



2023.5

**유한양행
경영실적**

Samsung Global Investors
Conference 2023

※ 본 자료는 회사의 이해를 돕기 위하여 작성되었으며, 본 자료상의 정보는 변경될 수 있습니다.
Copyright © 2023 by YUHAN. All rights Reserved.

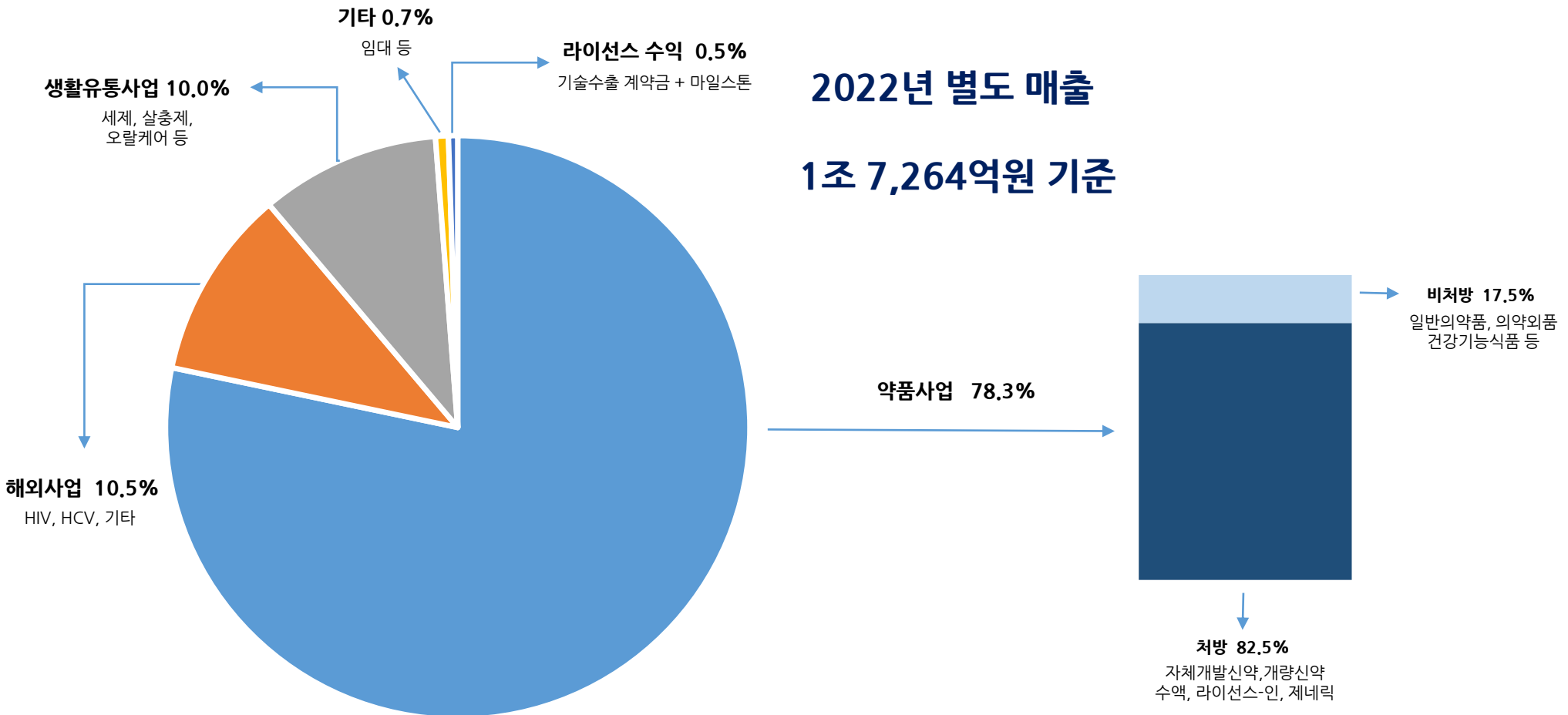
회 사 개 요



회 사 개 요

회사 설립일	1926. 6. 20
상장일자	1962. 11. 1
설립자	유일한
최대주주	유한재단(15.72%)
종업원 수	1,895명(2022년 12월말 기준)
본사	서울시 동작구 노량진로 74
공장	충청북도 청주시 청원구 오창읍
연구소	경기도 용인시 기흥구

사업영역



별도 - 매출/이익

[단위 : 백만원]

구 분		2020			2021			2022		
		금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY
약품사업	비처방	148,411	9.5%	13.2%	189,246	11.7%	27.5%	236,145	13.7%	24.8%
	처방	942,667	60.1%	-0.7%	1,014,158	62.4%	7.6%	1,115,401	64.6%	10.0%
	소계	1,091,078	69.6%	1.0%	1,203,404	74.1%	10.3%	1,351,546	78.3%	12.3%
생활유통사업		162,168	10.3%	23.2%	201,002	12.4%	23.9%	171,790	10.0%	-14.5%
해외사업		144,860	9.2%	-29.6%	156,246	9.6%	7.9%	181,972	10.5%	16.5%
라이선스 수익		155,574	9.9%	570.0%	51,894	3.2%	-66.6%	8,745	0.5%	-83.1%
기타(임대, 수탁 등)		14,261	0.9%	-35.6%	11,587	0.7%	-18.8%	12,312	0.7%	6.3%
매출액		1,567,941	100.0%	7.2%	1,624,133	100.0%	3.6%	1,726,365	100.0%	6.3%
영업이익		115,964	7.4%	187.3%	61,170	3.8%	-47.3%	41,120	2.4%	-32.8%
법인세차감전순이익		241,594	15.4%	220.6%	136,823	8.4%	-43.4%	153,966	8.9%	12.5%
순이익		193,310	12.3%	258.3%	113,866	7.0%	-41.1%	130,274	7.5%	14.4%

