

## Corporate Day 후기

## • 제약/바이오

강하영

hy.kang@ktb.co.kr

## • 제약/바이오

이혜린

hrin@ktb.co.kr

지난해 12월 상장 후 처음 가진 대규모 IR 자리인 만큼 시장의 관심은 컸음. 개발 중인 파이프라인과 플랫폼 기술 전반에 대한 설명이 주안점이 되었음. 항체 치료제 EU102의 글로벌 L/O, T세포 치료제 EBViNT의 미국 임상 2상 진입 등이 향후 주가 모멘텀

## ● 항체 치료제

- EU101: 킬러 T세포 활성화인자 4-1BB 타겟, 비임상 완료하여 20년 임상 진입 목표. 17년 화해계약에 \$850만 규모 L/O 및 \$3천만 지분 투자 유치
- EU102: 또 다른 T세포 활성화인자 AITR 타겟. T세포 활성화를 막는 조절T세포를 도움T세포로 전환시키는 작용 기전. 비임상 완료한 상태로 오는 4월 2일 AACR 2019(미국암연구학회)에서 관련 데이터 발표 예정. 회사측은 L/O 가능성 가장 높은 파이프라인으로 보고 있음
- 면역활성제보다 면역관문억제제의 개발이 빨랐던 이유는 독성문제 때문. BMS에서 진행한 4-1BB 타겟 항체 단독 투여 임상은 부작용 문제로 실패. 동사 항체는 경쟁 항체와 항원 접합부위(epitope)가 달라 간독성이 낮고 항원 결합력은 뛰어남
- 지난 12월 Amgen은 Molecular Partners의 항암 면역세포 활성화 이중항체 후보물질 MP0310을 계약금 \$5천만, 마일스톤 최대 \$5억 규모에 L/I. MP0310은 전임상 단계인 4-1BB/FAP 타겟 이중항체로 Amgen은 자체 개발 BiTE 플랫폼(bispecific T-cell engager)과 병용 요법으로 개발할 계획

## ● T세포 치료제

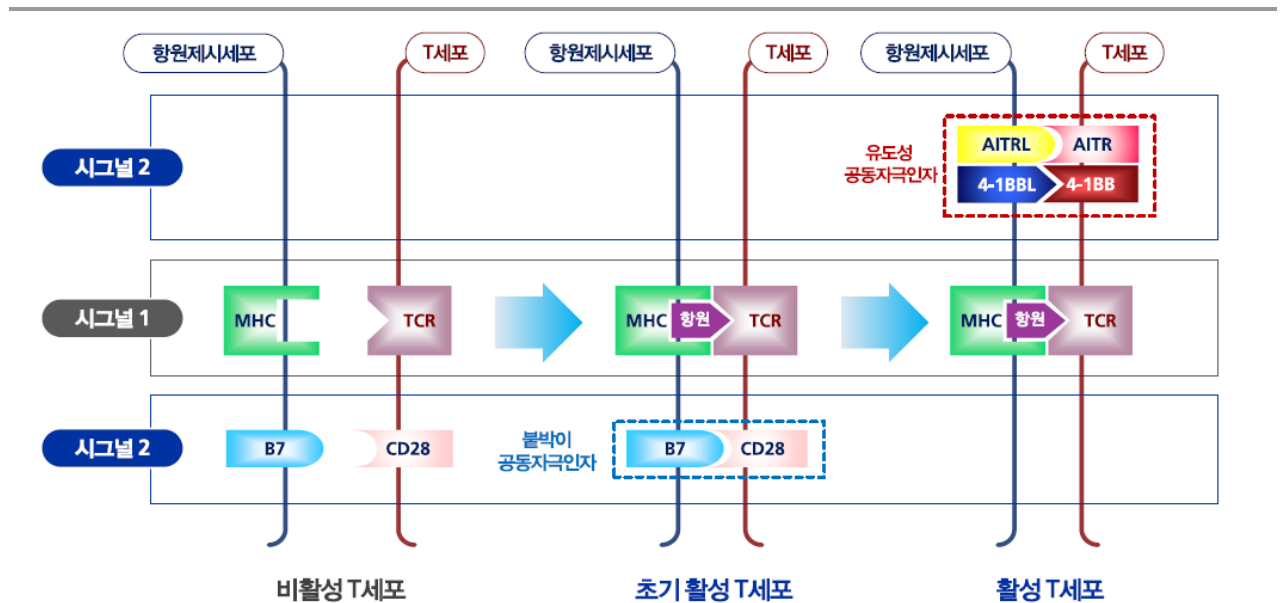
- 암 항원 특이적으로 활성화된 킬러 T세포를 대량으로 배양하여 체내에 주입. 암 항원만 바뀌주면 이론적으로 모든 암 치료 가능
- EBViNT: NKT림프종 환자 대상 국내 임상 2상 진행 중으로 데이터 확보 후 미국 임상 2상 IND 신청 계획. 말기암 환자 8명 대상으로 진행된 임상 1상에서 ORR 50%, 2명에게서 CR 반응 확인. 2상 완료 후 21년 말 국내, 22년 말 미국 조기 상용화 계획
- TERTiNT, WTiNT: 고형암 환자 대상 연구자 임상 및 임상 1상 진행 중
- CAST: WT1, hTERT, NYESO 세가지 암 항원을 첨가하여 배양한 개인맞춤형 T세포 치료제로 다수의 고형암에 효과적인 항암효과 예상. 20년 6월 완공 예정인 신규 GMP 시설에서 시료 생산 후 임상 개시 예정
- MVR CAR-T: CD19 표적하는 기존 CAR-T와 다르게 HLA-DR을 타겟하여 부작용 최소화. HLR-DR은 고형암에서도 발현되어 다양한 암에 적용 가능. 비임상 시험 중으로 20년 국내 임상 진입 계획

