

# 압타바이오(293780.KQ)

Not Rated

## 당뇨병성 신증 임상결과 발표 기대감

### NOX 저해제와 Apta-DC(압타머-약물 접합) 플랫폼으로 신약개발하는 기업

동사는 활성산소(ROS) 생성을 조절하는 Pan-NOX 저해제를 발굴하여 신약개발하는 NOX 저해제 플랫폼 기술과 암세포의 Nucleolin을 타겟하는 G-Quadruplex 압타머와 기승인받은 항암제를 접합한 Apta-DC 기반 기술을 통해 First-In Class 신약개발 기업임. 현재 6개의 임상 개발 파이프라인을 보유하고 있으며 그 중 NOX 저해제 기반 기술의 당뇨병성신증(APX-115) 파이프라인이 임상 2상 단계로 가장 앞서 있음. 2016년과 2018년에 삼진제약과 혈액암(Apta-16, 글로벌 판권)과 황반변성치료제(APX-1004F, 아시아)을, 2016년 미국 호프바이오사이언스와 췌장암(Apta-12, 미국과 유럽)치료제에 대한 기술이전계약을 체결하였음

### PAN-NOX 저해제 발굴 기술의 첫 증명, 당뇨병성 신증 임상 결과 발표

당뇨병성 신증 치료제(APX-115)는 마지막 환자 투여 완료로 4분기 임상 결과 발표 예정임. 당뇨병성 신증 임상 2상을 실패한 Genkyotec의 GKT831은 NOX1과 NOX4 저해하는 반면, APX-115는 NOX1, NOX2, NOX4, NOX5, DUOX1 & DUOX2를 모두 저해하는 Pan-NOX 저해제임. 그렇기 때문에 이번 임상은 Pan-NOX 기전에 대한 신약 가능성을 평가하는 연구로 판단되며, APX-115(당뇨병성신증, COVID-19)과 APX-311(NASH)이 같은 물질에서 유래하였다는 점에서 추후 글로벌 제약사와의 전략적 제휴에 영향을 줄 수 있을 것으로 예상됨

### 임상결과 발표 외 다양한 R&D 이벤트 기대감

당뇨병성 신증 임상 결과 외에도 연내 NASH 임상 1상, COVID-19 치료제 임상 2상, 그리고 점안제형 황반변성 임상 1상 개시를 앞두고 있음. 그리고 작년 10월에 글로벌 제약사와 체결한 면역항암제(APX-NEW)에 대한 EA(Evaluation Agreement) 계약에 따라 본 계약 논의가 본격화될 것으로 보임. APX-NEW는 암세포 주변 중앙미세환경에서 암연관섬유아세포(CAFs)를 억제하는 후보물질로 NOX로 생성되는 CAFs의 암전이 및 성장을 촉진하고 항암제나 면역세포가 암세포에 침투하지 못하게 하는 역할을 하고 있음. 동사의 주가는 지난 2개월 동안 100% 이상 급등하였음. 이는 무상증자 효과도 있었으나 당뇨병성 신증 임상 결과 발표와 글로벌 제약사와의 본 계약 기대감이 반영된 것으로 판단됨. 현재 당뇨병성 신증에 대한 근본적인 치료제가 없는 상황에서 의미있는 데이터가 도출된다면 기업가치에 큰 영향을 미칠 수 있어 관심이 필요함

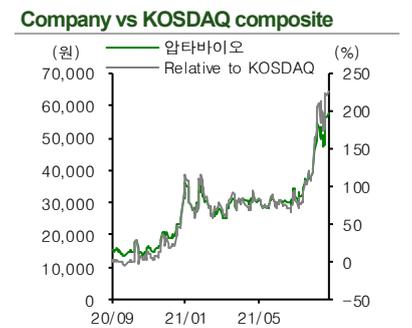
### 제약/바이오 담당 이명선

T.02)2004-9539 / lee.myoung-sun@shinyoung.com

현재주가(08/31) **58,000원**

Key Data	(기준일: 2021. 08. 31)
KOSPI(pt)	3199.27
KOSDAQ(pt)	1038.33
액면가(원)	500
시가총액(억원)	6,435
발행주식수(천주)	22,190
평균거래량(3M, 주)	468,489
평균거래대금(3M, 백만원)	35,632
52주 최고/최저	58,000 / 13,263
52주 일간Beta	1.9
배당수익률(19A, %)	0.0
외국인지분율(%)	3.4
주요주주 지분율(%)	
이수진 외 2 인	33.5 %

