

IR Presentation

Donga ST 2025 1Q

Forward Looking Statements

회사의 경영실적 및 재무성과 자료는 투자자의 편의를 위하여 외부감사인의 회계감사가 완료 되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로 그 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 회계감사 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다. “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다. 또한 향후 전망은 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

Overview

개요

* '24년 말 기준

설립일	2013.03.01 (인적분할)
자본금	459억원
시가총액	5,394억원
매출액	6,407억원
임직원 수	1,685명
본사	서울시 동대문구 천호대로 64
지분구조	최대주주 및 특수관계자 27.14%

자사 신약

				
2002.12	2005.12	2011.12	2014.12	2015.9
스티렌	자이데나	모티리톤	시백스트로 (주사제, 경구제)	슈가논

매출 구성

사업부별

* '24년 말 기준



주요제품

[단위 : 십억원]

품 목	적응증	2024	
		매출액	비율
그로트로핀	성장호르몬	118.9	18.6%
모티리톤	기능성소화불량제	36.0	5.6%
주블리아	손발톱무좀치료제	25.3	3.9%
오팔몬	허혈성개선제	26.5	4.1%
슈가논	당뇨병치료제	25.2	3.9%
가스터	소화성궤양치료제	20.1	3.1%
박카스	에너지드링크	83.6	13.0%

2025년 1분기 경영실적

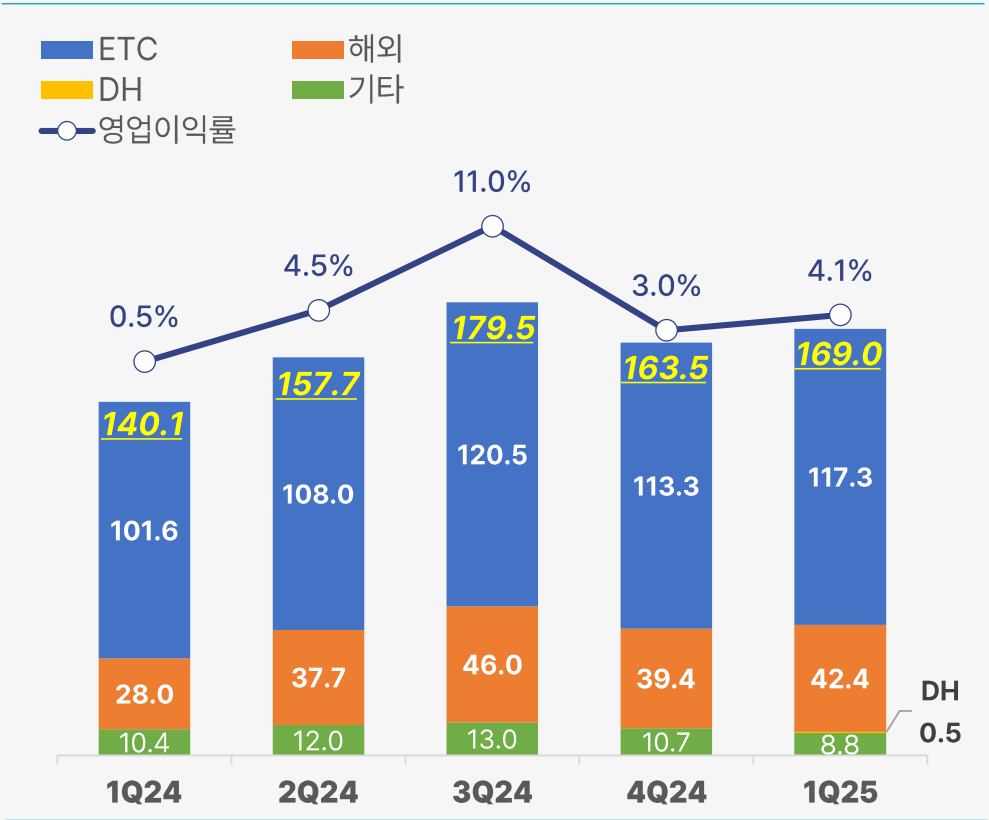
01. 2025년 1분기 경영실적 (별도)

매출 1,690억원 (YoY +20.7%), 영업이익 70억원 (YoY +853.8%)

- 매출: ETC 15.4%(그로트로핀, 모티리톤 성장세), 해외 51.2%(캔박카스 매출 확대) 성장
- 실적: 자큐보/타나민 등 도입상품 증가로 원가율이 상승되었으나 판관비 및 연구개발비의 증가폭을 최소화하여 영업이익 개선

매출 및 이익

[단위 : 십억원]



[단위 : 십억원]

계정	1Q24	1Q25	YoY
매출	140.1	169.0	20.7%
매출원가	65.4	85.2	30.3%
매출총이익	74.7	83.8	12.2%
판매비와 일반관리비	47.7	51.6	8.2%
경상연구개발비	26.2	25.1	-4.1%
영업이익	0.7	7.0	853.8%
당기순이익	1.7	4.9	188.0%
원가율	46.7%	50.4%	3.7%p
판관비율	34.1%	30.6%	-3.5%p
R&D비율	18.7%	14.9%	-3.8%p
영업이익률	0.5%	4.1%	3.6%p

