



# 오스코텍 (Oscotec Inc.)

November 2025

# Disclaimer

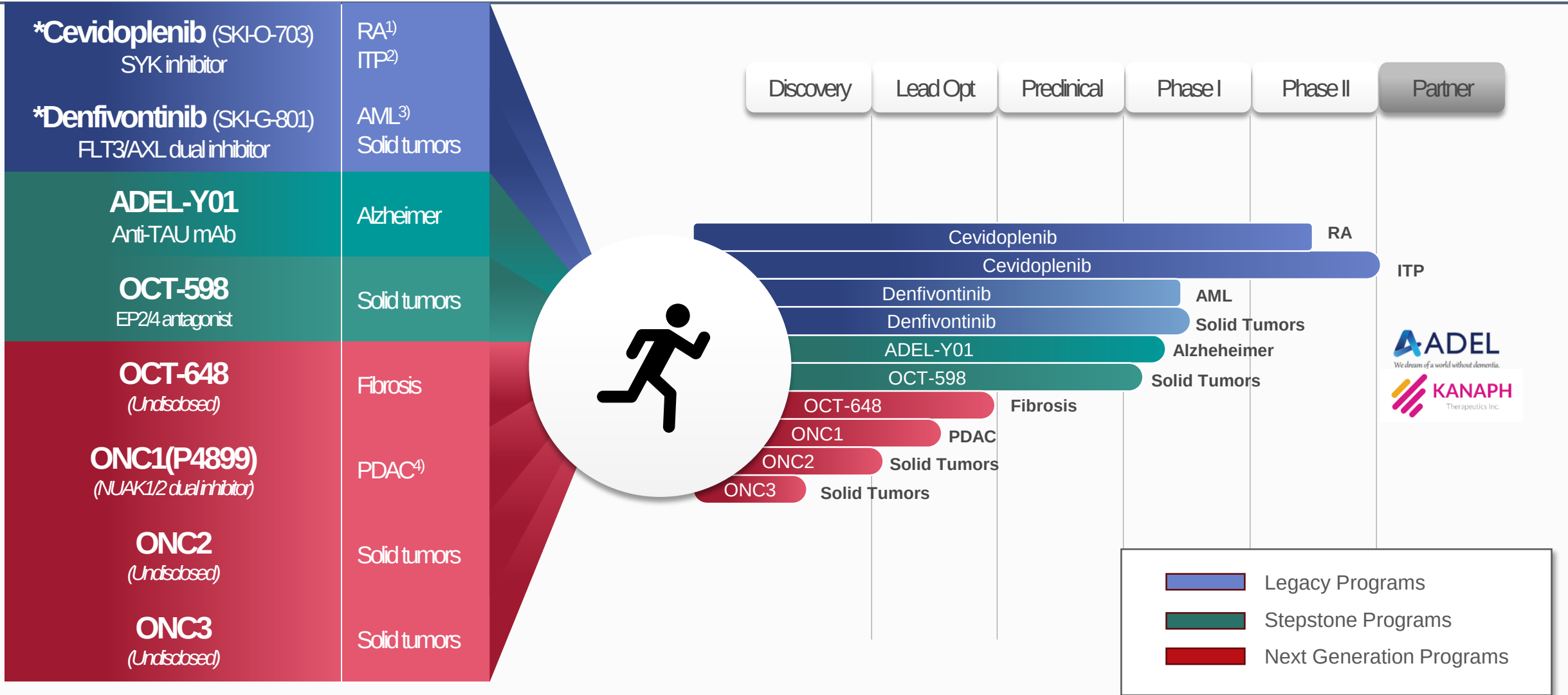
- 본 자료는 오스코텍 주식회사의 **2025년 3분기 실적 설명** 목적으로 작성되었습니다. 당사의 사전 승인 없이 본 자료의 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포 등을 하는 경우에는 법적인 제재를 받을 수 있습니다.
- 본 자료는 회사의 사업 계획이나 매출 계획 등 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이는 자료 작성일 현재 당사가 이용할 수 있는 공개된, 또는 공개되지 않은 정보를 바탕으로 미래에 대한 당사의 추정으로 만들어진 정보입니다. 위 예측정보는 국내외 영업환경과 시장상황 등에 따라 실제 결과는 예측정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.
- 본 자료는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 근거가 될 수 없습니다. 또한 본 자료의 어떠한 내용도 관련 계약, 약정 또는 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 활용될 수 없습니다.

# Contents

---

- I. R&D Pipeline 2025
- II. 2025년 3분기 실적 (연결기준)
- III. 경상기술료 실적 추이
- [Appendix]
  - 회사소개
  - 재무제표 (연결, 별도 IS/BS)
  - Cancer Therapy Resistance

# I. R&D Pipeline 2025



\* 오스코텍 / 제노스코 공동개발

1) Rheumatoid Arthritis : 류머티스 관절염 2) Immune Thrombocytopenia : 면역혈소판감소증  
3) Acute myeloid leukemia : 급성골수성백혈병 4) Pancreatic Ductal Adenocarcinoma : 췌장암

Confidential

# I. Legacy Programs

## ■ **Lazertinib** (3<sup>rd</sup> Gen EGFR inhibitor)

- Global approval/launch in 1L NSCLC<sup>1)</sup> as Rybrevant combination
- Compelling improvement in PFS and OS vs competition
- Subcutaneous Rybrevant expected to boost sales significantly

## ■ **Cevidoplenib** (SKI-O-703; SYK inhibitor)

- Demonstrated efficacy and **safety** in ITP<sup>2)</sup> P2; excellent GI<sup>3)</sup> tolerability
- P3-ready in 2L ITP<sup>2)</sup> (ODD<sup>4)</sup>); IIT in 1L ITP to start
- Opportunities of indication expansion (RA<sup>5)</sup> subset, GvHD<sup>6)</sup>, AMR<sup>7)</sup>, etc)
- Extra 20 years of IP<sup>8)</sup> protection (crystal form)

