

【공모개요】

공모정보				공모주요일정 및 경쟁률				기타	
구분	단위	공모희망가밴드	확정공모가	구분	일정	경쟁률	구분	내용	
희망공모가	(원)	34,000 ~ 43,000	40,000	신고서제출	2019-11-07		업종분류	자연과학 및 공학 연구개발업	
공모금액	(억 원)	514 ~ 650	604	수요예측일	2019-12-05 ~ 2019-12-06	86.41	주요제품	항암제 신약 등	
예상시총	(억 원)	3,435 ~ 4,344	4,039	청약일	2019-12-10 ~ 2019-12-11		소속시장	KOSDAQ	
공모주식수	(주)	1,511,000		납입일	2019-12-13		대표주관사	삼성증권	
상장주식수	(주)	10,097,421		상장예정일	2019-12-19				

공모가 산출내역			공모 후 주주구성			보호예수사항			
구분	단위	내역	주주명	주식수	지분율	주주명	주식수	지분율	보호예수기간
Peer 주당 평가액	(원)	57,161	최대주주 및 특수관계인	3,453,491	34.20%	최대주주 및 특수관계인	3,453,491	34.20%	상장 후 3년
공모희망가 하단	(원)	34,000	기존주주	5,107,930	50.59%	벤처금융 및 전문투자자	1,090,577	10.80%	상장 후 1개월
공모희망가 상단	(원)	43,000	공모주주	1,511,000	14.96%	제3자 배정자	333,333	3.30%	상장 후 1년
하단 기준 할인율	(%)	40.50%	상장주선인 의무인수	25,000	0.25%	우리사주조합 우선배정	39,000	0.39%	상장 후 1년
상단 기준 할인율	(%)	24.80%				상장주선인 의무보유분	25,000	0.25%	상장 후 3개월
공모자금 사용계획									
구분	내용	금액(억 원)							
연구개발자금	2020년	348.0	상장주식수 합계	10,097,421	100.00%	보호예수주식수 합계	4,941,401	48.94%	
	2021년	106.0	비고(주식매수선택권)	338,500	-	유통가능주식수 합계	5,156,020	51.06%	
	2022년	131.7							

주1 : 상장주식수는 상장주선인 의무인수분 포함
 주2 : 공모는 100%(1,511,000주) 신주모집으로 진행
 주3 : 최대주주 및 특수관계인(3,453,491주)은 최대주주 ㈜테라젠이텍스 1,550,000주(15.3%), 김성진 1,050,000주(10.4%), 고진업 600,000주(5.9%), 김영원 160,000주(1.6%), 김세룡 53,334주(0.5%), 김임재 20,000주(0.2%), 임태근 20,000주(0.2%), 황태순 157주(0.0%)로 구성
 주4 : 최대주주 및 특수관계인의 의무보유기간은 1년이나, 2년의 추가적인 의무보유기간 설정
 주5 : 상장주식수에는 희석주식수(주식매수선택권 338,500주) 미포함
 자료 : 금융감독원, 메드팩토, IR커더스

