

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 건강관리/제약과생물공학

티디에스팜 (464280)

Company Overview

설립일	2002년 11월 11일
상장일	2024년 08월 21일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	경피약물전달시스템(습포제, 첩부제)
본사	경기도 성남시 분당구 판교로 253 C동 403호
홈페이지	www.tdspharm.com
주요 주주	김철준 45.91%
수출 비중	2%

티디에스팜 Investment Keywords

경피 약물전달시스템(TDDS) 기술, 카타플라스마 개발·생산 집중

한국거래소 공시

2026-09-07 10:29 임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-09-07 10:28 임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-09-07 10:26 임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-09-07 10:24 임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-08-14 13:49 반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-15 11:25 임시주주총회결과
2026-06-30 08:39 주주총회소집공고
2026-06-29 15:44 [정정]사업보고서(일반법인)(2025.12)

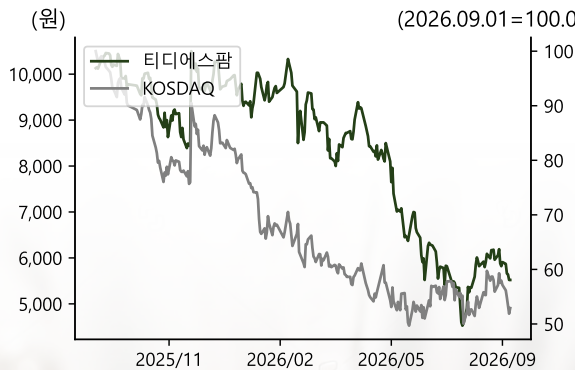
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	300	50	47	938	N/A	N/A	22.7
2024	275	37	37	715	18.5	1.9	12.1
2025	276	38	43	773	12.7	1.3	10.5
1H26	161	24	21	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/11일)	5,520원
52주 최고가/최저가	10,500원/4,525원
액면가	100원
시가총액	31십억원
발행주식수	6백만주
평균거래량(60일)	3만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-5.6/-40.9/-46.9
외국인 지분율	3.52%

Price & Relative Performance





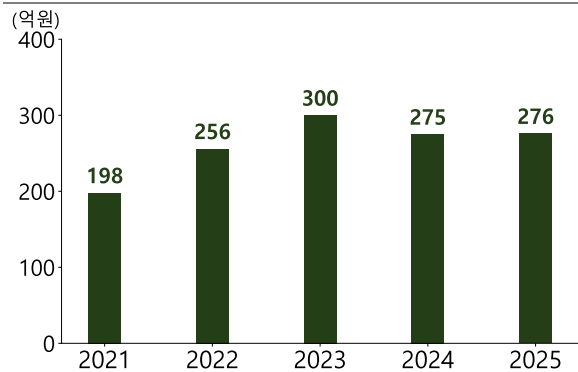
기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

티디에스팜은 2002년 11월 11일에 설립되었으며, 약물전달시스템(Drug Delivery System, DDS) 분야 중 경피 약물전달시스템(Transdermal Drug Delivery System, TDDS, 피부를 통해 약물을 체내로 전달하는 시스템)의 개발 및 제조를 주요 사업으로 영위하고 있다. 일반적으로 제약회사가 전문제조업체를 통해 OEM(주문자 상표 부착생산) 방식으로 위탁생산하는 경우가 많고, 1차 고객이 되는 대부분의 제약회사는 티디에스팜이 자체 개발하는 상품을 ODM(제조업자 자체개발생산) 방식으로 위탁생산하여 판매하고 있다. 주요 약효군 및 제형은 근육통, 신경통, 관절염의 진통, 소염 등을 적응증으로 하는 붙이는 외용제 의약품으로, 대부분의 완제의약품과 의약외품을 직접 시장에 유통하지 않고 제약회사 및 의약품 도매상 등 1차 고객에 판매하는 구조다.

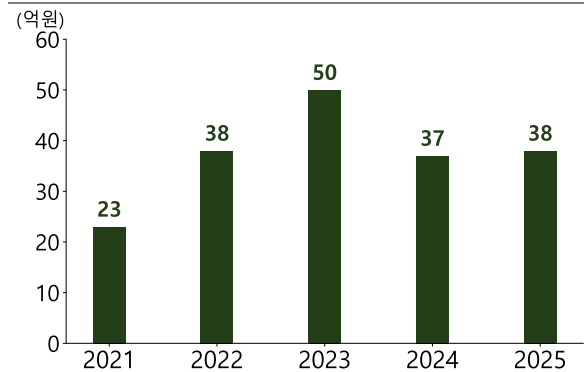
주요 제품은 카타플라스마(습포제), 플라스타(접부제), 패취, 내용고형제 등으로 구성된다. 2026년 반기 별도기준 매출 비중을 보면 카타플라스마 일체형(록펜텍외)이 57.69%, 카타플라스마 분리형(한방동의고외)이 15.92%로 카타플라스마 제품군이 매출의 중심을 이룬다. 플라스타는 핫멜트(안티푸라민쿨파워외) 8.76%, 용매(디쿨파워외) 6.19%를 차지하며, 내용고형제외(모나페시아정외)가 9.30%, 패취(니코스탑)가 2.14%를 구성한다. 티디에스팜은 설립 이후 카타플라스마 개발 및 생산에 집중하여 해당 시장에서 위치를 확보하였으며, 플라스타 시장에도 진출하여 기술개발 투자를 지속한 결과 핫멜트형 제품 등의 신제품을 개발 및 발매하였다.

