

2019년 1월 28일

제약 바이오 탐구생활 WEEKLY

실적 시즌 개시

제약바이오 Analyst 허혜민 02) 3787-4912/ hyeminj@kiwoom.com

◎ 매매 동향

- 지난주 코스피 의약품 지수 1.6%, 코스닥 제약 지수 0.7%로 코스피와 코스닥 각각 -0.9%p, -1.4%p 언더퍼폼
나스닥 바이오텍 지수는 0% 마감하며, 나스닥 지수를 1%p 언더퍼폼
- 금주 셀트리온의 인플렉트라 미국 매출 확인할 수 있는 화이자 실적발표(29일)와 삼성바이오로직스의 실적 발표(31일)가 예정되어 있으며, 대웅제약의 나보타 FDA 허가 검토일(2/2)도 예정되어 있어 결과 등에 따라 변동성 확대가 예상됨

◎ 해외 주요 이슈

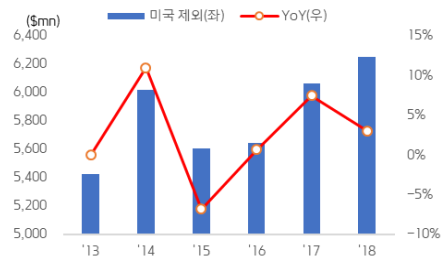
- **Abbvie** : 4Q18 실적 기대치 하회 (1/25)
매출액 \$8.305bn으로 컨센서스 \$8.370bn 소폭 하회
EPS \$1.9로 컨센서스 \$1.94 하회

[주요 제품 매출]

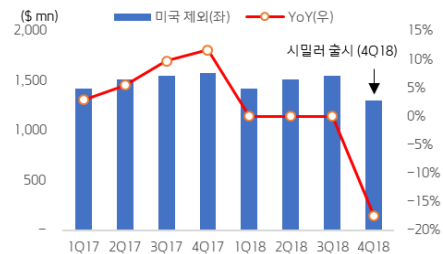
| (\$ mn) | | | | | |
|------------------|-------|--------|-------|--------|-----|
| 구 분 | 4Q18 | YoY | 매출 비중 | 2018 | YoY |
| Humira | | | | | |
| U.S | 3,615 | 9.1% | 44% | 13,685 | 11% |
| Int'l | 1,303 | -17.5% | 16% | 6,251 | 3% |
| Total | 4,918 | 0.5% | 59% | 19,936 | 8% |
| Imbruvica | | | | | |
| U.S | 839 | 43.2% | 10% | 2,968 | 38% |
| Int'l | 167 | 36.4% | 2% | 622 | 45% |
| Total | 1,006 | 42.0% | 12% | 3,590 | 40% |
| 매출 | | | | | |
| U.S | 5,688 | 14.3% | 68% | 21,524 | 18% |
| Int'l | 2,617 | -5.2% | 32% | 6,251 | 13% |
| Total | 8,305 | 7.3% | 100% | 19,936 | 16% |

- ▶ 바이오시밀러 출시 영향으로 휴미라 유럽 등 지역 매출 감소
- ▶ 임브루비카(BTK억제제, 림프종) 고성장 지속

[휴미라 미국 제외 지역 매출 추이(연간)]



[휴미라 미국 제외 지역 매출 추이(분기)]



'19년 가이드스 : 매출 증가 ~1% 수준

'19년 모멘텀 : 미국 사업부 증가 및 혈액암 사업부 성장과 신제품 출시로 바이오시밀러 영향 최소화
큰 규모의 M&A 일은 현재 고려하고 있지 않음

휴미라 언급 : Humira US 매출 7% 증가 예상되나, **바이오시밀러의 출현으로 internationally 30% 하락** 전망.

'19년 휴미라 약 \$1bn 증가 전망

미국 제외 지역 휴미라의 바이오시밀러 영향은 75%, 전체 휴미라 매출의 25%임. 다만, 시밀러 출시에 대해 사전에 인지하여 준비하고 있었음. 공격적인 할인에도 불구하고 계획한 전략대로 대고 있음

'19년 바이오시밀러로 인해 휴미라 \$2bn 하락 전망

'19.1Q 휴미라 미국 매출 \$3.2bn(YoY +7%), 미국 제외 지역 \$1.2bn(YoY -16%) 예상

바이오시밀러 영향은 '19년 첫째 가격 하락으로 인한 영향이 가장 클 것으로 보이며, 큰 영향이 있을 것으로 생각되진 않지만 '21년 바이오시밀러 출시 가능한 국가가 생기며 적당하게(moderate) 영향을 받을 것으로 보임

- 유럽 4개 업체(산도즈, 암젠, **삼성바이오로직스**, 마일란)의 시밀러 출시
베링거인겔하임과 화이자, 휴미라 시밀러 유럽시장 포기

당일 Abbvie 주가 -6.22% 하락 마감.

