

# ST PHARM IR BOOK

---

2026 1분기 실적발표

# Disclaimer

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.

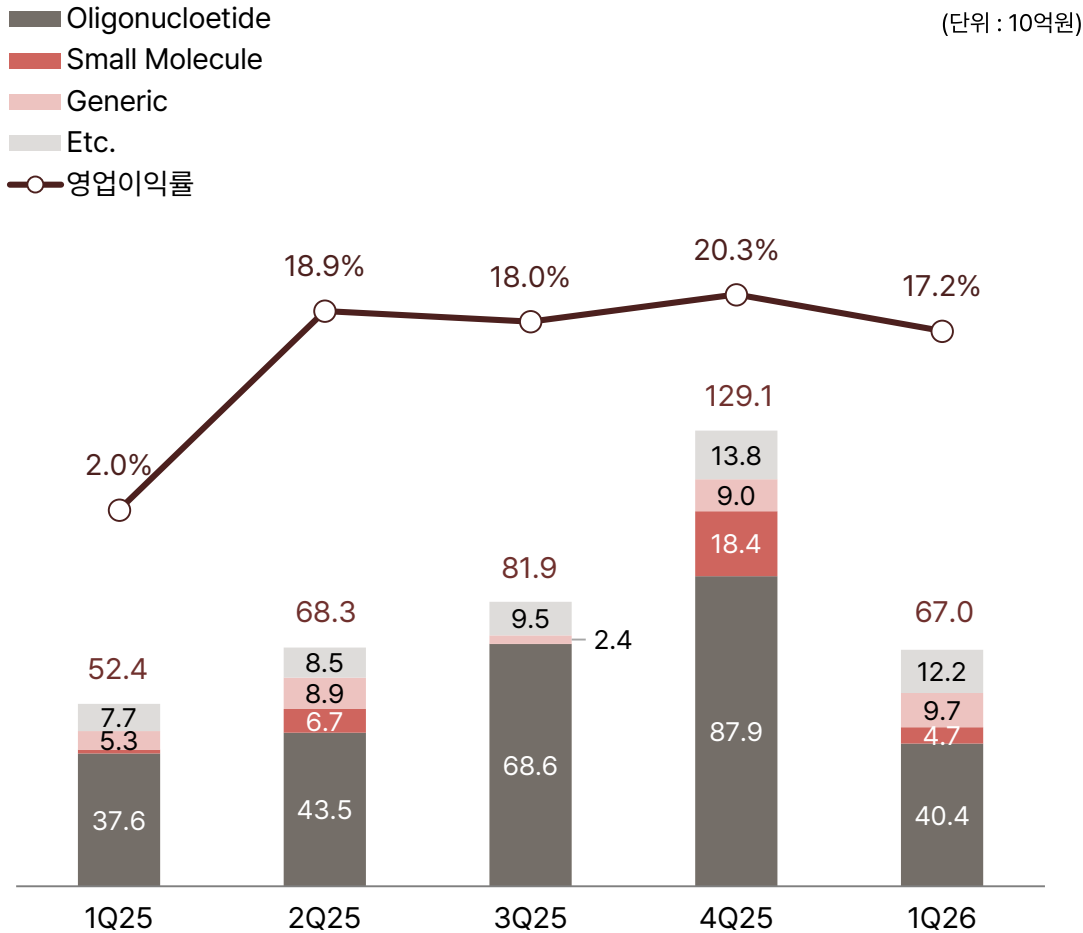
이러한 진술은 작성된 날짜를 기준으로만 유효하며, 당사는 법률에 의해 요구되는 경우를 제외하고는 새로운 정보, 미래의 사건 또는 기타 이유로 인해

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.

