



Buy(Maintain)

목표주가: 110,000원
주가(4/13): 87,500원
시가총액: 12,077억 원



제약바이오 Analyst 허혜민
hyemin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/13)		5,808.62pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	97,700 원	76,800원
등락률	-10.4%	13.9%
수익률	절대	상대
1M	2.8%	-2.9%
6M	8.4%	-33.1%
1Y	10.9%	-52.8%

Company Data

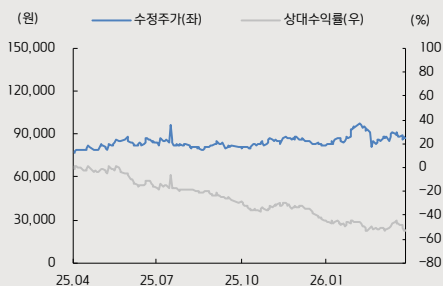
발행주식수	13,803 천주
일평균 거래량(3M)	40천주
외국인 지분율	16.5%
배당수익률(2026E)	0.6%
BPS(2026E)	80,299원
주요 주주	중근당홀딩스 외 5 인 40.2%

투자지표

(십억 원)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	1,559.3	1,681.2	1,857.4	1,924.1
영업이익	88.1	80.1	83.5	88.3
EBITDA	127.4	124.4	127.4	124.5
세전이익	95.9	90.4	90.0	97.5
순이익	107.7	86.8	71.1	77.0
지배주주지분순이익	107.7	86.8	71.1	77.0
EPS(원)	7,803	6,289	5,149	5,579
증감률(% YoY)	-48.4	-19.4	-18.1	8.3
PER(배)	11.4	13.2	17.0	15.7
PBR(배)	1.39	1.14	1.09	0.99
EV/EBITDA(배)	8.3	9.4	8.9	8.1
영업이익률(%)	5.6	4.8	4.5	4.6
ROE(%)	12.7	9.2	6.7	6.6
순차입금비율(%)	-12.6	2.4	-6.4	-16.2

자료: 키움증권

Price Trend



종근당 (185750)

위고비로 외형성장. 연구개발 모멘텀은 제한적.



1분기 실적은 시장 기대치에서 크게 벗어나지 않는 무난한 수준이 예상됩니다. 도입품목인 위고비의 매출이 반영되며, 외형 성장을 이끌 것으로 예상됩니다. 노바티스에 기술 이전한 CKD510의 2상은 '27년 종료가 예정되어, 아쉽게도 올해 뚜렷한 R&D 모멘텀은 부재합니다. 밸류에이션 매력도는 매우 높으나, 하반기 글리아티린의 식약처 심의에 따른 총당금 금액의 변화 및 혁신형 제약기업 인증 획득 여부 등 실적 불확실성 완화 여부가 주목됩니다.

>>> 기대치 대체로 부합 전망

1분기 별도 매출액은 4,464억 원(YoY +12%, QoQ +5%), 영업이익 152억 원(YoY +18%, QoQ -38%, OPM +3%)로 시장 컨센서스 매출액 4,302억 원과 영업이익 156억 원에는 대체로 부합할 것으로 전망된다.

프롤리아 바이오시밀러 등장으로 인한 약가 인하 및 경쟁 심화 영향과 약효 재평가 이슈가 지속되고 있는 글리아티린의 부진이 예상되나, **도입 품목 위고비의 성장이 매출에 기여할** 것으로 보인다. (4Q25 92억원, 1Q26E 약 500억원 반영 추정). 이 밖에도 고텍스, 딜라트렌 등의 주요 품목의 안정적인 성장이 이어지겠다. 도입품목의 성장이 이어지면서 원가율 상승은 불가피하나, **효율적인 비용 통제**로 영업이익은 기대치에 부합할 것으로 전망된다.

