휴온스

2025년 4분기 경영실적

2026. 2. 13.

Huons

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 K-IFRS(한국채택국제회계기준)에 따라 작성되었습니다.

본 자료는 객관적 기준 등을 참고하여 작성하였으나 일부는 예상, 전망 또는 주관적 판단에 의한 표현이 포함되어 있을 수 있고, 향후 환경의 변화, 상이한 데이터집계 기준 등에 의하여 본 자료와 일치하지 않은 다른 숫자와 해석이 도출 될 수도 있음을 양지하시기 바랍니다.

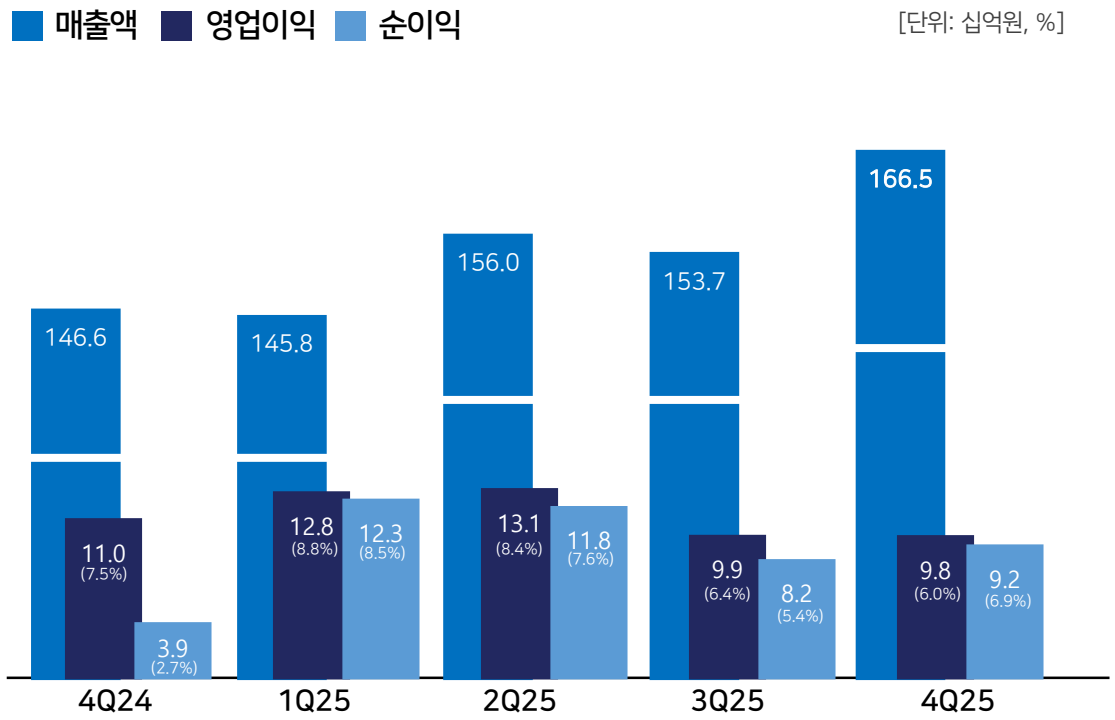
따라서 여기에 포함되어 있는 서술정보만을 믿고 이 정보에만 의존한 투자결정을 내리지 말아야 하며,
투자책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀드립니다. 아울러 본 자료에 변경내용이 발생하였을 경우 이를 의무적으로 Update하여 추가적으로 제공해야 할 의무가 있지 않음을 알려드립니다.

1. 경영실적_손익 분석

"2025년 연결 매출 6,208억원, 영업이익 456억원 달성"

- 의약품, 건기식 수출 증가 및 판관비율 관리로 연간 매출 5.2%, 영업이익 14.9% 성장
- 4분기 분기 최대 매출 달성, 영업이익은 원가율 상승과 무형자산상각비로 인해 감소

분기별 연결 손익



연간 연결 손익

[단위: 십억원, %]

	2024		2025		YoY	
	4Q	누적	4Q	누적	4Q	누적
매출액	146.6	590.2	165.2	620.8	+ 12.7%	+ 5.2%
매출원가 (%)	77.0 (52.5%)	305.0 (51.7%)	95.6 (57.9%)	338.6 (54.5%)	+ 5.4%p	+ 2.9%p
판관비 (%)	58.7 (40.0%)	245.5 (41.6%)	59.7 (36.2%)	236.6 (38.1%)	- 3.8%p	- 3.6%p
영업이익 (%)	11.0 (7.7%)	39.7 (6.7%)	9.8 (6.0%)	45.6 (7.3%)	- 10.6%	+ 14.9%
순이익 (%)	3.9 (5.5%)	29.1 (4.9%)	9.2 (6.9%)	43.8 (7.1%)	+135.0%	+ 43.2%

1. 경영실적_손익 분석

"종속회사, 꾸준한 매출 증가와 함께 흑자 전환"

- 휴온스엔: 매출 717억, 영업익 10억, 분할합병 이후 매출과 수익성 모두 개선
- 휴온스생명과학: 매출 251억, 영업익 1.7억, 매출 성장과 함께 흑자 전환
- 팬젠: 매출 134억, 영업익 15억, 4분기 일시적 영업손실
- 바이오로제트: '25년 11월 인수

