

부광약품

실적발표
2024년 1분기



Making Tomorrow Better

Disclaimer

본 자료는 부광약품의 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다.

이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로서 회사가 향후 예상하는 경영현황 및 재무실적을 의미합니다.

이러한 전망과 예측에는 불확실성과 위험성이 내재되어 있어 회사의 실제 미래실적은 예측 정보에 포함된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

내재되어 있는 불확실성과 위험성에는 관련 법규 및 제도의 변경, 전반적인 경영환경의 변화, 금융시장의 변동 등이 포함됩니다.



목차

1 실적 및 주요 경영 현황

2 R&D 업데이트

3 참고자료

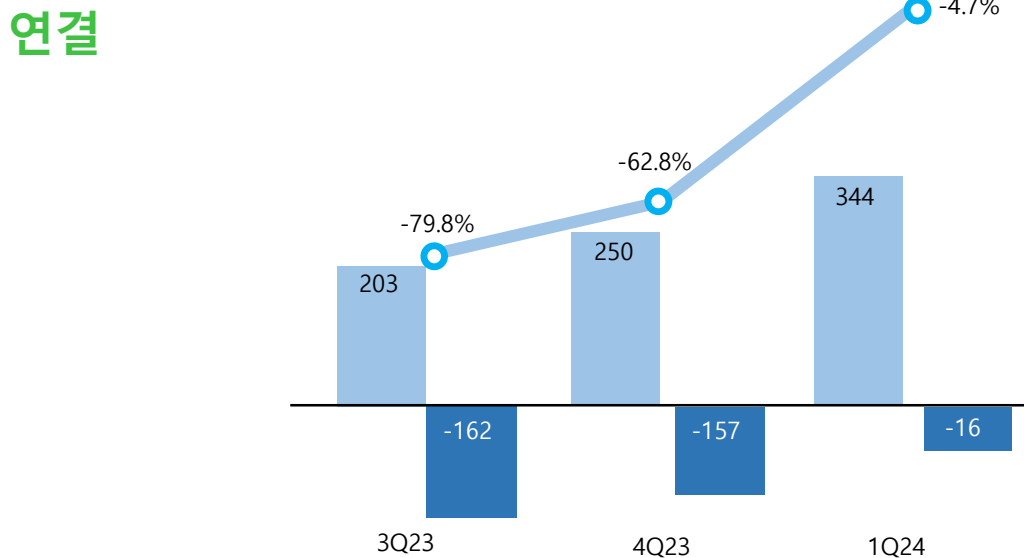
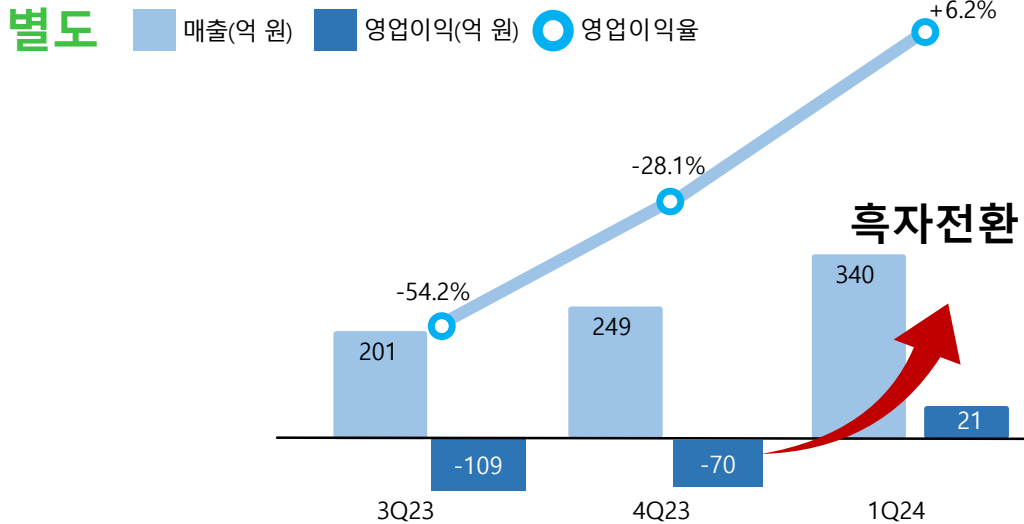




