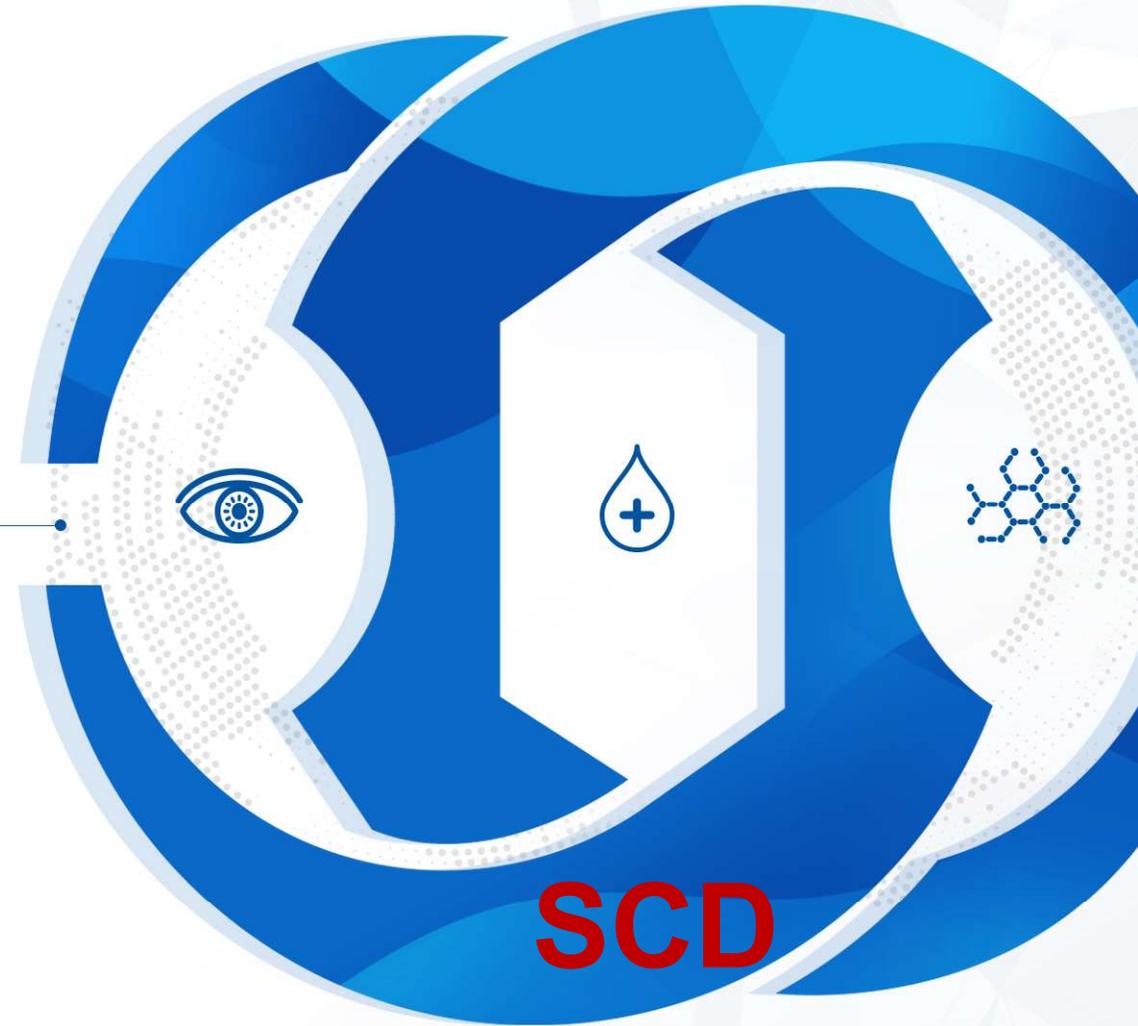


Investor Relations

2024. 04

SAMCHUNDANG PHARM.CO.,LTD



For the health and happiness of human beings

인류의 건강과 미래를 위하여...

H e a l t h & F u t u r e

Disclaimer

본 자료는 기관투자자를 대상으로 하는 기업설명회에서 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 삼천당제약(주)(이하 '회사')에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드립니다. 본 자료의 열람은 위 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대' '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것으로 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사는 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.(과실 및 기타의 경우 포함)

따라서, 투자자는 투자판단을 내리기에 앞서 반드시 회사의 공시사항을 확인하여야 하며, 본 자료에 열거한 사항은 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 효과를 미치지 못하므로 법적 책임 소재의 입증자료로서 사용될 수 없습니다.

