



## ◎ 매매 동향

- 지난주 코스피 의약품 지수 +4%, 코스닥 제약 지수 +12%로 코스피와 코스닥 각각 +2%p, +9%p 아웃 퍼폼  
종목별 차별화가 진행되었는데, 셀트리온(+21%), 차바이오텍(+55%), 안트로젠(+47%), 테라젠이텍스(+37%)가 급등하였음
- 코스피 의약품 금주 누적 외국인 순매수 +67억원, 기관 +410억원 순매수  
코스닥 제약 금주 누적 외국인 순매수 2,519억원, 기관 -2,871억원 순매도로 코스닥 제약에 대한 외국인의 러브콜로 강한 상승세 보였음  
셀트리온에 대한 외국인 누적 순매수가 2,290억원 차지
- 세계 제약/바이오 최대 행사인 JP Morgan 헬스케어 컨퍼런스(1/8~11)로 긍정적인 투자심리 금주에도 지속 될 것으로 예상되나,  
최근 급등에 따른 밸류에이션 부담도 공존하고 있어, 컨퍼런스 이후 조정 가능성 존재. 외국인의 수급 향방이 주요 변수로 작용할 것으로 예상
- ▶ 금주 추천 종목 : 바이로메드

## ◎ 주요 주간 이슈 (국내)

- **네이처셀** : 줄기세포 정맥투여 기술이 사람에게서 암 발생에 영향을 주지 않는다는 안전성 임상연구 결과 발표(1/5)
- **에이티젠** : 캐나다 최대 진단검사 수탁기관 다이어나케어(Dynacare)와 NK뉴키트 사용계약 체결(1/4)
- **씨젠** : 자체 개발한 AI 시약개발자동화 시스템으로 뇌수막염 진단 제품과 성감염증을 진단하는 동시다중 리얼타임 PCR 시약 개발에 성공(1/3)  
한번에 8가지 질환관련 유전자 동시 검출. 세계 최초 인공지능 활용한 분자진단 시약 개발. AI 기술 적용해 필요한 인력과 시간을 대폭 줄였음
- **바디텍메드** : 중국 식약청(CFDA)으로부터 심혈관 관련 진단시약 5종에 대한 품목허가 취득 (1/5)

## ◎ 주요 주간 이슈 (해외)

- **Pfizer** : 알츠하이머병과 파킨슨병 신약 개발 하지 않겠다고 발표 (1/6)  
관련 인력 300명 감원 계획. 다른 신약 연구개발에 투자 및 신경과학 연구 지원 벤처펀드 설립 계획 밝힘
- **약가인상** : 1,300개 이상의 의약품 약가가 인상하였으며, 이로 인해 헬스케어 비용에 대한 정치적 반발이 예상된다고 파이낸셜 타임즈 보도(1/4)  
화이자, 148개 의약품의 평균 도매가 6~13.5% 상승. 평균 8.5% 인상. '17.6월 91개 가격 인상한 바 있음. 6개월마다 인상했음  
이 외, 앨러간, GSK, 길리어드, 샤이어, 바이오젠, 테바, 박스터 등도 연초 가격 인상  
대부분 10%이하로 상승하였으나, 미국 물가 상승률 2.2%에 비하면 높은 수준  
제약사들은 리베이트를 제공해야하기 때문에 약가가 제약사들이 보험사나 정부 등으로부터 받는 실제 금액이 아니라고 말함  
지난주, 나스닥 바이오 지수 +3% 상승 마감
- **Pfizer** : 아비나스(Arvinas)와 PROTAC 플랫폼 기술 활용해 신약 개발 목적으로 총 8.3억달러(약 8,800억원)의 라이선스 계약 체결(1/4)  
PROTAC은 질병 유발하는 원인단백질을 분해하는 저분자량 의약품 개발에 사용. 표적 단백질을 직접 제거하는 방식
- **정책** : 미국 FDA는 제네릭의 허가 절차를 간소화 하는 방안 검토(1/3)
- **Allergan** : 비용 절감을 위해 1,000명 구조조정 계획 발표. 레스타시스 등 주요 품목의 특허만료에 직면해있기 때문(1/3) 당일 주가 보합 마감
- **Spark** : 세계 첫 유전자치료제 룩스투나'Luxtuna'(희귀성 유전성망막질환) 1회 가격 85만 달러(약 9억원) 결정(1/3) 당일 주가 +5% 상승 마감  
안구 한쪽당 가격 42만5000 달러(약 4.5억원). 희귀성 유전성망막질환은 RPE65 변이로 생기는 질병이며 환자의 절반은 16세 정도에 시각장애인이 되고, 남은 환자들도 34세 가량이 되면 시력을 잃게 됨. 미국내 약 1,000~2,000명 정도 있음

