



1. 제약/바이오 - 주간 제약업종 지수 현황

- ▶ 지난 한주간(11월 7일~11월 13일) 제약업종 지수는 전주대비 9.5% 하락하였고 KOSPI 수익률대비 8.6%pt 하회
- ▶ 주간 주가 수익률은 SK 케미칼이 가장 높은 5.9%, 삼성바이오로직스가 가장 낮은 -21.8%를 기록
- ▶ 삼성바이오로직스의 증선위 회계분식 결과에 대한 우려로 주 초반 제약/바이오 주가가 크게 하락하였으나 중장기 관점에서 여전히 R&D 모멘텀 풍부한 신약개발 업체 위주로의 주가상승 유효한 것으로 판단. Top Pick 은 한미약품 유지

2. 산업관련 주요 이슈

- ▶ **삼성바이오로직스, 증선위 14일 결과 발표 (<https://bit.ly/2T8GZML>)**
 - 증선위가 '고의적 분식'으로 결론 내리면 과징금과 거래정지, 상장폐지 실질심사 대상에 오를 가능성이 있음
 - 고의적 분식으로 결론 나도 상장폐지나 코스피 200 지수에서 빠질 일은 없다는 것이 업계의 관측
- ▶ **셀트리온, 3분기 실적 부진 (<https://bit.ly/2PmGDDT>)**
 - 3분기 매출액은 2,311 억원으로 0.42% 감소했고 영업이익은 736 억원으로 44.16% 감소했음
 - 2019년 상반기까지는 1공장 가동 중단의 영향으로 영업이익 개선이 어려울 것으로 예상됨
- ▶ **휴젤, 비대흉터치료제 'BMT101' 2상 임상 돌입 (<https://bit.ly/2OE9M8c>)**
 - 올릭스로부터 BMT101에 대한 기술이전을 받았으며, 아시아지역 독점 판권을 보유하고 있음
 - 외과 수술환자 10명 중 3명에게서 비대흉터가 발견되지만, 아직까지 비대흉터 치료를 위한 전문의약품은 없음

제약/바이오 커버리지 업체별 주간 주가 변동

기업	시가총액 (십억원)	주가 (pt, 원)	주가 Performance (%)					
			1D	1W	1M	3M	6M	YTD
KOSPI	1,340,918	2,071	-0.4	-0.9	-4.2	-7.9	-16.4	-16.1
제약/바이오	127,441	11,889	1.8	-9.5	-17.6	-13.4	-20.9	-16.9
셀트리온	25,142	200,500	-0.7	-16.8	-27.0	-23.0	-22.9	-9.4
삼성바이오로직스	20,743	313,500	9.8	-21.8	-33.9	-29.7	-18.9	-15.5
셀트리온헬스케어	8,516	60,600	0.8	-16.2	-26.2	-29.0	-33.5	-44.2
한미약품	4,890	429,500	3.4	1.9	-0.9	1.5	-6.8	-26.5
유한양행	2,869	235,000	0.6	-6.0	12.4	4.7	1.5	7.3
메디톡스	2,992	529,000	1.8	4.4	-0.6	-20.8	-18.6	9.1
휴젤	1,293	296,700	0.3	4.0	-17.1	-33.0	-40.3	-47.0
대웅제약	2,057	177,500	3.8	4.4	7.9	-4.1	-9.0	7.9
SK케미칼	813	70,200	-1.0	5.9	-2.5	-17.9	-28.4	-34.7
동아에스티	799	94,600	0.6	0.5	-1.3	-4.7	-9.0	-5.0

자료: SK 증권

■ Compliance Notice ■

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



3. 국내 제약/바이오 뉴스 (2018.11.07 ~ 2018.11.13)