02. 사업부문별 매출실적

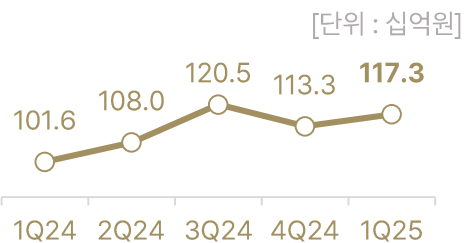
ETC



1,173억원

+ 15.4% YoY

그로트로핀, 모티리톤 성장세



해외



424억원

+ 51.2% YoY

박카스 매출 회복세

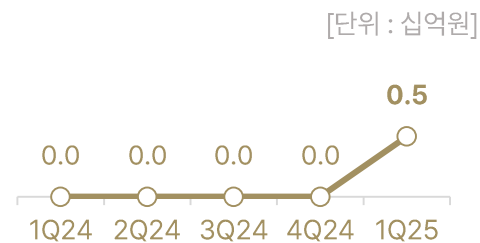


DH

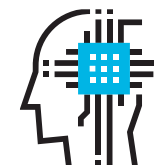


5억원

디지털헬스케어 사업부 신설
하이카디(웨어러블 심전도 모니터링)



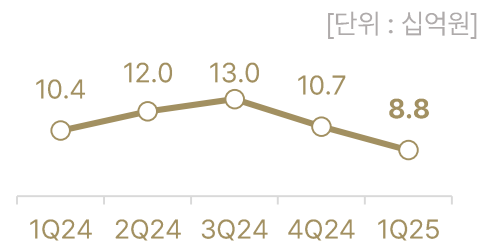
기타



88억원

- 15.2% YoY

의료기기, 기술수출, 수수료 등





ETC 주요제품

ETC사업부 매출 1,173억원 (YoY +15.4%)

그로트로핀 329억(YoY +23.5%), 모티리톤 97억(YoY +14.3%) 등 주요 품목 성장세
자큐보 64억, 타나민 31억 등 신규 품목 매출 추가

[단위: 십억원]

분류	제품	적응증	■ 1Q24	■ 1Q25	1Q24	1Q25	YoY
바이오의약품	그로트로핀	인성장호르몬	26.6	32.9	26.6	32.9	23.5%
자사개발신약	모티리톤	기능성소화불량	8.5	9.7	8.5	9.7	14.3%
	슈가논	당뇨병	6.2	6.0	6.2	6.0	-3.3%
	스티렌	위염	4.1	4.3	4.1	4.3	4.2%
	자이데나	발기부전	1.9	1.5	1.9	1.5	-19.6%
	오로디핀	고혈압	1.3	1.2	1.3	1.2	-5.0%
도입신약	자큐보	위식도역류질환	6.4	-	-	6.4	-
	오팔몬	요부척추관협착증	6.1	6.3	6.1	6.3	3.5%
	가스터	소화성궤양	5.0	5.2	5.0	5.2	3.9%
	주블리아	손발톱무좀	5.8	4.7	5.8	4.7	-19.4%
	타나민	말초순환개선	3.1	-	-	3.1	-
	이달비	고혈압	2.8	3.0	2.8	3.0	5.7%
	플리바스	전립선비대증	1.6	1.5	1.6	1.5	-7.2%
	플라비톨	혈소판응집억제	4.6	5.5	4.6	5.5	17.9%
제네릭의약품	리피논	고지혈증	3.3	3.3	3.3	3.3	1.5%
	투리온	항히스타민	2.1	2.2	2.1	2.2	5.7%



해외사업 주요제품

해외사업부 매출 424억원 (YoY +51.2%)

