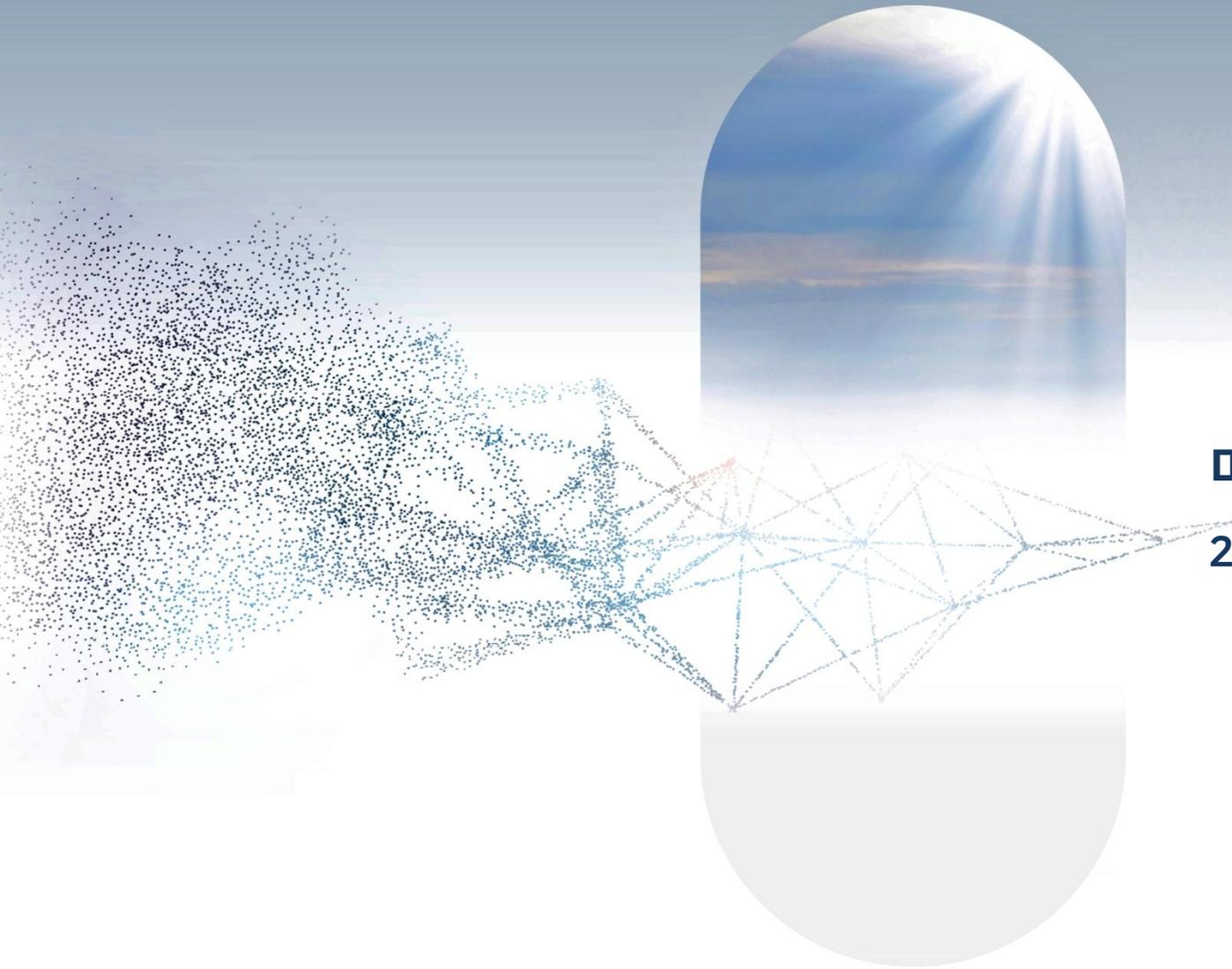


PROGRESS & INTEGRITY



미래에셋대우

2019년 하반기 Corporate Day

회사 개요

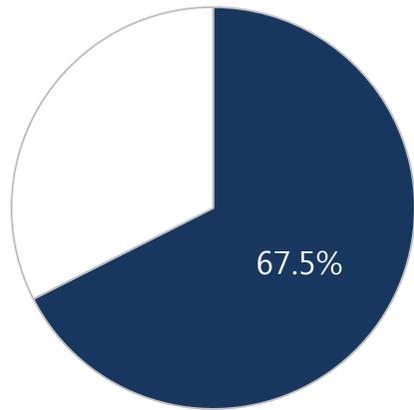


회 사 개 요

회사 설립일	1926. 6. 20
상장일자	1962. 11. 1
설립자	유일한
최대주주	유한재단(15.56%)
종업원 수	1,856명(2019년 6월말 기준)
본사	서울시 동작구 노량진로 74
공장	충청북도 청주시 청원구 오창읍
