



큐리언트 (115180)

아토피성 피부염 치료제 Q302 임상 2b상 종료

▶ Analyst 신재훈 jaehoon.shin@hanwha.com 3772-7687

Not Rated

현재 주가(5/29)	23,200원
상승여력	-
시가총액	2,001억원
발행주식수	8,626천주
52 주 최고가 / 최저가	31,400 / 13,050원
90 일 일평균 거래대금	50.86억원
외국인 지분율	0.7%
주주 구성	
한국파스퇴르연구소 (외 2 인)	12.5%
미래에셋자산운용 (외 3 인)	8.8%
퀀드자산운용 (외 1 인)	5.9%

주가수익률(%)	1개월	3개월	6개월	12개월
절대수익률	-11.8	18.7	-3.1	13.7
상대수익률(KOSDAQ)	-22.4	1.8	-15.9	10.5

(단위: 십억 원, 원, %, 배)

재무정보	2016	2017	2018	2019
매출액	0	0	0	0
영업이익	-11	-13	-17	-23
EBITDA	-11	-13	-17	-23
지배주주순이익	-11	-12	-16	-23
EPS	-1,457.8	-1,640.4	-2,117.2	-2,649.5
순차입금	-26	-15	-42	-18
PER	-24.1	-18.6	-9.4	-11.5
PBR	10.4	15.9	4.9	17.1
EV/EBITDA	-20.8	-17.1	-7.7	-10.8
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	-77.3	-62.7	-60.9	-79.9

주가 추이



큐리언트의 아토피성피부염 치료제 Q301의 후기 임상 2상 보고서가 나왔습니다. 모든 평가지표에 대하여 긍정적인 데이터를 확보한 만큼 Q301의 임상 3상 진입 가능성은 한층 높아졌다고 판단합니다.

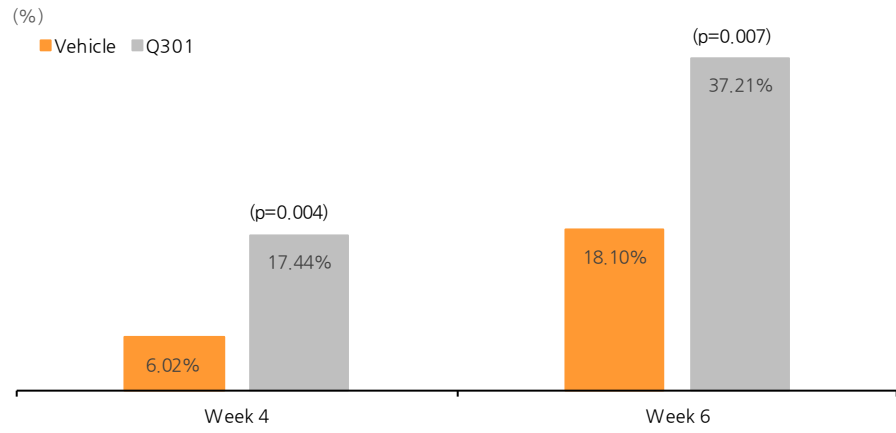
아토피성 피부염 치료제 Q301 임상 2b상 종료

큐리언트는 아토피성 피부염 치료제 Q301의 2b상(NCT03571620) 종료를 공시하였다. 임상은 12세 이상의 아토피성 피부염 환자(mild to moderate) 240명을 대상으로 8주간 진행되었으며 IGA(Investigator's Global Assessment) Score, EASI(Eczema Area and Severity Index)-75, NRS(Numerical Rating Scale, 가려움 평가)등의 지표를 통하여 유효성을 확인하고 안전성을 검증하였다. IGA Score는 8주 투약 후 2점 이상 개선되어 Clear(0)~Almost Clear(1)에 도달한 환자의 비율이 Q301 37%, 위약군 29%로 도출되었다. EASI-75는 Q301 투약군에서 36%, 위약군에서 24%, NRS는 투약군에서 52%, 위약군에서 37%로 나타났으며, 모든 그룹에서 특별한 부작용은 관찰되지 않았다. 임상데이터에서 고무적이었던 부분은 아토피 효능평가 항목인 EASI-75에서 투약 후 4주차(p=0.004)에서 6주차(p=0.007)까지 통계학적 유의성을 확보한 것과 가려움 지표인 NRS의 감소효과가 뚜렷하게 나타났다는 것이다. (6주차 46%, 7주차 50%, 8주차 52%) 이번 임상 2b 데이터는 임상 3상 진입 가능성을 높여주었다고 판단하며 동사는 이를 기반으로 기술이전을 추진할 계획이다.

파이프라인 업데이트 - Q203, Q701

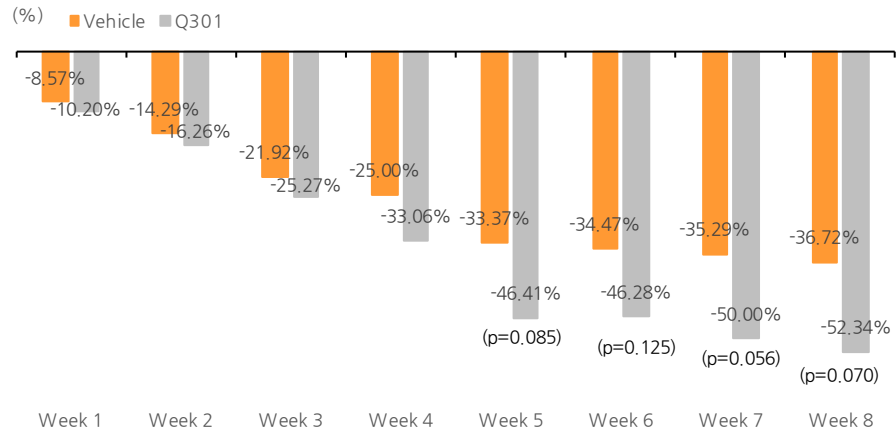
동사의 다재내성 결핵치료제 파이프라인 Q203(Telacebec)은 임상 2a상을 마치고 기술이전을 추진하고 있다. 3중 저해 기전의 면역항암제 Q702는 지난 5월 25일 미국 임상 1상 IND 승인을 받았다. Q702는 전임상에서 EGFR 치료제 내성이 생긴 비소세포폐암(NSCLC)에 대한 치료효과를 확인하였다. 동사는 오는 6월 말에 예정된 AACR(미국항암학회; American Association for Cancer Research) Annual Meeting에서 Q701 전임상 데이터와 CDK 저해제 계열의 항암제 Q901의 소개자료를 발표할 예정이다.

[그림1] EASI 75 Success Rate



자료: 큐리언트, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] Pruritus Reduction (NRS %)



자료: 큐리언트, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2020년 6월 1일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (신재훈)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소지에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 해당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2020년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	93.4%	6.6%	0.0%	100.0%