별도 - 분기별 실적

[단위 : 백만원]

구분	1Q23	YoY	1Q22	2Q23	YoY	2Q22	3Q23	YoY	3Q22	4Q23	YoY	4Q22
비처방	55,001	6.2%	51,786			62,664			63,778			57,917
약품사업	처방	261,001	8.0%	241,694		283,616			286,723			303,368
	소계	316,002	7.7%	293,480		346,280			350,501			361,285
생활유통사업	36,674	-16.9%	44,135			56,606			31,665			39,384
해외사업	69,203	24.3%	55,658			56,798			35,589			33,927
라이선스 수익	7,163	393.0%	1,453			5,176			3,103			-987
기타(임대, 수탁 등)	2,405	-18.9%	2,966			3,172			3,298			2,876
매출액	431,447	8.5%	397,692			468,032			424,156			436,485
R&D비용	35,034	19.0%	29,433			37,836			39,090			34,599
영업이익	19,457	286.9%	5,029			10,795			4,482			20,813
영업이익률	4.5%		1.3%			2.3%			1.1%			4.8%
배당금수익	28,150	-73.4%	105,878									22,500
법인세차감전순이익	46,962	-59.7%	116,623			26,208			19,646			-8,511
당기순이익	34,700	-60.9%	88,761			19,181			5,586			16,746
순이익률	8.0%		22.3%			4.1%			1.3%			3.8%

※ 자산화 포함 R&D 비용 : 1Q23 40,162백만원, 1Q22 36,369백만원

연결 - 매출/이익

[단위 : 백만원]

구 분		2020			2021			2022		
		금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY
약품사업	비처방약(OTC)	148,411	9.2%	13.2%	189,246	11.2%	27.5%	236,145	13.3%	24.8%
	처방약(ETC)	942,667	58.2%	-0.7%	1,014,158	60.1%	7.6%	1,115,401	62.8%	10.0%
	연결대상매출	13,640	0.8%	-64.5%	22,895	1.4%	67.9%	26,291	1.5%	14.8%
	내부매출조정	-4,237			-12,966			-16,964		
	소계	1,100,481	67.9%	0.3%	1,213,333	71.9%	10.3%	1,360,873	76.6%	12.2%
생활유통사업		162,168	10.0%	23.2%	201,002	11.9%	23.9%	171,790	9.7%	-14.5%
해외사업	수출	144,860	8.9%	-29.6%	156,246	9.3%	7.9%	181,972	10.2%	16.5%
	유한화학	123,777	7.6%	-23.9%	138,208	8.2%	11.7%	149,488	8.4%	8.2%
	내부매출조정	-112,565			-129,200			-151,197		
	소계	156,072	9.6%	-24.1%	165,254	9.8%	5.9%	180,263	10.2%	9.1%
	라이선스 수익	155,574	9.6%	570.0%	51,894	3.1%	-66.6%	8,745	0.5%	-83.1%
기타(임대, 수탁 등)		45,570	2.8%	105.9%	56,327	3.3%	23.6%	54,176	3.1%	-3.8%
매출액		1,619,865	100.0%	9.4%	1,687,810	100.0%	4.2%	1,775,847	100.0%	5.2%
영업이익		84,255	5.2%	572.1%	48,596	2.9%	-42.3%	36,029	2.0%	-25.9%
법인세차감전순이익		239,892	14.8%	336.8%	126,061	7.5%	-47.5%	94,926	5.3%	-24.7%
순이익		190,402	11.8%	420.0%	99,127	5.9%	-47.9%	90,593	5.1%	-8.6%

※ 약품사업의 연결대상매출 : 유한메디카, 와이즈메디(購 엠지)의 매출 포함

※ 기타 : 유한건강생활, 애드파마 매출 등 포함

연결 - 분기별 실적

[단위 : 백만원]

구분	1Q23	YoY	1Q22	2Q23	YoY	2Q22	3Q23	YoY	3Q22	4Q23	YoY	4Q22
비처방약(OTC)	55,001	6.2%	51,786			62,664			63,778			57,917
처방약(ETC)	261,001	8.0%	241,694			283,616			286,723			303,368
약품사업	연결대상매출	5,614	8.9%	5,155		5,735			6,652			8,749
	내부매출조정	-4,765		-3,301		-4,032			-4,549			-5,082
	소계	316,851	7.3%	295,334		347,983			352,604			364,952
생활유통사업		36,674	-16.9%	44,135		56,606			31,665			39,384
수출	69,203	24.3%	55,658			56,798			35,589			33,927
유한화학	55,223	18.0%	46,792			46,356			28,338			28,002
해외사업	내부매출조정	-55,226		-46,771		-46,359			-29,758			-28,309
	소계	69,200	24.3%	55,679		56,795			34,169			33,620
라이선스 수익	7,163	393.0%	1,453			5,176			3,103			-987
기타(임대, 수탁 등)	13,160	-7.7%	14,252			16,394			9,997			13,533
매출액	443,048	7.8%	410,853			482,954			431,538			450,502
영업이익	22,630	270.9%	6,102			16,937			-4,538			17,528
영업이익률	5.1%		1.5%			3.5%			-1.1%			3.9%
법인세차감전순이익	35,806	26.4%	28,318			43,428			21,783			1,398
당기순이익	22,278	38.6%	16,069			32,929			5,540			36,055
당기순이익률	5.0%		3.9%			6.8%			1.3%			8.0%

