

SK bioscience

2026년 1분기 경영실적

GLOBAL INNOVATIVE PARTNER OF
VACCINE AND BIOTECH



SK bioscience

2026년 1분기 경영실적

DISCLAIMER

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 '2026년 1분기 실적'은 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 내용 중 일부는 회계검토과정에서 달라질 수 있습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로, 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

Chapter 1. **Intro**

4p

Chapter 2. **Financial Results**

9p

Chapter 3. **Business Updates**

14p



외형 성장을 넘어, PCV 임상 성과로 기업 가치 재평가 실현

글로벌 파트너십 및 포트폴리오 다각화로 지속 가능한 미래 성장 동력 확보

2028+ : Accelerating Sustainable Growth

- ✓ 글로벌 파트너십 기반 고부가가치 **후속 파이프라인 확보**
- ✓ 플랫폼 기술 및 다각화된 포트폴리오 기반 **지속가능 성장 엔진 구축**

2027 : PCV Value Validation

- ✓ PCV 임상 3상 **Top-line 결과 발표 예정**
- ✓ 핵심 파이프라인 임상 결과 기반 **Value Re-rating 실현**

2026 : Continuous Growth

- ✓ 2025년에 이어 IDT 중심의 **견고한 매출 성장 지속**
- ✓ R&D, Infra 투자 확대 통한 **미래 성장 준비**



2026년 Key Highlights

1 PCV21 / NextGen



21가 폐렴구균 백신 글로벌 임상 3상 진행

- ✓ 글로벌 임상 3상 Topline 결과 '27년 발표 예정
- ✓ '29년 글로벌 17조원 시장* 진출 예정
- ✓ NextGen PCV 개발 돌입

2 외형 성장 지속



'25년에 이어 안정적 매출 성장 지속

- ✓ IDT 기존 고객 수주 증가 및 신규 고객 확보 기대
- ✓ IDT 외형 성장 등에 힘입어 지속적인 매출 성장 전망

3 백신 포트폴리오 확장



차기 파이프라인 준비

- ✓ RSV 예방 항체 개발(GF 기술 도입)
→ '32년 글로벌 7조원 시장* 진출 목표
- ✓ 유럽 차세대 독감 백신 프로젝트 및 MSD 차세대 에볼라 백신 개발 등

* Evaluate Pharma 2026.03.

핵심 영역에 대한 미래 성장 투자 지속

1Q26 영업이익

△ 445 억 원

Operating Profit (연결)

=

기존 사업 이익

△ 78 억 원

Existing Business

—

미래 성장 투자

367 억 원

Strategic Investment



백신 포트폴리오 확장

220억



R&D/제조 Infra Upgrade

126억



SKYShield 실행

10억



Next Pandemic Preparedness

4억



New Bio 사업 확장

7억

기초 백신에서 팬데믹·프리미엄 백신까지 전방위적 파이프라인 확보

- Premium
- 기초
- 코로나/Pandemic 대응

주요 파이프라인 현황	파트너	기초연구/전임상	임상 1상	임상 2상	임상 3상	상업화	
폐렴구균 백신 21가	sanofi	[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				○ 글로벌	
폐렴구균 백신 (NextGen)	sanofi	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
폐렴구균 백신 13가		[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
RSV 예방 항체	RIght Foundation GATES MEDICAL RESEARCH INSTITUTE	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
면역증강제 활용 독감 백신		[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
자궁경부암 백신 9+가	Sunflower THERAPEUTICS	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
SKYCellflu (3가 독감)		[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
SKYCellflu (4가 독감)		[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
SKYZoster (대상포진)		[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
SKYTyphoid (장티푸스)	IVI International Vaccine Institute Gates Foundation	[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
SKYVaricella (수두)		[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
SKYVaricella (수두 2도즈) ¹⁾		[Progress bar from Phase 1 to Phase 2]				○ 2도즈 3상 IND 승인	
SKYCovione (코로나19)		[Progress bar from Phase 1 to Phase 3]				✓	
범용 코로나백신 (Sarbecovirus)	CEPI INSTITUTE FOR Protein DESIGN UNIVERSITY of WASHINGTON	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
라싸열 백신 mRNA	CEPI	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
조류독감 백신	Korea Disease Control and Prevention Agency	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					
차세대 에볼라 백신	CEPI MSD Hilleman Laboratories IDT BIOLOGIKA	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]				▶▶▶▶ 임상약 생산개시	
HaDEA 차세대 독감 백신	CEPI vaxxas IDT BIOLOGIKA	[Progress bar from Phase 1 to Phase 1]					

1) 2025년 12월 식품의약품안전처로부터 2도즈 임상3상 시험계획(IND) 승인



Chapter 1. **Intro**

4p

Chapter 2. Financial Results

9p

Chapter 3. **Business Updates**

14p



(1) 실적요약 (연결)

'26년 1분기 매출 성장 지속, 연구비 증가, 일회성 요인 소멸 등에 따른 적자 확대

(단위 : 억원)	'25년 1분기	'26년 1분기	YoY
매출액	1,546	1,686	+140
- SKBS	362	403	+41
독감	38	41	+3
대상포진	121	122	+1
수두	49	44	-5
유통 등	154	196	+42
- IDT	1,183	1,283	+100
매출총이익	261	149	-112
판관비	413	594	+181
영업이익	(151)	(445)	-294
- SKBS	(263)	(387)	-124
- IDT	112	(58)	-170
영업외손익	13	(33)	-46
세전이익	(138)	(478)	-340
- SKBS	(236)	(410)	-174
- IDT	98	(68)	-166
당기순이익	(41)	(362)	-321

*SKBS : 본사, 미국법인, 연결조정 / IDT : IDT, TEW

※ 연구비 상세내용 (SKBS별도)

	'25년 1분기	'26년 1분기	YoY
연구비 총액	273	596	+323
외부지원금 등 (-)	153	387	+234
판관비 반영 연구비	120	210	+90

'26년 1분기 실적

SK bioscience

전년 동기 대비 매출 증가했으나, 연구비 증가 등으로
영업적자 폭 확대

- SKYVAX 매출 전년 수준 유지, RSV 예방 항체 주사 등 사노피 유통 매출 확대 (1Q25 108억원 → 1Q26 162억원)
- PCV 등 연구비 증가, 송도 관련 비용 및 감가상각비 증가, 일회성 환입 효과(전년 1Q 플루 재고평가충당금 환입) 소멸

