



# 메드팩토

| Bloomberg Code (235980 KS) | Reuters Code (235980.KQ)

## NDR 후기: 모멘텀이 몰려온다

이동건 책임연구원  
☎ 02-3772-1547  
✉ shawn1225@shinhan.com

원재희 연구원  
☎ 02-3772-2669  
✉ jhwon@shinhan.com



**Not Rated**

-



현재주가 (2월 26일)

**87,000 원**



목표주가

-



상승여력

-

- ◆ 대장암 Keytruda 병용 결과 ASCO 공개. 조건부 승인 가능성 존재
- ◆ 4월 AACR에서 Vactosertib 외 신규 물질들에 대한 데이터 공개
- ◆ 올해 다수의 파이프라인 관련 이벤트에도 주가는 작년 7월 수준



신한 리서치 투자정보  
www.shinhaninvest.com



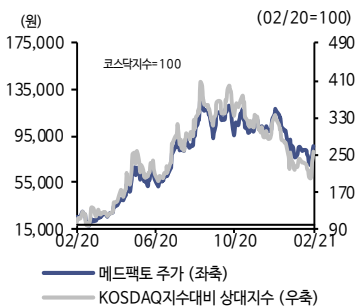
**신한금융투자 기업분석부**

투자판단	Not Rated
목표주가	-
상승여력	-

KOSPI	3,012.95p
KOSDAQ	913.94p
시가총액	1,772.4십억원
액면가	500 원
발행주식수	20.4백만주
유동주식수	13.1백만주(64.1%)
52 주 최고가/최저가	130,500원/18,250 원
일평균 거래량 (60 일)	437,550 주
일평균 거래액 (60 일)	42,676백만원
외국인 지분율	6.73%
주요주주	
테라젠이텍스 외 7 인	33.90%

절대수익률	
3개월	-13.3%
6개월	-8.8%
12개월	237.9%
KOSDAQ 대비 상대수익률	
3개월	-17.0%
6개월	-16.0%
12개월	142.0%

## 주가차트



진행성 대장암 환자들 중 Keytruda에 반응하지 않는 MSS 형을 대상으로 진행 중인 임상 2a상 결과가 6월 ASCO에서 발표된다. 전체 진행성 대장암 환자들 중 약 14%에 해당하는 MSI high 형을 대상으로 한 승인을 획득한 Keytruda는 86%에 해당되는 MSS 형 환자들을 대상으로 한 임상에서 ORR 0.0%, DCR 11.0%를 기록하면 허가 획득에 실패한 바 있다. 기존에 승인을 획득한 표준 치료법인 Stivarga의 경우에도 ORR이 1.0%에 불과하고, Opdivo+Stivarga, Tecentriq+Cotellic 등 병용요법 역시 각각 ORR 5% 이내에 그칠만큼 개발이 쉽지 않다.

메드팩토는 앞선 2020년 SITC에서 공개한 Keytruda+Vactosertib 임상 1b/2a상 초기 결과에서 ORR 16.6%(4/24명)을 기록한 바 있다. 따라서 ASCO에서 공개될 2a상 결과에서 충분히 경쟁력 있는 데이터 발표가 이뤄진다면 혁신 치료제 지정 및 임상 2상 완료 이후 조건부 승인 가능성도 존재한다. 이는 Vactosertib 상업화 시점을 앞당기는 이벤트라는 점에서 의미가 매우 크다.

ASCO에 앞서 4월 AACR에서는 Vactosertib+Onivyde 췌장암 전임상 결과와 더불어 BAG2, DRK1 타겟 신규 물질들에 대한 연구성과도 발표된다. 췌장암 전임상 결과의 경우 이미 1b/2a상이 진행 중이나, 희귀의약품 지정(ODD)을 위한 근거자료로 활용되는 만큼 의미가 크다. 또한 BAG2 항체 신약의 경우에는 세계 최초의 BAG2 타겟 물질인 만큼 이번 연구성과 발표의 의미가 크며, 향후 글로벌 CDMO 기관과 계약을 통해 상용화 제품 개발 및 임상 진입이 기대된다.

4월 AACR, 6월 ASCO를 필두로 하반기에도 Keytruda 병용 비소세포폐암 임상 2a상 중간결과(9월 ESMO), Imfinzi 병용 비소세포폐암 2a상 결과(11월 SITC) 발표가 예정되어 있다. 지난해 보다 더 많은 파이프라인들에 대한 임상 결과 발표 및 앞선 학회들에서 공개된 중간결과에 대한 최종결과 발표가 이뤄지는 만큼 모멘텀은 더욱 크다고 판단한다. 이에 더해 올해 최소 2건의 희귀질환 대상 허가용 임상 2상도 개시되는 만큼 현 주가에서의 상승 여력은 충분하다.

