

IR Book | 2025.

Dong-A Socio Group

Dong-A Socio Holdings / Dong-A ST





PART 01

동아쏘시오홀딩스

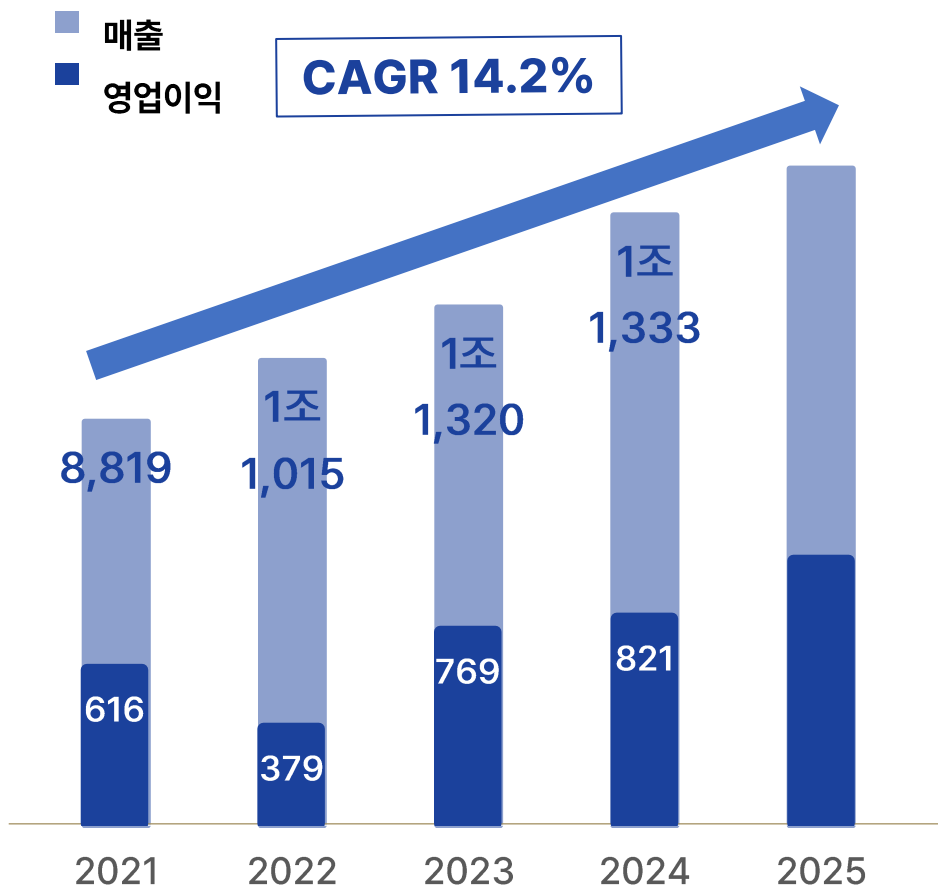
Overview



- ※ **중장기 주주환원정책 선제적 도입, 1차 주주환원목표 초과(8.3%), 2차 주주환원정책에서는 성장과 환원 고려**
 → 총 325억원('21년 93.7억원, '22년 93.7억원, '23 137.5억원)

	1차: 2021~2023	2차: 2024~2026
주주환원규모	연결 기준 조정 당기순이익의 30% ▷ 비경상적인 손익 제외	별도 FCF(*)의 50% ▷(*)FCF: 영업현금흐름 - CAPEX CAPEX: 유무형자산 취득 + 지분투자
배당	3년간 300억원 이상 현금 배당 분기배당 적극 활용	3년간 300억원 이상 현금 배당 & 매년 3% 주식배당 분기배당 정책 유지
자기주식 등	주주환원규모 내 배당 후 잔여재원으로 자기주식 매입 및 소각	주주환원규모 내 배당 후 잔여재원으로 자기주식 매입 및 소각

