



1. 제약/바이오 – 주간 제약업종 지수 현황

- ▶ 지난 한주간(8월 29일 ~ 9월 5일) 제약업종 지수는 전주대비 3.5% 상승하였고 KOSPI 수익률대비 4.3%pt 상회
- ▶ 주간 주가 수익률은 셀트리온헬스케어가 가장 높은 4.5%, 대웅제약이 가장 낮은 -0.5%를 기록
- ▶ 회계처리 불확실성이 해소되면서 전반적으로 제약/바이오 업종의 주가상승세가 진행 중. 글로벌 판권이전, 글로벌 임상 진행 소식 등 업체 개별 호재와 하반기 실적 개선에 대한 기대감으로 주가 상승세는 연말까지 지속될 것으로 판단되어 업종에 대한 투자의견 Overweight 유지. 관심종목으로는 SK 케미칼과 이수앱지스를 추천함.

2. 산업관련 주요 이슈

- ▶ 한울바이오파마, 5억 달러 기술수출 신약 내년 1분기 글로벌 2상 착수 (<https://bit.ly/2ol37Fj>)
 - 지난해 12월 전임상 단계에서 5억 250만불에 기술수출된 HL161은 임상 단계마다 마일스톤 받음
 - 오는 4분기에는 1상 SAD/MAD가 종료되고 내년 1분기에는 제1 적응증 2상 착수에 들어갈 예정
- ▶ 메디포스트, 카티스팀 중국 판권이전 '계약금 40억원' (<https://bit.ly/2NNh7CX>)
 - 6월 1일 FMC에 카티스팀의 중국 의료특구지역 독점판매권 부여 제휴 단행 (계약금은 약 41억원)
 - 중국 합작법인(JVC)인 산동원생제약사를 통해 현지에서 '카티스팀' 사업화를 진행하고 있음
- ▶ 메디톡스, 엘러간 지급 계약금 장부 미반영 (<https://bit.ly/2NR4uqm>)
 - 2013년 엘러간에 이노톡스 라이선스 아웃 대가로 받은 계약금(689억원) 중 260억원 회계 장부에 미반영
 - 미반영 금액(260억원)은 올 3분기부터 2021년까지 분기별 18억원씩 기타매출 항목에 잡히게 될 예정

제약/바이오 커버리지 업체별 주간 주가 변동

기업	시가총액 (십억원)	주가 (pt, 원)	주가 Performance (%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	YTD
KOSPI	1,481,382	2,292	-1.0	-0.8	0.2	-6.6	-3.5	-7.1
제약/바이오	167,143	15,376	-1.5	3.5	7.8	1.5	-9.7	7.5
셀트리온	34,421	274,500	-2.0	1.9	-2.1	2.8	-26.5	24.1
삼성바이오로직스	30,634	463,000	-1.5	2.9	18.1	10.0	-0.5	24.8
셀트리온헬스케어	13,083	93,100	-3.1	4.5	-0.1	-4.5	-20.5	-14.3
한미약품	5,659	497,000	-2.4	2.9	15.2	9.2	9.1	-14.9
유한양행	2,936	240,500	0.8	3.9	7.4	6.4	14.3	9.8
메디톡스	3,991	705,600	-3.1	4.4	-6.2	-7.8	15.3	45.5
휴젤	1,927	442,100	-0.6	2.2	-9.5	-7.0	-21.2	-21.0
대웅제약	2,271	196,000	-1.5	-0.5	1.3	-2.7	10.1	19.2
SK케미칼	1,017	87,800	-0.3	3.1	-1.1	1.6	-16.0	-18.3
동아에스티	865	102,500	0.5	1.0	6.6	6.3	-3.3	2.9

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 (2018.08.29 ~ 2018.09.05)

