

# IR Presentation

Donga ST 2024 2Q

---

# 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 입증자료로서 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%

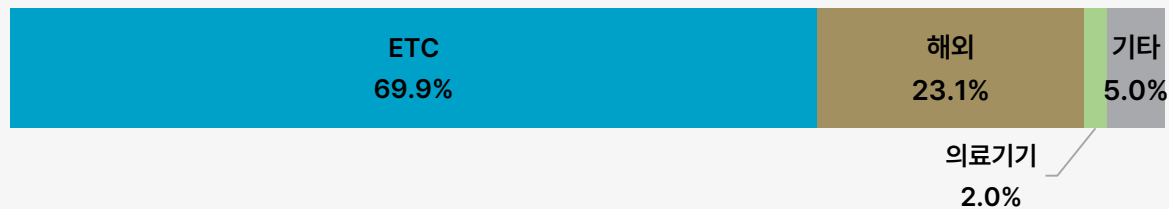
## 자사 신약

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

## 매출 구성

### 사업부별

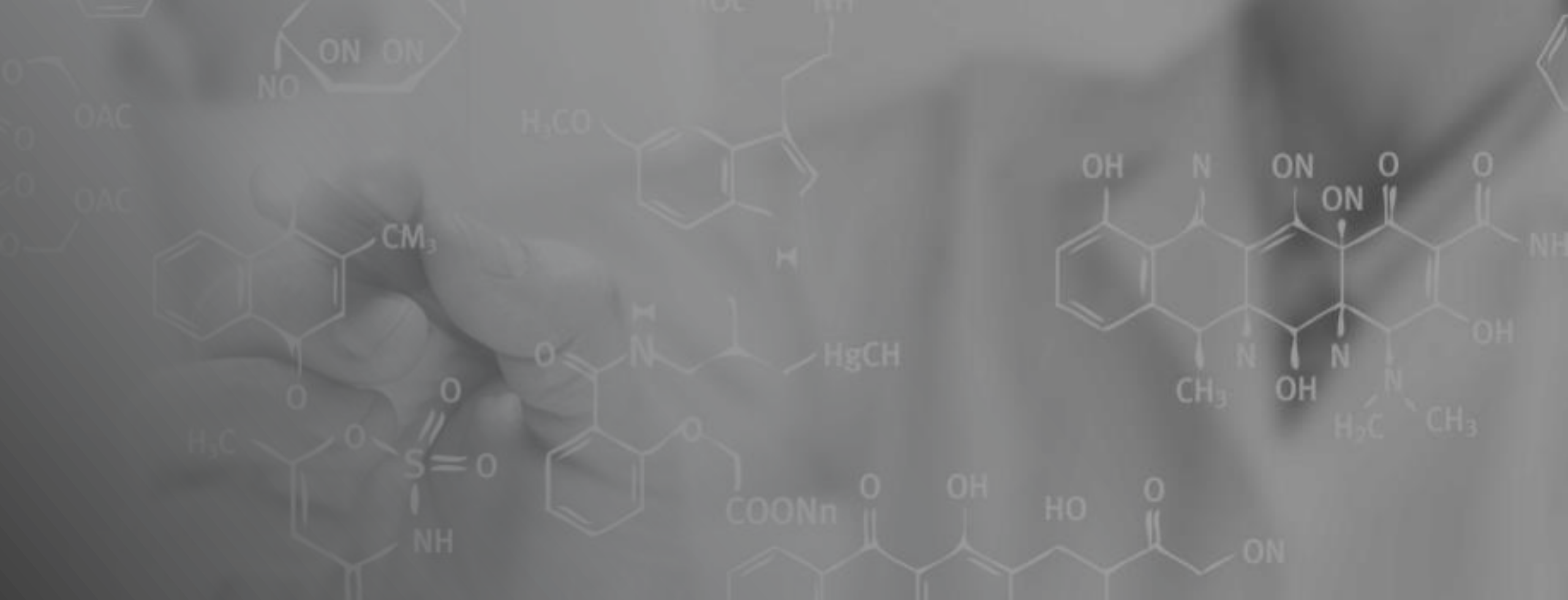
\* '23년 말 기준



### 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 2분기 경영실적

---

# 01. 2024년 2분기 실적

**매출 1,577억원 (YoY +2.3%)**

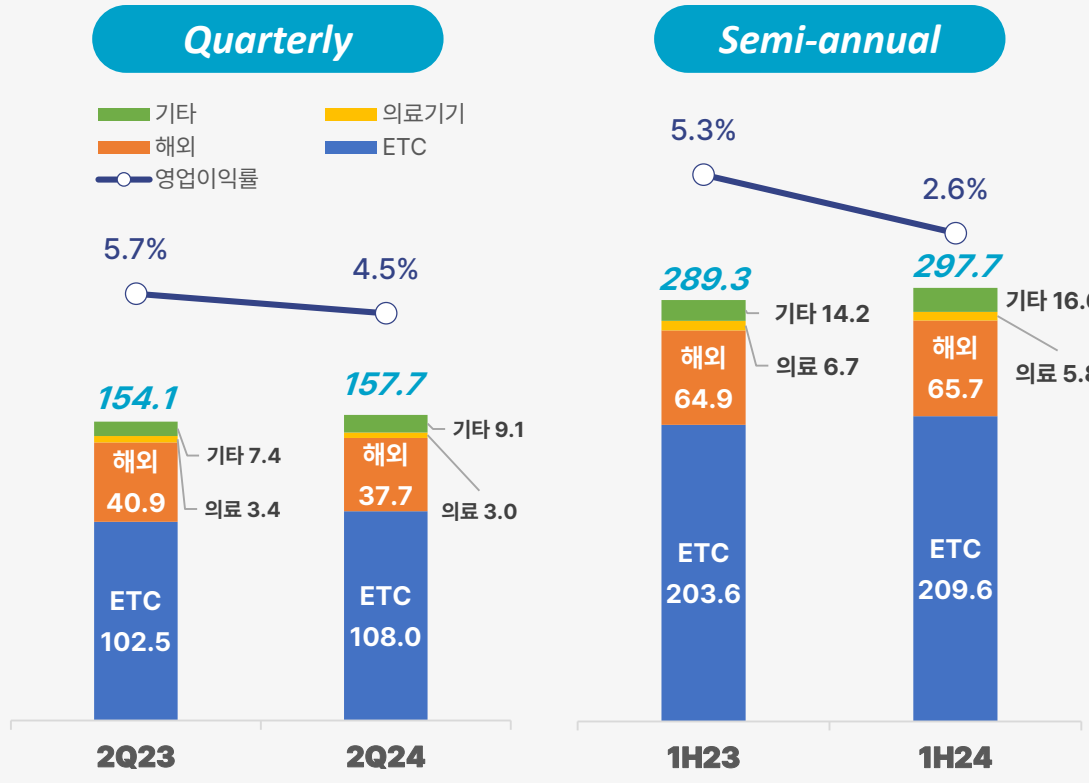
성장호르몬제 그로트로핀 매출 지속성장. 처방의약품 일부 품목 매출 감소.  
전년 동기 대비 2.3% 증가 (ETC사업부 YoY +5.3%, 해외사업부 YoY -7.8%).

