유진투자증권

삼성바이오로직스(207940)

펀더멘탈 더 강해져

2021.10.27

News Comment

투자의견: BUY(유지)

목표주가: 970,000원(유지)

현재주가: 879,000원(10/26)

시가총액: 58,159(십억원)

BIO 한병화_ 02)368-6171_ bhh1026@eugenefn.com

3 분기 고성장세 지속

동사의 3분기 매출액과 영업이익은 각각 4,507억원, 1,674억원으로 전년대비 64%, 196% 증가하며, 컨센서스(매출액 4,186억원, 1,420억원)를 상회했다. 1, 2, 3공장이 모두 풀가동 되면서 늘어난 CMO 수주물량을 생산했다. 다만, 2분기에 있었던 판가가 특별히 높은 CMO 매출이 3분기에는 없었기 때문에 영업이익률은 2분기 41%보다는 낮은 37%를 기록했다.

4 공장 수주와 백신 관련 사업 등으로 성장모멘텀 확대 지속

4공장 수주가 지난 2분기 대비 상황이 더 좋아졌다. 2분기에는 약 20개 이상의 제약사들과 10개 이상의 약품에 대해 생산조건들을 조율했으나, 3분기에는 25개 이상의 제약사와 20개 이상의 약품에 대해서 생산물량을 논의하고 있다고 밝혔다. 2022년말부터 생산에 진입하고, 본격적인 매출 인식은 2023년부터 예상된다. 기존 CMO 사업 외에, COVID-19 관련 항체치료제 CMO와 백신 완제 의약품(DP) 위탁생산, mRNA 백신 원료의약품 사업도 신규 성장동력으로 작용할 것으로 판단된다. 모더나 관련 DP 매출은 4분기부터 인식될 것이고, 내년에는 DS 관련 설비투자도 추진 중이다.

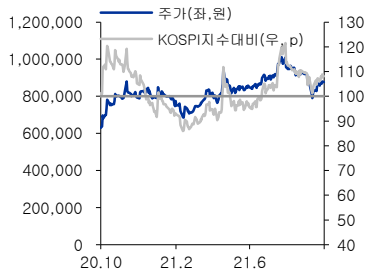
높은 밸류에이션 정당화되기 충분한 펀더멘탈 강화

삼성바이로직스에 대해 투자의견 BUY 와 목표주가 97 만원도 유지한다. 글로벌 CMO 사업 환경이 호전되면서 4 공장 증설의 성공 가시성이 높다. 5, 6 공장 증설을 위한 작업도 진행 중이다. 모더나를 통해 COVID-19 백신 사업도 시작해서 추가 성장동력도 확보한 상태이다. 자회사인 바이오에피스는 2025 년까지 10 개의 바이오시밀러 라인업을 갖출 예정이라서 가치의 상승이 지속될 것으로 판단된다. 2022 년 매출액과 영업이익은 각각 1.9 조원, 7,218 억원으로 올 해 대비 24%, 31% 성장할 것으로 예상된다. 높은 밸류에이션이 정당화될 정도로 펀더멘탈이 점점 강화되고 있다.

발행주식수	66,165천주
52주 최고가	1,047,000원
최저가	624,000원
52주 일간 Beta	0.42
60일 일평균거래대금	98,214억원
외국인 지분율	10.3%
배당수익률(2021F)	-
주주구성	
삼성물산 (외 5인)	75.1%
국민연금공단	5.1%

	1M	6M	12M
주가상승률	-4.7%	7.3%	39.5%

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	970,000	970,000	▲
영업이익(21)	550.6	498.7	▲
영업이익(22)	721.6	513.1	▲



(단위: 십억원, (%,%p)	3Q21P					4Q21F			2020	2021F		2022F	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	450.7	419.2	7.5	418.6	7.7	440.0	-2.4	17.2	1,164.8	1,563.7	34.3	1,942.1	24.2
영업이익	167.4	143.6	16.5	142.0	17.9	142.1	-15.1	53.5	292.8	550.6	88.0	721.8	31.1
세전이익	197.3	158.6	24.3	138.2	42.7	139.5	-29.3	81.9	266.0	591.6	122.4	810.1	36.9
순이익	131.8	120.6	9.3	107.7	22.4	146.6	11.3	52.4	241.0	460.9	91.3	623.8	35.3
영업이익률	37.1	34.3	2.9	33.9	3.2	32.3	-4.8	7.6	25.1	35.2	10.1	37.2	2.0
순이익률	29.2	28.8	0.5	25.7	3.5	33.3	4.1	7.7	20.7	29.5	8.8	32.1	2.6
EPS(원)	7,966	7,289	9.3	6,139	29.8	8,864	11.3	52.4	3,642	6,966	91.3	9,427	35.3
BPS(원)	74,255	74,085	0.2	71,133	4.4	76,471	3.0	10.0	69,505	76,471	10.0	85,898	12.3
ROE(%)	10.7	9.8	0.9	8.6	2.1	11.6	0.9	3.2	5.4	9.5	4.2	11.6	2.1
PER(X)	110.3	120.6	-	143.2	-	99.2	-	-	226.8	126.2	-	93.2	-
PBR(X)	11.8	11.9	-	12.4	-	11.5	-	-	11.9	11.5	-	10.2	-

