

신테카바이오

(226330)

Not Rated

스몰캡 김재윤 jy.kim@ktb.co.kr

Stock Information

공모 예정가	15,000~19,000원
공모 예정금액	240~304억원
공모 주식수	1,600,000주
상장 예정 주식수	13,154,876주
공모 예정가 기준 시가총액	1,966~2,490억원

IPO Schedule

수요 예측일	2019년 12월 2일 ~ 3일
청약 예정일	2019년 12월 9일 ~ 10일
상장 예정일	2019년 12월 16일

공모 후 지분율 (%)

최대주주 및 특수관계인(12M)	26.21
Altos Korea Opportunity	
Fund2, LP(1M)	6.70
기존주주	53.77
공모주주	12.05
상장주주(12M)	1.26
소계	100.00

Note: 최대주주 및 특수 관계인은 회사 임원 및 가족

ktb 투자증권

IPO Company

28 Nov. 2019

바이오+IT 기반의 AI바이오 업체

► Issue

신규 상장 예정 신테카바이오 기업 개요 및 투자포인트 점검

► Pitch

신테카바이오는 바이오와 IT를 융합한 AI 신약개발 기업. 최근 AI신약개발사와 제약사의 공동연구 건수가 급속히 증가. 동사 또한 다양한 제약바이오 업체와의 AI신약후보물질 발굴 및 약효예측 바이오마커 개발 협업 진행 중. AI를 활용하여 신속한 후보물질 발굴과 임상 성공률 향상이 가능하다는 점에서 파트너사는 지속적으로 확대될 것으로 전망

► Rationale

- 신테카바이오는 2009년 설립된 유전체 빅데이터 기반의 AI 신약개발 기업으로 2014년 ETRI로부터 '유전자 검사 전용 슈퍼컴퓨팅' 기술을 출자 받으며 국내 유일 유전체 전용 슈퍼컴퓨터 보유. 또한 유전체 빅데이터 플랫폼 기술과 ETRI 슈퍼컴퓨팅 기술을 통해 ICGC의 암유전체 통합 분석 프로젝트에 공동참여

- 이와 같은 바이오 및 유전체 빅데이터 분석 능력을 기반으로 AI를 통한 ①신약 후보물질 발굴, ②약효예측 바이오마커 개발 BM을 확보. 또한 ③암/희귀질환 환자 유전체 데이터 자동분석 시스템을 보유하여 의료기관별 맞춤 서비스 제공 가능

- ① 동사의 'Deep Matcher' 는 AI 플랫폼을 통해 합성신약의 후보물질 발굴 시간 및 비용을 축소 시킴. CJ헬스케어, JW중외제약, 카이노스메드, 레고캠등 다양한 제약/바이오 업체와 협업 중에 있으며 CJ헬스케어와는 면역항암제 후보물질 STB001(IDO/TDO 이중저해제) 발굴 성공. 현재 CJ헬스케어 측으로 라이선스인하여 신규 파이프라인 확보 완료. 해당 파이프라인은 2022년 초기 라이선스아웃 목표

- CJ헬스케어는 신테카바이오와 6개월의 협업으로 선도물질까지 도출 성공. CJ헬스케어 내부적으로 전통적 방법을 통한 유효물질 도출이 2년이상 걸렸다는 점을 감안한다면, 이는 획기적인 수치로 판단

- ② 또한 약효예측 바이오마커 개발을 신약 개발 회사와 협업함으로써 임상 성공률 향상이 가능. 현재 JW중외제약의 급성백혈병 신약후보 CWP291 약효예측 바이오마커 개발을 위한 공동연구 진행 중. 2020년 임상 2상 개시 예정이며, 동사가 발굴한 바이오마커를 활용하여 반응률을 향상시킬 수 있을 것으로 기대(약 2.6배 향상 전망)