Fig. 01: 유틸렉스 파이프라인

| 구분             | Pipeline       | Target/receptor   | 수익모델                  | 적응증             | 개발 현황 |                 |
|----------------|----------------|-------------------|-----------------------|-----------------|-------|-----------------|
|                |                |                   |                       |                 | 국내    | 미국              |
| T세포 치료제        | EBViNT         | EBV(Virus)        | 비임상 및 임상을<br>통한 제품 매출 | NK/T세포 림프종      | 임상 2상 | 글로벌 임상<br>진행 예정 |
|                | WTiNT          | WT1(Antigen)      |                       | 교모세포종           | 임상 1상 |                 |
|                | TERTiNT        | hTERT(Antigen)    |                       | 고형암             | 연구자임상 |                 |
|                | NYESOiNT       | NY-ESO-1(Antigen) |                       | 고형암             | 연구자임상 |                 |
| CAR-T<br>세포치료제 | MVR CAR-T      | HLA-DR            | 비임상 및 임상을<br>통한 제품 매출 | 거대미만성<br>B세포림프종 | 비임상   |                 |
|                | EGFRvIII CAR-T | -                 | 비임상 단계에서<br>L/O       | 고형암             |       |                 |
| 항체치료제          | EU101          | 4-1BB             | 임상 1상 후 L/O           | 모든암             |       |                 |
|                | EU102          | AITR              | 비임상 단계에서              | 모든암             |       |                 |
|                | EU900          | 4-1BB + AITR      | L/O                   | 모든암             |       |                 |

Source: 유틸렉스, KTB투자증권

Fig. 02: 킬러 T세포 활성화 Mechanism



Source: 유틸렉스, KTB투자증권

Fig. 03: 현재 및 신규 GMP 활용 계획

| 구분      | 현재 GMP                                                         | 신규(추가) GMP              |
|---------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 위치      | 가산동 대릉테크노타운 17차                                                |                         |
| 구축일정    | 가동 중                                                           | 20년 1월 착공/<br>20년 6월 완공 |
| 평수      | 400평                                                           | 344평                    |
| 최대 생산규모 | 600batch                                                       | 약 600 batch 이상          |
| 활용방안    | EBViNT cell/ TERTiNT cell/<br>WTiNT cell/ MVR CAR-T<br>임상시료 생산 | CAST 임상시료 생산            |

Source: 유틸렉스, KTB투자증권

## ▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다.

당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다.

당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 6개월간 주가변동률에 참여하지 않았습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다.

본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

## ▶ 투자등급 비율

|       |     |        |    |        |    |
|-------|-----|--------|----|--------|----|
| BUY : | 92% | HOLD : | 8% | SELL : | 0% |
|-------|-----|--------|----|--------|----|

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위해 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사는 보장하지 않습니다. 모든 투자의 사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.

## ▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자등급은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- STRONG BUY: 추천기준일 종가대비 +50%이상.
- BUY: 추천기준일 종가대비 +15%이상~+50%미만.
- REDUCE: 추천기준일 종가대비 +5%미만.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 +5%이상~+15%미만.
- SUSPENDED: 기업/시장 전망에 불확실성이 일시적으로 커졌을 경우 잠정적으로 분석 중단. 목표가는 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음  
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자등급은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자등급과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치