✓ Earnings



✓ Statement

'25년 연결 매출 1조 4,356억원, 영업이익 1,053억원*

- 1) 동아제약, 용마 등 주요 계열사의 성장으로 최근 5개년 **매출 CAGR 14.2%**
- 2) '25년 3분기 **누적 영업이익 818억원**, 작년 연간 영업이익 821억원에 육박
→ **연간 영업이익 1,000억원 돌파 전망**

[단위: 십억 원]

구분	2024		2025		YoY	
	3Q	YtD	3Q	YtD	3Q	YtD
매출	356.9	986.3	382.6	1057.9	7.2%	7.3%
매출원가	249.8	679.9	257.8	712.2	3.2%	4.7%
판관비	84.6	246.0	91.5	263.9	8.2%	7.3%
경상연구개발비	2.5	7.1	2.6	7.3	4.3%	2.9%
영업이익	22.5	60.4	33.3	81.8	47.7%	35.4%
원가율	70.0%	68.9%	67.4%	67.3%	-2.6%p	-1.6%p
판관비율	23.7%	24.9%	23.9%	24.9%	-0.2%p	-
영업이익률	6.3%	6.1%	8.7%	7.7%	2.4%p	1.6%p

* fn가이드 애널리스트 컨센서스 기준

1) 메가 브랜드 제품 보유로 안정적인 현금흐름 창출

Big 3 제품 (박카스, 판피린, 오쏘몰) 매출 4,300억원 이상, 전체 매출의 60% 수준

2) 차별화된 신제품 개발 능력으로 유연한 시장 대응

신제품 수: '24년 24개 → '25년 28개 → '26년 38개 (예상)

맥스콘드로이틴, 임상을 통해 효능 입증 → 건기식이 아닌 의약품으로 차별화 '25년 140억원

3) K-파마, K-뷰티 트렌드 대응 글로벌 성장 잠재력

'25년 피부외용제 3종 (애크/노스/멜라) 매출 600억 돌파 전망, 파티온 브랜드 수출 확대 250억원



✎ 요약재무정보

[단위: 십억 원]

구분	2024	3Q24 (YtD)	3Q25 (YtD)	YoY
매출	678.7	513.5	551.8	7.4%
매출원가	330.5	251.7	272.3	8.2%
판관비	263.0	199.4	210.2	5.4%
영업이익	85.2	62.5	69.3	10.8%
원가율	48.7%	49.0%	49.4%	0.4%p
판관비율	38.8%	38.8%	38.1%	-0.7%p
영업이익률	12.6%	12.1%	12.6%	0.5%p

✎ 사업부문

[단위: 십억 원]

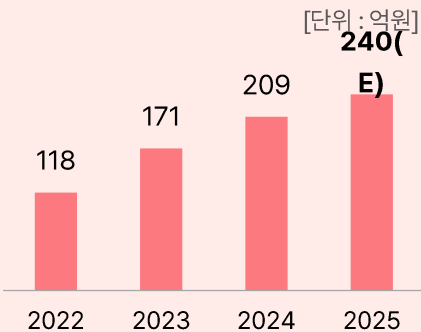
구분	2024	3Q24 (YtD)	3Q25 (YtD)	YoY
박카스	264.6	205.3	210.7	2.6%
일반의약품	177.2	132.3	168.0	27.0%
생활건강	208.0	156.2	148.1	-5.2%
기타(더마 외)	29.0	19.7	25.0	27.0%
합계	678.7	513.5	551.8	7.4%

일반의약품 피부외용제 No. 1 → 건강, 기능성 이미지로 파티온의 K-뷰티 수출 확대

여드름흉터치료제 M/S

노스카나[®]겔

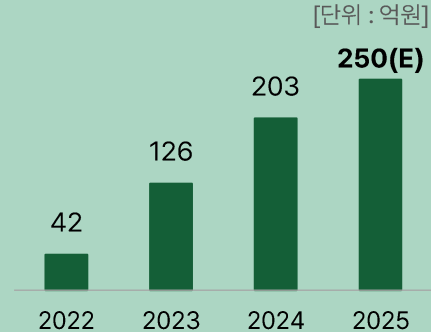
애프터 케어 단계별 솔루션



여드름치료제 M/S 75%

애크[®]브랜드(애크논/린)

