

부광약품

실적발표
2024년 상반기



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

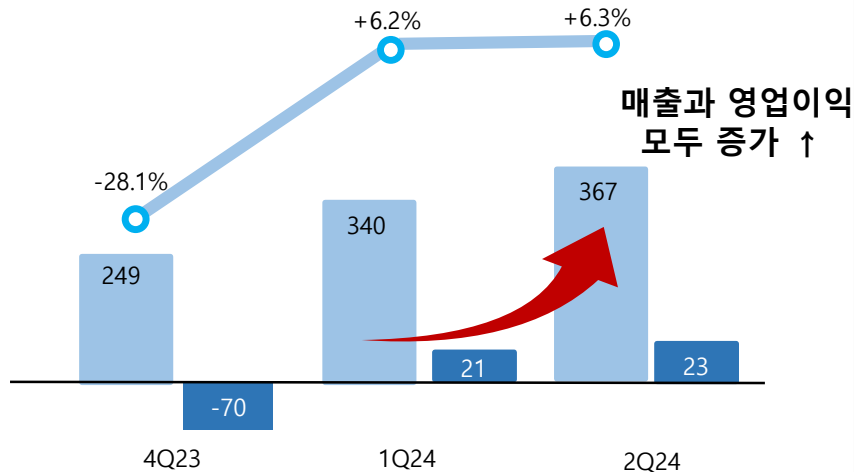




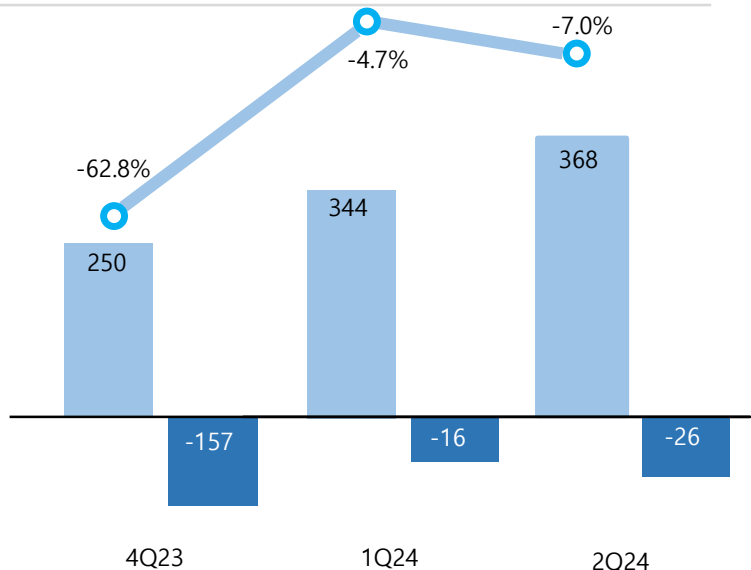
실적 및 주요 경영 현황

분기별 실적 추이

별도 ■ 매출(억 원) ■ 영업이익(억 원) ○ 영업이익률



연결

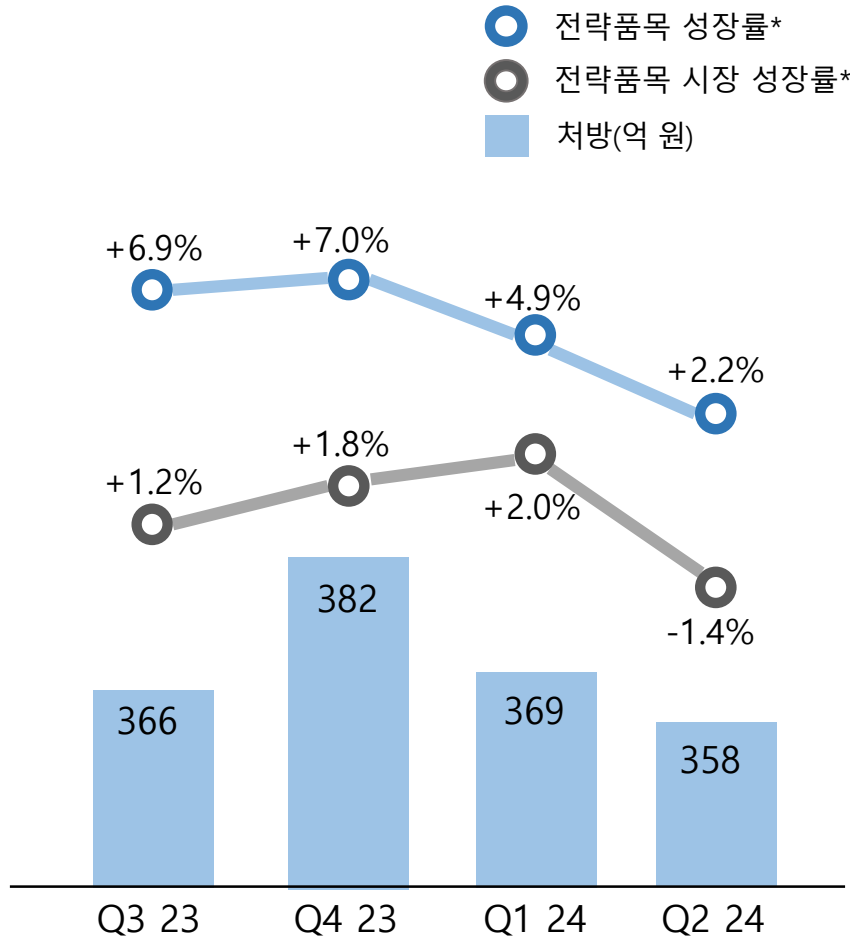


2024년 2분기 주요사항

- 별도 기준 매출 367억원, 영업이익 23억원, 영업이익률 6.3%로 1분기 대비 매출과 영업이익 모두 증가
 - 전략제품 처방 성장으로 매출 증가
 - 영업건전성 개선 및 비용효율화
- 연결 기준 매출 368억원, 영업이익 -26억원
 - 콘테라파마와 ProteKt의 연구개발비 약 90억
- 주요 지표 개선
 - 매출채권 '23년말 351억 대비 38.6% 감소한 215억(회전일 101일→ 68일)
 - 유통재고 23년말 269억→24년 6월말 128억으로 141억 소진
 - 할인율 '23년말 대비 12% 개선, 반품율 94% 개선

처방의약품(ETC) 처방 실적

분기별 원외처방액 추이



출처 : UBIST 2024년 6월 데이터 기준

주요사항

2024년 2분기 주요사항

- 대표이사 직속 CNS 사업본부 신설(5/1)
 - 라투다 발매 전 마케팅 활동
 - 정신과/신경과 시장의 CNS 전략제품군 성장
