

BUY 유지

목표주가 유지 196,000원

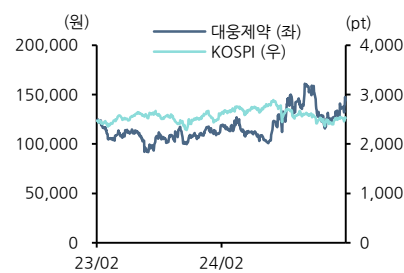
종가(25.02.10) 144,400원

상승여력 35.7%

Stock Data

KOSPI(02/10)	2,521.3pt
시가총액	16,731억원
액면가	2,500원
52주 최고가	161,100원
52주 최저가	100,600원
외국인지분율	8.8%
90일 일평균거래대금	39억원
주요주주지분율	
대웅 (외 5인)	61.5%
유동주식비율	37.69%

Stock Price



4Q24 Review: 예상치 수준의 실적

‘24년은 펙수클루와 나보타의 안정적인 성장을 확인한 해

연결기준 4Q24 실적은 매출액 3,679억원(YoY+1.7%, QoQ+2.6%), 영업이익 388억원(YoY+35.2%, QoQ+4.0%, OPM 10.5%)으로, 우리의 지난 프리뷰 예상치에 부합하였다. 지정감사기간이므로 예상치 못한 비용 발생을 우려하였으나 영업이익에서는 큰 차이가 없었고, 다만 우려했던 대로 관계기업투자주식의 손상차손이 반영되어 당기순이익은 -134억원으로 적자전환 하였다. 이는 일시적 요인이고, 펙수클루(연매출 972억원, YoY+76.8%)와 특신(연매출 1,864억원, YoY+26.8%) 등의 주요 제품이 꾸준히 성장하고 있으므로, 올해부터는 매분기 순이익의 성장세도 확인할 수 있을 것으로 전망한다.

‘25년은 주요 품목의 해외 진출 성과와 R&D 집중

동사는 ‘25년 가이드스 펙수클루 1,500억원, 엔블로 250억원을 제시하였다. 우리는 지금까지의 확인된 YoY 성장세로 펙수클루 1,353억원, 엔블로 256억원일 것으로 추정한다. 펙수클루는 적응증 확장, 중국 시장 진출 등으로 ‘25년에도 성장세를 유지할 것이다. 엔블로도 가이드스는 충분히 달성할 수 있을 것으로 전망한다. 특신 관련하여 에블루스가 YoY+31%로 가이드스를 제시하였으나 여기에는 필러의 매출이 포함되어 있으므로, 이를 고려해 미국향 특신 매출만 1,812억원(YoY+16.2%)으로 추정한다. ‘25년에는 다수의 파이프라인이 임상 진입을 앞두고, 대부분 해외 임상이므로 환율 등을 고려해 R&D 비용이 연결기준 ‘24년 대비 약 300억원 상승할 것으로 예상된다. 이를 모두 고려한 ‘25년 추정 매출액은 135,280억원(YoY+7.4%), 영업이익 1,637억원 (YoY+10.6%)이다. 프리뷰와 영업실적 차이가 크지 않으므로 목표주가 유지하고, 올해는 R&D 성과 발표와 펙수클루 및 나보타 등 중국 시장 진출 이벤트를 기다리며 투자의견 BUY 유지한다.

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2022	1,280	96	42	3,646	43.5	16.4	3.0	7.2	0.4
2023	1,375	123	122	10,507	11.1	10.3	1.8	17.7	0.5
2024E	1,423	148	24	2,104	68.6	11.4	2.1	3.1	0.4
2025E	1,528	164	124	10,772	13.4	10.2	1.9	14.7	0.4
2026E	1,635	178	131	11,414	12.7	9.4	1.6	13.7	0.4

