



기업 코멘트

Not Rated

주가(08/04): 13,000원

시가총액: 4,072억원



제약바이오 Analyst 허혜민  
hyemin@kiwoom.com

RA 김재철  
kjc0724@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (08/04)		825.16pt
52주 주가동향	최고가	최저가
	13,600원	8,260원
최고/최저가대비	-4.4%	57.4%
주가수익률	절대	상대
1M	44.3%	26.4%
6M	36.0%	48.8%
1Y	25.0%	58.7%

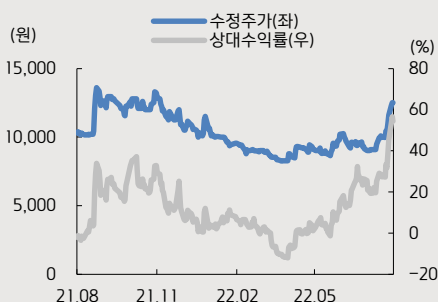
Company Data

발행주식수	31,326 천주
일평균 거래량(3M)	245천주
외국인 지분율	1.7%
배당수익률(2021)	0.0%
BPS(2021)	934원
주요 주주	메이오파트너스 외 1인 5.0%

투자지표

(억원)	2018	2019	2020	2021
매출액	186	958	544	294
영업이익	-56	-14	-174	-281
EBITDA	-46	5	-145	-234
세전이익	-78	-41	-234	-539
순이익	-74	-40	-226	-519
지배주주지분순이익	-74	-40	-226	-505
EPS(원)	-507	-190	-834	-1,662
증감률(% YoY)	적지	적지	적지	적지
PER(배)	NA	NA	NA	NA
PBR(배)	2.08	4.23	6.07	12.31
EV/EBITDA(배)	NA	503.5	NA	NA
영업이익률(%)	-30.1	-1.5	-32.0	-95.6
ROE(%)	-21.1	-8.2	-35.0	-109.5
순차입금비율(%)	-45.3	-7.9	14.7	35.4

Price Trend



# 뉴지랩파마 (214870)

## 순조로운 글로벌 임상, 데이터에 주목할 것



동사는 미국과 국내 자회사 뉴지랩테라퓨틱스(지분율 100%)에서 항암제 개발을 진행중이며 제약회사 아리제약과 의약품 콜드체인기업 한울티엘을 인수하여 종합 제약기업으로 도약하고 있다. 주목해야할 포인트는 1) 대사항암제 'KAT-101'의 1/2a상 환자모집 및 연내 초기 데이터 확보 기대, 2) 표적치료제 '탈레트렉티닙'의 글로벌 2상 중간 데이터 확보 및 연내 국내 중간 데이터 발표 등이 있다.

### >>> 4세대 대사항암제 대표주자로 나아가는 KAT-101

동사의 KAT-101은 4세대 항암제인 대사항암제로 간암을 첫 타겟으로 하고 있다. FDA(21.08)와 식약처(22.04)로부터 1/2a상 승인을 받아 IRB 심사 승인 중에 있으며, 이번 달(8월) 내로 환자모집이 가능할 것으로 예상된다. KAT-101은 1) 다수의 전임상 동물 실험, AACR 최장암 데이터 등을 통해 안전성이 검증되었고, 2) 간암, 흑색종, 방광암 등 응급임상 치료사례를 통해 유효성을 검증하였다. 3) 간암, 흑색종 대상 FDA 희귀의약품(ODD)으로 지정되어 2상 이후 조건부 사용승인을 통한 조기 상업화가 가능하다는 장점이 있을 뿐만 아니라, 4) **Open-label 임상을 채택하여 8주마다 데이터를 확인할 수 있어 임상 진행중에도 유의미한 데이터 발표를 통한 조기 L/O를 기대해볼 수 있다는 장점이 있다.** 특히 1상(n=45)은 3개의 코호트(경구투여/I.T 투여/병용투여)로 나뉘어 제형별 데이터를 확인하는데 용이할 것으로 예상된다. FDA로부터 유일하게 승인(17.08)받은 대사항암제는 Agios의 IDHIFA(급성 골수성 백혈병)로, 21년 12월 프랑스 제약사 Servier에 해당 항암사업분야가 20억달러(2.6조) 규모로 인수된 바 있다. 고품암을 타겟으로 하는 동사 KAT-101의 적응증 확장성을 고려한다면 암종 불문 항암치료제로서의 더 큰 잠재 가치를 보유하고 있다고 판단한다.

### >>> 탈레트렉티닙, Best-in-class를 노린다

다른 파이프라인으로 2020년 미국 AnHeart사로부터 국내 판권을 도입한 표적항암제 탈레트렉티닙이 있다. 국내 2상을 진행하고 있으며 21년 말 첫 환자 투약을 시작으로 두번째 환자까지 등록을 마친 상태이다. 지난 6월 치료 경험이 없는 ROS1 폐암 환자까지 임상 대상 확대를 승인 받아 **국내 약 500억원 규모의 표준치료제 시장에 대한 가능성까지 확장되었다.** 현재 미국, 일본에서는 AnHeart가, 중국에서는 InnoventBio가 글로벌 2상을 진행 중이며, 지난 6월 ASCO에서 주목할만한 2상 중간 데이터(중국+일본)를 발표하였다. **치료 경험이 없는 환자에 대해 92.5%(62/67)의 ORR과 2건의 CR, 1차 치료를 받았던 환자에 대해서는 50%(19/38)의 ORR, 뇌 전이 환자에서 91.7%(11/12)의 ORR을 기록했다는 점에서 현재 경쟁 파이프라인 대비 Best-in-Class 가능성이 가장 클 것으로 전망한다.** 경쟁 파이프라인으로는 FDA 허가를 받은 켈코리, 로즐리트렉, 2상을 진행 중인 레포트렉티닙이 있으며, 이 중 레포트렉티닙은 지난 6월 BMS가 터닝포인트를 41억달러(약 5.3조)에 인수하게 된 주요 자산이다. BMS가 23년 하반기 FDA 승인을 예상하며 2차 치료제에서 1차 치료제 시장까지의 확대를 기대하는 만큼, 더욱 우수한 데이터(ORR, mPFS)를 확보하고 있는 동사 탈레트렉티닙의 가치에 주목해야할 시점이라고 판단한다.

