

ST PHARM

IR Book

2025년 3분기 실적발표



본 자료에는 에스티팜의 미래 재무 성과, 사업 전략, 시장 기회, 제품 개발 및 운영 계획 등에 관한 전망 진술이 포함되어 있습니다.

"예상", "추정하다", "기대하다", "할 수 있다", "계획하다", "예측하다" 등의 표현과 유사한 용어들은 이러한 전망 진술을 나타내기 위한 것입니다.

이러한 전망 진술은 현재 당사의 경영 상황, 시장환경 및 미래 발전과 그것이 회사에 미칠 잠재적 영향에 대한 현재의 기대와 믿음에 기반하고 있습니다.

이러한 전망 진술은 본질적으로 실제 결과가 이러한 전망 진술에서 표현된 것과 크게 다를 수 있는 위험, 불확실성 및 가정의 영향을 받습니다.

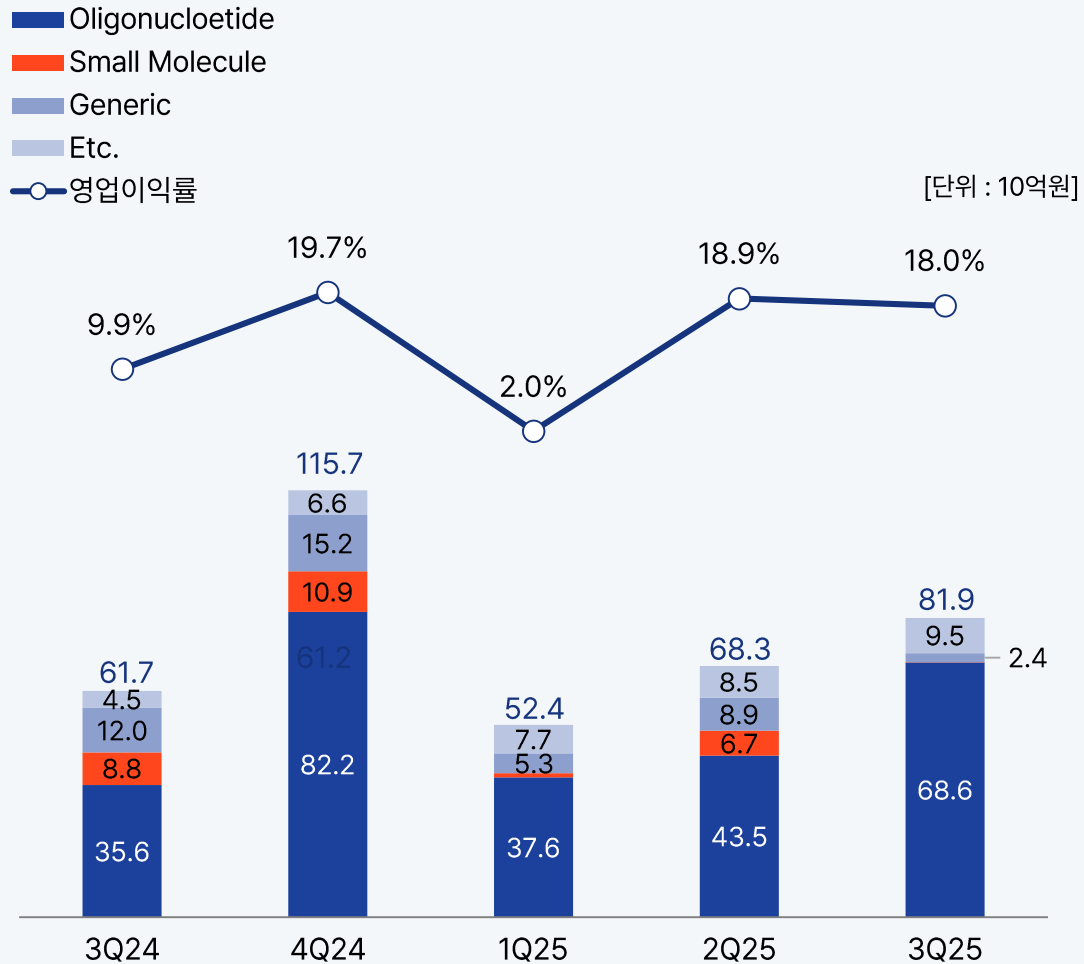
투자자들께서는 이러한 전망 진술에 과도하게 의존하지 않도록 주의를 당부 드립니다.

이러한 진술은 작성된 날짜를 기준으로만 유효하며, 당사는 법률에 의해 요구되는 경우를 제외하고는 새로운 정보, 미래의 사건 또는 기타 이유로 인해

어떠한 전망 진술도 공개적으로 갱신하거나 수정할 의무가 없습니다. 또한 본 IR 자료에 제시된 재무 수치와 지표는 예비적인 것으로,

독립 감사인의 감사를 거치지 않았음을 유의하시기 바랍니다. 이러한 수치는 향후 최종 공시에서 변경될 수 있습니다.

