

셀트리온 (068270)

램시마 강직성척수염 우선 처방권고

제약/바이오 Analyst 신재훈
02. 3779-8808
shinjaehoon@ebestsec.co.kr



News / Issue

- 영국 의약품 및 의료기술 평가기관인 NICE가 램시마를 강직성척수염에 우선 처방할 것을 권고

Implication

- 영국의 의약품 및 의료기술 평가기관인 NICE(The National Institute for Health and Care Excellence)가 동사의 레미케이드 바이오시밀러 램시마를 강직성척수염에 우선 처방할 것을 권고
- 강직성척수염(Ankylosing Spondylitis)이란 자가면역질환의 일종으로 척수에 염증이 생기고 움직임 둔해지는 병
- 오리지널 레미케이드는 비싼 가격 때문에 NICE의 강직성척수염 치료 가이드라인 약물에 선정되지 못해왔음
- NICE의 강직성척수염 치료 가이드라인은 10월에 최종적으로 발표될 예정
- 류마티스관절염에 대해서는 NICE가 올해 8월 20일에 램시마의 우선 사용을 권고한 바 있음

Call

- NICE의 가이드라인은 세계 국가들의 보험약가 협상 시에 중요한 참고지표로 사용 중. 류마티스관절염 및 강직성 척수염 적응증에 NICE의 램시마 우선 처방권고로 인하여 향후 램시마 처방이 확대될 것으로 기대

Buy (maintain)

목표주가	130,000원		
현재가 (원)	71,800	KOSDAQ	690.18pt
시가총액 (억원)	80,435	절대수익률 (% YTD)	84.8
90일 거래대금 (억원)	808.58	상대수익률 (% YTD)	57.7
외국인 지분율 (%)	25.6	배당수익률 (% 15E)	0.0

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	○	

상대주가



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	225	405	505	712
영업이익	101	196	244	360
순이익	104	128	196	285
ROE (%)	9.7	10.9	14.4	17.8
PER (x)	38.2	33.0	36.0	24.8
PBR (x)	3.6	3.4	4.8	4.1

자료: 셀트리온, 이베스트투자증권 리서치센터

