

DAEWOONG PHARMACEUTICAL · IR

2026년 2분기 Business Update

2026년 7월



DAEWOONG
PHARMACEUTICAL CO.,LTD.

본 자료에 기재되어 있는 재무 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 본 자료는 정보 제공을 목적으로 작성되었으며, 그 공정성과 완전성에 대하여 회사는 책임지지 않습니다. 본 자료는 회사의 사전서면 동의 없이 반출, 복사, 재가공 또는 타인에 대한 재배포가 금지됨을 알려 드립니다.

본 자료는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 결과에 따라 예고 없이 변경될 수 있습니다.

본 자료에 기재된 현재 당사의 경영상황, 시장환경, 향후 전망 및 계획 등에는 '예측정보'가 포함되어 있으며, 이러한 예측정보는 외부 경영 환경의 변화 및 당사의 내부 상황에 따라 예고 없이 변경될 수 있음을 주의바랍니다.

본 자료는 투자자 및 이해 관계자 분들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 본 자료의 내용에 대하여 투자자 및 이해 관계자 분들에게 어떠한 보증을 제공하거나, 책임을 부담하지 않습니다. 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사는 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

- 01 2026년 2분기 주요 업데이트
- 02 2026년 2분기 실적 요약
- 03 Key Performance : 매출 포트폴리오 & 수익성 추이
- 04 투자포인트 1. 나보타 (보툴리눔 독신)
- 05 투자포인트 2. 펙수클루 (P-CAB: 소화성궤양용제)
- 06 투자포인트 3. 디지털헬스케어 (ThynC)
- 07 R&D 전략 및 주요 파이프라인

Appendix

재무제표 별첨

누적 1조원

나보타 누적 매출 1조원 돌파

- '25년 단일품목 2,000억 돌파
- 미국을 포함한 ROW 국가 글로벌 수출이 성장 견인
- 2027년부터 신공장 본격 가동 예정 (1,600만 바이알 규모)

계약 1,452억

엔블로 MENA 8개국 수출(Acino)

- 사우디아라비아 품목 허가 획득 후 2027년 상반기부터 주변국 순차적 허가/출시 계획
- UAE, 카타르, 쿠웨이트 등 포함

장 점막 재생 신약

이노보테라퓨틱스 IBD 신약 도입

- 염증 억제제를 넘어 손상된 장 점막 재생 기전을 기반으로 한 염증성 장질환(IBD) 치료제
- 대응은 임상 개발·글로벌 상업화 주도 예정

신규 협업 5건

디지털헬스케어 협업 지속 확대

- 진단(웨이센), 병원(퍼즐 AI), 병동(씨어스·티알), 홈케어(아크) 등 전 주기를 아우르는 다각 협업 포트폴리오 지속 확대

분기 핵심 메시지

- ✓ 펙수클루 일시적 재고소화로 ETC 매출 일시 둔화, 하반기 정상화 전망
- ✓ 견고한 펀더멘털 기반으로 각 사업부 및 성장동력 멀티엔진 지속 성장 중
- ✓ 나보타·OTC 등 고성장 사업 견조, 디지털 등 신성장 동력 확대로 중장기 성장 궤도 유지

