

2017 4Q _유한양행 경영실적

회사 개요

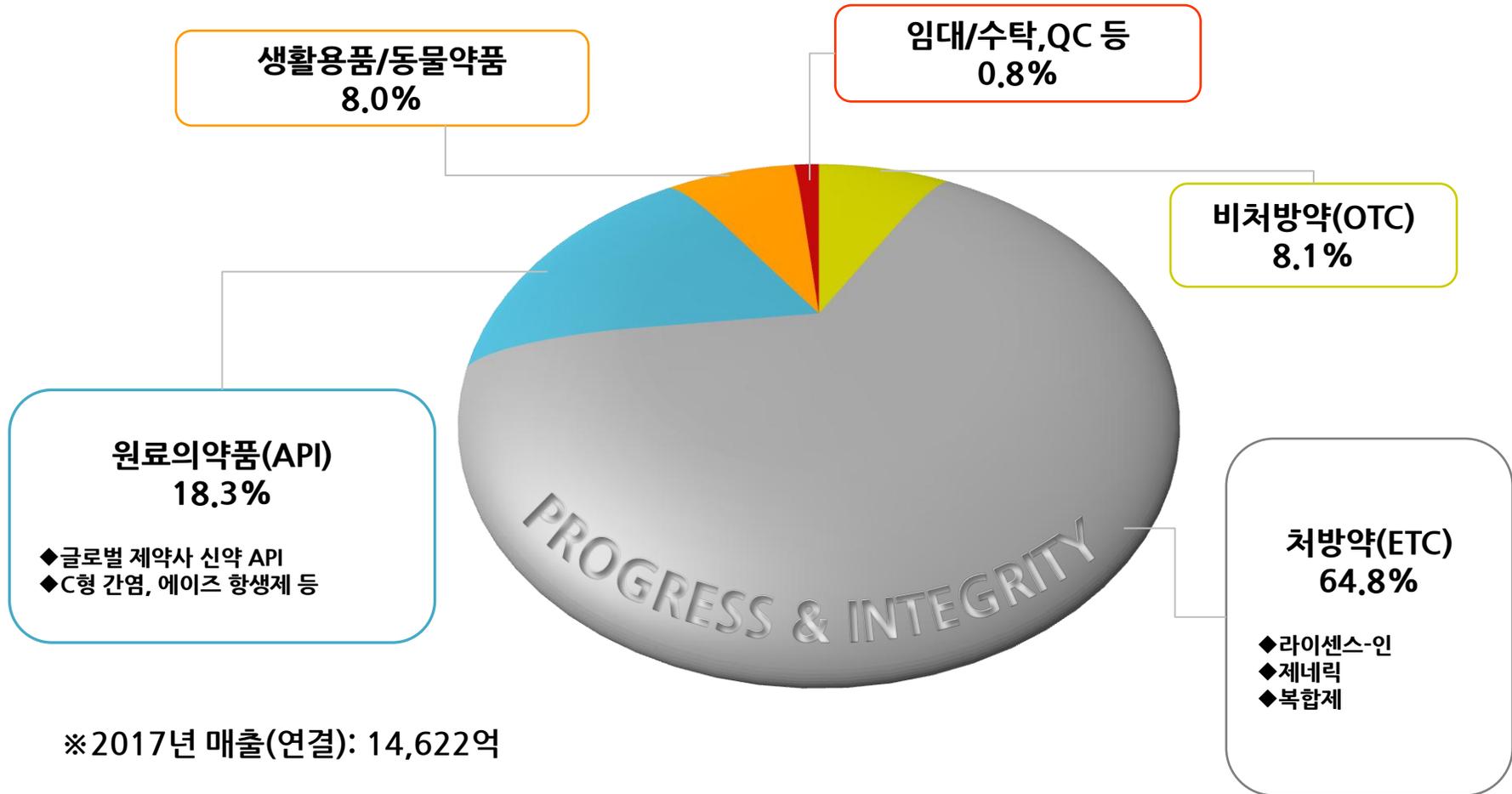


회 사 개 요

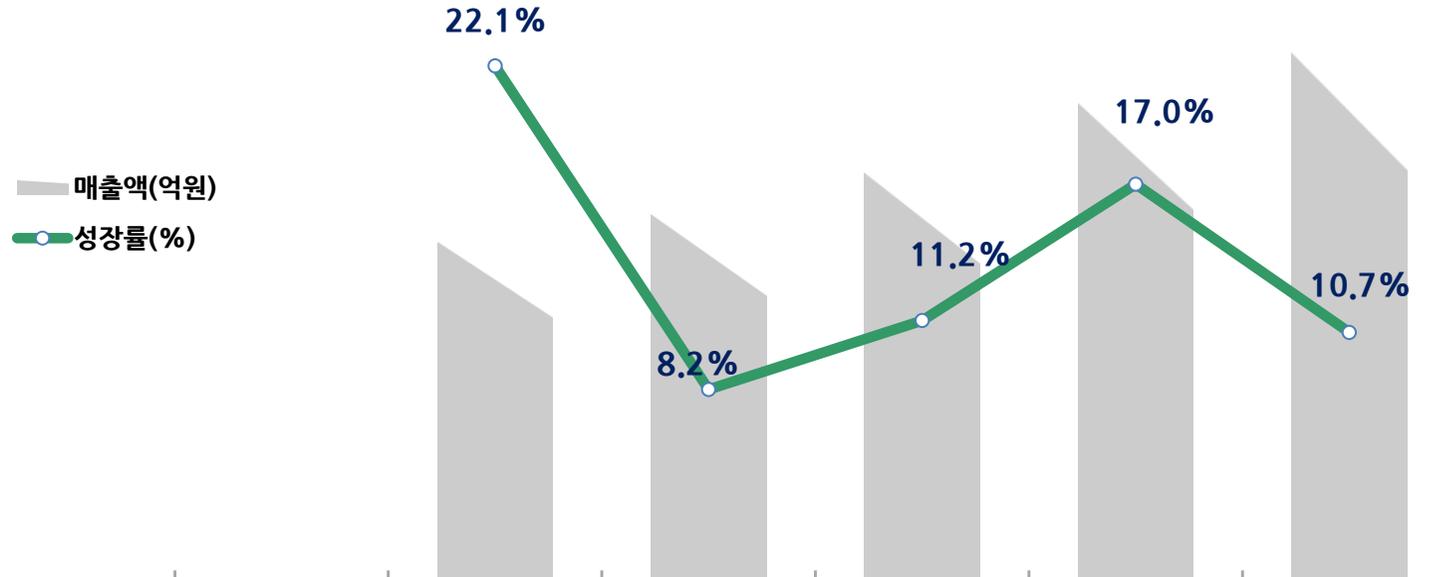
회사 설립일	1926. 6. 20
상장일자	1962. 11. 1
설립자	유일한
최대주주	유한재단(15.46%)
종업원 수	1,771 (2017년 말 기준)
본사	서울시 동작구 노량진로 74
공장	충청북도 청원군 오창읍
연구소	경기도 용인시 기흥구
지점	18 개 지점

사업 영역

2017년 매출(별도) : 14,520억



최근 매출 성장요인



회사전체	9,316		10,082		11,209		13,120		14,520	
	2013년		2014년		2015년		2016년		2017년	
	매출액	매출액	성장률	매출액	성장률	매출액	성장률	매출액	성장률	
도입신약	1,878	2,490	32.6%	2,704	8.6%	3,197	18.2%	3,290	2.9%	
API(수출)	1,150	1,475	28.3%	1,873	26.9%	2,464	31.6%	2,606	5.8%	

•도입신약(도입시기) : 트윈스타(2010.10), 트라젠타(2012.6), 비리어드(2012.12)

