

2019.05.27

# 유틸렉스 (263050)

## 바이오포럼 후기 차별화된 면역치료제 플랫폼 보유

### 면역치료제 개발 경쟁력 높은 유망 바이오텍

동사는 차세대 면역치료제 개발에 경쟁력을 지닌 유망 바이오텍이다. 암특이적 T세포 분리 기술과 고순도 킬러T세포 플랫폼을 기반으로 글로벌 신약개발 트렌드에 부합한 항체·T세포·CAR-T 등 다수 파이프라인을 확보했고, 기술이전 성과도 도출했다. 특히 동사가 세계 최초로 발굴한 4-1BB와 AITR 항체는 T세포를 활성화시키는 유도성 공동자극인자로서 세계적으로 유례없는 작용기전을 보유한 것으로 확인된다. 동사 플랫폼은 암항원 변경을 통해 다양한 적응증 적용이 가능한 만큼 파이프라인 확대 및 추가 L/O 가능성이 높다고 판단한다.

### 주요 파이프라인 현황

- 1)항체치료제 : 대표 파이프라인은 中 화해제약으로 기술이전된 EU101(4-1BB)이다. 킬러T 세포 활성화 및 증식 기전으로 인간화 생쥐-인간항체 실험 모델에서 높은 항암효과는 물론 존 면역관문억제제(PD1)와 병용투여 효과도 확인되었다. EU102(AITR) 역시 암세포 공격을 방해하는 조절T세포를 도움T세포로 전환해 킬러T세포 활성화가 가능하다. 두 파이프라인 모두 내년 임상 진입이 예상된다.
- 2)T세포치료제 : 앵비앤티(혈액암)의 개발단계(국내 임상 2상 중단/FDA IND 준비)가 가장 빠르다. 임상 1상에서 NK/T세포 림프종 완전관해를 나타냈으며, 임상 2상 이후 조기 상용화를 목표로 한다. 이밖에도 터티앤티(유방암)와 위티앤티(악성뇌종양)는 고형암에서도 높은 효능을 보여 각각 유방암, 악성뇌종양을 타깃으로 임상 1상이 진행 중이다.
- 3)CAR-T치료제 : 동사 MVR CAR-T 파이프라인은 기존 CAR-T 타깃 항원인 CD19가 아닌 HLA-DR을 타깃으로 한다. 비임상 결과 경쟁약물 대비 정상세포 생존율 향상과 부작용 감소가 입증되었으며, 내년 국내 임상을 진행할 계획이다. CD19의 경우 암세포와 정상세포 모두 존재해 정상세포를 공격할 경우 부작용이 크지만 HLA-DR은 암세포에만 발현되기 때문에 선택적으로 공격할 수 있다.

	2014	2015	2016	2017	2018
매출액 (억원)	-	-	-	-	4
영업이익	-	-	-	-	-137
순이익	-	-	-	-	-132
EPS(원)	-	-	-	-	-2,022
PER(배)	-	-	-	-	-43.0
PBR	-	-	-	-	8.2
EV/EBITDA	-	-	-	-	-46.8
ROE(%)	-	-	-	-	-17.1%