- 덱시드 발매 10주년기념 Symposium
- 전략품목 처방성장률 : +2.2% (시장성장률 -1.4%)
 - CNS 전략제품 +10%
 - 덱시드/치옥타시드 +6.8%
 - 레가론 +0.3%
 - 웨로바 +1.7%

*전년동기대비 성장률

2024년 3분기 사업 활동

- 라투다 출시(8/1)로 하반기 매출 견인 기대
 - 종합병원 listing 및 의원 처방 활동 실시
 - 라투다 Launching symposium
- 신규 인센티브 제도로 덱시드/치옥타시드 등 주요 제품 성장 기대
- 웨로바 및 씬지로이드의 장기 처방 증가에 따른 공급 확대 대응

*CNS : Central Nervous system을 뜻하며 중추신경계를 의미

주요 경영 활동

상반기 주요 활동

전략적인 영업 및 재무 개선으로 수익성 확보, 성장 기반 확보, 별도기준 흑자 전환 달성



선택과 집중을
통한 영업강화

- CNS품목 및 텍시드/치옥타시드군 등 전략품목 처방 성장
 - CNS사업본부 출범으로 전문성 강화
 - 전략품목에 영업력 집중
- 영업 건전성 개선 조치
 - 장기매출채권 회수로 영업현금흐름 개선
 - 유통재고 축소 /유통마진 조절



비용 및 업무
효율화

- 공헌이익기반 품목 재구성
 - 품목 및 SKU 합리화 진행 → 영업이익율 5% 개선
- 구매원가절감 활동 진행
 - 원료 및 재료의 구매 효율화
- 생산성 개선 활동 진행
 - 주사제 생산 혁신으로 생산성 25% 향상
 - 장기처방 증가에 대한 품질대응
- SG&A 등 각종 원가 효율화 진행 중



