



## 1. 제약/바이오 – 주간 제약업종 지수 현황

- ▶ 지난 한주간(10월 24일~30일) 제약업종 지수는 전주대비 8.8% 하락하였고 KOSPI 수익률대비 4.5%pt 하회
- ▶ 주간 주가 수익률은 메디톡스가 가장 높은 9.2%, 휴젤이 가장 낮은 -17.7%를 기록
- ▶ 관심종목으로는 한미약품을 추천함

## 2. 산업관련 주요 이슈

- ▶ **메디톡스 기술 도입한 엘리간, 미국·캐나다서 '이노톡스' 임상 개시 (<https://goo.gl/1KeDQJ>)**
  - 375 명의 환자를 대상으로 오는 31 일부터 미국과 캐나다 주요 병원에서 임상 3상 시험 시작할 예정.
  - 엘리간은 임상 3상을 마친 뒤 2022년 미국 시장에 이노톡스를 출시할 계획
- ▶ **삼성에피스, 희귀약 솔리리스 시밀러 글로벌 임상 개시 (<https://goo.gl/s9gT7X>)**
  - 미국 임상정보사이트 클리니컬 트라이얼즈 통해 솔리리스 바이오시밀러 SB12 글로벌 1상 임상 계획 최초 공개
  - 건강한 성인 피험자 240 명을 대상으로 진행되며 종료예상 시점은 2019년 4 월임
- ▶ **한미약품, 3Q 영업이익 전년대비 23% 감소 (<https://goo.gl/pPz5nK>)**
  - 전년 동기 발생한 일회성 수익 요인(임상 진행에 따른 파트너사 일시적 마일스톤)에 따른 기저효과 발생
  - 주력 품목들의 고른 매출 증가와 북경한미약품 지속 성장 등 전반적으로 안정적인 성장세를 이어가고 있음

제약/바이오 커버리지 업체별 주간 주가 변동

기업	시가총액 (십억원)	주가 (pt, 원)	주가 Performance (%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	YTD
KOSPI	1,304,249	2,015	0.9	-4.3	-14.0	-12.2	-19.9	-18.4
제약/바이오	133,109	12,165	3.3	-8.8	-25.5	-9.2	-23.2	-15.0
셀트리온	28,277	225,500	3.4	-8.5	-24.1	-12.6	-16.8	2.0
삼성바이오로직스	26,334	398,000	9.8	-4.7	-25.5	7.3	-18.4	7.3
셀트리온헬스케어	9,738	69,300	2.8	-6.9	-24.8	-18.4	-22.8	-36.2
한미약품	4,321	379,500	-0.8	-8.4	-24.1	-8.4	-18.6	-35.0
유한양행	2,369	194,000	2.1	-3.7	-20.0	-12.8	-15.3	-11.4
메디톡스	2,730	482,700	1.2	9.2	-22.0	-33.0	-30.8	-0.5
휴젤	1,122	257,500	6.4	-17.7	-39.8	-46.1	-49.0	-54.0
대웅제약	1,668	144,000	4.4	-3.4	-25.8	-20.4	-19.1	-12.5
SK케미칼	697	60,200	3.8	-8.1	-29.3	-30.9	-40.7	-46.1
동아에스티	758	89,800	1.7	-3.3	-16.5	1.0	-18.4	-9.8

자료: SK증권

■ Compliance Notice ■

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

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



## 3. 국내 제약/바이오 뉴스 (2018.10.24 ~ 2018.10.30)

- ▶ **한미약품, 3Q 영업이익 전년대비 23% 감소 (<https://goo.gl/pPz5nK>)**
  - 전년 동기 발생한 일회성 수익 요인(임상 진행에 따른 파트너사 일시적 마일스톤)에 따른 기저효과 발생
  - 주력 품목들의 고른 매출 증가와 북경한미약품 지속 성장 등 전반적으로 안정적인 성장세를 이어가고 있음
- ▶ **메디톡스 기술 도입한 엘러간, 미국·캐나다서 '이노톡스' 임상 개시 (<https://goo.gl/1KeDQJ>)**
  - 375 명의 환자를 대상으로 오는 31 일부터 미국과 캐나다 주요 병원에서 임상 3상 시험 시작할 예정.
  - 엘러간은 임상 3상을 마친 뒤 2022년 미국 시장에 이노톡스를 출시할 계획
- ▶ **휴젤, 어닝쇼크 불러온 눈덩이 매출채권 (<https://goo.gl/N27PUq>)**
  - 영업이익 쇼크를 불러온 가장 큰 요인은 60 억원 규모 악성 매출채권 대손상각비
  - 중국 정부 단속이 지속되면서 휴젤 에이전시들이 보따리상들로부터 판매대금을 받지 못한 것으로 해석
- ▶ **삼성에피스, 희귀약 솔리리스 시밀러 글로벌 임상 개시 (<https://goo.gl/s9gT7X>)**
  - 미국 임상정보사이트 클리니컬 트라이얼즈 통해 솔리리스 바이오시밀러 SB12 글로벌 1상 임상 계획 최초 공개
  - 건강한 성인 피험자 240 명을 대상으로 진행되며 종료예상 시점은 2019년 4 월임
- ▶ **대웅, 줄기세포치료제 독성시험 시작 (<https://goo.gl/4MyD9i>)**
  - 줄기세포치료제를 뇌졸중, 치매, 퇴행성관절염, 소뇌위축증, 척추손상, 특발성폐섬유화증 적응증으로 개발 중
  - 내년 1 분기 독성시험을 완료하고 임상 1/2 상 신청할 예정이며 임상시험은 우선 국내에서 추진할 계획

