

부광약품

실적발표
2023



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.



1 실적 및 주요 경영 현황

2 R&D 업데이트

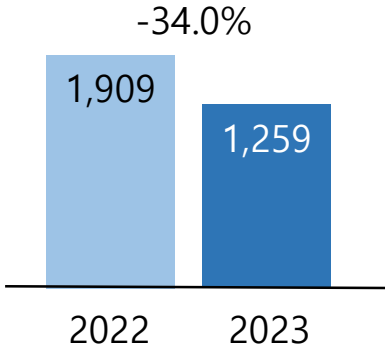
3 참고자료



실적 및 주요 경영 현황

매출

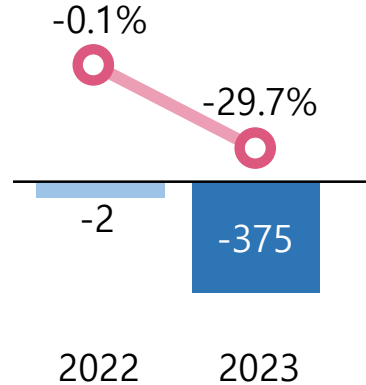
■ 매출(억 원)



영업이익

■ 영업이익(억 원)

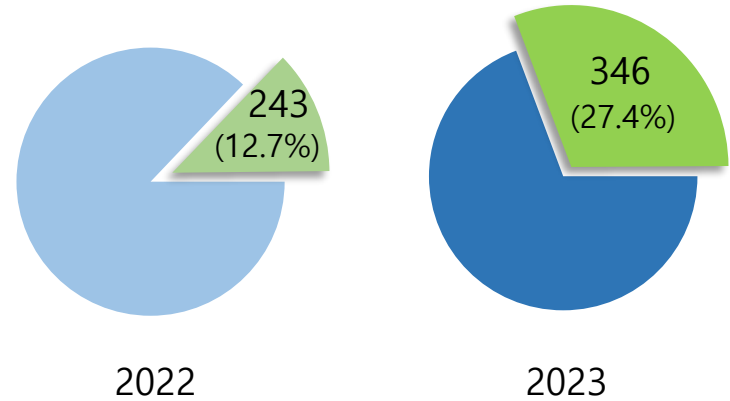
○ 영업이익율



R&D비용

■ R&D비용(억 원), 괄호 안은 매출대비 R&D비율

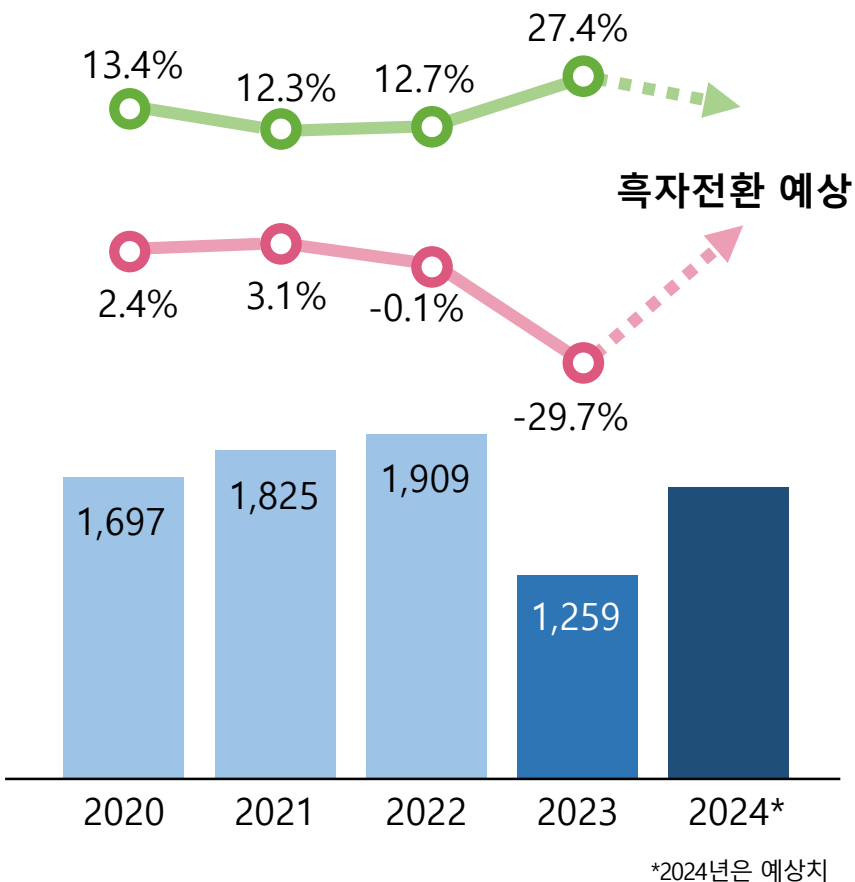
■ 매출



- 매출 및 영업이익의 감소는 2023년 3분기 및 4분기에 진행한 경영 개선 조치로 인한 것임
 - 재무건전성을 높이기 위해 외상매출 축소 / 채권기일 단축 / 유통재고 축소 노력중
