

제약/바이오 Issue Comment

제약바이오 섹터는 코로나19 바이러스 사태 이후 빠르게 턴어라운드 중

코로나19 바이러스 이후

2월 18일 31번째 환자 발생 이후 급증하기 시작한 코로나19 바이러스 확진자 수는 3월 5일 기준 5,766명으로 고점을 지나 이제 안정기에 접어든 것으로 조심스럽게 추정된다. 코로나19 확진자 수 급증으로 인해 2월 28일 코스피 지수가 2,000선이 무너졌으나 점차 시장은 안정을 되찾으며 빠르게 반등 중이다. 그 중 제약바이오 섹터는 섹터 내 학회 모멘텀을 등에 업고 빠르게 턴어라운드 중이다. 특히 항암제를 개발하고 있는 바이오 테크들의 경우 이러한 호재로 인해 주가가 하루가 다르게 급등하고 있는 상황이다.

4월 말 AACR, 5월 말 ASCO

이러한 학회 모멘텀의 중심에는 4월 24~29일 개최되는 미국 암학회인 AACR과 5월 29일~6월 2일 사이 개최되는 최대 암 학회인 미국임상종양학회 ASCO가 있다. 현재 두 학회에서 포스터를 발표한다고 알려진 기업들에 대한 시장의 관심이 매우 높은 만큼 이러한 회사들의 최근 주가 상승률도 두드러진다. AACR은 항암제 타겟 단백질의 특성 규명과 물질의 기전 및 동물모델을 통한 전임상 데이터 등 초기 연구단계에 대한 기술들이 소개되는 학회로 국내에서 항암제를 개발하고 있는 많은 기업들이 AACR 학회에서 포스터를 발표할 것으로 예상된다. 2019년에도 AACR에서 국내 15개 기업들이 22개의 포스터를 발표하면서 시장의 관심이 고조되었다. AACR 학회에서는 이러한 수 많은 포스터 중 임상결과를 발표하는 기업을 주목할 필요가 있다.

어느 기업이 학회에서 발표하나?

제넥신은 AACR 학회에서 자궁경부암 환자 대상으로 DNA 백신인 GX-188과 키트루다의 병용투여 임상 1/2상 데이터를 발표할 예정으로 그 결과 발표가 가장 기대되는 기업이다. 오스코텍은 PDX 동물모델을 활용 AXL 저해제 전임상 데이터를 발표할 것으로 보인다. AXL 저해제는 올해 연말 비소세포폐암 환자들을 대상으로 임상에 진입하는 물질로 본격적인 임상 전 전임상에서 AXL 저해제의 우수성을 확인해 볼 수 있을 것으로 보인다. ASCO는 임상결과가 발표되는 학회로 AACR에 비해 상대적으로 발표하는 기업의 수는 적다. 올해 ASCO에서는 유한양행이 레이저티닙 2차 치료제 임상 2상 결과를 발표할 것으로 언급하였다. 안센의 EGFR/c-MET 이중항체와의 병용투여 임상 1b상 데이터 발표에 대한 기대감도 있어서 유한양행과 오스코텍은 암 관련 학회 기간 내내 지속적으로 관심을 가질 필요가 있다. 메드팩토도 데스모이드 종양(침윤성 섬유종증) 환자 대상으로 백토서팁과 글리벡 병용투여 임상 1b/2a상 데이터와 위암 환자 대상 백토서팁과 파클리탁셀 병용투여 1b/2a상 임상 데이터 발표가 기대되면서 최근 주가가 큰 폭으로 상승하였다.

일반적으로 학회가 개최되는 기간 보다 초록 발표날 해당 기업의 주가는 가장 피크아웃 한다는 점을 감안할 때 각 학회의 초록발표 전 비중 확대를 추천한다. AACR은 국내 시각 기준 3월 25일 오전 6:30, ASCO는 5월 14일 오전 7시 초록이 공개된다.