IDT Biologika

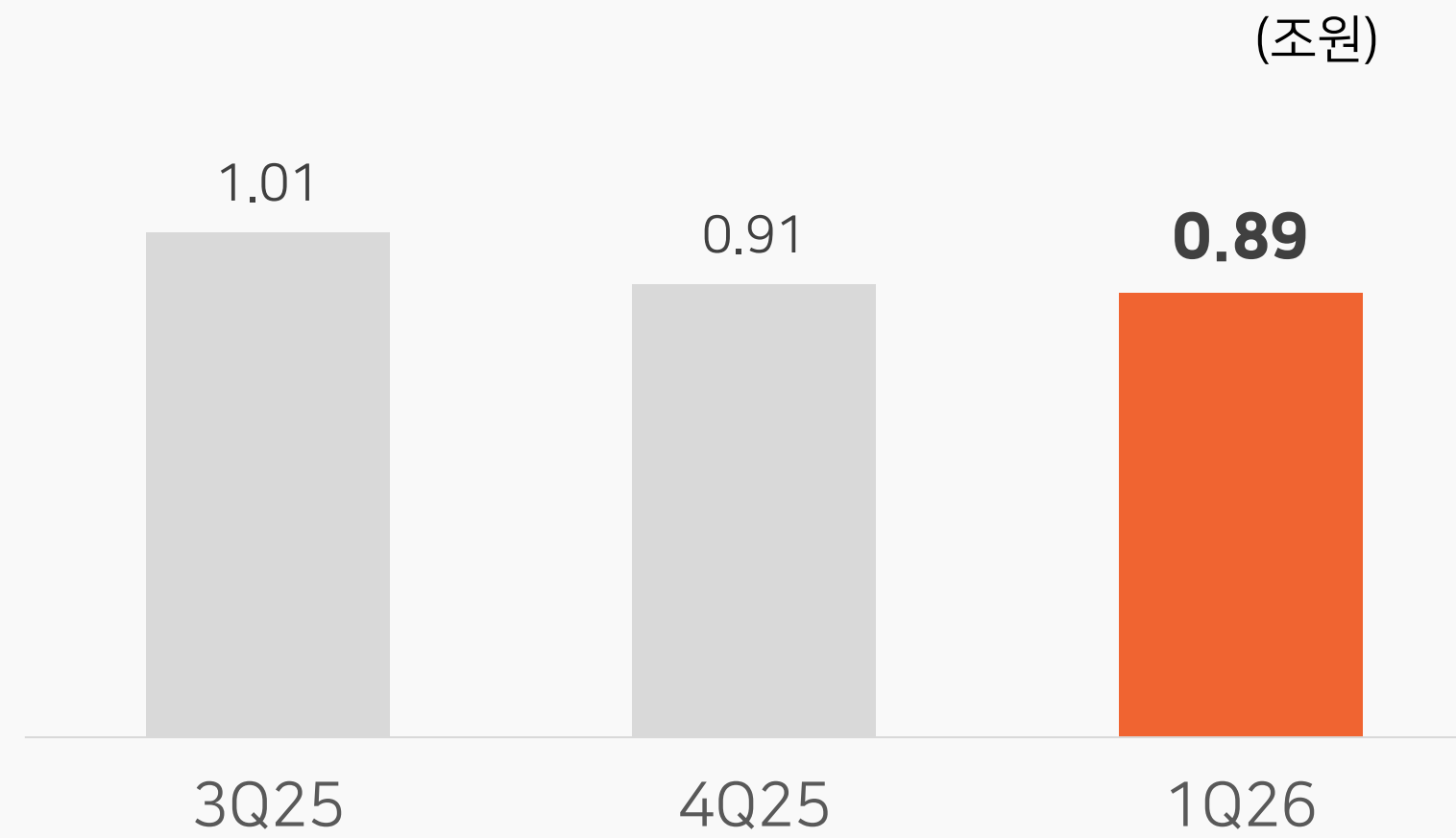
업무 효율성 개선을 위한 투자 반영 및 고객별 매출 구성
변동에 따른 비용 발생 등으로 수익성 둔화

