

목 차

1. 주요 이슈, 이벤트, 지표

- 제약/바이오 3월 주요 이벤트 달력
- AACR 2023 국내 참가기업 리스트
- 월별 코스닥 제약지수 수익률
- 2023년 주요 학회 일정 정리

2. 월간 데이터 정리

- '23.3월 국내외 주요 파트너십 현황
- 국내 주요 기술이전 현황
- 주요 M&A 및 파트너십 코멘트
- '23.2월 바이오시밀러 주요 점유율 데이터

3. 키움 커버리지

- 키움 커버리지 분기별 실적 컨센서스

4. 탐방노트

- 올릭스 탐방노트
- 오스코텍 애널리스트 간담회 후기
- 에스티팜 투자자 간담회 후기

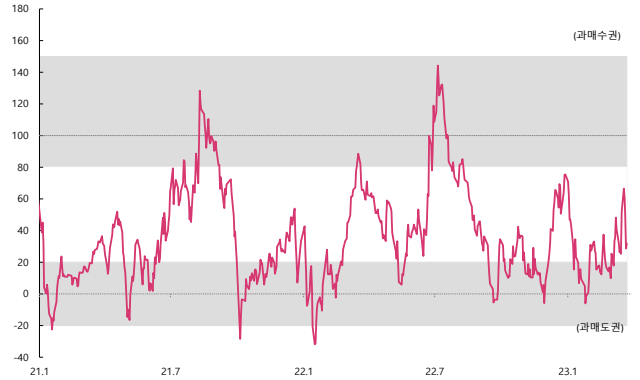
5. 세부 업종별 추가 흐름

- Modality별 추가 흐름: 유전자편집, ADC, CAR-T
NK 세포치료제, 뇌질환, PROTAC
- 국내 제약/바이오/의료기기 등 sub-sector별 수익률 테이블

6. 최근 한달간 키움 보고서 발간

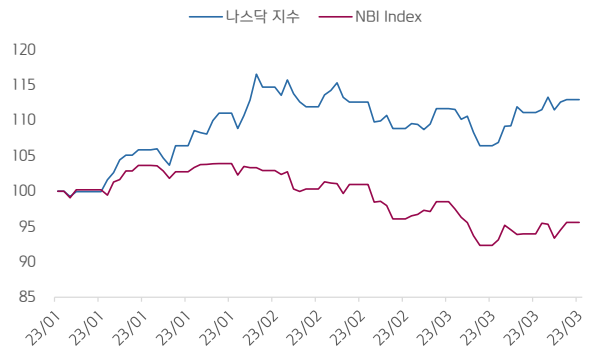
- 제약/바이오 인사이트: AACR 2023 관전 포인트(3/23)
- 제약/바이오 인사이트: 해피 드럭(Happy Drug)이 뜬다(3/21)
- 제약/바이오 인사이트: SVB 국내 영향도 조사(3/14)
- 제약/바이오: 실패를 기념하라(3/13)
- 셀트리온헬스케어(091990): 4Q 인센티브와 직판 비용 집중되며 화회(3/6)
- 셀트리온(068270): 2차 도약을 위한 승인 2개, 허가 제출 5개(3/6)
- 제약/바이오 인사이트: P-value의 의미(2/27)

제약/바이오 상대업종지수 envelope 추이



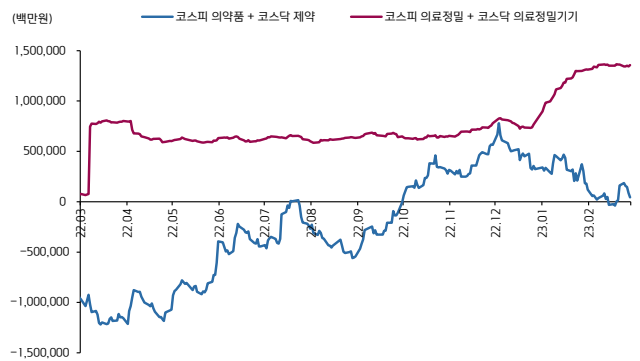
주: 연별로프지표(중심선과의 이격도를 나타내는 지표. 등 차트는 60일 이동선 및 이격도 ±2표준편차로 설정)
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

미국 Nasdaq 바이오섹터 지수 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국내 헬스케어 기관+외국인 누적 수급 차트



주: 22년 3월 31일 외국인 매수대금 증가분은 클래스스 최대주주 변경을 위한 베인캐피탈 매수대금
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

1. 주요 이슈, 이벤트, 지표

제약/바이오 4월 주요 이벤트 달력

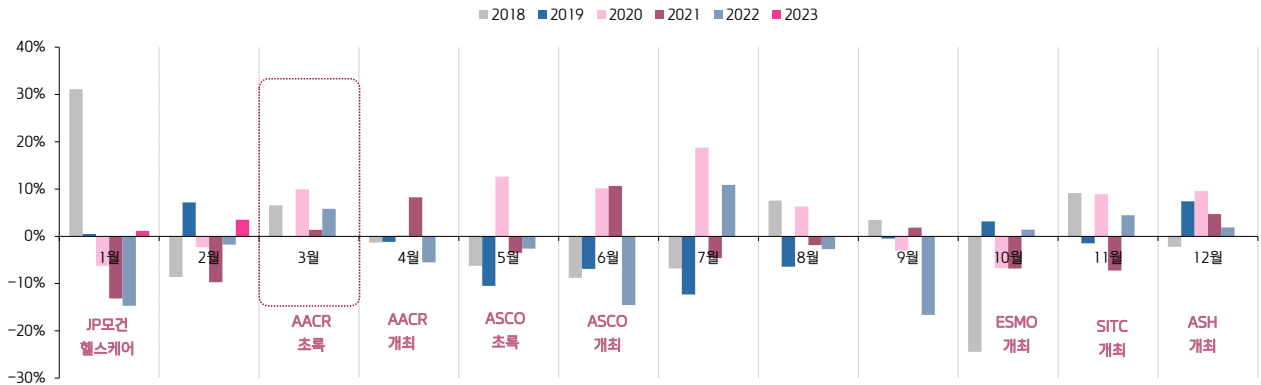
일	월	화	수	목	금	토
26	27	28	29	30	31	1
		에스바이오메딕스 수요예측(28~29일) 셀트리온 주주총회 셀트리온헬스케어 주주총회		지아이이노베이션 상장일		
2	3	4	5	6	7	8
		마이크로바이옴 산업 세미나				
9	10	11	12	13	14	15
		AACR 초록 전체 공개일(14일) AACR (14~19일)				
16	17	18	19	20	21	22
←----- AACR (14~19일) ----->						
23	24	25	26	27	28	29
		lonis/Biogen RNA 루게릭 치료제 Tofersen PDUFA(25일)				

[기타 4월 주요 예상일정]

- 울릭스 비대흉터치료제 OLX101A 미국 2a상 중간발표
- 에스바이오메딕스 4월 중 코스닥 상장 예정
- 한올바이오 안구건조증 2번째 3상 데이터 공개
- 녹십자 IVIG 공장 FDA 재실사
- 기재부, K바이오랩 허브/뇌연구 촉진 계획 4월 중 발표

자료: 언론 보도, 키움증권 리서치센터

월별 코스닥 제약지수 수익률



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

1. 주요 이슈, 이벤트, 지표

2023년 주요 학회 일정 정리

구 분	세부 일정	학회명	비 고
'23.1월	'23.1.9.~1.12.	J.P. Morgan Healthcare Conference	제약바이오의 가장 큰 행사. 다국적 제약사, 바이오텍 다수 참석
'23.3월	'23.3.14.	AACR 임상 및 임시 초록(Clinical Trials, Late-breaking) 공개	임상 및 임시 초록 마감 '23.1.12.
'23.4월	'23.4.11.	EASL Congress 초록 공개	
	'23.4.12.	EASL Liver Cancer Summit 초록 공개	
	'23.4.14.~4.19.	American Association for Cancer Research(AACR)	미국 암학회
	'23.4.20.~4.22.	EASL Liver Cancer Summit	유럽 간암 학회
'23.5월	'23.5.25.	ASCO 초록(Abstract) 공개	초록 마감 '23.2.14. 임시 초록(Late-breaking) 마감 '23.3.16.
	'22.5.31.~6.3.	European Alliance of Associations for Rheumatology(EULAR)	유럽 류마티스학회
'23.6월	'23.6.2.~6.6.	American Society of Clinical Oncology(ASCO)	미국 임상 종양 학회, 세계 최대 암 학회
	'23.6.5.~6.8.	BIO International Convention	세계 최대 바이오 산업 전시 컨퍼런스
	'23.6.15.~6.18.	Endocrine Society(ENDO)	미국 내분비학회
	'23.6.21.~6.24.	European Association for the Study of the Liver Congress(EASL)	유럽 간 학회
	'23.6.23.~6.26.	American Diabetes Association Scientific Sessions(ADA)	미국 당뇨 학회
'23.9월	'23.9.9.~9.13.	International Association for the Study of Lung Cancer(IASLC)	세계 폐암 학회
	'23.9.21.~9.23.	European Society of Paediatric Endocrinology(ESPE)	유럽 소아 내분비 학회
'23.10월	'23.10.3.~10.6	European Association for the Study of Diabetes(EASD)	유럽 당뇨 학회
	'23.10.20.~10.24.	European Society for Medical Oncology(ESMO)	유럽 종양 학회
	'23.10.24.~10.27	Clinical Trials on Alzheimer's Disease(CTAD)	알츠하이머 임상 학회
'23.11월	'23.11.1.~11.5.	Society for Immunotherapy of Cancer(SITC)	면역 항암 학회
	'23.11.11.~11.13.	American Heart Association(AHA)	미국 심장 협회
'23.12월	미정	American Society of Hematology(ASH)	미국 혈액 학회

자료: 각 학회, 언론보도, 키움증권 리서치센터



2023. 03. 27.