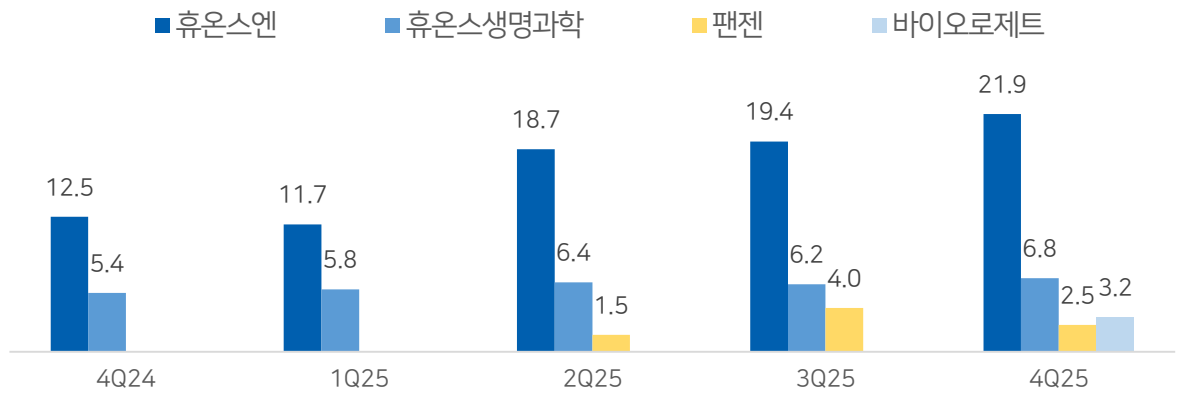
분기별 별도 손익

[단위: 십억원, %]

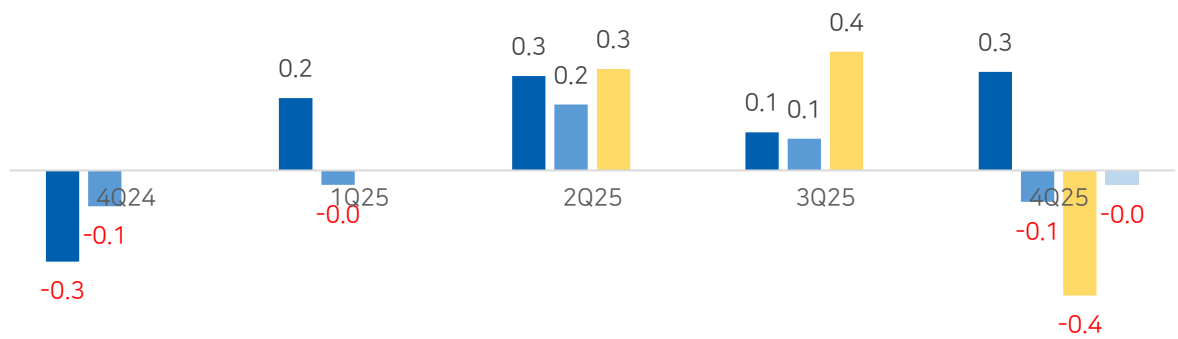
	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
매출액	131.3	131.6	132.1	125.2	132.2 (YoY +0.6%, QoQ +5.6%)
영업이익	11.5	12.8	12.2	9.5	11.6 (YoY +1.1%, QoQ +21.6%)
영업이익률	8.7%	9.8%	9.3%	7.6%	8.8%
순이익	8.4	12.3	7.1	7.6	12.4 (YoY +46.4%, QoQ 62.8%)
순이익률	6.4%	9.3%	5.4%	6.1%	9.4%

종속회사 개별 매출액

[단위: 십억원]



종속회사 개별 영업이익



1) '25년 6월부터 팬젠 연결손익 편입 / '25년 11월부터 바이오로제트 연결손익 편입

1. 경영실적_비용 분석

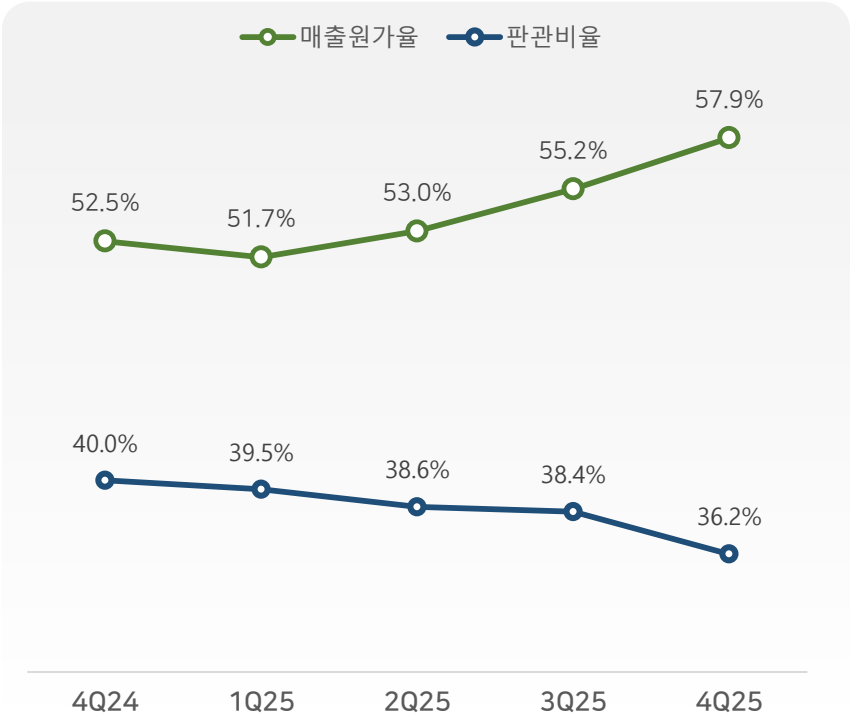
- 4분기 매출원가 956억 (YoY +5.4%p, QoQ +2.7%p) / 판매비와 관리비 597억 (YoY -3.8%p, QoQ -2.2%p)
  - ✓ 원가율 상승: 상품매출(의료기기)의 증가 및 2공장 주사제 라인 GMP 승인 이후 원가율 상승
  - ✓ 판관비율 감소: 신규 연구개발과제 증가에 따른 연구개발비 증가에도 지급수수료 및 광고선전비 등 비용관리를 통한 판관비율 감소

비용 분석 (분기)

[단위: 십억원, %]