## ◎ 주요 공시

- **유엔아이** : 척추후관절 고정나사못, 국내 최초 미국 FDA 승인 공시(1/5)
- **신라젠** : 문은상 대표와 특수관계자 9인 장내매도를 통해 271만 3997주 처분. 지분율 20.52% →16.53% 감소(1/4)
- **레고캠바이오** : 고유 ADC 링커 미국 특허 취득(1/4)
- **보령제약** : '17년 매출액 4,220억원(YoY +3%), 영업이익 23억원(YoY -90%)  
'18년 매출액 4,750억원(YOY +13%) 영업이익 250억원(YOY +987%) 전망공시(1/2)

## ◎ 탐방 기업 : 바디텍메드 1/4

★★★

|                 |  |
|-----------------|--|
| 기업 개요           | 체외진단제품 생산 및 판매. 주로 전문가용 현장진단   |
| 탐방 내용, Q&A, 코멘트 | <p>• <b>체외 진단 시장</b><br/>: 체외진단 시장 약 55조원. 그 중 현장진단은 30%를 차지하는 약 16조원 규모의 시장<br/>병원용 POCT 시장은 약 7.3조원, 개인용 POCT 시장은 약 8.6조원</p> <p>• <b>제품 소개</b><br/>: 현재 7가지 제품 생산되고 있음. 소형과 전자동으로 나뉨<br/>아이크로마는 완전 수동 제품. ALFIS는 완전 자동<br/>TRIAS는 '16년 개발하였고 가장 많이 팔리고 있음. 주로 호흡기, 독감, RSD 측정<br/>헤모크로마스는 빈혈 측정 기기로 적십자에 납품<br/>연간 약 6,000대를 판매하고 있으며, 오래된 아이크로마의 판매량은 줄고 신제품의 판매량이 올라가고 있어<br/>제품 믹스 개선되고 있음</p> <p>• <b>'17년 실적 둔화 이유</b><br/>: 매출 비중 약 40% 차지하는 중국의 주요 거래처 물량이 감소되면 실적 둔화를 겪음<br/>중국과 미국 투자비용 증가로 이익 하락</p> <p>• <b>실적 개선 여부</b><br/>: '18년 중국 시장 매출 회복 예상.<br/>① 중국 리스크 축소를 위해 현지 광서에 공장 설립. ('17.3월 인허가 완료, 6월부터 생산 돌입)<br/>② 중국 유통 파트너 조인스타와 시약 공급 계약.<br/>③ Chinmax와 합작법인(지분율 49%) 설립으로 고마진의 자동화 제품 포함 유통 다변화<br/>미국 1세대 대장암 측정 진단키트 판매 전문 업체 Immunostics 인수('16.3월)로 미국 유통 채널 확대<br/>'17.6월 연산 500만 키트로 CAPA 확대하였고, '17.10월 2세대 대장암 진단키트 포함 3개 제품 FDA 승인 획득<br/>* 1세대는 화학 제품으로 분변 색깔 변화로 측정하며 정확도가 50% 수준. 동사의 2세대 제품은 항원항체로 확인하기 때문에<br/>정확도가 높으며, 자동화 장비로 검사하기 때문에 검사자들의 편리성 향상<br/>'18년 매출 다시 성장세로 회복 예상되며, 이익은 매출 성장율보다 큰 폭으로 성장할 것으로 예상됨<br/>중국 채널이 1군데 → 3군데로 확대로 중국지역 회복과 미주 지역의 성장 기대</p> |

## ◎ 탐방 기업 : 일동제약 1/2

★★

|                 |  |
|-----------------|--|
| 기업 개요           | 의약품 및 원료 제조 및 판매 업체<br>아로나민 비타민 시리즈 국내 일반의약품 2위  |
| 탐방 내용, Q&A, 코멘트 | <p>• <b>주요 품목</b><br/>: 아로나민 비타민 시리즈 연간 약 700억원대</p> <p>• <b>R&amp;D 비용</b><br/>: 보통 매출액의 10-11% 사용</p> <p>• <b>파이프라인</b><br/>: 표적항암제 1상 진입. '18년말-'19년 중 1상 결과 발표 예정<br/>도입 신약 Lasmiditan 국내 '19년 출시 예정. 동사가 한국과 동남아 판권 보유.<br/>기존 편두통 치료제 FDA 승인 받은지 50년 됐기 때문에 기존 제품 대체할 것으로 보임</p> <p>• <b>'18년 실적 개선 여부</b><br/>: '17년 상반기 온라인몰 진출에 따른 채널 변화로 일시적 약국 재고 조정을 겪었음<br/>'17.9월 유통채널 확대와 약국 재고 조정 안정화로 '18년 회복 기대<br/>건강기능식 진출 및 B형 간염 치료제 국내 28호 신약 출시('17.11월)로 '18년 기저효과 및 실적 개선 기대</p> |