Kiwoom Healthcare 종합정리



| 제약/바이오 Analyst 허혜민 hyemin@kiwoom.com
 | RA 김재철 kjc0724@kiwoom.com
 | RA 신민수 alstn0527@kiwoom.com

1. 주요 이슈, 이벤트, 지표 - AACR 2023 국내 참여기업 리스트

기업명	파이프라인	No.	일시	세부내용
HLB	Riboceranib	4014 / 11	2023-04-18	타 TKI 제제 대비 가장 선택적으로 VEGFR-2를 저해하는 리보세라닙에 대한 생화학적활성 비교 분석 연구 결과 발표 예정
한미약품	YAP/TAZ-TEAD	1614 / 4	2023-04-17	고형암에서 Hippo 경로를 표적으로 하는 신규 YAP/TAZ-TEAD 억제제의 항종양 활성
	HM99462	1625 / 15	2023-04-17	HM99462(SOS1 저해제), KRAS 변이 암에 대해 항종양 효과 입증
	HMI6390	1814 / 18	2023-04-17	장기 지속가능한 CD122 강화 IL-2인 HMI6390, B16F10 또는 CT26 마우스 모델에서 항종양 효과 확인
	BH3120(북경한미)	1799 / 3	2023-04-17	4-1BB / PD-L1 동시 표적하는 이중항체 BH3120, 종양조직 선택도에 따라 T세포에 영향
	HM97662	6267 / 5	2023-04-17	신규 EZH1/2 이중 억제제 HM97662, T세포 림프종에서 항종양 활성 확인
	mRNA 암 백신	LB222 / 15	2023-04-18	KRAS 변이 다중표적 mRNA 암 백신, KRAS 돌연변이 LL/2 마우스 모델에서 면역 반응 증가시켜 종양 성장 억제 효과
에스티팜	STP1002	491 / 22	2023-04-16	병용투여 경구약으로 글로벌 임상 1상 진행 중, TKI 병용 전임상 데이터 발표 예정
에이비엘바이오	ABL102	2941 / 19	2023-04-17	ROR1 타겟 4-1BB 이중항체 ABL102, in vivo/in vitro 항종양 활성도 및 안전성 확보(전임상)
레고켐바이오	ENPP1 저분자 화합물	702 / 22	2023-04-16	ENPP1의 새로운 Small-molecule 억제제는 T/NK세포 활성화 촉진 및 면역체크포인트 봉쇄법을 통해 항종양 효과 강화
	LCB97(ADC)	5653 / 2	2023-04-18	LCB97(ADC)는 다중 고형 종양 치료를 위한 신규 종양 항원을 표적
	CLEC12A(ADC)	6296 / 3	2023-04-19	Anti-CLEC12A(ADC) 전임상 연구(with 에이비엘바이오)
에스티큐브	hSTC810(넬마스토바트)	CT238 / 1	2023-04-18	'넬마스토바트'로 치료받은 환자의 약동학 및 면역조직화학검사 결과 분석 발표
	anti-BTN1A1	3300 / 8	2023-04-17	항-BTN1A1 치료제 '넬마스토바트'의 진단 항체 개발 연구결과 발표
오스코텍	OCT-598	3234 / 7	2023-04-17	EP2/EP4 이중대항제인 OCT-598, 마우스 종양 모델에서 표준화학요법 + 면역요법을 통한 항종양 면역 반응 촉진
박셀바이오	CAR-T	889 / 4	2023-04-16	고형암 대상 PD-L1 표적 CAR-T 세포 치료제 전임상 결과 발표 예정
루닛	AI 바이오마커 / 병리분석	5399 / 15	2023-04-18	비소세포폐암 KRAS G12C 돌연변이 예측 모델 성능 검증
	AI 바이오마커 / 병리분석	CT161 / 23	2023-04-17	난소상피암에서의 Lunit Scope 면역표현형 분석결과 발표 예정(임상 2상 basket trial)
	AI 바이오마커 / 병리분석	5392 / 8	2023-04-18	AI 기반 범용 면역조직화학염색 분석기 성능 평가
	AI 바이오마커 / 병리분석	4333 / 8	2023-04-18	진행성· 전이성 담도암 내 Lunit Scope IO 면역항암제 치료효과 예측 성능 검증
	AI 바이오마커 / 병리분석	5389 / 5	2023-04-18	여러 암종의 종양, 기질 경계서의 종양침윤림프구 정량 분석

자료: AACR 2023, 언론보도, 키움증권 리서치센터



2023. 03. 27.



Kiwoom Healthcare 종합정리



| 제약/바이오 Analyst 허혜민 hyemin@kiwoom.com
 | RA 김재철 kjc0724@kiwoom.com
 | RA 신민수 alstn0527@kiwoom.com

1. 주요 이슈, 이벤트, 지표 - AACR 2023 국내 참여기업 리스트

기업명	파이프라인	No.	일시	세부내용
메드팩토	백토서틴 + T1-44	2675 / 11	2023-04-17	백토서틴과 아르기닌 메틸화 효소 5(Protein arginine methyltransferase 5, PRMT5) 단백질 활성 억제제 'T1-44' 병용요법의 전임상 데이터를 공개
네오이뮤텍	NT-17	6786 / 2	2023-04-19	NT-17(신항원 백신)의 특이 항종양 면역 연장 및 강화 효과
사이트젠	CTC 분석	6692 / 12	2023-04-19	머신러닝 기반의 순환종양세포(CTC) 정밀 분석 연구결과 발표
지놈엔컴퍼니	GENA-104A16	1868 / 7	2023-04-17	바이오마커 'CNTN4' 발현에 따른 'GENA-104' 항암 효능 연구결과(전임상)
	p65 / NFATc1	6382 / 26	2023-04-19	암세포에서 'CNTN4' 발현을 활성화하는 메커니즘 연구결과(전임상)
	APP/CNTN4	2968 / 15	2023-04-17	CNTN4와 상호결합하는 면역세포 내 APP 및 이를 표적으로하는 면역관문억제제 발굴 연구결과(전임상)
티움바이오	TU2218	5080 / 14	2023-04-18	경구용 TGF- β /VEGFR2 이중저해제 TU2218의 신규 면역항암제 CTLA-4 병용투여 가능성 공개 (고형암 환자 대상 임상 1b상 진행 중)
애플론	AT101	CT130 / 18	2023-04-17	CAR-T 치료제 후보물질 'AT101'의 비임상 및 1상 임상시험 결과 일부 발표
카이노스메드	FAF1	1728 / 25	2023-04-17	FAF1(Fas-associated factor 1)의 엑소좀 전달은 종양 성장에 효과적인 대항력 보유
유틸렉스	EU307	LB090 / 6	2023-04-17	GPC3 양성 고형암 타겟 CAR-T 치료제, EU307 비임상 내용 발표
브릿지바이오	BBT-207	4018 / 15	2023-04-18	4세대 폐암 표적치료제 후보물질 'BBT-207'의 전임상 연구결과 발표 예정
나이백	NIPEP-TPP-KRAS	569 / 3	2023-04-16	KRAS 타겟 표적항암제 전임상 연구결과 발표
에이비온	ABN401 (c-MET 저해제)	5056 / 23	2023-04-18	c-MET 돌연변이 비소세포폐암(NSCLC) 치료제 후보물질인 ABN401에 대해 뇌전이 비임상 연구결과 발표
	ABN401(c-MET 저해제) + 루마크라스(KRAS 타겟 치료제)	382 / 8	2023-04-16	암젠의 KRAS G12C 저해제 '루마크라스(sotorasib)' 병용투여 비임상 유의미한 결과 확보, 데이터 발표
	ABN501 (CLDN3 항체)	2623 / 21	2023-04-17	유방암, 폐암, 난소암 등 고형암 주요 원인인 클라우딘3(CLDN3) 표적 항체 신약 환자유래 암세포 이식 마우스(PDX) 모델 항암효능 확인 연구결과 발표
	ABN202	6348 / 24	2023-04-19	EGFR 양성 비소세포폐암 치료를 위한 항체-사이토카인 융합 단백질 연구결과
	AB202	4430 / 16	2023-04-18	항체와 차세대 인터페론베타(IFN- β) 결합시킨 플랫폼 기술을 EGFR & TROP2 항체에 적용시킨 연구결과 발표
바이젠셀	CAR-T	1788 / 22	2023-04-17	신규 CD30-유래 공동자극 신호전달도메인을 이용한 항원표적 CAR-T의 항종양 효능평가 동물실험 데이터 발표
큐리언트	Q702	2255 / 2	2023-04-17	PD-(L)1 면역관문억제제가 듣지 않는 Cold Tumor를 Hot Tumor로 바꾸는 기전의 약물 단독 임상 1상 저용량 환자군(코호트 1~6) 대상 결과 발표 예정(중간결과) (효능보다는 비임상 면역반응의 재현 확인 가능 기대)
	Q901	5977 / 6	2023-04-19	CDK7을 저해하는 신규 표적항암제 Q901의 적응증 확장에 대한 연구결과 발표 예정
압타머사이언스	CD25-ApDC	6415 / 2	2023-04-19	CD25-ApDC 면역항암제 연구결과 발표 예정 (주제: 인간 CD25를 표적으로 하는 압타머-약물 전달체의 조절 T세포 제거 및 억제)
젠큐릭스	대장암 조기진단 (COLO eDX)	3341 / 16	2023-04-17	'콜로이드엑스(COLO eDX)'를 활용한 대장암 수술 상태 및 미세잔존암(MRD) 여부와 재발 상관성 연구 발표