구분	4Q24		1Q25		2Q25		3Q25		4Q25		YoY	QoQ
매출액	146.6		145.8		156.0		**153.7**		**165.2**		+12.5%	+5.9%
매출원가	77.0	52.5%	75.3	51.7%	82.7	53.0%	**84.9**	**55.2%**	**95.6**	**57.9%**	+5.4%p	+2.7%p
판매비와관리비	58.7	40.0%	57.7	39.5%	60.2	38.6%	**59.0**	**38.4%**	**59.7**	**36.2%**	**-3.8%p**	**-2.2%p**
구분	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중[2]	YoY	QoQ
인건비[1]	8.3	5.6%	8.7	6.0%	8.3	5.3%	**8.1**	**5.3%**	**8.3**	**5.0%**	+0.7%	+2.3%
광고선전비	3.8	2.6%	3.1	2.1%	3.4	2.2%	**2.9**	**1.9%**	**2.7**	**1.6%**	-29.4%	-7.8%
지급수수료	11.1	7.6%	8.8	6.0%	10.5	6.7%	**8.4**	**5.5%**	**9.3**	**5.6%**	-16.7%	+10.1%
연구개발비	9.6	6.5%	9.9	6.8%	9.8	6.3%	**10.4**	**6.7%**	**11.8**	**7.1%**	+23.0%	+13.9%
기타 판관비	25.9	17.6%	27.1	18.6%	28.2	18.1%	**29.1**	**19.0%**	**27.6**	**16.7%**	+6.8%	-5.2%

매출원가율 / 판관비율

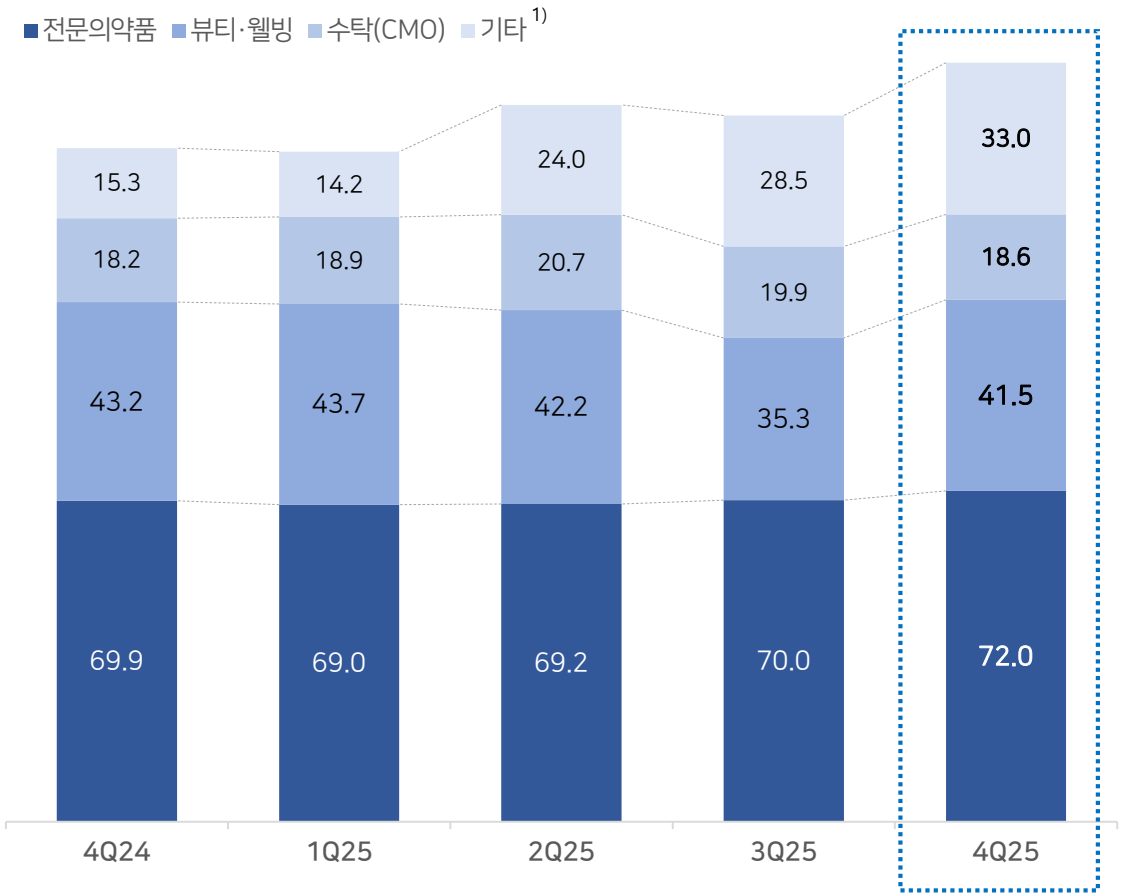


1) 급여, 잡급, 퇴직급여 합산
2) 연결재무제표 기준 매출액에서 차지하는 규모

2. 사업부문별 실적

사업부문별 매출액

[단위: 십억원]



4Q25 Review

전문의약품 4분기 매출액 **720억** (YoY ▲3.1%, QoQ ▲2.9%)
- 마취제의 안정적인 성장 / 점안제 매출액 증가
- 북미 주사제 수출액(43억, YoY +41.0%, QoQ -17.1%)
- 기타 국가 수출액(98억 YoY -6.0%, QoQ +33.4%), 중동 및 일본 향 수출액 지속 성장

뷰티·웰빙 4분기 매출액 **415억** (YoY ▼3.5%, QoQ ▲17.8%)
- 건기식사업부제외 매출액 (410억, YoY +33.2%, QoQ +18.2%)
- 웰빙/비만/통증 의약품 매출액의 안정적인 성장(219억, YoY +3.7%, QoQ +2.0%)

수탁(CMO) 4분기 매출액 **186억** (YoY ▲2.1%, QoQ ▼6.5%)
- 점안제 매출액 증가(81억, YoY +17.9%, QoQ +14.8%), 점안제 라인 가동일수 회복에 따른 매출액 증가
- 기타 의약품(105억원 YoY -7.4%, QoQ -18.2%)

