



◎ 매매 동향

- 지난 한주, 코스피 의약품 지수 +6% 상승. 코스피 +1% 상승 대비 +5%p 아웃퍼폼하였고, 코스닥 제약 지수 +5% 상승. 코스닥 +4% 상승 대비 +1%p 아웃퍼폼하였음
- 최근 차익매출 출회로 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**: Clinicaltrial에 HM15211(비만) 임상 1상을 2018년 2월 진입한다고 업데이트 됨. 2018년 10월 1상 종료 예상 (12/15)
HM15211은 랩스커버리 기술의 Triple Agonist(지속형 GLP/GCG/GIP 유도제, 비만, 비알콜성 지방간염) 주 1회 투여하는 바이오의약품이다
GLP-1 은 체내 에너지 대사량을 증가시키는 글루카곤과 인슐린 분비 및 식욕억제를 돕고,
GIP는 인슐린 분비 및 항염증 작용을 함
지난 미국 당뇨병학회(ADA)에서 HM15211 전임상 결과, GLP-1 단일제(일 회) 대비 체중 감량이 우수했음.
비만 치료 외에도 비알콜성 지방간염과, 파킨슨병 동물 모델에서도 신경보호 효과 확인
(코멘트) 비만, NASH, 파킨슨 질환은 미증족의 수요가 높은 분야로 다국적 제약사들의 관심이 높을 것으로 예상. 현재 파이프라인 중 가장 기술수출 가능성이 높을 것으로 추측.
'18.4Q 1상 결과 주목됨
- **셀트리온**: 유럽 약물사용자위원회(CHMP)로부터 허셉틴 바이오시밀러 허준마 허가승인 권고 의견 받음(12/17)
중국 타슬리제약(Tasly)과 합자법인 설립 합의 MOU 체결(12/13). 중국 현지 의약품 원재 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 트루시마, 허준마 미국 독점 판권 계약 체결. Teva는 현재 실적 성장에 목말라 있는 상황으로 시밀러 미국 출시 및 판매에 집중할 것으로 보임
- **Alnylam**: 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 불륨 성장과 신제품 출시 때문 (12/13) 금주 +0% 마감
- **Pfizer**: 레미케이드 바이오시밀러 IXIFI 미국 FDA 허가 획득 (12/13) 금주 +4% 마감
라우터 통신에 의하면, 화이자는 IXifi 상용화 계획이 없다고 밝혔
(코멘트) 셀트리온과 화이자의 비경쟁조항(Non-Competition)이 있기 때문에 양사간의 파트너십은 유지되며, 화이자가 자사 제품의 상용화 계획이 없기 때문에 기존 화이자 인플루엔자 판매 계획에 차질이 없이 진행할 것으로 판단
- **Sanofi**: 2018년 주요 성과 계획 업데이트 (12/13) 금주 -0% 마감
최소 10개의 3상 프로젝트들을 12개월내 시작 할 계획. (Dupilumab, Efgrenatide, Alemtuzumab, Cemiplimab 포함)
주요 R&D 전략 변경: 합성 의약품 → 바이오 의약품, Mono-Targeting → Multi-targeting, 라이선싱 → 자기 자산(proprietary assets)

◎ 주요 공시

- **종근당**: 히스탈아세틸화 효소 억제제 미국 특허 취득 (12/14). 금주 +8% 상승
- **오스코텍**: 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. 폴라리스바이오조합1호 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

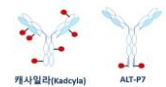
기업 개요 : 분자진단, siRNA/SAMIRNA 신약 개발, 프로바이오틱 유산균 사업부를 두고 있음

탐방 내용, Q&A, 코멘트

- **BNR17 프로바이오틱 유산균 사업 현황**
: 다국적 기업과 체지방 감소 유산균 '락토바실러스 가세리 BNR17 프로바이오틱스' 해외 로열티 및 생산시설 논의 중
*BNR17은 인간 모유에서 균을 찾아내서 전세계 특허 내놓은 프로바이오틱스 유산균임
- **분자진단 사업부 현황**
: '18.1Q B형/C형 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, '18년 본격 흑자 전환 될 것
('17.9월 누적 매출액 175억원(YoY +15%), 영업이익 -38억원(전년동기 -94억원 적자에서 축소), 당기순이익 -53억원(전년동기 -128억원에서 적자 축소)
- **신약 파이프라인**
: siRNA 특별성폐섬유화증(IPF) 치료제 '18년말 1상 진입
- **유증, CB, BW 계획 ?**
: 올해 6월 유증 170억원에서 현금 100억원 가량 보유. CB, BW 없어 오버행 이슈 없음

