

ST Pharm

Value-up plan

The Innovative company saving lives

Chapter. 1 **Company Overview**

Chapter. 2 **Current Status Analysis**

Chapter. 3 **Objectives, Strategy & Action Plan**

Chapter. 4 **Communication**

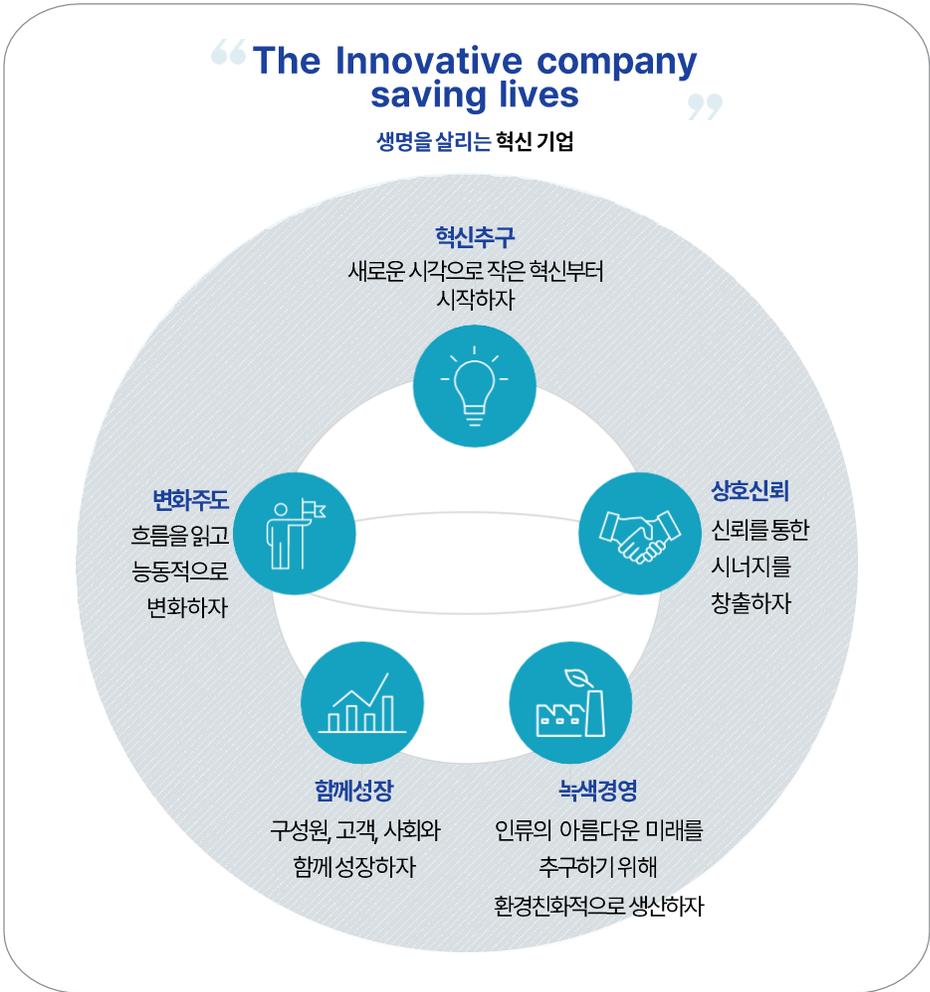
Overview

에스티팜은 1983년 설립 이래 글로벌 제약사들에게 신약 개발부터 상업화 단계까지 cGMP[®] 기준에 따른 서비스를 제공하며 CDMO (Contract Development & Manufacturing Organization) 분야의 선도 기업으로 자리 잡았습니다. 에스티팜은 저분자합성물질(Small Molecule)과 제네릭(Generic) CDMO로서 높은 수준의 cGMP 인증시설을 보유하고 있으며, FDA 인증을 받은 다수의 API를 공급하는 등 개발에서 상업화까지 공정 및 분석법 개발, CMC(Chemistry, Manufacturing, and Controls) 등 원스탑 서비스 제공으로 다양한 트랙 레코드를 보유하고 있습니다. 특히 올리고뉴클레오타이드 기반 치료제의 생산에 특화된 글로벌 Top 3 CDMO로 인정받고 있으며, 독보적인 기술력과 대량 생산 역량을 보유하고 있습니다. 에스티팜은 글로벌 유일의 Nucleoside Amidites 생산 설비와 올리고뉴클레오타이드 연속 GMP 생산 시스템을 갖추고 있어 높은 품질과 생산 효율성을 동시에 실현하고 있습니다. 이를 통해 올리고뉴클레오타이드 분야에서의 경쟁력을 더욱 강화하여 글로벌 바이오 제약 시장에서 신뢰받는 파트너로 자리매김하고 있으며 고객의 다양한 요구를 충족시킬 수 있는 유연성과 안정성을 제공합니다. 또한 mRNA 사업에서도 국내 유일의 핵심 플랫폼 기술을 보유하며, LNP(Lipid Nanoparticle) 원료인 지질의 GMP 대량생산 역량을 통해 mRNA 기반 치료제와 백신 생산을 지원, 관련 시장에서 성장 가능성을 더욱 확대하고 있습니다. 