



▶ Analyst 김형수 knkhs@hanwha.com 02-3772-7463

제약/바이오 주간 코멘트

- 금주 11~14 일 4일간 미국혈액암학회(ASH)서 국내외 주요 기업들이 임상 및 연구 결과 공개. 국내업체로는 지씨셀, 에이비엘바이오, 보령제약 등이 참여해 혈액암 관련 연구결과 발표 진행. 1월 10~13일에 개최되는 JP Morgan 헬스케어컨퍼런스로 관심 이전 예상
- 화이자의 경구용 코로나 치료제의 연내 긴급사용승인 가능성과 오미크론 변이에도 효능이 확인돼 일주일 간 약 14% 상승. 한편 미국정부의 중국 생명공학 기업에 대한 블랙리스트 등재 가능성이 언급되며, 관련 기업들의 불확실성 확대와 반사이익 기대 증가

국내 주요 뉴스 및 공시

- K-바이오, '기술수출' 꿈 안고 새해 'JP 모건 헬스케어 컨퍼런스' 노크 <https://bit.ly/3m9TQhM>
내년 초 JPM 헬스케어 컨퍼런스로 비대면으로 개최 예정. 압타바이오, 지놈앤컴퍼니 등 국내 바이오텍들이 주요 성과 발표할 계획
- 의약품 수출액 신기록 조기달성...코로나 뚫고 '혈혈' <https://bit.ly/3F4v9ea>
바이오회약품 수출 1년 새 31% 증가해 전체 의약품 수출실적 견인. 11월 누적 의약품 수출 8.3조 원 돌파해 연간 9조 원 달성 예상
- 대응제일 국내 P-CAB 시장 참전 채비...HK이노엔 독주 막을까 <https://bit.ly/3WZg9q>
대응제약과 제일약품의 P-CAB 제제 '펙수프라잔'과 'JP-1366'에 대해 각각 품목허가 신청 및 임상 3상 돌입. 이노엔은 추가 적응증 개발
- 삼바, 수출길 활짝...'백신 파운드리'로 제2반도체 신화 쓴다 <https://bit.ly/3GLg7u6>
모더나 백신 품목허가 결정. 10월 말 초도생산물량은 국내 방역 현장 출하용. 이번 품목허가로 국내판매와 해외수출까지 가능해 짐
- 삼성바이로직스, AZ 코로나 항체복합체 위탁 생산 <https://bit.ly/3GLg7u6>
AZ의 코로나 19 항체복합체 'AZD7442' 위탁생산 계약체결. 2022년부터는 '임핀지' 생산예정. 계약규모 3,923억 원 -> 4,504억 원
- 원격진료 312만건 훌쩍...'K의료플랫폼'도 날갯짓 <https://bit.ly/3m8EqKI>
10월 기준 누적 원격진료 건수는 312만 건 돌파. 코로나 확산으로 원격의료 수요 증가하는 중. 닥터나우 이용자 수 50만 명 돌파
- 연말엔 우리도...제약바이오 무상증자자기주식 취득 '지속' <https://bit.ly/3F0KyMz>
연말 주가안정과 주주 가치 제고 위한 움직임. 유한양행과 종근당 등 무상증자. 휴젤, 크리스탈지노믹스, 제놀루션 등 자사주매입
- 디지털치료제 국내 1호?...내년 나을 확증임상 결과 '주목' <https://bit.ly/33sR8xf>
뉴냅스, 라이프시맨틱스, 에임메드, 웰트 확증임상시험 허가, 내년 결과발표. 출시 후 수가 적용과 보험 급여 단계는 아직 해결 과제
- 매출 1위 의약품은?...글로벌 '휴미라', 한국 '스카이셀플루' <https://bit.ly/3IU0cvq>
2020년 기준 국내 ETC 생산실적은 '스카이셀플루4가'가 1,650억 원으로 1위. OTC는 동화약품의 가스활명수가 526억 원으로 1위
- [기재정정]단일판매 · 공급계약체결(삼성바이로직스) <https://bit.ly/3oZccUx>
로슈와의 공급계약금액 4,444억 원에서 약 1,600억 원 증액한 6,053억 원 공시. 작년 매출액 대비 86% 수준
- 기타경영사(자율공시) (MSD와 대장암 임상3상 공동임상 및 의약품 지원 계약 체결)(메드팩토) <https://bit.ly/3pZttwa>
2년간 유니세프에 경구용 콜레라 백신(유비콜+) 납품. 공급금액은 9,500만 달러며 공급수량은 '22년, '23년 각각 3,110만 3,600만 도스