## ◎ 탐방 기업 : 바이로메드 12/27

★★★★★

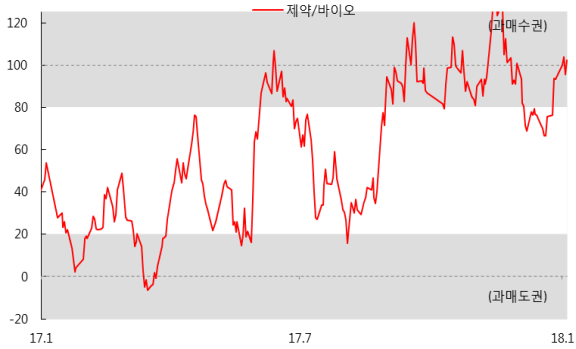
|                 |  |
|-----------------|--|
| 기업 개요           | 유전자치료제 중심 신약 개발 업체   |
| 탐방 내용, Q&A, 코멘트 | <p>• <b>가장 집중하는 파이프라인 소개</b><br/>         : VM202(당뇨병성 신경병증, DPN) 미국 3상, VM202(당뇨병성 족부궤양, PAD) 미국 3상<br/>         VM202(당뇨병성 신경병증, DPN) '18년 환자 모집 완료, '19년 하반기 결과 발표 가능할 것으로 추정<br/>         VM202(당뇨병성 족부궤양, PAD) 궤양 치료 효과 2상에서 확인. '19년 환자 모집 완료 예정<br/>         VM202는 '21~'22년 BLA 신청 가능할 것으로 보이며, DPN이 먼저 완료 될 것으로 예상</p> <p>• <b>이외 파이프라인 현황</b><br/>         : VM202(루게릭) 미국 2상, VM202(심장병) 미국 2상, VM206(유방암) 국내 1상 완료,<br/>         블루버드 바이오에 기술이전한 CAR-T 전임상 진행 중, VM501(혈소판감소증, 중국 3상)</p> <p>• <b>CAR-T 개발</b><br/>         : 3가지 CAR-T의 1상 '20년 진입 예상<br/>         CAR-T 개발에는 아래와 같은 과정이 필요함<br/>         ① 암세포 살상할 수 있는 CAR 유전자 최적화 기술<br/>         ② 세포/동물 실험 통해서 CAR 유전자 작동하는지 검증<br/>         ③ 레트로바이러스 등을 통해서 T세포에 전달해야하는데, 동사는 벡터 대량 생산 노하우 보유<br/>         동사가 가진 플랫폼 기술인 플라스미드 벡터 외에도 레트로 바이러스 관련 고유 특허 바이러스 보유<br/>         CAR 유전자 안정화, 고형암 타겟을 중점으로 하고 있음</p> <p>• <b>임상 비용</b><br/>         : 지난 '16년 유상증자 규모 1400억원으로 가능<br/>         VM202 DPN과 PAD 3상 각각 600-700억 예상</p> |

## ◎ 탐방 기업 : 인트론바이오 12/26

★★★★★

|                 |   |
|-----------------|---|
| 기업 개요           | 항생제 신약 개발 바이오 업체  |
| 탐방 내용, Q&A, 코멘트 | <p>• <b>항생제 시장 현황</b><br/>         : 페니실린 탄생 이후, 내성균의 지속 출현으로 다국적제약사들은(Pfizer, J&amp;J, Roches etc) 항생제 시장 철수<br/>         2000년대초반 슈퍼박테리아 이슈가 되기 시작<br/>         개발 파이프라인 부재 → 정부에서 항생제 개발 유도 정책 펼침 → 빅파마 관심 증가<br/>         (예, 큐비스트 머크에 10조원에 합병)<br/>         * 미국 '12년 '항생제 개발 촉진법' 시행으로 신규 항생제 개발에 총력. 임상 기간 단축 및 항생제 개발 파이프라인 보유시 연구개발 지원 등</p> <p>• <b>주요 파이프라인 설명</b><br/>         : 박테리아를 직접적으로 죽이는 작용을 하는 Endolysin 플랫폼기반 SAL 200 개발 중<br/>         내성 문제 해결 할 수 있도록 함. 국내 임상 2a상 중 (미국 임상 2상 진입 계획)<br/>         SAL200은 이론적으로 황색포도상 구균 중 전체를 타겟으로 함.( vs 경쟁약물 큐비신 44% 사멸)<br/>         '17.6월부터 2상 첫 투약. 보수적으로 '18년말 중간 결과 데이터 나올 것으로 보임.<br/>         SLA200 가치 상승 이끌어 낼 수 있는 1b상(싱글 도즈 x 여러 번 반복 투약) 또한 '18년말 결과 나올 것으로 예상<br/>         * 항생제는 동물모델 효능과 인체모델 효능이 거의 유사하다고 알려져있어, 1상에서 안전성 확보가 가장 중요</p> <p>• <b>매출 구조 ?</b><br/>         : 동물용 항생제대체제(25%), 유전자 진단(60%), 분자진단(15%)<br/>         동물용항생제대체제는 CTC 바이오에 납품하고 있으며, 영업이익률 50%.<br/>         최근 동남아, 멕시코, 중남미 국가 인허가 획득으로 '18년 박테리아 파지 비즈니스 성장 전망<br/>         '18년 흑자전환 전망</p> |

