



1. 제약/바이오 (Overweight) – 주간 제약업종 지수 현황

- ▶ 지난 한주간 제약업종 지수는 전주대비 4.1% 상승하였고 KOSPI 수익률대비 3.3%pt 상회
- ▶ 주간 주가 수익률은 메디톡스가 가장 높은 11.6%, 한미약품이 가장 낮은 -7.4%를 기록

2. 산업관련 주요 이슈

- ▶ 셀트리온 유방암시밀러 '허쥬마' EMA 판매허가 승인 (<http://bit.ly/2CtXYj1>)
 - 허쥬마에 대해 조기유방암과 전이성유방암, 전이성위암 등 전체 적응증을 대상으로 판매 허가를 승인
 - 오리지널 제품인 허셉틴의 유럽 시장 규모는 약 2 조 4500 억원으로 추정
- ▶ 메디톡스 필러 '뉴라미스' 태국 시장 진출 (<http://bit.ly/2ohlIS8>)
 - 히알루론산 필러 뉴라미스 딥이 태국 식약청(TFDA)로부터 시판허가를 획득
 - 태국시장 진출을 위해 지난해 3 월 태국 미용전문업체 셀레스테와 현지 합작법인 메디셀레스를 설립했음
- ▶ 아스텔라스, 미국 바이오벤처 '유니버설 셀스' 인수 (<http://bit.ly/2EFGghy>)
 - 유니버설 셀스를 100% 자회사화 하는 대가로 일시금과 임상개발 마일스톤을 지불
 - 이번 인수로 면역거절 억제한 만능줄기세포 제작하는 유니버설 도너세포기술을 보다 많은 치료분야에 응용

제약/바이오 커버리지 업체별 주간 주가 변동

기업	시가총액 (십억원)	주가 (pt, 원)	1D	주가 Performance (%)				
				1W	1M	3M	6M	YTD
KOSPI	1,551,334	2,415	-1.1	0.8	-4.2	-4.5	2.4	-2.1
제약/바이오	176,875	16,150	-2.0	4.1	-1.9	13.6	70.6	12.9
셀트리온	38,033	304,000	-4.0	3.4	5.6	43.0	183.0	37.4
삼성바이오로직스	28,120	425,000	-1.2	-0.8	9.7	7.6	55.7	14.6
셀트리온헬스케어	17,604	125,500	-3.4	10.8	1.2	58.5	162.4	15.6
한미약품	5,670	498,000	0.6	-7.4	-12.6	-11.6	38.5	-14.7
유한양행	2,656	217,500	-0.9	2.1	-2.0	1.1	1.1	-0.7
메디톡스	3,557	628,900	-2.3	11.6	13.6	35.5	15.5	29.7
휴젤	2,450	568,800	-2.4	4.4	1.3	18.5	3.4	1.6
대웅제약	2,103	181,500	2.5	9.3	-3.5	27.8	84.5	10.3
SK케미칼	1,268	109,500	0.0	2.3	-1.4	-	-	1.9
동아에스티	937	111,000	-0.5	1.8	-3.5	7.8	42.7	11.5
오스템임플란트	721	50,500	-4.4	1.8	-18.2	-19.2	-27.3	-14.6

자료 SK 증권

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.



3. 국내 제약/바이오 뉴스 (2018.02.14 ~ 2018.02.20)

- ▶ **셀트리온 2 공장 FDA 실사결과 3~4 월 발표** (<http://bit.ly/2GoIj6T>)
 - 해당 실사를 진행하는 동안 FDA로부터 의약품 품질에 직접적으로 영향을 미치는 어떠한 지적도 받지 않았음
 - 후속 제품 허가 일정에 어떠한 변동사항 없음
- ▶ **한미약품, 경구용 항암신약 '오락솔' 글로벌 3 상 본궤도 진입** (<http://bit.ly/2sGJexr>)
 - 플랫폼기술 오라스커버리 적용한 항암신약 오락솔의 유방암 대상 3 상 두번째 중간평가 환자 180 명 등록 완료
 - 파트서나인 아테넥스는 2018 년 3 분기 안에 임상 시험을 마칠 것으로 예상됨
- ▶ **CJ 헬스케어 1 조원대 인수대금 지불 방식** (<http://bit.ly/2sGEFDv>)
 - 한앤컴퍼니와 한국콜마가 CJ 헬스케어 지분매각 유력 우선협상대상자로 주목 받고 있음
 - 통상의 인수대금 산출식 현금 30%, 대출 20%, 펀드(재무적 투자파트너) 50%로 예상
- ▶ **셀트리온 유방암시밀러 '허쥬마' EMA 판매허가 승인** (<http://bit.ly/2CtXYj1>)
 - 허쥬마에 대해 조기유방암과 전이성유방암, 전이성위암 등 전체 적응증을 대상으로 판매 허가를 승인
 - 오리지널 제품인 허셉틴의 유럽 시장 규모는 약 2 조 4500 억원으로 추정
- ▶ **메디톡스 필러 '뉴라미스' 태국 시장 진출** (<http://bit.ly/2ohlIS8>)
 - 히알루론산 필러 뉴라미스 답이 태국 식약청(TFDA)로부터 시판허가를 획득
 - 태국시장 진출을 위해 지난해 3 월 태국 미용전문업체 셀레스테와 현지 합작법인 메디셀레스를 설립했음

