

[제약/바이오]

Oct 21, 2026

ESMO2026 Comment

Coverage

종목명	투자조건	목표주가(12M)
에이비엘바이오	매수	260,000
유한양행	매수	130,000
한미약품	매수	700,000
리가켄바이오	매수	230,000
알테오젠	매수	620,000

ESMO2026 (유럽종양학회) 10/23~10/27까지 개최

ESMO2026 (유럽종양학회) 10/23~10/27 개최 예정. 10월 내 Roche-항서제약 ADC 계약 체결 등 여전히 항암 시장에 대한 관심도는 높은 상황. 국내 상장 기업 또한 다수의 초록 발표, 구두 발표는 크게 3건

1) 에이비엘바이오: Compass와 개발한 담도암 치료제 Tovecimig 2/3상 데이터 구두 발표 예정. OS 교차투여 보정 분석 결과에 주목. 대조군 54%가 교차 투여된 점이 OS P-value 미달성에 영향을 주며 FDA와 추가 임상에 대한 논의 진행 중인 상황. 보정 분석 결과 포함되어 확인 가능할 경우 향후 승인 허가 획득 시점에 대한 전망 가능

2) 유한양행: 렉라자/리브리반트SC 병용요법인 COCOON 임상 2상의 새로운 코호트 결과에 대해 Rapid Oral 발표 예정. 주요 평가 지표는 G2 이상 피부 이상반응 발생률로 신규 항암 효능 데이터는 아니나, 실제 임상 진료 내 처방 근거 강화 목적의 임상으로 판단

3) HLB: 리보세라닙의 새로운 적응증인 전이성 흉선상피종양(TET) 2상 효능 데이터 Rapid Oral 발표 예정. ESMO2025에서 발표된 2상 초기 데이터 내 ORR 약 35.0% 기록하며 기존 치료제 대비 큰 차별점은 부재. 다만 기존 미도달했던 Median PFS 값 및 DOR 확인 가능할 것으로 추정. 종양 반응 지속 기간 확인 가능할 것으로 전망

글로벌 기업 주목 포인트

학회 내 핵심 발표 세션인 Presidential Symposium 총 12건. 주목해서 봐야 할 임상은 1) 모더나의 mRNA 암백신 3상 세부 데이터. (V940-INTerpath001), 2) 아케소의 PD-1xVEGF 이중항체 Ivonescimab 담도암 3상 데이터로 판단

1) 모더나: 8월 3상 탐라인 데이터 공개했으며, IIB~IV기 흑색종 환자 대상으로 키트루다 병용요법으로 임상 진행. 주요 평가지표 및 2차 평가지표인 RFS(재발 없는 생존 기간), DMFS(원격 전이 없는 생존 기간)를 충족시킨 결과 발표. ESMO2026에서는 해당 3상 세부 데이터 공개 예정으로 RFS HR 값, 3년 RFS 값의 키트루다 단독 대비 개선율에 주목

2) 아케소: PD-1Xvegf 이중항체 이보시네맵의 경우 진행성 담도암 1차 치료 평가 3상의 중간분석 내 OS, PFS, ORR 모두 충족했음을 8월 발표. 세부 데이터 확인 가능할 ESMO2026에서 주목할 부분은 Median OS 및 OS HR 개선 값. 표준치료 대비 생존 데이터 측면에서 개선되는 부분 확인 필요하며 기존 폐암 외 적응증에서도 경쟁력이 있다는 근거 강화 가능

[제약/바이오/의료기기]