자료: AACR 2023, 언론보도, 키움증권 리서치센터

2. 월간 데이터 정리

'23.3월 국내외 주요 파트너십 현황

구분	개발사	도입업체	물질명	Target-Modality etc	적응증	단계	최대 마일스톤	일자
해외사	ImmunoGen	Vertex Pharmaceuticals	-	ADC 기술	-	허가 신청	352	3/1
	Surgalign	Xtant medical	'Coflex' 'Cofix'	티타늄 척추 임플란트 요추 임플란트	요추관 협착증 허리 디스크 통증	허가 획득	17	3/1
	SOPHiA GENETICS	Qiagen	'SOPHiA DDM'	AI 기반 NGS 기술	-	-	-	3/1
	ArtiQ	Clario	-	AI 기반 임상용 폐활량 측정 데이터 리뷰 시스템	호흡기 질환	-	-	3/1
	AnnJi Pharma	Avenue Therapeutics	AJ201	비정상 AR 단백질 분해제	SBMA (케네디병)	1b/2a상	-	3/2
	Abbisko Therapeutics	Allist Pharma	ABK3376	차세대 EGFR TKI	비소세포폐암	전임상	188	3/2
	Confo Therapeutics	Eli Lilly	CFTX-1554 등 2개	비마약성 진통제 (안지오텐신2형 수용체억제제)	신경성 통증	1상	630	3/2
	Viz.ai	BMS	'Viz HCM'	AI 기반 진단 플랫폼	비대 심근병증	허가 획득	-	3/3
	Voyager Therapeutics	Novartis	'TRACER' 플랫폼	차세대 AAV 유전자치료제	CNS 질환	-	625	3/6
	Affibody	Chiesi Farmaceutici	'Affibody molecules'	흡입제 개발 위한 플랫폼	호흡기 질환	-	637	3/7
	Volastra Therapeutics	Amgen	Solvilnesib(AMG650)	경구용 K1F18A 억제제	진행성 고형암 등	1상	-	3/7
	ModeX Therapeutics (OPKO Health)	Merck	MDX-2201	나노입자 바이러스 백신	엡스타인-바 바이러스(EBV)	전임상	923	3/8
	Synaffix	MacroGenics	GlycoConnect, HydraSpace, toxSYN	차세대 ADC	-	-	1,614	3/14
	Civica Rx	캘리포니아 주정부	-	'CaiRx' 브랜드 인슐린 제네릭	당뇨	-	50	3/18
	Nurix Therapeutics	Gilead Sciences	GS-6791(=NX-0479)	경구용 IRAK4 이중결합(bivalent) TPD	류마티스 관절염 등 염증성 질환	-	445	3/20
	OncoC4	BioNTech	ONC-392	차세대 anti-CTLA-4 단일 항체	고형암	1/2상, 2상	-	3/20
	Microsoft	Syneos Health	'Azure', 'OpenAI'	임상 시험 운영 보조 AI 개발	-	-	-	3/20
	Strados Labs	Clario	'RESP Biosensor'	비침습성 무선 임상용 호흡기 모니터링 시스템	호흡기 질환	허가 획득	-	3/21
	Nvidia	Medtronic	'Holoscan', 'IGX'	AI 기반 진단 H/W, S/W	대장암	허가 획득	-	3/22
	Roche	Eli Lilly	'EAPP'(ElecSys)	혈액 생검 기반 조기 진단	알츠하이머병	-	-	3/22
Dewpoint Therapeutics	Novo Nordisk	-	생체 분자 응축물 분석 플랫폼	인슐린 저항, 당뇨 합병증	-	745	3/22	
Hangzhou Highlightl Pharma	Biohaven	BHV-8000 (=TLL-041)	경구용 뇌 투과 TYK2 x JAK1 이중 작용 억제제	면역 매개 뇌 질환	1상 예정	970	3/22	
PureTech Health	Royalty Pharma	'KarXT'	경구용 M1/M4-선택 작용 무스카린(muscarine) 작용제	조현병 등 정신/신경학적질환	3상	500	3/23	
Generation Bio	Moderna	ctLNP 전달 시스템	폐쇄형(closed-ended) DNA 전달 지질 나노입자(LNP)	면역 세포, 간 질환 등	-	-	3/23	
국내사	차바이오텍	Astellas AIRM	-	망막 색소 상피 세포 및 배아세포 분화 기술	-	-	32	3/2
	-	Oblato (HLB테라퓨틱스)	-	GBA 유전자 치료제	고셔병	-	-	3/3
	큐라클	Thea	CU06-RE	VEGF 억제제	당뇨병성 황반부종, 습성 황반변성	-	6	3/6
	아라바이오	삼진제약	AR1001	경구용 CREB, Wnt 신호전달 체계, 자가포식 활성화 치료제	알츠하이머병	글로벌 3상	77	3/6
	Livzon Pharmaceuticals	온코닉테라퓨틱스	JP-1366 (zastaprazan)	PCAB 계열 제제	위식도역류질환	국내 3상	128	3/10
	지뉴브	셀트리온	'SHINE MOUSE'	항체 발굴 플랫폼	-	-	1,433	3/14
	오토텔릭바이오	영진약품	ATB-101	TGF-beta x IL-2 복합제	고혈압, 당뇨	국내 3상	-	3/14
	아이센스	카카오헬스케어	-	디지털 헬스케어 솔루션	만성질환	-	-	3/16
	핏핏	동화약품	-	반려동물 헬스케어, 동물 의약품	-	-	4	3/21
	성균관대학교	파마코바이오 (피플바이오)	'코나루스 세미데칸드르스'	캄보디아 '야생식물 추출물	탈모	동물 실험	-	3/22

출처: 각 사, 키움증권 리서치센터

'23.3월 국내외 주요 M&A 현황

피인수	인수기업	주요 파이프라인	금액(\$mn)	일자	비고
Dynacure	Flamingo Therapeutics	RNA-targeted 치료제	-	3/2	-
TCR ² Therapeutics	Adaptimmune	자가 및 동종 CAR-T 치료제	-	3/6	- TCR ² 추가 전 거래일 대비 +33.9% 상승한 \$1.6으로 마감
Seagen	Pfizer	ADC 상업화 약물 및 후기 파이프라인	43,000	3/13	- Seagen 추가 전 거래일 대비 +14.5% 상승한 \$197.7로 마감
Provention Bio	Sanofi	CD3 1형 당뇨 치료제 'Tzield'	2,900	3/13	- Provention 추가 전 거래일 대비 +259.7% 상승한 \$24.1로 마감
Jounce Therapeutics	Concentra Biosciences	LILRB2 항체, 11g9 단일항체 등 항암제	93	3/15	- Jounce 추가 전 거래일 대비 +40.6% 상승한 \$1.5로 마감 - 2/23, Redx Pharma와의 역할병에 뒤이은 하이재킹 인수 의향 기사 보도
Baxter 바이오솔루션 사업부	셀트리온	바이오헬스케어, 백신 등 infusion/injection	4,000	3/20	- Thermo Fisher, KKR, Carlyle Group과 인수 경쟁 중이라는 기사 보도)) Baxter 3/20 시가총액 \$19.3B, 바이오 사업부 인수 규모 \$4B 이상 추정
GCP Clinical Studies	TFS HealthScience	트레이닝 시설 제외한 CRO 사업	-	3/20	-

출처: 각 사, 키움증권 리서치센터

2. 월간 데이터 정리

국내 업체들의 주요 기술이전 현황

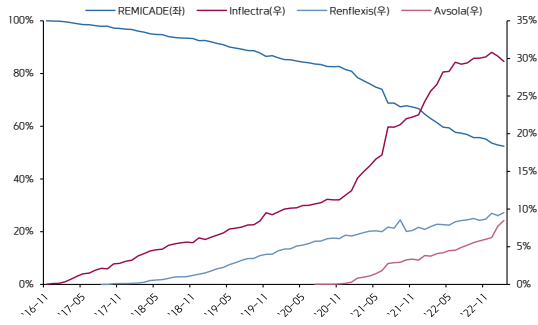
'15~17		'18		'19		'20		'21		'21		'22		'23	
기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액	기업	총금액
한미약품/ 릴리	740	동아ST/ 뉴로보	180	유한양행/ 길리어드	785	레고켐/ 익수다	407	알테오젠/ Intas	117	에이프릴/ Lundbeck	448	에이비엘/ 사노피	1,200	대웅제약/ CS Pharma	336
'19년 1월 반환 한미약품/ BI	780	SK케미칼/ 사노피	155	티움바이오/ 키에지	74	레고켐/ 익수다	227	녹십자랩셀/ 아티바-머크	1,866	레고켐/ Antengene	363	노벨티노벨리티 /Valenza	733	올릭스/ Hansoh	112
'16년 9월 반환 한미약품/ 사노피	4,000	크리스탈/ 엠도즈	125	SK바이오팜/ 아벨	590	퓨처켐/ 이아손	168	제넥신/ KG BIO	1,100	큐라클/Thea	158	코오롱생명과학 /Juniper	587	온코닉/ Livzon	128
'20년 9월 반환 한미약품/ 안센	915	ABLbio/ 트리거	550	레고켐/ 다케다	404	알테오젠/ 글로벌 10대 제약사	3,865	대웅제약/ 상해라이니	336	고바이오랩/ Shanghai	105	티움바이오/ 한소제약	170		
'20년 8월 반환		유한양행/ Spine Bio	218	유한양행/ BI	870	한미약품/ 머크	870	팜트론/ Qilu	544	한미/Aptose	420	보로노이/ METIS	482		
'15년 합산	6,435	중외제약/ 레오파마	420	브릿지바이오/ BI	1,230	유한양행/ 프로세사	410	이문은시아/ 3D메디슨	470	보로노이/ Pyramid	846	동아에스티/ Neurobo	338		
크리스탈/ 엠도즈	303	유한양행/ 안센	1,255	'20년 11월 반환 알테오젠/ 사노피	1,373	퓨처켐/ HTA	682	휴온스/ 아쿠아벳	354	레고켐/ 스티오	998	셀트리온/ 피노바이오	1,244		
한미약품/ 제넨텍	900	코오롱생과/ 먼디파마	565			올릭스/ 데아	450	한독-CMG/ AUM	171	H&K이노엔/ Braintree	540	레고켐/ Amgen	1,248		
코오롱생과/ 미츠비시	424	ABLbio/ 트리거	595			SK바이오팜/ 오노	580	대웅제약/ 뉴로가스트릭스	425	레고켐/ 익수다	1,000	알테오젠/ Sandoz	145		
'17년 12월 반환 동아ST/ 애브비	525					보로노이/ 오릭 파마	621	레고켐/ 익수다	375	한미/AffaMed	145				
'16년 합산	2,152					JW홀딩스/ 산동약품	39	틀젠/ 카세릭스	133						
한울/ 로이반트	502					레고켐/ 시스톤	400	와이바이오/ 피에르파브르	103						
제넥신/ i-Mab	560					레고켐/ 픽시스	285	동아ST/ Intas	106						
								올릭스/ Hansoh	451						
'17년 합산	1,062	'18년 합산	4,063	'19년 합산	5,326	'20년 합산	9,004			'21년 합산	11,574	'22년 합산	6,146	'23년 합산	576

주) 파란색 표시는 반환 품목, 빨간색 표시는 빅파마로의 기술이전.