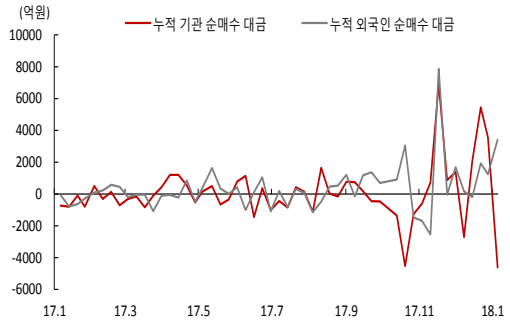
## ◎ 제약/바이오 상대업종지수 envelope 추이



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 밸류에이션

| 구분     | 회사명       | 시가총액<br>(억원) | 수익률  |       |       |      | 순이익<br>(18E) | PER<br>(18) |
|--------|-----------|--------------|------|-------|-------|------|--------------|-------------|
|        |           |              | 1주   | 1개월   | 3개월   | YTD  |              |             |
| 바이오시밀러 | 셀트리온      | 333,914      | 21   | 33    | 92    | 21   | 5,553        | 60          |
|        | 삼성바이오로직스  | 258,044      | 5    | 10    | 16    | 5    | (350)        |             |
|        | 셀트리온헬스케어  | 152,693      | 0    | 36    | 100   | 0    | 2,925        | 52          |
|        | 에이프로젠제약   | 3,677        | 6    | -6    | 10    | 6    |              |             |
|        | 바이넥스      | 3,334        | -1   | 1     | 38    | -1   | 160          | 21          |
| 대형주    | 한미약품      | 68,086       | 2    | 6     | 34    | 2    | 796          | 86          |
|        | 유한양행      | 26,530       | -1   | 2     | 10    | -1   | 1,527        | 17          |
|        | 녹십자       | 25,068       | -5   | -2    | 7     | -5   | 822          | 30          |
|        | 대웅제약      | 19,176       | 1    | 24    | 56    | 1    | 530          | 36          |
|        | 종근당       | 13,079       | 0    | 6     | 28    | 0    | 530          | 25          |
| 뷰티     | 동아에스티     | 8,444        | 0    | 4     | 22    | 0    | 296          | 29          |
|        | 메디톡스      | 26,744       | -3   | -1    | -4    | -3   | 878          | 30          |
|        | 휴젤        | 23,998       | 0    | 15    | 6     | 0    | 883          | 27          |
|        | 케어젠       | 9,175        | 0    | 6     | 11    | 0    | 376          | 24          |
|        | 휴온스       | 6,080        | 0    | 13    | 47    | 0    | 260          | 23          |
| 항암     | 휴메딕스      | 3,935        | -3   | 16    | 40    | -3   | 118          | 33          |
|        | 파라리서치     | 5,992        | 7    | 19    | 59    | 7    | 254          | 24          |
|        | 케어젠       | 9,175        | 0    | 6     | 11    | 0    | 376          | 24          |
|        | 신라젠       | 68,023       | 7    | 11    | 124   | 7    | (460)        |             |
|        | 코미팜       | 20,380       | -3   | -7    | 6     | -3   |              |             |
| 항제     | 부광약품      | 12,828       | 11   | 12    | 29    | 11   | 135          | 95          |
|        | JW중외제약    | 8,732        | -1   | -2    | 13    | -1   | 154          | 57          |
|        | 녹십자셀렉스    | 5,298        | 0    | 4     | 114   | 0    | 39           | 136         |
|        | 에이지셀비생명과학 | 2,476        | 13   | 6     | 34    | 13   |              |             |
|        | 레고켐바이오    | 4,151        | 4    | 11    | 23    | 4    | 482          | 9           |
| 세포     | 엘클론       | 4,848        | 9    | 38    | 215   | 9    | (22)         |             |
|        | 알테오젠      | 3,008        | 7    | 6     | 66    | 7    | 10           | 301         |
|        | 이수업지스     | 2,646        | 21   | 19    | 74    | 21   | 45           | 59          |
|        | 네이저셀      | 11,644       | -2   | -11   | 287   | -2   |              |             |
