

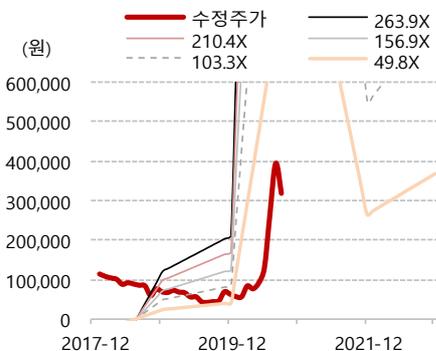
Issue Comment

- ✓ 아스트라제네카의 임상 관련으로 주가 변동성 증폭
- ✓ 부작용 관련해서는 조사가 진행 중
- ✓ 추가적인 수주도 충분히 가능하다 판단

SK 케미칼 - 아스트라제네카의 임상 중단 관련 코멘트

- 아스트라제네카의 임상 중단과 재개시 뉴스로 관련주인 SK 케미칼의 주가가 큰 폭의 변동성을 보임.
- 우선 아스트라제네카가 개발하던 코로나 19 백신의 영국 임상 피실험자 1 명으로부터 부작용이 발생하여 임상 중단을 선언.
- 부작용의 원인은 언론보도에 따르면 척수의 바이러스 감염에 의해 발생하는 염증인 '횡단척수염'인 것으로 보도 되었으나 아직까지 최종으로 확정되진 않았기 때문에 좀더 지켜봐야 할 필요는 있다 판단.
- 이후 어제 날짜 FT 보도에 따르면 임상이 다음주에 다시 재개된다는 소식에 SK 케미칼의 주가도 상승한 모습을 보임.
- 백신 임상에 있어서 임상 중단은 흔히 있는 일로써 치명적인 부작용이 아니라면 임상 재개될 가능성은 높은 것으로 판단되며 브라질에서 5,000 명을 대상으로 진행한 임상 3 상에서는 아직까지 부작용 보고 사례가 없는 상황이라는 점은 긍정적으로 판단.
- 임상 진행 상황을 계속 지켜볼 필요는 있으나 아스트라제네카의 백신 출시 시점은 기존보다 다소 늦어질 가능성은 존재한다 판단.
- 최악의 경우 아스트라제네카가 백신 출시를 못하게 된다면 SK 케미칼의 코로나 19 백신 생산 실적은 올해까지만 반영이 되고 내년부터 아스트라제네카 물량은 발생되지 않을 전망.
- 그러나 현재 전세계적인 백신 생산 capa 부족으로 인해 아스트라제네카 이외에도 내년에 추가 수주를 받을 가능성이 높다 판단되어 공장 가동에 대한 우려는 없을 것으로 예상.
- 이에 따라 투자의견 매수와 목표주가 500,000 원을 유지.

그림 1. SK 케미칼의 PER 밴드차트



자료 : DATAGUIDE, SK 증권

그림 2. SK 케미칼의 PBR 밴드차트



자료 : DATAGUIDE, SK 증권

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도