4. 글로벌 제약/바이오 뉴스 (2018.02.14 ~ 2018.02.20)

- ▶ **로슈, 암 특화 전자의료정보업체 19 억 달러에 인수** (<http://bit.ly/2EBrBAO>)
 - 플랫타이런 헬스를 인수하여 암 분야 특화된 전자 의료기록(EHR) 소프트웨어 및 암 연구용 맞춤정보 권한 얻음
 - 플랫타이런은 제약업계 암 연구와 개발에 필요한 기술 및 자료분석 인프라 제공하는 최적화된 기업으로 판단됨
- ▶ **아스텔라스, 미국 바이오벤처 '유니버설 셀스' 인수** (<http://bit.ly/2EFGghy>)
 - 유니버설 셀스를 100% 자회사화 하는 대가로 일시금과 임상개발 마일스톤을 지불
 - 이번 인수로 면역거절 억제한 만능줄기세포 제작하는 유니버설 도너세포기술을 보다 많은 치료분야에 응용
- ▶ **글로벌 화이자 GMP 공장 'Form 483' 이슈** (<http://bit.ly/2Fe3KZ3>)
 - 작년 10 월 정기검사에 따른 FDA 의 483 문서에 포함된 10 건 중 4 건이 다시 지적됨
 - 화이자는 몇 차례의 비슷한 문제를 지적 받아 FDA 가 지난해 경고장(warning letter)을 발송했음

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

▶ 레미케이드 바이오시밀러 전망 (<http://bit.ly/2sCV23H>)

- J&J 레미케이드의 바이오시밀러 인플렉트라는 2016년 출시된 이후 아직까지 시장 점유율이 낮은 것으로 판단
- 번스타인 애널리스트에 의하면 레미케이드의 바이오시밀러는 올해 시장 비중의 10%를 차지할 것으로 전망

▶ 미국 세제개편의 수혜자(<http://bit.ly/2o9wCKB>)

- 올해 세제 개편으로 인해 리제네론(세율 15~19%)과 애브비(세율 9%)가 수혜를 입을 것으로 예상됨
- 반면에 아스트라제네카와 노바티스는 기존 보다 더 높은 세율이 적용될 것으로 판단됨

5. 주요 공시 사항

▶ 유한양행 - 연간실적

- 매출액 1 조 4,622 억원(+10.7% YoY), 영업이익 887 억원(-9.3% YoY), 당기순이익 1,096 억원(-32.0% YoY)

▶ **대웅제약 - 2017 년 4 분기 실적**

- 매출액 2,136 억원(+0.2% YoY), 영업이익 64 억원(-56.9% YoY), 당기순이익 75 억원(-57.0% YoY)