실적 및 주요 경영 현황

경영 실적

분기별 실적 추이

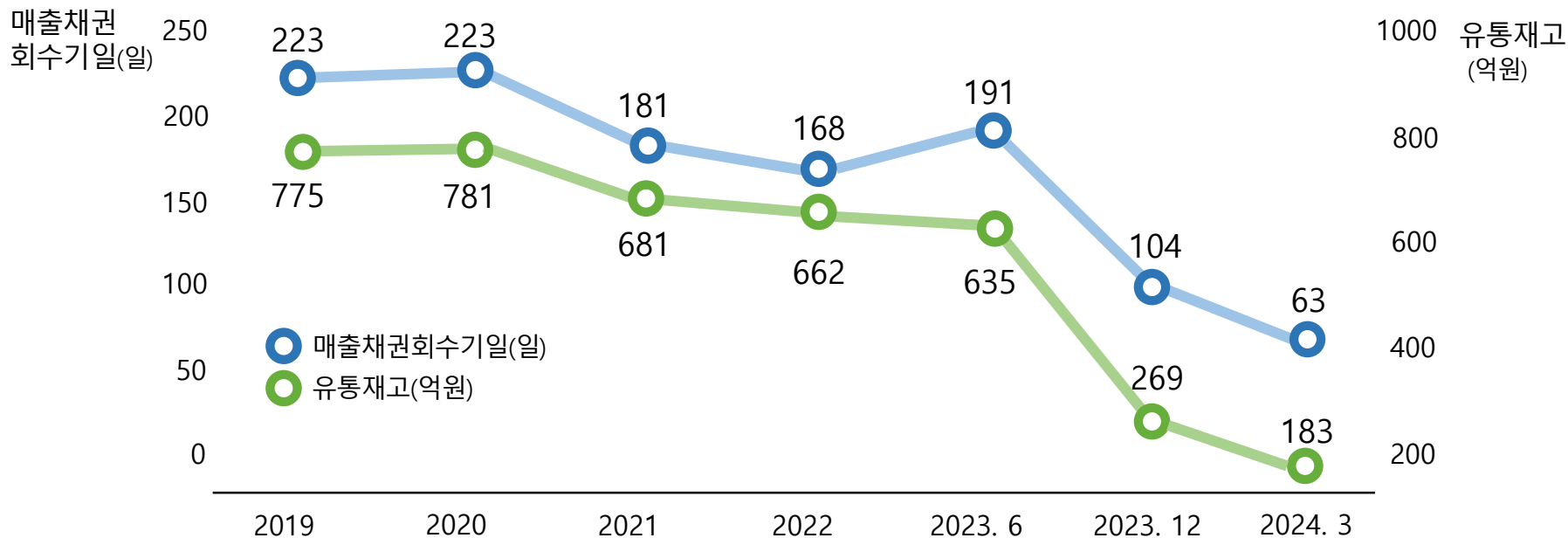


2024년 1분기 주요사항

- 23년 하반기부터 진행한 우량거래처 위주의 유통구조 개선으로 부실화된 거래처를 포함 약 23%의 도매 거래처를 정리, 유통마진 조정 등 여러 노력으로 주요 품목의 매출이 회복
- 영업건전성 개선 및 생산건전성 개선 조치로 수익성 개선
- 매출증가 및 수익성개선으로 별도기준 영업이익 흑자전환 달성 / 연결기준 영업적자 축소

