

# 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

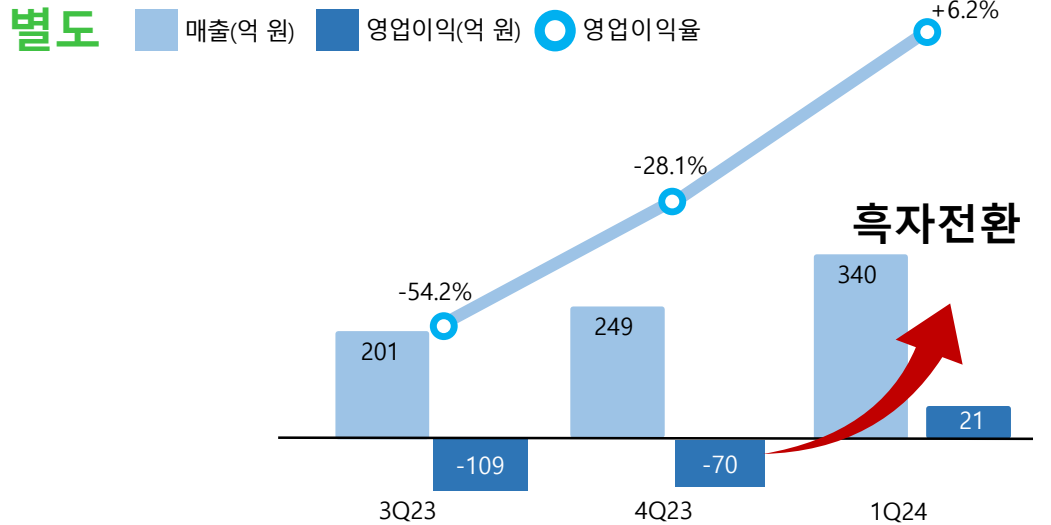




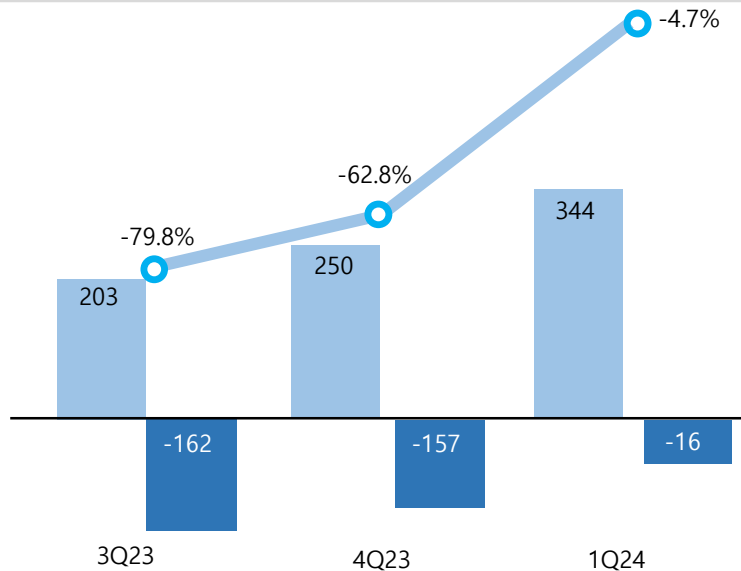
# 실적 및 주요 경영 현황

# 경영 실적

## 분기별 실적 추이



## 연결

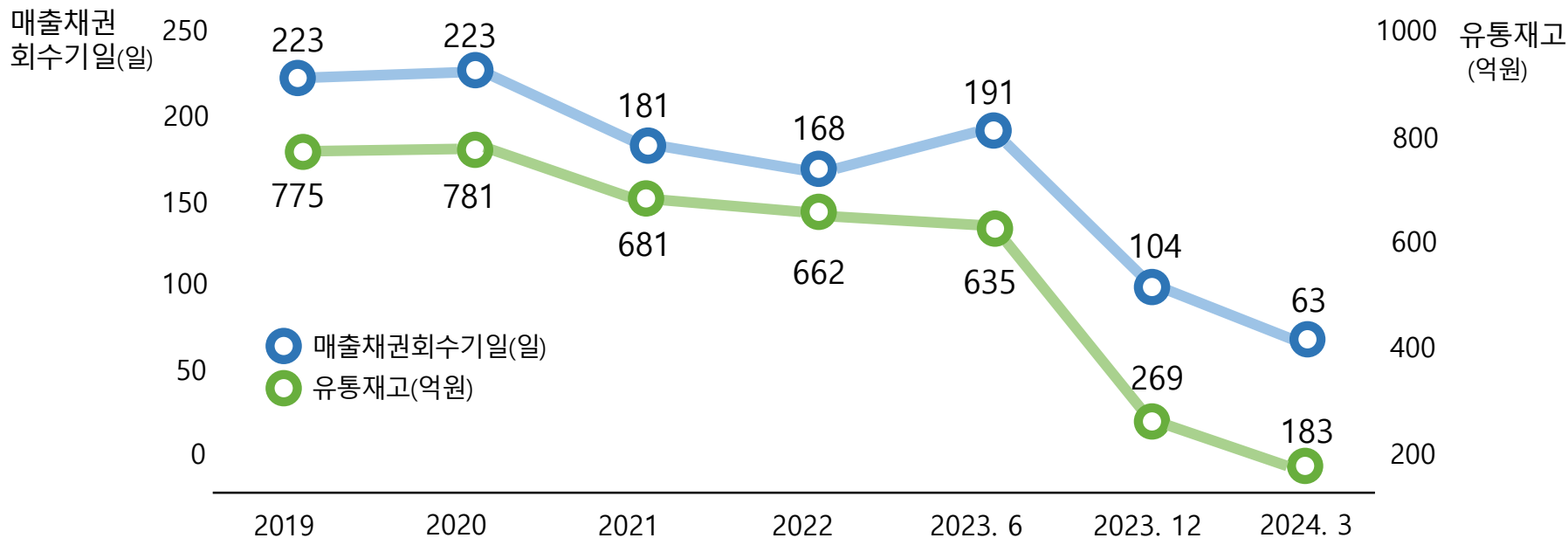


