



한국IR협회의

기업리서치센터

AI Report | 2026.02.06

한국IR협회의
기업리서치센터

Research AI

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

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

하이비전시스템 (126700)

Company Overview

설립일	2002년 05월 14일
상장일	2012년 02월 14일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	카메라모듈 제조검사용 장비
본사	경기도 성남시 중원구 둔촌대 로 527
홈페이지	www.hyvision.co.kr
주요 주주	최두원 12.0%
수출 비중	N/A

하이비전시스템 Investment Keywords

카메라 모듈 검사장비, 2차전지 및 로봇 사업

한국거래소 공시

2026-02-02	16:36	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-02	16:08	현금 · 현물배당 결정
2026-02-02	16:07	주주총회소집결의(정기주주총회)
2026-02-02	16:06	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 ...
2025-12-15	13:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	12:01	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	11:48	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	09:47	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

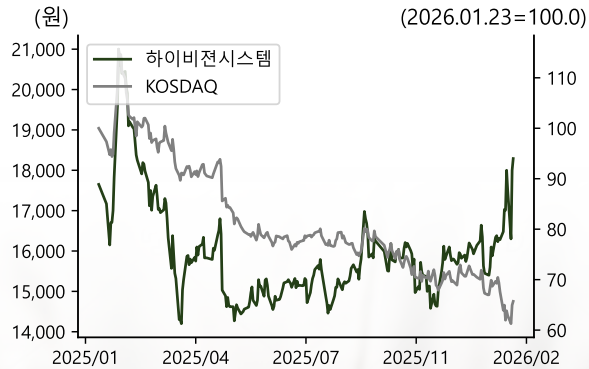
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2022	1,977	251	240	1,608	11.3	1.4	12.6
2023	3,483	588	459	3,072	6.3	1.2	21.1
2024	3,120	310	394	2,637	6.6	1.0	15.9
3Q25	1,227	-175	-95	-	-	-	-

Company Data

현재가 (02/04일)	18,290원
52주 최고가/최저가	21,000원/14,200원
액면가	500원
시가총액	273십억원
발행주식수	15백만주
평균거래량(60일)	11만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	13.3/22.2/9.5
외국인 지분율	18.48%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

하이비전시스템은 IT/모바일 부문, 2차전지 부문, 전장 부문, 3D 프린터 및 기타 부문을 주된 사업으로 영위한다. 핵심 제품은 CCM(Compact Camera Module) 자동화 검사 장비, 센싱 모듈 검사 장비, 액티브 얼라인 장비, 2차전지 비전 검사 장비, 2차전지 배터리 생산라인(BMA, Battery Module Assembly), 전장용 액티브 얼라인 장비, EOL 장비, 3D 프린터, 산업용 로보틱스 제품, 바이오 검사 설비, AOI 장비 등으로 구성된다. 특히 카메라 모듈 검사장비 분야에서 영상처리 보드 개발기술, 영상처리 소프트웨어 개발기술, 자동화 장비 설계 기술을 바탕으로 최소 10년 이상 축적된 노하우를 활용하여 자체적으로 자동화 검사장비를 개발 및 양산하고 있다.

하이비전시스템의 핵심 기술은 고화소 카메라 모듈의 품질 문제를 해결하는 Active Align 방식의 자동화 장비 개발에 있다. 스마트폰의 슬림화 추세에 따라 카메라 모듈 사이즈가 축소되면서 렌즈 품질이 저하되고 해상력이 떨어지는 문제가 발생했다. 하이비전시스템은 기존 Focusing 방식에 센서와 렌즈의 Tilt(상, 하, 좌, 우) 정도를 영상으로 확인하면서 해상력을 조절하는 Active Align 방식 장비를 도입하여 이러한 문제를 해결했다. 또한 VCM 액추에이터가 적용된 Auto Focus 카메라 모듈에서 수작업으로 인한 VCM 모듈 파손 및 해상력 저하 문제를 자동화 장비로 대체함으로써 생산성과 품질을 동시에 향상시켰다.

