

IR Earning Call | 2024.1Q

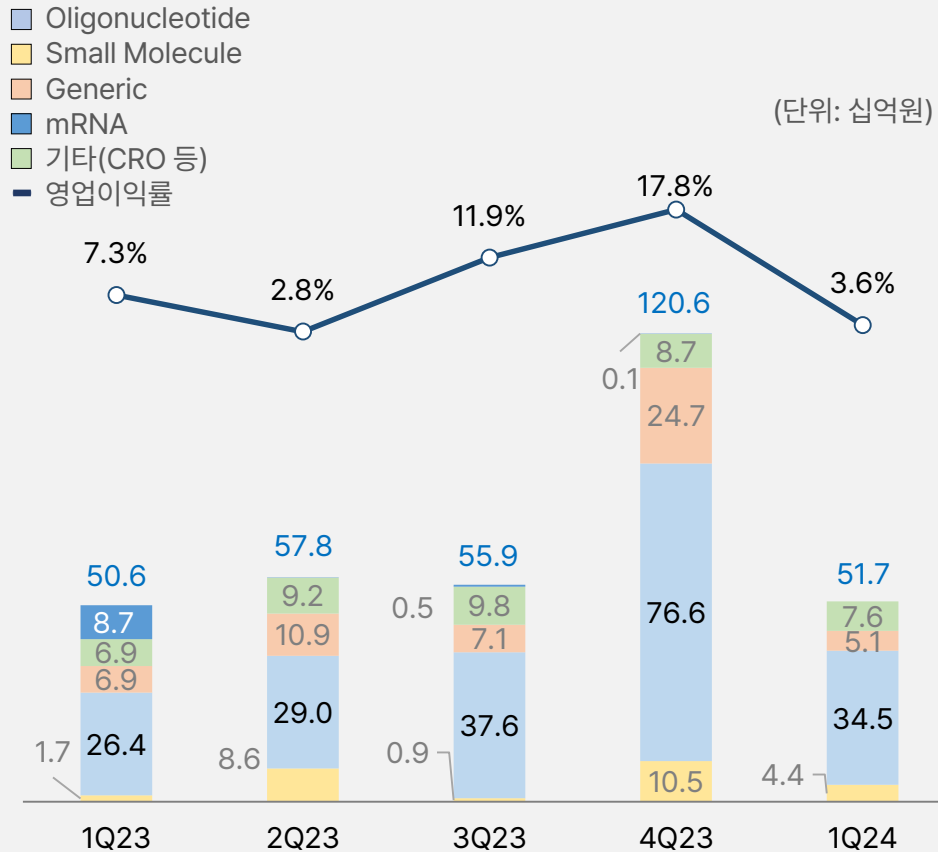
ST PHARM

Technology Driven Gene therapy CDMO
From Oligonucleotide to xRNA



■ 매출 및 영업이익률 추이

5-Quarterly Performance trend



■ Financial Statement

'24.1Q 매출 517억원, 영업이익 19억원, 당기순이익 54억원

- '23.1Q 올리고보다 고마진의 mRNA 매출로 영업이익 증가 효과, 기저효과로 영업이익의 상대적 감소
- 별도 영업이익 55억원, 연결 적자 36억원 (CRO -27억원, 미국 자회사 -9억원)
- 환율 상승 등으로 당기순이익 증가 (별도 91억원, 연결 54억원)

(단위: 십억원)

계정	2023	'23.1Q	'24.1Q	YoY
매출	285.0	50.6	51.7	+2.1%
매출원가	172.9	25.6	32.7	+27.8%
매출총이익	112.1	25.0	19.0	-24.1%
판매비와 일반관리비	78.6	21.3	17.1	-19.8%
경상연구개발비	30.4	9.4	5.0	-47.4%
영업이익	33.5	3.7	1.9	-49.3%
당기순이익	17.5	2.9	5.4	+87.8%
매출총이익률	39.3%	49.5%	36.7%	-12.7%p
영업이익률	11.8%	7.3%	3.6%	-3.7%p
EBITDA 마진율	16.3%	17.0%	22.2%	+5.3%p

■ 사업별 매출 구분

(단위: 십억원)

구분	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	YoY
합계 (매출비중)	26.4 (52.0%)	29.0 (50.3%)	37.6 (67.2%)	76.6 (63.5%)	34.5 (66.8%)	+31.1% (+14.8p)
올리고						
상업화	9.3	3.4	0.0	44.1	11.1	+20.2%
임상단계	17.1	25.7	37.6	32.4	23.4	+30.7%
Small Molecule	1.7	8.6	0.9	10.5	4.4	+159.0%
mRNA	8.7	0.1	0.5	0.1	0.0	-99.5%
제네릭 API	6.9	10.9	7.1	24.7	5.1	-26.9%
정밀화학 등 기타	0.1	0.0	0.7	0.4	0.0	-75.5%
별도 매출 합계	43.8	48.7	46.7	112.3	44.1	+0.7%
기타 (CRO 등)	6.9	9.0	9.2	8.3	7.6	+11.3%
연결 매출합계	50.6	57.8	55.9	120.6	51.7	+2.1%

