



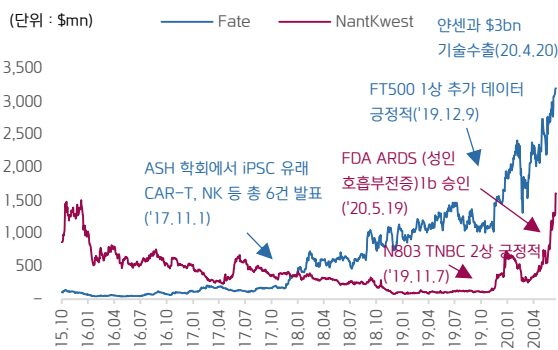
제약바이오 Analyst 허혜민

02)3787-4912, hyemin@kiwoom.com

NK 치료제, 올해 두 번째 기술 계약

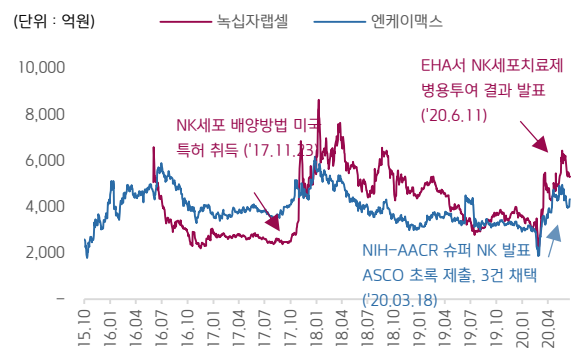
안센의 다잘렉스와 경쟁하기 위해 사노피의 사클리사와 병용 요법으로 NK 세포 치료제 플랫폼을 총 €875mn(약 1조원)에 도입. 지난 4월 Fate가 안센에 NK 치료제 플랫폼을 \$3bn에 기술 수출 한데에 이어 올해 2번째 기술 체결. 녹십자랩셀/녹십자홀딩스 계열사 아티바 또한 성공적인 시리즈A 조달하며, 해외 NK 치료제 관심 높아지고 있음.

Fate와 NantKwest 시가총액 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

녹십자랩셀, 엔케이맥스 시가총액 추이



자료: DataGuide, 키움증권 리서치센터

◎ 사노피, 다발성골수종 Sarclisa 단점 보완을 위해 NK 치료제 플랫폼 도입

>> 사노피, Kiadis의 NK 세포 치료제 플랫폼 총 € 875mn(\$ 986mn), 계약금 € 17.5mn에 기술 도입.

- K-NK004와 전임상 2개 도입. Kiadis는 작년말 T세포 면역요법 ATIR101 3상 중단 후 NK 파이프라인에 집중
- Kiadis는 '19.4월 Cytosen으로부터 K-NK004 도입하였으며, 이번 딜로 인해 Cytosen에는 추가 자금 유입 없음.
- 경쟁사 Fate의 FT538(CD38 녹아웃 NK 치료제)이 녹아웃 효과 60% 인데 반해, Kiadis는 아스코에서 82% 발표.

>> 사노피가 세포 치료기업으로 잘 알려진 건 아니지만, Sarclisa(CD38 항체, 다발성골수종 '15년 허가) 병용투여하기 위해 NK세포 치료제 도입.

- CD38 녹아웃 시킨 동종 NK세포치료제 K-NK004와 Sarclisa 병용하여 항CD38 항체 제한적인 효능 단점 보완 기대.

◎ Fate에 이어 사노피까지 NK 세포치료제 기술 도입

>> 4월 Fate의 유도만능줄기세포(iPSC) 유래 NK 및 CAR-T 후보물질 포함 최대 4개 파이프라인 총 \$3bn에 기술 도입.

>> 녹십자홀딩스/녹십자랩셀 계열사 Artiva, 동종 NK 치료제 개발 기업으로 시리즈 A \$78mn 규모의 성공적인 자금 조달

- Bellicum의 CEO였던 Farrell이 아티바 CEO로 Fate의 초기 SVP 였던 Flynn이 COO로 합류

>> NK세포 치료제 기술 계약이 올해에만 벌써 2건 체결되었으며, 초기 임상 임에도 작게는 타겟 하나 당 \$330mn~\$750mn에 거래가 되고 있음.

>> NK치료제 산업 변화 관련해서 당사 3/27일 발간된 “NK 다시 볼 때 되지 않았나 혹쉬?” 자료 참고

Compliance Notice

- 당사는 7월 14일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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.