



IV 리서치

Company Note

2026.03.11

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	19,620 원
Upside	- %

Company Info

주요주주	(%)
지대윤 외 11인	14.2

Stock Info

기준일	2026 03 월 10 일
산업분류	코스닥 제약
KOSDAQ(pt)	1,137.68
시가총액 (억원)	4,400
발행주식수 (천주)	22,427
외국인 지분율 (%)	7.3
52 주 고가 (원)	34,200
저가 (원)	15,200
60 일 일평균거래대금 (십억원)	12.0

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-16.2	-6.6	-15.8
상대주가	-17.8	-31.6	-46.3

퓨처켄(220100)

가시적인 성과들과 미래 기술의 Collaboration

기업개요

동사는 방사성의약품을 연구, 개발, 생산하는 기업으로 진단용 방사성의약품(Dx)과 치료용 방사성의약품(Tx)을 동시에 개발하는 Theranostics 사업모델을 구축하고 있다. 방사성의약품은 반감기가 짧아 생산과 유통이 동시에 이루어져야 하기 때문에 Cyclotron, GMP 생산시설, Hot Cell 등 특수 제조 인프라 및 공급망 구축이 경쟁력의 핵심 요소다. 동사는 다양한 동위원소 기반 의약품을 개발하고 있으며, 국내에 이미 5 개의 GMP 생산 Site 를 구축해 안정적인 공급 능력을 확보하고 있다. 또한 자동합성장치와 소모품을 포함한 생산 생태계를 구축하고 있어 방사성의약품 제조 및 유통 경쟁력을 확보하고 있다.

주요 파이프라인 현황

전립선암 진단제 FC303 은 PSMA 를 표적으로 하는 PET 진단용 방사성의약품으로, 전립선암 병변을 영상으로 확인하기 위한 목적으로 개발되고 있다. FC303 은 한국 식약처에 신약허가 신청이 제출된 상태이며 4 월 허가가 기대된다. 또한 향후 중국 및 유럽 시장에서도 허가 절차를 진행할 계획이다. FC303 은 전립선암 환자에서 치료 가능 환자를 선별하는 진단 플랫폼으로 활용될 수 있으며, 허가 이후 진단 시장 진입과 함께 치료제 개발을 가속화하는 촉매로 작용할 것으로 예상된다.

전립선암 치료제 Lu177-FC705 는 Lu-177 을 이용한 전립선암 방사성 치료제로, PSMA 단백질에 결합하여 암세포에 방사선을 전달하는 기전이다. Lu177-FC705 국내 임상 2 상에서는 환자 15 명 중 CR 2 명, PR 7 명, SD 5 명의 고무적인 결과를 확인했다. 현재 동사는 Lu177-FC705 의 국내 임상 3 상 환자 투여를 시작하였으며 연내 114 명 환자 모집을 완료할 것으로 예상된다. 미국에서는 임상 2 상 진행 중이며, 2H26 탐라인 데이터를 수령, 이를 기반으로 License out 논의가 본격화될 것으로 전망한다.

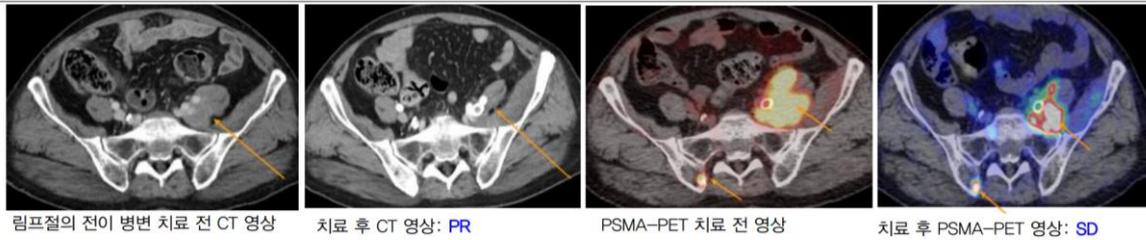
퓨처켄의 Next-Generation RLT

동사는 기존 Lu-177 기반 치료제를 넘어 차세대 방사성 치료 플랫폼으로 파이프라인을 확장하고 있다. 특히 Alpha 방사선을 이용한 Ac-225 기반 치료제 Ac225-FC705 프로그램은 1H26 중 임상 IND 를 계획 중이며, 초기 단계 License out 계약 체결이 가능한 후보물질로 판단한다. 또한 Tb-161, Pb-212, At-211 등 다양한 방사성 동위원소 기반 치료제 연구도 진행 중이다. 이와 더불어 동사는 전립선암 외에도 췌장암과 TNBC 등 난치성 암을 대상으로 새로운 표적 단백질 기반 치료제를 연구하고 있으며, 서울대와 KAIST 연구팀과 협력해 신규 표적과 결합 화합물 발굴을 진행하고 있다. 이러한 파이프라인 확장은 향후 동사의 기업가치에 중요한 Key Driver 가 될 것으로 기대한다.