하이비전시스템

KOSDAQ 126700 | IT/모바일, 2차전지, 전장, 3D 프린터 및 기타 부문

핵심 사업영역

IT/모바일 부문 CCM 자동화 검사 장비 센싱 모듈 검사 장비 액티브 얼라인 장비 매출 비중 69.03%	2차전지 부문 비전 검사 장비 배터리 생산라인(BMA) 매출 비중 28.17%	전장 부문 전장용 액티브 얼라인 장비 EOL 장비 매출 비중 1.13%	3D 프린터 & 기타 3D 프린터 산업용 로보틱스 제품 바이오 검사 설비 매출 비중 1.68%
--	---	---	---

핵심 경쟁력

영상처리 기술 10년 이상 축적된 노하우 기반	Active Align 고화소 카메라 모듈 정밀 검사	사업 다각화 2차전지, 의료기기, 로봇 부문 확장	글로벌 고객사 LG이노텍, 폭스콘, Cowell, Sharp 등	기술영업 완성 휴대폰 제조업체 직접 기술영업
--	--	--	--	---------------------------------------

최근 실적 및 성과

2024년 매출 3,120억원 (전년 대비 10.4% 감소), 영업이익 310억원 (전년 대비 47.3% 감소)
2025년 3분기 누적 매출 1,227억원 (전년 동기 대비 49.2% 감소), 영업손실 175억원