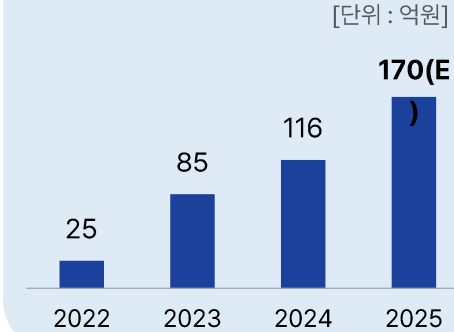
다양한 여드름 증상별 솔루션



히드로퀴논단일제 M/S

멜라[®]브랜드(멜라토닝/노사)

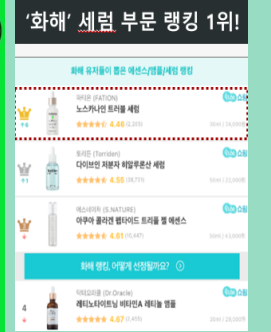
색소침착, 기미/주근깨 치료제



FATION⁺



'노스카나인' 트러블 라인



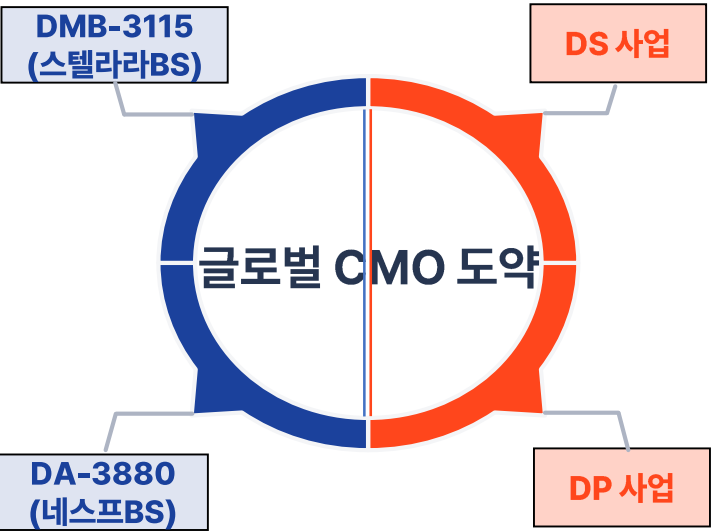
'24년 EMA/FDA, '25년 ANVISA 등 9개국 cGMP 인증 → 글로벌 CMO 기반 마련

- 1) '25년 스텔라라BS 상업화 성공, '24년 영업이익 흑자전환 성공
- 2) 생물보안법 및 바이오시밀러 승인 간소화 등 글로벌 CMO 시장 환경 긍정적
- 3) 국내 유일 단일 사이트 DS & DP(PFS) FDA GMP 인증 기업
 - '25년 국내외 수주 계약 DS 5건, DP 8건, '23년 이후 16개사 39건 이상 논의 진행

회사 소개

구분	에스티젠바이오
주요 사업	바이오의약품 CMO
생산 능력	DS 9,000 L USP 2,500 L (3-suite) USP 1,000L (1-suite) USP 500L (1-suite)
	DP* PFS 10,800 syr/hr

사업구조



요약재무정보

[단위: 십억 원]