정희령 책임연구원

3771-9730

hr.jung@iprovest.com

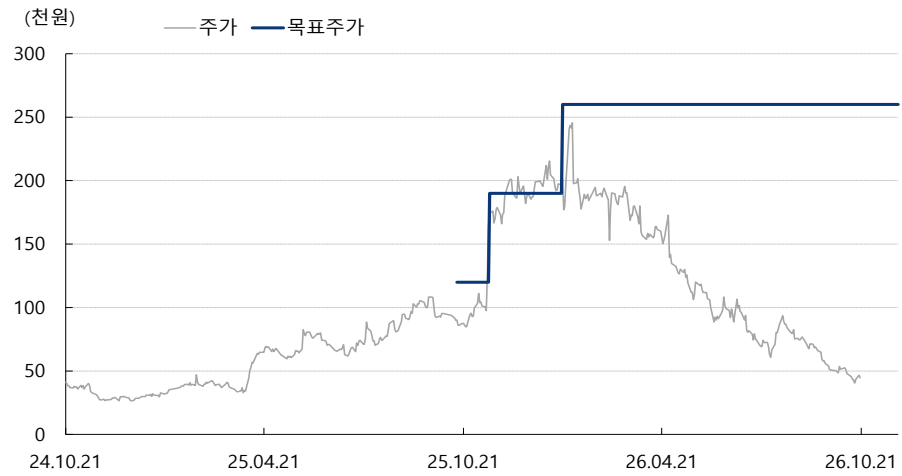
[도표 1] ESMO 발표 예정 국내 상장사 주요 요약

국내 상장사	형식	일시	Title	주요 내용
에이비엘바이오	P	10/23	PD-L1x 4-1BB 이중항체 ragistomig(ABL503/TJ-L14B)의 용량 최적화	G≥3 간독성 Q6W 11.9% vs Q2W 35.5%
	P	10/25	1차 전이성 위식도암(mGEC)에서 CLDN18.2/4-1BB 이중항체 givastomig을 nivolumab 및 mFOLFOX와 병용한 확장 코호트의 안전성·효능	n=64; ORR 77/75%, mPFS 16.9/14.5개월
	O	10/24	이전 치료를 받은 진행성 담도암 환자에서 paclitaxel ± tovecimig을 비교한 무작위 시험	n=168; ORR 17% vs 5.3%, PFS HR 0.44
유한양행	P	10/26	EGFR 변이 진행성 NSCLC 1차 치료의 이상반응 관리를 위한 용량 조절: 3상 MARIPOSA 시험의 사후탐색 분석	n=363; 휴약 82%, 조절 후 피부 AE 77-82% 개선
	RO	10/24	EGFR 변이 진행성 NSCLC 1차 치료에서 파하주사(SC) amivantamab + lazertinib 투여 시 중등도 이상 피부 이상반응 예방 개선: 신규 COCOON 코호트의 첫 결과	n=70; G≥2 피부 AE 34%, G3 1명; IV 대비 감소
HLB(Elevar)	eP	-	FGFR2 억제 시 면역관문억제제(CI)와 피부점막 이상반응(mcAE) 위험: lirafugratinib ReFocus 시험 사후 분석	n=385; 선행 ICI 시 sHR 4.2; ORR 51 vs 42%
HLB	RO	10/26	치료 경험이 있는 전이성 흉선상피종양 환자에서 rivocecanib: 2상 다기관 KCSG LU23-09(THRIVE) 시험	n=40; ORR 35%, DCR 85%, mPFS 11.8개월
에임드바이오	P	10/23	진행성 고형암에서 first-in-class FGFR3 ADC BHV-1530의 1상 시험	n=17; DLT 없음, ≥3.3mg/kg 중앙 감소
큐리언트	P	10/23	진행성 고형암 환자에서 Mocacidib(Q901) 1상 용량증량 시험 결과	n=65; PR 2, SD 16; RP2D 126mg/m ²
신라젠	P	10/23	진행성 고형암 1상 시험에서 BAL0891 단독 및 paclitaxel 병용의 안전성·효능	n=74; MTD 240mg, RP2D 160mg
한미약품	P	10/23	바이오마커 선별 진행성·전이성 고형암에서 EZH1/2 이중억제제 HM97662의 1상 용량탐색 업데이트	n=20; G≥3 TRAE 30%, ORR 10.7%
	eP	-	진행성 고형암에서 4-1BB×PD-L1 이중항체 BH3120의 단독 및 pembrolizumab 병용 First-in-human 시험: 단독 용량증량 파트 결과	n=39; DLT 없음, G≥3 TRAE 12.8%, PR 2
에이비온	P	10/23	MET 변이 진행성 고형암에서 vabametinib: KOSMOS-II 2상 바스켓 시험 예비 결과	n=20; ORR 30%, 16주 DCR 35%, mPFS 3.9개월
보로노이	P	10/23	고형암의 다양한 HER2 변이에서 VRN101099의 초기 항종양 활성	n=35; TRAE 대부분 G1, 농도-반응 상관
	P	10/26	VRN10755의 초기 임상 근거: 흔한·비정형내성 EGFR 변이에 활성을 보이는 신규 뇌투과성 EGFR TKI	n=66(뇌전이 47%); G3 TRAE 2%, 발진 18%