경영 개선 조치

매출채권회수기일/ 유통재고*



*SS-CHART 데이터 및 자사 추정치

■ 영업 건전성 개선 조치

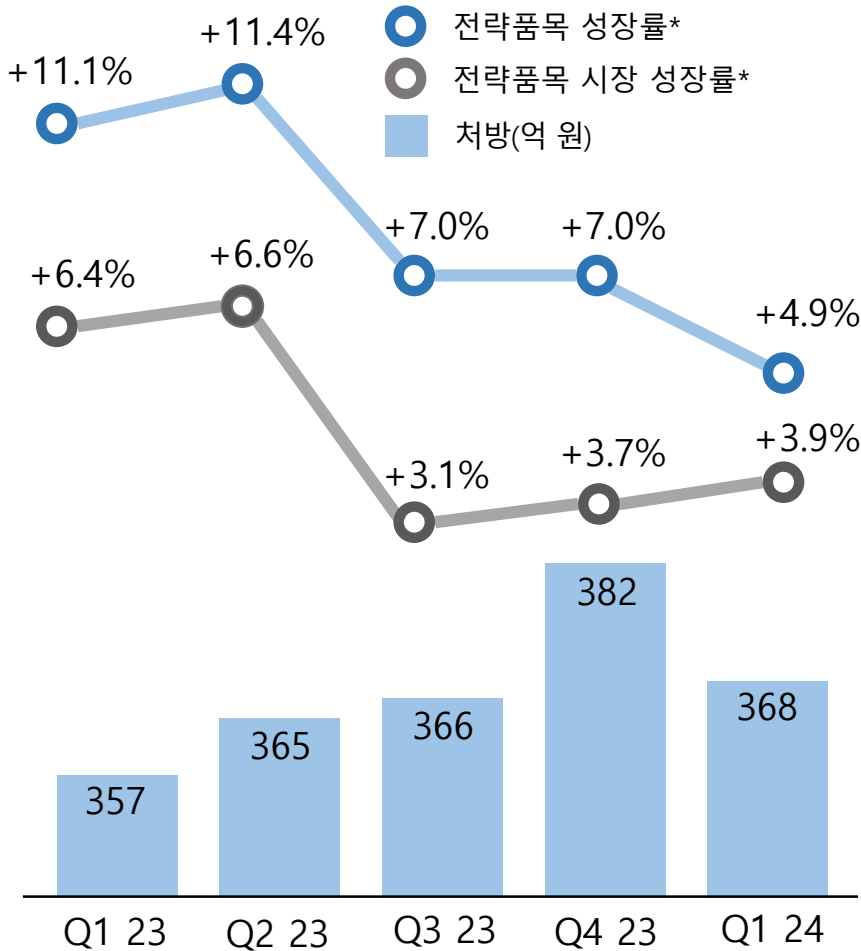
- 장기매출채권의 회수로 정상매출채권 비율을 높이고 매출채권회전일수를 단축하여 영업현금흐름 개선
- 출고 조정 등으로 유통재고 축소로 수익성 개선
- 방만하게 관리되어온 유통마진을 조절하여 수익성 개선
- 공헌이익 기반의 품목 재구성으로 수익성 개선 (약 50여개 품목 정리)

■ 생산 건전성 개선 조치

- 장기적인 판매 계획 하에 유통재고, 원재료 재고, 생산의 효율적인 관리를 통한 재고 관리 개선으로 생산 원가 통제
- 생산성을 기반으로 품목 및 SKU 재설정 (80여개 축소)

처방의약품(ETC) 처방 실적

분기별 원외처방액 추이



출처 : UBIST 2024년 3월 데이터 기준

주요사항

2024년 1분기 주요사항

- 전략적 중요도와 수익성을 바탕으로 한 정리품목 및 관리품목 선정
- 전체품목 처방성장률* +3.0% (시장성장률 +5.5%)
- 전략품목 처방성장률* +4.9% (시장성장률 +3.9%)
 - 당뇨병성 신경병증치료제품군 +4.9%
 - 철분제 +4.7%
 - 호흡기 제품 +10.0%
 - CNS 제품 +11.4%
 - 간질환보조치료제 +2.2%

