



▶ Analyst 김형수 knkhs@hanwha.com 02-3772-7463 / RA 유영솔 youngsol.yu@hanwha.com 02-3772-7613

제약/바이오 주간 코멘트

- 주간(8/19~25) 제약/바이오 섹터는 국내외 대부분 시장 대비 언더퍼폼. 코스피 의약품지수와 의료정밀지수는 각각 -2.2%, -3.9% 하락해 코스피(-0.6%) 대비 하락폭이 컸으며, S&P500 바이오, 의료기기도 S&P500을 소폭 하회. 진단기업들의 투자심리 위축과 더불어 2분기 부진한 실적을 발표한 씨젠이 주간 7.1% 하락했으며, 비교적 좋은 실적을 보였던 에스디바이오센서도 5.6% 하락
- 셀트리온과 삼성바이오에피스가 '휴미라' 바이오시밀러 상호교환성(Interchangeability) 임상에 돌입. 두 기업 모두 고농도 제형을 허가 받은데 이어, 상호교환성 임상을 추가하면서 시장점유율 경쟁 확대. 현재 상호교환성 인정을 받은 제품은 베링거의 '실테조'가 유일

국내 주요 뉴스 및 공시

- 대웅제약 위식도역류질환 신약 '펙스클루', 시장 안착 <https://bit.ly/3KnaYLO>
발매 첫 달 처방 실적 10.7억 원. PPI/P-CAB 전체 제품 중 처방건수 2위 기록. 적응증 확장, 제형 확대도 현재 진행중
- 한미약품 지주회사 한미사이언스, 한미헬스케어 합병 <https://bit.ly/3dQO8g>
한미사이언스 한미헬스케어 합병 결의. 11월 완료 계획. 한미헬스케어는 건기식, 완전두유, 유착방지제 등 의료기기 사업 진행중
- 中, 설 자리 좁아진 보톡스 보따리상...몸값 '높아지는' 휴젤 <https://bit.ly/3dZrupm>
중국정부 합법시장보다 3배 이상 큰 무허가 보툴리눔독소 제품 단속 강화. 허가 받은 제품을 가진 업체들이 수혜를 받을 것으로 기대
- 일동제약 코로나치료제 '조코바' 임상계획 변경 승인 <https://bit.ly/3R523kn>
2·3상 임상시험계획 변경을 승인. 7월 일본 후생성이 허가 연기 결정 후 임상 실시 기간을 9월까지 연장한 임상 변경 계획 승인
- 매출 300억 이상 초대형 품목 24개... 판매액 전년보다 13%↑ <https://bit.ly/3CyPWrf>
올 상반기 300억 원 이상 블록버스터 제품은 24개, 합산 매출은 1.05조 원. 그중 이상지질혈증 치료제 리피토가 908억 원으로 1위
- 유전자 치료제 '진테글로', 36억원 최고가 약물 '신기록' 수립 <https://bit.ly/3cpZsCJ>
/지난 17일 FDA에서 3번째로 승인 받은 블루버드의 베타지중해빈혈 유전자치료제 '진테글로'의 약가는 약 36억 원으로 최고가 경신
- 개선기간 끝나는 3社... 주식거래 재개 "꿈은 이루어 지나" <https://bit.ly/3QHNF1D>
현재 거래 중지 중인 주요 제약/바이오 업체 큐리언트, 신라젠, 코오롱티슈진의 거래 재개 여부는 10월에 결정될 예정
- 초록뱀미디어, '바이오-헬스케어' 투자 보폭 늘린다 <https://bit.ly/3AKyNde>
드라마 제작사 초록뱀미디어가 헬스케어 투자 확대중. 5년전 우리들휴브레인 인수에 이어 비덴트(100억 원), 에이프로젠 CB 전환 등
- 투자판단관련주요경영사항(셀트리온) <https://bit.ly/3ANhDvy>
유폴라이마(CT-P17, 휴미라 바이오시밀러) 유럽 상호교환성 3상 시험 신청. 임상 대상자 366명. 치료기간은 13개월로 예정
- 투자판단관련주요경영사항(엔케이맥스) <https://bit.ly/3pLniV>
HER2 양성 위암 환자에 트라스트주맙/XP와 SNK02 병용 1/2a상 임상 신청. 1상 용량 결정 후 2a상에서 유효성을 평가하는 프로토콜
- 투자판단관련주요경영사항(한올바이오파마) <https://bit.ly/3ANgAM8>
자가면역질환 항체 신약 HL161(물질명: 바토클리맵) 일본 중증근무력증 3상 시험 신청. 대상 환자 15, 실시 기간은 총 24주