	P	10/26	EGFR 비정형 변이 치료 경험 없는 전이성 NSCLC에서 뇌투과성 고선택 EGFR 억제제 enozertinib(ORIC-114)	n=23; 확정 ORR 80%, G3 TRAE 22%
삼성바이오에피스	P	10/26	완전절제 및 보조 백금 항암화학요법을 받은 II-IIIa기 NSCLC 환자에서 pembrolizumab 바이오시밀러 SB27의 PK·유효성·안전성	n=163; AUC 동등성 충족 (0.99)
	eP	-	데노수맙 바이오시밀러 SB16의 종양 적응증 외삽을 뒷받침하는 종양 근거	유사성·동등성 근거로 외삽 타당
프레스티지 바이오파마	eP	-	전이성 또는 재발성 NSCLC에서 bevacizumab 바이오시밀러 HD204와 대조약 bevacizumab의 3상 동등성 시험	n=650; ORR 48.7 vs 46.5%, 동등성 충족
	P	10/25	전이성 췌장 선암에서 항 PAUF 단클론항체 PBP1510의 안전성·효능	n=43; DLT 없음, 질병조절 18%(병용 27.8%)
알테오젠	eP	-	Beralhialuronidase alfa가 국소 및 혈액학적 내약성이 개선된 항체-약물 접합체(ADC)의 피하투여를 가능하게 함	흡수 ↑·BA 유사, 국소 피부반응 ↓
	P	10/26	INTERpath-014: 완전절제된 고위험 1기 NSCLC에서 intisiran autogene + 파하 pembrolizumab(pembro SC) 또는 intisiran 단독 vs 위약의 3상 시험	~876명 1:1:1; 1차 DFS; BHA(MK-5180) 적용
루닛	P	10/25	TRAI 기반 AI 유방암 검진 워크플로 및 검진 지표 최적화: 2단계 후향전향 연구	50,196건 중 암 330건; 재소환 PPV 26.5%
	P	10/25	LC-SCRUM-Advantage/MRD 연구: 비소세포암 수술 검체에서 디지털과 수기 PD-L1 판독의 대규모 일치도 비교	n=993; 일치율 73%, κ 0.58
	P	10/25	췌장암(PDAC)의 AI 기반 기질 프로파일링: 맥락 의존적 내피세포 예측과 KRAS 아형 특이적 역설	TSR-high PFS HR 1.89; KRAS 아형별 mOS 상이
	P	10/25	ICI 기반 치료를 받은 환자에서 TIL 밀도를 넘어서는 3차 림프구 구조(TLS)의 예측 가치: 다기관 범암종 분석	2,023례; mOS 27.0/16.4/13.0개월
	P	10/26	인공지능 기반 내피세포 프로파일링으로 확인한 소세포암 종양 미세환경의 예측 신호	고밀도군 OS HR 1.60 (11.0 vs 19.0개월)
리가캠바이오	eP	-	CLDN18.2 양성 진행성 고형암 환자에서 CLDN18.2 표적 ADC LCB02A의 1/2상 시험	2상 최대 4코호트; 첫 환자 26년 3Q 예상
	eP	-	위암, 췌장암 등 Claudin 18.2 발현 암에 대한 Claudin 18.2 표적 ADC LCB02A	IC50 0.69-17.6nM (음성 >1000nM)
압타바이오	eP	-	재발·불응성 급성골수성백혈병(AML) 환자에서 항뉴클레오타이드 뉴클레오사이드-약물(cytarabine) 접합체 Apta-16의 First-in-human 1상 시험	170→최대 1800mg/m ² /일 증량, BOIN
에스티큐브	eP	-	BTN1A1을 발현하는 재발 NSCLC 환자에서 nelmastobart + docetaxel 병용의 2상 공개라벨 다기관 시험	계획 62명 중 17명 등록 (26년 5월)
	eP	-	BTN1A1 차단(nelmastobart)이 MET 증폭 내성 모델을 포함한 EGFR 변이 NSCLC에서 osimertinib의 항종양 활성을 높임	MET 증폭 H820 모델 병용 효과
	eP	-	불응성 대장암에서 Cell DIVE로 본 BTN1A1 연관 공간적 종양 미세환경 표현형	109/169(64.5%) BTN1A1 TPs≥50