CONTENTS



○ Chapter.1 Eylea Biosimilar

○ Chapter.2 S-PASS Platform

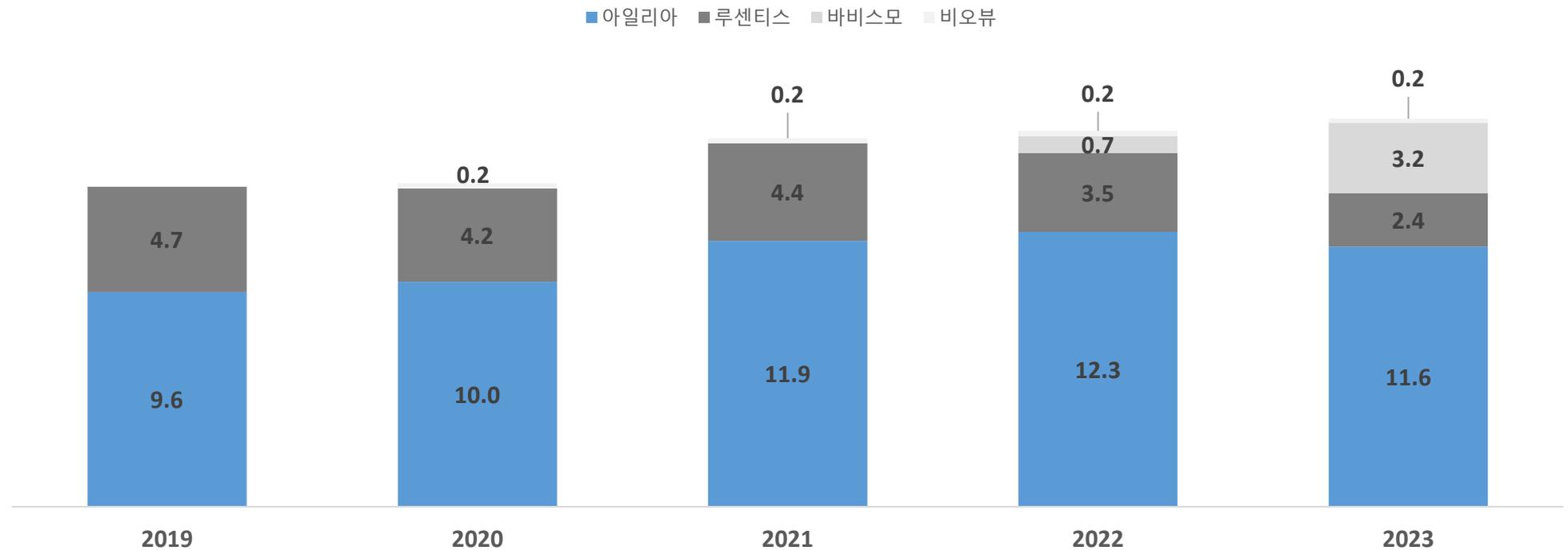
○ Chapter.3 미국 및 유럽 제네릭 점안제

○ Appendix 요약 재무현황

황반변성 치료제 아일리아는 바비스모 등장에도 불구하고 계속 성장을 해서 2023년에는 12조원 매출을 기록함

글로벌 황반변성 치료제 시장 규모

(단위 : 조원)

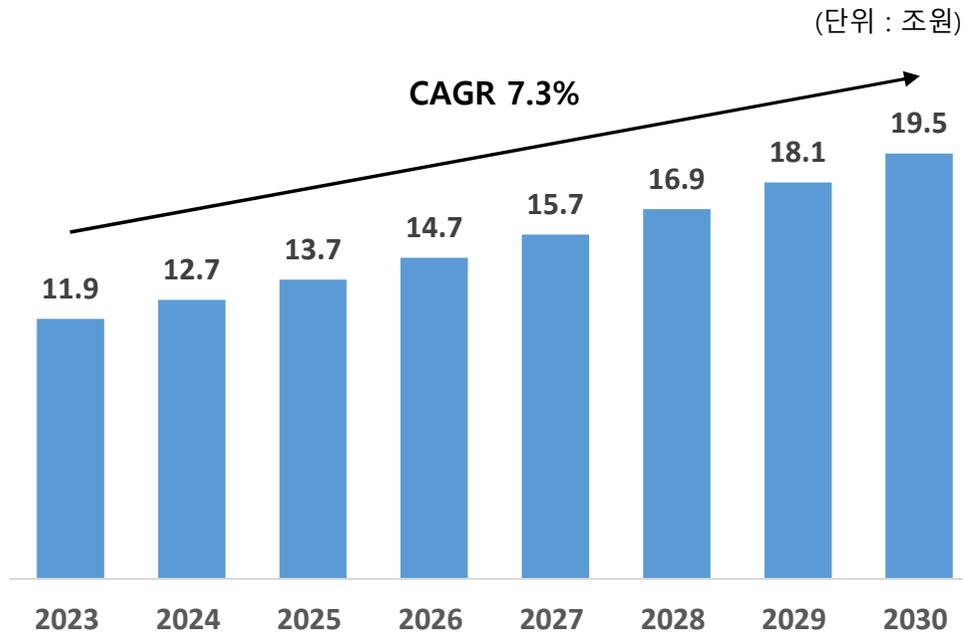


[출처: Regeneron, Roche, Novartis]

- 2023년 시장 점유율: 아일리아 67%, 루센티스 14%, 바비스모 18%, 바이오뷰 1%

글로벌 아일리아 시장은 2023년 12조원에서 2030년 19.5조원으로 성장 예상

글로벌 아일리아 시장 규모



[출처: Verified Market Research]

아일리아 시장 확대 요인

인구 고령화

- 전세계적인 인구 고령화로 황반변성 등 안과 질환자 증가 추세
- 치료에 대한 의식수준, 생활수준 향상 등 향후 치료인구는 지속적으로 증가할 전망

