

대원제약 003220

탐방노트

제약/바이오

Analyst 이태영
02. 6098-6658
taeyoung.lee@meritz.co.kr

탐방일(2월 1일)

'16년 4분기 실적 발표 일정

따로 잠정 실적 발표 안 함. 3월 초 실적 나올 것

'16년 실적 전망

현재 매출액 컨센서스가 2,400억원에서 2,500억원 사이에 형성되어 있는데, 하단인 2,400억 정도 예상. 영업이익률은 전년대비 1%p정도 상승된 12% 수준을 예상하며, 그렇게 될 경우 영업이익 약 290억원 수준. 영업이익률 개선은 '15년부터 진행한 원가 컨설팅의 결과. 설비, 제조 관련 원가 개선되었음.

'17년 연간 전망

블록버스터 제품을 현 4개에서 최대 7개까지 확대 목표. (현재: 코대원포르테, 오리렌, 에스원앰프, 리피원 / 추가: 펠루비, 베포스타, 트윈콤비) 신제품으로 200억정도 성장 예상 '17년 예상 출시 신제품 총 15개. 추가로 금년에는 판관비 관리에 돌입하였음 이 역시 이익률 개선에 도움 될 것. 광고비는 연 40억수준 유지. 목표 달성할 경우 전년대비 매출액 약 2,750억원(+15% YoY), 영업이익 약 370억, 영업이익률 14% 가능

시설투자

진천공장 부지 투자액이 117억원(22,990평)에서 123억원(24,203평)으로 증가 되었음. 도로가 연결되지 못하는 자투리 땅을 함께 구매해야 했기 때문. 모듈 식으로 공장 확장해 나갈 계획. 구체적으로는 액체 전용공장을 먼저 지을 예정, cGMP, euGMP수준의 공장으로 만들 예정이며, '19년 완공, '21년 규제당국 GMP획득 및 생산 개시 전망

배당정책

0.03% 무상증자 발표, '고배당기업' 유지 위해 배당액 30%정도 높일 예정 30%로 확정될 경우 주당배당금은 260원

자회사

올해도 작년과 비슷한 수준(-10억)의 적자 예상. 최근 들어 매출 성장세 보이기 시작함. 특히 '16년 12월, '17년 1월 매출 좋았음. 작년 매출 30억 수준이나, 올해는 2배~ 3배의 성장 가능. 병원영업이 정상화 되어 가고 있음

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 2월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 2월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 2월 2일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이태영)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.