연구소	경기도 용인시 기흥구
지점	18 개 지점

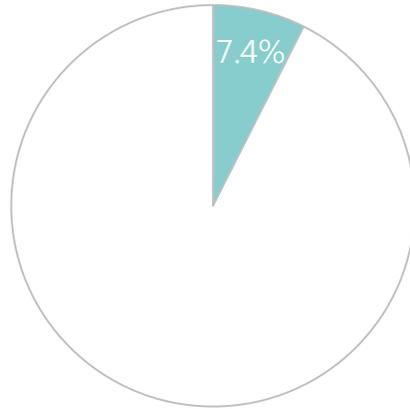
사업 영역

2018년 매출(별도) : 15,068억



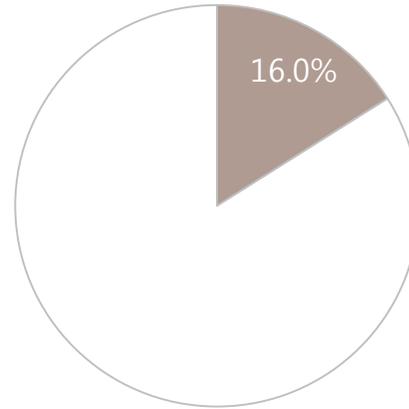
처방약(ETC)

자체개발신약
개량신약
백신/수액
라이선스-인
제네릭



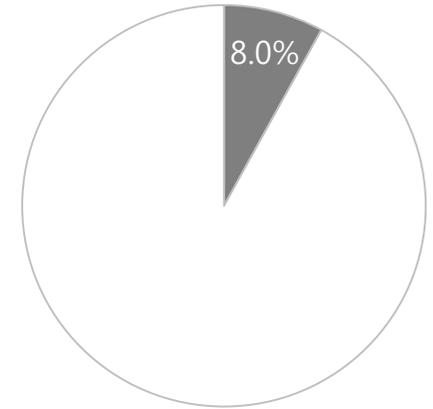
비처방약(OTC)

일반의약품
의약외품
건강기능식품



원료의약품(API)

