

인트셀-에이비엘 기술 이전 계약 해지, 주요 쟁점은?

Analyst 이선경 seonkyoung.lee@sk.com / 3773-9089

SK증권 리서치센터

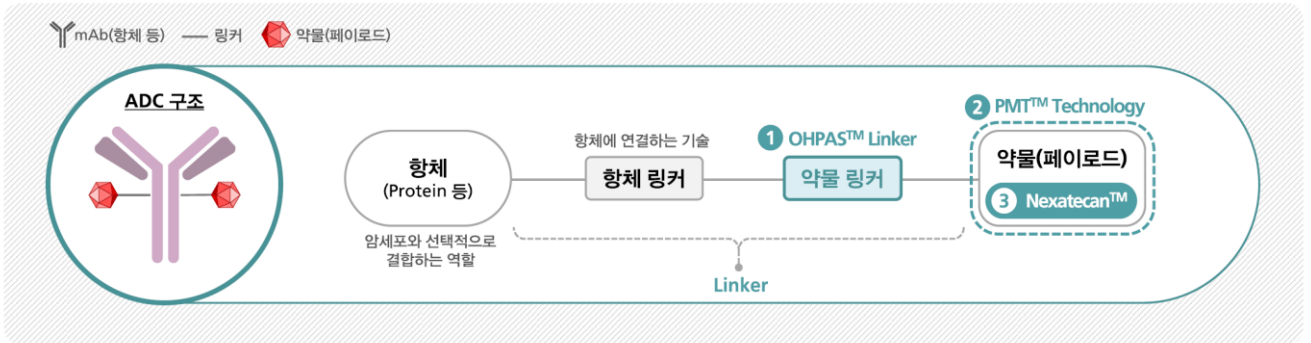
인트셀, 에이비엘바이오 주요 공시 내용 및 현황

- 7월 9일, 에이비엘바이오는 인투셀의 넥사테칸 기술에서 발생한 특허 이슈를 근거로 계약 해지를 공시
- 이번에 해지한 계약은 24년 10월 23일 체결한 계약으로 인투셀의 1)OHPAS 플랫폼기술, 2)PMT 플랫폼기술, 3)고유약물 기술을 ADC 개발에 활용할 수 있는 실시권 도입을 계약
- 에이비엘바이오가 공시에서 언급한 넥사테칸 기술은 3)고유약물 기술에 해당되며, 3)의 특허 이슈로 인투셀과의 기술 계약을 해지. 계약 해지에 따른 에이비엘의 위약금 지급의무는 없으며, 에이비엘이 지급한 계약금의 환수는 불가한 상황
- 인투셀은 넥사테칸 시리즈(30종 이상) 약물 중 에이비엘이 선택한 NxT3이 최근 FTO(Freedom to Operate, 특허침해) 분석 과정에서 동일 구조 약물의 선행 특허를 확인, 해당 이슈는 출원 후 비공개가 보장되는 18개월 기간에 발생한 사항으로 고의적 특허 침해에 해당되지 않음을 강조
- 인투셀의 넥사테칸은 23년 12월 미국 가출원, 24년 12월 특허 출원을 진행, 현재 Pending 상황이며, 2-3, 7, 11, 13, 15, 18-25, 28-29, 32-40, 42-47, 49-50, 53-54, 56, 58-59, 63-80, 82-87, 89-91 청구항을 취소한 것으로 파악

주요 쟁점 사항

- 기술 이전 계약 후 단기내 특허 이슈가 발생한 만큼 양사의 특허 검토 프로세스에 대한 신뢰도가 의심스러울 수 있는 상황. 일반적으로 기술이전 계약 진행시 면밀한 특허 검토를 진행하나 비공개 특허의 가능성, 검토 과정에서 누락의 가능성 등을 고려, 특허 이슈 발생 시 계약 반환 및 이에 따른 손해배상 청구와 같은 추가 조항을 포함시키기도 함
- 이번 이슈는 인투셀이 공시에서 언급했듯이 출원 후 비공개가 보장되는 18개월 기간에 발생한 사항으로 검토가 불가능한 선행특허로 확인되므로 양사의 특허 검토 프로세스에 대한 신뢰도는 크게 문제되지 않는다고 판단
- 다만 에이비엘바이오는 인투셀의 다양한 플랫폼 기술을 기반으로 계약을 체결, 변경이 아닌 해지를 선택했다는 점, 특허 이슈의 경우 계약금 반환 청구가 가능할 수 있음에도 불구하고 계약금 반환을 하지 않는다는 점에서 인투셀의 다른 플랫폼 기술에 대해 이번 특허 이슈와 별개로 기술적 이슈가 있었는지 확인이 필요한 상황
- 인투셀은 에이비엘바이오 외 삼성바이오에피스와 공동연구를 진행하고 있는 상황, 에피스 역시 에이비엘과 동일하게 1)OHPAS 플랫폼기술, 2)PMT 플랫폼기술, 3)고유약물기술을 기반으로 계약을 체결한 만큼 현재 진행되고 있는 연구의 페이로드가 넥사테칸을 사용한 것인지 확인 필요, 만약 넥사테칸 사용시 동일한 이슈 발생 가능성 존재
- 와이바이오로직스로부터 B7-H3 항체를 도입해 인투셀이 개발하고 있는 파이프라인의 경우, 넥사테칸이 아닌 다른 페이로드를 사용, 해당 특허 이슈와 관련 없는 것으로 파악
- 에이비엘바이오는 연내 2건의 이중항체 ADC 물질의 IND 승인 계획을 발표, 해당 파이프라인은 지난 6월 컨퍼런스에서 시나픽스 기술을 사용하고 있다고 진행 계획을 발표한 만큼 이번 기술반환과 별개의 건으로 이중항체 ADC 개발 일정에 영향은 없을 것으로 판단

인투셀 주요 플랫폼 기술



<p>1 OHPAS™ Linker 대표기술</p> <p><u>기존 링커 기술의 한계를 극복한 독창적인 SIG-Linker¹⁾ 플랫폼</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Seagen 기술로 불가능한 페놀계열 약물과 아민계열 약물 모두 접합 가능 차별화된 혈액 내 안정성 보유 암세포 내 선택적 약물 절단을 통해 약효 ↑, 부작용 ↓ 	<p>2 PMT™ Technology</p> <p><u>ADC의 비선택적 흡수 감소 기술</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ADC와 정상세포 간의 상호작용 억제 선택성 증가로 ADC의 항암 효능 극대화 정상세포에 대한 독성 및 부작용 감소 	<p>3 Nexatecan™</p> <p><u>OHPAS™ 에 적용 가능한 신규 약물 플랫폼</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 페놀기로 적용 가능한 캄토테킨계 페이로드 블록버스터 ADC의 약물보다 우수한 효능 고객사의 니즈를 충족하는 유연성
---	---	--

1) Self-Immolative Group Linker: pH, 효소에 의해 이중 절단되는 링커

자료: 인투셀, SK증권

Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도