

에스티팜 '25년 4분기 실적발표 요약

1. 실적 개요

4분기 매출 1,290억원(YoY +11.4%), 영업이익 264억원(YoY +15.9%), 당기순이익 310억원(YoY +148.9%)
연간 매출 3,316억원(YoY +21.1%), 영업이익 551억원(YoY +98.9%), 당기순이익 545억원(YoY +67.9%)

2. 주요 내용

Oligo 신약 CDMO 사업의 높은 성장으로 4분기/연간 매출과 영업이익이 크게 증가함. 특히 영업 레버리지 효과가 높아지는 매출 규모로 성장하면서 영업이익은 전년 대비 2배 가까이 성장함. 상업화 올리고 의약품들의 매출 증가로 원료 수요가 늘어나고 있으며, 임상단계에서도 만성질환 파이프라인들의 임상이 성공적으로 진행되면서 원료 수요도 증가. 계속해서 증가하고 있는 Oligo 신약 개발과 위탁생산 수요에 대응하여 제2올리고동이 '26년부터 본격 가동될 예정으로 관련 매출에 대한 지속적 성장 예상.

Oligo 연간 매출은 전년 대비 35.0% 성장한 2,376억원(4분기 매출 879억원). 상업 프로젝트로부터 발생한 매출은 1,744억원으로, 전체 Oligo 사업부 매출의 73% 수준. 매출액 측면에서는 상업화 비중 확대될 예정이나 초기 임상단계의 파이프라인을 확보하여 포트폴리오 건전성 및 성장 잠재력 높은 파이프라인을 선점하고자 함. '25년말 기준 Oligo 수주잔고는 약 2,040억원(USD/KRW 1,450원 기준)이며, '26년 1월, 830억 규모의 신규 단일 판매 공급계약을 수주함. 상업 프로젝트의 매출원이 다각화 되면서 계절성 완화, 지속적 매출 성장 기대.

Small Molecule 연간 매출은 전년 대비 2.3% 성장한 263억원(4분기 매출 184억원). '25년 하반기 신약 허가 승인을 받은 상업 프로젝트를 중심으로 매출이 발생, '24년 신규 수주 받은 상업 프로젝트에서도 매출 발생. '26년부터는 두 상업 프로젝트에 대한 매출이 본격화되어 성장을 예상. '25년 12월말 기준 수주잔고는 약 770억원(USD/KRW 1,450원 기준).

mRNA 연간 매출 31억원 달성(4분기 매출 0.4억원). 다양한 초기 연구 프로젝트에 참여.

CRO 연간 매출은 전년 대비 29.7% 성장한 385억원(4분기 매출 129억원). 영업손실 전년 대비 크게 감소

3. '26년 주요 이벤트 등

CDMO 고객사 측 NDA/sNDA 승인 발표 및 임상 Topline/Interim 데이터 발표

신약개발 에이즈치료제인 STP-0404의 글로벌 임상2a상이 진행중이며 '26년 2~3분기 최종 Topline 발표 계획.

4. 품목별 매출 상세

(단위: 십억원)

구분	'25.4Q	'24.4Q	2025	2024	YoY(연간)
올리고	87.9	81.2	237.6	176.1	+35.0%
Small Molecule	18.4	10.9	26.3	25.7	+2.3%
mRNA	0.4	0.4	3.1	1.5	+108.2%
제네릭 API	9.0	15.2	25.6	39.7	-35.4%
별도 매출 합계	116.1	109.1	293.1	244.1	+20.1%
기타 (CRO 등)	12.8	6.7	38.5	29.7	+29.7%
연결 매출합계	129.0	115.7	331.6	273.8	+21.1%