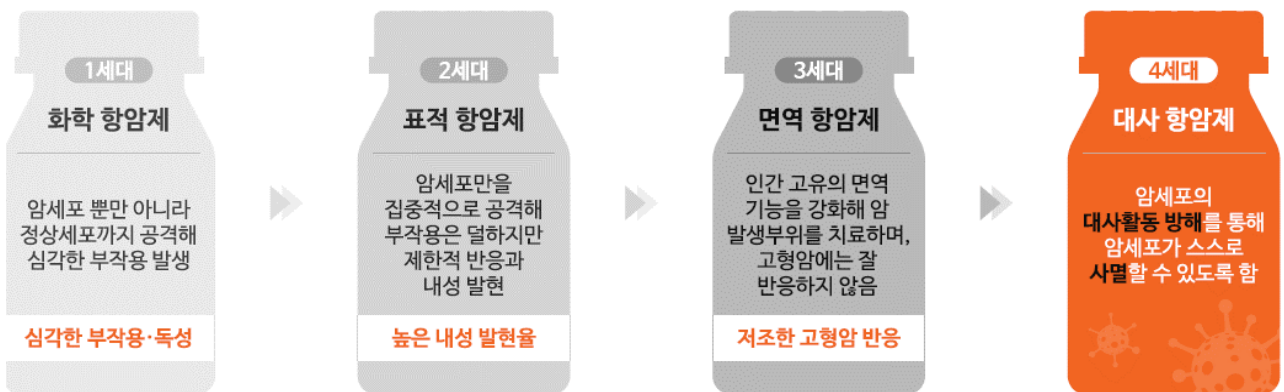
### >>> 4세대 대사항암제와 KAT

항암제의 역사는 1세대 화학항암제, 2세대 표적항암제, 3세대 면역항암제를 거쳐 4세대 대사항암제까지 이어진다. 4세대 대사항암제란 암세포의 대사(성장, 노화, 사멸)를 차단, 암세포가 에너지 공급을 받지 못하도록 하여 굶겨 죽이는 방식으로 암을 제거하는 항암제이다. 암세포 대사량을 50% 이상 낮추고 암세포 성장을 억제하는 과정에서 정상세포에 대한 피해가 거의 없다는 장점이 있다. 화학항암제의 정상세포 공격에 대한 부작용, 표적항암제의 내성 문제, 면역항암제의 한정된 반응률 등의 부작용을 고려할 때 암세포만을 죽이는 대사항암제에 전세계적인 관심이 높아질 수 밖에 없다.

정상세포의 경우 약 95%가 유산소 대사로 이루어지는데 이 때 산소를 흡수하여 ATP(아데노신 3인산)을 생성한다. ATP란 살아있는 세포에서 에너지 저장소 역할을 하는 분자이다. 그러나 암세포는 무한 증식하는 특성을 갖고 있어 일반 세포에 비해 월등히 많은 에너지를 사용한다. 이를 위해 정상세포보다 월등히 많은 양의 ATP를 생성한다. 암세포는 유산소 대사보다 무산소 대사를 선호하여(Warburg Effect), 무산소로 만드는 에너지가 전체의 약 60% 수준에 달하며 이 과정에서 다량의 젖산을 배출하게 된다.

동사의 KAT(Ko Anti-cancer Technology)은 이 젖산이 오고 가는 통로를 이용한다. KAT은 젖산 및 피루브산과 유사한 분자구조를 가진 물질인 3BP(3-Bromopyruvate)로 구성되어 있다. 우리의 몸은 다량으로 분비된 젖산을 세포 밖으로 배출시키기 위해 MCT라는 통로를 만들어 내게 되는데 이 곳으로 젖산으로 위장한 3BP가 암세포 안으로 침투한다. 3BP는 암세포에 과다 발현하는 변이된 효소인 HK2(Hexokinase2)와 결합하여 글루코스가 해당 작용을 통해 ATP의 생성을 차단한다. 또한 2차로 3BP가 피루브산 채널을 통해 미토콘드리아에 진입한 후 ATP 생성을 억제할 뿐만 아니라 화학반응을 통해 미토콘드리아 대사(산화적 인산화)를 억제하여 암세포의 대사 기능을 망가뜨린다. 또 다른 메커니즘으로 3BP가 HK2와 화학반응을 일으켜 HK2와 VDAC가 결합해 망가졌던 VDAC의 세포사멸기능을 회복시킴으로써 세포자살을 유도하기도 한다. 이는 MCT가 존재하는 모든 암종에 적용이 가능할 것으로 보이며, 이는 전체 암 중 약 95% 정도로 암종을 불문하는 확장성이 큰 항암제가 될 가능성이 높다.