※약품사업 연결대상매출 : 유한메디카, 와이즈메디(舊 엠지) 매출 포함

※기타 : 유한건강생활, 애드파마 매출 등 포함

1Q23 주요 품목 실적

[단위 : 백만원]

구분	품목	1Q23	YoY	1Q22
비처방	안티푸라민(소염진통)	7,695	28.6%	5,984
	엘레나(유산균)	6,556	25.9%	5,209
	마그비(영양제)	3,968	41.8%	2,799
	데일리케어	3,411	-22.3%	4,392
	비타민씨 1,000mg	3,237	21.3%	2,670
처방	트라젠타(당뇨병)	23,083	-3.7%	23,982
	비리어드(B형간염)	19,868	-4.2%	20,730
	트윈스타(고혈압)	19,650	23.0%	15,973
	자디앙(당뇨병)	17,929	63.6%	10,958
	로수바미브(이상지질혈증)	16,220	63.6%	9,915
	빅타비(HIV)	15,358	12.4%	13,659
	베를리디(B형간염)	12,531	10.5%	11,341
	글리벡(백혈병)	12,450	-5.0%	13,100
	암비숨(항진균)	6,972	5.6%	6,604
	아토르바(이상지질혈증)	6,844	22.7%	5,576

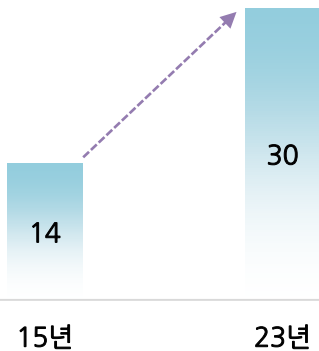
R&D 전략 - 오픈이노베이션

포트폴리오 강화로 R&D 가치 향상
글로벌 수준 R&D 역량 향상
기술수출로 글로벌 파트너십 경험 축적
R&D 중심 신약개발 회사로서 기반 마련

R&D 투자 ▶ 글로벌 성과

▶ 재투자의 선순환

혁신신약 파이프라인 과제수



● **회사가치 향상**
(R&D + 투자수익)

● **글로벌 신약기업 지향**

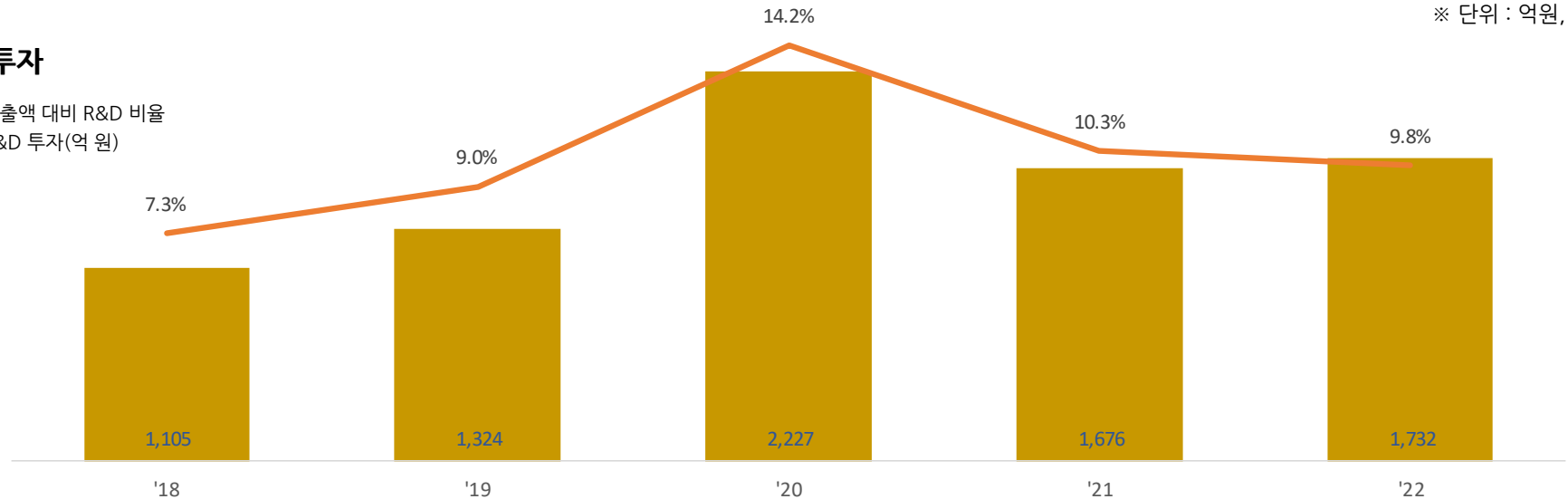
R&D 투자 및 기술수출 성과

최근 5년간 R&D에 8,000억원 이상 집중 투자

※ 단위 : 억원, 별도기준

R&D 투자

- 매출액 대비 R&D 비율
- R&D 투자(억 원)

