

PROGRESS & INTEGRITY



2018 3Q

유한양행 경영실적

회사 개요

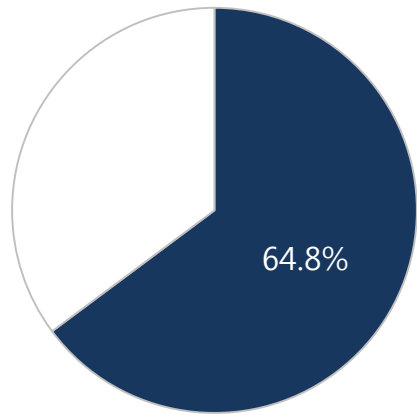


회 사 개 요

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

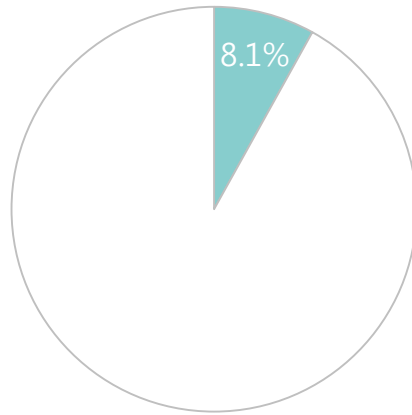
사업 영역

2017년 매출(별도) : 14,520억



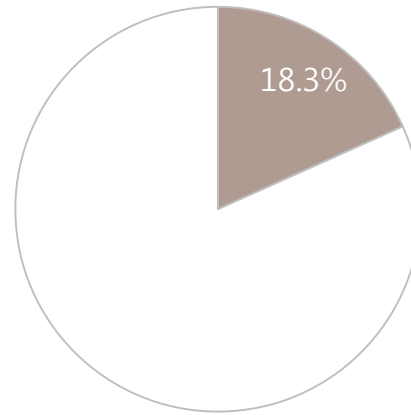
처방약(ETC)

자체개발신약
개량신약
백신/수액
라이선스-인
제네릭



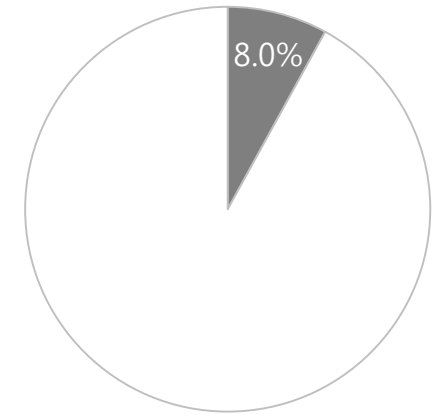
비처방약(OTC)

일반의약품
의약외품
건강기능식품



원료의약품(API)