## ■ **Denfivontinib** (SKI-G-801; FLT3/AXL inhibitor)

- Demonstrated efficacy and safety in FLT3-mut AML<sup>9)</sup> patients
- Confirmed safety and PK exposure as an oral agent
- Further internal development efforts postponed for strategic reasons

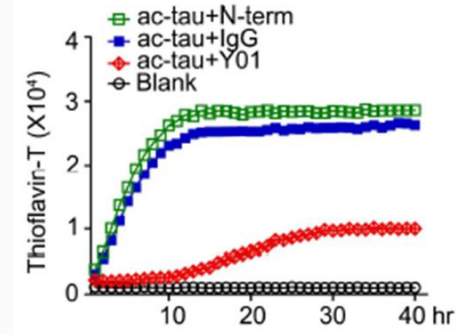
1) Non-Small Cell Lung Cancer 2) Immune Thrombopenia Purpura 3) GastroIntestinal 4) Orphan Drug Designation 5) Rheumatoid Arthritis

6) Graft vs Host Disease 7) Antibody-Mediated Rejection 8) Intellectual Property 9) Acute Myelogenous Leukemia

# I. R&D Programs 2025 – Step-stone Programs

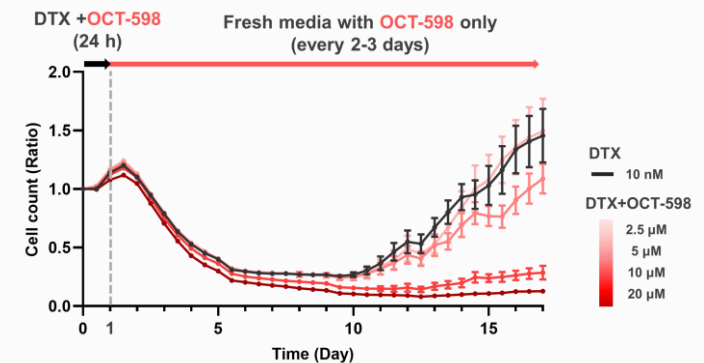
## ■ **ADEL-Y01** (anti-Tau AcK280 antibody)

- Potentially the best-in-class anti-MTBR tau antibody targeting pathogenic tau
- Under co-development agreement with Adel Pharma
- P1 study ongoing in the US (AD<sup>1</sup>)-MCI and mild AD
  - Part IA in HV; SAD enrollment completed (n = 55); no TRAE(Treatment-Related Adverse Events) observed
  - Part IB in patients; MAD cohort 1 initiated (7.5 mg)
- Surging interest in anti-MTBR tau after P2a POC<sup>2</sup>) by bepranemab (UCB)



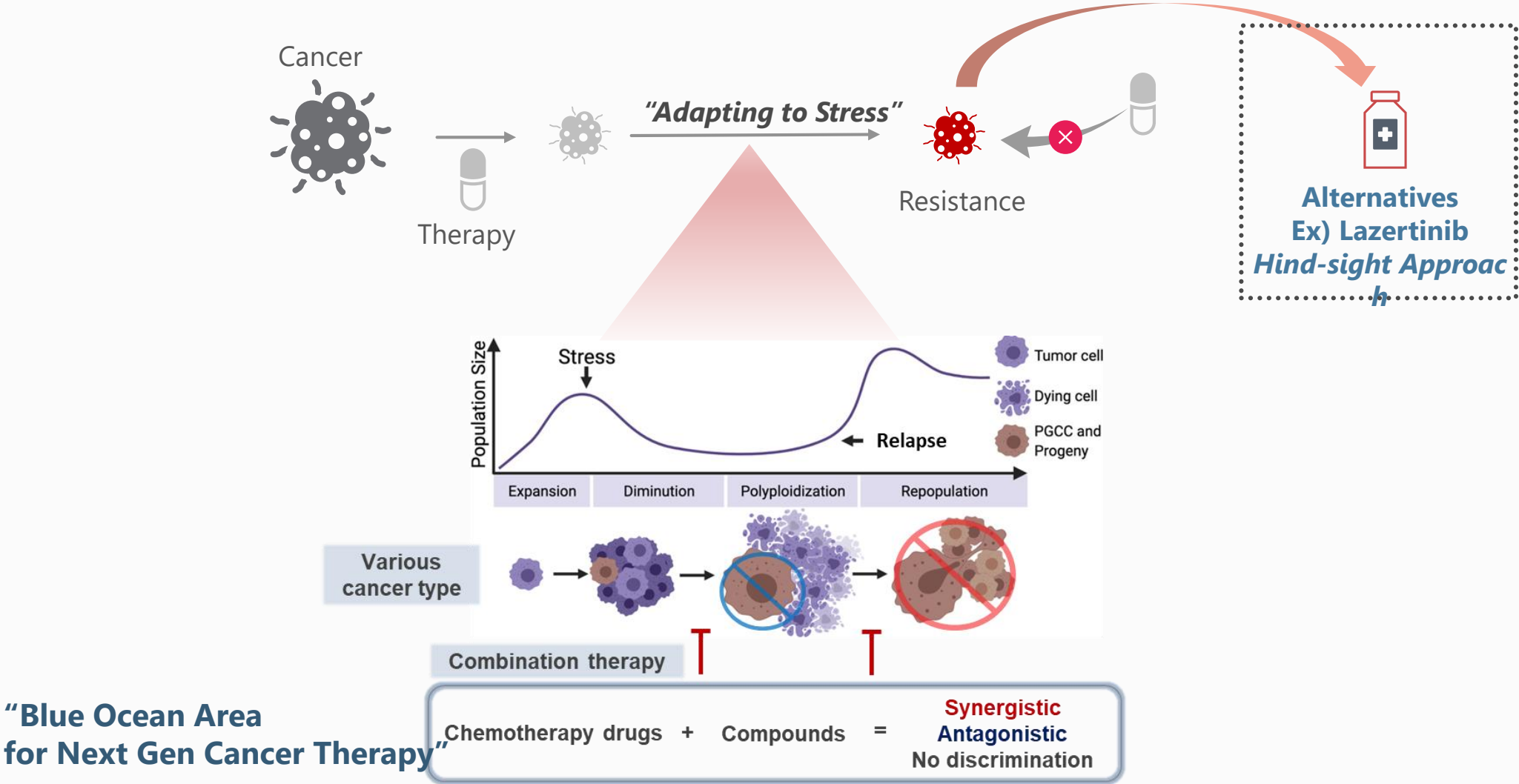
## ■ **OCT-598** (EP2/4 dual antagonist)