구분	2024	3Q24 (YtD)	3Q25 (YtD)	YoY
매출	58.9	36.0	75.6	110.0%
매출원가	52.4	31.3	63.2	102.1%
판관비	4.7	3.5	4.4	25.2%
영업이익	1.7	1.2	8.0	560.6%
원가율	89.0%	86.9%	83.6%	-3.3%p
판관비율	8.1%	9.8%	5.8%	-4.0%p
영업이익률	3.0%	3.4%	10.6%	7.2%p

“미국 생물보안법 발효 및 바이오시밀러 개발 규제 완화에 따른 수혜 전망”

1) 미국 생물보안법

- 미국 내 중국 바이오 기업과의 거래 제한 및 자금 지원 금지
- 2032년까지 기존 계약 유예 이후 전면 배제



- Global Supply Chain 재편

‘China Free’ 생산 기지 수요 증가

- 한국 CMO/CDMO 기업 반사이익: 품질과 신뢰도가 입증된 한국 기업으로 파트너십 이동

우호한 시장/산업 환경
ChinaFree 공급망 재편

에스티젠바이오

글로벌 cGMP 역량 바탕

2) 바이오시밀러 승인 간소화

- 바이오시밀러 개발 비용 및 시간 단축 추진
- 상호교환성(Interchangeability) 별도 임상 면제 법안 발의 및 논의 활발



- R&D 비용 및 시간 절감으로
중소형 바이오시밀러 개발 확대

- **중소형 바이오의약품 CMO** 수요 확대

"40년 이상 지속해 온 의약품 물류 NO. 1 회사"

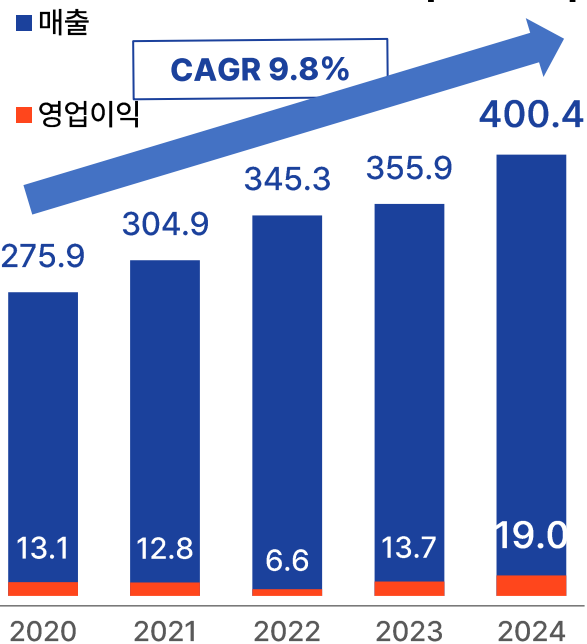
1) 정온시스템(콜드체인) 바탕으로 의약품 전문 물류 차별화 성공

- 의약품, 화장품 등 전문 물류 분야 입지, 신규 화주 유치 및 물류 영역 확대

2) '27년말 신허브센터 준공 -> 물류 능력 2배 증가, 운용 효율화 강화

- 글로벌 불확실성과 내수 경기 침체에 따른 유통 물량 감소에도 대응 가능

✓ Earnings



✓ 정온배송시스템

차량



- 정온 배송차량 실시간 온도 모니터링 시스템 도입
- 차량 정온장치 장착률 현재 75%에서 90%까지 확보 예정

냉장용기



- 다회용 아이스박스의 데이터로거 스캔율 관리
- 최고/최저/평균 온도 모니터링

✓ 요약재무정보

구분	2024	3Q24 (YtD)	3Q25 (YtD)	YoY
매출	400.4	295.6	311.2	5.3%
매출원가	367.6	271.4	282.9	4.3%
판관비	13.8	10.0	12.8	28.3%
영업이익	19.0	14.3	15.5	8.8%
원가율	91.8%	91.8%	90.9%	-0.9%p
판관비율	3.5%	3.4%	4.1%	0.7%p
영업이익률	4.7%	4.8%	5.0%	0.2%p

