

[IPO Note] 신테카바이오(226330.KQ)



기업개요

신테카바이오는 유전체 빅데이터를 기반으로 AI 신약개발 및 정밀의료 서비스를 영위하는 전문업체이다. AI 신약개발은 합성·바이오 신약 후보물질 발굴과 약효예측 바이오마커를 개발한다. 정밀의료 부문은 차세대염기서열분석(NGS) 기반의 바이오인포매틱스 서비스를 제공하고 있다. 2014년 ETRI부터 '유전자 검사 전용 슈퍼컴퓨팅' 기술을 출자 받고, 국내 유일 유전체 전용 슈퍼 컴퓨터를 보유하고 있다.

비즈니스 매력도(투자포인트)

1. AI 신약개발 핵심 역량으로 견고한 성장동력 보유

신테카바이오는 독자적인 빅데이터 구축, 국내 최고 수준의 컴퓨팅 인프라 및 검증된 AI 알고리즘 정확도를 보유하고 있다. 따라서, 국내 유일 유전체 전용 슈퍼 컴퓨터로 AI 플랫폼 가속화와 고도화가 가능하다. 자체 개발 및 보유 중인 AI 플랫폼 기술은 이미 다양한 공동연구와 실험 사례로 AI 플랫폼의 예측 정확도는 타사대비 높게 입증되었다.

2. AI 헬스케어 시장의 신약개발 영역 무궁무진한 잠재력 보유

CB Insight에 따르면 AI가 주도하는 4차 산업혁명의 가장 큰 수혜산업은 헬스케어로 최근 5년간 AI 관련 576건의 투자건수와 5조원 투자금액으로 다른 산업을 압도한다. 헬스케어 부문에서도 신약개발이 2024년 예상기준 40억달러로 40%의 비중을 차지하고 있다. AI 신약개발사 기업들의 투자 매력 증가로 AI 신약개발 기업에 Funding 규모는 꾸준히 증가 중이다.

3. 월등한 경쟁우위 →정밀의료 NGS 바이오인포매틱스

정밀의료 NGS 바이오인포매틱스는 환자 유전체 데이터를 정확하고 신속하게 분석하여 유전 변이 정보를 전문의에게 제공하는 시스템이다. 타사의 분석대상이 암뿐인 것에 반해 신테카바이오는 암과 희귀질환을 대상으로 분석이 가능하다. 또한, 알고리즘 분석도에 있어 가상 유전변이 검출 수 기준 S사 24개, G사 42개 대비 48개로 우수한 알고리즘을 보유하고 있다.

예상 시가총액 밴드 1,973억원~2,499억원

공모예정가는 15,000~19,000원으로 예상 시가총액 밴드는 1,973억원~2,499억원으로 상장할 예정이다. 신테카바이오는 AI 신약개발 사업에 전사 자원을 집중하며, 정밀의료 사업은 탄력적으로 확대할 계획이다. 공동연구 위주로 AI 신약개발을 확대할 계획을 가지고 있다. 이에 따른 개발단계/질환영역별 파이프라인 다변화와 자체 개발부문은 IDO/TDO 이중저해제 L/O에 집중할 계획을 가지고 있다.

실적 추이

(단위: 백만원, %)

	17	18	19F
영업수익	43	286	691
영업이익	(3,860)	(2,953)	(5,698)
영업이익률	(8,976.7)	(1,032.5)	(0.8)
당기순이익	(5,784)	3,730	(21,625)
순이익률	(13,451.2)	1304.2	(3129.5)

자료: 신테카바이오, 하나금융투자

Peer 그룹 비교(Table)

	유비케어	종근당
순이익(십억원)	109	1,001
기준주가(원)	5,385	88,660
시가총액(십억원)	281	919
PER(배)	29.2	19.6
평균PER(배)	24.4	

주: 2019년 반기 실적 연환산 자료: 신테카바이오, 하나금융투자

IPO Plan

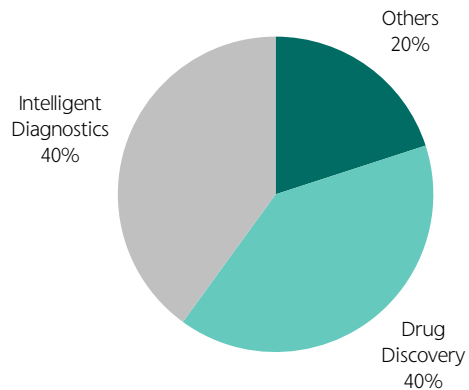
공모주식수	1,600,000주
공모예정가	15,000원~19,000원
총 공모예정금액	240억원~304억원
예상 시가총액	1,973억원~2,499억원
상장예정주식수	13,154,876주
수요 예측일	2019년 12월 2일~3일
상장 예정일	2019년 12월 16일

