

압타바이오

(293780/Not Rated)

두 가지 플랫폼 기술로 도약을 꿈꾼다

- 플랫폼 기반 신약 개발 전문기업
- 두 가지 플랫폼 기술: 1) NOX, 2) Apta-DC
- 내년 다양한 R&D 성과 기대

플랫폼 기반 신약 개발 전문기업

지난 6월 12일 상장한 압타바이오는 플랫폼 기반 신약 개발 전문기업이다. NOX 플랫폼으로 당뇨병 합병증 신약 후보물질 6종, Apta-DC 플랫폼으로 항암제 후보물질 3종을 발굴해 개발 중이다. 가장 앞서 있는 후보물질은 당뇨병성신증 치료제로 유럽 임상1상을 완료했으며, 임상2상 진입을 준비 중이다. 동사는 16년과 18년에 삼진제약과 2건, 미국 호프 바이오사이언스와 1건 등 총 3건의 기술이전 계약을 체결한 바 있다.

두 가지 플랫폼 기술: 1) NOX, 2) Apta-DC

1) NOX 플랫폼: NOX는 활성산소 생성을 조절하는 효소로 비정상적으로 많이 생성되면 염증 및 섬유화 관련 질환을 일으키는 인자다. 이러한 NOX를 저해해 과도한 활성산소 생성을 낮춰 질병을 치료하는 기전이며, 당뇨병성 신증과 비알콜성지방간염(NASH), 황반변성 등을 타깃으로 개발 중이다. 당뇨병성 신증 치료제인 APX-115는 유럽 임상2상 진입을 위해 제제 생산 계약 및 임상시험 수탁 계약을 맺은 상황이며 내년 상반기 임상2상이 시작될 예정이다.

2) Apta-DC 플랫폼: Apta-DC는 'Aptamer-Drug Conjugation'으로 압타머에 저분자화합물을 결합한 의약품이다. 동사가 세계 최초로 개발한 기술이며, 압타머를 사용하여 기존의 항체가 타깃하지 못했던 표적 단백질을 공략할 수 있고, 내성암에도 효과적인 항암 작용이 가능하다는 장점이 있다. 압타머에 젬시타빈을 결합한 Apta-12는 췌장암을, 압타머에 시타라빈을 결합한 Apta-16은 혈액암을 타깃으로 개발 중이다.

내년 다양한 R&D 성과 기대

IPO를 통해 654억원의 자금이 유입되었으며 이를 통해 신약 개발에 더욱 박차를 가할 수 있게 되었다. 내년 APX-115의 임상2상 진입과 Apta-DC의 임상1상 진입이 예상되며, JP모건 헬스케어 컨퍼런스를 비롯한 다수의 행사에 참가해 해외 제약사들과 비즈니스를 논의할 예정이다. 또한 내년 2건의 기술이전을 목표로 하고 있다는 점에도 주목할 필요가 있다.

결산기 (12월)	12/16	12/17	12/18	12/19F	12/20F	12/21F
매출액 (십억원)	1	0	1	1	28	77
영업이익 (십억원)	-1	-2	-3	-6	5	45
영업이익률 (%)	-100.0	-	-300.0	-600.0	17.9	58.4
순이익 (십억원)	-1	-31	-4	-6	4	37
EPS (원)	-187	-6,886	-593	-572	411	3,429
ROE (%)	-6.9	321.5	61.4	-11.7	5.5	36.5
P/E (배)	-	-	-	-	69.5	8.3
P/B (배)	-	-	-	3.9	3.7	2.6
배당수익률 (%)	-	-	-	0.0	0.0	0.0

주: K-IFRS 연결 기준, 증권신고서의 예상 실적을 참고하여 재작성

자료: 압타바이오, 미래에셋대우 리서치센터

표 1. 두 가지 플랫폼 기술

플랫폼 기술	NOX	Apta-DC
작용기전	NOX 저해를 통해 염증 및 섬유화 억제	Nucleolin 과발현 암세포 타깃
특징	First-in-class 신약	세계 최초 압타머-약물 복합체
적응증	당뇨합병증 (당뇨병성 신증, NASH, 망막병증 등)	난치성 암 (혈액암, 췌장암, 방광암 등)
후보물질 개수	6종	3종

자료: 압타바이오, 미래에셋대우 리서치센터

표 2. 파이프라인 현황

구분	품목	적응증	진행 단계	비고
당뇨합병증	APX-115	당뇨병성 신증	임상1상 완료	20년 상반기 임상2상 진입 예정
	APX-311	비알코올성지방간염	임상1상 완료	20년 상반기 임상2상 진입 예정
	APX-1004F	황반변성	비임상 완료	18년 삼진제약에 기술이전
	APX-1004	당뇨성 망막병증	비임상 예정	20년 임상2상 진입 예정
	APX-5278	동맥경화증	비임상 예정	20년 비임상 진입 예정
	APX-NEW	뇌혈관질환	후보물질탐색 및 효능평가	
항암제	Apta-16	혈액암	비임상 완료	16년 삼진제약에 기술이전
	Apta-12	췌장암	비임상 예정	16년 호프 바이오사이언스에 기술이전
	Apta-NEW	간암	후보물질탐색 및 효능평가	

자료: 압타바이오, 미래에셋대우 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 기준으로 1년 이내에 압타바이오의 IPO 대표주관회사 업무를 수행하였습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.