Issue Comment

Overweight

Top picks 및 관심종목

종목명	투자 의견	TP(12M)	CP(3월 5일)
유한양행(000100)	BUY	350,000원	233,000원
제넥신(095700)	BUY	130,000원	67,600원
오스코텍(039200)	BUY	30,000원	25,150원

Compliance Notice

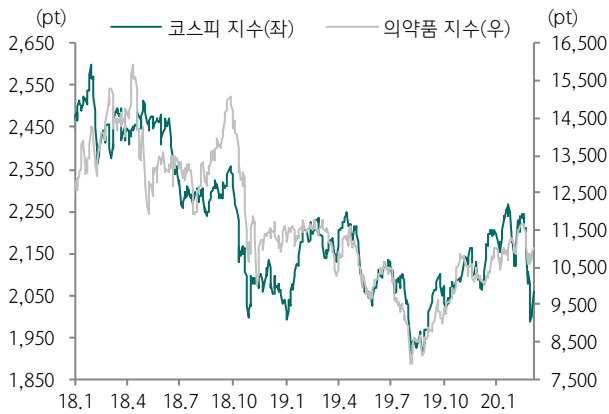
- 본 자료를 작성한 애널리스트(선민정)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2020년 03월 06일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트(선민정)는 2020년 03월 06일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



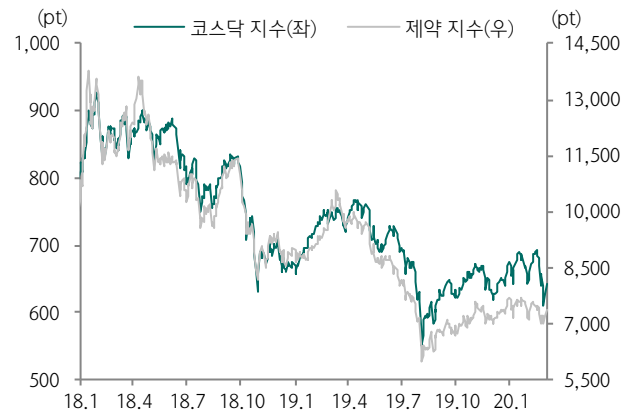
Analyst 선민정
02-3771-7785
rssun@hanafn.com