- 카이노스메드와도 파킨슨병 치료제 후보물질 KM-819에 대한 환자계층화 바이오마커 개발 진행 중

- ③ 동사는 인하대병원과 세브란스병원에 유전체 정밀의료 서비스(NGS-ARS) 공급 중에 있으며, 현재 서비스 대상인 고형암에서 2019년 연내 희귀 질환까지 확대 예정

- 신테카바이오가 보유하고 있는 AI플랫폼은 단백질/화합물 빅데이터(화합물 라이브러리 46 peta byte)와 유전체 빅데이터를 유전체 전용 슈퍼컴퓨터로 통합 처리가 가능. 또한 Molecular dynamics 분석과 딥러닝을 활용한 정밀하고 신속한 신약 후보물질 예측에 높은 경쟁력을 보유

- 2021년부터 바이오마커 부문 실적 가시화가 가능할 것으로 판단되며, 2022년 이후는 동사 보유 파이프라인(STB001) 및 항암제 바이오마커 매출이 발생 가능할 것으로 전망

Fig. 01: 공모 개요

공모희망가	15,000원~19,000원	공모주 배정	
공모 총액	240억원~304억원	기관투자자	1,280,000주
공모 주식수	1,600,000주	일반투자자	320,000주
신주발행	1,600,000주	수요예측일	2019년 12월 2일~3일
상장예정 주식수	13,154,876주	청약일	2019년 12월 9일~10일
상장예정 시가총액	1,966억원~2,490억원	상장예정일	2019년 12월 16일

Source: 신테카바이오, KTB투자증권

Fig. 02: 기업 개요

대표이사	정종선 *American Univ.PhD *미국국립보건원(NIH) 연구원 *디엔에이링크 BI본부장
설립일	2009년 08월 10일
자본금	58억원
주요 사업	AI신약개발 및 정밀의료 진단
주요 주주	유한양행, ETRI, Smilegate 등
임직원수	42명

Source: 신테카바이오, KTB투자증권

Fig. 03: 주요 연혁

	General	Business
2009	· 회사설립 · 벤처기업인증	
2011	· 차세대맞춤의료 유전체사업단수탁연구	
2013	· 한국공학한림원 '2020 미래100대 기술과주역' 선정	
2014	· ETRI 마하슈퍼컴퓨팅기술이전	
2016	· 보건신기술인증	· 카이노스메드공동연구계약 (파킨슨병바이오마커개발)
2017		· CJ헬스케어공동연구계약 (면역항암제후보물질발굴)
2018		· 인하대병원정밀의료센터개소 · JW 중외제약공동연구계약 (항암제바이오마커개발)
2019	· JP모건컨퍼런스초대기업선정 · KB증권주관사계약	· CJ헬스케어로부터면역항암제후보물질I/I · 세브란스병원정밀의료센터개소 · 셀리드공동연구MOU (신생항원항암백신)

Source: 신테카바이오, KTB투자증권

Fig. 04: 재무상태표

(백만원)	2017	2018	3Q19
유동자산	1,273	10,542	27,886
비유동자산	1,229	1,565	2,354
자산총계	2,503	12,107	30,240
유동부채	4,894	9,986	587
비유동부채	399	479	1,100
부채총계	5,293	10,466	1,687
자본금	1,949	1,998	5,753
자본잉여금	5,965	7,003	52,175
이익잉여금	-12,267	-8,537	-30,162
자본총계	-2,790	1,641	28,553

