

CAPE Flash

(현재주가: 72,300원, +2.41% / 시가총액: 4,969억원)

파맵신(208340KQ) : 글로벌 경쟁력을 갖춘 국산1호 항체신약

[결론] 파맵신은 2008년에 설립된 바이오신약(항체치료제)을 개발하는 업체로 항체의약품 기반기술(다양한 후보물질 도출, 완전인간항체물질, 다중표적항체)을 바탕으로 글로벌임상을 진행 중이다. 미국 FDA로부터 희귀의약품 지정으로 빠른 상업화가 가능하고, 다국적제약사와 병용요법 공동연구로 추가 사업계약이 가능할 전망이다.

기업개요

- 2008년 9월 설립 항체치료제 개발 전문기업. 2018년 11월 21일 기술특례를 통해 코스닥 상장
(발행가: 6만원, 발행수량: 80만주, 발행총액: 480억원)
- 공모자금 사용목적: 시설 36억원, 운영 130억원, 연구개발비 314억원

기술경쟁력

- 완전인간항체 파아지 디스플레이 라이브러리: 1,000억개 이상의 다양한 유전정보를 이용한 후보물질 도출 가능
- 인간항체 서열과 100% 일치: 완전인간항체물질로 면역원성 반응 및 부작용이 낮은 바이오의약품 개발
- 다중표적항체: 이중/다중항체 제조기술 확립으로 2~3개 이상의 표적물질에 약물전달 가능

연구개발과제

- 타니비루맵(Tanibirumab, TTAC-0001): 재발성 뇌종양 호주 임상2a상 완료, 아바스틴불응성 재발성뇌종양 미국 임상 2상 준비, 미국 FDA로부터 2018년 3월 희귀질환치료제(Orphan Drug) 지정
- 타니비루맵+키트루다(병용투여): 재발성 뇌종양, 전이성 삼중음성유방암 호주 임상 1상 진행
- 키트루다: MSD가 개발한 면역항암제로 2018년 72억 달러(YoY +89.5%, 2017년 38억 달러) 매출 기록
- PMC-001: 이중표적항체로 VEGFR2와 Tie2를 동시에 표적으로 하는 항암제 전임상 완료

Comments

- 종양신생혈관형성 억제를 기전으로 하는 18조를 형성하고 있는 기존치료제(Avastin, Cyramza, Zaltrap/Eylea, Lucentis)대비 낮은 부작용과 우수한 효능으로 Best-in-Class의 의약품으로 개발 전망
- 타니비루맵은 미국 FDA로부터 희귀질환치료제로 지정을 받아 임상 2상 이후 빠른 상업화가 가능. 그리고 7년간 마케팅 독점권과 허가신청비용 면제, 세금감면 등의 혜택이 부여
- MSD와의 타니비루맵/키트루다 병용요법 공동연구 계약 체결(2018.01)로 임상시험에서 효능·효과 확인 시 기술수출 및 공동개발로 이어질 수 있음
- 동사는 Best-in-Class로 글로벌 경쟁력을 갖춘 국산 1호 항체 항암신약 개발과 다국적제약사와의 공동연구로 신약의 가치를 높이고 있는 것으로 판단