그림 1. 코스피 지수 vs 코스피 의약품 지수



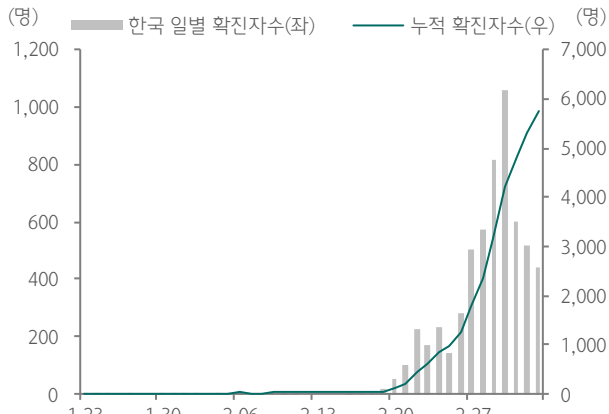
자료: 하나금융투자

그림 2. 코스닥 지수 vs 코스닥 제약 지수



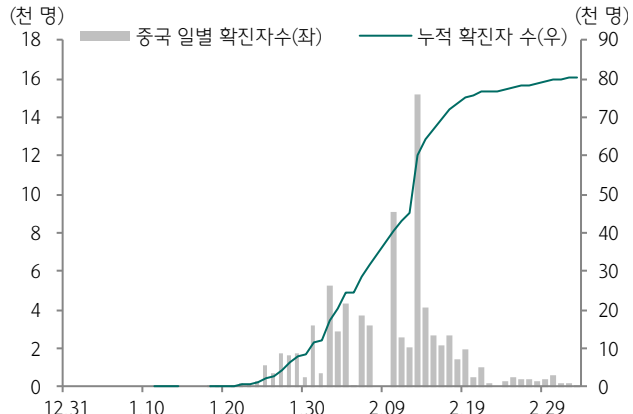
자료: 하나금융투자

그림 3. 한국 일별/누적 확진자 수 추이



자료: 하나금융투자

그림 4. 중국 일별/누적 확진자 수 추이



자료: 하나금융투자

표 1. 주요 학회 및 개최시기

학회명 또는 컨퍼런스명(영문)	학회명 또는 컨퍼런스명(국문)	개최 시기
JP Morgan Bio Conference	JP 모건 바이오 컨퍼런스	2020-01-13~2020-01-16
ENDO	세계내분비학회	2020-03-28~2020-03-31
EASL	세계간질학회	2020-04-15~2020-04-19
AACR	미국암학회	2020-04-24~2020-04-29
ASCO	미국임상종양학회	2020-05-29~2020-06-02
EULAR	유럽류마티스학회	2020-06-03~2020-06-06
Bio-USA	미국바이오협회 컨퍼런스	2020-06-08~2020-06-11
ADA	미국당뇨학회	2020-06-12~2020-06-16
IASLC WCLC	세계폐암학회	2020-08-09~2020-08-12
ESPE	유럽소아내분비학회	2020-09-10~2020-09-12
CRI, CIMT, EATI, AACR	공동주관 면역암학회	2020-09-14~2020-09-17
ESMO congress	유럽종양학회	2020-09-18~2020-09-23
EASD	유럽당뇨학회	2020-09-21~2020-09-25
ACR/ARHP	미국 류마티스학회	2020-11-06~2020-11-11
SITC	면역치료학회	2020-11-10~2020-11-14
ASH annual meeting & exposition	미국혈액학회 정기총회	2020-12-05~2020-12-08

자료: 하나금융투자

표 2. 제약 회사들의 주가상승률(1개월, 3개월, 6개월, 12개월)