자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

도표 1. 삼성바이오로직스 분기실적 전망

(단위: 십억원)	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21P	4Q21F	2020A	2021F
매출액	**207.2**	**307.7**	**274.6**	**375.3**	**260.8**	**412.2**	**450.7**	**440.0**	**1,164.8**	**1,563.7**
증가율(%YoY)	65.3	294.1	48.6	19.8	25.9	34.0	64.2	17.2	66.0	34.3
1 공장	47.3	61.2	69.5	56.3	46.4	68.1	71.2	61.9	234.3	252.3
2 공장	147.0	155.4	147.0	150.4	136.2	168.0	158.9	140.7	599.8	615.9
3 공장/기타	12.9	91.1	58.1	168.6	78.2	176.2	220.7	237.4	192.5	695.5
매출비중(%)										
1 공장	22.8	19.9	25.3	15.0	17.8	16.5	15.8	14.1	20.1	16.1
2 공장	70.9	50.5	53.5	40.1	52.2	40.8	35.3	32.0	51.5	39.4
3 공장/기타	6.2	29.6	21.1	44.9	30.0	42.7	49.0	54.0	16.5	44.5
매출원가	120.1	201.7	187.8	239.0	153.5	200.8	236.0	247.8	748.7	838.2
매출원가율(%)	58.0%	65.5%	68.4%	63.7%	58.9%	48.7%	52.9%	56.3%	64.3%	53.6%
판관비	24.5	24.9	30.2	43.7	33.0	44.6	47.3	50.1	123.3	175.0
판관비율(%)	11.8%	8.1%	11.0%	11.6%	12.7%	10.8%	10.5%	11.4%	10.6%	11.2%
영업이익	**62.6**	**81.1**	**56.5**	**92.6**	**74.3**	**166.8**	**167.4**	**142.1**	**292.8**	**550.6**
증가율(%YoY)	흑자전환	흑자전환	139.5	-13.5	18.7	105.6	196.1	53.5	219.1	88.0
영업이익률(%)	30.2%	26.4%	20.6%	24.7%	28.5%	40.5%	37.1%	32.3%	25.1%	35.2%
영업외손익	(14.8)	(13.3)	17.2	(15.8)	5.5	8.2	29.9	(2.6)	(26.8)	41.0
세전이익	47.8	67.8	73.7	76.7	79.8	175.0	197.3	139.5	266.0	591.6
법인세	11.1	15.7	17.7	(19.5)	18.8	53.5	65.5	(7.1)	25.0	130.7
법인세율(%)	23.3%	23.2%	24.0%	-25.4%	23.6%	30.6%	33.2%	-5.1%	9.4%	22.1%
순이익	**36.7**	**52.0**	**56.1**	**96.2**	**61.0**	**121.5**	**131.8**	**146.6**	**241.0**	**460.9**

자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 2. 삼성바이오로직스 연간 실적전망(수정 후)