출처: 각 사, 전자공시, 키움증권 리서치센터

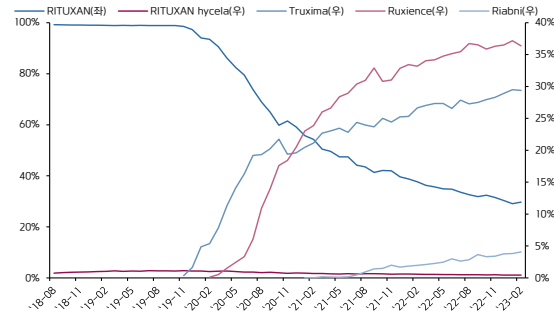
2. 월간 데이터 정리

월별 INFLIXIMAB 바이오시밀러 미국 M/S 추이



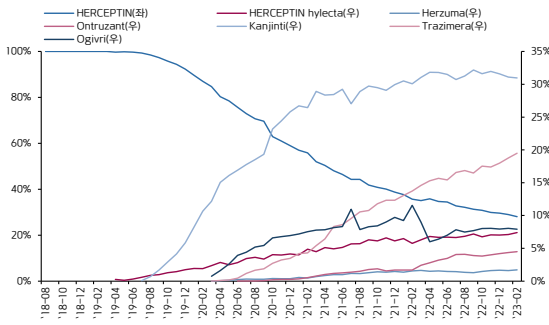
주) 유닛 기준
자료: Symphony Health, 키움증권 리서치센터

월별 RITUXIMAB 바이오시밀러 미국 M/S 추이



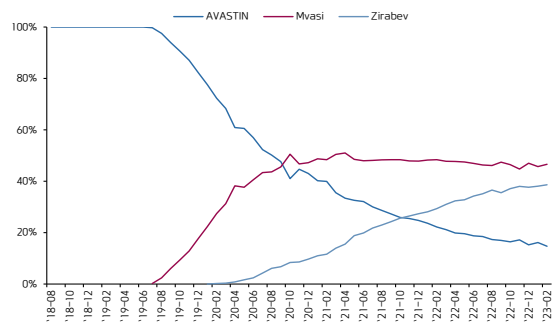
주) 유닛 기준
자료: Symphony Health, 키움증권 리서치센터

월별 TRASTZUMAB 바이오시밀러 미국 M/S 추이



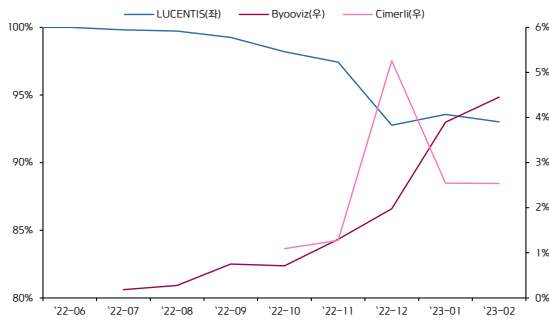
주) 유닛 기준
자료: Symphony Health, 키움증권 리서치센터

월별 BEVACIZUMAB 바이오시밀러 미국 M/S 추이



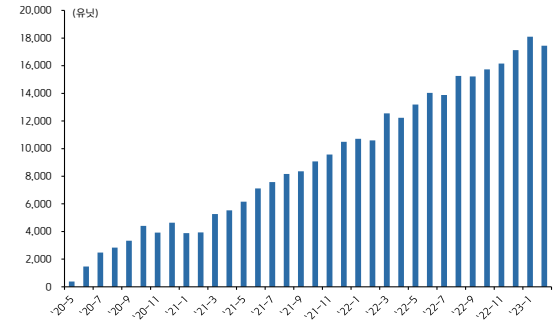
주) 유닛 기준
자료: Symphony Health, 키움증권 리서치센터

월별 RANIBIZUMAB 바이오시밀러 미국 M/S 추이



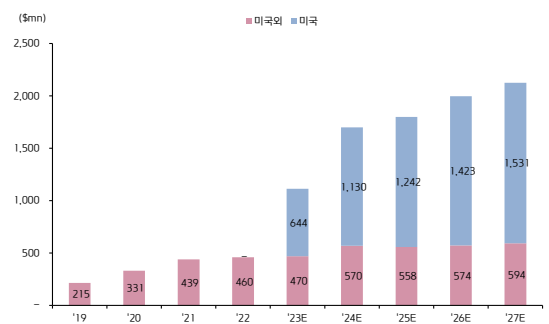
주) 유닛 기준
자료: Symphony Health, 키움증권 리서치센터

월별 XCOPRI 소매 TRx 추이



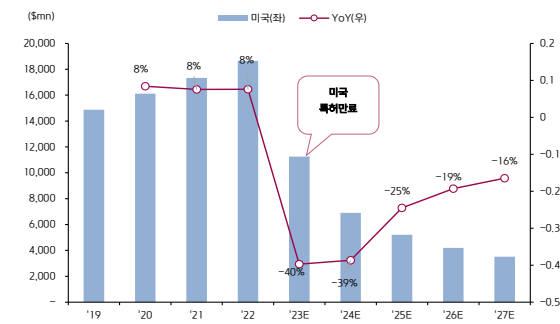
자료: Symphony Health, 키움증권 리서치센터

Amgen의 휴미라 시밀러 Amjevita 매출 전망



자료: Evaluate Pharma, 키움증권 리서치센터

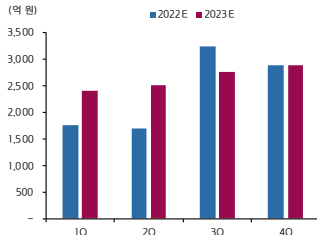
휴미라 미국 매출 추이 및 전망



자료: Evaluate Pharma, 키움증권 리서치센터

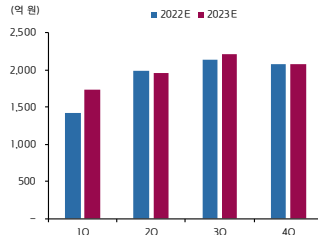
3. 키움 커버리지 분기별 컨센서스 점검

삼성바이오로직스 영업이익의 추이와 컨센서스



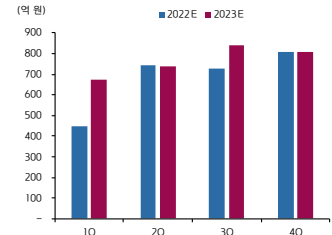
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

셀트리온 영업이익의 추이와 컨센서스



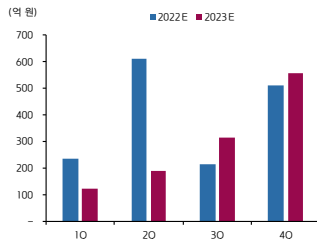
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

셀트리온헬스케어 영업이익의 추이와 컨센서스



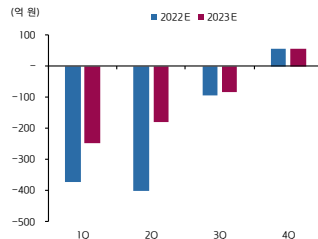
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

SK바이오사이언스 영업이익의 추이와 컨센서스



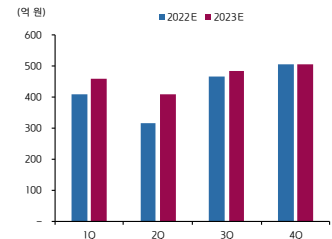
주) '22.4Q~'23년 별도 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

SK바이오팜 영업이익의 추이와 컨센서스



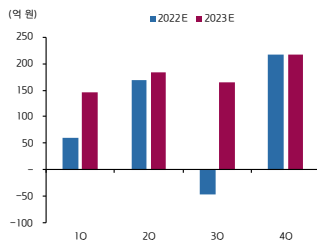
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

한미약품 영업이익의 추이와 컨센서스



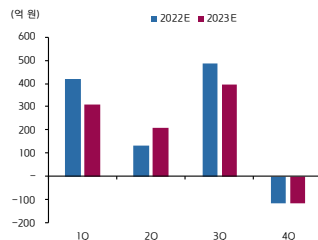
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

유한양행 영업이익의 추이와 컨센서스



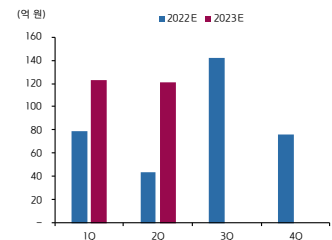
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

녹십자 영업이익의 추이와 컨센서스



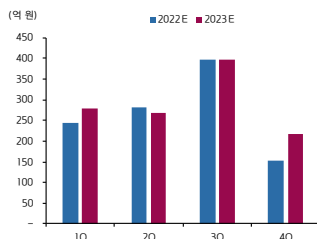
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

동아에스티 영업이익의 추이와 컨센서스



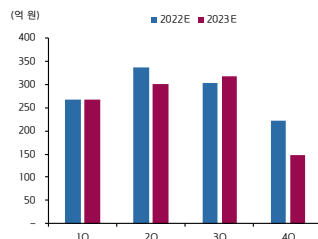
주) '22.4Q~'23년 별도 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

종근당 영업이익의 추이와 컨센서스



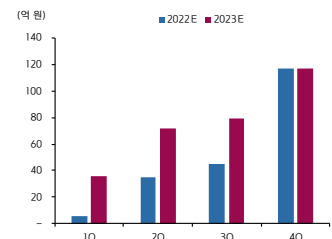
주) '22.4Q~'23년 별도 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

대웅제약 영업이익의 추이와 컨센서스



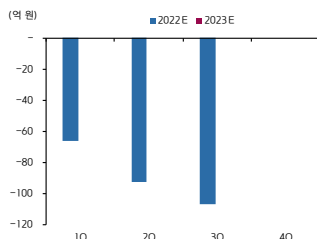
주) '22.4Q~'23년 별도 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

에스티팜 영업이익의 추이와 컨센서스



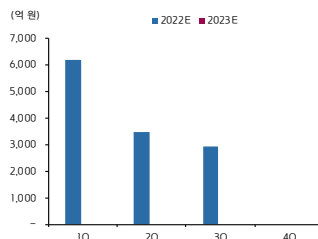
주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

