

## 에스티팜 '25년 2분기 실적발표 요약

### 1. 실적 개요

매출 682억원(YoY +52.8%), 영업이익 128억원(흑자전환), 당기순이익 47억원(YoY +420.7%)

### 2. 주요 내용

신약 CDMO 사업(Oligo, Small Molecule) 내 상업화 및 프로젝트를 중심으로 매출이 큰 폭으로 성장함. 상업화 프로젝트 내에서도 상대적 고마진 품목의 출하로 원가율도 개선됨. Oligo와 Small Molecule 전체 신약 CDMO 사업 매출이 전년 동기 대비 101% 상승함. 높은 매출 볼륨으로 인해 영업 레버리지 효과가 긍정적으로 작용하여 영업이익률도 18.8%로 Oligo Business 진출 이후 2번째로 높은 분기 영업이익률을 달성함.

상반기 중 2분기에 매출 비중이 높았으며, 하반기도 유사한 흐름 전망. 계획 대비 3분기보다 4분기에 Oligo 및 Small Molecule 품목 출하가 집중될 전망. 하반기 달러/원 환율에 따라 실적 전망치 상향 가능성도 있음. '25년 총 8건의 수주 논의 협의 완료. 추가적으로 17건에 대해서 논의 중에 있음.

**Oligo** 매출은 전년 동기대비 83.0% 증가한 435억원 달성. 고지혈증 치료제 90억원, 혈액암 치료제 220억원, 척수성근위축증 61억원, 설비사용수수료 23억원 등. 임상용 품목 출하 일정은 4분기에 집중되어 있어 상업화 프로젝트를 중심으로 한 매출 성장 기초가 3분기까지 이어질 예정. 6월말 기준 **수주잔고는 약 3,200억원**.

**Small Molecule** 매출 67억원. 주 매출원인 미토콘드리아 결핍증후군 프로젝트로부터 43억원 발생. 6월 기준 **수주잔고는 약 550억원**.

**mRNA** 매출 7.0억원. LNP 지질 중간체 공급, mRNA Catalog Product, Smart Cap® CDMO 매출

**CRO** 수주 개선으로 매출 증가. 경영 효율화 및 비용 축소의 결과 영업손실 축소. 유럽/한국 금리 인하 기대감 등 산업 수요는 개선되는 중. 연간 손익은 소폭 적자로 예상됨.

### 3. 25년 주요 이벤트

**CDMO** 8월 당사 올리고 CDMO Pipe-line 유전성 혈관부종 치료제의 FDA상업화 승인 예정, 연내 미토콘드리아 결핍증후군 치료제의 FDA 상업화 승인이 예정됨. 임상단계의 Pipe-line 중 희귀 심혈관질환 치료제의 적응증 확장 3상 결과도 연내 발표될 것으로 기대.

**Capex** 올리고 신규 수주 증가로 제2올리고동에서 임상용 시료 7월 생산 시작. 4분기(10월) 상업화 파이프라인 생산 예정. 이로 인해 제2올리고동의 감가상각비(분기당 15~20억)가 예정보다 조기 인식될 것으로 전망됨.

**신약개발** 에이즈치료제인 STP-0404의 글로벌 임상2상의 중간결과 3분기 내 도출 예정이며, 보다 상세한 Efficacy 데이터는 10월 글로벌 학회에서 발표 예정.

### 4. 품목별 매출 상세

(단위: 십억원)

구분	'25.2Q	'24.2Q	YoY
올리고	43.5	23.8	+83.0%
Small Molecule	6.7	1.6	+312.2%
mRNA	0.7	0.3	+177.0%
제네릭 API	8.9	7.4	+19.7%
<b>별도 매출 합계</b>	<b>59.8</b>	<b>33.6</b>	<b>+77.8%</b>
기타 (CRO 등)	8.3	11.0	-23.8%
<b>연결 매출합계</b>	<b>68.2</b>	<b>44.6</b>	<b>+52.8%</b>