

제약바이오 거래 검토: 2022 년 상반기

수정 후에도 아직 남아 있는 기회



목차

불확실성 속에 가라앉은 포스트 팬데믹 환경	3
--------------------------------	----------

여전히 활발한 거래량	5
--------------------	----------

2022 년 상반기, 총 자금 조달액 대폭 감소	6
----------------------------	---

후속 공모와 IPO 모두 전반적인 하락 추세 반영	7
-----------------------------	---

여전히 활발한 민간 자금 조달	8
------------------	---

미국 소재 바이오텍 기업들이 전 세계 자금 조달을 지속적으로 장악	9
--------------------------------------	---

대규모 거래로 기록적인 수준의 거래 규모 달성	13
---------------------------	----

대대적인 투자를 단행하는 기업들은 종양학과 치료 기술 발전에 중점을 두고 있습니다.	14
--	----

미국 소재 기업들이 거래를 주도	17
-------------------	----

전반적인 경제 불확실성을 나타내고

있는 저조한 M&A	18
-----------------------	-----------

주요 시사점	20
---------------	-----------

참조	22
-----------	-----------

불확실성 속에 가라앉은 포스트 팬데믹 환경

바이오텍의 자금 조달 및 거래 체결의 빙하기를 알리는 모든 뉴스 헤드라인에서 2022 년 상반기 활동이 코로나 팬데믹 이전 수준으로 대폭 수정되고 있는 것으로 나타났습니다. 그 내용은 다음과 같습니다.

- 2020 년과 2021 년에 막대한 자본이 생명과학 산업으로 유입되면서 공공 및 민간 자금 조달 수준은 2 년 반 전 즉, 코로나 19 로 인해 전 세계 시장이 격변에 휘말리기 이전 수준으로 회귀되었습니다.
- 다른 많은 부문에서와 마찬가지로, 글로벌 시장이 요동치고 높은 기업 가치 평가를 반영한 후속 공모가 뒤따르면서 최근 급물살을 타던 바이오텍 IPO 가 서서히 둔화되는 모습을 보였습니다.
- 거래량은 팬데믹 이전 수준으로 후퇴했지만 대형 제약회사들이 단백질 분해, RNA 기술, 세포 및 유전자 요법과 같은 플랫폼 기술 구매에 지속적인 관심을 보이고 있습니다. 거래 건수는 전년 대비 급락했지만 특히 Bristol-Myers Squibb 와 Sanofi 가 10 억 달러 이상의 거래를 연속 체결하면서 상반기 총 거래 규모가 급등했습니다.
- M&A 는 급격히 둔화되었는데, 이는 신흥 바이오텍 기업들이 저평가 위험이 있는 시기에 매각을 꺼리고 있고 제약회사들이 경제적 불확실성 속에서 대규모 현금 지출을 망설이고 있는 현 상황을 반영한 것으로 보입니다. Pfizer Inc 가 Arena Pharmaceuticals 를 62 억 달러에 인수한 것처럼, 충분한 자원을 갖춘 대형 제약회사들이 파이프라인을 보충하려는 움직임을 계속해서 보이고 있습니다.

생명과학은 경제적 격동 시기에 투자자들에게 경기에 대응할 수 있는 안전 항구를 제공하고 있습니다.

100 년에 한 번 발생할 법한 사상 초유의 팬데믹이 발발한 후 제약바이오 주식이 두각을 나타내면서 생명과학 부문은 폭풍우를 피하기에 좋은 산업이 되었습니다. 코로나 19 가 팬데믹에서 엔데믹으로 바뀌기 시작하고 경기 침체 가능성이 시장을 뒤흔들면서 이러한 거품이 빠졌습니다.

이들 산업은 여전히 견고한 기반을 유지하고 있습니다. 바이오텍은 인류의 건강 증진에 비약적인 발전을 이루는 단계에 도달했으며, 제약회사들은 이를 실현하기 위해 경쟁을 벌이고 있습니다. 그러나 계속되는 팬데믹의 여진과 유럽의 전쟁으로 인해 거시 경제에 대한 전망이 흐려짐에 따라 당장은 생명과학 부문이 지속적인 압력을 받을 것으로 보입니다.

"2022 년 상반기 거래 건수는 줄었지만 거래를 체결하기로 한 기업들은 가치 평가에서 더 유리한 결과를 얻고 있으며, 임상 개발 초기에 기술 이용과 자산 매입을 모색하고 있습니다."

클래리베이트 Mike Ward 생명과학 및 의료 사업부 사교 리더십 글로벌 책임자

도움 주신 분들

클래리베이트 Mike Ward 생명과학 및 의료 사업부 사고 리더십 글로벌 책임자

클래리베이트 Matthew Arnold 수석 분석가

BioWorld Karen Carey 수석분석가

BioWorld Vinod Kamalakannan 분석가

클래리베이트 데이터 및 전문성

클래리베이트는 세상을 혁신시키는 기술을 창조하고, 이를 보호하며 발전시키는 방법을 개선한다는 사명을 가지고 있습니다. 클래리베이트는 심층적인 시장 전문 지식과 데이터 및 인사이트 솔루션을 활용해 변화하는 거래 환경을 보다 정확히 파악할 수 있습니다.

클래리베이트 전문가는 2 차 연구 외에도 각종 독점 데이터 소스를 활용해 다음과 같은 주요 트렌드 및 개발 현황에 대한 조언을 제공하고 있습니다.

BioWorld™는 업계 선도하는 뉴스 서비스 솔루션으로, 개발 단계에 있는 가장 혁신적인 치료법과 의학 기술에 관한 실행 가능한 인텔리전스를 제공합니다.

Cortellis Deals Intelligence™는 업계 최대의 거래 인텔리전스 소스와 최고 품질의 데이터가 제공하는 향상된 시각화를 하나로 결합하여 기업 실사를 저해하지 않고 최적의 거래를 신속하게 찾아냅니다. Cortellis Deals Intelligence 의 예측 분석 대시보드는 자동화된 머신 러닝과 휴먼 인텔리전스를 하나로 결합하는 등 데이터 과학 기술을 활용해 파트너 자산의 거래 가치 평가와 성공 가능성을 예측할 수 있게 도와줍니다. 클래리베이트만의 독점적인 예측 분석 알고리즘은 11 만 건 이상의 생명과학 거래와 3 만 6 천 건 이상의 계약(미수정 버전 포함), 9 천 5 백 건 이상의 미수정 계약서를 포함하여 전체 Cortellis 데이터 에서 20 개 이상의 특성을 활용합니다.

여전히 활발한 거래량

2022 년 상반기 자금 조달 가치는 전반적으로 상당히 둔화되었지만, 총 거래(라이선싱, 협업, 합작 투자) 가치는 모든 연도를 통틀어 가장 높은 수치를 기록했습니다. 2021 년 상반기에는 39 억 달러 임계값을 충족하는 거래가 20 대 바이오제약사 상위 20 개 목록에 오르지 못했던 것과 달리, 2022 년 상반기에는 4 건이 순위에 올랐습니다. 또한 최소 10 억 달러에 도달한 거래도 2021 년 상반기 30 건에서 34 건으로 다소 증가했습니다.¹ 이는 2016 년 상반기(8 건)보다 4 배 이상 많은 수치로, 이후 점차 증가하고 있습니다 (2017 년 11 건, 2018 년 12 건, 2019 년 18 건, 2020 년에는 27 건, 2021 년 30 건).

2022 년 상반기 최대 규모 거래 3 건은 다음과 같은 기업들 간에 이뤄졌습니다.

