

2023.07.05(수) 증권사리포트

만든 날짜: 2023-07-05 오전 4:18

수정한 날짜: 2023-07-05 오전 11:51

2023.07.05(수) 증권사리포트

LG이노텍

부각되는 실적 안정성

[\[출처\] DS투자증권 권태우 애널리스트](#)

2Q23 Pre. 잘 버틴 비수기

2분기 예상 실적은 매출액 3.56조원 (-18.6% QoQ, -3.8% YoY), 영업이익 208억원 (-85.7% QoQ, -92.8% YoY)으로 시장 컨센서스를 상회할 전망이다. 2분기는 신규 모델의 대기 물량이 증가하는 시기로 수요의 반등은 어려웠던 상황이었으나 우호적인 환율과 중화권 스마트폰 시장 내 아이폰의 MS는 양호했다는 점에서 광학솔루션의 적자 규모는 감소할 전망이다(직전 추정치 -851억원 → 신규 추정치 -213억원). 기판소재 실적의 경우 북미 고객사향 물량 양산이 6월 본격 시작됨에 따라 1분기 대비 소폭 +7.6% 개선될 것으로 예상된다.

하반기 실적 이상무, 경쟁력을 위한 투자 결정

1) 2H23 예상 실적은 매출액 12.7조원 (+6.8% YoY), 영업이익 9,198억원 (+49.6% YoY)이다. 2H23의 상황은 작년과 다른 흐름이다. 북미 고객사의 정상적인 출하량 계획과 폴디드줌 액추에이터의 수율은 우려 대비 양호할 전망이며 정상적인 양산 일정에 무리가 없는 것으로 파악된다. 결론적으로 광학솔루션의 Q의 기저효과(물동량 약 +10% YoY), C의 감소(재료비 부담)에 기반하여 하반기 이익 정상화 가능성은 높다고 판단된다. 2) 지난 26일 뉴스를 통해 베트남에 약 1.3조원의 카메라 생산능력 확대 투자를 결정했다. 신규 공장의 양산은 25년이며 24년 하반기에 완공할 계획이다. 베트남 투자의 주요 배경은 인건비 절감 및 원가 경쟁력 강화를 위함이다. 향후 생산 효율화(노무비 절감)와 MS 유지(경쟁사의 가격 정책)에 고무적일 것으로 예상되는 바 중장기적 이익의 하방을 방어하는 투자 결정으로 판단된다.

'2분기 실적 저점' → '하반기 이익 확대'가 포인트

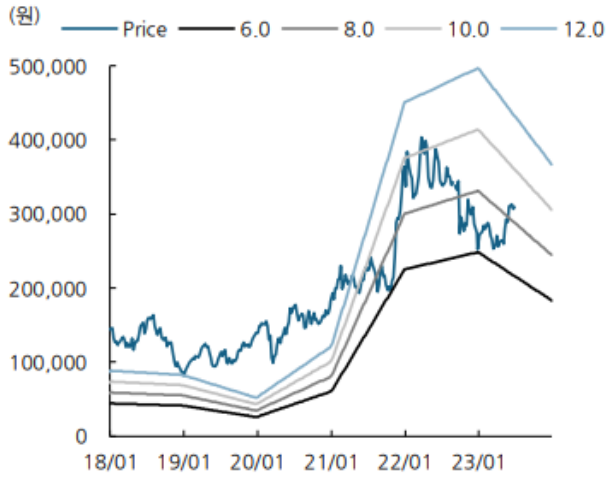
목표주가를 390,000원으로 상향한다. Target EPS는 정상화 구간 시점의 24F EPS에 통상적인 IT 부품 평균 PER을 적용해 목표주가를 산출했다. 추후 아이폰 판매량 강도에 따라 주가의 변동성이 예상되지만 하반기 전기·전자 대형주 내 상대적 실적 안정성이 높고 계절성을 고려한 투자 전략이 필요한 시점이라 판단된다.

Financial Data

(십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	14,946	19,589	20,681	21,800	22,275
영업이익	1,264	1,272	1,086	1,494	1,551
영업이익률(%)	8.5	6.5	5.3	6.9	7.0
세전이익	1,193	1,135	964	1,366	1,424
지배주주지분순이익	888	980	723	1,025	1,068
EPS(원)	37,532	41,401	30,569	43,303	45,142
증감률(%)	276.2	10.3	-26.2	41.7	4.2
ROE(%)	30.9	25.9	15.8	19.2	17.0
PER(배)	9.7	6.1	10.2	7.2	6.9
PBR(배)	2.6	1.4	1.5	1.3	1.1
EV/EBITDA(배)	4.7	3.4	4.2	3.3	3.0

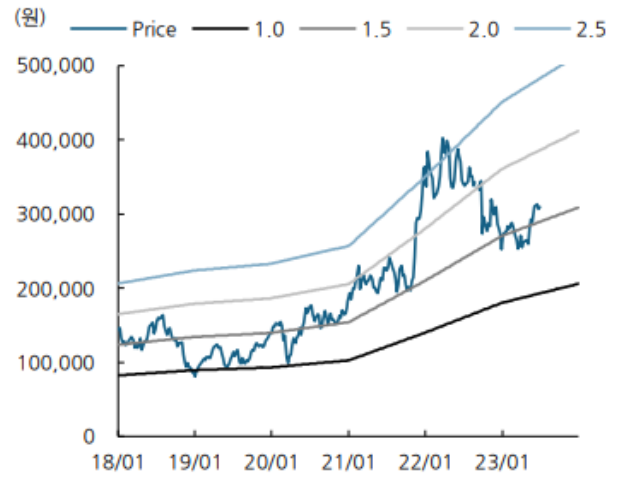
자료: LG이노텍, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