자회사 4분기 매출액 **343억** (YoY ▲92.3%, QoQ ▲16.0%)
- 휴온스엔 (4분기 매출액 219억, YoY +76%, QoQ +13%)
  → 건기식 수출액 확대(4분기 수출액 35억, YoY +217%, QoQ +57%)
- 휴온스생명과학 (4분기 매출액 68억, YoY +25%, QoQ +9%)
- 팬젠 (4분기 매출액 25억, QoQ -38.4%)
  → EPO의약품 수출액 감소(4분기 수출액 11.6억, QoQ -16%)

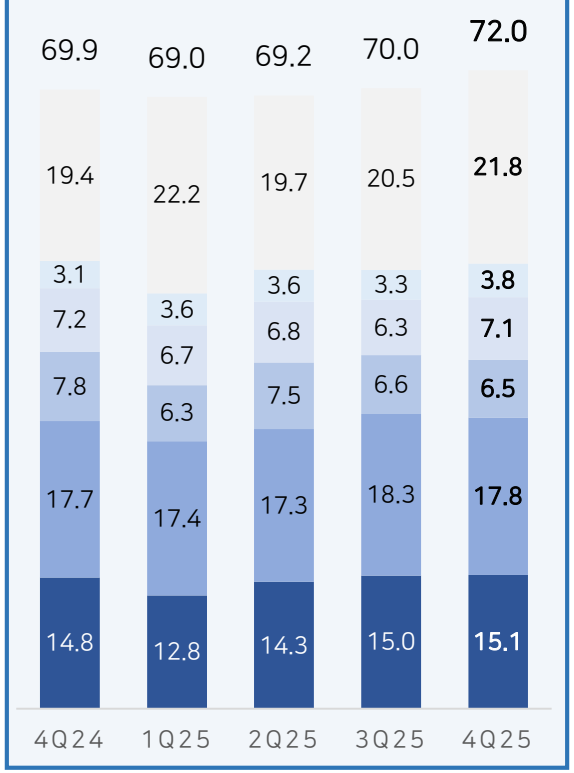
1) 연결조정을 포함한 종속회사(휴온스엔, 휴온스생명과학, 팬젠, 바이오로제트)의 매출
* '25년 6월부터 팬젠 연결손익 편입 / '25년 11월부터 바이오로제트 연결손익 편입

2. 사업부문별 실적

- 다각화된 사업포트폴리오를 기반으로 한 균형 잡힌 성장

전문의약품

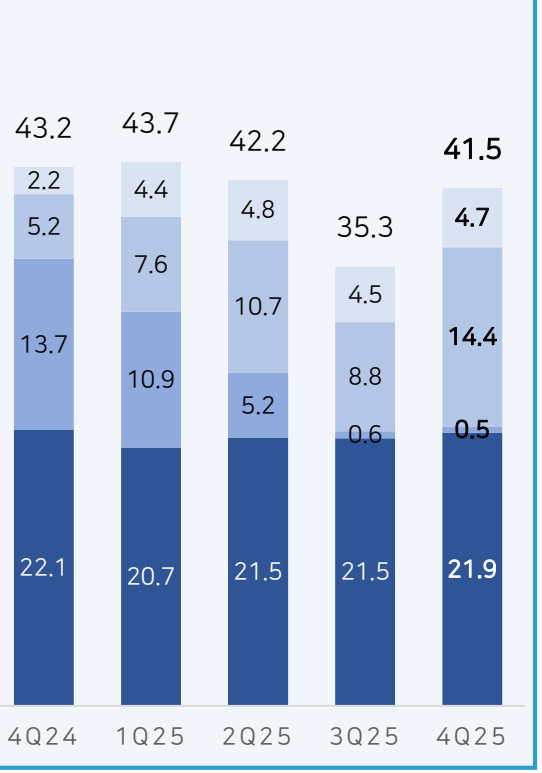
2분기 매출액 720억 (YoY ▲3.1%, QoQ ▲2.9%)



뷰티 · 웰빙

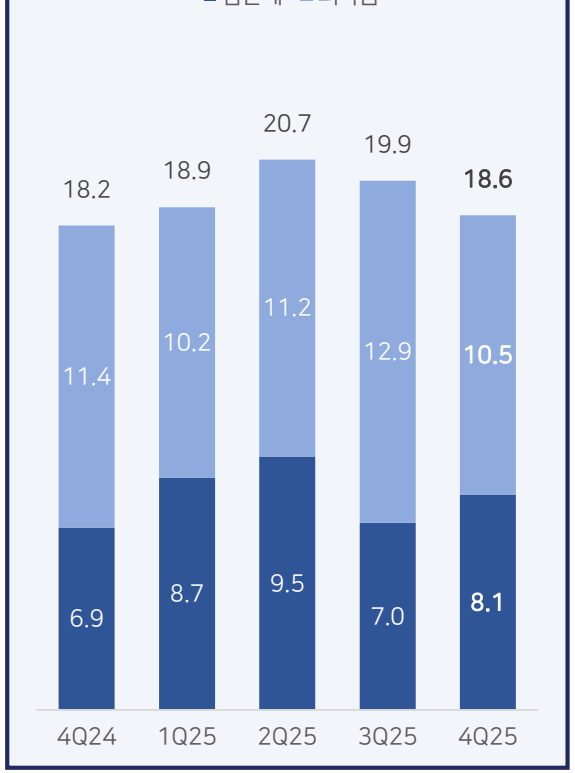
4분기 매출액 415억 (YoY ▼3.5%, QoQ ▼17.9%)

건기식 사업부 제외 매출 410억 (YoY ▲33.2%, QoQ ▲18.2%)

