

IR Earning Call | 2024.2Q

# ST PHARM

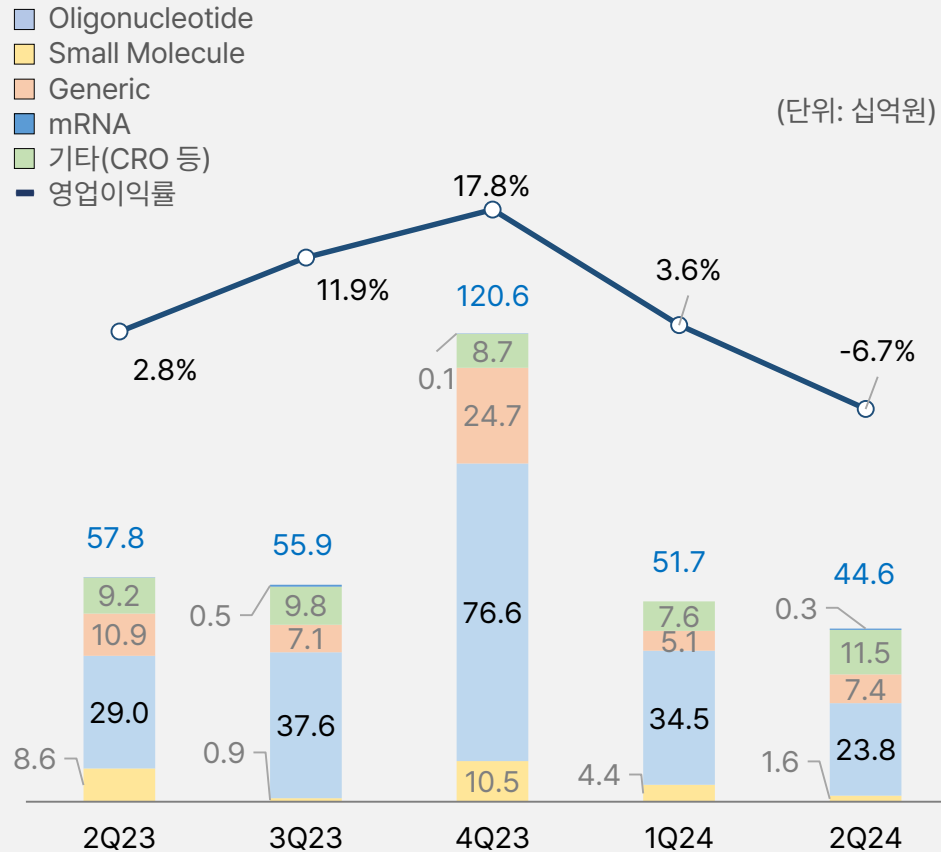
Technology Driven Gene therapy CDMO  
From Oligonucleotide to xRNA





### ■ 매출 및 영업이익률 추이

#### 5-Quarterly Performance trend



### ■ Financial Statement

#### '24.2Q 매출 446억원, 영업손실 31억원, 당기순이익 9억원

- 고객사 요청으로 납품 일정 연기, 2분기 매출 예정분 200억원이 하반기로 이월
  - 올리고 API 130억원 (척수성근위축증 68억원, 혈액암 32억원, 모노머 30억원)
  - Small molecule API 70억원 (미토콘드리아유전자결핍증후군)

2) 해외 자회사 손실 축소: 별도 영업이익(-28억원), CRO(0), 미국 자회사(-3억원) (단위: 십억원)

계정	2023	'23.2Q	'24.2Q	YoY
<b>매출</b>	<b>285.0</b>	<b>57.8</b>	<b>44.6</b>	-22.8%
매출원가	172.9	35.5	29.3	-17.5%
매출총이익	112.1	22.3	15.3	-31.4%
판매비와 일반관리비	78.6	20.7	18.3	-11.6%
경상연구개발비	30.4	8.0	6.1	-23.8%
<b>영업이익</b>	<b>33.5</b>	<b>1.6</b>	<b>-3.1</b>	적자전환
<b>당기순이익</b>	<b>17.5</b>	<b>1.2</b>	<b>0.9</b>	-25.0%
매출총이익률	39.3%	38.6%	34.3%	-4.3%p
영업이익률	11.8%	2.8%	적자전환	-
EBITDA 마진율	16.3%	7.4%	10.8%	3.4%p