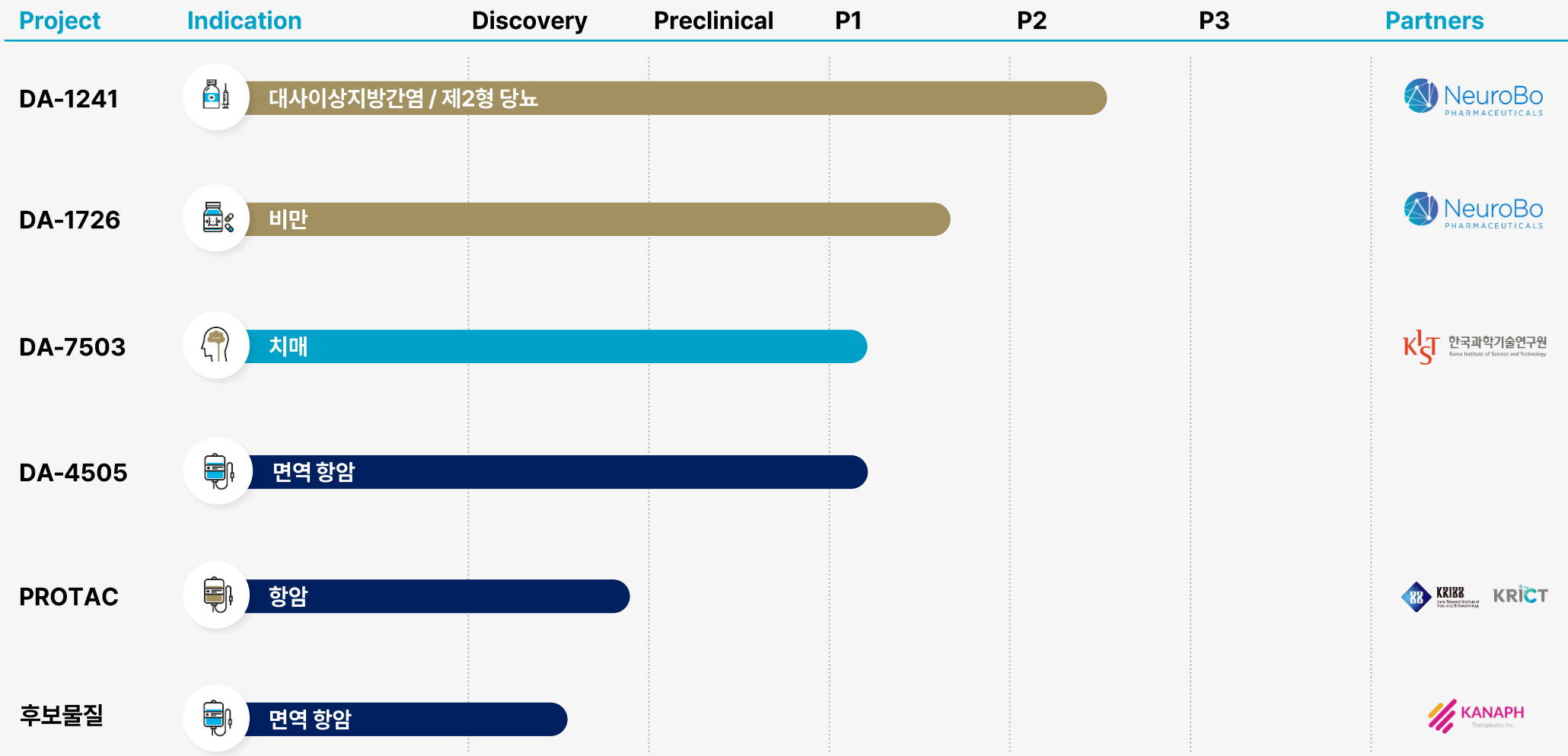
캔박카스 224억(YoY +13.4%) 현지 판매수량 회복세

다베포에틴알파 증가 외 이물도사 40억, 에코원 15억 등 신규 품목 매출 추가

[단위: 십억원]

분류	제품	적응증	■ 1Q24	■ 1Q25	1Q24	1Q25	YoY
음료	박카스 (캄보디아)	에너지음료	19.8	22.4	19.8	22.4	13.4%
	오라떼 (인도네시아, 캄보디아)	유성과즙음료	1.2	1.9	1.2	1.9	58.9%
바이오의약품	다베포에틴알파 (일본)	빈혈	1.2	4.4	1.2	4.4	283.0%
	이물도사 (EU, US)	자가면역질환	4.0	-	-	4.0	-
	에보글립틴 (인도, 브라질)	당뇨 API	0.9	1.7	0.9	1.7	76.9%
	그로트로핀 (브라질)	인성장호르몬	1.6	1.0	1.6	1.0	-39.6%
	에포론 (튀르키예)	신성빈혈	0.3	0.5	0.3	0.5	50.8%
항결핵제	크로세린 (WHO유럽)	결핵	1.5	1.3	1.5	1.3	-15.6%
	테리지돈 (러시아)	결핵	0.3	1.2	0.3	1.2	340.7%
	싸이크로세린 (러시아)	결핵 API	0.8	1.0	0.8	1.0	21.8%
기타	바이오솔루션 (에코원)	친환경 생물농약	1.5	-	-	1.5	-

01. R&D 파이프라인



■ 내분비
 ■ 퇴행성 질환
 ■ 항암



IMULDOSA 건선치료제

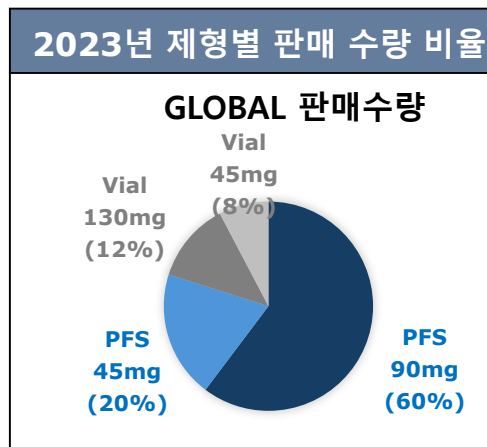
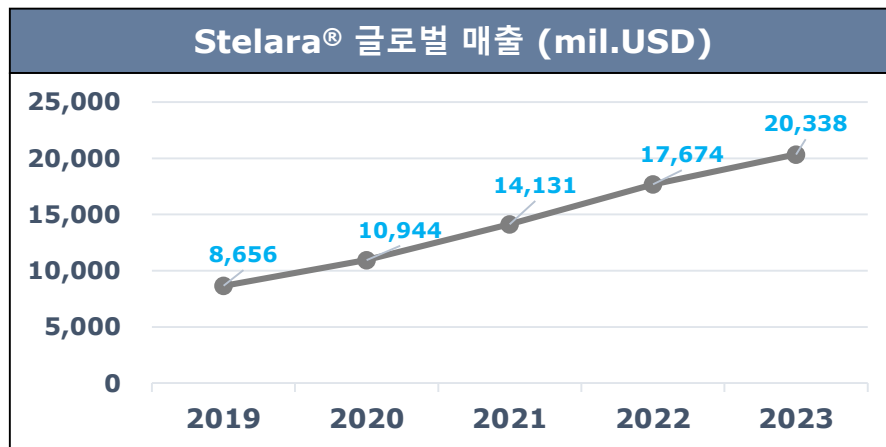
블록버스터 자가면역질환 치료제 Stelara의 바이오시밀러