연결 - 매출/이익

단위:백만원

구 분		2015			2016			2017		
		금액	%	YoY(%)	금액	%	YoY(%)	금액	%	YoY(%)
약품사업	비처방약(OTC)	92,602	8.2	-0.7%	106,941	8.1	15.5	117,148	8.0	9.5%
	처방약(ETC)	727,275	64.4	10.4%	836,777	63.4	15.1	941,048	64.4	12.5%
	연결대상매출	13,268	1.2	-15.1%	15,778	1.2	18.9	27,120	1.9	71.9%
	내부매출조정	-6,107			-7,451			-17,072		
	소계	827,038	73.3	8.9%	952,045	72.1	15.1	1,068,244	73.1	12.2%
생활건강사업		89,182	7.9	9.1%	102,166	7.7	14.6	116,127	7.9	13.7%
해외사업 (원료의약품)	수출	187,272	16.6	26.9%	246,439	18.7	31.6	260,634	17.8	5.8%
	내수	6,354	0.6	-35.6%	5,725	0.4	-9.9	5,006	0.3	-12.6%
	유한화학	140,863	12.5	30.0%	173,619	13.1	23.3	190,210	13.0	9.6%
	내부매출조정	-140,230			-173,167			-189,998		
	소계	194,259	17.2	22.4%	252,616	19.1	30.0	265,852	18.2	5.2%
기타(임대, 수탁 등)		18,252	1.6	5.5%	13,970	1.1	-23.5	12,025	0.8	-13.9%
매출액		1,128,731	100.0	10.9%	1,320,797	100.0	17.0	1,462,248	100.0	10.7%
영업이익		85,837	7.6	15.4%	97,793	7.4	13.9	88,710	6.1	-9.3%
법인세차감전순이익		168,349	14.9	45.0%	204,892	15.5	21.7	144,920	9.9	-29.3%
순이익		126,047	11.2	38.6%	161,249	12.2	27.9	109,637	7.5	-32.0%

※약품사업의 연결대상매출에는 유한메디카 및 엠지 매출이 포함되어 있음

연결 - 분기별 실적

단위:백만원

구분		'17 1Q	YoY	'16 1Q	'17 2Q	YoY	'16 2Q	'17 3Q	YoY	'16 3Q	'17 4Q	YoY	'16 4Q
약품 사업	비처방약(OTC)	28,349	16.7%	24,293	31,355	17.0%	26,804	29,178	6.1%	27,508	28,266	-0.2%	28,336
	처방약(ETC)	218,497	11.7%	195,566	218,769	4.8%	208,803	248,699	18.3%	210,196	255,083	14.8%	222,212
	연결대상매출	3,738	4.1%	3,591	9,017	104.5%	4,410	7,307	90.2%	3,842	7,058	79.4%	3,935
	내부매출조정	-1,958		-1,572	-6,723		-2,379	-5,197		-1,759	3,194		-1,741
	소계	248,626	12.1%	221,878	252,418	6.2%	237,638	279,987	16.8%	239,787	287,213	13.6%	252,742
생활건강사업		24,844	20.4%	20,630	32,928	26.3%	26,061	33,286	15.3%	28,876	25,069	-5.8%	26,599
해외 사업	수출	74,242	168.3%	27,667	64,582	1.2%	63,840	61,199	-31.0%	88,633	60,611	-8.6%	66,299
	내수	683	-56.4%	1,568	1,741	16.5%	1,495	1,099	-22.9%	1,426	1,483	20.0%	1,236
	유한화학	51,259	206.4%	16,732	46,818	-3.5%	48,522	44,827	-35.1%	69,099	47,306	20.5%	39,266
	내부매출조정	-51,259		-16,521	-46,605		-48,285	-44,827		-69,028	47,307		-39,333
	소계	74,925	154.4%	29,446	66,536	1.5%	65,572	62,298	-30.9%	90,130	62,093	-8.0%	67,468
기타(임대, 수탁 등)		2,804	-38.0%	4,524	3,178	-8.4%	3,471	3,163	4.5%	3,028	2,880	-2.3%	2,947
매출액		351,199	27.0%	276,478	355,060	6.7%	332,742	378,734	4.7%	361,821	377,255	7.9%	349,756
영업이익		35,516	78.4%	19,907	20,742	-15.8%	24,624	21,973	-12.9%	25,237	10,479	-62.6%	28,025
영업이익률		10.1%		7.2%	5.8%		7.4%	5.8%		7.0%	2.8%		8.0%
법인세차감전순이익		39,078	-40.6%	65,755	43,165	-4.2%	45,054	37,164	23.5%	30,081	25,514	-60.1%	64,003
순이익		29,463	-42.5%	51,272	32,361	-5.0%	34,078	26,462	9.9%	24,077	21,351	-58.8%	51,822
순이익률		8.4%		18.5%	9.1%		10.2%	7.0%		6.7%	5.7%		14.8%

