



## IV 리서치

### Company Note

2026.04.27.

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

<b>투자 의견</b>	<b>Not Rated</b>
목표주가	- 원
현재주가	7,750 원
Upside	- %

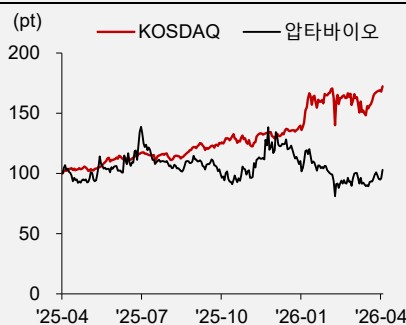
### Company Info

주요주주	(%)
이수진 외 3인	27.2

### Stock Info

기준일	2026년 4월 24일
산업분류	코스닥 일반서비스
KOSDAQ(pt)	1,203.84
시가총액 (억원)	2,177
발행주식수 (천주)	28,093
외국인 지분율 (%)	2.7
52 주 고가 (원)	10,440
저가 (원)	6,110
60 일 일평균거래대금 (십억원)	1.1

### 주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	7.2	9.3	2.5
상대주가	-0.1	-19.8	-38.2

# 압타바이오 (293780)

## ASCO 에서 APX-343A 발표, 시작에 불과하다

### 착착 진행되는 APX-343A 임상

ASCO 2026 에서 동사의 면역항암제 후보물질 APX-343A FIH 데이터 발표가 예정되어 있다. APX-343A 는 TME 내 CAF 를 표적으로 작용하는 새로운 기전의 항암제이다. 면역항암제는 여전히 다수의 환자에서 치료 반응이 나타나지 않거나 내성이 생기는 문제가 존재한다. 그 주요 원인 중 하나가 TME 의 면역억제성 기전으로, 이 과정에서 CAF 가 주요한 역할을 한다. CAF 는 종양 내 섬유화 촉진 및 TGF-β 등 각종 면역억제 인자 분비를 통해 종양의 성장과 면역회피를 돕는다. 실제 다양한 암종에서 CAF 의 활성화는 종양 면역치료 저항성과 연관되어, CAF 를 표적으로 하는 전략이 새로운 치료 접근법으로 관심을 받고 있다.

APX-343A 는 NOX 중 특히 CAF 에서 발현이 증가하는 isoform 을 선택적으로 억제함으로써, CAF 가 생성하는 ROS 신호를 차단한다. 이에 따라 CAF 로 인한 과도한 세포외기질 축적과 면역억제 물질 분비가 감소하여 TME 가 면역세포에 우호적으로 변화하게 된다. 비임상 연구에서 CAF 가 풍부한 종양에 APX-343A 를 투여하면 항암 면역세포의 침윤 증가와 종양 성장 억제가 관찰되었고, 특히 PD-1 면역항암제와 병용 시 시너지 효과가 확인되었다.

동사는 지난 ASCO 2025 에서 APX-343A 의 임상 디자인을 포스터 발표하였고, 임상 디자인임에도 경구용 저분자 NOX 저해제로서 학계의 관심을 받았다. 이번 ASCO 2026 에서는 단독투여 PK 및 안전성 데이터를 최초로 공개하며, 3Q26 키트루다 병용 임상 진입의 기반을 마련할 전망이다. 향후 병용 코호트에서의 유효성 데이터 축적에 따라 MSD 등 글로벌 제약사와의 파트너십 논의가 심화될 수 있을 것으로 판단한다.