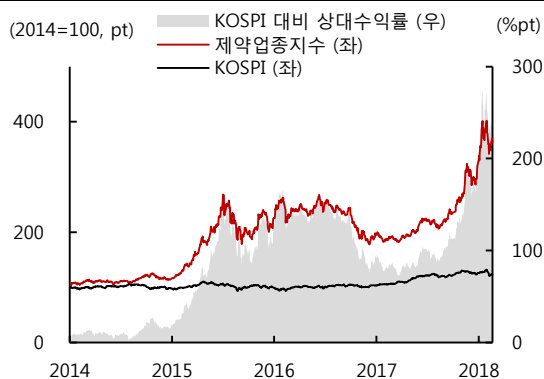
▶ 한미약품 - 투자판단 관련 주요 경영사항

- 릴리, 한미의 BTK 억제제 류마티스 관절염 임상2상 중단, 다른 적응증 개발 협의 중

▶ **메디톡스 - 연간실적**

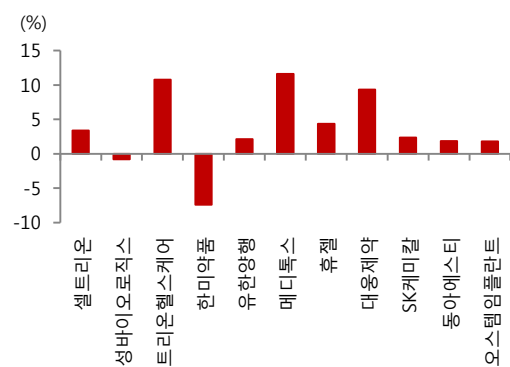
- 매출액 1,812 억원(+36.0% YoY), 영업이익 902 억원(+19.9% YoY), 당기순이익 732 억원(+23.6% YoY)

제약/바이오 KOSPI 대비 업종 지수



자료: SK 증권

커버리지 업체별 주간 주가 수익률



자료: SK 증권

■ Compliance Notice ■

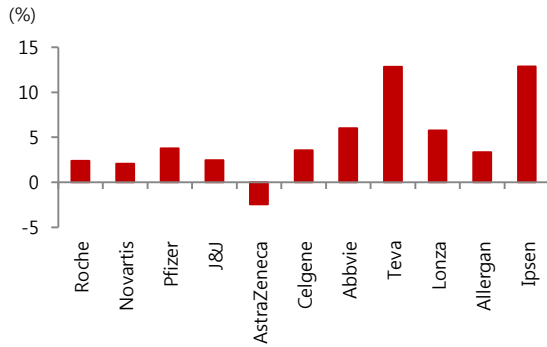
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목에 대한 당사 계약의 성격과 관련하여 당사는 다음과 같은 사항을 밝혀서 고객에게 필요한 정보를 제공합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로 활용하기가 바람직하며 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