HIV
HCV
기타



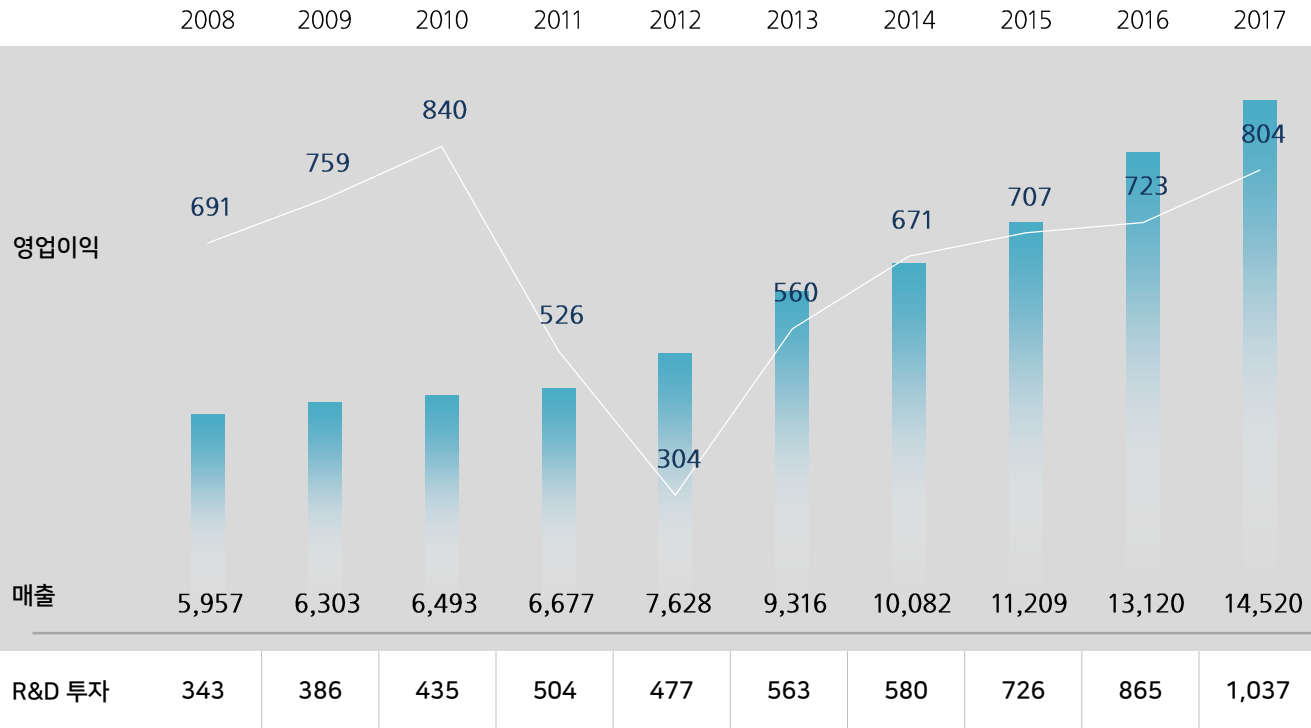
생활용품/동물약품

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 3Q 누계		
	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY
비처방약(OTC)	106,941	8.2%	15.5%	117,148	8.1%	9.5%	83,461	7.6%	-6.1%
약품사업	836,777	63.8%	15.1%	941,048	64.8%	12.5%	745,645	68.1%	8.7%
소계	943,718	71.9%	15.1%	1,058,196	72.9%	12.1%	829,106	75.7%	7.0%
생활건강사업	102,166	7.8%	14.6%	116,127	8.0%	13.7%	93,381	8.5%	2.6%
수출	246,439	18.8%	31.6%	260,634	18.0%	5.8%	157,376	14.4%	-21.3%
해외사업 (원료의약품)	5,725	0.4%	-9.9%	5,006	0.3%	-12.6%	4,591	0.4%	30.3%
소계	252,164	19.2%	30.2%	265,640	18.3%	5.3%	161,967	14.8%	-20.4%
기타(임대, 수탁 등)	13,970	1.1%	-23.5%	12,025	0.8%	-13.9%	10,670	1.0%	16.7%
매출액	1,312,018	100.0%	17.0%	1,451,988	100.0%	10.7%	1,095,124	100.0%	1.5%
영업이익	72,261	5.5%	2.2%	80,358	5.5%	11.2%	53,966	4.9%	-18.8%
법인세차감전순이익	156,664	11.9%	7.9%	145,728	10.0%	-7.0%	93,785	8.6%	-11.8%
순이익	122,401	9.3%	13.9%	110,732	7.6%	-9.5%	67,054	6.1%	-14.3%

