



Not Rated

주가(12/21): 23,650원

시가총액: 1,171억원

스몰캡
Analyst 정승규
02) 3787-3693
sk12@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (12/21)		740.32pt
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	34,250원	11,250원
등락률	-30.95%	110.22%
수익률	절대	상대
1M	-28.5%	-23.8%
6M	60.9%	44.7%
1Y	69.5%	41.7%

Company Data

발행주식수	4,953천주
일평균 거래량(3M)	675천주
외국인 지분율	2.88%
배당수익률(17E)	N/A
주요 주주	김재일 외 5인
	김영준
	25.68%
	0.13%

투자지표

(억원, IFRS)	2013	2014	2015	2016
매출액	40	37	37	42
영업이익	4	-6	-12	-11
EBITDA	12	1	-4	-2
세전이익	1	-22	-26	-16
순이익	2	-22	-26	-16
EPS(원)	43	-566	-650	-390
증감률(%YoY)	N/A	적전	적유	적유
PER(배)	N/A	N/A	N/A	-38.2
PBR(배)	N/A	N/A	N/A	3.2
EV/EBITDA(배)	3.3	9.8	-0.9	-357.8
영업이익률 (%)	10.3	-16.5	-31.8	-25.2
ROE(%)	6.5	-107.3	-119.9	-12.6
순부채비율(%)	142.9	114.2	10.4	-67.6

Price Trend



기업분석

애니젠 (196300)

기술력 갖춘 펩타이드 전문 개발 업체



애니젠은 국내 최초로 펩타이드 원료의약품 GMP 공장을 구축한 펩타이드 전문 개발업체입니다. 2018년 1분기 CAPA 증설로 북미/유럽향 수출 확대가 기대되고, 주력 파이프라인인 유방암 치료제 AGM-130의 임상 1상이 완료될 예정입니다. 임상 결과에 따라 향후 세포독성 항암제와의 병행 요법 및 폐암 등으로의 적응증 확대가 기대됩니다.

>>> 국내 최초의 펩타이드 API GMP 공장 구축

애니젠은 펩타이드 전문 개발업체로 의약품용, 연구용 및 화장품용 펩타이드 소재를 생산하고 있으며, 아미노산 펩타이드 바이오 신약을 개발하고 있다. 동사는 2010년 국내 최초로 펩타이드 원료의약품 GMP 공장을 구축하여 식약처로부터 적합 인증을 받은 바 있으며, 고수율/고순도 생산 기술을 보유하고 있다. 주요 파이프라인은 유방암 치료제(AGM-130), 제2형 당뇨병 치료제(AGM-212), 신경병증성 통증 치료제(AGM-251) 등이 있다.

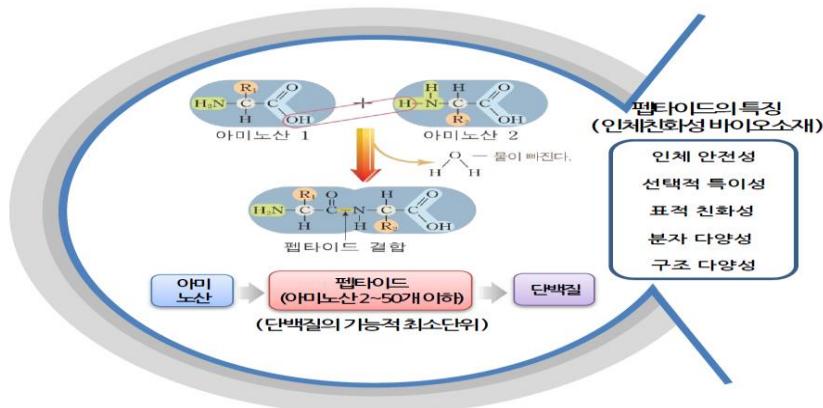
>>> 생산능력 확대로 북미/유럽향 수출 확대

펩타이드 의약품은 1970년대 출시한 노바티스의 라이프레신 이후 현재 약 100여종의 의약품이 발매됐다. 글로벌 펩타이드 시장규모는 약 200억 달러 이상으로 추산되고 있으며, 2005년 이후 CAGR 18.0%의 고성장을 지속하고 있다. 펩타이드 의약품은 안전성이 높고 선택성이 높아 소량으로도 강력한 약리 작용 및 활성을 나타낼 수 있다는 장점이 있다. 동사는 국내 최초로 GMP 인증을 받은 펩타이드 API 공장을 보유하고 있으며, 현재 CAPA 확장을 위해 총 북 오송 지역에 cGMP급 펩타이드 API 2공장을 건설 중이다. 오송 2공장은 '18년 1분기 준공 예정이며, FDA 승인을 위해 미국 인터켐사와 기술 협약을 맺은 상황이다. 향후 북미/유럽향 수출 확대가 기대되는 대목이다.

