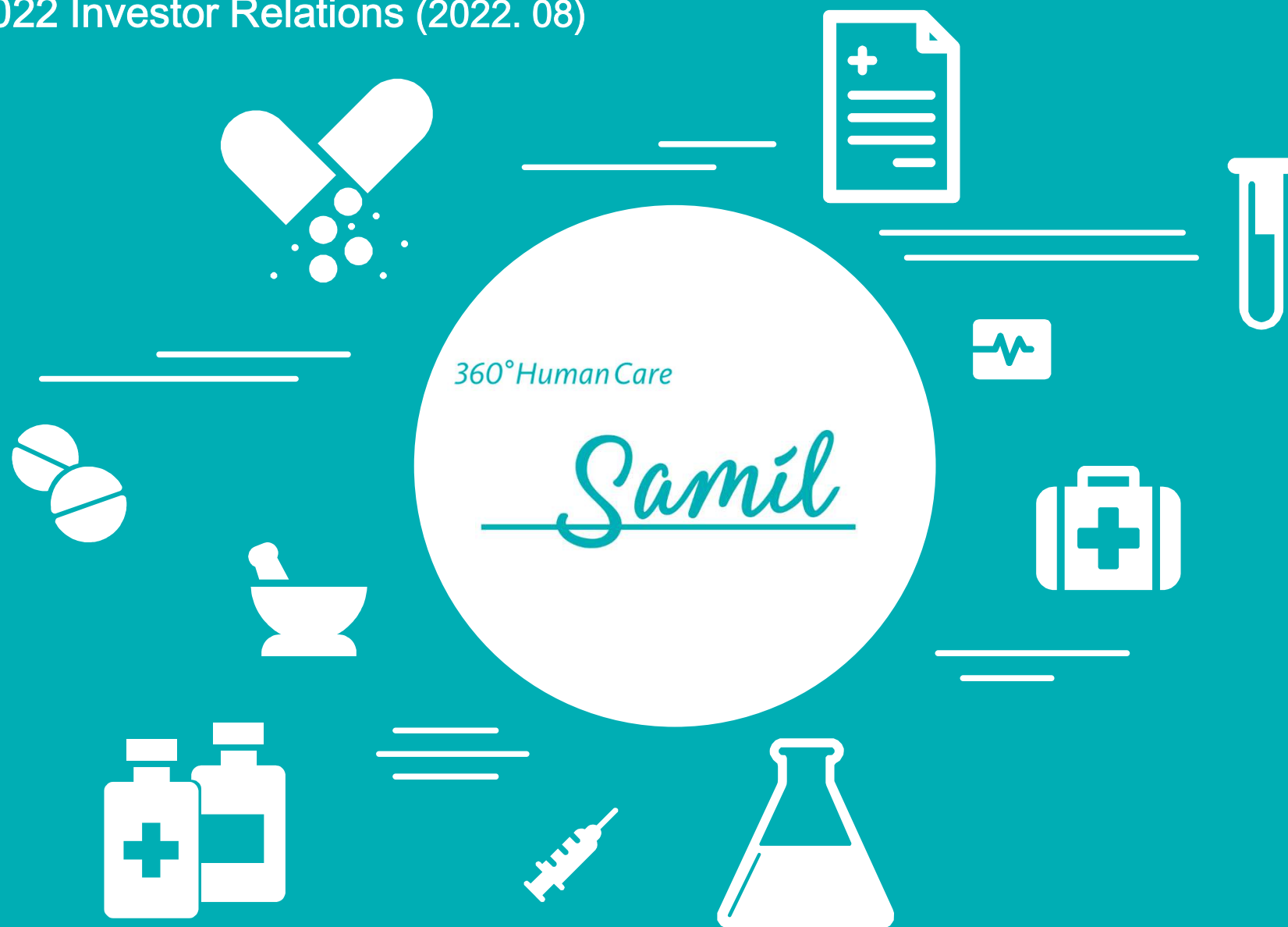


2022 Investor Relations (2022. 08)





본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 및 별도 기준 잠정 영업실적에 기초하여 작성되었습니다.

본 자료는 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성된 자료이므로 외부 감사인 검토 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 미래에 대한 '예측 정보'를 포함하고 있습니다. 이러한 '예측 정보'는 미래 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 그 성격의 불확실성으로 인해 실제 미래실적과 향후 차이가 발생할 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 또한, 향후 전망은 시장환경의 변화와 회사의 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

## Chapter 1. 회사소개

■ 기업개요

■ 주요 연혁 및 사업영역

## 전문의약품을 기반으로 안질환과 간질환 치료제 중심의 성장

## ▶ 회사소개

기업명	삼일제약주식회사 (Samil Pharmaceutical)
주요사업	의약품 제조 및 판매
대표이사	허승범, 김상진 (각자대표)
자본금	67.7억원
설립일	1947년 10월 7일
종업원수	482명(2021년 12월말 기준)
홈페이지	<a href="http://www.samil-pharm.com">www.samil-pharm.com</a>
주소	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 본사: 서울시 서초구 효령로 155(방배동)</li> <li>• 공장: 경기도 안산시 단원구 산단로 216</li> <li>• 연구소 : 경기도 안산시 단원구 산단로 216</li> <li>• 지점 : 부산, 대구, 대전, 호남, 제주</li> </ul>

## ▶ 본사 및 안산공장



## ▶ 베트남 공장



## 글로벌 점안제 CMO 사업을 기반으로 제2의 도약

### 창업기 및 도약기 1947~1974

1947. 삼일제약 창업  
1967. 점안제 산스타 12ml 신발매  
1969. 영국 부츠(Boots)사와  
부루펜 기술 제휴  
1974. 대표이사 사장에  
허용(許溶) 취임

### 성장기 1975~1997

1985. 안산 KGMP공장 준공,  
기업공개  
1987. 중앙연구소, 안과사업부 신설  
1991. 미국 엘러간(Allergan)사  
기술 제휴 체결

### 성숙기 1998~2015

1998. 일본 아지노모토사와  
기술 제휴로 '리박트'  
국내 생산  
2009. 미국 엘러간 사와 합작법인  
삼일엘러간 유한회사 설립  
2013. 삼일엘러간 지분 매각  
대표이사 허승범 취임

### 제 2 도약기 2016~

2016. 갈메드사와 아람콜  
국내개발 및 판권계약  
2017. 삼일제약 70주년  
New Vision CI 선포  
2018. 베트남 현지 법인 설립  
2019. 아람콜 글로벌 임상3상 진입  
2021. Lorecivint 도입계약

### 중기 핵심 사업

#### 안과

국내 M/S  
1위 탈환

#### 내과

간질환 치료제  
제품 라인업 완성

### 장기 핵심 사업

#### CMO

세계 최고 수준의  
점안제 CMO 지향

#### Global

베트남 기반  
글로벌 시장 진출

## Chapter 2. 경영현황

### ■ 최근 사업 현황

- 매출 추이 및 질환군별 매출 현황
- 주요 품목 현황

### ■ 안과 사업 현황

- 국내외 점안제 시장 현황
- 삼일제약 점안제 사업 현황

01

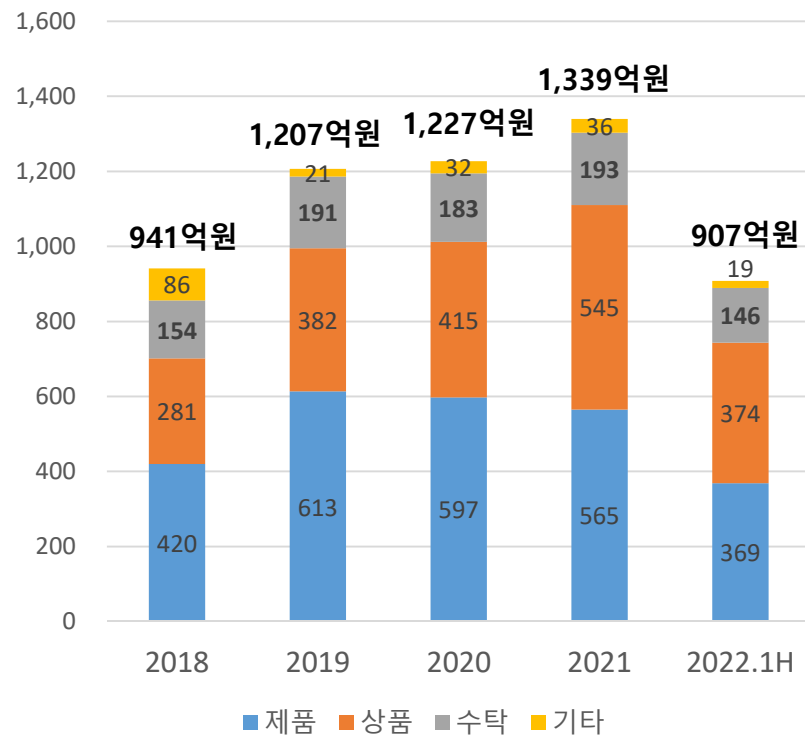
## 최근 사업 현황 - 매출추이 및 질환군별 매출 현황

균형 잡힌 제품, 상품 포트폴리오를 통한 매출과 수탁(CMO) 매출

Cash Cow 역할을 하는 비안과 영역의 안정적인 매출과 특화 영역의 균형 잡힌 성장

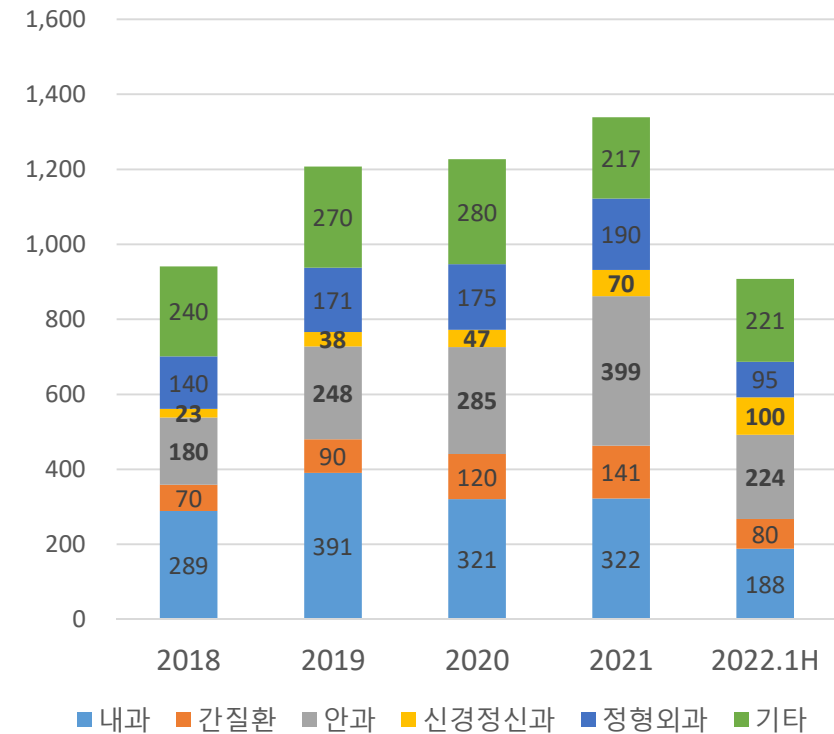
매출 추이

(단위: 억원)



주요 질환군별

(단위: 억원)



## 매출 상위품목 List

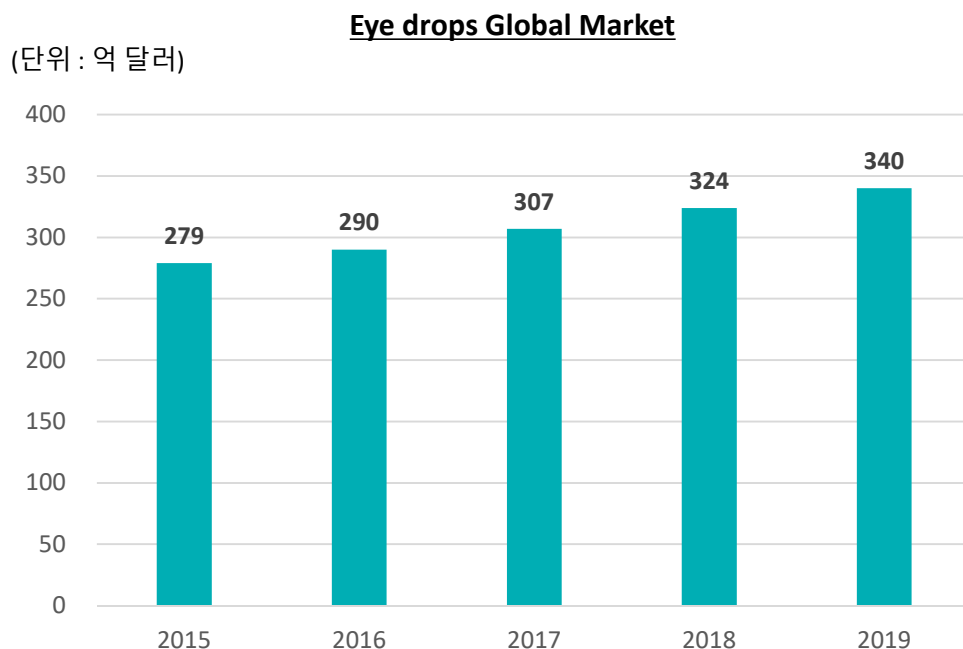
(단위 : 백만원)