티디에스팜 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

티디에스팜 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

연혁을 보면 2003년 7월 음성공장 제조업 허가(KGMP조제시설)를 받았고, 2003년 9월 미국에 Pain relief hot patch를 수출하였다. 2005년 3월에는 국내 최초 일체형 카타플라스마 제품(뉴펜스탑 카타플라스마)을 출시하였고, 2005년 9월 부설기술연구소를 설립하였다. 2014년 4월 미국 FDA 등록을 완료하였으며, 2017년 9월 오송공장 제조업 허가를 취득하였다. 2019년 4월 국내 최초 핫-멜트(HOT-MELT) 제조공법에 의한 제품을 출시하였고, 2020년 3월 국내 최초 고함량 디클로페낙나트륨 카타플라스마 허가를 취득하였다. 2023년 7월 국내 최초 고함량 디클로페낙나트륨 플라스타(디쿨파워플라스타)를 출시하였다. 이후 2024년 8월 21일 코스닥시장에 상장하였다.

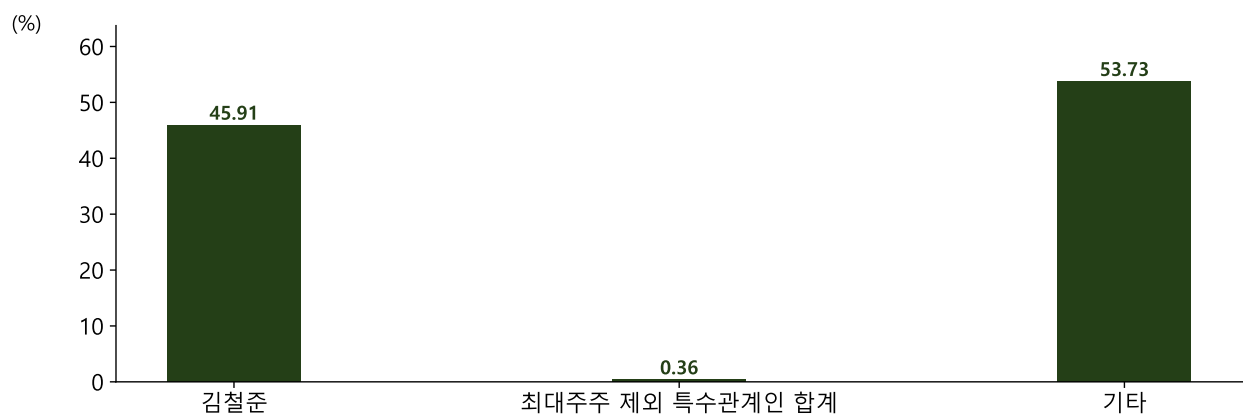
종합하면 티디에스팜은 설립 이후 20년 이상 경피 약물전달 제형 개발에 집중하면서 국내 최초 일체형 카타플라스마, 핫멜트 공법 플라스타, 고함량 디클로페낙나트륨 제품 등 제형 기술 기반의 제품군을 순차적으로 확대해 왔다. 피부 투과 촉진 기술, 점

작성 고분자 Formulation 기술, 약물 방출 기술, 다양한 패치 구조 설계 기술을 통해 신규 제품을 지속적으로 개발할 계획이며, 소염진통제 의약품에 국한되지 않고 치매, 천식, 니코틴, 통증 등을 타겟한 전신작용 패치 제품 생산을 계획하고 있다. ODM 중심의 사업구조와 카타플라스마 중심의 제품 구성이 티디에스팜 사업의 기본 골격을 이루고 있다.

2 주주 구성

티디에스팜의 최대주주는 대표이사 김철준으로, 2026년 6월 30일 기준 보통주 2,539,097주(45.91%)를 보유하고 있다. 특수관계인으로는 최대주주의 배우자인 고영미가 5,072주, 최대주주의 친인척인 김민지가 1,649주, 김명지가 2,193주, 김경환이 5,223주를 보유하고 있으며, 발행회사 임원인 신동열이 우리사주로 6,100주(0.11%)를 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인의 합계 지분율은 46.27%이다. 자기주식으로는 241,500주(4.37%)가 있으며, 해당 자기주식은 2024년 8월 21일 코스닥시장 상장 이전에 취득한 것으로 주주가치 제고 목적으로 보유하고 있다. 이 밖에 우리사주조합이 18,240주(0.33%)를 보유하고 있다. 소액주주 현황을 보면 2026년 6월 30일 기준 소액주주 수는 7,688명으로 전체 주주 7,694명의 99.9%를 차지하며, 소액주주 보유 주식 수는 2,298,274주로 총발행주식수 5,530,000주의 41.56%에 해당한다. 한편 공시대상기간 중 최대주주의 변동은 없었다.