#### 세대별 항암제 및 부작용



자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

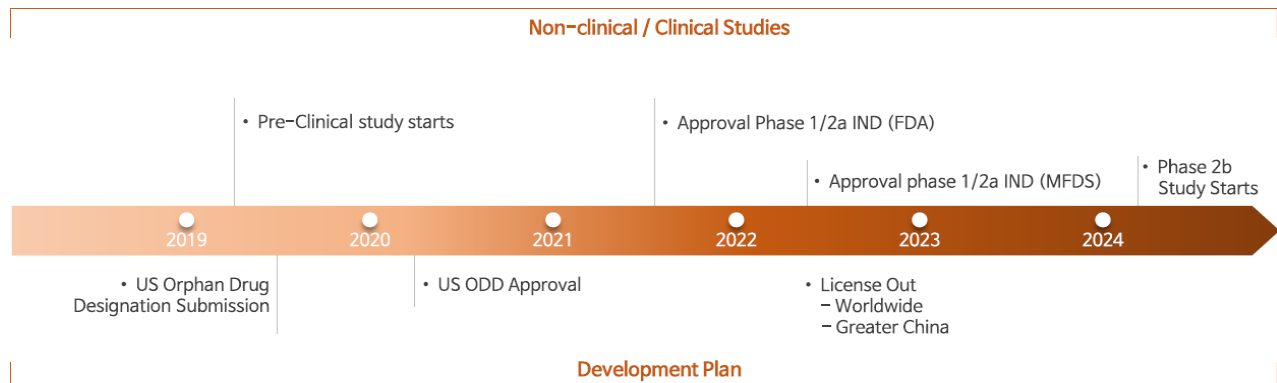
### >>> 확장 가능성이 높은 대사항암제, KAT-101

동사의 대사항암제 파이프라인인 ‘KAT-101’은 대사 이론을 계승하여 3BP의 독성을 컨트롤할 수 있는 Compound 및 기술(KAT) 개발을 주도한 고영희 박사가 맡아 진행 중이다. KAT-101은 총 5가지의 적응증(간세포암, 방광암, 흑색종, 췌장암, 백혈병)을 대상으로, 간세포암 대상을 제외한 나머지 4가지 적응증에 대해서는 전임상 연구를 진행하고 있다. **주목할만한 부분은 과거 별다른 치료 대안이 없는 일부 환자에 대해 치료목적 사용승인을 받아 KAT를 이용한 실제 인체 대상 응급치료 경험이 있다는 점이다.**

미국의 16세 환자는 진행성 섬유증판 간세포암, 전두엽과 척수 림프절 등에 종양 존재, 비장확대 및 일부 과사가 관찰되는 간암 말기 환자였다. 당시 1차 치료제였던 Sorafenib으로 치료를 진행하였으나 종양의 질량 증가 및 건강악화로 치료를 중단할 수 밖에 없었다. 이에 치료목적으로 사용 승인을 받은 KAT를 6개월간 9회 투여하여(색전술) 암세포 소멸과 간 조직 재생이 관찰되었다. 총 24개월간 생존하였으며 간기능 과부하로 사망하였으나 부검에 의한 CT 스캔 결과에서 암은 발견되지 않았다. 또한, 78세 흑색종 환자의 경우 KAT를 이용한 치료 후 2년간의 관찰 동안 재발을 경험하지 않았고, 수술 후 암세포 조직이 발견되지 않아 사실상 완치 소견을 보였다. 방광암과 폐암에 걸린 101세 환자의 경우는 2014년 IV(정맥주사) 방식으로 총 10회 KAT 치료를 시작하여 방광암이 제거되었으며 현재까지 생존해 있는 상태이다.

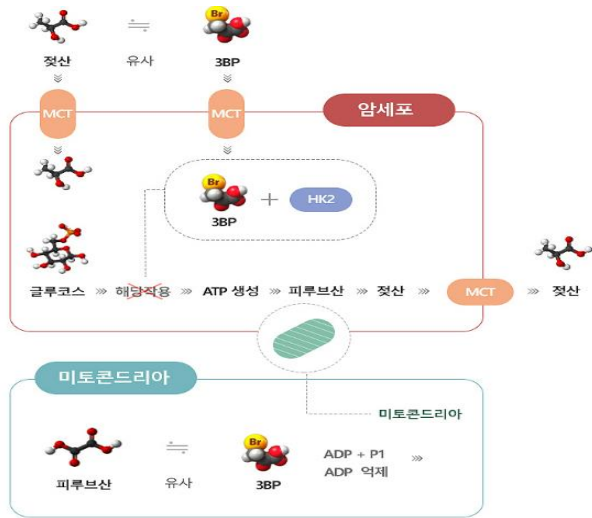
현재 가장 빠른 임상단계를 진행 중인 대상은 간암이며, 미국과 한국에서 임상을 진행 중이다. 미국 FDA(21.08)와 국내 식약처(22.04)로부터 동일 디자인의 임상 1/2a상 IND 승인을 받아 미국 메이요클리닉과 서울대병원 등 미국 2개 병원, 한국 3개 병원에서 임상을 진행할 예정이다. **현재 서울대병원의 IRB(임상윤리위원회) 승인을 기다리고 있어 이번 달(8월) 내로 환자 모집을 시작할 수 있을 것으로 예상된다.** 기존 치료목적 승인 데이터를 기반으로 1상(n=45, 3개 Cohort)에서 저용량군은 신속하게 진행될 것으로 파악되며, 각 코호트별 1) 경구투여, 2) I.T 투여, 3) 경구, I.T 병용투여로 구성되어 있어 제형별 데이터를 확인하는데 용이할 것으로 예상된다. 또한, FDA로부터 간암과 흑색종 대상 ODD(희귀의약품 지정)를 받은 바 있어 임상 환자 수와 리뷰 기간을 단축시킬 수 있다는 장점이 있고, 임상 2상 이후 조건부 승인을 통한 조기 상업화의 길도 열려있다. 뿐만 아니라 **임상 디자인이 오픈라벨 임상임을 고려할 때 연내 초기 데이터에 대한 시장과의 커뮤니케이션 및 1/2a상 중간 데이터 발표 시 조기 L/O 가능성이 높을 것으로 예상된다.** 현재 유일하게 FDA로부터 승인을 받은 대사항암제는 IDHIFA(급성 골수성 백혈병)가 있으며 이를 개발하던 Agios의 항암사업분야는 21년 12월 프랑스 제약사 Servier에 20억달러(2.6조) 규모로 인수된 바 있다. 고휘암을 대상으로 한 추가 적응증 확장이 용이한 KAT-101의 경우 그 이상의 가치를 인정받을 수 있는 잠재력을 보유한 파이프라인이라고 판단한다.