*전년동기대비 성장률

2024년 2분기 사업 활동

- 의료사태로 인한 병원처방감소 : 의원 활동 강화로 전략 품목 위주의 제품 특장점 소개
- 라투다 발매 준비 : CNS* 영업팀 신설
- 텍시드 : 발매 10주년 기념 브랜드 마케팅 강화
- 레가론 : 내과/의원/가정의학과에 집중적으로 제품 특장점 소개

*CNS : Central Nervous system을 뜻하며 중추신경계를 의미

주요경영현황 – 경영전략

1. 수익성

선택과 집중을 통한 흑자전환 유지 및 확대

- 효율적인 유통전략 통한 유통마진 증가
- CNS 전문 영업조직 강화, 신제품 및 기존제품 매출증대
- 공헌이익 기반으로 제품포트폴리오 재구성

2. R&D

신약개발 및 신약가치 조기실현

- 주요 파이프라인의 결과 도출 및 적정 신약가치 조기 실현 위한 전략 수립
- 신약, 개량신약 및 제네릭 개발 등 미래를 위한 지속적인 파이프라인 도출
- 글로벌 오픈이노베이션 전략 지속

3. 밸류업

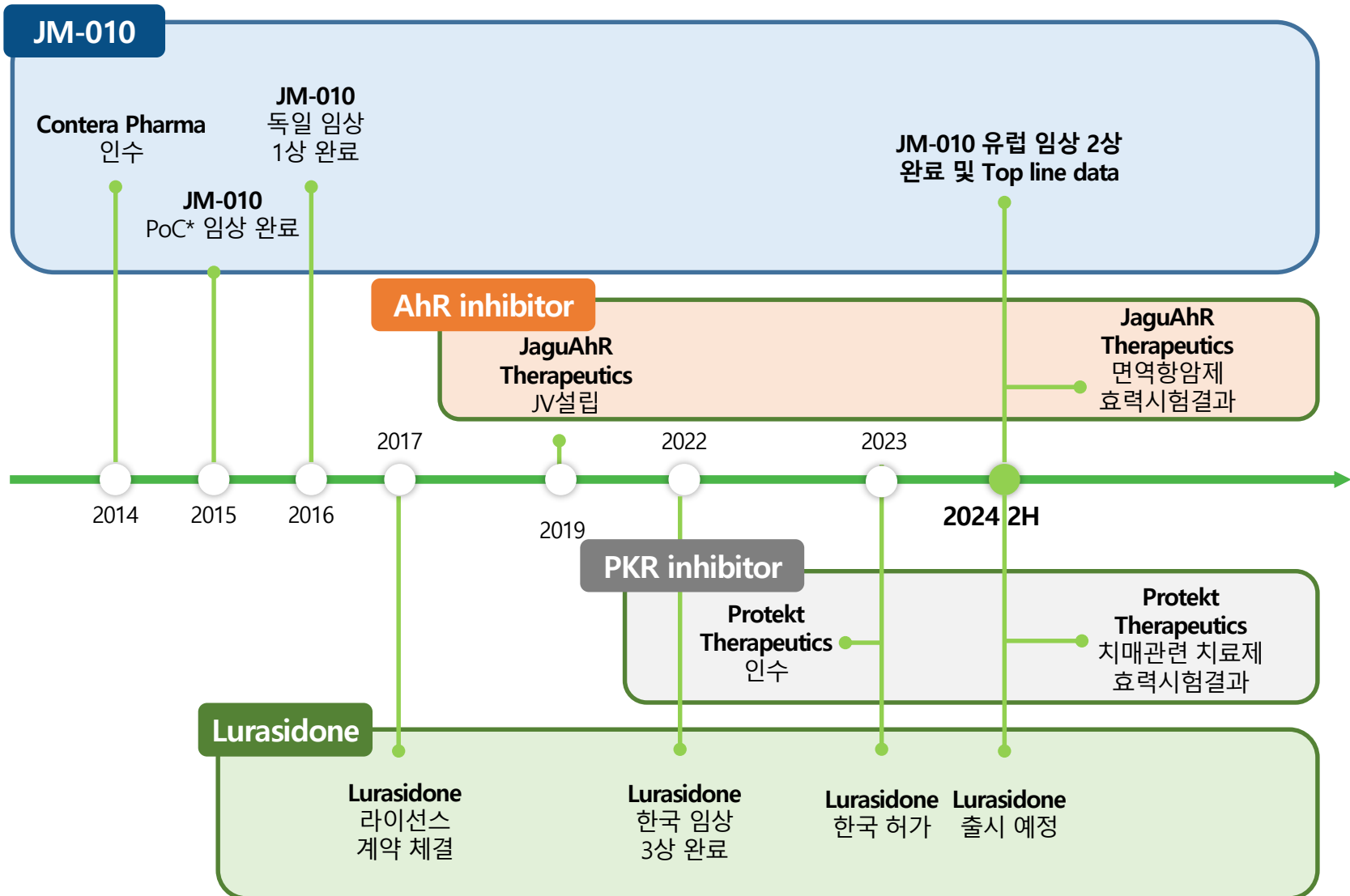
미래성장주주환원 밸런스를 유지하는 밸류업

- 약 507억 원 규모의 자기주식 전량 소각 완료 (4월 1일, 발행주식의 3.67%)
- 주주가치 극대화를 위한 배당정책 적극 추진