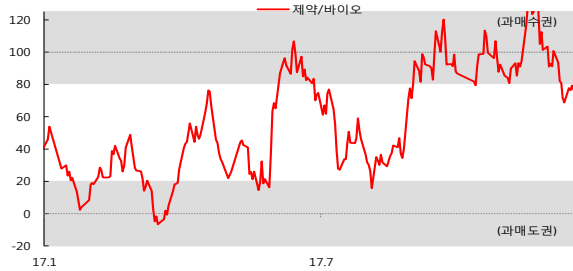
◎ 탐방 기업 : 씨트리, 12/14	
기업 개요	· API, DDS 원천 기반 기술 바탕의 신약 연구 개발 회사
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<p>· 주력 R&D 분야 ?</p> <p>: 펩타이드 기술 적용 항암제/ 당뇨/ 중추신경 치료제. 약물전달시스템(DDS) 적용해서 장기 지속형 주사제로 개발 중</p> <p>· 주요 매출 제품?</p> <p>: 치매 치료제 제네릭 "엑셀씨"와 척수소뇌변성증 치료제 "씨트렐린"이 안정적인 캐시카우 역할을 하고 있음</p> <p>엑셀씨 오리지널 제품 "엑셀론"이 노바티스 리베이트 이슈로 지난 8월 급여 정지됨. 씨트리와 명인제약이 제네릭 제품을 판매함에 따라 반사이익으로 매출 성장</p> <p>'16년 엑셀씨 매출 3억원 → '17년 10배 성장한 33억원 전망. '18.2월 급여정지 해제 예상되나, 대부분 종합병원에서 처방이 이루어져 대체됨</p> <p>현재 엑셀씨 1일 2회 투여인데, 1일 1회 투여 개관신약으로 개발 중이며 '23.3Q 출시 전망</p> <p>· 플랫폼 기술 현황</p> <p>: NHM(Nanoporous Hydrogel Matrix) 기술 기반 전립선암 치료 신약 개발 중. '18.3Q 전임상 완료. '18.4Q 유원 1상 진입 계획. 1개월 이상 지속형 항암 주사제</p> <p>* NHM은 안정적으로 일정한 양이 방출되도록 하는 기술. 기존 독성있는 용매가 사용되지 않고, 물과 소량 에탄올을 사용. 생체내에 분해가 되어 독성없이 안정적으로 릴리즈 가능</p> <p>전립선암치료제는 아스트라제네카의 졸라덱스가 연매출 1조원으로 유일한. 졸라덱스 임플란트 제형(한달 1회)는 바늘이 16G로 두꺼움. 씨트리는 25G 피하주사 타입 편리성 개선</p> <p>· '18년 성장 동력</p> <p>: 엑셀씨 '17년 33억, '18년 40억 기대(8월부터 급여정지되어 올해 5개월 적용되었으나, 내년 온기 반영 때문). '18년 매출 YoY +30% 성장.</p> <p>CSO로 영업과 유통방식 변경하면서 고정비 감소 전망과 더불어 영업 coverage 확대. 고마진인 ETC 품목의 성장</p> <p>'18년 흑자 전환 전망. '20년 매출액 600억원 목표</p> <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	· 바이오시밀러, 지속형 단백질의약품, 항암항체의약품 개발 기업
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<p>2가지 원천 기술인 NexP 융합기술, NextMab ADC 기술 보유</p> <p>· 주요 기대 품목</p> <p>: 아일리아(항반변성치료제) 시뮬러를 일본 Kissei와 공동 개발 중. 세계에서 개발 단계 가장 앞서 있음. '18년초 전임상 완료 예정. 향후 1/3상 동시 진입 전망.</p> <p>고유의 제형/제법 특허 보유하고 있어, 물질특허('22년)만 만료되면 출시 가능하며 First Mover가 될 것으로 기대</p> <p>아일리아 '16년 매출 약 5.5조원. 일본 약 8,000억원, 국내 930억원 시장</p> <p>경쟁품목 루센티스는 한달 1회, 아일리아는 두달 1회임. 루센티스보다 늦게 출시한 아일리아는 2015년 매출이 약 4.4조원으로 루센티스 약 4조원을 제쳤음</p> <p>· 허셉틴 바이오시밀러 현황</p> <p>: 캐나다 1상 완료로 동등성 확보. '18년 3상 개시. '20년 출시. 브라질 민간기업 Cristalia 및 국영 기업과 PDP 프로젝트 승인으로 10년간 정부 구입 보장.</p> <p>3상 비용은 브라질 민간기업 Cristalia가 지불할 예정</p> <p>* PDP(Productive Development Partnership) 정책은 민간 제약사와 국영 제약사가 협력/생산하여 최대 10년까지 독점입찰과 정부입찰 참여 기회를 제공함</p> <p>승인받은 제약사는 최소 5년~최대 10년까지 정부 구매를 보장 받음</p> <p>· 원천 기술</p> <p>: ① NexMab ADC ② NexP는 지속형 기반 기술</p> <p>① NexMab ADC 기술 기반 ALT-P7 유방암/위암 치료제 ADC 국내 1상. 캐싸일라¹⁾ 대비 2세대 ADC 기술로 접합 안정성이 우수함</p> <p>위암 적용증은, 캐싸일라 대비 적은 용량 투여에도 위암 억제효과가 우월. 희귀의약품 등록 준비 중</p> <p>② NexP는 지속형 기반 기술로 지속형 인성장호르몬 ALT-P1 (hGH-NexP) 주 1회 국내 임상 2상 진행.</p> <p>성인용은 '18.10월 완료. 소아용은 '18년 중반 유럽 2상 진입 계획</p> <p>경쟁사 대비 투여 용량이 적다는 것이 장점.</p> <p>1) 캐싸일라(Kadcyla)는 1세대 ADC 기술 기반의 로슈의 유방암치료제로 '16년 매출 약 1조원 기록</p>