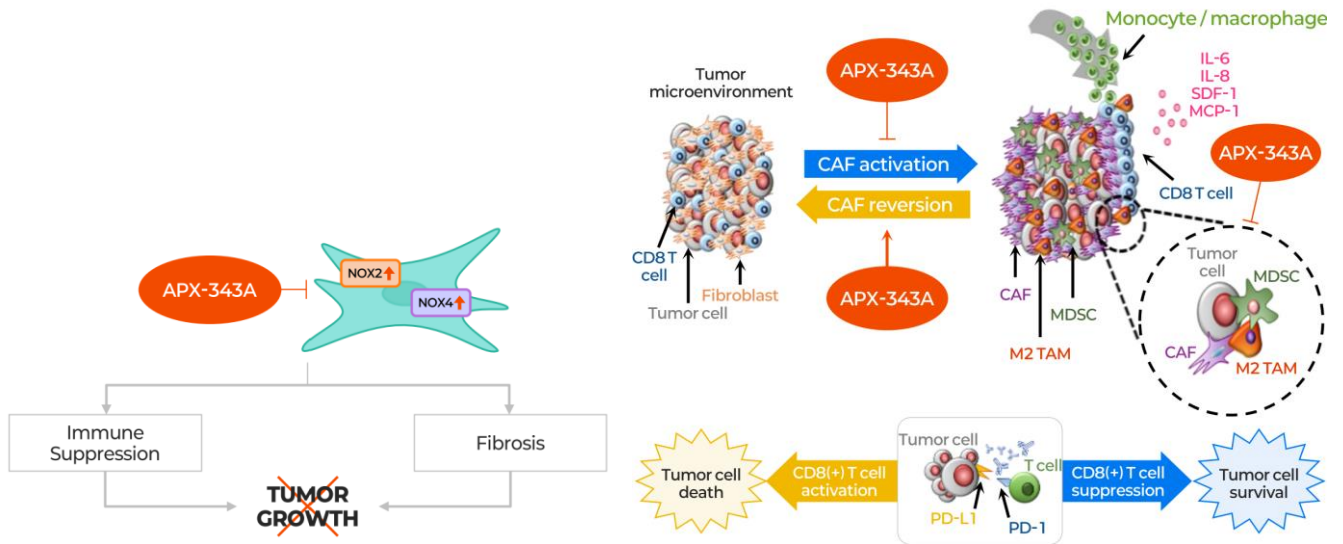
### ASCO, 시작에 불과하다

ASCO 에서의 APX-343A 발표는 시작에 불과하며, 이후 파이프라인 전반에 걸쳐 주요 이벤트들이 이어질 전망이다. APX-115-AKI 는 임상 2 상 환자 투여가 완료되어 추적관찰을 거쳐 3Q26 종료, 데이터 분석을 통해 4Q26 탑 라인 도출이 예상된다. APX-115-DN 역시 연내 임상 2b 상 24 주 복용 기준 약 186 명의 환자 등록을 완료하고, 1H27 내 투약을 완료할 계획이다. APX-115 는 AKI 와 DN 두 적응증을 패키지로 License out 하는 전략을 추진하고 있다. Apta-16 은 3Q26 임상 1 상 진입을 위한 IND 제출이 예상되며, 혈액암 적응증 특성상 비교적 빠른 환자 데이터 확보가 가능해 빠르면 4Q26 내 초기 데이터 확인도 가능할 것으로 판단된다. ABF-101 은 GLP 기관 이슈에 따른 절차적 보안을 신속히 마무리하고 있으며, 상반기 내 Clinical Hold 해제와 임상 재개를 목표로 하고 있다. 하반기에는 주요 학회를 통한 전임상 데이터 공개도 계획되어 있다.

구분(억원, %, 배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	2	0	3	34	37
영업이익	-114	-95	-164	-189	-158
영업이익률	-	-	-	-	-
지배순이익	-107	-106	-121	-294	-163
PER	-	-	-	-	-
PBR	13.4	4.5	3.3	3.2	5.3
ROE	-	-	-	-	-

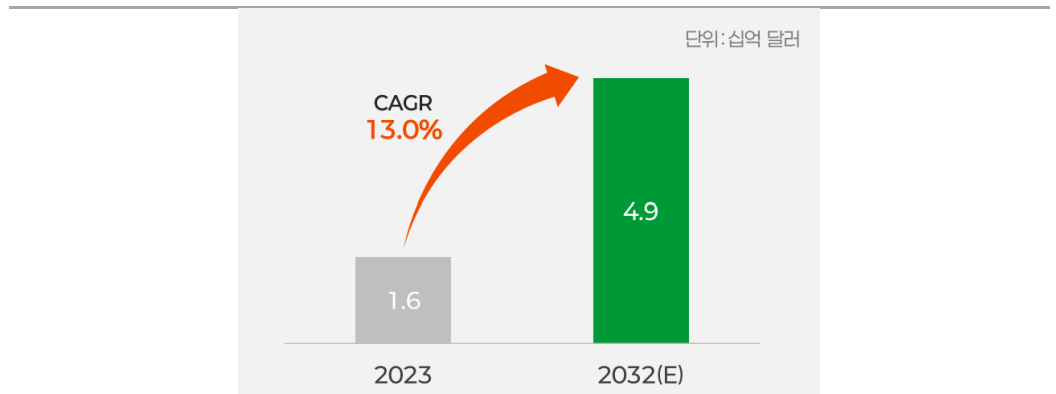
(Source: IV Research)

Figure 1. NOX 억제제 면역항암제 기전



(Source: Global Information, 애타바이오, IV Research)

Figure 2. 종양미세환경 항암제 시장 전망



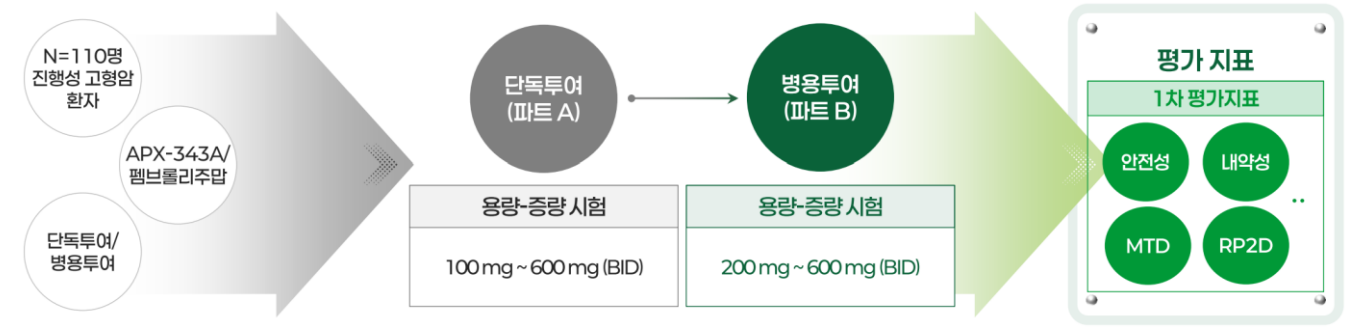
(Source: 애타바이오, IV Research)