구분	기업명	시가총액 (십억원)	수익률(%)				
			1개월	3개월	6개월	1년	YTD
지주회사	한미사이언스	2,221	4.0	(12.1)	(15.9)	(58.7)	(12.3)
	녹십자홀딩스	872	(4.9)	(11.5)	(1.3)	(30.5)	(16.6)
	대웅	613	(9.8)	(13.2)	(39.5)	(46.5)	(18.5)
	동아쏘시오홀딩스	533	(5.7)	(13.5)	(0.5)	(23.1)	(19.2)
	JW홀딩스	359	(1.3)	(10.5)	(8.3)	(26.8)	(15.0)
	휴온스글로벌	320	(6.8)	(3.4)	5.6	(32.2)	(16.6)
	제일파마홀딩스	232	(6.5)	(16.9)	(9.4)	(45.9)	(14.7)
	종근당홀딩스	541	(8.9)	16.3	14.9	60.0	6.9
상위제약사	일동홀딩스	102	(2.3)	(11.6)	(12.8)	(24.7)	(12.8)
	한미약품	3,363	0.9	(10.1)	3.1	(42.3)	(4.2)
	유한양행	3,116	5.9	12.4	7.0	(7.5)	(1.5)
	대웅제약	1,170	(13.3)	(22.9)	(40.1)	(46.1)	(26.6)
	녹십자	1,391	(0.4)	(2.9)	7.7	(24.2)	(10.2)
	종근당	972	(3.5)	1.9	12.0	(13.2)	(7.9)
	동아에스티	784	(0.1)	(10.7)	9.6	(13.2)	(21.9)
	종근당홀딩스	541	(8.9)	16.3	14.9	60.0	6.9
중소형제약사	셀트리온제약	1,437	1.1	24.8	32.7	(30.8)	5.9
	영진약품	984	(5.9)	(15.4)	15.6	(25.6)	(18.9)
	삼천당제약	947	26.8	36.0	29.5	(15.7)	20.4
	부광약품	884	2.1	3.5	6.0	(35.1)	(0.4)
	JW중외제약	651	10.5	10.8	16.0	(25.7)	5.1
	제일약품	432	(7.8)	(9.7)	(4.2)	(38.5)	(18.8)
	삼진제약	334	(0.6)	0.0	(5.9)	(44.6)	(3.6)
	휴온스	425	(3.9)	(2.5)	12.7	(29.5)	(12.3)
	일양약품	437	(1.5)	6.5	10.1	(27.4)	1.6
	CMC제약	551	(3.7)	3.7	35.1	(20.0)	(6.7)
	동국제약	803	0.8	16.8	33.8	51.3	1.4
	일동제약	317	(7.7)	(7.7)	(10.0)	(31.9)	(12.4)
	보령제약	557	(7.7)	(19.5)	2.9	18.3	(24.1)
	하나제약	361	(6.3)	(0.2)	(5.9)	(20.6)	(1.1)
	신풍제약	428	(5.6)	21.4	33.4	(4.7)	11.5
	유나이티드제약	283	(2.5)	(2.2)	(10.7)	(37.5)	(4.9)
	한독	327	(0.6)	11.8	6.7	(23.1)	4.9
	JW생명과학	276	(6.9)	(7.7)	(22.1)	(29.6)	(11.9)
	광동제약	318	(6.0)	(8.2)	(14.9)	(19.5)	(8.7)
	환인제약	266	(7.4)	(10.9)	(6.5)	(26.5)	(7.4)
	대원제약	291	(3.6)	(10.6)	0.6	(10.4)	(11.9)
	이연제약	229	(0.4)	(4.9)	(2.2)	(26.6)	(14.7)
	안국약품	130	(6.1)	0.0	(1.5)	(24.8)	(7.0)
CMO	삼성바이오로직스	32,851	1.3	25.4	77.6	30.0	14.7
	에스티팜	654	14.7	31.5	85.0	52.1	17.6
	바이넥스	259	10.9	15.3	(1.1)	(37.2)	3.3
	경보제약	197	1.5	0.5	(3.2)	(27.4)	(0.2)
	에스텍파마	129	0.9	3.9	63.6	10.2	3.4
CRO	바이오톡스텍	98	0.0	11.3	8.1	(29.1)	6.9
	캠온	84	(4.4)	(3.0)	(19.3)	(25.3)	(5.4)
바이오시밀러	셀트리온	23,359	10.6	13.1	16.2	(9.3)	0.6
	셀트리온헬스케어	9,760	21.3	54.2	54.3	(1.9)	27.9
	에이프론헬스케어	385	21.3	55.6	100.4	(24.0)	17.7
	이수앱지스	171	5.1	2.2	(4.2)	(26.4)	(3.6)
	셀루메드	146	0.0	0.0	2.9	(42.2)	0.0
	폴루스바이오팜	48	0.0	0.0	0.0	(67.9)	0.0
	판젠	72	0.5	(4.8)	9.2	(43.0)	(3.9)
코스메슈티컬	메디톡스	1,513	(21.1)	(8.3)	(25.9)	(53.6)	(13.6)
	휴젤	1,647	(10.8)	1.7	4.5	(2.6)	(4.2)
	파마리서치프로덕트	446	15.5	38.6	36.4	20.4	28.2
	한스바이오메드	217	(4.8)	(7.4)	(3.3)	(15.4)	(12.2)
	휴메딕스	201	(3.4)	(16.7)	(10.4)	(30.4)	(13.0)
산업용효소	아미코젠	456	(6.1)	0.0	3.0	(35.5)	(6.7)
	제노포커스	103	(13.4)	(13.1)	(17.1)	(46.4)	(17.4)

표 3. 신약개발 회사들의 주가상승률(1개월, 3개월, 6개월, 12개월)

