

2025 애그리 인베스터 스타터
농림수산식품산업
투자전문가 양성교육

2025. 7. 30.(수)~8. 1.(금) (3일)

리스큐어 심사 _ 1팀 _ 퓨처푸드파트너스

팀원 구성: 최준호, 백지현, 박세원, 김민재, 박광록, 이승훈

팀원 별 역할분담

순번	이름	역할	비고
1	백지현	문제 정의 및 시장분석	
2	박세원	제품/서비스 개요 및 경쟁력	
3	김민재	비즈니스 모델 및 수익 구조	
4	박광록	시장진입 및 확장 전략	
5	이승훈	창업자 및 팀 역량	
6	최준호	최종투자 판단 및 발표	



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

목차

1. 기업 개요

2. 기업 분석 결과

- 문제 정의 및 시장 분석
- 제품/서비스 개요 및 경쟁력
- 비즈니스 모델 및 수익 구조
- 시장진입 및 확장 전략
- 창업자 및 팀 역량
- 기업의 투자 제안 및 자금 활용 계획

3. 최종 투자 판단

- 최종 투자 판단 및 논리 근거



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

▣ ▣ ▣ 1. 기업개요

① 기업개요

- 1. 기업명 : 리스큐어바이오사이언스**
- 2. 대표자 : 진화섭**
- 3. 설립일 : 2018년 1월**
- 4. 핵심 기술 또는 제품/서비스 요약 : 마이크로바이옴 기반 신약 개발, LMT 플랫폼보유, 염증성 장질환, 간질환, 자폐증, 대사질환 등 난치성 질환 대상 치료제 개발**
- 5. 선택 이유 : 마이크로바이옴 기반 플랫폼과 신약 파이프라인을 통해 글로벌 진출과 고수익 모델이 기대**



농림축산식품부
Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

▣ ▣ ▣ 2. 기업 분석 결과

① 문제 정의 및 시장분석

■ 기업이 해결하려는 문제 (Pain Point)

1. 신약 개발 비효율성
→ LMT 플랫폼 통해 후보물질 도출
2. 미생물 기반 치료제 개발의 한계
→ 대규모 균주은행(LBMB), AI 기반 대사산물 예측 플랫폼



