

제약/바이오 노트 정리



제약/바이오 Analyst 허혜민 E mail : hyemin@hi-ib.com

◎ 매매 동향

- 지난 한주, 코스피 의약품 지수 +6% 상승. 코스피 +1% 상승 대비 +5%p 이웃펴풀하였고, 코스닥 제약 지수 +5% 상승. 코스닥 +4% 상승 대비 +1%p 이웃펴풀하였음
- 최근 차익매출 회로 인해 업종 지수 단기 급락한데 따른 반등으로 풀이되며, 바이오시밀러와 대형 제약업체 위주로 반등이 나타났음.
주도주인 셀트리온의 허가 승인 모멘텀과 한미약품의 임상 진입 이슈가 있어 금주 반등세는 이어질 것으로 전망
- 금주 추천 종목. (대형주) 임상 진입과 승인 모멘텀이 있는 한미약품, 셀트리온 추천. (중소형주) '18년 흑자 바이오기업이 예상되는 바이오니아, 씨트리 추천

◎ 주요 주간 이슈 (국내)

- 한미약품 : Clinical trial에 HM15211(비[아] 임상 1상을 2018년 2월 진입한다고 업데이트 됨. 2018년 10월 1상 종료 예상 (12/15)
HM15211은 텁스커버리 기술의 Triple Agonist(지속형 GLP/GCG/GIP 유도체, 비만, 비알콜성 지방간염) 주 1회 투여하는 바이오의약품이다
GLP-1은 체내 에너지 대사량을 증가시키는 글루카곤과 인슐린 분비 및 식욕억제를 돋우고,
GIP는 인슐린 분비 및 항염증 작용을 함
지난 미국 당뇨병학회(ADA)에서 HM15211 전임상 결과, GLP-1 단일제(일 1회) 대비 체중 감량이 우수했음.
비만 치료 외에도 비알콜성 지방간염과, 파킨슨병 동물 모델에서도 신경보호 효과 확인
(코멘트) 비만, NASH, 파킨슨 질환은 미충족의료수요가 높은 분야로 다국적 제약사들의 관심이 높을 것으로 예상. 현재 파이프라인 중 가장 기술수출 가능성이 높을 것으로 추측.
'18.4Q 1상 결과 주목됨

- 셀트리온 : 유럽 약물사용자문위원회(CHMP)로부터 허셉틴 바이오시밀러 허증마 허가승인 권고 의견 반응(12/17)
중국 타슬리제약(Tasly)과 합자법인 설립 합의 MOU 체결(12/13). 중국 현지 의약품 완제 생산공장 설립하여 바이오시밀러 중국 출시 계획
*타슬리제약은 '16년 매출액 한화 약 2.4조원, 순이익 약 2천억원의 중국 바이오회사

◎ 주요 주간 이슈 (해외)

- Teva : 구조조정 계획, 비즈니스 및 재무 개선 사항 발표(12/15) 당일 주가 +7.6% 마감. 금주 +15% 마감
 - 직면 문제 : 향후 4년간 재무적 어려움, 주요 제품인 COPAXONE 제네릭 경쟁, 제네릭 최대 시장 미국의 어려운 환경, 예상보다 적은 수의 제네릭 제품 미국 출시
 - 현재 최대 \$16bn 비용을 2019년까지 \$3bn으로 축소. 약 14,000명(직원의 25%) 인원 감축
(코멘트) Teva는 셀트리온의 트룩시마, 허쥬마 미국 독점 판권 계약 체결. Teva는 현재 실적 성장에 목말라 있는 상황으로 시밀러 미국 출시 및 판매에 집중할 것으로 보임
- Alynnyam : FDA는 RNAi 혈우병 치료제 Fitusiran의 임상 중지를 해제(12/15) premarket +6% 상승. 금주 -4% 마감
- Lilly : 2018년 매출액 가이던스 낮은 한자리 성장 제시. 약가가 아닌 볼륨 성장과 신제품 출시 때문 (12/13) 금주 +0% 마감
- Pfizer : 레미케이드 바이오시밀러 IXIIFI 미국 FDA 허가 획득 (12/13) 금주 +4% 마감
라우터 통신에 의하면, 화이자는 Ixifi 상용화 계획이 없다고 밝침.
(코멘트) 셀트리온과 화이자의 비경쟁조항(Non-Competition)이 있기 때문에 양사간의 파트너쉽은 유지되며, 화이자가 자사 제품의 상용화 계획이 없기 때문에 기존 화이자가 인플렉트라 판매 계획에 자질이 없이 진행할 것으로 판단
- Sanofi : 2018년 주요 성과 계획 업데이트 (12/13) 금주 -0% 마감
최소 10개의 3상 프로젝트들을 12개월내 시작 할 계획. (Dupilumab, Efgelenatide, Alemtuzumab, Cemiplimab 포함)
주요 R&D 전략 변경 : 합성의약품 → 바이오의약품, Mono-Targeting → Multi-targeting, 라이센싱 → 자기 자산(proprietary assets)