매출액

4,002억

+ 10.0% YoY

매출총이익

2,234억

GPM 55.8%, +2.8%p YoY

영업이익

771억

+ 23.4 % YoY

OPM

19.3%

+ 2.1%p YoY

순이익

694억

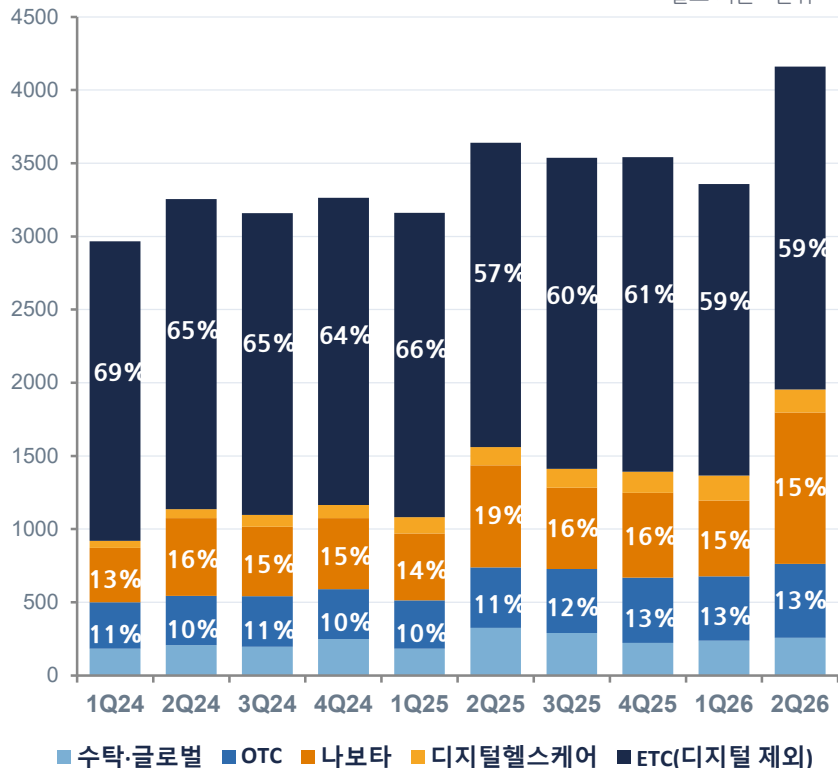
+ 41.9% YoY

(억원)	2025					2026						
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY 2025	1Q	2Q	3Q	4Q	FY 2026	QoQ	YoY
매출액	3,162	3,639	3,551	3,558	13,910	3,357	4,002			7,359	19.2%	10.0%
매출원가	1,538	1,710	1,726	1,697	6,671	1,754	1,768			3,522	0.8%	3.4%
매출총이익	1,624	1,929	1,825	1,861	7,239	1,603	2,234			3,837	39.4%	15.8%
GPM (%)	51.4%	53.0%	51.4%	52.3%	52.0%	47.8%	55.8%			52.1%	8.1%p	2.8%p
판매관리비	820	909	900	953	3,582	910	1,023			1,933	12.4%	12.5%
경상연구비	384	395	389	453	1,621	418	440			858	5.2%	11.4%
(R&D, % of Sales)	12.1%	10.9%	11.0%	12.7%	11.7%	12.5%	11.0%			11.7%	-1.5%p	0.1%p
영업이익	420	625	535	455	2,036	274	771			1,046	181.0%	23.4%
OPM (%)	13.3%	17.2%	15.1%	12.8%	14.6%	8.2%	19.3%			14.2%	11.1%p	2.1%p
기타손익	-46	-53	-28	-148	-275	-72	-35			-107	-	-
금융손익	-33	-60	-3	-3	-99	229	-6.5			223	-	-
세전이익	341	512	504	304	1,661	432	729			1,161	-	-
순이익	292	489	431	454	1,656	351	694			1,045	97.6%	41.9%

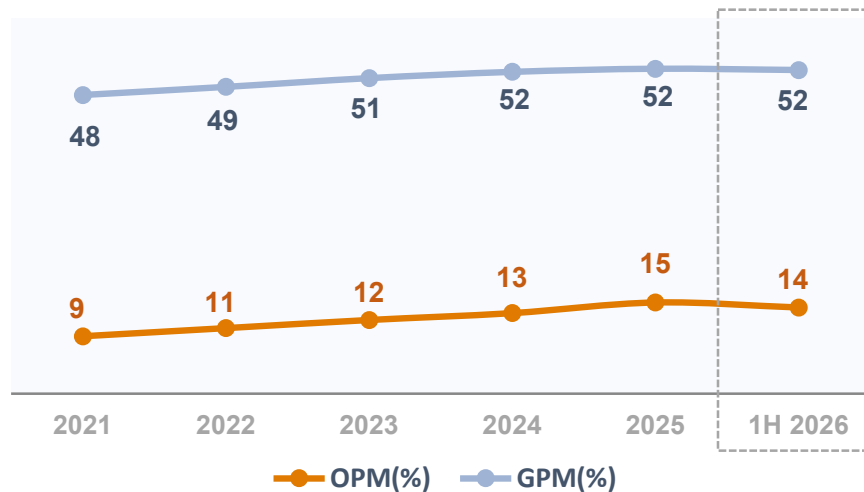
* R&D 비용 분기 변동성은 개발 단계별 사이클 영향있음.