해외 주요 뉴스

- '중바이오 투자 주의'...美 中바이오도 블랙리스트에 올린다 <https://bit.ly/31Wp8BY>
FT는 24곳 이상 중국 생명공학 관련 기업 블랙리스트 오를 것으로 전망. 미국 투자 받기 어려워지고 수출입도 불가능해질 것으로 예측
- 화이자, '면역염증' 아레나 67억불 인수 "3가지 포인트" <https://bit.ly/33mWIBd>
종가 대비 100% 프리미엄 부여해 약 7조 원에 아레나 인수. 임상 3상 경구용 S1PR 조절제 등 면역염증질환 치료제 후보물질 보유
- "제조 골머리" 노바티스, '2일내 생산' next CAR-T 공개 <https://bit.ly/3q3E3C3>
김리아' 환자혈액채취에서 생산부터 주입까지 평균 52주 소요. 경쟁 약물 30주 이내. 체내 CAR-T 증식을 통해 2일 내 제작할 계획
- 파우치 "오미크론 전용 백신 필요 없을 것" <https://bit.ly/33A7kwQ>
기존 백신 부스터샷으로도 오미크론 변이에 효과 모더나 백신 세번 째 투여 후 2주 후 오미크론에 대한 중화항체 역가(농도) 20배 증가

국내 주요 지수 등락률

구분	종가 (pt)	1D (%)	5D (%)	1M (%)	6M (%)	YTD (%)
코스피	3,006	0.6	(0.8)	0.3	(8.3)	4.6
코스피 200	398	0.5	(0.9)	0.9	(9.0)	2.2
의약품	18,166	2.3	2.1	2.7	0.1	(13.8)
의료정밀	3,198	1.8	4.4	5.9	(6.3)	14.4
코스닥	1,008	0.4	(1.5)	(2.7)	0.9	4.1
코스닥 100	2,139	0.6	(2.8)	(4.9)	9.4	1.3
제약	11,458	(0.2)	0.3	5.0	(6.6)	(18.4)
의료, 정밀기기	1,981	2.1	0.6	6.4	0.3	14.7

해외 주요 지수 등락률

구분	종가 (pt)	1D (%)	5D (%)	1M (%)	6M (%)	YTD (%)
S&P500	4,669	(0.9)	0.0	(0.7)	10.5	24.3
S&P500 제약	964	1.9	8.6	7.0	15.5	23.6
S&P500 바이오	4,781	0.4	3.5	9.6	0.6	9.1
S&P500 의료기기	2,433	(0.1)	(1.4)	(3.6)	7.8	13.7
나스닥	15,180	(2.5)	(2.2)	(5.0)	8.1	17.8
나스닥 바이오	4,695	(1.1)	0.9	(2.8)	(5.4)	(1.3)
Stoxx 600	477	1.2	(0.1)	(2.7)	3.8	19.4
유럽 빅파마지수	615	0.7	2.1	(3.0)	(0.2)	9.2

