

에스티팜 '26년 2분기 실적발표 요약

1. 실적 개요

매출 1,085억원(YoY +58.9%), 영업이익 183억원(YoY +41.7%), 당기순이익 132억원(YoY +145.0%)

2. 주요 내용

Oligo, Small Molecule 사업부에서 상업화 품목의 매출이 본격적으로 인식되면서 매출과 영업이익이 크게 증가함. 공정기간 장기간 소요된 특정 품목의 고정비가 일시에 반영되어 매출원가율이 증가하였으나, 일시적 영향. 하반기에는 주력 사업부인 Oligo, Small Molecule 사업부에서 상업화 매출이 더 증가할 전망이며, 제2올리고동 대형라인 본격 가동 등으로 매출 총이익률 개선이 기대됨.

Oligo 매출은 전년 대비 83% 성장한 796억원. 상업 프로젝트로부터 발생한 매출은 497억원으로, 전체 Oligo 사업부 매출의 62% 수준. 제2올리고동 가동 이후 총 13개의 신규 프로젝트에서 매출이 발생하고 있으며, '26년 상반기 신규 프로젝트 수주는 총 8건이었으며 하반기 7건 이상의 추가 수주를 목표로 하고 있음. '26년 6월말 기준 **Oligo** 수주잔고는 약 2.3억달러이며, 상업화 프로젝트는 수주잔고의 약 80% 수준임. 또한 최초로 Conjugation 수주를 받으면서 고난이도 합성에 대한 역량을 인정받았으며, 향후 다양한 형태의 Conjugation 수주를 기대.

Small Molecule 매출은 전년 대비 162% 성장한 175억원. 2건의 상업화 프로젝트 매출이 성장을 견인하였으며 '25년 대비 큰 폭의 매출 성장을 전망. ADC용 Linker 매출 20억. '26년 3월말 기준 수주잔고는 약 5천만달러.

mRNA 등 매출 1억원. 기존 다양한 초기 연구 프로젝트 관련 연구 매출 발생.

CRO 등 자회사 매출은 전년 대비 4.4% 성장한 88억원.

3. '26년 주요 이벤트 등

신약개발 HIV치료제인 STP-0404(Pirmitegravir) 임상2a Topline 결과 수령, 10월 학회 발표 예정

4. 품목별 매출 상세

(단위: 십억원)

구분	'26.2Q	'25.2Q	2025	YoY
올리고	79.6	43.5	237.6	+83.1%
Small Molecule	17.5	6.7	26.3	+162.1%
mRNA 등	0.1	0.7	3.1	-91.1%
제네릭 API	2.4	8.9	25.6	-73.0%
별도 매출 합계	99.6	59.8	293.2	+66.5%
기타 (CRO 등)	8.9	8.4	38.5	+5.2%
연결 매출합계	108.5	68.3	331.7	+59.0%