기술 혁신

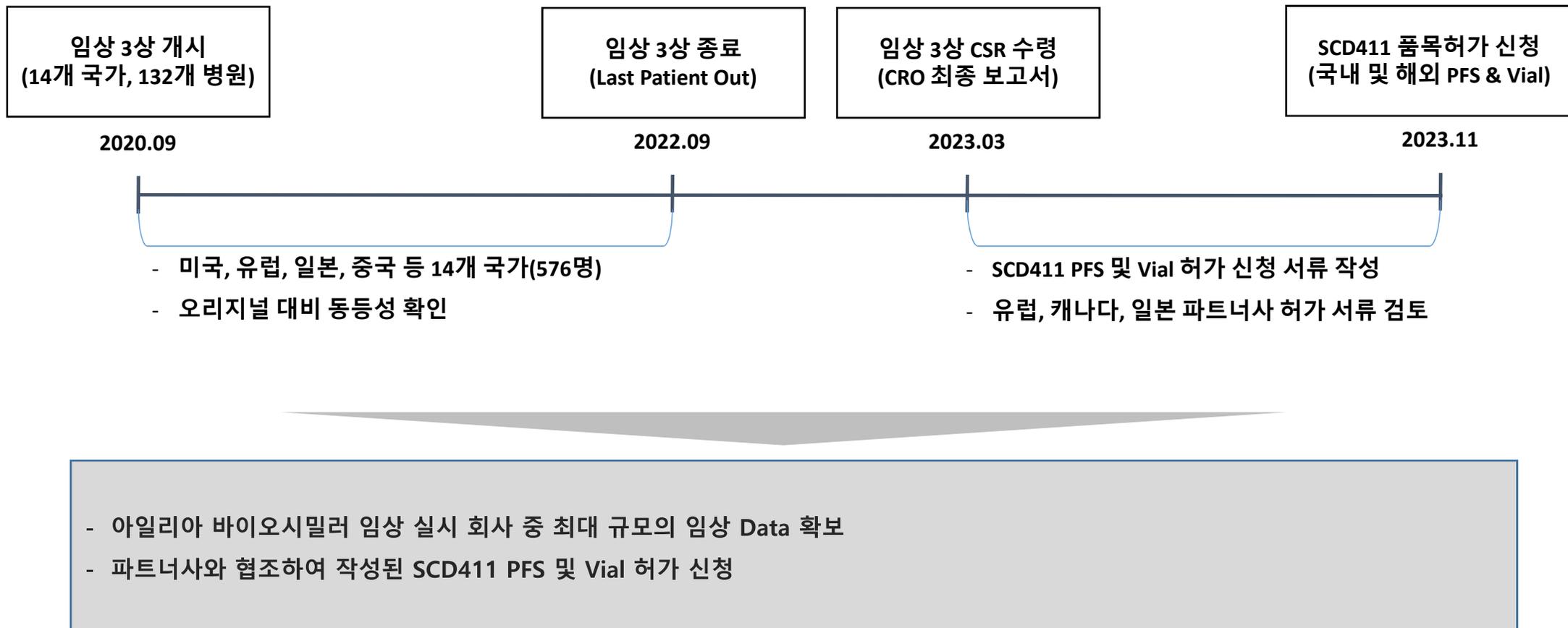
- 약물 전달 방법 및 진단 도구의 개선으로 인해 안질환 식별 및 치료가 용이해짐
- Eylea와 같은 첨단 의약품에 대한 접근성이 높아지며 의료비 지출 증가
- 바이오시밀러의 출시로 인한 가격 인하는 전체 시장 규모 확대에 이어질 전망

신흥국 수요 증가

- 신흥국에서의 소득 증가 및 의료 인프라 확대에 따른 첨단 의약품 수요 증가
- 안구 건강에 대한 관심이 높아지며 효율적인 치료법에 대한 니즈 증가

20년 임상 3상 개시하여 23년 3월 임상 3상 최종결과보고서 수령 후 23년 11월 지역별 허가 신청
개시하여 현재 서류 심사 중

Eylea Biosimilar 개발 및 허가 관련 주요 사항



세계 최초로 아일리아 바이오시밀러 PFS 및 Vial 동시 허가 취득 절차 진행 중

삼천당제약은 지역별 파트너사들과 공급계약을 체결하였고, 계약 방식은 Profit Sharing 50%:50% 또는 Gross Sales의 55%를 SCD가 수령하는 조건임



국가	일본	캐나다	서유럽	서유럽	미국, 중국, 러시아 등
진행사항	계약 완료	계약 완료	5개국 체결	9개국 체결 (1개국 협상중)	계약 협상 중
예상 매출(E)	1.5조원	2.2조원	3조원 이상* (프랑스&동유럽 체결시 약 1조원+)		5조원 이상 목표
Milestone	500억원	200억원	690억원 (280억원+410억원)*		1,500억원 이상 목표
Market share Target	15%	40%	15~20%	15~20%	15~20%
계약 형식	Profit Sharing (50%:50%)	Profit Sharing (50%:50%)	Profit Sharing (50%:50%)	Gross Sales의 55%	Profit Sharing (50%:50%)
파트너사			비공개	비공개	Global Pharma

*예상 매출 및 Milestone은 유럽 14개국에 해당하는 사항들이며, 국가 확대시 금액은 증가할 수 있음/ 프랑스 및 동유럽은 미체결임.

한국/캐나다/일본은 25년 1분기, 유럽은 25년 3분기 판매를 예상하며 24년 內 미국, 중국, 러시아, 중남미 등의 나머지 국가들의 계약을 목표로 하고 있으며 미국의 경우 특허 소송 결과에 따라 25년 또는 26년에 본격 판매 예상

SCD411 관련 향후 일정



- 2023년 11월 부터 전세계 최초로 Vial 및 PFS(Pre-filled Syringe) 동시에 품목허가 신청
- 국내 허가 신청을 시작으로 캐나다, 일본, 유럽, 미국 등 타 국가도 파트너사를 통해 허가 취득 절차 돌입

* 일정은 규제기관의 심사 일정에 따라 변경될 수 있음.