◎ 주요 공시

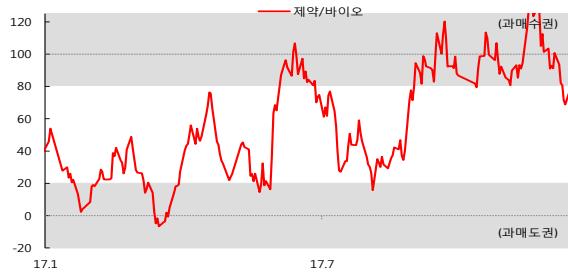
- 종근당 : 히스톤탈아세틸화 효소 억제제 미국 특허 취득 (12/14). 금주 +8% 상승
- オス코텍 : 급성골수성 백혈병치료제(SKI-G-801) 미국 FDA 1상 시험 개시 (12/11). 금주 +5% 상승
- 암니스 : 최대주주가 바이오시밀러 기업 폴루스의 최대주주인 폴루스홀딩스로 변경 (12/11). 주간 +78% 상승
암니스는 폴루스홀딩스 대상으로 300억 규모 제3자배정 유증 결정. 폴리아스바이오조합1호 등 대상으로 425억 규모 전환사채(CB) 발행
총 725억원 자금 조달로 바이오시밀러 사업 진출 예정
* 폴루스는 셀트리온, 삼성바이오로직스 출신 경영진이 독립해 설립한 기업

◎ 탐방 기업 : 바이오니아, 12/15

기업 개요	<ul style="list-style-type: none">분자진단, SiRNA/SAMiRNA 신약 개발, 프로바이오틱스 유산균 사업부를 두고 있음
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<ul style="list-style-type: none">BNR17 프로바이오틱스 유산균 사업 현황 : <u>다국적 기업과 체지방 감소 유산균 '락토바실러스 가세리 BNR17 프로바이오틱스' 해외 로열티 및 생산시설 논의 중</u> *BNR17은 인간 모유에서 균을 찾아내서 전세계 특허 내놓은 프로바이오틱스 유산균임분자진단 사업부 현황 : '18.1Q_B형 간염 진단 시약 키트 유럽 최고 등급인 List A 통과 결과 발표. List A 통과 시 진단 매출 고속 성장 전망 진단 사업부 매출액 37억원('16년) → 62억원('17.9월누적)흑자 전환 시기 ? : 프로바이오틱스 해외 진출 결정과 분자진단 List A 통과한다면, <u>'18년 본격 흑자 전환 될 것</u> (17.9월 누적 매출액 175억원(YOY +15%), 영업이익 -38억원(전년동기 -94억원 적자에서 축소), 당기순이익 -53억원(전년동기 -128억원에서 적자 축소)신약 파이프라인 : SiRNA 특발성폐섬유화증(IPF) 치료제 '18년 말 1상 진입유증, CB, BW 계획 ? : 올해 6월 유증 170억원해서 현금 100억원 가량 보유. CB, BW 없어 오버행 이슈 없음

