

IR Presentation

Donga ST 2024 3Q

Forward Looking Statements

회사의 경영실적 및 재무성과 자료는 투자자의 편의를 위하여 외부감사인의 회계감사가완료 되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로 그 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 회계감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다. “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다. 또한 향후 전망은 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

Overview

개요

* '23년 말 기준

설립일	2013.03.01 (인적분할)
자본금	431억원
시가총액	5,953억원
매출액	6,052억원
임직원 수	1,680명
본사	서울시 동대문구 천호대로 64
지분구조	최대주주 및 특수관계자 24.58%

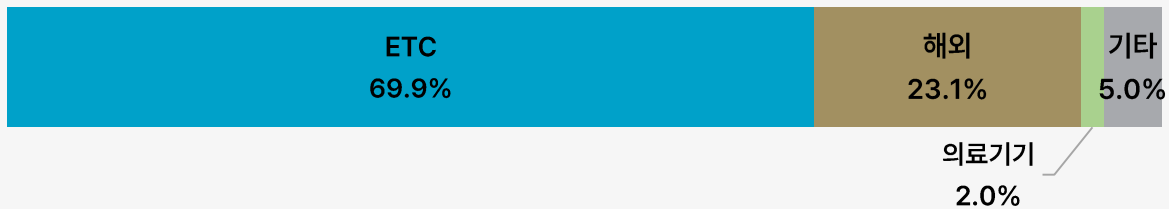
자사 신약

				
2002.12	2005.12	2011.12	2014.12	2015.9
스티렌	자이데나	모티리톤	시백스트로 (주사제, 경구제)	슈가논

매출 구성

사업부별

* '23년 말 기준



주요제품

[단위 : 십억원]

품 목	적응증	2023	
		매출액	비율
그로트로핀	성장호르몬	94.9	15.7%
모티리톤	기능성소화불량제	31.8	5.3%
주블리아	손발톱무좀치료제	29.0	4.8%
오팔몬	허혈성개선제	26.8	4.4%
슈가논	당뇨병치료제	26.6	4.4%
가스터	소화성궤양치료제	21.8	3.6%
박카스	에너지링크	71.0	11.7%

2024년 3분기 경영실적

01. 2024년 3분기 실적

매출 1,795억원 (YoY +19.5%)

성장호르몬제 그로트로핀 매출 지속성장. 박카스 음료 매출 회복세.

영업이익 198억원 (YoY +51.4%)

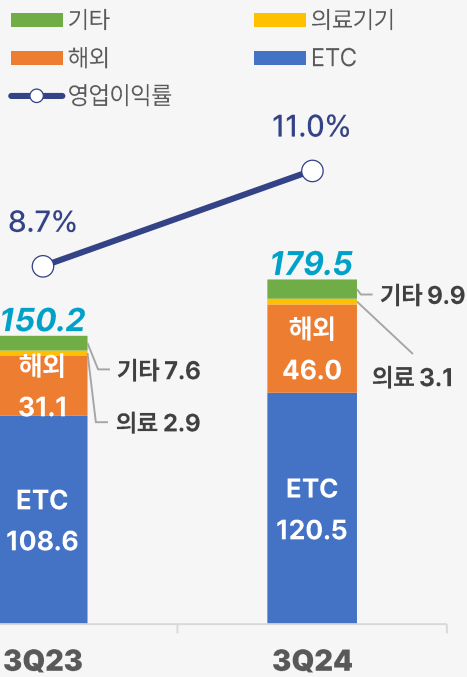
그로트로핀 판매량 증가 및 R&D 비용 축소 영향.

매출 및 이익

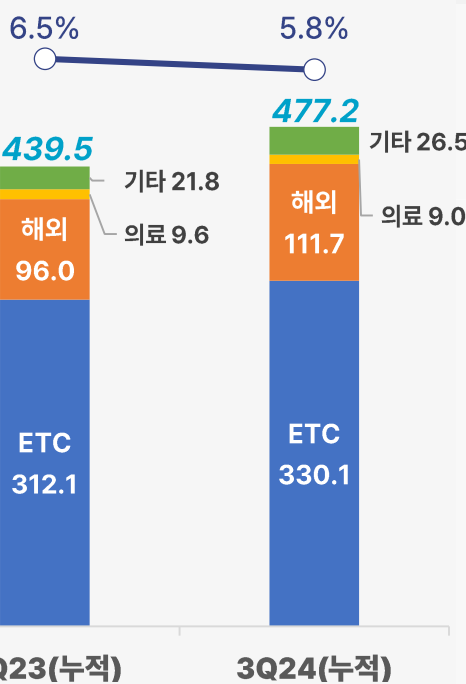
[단위 : 십억원]

[단위 : 십억원]

Quarterly



Cumulative



계정	2023		2024		YoY	
	3분기	누계	3분기	누계	3분기	누계
매출	150.2	439.5	179.5	477.2	19.5%	8.6%
매출원가	72.8	210.3	92.2	231.8	26.7%	10.3%
매출총이익	77.5	229.3	87.3	245.4	12.7%	7.0%
판매비와 일반관리비	42.4	135.7	47.2	145.0	11.4%	6.8%
경상연구개발비	22.0	65.0	20.3	72.8	-8.0%	12.0%
영업이익	13.1	28.5	19.8	27.6	51.4%	-3.1%
당기순이익	11.5	25.4	1.2	10.8	-89.4%	-57.6%

02. 사업부문별 매출실적

ETC

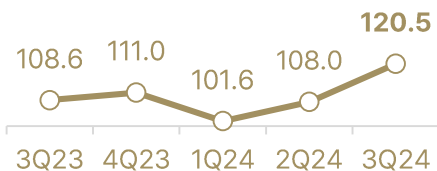


1,205억원

+ 11.0% YoY

그로트로핀 펜 도입
병원분야 성장클리닉 확대

[단위 : 십억원]