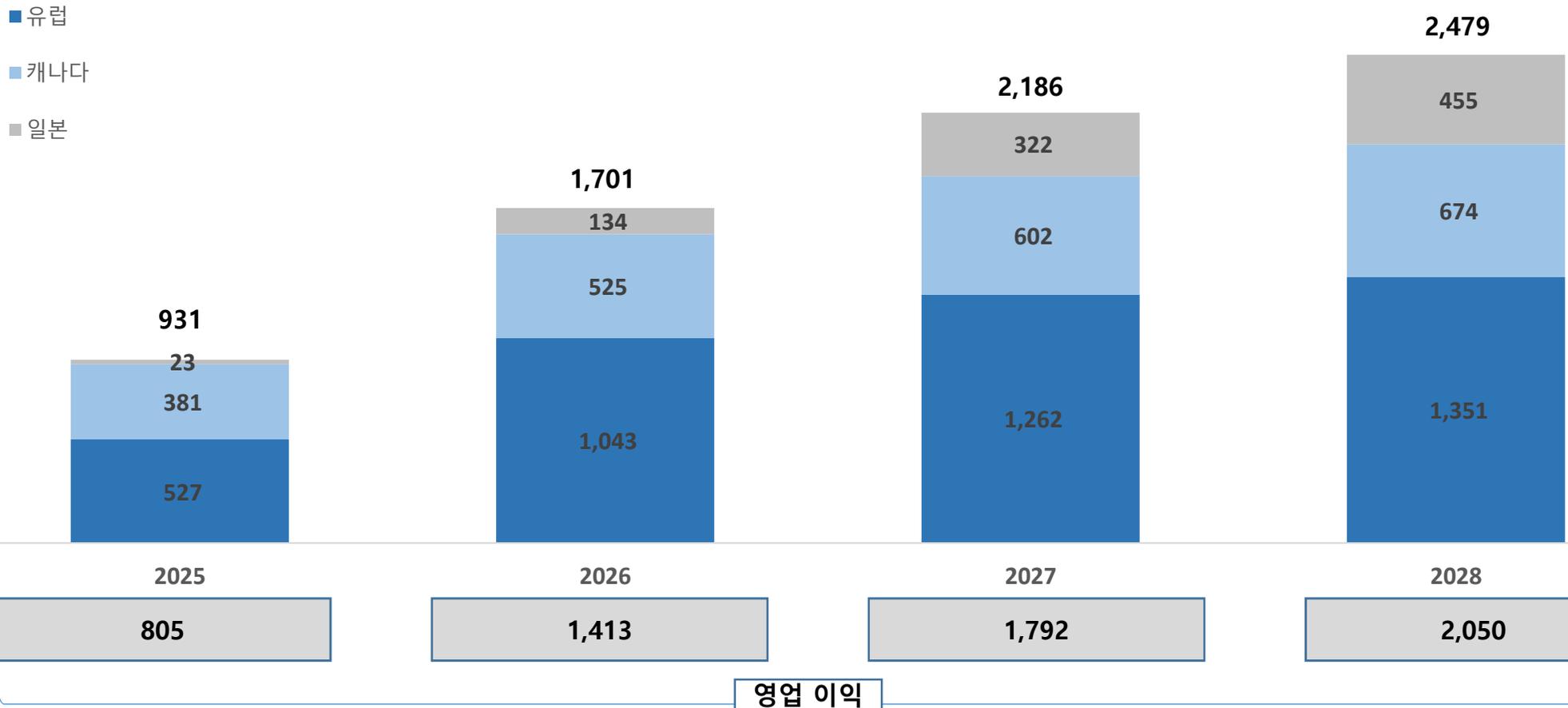
SCD411 계약 체결 지역 Profit Sharing 예상 매출 및 영업이익



현재까지 계약된 지역 파트너사들의 Sales forecast를 기반으로 예상한 SCD는 28년에 2,500억원 매출에 영업이익은 2,050억원을 달성할 것으로 예상됨(미국 등 나머지 계약이 체결될 경우 예상 매출 5천억원 상회 예상)

SCD411(유럽 14개+캐나다+일본) 판매에 따른 연도별 SCD 예상 매출 및 영업 이익

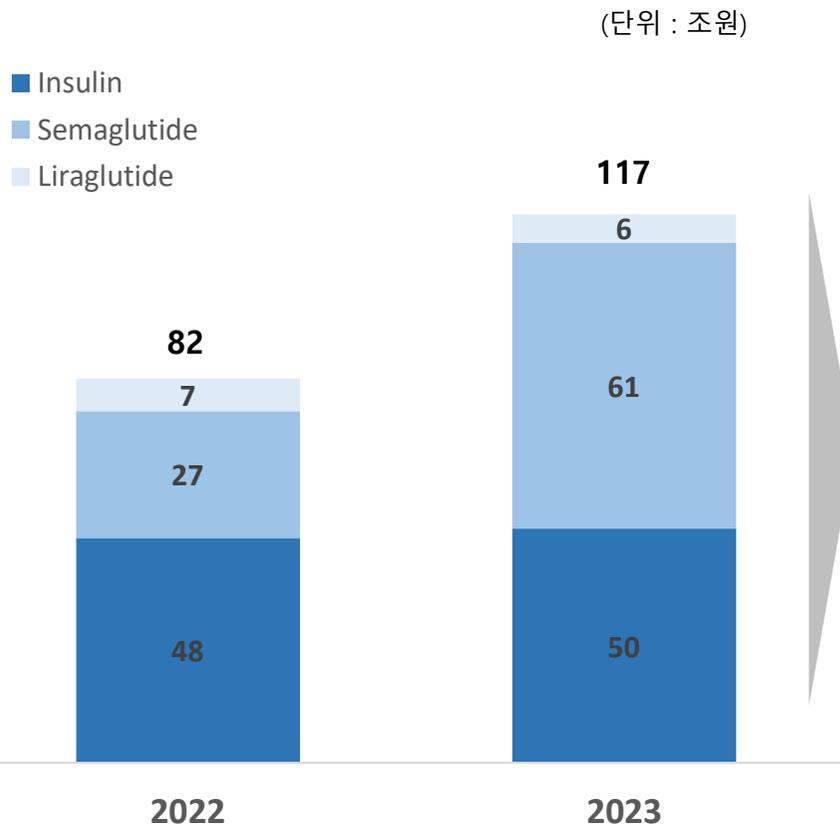
(단위 : 억원)