Figure 3. MSD 와 면역항암제 임상시험 협력계약 체결



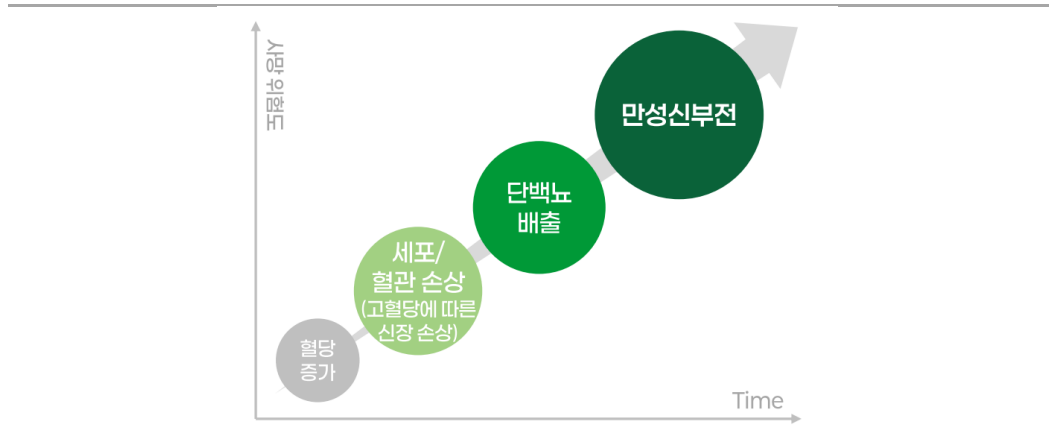
(Source: 애타바이오, IV Research)

Figure 4. APX-343A 임상 1 상 프로토콜



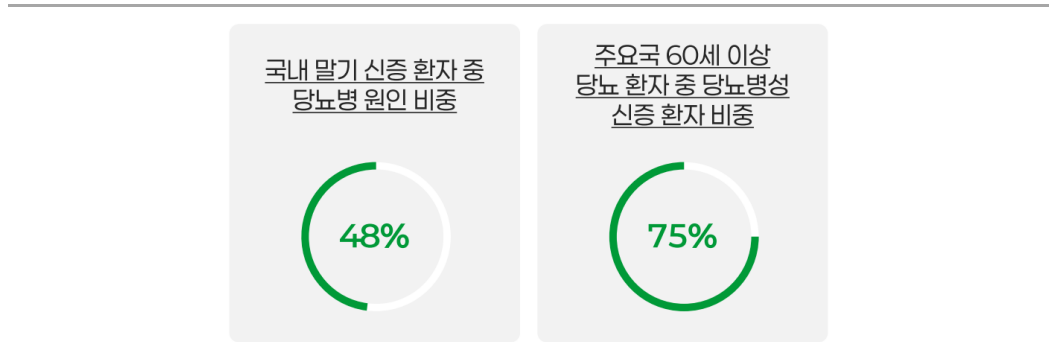
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 5. 당뇨병성 신증 진행 단계



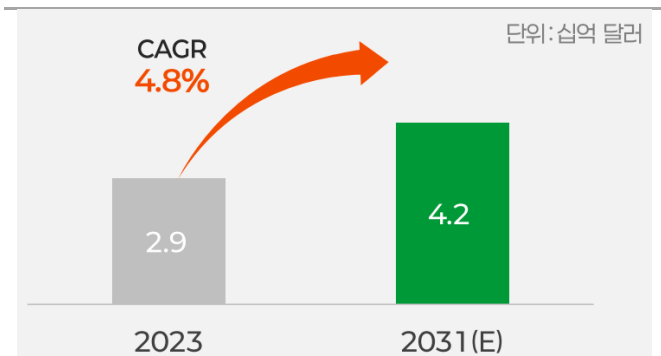
(Source: 대한신장학회, DataMonitor, Global Information, 압타바이오, IV Research)

Figure 6. 당뇨병성 신증의 유병 비율



(Source: 대한신장학회, DataMonitor, Global Information, 압타바이오, IV Research)

