

SK Biopharmaceuticals

2026년 1분기 경영실적

2026.5.7

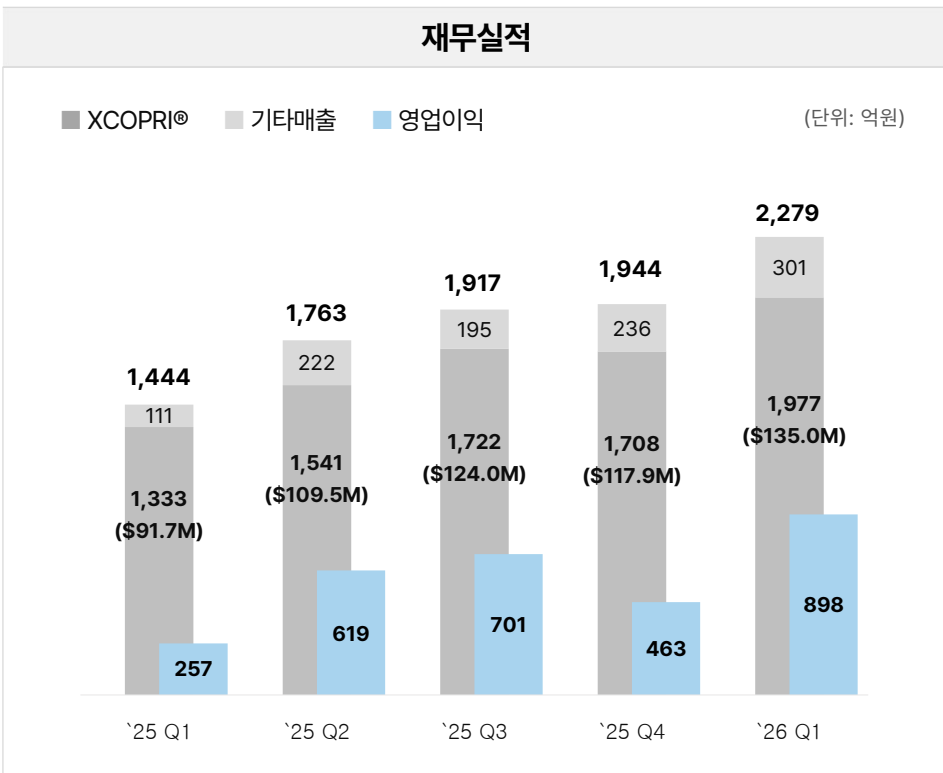


Disclaimer

- 본 자료에 기재되어 있는 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.
- 본 자료는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자 여러분의 편의와 이해를 돕기 위해 작성된 자료이므로, 감사 과정에서 일부 내용이 예고 없이 변경 될 수 있습니다.
- 본 자료는 정보 제공을 목적으로 작성되었으며, 그 정확성과 완전성을 회사가 보장하지 않습니다. 본 자료에 기재된 현재 당사의 경영상황, 시장환경, 향후 전망 및 계획 등에는 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 반영한 '예측 정보'가 포함되어 있습니다. 이러한 예측 정보는 외부 사업 환경 변화 및 당사 전략의 수정 등 내부 상황에 따라 예고 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.
- 본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 돕기 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 본 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나, 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 독자적이고, 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 생각합니다. 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실(과실 및 기타의 경우 포함)에 대하여 회사는 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
- 본 자료는 당사의 사전 승인 없이 복사, 배포, 또는 전송할 수 없으며, 무단 공유가 엄격히 금지되어 있습니다.