- IGM Biosciences Inc 와 Sanofi 는 3 월에 3 개의 종양학 표적과 3 개의 면역학/염증 표적에 대한 IgM 항체 작용제(agonist)를 생성, 개발, 제조 및 상업화하기 위해 62 억 달러 상당의 거래를 체결했습니다.²
- Exscientia 와 Sanofi 는 1 월에 Exscientia AI 기반 플랫폼을 활용해 종양학과 면역학을 위한 최대 15 개의 새로운 저분자 후보 물질을 개발하기 위해 53 억 달러 상당의 거래를 체결했습니다.³
- 또한 Evotec SE 와 Bristol-Myers Squibb 는 5 월에 고가치 치료 표적의 단백질 분해를 통해 신경 퇴행성 질환을 치료하는 새로운 전략을 발견하고 개발하기 위해 50 억 달러 상당의 거래를 체결했습니다.⁴

2022 년 제약바이오 부문의 자금 조달 및 거래를 주도한 것은 항암제 분야로, 전체 거래의 32.2%를 차지했습니다. 또한 2022 년 상반기에 최소 10 억 달러에 도달한 34 건의 거래 중 18 건은 항암제 분야였습니다.

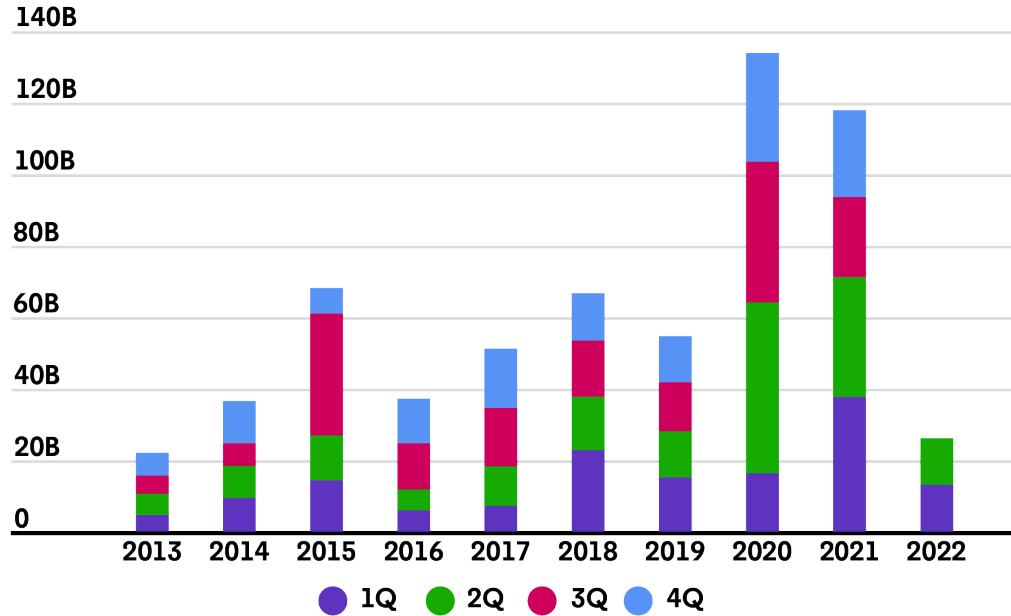
다음 장에서는 BioWorld 에서 제공한 자료에 기반해 공공 및 민간 자금 조달과 거래가 2022 년 상반기에 미친 영향을 자세히 살펴보겠습니다.^{1,5}

2022 년 상반기, 총 자금 조달액 대폭 감소

2022 년 상반기의 자금 조달 규모와 가치는 지난 5 년간 동기간에 비해 상당히 낮았습니다(그림 1).

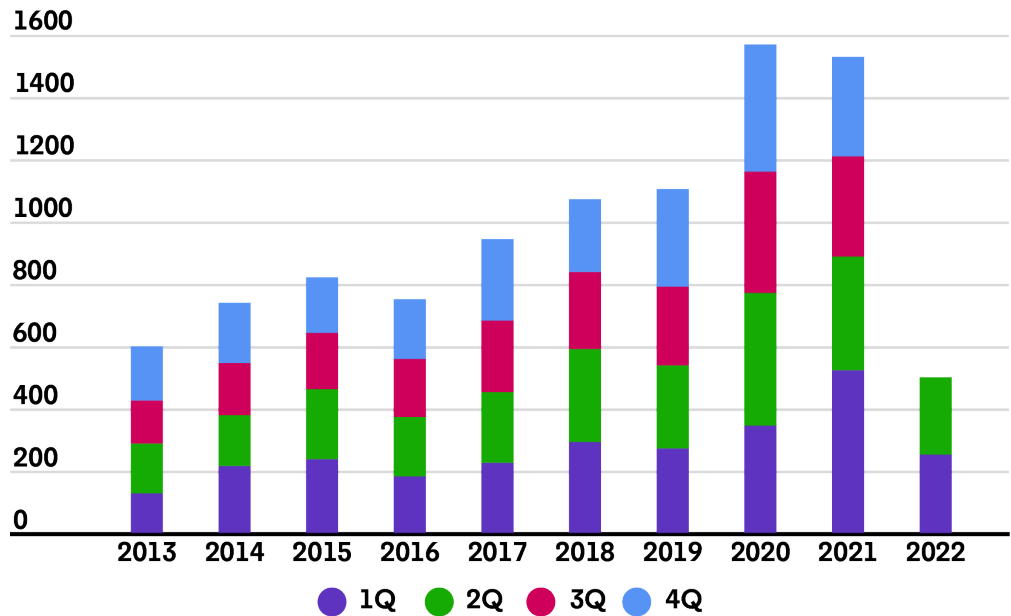
- 2022 년 상반기에 조달된 자금은 265 억 달러로, 2021 년 상반기에 조달된 717 억 달러의 37%, 2020 년 상반기에 조달된 648 억 달러의 41%에 불과했습니다(그림 1).
- 자금 조달 건수도 503 건으로 2021 년 수준(895 건)의 56%, 2020 년 수준(777 건)의 65%로 감소했습니다(그림 2).

그림 1. 연도별 제약바이오 자금 조달 규모



출처: BioWorld

그림 2. 연도별 제약바이오 자금 조달 건수



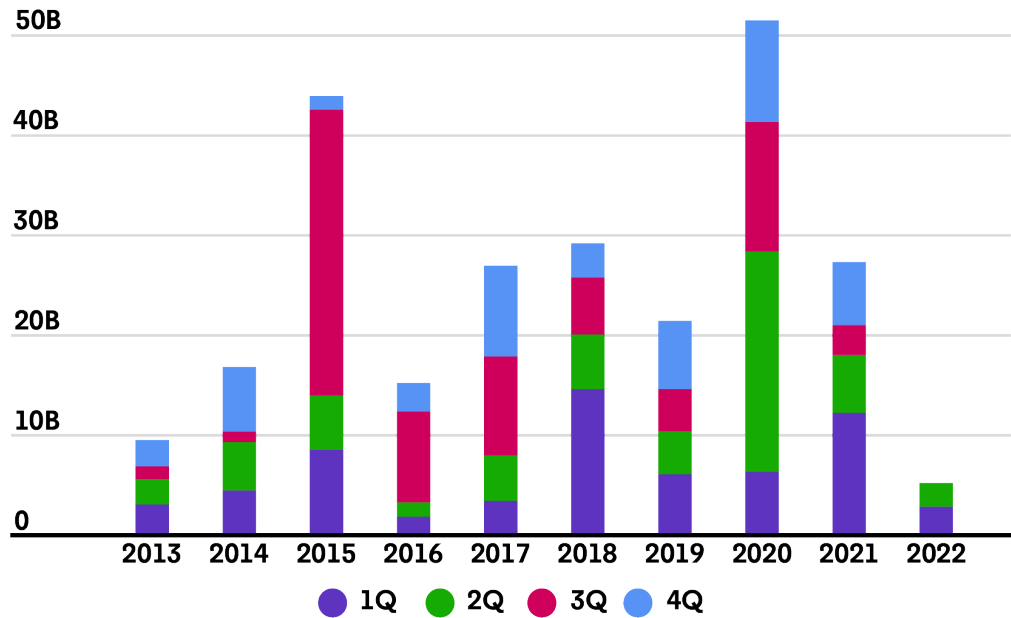
출처: BioWorld

후속 공모와 IPO 모두 전반적인 하락 추세 반영

2022 년 상반기에는 후속 공모와 IPO(Initial Public Offering) 모두 지난 5 년간 최저 수준을 기록했습니다. 후속 공모의 경우, 2016 년 이후 가장 낮은 가치와 2012 년 이후 가장 낮은 거래 건수를 기록했습니다.⁶

