2025. 10. 16

IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

IBKS Spot Comment

제약/바이오

정이수, CFA

02) 6915-5677

[제약/바이오]
ESMO 2025, ADC 적응증 확장과 병용요법에 주목

ESMO 2025, 10월 17일~21일 독일 베를린 개최

2025년 유럽종양학회(이하 ESMO, European Society for Medical Oncology)가 10월 17일(현지 시간)부터 21일까지 5일간 독일 베를린에서 개최된다. ESMO는 미국암연구학회(AACR), 미국임상종양학회(ASCO)와 함께 세계 3대 종양학회 중 하나로, 전 세계 암 전문의와 연구자, 제약/바이오 기업 관계자들이 한자리에 모여 항암 치료의 최신 연구 성과와 임상 데이터를 공유하는 자리다. 지난해 ESMO 2024에는 전 세계 149개국에서 약 3만 4천명이 참석했으며, 약 2,186개의 임상 발표가 진행된 바 있다.

올해 학회에서 당사가 주목하는 주제는 1) 항체-약물 접합체(ADC)의 적응증 확장과 2) PD-1 면역항암제 병용요법의 다변화다. ADC 분야에서는 아스트라제네카/다이이찌산쿄의 '엔허투(Enhertu)'가 HER2 양성 조기 유방암 환자 대상으로 한 임상 3상 결과를 발표한다. 이번 결과는 기존의 전이성 HER 양성 또는 HER2 저발현 유방암에서 조기 병기(보조 · 신보조요법)로 치료 영역이 확장될 가능성을 보여줄 것으로 기대된다.

또한 삼중음성유방암(TNBC) 영역에서는 1차 치료 시장 선점을 위한 경쟁이 본격화되고 있으며, 길리어드의 '트로델비(Trodelvy)'와 아스트라제네카/다이이찌산쿄의 '다트로웨이(Datroway)' 임상 데이터가 주요 관전 포인트로 꼽힌다.

PD-1 면역항암제 분야에서는 머크의 '키트루다(Keytruda)' 병용요법 관련 임상 결과가 난소암, 방광암 등 다양한 고형암에서 발표될 예정이다. 이 중에서도 근육침습성방광암(MIBC) 환자를 대상으로 한 화이자의 Nectin-4 타깃 ADC '파드셉(Padcev)'과 키트루다 병용요법 임상 3상 데이터 발표에 주목한다.

국내 기업들의 연구 성과 발표에 주목

이번 ESMO 2025에서 국내 기업들의 연구 성과도 다수 공개될 예정이다. 리가켐바이오, 한미약품, 지아이이노베이션, 퓨처켐, 에스티큐브, 루닛 등이 참가하며, 이를 통해 글로벌 항암제 개발 트랜드 속에서 국내 기업들이 어떤 전략으로 경쟁력을 확보하는지 가늠해볼 수 있을 것으로 판단한다. 리가켐바이오는 파트너사인 익수다와 포순파마를 통해 HER2 타깃 ADC 'LCB14' 임상 데이터를 발표할 예정이다. LCB14는 엔허투 불응성 환자를 겨냥해 개발 중인 ADC 후보물질이며, 글로벌 임상 1상과 중국 임상 2상이 각각 진행 중이다. 한미약품은 EZH1/2 저해제 'HM97662'의 진행성 · 전이성 고형암 대상 임상 1상 중간 결과를, 지아이이노베이션은 면역 항암제 'GI-102' 단독요법의 임상 1상 결과를 각각 공유할 예정이다.

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 1. ESMO 2025 발표 예상 국내 기업

기업	파이프라인	발표 임상
리가켐바이오	IKS014(HER2 타깃 ADC)	HER2 발현 진행성 고형암 적응증 임상 1상 (글로벌)
	FS-1502(HER2 타깃 ADC)	진행성 · 전이성 위암 또는 위식도접합부 선암 임상 2상 (중국)
	LN-4305 / LN-4311 (Nectin-4 타깃 ADC)	삼중음성유방암(TNBC), 난소암, 폐암 등 다수 고형암 in vivo 모델 전임상
한미약품	HM97662(EZH1/2 이중저해제)	진행성 · 전이성 고형암 적응증 임상 1상(한국 · 호주)
지아이이노베이션	GI-102(CD80/IL2v3)	진행성 고형암 대상 GI-102 단독 요법(Part A) 임상 1상 및 pembrolizumab 병용요법(Part D) 예비 데이터
퓨처켐	FC702(PSMA 표적 치료용 방사성의약품)	전이성 거세저항성 전립선암(mCRPC) 임상 2상 (국내)
에스티큐브	nelmastobart (BTN1A1 억제제)	넬마스토바트 · 카페시타빈 병용요법 진행성 대장암 적응증 임상 1b/2상(국내)
	BTN1A1 타깃 전임상 항체 후보	BTN1A1 표적 면역치료가 NSCLC 및 대장암에서 표준 치료의 효과를 높인다는 환자 유래 오가노이드 및 제브라피시 모델 기반 연구
루닛	루닛 스코프(AI 바이오마커 플랫폼)	루닛 스코프를 활용한 대장암 · 신세포암 · 폐암 등에서 면역항암제 반응을 예측하는 AI 바이오마커의 임상적 유효성을 입증한 연구

자료: ESMO, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.