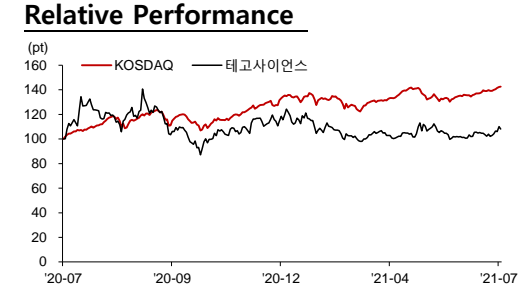


탐방노트



기준일자	2021-07-02			
KOSPI (pt)	3,281.78			
KOSDAQ (pt)	1,038.18			
현재주가 (원)	27,750			
52주 최고 (원)	36,100			
52주 최저 (원)	22,350			
시가총액 (보통주, 억원)	2,250			
주요주주 (%)	전세화 외 7인 43.0			
주가상승률(%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	6.9	5.1	-8.7	8.0
상대주가	1.1	-1.8	-14.9	-22.8



LEADING RESEARCH
 Analyst 신지훈
 jhshin2@leading.co.kr
 +822-2009-7063

기업개요

동사는 세포치료제 기술을 바탕으로 신약개발 및 플랫폼 사업을 영위하는 기업이다. 케라틴세포 배양을 통해 화상치료제와 족부궤양 치료제를 생산중이고, 섬유아세포 배양을 통해 주름개선제 및 회춘근개 파열 치료제를 생산 및 개발중이다.

체크포인트

1) 화상치료제(홀로덤, 칼로덤), 당뇨병성 족부궤양 치료제(칼로덤)

케라틴세포 배양을 통해 자기유래 중증화상치료제 홀로덤과 동종유래 화상치료 및 당뇨병성 족부궤양치료제를 개발, 판매중이다. 동사 매출의 약 85%가 칼로덤에서 발생하고 약 10%가 홀러덤에서 발생하고 있다. 동사는 세계적 수준의 세포배양 기술을 보유 중인데, 하워드그린 박사가 개발한 세포시트형성 기술은 자기유래만 가능한 반면, 동사는 동종유래 기술을 보유하고 있어 압도적인 시장성을 보유하고 있다. 동종유래 세포치료제의 경우 미리 배양된 세포를 다수에게 적용가능하다.

2) 주름개선치료제(로스미르), 회전근개치료제(TPX-114, TPX-115)

섬유아세포 배양을 통해 자기유래 주름개선치료제를 개발했다. 주로 피부과 및 성형외과에서 시술가격 200만원 이상의 시술로 비싼 시술임에도 반영구적이고 높은 효과로 좋은 반응을 얻고 있다. 또, 회전근개 치료젤르 개발 중인데 자기유래 전층파열 치료제 TPX-114는 2022년 품목 허가 예정이고, 동종유래 부분파열 치료제 TPX-115는 임상 2상 진행중이다. TPX-115의 임상 결과에 따라 로스미르의 동종유래 치료제로의 확대 개발을 계획하고 있어 향후 가장 큰 시장성을 보일 수 있는 치료제가 될 것으로 전망된다.

3) 1H22 임상 결과 발표가 동사의 기업가치를 변화시킬 것

TPX-115의 2상 임상 결과는 1H22 중 발표 될 것으로 예상된다. TPX-115의 긍정적 임상 결과 시 로스미르의 동종유래 치료제 개발이 진행될 것이다. 이는 피부, 미용 치료제로 폭발적 시장성을 확보할 수 있기에 미리부터 관심을 가져야 할 것이다.

Financial Summary

구분	2016	2017	2018	2019	2020
매출액 (억원)	83	86	79	63	88
영업이익 (억원)	23	19	9	3	16
영업이익률 (%)	28.0	21.8	11.1	5.5	17.9
지배순이익 (억원)	8	-60	-18	9	19
PER (배)	243.7	-	-	221.6	132.7
PBR (배)	7.2	11.0	6.1	4.0	5.0
ROE (%)	3.0	-19.5	-4.4	1.8	3.8
EPS (원)	104	-765	-226	106	229

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2021-07-05
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2021.06.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

-