# Earning Result



2024년 2분기 실적(잠정)\_사업별

## ■ 사업별 매출 구분

(단위: 십억원)

구분	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	YoY
<b>합계</b> (매출비중)	<b>29.0</b> (50.3%)	<b>37.6</b> (67.2%)	<b>76.6</b> (63.5%)	<b>34.5</b> (66.8%)	<b>23.8</b> (53.3%)	-17.9% (+3.0p)
<b>올리고</b>						
상업화	3.4	0.0	44.1	11.1	13.1	+286.3%
임상단계	25.7	37.6	32.4	23.4	10.7	-58.4%
Small Molecule	8.6	0.9	10.5	4.4	1.6	-81.4%
mRNA	0.1	0.5	0.1	0.0	0.3	+200.0%
제네릭 API	10.9	7.1	24.7	5.1	7.4	-32.1%
정밀화학 등 기타	0.0	0.7	0.4	0.0	0.5	-
<b>별도 매출 합계</b>	<b>48.7</b>	<b>46.7</b>	<b>112.3</b>	<b>44.1</b>	<b>33.6</b>	-31.0%
기타 (CRO 등)	9.0	9.2	8.3	7.6	10.9	+21.1%
<b>연결 매출합계</b>	<b>57.8</b>	<b>55.9</b>	<b>120.6</b>	<b>51.7</b>	<b>44.6</b>	-22.8%

## ■ Comments

**올리고 매출 전년 동기 대비 17.9% 감소, 올리고 매출 비중 전년 동기 대비 약 3.0%p 증가**

- 올리고: 238억원 (고지혈증 80억원, 황반변성 55억원, 척수성 근위축증 47억원, 설비사용수수료 24억원, 모노머 15억원 등)
- CRO: 109억원 BEP 달성
- CDMO 파이프라인의 연 이은 상업화 승인 기대
  - 올리고: 심혈관질환 ('24.12.19), 유전성혈관부종 ('25.1H), 동맥경화증 ('25.2H NDA)
  - Small Molecule: 미토콘드리아결핍증 ('25.2H)
- 자체 Pipeline
  - STP2104 (mRNA백신): 임상1상 최종 결과 발표 (3Q) 관련 논문 2건 국제 학술지 게재, 공급 계약 논의 본격화 예상
  - STP0404 (HIV): 임상2a상 중간 결과 발표 (2H)
  - STP1002 (항암제): 임상1상 최종 결과 발표 (3Q) 임상1상 결과 10월 ESMO 발표 예상



## Appendix

# Appendix



## 요약 연결 손익계산서

[단위 : 십억원]

	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24
<b>매출</b>	57.8	55.9	120.6	285.0	51.7	44.6
매출원가	35.5	31.6	80.2	172.9	32.7	29.3
매출총이익	22.3	24.3	40.4	112.1	19.0	15.3
판매비와 일반관리비	20.7	17.7	18.9	78.6	17.1	18.3
경상연구개발비	8.0	6.6	6.4	30.4	5.0	6.1
<b>영업이익</b>	1.6	6.7	21.5	33.5	0.7	-3.1
기타수익	0.0	0.0	0.5	0.6	1.9	0.0
기타비용	0.1	0.1	0.1	0.4	0.0	0.2
금융수익	2.0	1.9	1.4	9.4	1.4	7.3
금융비용	2.5	3.4	9.9	19.7	10.3	3.2
<b>법인세비용전순이익</b>	1.0	5.1	13.4	23.4	3.2	0.9
<b>당기순이익</b>	1.2	3.4	10.1	17.5	7.5	0.9
<b>매출총이익률</b>	38.6%	43.5%	33.5%	39.3%	36.7%	34.3%
<b>영업이익률</b>	2.8%	11.9%	17.8%	11.8%	3.6%	-6.9%
<b>법인세전순이익률</b>	1.7%	9.1%	11.1%	8.2%	14.5%	2.0%
<b>당기순이익률</b>	2.1%	6.0%	8.3%	6.1%	10.5%	2.0%