제품명		매출유형	적응증	2017	2018	2019	2020	2021
노스판패취		상품	소염진통제	5,506	11,136	12,566	12,283	12,106
포리부틴		제품	소화기(위장관운동 조절제)	10,208	7,677	9,645	10,333	10,646
글립타이드		제품	소화기(위장관치료)	8,061	9,595	14,798	8,085	8,076
리박트		제품	간 경변환자 영양제	3,948	3,769	5,541	6,983	7,664
모노프로스트 (점안제)		상품	녹내장					6,555
히아박 (점안제)		상품	각막, 결막 상피장애	4,361	4,469	5,879	6,028	6,426
레스타시스 (점안제)		상품	안구건조증					5,998
리프레쉬 플러스 (점안제)		상품	안구건조증		4,607	5,635	5,648	5,804
부루펜		제품	해열진통제	5,434	4,217	4,420	2,754	2,848



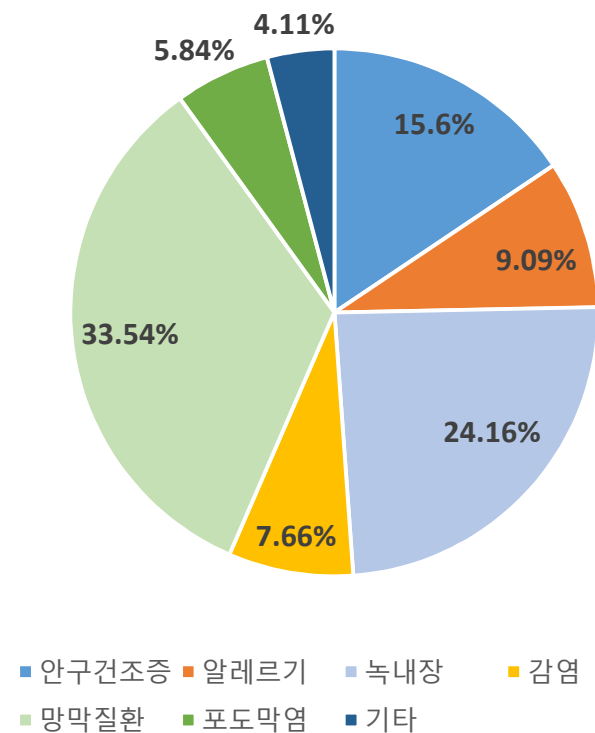
점안제 시장은 지속적으로 성장, 약가인하 및 제네릭 제품간 경쟁에 따른 가격경쟁력 중요

- 글로벌 점안제 시장규모 2019년 기준 41조원 / 국내 2020년 기준 약 6천억원 규모
- 2016년 안구건조증 치료제 글로벌 시장규모 3조원, 2026년 7조원으로 확대 전망 (Global Data, 2018)
- 2018년 심사평가원의 점안제 일괄 약가인하 (19개사 296품목, 평균 36.7% 약가 인하)



\*Source : KOTRA

**2019년 적응증별 점안제 글로벌 시장 점유율**



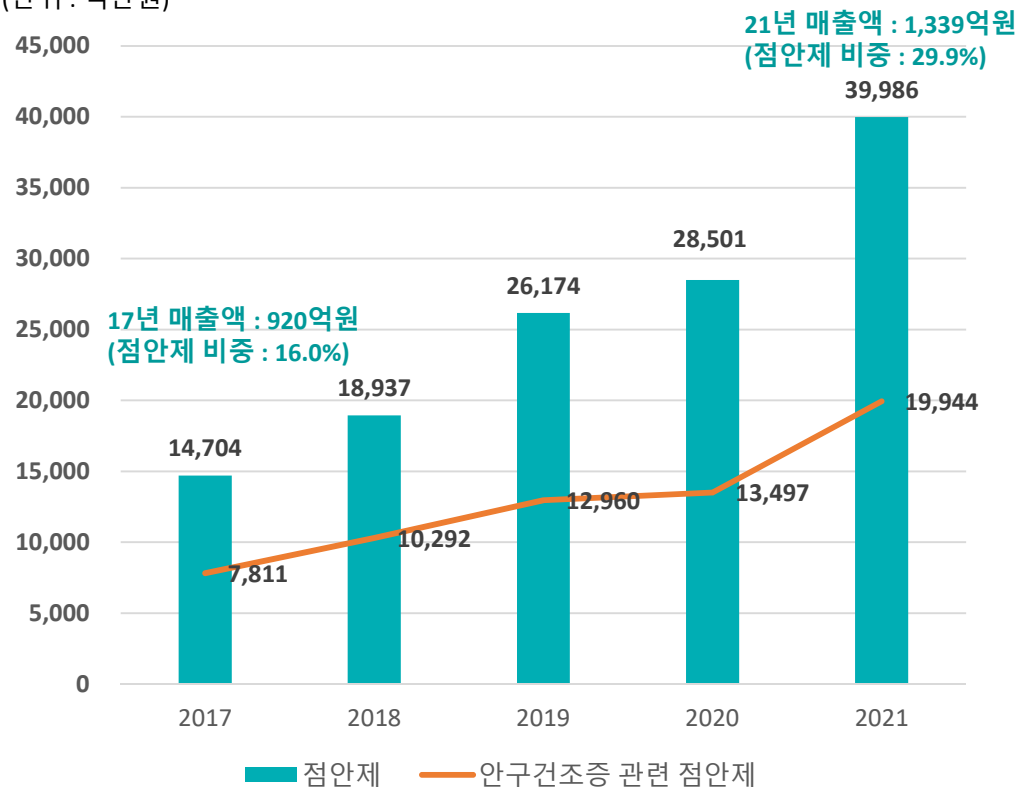
\*Source : Grand View Research

점안제 사업 본격화에 따른 매출성장 및 레버리지 효과 기대(2021년 매출액 대비 점안제 비중 29.9%)

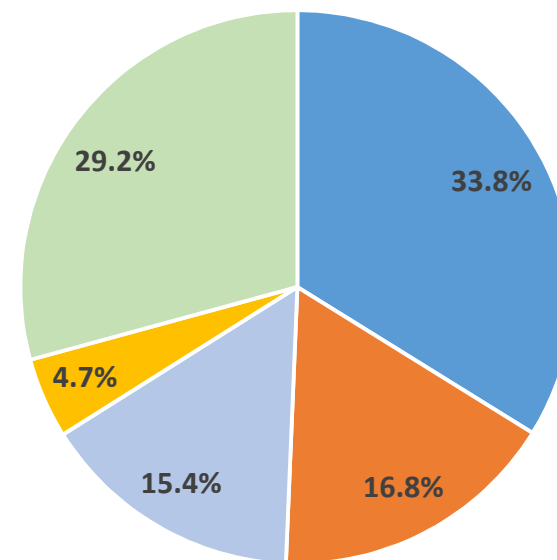
- 세계 1위 안구건조증 치료제 레스타시스(엘러간)를 2021년부터 삼일제약이 국내 판매중 (21년 매출액 60억원)
- 안과 전문 제약사 미국 엘러간(Allergan), 프랑스 떼아(THEA)와의 파트너십으로 최근 추가상품 도입 (향후 제품화 논의)

삼일제약 점안제 매출 추이

(단위 : 백만원)

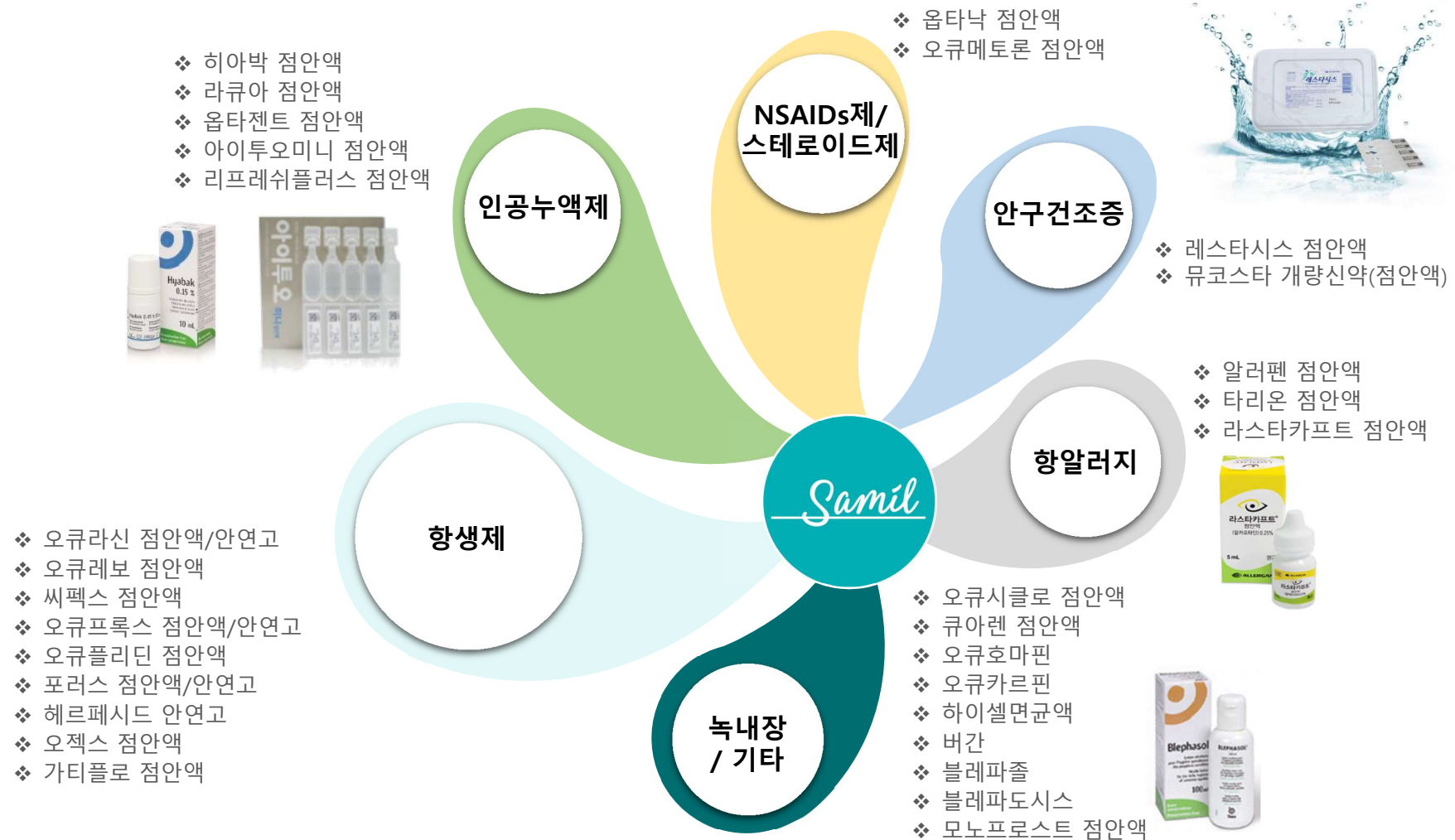


삼일제약 점안제 매출 구성(2020)



■ 인공누액제 ■ 녹내장 ■ 안구건조증 ■ 백내장 ■ 기타

안질환 치료제 분야의 다양한 점안제 포트폴리오를 기반으로 글로벌 CMO 사업과의 시너지 기대



- 블럭버스터 점안제의 지속적인 출시에 따른 중장기 성장동력 확보
- 건강보험 심사평가원에서 2023년 기등재의약품 급여적정성 평가 예정 고시로 안구건조증 치료제 매출 급성장 기회 요인 (히알루론산 점안액 427품목 평가 대상, 연간 매출액 2,315억원 규모)

### 삼일제약 주요 점안제 출시 현황 및 출시 예정 품목



#### 레스타시스(Allergan)

- 적응증 : 안구건조증
- 글로벌 매출 1.8조원의 세계1위 안구건조증 치료제 레스타시스의 독점 판매권 확보
- 2021년 출시 첫해 매출액 60억원 달성



