



IV 리서치

Company Note

2026.06.02

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자 의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	6,540 원
Upside	- %

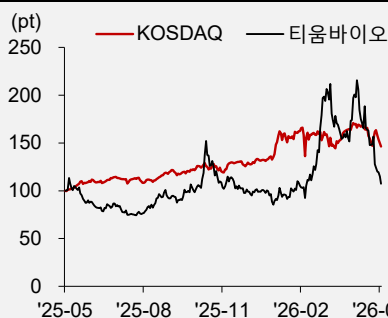
Company Info

주요주주	(%)
김훈택 외 9인	32.2

Stock Info

기준일	2026년 06월 01일
산업분류	코스닥 일반서비스
KOSDAQ(pt)	1,050.03
시가총액 (억원)	1,965
발행주식수 (천주)	30,038
외국인 지분율 (%)	2.9
52 주 고가 (원)	13,140
저가 (원)	4,535
60 일 일평균거래대금 (십억원)	6.4

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-50.2	-2.2	6.7
상대주가	-43.5	-14.1	-25.4

티움바이오(321550)

ASCO 2026 에서 확인된 Best-in-class 가능성

Tosposertib ASCO 2026 Update: ORR 을 넘어 지속성까지

동사는 2026 ASCO 를 통해 핵심 파이프라인인 Tosposertib(TU2218)의 두경부암(HNSCC) 임상 2a 상 업데이트 데이터를 발표하였다. 이번 데이터를 통해 Tosposertib 은 ORR, mPFS, mOS, Safety profile 등까지 포함되어, 지난 SITC 대비 더욱 성숙한 임상 데이터를 제시했다. 특히 PD-L1 양성 재발성/전이성 두경부암에서 pembrolizumab 병용요법으로 전체 환자군 ORR 57.7%, 1 차 치료군에서는 ORR 75.0%를 기록하였으며, median PFS 또한 10.9 개월로 나타났다. 대부분의 환자에서 장기간 치료 반응이 유지되고 있어 mOS 는 아직 도달하지 않았으며(NR), 기존 TGF-β pathway 기반 치료제 개발에서 주요 리스크로 지적되어 왔던 cardio-vascular toxicity signal 및 Grade 5 TRAE 또한 현재까지 관찰되지 않았다. 이는 Tosposertib 이 efficacy 뿐 아니라 safety profile 측면에서도 차별화 가능성을 보여주고 있다는 판단이다.

면역억제 미세환경 동시 제어 기반의 차별화 전략

Tosposertib 은 TGF-β receptor 1 및 VEGFR2 를 동시에 저해하는 dual inhibition 기전의 면역항암제로, 면역억제성 tumor microenvironment 를 동시에 조절함으로써 PD-1 기반 면역항암제의 한계를 극복하는 전략을 기반으로 개발되고 있다. 특히 VEGF 및 TGF-β signaling 은 두경부암에서 면역세포 침투 억제 및 면역 회피와 직접적으로 연관되어 있는 것으로 알려져 있으며, 동사는 이를 pembrolizumab 과 병용하는 전략을 통해 실제 임상적 efficacy 로 연결시키고 있다는 점에서 의미가 크다. 현재 두경부암 1 차 치료 시장에서는 pembrolizumab 기반 치료가 표준요법으로 자리잡고 있으나, 여전히 제한적인 반응률 및 내성 문제가 존재한다는 점에서, Tosposertib 의 초기 데이터는 차세대 병용 파이프라인으로서의 가능성을 보여주고 있는 것으로 판단된다.

Fast-track 및 글로벌 파트너링 가능성 확대

특히 동사가 제시한 경쟁 파이프라인 비교 자료 기준, Tosposertib+pembrolizumab 병용은 경쟁 이중항체 및 VEGF 기반 병용 파이프라인 대비 높은 ORR 을 나타내고 있으며, Grade 3/4 TRAE 발생률 또한 상대적으로 양호한 수준을 유지하고 있다. 이에 따라 동사는 현재 FDA 의 Breakthrough therapy designation 추진 전략을 병행하고 있으며, 향후 추가 데이터 축적 시 글로벌 파트너링 논의 또한 본격화될 가능성이 높을 것으로 기대된다. 지난 해 SITC 에서 발표한 데이터가 초기 efficacy 를 확인시켜 줬다면, 이번 ASCO 데이터는 실제 글로벌 면역항암제 시장 내에서 경쟁 가능한 asset 인지지에 대한 첫 번째 검증 단계로 해석 가능하다.