>>> 3Q26 글리아티린 심의, 혁신형기업 인증 획득 여부 중요

치매 등 인지기능 개선에 쓰이는 글리아티린에 대한 식약처의 약물 유효성 심의는 이르면 3분기 중으로 예상되어, **총당금 금액의 변화 여부가 하반기 실적에 영향을** 줄 수 있다. (참고로 동사는 3년전부터 총당금을 쌓아 왔음)

약가 개편에 대한 영향으로는 1분기 기준 **도입 품목 비중이 전체 매출에 약 45% 이상** 차지하는 것으로 추정되어, 영향이 크지는 않겠으나 동사는 혁신형 제약기업 인증을 받은 상황이 아니므로 **혁신형 제약기업 대상 약가 우대에서는 제외**된다는 점이 아쉽다. 다만, 동사 역시 인증 획득을 준비하고 있어 약가 인하 영향을 최소화 하려고 시도하고 있다. (일반 기업의 복제약 가격은 오리지널 대비 53.55% → 45%로 단계적으로 약가 인하. 다만, 혁신형 제약기업은 이보다 4%p 높은 49%의 약가 4년간 부여)

노바티스에 기술 이전한 CKD-510(PKN605, HDAC6 저해제)는 현재 심방세동 2상이 진행중으로 올해 데이터 발표 및 마일스톤 유입은 부재할 것으로 전망된다. 165명 심방세동 환자를 대상으로 한 2상은 '27.9월 임상 종료가 예정되어 있다 (NCT07217067).

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 11만 원 상향

실적 세부 내역 1

(단위, 십억원)

구 분	1Q26E	컨센서스	차이	2026E	컨센서스	차이
매출액	446.4	430.2	4%	1,857.4	1,825.0	2%
yoy	12%	8%		11%	9%	
영업이익	15.2	15.6	-3%	83.5	82.9	1%
yoy	18%	22%		4%	4%	
OPM	3%	4%		5%	5%	
순이익	12.2	14.0	-13%	71.1	78.3	-9%

자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

실적 세부 내역 2

(단위, 십억원)

	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	2025	26.1QE	26.2QE	26.3QE	26.4QE	2026E
프롤리아	45.0	34.6	33.0	31.6	144.2	31.2	29.0	29.6	31.2	121.1
아토젯	26.6	28.0	28.2	27.0	109.8	27.6	29.9	29.5	28.4	115.3
글리아티린	21.0	23.1	23.2	13.4	80.6	14.3	16.7	16.1	12.6	59.7
자누비아(자누메트 포함)	18.2	18.8	19.0	18.3	74.3	18.1	20.1	18.3	16.2	72.8
펙수클루	18.9	18.8	19.0	20.0	76.8	22.2	22.5	28.0	19.5	92.2
고덱스	17.1	19.2	18.0	17.5	71.8	18.5	20.1	21.0	23.0	82.5
기 타	252.3	287.1	287	297.3	1,123.7	314.4	331.4	337.8	330.3	1,313.9
매출액	399.1	429.6	427.4	425.1	1,681.2	446.4	469.6	480.3	461.2	1,857.4
YOY	13%	12%	5%	3%	8%	12%	9%	12%	9%	11%
영업이익	12.8	22.2	20.5	24.6	80.1	15.2	21.9	24.3	22.1	83.5
YOY	-52%	-22%	-19%	217%	-9%	18%	-1%	18%	-10%	4%
OPM	3%	5%	5%	6%	5%	3%	5%	5%	5%	5%