◎ 탐방 기업 : 씨트리, 12/14	
기업 개요	<ul style="list-style-type: none"> API, DDS 원천 기반 기술 바탕의 신약 연구 개발 회사
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<ul style="list-style-type: none"> 주력 R&D 분야 ? <ul style="list-style-type: none"> 펩타이드 기술 적용 항암제/ 당뇨/ 중추신경 치료제. 약물전달시스템(DDS) 적용해서 장기 지속형 주사제로 개발 중 주요 매출 제품? <ul style="list-style-type: none"> 지매 치료제 제네릭 "엑셀씨"와 청수소노보넥서스 치료제 "씨트렐린"이 안정적인 캐쉬카드 역할을 하고 있음 엑셀씨 오리지널 제품 "엑셀론"이 노바티스 리베이트 이슈로 지난 8월 급여 정지됨. 씨트리와 명인제약이 제네릭 제품을 판매함에 따라 반사이익으로 매출 성장 '16년 엑셀씨 매출 3억원 → '17년 10배 성장한 33억원 전망. '18.2월 급여정지 해제 예상되나, 대부분 종합병원에서 처방이 이루어져 대체됨 현재 엑셀씨 1일 2회 투여인데, 1일 1회 투여 개량신약으로 개발 중이며 '23.Q1 출시 전망 플랫폼 기술 현황 <ul style="list-style-type: none"> NHM(Nanoporous Hydrogel Matrix) 기술 기반 전립선암 치료 신약 개발 중. '18.Q3 전임상 완료. '18.4Q 유럽 1상 진입 계획. 1개월 이상 지속형 항암 주사제 * NHM은 안정적으로 일정한 양이 방출되도록 하는 기술. 기준 독성 있는 용매가 사용되지 않고, 물과 소량 애단을 사용. 생체내에 분해가 되어 독성없이 안정적으로 밀리즈 가능 '18년 성장 동력 <ul style="list-style-type: none"> 엑셀씨 '17년 33억, '18년 40억 기대(8월부터 급여정지되어 올해 5개월 적용되었으나, 내년 온기 반영 때문). '18년 매출 YoY +30% 성장. CSO로 영업과 유통방식 변경하면서 고정비 감소 전망과 더불어 영업 coverage 확대. 고마진인 ETC 품목의 성장 '18년 홍자 전화 전망: '20년 매출액 600억원 목표 <p>(17.9월 누적 매출액 153억원(YoY +10%), 영업이익 -8억원(전년동기 2억원 적자전환), 당기순이익 -22억원(전년동기 -1억원에서 적자확대)</p>
◎ 탐방 기업 : 알테오젠, 12/13	
기업 개요	<ul style="list-style-type: none"> 바이오시밀러, 지속형 단백질의약품, 항암형체의약품 개발 기업 <p>2가지 원천 기술인 NexP 융합기술, NexMab ADC 기술 보유</p>
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<ul style="list-style-type: none"> 주요 기대 품목 <ul style="list-style-type: none"> 아일리아(황반변성치료제) 시밀리를 일본 Kisssei와 공동 개발 중. 세계에서 개발 단계 가장 앞서 있음. '18년초 전임상 완료 예정. 향후 1/3상 동시 진입 전망. 고유의 제형/제법 특허 보유하고 있어, 물질특허(22년) 만료되면 출시 가능하며 First Mover가 될 것으로 기대 아일리아 '16년 매출 약 5.5조원. 일본 약 8,000억원, 국내 930억원 시장 경쟁품목 루센티스는 한달 1회, 아일리아는 두달 1회임. 루센티스보다 늦게 출시한 아일리아는 2015년 매출이 약 4.4조원으로 루센티스 약 4조원을 제쳤음 허셉틴 바이오시밀러 현황 <ul style="list-style-type: none"> 캐나다 1상 원료로 등등성 확보. '18년 3상 개시. '20년 출시. 브라질 민간기업 Cristalia 및 국영 기업과 PDP 프로젝트 승인으로 10년간 정부 구워 보장. 3상 비용은 브라질 민간기업 Cristalia가 지불할 예정 * PDP(Productive Development Partnership) 정책은 민간 제약사와 국영 제약사가 협력/생산하여 최대 10년까지 독점입찰과 정부입찰 참여 기회를 제공함 승인받은 제약사는 최소 5년~최대 10년까지 정부 구매를 보장 받음 원천 기술 <ul style="list-style-type: none"> ① NexMab ADC ② NexP는 지속형 기반 기술 ① NexMab ADC 기술 기반 ALT-P7 유방암/위암 치료제 ADC 국내 1상. 캐씨일라¹⁾ 대비 2세대 ADC 기술로 접합 안정성이 우수함 위암 적용증은, 캐씨일라 대비 적은 용량 투여에도 위암 억제효과가 우월. 희귀의약품 등록 준비 중 ② NexP는 지속형 기반 기술로 지속형 인성장호르몬 ALT-P1 (hGH-NexP) 주 1회 국내 임상 2상 진행. 성인용은 '18.10월 완료. 소아용은 '18년 중반 유럽 2상 진입 계획 경쟁사 대비 투여 용량이 적다는 것이 장점. <p>1) 캐씨일라(Kadcyla)는 1세대 ADC 기술 기반의 로슈의 유방암치료제로 '16년 매출 약 1조원 기록</p>
◎ 탐방 기업 : 에스티팜, 12/12	
기업 개요	<ul style="list-style-type: none"> 신약 원료 (API) CMO 전문업체
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<ul style="list-style-type: none"> 신공장 CAPA 완공 시기 <ul style="list-style-type: none"> 율리고 신공장 CAPA 750kg 확대(현재 연 50kg). '18.5월 준공. '18.4Q 상업화 예상 단계별 CMO 프로젝트의 수와 가장 기대하는 것은 ? <ul style="list-style-type: none"> 약 20여개가 있음. J사의 Imetelstat(골수 이형성 증후군 MDS, 골수섬유증 MF) 기대 Imetelstat 3상 진입시 수주 잔고 1,100만달러 나갈 것으로 보이며, 이르면 '18.4Q 3상 진입 Imetelstat은 J사가 2021년까지 10개 이상 블록버스터 출시한다는 계획에 포함된 신약임 길리어드항 API 감소 관련 영향 <ul style="list-style-type: none"> 전체 화학합성의약품 CAPA 2,000억원 중 길리어드항 약 1,300억원 추정 '18년 길리어드항 매출 하락에 따른 가동률 감소로 원가 상승 전망 기대하는 주요 신약 파이프라인 <ul style="list-style-type: none"> 심부정맥혈전 치료제로 현재 전임상 단계 있으며, 2018년 상반기 유럽 1상 진입. 2019년 1상 원료 전망 (코멘트) 길리어드항 수주 우려는 이미 주가에 기 반영되었음. 다만, 주가 상승을 위해서 모멘텀이 필요한 상황이며, 신공장 완공 및 Imetelstat 임상 3상 개시가 되는 '18년 중하반기 주가 반등 기대