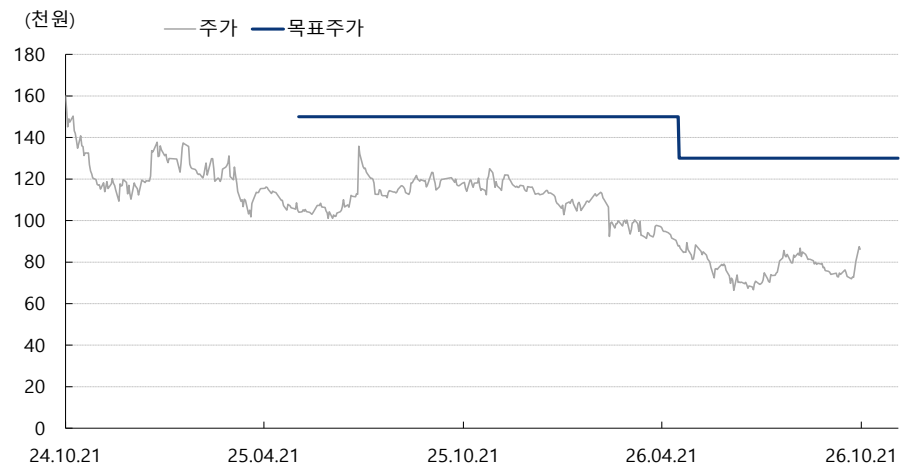
주: P=Poster, eP=ePoster, RO=Rapid Oral, O=Oral, BS=바이오시밀러, FIH=First-in-human