(단위: 십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**701.6**	**1,164.8**	**1,563.7**	**1,942.1**	**2,275.8**	**2,559.3**	**3,300.9**
증가율(%YoY)	30.9	66.0	34.3	24.2	17.2	12.5	29.0
1 공장	140.4	234.3	252.3	265.0	278.2	292.1	306.7
2 공장	498.2	599.8	615.9	598.0	714.7	750.5	788.0
3 공장/기타	63.0	192.5	695.5	1,079.1	1,113.1	1,148.8	1,186.2
4 공장					169.8	368.0	1020.0
매출비중(%)							
1 공장	20.0	20.1	16.1	13.6	12.2	11.4	9.3
2 공장	71.0	51.5	39.4	30.8	31.4	29.3	23.9
3 공장/기타	9.0	16.5	44.5	55.6	48.9	44.9	35.9
4 공장					7.5	14.4	30.9
매출원가	509.6	748.7	838.2	1,029.3	1,217.6	1,356.4	1,736.3
매출원가율(%)	72.6%	64.3%	53.6%	53.0%	53.5%	53.0%	52.6%
판관비	100.3	123.3	175.0	191.0	216.0	245.0	298.0
판관비율(%)	14.3%	10.6%	11.2%	9.8%	9.5%	9.6%	9.0%
영업이익	**91.7**	**292.8**	**550.6**	**721.8**	**842.2**	**957.9**	**1,266.6**
증가율(%YoY)	64.8	219.1	88.0	31.1	16.7	13.7	32.2
영업이익률(%)	13.1%	25.1%	35.2%	37.2%	37.0%	37.4%	38.4%
영업외손익	63.7	(26.8)	41.0	88.3	132.0	186.4	251.9
세전이익	155.4	266.0	591.6	810.1	974.2	1,144.3	1,518.5
법인세	(47.5)	25.0	130.7	186.4	267.9	285.9	378.5
법인세율(%)	-30.5%	9.4%	22.1%	23.0%	27.5%	25.0%	24.9%
순이익	**202.9**	**241.0**	**460.9**	**623.8**	**706.3**	**858.4**	**1,140.1**

자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 3. 삼성바이오로직스 연간 실적전망(수정 전)

(단위: 십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**701.6**	**1,164.8**	**1,497.2**	**1,568.0**	**1,828.9**	**2,068.6**	**2,784.7**
증가율(%YoY)	30.9	66.0	28.5	4.7	16.6	13.1	34.6
1 공장	140.4	234.3	247.5	191.2	197.0	169.1	174.1
2 공장	498.2	599.8	604.1	655.0	674.6	694.9	715.7
3 공장/기타	63.0	192.5	645.5	721.8	789.0	836.6	874.8
4 공장					168.3	368.0	1,020.0
매출비중(%)							
1 공장	20.0	20.1	16.5	12.2	10.8	8.2	6.3
2 공장	71.0	51.5	40.4	41.8	36.9	33.6	25.7
3 공장/기타	9.0	16.5	43.1	46.0	43.1	40.4	31.4
4 공장					9.2	17.8	36.6
매출원가	509.6	748.7	823.4	864.0	987.6	1,106.7	1,475.9
매출원가율(%)	72.6%	64.3%	55.0%	55.1%	54.0%	53.5%	53.0%
판관비	100.3	123.3	175.0	191.0	216.0	245.0	298.0
판관비율(%)	14.3%	10.6%	11.7%	12.2%	11.8%	11.8%	10.7%
영업이익	**91.7**	**292.8**	**498.7**	**513.1**	**625.3**	**716.9**	**1,010.8**
증가율(%YoY)	64.8	219.1	70.3	2.9	21.9	14.7	41.0
영업이익률(%)	13.1%	25.1%	33.3%	32.7%	34.2%	34.7%	36.3%
영업외손익	63.7	(26.8)	41.0	88.3	132.0	186.4	251.9
세전이익	155.4	266.0	539.8	601.4	757.2	903.3	1,262.7
법인세	(47.5)	25.0	118.3	132.1	198.5	213.6	301.7
법인세율(%)	-30.5%	9.4%	21.9%	22.0%	26.2%	23.6%	23.9%
순이익	**202.9**	**241.0**	**421.5**	**469.3**	**558.8**	**689.7**	**961.0**

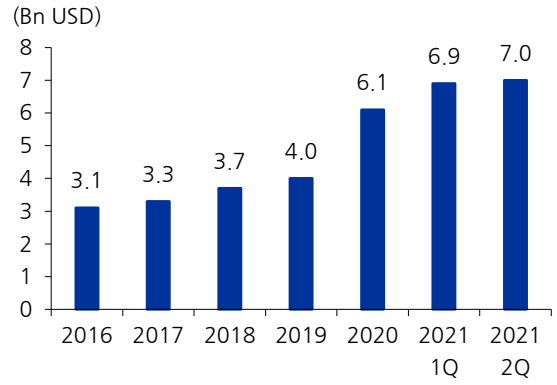
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 4. 삼성바이오에피스 파이프라인

