

ST PHARM

IR Book

2025년 4분기 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.

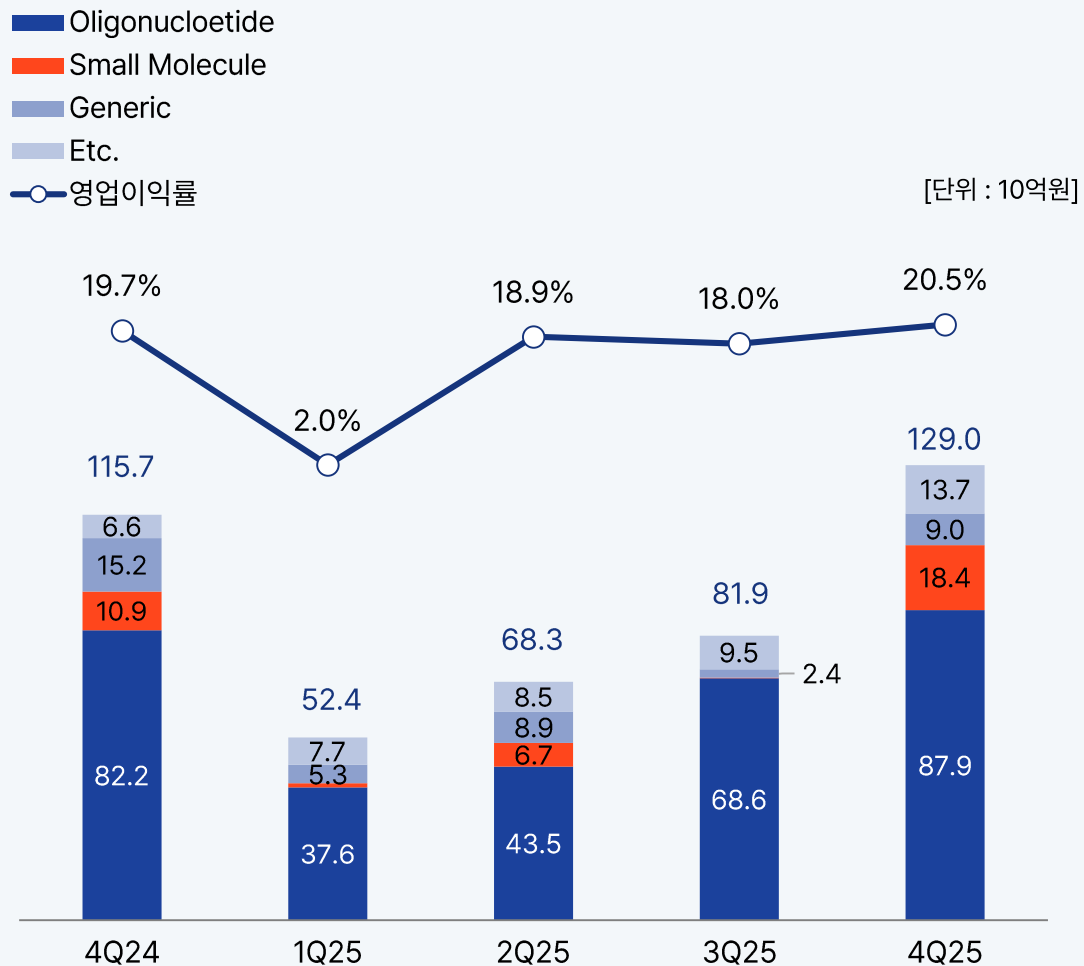
투자자들에게서는 이러한 전망 진술에 과도하게 의존하지 않도록 주의를 당부 드립니다.

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, 정밀화학등 매출의 합계임

✓ Statement

'25년 연간 매출 3,316억원, 영업이익 551억원, 당기순이익 545억원

- 1) 올리고 사업 매출이 증가하여 매출과 영업이익에 크게 기여
- 2) 올리고 및 저분자 신약 모두 상업화 신약 API 수요 확대
- 3) 매출성장과 영업 레버리지로 인한 지속적 영업이익률 성장 기대

[단위 : 10억원]

계정	'25.4Q	2025	2024	YoY(누적)
매출	129.0	331.6	273.8	+21.1%
매출원가	81.2	195.5	177.6	+10.1%
매출총이익	47.8	136.1	96.2	+41.5%
판매비와 일반관리비	21.4	81.0	68.5	+18.3%
경상연구개발비	5.4	23.7	22.1	+7.2%
영업이익	26.4	55.1	27.7	+98.9%
당기순이익	31.0	54.5	32.5	+67.9%
매출총이익률	37.1%	41.0%	35.1%	+5.9%p
영업이익률	20.5%	16.6%	10.1%	+6.5%p
당기순이익률	24.0%	16.4%	11.9%	+4.6%p

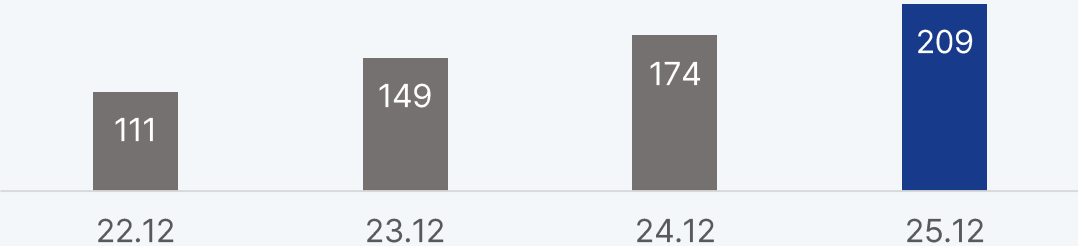
Sales Breakdown

[단위: 10억원]

구분		'24.4Q	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q	YoY
Oligo	합계	82.2	37.6	43.5	68.6	87.9	+6.9%
	상업화	65.2	32.4	37.2	34.1	70.6	+8.3%
	임상	17.1	5.1	6.3	34.5	17.4	+1.8%
Small Molecule		10.9	1.2	6.7	0.1	18.4	+69.1%
mRNA		0.4	0.6	0.7	1.4	0.4	+0.4%
Generic		15.2	5.3	8.9	2.4	9.0	-40.7%
별도 매출		109.1	44.7	59.8	72.6	116.1	+6.5%
CRO 등		6.7	7.7	8.4	9.3	12.9	+95.8%
연결 매출		115.7	52.4	68.3	81.9	129.0	+11.4%

Backlog Trend

[단위: 1백만달러]



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

Comments

올리고 연간 매출 전년 동기 대비 35.0% 증가
만성질환 파이프라인들의 임상 성공 및 시장 점유율 확대로 수주 모멘텀 지속 전망

매출 상세

- 올리고 프로젝트 매출: 879억원 (FY25: 2,376억원)
 - 상업 프로젝트 매출 706억원 (FY25: 1,744억원)
- Small Molecule 프로젝트 매출: 184억원 (FY25: 263억원)
 - 상업 프로젝트 매출 136억원 (FY25: 194억원)
 - '24년 신규 수주한 신규 상업 프로젝트 매출 발생

기타 사업 관련 사항

- '25년 12월말 기준, 총 수주잔고 약 3,000억원 이상 (USD/KRW 1,450원)
 - '26.1월 830억원 규모의 올리고 API 신규 수주 발표

Events in 2026

- STP0404(Pirmitegravir) 임상 2a상 Topline 발표('26.3Q)
- 만성질환 등 올리고 파이프라인 임상 Topline 및 허가 승인 고객사 발표

감사합니다