해외 주요 뉴스

- DTx 선두' 페어, 2Q 매출 "기대 이하"..앞으로 방향은? <https://bit.ly/3wtHq9C>
2분기 매출 지난 분기 대비 20% 증가한 330만 달러 기록했지만 컨센서스 하회. 연간 목표 처방 건수도 30% 하향
- 길리어드, '기다림 끝' '첫' '연2회' HIV 신약 "유럽출시" <https://bit.ly/3ckbwFG>
장기 지속 HIV 신약 '선렌카' 유럽 판매 허가. 1년 2회 투여하는 첫 장기지속 HIV치료제로 경쟁사 대비 한발 앞서나가는 중
- 일본 85개 제약사 중 11개사 직원이 평균 '억대 연봉' 받는다 <https://bit.ly/3TeVcGU>
상위 5개사 중 4개사가 바이오벤처였으며, 1위는 솔라시아파마(중업원 21명). 전통 제약사 중에서는 휴가이 제약이 1위

국내 주요 지수 등락률

구분	종가 (pt)	1D (%)	5D (%)	1M (%)	6M (%)	YTD (%)
코스피	2,477	1.2	(0.6)	2.7	(7.5)	(16.8)
코스피 200	324	1.2	(1.0)	1.3	(9.7)	(17.9)
의약품	15,185	1.9	(2.2)	0.4	6.5	(11.7)
의료정밀	2,274	1.2	(3.9)	(13.1)	(22.1)	(28.6)
코스닥	807	1.8	(0.8)	2.2	(7.5)	(21.9)
코스닥 100	1,620	2.4	(0.5)	2.3	(8.0)	(25.9)
제약	8,419	2.2	(1.3)	(1.4)	(9.1)	(24.5)
의료, 정밀기기	1,659	1.0	(2.5)	(3.7)	(8.9)	(15.1)

해외 주요 지수 등락률

구분	종가 (pt)	1D (%)	5D (%)	1M (%)	6M (%)	YTD (%)
S&P500	4,199	1.4	(2.0)	5.9	(4.2)	(11.9)
S&P500 제약	940	0.7	(0.6)	(3.4)	5.9	(1.8)
S&P500 바이오	4,638	0.6	(2.2)	(3.3)	0.9	(3.1)
S&P500 의료기기	1,997	1.8	(2.4)	0.9	(14.8)	(21.1)
나스닥	12,639	1.7	(2.5)	7.3	(7.7)	(19.2)
나스닥 바이오	4,052	0.1	(0.8)	3.7	1.0	(14.3)
Stoxx 600	433	0.3	(1.7)	1.7	(4.4)	(11.2)
유럽 빅파마지수	592	0.0	(0.5)	(10.1)	(5.0)	(5.9)

