

2001



⋮

RESEARCH



8	가	,	
2000 9.8%	2001		7.9%
⋮			
8	가	99	
58.5%	2000	56.2%, 2001	55.9%
	98 141%	2000 104%, 2001	98%
	98 7.8%	2001 4.3%	99 10.2%
2000 13.1%, 2001	13.3%		
⋮			
2001	PER, EV/EBITDA	가	
	가	가	
		가	

Contents

.....	3
1. 2001	4
2.	7
3. 2001	9
4. 2001	12
5.	13
6.	14
7.	16
.....	20

2001 가 가 가 . 2000
 가 가 IMF 가
 가 , 가 .
 2000 8 9.1% 가 23.8% 가
 . 2001
 가 가 2001 가 가
 가 가 .
 가 .

R&D , . 2001
 . 2001 가 가
 가 .
 R&D
 . 가

-
- (0010) 100 가 가 ,
 - (0309)
 - (0064) , 가 16.5% ,
 - (0106)
-

가

2000

가
2000 7~8

8

2000 4/4
가

2001

가

가

가
가

2000

2001

가

가
(

)

2001

치루제
일반의약품 매출 성장

일반의약품 매출 감소
치루제 매출 증가

명세서 매출 분과,
오리지널 품목 매출 증가,
일반의약품 매출 회복

약제분업 실시 이전
(2000. 7월 이전)

과도기
(2000. 7~2000. 12)

약제분업 정착기
(2001년 이후)



Toll Manufacturing

Toll Manufacturing

가

가

가 가

가

가

가

가

Toll

Manufacturing

가

가

2001

가가

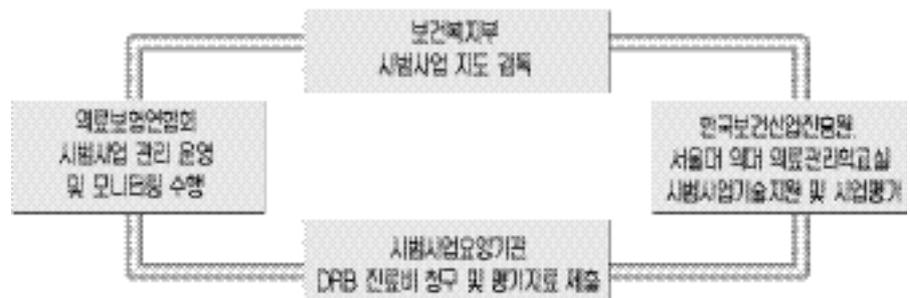
가

2001
가 (DRG.
)

가
DRG
가
DRG

2001 1 8

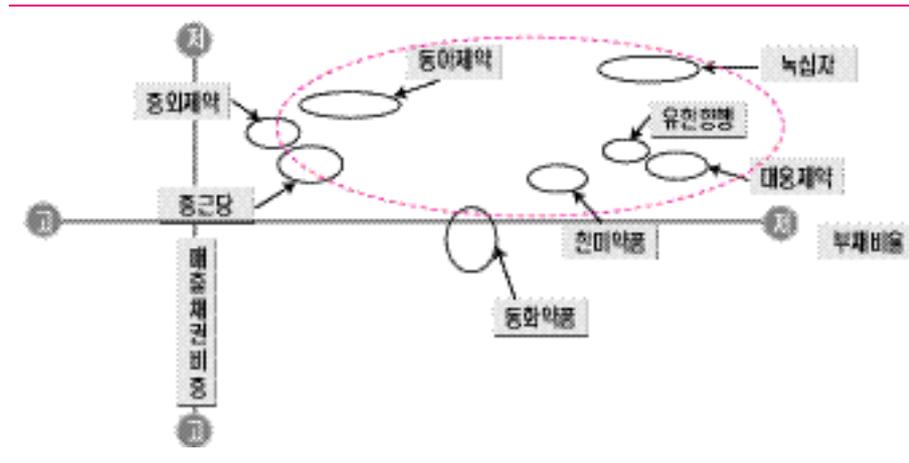
가



: 가 (Diagnosis Related Group): 가
가
:

3. 2001

2001 가 2000 가
 , . 가
 가 가 가 가
 가 2001 가
 (/)
 가 가
 가



가
 , ()
 가
 R&D 가 R&D
 R&D 가
 LG
 SK
 DDS()

(2005)	
	3 3000 5 1 5000 DNA Bioinformatics
LG	5,000 , 1750
	R&D 3250 ,
SK	4110 , 310
	R&D 3800 ,
	3000 ,
	R&D 1500 , 1500
	1610
	R&D 1290 , 320
	1000 ,
	R&D 760 , 240
	1 5000 ,
	R&D 8000 , 7000
	2000 ,
	R&D 900 , 1100
	1841
	R&D 1243 , 598
	1313
	R&D 650 , 663

e-daily (:)



6.

