

Company Analysis >>>

2001

(009)

Neutral

■ 가
2001.3 2/4 3,441 9% 가

- 가
- 가
7~8 , LG EGF가 4~5 , 가가 가
- : 가
- 가 가 가
- 가 ,

	91	2001
	635p	540p (-11%)
	691p	895p(+29%)
	18.2%	9.1%
	7.8%	7.1%
()	0	1+ α (3)
	2	16
	가	

769 - 3062
jmj@deri.co.kr



-
-
-
-
-
-



(009)

✓ Neutral ()

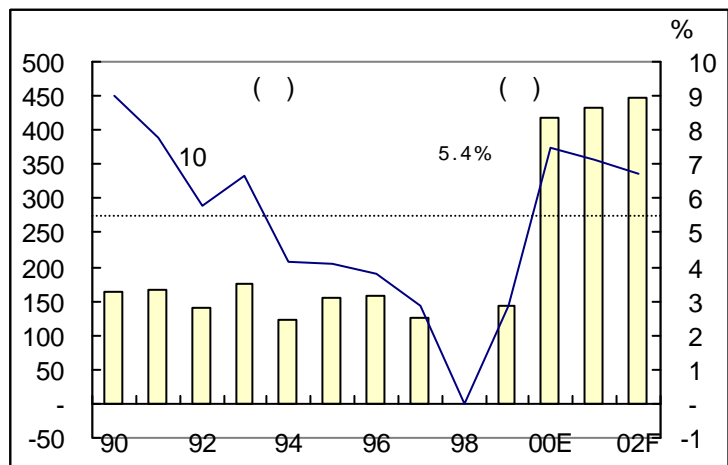
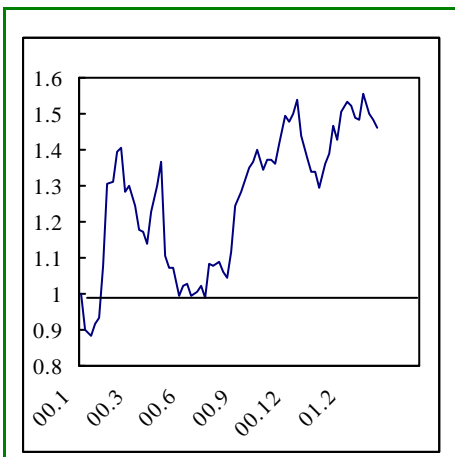
4/19 : 895.8p :7.4%