주요혁신활동

- IT infra 개선 (OCI 그룹웨어, 웹오더 등 도입)
- 혁신형제약기업 재인증

주요 경영 활동

하반기 주요 활동

매출증대를 통한 연결기준 영업이익 흑자 달성 목표



전략품목 영업강화

- 덱시드/치옥타시드 품목의 당뇨병성신경병증 시장 확대
 - 종합병원 치료과 확대, 의원 처방처 30% 증대 목표
 - 병용 처방 급여기준 및 유효성을 알리기 위한 Activity 증대
- 라투다 발매 및 CNS 사업본부 출범
 - 라투다 성공적인 런칭으로 매출성장 견인
 - 우울증치료제, 뇌전증치료제 등 CNS 전략품목 매출 증대 기대
- 성과기반의 신규인센티브 제도 도입으로 영업 성과 활성화
- 최대 매출 품목군인 덱시드/치옥타시드 급여재평가 1차 심의 결과 '급여유지'



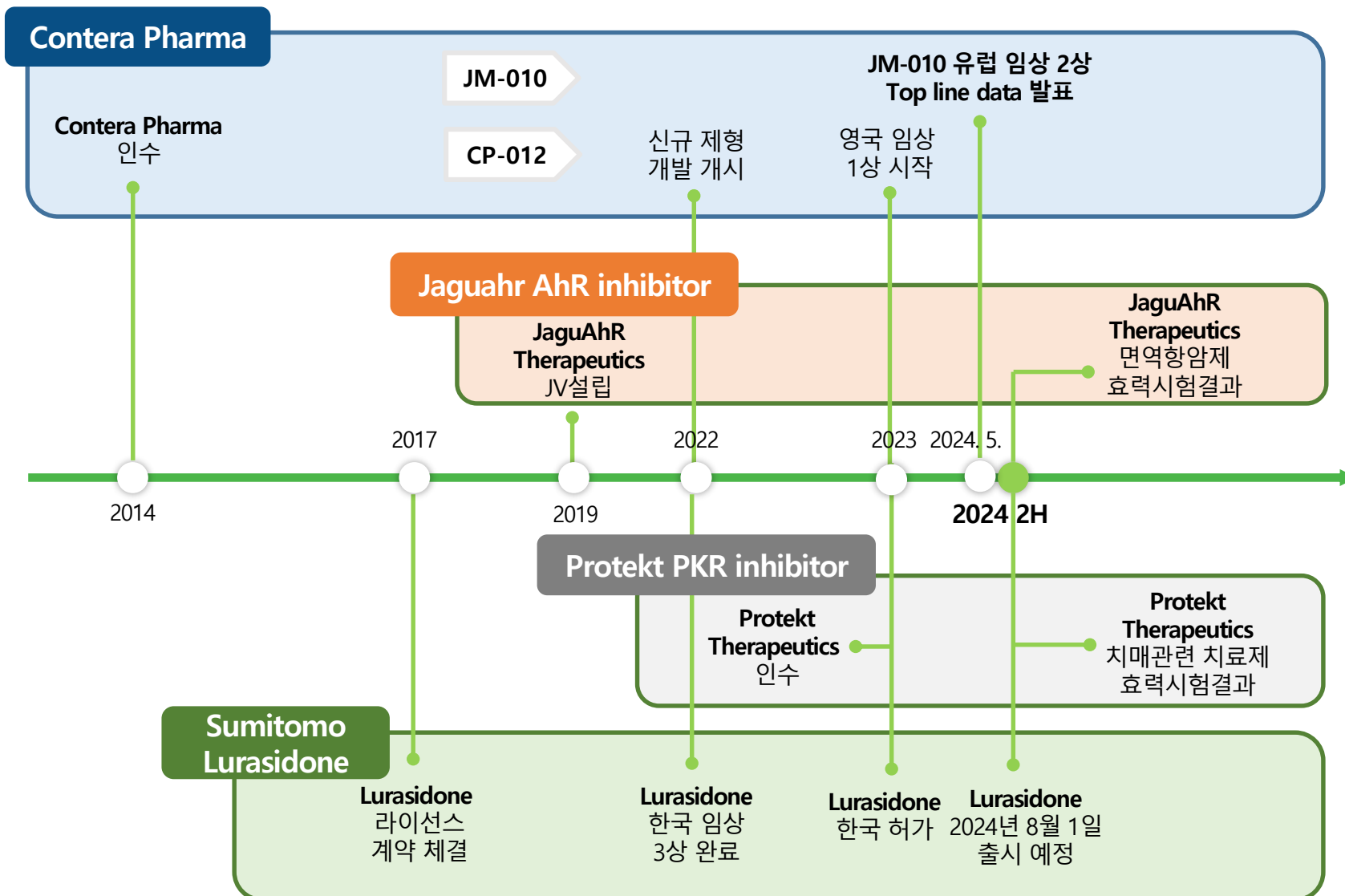
비용절감 및 효율화

- 비주력 일부품목 외주 생산으로 전환
 - 주력품목 연속생산을 통한 생산성 증대
- 원료 및 재료 신규 업체 발굴하여 구매원가절감 활동 진행

R&D 업데이트



글로벌 오픈이노베이션 현황



주요 R&D 파이프라인

...

회사	파이프라인	분야	적응증	개발 단계						Next Milestone
				Discovery	Preclinical	Ph1	Ph2	Ph3	허가	
	Lurasidone	CNS	조현병/ 양극성 장애							2024년 8월 1일 출시 예정
	JM-010	CNS	파킨슨병 이상운동증							임상결과 활용방안 검토중
	BUK-001	CNS	파킨슨병							선도물질 도출 2024년 하반기
	MLR-1023	Metabolism	제1형 당뇨병	권리반환 및 관련 제조특허 L/O  						신규 적응증 (1형 당뇨병)에 대해 임상 2a상 진행 계획
	CP-012	CNS	아침 무동증							Ph 1 진행중
	CP-102	Rare	카나반병							전임상
	기타	Rare	희귀질환							전임상
	AhR Antagonist	Oncology	고형암							효력시험 결과 2024년 하반기
	PKR Inhibitor	CNS	치매							효력시험 결과 2024년 하반기

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 Bll 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
- 2024년 8월 보험급여 시행 및 판매