자료: 유틸렉스, 한양증권 리서치센터

# N.R

목표주가(12M) -

### 임동락 Analyst

limrotc37@hygood.co.kr

02-3770-5428

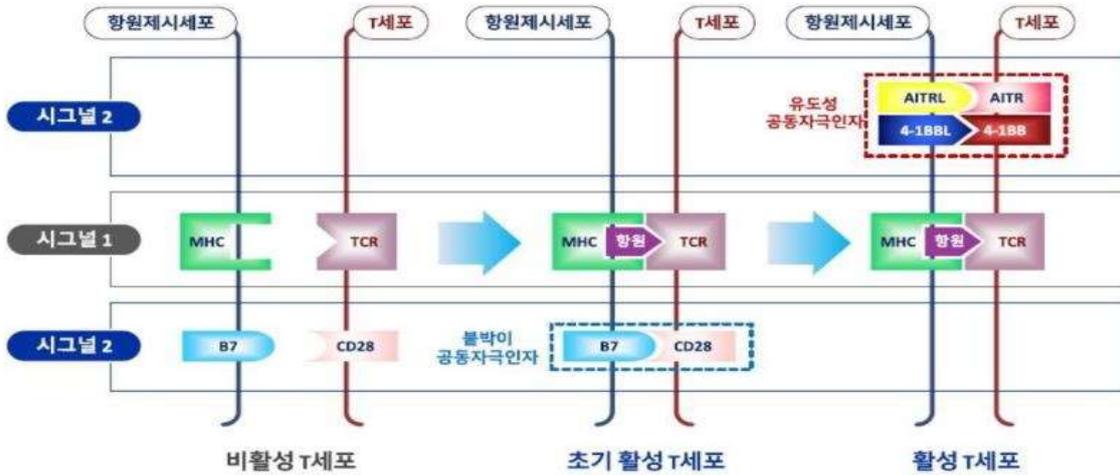
### 주가지표

KOSPI(05/24)	2,045P
KOSDAQ(05/24)	690P
현재주가(05/24)	102,000원
시가총액	7,440억원
총발행주식수	729만주
120일 평균거래대금	174억원
52주 최고가	136,500원
52주 최저가	70,000원
유동주식비율	55.4%
외국인지분율(%)	29.5%
주요주주	권병세 외 8인 (38.7%) 절강화해제약 (16.8%)

### 상대주가차트



[도표1] 킬러T세포 활성화 매커니즘



출처: 유틸렉스, 한양증권 리서치센터

[도표2] 기존 면역관문억제제와 차별화된 타깃

### 유틸렉스의 면역관문활성제

**유틸렉스 타깃 물질**

- 4-1BB
- AITR

주식회사 유틸렉스

**국내 노벨상 가장 근접한 Star Faculty 선정**

권병세 교수

- 1989년 '4-1BB' 전세계 최초 발견
- SCI급 논문 17,000회 이상 피인용
- 1995년 '4-1BB' 항체 발굴
- 현재 유틸렉스 항체치료제 EU101으로 개발 중
- 1999년 Conversion 기작의 'AITR' 최초 발견
- 2007년 'AITR' 항체 발굴
- 현재 유틸렉스 항체치료제 EU102로 개발 중