- In-licensed from Kanaph Therapeutics
- IND filed in FDA and submitted in MFDS ; FIH dosing to start in 4Q
- SOC combination in multiple tumor types aiming at improved PFS
- Trailblazer program for Oscotec's **CTR<sup>3</sup>-targeting approach**



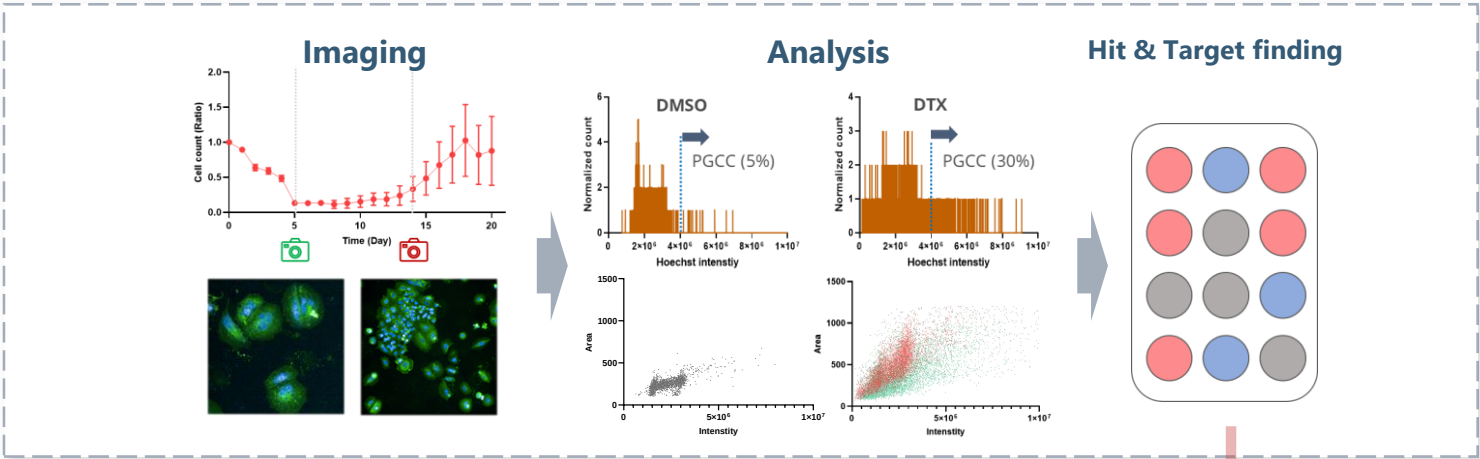
AD = Alzheimer's Disease; MCI = Mild Cognitive Impairment; POC = Proof of Concept; FIH = First-In Human; SOC = Standard Of Care; PFS = Progression-Free Survival; CTR = Cancer Therapy Resistance;

# I. What's Next after Lazertinib?

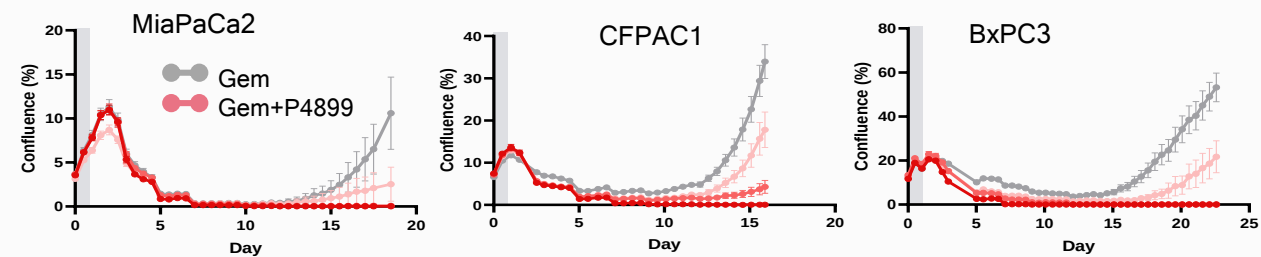


# I. Next Gen Programs - CTR

## CTR Target Screening Platform



## Already making successes



- **P4899** (NUAK 1/2 dual Inhibitor)

| P4899 | IC <sub>50</sub> |
|-------|------------------|
| NUAK1 | 0.9 nM           |
| NUAK2 | 51.4 nM          |