2015	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2016	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2017	0.0	(3.2)	(3.5)	(3.5)	(340)	N/A	(1,008)	0.0	(3.5)	0.0	33.7	(105.6)	
2018	0.0	(10.2)	(37.6)	(37.6)	(2831)	적지	295	0.0	0.5	0.0	1,316.3	(107.2)	
2019	0.0	(13.2)	(13.5)	(13.5)	(815)	적지	3,897	(27.2)	(30.2)	5.7	(32.5)	(90.9)	

자료: 회사 자료, 신한금융투자

## NDR 주요 내용

3월 AACR 초록 공개를  
기점으로 본격적인 모멘텀  
시작될 것으로 기대

3월을 기점으로 다소 주춤했던 메드팩토의 주가 상승을 위한 본격적인 모멘텀들이 시작될 것으로 판단한다. 첫 시작은 AACR(미국암학회)가 될 전망이다. 4월 9~14일 개최되는 AACR에서 메드팩토는 총 3건의 연구성과를 공개한다. 췌장암 대상 Vactosertib+Onivyde 병용요법 전임상 결과와 더불어 Vactosertib 외 신규 파이프라인들인 BAG2 타겟 항체약품과 DRAK1 타겟 의약품에 대한 연구성과를 공개한다. 3월 10일 3건의 연구성과에 대한 초록 공개가 이뤄질 예정이다.

AACR 이후에는 주요 Vactosertib 병용요법 파이프라인들에 대한 중간결과 발표 및 full data 발표가 이뤄질 예정이다. 6월 ASCO(미국임상종양학회)에서는 대장암 Keytruda+Vactosertib 병용요법 임상 1b/2a상 결과 발표가 이뤄질 예정으로 사실상의 full data 공개가 가능할 전망이다. 또한 9월에는 ESMO(유럽종양학회)를 통해 지난해 말 임상을 개시한 비소세포폐암 1차 치료제 Keytruda 병용 임상 2상 중간결과 발표가 예상된다. 마지막으로 11월 SITC(미국면역항암학회)에서는 지난해 중간결과를 공개한 바 있는 비소세포폐암 2차 치료제 Imfinzi 병용 임상 2a상 결과 발표가 이뤄질 예정이다.

이처럼 연이은 주요 글로벌 학회 참석을 통해 주요 파이프라인인 Vactosertib 병용요법 임상 중간 또는 최종 결과 발표가 이뤄질 예정이다. 이와 더불어 후속 파이프라인들에 대한 연구성과까지 공개되는 만큼 AACR 초록이 공개되는 3월부터 본격적인 모멘텀의 시작이 기대된다.

또한 상반기부터는 희귀질환인 테스모이드 종양 대상 Vactosertib+Imatinib 허가용 임상 2상 IND 제출까지 예정되어 있으며 추가적으로 1~2건의 희귀질환 대상 허가용 임상 개시가 예상된다. 이처럼 지난해 이상의 풍부한 임상 모멘텀에도 불구하고 주가는 시장 하락 및 루머들에 따른 여파로 2020년 7월 수준까지 하락한 만큼 현 주가 수준에서의 상승 여력은 충분하다고 판단된다.

### 메드팩토 주요 학회 참석 일정

	파이프라인	적응증	치료요법	내용
2021.04 AACR (미국암학회)	Vactosertib	췌장암	오니바이드 병용	전임상 결과 발표
	BAG2	유방암	-	연구 성과 발표
	DRAK1	자궁경부암	-	연구 성과 발표
2021.06 ASCO (미국임상종양학회)	Vactosertib	대장암	Keytruda 병용	2a상 결과 발표
2021.09 ESMO (유럽종양학회)	Vactosertib	비소세포폐암	Keytruda 병용	2상 중간결과 발표
2021.11 SITC (미국면역항암학회)	Vactosertib	비소세포폐암	Imfinzi 병용	2a상 결과 발표

자료: 회사 자료, 신한금융투자

6월 ASCO:  
Keytruda 미반응 MSS 형  
대장암 환자 대상 2a상  
결과 발표 예정

현재 진행성 대장암 환자들 중 Keytruda에 반응하지 않는 현미부수체 안정형 환자군(MSS 형)을 대상으로 진행 중인 임상 2a상 결과가 6월 예정된 ASCO(미국 임상종양학회)에서 발표될 예정이다. 전체 진행성 대장암 환자들 중 약 14%에 해당하는 현미부수체 불안정 환자군(MSI high 형)을 대상으로만 승인을 획득한 Keytruda는 나머지 86%에 해당하는 MSS 형 환자들을 대상으로 한 임상에서 ORR(객관적반응률) 0.0%, DCR(질병조절률) 11.0%를 기록하면 허가 획득에 실패한 바 있다.