구분	기업명	시가총액 (십억원)	수익률(%)				
			1개월	3개월	6개월	1년	YTD
단백질신약 (항체신약 포함)	한올바이오파마	1,366	(1.1)	(26.0)	(4.9)	(32.7)	(28.0)
	제넥신	1,608	26.6	29.0	23.1	(27.8)	8.2
	에이비엘바이오	918	8.4	14.5	11.7	(3.1)	(16.8)
	유틸렉스	461	14.6	11.3	9.1	(46.2)	(7.7)
	지트리비앤티	683	(5.4)	(5.4)	27.5	(14.6)	(13.3)
	인트론바이오	365	(2.8)	(2.8)	(1.2)	(46.4)	(21.6)
	파맵신	227	0.5	1.2	(11.2)	(60.1)	(14.9)
	젬백스	1,205	(6.4)	(2.5)	154.1	103.0	(20.2)
	알테오젠	1,355	21.4	65.3	189.3	176.6	45.7
	펩트론	257	21.7	28.2	27.3	(35.3)	(14.1)
	애플론	277	23.3	10.4	0.7	(27.2)	(3.6)
	바이오리더스	117	(1.5)	16.2	(10.0)	(56.9)	(6.3)
	셀리버리	648	19.3	54.1	85.3	155.1	43.9
	아이진	97	(20.6)	(32.1)	(10.4)	(49.6)	(27.1)
	유바이오로직스	173	(10.1)	(5.7)	(1.2)	(5.4)	(18.1)
	비피도	93	(3.4)	3.0	(2.6)	(25.2)	(1.9)
	진원생명과학	181	60.6	124.8	50.1	20.8	128.2
	애니젠	49	(4.4)	10.9	12.3	(39.1)	(3.0)
합성신약	에이치엘비	3,818	(9.5)	(9.6)	84.6	(3.6)	(22.9)
	코미팜	1,183	37.6	40.2	44.5	(18.1)	21.3
	메지온	1,310	(11.7)	3.8	46.1	28.9	(21.3)
	크리스탈	493	(7.4)	(11.6)	(13.5)	(40.8)	(19.9)
	오스코텍	734	23.6	11.3	43.3	(15.2)	4.4
	엔지켐생명과학	523	11.4	16.0	19.6	(36.8)	(5.4)
	레고켐바이오	546	18.2	(4.7)	11.1	(12.7)	(4.0)
	아이큐어	180	(9.4)	(20.3)	17.8	(32.8)	(23.0)
	큐리언트	201	(0.9)	(15.5)	12.6	(15.2)	(23.8)
	씨티씨바이오	116	1.9	11.1	11.7	(44.4)	(1.6)
	지엘팜텍	42	(8.8)	(7.9)	(41.3)	(70.8)	(14.2)
	메드팩토	597	76.2	0.0	0.0	0.0	33.6
	브릿지바이오테라퓨틱스	324	4.4	0.0	0.0	0.0	(9.4)
	티움바이오	327	1.8	(3.5)	0.0	0.0	(21.0)
유전자치료제 (핵산치료제포함)	신라젠	862	(3.2)	(8.7)	(1.6)	(84.7)	(17.2)
	헬릭스미스	1,535	(12.2)	(11.9)	(62.9)	(69.4)	(22.7)
	올릭스	232	(1.5)	1.0	2.8	(46.1)	(16.3)
	올리팜스	271	(0.6)	(20.8)	0.0	0.0	(27.7)
세포치료제	코오롱티슈진	490	0.0	0.0	0.0	(80.9)	0.0
	차바이오텍	735	(0.7)	0.7	0.4	(47.0)	(3.1)
	코오롱생명과학	214	6.8	(7.4)	20.2	(78.9)	3.9
	파미셀	531	4.1	20.6	13.3	(33.7)	4.2
	안트로젠	319	5.4	(5.9)	(10.2)	(59.2)	(14.0)
	네이처셀	484	25.4	(20.9)	10.6	(44.2)	20.0
	메디포스트	475	(9.7)	(6.5)	2.2	(30.4)	(13.1)
	녹십자셀	461	(3.8)	(9.5)	(1.2)	(31.5)	(18.9)
	녹십자랩셀	334	(2.8)	(1.4)	7.7	(37.0)	(16.5)
	셀리드	209	(4.0)	(3.3)	2.6	(56.0)	(20.6)
	강스텍바이오텍	173	20.5	8.6	(44.7)	(61.8)	1.2
	바이오솔루션	217	(8.3)	(16.8)	4.0	(45.1)	(37.4)
	테고사이언스	154	(10.4)	(13.2)	(27.8)	(53.6)	(19.0)
	프로스테믹스	213	44.4	46.0	14.2	(32.4)	33.7
	JW신약	196	2.4	6.9	8.3	(34.9)	(3.0)
	코아스텍	255	81.2	90.5	82.8	8.0	79.6