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

▣ 2. 기업 분석 결과

① 문제 정의 및 시장분석

■ 해당 산업의 시장 규모

➤ 희귀질환시장 및 PSC잠재 시장 규모

2025~2034년 연평균 성장률: 8.9%

10년간 연평균 8.9~11.6% 고성장세 지속

PSC 잠재 시장 규모 - 약 14조원

PSC 글로벌 시장이 최소 연 6~9%의 성장세

신약 상용화, 진입장벽으로 인한 독점적 고마진 구조

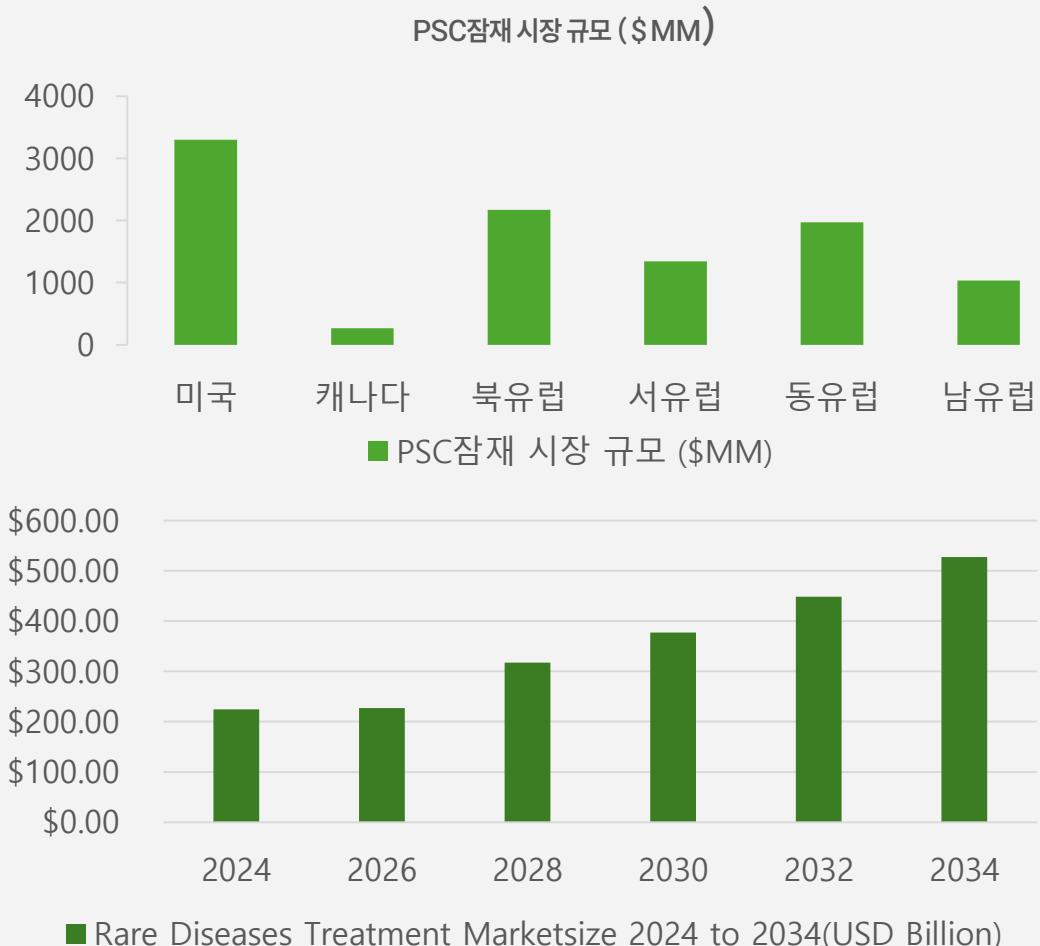
시장규모는 미국→북유럽→동유럽→캐나다 순

➤ 마이크로바이옴치료제 시장 규모

2025년 : 약 8억~10억달러 (1조~1.4조원) ▶ 2034년 : ~60억달러

(~8조원)까지 성장 전망(CAGR 25~31%)

전체 마이크로바이옴 시장은 2025년 16억달러(2.1조원) ▶ 2034년 89억 달러(11조원)까지 성장(연평균 20.9%)



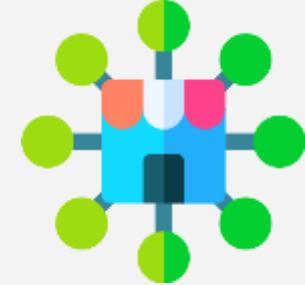
2. 기업 분석 결과

① 문제 정의 및 시장분석

■ 해당 산업의 성장성, 트렌드 등

➤ 신약/치료제(PSC, 뇌질환 등) 시장

- 미충족 수요 높은 PSC·간질환에 대해 FDA 희귀약·패스트트랙 지정 ▶ 개발 성공 시 독점적 지위
- 기존 합성약 중심 ▶ 마생물·마이크로바이옴 기반 혁신 신약)▶ 투자 및 기술 M&A 급증



➤ 마이크로바이옴 치료제 시장

- 만성질환, 면역질환, 뇌/간질환, 암 등 적응증의 다변화 진행 ▶ 기존 시장의 한계 돌파 및 신규 시장/적응증 확보 추세
- AI·유전체·다중 오믹스 기술과 결합한 정밀 치료(Precision Medicine), 라이브 바이오테라퓨틱, FMT 등 ▶ 다양한 플랫폼 확장
- 글로벌 임상/사업화를 위한 파트너십, 공동개발, 기술이전(M&A/L/O), 기능성 원료·건강기능식품 ▶ 다각적 매출 포트폴리오 강조



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2. 기업 분석 결과

② 제품/서비스 개요 및 경쟁력

■ 기술/제품/서비스 상세

1) LBMB (LISCure Microbiome Bank)

- 미생물 신약의 원천이 되는 희귀 균주, 유전체 데이터베이스 / 3,000종 이상 희귀 균주 보유(국내 최대)