기준에 승인을 획득한 표준 치료법인 Stivarga의 경우에도 ORR이 1.0%에 불과하고, 최근 Opdivo+Stivarga, Tecentriq+Cotellic 역시 각각 ORR 4.8%, 3%로 실패할 만큼 개발 난이도가 높은 질환이다. 특히 TGF- $\beta$  저해제 계열 경쟁 의약품 M-7824 역시 ORR 3.4%에 그친 바 있다.

하지만 메드팩토의 경우 Keytruda+Vactosertib 임상 1b/2a상 초기 결과에서 ORR 33.3%, 지난해 SITC에서 추가 공개한 24명의 MSS 형 환자 대상 분석 결과에서는 PR(부분반응) 4명으로 ORR 16.6%(4/24명)를 기록한 바 있다. 따라서 ASCO에서 공개될 2a상 결과에서 충분히 경쟁력 있는 데이터 발표가 이뤄진다면 혁신 치료제 지정을 통한 2상 이후 조기 승인도 가능할 전망이다.

MSS 형 표준 요법을 비롯  
개발 중인 경쟁 파이프라인  
대비 지난해 SITC에서  
공개된 초기 데이터는 압도적

추가적으로 지난해 열린 SITC에서 자체 발굴한 바이오마커 VRGS(Vactosertib Response Gene Signature)에 대한 개발 성과를 발표한 바 있다. VRGS는 MSS 형 대장암 환자군에서 Keytruda+Vactosertib 병용 치료 목적의 예측 바이오마커로 개발했다. 연구결과를 통해 VRGS-high 환자군은 VRGS-low 환자군 대비 높은 CBR(Clinical Benefit Rate, 임상효용률 / PR 또는 PFS(무진행생존기간)>24주)을 보였으며, Keytruda+Vactosertib 반응환자를 예측하는데 약 88%의 정확도를 보였다.

메드팩토가 분석한 24명의 MSS 형 대장암 환자들 중에서 VRGS-high 환자들의 CBR은 85.7%(6/7명)으로 VRGS-low 환자들의 CBR 11.8%(2/17명) 대비 획기적인 치료효과를 입증했다. 메드팩토는 향후 VRGS를 임상 디자인에 포함시킬 가능성을 검토 중이며, 대장암 외 적응증으로까지 확장을 통해 신속한 승인 절차 및 반응률을 끌어올리는 효과까지 기대 가능하다.

대장암 MSS 형 환자 대상 주요 파이프라인들의 ORR(객관적반응률)

	LO B 4 bsnr d sa d stc (	Od a n ytl a l nm d stc 단독(	L 7 4	dfn edma Muntl a Rsu f Noc un(	dfn edma l nm Rsu f 단독(
ORR (Overall Response Rate)	16.6%* (4/24)	0.0% (0/18)	3.4% (1/29)	4.8% (1/21)	1.0% (5/505)

자료: 회사 자료, 신한금융투자 정리 / 주: Vactosertib+Keytruda ORR은 2020 SITC 초기 데이터 기준

## 4월 AACR:

췌장암 대상 Onivyde 병용  
요법 전임상 결과와 후속  
파이프라인들에 대한 연구  
성과 공개

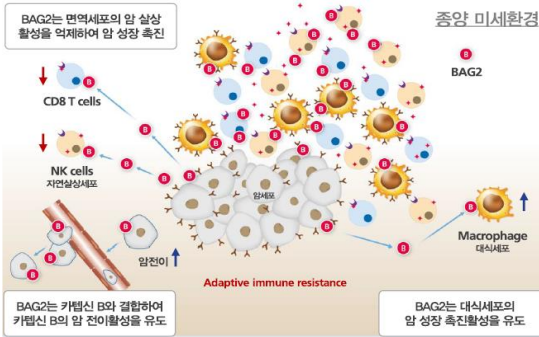
ASCO에 앞서 4월 AACR에서는 Vactosertib+Onivyde 췌장암 전임상 결과와 더불어 BAG2, DRAK1 타겟 신규 물질들에 대한 연구성과도 발표된다. 췌장암 전임상 결과의 경우 이미 1b/2a상이 진행 중인 파이프라인이다. 하지만 이번 AACR에서 공개되는 전임상 결과는 향후 Vactosertib+Onivyde 병용요법의 희귀 의약품 지정(ODD)을 위한 근거자료로 활용되는 만큼 의미가 크다.

