



SK바이오사이언스 (302440)

고성장 확인. 하반기엔 더 좋다.

◎ 양호한 실적 지속

>> 2분기 매출액 1,446억원(YoY +277%, QoQ 28%), 영업이익 662억원(YoY 흑전, QoQ 23%) 기록.

지난 1분기 실적 발표에서 2분기에는 정기유지보수 등의 생산 일정 영향으로 실적 둔화 언급하였으나, 전분기 대비해서도 성장.

- 매출총이익률 : 1Q21 65%, 2Q21 57%
- 영업이익률 : 1Q21 48%, 2Q21 46%

>> 전분기 대비 이익률의 차이는 2분기 상품매출 비중 소폭 증가가 있었고, 2~3월 진행된 유지보수로 CMO/CDMO 비중 감소 때문이나 크게 영향을 미치는 수준은 아닌 것으로 보임.

◎ 하반기 실적은 더 좋다

>> CEPI 예약된 빈 Suite가 노바백스로 추가 배정되어 지난 6월부터 생산 시작됨.

CMO 올해 100배치 생산 전망.

상반기 30배치 생산(1Q 22배치, 2Q 8배치). 하반기 60~70배치 생산으로 하반기 실적 성장 폭 더 높을 것.

'22년 아스트라제네카와 계약 논의 중

>> 8월 중 자체 개발 코로나 백신 1상 결과 및 3상 4천명 대상 임상 승인 기대. '22년 상반기 승인 목표.

노바백스 백신 3분기 중 허가 신청 예정.

>> 상반기에도 양호한 실적을 기록하였는데, 하반기 생산 배치가 상반기 대비 더 많아 실적 성장 기대되며, 8월 중 자체 백신 1상 데이터 발표 및 3상 임상 시험 승인 기대. 향후 주가 주요 변수는 9월 중순 6개월 보호예수 해제, 3분기 노바백스 백신 허가 신청 접수, 내년 자체 백신 성공, 코로나19 상황 등이 있음. 부스터 샷 승인된다면, CMO 수요가 더욱 높아질 것으로 기대.

>> 순현금이 약 1.2조원 보유하고 있어 향후 M&A 및 L/I 추진 기대

Compliance Notice

- 당사는 7월 30일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 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, 통지 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 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.