|        | 자바이오텍     | 17,862       | 55   | 60    | 198   | 55   | 301          | 59          |
| 유전자    | 메디포스트     | 9,297        | 1    | 23    | 40    | 1    | 15           | 620         |
|        | 녹십자셀      | 5,550        | -3   | 0     | 33    | -3   | 38           | 146         |
|        | 프로스테믹스    | 3,817        | 18   | -28   | 123   | 18   |              |             |
|        | 파미셀       | 3,843        | 15   | 1     | 68    | 15   | 62           | 62          |
|        | 테고사이언스    | 4,848        | 23   | 37    | 71    | 23   | 73           | 66          |
| 안과     | JW신약      | 3,564        | 3    | 6     | 29    | 3    |              |             |
|        | 안트로젠      | 5,369        | 47   | 80    | 244   | 47   | 9            | 597         |
|        | 강스탬바이오    | 2,072        | 2    | 0     | 30    | 2    | 37           | 56          |
|        | 코아스텍      | 2,318        | 12   | 23    | 104   | 12   |              |             |
|        | 티슈진(RegS) | 32,642       | 4    | 13    | 0     | 4    | (73)         |             |
| 기타 R&D | 바이로메드     | 27,205       | 4    | 14    | 45    | 4    | 10           | 2,721       |
|        | 코오롱생명과학   | 11,720       | -3   | 17    | 15    | -3   | 27           | 442         |
|        | 마크로젠      | 3,801        | 11   | 21    | 69    | 11   | 110          | 35          |
|        | 바이오니아     | 2,073        | 12   | 21    | 104   | 12   |              |             |
|        | 한울바이오파마   | 13,765       | 8    | 71    | 135   | 8    |              |             |
| 진단기기   | 지트리비엔티    | 9,394        | 15   | 23    | 44    | 15   |              |             |
|        | 삼천당제약     | 4,487        | 31   | 55    | 62    | 31   | 175          | 26          |
|        | 디에이지피코리아  | 1,310        | 0    | -7    | -1    | 0    | 155          | 8           |
|        | 영진약품      | 17,027       | 6    | -2    | -4    | 6    |              |             |
|        | 제넥신       | 14,943       | 3    | 30    | 56    | 3    | (185)        |             |
| 원료     | CMG제약     | 7,775        | 14   | 1     | 114   | 14   |              |             |
|        | 제일약품      | 7,017        | 8    | -4    | 24    | 8    |              |             |
|        | 일양약품      | 7,618        | 4    | 11    | 20    | 4    | 120          | 63          |
|        | 팜트론       | 4,896        | 0    | 5     | 43    | 0    | (59)         |             |
|        | 셀바이오텍     | 3,605        | -4   | -1    | -3    | -4   | 233          | 15          |
| 조류독감   | 오스코텍      | 4,510        | 1    | 41    | 122   | 1    | (20)         |             |
|        | 메지온       | 3,533        | 6    | 10    | 42    | 6    |              |             |
|        | 큐리언트      | 2,485        | 8    | 11    | 32    | 8    | 278          | 9           |
|        | 오리엔트바이오   | 1,843        | 5    | -10   | -2    | 5    |              |             |
|        | 아이진       | 2,243        | 5    | 19    | 23    | 5    |              |             |
| 중양백신   | 바이오리더스    | 1,789        | 13   | 6     | 39    | 13   |              |             |
|        | 팜젠        | 1,399        | -2   | -7    | -3    | -2   |              |             |