에스티팜은 이러한 강점을 바탕으로 혁신적인 연구개발과 효율적인 생산 공정을 지속적으로 추진하고 있으며, 고객과의 신뢰를 최우선으로 하여 고품질의 제품과 서비스를 제공하고 있습니다. 당사의 노력은 글로벌 CDMO 시장에서 저분자합성물질과 제네릭, 올리고뉴클레오타이드 및 RNA 치료제 분야의 선도 기업으로서의 위치를 더욱 공고히 하고 있습니다.

Business Overview

<p>위탁개발생산 (CDMO)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Small molecule & Generic • Oligonucleotide • Nucleoside Amidites • mRNA, circRNA, LNP 	<p>회사명 에스티팜(주)</p> <hr/> <p>대표이사 성무제</p> <hr/> <p>설립 1983년</p> <hr/> <p>본사 경기 시흥시 협력로 231 에스티팜(주)</p> <hr/> <p>총 임직원 수 687명</p>
<p>연구개발 (R&D)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 세계최초 AIDS 치료제 • 경구용 대장암 치료제 • mRNA 기반 차세대 예방 백신 	
<p>위탁비임상서비스 (CRO³)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 비임상 동물실험 • 독성 실험 분석 서비스 	

Our Vision

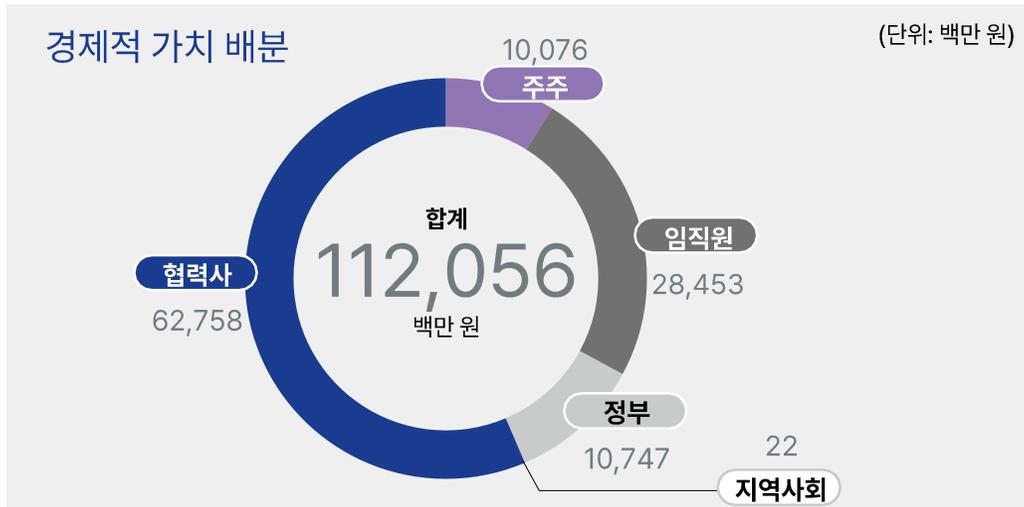


Financial

매출액 2,738 억 원	매출총이익 962 억 원
영업이익 277 억 원	법인세비용차감전순이익 427 억 원
당기순이익 325 억 원	

연구개발비
221 억 원

매출액 대비 연구개발 투자 비율
8.08%



Business

올리고 수주 금액

약 **1,910** 억 원
(2023년 올리고 매출: 1,696억 원)

