



글로벌 빅파마, 다가오는 투자의 시기

국내 제약/바이오 업계에 빅파마와의 기술 계약 소식이 올해 내내 부재하다가, 전일(11/6) 무려 2건의(종근당/노바티스, 오름/BMS) 계약이 성사됨. 빅파마는 IRA로 인한 약가인하와 특허절벽의 추후 대비가 필요한 상황으로 향후 기술 계약이 활발해 질 것으로 전망. 현재 바이오유럽 진행 중이며, 내년 1월 JP모건 헬스케어 컨퍼런스 개최로 긍정적 영향 기대.

◎ IRA와 특허절벽 영향을 대비하기 위한 기술 도입 증가 기대

>> 빅파마들은 1) IRA로 인한 약가인하 영향과 2) 특허절벽 시기 도래로 이를 상쇄시킬 수 있는 후기 파이프라인 도입 또는 향후 밸류에이션을 상승시켜줄 만한 혁신 파이프라인 도입이 필요한 상황

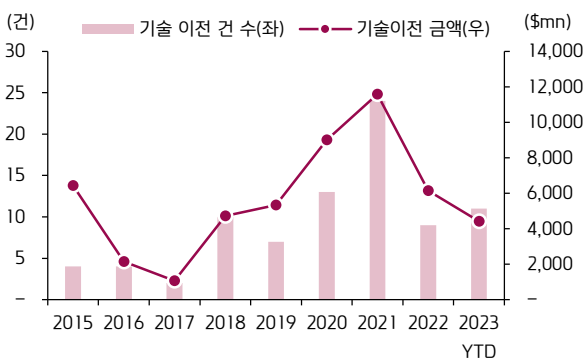
>> 인플레이션감축법(IRA)으로 오는 2026년 10개 의약품 약가 인하 적용되기 시작
특허 절벽 영향은 2029년 매출 타격 규모가 가장 높을 것으로 예상.

◎ 국내 제약/바이오 업계, 올해 첫 빅파마 기술 이전 성사. 하루에 무려 두 건 성사시킨 K-BIO

>> 11/6일 종근당이 노바티스에 계약금 약 1,000억원 최대 1.73조원에 CKD-510(HDAC6 억제제) 기술 계약 체결
11/6일 비상장사 오름 테라퓨틱, BMS와 계약금 1,300억원에 1상 단계의 백혈병(AML) 치료제 ORM-6151 기술 이전.
총 계약 규모는 \$180mn(약 2,334억원) 별도 로열티 없음.

현재 바이오유럽(BIO Europe) 11/6~8일까지 진행 중이며, 내년 1월 JP모건 헬스케어 컨퍼런스 개최로 추가 파트너십 계약 체결 기대감이 높아질 것으로 전망. 빅파마와 기술 수출 기대감이 있는 기업으로는 알테오젠, 레고켐바이오, 에이비엘바이오, 펩트론 등이 있음.

국내 주요 기술 이전 건 수와 금액 추이



자료: 각 사, 키움증권 리서치센터

미국 특허만료 의약품의 매출



자료: EvaluatePharma, 키움증권 리서치센터

국내 주요 기술 수출 내역

(단위 : \$mn)

'18		'19		'20		'21		'21		'22		'23	
기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액
동아ST/ 뉴로보	180	유한양행/ 길리아드	785	레고켐/ 익수다	407	알테오젠/ Intas	117	에이프릴/ Lundbeck	448	에이비엘/ 사노피	1,200	진코어/ 글로벌제약사	350
SK케미칼/ 사노피	155	티움바이오/ 키에지	74	레고켐/ 익수다	227	녹십자랩셀/ 아티바-머크	1,866	레고켐/ Antengene	363	노벨티노벨리 티 /Valenza 코오롱생명과학 /Juniper	733	대웅제약/ CS Pharma	336
크리스탈/ 엡토즈	125	SK바이오팜/ 아벨	590	퓨처켐/ 이아손	168	제넥신/ KG BIO	1,100	큐라클/Thea	158	티움바이오/ 한소제약	587	올릭스/ Hansoh	112
ABLbio/ 트리거 '21년 5월 반환	550	레고켐/ 다케다	404	알테오젠/ 글로벌 10대 제약사	3,865	대웅제약/ 상해하이니	336	고바이오랩/ Shanghai	105	보로노이/ METIS	482	은코닉/ Livzon	128
유한양행/ Spine Bio	218	유한양행/ BI	870	한미약품/ 머크	870	펩트론/ Qilu	544	한미/Aptose	420	보로노이/ METIS	482	바이오 오케스트라/ 미국 제약사	861
중외제약/ 레오파마	420	브릿지바이오/ BI '20년 11월 반환	1,230	유한양행/ 프로세사	410	이문은시아/ 3D메디슨	470	보로노이/ Pyramid	846	동아에스티/ Neurobo	338	디앤디파마텍/ MetSera	428
유한양행/ 안센	1,255	알테오젠/ 사노피	1,373	퓨처켐/ HTA	682	휴온스/ 아쿠아빰	354	레고켐/ 소티오	998	셀트리온/ 피노바이오	1,244	대웅제약/ Vitali Bio	477
코오롱생과/ 먼디파마 '20년 4월 반환	565			올릭스/ 떼아	450	한독-CMG/ AUM	171	HK이노엔/ Brintree	540	레고켐/ Amgen	1,248	SK바이오팜/ Hikma	23
ABLbio/ 트리거	595			SK바이오팜/ 오노	580	대웅제약/ 뉴로가스트릭 스	425	레고켐/ 익수다	1,000	알테오젠/ Sandoz	145	지아이이노/ Maruho	221
				보로노이/ 오릭 파마	621	레고켐/ 익수다	375	한미/AffaMed	145			중근당/ Novartis	1,305
				JW홀딩스/ 산동뤼신	39	틀젠/ 카세릭스	133					옴테라퓨틱/ BMS	180
				레고켐/ 시스톤	400	와이바이오/ 피에르파브르	103						
				레고켐/ 픽시스	285	동아ST/ Intas	106						
						올릭스/ Hansoh	451						
'18년 합산	4,063	'19년 합산	5,326	'20년 합산	9,004	'21년 합산	11,574	'22년 합산	6,146	'23년 합산	4,420		

주: 파란색 표시는 반환 품목, 빨간색 표시는 빅파마로의 기술 이전. 최대 마일스톤 기준.

자료: 각 사, 전자공시, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 6일 현재 상기 언급된 종목을 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.