◎ 탐방 기업 : 에스티팜, 12/12	
기업 개요	· 신약 원료 (API) CMO 전문업체
탐방 내용, Q&A, 코멘트	<p>· 신공장 CAPA 완공 시기</p> <p>: 올리고 신공장 CAPA 750kg 확대(현재 연 50kg). '18.5월 준공. '18.4Q 상업화 예상</p> <p>· 단계별 CMO 프로젝트의 수와 가장 기대하는 것은 ?</p> <p>: 약 20여개가 있음. J사의 Imetelstat(골수 이형성 증후군 MDS, 골수섬유증 MF) 기대</p> <p>Imetelstat 3상 진입시 수주 잔고 1,100만달러 나갈 것으로 보이며, 이르면 '18.4Q 3상 진입</p> <p>Imetelstat는 J사가 2021년까지 10개 이상 블록버스터 출시한다는 계획에 포함된 신약임</p> <p>· 길리어드항 API 감소 관련 영향</p> <p>: 전체 화학합성의약품 CAPA 2,000억원 중 길리어드항 약 1,300억원 추정</p> <p>'18년 길리어드항 매출 하락에 따른 가동율 감소로 원가 상승 전망</p> <p>· 기대하는 주요 신약 파이프라인</p> <p>: 심부정맥혈전 치료제로 현재 전임상 단계 있으며, 2018년 상반기 유럽 1상 진입. 2019년 1상 완료 전망</p> <p>· (코멘트) 길리어드항 수주 우려는 이미 주가에 기 반영되었음. 다만, 추가 상승을 위해서 모멘텀이 필요한 상황이며, 신공장 완공 및 Imetelstat 임상 3상 개시가 되는 '18년 중하반기 추가 변동 기대</p>