그림1 LG이노텍 PER 밴드 차트



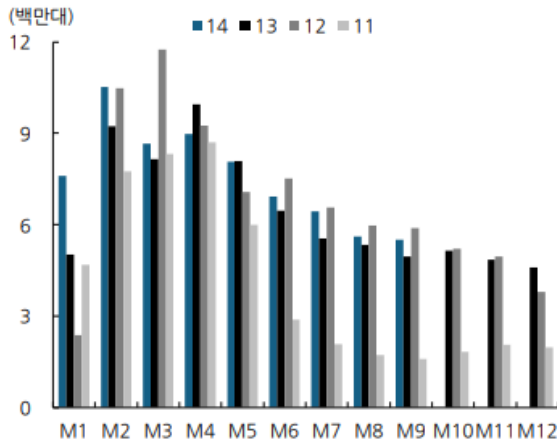
자료: Fnguide, DS투자증권 리서치센터

그림2 LG이노텍 PBR 밴드 차트



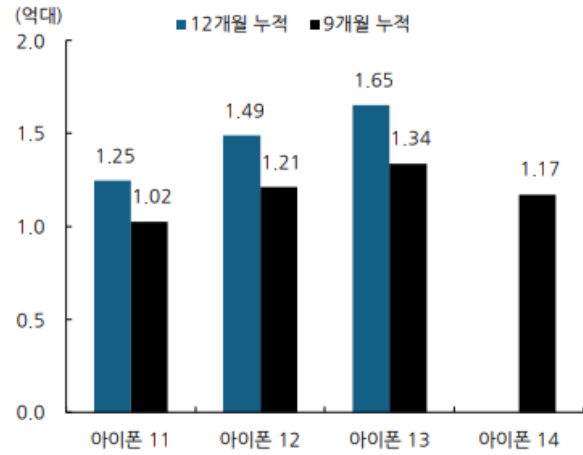
자료: Fnguide, DS투자증권 리서치센터

그림4 아이폰 모델별(PRO 및 PRO Max) 판매량 추이



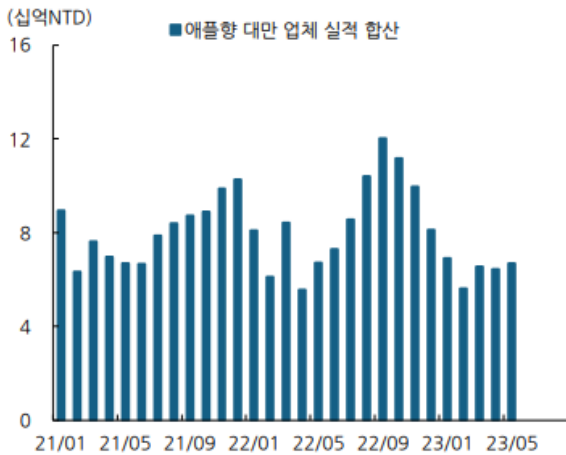
자료: 업계자료, DS투자증권 리서치센터

그림5 시리즈별 누적 판매량 추이



자료: 업계자료, DS투자증권 리서치센터

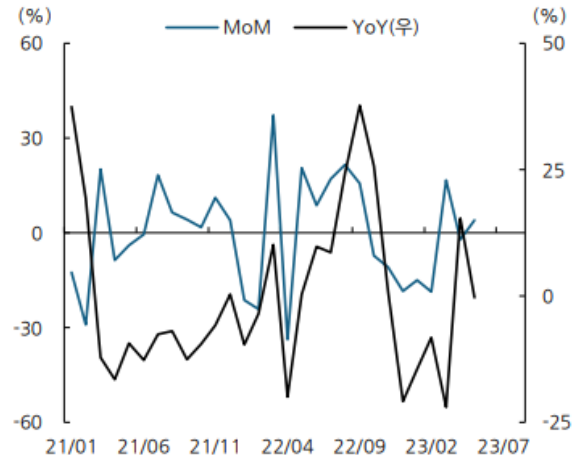
그림6 애플향 대만 업체 합산 매출액 추이



자료: 각사, DS투자증권 리서치센터

주: Largan, Flexium, Career Tech. 5월 기준 매출액 합산 반영

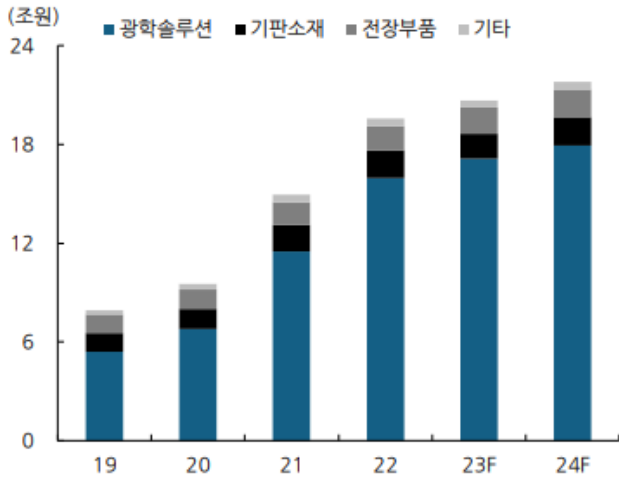
그림7 애플향 대만 업체 매출액 증감률 추이



자료: 각사, DS투자증권 리서치센터

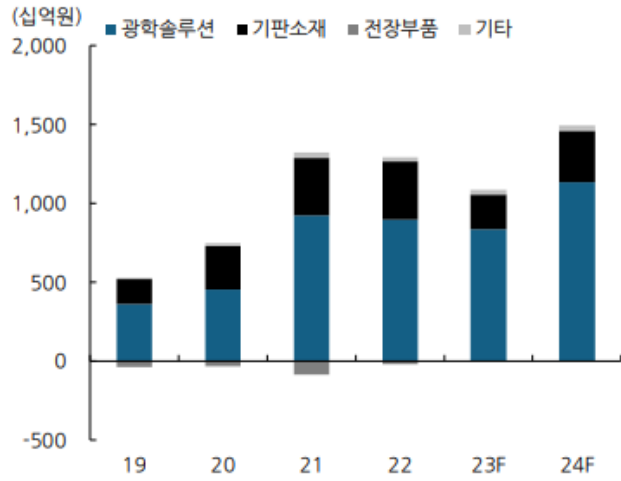
주: Largan, Flexium, Career Tech. 5월 기준 매출액 합산 추이