*예상 매출은 파트너사에서 제공한 Sales forecast를 기반으로 작성된 것이며, 향후 시장 상황에 따라 변경될 가능성 있음./마일스톤 수입은 제외함

1년 사이에 30%가 증가하여 100조원을 돌파한 Insulin 및 GLP-1 시장에서 경구용 제품은 단 하나밖에 없음

Global Insulin 및 GLP-1 시장



GLP-1 제품(Semaglutide)의 경우 1년 사이에 시장이 27조원에서 61조원으로 2배 이상 증가함 (경구용 제품에 대한 needs를 확인시켜주는 결과로 판단됨)

Insulin 및 GLP-1 제품

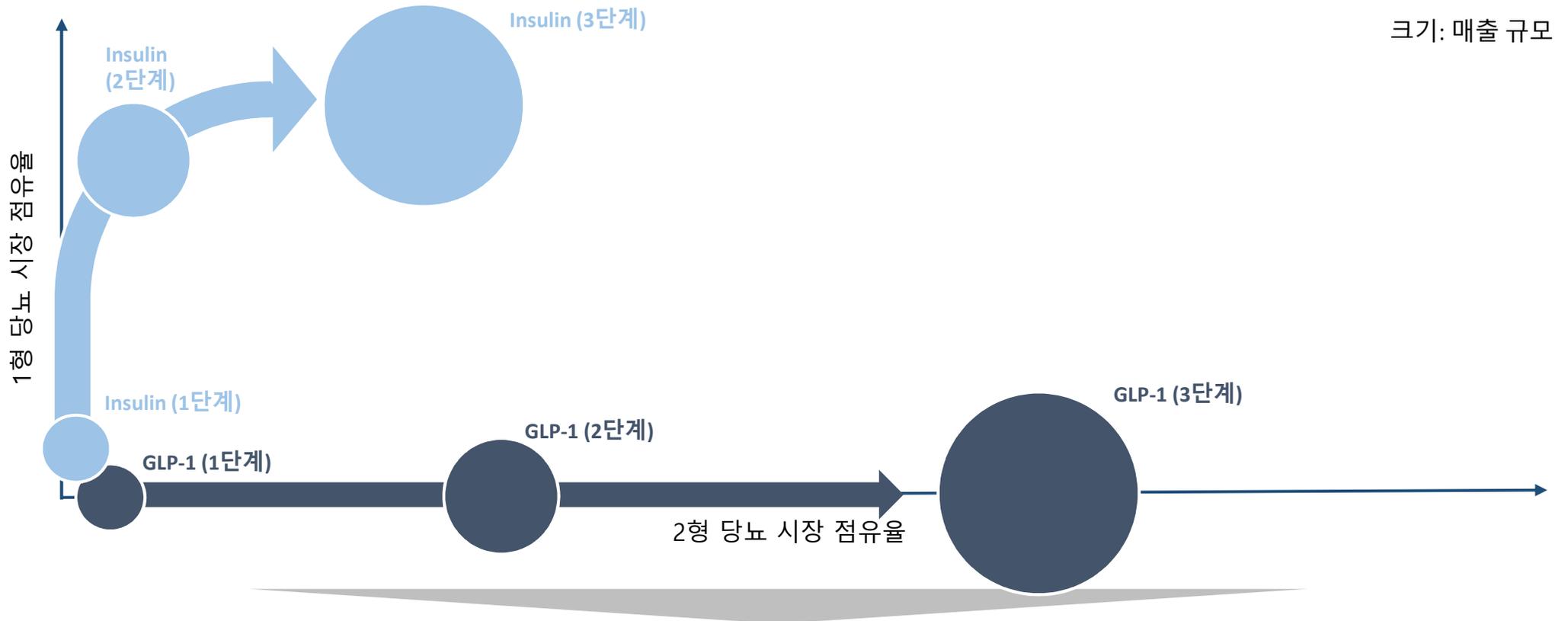
경구용 GLP-1

주사용 Insulin & GLP-1

*자체 시장 조사 data 가공.