LMT 플랫폼

2) LMT 플랫폼 (LISCure Microbiome-based Therapeutics)

- 기능: 적응증별 신약 설계용 AI+유전체 통합 플랫폼(4개 종류 보유)

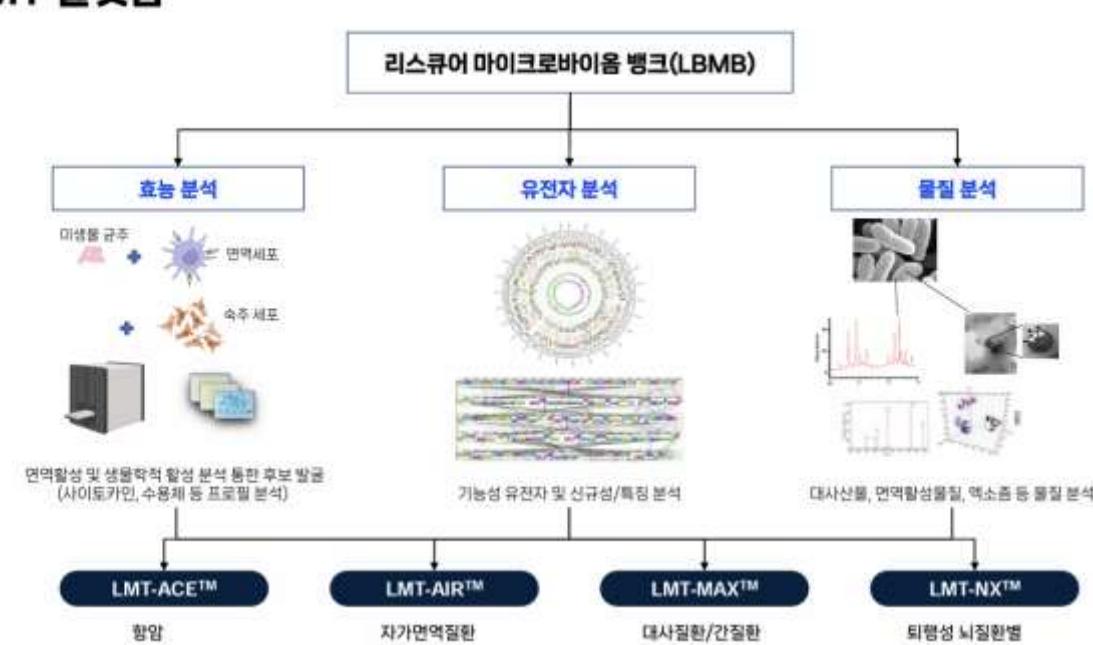
3) 주요 신약 파이프라인

① LB-P8 (PSC 치료제) : 장–간축 조절 기반 경구용 미생물 신약

② LB-P2D (면역항암제) : 유산균 사균체 기반 면역 자극

③ LB-P4E (퇴행성 뇌질환용 DDS 플랫폼)

미생물 유래 엑소좀 기반 BBB 셔틀 'ExoPN-101'



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2. 기업 분석 결과

② 제품/서비스 개요 및 경쟁력

핵심 경쟁력 (기술/IP/네트워크 등)

PSC 경쟁 후보 약물 비교

	LB-P8	UDCA	Volixibat	CM-101	IPN-40250/A3907	Elaflibranol	PLN-74809	HTD1801
업체명	리스큐어	특허 반료	미온	카모咛	급선	급선	플라마이트	하에파이드
모델리라	생군치료제	화합물	화합물	화합물	화합물	화합물	화합물	화합물
작용기전	정-간 축 대사를 활성화	IBAT 억제제	Abs-CCL24 단말결론증제	ASBT 억제제	PPAR α / δ 효능제	마이로브 β 억제제	beberine UDGA	
임상 단계	2상 (출시) (제한된 사용)	2상	2상	2상	2상	2상	2상	2상
1차 평가	간 기능 (ALP 수치)	간 기능 (ALP)	가려움증	면천성	면천성	면천성	간 기능 (GST 수치)	
장기적용 평가(2~4주)	✓	✓	✓	-	-	-	✓	-
PSC + IBD 타겟	✓	-	-	✓	-	-	-	-
당뇨선 조절 기전	✓	✓	✓	-	✓	-	-	✓
항염증 기전	✓	-	-	✓	-	✓	-	-
항섬유화 기전	✓	-	-	✓	-	✓	✓	-
해우·회·경구부·무	✓	-	-	-	✓	✓	✓	-
설각한 부작용 부재	✓	-	✓	-	✓	-	-	-
소화기 외 부작용 부재	✓	(발효, 당뇨)	(파란, 표고과)	(파인가, 알코올, 베리)	(무)	(아황산, 카페인, 카페인)	(비타민, 글루타민)	(영양, 흑자)
총점	8	2	3	3	3	4	3	1