#### 모노프로스트(THEA)

- 적응증 : 녹내장
- 고령화로 인해 환자가 급증하고 있는 녹내장 치료제
- 2021년 출시 첫해 매출액 66억원 달성



#### 아멜리부(SAMSUNG BIOEPIS)

- 적응증 : 황반변성, 당뇨병성 망막장애
- 국내 시장 370억원의 규모의 '루센티스' 바이오시밀라'
- 2022년 5월 식약처 허가 완료



#### 레바케이(삼일)

- 적응증 : 안구건조증
- 레바미피드 성분의 개량신약
- 현탁액인 레바미피드 성분 특유의 이물감과 자극을 개선하는 개량에 성공
- 2022년 6월 식약처 허가 완료

## Chapter 3. 주요 사업추진 전략

### ■ 매출성장 전략

- 신경·정신과 라인업 강화
- 건강식품 사업 진출

### ■ 신약 Pipeline

- Pipeline 현황
- NASH 치료제 Aramchol
- 골관절염 치료제 Lorecivivint

01

## 매출성장 전략(1)-신경정신과 라인업 강화

안과역영 성장 전략외에도 신경정신과 전담 영업팀 구성 및 신제품 라인업 확대를 통한 신규영역 매출 창출

### 신경과 의약품

제품명	적응증
프라펙솔	파킨슨병
미라펙스	파킨슨병(특발성)
길렉트	파킨슨병(특발성)
엔타폰	파킨슨병

+

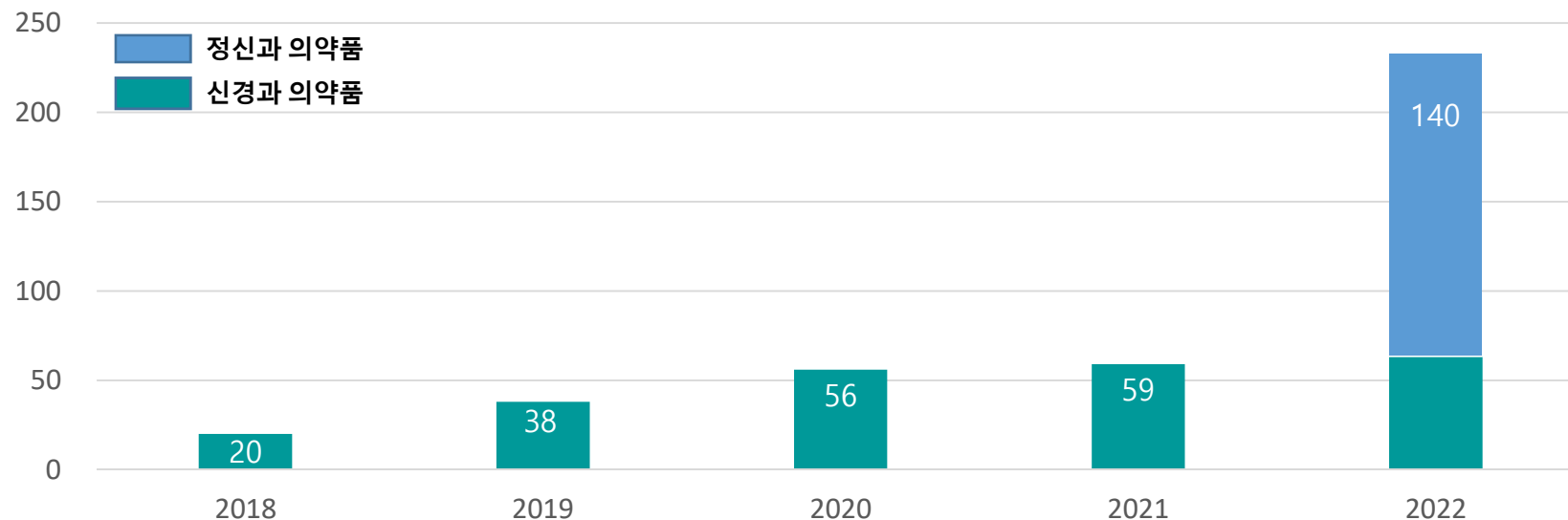
### 정신과 의약품

제품명	적응증
졸로푸트	우울증
자낙스	불안증
젤독스	조현병

\*비타리스 코리아로부터 도입 (2020년 기준 국내 매출 130억원)

(단위 : 억원)

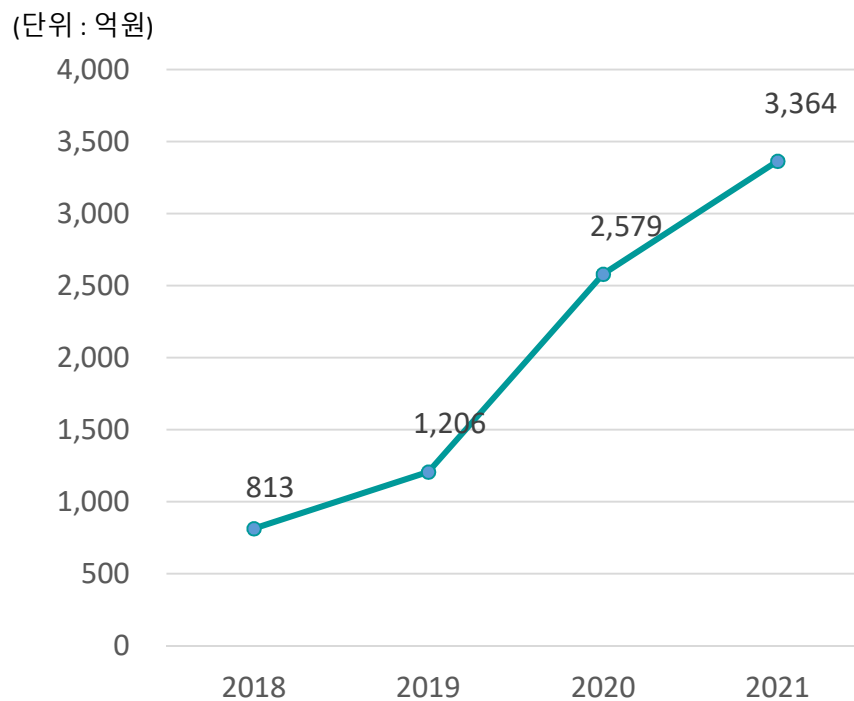
### 신경정신과 의약품 매출 추이



## 신사업을 통한 매출 확대 및 수익성 확보를 위해 건강식품 브랜드 '일일하우' 런칭

- ▶ 다이어트와 운동인구 증가, 노인성 근감소증 등으로 단백질 식품시장 급성장 (2021년 기준 3,364억원)
- ▶ 체질, 건강, 다이어트, 환경문제에 대한 인식 등으로 비건 및 정기적 비건 실천인구 증가 (2021년 기준 비건인구 250만명)
- ▶ 국내 단백질 식품중 단백질 함유량 최고 함유인(22g) 식물성(Vegan) 단백질 음료 '프로틴밀' 출시

국내 단백질 식품(바/음료) 시장규모



\*Source : 식품협회

단백질 함량



## 제품 라인업



유당불내증 Free  
귀리로 만든 건강한 대체유  
일일하우 오토리치



100% 식물성 원료로 추출한  
콜라겐 젤리  
비건 파이토 콜라겐 석류



100% 식물성 원료로 추출한  
히알루론산 젤리  
비건 히알루론산 알로에



100% 식물성 원료로 추출한  
히알루론산 젤리  
비건 히알루론산 코코넛



비건 인증을 받은 100% 식물성 고함량 단백질 음료

필수아미노산을 모두 포함한 100% 완전단백질

한 끼 식사분의 단백질, 비타민, 미네랄 모두 충족





## 다수의 신약 및 개량신약 파이프라인 보유

질환	프로젝트명	적응증	구분	Research	Pre-Clinical	Phase 1	Phase 2	Phase 3	출시년도
안과질환	ZVT eye drop	결막염	개량신약						2024년
	XDA eye drop	안구건조증	개량신약						2025년 이후
	KSR-001 eye drop	안구건조증	개량신약						2023년
간질환	★ Aramchol Tab.	NASH	신약						2026년
소화기계	SII-3001 Tab.	위궤양	개량신약						2024년 이후
순환계근골격	SII-5001 Tab.	진통제	개량신약						2024년 이후
퇴행성질환	★ Lorecivivint	골관절염	신약						2024년

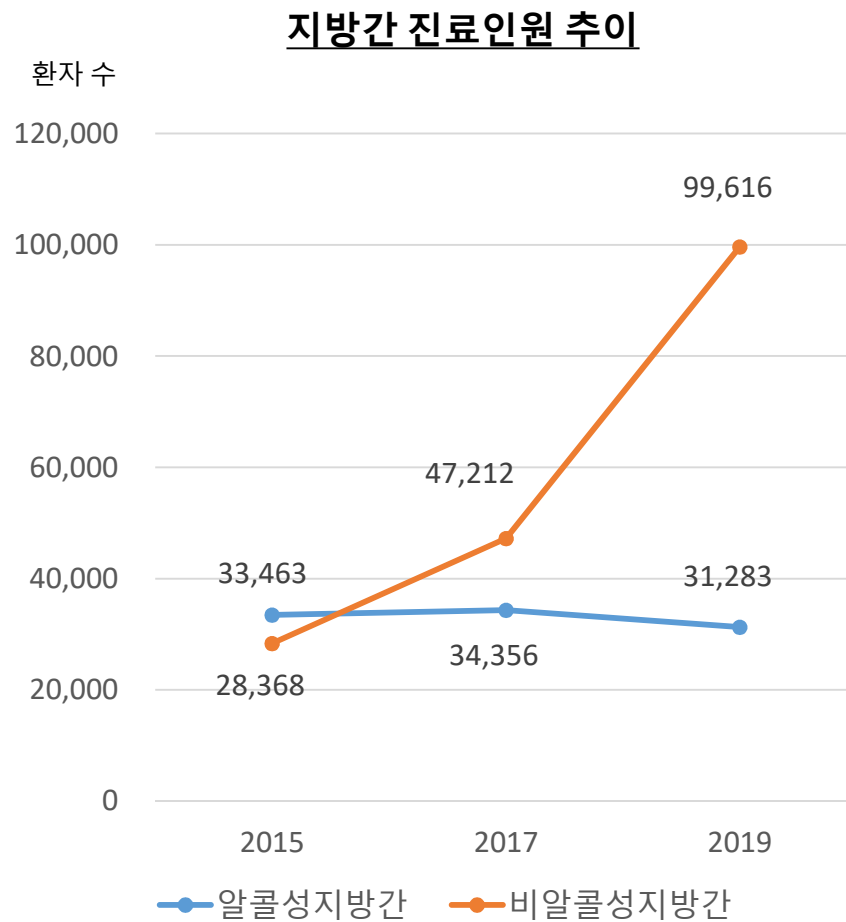
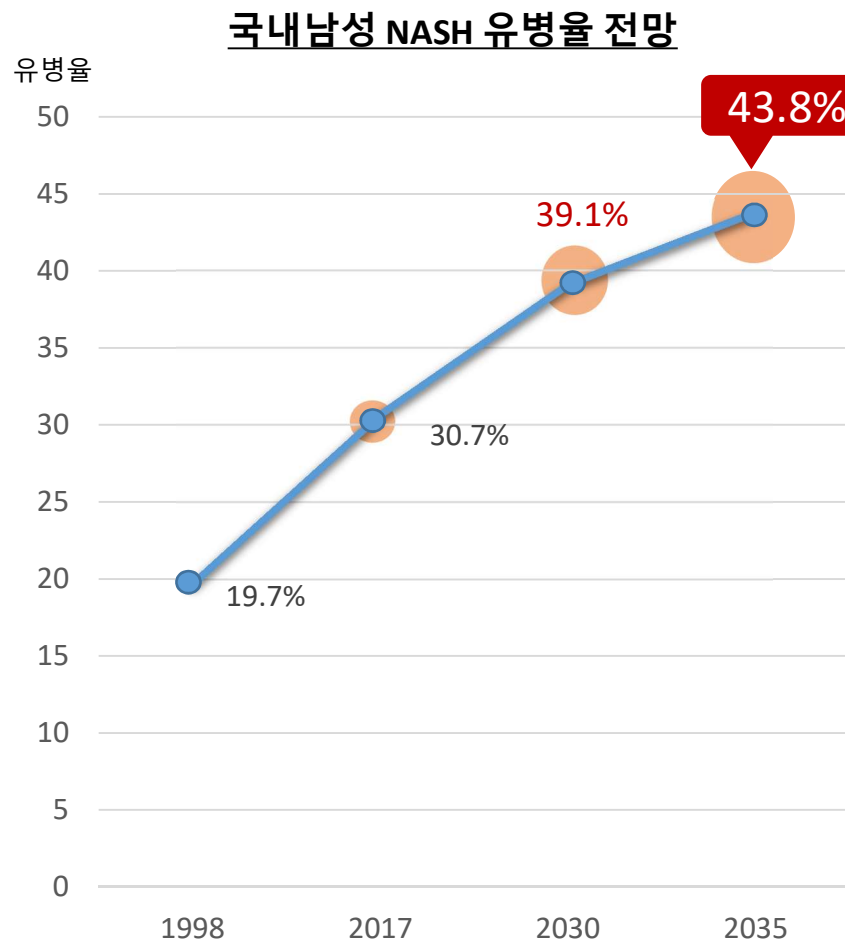
개발 신약이 없는 First in class 약물인 NASH 치료제 도입으로 출시에 따른 대규모 매출성장 기대