|        | 유바이오로직스   | 1,487        | 11   | 5     | 25    | 11   | 95           | 16          |
|        | 에니젠       | 1,374        | 4    | 12    | 51    | 4    |              |             |
| 중양백신   | 셀트리온제약    | 21,764       | 4.6  | 9.9   | 249.0 | 4.6  |              |             |
|        | 동국제약      | 5,406        | -4.1 | -4.3  | 4.8   | -4.1 | 445          | 12          |
|        | 일동제약      | 4,966        | -1.7 | -5.3  | 30.8  | -1.7 | 354          | 14          |
|        | 삼진제약      | 5,219        | 4.7  | 0.4   | 15.0  | 4.7  | 385          | 14          |
|        | 유나이티드제약   | 4,903        | -0.7 | 2.2   | 36.3  | -0.7 | 284          | 17          |
| 중양백신   | 광동제약      | 4,571        | -0.3 | -2.8  | 7.7   | -0.3 | 331          | 14          |
|        | 대원제약      | 4,547        | 0.8  | 5.5   | 18.3  | 0.8  |              |             |
|        | 환안제약      | 4,148        | 0.2  | -3.5  | 4.2   | 0.2  | 269          | 15          |
|        | 신용제약      | 4,737        | 16.3 | 14.9  | 44.4  | 16.3 |              |             |
|        | 이연제약      | 3,756        | 4.2  | -6.7  | -7.9  | 4.2  | 156          | 24          |
| 중양백신   | 보령제약      | 4,323        | 1.9  | 10.1  | 22.1  | 1.9  | 180          | 24          |
|        | 대원제약      | 3,987        | 2.8  | 4.8   | 22.7  | 2.8  | 287          | 14          |
|        | 일성신약      | 3,365        | -5.6 | -6.6  | -8.0  | -5.6 |              |             |
|        | 한독        | 4,301        | 3.5  | 25.3  | 39.4  | 3.5  | 99           | 43          |
|        | 알보젠코리아    | 3,326        | -0.9 | -0.4  | 1.6   | -0.9 |              |             |
| 중양백신   | JW생명과학    | 3,788        | 13.7 | 15.3  | 29.3  | 13.7 | 219          | 17          |
|        | 경동제약      | 3,060        | 3.4  | -0.4  | 20.4  | 3.4  | 264          | 12          |
|        | 동화약품      | 2,768        | 1.6  | -3.8  | 15.8  | 1.6  |              |             |
|        | 대한약품      | 2,448        | -0.4 | -6.1  | 17.8  | -0.4 | 200          | 12          |
|        | 대한뉴팜      | 1,967        | 0.7  | -12.5 | 19.1  | 0.7  |              |             |
| 중양백신   | 삼성제약      | 1,831        | 10.0 | 1.1   | 26.7  | 10.0 |              |             |
|        | 비씨월드제약    | 1,790        | -0.2 | 0.3   | 9.0   | -0.2 | 106          | 17          |
|        | 안국약품      | 1,669        | 4.5  | -1.5  | 20.8  | 4.5  | 47           | 36          |
|        | 명문제약      | 1,494        | 4.0  | -0.6  | 6.3   | 4.0  |              |             |
|        | 우리들제약     | 1,281        | -0.9 | -14.3 | 73.0  | -0.9 |              |             |
| 중양백신   | 조아제약      | 1,387        | 5.7  | -0.6  | 12.1  | 5.7  |              |             |
|        | 현대약품      | 1,259        | 3.7  | -4.8  | 10.2  | 3.7  |              |             |
|        | 경남제약      | 1,384        | 16.6 | 5.1   | 43.9  | 16.6 | 107          | 13          |
|        | 동성제약      | 1,290        | 5.3  | 6.7   | 43.5  | 5.3  |              |             |
|        | 신신제약      | 1,162        | 2.1  | -3.5  | 33.2  | 2.1  |              |             |
| 중양백신   | 지알팜텍      | 1,258        | 9.5  | 5.2   | 10.3  | 9.5  |              |             |
|        | 삼아제약      | 1,038        | 0.9  | -6.3  | 5.8   | 0.9  |              |             |