LB-P4E

- ✓ 높은 BBB 침투율
- ✓ 원숭이 모델에서 타 기관 대비 64배까지 증가
- ✓ Striatum, thalamus 등 PD 연관 부위 전달
- ✓ 설치류 및 원숭이에서 확인
- ✓ ASO 및 케미칼에서 확인
- ✓ 정맥 주사 및 경구 가능
- ✓ 반복 투여 시에도 독성 및 면역 반응 없음
- ✓ PD모델에서 ASO (α -syn) 효능 확인

미생물 매개 면역항암 주사제 개발 업체 현황

제품명	LB-P2D	T3P-Y058-739	TICE BCG
회사명	LIS Cure	Boehringer Ingelheim	MERCK
투여요법	단독	단독 또는 병용	단독
투여 경로	정맥 투여	정맥 투여 총액 내 투여	방광 내 주입
성분	LB-P2 사균	Y. enterocolitica 약독화 생균	B. Calmette-Guerin 약독화 생균
개발 단계	비임상 완료	임상1상	출시 (1998년 FDA 허가)
타깃 암종	대장암, 혀장암 삼중음성 유방암	진행성 고형암	방광암

▶ 경쟁사는 병원성 미생물 약독화 치료제로 안전성 미슈 존재

① LB-P8, LB-P4E, LB-P2D → 타 경쟁사 대비 경쟁력 보유

참고) LB-P8 : FDA Fast track 승인, 임상 2상 후 조건부 출시 가능

② 자체 균주, AI 기반 독보적인 미생물 신약 개발 플랫폼



농림축산식품부
Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2. 기업 분석 결과

③ 비즈니스 모델 및 수익 구조

■ 수익창출 방식

➤ 수익 흐름

신약 부문

기본 구조: 임상 개발 → 글로벌 제약사 대상 기술이전 (계약금 + 마일스톤 + 로열티)

주요 파이프라인	단계	전략 및 기대 효과
LB-P8 (PSC 치료제)	미국 임상 2상 진입	(1)글로벌 제약사들과 기술이전 협상 가능성 ↑ (2) PSC+IBD타켓 효과 검증 (2)PSC 분야의 미충족 수요로 인해 연내 계약 목표 (3)대규모 계약금 유입 기대
ExoPN-101 (BBB 셔틀 플랫폼)	비임상 완료	(1)다수 제약사와 MTA 체결 및 평가 진행 (2)플랫폼 기술이전 계약 가능성 높음
LB-P2D (면역항암제)	비임상 완료	(1)추가 투자유치 또는 공동개발 파트너 모색 중 (2)임상 진입 후 유망성 입증 시 M&A 타깃 가능성 (ex. T3 Pharma 사례)

참고) 1.임상 2상 완료 시점(2025년 예상), 희귀 질환 치료제의 경우 통상 500억~1,000억 원대 이상의 선급금과 수천억 원대의 총 기술료가 책정되는 사례가 많아
2.ABL Bio도 전임상 단계에서 \$ 7,500만 선급금을 수취하며 총 \$ 10억 규모 딜을 성사시킨 바 있어



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

▣ ▣ ▣ 2. 기업 분석 결과

③ 비즈니스 모델 및 수익 구조

제품/건기식 부문

기본 구조: 균주 발굴 및 개별인정형 허가 완료 후, 파트너사에 라이선스 또는 원료 납품(계약금 + 마일스톤 + 원료 공급 매출)