### 2024년 1분기 주요사항

- 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

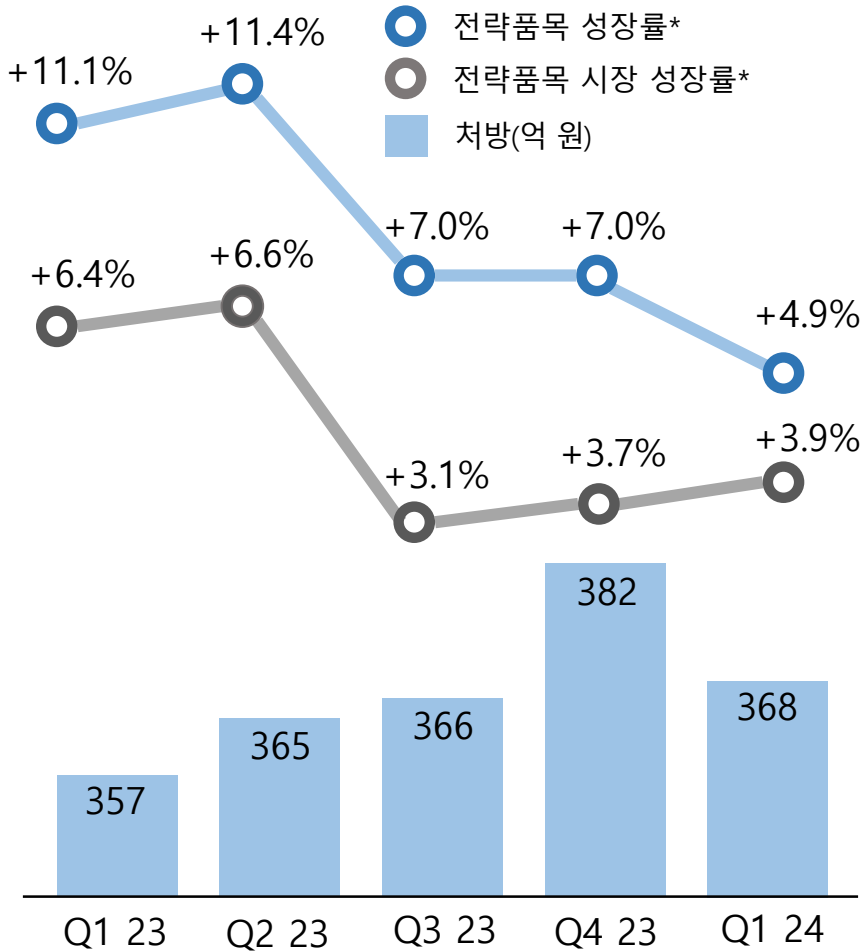
- 장기매출채권의 회수로 정상매출채권 비율을 높이고 매출채권회전일수를 단축하여 영업현금흐름 개선
- 출고 조정 등으로 유통재고 축소로 수익성 개선
- 방만하게 관리되어온 유통마진을 조절하여 수익성 개선
- 공헌이익 기반의 품목 재구성으로 수익성 개선 (약 50여개 품목 정리)