표 4. 기업별 주요 파이프라인의 R&D 모멘텀

물질명	기술이전 사	적응증	현재 임상진행 현황	1H20	2H20
유한양행					
레이저티닙	얀센	비소세포폐암	1차 치료제 국내 임상 3상 진입	6월 ASCO에서 국내 임상 2상 결과 발표 기대 1분기 식약처에 조건부 허가 신청서 제출	국내에서 조건부 허가 획득
			얀센의 이중항체와 병용투여 임상 1b상 완료	얀센의 이중항체와 병용투여 임상 2상 진입	
NASH 치료제	길리어드	NASH	동물모델에서 유효성 테스트 진행	back-up 물질 도출	
YH25724	베링거인겔하임	NASH	GLP-Tox(비임상 독성시험) 수행 중	1분기 GLP-Tox 시험 완료	임상 1상 진입 기대
한미약품					
HM95573	제넨텍	항암제	국내에서 임상 1상 3개 진행 중 2개는 단독 임상, 1개는 코테라피의 병용투여		
롤론티스	스펙트럼	호중구 감소증	미 FDA에 BLA 재신청서 제출		10월 24일 PUDFA date 시판허가 획득 기대
포지오티닙	스펙트럼	항암제	글로벌 임상 2상 진행	코호트 2,3 결과 발표 기대	
LAPS-Tri agonist	-	NASH	미국 임상 1상 완료	4월 EASL, 6월 ASA에서 임상 1상 결과 발표 기대	임상 2상 진입 기대
종근당					
CKD-506	-	자가면역질환	유럽 임상 2상 진행 중	임상 2상 결과 학회 발표 기대	임상 2상 결과 학회 발표 기대
CKD-504	-	헌팅턴증후군	미국/한국 임상 1상 진행 중		
CKD-702	-	항암제	미국에서 전임상 완료	국내 임상 1상 진입 기대	
CKD-11101	미 제약회사의 일본법인	네스프 바이오시밀러	한국에서 시판허가 획득 일본에서 시판허가 획득	일본시장 런칭	
녹십자					
그린진 F	-	혈우병치료제	중국 CFDA에 허가신청서 제출		중국 시판허가 기대
헌터라제	중국 캔브리지 파마슈티컬	헌터증후군	중국 CFDA에 허가신청서 제출	중국 시판허가 기대	중국 시장 런칭 기대
10% MG	-	면역결핍증	미국 임상 3상 완료		미 FDA에 BLA 신청서 제출
셀트리온/셀트리온헬스케어					
트룩시마	테바	리툭산 바이오시밀러	미국시장 런칭		
허쥬마	테바	허셉틴 바이오시밀러	미 FDA로부터 시판허가 획득	미국 시장 런칭 기대	
램시마 SC	-	램시마 SC 제형	유럽에서 RA 대상 승인	유럽시장 런칭	IBD 대상 승인 획득 기대
메디톡스					
이노톡스	앨러간	주름개선	앨러간 미국에서 임상 3상 진행 중 유럽에서 임상 3상 진행 중		
뉴로톡스	블루미지	주름개선	중국 CFDA에 BLA 제출	중국 최종 시판 허가 기대	
제넥신					
GX-H9	-	성장호르몬 결핍증	유럽 임상 2상 완료		미 FDA에 임상 3상 IND 신청서 제출 기대
GX-188E	머크	자궁경부암	국내에서 키트루다와 병용임상 2상 진행 중	4월 AACR에서 임상 2상 결과 발표	
하이루킨(GX-17)	-	고형암	단독투여 국내 임상 1b상 진행 중		
	-	교모세포종양	미국에서 TMZ(항악성종양제) 병용투여 임상 1b/2a상 진행 중 한국과 미국에서 단독투여 임상 1b/2a상 진행 중		
	로슈	흑색종	미국에서 티센트릭과 임상 1b/2a상 진행 중		
	머크	삼중음성유방암	국내에서 키트루다와 임상 1b/2a상 진행 중		임상 1b/2a상 중간결과 발표 기대

