

(02-780-9359) / hskim@hygood.co.kr

....

53.2%, 60.8% 가

12
 19.4%, 53.2%, 60.8%,
 73.4% 가 가 2 . 5
 가

() 가 ()
 가 가

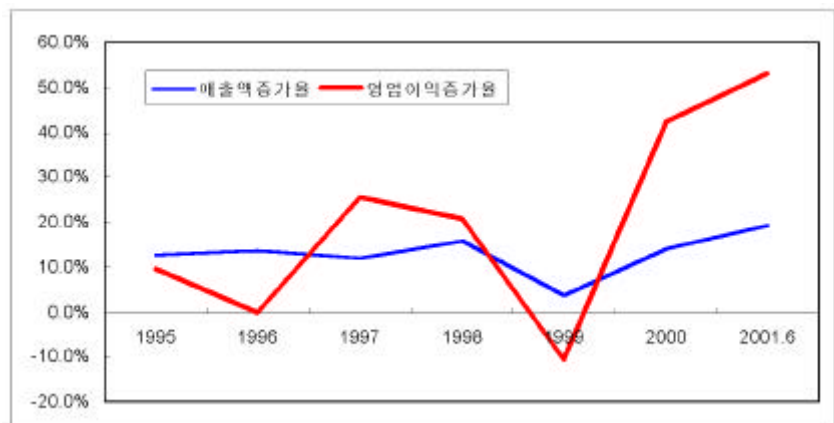
12

(: , %)

	가	가	가	가	가	가	가	
	2,400	20.8	350	48.0	295	46.5	200	58.1
	1,310	26.4	200	58.5	292	74.7	191	80.1
	1,401	8.6	260	42.5	42	-22.0	24	31.9
	1,220	23.3	190	50.4	120	74.6	71	79.0
	824	18.9	123	100.0	82	221.1	54	175.6
	7155	19.4	1123	53.2	831	60.8	540	73.4

: , 가

가



: WISENET, 2001 6

12

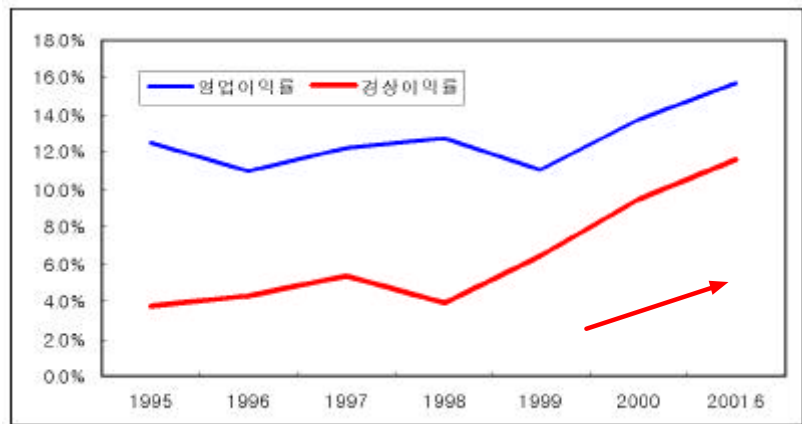
4.2%

11.6% 5

44%,

176% 가
가

'96 10.9%,
15.7%,



: WISENET, 2001 6

가

20%

35% 가

가

가 가

100%,

221.1% 가

가

가가

가

가

가

, 7 18

가

가

가

가

가

5.36%

.9 1 130 1,734
가 가 가 3

가

...

(8) PER EV/EBITDA

6.8 , 4.9

1990

가

가

가

PER EV/EBITDA

가

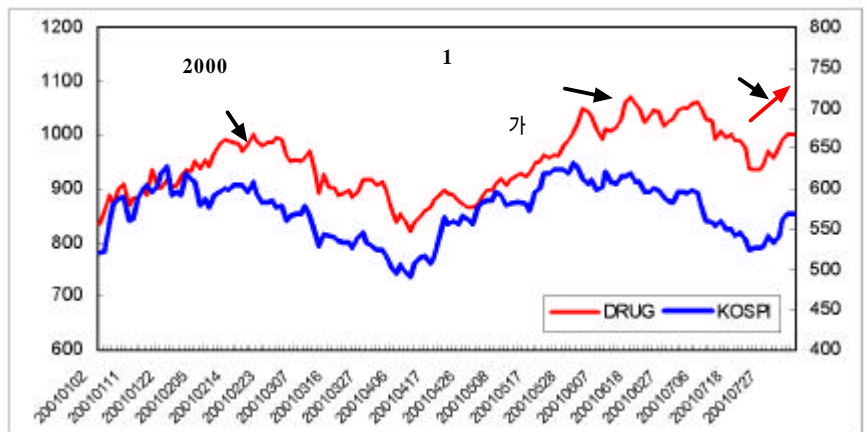
가

가

가 2

가

가



가

가

15.4%
26.6%

17.1%

가

가

가

가

가 가

(10.4%), (12.8%), (15.2%)