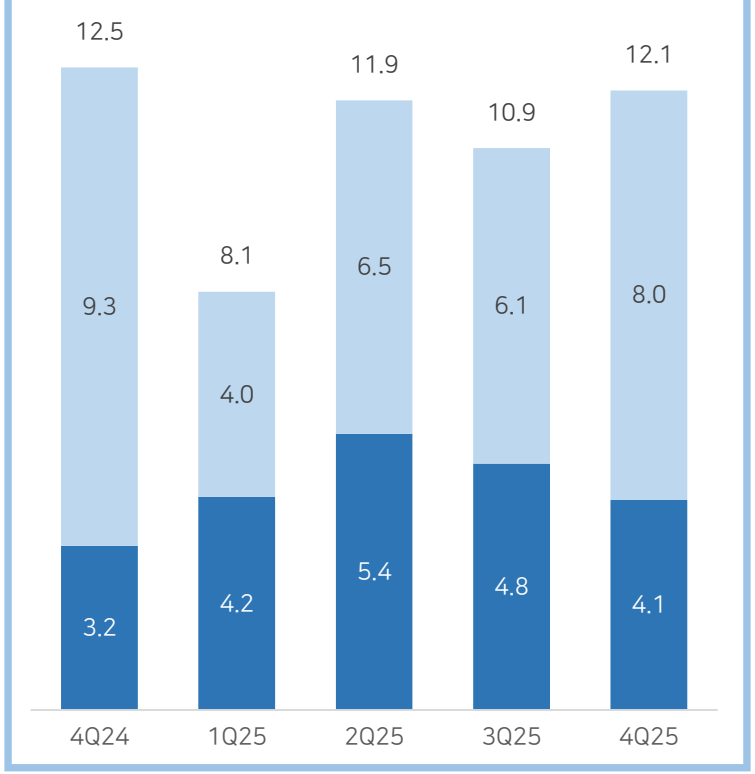


수탁(CMO)

2분기 매출액 186억 (YoY ▲2.1%, QoQ ▼6.5%)



주사제 수출액 추이



3. 주요 사업 현황_수출 품목 확대로 글로벌 시장 공략

- 연결기준 연간 수출액 역대 최대 실적 경신(643억, YoY +24%)
  - 미국시장: '25년 북미향 주사제 수출액(184억 YoY +52.3%)으로 증가 / CMC 점안제 신규 수출 / 미국향 건기식 수출액 증가
  - 기타국가: 중동 및 일본 향 매출 지속 성장 / '26년 일본향 치과용 국소마취제 매출 성장 예상

2017	2018	2019	2020	2023	2025	Up coming
0.9% 생리식염 주사제 (5mL, 10mL Ampules)	1% 리도카인 주사제 (5mL Single-Dose Ampules)	0.75% 부비바카인 주사제 (2mL Single-Dose Ampules)	1% 리도카인 주사제 (5mL Single-Dose Vials)	2% 리도카인 주사제 (5mL Single-Dose Vials)	2% 리도카인 주사제 (20mL Multi-Dose Vials) 1% 리도카인 주사제 (20mL Multi-Dose Vials)	2% 리도카인·에피네프린 주사제 (Single-Dose Cartridge) 치과용 국소마취제 FDA 품목허가 신청 중





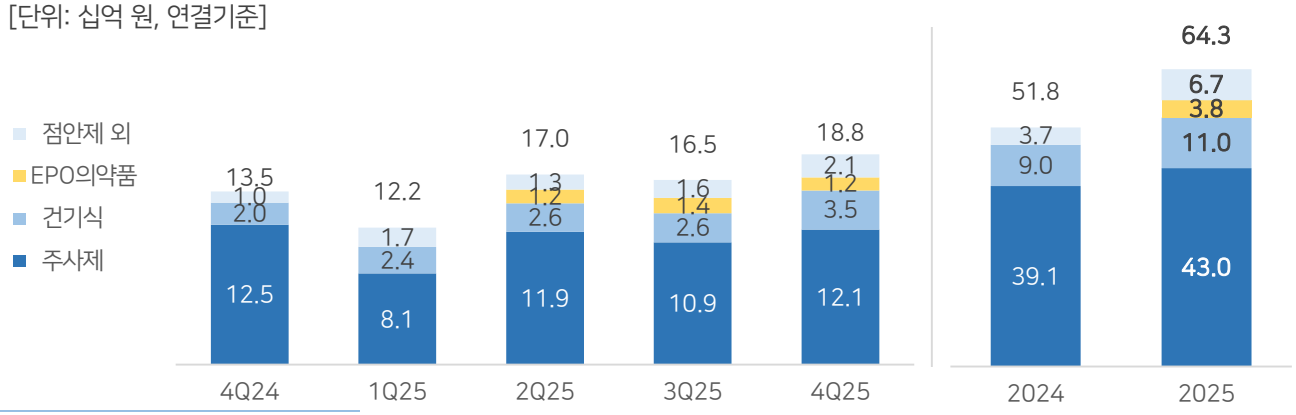


FDA

리도카인 의약품의
FDA 지정 부족의약품 리스트 등재로
미국 내 안정적인 시장 수요 창출

수출액 추이

[단위: 십억 원, 연결기준]



'25년 휴온스 수출액 497억 (YoY ▲14.9%)
- 주사제 수출액 430억 (YoY +9.9%) / 기타 의약품 수출액 67억 (YoY +89.1%)