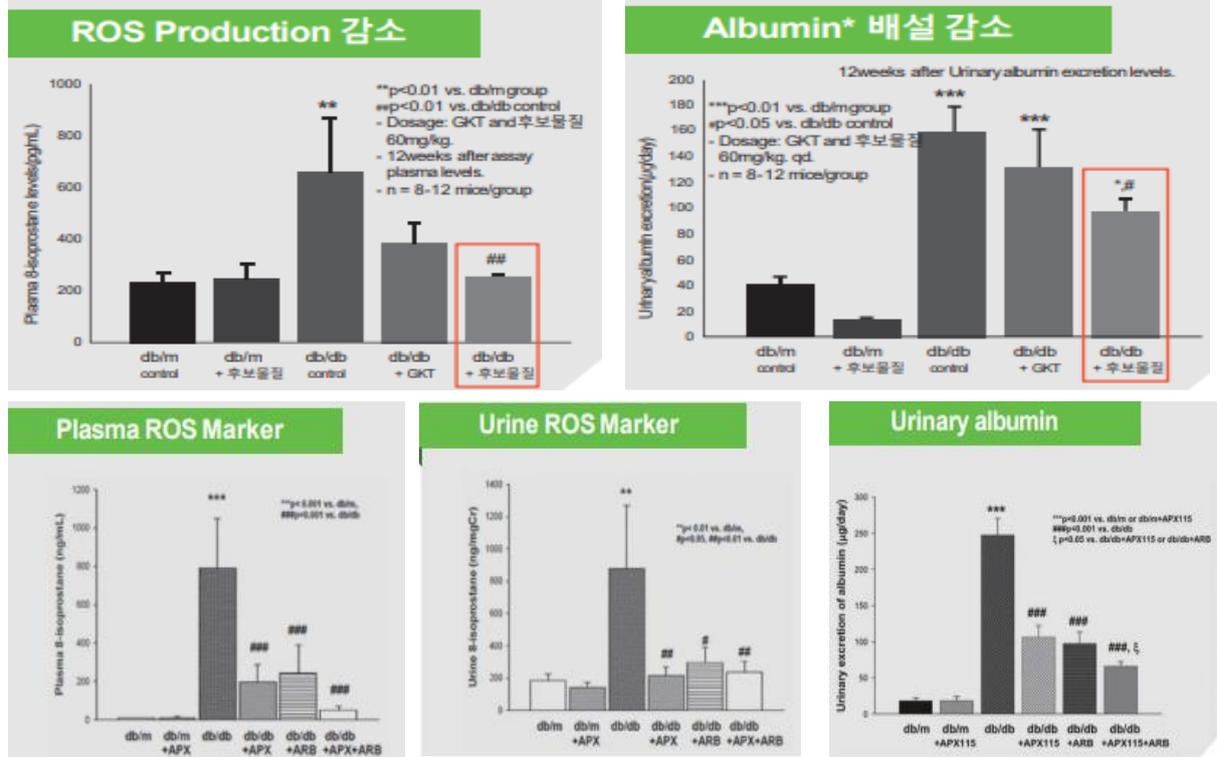
Company Performance	1M	3M	6M	12M
주가수익률(%)				
절대수익률	53.9	83.1	121.2	294.2
KOSDAQ대비 상대수익률	52.8	73.1	94.7	222.0



결산기(12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
매출액(억원)	6	3	15	10	3
영업이익(억원)	-10	-20	-34	-72	-61
세전순이익(억원)	-8	-20	-41	-63	-39
지배순이익(억원)	-8	-20	-41	-63	-39
EPS(원)	-93	-217	-297	-317	-178
증감율(%)	na	적지	적지	적지	적지
ROE(%)	-6.9	-17.6	-28.5	-13.5	-5.3
PER(배)	na	na	na	na	na
PBR(배)	0.0	0.0	0.0	5.0	7.8
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na	na



도표 6. 당뇨병성 신증 치료제(APX-115) 전임상 결과



자료: Laboratory Investigation-Nature2017, 압타바이오, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

■ 투자등급

**종목** **매수** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 10% 이상의 상승이 예상되는 경우

**중립** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 ±10% 이내의 등락이 예상되는 경우

**매도** : 향후 12개월 동안 추천일 증가대비 목표주가 -10% 이하의 하락이 예상되는 경우

**산업** **비중확대** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 높게 가져갈 것을 추천

**중립** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중과 같게 가져갈 것을 추천

**비중축소** : 향후 12개월 동안 분석대상 산업의 보유비중을 시장비중 대비 낮게 가져갈 것을 추천

- 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 지난 1년간 해당 기업의 기업금융관련 업무를 수행한 바 없습니다.
- 본 자료는 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료 작성한 애널리스트는 발간일 현재 본인 및 배우자의 계좌로 동 주식을 보유하고 있지 않으며, 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료의 작성 담당자는 자료에 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- 본 자료의 괴리율은 감사 등 주가에 영향을 미치는 사건을 반영하여 계산하였습니다.

본 자료에 수록된 내용은 당 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 소제에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[당사의 투자 의견 비율 고지]

당사의 투자 의견 비율			
기준일 (20210630)	매수 : 93.49%	중립 : 6.51%	매도 : 0.0%

[당사와의 이해관계 고지]

종목명	LP(유동성공급자)	시장조성자		1%이상보유	계열사 관계여부	채무이행보증	자사주신탁 계약
	ELW	주식선물	주식옵션				
압타바이오	-	-	-	-	-	-	-