Sustainability

Banwol Campus
EcoVadis Gold 인증
(2024년 9월 6일)

산업통상자원부

차세대 세계일류상품
생산기업 선정

PCT 국제특허 출원

STLNP®
특허 출원 완료

Chapter. 1 Company Overview

Chapter. 2 Current Status Analysis

Chapter. 3 Objectives, Strategy & Action Plan

Chapter. 4 Communication

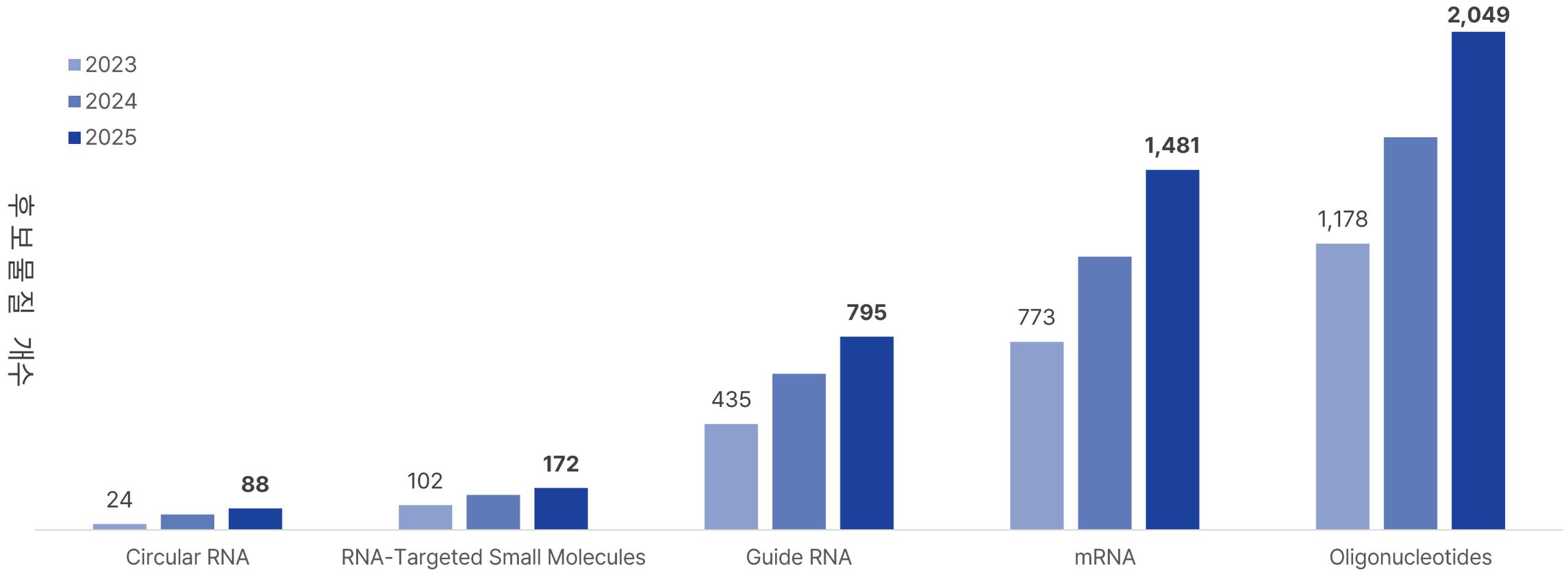
Financial Performance

● 신규 RNA 기반 물질 개발 현황

3개년 분석

모든 RNA 치료제 분야에 걸쳐서 빠르게 신규 물질 발굴 및 임상 진행 중

올리고 기반 후보 물질만 2025년 기준 2,049개까지 늘어날 전망



출처: 2024 RNA Landscape Review, Beacon

Business Strengths

Oligonucleotide

에스티팜은 30여년의 글로벌 Track record 기반과 함께 세계 최초 Pharma 컨셉의 올리고 API 생산 설비를 보유하고 있습니다.