- ▶ **셀트리온 보호예수 풀린 날, 예상 밖 급등** (<https://bit.ly/2wLWzTW>)
 - 싱가포르 국부펀드 테마섹이 지난 3 월 기관투자자에게 넘긴 지분에 대한 보호예수가 풀려 주가 하락을 예상
 - 보호예수 물량 보유한 기관투자자 목표 수익률 도달하지 못한 점과 제약·바이오주 투자심리 회복으로 급등
- ▶ **메디톡스, 엘러간 지급 계약금 장부 미반영** (<https://bit.ly/2NR4uqm>)
 - 2013 년 엘러간에 이노투스 라이선스 아웃 대가로 받은 계약금(689 억원) 중 260 억원 회계 장부에 미반영
 - 미반영 금액(260 억원)은 올 3 분기부터 2021 년까지 분기별 18 억원씩 기타매출 항목에 잡히게 될 예정
- ▶ **한울바이오파마, 5 억 달러 기술수출 신약 내년 1 분기 글로벌 2 상 착수** (<https://bit.ly/2ol37Fj>)
 - 지난해 12 월 전임상 단계에서 5 억 250 만불에 기술수출된 HL161 은 임상 단계마다 마일스톤 받음
 - 오는 4 분기에는 1 상 SAD/MAD 가 종료되고 내년 1 분기에는 제 1 적응증 2 상 착수에 들어갈 예정
- ▶ **메디포스트, 카티스템 중국 판권이전 '계약금 40 억원'** (<https://bit.ly/2NNh7CX>)
 - 6 월 1 일 FMC 에 카티스템의 중국 의료특구지역 독점판매권 부여 제휴 단행 (계약금은 약 41 억원)
 - 중국 합작법인(JVC)인 산둥원생제약사를 통해 현지에서 '카티스템' 사업화를 진행하고 있음
- ▶ **금융위원회, R&D 비용에 대한 세부 기준 곧 제시하겠다고 밝힘** (<https://bit.ly/2wt1ZUC>)
 - R&D 비용을 개발 단계에서 어느 시점에서 비용이나 자산으로 인식할 수 있을지 구체적인 기준 설정될 전망
 - 부위원장은 감독기준 제시해 기업 회계처리와 외부감사업무의 불확실성이 완화될 수 있도록 지원하겠다고 밝힘

4. 글로벌 제약/바이오 뉴스 (2018.08.29 ~ 2018.09.05)

- ▶ **바이엘 혈우병 A 치료제 Jivi 는 FDA 허가 받음** (<https://bit.ly/2C3vj9p>)
 - Jivi 는 치료 경험이 있는 12 세 이상 환자 대상으로 일주일에 한 번만 사용해도 효과가 있음
 - 현재 해당질환을 앓는 환자는 매일 혹은 이틀에 한 번 약을 투여하는 수고를 감수하고 있음
- ▶ **에볼루스 "나보타 내년 2 월 허가" 자신** (<https://bit.ly/2LBa4vf>)
 - 보톡스 생산시설에 제기된 이슈를 해결했으며 2019 년 2 월에 허가 결정이 날 것이라고 밝힘
 - 5 월에 CRL 을 받았으며 이에 따라 BLA 을 제출해 FDA 가 최근에 받음
- ▶ **홍콩 증시에 상장된 바이오 기업들에 대한 우려 존재** (<https://bit.ly/2wsw86m>)
 - HKEX 에 상장 요건이 완료된 이후로 상장된 기업 중 Asdets 의 주가는 44% 하락
 - IPO 밸류에이션이 고평가된 점과 미중 무역전쟁 여파로 하락한 것으로 풀이됨

■ 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.