**영업이익 71억원 (YoY -18.9%)**

전년 동기 대비 R&D 비용 및 판관비 상승하였으나, 원가율 감소로 시장 컨센서스 상회.

## 매출 및 이익

[단위 : 십억원]



[단위 : 십억원]

계정	2023		2024		YoY	
	2분기	누계	2분기	누계	2분기	누계
매출	154.1	289.3	157.7	297.7	2.3%	2.9%
매출원가	75.6	137.5	74.2	139.6	-1.8%	1.5%
매출총이익	78.6	151.8	83.5	158.1	6.2%	4.2%
판매비와 일반관리비	47.1	93.3	50.0	97.7	6.1%	4.7%
경상연구개발비	22.7	43.0	26.4	52.5	16.1%	22.2%
영업이익	8.8	15.4	7.1	7.8	-18.9%	-49.3%
법인세전이익	6.2	17.9	9.7	11.8	57.2%	-33.9%
당기순이익	4.8	13.9	7.9	9.6	63.1%	-31.4%

## 02. 사업부문별 매출실적

### ETC

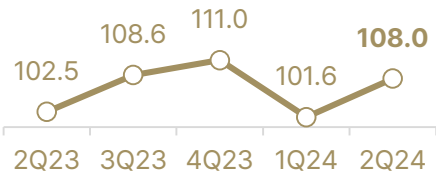


**1,080**억원

+ 5.3% YoY

그로트로핀 282억 달성(YoY +35.4%)  
처방의약품 일부 품목 매출 감소 영향

[단위 : 십억원]



### 해외

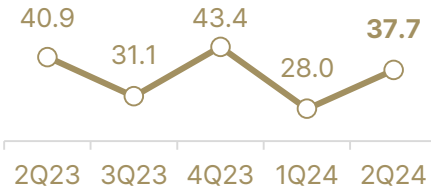


**377**억원

- 7.8% YoY

기저효과로 인한 박카스 매출감소  
(박카스 판매 회복 중)

[단위 : 십억원]



### 의료기기

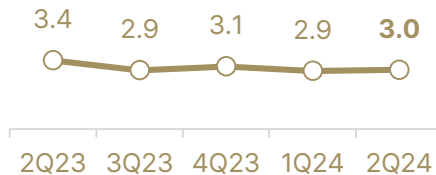


**30**억원

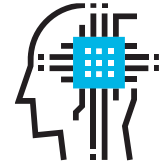
- 13.7% YoY

상급병원 복강경 시술 감소

[단위 : 십억원]



### 기타

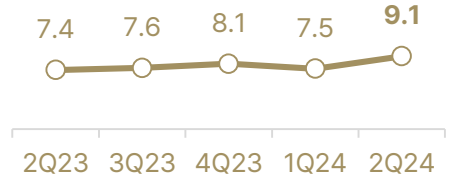


**91**억원

+ 23.1% YoY

기술수출, 수수료, 용역 및 임대 매출

[단위 : 십억원]





## ETC 주요제품

ETC사업부 매출 1,080억원 (YoY +5.3%, QoQ +6.3%)

성장호르몬제 그로트로핀 및 기능성소화불량 치료제 모티리톤의 성장세.

처방의약품 일부 품목은 감소 (슈가논, 스티렌, 가스터, 리피논 등).

[단위: 십억원]

분류	제품	적응증	2Q23	2Q24	2Q23	2Q24	YoY
바이오횰약품	그로트로핀	인성장호르몬제	20.9	28.2	20.9	28.2	35.4%
자사개발신약	모티리톤	기능성소화불량치료제	7.8	9.0	7.8	9.0	16.3%
	슈가논	당뇨병치료제	6.9	6.2	6.9	6.2	-10.2%
	스티렌	위염치료제	4.9	4.2	4.9	4.2	-14.8%
	자이데나	발기부전치료제	1.5	1.5	1.5	1.5	-1.4%
개량신약	오로디핀	고혈압치료제	1.4	1.2	1.4	1.2	-15.3%
도입신약	주블리아	손발톱무좀치료제	7.3	7.5	7.3	7.5	2.3%
	오팔몬	요부척추관협착증치료제	6.7	6.7	6.7	6.7	-1.1%
	가스터	소화성궤양치료제	5.4	4.7	5.4	4.7	-12.9%
	이달비	고혈압치료제	2.9	2.9	2.9	2.9	1.8%
	플리바스	전립선비대증치료제	1.8	1.7	1.8	1.7	-2.7%
제네릭의약품	플라비톨	혈소판응집억제제	4.8	5.1	4.8	5.1	5.3%
	리피논	고지혈증치료제	4.0	3.1	4.0	3.1	-23.1%
	투리온	항히스타민제	2.6	2.1	2.6	2.1	-16.5%