표 5. 기업별 주요 파이프라인의 R&D 모멘텀(계속)

물질명	기술이전 사	적응증	현재 임상진행 현황	1H20	2H20
오스코텍					
레이저티닙	얀센	비소세포폐암	1차 치료제 국내 임상 3상 진입	6월 ASCO에서 국내 임상 2상 결과 발표 기대 1분기 식약처에 조건부 허가 신청서 제출	국내에서 조건부 허가 획득
			얀센의 이중항체와 병용투여 임상 1b상 완료	얀센의 이중항체와 병용투여 임상 2상 진입	
SYK 저해제	-	류마티스관절염	글로벌 임상 2상 진행 중	환자등록 완료	임상 2상 완료
		면역성 혈소판 감소증	글로벌 임상 2상 진행 중		환자등록 완료
FLT 저해제	-	급성골수성백혈병	글로벌 임상 1상 진행 중		임상 1상 완료
AXL 저해제	-	비소세포폐암	전임상 완료		국내 임상 1상 진입
브릿지바이오					
BBT-877	베링거잉겔하임	특발성 폐섬유증	임상 1상 진행 중	임상 1상 완료/임상 2상 진입 기대	
BBT-401	-	궤양성 대장염	임상 2a상 진행 중	임상 2a상 완료	임상 2b상 진입 기대
BBT-176	-	비소세포폐암	미 FDA로부터 임상 1/2상 IND 승인	임상 1/2상 진입 기대	
레고켐바이오					
ADC 기술	밀레니엄	항암제	물질 테스트 중		
LCB17-0877	베링거잉겔하임	특발성 폐섬유증	임상 1상 진행 중	임상 1상 완료/임상 2상 진입 기대	임상 2상 진입 기대
올릭스					
OLX101	휴젤	비대흉터치료제	국내 임상 2상 진행 중	국내 임상 2상 완료	
			유럽 임상 1상 완료	미국 임상 2상 IND 승인 기대	
OLX201A	-	특발성 폐섬유증	전임상		임상 1상 IND 제출 기대
OLX301A	떼아	건성 & 습성 황반변성	전임상		
OLX301D	-	망막하섬유화& 습성황반변성	전임상	임상 1상 IND 제출 기대	
OLX304A	-	망막색소변성증	전임상	임상 1상 IND 제출 기대	
애플론					
AC101	상하이 헨리우스	유방암/위암	임상 1상 진행 중		임상 1상 완료 기대
AM201(이중항체)	-	류마티스 관절염	전임상		임상 1상 진입 기대
AM105(이중항체)	-	대장암	전임상		임상 1상 진입 기대
AT101(CAR-T)	-	혈액암	전임상	임상 1/2상 진입 기대	
AT501(CAR-T)	-	난소암	전임상		임상 1/2상 진입 기대

자료: 하나금융투자