자료 : K-IFRS연결기준,상상인증권



QR코드로 간편하게

상상인증권

더 많은 리포트 찾아보기

표 1. 대웅제약 4Q24실적 (연결기준)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24(P)	1Q25(E)	2Q25(E)	3Q25(E)	4Q25(E)	(십억원, %)	
									2024(P)	2025(E)
총 매출액	335.8	360.5	358.5	367.9	367.8	378.3	387.4	394.5	1,422.7	1,528.0
YoY(%)	4.1%	3.0%	5.2%	1.7%	9.5%	4.9%	8.1%	7.2%	3.4%	7.4%
QoQ(%)	-7.2%	7.4%	-0.6%	2.6%	0.0%	2.9%	2.4%	1.8%	-	-
매출액(별도)	296.6	325.8	315.6	327.3	328.1	338.4	346.2	353.8	1,265.4	1,366.5
YoY(%)	1.6%	8.8%	4.8%	2.7%	10.6%	3.9%	9.7%	8.1%	4.5%	8.0%
QoQ(%)	-7.0%	9.9%	-3.1%	3.7%	0.2%	3.2%	2.3%	2.2%		
ETC	209.5	218.0	214.3	218.7	227.8	231.0	234.2	237.4	860.5	930.4
YoY(%)	1.3%	-1.2%	-1.0%	-4.2%	8.7%	6.0%	9.3%	8.6%	-1.4%	8.1%
QoQ(%)	-8.3%	4.1%	-1.7%	2.0%	4.1%	1.4%	1.4%	1.4%		
펙수클루	18.1	33.2	22.6	23.2	29.8	32.5	35.2	37.9	97.2	135.3
YoY(%)	54.4%	164.8%	57.4%	42.3%	64.2%	-2.2%	55.5%	63.0%	76.8%	39.2%
QoQ(%)	11.0%	83.0%	-31.8%	2.7%	28.0%	9.1%	8.3%	7.7%		
특신	37.2	53.1	47.5	48.6	46.8	51.0	55.3	59.5	186.4	212.5
YoY(%)	-12.8%	62.4%	25.2%	44.3%	25.8%	-3.9%	16.2%	22.4%	26.8%	14.0%
QoQ(%)	10.3%	42.7%	-10.4%	2.3%	-3.8%	9.1%	8.3%	7.7%		
국내	6.9	7.9	7.3	8.4	6.9	7.5	8.2	8.8	30.5	31.4
수출	30.3	45.2	40.3	40.2	39.9	43.5	47.1	50.7	156.0	181.2
OTC	31.7	33.7	34.4	33.5	31.7	33.7	34.4	33.5	133.3	133.3
글로벌*	5.5	8.7	6.7	11.5	9.1	10.3	9.7	10.0	32.4	39.2
수탁 외	12.8	12.4	12.7	13.3	12.8	12.4	12.7	13.3	51.1	51.1
연결 및 기타 (조정 후)	39.2	34.7	42.8	42.3	39.7	39.9	41.2	40.8	158.9	161.5
매출원가	164.8	169.3	176.2	178.1	175.9	184.0	187.5	189.3	688.4	736.6
YoY(%)	0.8%	1.4%	0.1%	-1.4%	6.7%	8.6%	6.4%	6.3%	0.2%	7.0%
QoQ(%)	-8.8%	2.8%	4.1%	1.1%	-1.3%	4.6%	1.9%	1.0%		
원가율(%)	49.1%	47.0%	49.2%	48.4%	47.8%	48.6%	48.4%	48.0%	48.4%	48.2%
매출총이익	171.0	191.2	182.3	189.8	191.9	194.3	199.9	205.2	734.2	791.4
YoY(%)	7.6%	4.4%	10.5%	4.7%	12.2%	1.6%	9.7%	8.1%	6.7%	7.8%
QoQ(%)	-5.6%	11.8%	-4.7%	4.1%	1.1%	1.3%	2.9%	2.7%		
매출총이익률(%)	50.9%	53.0%	50.8%	51.6%	52.2%	51.4%	51.6%	52.0%	51.6%	51.8%
판매비	141.4	148.9	145.0	151.0	151.3	155.6	158.7	162.1	586.2	627.6
YoY(%)	5.1%	4.1%	7.0%	-1.0%	107.0%	104.5%	109.4%	107.4%	3.7%	7.1%
QoQ(%)	-7.3%	5.3%	-2.6%	4.1%	0.2%	2.8%	2.0%	2.2%		
판매비율(%)	42.1%	41.3%	40.4%	41.0%	41.1%	41.1%	41.0%	41.1%	41.2%	41.1%
영업이익	29.7	42.3	37.3	38.8	40.6	38.8	41.2	43.1	148.0	163.7
YoY(%)	21.2%	5.6%	26.9%	35.2%	137.0%	91.6%	110.6%	111.2%	20.7%	10.6%
QoQ(%)	3.4%	42.7%	-11.9%	4.0%	4.8%	-4.6%	6.3%	4.6%		
영업이익률(%)	8.8%	11.7%	10.4%	10.5%	11.0%	10.2%	10.6%	10.9%	10.4%	10.7%
당기순이익	7.9	-1.3	28.4	-13.4	34.7	27.2	31.0	31.1	21.6	123.9
YoY(%)	-42.5%	-104.6%	86.3%	적자전환	337.7%	-2155.9%	9.0%	-332.3%	-82.0%	473.3%
NPM(%)	2.4%	-0.4%	7.9%	-3.6%	9.4%	7.2%	8.0%	7.9%	1.5%	8.1%

