

2Q15 Review: 대단한 실적



News / Issue

- 2Q15 실적 매출액 1,489억원, 영업이익 798억원 달성

Implication

- 2Q15 실적 매출액 1,489억원(YoY -7.8%), 영업이익 798억원(YoY -16.9%)
- 4Q13의 CT-P10 매출 1,166억원 2Q14로 이연. 이연매출 효과 제외 시 2Q15 매출액은 전년동기 대비 232% 증가
- 영업이익률은 CT-P10 이연 효과로 6.0%p 감소
- 순이익률은 CT-P10 이연과 CB 전환권 행사 및 평가손실 영향으로 전년동기 대비 9.1%p 감소
- 5월 12일에 단일판매 공급계약 램시마 1,330억원 매출내용 공시
- 지난 7월 30일 램시마 1,351억원 단일판매 공급계약 체결 공시

Call

- 1 CT-P10 이연매출을 제외하면 당 분기의 매출 신장은 큰 의미가 있다고 판단
- 2 단일판매 공급계약 체결 공시내용을 참고하면 3분기도 양호한 실적을 기록할 것으로 예상

Buy (maintain)

목표주가	130,000원		
현재가 (원)	80,500	KOSDAQ	730.03pt
시가총액 (억원)	90,171	절대수익률 (% YTD)	107.2
90일 거래대금 (억원)	1,150.55	상대수익률 (% YTD)	72.8
외국인 지분율 (%)	26.7	배당수익률 (% 15E)	0.0

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	○	

상대주가



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	225	405	505	712
영업이익	101	196	244	360
순이익	104	128	196	285
ROE (%)	9.7	10.9	14.4	17.8
PER (x)	38.2	33.0	44.6	30.7
PBR (x)	3.6	3.4	6.0	5.0

자료: 셀트리온, 이베스트투자증권 리서치센터



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 신재훈)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	90.6% 9.4%	2015 년 2 월 2 일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2014. 7. 1 ~ 2015. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)