 - 방만하게 관리되어 온 유통마진을 tight하게 조절
 - 면밀한 수익성 분석을 통해 수익성 악화에 영향을 준 한계 상품에 대한 조정 등으로 제품 포트폴리오 재구성
- 주요매출원인 처방의약품의 처방액은 증가하고 있음
- JM-010 유럽임상2상이 막바지인 상황으로 R&D비용 발생이 늘었음

연결 매출, 영업 이익율, R&D 비율 추이

○ 영업이익율
 ○ 매출대비 R&D비율
 ■ 매출(억 원)



주요사항

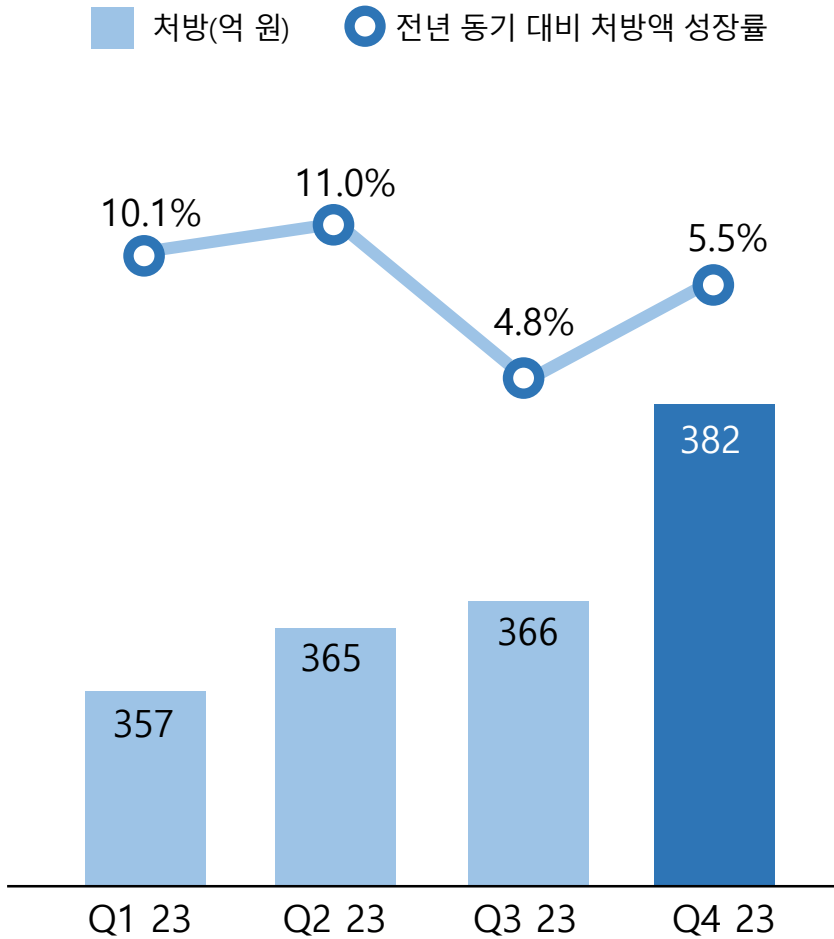
2023년 주요사항

- 우수거래처 위주로 거래처 재편과정에서 일부 반품 및 출하중단 발생
- 항바이러스제 등 일부 품목에서 공급문제 발생
- 코로나19 수혜 품목의 역기저 효과

2024년 사업 전망

- 항정신병약물 신약 라투다 발매로 CNS 매출 증대
- 효율적인 도매상 공급 및 재고 관리를 통한 반품률 인하 작업 완료로 수익률 개선 기대
- 영업부 조직의 성공적인 안정화로 다양한 방식의 성장 기회 모색

