

셀트리온(068270)

3Q15 Review: 유럽시장 판매호조로 인한 양호한 실적 시현

News / Issue

- 3Q15 Review

Implication

- 별도기준 동사 실적은 매출액 1,495억원(+76.7% YoY), 영업이익 721억원(+109.4% YoY), 순이익 457억원(+137.9% YoY) 기록
- 매출액은 유럽시장 판매호조로 인하여 큰 폭으로 성장 한 것으로 판단. 원가율 큰 폭으로 상승하였으나 효율적인 판관비 통제로 영업이익률 48.2%(+7.5%p YoY) 기록
- 연결기준 실적은 매출액 1,695억원(+110.5% YoY), 영업이익 731억원(+103.0% YoY), 순이익 630억원(+306.3% YoY) 시현

Call

- 램시마는 유럽지역에서 빠른 속도로 점유율이 확대 될 것으로 전망. 이에 따른 실적호조는 계속 이어질 것으로 예상
- 2016년 상반기 램시마 미국 FDA 승인 및 트룩시마, 허쥬마 유럽 EMA 승인 신청 전망

제약/바이오 Analyst 신재훈
02. 3779-8808
shinjaehoon@ebestsec.co.kr



Buy (maintain)

목표주가	130,000원		
현재가 (원)	75,800	KOSPI	656.7pt
시가총액 (억원)	84,916	절대수익률 (% YTD)	95.1
90일 거래대금 (억원)	581.27	상대수익률 (% YTD)	74.2
외국인 지분율 (%)	25.5	배당수익률 (% 15E)	0.0

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	○	

상대주가



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	225	405	552	757
영업이익	101	196	290	397
순이익	104	128	211	339
ROE (%)	9.7	10.9	15.4	20.6
PER (x)	38.2	33.0	39.1	24.3
PBR (x)	3.6	3.4	5.6	4.5

자료:셀트리온, 이베스트투자증권 리서치센터