Figure 7. 1 차 완화 치료제 시장만 형성



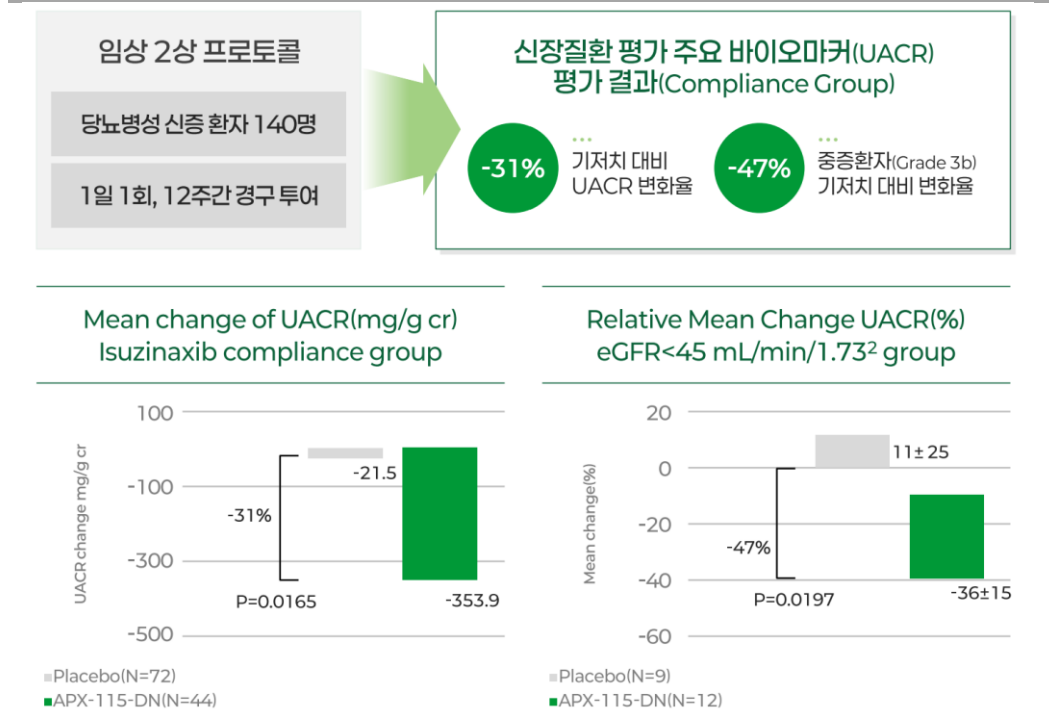
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 8. 신증 치료제 기업 M&A 사례



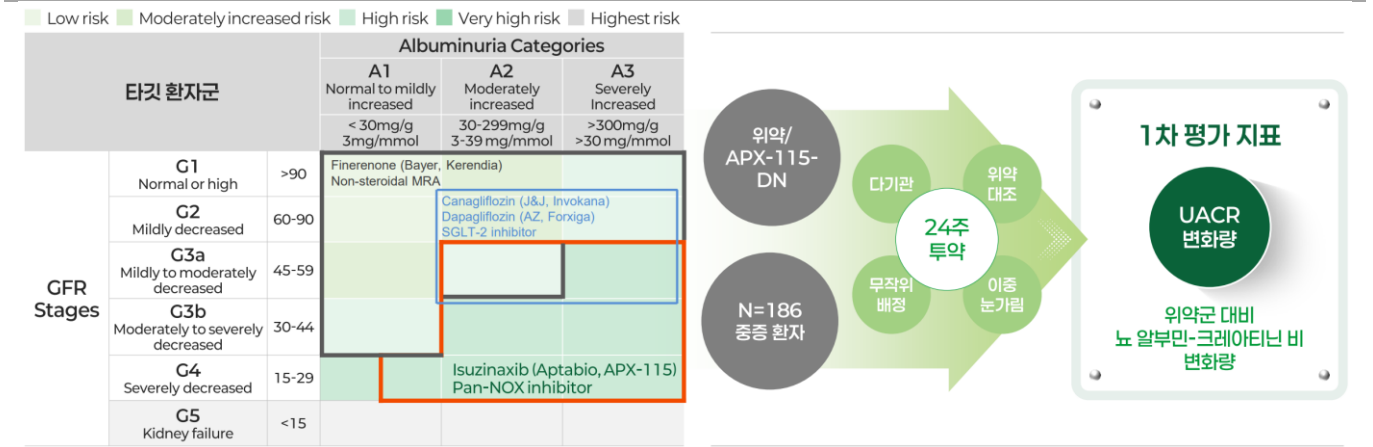
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 9. APX-115-DN 임상 2 상 결과



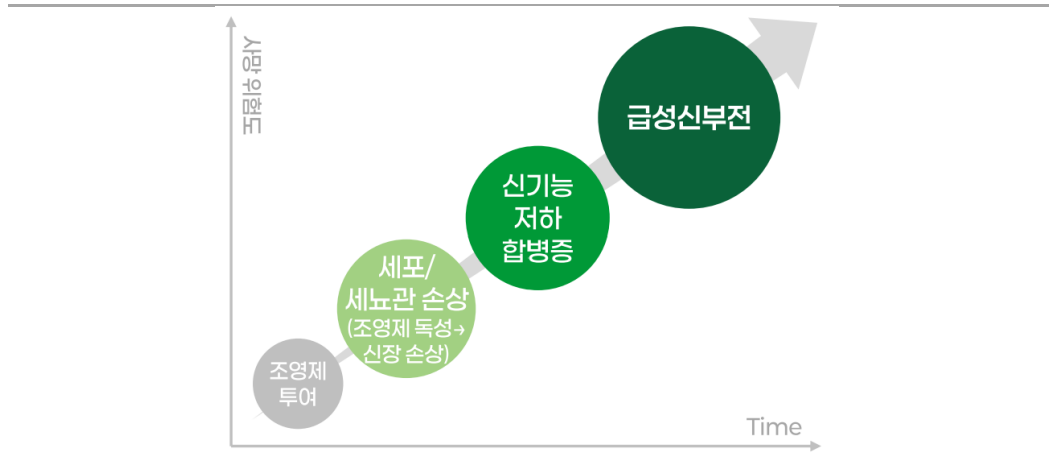
(Source: 애타바이오, IV Research)