해외

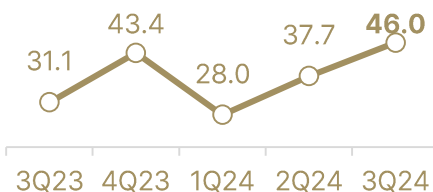


460억원

+ 47.6% YoY

캔박카스 전년대비 매출회복세

[단위 : 십억원]



의료기기

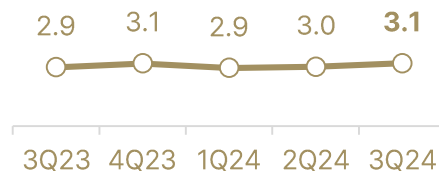


31억원

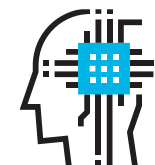
+ 6.7% YoY

전공의 파업으로 인한 시술 감소

[단위 : 십억원]



기타

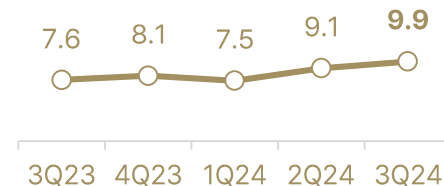


99억원

+ 30.2% YoY

기술수출, 수수료, 용역 및 임대 매출

[단위 : 십억원]





ETC 주요제품

ETC사업부 매출 1,205억원 (YoY +11.0%, QoQ +11.6%)

성장호르몬제 그로트로핀 및 기능성소화불량 치료제 모티리톤의 성장세.

타나민, 자큐보 등 신규 품목 매출 발생.

[단위: 십억원]

분류	제품	적응증	■ 3Q23(누적) ■ 3Q24(누적)	3Q23	3Q24	YoY	YoY(누적)
바이오의약품	그로트로핀	인성장호르몬	69.8 88.6	25.8	33.8	30.9%	27.0%
자사개발신약	모티리톤	기능성소화불량	22.9 26.7	6.9	9.3	34.6%	16.8%
	슈가논	당뇨병	19.4 19.0	6.8	6.6	-3.1%	-2.3%
	스티렌	위염	14.7 12.9	5.0	4.6	-8.8%	-12.3%
	자이데나	발기부전	4.7 4.9	1.7	1.6	-7.4%	4.6%
	오로디핀	고혈압	4.2 3.9	1.4	1.4	5.9%	-7.6%
개량신약	주블리아	손발톱무좀	21.9 20.5	8.2	7.2	-12.2%	-6.4%
	오팔몬	요부척추관협착증	19.5 19.8	6.9	7.0	1.9%	1.5%
	가스터	소화성궤양	16.3 15.3	5.7	5.6	-2.1%	-6.1%
	이달비	고혈압	8.7 8.8	3.0	3.0	2.7%	0.9%
	플리바스	전립선비대증	5.3 5.0	1.9	1.7	-9.9%	-5.0%
도입신약	플라비톨	혈소판응집억제	15.2 16.3	5.7	6.6	14.8%	7.1%
	리피논	고지혈증	11.6 10.1	3.9	3.8	-3.5%	-12.7%
	투리온	항히스타민	6.8 6.6	2.2	2.3	3.5%	-3.7%



해외사업 주요제품

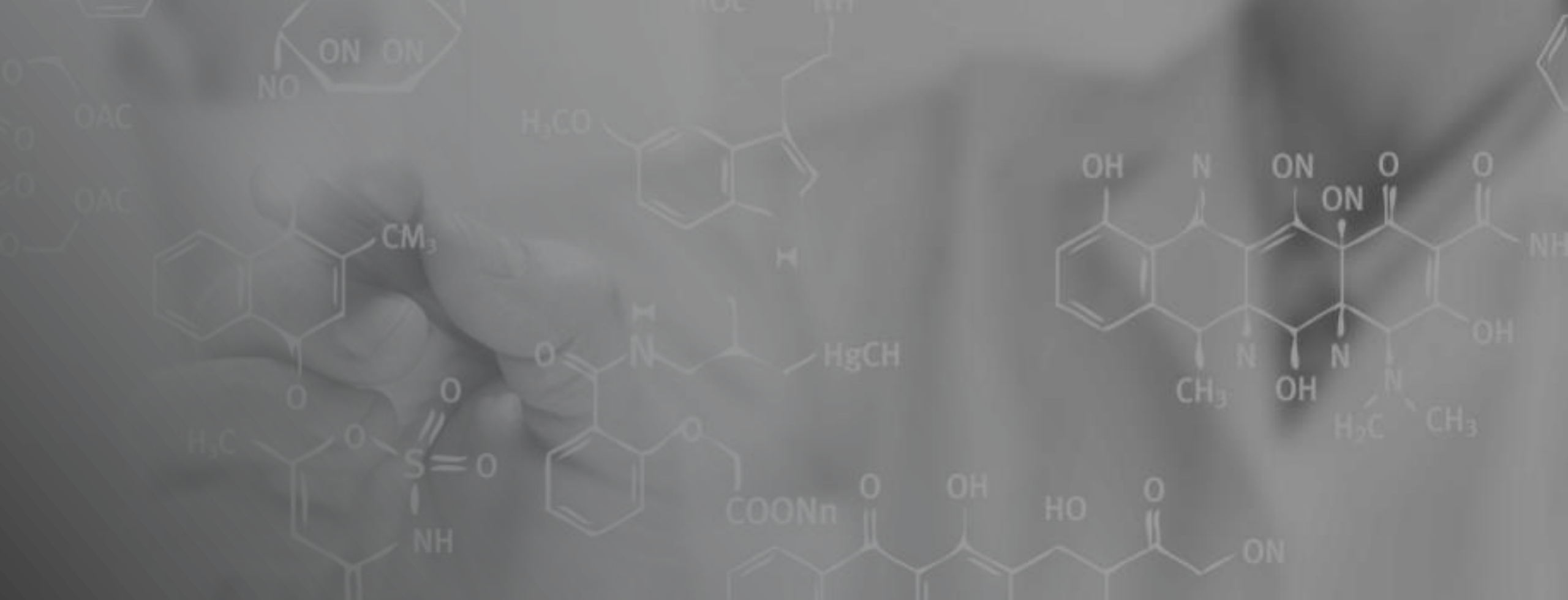
해외사업부 매출 460억원 (YoY +47.6%, QoQ +22.1%)

