레고켐바이오(141080)

Dato-DXd 임상 데이터 공개, Merck의 ADC 파이프라인 확장

투자의견
BUY(유지)

목표주가
67,000 원(유지)

현재주가
34,550 원(10/20)

시가총액
915(십억원)

제약/바이오 권해순_ 02)368-6181_ hskwon@eugenefn.com

- 2023 ESMO에서 다이치산쿄(TYO:4568) DATO-DXd (TROP2-directed ADC)의 TROPION-Lung 01 임상 데이터 공개: 통계적 유의성은 확인, 임상적 유의성에 대한 의문 제기
- 엔허투®(Enhertu, HER2-directed ADC) 이후 블록버스터급 ADC 신약 후보 자리는 공백
- LCB84 신약 후보물질 가치 상승 중: 9월 임상 1상 승인 후 10월 말 첫 환자 투여 예정이며 2027년까지 임상 1/2상 진행될 예정, 글로벌 판권 이전을 위한 협상 중이며 LCB 84의 성공적인 판권 이전은 글로벌 ADC 바이오텍으로 레고켐바이오의 위상을 높일 전망, 투자의견 BUY 및 목표주가 67,000원 유지
- ADC 파이프라인 관련 Big Deal
  (1) 10월 20일: 다이치산쿄는 Merck에게 3개 DXd ADCs 파이프라인의 글로벌 판권을 $22bn에 매각, upfront 금액 $4.5bn, HER3-DXd(HER3-directed, NSCLC 임상 2상), I-DXd(B7-H3 directed, SCLC 임상 1상), R-DXd(CDH6-directed, 난소암 및 신장암 임상 1상), 타겟 당 약 $7.5bn 규모 계약
  (2) 10월 18일: 일라이 릴리, Mablink 인수, PSARLinkTM 플랫폼, 전임상 단계 FRα-directed ADC 보유

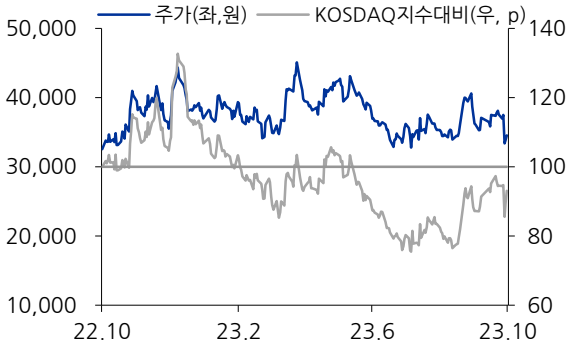
주가(원,10/20)	34,550
시가총액(십억원)	915
발행주식수	56,490천주
52주 최고가	46,000원
최저가	31,200원
52주 일간 Beta	0.71
60일 일평균거래대금	103억원
외국인 지분율	10.3%
배당수익률(2023F)	0.0%
주주구성	
김용주 (외 9인)	11.1%
국민연금공단 (외 1인)	6.5%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	4.6	0.0	-7.1
절대기준	-8.2	-13.2	6.0

(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	67,000	67,000	-
영업이익(23)	-52	-52	-
영업이익(24)	-50	-50	-

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	32	33	33	37
영업이익	-28	-50	-52	-50
세전손익	-22	-47	-46	-47
당기순이익	-24	-45	-46	-47
EPS(원)	-998	-1,781	-1,792	-1,860
증감률(%)	na	na	na	na
PER(배)	na	na	na	na
ROE(%)	-12.9	-18.7	-22.9	-31.2
PBR(배)	5.8	5.3	5.4	7.4
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na

자료: 유진투자증권



DATO-DXd 임상 3 상 데이터 공개

엔허투® 다음 블록버스터 ADC 로 평가받는 Dato-DXd

다이치산쿄와 아스트라제네카가 공동개발 중인 TROP2-directed ADC Dato-Dxd(Datopotamab Deruxtecan, DS-1062a)가 2023 ESMO 에서 드디어 비소세포폐암과 유방암을 타겟한 글로벌 임상 3 상 결과를 공개하였다. Dato-DXd 는 항암제 치료에 ADC 치료제들의 입지를 강화시킨 HER2-direced ADC 엔허투®의 성공 바통을 넘겨받을 것으로 기대되는 신약 후보물질이다. 작년말 Evaluate Pharma 는 금년에 가장 기대되는 신약 파이프라인 결과로 Dato-Dxd 를 꼽았으며 순현재가치(NPV)를 96 억 달러로 평가하였다. 현재 14 개의 글로벌 임상을 진행 중인데, 삼중음성유방암(TNBC), 비소세포폐암 등을 적응증으로 한다.