적응증	프로젝트	대상물질	현황	Original	
자가면역질환	SB4	Etanercept	Marketed	Enbrel	
	SB2	Infliximab	Marketed	Remicade	
	SB5	Adalimumab	Marketed	Humira	
	SB17	Ustekinumab	Phase Ⅲ	Stelera	
종양질환	SB3	Trastuzumab	Marketed	Herceptin	
	SB8	Bevacizumab	Marketed	Avastin	
안질환	SB11	Rainvizumab	Apporved	Lucentis	
	SB15	Affivercept	Phase Ⅲ	Eylea	
혈액질환	SB12	Eculizumab	Phase Ⅲ	Soliris	
골격계질환	SB16	Denosumab	Phase Ⅲ	Prolia	

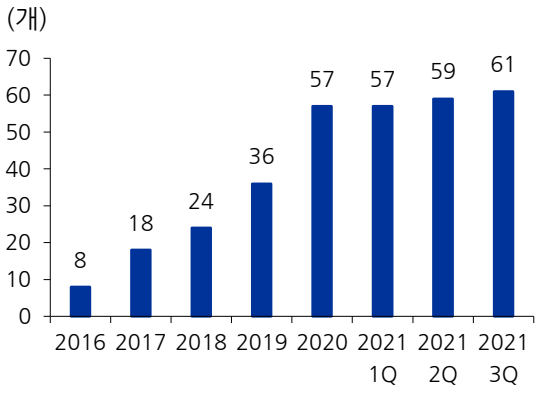
자료 : 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 5. CMO 수주 금액



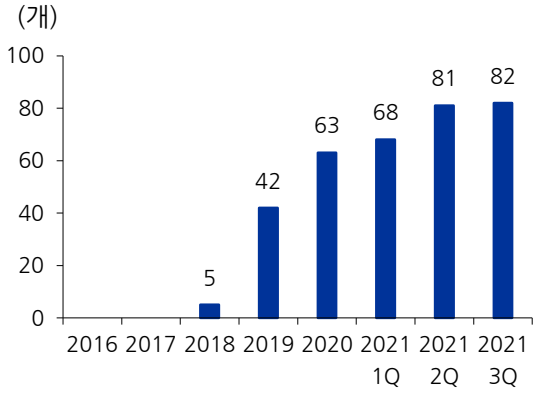
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 6. CMO 제품 수(DS/DP)



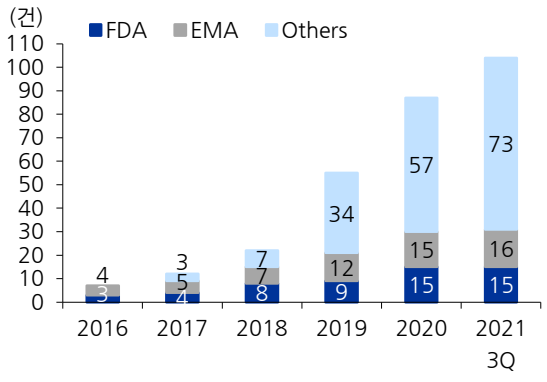
자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 7. CDO 제품 수



자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 8. 승인 현황(누적)



자료: 삼성바이오로직스, 유진투자증권

도표 9. Peer Valuation

		삼성바이오로직스	WUXI Biologics	Celltrion	Lonza group
국가		한국	홍콩	한국	스위스
2021-10-26 종가(원,달러)		879,000	98.4	263,500	705.6
시가총액(십억원,백만달러)		58,159.0	64,323.0	36,341.0	57,201.3
PER (배)					
	FY19A	141.2	107.6	77.3	40.5
	FY20A	226.8	201.3	93.9	58.0
	FY21F	126.2	132.3	46.2	58.3
	FY22F	93.2	93.4	38.7	48.5
PBR (배)					
	FY19A	6.6	8.9	8.2	4.0
	FY20A	11.9	17.2	14.4	6.2
	FY21F	11.5	15.0	7.7	6.2
	FY22F	10.2	12.1	6.6	5.8
매출액 (십억원,백만달러)					
	FY19A	701.6	576.8	1,128.5	4,234.0
	FY20A	1,164.8	814.2	1,849.1	4,807.4
	FY21F	1,563.8	1,494.4	2,124.9	5,612.4
	FY22F	1,942.1	2,217.9	2,560.9	6,373.8
영업이익(십억원,백만달러)					
	FY19A	91.7	156.3	378.1	830.3
	FY20A	292.8	288.6	712.1	960.8
	FY21F	550.6	484.3	859.9	1,199.9
	FY22F	721.8	728.9	1,052.3	1,525.5
영업이익률 (%)					
	FY19A	13.1	27.1	33.5	19.6
	FY20A	25.1	35.4	38.5	20.0
	FY21F	35.2	32.4	40.5	21.4
	FY22F	37.2	32.9	41.1	23.9
순이익 (십억원,백만달러)					
	FY19A	202.9	146.8	297.6	649.1
	FY20A	241.0	245.0	511.3	926.7
	FY21F	460.9	499.9	665.3	1,032.6
	FY22F	623.8	714.1	804.5	1,246.3
EV/EBITDA (배)					
	FY19A	127.5	84.8	42.8	20.9
	FY20A	125.1	152.2	54.1	31.8
	FY21F	82.4	99.9	28.9	37.3
	FY22F	64.7	69.7	24.7	30.8
ROE (%)					
	FY19A	4.8	9.8	11.2	10.1
	FY20A	5.4	10.1	16.7	13.1
	FY21F	9.5	12.6	17.9	11.3
	FY22F	11.6	14.2	17.8	12.5