사업부별 매출 구성 추이

별도 기준 · 단위: 억원



GPM / OPM 추이



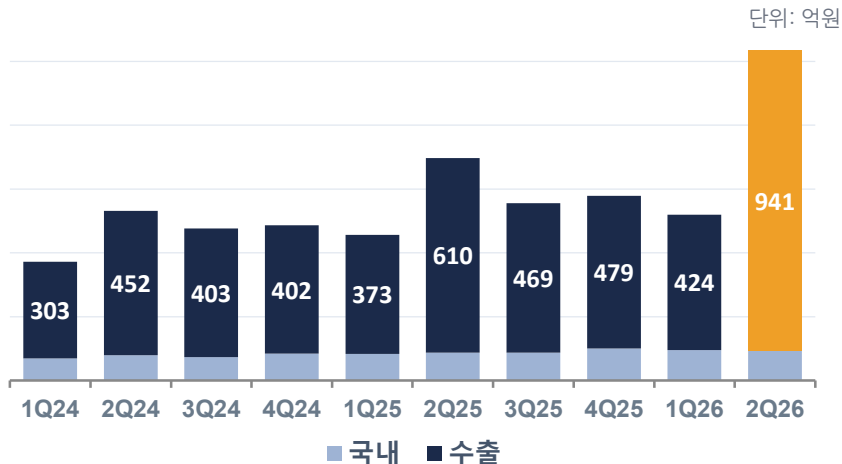
2Q26 주요 업데이트

- ① 나보타 수출 성장 이익 주도
- ② 1Q 대비 ETC 매출 정상화
- ③ 펙수클루 재고소화로 일시둔화

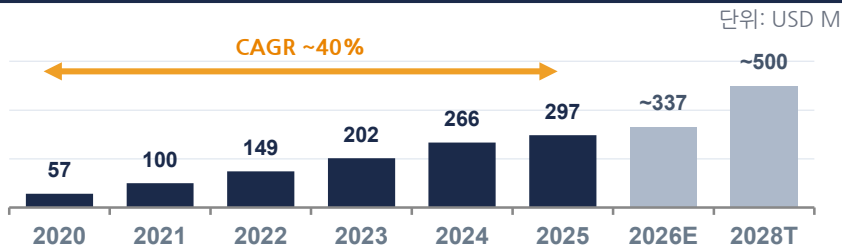
하반기 모니터링 포인트

- ① ETC(펙수클루) 매출 정상화
- ② 나보타 수출매출 지속 성장
- ③ 기타 성장사업 성장 가속

대웅제약 나보타 분기별 매출 추이



Evolus 연간 매출 성장 추이



글로벌 성장 전략 & 투자포인트

Evolus 북미 시장 입지 강화

누적회원 ~1.5M명의 로열티 플랫폼 기반 고객 락인
1Q26 분기 보상시술 255,000+건 (분기 최고)