*글로벌: DP, 라이선스 수익

표 2. 대웅제약 4Q24 실적(연결) 세부내역

(십억원, %)

	4Q24 발표	4Q23	3Q24	증감률				
				YoY	QoQ	컨센서스	상상인추정	P/F 차이(%)
매출액	367.9	361.8	358.5	1.7%	2.6%	359.3	366.9	0.3%
ETC	218.7	228.4	214.3	-4.2%	2.0%		219.8	-0.5%
특신	48.6	33.7	47.5	44.3%	2.3%		49.0	-0.9%
그 외 매출	58.4	56.7	53.8	2.9%	8.5%		54.2	7.7%
연결 및 기타	42.3	43.0	42.8	-1.8%	-1.1%		43.9	-3.7%
영업이익	38.8	28.7	37.3	35.2%	4.0%	37.7	39.1	-0.8%
영업이익률(%)	10.5%	7.9%	10.4%	33.0%	1.4%		10.7%	-1.1%
당기순이익	-13.4	62.2	28.4	-121.5%	-147.2%	34.9		
당기순이익률(%)	적자전환	17.2%	7.9%	적자전환	적자전환			

표 3. 대웅제약 2024 실적(연결) 세부내역

(십억원, %)

	2024년 발표	2023	증감률			
			YoY	컨센서스	상상인추정	P/F 차이(%)
매출액	1,422.7	1,375.3	3.4%	1,377.7	1,421.7	0.1%
ETC	860.5	872.5	-1.4%		861.6	-0.1%
특신	186.4	147.0	26.8%		186.8	-0.2%
그 외 매출	216.8	192.0	13.0%		212.7	2.0%
연결 및 기타	158.9	163.9	-3.1%		160.5	-1.0%
영업이익	148.0	122.6	20.7%	149.6	148.4	-0.2%
영업이익률(%)	10.4%	8.9%	16.7%		10.4%	-0.3%
당기순이익	21.6	120.0	-82.0%	70.1		
당기순이익률(%)	1.5%	8.7%	-82.6%			

표 4. 특신 매출 추정

매출구분	요소	2023	2024(P)	2025(E)	2026(E)	2027(E)	2028(E)	2029(E)	2030(E)
Evolus 향 수출 (US, EU, AU 등)	jeuveau 매출 mil USD	202.1	263	295.7	332.4	373.6	420	472.1	530.8
	환율 원/달러	1,288	1,350	1,395	1,395	1,395	1,395	1,395	1,395
	CAGR	12.4%							
	원화 환산	260.3	355.1	412.4	463.6	521.2	585.9	658.6	740.4
	대웅제약 매출 반영비율 45%	(로열티 15%, DS 30% 추정)							
	대웅제약 매출 반영분 십억원	117.3	159.8	185.6	208.6	234.5	263.7	296.4	333.2
	실 보장지수 0.9761								
중국 향 수출	보정 매출액 십억원	117.3	156.0	181.2	203.6	228.9	257.4	289.3	325.2
	CAGR	12.4%							
내수	대웅제약 매출분 반영분 십억원	0.0	0.0	0.0	33.3	37.4	42.1	47.3	53.2
	물가상승률 2%								
	실 보장지수 1.008								
	내수매출	29.7	30.5	31.4	32.2	33.1	34.1	35.0	36.0
특신 총매출		147.0	186.4	212.5	269.2	299.5	333.5	371.6	414.4

