보퍼스원 포스텍 창업벤처전문사모투 자조합	벤처금융	324,000	2.35%	162,000	1.18%	81,000	0.59%	1개월	주 3)	
				81,000	0.59%			3개월		
스마트대한민국유태 씨바이오 헬스케어벤처투자조 합	벤처금융	173,023	1.98%	86,512	0.63%	43,256	0.31%	1개월	주 3)	
				43,255	0.31%			3개월		
신한벤처 투모로우 투	벤처금융	273,023	1.98%	136,511	0.99%	68,256	0.50%	1개월	주 3)	



자조합 1 호				68,256	0.50%			3 개월	
에스브이아이씨 59 호 신기술사업투자조합	벤처금융	272,975	1.98%	68,244	0.50%	68,244	0.50%	1 개월	주 3)
				136,487	0.99%			3 개월	
파트너스글로벌 헬스케어클로버투자 조합	벤처금융	202,538	1.47%	101,269	0.74%	50,634	0.37%	1 개월	주 3)
				50,635	0.37%			3 개월	
파트너스 10 호투자조 합	벤처금융	202,538	1.47%	101,269	0.74%	50,634	0.37%	1 개월	주 3)
				50,635	0.37%			3 개월	
삼성증권 주식회사	전문투자자	181,961	1.32%	90,981	0.66%	45,490	0.33%	1 개월	주 3)
				45,490	0.33%			3 개월	
스마트 바이오 펀드	벤처금융	172,000	1.25%	43,000	0.31%	43,000	0.31%	1 개월	주 3)
				86,000	0.62%			3 개월	
쿼드자산운용 주식회 사	벤처금융	148,400	1.08%	74,200	0.54%	37,100	0.27%	1 개월	주 3)
				37,100	0.27%			3 개월	
2019 SBI 일자리창출 펀드	벤처금융	123,974	0.90%	61,987	0.45%	30,993	0.23%	1 개월	주 3)
				30,994	0.23%			3 개월	
SBI-KIS 2019 BIC 투 자조합	벤처금융	123,974	0.90%	61,987	0.45%	30,993	0.23%	1 개월	주 3)
				30,994	0.23%			3 개월	
스마트 대한민국 KT 넥스트투자조합	벤처금융	101,996	0.74%	50,998	0.37%	25,499	0.19%	1 개월	주 3)
				25,499	0.19%			3 개월	
쿼드 4 호벤처투자조 합	벤처금융	90,991	0.66%	22,748	0.17%	22,748	0.17%	1 개월	주 3)
				45,495	0.33%			3 개월	
주식회사 아이비케이 캐피탈	전문투자자	90,898	0.66%	45,449	0.33%	22,724	0.17%	1 개월	주 3)
				22,725	0.17%			3 개월	
SBI-KIS 2021 BIC (Best-In-Class)2 호투 자조합	벤처금융	86,908	0.63%	43,454	0.32%	21,727	0.16%	1 개월	주 3)
				21,727	0.16%			3 개월	
2020 SBI 스케일업 펀드	벤처금융	86,908	0.63%	43,454	0.32%	21,727	0.16%	1 개월	주 3)
				21,727	0.16%			3 개월	
쿼드인사이트 4 호 투 자조합	벤처금융	80,128	0.58%	40,064	0.29%	20,032	0.15%	1 개월	주 3)
				20,032	0.15%			3 개월	
이베스트 바이오 1 호 신기술조합	벤처금융	79,833	0.58%	39,917	0.29%	19,958	0.14%	1 개월	주 3)
				19,958	0.14%			3 개월	
아이비케이씨-위창업 초기 세컨더리 1 호펀드	벤처금융	65,600	0.48%	32,800	0.24%	16,400	0.12%	1 개월	주 3)
				16,400	0.12%			3 개월	
제이비우리캐피탈㈜	전문투자자	60,000	0.44%	23,000	0.17%	15,000	0.11%	1 개월	주 3)
				22,000	0.16%			3 개월	
쿼드 7 호벤처투자조 합	벤처금융	45,496	0.33%	11,374	0.08%	11,374	0.08%	1 개월	주 3)
				22,748	0.17%			3 개월	



	신성장 세컨더리 신기술조합	벤처금융	36,933	0.27%	18,467	0.13%	9,233	0.07%	1개월	주 3)	
					9,233	0.07%			3개월		
	퍼시픽 코어바이오 신기술투자조합	벤처금융	28,403	0.21%	7,101	0.05%	7,101	0.05%	1개월	주 3)	
					14,201	0.10%			3개월		
	케이비증권 주식회사 (이지스멀티드래곤일 반사모투자신탁제 5호의 신탁업자 지위에서)	전문투자자	20,160	0.15%	10,080	0.07%	5,040	0.04%	1개월	주 3)	
					5,040	0.04%			3개월		
	퍼시픽-머니볼 닥테크 신기술투자조합	벤처금융	11,593	0.08%	2,899	0.02%	2,897	0.02%	1개월	주 3)	
					5,797	0.04%			3개월		
	벤처금융 및 전문투자자 소계			7,950,061	57.73%	3,376,388	24.52%	1,984,880	14.41%	1개월	-
						2,588,793	18.80%			3개월	
소액주주	케이와이아이 투자조합	일반투자자	32,258	0.23%	8,065	0.06%	8,064	0.06%	1개월	주 3)	
					16,129	0.12%			3개월		
	기타 소액주주 183인	일반투자자	798,159	5.80%	-	-	798,159	5.80%	-	-	
	소액주주 소계			830,417	6.03%	8,065	0.06%	806,223	5.85%	1개월	-
			16,129			0.12%	3개월			-	
공모주식	공모주주	공모주주	2,060,000	14.96%	-	-	2,060,000	14.96%	-	주 4)	
의무인수	NH 투자증권(주)	상장주선인	29,411	0.21%	29,411	0.21%	-	0.00%	3개월	주 5)	
	삼성증권(주)	상장주선인	29,412	0.21%	29,412	0.21%	-	0.00%	3개월	주 5)	
	주관사 의무인수분 소계			58,823	0.43%	58,823	0.43%	-	0.00%	-	-
합계			13,770,379	100.00%	8,919,276	64.77%	4,851,103	35.23%	-	-	

주 1) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호 기술성장기업에 따른 1 년간 의무보유 및 제 26 조 제 1 항 단서조항에 따른 2 년간 의무보유로 총 3 년간 의무보유를 확약하였습니다.

주 2) 「코스닥시장 상장규정」에 규정하는 상장 후 의무보유 조항에는 해당하지 않으나, 상장일로부터 총 3 년간 자발적으로 의무보유를 확약하였습니다.

주 3) 「코스닥시장 상장규정」에 규정하는 상장 후 의무보유 조항에는 해당하지 않으나, 상장일로부터 표기한 기간(1 개월~3 개월)까지 자발적으로 의무보유를 확약하였습니다.

주 4) 공모과정에서 수요예측 결과에 따라 공모주식수가 변경될 가능성이 있습니다.

주 5) 상장주선인 NH 투자증권(주)와 삼성증권(주)은「코스닥시장 상장규정」 제 13 조제 5 항제 1 호나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분 58,823 주(10 억원을 초과하는 경우 10 억원에 해당하는 물량)를 인수하여 상장 후 3 개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유권투자증권

도표 8. 기간별 유통가능 주식수

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	4,851,103 주	35.23%
상장 후 1 개월 뒤 유통가능	8,235,556 주	59.81%
상장 후 3 개월 뒤 유통가능	10,899,301 주	79.15%
상장 후 3 년 뒤 유통가능	13,770,379 주	100.00%

