

PROGRESS & INTEGRITY

2018 2Q

유한양행 경영실적

회사 개요

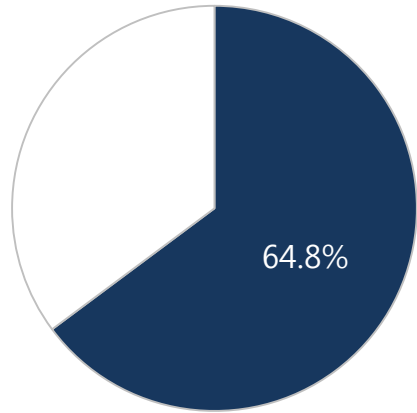


회 사 개 요

회사 설립일	1926. 6. 20
상장일자	1962. 11. 1
설립자	유일한
최대주주	유한재단(15.46%)
종업원 수	1,760(2017년 말 기준)
본사	서울시 동작구 노량진로 74
공장	충청북도 청원군 오창읍
연구소	경기도 용인시 기흥구
지점	18 개 지점

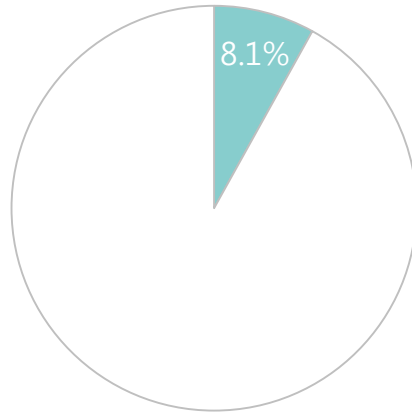
사업 영역

2017년 매출(별도) : 14,520억



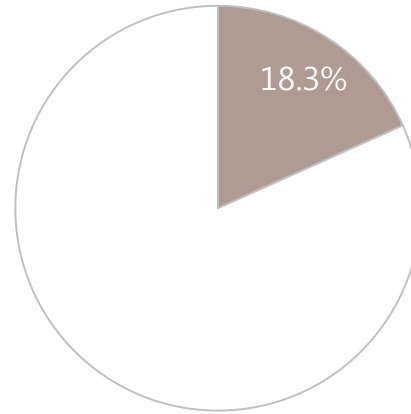
처방약(ETC)

자체개발신약
개량신약
백신/수액
라이선스-인
제네릭



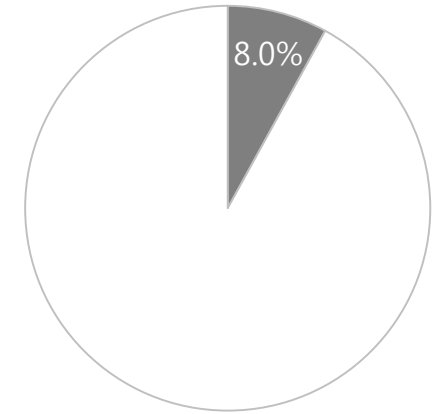
비처방약(OTC)

일반의약품
의약외품
건강기능식품



원료의약품(API)