# I. R&D Pipeline with Promise

---

- **R&D initiated outside hindsight-based approach**
- **Pipeline with multiple target programs through CTR hit/target screening platform**
  - Strategic L/I enhancing presence in all cancer types
- **Opportunistic translational research enabled rapid growth in pipeline and market potential**
  - Target/Lead pair tool for searching new value
  - Sustainable R&D structure with promise to market

## II. 2025년 3분기 실적 (연결 기준)

- 국내외 로열티 수익 증가 및 레이저티닙 선수금 수익 계상으로 **2025년 3분기 매출 89.5억원** 기록
- 영업손실 **3.7억원** 기록하였으나 당기순이익은 외화환산이익에 힘입어 **6.5억원** 기록하며 분기 흑자 전환
- 부채비율은 **25.4%**로 견조한 재무건전성 지속

(단위: 억원)

|                   | 2025.3Q | 2024.3Q | 2025.2Q   | YoY    | QoQ    |
|-------------------|---------|---------|-----------|--------|--------|
| 매출액               | 89.5    | 290.5   | 100.2     | -69%   | -11%   |
| 영업이익              | (3.7)   | 196.4   | (6.3)     | 적자전환   | 적자지속   |
| 당기순이익             | 6.5     | 192.6   | (27.6)    | 흑자지속   | 흑자전환   |
| 현금성자산             | 1,089.5 | 1,095.0 | 1,154.8   | -1%    | -6%    |
| 차입금 <sup>1)</sup> | 147.2   | 122.8   | 139.4     | 20%    | 6%     |
| 순차입금(순현금)         | (942.3) | (972.2) | (1,015.4) |        |        |
| 부채비율              | 25.4%   | 24.0%   | 29.5%     | +1.4%P | -4.1%P |



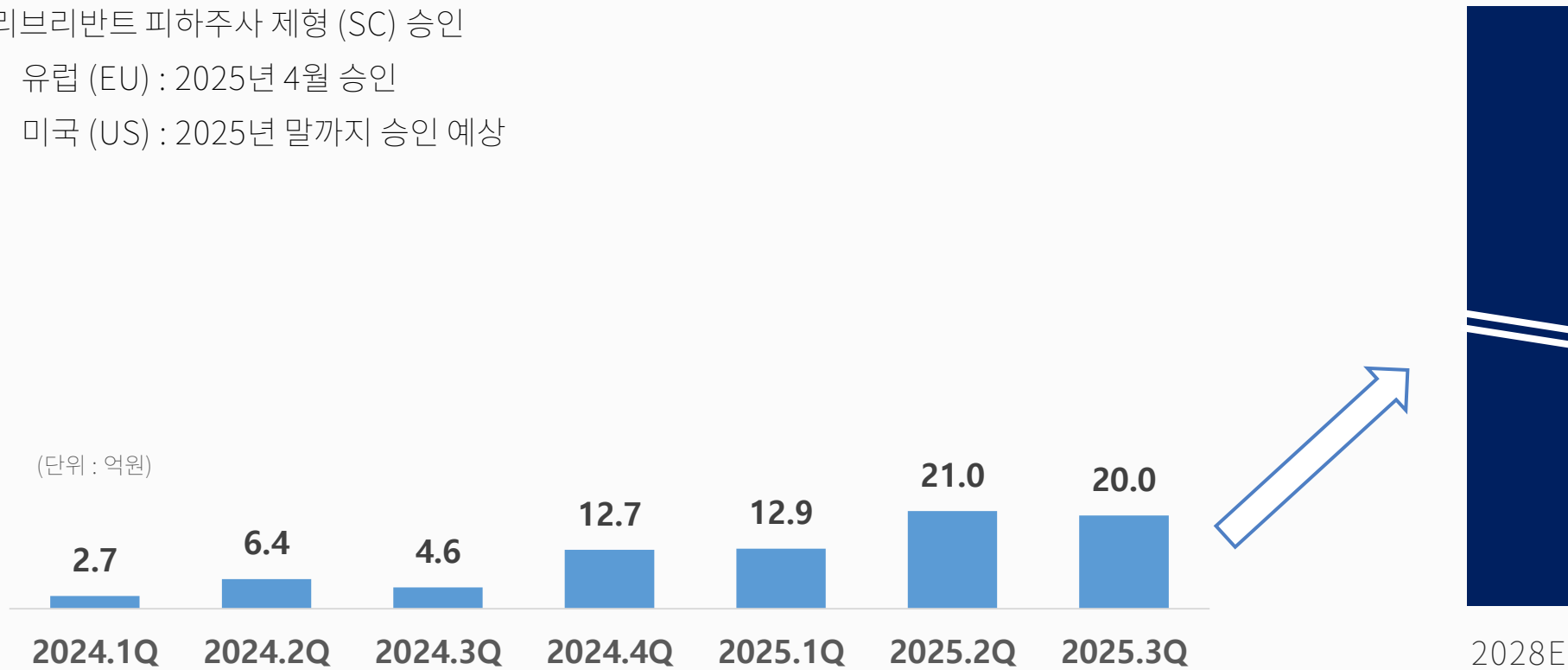
(단위: 백만원)

| 매출 상세내역        | 2025.3Q             | 2024.3Q | 2025.2Q | YoY  | QoQ  |
|----------------|---------------------|---------|---------|------|------|
| 로열티 수익         | 2,004               | 457     | 2,101   | 339% | -5%  |
| 기술이전<br>(마일스톤) | 5,974 <sup>1)</sup> | 27,512  | 7,164   |      |      |
| 기능성 소재         | 677                 | 729     | 184     | -7%  | 268% |
| 치과용<br>이식재사업   | 290                 | 358     | 568     | -19% | -49% |
| 합계             | 8,945               | 29,056  | 10,017  | -69% | -11% |