※약품사업의 연결 대상매출에는 유한메디카 및 엠지 매출이 포함되어 있음

별도 - 매출/이익

단위:백만원

구분		2015			2016			2017		
		금액	%	YoY(%)	금액	%	YoY(%)	금액	%	YoY(%)
약품사업	비처방약(OTC)	92,602	8.3	-0.7	106,941	8.2	15.5	117,148	8.1	9.5%
	처방약(ETC)	727,275	64.9	10.4	836,777	63.8	15.1	941,048	64.8	12.5%
	소계	819,877	73.1	9.1	943,718	71.9	15.1	1,058,196	72.9	12.1%
생활건강사업		89,182	8.0	9.1	102,166	7.8	14.6	116,127	8.0	13.7%
해외사업 (원료의약품)	수출	187,272	16.7	26.9	246,439	18.8	31.6	260,634	18.0	5.8%
	내수	6,354	0.6	-35.6	5,725	0.4	-9.9	5,006	0.3	-12.6%
	소계	193,626	17.3	23.0	252,164	19.2	30.2	265,640	18.3	5.3%
기타(임대, 수탁 등)		18,252	1.6	5.5	13,970	1.1	-23.5	12,025	0.8	-13.9%
매출액		1,120,937	100.0	11.2	1,312,018	100.0	17.0	1,451,988	100.0	10.7%
영업이익		70,693	6.3	5.3	72,261	5.5	2.2	80,358	5.5	11.2%
법인세차감전순이익		145,250	13.0	37.9	156,664	11.9	7.9	145,728	10.0	-7.0%
순이익		107,485	9.6	32.0	122,401	9.3	13.9	110,732	7.6	-9.5%

별도 - 분기별 실적

단위:백만원

구분		'17 1Q	YoY	'16 1Q	'17 2Q	YoY	'16 2Q	'17 3Q	YoY	'16 3Q	'17 4Q	YoY	'16 4Q
약품 사업	비처방약(OTC)	28,349	16.7%	24,293	31,355	17.0%	26,804	29,178	6.1%	27,508	28,266	-0.2%	28,336
	처방약(ETC)	218,497	11.7%	195,566	218,769	4.8%	208,803	248,699	18.3%	210,196	255,083	14.8%	222,212
	소계	246,846	12.3%	219,859	250,124	6.2%	235,607	277,877	16.9%	237,704	283,349	13.1%	250,548
생활건강사업		24,844	20.4%	20,630	32,928	26.3%	26,061	33,286	15.3%	28,876	25,069	-5.8%	26,599
해외 사업	수출	74,242	168.3%	27,667	64,582	1.2%	63,840	61,199	-31.0%	88,633	60,611	-8.6%	66,299
	내수	683	-56.4%	1,568	1,741	16.5%	1,495	1,099	-22.9%	1,426	1,483	20.0%	1,236
	소계	74,925	156.3%	29,235	66,323	1.5%	65,335	62,298	-30.8%	90,059	62,094	-8.1%	67,535
기타(임대, 수탁 등)		2,804	-38.0%	4,524	3,178	-8.4%	3,471	3,163	4.5%	3,028	2,880	-2.3%	2,947
매출액		349,419	27.4%	274,248	352,553	6.7%	330,474	376,624	4.7%	359,667	373,392	7.4%	347,629
R&D비용		24,311	26.9%	19,158	22,644	11.5%	20,316	24,293	9.0%	22,282	30,360	29.5%	23,435
영업이익		27,724	50.4%	18,435	19,425	10.5%	17,586	19,321	21.1%	15,949	13,887	-31.6%	20,292
영업이익률		7.9%		6.7%	5.5%		5.3%	5.1%		4.4%	3.7%		5.8%
배당금수익		31,588	37.6%	22,963	-		-	-		-	18,000	-25.0%	24,000
법인세차감전순이익		52,075	-25.8%	70,154	31,416	110.4%	14,929	22,890	248.7%	6,565	39,348	-39.5%	65,016
순이익		40,474	-26.4%	54,969	22,598	122.2%	10,172	15,166	228.9%	4,611	32,494	-38.3%	52,648
순이익률		11.6%		20.0%	6.4%		3.1%	4.0%		1.3%	8.7%		15.1%