자료: 증권신고서, 유권투자증권



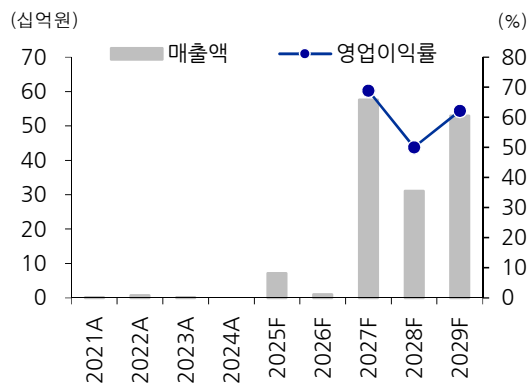
II. 실적 추이 및 전망

도표 9. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F
영업수익	0.1	0.7	0.1	0.0	7.1	1.0	57.6	31.0	52.9
증가율(% ,yoy)	-	486.3	-79.9	-	-	-86.6	5945.3	-46.1	70.6
세부 영업수익(십억원)									
파이프라인 기술이전	-	-	0.0	0.0	0.0	0.0	45.6	17.5	45.2
연구협력 및 라이선스계약	-	-	0.1	0.0	7.0	1.0	11.9	13.5	7.6
기타 매출	-	-	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
세부 영업수익 비중(%)									
파이프라인 기술이전	-	-	0.0	-	0.0	0.0	79.3	56.6	85.5
연구협력 및 라이선스계약	-	-	102.9	-	98.8	100.0	20.7	43.4	14.5
기타 매출	-	-	-2.9	-	1.2	0.0	0.0	0.0	0.0
수익									
영업비용	11.0	9.3	15.7	12.9	18.3	21.5	17.9	15.5	20.0
영업이익	-11.0	-8.6	-15.5	-12.9	-11.2	-20.6	39.6	15.5	32.9
세전이익	-22.7	-8.4	-13.6	-18.9	-99.6	-20.6	39.6	15.5	32.9
당기순이익	-22.7	-8.4	-13.6	-18.9	-100.6	-20.6	39.6	15.5	32.9
이익률(%)									
영업비용율	9,218.8	1,339.0	11192.9	-	258.4	2258.6	31.1	49.9	37.8
영업이익률	-9,218.8	-1,239.0	-11085.7	-	-158.4	-2158.6	68.9	50.1	62.2
세전이익률	-19,076.9	-1,212.2	-9714.3	-	-1404.9	-2158.6	68.9	50.1	62.2
당기순이익률	-19,076.9	-1,212.2	-9714.3	-	-1419.4	-2158.6	68.9	50.1	62.2

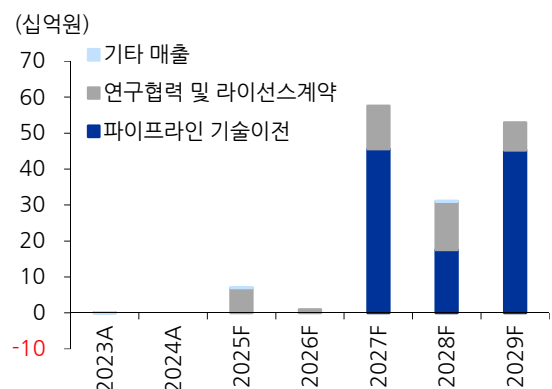
자료: 알지노믹스 증권신고서(2025.11.14), 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 알지노믹스, 유진투자증권

도표 11. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 알지노믹스, 유진투자증권



III. Valuation (PER 적용)

가) 유사 기업 PER 산출

도표 12. 2025 년 반기 기준 직전 12 개월 당기순이익 비교회사 PER 산정

구분	SK 바이오팜	한미약품	종근당
2025 년 반기 기준 직전 12 개월 (지배주주)순이익 (A)	255,991 백만원	107,352 백만원	60,986 백만원
적용 주식수 (B)	78,313,250 주	12,810,991 주	13,802,780 주
EPS (C=A/B)	3,268.8 원	8,379.7 원	4,418.4 원
기준주가 (D)	107,035 원	314,250 원	81,770 원
PER(배) (E=D/C)	32.75 배	37.49 배	18.51 배
평균	29.58 배		

주 1) 적용순이익은 2025 년 반기 기준 최근 4 개분기 (지배지분) 순이익의 합계

주 2) 적용 주식수는 DataGuide 를 참조한 상장주식총수입니다.

주 3) 기준주가는 평가기준일(2025 년 9 월 23 일)로 하여 분석기준일(2025 년 9 월 23 일)의 종가, 5 영업일(2025 년 9 월 17 일 ~ 2025 년 9 월 23 일)의 종가, 20 영업일(2025 년 8 월 27 일 ~ 2025 년 9 월 23 일) 각 종가 산술 평균 중 낮은 가액을 적용하였습니다

자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 13. PER 에 의한 알지노믹스 주식회사의 평가가치

구분	산출내역	비고
2027 년 추정 순이익	39,649 백만원	A (주 1), (주 2)
2028 년 추정 순이익	15,522 백만원	B (주 1), (주 2)
2029 년 추정 순이익	32,901 백만원	C (주 1), (주 2)
연할인율	25.0%	D (주 2), (주 3)
2025 년 3 분기 기준 순이익의 현재가치	14,753 백만원	$E = \{A / [(1 + D)^{2.25}] + B / [(1 + D)^{3.25}] + C / [(1 + D)^{4.25}]\} / 3$
적용 PER	29.58 배	F
기업가치 평가액	436,465 백만원	G = E * F
적용주식수	14,259,479 주	H (주 4)
주당 평가가액	30,609 원	I = G / H

주 1) 2027 년, 2028 년 및 2029 년의 추정 당기순이익의 산정내역은 하단의 「마. 추정 당기순이익 산정내역」을 참고하여 주시기 바랍니다.

주 2) 주당 평가가액 산출을 위하여 동사의 2027 년, 2028 년 및 2029 년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사가 수립한 사업계획에 따라 글로벌 제약사 Eli Lilly 사와 체결한 연구협력 및 라이선스 계약 및 파이프라인(RZ-001, 003, 004)의 글로벌 기술이전 등을 통해 본격적인 이익의 성장이 이루어지는 시점의 추정 당기순이익에 PER 을 적용하는 것이 동사와 같이 기술에 기반하여 서비스를 제공하는 기업의 가치를 평가하기에 가장 타당할 것으로 판단하였기 때문입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. 알지노믹스(주)의 희망공모가액

구분	비고
주당 평가가액	30,609 원
평가액 대비 할인율	44.46% ~ 26.49%
희망공모가액 밴드	17,000 원 ~ 22,500 원
확정 주당공모가액	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

IV. 회사 소개

RNA 편집·교정 분야의 글로벌 선도기업

도표 15. 회사 개요



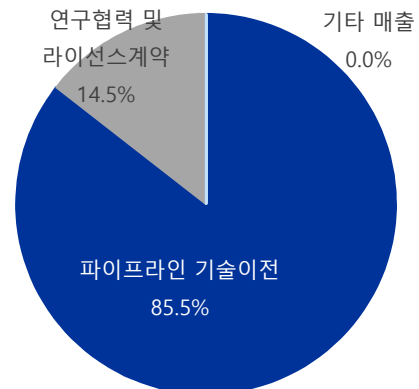
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2017.08	법인 설립
2022.01	CJ Batavia 유전자 치료제 생산개발 업무협약 체결
2023.11	RZ-001(교모세포종치료제) 미국 FDA 패스트트랙 지정
2024.01	RZ-001(간암치료제) 미국 FDA 희귀의약품 지정(Orphan Drug Designation)
2024.08	RZ-001 병용요법(간암치료제) 미국 FDA 1b/2a IND 승인
2024.10	RZ-001(교모세포종치료제) 미국 FDA 희귀의약품 지정 (Orphan Drug Designation)
2025.02	RZ-001(간암치료제) 미국 FDA 패스트트랙 지정
2025.05	글로벌 제약사 Eli Lilly사와 RNA 편집 치료제 연구협력 및 라이선스 계약
2025.06	RZ-001 국가신약개발사업 임상 과제(교모세포종 대상 임상시험) 선정
2025.06	RZ-002(항암 유전자치료제 플랫폼) 특허 등록(호주)
2025.06	중소벤처기업부 주관 스케일업 팀스 사업 선정
2025.12	코스닥 시장 상장 예정(12/18)

자료: 유진투자증권

도표 17. 사업별 매출 비중 (2029년 전망)



자료: 유진투자증권



도표 18. 세계 최초 RNA 치환호서 플랫폼 기반 신약 개발을 이끄는 글로벌 리더십



이성욱 대표이사/CEO

세계 최초 RNA 치환호서
신약 개발의 세계적 권위자

주요 경력

- 한국유전자세포치료학회 회장 ('19~'20)
- 한국연구재단 국책연구본부 전문위원 ('17~'19)
- Frontiers in Genetics 부편집장 ('23~현재)
- Molecular Therapy Nucleic Acids / Nucleic Acid Therapeutics 편집위원 ('11~현재)

