

엔케이맥스 (182400)

기업 브리프 | 제약/바이오

NR

목표주가	NR
현재주가	18,6000 원
시가총액	7,374 억원
KOSDAQ (08/31)	807.04 pt

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	69.2 억원
외국인 지분율	4.3%
절대수익률 (YTD)	-17.1%
상대수익률 (YTD)	4.8%
배당수익률 (21E)	0.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2018	2019	2020	2021
매출액	6	9	10	13
영업이익	-14	-24	-41	-47
순이익	-20	-11	-41	-51
ROE (%)	-54.7	-16.1	-36.5	-41.9
PER (x)	n/a	n/a	n/a	n/a
PBR (x)	9.2	3.2	5.4	6.0

자료: 엔케이맥스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



2022년 가장 기대되는 데이터는 9월에! (feat. CR)

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

기대되는 9월 ESMO에 연말까지 유효한 기대감

9월 ESMO에서 동정적 사용 육종암 말기 환자 8명을 대상으로 한 데이터가 발표된다. 동정적 사용 환자를 대상으로 한 데이터 발표는 이번이 처음이기 때문에 데이터의 의미에 대해 확실히 알아야 한다. 동정적 사용 환자들은 사전 치료가 3~5건이상 진행된 환자이기 때문에 면역관문억제제나 화학요법이 듣지 않는다. 그러나 SNK 단독투여 후 면역관문억제제를 병용투여하게 된 코호트1 환자를 시작으로 면역관문억제제의 효능이 극대화되기 시작했다. 올해 4월 코호트1 환자에 대한 완전관해(CR)를 언급한 바 있는데, 이번 9월 데이터에서도 CR이 관찰된다면 NK세포치료제에 있어서 가장 중요한 관해 유지(및 유효성)가 확인되는 것이다. 글로벌 PEER 들도 5개월 이상 추적 관찰 시 관해가 유지될 때에 효능에 대한 신뢰도가 높아지고 있기 때문에 이번 데이터가 중요할 것이라는 판단이다. 면역관문억제제(키트루다 등)가 전혀 듣지 않는 PD-L1 Negative 환자의 cold tumor 를 hot tumor로 바꿀 수 있는 동사의 SNK의 효능이 입증되기 시작하는 시기이다. 2022년 동사에게 있어서 가장 중요한 데이터라고 판단되기 때문에 이번 환자들의 반응률이 기대되는 바이다.

6월 ASCO 육종암 환자 임상 데이터의 시작이었을 뿐

동사는 2022년 6월 ASCO 육종암 환자 17명을 대상으로 한 SNK+비벤시오 병용투여 임상상 데이터를 발표 했었다. 그러나 작년 CR 확인 환자가 ASCO에서 비표적병변인 폐에서 소량의 종양이 발견되며 PR로 표기된 바 있다. 여기서 중요한 점은 ASCO에서 발표한 데이터조차 전이율/재발률이 극도로 심각한 육종암 말기환자를 대상으로 했을 때 글로벌 PEER 대비 우수했던 결과였다는 것이다. PR로 전환된 환자를 포함하여 지속적으로 SNK를 투여 받은 환자들의 향상된 결과가 추가되고 있기 때문에 연말 육종암 환자 최종 결과가 기대된다. 환자가 추가되고 SNK+면역항암제 투여가 긍정적으로 진행되면서 육종암 환자 19명을 대상으로 한 최종 결과는 SITC가 아닌 연말 단독 발표를 통해 진행 될 예정이다.

동종 NK세포치료제 START

동사는 8월 국내 동종(SNK02) IND를 신청했으며, 3Q22에는 미국 동종 IND를 신청할 예정이다. 국내 임상은 환자 모집이 용이한 위암환자를 대상으로, 미국 임상은 삼중음성유방암, 두경부암과 같은 고형암을 대상으로 단독투여 후 병용투여에 대한 임상을 진행할 예정이다. 자가 NK세포치료제로 고형암에 대한 효능을 입증시켰고, 동종 NK세포치료제로서의 가능성을 보여주게 된다면 동사는 글로벌 리딩 NK세포치료제 기업들보다도 데이터에서 우위를 보여주게 되는 것이다.

엔케이맥스

목표주가 추이

(원)

주가

목표주가

투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2022.01.24	NR	강하나									
2022.01.24	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 리서치본부가 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 당사에게 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)	투자의견 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	91.0% 9.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2021. 7. 1 ~ 2022. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)