HIV
HCV
기타

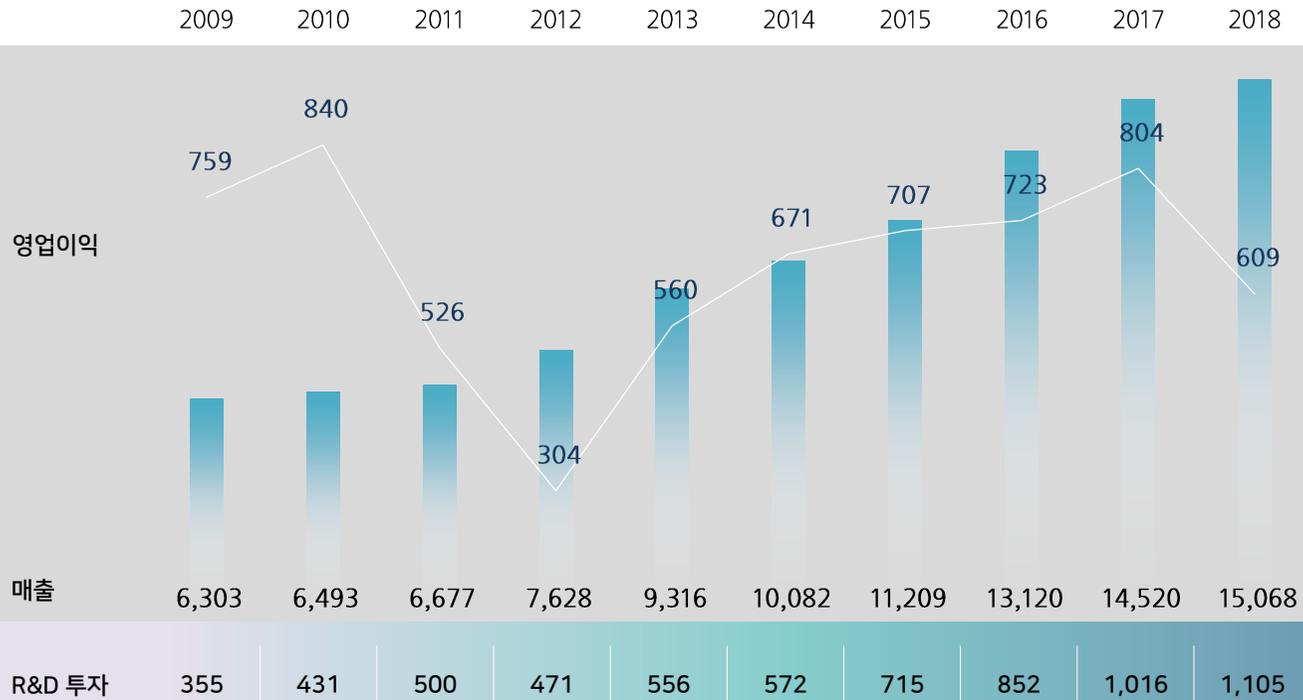


생활용품/동물약품

생활용품
표백제, 오랄케어, 세제, 살충제
AHC
동물, 수산, 애완

※기타 : 임대 / 수탁, QC 등 1.0%

최근 10년간 실적



※ 단위 : 억원, 별도기준

별도 - 매출/이익

단위 : 백만원

구분	2017			2018			2019 3Q 누계			
	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	
비처방약(OTC)	117,148	8.1%	9.5%	111,871	7.4%	-4.5%	87,386	8.1%	4.7%	
처방약(ETC)	941,048	64.8%	12.5%	1,017,328	67.5%	8.1%	694,170	64.4%	-6.9%	
약품사업	AHC	13,828	72.9%	6.2%	15,634	74.9%	13.1%	13,096	1.2%	16.1%
	특목사업	원료	5,006		5,358		7.0%	4,467	0.4%	-2.7%
	소계	1,077,030		1,150,191		6.8%	799,119	74.2%	-5.4%	
생활건강사업	생활용품	102,299	8.0%	14.8%	105,136	8.0%	2.8%	89,023	8.3%	8.4%
해외사업	수출	260,634	18.0%	5.8%	236,137	15.7%	-9.4%	146,377	13.6%	-7.0%
라이선스 수익		-		-			19,927	1.8%		
기타(임대, 수탁 등)		12,025	0.8%	-13.9%	15,302	1.0%	27.3%	23,156	2.1%	117.0%
매출액	1,451,988	100.0%	10.7%	1,506,766	100.0%	3.8%	1,077,602	100.0%	-1.6%	
영업이익	80,358	5.5%	11.2%	60,941	4.0%	-24.2%	23,413	2.2%	-56.6%	
법인세차감전순이익	145,728	10.0%	-7.0%	114,829	7.6%	-21.2%	65,767	6.1%	-29.9%	
순이익	110,732	7.6%	-9.5%	81,494	5.4%	-26.4%	49,226	4.6%	-26.6%	

