

올릭스 (226950) – N/R

제약/바이오 강하영 hy.kang@ktb.co.kr

신약개발 플랫폼으로 부각되는 RNA 간섭 기술

- 국내 유일의 RNAi 플랫폼 보유한 임상 개발사. 8월 최초의 RNA 간섭치료제 Onpattro FDA 허가를 기점으로 RNA 치료시장은 본격적으로 성장할 전망. 타겟 mRNA의 염기서열만 바꾸면 후보물질 도출 가능하고 이론적으로 모든 표적에 대한 질환 치료제 개발 가능 → 확장성이 커 조기에 다양한 질환의 치료제로 기술이전 기대
- 동사는 자체 개발한 1) 비대칭 siRNA 구조기술, 2) 자가전달 기술을 바탕으로 기존 RNAi 치료제의 한계 극복, 국소투여 질환 중심으로 파이프라인 개발 중
 - 비대칭 치료제 OLX101은 2013년 휴젤에 기술 이전하여 개발 중. 11월 초 국내 임상 2상 승인 획득 하여 진행 중으로 1H19 결과 기대. 영국 임상은 자체적으로 1상 진행 중. 1H19까지 완료할 계획
 - 항반변성 및 특발성 폐섬유화 치료제는 비임상 독성 시험 중으로 아직은 초기
- CTGF(Connective Tissue Growth Factor) 표적 기전으로 RXI Pharmaceuticals의 비대칭 RNAi 치료제 RXI-109과 Fibrogen의 특발성폐섬유화 치료제 Pamrevlumab이 임상 2상 완료. 동일 기전으로 임상 개발 중인 동사의 파이프라인 리스크 낮음

주요 Pipeline

Pipeline	Indication	Site	Lead Selection	Proof of Concept	Pre-clinic	Phase 1	Phase 2	비고
OLX101	비대칭	국내						휴젤이 아시아 판권 보유, 개발 중
		유럽						18.11월 임상 2상 승인
OLX301A	건성 황반변성 및 습성 황반변성	국내						
OLX301D	망막하섬유화증 및 습성 황반변성	국내						
OLX201A	특발성 폐섬유화	국내						

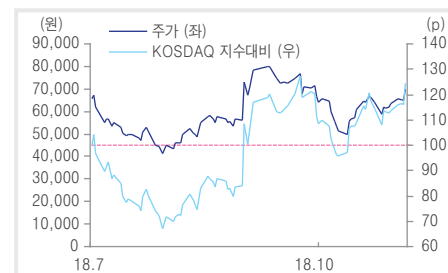
Stock Information

현재가 (11/22)	69,700원
예상 주가상승률	-
시가총액	4,533억원
비중(KOSDAQ내)	0.20%
발행주식수	6,504천주
52주 최저가 / 최고가	41,250 - 80,000원
3개월 일평균거래대금	220억원
외국인 지분율	0.90%
주요주주지분율(%)	
이동기 (외 12인)	30.6
휴젤	5.8

	2015	2016	2017
PER	n/a	n/a	n/a
PBR	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
배당수익률	0.0	0.0	0.0

(%)	1M	6M	12M	YTD
주가상승률	7.6	n/a	n/a	n/a
KOSDAQ대비상대수익률	14.5	n/a	n/a	n/a

Price Trend

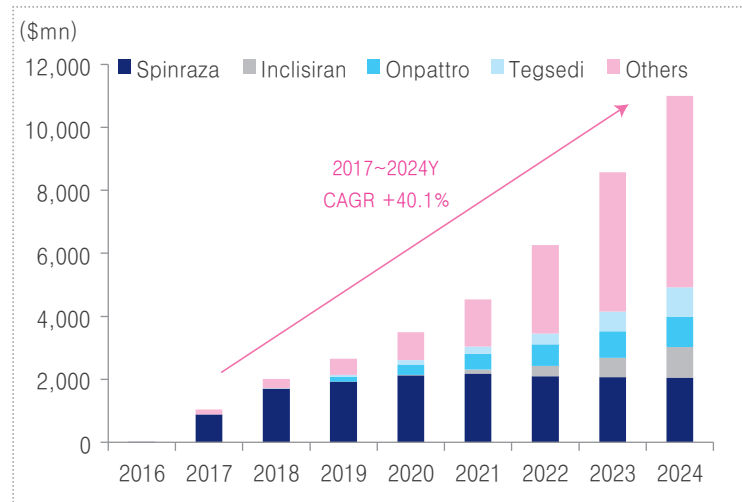


올릭스 (226950) – N/R

글로벌 RNA 치료제 시장 동향

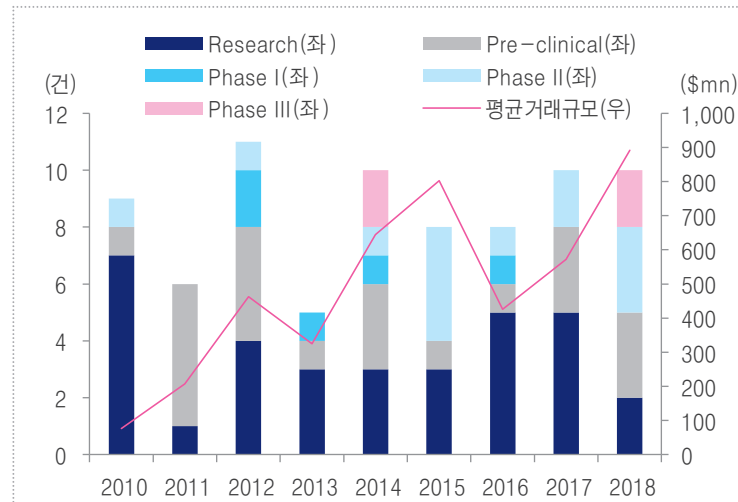
- RNA 치료제 시장은 2017년 10억달러에서 2024년 110억달러로 7년 평균 CAGR +40.1%로 성장 전망. 2024년 기준 매출 1위 제품 Spinraza는 ASO(Antisense Oligonucleotide) 기반 척수성근육위축증 치료제, 2위 Inclisiran은 RNAi 기반 고지혈증 치료제, 3위 Onpattro는 RNAi 기반 유전성 아밀로이드증 치료제로 희귀 및 난치성 유전질환에 집중
- 2010년 이후 체결된 글로벌 RNA 치료제 L/I 딜의 69.5%가 연구~임상 1상 단계. L/I 및 공동개발 계약 건당 거래 규모는 2018년 9억달러에 육박하며 역대 최대치 기록. 2018년 임상 3상 및 허가 신청 단계 파이프라인의 판권 계약을 제외하면 계약 당 거래규모 10억달러 상회. 특정 질환에 대한 파이프라인보다는 플랫폼 기술 자체에 대한 수요가 큰 것으로 해석

글로벌 RNA 치료제 시장 규모 및 전망



Source : Evaluate Pharma, KTB투자증권

임상 단계별 RNA 치료제 L/I 건수 및 건당 규모



Source : Evaluate Pharma, KTB투자증권