- 2016년 7월 아스라엘의 '갈메드(Galmed)'와 Aramchol의 한국 내 임상 개발 및 독점판매에 관한 계약 체결
- Aramchol 임상2b상 결과를 바탕으로 글로벌 임상3상 진입(2019.09.27)
- 글로벌 임상3상 Open-Label은 국내 대형 임상기관을 포함하여 진행

Upfront payment	약 US\$2.0mn (지급 완료)
Milestone Payments	개발 단계에 따라 약 US\$6.0mn 지급 예정 (약 US\$1.5mn 기 지급)
Royalty	매출액의 두 자릿 수
Option	ARREST 임상 후 베트남으로 권리를 확대할 수 있는 옵션 보유
기타	<p>한국의 NASH 잠재 환자는 50~100만명 정도로 추정</p> <p><i>Lee JY, Kim KM, Lee SG, Yu E, Lim YS, Lee HC, et al. Prevalence and risk factors of non-alcoholic fatty liver disease in potential living liver donors in Korea: a review of 589 consecutive liver biopsies in a single center. J Hepatol 2007;47:239-244.</i></p>

## NASH 치료제 - NASH 환자 국내 현황

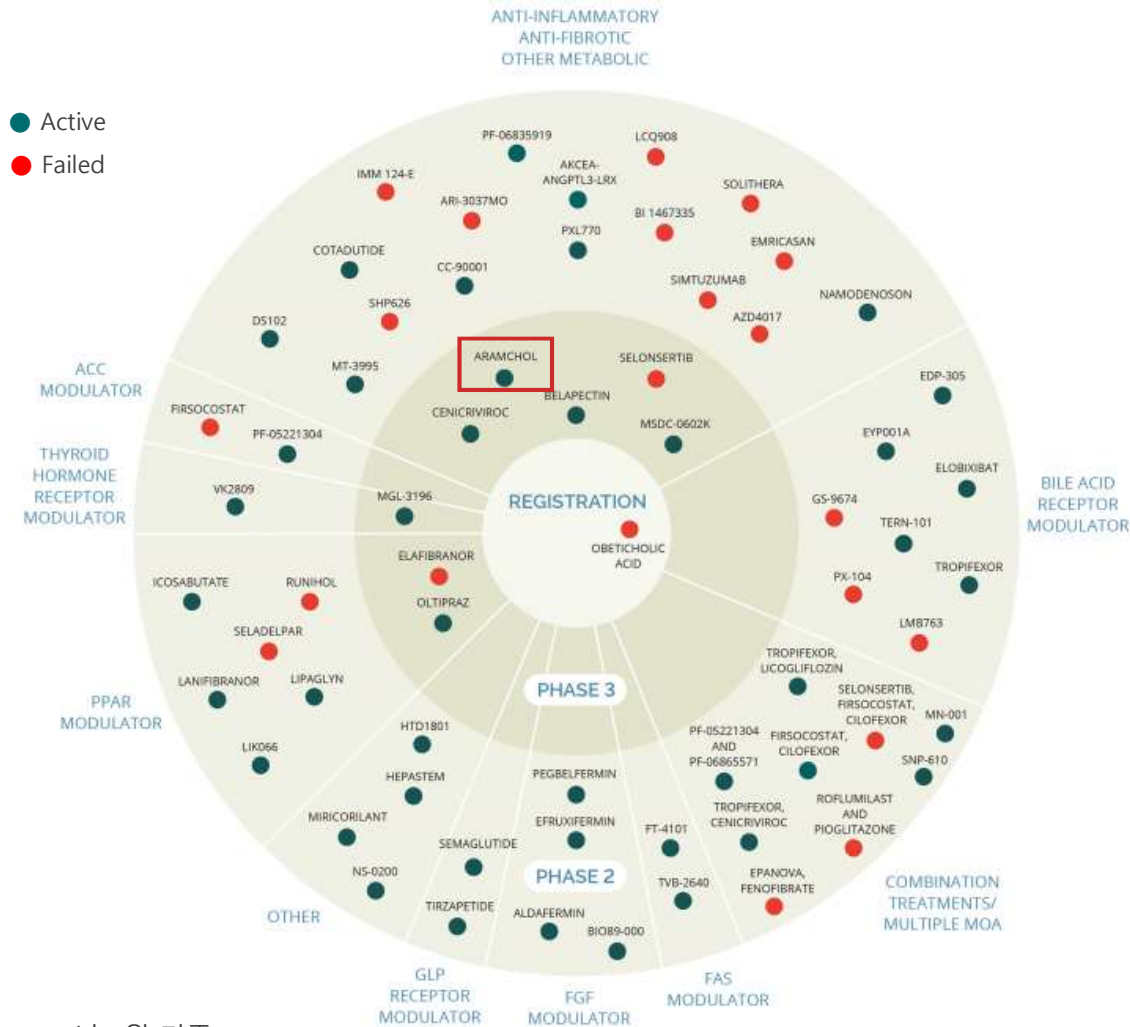
비만인구의 증가로 국내 NASH 환자 급증에 따른 시장 성장성



\*source : 서울아산병원 가정의학과 박혜순, 국제진료센터 강서영 교수팀 연구결과(2020년) / 98년~17년 성인 4만여명 대상 연구

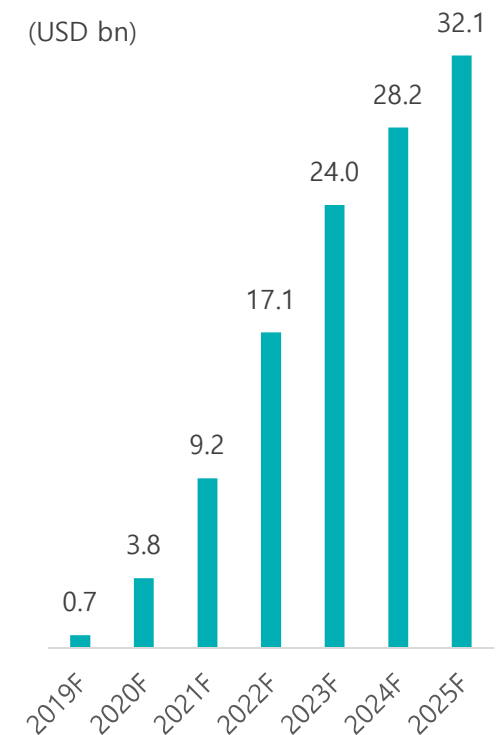
\*source : 건강보험심사평가원

아람콜은 2025년 30조원대 시장규모의 NASH 치료제 개발 선두 그룹에 위치



주) 2020년 7월 기준

### ▶ NASH 치료제 시장 규모

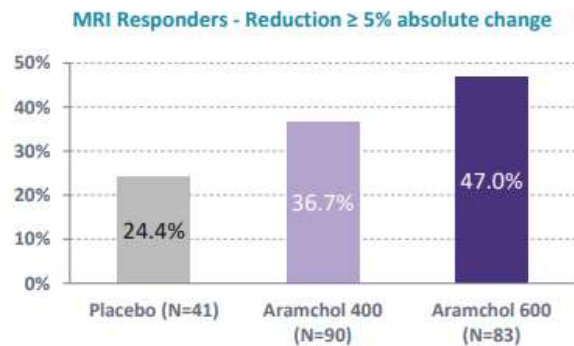
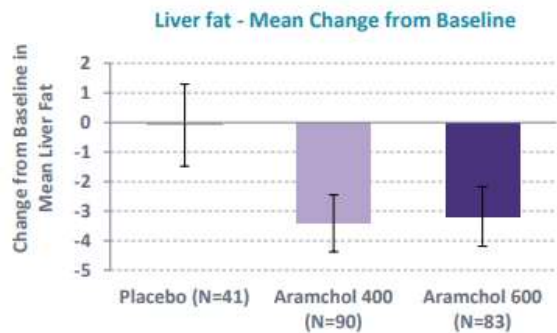


후보물질	작용기전(MOA)	회사명	임상단계	주요 임상 이벤트
Cenicriviroc	CCR2/5 antagonist	 Allergan	임상3상	4Q20 AURORA 임상 Topline 발표
Resmetirom(MGL-3196)	THR-β agonist	 Madrigal Pharmaceuticals	임상3상	2021년 말 MAESTRO-NAFLD-1 임상 Topline data 발표
Aramchol	SCD-1 modulator	 Galmed Pharmaceuticals	임상3상	4Q21 첫 번째 임상3상(ARMOR Open-label)에 대한 조직검사 발표
Belapectin (GR-MD-02)	galectin-3 inhibitor	 Galectin Therapeutics	임상2b/3상	2020년 6월 환자모집 시작
Ozempic(semaglutide)	GLP-1 agonist	novo nordisk	임상3상 준비	2021년 상반기 임상3상 개시
MSDC-0602K	Insulin sensitizer	 CIRIUS therapeutics	임상3상 준비	임상2b상 결과 긍정적(2019년 11월)
Lanifibranor (IVA337)	pan-PPAR agonist	 inventiva	임상2b상	임상2b상 결과 긍정적(2020년), 2021년 상반기 임상3상 디자인 완료
GS-9674	FXR agonist	 GILEAD	임상2b상	2018년 11월 결과발표
GS-0976	ACC Inhibitor	 GILEAD	임상2b상	2017년 10월 결과발표
Tropifexor (LJN452)	FXR agonist	 NOVARTIS	임상2상	임상2상 결과 긍정적(2019년 11월)
Pegbelfermin	FGF21 Inhibitor	 Bristol-Myers Squibb	임상2a상	임상2상 결과 발표(2018년 12월)
PF-05221304	ACC Inhibitor	 Pfizer	임상2a상	임상2상 시작(3Q17), 이 외 다수의 파이프라인으로 임상2상 진행
Ocaliva (OCA)	FXR agonist	 Intercept	실패	임상3상 완료(2019년 2월), FDA 거부(2020년6월)
Elafibranor (GFT505)	PPAR α/δ agonist	 GENFIT TOWARDS BETTER MEDICINE	실패	임상3상 중단 결정(2020년 7월)
Selonertib (GS-4997)	ASK1 inhibitor	 GILEAD	실패	STELLAR 4, STELLAR 3 임상 실패(2019년 2월, 4월)
Emricasan (IDN-6556)	Caspase inhibitor	 Conatus Pharmaceuticals	실패	LF 임상2b상 실패(2019년 6월), PH 임상2b상 실패(2018년 12월)
Volixibat (SHP626)	ASBT inhibitor	 Shire	실패	2018년 7월 임상2b상 중단 발표
EDP-035	FXR agonist	 ENANTA Pharmaceuticals	실패	임상2b상 결과 부정적(2019년 9월)

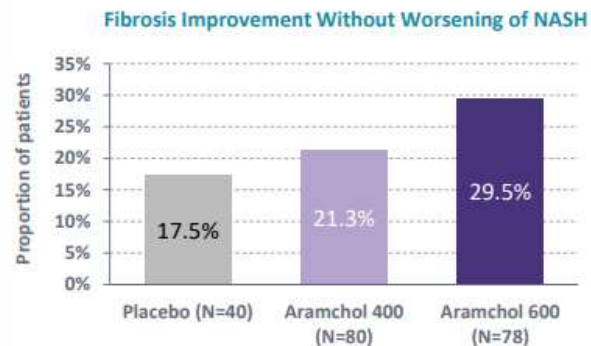
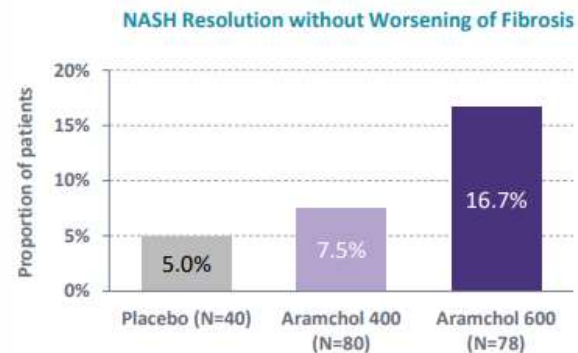
(주: Zydus Cadila社의 Saroglitazar는 2020년 5월 인도 품목허가 취득)

