

PROGRESS & INTEGRITY



2019 2Q
유한양행 기업설명회

목차

| | | |
|---|-------------------|--------|
| 1 | 2019년 2분기 실적 | Page 3 |
| 2 | 2019년 2분기 _ 사업부실적 | Page 4 |
| 3 | 2019년 2H _ 향후전망 | Page 5 |
| 4 | 주요 투자 현황 | Page 6 |
| 5 | 주요 관계사 현황 | Page 7 |

2019년 2분기 실적 _ 분기 일회성 수익 & 비용의 Unbalance issue

단위 : 백만원

주요 실적

별도

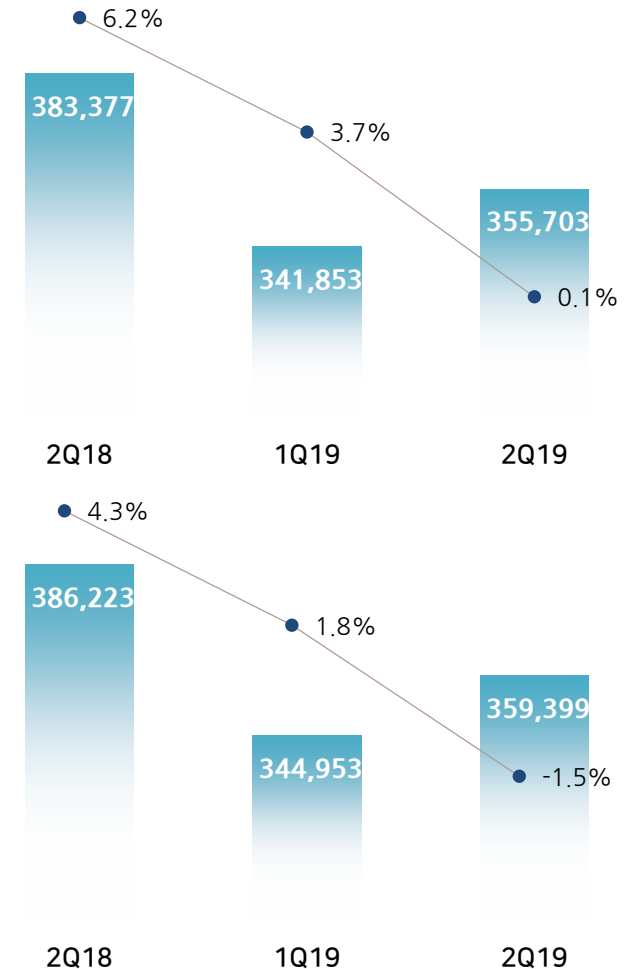
| 과 목 | 2Q19 | 1Q19 | QoQ | 2Q18 | YoY | 2Q-1Q |
|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 매출액 | 355,703 | 341,853 | 4.1% | 383,378 | -7.2% | 13,850 |
| 라이선스 수익 | 1,853 | 9,379 | | - | | -7,526 |
| 매출원가 | 256,313 | 236,642 | 8.3% | 271,187 | -5.5% | 19,671 |
| | (72.1%) | (69.2%) | | (70.7%) | | 2.9%p |
| R&D 비용 | 33,595 | 32,482 | 3.4% | 25,358 | 32.5% | 1,113 |
| 광고선전비 | 19,423 | 15,411 | 26.0% | 19,110 | 1.6% | 4,012 |
| 영업이익 | 444 | 12,817 | -96.5% | 23,912 | -98.1% | -12,373 |
| 당기순이익 | 4,756 | 37,151 | -87.2% | 18,773 | -74.7% | -32,395 |

연결

| 과 목 | 2Q19 | 1Q19 | QoQ | 2Q18 | YoY |
|--------|---------|---------|--------|---------|--------|
| 매출액 | 359,399 | 344,953 | 4.2% | 386,223 | -6.9% |
| 영업이익 | -5,415 | 6,090 | 적전 | 16,611 | 적전 |
| (유한화학) | -4,588 | -5,243 | | -6,662 | |
| 당기순이익 | 5,690 | 15,658 | -63.7% | 16,553 | -65.6% |

매출 및 영업이익률

■ 매출 ● 영업이익률



2019년 2분기 _ 사업부실적

단위 : 백만원

실적

| 구분 | '19 1Q | YoY | '18 1Q | '19 2Q | YoY | '18 2Q |
|--------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 비처방약(OTC) | 28,884 | 3.3% | 27,949 | 28,891 | -3.0% | 29,779 |
| 처방약(ETC) | 223,568 | -6.4% | 238,809 | 224,610 | -10.3% | 250,489 |
| 약품사업 | | | | | | |
| 특목사업 | | | | | | |
| AHC | 4,159 | 17.0% | 3,554 | 4,789 | 20.4% | 3,979 |
| 원료 | 1,593 | 19.2% | 1,336 | 1,326 | -26.7% | 1,810 |
| 소계 | 258,204 | -4.9% | 271,648 | 259,616 | -9.2% | 286,057 |
| 생활건강사업 | | | | | | |
| 생활용품 | 21,162 | -0.7% | 21,306 | 34,838 | 10.1% | 31,652 |
| 해외사업 | | | | | | |
| 수출 | 48,275 | 20.5% | 40,048 | 53,750 | -13.3% | 62,000 |
| 라이선스 수익 | 9,379 | | - | 1,853 | | - |
| 기타(임대, 수탁 등) | 4,833 | 53.6% | 3,147 | 5,646 | 53.9% | 3,668 |
| 매출액 | 341,853 | 1.7% | 336,149 | 355,703 | -7.2% | 383,377 |