알테오젠 영업이익의 추이와 컨센서스



주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

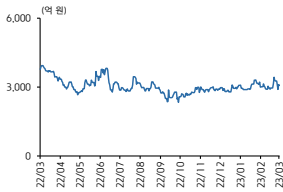
에스디바이오센서 영업이익의 추이와 컨센서스



주) '22.4Q~'23년 연결 영업이익은 컨센서스 기준
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

4. 탐방노트

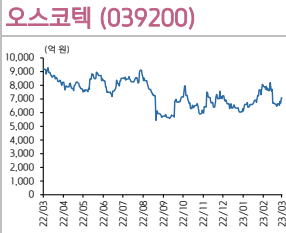
올릭스 (226950)



기업 탐방

- ▶ **비대흉터치료제** 2a상 발표 대기 중
- ▶ **NASH/비만 asiRNAi 치료제 OLV702A**
 영장류 모델에서 간 내 지방함량이 NASH 수준에서 정상수준으로 낮아졌으며, 투여 3개월까지 지방함량 감소 유지 확인. 3개월에 1회 투여 개발 가능.
 비만으로는 세마글루타이드 1주 1회 대비 2주 1회에도 유사한 효과를 보여 편의성 데이터를 확보함. 에너지 대사량을 높여서 지방을 감소시키는 기전으로 GLP-1과 기전이 달라 병용 가능성 있음. 향후에는 위고비(세마글루타이드)보다 마운자로와 비교해야할 것으로 보임.
- ▶ **탈모 치료제**는 호주에서 주사제로 1상 승인 받았으며, 바르는 제형의 기능성 화장품으로 상용화 준비 중
- ▶ 항소제약에서 추가 옵션 행사로 **1분기 약 30억원 유입 전망**. 총 4개 타겟 중 현재까지 3개 타겟 옵션 행사로, 1개 타겟 추가 기술이전 가능

4. 탐방노트



애널리스트 간담회 후기

(코멘트)

- ▶ 주 평가지표 **기준 설정에 따라 성공 여부가 달라지는 점 확인**
 투약군에서 효능 확인이 되었으나, 위약군에서 효능이 확인되면서 통계적 유의성 확보에 실패 **위약군 환자 관리가 안되었을 것으로 의심됨.**
 바이오텍 자금 상황상 자체적으로 3상 진행할 의사가 없는 만큼 **'23~'24년 파트너쉽 체결 목표** 다만, 류마티스관절염 2상과 면역혈소판적응증 2상 모두 통계적 유의성 확보에 실패하였기 때문에 적응증 확장성 및 임상 디자인 측면에서 아쉬움.
기술 이전에 가격 할인 요소로 작용할 수 있음

- ▶ **기업 개요** : 주로 항암제와 염증 및 자가면역질환의 화학항암제 위주 개발
 최근 뇌 질환 개발 시작. 직원수 48명(R&D 29명) □
 보스톤에 연결회사 Genosco(지분 72.1%), Ectodor(지분 100%) 보유

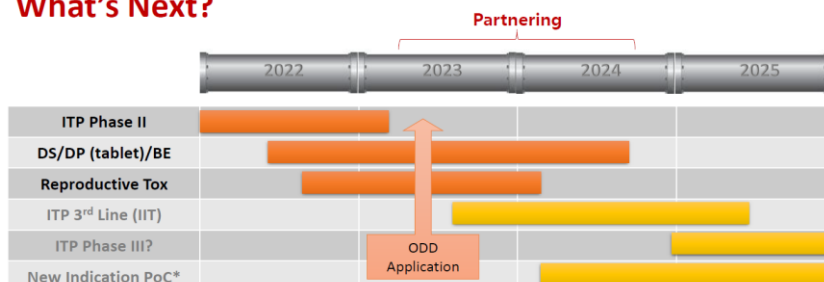
[주요 파이프라인 현황]

	기전	적응증	Discovery	Lead Opt	Preclinical	Phase I	Phase II
Cevidoplenib (SKI-O-703)	SYK inhibitor	류마티스관절염 (RA)	[Progress bar]				
		면역혈소판감소증 (ITP)	[Progress bar]				
SKI-G-801	FLT3/AXL Dual Inhibitor	급성골수성백혈병 (AML)	[Progress bar]				
		고형암	[Progress bar]				
ADEL-Y01	Anti-TAU mAb	알츠하이머성 치매	[Progress bar]				
OCT-598	EP2/4	면역항암	[Progress bar]				
LSD	LSD1	고형암	[Progress bar]				
ONC1	(Undisclosed)	급성골수성백혈병 (AML) / 만성골수단핵구백혈병 (CMML)	[Progress bar]				
ONC2	(Undisclosed)	고형암	[Progress bar]				
ONC3	(Undisclosed)	고형암	[Progress bar]				
...							

▶ 세비토플리닙

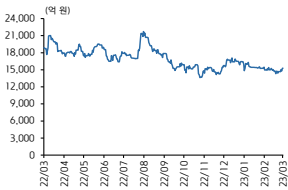
- 면역혈소판감소증(ITP, Immune Thrombocytopenia) 2상 주평가지표 달성 실패
 † ITP, 혈소판 수의 감소로 과도한 멍이나 출혈, 피로감, 혈전증 위험 증가 초래. 자가항체에 의한 혈소판 파괴로 희귀질환(성인 10만명 당 약 9.5명) 치료법으로는 1차 치료제 스테로이드/면역글로불린, 2차 치료제 리툰산
- ITP 2상 p-value 200mg 0.504, 400mg 0.151로 통계적 유의한 차이를 보이지 않았음.
1차 평가지표 : 혈소판 수치 30,000/μL 이상과 기저 시점 대비 2배 이상 개선 반응을
임상시험 결과 : 위약군간에서 12명중 4명에서 반응률(33.3%)을 보였으며,
 저용량군(200mg)에서 26명 중 12명의 반응률(46.2%)을 보였으며,
 고용량군(400mg)에서 22명 중 14명 반응률(63.6%)을 보임
- '23~'24년 기술 이전 목표
 TPO-RAs와는 보완관계(병용), 경쟁사로는 사노피의 BTK억제제 Rilzabrutinib과 알제넥스의 항 FcRN 치료제 Efgartigimod.로 고려 중.

What's Next?



4. 탐방노트

에스티팜 (237690)



투자자 간담회 후기

(코멘트)

- ▶ RNA 시대 개화를 맞이하기 위한 준비가 잘 되어 있다는 점 다시 한번 확인
3월 GMP 수준의 mRNA large scale 시설 확보 예정 및 상반기 내에 제2올리고동 착공
 '26년 기존 CAPA 대비 7배 증가한 **7톤 API 공급 능력** 기대
 고정 개발로 생산 수율 21% 증가, mRNA 연간 3kg 생산 가능.
 Capping과 LNP 특허 확보 중(일부 국내 특허출원 완료) 전임상(in vivo) 통해서 기존 상용화 된 LNP 기술 대비 단백질 발현 효율이 높고 면역 자극이 낮다는 점 확인
 mRNA 플랫폼의 안전한 데이터와 IP 확보를 통해 **향후 mRNA CDMO에 활용 예정**

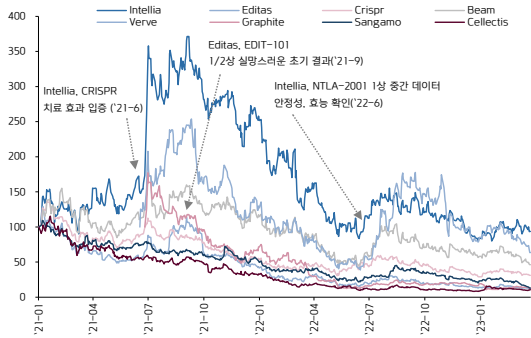
- ▶ 1. 올리고 신약개발 동향 및 CDMO 경쟁력
 - '22.7월 미국 FDA로부터 실사 통과하여 **cGMP 아시아 최초 인증**
 - 엘라일람의 새로운 C16 플랫폼 선보여, 뇌혈관 투과 가능성이 열렸음
 - 2030년 30조 시장으로 성장이 예상되며, 원료 시장은 이 중 10%인 3조 전망(mRNA 제외)
 (참고, 에질런트 발표 자료에서는 2027년 3조원으로 전망했음)
 - 올리고 CDMO 핵심 경쟁력은 생산 CAPA로 동사 6.4몰로 전세계 1위 CAPA 보유
 - 올해 **상반기 제2 올리고동 착공** 예정
 - '22년 올리고 API **미국 FDA로부터 cGMP 인증** 받아, 글로벌 빅파마에서 안정적 공급처로 인정 받고 있으며, 현재 20개 프로젝트 진행 중. (상업화된 올리고 2개, 3상 4개 제조 중)
 '24년과 '26년 지속 증설 계획.
 제2올리고동 증설 완공되는 '26년 14몰 스케일로 **7배 늘어난 약 7톤 규모 API** 공급 계획
 - 최근 공정 기술 개발로 생산량 약 20% 증가, 생산수율 21% 증가 등 관련 핵심 기술 보유
 다이머 사용시 수율 올릴 수 있음.

- ▶ 2. 포스트 코로나 시대 새로운 메가트렌드, mRNA CDMO 플랫폼 기술
 - 올리고 시장 100조 vs mRNA 치료제 시장 300조 추측
 - mRNA GMP 생산 CAPA는 Mid scale로 '21.5월 완공. **3월말 large scale로 증설** 통해서 시설 확보 예정
 - 캡핑 기술(스마트 캡), LNP 국내 특허출원 완료 PCV 출원 준비 중
 연간 3kg 생산 가능하며, 기존 상용화된 회사 대비 단백질 발현 효율이 높고 면역자극 낮음

- ▶ 3. 에스티팜 및 미국 자회사의 신약개발 동향
 - 4명의 연구개발 인원이 15개 프로젝트를 수행할 정도로 신약개발 효율이 높음
 현재 글로벌 임상 2개 보유
 - **mRNA 플랫폼 IP 보유**하여 안전하다는 데이터를 가지고 **향후 mRNA CDMO 활용**할 것
 - 신약은 STP0404 HIV 치료제로 기존 HIV 치료제 70개 이상이지만, 내성으로 사용 가능한 약제는 10개 미만임. 동사의 파이프라인 임상에 진입하여 순항 중.
 - STP1002는 빅파마 다 시도했으나 실패. 위장관에 부작용 있었으나, 동사의 물질은 위장관 부작용 적다는 것을 논문을 통해서 확인. 이번 **AACR 2023에 포스터 발표** 예정.
 - CRO 업체 인수한 뒤 2년만에 흑자로 전환시켰고, 올해 실적도 양호할 것. 수요가 높아 증설 중.
 - 레바티오의 서클러 RNA 또한 플랫폼 약 60% 가량 구축하였고, 훨씬 안정적인 것으로 기대.