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

*NDA : New drug application으로 품목허가신청을 뜻함

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

라투다정 (루라시돈) : 조현병 및 양극성 우울증 치료제

국내 시장 (조현병 및 양극성장애 시장)에서 발매 3년 차 국내시장 점유율 1위 달성

- ✓ 2024년 하반기 주요 종합병원 D/C 통과 목표
- ✓ 2024년 연내 주요 전문정신병원 100% 사입 목표
- ✓ 국내 정신과 의원 거래처에서 100% 처방 목표

라투다 Key Message

- **조현병** : LATUDA®는 조현병 증상을 빠르게 개선시키고 metabolic side effect가 적어 유지 치료에 효과적입니다.
- **양극성장애** : LATUDA®는 양극성 장애의 우울삽화 증상을 빠르게 개선시키며 metabolic side effect가 적어 복약순응도가 좋습니다.

주요 전략

- CNS 전문 영업 조직을 통한 영업 및 마케팅 효율 극대화
- 정신과 주요 학회를 대상으로 하반기 industrial session 진행
- 런칭 심포지엄 및 지역별 학술마케팅 활동으로 주요 종합병원에서 빠른 코딩 및 처방 시작
- 주요 의원 대상 영업/마케팅 활동 집중으로 의원에서 조현병 및 양극성 장애 신환 확보

콘테라파마

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
- 2024년 5월 JM-010의 Top Line 결과 도출
- CMO (Chief Medical Officer) 선임 예정

법인 운영현황

- 과거 투자 계약의 풋옵션 조건에 따른 투자금액 조기상환 완료. 이에 따라 당사 지분율 변화 74.14% → 98.56%
- 아침 무동증 치료제 CP-012의 임상개발과 전임상 단계 ASO 프로그램의 연구개발 추진을 위해 다양한 형태의 Open Innovation 방안 모색중

CP-012 (콘테라파마) : 파킨슨병 Morning Off (아침무동증) 치료제

- 레보도파는 파킨슨병 치료의 Golden standard이지만 반감기가 짧아 야간 및 이른 아침에는 약효소진 기간을 경험
- OFF-period (약효 소진 기간)에 운동 능력 상실 증상이 나타내며, 최대 60%의 파킨슨병 환자가 이른 아침의 운동 합병증으로 고통받는 것으로 알려져 있음. **현재 치료제는 이러한 미충족 수요 (unmet need)를 해결하지 못함**