◎ 제약/바이오 상대업종지수 envelope 추이



자료: WiseFn, 하이투자증권

주: 엔벨로프지표(중심선과의 이격도를 나타내는 지표. 동 차트는 60일 이평선 및 이격도 ±2표준편차로 설정)

◎ 건강관리 섹터 기관, 외국인 수급



자료: WiseFn, 하이투자증권

◎ 업체별 수익률 및 벤처에이션

구 분	회사명	시가총액 (억원)	수익률				순이익 ('18E)	PER ('18)
			1주	1개월	3개월	YTD		
바이오시밀러	셀트리온	258,213	7	1	65	96	5,466	47
	삼성바이오로직스	239,848	8	-8	11	140	(350)	
	셀트리온헬스케어	124,291	16	18	85	80	2,896	43
	에이프로제약	3,402	-1	-5	-8	3		
	바이넥스	3,193	3	-10	24	-40	160	20
	동아제약	8,055	5	-10	20	-10	296	27
대형주	한미약품	63,408	6	-3	38	99	830	76
	유한양행	26,015	6	-1	-2	12	1,501	17
	녹십자	26,119	6	-3	20	42	822	32
	대웅제약	17,554	18	8	48	121	530	33
	종근당	12,608	8	-1	23	28	530	24
	동아제약	8,055	5	-10	20	-10	296	27
뷰티	메디톡스	25,449	1	-2	-24	26	877	29
	휴젤	20,634	4	-3	-15	49	878	24
	케어젠	8,100	1	-16	-1	-8	376	22
	휴모디스	5,231	7	6	22	32	260	20
	파마리서치	3,746	16	4	20	25	118	32
	케어젠	5,490	19	9	41	44	257	21
항암	신라젠	59,569	-4	-10	93	561	(460)	
	코미팜	20,104	0	-13	1	4		
	부광약품	11,163	5	-3	15	-5	135	83
	JW중외제약	8,484	-1	-10	1	-16	154	55
	녹십자랩셀	4,728	7	51	90	80	39	121
	에이치엘비생명과학	2,148	4	0	41	47		
항체	래고켐바이오	3,330	-2	-9	-7	-6	482	7
	앤클론	3,937	10	-17	0	123	(14)	
	알테오젠	2,976	1	22	51	44	10	298
	이스엔지스	2,147	3	17	15	7	45	48
	네이처셀	12,601	44	142	280	423		
	차바이오텍	10,286	1	29	63	59	301	34
세포	메디포스트	7,371	8	-7	1	73	15	491
	녹십자셀	5,263	8	-2	16	65	38	139
	교들스테틱스	3,464	-9	37	74	82		
	파이셀	3,504	9	18	51	16	62	57
	태고사이언스	3,038	0	-2	-3	52	73	42
	JW신약	3,271	7	-11	17	0		
유전자	안트로젠	3,062	18	16	80	62	9	340
	강스템바이오텍	1,775	-8	-10	15	6	37	48
	코아스템	1,925	16	23	58	5		
	티슈진(Reg-S)	32,484	17	0	0	26	(73)	
	바이오메드	23,551	4	-8	15	43	10	2,355
	코아동생명과학	11,515	7	3	19	29	27	435
안과	마크로젠	3,230	0	15	44	4	110	29
	바이오니아	1,807	6	7	78	28		
	한울바이오파마	7,470	8	-3	8	9		
	지트리비엔티	6,925	-1	-14	3	80		
	삼천당제약	3,404	8	4	16	32	175	19
	디에이치피크리아	1,305	-1	-9	-12	-12	155	8
기타 R&D	영진약품	16,643	1	-9	-10	3		
	제넥신	11,083	5	-9	14	30	(185)	
	CMG제약	6,728	6	-6	67	94		
	제일약품	6,114	-10	-22	-6	-12		
	일양약품	7,066	9	-3	5	-11	120	59
	펜트론	4,473	3	15	25	56	(59)	
기타	밸바이오텍	3,558	2	-11	-2	-22	233	15
	오스코텍	2,875	5	-7	38	48	(20)	
	메지온	2,924	-3	-13	21	52		
	큐리언트	1,929	0	-20	-6	-27	278	7
	오리엔트바이오	1,900	0	-9	4	-30		
	아이진	1,826	11	-6	-12	60		
제약	바이오리더스	1,584	1	10	67	62		
	팬젠	1,322	-6	-16	-8	-17		
	유바이오로직스	1,352	4	5	8	9	95	14
	에니젠	1,251	9	-18	40	69		