그림8 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



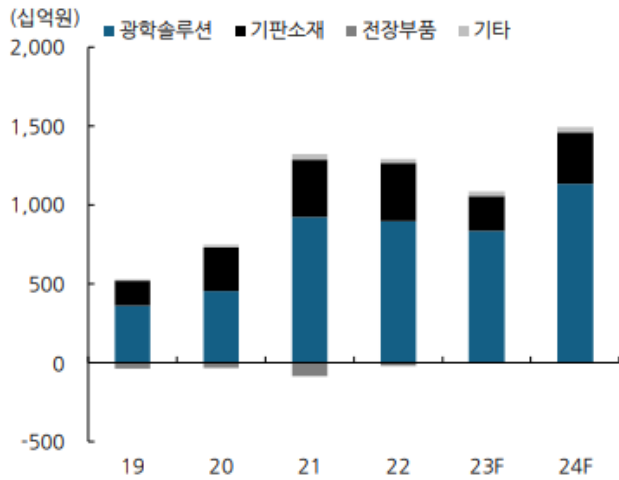
자료: LG이노텍, DS투자증권 리서치센터 추정

그림9 사업부별 연간 영업이익 추이 및 전망



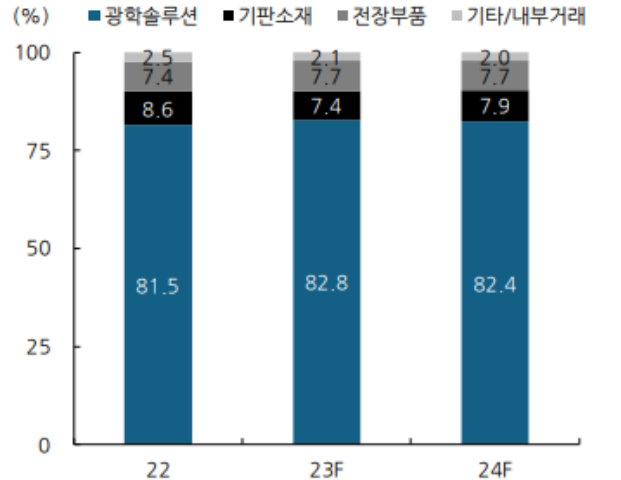
자료: LG이노텍, DS투자증권 리서치센터 추정

그림10 부채비율, 순차입금 추이 및 전망



자료: LG이노텍, DS투자증권 리서치센터 추정

그림11 사업부별 매출 비중 추이 및 전망



자료: LG이노텍, DS투자증권 리서치센터 추정



크래프톤

안정적인 배틀그라운드

[\[출처\] NH투자증권 안재민 애널리스트](#)

3분기 프로모션과 e스포츠 대회 기대

크래프톤에 대한 투자의견 Buy와 목표주가 250,000원 유지. 신규 대작이 없는 2023년은 배틀그라운드 IP의 건조함을 확인하는 시기가 될 것. 3분기 중 슈퍼카콜라보레이션 프로모션과 9월 e스포츠 PNC(PUBG Nations Cup) 결승전 및 아시안게임까지 다양한 이벤트가 예정되어 있어 다시 매출 반등을 꾀할 전망

다만, 2024년 하반기까지 대형 신작이 없다는 점에서 게임 업종 평균 이상의 valuation을 받기에는 한계가 존재. 신작이 가시성이 보이는 시점에 반등 예상

기대치를 소폭 하회하는 2분기 실적 전망

크래프톤의 2분기 실적은 매출액 3,998억원(-5.6% y-y, -7.8% q-q), 영업이익 1,335억원(-19.5% y-y, -52.8% q-q)으로 영업이익은 시장 컨센서스 1,446억원 및 당사 기존 추정치 1,790억원을 소폭 하회할 전망. 1분기 양호했던 배틀그라운드의 프로모션 효과가 사라지고, 중국 화평정영도 비수기 진입에 따른 매출 하락. 2분기 주가 상승에 따른 주식보상비용(169억원)도 증가할 것

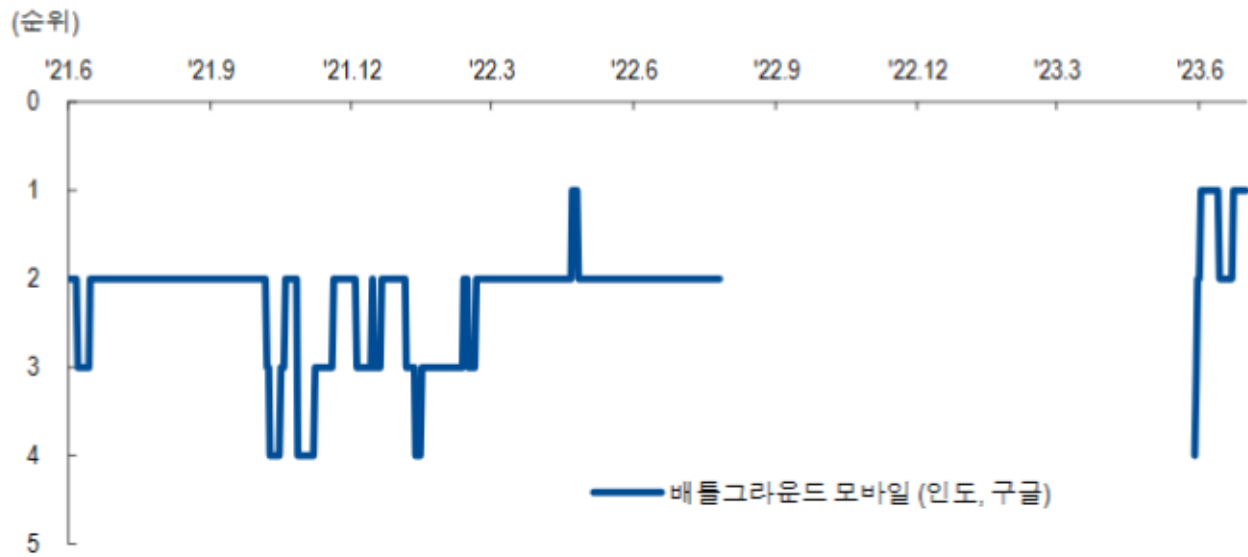
모바일 매출액은 2,684억원(-16.0% y-y, -22.9% q-q)으로 BGMI모바일(인도) 서비스가 6월부터 재개되었으나, 1개월 매출만 반영. 3분기부터 온전한 매출이 반영될 예정이며 최근 지난해 정지 이전 수준의 매출을 회복한 것으로 파악됨

PC 매출액은 1,155억원(+30.4% y-y, -35.3% q-q)으로 1분기 프로모션의 높은 기저효과로 전년동기대비는 성장하나 전분기대비 감소할 전망

	2022	2023E	2024F	2025F
매출액	1,854	1,798	2,057	2,269
증감률	-1.6	-3.0	14.4	10.3
영업이익	751.6	707.1	814.4	940.7
증감률	15.5	-5.9	15.2	15.5
영업이익률	40.5	39.3	39.6	41.5
(지배지분)순이익	500.2	692.8	795.7	900.2
EPS	10,194	14,221	16,454	18,613
증감률	-10.9	39.5	15.7	13.1
PER	16.5	13.7	11.8	10.4
PBR	1.6	1.6	1.4	1.3
EV/EBITDA	8.6	9.7	7.8	6.4
ROE	10.3	12.7	12.8	12.8
부채비율	17.9	15.5	14.6	13.6
순차입금	-822.3	-1,534	-2,267	-2,835