HIV
HCV
기타



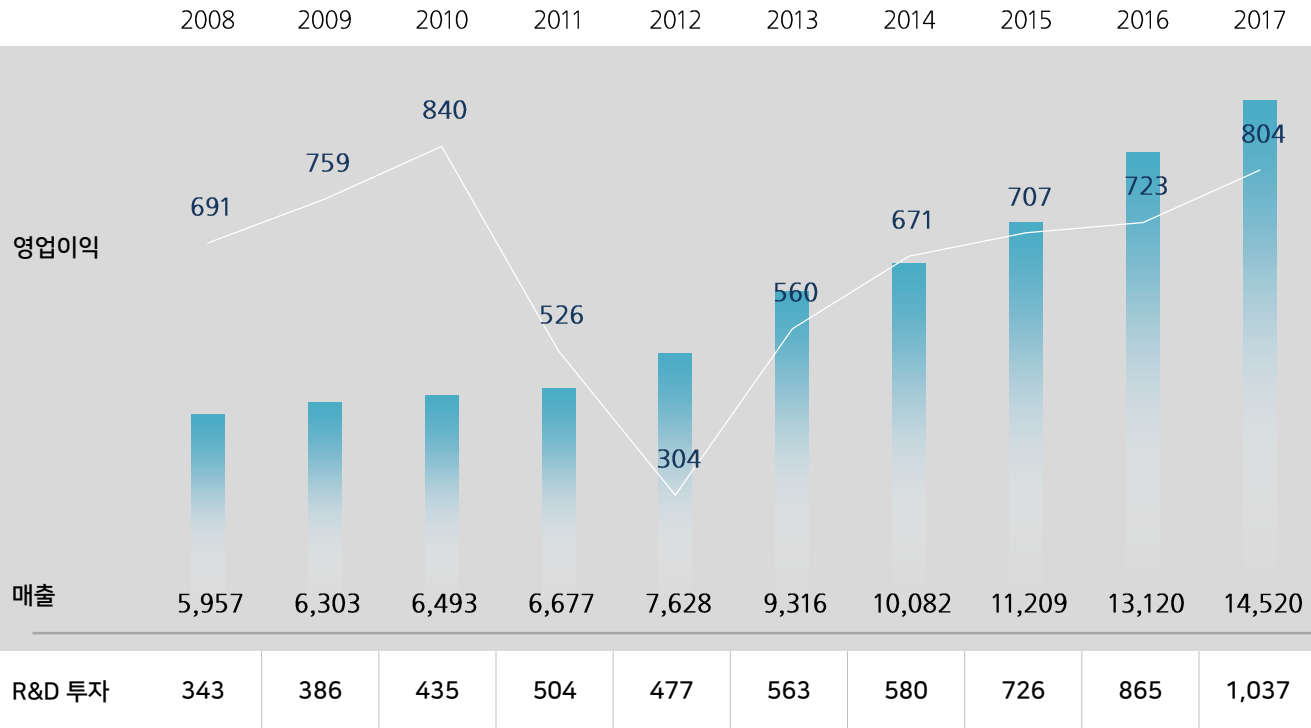
생활용품/동물약품

생활용품
표백제,오랄케어,세제,살충제
AHC
동물, 수산, 애완

※기타 : 임대 / 수탁, QC 등 0.8%

최근 10년간 실적

단위 : 억원



별도 - 매출/이익

단위:백만원

구분	2016			2017			2018 1H		
	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY
비처방약(OTC)	106,941	8.2%	15.5%	117,148	8.1%	9.5%	57,728	8.0%	-3.3%
약품사업									
처방약(ETC)	836,777	63.8%	15.1%	941,048	64.8%	12.5%	489,298	68.0%	11.9%
소계	943,718	71.9%	15.1%	1,058,196	72.9%	12.1%	547,026	76.0%	10.1%
생활건강사업	102,166	7.8%	14.6%	116,127	8.0%	13.7%	60,491	8.4%	4.7%
수출	246,439	18.8%	31.6%	260,634	18.0%	5.8%	102,048	14.2%	-26.5%
해외사업 (원료의약품)									
내수	5,725	0.4%	-9.9%	5,006	0.3%	-12.6%	3,146	0.4%	29.8%
소계	252,164	19.2%	30.2%	265,640	18.3%	5.3%	105,194	14.6%	-25.5%
기타(임대, 수탁 등)	13,970	1.1%	-23.5%	12,025	0.8%	-13.9%	6,815	1.0%	13.9%
매출액	1,312,018	100.0%	17.0%	1,451,988	100.0%	10.7%	719,526	100.0%	2.5%
영업이익	72,261	5.5%	2.2%	80,358	5.5%	11.2%	49,587	6.9%	5.2%
법인세차감전순이익	156,664	11.9%	7.9%	145,728	10.0%	-7.0%	87,410	12.1%	4.7%
순이익	122,401	9.3%	13.9%	110,732	7.6%	-9.5%	63,274	8.8%	0.3%