- 콘테라파마 해외자본시장 상장 추진
- ESG 활동 연계 및 강화



R&D 업데이트

글로벌 오픈이노베이션 현황



*PoC : Proof of Concept의 약어로 '개념 증명'을 의미

라투다정 (루라시돈) : 조현병 및 양극성 우울증 치료제

적응증

- 일본 Sumitomo Pharma 社가 개발한 개발한 비정형 항정신병 약물
- 조현병과 제1형 양극성 우울증

계약 내용 및 시장규모

- Sumitomo Pharma의 한국 독점 라이선스 계약 체결 (2017년 4월)
- 2010년 10월 FDA 승인 후, 2022년 북미 매출 USD 1.5 Bil 달성
- 53개 국가 발매

진행 현황

- 2017년 8월 한국 임상3상 시험계획 승인
- 2022년 7월 Top line data 확인
- 2022년 10월 한국 식약처 NDA* 제출
- 2023년 9월 의약품 보험 급여 등재 신청
- 2023년 11월 품목허가 승인

*NDA : New drug application으로 품목허가신청을 뜻함

CNS 영업 전문 조직 강화

- 라투다 발매 준비와 함께 CNS 영업 조직 강화
- 2024년 전문적인 영업조직 구성과 운영을 통해 부광약품 CNS 포트폴리오*의 처방 확대 기대
- 상급병원 및 주요 정신과 전문병원 집중 전략

