

IBKS Spot Comment

제약/바이오

정이수, CFA

02) 6915-5677

[바이오]

빅파마가 입증한 에이비엘바이오의 플랫폼 POWER

일라이 릴리와 BBB(뇌혈관장벽) 셔틀 플랫폼 3.8조 원 계약 체결

에이비엘바이오는 전일 장중 Grabody-B 플랫폼 기술이전 및 공동개발 계약 체결을 공시하며 주가가 29.95% 상승, 상한가로 마감했다. 이에 따라 시가총액은 1.6조 원 증가한 7조 원으로 상장 이후 최고가를 경신했다. 계약 상대방은 일라이 릴리로, 총 계약 규모는 3.8조 원(계약금 585억 원)에 달한다. 릴리는 다양한 모달리티(Modality)를 기반으로 Grabody-B 플랫폼을 적용한 복수의 비공개 타겟 후보물질을 개발 및 상업화할 수 있는 독점적 권리를 확보했다. Grabody-B는 뇌혈관장벽(Blood-Brain Barrier, BBB) 투과 플랫폼으로, 인슐린 유사 성장인자 1 수용체(IGF1R)를 통해 약물이 BBB를 효과적으로 통과하고 뇌로 전달될 수 있도록 설계된 기술이다.

바이오 플랫폼 기술의 확장성을 보여주다

이번 계약은 지난 4월 GSK에 Grabody-B 플랫폼을 4.1조 원 규모로 이전한 이후 6개월 만에 빅파마와 체결된 대형 딜로, 플랫폼의 확장성과 기술력을 다시 한번 입증한 사례다. 또한 에이비엘바이오는 아이오니스(Ionis)와의 공동 연구를 통해 Grabody-B의 근육조직 약물전달 가능성을 확인했으며, 해당 결과는 향후 논문 발표를 통해 공식 검증될 예정이다. 이로써 Grabody-B는 퇴행성 뇌질환 영역을 넘어 비만, 근육질환 등 다양한 질환 영역으로의 확장 가능성을 제시하며, 폭발적 성장 잠재력을 보유한 플랫폼으로 그 가치는 더욱 높아질 전망이다. 또한 계약금 585억 원이 유입될 경우, 동사의 올해 기술이전 수익은 1,375억 원을 상회할 것으로 예상되며, 이에 따른 흑자전환 가능성도 높다.

바이오 섹터 상승의 신호탄

미국발 의약품 관세 리스크 상당부분 완화된 가운데 이번 대규모 기술이전 계약을 계기로 투자심리가 개선되며 바이오 섹터의 긍정적인 흐름이 이어질 전망이다. 이번 계약을 포함해 올해 국내 제약·바이오 업계의 연간 기술수출 규모는 약 17.4조 원으로 역대 최대치를 기록했다. 이 중 약 70%는 플랫폼 기술 계약으로 섹터 내 플랫폼 가치 확장이 본격화되고 있음을 보여준다. 이에 따라 플랫폼 기술을 보유한 바이오 기업들에 대한 시장 프리미엄이 더욱 높아질 것으로 전망한다. 전일 리가켄바이오(+17.56%), 올릭스(+15.16%), 펩트론(+10.53%) 등 플랫폼 보유 기업들이 동반 강세를 보였으며, 코스피 200 헬스케어 지수는 +4.46%, 코스닥 100 헬스케어 지수는 +7.62% 상승했다.

그림 1. 에이비엘바이오 시가총액 추이

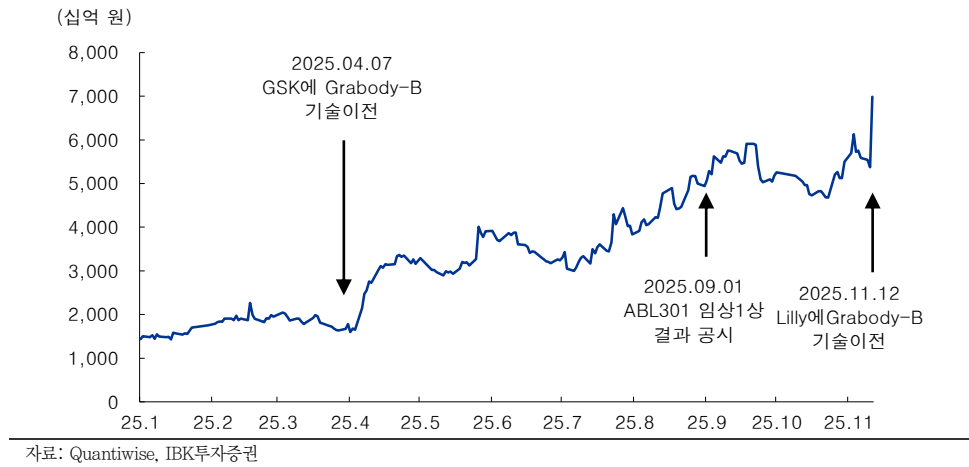


표 1. 국내 제약/바이오 주요 기술수출 현황

계약 시기	기업명	파트너사	이전물질(기술)	총 계약 규모
2월	올릭스	Eli Lilly	MASH 신약후보물질 'OLX702A'	약 9,117억원
3월	알테오젠	MedImmune (Astrazeneca 자회사)	인간 히알루로니다제 기술 'ALT-B4'	약 1조 9,553억원
4월	에이비엘바이오	GSK	BBB서틀 플랫폼 '그랩바디-B'	약 4조 1,000억원
5월	나이백	미국 소재 제약바이오 기업	펩타이드 기반 섬유증 치료제 (NP-201)	약 5,953억 원
5월	알지노믹스	Eli Lilly	유전성 난청질환 개발을 위한 RNA 치료제 플랫폼	약 1조 8200억 원
6월	아리바이오	아르세라	경구용 알츠하이머 치료제 AR1001	약 7,800억 원
6월	에이비온	비공개	ABN501 (CLDN3 외 4개 단백질 표적 항체)	약 1조 8,008억 원
7월	DXVX	비공개	mRNA항암백신 공동연구 및 기술이전계약	약 2,772억 원
8월	에빅스젠	미국 바이오기업	차세대 약물전달 플랫폼	약 5,000억 원
9월	아이디언스	유라시아경제연합 및 걸프협력이사회 파트너사	표적항암제 베나다파립	약 650억 원
9월	소바젠	안젤리니파마	난치성 뇌전증 신약 후보물질 SVG105	약 7,150억 원
9월	한미약품	길리어드사이언스	경구 흡수 강화제 Encequidar	약 449억 원
11월	에이비엘바이오	Eli Lilly	BBB서틀 플랫폼 '그랩바디-B'	약 3조 8,072억 원

자료: 언론기사, Dart, 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.