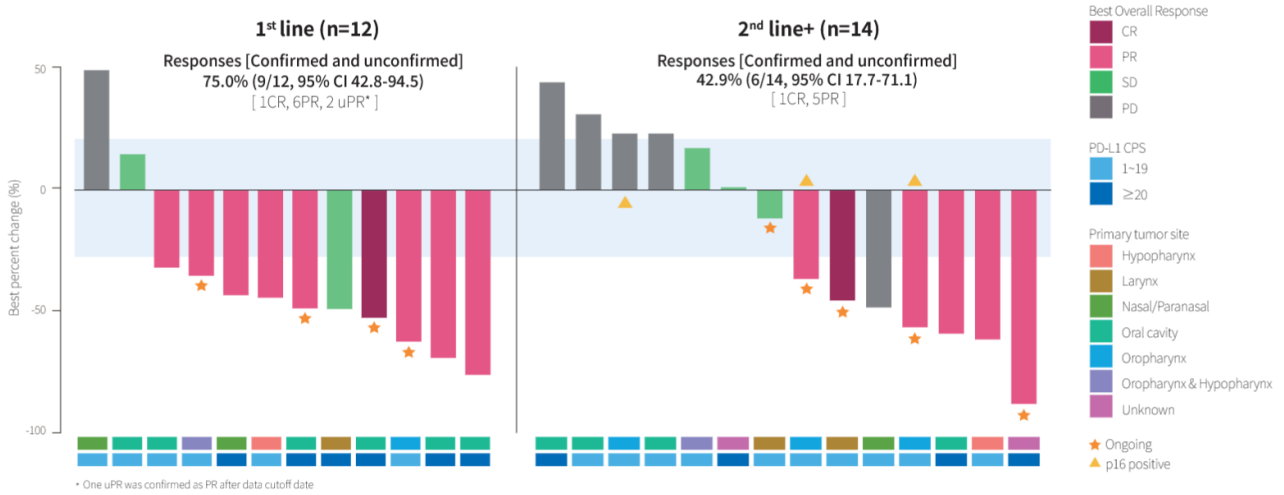
Merigolix 도 기술 이전 기대감 유효

기존 핵심 파이프라인인 Merigolix(TU2670) 역시 유럽 지역 기술이전 논의가 지속되고 있는 것으로 파악된다. 자궁내막증 유럽 임상 2a 상 및 국내 자궁근종 임상 2 상에서 경쟁약 대비 우수한 efficacy 및 safety profile 을 확인한 이후, 현재 유럽 지역 중심의 기술이전 협상이 진행 중이며, 향후 미국 및 일본 지역으로의 추가 확장 가능성도 존재한다. 이에 따라 동사는 단기적으로 Tosposertib 의 글로벌 oncology value re-rating 가능성과 함께, 중장기적으로는 Merigolix 기술이전 모멘텀까지 동시에 보유하고 있다.

구분(억원, %, 배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1	91	49	68	123
영업이익	-327	-256	-278	-187	-161
영업이익률	-	-	-	-	-
지배순이익	-316	-299	-179	-206	-174
PER	-	-	-	-	-
PBR	5.3	5.0	3.4	2.1	4.2
ROE	-	-	-	-	-