자료 : Bloomberg, 유진투자증권

삼성바이오로직스(207940.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
자산총계	**5,911.6**	**6,424.2**	**6,773.4**	**7,461.6**	**8,223.1**
유동자산	1,356.3	1,751.3	2,043.8	2,389.6	2,866.4
현금성자산	655.1	829.3	1,104.2	1,398.7	1,568.3
매출채권	187.1	217.9	256.0	295.0	356.0
재고자산	452.5	646.0	653.0	665.0	910.9
비유동자산	4,555.4	4,672.9	4,729.6	5,072.0	5,356.6
투자자산	2,700.1	2,744.1	2,855.5	2,971.4	3,092.1
유형자산	1,702.8	1,736.6	1,849.9	2,075.7	2,239.2
기타	152.5	192.2	24.2	24.9	25.4
부채총계	**1,557.2**	**1,825.4**	**1,713.7**	**1,778.1**	**1,833.3**
유동부채	690.5	589.3	532.1	526.5	540.8
매입채무	57.3	120.8	115.0	126.9	148.7
유동성이자부채	404.9	197.4	167.4	147.4	137.4
기타	228.4	271.0	249.7	252.2	254.7
비유동부채	866.7	1,236.1	1,181.7	1,251.7	1,292.5
비유동이자부채	248.8	588.7	688.7	738.7	758.7
기타	617.9	647.4	492.9	512.9	533.8
자본총계	4,354.5	4,598.8	5,059.7	5,683.5	6,389.8
지배지분	4,354.5	4,598.8	5,059.7	5,683.5	6,389.8
자본금	165.4	165.4	165.4	165.4	165.4
자본잉여금	2,487.3	2,487.3	2,487.3	2,487.3	2,487.3
이익잉여금	1,712.6	1,953.6	2,414.5	3,038.3	3,744.6
기타	(10.9)	(7.5)	(7.5)	(7.5)	(7.5)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	4,354.5	4,598.8	5,059.7	5,683.5	6,389.8
총차입금	653.7	786.2	856.2	886.2	896.2
순차입금	(1.4)	(43.1)	(248.1)	(512.6)	(672.2)

손익계산서

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	**701.6**	**1,164.8**	**1,563.8**	**1,942.1**	**2,275.8**
증가율(%)	30.9	66.0	34.3	24.2	17.2
매출원가	509.6	748.7	838.2	1,029.3	1,217.6
매출총이익	**192.0**	**416.1**	**725.6**	**912.8**	**1,058.2**
판매 및 일반관리비	100.3	123.3	175.0	191.0	216.0
기타영업손익	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
영업이익	**91.7**	**292.8**	**550.6**	**721.8**	**842.2**
증가율(%)	64.8	219.1	88.0	31.1	16.7
EBITDA	**224.6**	**436.5**	**702.8**	**891.3**	**1,027.2**
증가율(%)	52.7	94.3	61.0	26.8	15.2
영업외손익	**63.7**	**(26.8)**	**41.0**	**88.3**	**132.0**
이자수익	17.2	13.1	16.9	24.2	28.2
이자비용	25.6	16.1	16.5	17.9	18.5
지분법손익	72.9	(17.8)	42.5	83.9	124.2
기타영업손익	(0.9)	(6.1)	(1.8)	(1.9)	(1.9)
세전순이익	**155.4**	**266.0**	**591.6**	**810.1**	**974.2**
증가율(%)	(48.7)	71.1	122.4	36.9	20.3
법인세비용	(47.5)	25.0	130.7	186.4	267.9
당기순이익	**202.9**	**241.0**	**460.9**	**623.8**	**706.3**
증가율(%)	(9.5)	18.8	91.3	35.3	13.2
지배주주지분	202.9	241.0	460.9	623.8	706.3
증가율(%)	(9.5)	18.8	91.3	35.3	13.2
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	**3,067**	**3,642**	**6,966**	**9,427**	**10,675**
증가율(%)	(9.5)	18.8	91.3	35.3	13.2
수정EPS(원)	3,067	3,642	6,966	9,427	10,675
증가율(%)	(9.5)	18.8	91.3	35.3	13.2