1) 제노스코-유한양행의 EGFR4세대 공동연구개발계약에 따라 선 수령한 기술료(선수금) USD4,2500,000의 수행의무 종결로 수익 인식

### III. 경상기술료 실적 추이

- Johnson & Johnson 2027~2028년 매출전망 이전 추정치의 두배 이상 상황  
(2027년 18억 달러 → 36억 달러, 2028년 23억 달러 → 46억 달러)
  - 전체 생존률 (OS) 표준치료제 (Tagrisso) 대비 1년 이상 연장
  - 미국, 유럽, 일본, 중국 승인 완료 (미국, 일본, 중국 투약 완료)
  - 리브리반트 피하주사 제형 (SC) 승인
    - 유럽 (EU) : 2025년 4월 승인
    - 미국 (US) : 2025년 말까지 승인 예상



## IV. 자본 배분 전략

### ① 제노스코 완전 자회사화

- 지배구조 및 운영의 효율성 제고

### ② 자본 배분 (Capital Allocation) 계획

- 재정적 자립 달성 및 자본의 효율적 배분

### ③ 중장기 로드맵 및 주주가치 제고 계획 마련

- 단기 수익성과 중장기 혁신 병행으로 지속가능한 안정적 성장 기반 구축

# [Appendix] 회사 소개

## 회사 현황

|              |                                                                 |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|
| 회사명          | 오스코텍 (Oscotec)                                                  |
| 대표이사         | 윤태영, 이상현                                                        |
| 설립일<br>(상장일) | 1998년 12월 8일 (2007년 1월 17일)                                     |
| 사업분야         | 신약개발<br>(항암제/면역항암제, 자가면역질환 치료제,<br>퇴행성 뇌질환 치료제)<br>의료사업<br>기능소재 |
| 자본금          | 191억원                                                           |
| 발행주식수        | 38,248,176주 (보통주)                                               |
| 임직원수         | 53명 (연구개발: 28명)                                                 |
| 본사           | 판교 코리아바이오파크                                                     |
| 주요 자회사       | 제노스코                                                            |
| 홈페이지         | <a href="https://oscotec.com">https://oscotec.com</a>           |

## 재무 현황 (연결기준)

(단위 : 억원, %)

|       | FY 2024 | FY 2023 | FY 2022 |
|-------|---------|---------|---------|
| 매출액   | 340.0   | 49.5    | 50.6    |
| 영업이익  | (27.3)  | (326.6) | (286.4) |
| 당기순이익 | (11.2)  | (284.9) | (277.7) |
| 자산총계  | 1,707.8 | 1,325.8 | 1,437.4 |
| 부채총계  | 384.2   | 378.6   | 219.1   |
| 자본총계  | 1,323.6 | 947.2   | 1,218.2 |
| 부채비율  | 29%     | 40%     | 18%     |

## 리더십

| 윤태영                                                                                                             | 이상현                                                                                  | 곽영신                                                                                                             | 홍남기                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 사내이사<br>(대표이사)                                                                                                  | 사내이사<br>(대표이사)                                                                       | 사내이사<br>(CTO)                                                                                                   | 사외이사                                                                                                    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>예일대학교(박사) 유기화학 전공</li> <li>노바티스 수석연구원</li> <li>동아에스티 혁신신약연구소장</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>단국대학교(석사) 경영학 전공</li> <li>오스코텍 CFO</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>서울대 약학대학</li> <li>펜실베이니아 대학교 (박사) 유기화학 전공</li> <li>종근당 효종연구소장</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>미래창조과학부 1차관</li> <li>국무조정실 실장</li> <li>기획재정부 장관 경제부총리</li> </ul> |

# [Appendix] 회사 소개

창업 및  
신약연구 시작

제노스코 공동개발을 통한  
연구개발 시너지

독자적인  
신약개발 전략

독자적인 신약개발 본격화  
사업화를 아우르는 기업으로 성장

1998~2007

2008~2015

2015~2020

2020~

1998. 오스코텍 설립

1999. 뼈이식재료 제조 및  
품목 허가

2000. OCT USA 설립

2006. 치과용 합성 골이식재 출시

2007. 코스닥 상장

2009. 골다공증 치료제 미국 FDA

임상 1상 승인 및 임상 개시

2009. OCT USA → Genosco

사명 변경

2015. 레이저티닙 유한양행

기술이전

2015. 세비도플래닙 FDA 임상 1상 개시

2018. 유한양행-얀센

바이오테크 기술이전

2019. ITP 임상2상 승인

2020. ADEL-Y01 공동연구개발 계약

2021. 레이저티닙 한국 2차치료제 승인

2022. OCT-598 기술도입

2022. AXL저해제 임상1상 승인

2023. 항암가역치료 공동연구개발 계약

2023. ADEL-Y01 임상 1a/1b 승인

2023. 레이저티닙 한국 1차치료제 승인

2023. ITP 글로벌2상 완료

2024. 레이저티닙 병용요법 미국 FDA 승인

2024. 세비도플래닙 FDA의 희귀질환치료제 (ODD) 승인

2024. 레이저티닙 병용요법 유럽 EMA 승인

2025. 레이저티닙 병용요법 일본 후생노동성 승인

2025. 레이저티닙 병용요법 중국 NMPA 승인



# Appendix. 요약 재무제표 (연결)

(단위 : 원)

| 손익계산서              | 2025. 3Q(누적)    | 2024.3Q(누적)    |
|--------------------|-----------------|----------------|
| I. 매출액             | 20,898,656,287  | 31,671,592,275 |
| II. 매출원가           | 1,385,975,845   | 1,614,972,625  |
| III. 매출총이익         | 19,512,680,442  | 30,056,619,650 |
| - 판매비와 관리비         | 11,079,253,559  | 12,704,228,824 |
| - 연구개발비            | 17,761,054,033  | 13,050,343,230 |
| IV. 영업이익(손실)       | (9,327,627,150) | 4,302,047,596  |
| V. 법인세비용차감전순이익(손실) | (9,464,150,791) | 5,378,367,594  |
| VI. 당기순이익(손실)      | (9,622,775,018) | 5,277,198,337  |