CP - 012

새로운
지연·이중 박동성
방출 특성을 갖춘
레보도파/카비도파
경구 제제



아침무동증은 파킨슨병 환자에게 매우 흔한 증상으로, 이에 대한 해결은 높은 미충족 수요로 남아 있음



기존 레보도파 제제와 차별화된 특성 보유:
환자의 증상 완화가 필요한 시점에 약물 전달되도록 설계



임상 1상 진행 중



지속적으로 성장하고 있는 파킨슨병 시장에서의
중요한 글로벌 상업화 기회 존재

향후 부광약품 R&D 전략의 방향성

R&D 효율화

- 투자목적과 수익성을 고려한 비용 효율적 & 선별적 R&D 투자
- Risk를 고려한 단계적 R&D 투자 및 개발
- 부광약품 자체 연구개발 역량 강화 ; 장기 연구과제 추진과 함께 중단기 상업화 목표의 개발과제에도 집중

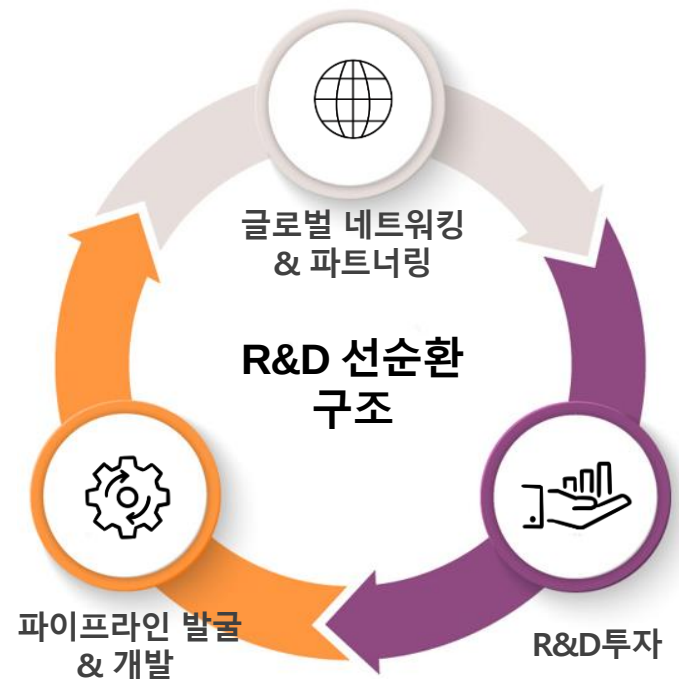
오픈 이노베이션 (Open Innovation) 전략 지속

- 다양한 글로벌 네트워크 활용하여 인-바운드 모델, 아웃-바운드 모델, 혼합형 모델 등 다양한 방식의 글로벌 오픈이노베이션 지속
- 국내사와의 공동연구, 산학 협력, 연구병원과의 협력 등 국내 오픈이노베이션을 통한 다양한 형태의 개발협력도 추구

파이프라인 다각화

- 신약 외에도 개량신약/차별화된 제네릭 등 다양화 추구
- 과거의 small molecule 위주에서 ASO 등으로 modality 확장
- CNS, Oncology 등 신약의 Needs가 큰 분야에 집중

“R&D 선순환구조 구축”
“글로벌 제약사로의 도약”



참고자료



APPENDIX - 2024년 상반기 손익

별도

단위 : 억 원	1H '23	1H '24	YoY
매출액	802	707	-11.8%
매출원가율(%)	58.3%	54.3%	
경상연구개발비	62	50	-18.6%
경상연구개발비비율(%)		7.1%	
영업이익	7	44	563.5%
이익률(%)		6.2%	
당기순이익	4	-47	-1,420.6%
이익률(%)		-6.7%	

- R&D비용 : 2Q23 88억원 (11.0%, 투자 18억원 포함), 2Q24 75억원 (10.6%, 투자 29억원 포함)

연결

단위 : 억 원	1HQ '23	1H '24	YoY
매출액	807	712	-11.7%
매출원가율(%)		54.1%	
경상연구개발비	126	126	-0.1%
경상연구개발비비율(%)		17.6%	
영업이익	-56	-42	25.2%
이익률(%)		-5.9%	
당기순이익	-58	-60	-4.0%
이익률(%)		-8.5%	

- R&D비용 : 2Q23 152억원 (18.8%, 투자 18억원 포함), 2Q24 150억원 (21.1%, 투자 29억원 포함)

- 별도와 연결의 영업이익 및 당기순이익의 차액은 대부분 콘테라파마의 연구개발비 차이

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