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	25,733	-11.8%	29,178		28,266
	처방약(ETC)	238,809	9.3%	218,497	250,489	14.5%	218,769	256,347	3.1%	248,699		255,083
	소계	266,758	8.1%	246,846	280,268	12.1%	250,124	282,080	1.5%	277,877		283,349
해외 사업	생활건강사업	24,860	0.1%	24,844	35,631	8.2%	32,928	32,890	-1.2%	33,286		25,069
	수출	40,048	-46.1%	74,242	62,000	-4.0%	64,582	55,328	-9.6%	61,199		60,611
	내수	1,336	95.6%	683	1,810	4.0%	1,741	1,445	31.5%	1,099		1,483
소계	41,384	-44.8%	74,925	63,810	-3.8%	66,323	56,773	-8.9%	62,298		62,094	
기타(임대, 수탁 등)	3,147	12.2%	2,804	3,668	15.4%	3,178	3,855	21.9%	3,163			2,880
매출액	336,149	-3.8%	349,419	383,377	8.7%	352,553	375,598	-0.3%	376,624			373,392
R&D비용	22,836	-6.1%	24,311	25,358	12.0%	22,644	29,845	22.9%	24,293			30,360
영업이익	25,675	-7.4%	27,724	23,912	23.1%	19,425	4,379	-77.3%	19,321			13,887
영업이익률	7.6%		7.9%	6.2%		5.5%	1.2%		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	6,376	-72.1%	22,890			39,348
순이익	44,501	9.9%	40,474	18,773	-16.9%	22,598	3,780	-75.1%	15,166			32,494
순이익률	13.2%		11.6%	4.9%		6.4%	1.0%		4.0%			8.7%

연결 - 매출/이익

단위:백만원

구분	2016			2017			2018 3Q 누계			
	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	
약품사업	비처방약(OTC)	106,941	8.1%	15.5%	117,148	8.0%	9.5%	83,461	7.6%	-6.1%
	처방약(ETC)	836,777	63.4%	15.1%	941,048	64.4%	12.5%	745,645	67.5%	8.7%
	연결대상매출	15,778	1.2%	18.9%	27,120	1.9%	71.9%	21,637	2.0%	7.9%
	내부매출조정	-7,451			-17,072			-12,387		
	소계	952,045	72.1%	15.1%	1,068,244	73.1%	12.2%	838,356	75.9%	7.3%
생활건강사업	102,166	7.7%	14.6%	116,127	7.9%	13.7%	93,381	8.5%	2.6%	
해외사업 (원료의약품)	수출	246,439	18.7%	31.6%	260,634	17.8%	5.8%	157,376	14.2%	-21.3%
	내수	5,725	0.4%	-9.9%	5,006	0.3%	-12.6%	4,591	0.4%	30.3%
	유한화학	173,619	13.1%	23.3%	190,210	13.0%	9.6%	121,587	11.0%	-14.9%
	내부매출조정	-173,167			-189,998			-121,310		
	소계	252,616	19.1%	30.0%	265,852	18.2%	5.2%	162,244	14.7%	-20.4%
기타(임대, 수탁 등)	13,970	1.1%	-23.5%	12,025	0.8%	-13.9%	10,670	1.0%	16.7%	
매출액	1,320,797	100.0%	17.0%	1,462,248	100.0%	10.7%	1,104,651	100.0%	1.8%	
영업이익	97,793	7.4%	13.9%	88,710	6.1%	-9.3%	42,426	3.8%	-45.8%	
법인세차감전순이익	204,892	15.5%	21.7%	144,920	9.9%	-29.3%	76,010	6.9%	-36.3%	
순이익	161,249	12.2%	27.9%	109,637	7.5%	-32.0%	48,610	4.4%	-44.9%	