(코멘트) 에브비는 휴미라에 대한 가이드스를 지난 3Q18 낮춘데 이어 4Q18 실적발표에서 '19년 가이드스 한번 더 낮췄음
생각보다 시밀러 타격이 있는 것으로 보이며, '19년 영향이 가장 클 것으로 예상됨
산도즈, 암젠, 삼성바이오로직스, 마일란이 유럽에서 각축을 벌이고 있는 만큼 누가 '19년 점유율 우위를 차지할 수 있을지 주목할 필요가 있음

☐**셋다운** : 셋다운 3주간 중단 합의 (1/25)
(코멘트) 셋다운으로 심사 업무가 중지되면서 항암제 등과 같이 생명에 직접적인 관련이 없는 대응제약의 나보다 승인 검토(2/2)가 지연될 가능성이 있었으나, 다시 연방정부 운영되며 **관련 우려 해소**될 것으로 예상

· **Coherus** : Abbvie와 Humira 특허 분쟁 합의 (1/25)
 Coherus의 license는 23년 12월에 시작되고, Abbvie에 로열티를 AbbVie에게 지급. 구체적인 조건은 비공개.

 Amgen 상대 특허 침해 소송제기 (1/25)
 Coherus는 Amgen의 Humira 바이오시밀러 Amgevita가 자사 CHS-1420의 3가지 특허를 침해하는 것에 대해 소송 제기

· **BMS** : 올디보+여보이 병용 폐암 1차 치료 대상 미국 FDA 신청 자진 철수(1/24)
 전체 생존율과 TMB와 PD-L1의 관계를 설명하려면 데이터가 더 필요하다는 판단 및 추가 데이터는 상반기 발표 예정
 최근 인수한 셀진의 파이프라인에도 3상 진행 중인 비소세포폐암 치료제 Tislelizumab(BGB-A317) 및 비소세포폐암 1차 치료제로 이미 상용화된 Abraxane 보유.

당일 BMS 주가 -1.88% 하락 마감

BMS 4Q18 실적 발표 (1/24)
 매출액 \$5,973mn(yoy +9.6%), 당기순이익 \$1,543mn(YoY +37.4%)
 주요 제품 : Opdivo: \$1,804mn(+33%), Eliquis: \$1,705mn(+25%), Yervoy: \$384mn(+43%), Baraclude: \$165mn(-29%)

☐**Amgen** : 얀젠-엘러간 로슈의 리툭산 바이오시밀러 ABP 798 1/3상 류마티스 관절염 긍정적 결과 도출 (1/24)

· **Lilly** : Lartruvo 임상 연구 중지 권고 (1/25)
 지난주 Lartuvo(PDGFR-α antibody, 연조직육종) 임상실패. OS 20.4개월 PFS 5.4개월로 독소루비신 단독 대비 혜택없음
 이후 FDA 및 EMA에서도 Lartruvo에 대해 신규 환자 처방 금지. 기존환자 혜택 있으면 계속 사용 고려

 · **Aleafia Health** : 벤조디아제핀 사용 감소 가능성에 대한 긍정적 연구 결과 발표 (1/25)
 의약품 대마초 사용이 항정신성의약품인 벤조디아제핀(수면제, 진정제)에 대한 의존을 낮출 수 있다고 발표
 146명 대상 6개월 간 의약품 대마초를 처방받은 환자의 45.2%는 벤조디아제핀의 사용을 중지 할 수 있었음

☐**Amgen** : Repatha(evolocumab) 죽상경화성심혈관계 질환 치료용 중국내 판매 승인 (1/25)
 Repatha(PCSK9 억제제) '17.8월 동형접합 가족성 고콜레스테롤혈증(HoFH)치료 목적으로 허가 받았으며
 이후 죽상경화성심혈관계 환자의 재발 위험 감소 치료를 목적으로 국내에서도 '18.8월 승인 받은바가 있음

☐**정책** : '18년 미국 제약사 로비자금으로 \$ 27.5 mil 지출 (1/23)
 제약사의 약가 인상에 대한 비판에도 불구하고, 미국 제약연구 및 제조협회(PhRMA)가 지난해 로비로 \$27.5 mil을 지출
 '09년 \$27 mil을 뛰어넘는 수준으로, 16년 \$19.6 mil에 비해서도 큰 폭으로 증가한 수치

· **J&J** : 4Q 실적 발표 (1/22)

(\$ mn)

| 구 분 | 4Q18 | YoY | 매출 비중 | 2018 | YoY |
|-------------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Remicade | | | | | |
| U.S | 843 | -21.4% | 4% | 3,664 | -19.0% |
| U.S Exports | 90 | -21.7% | 0% | 436 | -22.6% |
| Intl | 305 | 9.7% | 1% | 1,226 | -0.1% |
| WW | 1,238 | -15.6% | 6% | 5,326 | -15.7% |
| 면역학 | 3,342 | 8.3% | 16% | 13,120 | 7.2% |
| 감염병 | 802 | 0.3% | 4% | 3,304 | 4.8% |
| 뇌과학 | 1,500 | -1.6% | 7% | 6,077 | 1.5% |
| 항암제 | 2,489 | 22.1% | 12% | 9,844 | 35.6% |
| 폐동맥고혈압 | 667 | 9.3% | 3% | 2,573 | 93.9% |
| 심혈관 | 1,390 | -14.3% | 7% | 2,477 | -0.9% |
| 매출액 | 20,394 | 1.0% | 100% | 81,581 | 6.7% |