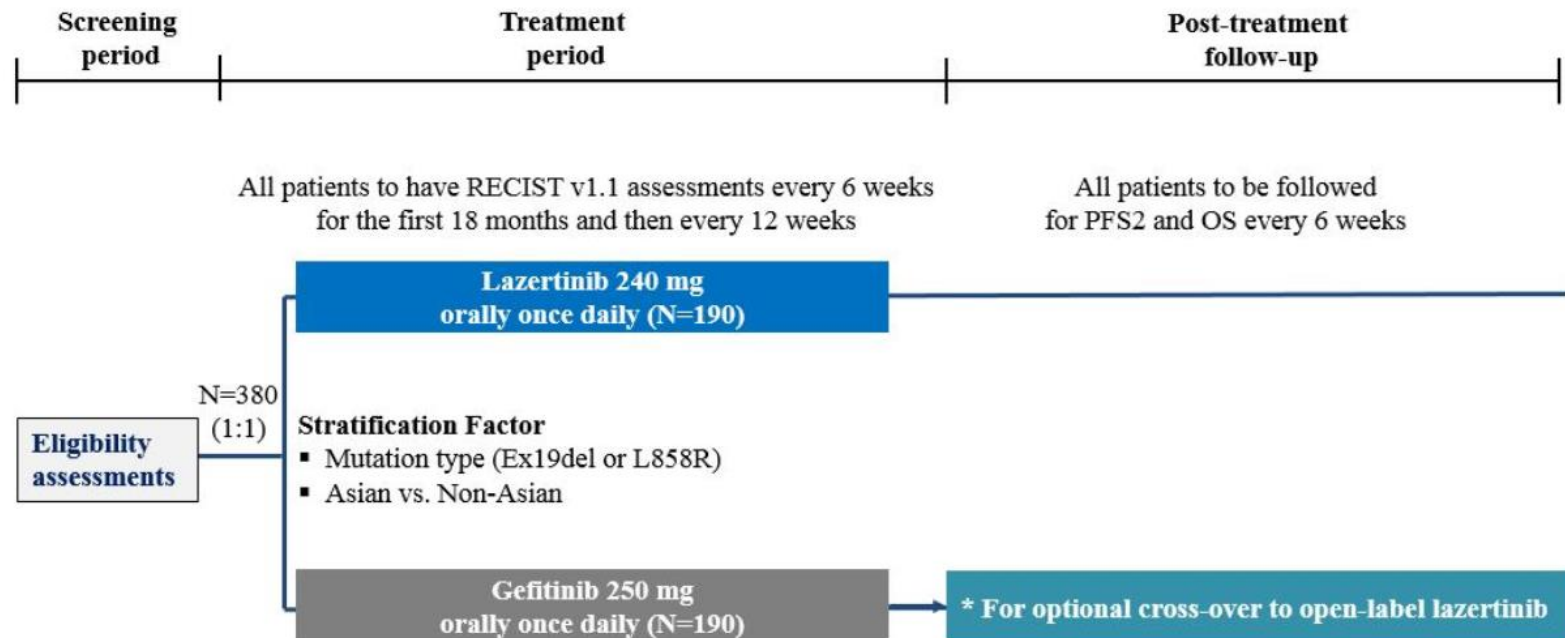


기술수출 성과

계약시점	과제명	계약업체	계약규모	기수령	
				계약금	마일스톤 수익
2018.07	퇴행성관절염	스파인바이오파마	\$218,150,000	\$650,000	\$2,000,000
2018.11	Lazertinib	얀센바이오테크	\$1,255,000,000	\$50,000,000	\$35,000,000
					\$65,000,000
2019.01	NASH 치료 후보물질	길리어드	\$785,000,000	\$15,000,000	
2019.07		베링거인겔하임	\$870,000,000	\$40,000,000	\$10,000,000
2020.08		프로세사	\$410,500,000	\$2,000,000	
합 계			\$3,538,650,000	\$107,650,000	\$112,000,000

렉라자 단독요법(유한)

[LASER-301]



렉라자 단독요법(유한)

투자판단 관련 주요경영사항

1. 제목	레이저티닙 1차 치료제 제3상 임상시험 top-line 결과 도출
2. 주요내용	7. 임상시험 결과 ① 유효성 - 일차 평가변수인 무진행 생존기간(PFS)에 대한 분석 결과, 레이저티닙 투여군은 20.6개월, 게피티니브 투여군은 9.7개월로 나타나 레이저티닙 투여가 게피티니브 투여에 비해 통계적으로 유의미하게 무진행 생존기간을 개선시켜 일차 평가 목적을 충족함(위험비 0.45, 95% 신뢰구간 0.34-0.58, $p < 0.001$) - 인종에 따른 하위그룹 분석 결과, 아시아인에서 레이저티닙 투여군은 20.6개월, 게피티니브 투여군은 9.7개월로 나타났음. 비아시아인에서는 레이저티닙 투여군은 중앙값에 도달하지 않았으며, 게피티니브 투여군은 9.7개월로 나타났음 - EGFR 돌연변이형에 따른 하위그룹 분석 결과, 역손19결손 돌연변이에서 레이저티닙 투여군은 20.7개월, 게피티니브 투여군은 10.9개월로 나타났음. L858R 치환 돌연변이에서는 레이저티닙 투여군은 17.8개월, 게피티니브 투여군은 9.6개월로 나타났음 - 이차 평가변수인 객관적 반응률에 대한 분석 결과, 레이저티닙 투여군은 76%, 게피티니브 투여군은 76%로 나타났음 - 이차 평가변수인 반응지속 기간에 대한 분석 결과, 레이저티닙 투여군은 19.4개월, 게피티니브 투여군은 8.3개월로 나타났음 - 이차 평가변수인 전체 생존 기간에 대한 중간 분석 결과(데이터 성숙도 29%), 사망에 대한 위험비는 0.74(95% 신뢰구간 0.51-1.08, $p=0.116$)로 나타났고, 18개월 시점에 레이저티닙 투여군의 생존 비율은 80%, 게피티니브 투여군의 생존 비율은 72%로 나타났음