기업 정보

설립: 2002년 5월
상장: 2012년 2월

주요 제품

CCM 검사장비
2차전지 검사장비

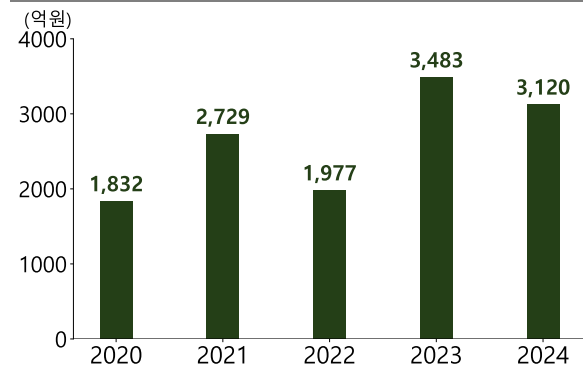
주요 고객

LG이노텍
글로벌 카메라 모듈업체

기업 비전

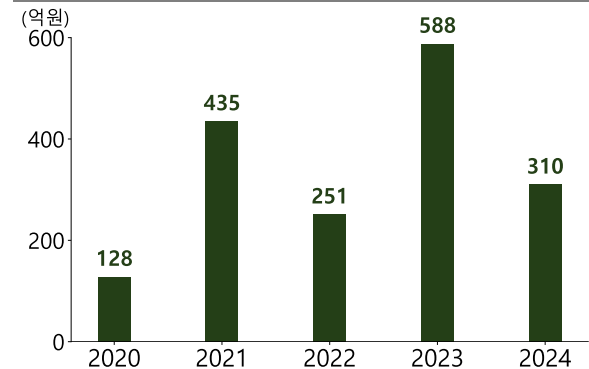
기술 고도화 및
신사업 확장

하이비전시스템 매출 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

하이비전시스템 영업이익 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

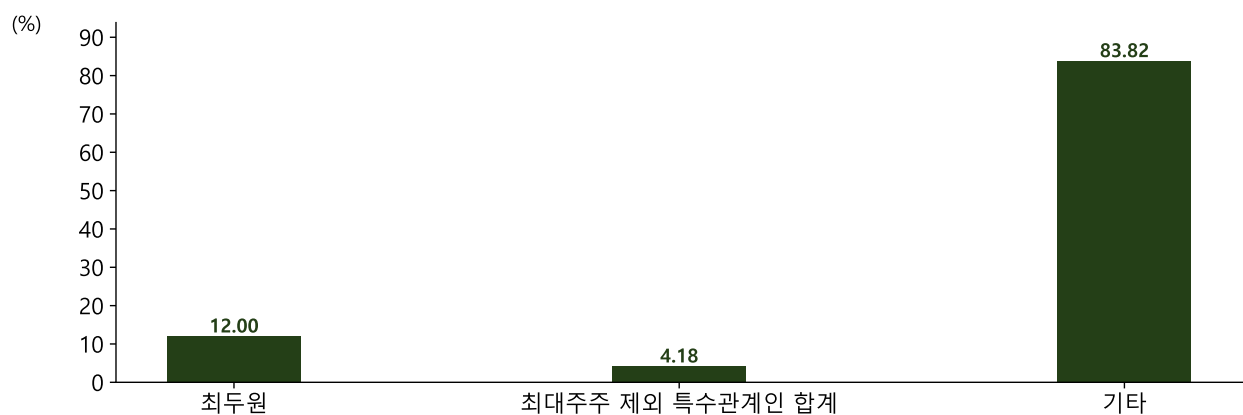
하이비전시스템은 2002년 5월 법인 설립과 동시에 CCM tester 개발 및 사업을 개시하며 한성엘컴텍에 납품을 시작했다. 설립 초기인 2003년부터 USB2.0/1.3M image capture board [HyIMAGE Pro V1]을 출시하며 영상처리 기술 분야에서의 기술력을 인정받았고, 2007년부터 삼성테크윈과 LG이노텍에 CCM 자동화 장비를 성공적으로 공급하기 시작했다. 2009년에는 제46회 무역의 날에서 100만불 수출의 탑을 수상하며 해외 시장 진출 성과를 인정받았다.

이후 꾸준히 글로벌 카메라 모듈 업체에 자동화 검사장비를 공급하며 입지를 넓혔고, 2012년 2월 14일에는 코스닥 시장에 성공적으로 상장했다. 현재 LG이노텍을 비롯한 국내외 주요 카메라 모듈업체와 폭스콘, Cowell, Sharp 등 해외 대규모 카메라 모듈 제조업체에 장비를 공급하고 있으며, 중국 하이스 정밀 유한공사(동관공장), 미국 지사, 베트남, 인도 등을 통해 글로벌 네트워크를 구축하고 있다. 2024년 9월에는 2024 코스닥 라이징스타 기업으로 선정되었고, 2024년 11월에는 2024 대한민국 코스닥대상 금융감독원장상을 수상하며 지속적인 성장을 인정받고 있다.

2 주주 구성

하이비전시스템의 최대주주는 최두원으로 1,793,500주(12.00%)의 지분을 보유하고 있으며, 대표이사직을 맡고 있다. 2대 주주는 등기임원인 박상엽으로 298,912주(2.00%)를 보유하고 있으며, 3대 주주는 등기임원인 오상근으로 296,113주(1.98%)를 보유하고 있다. 등기임원인 이진태는 29,601주를 보유하고 있다. 최두원을 포함한 특수관계인 전체의 지분율은 16.18%이다. 특수관계인에는 등기임원인 박상엽(2.00%), 오상근(1.98%), 이진태(0.20%)가 포함되어 있다. 자사주로는 2,134,973주가 있다.

하이비전시스템 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2024년 하이비전시스템의 연결기준 매출은 3,120억원으로 전년(3,483억원) 대비 10.4% 감소했다. 영업이익은 310억원으로 전년(588억원) 대비 47.3% 감소하며 수익성이 크게 악화됐다. 지배주주지분 기준 당기순이익은 394억원으로 전년(459억원) 대비 14.2% 감소했다. IT/모바일 부문이 전체 매출의 91.7%를 차지하는 가운데 매출 감소가 전체 실적에 영향을 미쳤다. 매출원가율은 전년 64.9%에서 68.6%로 상승하며 매출총이익률은 35.1%에서 31.4%로 하락했다.