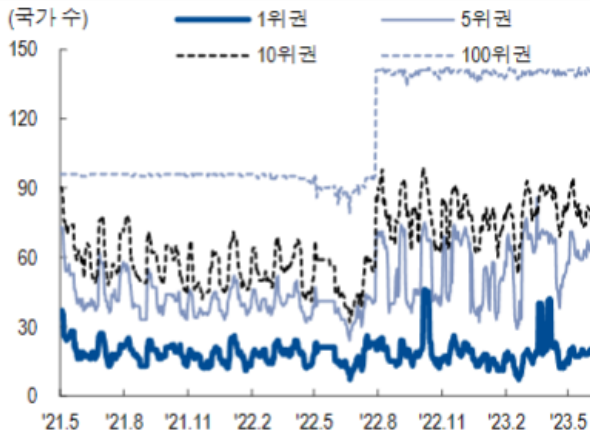
단위: 십억원, %, 원, 배

그림1. 6월 인도 서비스 재개 이후 다시 1위를 기록하고 있는 BGMI



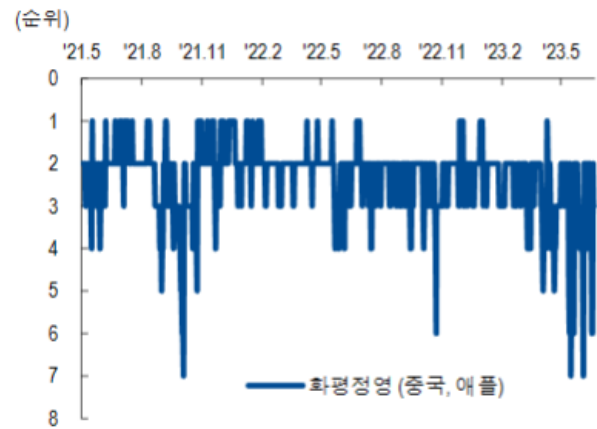
자료: 구글, 애플, data.ai, NH투자증권 리서치본부

그림2. '배틀그라운드 모바일' 매출 순위 국가 수(구글)



주: 2022년 8월 18일 집계 대상 국가 증가
 자료: 구글, data.ai, NH투자증권 리서치본부

그림3. 화명정영 매출 순위 (애플)



자료: 애플, data.ai, NH투자증권 리서치본부



해성디에스

메모리 업황 회복과 DDR5 수혜

[\[출처\] 하나증권 김록호 애널리스트](#)

2Q23 Preview: 이익률 선방

해성디에스의 23년 2분기 매출액은 1,825억원(YoY -16%, QoQ -5%), 영업이익은 295억원(YoY -45%, QoQ -5%)으로 전망한다. 메모리 업체들의 감소로 인해 패키지기판의 매출액은 전분기대비 9% 감소할 전망이다. 다만, DDR5 수요는 양호해 매출액은 전분기대비 증가해 비중 또한 확대된 것으로 추정된다. 이를 통한 믹스 개선으로 패키지기판의 이익률은 전분기 대비 개선될 것으로 기대된다. IT용 리드프레임의 부진이 지속되는 가운데, 전장용 패키지기판도 전분기대비 매출액 증가 폭이 둔화될 것으로 예상된다. 전방 산업의 수요 부진과 그에 따른 외형 감소에도 불구하고 믹스 개선을 통한 이익률 방어는 유의미하다.

DDR5 수혜에 주목

23년 하반기 및 2024년에 주목할 포인트는 DDR5 수혜라 판단한다. 최근에 서버 고객사들 중심으로 DDR5 수요가 강한 것으로 파악되며, 그에 따라 메모리 업체들도 DDR5 중심으로 주문을 증가시키고 있는 것으로 파악된다. 해성디에스의 패키지기판은 대부분 서버 및 PC용 DRAM용 패키지기판으로 구성되어 있고, DDR5 매출액 증가 속도가 예상보다 가파른 상황이다. DDR5용 패키지기판의 매출액은 2022년 100억원을 소폭 초과하는 수준이었고, 2023년에는 300억원 이상으로 예상된 바 있다. 다만, 최근에 DDR5 수요 증가로 인해 매출액이 23년 상반기에만 200억원 중반에 달하는 것으로 추정되어 연간 DDR5 매출액은 상향조정이 필요하다. DDR5용 패키지기판은 판가가 20~30% 상승해 수익성 개선도 가능하다.

메모리 업황 회복과 DDR5 수혜

해성디에스에 대한 투자의견 'BUY'를 유지하고, 목표주가를 89,000원으로 상향한다. 목표주가 상향은 글로벌 동종업체 PER의 상향에 기인한다. Target PER은 13.6배를 적용하는데 이는 글로벌 동종업체의 12개월 선행 PER 평균 17.0배에서 20% 할인한 수치이다. 해성디에스는 메모리 업황 회복 기대감과 DDR5 수혜로 인해 메모리 업체들의 주가 상승에 동행할 수 있는 업체다. 패키지기판 업체 내에서도 DDR5 수혜 강도는 강한 편이기 때문에 주가 측면에서 열위에 있을 이유가 없다. 아울러 최근에 일본 리드프레임 경쟁 업체의 매각 등으로 인해 반사 수혜 가능성도 배제할 수 없어 주가 상승 요인을 확보하고 있다. 전장용 리드프레임의 견조함과 DDR5 수혜에도 불구하고 12개월 선행 EPS 기준 PER 9.35배에 불과하다

Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023F	2024F
매출액	655.4	839.4	793.7	896.8
영업이익	86.3	204.4	130.2	164.5
세전이익	89.5	205.3	129.5	158.5
순이익	71.3	159.4	100.1	122.8
EPS	4,192	9,376	5,885	7,221
증감율	137.64	123.66	(37.23)	22.70
PER	11.65	3.82	10.30	8.39
PBR	2.82	1.36	1.94	1.60
EV/EBITDA	7.37	2.38	5.78	4.57
ROE	27.09	42.99	20.43	20.89
BPS	17,313	26,311	31,297	37,818
DPS	600	900	700	700





BGF리테일

지난해 높은 기저에도 성장성 유지

[\[출처\] IBK투자증권 남성현 애널리스트](#)

2분기 실적 성장 가능할 전망

2023년 2분기에도 BGF리테일 실적 성장은 이어질 가능성이 높다. 당사에서는 2분기 연결기준 매출액은 2조 1,058억 원(전년동기대비 +9.8%), 영업이익 779억 원으로(전년동기대비 +10.1%) 추정하고 있다. 2분기 실적 성장을 기대하는 이유는 1) 신규점 출점에 따른 성장성이 유지되고 있고, 2) 주요 종속회사(BGF로지스, BGF푸드) 실적 개선을 예상하고 있으며, 3) 상품믹스 효과에 따른 마진율 개선 가능성이 높기 때문이다. 다만, 편의점 이익 성장의 폭은 크지 않을 것으로 판단한다. 기존 점 성장률을 약 2.5% 수준으로 추정하고 있지만, 변동비 및 고정비 증가와 본부임차 출점에 따른 비용 부담이 이를 상쇄시킬 가능성이 높다.

