



Not Rated

주가(6/28): 15,700원

시가총액: 1,333억원



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

RA 김재철 kjc0724@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Unit. Includes KOSDAQ price, 52-week range, and performance metrics for 1M, 6M, and 1Y.

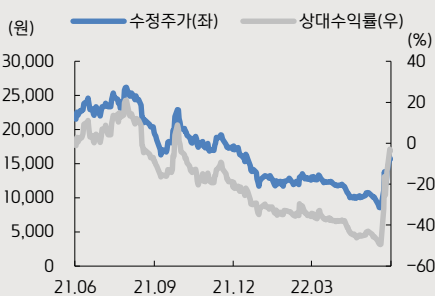
Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes market cap, average order value, foreign shareholding, and BPS.

투자지표

Table with 5 columns: Metric (2018-2021). Includes sales, operating profit, EBITDA, EPS, and various ratios.

Price Trend



압타머사이언스 (291650)

한걸음 앞으로 나아가는 시점



동사는 압타머 기술 플랫폼을 통해 진단키트와 신약을 개발 및 제조하는 기업으로 2개의 진단키트와 6개의 신약 파이프라인을 보유하고 있다.

>>> 본격적인 캐시카우 첫 단추, 폐암조기진단키트

동사의 폐암 조기진단키트인 '압토티텍트 링(AptoDetect-Lung)'이 지난 20일 신의료기술평가 유예 대상으로 확정되며 총 3년간 국내 의료기관에서 비급여 청구가 가능하게 되었다.

>>> 기술수출 가능성이 확대되는 신약 파이프라인에 관심 필요

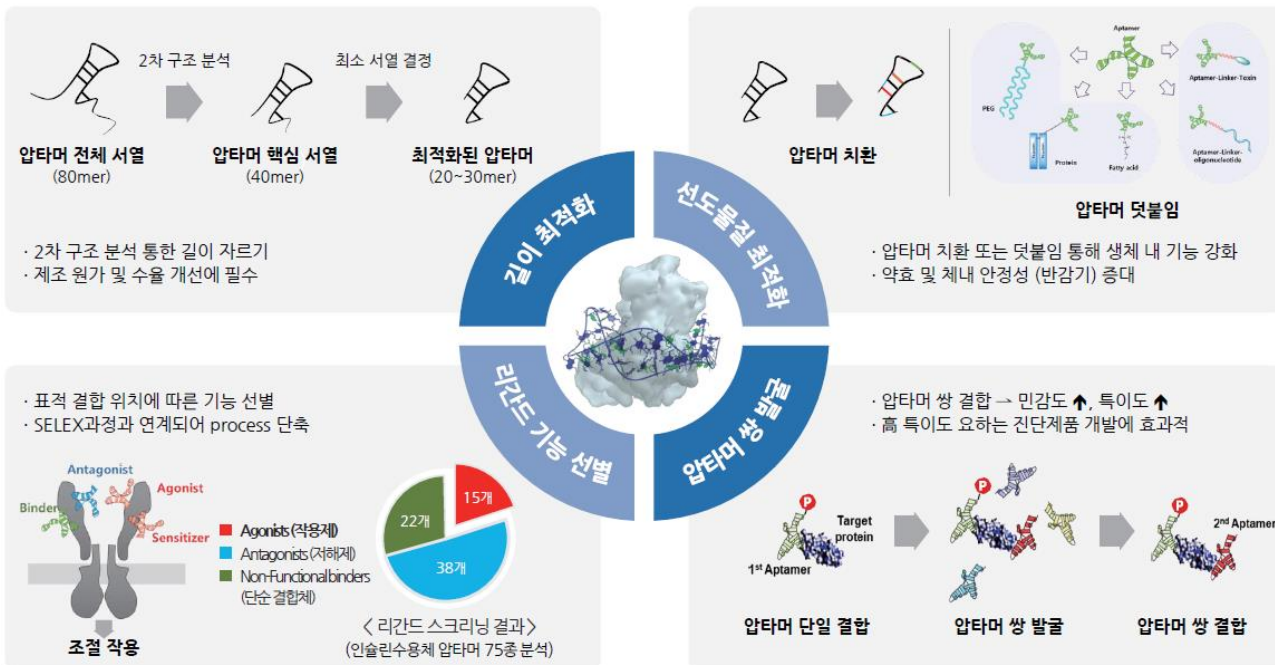
동사는 자체 압타머 기반 표적전달 기술 플랫폼(BiFAp)을 통해 다양한 신약 파이프라인 개발을 꾸준히 지속해오고 있다. 1) 동사의 간암치료제(AST-201)는 GPC-3 표적 압타머에 화학항암제인 젤시타빈을 결합시킨 ApDC 기반 항암제로, 세계 최초 압타머 약물 복합체(ApDC)로써 임상시험 진입을 준비 중이다.