2023 ESMO 에서 임상 3 상 결과 발표: TROPION-Lung 01 통계적 유의성은 있으나 임상적 유의성에 대한 의문 제기

그러나 5 월에 공개된 TROPION-Lung02(임상 1b)과 TROPION- Lung04(임상 1b 상)에서 대조군과 DCR 차이가 거의 없는 결과를 내놓으며 임상적 유효성에 대한 의문이 제기되었다. 금번 2023 ESMO 에서도 10 월 18 일 초록으로 공개된 TROPION-Lung01(임상 3 상) 은 통계적 유의성을 도출하였으나 과연 실제 치료 현장에서 임상적으로 유효할 것인가 하는 의문이 제기되면서 10 월 17~18 일 다이치산쿄, 아스트라제네카 주가는 각각 11%, 7% 하락하였다. 반면 TOPION Breast 01(임상 3 상)은 통계적 유의성 및 임상적 유의성을 모두 충족한 것으로 파악된다.

도표 1. **2023 년 DATO-DXd 임상 진행 현황에 대한 아스트라제네카 발표 내용**

날짜	임상명	임상 단계	적응증	아스트라제네카 발표 내용
2023.01.30	TROPION-Lung 07	임상 3 상 시작	폐암 1 차 치료제 키트루다+ DATO-DXd +/화학항암제	표준요법대비 병용요법의 우월성 평가 예정
2023.06.05	TROPION-Lung02	임상 1b 상	폐암 1 차 및 2 차 이상 치료제 키트루다+ DATO-DXd +/화학항암제	2 개 병용(Doublet) ORR 38%, 50%(1 차) 3 개 병용(Triplet) ORR = 49%, 57% (1 차) DCR 차이는 거의 없었음
2023.07.03	TROPION-Lung01	임상 3 상	폐암 이전 치료를 받은 환자 대상 DATO-DXd vs. docetaxel 유효성/안전성 비교	**1 차 종결점 충족 ➔ 2023 ESMO 발표 (statistically significant improvement in PFS)** **** 임상적 유의성이 있다는 표현 없음**
2023.09.10	TROPION-Lung04	임상 1b	폐암 면역항암제 병용 요법 임핀지+ DATO-DXd +/화학항암제	2 개 병용(Doublet) ORR= 50% 3 개 병용(Triplet) ORR =76.9% DCR 차이는 거의 없었음
2023.09.22	TROPION-Breast01	임상 3 상	유방암, 이전 치료를 받은 HR(+)/HER2 low/(-)	유의미한 탑라인 결과 확인, FDA 신약 신청 예정 ➔ 2023 ESMO 발표
2023.10.18 2023 ESMO	TROPION-Lung01, TROPION-Breast01, TROPION-Lung05, TROPION-Lung07, BEGONIA 임상 5 개에 대해 발표			