## 해외사업 주요제품

해외사업부 매출 377억원 (YoY -7.8%, QoQ +34.4%)

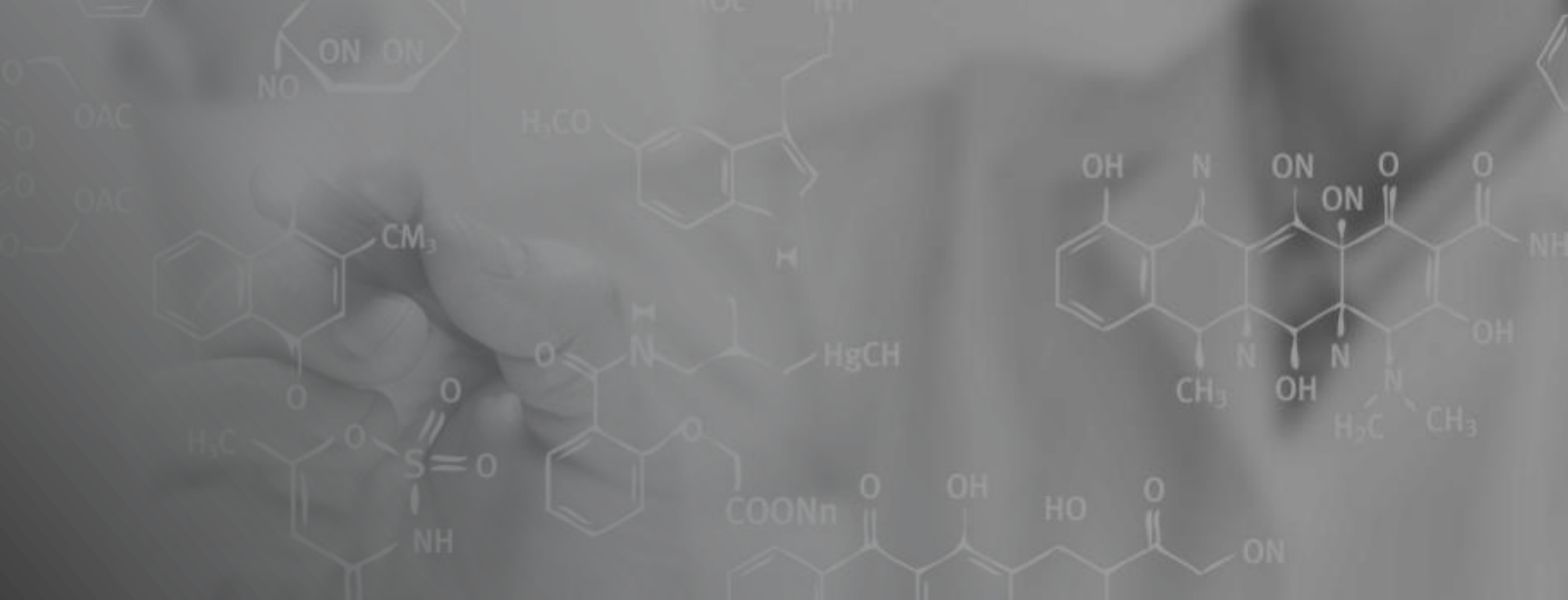
전년대비 기저효과로 인한 매출감소가 나타났으나,

박카스 판매 회복 중(QoQ +9.7%)이며, 항결핵품목 매출증가로 해외사업부 성장 중.

[단위: 십억원]

분류	제품	적응증	■ 2Q23	■ 2Q24	2Q23	2Q24	YoY
음료	박카스 (캄보디아)	에너지음료	24.5	21.7	24.5	21.7	-11.6%
	오라떼 (인도네시아, 캄보디아)	유성과즙음료	1.7	1.1	1.7	1.1	-33.2%
바이오헬스케어	다베포에틴알파 (일본)	빈혈치료제	3.8	3.7	3.8	3.7	-1.6%
	에보글립틴 (인도, 브라질)	당뇨치료제 API	2.6	1.7	2.6	1.7	-34.1%
	그로트로핀 (브라질)	인성장호르몬제	1.1	0.3	1.1	0.3	-72.2%
	에포론 (튀르키예)	신성빈혈치료제	1.0	0.9	1.0	0.9	-2.8%
항결핵제	크로세린 (WHO유럽)	결핵치료제	2.7	3.9	2.7	3.9	44.1%
	테리지돈 (러시아)	결핵치료제	0.0	1.7	0.0	1.7	8348.8%
	싸이크로세린 (러시아)	결핵치료제 API	0.9	0.7	0.9	0.7	-19.5%