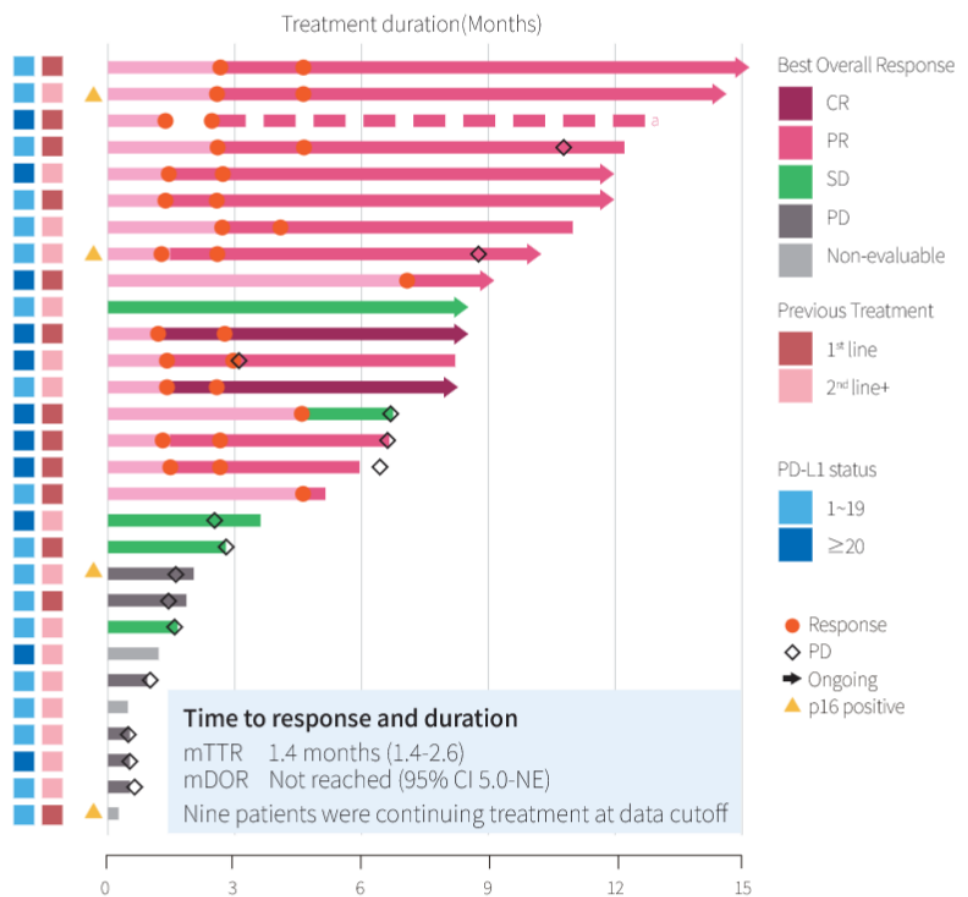
(Source: IV Research)

Figure 1. Tosposertib ASCO 발표, Treatment Naïve 환자 대상 ORR 75%, 2 차 치료 이상 환자 대상 ORR 42.9%



(Source: ASCO 2026, 티움바이오, IV Research)

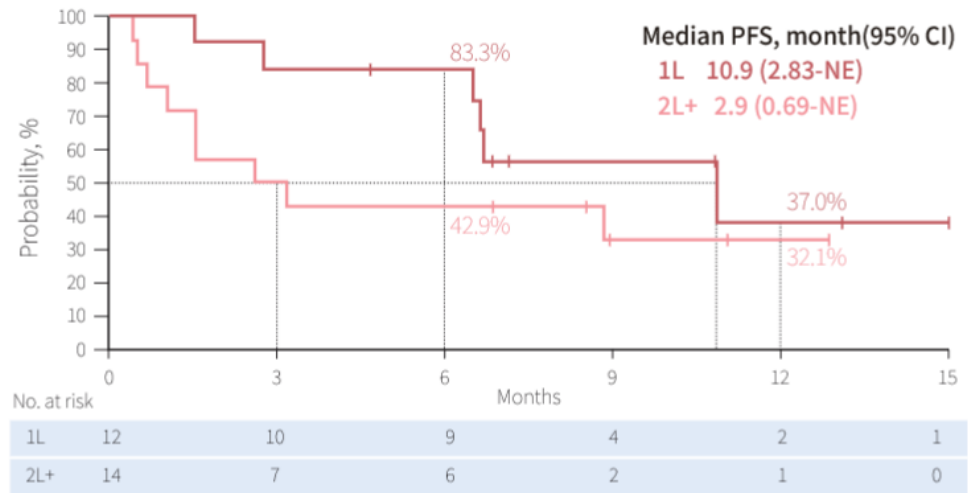
Figure 2. Tosposertib DoR(Duration of Response)



a: The patient received one cycle of therapy and discontinued both TU2218 and pembrolizumab due to treatment-related TEAE. A confirmed, durable PR was observed after treatment discontinuation.