- ▶ 4Q18 **레미케이드** 볼륨 기준 **점유율 93% 유지**
 (점유율 3Q18 93%, 2Q18 94%)
- ▶ 레미케이드 매출 하락은 **할인 증가**와 바이오시밀러로 인한 소폭(modest) 점유율 하락 때문이라고 언급
- ▶ '19년 제네릭과 바이오시밀러로 인한 제약 사업부문 영향 \$3bn

(코멘트) 레미케이드 점유율 방어를 위해 가격 인하 폭을 넓힌 것으로 추정. 볼륨 기준으로 점유율 변화 미미
 오리지널 업체의 공격적 가격 인하로 바이오시밀러 침투에 쉽지 않은 환경이 조성되고 있음

셀트리온의 인플렉시맵은 오는 29일 화이자 실적발표에서 확인 가능하나, J&J의 언급으로 미루어볼때 **큰 폭의 상승을 기대하긴 어려움**

◎ 국내 주간 이슈

- **삼천당제약** : 일본 SENJU Pharmaceutical와 Term Sheet 체결 장 중 공시 (1/25)
아일리아(황반변성치료제, Aflibercept) 바이오시밀러 개발 및 일본 독점판매권
본 계약 체결 : 3월 예정
계약 체결 후 마일스톤 지급 및 10년간 일본에서 발생하는 순매출의 50%에 해당하는 Profit Sharing
당일 +6.5% 상승 마감
- **팼트론** : GMP 신공장 가동 임박 (1/25)
오송 신공장 '18.4월 준공 완료. 오는 **2월 KGMP 승인 목표**
가동시 팼타이드 약물 연간 100만 바이알 생산 가능. 임상 및 다국적제약사와 기술이전 등 가능한 환경 조성
현재 GLP-1 수용체 기반 다양한 치료제 개발 중. 다국적사와 지속형 비만치료제 공동개발 추진 중
- **휴젤** : 미국 보툴렉스 마지막 3상 돌입해 '20년 종료 계획 (1/24)
20년 중순까지 3상 완료 및 미국 FDA 시판 허가 신청. **'22년 상반기 미국 시판허가 목표**
미국, 폴란드, 독일 임상 3상 중 일부인 Bless 1(700명), 2(200명) 종료. Bless3(250명) 임상 추진
- **GC녹십자셀** : 면역항암제 '이문셀-엘씨' 매출 39% ↑ (1/24)
이문셀-엘씨의 매출 전년대비 39% 증가한 264.8억 기록
'17년 2분기 GC녹십자로부터 영업권을 넘겨받으면서 독자 판매에 나섰고 판매 호조로 인한 실적 상승세
'19년 셀센터 GMP 시설 허가 및 세포치료제 연구개발에 집중함과 동시에 글로벌 시장 진출에 집중 계획
- **오스코텍** : 레이저티닙 기술이전 계약금 1,700만달러(약 190억원) 4Q 실적 반영 힘입어 '영업익 62억' (1/23)
작년 금융당국 권고로 연구개발비 무형자산화 비중 90% → 1% 미만으로 낮췄고 이전 재무제표 수정해 실적 악화 우려있었음
이번 흑자전환으로 인해 **관리종목 지정 등에 대한 우려 해소**
- **툐젠** : 호주 Cartherics와 '유전자교정 CAR-T' 개발 파트너십 체결 (1/22)
Cartherics의 세포치료제 개발 기술과 토포젠의 유전자 교정을 적용한 치료제 개발 기술을 바탕으로 **항암 세포치료제등을 개발 목표**
양 사는 DGK를 비롯해 CAR-T의 암세포 제거 기능을 향상시킬 수 있는 다양한 유전자에 대한 유전자 교정을 수행할 계획
Cartherics는 혈액 유래 T 세포 또는 유도만능줄기세포(iPSC) 유래 T 세포 이용 CAR-T 개발 중
- **한미약품** : 일라이 릴리, BTK 억제제 권리 반환 (1/23)
일라이 릴리가 라이선스 계약했던 BTK 억제제(LY3337641/HM71224)의 권리 반환했다고 공시
'18.2월 BTK억제제의 류마티스 관절염 2상 중간분석 결과, 목표하는 유효성을 입증하지 못할 가능성이 커지자 임상 중단
기수령한 계약금 5,300만달러에 대한 반환 의무 없음
- **CJ헬스케어** : 종근당과 P-CAB 신약 공동판매에 대한 파트너십 체결 (1/22)
케이캡정은 칼륨 경쟁적 위산분비 차단(P-CAB)하는 새로운 기전의 신약. '18.7월 국내 승인. 약가 협상 중
이번 계약으로 두 회사는 국내 종합병원과 병·의원 등에서 케이캡정의 국내 영업 및 마케팅을 함께 진행
국내 위식도역류질환 환자 수 연 평균 11%씩 증가. 약 4700억원 규모 시장.
CJ헬스케어는 15년 중국 뤼신과, 18년 베트남 비메디맥스(Vimedimex)와 기술수출 계약을 맺고 글로벌 진출 모색
- **신라젠** : 펙사벡+임핀지 임상 1상 결과 발표 (1/20)
펙사벡과 임핀지(더말루바)를 병용 투여한 임상 1상 중간 안전성 결과 '미국임상종양학회 위장관종양 심포지엄' 에서 발표
4~5등급 부작용은 발생하지 않았고, 부작용으로는 림프구 감소증, 발열, 오한, 저혈압, 구진농포성 발진등이 발생

