



1월 거래 동향: 대형화·중국 집중 구조

2026년 1월 글로벌 바이오 거래 규모는 \$31.16bn으로 최근 8년 중 최고치를 기록했으나, 건수는 과거 대비 낮아 **소수 대형화·중국 집중 경향 지속**. M&A 역시 \$12.21bn으로 확대되며, Merck의 Cidara 인수 등 특허만료(LoE) 대응형 거래가 부각. 국내 1월 기술 이전 동향은 **기대치 대비 보수적 출발**. 주요 바이오텍 프리미엄에 대한 재조정 흐름. 향후 대형 기술이전 성과 가시화될 경우, 기술이전 스토리 중심의 바이오텍 투자심리 회복 기대.

◎ 2026년 1월 제약/바이오 거래 동향. 총 규모는 높았으나, 건 수는 과거 대비 다소 둔화

>> BioWorld 집계 기준, '26.1월 전체 거래 규모는 \$31.16bn으로 **최근 8년 중 가장 높은 1월 실적**

'25.1월 \$28.63bn과 '25년 월평균치인 \$24.38bn을 모두 상회

거래 건 수는 '26.1월 128건으로 '25년 월평균인 98건보다는 많지만, '25.1월(155건)이나 '19~'24년 1월(165~189건)에 못 미치는 수치. **전체 거래 금액은 확대되었으나, 건수는 과거 평균 대비 낮아 거래 대형화·중국 집중화 경향이 나타남.**

>> 주요 1월 대형 거래 중 다수가 중국 바이오텍과 파트너십 형태로 체결되며 중국 파이프라인에 대한 글로벌 빅파마의 접근 확대 흐름 지속. AbbVie가 중국 Remegen과 RC-148(PD-1/VEGF 이중항체) 최대 \$5.6bn의 기술 이전 거래 AstraZeneca가 중국 CSPC와 차세대 비만 및 제2형 당뇨 치료제 개발을 위한 8개 프로그램 전략적 협업.

◎ M&A 동향. 특허 만료 방어를 위한 Merck의 Cidara 인수 완료

>> '26.1월 \$12.21bn로 '25년 월평균 약 \$8.07bn과 '25.1월 \$1.95bn 상회.

1월 8건의 M&A 발표. '25년 월평균인 약 10건보다는 소폭 낮으나, 2025년 1월과는 동일한 수준.

최대 M&A 거래로는 머크가 키트루다의 특허 만료를 방어하기 위해 Cidara를 \$9.2bn에 인수 완료하여 인플루엔자 A/B 예방 3상 CD-388 확보

◎ 한국 1월 기술 이전 - 기대치 대비 보수적 출발

>> 1월 투자자들이 주목한 주요 거래로는 알테오젠과 삼천당제약이 있음.

알테오젠- GSK 자회사 Tesaro: dostarlimab(PD-1 억제제) SC제형 제형 개발 계약, 총 \$285mn(1/20)

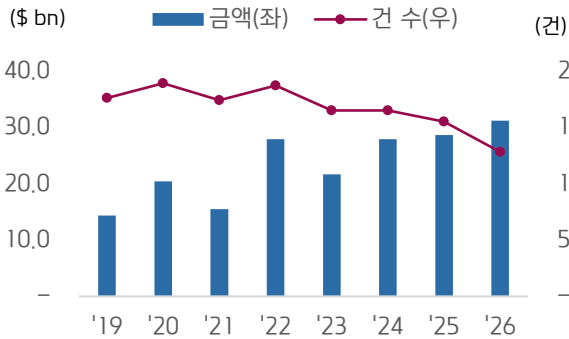
시장 기대치(대형 조 원 단위 계약)에 미치지 못했다는 평가.

삼천당제약- 다이이찌산쿄에스파: 경구용 세마글루타이드 공동개발 및 상업화 파트너십 계약 체결 (1/22).

계약 규모 미공개 및 파트너가 에스파라는 점에서 상징성 제한적이었으나, 미국 등 타 지역 판권 계약 가능성 남아있어 견조한 주가 흐름 나타냄.