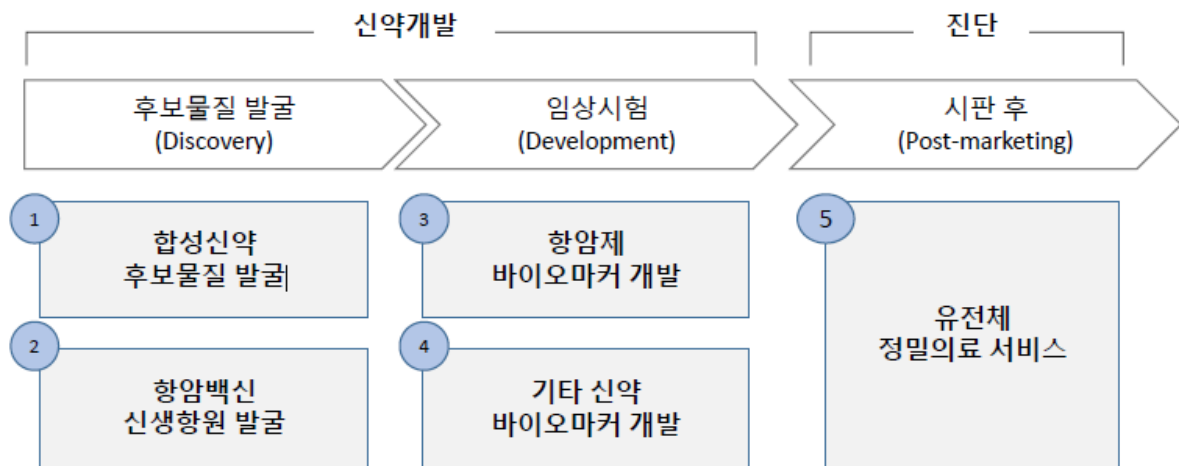
Source: 신테카바이오, KTB투자증권

Fig. 05: 손익계산서

(백만원)	2017	2018	3Q19
매출액	43	286	327
(YoY)	n/a	565.1%	75.7%
매출원가	-	-	-
매출총이익	43	286	327
판매관리비	3,903	3,239	4,023
영업이익	-3,860	-2,953	-3,695
(YoY)	-	적지	적지
OPM	-	-	-
당기순이익	-5,748	3,730	-21,584
(YoY)	-	흑전	적전
(NPM)	-	1304.2%	-

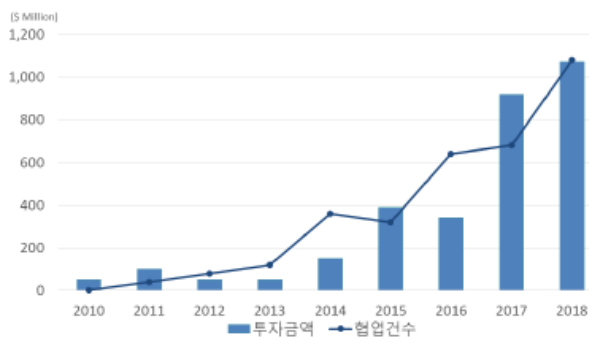
Source: 신테카바이오, KTB투자증권

Fig. 06: 신테카바이오 사업모델



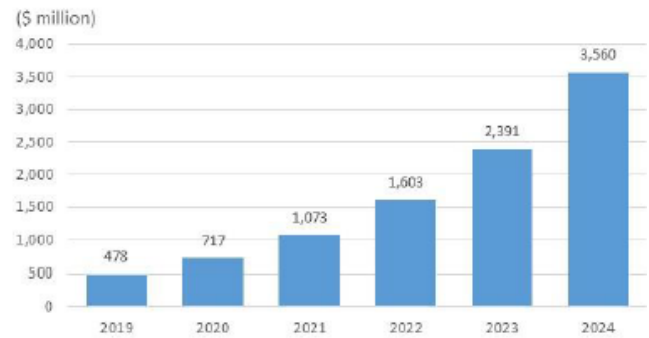
Source:신테카바이오, KTB투자증권

Fig. 07: 글로벌 AI신약개발사+제약사 협업 현황



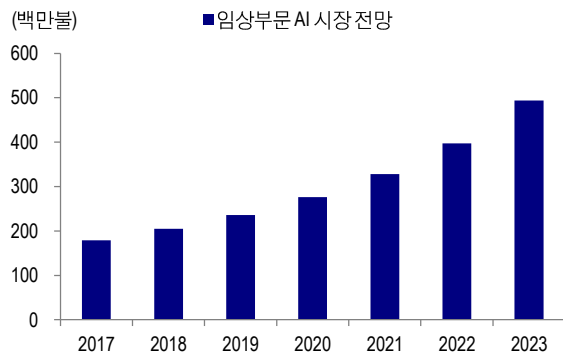
Source: Allied Market Research, Biopharma Trend, KTB투자증권