*보정지수는 2023년, 2024년 추정값을 실값에 맞추기 위함

*중국: 아직 가이드스가 없으므로 첫 미국 진출 '19년부터 '23년까지의 CAGR 적용 (2019년 연 매출 333억원 -> 2023년 2,603억원)

파이프라인 선택과 집중, R&D 계획 업데이트

'25년은 주요품목 성장과 함께
타임라인 달성 여부를 추적하는
해가 될 것

동사는 R&D 위원회를 결성하여 개발 중인 파이프라인들을 재점검하여, 향후 집중적으로 개발할 파이프라인을 공개하였다. 가장 후기 임상에 있는 베시포르신은 한국과 미국에서 임상2a상 진행 중이고, 한국은 모집 완료, 미국은 약 80% 정도 모집이 완료된 것으로 보인다. 연내에 모집과 임상을 완료하고 '26년 상반기에 데이터를 발표하는 것을 목표로 한다. 따라서 '25년 내 데이터 발표를 기대하기는 어렵고, 환자 모집 완료, 데이터 클로징 등의 임상이 순항 중인지 여부는 공유 받을 수 있을 것으로 예상된다.

MASH치료제 DWP220은 후보물질 도출상태로 연내 R&D 세미나를 주최하여 소개될 예정으로 올해 내 전임상을 완료한 후 내년 임상1상 진입을 목표로 하고 있다. 경구형 비만 당뇨병제 DWP222도 소개되었으나 후보물질 최적화 단계로 상당히 초기단계로 판단된다. TEAD1 타겟 항암제 DWP216262와 합성치사 PolQ 항암제 DWP223384는 올해(4/25~30)에 개최되는 AACR에서 전임상 데이터를 발표하고, 25년 하반기 임상1상 IND 제출을 계획하고 있다. 또한 JAK3/TFK 저해제 등 다수의 파이프라인이 25년 내 임상1상 진입하거나 종료할 예정이니 새로운 R&D 이벤트를 기대할 수 있다.

나보타, 펙수클루의 중국 진출

나보타는 독신으로서 중국 내 규제 시장에 맞춰 진입하기 위해 고전을 겪고 있지만, '24년에 공장 실사까지 완료하여 '25년 내로는 중국 시장 진출에 성공할 수 있을 것으로 기대된다. 펙수클루는 화합물이므로 나보타 보다는 수월하게 인허가 절차를 진행 중으로, '25년 상반기 허가 획득과 함께 시장 출시를 목표로 하고 있으니 반가운 소식을 기대해 보자.

그림 1. 대웅제약 업데이트된 파이프라인 개발 현황

	연구	전임상	임상 1상	임상 2상	임상 3상
자가면역 & 염증 (7)	A22 (PPI) 전신성홍반성루푸스	B DWP817S004 (미공개) 근감소증	DWP212525 (JAK3/TFK) 천포창	Aneratrigine (Nav 1.7) ²⁾ 골관절염 통증 [EU/KR]	B Tanfanercept (TNFα) ¹⁾ 안구건조증 [US]
	A24 (TPD) 전신성홍반성루푸스	B DWP714 (TGF-β3) 연골재생			
대사 & 섬유증 (7)	KDDF DWP220 (미공개) MASH / 특발성폐성유증	Bersiporocin (PRS 저해제) 전신경화증	Bersiporocin (PRS 저해제) 켈로이드, 비후성상훈; SC 제형	KDDF Bersiporocin (PRS 저해제) ⁴⁾ 특발성 폐성유증	
	DWP222 (GLP-1/GIP) 비만/ 당뇨병 - 경구형	B DWP 코드미정 (GLP-1) ⁵⁾ 비만; 1개월 장기지속형 (개량)			
		B DWRX5003 (GLP-1) 비만; 마이크로니들 패치형 (개량)			
항암 (3)	DWP221 (표적단백질분해제) ⁶⁾ 고형암	KDDF DWP216262 (TEAD1) NF2 변이; EGFR/KRAS 내성 암			
	DWP217 (면역항암제) 면역항암제 불응성 암	DWP223384 (합성치사, Pol θ) 난소암; 유방암			
뇌 & 기타 (5)	KDDF DWP219 (Kv7.4) 난청	DWP218358 (BBB투과 ITK/BTK) 다발성경화증	DWP307399 (Nurr1) ^{1,3)} 파킨슨병 [US]	Aneratrigine (Nav1.7) ²⁾ 대상포진 통증 [EU/KR]	
			B DWRX5001 (Somatropin) 성장호르몬; 마이크로니들 패치형		