캔박카스 현지 판매수량 회복세.

이물도사(DMB-3115) FDA/EMA 허가승인에 따른 Accord社 초도물량 공급발생.

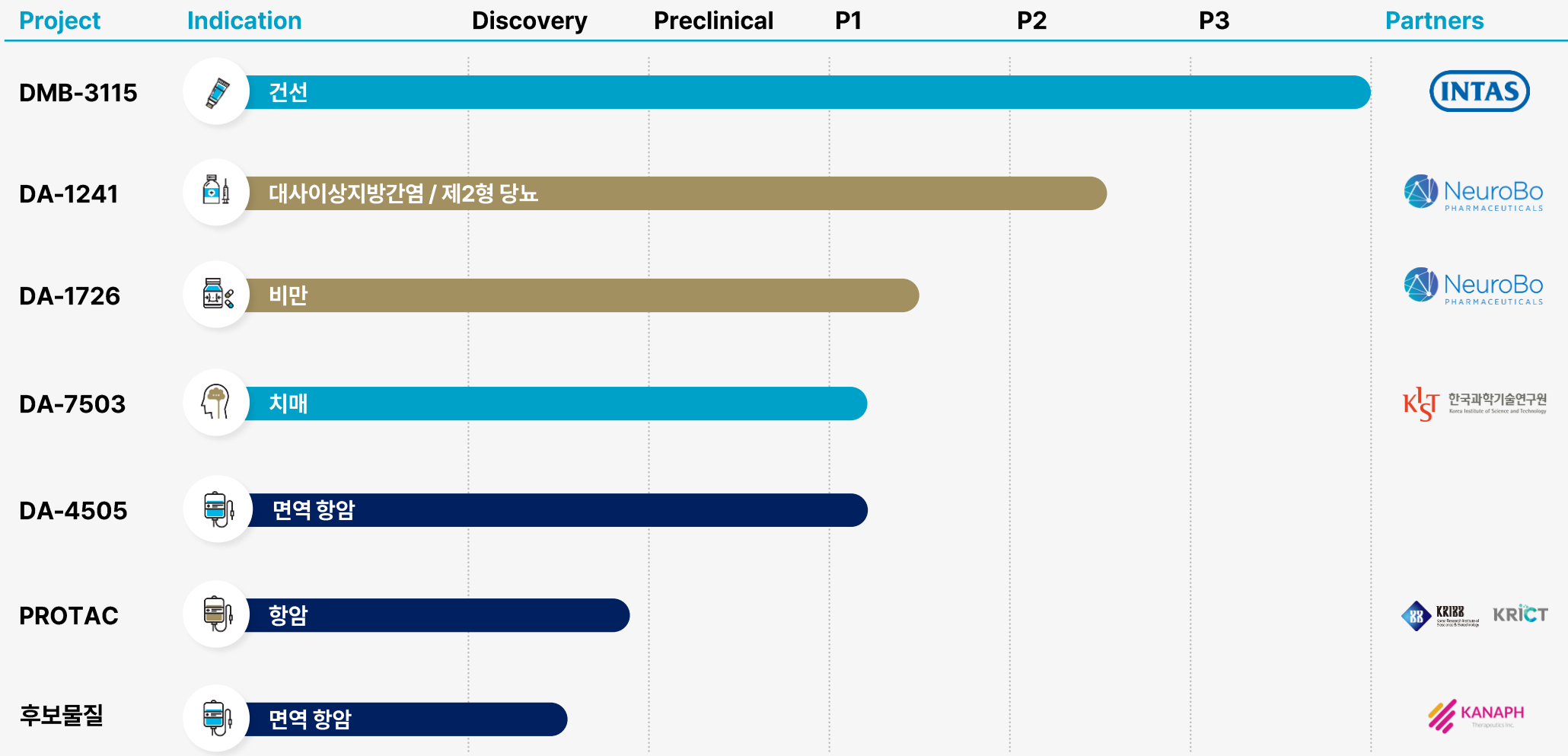
[단위: 십억원]

분류	제품	적응증	■ 3Q23(누적) ■ 3Q24(누적)	3Q23	3Q24	YoY	YoY(누적)
음료	박카스 (캄보디아)	에너지음료	50.9 63.5	13.5	22.1	63.6%	24.8%
	오라떼 (인도네시아, 캄보디아)	유성과즙음료	4.5 4.3	0.9	2.0	114.3%	-4.5%
바이오의약품	다베포에틴알파 (일본)	빈혈	11.4 9.2	4.2	4.3	3.0%	-19.3%
	이물도사 (EU, US)	자가면역질환	0.0 2.8	0.0	2.8	-	-
	에보글립틴 (인도, 브라질)	당뇨 API	6.7 4.6	2.7	1.9	-28.7%	-32.4%
	그로트로핀 (브라질)	인성장호르몬	2.6 3.3	0.6	1.3	113.5%	25.4%
	에포론 (튀르키예)	신성빈혈	2.5 2.2	0.9	0.9	-4.2%	-14.0%
	크로세린 (WHO유럽)	결핵	7.7 6.9	3.6	1.5	-57.6%	-10.9%
항결핵제	테리지돈 (러시아)	결핵	0.4 2.2	0.0	0.2	-	397.7%
	싸이크로세린 (러시아)	결핵 API	2.6 1.8	1.0	0.3	-68.5%	-27.9%