혁신적 기술력과 전문성

- 올리고 및 mRNA 치료제, Small Molecule API 생산 기술 확보로 글로벌 시장 선도
- 신약 파이프라인 구축을 통한 차별화된 경쟁력 보유



탁월한 품질과 신뢰

- GMP 시스템을 통한 품질 보증
- CMC 서비스를 통한 고객사 신뢰 확보



스마트 제조 역량

- CDMO 생산 역량의 확장, 스마트 팩토리 기반의 효율적 생산 시스템 구축

글로벌 유일 모노머-올리고 통합 서비스

에스티팜은 전 세계에서 유일하게 모노머(Monomer)와 올리고(Oligo)를 cGMP 기준으로 생산할 수 있는 기업입니다. 당사는 올리고의 주요 제조 방식인 고체상 합성(Solid Phase Synthesis)에 대한 오랜 노하우와 경험을 바탕으로, 해당 분야에서 글로벌 경쟁력을 갖춘 선도 기업으로 자리매김하고 있습니다. 또한 차세대 기술 확보를 위한 전략으로, LPOS(Liquid Phase Oligonucleotide Synthesis) 기반의 블록머(Blockmer) 합성과 라이게이션 (Ligation) 기술의 융합을 통해 대량 생산 효율성과 지속가능성을 동시에 달성하고자 노력하고 있습니다. 특히 CRISPR 분야의 sgRNA 합성에 있어 SPOS(Solid Phase Oligonucleotide Synthesis)와 Ligation을 접목한 기술은 세계 최고 수준의 선제적 기술 확보라는 측면에서, 미래 고부가가치 바이오 산업의 기반을 마련하고 있습니다. 이러한 기술적 경쟁력을 바탕으로, 에스티팜은 올리고핵산 치료제 CDMO 분야에서 상업화 및 후기 임상 단계 프로젝트의 비중이 높은 파이프라인을 운영하고 있습니다. 현재 총 30개의 파이프라인 중, 유전성 혈관부종, 가족성 킬로미크론혈증, 동맥경화증, IgA 신병증 등 다양한 적응증에 대한 상업화가 기대되고 있습니다.

올리고 생산 능력 확대와 매출 성장

에스티팜은 2008년, 글로벌 최초로 Pharma 컨셉 수준의 cGMP 올리고 전용 공장을 완공한 이래, 올리고 API 생산 설비를 꾸준히 확장해왔습니다. 2018년에는 올리고핵산치료제 전용 신공장을 준공하며, 글로벌 3위 수준의 올리고 생산 역량을 확보했습니다. 당사는 글로벌 제약사의 올리고 신약 수요 증가에 대응하기 위해 반월캠퍼스 내 제2올리고동 신축(~2025년)을 진행하고 있습니다. 올리고 대량 생산 및 공정 최적화 경험과 제2올리고동 신축을 통해 확대된 연간생산능력을 바탕으로 명실상부한 Top Tier 올리고 치료제 CDMO가 될 것입니다.

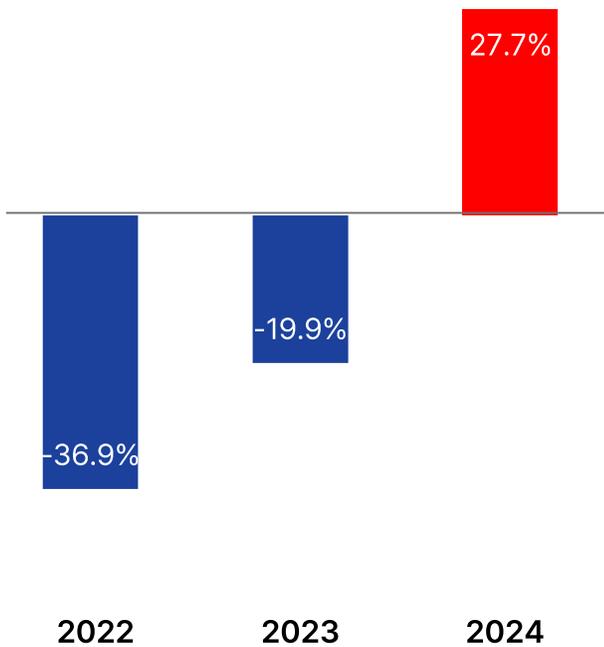
올리고핵산치료제 CDMO 파이프라인

적응증	Stage			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Commercial
고지혈증	[Progress bar]			
AS CVD	[Progress bar: 적응증 확장]			
척수성근위축증	[Progress bar]			
골수이형성증후군	[Progress bar]			
골수섬유증	[Progress bar: 적응증 확장]			
가족성킬로미크론혈증	[Progress bar]			
중증 고중성지방혈증	[Progress bar: 적응증 확장]			
유전성혈관부종	[Progress bar]			
동맥경화증	[Progress bar]			
신장질환	[Progress bar]			
만성B형간염(고객사A)	[Progress bar]			
만성B형간염(고객사B)	[Progress bar]			
헌팅틴병	[Progress bar]			