애타머사이언스 신약 및 진단 파이프라인

프로그램	Target	적응증	Discovery	전임상 개발	임상개발	허가	파트너사
신약	GPC3	고형암 (간암)	IND enabling studies - GLP tox, GMP 생산	IND/임상진입			1년내 목표
	CD25	면역항암	ApDC 설계 / 유효성 평가	전임상 진입			
	TROP2	고형암 (췌장암)	ApDC 설계 / 유효성 평가	후보물질 확보			PINOTBIO
	IR	당뇨 (지속형)	장기지속형 약물 제형 개발	후보물질 확보			글로벌 제약사 6개사 CDA 체결 (사+MTA)
	EGFRIII	뇌종양	ApDC 설계 / 유효성 평가				PINOTBIO
	TLR2	파킨슨	BBB shuttle-항체 유효성 평가				Neuramedy
진단	폐암	한국	의료기관 유예 비급여 코드 확보	의료현장 진료 현황적 임상시험			이원의료재단 (IWI Laboratories), 서울아산병원 (Asan Medical Center)
		아시아	보급형 장비인 PCR 활용한 진단 제품 개발 완료	임상자료 확보 개개			Ian Hoek Seng (HOSPITALS)
	간암		후보마커 선정을 위한 탐색 임상 진행 중	임상검증			

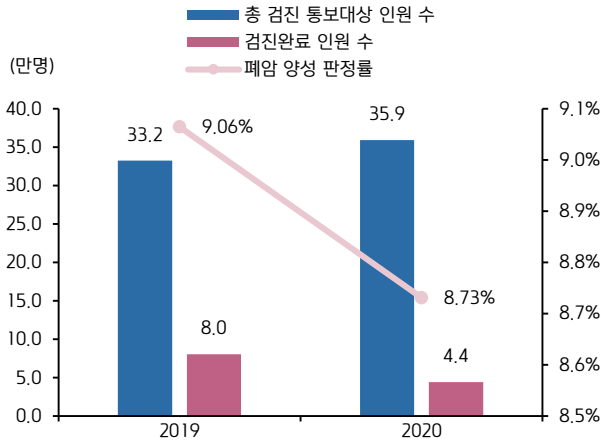
자료: 애타머사이언스, 키움증권 리서치센터

애타머사이언스 애타머 관련 핵심 최적화 기술



자료: 애타머사이언스, 키움증권 리서치센터

국립암센터 2개년 폐암검진 수검 현황



자료: 국립암센터, 키움증권 리서치센터

폐암진단키트(AptoDetect-Lung) 2종

제품명	특성	검사 장비
AptoDetect™-Lung	혈액 내 바이오마커 7종 (암 종식 4종, 면역 3종)	형광면역검사법 (Luminex)
AptoDetect™-Lung Plus	혈액 내 바이오마커 5종 (암 종식 3종, 면역 2종)	PCR 검사법

자료: 애타머사이언스, 키움증권 리서치센터

폐암조기진단키트 경쟁 제품 비교

 EarlyCDT®-Lung	 Epi-prolung®	 AptoDetect™- Lung
자가항체 7종	메틸화 유전자 2종	단백질 7종
20µl (serum, plasma)	3,500µl (plasma)	5µl (serum)
41% / 91% ^{주1)}	67% / 90%	75% / 92%
10tests / 키트	32tests / 키트	40 또는 88tests / 키트
국내 없음 CE (2017)	국내 없음 CE (2017)	국내 식약처 (2017) CE (2018)