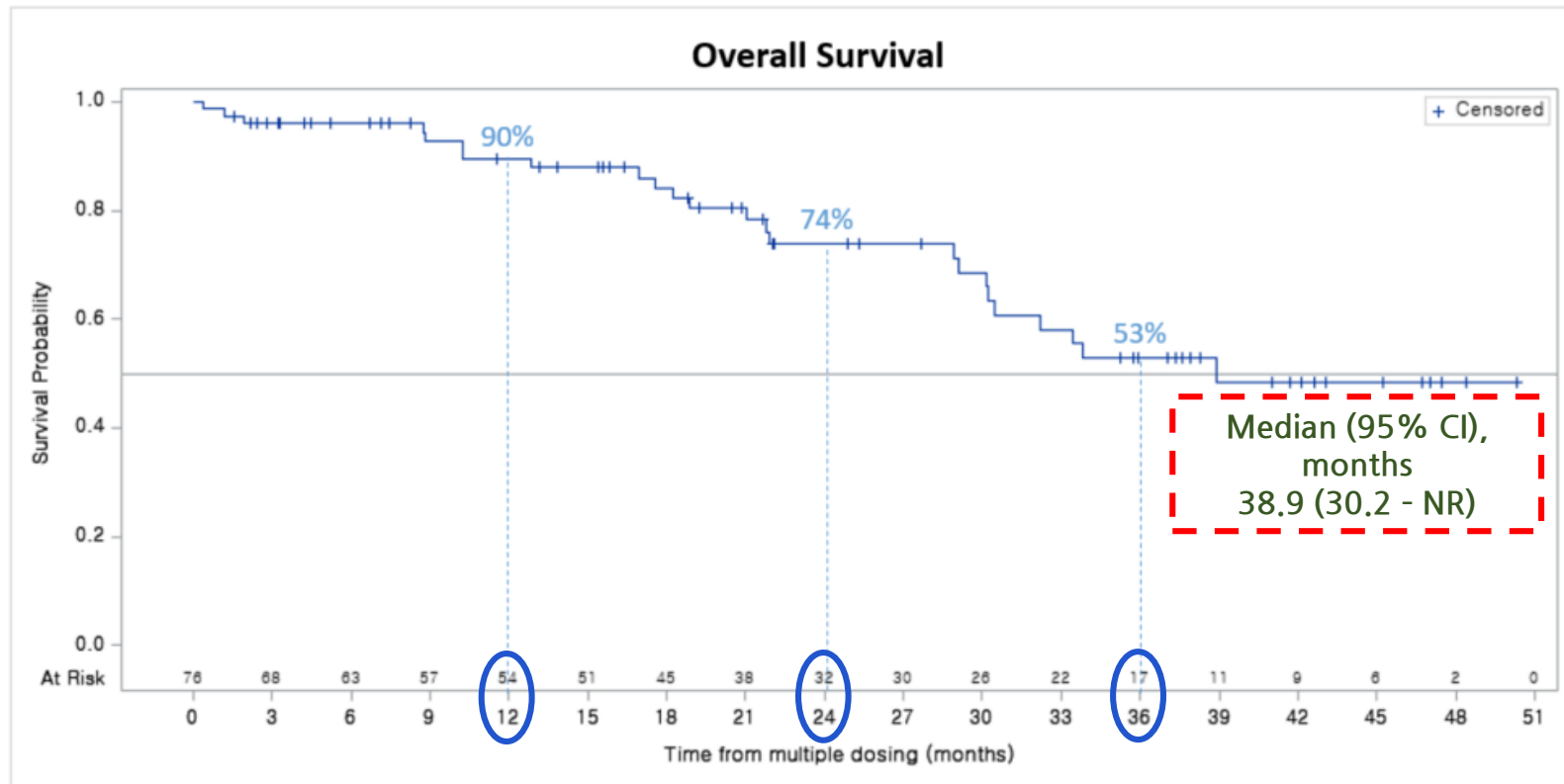
[LASER-301]

	Lazertinib 240mg	Gefitinib 250mg
PFS	20.6M	9.7M
Asian	20.6M	9.7M
Non Asian	NR	9.7M
19DEL	20.7M	10.9M
L858R	17.8M	9.6M
(+) CNS mets	16.4M	9.5M
(-) CNS mets	20.8M	10.9M
ORR	76%	76%
DoR	19.4M	8.3M
OS	NR	NR

※ PFS(무진행생존기간) : 무작위 배정 시점부터 객관적인 종양 진행 혹은 사망까지의 시간
 ORR(객관적반응률) : 전체 환자 대비 종양크기 감소 등의 객관적인 반응(완전반응 혹은 부분반응)이 관찰된 환자의 비율
 DoR(반응지속기간) : 객관적 반응이 관찰된 시점부터 질병의 진행 혹은 사망까지의 시간
 OS(전체 생존) : 무작위 배정 시점부터 사망까지의 시간

렉라자 단독요법(유한)