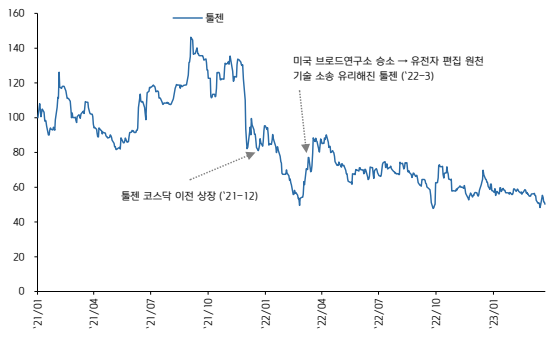
5. 세부 업종별 주가 흐름

해외 유전자편집 주요 개발사 시가총액 변화



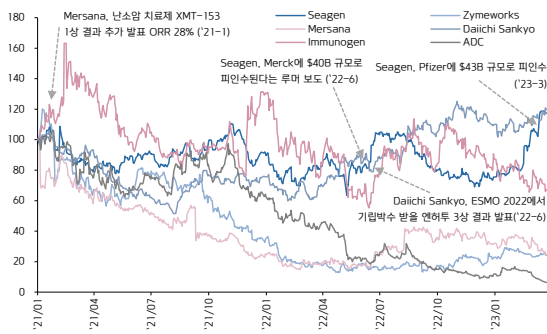
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국내 유전자 편집 주요 개발사 시가총액 변화



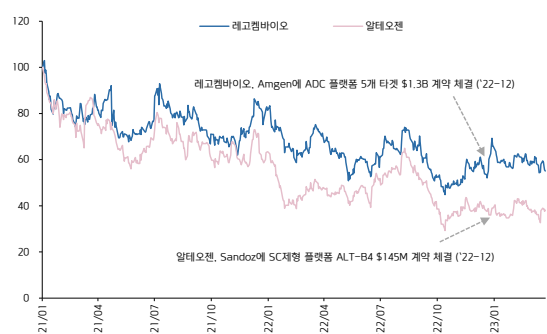
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

해외 ADC 주요 개발사 시가총액 변화



주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국내 ADC 주요 개발사 시가총액 변화



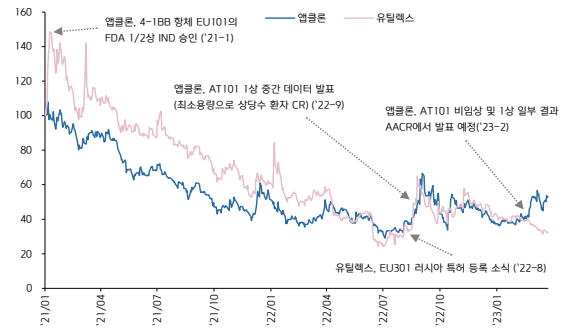
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

해외 CAR-T 주요 개발사 시가총액 변화



주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

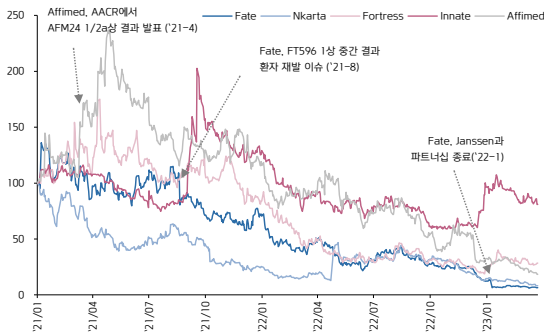
국내 CAR-T 주요 개발사 시가총액 변화



주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

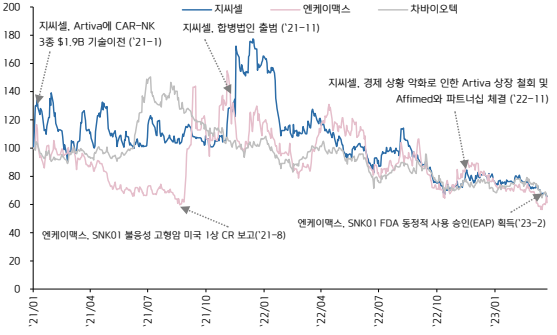
5. 세부 업종별 주가 흐름

해외 NK 세포 치료제 주요 개발사 시가총액 변화



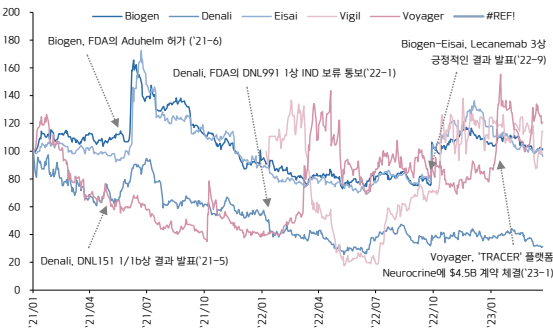
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국내 NK 세포 치료제 주요 개발사 시가총액 변화



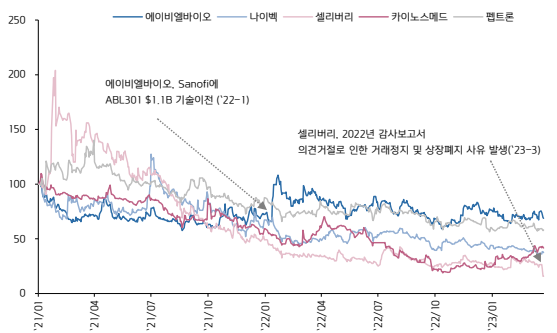
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

해외 뇌질환 주요 개발사 시가총액 변화



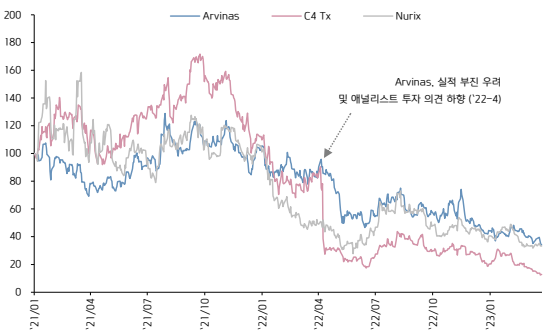
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국내 뇌질환 주요 개발사 시가총액 변화



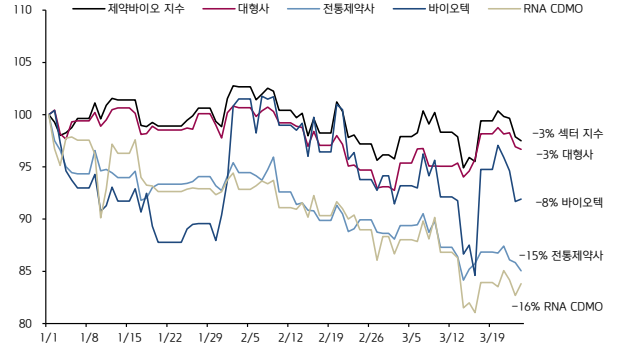
주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

해외 단백질 분해(ProTAC) 기술 주요 개발사 시가총액 변화



주) '21년 1월 1일=100
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국내 Sub-Sector별 누적 수익률



주) '23년 1월 1일=100
 주2) 대형사(삼성바이오+셀트리온), 전통제약사(한미+유한+대웅제약+종근당+동아에스티), 바이오텍(레고켐+에이비엘+알테오젠), RNA CDMO(에스티팜+파미셀), 제약바이오 지수는 MKF2000 제약 및 바이오 지수
 자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