#### KAT-101 임상 프로세스



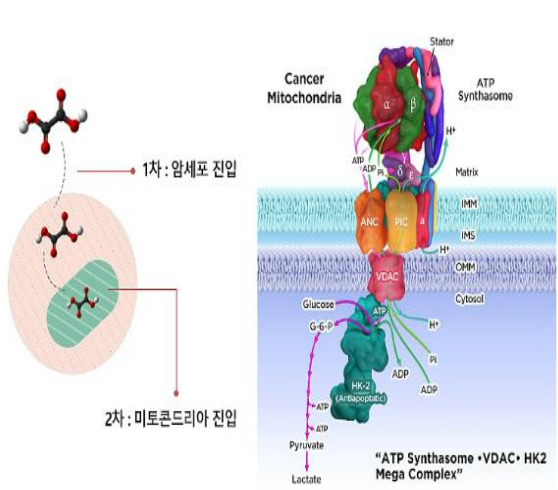
자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

세포 내 KAT(3BP) 작용 기전 및 효과



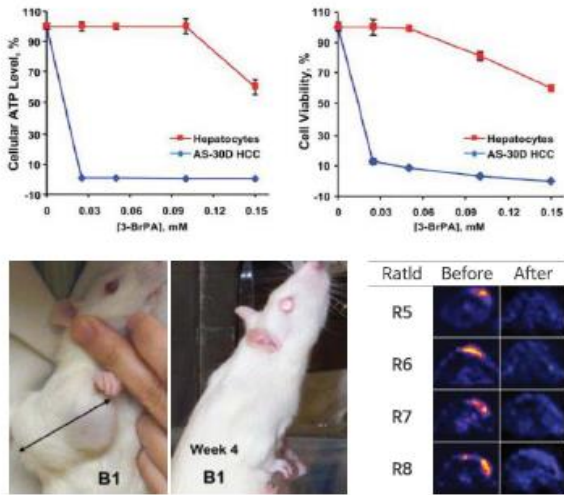
자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

미토콘드리아 내 KAT(3BP) 작용 기전 및 효과



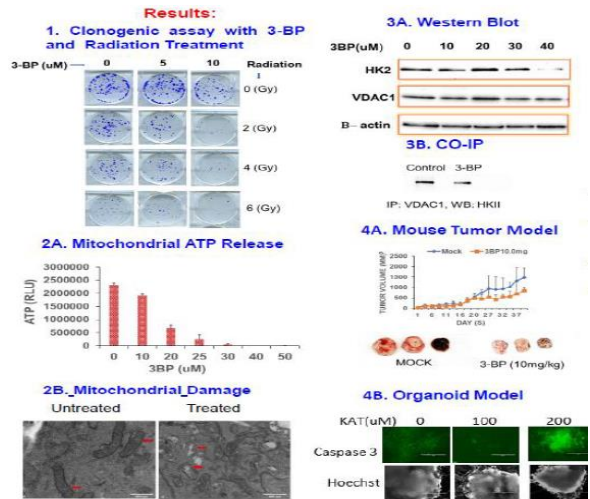
자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

KAT-101 쥐 간암 동물실험 데이터



자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

KAT-101 췌장암 쥐 동물 실험 데이터(AACR 2022)



자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

글로벌 대사항암제 개발 현황

약물명	회사명	기전	적응증	T 세포 조절	개발현황	
IACS-010759	THE UNIVERSITY OF TEXAS MD Anderson Cancer Center	MD앤더슨 암센터	미토콘드리아 complex I 저해제	진행성 고형암 / 급성 골수성 백혈병 / 림프종	T <sub>H</sub> 1 기능 저해	임상 1상
IM-156	IMMUNOMET	이뮤노멧 테라퓨틱스	Ampk agonist; oxidative phosphorylation 저해제	고형암	T <sub>H</sub> 1 기능 저해	임상 1상
O-304	Betagenon	베타제논	AMPK agonist	종양	T <sub>H</sub> 1 기능 저해; T <sub>H</sub> 17 분화 증가	임상 1상, 임상 2상
ldhifa	agios	아기오스 파마세티컬	변종 IDH2 저해제	급성 골수성 백혈병		임상 1상, 임상 2상, 3상, FDA승인