- 업무 효율성 극대화 등을 위한 프로젝트 비용 반영
- 매출 구성 변동 및 공정효율화를 위한 비용 발생 등

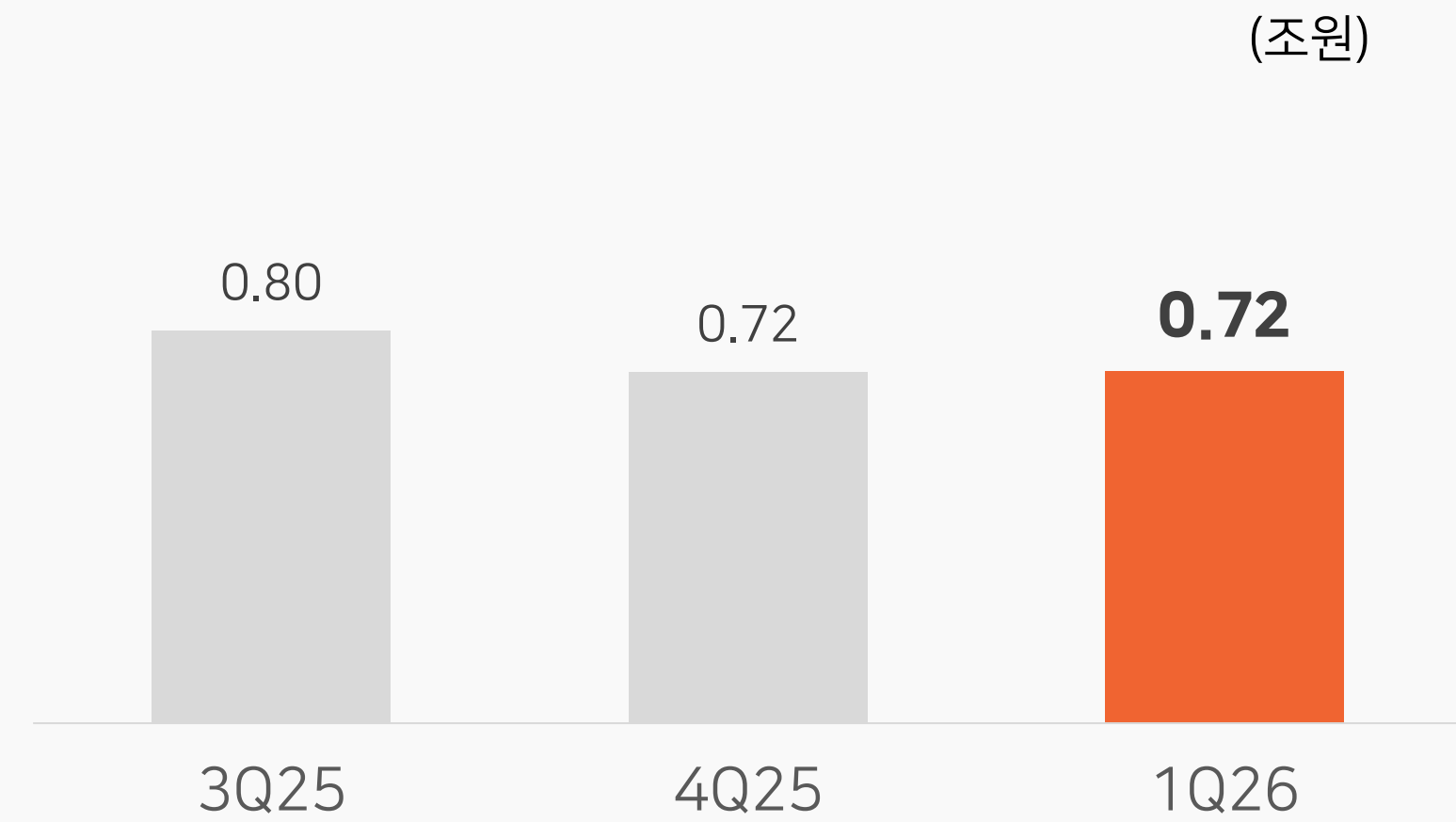


(2) 재무상태

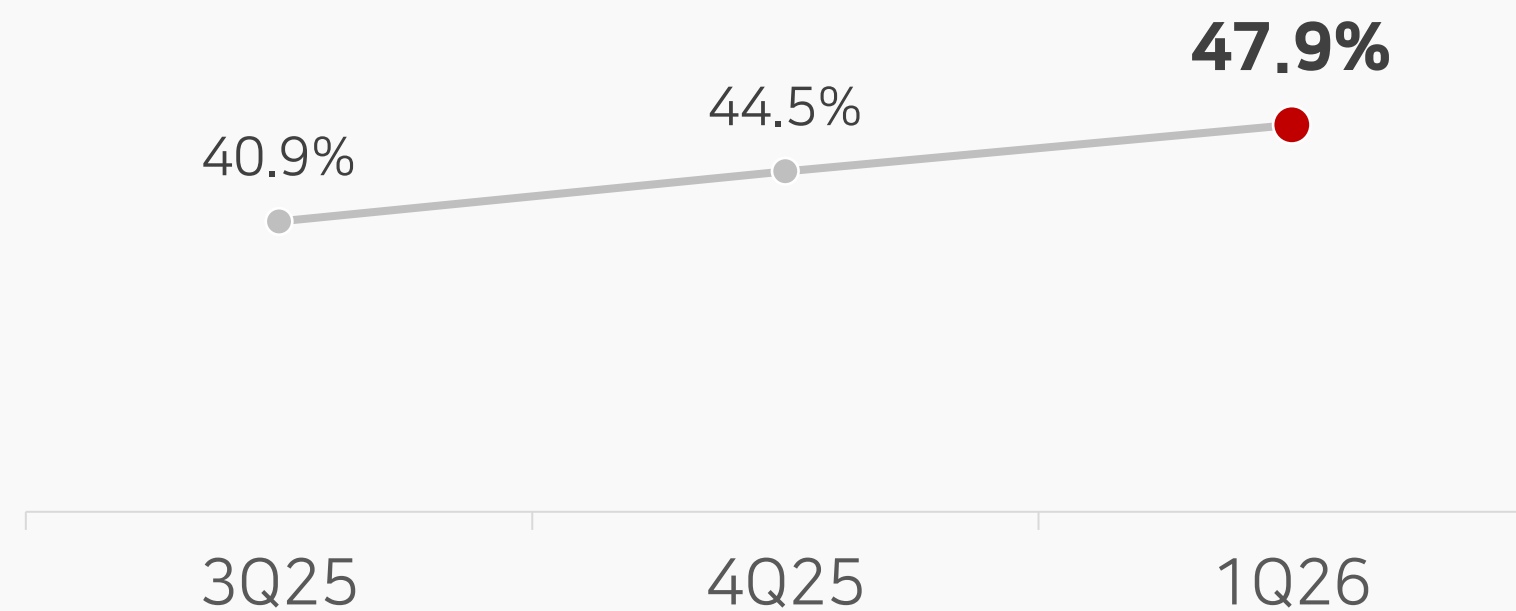
현금 및 현금성자산 (연결)



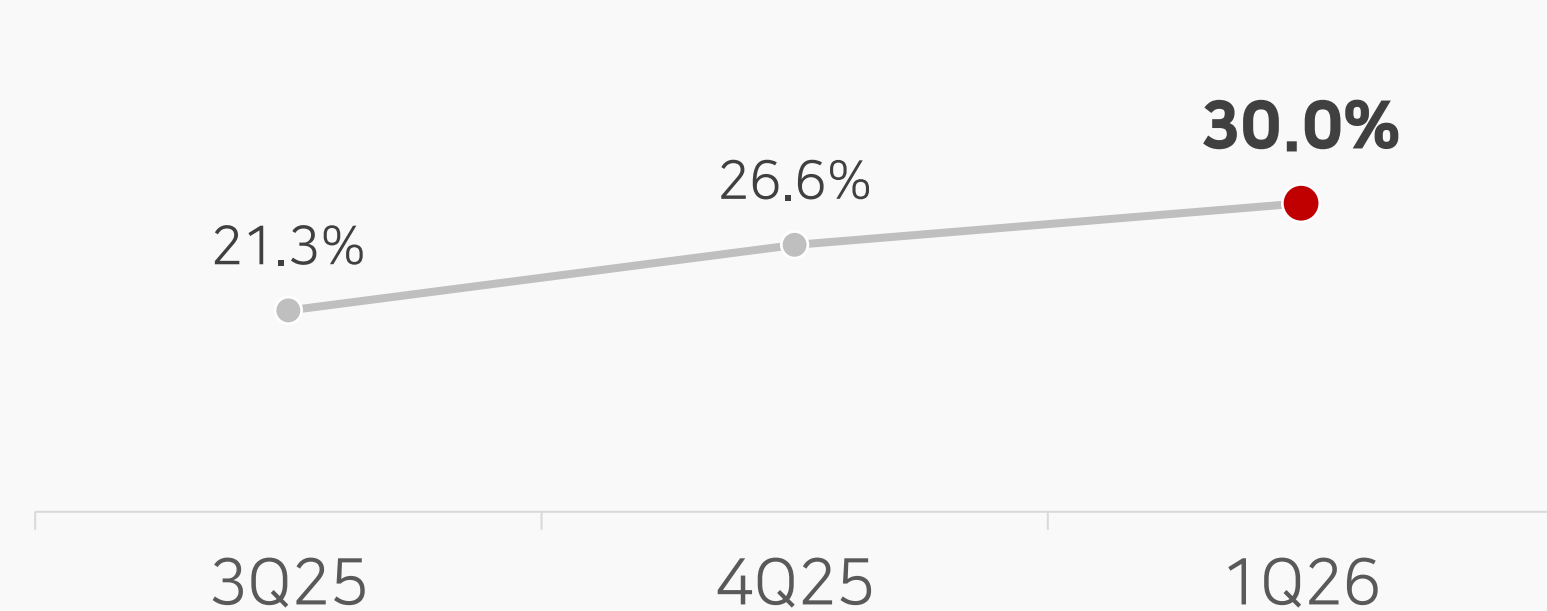
현금 및 현금성자산 (별도)