◎ 주요 예상 일정

| 28(월) | 29(화) | 30(수) | 31(목) | 1(금) | 2(토) | 3(일) |
|-------|-----------------------|-------|---------------------------|---------|-------------|------|
| | · 화이자 실적 · 바이오젠 실적 | | · 삼성바이오로직스 실적 · 종근당 실적 | · 머크 실적 | · 나보타 PDUFA | |

국내 신약개발 현황

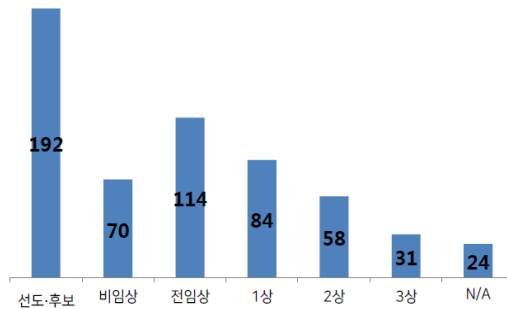
23일 한국제약바이오협회에서 국내 제약/바이오 업체 100개사 대상으로 진행한 설문조사 자료를 공개하였습니다. 글로벌 신약개발 흐름에 맞춰 **바이오와 합성신약 개발이 확대**되고 있었고, **항암제 분야를 가장 많이** 개발 중이었습니다. 임상 진입 후 해외 공동연구 비율이 높아지고 있는 만큼 향후 전임상 이전 단계 품목들의 임상 진척과 파트너십 성과가 기대됩니다.

◎ 신약 개발 건 수 1,000개 육박

개발 건 수 953개
= 573개(개발 중) + 380개(개발 예정)

임상 중인 건 수 173개

[임상 단계별 파이프라인]

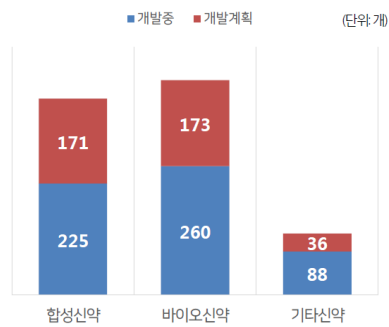


주) N/A : 임상완료, 허가신청, 허가 후 임상 등

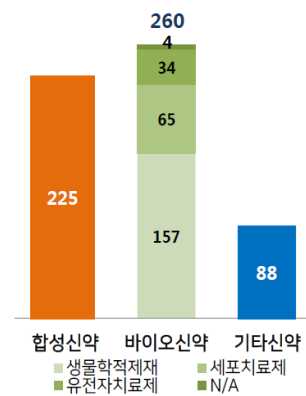
유형별
1위 바이오신약 433개 (45.4%)
2위 합성의약품 396개 (41.5%)
3위 기타 신약, 천연물/개량신약 등 124개 (13%)

▶ 바이오의약품과 합성의약품 개발 확대는 글로벌 트렌드와 같은 흐름

[국내 제약산업 파이프라인(유형별)]

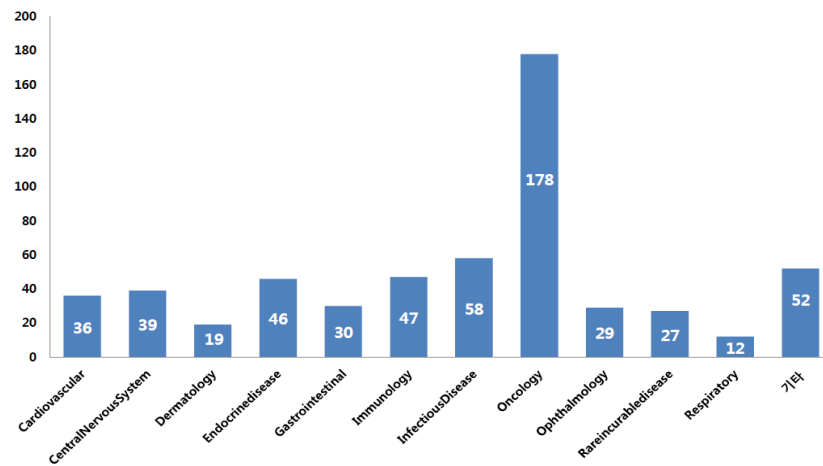


[개발 중인 파이프라인 (유형별)]