Figure 10. APX-115-DN 임상 2b 상 프로토콜



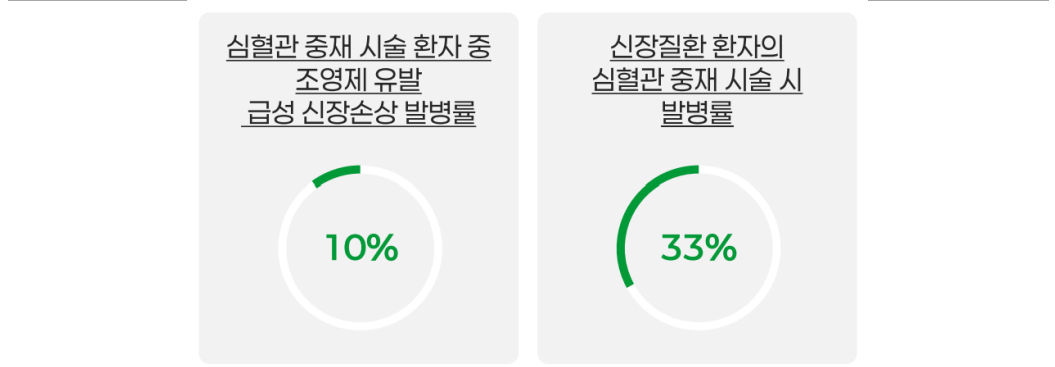
(Source: 애타바이오, IV Research)

Figure 11. 조영제 유발 급성 신장손상 진행 단계



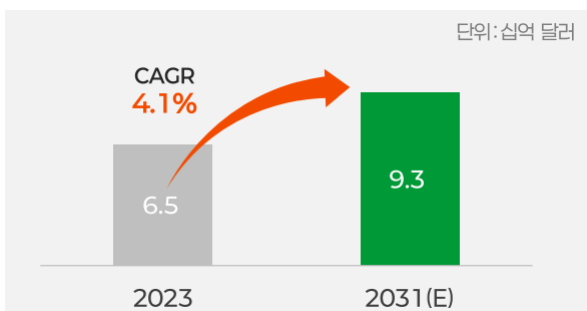
(Source: Global Information, 애타바이오, IV Research)

Figure 12. 조영제 유발 급성 신장손상 발생률



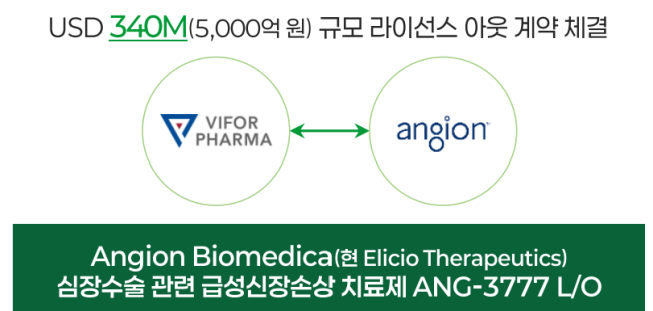
(Source: Global Information, 압타바이오, IV Research)

Figure 13. 수액공급 및 항산화제 등 보조치료제에 의존



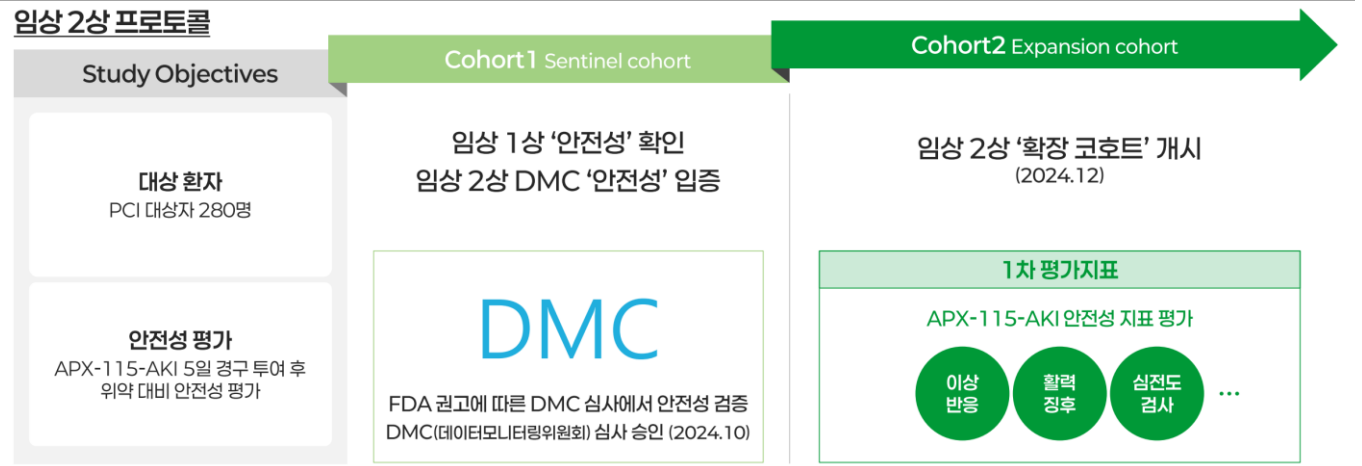
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 14. 급성신장손상 치료제 L/O 사례