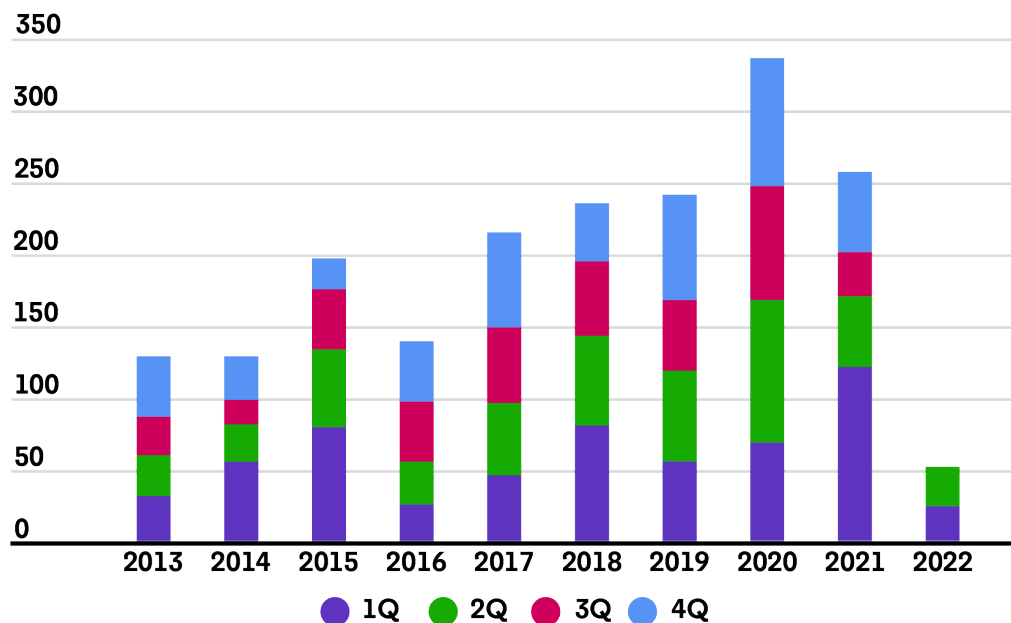
- 조달 금액은 53 억 달러로, 2021 년 상반기 179 억 달러를 훨씬 밑돌았습니다(그림 3).
- 거래 건수도 2021 년 상반기 172 건에서 53 건으로 크게 감소했습니다(그림 4).

그림 3. 연도별 추가 공모 거래 규모



출처: BioWorld

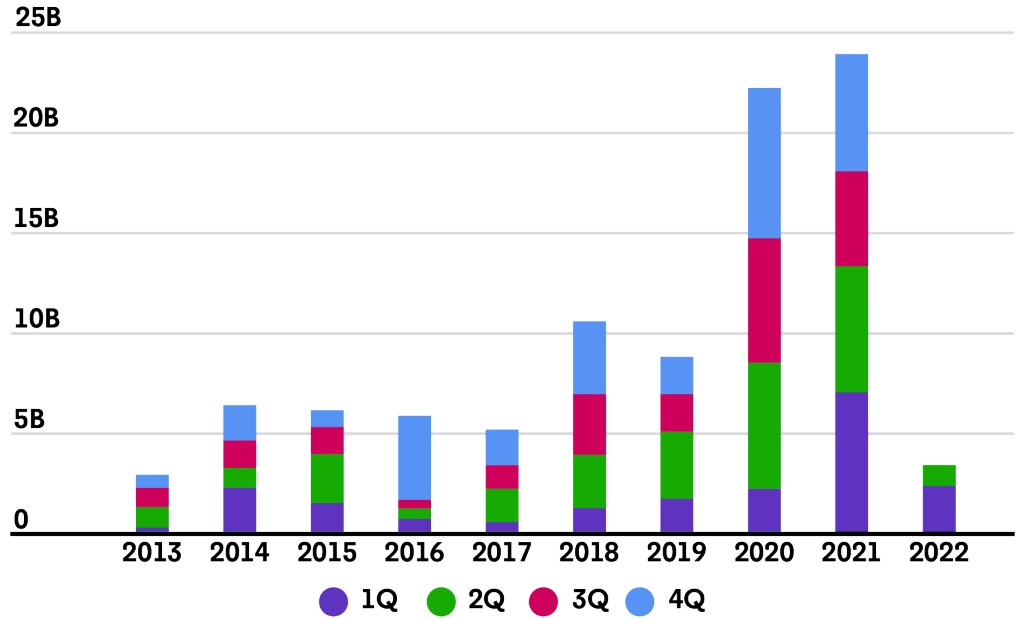
그림 4. 연도별 추가 공모 거래 건수



출처: BioWorld

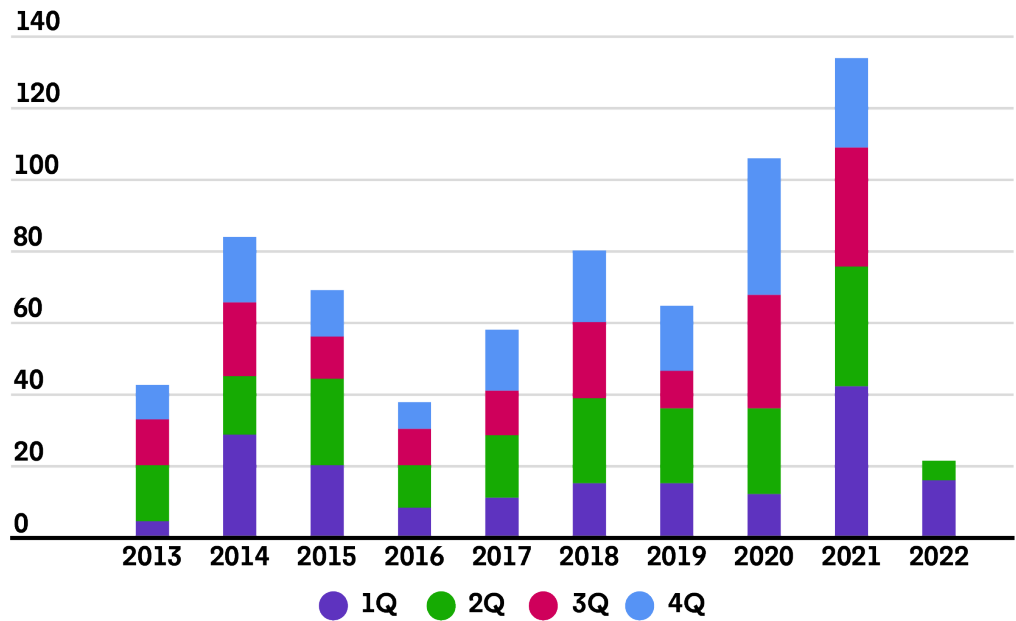
2022 년 상반기 IPO 는 2021 년 상반기에 비해 규모가 75% 하락했습니다. 2022 년 상반기에 21 건의 거래를 통해 34 억 달러가 조달되었는데, 이는 76 건의 거래를 통해 135 억 달러가 조달된 2021 년 상반기와 비교되는 수치입니다(그림 5, 6). 올해 최대 IPO 는 Bausch 와 Lomb 이 5 월에 체결한 7 억 1,200 만 달러의 거래입니다.⁷

