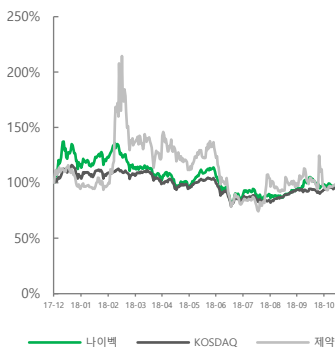


Company Data

주가(2019.04.25 종가)	10,400원
시가총액	666억 원
액면가	500원
주요주주	
– 정종평(대표이사)	17.80%
– 박윤정(임원)	3.58%
52주 최고	20,950원
52주 최저	7,500원



이상호 책임

02. 6011. 2000(#151)
shlee@irkudos.co.kr

나이벡(138610.KQ)

연구개발 가속화를 위한 유상증자

FAQ Report

Q1. 유상증자 진행 배경은?

A1. 나이벡은 최근 JP모건(JP Morgan) 헬스케어 컨퍼런스, BIO USA 등 세계적인 바이오 컨퍼런스에 참석할 때마다 글로벌 기업들로부터 신약개발 파이프라인에 대한 높은 관심을 받았으며, 글로벌 제약사들과 업무 협의를 진행하고 있다.

회사는 새로운 기전의 펩타이드 치료제를 개발하고 있으며 이에 대해 글로벌 기업들로부터 러브콜을 받고 있는 상황이다. 글로벌 기업들은 기술이전 계약시 효능에 대한 자료뿐 만 아니라, 각각의 파이프라인에 대한 전임상 독성시험 자료까지 요구하고 있다. 현재 당사는 골다공증 치료제의 경우 전임상시험을 완료하고 임상 1상을 준비중이고, 나머지 파이프라인은 개발 비용 부담으로 연구개발 진척도가 기대치에 못 미친 상황이다. 연구개발 속도를 높이기 위해서는 연구개발비가 대규모로 필요한 상황인데 대규모의 연구개발자금을 전환사채만으로 충족하기는 어렵다고 판단하여 유상증자를 진행하게 되었다.

이번 유상증자에는 임원들도 모두 참여할 계획이며, 이러한 판단은 기술력에 대한 강한 의지를 보여줄 수 있는 계기라고 생각한다. 이번 유상증자를 토대로 선행 기술 개발을 통해 기술이전, 공동연구 및 제품 상용화 단계로 이어질 수 있도록 노력할 예정이다.

Q2. 파이프라인별 세부 계획은?

A2. 관절염 및 골다공증 치료제는 현대인의 만성 질환으로 현재 치료제가 있으나, 당사는 부작용 없이 치료가 가능한 펩타이드 기반 혁신 신약 개발을 진행중이다. 현재 골다공증 치료제는 전임상시험을 완료한 상태이며, 관절염 치료제는 동물에서 효능 검증을 완료해 전임상 진입을 준비하고 있다.

비알콜성 지방 간염치료제와 염증성 장 질환 치료제 또한 현재 전 세계적으로 치료제가 없는 상황이라 글로벌 시장에서는 비임상 데이터 자료 만으로도 기술이전 니즈가 있는 상황이다. 회사는 이러한 시대적 환경에 신속하게 대응하기 위해 치료제 개발에 박차를 가하고 있으며 현재 동물에서 효능 검증을 진행하고 있다.

항암 치료제 시장은 매년 급격한 성장률을 보이며 글로벌 기업들 또한 관심이 높아지고 있다. 당사의 펩타이드 표적항암제는 암의 전이율을 차단하는 기능을 갖고 있으며 암 줄기세포 공격이 가능해 전임상 진입 준비 단계로 동물에서 효능 검증 진행중이다.

Q3. 유상증자 자금 활용 계획은?

A3. 당사는 유상증자를 통해 공모된 자금으로 펩타이드 기반 치료제 및 항암제 부문에 투자할 계획이다.

구체적으로는 ▲골다공증 치료제(OsseoTide) ▲관절염 치료제(NIPEP-Care 1) ▲비알콜성 지방 간염치료제(NIPEP-Care 2) ▲염증성 장 질환 치료제(NIPEP-Care 3) ▲펩타이드 표적항암제(NIPEP-ACD-TIDE) 총 5가지의 신약개발을 진행 중이며 파이프라인을 확보하고 있다.

당사는 향후 펩타이드 기반 골다공증 치료제 임상 1상 진행 비용 35억 원, 펩타이드 기반 관절염 치료제의 전임상 및 임상 1상 비용 각각 30억 원, 펩타이드 표적항암제 전임상 비용 15억 원, 비알콜성 지방 간염치료제와 장 질환 치료제 전임상 비용 30억 원으로 총 140억 원이 소요될 것으로 예상하고 있다.

또 기존에 연구개발비 확보 목적으로 진행했던 단기 차입금 및 전환사채에 대해서도 전액 상환하는 자금으로도 활용해 재무건전성을 확보할 예정이다. 이외에 공장 신규 라인 구축, 노후 설비 교체 등에 사용할 계획이다.

도표 1. 유상증자 공모자금 활용 계획 (단위 : 백만원)

구분	목적	사용내역	사용시기	금액
운영자금	연구개발비	펩타이드 관련 연구개발	2019.06 ~ 2020.12	14,832
차환자금	차입금 상환	KB증권 단기차입금 상환	2019.06	9,133
시설자금	펩타이드 기계설비	펩타이드 신규라인 구축	2019.06 ~ 2019.12	1,000
		기계장치비		1,000
발행비용	발행제비용	-	-	600
총 계				26,565

자료: 나이백, IR큐더스

도표 2. 파이프라인 별 진행 현황

당사제품명	명칭	개발단계					
		후보물질 기초시험	최적화 효능시험	전임상	임상 1상	임상 2상	임상 3상
골다공증 치료제	OsseoTide						
관절염 치료제	NIPEP-Care 1						
비알콜성 지방 간염치료제	NIPEP-Care 2						
염증성 장 질환 치료제	NIPEP-Care 3						
항암 치료제(펩타이드 표적항암제)	NIPEP-ACD-TIDE						

자료 : 나이백, IRKUDOS

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 해당 기업과 IR 컨설팅 계약을 맺고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 작성일 현재 해당 기업의 발행주식 등을 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 분석대상 종목에 대해 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 분석대상 종목에 대해 투자 의견 및 목표주가를 제시하지 않고 있습니다. 본 자료에 수록된 내용은 작성 컨설턴트가 신뢰할만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 얻어진 것이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로, 최종 투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.