티디에스팜 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

티디에스팜의 2026년 반기 별도기준 매출액은 161억원으로 전년 동기 109억원 대비 48.6% 증가했다. 영업이익은 24억원으로 전년 동기 5억원 대비 366.1% 증가했으며, 당기순이익은 21억원으로 전년 동기 12억원 대비 71.8% 증가했다. 2026년 2분기 3개월 기준으로는 매출액 81억원으로 전년 동기 56억원 대비 44.7% 증가했고, 영업이익은 10억원으로 전년 동기 3억원 대비 222.5% 증가했으며, 당기순이익은 10억원으로 전년 동기 9억원 대비 11.6% 증가했다. 2026년 반기 매출은 의약품매출 161억원과 기타매출 1,280만원으로 구성된다. 제품별로는 록펜텍 등 일체형 카타플라스마가 93억원으로 전체 매출의 57.69%를 차지했고, 한방동의고 등 분리형 카타플라스마 26억원(15.92%), 모나페시아정 등 내용고형제 15억원(9.30%), 안티푸라민쿨파워 등 핫멜트 플라스타 14억원(8.76%), 디쿨파워 등 용매 플라스타 10억원(6.19%), 니코스탑 패취 3억원(2.14%) 순으로 나타났다. 지역별로는 국내 매출이 161억원으로 전체의 99.7%를 차지했으며, 수출은 중앙아시아향 5,324만원으로 집계됐다. 매출 증가와 함께 판매비와관리비가 전년 동기 대비 감소하며 영업이익 증가폭이 확대됐다. 당기순이익 증가율이 영업이익 증가율을 하회한 요인으로는 전반기 기타수익에 유형자산처분이익이 포함되어 기타수익이 당반기보다 컸던 점과 당반기와 전반기 법인세비용의 평균 유효세율이 각각 19.32%, 14.07%로 법인세 부담이 상승한 점이 확인된다. 이에 따라 2026년 반기 기본주당이익은 398원으로 전년 동기 232원 대비 상승했다.

연간 실적				(단위: 백만 원)
해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)	
2025년	27,621	3,765	13.6	
2024년	27,519	3,730	13.6	
2023년	30,049	5,016	16.7	

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적					(단위: 백만 원)
	2026년 상반기		2025년 상반기		
	3개월	누적	3개월	누적	
매출액	8,077	16,144	5,583	10,861	
영업손익	1,043	2,387	323	512	

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

제약산업은 인간의 건강을 증진하고 질병을 치료하기 위한 의약품의 연구, 개발, 생산, 유통에 관련한 고부가가치 산업이자 지식기반의 첨단 부가가치 산업으로, 타업종에 비해 기술 집약도가 높고 고도의 전문성과 함께 긴 투자기간과 높은 위험을 수반하지만 높은 수익 창출이 가능하여 미래성장산업으로 분류된다. 티디에스팜 반기보고서에 인용된 식품의약품안전처 자료 기준 국내 의약품 생산실적은 2025년 338,466억원으로 전년 대비 3.0% 증가했으며, 이 중 완제의약품 생산실적은 295,028억원으로 전체의 87.2%를 차지한다. 국내 제약산업은 선진국 대비 작은 내수 규모, 상품 판매를 통한 외형 확장, 영업 과다경쟁과 유통업체 난립 등으로 경쟁 강도가 높고, 공동승인 및 위탁생산 정책 허용으로 제네릭 산업 진출이 용이하여 다수의 기업이 시장에 참여한다. 의약품은 생명연장, 유지 및 건강 증진과 직접 연관되어 타산업에 비해 경기 변동에 큰 영향을 받지 않는 특성이 있다. 제약산업은 제품의 개발 임상시험, 인허가 및 제조, 유통, 판매 등 전 과정을 국가에서 매우 엄격히 규제하는 규제환경 아래 있으며, 정부는 우수약품 제조기준(KGMP) 등 다양한 제조관리, 품질관리 기준을 마련하고 있다. 세부 시장인 경피 약물 전달시스템(TDDS, 피부를 통해 약물을 체내로 전달하는 시스템) 분야는 다양한 방면으로 활용되어 큰 규모의 시장이 형성되어 있고 매년 높은 시장 성장률을 보이나, 상용화된 약품 대부분이 외국제약사에 의해 개발된 제품으로 순수 국내 기술의 독자적 오리지널 제품은 전무한 상황이다. 또한 경피약물시스템은 제품 개발에 경험에 의한 노하우가 필요하고 제조 생산에 장치 및 설비 구축에 대규모 자본 투자가 요구되어 신규 경쟁자가 진입하기 어렵다. 이러한 산업 구조 속에서 티디에스팜은 설립 이후 경피 약물전달시스템 중 카타플라스마(습포제) 개발 및 생산에 집중하며 국내 생산 기반의 내수 완제의약품 중심 매출 구조를 영위하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 티디에스팜은 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 티디에스팜은 제약산업 내 약물전달시스템 분야에 속한 기업이다. 약물전달시스템(DDS)은 질환 부위에 약물을 효율적으로 전달하는 기술로 약물의 부작용을 줄이고 환자의 순응도를 높이는 개량신약 기술이다. 그중 경피 약물전달시스템(TDDS)은 피부를 통해 약물을 체내로 전달하는 시스템으로, 티디에스팜은 TDDS의 개발 및 제조를 주요 사업으로 영위하며 1차 고객인 제약회사에 자체 개발 상품을 ODM 방식(제조업자 자체개발생산)으로 위탁생산하여 판매한다.

