



IV 리서치

Company Note

2026.05.08.

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자 의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	85,500 원
Upside	- %

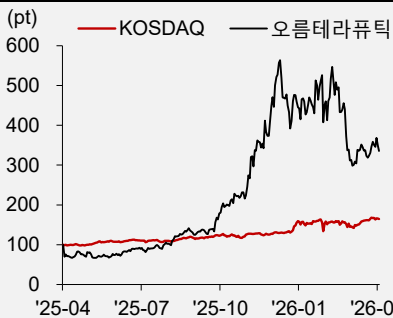
Company Info

주요주주	(%)
이승주 외 4인	16.0

Stock Info

기준일	2026년 5월 7일
산업분류	코스닥 제약
KOSDAQ(pt)	1,199.18
시가총액 (억원)	18,394
발행주식수 (천주)	21,513
외국인 지분율 (%)	7.2
52 주 고가 (원)	143,700
저가 (원)	17,010
60 일 일평균거래대금 (십억원)	30.5

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	11.5	67.0	382.2
상대주가	-3.6	22.1	190.7

오름테라퓨틱(475830)

본격적으로 드러나는 플랫폼 가치

2H26 ORM-1153 임상 진입 기대

동사의 주요 파이프라인인 ORM-1153 은 CD123 을 Target 하는 Fc-silenced 항체와 GSPT1 degrader payload 를 결합한 혈액암 치료제 후보물질이다. 동사는 2H26 중 ORM-1153 의 IND Filing 을 목표로 한다. CD123 은 AML blast 및 Leukemic stem cell 에서 높은 발현을 보이는 반면, 정상 조혈세포에서는 상대적으로 발현이 낮아 Therapeutic window 확보에 유리한 Target 으로 기대된다. 또한 CD123 은 AML 뿐 아니라 BPDCN, ALL 등 다양한 혈액암에서도 높은 발현율이 확인되어 ORM-1153 의 적응증 확대가 가능하다는 점도 주목할만하다.

특히 ORM-1153 은 TP53 mutant AML 에서 기대되고 있는데, TP53 mutant AML 은 전체 AML 환자의 약 10% 수준이지만 AZA+VEN 기반 표준치료에 잘 반응하지 않아 Medical unmet needs 가 매우 높은 영역이다. 동사는 TP53 WT/KO cell line 비교 실험에서 Efficacy 유지 데이터를 확보하였으며, Venetoclax 및 기존 CD123 ADC 대비 우수한 활성을 확인했다. IGN 계열 DNA alkylator 를 Payload 로 사용하는 CD123 ADC 인 Pivekimab sunirine 과 비교하기 위해 Pivekimab 에 동사의 GSPT1 payload 를 결합하여 실험한 결과 확연하게 높은 Potency 를 확인했다.

ORM-1153 의 경쟁력은 Payload potency 뿐 아니라, 항체 Engineering 역량에서도 확인할 수 있었다. 동사의 Proprietary antibody 인 OR559(ORM-1153 antibody)는 Talacotuzumab, Pivekimab, HT12-GL 항체 대비 우수한 Internalization efficiency 를 보여주었으며, 이는 DAC efficacy 의 핵심 Driver 중 하나로 작용할 것으로 기대된다. 동사는 동일한 GSPT1 payload 를 경쟁사 항체에 결합했을 때보다, ORM-1153 에서 더 강력한 Anti-tumor activity 를 확인했으며, 이를 통해 동사의 항체 Engineering 역량을 입증한 것으로 판단한다. 더불어 지난 AACR 2026 에서 추가로 발표한 GLP-Tox 데이터에서 MED 0.1mg/kg 수준의 강력한 효능과 Manageable toxicity profile 을 기반으로 높은 Therapeutic window 가능성을 보여줬다.