2017 주요 제품 실적

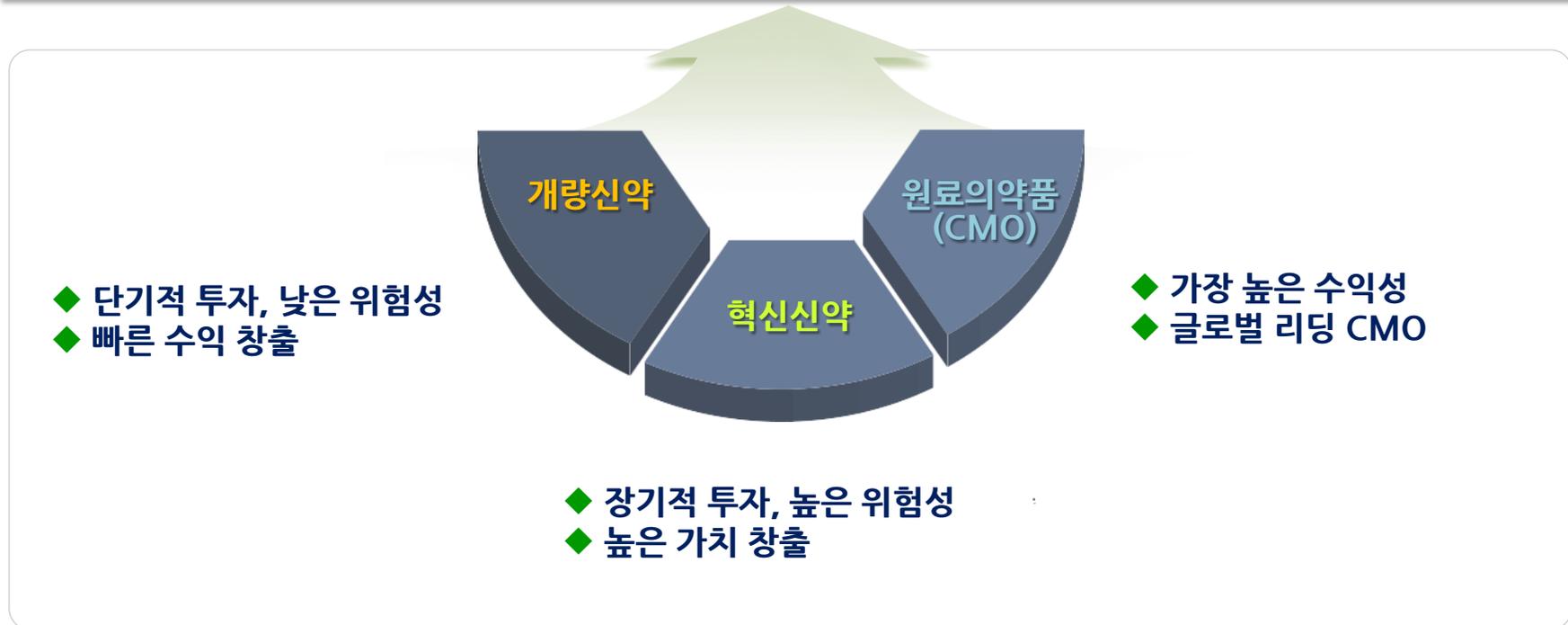
단위 : 백만원

품목		2017	YoY	2016	
약품	OTC 비처방	안티푸라민(소염진통)	19,001	19.9%	15,852
		빠꼼씨(영양제)	12,701	20.9%	10,502
		머시론(피임약)	11,550	3.4%	11,173
		메가트루(영양제)	11,372	30.4%	8,722
		마그비(영양제)	6,771	44.9%	4,674
		지르텍(알러지치료)	6,623	6.0%	6,251
		비타민씨1,000mg	5,080	-2.8%	5,224
		썬레스톤지(피부질환)	3,667	1.2%	3,624
		엘레나	3,424	80.2%	1,900
		염모제	2,577	-4.2%	2,691
	ETC 처방	비리어드(B형간염)	154,179	10.7%	139,221
		트라젠타(당뇨병)	101,182	3.9%	97,346
		트윈스타(고혈압)	73,652	-11.4%	83,170
		아토르바(고지혈증)	31,986	1.0%	31,654
		코푸시럽/정(감기)	24,385	6.7%	22,864
		암비숨(항진균제)	24,088	15.4%	20,872
		로수바미브(고지혈증)	22,295	180.6%	7,945
		메로펜(항생제)	22,136	6.0%	20,882
		엠지수액제	22,061	7.2%	20,578
		듀오웰(고혈압+고지혈증)	16,425	31.9%	12,453
생활건강	유한락스(염소계 표백제)	59,139	4.8%	56,447	
	해피홈(살충제)	10,808	81.7%	5,949	

