

# 펩트론 (087010)

## 펩타이드 의약품 개발 회사

Company Note  
2015.7.22

Not Rated

목표주가(원,12M)	-
현재주가(15/07/22,원)	41,600
상승여력	-

[헬스케어]

**김현태**  
02-768-3251  
hyuntae.kim@dwsec.com

**김승민**  
02-768-4157  
sm.kim@dwsec.com

### 펩타이드 기반 약효지속성 의약품 개발 회사

펩트론은 1997년 생명공학 관련 첨단기술 소재 제조 및 의약품연구 개발사업 등을 주요 사업으로 설립되었다. 동사는 펩타이드 기반 약효지속성 의약품을 개발하는 회사로, 핵심 플랫폼 기술은 약물전달기술(Drug Delivery System, DDS)인 스마트데포(SmartDepot)이다.

스마트데포는 1회 투여로 장기간 약효가 지속되는 약효지속성 의약품 기반 기술로, 약물이 일정기간 지속적으로 방출되도록 하는 기술이다. 세계 최초로 초음파 부문건조 공정을 채택하여 균일한 크기의 마이크로스피어 제조, 입자 크기조절, 연속생산 등이 가능하여 대량생산에 유리한 장점을 가진다.

동사는 연구개발 전문 회사로서, 현재 영업이익을 창출하지 못하고 있다.

### 주요 파이프라인 현황

동사의 주요 파이프라인은 제네릭 의약품인 전립선암 치료제, 말단비대증 치료제와 개량신약인 당뇨 치료제, 파킨슨 병 치료제, 비만치료제 등으로 구성되어 있다.

전립선암 치료제(SR-Leuprolide): 오리지널 약물 다케다의 Lupron Depot(성분명: Leuprolide)은 연 매출은 약 \$1.3B 규모이다. 동사의 제품은 1개월 지속형 제품으로, 03년 대용제약에 기술이전 했다. 2014년 국내 매출액 약 150억원을 기록하며 오리지널 약물을 추월했다.

말단비대증 치료제(SR-Octreotide): 오리지널 약물 노바티스의 Sandostat LAR(성분명: Octreotide)은 연 매출 약 \$1.7B 규모이다. 동사의 제품은 1개월 지속형 제품으로 삼양바이오와 공동개발 중이다. 해외(캐나다, 멕시코) 파일럿 BE(생물학적동등성, bioequivalence) 임상을 완료했고, 추가적인 비교임상을 계획 중에 있다.

당뇨병 치료제(SR-Exenatide): 최초의 GLP-1 계열 약물인 아밀린의 Bydureon(성분명: Exenatide) 연매출은 약 \$1.1B 규모이다. 동사의 제품은 1주/2주 지속형 제품으로 유한양행과 공동개발 중이다. 국내 임상 2상을 마치고, 임상 3상을 준비 중이다. 1개월 지속형 제품의 경우, 16년부터 임상 1상 진행 예정이다.

파킨슨 병 치료제(SR-Exenatide): 동사의 2주 지속형 제품은 근원적 치료제를 목표로 하고 있으며, 임상 2상 IND 승인을 받았다. 2014년 미국 국립보건원(NIH)로부터 퇴행성 뇌질환 용도 특허를 도입했고 현재 공동 개발 중이다.

비만 치료제(SR-Exenatide): 동사의 1개월 지속형 제품은 당뇨 임상 2상 시 체중 감소 효과를 확인했고, 현재 임상 후보 제형을 확보한 상태이다.

### 애널리스트 코멘트

동사는 전형적인 연구개발 전문 회사로서, 연구개발 성과가 회사의 실적과 펀더멘털에 직접적인 영향을 미치는 구조를 가지고 있다. 따라서 동사가 구축한 파이프라인의 상업적 포텐셜이 동사의 기업가치를 결정하는 구조다.

동사의 기술력은 국내 상위 제약사와의 기술이전을 통해 어느 정도 검증된 것으로 판단된다. 그러나 해외 파트너 확보 성과는 아직 도출 전이다. 그런데 현재 당뇨병 치료제에 대해 해외 기술이전을 추진 중에 있고, 이 부분에 대한 성과 도출 여부가 동사의 중장기 펀더멘털 강화 그리고 기업가치 결정에 상당히 중요할 것으로 전망된다.