구 분	회사명	시가총액 (억원)	수익률				순이익 ('18E)	PER ('18)
			1주	1개월	3개월	YTD		
중소제약사	셀트리온제약	20,271	2.9	1.8	21.2	154	445	12
	동국제약	5,335	-0.7	-14.7	-0.2	45	354	14
	일동제약	5,104	7.0	7.4	26.8	36.8	385	13
	삼진제약	5,164	4.1	3.9	11.6	6.9	284	16
	유니티드제약	4,660	0.5	-1.7	30.4	55.4	331	14
	광동제약	4,482	-1.3	-6.0	1.1	0.4	194	
	대한제약	3,955	1.2	-15.4	-1.1	-7.1		
	환인제약	3,999	0.5	-6.9	-0.9	35.7	269	15
	신동방제약	3,921	3.2	3.6	11.8	24.4		
	이연제약	3,689	-1.8	-17.0	-1.8	-1.8	156	24
	보령제약	3,801	2.4	-2.5	9.6	-30.7	180	21
	대원제약	3,804	4.8	8.0	8.0	9.8	287	13
	일성신약	3,604	-0.7	-1.5	1.5	10.2		
	한독	3,161	-0.6	-17.2	0.8	-4.4	99	32
	알보코리아	3,356	-0.7	-1.6	2.5	19.4		
	JW생명과학	3,365	9.8	7.1	16.4	55.4	219	15
	경동제약	3,007	-0.2	-3.0	18.6	22.8	264	11
	동화약품	2,790	2.4	-7.5	10.8	23.0		
	대한약품	2,433	0.3	-5.2	6.7	45.6	200	12
	대한제약	1,967	-6.8	-10.5	15.6	-29.2		
	삼성제약	1,693	0.5	-0.4	5.1	-2.3		
	비씨제약	1,754	3.9	-3.0	4.6	-6.1	106	17
	안국약품	1,617	2.9	-3.9	10.7	-31	47	34
	명문제약	1,450	2.4	-7.9	-1.0	12.3		
	우리동네제약	1,349	22.7	29.6	69.7	-30.7		
	조아제약	1,319	0.8	-5.1	22	0.7		
	현대제품	1,168	-6.2	-9.4	-10.7	-23.0		
	경남제약	1,119	-20.1	-3.9	27.4	79.3	107	10
	동성제약	1,233	9.3	-17.8	30.7	18.9		
	신시제약	1,133	3.8	-0.4	17.1	-6.9		
	지엘란드	1,147	2.3	-7.4	11.8	-12.9		
	상아제약	1,032	0.0	-12.7	-3.0	-25.4		
	서울제약	910	2.3	-15.2	-4.4	16.9		
	신일제약	948	-1.6	-9.8	-4.8	-12.1	156	6
임플란트	오스템임플란트	8,200	2.5	-16.8	-18.1	-5.4	338	24
	디모	16,738	-0.8	0.0	0.0	-16.9	449	37
	腼티움	6,752	3.7	-15.2	3.7	76.8	378	18
의료기기	언버니	4,995	4.4	-3.2	13.4	35.2	247	20
	바넥	4,701	2.6	-11.0	4.5	-12.5	358	13
	인터로조	3,982	-2.5	-9.0	7.1	-2.8	251	16
	류워克斯	3,801	3.5	-5.1	-4.8	-36.5	256	15
	아이온스	3,214	2.4	-11.2	-2.9	-20.4	201	16
	루트리닉	2,664	1.3	-10.8	-5.3	-34.9		