R&D 전략

Mission : To care for patients through our research in medicine

Vision : To make our medicine globally available



Core Culture

Brilliant

Exploratory

Significant

Timely

R&D 파이프라인

2017년 12월말 기준

구분	적응증	과제명	전임상	임상1상	임상 2상	임상 3상
개량신약	고지혈/당뇨 복합	YH14755				
	당뇨성 신경병증(신제형)	YHD1119				
	고지혈/고혈압 복합	YHP1604				
	고지혈/고혈압 복합	YHP1701				
	고혈압 복합	YH22162				
	임플란트주위염	YH26153				
	고지혈/항혈전	YH26136				
신약	항암제(표적 폐암)	YH25448				
	변비, 수술 후 장폐색증	YH12852				
	항암제(면역)	YH24931				
	당뇨, 비알콜성지방간	YH25724				
천연물 신약	치주염 / 관절염	YH23537				

주요 투자 현황

2017년 12월말 기준

투자회사	최초투자일자	취득금액	투자 목적	상장여부
(주)엔솔바이오사이언스	2011. 3. 23	45억	파이프라인 확충	비상장
(주)테라젠이텍스	2012. 12. 14	200억	사업영역 확대	코스닥 상장
(주)유칼릭스	2013. 11. 20	27억	사업영역 확대	비상장
(주)엠지	2014. 3. 25	102억	수액제 사업영역 확대, 세계시장 진출 마련	비상장
(주)바이오니아	2015. 9. 22	100억	파이프라인 확충	코스닥 상장
(주)코스온	2015. 11. 5	150억		코스닥 상장
(주)제넥신	2015. 12. 3	200억	파이프라인 확충	코스닥 상장
(주)BSL	2015. 12. 11	20억	사업영역 확대	비상장
이문온시아	2016. 3. 2	120억	해외 조인트벤처(JV) - 면역항암제 개발 미국 소렌토사와 합작 투자	비상장
파맵신	2016. 4. 8	30억	파이프라인 확충	비상장
SORRENTO	2016. 4. 25	1000만불	파트너십 강화	나스닥 상장
NeolmmuneTech	2016. 7. 28	300만불	파이프라인 확충	비상장, 미국
GENOSCO	2016. 8. 19	420만불	파이프라인 확충	비상장, 미국
(주)씨앤씨	2016. 11.28	25억	사업협력 강화	비상장
(주)바이오포아	2017. 3. 8	20억	사업협력 강화	비상장
(주)워랜텍	2017. 3. 29	20억	사업협력 강화	비상장
(주)유한필리아	2017. 4. 18	70억	사업영역 확대	비상장
애드파마(주)	2017.11.14	30억	파이프라인 확충	비상장

주요 관계사 현황

단위 : 억원

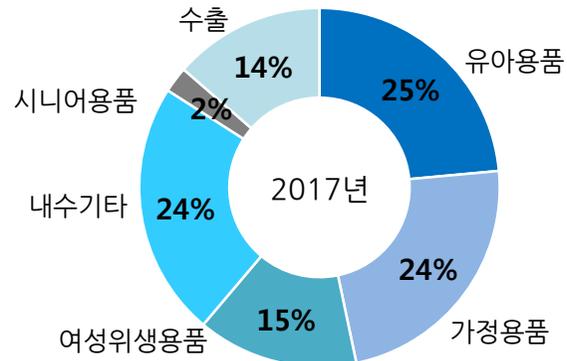
구분	매출액			영업이익			순이익			유한 지분	배당금 2017	지분법이익 2017
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017			
유한김벌리	14,739	14,657	13,196	2,478	2,814	2,142	1,671	1,891	1,383		420	415
YoY %	9.8%	-0.6%	-10.0%	17.3%	13.6%	-23.9%	8.7%	13.2%	-26.9%	30%	-3.4%	-26.8%
				16.8%	19.2%	16.2%	11.3%	12.9%	10.5%			
한국안센	2,265	2,453	2,501	70	140	215	22	72	135		8	52
YoY %	7.1%	8.3%	2.0%	-30.4%	126.4%	53.6%	51.1%	321.7%	87.5%	30%	151.8%	310.5%
				3.1%	6.5%	8.6%	1.0%	3.8%	5.4%			
유한크로락스	419	466	528	63	73	65	53	139	52		66	27
YoY %	7.9%	11.4%	13.3%	-10.0%	16.0%	-11.0%	-13.3%	165.2%	-62.6%	50%	122.2%	
				15.1%	15.7%	12.3%	12.6%	29.9%	9.8%			
유칼릭스	121	126	131	11	9	5	7	6	4			
YoY %	9.1%	3.9%	4.0%	39.9%	-20.9%	-44.4%	26.1%	-19.8%	-33.3%	40%		
				9.0%	6.8%	3.8%	5.8%	4.5%	3.1%			
엠지	145	176	202	13	21	36	10	16	21		1	1
YoY %	-5.6%	21.7%	14.8%	15.0%	64.2%	71.4%	2084.8%	60.8%	31.3%	37%		
				8.9%	12.0%	17.8%	6.9%	9.2%	10.4%			
유한화학	1,409	1,736	1,902	192	233	69	123	135	5			
YoY %	30.0%	23.3%	9.6%	153.2%	24.8%	-70.4%	149.5%	9.8%	-96.3%	100%		
				13.6%	13.8%	3.6%	8.7%	7.8%	0.3%			
유한메디카	133	158	109	-1	5	-4	-3	3	9			
YoY %	-15.1%	61.2%	-31.0%	적전	흑전	적전	적전	흑전	207.0%	100%		
				-0.8%	3.2%	-3.8%	-2.3%	1.9%	8.4%			