표 1. 펩트론 주요 연혁

시기	내용
1997	- (주)펩트론 설립
1998	- 부설 생화학 연구소 설립, 연구용 펩타이드 소재 생산 개시
1999	- 벤처기업 인증
2001	- 기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 선정, 펩타이드 소재 제조 ISO 9001 인증
2003	- 대웅제약과 약효지속성 전립선암 치료제의 기술이전 계약 - 연구용 펩타이드 소재 수출 25개국 달성
2004	- 펩타이드 우수 제조 기술 연구센터(ATC) 선정
2005	- 약효지속성 전립선암 치료제 출시(대웅제약, 루피어 데포주) - 과학기술부 첨단기술기업 지정
2007	- '초음파 부문 건조를 이용한 서방성 미립구 주사제 제조공정기술'NET 신기술 인증 - 삼양바이오팜과 약효지속성 말단비대증 치료 남미 지역 판권 계약
2009	- 약효지속성 당뇨병 치료제(PT302) 임상 1상 승인
2011 이후	- 유한양행과 약효지속성 당뇨병 치료제 라이선싱 계약 - 약효지속성 당뇨병 치료제 임상 2상 승인 - 미 NIH와 퇴행성 뇌질환 특허 전용실시권 계약 체결 및 공동연구개발계약(CRADA) 체결 - 약효지속성 파킨슨병 치료제 임상 2상 승인

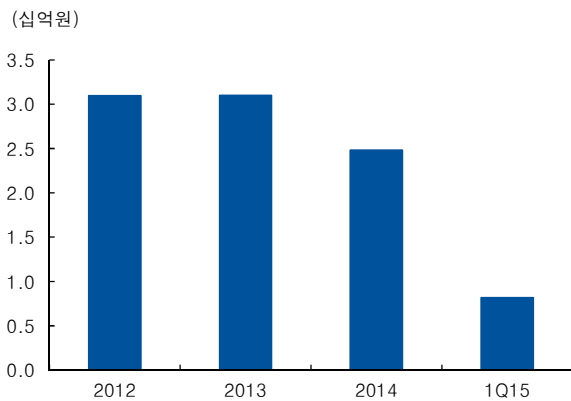
자료: 펩트론, KDB대우증권 리서치센터

표 2. 펩트론 기업 개요

구분	내용
사명	펩트론 (PEPTRON)
설립일자	1997년 11월 21일
상장일자	2015년 07월 22일
대표이사	최호일
홈페이지주소	http://www.peptron.co.kr
주소	대전광역시 유성구 유성대로 1628번길 37-24 (전민동)
임직원수	40명(석사이상 직원 20명)
주요사업	펩타이드 기반 약효지속형 의약품 개발