SCD는 편의성을 개선한 경구용 인슐린 및 GLP-1 제품을 이용해 시장을 확장하고자 함

SCD S-Pass를 이용한 시장 확대 전략



- 1형 당뇨 환자들에게 집중된 인슐린 시장을 경구용 인슐린을 이용해 2형 당뇨 환자들도 쉽게 접근하게 하고,
- 주사제 위주의 GLP-1 제품을 경구용으로 전환하여 판매함으로써 시장 확대를 가속화 시키고자 함

Oral Semaglutide로 시장 진입을 시작하여 궁극적으로는 경구용 비만 및 당뇨 치료제 Package를 구성하고자 함

Oral Semaglutide로 시장 진입

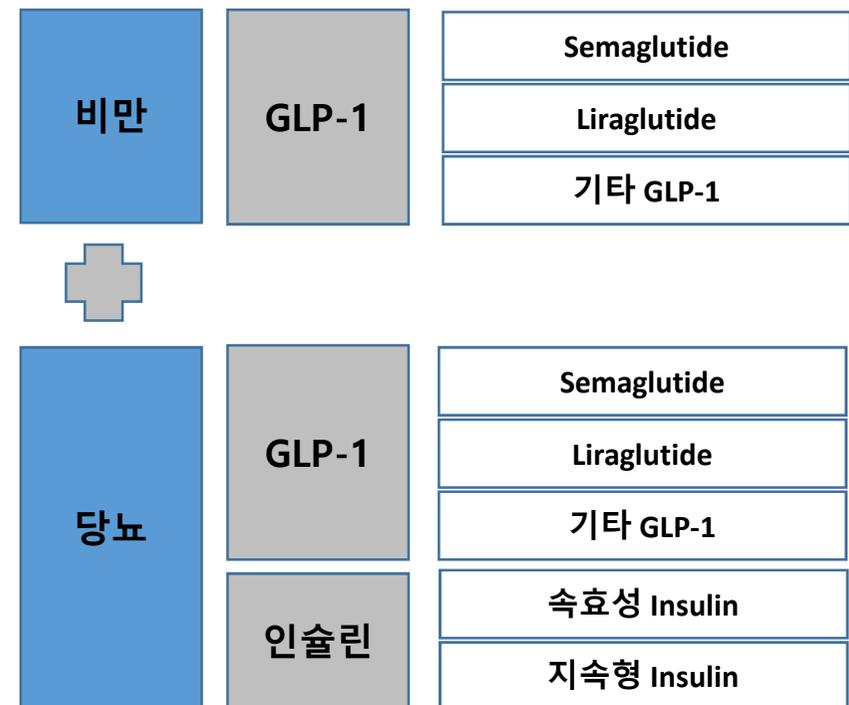
SNAC Free(제형 특허 회피)로 Oral Semaglutide

시장 조기 진입

- 오리지널사의 제형 특허는 지역별로 36년~39년에 종료
 - 제형 특허의 핵심은 위장 점막 투과제인 SNAC
 - 경쟁사들은 특허 회피를 하지 못해 최소 36년 이후에 판매 가능
- ⇒ SCD는 S-Pass 기반의 독자적인 위장 점막 투과제 확보
- ⇒ 물질특허가 종료되는 26~31년 사이 판매 가능
- ⇒ 최소 5년간 시장의 우월적 지위 확보

경구용 비만 및 당뇨 치료제 Package 구성

경구용 비만 및 당뇨 치료제



S-Pass(인슐린 및 GLP-1) 임상 및 허가 일정



2분기부터 허가를 위한 임상을 진행하여 26년부터는 제품 판매를 하고 27년까지는 전 제품의 허가를 취득하는 것이 목표임

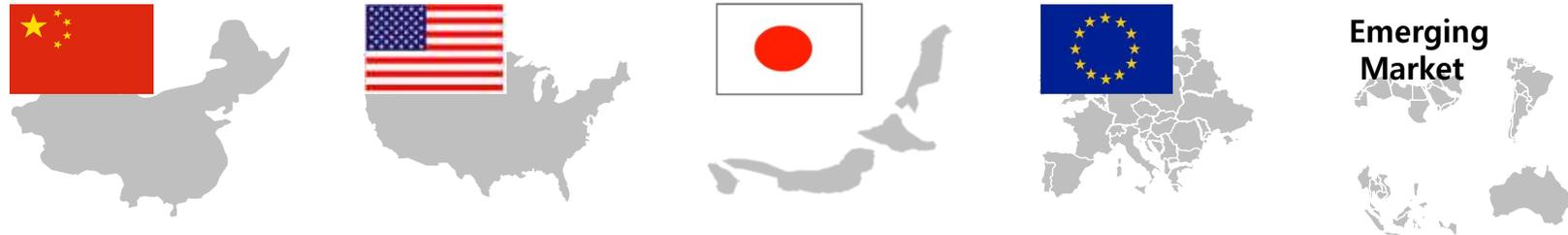
S-Pass 비만 및 당뇨 치료제 Pipeline 임상 및 허가 일정



- Oral Semaglutide 당뇨 치료제는 오리지널 제품이 존재하기 때문에 BE Study에서 동등성만 입증하면 허가 신청이 가능하며, 파트너사들도 이를 인정함
- 비만치료제 및 Oral Insulin과 같은 제품은 개량신약 범주에 해당되어 임상1상부터 시작을 해야만 함

