



계약바이오 Analyst 허혜민 02) 3787-4912, hyemin@kiwoom.com
RA 김경환 02) 3787-4904, KHkim@kiwoom.com

부광약품 (003000)

R&D 업데이트

◎ 뇌 질환과 항암제에 집중되고 있는 주요 R&D 파이프라인 현황

>> **JM-010 (이상운동증, 2상)** - 지난 '14.11월 34억원에 인수한(현재 지분을 약 94.4%) 덴마크 기업 콘테라파마(Contera Pharma)와 공동개발 중이며, 미국/유럽 2상 중. 유럽 권한 콘테라, 유럽 제외 글로벌 판권 동사 보유. 파킨슨병의 표준치료제는 레보도파로 장기간 복용시 나타나는 이상운동증 부작용에 대한 치료제가 없는 상황. 81명 대상으로 하는 2상 '21.6월 종료 전망. 콘테라 '21년 코스닥 상장 목표.

>> **USP8 효소 차단 물질 (파킨슨, 전임상)** - 영국 던디/옥스포드 대학과 공동연구 진행 중. 신경계내 잘못 축적된 단백질을 제거하는 메커니즘으로 추후 알츠하이머 적응증 확장 가능. 현재 전임상 단계.

>> **JaguAhR Therapeutics (고형암/면역 항암제, 후보물질 도출)** - 싱가포르 항암제 개발 전문기업 Aslan Pharma 와 설립한 조인트벤처로(지분율 50%) AHR 길항제 후보 물질 탐색 중. 연내 후보 물질 도출, '21년내 임상 진입 계획. 동사는 JaguAhR의 이사회 임원으로 지분 소유 및 경영참여

>> **Protekt Therapeutics (중추신경계, 인지장애, 전임상)** - 이스라엘 벤처 프로텍트 테라퓨틱스에 360만달러 투자(지분율 17.7%). PKR 저분자 저해제 개발 목표. 시험관 POC(개념 증명) 진행 및 전임상 초기 단계. 4년내 IND 도달 예상.

◎ 주주친화 정책, 뇌질환과 항암제 R&D 중점, 자회사 상장 모멘텀 긍정적

>> 지난 1월 250억원 규모 자사주 취득하여, 2월 소각처리 됨. 현재 남은 자사주는 '19년 약 500억원 규모로 취득하여 258만주 보유. 주주 가치 제고를 위한 주주친화정책 긍정적으로 해석.

>> 4Q19 영업이익 93.0억원(-73.5% YoY), 순손실 73.2억원(적자전환) 기록했으나, 이는 투자주식 평가손실(-124억원) 등 영업 외 비용으로 인한 일시적 손실. 연내 국내 3상 중인 조현병치료제 루라시돈 성공 시 향후 신제품 매출 기여 전망.

>> '21년 자회사 콘테라 파마 코스닥 상장에 따른 향후 자회사 기업가치 부각될 것으로 보임. 한국거래소가 적격해외증권시장에 덴마크를 추가해 덴마크 기업으로 유일하게 기술특례 상장에 도전하는 콘테라의 상장 준비 순항 중. 항암제와 뇌질환 분야 집중 투자 및 연구개발 이뤄지고 있으며, 과거 지분 투자 방식에서 경영참여 방식으로 전략 확장하고 있어 오픈이노베이션이 강화되고 있음.

Compliance Notice

- 당사는 3월 5일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

파이프라인 현황

파이프라인	적응증	개발 단계			
		전임상	임상 1상	임상 2상	임상 3상
투라시돈	조현병/ 양극성 장애				→
MLR-1023	제2형당뇨	→			
JM-010 (Contera) ^{a)}	파킨슨병 관련 이상운동증	→			
SOL-804 (Dyna) ^{b)}	전립선암	→			
BKC-1501A	면역	→			
BK-1701	내분비 (제2형당뇨/비만)	→			
USP8 프로그램	파킨슨병	→			
AhR Inhibitor ^{d)} (JaguAhR)	고형암	→			
Protekt ^{d)}	알츠하이머	→			

a) 부광약품은 덴마크 소재 Contera Pharma를 2014년 인수
 b) 부광약품의 자회사인 Dyna Therapeutics는 2016년 Solural Pharma로부터 SOL-804에 대한 권리권 인수
 c) 2019년, Aslan Pharmaceuticals와 합작회사 설립
 d) 이사회 및 감사회 멤버로 자본소유 및 경영참여

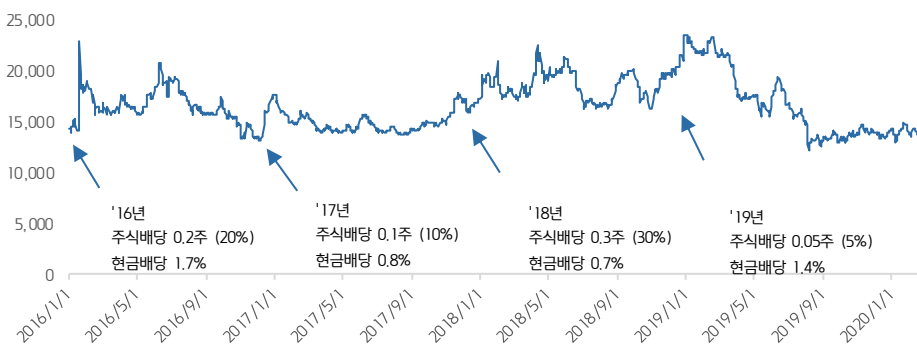
자료 : 전자공시, 키움증권 리서치센터

자사주 변동 내역

기간	총 주식수	보유 주식수	총 주식수 대비 보유 자사주 비율	비고
1Q19	63,531,367	5,083	0.01%	-
2Q19	63,531,367	2,580,397	4.06%	'19년 5월 500억원 규모 자사주 취득 결정
3Q19	63,531,367	2,580,397	4.06%	-
4Q19	63,531,367	2,580,397	4.06%	1주당 0.05주 주식 배당 결정
1Q20	63,531,367	2,575,314	4.05%	'20년 1월 250억원 규모 자사주 취득 후 소각 결정
1Q20	61,790,430	2,575,314	4.17%	2월 13일 1,740,937주 '취득 후 즉시 소각' 반영시

자료 : 전자공시, 키움증권 리서치센터

주가 및 배당 추이



자료 : 전자공시, 키움증권 리서치센터