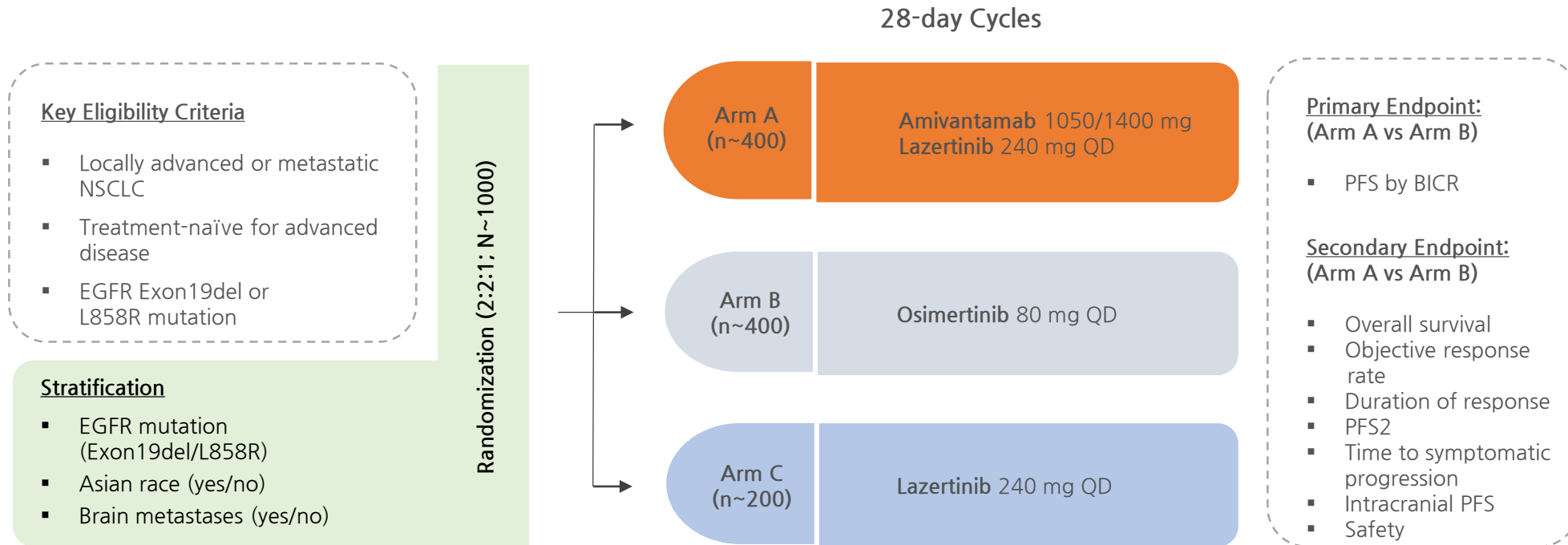
[LASER-201] - 2nd Line



JY Han, AOS 2022

렉라자 병용요법(안센)

[MARIPOSA]

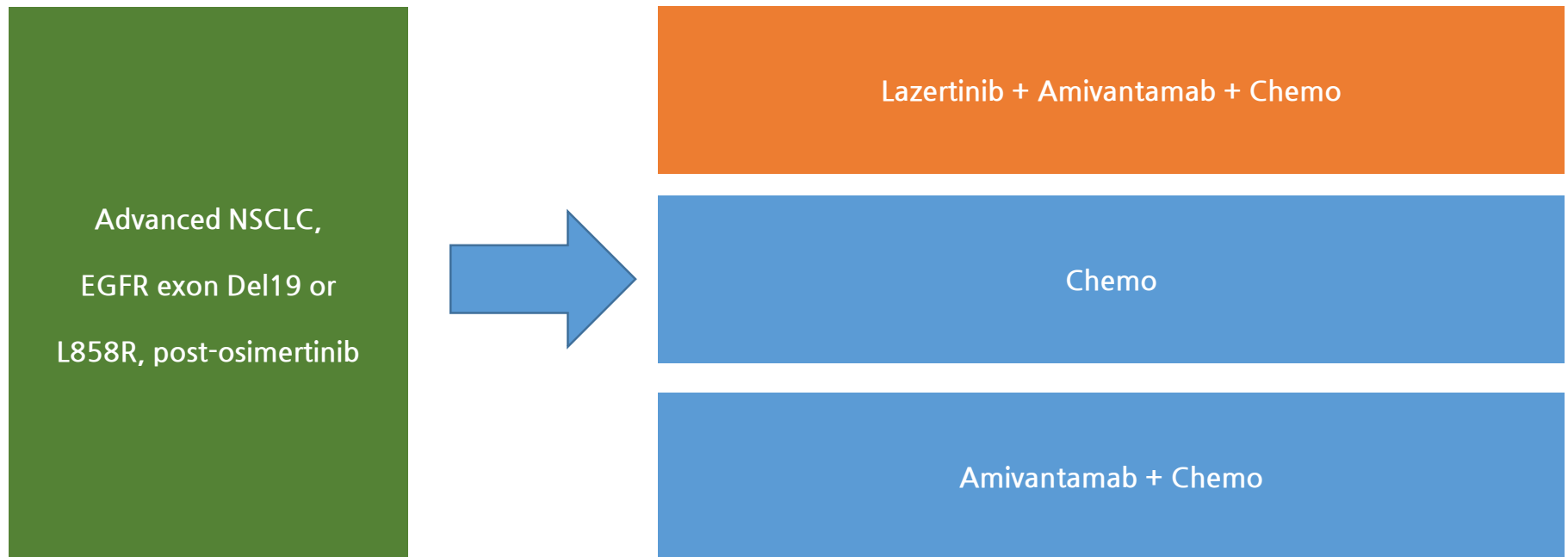


PFS : progression-free survival
 BICR : Blinded Independent Central Review
 PFS2 : PFS after first subsequent therapy

렉라자 병용요법(안센)