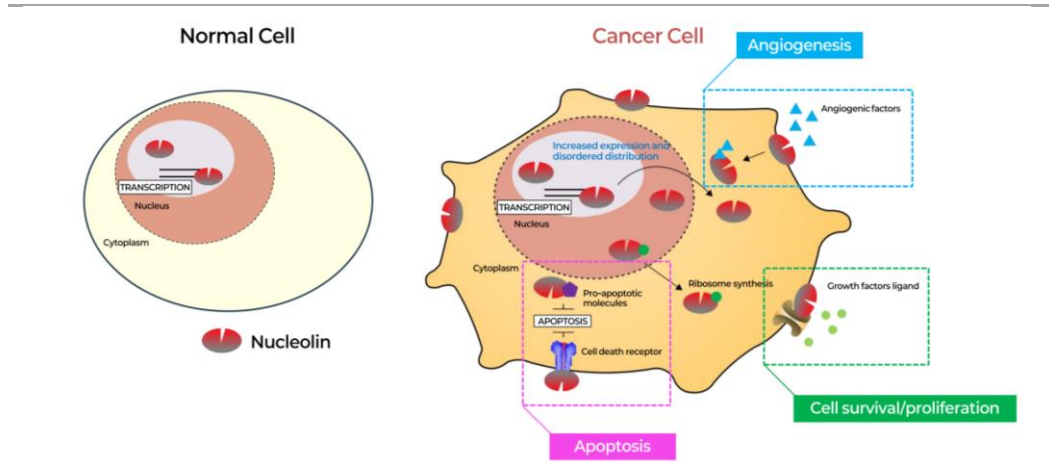
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 15. 미국 및 국내 경피적관상동맥중재술(PCI)을 받는 환자 대상 임상 2 상 진행



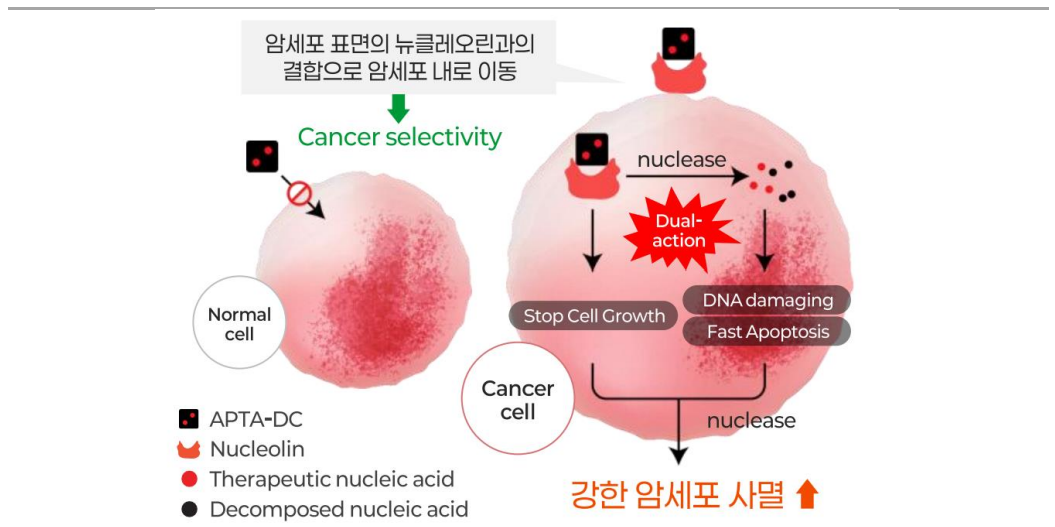
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 16. Apta-DC 작용기전



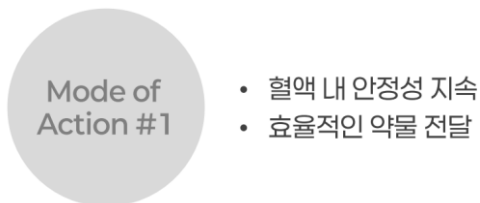
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 17. 암세포 표면의 Nucleolin 과 결합하여 암세포 내로 이동



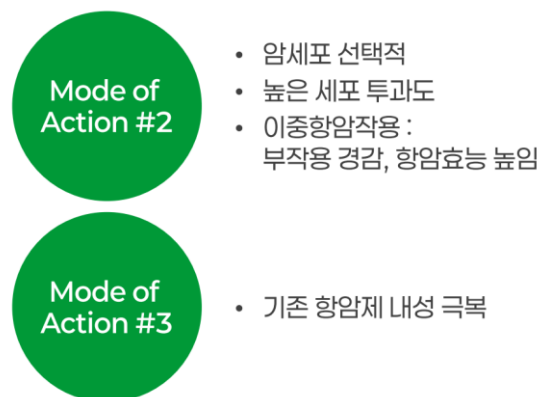
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 18. Apta-DC 는 효율적인 약물전달이 가능