- 개발사 동아에스티 & 메이지 세이카 파마
- 판매사 미국 Accord BioPharma Inc. / 유럽 Accord Healthcare (L/O 계약주체인 INTAS 계열사)
- 생산공급 에스티젠바이오 전용 생산시설에서 독점생산 및 공급 (Shortage 이슈 최소화)
- 제형 PFS (Pre-Filled Syringe): 45mg/0.5mL & 90mg/1.0mL (피하투여)
Vial: 130mg/26mL (정맥투여)
- 적응증 판상건선, 건선성 관절염, 크론병, 궤양성 대장염
- 허가/발매 미국 '24.10 품목허가 획득 ('25.5 발매예정), 유럽 '24.12 품목허가 획득 (발매국가: 독일, 영국, 아일랜드)



Stelara® 시장규모

2023년 기준 Global 약 20 Billion USD 규모(미국 비중 77%)이며, PFS(프리필드주사) 90mg 제형 비중이 가장 높음



2023년 국가별 스텔라라 매출

	Country	2023 sales
1	US	\$15,613,485,771
2	GERMANY	\$873,639,172
3	CANADA	\$663,584,550
4	SPAIN	\$503,833,653
5	JAPAN	\$431,487,690
6	UK	\$379,793,159
7	FRANCE	\$358,543,753
8	ITALY	\$237,373,247
9	AUSTRALIA	\$236,356,408
10	PUERTO RICO	\$99,112,125

* Source: IQVIA global data, 2023년 SU(standard unit) 기준



DA-1241 (First-in-class)

MASH/ 2형 당뇨 치료제

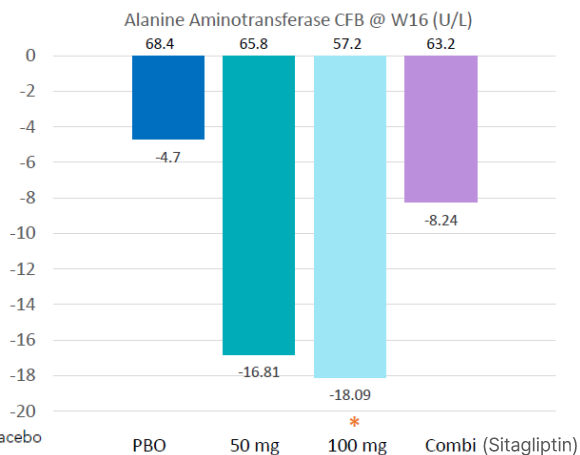
GPR119 Agonist 계열의 MASH/ 제2형 당뇨병 치료제 (글로벌 임상 2상)

- 적응증 MASH ¹⁾, 제2형 당뇨병
- 작용기전 GPR119 Agonist
- 시장규모 MASH, '28년 글로벌 시장규모 \$54억으로 성장 예상 / 2형 당뇨치료제, 글로벌 \$547억('22년) → \$687억('28년) ²⁾
- 개발현황 글로벌 임상 2a상 유효성과 안전성 확인 ('24.12 Top-Line 발표, '25.5 EASL 학회 발표 예정)
- Highlight 1차 평가지표 ALT 및 2차 평가지표 CAP점수, FAST점수 및 HbA1C 등 통계적으로 유의미한 개선 확인
* ALT(간 손상 선별지표), CAP(지방간 비침습적 평가지표), FAST(간섬유화 비침습적 평가지표), HbA1C(당화혈색소 지표)

연구결과 (임상)