주요 관계사 현황 - 유한킴벌리

회 사 개 요

회사 설립일	1970. 3. 30
사업분야	일반 소비자 위생용품, 산업 및 의료용품 등
주주(지분율)	Kimberly-Clark(70%), 유한양행(30%) 합작투자
종업원 수	1,748명
주요 사업장	서울(본사), 용인(Innovation Center) 김천(화장지, 핸드타올), 대전(기저귀, 유아용 스킨케어/물티슈), 충주(여성/시니어용품)

사업영역



- 유아용품 : 기저귀, 유아용물티슈, 유아용skin-care 등
- 가정용품 : 화장지, 마이비데 등
- 내수기타 : 글로브, 마스크, 보호복, 급식튜브, 흡입용 카테터 등

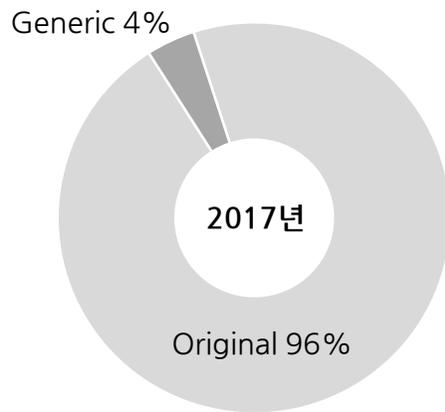
비전 - 더 나은 생활을 향한 믿음, 유한킴벌리

- ◆기존핵심산업 역량 강화
기저귀, 화장지, 여성용품 M/S 확대
- ◆성장사업 활성화 가속화 및 신규시장 개척
시니어용품, 유아용 물티슈 등
- ◆수출지역 및 품목 다각화
유럽 및 일본 등 / 핸드타올 등

주요 관계사 현황 - 유한화학

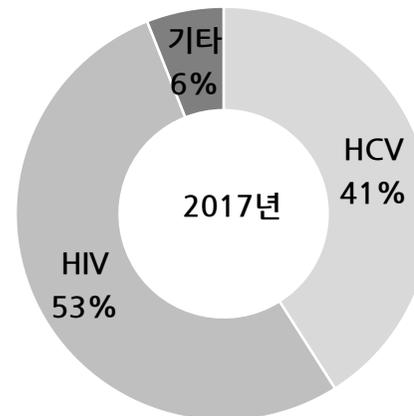
회 사 개 요		핵 심 역 량
회사 설립일	1980. 7. 30	<ul style="list-style-type: none"> 최신 공정기술 채택/적용 공정개선 유연성 최고의 cGMP 시설 신속한 허가승인 지원 ▶ API 주공급자로서 장기공급 및 고마진 확보 가능
사업분야	의약품, 의약품원료 제조 판매	
주주(지분율)	유한양행(100%)	
종업원 수	312명	
위치	경기도 안산시 단원구 (안산공장) 경기도 화성시 마도면 (화성공장)	

Original API 생산 중심



- Original 주요 품목 : AIDS치료제, C형간염치료제, 항생제 등
 - Generic 주요 품목 : Voglibose(당뇨), Cilostazol(항혈소판) 등
- *유한양행 API 수출액 기준