아람콜 임상2상 결과 지방간 크기, 간 섬유화, 간 기능에서 대조군 대비 아람콜 투여 그룹에서 뚜렷한 개선효과 확인

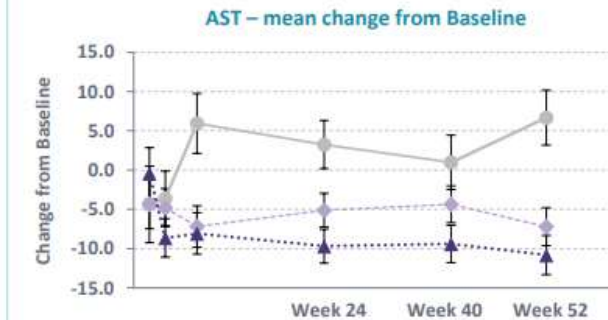
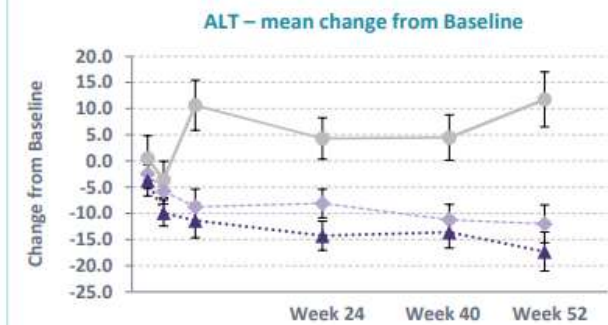
## MRS



## Biopsy



## Liver Enzymes

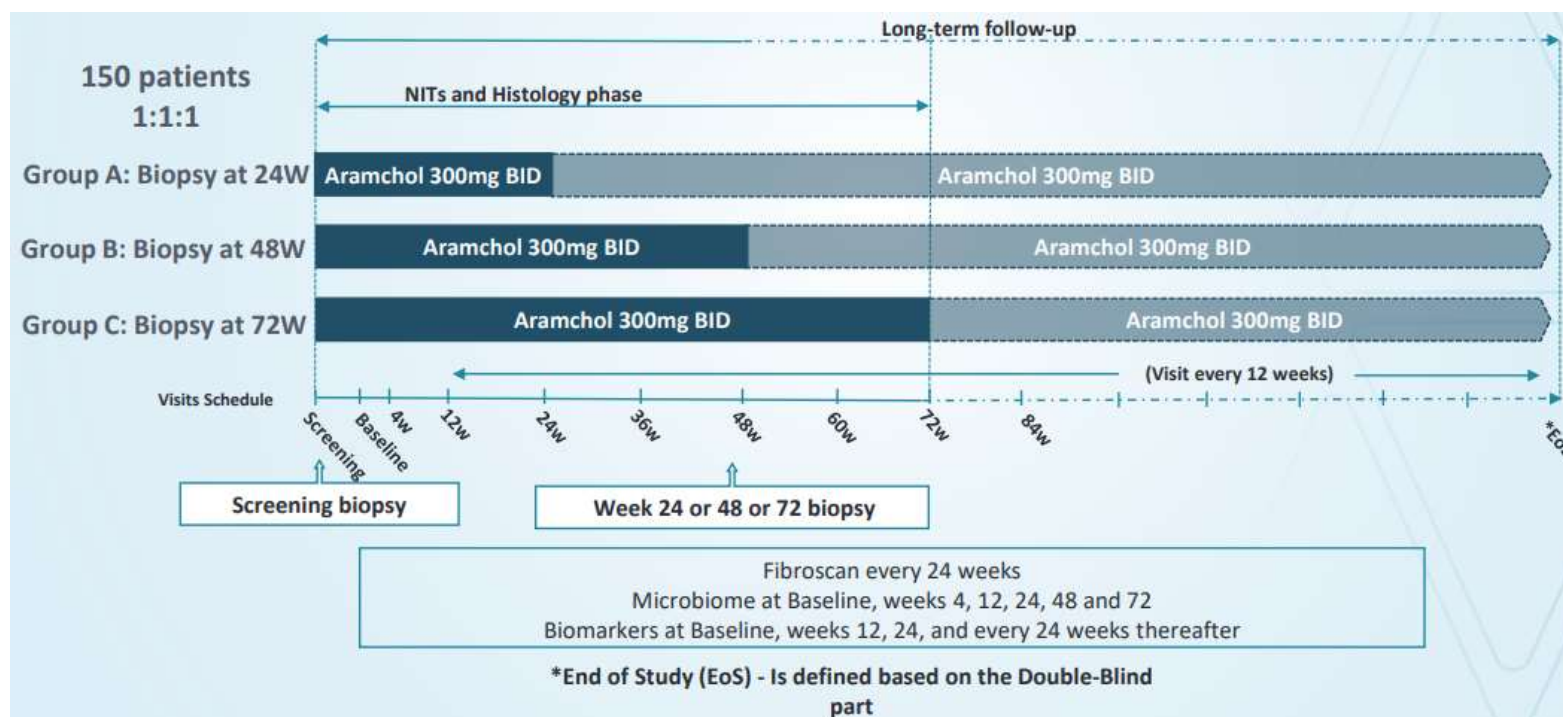


자료) Galmed Pharmaceuticals, NASH Summit 2019

## 2021년 11월 미국 간학회(AASLD)에서 아람콜 임상3상 Open-Label 중간결과 발표

- 임상3상의 일환으로 150명의 환자를 대상으로 한 Open-Label 임상 추가 진행(한국 임상 포함)
- 아람콜 300mg을 1일 2회 투약한 16명 그룹에서 15명이 섬유증 진행 감소 효과 확인
- 동일 그룹의 24주차에서 50% 환자가 1 이상의 섬유화 점수 개선결과 확인

## 임상 3상 Open-Label 임상 디자인



자료) Galmed Pharmaceuticals, 2021년 1월, "KOL Symposium & Pipeline Update"



## 골관절염 신약 도입으로 정형외과 사업 강화 및 대규모 매출성장 기대

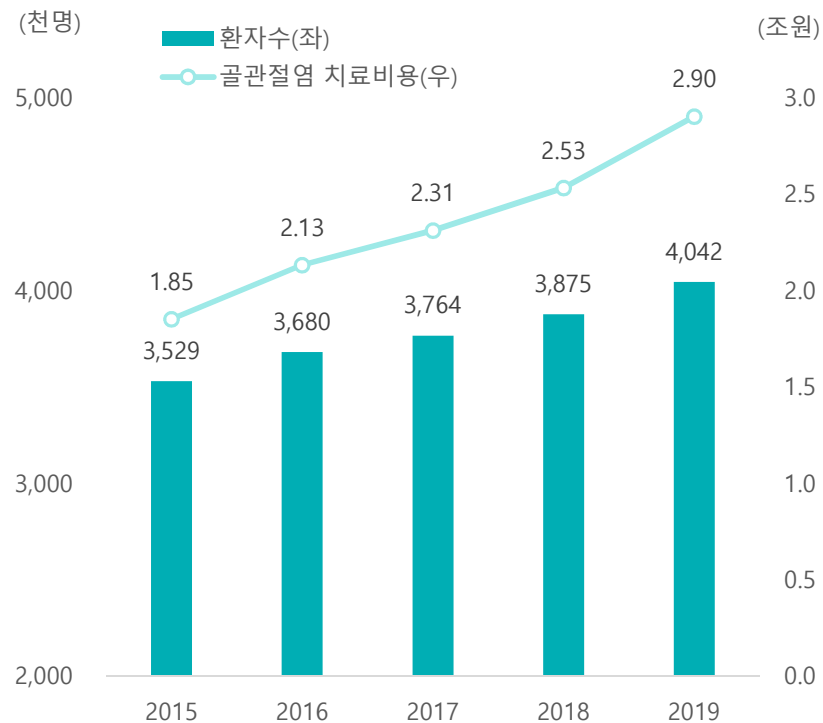
- Best in Class 약물로 자리 매김할 수 있는 골관절염 신약 후보물질
- Lorecivivint는 726명의 환자를 대상으로 글로벌 임상3상 진행 중

Upfront payment	US\$3.0mn
Milestone Payments	개발 단계에 따라 약 US\$7.0mn 지급 예정
Royalty	출시 후 매출 달성 정도에 따라 로열티 등 지급
개발단계 / 임상현황	임상 3상(1): STRIDES-1(SM04690-OA-10, 총 피험자: 726명, NCT04385303) 임상 3상(2): STRIDES-X-ray(SM04690-OA-11, 총 피험자: 725명, NCT03928184)
특장점	<p>■ 세계 최초 DMOAD(disease-modifying osteoarthritis drug) 분류 의약품 목표</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 신약 및 승인 시 Wnt pathway inhibitor로서 식약처 및 美 FDA 최초 승인 약물</li> <li>2) 무릎 골관절염 치료 방법에서의 Unmet needs (인공관환술 전 단계의 치료 옵션 부재/미약) 충족 가능</li> <li>3) 단순 통증 경감 뿐 아니라 염증감소 및 질환의 진행을 더디게 한다는 측면에서 기존 약물 치료 대비 경쟁 우위</li> </ol>