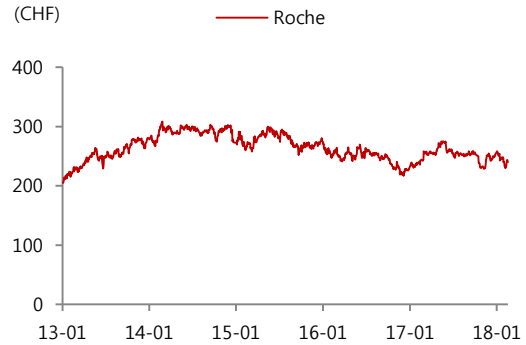


글로벌 업체별 주간 주가 수익률



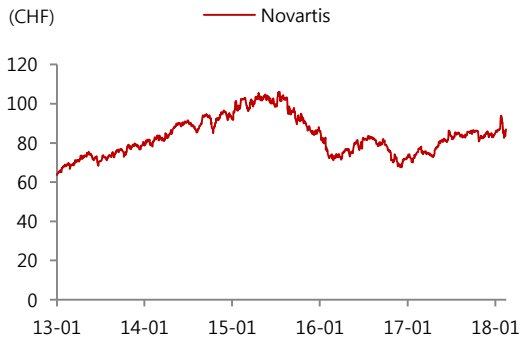
자료 : Bloomberg, SK 증권

Roche의 주가추이



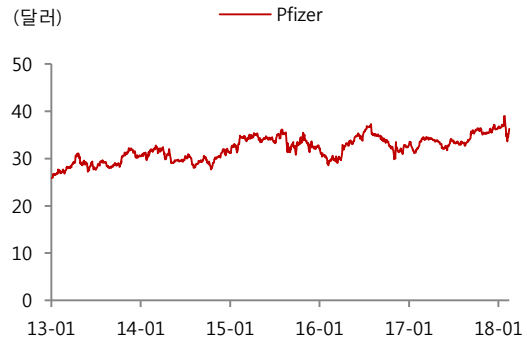
자료 : Bloomberg, SK 증권

Novartis의 주가추이



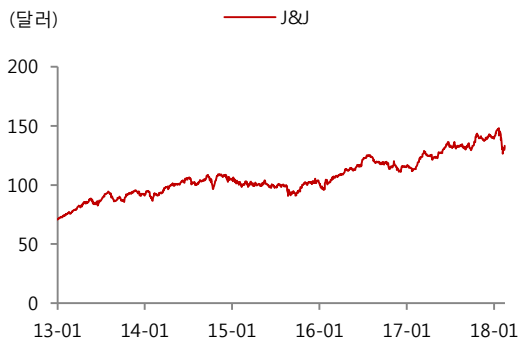
자료 : Bloomberg, SK 증권

Pfizer의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

J&J의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

AstraZeneca의 주가추이



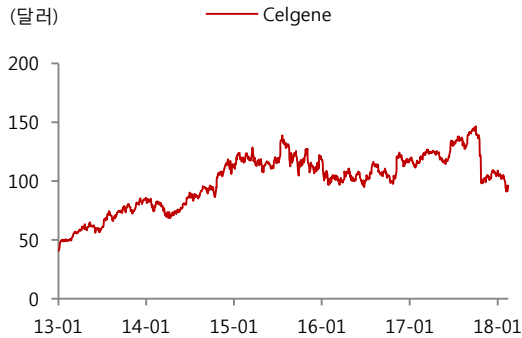
자료 : Bloomberg, SK 증권

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

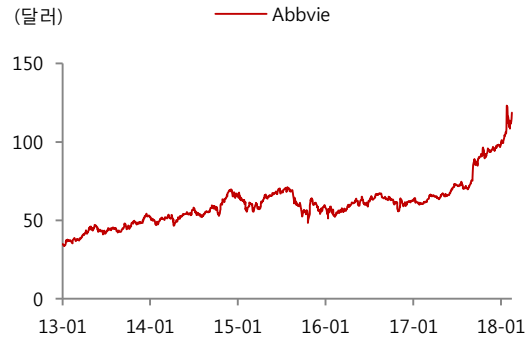


Celgene 주가추이



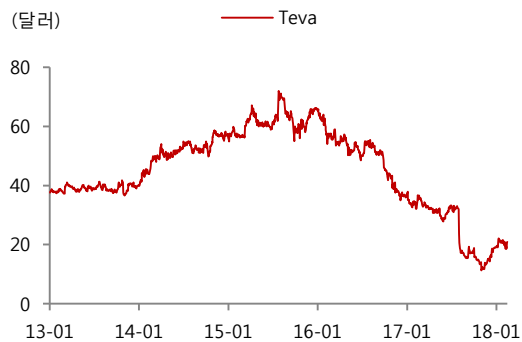
자료 : Bloomberg, SK 증권

Abbvie 주가추이



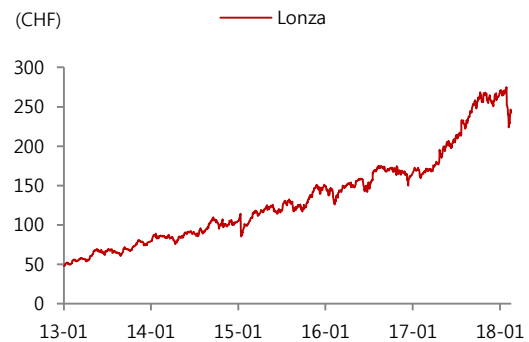
자료 : Bloomberg, SK 증권

Teva의 주가추이



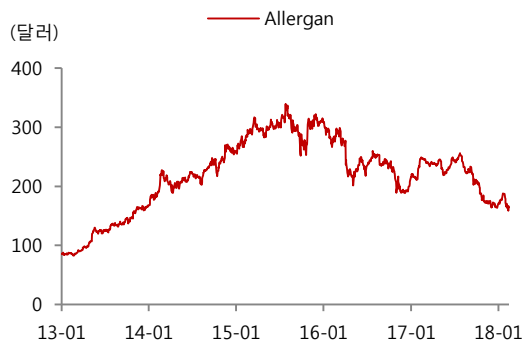
자료 : Bloomberg, SK 증권

Lonza의 주가추이



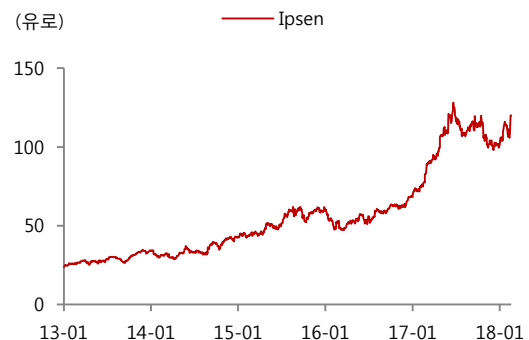
자료 : Bloomberg, SK 증권

Allergan의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

Ipsen의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.