

[휴온스]

Q. 휴온스-휴온스랩 합병의 개요와 배경은 무엇인가요?

A. 이번 합병은 핵심 사업회사인 '휴온스'와 R&D 자회사 '휴온스랩'의 역량을 결합하여, 그룹의 지속 가능한 성장 구조를 확립하기 위한 전략적 선택입니다.

휴온스랩은 혁신적인 바이오 의약품 파이프라인을 보유하고 있는 R&D 전문회사입니다. 하지만 연구 조직만 있는 회사로서 지속적인 영업손실로 인한 자본잠식인 상태에 추가적인 자금조달이 꾸준히 필요한 반면 대내외 정책과 환경의 변화로 재무적·구조적 한계에 봉착하여 기업으로서 생존 및 파이프라인 사업화에 난항인 상황입니다.

휴온스는 제약회사로서 최근 정부의 약가 제도 개편에 대응하여 매출과 수익성을 보전하고 나아가 미래 성장을 견인할 신약 파이프라인을 확보하여 경쟁력을 강화해야하는 과제를 안고 있습니다.

이에 본 합병을 통해 휴온스는 휴온스랩의 혁신 바이오 의약품 파이프라인과 기술력을 내재화하여 휴온스의 R&D 인프라와 통합된 연구개발 역량으로 미래 성장 동력으로서 육성하고 사업화에 박차를 가할 것입니다. 또한 이를 통해 '혁신형 제약기업' 인증을 추진하여 기등재 제네릭 의약품 인가 인하 리스크를 최소화하고 신규 등재 제네릭 의약품에 대해서는 약가를 우대 받아 휴온스는 제약사업 경쟁력을 강화하고 경영실적을 개선하는 핵심 동력이 될 것입니다.

Q. 합병에 따른 기대효과는 무엇인가요?

A. 이번 합병은 휴온스그룹이 급변하는 제약·바이오 시장에서 경쟁 우위를 확보하고, 지속 가능한 성장 체계를 완성하기 위한 전략적 결정입니다. 주요 기대효과는 다음과 같습니다.

첫째, 휴온스의 탄탄한 인프라와 역량을 활용하여 연구 성과의 조기 상용화를 실현합니다. 지주회사인 휴온스글로벌은 관리 조직 중심으로 구성되어 있어 신약 개발에 필수적인 생산 설비나 인허가 대응 인프라가 없습니다. 반면, 핵심 사업회사인 휴온스는 탄탄한 현금 창출 능력과 생산·개발 역량을 완벽히 갖추고 있습니다. 따라서 휴온스랩이 합병을 통해 휴온스의 이러한 인적·물적 인프라를 활용함으로써, 자금 조달의 유연성을 확보하고 안정적인 연구 환경 속에서 연구 성과의 조기 상용화를 실현할 수 있게 됩니다.

둘째, '풀 밸류 체인(Full Value Chain)' 구축을 통해 사업 경쟁력을 강화합니다. 휴온스는 이번 합병을 통해 바이오의약품 풀 밸류 체인을 구축하고 유망한 바이오 파이프라인을 확보하게 됩니다. 이를 통해 고부가가치 미래 성장 동력을 마련하고, 연구개발 역량을 한층 더 강화할 수 있습니다. 이는 단순히 기술을 결합하는 것을 넘어, 휴온스 본연의 사업 역량과 휴온스랩의 기술력이 하나로 통합되어 전사적인 사업 경쟁력이 크게 제고되는 결과를 가져올 것입니다.

셋째, '혁신형 제약기업' 인증을 통한 약가 인하 리스크 돌파 및 이익 기반 보전입니다. 정부의 약가 제도 개선방안에 대응하여, 휴온스는 혁신형 제약기업 인증에 총력을 기울이고 있습니다. 휴온스랩이 보유한 인간 유래 히알루로니다제 등 유망한 바이오 파이프라인이 합병을 통해 휴온스에 더해진다면, 혁신형 제약기업 선정에 있어 유리한 지점을 확보할 수 있습니다. 이를 통해 약가 우대 혜택을 확보하여 약가 인하 리스크를 돌파하고, 장기적으로 회사의 이익 기반을 안정적으로 보전할 것으로 기대하고 있습니다.