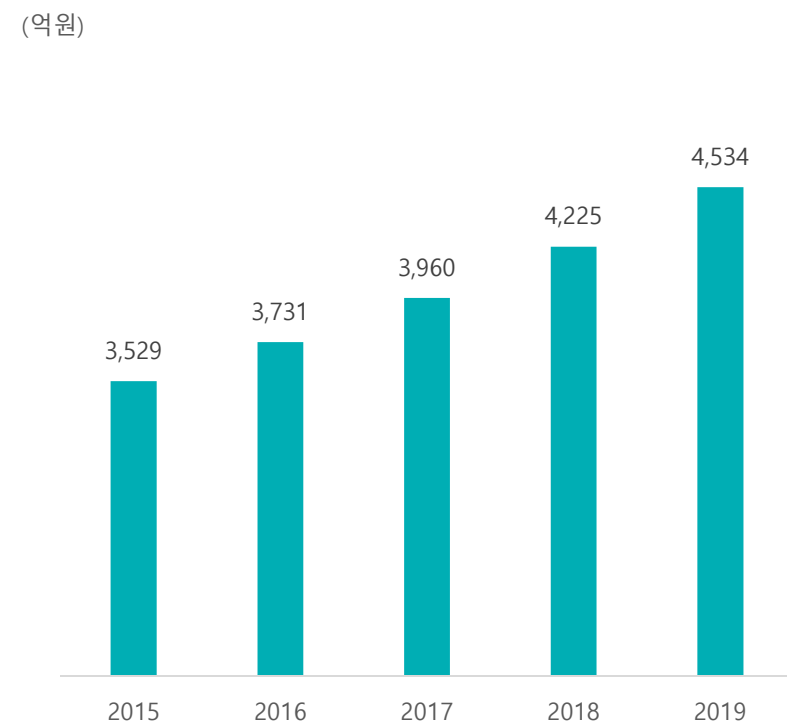


노령화에 따른 골관절염 치료제 시장 빠르게 성장 중. 인공관절 치환술 등의 수술시장 흡수 가능

골관절염 환자 수 및 치료비용



골관절염 약제비



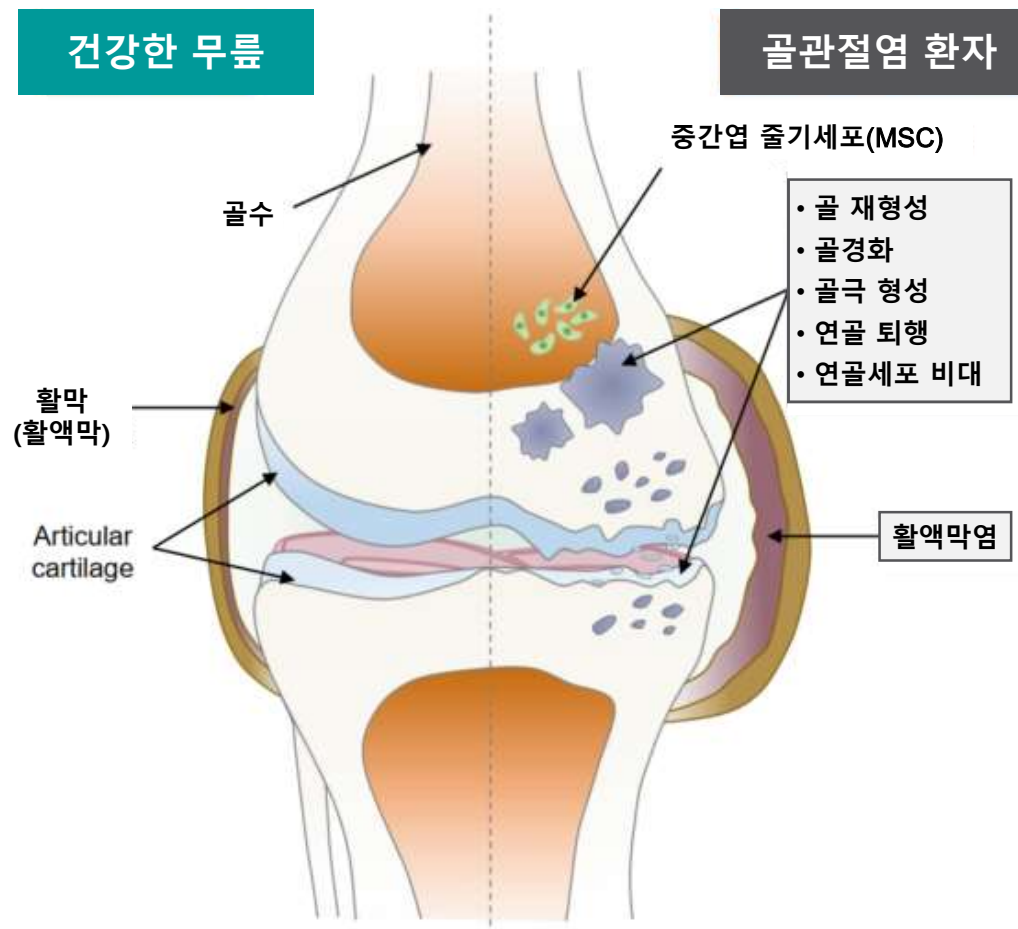
자료) 건강보험심사평가원, 보건 의료 빅데이터 개방 시스템

국내 경쟁 치료제가 있으나 만족도가 낮아 로리시비빈트가 Unmet Needs 충족할 것으로 기대

제품명	Lorecivivint (Biosplice)	인보사케이 (티슈진/코오롱)	카티스템 (메디포스트)
출시연도	2024년 예상	2017.11	2012.01
약리기전	Wnt inhibitor	TGF-β1	줄기세포
용법용량	연 1회 (6개월~1년 f/up 확보)	연 1회 (2년 f/up 확보)	연 1회 (5년 f/up 확보)
가격	미정(300만원 수준 예상)	약700만원(비급여)	약1,000만원(비급여)
대상환자	K&L grade 2~3	K&L grade 3	K&L grade 4
효능범위	통증완화, 염증감소, 연골재생	통증완화 및 염증감소	연골재생
비고	--	허가취하(2019.07.09)	--
비교 우위 (임상성공 시)	1. DMOAD 지정 시 세계 최초의 타이틀을 확보하게 되며, 경쟁품 대비 DMOAD라는 특징 및 우월성 확립 가능 2. K&L grade 2단계 환자(초기 골관절염 환자) 부터 적용 가능하여 대상 환자군을 넓힐 수 있음 (K&L grade 2~3 환자군은 전체 무릎 골관절염 환자의 65% 수준) 3. 투약 시 사용되는 바늘 사이즈가 작아 투약 시 및 투약 후 통증 문제 해소에 대한 가능성이 있음 4. 연골 punching 과정이 불필요하여 투약 후 빠른 회복 가능		

## 골관절염 치료제 – Lorecivivint 작용기전(Wnt Pathway)

Wnt 신호 저해 기전을 통한 염증반응 감소 및 연골보호, 연골재생 효과

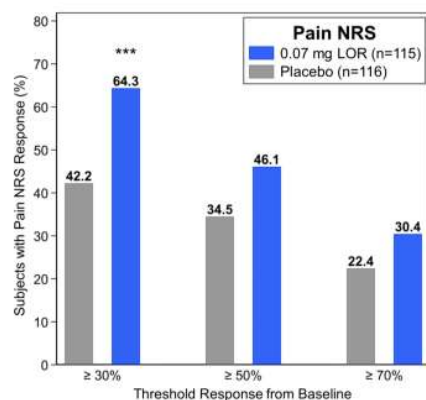


- 1 외부의 물리적인 힘과 염증반응에 의해 연골 등 조직세포의 퇴행이 발생
- 2 Wnt 단백질의 과발현과 동 신호 전달체계의 변이는 골관절염을 일으킴
- 3 Wnt 신호의 증가는 골형성, 연골 손상, 염증 등을 일으킴
- 4 Wnt 신호 저해는 과도한 염증반응을 감소시키는 동시에 연골 보호 및 재생 효과가 있을 것으로 예상

자료) Samumed, American College of Rheumatology (ACR) | November 08 - 13, 2019

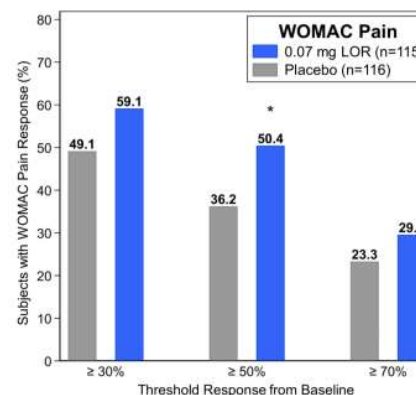
임상2상을 통해 통증완화 및 기능개선 효과 입증

Pain NRS (FAS)



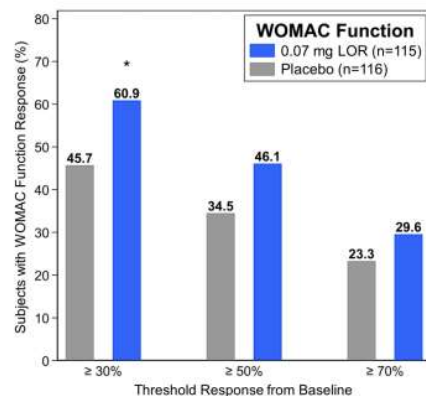
OR	95% CI
≥30%	
2.47***	[1.45, 4.19]
≥50%	
1.62	[0.96, 2.76]
≥70%	
1.51	[0.84, 2.73]

WOMAC Pain (FAS)



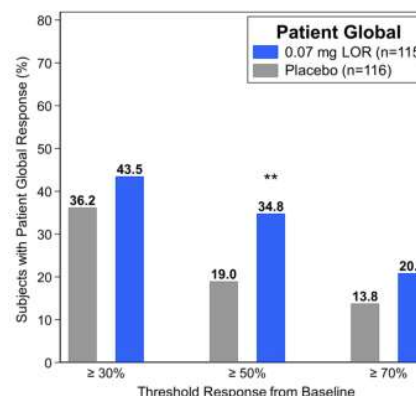
OR	95% CI
≥30%	
1.50	[0.89, 2.52]
≥50%	
1.79*	[1.06, 3.03]
≥70%	
1.38	[0.77, 2.49]

WOMAC Function (FAS)



OR	95% CI
≥30%	
1.85*	[1.10, 3.12]
≥50%	
1.62	[0.96, 2.76]
≥70%	
1.38	[0.77, 2.49]

Patient Global Assessment (FAS)



OR	95% CI
≥30%	
1.36	[0.80, 2.30]
≥50%	
2.28**	[1.25, 4.16]
≥70%	
1.65	[0.82, 3.30]

## Chapter 3. 글로벌 점안제 CMO 사업

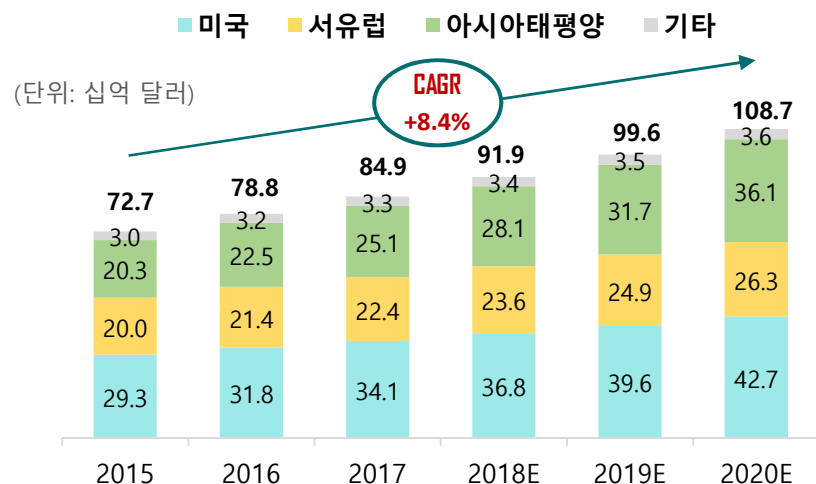
- 글로벌 CMO 및 점안제 CMO 시장 현황
- 베트남 CMO 공장 소개
- 베트남 CMO 공장 경쟁력
- 증장기 CMO, CDMO 사업전략

CMO 활용으로 사업구조 효율화 및 다운사이징, 판매수요 예측 불확실성 최소화, 공급망 안정성 확보

## ■ CMO 시장 성장 배경

- 신약 승인 감소에 따른 R&D 생산성 저하, 특허 만료 후 제네릭 진입에 따른 약가인하 등으로 돌파구가 필요한 글로벌 빅 파마들이 최근 사업구조 변화와 다운사이징을 추진
- 의약품 시판허가와 판매수요 예측의 불확실성을 최소화하기 위해 대규모 자본투자가 소요되는 생산 분야에서 전문 CMO 활용을 확대하는 추세
- 각국의 의약품 규제기관이 제약사에게 의약품 공급 안정성 강화를 권고하는 흐름에 따라 CMO를 활용해 복수 생산설비를 운영하는 사례 증가

## ■ 글로벌 CMO 시장 성장 추이



\*source : Frost & Sullivan, 생명공학정책연구센터 재인용

## ■ 안질환 전문 CDMO 확대 추세

SK CAPITAL

Catalent®

SK Capital의 Catalent 점안제 설비 자산 인수(2021년 1월)

NextPharma

Lonza

Lonza, 안질환 치료제 등 유럽 제조설비 분사(2021년 1월)

글로벌 점안제 CMO 사업의 우호적 환경 형성 ⇒ 삼일제약의 베트남 점안제 CMO 사이트 부각 전망

### 1 글로벌 40조원 규모의 점안제 시장 및 다국적사들의 경쟁 (충분한 시장성)

주요 기업 안과의약품 시장 점유율

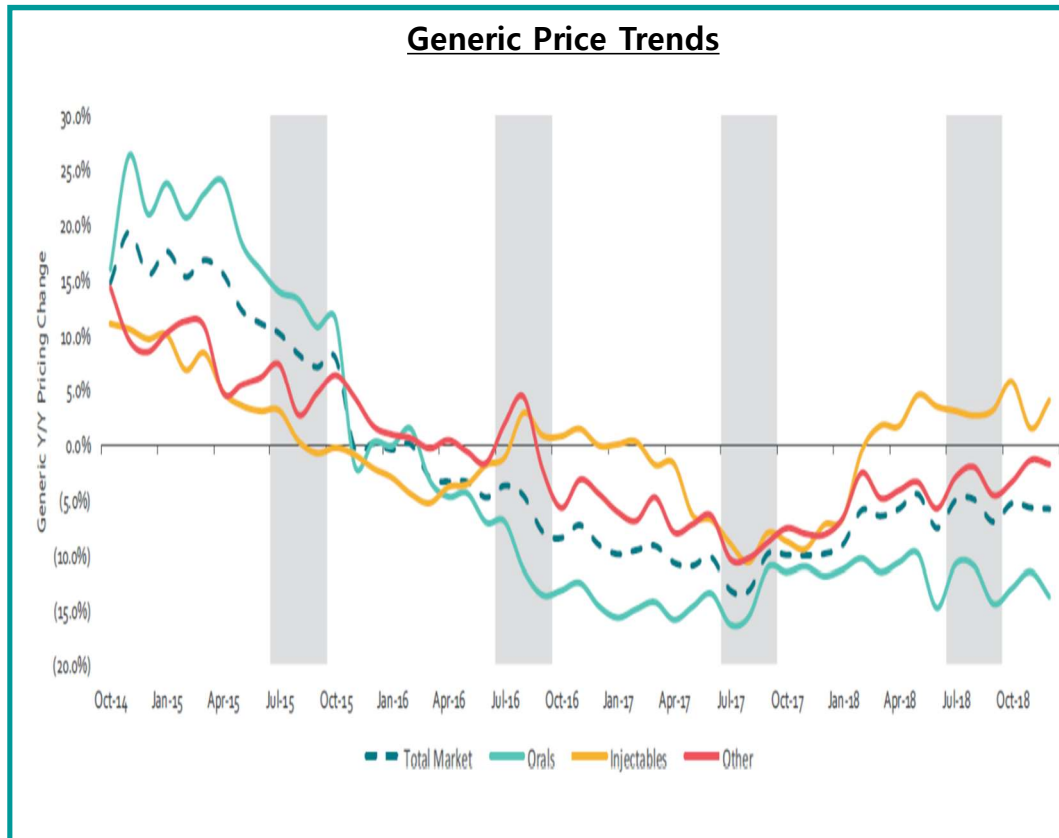


순위	회사명	M/S	순위	회사명	M/S
1	Bausch Health	12.2	7	Bayer	7.7
2	Novatis AG	11.6	8	Merck Sharp & Dohme Corp	7.6
3	Allergan	11.2	9	Others	7.2
4	Alcon	9.5	10	Santen Pharmaceutical	6.2
5	J&J	8.2	11	Genentech	5.9
6	Regeneron	7.9	12	Pfizer	4.8