### T세포 활성화

Agonistic Abs      Blocking Abs

### 노벨상 수상 기술인 면역관문억제제

**허가 받은 주요 제품**

- CTLA-4
- 여보이
- PD-1
- 옵디보, 키트루다, 테센트릭, 임핀지, 바벤시오

**2018년 노벨 생리의학상 수상**

엘리슨 교수

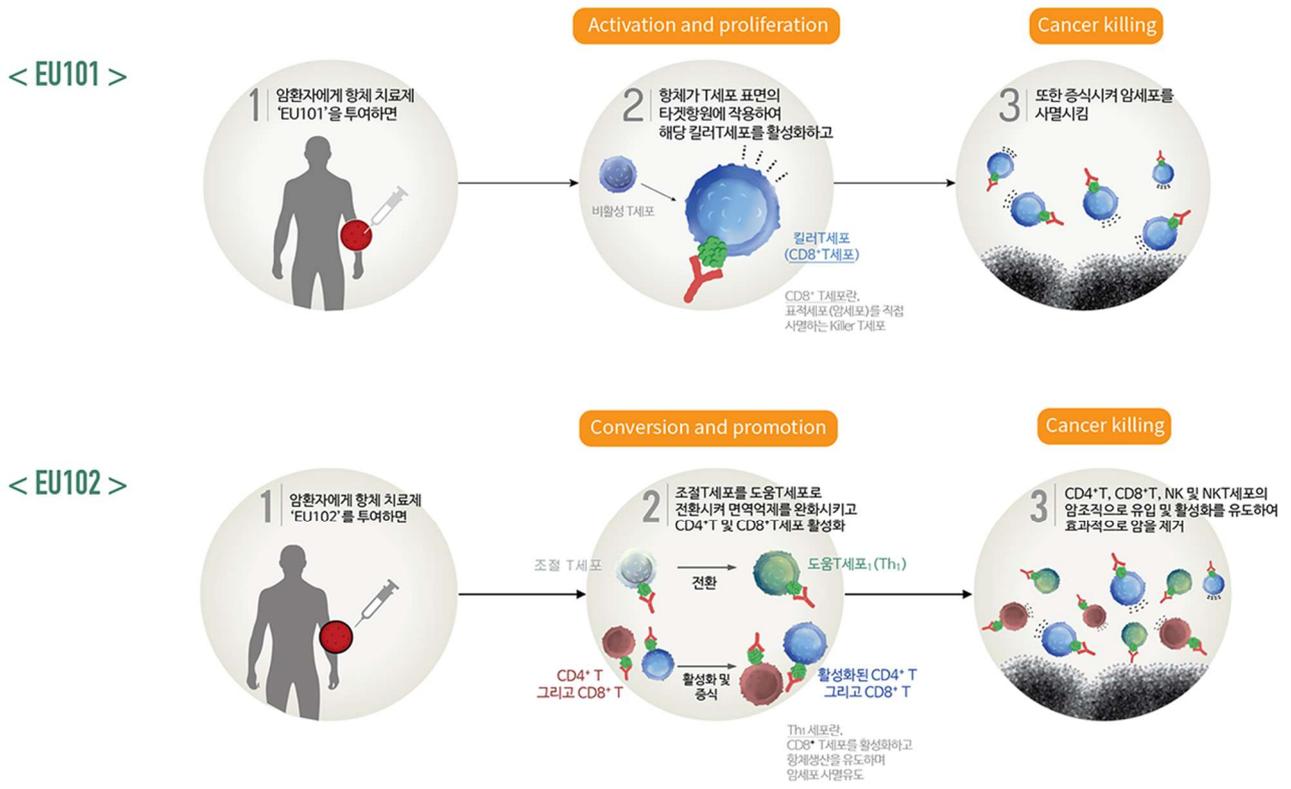
- 1996년 'CTLA-4' 항체가 항암효과 있음 확인

혼조 교수

- 1992년 T세포 표면에 있는 'PD-1' 단백질 발견

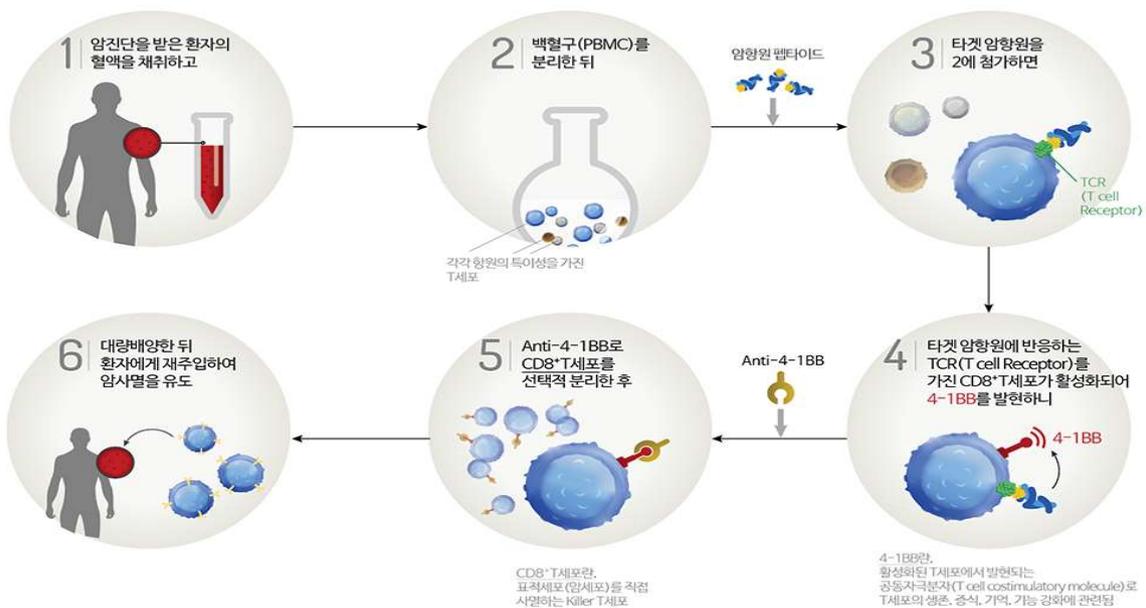
출처: 유틸렉스, 한양증권 리서치센터

[도표3] 유틸렉스 항체치료제 기전



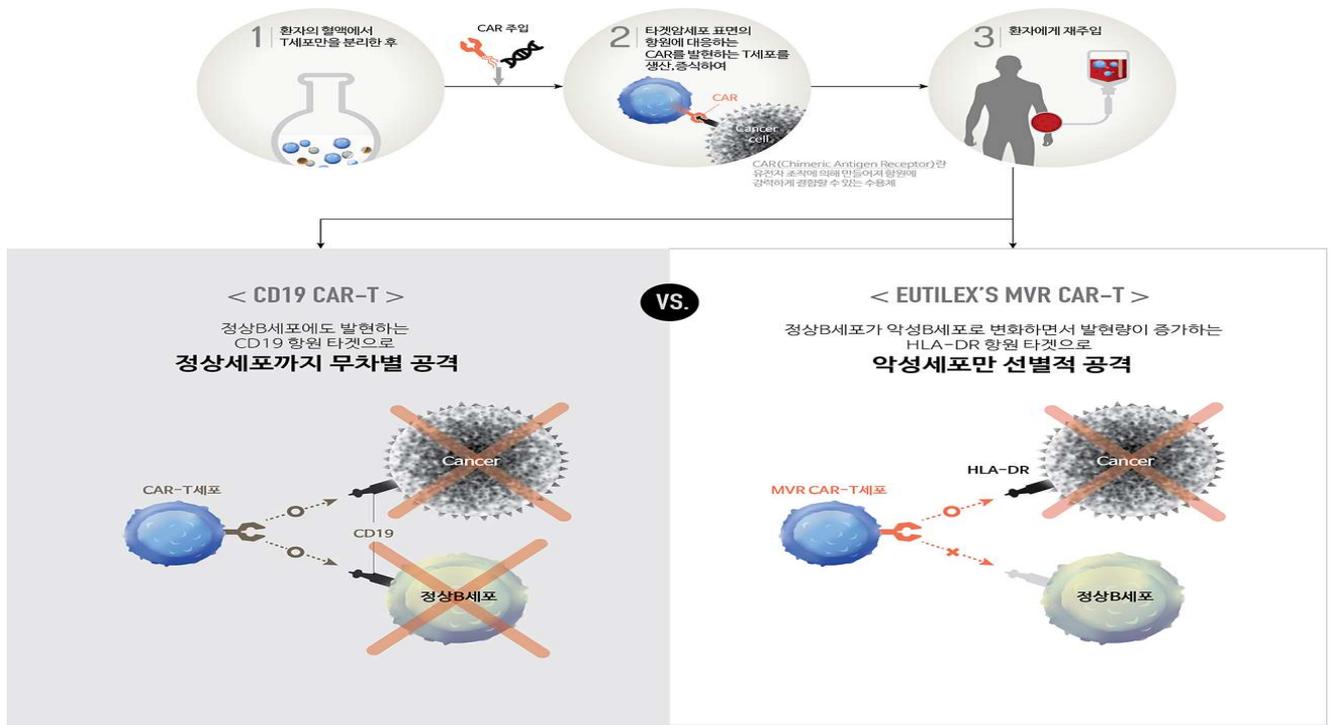
출처: 유틸렉스, 한양중권 리서치센터

[도표4] 유틸렉스 T세포치료제 기전



출처: 유틸렉스, 한양중권 리서치센터

[도표5] 유틸렉스 CAR-T세포치료제 기전



출처: 유틸렉스, 한양증권 리서치센터

[도표6] 주요 파이프라인 현황 및 계획

파이프라인	적용증	해석	국가	후보물질발굴	비임상	임상 1상	임상 2상	상용화