별도 - 분기별 실적

단위:백만원

구분	'18 1Q	YoY	'17 1Q	'18 2Q	YoY	'17 2Q	'18 3Q	YoY	'17 3Q	'18 4Q	YoY	'17 4Q
약품 사업	비처방약(OTC)	27,949	-1.4%	28,349	29,779	-5.0%	31,355		29,178			28,266
	처방약(ETC)	238,809	9.3%	218,497	250,489	14.5%	218,769		248,699			255,083
	소계	266,758	8.1%	246,846	280,268	12.1%	250,124		277,877			283,349
해외 사업	생활건강사업	24,860	0.1%	24,844	35,631	8.2%	32,928		33,286			25,069
	수출	40,048	-46.1%	74,242	62,000	-4.0%	64,582		61,199			60,611
	내수	1,336	95.6%	683	1,810	4.0%	1,741		1,099			1,483
소계	41,384	-44.8%	74,925	63,810	-3.8%	66,323		62,298				62,094
기타(임대, 수탁 등)	3,147	12.2%	2,804	3,668	15.4%	3,178		3,163				2,880
매출액	336,149	-3.8%	349,419	383,377	8.7%	352,553			376,624			373,392
R&D비용	22,836	-6.1%	24,311	25,358	12.0%	22,644			24,293			30,360
영업이익	25,675	-7.4%	27,724	23,912	23.1%	19,425			19,321			13,887
영업이익률	7.6%		7.9%	6.2%		5.5%			5.1%			3.7%
배당금수익	29,846	-5.5%	31,588	-421		-			-			18,000
법인세차감전순이익	59,381	14.0%	52,075	28,029	-10.8%	31,416			22,890			39,348
순이익	44,501	9.9%	40,474	18,773	-16.9%	22,598			15,166			32,494
순이익률	13.2%		11.6%	4.9%		6.4%			4.0%			8.7%

연결 - 매출/이익

단위:백만원

구분	2016			2017			2018 1H			
	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	
약품사업	비처방약(OTC)	106,941	8.1%	15.5%	117,148	8.0%	9.5%	57,728	8.0%	-3.3%
	처방약(ETC)	836,777	63.4%	15.1%	941,048	64.4%	12.5%	489,298	67.4%	11.9%
	연결대상매출	15,778	1.2%	18.9%	27,120	1.9%	71.9%	13,889	1.9%	8.9%
	내부매출조정	-7,451			-17,072			-7,414		
	소계	952,045	72.1%	15.1%	1,068,244	73.1%	12.2%	553,501	76.2%	10.5%
생활건강사업	102,166	7.7%	14.6%	116,127	7.9%	13.7%	60,491	8.3%	4.7%	
해외사업 (원료의약품)	수출	246,439	18.7%	31.6%	260,634	17.8%	5.8%	102,048	14.1%	-26.5%
	내수	5,725	0.4%	-9.9%	5,006	0.3%	-12.6%	3,146	0.4%	29.8%
	유한화학	173,619	13.1%	23.3%	190,210	13.0%	9.6%	79,506	11.0%	-18.9%
	내부매출조정	-173,167			-189,998			-79,463		
	소계	252,616	19.1%	30.0%	265,852	18.2%	5.2%	105,237	14.5%	-25.6%
기타(임대, 수탁 등)	13,970	1.1%	-23.5%	12,025	0.8%	-13.9%	6,815	1.0%	13.9%	
매출액	1,320,797	100.0%	17.0%	1,462,248	100.0%	10.7%	726,044	100.0%	2.8%	
영업이익	97,793	7.4%	13.9%	88,710	6.1%	-9.3%	42,275	5.8%	-24.9%	
법인세차감전순이익	204,892	15.5%	21.7%	144,920	9.9%	-29.3%	60,266	8.3%	-26.7%	
순이익	161,249	12.2%	27.9%	109,637	7.5%	-32.0%	37,714	5.2%	-39.0%	