'25년 건강기능식품 수출액 110억 (YoY ▲33.9%)
- 북미 시장 내 유통 다각화를 통한 수출 증가 / 수출 국가 다변화

'25년 EPO의약품 수출액 38억[1)]
- 기존 품목허가 (튀르키예, 사우디, 말레이시아 등) 국가 위주 안정적인 성장세

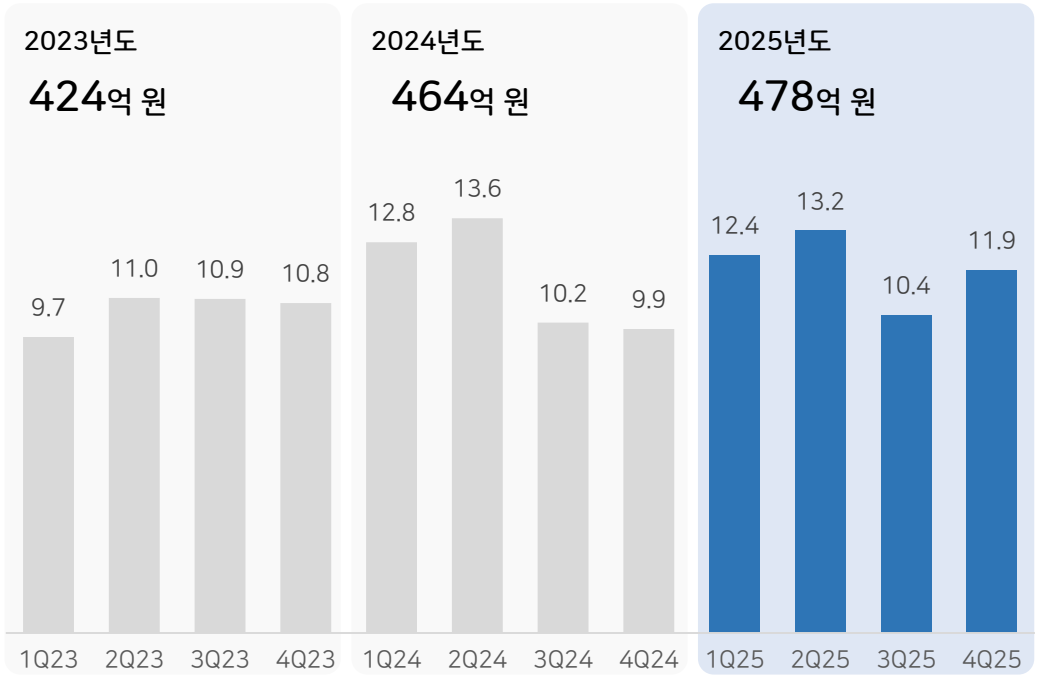
1) '25년 6월 ~ 12월간 수출액

3. 주요 사업 현황_2공장 증설 라인 본격 가동

- 2공장 주사제 라인 GMP 승인으로 본격 가동 시작
  - ✓ 주사제 라인: 신규 2공장 주사제 라인 GMP 승인으로 추가적인 생산능력 확보 '26년 바이알 라인 본격 가동 시작
  - ✓ 점안제 라인: 2공장 점안제 라인 가동률 상승, 점안제 수출 확대에 매출 지속 성장

점안제 매출액[1)]

(단위: 십억원)



생산실적현황

(단위: 백만 개, 십억원, %)

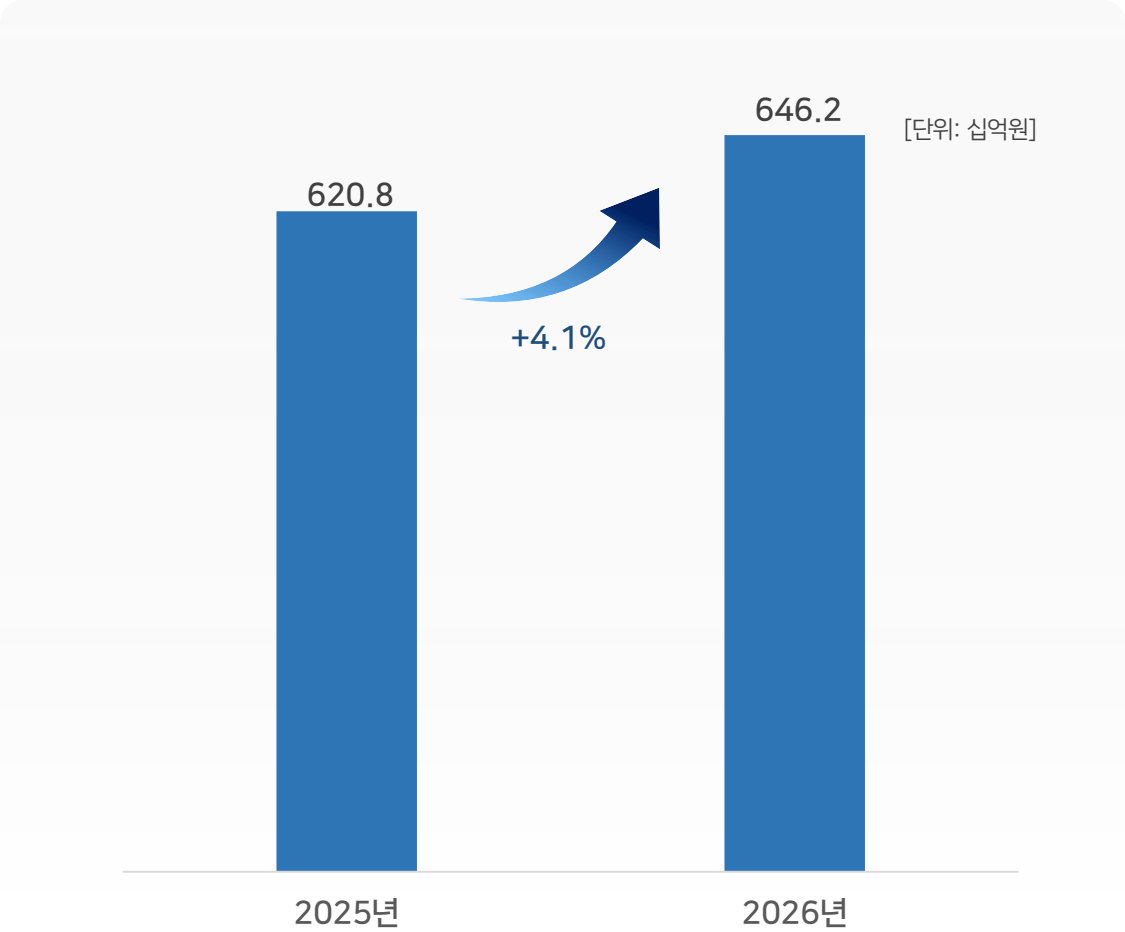
구분	제형	생산능력[2)]		생산실적		가동률		생산실적 (금액)	
		2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
1공장	주사제	260	235	254	247	98%	105%	130.5	125.0
	앰플	57	64	69	80	122%	126%	41.6	48.0
	바이알	25	23	31	25	122%	109%	44.1	33.5
	카트리지	138	109	127	120	92%	109%	35.4	35.3
	플라스틱	40	38	27	22	67%	56%	9.3	8.2
	점안제	340	274	348	243	102%	89%	42.4	35.1
	경구제	821	1,181	798	1,067	97%	90%	133.5	189.0
2공장	주사제-바이알								-
	주사제-카트리지								-
	점안제	154	156	84	140	55%	89%	6.5	13.2