ETC 주요 제품 실적

| 품목 | '19 2Q | 매출액 YoY | '18 2Q |
|-------|--------|------------|--------|
| 비리어드 | 24,760 | -35.7% | 38,495 |
| 트라젠타 | 28,325 | 1.0% | 28,057 |
| 트윈스타 | 20,877 | 6.1% | 19,675 |
| 젠보야 | 10,755 | 7.4% | 10,012 |
| 로수바미브 | 9,914 | -16.3% | 11,838 |
| 자디양 | 6,681 | 8.0% | 6,184 |
| 암비숨 | 6,019 | 9.2% | 5,514 |
| 아토르바 | 5,991 | -50.0% | 11,976 |
| 하보니 | 5,417 | 131.0% | 2,345 |
| 듀오웰 | 5,323 | -22.7% | 6,882 |
| 알포아티린 | 3,760 | 12.3% | 3,348 |
| 소발디 | 1,363 | | 16,536 |
| 로수암핀 | | | |
| 로수메트 | | | |
| 프레가발린 | | | |

2019년 하반기 _ 향후전망

폭증하는 수익, 통제되는 비용, 실적측면에서 2Q 저점

1. 2H OP는 1H보다 큰폭의 개선
 - 매출 큰 폭 증가 예상, 블록버스터급 도입신약 기대, BI수익금 추가 인식
2. 내년 마일스톤 상당한 금액 기대
3. 개량 신약 다수 출시로 이익구조 개선(애드파마 13개 등 약 20개)
4. 뉴오리진 사업 Spin-off 검토 중
5. API 반등 기대 (길리어드 외 추가 프로젝트 증가)
6. 레이저티닙 임상 진전 등으로 R&D 가치 증대

주요 투자 현황

2019년 6월말 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 |
| (주)유한필리아 | 2017. 4 | 70억 | 뷰티사업 | 사업영역 확대 | 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)군티셀 | 2018. 7 | 50억 | 암/ 면역질환 치료제 개발 | 파이프라인 확충 | 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 | 호주 진출 | 글로벌 임상 및 파이프라인 확충 | 비상장 |

주요 관계사 현황

단위 : 억원

| 구분 | 매출액 | | | 영업이익 | | | 순이익 | | | 유한 지분 | 배당금 | 지분법이익 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| | 2018 연간 | 2018 1H | 2019 1H | 2018 연간 | 2018 1H | 2019 1H | 2018 연간 | 2018 1H | 2019 1H | | 2019 1H | 2019 1H |
| 유한김벌리 | 13,104 | 6,767 | 6,752 | 1,825 | 782 | 1,096 | 1,122 | 463 | 719 | | 264 | 215 |
| YoY % | -0.7% | -1.6% | -0.2% | -14.8% | -31.9% | 40.2% | -18.9% | -36.6% | 55.3% | 30% | 20.5% | 54.6% |
| | | | | 13.9% | 11.6% | 16.2% | 8.6% | 6.8% | 10.6% | | | |
| 한국안센 | 2,647 | 1,302 | 1,469 | 240 | 118 | 144 | 156 | 89 | 108 | | 12 | 33 |
| YoY % | 5.8% | 4.9% | 12.8% | 11.8% | -9.8% | 21.8% | 15.5% | -2.8% | 21.3% | 30% | -38.2% | 23.1% |
| | | | | 9.1% | 9.1% | 9.8% | 5.9% | 6.8% | 7.3% | | | |
| 유한크로락스 | 550 | 245 | 254 | 74 | 6 | 10 | 60 | 6 | 8 | | 22 | 4 |
| YoY % | 4.1% | 1.0% | 3.9% | 13.8% | -378.0% | 58.3% | 14.0% | -678.7% | 30.3% | 50% | -60.0% | 9.0% |
| | | | | 13.5% | 2.5% | 3.9% | 10.9% | 2.6% | 3.3% | | | |
| 유칼릭스 | 140 | 68 | 71 | 7 | 1 | 3 | 4 | 1 | 2 | | | |
| YoY % | 6.8% | 5.0% | 4.2% | 32.6% | -54.0% | 151.4% | -5.5% | -66.9% | 217.1% | 40% | | |
| | | | | 5.0% | 1.9% | 4.5% | 2.9% | 0.8% | 2.6% | | | |
| 엠지 | 203 | 99 | 93 | 40 | 20 | 13 | 27 | 16 | 9 | | 1 | |
| YoY % | 0.5% | 14.4% | -6.5% | 10.2% | 56.7% | -37.4% | 31.4% | 91.9% | -43.3% | 38.3% | | |
| | | | | 19.7% | 20.4% | 13.7% | 13.3% | 16.2% | 9.8% | | | |
| 유한화학 | 1,888 | 795 | 792 | -62 | -71 | -93 | -98 | -97 | -112 | | | |
| YoY % | -0.8% | -18.9% | -0.4% | 적전 | 적전 | 적지 | 적전 | 적전 | 적지 | 100% | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| 유한메디카 | 68 | 38 | 36 | -6 | -5 | 0 | -5 | -5 | 1 | | | |
| YoY % | -37.3% | -46.3% | -10.9% | 적지 | 적전 | 흑전 | 적전 | 적전 | 흑전 | 100% | | |
| | | | | | | | | | | | | |