구분	기업명	국가	시가총액 (백만달러)	종가 (각국 통화)	1D (%)	5D (%)	1M (%)	6M (%)	YTD (%)	PER (배)		PBR (배)		ROE (%)		EV/EBITDA (배)	
										22F	23F	22F	23F	22F	23F	22F	23F
국내	셀트리온	KR	20,821	197,500	2.1	(2.5)	6.2	27.0	(0.3)	46.8	39.1	6.3	5.5	14.3	15.1	28.3	24.7
	삼성바이오로직스	KR	45,034	845,000	2.1	(3.4)	2.1	11.2	(5.3)	102.8	85.2	6.9	6.0	8.5	8.1	55.7	41.9
	한미약품	KR	2,799	303,500	0.8	(2.6)	(1.0)	19.0	10.0	44.7	39.7	4.2	3.8	10.2	10.4	19.0	18.3
	유한양행	KR	3,126	57,000	2.2	0.4	(1.2)	0.7	(8.2)	40.0	29.2	2.1	2.0	5.2	6.9	34.4	23.1
	녹십자	KR	1,404	160,500	0.9	(4.2)	(9.6)	(17.3)	(26.4)	31.4	25.1	1.4	1.4	4.6	5.4	15.4	14.8
	종근당	KR	780	86,900	1.3	(2.6)	(2.9)	(9.7)	(21.7)	-	-	-	-	-	-	-	-
	대웅제약	KR	1,514	174,500	(1.1)	0.9	(8.4)	4.2	17.9	24.0	17.8	3.0	2.6	12.6	15.5	14.7	11.9
	씨젠	KR	1,261	32,250	3.0	(7.1)	(22.6)	(37.5)	(47.1)	5.7	10.2	1.3	1.2	24.7	11.8	3.0	5.0
	SK바이오사이언스	KR	6,698	116,500	2.6	(4.5)	(9.3)	(17.1)	(48.2)	29.8	23.7	4.7	3.9	17.0	17.2	19.4	15.3
해외	존슨앤드존슨	US	439,415	167.1	0.9	0.2	(3.1)	0.7	(2.3)	16.6	15.7	5.4	4.9	33.4	31.6	13.0	12.1
	머크	US	228,679	90.3	0.3	(1.2)	(0.3)	18.3	17.8	12.3	12.3	4.9	4.3	43.7	37.1	10.2	10.2
	화이자	US	268,832	47.9	1.0	(1.4)	(7.5)	0.4	(18.9)	7.4	9.1	2.8	2.5	40.6	26.3	6.1	7.6
	브리스톨-마이어스 스크립	US	152,671	71.5	(1.3)	(3.6)	(1.8)	3.9	14.7	9.4	8.8	4.2	3.8	39.0	45.7	7.9	8.0
	일라이릴리	US	307,039	323.1	1.3	2.0	(2.5)	28.8	17.0	40.0	34.6	26.3	19.8	72.7	69.7	32.7	28.8
	조에티스	US	77,491	165.5	1.8	(2.7)	(5.5)	(15.0)	(32.2)	33.0	29.4	14.9	12.0	47.4	43.4	23.1	20.9
	암젠	US	131,422	245.7	0.5	(1.6)	(1.2)	8.2	9.2	14.3	13.2	50.0	35.4	162.4	297.4	10.7	10.6
	애브비	US	246,349	139.3	1.0	(1.4)	(7.2)	(6.8)	2.9	10.1	11.7	10.7	10.5	127.8	88.7	9.4	10.9
	길리어드 사이언스	US	79,702	63.6	(0.0)	(2.4)	4.7	4.0	(12.4)	9.6	10.0	3.6	3.1	38.2	34.9	8.0	7.9
	버텍스 파마슈티컬스	US	74,686	291.2	0.1	(1.0)	2.7	26.5	32.6	20.6	18.9	5.3	4.0	31.0	26.2	13.4	12.1
	바이오젠	US	29,724	204.8	1.5	(5.3)	(1.3)	(1.2)	(14.6)	12.4	12.8	2.5	2.1	19.8	17.4	8.8	9.1
	리제네론 파마슈티컬스	US	65,819	603.8	0.2	(3.4)	2.8	(2.4)	(4.4)	14.7	14.0	2.8	2.3	22.2	18.4	9.3	8.9
	로슈 홀딩	CH	274,796	319.5	0.6	(0.2)	(3.8)	(8.6)	(15.7)	15.2	14.9	7.3	6.0	55.1	45.6	11.3	11.1
	노바티스	CH	200,019	80.2	(0.8)	(1.1)	(4.4)	(0.8)	(0.1)	13.6	12.4	2.9	2.9	20.8	22.0	11.9	10.8
	노보 노디스크	DK	251,139	821.6	0.8	8.6	(4.5)	22.1	11.8	34.1	27.7	23.7	20.0	73.2	74.5	23.6	20.7
	아스트라제네카	GB	209,335	11,422.0	0.6	3.7	5.7	27.0	31.6	20.3	17.7	5.5	5.2	19.0	25.2	17.0	13.8
	사노피	FR	101,673	80.5	(1.1)	(1.6)	(19.2)	(13.8)	(8.7)	10.1	9.8	1.4	1.3	13.8	13.6	8.2	8.0
	글락소 스미스클라인	GB	66,890	1,390.4	(0.6)	(0.8)	(20.3)	(12.1)	(14.4)	10.9	10.0	5.1	4.2	45.9	66.1	8.7	8.4
	바이엘	DE	53,485	54.6	2.1	1.3	(5.0)	3.2	16.2	7.0	6.9	1.5	1.4	16.5	15.6	6.8	6.8
	론자	CH	42,589	551.2	1.1	(4.0)	1.2	(12.4)	(27.4)	36.5	31.0	3.9	3.7	10.4	11.5	21.2	18.4
	스트라우만	CH	18,861	114.0	3.0	(2.4)	(4.7)	(20.6)	(41.1)	37.0	31.7	9.7	7.8	28.2	27.4	25.4	22.2
	아테넥스	US	77	0.5	5.1	(0.1)	(20.3)	(43.1)	(63.8)	-	-	-	-	-	-	-	-
	스펙트럼	US	248	1.3	(0.8)	(3.6)	61.4	85.6	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-
	에볼루스	US	561	10.0	(2.1)	(5.7)	(20.9)	8.2	53.6	-	-	-	-	(99.1)	6.8	-	-

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2022년 8월 26일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (김형수, 유영술)

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

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 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: 2022년 6월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.4%	3.6%	0.0%	100.0%