# 잠정실적\_2026.1Q

## 분기별 실적



\* "Etc."는 연결 자회사, mRNA 사업 매출 등 포함

## 실적 주요 사항 및 손익자료

**연결 매출 670억원, 영업이익 115억원, 당기순이익 152억원**  
(별도 매출 560억원, 영업이익108억원)

- 1) 고마진 품목 매출 증가 및 고환율 영향으로 매출 및 영업이익 개선
- 2) 연구인력 확충으로 인한 연구개발비 증가에도 영업이익률 증가 (연결 17.2%, 별도 19.3%)
- 3) 해외 CRO 매출 성장 및 흑자 달성

(단위 : 10억원)

계정	'26.1Q	'25.1Q	2025	분기 YoY
<b>매출</b>	<b>67.0</b>	<b>52.4</b>	<b>331.7</b>	27.7%
매출원가	35.8	33.2	195.5	8.1%
매출총이익	31.1	19.3	136.2	61.6%
판매비와 일반관리비	19.6	18.2	81.3	7.4%
경상연구개발비	6.5	5.5	23.7	18.0%
<b>영업이익</b>	<b>11.5</b>	<b>1.0</b>	<b>54.9</b>	1024.6%
<b>당기순이익</b>	<b>15.2</b>	<b>0.7</b>	<b>54.6</b>	2044.8%
매출총이익률	46.5%	36.8%	41.1%	+9.7%p
영업이익률	17.2%	2.0%	16.6%	+15.3%p
당기순이익률	22.7%	1.4%	16.5%	+21.3%p

# 잠정실적\_2026.1Q

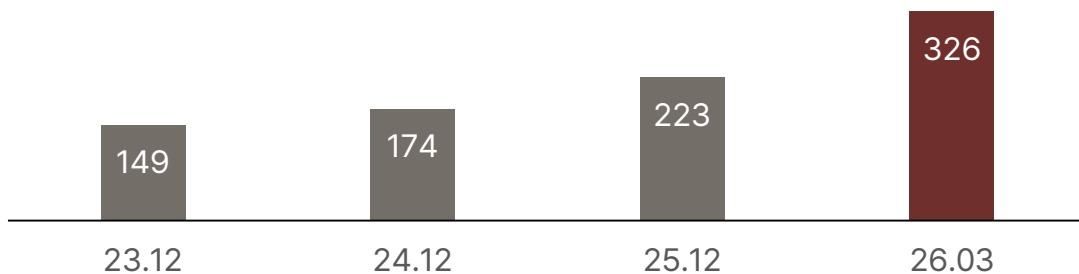
## 사업별 실적

(단위 : 10억원)

구분	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q	'26.1Q	YoY	
합계	37.6	43.5	68.6	87.9	40.4	+7.5%	
Oligo	상업화	32.4	37.2	34.1	70.6	27.1	-16.5%
	임상	5.1	6.3	34.5	17.4	13.3	+158.9%
Small Molecule	1.1	6.7	0.1	18.4	4.6	+301.6%	
mRNA 등	0.6	0.7	1.4	0.4	0.9	+53.8%	
Generic	5.3	8.9	2.4	9.0	9.7	+81.1%	
별도 매출	44.7	59.8	72.6	116.1	56.0	+25.3%	
CRO 등	7.7	8.4	9.3	13.0	10.9	+41.8%	
연결 매출	52.4	68.3	81.9	129.1	67.0	+27.7%	

## 수주잔고 추이

(단위 : 1백만달러)



\* 수주잔고는 USD 기준으로, CHF 계약은 1CHF = 1.2USD 고정환율 가정

## 주요 사항

### 매출 상세

- 올리고
  - 상업화 매출 비중: 1분기 67% → 연간 73% 예상
  - 임상 초기 단계 신규 CDMO 프로젝트 증가
  - '25년 4분기 (6개), '26년 1분기 (4개) 신규 매출, CDMO 포트폴리오 다변화
- Small Molecule
  - 2개의 상업화 프로젝트 매출 올해 본격화, '25년 연간 263억원, 수주 잔고 800억원
- mRNA 등
  - Capping, LNP 등 연구용 매출 발생

### 수주 잔고

- 1분기 말 기준, 총 수주 잔고 약 4,600억원 (상업화 프로젝트 비중 >80%)
  - 올리고 수주 잔고 약 3,400억, SM 수주 잔고 약 800억

### 주요 이벤트

- STP-0404(Pirmitegravir) 임상2a상 고용량 환자투약 완료
  - Topline 결과 3Q 발표 예정
- 현재 CDMO 프로젝트 중 3년 이내 신약승인 및 적응증 확장 5건 이상 기대
- STL1244 일본 특허등록 ('26. 4), SmartCap 특허등록: 일본 ('25.3), 중국 ('25. 11)

# 감사합니다

---