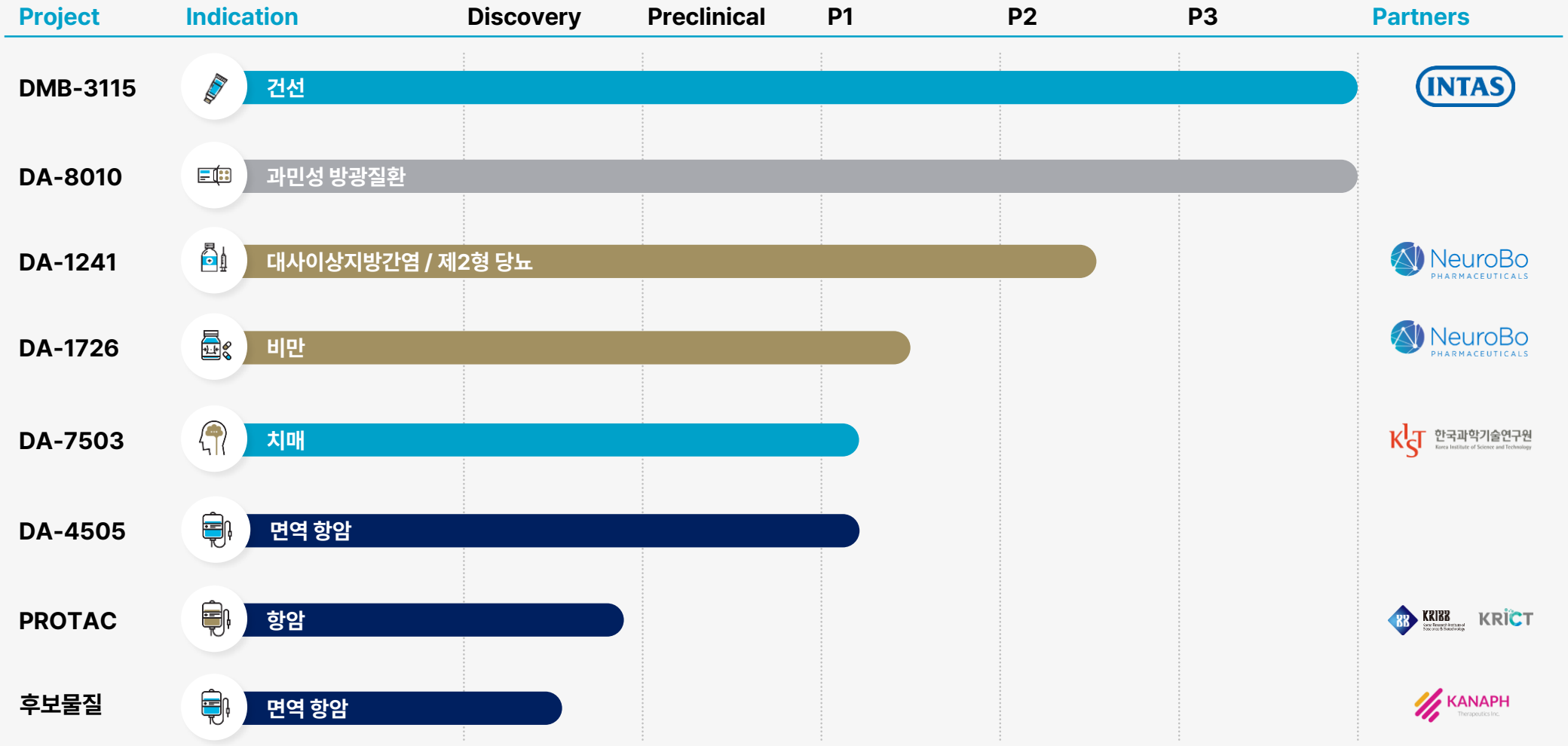




## R&D 연구현황

---

# 01. R&D 파이프라인



■ 면역/퇴행성 질환  
 ■ 기타  
 ■ 내분비  
 ■ 항암



# DMB-3115

건선 치료제

## 블록버스터 자가면역질환 치료제 Stelara의 바이오시밀러 (품목허가신청)

- 적응증: 건선, 건선성 관절염, 크론병, 궤양성 대장염
- 작용기전: IL-12/IL-23 blocker
- 시장규모: '23년 기준 Stelara®(원개발사 J&J) 전세계 매출 \$120억 7백만(약 16조 6540억원) <sup>1)</sup>
- 개발현황: 글로벌 임상 3상 완료, 유럽 품목허가 신청완료('23년 6월), 미국 품목허가 신청완료('23년 10월)
- Highlight: '21년 7월 Intas社와 글로벌 판매 파트너링 계약 체결 (Upfront/Milestone: 10M/95M USD, 판매이익의 두자릿수 로열티)



\* Intas社: 85개국 이상의 글로벌 판매망 보유, 인도의 다국적제약사, 매출의 70% 이상 글로벌판매, 2020년 매출 2조4000억원

### 글로벌 임상 3상 1차 평가변수 결과 : EMA(유럽의약품청)와 FDA(미국식품의약국)의 각 기준에 따른 Stelara® 치료적 동등성 입증

#### EMA 1차 평가변수

PASI <sup>2)</sup>의 Baseline 대비 8주 시점의 백분율 변화 : -0.35% [-3.60%, 2.90%]  
95% 신뢰구간이 사전에 임상시험계획서에 정의된 동등성 한계인 ±15% 범위내에 포함

[EMA] PASI from Baseline to <b>Week 8</b>	
(DMB-3115 – Stelara)	
LS Mean Difference	<b>-0.35</b>
<b>95% CI for LS Mean Difference</b>	<b>(-3.60, 2.90)</b>

#### FDA 1차 평가변수

PASI의 Baseline 대비 12주 시점의 백분율 변화 : -0.04% [-2.16%, 2.07%]  
90% 신뢰구간이 사전에 임상시험계획서에 정의된 동등성 한계인 ±10% 범위내에 포함

[FDA] PASI from Baseline to <b>Week 12</b>	
(DMB-3115 – Stelara)	
LS Mean Difference	<b>-0.04</b>
<b>90% CI for LS Mean Difference</b>	<b>(-2.16, 2.07)</b>

