



Not Rated

제약바이오 Analyst 허혜민
hyemin@kiwoom.com

바이오아쳐스 (비상장)

경구제형 플랫폼 기반 차세대 DDS 개발사



존스홉킨스 출신 대표가 2024년 창업한 초기 스타트업으로, 임직원 9명 규모의 DDS 플랫폼 바이오텍이다. 독자 개발한 다공성 실리카 나노입자(MSN) 기반의 약물전달 플랫폼 '나노링크(NanoLink)'를 통해 GLP-1 계열 펩타이드의 경구 및 피하주사 제형을 개발 중이다. 창업 1년반 만에 후보물질 2종 도출, 3L 스케일업 달성, 특히 7건 출원을 완료하였으며, 현재 8개사와 비밀유지계약 체결 및 3개사와 실사를 진행 중이다. 총 조달금액은 약 50~60억원 내외이며, 시리즈A 유치를 목전에 두고 있다.

>>> 실리카 나노입자 플랫폼 기반 경구 약물전달 기술

동사는 물리적 운반체인 실리카 나노입자 내부 및 표면에 유효 약물(펩타이드, 항체, 유전자 등)을 봉입하여 위장의 강산과 같은 생체 내 장애물로부터 약물을 보호하고 세포 투과 효율을 극대화하는 DDS 전문 바이오텍이다.

GLP-1 시장 내에서 주1회 투여가 가능한 경구용 치료제 개발을 목표로 하고 있다. 노보 노디스크의 경구용 리벨서스가 지닌 약 0.8% 수준의 낮은 생체이용률(BA)과 대량 합성 생산의 한계를 극복하기 위해, 동사는 창업 후 1년반 동안 약 1,000개의 후보 물질 합성 및 스크리닝을 거쳐 세포 투과율과 봉입률이 극대화된 최적의 나노입자 후보물질 2종을 도출하였다.

동사의 플랫폼 기술은 기존 에탄올 공정 기반의 LNP가 가진 구조적 불안정성, 낮은 봉입률, 냉동 보관 필수 등의 CMC의 어려움을 해소하고자 하였다. 동물 모델 테스트 결과 7일 이내 체내에서 완전 생분해되거나 3~4시간 내 90% 이상 배출되어 무기물 기반 소재의 안전성 우려를 차단하였다.

>>> 주요 파이프라인 및 개발 현황

도출한 두 후보물질 모두 피하주사 세마글루타이드 대비 절반의 투여 용량임에도 높은 PK 프로파일과 서방형 방출 패턴을 확인하였으며, 이를 근거로 주 1회 경구 투여 GLP-1 제형 개발을 목표로 설정하였다. 생체이용률은 소동물에서 7~8배, 사람에서는 10배를 목표로 하고 있다. **2026년 6월 비글 PK 데이터 확보 후, 글로벌 빅파마와의 본격적인 파트너링을 추진할 계획**이다.

또한 GLP-1 외에도 **키트루다(pembrolizumab) 등 항체 의약품의 경구 및 피하주사 제형 전환, 알츠하이머 치료제(레캠비 등 뇌혈관 장벽 투과 필요 항체), 만성 신장질환(CKD), 퇴행성 뇌질환 등으로의 플랫폼 적용증 확장**을 검토 중이다. 피하주사 제형 개발의 경우 나노입자와 의약품을 메디컬 디바이스 내에서 혼합 투여하는 방식으로, 의약품이 아닌 디바이스로 분류될 경우 규제 허들과 개발 기간을 단축할 수 있다는 점에서 알테오젠의 선례를 참고하고 있다.


>>> 전문성 기반 경영진 및 사업 전략

정진경 대표는 존스홉킨스대 출신으로 병리학/종양학을 전공하였으며, 초기 연구는 학계와의 협업을 통해 진행하고 있다. 셀트리온, 베링거인겔하임 출신의 CMC/제형 개발 경력자를 포함한 9인의 임직원으로 구성되어 있다.

올해 JP모건 헬스케어 컨퍼런스 파트너링을 통해 8개사와 NDA를 체결하고, 3개사와 실사를 진행 중이며, 공동개발 의향을 밝힌 1개사와 구체적인 논의가 진행되고 있다. **2026년 6월 미국당뇨병학회(ADA) 포스터 발표를 계기로 글로벌 빅파마와의 파트너링을 본격화할** 예정이다.

이 밖에도 국내 정부 과제 3건을 수행 중이며, 현재까지 약 50~60억원을 조달하였다. 향후 시리즈A를 통해 추가 자금을 조달하여 세마글루타이드 경구 제형 IND 패키지 준비, 호주 1상 시료 생산, 항체 의약품 비임상 진입 등에 사용할 계획이다.