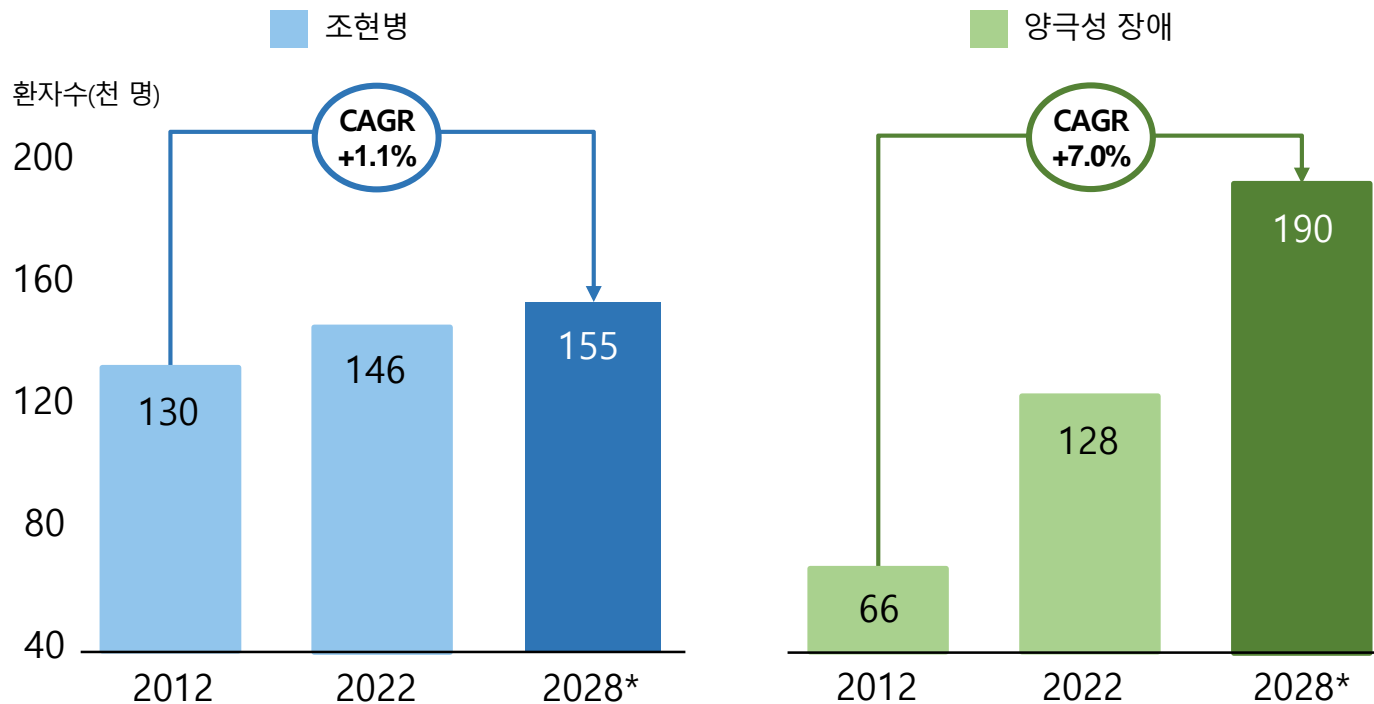
*주요 CNS 포트폴리오 : 우울증 치료제 익셀, 불면증 치료제 잘레딤, 조현병 치료제 로나센, 뇌전증 치료제 오르필

향후 예상 일정



라투다정 (루라시돈) : 적응증별 국내 환자수 예측

- 조현병 환자는 HIRA자료 기준 22년 14.6만 명으로 매년 1% 내외로 성장할 것으로 예측
- 양극성 장애 환자는 HIRA자료 기준 22년 12.8만 명으로 매년 7% 내외로 성장할 것으로 예측
- 2025년부터는 양극성 장애 환자가 조현병 환자보다 많을 것을 예측



출처: 건강보험심사평가원(HIRA) 자료를 기반, *부광약품의 자체 예측치

JM-010 (Contera Pharma) : 이상운동증 치료제

적응증

- 파킨슨병 환자의 이상운동증
(Dyskinesia in Parkinson's Disease)

공동 개발

- CNS 전문 덴마크 소재 자회사 Contera Pharma A/S
와 공동개발 진행 중

- 부광약품: 유럽, 영국 외 전세계
- 콘테라: 유럽, 영국

진행 현황

- 2015년, PoC 임상 완료
- 2016년, 독일에서 임상 1상 완료
- 2017년, 임상2상을 위한 독성시험 완료
- 2019년~현재, 미국 및 유럽/한국에서 임상 2상 시험
진행 중
- 2023년 12월, 유럽 & 한국 임상* 환자 모집 완료
- 2024년 1월 미국 임상 파트 1 환자 모집 완료

