

에스티팜 '26년 1분기 실적발표 요약

1. 실적 개요

1분기 매출 670억원(YoY +27.7%), 영업이익 115억원(YoY +1,024.6%), 당기순이익 152억원(YoY +2,044.8%)

2. 주요 내용

고마진 품목 매출과 강달러 영향으로 매출과 영업이익이 전년 동기 대비 크게 증가함. 연구인력 확충 및 원료비 상승 등에도 불구하고 높은 영업이익률을 달성함(연결 17.2%, 별도 19.3%). 향후 계절성 완화 및 지속적인 호실적 전망. 해외 CRO 자회사 매출도 성장을 하며 영업 흑자를 달성, 연내 BEP 수준의 실적 기대.

Oligo 매출은 전년 대비 7.5% 성장한 404억원. 상업 프로젝트로부터 발생한 매출은 271억원으로, 전체 Oligo 사업부 매출의 67% 수준. 기존 계획 대비 1분기 일부 상업화 품목 출하가 지연되었으며, 2분기 중 매출 인식될 예정으로 연간 매출 계획에는 영향이 없을 전망. 임상 프로젝트 매출 중, '25년에 확보한 4건의 프로젝트로부터 매출이 발생했으며 임상 포트폴리오 다각화 지속. '26년 3월말 기준 Oligo 수주잔고는 약 3,400억원이며, 상업화 프로젝트가 수주잔고의 약 80% 차지. 상업화 프로젝트 및 임상 프로젝트 확대로 매출 변동성 개선과 안정적인 매출 성장 기대.

Small Molecule 매출은 전년 대비 301.6% 성장한 46억원. '26년에는 2건의 프로젝트로부터 본격적인 상업화 물량 수요가 기대되어 '25년 대비 큰 폭의 매출 성장을 전망. '26년 3월말 기준 수주잔고는 약 800억원.

mRNA 등 매출 9억원 달성. 기존 다양한 초기 연구 프로젝트 관련 Capping 뿐만 아니라 sgRNA 초기 프로젝트 매출 발생

CRO 등 자회사 매출은 전년 대비 41.8% 성장한 109억원 및 영업 흑자 달성.

3. '26년 주요 이벤트 등

CDMO 현 프로젝트 중 3년 이내 신약승인 및 적응증 확장 5건 이상 기대

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

4. 품목별 매출 상세

(단위: 십억원)

구분	'26.1Q	'25.1Q	2025	YoY
올리고	40.4	37.6	237.6	+7.5%
Small Molecule	4.6	1.1	26.3	+301.6%
mRNA 등	0.9	0.6	3.1	+53.8%
제네릭 API	9.7	5.3	25.6	+81.1%
별도 매출 합계	56.0	44.7	293.2	+25.3%
기타 (CRO 등)	10.9	7.7	38.5	+41.8%
연결 매출합계	67.0	52.4	331.7	+27.7%