바이오아쳐스 기업 개요



Company Overview

대표이사 **정진경**
Ph.D./MS/MBA

Next Wave, DDS 혁신
펩타이드/항체의 생체이용율을 극대화한 경구제 개발 유니콘 기업을 꿈꾼다

BioArchers
㈜바이오아쳐스

회사명: ㈜바이오아쳐스

설립일: 2024.08.07

임직원 수: 9명(+5명 외부 전문위원)

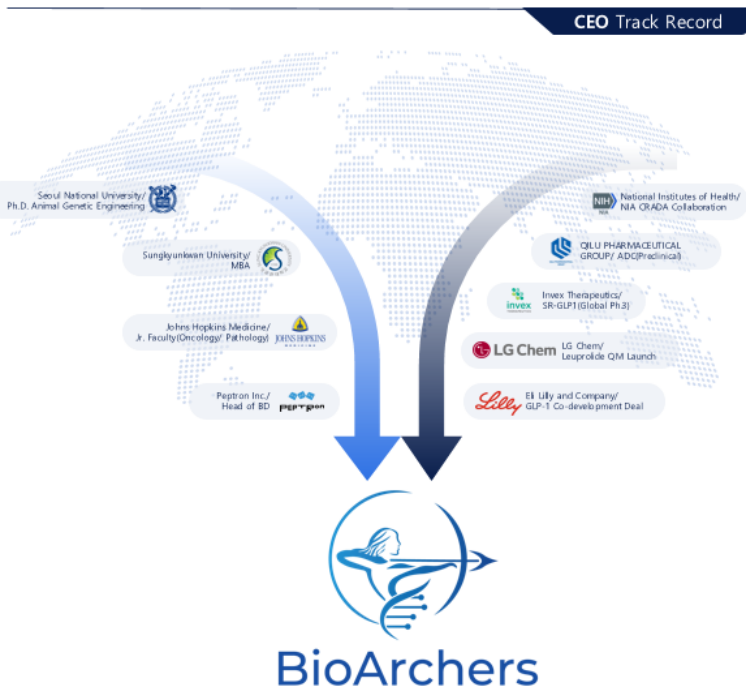
주요사업: 펩타이드·단백질 경구제 개발 신소재사업

총투자금 (자금조달/과제수주 등): 55억원

본사주소: 경기도 성남시 분당구 판교로 255번길 9-22, 404호

연구소 & 생산시설: 경기도 수원시 영통구 신원로 260번길 53, 영통 아이파크 디어박(302-304호)