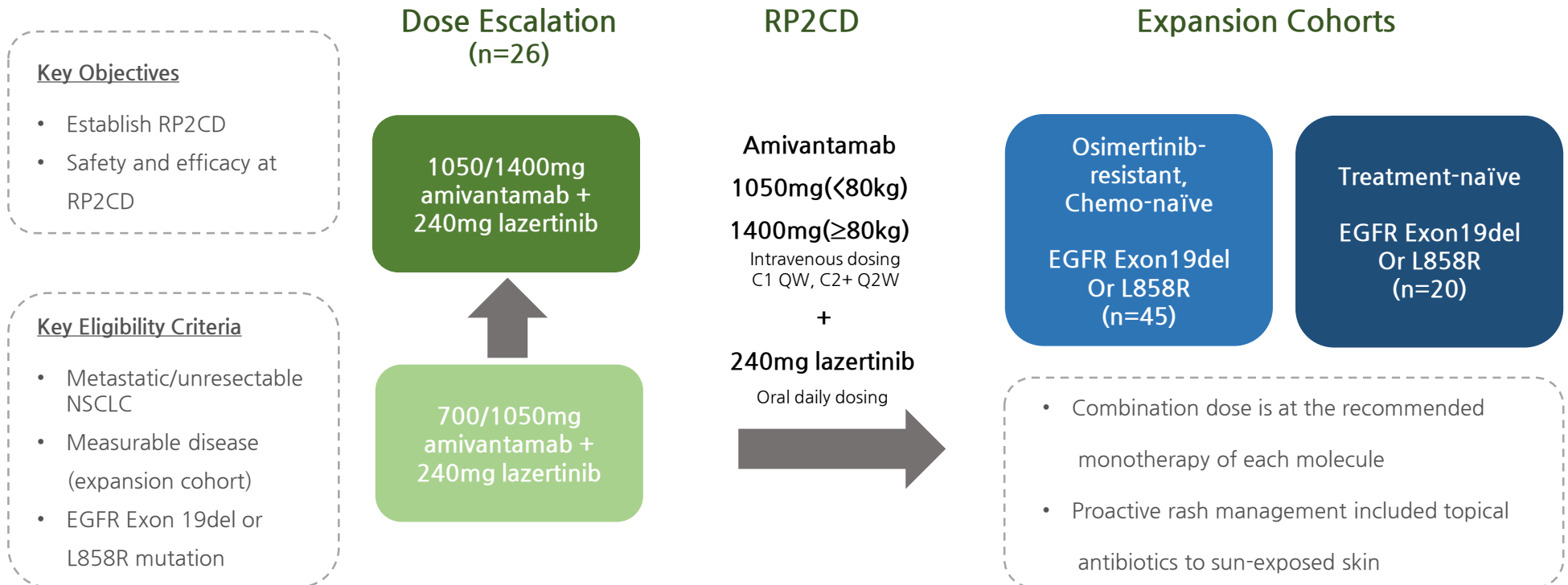
[MARIPOSA-2]

A Study of Amivantamab and Lazertinib in Combination With Platinum-Based Chemotherapy Compared With Platinum-Based Chemotherapy in Patients With Epidermal Growth Factor Receptor (EGFR)-Mutated Locally Advanced or Metastatic Non- Small Cell Lung Cancer After Osimertinib Failure



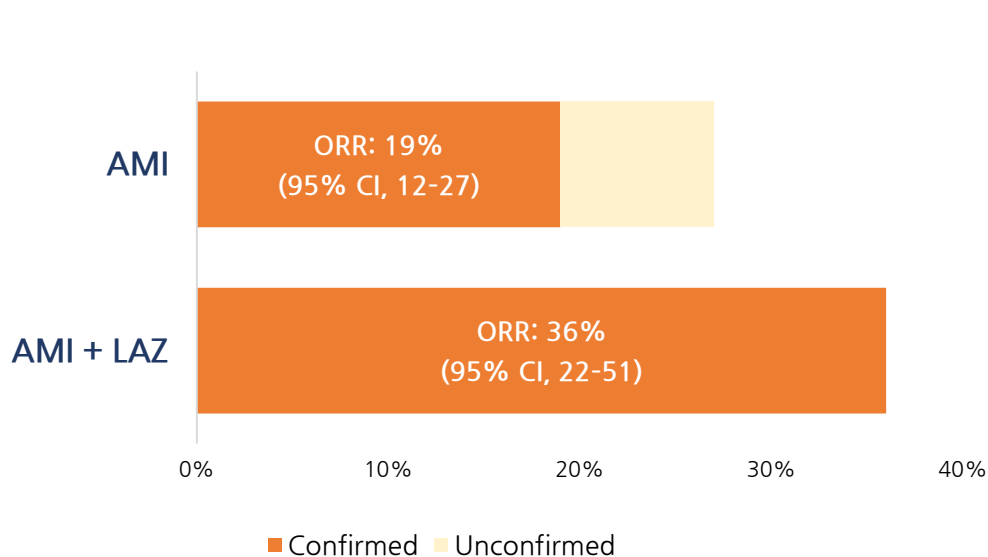
렉라자 병용요법(안센)

[CHRYSLIS]



렉라자 병용요법(안센)