주: *자누비아는 자누메트 포함
 자료: 키움증권 리서치센터

목표주가 산정내역

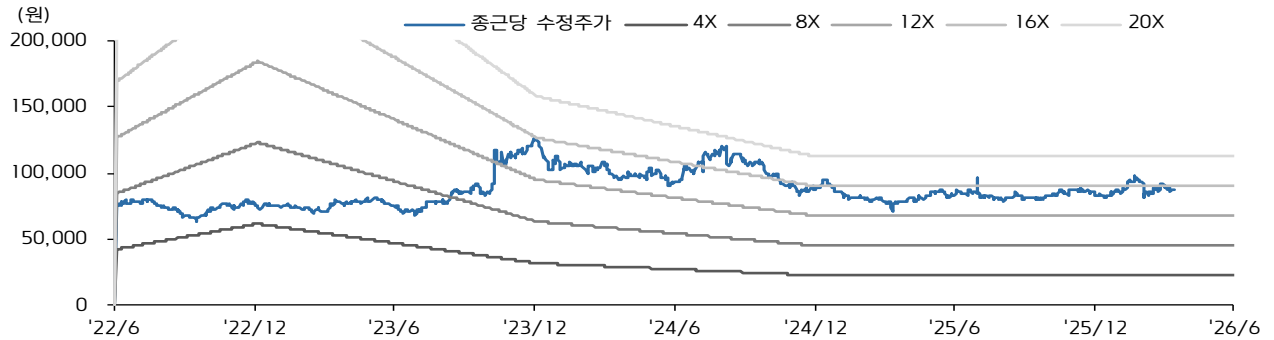
(단위, 억원, 천 주)

구 분	가치산정	비 고
영업가치	11,034	2Q26~1Q27 순이익. 상위 및 중소 제약사 평균 fw12m PER.
비영업가치		
CKD-510	1,891	'30년 출시, '36년 점유율 4%, 성공확률 15%
순차입금	-933	
유통주식수	12,549	
기업가치	13,859	

목표주가 110,000

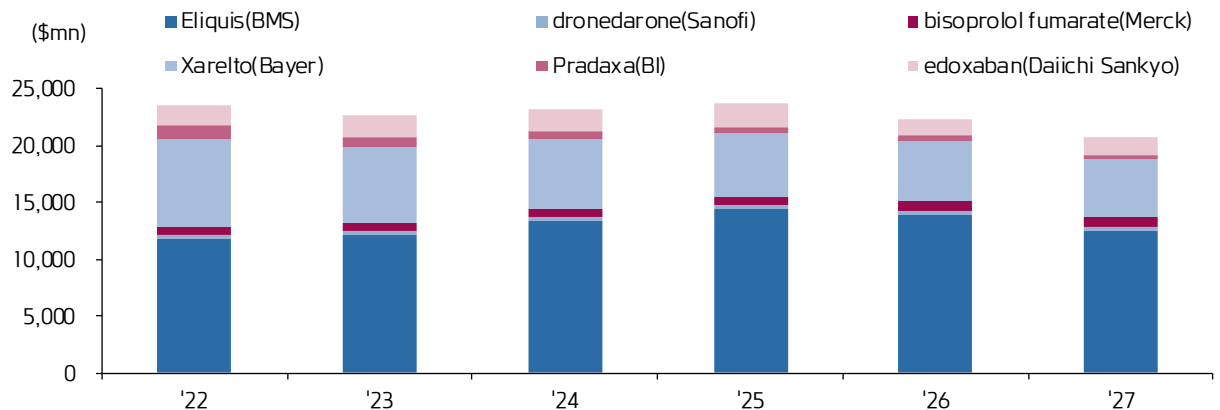
상위/중소 제약사: 대웅제약, 동아에스티, 보령, 동국제약, 대원제약. (녹십자의 경우, 알리글로 해외 진출에 따른 밸류에이션 이상치 발생으로 제외)
 자료: 키움증권 리서치센터