### ■ 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

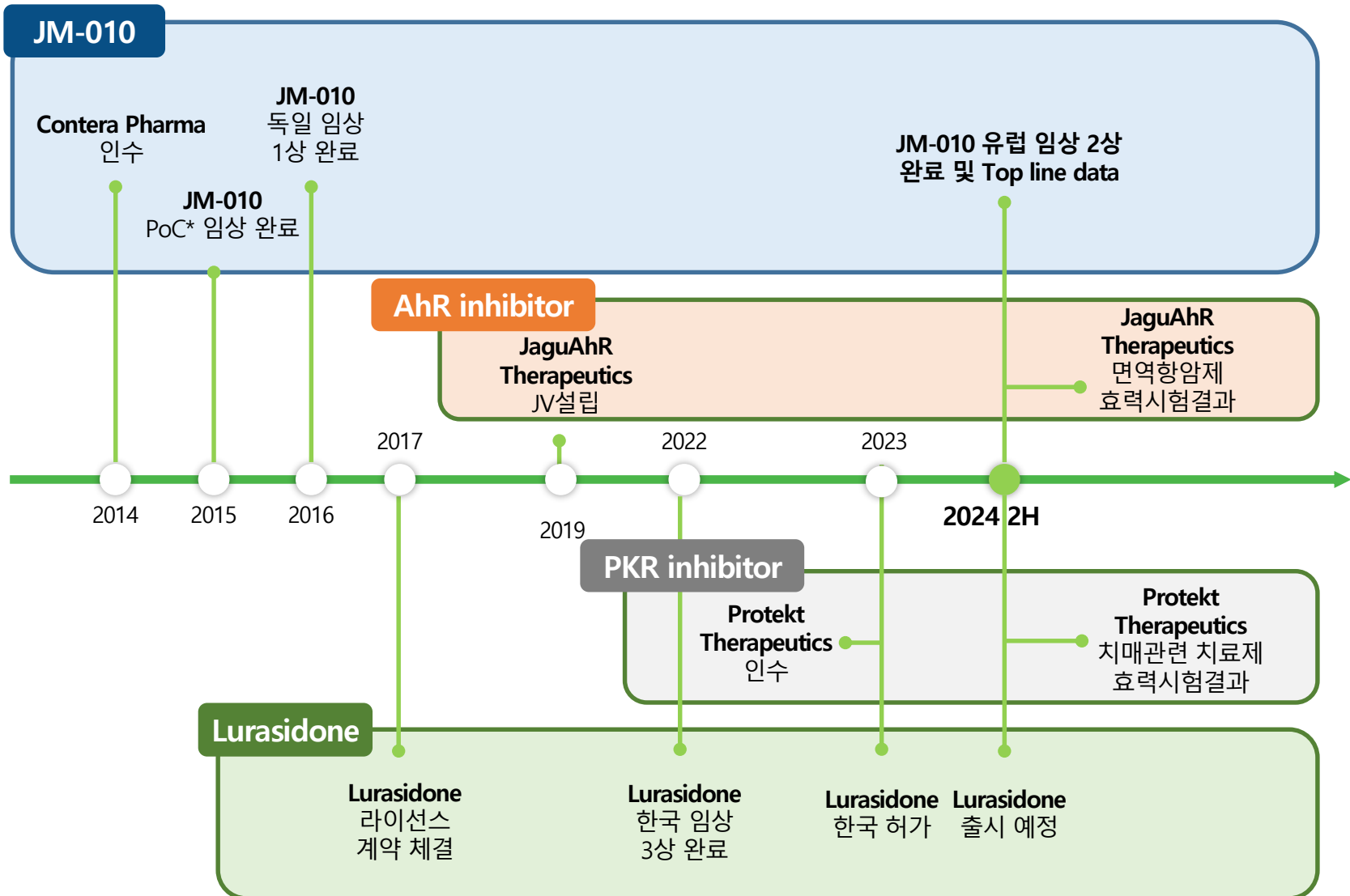
- 약 507억 원 규모의 자기주식 전량 소각 완료 (4월 1일, 발행주식의 3.67%)
- 주주가치 극대화를 위한 배당정책 적극 추진
- 콘테라파마 해외자본시장 상장 추진
- ESG 활동 연계 및 강화