주요 파이프라인	파트너사	허가	전략 및 기대 효과
LB-P9 (모발)	국내 대형기업	25년 1Q	독점공급 계약 체결 → 리스큐어가 원료 생산·납품, 파트너가 완제품 판매
LB-P12 (관절)	종근당바이오	25년 3Q	공동개발 → 완제품 출시 시 원료공급 + 라이선스 수수료
LB-P5 (다이어트)	동국제약	25년 4Q	공동개발 → 동일 방식으로 수익 발생 예정

참고) 실제로 2023년 리스큐어가 기록한 매출 12억 원은 모두 건기식 파트너사들로부터 받은 계약금, 마일스톤, 용역비 등으로, 초기 성과가 나타나고 있어



농림축산식품부
Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2. 기업 분석 결과

③ 비즈니스 모델 및 수익 구조

➤ 수익 구조 및 전망

다층적 수익 구조

단기: 건기식(B2B 원료 공급)

장기: 기술이전 통한 수익 기대

투자 리스크 완화

영업현금 기반 안정성 확보 → 추가 자금조달 및 희석 우려 ↓

신약 기술이전 성공 시 수백억~수천억 원 규모의 비약적 성장 가능

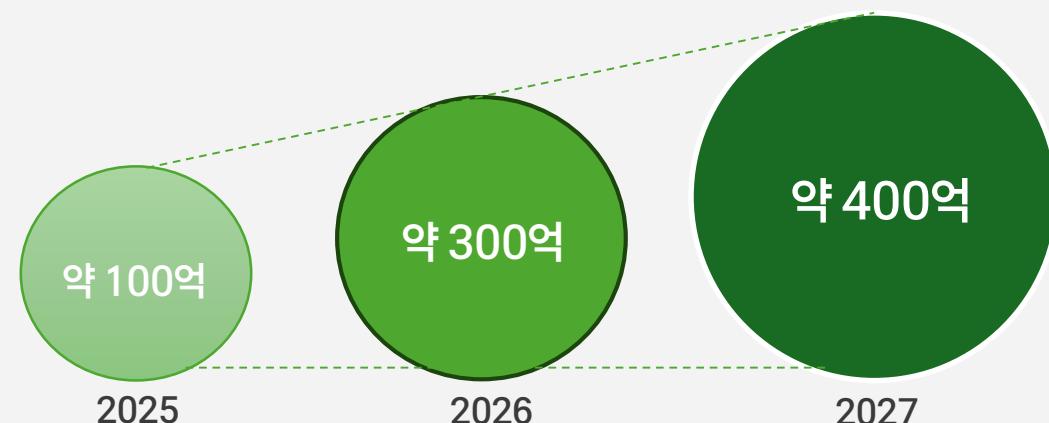
매출 전망

건기식 사업만으로도 2026년 흑자전환 가능

신약 성과 지연 시에도 재무 안정성 확보

참고) 2025년 셀트리온 기술이전과 모비옴 매출, 2026년 LB-P8 글로벌 계약이 실현될 경우 수백억 원대 누적 수익이 예상

LB-P8의 FDA 가속승인 또는 Exo-Pass N 플랫폼의 다중 계약 시 3년 내 연 매출 1,000억 원 이상도 가능



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2. 기업 분석 결과

④ 시장진입 및 확장 전략

■ 국내외 시장 진입 계획 및 사업 확대 계획 평가

1차 목표(국내 시장진입): 2025년까지 국내시장에서 탄탄한 기반확보

구분	주요일정	상세내용
카테고리 개척	2024년 상반기	국내 최초 '모발 건강 프로바이오틱스' 개발 및 식약처 개별인정 승인
제품출시	2024년 하반기	모발·관절·체중 조절 제품 순차 출시
시장침투	2024년 하반기	국내 대기업과 독점 공급 계약 체결, 파트너사 유통망 활용
레퍼런스 확보	2025년까지	국내 기능성 소재 시장 내 탄탄한 매출 기반 및 레퍼런스 구축