## 4. 글로벌 제약/바이오 뉴스 (2018.10.24 ~ 2018.10.30)

- ▶ **존슨앤존슨, 코스메틱/피부 제품 일본 개발사 Ci:z 인수 (<https://goo.gl/SJzfFA>)**
  - 20.5 억 달러 규모의 Ci:z 지분을 매입할 예정이며 매입 주가는 5,900 엔으로 프리미엄 55%에 달함
  - 인수를 통해 코스메틱 제품인 Dr.Ci:Labo, Labo Labo 와 Genomer 에 대한 권한을 얻을 계획임
- ▶ **화이자는 베인캐피탈의 지원을 받아 신규 바이오 기업 '세레벌'을 창설 (<https://goo.gl/f1XP21>)**
  - 화이자는 세레벌 지분 25% 보유하고 있으며 베인캐피탈은 약 4000 원 규모의 투자금을 세레벌에 투입
  - 파킨슨병·알츠하이머병·뇌전증·조현병·중독 등 중추신경계 질환을 치료할 수 있는 신약후보물질을 세레벌로 이전
- ▶ **BMS 3 분기 실적 – 최근 시총 50 억 달러 증발 (<https://goo.gl/oFgtbm>)**
  - 매출액 56.9 억 달러 (+8.3% YoY), 영업이익 16.6 억 달러 (+74.4% YoY), 순이익 19.1 억 달러 (+123.4% YoY)
  - 옵디보의 3 분기 매출액은 전년대비 42% 증가했으나 최근 임상 시험 결과 부정적으로 나타나 주가 하락함

### ■ Compliance Notice ■

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

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며,

어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

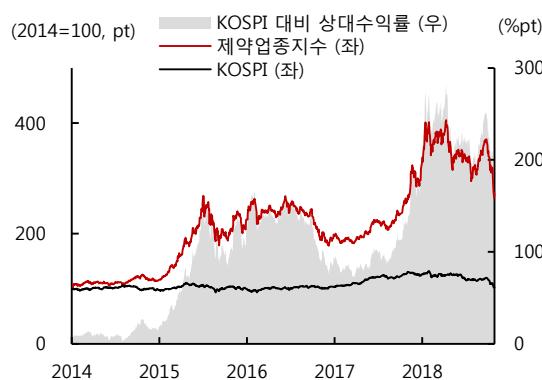


- ▶ **머크 3 분기 실적 - 컨센서스 소폭 하회 (<https://goo.gl/Fya9Po>)**
  - 매출액 107.9 억 달러 (+4.5% YoY), 영업이익 24.9 억 달러 (흑전 YoY), 순이익 19.5 억 달러 (흑전 YoY)
  - 키트루다 3 분기 매출액 예상치 소폭 하회해 18.9 억 달러 기록
  
- ▶ **바이오젠 3 분기 실적 - 컨센서스 상회 (<https://goo.gl/KgBLpZ>)**
  - 매출액 34.4 억 달러 (+11.7% YoY), 영업이익 17.0 억 달러 (+2.6% YoY), 순이익 14.4 억 달러 (+17.8% YoY)
  - 주요 제품인 척수성 근위축 치료제 Spinraza 매출액이 전년대비 73% 증가해 애널리스트 추정치를 상회함

## 5. 주요 공시사항

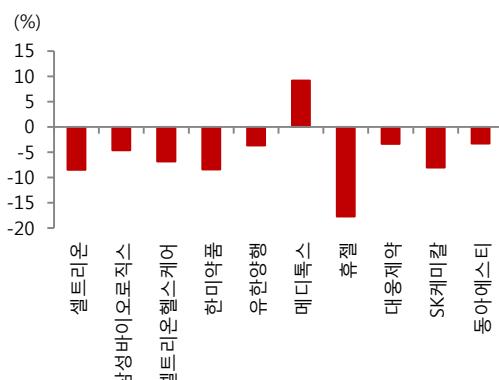
- ▶ **한미약품 3 분기 실적 (연결)**
  - 매출액 2,353 억원 (+3.4% YoY), 영업이익 215 억원 (-22.8% YoY), 당기순이익 94 억원 (-58.8% YoY)
  