※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	25,733	-11.8%	29,178		28,266
	처방약(ETC)	238,809	9.3%	218,497	250,489	14.5%	218,769	256,347	3.1%	248,699		255,083
	연결대상매출	7,417	98.4%	3,738	6,472	-28.2%	9,017	7,748	6.0%	7,307		7,058
	내부매출조정	-3,784		-1,958	-3,630		-6,723	4,973		-5,197		-3,194
	소계	270,391	8.8%	248,626	283,110	12.2%	252,418	284,855	1.7%	279,987		287,213
해외 사업	생활건강사업	24,860	0.1%	24,844	35,631	8.2%	32,928	32,890	-1.2%	33,286		25,069
	수출	40,048	-46.1%	74,242	62,000	-4.0%	64,582	55,328	-9.6%	61,199		60,611
	내수	1,336	95.6%	683	1,810	4.0%	1,741	1,445	31.5%	1,099		1,483
	유한화학	29,355	-42.7%	51,259	50,151	7.1%	46,818	42,081	-6.1%	44,827		47,306
	내부매출조정	-29,316		-51,259	-50,147		-46,605	41,847		-44,827		-47,307
소계	41,423	-44.7%	74,925	63,814	-4.1%	66,535	57,007	-8.5%	62,298		62,093	
기타(임대, 수탁 등)	3,147	12.2%	2,804	3,668	15.4%	3,178	3,855	21.9%	3,163		2,880	
매출액	339,821	-3.2%	351,199	386,223	8.8%	355,060	378,607	0.0%	378,734			377,255
영업이익	25,664	-27.7%	35,516	16,611	-19.9%	20,742	152	-99.3%	21,973			10,479
영업이익률	7.6%		10.1%	4.3%		5.8%	0.0%		5.8%			2.8%
법인세차감전순이익	32,381	-17.3%	39,174	27,885	-35.4%	43,165	15,744	-57.6%	37,164			25,514
순이익	21,162	-28.4%	29,543	16,553	-48.9%	32,361	10,895	-58.8%	26,462			21,351
순이익률	6.2%		8.4%	4.3%		9.1%	2.9%		7.0%			5.7%

2018 3Q 주요 제품 실적

단위 : 백만원

구분	품목	2018 3Q 누계	YoY	2017 3Q 누계	2017 연간		
약품	OTC 비처방	안티푸라민(소염진통)	12,929	-7.5%	13,984	19,001	
		머시론(피임약)	9,782	10.2%	8,878	11,550	
		메가트루(영양제)	8,285	-8.7%	9,074	11,372	
		빠콤씨(영양제)	7,764	-23.9%	10,199	12,701	
		마그비(영양제)	5,534	19.5%	4,631	6,771	
		지르텍(알러지치료)	5,519	14.0%	4,840	6,623	
		비타민씨1,000mg(영양제)	3,623	-4.7%	3,802	5,080	
		엘레나(유산균)	2,833	28.6%	2,203	3,424	
		세레스톤지	2,917	3.0%	2,833	3,670	
		염모제	1,856	-5.9%	1,972	3,670	
		ETC 처방	비리어드(B형간염)	116,445	-0.8%	117,390	154,179
			트라젠타(당뇨병)	84,911	11.3%	76,306	101,182
			트윈스타(고혈압)	60,316	7.4%	56,156	73,652
			소발디(C형간염)	44,893	66.1%	27,032	43,263
			젠보야(HIV)	36,403	148.8%	14,630	23,304
			아토르바(고지혈증)	22,708	-4.2%	23,694	31,986
			로수바미브(고지혈증)	28,322	84.7%	15,331	22,295
			암비솜(항진균제)	18,679	2.8%	18,166	24,088
			코푸시럽/정(감기)	17,256	2.6%	16,824	24,385
			엠지수액제	17,492	2.2%	17,114	22,061
			자디양(당뇨병)	18,022	93.9%	9,293	13,500
			메로펜(항생제)	17,064	1.9%	16,739	22,136
			듀오웰(고혈압+고지혈증)	13,132	9.0%	12,051	16,425
생활건강	유한락스(염소계 표백제)	45,168	0.0%	45,188	59,139		
	해피홈(살충제)	15,593	39.4%	11,182	10,808		