'25년 8월 주사제라인 GMP 승인 / '26년 바이알라인 가동 시작

1) 전문의약품(점안제) + CMO(점안제) 매출 합산 (Appendix_사업부문별 실적 참조)
2) 교대근무 변경 등 생산 CAPA 업데이트

4. 2026년 연간 사업 전망

휴온스 2026년 목표 연결매출액 6,462억원 (YoY ▲4.1%)



2026년 주요사업전략

국내사업 (전문의약품 / 웰빙의약품)
- 내수 의약품 사업의 안정적인 성장 기반,
- '26년 2공장 주사제 라인 본격 가동에 따른 매출 확대 및 실적 개선
- R&D 투자 및 파이프라인(안구건조증, 비만 등) 강화, 중장기 성장동력 발굴

해외사업 (주사제 / 기타 의약품)
- 주사제 및 점안제 글로벌 수출 중심 성장 전략
- 치과용 국소마취제 미국 FDA ANDA 추진
- 일본향 리도카인·에피네프린 마취제 수출 성장

수탁(CMO) (점안제 / 기타 의약품)
- 2공장 점안제 라인 가동률 향상으로 실적 개선
- 무균제제 의약품 GMP 시스템 고도화 대응으로 제조 역량 강화, 품목 수익성 개선 추진

종속회사 (휴온스엔 / 휴온스생명과학/ 팬젠 / 바이오로제트)
- **휴온스엔:**
  1) 미국 시장 수출 품목 확대 및 주요 유통사 입점으로 매출 볼륨 확장
  2) 식약처 개별인정소재 제품 라인업 확대 및 해외인증 사업을 통한 해외 진출 품목 확대
- **휴온스생명과학:**
  1)위탁품목 자사생산 전환을 통한 원가율 개선
- **팬젠:**
  1) 바이오시밀러(EPO의약품) 품목허가 국가 확대(페루, 이라크 등) 및 기존 판매국가 매출 확대
  2) CMO 사업부문의 매출 성장 및 CDO를 통한 로열티 수익 성장 기대

1) '25년 6월부터 팬젠 연결손익 편입 / '25년 11월부터 바이오로제트 연결손익 편입

5. 2025년 결산 현금 배당

2025년 결산배당

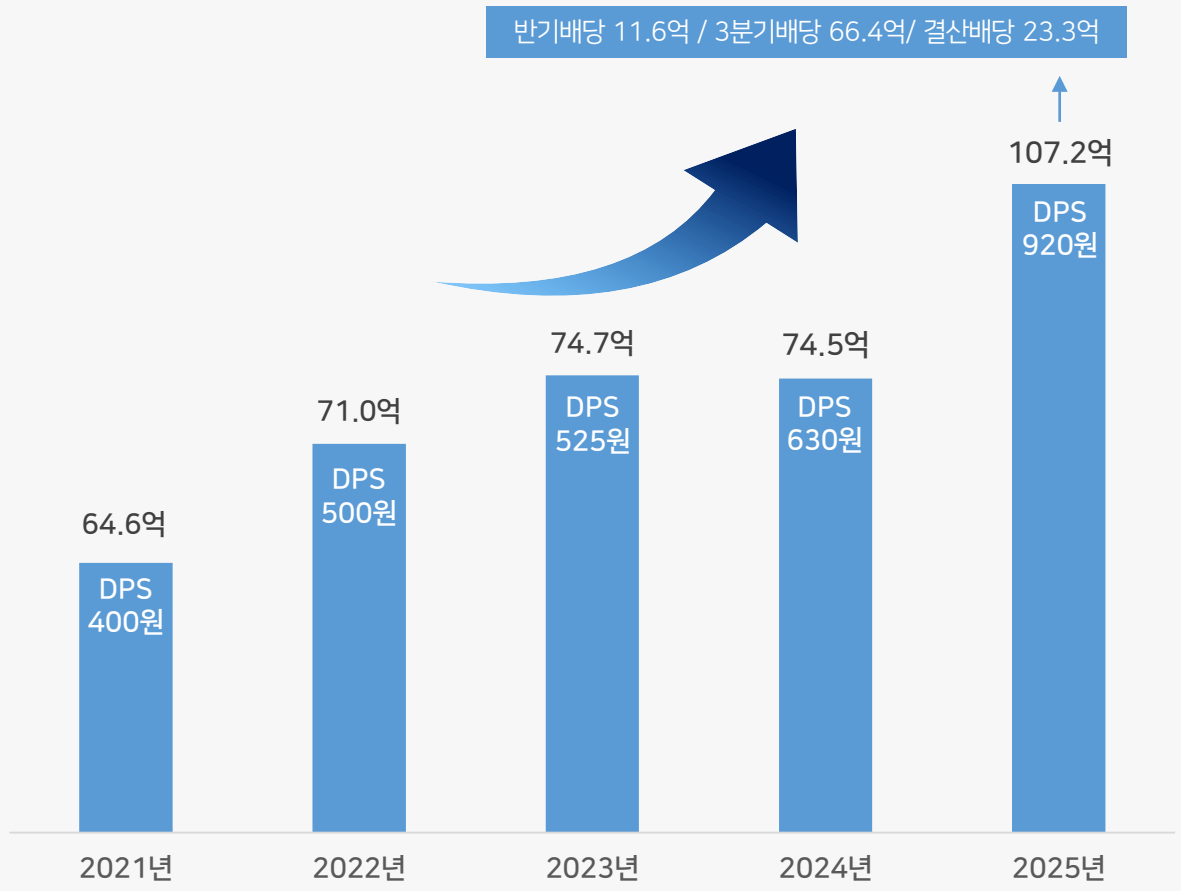
배당종류	현금배당
1주당 배당금	**200 원**
배당금 총액	2,330,352,200 원
배당기준일	**2026년 4월 3일**
지급 예정일	2026년 4월 22일
비고	감액배당[1](비과세)