- ▶ **동아에스티 3 분기 실적 (별도)**
  - 매출액 1,408 억원 (-2.1% YoY), 영업이익 82 억원 (-48.6% YoY), 당기순이익 61 억원 (-45.4% YoY)
  
- ▶ **유한양행 3 분기 실적 (연결)**
  - 매출액 3,786 억원 (-0.0% YoY), 영업이익 2 억원 (-99.3% YoY), 당기순이익 109 억원 (-58.8% YoY)

제약/바이오 KOSPI 대비 업종 지수



자료: SK 증권

커버리지 업체별 주간 주가 수익률



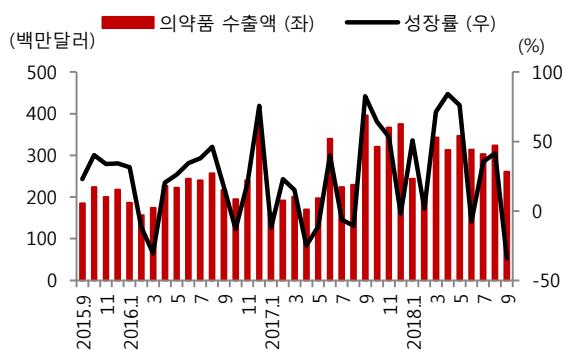
자료: SK 증권

### ■ Compliance Notice ■

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

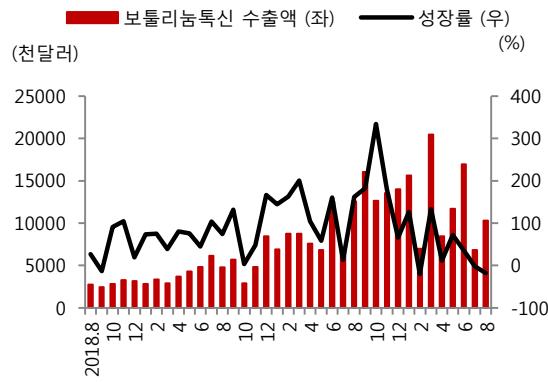
이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 저작재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