|        | 서울제약      | 939          | 2.3  | -7.1  | 5.7   | 2.3  |              |             |
|        | 신일제약      | 924          | -4.1 | -8.2  | -3.3  | -4.1 | 156          | 6           |
|        | 오스템임플란트   | 8,071        | -4.4 | -6.8  | -19.1 | -4.4 | 338          | 24          |
| 중양백신   | 디오        | 16,738       | -8.2 | -5.7  | 0.0   | -8.2 | 466          | 36          |
|        | 덴티움       | 6,973        | 1.1  | 1.8   | 13.9  | 1.1  | 378          | 18          |
| 중양백신   | 인바디       | 5,227        | -4.7 | 2.8   | 33.1  | -4.7 | 247          | 21          |
|        | 바텍        | 4,724        | -6.6 | -3.5  | 16.5  | -6.6 | 358          | 13          |
|        | 인터로조      | 4,257        | -0.3 | -0.8  | 9.9   | -0.3 | 251          | 17          |
|        | 뷰웍스       | 3,906        | -4.5 | 1.6   | -0.3  | -4.5 | 247          | 16          |
|        | 아이센스      | 3,379        | -2.8 | 2.1   | 11.6  | -2.8 | 204          | 17          |
| 중양백신   | 루트로닉      | 2,625        | -2.2 | -9.2  | 3.7   | -2.2 |              |             |
|        | 한스바이오메드   | 3,357        | 11.5 | 33.5  | 11.5  | 11.5 | 102          | 33          |
|        | 셀루메드      | 1,900        | 3.7  | 4.8   | 47.7  | 3.7  |              |             |
|        | 세운메디칼     | 1,594        | -0.3 | -8.1  | 5.8   | -0.3 | 111          | 14          |
|        | 엘앤케이바이오   | 1,261        | 9.0  | 6.7   | 52.1  | 9.0  | 66           | 19          |
| 중양백신   | 유엔아이      | 1,022        | 6.4  | -5.3  | 18.8  | 6.4  | 19           | 54          |
|        | 씨젠        | 9,497        | 8.1  | 12.4  | 31.6  | 8.1  | 151          | 63          |
|        | 인트론바이오    | 6,369        | -5.3 | 6.1   | 47.6  | -5.3 |              |             |
|        | 에이티젠      | 4,987        | 4.0  | 4.9   | 19.0  | 4.0  | 66           | 76          |
|        | 바디텍메드     | 4,357        | 4.5  | 1.6   | 22.2  | 4.5  | 121          | 36          |
| 중양백신   | 파나진       | 2,935        | 8.4  | 12.8  | 48.2  | 8.4  |              |             |
|        | 테라젠이텍스    | 4,514        | 36.5 | 87.6  | 134.7 | 36.5 |              |             |
|        | 아스타       | 2,233        | 20.0 | 31.6  | 200.6 | 20.0 | (50)         |             |
|        | 나노엔텍      | 1,441        | -1.0 | -1.2  | 26.3  | -1.0 |              |             |
|        | 녹십자엠에스    | 1,171        | 3.4  | -5.4  | 14.0  | 3.4  |              |             |
| 중양백신   | 피씨엘       | 1,472        | -4.9 | 29.4  | 248.8 | -4.9 |              |             |
|        | 유저켄       | 1,462        | 41.3 | 34.7  | 42.9  | 41.3 | 1            | 1,462       |
| 중양백신   | 에스티팜      | 6,054        | -1.8 | -3.6  | -1.7  | -1.8 | 376          | 16          |
|        | 경보제약      | 3,215        | 7.2  | 1.9   | 17.5  | 7.2  | 201          | 16          |
|        | 에스텍파마     | 1,531        | 6.6  | 2.4   | 30.0  | 6.6  |              |             |
|        | 종근당바이오    | 1,171        | 4.9  | -1.1  | 10.6  | 4.9  | 133          | 9           |
|        | 진원생명과학    | 1,465        | 17.1 | 5.3   | 13.3  | 17.1 |              |             |
| 중양백신   | 중양백신      | 1,288        | 2.6  | -3.3  | -0.9  | 2.6  |              |             |