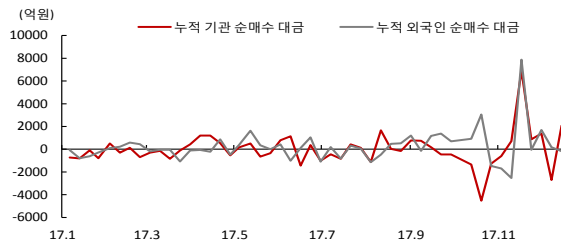
◎ 제약/바이오 상대업종주주 envelope 추이



자료: WiseFn, 하이투자증권

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

◎ 건강관리 섹터 기관, 외국인 수급



자료: WiseFn, 하이투자증권

◎ 업체별 수익률 및 밸류에이션

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
	에이프로젠제약	3,402	-1	-5	-8	3			
	바이넥스	3,193	3	-10	24	-40		160	20
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
뉴티	종다메스티	8,055	5	-10	20	-10		296	27
	메디톡스	25,449	1	-2	-24	26		877	29
	휴켈	20,634	4	-3	-15	49		878	24
	케이젠	8,100	1	-16	-1	-8		376	22
	휴온스	5,231	7	6	22	32		260	20
항암	휴메릭스	3,746	16	4	20	25		118	32
	파라리서치	5,490	19	9	41	44		257	21
	케이젠	8,100	1	-16	-1	-8		376	22
	신라젠	59,569	-4	-10	91	-561		(460)	
	코미팜	20,104	0	-13	1	4			
항체	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
	에이지엘비생명과학	2,148	4	0	41	47			
	신라젠	3,330	-2	-9	-7	-6		482	7
세표	영광물	3,976	10	-17	0	123		(14)	
	알테오젠	2,976	1	22	51	44		10	298
	이수염지스	2,147	3	17	15	7		45	48
	네이치셀	12,601	44	142	280	423			
	차바이오텍	10,286	1	29	63	59		301	34
유전자	메디포스트	7,371	8	-7	1	73		15	491
	녹십자셀	5,263	8	-2	16	65		38	139
	프로스테믹스	3,464	-9	37	74	82			
	파미셀	3,504	9	18	51	16		62	57
	테고사이언스	3,038	0	-2	-3	52		73	42
안과	JW신약	3,271	7	-11	17	0			
	안토로젠	3,062	18	16	80	62		9	340
	가스텔바이오텍	1,775	-8	-10	15	6		37	48
	코아스텔	1,925	16	23	58	5			
	티슈진(Reg.S)	32,484	17	0	0	26		(73)	
기타 R&D	바이오메드	23,551	4	-8	15	43		10	2,355
	코오롱생명과학	11,515	7	3	19	29		27	435
	마크로젠	3,230	0	15	44	4		110	29
	바이오니아	1,807	6	7	78	28			
	한글바이오파마	7,470	8	-3	8	9			
진단기기	지트리비엔티	6,925	-1	-14	3	80			
	삼진당제약	3,404	8	4	16	32		175	19
	디에이치피코리아	1,305	-1	-9	-12	-12		155	8
	영진약품	16,643	1	-9	-10	3			
	제넥신	11,083	5	-9	14	30		(185)	
원료	CMG제약	6,728	6	-6	67	94			
	제일약품	6,114	-10	-22	-6	-12			
	일양약품	7,066	9	-3	5	-11		120	59
	팜트론	4,473	3	15	25	56		(59)	
	셀바이오텍	3,558	2	-11	-2	-22		233	15
조류독감	오스코텍	2,875	5	-7	38	48		(20)	
	메지온	2,924	-3	-13	21	52			
	큐리온트	1,929	0	-20	-6	-27		278	7
	오리엔트바이오	1,900	0	-9	4	-30			
	아이진	1,826	11	-6	-12	60			
중환자	바이오리더스	1,584	1	10	67	62			
	편젠	1,322	-6	-16	-8	-17			
	유바이오로직스	1,352	4	5	8	9		95	14
	에니젠	1,251	9	-18	40	69			