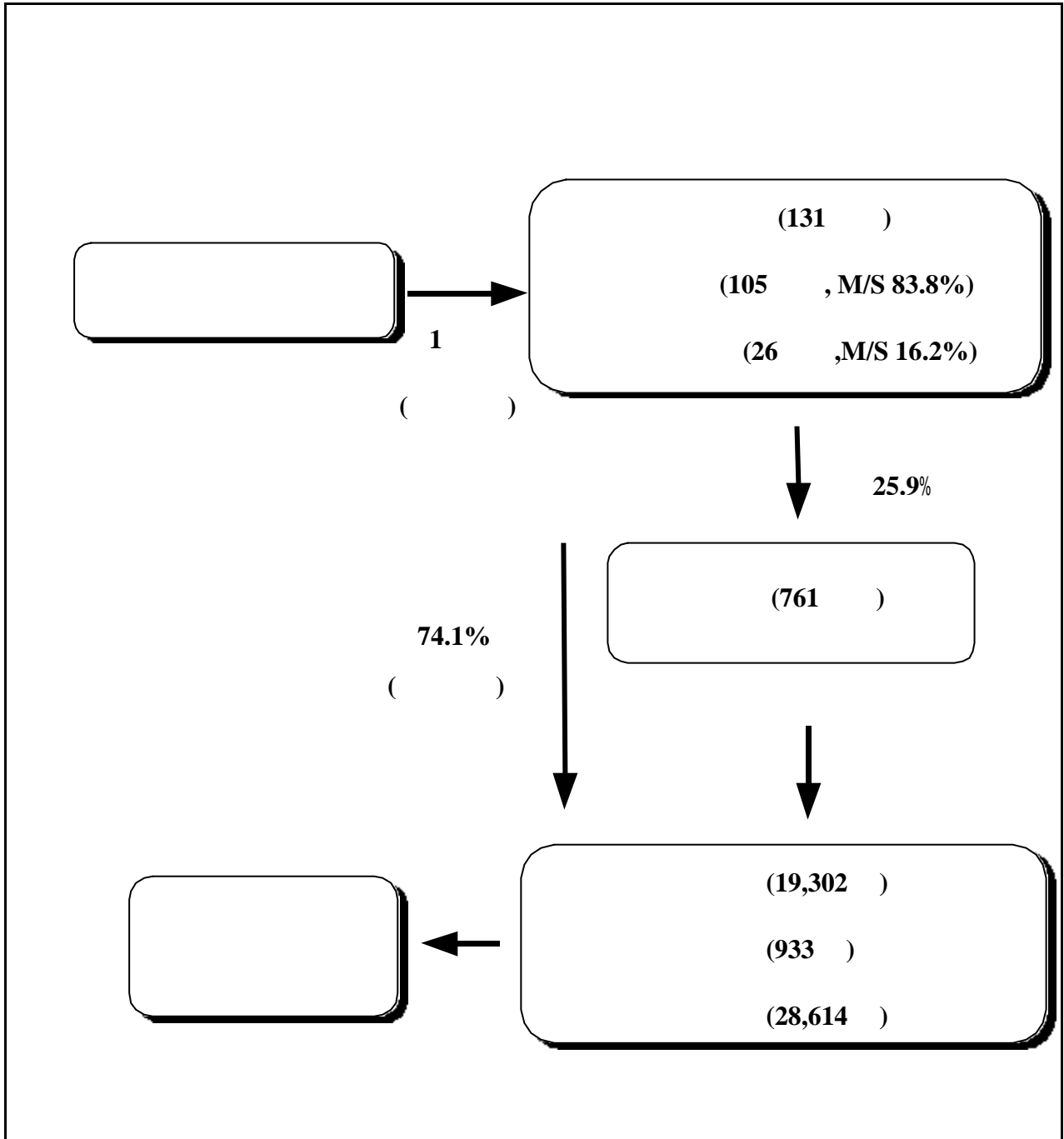
2001

: 6 800 (+9.1%)
4,331
7.1%

- 가 2001 3 9 ()
가 .
가 .
- 가 가
가 (2000.5) 43%
62%(2000.11) 가 .
가 가

- 2000.7 가 1 가
가 가
가



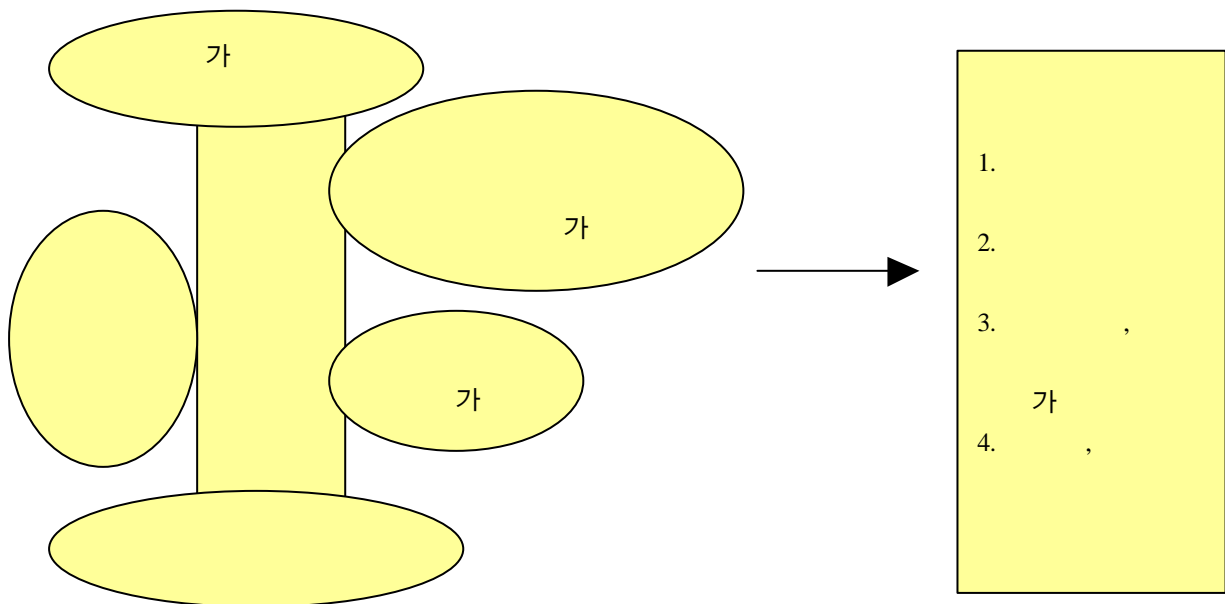


· : ,

		가	가 가 , 가
가		가	
	2000.8		
가	1999.11	가	가 가
	2001.1		가,
	2001	,	
	2001		가
가 ()	1999.1		

:

< >



1. : 2001 3 9

가.

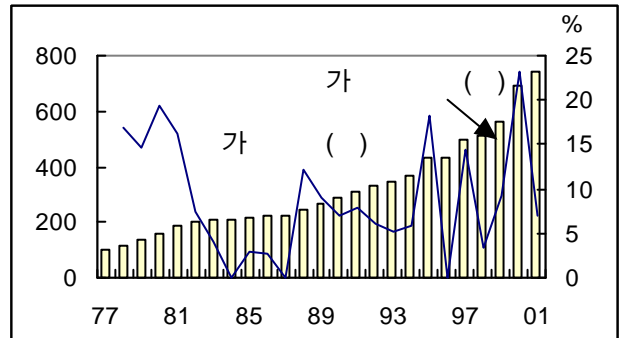