주요 논문

RNA 기능/치료 152편 발표

- Nature Biotechnology, Nature Medicine, Science, Gastroenterology, Molecular Therapy 등
- 유수의 글로벌 수준 논문 152편 발표
- 58건 국내외 특허 등록
- 7건 산업체 기술이전

학력

국내외 주요 학회 회장 및 전문위원

- 서울대학교 미생물학 석사
- 서울대학교 미생물학 석사
- Cornell 대학교 의과대학원 분자생물학 석사
- Duke 대학교 메디컬센터 Research Associate
- Duke 대학교 메디컬센터 Visiting Scholar
- 단국대학교 생명융합공학과 교수

수상 이력

국내외 16건 이상의 수상 이력 보유

- 보안복지부장관 표창 ('24)*
- 단국대학교 방장 애당 공로표창 ('24)
- 대한민국 혁신창업상 ('24)*
- 중소기업벤처부 초격차 오픈노베이션 챔피언상 ('23)*
- 중소벤처기업부장관 표창 ('23)*
- Asia-Pacific Cell & Gene Therapy Excellence Awards ('22, '23)*
- 보안복지부장관 표창 ('15)
- 한국연구재단 기초연구 우수성과 50선 ('13)
- 단국대학교 병문학술상 ('07, '12, '14)

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. R&D 핵심 인력 구성



연구 총 21명 (박사 12명, 석사 9명)

한 승 열 이사
R&D Director

- 현, 알지노믹스 연구소장
- 차세대믹스 선임연구원
- 단국대학교 이학박사

김 지 현 수석
RNA Editing 연구

- 현, 알지노믹스 기업개발연구소 부소장
- 차세대믹스 선임연구원
- 단국대학교 이학박사

이 경 현 수석
원형 RNA 플랫폼 연구

- 현, 알지노믹스 원형 RNA 팀장
- A*star, Singapore Research Scientist
- Stanford Univ. Postdoctoral Research Fellow
- KIST Research Scientist

김 정 현 수석
항암/면역연구

- 현, 알지노믹스 항암면역팀장
- 이뮤노테라퓨틱스 Pjt Management 팀장
- 카인사이언스, 스파크바이오파라PM
- 바이오이츠 신약개발 1팀 팀장
- Univ of South Florida / 박사후 연구원



개발 총 11명 (석사 7명, 학사 4명, 수의사 2명, 약사 1명)

홍 성 우 부 사장
CDO

- 현, 알지노믹스 개발본부장
- CJ 제일제당 의약사업부
- 한국 Otsuka 제약 개발부
- 보령제약 임상개발본부

김 보 미 부장
RA 및 인허가

- 현, 알지노믹스 신약개발팀장
- 충근당 글로벌 RA 팀
- 한국유나이티드제약 글로벌 RA 팀

전 은 지 부장
임상 개발 (약사)

- 현, 알지노믹스 임상개발팀장
- 강원대학교 약학대학 약학과 학사
- 한국로슈 임상팀 / Product development global operations, Country clinical operations

김 동 수 부장
비임상 개발/중개 연구 (수의사)

- 현, 알지노믹스 비임상개발팀장
- 카나프테라퓨틱스 전임상중개팀 부장
- 동아IST 신약연구수 책임연구원
- 신동제약 중앙연구소 선임연구원
- 서울대학교 수의과대학 학사, 석사 졸업

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. Corporate Identity



Ribozyme and omics

RNA Platform 기술을 기반으로 항암 / 희귀 · 난치성질환 바이오 혁신신약 개발로
다양한 unmet medical needs 충족 가능한 핵심 역량 보유

대한민국 유일의 RNA Editing 기업	항암 및 난치성 질환 파이프라인 확장성	글로벌 빅파마 대상 기술이전 성과 확보
		
RNA 치환효소 기반 RNA 편집/교정 플랫폼 활용 질환 관련 RNA 특이 표적 유전자치료제 개발기술 확보 독자적으로 구축한 Know-How 기반 체계적/효율적 신약개발 RNA 치환효소 기술 기반 원형 RNA 신규 플랫폼 확장 완료 • 최초 / 유일의 과기부 인증 국가전략기술 '연구개발' 및 '보유·관리' 모두 확인받은 유일 기업	High unmet medical needs 질환 분야의 혁신적 유전자치료제 파이프라인 보유 RNA 편집/교정기술 활용 가능 적응증 Database 구축 신규 표적 RNA에 대한 Discovery 추진으로 파이프라인 확장 • 국내 / 미국 FDA 항암 임상승인 (6건) • 항암 Fast Track 및 ODD 지정 (4건) • 유전질환 치료제 해외 임상승인 (1건)	희귀 · 난치성 질환을 위한 혁신 유전자치료제 시장 증가 기존 치료제로 접근이 어려운 질환을 RNA 수준에서 치료 가능한 유전자치료제 빅파마의 needs 충족 가능한 RNA 플랫폼 기술 검증 완료 • Roche, 셀트리온 임상 협력 • 美 Eli Lilly社와 다중 유전질환 유전자치료제 (최대 1.3억달러 이상) • 다수의 글로벌, 국내 치료제 및 전달체 개발사와 기술협력 진행 중

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 비전

Rznomics

혁신적 RNA 기술 기반 항암 / 난치성 질환 바이오 신약 연구개발 전문기업

First  RNA 편집/교정 기술의 선두주자 • 세계 최초 RNA 치환효소 기반 RNA 교정 치료제 임상 진입 (FDA IND 승인) • 미중핵 수요 높은 난치성 항암 및 희귀질환 신약 개발	Only  독자적인 신약개발 플랫폼 기술 보유 • 기존 기술의 한계를 극복한 혁신신약 플랫폼 • 과학기술정보통신부 국가전략기술 1호 기업	Global Leader  상업화 전환 가속 • Eli Lilly와 연구협력 및 라이선스 계약 체결 (25.5월, 총 규모 USD 1.3B) • FDA 신속심사 지정 등 개발 가속화 (Fast Track, ODD)
--	---	---

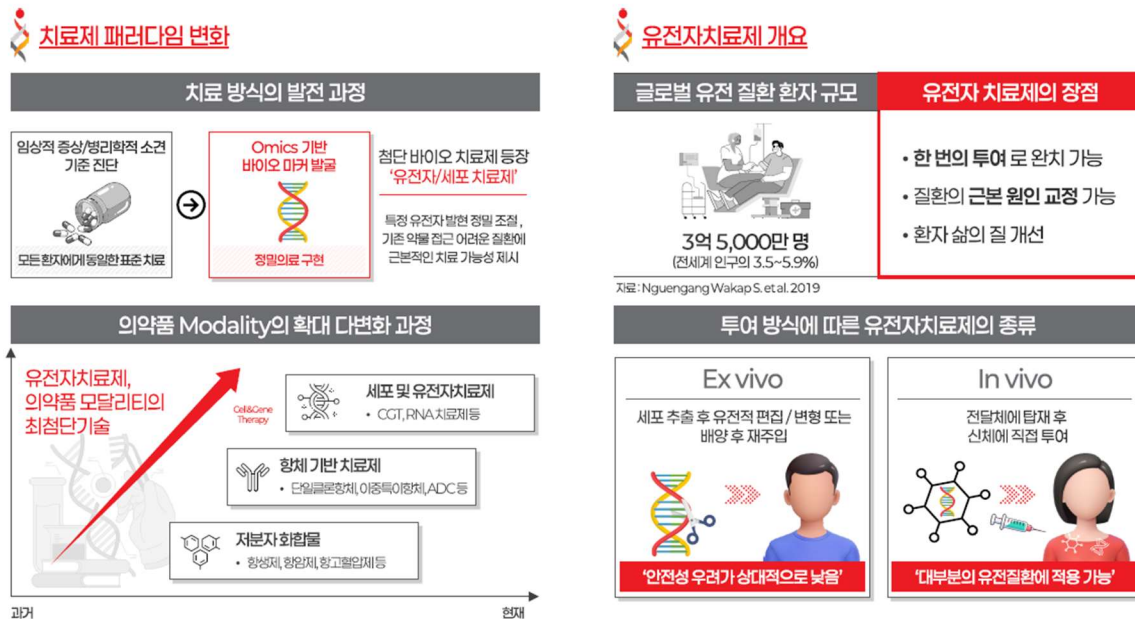
자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