자료: 다이치산쿄, 아스트라제네카, 유진투자증권

도표 2. 2023 ESMO 에서 발표한 DATO-DXd 임상 결과

임상명	진행사항 NCT	N	적응증	초록 발표 내용		
TROPION-Lung01	임상 3 상 04656652	604	이전 치료받은 NSCLC, 유전자 변이 유무 포함 2 차 치료에서 표준 요법인 Docetaxel(DTX)과 비교 1 차 dual 종결점: **PFS(통계적 개선),** OS (도출 예정) 2 차 종결점: ORR, DOR, safety	**Efficacy**	**Dato-DXd =299**	**DTX =305**
				mPFS	4.4	3.7
				ORR	26.4	12.8
				mDOR	7.1	5.6
				Grade>3 AE	24.6%	41.4%
TROPION-Breast01	임상 3 상 05104866	732	이전 치료를 받은 수술 불가능하거나 전이한 유방암, HR(+)/HER 2(-), ICC(eribulin, vinorelbine, capecitabine, gemcitabine 선택) 그룹과 비교 1 차 dual 종결점: PFS**(통계적/임상적 개선),** OS (도출 예정)	**Efficacy**	**Dato-DXd =365**	**ICC =367**
				mPFS	6.9	4.9
				ORR	36.4	22.9
				OS	23% maturity	
				Grade>3 AE	20.8	44.7
BEGONIA	임상 1b/2 상 03742102	62	삼중음성유방암, 임핀지(duruvalumab) 병용요법, 1 차 치료, PD L1 low 87%, 일부 코호트 결과	ORR	79%	
				mDoR	15.5m	mPFS 13.8
TROPION-Lung05	임상 2 상 0444142	137	유전자 변이(EGFR, ALK, ROS1, NTRK, BRAF, METexon skipping, RET)에 따라 표적항암제 및 백금항암제 치료 이후 환자 대상	71.5% 이상 환자가 이전에 3 차 치료 경험 ORR 35.8%, DCR 78.8%, mDOR 7m		
TROPION-Lung07	임상 3 상 05555732	975	유전자 변이없는 NSCLC 1 차, 키트루다 병용, 백금항암제 유무에 따라, PD-L1 expression <50%	임상 3 상 디자인 발표		

자료: 다이치산쿄, 아스트라제네카, 유진투자증권

도표 3. Dato-DXd 글로벌 임상 14 개 진행 중

임상명		NCT #	적응증	임상 진행 현황
3	**TROPION - Lung 01**	**04656652**	**NSCLC 2/3 차 치료제**	N=590. 대조군: Docetaxel (DTX) 2020.12.21/**2023.09.29**/2024.06.27
	TROPION - Lung 07	05555732	유전자 변이없는 NSCLC 1 차 치료제 키트루다 병용	N=975, 키트루다 유무+ 백금항암제 유무 2022.11/2027.08/2027.08
	TROPION - Lung 08	05215340	유전자 변이없는 NSCLC 1 차 치료제 키트루다 병용	N=740. 키트루다 유무 2022.10.04/2026.06/2026.06
	TROPION-Breast01	05374512	HR(+)/HER2(-)유방암 2/3 차 치료제	N=725. 대조군: 화학요법 2021.10.18/2025.08.15/2025.08.15
	TROPION-Breast02	05104866	삼중음성 유방암 1 차 치료제(면역항암제 치료 경험 무)	N=725. 대조군: 화학요법 2022.05.16/2025.12.03/2025.12.03
2	TROPION-PanTumor03	05489211	자궁내막암, 난소암. 전립선암. 위암. 대장암 병용요법	N=531 2022.09.06/2025.05.02/2025.05.02
	TROPION-Lung05	0444142	유전자 변이 NSCLC, 표적치료제 및 백금화학요법 이후	N=137 2021.05.30/2023.05.07/2024.05.09
	BEGONIA	03742102	삼중음성유방암 임핀지(duruvalumab) 병용요법	N= 210 2018.12.21/2023.02.13/2023.02.13
	ORCHARD	03944772	EGFR 변이 NSCLC 2 차 치료제, 타그리소 병용 Experimental Module 10: Osimertinib+Dato-DXd	N= 250 2019.06.25/2025.11.28/2025.1128
1	TROPION-Lung04	04612751	임핀지(Durvalumab) 병용요법, NSCLC	N=232. 백금항암제 유무 2020.11.03/2024.12.31/2026.03.30
	PETRA	04644068	AZD5305(표적항암제, PARP 억제제) 병용요법 고형암	N=715 2020.11.12/2025.06.29/2025.06.29
	TROPION-PanTumor01	03401385	HR+유방암. 소세포암. 위암. 방광암. 식도암. 전립선 암 등	N=770 2018.01.31/2025.01.01/2025.01.01
	TROPION-Tumor02	05460273	비소세포폐암. 삼중음성 유방암	N=118 2022.06.11/2023.12.20/2024.06.23
	TROPION-Lung02	04526691	키트루다(Pembrolizumab) 병용요법, 비소세포폐암 백금화학항암요법 유무, 유전자 변이 없음 ➔ Lung08 로 확장	N=140 2020.09.15/2023.12.31/2024.10.01