▣ ▣ ▣ 2. 기업 분석 결과

④ 시장진입 및 확장 전략

■ 국내외 시장 진입 계획 및 사업 확대 계획 평가

최종 목표(글로벌 시장확대): 2026년 이후 글로벌 사업확장

구분	핵심전략	진행 현황 및 목표
신약 개발	글로벌 기술 경쟁력 확보	모든 신약 파이프라인 미국 FDA 임상 진행 중
기술 수출	전략적 파트너링	해외 빅파마와 ExoPN-101 BBB 플랫폼 기술이전 본계약 임박
플랫폼 확장	다변화된 협력 모델	AI 기반 기술 응용, 공동개발·JV 설립 등 다양한 사업화 추진



▣ 2. 기업 분석 결과

④ 시장진입 및 확장 전략

■ 국내외 시장 진입 계획 및 사업 확대 계획 평가

단계별 로드맵 (2026년 이전)

▶ **국내시장 안착**
신규 카테고리 개척 및
매출 기반 확보

▶ **해외 수출 확대**
주력 소재의 해외 인허
가 취득 및 현지파트너
발굴

▶ **글로벌사업 전개**
시장/ 제품 모두에서
글로벌 시장 본격 공략



농림축산식품부
Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

2. 기업 분석 결과

⑤ 창업자 및 팀 역량

창업자 및 팀원의 역량과 경험, 배경 등의 사업 연관성 및 강점

팀 구성

리더십



**CEO
진화식, MS**
20년 이상 바이오 R&D 및 사업전략
(전) 에디ックス, 바이넥스, 텐진, 펩티노믹스 등



**COO
심재석, PhD**
20년 이상 소재개발 및 상품화
(전) CJ 제밀제당, 코스맥스



**CTO – R&D
송경숙, PhD**
15년 이상 대사성질환 및 간질환 분야 연구
(전) Tulane Medical School



**CTO – Microbiome
노성운, PhD**
20년 이상 미생물학 분야 연구
(전) 세계김치연구소/한국기초과학지원연구원



**CFO
김태희**
17년 이상 증권사 제약/바이오 세티 엘리트리스트
(전) KB증권, 미래에셋증권 등



**CBO
Lynn Kim, MPH**
17년 이상 글로벌 제약사 사업개발
(전) LCB, GE Healthcare 등

자문단



**Nicholas F. LaRusso, MD
Mayo Clinic**
35년 이상 간질환 분야 및 임상 연구
President of American Gastroenterological Association



**Robert R. Jeng, MD
MD Anderson Cancer Center**
20년 이상 면역학 분야 연구
(전) Memorial Sloan Kettering Cancer Center



**David J. Pepper, PhD
Biologics Consulting Group**
25년 이상 바이오/생물학 분야 전문
(전) Pfizer, Parke-Davis, Therimmune



**Howard C. Hang, PhD
The Scripps Research Institute**
20년 이상 면역학 연구
Professor at department of immunology and microbiology



**Harmeet Malhi, MBBS
Mayo Clinic**
20년 이상 간질환 분야 연구
Gastroenterologist / Transplant Hepatologist



**Hojuhn Song, Ph. D.
PineTree Therapeutics, CEO**
30년 신약개발, 바이오 기술이전
(전) Novartis, Genosco

Confidential

4



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

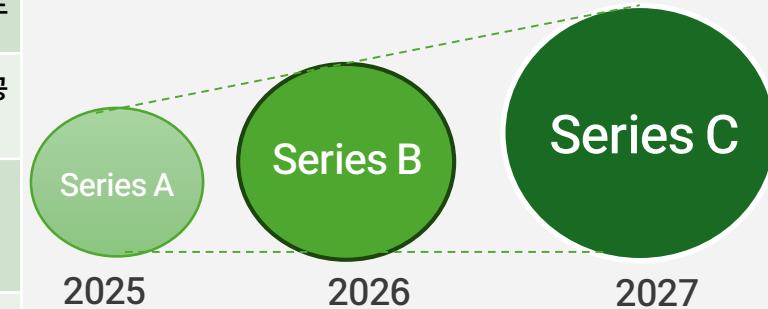
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association