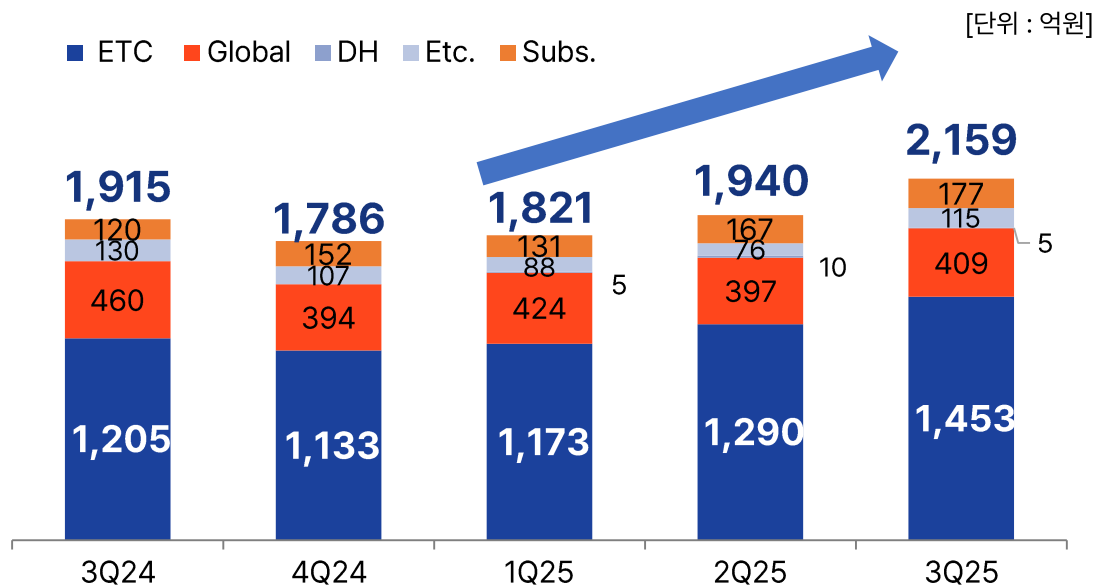


PART 02

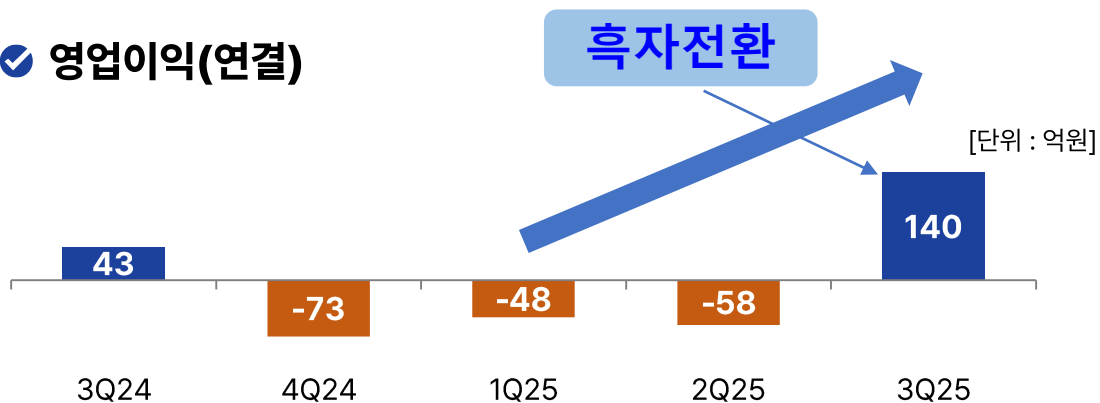
동아에스티

2025년 3분기 실적 리뷰

☑ 매출(연결)



☑ 영업이익(연결)



☑ Statement

'25.3Q 매출 2,159억원, 영업이익 140억원, 분기 최대 매출/흑전

1) 그로트로핀 고성장 ('24년 >1,200억)