Evolus 유럽 필러 출시 — 번들링 시너지

2026년 영국·독일 등 5개국 필러 출시 완료
독신-필러 교차 시술(시장 85%) 구조 활용 매출 레버리지

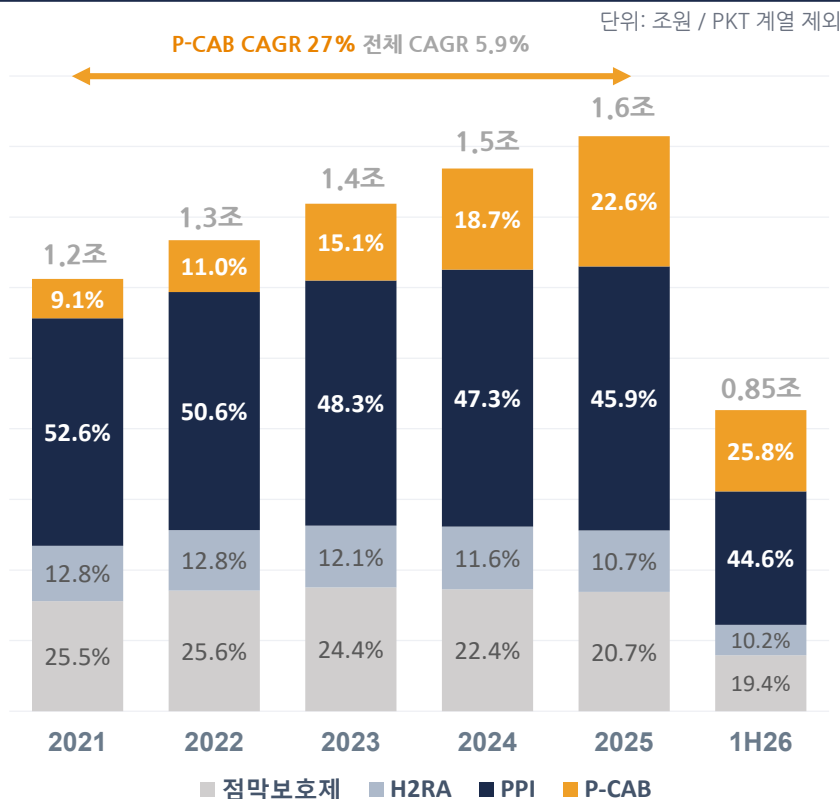
Evolus 1분기 실적 및 가이드언스

1분기 독신 단독 US \$66.4M 달성, 2026년 연간 흑자 목표
2028년 \$450~500M 예측, 미국 내 Toxin MS mid-teen 유지 가정