별도 - 분기별 실적

단위:백만원

구분	'19 1Q	YoY	'18 1Q	'19 2Q	YoY	'18 2Q	'19 3Q	YoY	'18 3Q	'19 4Q	YoY	'18 4Q
비처방약(OTC)	28,884	3.3%	27,949	28,891	-3.0%	29,779	29,611	15.1%	25,733			28,410
처방약(ETC)	223,568	-6.4%	238,809	224,610	-10.3%	250,489	245,992	-4.0%	256,347			271,683
약품사업	AHC	4,159	17.0%	3,554	4,789	20.4%	3,979	4,148	10.6%	3,751		4,350
	특목사업											
	원료	1,593	19.2%	1,336	1,326	-26.7%	1,810	1,548	7.1%	1,445		767
	소계	258,204	-4.9%	271,648	259,616	-9.2%	286,057	281,299	-2.1%	287,276		305,210
생활건강사업	생활용품	21,162	-0.7%	21,306	34,838	10.1%	31,652	33,023	13.3%	29,139		23,039
해외사업	수출	48,275	20.5%	40,048	53,750	-13.3%	62,000	44,352	-19.8%	55,328		78,761
	라이선스 수익	9,379		-	1,853	-	8,695		-			-
	기타(임대, 수탁 등)	4,833	53.6%	3,147	5,646	53.9%	3,668	12,677	228.8%	3,855		4,632
	매출액	341,853	1.7%	336,149	355,703	-7.2%	383,377	380,046	1.2%	375,598		411,642
	R&D비용	32,482	42.2%	22,836	33,595	32.5%	25,358	31,200	4.5%	29,845		32,465
	영업이익	12,817	-50.1%	25,675	444	-98.1%	23,912	10,153	131.8%	4,379		6,975
	영업이익률	3.7%		7.6%	0.1%	6.2%	2.7%		1.2%			1.7%
	배당금수익	29,937	0.3%	29,846	-	-421	-	-	-			13,500
	법인세차감전순이익	47,247	-20.4%	59,381	7,220	-74.2%	28,029	11,300	77.2%	6,376		21,043
	순이익	37,151	-16.5%	44,501	4,756	-74.7%	18,773	7,320	93.6%	3,780		14,440
	순이익률	10.9%		13.2%	1.3%	4.9%	1.9%		1.0%			3.5%

연결 - 매출/이익

단위 : 백만원

구분	2017			2018			2019 3Q 누계				
	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY	금액	구성비	YoY		
약품사업	비처방약(OTC)	117,148	8.0%	9.5%	111,871	7.4%	-4.5%	87,386	8.0%	4.7%	
	처방약(ETC)	941,048	64.4%	12.5%	1,017,328	67.0%	8.1%	694,170	63.9%	-6.9%	
	특목사업	AHC	13,828	0.9%	6.2%	15,634	1.0%	13.1%	13,096	1.2%	16.1%
		원료	5,006	0.3%	-12.6%	5,358	0.4%	7.0%	4,467	0.4%	-2.7%
	연결대상매출	27,120	1.9%	71.9%	32,490	2.1%	19.8%	22,233	2.0%	2.8%	
	내부매출조정	-17,072			-20,708			-13,226			
	소계	1,087,078	74.3%	12.0%	1,161,973	76.5%	6.9%	808,126	74.4%	-5.4%	
생활건강사업	생활용품	102,299	7.0%	14.8%	105,136	6.9%	2.8%	89,023	8.2%	8.4%	
해외사업	수출	260,634	17.8%	5.8%	236,137	15.5%	-9.4%	146,377	13.5%	-7.0%	
	유한화학	190,210	13.0%	9.6%	188,765	12.4%	-0.8%	116,016	10.7%	-4.6%	
	내부매출조정	-189,998			-188,490			-116,016			
	소계	260,846	17.8%	5.7%	236,412	15.6%	-9.4%	146,377	13.5%	-7.2%	
라이선스 수익	-			-			19,927				
기타(임대, 수탁 등)	12,025	0.8%	-13.9%	15,302	1.0%	27.3%	23,156	2.1%	117.0%		
매출액	1,462,248	100.0%	10.7%	1,518,823	100.0%	3.9%	1,086,609	100.0%	-1.6%		
영업이익	88,710	6.1%	-9.3%	50,126	3.3%	-43.5%	4,019	0.4%	-90.5%		
법인세차감전순이익	144,920	9.9%	-29.3%	89,391	5.9%	-38.3%	52,259	4.8%	-31.2%		
순이익	109,637	7.5%	-32.0%	58,335	3.8%	-46.8%	33,907	3.1%	-30.2%		