결국 이번 통합은 경영 효율성을 극대화하여 그룹의 비즈니스 경쟁력을 강화하고, 주주 가치를 제고하기 위한 필수적인 과정입니다. 당사는 이번 합병을 기점으로 그룹의 펀더멘털을 더욱 견고히 하여 안정적이고 내실 있는 경영 성과로 보답하겠습니다.

Q. 합병비율은 공정한 방법을 거쳐 산정되었나요?

A. 휴온스랩의 합병가액은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 및 관련 규정에 의거하여, 독립적인 외부평가기관인 이촌회계법인이 수행한 평가 결과를 바탕으로 산정되었습니다.

합병가액 산정의 주요 내용은 다음과 같습니다.

- 평가 방법의 적정성: 비상장법인인 휴온스랩의 기업가치를 객관적으로 산출하기 위해 '자산가치'와 '수익가치'를 각각 1:1.5의 비율로 가중산술평균하였습니다. 이는 단순히 현재의 재무 상태뿐만 아니라, 향후 16년간(2026~2041) 휴온스랩이 보유한 핵심 기술력과 파이프라인(약물화산제 기술 및 비만·대사질환 치료제 등)을 통해 창출할 미래 경제적 가치를 종합적으로 고려한 방식입니다.

- 객관성과 독립성: 외부평가기관은 금융감독원의 '외부평가업무 가이드라인'과 한국공인회계사회의 '자본시장법에 따른 외부평가업무 수행기준'을 철저히 준수하였습니다. 평가 과정에서 회사의 사업계획, 시장 상황, 기술적 잠재력 등 다양한 변수를 전문가적 판단에 따라 검토하였으며, 평가 대상 회사와는 어떠한 특수관계도 없는 독립된 제3자로서 공정하게 평가를 수행했습니다.

합병비율의 타당성: 평가 결과 산출된 합병가액과 그에 따른 합병비율(1:0.4256943)은 법령이 정한 평가 범위 내에 위치하고 있어, 이번 합병비율이 양사 주주에게 공정하고 적정하게 산정되었음을 확인하였습니다.

당사는 합병 과정에서 주주 여러분의 알 권리를 보장하고 투명한 의사결정 과정을 거치기 위해 최선을 다하고 있습니다. 평가와 관련된 더욱 구체적인 산출 근거, 세부 가정치, 그리고 외부평가기관의 상세 의견서는 아래의 공시 링크를 통해 직접 확인하실 수 있습니다.

[관련 공시 바로가기] → [금융감독원 전자공시시스템\(DART\) 공시자료 확인하기](#)

Q. 합병 승인 주주총회 권리주주 기준일은 어떻게 되나요?

A. 당사는 이번 합병 승인을 위한 임시주주총회를 2026년 8월 21일로 예정하고 있습니다. 이에 따라, 해당 임시주주총회에서 의결권을 행사할 수 있는 권리주주 확정 기준일은 2026년 7월 30일입니다. 2026년 7월 30일(기준일) 현재 주주명부에 등재된 주주님들께 의결권이 부여되오니 참고 부탁드립니다.

Q. 주식매수청구권 행사 절차는 어떻게 되나요?

A. 합병에 반대하는 주주님들을 보호하기 위해 관련 법령에 따라 주식매수청구권을 부여합니다. 구체적인 절차와 일정은 다음과 같습니다.

1. 주식매수청구권 대상 및 요건

- 기준일: 2026년 7월 30일(주주확정 기준일) 현재 주주명부에 등재된 주주 중, 합병에 관한 이사회 결의에 반대하는 주주
- 보유 요건: 이사회 결의 공시일(2026년 5월 18일) 이전 취득했거나, 다음 영업일(5월 19일)까지 취득 계약을 증명할 수 있는 주식으로서 행사일까지 계속 보유해야 합니다. (기간 내 매각 후 재취득 시 권리 상실)
- 주의사항: 사전에 반대 의사를 통지했더라도 주주총회에서 합병에 찬성할 경우 권리가 소멸하며, 행사 이후에는 회사의 승낙 없이 취소하거나 철회할 수 없습니다.