R&D 연구현황

01. R&D 파이프라인



 면역/퇴행성 질환
  기타
  내분비
  항암



DMB-3115 (IMULDOSA)

건선 치료제

블록버스터 자가면역질환 치료제 Stelara의 바이오시밀러 (품목허가승인)



- 적응증 판상건선, 건선성 관절염, 크론병, 궤양성 대장염
- 작용기전 인터루킨 저해제 (IL-12/IL-23 blocker)
- 시장규모 '23년 기준 Stelara®(원개발사 J&J) 전세계 매출 \$204억 (약 26조 5200억원) ¹⁾
- 개발현황 글로벌 임상 3상 완료, 미국 FDA 품목허가 승인('24.10.10), 유럽 CHMP 품목허가 승인권고('24.10.18)
- Highlight Intas 자회사 Accord BioPharma Inc.(미국), Accord healthcare(유럽, 영국, 캐나다)를 포함한 세계 계열사를 통해 상용화 예정



품목허가 진행현황

	2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
미국 (Accord BioPharma Inc.)				허가신청 23.10		FDA실사 24.06		승인 24.10.10				
유럽 (Accord Healthcare S.L.U.)		허가신청 23.06					EMA실사 24.07	승인권고 24.10.18				

1) IQVIA



DA-1241 (First-in-class)

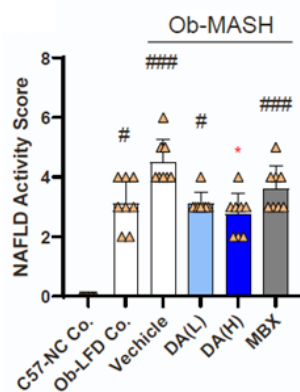
MASH/ 2형 당뇨 치료제

GPR119 Agonist 계열의 MASH/ 제2형 당뇨병 치료제 (미국 임상2상)

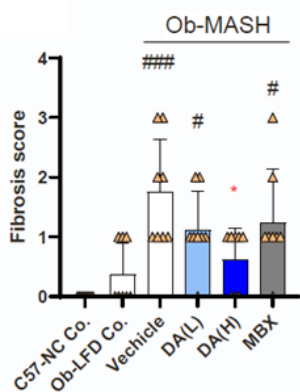
- 적응증 MASH¹⁾, 제2형 당뇨병
- 작용기전 GPR119 Agonist
- 시장규모 MASH, '28년 글로벌 시장규모 \$54억으로 성장 예상/ 2형 당뇨치료제, 글로벌 \$547억('22년) → \$687억('28년)²⁾
- 개발현황 미국 임상 2a상 진행 중 ('23.05 IND 승인). **시험자 등록완료('24.06)**.
- Highlight 당/지질 개선 및 항염증 효과 우수. DPP4 inhibitor 병용 시 anti-MASH 시너지 증가. **GLP-1 병용 시 anti-fibrosis 시너지 증가.**

연구결과 (전임상) : Biomedicine & Pharmacotherapy ('23.10)

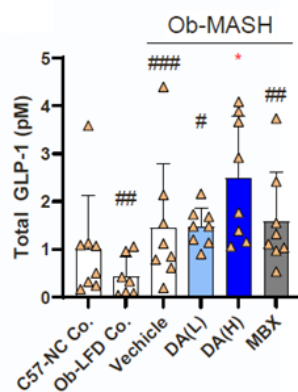
지방간 개선



섬유화 개선



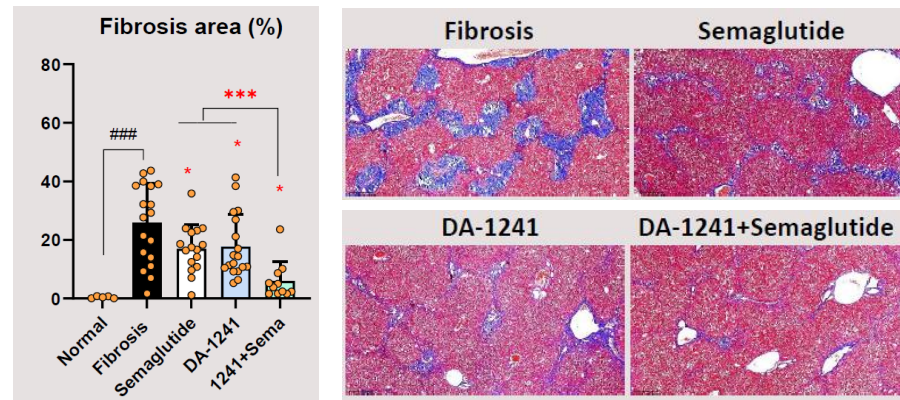
GLP-1 분비증가



효과적인 지방간 및 섬유화 개선, GLP-1 분비 증가

연구결과 (전임상) : EASL 유럽간학회 ('24.06)