증권당 12MF FWD PER 밴드 차트



주: Fwd EPS는 에프앤가이드 컨센서스 기준
 자료: 에프앤가이드 DataGuide, 키움증권 리서치센터

출시된 심방세동 치료제 매출 추이 및 전망



주: 기 출시된 심방세동 적응증 약물 중 추정치 존재하는 약물들의 매출 추정치 합
 자료: Cortellis, 키움증권 리서치센터

Novartis IR 자료에서 CKD510(PKN605) 언급

Novartis pipeline in Phase II

Oncology			
Code	Name	Mechanism	Indication(s)
Solid tumors			
AAA601	Lutathera®	Radioligand therapy target SSTR	GEPNET, pediatrics
AAA603	¹⁷⁷ Lu-NeoB	Radioligand therapy target GRPR	Multiple solid tumors
AAA614	AAA614	Radioligand therapy target FAP	Solid tumors
DZR123	tulmimetostat	EZH1, EZH2 inhibitor	Solid tumors & lymphomas
JSB462	luxdegalutamide	Androgen receptor protein degrader	Metastatic castration resistant prostate cancer Metastatic hormonal sensitive prostate cancer
Hematology			
ABL001	Scemblix®	BCR-ABL inhibitor	Chronic myeloid leukemia, pediatrics
YTB323	rapcabtagene autoleucl	CD19 CAR-T	1L high-risk large B-cell lymphoma
Cardiovascular, Renal and Metabolic			
Code	Name	Mechanism	Indication(s)
DII235	DII235	siRNA targeting Lp(a) mRNA	CVRR-Lp(a)
LNP023	Fabhalta®	CFB inhibitor	Lupus nephritis ANCA associated vasculitis
LTP001	LTP001	SMURF1 inhibitor	Pulmonary arterial hypertension ¹ Idiopathic pulmonary fibrosis
PAC001	pacibekitug	Anti-IL-6 mAb	ASCVD
PKN605	PKN605	HDAC6 Inhibitor	Atrial Fibrillation
QCZ484	QCZ484	-	Hypertension
TIN816	TIN816	ATP modulator	Acute kidney injury
Neuroscience			
Code	Name	Mechanism	Indication(s)
HTT227	votoplam	Huntingtin Modulator	Huntington's disease
VHB937	VHB937	TREM2 stabilizer and activator	Amyotrophic lateral sclerosis Alzheimer's disease

주: PKN605=CKD510, Novartis 2025 Annual Report에서 첫 등장
 자료: Novartis, 키움증권 리서치센터

심방세동 관련 기술거래 및 M&A 내역

(\$mn)							
일자	구매자	판매자	핵심 자산	선급금	마일스톤	임상 단계	비고
2025-02-11	Novartis	Anthos	Abelacimab	925	2,150	3상	M&A
2023-11-30	J&J	Laminar	좌심방 부속물 제거 의료기기	400	-	-	M&A
2023-11-06	Novartis	종근당	CKD-510	85	1,225	1상	L/O
2021-10-06	Boston Scientific	Baylis Medical	VersaCross 플랫폼	1,750	-	-	M&A
2021-06-24	Boston Scientific	Farapulse	PFA 절제 시스템	450	125	-	M&A
2018-04-16	Janssen	BMS	milvexian	-	-	-	공동개발

자료: Cortellis, 키움증권 리서치센터

CKD510(PKN605)의 임상 진행 현황

Recruiting ⓘ

A Study to Investigate the Efficacy, Safety, Tolerability and Pharmacokinetics of PKN605 in Participants With Atrial Fibrillation

ClinicalTrials.gov ID ⓘ NCT07217067

Sponsor ⓘ Novartis Pharmaceuticals

Information provided by ⓘ Novartis (Novartis Pharmaceuticals) (Responsible Party)

Last Update Posted ⓘ 2026-02-23

[Download](#) | [Save](#) | [+ Expand all content](#) | [- Collapse all content](#)

Study Details
Researcher View
No Results Posted
Record History

On this page

- Study Overview
- Contacts and Locations
- Participation Criteria
- Study Plan
- Collaborators and Investigators
- Study Record Dates
- More Information

Study Overview

Brief Summary

A randomized, placebo-controlled, participant-and investigator-blinded study to evaluate the efficacy in reducing atrial fibrillation burden as well as the safety, tolerability and pharmacokinetics of PKN605 in participants with atrial fibrillation

Detailed Description

A screening period of up to 90 days will be conducted to determine participants' eligibility. Once eligibility is confirmed, participants will be randomly assigned to receive either PKN605 or placebo. The treatment phase will last for 24 weeks, during which participants will visit the clinic approximately once a month. During the study, participants' atrial fibrillation will be monitored using various ECG devices. Approximately one month after the end of the treatment phase, participants will have a final safety follow-up visit. The primary purpose of the study is to monitor the effect PKN605 has on the amount of