분기별 원외처방액 추이



출처 : 원외 처방데이터는 UBIST기준

주요사항

2023년 4분기 주요사항

- 집중 관리 품목 처방 성장 견인(YoY)
 - 레가론 (+8.7%), 텍시드+치옥타시드 (+6.1%),
 - 혜로바유 (+6.1%), 호흡기 제품 (+14.4%),
 - CNS 제품 (+2.1%)

2024년 1분기 사업 전망

- 잘레딕 병원 신규 확대 처방 재개
- 텍시드, 레가론 등 주요전략품목 성장 지속
- 혜로바유 병원 Channel 활동 강화
 - 소화기 내과, 신장내과 activity 강화
- 라투다 발매 준비 Medical 부서 조직 신설

사업/R&D/영업 부분 목표 및 전략

1. 수익성 기반의 영업&마케팅

2024년 흑자전환 달성

- ETC 전략품목 처방 성장을 통한 시장 점유율 확대
- CNS 매출증대
 - 항정신병약물 신약 라투다의 성공적인 발매
 - 불면증 치료제 잘레딕 등 기존 CNS품목 매출 활성화
- 효율적인 유통전략 통한 경쟁력 확보 및 판매망 재구성

2. 수익을 내는 제품 포트폴리오 구축 및 경쟁력 있는 R&D

영업 이익을 개선할 수 있는 제품 확보 및 신약 개발

- 공헌이익을 기반으로한 제품 포트폴리오 재구성
- 신약, 개량신약 및 제네릭 개발 등 미래를 위한 지속적인 파이프라인 도출
- 글로벌 오픈이노베이션 전략 지속
- 적정 신약가치 조기 실현 위한 전략 수립

3. 경쟁력 있는 생산원가 확보

원가 경쟁력 있는 제품 생산 및 재고관리

- 경쟁력 있는 생산시스템 수립
- 전사차원의 생산 관리
- 생산 및 반품, 재고관리 Compliance 준수

4. 업무 프로세스 고도화 추진 및 조직의 안정화

투명성, 경쟁력을 확보하는 업무 체계 및 시스템 구축

- 업무 프로세스 표준화 및 고도화를 위한 조직 운영체제 수립
- 투명성과 경쟁력을 확보하는 업무 체계 및 시스템 구축

R&D 업데이트

적응증 및 작용기전

- 일본 Sumitomo Pharma 社가 개발한 개발한 비정형 항정신병 약물
- 조현병과 제1형 양극성 우울증
- 도파민 D2, 세로토닌 5-HT2A 및 세로토닌 5-HT7 수용체를 차단하는 길항제로 작용

계약 내용

- Sumitomo Pharma의 라이선스 계약 체결 (2017년 4월)
- Lurasidone의 한국 독점 개발/판권 확보

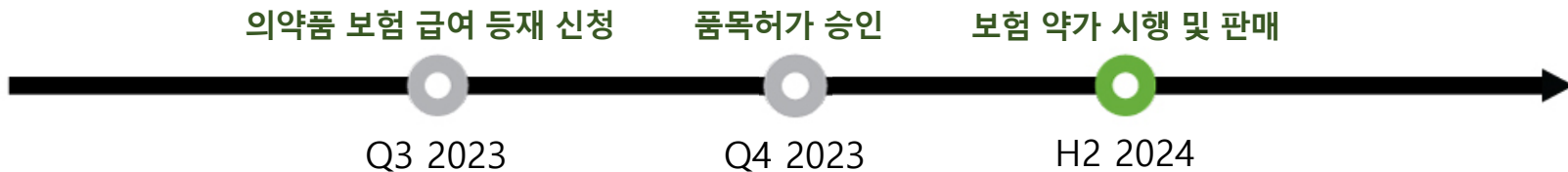
시장 규모

- 2010년 10월 FDA 승인 후, 2022년 북미 매출 USD 1.5 Bil 달성
- 53개 국가 발매(미국, 캐나다, 유럽연합, 영국, 스위스, 러시아, 일본, 중국, 싱가포르, 태국, 홍콩, 대만, 호주, UAE, 쿠웨이트, 사우디아라비아, 브라질 등)