자료: Daiichi-Sankyo, Clinical Trials, 유진투자증권

LCB 84 : 임상 1 상 진입, 높아지는 가치

LCB 84 글로벌 임상 1/2 상 시작, 300 명 대상으로 대규모 임상 진행

레고켐바이오의 LCB 84 역시 TROP2-direced ADC 로 2023 년 9 월에 임상 1 상이 시작하였다(NCT 05941507). 300 명을 대상으로 한 글로벌 임상 1/2 상으로 첫 환자 투여가 10 월 중으로 시작되어 dose escalation 을 위한 임상 1 상과 dose expansion 을 위한 임상 2 상이 같이 진행될 예정이다. 2027 년 5 월 임상 2 상을 완료할 예정이다. 고형암을 타겟하여 키트루다 병용 유무에 따른 안전성 및 유효성 평가가 진행된다.

글로벌 판권 매각 협상 진행 중

LCB 84 는 비임상 단계에서부터 경쟁 약물인 트로델비(길리어드 사이언스), DATO-DXd(아스트라제네카, 다이치산쿄) 대비 높은 효과와 안전성을 보여 유망 파이프라인으로 주목받고 있다. 지난 해부터 레고켐바이오의 미국 현지법인에서 채제욱 부상장 주도로 다수의 글로벌 제약사들과 기술 이전 논의가 진행 중인 것으로 파악된다. 특히 지난 해 비임상 단계에서 시작된 기술 이전 논의가 지속되는 가운데 LCB84 가 글로벌 임상 1 상 단계로 진입하여 환자 투여를 앞두고 있고, 앞선 파이프라인들의 기대를 하회하는 치료 효과를 보이면서 LCB 84 의 가치는 더욱 높아질 것으로 기대된다.

BUY 및 목표주가 67,000 원 유지

레고켐바이오에 대해 투자의견 BUY 및 목표주가 67,000 원을 유지한다. LCB 84 의 성공적인 기술 이전은 글로벌 ADC 바이오텍으로 레고켐바이오의 위상을 높일 전망이다. 당사는 신규 ADC 파이프라인을 확보하려는 빅파마들의 높은 관심이 지속되고 있고, 면역항암제들과의 병용 요법에서 ADC 의 입지가 강화되고 있으며, 레고켐바이오의 LCB 84 가 TROP2-directed ADC 시장에서 경쟁약물 대비 항체의 높은 선택성, 링커의 안전성 등을 바탕으로 앞선 파이프라인들 대비 높은 치료 효과를 보이고 있다는 점에서 LCB 84 의 글로벌 판권 매각이 성공적으로 이루어질 것으로 기대한다.

도표 4. **레고켐바이오 LCB 84 의 경쟁력**

구성요소	LCB 84 의 경쟁력
1. 항체	항체가 암세포에서 발현이 높은 Adam 10 family 에 의해 cleaved - Trop 2 를 타겟함, off-target 효과 낮음
2. 링커	혈중 안전성 높음
3. Payload	독성이 강함(암세포 사멸 효과 높음)
4. Conjugation	암세포에서 발현되는 β-glucosidase 에 의해 분해되도록 연결
5. DAR	Homogeneous 함

자료: 유진투자증권

다이치산쿄-Merck: $22bn 규모 기술이전계약 체결, 선급금만 $4.5bn

파이프라인당 약 70~75 억 달러

10 월 20 일, 다이치산쿄는 Merck 에게 3 개 DXd ADCs 파이프라인 글로벌 판권(일본 제외)을 220 억 달러에 이전한다고 발표하였다. 선급금(upfront)만 45 억 달러에 달하며 HER3-DXd(HER3 타겟, NSCLC 임상 2 상), I-DXd(B7-H3 타겟, SCLC 임상 1 상), R-DXd(CDH6 타겟, 난소암 및 신장암 임상 1 상 진행)이 매각 대상이다.

엔허투와 Dato-DXd 는 각각 69 억 달러와 60 억 달러에 글로벌 판권 매각

다이치산쿄는 2019 년과 2020 년에 아스트라제네카에 엔허투 및 Dato-DXd 를 임상 3 상 및 2 상 단계에서 각각 69 억 달러, 60 억 달러로 글로벌 판권을 이전한 바 있다. 이후 엔허투가 2021 년 FDA 승인을 받고, 임상에서 높은 치료효과를 보여주면서 글로벌 블록버스터 항암제로 자리잡게 되었다.