Study Start (Actual) ⓘ

2025-10-28

Primary Completion (Estimated) ⓘ

2027-09-09

Study Completion (Estimated) ⓘ

2027-09-09

Enrollment (Estimated) ⓘ

165

자료: Clinicaltrials.gov, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,559.3	1,681.2	1,857.4	1,924.1	1,989.4
매출원가	1,044.6	1,160.8	1,296.3	1,342.8	1,388.4
매출총이익	514.7	520.4	561.1	581.3	601.0
판관비	426.6	440.3	477.6	492.9	508.1
영업이익	88.1	80.1	83.5	88.3	92.9
EBITDA	127.4	124.4	127.4	124.5	122.8
영업외손익	7.8	10.3	6.5	9.1	11.8
이자수익	12.6	7.0	9.0	11.7	14.3
이자비용	7.3	6.0	6.0	6.0	6.0
외환관련이익	7.4	4.2	3.5	3.5	3.5
외환관련손실	4.2	5.7	5.3	5.3	5.3
종속 및 관계기업손익	4.9	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5
기타	-5.6	11.3	5.8	5.7	5.8
법인세차감전이익	95.9	90.4	90.0	97.5	104.7
법인세비용	-11.8	3.6	18.9	20.5	22.0
계속사업손익	107.7	86.8	71.1	77.0	82.7
당기순이익	107.7	86.8	71.1	77.0	82.7
지배주주순이익	107.7	86.8	71.1	77.0	82.7
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-5.5	7.8	10.5	3.6	3.4
영업이익 증감율	-63.4	-9.1	4.2	5.7	5.2
EBITDA 증감율	-53.8	-2.4	2.4	-2.3	-1.4
지배주주순이익 증감율	-48.4	-19.4	-18.1	8.3	7.4
EPS 증감율	-48.4	-19.4	-18.1	8.3	7.4
매출총이익율(%)	33.0	31.0	30.2	30.2	30.2
영업이익율(%)	5.6	4.8	4.5	4.6	4.7
EBITDA Margin(%)	8.2	7.4	6.9	6.5	6.2
지배주주순이익율(%)	6.9	5.2	3.8	4.0	4.2

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	54.5	70.1	73.5	105.6	105.7
당기순이익	107.7	86.8	71.1	77.0	82.7
비현금항목의 가감	50.3	68.8	68.0	59.2	51.8
유형자산감가상각비	34.5	37.3	34.0	27.3	21.8
무형자산감가상각비	4.8	6.9	9.8	8.9	8.1
지분법평가손익	-4.9	-0.5	-2.0	-2.0	-2.0
기타	15.9	25.1	26.2	25.0	23.9
영업활동자산부채증감	-74.5	-67.4	-50.0	-16.2	-15.6
매출채권및기타채권의감소	11.3	-4.5	-31.7	-12.0	-11.7
재고자산의감소	-113.8	-95.9	-44.5	-16.8	-16.5
매입채무및기타채무의증가	17.5	9.1	26.2	12.6	12.6
기타	10.5	23.9	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	-29.0	-18.1	-15.6	-14.4	-13.2
투자활동 현금흐름	3.3	-248.7	51.7	51.7	51.7
유형자산의 취득	-38.2	-140.5	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.2	0.6	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-27.5	-38.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-1.9	-69.8	-4.0	-4.0	-4.0
단기금융자산의감소(증가)	71.7	-56.6	0.0	0.0	0.0
기타	-1.0	55.6	55.7	55.7	55.7
재무활동 현금흐름	-59.2	168.8	-9.9	-9.9	-9.9
차입금의 증가(감소)	-26.6	187.7	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-16.0	-1.8	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-13.3	-13.8	-6.6	-6.6	-6.6
기타	-3.3	-3.3	-3.3	-3.3	-3.3
기타현금흐름	3.0	-0.4	-20.4	-20.4	-20.4
현금 및 현금성자산의 순증가	1.6	-10.1	95.0	127.0	127.1
기초현금 및 현금성자산	213.4	215.0	204.9	299.8	426.8
기말현금 및 현금성자산	215.0	204.9	299.8	426.8	553.9