자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터



### >>> ‘탈레트렉티닙(Taletrectinib)’, Best-in-class 치료제 가능성 UP

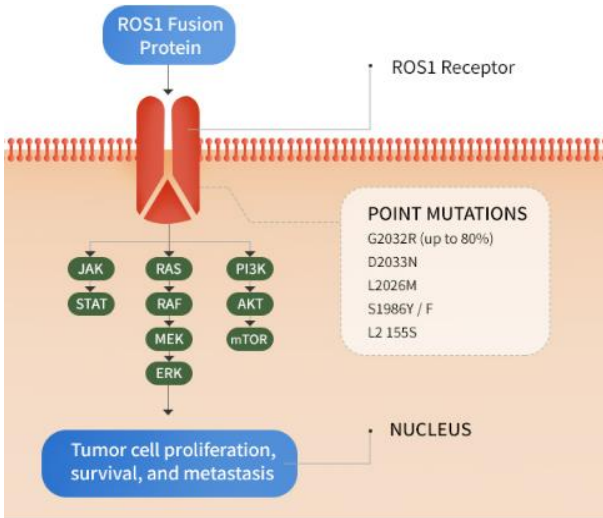
동사의 또 다른 신약 파이프라인으로는 ROS1/NTRK 양성 비소세포폐암(NSCLC) 표적항암제가 있다. 탈레트렉티닙은 일본 다이찌산쿄가 개발한 ROS1/NTRK 양성 고형암에 대한 표적항암제로 미국 AnHeart가 판권을 보유하고 있다. 2020년 7월 동사는 AnHeart로부터 해당 파이프라인의 국내 개발 및 판권을 도입하였는데 해당 계약은 총 700만달러 규모(초기 도입 약 100만달러)로 식약처 품목허가 후 로열티를 지불하는 조건이다. 동사는 ROS1 변이가 나타난 비소세포폐암 환자 중 1차 치료제인 젤코리(Xalkori) 내성 환자를 대상으로 국내 임상 2상을 진행 중이며 **지난 6월에는 치료 경험이 없는 ROS1 폐암 환자까지 임상 대상 확대를 승인 받아, 1차 치료제에 대한 확장 가능성 또한 열어줄 수 있게 되었다.**

현재 미국, 일본, 중국에서 AnHeart와 Innovent Biologics가 글로벌 2상을 진행하고 있으며, 21년 중국임상종양학회(CSCO)에서 2상 중간 데이터를 발표하였다. 치료 경험이 없는 환자군 21명에서 90.5%의 반응률(cORR)과 질병조절율(DCR)을 기록하였으며, 1차 치료를 받은 환자 16명에서는 ORR 43.8%, DCR 75.0%를 확인하였다. 이 중 ROS1 G2032R 내성 변이가 나타난 3명 모두 종양 크기 감소를 경험하였으며 2명은 PR, 1명은 SD를 확인하였다. **더욱 주목할만한 부분은 지난 6월 ASCO에서 발표한 임상 2상 데이터이다. 총 109명 환자 대상 데이터(중국, 일본)를 공개하였으며 치료 경험이 없는 환자 67명 대상으로 cORR 92.5%, 이 중 완전관해(CR)가 2건으로 확인되었다.** 또한, 치료 경험이 있는 환자 38명 대상으로 cORR 50%, DCR 78.9%를 보였으며, ROS1 G2032R 변이가 나타난 5명 중 4명은 PR, 1명은 SD를 보이며 cORR 80%를 기록하였다. 추가로 뇌 전이가 일어난 12명에 환자에서 IC-ORR 91.7%, IC-DCR 100%를 보이며 BBB를 투과하는 유의미한 임상 데이터를 확보하였다.

동사의 경쟁 파이프라인으로는 화이자의 젤코리(Crizotinib), 로비큐아(Lorlatinib), 로슈의 로즈리트렉(Entrectinib), BMS의 레포트렉티닙(Repotrectinib) 등이 있다. 현재 젤코리는 ROS1 변이 비소세포폐암 1차 치료제로 사용되고 있으나 내성 및 뇌 전이 발생에 한계를 가지고 있어 2차 치료제에 대한 니즈가 큰 상황이다. 이에 화이자는 후발주자 로비큐아를 앞세워 차세대 비소세포폐암 치료제 자리를 노리고 있으며 로슈, BMS는 해당 신약 파이프라인 확보를 위한 기업인수에 나서는 등 해당 분야에서 글로벌 빅파마들의 관심이 지속되고 있다. **로슈는 2017년 이그니타(Ignyta)를 17억달러에 인수하며 로즈리트렉을 확보하였고, 19년 ROS1/NTRK 양성 고형암 대상 FDA 승인을 받았다. 지난 6월에는 BMS가 레포트렉티닙을 보유한 터닝포인트(Turning Point Therapeutics)를 총 41억달러에 인수하였는데, 이는 지난 4월 터닝포인트가 발표한 1/2상 탐라인 데이터에 따른 결과라고 해석된다.** 데이터 발표에 따르면 치료 경험이 없는 환자군에서 79%의 cORR 기록, 치료 경험이 있는 환자군에서 36%(1회), 28%(2회 이상) cORR을 기록하였다. 현재까지 승인받은 경쟁 치료제 대비 높은 ORR을 보유하고 있다는 점에서 가치를 인정받은 사례로 풀이된다.