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

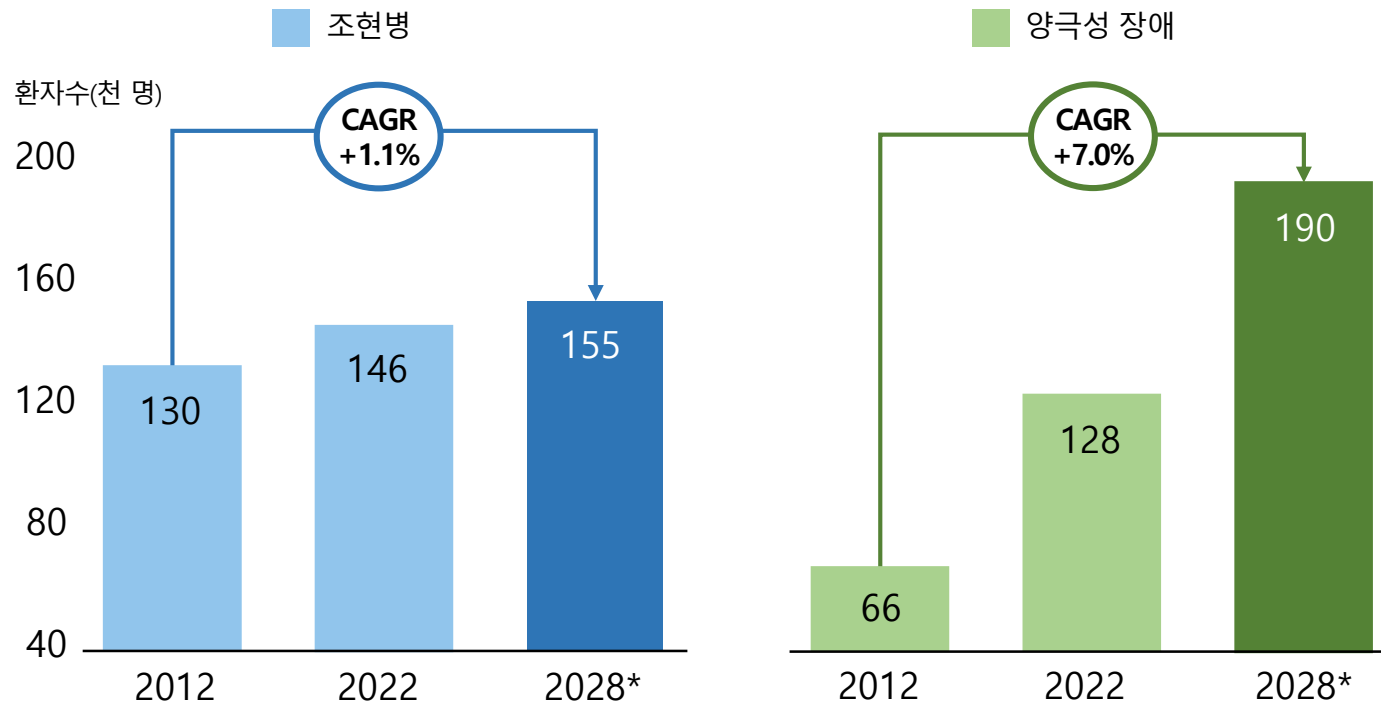
향후 예상 일정



라투다정 (루라시돈) : 적응증별 국내 환자수 예측

R&D 업데이트

- 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 환자수 예측

R&D 업데이트

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

진단된 파킨슨병 (PD)
성인 환자 수

약 265만명

PD 환자의 이상운동증 유병률

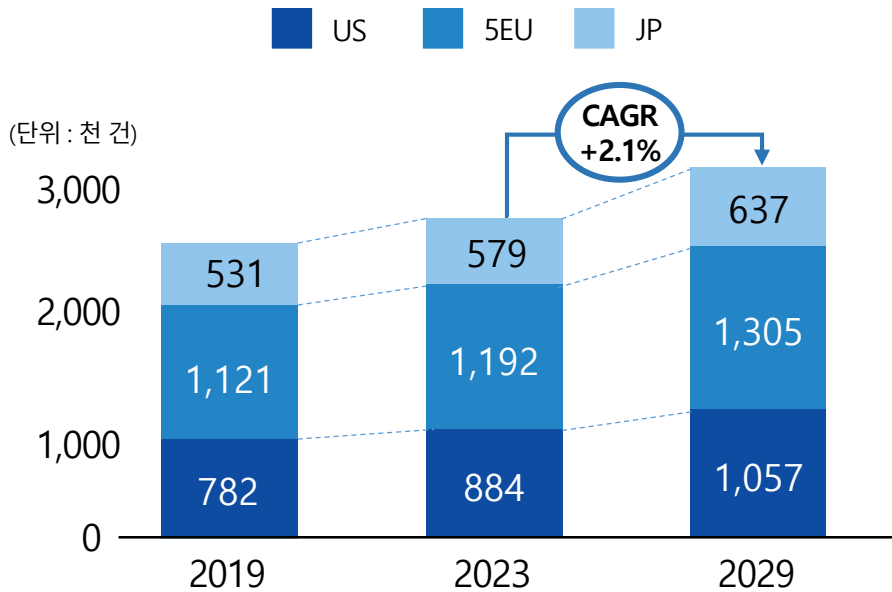
약 34%**

PD 환자의 이상운동증 환자 수

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

| 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 |

참고 자료

APPENDIX - 2023년 4분기 손익

참고 자료

별도

| 단위 : 억 원 | 2023 | YoY | 2022 | 2021 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 매출액 | 1,252 | -34.2% | 1,903 | 1,816 |
| 매출원가율(%) | 63.1% | | 58.7% | 59.0% |
| R&D비용 | 155 | 29.2% | 120 | 149 |
| R&D비율(%) | 12.4% | | 6.3% | 8.2% |
| 영업이익 | -172 | 적자전환 | 123 | 132 |
| 이익률(%) | -13.7% | | 6.5% | 7.3% |
| EBITDA | -135 | 적자전환 | 163 | 177 |
| EBITDA (%) | -10.8% | | 8.6% | 9.7% |
| 당기순이익 | -191 | 적자전환 | 20 | 24 |
| 이익률(%) | -15.2% | | 1.1% | 1.3% |

연결

| 단위 : 억 원 | 2023 | YoY | 2022 | 2021 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 매출액 | 1,259 | -34.0% | 1,909 | 1,825 |
| 매출원가율(%) | 62.6% | | 58.4% | 58.5% |