Semaglutide 병용 섬유화 개선 시너지



8주간 병용 투여시 섬유화 개선 시너지 확인 → 체중감소+ 대사개선/항염증

1) MASH (Metabolic dysfunction-associated steatohepatitis): 대사이상 관련 지방간염

2) Evaluate Pharma



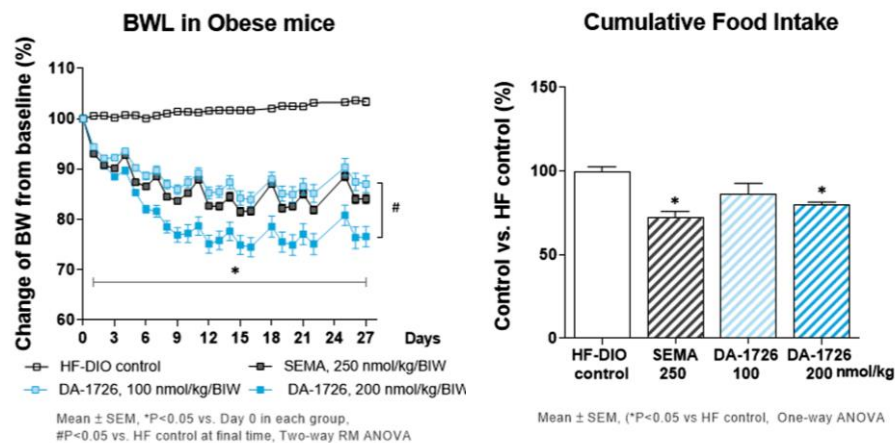
DA-1726

비만 치료제

Oxyntomodulin Analogue 계열의 비만 치료제 (미국 임상1상)

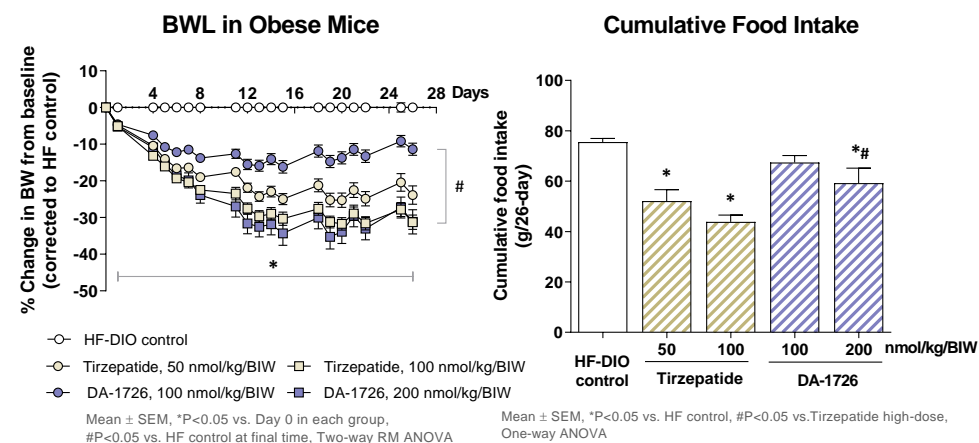
- 적응증 비만, MASH
- 작용기전 GLP1R / GCGR Dual Agonist
- 시장규모 글로벌 \$28억('22년) → \$167억('28년) ¹⁾
- 개발현황 미국 임상 1상 진행 중('24.01 IND 승인. Part 1(SAD) 완료. **Part 2(MAD) 진행중**)
- Highlight 전임상 결과 Tirzepatide 대비 체중감소 유효성 유사, 식욕억제 뿐 아니라 기초대사량 증가에 기인한 체중 조절 기전 확인
'22년 9월 미국 뉴로보와 글로벌 라이선스 아웃 및 지분 투자 계약 체결

연구결과 (전임상) : ADA 미국 당뇨병학회 ('22.06)



경쟁약물(위고비) 대비 더 많은 음식 섭취량에도 우수한 체중 감소 확인

연구결과 (전임상) : ADA 미국 당뇨병학회 ('23.06)



경쟁약물(젠헤프) 대비 더 많은 음식 섭취량에도 유사한 체중 감소 확인

1) Evaluate Pharma



DA-1726

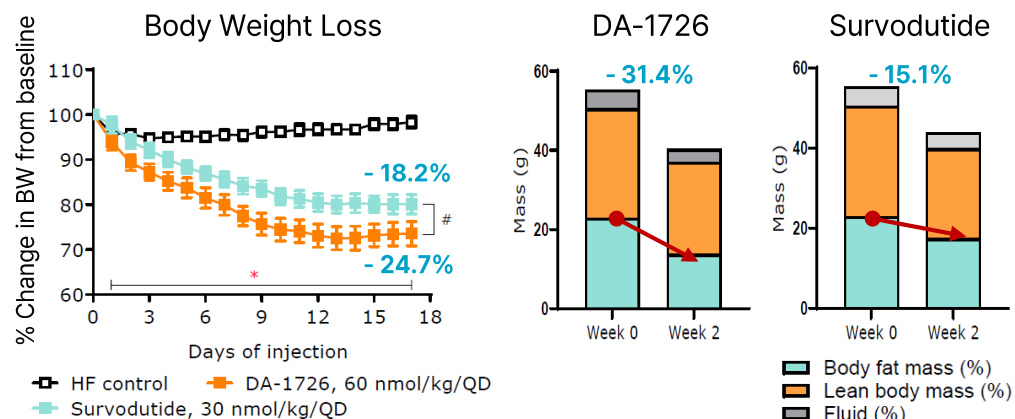
비만 치료제

Oxyntomodulin Analogue 계열의 비만 치료제 (미국 임상1상)

- 적응증 비만, MASH
- 작용기전 GLP1R / GCGR Dual Agonist
- 시장규모 글로벌 \$28억('22년) → \$167억('28년) ¹⁾
- 개발현황 미국 임상 1상 진행 중('24.01 IND 승인. Part 1(SAD) 완료. **Part 2(MAD) 진행중**)
- Highlight 식욕억제 뿐 아니라 기초대사량 증가에 기인한 체중 조절 기전 확인('22~'23 ADA 학회 발표).
전임상 결과 동일기전의 **Survodutide** 대비 체중 및 체지방 감소 우수. Tirzepatide 대비 체중감소 및 콜레스테롤 개선 효과 우수.