*유럽 & 한국 임상 진행 국가: 독일, 프랑스, 스페인, 이탈리아, 슬로바키아, 한국

향후 예상 일정



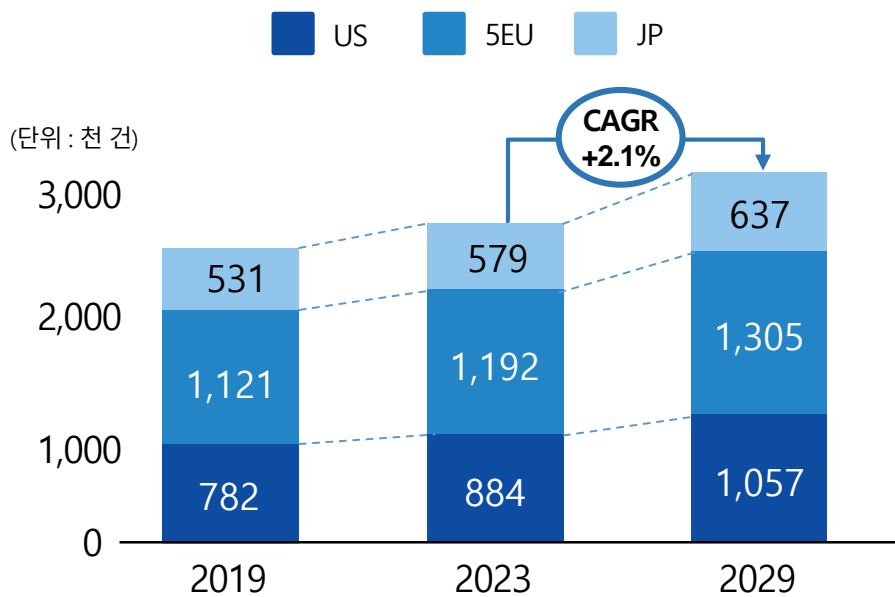
JM-010 (Contera Pharma) : 이상운동증 환자수 예측

- 주요 7개국* 파킨슨병 이상운동증 환자는 약 90만 명으로 추산되며 꾸준히 증가할 것으로 예측

진단된 파킨슨병 (PD) 성인 환자 수	PD 환자의 이상운동증 유병률	PD 환자의 이상운동증 환자 수
약 265만명	약 34%**	약 90만명

*주요 7개국 : 미국, 영국, 프랑스, 독일, 이탈리아, 스페인, 일본
 **출처 : J Neural Transm (Vienna). 2007;114(8):1023-6.

18세 이상 성인에서 PD 진단 케이스



출처 : GlobalData.

- 고령화에 따라 파킨슨병 환자는 꾸준히 증가하여 이상운동증 환자도 증가할 것으로 예상됨
- 현재 미국에서 유일하게 승인된 이상운동증 치료제로 Gocovri가 유일하지만, 환시 등의 부작용 발생
- 이상운동증과 같은 운동 합병증은 파킨슨병 환자들이 호소하는 미충족 수요(Unmet Needs) 중 질병근원 치료제에 뒤이어 2위*

※ 참고 : Gocovri 가격 연간 \$35,551 (2022년 미국 기준)
 *출처 : Decision Resources Group(DRG) Parkinson's disease landscape & forecast, Aug 2019

콘테라파마 (Contera Pharma)

회사 개요

- Novo Nordisk, Novartis 전직 연구원들에 의해 설립 (Novo A/S, SEED Capital에서 투자)
- JM-010 (파킨슨병 이상운동증 치료제), CP-012 (파킨슨 아침무동증 치료제) 등 운동장애와 관련된 치료제 개발 중심의 연구활동 진행
- 글로벌 CNS 전문 톱 기업 임원 출신 대표이사 및 임원 선임
- 최첨단 Small molecule, RNA 기반 치료제에 입증된 실적을 가진 연구진으로 연구소 설립