구분	기업명	국가	시가총액 (백만달러)	종가 (각국 통화)	1D (%)	5D (%)	1M (%)	6M (%)	YTD (%)	PER (배)		PBR (배)		ROE (%)		EV/EBITDA (배)	
										21F	22F	21F	22F	21F	22F	21F	22F
국내	셀트리온	KR	24,007	206,000	(0.2)	(2.4)	(10.0)	(24.1)	(42.6)	45.7	39.7	7.1	6.0	17.1	16.6	28.8	24.9
	삼성바이오로직스	KR	53,548	958,000	6.0	4.6	9.9	15.0	16.0	132.8	112.7	12.2	11.0	9.5	10.2	83.9	72.8
	한미약품	KR	2,816	276,000	0.0	(1.6)	0.7	(15.7)	(24.7)	49.5	42.6	4.2	3.8	8.8	9.4	20.1	18.6
	유한양행	KR	3,825	64,700	0.9	1.3	8.0	1.4	(13.8)	44.1	36.7	2.2	2.1	5.5	6.3	32.4	25.6
	녹십자	KR	2,266	229,500	0.2	(2.3)	(5.2)	(29.1)	(43.5)	22.9	30.4	2.2	2.1	10.1	7.1	17.4	17.0
	종근당	KR	1,149	119,000	1.7	2.1	0.8	(9.2)	(47.5)	21.1	16.5	2.2	2.0	11.0	12.8	9.2	8.8
	대웅제약	KR	1,463	149,500	0.3	0.3	3.1	(7.1)	(9.4)	85.7	26.9	2.7	2.5	3.4	10.2	16.7	14.5
	씨젠	KR	2,969	67,300	(0.9)	4.0	22.1	5.5	(30.3)	7.6	15.1	3.3	2.8	55.0	20.4	4.9	8.4
	SK바이오사이언스	KR	16,674	258,000	(0.8)	3.4	5.3	58.8	-	51.2	37.9	13.3	10.1	42.5	30.4	38.8	27.0
해외	존슨앤드존슨	US	455,466	173.0	1.1	4.3	6.4	5.2	9.9	17.7	16.7	6.4	5.7	38.5	34.8	13.9	13.0
	머크	US	191,744	75.9	0.8	4.2	(9.7)	(0.9)	(2.7)	13.1	10.6	6.0	4.9	50.5	53.4	10.5	8.5
	화이자	US	343,788	61.3	4.2	17.6	23.5	55.9	66.4	14.6	11.1	4.5	3.2	33.2	40.4	12.2	8.3
	브리스톨-마이어스 스퀴	US	137,995	62.2	2.6	8.0	5.2	(7.1)	0.2	8.3	7.9	3.3	2.9	42.3	43.7	6.7	6.8
	일라이릴리	US	266,928	279.0	1.4	14.9	8.3	26.4	65.3	34.5	33.3	31.5	24.2	102.1	80.8	31.0	28.5
	조에티스	US	110,148	232.8	0.3	1.2	5.7	26.5	40.7	50.1	44.9	23.0	18.6	51.6	42.0	34.6	31.3
	암젠	US	125,372	222.6	1.5	4.7	8.4	(7.1)	(3.2)	13.2	12.4	15.4	12.7	102.1	113.7	9.4	9.6
	애브비	US	232,971	131.8	1.2	6.1	13.2	14.1	23.0	10.4	9.4	12.1	8.0	130.3	116.4	10.4	9.7
	길리어드 사이언스	US	90,704	72.3	1.5	2.9	8.1	7.4	24.1	8.9	10.6	5.4	4.3	46.4	34.5	7.3	8.5
	버텍스 파마슈티컬스	US	54,057	212.6	0.7	2.0	12.9	13.4	(10.0)	16.4	15.6	5.1	4.0	33.4	26.0	10.8	9.9
	바이오젠	US	34,596	235.5	(0.2)	1.3	(10.0)	(39.8)	(3.8)	12.3	12.5	3.4	2.9	26.8	25.3	9.2	9.8
	리제네론 파마슈티컬스	US	67,939	631.7	(4.0)	(5.1)	(1.7)	20.7	30.8	9.1	13.0	3.7	2.7	48.0	26.8	6.3	8.3
	로슈 홀딩	CH	359,755	378.1	1.8	1.1	2.0	8.5	22.4	18.6	18.0	7.6	6.6	43.6	41.5	13.5	13.2
	노바티스	CH	209,973	79.3	5.7	6.2	4.0	(7.7)	(5.2)	13.6	13.0	3.2	2.9	24.3	23.2	11.0	11.8
	노보 노디스크	DK	271,156	770.4	1.8	2.6	2.2	49.6	80.6	37.3	33.3	25.0	21.8	71.3	71.1	27.1	24.0
	아스트라제네카	GB	174,749	8,468.0	2.2	1.3	(1.6)	0.8	15.6	21.7	16.7	4.8	4.8	23.2	21.1	17.8	12.6
	사노피	FR	124,733	87.1	0.5	3.6	(3.8)	(2.0)	10.7	13.4	12.0	1.7	1.6	12.6	13.7	10.0	9.2
	글락소 스미스클라인	GB	108,492	1,618.6	0.6	1.3	3.9	12.7	20.6	14.7	13.9	5.5	5.6	36.6	35.1	11.7	10.3
	바이엘	DE	51,797	46.5	0.3	1.4	(6.6)	(13.2)	(3.4)	7.5	6.8	1.5	1.4	20.6	22.1	7.2	6.6
	론자	CH	61,201	755.6	1.4	0.1	2.1	14.8	33.2	57.2	48.4	6.3	5.8	11.3	12.7	37.7	31.2
	스트라우만	CH	32,340	1,867.5	(4.5)	(8.7)	(5.9)	32.4	81.0	70.5	57.1	19.8	15.6	29.9	30.1	46.1	40.0
	아테넥스	US	162	1.5	2.1	(7.5)	(28.2)	(69.1)	(86.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
	스펙트럼	US	246	1.5	0.0	(2.6)	(25.0)	(65.0)	(56.0)	-	-	-	-	-	-	-	-
	에볼루스	US	324	5.8	0.3	1.0	(16.8)	(50.8)	73.5	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Bloomberg, Quantwise, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2021년 12월 17일)

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)

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: 2021년 9월 30일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	96.6%	3.4%	0.0%	100.0%