가

가 가 가

12

8

가

(), (), (),
 (), (), (), (),
 ()

	자본금(억원) 추가(원)	결산월	매출액		영업이익		경상이익		순이익		EPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)
			(억원)	(%)	(억원)	(%)	(억원)	(%)	(억원)	(%)			
대웅제약 (03090) :매수	275 13,500	1999.3 2000.3 2001.3 2002.3E	1,333 1,366 1,682 2,050	-7.0% 4.0% 21.4% 21.9%	334 200 313 468	45.4% -40.3% 56.8% 49.5%	150 147 265 467	207.7% -2.3% 80.8% 78.0%	45 96 183 323	10.1% 112.7% 95.1% 74.0%	1,281 1,000 1,667 2,629	13.0 11.7 5.7 5.2	2.7 5.9 2.9 2.6
동아제약 (00640) :적극매수	444 16,850	1999.12 2000.12 2001.12E 2002.12F	3,427 4,179 4,910 5,189	8.5% 21.9% 17.5% 5.7%	287 520 680 720	17.6% 81.5% 30.7% 5.9%	226 321 560 628	158.3% 42.3% 74.4% 12.1%	141 209 365 410	26.0% 21.5% 74.6% 12.2%	1,665 2,420 4,150 4,614	12.0 5.0 4.1 3.6	12.1 3.6 3.4 3.1
+부광약품 (03000) :중립	112 5,060	1999.3 2000.3 2001.3 2002.3E	723 775 795 902	-7.3% 7.2% 2.6% 13.0%	123 98 92 131	-27.0% -20.2% -6.1% 42.3%	49 89 101 139	-7.3% 81.6% 13.5% 37.6%	32 130 72 96	-60.2% 306.3% -44.6% 33.3%	163 608 320 486	46.8 12.5 15.8 10.4	11.1 14.8 12.8 9.1
유한양행 (00100) :매수	285 57,900	1999.12 2000.12 2001.12E 2002.12F	1,865 2,205 2,552 2,698	-6.0% 17.0% 15.7% 5.7%	252 342 402 433	18.2% 35.6% 17.6% 7.7%	262 524 599 640	171.5% 99.8% 14.3% 6.9%	330 335 383 409	79.5% 1.4% 14.3% 6.8%	6,409 6,482 6,410 6,547	6.5 5.5 9.0 8.8	8.3 4.7 7.8 7.2
중외제약 (01060) :중립	302 6,960	1999.12 2000.12 2001.12E 2002.12F	1,832 2,162 2,320 2,482	10.6% 18.0% 10.0% 4.4%	241 310 340 372	-11.5% 28.6% 23.0% 9.4%	87 142 161 175	17.6% 63.2% 13.4% 8.7%	101 81 90 98	143.9% -19.8% 11.1% 8.9%	1,722 1,341 1,448 1,577	9.0 6.5 4.8 4.4	5.7 3.7 3.0 2.8
+종근당 (01630) :중립	356 3,280	1999.12 2000.12 2001.12E 2002.12F	3,022 2,872 3,062 3,100	3.6% -5.0% 11.6% 1.2%	323 383 407 413	-30.8% 18.4% 6.3% 1.5%	87 92 96 99	-33.0% 5.7% 4.3% 3.1%	43 39 57 62	-4.4% -8.6% 46.1% 8.8%	447 334 400 435	9.0 12.1 8.2 7.5	5.1 5.3 4.5 4.1
동화약품 (00020) :중립	271 8,100	1999.3 2000.3 2001.3 2002.3E	1,363 1,382 1,264 1,350	-3.5% 1.4% -8.6% 6.8%	236 15 130 137	-9.5% -93.8% 768.7% 10.5%	10 -74 89 60	-81.4% 격전 혹전 39.5%	209 -76 41 50	1286.4% 격전 혹전 42.8%	5,071 -1,545 757 923	1.7 - 9.3 8.8	7.1 5.5 5.8 5.1
한미약품 (08930) :장기매수	161 9,370	1999.12 2000.12 2001.12E 2002.12F	1,149 1,491 1,660 1,830	-3.1% 29.8% 11.3% 10.2%	145 220 272 24	-31.9% 51.7% 23.5% 8.8%	61 135 181 204	45.2% 121.3% 33.8% 12.9%	54 114 154 173	33.7% 111.1% 35.1% 12.3%	911 1,707 2,226 2,513	14.4 4.1 4.2 3.7	9.2 4.5 4.3 4.0