항체치료제 (면역관문활성제)	비임상 및 임상 데이터 기반 라이선스 아웃	EU101	-	-	한국	2018		
		EU102	-	-	한국	2018		
		Bispecific Ab	-	-	한국	2018		
이외 다수 파이프라인 보유								
T세포치료제 (면역세포치료제)	임상 2상으로 조기 상용화	앵비엔티	NK/T 세포 림프종 2 완전관해/ 2 환자	한국		Q2'18 - Q4'20	Q4'21	
		터티엔티	비소세포성폐암 치료제	미국		Q3'19 - Q3'21	Q3'22	
		터티엔티	유방암 치료제	미국		Q3'19 - Q3'21	Q3'22	
		위티엔티	교모세포종 치료제	미국		Q4'19 - Q4'21	Q4'22	
		이외 다수 파이프라인 보유						
CAR-T 세포치료제 (면역세포치료제)	국내 임상 데이터로 출시 및 글로벌 라이선스 아웃	MVR CAR-T	거대미만성 B세포 림프종 치료제	중양세포에 특이적	한국	Q1'21 - Q1'22	Q1'22 - Q1'24	Q4'25
		고형암 CAR-T	-	-	한국	2018		
이외 다수 파이프라인 보유								

출처: 유틸렉스, 한양증권 리서치센터