또한 AACR에서는 Vactosertib 외 신규 물질들에 대한 연구결과 발표가 이뤄진다. 대표적으로 BAG2 항체 신약(MA-B2)의 경우에는 메드팩토가 글로벌 최초로 개발한 BAG2 타겟 물질이다. BAG2는 면역세포 활성을 무능화시키는 역할을 수행함과 동시에 다양한 암종에서 암이 재발되거나 전이가 될 경우 혈액에 다량으로 분비되는 단백질이다. 메드팩토는 항체 치료제 MA-B2를 통해 암화 과정에서 암 전이에 관여하는 카텝신 B의 전이 활성을 억제하고, BAG2 단백질의 면역활성 억제 작용을 저해하여 면역계를 활성화할 예정이다.

진단키트의 경우 글로벌  
CDMO인 써모피셔를 통해  
제품 개발 중. 항체 치료제는  
3~4월 중 글로벌 CDMO  
기관과 계약을 통해 제품 개발  
및 2022년 임상 진입 예상

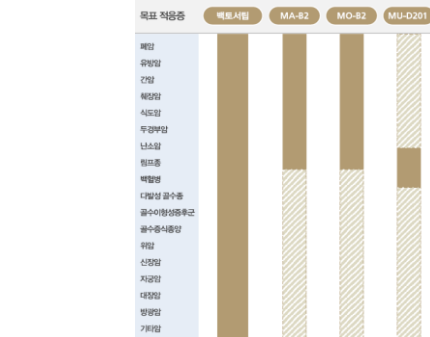
현재 항체 치료제와 진단키트 개발을 동시 진행 중이다. 진단키트의 경우에는 앞서 2020년 8월 써모피셔 사이언티픽(Thermo Fisher Scientific)과의 계약을 통해 BAG2 단백질의 작용 기전을 바탕으로 한 암 전이 및 재발 예측 키트(MO-B2) 상용화를 위한 제품개발에 착수했다. 2021년 하반기 중 제품개발 완료를 통한 임상 진입이 예상된다. 항체 치료제는 상반기 중 글로벌 CDMO 기관과의 상용화된 제품으로의 개발을 통해 2022년 중 임상 진입이 가능할 전망이다. BAG2 타겟 항체 치료제의 경우 글로벌 최초로 개발되는 만큼 글로벌 제약사들의 높은 관심을 받고 있으며, 조기 기술이전 가능성도 존재한다고 판단된다.

## BAG2 타겟 항체 치료제(MA-B2) 작용 기전



자료: 회사 자료, 신한금융투자

## MA-B2의 적용 가능한 적응증 현황



자료: 회사 자료, 신한금융투자

메드팩토 파이프라인 현황

		암종	목표 환자수	주요 치료요법	임상시험 개발 계획 및 진행상황					
					20	21	22	23	24	25
고형암	화학요법 병용 임상	위암	68	[한국] + 파클리탁셀						
			43	[한국] + 파클리탁셀 + 라무시루맙						
		췌장암	36	[한국] + 폴폭스						
			18	[한국] + 5FU/LV/오니바이드						
	표적항암제 병용 임상	데스모이드 종양 (침윤성 섬유종증)	33	[한국] + 이마티닙						
			준비중	[미국, 한국] + 이마티 닙						
	면역항암제 병용 임상	대장암	85	[한국] + 키트루다						
		비소세포폐암 1차	55	[한국] + 키트루다						
		비소세포폐암 2차	63	[한국] + 임핀지						
		방광암	48	[미국] + 임핀지						