미국 Term Sheet 체결 이후 일본, 유럽, 중동, 중남미 등의 파트너사들과 Term Sheet 및 계약 조건 협의가 가속화 되고 있음

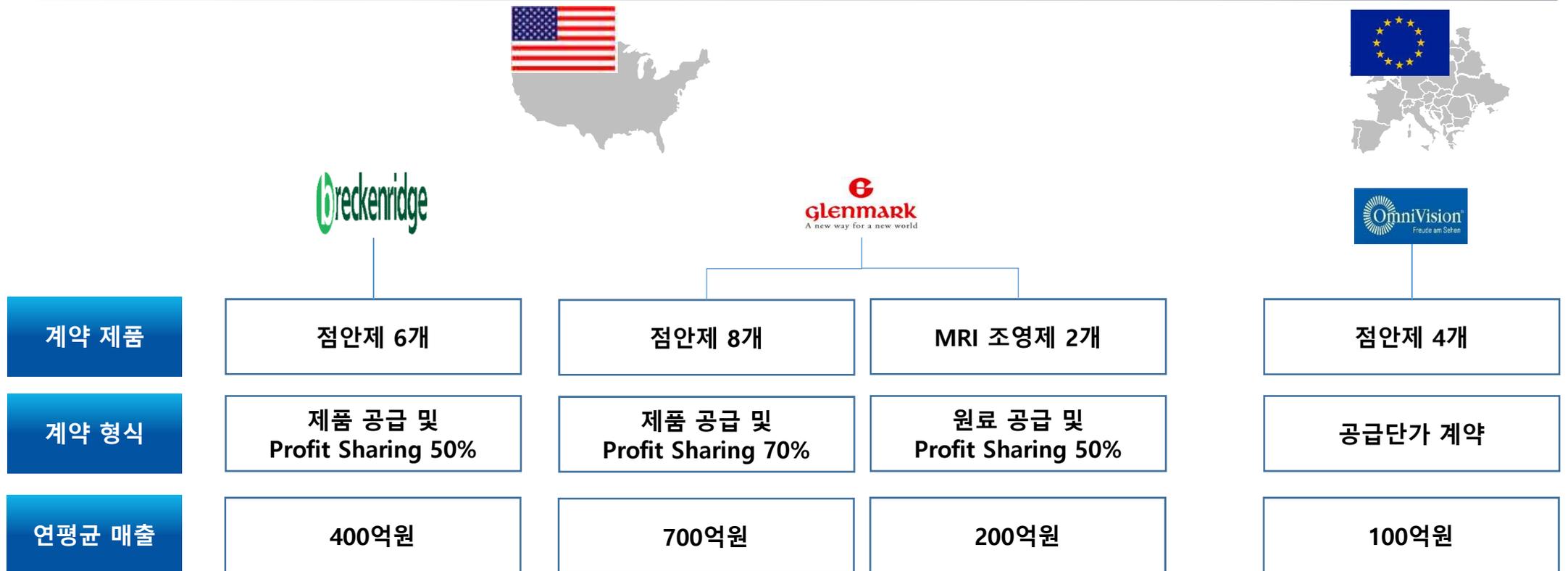
국가별 계약 관련 사항



진행사항	<ul style="list-style-type: none"> Term Sheet 체결 본 계약 협의 및 임상신청 준비 중 	<ul style="list-style-type: none"> Term sheet 체결 Sales forecast 완료 Oral Semaglutide 비임상 테스트 검토 완료 	<ul style="list-style-type: none"> Term sheet 협의 중 Sales forecast 완료 Oral Semaglutide 비임상 테스트 검토 완료 	<ul style="list-style-type: none"> Term sheet 협의 중 Sales forecast 검토 중 Oral Semaglutide 비임상 테스트 검토 중 	<ul style="list-style-type: none"> Term sheet 협의 중 Sales forecast 검토 중 Oral Semaglutide 비임상 테스트 검토 중
계약 구조 및 내용	<ul style="list-style-type: none"> Upfront 금액 마일스톤 금액 로열티 20% 파트너사 임상비 전액 부담 기술이전 	<ul style="list-style-type: none"> Upfront 금액 마일스톤 금액 Profit Sharing 50% 파트너사 임상비 전액 부담 제품 공급 	<ul style="list-style-type: none"> Upfront 금액 마일스톤 금액 Profit Sharing 50% 파트너사 임상비 전액 부담 제품 공급 	<ul style="list-style-type: none"> Upfront 금액 마일스톤 금액 Profit Sharing 50% 파트너사 임상비 전액 부담 제품 공급 	<ul style="list-style-type: none"> Upfront 금액 마일스톤 금액 Profit Sharing 50% 파트너사 임상비 전액 부담 제품 공급
제품 판매 시기	2026년~	2027년~	2027년~	2027년~	2026년~
계약 체결 목표	2024년 內			2025년 상반기	