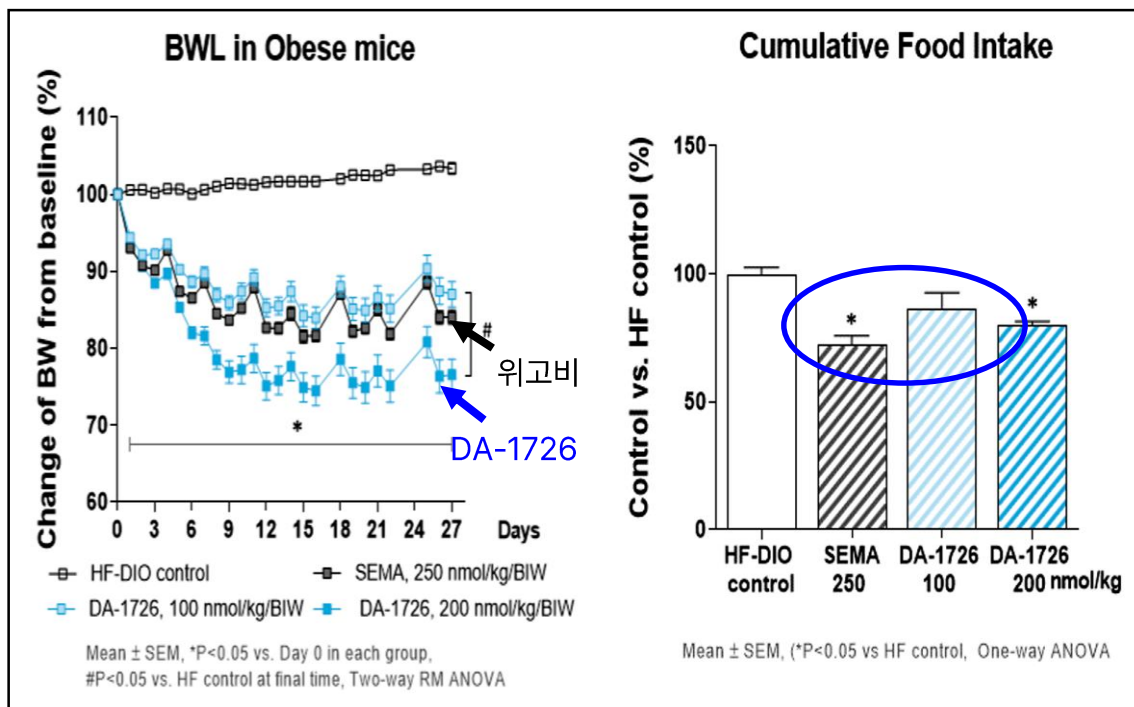
2) **신규품목 확대, 포트폴리오 다변화:** 세노바메이트 신약 승인, '27년 매출 본격화
자큐보, 디페렐린 (**600억→'26년 1,000억원**)

[단위 : 억원]

계정	'25.3Q	'24.3Q	2024	YoY
매출	2,159	1,915	6,979	+12.8%
매출원가	1,184	1,004	3,577	+18.0%
매출총이익	975	911	3,402	+7.0%
판관비	559	566	2,337	-3.8%
연구개발비	276	302	1,315	-8.5%
영업이익	140	43	-250	+221.9%
당기순이익	85	-139	-232	흑전
매출총이익률	45.2%	47.6%	48.7%	-2.4%p
영업이익률	6.5%	2.3%	-3.6%	+4.2%p
연구개발비율	12.8%	15.8%	18.8%	-3.0%p
당기순이익률	3.9%	-7.3%	-3.3%	+11.2%p

비만치료제 : DA-1726 (GLP1/GCG dual agonist)