진행 현황

- 2010년 Contera Pharma 설립
- 2014년 부광약품이 100%인수
- 2019년 series A 30억 원
- 2020년 series B 352억 원
- 2022년 CP-012에 대한 전 세계 소유권 획득
신약개발 플랫폼 NOVA 구축
(RNA 치료제 발굴, AI 기반 활성 예측)
- 2023년 CP-012 Phase 1 임상시험 승인 및 진행
- **CMO(Chief Medical Officer) 선임 예정**
- **국내상장에서 해외자본시장 상장으로 전환**

에이치 델타 사모투자합자회사 풋옵션

- 2020년 7월 콘테라파마의 외부 투자 유치 시 체결한 **풋옵션 계약에 따라 투자금액 조기상환 완료**
- 지분율 변화 74.14% → 98.56%
- 국내상장으로 한정되어 있던 리스크 해소, 해외 자본시장을 비롯한 유리한 상장조건의 자본시장 선정 가능

기타 R&D 파이프라인

파이프라인	유형	적응증	개발 단계						
			Discovery	Preclinical	Ph1	Ph2	Ph3	허가	Next Milestone
SOL-804 (Dyna)	Oncology	전립선암	▶					개발전략 검토	
AhR antagonist (JaguAhr)	Immuno-Oncology	고형암	▶					효력시험 결과 2024년 하반기	
PKR Inhibitor (Protekt)	CNS	치매	▶					효력시험 결과 2024년 하반기	
PD program	CNS	파킨슨병	▶					선도물질 도출 2024년 하반기	
MLR-1023	Novel anti-diabetic agent	제1형 당뇨병 치료제	▶ License Out				 	신규 적응증 (1형 당뇨병)에 대해 임상 1b상 진행 계획	



참고자료

APPENDIX - 2024년 1분기 손익

별도

단위 : 억 원	1Q '23	1Q '24	YoY
매출액	370	340	-8.1%
매출원가율(%)	55.3%	54.5%	
경상연구개발비	32	27	-15.6%
경상연구개발비비율(%)		7.9%	
영업이익	-20	21	205.0%
이익률(%)		6.2%	
당기순이익	-24	20	183.3%
이익률(%)		5.9%	

- R&D비용 : 1Q23 57억원 (15.4%, 투자 13억원 포함), 1Q24 58억원 (17.1%, 투자 19억원 포함)

연결

단위 : 억 원	1Q '23	1Q '24	YoY
매출액	372	344	-7.5%
매출원가율(%)		54.5%	
경상연구개발비	60	61	1.7%
경상연구개발비비율(%)		17.7%	
영업이익	-47	-16	66.0%
이익률(%)		-4.7%	
당기순이익	-57	-26	54.4%
이익률(%)		-7.6%	

- R&D비용 : 1Q23 85억원 (22.8%, 투자 13억원 포함), 1Q24 91억원 (26.4%, 투자 19억원 포함)

- 별도와 연결의 영업이익 및 당기순이익의 차액은 대부분 콘테라파마의 연구개발비 차이

APPENDIX - 요약 연결 재무상태표

단위 : 억 원	2023	2024 1Q	변동
유동자산	2,542	2,489	-53
현금 및 현금성 자산	1,512	1,624	112
매출 채권	357	237	-120
재고 자산	568	526	-42
기타	105	102	-3
비유동자산	1,748	1,736	-12
유·무형자산	1,310	1,305	-5
종속·관계·공동기업	129	126	-3
펀드/주식	187	199	12
기타	122	106	-16
자산 총계	4,290	4,225	-65
차입금	800	800	-
매입채무등	235	190	-45
기타	913	909	-4
부채 총계	1,948	1,899	-49
자본 총계	2,343	2,326	-17
부채비율	83%	82%	-1%

주요 변동 사항

- **현금 및 현금성 자산**
채권 회수증가에 따른 현금 및 현금성 자산 증가
- **매출 채권**
매출채권 회수증가

Thank you!

IR contacts

[E-mail: choich@bukwang.co.kr](mailto:choich@bukwang.co.kr)

Tel: 02-828-8117

Address: 서울시 동작구 상도로 7

MAKING
TOMORROW
BETTER

