



삼성바이오로직스 (207940)

COVID-19 항체 치료제 CMO 의향서 체결

Not Rated

Analyst 신재훈 jaehoon.shin@hanwha.com 3772-7687

삼성바이오로직스가 Vir Biotechnology와 COVID-19 치료제에 대한 위탁생산계약 의향서를 체결하였습니다. 계약금액은 4,418억원이며 동사의 3공장에서 생산할 예정입니다.

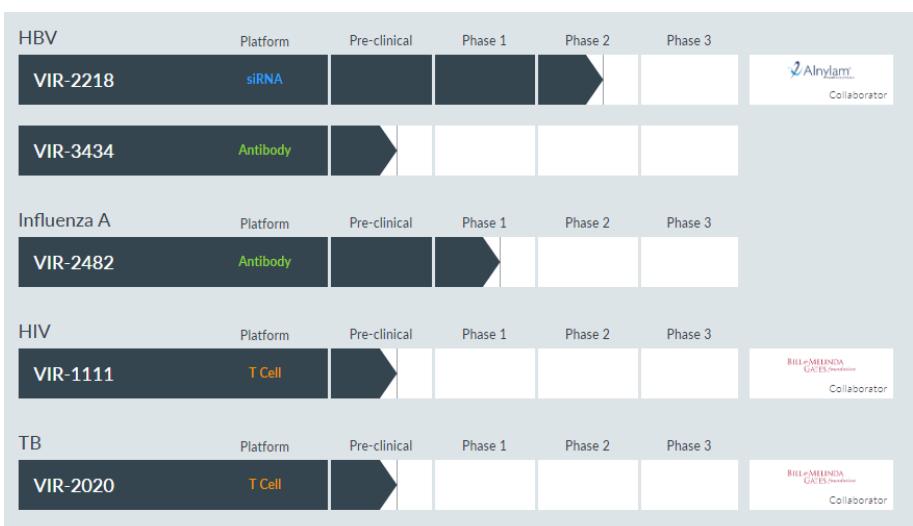
COVID-19 치료제 CMO 의향서 체결

지난 4/9에 삼성바이오로직스는 Vir Biotechnology와 COVID-19 치료제 중화항체(SARS-CoV-2 mAb DS) 제품에 대한 임상 및 상업물량에 대한 CMO(위탁생산계약) 의향서를 체결하였다. 계약금액은 약 4,418억원이며, 동사의 3공장에서 생산할 예정이다. Vir Biotechnology는 감염성 질환 전문 바이오 기업으로 HBV, HIV, 인플루엔자, 결핵 치료제 파이프라인을 보유하고 있으며, 신종 코로나 치료제에 대하여 Wuxi Biologics, Biogen, Alnylam, GSK와 협업 중이다. GSK와는 3~5개월 내에 임상 2상을 계획하고 있는 COVID-19 치료제 파이프라인 VIR-7831, VIR-7832의 공동개발 계약을 통하여 250m\$을 수령할 예정이다.

연내 3공장 가동률 60% 목표

삼성바이오로직스는 연내 3공장 가동률 60%를 목표로 하고 있으며, 4공장 증설에 대한 기대감이 높아진 상황이다. 그리고 바이오시밀러 제품 출시에 따른 마일스톤 유입으로 자회사 실적개선도 가능할 것으로 전망한다.

[그림1] Vir Biotechnology 파이프라인



자료: Vir Biotechnology, 한화투자증권 리서치센터

[표1] 삼성바이오로직스 CMO 계약 리스트

계약날짜	계약상대	계약금액(억원)	계약기간	보장 계약금(최대)	계약 유보기간
16.11.15	Cilag GmbH	3,066.4			22.12.31
17.01.24	스위스	85.8	18.12.31		
17.05.04	유럽 소재 제약사	471.0			
17.07.04	Sun Pharma Global	635.6			22.12.31
17.07.04	미국 소재 제약사	168.1			22.12.31
17.11.08	미국 소재 제약사	80.2			22.12.31
17.12.21	UCB	451.1		294.5m\$	22.12.31
18.02.01	아시아 소재 제약사	1,124.3	18.12.31		
18.02.21	미국 소재 제약사	241.3		156.0m\$	
18.04.30	글로벌 제약사의 스위스 자회사	4,110.4		500.1m\$	22.12.31
18.06.01	Ichnos Science	162.5		66.4m\$	
18.08.14	아시아 소재 제약사	4,646.3			22.12.31
18.09.11	Immunimedics	345.6	25.12.31		
19.04.01	Cytodyn	355.3	27.12.31		
19.04.26	아시아 소재 제약사	370.6			22.12.31
19.04.26	아시아 소재 제약사	198.6			
19.05.14	아시아 소재 제약사	352.2			
19.05.17	UCB	402.5			
19.11.28	아시아 소재 제약사	225.0			22.12.31
19.12.03	미국 소재 제약사	551.9			22.12.31
19.12.24	스위스 소재 제약사	523.3	20.12.31		
20.04.09	Vir Biotechnology	4,418.3			

자료: 삼성바이오로직스, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2020년 4월 13일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간접없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (신재훈)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돋기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2020년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	93.4%	6.6%	0.0%	100.0%