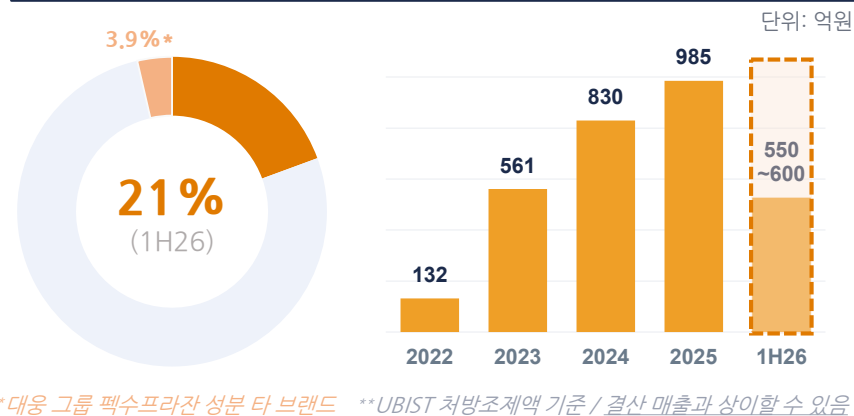
당사 2026년 2분기 수출매출 941억, 국내외 합산 1,034억

수출매출 YoY +54.2%, 견조한 수요와 선적 시점 효과 가세
나보타 신공장 cGMP 인증 완료 시 상업화 생산 물량 확대 기반 확보

국내 소화성궤양용제 시장 처방액 추이



P-CAB 내 펙수클루 MS 및 처방액 성장추이



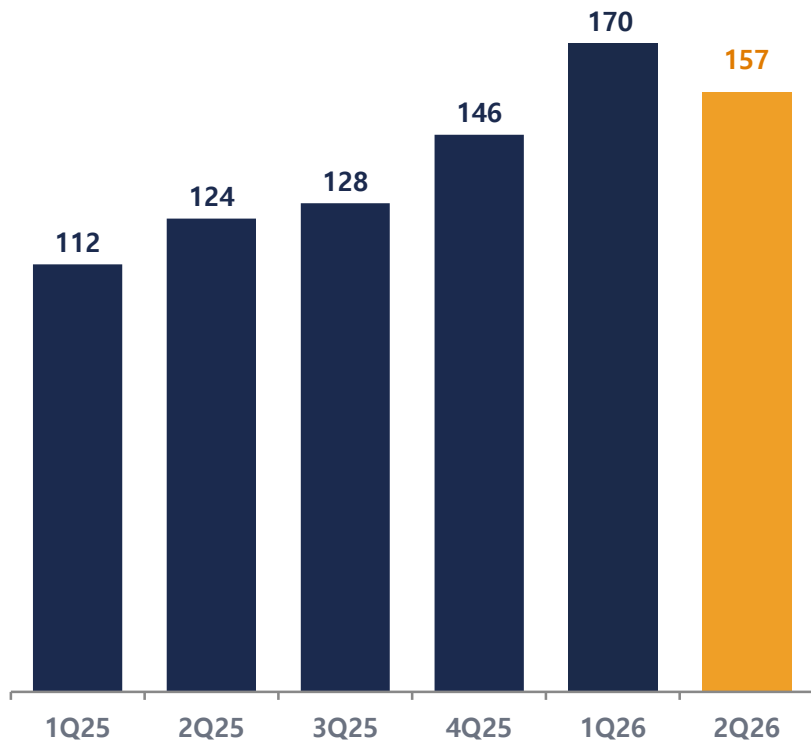
펙수클루 적응증 개발 현황

허가 완료 (4)	임상 진행중 (4)
✓ 역류성 식도염 (ERD)	8개국 ✓ 역류성식도염 치료후 유지*
✓ NSAID 유도 궤양 예방	국내 ✓ 비미란성 역류성식도염
✓ 위염 (위점막 병변)	국내·중국 ✓ 위궤양
✓ H.Pylori 제균치료 (4월 승인)	국내 ✓ 주사제형

*전분기 자료의 '허가' 분류를 임상 3상으로 조정

디지털 헬스케어 사업부 매출* 추이 ▲27% YoY · ▼-8% QoQ

별도 기준 · 단위: 억원



*디지털헬스케어 매출은 프리스타일 리브레, 모비케어, ThynC, 카트BP 등 합산 기준

전주기 협업 생태계로 미래 성장 기반 선점



진단

웨이센

AI 내시경 소프트웨어로 진단 영역 시장 진출



스마트병동

씨어스 & 티알

ThynC 서비스 연계

폐기능 검사 결합 차세대 스마트병동 구축



병원 효율화

퍼즐에이아이

AI 의무기록 솔루션 'CL Note' 공급 (스마트병원)



홈케어

아크

AI 헬스케어 라운지 '상벨' — 주거로의 확대

섬유증

- 베르시포로신(PRS 저해제) 글로벌(US)
특발성폐섬유증 임상 2a상 연내 완료 예상
- 신규 기전 중증 간 섬유증/MASH 치료제
(DWP220) 국가신약개발사업단 과제 선정

대사/비만

- 단계별 비만 포트폴리오 차별화
 - 단기: GLP-1 제네릭 도입/출시
 - 중기: 제형 다변화 기반 가치창출
 - 마이크로니들 패치 임상 1상 연내 완료 예상
 - 1개월 장기지속형 주사제 국내 1상 IND 신청
 - 세계최초 경구형 GLP-1/GIP 이중작용제
특허출원 완료
 - 장기: 非 인크레틴 계열의 신규 비만 치료제 개발



항암

- TEAD1·2 저해제 (DWP216) 국가신약개발
사업단 과제 선정, 26년내 임상 1상 IND 목표
- 합성치사 PolQ 저해제 (DWP223)
‘25년 AACR 항암 학회서 전임상 데이터 발표

자가면역

- Best-in-Class JAK3/TFK 저해제
(DWP212525) 임상 1상 연내 완료 예상

탐색 분야 (뇌, 신경계 등)

- Nurr1 (DWP307399) 한올바이오파마,
Nurron사 3자간 공동개발 과제,
파킨슨병 임상 1상 진행중

베르시포로신 (Bersiporocin · DWN12088)

특발성폐섬유증 (IPF) · PRS 억제제 · First-in-Class

FDA 패스트트랙 · EMA 희귀의약품

전임상

임상 1상

임상 2상
(US · KR)

임상 2b

허가

Next Catalyst

글로벌 임상 환자모집 완료 (102명, LPI 4/26)

→ 2026년 연내 타라인 결과 확보 목표

GLP-1 마이크로니들 패치 (DWRX5003)

비만 · 세마글루타이드 경피 패치형

세계 최초 세마글루타이드 경피제형 임상

전임상

임상 1상
(KR)

임상 2/3상

허가

Next Catalyst

유지요법 등 적응증 확대 전략

→ 2026년 연내 타라인 결과 확보 목표

DWP212525 (JAK3/TFK 억제제)