품목별(효능군) 매출 구성비

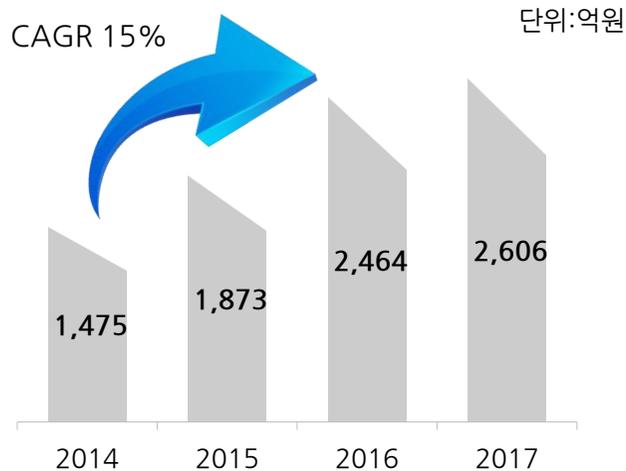


주요 관계사 현황 - 유한화학

CMO Flow - 자체 R&D지원을 통한 공정개선

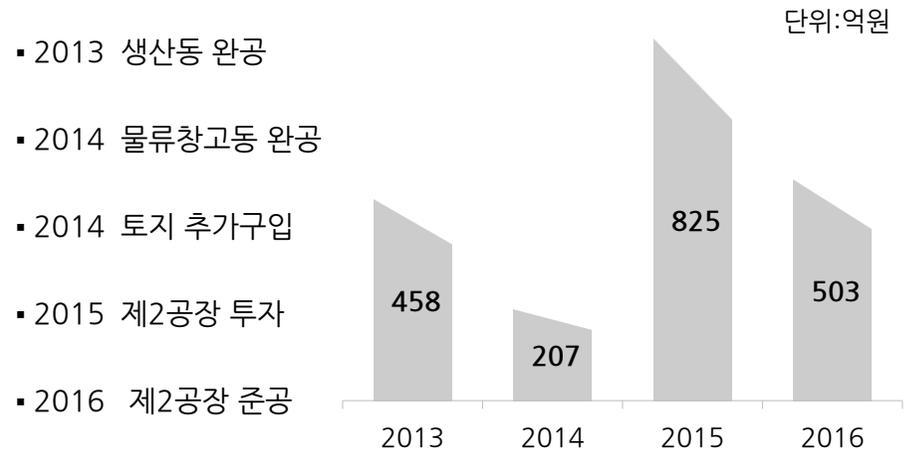


신규 프로젝트를 통한 지속적인 성장

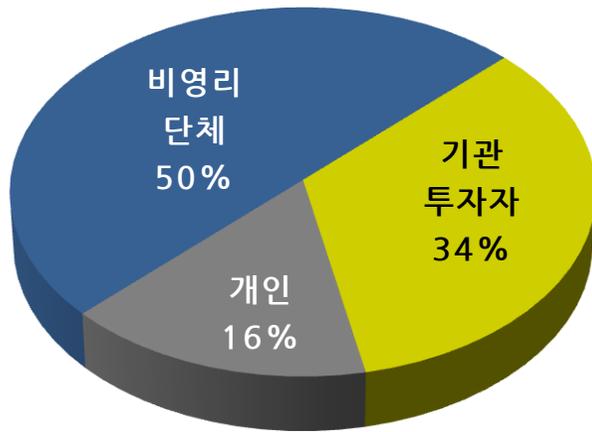


*유한양행 수출실적 기준

CAPEX - 꾸준한 설비투자로 미래성장동력 확보



유한양행 지분 구조



(2017년 말 기준)

주요주주	주식수	지분율
유한재단	1,803,509	15.46%
국민연금공단	1,455,197	12.47%
자사주	1,026,391	8.80%
유한학원	886,896	7.60%
연세대학교	440,953	3.78%
ISHARES (미국)	224,217	1.92%
VANGUARD (미국)	195,481	1.68%
사우공제회	178,179	1.53%
미래에셋자산운용	173,651	1.49%
신영투자신탁운용	127,396	1.09%
보건장학회	116,355	1.00%
기타	5,037,671	43.18%
합계	11,665,896	100.00%
외국인주주	2,685,739	23.02%