

나이벡 (138610)

기업 브리프 | 제약/바이오

NR

목표주가	NR
현재주가	27,000 원
시가총액	2,674 억원
KOSDAQ (1/6)	980.3 pt

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

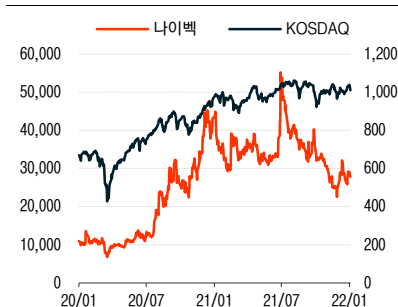
90 일 일평균거래대금	31.65 억원
외국인 지분율	1.0%
절대수익률 (YTD)	-7.4%
상대수익률 (YTD)	-2.2%
배당수익률 (21E)	0.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2017	2018	2019	2020
매출액	6	5	9	6
영업이익	-1	-3	-1	-3
순이익	-3	-4	-3	-4
ROE (%)	-23.1	-36.2	-14.4	-12.3
PER (x)	-22.3	-16.3	-89.8	-73.5
PBR (x)	5.0	6.5	9.8	8.4

자료: 나이벡, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



JPMorgan 데이터 체크

Analyst 강하나 - 02 3779 8808 - kangx687@ebestsec.co.kr

NIPEP-TPP의 항암제와의 시너지효과: 치료제 전달 후 차단까지

이번 AACR-RAS Targeting Therapy 에서 나이벡은 NIPEP-TPP(펩타이드 기반 약물 전달플랫폼)의 KRAS G12C 특이 항체 전달 파이프라인에 대해 전임상결과와 초기 안전성 및 약독성 자료를 발표할 예정이었다. 이번 데이터를 통해 NIPEP-TPP의 전달체가 세포 내로 전송되어 들어간 이후 G12C 변이 KRAS와 RAF의 신호전달을 차단하는 추가 기능이 입증되었다. 이런 신호전달 차단 기능은 1)전달체 자체의 항암기능성, 2)전달체에 G12C 결합 항체를 접목시키면 RAS 억제는 기본이고, 3)RAF와의 신호전달 차단이 가능해져 강력한 종양 억제 효과가 확인 가능하다는 이점이 있다. 더 나아가서, KRAS 유전자 변이에서 G12C에만 집중되어있던 연구결과들과의 차이점으로는, 동사의 NIPEP-TPP-anti-KRAS-Ab는 G12C 뿐만이 아니라 G13D에서도 효과가 보이고 있다는 점이다. NIPEP-TPP가 1)다양한 RAS 종양에도 투과율이 좋다는 점과, 2)종양치료 효과를 낸다는 것을 보여주는 결과이며, 3)NIPEP-TPP가 전달체로서 RAS가 관여된 다양한 종양에 효과가 있다는 것을 보여주는 데이터를 오픈 했다.

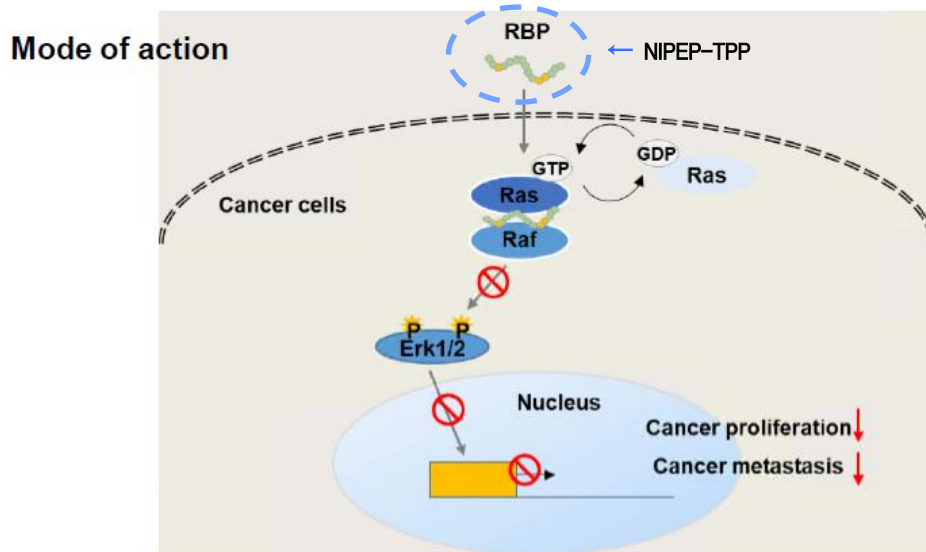
기존의 항체 전달체의 경우 치료효과 보다는 PAYLOAD인 치료제 전달에 그쳤기 때문에, 전달만이 목적이었으나, 동사의 NIPEP-TPP의 전달 후 신호전달 차단 기능은 항암 치료제로서의 효과를 극대화 시키는 것이다. 또한, 1회투여 독성 및 반복투여에서도 높은 안전성을 입증했기 때문에, 항체치료제로서 높은 치료능도가 확보되었다는 판단이다.

지연된 AACR-RAS Targeting 학회, 그래도 JPM은 유효

현재 동사의 파이프라인 중 항암분야에서 가장 앞서 있는 KRAS 타겟 표적항암제, NIPEP-TPP-anti-KRAS-Ab의 전임상 연구결과를 발표 하기 위해 AACR-Targeting Therapy 학회를 참가할 예정이었으나, 학회 지연으로 인해 JPMorgan에서 먼저 전임상 데이터를 발표하기로 결정했다. NIPEP-TPP-anti-KRAS-Ab는 유전자 선택적 표적기능을 탑재한 펩타이드 기반의 항암제로 세포 및 조직투과기능이 뛰어나다. 항체 및 유전자 전달체를 접목시킨 항암치료제와 질병을 유발하는 단백질을 분해하는 프로타크 연구결과도 발표될 예정이다.