# Appendix



## 요약 연결 재무상태표

[단위 : 십억원]

	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
<b>자산총계</b>	556.0	644.4	675.4	675.8	666.2
유동자산	232.2	320.4	348.4	341.4	324.4
현금 및 예금	34.4	21.5	50.1	71.1	20.8
매출채권	46.3	57.6	120.6	72.8	44.6
재고자산	134.3	149.2	120.7	133.8	154.7
비유동자산	323.8	324.1	327.1	334.4	341.8
<b>부채총계</b>	215.4	265.5	288.5	284.4	238.0
유동부채	169.7	155.0	83.7	88.5	76.3
비유동부채	45.7	110.4	204.8	195.9	161.7
차입금	139.0	198.0	188.9	180.8	156.9
<b>자본총계</b>	340.6	379.0	386.9	391.4	428.2
<b>유동비율</b>	136.8%	206.7%	416.2%	385.8%	425.1%
<b>부채비율</b>	63.2%	70.1%	74.6%	72.7%	55.6%
<b>차입금비율</b>	40.8%	52.2%	48.8%	46.2%	36.6%
<b>순차입금비율</b>	30.7%	46.6%	35.9%	28.0%	31.8%

# Appendix



## 요약 별도 손익계산서

[단위 : 십억원]

	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24
<b>매출</b>	48.7	46.7	112.3	251.6	44.1	33.6
매출원가	33.3	27.4	76.5	160.0	28.7	24.4
매출총이익	15.4	19.4	35.8	91.6	15.3	9.2
판매비와 일반관리비	13.4	10.3	12.1	49.5	9.8	12.0
경상연구개발비	7.8	6.5	6.7	30.2	5.0	6.2
<b>영업이익</b>	2.1	9.1	23.7	42.0	0.3	-2.8
기타수익	0.0	0.0	0.0	0.1	5.5	0.0
기타비용	0.1	0.0	3.5	3.8	0.0	0.2
금융수익	2.0	1.9	1.7	9.6	1.3	7.4
금융비용	2.5	3.3	10.4	19.6	10.1	2.9
<b>법인세비용전순이익</b>	1.4	7.8	11.5	28.4	3.2	1.6
<b>당기순이익</b>	1.6	6.0	7.9	22.5	11.1	1.6
<b>매출총이익률</b>	31.7%	41.5%	31.9%	36.4%	34.8%	27.4%
<b>영업이익률</b>	4.2%	19.5%	21.1%	16.7%	12.6%	-8.3%
<b>법인세전순이익률</b>	2.8%	16.6%	10.2%	11.3%	25.3%	4.7%
<b>당기순이익률</b>	3.3%	12.9%	7.1%	8.9%	20.6%	4.7%

# Appendix



## 요약 별도 재무상태표

[단위 : 십억원]

	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
<b>자산총계</b>	544.7	636.8	661.7	665.4	659.6
유동자산	214.8	300.9	331.6	327.7	314.9
현금 및 예금	28.5	16.5	44.9	68.5	18.7
매출채권	37.3	44.9	111.9	66.4	37.6
재고자산	134.3	149.2	120.7	133.8	154.7
비유동자산	329.9	335.9	330.1	337.7	344.7
<b>부채총계</b>	202.6	254.0	272.9	267.9	225.1
유동부채	160.0	140.2	68.7	72.6	64.1
비유동부채	42.5	113.7	204.2	195.3	161.0
차입금	138.2	196.6	188.0	180.2	155.8
<b>자본총계</b>	342.1	382.8	388.8	397.5	434.5
<b>유동비율</b>	134.2%	214.6%	482.6%	451.1%	491.3%
<b>부채비율</b>	59.2%	66.3%	70.2%	67.4%	51.8%
<b>차입금비율</b>	40.4%	51.3%	48.4%	45.3%	35.9%
<b>순차입금비율</b>	32.0%	47.1%	36.8%	28.1%	31.6%



Thank You

# ST PHARM

Technology-Driven Gene therapy CDMO  
From Oligonucleotide to xRNA