자료: DataGuide, 하이투자증권

### ◎ 주요 업체들의 분기별 예상 가능한 일정

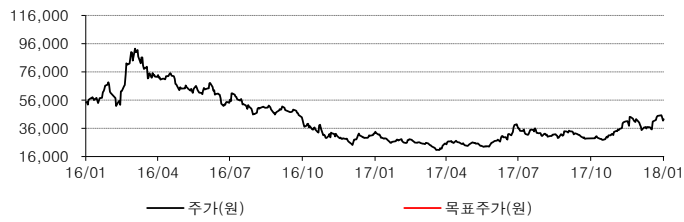
| 구 분 | 업체명      | 18.1Q  | 18.2Q   | 18.3Q                            | 18.4Q   | 2019                  |
|-----|----------|--|---|----------------------------------|---|-----------------------|
| 승 인 | 삼성바이오로직스 |  |   |                                  | • 3공장 밸리데이션('18년말)  |                       |
|     | 녹십자      |  | • IVIG-SN FDA 승인(중하순)   |                                  | • IVIG-SN 미국 출시(4Q18)   | • 캐나다 공장 가동 (100만 리터) |
|     | 대웅제약     |  | • 나보타 미국 FDA 승인('18년 중순)  |                                  |   |                       |
|     | 셀트리온     | • 허쥬마(CT-P06, 허셉틴 BS) 유럽 승인                                    | • 트록시마(리톡산 BS) 미국 FDA 승인  | • 허쥬마(허셉틴 BS) 미국 FDA 승인          |   |                       |
|     | SK바이오팜   |  |   |                                  | • SKL-N05(폐쇄성수면무호흡증) FDA 허가 승인                                    |                       |
| 상 장 | SK바이오팜   |  |   |                                  | • '18년 상장 목표  |                       |
|     | 셀트리온     | • 코스피 이전 상장  |   |                                  |   |                       |
| 임 상 | 한미약품     | • 롤론티스(호중구감소증치료제) 탑라인 결과(3월)<br>• Triple Agonist(비만) 1상 진입(2월) | • 올리타 국내, 아시아 다국가 3상 진입('18.1H)<br>• 안센, LAPS-GLP/GCG 1상 완료('18.1H) | • 릴리, BTK 저해제 2상 중간결과 발표('18.2H) | • 롤론티스 BLA 신청('18년 말)   | • 롤론티스 미국 FDA 승인      |
|     | 종근당      |  |   |                                  | • CKD-504(헌팅턴) 미국 1상 종료(18.2H)<br>• CKD-516(대장암) 국내 2a상 종료(18.2H) |                       |
|     | 유한양행     | • YH25448(표적 폐암) 국내 1상 완료                                      |   |                                  |   |                       |
|     | 신라젠      | • REGN2810(신장암) 병용 1상 개시                                       | • 트랜스진, 옵디보(간암) 1상 데이터  | • 팩사백(간암) 무용성 평가 발표(8월)          |   |                       |

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

### ◎ 주요 학회 일정

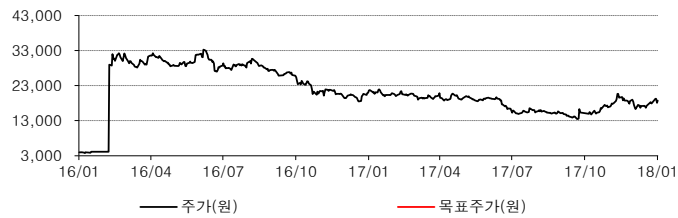
| 구 분     | 세부 일정               | 학회명   | 비 고                                 |
|---------|---------------------|---|-------------------------------------|
| '18.1월  | '18.1.8~ '18.1.11   | J.P. Morgan Healthcare Conference                   | 제약바이오의 가장 큰 행사. 다국적 제약사, 바이오텍 다수 참석 |
| '18.3월  | '18.3.17~'18.3.20   | 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                            |
|         | '18.6.22~'18.6.26   | American Diabetes Association                       | 미국 당뇨 학회                            |
|         | '18.9.19~'18.9.23   | ESMO 2018 congress                                  | 유럽종양학회                              |
| '18.9월  | '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(인트론바이오)



| 일자         | 투자의견 | 목표주가(원) | 목표주가<br>대상시점 | 과리율    |            |
|------------|------|---------|--------------|--------|------------|
|            |      |         |              | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 |
| 2018-01-05 | NR   |         |              |        |            |

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(바디텍메드)



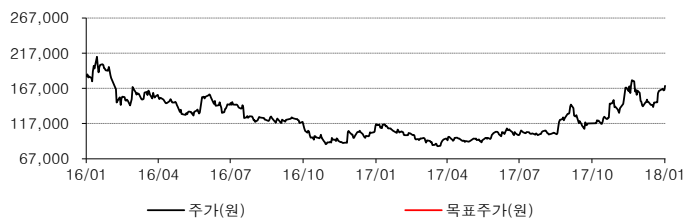
| 일자         | 투자의견 | 목표주가(원) | 목표주가<br>대상시점 | 과리율    |            |
|------------|------|---------|--------------|--------|------------|
|            |      |         |              | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 |
| 2018-01-08 | NR   |         |              |        |            |

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(일동제약)



| 일자         | 투자의견 | 목표주가(원) | 목표주가<br>대상시점 | 과리율    |            |
|------------|------|---------|--------------|--------|------------|
|            |      |         |              | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 |
| 2018-01-08 | NR   |         |              |        |            |

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(바이로메드)



| 일자         | 투자의견 | 목표주가(원) | 목표주가<br>대상시점 | 과리율    |            |
|------------|------|---------|--------------|--------|------------|
|            |      |         |              | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 |
| 2018-01-08 | NR   |         |              |        |            |

## 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 주관사로 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 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

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

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

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

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

## 하이투자증권 투자비용 등급 공시 2017-12-31 기준

| 구분          | 매수     | 중립(보유) | 매도 |
|-------------|--------|--------|----|
| 투자자의견 비율(%) | 93.1 % | 6.9 %  | -  |