2000

2000

YH-1885

SB 1

가 . 10% . 87 100

가 . LG 97 SB

가 . R&D 가

가

2001

R&D

(L-FMAU,) , ,

(DW-166HC,) ,

(PTH) 2 ,

(Q35) 3 , 2

가 2001

LG

가 .



SRI

(PTH)

2

가



		(PTH , 2)
		EPO, , Factor 8, , G-CSF(), ()
		EGF(2 ,)
		DWP-404, DWP-406, DWP-408
		DA-5018(Stiefel , 2), DA-9601(3), (1), (1), (3)
		, DNA
		(EPO), (G-CSF), , ()
		DW-166HC() 2 , : 2
		DW-10102, B DW-471, DW- 2282,
		(L-FMAU, , ,)
		YH-1885(1 ,), YH-439(2)
		G-CSF
		, ,
		Q35(3)
		NP-77, KCB(C&C), , (2), (3)
		Fumagillin , (B), , , 4
		OMP, ,
		(), ()
		, , , ,

7.

가

가

10 가 500 2001

13.5% 13.3%

20.5%, 10.5%, 12.1%

44%

Valuation PER 5.2, 4.4, 7.9,

6.4 7.7 EV/EBITDA

2.6, 4.2, 4.1, 2.5, 5.1 4.9

2000 가

가

2001

	PER	EV/EBITDA	ROE			
/	5.2	2.6	22.4	22.0	21.1	15.0
/	6.4	4.2	9.1	6.7	4.9	49.6
	4.4	4.1	7.5	10.5	7.3	62.3
	4.7	2.5	11.3	12.1	10.5	14.6
	7.9	5.1	15.5	9.5	8.3	22.5
/	7.7	4.9	9.3	13.5	13.3	44.2

:SK (가 500)

가

GDP 1.2~1.3% 가

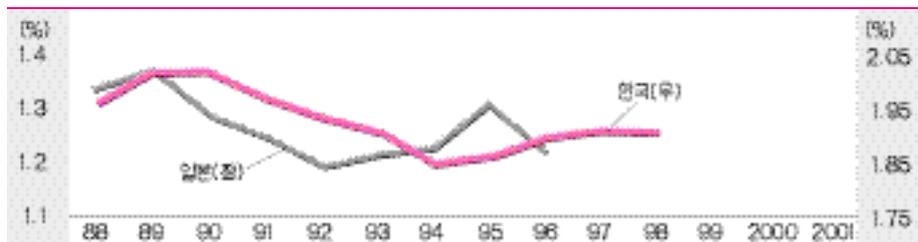
1.8~2.1%

1 가

가 , AHP,

, BMS

GDP ()



: 가



가

가가

가

2001

96

97

가

가

가

가

2001

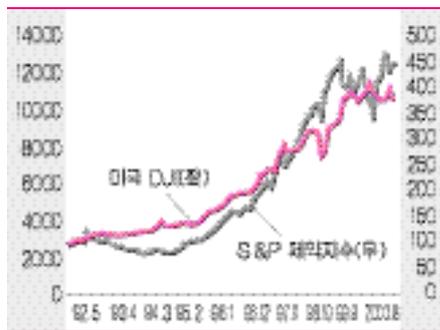
가



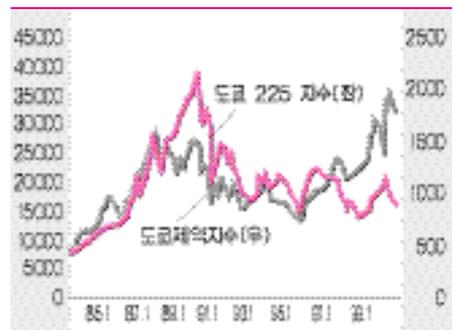
:Datastream

DJI

225



:Datastream



:Datastream

2000 2001 R&D , ,
 , , 100
 가 ERP 가
 가 가
 , , , 2000 10
 , , , 가가 가
 , , , 가
 , , , 가
 , , , Valuation PER, EV/EBITDA
 가 가

	가	가		
(0525)	62,000	32,200		: , : , , 가 가 :
(0309)	20,100	9,380		: , : :
(0064)	29,229	16,700		: , : :
(0002)	11,840	7,520		: : , () :
(0010)	65,000	34,800		: 가 , 가 , : :
(0163)	5,500	3,810		: , : :
(0106)	15,010	6,250		: , 가, : 16% 가 (2000.10 1) : : (185%).
(0893)	12,600	8,320		: , : :

: 가 PER(10), EV/EBITDA(5.0), 가 3가 R&D
 가 가 (가 + 가 가)