※약품사업의 연결대상매출에는 유한메디카, 엠지 및 유한필리아 매출이 포함되어 있음

연결 - 분기별 실적

단위:백만원

구분	'18 1Q	YoY	'17 1Q	'18 2Q	YoY	'17 2Q	'18 3Q	YoY	'17 3Q	'18 4Q	YoY	'17 4Q
약품 사업	비처방약(OTC)	27,949	-1.4%	28,349	29,779	-5.0%	31,355		29,178			28,266
	처방약(ETC)	238,809	9.3%	218,497	250,489	14.5%	218,769		248,699			255,083
	연결대상매출	7,417	98.4%	3,738	6,472	-28.2%	9,017		7,307			7,058
	내부매출조정	-3,784		-1,958	-3,630		-6,723		-5,197			-3,194
	소계	270,391	8.8%	248,626	283,110	12.2%	252,418		279,987			287,213
해외 사업	생활건강사업	24,860	0.1%	24,844	35,631	8.2%	32,928		33,286			25,069
	수출	40,048	-46.1%	74,242	62,000	-4.0%	64,582		61,199			60,611
	내수	1,336	95.6%	683	1,810	4.0%	1,741		1,099			1,483
	유한화학	29,355	-42.7%	51,259	50,151	7.1%	46,818		44,827			47,306
	내부매출조정	-29,316		-51,259	-50,147		-46,605		-44,827			-47,307
소계	41,423	-44.7%	74,925	63,814	-4.1%	66,535		62,298			62,093	
기타(임대, 수탁 등)	3,147	12.2%	2,804	3,668	15.4%	3,178		3,163				2,880
매출액	339,821	-3.2%	351,199	386,223	8.8%	355,060			378,734			377,255
영업이익	25,664	-27.7%	35,516	16,611	-19.9%	20,742			21,973			10,479
영업이익률	7.6%		10.1%	4.3%		5.8%			5.8%			2.8%
법인세차감전순이익	32,381	-17.3%	39,174	27,885	-35.4%	43,165			37,164			25,514
순이익	21,162	-28.4%	29,543	16,553	-48.9%	32,361			26,462			21,351
순이익률	6.2%		8.4%	4.3%		9.1%			7.0%			5.7%

2018 1H 주요 제품 실적

단위 : 백만원

구분	품목	2018 1H	YoY	2017 1H	2017		
약품	OTC 비처방	안티푸라민(소염진통)	9,056	-7.7%	9,814	19,001	
		머시론(피임약)	6,461	9.1%	5,920	11,550	
		메가트루(영양제)	5,707	-0.5%	5,737	11,372	
		빠콤씨(영양제)	5,631	-14.3%	6,567	12,701	
		마그비(영양제)	3,673	18.8%	3,091	6,771	
		지르텍(알러지치료)	3,247	12.0%	2,900	6,623	
		비타민씨1,000mg(영양제)	2,560	1.7%	2,517	5,080	
		쌌레스톤지	2,087	11.0%	1,881	3,670	
		엘레나(유산균)	2,014	50.1%	1,342	3,424	
		콘택골드(종합감기)	1,296	6.8%	1,213	3,424	
		ETC 처방	비리어드(B형간염)	78,127	-3.0%	80,514	154,179
			트라젠타(당뇨병)	55,629	6.5%	52,248	101,182
			트윈스타(고혈압)	38,954	-2.2%	39,826	73,652
			소발디(C형간염)	36,694	1082.2%	3,104	43,263
			젠보야(HIV)	20,490	236.8%	6,083	23,304
			아토르바(고지혈증)	19,063	17.5%	16,219	31,986
			로수바미브(고지혈증)	18,444	85.5%	9,941	22,295
			코푸시럽/정(감기)	13,751	2.6%	13,404	24,385
			엠지수액제	11,859	7.6%	11,021	22,061
			암비숨(항진균제)	11,637	2.1%	11,398	24,088
			메로펜(항생제)	11,464	6.7%	10,742	22,136
			자디양(당뇨병)	11,225	96.0%	5,726	13,500
			듀오웰(고혈압+고지혈증)	10,801	31.9%	8,187	16,425
생활건강	유한락스(염소계 표백제)	27,805	1.5%	27,394	59,139		
	해피홈(살충제)	11,137	35.4%	8,227	10,808		

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

2018년 7월 기준

구분	적응증	과제명	후보물질	전임상	임상1상	임상 2상	임상 3상
개량신약	고지혈/당뇨 복합 (Rosuvastatin+Metformin)	YH14755					허가취득
	고지혈/고혈압 복합 (Rosuvastatin+Amlodipine)	YHP1701					임상3상 완료
	당뇨성 신경병증 (Pregabalin SR)	YHD1119					임상3상 완료
	고지혈/고혈압 복합 (Rosuvastatin+Telmisartan /Amlodipine Besylate)	YHP1604					임상3상 완료
	고혈압 복합 (Telmisartan/Amlodipine Besylate+Chlorthalidone)	YH22162					임상3상 완료
	임플란트주위염 (Minocyclin+Metronidazole)	YH26153					
	고지혈/항혈전 (Rosuvastatin+Clopidogrel)	YH26136					
신약	항암제(표적 폐암)	YH25448					
	변비, 수술 후 장폐색증	YH12852					
	항암제(면역)	YH24931					
	당뇨, 비알콜성지방간	YH25724					

