

IR Earning Call | 2024

ST PHARM

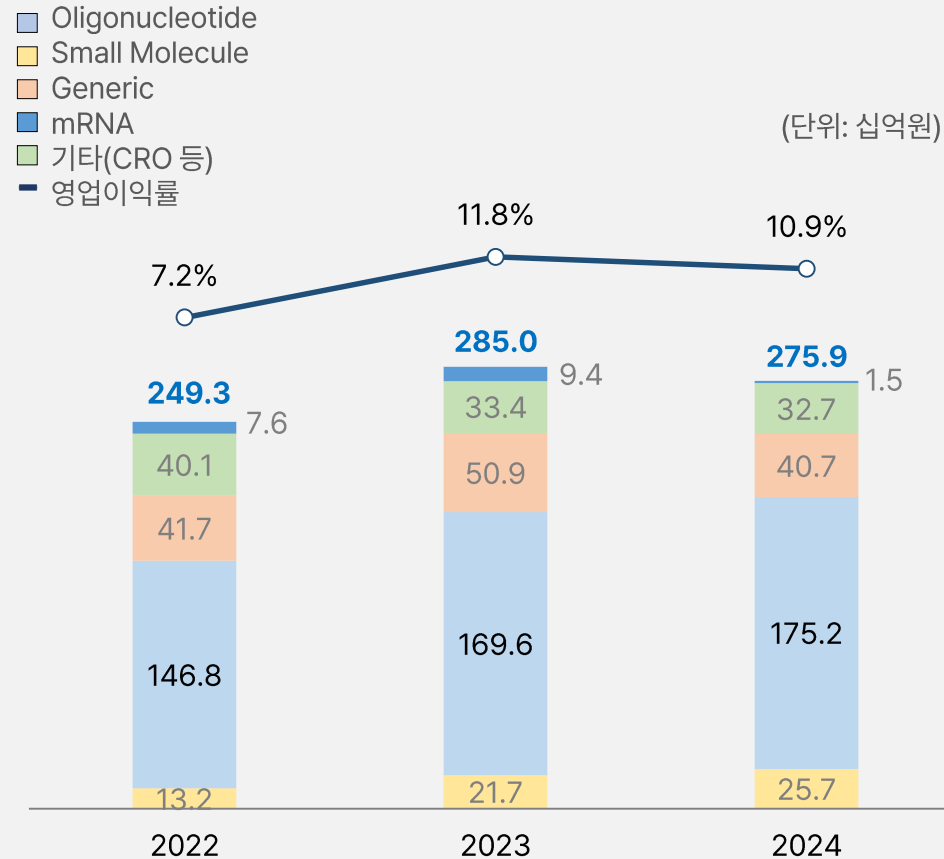
Technology Driven Gene therapy CDMO
From Oligonucleotide to xRNA





■ 매출 및 영업이익률 추이

3-yearly Performance trend



■ Financial Statement

'24.4Q 매출 1,179억원, 영업이익 252억원, 당기순이익 28억원
('24년 누적 매출 2,759억원, 영업이익 302억원, 당기순이익 229억원)

- 1) 매출 감소는 제네릭 감소 영향, 올리고 및 저분자 합성 신약 API 매출 상승으로 이익률 증가
- 2) CRO 매출 증가에 따른 흑자전환

(단위: 십억원)

계정	2023		2024		YoY	
	4Q	누적	4Q	누적	4Q	누적
매출	120.6	285.0	117.9	275.9	-2.2%	-3.2%
매출원가	80.2	172.9	77.4	178.7	-3.5%	+3.4%
매출총이익	40.4	112.1	40.5	97.3	0.1%	-13.3%
판매비와 일반관리비	18.9	78.6	15.3	67.1	-19.3%	-14.6%
경상연구개발비	6.4	30.4	5.5	22.1	-14.5%	-27.4%
영업이익	21.5	33.5	25.2	30.2	17.2%	-10.0%
당기순이익	10.1	17.5	2.8	22.9	-71.9%	+30.4%
매출총이익률	33.5%	39.3%	34.3%	35.2%	0.8%p	-4.1%p
영업이익률	17.8%	11.8%	21.4%	10.9%	3.6%p	-0.8%p
EBITDA 마진율	20.1%	16.3%	21.0%	22.5%	1.0%p	+6.2%p



■ 사업별 매출 구분

(단위: 십억원)

구분	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	YoY
합계 (매출비중)	76.6 (63.5%)	34.5 (66.8%)	23.8 (53.3%)	35.6 (58.1%)	81.3 (69.7%)	+6.2%
올리고						
상업화	44.1	7.9	13.1	29.6	62.9	42.4%
임상단계	32.4	26.7	10.7	5.9	18.5	-43.0%
Small Molecule	10.5	4.4	1.6	8.8	10.9	+3.3%
mRNA	0.1	0.0	0.3	0.8	0.4	+379.7%
제네릭 API	24.7	5.1	7.4	12.0	15.2	-38.6%
정밀화학 등 기타	0.4	0.0	0.5	0.0	0.4	-6.9%
별도 매출 합계	112.3	44.1	33.6	57.2	108.3	-3.6%
기타 (CRO 등)	8.3	7.6	10.9	4.0	9.7	+16.3%
연결 매출합계	120.6	51.7	44.6	61.2	117.9	-2.2%

■ Comments

올리고 매출 전년대비 6.2% 증가, 상업용 품목 매출 42.4% 증가

- 올리고: 813억원
 - 혈액암 226억원, 고지혈증 327억원, FCS 75억원, 동맥경화증 59억원, 모노머 73억 등
 - 상업화된 프로젝트들의 매출 규모 성장 지속 (24.3Q 말 기준 수주잔고 \$1.6억)
- Small Molecule: 109억원
 - 미토콘드리아 결핍증후군 63억 (2025년 하반기 상업화 예상)
 - 2026년 이후 신규 프로젝트의 PO 수량에 따른 매출 성장 기대
- mRNA: 백신 CDMO 3억원
 - 전략적 파트너십을 통한 SmartCap 중심의 매출 성장 전망
- 미국 신약개발 자회사 Levatio 청산
- 2025년 예상 Event:
 - NDA: 유전성혈관부종(올리고), 미토콘드리아결핍증후군(SM)
 - 임상결과: 중증 고중성지방혈증(올리고)
 - 신약개발: STP0404 임상2상 중간 결과
 - 증설: 제2올리고동 4분기 가동 및 sgRNA 전용 생산시설 구축 예정

Thank You

ST PHARM

Technology-Driven Gene therapy CDMO
From Oligonucleotide to xRNA