부채비율 (연결)



부채비율 (별도)



(3) 연결 재무제표 요약

재무상태표

(단위:백만원)	'24년	'25년	1Q26
자산	2,843,596	2,944,752	2,991,886
유동자산	1,576,673	1,235,134	1,251,173
현금등	1,158,108	906,301	887,961
매출채권및기타채권	188,396	121,951	152,824
재고자산	211,126	189,203	188,705
기타유동자산	19,043	17,678	21,683
비유동자산	1,266,923	1,709,618	1,740,714
유형자산	972,923	1,125,395	1,140,857
무형자산	124,548	193,961	223,432
기타비유동자산	169,453	390,262	376,425
부채총계	821,144	907,298	968,284
유동부채	310,589	307,868	310,282
매입채무및기타채무	106,057	124,378	125,555
단기차입금	-	-	-
유동성사채	-	-	-
계약부채	120,003	125,097	136,851
기타유동부채	84,529	58,393	47,876
비유동부채	510,554	599,430	658,002
사채	-	-	-
장기차입금	383,331	464,738	534,206
기타비유동부채	127,223	134,692	123,796
자본총계	2,022,452	2,037,454	2,023,603
자본금	39,174	39,217	39,228
자본잉여금	1,235,376	1,293,387	1,308,464
기타자본(기타포괄손익 차감)	10,351	(46,182)	(60,781)
기타포괄손익누계액	17,907	57,116	71,968
이익잉여금	499,757	445,262	411,934
비지배지분	219,887	248,654	252,789
순현금	774,777	441,563	353,754

※ 순현금 = 현금 등 - 차입금 (리스부채 제외)

손익계산서

(단위:백만원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	'25년 계	1Q26
매출액	154,558	161,860	150,765	184,186	651,368	168,611
매출원가	128,424	149,961	117,834	179,224	575,444	153,752
매출총이익	26,134	11,898	32,930	4,962	75,924	14,859
판관비	41,260	49,293	52,301	56,572	199,426	59,394
영업이익	(15,126)	(37,395)	(19,371)	(51,610)	(123,502)	(44,535)
영업외손익	1,324	2,232	3,792	30,294	37,642	(3,311)
세전이익	(13,802)	(35,163)	(15,579)	(21,316)	(85,860)	(47,846)
법인세비용	(9,731)	(18,384)	(36,662)	35,089	(29,687)	(11,682)
당기순이익	(4,071)	(16,779)	21,083	(56,405)	(56,173)	(36,164)

(4) 별도 재무제표 요약

재무상태표

(단위:백만원)	'24년	'25년	1Q26
자산	2,154,169	2,184,995	2,207,449
유동자산	1,185,018	835,678	839,848
현금등	975,660	715,157	718,343
매출채권및기타채권	111,453	40,423	33,002
재고자산	86,209	71,014	78,022
기타유동자산	11,696	9,084	10,481
비유동자산	969,151	1,349,317	1,367,601
유형자산	436,012	563,487	572,677
무형자산	24,440	97,994	126,517
기타비유동자산	508,699	687,837	668,407
부채총계	373,595	459,585	509,139
유동부채	178,926	202,054	188,206
매입채무및기타채무	39,390	70,330	68,261
단기차입금	-	-	-
유동성사채	-	-	-
-계약부채	103,014	88,688	88,022
기타유동부채	36,523	43,036	31,922
비유동부채	194,668	257,531	320,934
사채	-	-	-
장기차입금	192,240	253,971	317,485
기타비유동부채	2,428	3,560	3,449
자본총계	1,780,574	1,725,410	1,698,310
자본금	39,174	39,217	39,228
자본잉여금	1,235,376	1,241,173	1,243,456
기타자본(기타포괄손익 차감)	10,351	6,033	4,227
기타포괄손익누계액	6,652	4,901	6,960
이익잉여금	489,021	434,087	404,439
순현금	783,420	461,186	400,858

※ 순현금 = 현금 등 - 차입금 (리스부채 제외)

손익계산서

(단위:백만원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	'25년 계	1Q26
매출액	36,214	32,587	57,129	59,806	185,736	40,816
매출원가	32,581	28,171	42,573	67,991	171,315	36,971
매출총이익	3,633	4,416	14,556	(8,185)	14,420	3,845
판관비	26,439	35,584	35,956	35,565	133,544	39,642
영업이익	(22,806)	(31,169)	(21,400)	(43,749)	(119,124)	(35,797)
영업외손익	2,746	4,002	6,291	30,024	43,064	(2,301)
세전이익	(20,060)	(27,167)	(15,109)	(13,725)	(76,060)	(38,097)
법인세비용	(12,061)	(16,171)	(36,325)	46,359	(18,197)	(8,450)
당기순이익	(7,998)	(10,996)	21,216	(60,084)	(57,863)	(29,648)