# 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

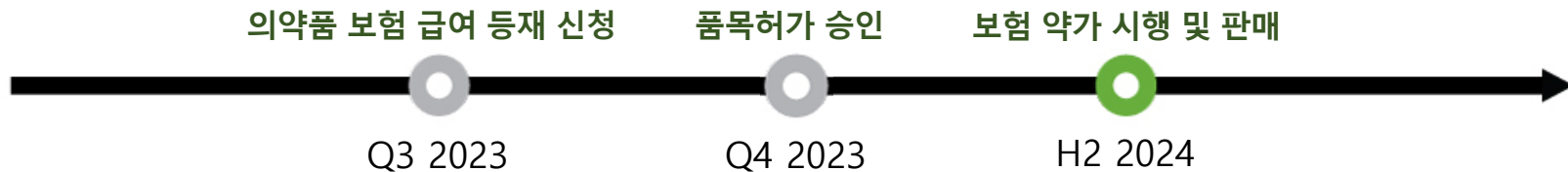
\*NDA : New drug application으로 품목허가신청을 뜻함

## 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

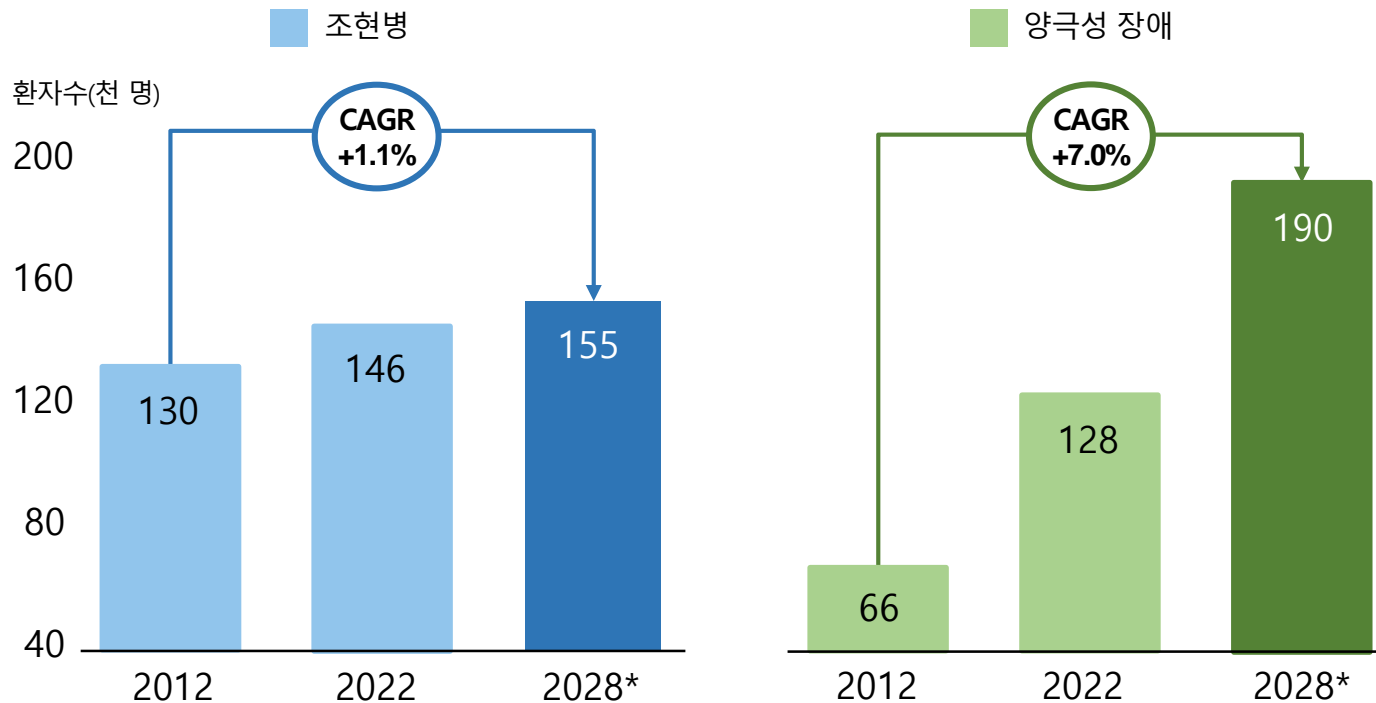
\*주요 CNS 포트폴리오 : 우울증 치료제 익셀, 불면증 치료제 잘레딤, 조현병 치료제 로나센, 뇌전증 치료제 오르필