자료: ESMO, 교보증권 리서치센터

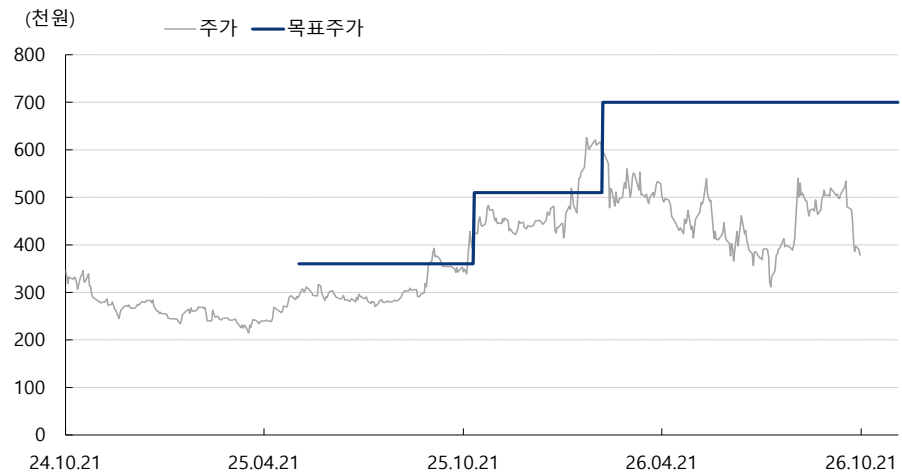
에이비엘바이오 최근 2년간 목표주가 변동추이



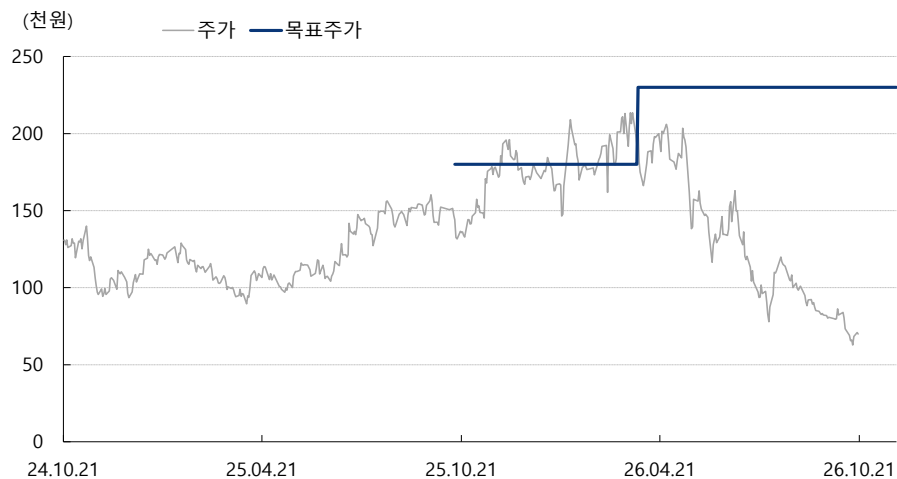
유한양행 최근 2년간 목표주가 변동추이



한미약품 최근 2년간 목표주가 변동추이



리가켄바이오 최근 2년간 목표주가 변동추이



알테오젠 최근 2년간 목표주가 변동추이



에이비엘바이오 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.10.15	매수	120,000	(17.02)	36.25					
2025.11.14	매수	190,000	0.54	13.42					
2026.01.20	매수	260,000	(30.58)	(5.58)					
2026.04.29	매수	260,000	(43.85)	(5.58)					
2026.10.21	매수	260,000							

자료: 교보증권 리서치센터

유한양행 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.05.23	매수	150,000	(26.54)	(9.47)					
2025.07.31	매수	150,000	(23.68)	(9.47)					
2025.12.19	매수	150,000	(26.53)	(22.53)					
2026.03.04	매수	150,000	(31.27)	(22.53)					
2026.05.07	매수	130,000	(41.53)	(31.23)					
2026.08.04	매수	130,000	(40.41)	(31.23)					
2026.10.21	매수	130,000							

자료: 교보증권 리서치센터

한미약품 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.05.23	매수	360,000	(13.86)	18.89					
2025.10.31	매수	510,000	(12.22)	(5.29)					
2026.01.20	매수	510,000	(6.80)	22.75					
2026.02.26	매수	700,000	(27.25)	(15.29)					
2026.05.07	매수	700,000	(29.25)	(15.29)					
2026.06.04	매수	700,000	(29.26)	(15.29)					
2026.06.08	매수	700,000	(32.46)	(15.29)					
2026.07.13	매수	700,000	(33.90)	(15.29)					
2026.07.29	매수	700,000	(35.33)	(15.29)					
2026.10.16	매수	700,000	(44.36)	(44.36)					
2026.10.21	매수	700,000							

자료: 교보증권 리서치센터

리가캠바이오 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.10.15	매수	180,000	(2.22)	18.61					
2026.04.01	매수	230,000	(42.35)	(10.43)					
2026.10.21	매수	230,000							

자료: 교보증권 리서치센터

알테오젠 최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2025.10.15	매수	620,000	(45.96)	(30.63)					
2026.10.21	매수	620,000							

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	3.6%	0.0%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하