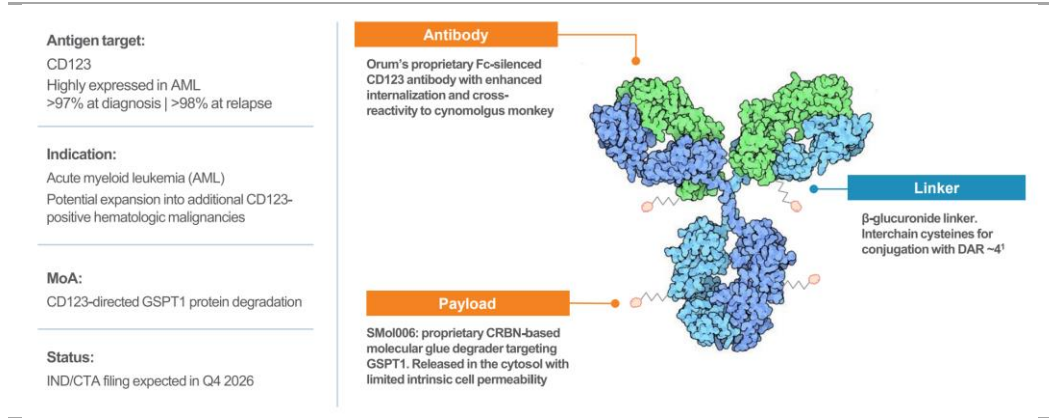
본계도에 오른 ORM-6151(BMS-986497)

ORM-6151(BMS-986497)은 AZA + ORM-6151 및 AZA + VEN + ORM-6151 등 AML 표준치료제와 병용 전략으로 Cohort expansion 을 통해 확장 임상이 진행된다. AML 시장은 결국 Combination therapy 중심으로 재편되는 구조이기 때문에 병용투여에서 데이터 확인이 중요할 전망이다. ORM-6151 은 동사의 DAC 플랫폼 검증 성격이 강한 파이프라인이다. 향후 1st line setting 에서 의미 있는 Efficacy signal 과 안전성 Profile 이 확인될 경우 동사의 전반적인 파이프라인 및 플랫폼 가치가 재평가될 수 있을 것으로 판단한다.

구분(억원, %, 배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	0	1	1,354	209	0
영업이익	-255	-436	956	-83	-518
영업이익률	-	-	70.6	-	-
지배순이익	-252	-633	682	-57	-420
PER	-	-	-	-	-
PBR	-	-	-	-	19.5
ROE	-	-	-	-	-

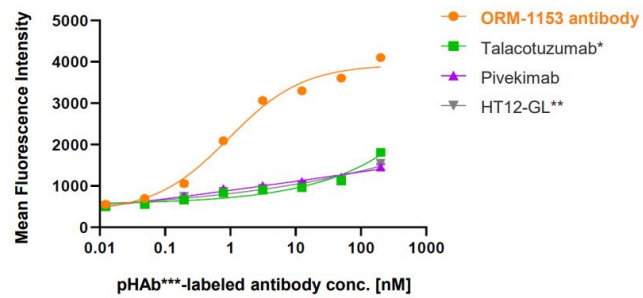
(Source: IV Research)

Figure 1. CD123 Target 항체와 GSPT1 degrader payload 를 결합한 ORM-1153



(Source: 오름테라퓨틱, IV Research)

Figure 2. ORM-1153 항체의 Internalization 효율

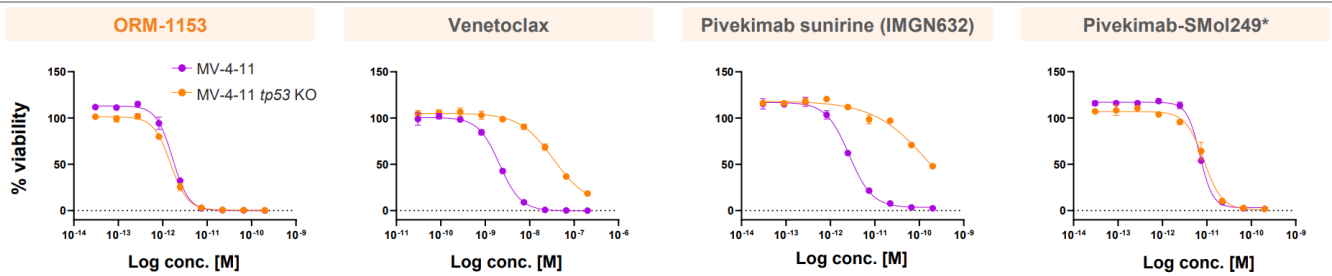


Binding kinetics	ka (1/Ms)	kd (1/s)	KD (M)
ORM-1153 antibody	8.33E+06	5.38E-03	6.46E-10
Talacotuzumab	8.24E+05	5.20E-06	6.30E-12
Pivekimab	2.90E+06	7.35E-05	2.53E-11
HT12-GL	6.01E+05	4.89E-05	8.13E-11

*Talacotuzumab: Anti-CD123 humanized monoclonal antibody (formerly CSL362)
 **HT12-GL: antibody portion of AZD9829 (CD123-Topo1 ADC)
 ***pHAb Reactive dye