## 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



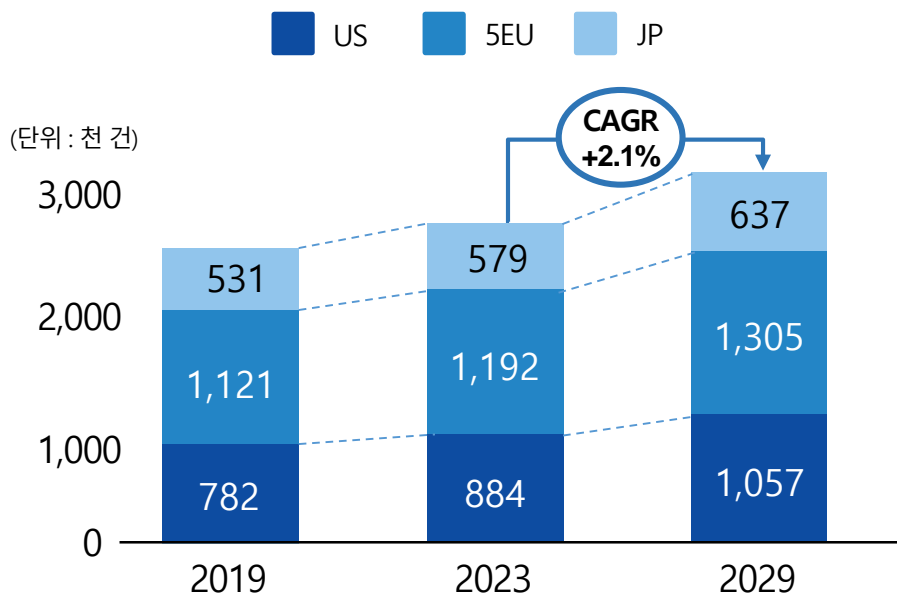
# JM-010 (Contera Pharma) : 이상운동증 환자수 예측

- 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 활성화 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**
- 지분을 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         |
|--------------|--------------|--------------|------------|
| <b>유동자산</b>  | <b>2,542</b> | <b>2,489</b> | <b>-53</b> |
| 현금 및 현금성 자산  | 1,512        | 1,624        | 112        |
| 매출 채권        | 357          | 237          | -120       |
| 재고 자산        | 568          | 526          | -42        |
| 기타           | 105          | 102          | -3         |
| <b>비유동자산</b> | <b>1,748</b> | <b>1,736</b> | <b>-12</b> |
| 유·무형자산       | 1,310        | 1,305        | -5         |
| 종속·관계·공동기업   | 129          | 126          | -3         |
| 펀드/주식        | 187          | 199          | 12         |
| 기타           | 122          | 106          | -16        |
| <b>자산 총계</b> | <b>4,290</b> | <b>4,225</b> | <b>-65</b> |
| 차입금          | 800          | 800          | -          |
| 매입채무등        | 235          | 189          | -46        |
| 기타           | 913          | 910          | -3         |
| <b>부채 총계</b> | <b>1,948</b> | <b>1,899</b> | <b>-49</b> |
| <b>자본 총계</b> | <b>2,343</b> | <b>2,326</b> | <b>-17</b> |
| <b>부채비율</b>  | <b>83%</b>   | <b>82%</b>   | <b>-1%</b> |

## 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**