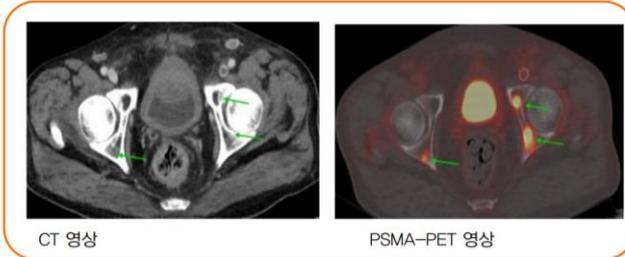
구분(억원, %, 배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	110	118	126	140	173
영업이익	-49	-79	-129	-84	-95
영업이익률	-	-	-	-	-
지배순이익	-231	-34	-140	-67	-94
PER	-	-	-	-	-
PBR	7.1	4.7	3.0	3.7	7.0
ROE	-	-	-	-	-

(Source: IV Research)

Figure 1. FC303 국내 임상 3상 결과



림프절의 전이 병변 치료 전 CT 영상 치료 후 CT 영상: PR PSMA-PET 치료 전 영상 치료 후 PSMA-PET 영상: SD



CT 영상 PSMA-PET 영상

업체	일자	계약금	로열티	비고
IASON	20.05	EUR 1,220,000	Net sales 20%	유럽 3상
HTA	20.08	USD 2,000,000	Net sales 16%	중국 3상
한국	25.07	NDA (26년 상반기 출시) 26년 중국 임상 3상 종료 예정 27년 하반기 중국 출시(E)		

(Source: 퓨처캠, IV Research)

Figure 2. Lu-177 FC705 국내 임상 결과 비교 분석

	Pluvicto® (VISION Trial)	PNT2002 (SPLASH Trial)	Lu-177 FC705 (국내2상)	Lu-177 FC705 (국내3상)
Developer	Novartis	POINT Biopharma (Eli Lilly)	FutureChem	FutureChem
Approval / Status	FDA approved (Mar 2022)	Phase 3 on-going	Phase 2 completed(KR)	Phase 3 on-going
Launch Date	2022	Expected 2025-2026	Expected 2028 in the KR market	최종
Global Sales (2025)	~\$20B	개발 중단	-	-
Dose per Cycle	200 mCi	200 mCi	100 mCi	100 mCi
Cycle Frequency	Every 6 weeks × 6 cycles	Every 8 weeks × 4 cycles	Every 8 weeks × 6 cycles	Every 8 weeks × 6 cycles
Comparator Arm	SOC (ARPI* ± chemo)	SOC (ARPI* switch)	Single-arm (no comparator)	SOC (ARPI* ± chemo)
PSA50 Response Rate	46%	36%	73.3%	진행중
ORR	29.8%(PCWG RECIST1.1)	38.1%(PCWG RECIST1.1)	60.0% (PSMA-PET)	"
DCR	89.7%	90.0%	93.3%	"
Serious ADR	9.3%	N/A	10.0%	"

• 임상 디자인은 각 약물, 임상 단계별 상이하며 단순 수치상의 비교임.

(Source: 퓨처캠, IV Research)

Figure 3. Lu-177 FC705 미국 임상 결과 비교 분석

	Pluvicto® (임상 2상)	PNT2002 (임상2상)	Lu-177 FC705 (미국2a상)
Developer	Novartis	POINT Biopharma (Eli Lilly)	FutureChem
Approval / Status	FDA approved (Mar 2022)	Phase 3 개발중단	Phase 2 completed(KR)
Launch Date	2022	Expected 2025-2026	Expected 2028 in the KR market
Global Sales (2025)	~\$20B	개발 중단	-
Dose per Cycle	200 mCi	200 mCi	100 mCi
Cycle Frequency	Every 6 weeks × 6 cycles	Every 8 weeks × 4 cycles	Every 8 weeks × 6 cycles
Comparator Arm	Single-arm (no comparator)	Single-arm (no comparator)	Single-arm (no comparator)
PSA50 Response Rate	17명 57%	36%	3분기 발표 예정
ORR	46.6%(14명) (RECIST 1.1)	50%(5/10)	"
DCR	-	-	"
Serious ADR	13% (4명)	30.1%	"

• 임상 디자인은 각 약물, 임상 단계별 상이하며 단순 수치상의 비교임.

(Source: 퓨처캠, IV Research)

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자이사결정을 위한 정보제공을 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.