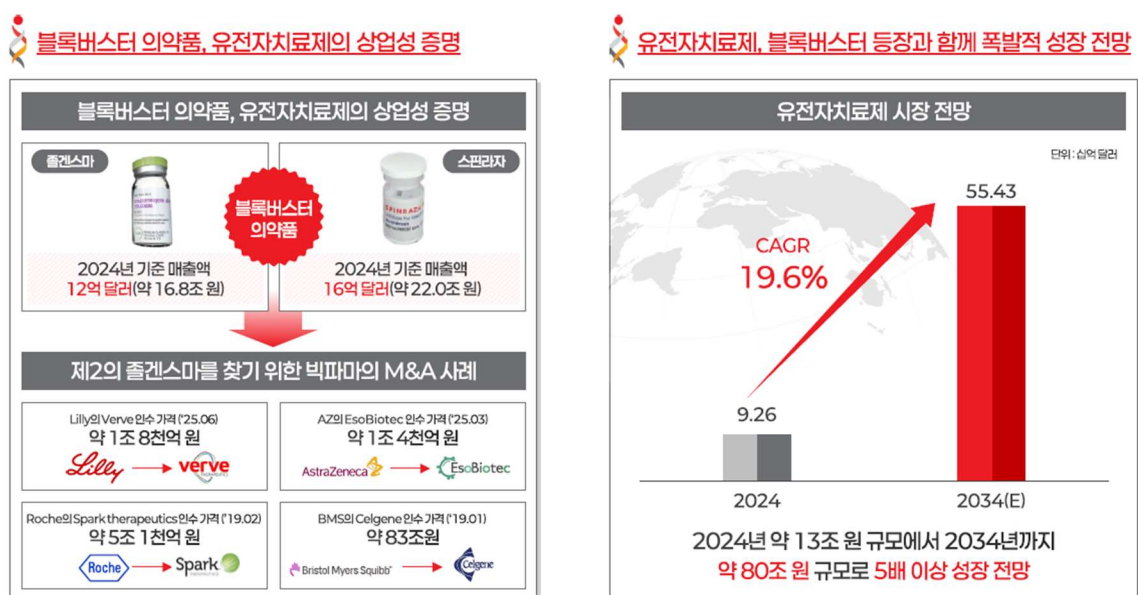
1) Eli Lilly 와 함께 유전자치료제 시장에서 안정적 성장 기대

도표 22. 질환의 근본적인 치료를 향한 차세대 모달리티



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 유전자치료제 시대 개막

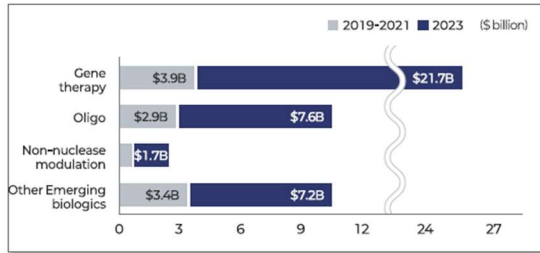


자료 1: IQVIA Pharma Deals, IQVIA, Pharamadeals.net, McKinsey&Company 재인용, 자사 재구성
자료 2: Precedence Research, Feb 2025

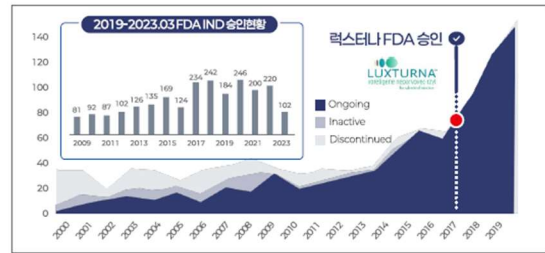
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 유전자치료제 시장 관심 확대

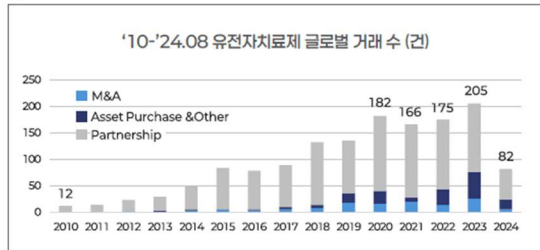
미국을 중심으로 유전자치료제 VC투자 급증



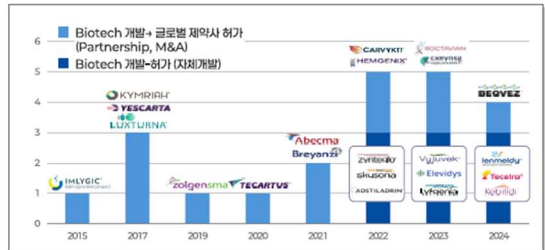
2000년대 유전자치료제 임상 증가, 렉스테나 승인으로 폭발적 성장



유전자치료제 기술거래 13년 사이 17배 증가



바이오펀치 원천기술 중심으로 FDA 허가 유전자치료제 증가 추세

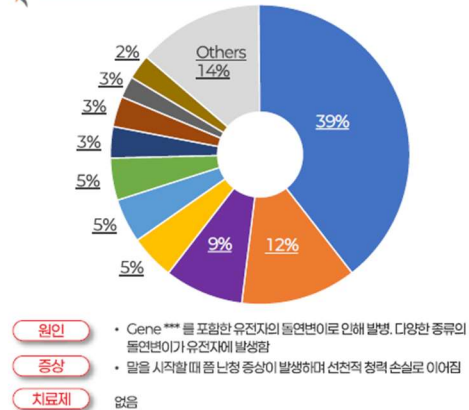


자료1 : PitchBook data
자료2 : Biocentury database, GERP 유전자치료제 거래동향분석 2024.10에서 재인용

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. Eli Lilly와의 플랫폼 기술 관련 라이선스 계약

개발 대상 질환: 유전성 난청



- 정밀한 유전자발현 조절이 필요함
- 돌연변이 발생 패턴이 모두 달라 멀티 교정기술을 활용하는 것이 가장 적합한 질병
- 교정의 정확성, 일시적이며 경미한 비표적 반응

플랫폼 기술이전 계약 내용

계약 상대방	• 일라이 릴리 (Eli Lilly and Company) (미국)
계약 형태	• Research Collaboration and License Agreement
대상기술	• RNA 치환효소 플랫폼(Trans-splicing ribozyme) (타겟별 후보물질 발굴, 표적 특이 RNA 치환효소 및 벡터 최적화 기술)
계약 내용	• 알지노믹스의 RNA 치환효소 플랫폼 기술을 활용한 유전성 난청질환 치료제의 공동연구 및 상업화 권리 이전 (타겟 별로 개발 옵션 행사 시 사전에 정해진 조건에 따라 마일스톤 수령) • 알지노믹스는 초기단계의 연구 및 후보물질 발굴을 담당하고, Eli Lilly는 전임상/임상 등 후기 단계의 개발 및 생산, 상업화를 담당 • 한도 내 타겟별 연구비 및 연간 목표 판매량 기준에 따른 로열티 별도 지급
계약기간	• 2025.05.13 - 로열티 기간 종료일까지
총 계약금액	• USD 1,334,000,000 / 경상로열티 별도

주) 계약 상 비밀유지의무에 따라 대상지역, 단계별 계약금액 상세 조건 및 내용 등은 미공개

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 26. Eli Lilly 유전자치료제 기술 협업 현황

	시가총액 (2024. 9월 기준) 844 billion USD	Biopharma 기업 시총 순위 1위		
	Eli Lilly 주요 제품 당뇨병, 심혈관 질환, 암, 신경과학, 면역치료제	Eli Lilly 주력 개발 분야 난청치료제, 알츠하이머, 중독, 만성통증, ALS 치료제		
	2025년 2분기 주요 제품 수익 약 155억 달러	2024년 연구개발 투자 109억 달러		

보유 기술	협업 대상 회사	협업 방식	Deal size	개발 파이프라인 현황
유전자 첨가		M&A	610M USD	- Usher증후군 3A형 (전임상) - OTOF 표적 난청질환 (임상 1/2상)
유전자 첨가		M&A	1,040M USD	- GBA1 표적 파킨슨병 (임상 1/2상) 1형 고셔병 (임상 1/2상)
DNA 교정		기술 이전 라이센스 반환	2,620M USD	- 만성 B형 간염 (임상 1상) - 원발성 미토콘드리아 근병증 (전임상)
DNA 염기편집 (Base Editing)		M&A	up to 1.3B USD	- PCSK9 표적 심혈관 질환(ASCVD) (임상 1b 평가중) - ANGPTL3 표적 심혈관 질환(ASCVD) (임상 1b 진행중)
RNA 단일교정		기술 이전 지분 투자	3,750M USD	- NTCP 표적 담즙 정체성 질환 (전임상) - B4GALT1 표적 심혈관 질환 (전임상)
RNA 멀티교정		기술 이전	1,334M USD	- 간암, 뇌암 (임상 1/2상) - 망막색소변성증 (임상 1상)
유전자 첨가		M&A	1,247M USD	습식 황반변성 (임상 3상)