전임상 : 위고비 비교



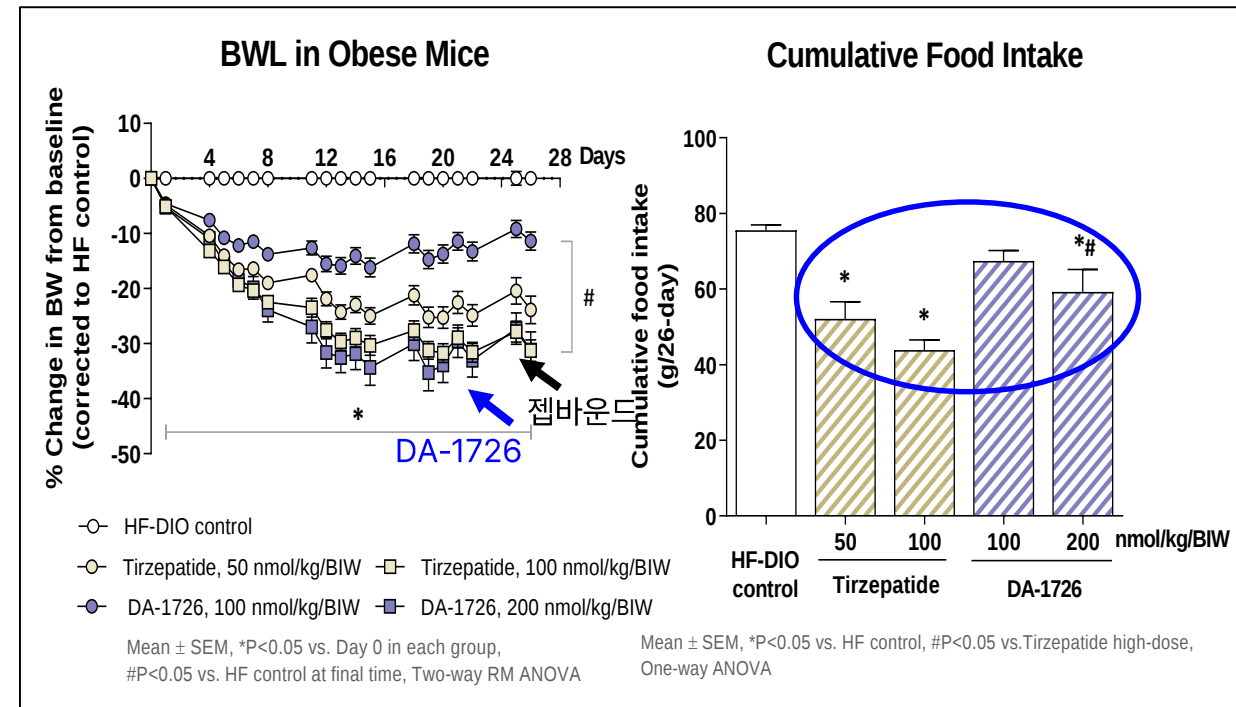
위고비 (250 nmol/kg/BIW)

19.3% 감소

DA-1726 (200 nmol/kg/BIW)

26.8% 감소

전임상 : 젯바운드 비교



젯바운드 (100 nmol/kg/BIW)