Chapter 1. **Intro**

4p

Chapter 2. **Financial Results**

9p

Chapter 3. Business Updates

14p

(1) PCV21

향상된 IPD Coverage 바탕으로 글로벌 폐렴구균 백신 시장 주도권 확보

2026 1분기
경영실적



Intro

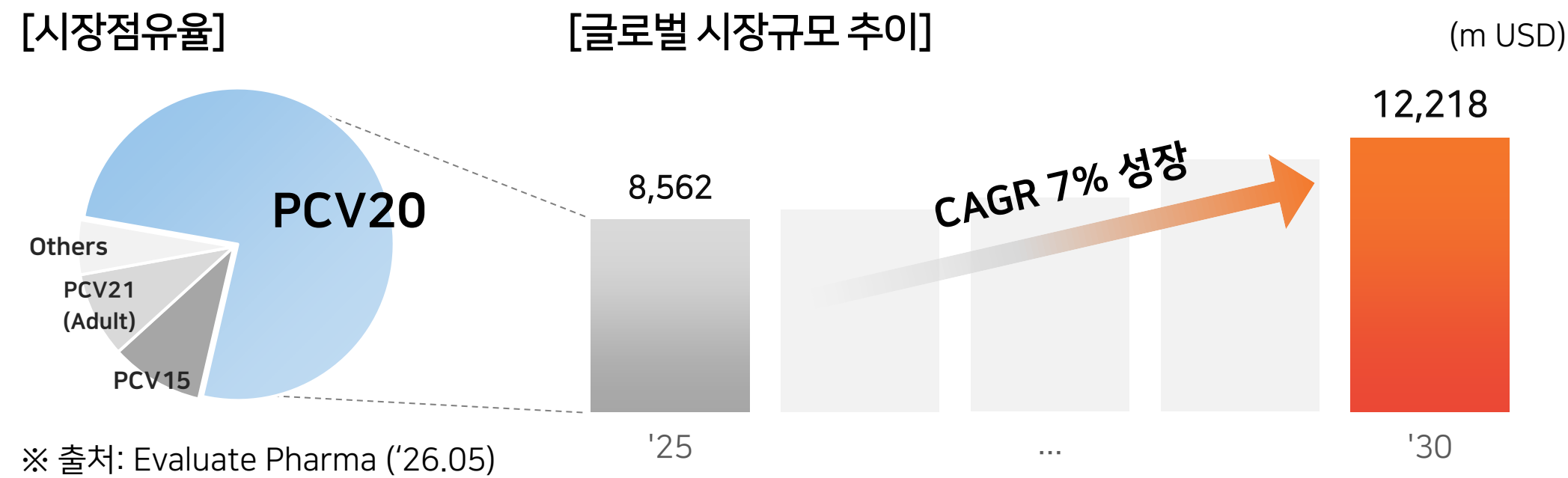
Financial
Results

Business
Updates

Appendix

시장 동향

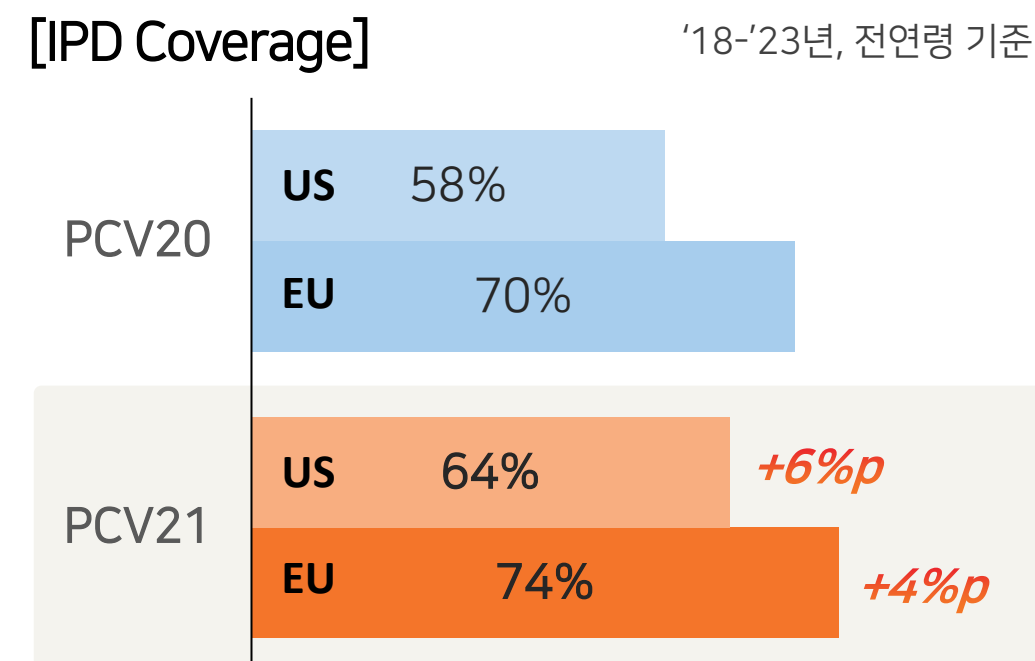
'25년 86억 달러 규모 시장: 소아 중심 안정적 수요 및 견조한 성장세 지속



제품경쟁력

출시 시점 글로벌 소아 백신 시장 내 No.1 커버리지 백신 입지 확보

- US/EU 전 연령대 내 유행 균주 (발생 빈도 Top 3~5) 주요 혈청형 9N 포함
- ▶ PCV20 대비 IPD* Coverage 4~6%p 상향



*IPD : Invasive Pneumococcal Disease (침습성 폐렴구균 질환) ※ 출처: US ABC data, ECDC Surveillance Atlas

PCV21 Roadmap



※ 사노피와 공동 개발

(2) IDT Biologika

지속적 외형 성장과 더불어 질적 도약을 위한 체질 개선 집중

IDT Biologika
글로벌 CDMO 도약



자체 역량 및 효율성 강화

- 자체 프로젝트 기반 운영 안정성 강화
 - 업무 표준화 및 시스템화를 통한 공정 수율 극대화 및 품질 확보
- 조직 효율화를 통한 생산성 개선
 - 인력 재배치 및 조직 효율화 지속 추진
 - 업무 자동화로 매뉴얼 업무/인력 축소

Operational Excellence



매출 확대 및 포트폴리오 다변화

- 기존 고객 중심의 안정적 수주 확대
 - 기존 핵심 고객 대상 계약 연장 및 추가 수주를 통한 매출 극대화
- Track-Record 기반 신규 고객 수주
 - Early-stage부터 상업화 단계까지 전주기 파트너십 구축을 통한 고객 포트폴리오 확장

Customer Diversification



미래 성장 동력 확보

- IDT 강점 기반 신규 사업 영역 검토
 - 고부가가치 제품 등 IDT 핵심 역량을 활용한 신규 영역 확장 가능성 검토
- 중장기 실행 전략 추진
 - 신규 고부가가치 영역 맞춤형 설비 재구성 및 투자 검토