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. RNA 교정 분야 리딩그룹의 라이선스 계약 현황

RNA 교정 치료 개발사 Landscape		RNA 교정 플랫폼 라이선스 딜	
임상	  	Licensor	Licensee
전임상	 	Rznomics	
R&D		WAVE LIFE SCIENCES	
		ascidian	

- RNA 교정은 RNA 치료제 분야에서 최근 각광받고 있는 기술로써 현재 전세계적으로 7개사가 대표적으로 원천 기술을 확보하고 있음 - 글로벌 빅피파 대상 플랫폼 기반 라이선스 딜 체결 및 임상진입 여부가 기업가치를 형성하는데 있어 핵심적인 요소임 - Wave Life Sciences는 임상 1/2a 상에서 최초로 사립 대상 유전자 교정을 확인한 신약 개발사로써, 이를 기반으로 CSK와의 기술이전을 시점으로 시가총액 1조 이상을 형성 중 - Ascidian은 임상 전임 ROCHÉ와 플랫폼 라이선스 딜을 체결하였으며 현재는 임상 1 상을 진행 중	- RNA 교정 분야 선도 신약개발사들은 모두 글로벌 빅피파와 보유 플랫폼을 활용하여 글로벌 빅피파가 희망하는 타겟을 개발하는 플랫폼 라이선스 계약을 체결함 - Wave Life Sciences는 GSK와 알파-1 항트립신 결핍증을 포함한 최대 8개 대상성 희귀 질환 적용증 약품 개발에 대한 딜을 체결함 - Ascidian은 Roche 대상 RNA 플랫폼 기술을 활용한 신경계 질환 타겟 약물 개발 딜을 체결 - 알지노믹스는 유전성 난청 질환대상 플랫폼 라이선스 딜을 체결
---	--

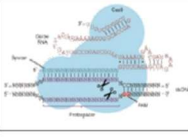
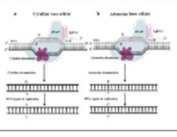
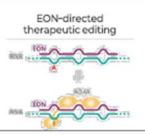
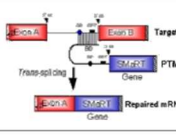
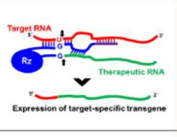
자료: IR Book, 유진투자증권



도표 28. RNA 치환호소 기술의 차별성 ①

기존 유전자 교정 기술 대비 차별화된 MOA

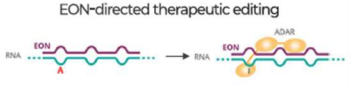
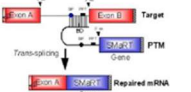
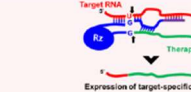
○ 가능 △ 일부적합 - 해당없음

기술 구분	DNA 교정		RNA 교정		
	DNA 교정	단일 염기 교정	단일 염기 교정	엑손 교정	RNA 치환호소
대표기업					
메커니즘					
멀티 교정	○	-	-	○	○
다중 기능	○	○	○	○	○
자체 기전 작동 (세포내 or 외부단백질 불필요)	-	-	-	-	○
DNA 정보 유지 안전성	△	△	○	○	○
비면역원성	△	△	○	○	○

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. RNA 치환호소 기술의 차별성 ②

 RNA 교정 기술 현황: 임상 단계 진입 기술

구분	RNA base editing	Exon editing (Replacement)	RNA editing (Replacement)
회사	Wave Life Sciences	Ascidian Therapeutics	Rznomics Inc.
작동기전	 RNA oligonucleotide(AiMer™)을 이용해 세포 내 ADAR 효소를 유도하여 표적 RNA의 A 염기를 I 염기로 교정	 표적 pre-mRNA의 인트론 서열에 결합하여 치료용 RNA로 스플라이싱 될 수 있도록 고안된 RNA로 세포 내 spliceosome 기작 이용	 그룹 I 인트론 기반 trans-splicing ribozyme 으로 외부 단백질 또는 세포 내 기전을 사용하지 않고 자체 기전을 통해 표적 RNA를 인지 및 절단 후 치료용 RNA로 편집/교정
타겟	SERPINA1	ABCA4	hTERT / Rhodopsin
표적 RNA 범위	모든 RNA 표적이 가능하나 오로지 A를 I 로만 교정	Pre-mRNA만 교정 가능	모든 RNA 표적 가능
다양한 돌연변이 교정	하나의 치료제로 하나의 돌연변이 교정 가능	다양한 돌연변이 교정은 가능하나, Intron을 표적하기에 첫번째 exon의 돌연변이를 교정하기 위해서는 신규 치료제 물질 필요	알려진 돌연변이 앞쪽부위를 표적하여 하나의 물질로 알려진 돌연변이 교정 가능
기전	- 세포의 Adenosine Deaminase Acting on RNA(ADAR) 기전을 활용 - 세포 내 기전과 경쟁	- 세포 mRNA splicing 기전을 활용 - 세포 내 기전과 경쟁	라이보자임 자체 기전으로 작동하여 외부 단백질 또는 세포 내 기전과 경쟁 없음
적응증 및 임상단계	- 알파-1 항트립신 결핍증(AATD, alpha-1 Antitrypsin Deficiency) - 임상 1상 (WVE-006)	- Stargardt병 - 임상 1상 (ACDN-01)	- 간세포암종: 임상 1b/2a상 (RZ-001 병용요법) - 교모세포종: 임상 1/2a상 (RZ-001) - 유전성 망막색소변성증: 임상 1상 (RZ-004)

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 30. RNA 치환효소 기술의 차별성 ③



차별성	하나의 molecule-dual function	하나의 분자가 표적 RNA 발현 저해와 질환 특이적 치료 유전자 발현을 동시에 수행
	치료 유전자 발현 조절	표적 RNA 발현 양에 비례하여 치료 유전자 발현을 조절 → Endogenous cellular RNA 발현 level 유지
	질환 관련 RNA 특이적 표적	질환 관련 RNA를 특이적 표적 → Non-druggable target을 표적화
	지속적 발현양 조절	DNA 벡터를 tool로 이용한 치료제 발현을 통해 세포 내에서 지속적인 발현양 조절 가능
우월성	High Performance	RNA 자체 기전으로 작동 → 높은 특이성, 효율 및 안전성, 정확한 교정율, 비표적화 최소화
	Gene editing at RNA level	RNA 수준에서 돌연변이 유전자를 교정 → Genome toxicity 및 영속적인 genome 변화를 최소화
	다양한 돌연변이 표적	돌연변이 발생 부위 위쪽을 표적화 → 하나의 치료제로 다양한 돌연변이를 교정 및 치료 가능
확장성	Modular Engineering	다양한 질환에 적용 (플랫폼, 파이프라인 확장성), 이미징 / theranostics / 세포치료제 등 다양한 활용성

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. 신규 원형 RNA 플랫폼: 당사 고유의 차세대 플랫폼

RNA 치료제의 이점

유전독성 없음	DNA와 달리 인체 genome에 통합되지 않아 유전독성이 없음
RNA 분자의 화학적 제어	다양한 화학적 변형을 통해 면역원성과 안정성을 제어 가능
반복투여	낮은 면역원성에 기반하여 반복투여 가능
전신투여	LNP 등의 전달체 기술을 활용하여 전신투여 경로로 특정 세포/조직으로 전달 가능
생산의 용이성	화학적 합성 또는 시험관 내 전사 (IVT)를 통해 쉽고 신속한 제조 가능 → 치료 응용 분야에 대한 적응성 향상
치료 유전자 발현	mRNA 치료제 → DNA에서 mRNA가 전사되는 과정 없이 mRNA 치료제에서 단백질 발현