(단위 : 원)

| 재무상태표        | 2025.09           | 2024.12           |
|--------------|-------------------|-------------------|
| I. 유동자산      | 125,412,353,301   | 141,218,953,845   |
| 1. 현금및현금성자산  | 14,932,357,296    | 13,106,075,270    |
| 2. 기타금융자산    | 94,016,534,696    | 89,621,747,671    |
| 3. 매출채권및기타채권 | 13,738,658,739    | 35,326,045,575    |
| 4. 재고자산      | 1,754,152,823     | 1,769,343,290     |
| 5. 법인세자산     | 375,254,100       | 496,648,280       |
| 6. 기타유동자산    | 595,395,647       | 899,093,759       |
| II. 비유동자산    | 28,723,124,639    | 29,559,256,015    |
| 1. 투자부동산     | 10,972,795,281    | 11,198,616,502    |
| 2. 유형자산      | 16,846,625,743    | 17,397,129,227    |
| 3. 무형자산      | 560,639,955       | 628,696,166       |
| 4. 기타비유동금융자산 | 171,042,108       | 128,297,108       |
| 5. 사용권자산     | 172,021,552       | 206,517,012       |
| 자 산 총 계      | 154,135,477,940   | 170,778,209,860   |
| I. 유동부채      | 28,837,358,695    | 34,779,293,086    |
| 1. 매입채무및기타채무 | 3,180,964,080     | 4,748,063,130     |
| 2. 단기차입금     | 6,000,000,000     | 6,000,000,000     |
| 3. 기타금융부채    | 19,407,262,425    | 17,538,943,380    |
| 4. 기타유동부채    | 148,979,927       | 6,367,404,820     |
| 5. 유동리스부채    | 100,152,263       | 124,881,756       |
| II. 비유동부채    | 2,356,495,546     | 3,543,550,355     |
| 1. 순확정급여부채   | 779,555,687       | 1,915,850,032     |
| 2. 기타비유동금융부채 | 1,079,673,932     | 1,220,224,128     |
| 3. 이연법인세부채   | 429,776,387       | 73,424,738        |
| 4. 비유동리스부채   | 67,489,540        | 429,776,387       |
| 부 채 총 계      | 31,193,854,542    | 38,418,568,371    |
| 1. 자본금       | 19,127,588,000    | 19,123,838,000    |
| 2. 기타불입자본    | 245,152,825,016   | 245,043,255,716   |
| 3. 기타자본구성요소  | 6,239,689,178     | 6,451,774,008     |
| 4. 이익잉여금     | (151,140,098,370) | (142,863,107,075) |
| 5. 비지배지분     | 3,561,619,875     | 4,603,880,840     |
| 자 본 총 계      | 122,941,623,699   | 132,359,641,489   |
| 부채 및 자본 총계   | 154,135,477,940   | 170,778,209,860   |

# Appendix. 요약 재무제표 (별도)

(단위 : 원)

| 손익계산서              | 2025.3Q(누적)     | 2024.3Q (누적)   |
|--------------------|-----------------|----------------|
| I. 매출액             | 8,574,271,371   | 17,179,888,693 |
| II. 매출원가           | 1,385,975,845   | 1,614,972,625  |
| III. 매출총이익         | 7,188,295,526   | 15,564,916,068 |
| - 판매비와 관리비         | 5,669,983,912   | 3,823,968,404  |
| - 연구개발비            | 9,677,946,262   | 7,947,361,529  |
| IV. 영업이익(손실)       | (8,159,634,648) | 3,793,586,135  |
| V. 법인세비용차감전순이익(손실) | (6,345,723,599) | 15,194,758,029 |
| VI. 당기순이익(손실)      | (6,345,723,599) | 15,194,758,029 |

(단위 : 원)

| 재무상태표        | 2025.09           | 2024.12           |
|--------------|-------------------|-------------------|
| I. 유동자산      | 105,646,489,191   | 112,843,273,365   |
| 1. 현금및현금성자산  | 1,824,479,520     | 1,664,167,100     |
| 2. 기타금융자산    | 94,009,094,623    | 89,614,308,001    |
| 3. 매출채권및기타채권 | 7,476,385,864     | 18,964,719,195    |
| 4. 재고자산      | 1,754,152,823     | 1,769,343,290     |
| 5. 법인세자산     | 375,254,100       | 496,648,280       |
| 6. 기타유동자산    | 207,122,261       | 334,087,499       |
| II. 비유동자산    | 31,002,113,274    | 31,362,610,986    |
| 1. 종속회사투자    | 7,758,943,280     | 7,873,934,591     |
| 2. 투자부동산     | 8,914,438,596     | 9,014,261,182     |
| 3. 유형자산      | 13,512,346,984    | 13,689,768,647    |
| 4. 무형자산      | 560,639,955       | 628,696,166       |
| 5. 기타비유동금융자산 | 171,042,108       | 128,297,108       |
| 6. 사용권자산     | 84,702,351        | 27,653,292        |
| 자 산 총 계      | 136,648,602,465   | 144,205,884,351   |
| I. 유동부채      | 8,299,900,383     | 8,384,283,916     |
| 1. 매입채무및기타채무 | 1,989,115,114     | 2,317,544,550     |
| 2. 단기차입금     | 6,000,000,000     | 6,000,000,000     |
| 3. 기타금융부채    | 214,570,000       | 11,734,200        |
| 4. 기타유동부채    | 61,589,214        | 44,240,980        |
| 5. 유동리스부채    | 34,626,055        | 10,764,186        |
| II. 비유동부채    | 2,303,056,301     | 3,543,550,355     |
| 1. 순확정급여부채   | 779,555,687       | 1,915,850,032     |
| 2. 기타비유동금융부채 | 1,042,097,776     | 1,180,831,068     |
| 3. 이연법인세부채   | 429,776,387       | 429,776,387       |
| 4. 비유동리스부채   | 51,626,451        | 17,092,868        |
| 부 채 총 계      | 10,602,956,684    | 11,927,834,271    |
| 1. 자본금       | 19,127,588,000    | 19,123,838,000    |
| 2. 기타불입자본    | 208,632,647,035   | 208,523,077,735   |
| 3. 기타자본구성요소  | 5,213,574,637     | 5,213,574,637     |
| 4. 이익잉여금     | (106,928,163,891) | (100,582,440,292) |
| 자 본 총 계      | 126,045,645,781   | 132,278,050,080   |
| 부채 및 자본 총계   | 136,648,602,465   | 144,205,884,351   |