2025년 3분기 누적 연결기준 매출은 1,227억원으로 전년동기(2,415억원) 대비 49.2% 감소했다. 영업손실은 175억원으로 전년동기 영업이익 333억원에서 적자로 전환했다. 지배주주지분 기준 당기순손실은 95억원으로 전년동기 순이익 317억원에서 적자로 전환했다. IT/모바일 부문 매출이 847억원으로 전년동기 대비 크게 감소하며 전체 실적 부진을 주도했다. 2차전지 부문은 346억원으로 전년동기 34억원 대비 큰 폭 증가했으나 전체 매출 감소를 상쇄하지 못했다. 전장 부문과 3D 프린터 및 기타 부문도 각각 14억원, 21억원으로 전년동기 대비 감소하며 전반적인 실적 부진이 지속됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2024년	312,012	30,987	9.9
2023년	348,281	58,796	16.9
2022년	197,678	25,087	12.7

자료: 전자공시시스템(DART)

분기실적

(단위: 백만 원)

	2025년 3분기		2024년 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	58,671	122,670	102,572	241,521
영업손익	-8,689	-17,493	12,977	33,283

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

자동화 검사장비 시장은 스마트폰 고화소 카메라 모듈 확산과 제조업 자동화 가속화에 따라 성장하고 있다. 특히 카메라 모듈 검사장비 분야에서는 휴대폰의 슬림화 추세에 따른 모듈 사이즈 축소로 인한 렌즈 품질 저하 문제를 해결하기 위해 기존 수작업 방식에서 Active Align 방식(센서와 렌즈의 상하좌우 기울기를 영상으로 확인하며 해상력을 조절하는 자동화 기술)의 자동화 장비로 전환되고 있다. 글로벌 시장에서는 중국과 일본이 카메라 모듈 생산에서 높은 점유율을 차지하고 있으나, 한국은 LG이노텍과 같은 국내 최대 카메라 모듈 업체를 중심으로 고품질 자동화 검사장비 공급 역량을 확보하고 있다. 또한 2차전지 검사장비 시장에서는 전기차 시장 확산에 따른 배터리 품질 관리 중요성이 증대되며, 비전 검사 장비와 BMA(Battery Module Assembly) 생산라인 장비에 대한 수요가 급증하고 있다. 하이비전시스템은 카메라 모듈 검사장비 분야에서 LG이노텍, 폭스콘, Cowell, Sharp 등 국내외 주요 카메라 모듈 제조업체에 장비를 공급하며, 2차전지 부문과 전장 부문으로 사업을 다각화하여 자동화 검사장비 시장의 성장 기회를 활용하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 하이비전시스템은 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 하이비전시스템은 IT/모바일 부문, 2차전지 부문, 전장 부문, 3D프린터 및 기타 부문에 속해 있다. IT/모바일 부문에서는 CCM 자동화 검사 장비와 센싱 모듈 검사 장비를 전문으로 하며, 2차전지 부문에서는 비전 검사 장비와 배터리 생산라인 장비를 제조한다. 전장 부문은 연결 종속기업인 퓨런티어가 자동차 전장용 카메라 핵심공정장비를 영위하고 있으며, 3D프린터 및 기타 부문에서는 산업용 로보틱스 제품과 바이오 검사 설비, AOI 장비 등을 다루고 있다.

Q2. 하이비전시스템이 속한 산업의 특성은 무엇인가?

A2. 2차전지 부문은 전기자동차와 에너지 저장장치 시장의 중장기적 수요 성장 전망을 보이지만 산업 성장 단계에 따른 일시적 수요 변동 가능성이 상존한다. 의료기기 부문은 고가의 외산 장비 의존도가 높으며, 일정 규모 이상의 제약/바이오 기업들은 외산 설비를 사용하고 있다. 로봇 부문은 이미 차세대 성장 산업으로 각광받고 있으며, 다양한 산업 현장에서 로봇을 활용한 공장 및 설비들이 운용되고 있어 이러한 추세가 지속적으로 강화될 것으로 전망된다.