Future Growth Driver

IDT 자체 개선과제 수행 및 중장기 전략 추진, '25년에 이어 '26년 외형 성장 지속

2026 1분기
경영실적



Intro

Financial
Results

Business
Updates

Appendix

(3) SKYVAX

SKYVAX 경쟁력 기반 안정적 국내/해외 매출 달성

스카이 셀플루 (독감)



세포배양 독감백신 경쟁력 기반, 글로벌 남반구 수출 확대 (2~6월 공급)

- '26년 1분기 매출 전년 대비 +3억원 (38억원 → 41억원)
- 유행률 기반 백신 대비 바이러스 변이 영향 ↓, 항원 일치도 ↑

스카이 조스터 (대상포진)



지자체 공공 수요 확대로 공고한 시장 지위 유지

- '26년 1분기 매출 전년 수준 (121억원 → 122억원)
- 대상포진 예방을 넘어 치매 등 심혈관 질환 위험 감소

스카이 바라셀라 (수두)



PAHO¹⁾ 공급 지속, 글로벌 수출 확대 추진

- '26년 1분기 매출 전년 대비 -5억원 (49억원 → 44억원)
- 중남미, 동남아 등 지속적인 해외 시장 확장 및 글로벌 매출 성장 기대

1) PAHO (Pan American Health Organization), 범미보건기구

※ 스카ითাই포이드 (장티푸스) : '24년 2월 WHO PQ 획득 완료, 글로벌 진출 위해 준비 중

(4) Sanofi 백신 유통

베이포투스 기여와 헥사심 수요 확대로 Sanofi 백신 유통 실적 지속 성장

2026 1분기
경영실적



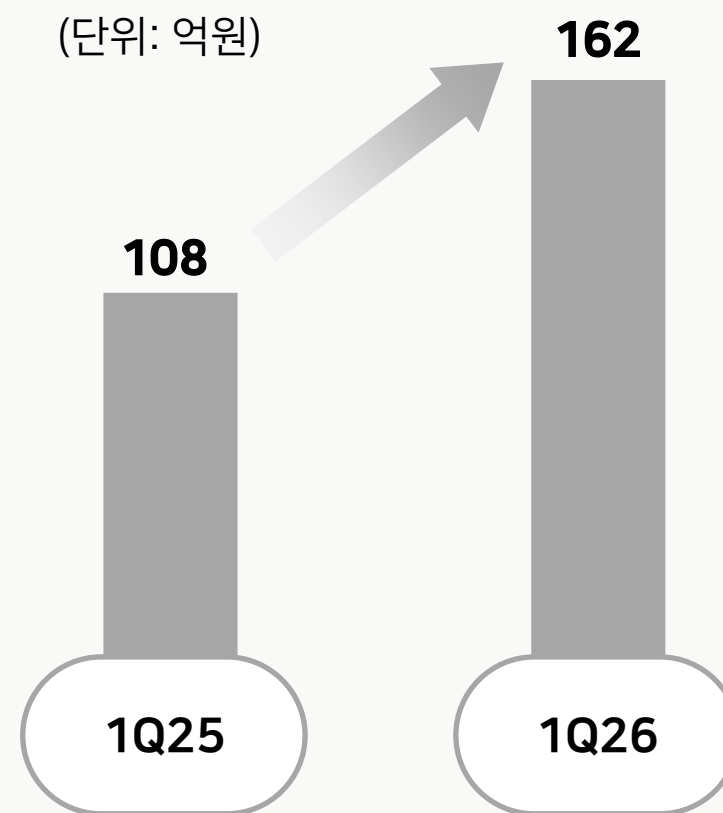
Intro

Financial
Results

Business
Updates

Appendix

Sanofi 백신 유통 실적



- ✓ 베이포투스, RSV 예방 기여 확대로 '25-'26 RSV 시즌 판매 호조
- ✓ 소아용 DTaP 시장에서의 헥사심(6가) 수요 지속 증가
- ✓ 향후 PCV 출시 대비 소아 시장에서 양사 간 협력 공고화

유통 백신 주요 제품

베이포투스



- ✓ 모든 영유아 대상 국내 유일 RSV 예방 항체 주사
- ✓ 1회 접종만으로 최소 5개월 예방
- ✓ 도입 첫 시즌('25-'26), 국내 영아 입원률 전년 대비 25% 감소, 유행 정점 기준 환자 수 60% 급감

헥사심



- ✓ 국내 최초 6가 혼합백신, NIP 도입 제품
- ✓ 접종 횟수 감소로 의료진·보호자 편의성 개선
- ✓ 국내 소아 DTaP 시장의 5가 → 6가 전환 주도, 글로벌 최고 수준 전환율 기록

전체
보유
제품

- 테트락심(4가), 펜탁심(5가), 헥사심(6가) 소아용 DTaP
- 아다셀 소아용 Tdap
- 메낙트라, 멘쿼드피 수막구균 질환
- 베이포투스 RSV로 인한 하기도 질환

(5) R&D Updates ①

2026 1분기
경영실적



Intro

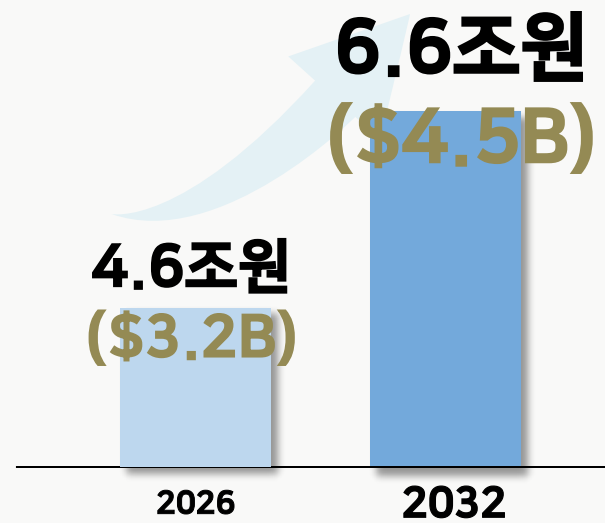
Financial
Results

Business
Updates

Appendix

라이트재단으로부터 RSV¹⁾ 예방항체 개발 펀딩 확보
SK-IDT-Vaxxas, 유럽 보건당국 주관 차세대 독감 백신 프로젝트 수주

RSV 예방 항체 기술도입



글로벌 RSV 항체 시장
'32년 약 6.6조원²⁾ 규모 성장
(미국, 유럽 등 선진 시장 중심)