Topoisomerase I 을 페이로드로 하는 ADC 파이프라인들

다이치산쿄가 개발하는 ADC 는 암세포의 Topoisomerase I 을 저해하는 화합물인 엑사테칸(exatecan) 유도체 Dxd 를 페이로드로 하여 tetrapeptide-based cleavable linker 로 항체의 시스테인에 결합(Conjugation)하고 있다. 엔허투의 성공 이후 Topoisomerase I 계열을 페이로드로 한 ADC 개발이 주류가 되고 있다.

Merck 는 2020 년 씨젠과 17 억 달러의 현금을 주고 Tukysa 와 ADC 의 판매 계약을 체결하였으며 이후 VelosBio 를 30 억 달러에 인수하였다. 2022 년에는 중국의 Kelun Biotech 에게 1.75 억 달러로 초기 단계의 ADC 파이프라인을 인수하며 ADC 모달리티를 확보 중이다.

도표 5. **다이치산쿄 DXd ADC Portfolio 및 Merck 전략적 협력 계약 내용**

Pipeline	HER3-DXd	I-DXd (DS-7300)	R-DXd (DS-6000)	Total
ADC	Patritumab deruxtecan	Ifinatamab deruxtecan	Raludotatug deruxtecan	
Target	HER 3	B7-H4	CDH6	
Indication	비소세포폐암	고형암	난소암, 신장암	
1. Upfront payment ($Bn)				
계약 체결 직후	0.75	1.5	0.75	3.0
계약 체결 12 개월 후	0.75	-	-	0.75
계약 체결 24 개월 후	-	-	0.75	0.75
합계	1.5	1.5	1.5	4.5
2. R&D 비용으로 유입되는 upfront payments	HER3-DXd, I-DXd 에 대해 각각 5 억 달러씩 10 억 달러			
3. Sales milestones	3 개 파이프라인에 대해 각각 55 억 달러, 매출 달성하는 해에 수익으로 유입, 총 165 억 달러			

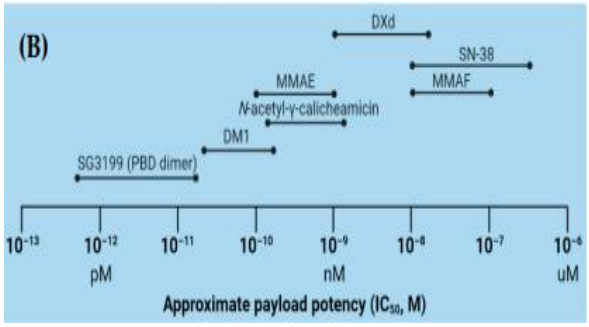
자료: 다이치산쿄, 유진투자증권

도표 6. **페이로드 종류**

	기전	페이로드	ADC
Micro tubule	Microtubule Disrupting Drugs	Auristatins	Adcetris, Polivy, Padcev
		Maytansinoid Derivatives	Kadcyla
		Tubulysins	EC1428
		Halichondrin	Farietuzumab
DNA	Topoisomerase I	Camptothecin (SN38, DXd)	Trodelvy Enhertu
	DNA Damaging Drugs	Calicheamicin	Besponsa
		PBD	Zynlota
		Duocamycin	BMS-936561