※약품사업의 연결대상매출에는 유한메디카, 엠지, 유한필리아, 유한USA, 애드파마, 워랜텍, 유한우즈백의 매출이 포함되어 있음

연결 - 분기별 실적

단위:백만원

구분	'19 1Q	YoY	'18 1Q	'19 2Q	YoY	'18 2Q	'19 3Q	YoY	'18 3Q	'19 4Q	YoY	'18 4Q
비처방약(OTC)	28,884	3.3%	27,949	28,891	-3.0%	29,779	29,611	15.1%	25,733			28,410
처방약(ETC)	223,568	-6.4%	238,809	224,610	-10.3%	250,489	245,992	-4.0%	256,347			271,683
약품사업	AHC	4,159	17.0%	3,554	4,789	20.4%	3,979	4,148	10.6%	3,751		4,350
	원료	1,593	19.2%	1,336	1,326	-26.7%	1,810	1,548	7.1%	1,445		767
연결대상매출	9,307	25.5%	7,417	9,637	48.9%	6,472	3,289	-57.6%	7,748			10,853
내부매출조정	-6,214		-3,784	-5,938		-3,630	-1,074	-78.4%	-4,973			-8,321
소계	261,297	-5.1%	275,281	263,315	-8.9%	288,899	283,514	-2.3%	290,051			307,742
생활건강사업	생활용품	21,162	-0.7%	21,306	34,838	10.1%	31,652	33,023	13.3%	29,139		23,039
해외사업	수출	48,275	20.5%	40,048	53,750	-13.3%	62,000	44,352	-19.8%	55,328		78,761
	유한화학	39,205	33.6%	29,355	40,010	-20.2%	50,151	36,801	-12.5%	42,081		67,178
	내부매출조정	-39,198		-29,316	-40,014		-50,147	-36,804	-12.1%	-41,847		-67,180
소계	48,282	20.4%	40,087	53,746	-13.3%	62,004	44,349	-20.2%	55,562			78,759
라이선스 수익	9,379		-	1,853		-	8,695		-			-
기타(임대, 수탁 등)	4,833	53.6%	3,147	5,646	53.9%	3,668	12,677	228.8%	3,855			4,632
매출액	344,953	1.5%	339,821	359,398	-6.9%	386,223	382,258	1.0%	378,607			414,172
영업이익	6,090	-76.3%	25,664	-5,415	적전	16,611	3,345	2100.7%	152			7,700
영업이익률	1.8%		7.6%	-1.5%		4.3%	0.9%					
법인세차감전순이익	23,275	-28.1%	32,381	10,684	-61.7%	27,885	18,300	16.2%	15,744			13,381
순이익	15,658	-26.0%	21,162	5,690	-65.6%	16,553	12,558	15.3%	10,895			9,725
순이익률	4.5%		6.2%	1.6%		4.3%	3.3%		2.9%			