(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 19. 이중항암작용과 표준치료제의 내성 극복



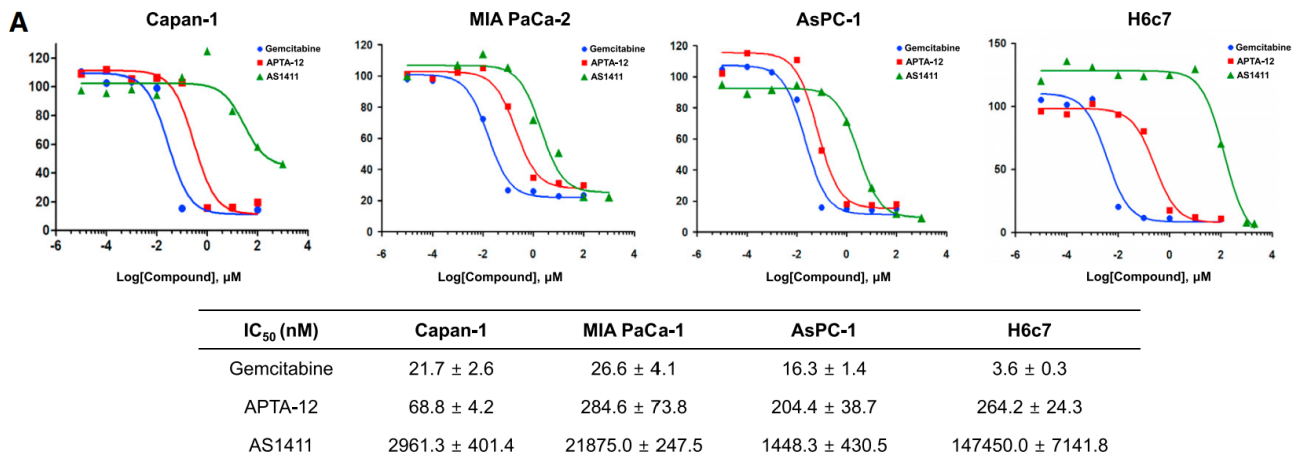
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 20. G-quadruplex 구조로 구조적 안정성을 확보한 Apta-DC Technology



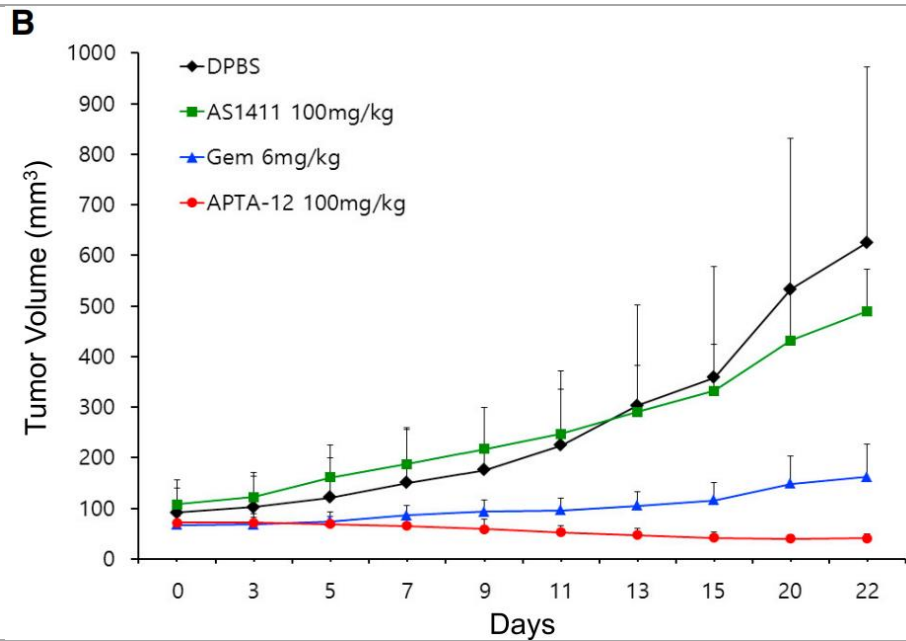
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 21. Apta-12 에서 단순 압타머 대비 세포독성 증가 확인



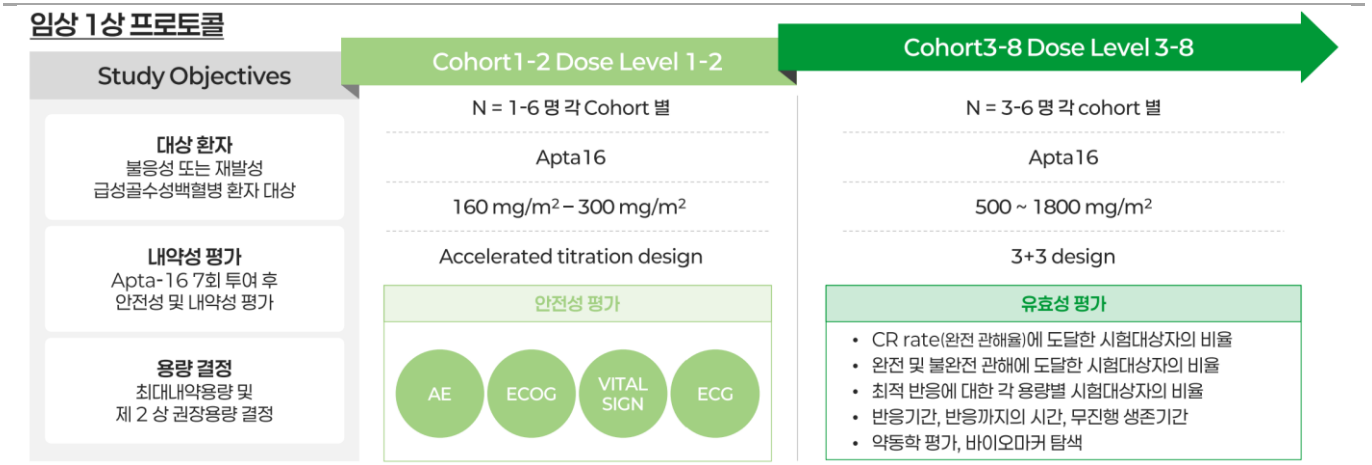
(Source: Molecular Therapy: Nucleic Acids, 2018, 압타바이오, IV Research)