그림 5. 연도별 기업 공개 규모



출처: BioWorld

그림 6. 연도별 기업 공개 건수



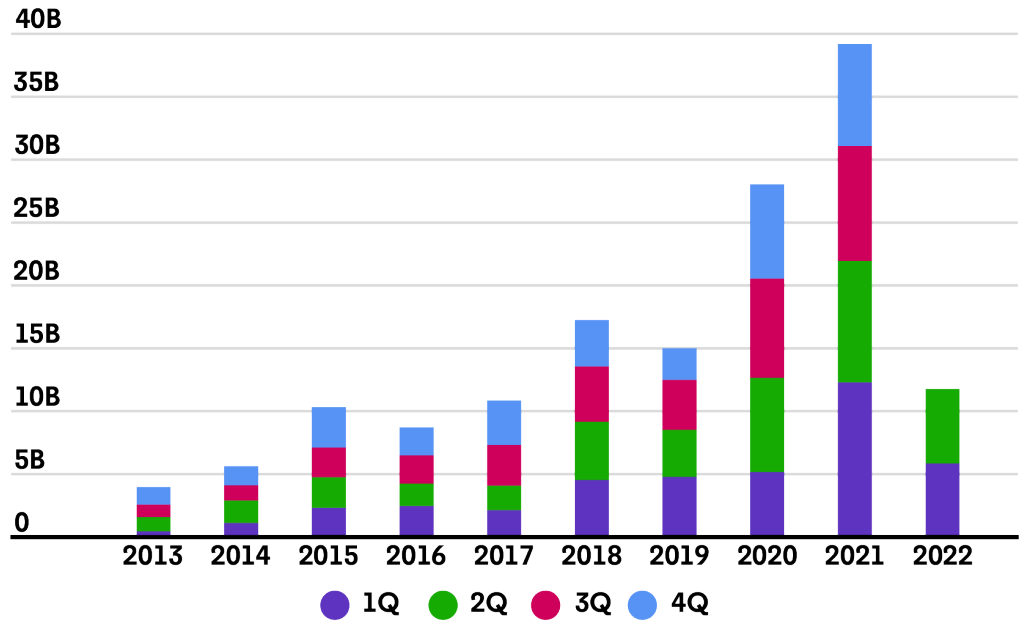
출처: BioWorld

여전히 활발한 민간 자금 조달

공공 투자가 감소하는 가운데, 2020 년과 2021 년을 제외한 모든 해에 민간 자금 조달이 앞섰습니다(그림 7). 그러나 2022 년 상반기에 조달된 118 억 달러는 2021 년 최고 기록인 222 억 달러의 절반 수준에 그쳤고, 자금 조달 건수(2022 년 상반기 257 건)도 2016 년 이후 최저치를 기록했습니다(그림 8).

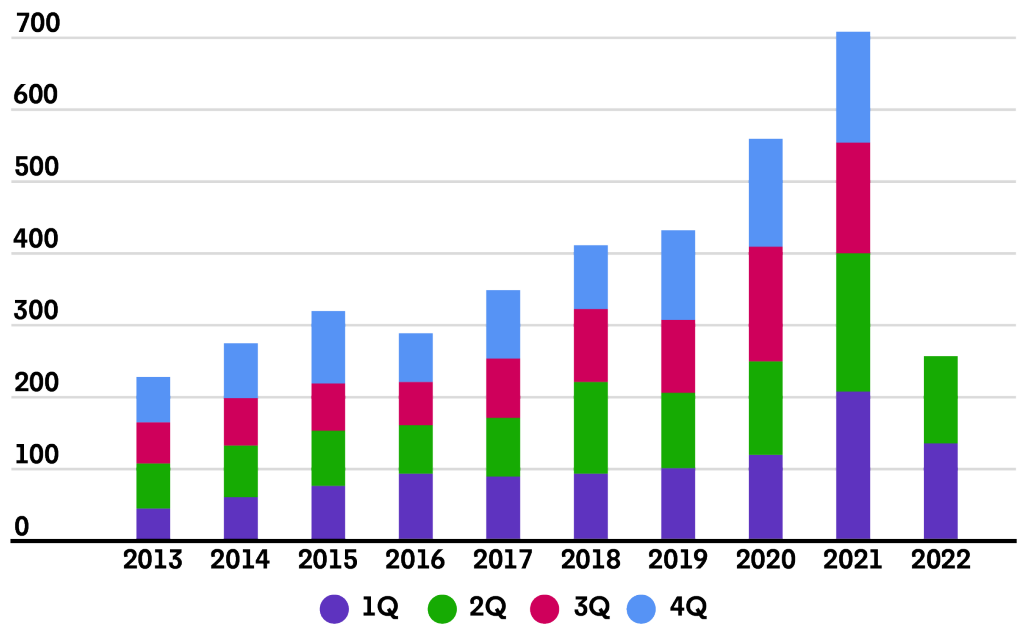
올해 3 대 벤처 캐피탈(VC) 라운드는 4 월에 체결된 Tessera Therapeutics 의 3 억 달러 시리즈 C 자금 조달⁸, 5 월에 체결된 Patient Square Capital 의 Enavate Sciences 3 억 달러 투자⁹, 그리고 5 월에 체결된 Kriya Therapeutics Inc 의 2 억 7 천만 달러 시리즈 C 자금 조달¹⁰입니다.

그림 7. 연도별 민간 자금 조달 규모



출처: BioWorld

그림 8. 연도별 민간 자금 조달 건수



출처: BioWorld

미국 소재 바이오텍 기업들이 전 세계 자금 조달을 지속적으로 장악

BioWorld의 데이터를 자세히 들여다보면, 2022년 상반기 동안 미국 소재 생명과학 기업들의 자금이 민간 및 벤처 부문에서 대부분 조달되면서 전체 조달 자금의 70% 가까이 차지했는데, 이는 2021년 상반기에 전 세계에서 조달된 자금의 67%를 차지했던 것과 비교되는 수치입니다.

매사추세츠에 소재한 기업들이 전체 벤처 캐피탈 자금 조달의 25.8%를 차지했는데, 이는 전년 대비 다소 감소한 수치입니다. 2021년 상반기의 경우, 이들 기업에 대한 벤처캐피탈 자금 조달이 전 세계 총계의 28.4%를 차지했습니다. 샌프란시스코만 지역 기업들이 전년도 12.3%에서 크게 상승한 22.3%의 점유율로 2위를 탈환했습니다.

표 1. 2022 년 상반기 글로벌 및 미국 생명과학에 대한 10 대 민간 및 VC 자금 조달(규모별 내림차순)

회사명	위치	예상 규모(백만 달러)	자금 조달 라운드	날짜
Enavate Sciences	미국 캘리포니아주 멘로파크	3 억 달러	비공개(ND)	2022 년 2 월 05 일
Tessera Therapeutics	미국 매사추세츠주 캠브리지	3 억 달러	C	2022 년 4 월 19 일
Kriya Therapeutics Inc	미국 캘리포니아주 레드우드 시티	2 억 7,000 만 달러	C	2022 년 5 월 16 일
Kallyope Inc	미국 뉴욕주 뉴욕	2 억 3,600 만 달러	D	2022 년 2 월 15 일
Alumis Inc	미국 캘리포니아주 샌프란시스코	2 억 달러	B	2022 년 6 월 01 일
Upstream Bio	미국 매사추세츠주 월섬	2 억 달러	A	2022 년 2 월 06 일
Maze Therapeutics	미국 캘리포니아주 샌프란시스코	1 억 9,000 만 달러	ND	2022 년 10 월 01 일
Metagenomi Inc	미국 캘리포니아주 에머리빌	1 억 7,500 만 달러	B	2022 년 1 월 25 일
LifeMine Therapeutics Inc	미국 매사추세츠주 캠브리지	1 억 7,500 만 달러	C	2022 년 3 월 23 일
Affini-T Therapeutics Inc	미국 워싱턴주 시애틀	1 억 7,500 만 달러	ND	2022 년 3 월 22 일

출처: BioWorld

영국 소재 기업들의 2022 년 상반기 점유율은 7.7%로, 2021 년 상반기 8.5% 대비 하락했습니다. 한편, 영국 소재 기업들은 성공적인 자금 조달 바이오 클러스터 세계 3 위를 지키며, 유럽 생명과학 기업들이 조달한 총액의 40%를 차지했습니다(표 2).