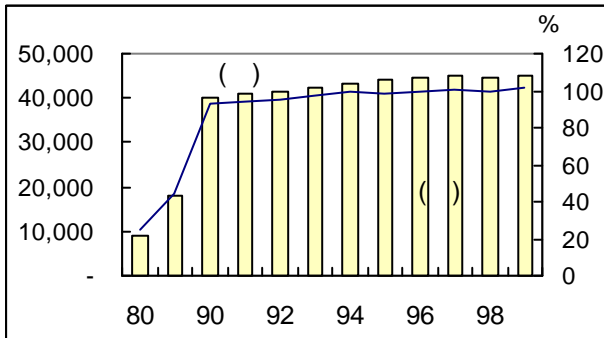
* (NHI): , , ,
 * (NHS): , , ,
 *

. : , 가

1) 가

- 77.7.1 (500)
 - 79.1.1
 - 88.1.1
 - 89.7.1 ()
 - 98.10 227
 - 2000.7.1 139

가

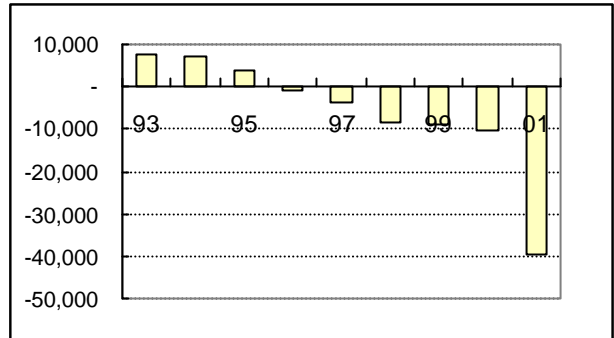
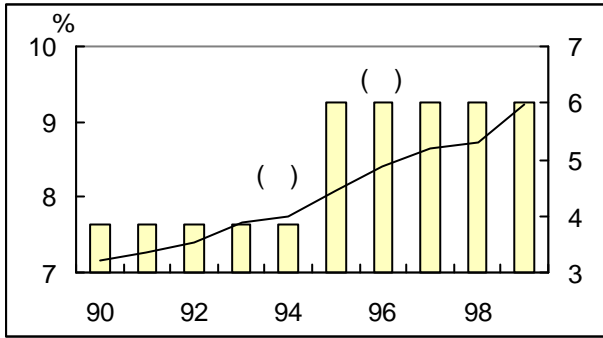


: ,
 : 가 5 100%
 - 가
 - 가
 - 99.11 9%, 2000.4 6%, 7 9.2%, 9 6.5%, 2001.1 7.1% 가

2)

- 2000.1 33.5% 2001.1 28.5% .
 - 5 18% 가 15% .