1) IQVIA

2) PASI (Psoriasis Area and Severity Index): 건선 면적 및 중증도 지수



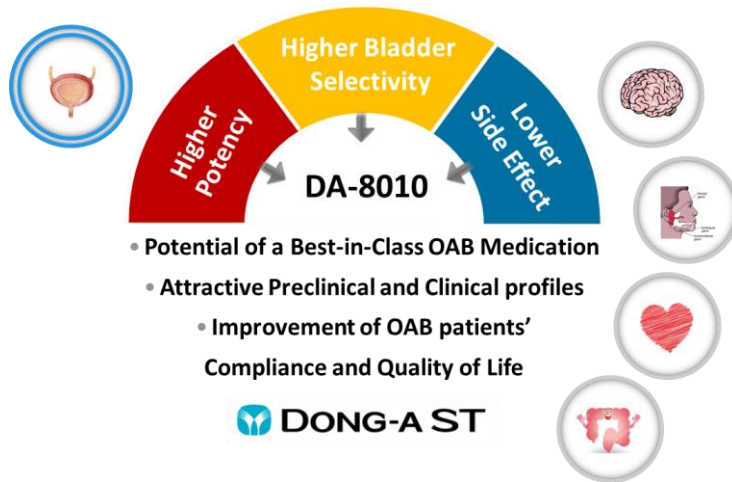
# DA-8010 (Best-in-Class)

과민성 방광 치료제

## Best-in-Class Potential 과민성 방광 치료제 (국내 임상3상)

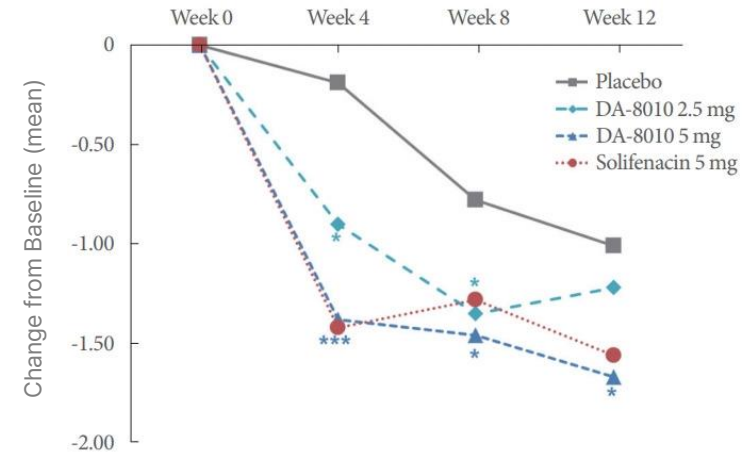
- 적응증 과민성 방광(overactive bladder, OAB)
- 작용기전 Muscarinic M3 receptor antagonist
- 시장규모 '22년 기준 글로벌 \$44억, 국내 932억원 규모 <sup>1)</sup>
- 개발현황 **국내 임상 3상 종료 ('24년 5월)**
- Highlight 기존 항무스카린제 대비 탁월한 방광 수축 억제능 확인. 무스카린 수용체 중 M3에만 선택적으로 작용해 부작용 최소화(구갈, 변비)

### 특장점



기존 항무스카린제 대비 탁월한 방광 선택성으로 부작용 및 유효성 개선

### 연구결과 (임상2상) : 유의적인 증상 개선



· 유효성 입증 : 위약 대비 유의적인 배뇨 횟수 감소

· 안전성 및 내약성 확인

1) IQVIA



# DA-1241 (First-in-class)

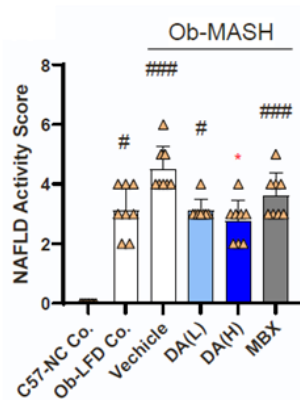
MASH/ 2형 당뇨 치료제

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

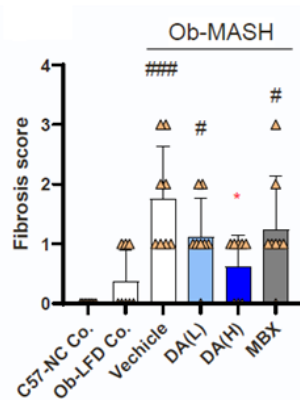
- 적응증 MASH <sup>1)</sup>, 제2형 당뇨병
- 작용기전 GPR119 Agonist
- 시장규모 MASH, '28년 글로벌 시장규모 \$54억으로 성장 예상/ 2형 당뇨치료제, 글로벌 \$547억('22년) → \$687억('28년) <sup>2)</sup>
- 개발현황 미국 임상 2상 진행 중 ('23년 5월 IND 승인). 피험자 등록완료('24.06).
- Highlight 당/지질 개선 및 항염증 효과 우수. DPP4 inhibitor 병용 시 anti-MASH 시너지 증가. GLP-1 병용 시 anti-fibrosis 시너지 증가.