B Biologics KDDF Korea Drug Development Fund Project 1) HANALL 2) 미미온 테라퓨틱스 3) NURRON 4) CSP 5) TIONLAB 6) pin

자료: 대웅제약, 상상인증권

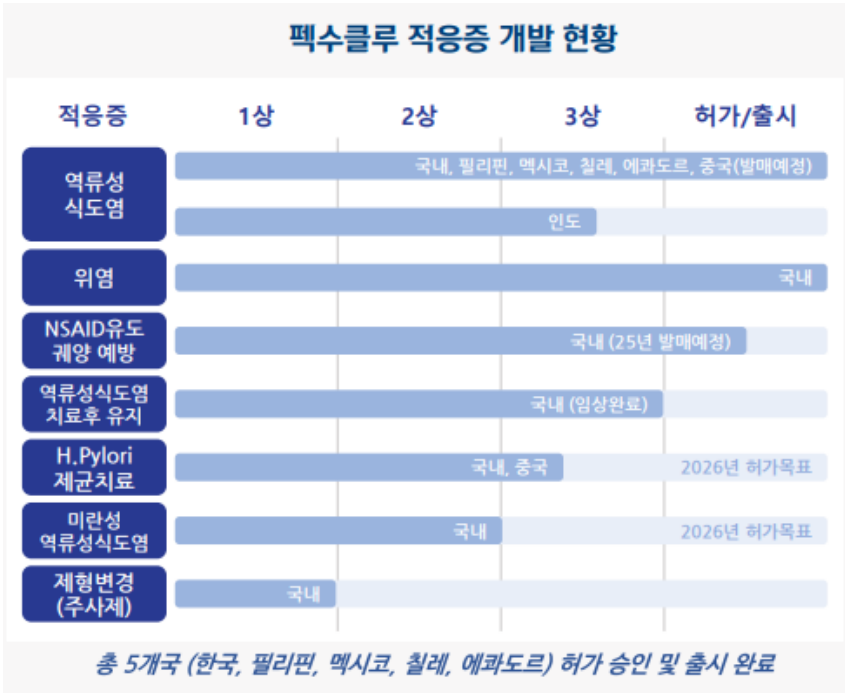
*붉은박스는 4Q24 실적 발표에서 언급된 파이프라인

표 4. 펙수프라잔 매출 추정 (십억원)