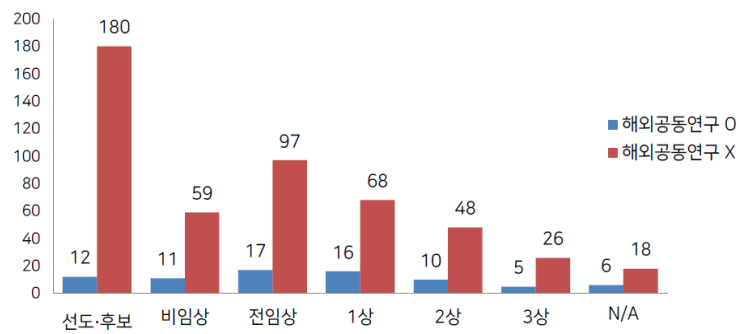
| | | |
|-----|----|-----------|
| 질환별 | 1위 | 항암제 320개 |
| | 2위 | 감염성질환 82개 |
| | 3위 | 면역질환 80개 |
| | 4위 | 중추신경계 70개 |
| | 5위 | 내분비계열 64개 |

[현재 개발 중인 질환별 파이프라인]



해외 공동연구 임상 진입 후 공동연구 비율이 높음
: 1상 23% > 2상 20% > 전임상 이전 18%

[임상 단계별 해외 공동연구 여부]