BGF리테일은 투자 구간. 그럼에도 이익은 성장 중

동사의 실적 성장에 주목할 필요가 있다. 1분기 영업이익도 소폭 역 성장 했지만 물류센터 선 투자에 따른 비용과 지난해 1회성 수익을 제외할 경우 이익 성장은 지속되고 있다. 당사에서 동사의 실적 성장을 조금 더 특별하게 보는 이유는 1) 본부

임차 출점 비중을 높이고 있어 투자비용이 증가하는 구간이고, 2) 주요 종속회사 펀더멘탈이 강화되고 있으며, 3) 경쟁사를 상회하는 기존점 성장이 이루어지고 있기 때문이다. 동사는 단순히 이익 증가가 이루어지고 있다라는 관점보다 투자 구간임에도 불구하고 펀더멘탈이 강해지고 있음에 주목할 필요가 있다. 즉, 비용이 상대적으로 증가하는 구간임에도 불구하고 영업실적이 상승하고 있는 것이다. 이는 향후 구조적으로 이익 체력이 높아질 수 있음을 의미하기에 긍정적이다.

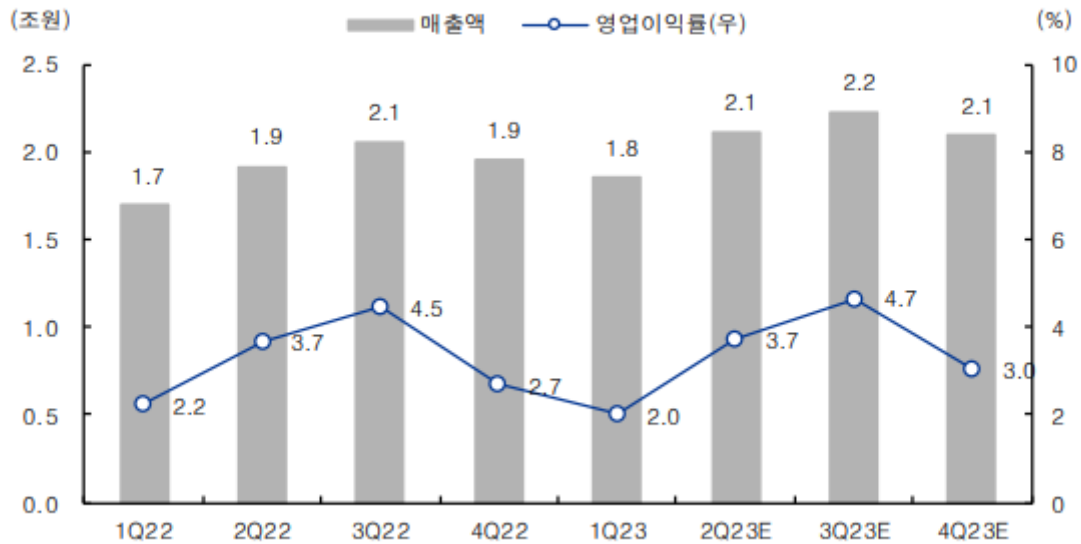
투자의견 매수, 목표주가 25만원으로 유지

동사에 대한 투자의견 매수와 목표주가는 25만원을 유지한다.

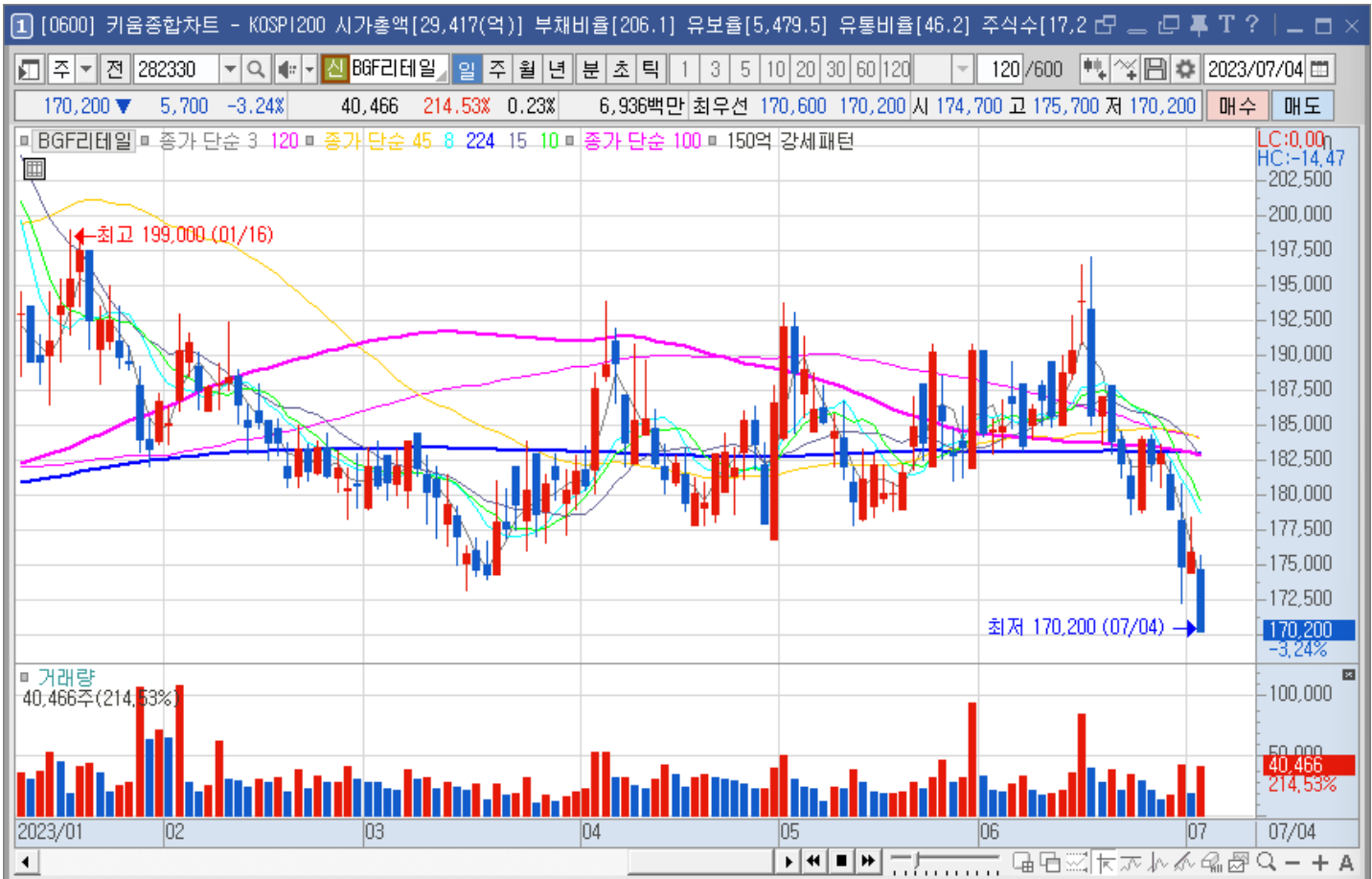
(단위:십억원배)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	6,781	7,616	8,268	8,808	9,306
영업이익	199	252	294	326	352
세전이익	193	254	300	348	391
지배주주순이익	148	194	230	268	301
EPS(원)	8,542	11,198	13,281	15,499	17,421
증가율(%)	20.3	31.1	18.6	16.7	12.4
영업이익률(%)	2.9	3.3	3.6	3.7	3.8
순이익률(%)	2.2	2.5	2.8	3.0	3.2
ROE(%)	19.6	21.8	22.0	22.0	21.1
PER	17.0	18.8	13.2	11.3	10.0
PBR	3.1	3.8	2.7	2.3	2.0
EV/EBITDA	5.0	5.8	4.6	3.9	3.0