Q2. 티디에스팜이 속한 국내 의약품 시장의 규모와 특성은 어떠한가?

A2. 제약산업은 의약품의 연구, 개발, 생산, 유통에 관련한 고부가가치 산업이자 지식기반의 첨단 부가가치 산업으로, 기술 집약도가 높고 긴 투자기간과 높은 위험을 수반하지만 높은 수익 창출이 가능해 미래성장산업으로 분류된다. 국내 의약품 생산실적은 2021년 254,906억원에서 2025년 338,466억원으로 확대되었고 2025년 전년 대비 성장률은 3.0%이다. 또한 의약품은 생명연장, 유지 및 건강 증진과 직접 연관되어 타산업에 비해 경기 변동에 큰 영향을 받지 않는다.

Q3. 국내 제약산업과 티디에스팜 주력 제품군의 경쟁구도는 어떠한가?

A3. 국내 제약산업은 선진국 대비 작은 내수 규모, 신약 개발보다 상품 판매를 통한 외형 확장, 제약사의 영업 과다경쟁과 유통업체 난립 등으로 경쟁 강도가 높은 특성이 있다. 티디에스팜의 주요 매출 영역인 한방 카타플라스마 제품군의 국내 시장은 한

방동이고, 한방파프수에스, 안티푸라민한방 등의 대표 브랜드가 상위 점유율을 차지한다. 티디에스팜은 제약회사 또는 의약품 도매상에 판매하는 사업구조로 시장 매출액은 경쟁사 대비 낮으나 생산실적은 최상위 경쟁사와 대등하다.

Q4. 경피 약물전달시스템(TDDS) 분야의 기술트렌드는 어떠한가?

A4. 경피 약물전달시스템과 같은 개량신약의 개발은 고위험의 신물질신약 개발에 비하여 적은 비용과 짧은 개발기간으로 투자 효율성이 높은 분야이다. 경피 약물전달시스템을 기반으로 개발되는 약물의 수가 지속적으로 증가하고 있으나, 시장에 상용화된 약품 대부분이 외국제약사에 의해 개발된 제품으로 순수 국내 기술의 독자적 오리지널 제품은 전무한 상황이다. 티디에스팜은 플라스타(칩부제) 시장에서 핫멜트형 제품 등의 신제품을 개발 및 발매하며 시장 점유율을 높이고 있다.

Q5. 규제환경과 진입장벽 측면에서 티디에스팜의 사업 여건은 어떠한가?

A5. 제약산업은 국민의 건강과 직결된 산업으로 제품의 개발 임상시험, 인·허가 및 제조, 유통, 판매 등 전 과정을 국가에서 매우 엄격히 규제하고 있으며, 약사법, 우수의약품 제지기준(KGMP) 등이 해외에서도 국가별로 엄격히 관리된다. 티디에스팜의 주력 사업인 경피약물시스템은 제품 개발에 경험에 의한 노하우가 필요하고 제조 생산에 장치 및 설비 구축을 위한 대규모 자본 투자가 요구되어 신규 경쟁자가 진입하기 어렵다. 이러한 규제환경과 진입장벽이 산업 구조를 형성하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

티디에스팜의 핵심 경쟁우위는 경피 약물전달시스템(TDDS) 분야에서 축적한 제형 기술에 있다. 설립 이후 카타플라스마 개발 및 생산에 집중해 왔으며, 플라스타 시장에도 진출하여 기술개발 투자를 지속한 결과 핫멜트형 제품 등의 신제품을 개발 및 발매하며 시장 점유율을 높이고 있다. 2005년 국내 최초 일체형 카타플라스마 제품을 출시했고, 2019년 국내 최초 핫멜트 제조 공법 제품, 2020년 국내 최초 고함량 디클로페낙나트륨 카타플라스마 허가 취득 이력을 보유한다. 경피약물시스템은 제품 개발에 경험에 의한 노하우가 필요하고 제조 생산에 대규모 자본 투자가 요구되어 신규 경쟁자의 진입이 어렵다는 점도 경쟁 요소로 작용한다. 제약회사를 1차 고객으로 자체 개발 상품을 ODM 방식으로 위탁생산하여 판매하는 구조를 갖추고 있으며, 2026년 반기 기준 매출 상위처인 A사와 B사가 각각 매출의 19.63%, 15.26%를 차지한다. 성장동력 측면에서는 2026년 6월 계명대학교 산학협력단과 켈로이드 흉터치료를 경피제제 공동연구 업무협약을, 2026년 7월 명문제약과 장기지속형 부프레노르핀 저함량 패치 개발 업무협약을 체결했으며, 소염진통제에 국한되지 않고 치매, 천식, 니코틴, 통증 등을 타겟한 전신작용 패치 제품 생산을 계획하고 있어 제품 영역 확장이 기대된다. 다만 국내 제약산업은 제네릭 진출이 용이하여 다수 기업이 시장에 참여하는 구조로 경쟁 강도가 높으며, 과당 경쟁에 따른 수익성 저하 가능성이 존재한다. 특정 매출처 비중이 높은 판매 구조에 따른 실적 변동 가능성도 투자 판단 시 고려할 요인이다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 티디에스팜의 사업구조는 어떻게 구성되어 있나?