	한노바이오파마	2,992	13.3	66.8	92.1	86.2	102	29
	셀루드	1,768	4.8	0.0	41.5	-44.7		
	세운화이트칼	1,594	0.6	-1.9	0.8	-15.9	111	14
	엘엔하이바이오	1,047	1.0	-7.5	23.7	6.6	89	12
	피엔아이	964	2.0	2.9	7.7	-13.8	19	51
진단기기	씨젠	8,251	0.8	-2.8	6.3	-10.0	151	54
	인트로바이오	5,557	6.5	-8.3	13.9	20.8		
	에이티젠	4,544	3.8	-11.2	17.9	6.5	66	69
	비디털메드	3,996	5.2	-17.0	20.8	-8.9	121	33
	파나친	2,836	5.3	46.1	48.5	30.2		
	테라제이텍스	3,724	74.9	77.4	105.5	13.6		
	아스타	1,725	1.9	99.7	128.0	45.6	(50)	
	나노아티펙트	1,427	-0.5	-1.5	28.7	16.1		
	녹십자영예스	1,162	0.0	-4.3	8.0	11.0		
	피씨씨	1,204	16.4	12.9	160.1	47.4		
	퓨쳐켐	1,057	-6.0	1.6	-18	99.4	10	106
원료	에스파파	5,914	0.8	-13.6	0.5	-29.3	427	14
	경보제약	3,036	1.2	-8.6	4.5	-9.0	201	15
	에스파파마	1,348	1.8	-7.7	13.4	7.5		
	종근당바이오	1,153	0.7	-6.8	9.7	-6.4	133	9
조류독감	진원생명과학	1,311	-4.0	-12.8	7.8	-42.7		
	중앙백신	1,303	1.7	-8.7	-3.8	-27.1		

자료: DataGuide, 하이투자증권

◎ 주요 업체들의 분기별 예상 가능한 일정

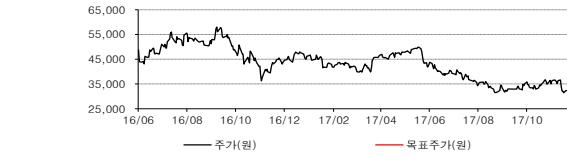
구 분	업체명	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	2019
승 인	삼성바이오로직스	• 3공장 완공				• 3공장 별리 데이션('18년말)	
	녹십자			• IVIG-SN FDA 승인(중하순)	• IVIG-SN 미국 출시(4Q18)	• 캐나다 공정 가동(100만 리터)	
	대웅제약			• 나보타 미국 FDA 승인('18년 중순)			
	셀트리온	• 허쥬마(CT-P06, 허셉틴 BS) 유럽 권고	• 트룩시마(리툭신 BS) 미국 FDA 승인	• 허쥬마(허셉틴 BS) 미국 FDA 승인			
	SK바이오팜	• SKL-N05(폐쇄성수면무호흡증) FDA 허가 신청			• SKL-N05(폐쇄성수면무호흡증) FDA 허가 승인		
상 장	SK바이오팜					• '18년 상장 목표	
	셀트리온	• 코스피 이전 상장					
임 상	한미약품	• efpeglenatide 3상 진입 제) 탑라인 결과	• 롤론티스(호중구감소증치료제) 릴리, BTK 저해제 2상 중간결과 발표		• 롤론티스 BLA 신청	• 롤론티스 미국 FDA 승인	
	종근당	• CKD-506 (류마티스관절염) EU 1상 종료			• CKD-504(현행판) 미국 1상 종료(18.2H) • CKD-516(대장암) 국내 2a 상 종료(18.2H)		
	유한양행		• YH25448(표적 폐암) 국내 1상 완료				
	신라젠		• REGN2810(신장암) 복용 1 상 개시	• 트렌스진, 올디보(간암) 1상 데이터	• 펩사백(간암) 무용성 평가 발표(8월)		