자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1. BGF리테일 영업실적 추이



자료: BGF리테일, IBK투자증권



파라다이스

2분기 서프라이즈 전망

[출처] 키움증권 이남수 애널리스트

2분기 영업이익 656억원(흑전) 컨센 상회

2분기 매출액 2,761억원(yoy +162%), 영업이익 656억원(흑전, OPM 23.8%)으로 컨센서스 상회를 전망한다. 4~6월 월별 카지노 순매출액은 각각 539억원, 685억원, 956억원으로 2019년 월 평균 653억원에 근접했다.

이에 카지노 1,358억원(yoy +371%, qoq +91%), 복합리조트 1,102억원(yoy +144%, qoq +21%)을 예상한다. 드랍액 7,449억원(yoy +228%, qoq +39%)과 매출액 1,201억원(yoy +447%, qoq +102%)을 달성한 워커힐 지점의 성장이 실적 개선을 주도한 것으로 판단한다.

VIP 입장객은 34.4천명(yoy +271%, qoq +19%), 드랍액 1.57조원(yoy +313%, qoq +24%)으로 모두 개선 중으로 파악된다. 특히 중국VIP의 경우 지난 4분기부터 1.3천명, 2.0천명, 5.6천명으로 트래픽 증가가 나타나고 있다. 일본VIP는 최근 3분기 평균 16.8천명으로 2019년 분기 평균 20.3천명의 80% 수준을 유지하고 있어 실적 안정과 개선 기대가 동시에 발휘되고 있다.

비용 통제된 상황에서 가장 좋은 실적 예상

호실적을 이끈 6월 워커힐 지점은 5월 대비 방문객이 12% 감소했지만, 드랍액은 9.6% 증가했다. 일부 VIP의 집중 효과가 발휘되어 홀드를 상승에 따른 일회성 실적 개선일 확률이 크다고 판단한다. 하지만 카지노 전체적으로 트래픽 개선이 나타나고 있기 때문에 2분기 레벨의 서프라이즈 수준은 아닐 가능성이 높더라도 3분기 성수기 효과는 확인할 수 있을 것이다. 따라서 중국VIP 본격 입국 효과가 불확실한 상황에서도 실적 개선 추세는 유효하다. 호텔부문의 내국인 해외여행으로 인한 실적 축소 규모가 크지 않고, 하늘길 연결에 따른 외국인 아웃바운드 증가로 카지노 복합리조트가 개선되기 때문이다. 따라서 비카지노 실적 악화로 인한 개선 효과 반감은 크지 않을 것이다. 중국VIP의 대규모 회복 전 통제된 비용 하에서 가장 높은 효율성을 발휘하고 있다고 판단한다.

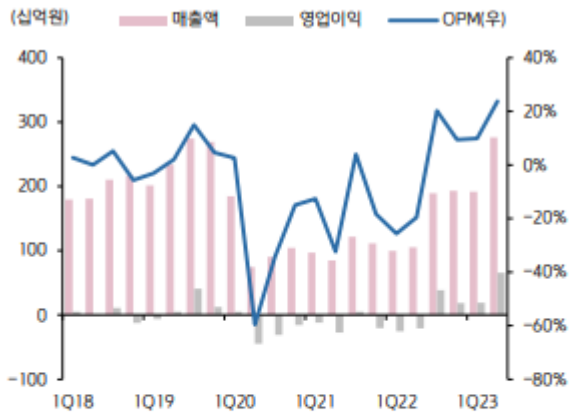
2분기 개선된 트래픽과 호실적을 반영하여 추정치를 상향하고 투자의견 BUY는 유지한다. 12M FWD BPS에 Target P/B 1.6배(2017~2019년 평균)를 적용하여 목표주가를 25,500원으로 상향한다

투자지표

(십억원, IFRS)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	414.5	587.6	970.9	1,032.3
영업이익	-55.2	10.4	141.7	131.5
EBITDA	42.8	105.2	231.6	215.6
세전이익	-65.9	30.1	76.8	68.8
순이익	-78.6	15.8	58.0	50.5
지배주주지분순이익	-52.5	25.3	53.4	46.8
EPS(원)	-578	279	582	511
증감률(% YoY)	적지	흑전	109.0	-12.3
PER(배)	N/A	63.1	24.9	28.4
PBR(배)	1.10	1.18	0.93	0.90
EV/EBITDA(배)	60.0	25.6	10.0	10.2
영업이익률(%)	-13.3	1.8	14.6	12.7
ROE(%)	-4.4	2.0	3.8	3.2
순차입금비율(%)	61.1	45.8	36.9	29.4

