



메디톡스 (086900)

Issue Talk - AEON Biopharma와 라이선스 합의 계약체결

Not Rated

현재 추가(6/22): 214,000원

Analyst 김형수 knkhs@hanwha.com 3772-7463

美 AEON Biopharma와 라이선스 계약 체결

- 메디톡스는 미국의 AEON Biopharma Inc.와 라이선스 합의 계약 체결을 22일 공시. 계약 주요내용은 1) 메디톡스가 부여한 라이선스에 따라 미국 및 기타 모든 관련 국가에서 ABP-450에 대한 제조 및 상업화 권리 보유, 2) 15년동안 라이선스 제품(ABP-450)의 순매출에 대한 로열티 지급, 3) 267만주(발행주식 중 20% 비율)를 액면가로 메디톡스에 발행, 4) 캘리포니아 중부지방 법원에 제기한 영업비밀 도용 관련 소송 취하

지난 2월 Evolus, Allergan 3자 합의 계약 후 후속 계약

- 당사는 지난 2월 22일 Evolus의 주식(676만주, 지분율 16.7%) 취득 및 21개월 동안 로열티 수취 합의 계약과 더불어 Evolus, Allergan 3자간 라이선스 수수료 3,500만 달러의 선불금 지급 및 21개월 동안 로열티 지급 합의 계약을 체결. 기타 주요내용으로는 1) 특정 보툴리눔 신경독소 제품을 미국에서 21개월 동안 제조 및 상업화 할 수 있는 라이선스 부여, 2) 국제무역위원회(ITC)가 2020년 12월 16일에 Evolus에게 부과한 구제명령을 철회하기 위한 신청서를 제출하는 것을 포함해서 당사자(계열사 포함)간에 제기할 수 있는 특정 청구를 상호간에 하지 않기로 합의
- 2월 Evolus와 체결한 계약은 미간 주름, 눈가 주름 개선 등 미용/성형용 목적으로 판매하는 보툴리눔 신경독소 제품(제품명 ‘주보’)과 관련한 것이며, 금번 AEON Biopharma와의 계약은 편두통 치료, 뇌졸중 후 상지근육 경직 치료, 양성교근비대증(사각턱) 치료 등 치료영역에서 개발 중인 제품(ABP-450)에 대한 내용

로열티 수령으로 미국시장 간접적 진출 효과 및 적응증 확대로 추가 시장 확보 예상

- 미국의 보툴리눔 독소 제제 전체 시장규모는 2조원으로 미용과 치료 시장이 4대 6로 각각 0.8조원, 1.2조원 규모로 형성. 두 건의 계약으로 당사는 3,500만 달러의 선불금과 미국내 보툴리눔 독소 제제를 판매하는 금액 중 일부를 로열티로 수령할 예정으로 간접적으로 미국시장에 진출하는 효과가 발생할 전망. 추가로 각 회사의 15~20% 지분을 확보해 향후 투자수익도 기대 가능
- AEON Biopharma사는 Evolus의 모회사 Alphaeon사가 설립한 글로벌 보툴리눔 독소제제 치료 분야 전문기업으로 Marc Forth가 2019년 5월 CEO로 선임. Marc Forth는 Allergan에서 16년 간 근무하며 치료용 ‘보톡스’ 사업을 담당했던 임원으로, AEON Biopharma사의 치료용 제품 개발 및 마케팅을 주도. ABP-450은 현재 미국에서 편두통과 경부근긴장이상 치료제로 임상 2상시험을 진행 중. 적응증 확대로 추가 시장 확보 예상
- 대용제약의 보툴리눔 독소제제(한국 제품명 ‘나보타’, 미국 제품명 ‘주보’) 글로벌 파트너사 2곳 Evolus(미용/성형 제품)와 AEON(치료용 제품)은 당사와의 계약을 통해 권리 획득, 미국 및 글로벌 사업 진행에 추가 위험요소를 제거한 것으로 판단. 당사가 진행 중인 보툴리눔 독소 균주 관련 국내 민·형사 소송 및 금융감독원 조사 요구 등 과는 상관 없이 국내 개발 보툴리눔 독소 제제의 선진시장 진출은 순항 궤도에 진입할 것으로 전망

[Compliance Notice]

(공표일: 2021년 6월 23일)

이 자료는 조사분석 담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김형수)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2021년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	95.8%	4.2%	0.0%	100.0%