A1. 티디에스팜은 약물전달시스템(DDS) 분야 중 경피 약물전달시스템(TDDS)의 개발 및 제조를 주요 사업으로 영위한다. 자체적인 판단에 따라 시장성이 있는 제품을 먼저 개발하고 마케팅을 통해 고객을 확보한 후 판매하는 ODM 방식으로 사업을 운영하며, 대부분의 완제의약품과 의약품외품을 직접 시장에 유통하지 않고 제약회사 및 의약품 도매상 등 1차 고객에 판매하는 구

조를 갖추고 있다. 이러한 구조는 제품 기획부터 개발, 생산까지 내재화된 가치사슬을 형성한다는 점에서 경쟁우위 요소로 작용한다.

Q2. 기술적 경쟁력의 핵심은 무엇인가?

A2. 티디에스팜은 피부 투과 촉진 기술, 점착성 고분자 Formulation 기술(약물 물성에 특화된 독자적인 점착 고분자 조성), 약물 방출 기술(일정기간 혈중 농도 zero-order 유지), 다양한 패치 구조 설계 기술을 보유하고 있다. 또한 국내 최초 일체형 카타플라스마 제품 출시, 국내 최초 핫-멜트(HOT-MELT) 제조공법에 의한 제품 출시, 국내 최초 고함량 디클로페낙나트륨 카타플라스마 허가 취득 등 국내 최초 기록을 다수 확보하였다. 록소프로펜 카타플라스마제 조성물, 약용탄 함유 습포제, 관절염 치료용 경피흡수제 등 특허권도 등록되어 있다.

Q3. 주력 제품군의 시장 내 위치는 어떠한가?

A3. 티디에스팜은 설립 이후 경피 약물전달시스템(TDDS) 중 카타플라스마 개발 및 생산에 집중함으로써 해당 시장에서 국내 위치를 확보하였고, 플라스타 시장에도 진출하여 핫멜트형 제품 등의 신제품을 개발 및 발매하며 시장 점유율을 높이고 있다. 소비자 시장에 직접 판매하지 않고 제약회사 또는 의약품 도매상에 판매하는 사업구조를 가지고 있어 시장 매출액이 동종 사업군 경쟁사에 비교해 낮으나 생산실적은 최상위 경쟁사와 대등하다. 아울러 경피약물시스템은 제품 개발에 노하우가 필요하고 대규모 자본 투자가 요구되어 신규 경쟁자가 진입하기 어렵다.

Q4. 규제 환경과 계절적 수요 변동에는 어떻게 대응하고 있나?

A4. 제약산업은 제품의 개발 임상시험, 인·허가 및 제조, 유통, 판매 등 전 과정을 국가에서 매우 엄격히 규제하는 산업이다. 티디에스팜은 의약품 제조 및 품질관리기준서 적합판정(2020년, 2023년 정기약사감시)을 받으며 규제 요건에 대응하고 있다. 계절 요인과 관련하여 약효군 특성상 연중 활동량이 적은 시기에 판매량이 감소할 수 있으나 제약회사 또는 의약품 도매상 등에 판매하는 사업구조로 인해 주요 거래처의 판매전략에 더 큰 영향을 받아 계절별 평균 매출에 큰 차이는 없다.

Q5. 중장기 성장동력과 미래전략의 방향은 무엇인가?

