

제약바이오 인사이트



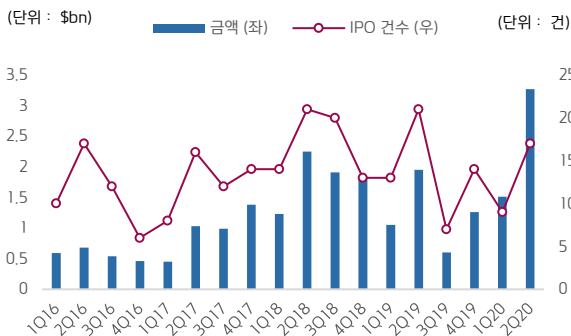
제약바이오 Analyst 허혜민

02)3787-4912, hyemin@kiwoom.com

미국 바이오텍 자금조달 사상 최대. 언제까지?

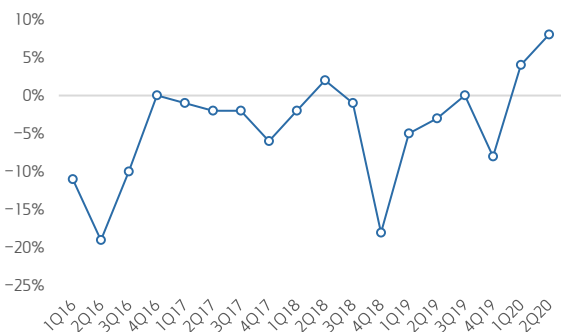
코로나19 해결의 열쇠는 치료제와 백신의 연구개발 및 생산이 가능한 제약/바이오 섹터가 쥐고 있으며, 풍부한 유동성과 낮은 금리로 제약/바이오 섹터에 자금이 쏠리며 IPO 규모 최대 기록. 치료제나 백신이 공급되어 완전한 경제 회복에 대한 자신감이 생길 때까지 자금 수혈은 계속 될 것으로 전망. 코로나19 백신 이르면 4분기 공급 기대.

미국 바이오텍 분기별 IPO 추이



자료: Evaluate, 키움증권 리서치센터

IPO 수요 추세



주: 공모가격 범위 대비 평균 프리미엄/디스카운트를
자료: Evaluate, 키움증권 리서치센터

◎ 코로나19로부터 인류를 구할 유일한 섹터 바이오텍, 자금 조달 사상 최대

» 보통 미국 대선 전 약가 인하 이슈 등으로 바이오텍 수익을 저조한 편이나, 코로나19 해결에 열쇠를 쥐고 있는 유일한 섹터로 자금이 쏠리고 있음.

- Evaluate에 따르면 2Q 미국 바이오텍 \$3.3bn으로 분기 최대 기록 돌파.
- '18년 평균 자금조달 금액 \$106mn의 기록을 깨고 이번 상반기 평균 자금 조달액 \$193mn.
- 코로나19로 1Q 미뤄졌던 IPO 기업들이 2Q 쏟아져 나온 영향도 있었음.
- 바이오센츄리, 글로벌 바이오텍 2Q20 34개 기업 IPO로 \$7.5bn, vs 2Q19 28개 기업 IPO로 \$4.2bn 조달. 조달 후 1H20 공모가 대비 평균 61% 상승.

» 국내도 IPO SK바이오팜이 성공적으로 기업 공개하였고, 상장 후 공모가 대비 306% 상승(7/13일 기준). 9월 코스피200 조기 편입 후, 엑스코프리 판매 추이에 따라 주가 흐름 변화할 것으로 예상. 4분기 국내 바이오텍 IPO 흥행 여부가 달라질 것으로 예상. 코로나19 영향이 신제품 출시에 영향 미칠 수 있으며, 4분기 백신 출시도 섹터 투자심리에 중요.

◎ 경제 회복 전까지 바이오 대세

» 경제가 완전히 회복되려면 치료제와 백신이 필요. 코로나19 백신 공급 이르면 4분기 기대.

- AstraZeneca AZD1222 2/3상 중이며, Inovio 백신 INO-4800 2/3상 여름 진입 예정. Novavax NVX-CoV2373 가을 3상 진입. 최근 미국 정부 펀딩 \$1.6bn 받았음.
- 모더나, 바이오엔텍, 노바백스 모두 연말까지 1억 도즈 백신 생산 예상. 아스트라제네카 21억 도즈 제조하기로 함.
- 리제너론의 코로나19 치료제 여름에 데이터 발표 예상

Compliance Notice

- 당사는 7월 13일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.