표 2. 2022 년 상반기 유럽 생명과학 기업에 대한 10 대 민간 및 vc 자금 조달(규모별 내림차순)

회사명	위치	예상 규모(백만 달러)	자금 조달 라운드	날짜
IO Biotech	덴마크 코펜하겐	1 억 4,800 만 달러	B	2022 년 4 월 04 일
Leyden Laboratories BV	네덜란드 암스테르담	1 억 4 천만 달러	B	2022 년 1 월 25 일
Ori Biotech Ltd	영국 런던	1 억 달러	B	2022 년 1 월 18 일
MiroBio	영국 옥스포드	9,700 만 달러	B	2022 년 6 월 29 일
OMass Therapeutics	영국 옥스포드	9,500 만 달러	B	2022 년 4 월 28 일
Precirix NV	벨기에 브뤼셀	8,800 만 달러	B	2022 년 3 월 16 일
ImCheck Therapeutics	프랑스 마르세유	8,400 만 달러	C	2022 년 6 월 13 일
CDR-Life Inc	스위스 취리히	7,600 만 달러	A	2022 년 4 월 13 일
ImmunOs Therapeutics AG	스위스 솔리렌	7,400 만 달러	B	2022 년 7 월 06 일
Femtogenix	영국 로담스테드	6,800 만 달러	A	2022 년 9 월 03 일

출처: BioWorld

중국 본토 소재 기업들의 VC 및 민간 자금 조달 점유율은 2021 년 상반기 14.2%에서 2022 년 상반기 5.6%로 하락했습니다. 샌디에이고 바이오 클러스터는 2021 년 상반기 9.5%에서 2022 년 상반기 4.6%로 글로벌 점유율이 감소하며 그 뒤를 쫓았습니다.

표 3. 2022 년 상반기 아시아 생명과학 기업에 대한 10 대 민간 및 vc 자금 조달(규모 기준 내림차순)

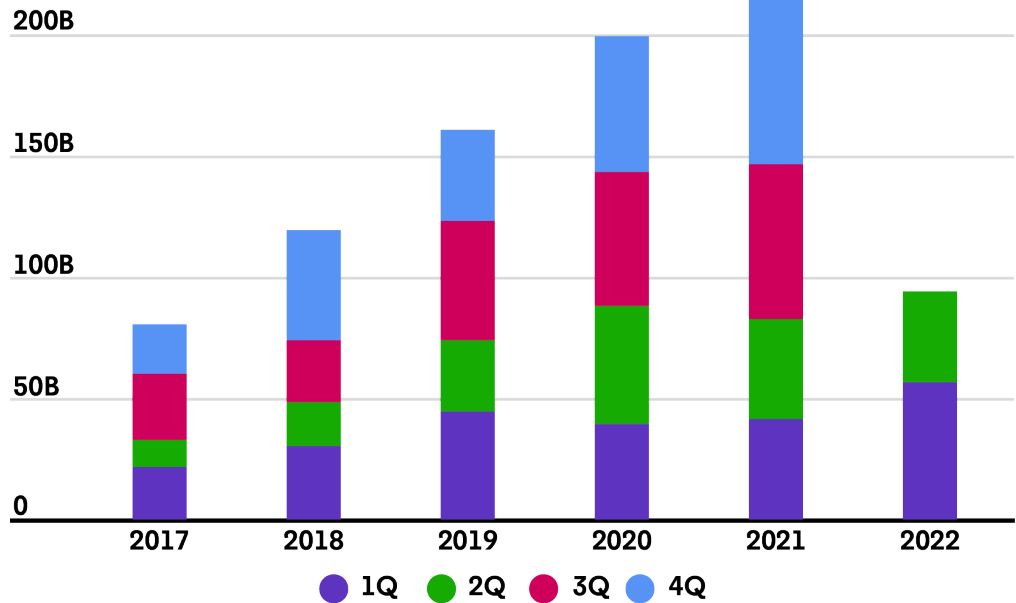
회사명	위치	예상 규모(백만 달러)	자금 조달 라운드	날짜
RVAC Medicines	싱가포르	1 억 4 천만 달러	B	2022 년 4 월 27 일
Tessa Therapeutics Ltd	싱가포르	1 억 2,600 만 달러	A	2022 년 9 월 06 일
Xuanzhu Biotechnology Co Ltd	중국 본토 스자좡	9,600 만 달러	B	2022 년 4 월 01 일
Medilink	중국 본토 쑤저우	7,000 만 달러	B	2022 년 3 월 14 일
Laekna Therapeutics Shanghai Co Ltd	중국 본토 상하이	6,100 만 달러	D	2022 년 5 월 18 일
Insilico Medicine	홍콩	6,000 만 달러	D	2022 년 6 월 06 일
InxMed Co Ltd	중국 본토 난징	5,000 만 달러	B	2022 년 4 월 03 일
Accro Bioscience Inc	중국 본토 쑤저우	5,000 만 달러	B	2022 년 5 월 01 일
BIORCHESTRA	대한민국 대전	4,500 만 달러	C	2022 년 2 월 23 일
Atom Bioscience	중국 본토 장쑤	4,500 만 달러	C	2022 년 5 월 01 일

출처: BioWorld

대규모 거래로 기록적인 수준의 거래 규모 달성

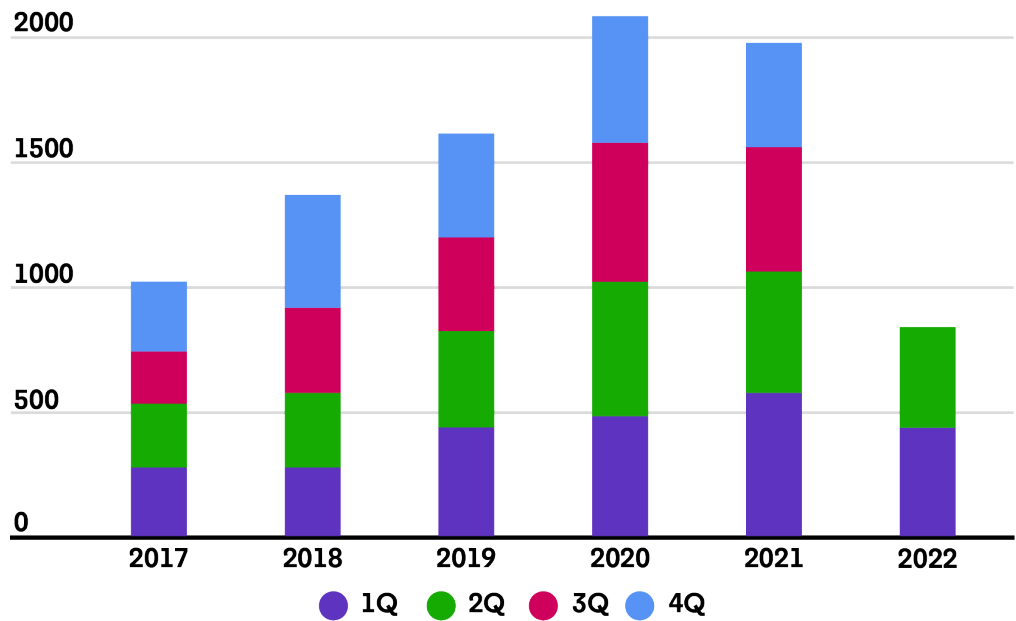
제약바이오 산업의 거래 규모를 살펴보면, 2022 년 상반기는 거래 건수는 834 건에 불과했지만 총 규모가 940 억 달러에 달하는 등 현재까지 가장 높은 실적을 보였습니다(그림 9). 이는 2021 년 상반기 1061 건과 비교되는 수치입니다(그림 10)¹. 2022 년 상반기에는 34 건의 대규모 거래(거래 규모 각 10 억 달러 이상)가 2022 년 전체 가치의 67%인 629 억 달러를 차지했습니다.