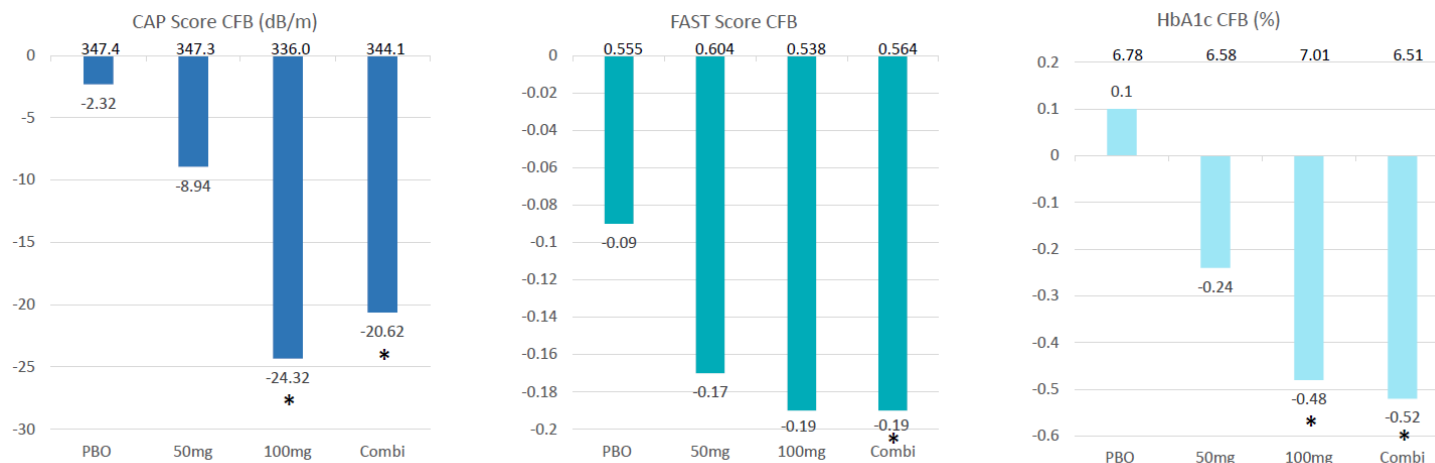
Primary Efficacy Endpoint

LS Mean ALT Changes from Baseline (U/L)



Secondary Efficacy Endpoint

LS Mean CAP, FAST, HbA1c score Changes from Baseline at Week 16



1) MASH (Metabolic dysfunction-associated steatohepatitis): 대사이상 관련 지방간염

2) Evaluate Pharma



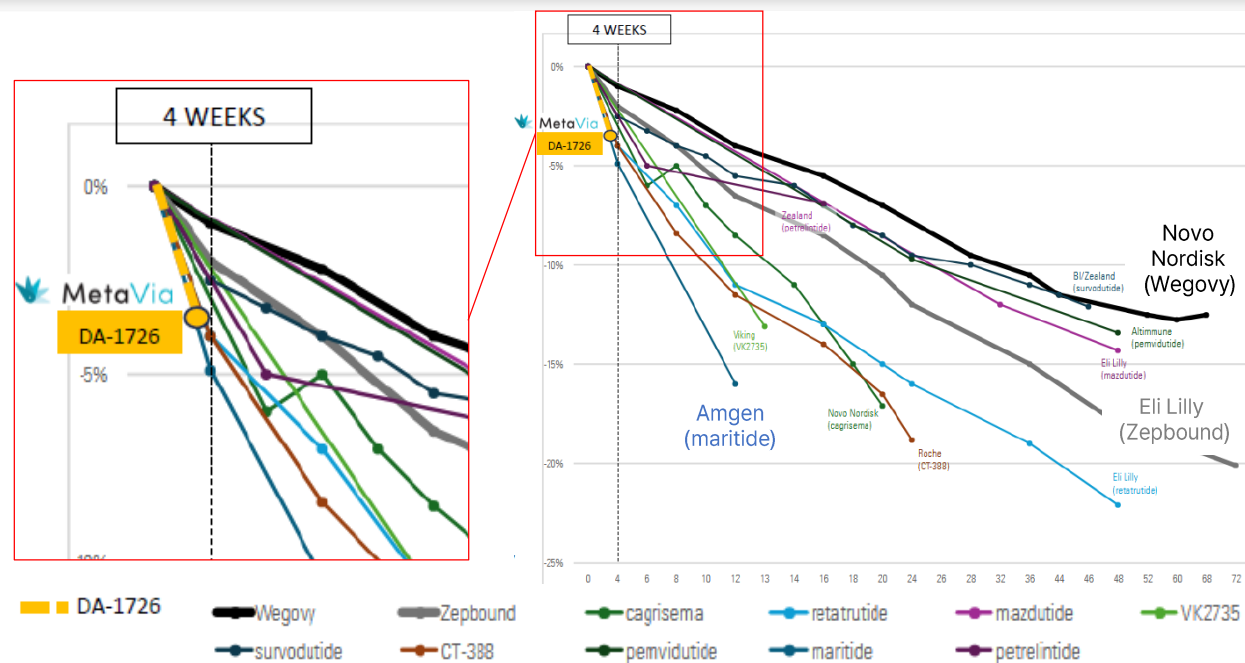
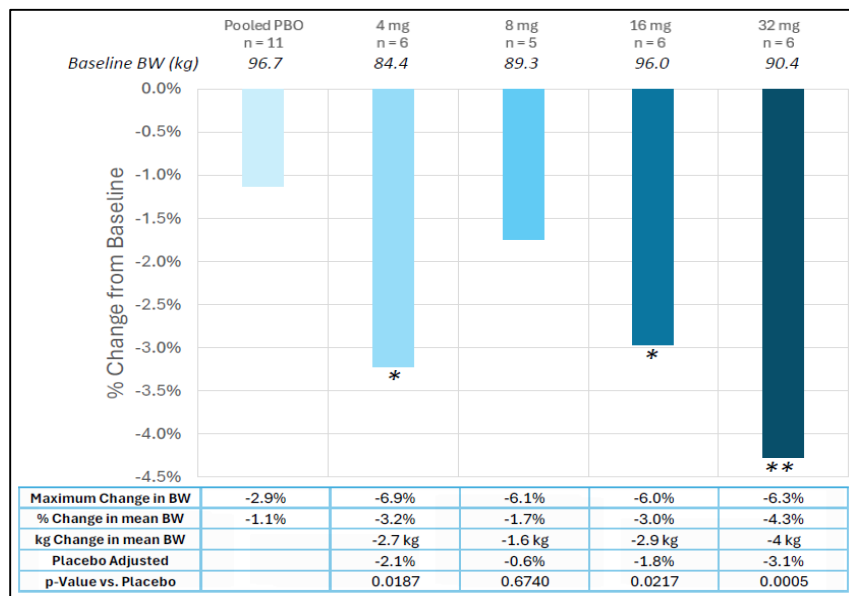
DA-1726 (Best-in class)