자료: 회사 자료, 신한금융투자



## NDR 주요 Q&A 요약

### 1) ASCO에서 발표되는 대장암 임상 결과는 어떠한 내용들이 발표되는지

- 1b/2a상 결과로 2a상 결과는 full data 수준일 전망. 현재 환자 모집은 모두 완료된 상황
- 다만 기간 상 OS(전체생존률)는 공개가 어려울 것으로 판단. 항암 치료를 받는 환자들이 오래 생존할 경우에는 OS가 나오기 어렵기 때문. 다만 이는 긍정적인 의미. 한편 ORR 등은 공개 가능할 전망
- 1b/2a상 환자 모두 합산할 경우 약 50여명에 대한 데이터가 공개되는 만큼 앞서 지난해 SITC에서 공개된 24명을 대상으로 한 데이터보다 유의미할 것
- 결과를 봐야겠으나 현 단계에서는 충분히 경쟁약물들 대비 경쟁력 있는 데이터 발표가 가능할 것으로 기대됨

### 2) BAG2 타겟 항체 치료제 개발 상황과 어떠한 암종을 타겟으로 개발되는지

- 세포주 개발은 완료했으며, 적응증 선정 단계에 있음. 다양한 암종에서 효과가 나타나는 만큼 파급력에 따른 적응증 검토 중인 상황
- 3~4월 중 글로벌 CDMO 기관과의 계약을 통해 개발 및 생산 본격화 될 전망이며, 진단 제품의 경우에는 써모피셔와 지난해 계약을 통해 제품 개발 중으로 하반기 중 임상 진입 기대

### 3) 희귀질환 외 다른 적응증으로의 확장 계획은 존재하는지

- 희귀질환을 대상으로 허가용 임상을 직접 진행하는 것은 빠른 허가를 통한 상업화 목표에 따른 것
- 이와 별개로 현재 진행 중인 파이프라인들에 대한 기술이전도 추진 중인 상황인 만큼 현재는 기술이전 및 직접 상업화에 속도를 내고 이후 확장하는 것이 적합한 사업 모델로 판단
- 향후 현재 진행 중인 면역항암제 또는 표적항암제, 화학항암제 외의 요법과의 병용요법으로도 확장 검토 중(면역세포치료제 등)

### 4) TGF- $\beta$ 경쟁 상황과 관련

- 대표적인 경쟁 의약품인 M-7824의 경우 최근 비소세포폐암 등 일부 적응증에서 임상 실패 소식이 발표되긴 했으나, 이는 진행 중인 30여개의 적응증 대상 파이프라인들 중 극히 일부
- 길리어드+스콜라 락 공동개발의 경우에도 최근 공개된 임상 1상 결과를 비롯해 순조롭게 개발 진행 중인 것으로 파악됨
- 그 외에도 여전히 많은 글로벌 제약사들이 TGF- $\beta$ 에 대한 관심이 높으며, 후속 파이프라인들이 추가되고 있다는 점을 통해 확인되고 있음

## 재무상태표

유동자산	N/A	N/A	0.3	30.3	76.0
현금및현금성자산	N/A	N/A	0.0	0.3	0.2
매출채권	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
재고자산	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
비유동자산	N/A	N/A	1.0	1.5	4.7
유형자산	N/A	N/A	0.1	0.7	3.8
무형자산	N/A	N/A	0.9	0.6	0.6
투자자산	N/A	N/A	0.0	0.1	0.0
기타금융업자산	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
유동부채	N/A	N/A	3.4	2.6	1.4
단기차입금	N/A	N/A	2.9	0.4	0.3
매입채무	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
유동성장기부채	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
비유동부채	N/A	N/A	8.2	24.6	0.6
사채	N/A	N/A	1.5	1.6	0.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	N/A	N/A	6.7	23.0	0.5
기타금융업부채	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
자본금	N/A	N/A	2.6	3.9	5.0
자본잉여금	N/A	N/A	1.7	52.9	139.3
기타자본	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	N/A	N/A	(14.6)	(52.2)	(65.7)
비지배주주지분	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
*총차입금	N/A	N/A	11.1	24.9	0.8
*순차입금(순현금)	N/A	N/A	10.9	(4.9)	(71.6)