※약품사업의 연결대상매출에는 유한메디카, 엠지, 유한필리아, 유한USA, 애드파마, 워랜텍, 유한우즈백의 매출이 포함되어 있음

2019 3Q 주요 제품 실적

단위 : 백만원

구분	품목	2019 3Q 누계	YoY	2018 3Q 누계	2018 연간		
약품	OTC 비처방	안티푸라민(소염진통)	14,760	14.2%	12,929	17,853	
		메가트루(영양제)	9,624	16.2%	8,285	11,222	
		빠꼼씨(영양제)	6,880	-11.4%	7,764	9,558	
		마그비(영양제)	6,813	23.1%	5,534	7,442	
		지르텍(알러지치료)	5,350	-3.1%	5,519	7,441	
		비타민씨1,000mg(영양제)	4,463	23.2%	3,623	4,877	
		엘레나(유산균)	4,166	47.1%	2,833	4,749	
		세레스톤지	2,826	-3.1%	2,917	3,660	
		ETC 처방	트라젠타(당뇨병)	87,367	2.9%	84,911	117,854
			비리어드(B형간염)	76,648	-34.2%	116,445	149,360
			트윈스타(고혈압)	62,022	2.8%	60,316	83,004
			젠보야(HIV)	35,116	-3.5%	36,403	45,125
			로수바미브(고지혈증)	28,874	1.9%	28,322	36,966
			자디양(당뇨병)	27,594	53.1%	18,022	25,799
			암비솜(항진균제)	20,315	8.8%	18,679	24,287
			아토르바(고지혈증)	20,068	-11.6%	22,708	31,279
			메로펜(항생제)	15,521	-9.0%	17,064	23,525
			코푸시럽/정(감기)	14,828	-14.1%	17,256	26,197
			듀오웰(고혈압+고지혈증)	13,429	2.3%	13,132	18,506
			하보니(C형 간염)	12,193	131.9%	5,257	7,632
			알포아티린(알츠하이머)	11,026	20.2%	9,172	12,599
	생활건강	유한락스(염소계 표백제)	46,674	3.2%	45,213	62,698	
해피홈(살충제)		20,858	33.8%	15,593	14,264		

R&D 전략

개량신약

단기적 투자, 낮은 위험성
빠른 수익 창출

혁신신약

장기적 투자, 높은 위험성
높은 가치 창출

원료의약품(CMO)

가장 높은 수익성
글로벌 리딩 CMO

Core Culture



MISSION

To care for patients through our research in medicine

VISION

To make our medicine globally available

주요 파이프라인

2019년 10월 기준

구분	적응증	과제명	후보물질	전임상	임상1상	임상 2상	임상 3상
신약	항암제(표적 폐암) (Lazertinib)	YH25448					
	퇴행성디스크	YH14618					
	수술 후 장폐색증	YH12852					
	비알콜성지방간염(NASH)	YH25724					
	항암제(면역)	YH24931					
	천식	YH25487					
	항암제	YH25248					
개량신약	순환기	AD-201					
	순환기	AD-207					
	소화기	AD-203					
	소화기	AD-206					

주요 기술수출 성과

1

레이저티닙,
얀센(Janssen Biotech, Inc.)에 기술수출

- 계약일 : 2018년 11월 5일
- 총 기술수출 금액 : \$ 1,255,000,000(약 1조 4천억원)
- 계약금 : \$ 50,000,000(약 560억원)
- 적응증 : 3세대 EGFR(상피세포성장인자수용체) TKI(타이로신키나제 억제제) 계열 비소세포성폐암 치료제
- 진행사항 : 현재 국내 임상 2상 완료 단계, 안센 에서 글로벌 임상시험을 진행 중

2

비알콜성 지방간염(NASH) 신약후보물질
YH25724,
베링거인겔하임(Boehringer Ingelheim)에
기술수출

- 계약일 : 2019년 7월 1일
- 총 기술수출 금액 : \$ 870,000,000(약 1조 50억원)
- 계약금 : \$ 40,000,000(약 460억원)
- 적응증 : GLP-1/FGF21 dual agonist(제넥신 Hy Fc 접목)
- 진행사항 : GLP-Tox (비임상 독성실험) 진행 중

3

비알콜성 지방간염(NASH) 신약후보물질,
길리어드(Gilead Sciences, Inc.)에 기술수출

- 계약일 : 2019년 1월 7일
- 총 기술수출 금액 : \$ 785,000,000(약 8천8백억원)
- 계약금 : \$ 15,000,000(약 170억원)
- 진행사항 : 현재 선도물질 최적화 단계 진행 중

4

퇴행성디스크 치료제 YH14618,
스파인 바이오파마(Spine Biopharma, LLC)
에 기술수출

- 계약일 : 2018년 7월 26일
- 총 기술수출 금액 : \$ 218,150,000(약 2천4백4십억원)
- 계약금 : \$ 650,000(약 7억원)
- 진행사항 : 스파인바이오파마 - 연내 FDA에 임상시험계획을 신청할 계획