◎ 업체별 수익률 및 밸류에이션

| 구분 | 회사명 | 시가총액 (억원) | 수익률 | | | | 순이익 (19E) | PER (19) |
|--------|-----------|--------------|------|-------|-------|-------|--------------|-------------|
| | | | 1주 | 1개월 | 3개월 | YTD | | |
| 바이오시밀러 | 셀트리온 | 266,772 | 4 | 1 | -10 | -6 | 3,864 | 69 |
| | 삼성바이오로직스 | 266,645 | 1 | 16 | 3 | 4 | 360 | 741 |
| | 셀트리온엘스케어 | 102,180 | 7 | -10 | 2 | -5 | 1,657 | 62 |
| | 에이프로젠제약 | 2,616 | 0 | 6 | -10 | 2 | | |
| | 바이넥스 | 3,744 | 5 | 34 | 11 | 29 | 293 | 13 |
| 대형주 | 한미약품 | 50,165 | -3 | -3 | 8 | -7 | 516 | 97 |
| | 유한양행 | 30,026 | 1 | 12 | 20 | 15 | 979 | 31 |
| | 대웅제약 | 21,319 | -3 | 2 | 25 | -2 | 352 | 61 |
| | 녹십자 | 15,543 | -1 | -2 | 1 | -2 | 523 | 30 |
| | 종근당 | 10,993 | -1 | 2 | 18 | 4 | 577 | 19 |
| 부티 | 종아에스티 | 8,444 | -7 | -6 | 6 | -4 | 303 | 28 |
| | 메디톡스 | 30,645 | -11 | -10 | 20 | -9 | 880 | 35 |
| | 조셀 | 14,918 | -1 | -7 | 16 | -10 | 552 | 27 |
| | 케어젠 | 7,370 | -3 | -5 | 22 | -3 | 441 | 17 |
| | 조온스글로벌 | 4,521 | 2 | -13 | 6 | -6 | | |
| 항암 | 조온스 | 6,145 | 3 | -10 | 2 | -4 | 390 | 16 |
| | 조메디스 | 2,602 | 5 | -11 | -1 | -5 | 110 | 24 |
| | 파라리서치프로덕트 | 3,219 | 3 | 6 | -5 | 1 | 180 | 18 |
| | 신라젠 | 50,042 | 3 | 0 | -6 | -3 | (498) | |
| | 에미지엘비 | 28,047 | 3 | -4 | -26 | -10 | (36) | |
| 항제 | 코미칼 | 13,182 | -2 | 16 | -5 | 12 | | |
| | JW중외제약 | 8,149 | -3 | 3 | 13 | -1 | 0 #DIV/0! | |
| | 녹십자셀셀 | 4,586 | 1 | -2 | -5 | -5 | 15 | 306 |
| | 파켄신 | 4,591 | -2 | -12 | 0 | -17 | | |
| | 레고켐바이오 | 4,781 | -7 | -13 | -9 | -20 | | |
| 세포 | 알글론 | 2,717 | -1 | -2 | -10 | -7 | 71 | 38 |
| | 알테오젠 | 3,799 | 1 | 16 | 1 | 3 | (40) | |
| | 이소엘지스 | 1,861 | 9 | 12 | -2 | 10 | (5) | |
| | 네이저셀 | 6,552 | 7 | 20 | 8 | 4 | | |
| | 차바이오텍 | 10,679 | 2 | 5 | 11 | 1 | 349 | 31 |
| 유전자 | 메디포스트 | 6,169 | 4 | 10 | -4 | 7 | 20 | 308 |
| | 녹십자셀 | 5,839 | 2 | 1 | -9 | -3 | 44 | 133 |
| | 프로스테믹스 | 2,804 | 13 | 24 | -2 | 14 | | |
| | 파미셀 | 10,163 | 40 | 54 | -28 | 39 | | |
| | 테고사이언스 | 2,907 | 6 | 2 | -13 | 1 | | |
| 안과 | JW신약 | 2,829 | 1 | 1 | -4 | 1 | | |
| | 인트로젠 | 5,300 | 7 | 3 | -11 | -11 | 9 | 589 |
| | 강스렘바이오 | 4,092 | 3 | -7 | 17 | -10 | (94) | |
| | 코아스텍 | 1,988 | 4 | 8 | 2 | 5 | 35 | 57 |
| | 코오롱티슈진 | 23,827 | 0 | -5 | -3 | -10 | (24) | |
| 기타 R&D | 바이로메드 | 41,534 | 0 | 15 | 28 | 2 | (39) | |
| | 코오롱생명과학 | 8,000 | -1 | -9 | 2 | -6 | 60 | 133 |
| | 마크로젠 | 3,235 | 1 | 7 | -6 | 4 | 150 | 22 |
| | 바이오니아 | 1,687 | -6 | 12 | -1 | 10 | 128 | 13 |
| | 한울바이오파마 | 16,665 | 0 | -6 | 21 | -12 | 82 | 202 |
| 진단기기 | 지트리비엔티 | 6,111 | 4 | -8 | 10 | -12 | | |
| | 상전당제약 | 8,721 | 6 | 5 | 11 | 4 | 241 | 36 |
| | 디에이지피코리아 | 1,519 | 8 | 8 | -3 | 6 | 171 | 9 |
| | 부광약품 | 14,644 | 0 | 2 | 28 | -7 | 101 | 145 |
| | CMG제약 | 4,862 | 3 | 9 | -12 | 5 | | |
| 원료 | 제넥신 | 14,238 | 3 | -4 | -7 | -4 | (124) | -114 |
| | 큐리언트 | 1,788 | 4 | 7 | -1 | 5 | | |
| | 일양약품 | 5,363 | -1 | -2 | -2 | 2 | 100 | 54 |
| | 메지온 | 7,389 | 2 | -1 | 7 | -7 | (172) | |
| | 펄트론 | 3,433 | 5 | -14 | -7 | -8 | (79) | |
| 조류독감 | 제일약품 | 6,522 | 2 | 0 | 3 | -5 | | |
| | 올릭스 | 3,844 | 6 | -13 | 10 | -14 | | |
| | 셀바이오텍 | 2,557 | 3 | -10 | 3 | -3 | 190 | 13 |
| | 오스코텍 | 6,267 | 10 | -5 | -5 | -1 | (15) | |
| | 바이오리더스 | 2,075 | 9 | 29 | 19 | 5 | | |
| 중소제약사 | 판젠 | 1,273 | 10 | 26 | 8 | 26 | 51 | 25 |
| | 오리엔트바이오 | 1,275 | -1 | 2 | -34 | -2 | | |
| | 영진약품 | 10,900 | 2 | 1 | -4 | 0 | | |
| | 유바이오텍 | 1,590 | 4 | 26 | 26 | 4 | 94 | 17 |
| | 아이진 | 1,539 | 0 | 3 | -22 | -2 | | |
| 중소제약사 | 셀트리온제약 | 20,848 | 2.3 | -6.6 | -2.1 | -3.6 | | |
