

2022/02/08



신성장산업 주간모니터

제약/바이오/헬스케어: 이달미, 3773-9552



셀트리온 그룹주 불확실성 해소

- 지난주 금요일 셀트리온 그룹에 대한 감리 결과가 발표, 결론적으로 최악은 면한 것으로 판단.
- 감리 결과, 셀트리온은 무형자산인 개발비가 2017년, 18년, 19년, 20년에 일부 과대계상 되었고 특수관계자 주식 미기재, 종속기업 재고자산평가손실 미계상, 기술적 실현가능성이 낮은 개발비 과대계상이 지적을 받음.
- 셀트리온헬스케어의 경우 매출 및 매출채권 과대계상, 자회사 매출 및 매출원가 과대(과소)계상, 해외유통사 매출 및 매출원가 과대계상 등이 지적됨.
- 이번 증선위의 조치로 과징금 부과와 과거 재무제표 수정이 이루어질 예정이며 셀트리온헬스케어의 경우 추가로 담당임원 해임권고 조치가 내려짐.
- 관건은 재무제표 수정인데, 셀트리온의 경우 과거 과대계상 되었던 부분의 무형자산을 해당년도에 비용처리 해야하나 무형자산이 이미 상각되고 있었기 때문에 비용처리는 일부분만 반영될 전망. 셀트리온헬스케어는 과거 회계처리에 대한 기간귀속 차이라 영향 없음.
- 결론적으로 향후 재무제표에 미치는 영향은 미미, 이번 결과발표는 불확실성 해소라는 판단.

셀트리온 그룹주 불확실성 해소





Compliance Notice

작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며,
외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