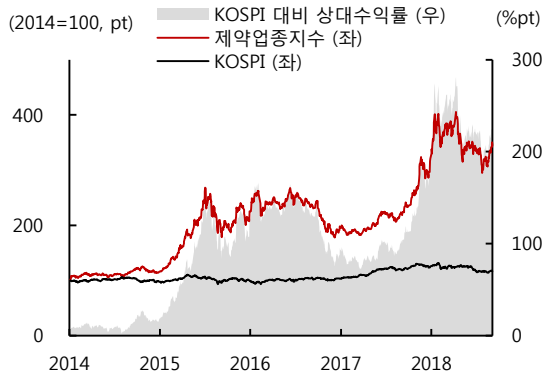


- ▶ **화이자, 어린이용 애드빌 진통제 리콜 결정** (<https://bit.ly/2wISZjY>)
 - 애드빌 진통제에 대한 과다 복용 문제가 제기됨
 - 티스푼이 새겨진 용량조절용 컵이 제품 안에 들어 있지만, 사용설명서는 mL 단위로 기술되어 소비자 불만 증가
- ▶ **중국은 미국 연구원들에게 제공해야 될 조류 인플루엔자 샘플 보내지 않았음** (<https://bit.ly/2BWzLql>)
 - 미중 무역전쟁 여파로 H7N9 조류 인플루엔자 관련 샘플을 제공하지 않은 것으로 판단됨
 - 중국은 세계적 유행병 가능성이 높은 질병의 샘플을 주기적으로 외부로 제공해왔음

5. 주요 공시사항

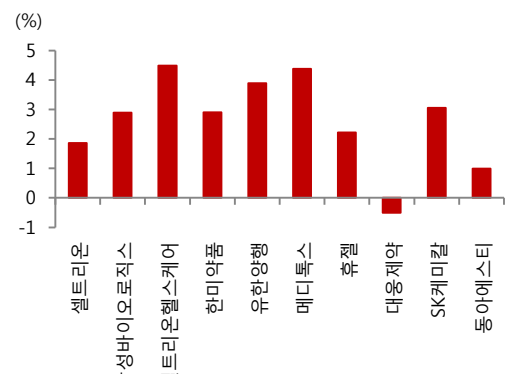
- ▶ **셀트리온헬스케어 - 2분기 실적 (연결)**
 - 매출액 1,838 억원(-19.9% YoY), 영업이익 152 억원(-66.7% YoY), 순이익 110 억원(-84.5% YoY)
- ▶ **셀트리온 - 단일판매 · 공급계약 체결**
 - 셀트리온헬스케어 대상으로 바이오시밀러 항체의약품(트룩시마) 판매. 계약금액 395 억원, 매출액대비 4.2%