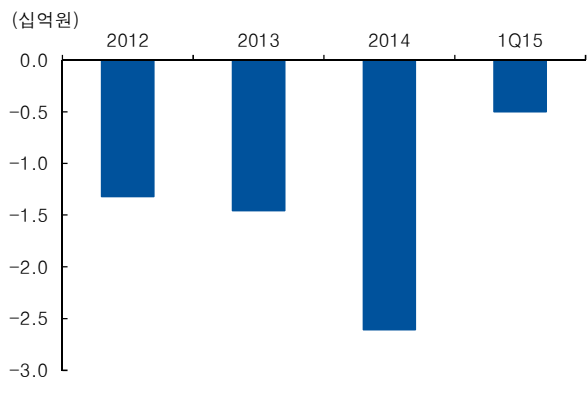
자료: 펩트론, KDB대우증권 리서치센터

그림 1. 펩트론 매출액 추이



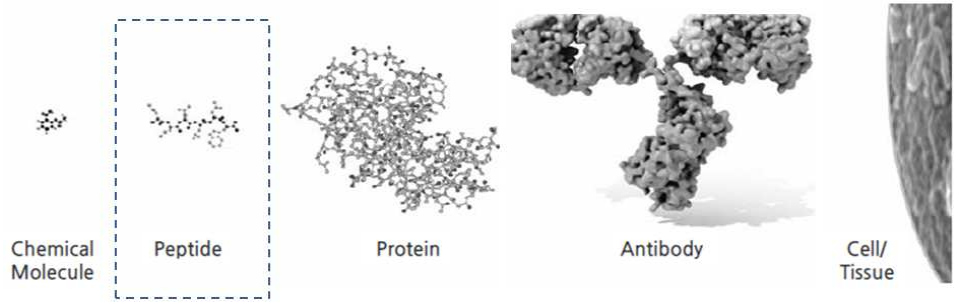
자료: 펩트론, KDB대우증권 리서치센터

그림 2. 펩트론의 영업손실 추이



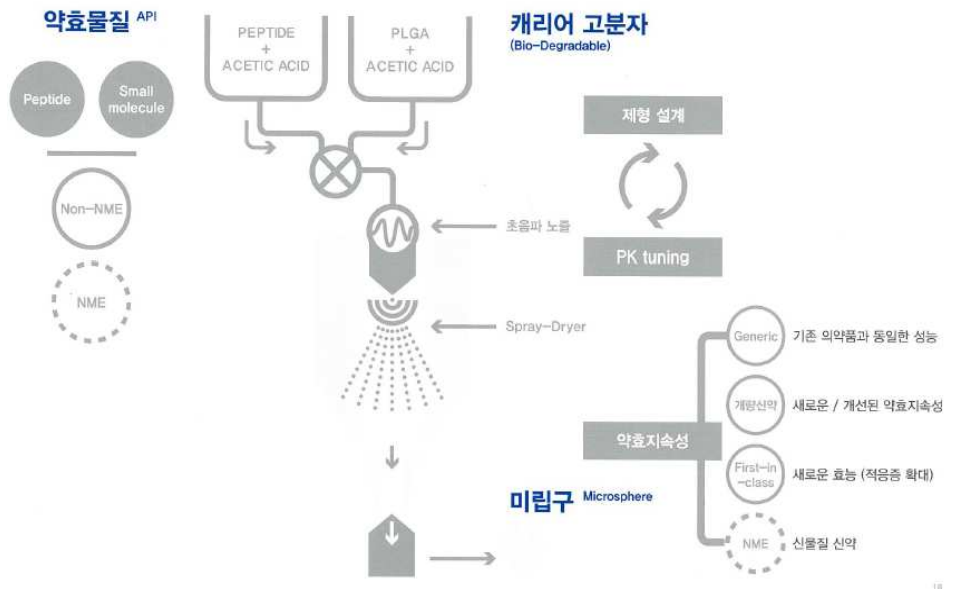
자료: 펩트론, KDB대우증권 리서치센터

그림 3. 펩타이드는 화학 의약품 보다 크고 복잡하지만 재조합 단백질 의약품보다 단순한 구조의 바이오 의약품



자료: Lonza, KDB대우증권 리서치센터

그림 4. 펩트론의 DDS 원천 플랫폼 기술: SmartDepot



자료: 펩트론, KDB대우증권 리서치센터

표 3. 펩트론의 파이프라인 현황

제품/코드	적응증	지속형	개발상황	후보 단계	임상1상	임상2상	임상3상/BE	허가/판매
Luphere Depot(SR-Leuprolide)	전립선암	1개월	품목허가/판매중	→				→
PT201(SR-Octreotide)	말단비대증	1개월	BE 진입 준비중	→				
PT302(SR-Exenatide)	2형 당뇨병	2주	3상 준비중	→				
PT320(SR-Exenatide)	파킨슨병	2주	2상 IND 승인	→	→			
비만치료제(SR-Exenatide)	비만	1개월	후보물질	→				
당뇨병 치료제2(인슐린)	당뇨병	1주	후보물질	→				
전립선암 치료제2(Goserelein)	전립선암	1개월	후보물질	→				

자료: 펩트론, KDB대우증권 리서치센터

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	비중축소(매도)
72.36%	13.57%	14.07%	0.00%

\* 2015년 6월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

**Compliance Notice**

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.