- ▶ **삼성바이오로직스, 증선위 14 일 결과 발표 (<https://bit.ly/2T8GZML>)**
 - 증선위가 '고의적 분식'으로 결론 내리면 과징금과 거래정지, 상장폐지 실질심사 대상에 오를 가능성이 있음
 - 고의적 분식으로 결론 나도 상장폐지나 코스피 200 지수에서 빠질 일은 없다는 것이 업계의 관측
- ▶ **셀트리온, 3 분기 실적 부진 (<https://bit.ly/2PmGDDT>)**
 - 3 분기 매출액은 2,311 억원으로 전년대비 0.42% 감소했고 영업이익은 736 억원으로 44.16% 감소했음
 - 2019 년 상반기까지는 1 공장 가동 중단의 영향으로 영업이익 개선이 어려울 것으로 예상됨
- ▶ **'제네릭 제도개선 협의체'서 규제방안 논의 (<https://bit.ly/2FjnCh4>)**
 - 정부의 제네릭 의약품 제도개선 협의체는 제네릭 난립 대책을 위해 약가제도 대책을 논의 중
 - 약가제도에서는 제네릭 계단형 약가제도 부활과 제네릭 최고가 기준 인하 등이 검토 대상으로 지목됨
- ▶ **휴젤, 비대흉터치료제 'BMT101' 2 상 임상 돌입 (<https://bit.ly/2OE9M8c>)**
 - 올릭스로부터 BMT101 에 대한 기술이전을 받았으며, 아시아지역 독점 판권을 보유하고 있음
 - 외과 수술환자 10 명 중 3 명에게서 비대흉터가 발견되지만, 아직까지 비대흉터 치료를 위한 전문의약품은 없음
- ▶ **한미약품, 백혈병 신약 후보물질 식약처 임상 1/2 상 허가 (<https://bit.ly/2QssFwA>)**
 - 한미약품의 'HM43239'에 대한 임상 1/2 상이 식약처 허가를 받았으며 최근 미국 FDA 에서도 1 상 승인을 받음
 - 현지 품목 허가 획득시 제품 출시 후 7 년간 독점판매권을 확보할 수 있어 임상 결과에 귀추가 주목되고 있음

4. 글로벌 제약/바이오 뉴스 (2018.11.07 ~ 2018.11.13)

- ▶ **머크, 중국의 HPV 백신 수요 급증으로 Gardasil9 공급을 4 배로 늘리기로 결정 (<https://bit.ly/2QDA38z>)**
 - 머크는 2019 년에 중국으로 7 억 9 천만 달러 규모의 Gardasil 제품을 판매할 계획
 - 생산을 늘려도 수요 급증으로 공급 부족 사태가 발생할 수 있다는 우려가 제기됨
- ▶ **머크의 키트루다는 간세포암 환자 대상으로 2 차 치료제로 FDA 허가 받음 (<https://bit.ly/2FYI82x>)**
 - 키트루다는 임상 2 상에서 간세포암 환자 중 17%로부터 긍정적인 반응을 얻었음
 - 1 차 치료제는 경쟁사인 바이엘의 Nexavar 임
- ▶ **Nektar 의 NKTR-214 와 옵디보의 병용요법에 대한 신규 데이터는 긍정적 (<https://bit.ly/2PoS1PI>)**
 - 흑색종 환자 대상으로 유효성은 반응률 53%로 나타났으며 ASCO 에서 발표된 50%와 비슷한 수치를 기록
 - 이전에 발표된 초록에 비해 결과들이 예상했던 것 보다 낮게 나와 우려가 제기된 바임

■ 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.