'26년 1분기 재무실적 요약: 'Big Biotech' 선순환 궤도 진입

- ▶ 신약 개발 투자 확대 속에서도 이익 성장 지속하며, 국내 유일의 'Big Biotech' 선순환 궤도 진입 및 구조적 성장 본격화
- ▶ XCOPRI® 매출 가속 성장 지속 확인, 전년동기 대비 R&D/마케팅 비용 증가에도 1분기 영업이익 역대 최대치 898억원 기록



XCOPRI® 매출

QoQ +15.8%
YoY +48.4%

- 1분기 XCOPRI® 매출 1,977억원(\$135M) 기록
- 전분기 일시적 정체 요인 해소되며 매출 가속성장 추세 확인
- 연간 가이드런스 \$550-580M 유지

기타 매출

- 1분기 총 301억원: 용역수익 171억원, DP/API 매출 131억원
- Cenobamate 기타 국가 승인 마일스톤 용역 수익 발생
- 기타 매출 가이드런스 1,100억원 대비 on-track

영업이익

QoQ +94.0%
YoY +249.7%

- R&D 및 마케팅 비용 YoY 증가에도 1분기 영업이익 898억원으로 역대 최대치 기록¹⁾
- 연간 판관비 가이드런스 5,700억원 유지

1) '21년 4분기 등 일회성 용역수익에 따른 영업이익 시현 분기 제외

'26년 1분기 재무실적 요약



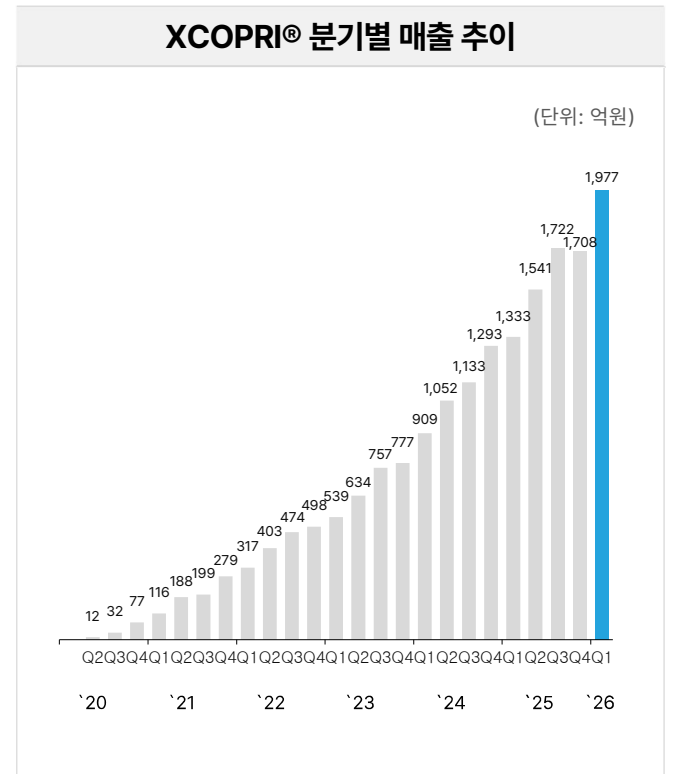
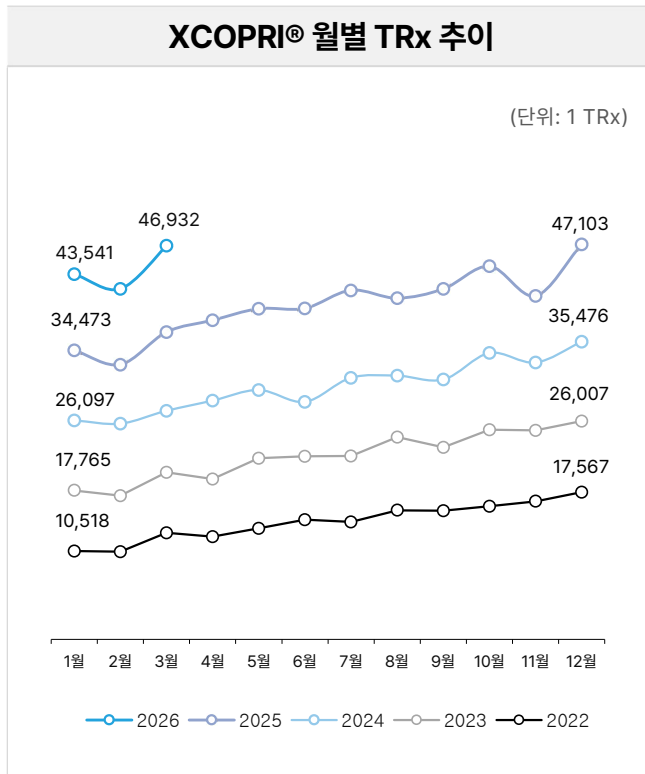
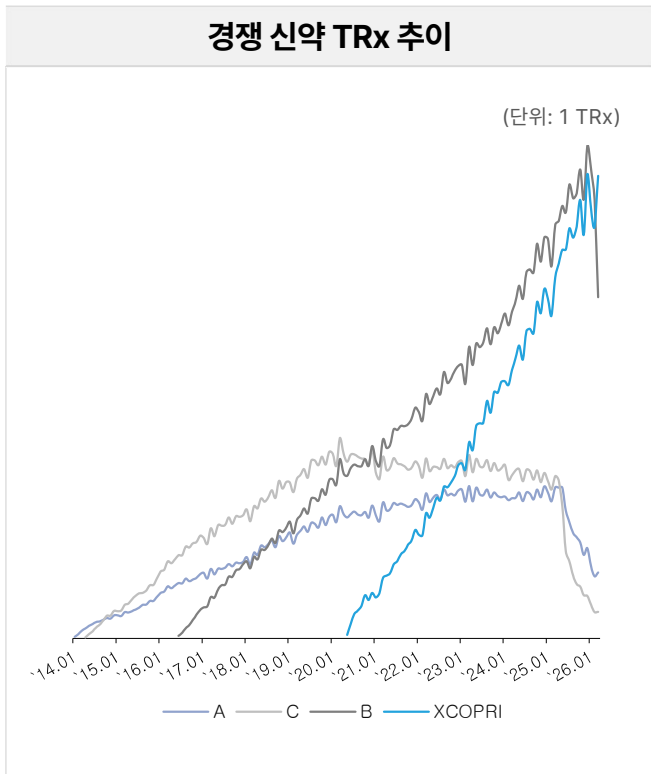
[연결 기준] [단위: 억원]	2025					연간	2026	QoQ	YoY
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1				