■ Comments

올리고 매출 전년 동기 대비 31.1% 증가, 올리고 매출 비중 전년 동기 대비 약 15%p 증가

- 올리고: '24.1Q 매출 고지혈증 74억원, 동맥경화증 150억원, 혈액암 40억원, 척수성근위축증 38억원 등
- mRNA: 고객사 임상 중단, LNP용 지질 매출 감소
- Small Molecule: 미토콘드리아결핍증 신약 API 매출 증가
- CRO: 전년 대비 증가했으나 정상화 과정, 연간 BEP 기대
- 전망: 혈액암치료제 FDA 승인에 따른 매출 성장 기대
 생물보안법이 바이오에서 저분자로 확대될 가능성
 예)미국 하원, 자국 제약기업과 중국 API 업체의 거래를
 제한하는 법안 5월 제정, 7월 4일 전에 통과 계획



Appendix



	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
자산총계	574.8	556.0	644.4	675.4	675.8
유동자산	257.7	232.2	320.4	348.4	341.4
현금 및 예금	44.6	34.4	21.5	50.1	71.1
매출채권	46.7	46.3	57.6	120.6	72.8
재고자산	127.0	134.3	149.2	120.7	133.8
비유동자산	317.1	323.8	324.1	327.1	334.4
부채총계	238.3	215.4	265.5	288.5	284.4
유동부채	189.6	169.7	155.0	83.7	88.5
비유동부채	48.7	45.7	110.4	204.8	195.9
차입금	139.5	139.0	198.0	188.9	180.8
자본총계	336.5	340.6	379.0	386.9	391.4
유동비율	135.9%	136.8%	206.7%	416.2%	385.8%
부채비율	70.8%	63.2%	70.1%	74.6%	72.7%
차입금비율	41.5%	40.8%	52.2%	48.8%	46.2%
순차입금비율	28.2%	30.7%	46.6%	35.9%	28.0%



	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
자산총계	563.6	544.7	636.8	661.7	665.4
유동자산	243.1	214.8	300.9	331.6	327.7
현금 및 예금	39.4	28.5	16.5	44.9	68.5
매출채권	40.5	37.3	44.9	111.9	66.4
재고자산	127.0	134.3	149.2	120.7	133.8
비유동자산	320.5	329.9	335.9	330.1	337.7
부채총계	224.3	202.6	254.0	272.9	267.9
유동부채	178.7	160.0	140.2	68.7	72.6
비유동부채	45.6	42.5	113.7	204.2	195.3
차입금	139.5	138.2	196.6	188.0	180.2
자본총계	339.3	342.1	382.8	388.8	397.5
유동비율	136.1%	134.2%	214.6%	482.6%	451.1%
부채비율	66.1%	59.2%	66.3%	70.2%	67.4%
차입금비율	41.1%	40.4%	51.3%	48.4%	45.3%
순차입금비율	29.5%	32.0%	47.1%	36.8%	28.1%

Appendix



요약 연결 손익계산서

[단위 : 십억원]

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24
매출	50.6	57.8	55.9	120.6	285.0	51.7
매출원가	25.6	35.5	31.6	80.2	172.9	32.7
매출총이익	25.0	22.3	24.3	40.4	112.1	19.0
판매비와 일반관리비	21.3	20.7	17.7	18.9	78.6	17.1
경상연구개발비	9.4	8.0	6.6	6.4	30.4	5.0
영업이익	3.7	1.6	6.7	21.5	33.5	1.9
기타수익	0.1	0.0	0.0	0.5	0.6	0.0
기타비용	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4	1.4
금융수익	4.1	2.0	1.9	1.4	9.4	10.3
금융비용	3.9	2.5	3.4	9.9	19.7	3.2
법인세비용전순이익	3.9	1.0	5.1	13.4	23.4	7.5
당기순이익	2.9	1.2	3.4	10.1	17.5	5.4
매출총이익률	49.5%	38.6%	43.5%	33.5%	39.3%	36.7%
영업이익률	7.3%	2.8%	11.9%	17.8%	11.8%	3.6%
법인세전순이익률	7.6%	1.7%	9.1%	11.1%	8.2%	14.5%
당기순이익률	5.7%	2.1%	6.0%	8.3%	6.1%	10.5%

Appendix



요약 별도 손익계산서

[단위 : 십억원]

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24
매출	43.8	48.7	46.7	112.3	251.6	44.1
매출원가	22.9	33.3	27.4	76.5	160.0	28.7
매출총이익	20.9	15.4	19.4	35.8	91.6	15.3
판매비와 일반관리비	13.8	13.4	10.3	12.1	49.5	9.8
경상연구개발비	9.3	7.8	6.5	6.7	30.2	5.0
영업이익	7.1	2.1	9.1	23.7	42.0	5.5
기타수익	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0
기타비용	0.1	0.1	0.0	3.5	3.8	1.3
금융수익	4.1	2.0	1.9	1.7	9.6	10.1
금융비용	3.3	2.5	3.3	10.4	19.6	3.2
법인세비용전순이익	7.8	1.4	7.8	11.5	28.4	11.1
당기순이익	6.9	1.6	6.0	7.9	22.5	9.1
매출총이익률	47.8%	31.7%	41.5%	31.9%	36.4%	34.8%
영업이익률	16.3%	4.2%	19.5%	21.1%	16.7%	12.6%
법인세전순이익률	17.9%	2.8%	16.6%	10.2%	11.3%	25.3%
당기순이익률	15.8%	3.3%	12.9%	7.1%	8.9%	20.6%

Thank You

ST PHARM

Technology-Driven Gene therapy CDMO
From Oligonucleotide to xRNA