자료 : 키움증권

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	939.0	1,072.9	1,244.1	1,399.8	1,555.1
현금 및 현금성자산	215.0	204.9	299.8	426.8	553.9
단기금융자산	73.7	130.3	130.3	130.3	130.3
매출채권 및 기타채권	297.7	302.3	334.0	346.0	357.8
재고자산	349.6	424.0	468.5	485.3	501.8
기타유동자산	3.0	11.4	11.5	11.4	11.3
비유동자산	491.4	714.0	673.6	640.9	614.5
투자자산	48.0	117.3	120.8	124.3	127.9
유형자산	305.7	419.0	385.0	357.7	335.9
무형자산	75.5	107.3	97.5	88.5	80.4
기타비유동자산	62.2	70.4	70.3	70.4	70.3
자산총계	1,430.4	1,786.9	1,917.7	2,040.8	2,169.6
유동부채	358.2	509.7	535.9	548.4	561.1
매입채무 및 기타채무	255.5	273.1	299.2	311.8	324.4
단기금융부채	64.5	161.1	161.1	161.1	161.1
기타유동부채	38.2	75.5	75.6	75.5	75.6
비유동부채	187.5	273.5	273.5	273.5	273.5
장기금융부채	112.7	198.0	198.0	198.0	198.0
기타비유동부채	74.8	75.5	75.5	75.5	75.5
부채총계	545.7	783.2	809.3	821.9	834.6
지배지분	884.7	1,003.8	1,108.3	1,218.9	1,335.1
자본금	32.9	34.5	34.5	34.5	34.5
자본잉여금	262.0	268.2	268.2	268.2	268.2
기타자본	-64.2	-65.9	-65.9	-65.9	-65.9
기타포괄손익누계액	-8.2	27.4	67.5	107.6	147.7
이익잉여금	662.1	739.6	804.1	874.5	950.6
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	884.7	1,003.8	1,108.3	1,218.9	1,335.1
투자지표					
주당지표(원)					
EPS	7,803	6,289	5,149.3	5,578.6	5,990
BPS	64,094	72,721	80,299	88,306	96,724
CFPS	11,448	11,277	10,075	9,870	9,746
DPS	1,100	500	500	500	500
주기배수(배)					
PER	11.4	13.2	17.0	15.7	14.6
PER(최고)	16.0	17.0	19.1		
PER(최저)	10.5	11.3	15.6		
PBR	1.39	1.14	1.09	0.99	0.90
PBR(최고)	1.95	1.47	1.22		
PBR(최저)	1.28	0.97	1.00		
PSR	0.79	0.68	0.65	0.63	0.61
PCFR	7.8	7.4	8.7	8.9	9.0
EV/EBITDA	8.3	9.4	8.9	8.1	7.2
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	12.8	7.6	9.3	8.6	8.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.2	0.6	0.6	0.6	0.6
ROA	7.7	5.4	3.8	3.9	3.9
ROE	12.7	9.2	6.7	6.6	6.5
ROIC	10.7	8.6	7.1	7.6	8.1
매출채권회전율	5.1	5.6	5.8	5.7	5.7
재고자산회전율	5.1	4.3	4.2	4.0	4.0
부채비율	61.7	78.0	73.0	67.4	62.5
순차입금비율	-12.6	2.4	-6.4	-16.2	-24.3
이자보상배율	12.0	13.4	14.0	14.8	15.6
총차입금	177.2	359.1	359.1	359.1	359.1
순차입금	-111.5	24.0	-71.0	-197.9	-325.0
EBITDA	127.4	124.4	127.4	124.5	122.8
FCF	-27.7	-129.2	59.8	89.8	87.8