| | 웅진제약 | 5,077 | 0.5 | -2.6 | -6.1 | -1.4 | 460 | 11 |
| | 일동제약 | 4,466 | -2.5 | -3.8 | -2.4 | -3.7 | 230 | 19 |
| | 삼진제약 | 5,178 | -0.7 | -6.8 | -9.4 | -7.2 | 444 | 12 |
| | 유나이티드제약 | 3,728 | 1.6 | -0.2 | -5.9 | 0.2 | 320 | 12 |
| 중소제약사 | 광동제약 | 3,842 | 2.8 | 7.5 | 24.7 | 7.0 | 296 | 13 |
| | 대화제약 | 3,791 | 3.0 | 5.1 | -4.4 | 5.1 | | |
| | 신용제약 | 3,804 | 2.0 | 16.0 | 2.4 | 12.0 | | |
| | 이연제약 | 2,549 | 1.7 | 1.8 | -13.1 | 9.4 | 168 | 15 |
| | 보령제약 | 4,314 | 1.8 | -0.8 | -0.2 | -2.2 | 252 | 17 |
| 중소제약사 | 대원제약 | 3,151 | 0.6 | 3.1 | -0.6 | 2.2 | 304 | 10 |
| | 일성신약 | 2,559 | 0.5 | 1.5 | -3.2 | 0.6 | | |
| | 한독 | 3,585 | -0.4 | -14.2 | 18.1 | -15.2 | 55 | 65 |
| | 웅구바이오텍 | 1,998 | 6.1 | 0.9 | -14.1 | 7.8 | | |
| | 알보젠코리아 | 3,344 | 0.0 | -0.2 | 5.0 | 0.7 | | |
| 중소제약사 | JW생명과학 | 3,769 | 9.7 | 9.7 | 4.6 | 8.4 | 208 | 18 |
| | 경동제약 | 2,801 | -2.3 | -9.1 | -5.8 | -7.5 | 200 | 14 |
| | 동화약품 | 2,788 | 3.5 | 13.0 | 16.3 | 9.7 | | |
| | 알라코제약 | 1,247 | 3.2 | 13.0 | -0.4 | 5.3 | 104 | 12 |
| | 대한약품 | 2,226 | -4.9 | -4.4 | -10.7 | -3.3 | 305 | 7 |
| 중소제약사 | 대한뉴팜 | 1,558 | -1.8 | 7.4 | 8.5 | 7.4 | | |
| | 삼성제약 | 1,578 | 4.2 | 1.5 | -2.7 | 7.1 | | |
| | 비씨월드제약 | 1,886 | 0.2 | 5.6 | 8.5 | 5.1 | | |
| | 안국약품 | 1,376 | 1.0 | 8.8 | -0.9 | 6.6 | | |
| | 명문제약 | 1,374 | 2.0 | 8.1 | 1.8 | 7.9 | | |
| 중소제약사 | 우리물제약 | 938 | 2.8 | 9.7 | 26.9 | 9.6 | | |
| | 조아제약 | 1,384 | 0.6 | 14.0 | 1.2 | 12.0 | | |
| | 현대약품 | 1,616 | 2.2 | 7.7 | 10.9 | 7.1 | | |
| | 한인제약 | 3,553 | 3.5 | 1.3 | 11.4 | -0.7 | 260 | 14 |
| | 명문제약 | 1,374 | 2.0 | 8.1 | 1.8 | 7.9 | | |
| 중소제약사 | 신신제약 | 1,203 | 4.6 | 12.5 | -2.1 | 8.2 | | |
| | 고려제약 | 905 | 9.7 | 18.8 | 17.2 | 14.0 | | |
| | 퓨저팜 | 727 | 6.8 | 0.8 | -4.2 | 1.6 | 18 | 40 |
| | 메디포스트 | 1,496 | 4.7 | 14.9 | -2.1 | 6.8 | | |
| | 오스텍임플란트 | 8,000 | -5.1 | 3.1 | 29.8 | 4.7 | 337 | 24 |
| 중소제약사 | 디오 | 4,020 | -1.9 | -6.5 | -7.5 | -7.8 | 170 | 24 |
| | 덴타온 | 7,593 | -0.6 | 23.8 | -7.6 | 19.3 | 448 | 17 |
| 중소제약사 | 인바디 | 3,195 | 3.1 | 10.4 | 3.8 | 7.6 | 240 | 13 |
| | 바텍 | 3,342 | 3.9 | 6.1 | -6.8 | 4.2 | 381 | 9 |
| | 인트로조 | 2,672 | -2.9 | -3.4 | 1.2 | -4.5 | 203 | 13 |
| | 뉴웍스 | 3,196 | 1.4 | -5.8 | -5.5 | -3.2 | 255 | 13 |
| | 아이센스 | 3,476 | -0.8 | 2.7 | 22.2 | 12.4 | 222 | 16 |
| 중소제약사 | 루트로닉 | 2,234 | 1.0 | 1.3 | -14.4 | 8.9 | | |
| | 한스바이오메드 | 2,420 | -0.6 | 2.3 | -6.7 | -1.8 | 104 | 23 |
| | 셀루메드 | 1,902 | 3.4 | 30.8 | 7.3 | 2.4 | | |
| | 세온메디칼 | 1,704 | -0.8 | 4.3 | 15.8 | 3.2 | 128 | 13 |
| | 엘앤케이바이오 | 815 | -0.3 | 6.2 | -4.6 | 5.4 | 57 | 14 |
| 중소제약사 | 유엔아이 | 786 | 5.5 | 3.7 | -18.2 | 5.7 | 56 | 14 |
| | 씨젠 | 4,709 | 0.0 | 12.2 | -6.5 | 12.2 | 99 | 48 |
| | 인트로바이오 | 5,717 | 0.3 | -11.5 | -7.4 | -11.8 | | |
| | 에이타젠 | 3,300 | 6.4 | 2.7 | -8.6 | 2.7 | 68 | |
| | 바디메드 | 2,541 | 0.5 | 4.3 | -20.8 | 1.4 | 60 | 42 |
| 중소제약사 | 파나진 | 1,608 | 5.6 | 1.9 | -7.0 | 10.5 | | |
| | 테라젠이텍스 | 3,602 | 8.9 | 16.5 | 6.9 | 12.0 | | |
| | 아스타 | 1,002 | -2.8 | 14.1 | -4.4 | 4.4 | 158 | 6 |
| | 나노엔텍 | 1,351 | 0.6 | 22.2 | 3.8 | 21.4 | | |
| | 녹십자엠에스 | 1,291 | 3.1 | 1.6 | -5.9 | 8.9 | | |
| 중소제약사 | 피씨엘 | 777 | -3.4 | 9.7 | -21.0 | -9.5 | | |
| | 퓨저팜 | 727 | 6.8 | 0.8 | -4.2 | 1.6 | 18 | 40 |
| | 에스티팜 | 3,610 | 2.7 | -1.3 | -14.8 | -2.3 | 73 | 49 |
| | 경보제약 | 2,498 | 0.0 | 3.0 | -3.7 | 2.0 | 260 | 10 |
| | 에스텍파마 | 1,027 | 3.4 | 6.5 | -15.4 | 4.7 | | |
| 중소제약사 | 종근당바이오 | 1,153 | 3.0 | 8.6 | 13.1 | 6.3 | | |
| | 진원생명과학 | 1,078 | 1.5 | 15.7 | 2.8 | 17.3 | | |
| | 중앙백신 | 1,753 | 2.3 | 7.0 | -14.2 | 6.0 | 84 | 21 |