연구결과 (전임상) : ADA 미국 당뇨병학회 ('24.06)

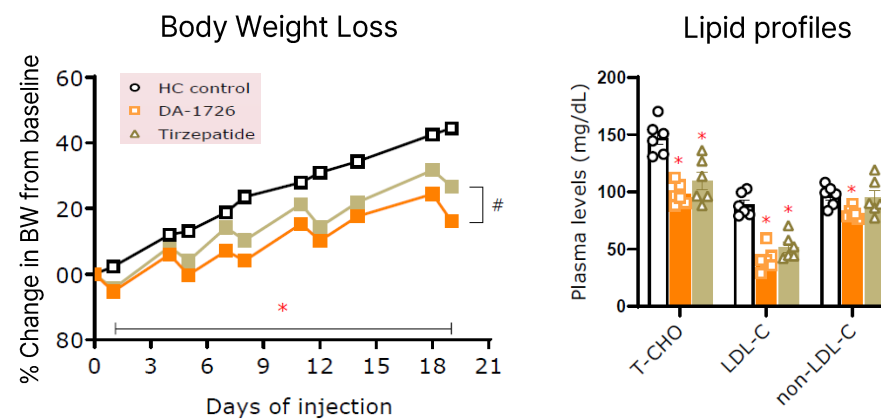
Survodutide



동일 기전(GLP1R/GCGR) 경쟁약물 대비 더 우수한 체중 감소 및 체지방 감소 확인

연구결과 (전임상) : ADA 미국 당뇨병학회 ('24.06)

Tirzepatide



경쟁약물(젠타운드) 대비 더 우수한 체중 감소 및 콜레스테롤 개선 효과 확인

1) Evaluate Pharma

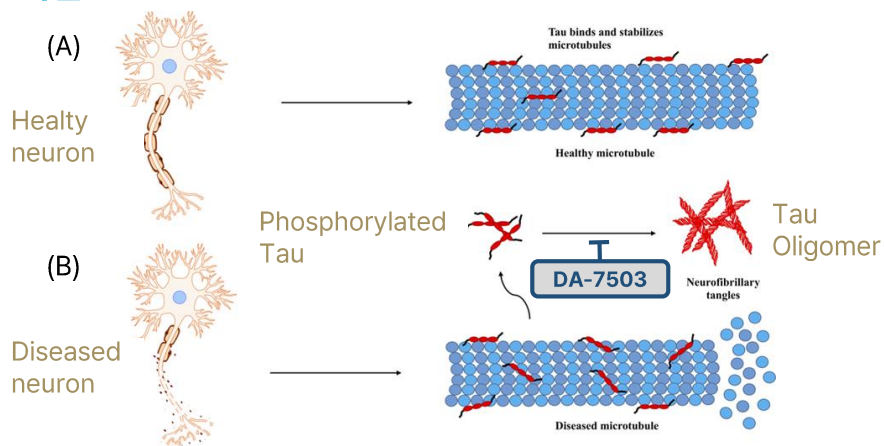


DA-7503 치매

Tau 표적 First-in-class, Disease-modifying 치매 치료제 (국내 임상1상)

- 적응증 알츠하이머병, 일차 타우병증 (전두측두엽성 치매, 진행성 핵상 마비)
- 작용기전 타우 응집 저해제
- 시장규모 글로벌 \$7.47억('22년) → \$112.7억('28년) ¹⁾
- 개발현황 국내 임상 1상 진행 중('24.04 IND 승인)
- Highlight 알츠하이머병 및 일차 타우병증의 주요 원인인 Tau 응집과 과인산화를 선택적으로 억제하는 저분자 화합물
Tau 병증과 인지 및 기억력을 개선하는 근원적 치료제

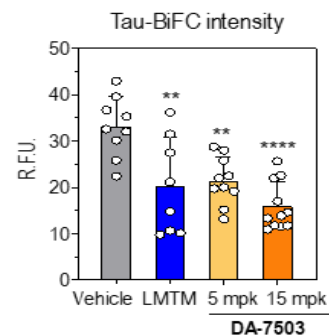
작용 기전



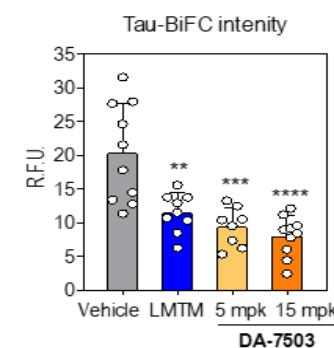
Tau는 세포형태 유지하는 microtubule 지탱 역할. 인산화 시 Tau 분리 및 응집.
DA-7503은 분리된 Tau의 올리고머 형성을 inhibition하여 세포내 축적 억제.

