탐방노트: 휴온스(084110)

Analyst 신재훈 02) 709-2714 jaehoon@taurus.co.kr

전문의약품, 웰빙의약품 특화 중견제약사

- 1965년 창립. 2006년도 코스닥 상장한 중견제약사
- 전문의약품, 웰빙의약품, 점안제, 국소마취제 등의 품목 생산 및 유통
- 국내 최대 수준의 수탁생산능력 보유. 자회사를 통한 의료기기사업 확장 중
- 2013년도 매출액 1,311억원, 영업이익 183억원 기록. 매출은 전문의약품 40%, 웰빙의약품 25%, 점안제 및 플라스틱용기 주사제 10%, 수탁 9%, 국소마취제 8%, 의료기기 8%로 구성
- 매출의 60%가 약가인하 이슈가 없는 제품으로 타 제약사 대비 정부의 규제 리스크에서 자유로움

전문의약품, 웰빙의약품, 수탁부문

- 전문의약품은 일반 제약사와 유사한 제네릭 위주의 제품군을 보유
- 연간 3,000억원의 국내 최대 생산CAPA 수탁공장을 보유하여 원가경쟁력 측면에서 우위
- cGMP 수준의 설비를 갖추고 있으며 국내 50여개 제약사의 제품 위탁생산 중
- 웰빙의약품은 비만치료제, 면역증강제, 태반주사제 등이 있으며 2000년대 중반부터 큰 폭의 매출 성장을 보임

플라스틱용기의약품 및 국소마취제

- 유리앰플 주사제 단점을 보완한 플라스틱 용기의약품을 국내 대형 병원 및 해외로 판매
- 일회용 점안액 국내 최초 개발사. 일회용 인공눈물 시장 M/S 1위
- 글로벌 최대 안과전문 제약회사 알콘사의 선진국형 품질관리 기준 도입. 전략적 제휴를 통해 제품 출시
- 일본향 생리식염수 및 포도당 2012년 수출 재개
- 국소마취제 국내 M/S 57%로 1위. 독일 Bosch의 전자동 시스템 완비. 2014년 일본 50억 수출 예상

주요 자회사 현황

- 휴메딕스-지분율 45.5%. 히알루론산 원료 활용한 점안제 및 관절염치료제 필러 등을 생산. 동사의 점안액 원료와 제품을 공급받고 있음. 중국 진출을 위해 2014년 4분기 IPO 예정
- 휴베나-지분율 40.6%. 앰플 및 바이알 용기 생산업체. 동사에 생리식염수 용기를 공급 중
- 휴니즈-지분율 25.7%. 만성신부전 환자에 사용되는 인공신장투석기의 세척, 살균 제품을 생산 및 판매
- 휴온랜드-지분율 45%. 중국의 노스랜드(지분율 51%)와 설립한 법인. 안과용 점안제 와 전문의약품의 생산 및 판매. 2014년 품목양수도 완료. 2015년 본격적 매출 시작

실적전망

- 별도기준 매출액 1,460억, 영업이익 225억원 예상
- 우수한 품질과 특화된 품목의 성장세가 뚜렷하며 정부규제에도 자유로와 영업규제가 없어 지속적인 호실적 전망

Compliance Notice

- 동 자료는 2014년 6월 27일 당사 홈페이지에 게시된 자료로, 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 동 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.