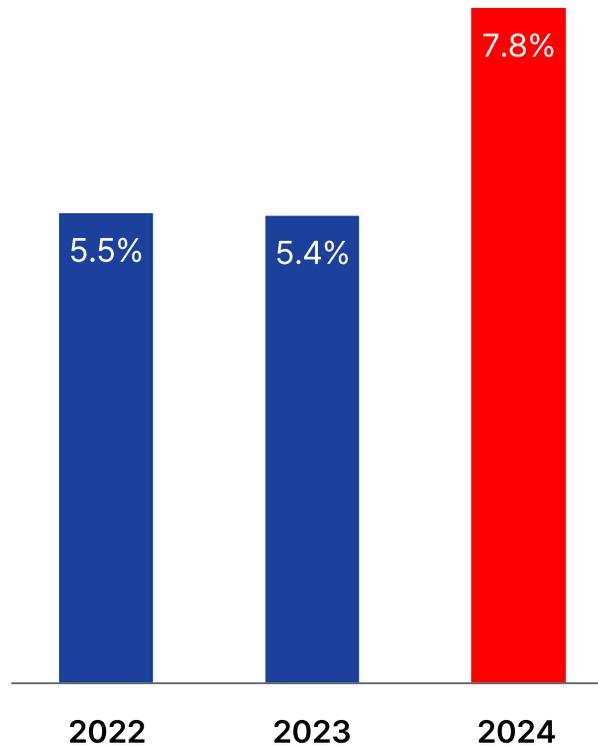
Market Performance

3개년 지표

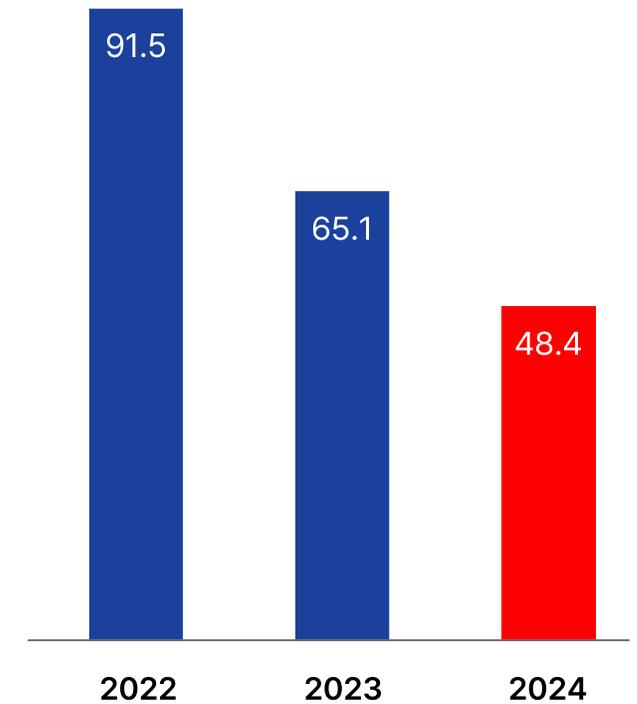
Total Shareholder Return (%)



Return on Equity (%)



Trailing P/E Ratio (x)



TSR = [(기말 주가) - (기초 주가) + 배당] / 기초 주가, ROE = 당기순이익 / 평균 자본 (지배주주기준), Trailing PER = 매출 / EPS