AACR-RAS Targeting Therapy와 JPMorgan 데이터 알아보기

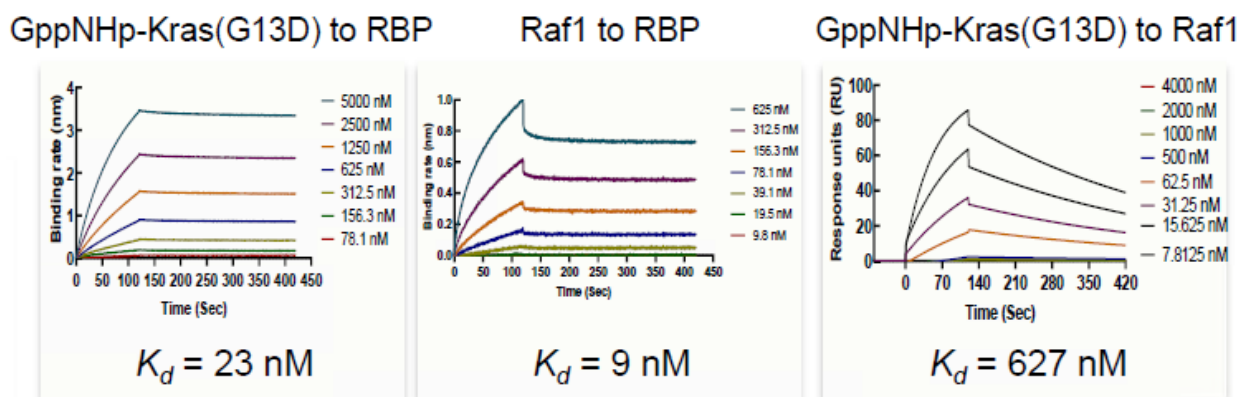
그림1 NIPEP-TPP-anti-mt KRAS Ab: Ras 타겟팅 테라피의 기전



자료: 나이벡, 이베스트투자증권 리서치센터

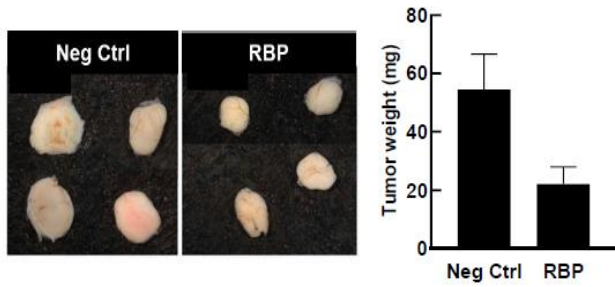
동사는 이번 학회를 통해 항암분야의 메인 파이프라인인 NIPEP-TPP-anti-mt KRAS Ab (KRAS G12C 특이 항체)의 전임상 결과와 안전성 결과를 발표할 예정이었다. 특히, 이번 데이터를 통해 세포 내로 전달된 이후 G12C변이 KRAS와 RAF의 신호전달을 차단하는 데이터가 확인되어 플랫폼의 차단 우수성이 입증되었다. Xenograft 동물 모델, 항암제 효능 테스트를 생체 내에서 직접 연구할 수 있는 중양 동물 모델, 에서 확인한 데이터에서도 NIPEP-TPP(RBP)와 KRAS 항체를 접목시킨 파이프라인(초록)의 종양사이즈가 급감했으며, 항암제의 가장 큰 문제로 여겨지는 '안정성' 테스트에서도 도즈에 상관없이 독성이 나타나지 않아, KRAS 타겟 항암제로서 한걸음 더 나아가는 결과를 보여주었다.

그림2 RBP(NIPEP-TPP)와 Raf OR GppNHp-Kras(G13D)의 결합친화성(결합성, Binding Affinity)



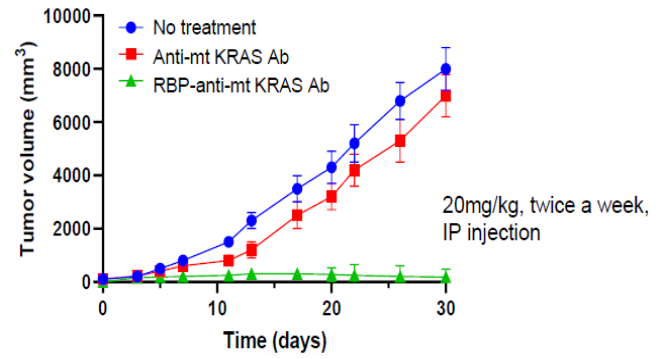
자료: 나이벡, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 Xenograft(이종이식동물)모델 종양사이즈 및 무게 비교



주: 제노그라프트 종양동물 모델, MDA-MB-231
 자료: 나이백, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 Xenograft(이종이식동물)모델 종양 사이즈 비교 (초록)



주: 제노그라프트 종양동물 모델, H358
 자료: 나이백, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 NIPEP-TPP-anti-KRAS-Ab 독성테스트 결과

• General toxicity

Test	Administration route	Dose	Result
Single-dose toxicity in mouse	IV injection	300mg/kg	No sign of toxicity
4 week repeat dose toxicity in mouse	IV injection	5, 25, 50 mg/kg Twice a week	No sign of toxicity

자료: 나이백, 이베스트투자증권 리서치센터

나이백 목표주가 추이		투자의견 변동내역											
(원)	주가	일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)		
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
		2021.12.06	신규	강하나									
		2021.12.06	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 강하나)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.1% 6.9%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2021. 1. 1. ~ 2021. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)