주1) Oncimmune사의 EarlyCDT-Lung은 낮은 민감도에도 불구하고 미국에서 Medicare part B 보험이 적용됨

자료: 애타머사이언스, 키움증권 리서치센터

ApDC 간암치료제(AST-201) 경쟁 약물 현황 및 비교

개발약물	회사	물질유형	작용기전	개발단계	특징
AST-201	압타머사이언스	압타머 복합체	GPC3 표적 약물 전달	비임상	간 내성 극복 전략으로 안전한 효능 확보
GPC3-Adnectin	BMS	비항체 단백질 결합체	GPC3 표적 약물 전달	비임상	강한 독성 약물 사용
Sorafenib Lenvatinib	Bayer Eisai	저분자화합물	VEGFR2, PDGFR inhibitor 신혈관 형성 억제	1차 치료제 승인	전체생존율 (OS) 3개월 개선
Atezolizumab+ Bevacizumab	BMS	단일클론항체 병용	Anti-PD-L1 + anti-VEGF	1차 치료제 승인	전체생존율 (OS) 6개월 개선
Pexa-Vec	신라젠	항암바이러스	GM-CSF 유전자를 통한 면역 반응	3상	개발 실패 (성능 미확보)

자료: 압타머사이언스, 키움증권 리서치센터

BBB 셔틀 압타머 경쟁 플랫폼 비교

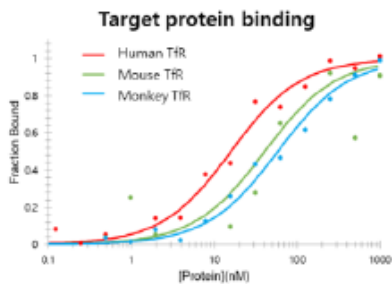
플랫폼	압타머사이언스	제넨텍	로슈	디날리	오시아닉스
적용 방식	압타머접합	이중 항체	단일 chain fusion	Fc 조각 변형	VNAR 도메인 Fusion
중간 교차 반응	O	X	X	X	O
수용체 결합/해리 조건 ¹⁾	+++	?	+	?	?
Modality 확장성	O	?	?	O	?

주 1) TfR의 endocytosis 이후, endosome의 산성도에서 TfR과 해리되지 않으면 lysosome으로 이동하여 전달을 저하 위험이 있음, 따라서 PH에 의해 조절되는 표적 결합의 성질은 높은 전달을 유지에 필요함

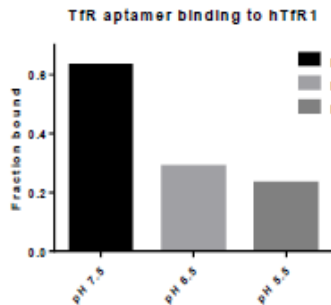
자료: 압타머사이언스, 키움증권 리서치센터

압타머사이언스 BBB 셔틀 데이터

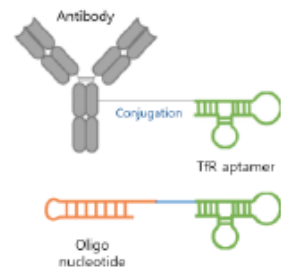
중간 교차반응



수용체 결합/해리



Modality 확장성



자료: 압타머사이언스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	2	3	4	2	3
매출원가	0	0	0	1	1
매출총이익	2	3	4	2	2
판관비	21	37	37	41	42
영업이익	-19	-34	-33	-39	-41
EBITDA	-18	-32	-30	-36	-36
영업외손익	0	-40	-6	1	2
이자수익	0	0	0	1	2
이자비용	0	9	8	0	0
외환관련이익	0	0	0	0	0
외환관련손실	0	0	0	0	0
종속 및 관계기업손익	0	0	0	0	0
기타	0	-31	2	0	0
법인세차감전이익	-19	-73	-39	-38	-38
법인세비용	0	0	0	0	0
계속사업손익	-19	-73	-39	-38	-38
당기순이익	-19	-73	-39	-38	-38
지배주주순이익	-19	-73	-39	-38	-38
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	60.2	50.0	33.3	-50.0	50.0
영업이익 증감율	흑전	78.9	-2.9	18.2	5.1
EBITDA 증감율	흑전	77.8	-6.3	20.0	0.0
지배주주순이익 증감율	흑전	284.2	-46.6	-2.6	0.0
EPS 증감율	적지	적지	적지	적지	적지
매출총이익율(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	66.7
영업이익율(%)	-950.0	-1,133.3	-825.0	-1,950.0	-1,366.7
EBITDA Margin(%)	-900.0	-1,066.7	-750.0	-1,800.0	-1,200.0
지배주주순이익율(%)	-950.0	-2,433.3	-975.0	-1,900.0	-1,266.7