5. 세부 업종별 주가 흐름

국내 제약/바이오/의료기기 등 sub-sector 분류 및 수익률 테이블

제약/의료기기 분류

대분류	소분류	기업명	시가총액 (억원)	P/E (23년 기준)	수익률						
					1W	1M	3M	6M	1Y		
CMO	항체	삼성바이오로직스	567,257	62.7	-1.4	1.8	-1.1	3.5	-3.3		
		바이넥스	2,979	14.4	-4.3	-11.5	-18.8	-20.8	-40.8		
		프레스티지바이오로직스	2,835		22.6	37.7	45.7	18.8	-50.4		
	RNA 원료	에스티팜	14,013	36.7	-0.7	-5.2	-14.6	-8.1	-30.4		
		파미셀	5,480	18.1	1.2	-7.3	-21.0	-16.2	-18.8		
		SK바이오사이언스	53,595	107.7	0.1	-1.6	-10.4	-19.0	-55.1		
유전자 재조합 DNA백신 원료	진원생명과학	5,101		-1.5	-9.5	-14.9	-34.4	-58.6			
	시밀러	셀트리온	216,299	29.7	-1.9	2.9	-7.8	-4.8	-5.1		
셀트리온헬스케어		100,174	34.6	-1.3	14.9	2.6	2.6	1.5			
프레스티지바이오파마		6,815		0.1	11.5	48.0	26.1	-38.0			
에이프론헌		3,939		5.2	-5.3	-15.7	-49.9	-65.6			
제약사	대형제약사	SK바이오팜	47,849	89.7	-1.5	-6.7	-14.1	2.3	-32.0		
		유한양행	39,293	26.2	-2.3	-5.6	-11.3	-3.7	-10.2		
		한미약품	31,971	24.0	-2.7	-2.5	-13.8	9.3	-6.5		
		녹십자	13,638	18.3	-1.2	-3.1	-14.5	-9.2	-42.2		
		대웅제약	12,108	12.3	-1.0	-12.3	-33.0	-33.7	-38.0		
		종근당	9,728	10.5	-1.7	-4.4	-8.7	1.6	-18.3		
		HK이노엔	9,505	14.0	-5.9	-10.5	-10.1	-0.3	-26.4		
		동국제약	6,669	9.5	-3.0	-8.3	-11.2	-9.4	-29.6		
		일동제약	5,964		-2.8	-7.5	-46.0	-21.1	-58.6		
		보령	5,564	13.9	-2.4	-10.8	-17.4	-20.6	-37.7		
		동아에스티	4,578	11.1	-2.0	-12.4	-13.1	8.3	-20.9		
		일반제약사	셀트리온제약	34,957		-2.8	59.6	36.0	53.9	-0.9	
	삼천당제약		13,985		10.7	26.4	33.3	94.0	70.8		
	신풍제약		10,127		-4.5	-12.3	-17.2	-13.8	-54.5		
	한올바이오파마		9,429	54.4	6.2	14.7	9.7	34.7	-7.4		
	부광약품		5,593		1.3	-9.6	-15.5	3.4	-36.3		
	영진약품		5,258		-4.5	-14.1	-10.3	7.1	-45.0		
	JW중외제약		4,496	9.3	-0.5	-4.1	2.3	8.5	-29.9		
	코오롱생명과학		3,892		-1.6	-7.1	17.4	-20.7			
	휴온스		3,628	6.2	-6.2	-11.8	-1.8	-3.0	-37.5		
	유나이티드제약		3,330		-3.8	-8.9	-15.6	-8.3	-54.4		
	일양약품		3,260		-2.9	-11.7	-15.2	-18.9	-38.8		
	이연제약		3,249		-1.3	-5.1	-17.0	-10.4	-38.6		
	대원제약		3,163	7.7	-1.8	-6.9	-24.2	-5.0	-25.0		
	환인제약		3,054	13.5	-1.6	-4.5	-6.4	-3.7	-9.8		
	삼진제약		2,898		-2.6	-10.3	-20.4	-23.1	-17.4		
	광동제약		2,888		-2.3	-5.3	-9.1	-8.3	-26.4		
	제일약품		2,694		-2.6	-6.4	-14.2	3.5	-35.4		
	하나제약		2,538	7.6	-1.2	-5.3	-12.9	-13.7	-25.4		
	동화약품		2,290		-2.7	-9.8	-14.4	-6.6	-39.7		
	경동제약		2,188		-2.5	-9.8	-13.2	-8.5	-34.8		
	진단		호흡기/COVID	에스디바이오센서	22,144	7.5	-0.9	-11.9	-34.1	-24.0	-63.1
				씨젠	13,292	14.7	-1.7	5.6	-4.5	-3.6	-51.3
				휴마시스	1,774		14.9	34.1	14.0	72.7	6.1
				엑세스바이오	3,312		-4.9	-15.5	-32.2	-21.0	-47.3
		바디텍메드		2,522		-6.8	-6.9	4.8	15.5	-41.6	
수젠텍		1,319			-2.4	-3.9	-23.5	-13.1	-47.2		
유전자진단(NGS)		바이오니아	10,673		-18.8	-19.1	30.9	69.5	-0.4		
		랩지노믹스	1,971		-6.7	-16.9	-13.2	-11.2	-55.7		
		바이오다인	1,961		9.1	25.0	44.6	23.5	13.4		
		파나진	1,231		-6.9	-0.8	-7.2	10.1	2.1		
		EDGC	1,169		-2.1	-10.3	-27.6	-28.2	-66.6		
		엔젠바이오	964		-0.5	-10.8	-21.6	8.3	-37.6		
		노을	844		-4.8	7.0	-11.3	31.1	-8.3		
		지니너스	730		-0.9	-3.0	-2.4	6.7	-42.6		
		셀레믹스	478		0.2	-8.4	-6.1	-16.8	-48.6		
		현장진단	나노엔텍	1,456		-0.4	-6.4	-8.7	7.5	-27.5	
			피씨엘	1,405		16.2	9.1	-19.8	12.4	-64.8	
		동물용	프리시전바이오	639		-5.3	-10.0	-10.7	-15.5	-41.0	
바이오노트			6,377		-4.1	-21.6	-38.3				
액체생검		진시스템	567		12.1	11.0	32.4	0.6	-19.8		
		싸이토헌	2,859		-0.3	-5.4	-3.9	-14.3	-14.7		
시약		젠큐릭스	233		-6.3	-16.4	-44.2	-36.7	-69.2		
		제놀루션	1,013		-10.9	-7.1	10.7	5.0	-30.5		
알츠하이머 대장암 면역진단 분자진단 시스템		녹십자엠에스	944		-4.6	-12.4	-24.0	-20.3	-46.8		
		피플바이오	1,437		4.6	-0.3	-15.7	55.3	-6.1		
		지노믹트리	2,586	-48.6	7.7	6.0	40.3	23.8	7.9		
		미코바이오메드	1,073		13.4	52.4	14.7	-7.3	-36.7		
치아		임플란트	퀀타메트릭스	850		-5.0	-19.5	7.5	-14.4	-36.6	
			아스타	1,311		91.7	162.9	159.9	174.6	111.7	
			오스템임플란트	29,346	13.4	0.7	6.9	47.4	44.9	32.0	
		덴탈 이미징/진단	덴티움	13,006	10.0	-3.0	0.3	26.5	28.6	63.7	
			디오	3,732	10.6	0.2	-3.5	19.6	11.9	-35.1	
			덴티스	1,240	6.1	1.3	0.8	9.8	10.0	-9.5	
			바텍	4,538	5.9	-1.3	-8.0	-3.8	-2.6	-23.7	
			레이	4,433	12.8	1.0	20.2	39.2	52.1	28.9	
			폴이식재	1,603		1.4	-5.1	-11.1	-13.7	-24.8	
	장비		537		-2.6	-7.8	-2.6	-4.3	-18.8		

자료: FnGuide(23.03.24기준), 키움증권 리서치센터

5. 세부 업종별 주가 흐름

국내 제약/바이오/의료기기 등 sub-sector 분류 및 수익률 테이블

대분류	소분류	기업명	시가총액 (억원)	P/E (23년 기준)	수익률					
					1W	1M	3M	6M	1Y	
피부 / 미용	특신/필러	케어젠	19,713		2.6	-0.7	39.0	36.9	138.3	
		휴젤	15,866	17.0	0.7	-3.6	-7.4	18.3	-10.4	
		메디톡스	14,239		-6.3	-1.9	62.5	89.4	72.0	
		파마리서치	7,008	8.7	-1.8	-5.3	2.2	15.5	-24.7	
		바이오플러스	3,986	12.4	-1.6	-7.0	4.1	-9.9	-3.4	
		제테마	3,545	42.2	-7.7	-6.6	48.0	35.8	-3.2	
		한국비엔씨	2,636		-3.8	-13.3	-18.7	-38.5	-76.5	
		휴메딕스	2,378	6.9	-5.9	-8.1	-14.4	18.7	11.0	
	미용 의료기기	클래시스	12,515	15.0	1.5	2.1	3.6	30.1	-10.8	
		루트로닉	6,485	11.1	-1.2	3.0	27.2	42.1	-4.7	
		제이시스메디칼	6,220	13.6	-5.0	-8.1	-1.9	28.9	0.5	
		원텍	4,730	8.9	-1.5	-8.4	24.1	102.3	101.1	
		비올	2,680	9.6	-5.1	-6.1	63.5	133.3	93.5	
		이루다	1,306		-3.3	-12.7	19.8	29.7	27.3	
		하이로닉	968		-2.3	-10.0	-11.5	4.9	-32.4	
	피부/치료	리메드	771		-1.4	-7.4	-2.0	-4.3	-45.4	
		엘앤씨바이오	5,388	27.8	2.4	7.5	3.0	4.6	-28.6	
	마이크로니들	티앤알바이오	2,971		-5.5	9.3	20.9	1.2	-41.7	
		더블유에스아이	670		3.7	6.7	13.8	34.3	-10.1	
		원바이오젠	623	6.1	-1.0	-9.2	2.6	18.6	-6.9	
이노테라피		459		-2.3	-2.3	-13.1	6.0	-32.8		
코스메틱 화장품	티앤엘	3,678	10.4	0.1	5.2	25.4	18.3	6.5		
	라파스	2,193		0.2	18.4	56.1	-15.2	-20.0		
	아이큐어	1,619		2.6	80.0	57.9	-3.4	-59.1		
디지털 헬스케어	AI 헬스케어	원익	740		-2.3	-3.3	9.9	23.6	-7.9	
		루닛	5,147	-16.7	-0.2	-6.6	55.8	55.0		
		보로노이	3,579		-1.6	2.5	-5.5	-0.7		
		뷰노	1,773		2.7	5.3	145.3	168.1	44.0	
		신테카바이오	1,201		1.7	-1.9	1.4	0.9	-45.2	
		딥노이드	1,012		-9.4	-13.9	79.5	70.2	-23.8	
		제이엘케이	878		-8.1	0.2	63.1	51.3	-20.6	
	라이프시맨틱스	600		-4.6	-14.4	38.9	20.3	-31.1		
	IT 헬스케어	유비케어	3,210		1.7	0.7	20.1	28.1	-13.7	
		이지케어텍	1,862		-2.3	-4.2	34.2	45.0	-33.1	
		케어랩스	1,398		-6.2	-11.7	15.6	24.1	-9.9	
		인피니트헬스케어	1,381		-0.4	-4.9	1.4	14.9	-19.1	
		비트컴퓨터	1,051		-2.3	-7.1	2.6	12.3	-33.8	
의료기기		X-Ray / 진단장비	인바디	3,955	9.0	0.9	11.4	51.7	38.3	7.2
뷰웍스	2,951	6.4	-1.7	-6.1	-3.9	-19.4	-27.1			
셀바스헬스케어	2,745		52.9	89.0	500.0	494.4	280.2			
레이언스	1,866	7.7	-2.6	-7.6	6.1	13.0	-10.4			
아이쓰리시스템	1,362		-2.4	-8.3	2.5	7.9	-3.7			
디알젠	1,274		4.0	4.9	6.1	29.9	14.5			
디알텍	1,268		0.7	29.9	46.5	31.1	26.7			
제노레이	1,118		-3.4	-6.0	-0.7	-4.7	-29.2			
피제이전자	1,056		1.7	-4.4	19.9	7.5	-15.6			
메디아나	759		-1.9	-7.5	-13.7	18.0	-33.6			
비스토스	662		9.8	12.4	13.2					
자비스	626		11.0	5.2	66.9	45.4	42.8			
정형외과	셀루메드	2,251		1.7	2.7	10.1	27.1	-8.4		
	코렌텍	1,487		11.9	7.1	16.9	21.3	12.0		
	한스바이오메드	1,559	8.0	21.2	14.5	45.9	49.5	23.4		
	엘앤케이바이오	964		0.3	0.6	-14.8	-27.9	-50.8		
바이오 장비	오스테오닉	640		-1.9	10.0	13.3	43.1	13.7		
	마이크로디지털	1,250		32.4	83.3	141.1	86.8	5.4		
당뇨	얼라인드	607		-2.2	-3.5	13.3	2.4	-0.7		
	이오플로우	6,938		-15.4	-8.2	47.4	44.6	-0.4		
안과	아이센스	2,395	12.6	-4.8	5.8	8.4	-3.8	19.4		
	인터로조	3,846	9.4	-3.0	-0.7	1.4	12.1	-6.0		
	휴비츠	1,177	5.0	-1.1	-5.7	-4.8	11.6	12.5		
의료 로봇	옵투스제약	977		-1.6	0.5	-3.7	-4.6	-17.7		
	큐렉소	5,447		6.1	60.0	109.2	73.9	76.4		
기타	미래컴퍼니	3,838		11.6	95.2	144.9	66.0	72.2		
	엠아이텍	4,117		1.3	12.7	21.5	6.8	53.2		
	세종메디칼	1,452		-17.8	-1.3	-19.8	-25.9	-50.0		
	세운메디칼	1,191		-4.1	-10.2	-9.5	-7.5	-33.7		
	맥아이씨에스	632		0.8	-10.6	-39.5	-7.5	-51.9		
	씨유메디칼	550		-0.7	-10.2	-13.0	6.5	-8.1		
	슬고바이오	326		4.9	2.9	2.1	-5.2	-44.0		
네오펙트	273		5.7	0.5	-8.5	-11.2	-50.9			