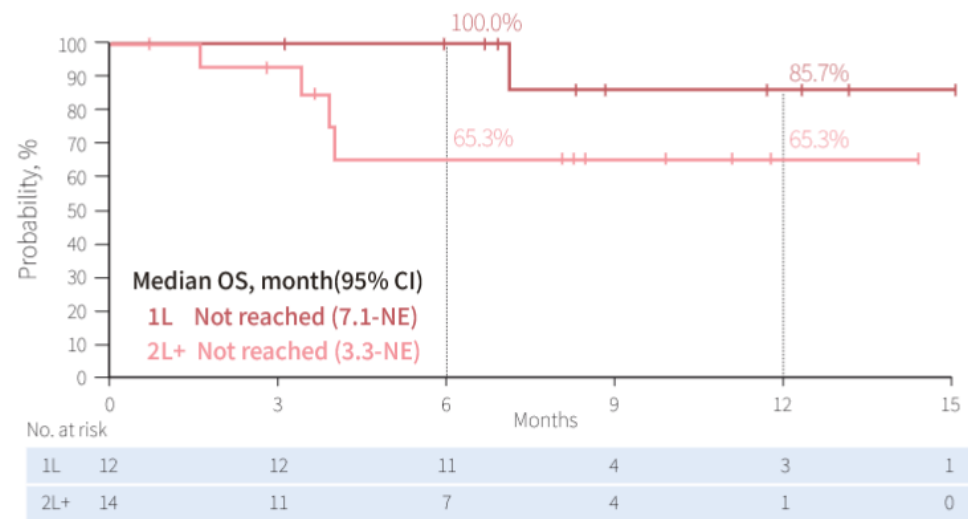
(Source: ASCO 2026, 티움바이오, IV Research)

Figure 3. Tosposertib 무진행 생존 중앙값 (mPFS), Treatment Naive 대상 10.9mo (n=26)



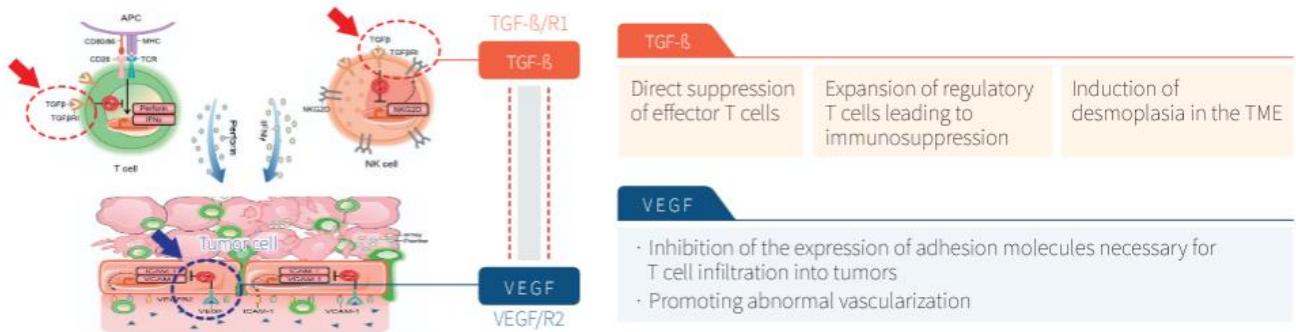
(Source: ASCO 2026, 티움바이오, IV Research)

Figure 4. Data Cut off 시점 기준 OS, 15개월간 중앙값 미달성



(Source: ASCO 2026, 티움바이오, IV Research)

Figure 5. Tosposertib 작용 기전 (VEGF x TGF-β Dual Target)



(Source: ASCO 2026, 티움바이오, IV Research)

Figure 6. Tosposertib 약물 관련 부작용 Profile (TRAE), 심혈관계 부작용 미관찰

Preferred term	All Grades n (%)	Grades ≥ 3 n (%)
At least 1 TRAE	26 (89.7)	14 (48.3)
Rash ¹⁾	13 (44.8)	7 (24.1)
Mucosal inflammation ²⁾	9 (31.0)	4 (13.8)
Pruritus	7 (24.1)	1 (3.4)
Anaemia	4 (13.8)	1 (3.4)
Alanine aminotransferase increased	4 (13.8)	1 (3.4)
Aspartate aminotransferase increased	3 (10.3)	1 (3.4)
Diarrhoea	3 (10.3)	1 (3.4)
Nausea	5 (17.2)	0
Hypothyroidism	4 (13.8)	0
Fatigue	3 (10.3)	0
Vomiting	3 (10.3)	0

1) including Rash maculo-papular
2) including Stomatitis

(Source: ASCO 2026, 티움바이오, IV Research)

Figure 7. 티움바이오 파이프라인 현황



(1) ART (Assisted reproductive technology, 보조 생식 기술): 자연적으로 임신을 시도하는 방법이 아닌 난자에 인공적으로 조작을 하여 임신을 도와주는 기술
(2) AATD(Alpha-1 Antitrypsin Deficiency): 알파-1 항트립신 결핍증

(Source: 티움바이오, 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.