【Key Analysis Comment】

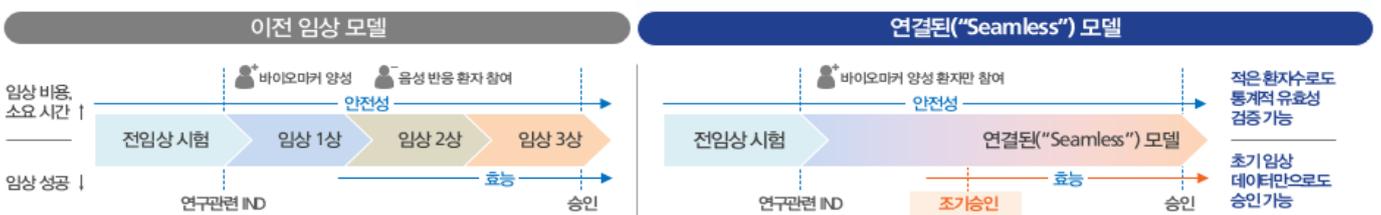
사업현황	<p>○ 바이오마커 기반의 First-in-Class 혁신신약 개발 전문기업, 메드팩토</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2013년에 국내 No.1 유전체 분석 회사 테라젠이텍스 바이오연구소에서 Spin-off를 통해 설립. - 첨단 유전체 기반 암질환 기초 연구와 작용 기전 규명 연구 성과를 바탕으로 다양한 질환의 신규 타겟 발굴 및 바이오마커 발굴을 통한 난치성 암질환의 혁신 신약개발 기업. - 바이오마커란 단백질이나 DNA, RNA, 대사 물질 등을 이용해 몸 안의 변화를 알아낼 수 있는 지표로, 발현정도를 통해 생체조직의 정상 또는 병리적인 상태, 약물에 대한 반응 등을 측정할 수 있음. 바이오마커에 기반한 개인 맞춤형 치료는 높은 치료효과와 안정성이 보장됨. - 당사는 현재 6개 암종(비소세포폐암, 위암, 대장암, 췌장암, 다발성골수종, 방광암)에 대해 백토서팀의 병용투여 임상에 집중하고 있음. 병용투여 약물은 면역항암제, 표적항암제, 화학항암제 등임.
투자포인트	<p>I. 항암 신약 개발 시장 트렌드</p> <p>○ 암 정복을 위해 기존 항암제의 한계를 극복할 새로운 치료법의 개발 필요성 대두</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기존 항암제의 낮은 치료율, 높은 부작용과 내성 발생 등의 문제점이 부각되어 기존 항암제의 한계를 극복할 새로운 차세대 항암 신약개발의 니즈 증가. - 중앙미세환경의 중요성, 바이오마커가 이끄는 개인 맞춤형, 병용요법 등의 차세대 항암 치료법 부각. - 바이오마커 기반의 신약은 모든 암종으로 적용가능, 다양한 항암제와 병용투여 가능성, 높은 임상 성공과 신속승인 가능성, 물질 특허 등으로 장기간 시장의 독점적인 지위 유지 가능 등 다양한 장점을 보유. - 참고로 동사의 주력 파이프라라인인 백토서팀의 주요 적응증은 다발성골수종, 폐암, 위암, 대장암, 췌장암, 방광암으로, 이 6개 암종의 전세계 시장규모는 2019년 기준 약 193조 원으로 형성됨. <p>II. 메드팩토 투자포인트</p> <p>○ 김성진 대표이사의 35년간의 TGF-β 연구 성과의 결실, TGF-β 신호전달 억제제이자 이에 반응하는 유전자인 바이오마커 기반의 혁신신약, 백토서팀</p> <ul style="list-style-type: none"> - TGF-β는 암 주변의 미세환경을 조절하여 암의 성장과 전이, 줄기세포 형성을 촉진시키고 면역활성을 억제하는 물질을 분비하므로 차세대 항암치료에는 TGF-β의 억제가 필수적. - 다수의 글로벌 제약사들이 다양한 TGF-β 신호전달 억제제 개발중이나, 글로벌 시장 내 가장 앞서있는 First-in-Class, TGF-β 신호전달 저해제는 백토서팀임. - 주요 파이프라라인인 백토서팀과 관련하여 총 9건(3건의 단독투여 및 6건의 병용투여)의 글로벌 임상을 진행중. - 다국적 제약사인 머크(MSD), 아스트라제네카로부터 각각 고가의 면역항암제인 키트루다(대장암, 위암), 임핀지(비소세포폐암)를 무상 공급받아 병용임상 1b, 2a상 진행중으로 이미 임상 유효성 확인. - 진행성 대장암에서 면역항암제 키트루다와, 비소세포폐암에서 임핀지와 병용투여 시 질병조절률과 반응률이 개선되며 치료 효과의 우수한 임상 입증. - 치료 대안이 없는 재발/불응 다발성골수종의 포말리스트와 병용투여 임상 결과 획기적인 치료 효과 입증. - 이 외에도 기존의 모든 암치료와 병용 가능성을 증명하는 다수의 임상 진행중. <p>○ 백토서팀, MA-B2, MO-B2, MU-D201 외에도 총 4종의 Novel Target 발굴</p> <ul style="list-style-type: none"> - 동사가 세계 최초로 발굴한 단백질 BAG2가 과발현되는 유방암, 흑색종, 대장암, 췌장암 등 다양한 암에 적용되는 항체 치료제 MA-B2 개발중. - MA-B2는 현재 동물모델을 이용한 전임상 시험중이며, 인간화 항체 생성, 세포주 개발 예정임. - 혈중 분비되는 BAG2를 측정하는 진단키트 MO-B2 또한 개발중. - 미완성기대B세포림프종, γδ-T 세포 백혈병 등 아직 치료제가 없는 희귀질환의 주요 원인이 되는 단백질 DRAK2를 동사가 세계 최초로 규명했으며, 이를 표적하는 저분자화합물 혁신신약 MU-D201를 개발중으로 현재 전임상 시험중. - 이 외에도 다양한 암종에서 과발현되는 신규 신약 타겟의 유전자 후보군 4종 발굴. <p>○ 최고의 Manpower 보유</p> <ul style="list-style-type: none"> - TGF-β와 암 연구의 세계적인 석학 김성진 대표이사의 글로벌 최고 수준 유전체 분석 및 작용기전 연구기술 보유. - 김성진 대표이사는 한국인 최초 개인 유전체 시퀀싱 분석과 위암 유전체 해독 기술 보유하고, 세계 최초로 암세포에서 TGF-β 수용체 유전자의 결손과 돌연변이를 규명한 유전체와 암질환 연구의 세계적 권위자. - 후보물질 발굴부터 임상, 상용화까지 신약개발의 전체 프로세스를 경험한 핵심 인력 보유. - 김성진 대표이사의 연구 경력을 통해 국내외 많은 대학, 연구소와 기초 및 임상 공동 연구 및 사업까지 할 수 있는 글로벌 네트워크 확보. - 글로벌 스탠다드를 충족하는 임상 시스템 구축해 글로벌 제약사와 임상시험 전략 및 디자인 공동 개발 진행중. <p>III. 성장 전략</p> <p>○ 당사는 주요 파이프라라인의 개발 초기단계에 대형 제약사 기술이전을 통한 수익 시현을 기본적인 수익모델로 삼고 있음</p> <ul style="list-style-type: none"> - 백토서팀의 임상 2상의 중간결과가 확보되는 2021년경 글로벌 대형 제약사와 기술이전을 예상. - MA-B2는 임상 1상 단계인 2022년경, 진단키트인 MO-B2와 저분자 치료제인 MU-D201의 경우 임상 1상이 완료되는 2023년경 기술이전 목표.