| R&D비용 | 346 | 42.4% | 243 | 225 |
| R&D비율(%) | 27.4% | | 12.7% | 12.3% |
| 영업이익 | -375 | 적자지속 | -2 | 56 |
| 이익률(%) | -29.7% | | -0.1% | 3.1% |
| EBITDA | -334 | 적자전환 | 40 | 103 |
| EBITDA (%) | -26.5% | | 2.1% | 5.6% |
| 당기순이익 | -344 | 적자지속 | -42 | -28 |
| 이익률(%) | -27.3% | | -2.2% | -1.5% |

- 별도와 연결의 영업이익 및 당기순이익의 차액은 대부분 콘테라파마의 연구개발비 차이

| 단위 : 억 원 | 2023 | 2022 | 변동 |
|------------------|--------------|--------------|-------------|
| 유동자산 | 2,542 | 2,187 | 356 |
| 현금 및 현금성 자산 | 1,512 | 855 | 657 |
| 매출 채권 | 357 | 880 | -523 |
| 재고 자산 | 568 | 386 | 182 |
| 기타 | 105 | 66 | 39 |
| 비유동자산 | 1,748 | 1,822 | -74 |
| 종속 기업 및 관계 기업 투자 | 131 | 153 | -22 |
| 펀드/주식 | 176 | 198 | -22 |
| 유형 자산 | 1,210 | 1,219 | -9 |
| 무형 자산 | 164 | 70 | 94 |
| 기타 | 67 | 182 | -115 |
| 자산 총계 | 4,290 | 4,009 | 281 |
| 부채총계 | 1,948 | 1,291 | 657 |
| 매입 채무 등 | 24 | 165 | -141 |
| 계약 부채 | 185 | 171 | 14 |
| 차입금 | 800 | - | 800 |
| 기타 | 939 | 955 | 16 |
| 자본총계 | 2,343 | 2,718 | -375 |
| 부채비율 | 83% | 47% | 36% |

주요 변동 사항

- **매출 채권**
매출채권 회수증가 및 매출감소
- **재고 자산**
거래구조 재편에 따른 주요 재고 자산 증가
- **매입 채무 등**
재고 자산 증가에 따른 생산량 감소
- **차입금**
장기 차입금 증가

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