그림 9. 연도별 제약바이오 거래 규모



출처: BioWorld

그림 10. 연도별 제약바이오 거래량



출처: BioWorld

“올해들어 지금까지 10 억 달러 이상 거래로 기록적인 수치를 달성했고, 그 중에서도 가장 규모가 큰 몇몇은 RNA 와 같은 신형 기술에 대한 거래였습니다. 몇몇은 거래는 매우 혁신적인 기술을 포함하고 있어 치료효과가 기대됩니다. 임상데이터에 초점을 맞추기 보다 미래 가능성에 중점을 둔 거래가 이루어지고 있습니다.”

클래리베이트 Karen Carey BioWorld 수석 분석가

대대적인 투자를 단행하는 기업들은 종양학과 치료 기술 발전에 중점을 두고 있습니다.

Merck Sharp & Dohme 은 2022 년 상반기에 19 건의 거래에 참여하며 가장 활발한 활동을 보였습니다. 재무 세부 정보가 공개된 5 개 거래의 규모는 최대 47 억 달러에 달했습니다(표 4). 2022 년 상반기에 11 건(재정 조건이 발표된 6 건 포함)의 거래를 체결한 Bristol-Myers Squibb 는 최대 157 억 달러를 지출하기로 약정하는 등 잠재적인 최대 지출 기업이었습니다.

각각 16 개의 거래를 체결한 Sanofi 와 Eli Lilly and Company 는 2022 년 상반기에 두 번째로 활발한 거래 업체였습니다. 재무 세부 정보가 공개된 8 건의 거래에서 Sanofi 는 총 151 억 달러의 투자를 약정했으며, 14 억 달러를 지불할 것으로 예상됩니다. Eli Lilly and Company 는 42 억 달러를 투자하고 재정 조건이 발표된 7 건의 거래에서 4 억 달러를 받기로 계약된 상태입니다. 독일 생명과학인 Evotec SE 는 총 65 억 달러의 자금을 따로 마련해 두며 세 번째로 높은 금액을 약정했습니다.

표 4. 2022 년 상반기 바이오 파트너링 최대 지출 기업(규모 기준 내림차순)

회사명	총 거래 건수	공시 재무제표에 따른 거래 건수	예상 총 규모 (십억 달러)
Sanofi	160 억 달러	80 억 달러	165 억 달러
Bristol-Myers Squibb	110 억 달러	60 억 달러	157 억 달러
Evotec SA	60 억 달러	50 억 달러	65 억 달러
Merck Sharpe & Dohme	190 억 달러	50 억 달러	47 억 달러
Eli Lilly and Company	160 억 달러	70 억 달러	45 억 달러

출처: BioWorld

이러한 거래는 종양, 신경퇴행성, 면역 및 염증 적응증을 표적으로 하며, 저분자, 세포 요법, 단클론 및 이중특이성 항체 등의 몇몇 기술들과 관련이 있습니다(표 5)¹¹. 실제로 상반기에 가장 수익성이 높았던 50 건의 거래 중 22%가 종양학에 주로 중점을 두고 있었습니다. 바이오 파트너링이 인기가 있는 또 다른 이유로는 항체 기술(18%), AI 및 머신 러닝(8%), 희귀 질환(8%), 유전자 편집(8%), 단백질 분해(8%) 등의 분야에서 역량을 강화하기 위한 활동들이 포함되어 있습니다.

표 5. 2022 년 상반기 10 대 글로벌 바이오 파트너링 거래(규모 기준 내림차순)

주도 기업	파트너 기업	상세 내용	주력 분야	예상 총 규모 (십억 달러)
IGM Biosciences Inc	Sanofi	전 세계적으로 종양학, 면역학 및 염증을 표적으로 하는 IgM 항체 작용제(agonist) 개발, 제조 및 상업화	항체	66 억 달러
Exscientia	Sanofi	AI 기반 플랫폼을 활용하여 종양학 및 면역학 전반에 걸쳐 저분자 후보 물질 개발	AI/ML	53 억 달러
Evotec SA	Bristol-Meyers Squibb	부가가치가 높은 치료 표적의 분자 접착제 분해제(molecular glue degraders) 추가 개발	단백질 분해	50 억 달러
Immatic	Bristol-Meyers Squibb	Immatic의 여러 동종 off-the-shelf TCR-T 및 CAR-T 프로그램 개발	세포 치료	43 억 달러
Century Therapeutics	Bristol-Meyers Squibb	급성 골수성 백혈병 및 다발성 골수종에 대한 유도 만능 줄기세포 치료제 개발 및 상용화	세포 치료	31 억 달러
Adagene Inc	Sanofi	Adagene Inc의 SAFEbody® 기술을 사용해 Sanofi의 개발 및 상용화를 위한 차폐 단일클론(masked monoclonal antibodies) 및 이중 특이성 항체 생성	항체	25 억 달러
Code Biotherapeutics Inc	Takeda Pharmaceutical Company Limited	희귀 질환에 대한 Code Therapeutic Inc의 3DNA 비바이러스 유전 의약품 전달 플랫폼을 사용해 유전자 치료제를 설계 및 개발	희귀 질환	20 억 달러

Generate Biomedicines	Amgen	다양한 치료 영역에 대해 단백질 공학과 AI 를 결합하여 5 가지 임상 표적을 위한 단백질 치료법 발견	AI/ML	19 억 달러
Voyager Therapeutics Inc	Novartis	Voyager Therapeutics 의 AAV 캡시드(capsid)를 사용해 주요 지역에서 중추신경계 유전자 치료제 개발 및 상용화	유전자 치료	18 억 달러
ImmunoGen Inc	Eli Lilly and Company	ImmunoGen 의 ADC(Antibody-Drug Conjugate) 항암제 연구, 개발 및 상용화	ADC	18 억 달러

출처: BioWorld

미국 소재 기업들이 거래를 주도

규모가 가장 높은 50 대 거래의 76%가 미국 기반 회사들이 체결한 거래였습니다. 50% 중에는 유럽 파트너 회사가 한 곳 이상 있었고, 28%에는 아시아 기업이 속했습니다. 기업 유형(제약회사 및 바이오텍)별로 분류해보면, 미국 제약회사가 2022 년 상반기 50 대 거래 중 16 개를 체결하며 가장 활발한 거래를 보였고, 유럽 소재 제약회사가 12 건으로 그 뒤를 이었습니다. 아시아 소재 기업이 체결한 거래는 3 건에 불과했습니다. 50 대 거래 중 약 2/3(64%)가 미국 소재 바이오캡 기업들이었고, 30%에는 유럽 바이오캡 회사 한 곳 이상, 18%에는 아시아 소재 바이오캡 회사 한 곳이 속해 있었습니다.