공모 후 주주구성

주주명	주식수(주)	비중(%)	보유예수기간
최대주주	3,478,834	26.4	상장후 12개월
벤처금융 등	2,931,992	22.29	상장후 1개월
상장주선인 의무수분	48,000	0.36	상장후 12개월
상장주선인 지분투자	67,808	0.52	상장후 6개월
기존주주	5,028,242	38.22	
공모주주	1,600,000	12.16	
합계	13,154,876	100	

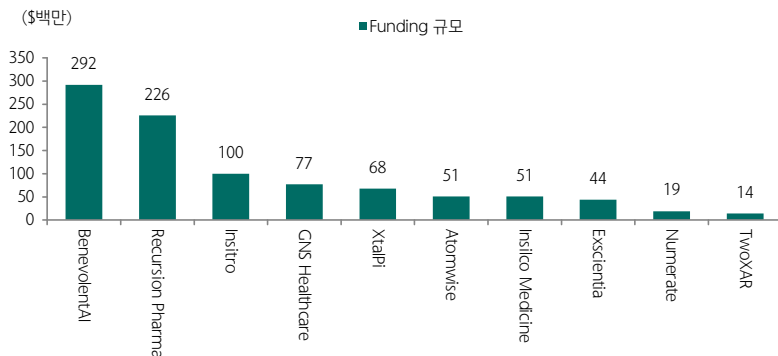
자료: 신테카바이오, 하나금융투자

AI헬스케어 영역별 글로벌 시장규모 전망 (2024E)



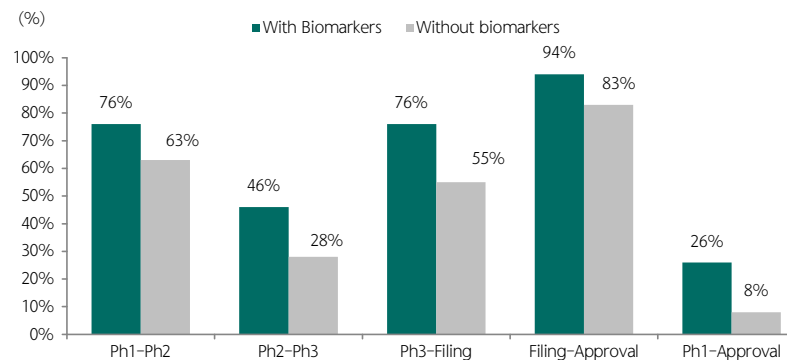
주: TM Capital, Global Market Insight, 하나금융투자

AI신약개발사 누적 Funding 규모



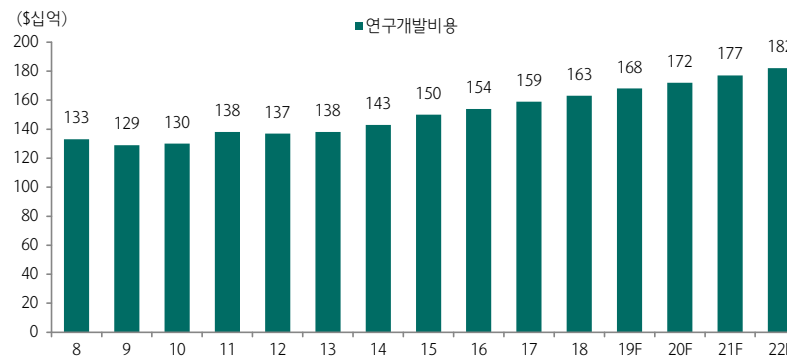
주: 2018년 자료: Crunchbase, Biopharma Trend, 하나금융투자

바이오마커 유무에 따른 항암제 임상성공률 비교



자료: 미디어, Precision Oncology, 하나금융투자

신약 연구개발 규모



자료: Evaluate Pharma, 하나금융투자

2019.12.03 | IPO Note

[IPO Note] 신테카바이오(226330.KQ)



Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김두현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하에 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2019년 12월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김두현)는 2019년 12월 3일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.