주요 투자 현황

2019년 9월말 기준

투자회사	최초투자일자	취득금액	사업내용	투자 목적	상장여부
(주)바이오니아	2015. 9	100억	siRNA	파이프라인 확충	코스닥 상장
(주)코스온	2015. 11	400억	화장품	사업협력 강화	코스닥 상장
(주)제넥신	2015. 12 / 2018. 5	330억	hyFC	파이프라인 확충	코스닥 상장
이엠텍	2015. 12	20억	보청기	사업영역 확대	코스닥 상장
이문온시아	2016. 3	120억	면역항암제	해외 JV - 면역항암제 개발	비상장
파맵신	2016. 4	30억	항체신약	파이프라인 확충	코스닥 상장
SORRENTO	2016. 4	1000만불	면역항암제	파트너십 강화	나스닥 상장
NeolmmuneTech	2016. 7	300만불	hyFC	파이프라인 확충	비상장, 미국
GENOSCO	2016. 8	670만불	표적항암제	파이프라인 확충	비상장, 미국
(주)씨앤씨	2016. 11	25억	오랄케어	사업협력 강화	비상장
(주)바이오포아	2017. 3	50억	축산 백신	사업협력 강화	비상장
(주)위랜텍	2017. 3	40억	임플란트	사업협력 강화	비상장
에드파마(주)	2017.11	50억	개량신약	파이프라인 확충	비상장
칭다오 세브란스병원	2018. 2	200억	병원사업	중국 진출 교두보 마련	비상장
Yuhan USA	2018. 3	20억	미국 진출	글로벌 임상 및 License in/out 목적	비상장
Yuhan Uzbekistan	2018. 3	11억	의약품 판매	글로벌 진출	비상장
브릿지바이오(주)	2018. 5	20억	바이오 신약 개발	공동연구개발	비상장
(주)굳티셀	2018. 7	50억	암/ 면역질환 치료제 개발	파이프라인 확충	비상장
Yuhan HongKong	2019. 3	60억	중국사업 지주사	글로벌 진출	비상장
메디파트너	2019. 3	30억	치과용 네트워크 플랫폼	사업협력 강화	비상장
신테카바이오	2019. 6	50억	신약개발 AI	사업협력 강화 및 파이프라인 확충	비상장
아임뉴런 바이오사이언스	2019. 6	60억	뇌질환 및 유전자 치료제	파이프라인 확충	비상장
Yuhan ANZ(호주법인)	2019. 6	20억	호주진출	글로벌 임상 및 파이프라인 확충	비상장
지아이이노베이션	2019. 7	60억	바이오 신약 개발	파이프라인 확충	비상장
에스엘바이젠	2019. 9	30억	줄기세포 및 면역치료제	파이프라인 확충	비상장

주요 관계사 현황

단위 : 억원

구분	매출액			영업이익			순이익			유한 지분	배당금 2019 3Q	지분법이익 2019 3Q
	2018 연간	2018 3Q	2019 3Q	2018 연간	2018 3Q	2019 3Q	2018 연간	2018 3Q	2019 3Q			
유한킴벌리	13,104	9,970	10,021	1,825	1,293	1,661	1,122	788	1,082	30%	264	323
YoY %	-0.7%	-0.8%	0.5%	-14.8%	-23.8%	28.5%	-18.9%	-27.8%	37.3%		20.5%	36.9%
한국안선	2,647	1,965	2,256	240	204	247	156	147	185	30%	12	57
YoY %	5.8%	3.3%	14.8%	11.8%	1.2%	21.1%	15.5%	2.5%	25.9%		-38.2%	24.2%
유한크로락스	550	397	428	74	36	48	60	30	38	50%	22	19
YoY %	4.1%	-3.2%	7.8%	13.8%	흑전	33.3%	14.0%	흑전	26.7%		-60.0%	24.7%
유칼릭스	140	104	108	7	2	6	4	1	4	40%		2
YoY %	6.8%		3.7%	32.6%	-33.1%	176.5%	-5.5%	-57.1%	362.2%			
엠지	203	148	96	40	26	-9	27	21	-12	38.3%	1	
YoY %	0.5%	5.7%	-35.2%	10.2%	13.5%	적전	31.4%	19.7%	적전			
유한화학	1,888	1,271	1,160	-62	-78	-119	-98	-102	-137	100%		
YoY %	-0.8%	-14.8%	-8.7%	적전	적지	적지	적전	적지	적지			
유한메디카	68	38	57	-6	-5	1	-5	-5	2	100%		
YoY %	-37.3%	-46.3%	48.2%	적지	적전	흑전	적전	적전	흑전			