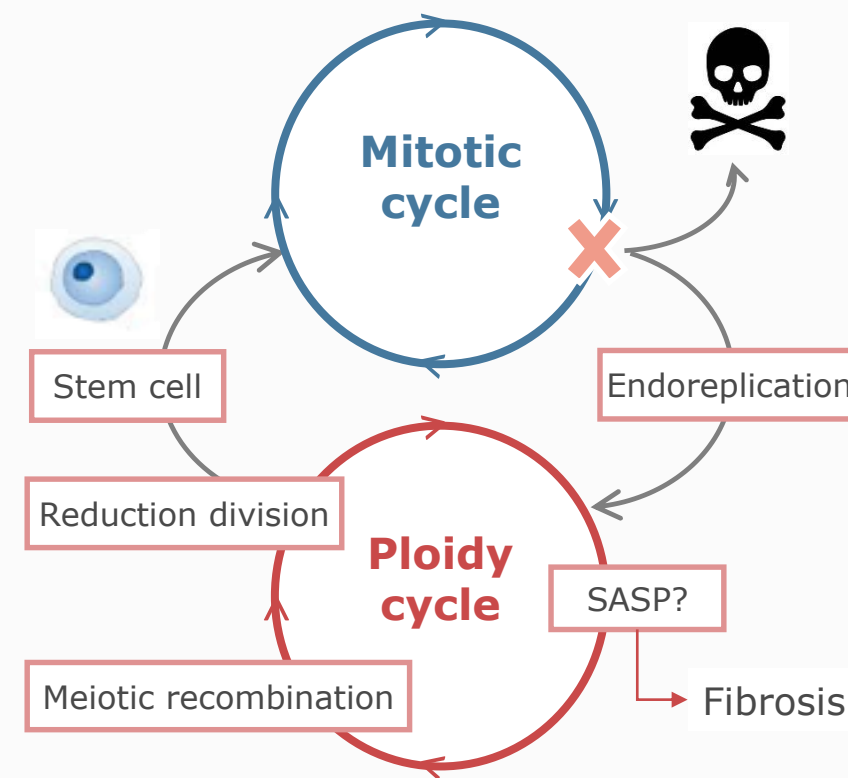


# [Appendix] CTR

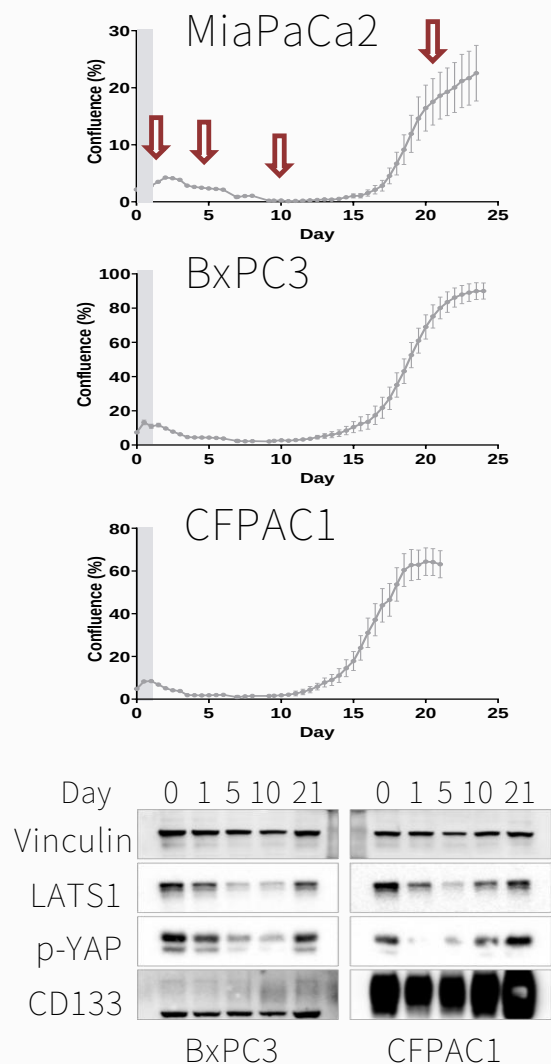
## ■ Focus on Cancer Therapy Resistance

- Resistance/relapse is one of the most critical unmet needs in oncology; “What doesn’t kill you makes you stronger”
- Conventional **anti-tumor therapy** itself evokes therapy-specific stress-adaptive responses in tumor cells
- Ploidy cycle is the ultimate cellular stress response and the primordial driver of speciation and evolution in Nature
- Ploidy-mediated therapy resistance constitutes a unified, holistic framework for “**anti-resistance therapy**”, providing a plethora of novel, orthogonal targets to be exploited
- Prudent paring of the anti-resistance drug with established SOC<sup>2)</sup> treatment will prevent cancer cells from adapting to the therapeutic pressure, negate resistance development, and prolong the response, potentially leading to cancer ‘cure’
- Two programs at the lead optimization and two at the hit-to-lead stages; HyPR<sup>3)</sup> Platform under construction