자료: DataGuide, 하이투자증권

구 분	회사명	시가총액 (억원)	수익률					순이익 ('18E)	PER ('18)
			1주	1개월	3개월	YTD			
중소제약사	셀트리온제약	20,271	2.9	1.8	214.2	15.4			
	동국제약	5,335	-0.7	-14.7	-0.2	4.5		445	12
	일동제약	5,104	7.0	7.4	26.8	36.8		354	14
	삼진제약	5,164	4.1	3.9	11.6	6.9		385	13
	유나이티드제약	4,660	0.5	-1.7	30.4	55.4		284	16
대형제약	경동제약	4,482	-1.3	-6.0	1.1	0.4		331	14
	대원제약	3,955	1.2	-15.4	-1.1	7.1			
	한진제약	3,999	0.5	-6.9	-0.9	35.7		269	15
	신동제약	3,921	3.2	3.6	11.8	24.4			
	이연제약	3,689	-1.8	-17.0	-19.7	-1.8		156	24
중소제약사	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
	말보전코리아	3,356	-0.7	-1.6	2.5	19.4			
중소제약사	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
	대한뉴팜	1,967	-6.8	-10.5	15.6	-29.2			
중소제약사	삼성제약	1,693	0.5	-0.4	5.1	-2.3			
	비씨월드제약	1,754	3.9	-3.0	4.6	-6.1		106	17
	한국약품	1,617	2.9	-3.9	10.7	-3.1		47	34
	영문제약	1,450	2.4	-7.9	-1.0	12.3			
	우리들제약	1,349	22.7	29.6	69.7	-30.7			
중소제약사	조아제약	1,319	0.8	-5.1	2.2	0.7			
	원대약품	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			
	신신제약	1,133	3.8	-0.4	17.1	-6.9			
중소제약사	지열팜텍	1,147	2.3	-7.4	11.8	-12.9			
	삼아제약	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	8,200	2.5	-16.8	-18.1	-5.4		338	24
중소제약사	디오	16,738	-0.8	0.0	0.0	-16.9		449	37
	테티움	6,752	3.7	-15.2	3.7	76.8		378	18
	의료기기	4,995	4.4	-3.2	13.4	35.2		247	20
	바텍	4,701	2.6	-11.0	4.5	-12.5		358	13
	인티로조	3,982	-2.5	-9.0	7.1	-2.8		251	16
중소제약사	뉴웍스	3,801	3.5	-5.1	-4.8	-36.5		256	15
	아이센스	3,214	2.4	-11.2	-2.9	-20.4		201	16
	루트로닉	2,664	1.3	-10.8	-5.3	-34.9			
	한스바이오메드	2,992	13.3	66.8	92.1	86.2		102	29
	셀루메드	1,768	4.8	0.0	41.5	-44.7			
중소제약사	세움메디칼	1,594	0.6	-1.9	0.8	-15.9		111	14
	엘앤케이바이오	1,047	1.0	-7.5	23.7	6.6		89	12
	유엔아이	964	2.0	2.9	7.7	-13.8		19	51
	진단기기	8,251	0.8	-2.8	6.3	-10.0		151	54
	인트론바이오	5,557	6.5	-8.3	13.9	20.8			
중소제약사	에이티젠	4,544	3.8	-11.2	17.9	6.5		66	69
	바디텍메드	3,996	5.2	-17.0	20.8	-8.9		121	33
	파나진	2,836	5.3	46.1	48.5	30.2			
	테라젠이텍스	3,724	74.9	77.4	105.5	113.6			
	아스타	1,725	1.9	99.7	128.0	45.6		(50)	
중소제약사	나노엔텍	1,427	-0.5	-1.5	28.7	16.1			
	녹십자랩셀	1,162	0.0	-4.3	8.0	11.0			
	피씨엘	1,204	16.4	13.9	160.1	47.4			
	퓨저원	1,057	-6.0	1.6	-1.8	-99.4		10	106
	원료	5,914	0.8	-13.6	0.5	-29.3		427	14
중소제약사	경보제약	3,036	1.2	-8.6	4.5	-9.0		201	15
	에스텍파마	1,348	1.8	-7.7	13.4	7.5			
	종근당바이오	1,153	0.7	-6.8	9.7	-6.4		133	9
	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