매출액	1,444	1,763	1,917	1,944	7,067	2,279	+17.2%	+57.8%	
XCOPRI® US ¹	1,333 (\$91.7M)	1,541 (\$109.5M)	1,722 (\$124.0M)	1,708 (\$117.9M)	6,303 (\$443.2M)	1,977 (\$135.0M)	+15.8% (14.4%)	+48.4% (+47.1%)	
DP/API	72	41	15	111	239	131	+18.2%	+82.6%	
용역 수익	39	181	180	125	525	171	+36.6%	+333.5%	
매출총이익	1,339	1,664	1,842	1,794	6,638	2,136	+19.0%	+59.5%	
판매관리비	1,082	1,045	1,141	1,331	4,599	1,238	-7.0%	+14.4%	
영업이익	257	619	701	463	2,039	898	+94.0%	+249.7%	
세전이익	203	347	621	338	1,509	1,000	+196.1%	+391.6%	
당기순이익	196	295	714	1,327	2,533	1,027	-22.6%	+423.5%	

1) 연간 XCOPRI® US 매출: '20년 \$10.2M, '21년 \$68.4M(+\$58.1M), '22년 \$130.9M(+\$62.6M), '23년 \$207.4M(+\$76.5M), '24년 \$321.6M(+\$114.2M), '25년 \$443.2M(+\$121.6M)

XCOPRI® US 처방 수 및 매출 현황



- ▶ NBRx 지속 증가하며(`26년 3월 all-time-high) TRx 성장 가속화 기대; DTC 광고 재개 및 HCP 마케팅 프로그램 확대 등으로 시장 지배력 강화 추진
- ▶ 1분기 XCOPRI® 매출 가속성장 추세 유지 확인