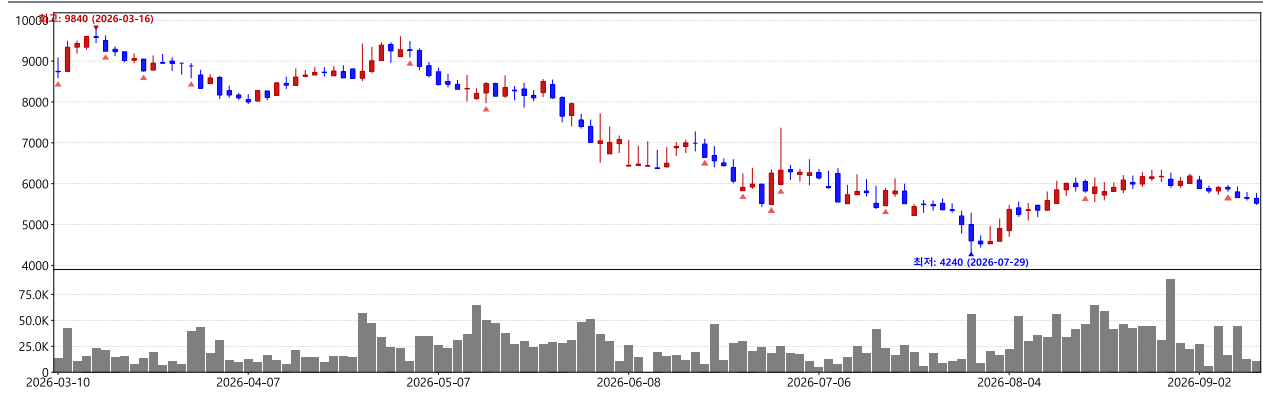
A5. 티디에스팜은 소염진통제 의약품에 국한되지 않고 자체 개발한 TDDS 기술이 적용된 치매, 천식, 니코틴, 통증 등을 타겟한 전신작용 패치 제품을 생산하여 세계적인 제약회사로의 성장을 계획하고 있다. 외부 협력 측면에서는 계명대학교 산학협력단과 켈로이드 흉터치료를 경피제제 개발 공동연구 업무협약을 2026년 6월 19일 체결하였고, 명문제약과 장기지속형 부프레노르핀 저함량 패치제 개발 업무협약을 2026년 7월 30일 체결하였다. 다만 치매 패치 등 주요 과제는 제제 개선 실험이 진행 중인 단계로 개발 진행 경과에 대한 확인이 필요하다.

Valuation

1 최근 주가

티디에스팜 주가는 2026년 9월 10일 기준 5,520원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 9,600원(2026년 3월 13일) 대비 42.5% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 4,525원(2026년 7월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 22.0% 상승한 상태다. 2026년 3월 중순 기간 내 최고가 9,600원을 기록한 이후 하락 흐름이 이어졌고, 7월 말 4,525원까지 낮아지며 52주 최저가를 형성했다. 이후 반등하여 9월 초 5,520원 수준에서 거래되고 있으며, 최근 1개월 수익률은 -5.6%, 최근 3개월 수익률은 -14.3%, 최근 12개월 수익률은 -46.9%를 기록했다. 같은 기간 코스닥지수는 2026년 3월 9일 1,137.68에서 2026년 9월 10일 836.92로 26.4% 하락하였고, 티디에스팜은 같은 기간 36.8% 하락하며 시장 대비 10.4%p 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 티디에스팜의 시가총액은 310억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 3만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 2억원 수준이다. 코스닥지수가 2026년 9월 10일 기준 836.92포인트를 기록하는 가운데, 티디에스팜 주가는 52주 최고가 10,500원과 52주 최저가 4,525원 사이의 하단 구간에서 등락하고 있다.

티디에스팜 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-07	10:29	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-09-07	10:28	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-09-07	10:26	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-09-07	10:24	임원 · 주요주주특정증권등거래계획보고서
2026-08-14	13:49	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-15	11:25	임시주주총회결과
2026-06-30	08:39	주주총회소집공고
2026-06-29	15:44	[정정]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-06-29	15:25	[정정]주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-06-24	13:46	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-18	12:02	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-18	11:46	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-14	13:17	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-30	13:53	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-30	15:19	[정정]정기주주총회결과
2026-03-23	07:30	[정정]주주총회소집공고
2026-03-17	16:06	감사보고서 제출
2026-03-10	15:30	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-09	20:00	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-02-25	17:15	[정정]주주총회소집결의

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-20	15:23	단기차입금증가결정
2026-01-09	14:17	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-24	12:40	[정정]유형자산 양수 결정
2025-12-12	14:21	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-12	14:10	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-05	20:01	[투자주의]종가급변종목
2025-11-14	09:05	분기보고서(일반법인)(2025.09)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

티디에스팜의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 하향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 18.5배에서 2025년 12.7배로, P/B는 1.9배에서 1.3배로, P/S는 2.5배에서 2.0배로 각각 낮아졌다. EV/EBITDA도 전년(2024년) 11.2배에서 2025년 9.4배로 하락했다. ROE는 전년(2024년) 12.1%에서 2025년 10.5%로 하락했으며, 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 별도기준 실적이 유지되는 가운데 발생했다. 2025년 매출액은 276억원으로 전년 대비 0.4% 증가했고, 영업이익은 38억원으로 1.0% 증가했으며, 당기순이익은 43억원으로 15.0% 증가했다. EPS는 전년(2024년) 715원에서 2025년 773원으로 증가했고, BPS는 6,963원에서 7,737원으로 증가했다.