연구 결과(전임상) : AAIC 알츠하이머 국제학회 ('22.07)

Somatosensory cortex (체감각피질-인지능)



Hippocampus (해마-기억력)



Tau^{P301L}-BIFC mouse model에서 Tau aggregation 억제 확인(immunoblots)
→ 싱가포르 TauRX LMTM 대비 우수한 효과 확인

1) Evaluate Pharma
2) AAIC2022, poster presentation



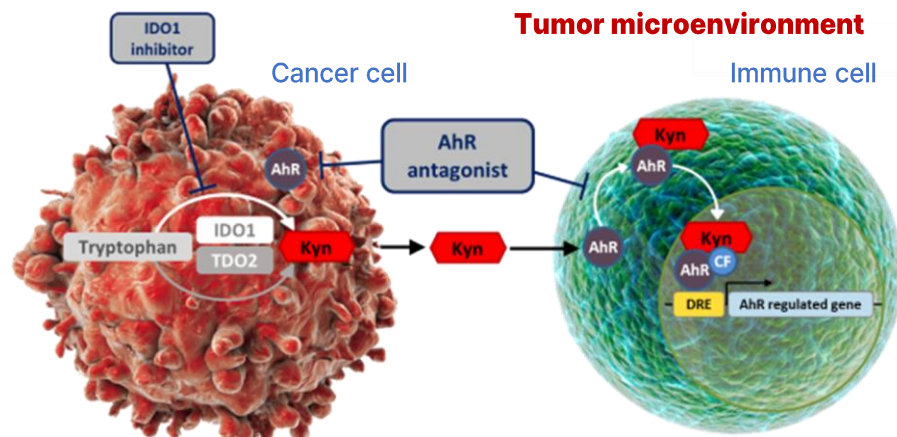
DA-4505

면역항암제

Potential First-in-class orally available AhR inhibitor (국내 임상1상)

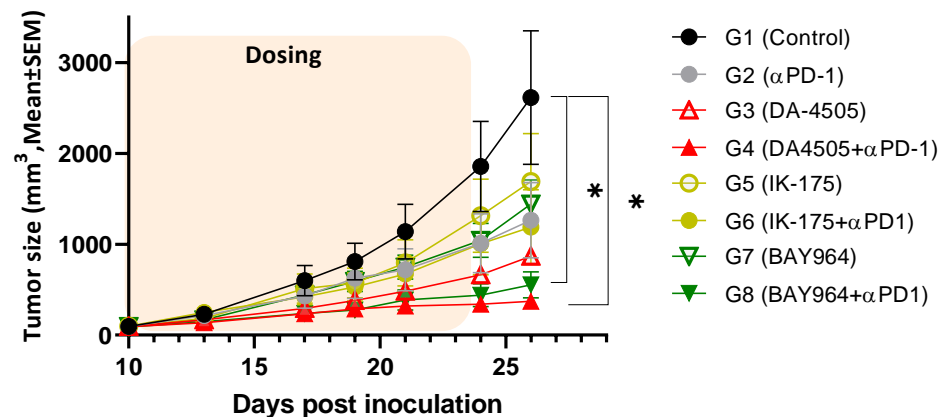
- 적응증 국소 진행성 또는 전이성 고형암, 비소세포폐암, 두경부암, 요로상피세포암
- 작용기전 AhR antagonist ¹⁾
- 시장규모 글로벌 \$560억('25년) 예상 ²⁾
- 개발현황 국내 임상 1상 진행 중('23.11 IND 승인)
- Highlight Anti-PD-1 antibody와 병용 투여 시 종양 억제효과 증대
선도 경쟁물질 대비 넓은 치료지수(therapeutic index) 및 동등 이상의 Preclinical efficacy data 확보

작용기전



종양미세환경에서 과도하게 생성된 키누레닌(Kyn)은 AhR에 결합하여 면역반응 억제
DA-4505는 Kyn과 AhR의 결합을 저해하여 면역체계 항상성 유지

연구결과 (전임상) : AACR 미국 암연구학회 ('23.04)



경쟁약물(독일 바이엘 BAY964, 미국 BMS IK-175) 대비 우수한 항암 효과 확인

1) AhR antagonist (Aryl Hydrocarbon Receptor antagonist): 아릴탄화수소수용체 저해제
2) IQVIA

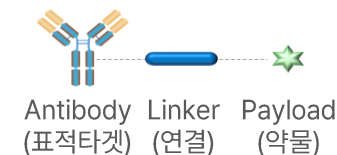


DA-3501

ADC (Antibody Drug Conjugates)

차세대 모달리티 신약개발 확대 ('25년 국내 1상 진입목표)

- 적응증 위암, 췌장암 (Antibody: CLDN18.2 / Payload: MMAE)
- 작용기전 AbClick® (AbTis의 ADC 3세대 링커 플랫폼 기술)
- 시장규모 글로벌 \$58.1억('22년) → \$130억('26년)
- 개발현황 전임상 완료. 임상1상을 위한 독성평가 진행 중 → '25년초 국내 1상 진입 목표
- Highlight 항체가 가진 선택성으로 약물(항암제)의 정확한 타겟(암세포) 이동 → 부작용 감소 + 약효 강화(항체 효과 + 저분자 항암제 효과)
항체 변형없이 약물결합 가능. 다양한 Payload에 적용가능 (항체-약물비율(DAR) 조절가능 2, 4, 6, 8). 높은 혈장 안정성.



AbTis 특징점

우수한 3세대 ADC 링커 플랫폼

- AbClick® : AbTis의 ADC 링커 플랫폼 기술
AbClick 링커를 이용하여 항체의 특정 위치(K248)에 결합 약물 수 조절 가능
- 글로벌 CDMO기업인 Lonza와 기술 협력 파트너십 체결

파이프라인 DA-3501의 높은 시장성

- Astellas의 CLDN18.2 항체 3상 성공 → 글로벌 빅파마 관심 급증
- CLDN18.2 ADC 경쟁사 대비 높은 치료계수(TI) 확보
- 안정적인 Non-GLP Monkey 독성시험 결과 확인

기대효과

그룹사 시너지



중장기 전략

- '25년 CLDN18.2 ADC 국내 임상1상 진입
- '26년 대규모 L/O (+ 신규 파이프라인 매년 2~3개 발굴)
- ADC 외 ARC(Radioconjugates), APC(PROTAC) 후보도출