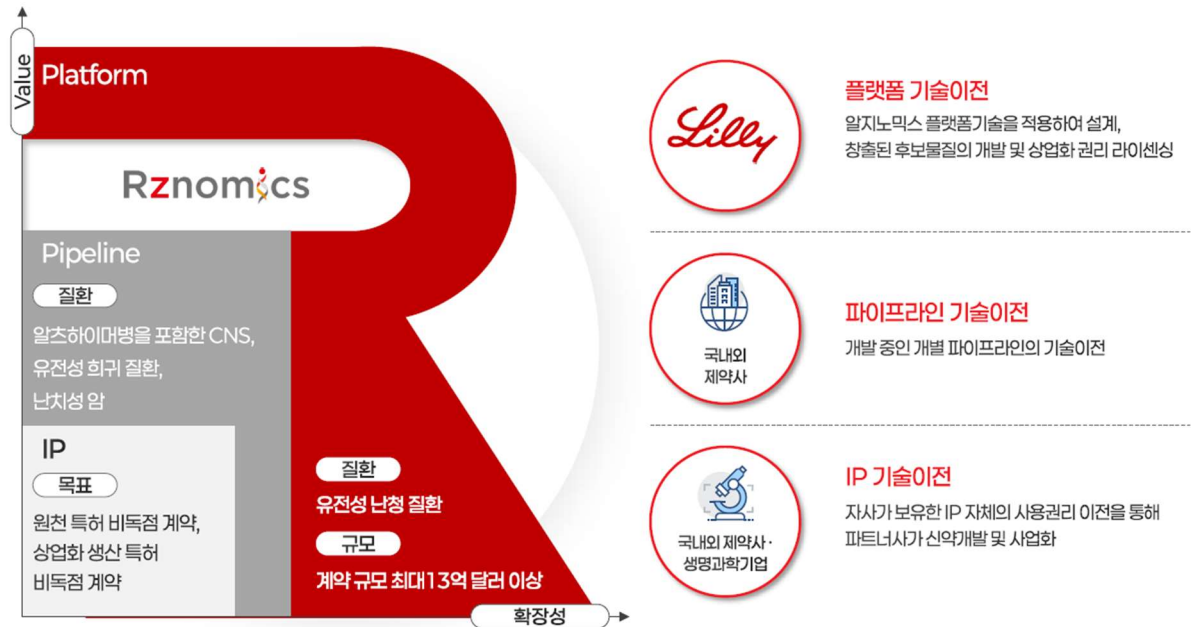
원형 RNA: RNA 치환효소 기술 기반 당사 고유의 차세대 플랫폼

- RNA 치료제의 장점을 보유
- 바이러스 기반 유전자치료제들의 바이러스 자체에 의한 면역원성 유발, 반복투여의 제한 등의 한계점들을 극복 가능
- 원천특허 확보 / FTO 분석 완료 → 자유실시가 가능한, **당사 고유의 차세대 RNA 플랫폼으로 활용**

자료: IR Book, 유진투자증권

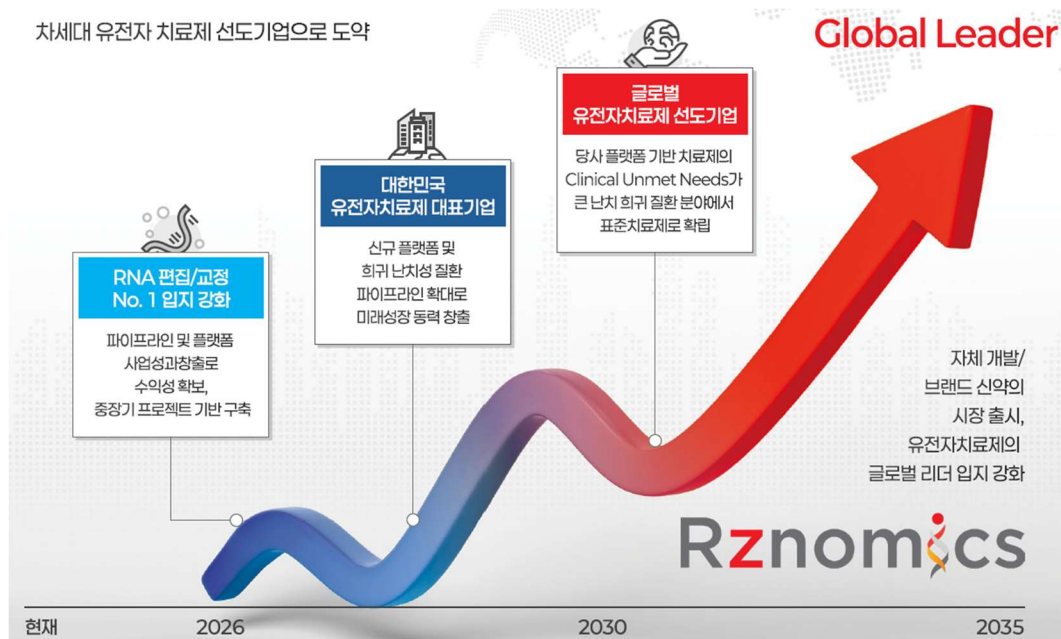
2) 다각화된 사업화 모델로 성장 가속화

도표 32. 사업화 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

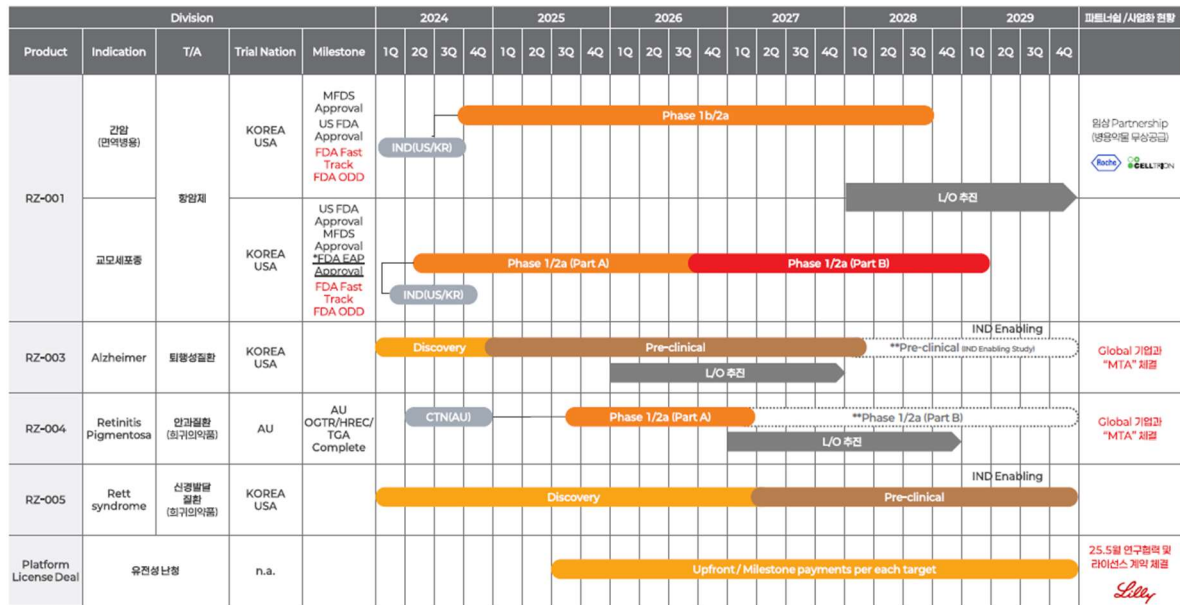
도표 33. 성장 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 34. 파이프라인 현황