홈페이지: www.bioarchers.com



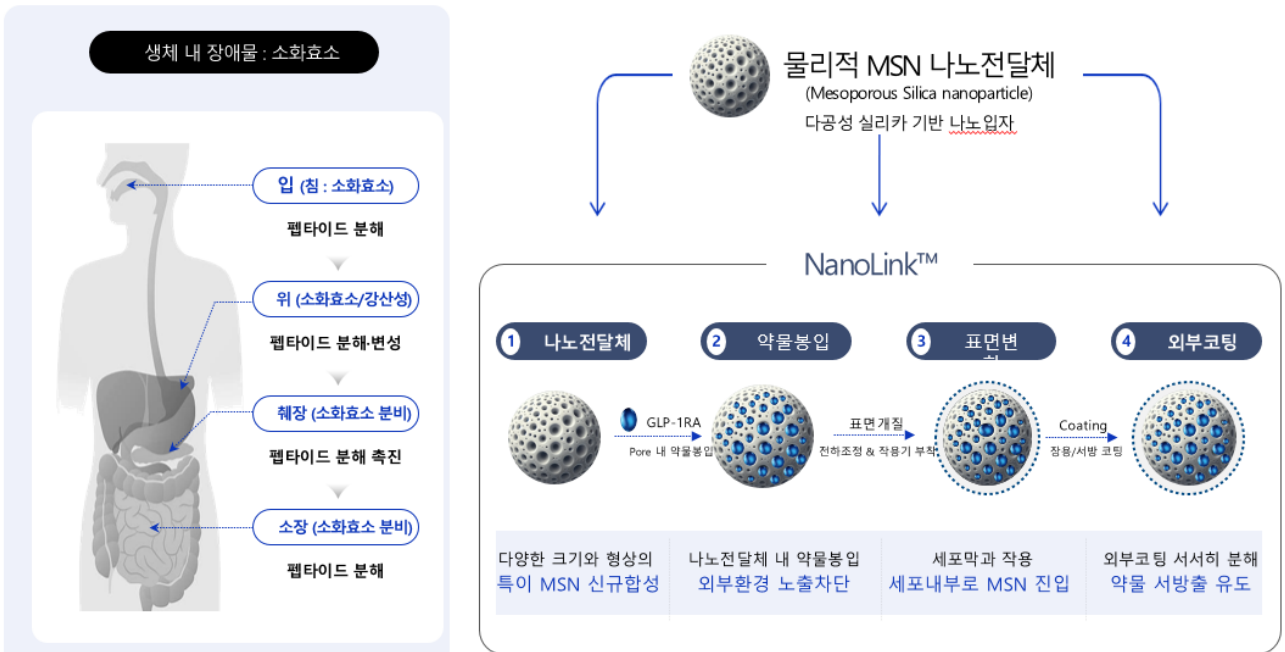
자료: 바이오아쳐스, 키움증권 리서치센터

의약품 전달(DDS) 플랫폼 NanoLink™와 PathON-NP™



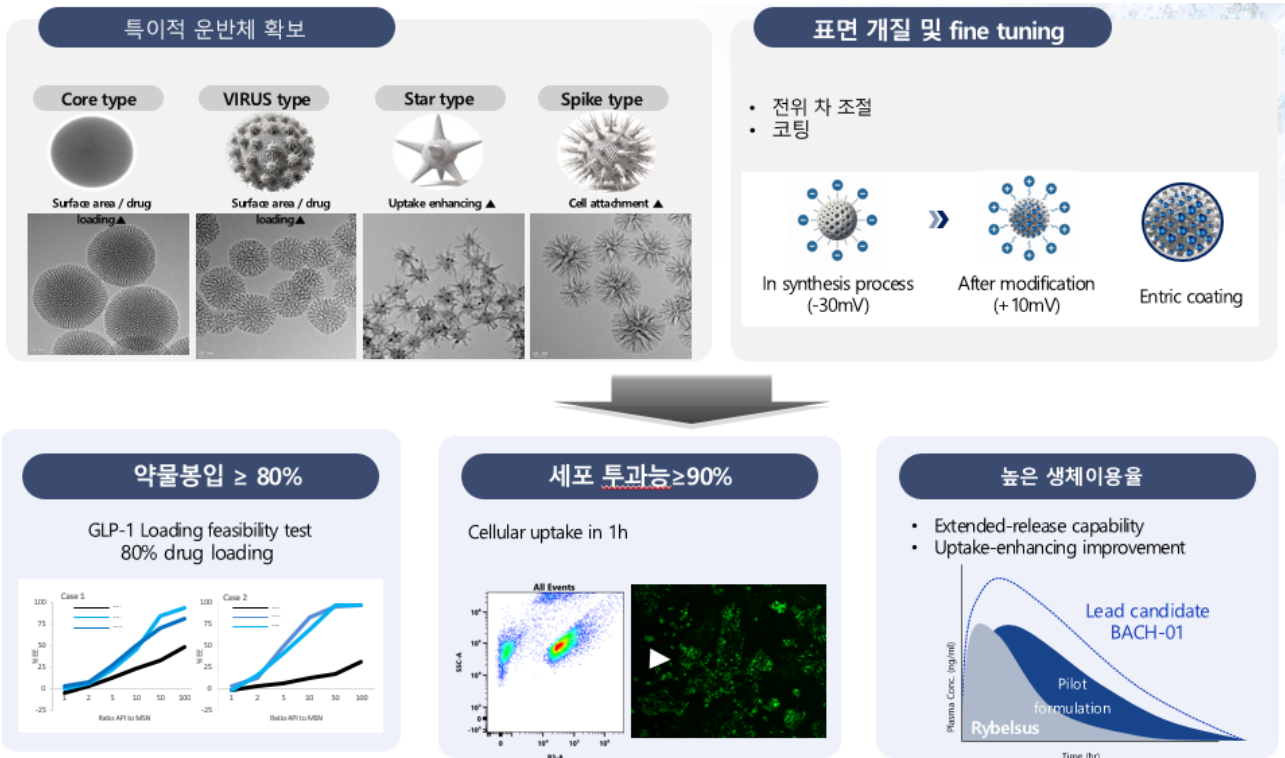
자료: 바이오아쳐스, 키움증권 리서치센터

첨단 나노소재와 약물이 융합된 약물전달시스템 NanoLink™



자료: 바이오아쳐스, 키움증권 리서치센터

NanoLink™ 기반기술 효과검증 완료 및 비임상 후보물질 검증 중



자료: 바이오아쳐스, 키움증권 리서치센터

생체내 장애물 극복을 통한 주1회 복용하는 경구형 GLP-1 개발



자료: 바이오아쳐스, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 5월 29일 현재 '바이오아쳐스' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%