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

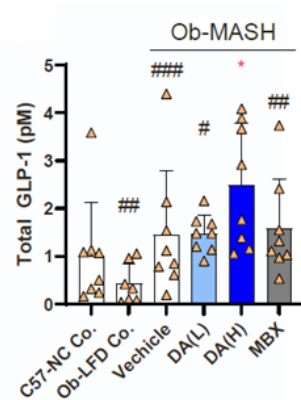
#### 지방간 개선



#### 섬유화 개선



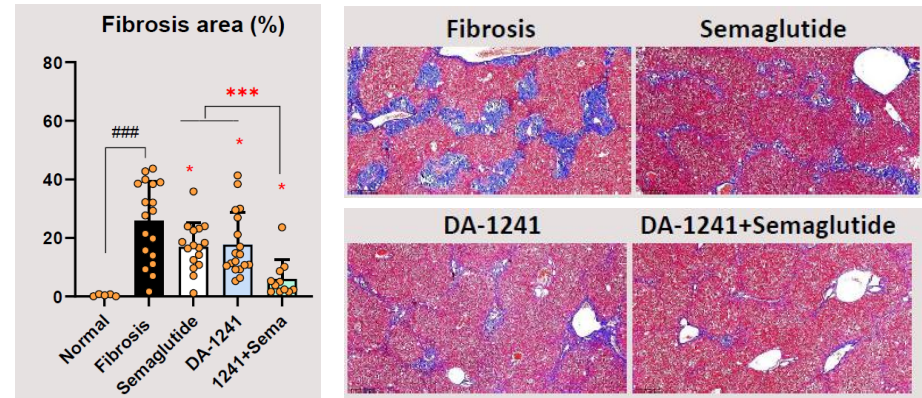
#### GLP-1 분비증가



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

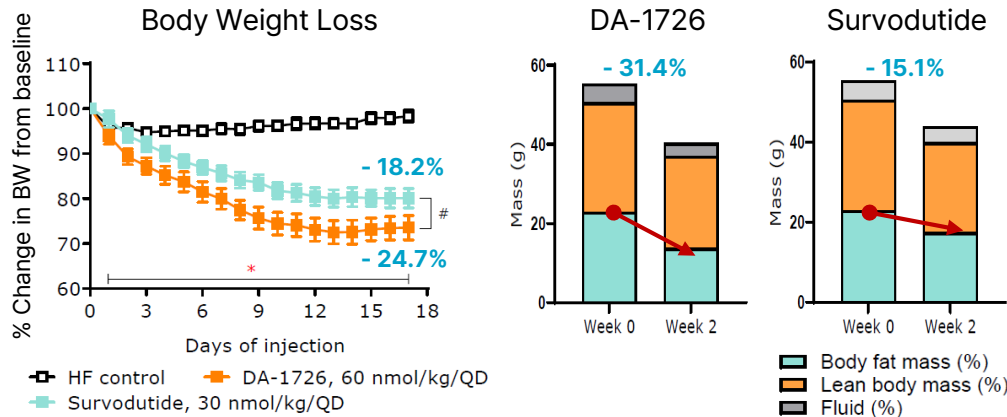
## Oxyntomodulin Analogue 계열의 비만 치료제 (미국 임상1상)

- 적응증: 비만, MASH
- 작용기전: GLP1R / GCGR Dual Agonist
- 시장규모: 글로벌 \$28억('22년) → \$167억('28년) <sup>1)</sup>
- 개발현황: 미국 임상 1상 진행 중('24년 1월 IND 승인)
- 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)

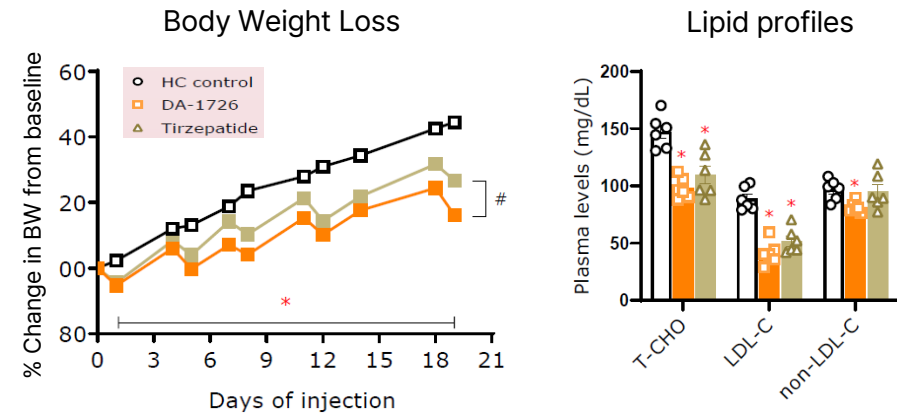
#### Survodutide



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

### 연구결과 (전임상) : ADA 미국 당뇨병학회 ('24.06)

#### Tirzepatide



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

1) Evaluate Pharma



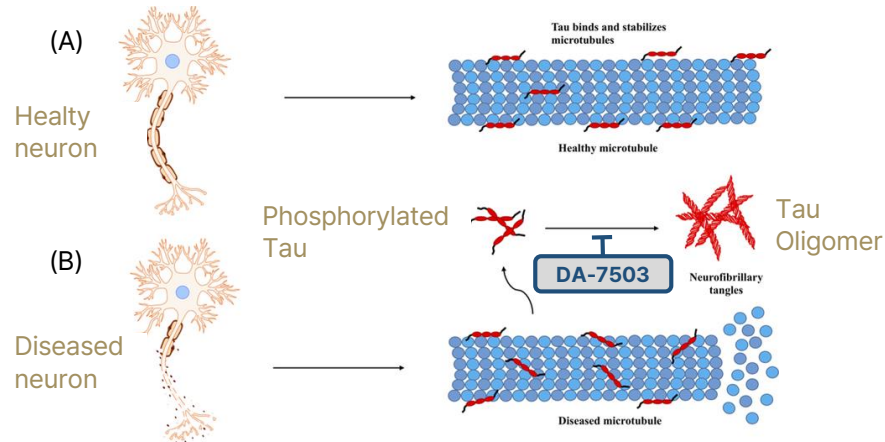
# DA-7503

## 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) <sup>1)</sup>
- 개발현황 **국내 임상 1상 진행 중('24년 4월 IND 승인)**
- Highlight 알츠하이머병 및 일차 타우병증의 주요 원인인 Tau 응집과 과인산화를 선택적으로 억제하는 저분자 화합물  
Tau 병증과 인지 및 기억력을 개선하는 근원적 치료제

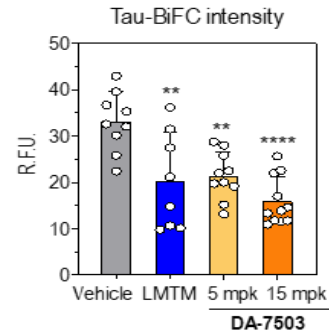
#### 작용 기전



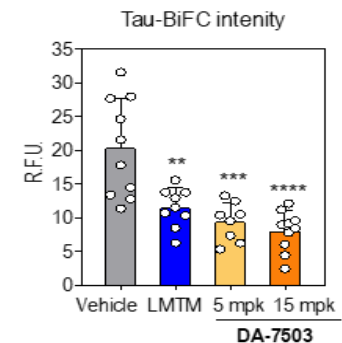
Tau는 세포형태 유지하는 microtubule 지탱 역할. 인산화 시 Tau 분리 및 응집.  
DA-7503은 분리된 Tau의 올리고머 형성을 inhibition하여 세포내 축적 억제.