## 현금흐름표

당기순이익	N/A	N/A	(3.5)	(37.6)	(13.5)
유형자산상각비	N/A	N/A	0.0	0.1	0.7
무형자산상각비	N/A	N/A	0.1	0.1	0.1
외환환산손실(이익)	N/A	N/A	0.0	0.0	(0.0)
자산처분손실(이익)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	N/A	N/A	0.0	0.3	0.1
운전자본변동	N/A	N/A	0.5	1.5	(4.4)
(법인세납부)	N/A	N/A	0.0	(0.0)	(0.0)
기타	N/A	N/A	0.2	27.5	1.8
유형자산의증가(CAPEX)	N/A	N/A	(0.0)	(0.7)	(2.6)
유형자산의감소	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	N/A	N/A	(0.1)	0.2	(0.1)
투자자산의감소(증가)	N/A	N/A	0.0	(0.4)	0.0
기타	N/A	N/A	0.2	(29.4)	(43.2)
	N/A	N/A	N/A	(9.3)	(19.4)
차입금의 증가(감소)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
자기주식의처분(취득)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
배당금	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
기타	N/A	N/A	2.6	38.7	61.0
기타현금흐름	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
연결범위변동으로인한현금의증가	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
기초현금	N/A	N/A	0.0	0.0	0.3
기말현금	N/A	N/A	0.0	0.3	0.2

자료: 회사 자료, 신한금융투자

## 포괄손익계산서

증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
매출총이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
영업이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
영업외손익	N/A	N/A	(0.2)	(27.4)	(0.3)
금융손익	N/A	N/A	(0.2)	(27.1)	(0.1)
기타영업외손익	N/A	N/A	0.0	(0.0)	(0.0)
종속 및 관계기업관련손익	N/A	N/A	0.0	(0.3)	(0.1)
법인세비용	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
계속사업이익	N/A	N/A	(3.5)	(37.6)	(13.5)
종단사업이익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
순이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
(자배주주)당기순이익	N/A	N/A	(3.5)	(37.6)	(13.5)
(비지배주주)당기순이익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
총포괄이익	N/A	N/A	(3.5)	(37.6)	(13.5)
(지배주주)총포괄이익	N/A	N/A	(3.5)	(37.6)	(13.5)
(비지배주주)총포괄이익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
EBITDA 이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

## 주요 투자지표

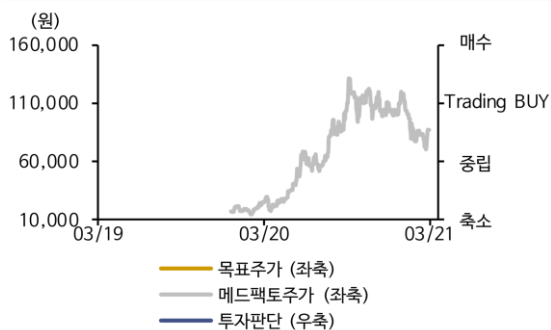
EPS (당기순이익, 원)	N/A	N/A	(340)	(2,831)	(815)
EPS (지배순이익, 원)	N/A	N/A	(340)	(2,831)	(815)
BPS (자본총계, 원)	N/A	N/A	(1,008)	295	3,897
BPS (지배지분, 원)	N/A	N/A	(1,008)	295	3,897
DPS (원)	0	0	0	0	0
PER (당기순이익, 배)	N/A	N/A	0.0	0.0	(27.2)
PER (지배순이익, 배)	N/A	N/A	0.0	0.0	(27.2)
PBR (자본총계, 배)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.7
PBR (지배지분, 배)	N/A	N/A	0.0	0.0	5.7
EV/EBITDA (배)	N/A	N/A	(3.5)	0.5	(30.2)
배당성향 (%)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EBITDA 이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
영업이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
순이익률 (%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROA (%)	N/A	N/A	(260.0)	(226.7)	(24.0)
ROE (지배순이익, %)	N/A	N/A	33.7	1,316.3	(32.5)
ROIC (%)	N/A	N/A	N/A	(52,993.7)	(409.5)
부채비율 (%)	N/A	N/A	(113.0)	594.4	2.5
순차입금비율 (%)	N/A	N/A	(105.6)	(107.2)	(90.9)
현금비율 (%)	N/A	N/A	0.6	11.4	12.1
이자보상배율 (배)	N/A	N/A	(8.5)	(23.5)	(53.6)
순온자본회전율 (회)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
재고자산회수기간 (일)	-	-	-	-	-
매출채권회수기간 (일)	-	-	-	-	-

자료: 회사 자료, 신한금융투자



## 투자 의견 및 목표주가 차이

## 메드팩토(235980)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저

주: 목표주가 괴리율 산출 기간은 6개월 기준

## Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이동건, 원재희)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

## 투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	섹터
<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상</li> <li>◆ Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%</li> <li>◆ 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%</li> <li>◆ 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우</li> <li>◆ 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우</li> <li>◆ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우</li> </ul>

## 신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2021년 02월 26일 기준)

매수 (매수)	93.67%	Trading BUY (중립)	2.71%	중립 (중립)	3.62%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------