현금흐름표

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
영업현금	**10.2**	**202.1**	**540.3**	**692.5**	**505.0**
당기순이익	202.9	241.0	460.9	623.8	706.3
자산상각비	132.9	143.7	152.2	169.6	184.9
기타비현금성손익	(65.4)	21.9	(24.0)	(63.9)	(103.3)
운전자본증감	(187.9)	(203.5)	(48.8)	(36.9)	(282.9)
매출채권감소(증가)	(69.0)	(61.5)	(38.1)	(39.0)	(61.0)
재고자산감소(증가)	(156.3)	(184.9)	(7.0)	(12.0)	(245.9)
매입채무증가(감소)	1.5	58.3	(5.8)	11.9	21.8
기타	36.0	(15.4)	2.2	2.2	2.2
투자현금	**339.6**	**(418.7)**	**(367.8)**	**(461.8)**	**(380.6)**
단기투자자산감소	560.0	(270.0)	(32.5)	(33.8)	(35.2)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(64.5)	(27.4)	8.3
설비투자	(171.7)	(139.7)	(258.8)	(388.4)	(341.4)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(9.5)	(8.9)	(7.5)	(7.5)	(7.5)
재무현금	**(239.8)**	**122.6**	**70.0**	**30.0**	**10.0**
차입금증가	(239.8)	122.6	70.0	30.0	10.0
자본증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	**107.5**	**(96.3)**	**242.4**	**260.7**	**134.4**
기초현금	17.6	125.1	28.9	271.3	532.0
기말현금	125.1	28.9	271.3	532.0	666.4
Gross Cash flow	249.9	450.3	589.1	729.4	787.9
Gross Investment	408.2	352.2	384.1	464.9	628.3
Free Cash Flow	**(158.4)**	**98.1**	**204.9**	**264.5**	**159.6**

주요투자지표

	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	3,067	3,642	6,966	9,427	10,675
BPS	65,812	69,505	76,471	85,898	96,573
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배,%)					
PER	141.2	226.8	126.2	93.2	82.3
PBR	6.6	11.9	11.5	10.2	9.1
EV/EBITDA	127.5	125.1	82.4	64.7	56.0
배당수익율	0.0	0.0	-	-	-
PCR	114.7	121.4	98.7	79.7	73.8
수익성(%)					
영업이익율	13.1	25.1	35.2	37.2	37.0
EBITDA이익율	32.0	37.5	44.9	45.9	45.1
순이익율	28.9	20.7	29.5	32.1	31.0
ROE	4.8	5.4	9.5	11.6	11.7
ROIC	4.7	16.0	22.4	25.3	24.1
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(0.0)	(0.9)	(4.9)	(9.0)	(10.5)
유동비율	196.4	297.2	384.1	453.9	530.1
이자보상배율	3.6	18.2	33.3	40.3	45.6
활동성 (회)					
총자산회전율	0.1	0.2	0.2	0.3	0.3
매출채권회전율	4.6	5.8	6.6	7.0	7.0
재고자산회전율	1.9	2.1	2.4	2.9	2.9
매입채무회전율	7.9	13.1	13.3	16.1	16.5

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2019-12-03	Buy	480,000	1년	-13.6	-5.8
2020-01-23	Buy	510,000	1년	-4.6	11
2020-01-28	Buy	510,000	1년	-4.6	11
2020-04-21	Buy	620,000	1년	10.9	33.2
2020-07-22	Buy	830,000	1년	-7.4	6
2020-08-04	Buy	830,000	1년	-7.2	6
2020-10-22	Buy	830,000	1년	-5.5	6
2020-10-28	Buy	830,000	1년	-4.3	6
2021-01-27	Buy	920,000	1년	-11.9	3
2021-01-29	Buy	920,000	1년	-12	3
2021-04-29	Buy	920,000	1년	-7.4	3
2021-07-28	Buy	970,000	1년	-5.7	4.3
2021-10-27	Buy	970,000	1년		

삼성바이오로직스(207940.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 한병화