31.3% 감소

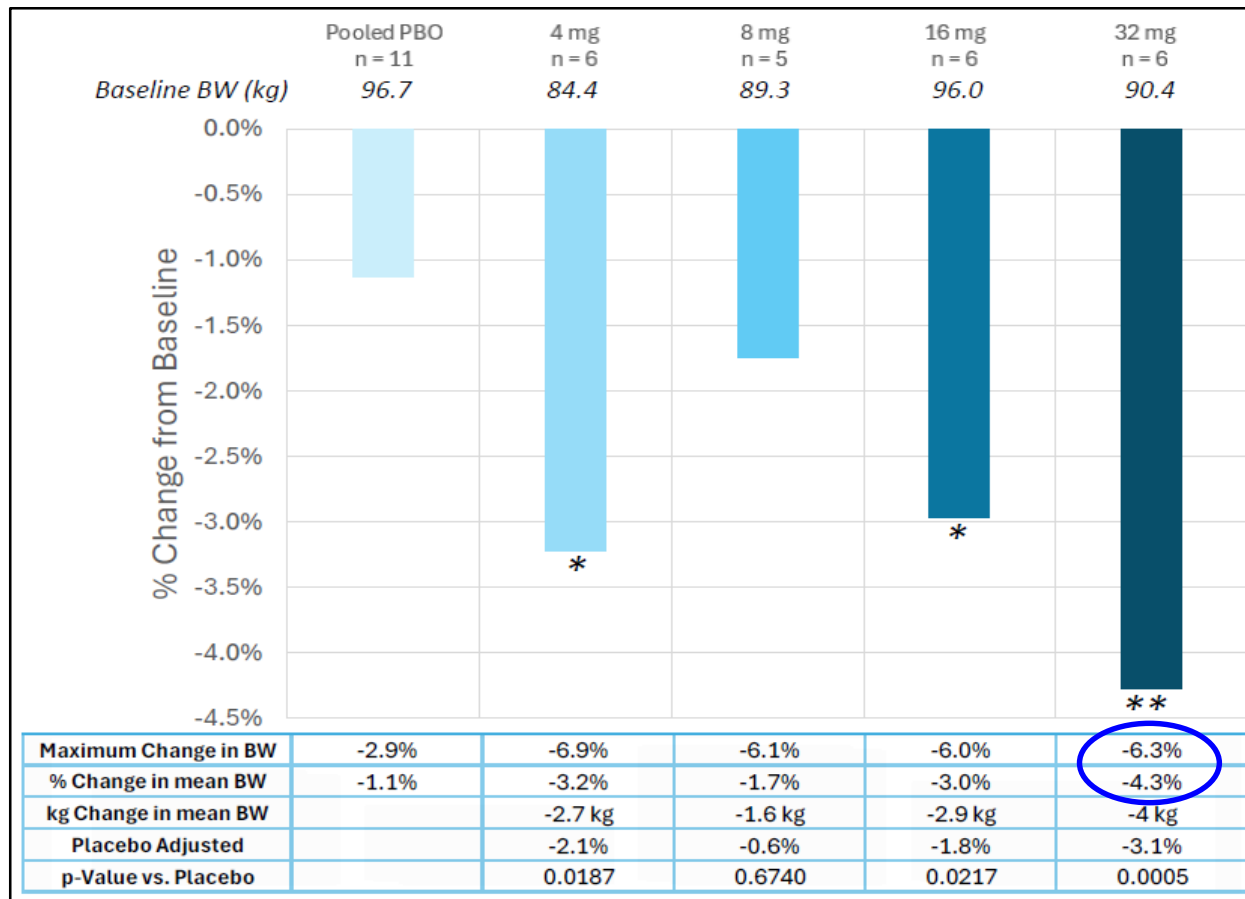
DA-1726 (200 nmol/kg/BIW)

31.2% 감소

전임상 연구에서 위고비, 젯바운드 대비 **더 많은 음식 섭취량에도 우수한 체중감소 확인**

비만치료제 : DA-1726 (GLP1/GCG dual agonist)

임상 1a : 32mg, 4주 투여



☑ 글로벌 임상 1a상 32mg, 4주 투여 결과,
우수한 체중 감량 및 안전성 확인

① 체중감소: 최대 (-6.3%), 평균 (-4.3%, -4kg)

② 허리둘레 10cm ↓ (체지방 감소 우수)

③ 공복혈당 18mg/dL ↓

☑ 향후 일정

① 추가 임상 1a상 연내 완료 목표 (48mg, 8주 투여)

② '26년 글로벌 임상 2a상 개시 목표

Thank You
Dong-A Socio Group