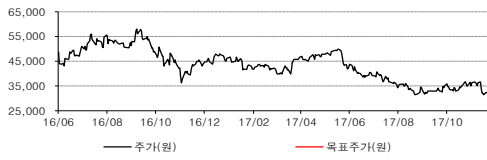
구 분	업체명	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	2019
승 인	삼성바이오로직스	· 3공장 완공				· 3공장 밸리데이션('18년말)	
	녹십자			· IVIG-SN FDA 승인(중허순)		· IVIG-SN 미국 출시(4Q18)	· 캐나다 공장 가동 (100만 리터)
	대웅제약			· 나보타 미국 FDA 승인('18년 중순)			
	셀트리온		· 허쥬마(CT-P06, 허셉틴 BS) 유럽 권고	· 트록시마(리톡산 BS) 미국 FDA 승인	· 허쥬마(허셉틴 BS) 미국 FDA 승인		
	SK바이오팜	· SKL-N05(폐쇄성수면무호흡증) FDA 허가 신청				· SKL-N05(폐쇄성수면무호흡증) FDA 허가 승인	
상 장	SK바이오팜					· '18년 상장 목표	
	셀트리온		· 코스피 이전 상장				
임 상	한미약품	· epeglenatide 3상 진입	· 롤론티스(호중구감소증치료제) 탐라인 결과	· 밀리, BTK 저해제 2상 중간결과 발표		· 롤론티스 BLA 신청	· 롤론티스 미국 FDA 승인
	종근당	· CKD-506 (류마티스관절염) EU 1상 종료				· CKD-504(헌팅틴) 미국 1상 종료(18.2H) · CKD-516(대장암) 국내 2a상 종료(18.2H)	
	유한양행		· YH25448(표적 폐암) 국내 1상 완료				
	신라젠		· REGN2810(신장암) 병용 1상 개시	· 트랜스진, 옴디보(간암) 1상 데이터	· 팩사백(간암) 무용성 평가 발표(8월)		

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

◎ 주요 학회 일정

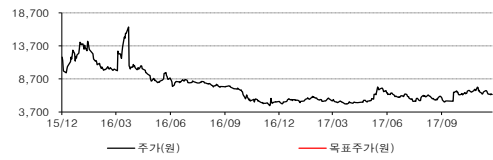
구 분	세부 일정	학회명	비 고
'18.1월	'18.1.8~ '18.1.11	J.P. Morgan Healthcare Conference	제약바이오의 가장 큰 행사. 다국적 제약사, 바이오텍 다수 참석
'18.3월	'18.3.17~'18.3.20	ENDO 2018	미국 내분비학회
'18.6월	'18.6.1~ "18.6.5	ASCO Annual Meeting	미국임상종양학회. 세계 최대 암학회
	'18.6.2~ '18.6.7	BIO International Convention	세계 최대 바이오산업 전시 컨퍼런스
	'18.6.13~'18.6.16	EULAR Annual Congress	유럽류마티스학회
'18.9월	'18.6.22~'18.6.26	American Diabetes Association	미국 당뇨 학회
	'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)



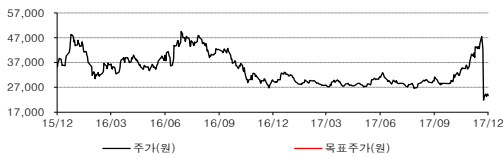
일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-12-18	NR				

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(씨트리)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-12-18	NR				

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(알테오젠)



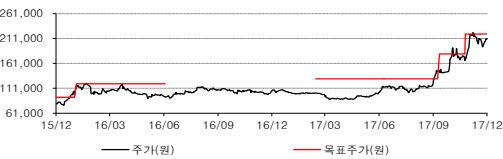
일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2016-03-29	NR				
2017-12-18	NR				

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(바이오니아)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-12-18	NR				

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(셀트리온)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2016-01-18	Buy	120,000	6개월		0.5%
2017-02-27(담당자변경)	Buy	130,000	6개월	-22.0%	-10.0%
2017-09-25	Buy	180,000	1년	-6.5%	6.7%
2017-11-08	Buy	220,000	1년		

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(한미약품)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2017-06-07(담당자변경)	Buy	451,000	6개월	-15.3%	-5.4%
2017-09-11	Buy	490,000	1년	-6.0%	5.1%
2017-11-02	Buy	600,000	1년		

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-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:허혜민)

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

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)
 - Buy(매 수): 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 투자비용 등급 공시 2017-09-30 기준

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