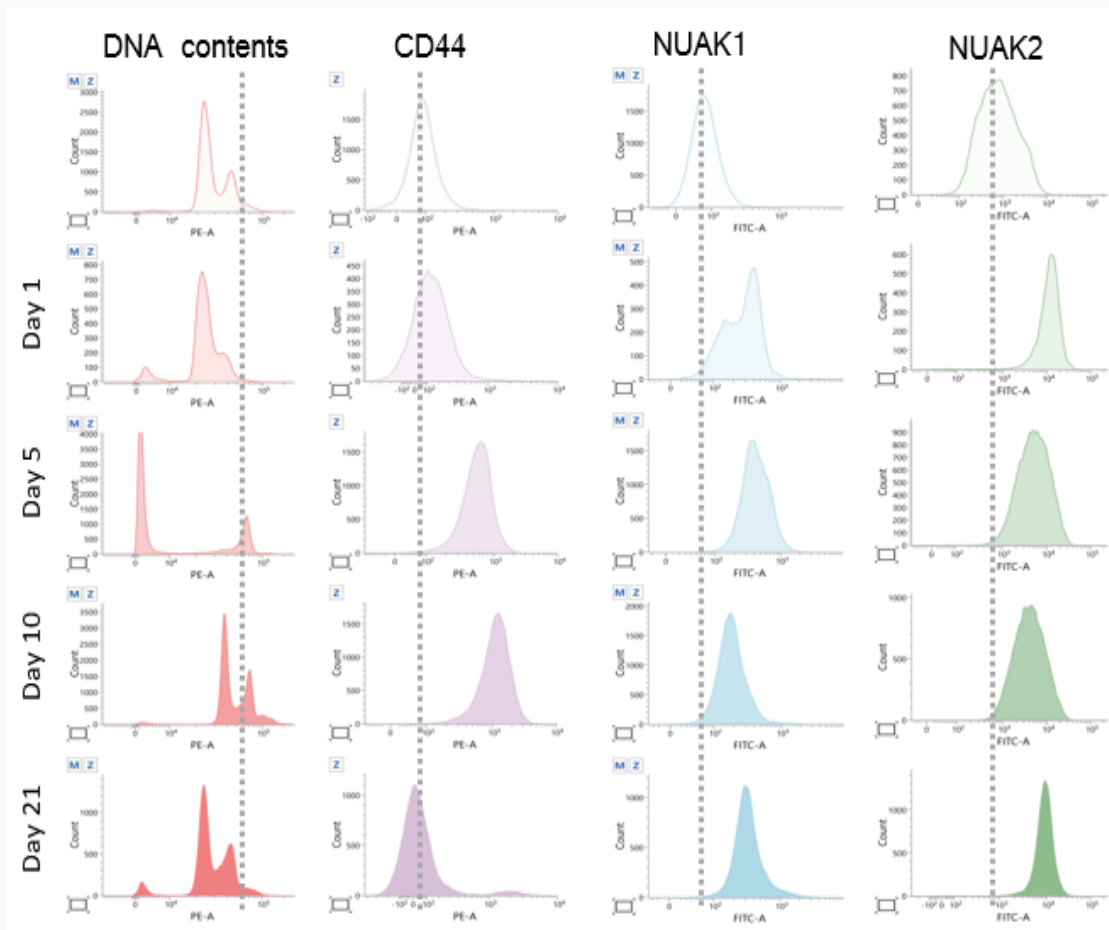
1) Epithelial-Mesenchymal Transition; 2) Standard Of Care 3) Hyperploidy-mediated persistence and repopulation



# [Appendix] CTR



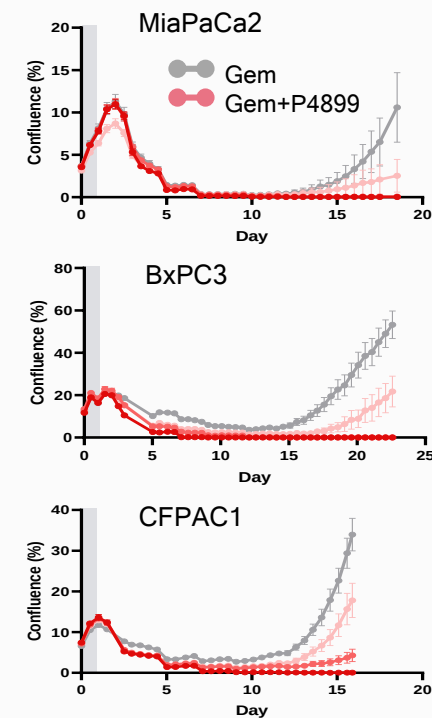
➤ Upon gemcitabine treatment, surviving PDAC cells become hyperploid before giving birth to para-diploid daughter cells



■ **P4899** (NUAK 1/2 dual Inhibitor)

| P4899 | IC <sub>50</sub> |
|-------|------------------|
| NUAK1 | 0.9 nM           |
| NUAK2 | 51.4 nM          |

➤ Dose-dependent inhibition of repopulation after gemcitabine





감사합니다



Translating Science into Medicine