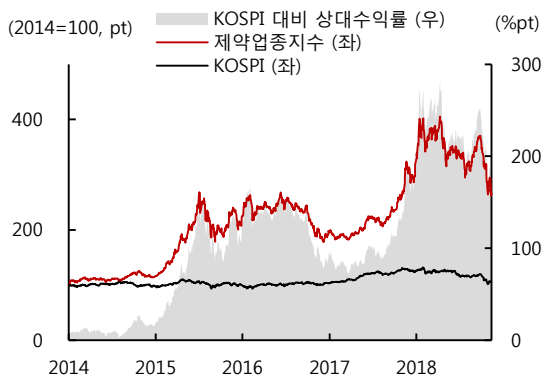


- ▶ **BMS와 애브비의 다발성골수종 치료제 Empliciti가 FDA 허가를 받음** (<https://bit.ly/2SV76X7>)
 - 임상 2상 시험에서 질병의 진행을 늦추는데 성공해 신속심사 대상으로 지정되어 이번에 허가를 받음
 - 경쟁사인 셀젠의 Revlimid와 단백질체저해제의 치료는 저항 반응을 보인 환자 대상으로만 허가를 받았음
- ▶ **일라이릴리의 3분기 매출액이 전년대비 7% 증가한 60억 달러를 기록** (<https://goo.gl/D8nPQ>)
 - 기존의 Cialis 치료제는 제네릭 경쟁 심화로 실적이 악화됐음
 - 반면에 신규로 출시된 치료제들이 선방했고 Trulicity는 22억 달러의 매출을 기록함

5. 주요 공시사항

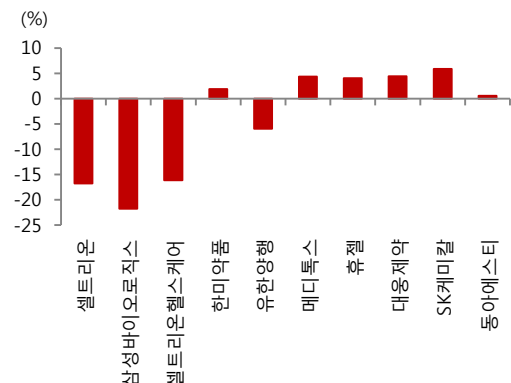
- ▶ **셀트리온 - 3분기 실적 (연결)**
 - 매출액 2,311억원 (-0.42% YoY), 영업이익 736억원 (-44.2% YoY), 당기순이익 547억원 (-48.6% YoY)
- ▶ **삼성바이오로직스 - 합병등 종료 보고서**
 - 바이오젠은 콜옵션을 행사해 11월 7일 주권양수도 및 대금지급이 완료되어, 본 거래가 종료되었음
- ▶ **휴젤 - 주요 경영사항**
 - 비대항터 치료제(BMT101)의 국내 임상 2a상 시험 승인
- ▶ **휴젤 - 특허권 취득**
 - 보툴리눔 독소 및 안정화제/안정화 완충액을 포함하는 액상 제형 및 이의 제조방법

제약·바이오 KOSPI 대비 업종 지수



자료: SK 증권

커버리지 업체별 주간 주가 수익률



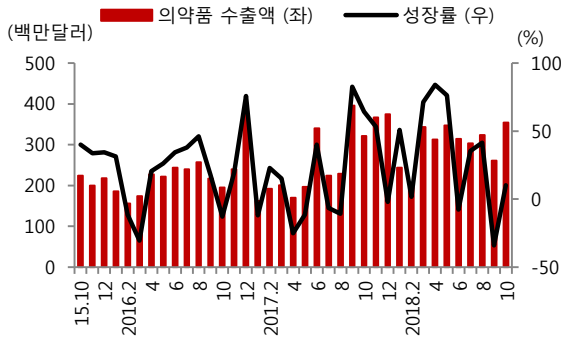
자료: SK 증권

■ 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.