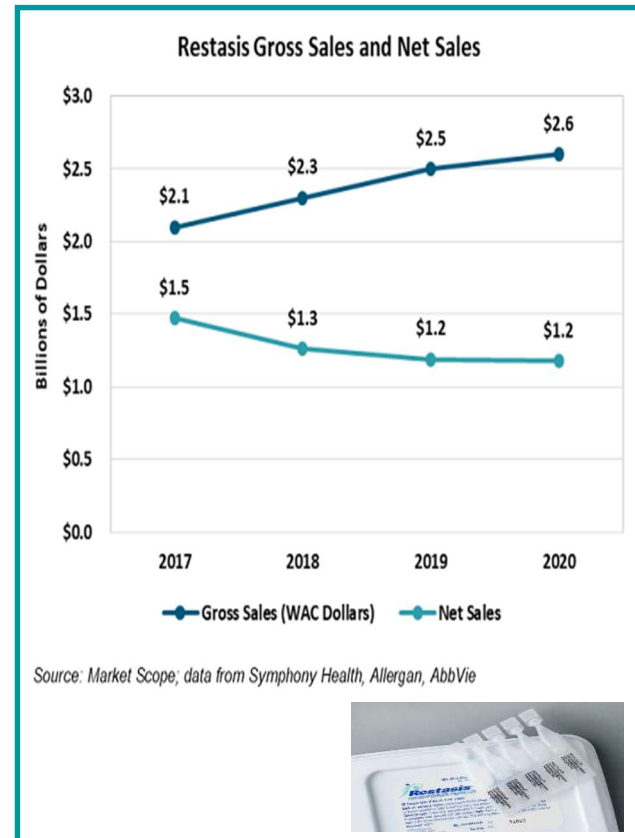
### 2

활용 범위가 넓은 제형의 정제, 캡슐제, 주사제와 달리 제한적으로 활용 가능한 점안제 생산라인의 한계 (점안제 생산라인의 직접 시설투자 보다는 CMO 활용이 유리)

### 3 제네릭 출시에 따른 약가 인하에 대응 위해 낮은 가격에 생산할 수 있는 CMO 필요

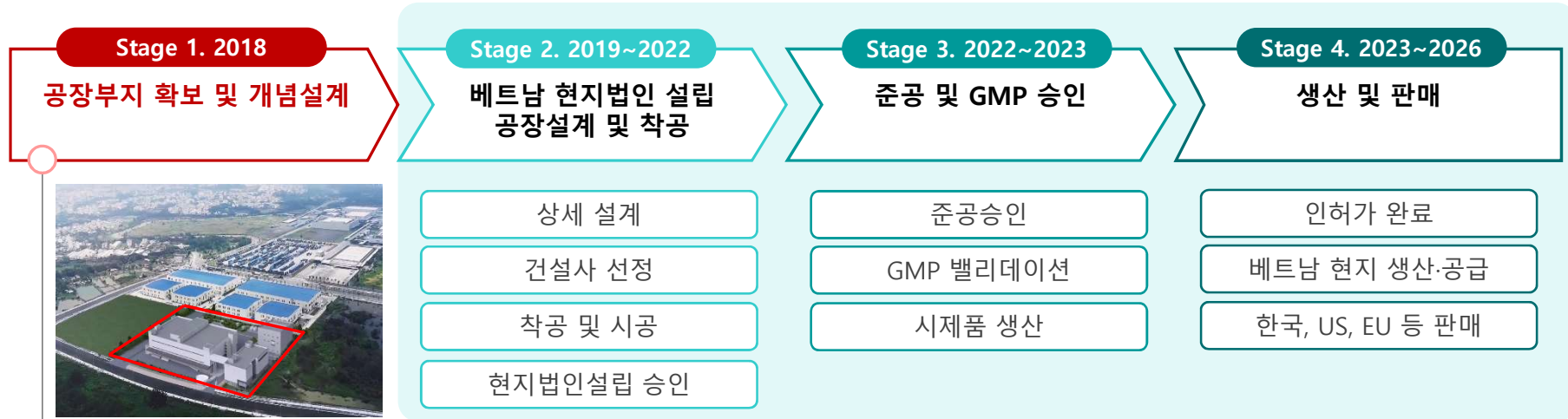


\*Source : IQVIA





2022년 공장 완공, 2023년 본격 가동 예상 (생산 capa 2억개)



삼일제약 베트남 공장 프로젝트

주소	SHTP, DIST.9 HCMC, VIETNAM
공사기간	2020.10 ~ 2022.06 (약 20개월)
부지면적	25,008.5 m <sup>2</sup>
건폐율	50%
용적율	122.55%
주요제품	점안제(Multi-dose, Single-dose)



안과전문 글로벌 제약사와의 오랜 네트워크를 기반으로 쌓아온 생산 노하우와 경험 보유

▶ 글로벌 점안제 전문 제약사와 오랜 협업 유지

	<p>1991년 미국 엘러간(Allergan)社 기술 제휴 체결          2008년 미국 엘러간 JV 출자 계약          2009년 합작법인 삼일엘러간 유한회사 설립          2017년 리프레쉬플러스 점안액 공동판매 계약          2018년 라스타카프트 점안액 판권계약          2021년 레스타시스외 점안액 판권 계약</p>
	<p>1982년 Thea-Samil 첫 계약 (후루다렌)          1986년 나박 점안액 계약          2013년 무보존제 인공눈물 히아박 출시          2016년 녹내장치료제 독점판매 계약          (모노프로스트, 듀오콥트)</p>

▶ 선진 GMP 수준의 설비 구축



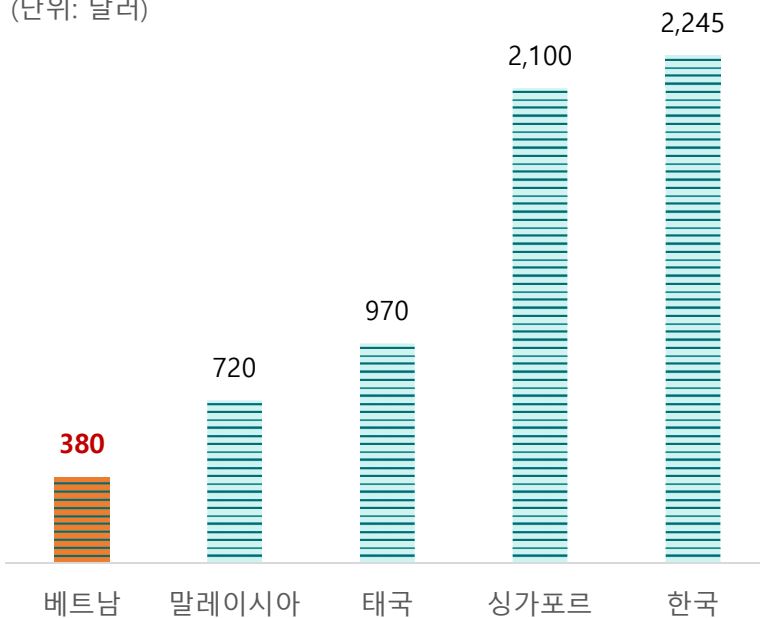
자료) Groninger, Rommelag

생산원가중 가장 큰 비중을 차지하는 인건비 ↓ (가격경쟁력 확보)

1 국내 굴지의 IT기업들을 통해 입증된 낮은 임금대비 높은 생산성 (한국대비 17%의 수준의 임금, 높은 교육열)

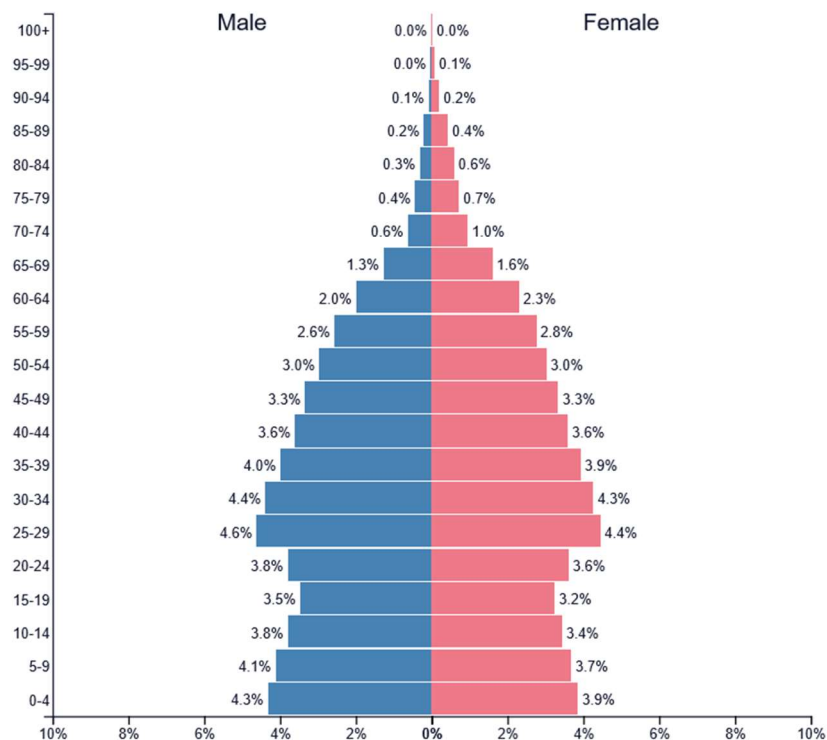
대졸 신입사원 월 평균 임금 비교

(단위: 달러)