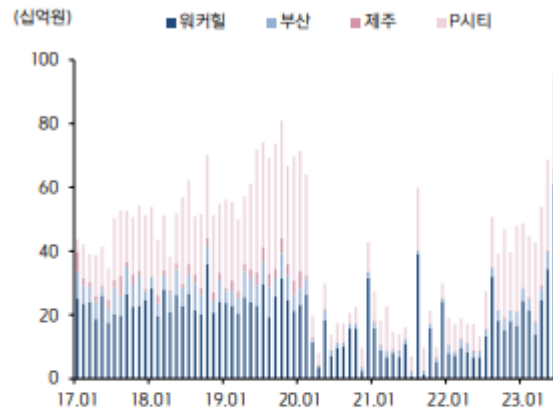
자료: 키움증권 리서치센터

분기별 매출액, 영업이익, OPM 추정



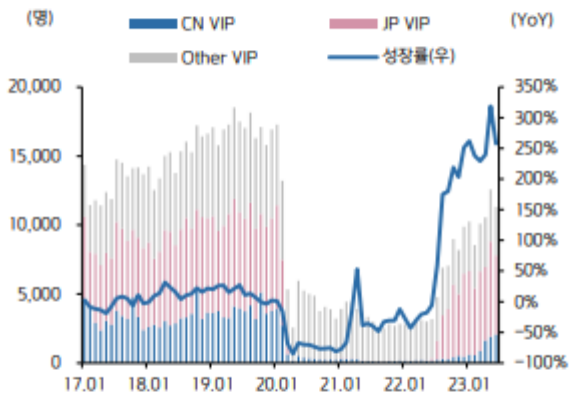
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

업장별 카지노 매출액 추이



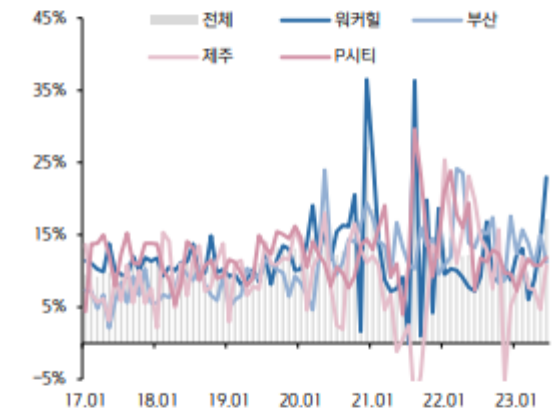
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

국적별 VIP 방문객 추이 및 성장률



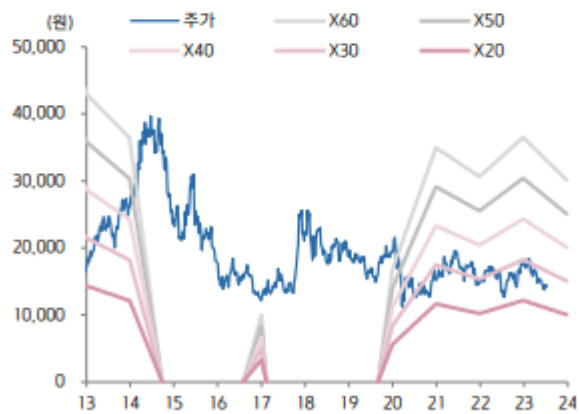
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

월별 카지노 홀드올 추이



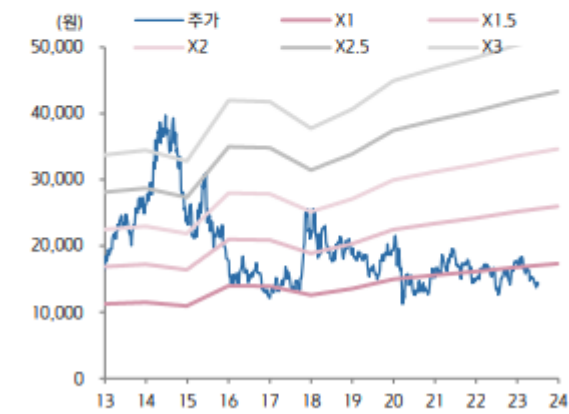
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

12M Forward PER Band



자료: 예프앤가이드, 키움증권 리서치센터

12M Forward PBR Band



자료: 예프앤가이드, 키움증권 리서치센터



덴티움

VBP 가격은 3년 고정, 내년부턴 Q만 반영

[\[출처\] NH투자증권 박병국 애널리스트](#)

단기 성과에 움직이는 투자심리, 다시 돌아올 수급

투자의견 Buy, 목표주가 20만원 유지. 2분기 매출액은 1,092억원(+13.0% y-y), 영업이익 360억원(+2.2% y-y)으로 컨센서스에 부합할 것으로 추정

동사 주가는 지난 6월 초 급등하며 17만원 대의 신고가를 기록하였으나 이후 다시 조정, 1분기 실적 발표 당시의 수준으로 회귀. 새로운 뉴스는 없었으나 4월 중국 VBP 개시에 따라 2분기부터 서프라이즈를 기대했던 수급의 이탈로 판단. VBP는 3년 간의 장기 계약이며 하반기에 피드백이 진행되는 초기 시행 정책. 중국뿐 아니라 글로벌 이머징 국가에서 나타나는 낮은 침투율에 집중해야 함

VBP 계약 가격은 3년 고정, 즉 내년부턴 Q 상승 효과가 두드러질 것

중국 VBP의 중요한 팩트는 계약기간 3년 간 가격이 고정된다는 점. 즉 올해는 P 하락과 Q 증가가 중첩되나 내년부턴 Q 증가 효과가 온전히 실적에 반영될 것. 2분기 중국 매출에서 P는 20% 하락 가정했으나 Q는 50% 증가한 것으로 추정하는 것이 그 근거, 중국 매출 604억 추정. 따라서 원가율은 '23년을 고점으로 계속 낮아지며 PER 또한 '23년 15.0배, '24년 11.8배, '25년 9.7배 추정

동사 멀티플이 여전히 낮다고 판단하는 이유는 치과 산업에서 국내 멀티플만 반대로 가고 있기 때문. 장비를 포함한 치과 사업의 판매 주체는 치과 의사에게 직접 교육과 영업을 진행하는 DSO. DSO의 주체는 픽스처 판매 및 임상 데이터보유 기업이며 해외는 스트라우만, 국내는 오스템, 덴티움 등이 해당. DSO M/S를 중심으로 리레이팅되고 있는 해외 기업과 국내 투심은 불일치 상태