3) 가



2001.3.16

60

가 90 331 7.6% 95 9.3% 81

가 1 90 3.2 99 5.9

96 ()가 -877 가

2000 가 1 가 2001 가 3

9,714 (2001.3) . 2001 가

가 가 가

	가	가 가
	가	2001.3 가 9%
	가	가
가	, 가	가

: 2001.4 가 ?

- 2001.3 가 9% 가 , ,

가가

- (/) 99.10 36.7% 2001.1 21% 가

가 , , 가 가

가 가

2. (2000.8)

-

가.

1963	
1993.12	94.1 3~5 (97.7~99.7)
1999.3	1
1999.5	가
1999.11	가 가 가 (가 가)
1999.12	
2000.4	가 가
2000.6	20
2000.6	
2000.8.1	

: 가 2000.6.23

-

63

37

2000.8

	(,)
	(, , 1~2)
	()

:

-

-

(2000.5.31)

(:)

	14,680(74.3%)	5,076(25.7%)	19,756(100.0%)
	2,507(30.6%)	5,699(69.4%)	8,206(100.0%)
	17,187(61.5%)	10,775(38.5%)	27,962(100.0%)

: 가 2000.6.23

- 2000.5.31 27,962 61.5%, 38.5%

: 가

(:)
: 가
: 가

(:)
, : 가
: 가
: 가

		(, ,) 가
		() ()
		가
(가)		
가		가 가
		가 가

:

- 가 ,

- 가 .

3. 가 (99.11) : 2001.3 가 9%

가	가	→	가	가
	99.11	가	(30.7%),	가 (9%)
			가	, 2001.3 9%

:

- 99.11 가 가 30.7% 가 ,
 가 2000 가 ,
 - 2001.3 가 가
 3,441 9% .
 - 2001 가 .

4. (2001.1) : 가

- 가 (10) , ,
 , 1~2 가 .
 - 가 가

5. (2001) :

- 가 7
 가 .
 - .

6. (2001):

1	: , (),
2	: , , ,
	가

:

7. ():

:

가

8. 가 (99.1) : 가

가	→ ()
가	, 가
	가

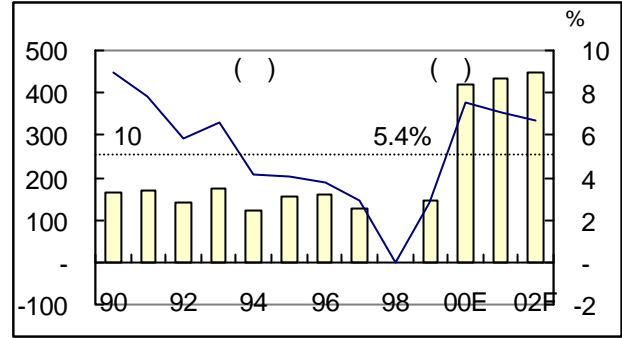
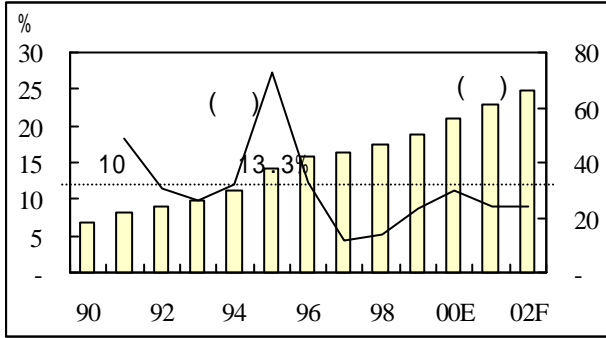
:

가

가

가

1. : 2001 9.1% , 7.1%



:
: 131

- 2000 가 가 11.1%
5 5,800 .

- 2001 가 12 27 14.3%
6 887 (10 13.3%).