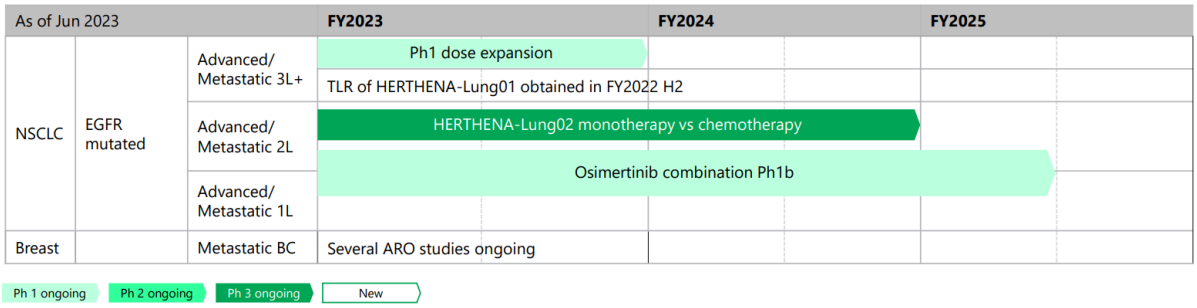
자료: 유진투자증권

도표 7. **페이로드 potency**



자료: 유진투자증권

도표 8. **HER3-DXd 임상 진행 현황**

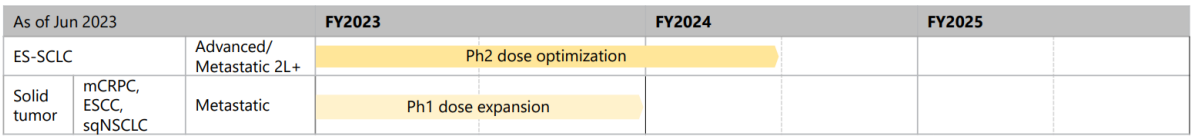


Study initiation & end points are all shown as either beginning of H1 or H2

ARO: Academic Research Organization, BC: breast cancer, NSCLC: non small cell lung cancer