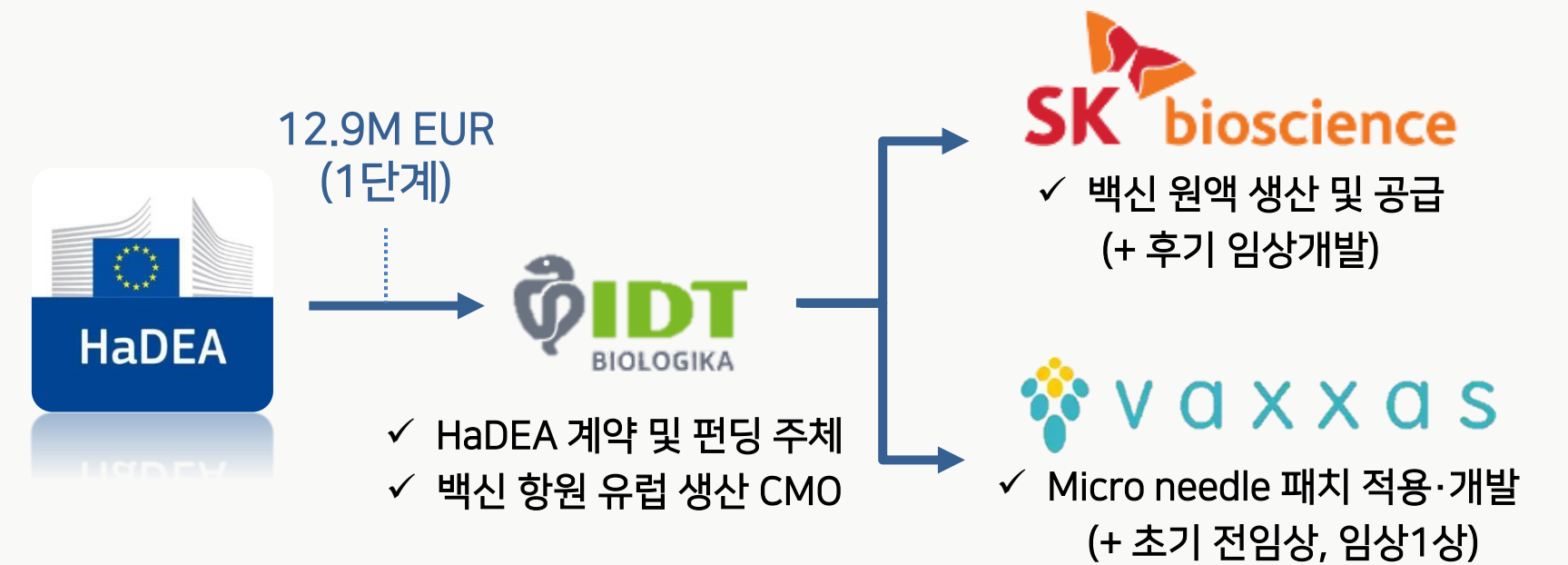
※ 생후 6개월 이전 첫 RSV 시즌 유일한 예방수단
→ RSV 항체 1회 접종만으로 RSV 시즌 전체 Cover

- ✓ GF MRI 개발(임상 1a상) RSV 항체 라이선싱 계약
→ 미국/유럽 포함 선진국 향 파이프라인 확보
- ✓ Public Health 네트워크 활용 투자비(기술료) 최소화
- ✓ 라이트재단과의 펀딩 계약 체결로 초기 임상 비용 확보
- ✓ RSV로 인한 영아 사망률 높지만 높은 가격 공급 제한된 저개발국 대상
→ 합리적 가격 공급 및 시장확대 추진



1) RSV : Respiratory Syncytial Virus (호흡기 세포융합 바이러스)
2) Evaluate Pharma RSV 항체 Sales Forecast

차세대 독감 백신 프로젝트



- ✓ SKBS 플루 항원과 Vaxxas 패치 플랫폼의 결합 독감 백신 개발
→ 유럽 HaDEA³⁾ 1단계 펀딩 최종 선정 (최대 12.9M EUR⁴⁾)
- ✓ 패치형 Micro needle 기술 활용
 - 1) Adjuvant 없이 소량의 항원으로 면역 효과 증대
 - 2) 열안정성 우수, 상온 보관 가능
 - 3) 자가투여 가능으로 투여 편의성 개선
- ✓ 고령자 타겟 프리미엄 시장 진출 추진
(약 750M 달러 규모⁵⁾ 유럽시장 우선 진출)

3) HaDEA (European Health and Digital Executive Agency), 유럽 보건·디지털 집행청
4) 향후 기술 검증 및 임상 성과에 따라 3상 및 최종 단계로 개발 진전될 경우 최대 225M EUR까지 펀딩 확대
5) 출처 : Datamonitor (2023)



(5) R&D Updates ②

IDT와 MSD 에볼라 백신 위탁생산 계약 체결 차기 팬데믹 대응 범용 코로나 백신 개발

차세대 에볼라 백신 개발



- ✓ 기존 1세대 백신 대비 공정 생산성, 열안정성 개선 → 백신 접근성 강화
- ✓ 에볼라 outbreak 대비 stockpile 상업 공급
- ✓ CEPI, 차세대 에볼라 백신 개발 프로젝트에 총 30M 달러 규모 자금 지원
- ✓ SK-IDT 완제 위탁 개발 및 생산 협력 계약 체결
→ 통합 생산 역량 기반 글로벌 감염병 대응 체계 강화

코로나 계열 바이러스 '범용 백신'



- ✓ 사베코바이러스¹⁾ 계열 포괄하는 범용 백신 후보물질 'GBP511', 글로벌 임상 1/2상(호주) 개시
- ✓ '스카이코비원'으로 검증된 합성항원 플랫폼에 나노입자 기술을 결합한 차세대 백신
- ✓ 신종 변이 출현과 관계없는 광범위한 보호 효과로 차기 팬데믹 대응 위한 글로벌 백신 포트폴리오 강화

1) Sarbecovirus, 코로나19 바이러스의 상위 계열, 변이주 및 동물 유래 SARS 유사 신종 코로나바이러스까지 포괄

(6) SKBS 3.0 Progress & Plan

향후 Plan

2026 1분기
경영실적



Intro

Financial
Results

Business
Updates

Appendix

Vaccine
Portfolio

- PCV21 미국, 유럽 등 글로벌 임상 3상 진행
- PCV21 중국 임상 1상 진입
- RSV 예방 항체 GF MRI 라이선스인 계약 체결
- SKYVaricella 부스터 3상 진입
- HaDEA 차세대 독감 백신 Funding 계약