#### 연구 결과(전임상) : AAIC 알츠하이머 국제학회 ('22.07)

##### Somatosensory cortex (체감각피질-인지능)



##### Hippocampus (해마-기억력)



Tau<sup>P301L</sup>-BIFC mouse model에서 Tau aggregation 억제 확인(immunoblots)  
→ 싱가포르 TauRX LMTM 대비 우수한 효과 확인

1) Evaluate Pharma  
2) AAIC2022, poster presentation



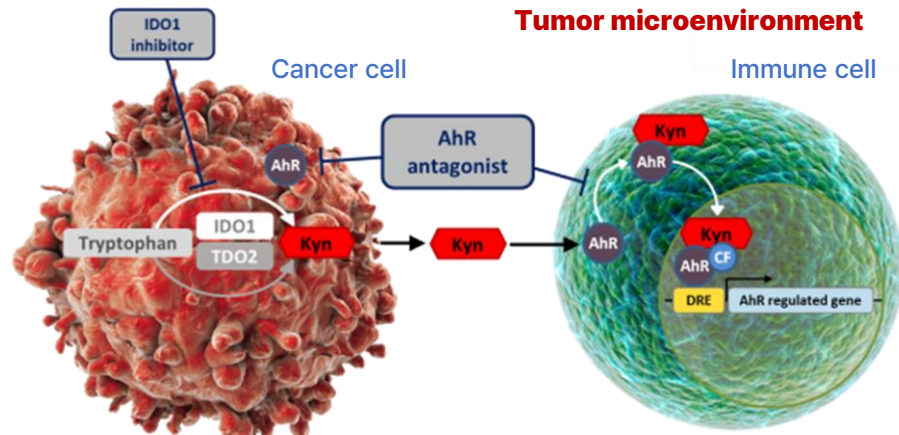
# DA-4505

면역항암제

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

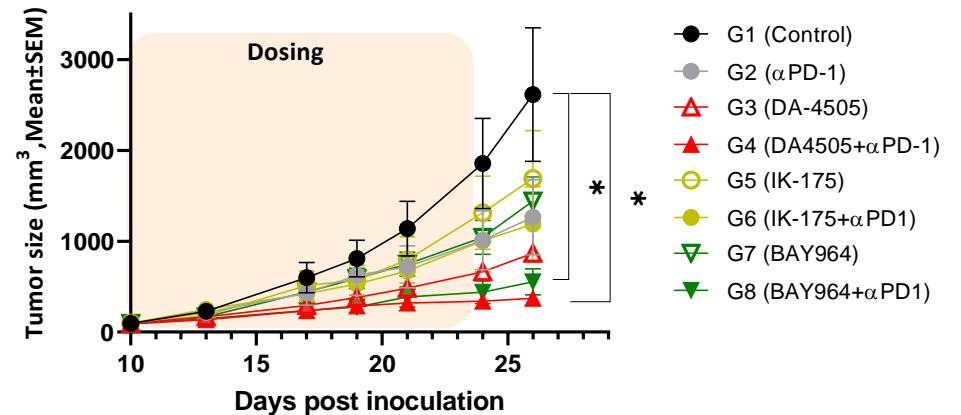
- 적응증: 국소 진행성 또는 전이성 고형암, 비소세포폐암, 두경부암, 요로상피세포암
- 작용기전: AhR antagonist <sup>1)</sup>
- 시장규모: 글로벌 \$560억('25년) 예상 <sup>2)</sup>
- 개발현황: 국내 임상 1상 진행 중('23년 11월 IND 승인)
- Highlight: Anti-PD-1 antibody와 병용 투여 시 종양 억제효과 증대  
선도 경쟁물질 대비 넓은 치료지수(therapeutic index) 및 동등 이상의 Preclinical efficacy data 확보

## 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





# AT-211

ADC (Antibody Drug Conjugates)

## 차세대 모달리티 신약개발 확대 (연말 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 및 임상1상을 위한 독성평가 진행 중 → '24년말 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 AT-211의 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