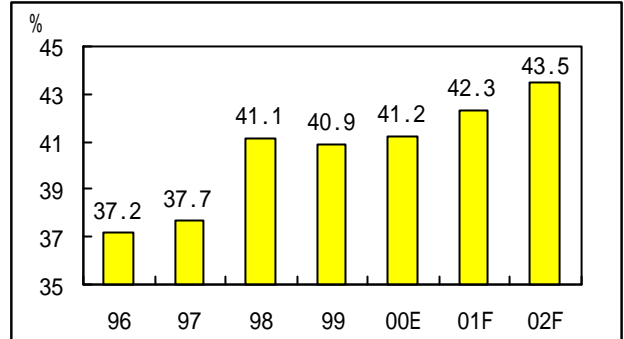
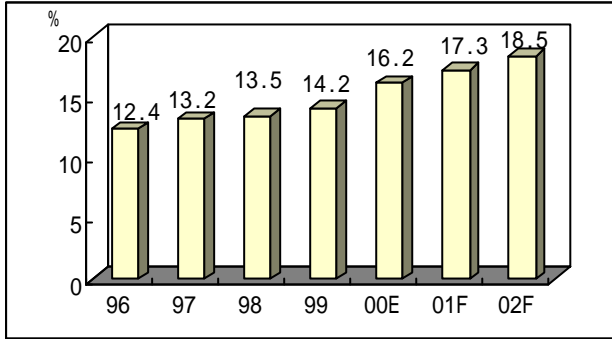
- 2000 가 가
2000.7~ 9 3/4 가 2000
7.5%(99 2.9%) .

- 가 12 27 2000 10.6% 7.7%

- 2001 가 가 가 가

- 2001 가 가
2001 2000 7.1% .

2. 10 : 가



26 90 가 2001 17.3% .

(), () 10

99 40.9% 2001 42.3%

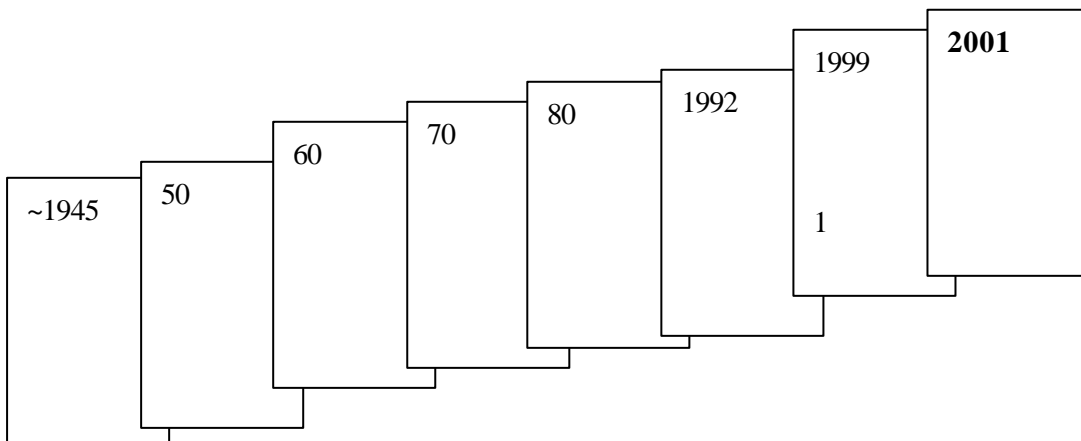
2001 가

2000.5 () 43% 2000.11 () 62% 가 가

가.

3. : - ,

가. : 2001



- 87

92

99

SK 가 1 가 2001 LG

: , LG

87.7			6 US\$ 600
91.1	LG		US\$1,500 + 7%
93.6			US\$2,100 + 3~5%
94.3			US\$200 + 5%
94.7			3.3 + 4.5%
97.4		()	300 , 6
97.5	LG		3,750 , 2020 9%
97.7	LG		4 , 2015 10%
97.8		()	97~2000 15%
98.2		B ()	6,850 , 14%
98.10		()	100 , 8~12%
99.11			150 , 10 5%
2000.1		Itraconazole	US\$ 6 , : 3~5%
2000.9		(YH1885)	: US\$ 1 , 10%
2000.11			: US\$ 3 , 5%
2000.11	SK		US\$ 5.5

:

- 97 LG

가

- 2000.9

1

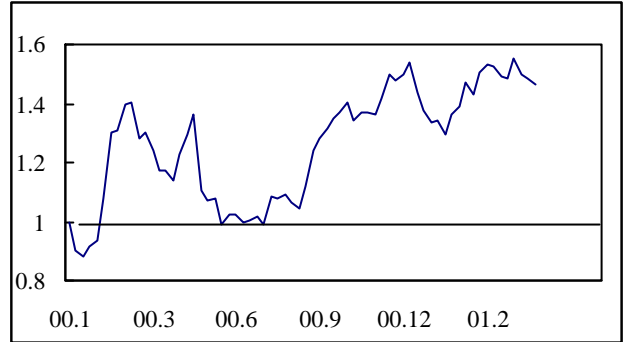
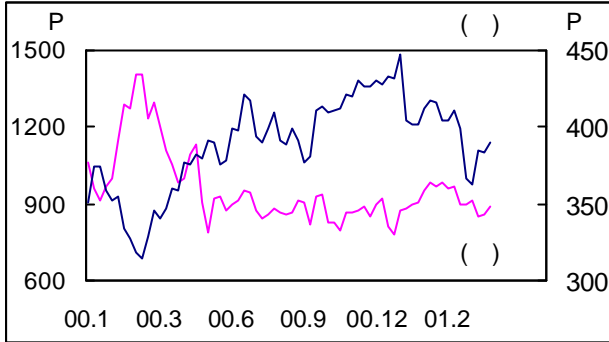
: 2001 3

			1	99
SK				
LG			FDA	2001
				1
	Q-35		3	
			2	
			2	
			2	
			2	
			2	2001
			2	
			2	2001
SK			2	
			1	
			1	
			1	
			1	

:

- 99 SK 2001 LG
 1 .
 가 2,3 .

1. : (Neutral)



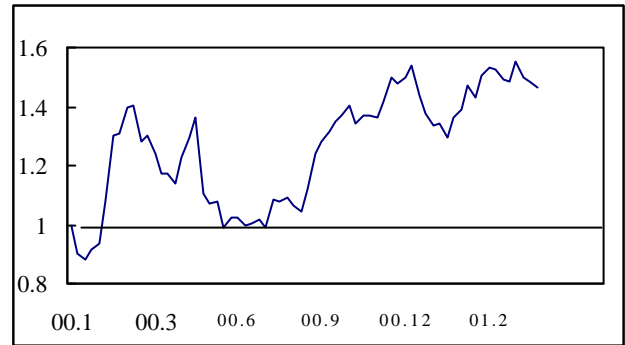
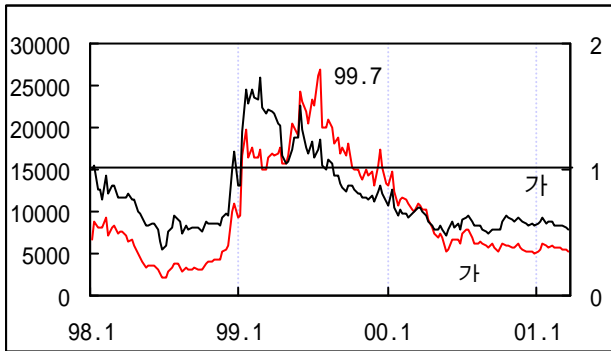
:
 - 2000.3 가 2000.9
 - 가 1 가 2000.7
 - 가 가 가 가

2.
가. 가 : 2 / 4

- 2001.3 3,441 9% 가 4
 2/4
 - , , , ,
 가 , ,

가 : ,
 - 가 2001.1~2 18.3% 19.3% 가 가 2001.1~3 52.3% 가
 - 가 2000 가 173.1%, 91.1% 가
 . : , , LG

SK 가()



:
 - 1 () SK 99 가가 1 .
 - 가 99.4 가
 - 2001 가 EGF가 4~5 ,
 가 7~8 , LG 가 가가 .
 - 가 가

3.