비만 치료제

Oxyntomodulin Analogue 계열의 비만 치료제 (글로벌 임상 1상)

- 적응증: 비만, MASH
- 작용기전: GLP1R / GCGR Dual Agonist
- 시장규모: 글로벌 \$28억('22년) → \$167억('28년) ¹⁾
- 개발현황: 글로벌 임상 1a상 part 1 우수한 안전성 확인('24.10), **글로벌 임상 1a상 part 2 우수한 체중 감량 효과 및 안전성 입증 ('25.4 Top-Line)**
- Highlight: ① 32mg 투약 4주 후 체중감소 최대 6.3% ② 33일차 허리둘레 최대 10cm(3.9인치) 감소 ③ 공복혈당 최대 18mg/dL 감소
- 향후일정: ① '25.3Q 글로벌 임상 1a상 part 3 개시 ('26.1H 중간결과 공개 목표) ② '25.2Q 글로벌 임상 1a상 추가 SAD/MAD 개시

연구결과 (임상)



1) Evaluate Pharma



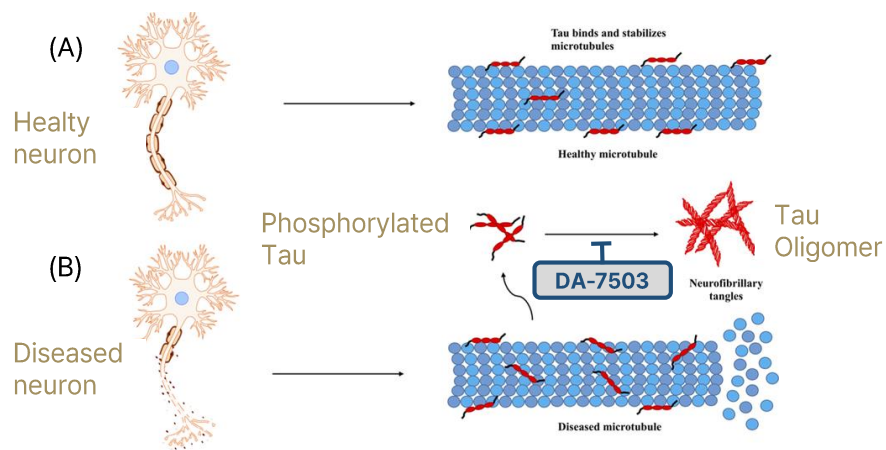
DA-7503

알츠하이머 치료제

Tau 표적 First-in-class, Disease-modifying 치매 치료제 (국내 임상 1상)

- 적응증 알츠하이머병, 일차 타우병증 (전두측두엽성 치매, 진행성 핵상 마비)
- 작용기전 타우 응집 저해제
- 시장규모 글로벌 \$7.47억('22년) → \$112.7억('28년) ¹⁾
- 개발현황 국내 임상 1상 진행 중 ('24.4 IND 승인)
- Highlight 알츠하이머병 및 일차 타우병증의 주요 원인인 Tau 응집과 과인산화를 선택적으로 억제하는 저분자 화합물
Tau 병증과 인지 및 기억력을 개선하는 근원적 치료제

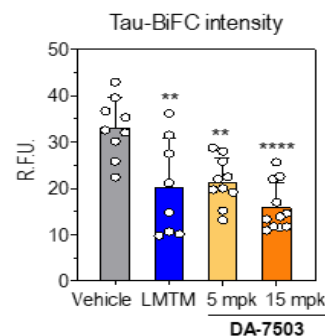
연구결과 (전임상)



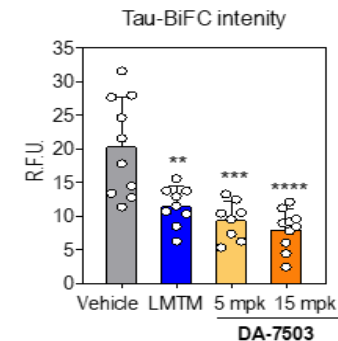
Tau는 microtubule을 지탱하며, 인산화 시 분리 및 응집되어 알츠하이머 유발
→ DA-7503은 분리된 Tau의 올리고머 형성을 저해하고 세포내 축적을 억제

▶ AAIC 알츠하이머 국제학회 ('22.7)

Somatosensory cortex (체감각피질-인지능)



Hippocampus (해마-기억력)



Tau^{P301L}-BIFC 마우스 모델에서 immunoblots 실험결과, Tau 응집 억제 확인
→ 싱가포르 TauRX LMTM 대비 우수한 효과 확인