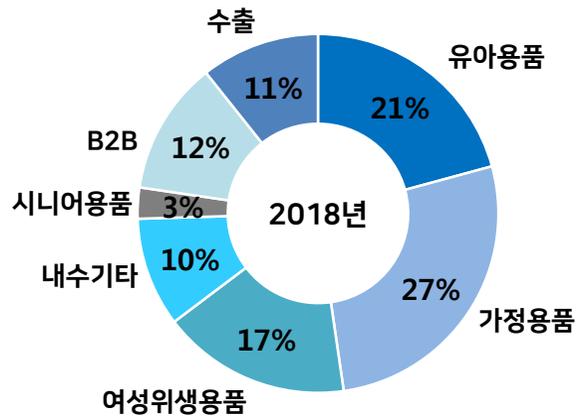
※3Q = 누계실적

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	1,577명
주요 사업장	서울(본사), 용인(Innovation Center) 김천(화장지, 핸드타올), 대전(기저귀, 유아용 스킨케어/물티슈), 충주(여성/시니어용품)

사업영역



- 유아용품 : 기저귀, 유아용품 등
- 가정용품 : 화장지, 물티슈(유아용 포함) 등
- 내수기타 : 글러브, 마스크, 보호복, 일회용 외과용 수술팩 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

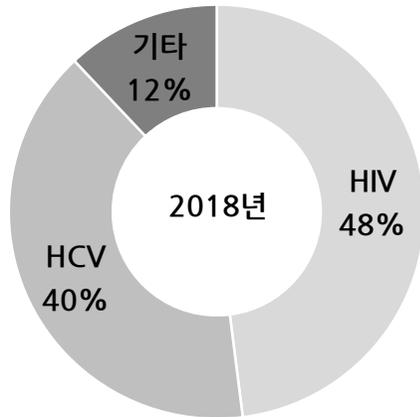
주요 관계사 현황 - 유한화학



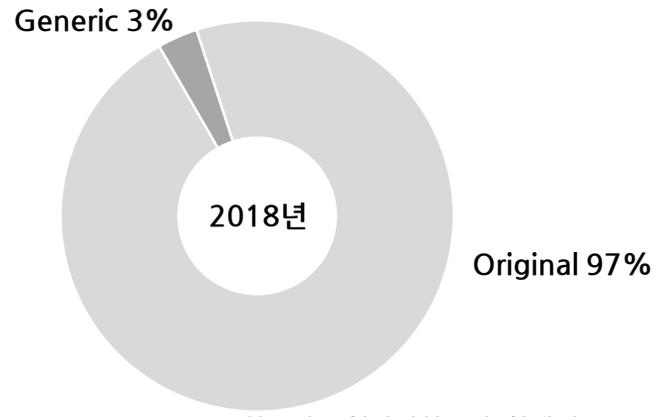
회 사 개 요 핵 심 역 량

회사 설립일	1980. 7. 30	
사업분야	의약품, 의약품원료 제조 판매	<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
주주(지분율)	유한양행(100%)	
종업원 수	360명	
위치	경기도 안산시 단원구 (안산공장) 경기도 화성시 마도면 (화성공장)	

품목별(효능군) 매출 구성비



Original API 생산 중심



- Original : AIDS치료제, C형간염치료제, 항생제 등
 - Generic : Generic 원료, 완제품 등
- *유한양행 API 수출액 기준

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.