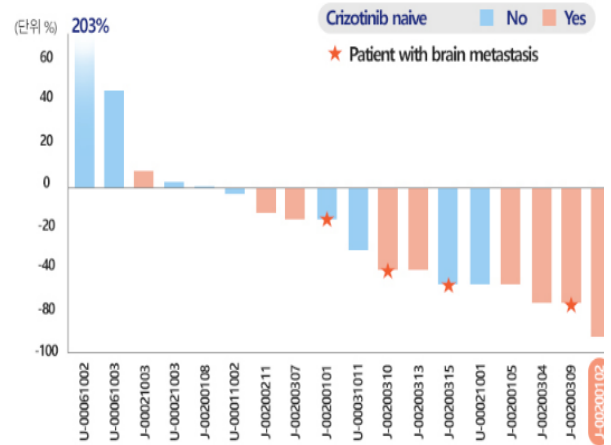
동사의 탈레트렉티닙은 BMS의 레포트렉티닙과 임상 과정과 유사한 단계를 거치고 있어 더욱 중요한 경쟁 파이프라인으로 부각된다. **동일 단계인 1/2상에서의 데이터를 비교했을 때, 동사의 탈레트렉티닙은 1) 치료 경험이 없는 환자군과 있는 환자군 모두에서 ORR, DCR 비교우위, 2) 뇌 전이 환자 대상 IC-ORR 비교우위, 3) 1상에서의 mPFS(무진행 생존율)가 29.1개월로 약 5개월 가량 길다는 점에서 유의미한 차이를 보인다.** 경쟁 파이프라인 중 G2032R 변이와 뇌 전이에 가장 큰 효과성을 보이는 만큼 **2차 치료제로서의 유의성을 입증했다고 판단하며, ROS1 양성 1차 치료에서 현재까지 가장 우수한 ORR을 보인다는 점에서 1차 치료제인 젤코리를 대체하는 표준치료제로 자리잡을 가능성이 높다고 판단한다.** 젤코리의 국내 시장 연 매출은 약 500억원 규모로 내성 및 전이가 발생한 환자 대상 2차 치료 시장까지 포함한다면 시장규모는 더 커질 예정이다. 이에 탈레트렉티닙의 국내 판권을 보유하고 있는 동사에게는 2상 종료 후 신속 승인을 통한 상업화, 데이터 발표를 통한 빅파마향 L/O라는 선택지가 있어 해당 파이프라인 가치에 주목해야할 시점이라고 판단한다.

Taletrectinib(AB-106) 작용 기전



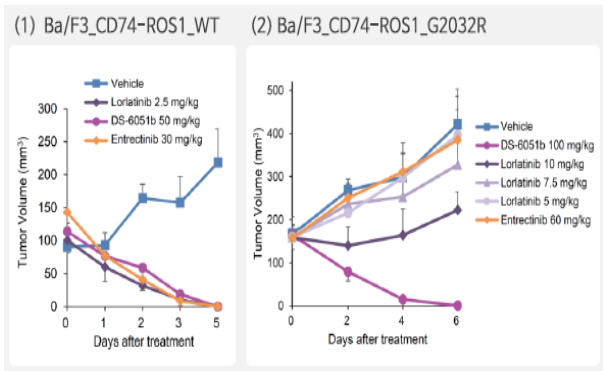
자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

ROS1 양성 비소세포폐암 1상 유효성 결과



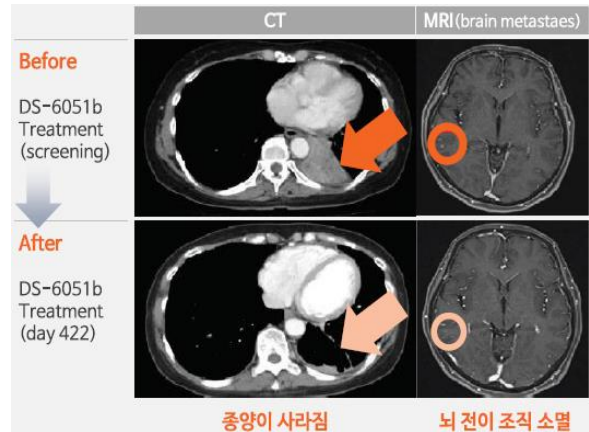
자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

Taletrectinib(AB-106) 전임상 결과



자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

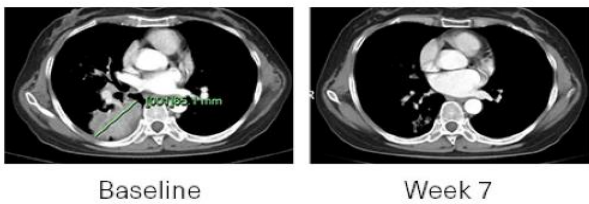
뇌 전이가 있는 ROS1 양성 비소세포폐암 병변 비교



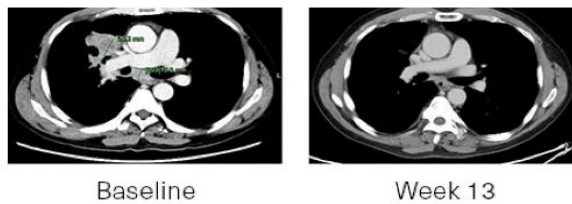
자료: 뉴지랩파마, 키움증권 리서치센터

환자별 Taletrectinib 병변 비교

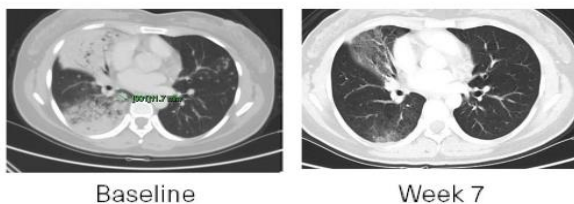
Taletrectinib Efficacy on Crizotinib Naïve



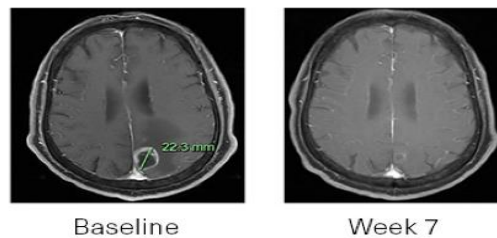
Taletrectinib Efficacy on Crizotinib Failure