자료) 한국산업인력공단

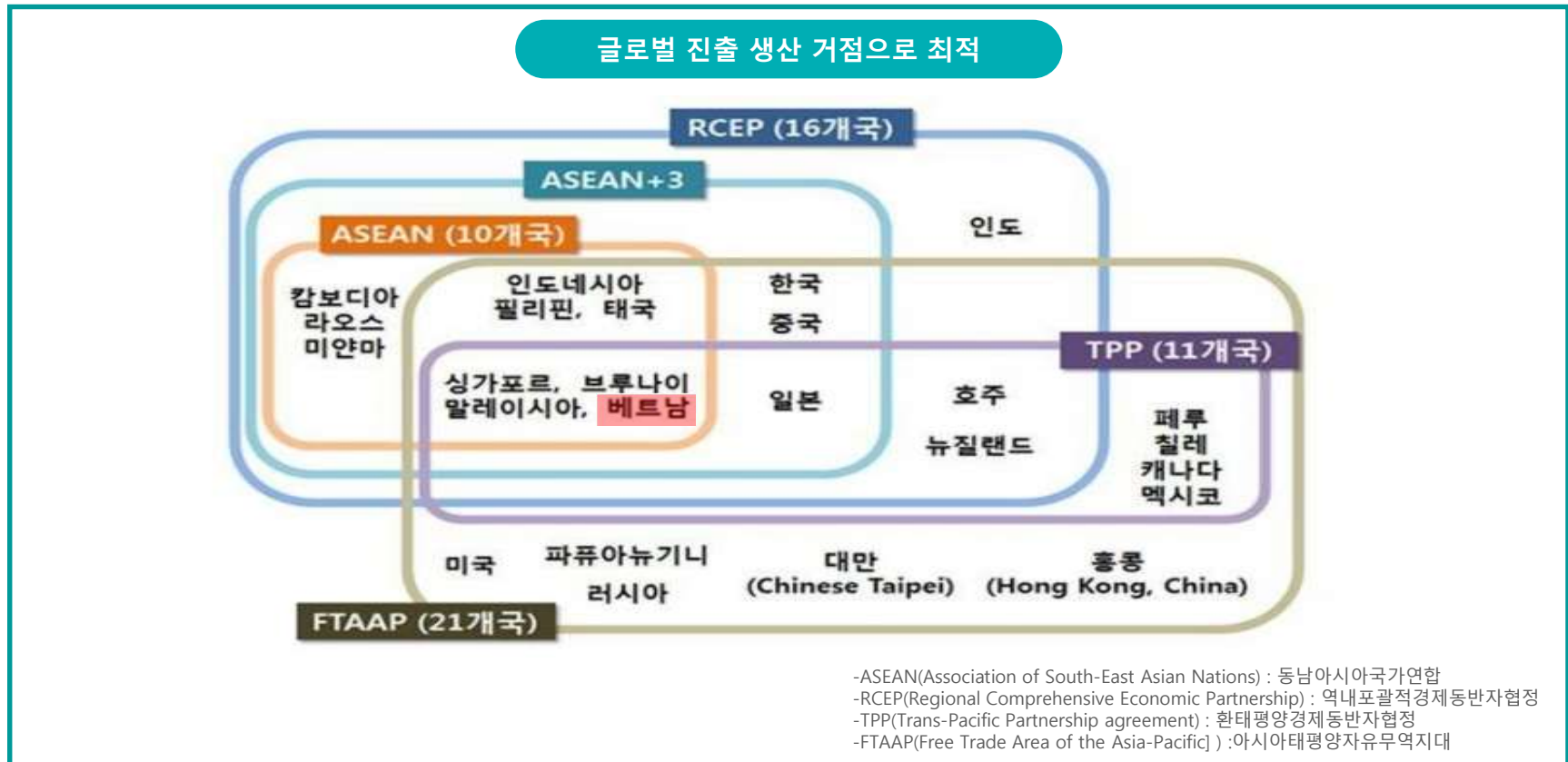
근로가능 인구가 많은 베트남 인구 구조



## 07 베트남 CMO 공장 경쟁력(2)

관세절감 효과로 유리한 수출 환경 확보

2 미국 등 선진국과의 TPP 체결, ASEAN, RCEP, TPP, FTAAP 등의 Mega FTA 동시 가입으로 관세 절감



베트남 CMO 공장은 점안제 분야의 글로벌 CDMO로 성장하기 위한 중장기 Master Plan의 초석



# Appendix

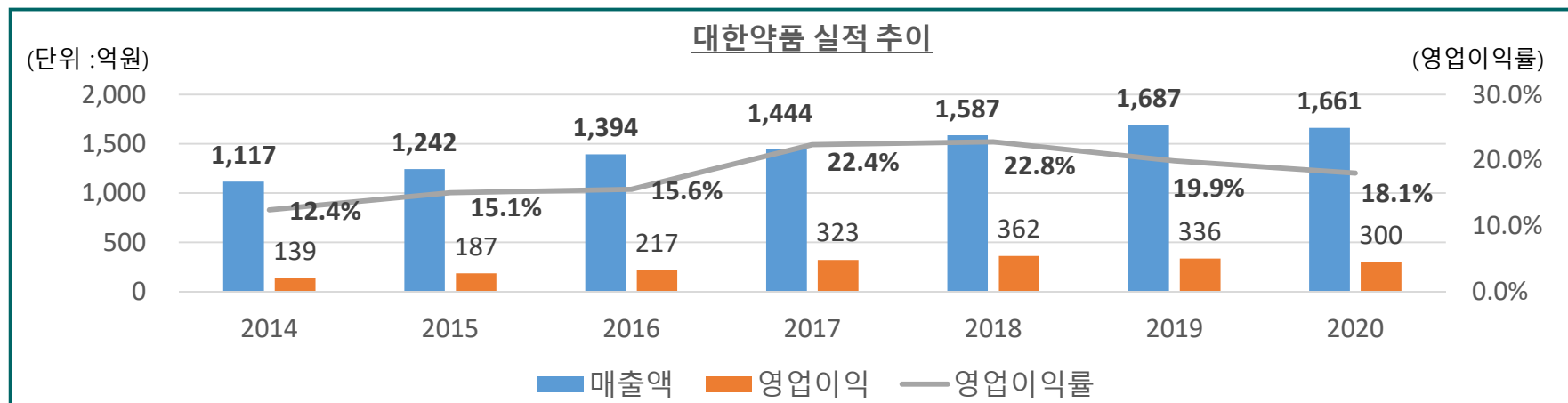
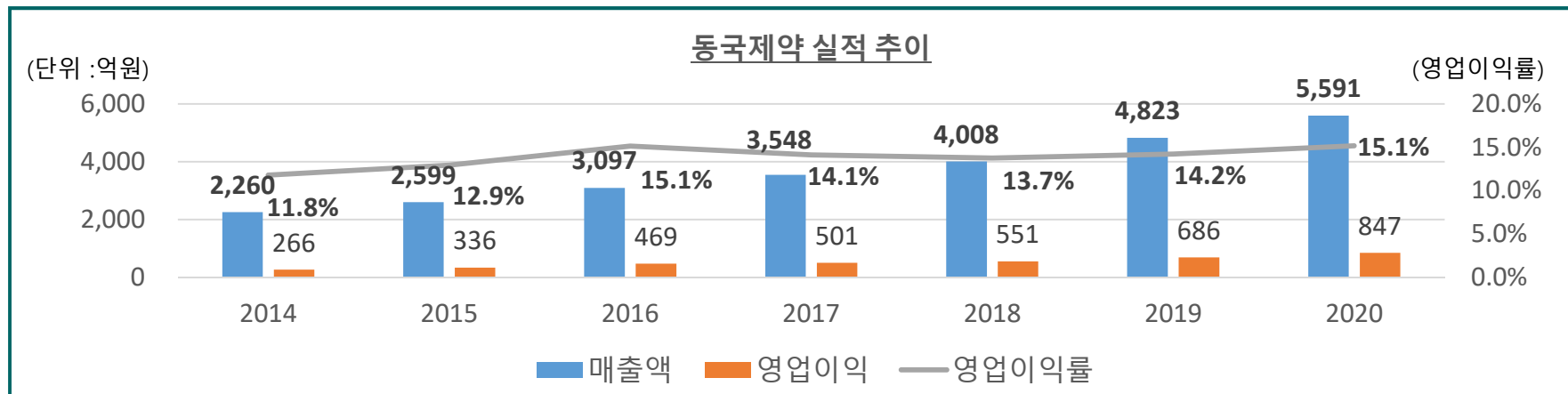
Peer 사례

보유 부동산 가치

연결재무제표

별도재무제표

- 동국제약 - 기능성 화장품사업과 특화 영역인 조영제 사업 강화로 매출성장 및 수익성 확보
- 대한약품 - 특화 영역인 수액제 공장 증설로 규모의 경제 실현 (매출성장 및 수익성 확보)
- 메디톡스 - 가격경쟁력을 갖춘 보툴리눔 독신 제제로 엘러간 보톡스와의 국내 경쟁에서 우위





# 04

## 보유 부동산 가치

시가 기준 1,000억원 수준의 부동산 보유로 재무리스크 ↓

구분	면적	위치	장부가액	2021년 공시지가
본사 사옥	1,652.90m <sup>2</sup> (500평)	서울시 서초구 방배동	635백만원	16,254백만원
서송타워	709.00m <sup>2</sup> (214평)	서울시 동작구 사당동	22,179백만원	19,652백만원
안산 공장	12,530.80m <sup>2</sup> (3,790평)	경기도 안산시 단원구 원시동	993백만원	1,993백만원
계			23,809백만원	37,900백만원



### 옛 정보사 부지 개발계획(2021년 10월 발표)



- 바이오·금융 등 첨단산업 기업과 스타트업이 입주할 수 있는 오피스 타운 조성 (일자리 3만개 조성 목표)



## 연결재무제표

*Samil*

### 요약 재무상태표

(단위: 백만원)

	2018	2019	2020	2021
<b>유동자산</b>	<b>59,184</b>	<b>79,200</b>	<b>73,523</b>	<b>76,710</b>
현금자산	2,989	16,718	15,997	3,992
매출채권	23,445	26,272	30,195	31,133
재고자산	23,878	22,413	24,084	24,177
기타유동자산	8,872	13,797	2,247	17,408
<b>비유동자산</b>	<b>88,764</b>	<b>104,675</b>	<b>119,137</b>	<b>149,694</b>
투자부동산	15,839	17,408	37,448	37,027
유형자산	62,349	71,315	64,182	97,727
무형자산	1,572	1,731	1,726	1,295
기타비유동자산	9,004	14,221	15,781	13,645
<b>자산총계</b>	<b>147,949</b>	<b>183,875</b>	<b>191,661</b>	<b>226,404</b>
유동부채	85,320	68,156	98,648	121,674
비유동부채	6,546	53,447	29,426	38,984
<b>부채총계</b>	<b>91,866</b>	<b>121,602</b>	<b>128,110</b>	<b>160,658</b>
자본금	6,500	6,500	6,694	6,768
자본잉여금	15,977	23,167	26,775	35,252
(자본조정)	-2,862	-2,419	-3,764	-5,430
이익잉여금	36,468	35,216	35,033	27,740
기타포괄손익누계액		-191	-1,167	1,416
<b>자본총계</b>	<b>56,083</b>	<b>62,273</b>	<b>63,551</b>	<b>65,746</b>

### 요약 손익계산서

(단위: 백만원)

	2018	2019	2020	2021
<b>매출액</b>	<b>94,600</b>	<b>121,107</b>	<b>122,999</b>	<b>134,246</b>
매출원가	59,809	74,383	73,967	85,258
<b>매출총이익</b>	<b>34,791</b>	<b>46,724</b>	<b>49,032</b>	<b>48,988</b>
판관비	40,523	41,901	42,494	48,588
<b>영업이익</b>	<b>-5,732</b>	<b>4,823</b>	<b>6,538</b>	<b>400</b>
기타수익	130	489	471	675
기타비용	151	196	249	191
금융수익	271	500	461	945
금융비용	2,653	4,161	6,023	6,590
<b>법인세차감전순이익</b>	<b>-8,135</b>	<b>1,456</b>	<b>1,198</b>	<b>-4,761</b>
법인세비용	427	669	-143	585
<b>당기순이익</b>	<b>-8,562</b>	<b>786</b>	<b>1,341</b>	<b>-5,346</b>

## 별도재무제표

*Samil*

### 요약 재무상태표

(단위: 백만원)

	2018	2019	2020	2021
<b>유동자산</b>	<b>56,887</b>	<b>73,170</b>	<b>70,722</b>	<b>69,068</b>
현금자산	765	11,031	14,850	1,020
매출채권	23,393	26,210	30,150	31,109
재고자산	23,860	22,395	24,060	24,161
기타유동자산	8,869	13,534	1,662	12,778
<b>비유동자산</b>	<b>90,705</b>	<b>110,353</b>	<b>121,847</b>	<b>154,521</b>
투자부동산	15,839	17,408	37,448	37,026
유형자산	62,344	68,761	58,401	67,737
무형자산	1,572	1,731	1,723	1,295
종속기업투자주식	5,591	17,230	17,230	40,147
기타비유동자산	5,359	5,223	7,045	8,316
<b>자산총계</b>	<b>147,592</b>	<b>183,523</b>	<b>192,570</b>	<b>223,590</b>
유동부채	84,971	67,904	98,454	120,431
비유동부채	6,484	53,335	29,378	38,087
<b>부채총계</b>	<b>91,455</b>	<b>121,239</b>	<b>127,831</b>	<b>158,518</b>
자본금	6,500	6,500	6,695	6,768
자본잉여금	15,977	23,168	26,755	35,252
(자본조정)	-2,795	-2,678	-4,005	-5,570
이익잉여금	36,455	35,295	35,293	28,622
<b>자본총계</b>	<b>56,137</b>	<b>62,285</b>	<b>64,738</b>	<b>65,072</b>

### 요약 손익계산서

(단위: 백만원)

	2018	2019	2020	2021
<b>매출액</b>	<b>94,141</b>	<b>120,694</b>	<b>122,680</b>	<b>133,955</b>
매출원가	59,790	74,370	73,954	85,242
<b>매출총이익</b>	<b>34,351</b>	<b>46,324</b>	<b>48,726</b>	<b>48,713</b>
판관비	40,064	41,428	41,995	47,743
<b>영업이익</b>	<b>-5,712</b>	<b>4,896</b>	<b>6,731</b>	<b>970</b>
기타수익	133	493	475	679
기타비용	151	195	249	191
금융수익	253	483	453	857
금융비용	2,653	4,148	6,013	6,471
<b>법인세차감전 순이익</b>	<b>-8,131</b>	<b>1,529</b>	<b>1,396</b>	<b>-4,156</b>
법인세비용	422	665	-139	581
<b>당기순이익</b>	<b>-8,552</b>	<b>864</b>	<b>1,535</b>	<b>-4,737</b>

### 매출 및 영업이익 실적 추이

(단위: 백만원)

	2019	2020	2021					2022					
			1Q	2Q	3Q	4Q	계	1Q	2Q	YoY	QoQ	반기 누적	YoY
<b>매출액</b>	<b>120,694</b>	<b>122,680</b>	32,151	33,850	33,723	34,232	<b>133,956</b>	45,778	<b>44,966</b>	32.8%	-1.8%	<b>90,744</b>	37.5%
<b>영업이익</b>	<b>4,896</b>	<b>6,731</b>	1,637	232	310	-1,209	<b>970</b>	2,489	<b>2,664</b>	1048.3%	7.0%	<b>5,153</b>	175.7%



# Samil

360° Human Care

2022 Investor Relations