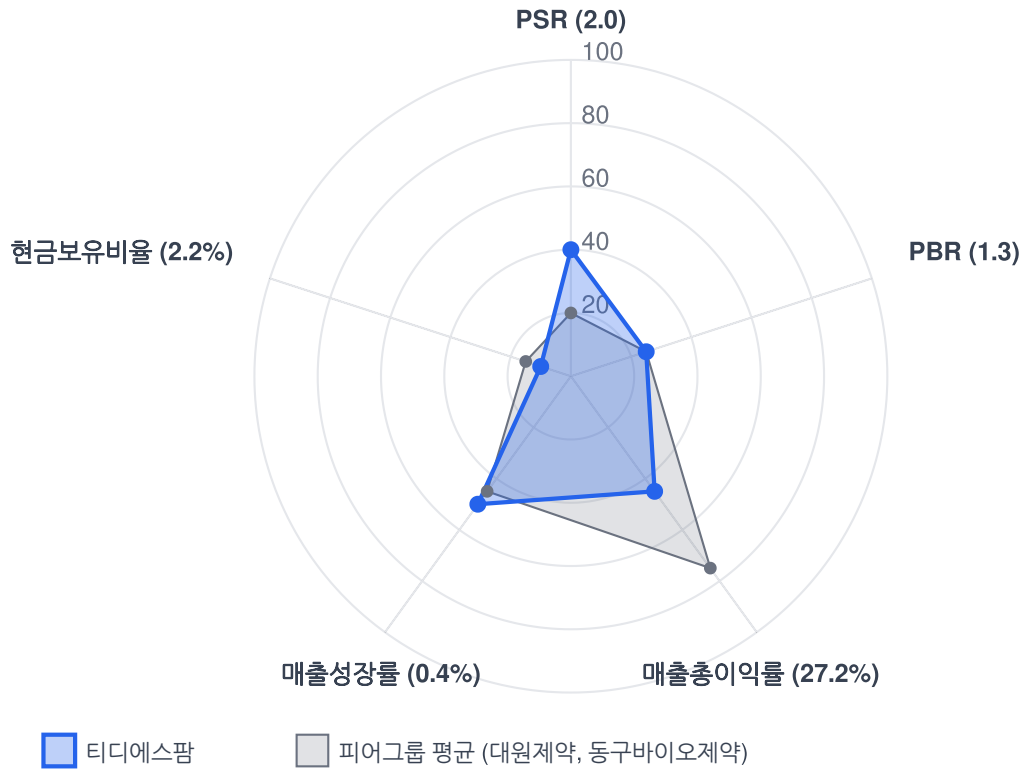
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	18.5	12.7
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.9	1.3
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	2.5	2.0
EV/EBITDA(배)	-0.3	-0.6	-1.3	11.2	9.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	413	691	938	715	773
BPS(원)	3,229	3,662	4,589	6,963	7,737
SPS(원)	3,964	5,118	6,010	5,289	4,995
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	12.7	20.1	22.7	12.1	10.5
ROA	7.7	12.0	14.6	8.9	8.3
ROIC	15.3	21.7	32.2	23.3	15.9

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

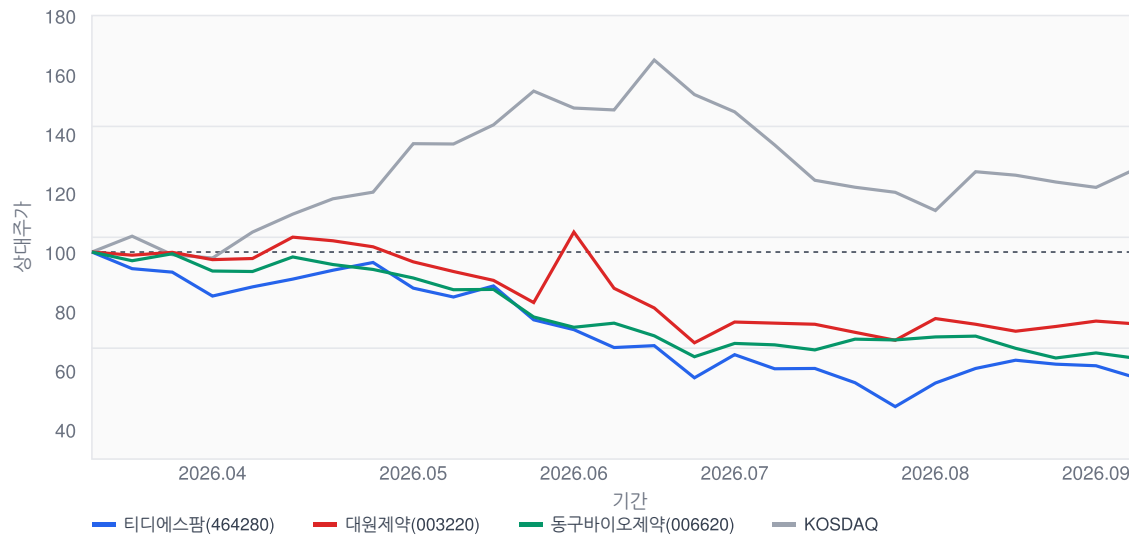
티디에스팜의 피어그룹인 대원제약은 2025년 연결 기준 매출액 6,054억원, 영업이익 35억원을 기록했으며, 당기순이익은 -40억원으로 적자를 기록했다. 당기순손실 발생으로 P/E는 산정 불가하며, P/B 1.0배, P/S 0.4배, EV/EBITDA 15.0배, ROE -0.5%를 나타냈다. 동구바이오제약은 2025년 연결 기준 매출액 2,427억원, 영업이익 92억원, 당기순이익 502억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 3.1배, P/B 1.0배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 13.1배, ROE 39.1%를 나타냈다. 티디에스팜의 P/E 12.7배는 동구바이오제약의 3.1배 대비 높은 수준이며, 대원제약은 적자로 P/E 비교가 불가능하다. 티디에스팜의 P/B 1.3배는 대원제약 1.0배와 동구바이오제약 1.0배보다 높고, P/S 2.0배는 대원제약 0.4배와 동구바이오제약 0.6배 대비 높다. 반면 티디에스팜의 EV/EBITDA 9.4배는 대원제약 15.0배와 동구바이오제약 13.1배보다 낮은 수준이다. 티디에스팜의 ROE 10.5%는 대원제약 -0.5%보다 높고 동구바이오제약 39.1%보다 낮다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	198	256	300	275	276
증가율(%)	10.0	29.1	17.4	-8.4	0.4
매출원가	158	194	221	198	201
매출원가율(%)	79.9	75.9	73.6	71.9	72.8
매출총이익	40	62	79	77	75
매출총이익률(%)	20.1	24.1	26.4	28.1	27.2
판매관리비	17	24	29	40	37
판매비율(%)	8.4	9.3	9.7	14.5	13.5
EBITDA	35	50	60	44	45
EBITDA 이익률(%)	17.9	19.7	20.1	16.0	16.2
증가율(%)	25.3	42.4	19.6	-27.2	1.5
영업이익	23	38	50	37	38
영업이익률(%)	11.7	14.8	16.7	13.6	13.6
증가율(%)	42.8	63.3	32.7	-25.7	1.0
영업외손익	1	1	5	5	12
금융수익	1	2	5	9	9
금융비용	1	2	3	3	2
기타영업외손익	2	1	3	-1	5
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	24	38	55	42	50
증가율(%)	48.1	59.0	42.7	-23.3	18.1
법인세비용	4	4	8	5	7
계속사업이익	21	35	47	37	43
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	21	35	47	37	43
당기순이익률(%)	10.4	13.5	15.6	13.5	15.5
증가율(%)	52.7	67.5	35.7	-20.7	15.0
지배주주지분 순이익	21	35	47	37	43