* 상기 스케줄은 당사가 추정한 이벤트 스케줄이며, 실제 회사 일정과 다를 수 있습니다.

◎ 주요 학회 일정

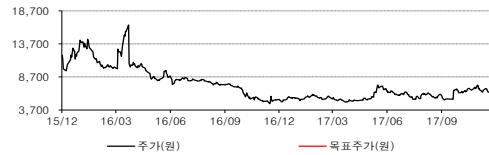
구 분	세부 일정	학회명	비 고
'18.1월	'18.1.8~'18.1.11	J.P. Morgan Healthcare Conference	제약바이오의 가장 큰 행사. 다국적 제약사, 바이오텍 다수 참석
'18.3월	'18.3.17~'18.3.20	ENDO 2018	미국 내분비학회
'18.6월	'18.6.1~'18.6.5	ASCO Annual Meeting	미국 임상종양학회. 세계 최대 암 학회
	'18.6.2~'18.6.7	BIO International Convention	세계 최대 바이오산업 전시 컨퍼런스
	'18.6.13~'18.6.16	EULAR Annual Congress	유럽류마티스학회
	'18.6.22~'18.6.26	American Diabetes Association	미국 당뇨 학회
'18.9월	'18.9.19~'18.9.23	ESMO 2018 congress	유럽종양학회
	'18.9.23~'18.9.26	IASLC World Conference on lung cancer	세계 폐암 학회
	'18.9.27~'18.9.29	ESPE - European Society of Paediatric Endocrinology	유럽소아내분비학회
'18.10월	'18.10.1~'18.10.5	EASD 2018 Annual Meeting	유럽당뇨학회
	'18.10.19~'18.10.24	ACR/ARHP Annual Meeting	미국류마티스학회

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(에스티팜)



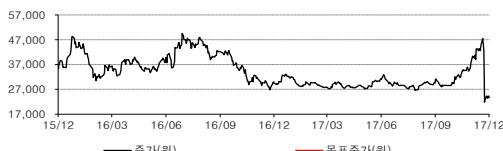
일자 2017-12-18 투자의견 NR 목표주가(원) NR

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(씨트리)



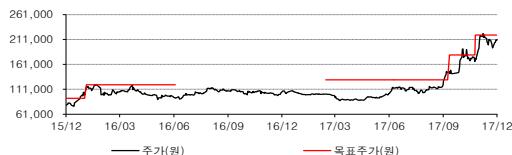
일자 2017-12-18 투자의견 NR 목표주가(원) NR

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(알테오젠)



일자 2016-03-29 NR 투자의견 NR 목표주가(원) NR

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(셀트리온)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	고리율
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2016-01-18	Buy	120,000	6개월	0.5%
2017-02-27(담당자변경)	Buy	130,000	6개월	-22.0%
2017-09-25	Buy	180,000	1년	-6.5%
2017-11-08	Buy	220,000	1년	6.7%

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(바이오니아)



일자 2017-12-18 투자의견 NR 목표주가(원) NR

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(한미약품)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	고리율
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-06-07(담당자변경)	Buy	451,000	6개월	-15.3%
2017-09-11	Buy	490,000	1년	-6.0%
2017-11-02	Buy	600,000	1년	5.1%

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.

▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.

▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.

▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. ([작성자: 홍혜민](#))

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증명자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral(중립), - Underweight(비중축소)

하이투자증권 투자비율 등급 공시 2017-09-30 기준

구분	매수	증립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	88.3 %	11.7 %	-