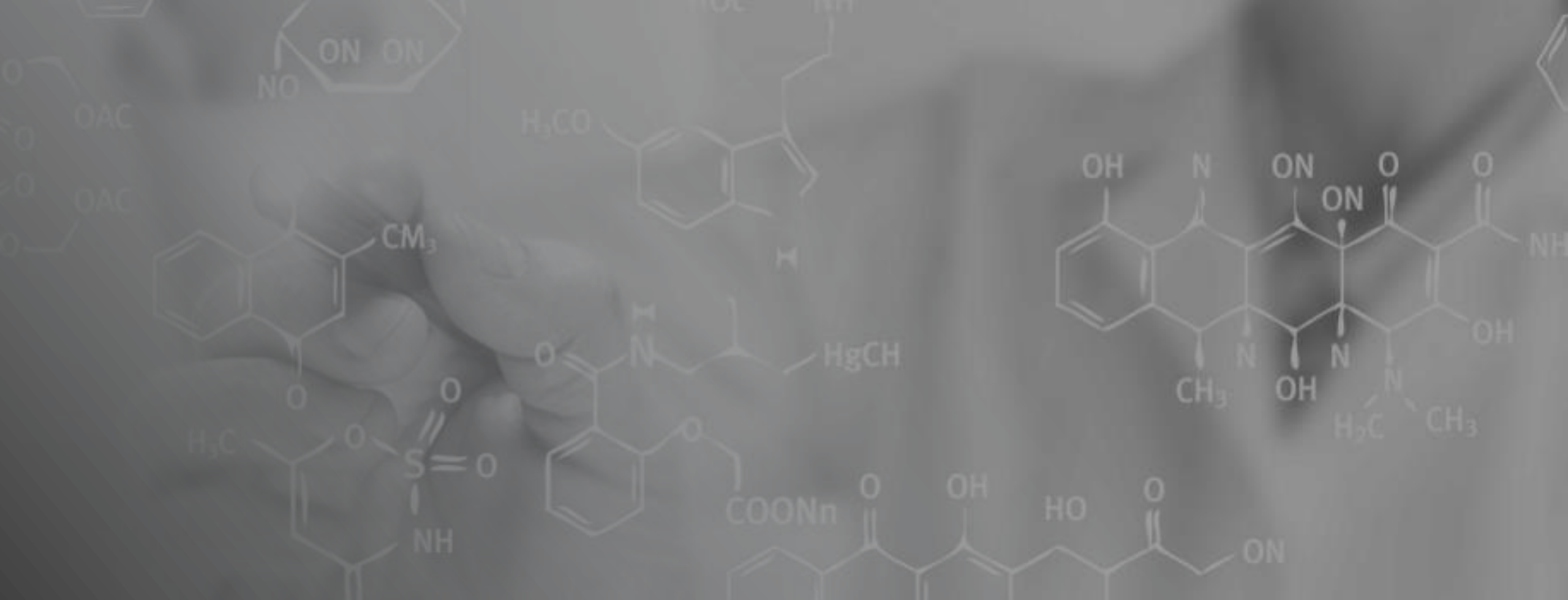
### 기대효과

#### 그룹사 시너지



#### 중장기 전략

- '24년 CLDN18.2 ADC 국내 임상1상 진입
- '26년 대규모 L/O (+ 신규 파이프라인 매년 2~3개 발굴)
- ADC 외 ARC(Radioconjugates), APC(PROTAC) 후보도출



## Appendix.

---

# 01. 요약 재무상태표

[단위 : 십억원]

구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
<b>자산총계</b>	1158.1	1224.8	1235.3	1222.9	1278.2	<b>1388.5</b>
유동자산	448.8	509.3	512.4	481.9	509.4	<b>578.5</b>
현금	200.0	246.1	230.7	180.5	220.7	<b>222.5</b>
매출채권	71.2	70.1	85.4	92.3	80.8	<b>91.2</b>
재고자산	96.9	105.2	103.6	101.6	105.5	<b>111.0</b>
비유동자산	709.4	715.5	722.9	741.0	768.7	<b>810.0</b>
<b>부채총계</b>	485.0	549.4	550.4	559.6	615.0	<b>716.5</b>
유동부채	203.2	192.4	308.6	374.2	354.7	<b>359.8</b>
비유동부채	281.8	357.1	241.9	185.4	260.3	<b>356.6</b>
차입금	337.8	389.5	390.2	389.4	467.8	<b>569.5</b>
<b>자본총계</b>	673.2	675.3	684.9	663.3	663.1	<b>672.0</b>
부채비율	72.0%	81.4%	80.4%	84.4%	92.7%	<b>106.6%</b>
차입금비율	50.2%	57.7%	57.0%	58.7%	70.5%	<b>84.7%</b>
순차입금비율	20.5%	21.2%	23.3%	31.5%	37.3%	<b>51.6%</b>

## 02. 요약 손익계산서

[단위 : 십억원]

구분	분기						연간
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	2023
<b>매출액</b>	135.1	154.1	150.2	165.7	140.1	157.7	605.2
매출원가	61.9	75.6	72.8	81.5	65.4	74.2	291.8
매출총이익	73.2	78.6	77.5	84.2	74.7	83.5	313.5
판매비와 일반관리비	46.2	47.1	42.4	51.3	47.7	50.0	187.0
경상연구개발비	20.3	22.7	22.0	28.7	26.2	26.4	93.7
<b>영업이익</b>	6.7	8.8	13.1	4.2	0.7	7.1	32.7
기타수익	2.5	0.2	0.4	3.9	0.4	3.0	6.9
기타비용	0.2	2.3	0.1	17.7	1.0	0.7	20.4
금융수익	7.1	3.3	7.1	3.4	9.5	5.3	21.0
금융비용	4.3	3.8	5.8	5.0	7.5	5.0	18.9
법인세비용전순이익	11.7	6.2	14.8	-11.3	2.1	9.7	21.4
당기순이익	9.1	4.8	11.5	-8.1	1.7	7.9	17.3
매출총이익률	54.2%	51.0%	51.6%	50.8%	53.3%	52.9%	51.8%
<b>영업이익률</b>	4.9%	5.7%	8.7%	2.5%	0.5%	4.5%	5.4%
법인세전순이익률	8.7%	4.0%	9.8%	-6.8%	1.5%	6.2%	3.5%
당기순이익률	6.8%	3.1%	7.7%	-4.9%	1.2%	5.0%	2.9%

### 03. 사업부문별 실적

[단위 : 십억원]

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

## 04. ETC 주요제품 매출

[단위 : 십억원]

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

## 05. 해외사업 주요제품 매출

[단위: 십억원]

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

# Thank you

Investor Relations  
[ir@donga.co.kr](mailto:ir@donga.co.kr)

---