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	37	29	33	39	38
당기순이익	21	35	47	37	43
유형자산 상각비	12	13	10	6	6
무형자산 상각비	0	0	0	1	1
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	0	-18	-28	-4	-1
기타	4	0	4	0	-11
투자활동으로인한현금흐름	-16	-12	-48	-133	-80
투자자산의 감소(증가)	0	0	16	0	0
유형자산의 감소	0	0	0	0	10
유형자산의 증가(CAPEX)	-2	-6	-2	-7	-129
기타	-15	-6	-61	-126	39
재무활동으로인한현금흐름	-28	-4	2	124	7
차입금의 증가(감소)	0	-3	3	-2	8
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	69	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-28	-1	-1	58	-1
기타현금흐름	0	-0	-0	0	0
현금의증가(감소)	-7	13	-13	31	-35
기초현금	23	16	29	16	47
기말현금	16	29	16	47	12

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	131	180	245	396	298
현금성자산	16	29	16	47	12
단기투자자산	65	70	135	261	191
매출채권	30	56	66	52	64
재고자산	19	22	25	32	26
기타유동자산	1	3	3	5	4
비유동자산	138	125	95	95	243
유형자산	101	94	87	87	206
무형자산	2	2	2	3	2
투자자산	34	20	0	0	1
기타비유동자산	2	10	6	5	35
자산총계	270	305	340	492	542
유동부채	96	98	101	105	112
단기차입금	70	60	60	60	76
매입채무	12	22	23	15	23
기타유동부채	13	16	18	30	13
비유동부채	12	23	10	1	2
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	7	8	0	0
기타비유동부채	12	17	2	1	2
부채총계	108	122	110	107	114
지배주주지분	161	183	229	385	428
자본금	5	5	5	6	6
자본잉여금	0	0	0	100	100
기타자본	-27	-27	-27	-9	-9
기타포괄이익누계액	5	-7	-6	-4	-4
이익잉여금	178	213	257	293	336
자본총계	161	183	229	385	428

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	18.5	12.7
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.9	1.3
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	2.5	2.0
EV/EBITDA(배)	-0.3	-0.6	-1.3	11.2	9.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	413	691	938	715	773
BPS(원)	3,229	3,662	4,589	6,963	7,737
SPS(원)	3,964	5,118	6,010	5,289	4,995
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	12.7	20.1	22.7	12.1	10.5
ROA	7.7	12.0	14.6	8.9	8.3
ROIC	15.3	21.7	32.2	23.3	15.9
안정성(%)					
유동비율	137.0	182.6	243.2	376.9	266.1
부채비율	67.1	66.4	48.1	27.7	26.6
순차입금비율	-6.1	-16.3	-34.8	-62.0	-29.6
이자보상배율	17.9	17.1	16.6	13.9	16.9
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.9	0.9	0.7	0.5
매출채권회전율	6.3	5.9	4.9	4.7	4.8
재고자산회전율	10.8	12.5	12.9	9.8	9.6

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.

▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.

▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.

▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)