Q3. 하이비전시스템이 속한 산업의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 카메라 모듈 검사장비 시장에서는 지속적인 인건비 상승과 자동화시스템에 대한 니즈 증가로 Semi-Auto 장비에서 Full-Auto 장비라인으로 변화되고 있다. 개발 및 양산 부문의 주요 업체는 하이비전시스템을 포함한 3~4개 업체들이 경쟁구도를 형성하고 있다. 하이비전시스템은 카메라모듈 부문의 국내 최대 업체인 LG이노텍 등에 납품하고 있으며, 폭스콘, Cowell, Sharp 등 해외 대규모 카메라 모듈 제조 업체에도 장비를 공급하고 있다.

Q4. 하이비전시스템이 속한 산업의 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 카메라 모듈 시장에서는 최근 플래그십 모델 카메라가 듀얼 및 트리플 카메라 채용과 더불어 OIS, 고화소 광각/망원 렌즈 카메라, 홍채 카메라, 3D센싱 카메라 등이 탑재되고 있다. 이에 더해 가변 조리개, 디램 적층 이미지 센서 등 신규 부품이 채용되면서 기능 강화가 진행되고 있다. 싱글카메라에서 나타났던 스펙/기능 강화 트렌드와 더불어 폼팩터 다양화가 지속적으로 진행되고 있어 검사 장비에 대한 수요도 함께 증가하고 있다.

Q5. 하이비전시스템이 속한 산업의 성장동력은 무엇인가?

A5. 2차전지 부문에서는 축적된 근간기술을 바탕으로 성장성이 높은 2차전지 관련 기기 및 설비 제조업에 진출하여 비전 검사 장비와 배터리 생산라인을 수주/제조하고 있다. 의료기기 부문에서는 고가 외산 설비 의존도가 높은 시장 상황에서 국산화 추진을 목표로 바이오 시약 검사 설비를 개발하여 초도 수주 및 납품을 완료했다. 로봇 부문에서는 다양한 산업 영역에서의 융복합적 활용 및 새로운 아이템 개발 수요가 증가할 것으로 예상되어 B2B 고객들의 신규 프로젝트 확보에 노력을 기울이고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

하이비전시스템의 가장 주목할 만한 강점은 영상처리, 모션제어, 신호처리 기술을 축적하여 카메라 모듈 검사장비에서 핵심 경쟁력을 확보한 점이다. 고화소 카메라 모듈의 Active Align 방식 자동화 장비를 자체 개발하여 LG이노텍을 포함한 국내외 주요 카메라 모듈 업체에 공급하고 있으며, 폭스콘, Cowell, Sharp 등 해외 대규모 제조업체에도 납품하여 안정적인 매출 기반을 구축했다. 최근 2차전지, 의료기기, 로봇 부문으로 사업을 확장하며 성장 동력을 다각화하고 있다. 2차전지 부문에서는 비전 검사 장비와 배터리 생산라인을 수주하여 전기차와 에너지 저장장치 시장의 성장에 대응하고 있으며, 의료기기 부문에서는 바이오 시약 검사 설비의 국산화를 통해 고가 외산 설비 시장에서 단가 경쟁력을 확보했다. 로봇 부문에서는 고속 정밀 직교 로봇과 스카라 로봇을 개발하여 다양한 산업 영역에서의 활용 가능성을 넓히고 있다. 다만 스마트폰 시장의 변화에 따른 카메라 모듈 검사장비 수요 변동과 신규 사업 부문에서의 고객사 확보 기간에 따른 매출 불확실성은 실적 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 하이비전시스템의 핵심 제품과 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?**

A1. 하이비전시스템은 IT/모바일, 2차전지, 전장, 3D프린터 및 기타 부문으로 사업을 다각화하고 있다. IT/모바일 부문은 CCM 자동화 검사장비, 센싱 모듈 검사장비, 액티브 얼라인 장비 등을 제공하며 전체 매출의 69%를 차지하는 핵심 사업이다. 2차전지 부문은 비전 검사장비와 배터리 생산라인(BMA)을 통해 28%의 매출 비중을 보이며 신성장 동력으로 부상했다. 전장 부문과 3D프린터 및 기타 부문이 각각 1%대의 매출 비중을 차지하며 미래 사업 포트폴리오를 구성한다.

Q2. 하이비전시스템의 기술적 경쟁력과 차별화 요소는 무엇인가?