최대 1,400억원 매출을 가져올 수 있는 점안제 등 20개 품목의 공급계약을 체결하였고, 일부 제품들은 수출이 개시됨

제네릭 점안제 계약 관련 사항

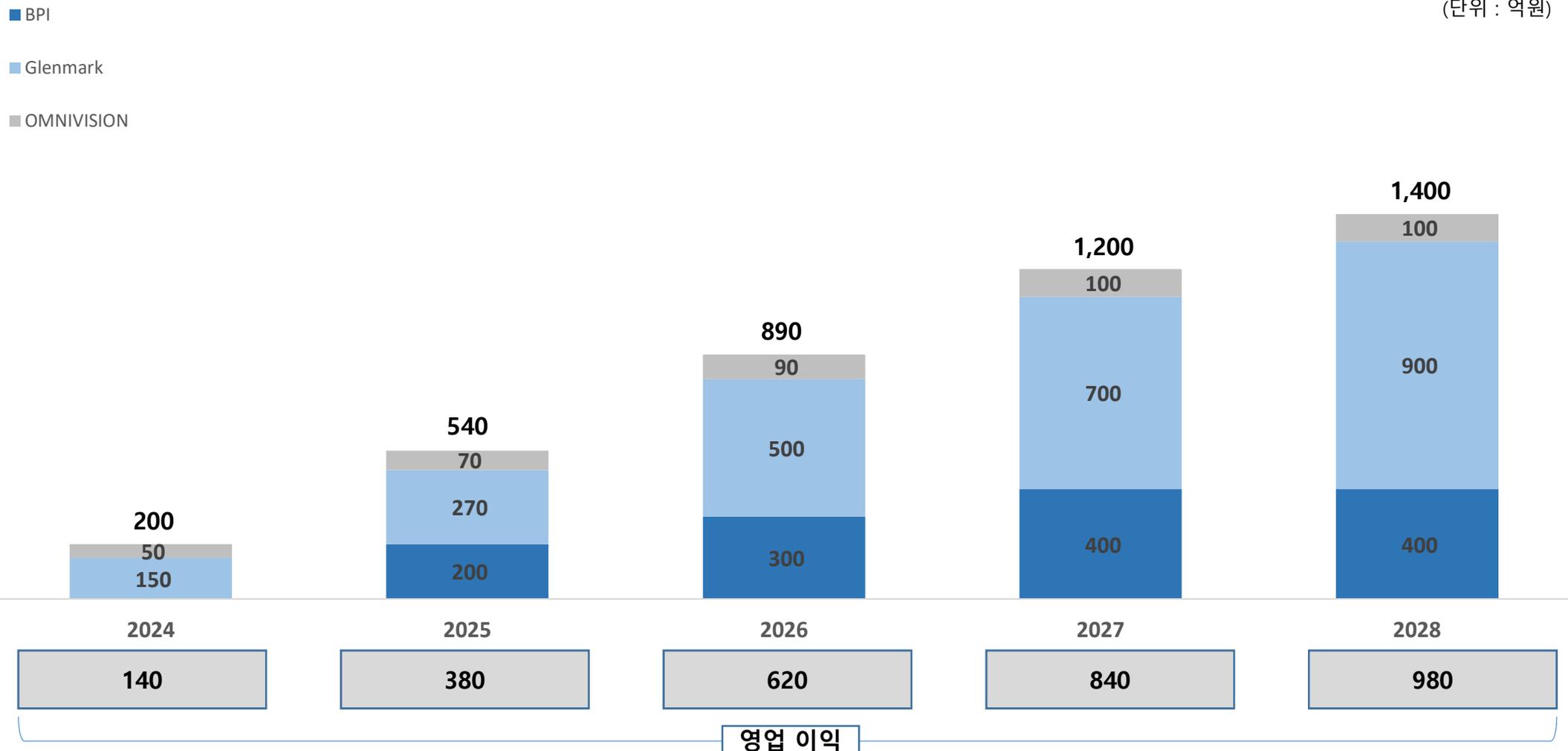


- 유럽은 2개 제품은 23년부터 수출이 개시되었고, 24년에는 독일 Tender 시장에 진입을 하여 2년간 제품 독점 공급을 할 수 있게 됨
- 미국은 2분기부터 제품 2개 수출을 시작으로 순차적으로 품목허가 취득 및 수출이 진행될 것으로 예상됨

미국 및 유럽 제네릭 점안제 예상 매출 및 영업이익

28년에 최대 매출 1,400억원을 달성할 수 있을 것으로 예상됨

미국 및 유럽 제네릭 점안제 SCD 예상 매출 및 영업 이익



*예상 매출은 파트너사에서 제공한 Sales forecast를 기반으로 작성된 것이며, 향후 시장 상황에 따라 변경될 가능성 있음.

■ 요약 재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	2023	2022	2021
유동자산	163,906	157,749	168,920
비유동자산	244,116	215,044	175,028
자산총계	408,022	372,793	343,948
유동부채	57,957	38,160	54,019
비유동부채	51,605	88,992	39,628
부채총계	109,562	127,151	93,647
자본금	11,729	11,384	11,384
자본잉여금	102,853	50,496	50,124
자본조정	-1,988	-1,988	-1,988
이익잉여금	107,676	111,217	110,432
비지배지분	77,961	71,901	76,206
자본총계	298,460	245,642	250,301

■ 요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	2023	2022	2021
매출액	192,669	177,335	167,275
매출원가	95,702	87,341	84,197
매출총이익	96,966	89,995	83,078
판매비와관리비	87,406	77,770	98,371
영업이익	9,560	12,225	-15,293
금융수익	2,810	2,314	1,534
금융원가	2,876	2,859	1,911
기타이익	6,490	3,734	12,038
기타손실	20,532	6,494	15,916
법인세비용 차감전순이익	-4,549	8,920	-19,549
법인세비용(수익)	361	88	-9,188
당기순이익	-4,188	8,832	-10,361

■ 요약 재무상태표

(단위 : 백만원)

구분	2023	2022	2021
유동자산	75,105	75,663	76,179
비유동자산	210,350	188,417	146,129
자산총계	285,455	264,080	222,308
유동부채	49,933	29,714	43,699
비유동부채	51,226	87,477	37,986
부채총계	101,159	117,192	81,684
자본금	11,729	11,384	11,384
자본잉여금	101,810	49,376	49,376
자본조정	-1,988	-1,988	-1,988
이익잉여금	72,709	85,822	77,762
자본총계	184,296	146,888	140,624

■ 요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구분	2023	2022	2021
매출액	131,353	128,224	120,867
매출원가	75,533	69,920	70,514
매출총이익	55,820	58,304	50,353
판매비와관리비	54,096	50,336	75,349
영업이익	1,725	7,967	-24,996
금융수익	635	1,105	905
금융원가	2,813	2,844	1,903
기타이익	4,514	3,414	12,466
기타손실	20,510	5,738	14,876
법인세비용 차감전순이익	-16,449	3,905	-28,404
법인세비용(수익)	-2,735	-2,056	-9,776
당기순이익	-13,714	5,961	-18,628



감사합니다.