- PCV21 글로벌 임상 3상 완료
- NextGen 1/2상 진입
- RSV 예방 항체 임상 1b상 진입
- SKYVaricella 2도즈 글로벌 임상 3상 진입
- HaDEA 차세대 독감 백신 임상용 원액 공급

R&D/Infra
Upgrade

- PCV 상업 생산 Infra 확보 (G2+ 준공)
- IDT 경영효율화 개선 진행

- PCV 상업 생산시설 cGMP 인증 획득
- 송도 글로벌 R&PD 센터 Pilot Lab 구축

SKYShield

- 태국 정부 Public-Private 파트너십 기반 현지 백신 개발 및 생산 Localization 추진

- 태국 정부와 파트너십 구체화 진행

Next Pandemic
Preparedness

- 차세대 에볼라 백신 IDT 완제 위탁 생산 계약 체결
- 질병청 주관 조류독감 백신 개발 프로젝트 선정
- 범용 코로나 백신 글로벌 임상 1/2상 진입

- 차세대 에볼라 백신 공정개발 및 임상시료 생산
- 질병청 주관 조류독감 백신 임상 1/2상 IND 신청
- 송도-안동-IDT 글로벌 생산 체계 구축

Bio Biz.
Expansion

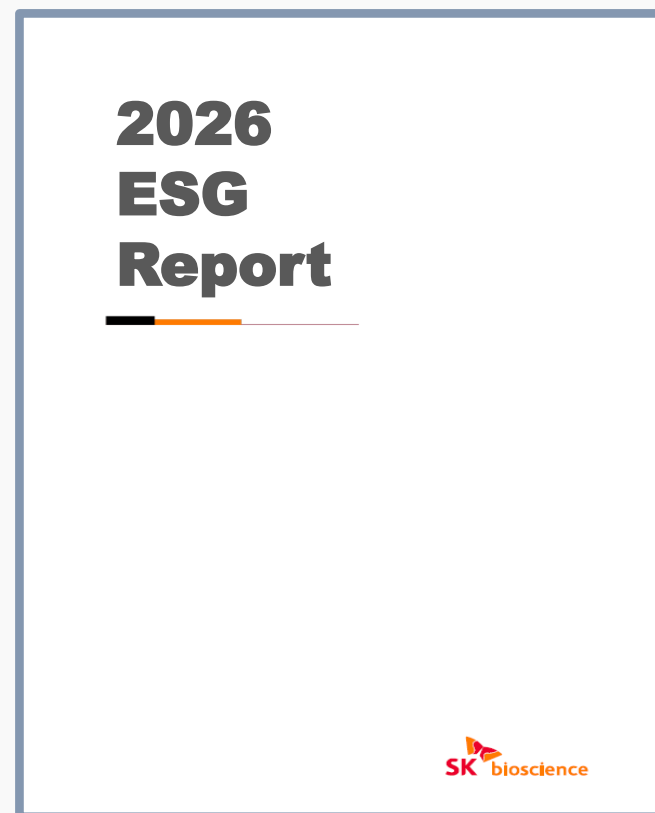
- 신규 바이오 영역 진출 검토

- IDT 기반 신규 사업영역 확장
- mRNA 플랫폼 활용 통한 신규 사업 모델 모색



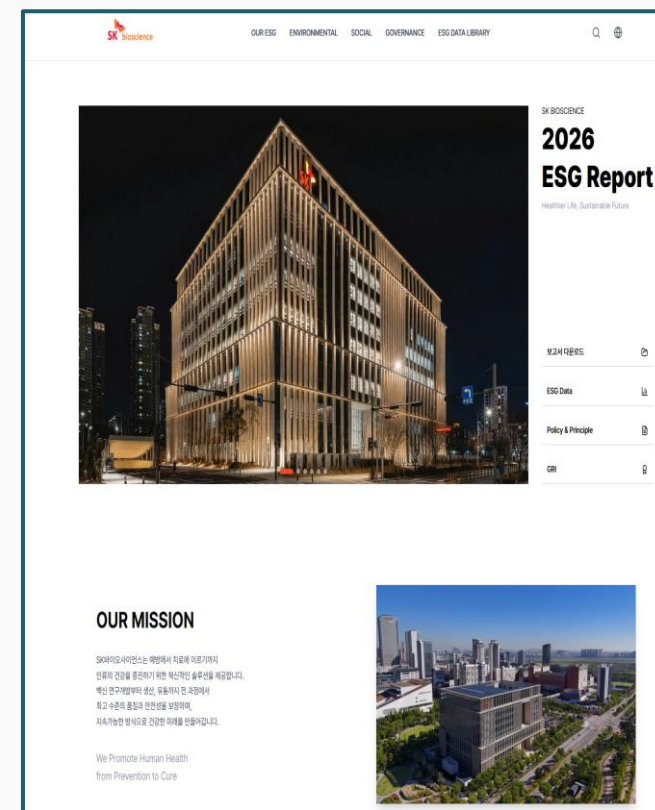
MSCI ESG 평가 3년 연속 A등급 획득, 국내 바이오 업계 상위 수준 유지

ESG Report & 경영 실천



| 2026 ESG Report 발간 준비

- ✓ 영역별 성과 범위 확대
 - Scope 3 산정 고도화 및 검증
 - 생물다양성 이니셔티브 참여, 증진 활동 이행
 - 수자원 등 중장기 전략 및 목표 수립
 - SKYVAX 수출 SV 측정 확대
 - 이사회 수준의 리스크 관리현황 감독



| ESG 경영 실천

- ✓ 기후변화 대응 노력
 - 송도 사옥 재생에너지 사용, 국내 기후공시 체계 구축
- ✓ 의약품 접근성 제고
 - 글로벌 바이오 생태계 조성
 - 백신 보급 통한 SV 창출 확대
- ✓ 구성원 행복 증진 프로그램 운영
 - '송도 시대' 개막에 따라 스마트워크 및 가족친화적 업무 환경 조성

ESG Ratings

2025 KCGS 통합등급 A

Environmental	B+
Social	A+
Governance	A

| KCGS ESG 평가

- ✓ '25년 4년 연속 등급 유지

A	A
2024	2026

| MSCI ESG 평가

- ✓ '26년 3년 연속 A등급 획득