* 2025 결산 배당은 정기주주총회에서 최종 승인 예정

중장기 배당정책

	신규 중장기 배당정책
적용기간	**3개년 (2026~2028)**
배당기준	주당배당금 (DPS)
배당형태	**현금배당 (분기+결산), 연 4회**
배당재원	비과세 감액배당 (자본준비금을 이익잉여금으로 전입한 금액)
목표배당	1) 2026년 분기배당 200원, 연간 총 800원 2) 이후 연간 주당배당금 5% ~ 30% 상향

배당금 추이



1) 이번 분기배당은 상법 제461조2(준비금의 감소)에 의거 자본준비금을 이익잉여금으로 전입한 금액을 재원으로 하므로, 과세소득에 해당되지 않음

6. R&D 업데이트_주요 R&D 파이프라인 현황

의약품		적응증	비임상	임상			품목허가	비고
				1상	2상	3상		
휴온스	신약	안구건조증			HUC1-394			국내 임상 2상 IND 신청
		비소세포폐암	HUC1-733 (TRX-211)					테라펙스로 부터 기술도입
		비만치료제(경구용)	HUC1-622					선도물질 단계
		비만치료제(경구용)	HUCi-670					유효물질 단계
		섬유화질환	HUC1-626					선도물질 단계
		비만치료제(경구용)	HUCi-745					유효물질 단계
	개량신약/ 자료제출 의약품	녹내장				HUC3-637		
		비만치료제(GLP-1)		HUC2-676				국내 임상 1상 IND 승인 임상 1상 후 품목허가 신청 예정
		고혈압	HUC2-694					

건강기능식품		적응증	비임상	인체적용시험	식약처 개별인정 신청	품목허가	비고
휴온스 N	건강기능식품 (개별인정)	전립선건강			HFN2-007 (개별인정 신청 및 심의중)		
		체지방(항비만)		HFN2-008 (인체적용시험 성공)			
		피로개선, 운동수행능력		HFN2-016,023 (인체적용시험 성공)			
		체지방(항비만)			HFN2-027 (개별인정 신청)		

7. 요약 재무정보

연결 재무상태표

[단위: 백만 원]

구 분	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
자산	**606,285**	**604,864**	**635,532**	**644,238**	**678,620**
유동자산	256,909	258,171	276,394	285,727	289,636
현금 등[1]	68,874	67,174	65,367	74,222	66,170
매출채권	95,322	90,849	101,518	105,020	114,499
재고자산	76,253	81,787	95,578	91,840	94,366
비유동자산	349,376	346,693	359,138	358,510	388,984
유형자산	242,671	239,801	249,583	250,654	263,882
부채	**255,690**	**248,676**	**247,159**	**248,983**	**265,436**
유동부채	153,496	159,761	163,497	156,735	170,773
매입채무	18,257	19,861	20,813	20,018	23,741
단기차입금[2]	77,667	81,367	81,367	81,367	92,141
비유동부채	102,195	88,915	83,662	92,248	94,663
장기차입금	89,200	76,333	68,445	80,090	76,677
자본	**350,595**	**356,188**	**388,373**	**395,254**	**413,184**
지배기업 소유주지분	345,971	351,519	361,602	368,181	374,246
이익잉여금	269,458	327,920	339,500	346,635	351,195
비지배지분	4,624	4,669	26,771	27,073	38,938
안정성 지표					
유동비율(유동자산/유동부채)	167%	162%	169%	182%	170%
부채비율(부채/자본)	73%	70%	64%	63%	64%
차입금비율(차입금/자본)	48%	44%	39%	41%	41%
순차입금비율((차입금-현금)/자본))	28%	25%	22%	22%	25%
이자보상배율(영업이익/이자비용)	882%	684%	1017%	1017%	618%

연결 손익계산서

[단위: 백만 원]

구 분	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
매출액	**146,623**	**145,836**	**156,030**	**153,717**	**165,185**
매출원가	76,961	75,339	82,723	84,872	95,620
매출총이익	69,662	70,497	73,307	68,845	69,565
판매비와관리비	58,651	57,651	60,250	58,971	59,717
영업이익	**11,011**	**12,845**	**13,057**	**9,873**	**9,848**
관계/종속기업손익	127	289	271	-189	-59
영업외손익	-4,817	-583	1,957	-295	1,129
세전이익	6,321	12,551	15,285	9,389	10,917
법인세비용	2,397	202	3,438	1,163	1,697
당기순이익	**3,924**	**12,349**	**11,848**	**8,226**	**9,220**
지배지분순이익	3,940	12,306	11,584	7,923	10,241
비지배지분순이익	-16	43	264	302	-1,021
수익성 지표					
영업이익률	**7.5%**	**8.8%**	**8.4%**	**6.4%**	**6.0%**
EBITDA 마진	**11.3%**	**12.6%**	**12.1%**	**6.9%**	**11.4%**
당기순이익률	2.7%	8.5%	7.6%	5.4%	5.6%
ROE[3]	**8.5%**	**9.1%**	**9.7%**	**9.8%**	**10.9%**
총자산 회전율(매출/자산)[3]	103%	103%	99%	98%	97%
레버리지(자산/자본)	173%	170%	164%	163%	164%

1) 현금 및 현금성 자산 + 단기금융자산
2) 유동성장기차입금 포함
3) 최근 4개 분기 누적 산정

Thank you