제약·바이오 KOSPI 대비 업종 지수



자료 SK 증권

커버리지 업체별 주간 주가 수익률



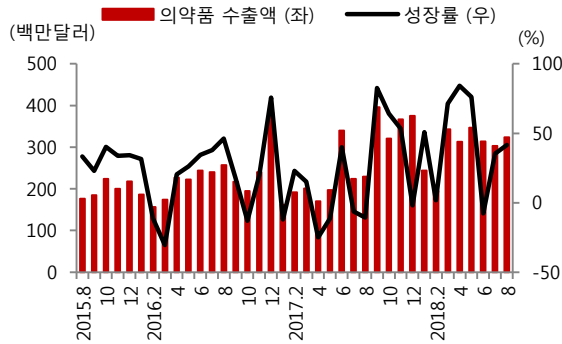
자료 SK 증권

Compliance Notice

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

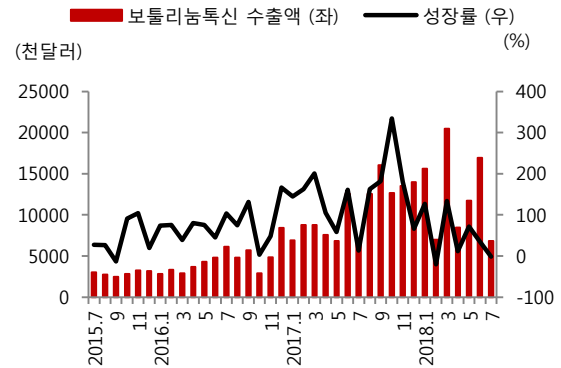


국내 의약품 수출액



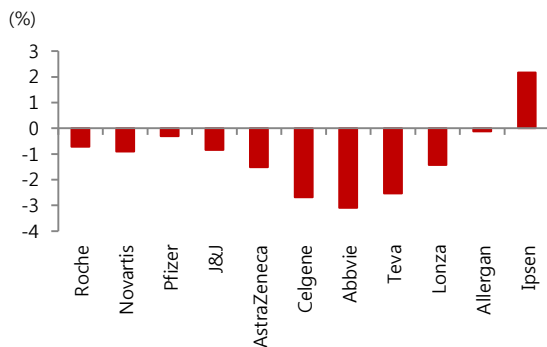
자료: 산업통상자원부, SK 증권

보툴리눔독신 수출액



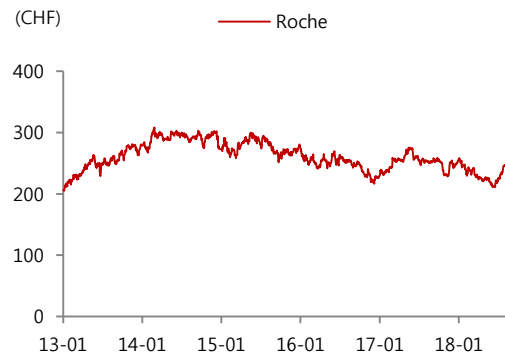
자료: 산업통상자원부, SK 증권

글로벌 업체별 주간 주가 수익률



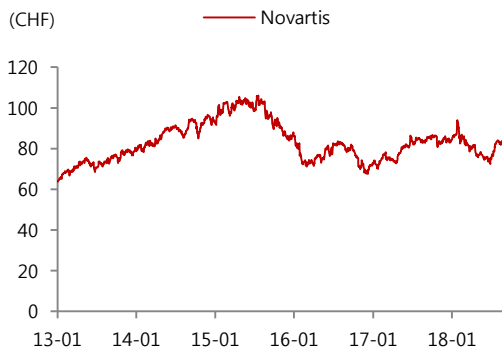
자료: Bloomberg, SK 증권

Roche의 주가추이



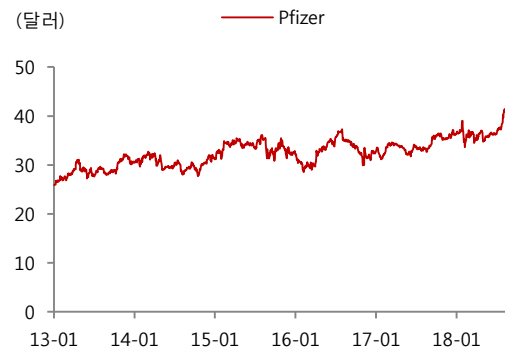
자료: Bloomberg, SK 증권

Novartis의 주가추이



료: Bloomberg, SK 증권

Pfizer의 주가추이



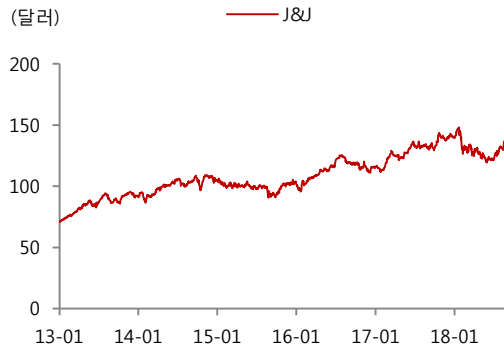
자료: Bloomberg, SK 증권

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.