		2023	2024(P)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)	2029(F)	2030(F)
내수 P-CAB 시장 규모		213.2	284.4	361.1	458.6	582.5	739.7	939.5	1,193.1
국내 점유율		25.79%	27.70%	30.36%	33.28%	36.49%	40.00%	40.00%	40.00%
CAGR	10%	('28년 국내점유율 40% 달성 가정, PPI+P-CAB 시장 추정치 '24년 YoY 10%로 일치)							
조정 Index	1.234	('24년 원외처방액과 실제 매출 간의 괴리 조정)							
내수	(십억원)	55.0	97.2	135.3	188.4	262.3	365.1	419.1	481.0
중국 위산억제제 시장	3,864.3	대웅제약 '21년 기준 중국 위산분비억제제 시장 규모 3.5조원 추정, 연간 물가상승률 2% 적용.							
점유율 CAGR	78%	5년 내 점유율 20% 달성 가정; 매출 1위인 오메프라졸도 '21년 7천억원(20%)							
중국 내 점유율		0	0	0	2.0%	3.6%	6.3%	11.2%	20.0%
중국 내 매출액	(십억원)	0	0	0.0	77.3	137.4	244.4	434.6	772.9
중국향 매출 인식비중	45%	(로열티 15%, DS 30%로 가정)							
중국향 매출	(십억원)	0.0	0.0	0.0	34.8	61.8	110.0	195.6	347.8
매출 CAGR	78%	중국과 동일한 것으로 가정함 (24년까지 3개 국가 허가획득)							
기타국가수출비중	1.7%	글로벌(DP,라이선스) 매출 비중의 5%로 추정 (아직 소액, 비공개)							
기타국가수출		0.0	0.0	2.3	5.6	7.8	10.8	12.4	14.3
펙수클루 총 매출	(십억원)	55.0	97.2	137.6	228.7	331.9	485.9	627.1	843.1

*P-CAB 시장 CAGR 27.00% 가정(IQVUA)
*2024년까지 칠레, 에콰도르, 필리핀 진출
*Peak 점유율은 40% 가정(현재 P-CAB 국내 매출 1위 테고프라잔 점유율 약 70%대 추정)

그림 2. 펙수클루 적응증 개발 현황



자료: 대웅제약, 상상인증권

대차대조표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	549.0	574.8	522.2	802.3	1,088.3
현금 및 현금성자산	103.0	111.5	21.1	266.1	515.7
매출채권	182.9	179.5	213.2	228.6	244.6
재고자산	208.7	241.5	252.8	271.1	290.1
비유동자산	1,014.4	1,195.5	1,381.1	1,513.1	1,647.5
관계기업투자등	146.3	203.8	244.8	254.8	265.1
유형자산	432.7	517.8	634.8	708.8	786.0
무형자산	266.0	297.5	340.4	382.0	422.0
자산총계	1,563.3	1,770.3	1,903.2	2,315.4	2,735.9
유동부채	472.8	667.1	553.3	572.0	591.3
매입채무	195.3	243.2	236.0	253.1	270.8
단기금융부채	234.9	374.3	279.5	279.5	279.5
비유동부채	349.3	190.9	433.8	710.4	987.1
장기금융부채	261.7	95.4	338.6	611.6	884.6
부채총계	822.1	858.0	987.2	1,282.4	1,578.4
지배주주지분	608.0	767.3	782.0	899.1	1,023.5
자본금	29.0	29.0	29.0	29.0	29.0
자본잉여금	121.6	149.2	149.3	149.3	149.3
이익잉여금	504.3	618.9	636.2	753.2	877.6
비지배주주지분	133.2	145.0	134.0	134.0	134.0
자본총계	741.2	912.3	916.1	1,033.1	1,157.5

손익계산서

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	1,280.1	1,375.3	1,422.7	1,528.0	1,635.0
매출원가	641.1	687.2	688.4	736.6	784.8
매출총이익	639.0	688.2	734.2	791.4	850.2
판매비와 관리비	543.2	565.6	586.2	627.6	671.7
영업이익	95.8	122.6	148.0	163.7	178.5
EBITDA	135.5	166.4	198.0	225.2	246.7
금융손익	-4.3	-12.2	-4.6	-15.8	-22.3
관계기업등 투자손익	-0.4	30.0	23.1	50.1	50.1
기타영업외손익	-52.8	-18.4	-113.7	-72.1	-72.8
세전계속사업이익	38.3	122.0	52.8	125.9	133.4
계속사업법인세비용	-0.8	2.0	31.3	2.1	2.2
당기순이익	39.2	120.0	21.5	123.9	131.3
지배주주순이익	42.2	121.7	24.2	123.9	131.3
매출총이익률 (%)	49.9	50.0	51.6	51.8	52.0
영업이익률 (%)	7.5	8.9	10.4	10.7	10.9
EBITDA 마진률 (%)	10.6	12.1	13.9	14.7	15.1
세전이익률 (%)	3.0	8.9	3.7	8.2	8.2
지배주주순이익률 (%)	3.3	8.9	1.7	8.1	8.0
ROA (%)	2.8	7.3	1.3	5.9	5.2
ROE (%)	7.2	17.7	3.1	14.7	13.7
ROIC (%)	7.5	11.8	5.2	12.1	12.0