01. 항암제 개발 패러다임 변화

1 바이오마커 기반의 치료는 개인 맞춤의학의 핵심



2 바이오마커 기반의 신약개발은 항암제 가치 극대화



02. 메드팩토 핵심 역량



03. 백토서팁의 시장성

글로벌 시장에서 주목받는 TGF-β 신호전달 저해제, 백토서팁



04. 다양한 치료제와의 병용임상 진행

백토서팁의 가치를 높이기 위해 기존의 모든 암치료와 병용 가능성을 증명하는 다수의 임상 진행 중

구분	암종	[국가] 치료요법	임상시험 개발 계획 및 현 상태					
			2019	2020	2021	2022	2023	2024
화학요법 병용 임상	위암	[한국] + 파크리탁셀	1b 2a상	2상	3상			
	췌장암	[한국] + 플록스	1b 2a상	2상	3상			
		[한국] + 5FU/LV/오니비이드			1b 2a상	2상	3상	
고형암	표적항암제 병용 임상	데스모이드 종양 (침윤성 섬유종증)	[한국] + 글리벡	1b 2a상	2상	3상		
면역항암제 병용 임상	대장암 / 위암	[한국] + 키트루다 (anti-PD-1)		1b 2a상	2상	3상		
	방광암	[한국] + 임핀지 (anti-PD-L1)		1b 2a상	2상	3상		
		[미국] + 임핀지 (anti-PD-L1)			2상	3상		
혈액암	다발성 골수종 (MM)	[미국] + 포말리스트	1b상	2상	3상			
	골수이형성증후군 (MDS)	[미국] 단일요법	1b 2a상	2상	3상			

Disclaimer

본 자료는 분석대상 기업에 대해 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 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.

작성자

IR큐더스 정유진 선임 02.6011.2000(#165) iyoujinjung@irkudos.co.kr