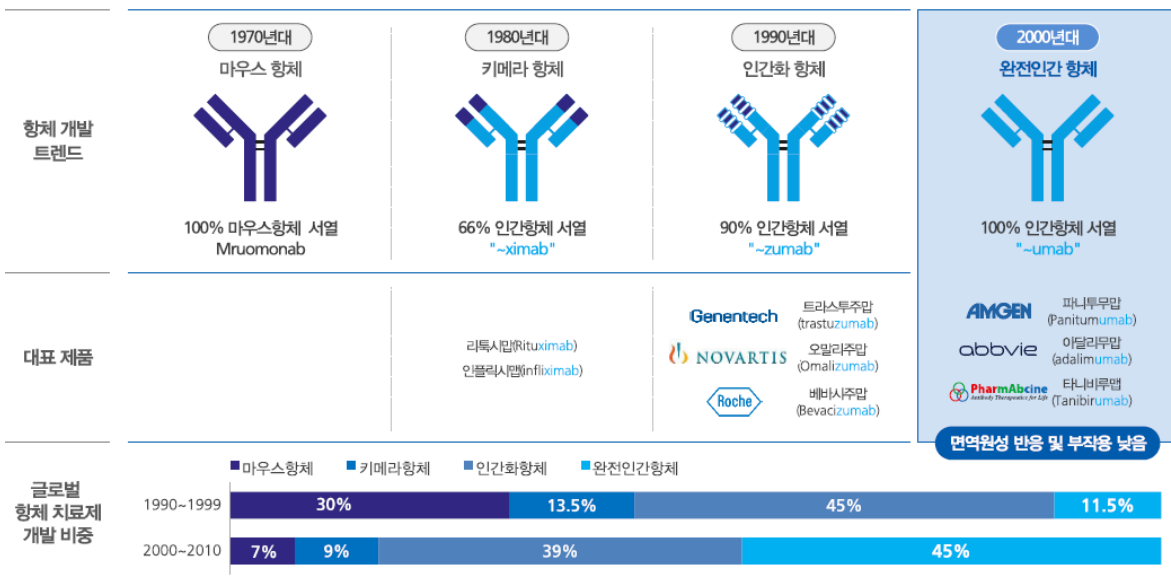
파맙신(208340KQ): 글로벌 경쟁력을 갖춘 국산1호 항체신약

그림1. 파맙신 연구개발과제 현황

신약후보물질	유효물질 (Hit)	선도물질 (Lead)	비임상	임상1상	임상2상	임상3상
타니비루맙 (anti-VEGFR2)	재발성뇌종양(호주) 아바스틴복용성 재발성뇌종양(미국, 호주)				2a상 완료 (호주)	ODD 지정에 따른 상업화 가능
타니비루맙, 키트루다 (anti-VEGFR2, anti-PD1)	재발성 뇌종양(호주) 전이성 심종출성유방암(호주)					
PMC-001 (anti-VEGFR2&Tie2)	종양					
PMC-901 (anti-VEGF-A)	종양(아바스틴 바이오시밀러)					
PMC-201 (anti-VEGFR2&DLL4)	종양					
PMC-902 (anti-VEGF, PlGF)	황반변성, 당뇨병성 망막변증(아일랜드 바이오시밀러)					
PMC-309 (anti-VISTA)	종양					
PMC-122 (anti-PD-L1&CD47)	종양					
PMC-402 (anti-Tie2)	종양					
PMC-005BL (anti-EGFRvIII)	종양, ADC 종양, CAR-T/NK					
PMC-002, PMC-002R (anti-VEGFR2&Tie2)	종양					
PMC-401 (Anti-ANG2)	면역항암제 내성 종양					
PMC-401S (Anti-ANG2)	노인성황반변성, 당뇨병망막병증					

자료: 파맙신, 케이프투자증권 리서치본부

그림2. 항체치료제 개발 트렌드



자료: 파맙신, 케이프투자증권 리서치본부

파렙신(208340KQ): 글로벌 경쟁력을 갖춘 국산1호 항체신약

그림3. VEGF 억제기전의 항체치료제 비교

	회사	출시일	항체종류	타겟	부작용	적응증	매출
Avastin	Roche	2004년	인간화항체	VEGF-A	Grade 1~5의 위장천공, 출혈, 중증고혈압 발생	대장암, 폐암, 교모세포종, 신장암, 난소암, 유방암 등	\$ 6,795m (7조 4,745억 원)
Cyramza	Eli Lilly	2011년	완전인간항체	VEGFR-2	Grade 1~5의 위장천공, 출혈, 중증고혈압 발생	위암, 대장암, 비소세포성폐암	\$ 758m (8,338억 원)
Zaltrap / Eylea	Sanofi/ Bayer Regeneron	2014년/ 2012년	Fc 융합 단백질	VEGF-A, B, 및 PlGF	항암제 관련 Grade 1~5의 위장천공, 출혈, 중증고혈압 발생	전이성 대장암/ 노년성 황반변성	\$ 6,281m (6조 9,901억 원)
Lucentis	Genentech	2012년	인간화 항체절편	VEGF-A	안구통증, 시야흐림, 안구건조	노년성 황반변성	\$ 3,325m (3조 228억 원)
타니비루맵 (TTAC-0001)	파렙신	임상2a 완료	완전인간항체	VEGFR-2	Grade 1~2의 가역적 모세혈관종 발생	교모세포종	

자료: 파렙신, 케이프투자증권 리서치본부

Compliance

- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 당사는 공표일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 아닙니다.
- 조사분석 담당자는 공표일 기준 동 자료에 언급된 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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.