* EAP : 허가 이전 임상시험 단계에 있는 신약을 생명이 위독한 환자에게 인도주의 차원에서 지원받는 제도

** RZ-003, RZ-004의 점선으로 표시된 부분은 기술이전 후 파트너사와 공동연구 및 개발을 계획하고 있는 단계입니다.

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 35. RZ-001: 항암제

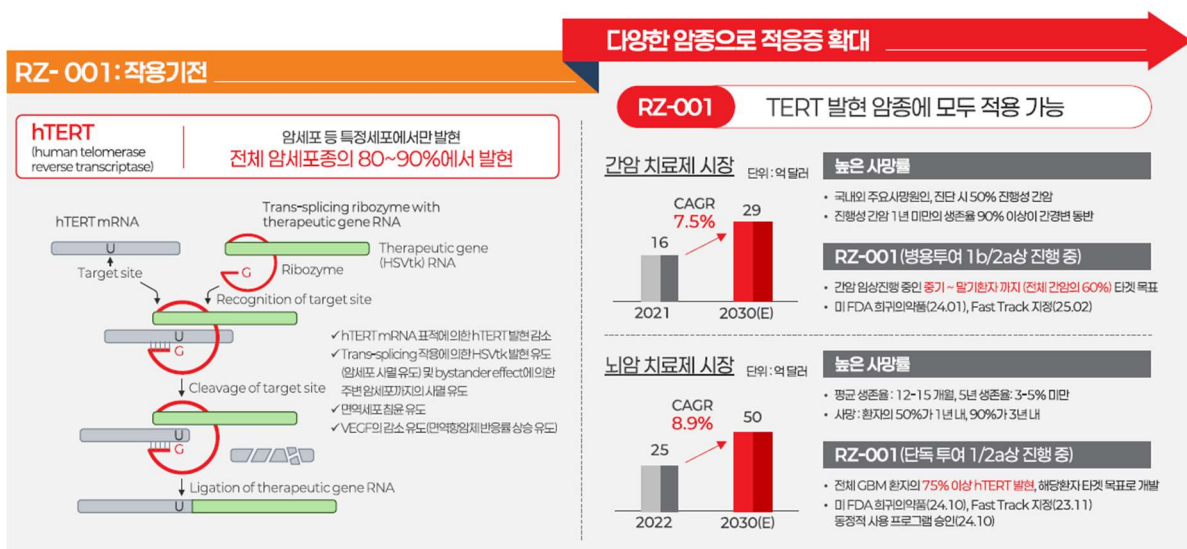
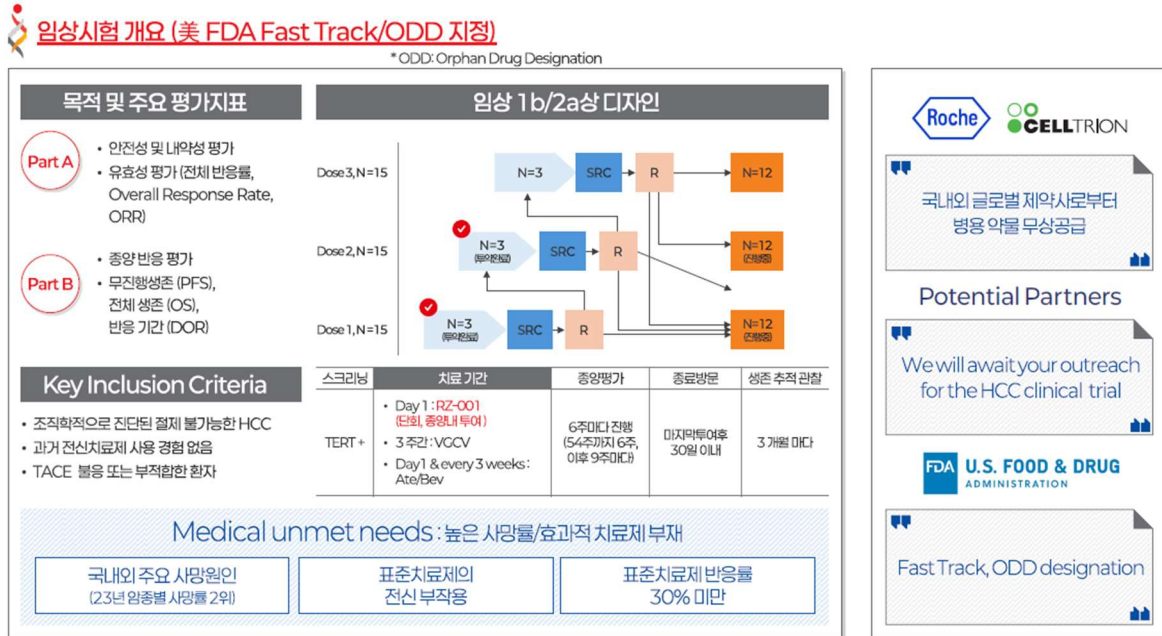
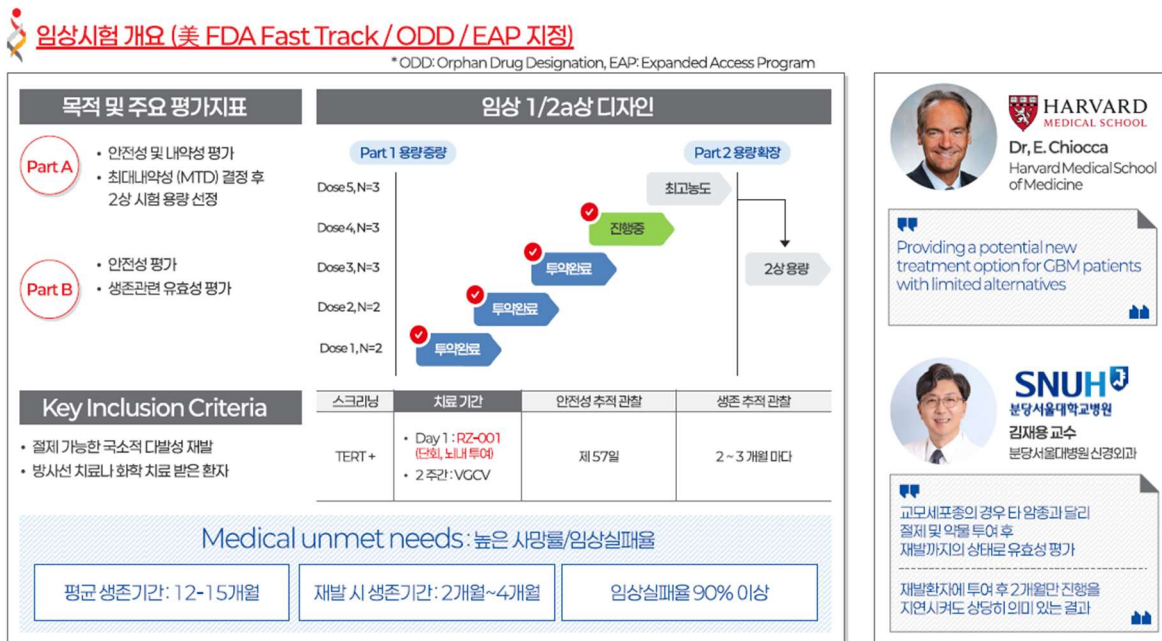


도표 36. RZ-001: 원발성 간암 (HCC, Hepatocellular Carcinoma)



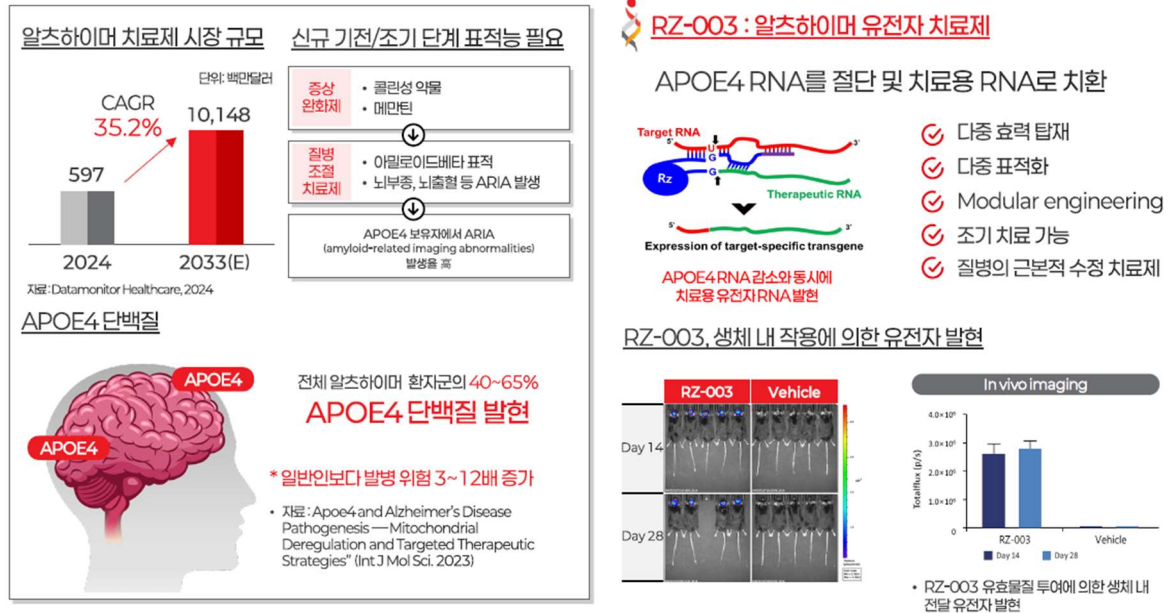
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 37. RZ-001: 교모세포종 (GBM, Glioblastoma)