(0001) : Buy ()

(: ,%, ,)

			가		가		가		가	EPS	PER
99.12	257.5	1,884.5	-6.0	252.1	18.2	262.3	171.5	330.3	79.5	6,409	5.9
00.12	285.0	2,203.9	16.9	340.9	35.2	523.1	99.5	334.0	0.9	5,859	6.4
01.12(F)	285.0	2,501.1	13.5	374.9	9.9	564.9	8.0	374.5	7.0	6,270	6.1
02.12(F)	285.0	2,776.1	11.1	406.7	8.5	605.0	7.1	380.6	6.5	6,677	5.7

가: 37,800 (4/19)

- 2000 가 . 가 2001 13.5%
- 2000 가 가 가 가 . 2001 가 22.5%
- YH-1885 Smithkline Beecham 1 . YH-1885 , (99 4 2) 가

(0309) : Buy ()

(: ,%, ,)

			가		가		가		가	EPS	PER
99.3	175.2	1,332.8	-7.0	334.2	45.4	150.1	207.7	57.9	67.6	1,652	5.6
00.3	238.6	1,385.7	4.0	199.6	-40.3	146.6	-2.3	95.5	64.8	1,000	9.3
01.3(F)	275.0	1,599.5	15.4	288.0	44.3	275.9	88.2	206.9	116.8	1,881	4.9
02.3(F)	275.0	1,720.2	7.5	315.3	9.4	312.0	13.1	234.0	13.1	2,127	4.4

가: 9,320 (4/19)

- 92 DWP401(EGF) , . 가 가 가 . 가가 , 2 . (Regranex) 98 3.2 . 99 7.2 , 2000 1.2 (1,440) 가 가 8 , 가

(0312): Buy()

(: ,%, ,)

											EPS	PER
			가	가	가	가	가	가				
99.12	133.0	429.0	14.1	60.1	-25.2	83.0		56.3			2,116	5.9
00.12	133.0	501.1	16.8	163.6	172.4	190.4	129.3	138.1	145.2		5,189	2.4
01.12(F)	133.0	541.1	8.0	175.1	7.0	207.1	8.8	149.2	8.1		5,608	2.2
02.12(F)	133.0	579.2	7.0	187.6	7.1	224.7	8.5	161.4	8.2		6,067	2.0

가: 12,400 (4/19)

- 2000.5 ~6 (Reductil)
- FDA
- 2001.2
- 가
- 99 4 (4,400)
- () 34.7% 2001
- ()가 50 , 2002 80
- 가

(0052): Buy()

(: ,%, ,)

											EPS	PER
			가	가	가	가	가	가				
99.12	48.8	367.6	7.1	63.4	-26.4	40.7	29.2	28.4	205.4		2,909	6.5
00.12	52.2	456.7	24.3	121.1	91.1	116.1	185.5	82.3	190.2		7,881	2.4
01.12(F)	52.2	502.1	9.8	130.7	7.8	132.2	16.4	91.1	10.8		8,730	2.2
02.12(F)	52.2	547.2	9.0	143.4	10.0	146.7	11.0	101.1	10.1		9,721	2.0

가: 19,000 (4/19)

- 2000.8 가 500~600
- 가 400 2
- 2000 80 51.5% 2001 130
- (+62.5%)

Analyst	e-mail	Tel
	myungho@deri.co.kr	769-3055
	hahncon@deri.co.kr	-3023
	jmj@deri.co.kr	-3062
	sanghee@deri.co.kr	-3095
	int98@deri.co.kr	-3069
	parkjh@deri.co.kr	-3102
	cyw92@deri.co.kr	-3076
	khpark@deri.co.kr	-3047
	smkim@deri.co.kr	-3071
	hee-na@deri.co.kr	-3083
	jeongup@deri.co.kr	-3068
	jhsong@deri.co.kr	-3079
	ksimy@deri.co.kr	-3096
	wkchoi@deri.co.kr	-3072
	ybjun@deri.co.kr	-3048
	jtkhan@deri.co.kr	-3087
	sky8670@deri.co.kr	-3082
	lee0626@deri.co.kr	-3022
	lhkang@deri.co.kr	-3097
PCB, S/W, SI	dikim@deri.co.kr	-3065
	kapital@deri.co.kr	-3107
	mkkim@deri.co.kr	-3027
NI,	inseung@deri.co.kr	-3049
	youiwe@deri.co.kr	-3089
	bclee@deri.co.kr	-3018
	kenho@deri.co.kr	-3105
3	bekay@deri.co.kr	-3036

가