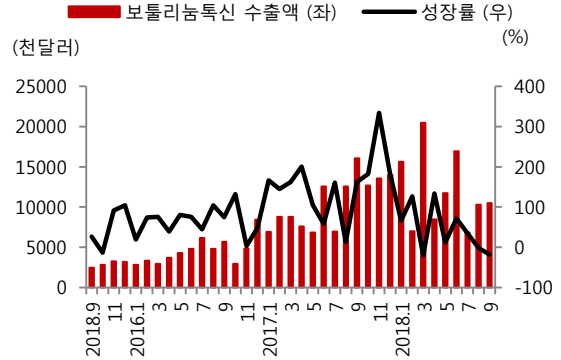


국내 의약품 수출액



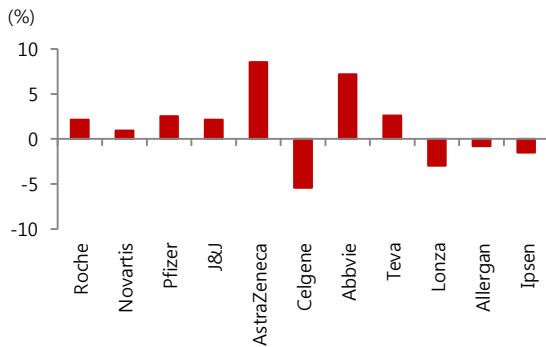
자료: 산업통상자원부, SK 증권

보툴리눔독신 수출액



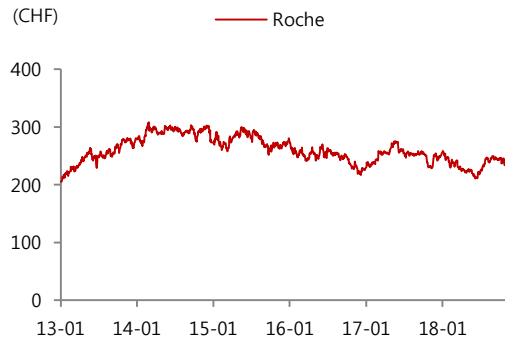
자료: 산업통상자원부, SK 증권

글로벌 업체별 주간 주가 수익률



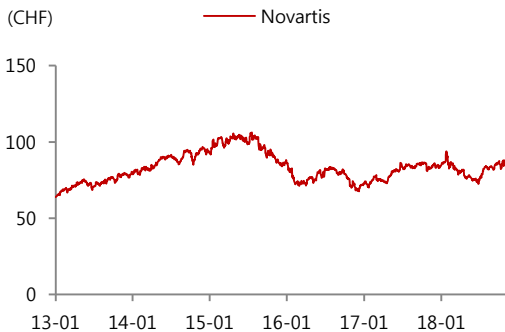
자료: Bloomberg, SK 증권

Roche의 주가추이



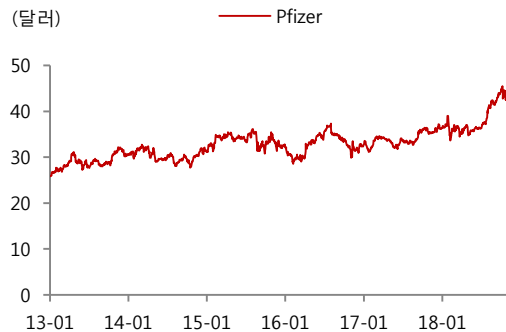
자료: Bloomberg, SK 증권

Novartis의 주가추이



자료: Bloomberg, SK 증권

Pfizer의 주가추이



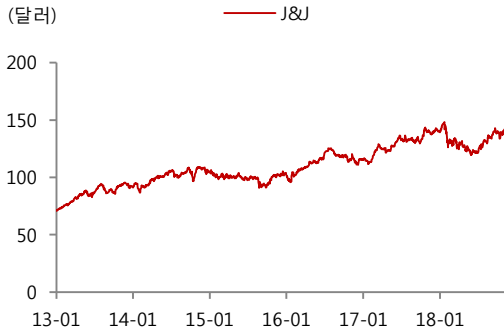
자료: Bloomberg, SK 증권

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 이 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 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