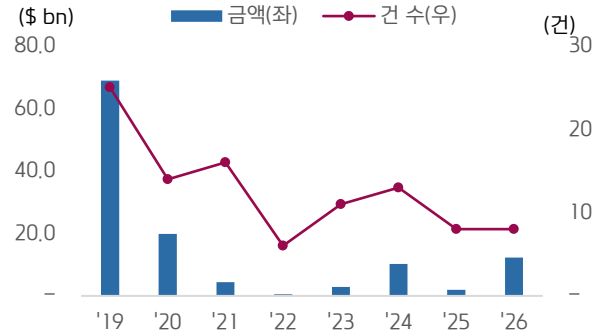
>> 연초 기대했던 대형 기술 이전 사이클의 가속보다는, 주요 플랫폼 기업들의 계약 구조와 임상 진행 상황이 구체화되며 **기대치가 현실화되는 국면 진입**. 알테오젠의 로열티를 공개와 에이비엘바이오의 우선순위 조정 이슈는 플랫폼 프리미엄에 대한 재평가 계기로 작용. 향후 대형 기술이전 성과 가시화될 경우, 기술이전 스토리 중심의 바이오텍 투자심리 회복 기대.

연도별 글로벌 1월 기술 거래 현황



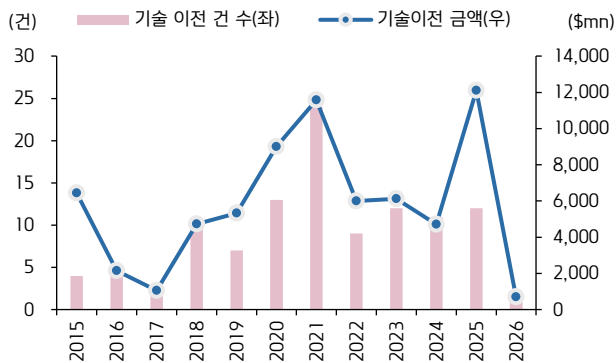
자료: BioWorld, 키움증권 리서치센터

연도별 글로벌 1월 M&A 현황



자료: BioWorld, 키움증권 리서치센터

국내 기술 이전 거래 현황



자료: 키움증권 리서치센터

2026년 1월 상위 주요 거래

(단위, \$ mn)

개발사	파트너사	주요 내용	금액	일자
CSPC	AstraZeneca	SYH-2082 및 3 개 전임상 프로그램 전세계 상업화	4,700	2026-01-31
Earendil	Sanofi	플랫폼 활용해 다수 자가면역·염증질환 이중항체 후보 발굴·개발·상업화	2,560	2026-01-05
Haisco	Airnexis	AN-01 만성폐쇄성폐질환(COPD) 적응증 글로벌 개발·상업화	1,063	2026-01-09
Nimbus	Eli Lilly	비만 및 기타 대사질환 대상 신규 경구 치료제 공동 개발	1,355	2026-01-06
Remegen	AbbVie	RC-148 고형암 적응증으로 글로벌 개발·상업화	5,600	2026-01-12
Repertoire	Eli Lilly	플랫폼 기반 다수 자가면역질환 면역관용 치료제 개발	1,925	2026-01-29
Scineuro	Novartis	SNP-234 알츠하이머병 적응증 글로벌 개발·상업화	1,665	2026-01-12
Seamless	Eli Lilly	유전성 청각장애 대상 프로그래머블 재조합 효소 치료제 개발·상업화	1,120	2026-01-28
Simcere	Boehringer Ingelheim	SIM-0709 염증성 장질환 적응증 글로벌 개발·상업화	1,231	2026-01-27

자료: BioWorld, 키움증권 리서치센터

2026년 1월 주요 M&A 거래 내역

(단위, \$ mn)

파인수 회사	인수 회사	거래 규모	일자
Cidara	Merck	9,200	2026-01-06
Astria	BioCryst	920	2026-01-23
Dark Blue	Amgen	840	2026-01-06
Bluejay	Mirum	820	2026-01-26
Mersana	Day One	285	2026-01-06