Taletrectinib Efficacy on Crizotinib Failure with Resistant Mutation G2032R

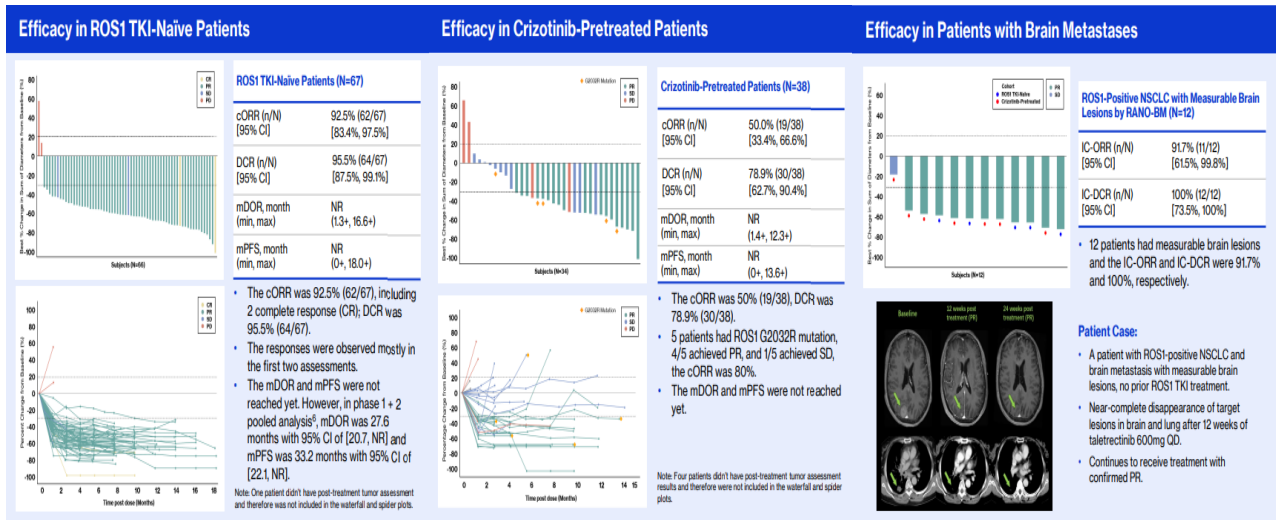


Taletrectinib Efficacy on Brain Metastasis



자료: AnHeart, 키움증권 리서치센터

ASCO 2022 Taletrectinib 중국 및 일본 임상 2상 데이터 발표



자료: ASCO(2022), 키움증권 리서치센터

ROS1 양성 비소세포폐암 경쟁 파이프라인 비교

ROS1+ NSCLC patients	Taletrectinib Phase 1 + 2	Repotrectinib Phase 1 + 2	Crizotinib	Entrectinib Phase 1 + 2
<b>ROS1 TKI-naïve activity</b>				
cORR (n/N) [95% CI]	89.5% (68/76) [80.3%, 95.3%]	78.9% (56/71) [67.6%, 87.7%]	66% (33/50) [51%, 79%]	67.1% (108/161) [59.3%, 74.3%]
mDOR, month [95% CI] (min, max)	27.6 [20.7, NR] (1.4+, 62.2+)	NR (1.4+, 35.1+)	18.3 [12.7, NR]	15.7 [13.9, 28.6]
mPFS, month [95% CI] (min, max)	33.2 [22.1, NR] (0.1, 63.5+)	NR (0+, 40.4+)	19.2 [14.4, NR]	15.7 [11.0, 21.1]
<b>ROS1 TKI-pretreated activity</b>				
cORR (n/N) [95% CI]	1 prior ROS1 TKI: 47.7% (21/44) [32.5%, 63.3%]	1 prior ROS1 TKI with chemo: 42.3% (11/26) 1 prior ROS1 TKI without chemo: 35.7% (20/56)	No ROS1 TKI-pretreated activity	No ROS1 TKI-pretreated activity
G2032R+ cORR (n/N)	80.0% (4/5)	58.8% (10/17)		
mDOR, month (min, max)	NR (1.4+, 51.0+)	NR (1.9+, 20.3+)		
<b>Intracranial activity</b>				
IC-ORR (n/N)	91.7% (11/12)	85.7% (6/7)	No intracranial activity	79.2% (19/24)

Note: Data were not from head-to-head studies. In taletrectinib integrated analysis, TRUST phase 2 data were combined with data from U101 and J102 phase 1 clinical trials. In a phase 2 study of Crizotinib in East Asian patients, ORR was 71.7% (95% CI, 63.0% to 79.3%), mDOR was 19.7 months (95% CI, 14.1 months to not reached), mPFS was 15.9 months (95% CI, 12.9 to 24.0 months).

