000100

유한양행

2Q25 실적속보: 영업이익 컨센서스 상회

2025년 7월 30일

AI 실적속보

깨비AI@KB증권

본 조사분석자료는 공개된 데이터 및 사실 정보를 바탕으로 생성형 AI 기술을 활용하여 작성되었으며, 전체 보고서의 내용은 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였습니다.

검수: 제약/바이오 김혜민

현재주가 (7/30, 원)

119,800

Consensus target price (원)

161,154

시가총액 (조원)

9.7

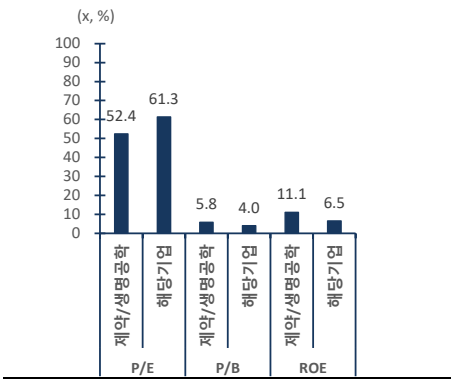
Trading Data

Free float (%)	68.7
거래대금 (3m, 십억원)	56.9
외국인 지분율 (%)	17.4
주요주주 지분율 (%)	유한재단 외 2 인 16.0
	국민연금공단 7.8

Stock Price Performance

주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	15.0	5.3	-7.8	23.3
시장대비 상대수익률	8.5	-17.5	-29.1	1.5

Peer Valuations



자료: FnGuide, KB증권

2025년 2분기 실적: 영업이익 컨센서스 상회

- 연결 매출액 5,790억원으로 전년동기 대비 9.6% 증가 (컨센서스 1.9% 하회)
- 연결 영업이익 499억원 (OPM 8.6%)으로 전년 동기 대비 168.9% 증가 (컨센서스 14.9% 상회)
- 유한화학 호실적을 필두로 유한양행 해외사업부의 성장에 맞춰 지속적으로 고성장 기대

별도 실적 요약

- (별도) 매출액 5,562억원 (+8.1% YoY, +18.5% QoQ), 영업이익 456억원 (+190% YoY, +427.8% QoQ) 기록. 레이저티닙 병용요법 일본 출시에 따른 마일스톤 유입, 해외 매출 로열티 및 해외사업부 API 매출 성장에 기인
- 연구개발비 544억원 (+1.9% YoY, +8.5% QoQ), 수익성 강화에 집중하여 경비 효율적 집행 및 전략품목 육성
- (약품사업부) 비처방 매출액 574억원 (+9.7% YoY, +5.7% QoQ), 처방 매출액 2,877억원 (+0.3% YoY, +4.4% QoQ) 기록. 트라젠타, 자디앙 약가인하 영향 일부 존재했지만 전략품목 비타민씨, 메가트루 등 성장 견인. 혁신신약 렉라자는 국내에서 순조롭게 처방 확대하며 단일품목으로 가장 많은 매출 보여주고 있으며 전략질환군인 이상지질혈증 치료제 로수바미브 및 아토바미브도 계획대로 성장 진행 중
- (생활건강사업부) 매출액 688억원 (-8.5% YoY, +47.3% QoQ) 기록. 경기침체로 소비재 시장 침체영향 존재했지만 수익성 개선 목표로 품목 포트폴리오 조정 중
- (해외사업부) 매출액 1,148억원 (+18.1% YoY, +31.4% QoQ) 기록. 유한화학 HB동 캐파 풀가동 + 타 글로벌 제약사 임상3상 완료 품목 관련 API 생산문의 지속 중. 이에 따라 추가 설비투자 HC동 증설 예정이며 2027년 하반기 생산개시 목표로 함
- (R&D) Lesigercept (YH35324) 임상2상 IND 신청 준비 마무리 중, 퇴행성디스크 치료제 임상3상 탑라인 데이터 근시일 내에 확인 가능할 것으로 예상

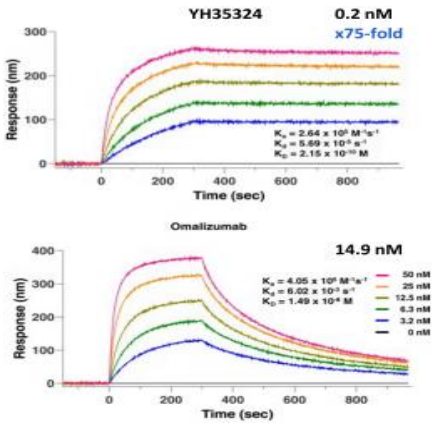
2025년 2분기 실적 요약

(십억원, %)	2Q24	1Q25	2Q25			
			컨센서스	발표치	YoY	QoQ
매출액	528	492	590	579	9.6	17.8
영업이익	19	6	43	50	168.9	676.7
당기순이익	3.5	1.3	40	44	37.9	339.6

자료: FnGuide 컨센서스, 유한양행, KB증권

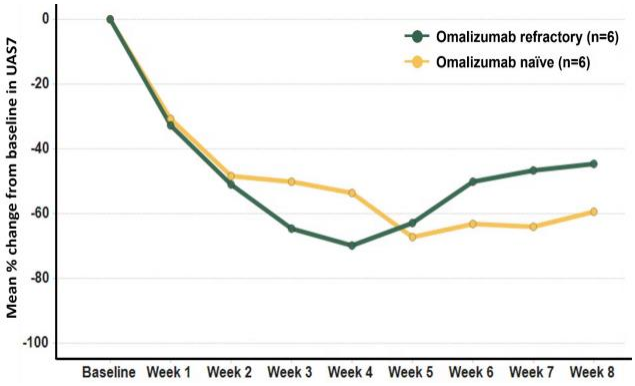
KB증권

그림 1. YH35324 IgE 결합력 비교



자료: 유한양행, KB증권

그림 2. YH35324-103 UAS7 변화값



자료: 유한양행, KB증권

그림 3. 주요 혁신신약 파이프라인

약물	타겟	적응증	후보물질	비임상	임상 1상	임상 2상	임상 3상	Licensor	Licensee
LAZERTINIB	EGFR 돌연변이 3세대 TKI	EGFR돌연변이 비소세포폐암	단독요법 (유한) 글로벌 3상 / Amivantamab 병용요법 (J&J) 글로벌 3상					GENOSCO	Johnson&Johnson Innovative Medicine
YH14618 (Remedisc)	TGF-β	퇴행성 디스크						EnsolBio sciences	SpineBiopharma
YH12852 (PCS12852)	5-HT receptor	위마비증							Processa Pharmaceuticals
YH35324	IgE	Allergy (CSU, 천식, AD)						GI innovation	
YH32367	Her2/4-1BB	유방암, 위암, 담관암 등						ablbio	
YH42946	Her2, EGFR	Her2돌연변이 폐암, 위암 등						JINTS BIO	
YH35995	GCS	고셔병, 파브리병						GC	
YH32364	EGFR/4-1BB	두경부암, 위암, 대장암 등						ablbio	
YH45057	Androgen receptor	전립선암						Ubix Therapeutics	
YH44529	SOS1	고형암						Cyrus / KANAPH	

자료: 유한양행, KB증권

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 최종 검수한 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 생성형 AI 기술을 활용하여 작성되었습니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 AI 기술을 활용하여 생성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 공개된 데이터 및 사실 정보를 바탕으로 생성형 AI 기술을 활용하여 작성되었습니다. 전체 보고서의 내용은 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.

이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.