>>> 유방암 치료제 임상 중, 파이프라인 확장 기대

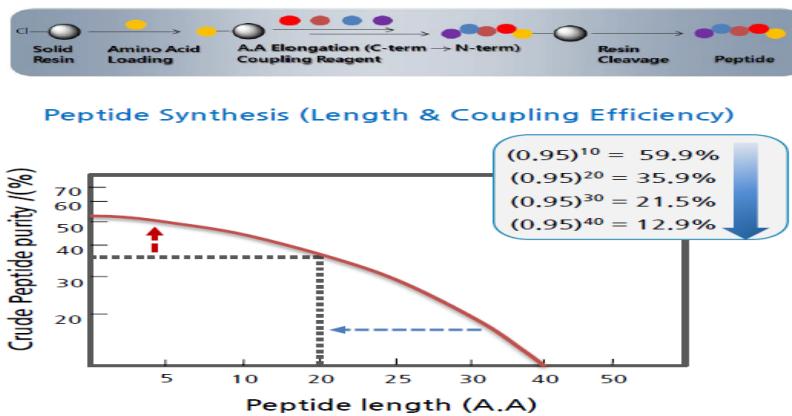
애니젠은 펩타이드 기반기술을 활용한 자체 신약을 개발하고 있다. 주요 파이프라인은 중 현재 주목할 만한 파이프라인은 유방암 치료제 AGM-130이다. AGM-130은 타목시펜 저항성 유방암과 삼중음성 유방암을 표적으로 하는 first in class 신약으로서 독성이 낮고 장기투여가 가능하다는 장점이 있다. 현재 임상1상을 진행 중이며, 2018년 1분기에 1상 완료가 예상된다. 임상 결과에 따라 향후 세포독성 항암제와의 병행 요법 및 폐암 등으로의 적응증 확대를 기대해 볼 수 있다.

펩타이드의 특징



자료: 애니젠, 키움증권

펩타이드 길이 증가에 따른 순도 변화



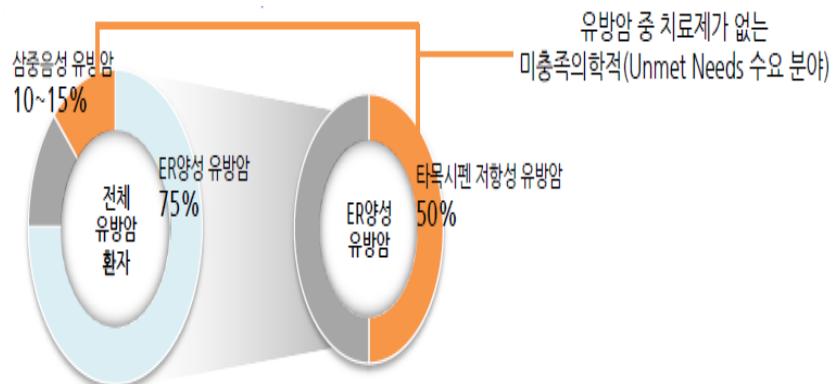
자료: 애니젠, 키움증권

펩타이드 바이오소재 적용질환 및 경쟁력

적용증	전립선암	당뇨병	야뇨증	신경병증성통증
제제	류프로렐린(Lupron)	엑세나타이드(Exenatide)	데스모프레신(Desmopressin)	지코노타이드(Ziconotide)
완제의약품 생산기업(제품명)	Lupron DPS(Takeda)	Byetta(Amylin)	DDAVP, Injection (Sanofi-Aventis)	Elan Inc.(Prialt)
완제의약품 시장규모	약 2.5 조원	약 1.1 조원	약 4,400 억원	약 405 억원
원료의약품 시장규모	약 3,000 억원	약 1,300 억원	약 550 억원	약 50 억원
원료의약품 시장 내 경쟁사	Mylan	Ferring Pharmaceuticals	Lonza	Elan
경쟁사 대비 원가경쟁력	33% 높음	26% 높음	24% 높음	50% 높음
경쟁사 대비 생산수율 경쟁력	10% 높음	19% 높음	5% 높음	3% 높음

자료: 애니젠, 키움증권

타목시펜 저항성 유방암 치료제(AGM-130) 특징 및 기능



자료: 애니젠, 키움증권

cGMP 생산라인 확보를 통한 생산능력 극대화

생산능력 극대화 전략

제 2공장 구축 (충북 오송)을 통한 cGMP 제품 생산 → 생산 capacity 극대화, 글로벌 비즈니스 구현



자료: 애니젠, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 12월 21일 현재 '애니젠' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 애니젠은 2016년 12월 7일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2016/10/01~2017/09/30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	152	93.25%
중립	10	6.13%
매도	1	0.61%