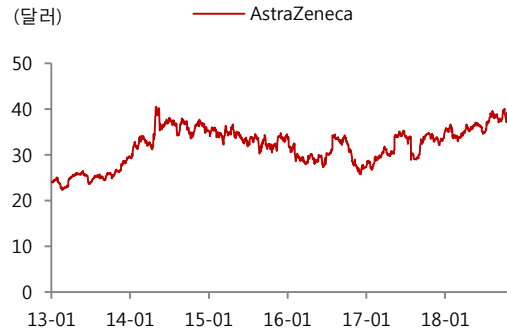


J&J의 주가추이



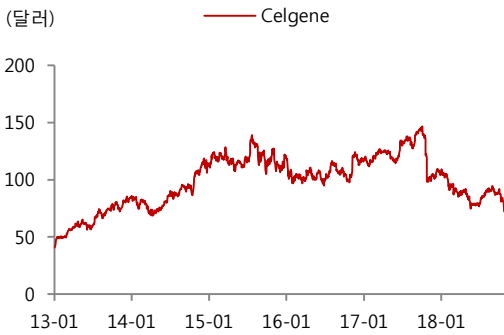
자료 : Bloomberg, SK 증권

AstraZeneca의 주가추이



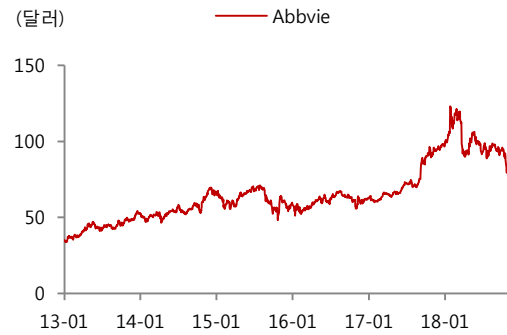
자료 : Bloomberg, SK 증권

Celgene 주가추이



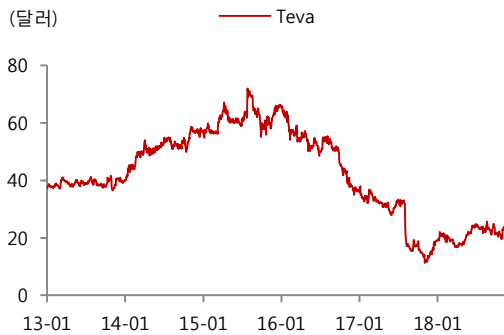
자료 : Bloomberg, SK 증권

Abbvie 주가추이



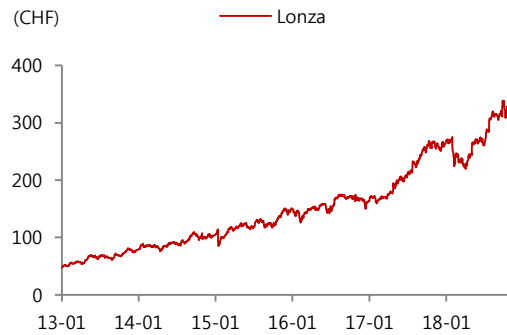
자료 : Bloomberg, SK 증권

Teva의 주가추이



자료 : Bloomberg, SK 증권

Lonza의 주가추이



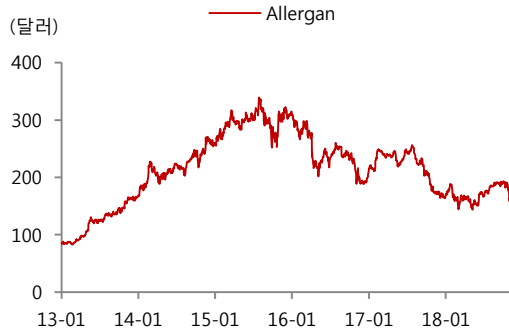
자료 : Bloomberg, SK 증권

■ 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.

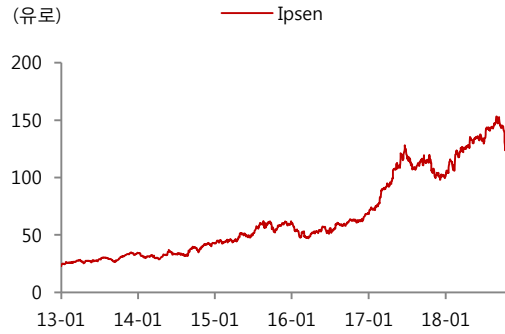


Allergan의 주가추이



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 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 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.