	2022	2023E	2024F	2025F
매출액	355.9	420.1	499.1	589.5
증감률	22.1	18.1	18.8	18.1
영업이익	125.7	138.5	173.4	212.5
증감률	79.9	10.2	25.2	22.6
영업이익률	35.3	33.0	34.7	36.0
(지배지분)순이익	86.1	107.3	136.0	165.8
EPS	7,776	9,692	12,282	14,980
증감률	55.1	24.6	26.7	22.0
PER	12.9	15.0	11.8	9.7
PBR	3.0	3.4	2.6	2.1
EV/EBITDA	8.5	10.3	7.8	5.8
ROE	25.9	25.2	25.0	23.9
부채비율	80.8	59.9	44.5	33.4
순차입금	127.5	25.7	-88.1	-258.9

단위: 십억원, %, 원, 배



유한양행

렉라자 국내 1차 치료제 허가

[\[출처\] 유진투자증권 권해순 애널리스트](#)

투자의견 BUY 및 목표주가 80,000원 유지, 제약업종 Top pick

렉라자®(비소세포폐암 표적항암제 레이저티닙 국내 상품명) 국내 1차 치료제(단독요법)로 허가: 주가 5% 상승

국내 급여목록 등재는 2023년 말 예상, 2024년 레이저티닙 국내 매출 증가 예상

글로벌 임상3상(MARIPOSA: 1차 치료제, 병용요법) 중간 데이터는 4분기 확인 가능할 것으로 예상

LASER301(1차 치료제, 단독요법 글로벌 임상 3상) 및 크리스살리스 임상(1차 치료제, 병용요법 글로벌 임상 1상)에서 기존 치료제 대비 연장된 mPFS 결과값 도출

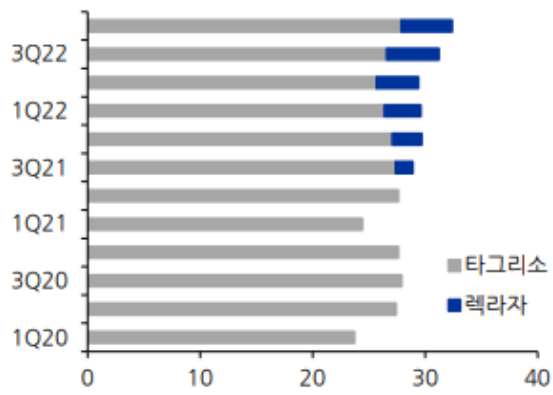
글로벌 판매는 2024년말 기대, 시장 출시(첫 환자 투여)로 약 1천억원 내외 마일스톤 로열티 유입 예상

레이저티닙의 글로벌 출시 성공 시 유한양행 2028년 예상 영업이익은 4천억원 상

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	1,688	1,776	1,920	2,151
영업이익	49	36	87	146
세전손익	126	95	160	223
당기순이익	99	91	119	166
EPS(원)	1,339	1,241	1,701	2,371
증감률(%)	-46.8	-7.3	37.0	39.4
PER(배)	44.4	46.1	35.5	25.5
ROE(%)	5.4	4.9	6.1	8.1
PBR(배)	2.2	2.1	2.2	2.0
EV/EBITDA(배)	41.9	51.0	31.1	21.5

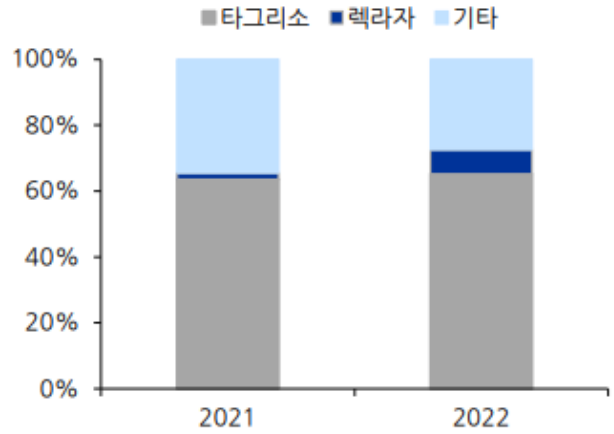
자료: 유진투자증권

도표 1. 타그리소, 렉라자 분기별 매출액



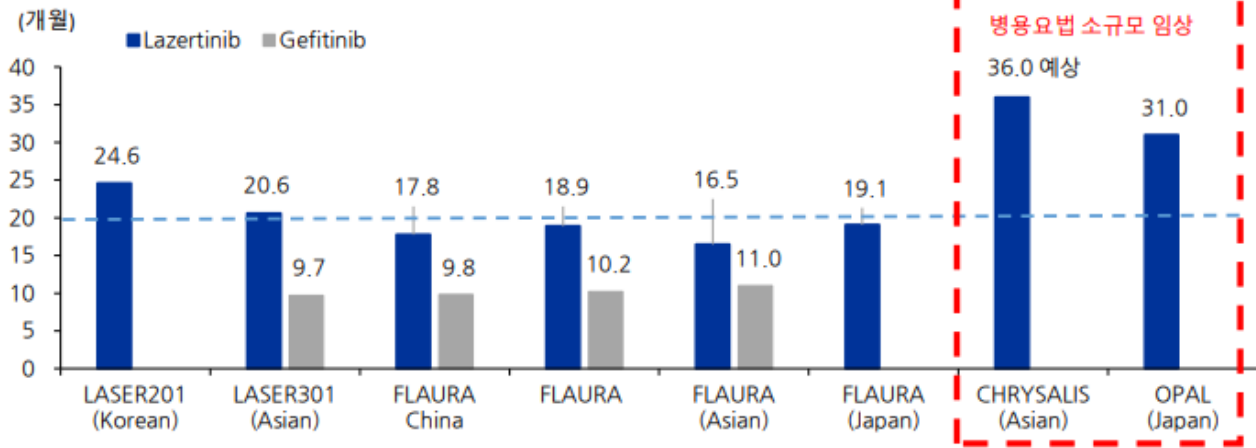
자료: IQVIA, 메디칼타임즈, 데일리팜, 유진투자증권

도표 2. 국내 원외처방시장 기준 제품별 점유율



자료: Ubic(원외처방데이터 기준)으로 집계, 메디포뉴스, 유진투자증권

도표 1. 레이저티닙 및 오시머티닙(타그리소) 관련 임상에서 도출된 mPFS 비교



자료: 관련 논문 및 학회 발표 자료, 유진투자증권