주요 투자 현황

2018년 7월 기준

투자회사	최초투자일자	취득금액	사업내용	투자 목적	상장여부
(주)바이오니아	2015. 9. 22	100억	siRNA	파이프라인 확충	코스닥 상장
(주)코스온	2015. 11. 5	150억	화장품		코스닥 상장
(주)제넥신	2015. 12. 3	200억	hyFC	파이프라인 확충	코스닥 상장
이엠텍	2015. 12. 11	20억	보청기	사업영역 확대	비상장
이문온시아	2016. 3. 2	120억	면역항암제	해외 조인트벤처(JV) - 면역항암제 개발 미국 소렌토사와 합작 투자	비상장
파맵신	2016. 4. 8	30억	항체신약	파이프라인 확충	비상장
SORRENTO	2016. 4. 25	1000만불	면역항암제	파트너십 강화	나스닥 상장
NeolmmuneTech	2016. 7. 28	300만불	hyFC	파이프라인 확충	비상장, 미국
GENOSCO	2016. 8. 19	420만불	표적항암제	파이프라인 확충	비상장, 미국
(주)씨앤씨	2016. 11.28	25억	오랄케어	사업협력 강화	비상장
(주)바이오포아	2017. 3. 8	20억	축산 백신	사업협력 강화	비상장
(주)위랜텍	2017. 3. 29	20억	임플란트	사업협력 강화	비상장
(주)유한필리아	2017. 4. 18	70억	뷰티사업	사업영역 확대	비상장
애드파마(주)	2017.11.14	30억	개량신약	파이프라인 확충	비상장
칭다오 세브란스병원	2018. 2. 28	200억	병원사업	중국 진출 교두보 마련	비상장
Yuhan USA	2018. 3. 30	20억	미국진출	글로벌 임상 및 License in/out 목적	비상장
브릿지바이오(주)	2018. 5. 15	20억	바이오 신약 개발	공동연구개발	비상장
(주)굳티셀	2018. 7. 11	50억	암/면역질환 세포치료제 개발	파이프라인 확충	비상장

주요 관계사 현황

단위 : 억원

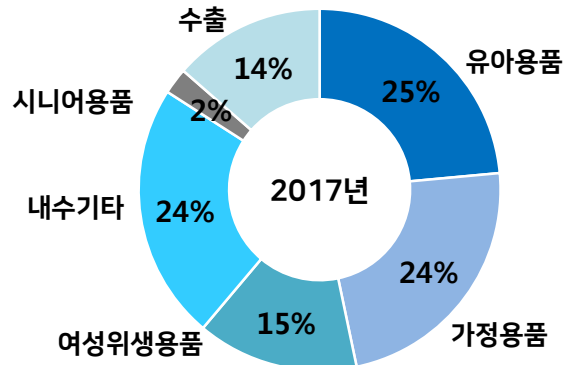
구분	매출액			영업이익			순이익			유한 지분	배당금 2018 1H	지분법이익 2018 1H
	2016 1H	2017 1H	2018 1H	2016 1H	2017 1H	2018 1H	2016 1H	2017 1H	2018 1H			
유한김벌리	7,642	6,874	6,767	1,494	1,149	782	996	730	463		219	139
YoY	3.1%	-10.1%	-1.6%	9.6%	-23.1%	-31.9%	7.7%	-26.7%	-36.6%	30%	-8.8%	-36.5%
%				19.5%	16.7%	11.6%	13.0%	10.6%	6.8%			
한국안센	1,199	1,241	1,156	105	131	103	54	92	61		19	27
YoY		3.5%	-6.9%		25.0%	-21.3%		71.1%	-33.1%	30%	125.4%	-0.3%
%				8.7%	10.5%	8.9%	4.5%	7.4%	5.3%			
유한크로락스	199	242	245	14	-2	6	12	-1	6		55	3
YoY	4.2%	21.8%	1.0%	55.1%	적전	흑지	45.5%	적전	흑지	50%	-16.7%	흑전
%				7.0%	-0.9%	2.4%	5.8%	-0.4%	2.4%			
유칼릭스	62	65	68	4	3	1	2	2	0.4			
YoY	3.3%	5.0%	5.0%	-25.4%	-26.3%	-53.8%	-41.8%	-25.4%	-76.3%	40%		
%				6.0%	4.3%	1.3%	3.8%	2.7%	0.6%			
엠지	80	87	99	8	13	20	5	8	16		1	
YoY	25.0%	7.9%	14.4%	410.7%	70.0%	56.7%	1167.5%	64.5%	92.1%	38.3%		
%				9.5%	14.9%	20.2%	6.3%	9.6%	16.2%			
유한화학	653	981	795	84	78	-71	42	43	-97			
YoY	7.0%	50.3%	-19.0%	105.2%	-7.4%	적지	108.5%	2.0%	적지	100%		
%				12.9%	7.9%		6.4%	4.3%				
유한메디카	80	81	38	3	7	-5	1	6	-5			
YoY	29.0%	0.7%	-52.5%	흑전	138.9%	적지	흑전	282.6%	적지	100%		
%				3.8%	8.4%		1.3%	7.1%				