Compliance Notice

- 당사는 4월 13일 현재 '종근당(185750)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

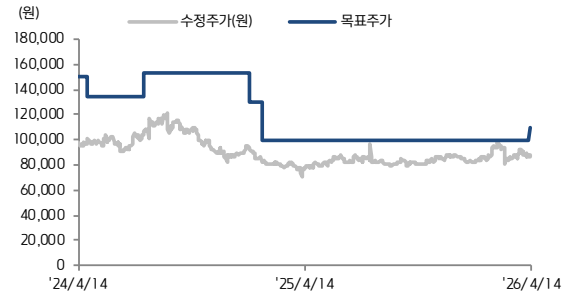
고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자이건 변동내역 (2개년)

종목명	일자	투자이건	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
종근당	2024-04-29	Buy(Maintain)	134,400원	6개월	-26.65	-21.39
(185750)	2024-07-29	Buy(Maintain)	153,600원	6개월	-27.37	-21.14
	2024-10-16	Buy(Maintain)	153,600원	6개월	-33.81	-21.14
	2025-01-15	Buy(Maintain)	130,000원	6개월	-32.57	-29.15
	2025-02-04	Buy(Maintain)	100,000원	6개월	-18.75	-12.00
	2025-07-08	Outperform(D owngrade)	100,000원	6개월	-18.15	-3.50
	2025-10-21	Buy(Upgrade)	100,000원	6개월	-13.31	-2.30
	2026-04-14	Buy(Maintain)	110,000원	6개월		

목표주가 추이 (2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자이건 및 적용기준

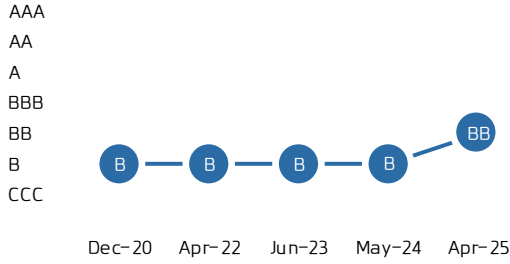
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

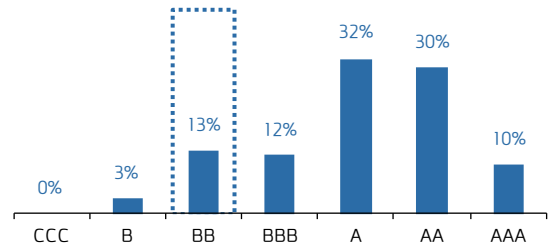
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터
Universe: MSCI ACWI Index 제약사 76개

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	3.0	4.8		
환경	4.1	3.8	9.0%	
유독 물질 배출과 폐기물	4.1	3.8	9.0%	
사회	3.0	3.6	58.0%	
제품 안전과 품질	2.0	3.9	27.0%	
인력 자원 개발	5.2	3.5	18.0%	
의료 서비스	1.9	3.2	13.0%	
지배구조	2.8	5.4	33.0%	▼1.2
기업 지배구조	2.8	6.2		▼1.6
기업 활동	5.9	6		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치센터

ESG 최근 이슈

일자	내용
	There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.

자료: 키움증권 리서치센터

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 피어 주요 5개사 (제약)	유독 물질 배출과 폐기물	의료 서비스	인력 자원 개발	제품 안전과 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co.,Ltd	●●●	●●●●	●●●	●●●●	●●	●●	AA	▲
Kyowa Kirin Co., Ltd.	●●●	●●●	●●●	●●●●	●●	●●●●	AA	◀▶
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	●●●●	●●●●	●●●	●●●●	●●	●●	A	◀▶
SINO BIOPHARMACEUTICAL LIMITED	●●●	●●●●	●●●	●●●●	●●	●●●	A	◀▶
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	●●●	●●	●●	●	●●	●	BB	◀▶
증권당	●●●	●	●●●●	●	●	●●	BB	▲

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ●●●●
 등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치센터