1) Evaluate Pharma
2) AAIC2022, poster presentation



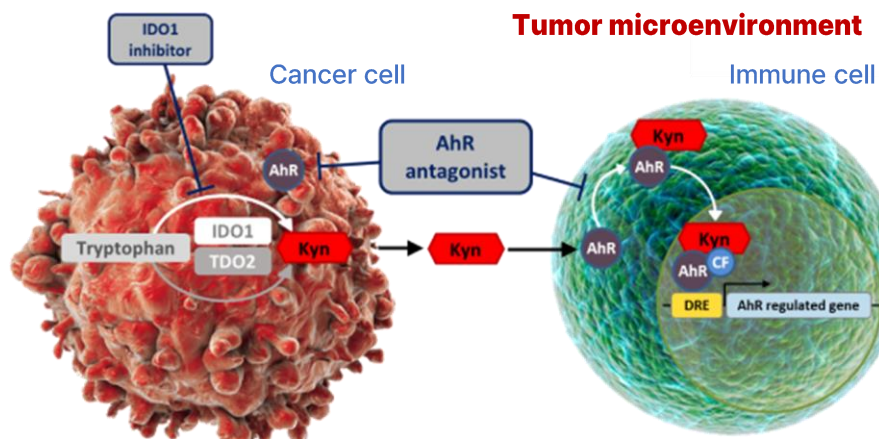
DA-4505

면역항암제

Potential First-in-class orally available AhR inhibitor (국내 임상 1상)

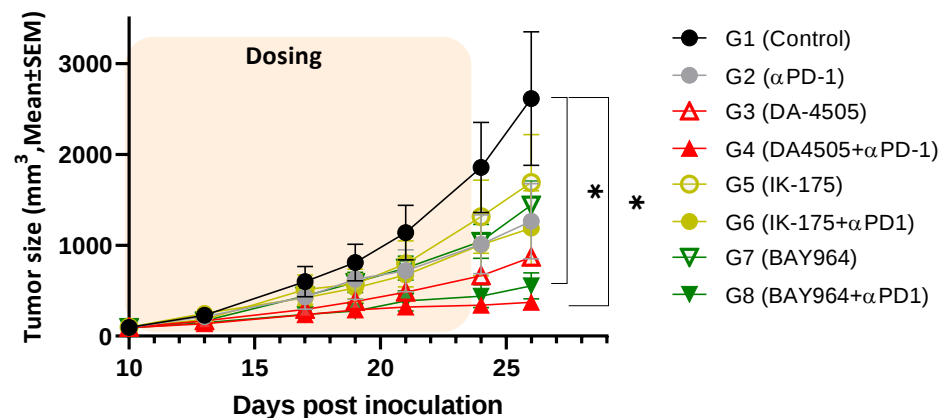
- 적응증 국소 진행성 또는 전이성 고형암, 비소세포폐암, 두경부암, 요로상피세포암
- 작용기전 AhR antagonist ¹⁾
- 시장규모 글로벌 \$560억('25년) 예상 ²⁾
- 개발현황 국내 임상 1상 진행 중 ('23.11 IND 승인)
- Highlight Anti-PD-1 antibody와 병용 투여 시 종양 억제효과 증대
선도 경쟁물질 대비 넓은 치료지수(therapeutic index) 및 동등 이상의 Preclinical efficacy data 확보

연구결과 (전임상)



종양미세환경에서 과도하게 생성된 키뉴레닌(Kyn)은 AhR에 결합하여 면역반응 억제
→ DA-4505는 Kyn과 AhR의 결합을 저해하여 면역체계 항상성 유지

▶ AACR 미국 암연구학회 ('23.4)



경쟁약물(독일 바이엘 BAY964, 미국 BMS IK-175) 대비 우수한 항암 효과 확인

1) AhR antagonist (Aryl Hydrocarbon Receptor antagonist): 아릴탄화수소수용체 저해제

2) IQVIA

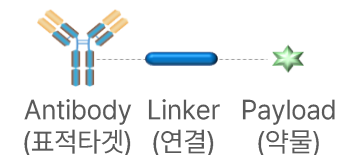


DA-3501

ADC (Antibody Drug Conjugates)

차세대 모달리티 신약개발 확대 ('25년 국내 1상 진입목표)

- 적응증 위암, 췌장암 (Antibody: CLDN18.2 / Payload: MMAE)
- 작용기전 AbClick® (AbTis의 ADC 3세대 링커 플랫폼 기술)
- 시장규모 글로벌 \$58.1억('22년) → \$130억('26년)
- 개발현황 전임상 완료, 임상 1상을 위한 독성평가 진행 중 → **'25년내 국내 1상 진입 목표**
- Highlight 항체가 가진 선택성으로 약물(항암제)의 정확한 타겟(암세포) 이동 → 부작용 감소 + 약효 강화(항체 효과 + 저분자 항암제 효과)
항체 변형없이 약물결합 가능, 다양한 항암제(payload)와 항체에 적용 가능, 높은 혈장 안정성 확보



AbTis 특징점

우수한 3세대 ADC 링커 플랫폼

- AbClick® : AbTis의 ADC 링커 플랫폼 기술
AbClick 링커를 이용하여 항체의 특정 위치(K248)에 결합 약물 수 조절 가능
- 글로벌 CDMO기업인 Lonza와 기술 협력 파트너십 체결

파이프라인 DA-3501의 높은 시장성

- Astellas의 CLDN18.2 항체 3상 성공 → 글로벌 빅파마 관심 급증
- CLDN18.2 ADC 경쟁사 대비 높은 치료계수(TI) 확보
- 안정적인 Non-GLP Monkey 독성시험 결과 확인

기대효과

그룹사 시너지



중장기 전략

- '25년 CLDN18.2 ADC 국내 임상1상 진입
- '26년 대규모 L/O (+ 신규 파이프라인 매년 2~3개 발굴)
- ADC 외 ARC(Radioconjugates), APC(PROTAC) 후보도출