표 6. 2022 년 상반기 최대 바이오 파트너링 거래(주요 회사 위치별)

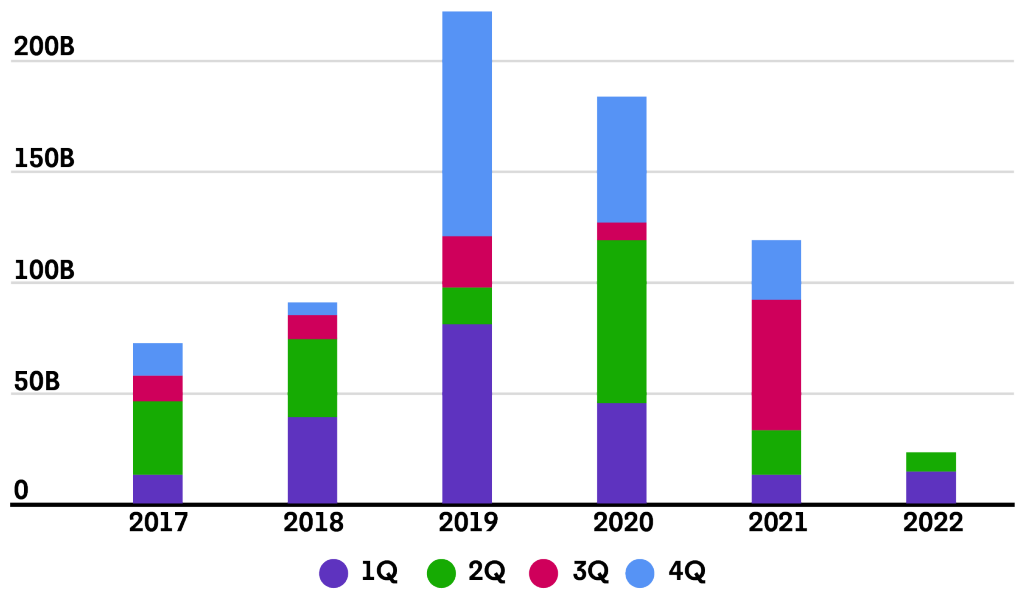
주도 기업	위치	파트너 기업	위치
IGM Biosciences Inc	미국 캘리포니아	Sanofi	프랑스
Sutro Biopharma Inc	미국 캘리포니아	Astellas Pharma Inc	일본
Generate Biomedicines	미국 매사추세츠	Amgen	미국 캘리포니아
ImmunoGen Inc	미국 매사추세츠	Eli Lilly and Company	미국 인디애나
Voyager Therapeutics Inc	미국 매사추세츠	Novartis	스위스
Century Therapeutics	미국 펜실베이니아	Bristol-Meyers Squibb	미국 뉴욕
Code Biotherapeutics Inc	미국 펜실베이니아	Takeda Pharmaceutical Company Limited	일본
Exscientia	영국	Sanofi	프랑스
Evotec SA	독일	Bristol-Meyers Squibb	미국 뉴욕
Immatics	독일	Bristol-Meyers Squibb	미국 뉴욕
Adagene Inc	중국 본토	Sanofi	프랑스
Kelun-Biotech Biopharmaceutical	중국 본토	Merck Sharp & Dohme	미국 뉴저지
Sumitomo Dainippon Pharma	일본	Jazz Pharmaceuticals plc	아일랜드

출처: BioWorld

전반적인 경제 불확실성을 나타내고 있는 저조한 M&A

2022 년 상반기 M&A(244 억 달러)는 2021 년 상반기 317 억 달러, 2020 년 상반기 1,196 억 달러에서 지속적으로 감소하면서 수년 만에 최저 수준을 기록했습니다(그림 11).¹ 이는 잠재적 매각 기업이 낮은 가치 평가액으로 매각하는 것을 꺼리고 있고, 현재 글로벌 경제의 불확실성이 제약회사의 매입 결정에 영향을 미친 결과일 수 있습니다.

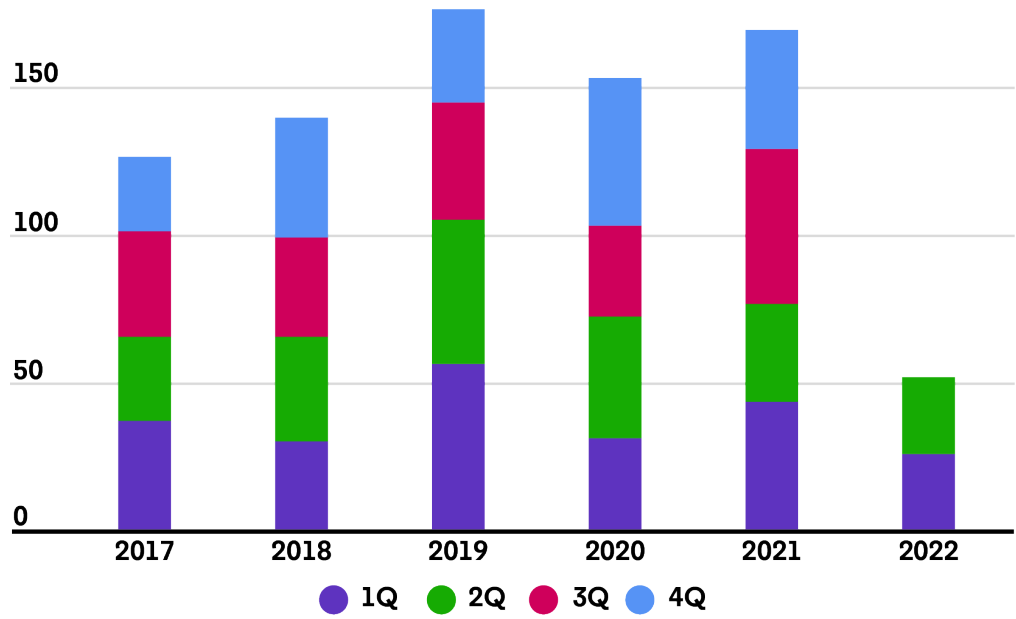
그림 11. 연도별 제약바이오 M&A 규모



출처: BioWorld

예상했듯이, M&A 건수도 2021 년 상반기 76 건, 2020 년 상반기 72 건에서 2022 년 상반기 51 건으로 크게 감소했습니다(그림 12).¹² 하지만 2022 년 상반기(표 7)와 2021 년 상반기 사이에 체결된 10 억 달러 이상 규모의 M&A 건수는 비슷했으며(각기 8 건의 M&A), 이러한 상위 순위 거래의 가치도 비슷했습니다.¹³ 두 해 모두, BioWorld 의 바이오텍 개발 업체 인수 거래 20 위 목록에 오를 수 있는 규모(97 억 달러 이상)에 도달한 M&A 는 없었습니다. 대신, 2022 년 상반기 최고 규모는 Pfizer Inc 의 Arena Pharmaceuticals 인수(62 억 달러)였습니다(표 7).

그림 12. 연도별 제약바이오 M&A 건수



출처: BioWorld

표 7. 2022 년 상반기 10 억 달러 이상 규모의 제약바이오 M&A(예상 규모 기준 내림차순)

주도 기업	파트너 기업	예상 규모(백만 달러)	날짜
Arena Pharmaceuticals	Pfizer Inc	62 억 달러	2022 년 3 월 14 일
Biogen Inc 의 Samsung Biologics 지분	Samsung Biologics	23 억 달러	2022 년 4 월 21 일
Zogenix	UCB	19 억 달러	2022 년 3 월 07 일
Héra SAS	Perrigo Company plc	19 억 달러	2022 년 4 월 28 일
Gyroscope Therapeutics	Novartis	15 억 달러	2022 년 2 월 22 일
Channel Biosciences LLC	Biohaven Pharmaceutical Holding Company Ltd	12 억 3,800 만 달러	2022 년 2 월 25 일
Amunix Pharmaceuticals Inc	Sanofi	12 억 2500 만 달러	2022 년 2 월 08 일
Syndesi Therapeutics SA	AbbVie	10 억 달러	2022 년 3 월 01 일

출처: BioWorld

주요 시사점

글로벌 시장의 불안정성에도 불구하고, 올해 하반기로 접어들면서 몇 가지 명확한 트렌드가 나타나고 있습니다.