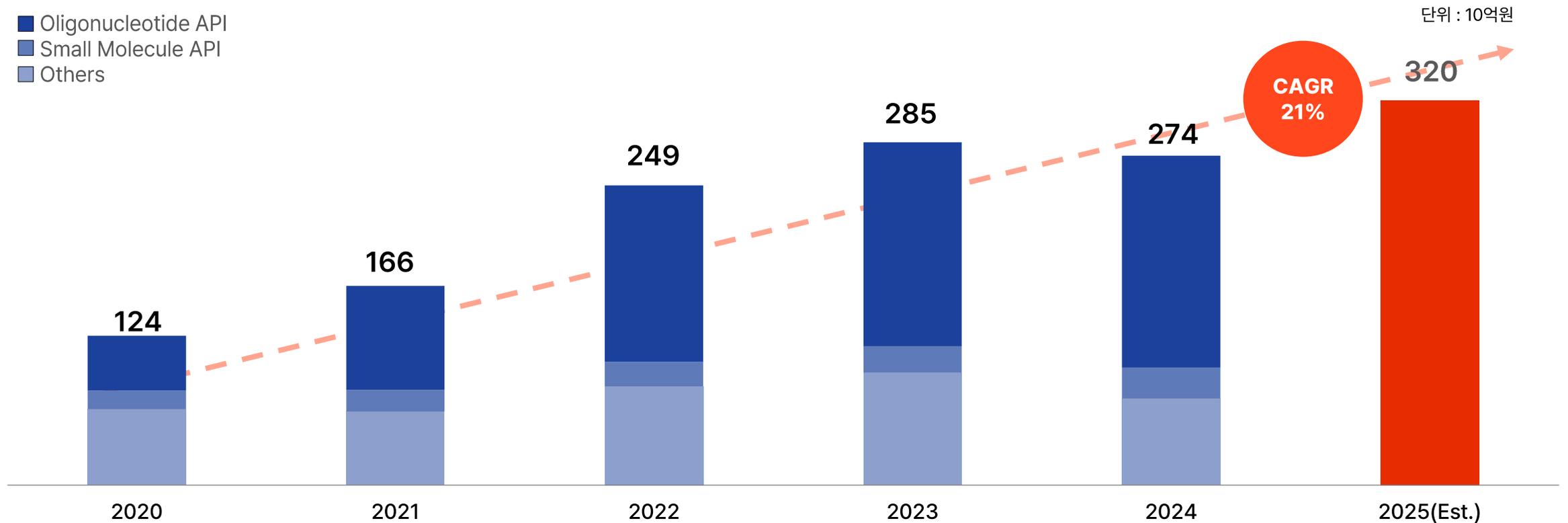
Financial Performance

연결 매출현황

성장 배경

매출은 우상향하고 있으며 특히 주력사업인 올리고 CDMO 사업은 지속 성장중

올리고 CDMO 비즈니스에 진출한 이래 '19년 250억원에서 '24년 1,761억까지 성장하였으며 향후 전방산업의 시장규모 확대로 지속적으로 성장할 것으로 전망됨.



* 상기 2025(Est.) 수치는 2025.03.18 "연결재무제표기준영업실적등에대한전망(공정공시)"에서 공시한 수치임.

ESG Performance

환경

온실가스

관리체계 구축

(인벤토리 구축 및 배출량 측정)



기후변화 대응

시나리오 분석

(전환 및 물리 리스크 분석)



탄소중립

SBTi Committed

(등록 및 서약서 제출)



사회

여성가족부

가족친화기업 인증

(2024년 갱신 완료)



직무 몰입도

61.8%

(조직문화 진단 결과)



생활임금

100% 보장

(WageIndicator Typical Family Methodology)



거버넌스

정도경영 실천 서약서

100% 제출

(전 임직원 대상)



지배구조 투명성 강화

감사위원회 신설

(이사회 산하)



이사회 독립성 강화

사외이사 이사회 의장 선출



EcoVadis
Gold 등급 획득(반월캠퍼스)



한국ESG기준원 ESG
평가 종합 A 획득



서스틴베스트
ESG 평가 AA 획득



Chapter. 1 Company Overview

Chapter. 2 Current Status Analysis

Chapter. 3 Objectives, Strategy & Action Plan

Chapter. 4 Communication

Mid-term Company Goals

핵심 과제

2028년 매출 5천억원 이상 매출 목표

올리고 CDMO, Small Molecule CDMO business의 성장을 바탕으로 매출 성장 및 고마진 Business 확장

연결 매출



2025

핵심 상업화 Pipeline 확보

총 상업화 CDMO 프로젝트 7건

기존 소수의 특정 Pipeline에 의존도가 높았던 구조에서 다수의 상업화물량을 생산함에 따라 매출처 다각화 및 안정적 매출구조 확보

2026

핵심 생산 설비 증설 및 고도화

올리고 생산라인 증설(3→6)