## 국내 의약품 수출액



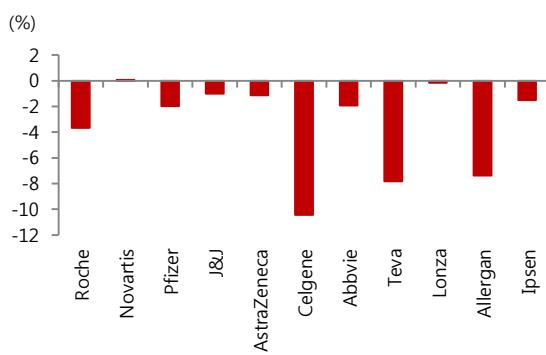
자료: 산업통상자원부, SK 증권

## 보툴리눔톡신 수출액



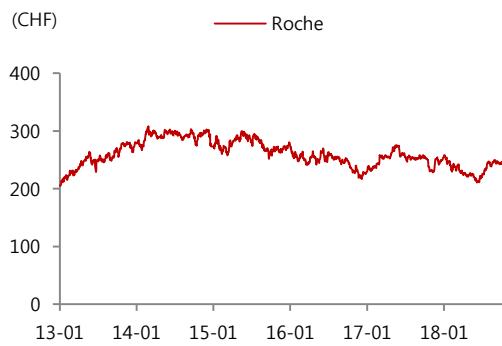
자료: 산업통상자원부, SK 증권

## 글로벌 업체별 주간 주가 수익률



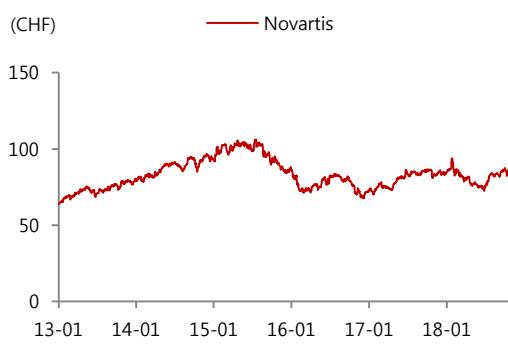
자료: Bloomberg, SK 증권

## Roche의 주가추이



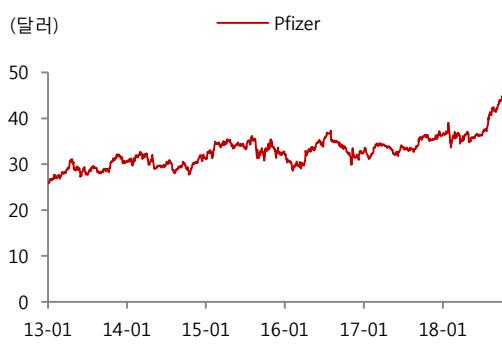
자료: Bloomberg, SK 증권

## Novartis의 주가추이



자료: Bloomberg, SK 증권

## Pfizer의 주가추이



자료: Bloomberg, SK 증권

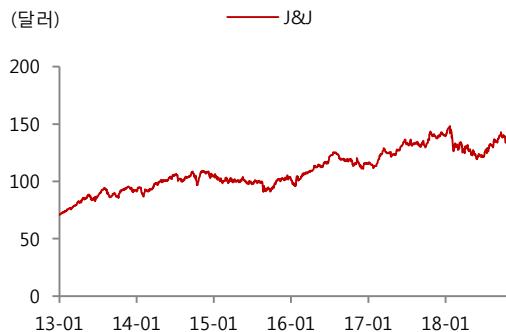
## Compliance Notice

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

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



## J&J의 주가추이



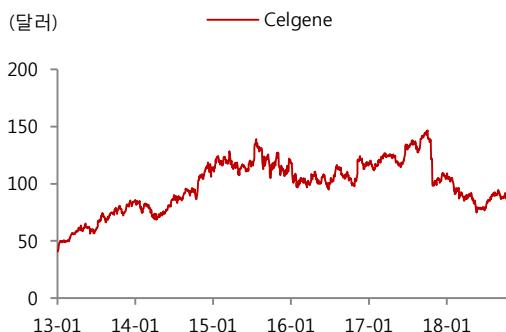
자료 : Bloomberg, SK 증권

## AstraZeneca의 주가추이



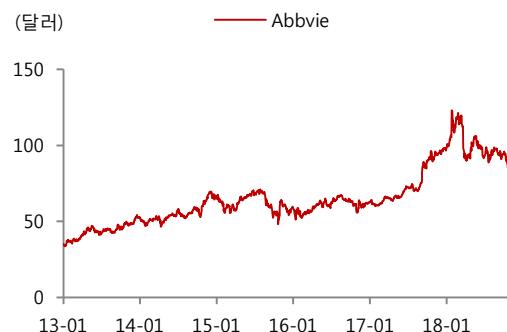
자료 : Bloomberg, SK 증권

## Celgene 주가추이



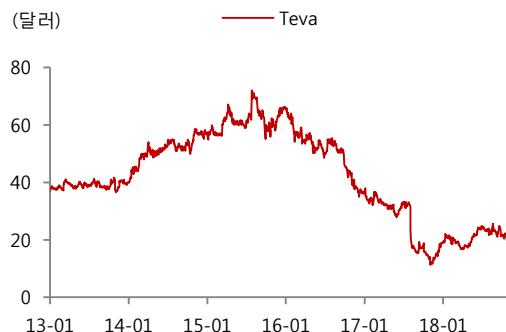
자료 : Bloomberg, SK 증권

## AbbVie 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

## Teva의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

## Lonza의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

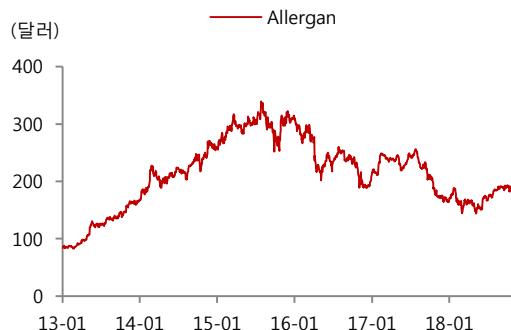
### ■ Compliance Notice ■

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

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

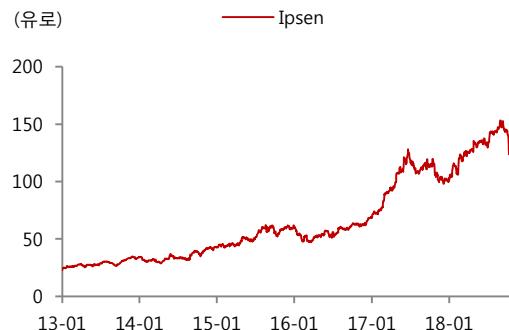


## Allergan의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

## Ipsen의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

## ■ Compliance Notice ■

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

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