1) XCOPRI: 내부 데이터(`25년 1월 34,473, 2월 32,760, 3월 36,643, 4월 38,040, 5월 39,419, 6월 39,466, 7월 41,616, 8월 40,674, 9월 41,777, 10월 44,487, 11월 40,954, 12월 47,103, `26년 1월 43,541, 2월 41,780, 3월 46,932), 그 외: Bloomberg 및 IQVIA data 혼용

R&D Session



Roadmap to Big Biotech

- ▶ Cenobamate에서 발생하는 수익에 기반하여, R&D 플랫폼을 구축하고 지속적으로 신약 파이프라인을 창출하는 Big Biotech

Small Molecule

Cenobamate로 검증된 Medicinal Chemistry 역량 기반 확장

- 증상 완화에서 Disease Modifying Therapy 영역으로 전환

Radiopharmaceutical Therapy(RPT)

Asset 도입/연구에서 Platform으로 확장

- Ligand-Linker-Chelator 전 영역에 대한 연구 역량 내재화 및 안정적인 RI 공급망 확보 통해 지속가능한 RPT 플랫폼 밸류체인 구축
- 자체개발, 외부 도입 파이프라인 연구 동시 진행하며 임상 역량 강화

Targeted Protein Degradation(TPD)

Undruggable 타겟을 제거하는 뉴모달리티로 확장

- 기존 Inhibitor(저해제) 한계를 극복한 Degradер(분해제) 개발
- Molecular Glue Platform (MOPED™) 기반 파이프라인 발굴 지속

Early-Stage Pipeline Overview

	SKL32276	SKL35501 (FL-091)	SKL37321 (WT-7695)	ROR1 project	SKT-18416
Modality	Small Molecule	RPT	RPT	RPT	TPD
Positioning	Best-in-class	First-in-class	Best-in-class	First-in-modality	First-in-class
Target	GCase Activator	NTSR1	CA9	ROR1	p300
Indication	Parkinson's Diseases	Oncology	Oncology	Oncology	Oncology
Next Milestone	-	미국/한국 임상1상 진행 ('26년 상반기)	IND 제출 ('27년 상반기)	전임상 연구 ('27년)	IND 제출 ('27년 상반기)
주요 학회 일정	WPC ¹	AACR ² SNMMI ³ EANM ⁴	EANM ⁴ ENA ⁵	EANM ⁴	AACR ² TPD Summit ⁶

- 1) World Parkinson Congress, 미국 (5월)
- 2) American Association of Cancer Research, 미국 (4월)
- 3) Society of Nuclear Medicine and Molecular Imaging, 미국 (5월)
- 4) European Association of Nuclear Medicine, 오스트리아 (10월)
- 5) EORTC-NCI-AACR Symposium, 스페인 (11월)
- 6) World TPD & Induced Proximity Summit, 한국(6월) & 미국(10월)

SKT-18416, Oncology



- ▶ **First-in-class potential** 보유한 p300 단백질 타겟 선택적 분해제(degrader)
- ▶ 암세포의 성장과 생존에 필수적인 유전자 발현을 조절하는 p300 단백질을 선택적으로 표적 분해하여 암세포 사멸 유도
- ▶ IND-enabling study 진행 중, `27년 상반기 IND 제출 목표

타겟 단백질: p300

- 상동성이 매우 높은 CBP에 영향을 주지 않고 p300만을 선택적으로 분해하여, p300/CBP 이중 저해제의 on-target 독성 한계 극복
- 종양 특이적 의존성이 높은 전립선암, 다발성 골수종 등 주요 암종에서의 우수한 항종양 효과
- CBP 변이(LoF)암에서 명확한 바이오마커를 통한 환자 정밀 선별 및 합성 치사 효과 가능