(Source: 오름테라퓨틱, IV Research)

Figure 3. TP53 WT/KO cell line 에서 Efficacy 유지 및 우수한 Potency 확인

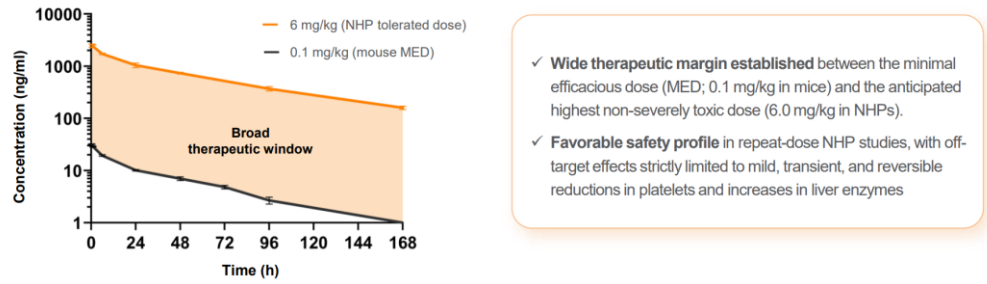


Test article	DAR	Fold change (KO / WT)	TP53 WT IC ₅₀ (M)	TP53 KO IC ₅₀ (M)
ORM-1153	4	0.90	1.66E-12	1.50E-12
Venetoclax	-	16.26	2.09E-09	3.40E-08
Pivekimab sunirine	2	57.95	2.64E-12	1.53E-10
Pivekimab-SMol249*	2	1.23	6.93E-12	8.58E-12

*Pivekimab-SMol249 is a control generated by conjugating SMol249, the linker-payload used in 1153, to the 442C mutation site of pivekimab, the antibody used in IMGN632

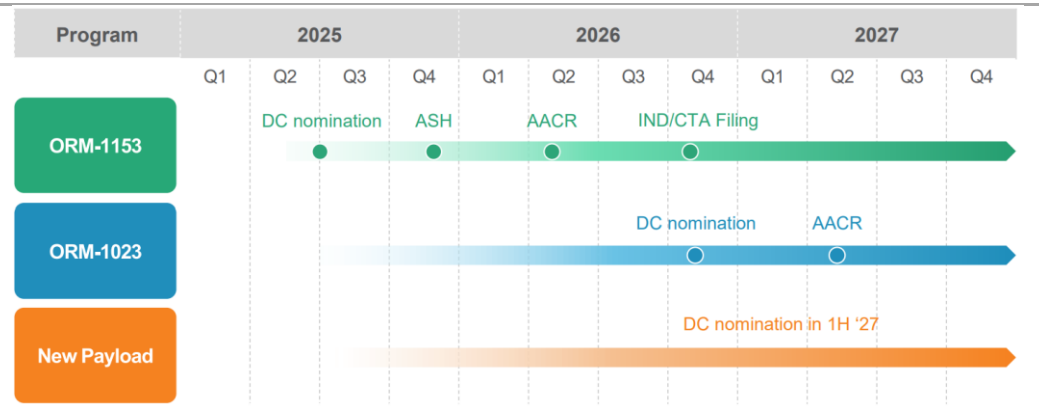
(Source: 오름테라퓨틱, IV Research)

Figure 4. 높은 Therapeutic window 가능성 확보



(Source: 오름테라퓨틱, IV Research)

Figure 5. 2026 년 주요 Timeline



(Source: 오름테라퓨틱, IV Research)

Figure 6. 2027 년 Next-gen Payload Platform 공개를 기대

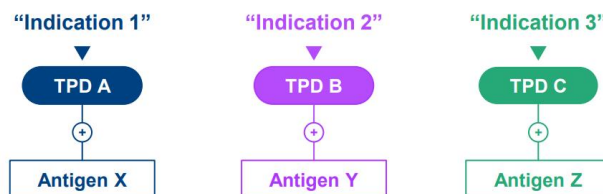
GSPT1 and next-generation payload : Unlocking platform potential across diverse targets

- Address limited activity or resistance associated with conventional payloads



Indication-tailored payloads: Matching payload-antigen pairs to disease contexts

- “Ultra-specific” dual-targeting approach, with both antibody and payload aligned to disease-specific biology to maximize therapeutic index



(Source: 오름테라퓨틱, IV Research)

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자이사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.