자료: InnoventBio, ASCO, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>매출액</b>	306	186	958	544	294
매출원가	304	186	693	452	260
매출총이익	2	0	266	92	34
판관비	62	56	280	267	314
<b>영업이익</b>	-60	-56	-14	-174	-281
<b>EBITDA</b>	-48	-46	5	-145	-234
<b>영업외손익</b>	-20	-22	-26	-60	-258
이자수익	2	6	6	7	9
이자비용	2	16	23	40	40
외환관련이익	1	4	2	2	15
외환관련손실	7	1	4	11	1
종속 및 관계기업손익	0	0	0	-5	0
기타	-14	-15	-7	-13	-241
<b>법인세차감전이익</b>	-80	-78	-41	-234	-539
법인세비용	11	-4	-1	-8	-20
계속사업순손익	-91	-74	-40	-226	-519
<b>당기순이익</b>	-91	-74	-40	-226	-519
<b>지배주주순이익</b>	-91	-74	-40	-226	-505
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	NA	-39.2	415.1	-43.2	-46.0
영업이익 증감율	NA	-6.7	-75.0	1,142.9	61.5
EBITDA 증감율	NA	-4.2	-110.9	-3,000.0	61.4
지배주주순이익 증감율	NA	-18.7	-45.9	465.0	123.5
EPS 증감율	NA	적지	적지	적지	적지
매출총이익율(%)	0.7	0.0	27.8	16.9	11.6
영업이익율(%)	-19.6	-30.1	-1.5	-32.0	-95.6
EBITDA Margin(%)	-15.7	-24.7	0.5	-26.7	-79.6
지배주주순이익율(%)	-29.7	-39.8	-4.2	-41.5	-171.8

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>영업활동 현금흐름</b>	-34	-49	-331	-266	0
당기순이익	-91	-74	-40	-226	-519
비현금항목의 가감	40	29	36	100	323
유형자산감가상각비	7	5	5	6	11
무형자산감가상각비	5	5	14	23	35
지분법평가손익	0	0	-17	-12	0
기타	28	19	34	83	277
영업활동자산부채증감	15	8	-320	-137	196
매출채권및기타채권의감소	39	7	-220	-112	271
재고자산의감소	6	21	-141	72	53
매입채무및기타채무의증가	-26	-17	76	-51	0
기타	-4	-3	-35	-46	-128
기타현금흐름	2	-12	-7	-3	0
<b>투자활동 현금흐름</b>	-36	-133	99	-78	-202
유형자산의 취득	-4	-1	-1	-2	-13
유형자산의 처분	1	32	0	0	0
무형자산의 순취득	-11	-2	-62	-29	-29
투자자산의감소(증가)	-3	-37	-120	-14	81
단기금융자산의감소(증가)	-126	-115	225	-34	-105
기타	107	-10	57	1	-136
<b>재무활동 현금흐름</b>	400	-55	516	356	83
차입금의 증가(감소)	300	-79	420	357	89
자본금, 자본잉여금의 증감	100	25	98	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	0	-1	-2	-1	-6
기타현금흐름	-1	0	-1	-4	8.31
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	329	-236	284	9	-112
기초현금 및 현금성자산	55	384	148	432	440
기말현금 및 현금성자산	384	148	432	440	329

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>유동자산</b>	621	486	900	998	784
현금 및 현금성자산	384	148	432	440	329
단기금융자산	126	241	16	50	155
매출채권 및 기타채권	47	40	259	370	97
재고자산	59	37	184	95	27
기타유동자산	5	20	9	43	176
<b>비유동자산</b>	113	101	272	272	354
투자자산	3	40	160	169	88
유형자산	96	52	51	49	59
무형자산	14	9	55	51	190
기타비유동자산	0	0	6	3	17
<b>자산총계</b>	734	587	1,172	1,270	1,138
<b>유동부채</b>	132	265	462	580	786
매입채무 및 기타채무	35	19	107	47	53
단기금융부채	96	246	355	534	549
기타유동부채	1	0	0	-1	184
<b>비유동부채</b>	223	5	51	57	64
장기금융부채	215	0	41	50	37
기타비유동부채	8	5	10	7	27
<b>부채총계</b>	355	270	513	637	850
<b>자본지분</b>	378	318	659	633	289
자본금	35	73	124	146	155
자본잉여금	241	227	546	721	871
기타자본	0	0	0	0	10
기타포괄손익누계액	0	-10	0	3	-4
이익잉여금	102	28	-12	-238	-743
비지배지분	0	0	0	0	-1
<b>자본총계</b>	378	318	659	633	288

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	-740	-507	-190	-834	-1,662
BPS	2,688	2,184	2,658	2,166	934
CFPS	-412	-305	-21	-465	-644
DPS	0	0	0	0	0
<b>주가배수(배)</b>					
PER	NA	NA	NA	NA	NA
PER(최고)	NA	NA	NA		
PER(최저)	NA	NA	NA		
PBR	2.16	2.08	4.23	6.07	12.31
PBR(최고)	2.77	2.88	5.64		
PBR(최저)	1.11	1.15	1.57		
PSR	2.33	3.54	2.48	6.55	11.90
PCFR	NA	NA	NA	NA	NA
EV/EBITDA	NA	NA	503.5	NA	NA
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%·보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익율(%·보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	-12.4	-11.1	-4.6	-18.5	-43.1
ROE	-24.1	-21.1	-8.2	-35.0	-109.5
ROIC	-27.9	-35.1	-2.7	-33.5	-57.3
매출채권회전율	13.0	4.3	6.4	1.7	1.3
재고자산회전율	10.4	3.9	8.7	3.9	4.8
부채비율	93.8	84.8	77.9	100.7	295.1
순차입금비용	-52.6	-45.3	-7.9	14.7	35.4
이자보상배율	-37.2	-3.4	-0.6	-4.4	-7.0
총차입금	311	246	396	583	586
순차입금	-199	-144	-52	93	102
NOPLAT	-48	-46	5	-145	-234
FCF	-39	-9	-372	-310	-26



Compliance Notice

- 당사는 8월 4일 현재 '뉴지랩파마(214870)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 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.

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)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/07/01~2022/06/30)

매수	중립	매도
97.59%	2.41%	0.00%