핵심 경쟁력

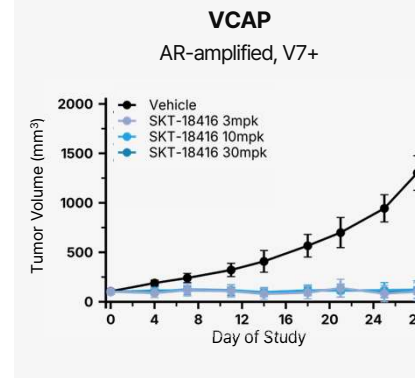
First-in-class potential

- p300 선택적 분해를 통한 경쟁약물(이중 저해제) 대비 우수한 전임상 안전성 확인 (혈액 독성)
- 우수한 경구 생체이용률: 경구 투여 가능하여 전형적인 TPD 한계 극복
- Pipeline-in-a-product 전략: 향후 다양한 암종으로 적응증 확장 가능

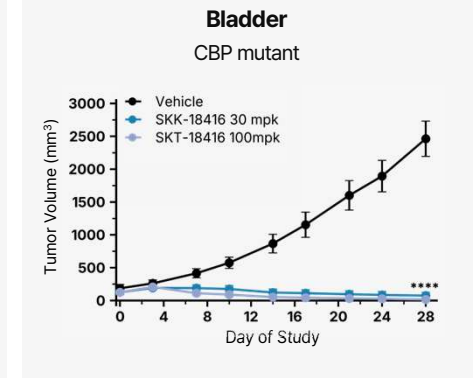
전임상 동물 모델 약효 결과

- 전립선암 모델 및 CBP 변이 암 모델에서 강력한 종양 성장 억제 확인

전립선암 모델



CBP 변이암 모델



Advanced Molecular Glue Discovery Platform, MOPED™



▶ **MO**lecular **P**roximity **E**nabled **D**etection (MOPED™), 분자접착제(Molecular Glue) 발굴 및 특성 분석을 위한 단백질 상호작용 분석 플랫폼

SK Life Science Lab's Molecular Glue Discovery

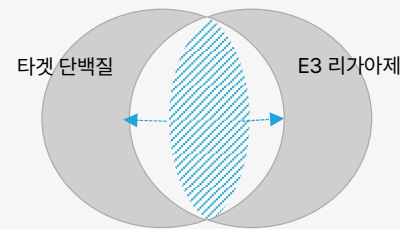
- 기존 TPD 기술의 한계 극복한 MOPED™ 플랫폼 기반의 유도 근접 시험법 (Induced proximity-based assay) 및 고감도 스크리닝 기술로 CRBN 외 30종 이상의 E3 리가아제를 활용한 독보적인 분자 접착제(Molecular Glue) 발굴 기술 확보

TPD technology	임상 검증 (Clinical validation)	약물성 (Drug like properties)	경구 투여/ BBB 투과성 (Oral/Brain penetration)	확장성 (Applications beyond TPD)
Heterobifunctional TPD	O	△	△	X
Other TPD	X	△	△	X
CRBN Glue	O	O	O	X
MOPED™ Glue	O	O	O	O

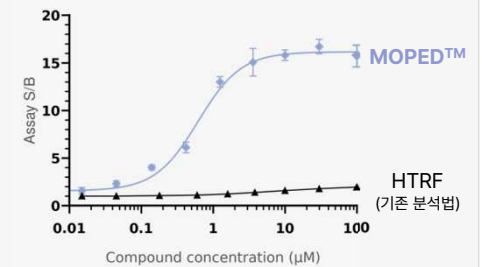
MOPED™ 플랫폼

- 독자적 E3 리가아제 라이브러리 확보 (>30 E3s)**
 - 신규 타겟 접근성 확대·표적 단백질에 최적인 E3 리가아제 선별 및 조합
- MOPED™의 고감도 스크리닝 분석 기술**
 - 미세한 단백질 상호작용(weak interaction)도 탐지 가능한 분석 기술로 플랫폼 확장성 확보
- AI-enabled 예측 모델링 기술**
 - 삼중복합체¹(Ternary Complex) 형성 및 타겟 분해 활성 확률 예측

독자적 E3 리가아제 라이브러리 확보



고감도 스크리닝 분석 기술



1) 삼중복합체(Ternary Complex): Target Protein – Ligand – E3 리가아제의 삼중 복합체