신규 고객사 및 CDMO 프로젝트 수주 기회 증가
임상 초기단계 프로젝트부터 상업화 단계까지 프로젝트 포트폴리오 다각화

저분자합성신약 첨단 생산설비 구축

Global OEL Standard 설비 도입
SMB, CFT 도입 및 생산 capa 확대

2027 ~ 2028

혁신적 생산기술 도입

Enzymatic Ligation

기존 batch size의 2배까지 batch size가 증가될 것으로 전망되며 올리고 API 수요가 폭증하는 시점에 맞춰 대량생산 기술을 확보하여 추가 경쟁력 확보

LPOS

Enzymatic Ligation에 Shortmer를 액체상태에서 합성하여 합성 소요기간 및 비용 절감

2030

Global No.1 Company 도약

RNA 기반 치료제 CDMO Top Player

올리고뉴클레오타이드, AOC(anti-body Oligo Conjugation), sgRNA, mRNA 등 다양한 RNA 기반 치료제 CDMO business에서 활동하며 세계 최고수준의 service 제공

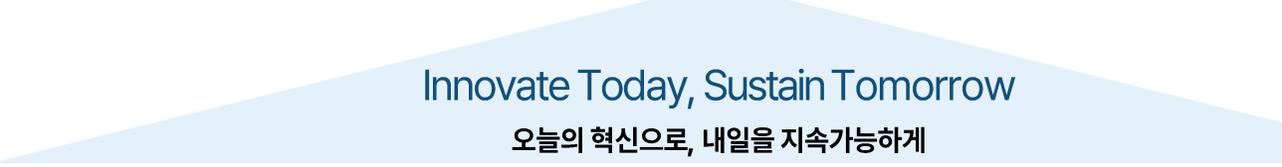
Governance Enhancement Strategy

에스티팜은 글로벌 바이오-제약 산업의 일원으로서 환경과 사회에 긍정적인 영향을 미치고, 책임 있는 지배구조를 확립함으로써 지속가능한 미래를 함께 만들어가고자 합니다. 이를 위해 '생명을 살리는 혁신 기업'이라는 비전과 '오늘의 혁신으로, 내일을 지속가능하게'라는 슬로건 하에 지속가능성 전략을 수립하였습니다. 해당 전략은 거버넌스, 환경, 공급망, 임직원, 제품을 중심으로 한 5대 전략방향과 15대 전략과제로 구성됩니다. 지속가능성 전략을 에스티팜의 핵심 경영체계에 내재화하고, 글로벌 기준에 부합하는 지속가능경영 활동을 지속적으로 고도화해 나가고자 합니다.

비전



슬로건



전략방향



15대 전략과제

Chapter. 1 Company Overview

Chapter. 2 Current Status Analysis

Chapter. 3 Objectives, Strategy & Action Plan

Chapter. 4 Communication

IR Plans for Enhanced Communication

글로벌 IR 활동 강화

- 해외 투자자 컨퍼런스 및 NDR 연 2회 이상 참석
- 영문 IR Newsletter 수시 발송
- 영문공시 확대 및 적극적인 기업설명회 실시
 - 2024년 영문공시 30회 이상
 - 2024년 기업설명회 개최 공시 16회



주주-경영진 소통 강화

- C-level 주주 간담회 개최
- 개인투자자 대상 IR활동 확대
 - 온라인 플랫폼 활용하여 적시 소통 강화 (IR협의회 동영상 등)
 - 그룹 SNS 플랫폼 활성화 (유튜브 IR주유소, PR SNS 채널 등)
 - 실적발표 스크립트 홈페이지 업로드
- 주주 및 이해관계자의견 경영진 전달 프로세스 마련
 - IR활동 설문조사 및 만족도 조사 실시

성장 계획 및 목표 관련 공시 확대

- 실적 전망공시- 지속적 실적 전망공시로 투자자간 정보 비대칭성 해소
 - 25.3.18. 연간 연결매출 전망 공정 공시
- 기업가치제고 공시- 지속적 공시를 통한 회사의 비전 및 목표 공유
 - 25.5.15. 2024년 지속가능경영보고서 자율 공시
- 자율공시 및 홈페이지를 활용한 회사 정보 공유 확대