Fig. 08: 글로벌 AI 후보물질 발굴 시장규모



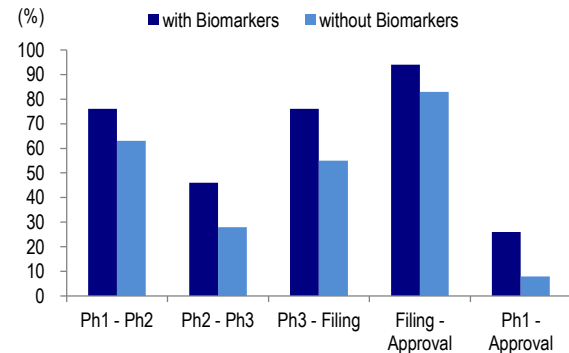
Source: Allied Market Research, Biopharma Trend, KTB투자증권

Fig. 09: 임상시험 부문 AI 시장 전망



Source: 신테카바이오, IQVIA, KTB투자증권

Fig. 010: 바이오마커 유무에 따른 항암제 임상성공률 비교



Source: VereasGroup LLC, Precision Oncology, KTB투자증권

Fig. 011: AI신약개발 공동연구 사례(2019년)

AI	제약사	협업 내용	AI 신약개발사 수익
Exscientia	Celgene	암, 자가면역질환 치료제 후보물질 발굴	Upfront \$25백만 + 마일스톤 + 로열티
Insitro	Gilead	비알콜성지방간염 치료제	Upfront \$15백만 + 마일스톤 \$35백만~\$2억 + 로열티
Atomwise	Eli Lilly	10개 표적에 대한 신약 후보물질 발굴	후보물질 개당 \$1백만 + 마일스톤 최대 \$5.5억 + 로열티
Insilico Medicine	Jiangsu Chia Tai Fenghai	삼중음성유방암 치료제 공동개발	최대 \$2억
BenecolentAI	Astrazeneca	만성신부전, 특발성폐섬유증 치료제 공동개발	미공개

Source: Biopharma Trend, KTB투자증권

Fig. 012: 주요 AI 신약개발사 및 협업 현황

구분	AI 회사	협업제약사
해외	Atomwise	Abbvie, Merck, Pfizer
	Bactevo	베링거인겔하임
	Berg Health	Astrazeneca, Sanofi Pasteur
	Cloud Pharma.	GSK
	Cyclica	Merck, Bayer
	Exscientia	GSK, Sumitomo Dainippon, Evotec, Sanofi
	GNS Healthcare	Gentech
	Insilico Medicine	GSK
	Numedi	Astellas
	Numerate	Takeda, Servier
	Sirenas	BMS
	twoXAR	Santen
국내	XtalPi	Pfizer
	신테카바이오	CJ헬스케어, JW중외, 카이노스메드, 셀리드
	스탠다임	크리스탈지노믹스, Taiho Pharma

Source: Biopharma Trend, KTB투자증권

▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 비율

BUY :	89.6%	HOLD :	9.8%	SELL :	0.6%
-------	-------	--------	------	--------	------

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- STRONG BUY: 추천기준일 종가대비 +50%이상.
- BUY: 추천기준일 종가대비 +15%이상~+50%미만.
- REDUCE: 추천기준일 종가대비 -5%미만.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -5%이상~ +15%미만.
- SUSPENDEED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커졌을 경우 잠정적으로 분석 중단. 목표가는 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
당사의 투자의견 중 STRONG BUY, BUY는 "매수", HOLD는 "중립", REDUCE는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

ktb 투자증권

본사 | 서울특별시 영등포구 여의대로 66 KTB빌딩 www.ktb.co.kr

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의대로 66 KTB빌딩 강남금융센터 | 서울특별시 서초구 강남대로 327 대릉서초타워 17층

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.