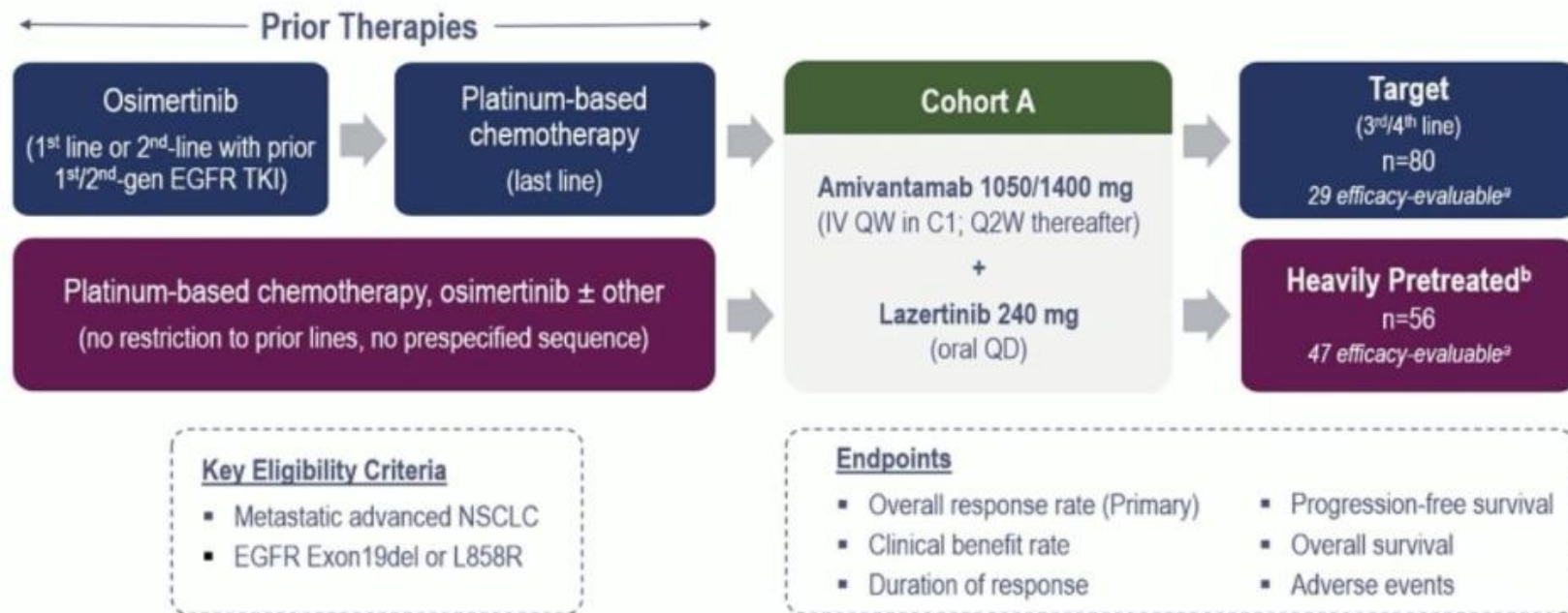
[CHRYSLIS]



	AMI n=121	AMI + LAZ n=45
Best response ^a	27%	36%
Confirmed ORR (95% CI)	19% (12-27)	36% (22-51)
CR	0	1 (2%)
PR	23 (19%)	15 (33%)
SD	53 (44%)	14 (31%)
PD	39 (32%)	11 (24%)
NE	6 (5%)	4 (9%)
mDOR (95% CI)	5.9 mo (4.2- 12.6)	9.6 mo (5.3-NR)
CBR (95% CI)	48% (39-57)	64% (49-78)
mPFS (95% CI)	4.2 mo (3.2-5.3)	4.9 mo (3.7-9.5)
mF/U (range)	6.9 mo (0.7-38.6)	11.1 mo (1.0-15.0)

렉라자 병용요법(안센)

[CHRYSLIS-2]



렉라자 병용요법(안센)

[CHRYSLIS-2]

BICR-assessed Response n=162	
ORR	33% (95% CI, 26-41)
Median DOR	9.6 mo (95% CI, 7.0-NE)
Best response, n (%)	
Complete response	2 (1)
Partial response	52 (32)
Unconfirmed partial response	1 (0.6)
Stable disease	69 (43)
Progressive disease	28 (17)
NE	10 (6)
Clinical benefit rate	57% (95% CI, 49-65)
Investigator-assessed ORR=28% (95% CI, 22-36)	
Investigator-assessed median DOR=8.4 mo (95% CI, 5.6-NE)	
Median follow-up=10.0 mo (range, 0.3-20.2)	
Median progression free survival=5.1 mo (95% CI, 4.2-6.9)	
Median overall survival=14.8 mo (95% CI, 12.1-NE)	

렉라자 병용요법(안센)

Johnson & Johnson Earnings Call (APRIL 18, 2023, <https://johnsonandjohnson.gcs-web.com>)

Joseph J.Wolk(Johnson & Johnson - Executive VP & CFO)

So for **MARIPOSA**, I would say the study of RYBREVANT and lazertinib in frontline non-small cell lung cancer versus TAGRISSO remains very much on track. It's an event-driven trial. So **there's the potential for final analysis later this year, which is actually 2 quarters ahead than what we had originally expected**, was originally expected to be second quarter of 2024. The accrual to the study we can say is very rapid as there was tremendous interest. **And the interim analysis** was specified in the protocol with a significantly limited follow-up and **supported the continuation of the study**. We were blinded to that interim analysis. And as far as what we need to show, I think we're just going to let the science dictate, let the trial results come out. But **we feel pretty comfortable where we're at now and pleased with how quickly the trial enrolled**.

※ Ref) <https://johnsonandjohnson.gcs-web.com>

주요 혁신신약 파이프라인

약물	적응증	후보물질	비임상 독성	임상 1상	임상 2상	임상 3상	파트너사
렉라자® LAZERTINIB	EGFR돌연변이 비소세포폐암	단독요법 (유한) 글로벌 3상 Amivantamab 병용요법 (얀센) 글로벌 3상					
YH14618 (Remedisc)	퇴행성 디스크						
YH12852 (PCS12852)	Gut Motility Disease						
YH25724	NASH						
YH35324	Allergy (CSU, 천식, AD)						
YH32367	면역항암						
YHC1102	NASH/Fibrosis						
YH34160	비만						
YH32364	면역항암						