⑥ 기업의 투자 제안 및 자금 활용 계획

■ 투자 유치 현황

라운드	연도	투자금액 (억원)	Post-Valuation (억원)	누적 지분율 (%)	주요 투자자	비고
Seed	2018	10	50	20.0%	카카오벤처스, TIPS, 엔젤	창업 직후 초기 시드
Series A	2019	50	200	20.0%	NHN인베스트먼트, 신한벤처투자	NASH·LB-P8 공동개발 착수
Series B	2021	230	800	28.8%	스마일게이트인베스트먼트, 한국투자파트너스 외	LB-P8 임상1상, 기능성 원료
Series C	2023	70	1,000	7.0%	DS자산운용, 유안타인베스트	플랫폼 확대, 면역 항암 진입
Pre-IPO	2024.1	208	1,300	16.0%	IBK투자증권, 로이파트너스, 인트론바이오 외	PSC 2상 IND 및 MTA 체결
누계	-	568억	1,300억 기준	-	총 30여 개 기관 참여	시리즈 B 이후 경쟁 입찰구조



※ 누적 투자금 기준 약 568억 원 유치
 ※ 설립자 및 특수관계인 지분: 약 35%
 ※ 전환우선주 기준 / 자사주 및 스톡옵션 제외
 ※ 2025년 기술특례 코스닥 상장 목표



농림축산식품부
Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

▣ 2. 기업 분석 결과

■ 투자 제안 구조 및 활용 계획 (200억)

항목	비중	주요 사용 목적 및 세부내용
임상 개발 (LB-P8 임상 2상)	약 30%	- 미국 내 28개 글로벌 사이트에서 진행 중인 임상 2상 원료 자금 - 환자 모집, 데이터 관리, 임상시약 생산, 글로벌 CRO 비용 - Fast Track 전략에 따른 자료 확보 및 가속승인 대비 준비
기술이전 및 사업개발 (BBB 셔틀 플랫폼, LB-P8 L/O)	약 20%	- ExoPN-101 글로벌 기술이전 추진 - MTA 평가, 비임상 실험, 파트너 미팅, IP 확장 - LB-P8 라이선스 아웃 대비 전담 인력 및 컨설팅 비용 등 BD 활동
후속 파이프라인 R&D (LB-P2D 미국 IND 준비)	약 30%	- 면역항암제 LB-P2D 전임상 마무리 - GLP 독성시험, 동물 효능 실험, FDA 사전미팅 등 - 파이프라인 가치 극대화를 통한 IPO 시 기업가치 반영 유도
시설 및 운영자금 (원료 양산, 인력·마케팅 등)	약 20%	- 프로바이오틱스 원료 양산 설비 보완 및 품질관리(QA/QC) - 마케팅, 특허출원, 국내외 론칭 준비 및 인력 충원 - 상장 전 운영비 증가에 대한 대응



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association



■ 투자 매력 평가

➤ peer Group 대비 저평가 상태

리스큐어는 국내외 유사 기술을 보유한 동종 기업(Plain, HighTide, Genfit 등)에 비해 낮은 시가총액(약 950억 원)으로 평가됨

상장 시점에서 주가 차익 기대감이 큼

➤ 기술 이전 이벤트 가능성

현재 글로벌 제약사들과 MTA 체결 및 공동연구가 진행 중
향후 기술이전(L/O) 등 밸류업 이벤트 가능성 존재

➤ 전략적 파트너 투자 유치 시너지

공동 R&D, 해외 진출 파트너십 등 사업적 시너지가 가능한 전략적 투자자 참여 유도

Peer group 시가총액 비교



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association



■ 코스닥 기술특례 상장 가능성 평가

➤ 투자 제안 메인 포인트

- 1~2년 내 IPO / 기술이전 / 제품 매출 증가 등 대한 선제적 투자
- 단기 Exit + 초과수익 가능성을 갖춘 구조- 회사는 이번 자금으로 2025년 상장 및 이후 흑자 전환을 계획

➤ 회계 및 상장 준비 현황

- K-IFRS 전환 완료, 내부 회계 시스템 구축
- 상장 절차 로드맵 명확 (기술성 평가 신청 → 예심청구 → 증권신고서 제출 → IR)