A2. 하이비전시스템은 영상처리, 모션제어, 신호처리 기술을 근간으로 10년 이상 축적된 노하우를 보유하고 있다. 카메라 모듈 검사장비 분야에서는 영상처리 보드 개발기술, 영상처리 소프트웨어 개발기술, 자동화 장비 설계 기술을 자체 개발하여 경쟁력을 확보했다. 특히 Active Align 방식 장비를 통해 센서와 렌즈의 정밀 정렬을 영상으로 확인하면서 해상력을 조절하는 차별화된 기술을 제공한다. 이러한 기술력을 바탕으로 LG이노텍, 폭스콘, Cowell, Sharp 등 국내외 주요 고객사에 장비를 공급하고 있다.

Q3. 하이비전시스템의 주요 성장 동력과 시장 기회는 무엇인가?

A3. 하이비전시스템의 성장 동력은 다각화된 사업 포트폴리오에서 나온다. IT/모바일 부문은 스마트폰 카메라의 고화소화, 다기능화 추세와 매뉴얼 장비의 자동화 교체 수요가 지속적인 성장을 견인한다. 2차전지 부문은 전기자동차와 에너지저장장치 시

장의 급성장으로 중장기적 수요 증가가 전망된다. 의료기기 부문에서는 고가 외산 설비의 국산화 수요를 겨냥해 바이오 시약 검사 설비를 개발했으며, 로봇 부문은 다양한 산업 영역에서의 융복합 활용 가능성이 크다.

Q4. 하이비전시스템이 직면한 외부 환경 변화와 대응 방안은 무엇인가?

A4. 하이비전시스템은 전방산업의 시장 변화와 경기변동에 따른 수요 변동성에 노출되어 있다. 특히 자동화 장비 산업의 특성상 기술적 진보와 경쟁사 동향이 수요에 영향을 미칠 수 있다. 2차전지 부문의 경우 산업 성장 단계에 따른 일시적 수요 정체 위험이 존재한다. 이에 대응하여 하이비전시스템은 사업 포트폴리오 다각화를 통해 위험을 분산하고 있으며, 지속적인 기술 개발과 신규 고객사 확보를 통해 시장 변화에 대응하고 있다. 또한 완성 휴대폰 제조업체와의 직접적인 기술영업을 통해 시장 영향력을 확대하고 있다.

Q5. 하이비전시스템의 미래 성장 전략과 방향성은 어떻게 설정되어 있는가?

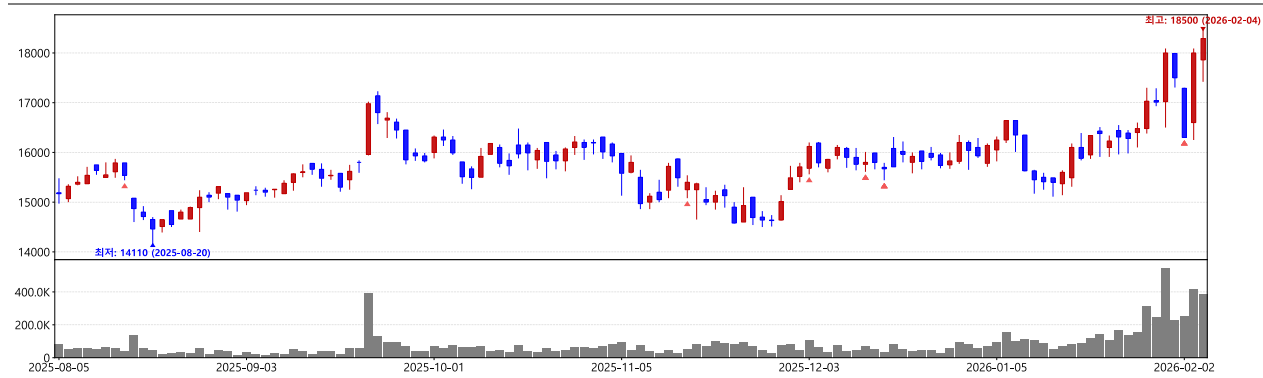
A5. 하이비전시스템은 기존 IT/모바일 사업의 안정적 성장을 바탕으로 신사업 영역 확장에 집중하고 있다. 2차전지 부문에서는 지속적인 고객사 및 수주 확보를 통해 성장을 가속화하고, 의료기기 부문에서는 바이오/의료 전시회 출품과 추가 고객사 확보에 노력하고 있다. 로봇 부문에서는 B2B 고객들의 신규 프로젝트 확보에 주력하며, 산업용 로봇의 다양한 활용 가능성을 모색하고 있다. 모든 신사업 부문은 하이비전시스템의 축적된 근간 기술을 활용하여 시너지를 창출하는 방향으로 추진되고 있다.

