

# 2023년 4분기 에스티팜 연결기준 실적 요약

[2024.02.01]

## ■ 핵심 내용

### 1. 주력사업인 올리고 CDMO 수익성 향상

- 4Q 영업이익율(연결 17.9%, 별도 21.1%), 연간 영업이익율(연결 11.8%, 별도 16.7%)
- 원인: **고마진의 올리고 매출 비중 증가**: '22.3Q 64.7%▶'23.3Q 67.3%, '22.4Q 63.1%▶'23.4Q 64.1%  
**매출원가율 개선**: '22.4Q 69.3%▶'23.4Q 66.4%, '22년 연간 64.3%▶'23년 연간 60.6%  
**올리고 생산효율성 증가**: 생산수율 증가, 생산기간 단축, 숙련도 향상에 따른 투입인원 감소

## ■ 실적 개요

- 매출액: 1,197억원, 전년 동분기 1,004억원 대비 193억원 증가(+19.3%)
- 영업이익: 214억원, 전년 동분기 92억원 대비 122억원 증가(+132.2%)
- 당기순이익: 89억원, 전년 동분기 21억원 대비 68억원 증가(+332.5%)

## ■ 세부 증감 내용

### 1. 매출액

- 1) 신약 API: 873억원, 전년 동분기 720억원 대비 153억원 증가(+21.3%)
  - 4분기 매출 비중: **올리고(64.1%)**, Small molecule(8.8%), 제네릭(20.6%), CRO등(6.2%)
  - **올리고: 768억원, 전년 동분기 633억원 대비 135억원 증가(+21.3%)**  
고지혈증(N사, 404억원), 만성B형간염(G사, 106억원), 혈액암(G사, 87억원), 모노머 61억원, **공용 설비 사용 수수료(R사, 23억원, 연간 91억원) 등**
  - **올리고 품목 연간 매출**: 고지혈증 496억원, 만성B형간염(J사 283억원), 동맥경화증(N사 209억원), 혈액암 171억원, 만성B형간염(G사 106억원), 유전성혈관부종(I사 78억원), 척수성근위축증(B사 71억원) 등
- 2) 제네릭 API: 247억원, 전년 동분기 162억원 대비 85억원 증가(+52.5%)
- 3) CRO: 4Q 74억원, 전년 동분기 122억원 대비 48억원 감소(-39.3%)

### 2. 매출원가

- **매출원가율 개선: 4Q 66.4%, 전년 동분기 69.3%, '23년 연간 60.6%, '22년 연간 64.3%**

### 3. 판관비: 4분기 188억원, 전년 동분기 216억원 대비 28억원 감소(-13%)

- **경상연구개발비: 4분기 64억원, 전년 동분기 82억원 대비 18억원 감소(-22%)**
- **급여 비용: 4분기 85억원, 전년 동분기 82억원 대비 3억원 감소(-3.7%)**

## ■ 품목별 매출 구분 (연결기준)

[단위: 백만원]

구분	2023		2022	전년 동분기 대비		전분기 대비		
	4분기	3분기	4분기	증감	증감율	증감	증감율	
신약 API CDMO	Small Molecule	10,531	883	8,525	2,006	23.5%	9,648	1,092.6%
	Oligonucleotide	76,776	37,606	63,315	13,461	21.3%	39,170	104.2%
	mRNA	-	505	133	-133	-100%	-505	-100%
	소계	87,307	38,994	71,973	15,334	21.3%	48,313	123.9%
제네릭 API	24,710	7,051	16,206	8,504	52.5%	17,659	250.4%	
CRO 등	7,722	9,902	12,216	-4,494	-36.8%	-2,180	-22%	
합계	119,739	55,947	100,395	19,344	19.3%	63,792	114%	

- ※ 미국과 중국의 바이오 패권경쟁, 중국 CRO, CDMO에 대한 미국 규제 지속, 에스티팜 등 수혜 가능성
  - 우시애틀의 자회사 우시STA 올리고 생산능력 1~6mol
  - 에스티팜의 유럽 CRO 자회사 AnaPath