천포창, 류마티스 관절염 등 · 자가면역 표적 치료제

기존 치료제 대비 낮은 용량서 효능 확인

전임상

임상 1상
(KR)

임상 2상

임상 3상

Next Catalyst

국내 임상 1상 진행중 ('24년 개시)

→ 염증성 질환군으로 적응증 확장 가능

DWP216 (TEAD1·2 억제제)

NF2 변이 암 · EGFR/KRAS 내성암 · 표적항암 신약

Pan-TEAD 대비 안전성 · BBB 통과 차별화

전임상

IND 준비

임상 1상

임상 2상

Next Catalyst

전임상 모델서 종양감소 효과 입증 ('26 AACR 발표)

→ 2026년 IND 신청 예정

	Research	Preclinical	Phase 1	Phase 2	Phase 3
Auto immune	A22 (PPI) 전신성홍반성루푸스	DWP817S004 (미공개) 근감소증	DWP212525 (JAK3/TFK) 천포창		Tanfanercept (TNFα) 안구건조증 [US]
	A24 (TPD) 전신성홍반성루푸스	DWP714 (TGF-β3) 연골재생			
Fibrosis	DWP220 (미공개) MASH / 간 섬유증	Bersiporocin (PRS 저해제) 전신경화증	Bersiporocin (PRS 저해제) 켈로이드, 비후성상흔; SC 제형	Bersiporocin (PRS 저해제) 특발성 폐섬유증 [US/KR]	
Metabolism	DWP222 (GLP-1/GIP) 비만/ 당뇨 - 경구형	TION-002 (GLP-1) 비만; 1개월 장기지속형	DWRX5003 (GLP-1) 비만; 마이크로니들 패치형		
Oncology	DWP221 (표적단백질분해제) 고형암	DWP216262 (TEAD1·2) NF2 변이; EGFR/KRAS 내성 암			
	DWP217 (면역항암제) 면역항암제 불응성 암	DWP223384 (Pol θ) 난소암; 유방암			
Other	DWP219 (Kv7.4) 난청	DWP218358 (ITK/BTK) 다발성경화증	DWP307399 (Nurr1) 파킨슨병 [US]		
		나보타 마이크로니들 패치 보툴리눔 독신 Type A	DWRX5001 (Somatropin) 성장호르몬; 마이크로니들 패치형		

Bersiporocin 개발현황

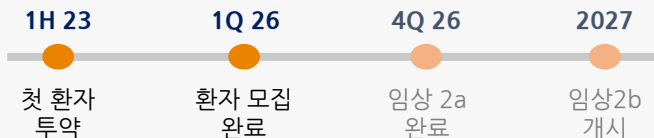
- ✓ **First-in-Class** PRS 저해제로, 콜라겐 생성에 영향을 주는 PRS 단백질 작용을 저해함으로써 섬유증 원인인 콜라겐의 과도한 생성을 억제함
- ✓ FDA Orphan Drug 및 Fast Track, EMA Orphan Drug 지정
- ✓ 주요 적응증: 특발성폐섬유증 (IPF), 전신경화증, 신장섬유증, MASH 등
→ IPF 글로벌시장 2030년 10조원까지 성장 예측 (연간 8% 성장률)
- ✓ 글로벌 임상 2상 (한국/미국)

Title Clinical Trial to Evaluate the Safety and Efficacy of DWN12088 (Bersiporocin) in Patients With IPF

환자수 총 102명 모집 완료 (100%) → LPI (4/26)

임상디자인 randomized, double-blinded, placebo-controlled multicenter study

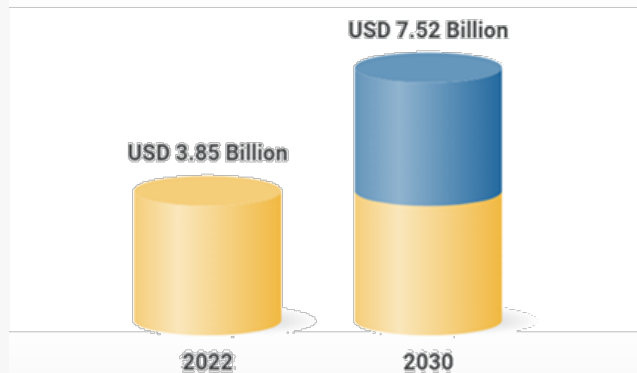
개발 타임라인 (목표)