가	() () 가	()	(%)	()	(%)	()	(%)	()	(%)	()	(%)	EPS ()	PER ()	EV/EBITDA ()	ROE (%)	
0309	286 1,093	1999.3	1,333		334		150		45							
		2000.3	1,386	4.0	200	-40.1	147	-2.0	96	113.3	1,008	11.6	6.5	5.9		
	9,550	2000.6	389		85		76		53							
		2000.9E	836		205		185		125							
		2000.12E	1,240		302		280		187							
	2001.3E	1,650	19.0	405	102.5	375	155.1	250	160.4	2,185	4.4	3.0	13.1			
	2002.3E	1,789	8.4	447	10.4	425	13.3	286	14.4	2,399	4.0	2.5	14.0			
0064	450 1,584	1998.12	3,159		243		87		103							
		1999.12	3,428	8.5	287	18.1	226	159.8	141	36.9	1,647	12.1	8.4	7.7		
	17,600	2000.3	863		68		93		61							
		2000.6	1,986	23.1	237	63.1	201	185.8	126	148.7						
		2000.9E	3,010		321		289		175							
	2000.12E	3,878	13.1	392	36.6	320	41.6	201	42.6	2,233	7.9	6.4	10.3			
	2001.12E	4,245	9.5	450	14.8	365	14.1	231	14.9	2,484	7.1	5.5	11.0			
0300	118 1,071	1999.3	726		123		49		32							
		2000.3	775	6.7	98	-20.3	89	81.6	130	306.3	607	11.0	12.2	21.2		
	4,540	2000.6	165		9		11		6							
		2000.9E	402		60		62		40							
		2000.12E	620		103		92		69							
	2001.3E	835	7.7	140	42.9	131	47.2	85	-34.6	360	12.6	6.6	12.9			
	2002.3E	880	5.4	145	3.6	136	3.8	89	4.7	359	12.7	6.5	12.7			
0010	300 2,166	1998.12	2,005		213		97		155							
		1999.12	1,885	-6.0	252	18.3	262	170.1	330	112.9	6,395	5.6	7.3	11.6		
	36,100	2000.3	447		71		84		55							
		2000.6	1,036	17.3	126	20.6	167	49.3	106	-45.5						
		2000.9E	1,650		270		345		266							
	2000.12E	2,200	16.7	363	44.0	465	77.5	299	-9.4	4,983	7.2	5.8	10.2			
	2001.12E	2,366	7.5	390	7.4	505	8.6	334	11.7	5,138	7.0	5.1	11.0			
0106	301 401	1998.12	1,657		257		74		41							
		1999.12	1,832	10.6	241	-6.2	87	17.6	101	146.3	1,729	8.2	8.0	8.4		
	6,660	2000.3	484		62		25		18							
		2000.6	990	26.2	126	20.4	69	46.1	40	36.5						
		2000.9E	1,630		192		96		63							
	2000.12E	2,150	17.4	267	10.8	127	46.0	81	-19.8	1,346	4.9	6.6	6.5			
	2001.12E	2,350	9.3	310	16.1	151	18.9	96	18.5	1,595	4.2	5.4	7.3			
0163	327 516	1998.12	2,916		467		129		45							
		1999.12	3,022	3.6	323	-30.8	87	-32.6	43	-4.4	448	22.3	6.0	2.1		
	3,945	2000.3	595		78		5		6							
		2000.6	1,290	-21.3	182	-25.8	54	4.8	18	-35.1						
		2000.9E	2,121		262		89		51							
	2000.12E	2,894	-4.2	325	0.6	110	26.4	66	53.5	505	7.8	5.5	3.1			
	2001.12E	3,130	8.2	330	1.5	120	9.1	70	6.1	518	7.6	5.3	3.2			
0550	110 801	1998.12	351		80		7		5							
		1999.12	381	8.5	43	-46.3	10	42.9	7	40.0	318	163.4	19.2	2.1		
	36,400	2000.3	123		14		8		7							
		2000.6	206	10.6	37	52.8	17	205.2	16	204.3						
		2000.9E	315		51		26		19							
	2000.12E	410	7.6	60	39.5	31	210.0	22	214.3	1,000	36.4	9.0	6.2			
	2001.12E	440	7.3	62	3.3	32	3.2	23	4.5	1,045	34.8	8.8	6.4			
0106	271 472	1999.3	1,363		236		10		209							
		2000.3	1,382	1.4	15	-93.6	-74		-76		-1,445	-	26.8	-6.0		
	8,710	2000.6	287		28		11		6							
		2000.9E	620	26.2	50	20.4	30	46.1	16	36.5						
		2000.12E	936		82		43		23							
	2001.3E	1,250	-9.6	110	633.3	55		54		996	8.7	7.7	4.2			
	2002.3E	1,310	4.8	134	21.8	57	3.6	41	-24.1	756	11.5	6.5	3.2			
0893	161 528	1998.12	1,185		213		42		40							
		1999.12	1,149	-3.0	145	-31.9	61	45.2	54	35.0	993	14.3	8.5	6.4		
	8,200	2000.3	318		28		9		8							
		2000.6	693	26.2	62	20.4	26	46.1	21	36.5						
		2000.9E	1,080		110		46		35							
	2000.12E	1,480	28.8	191	31.7	92	50.8	81	50.0	1,258	6.5	5.9	8.6			
	2001.12E	1,580	6.8	203	6.3	106	15.2	93	14.8	1,444	5.7	5.5	9.3			
0106	95 458	1998.12	270		59		32		25							
		1999.12	318	17.8	61	3.4	61	90.6	46	84.0	2,527	5.6	3.4	14.6		
	24,100	2000.3	100		25		26		20							
		2000.6	186	26.2	46	20.4	50	46.1	38	36.5						
		2000.9E	302		54		63		46							
	2000.12E	355	11.6	69	13.1	72	18.0	55	19.6	2,895	8.3	5.0	13.1			
	2001.12E	396	11.5	71	2.9	75	4.2	58	5.5	3,053	7.9	4.9	13.3			