✓ Earnings



* Etc.는 해외 CRO자회사, mRNA, 정밀화학매출등임

✓ Statement

'25.3Q 매출 819억원, 영업이익 147억원, 당기순이익 204억원

- 1) 파이프라인들의 상업화 및 임상 성공적으로 진행되며 다양한 포트폴리오로 매출 증가
- 2) 고마진의 올리고 사업 매출이 증가하며 영업이익률 전년동기대비 크게 증가(9.9% → 18.0%)
- 3) '25년 매출 중 수출비중 90% 이상, 고환율 영향과 사업 성장 등으로 양호한 실적 기대

[단위 : 10억원]

계정	'25.3Q	'24.3Q	2024	YoY
매출	81.9	61.7	273.8	+32.7%
매출원가	44.9	39.2	177.6	+14.4%
매출총이익	37.0	22.5	96.2	+64.6%
판매비와 일반관리비	22.3	16.4	68.5	+35.9%
경상연구개발비	6.7	5.6	22.1	+20.2%
영업이익	14.7	6.1	27.7	+141.6%
당기순이익	20.4	13.7	32.5	+49.2%
매출총이익률	45.2%	36.4%	35.1%	+8.8%p
영업이익률	18.0%	9.9%	10.1%	+8.1%p
당기순이익률	25.0%	22.2%	11.9%	+2.8%p

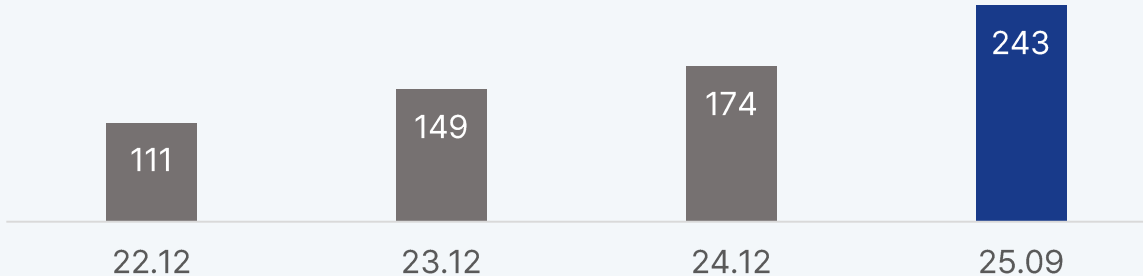
Sales Breakdown

[단위: 10억원]

구분		'24.3Q	'24.4Q	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	YoY
Oligo	합계	35.6	81.2	37.6	43.5	68.6	+92.9%
	상업화	29.6	55.5	32.4	37.2	34.1	+15.1%
	임상	5.9	26.8	5.1	6.3	34.5	+482.0%
Small Molecule		8.8	10.9	1.2	6.7	0.1	-99.1%
mRNA		0.8	0.4	0.6	0.7	1.4	+82.2%
Generic		12.0	15.2	5.3	8.9	2.4	-79.9%
별도 매출		57.2	109.1	44.7	59.8	72.6	+26.9%
CRO 등		4.5	6.7	7.7	8.4	9.3	106.9%
연결 매출		61.7	115.7	52.4	68.3	81.9	32.7%

Backlog Trend

[단위: 1백만달러]



* 25.09 수주잔고는 분기 매출 조정 후 수치로, 향후 환율, 선적 일정 등에 따라 변동될 수 있음

Comments

올리고 매출 전년동기 대비 92.9% 증가
신약 CDMO 프로젝트 총 30건(24년 말 기준)에서 43건으로 증가

매출 상세

- 올리고 프로젝트 매출: 686억원 (상업화 프로젝트 비중 49.6%)
 - 만성B형간염 222억원, 희귀심혈관질환 256억원, 고지혈증 79억원, 동맥경화증 72억원 등
 - 1~3분기 올리고 누적매출 전년 대비 약 60% 증가하며 계절성 완화
- Small Molecule 프로젝트: 출하 일정 조정에 따라 매출 감소, 4분기 출하 예상
- mRNA: SmartCap® 등 14억원 초기 R&D 프로젝트 관련 매출 발생

경영사항

- 총 수주잔고 약 3,400억원 이상 (환율 USD/KRW 1,400원 기준)
 - 올리고 프로젝트 수주잔고 약 2,780억원, SM 프로젝트 수주잔고 약 530억원
- 24년 말 대비 신규 올리고 프로젝트 9건, SM 프로젝트 4건 증가

Upcoming

- [4Q] 미토콘드리아결핍증후군 프로젝트 신약 허가 승인

감사합니다