01. 요약 재무상태표

[단위 : 십억원]

구분	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
자산총계	1224.8	1235.3	1222.9	1278.2	1388.5	1370.4
유동자산	509.3	512.4	481.9	509.4	578.5	556.0
현금	246.1	230.7	180.5	220.7	222.5	256.4
매출채권	70.1	85.4	92.3	80.8	91.2	97.7
재고자산	105.2	103.6	101.6	105.5	111.0	113.8
비유동자산	715.5	722.9	741.0	768.7	810.0	814.4
부채총계	549.4	550.4	559.6	615.0	717.6	674.6
유동부채	192.4	308.6	374.2	354.7	361.0	253.8
비유동부채	357.1	241.9	185.4	260.3	356.6	420.8
차입금	389.5	390.2	389.4	467.8	569.5	517.7
자본총계	675.3	684.9	663.3	663.1	670.9	695.8
부채비율	81.4%	80.4%	84.4%	92.7%	107.0%	97.0%
차입금비율	57.7%	57.0%	58.7%	70.5%	84.9%	74.4%
순차입금비율	21.2%	23.3%	31.5%	37.3%	51.7%	37.6%

02. 요약 손익계산서

[단위 : 십억원]

구분	분기							연간
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	2023
매출액	135.1	154.1	150.2	165.7	140.1	157.7	179.5	605.2
매출원가	61.9	75.6	72.8	81.5	65.4	74.2	92.2	291.8
매출총이익	73.2	78.6	77.5	84.2	74.7	83.5	87.3	313.5
판매비와 일반관리비	46.2	47.1	42.4	51.3	47.7	50.0	47.2	187.0
경상연구개발비	20.3	22.7	22.0	28.7	26.2	26.4	20.3	93.7
영업이익	6.7	8.8	13.1	4.2	0.7	7.1	19.8	32.7
기타수익	2.5	0.2	0.4	3.9	0.4	3.0	0.4	6.9
기타비용	0.2	2.3	0.1	17.7	1.0	0.7	10.0	20.4
금융수익	7.1	3.3	7.1	3.4	9.5	5.3	3.9	21.0
금융비용	4.3	3.8	5.8	5.0	7.5	5.0	12.6	18.9
당기순이익	9.1	4.8	11.5	-8.1	1.7	7.9	1.2	17.3
매출총이익률	54.2%	51.0%	51.6%	50.8%	53.3%	52.9%	48.6%	51.8%
영업이익률	4.9%	5.7%	8.7%	2.5%	0.5%	4.5%	11.0%	5.4%
당기순이익률	6.8%	3.1%	7.7%	-4.9%	1.2%	5.0%	0.7%	2.9%

03. 사업부문별 실적

[단위 : 십억원]

사업부문	분기							연간
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	2023
ETC	101.0	102.5	108.6	111.0	101.6	108.0	120.5	423.2
해외	24.0	40.9	31.1	43.4	28.0	37.7	46.0	139.4
의료기기	3.2	3.4	2.9	3.1	2.9	3.0	3.1	12.7
기술수출 수수료 외	6.8	7.4	7.6	8.1	7.5	9.1	9.9	29.9
합 계	135.1	154.1	150.2	165.7	140.1	157.7	179.5	605.2

04. ETC 주요제품 매출

[단위 : 십억원]

제품명	분기							연간
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	2023
그로트로핀	23.1	20.9	25.8	25.1	26.6	28.2	33.8	94.9
모티리톤	8.3	7.8	6.9	8.9	8.5	9.0	9.3	31.8
슈가논	5.8	6.9	6.8	7.1	6.2	6.2	6.6	26.6
스티렌	4.8	4.9	5.0	5.1	4.1	4.2	4.6	19.8
자이데나	1.5	1.5	1.7	1.5	1.9	1.5	1.6	6.2
오로디핀	1.5	1.4	1.4	1.4	1.3	1.2	1.4	5.6
주블리아	6.4	7.3	8.2	7.1	5.8	7.5	7.2	29.0
오팔몬	5.8	6.7	6.9	7.3	6.1	6.7	7.0	26.8
가스터	5.2	5.4	5.7	5.6	5.0	4.7	5.6	21.8
이달비	2.9	2.9	3.0	3.1	2.8	2.9	3.0	11.8
플리바스	1.7	1.8	1.9	2.2	1.6	1.7	1.7	7.5
플라비톨	4.7	4.8	5.7	6.1	4.6	5.1	6.6	21.3
리피논	3.7	4.0	3.9	4.3	3.3	3.1	3.8	15.9
투리온	2.0	2.6	2.2	2.9	2.1	2.1	2.3	9.7

05. 해외사업 주요제품 매출

[단위 : 십억원]

제품명	분기							연간
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	2023
박카스	12.9	24.5	13.5	20.0	19.8	21.7	22.1	71.0
오라떼	1.9	1.7	0.9	1.7	1.2	1.1	2.0	6.3
다베포에틴알파	3.4	3.8	4.2	9.2	1.2	3.7	4.3	20.6
이물도사	-	-	-	-	-	-	2.8	-
에보글립틴	1.5	2.6	2.7	3.1	0.9	1.7	1.9	9.8
그로트로핀	0.9	1.1	0.6	1.8	1.6	0.3	1.3	4.4
에포론	0.6	1.0	0.9	0.6	0.3	0.9	0.9	3.1
크로세린	1.5	2.7	3.6	2.0	1.5	3.9	1.5	9.7
테리지돈	0.4	0.0	0.0	1.1	0.3	1.7	0.2	1.6
싸이크로세린	0.6	0.9	1.0	1.3	0.8	0.7	0.3	3.9

Thank you

Investor Relations
ir@donga.co.kr