01. 요약 재무상태표 (별도)

[단위 : 십억원]

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
자산총계	1278.2	1388.5	1370.4	1334.7	1307.2
유동자산	509.4	578.5	556.0	514.0	482.9
현금	220.7	222.5	256.4	148.6	145.3
매출채권	80.8	91.2	97.7	99.6	93.3
재고자산	105.5	111.0	113.8	129.5	137.0
비유동자산	768.7	810.0	814.4	820.6	824.3
부채총계	615.0	717.6	674.6	640.4	613.7
유동부채	354.7	361.0	253.8	214.9	285.7
비유동부채	260.3	356.6	420.8	425.6	328.0
차입금	467.8	569.5	517.7	471.6	452.0
자본총계	663.1	670.9	695.8	694.2	693.5
부채비율	92.7%	107.0%	97.0%	92.2%	88.5%
차입금비율	70.5%	84.9%	74.4%	67.9%	65.2%
순차입금비율	37.3%	51.7%	37.6%	46.5%	44.2%

02. 요약 손익계산서 (별도)

[단위 : 십억원]

구분	분기					연간	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2023	2024
매출액	140.1	157.7	179.5	163.5	169.0	605.2	640.7
매출원가	65.4	74.2	92.2	83.3	85.2	291.8	315.1
매출총이익	74.7	83.5	87.3	80.2	83.8	313.5	325.6
판매비와 일반관리비	47.7	50.0	47.2	52.2	51.6	187.0	197.1
경상연구개발비	26.2	26.4	20.3	23.2	25.1	93.7	96.0
영업이익	0.7	7.1	19.8	4.8	7.0	32.7	32.5
기타수익	0.4	3.0	0.4	0.8	1.0	6.9	4.6
기타비용	1.0	0.7	10.0	12.7	0.2	20.4	24.4
금융수익	9.5	5.3	3.9	33.9	9.9	21.0	52.6
금융비용	7.5	5.0	12.6	19.0	10.8	18.9	44.2
당기순이익	1.7	7.9	1.2	4.4	4.9	17.3	15.1
매출총이익률	53.3%	52.9%	48.6%	49.1%	49.6%	51.8%	50.8%
영업이익률	0.5%	4.5%	11.0%	3.0%	4.1%	5.4%	5.1%
당기순이익률	1.2%	5.0%	0.7%	2.7%	2.9%	2.9%	2.4%

03. 사업부문별 실적

[단위 : 십억원]

사업부문	분기					연간	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2023	2024
ETC	101.6	108.0	120.5	113.3	117.3	423.2	443.5
해외	28.0	37.7	46.0	39.4	42.4	139.4	151.1
DH	-	-	-	-	0.5	-	-
기타	10.4	12.0	13.0	10.7	8.8	42.6	46.2
합 계	140.1	157.7	179.5	163.5	169.0	605.2	640.7

04. ETC 주요제품 매출

[단위 : 십억원]

제품명	분기					연간	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2023	2024
그로트로핀	26.6	28.2	33.8	30.2	32.9	94.9	118.9
모티리톤	8.5	9.0	9.3	9.3	9.7	31.8	36.0
슈가논	6.2	6.2	6.6	6.2	6.0	26.6	25.2
스티렌	4.1	4.2	4.6	4.3	4.3	19.8	17.1
자이데나	1.9	1.5	1.6	1.5	1.5	6.2	6.5
오로디핀	1.3	1.2	1.4	1.3	1.2	5.6	5.1
자큐보	-	-	0.7	5.5	6.4	-	6.1
오팔몬	6.1	6.7	7.0	6.7	6.3	26.8	26.5
가스터	5.0	4.7	5.6	4.8	5.2	21.8	20.1
주블리아	5.8	7.5	7.2	4.8	4.7	29.0	25.3
타나민	-	3.1	2.7	3.3	3.1	-	9.0
이달비	2.8	2.9	3.0	2.9	3.0	11.8	11.7
플리바스	1.6	1.7	1.7	1.4	1.5	7.5	6.4
플라비톨	4.6	5.1	6.6	5.9	5.5	21.3	22.3
리피논	3.3	3.1	3.8	3.4	3.3	15.9	13.5
투리온	2.1	2.1	2.3	2.3	2.2	9.7	8.9

05. 해외사업 주요제품 매출

[단위 : 십억원]

제품명	분기					연간	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2023	2024
박카스	19.8	21.7	22.2	19.9	22.4	71.0	83.6
오라떼	1.2	1.1	1.9	1.8	1.9	6.3	6.0
다베포에틴알파	1.2	3.7	4.3	7.3	4.4	20.6	16.5
이물도사	-	-	-	7.5	4.0	-	7.5
에보글립틴	0.9	1.7	1.9	4.8	1.7	9.8	9.4
그로트로핀	1.6	0.3	1.3	2.5	1.0	4.4	5.8
에포론	0.3	0.9	0.9	0.5	0.5	3.1	2.7
크로세린	1.5	3.9	1.5	2.2	1.3	9.7	9.1
테리지돈	0.3	1.6	0.1	0.5	1.2	1.6	2.5
싸이크로세린	0.8	0.8	0.3	0.5	1.0	3.9	2.4
바이오솔루션(에코윈)	-	-	-	-	1.5	-	-