현금흐름표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	118.2	136.0	-9.9	122.5	136.3
당기순이익(손실)	39.2	120.0	21.5	123.9	131.3
현금수익비용가감	65.4	59.2	83.4	15.0	22.0
유형자산감가상각비	30.8	32.6	37.2	47.5	52.8
무형자산상각비	8.9	11.2	12.8	13.9	15.5
기타현금수익비용	25.7	15.4	-18.0	-146.6	-146.5
운전자본 증감	31.6	-20.7	-64.9	-16.4	-17.0
매출채권의 감소(증가)	-24.4	-3.7	-33.2	-15.4	-16.0
재고자산의 감소(증가)	0.0	0.0	-6.6	-18.3	-19.0
매입채무의 증가(감소)	45.8	32.8	-13.0	17.1	17.7
기타영업현금흐름	10.2	-49.8	-12.1	0.3	0.3
투자활동 현금흐름	-106.9	-165.6	-221.9	-143.6	-152.8
유형자산 처분(취득)	-64.7	-107.9	-135.9	-121.5	-130.0
무형자산 감소(증가)	-46.8	-46.3	-62.9	-55.5	-55.5
투자자산 감소(증가)	8.0	-8.8	-21.2	40.0	39.5
기타투자활동	-3.3	-2.6	-1.9	-6.5	-6.8
재무활동 현금흐름	15.5	39.2	140.3	266.1	266.1
차입금의 증가(감소)	-1.5	-3.4	147.9	273.0	273.0
자본의 증가(감소)	-8.1	42.6	-6.9	-6.9	-6.9
배당금 지급	8.1	7.3	6.9	6.9	6.9
기타재무활동	25.1	0.0	-0.7	0.0	0.0
현금의 증감	27.0	8.6	-90.4	245.0	249.6
기초현금	75.9	103.0	111.5	21.1	266.1
기말현금	103.0	111.5	21.1	266.1	515.7

주요투자지표

(단위: 십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
투자지표 (배)					
P/E	43.5	11.1	68.6	13.4	12.7
P/B	3.0	1.8	2.1	1.9	1.6
EV/EBITDA	16.4	10.3	11.4	10.2	9.4
P/S	1.4	1.0	1.2	1.1	1.0
배당수익률 (%)	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4
성장성 (%)					
매출액 증가율	11.0	7.4	3.4	7.4	7.0
영업이익 증가율	8.0	28.0	20.7	10.6	9.0
세전이익 증가율	94.0	218.3	-56.7	138.7	6.0
지배주주순이익 증가율	72.4	188.2	-80.1	412.0	6.0
EPS 증가율	72.4	188.2	-80.0	412.0	6.0
안정성 (%)					
부채비율	110.9	94.1	107.8	124.1	136.4
유동비율	116.1	86.2	94.4	140.3	184.1
순차입금/자기자본	51.6	38.9	64.7	60.1	55.6
영업이익/금융비용	11.4	9.0	17.7	8.8	7.1
총차입금 (십억원)	496.5	469.7	618.2	891.2	1,164.2
순차입금 (십억원)	382.5	355.2	592.7	620.5	643.8
주당지표 (원)					
EPS	3,646	10,507	2,104	10,772	11,414
BPS	52,476	66,223	67,496	77,597	88,336
SPS	110,481	118,700	122,787	131,878	141,109
DPS	600	600	600	600	600

대웅제약 목표주가 추이 및 투자의견 변동내역



Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성:김선아)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고	구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고
산업 (Industry)	투자등급 3 단계 향후 12 개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	97.1%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	투자등급 3 단계 향후 12 개월 절대수익률	BUY	95.4%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	2.9%	시가총액 수준 유지			HOLD	4.6%	절대수익률 +15% ~ -15%
		Underweight (비중축소)	0.0%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
		합계 100%					합계 100%		