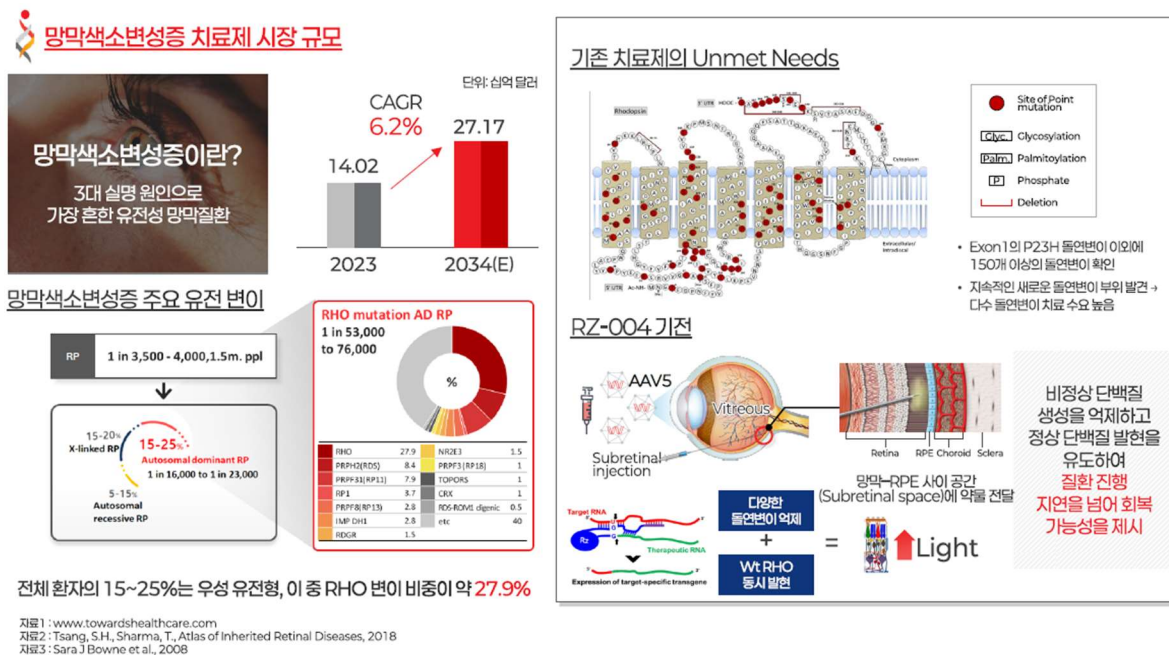
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 38. RZ-003: 알츠하이머 (AD, Alzheimer's Disease)



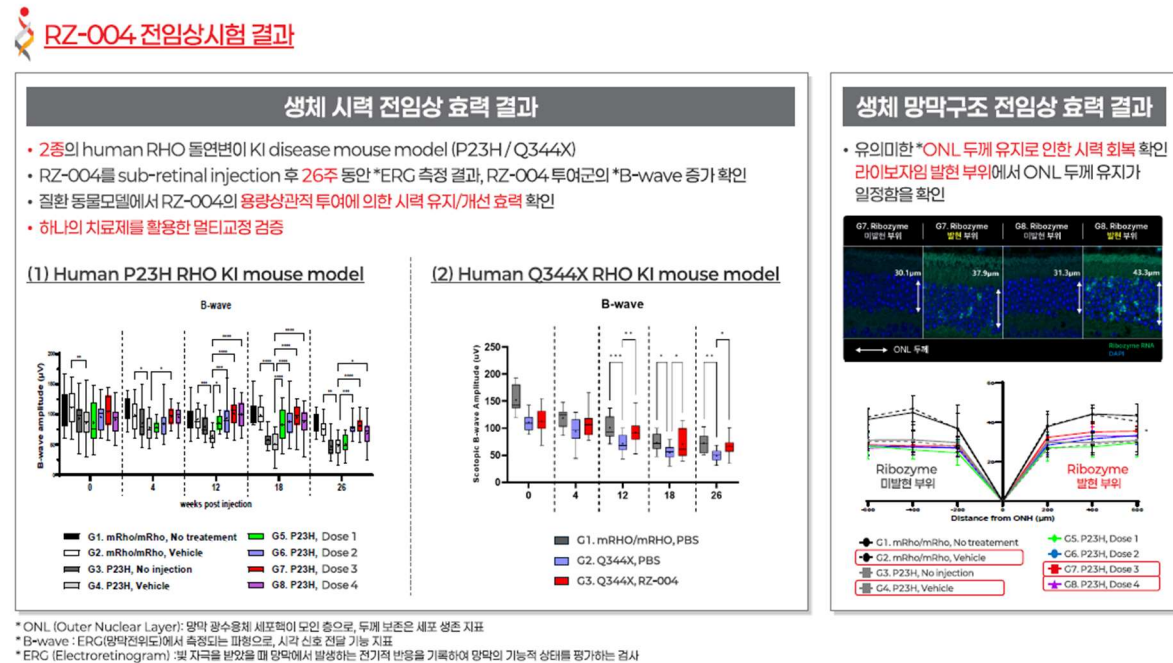
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 39. RZ-004: 망막색소변성증 (RP, Retinitis Pigmentosa)



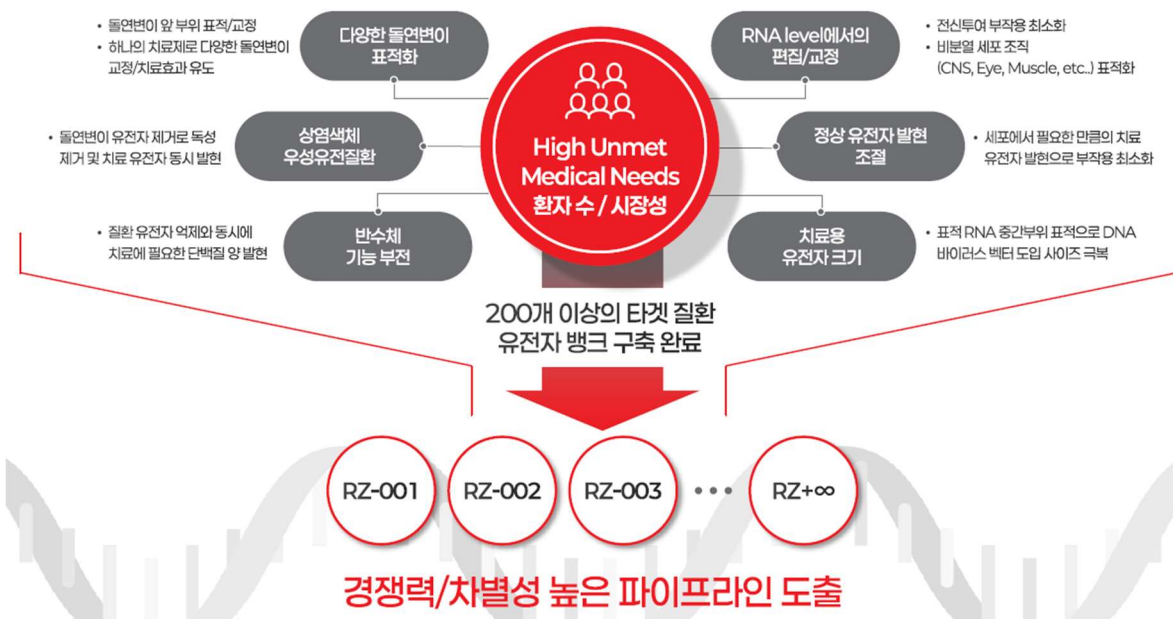
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 40. RZ-004: 망막색소변성증 (RP, Retinitis Pigmentosa) – 전임상 시험 결과



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 41. 플랫폼 기반 파이프라인 확장성



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 42. 특허 현황



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자 의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자 의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)