자료: DataGuide, 키움증권 리서치센터

◎ 주요 업체들의 분기별 예상 가능한 일정

| 구 분 | 업체명 | 18.4Q | 19.1Q | 19.2Q | 19.3Q | 19.4Q |
|--------------|----------|---|----------------------------|--|--|--|
| 승 인 (FDA) | SK 바이오팜 | · Cenobamate 뇌전증 NDA 신청(11월) | · SKL-N05 수면장애 승인 (JAZZ社) | | | · Cenobamate 뇌전증 시판 승인 |
| | 녹십자 | | | | · IVIG-SN 승인 | |
| | 대웅제약 | | · 나보타 FDA 승인 | | | |
| | 한미약품 | | | | | · 롤론티스 미국 FDA 승인 ('19년말~'20.1H) |
| | 메지온 | | | | | · 유데나필 승인 |
| | 셀트리온 | · 트록시마(리독산 BS) 미국 FDA 승인 · 허쥬마(허셉틴 BS) 미국 FDA 승인 · 램시마SC 유럽 허가 신청 | | | | · 램시마SC 유럽 허가 |
| | 삼성바이오에피스 | · 온트루잔트(리독산 BS) 미국 FDA 승인 | · 삼페넷(허셉틴 BS) 미국 FDA 승인 | | | |
| 임 상 | 한미약품 | · 롤론티스 BLA 신청('18년말) · 포지오티닙 Break Through 신청에 대한 FDA 답변 · FLT3 항암제 1상 진입 · LAPS Glucagon Analog 1상 진입 | · 안센 LAPS-GLP/GCG 2상 종료 | · ASCO(포지오티닙) · 오락솔 3상 결과 · Triple Agonist 1상 완료 · LAPS Insulin 1상 완료 | | · 오락솔 3상 완료 |
| | 유한양행 | · YH25448 국내 2상 종료 | | · YH25448 2상 결과 (ASCO) | | |
| | 동아에스티 | | | | · DA-1241(GPR119 agonist) 2형 당뇨 1b 완료 · DA-3880(네스프 BS) 일본 승인 | · DA-7218 항생제, 폐렴 적응증 추가 글로벌 상용화 |
| | 중근당 | · CKD-506 2상 진입 | | | | |
| | 바이로메드 | | | | · VM-202 3-1 임상 완료 및 결과 확인(7~8월) | |
| | 제넥신 | | | · 하이루킨 1b 단독 (ASCO) | | · 하이루킨 1b 고형암 병용 임상 (SITC) |
| | 신라젠 | | | · 펙사백 무용성 평가 결과 ('19.1H) · 트랜스진, 펙사백+옵디보 1b상 (ASCO) | | · 펙사백 3상 완료('19년말) · 사노피/리제너론 병용 1b상 결과('19.2H) |
| | 한올바이오 | | | | | · HL036 안구건조증 3상 탑 라인 데이터 |
| | 메지온 | · 유데나필 임상 종료 | · 유데나필 3상 결과(3월) | | | |

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

* L/O 일정은 글로벌 진출을 목표로 하는 주요 파이프라인 기재한 것으로 분기별 일정 추정 불가

◎ 주요 학회 일정

| 구 분 | 세부 일정 | 학회명 | 비 고 |
|---------|--------------------|---|-------------------------------------|
| '19.1월 | '19.1.7~'19.1.10 | J.P. Morgan Healthcare Conference | 제약바이오의 가장 큰 행사. 다국적 제약사, 바이오텍 다수 참석 |
| '19.3월 | '19.3.23~'19.3.26 | ENDO 2019 | 미국 내분비학회 |
| '19.4월 | '19.3.29~'19.4.3 | American Association for Cancer Research(AACR) | 미국 암학회 |
| '19.6월 | '19.5.31~'19.6.4 | ASCO Annual Meeting | 미국임상종양학회. 세계 최대 암학회 |
| | '19.6.3~'19.6.6 | BIO International Convention | 세계 최대 바이오산업 전시 컨퍼런스 |
| | '19.6.7~'19.6.11 | American Diabetes Association | 미국 당뇨 학회 |
| | '19.6.12~'19.6.15 | EULAR Annual Congress | 유럽 류마티스학회 |
| '19.9월 | '19.9.7~'19.9.10 | IASLC World Conference on lung cancer | 세계 폐암 학회 |
| | '19.9.16~'19.9.20 | EASD 2019 Annual Meeting | 유럽당뇨학회 |
| | '19.9.19~'19.9.21 | ESPE - European Society of Paediatric Endocrinology | 유럽소아내분비학회 |
| | '19.9.27~'19.10.1 | ESMO 2019 congress | 유럽종양학회 |
| '19.11월 | '19.10.30~'19.11.3 | Society for Immunotherapy of Cancer(SITC) | 면역항암학회 |
| | '19.11.8~'19.11.13 | ACR/ARHP Annual Meeting | 미국류마티스학회 |

Compliance Notice

- 당사는 1월 25일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.