Figure 22. Apta-12 에서 Gemcitabine 보다 높은 종양 억제 확인



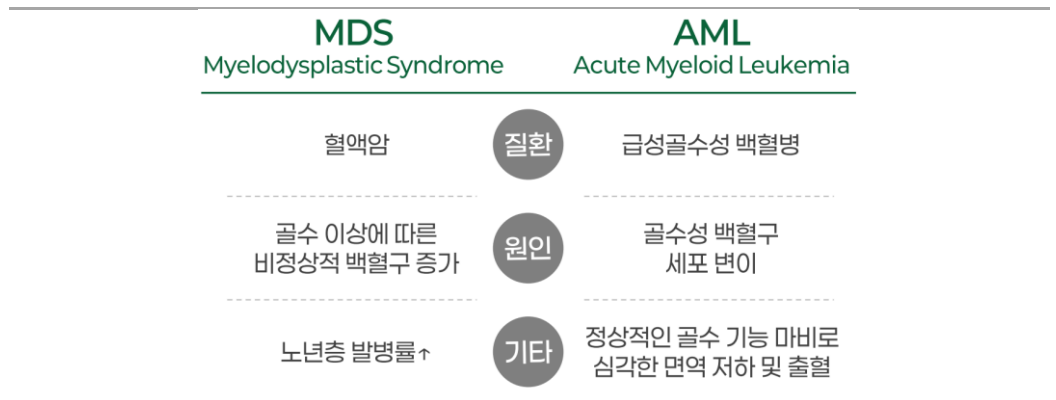
(Source: Molecular Therapy: Nucleic Acids, 2018, 압타바이오, IV Research)

Figure 23. 불응성/재발성 AML 환자 대상 Apta-16 임상 1 상 진행 중



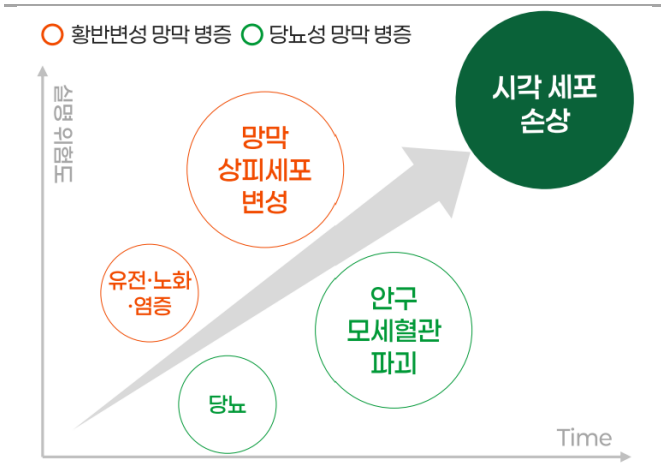
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 24. MDS/AML 개요



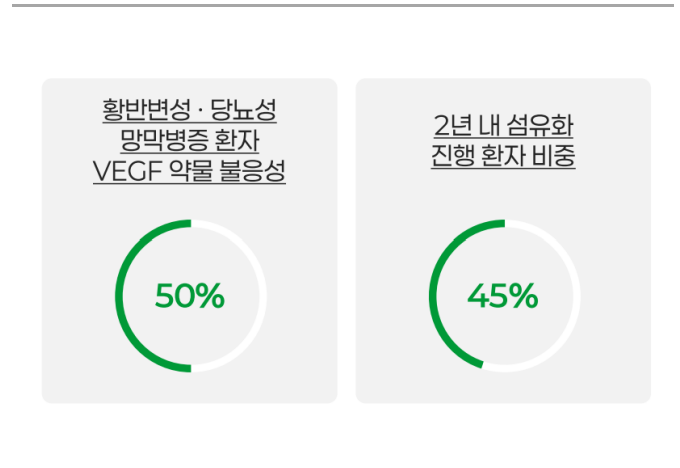
(Source: 압타바이오, IV Research)

Figure 25. 황반변성, 당뇨병성 망막병증 진행 경로



(Source: Global Macular Degeneration Market, Market Research Pulse, 압타바이오, IV Research)

Figure 26. 치료 불응성 및 섬유화 진행 비율



(Source: Global Macular Degeneration Market, Market Research Pulse, 압타바이오, 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%이상 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.