주요 관계사 현황 - 유한김벌리

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	1,671명
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, 유한김벌리

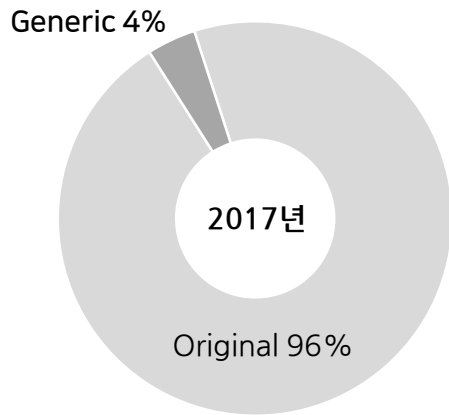
- ◆ 기존핵심산업 역량 강화
기저귀, 화장지, 여성용품 M/S 확대
- ◆ 성장사업 활성화 가속화 및 신규시장 개척
시니어용품, 유아용 물티슈 등
- ◆ 수출지역 및 품목 다각화
유럽 및 일본 등 / 핸드타올 등

주요 관계사 현황 - 유한화학

회 사 개 요 핵 심 역 량

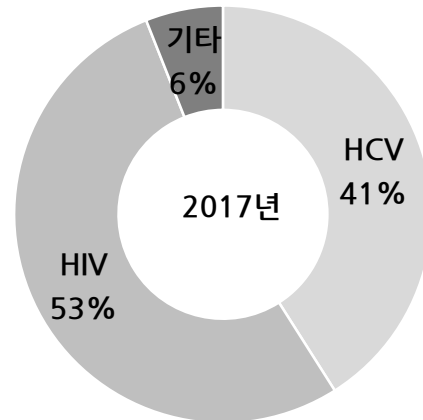
<p>회사 설립일 1980. 7. 30</p> <p>사업분야 의약품, 의약품원료 제조 판매</p> <p>주주(지분율) 유한양행(100%)</p> <p>종업원 수 333명</p> <p>위치 경기도 안산시 단원구 (안산공장) 경기도 화성시 마도면 (화성공장)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 최신 공정기술 채택/적용 ▪ 공정개선 유연성 ▪ 최고의 cGMP 시설 ▪ 신속한 허가승인 지원 ▶ API 주공급자로서 장기공급 및 고마진 확보 가능
---	--

Original API 생산 중심

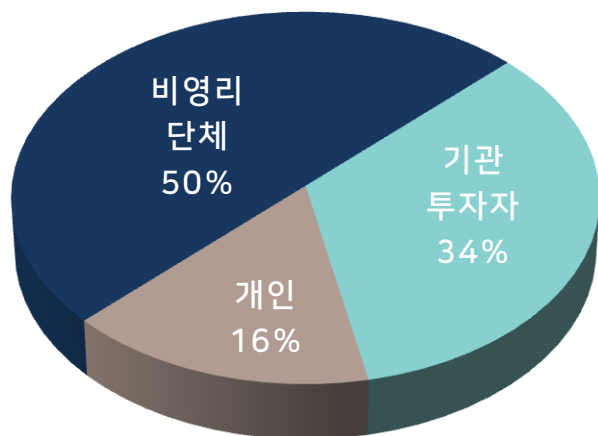


- Original 주요 품목 : AIDS치료제, C형간염치료제, 항생제 등
 - Generic 주요 품목 : Voglibose(당뇨), Cilostazol(항혈소판) 등
- *유한양행 API 수출액 기준

품목별(효능군) 매출 구성비



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%