

런닝맨 Briefing



압타바이오
(293780.KQ)

2022년 상반기가 중요하다

시가총액	8,224억원	투자의견	Attention	현재주가	37,050원
------	---------	------	-----------	------	---------

2022년 1분기 발표될 임상 2상 CRO Report가 향후 L/O 가능성의 지표가 될 것
 동사가 개발하고 있는 NOX 저해제 플랫폼 기반하의 당뇨병성 신증치료제 APX-115에 대한 시장의 관심이 크다. 현재 유럽 임상 2상에서 140명의 환자를 대상으로 2020년 9월부터 시작해서 12주투약, 8주관찰 일정으로 진행, 투약이 8월에 완료되었다. 2021년 11월에 임상 2상 중간 데이터가 나왔다. 기저치(투약전)대비 UACR변화를 20% 감소시키고, 중증환자(Grade 3b)에서 기저치 대비 약 40% 이상 감소했다고 공개 IR에서 발표했다(11월). 중증도 환자에서 효과가 더 좋게 나온 것이다. 그러나 전체 환자에 대상 1차평가지표에 대한 통계적 유의성 데이터를 거래소 공시규정으로 발표하지 못했다. 동사는 2022년 1분기(2~3월경)에 CRO 에서 Final Report가 나오면, 이후(2~6개월이내) 저명한 글로벌 저널에 전체 내용을 발표할 것으로 추정된다.

현재 효과적인 당뇨병성 신증치료제가 없기 때문에 2022년 1분기에 CRO Report 데이터가 예상대로 좋게 발표될 경우, CRO Report를 바탕으로 글로벌 대형 제약사에 2022년에 L/O을 본격 추진한다는 계획이다. 만약 CRO Report에서 상당히 의미 있는 데이터가 공개 되면 현재 시가총액이 8천억원대여서 낮은 수준은 아니지만, APX-115에 대한 불확실성이 해소되며 주가가 회복할 수 있을 것이다. 2022년 상반기의 CRO 리포트와 이후 발표될 논문, 그리고 L/O 가능성에 주목할 필요가 있어 보인다.

*UACR(소변 알부민 크레아티닌 비율): 소변에서의 알부민과 크레아티닌 비율을 나타내는 것으로 사구체여과율과 함께 신손상의 주요한 지표

[도표1] 주가추이



자료 : 상상인증권

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자가해하기)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	단기 주가 상승		5.2%	
		중장기 주가 상승		38.0%	
		단기 주가 하락		0.5%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자 등급별 비중
		단기 주가 박스권		4.6%	
		High risk/High return Attention		51.4%	(최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		합계		100.0%	

- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.