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
영업활동 현금흐름	-17	-21	-25	-34	-35
당기순이익	-19	-73	0	0	0
비현금항목의 가감	3	54	13	7	7
유형자산감가상각비	1	1	2	3	4
무형자산감가상각비	0	1	1	1	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	2	52	10	3	3
영업활동자산부채증감	-1	-1	1	-3	-5
매출채권및기타채권의감소	0	0	0	0	0
재고자산의감소	0	0	0	0	0
매입채무및기타채무의증가	0	0	1	2	-1
기타	-1	-1	0	-5	-4
기타현금흐름	0	-1	-39	-38	-37
투자활동 현금흐름	21	11	-2	-31	-1
유형자산의 취득	-1	-3	-2	-3	-71
유형자산의 처분	0	0	0	0	0
무형자산의 순취득	0	0	0	0	0
투자자산의감소(증가)	0	0	-1	-6	-1
단기금융자산의감소(증가)	23	14	1	-300	70
기타	-1	0	0	-2	1
재무활동 현금흐름	0	98	0	320	-1
차입금의 증가(감소)	0	-1	-1	0	0
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	320	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	0	99	1	0	-1
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금 및 현금성자산의 순증가	4	87	-26	-25	-37
기초현금 및 현금성자산	6	11	98	72	47
기말현금 및 현금성자산	11	98	72	47	10

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
유동자산	27	102	75	353	248
현금 및 현금성자산	10	98	72	47	10
단기금융자산	17	3	2	302	232
매출채권 및 기타채권	1	0	0	2	1
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	-1	1	1	2	5
비유동자산	8	8	9	16	84
투자자산	0	0	1	7	8
유형자산	2	5	5	7	75
무형자산	6	2	1	1	1
기타비유동자산	0	1	2	1	0
자산총계	36	110	83	369	333
유동부채	1	180	5	6	4
매입채무 및 기타채무	1	2	3	5	4
단기금융부채	1	44	1	1	0
기타유동부채	-1	134	1	0	0
비유동부채	6	112	9	12	14
장기금융부채	1	54	0	1	1
기타비유동부채	5	58	9	11	13
부채총계	8	293	14	17	18
지배지분	28	-183	69	352	315
자본금	15	11	38	45	45
자본잉여금	75	53	320	638	638
기타자본	0	12	11	8	10
기타포괄손익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-62	-260	-299	-339	-378
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	28	-183	69	352	315
	27	102	75	353	248

투자지표

(단위: 원, 억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
주당지표(원)					
EPS	-323	-1,126	-537	-482	-429
BPS	473	-2,611	924	3,942	3,525
CFPS	-277	-305	-361	-397	-354
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	NA	NA	NA	NA	NA
PER(최고)	NA	NA	NA	NA	NA
PER(최저)	NA	NA	NA	NA	NA
PBR	NA	NA	NA	6.9	4.8
PBR(최고)	NA	NA	NA	NA	NA
PBR(최저)	NA	NA	NA	NA	NA
PSR	NA	NA	NA	943.1	565.2
PCFR	NA	NA	NA	-68.1	-48.2
EV/EBITDA				-54.2	-33.1
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)				0.0	0.0
ROA	-42.5	-101.0	-39.9	-17.0	-10.9
ROE	-53.0	95.0	68.1	-18.2	-11.5
ROIC	-226.2	56.8	53.7	-619.8	-93.8
매출채권회전율	2.8	8.5	39.7	1.8	1.4
재고자산회전율			20.0	7.0	11.5
부채비율	27.1	-160.2	19.9	5.0	5.7
순차입금비율	-89.3	1.6	-105.8	-98.6	-76.5
이자보상배율	-102.3	-3.7	-4.0	-535.9	-163.3
총차입금	2	98	1	1	1
순차입금	-25	-3	-73	-347	-241
NOPLAT	-18	-32	-30	-36	-36
FCF	-20	-37	-31	-42	-112

Compliance Notice

- 당사는 6월 28일 현재 '애타머사이언스(291650)' 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.
- '애타머사이언스'는 2020년 09월 16일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

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 (2021/04/01~2022/03/31)

매수	중립	매도
97.75%	2.25%	0.00%