특발성 폐섬유증 시장

Idiopathic Pulmonary Fibrosis Market

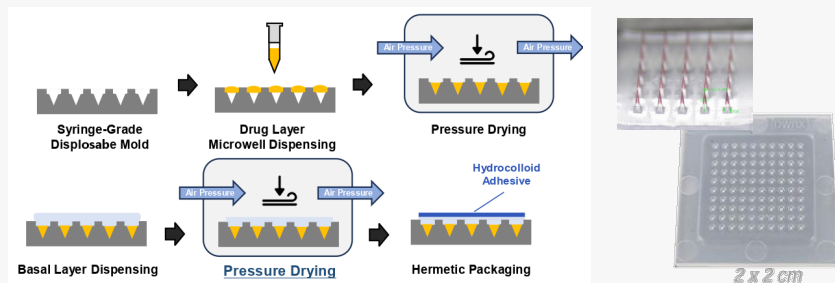
Market forecast to grow at a CAGR of 8.7%



- 특발성폐섬유증(IPF)은 과도 생성된 섬유 조직 때문에 폐가 서서히 딱딱하게 굳으면서 기능을 상실 → 진단 후 5년 내 생존율 45.6% 미만
- 현존하는 치료제는 단 3가지 (*Nintedanib*, *Pirfenidone*, *Nerandomilast*)로, 완전한 치료가 어렵고 부작용으로 중도 포기율이 높아 미충족 의료수요 높음

GLP-1의 신규 제형 옵션

대웅 테라퓨틱스 CLOPAM® DDS 플랫폼 기반 개량신약 (Closed-Packed Aero-pressured Microneedle)



	Original Product (Semaglutide)		GLP-1 Microneedle Array Patch
제품	Wegovy® Ozempic®	Rybelsus®	DWRX5003
투여경로	SC	경구	경피
용량/요법	0.25~2.4mg (주 1회)	3~14mg (일 1회)	0.5 / 2.0 / 4.0mg (주 1회)
보관방법	냉장 (2~8 °C)	실온	실온
타임라인	국내 출시	출시	국내 임상 1상 개시 ('25년 10월)

국내 임상 1상 개요

구분	내용
시험명	건강한 성인을 대상으로 한 안전성 및 상대 생체이용률 평가
시험 설계	건강한 성인 지원자 대상, 무작위 배정·단회 투여 비교시험
적응증	제2형 당뇨병, 비만 또는 과체중 환자의 체중 감량
대상자 수	총 144 명 (19~65세, 건강한 성인 / BMI 20~29.9)
대조군	① 노보노디스크의 오젠폍(1.0mg) ② 노보노디스크의 위고비(1.0mg)
시험군	① DWRX5003 패치 (0.5mg/2.0mg) ② DWRX5003P(플라시보) 패치
투여 방법	• 패치: 상완 부위에 8시간 부착 (어플리케이터 이용, 피내투여) • 대조군 주사제: 상완에 피하 주사
1차 평가 변수	• 최대혈중농도(Cmax) 및 노출도(AUC0-t) 비교 → 패치의 약물 흡수율이 주사제와 얼마나 유사한지 확인
2차 평가 변수	• 세부 약동학 지표(AUC, CL/F, Tmax, t1/2 등) 및 상대 생체이용률(Frel) 비교 → 패치로 전달된 약물의 흡수·유지 시간 및 체내 분포 특성 평가