- **제약회사들은 여전히 핵심 기술을 찾아 나서고 있습니다.** 조직의 장기적 생존을 위해서는 세포 및 유전자 치료법, CRISPR 기법, 인공지능 및 머신러닝, RNA 치료법, ADC, 이중 특이성 등 플랫폼에 진출하기 위한 핵심 기술을 확보하는 것이 매우 중요합니다. 많은 회사들이 특허라는 가파른 절벽에 접근하고 있는 상황에서는 특히 그렇습니다. 제약회사들이 임상 개발 초기에 이러한 플랫폼에 액세스하거나 자산을 매입하는 방법을 모색하고 있는 상황에서, 매입 기업과 매각 기업의 가치 평가 및 기대치를 조정하는 것은 BD&L Licensing 팀이 해결해야 할 문제입니다. 그 이유는 과학적/임상적 우수성이 집결되어 있는 핫스팟을 식별해야 하기 때문입니다.
- 바이오텍 기업들은 자본 접근이 더 어려워졌지만 불가능한 것은 아님을 알게 될 것입니다. 이러한 방식으로 운영되는 신흥 바이오텍들은 새로운 자금을 위해 우량 투자자가 모집한 상당 금액의 자금을 이용해 자본에 계속 접근해 나갈 것입니다. 성공적인 자본 접근을 위해서는 자산의 가치와 이것이 치료 및 경쟁 환경에 잠재적으로 미치는 영향을 명확히 이해해야 합니다.
- **대형 제약회사들은 볼트온(bolt-on) 전략에 따른 거래를 통해 포트폴리오를 확장하고 있습니다.** M&A 활동은 잠잠해졌지만 Bristol-Myers Squibb 나 Sanofi 와 같은 대형 제약회사들은 단일 자산 거래를 통해 계속해 역량을 구축하고 있습니다. 확실한 잠재 고객을 식별하는 것이 관건이 될 것입니다. 가치 평가가 어려운 초기 단계의 자산을 찾는 것은 건초더미에서 바늘을 찾는 것만큼이나 어려운 일입니다.
- **투자 욕구는 줄었지만, 기회 모색은 계속되고 있습니다.** 2020 년과 2021 년 시장을 특징짓던 거품은 가라앉았을지 모르지만, 시장을 멀리 내다보는 전략적인 투자자들 사이에서 생명과학에 대한 관심은 여전히 높습니다.
- **IP 법률 전문가들이 매우 바빠질 것입니다.** 현재 미국에서 벌어지고 있는 유전자 편집 특허를 둘러싼 분쟁은 차치하고라도, 초기 단계 거래가 확산되면서 법률 회사들은 매입 기업과 매각 기업 중 누구를 상담하든 가치 평가가 올바르게 되었는지 확인하기 위해 실사를 수행해야 합니다.
- **미국 이외 지역의 바이오텍 클러스터의 중요성이 점차 커지고 있습니다.** 샌프란시스코만 지역과 매사추세츠주 케임브리지의 세계에서 가장 중요한 생명과학 허브의 자리를 여전히 지키고 있지만 영국, 샌디에이고 및 중국 본토의 허브들이 빠르게 성장하고 있으며 싱가포르, 스위스 및 덴마크에서 제 3 의 허브들이 자리를 잡아가고 있습니다.

"바이오텍은 여전히 미국 기업이 장악하고 있지만, 주요 허브인 매사추세츠와 샌프란시스코 외에도 생명과학 분야에 유서 깊은 많은 지역들이 3 위 의 자리를 놓고 경쟁을 벌이고 있습니다."

클래리베이트 Mike Ward 생명과학 및 의료 사업부 사고 리더십 글로벌 책임자

본 보고서는 2022 년 상반기 제약바이오 자금 조달, 거래, M&A 및 IPO 활동에 대한 BioWorld™의 데이터 및 분석 결과를 기반으로 하며, 클래리베이트의 예측 분석을 통해 내용이 보완되었습니다.

한해 동안의 '블록버스터 신약(Drugs to Watch)' 업데이트 및 분석 결과를 보려면 블록버스터 신약(**Drugs to Watch**) 웹 페이지를 참조하고 생명과학 및 의료 부문 **Twitter** 및 **LinkedIn** 에서 클래리베이트를 팔로우하십시오. #DrugstoWatch2022

*글로벌 의료 환경을 탐색하는 것이 점차 복잡해지면서 환자의 삶을 변화시키는 성공적인 치료법을 발견, 개발 및 상용화하는 작업이 엄청난 일이 되었습니다. 전문가를 비롯해 제품 수명 주기 전반에 걸쳐 연결된 데이터 및 솔루션을 **통해 클래리베이트가 어떻게 도움이 되는지 알아보십시오.***

참조

1. Carey K. Despite slow Q2 activity, 2022 deals on top of all recent years (July 8, 2022). BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/520594-despite-slow-q2-activity-2022-deals-on-top-of-all-recent-years>. (accessed on August 12, 2022).
2. Sanofi and IGM Biosciences announce collaboration agreement for oncology, immunology and inflammation targets (March 29, 2022). Sanofi, [online], Available at: <https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2022/2022-03-29-05-00-00-2411497>. (accessed on August 12, 2022).
3. Exscientia and Sanofi establish strategic research collaboration to develop AI-driven pipeline of precision-engineered medicines (January 7, 2022). Sanofi, [online], Available at: <https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2022/2022-01-07-06-00-00-2362917>. (accessed on August 12, 2022).
4. Evotec expands neuroscience collaboration with Bristol Myers Squibb to include new targeted protein degradation approach (January 11, 2022). Evotec, [online], Available at: <https://www.evotec.com/en/investor-relations/news/corporate-news/p/evotec-expands-neuroscience-collaboration-with-bristol-myers-squibb-to-include-new-targeted-protein-degradation-approach-6130>. (accessed on August 12, 2022).
5. Carey K. Financings slow significantly as Q2 falls 61% behind last year (July 12, 2022). BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/520478-financings-slow-significantly-as-q2-falls-61-behind-last-year>. (accessed on August 12, 2022).
6. Biopharma follow-on offerings in 2022. BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/content/follow-offerings-2022>. (accessed on August 12, 2022).
7. Landenberger L. Pepgen and B&L join a struggling IPO market (May 6, 2022). BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/518573-pepgen-and-b-and-l-join-a-struggling-ipo-market>. (accessed on August 12, 2022).
8. Financings for April 19, 2022. BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/517980-financings-for-april-19-2022>. (accessed on August 12, 2022).
9. Fitzhugh M. Patient Square takes new tack, launching Enavate with \$300M commitment (May 3, 2022). BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/518454-patient-square-takes-new-tack-launching-enavate-with-300m-commitment>. (accessed on August 12, 2022).
10. Landenberger L. Kriya lands \$270M series C as it hones gene therapy pipeline (May 16, 2022). BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/518847-kriya-lands-270m-series-c-as-it-hones-gene-therapy-pipeline>. (accessed on August 12, 2022).
11. Carey K. Strong dealmaking dominated by Sanofi, BMS (June 20, 2022). BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/articles/519933-strong-dealmaking-dominated-by-sanofi-bms>. (accessed on August 31, 2022).
12. Biopharma M&As in 2022. BioWorld, [online], Available at: <https://www.bioworld.com/content/biopharmaceutical-mergers-and-acquisitions-2022>. (accessed on August 12, 2022).
13. Biopharma deals in review: A look back at an energetic H1 and what to expect next. Clarivate, [online], Available at: <https://clarivate.com/lp/biopharma-deals-in-review/>. (accessed on August 12, 2022).

클래리베이트 소개

클래리베이트는 혁신을 촉진하는 솔루션을 제공하는 글로벌 선도 기업입니다. 당사의 기업 사명은 학계 및 정부, 생명과학 및 의료, 전문 서비스 및 소비자, 제조 및 기술 분야에서 새로운 아이디어가 고객의 삶을 바꾸는 혁신으로 빠르게 탄생할 수 있도록 실용적인 정보와 통찰력을 제공하여 가장 복잡한 문제를 해결하도록 돕는 것입니다. 당사는 고객이 심층 전문 지식과 연결된 기술 기반 솔루션과 믿을 수 있는 구독 정보를 사용하여 자사의 발명품을 발견, 보호 및 상용화할 수 있도록 지원하고 있습니다. 자세한 정보는 clarivate.com/ko 를 참조하시기 바랍니다.

자세한 정보:

ts.info.korea@clarivate.com

82-2-6222-2170

clarivate.com/ko

© 2022 Clarivate. Clarivate 의 모든 로고와 상표는 저작권의 보호를 받고 있습니다.