2. 행사 일정 및 절차

- 합병 반대 의사 통지: 2026년 8월 6일 ~ 8월 20일
- 주주총회(8월 21일) 전까지 회사에 서면으로 반대 의사를 통지해야 합니다. (실질주주는 거래 증권사에 문의)
- 주식매수청구권 행사: 2026년 8월 21일 ~ 9월 11일
- 주주총회 결의일부터 20일 이내에 매수 청구를 진행해야 합니다. (실질주주는 9월 9일까지 거래 증권사에 신청)

3. 매수 예정 가격 및 대금 지급

- 매수 예정 가격: 주당 32,886원 (관련 법령에 따라 적법하게 산출)
- 지급 예정일: 2026년 9월 18일

Q. 합병 관련 세부 일정은 어떻게 되나요?

A. 본건 합병의 주요 일정은 다음과 같습니다. 아래 일정은 현재 예정 일정으로서, 관계기관의 협의나 승인 및 계약 당사자 간의 협의 등을 통해 변경될 수 있습니다.

합병일정	합병계약일		2026년 05월 18일
	주주확정기준일		2026년 07월 30일
	주주명부 폐쇄기간	시작일	-
		종료일	-
	합병반대의사통지 접수기간	시작일	2026년 08월 06일
		종료일	2026년 08월 20일
	주주총회예정일자		2026년 08월 21일
	주식매수청구권 행사기간	시작일	2026년 08월 21일
		종료일	2026년 09월 11일
	구주권 제출기간	시작일	-

		종료일	-
	매매거래 정지예정기간	시작일	-
		종료일	-
	채권자이의 제출기간	시작일	2026년 08월 21일
		종료일	2026년 09월 22일
	합병기일		2026년 09월 23일
	종료보고 총회일		2026년 09월 23일
	합병등기예정일자		2026년 09월 23일
	신주권교부예정일		-
	신주의 상장예정일		2026년 10월 12일

Q. 합병 이후 휴온스의 사업계획은 어떻게 되나요?

휴온스는 이번 합병을 통해 바이오 신약 개발 역량을 내재화하고, 글로벌 시장 경쟁력을 극대화하여 다음과 같은 단계별 성장 전략을 추진할 계획입니다.

[단계별 성장 로드맵]

- 1단계: 사업 기반 조성 및 연구 역량 강화 (2026 ~ 2027)
 - 인간유래 히알루로니다제 '하이드자임주'의 국내 허가 및 발매 추진
 - 글로벌 파트너사와 전략적 라이선스 아웃(L/O) 계약 체결-
 - 휴온스와 휴온스랩의 R&D 조직 통합을 통한 바이오 신약 연구 효율성 극대화
- 2단계: 성과 가시화 및 시장 확대 (2028 ~ 2029)
 - 피하주사(SC) 전환 플랫폼 '하이드퓨즈'의 원료 판매 본격화 및 상용화
 - 글로벌 파트너십 확대를 통한 후속 라이선스 아웃(L/O) 계약 지속 추진
- 3단계: 글로벌 시장 도약 및 수익 구조 고도화 (2030 ~)
 - 합성 및 바이오 의약품 신약의 글로벌 라이선스 아웃 사업화
 - 고부가가치 로열티 및 마일스톤 매출 비중 확대
 - 인간유래 히알루로니다제 원료 및 완제품 매출 확대를 통한 글로벌 시장 지배력 강화

Q. 기타 문의사항은 어디로 연락하면 되나요?

본건 합병과 관련하여 추가로 문의사항이 있으실 경우, 아래 IR 담당 부서로 문의해주시기 바랍니다.

[휴온스글로벌/휴온스]

전화번호 : (02) 854-4700

이메일 : huonsir@huongsglobal.com