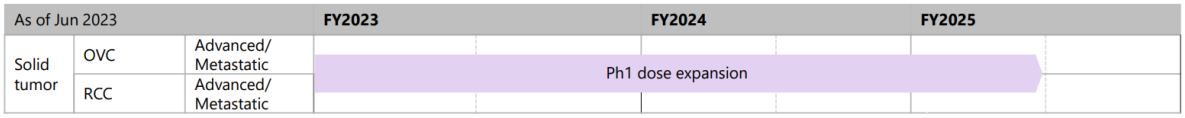
자료: 다이치산쿄

도표 9. **I-DXd 임상 진행 현황**



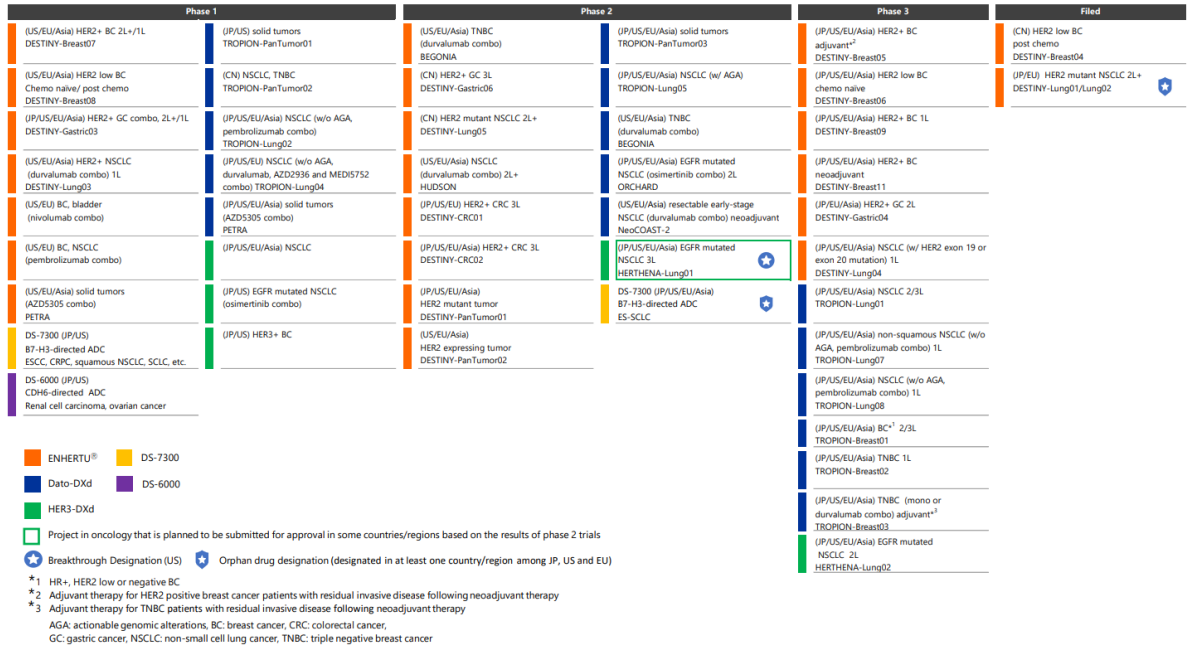
자료: 다이치산쿄

도표 10. **R-DXd 임상 진행 현황**



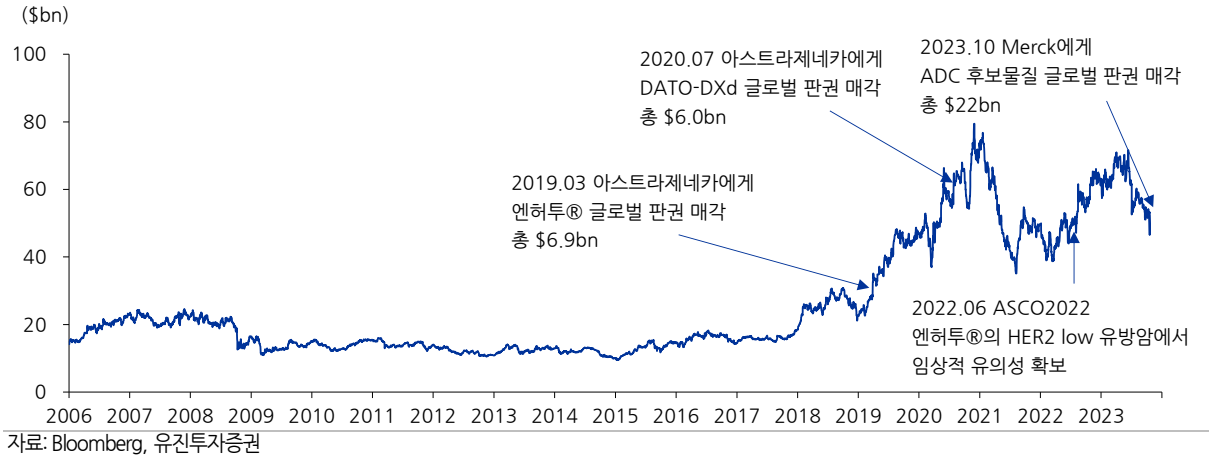
자료: 다이치산쿄

도표 11. 다이치산쿄 5DXd-ADCs 임상 진행 현황



자료: 다이치산쿄

도표 12. 다이치산쿄 주가 및 이벤트 차트



자료: Bloomberg, 유진투자증권

레고켐바이오 (141080.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	**297**	**256**	**209**	**162**	**118**
유동자산	229	191	155	111	82
현금성자산	181	169	133	89	59
매출채권	46	19	19	20	20
재고자산	0	0	0	0	0
비유동자산	68	66	54	51	36
투자자산	35	31	25	25	12
유형자산	24	26	25	24	24
기타	9	8	5	2	0
부채총계	**34**	**33**	**33**	**34**	**34**
유동부채	17	29	29	29	29
매입채무	13	16	16	16	16
유동성이자부채	3	12	12	12	12
기타	1	1	1	1	1
비유동부채	17	4	4	5	5
비유동이자부채	9	0	0	0	0
기타	7	4	4	4	5
자본총계	**263**	**223**	**176**	**129**	**84**
지배지분	263	223	176	129	84
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	350	94	94	94	94
이익잉여금	(105)	109	64	16	(28)
기타	5	6	5	5	5
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	**263**	**223**	**176**	**129**	**84**
총차입금	12	12	12	12	12
순차입금	(169)	(157)	(121)	(76)	(47)

손익계산서

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	**32**	**33**	**33**	**37**	**42**
증가율(%)	(34.9)	3.9	(0.1)	10.8	13.5
매출원가	14	16	16	16	17
매출총이익	**18**	**18**	**18**	**21**	**25**
판매 및 일반관리비	45	68	69	71	72
기타영업손익	(30)	50	2	2	2
영업이익	**(28)**	**(50)**	**(52)**	**(50)**	**(47)**
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
EBITDA	**(25)**	**(46)**	**(48)**	**(47)**	**(44)**
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
영업외손익	**6**	**3**	**6**	**2**	**2**
이자수익	1	4	2	2	2
이자비용	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타영업손익	5	(1)	4	1	1
세전순이익	**(22)**	**(47)**	**(46)**	**(47)**	**(44)**
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
법인세비용	3	(2)	0	0	0
당기순이익	**(24)**	**(45)**	**(46)**	**(47)**	**(44)**
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
지배주주지분	(24)	(45)	(46)	(47)	(44)
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
비지배지분	0	0	0	0	0
EPS(원)	**(998)**	**(1,781)**	**(1,792)**	**(1,860)**	**(1,732)**
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
수정EPS(원)	(998)	(1,781)	(1,792)	(1,860)	(1,732)
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지