➤ 유사 사례

- 지놈앤팍터니: 마이크로바이옴 기반, 2020년 상장
- 고바이오랩: 기술성 평가 통과 후 상장 성공

평가 요소	주요 내용
임상 진입 현황	LB-P8: 글로벌 임상 2상 준비- LB-P2D: 미국 IND 제출 예정
플랫폼 기술력	마이크로바이옴 기반 EV/대사체 기술- BBB Shuttle(ExoPN-101) 원천기술
글로벌 협력 기반	Mayo Clinic, Scripps와 공동 연구 실적 다수



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association



■ 목표 수익률 및 회수 전략

▶ 목표 수익률

투자 후 3년 내 투자금 대비 3배 이상 회수 (약 600억 원)

- 회수 방법
 1. 코스닥 IPO 후 주가 상승에 따른 지분가치 증가
 2. 기술이전(L/O), 플랫폼 딜, M&A
- IPO 후 회수 전략
 1. 보호예수 기간 경과 시점부터 지분 분할 매각 개시
 2. 임상 2상 성공, 기술이전 계약 발표 등 주요 마일스톤 시점에 맞춰 분할 매도
 3. 투자금 회수 + 차익 실현 동시 목표
- M&A 또는 전략적 인수
 1. 전략적 투자자(SI)로부터의 프리미엄 인수 제안 시 조기 회수 옵션 확보
 2. 기술력 및 파이프라인을 기반으로 글로벌 제약사와의 딜 구조화 가능성 존재

구분	세부 내용
상장 일정	2025년 말 코스닥 기술특례상장 목표
상장 시 예상 시가총액	약 3,000억 원 (동종 비교 기업 평균 기준) → 투자 전 기업가치 대비 약 2배
중장기 성장 목표	상장 후 3년 이내 핵심 파이프라인 성과 달성 시 1조 원 이상 기업가치 도약 가능



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

3. 최종 투자 판단

① 최종 투자 판단 및 논리 근거

■ 투자 찬/반 결과 및 판단 근거

- ① 리스큐어는 미충족 의료 수요가 높은 희귀 질환 및 난치성 질환 분야에서 차별화된 First-in-class 치료제 및 플랫폼 기술을 보유하고 있으며, LB-P8(PSC), LB-P4E(뇌질환), LB-P2D(면역항암제) 등 핵심 파이프라인의 경쟁력이 뚜렷함.
- ② FDA 희귀의약품 지정 및 패스트트랙 선정 등 글로벌 시장 진입 가능성이 높으며, 이미 국내외 유수 기관과 공동연구 네트워크를 구축하여 기술 신뢰성 확보됨.
- ③ 건강기능식품 사업을 통한 지속적인 매출 발생으로 현금흐름이 안정적이며, 2026년 흑자전환 가능성 높아 기술특례상장 및 투자금 회수 경로가 명확함.



농림축산식품부

Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원

Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회

Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association

3. 최종 투자 판단

① 최종 투자 판단 및 논리 근거

■ 리스크 요소 및 보완사항 제안

- 주력 파이프라인(LB-P8 등)의 **임상 2상 결과 불확실성 존재** → 글로벌 임상 진행 시 중간 데이터 점검 및 FDA와 긴밀한 소통 통한 리스크 관리 필요.
- 미생물 기반 치료제 및 엑소좀 약물전달 기술은 대량 생산 및 품질 관리 단계로 진입 시 공정 최적화 난이도와 생산 단가 상승이 발생 -> **스케일업 기술에 대한 사전 검증** 및 철저한 관리 필요
- 최근 **기술특례상장 심사 강화 및 IPO 시장 변동성 확대** → 상장 외 글로벌 기술이전 및 전략적 M&A 등을 통한 다각적 Exit 전략 수립 필요.
- PSC 등 질환 분야 **글로벌 경쟁사의 개발 현황 예의주시** 필요 → LB-P8의 차별화된 IBD 동시 치료 효과 및 독자적 기전 강조를 통한 적극적 IR 전략 필수.



농림축산식품부
Ministry of Agriculture, Food and Rural Affairs



농업정책보험금융원
Agricultural Policy Insurance & Finance Service



(사)한국농식품벤처투자협회
Korea Agricultural and Fishery Food Venture Investment Association