자료: FnGuide(23.03.24 기준), 키움증권 리서치센터

5. 세부 업종별 주가 흐름

국내 제약/바이오/의료기기 등 sub-sector 분류 및 수익률 테이블

치료제 개발사(바이오텍)

대분류	중분류	소분류	기업명	시가총액 (억원)	수익률					
					1W	1M	3M	6M	1Y	
세포/유전자	NK Cell		지씨셀	6,383	-3.5	-10.2	-16.9	-18.1	-46.1	
			박셀바이오	5,716	7.9	7.3	1.4	-8.6	-12.5	
			엔케이맥스	4,162	-2.3	-16.4	-23.7	-19.0	-44.7	
	T-Cell		유타렉스	1,838	-3.7	-13.6	-22.0	-17.4	-55.6	
			엠플론	2,757	5.8	5.9	37.9	2.3	30.0	
	줄기세포 등		바이젠셀	1,289	-2.5	-4.5	-12.7	-8.8	-50.8	
			네이처셀	9,728	-3.5	7.9	3.2	-8.9	-9.2	
			차바이오텍	6,960	-1.1	-13.3	-7.3	-19.2	-34.4	
			코오롱티슈진	6,518	5.9	-1.1	-0.5	18.1	18.1	
			코아스템켐온	2,400	-2.7	-10.0	-9.7	-17.1	-50.8	
			메디포스트	2,300	-2.2	-9.1	-1.5	-11.6	-37.2	
			안트로젠	1,907	6.1	-12.5	29.0	34.3	-29.6	
			에스씨엠생명과학	1,182	2.0	1.1	-30.4	44.7	-31.9	
	유전자편집 DNA(엔제시스)		테고사이언스	1,112	-3.1	-2.5	4.6	9.3	-5.6	
			텔젠	973	-3.2	-2.0	-4.8	-24.5	-35.1	
	플랫폼	SC제형		헬릭스미스	3,810	2.9	-9.7	-16.0	-0.9	-41.3
				알테오젠	3,835	-7.0	-12.8	-10.9	-32.7	-60.9
		ADC		레고켐바이오	19,088	-0.1	-2.9	5.0	-8.6	-22.2
				올릭스	9,204	-4.4	-4.7	-15.0	-2.5	-29.5
RNA			올릭스	3,138	-3.8	8.0	11.7	25.5	-15.8	
			올리패스	1,280	-10.1	-20.3	-20.6	-18.9	-45.7	
약물반감기		hyFc	제넥신	4,910	-5.3	-16.0	-19.6	-31.0	-64.1	
		SAFA	에이프릴바이오	2,403	13.3	31.7	30.9	70.3	70.3	
BBB 투과 (뇌질환)		PEG	선바이오	1,144	3.0	-1.6	-13.6	-30.7	-62.5	
		이중항체 세포투과(CPP)	에이비엘바이오	9,964	-6.9	2.5	-2.8	4.8	-24.0	
노질환		셀리버리	2,443	-39.8	-46.9	-39.0	-41.2	-56.1		
		나이백	1,603	1.4	-5.1	-11.1	-13.7	-24.8		
표적치료제	알츠하이머 파킨슨		젠백스	5,508	-4.6	-11.6	17.6	15.7	-9.1	
			카이노스메드	1,952	-2.2	24.4	68.8	12.9	-38.8	
	위암 난소암 폐암 TGF-β 저해제 폐암/대장암 소재/항암제 C-MET 폐암 CDK7저해제 항체신약	Rivoceranib, 3상	HLB	40,998	-2.7	4.0	18.8	-14.4	18.4	
		Oregovomab, 3상	카나리아바이오	11,482	-14.9	44.1	77.5	58.1	129.6	
		Lazertinib, 3상	오스코텍	6,610	-5.1	-1.3	4.0	-2.7	-34.5	
		Vactosertib, 3상	메드팩토	3,826	-2.1	-8.2	-21.3	-24.5	-50.0	
		브릿지바이오테라퓨틱스	1,756	2.9	5.0	-16.9	-1.6	-34.0		
		팜트론	1,491	-3.5	-4.9	-4.2	-8.5	-23.1		
		에이비온	1,528	13.6	23.8	24.4	-9.4	-19.3		
		큐리언트	948	-6.0	-20.8	-22.9	-74.3	-74.3		
		파델신	693	1.9	-12.9	-14.3	-19.4	-52.2		
		면역항암제	BTN1A1	에스티큐브	7,060	0.9	-10.6	24.8	-29.1	145.4
IL-7	네오이뮤텍		3,123	-5.1	-12.6	-18.4	-13.2	-59.9		
TGF-β 저해제(TU2218)		티움바이오	2,445	0.5	2.3	-14.5	-27.6	-37.7		
		지놈엔컴퍼니	2,521	-2.1	-5.2	-0.1	-3.8	-37.0		
마이크로바이옴		고바이오랩	2,446	2.4	21.3	22.4	14.8	-26.0		
		CJ 바이오사이언스	1,617	-0.5	-2.8	1.9	-0.5	-29.0		
		셀바이오텍	1,146	-2.1	-9.0	-5.5	4.2	-28.5		
		제노포커스	988	-6.3	-14.4	-15.8	-44.4	-28.0		
		비피도	660	2.8	3.6	-5.9	16.3	-8.4		
		신라젠	5,617	-0.7	-14.2	-28.4	-54.9	-54.9		
백신	항암백신		코미팜	4,307	-0.5	-1.0	-6.2	-3.0	-29.7	
			유바이오로직스	2,588	-3.9	-13.6	-26.9	-41.6	-70.4	
	동물용 항암백신		차백신연구소	1,425	-0.2	4.3	7.8	3.5	-35.4	
			중앙백신	1,058	-2.8	0.7	-6.4	-8.1	-26.8	
혈관질환		지니너스	730	-0.9	-3.0	-2.4	6.7	-42.6		
		사페론	1,438	-7.2	-14.3	-4.4				
		큐라클	1,509	-0.3	-4.3	-6.8	-17.7	-46.4		
기타	대사	대사항암제 대사질환	안지오랩	221		0.4		-19.1	-11.6	
			뉴지랩파마	458		-66.8	-86.1	-86.2	-83.4	
	박테리오파지 비노기질환	동물용	노브메타파마	1,528	-12.9	-4.5	28.2	29.8	-19.3	
			옵티팜	1,052	0.6	-4.3	-6.5	-16.7	-31.1	
	기타	방사성의약품 면역조절제 압타머 취장암		메지온	4,212	-15.4	-6.6	17.1	1.6	-37.3
				씨티씨바이오	2,464	-1.0	11.4	55.1	45.4	9.6
				퓨처켐	1,545	-1.0	-16.9	-25.6	-26.1	-38.1
				엔지켐생명과학	1,557	14.8	11.4	11.6	-13.5	-62.6
				압타바이오	2,330	-0.9	2.5	-7.1	-27.2	-56.8
				압타머사이언스	385	0.1	-3.1	4.0	9.8	-28.8
크리스탈지노믹스	2,391	-8.4	0.6	-3.4	6.3	-37.5				

자료: FnGuide(23.03.24 기준), 키움증권 리서치센터

2023. 03. 27.

Kiwoom Healthcare 종합정리

| 제약/바이오 Analyst 허혜민 hyemin@kiwoom.com
 | RA 김재철 kjc0724@kiwoom.com
 | RA 신민수 alstrn0527@kiwoom.com

<Compliance Note>

- ▶ 당사는 3월 24일 현재 보고서에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. □
- ▶ 당사는 동 자료를 기관 투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▶ 동 자료의 금융투자분석서는 자료작성일 현재 등 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, 동지 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 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자조건 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight(비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과이익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 이상 추가 상승 예상	Neutral(중립)	시장대비 +10~10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~10% 이상 추가 변동 예상	Underweight(비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~20% 이상 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이상 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2022/01/01~2022/12/31)

매수	98.30%
중립	1.70%
매도	0.00%