

에이프릴바이오(397030)

매수(유지)

목표주가: 35,000원 (유지)

생각보다 빠른 적응증 확장

파트너 에보문, APB-R3 차기 적응증 공개

- 파트너 에보문, APB-R3 차기 적응증을 궤양성대장염(Ulcerative Colitis, UC)으로 결정, 홈페이지에 공개, UC 임상 2상 진행될 전망
- 에보문이 UC 첫 환자 투약을 진행하면 에이프릴바이오는 정해진 마일스톤 수령 가능
- 현재는 아토피피부염 임상 2상 진행 중. 임상 종료 전 차기 적응증을 공개한 이유는 그만큼 임상 2상 진행 및 예상되는 결과가 긍정적이기 때문으로 추정
- 당사는 지난 3월 보고서를 통해 APB-R3의 아토피피부염 임상 성공 가능성을 높게 평가함. 특히 유사 작용기전의 GSK1070806 임상 결과 참고 시, 가려움증 감소 효능은 듀피젠트보다 우수할 가능성 있음. 일차 달성 목표는 12주차 EASI(병변 면적 및 중증도) 감소

생각보다 더 잘되고 있어서 내년이 더 기대된다

- 소형 바이오텍 탐픽 의견 유지. 내년 상반기 모멘텀이 강력한 바이오텍 두 곳 중 하나이기 때문
- 1) APB-A1, APB-R3 적응증 확장에 따른 NPV 상향 가능 전망, 2) 내년 상반기 2건의 임상 결과 발표 시 LOA 상향에 따른 rNPV 상향 가능 전망
- 에이프릴바이오는 넥스트 APB-R3를 개발 중. 작년 MASH 적응증에서 APB-R3의 간 섬유화 개선 효능을 확인해 논문을 발표했으며 현재는 APB-R3를 백본으로 한 이중 단백질을 개발해 MASH 적응증으로의 확장을 준비하고 있음

KIS ESG Indicator

종합	E	S	G
NA	NA	NA	NA

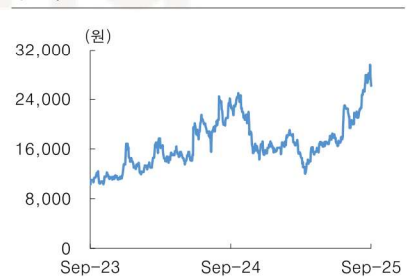
Stock Data

KOSPI(9/26)	3,386
주가(9/26)	26,150
시가총액(십억원)	590
발행주식수(백만)	23
52주 최고/최저가(원)	29,550/12,000
일평균거래대금(6개월, 백만원)	10,482
유동주식비율/외국인지분율(%)	79.8/0.6
주요주주(%)	차상훈 외 2 인 20.2
	에스엠시노기술투자 외 7 인 6.8

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	18.9	73.4	13.7
KOSDAQ 대비(%p)	14.7	56.8	6.5

주가추이



자료: FnGuide

위해주, Ph.D.

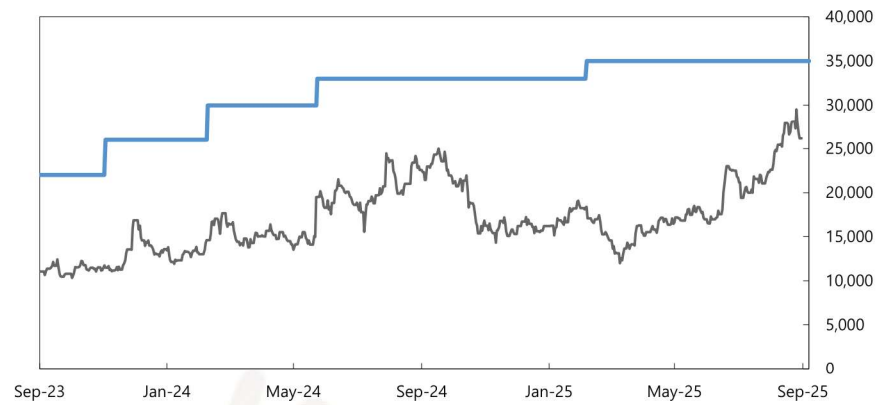
hjwi@koreainvestment.com

이다용

dayong@koreainvestment.com

투자 의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자 의견	목표주가	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가대비
에이프릴바이오 (397030)	2023.04.21	매수	22,010원	-48.2	-33.7
	2023.11.09	매수	22,000원	-48.3	-46.5
	2023.12.01	매수	26,000원	-49.5	-35.2
	2024.03.08	매수	30,000원	-49.1	-35.1
	2024.06.21	매수	33,000원	-42.3	-24.2
	2025.03.06	매수	35,000원	-	-



true friend