자료: BioWorld, 키움증권 리서치센터

국내 기술 이전 거래 사항 세부내역

(단위 : \$mn)

'20		'21		'21		'22		'23		'24		'25		'26	
기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액
레고켐/ 익수다	407	알테오젠/ Intas	117	에이프릴/ Lundbeck	448	에이비엘/ 사노피	1,060	진코어/ 글로벌제약사	350	진에딧/ 로슈 제넨텍	644	에임드바이 오/Biohaven	비공개	아리바이 오/Fosun	424
레고켐/ 익수다	227	녹십자캡셀/ 아티바-머크 *24년 6월 파트 너십 해지	1,866	레고켐/ Antengene	363	노벨티노빌리티 /Valenza	733	대웅제약/ CS Pharma	336	LG화학/ 리듬파마	350	올릭스/윌리	630	알테오젠/GSK Tesarro	285
퓨처켐/ 이아손	168	제넥신/ KG BIO	1,100	큐라클/Thea 24.05 권리반환	158	코오롱생명과학 /Juniper	587	올릭스/ Hansoh	112	알테오젠/ MSD 독점 변경	452	알테오젠/AZ (3중)	1,350		
알테오젠/ 글로벌 10대 제약사	3,865	대웅제약/ 상해하이니	336	고바이옴/ Shanghai	105	티올바이오/ 한소제약	170	온코닉/ Livzon	128	아리바이오/ 중제약사(비공 개)	770	에이비엘/ GSK	2,846		
한미약품/ 머크	870	펩트론/ Qilu	544	한미/Aptose	420	보로노이/ METIS 24.04 반환	482	바이오 오케스트라/ 미국 제약사	861	SK바이오팜/ 이그니스 테라 퓨틱스	55	알지노믹스/ 윌리	1,350		
유한양행/ 프로세사	410	이문은시아/ 3D메디슨	470	보로노이/ Pyramid 23.11 반환	846	동아에스티/ Neurobo	338	디앤디파마텍/ MetSera	428	지놈엔컴퍼니/ 디바이오팜	426	나이백/ 미국 제약사	435		
퓨처켐/ HTA	682	휴온스/ 아쿠아넷	354	레고켐/ 소티오	998	셀트리온/ 피노바이오	1,244	대웅제약/ Vitali Bio 24.11 반환	477	에이프릴바이 오/ 에보문	475	올릭스/ 로레알	-		
올릭스/ 테아 24년 6월 반환	450	한독-CMG/ AUM	171	HK이노엔/ Braintree	540	리가켐/ Amgen	1,248	SK바이오팜/ Hikma	23	이수엠피스/ 美기업(비공개)	86	에이비온/ 비공개	1,315		
SK바이오팜/ 오노	580	대웅제약/ 뉴로가스트릭스 23년 6월 반환	425	레고켐/ 익수다	1,000	알테오젠/ Sandoz 24.7월 종료	145	지아이미노/ Maruho	221	오름/Vertex	945	소바젠/얀젤리 니	550		
보로노이/ 오릭 파마	621	레고켐/ 익수다	375	한미/AlfaMed	145			충근당/ Novartis	1,305	알테오젠/ 산도즈	공동연구	한미약품/길리 어드	34.5		
JW홀딩스/ 산동릭신	39	틀젠/ 카세릭스	133					오름테라퓨틱/ BMS	180	SK바사/ 사노피 수정계약	510	에임드바이 오/BI	991		
레고켐/ 시스템	400	와이바이오/ 피에르파브르	103					리가켐/ J&J	1,700			에이비엘바이 오/윌리	2,602		
레고켐/ 픽시스	285	동아ST/ Intas	106												
		올릭스/ Hansoh	451												
'20년 합산	9,004			'21년 합산	11,574	'22년 합산	6,006	'23년 합산	6,120	'24년 합산	4,713	'25년 합산	12,104	'26년 합산	709

자료: 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 2월 13일 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.