J&J의 주가추이



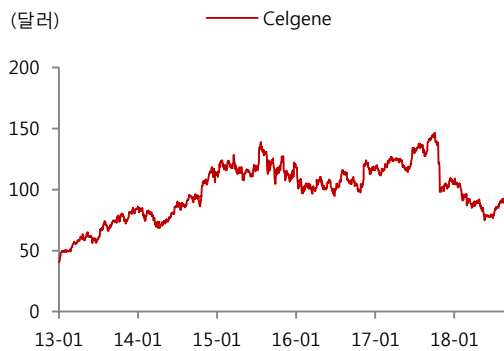
자료 : Bloomberg, SK 증권

AstraZeneca의 주가추이



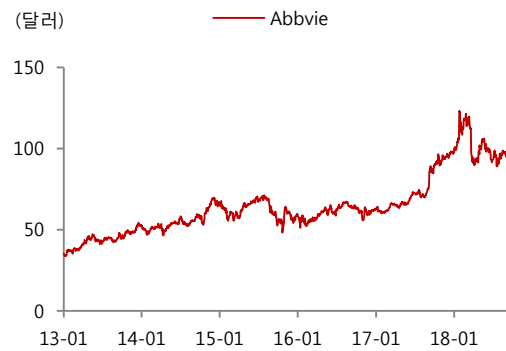
자료 : Bloomberg, SK 증권

Celgene 주가추이



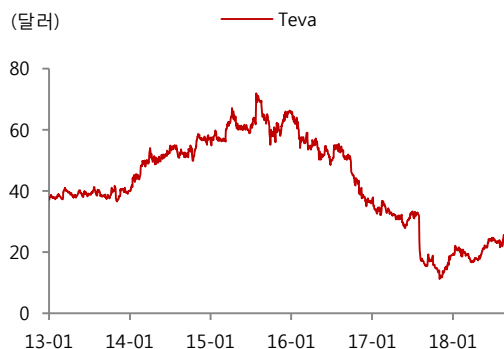
자료 : Bloomberg, SK 증권

Abbvie 주가추이



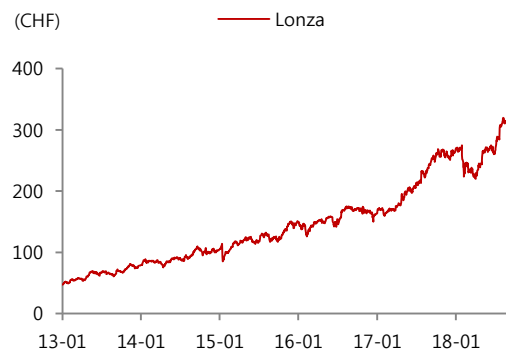
자료 : Bloomberg, SK 증권

Teva의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

Lonza의 주가추이



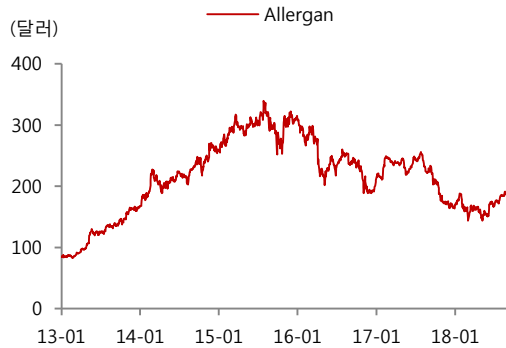
자료 : Bloomberg, SK 증권

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.

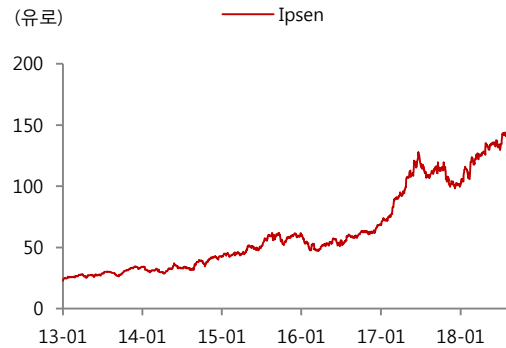


Allergan의 주가추이



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.