현금흐름표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업현금	**(42)**	**(7)**	**(43)**	**(44)**	**(41)**
당기순이익	(24)	(45)	(46)	(47)	(44)
자산상각비	3	4	4	3	3
기타비현금성손익	4	14	(1)	0	0
운전자본증감	(25)	17	(0)	(0)	(0)
매출채권감소(증가)	(2)	10	(0)	(0)	(0)
재고자산감소(증가)	0	0	(0)	(0)	0
매입채무증가(감소)	0	0	0	0	0
기타	(24)	7	(0)	(0)	(0)
투자현금	**(44)**	**(17)**	**5**	**(2)**	**10**
단기투자자산감소	(23)	(10)	(2)	(2)	(2)
장기투자증권감소	0	(1)	0	0	12
설비투자	18	4	1	2	2
유형자산처분	0	0	0	0	0
무형자산처분	(0)	(1)	2	2	2
재무현금	**171**	**3**	**0**	**0**	**0**
차입금증가	8	(0)	0	0	0
자본증가	3	3	0	0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
현금 증감	**85**	**(23)**	**(38)**	**(47)**	**(31)**
기초현금	55	140	117	79	32
기말현금	140	117	79	32	1
Gross Cash flow	(17)	(27)	(43)	(44)	(41)
Gross Investment	46	(10)	(7)	0	(12)
Free Cash Flow	**(63)**	**(17)**	**(36)**	**(44)**	**(29)**

주요투자지표

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	(998)	(1,781)	(1,792)	(1,860)	(1,732)
BPS	9,651	8,072	6,361	4,646	3,049
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배,%)					
PER	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
PBR	5.8	5.3	5.4	7.4	11.3
EV/ EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익율	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
수익성(%)					
영업이익율	(86.2)	(149.7)	(154.9)	(134.6)	(110.8)
EBITDA이익율	(76.7)	(137.4)	(143.4)	(125.9)	(104.3)
순이익율	(75.2)	(136.0)	(136.9)	(128.2)	(105.2)
ROE	(12.9)	(18.7)	(22.9)	(31.2)	(41.5)
ROIC	(44.3)	(65.8)	(103.1)	(123.9)	(128.3)
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(64.1)	(70.2)	(68.6)	(59.4)	(56.0)
유동비율	1,345.3	667.0	538.9	383.2	281.3
이자보상배율	(402.9)	(175.1)	(121.2)	(116.7)	(109.1)
활동성 (회)					
총자산회전율	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3
매출채권회전율	0.9	1.0	1.7	1.9	2.1
재고자산회전율	115.7	142.4	164.0	173.2	191.8
매입채무회전율	2.5	2.3	2.1	2.3	2.6

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

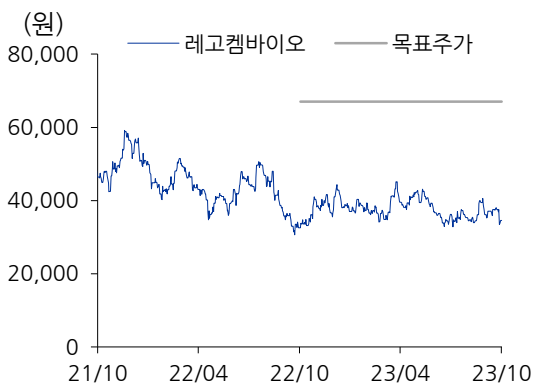
투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	6%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.9.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2022-10-24	Buy	67,000	1년	-43.8	-32.7
2022-12-23	Buy	67,000	1년	-43.6	-32.7
2023-02-07	Buy	67,000	1년	-44	-32.7
2023-04-05	Buy	67,000	1년	-43.8	-32.7
2023-08-07	Buy	67,000	1년	-45.8	-39.4
2023-09-06	Buy	67,000	1년	-44.5	-39.4
2023-10-10	Buy	67,000	1년	-46	-43.1
2023-10-23	Buy	67,000	1년		

레고켐바이오(141080.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 권해순