손익계산서

구분	2025					2026					YoY	QoQ
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY		
매출액	3,162	3,639	3,551	3,558	13,910	3,357	4,002			7,359	10.0%	19.2%
매출원가	1,538	1,710	1,726	1,697	6,671	1,754	1,768			3,522	3.4%	0.8%
매출총이익	1,624	1,929	1,825	1,861	7,239	1,603	2,234			3,837	15.8%	39.4%
(GPM)	51%	53%	51%	52%	52%	48%	56%			52%	2.8%p	8.1%p
판매비	820	909	900	953	3,582	910	1,023			1,933	12.5%	12.4%
경상연구비	384	395	389	453	1,621	418	440			858	11.4%	5.2%
(% of Sales)	12%	11%	11%	13%	12%	13%	11%			12%	0.1%p	-1.5%p
영업이익	420	625	535	455	2,036	274	771			1,046	23.4%	181.0%
(OPM)	13.3%	17.2%	15.1%	12.8%	14.6%	8.2%	19.3%			14.2%	2.1%p	11.1%p
기타손익	-46	-53	-28	-148	-275	-72	-35			-107	-	-
금융손익	-33	-60	-3	-3	-99	229	-6.5			223	-	-
법인세차감전 순이익	341	512	504	304	1,661	432	729			1,161	-	-
법인세	48	23	73	-149	-5	80	35			116	-	-
순이익	292	489	431	454	1,656	351	694			1,045	41.9%	97.6%

재무상태표

구분	2024 (2024.12.31)	2025 (2025.12.31)	2026 (2026.06.30)
I. 유동자산	4,599	5,713	6,100
(1) 당좌자산	2,483	3,040	3,384
(2) 재고자산	2,115	2,673	2,716
II. 비유동자산	12,773	15,314	16,822
(1) 투자자산	4,597	5,446	5,750
(2) 유형자산	4,870	6,317	7,109
(3) 무형자산	2,372	2,478	2,834
(4) 기타비유동자산	934	1,072	1,129
자산총계	17,372	21,027	22,922
I. 유동부채	5,431	5,397	7,866
II. 비유동부채	3,495	5,393	3,866
부채총계	8,926	10,790	11,732
I. 자본금	290	290	290
II. 자본잉여금	1,591	1,591	1,591
III. 자본조정	(28)	(28)	(28)
IV. 기타포괄손익누계액	(248)	(60)	(74)
V. 이익잉여금	6,841	8,445	9,411
자본총계	8,445	10,237	11,190
부채와 자본총계	17,372	21,027	22,922

손익계산서

구분	2025					2026					YoY	QoQ
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY		
매출액	3,565	4,054	4,118	3,971	15,709	3,778	4,485			8,263	10.6%	18.7%
매출원가	1,734	1,904	1,978	1,868	7,484	1,966	1,994			3,960	4.7%	1.4%
매출총이익	1,831	2,151	2,140	2,104	8,225	1,812	2,491			4,303	15.8%	37.5%
(GPM)	51.4%	53.0%	52.0%	53.0%	52.4%	48.0%	55.5%			52.1%	2.5%p	7.6%p
판매비	1,021	1,123	1,130	1,180	4,454	1,140	1,328			2,468	18.2%	16.5%
경상연구비	422	449	441	490	1,803	450	482			932	7.3%	7.1%
(% of Sales)	11.8%	11.1%	10.7%	12.3%	11.5%	11.9%	10.7%			11.3%	-0.3%p	-1.2%p
영업이익	387	579	569	434	1,968	222	681			903	17.7%	206.5%
(OPM)	10.9%	14.3%	13.8%	10.9%	12.5%	5.9%	15.2%			10.9%	0.9%p	9.3%p
법인세차감전 순이익	247	434	547	700	1,928	340	219			1,928	-	-
법인세	50	33	74	-145	11	85	20			104	-	-
순이익	198	401	473	845	1,917	255	199			454	-50.4%	-21.9%

재무상태표

구분	2024 (2024.12.31)	2025 (2025.12.31)	2026 (2026.06.30)
I. 유동자산	6,128	7,314	7,607
II. 비유동자산	13,642	16,305	17,768
자산총계	19,770	23,619	25,376
I. 유동부채	6,294	5,900	8,596
II. 비유동부채	4,206	6,382	4,865
부채총계	10,500	12,282	13,461
I. 지배지분	7,946	10,061	10,639
(1) 자본금	290	276	290
(2) 자기주식	(28)	(28)	(28)
(3) 기타불입자본	1,505	1,506	1,508
(4) 기타자본구성요소	(178)	(50)	(28)
(5) 이익잉여금	6,357	8,336	8,858
II. 비지배지분	1,324	1,286	1,275
자본총계	9,270	11,337	11,915
부채와 자본총계	19,770	23,619	25,376