SK

(8008)

	/	.	/	8873	shoh@sks.co.kr
		/		8905	jkim@sks.co.kr
		/		8887	johnkim3@sks.co.kr
		/		8917	jmyang@sks.co.kr
	/	/		8880	yspark@sks.co.kr
	/			8897	kjkuk@sks.co.kr
	/			8884	ojy@sks.co.kr
	/	()		8907	djking@sks.co.kr
	/	()		8874	matsuri@sks.co.kr
	/	()		8902	kanguhuru@sks.co.kr
	/			8883	kjjang@sks.co.kr
	()			8590	edh@sks.co.kr
	()			8591	c7311@sks.co.kr
	/	/		8878	wjeon@sks.co.kr
	/	/	/	8872	tgha@sks.co.kr
	/			8876	kiyang@sks.co.kr
	/	/		8400	gjjung@sks.co.kr
	/	/	/	8901	kysoo@sks.co.kr
	/	/		8428	cykim@sks.co.kr
	/	/		8893	youngkim@sks.co.kr
	/	/가	/	8894	pdy@sks.co.kr
		/	/	8877	jinhee@sks.co.kr
	/	/		8879	dskim@sks.co.kr
	/SW/			8891	wonderchan@sks.co.kr
가	/			8892	bonobono@sks.co.kr
	/			8886	jackpark@sks.co.kr
	/NI/SI			8914	tjleebest@sks.co.kr
	/			8903	skchae@sks.co.kr
	/			8913	hokee_yun@sks.co.kr
	.			8899	jmk99@sks.co.kr
				8885	mh@sks.co.kr
				8900	hjsong@sks.co.kr
				8911	sks20246@sks.co.kr

02-3773-8245

: 23-10 3773-8245 (代)

23-10	3773-8245	944-11	2B/D 3,4	569-8245
2가 199-40 B/D 1	774-8245	72-14	B/D 3	323-8245
606-1 B/D 2	562-8245	1319-5	B/D 15	588-8245
610-14 B/D 2	515-8245	65-32	B/D 3	3476-8245
907-16 B/D 2	2649-8245	가 99-3	1	449-8245
4가 5 B/D 4	745-8245	3 981-15	B/D 1	521-8245
712-1 B/D 3	951-8245	459-1	B/D 1	471-8245
52-1 B/D 2	596-8245	1337-2	2	3474-8245
959-1 B/D 3	(031)206-8245	415-17	B/D 2	(054)249-8245
446 B/D 3	(031)325-8245	75-3	B/D 3	(055)262-8245
877-8 B/D 2	(031)416-8245	1365-13	B/D 2	(052)258-8245
2 3440 B/D 4	(031)721-8245	1275 ()	B/D 2	(042)472-8245
165 B/D 3	(031)634-8245	107-2	B/D 3	(063)633-8245
830-136 SK B/D	(051)633-8245	2가 2-1	B/D 2	(063)287-8245
184-3 B/D 4	(051)581-8245	3가 9-2	B/D 4	(062)222-8245
110 B/D 11	(053)254-8245	141-7	B/D 3	(055)834-8245
225-1 3	(053)651-8245	246-3	B/D 2	(031)708-8245
1198 B/D 3	(053)586-8245	가 1416-2	가 B/D 4	(043)268-8245
299-4 B/D 6	(055)759-8245	1178-6	B/D 2	(062)374-8245
2 245-12 B/D	(055)298-8245	251-1	B/D 3	(031)982-8245

5 (6 ,) +15% / +5~15% / ±5% / -5~15% / -15%

SK