주요 투자 현황

2018년 9월 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 / 2018. 5	330억	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	50억	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	50억	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 3Q	지분법이익 2018 3Q
	2017 연간	2017 3Q	2018 3Q	2017 연간	2017 3Q	2018 3Q	2017연간	2017 3Q	2018 3Q			
유한김벌리	13,196	10,053	9,970	2,142	1,699	1,294	1,383	1,091	788		219	236
YoY %	-10.0%	-10.1%	-0.8%	-23.9%	-21.9%	-23.8%	-26.9%	-25.4%	-27.8%	30%	-8.8%	-27.7%
				16.2%	16.9%	13.0%	10.5%	10.9%	7.9%			
한국안센	2,501	1,901	1,965	215	201	204	135	143	147		19	46
YoY %	2.0%	1.4%	3.3%	53.6%	39.7%	1.2%	87.5%	88.2%	2.5%	30%	125.4%	7.7%
				8.6%	10.6%	10.4%	5.4%	7.5%	7.5%			
유한크로락스	528	410	397	65	31	36	52	24	30		55	15
YoY %	13.3%	21.3%	-3.2%	-11.0%	-27.9%	흑전	-62.6%	-29.4%	흑전	50%	-16.7%	35.8%
				12.3%	7.6%	9.1%	9.8%	5.9%	7.6%			
유칼릭스	131	98	104	5	3	2	4	2	1			
YoY %	4.0%	4.3%	5.9%	-44.4%	-50.0%	-33.1%	-33.3%	-50.0%	-57.1%	40%		
				3.8%	3.1%	1.9%	3.1%	2.0%	1.0%			
엠지	202	140	148	36	23	26	21	17	21		1	
YoY %	14.8%	7.7%	5.7%	71.4%	60.0%	13.5%	31.3%	60.0%	19.7%	38.3%		
				17.8%	16.4%	17.9%	10.4%	12.4%	14.2%			
유한화학	1,902	1,429	1,217	69	104	-78	5	51	-102			
YoY %	9.6%	6.3%	-14.8%	-70.4%	-40.9%	적지	-96.3%	-49.5%	적지	100%		
				3.6%	7.3%		0.3%	3.6%				
유한메디카	109	100	53	-4	3	-6	9	12	-5			
YoY %	-31.0%	-15.3%	-47.2%	적전	0.0%	적지	207.0%	1100.0%	적지	100%		
				-3.8%	3.0%		8.4%	12.0%				

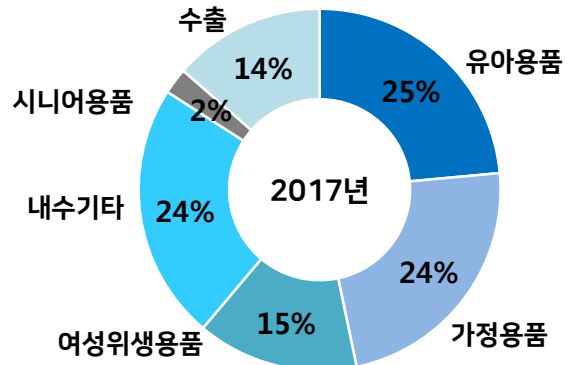
※3Q - 누계실적

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

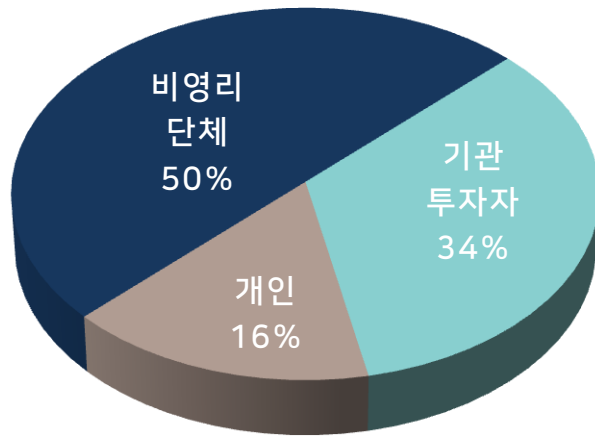


- 유아용품 : 기저귀, 유아용물티슈, 유아용skin-care 등
- 가정용품 : 화장지, 마이비데 등
- 내수기타 : 글로브, 마스크, 보호복, 급식튜브, 흡입용 카테터 등

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

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%