Valuation

1 최근 주가

하이비전시스템 주가는 2026년 2월 4일 기준 18,290원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 18,290원(2026년 2월 4일) 대비 0.0% 수준이다. 최근 6개월 최저가는 14,460원(2025년 8월 20일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 26.5% 상승한 상태다. 2025년 8월 초 15,170원에서 시작하여 8월 중순까지는 15,000원대 중후반에서 거래되었으나, 8월 하순부터 14,000원대로 하락했다. 9월에는 15,000원대 중반을 중심으로 등락을 반복하며 안정적인 모습을 보였고, 10월에는 16,000원대를 돌파하며 상승세를 나타냈다. 11월에는 일시적으로 14,000원대까지 조정을 받았으나 12월부터 반등하기 시작했다. 2026년 1월 말부터 급격한 상승세를 보이며 17,000원대를 돌파했고, 2월 들어서는 18,000원대까지 상승하며 신고가를 경신했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 8월 5일 803.5에서 2026년 2월 4일 1,144.3으로 42.4% 상승하였고, 하이비전시스템은 2025년 8월 5일 15,170원 대비 20.6% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 하이비전시스템의 시가총액은 2,737억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 13만 1천주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 22억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 2월 4일 기준 1,144.3포인트를 기록하는 가운데, 하이비전시스템은 2026년 1월 말부터 급격한 상승세를 보이며 신고가를 경신하고 있는 상황이다.

하이비전시스템 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-02-02	16:36	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-02	16:08	현금·현물배당 결정
2026-02-02	16:07	주주총회소집결의(정기주주총회)
2026-02-02	16:06	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-15	13:18	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	12:01	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	11:48	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	09:47	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	09:18	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	09:07	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-11	17:23	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-11	16:31	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-11	16:03	자기주식처분결과보고서
2025-12-11	15:44	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-03	16:24	자기주식 처분 결정
2025-11-14	15:59	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-08-14	16:08	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-29	17:13	자기주식처분결과보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-07-21	11:22	자기주식 처분 결정
2025-05-23	11:29	신탁계약해지결과보고서
2025-05-15	15:49	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-15	13:30	[정정]현금·현물배당 결정
2025-04-08	16:54	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-03-28	16:03	정기주주총회결과
2025-03-25	16:08	[정정]타법인주식및출자증권처분결정
2025-03-20	16:14	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-03-20	13:32	감사보고서 제출
2025-03-13	15:50	참고서류
2025-03-13	15:41	주주총회소집공고
2025-02-25	14:53	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2025-02-10	15:53	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2025-02-10	15:53	주주총회소집결의
2025-02-10	15:52	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

하이비전시스템의 2024년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 소폭 조정되었다. P/E는 전년 6.3배에서 2024년 6.6배로 높아졌으며, P/B는 1.0배에서 0.8배로, P/S는 0.8배에서 0.8배로 유지되었다. EV/EBITDA는 4.1배에서 4.3배로 상승했다. ROE는 전년 21.1%에서 2024년 15.9%로 낮아졌으며, 배당수익률은 2.6%에서 2.3%로 감소했다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 3,483억원에서 3,120억원으로 10.4% 감소하고 당기순이익이 497억원에서 404억원으로 18.7% 감소한 실적 변화와 연관되어 나타났다.

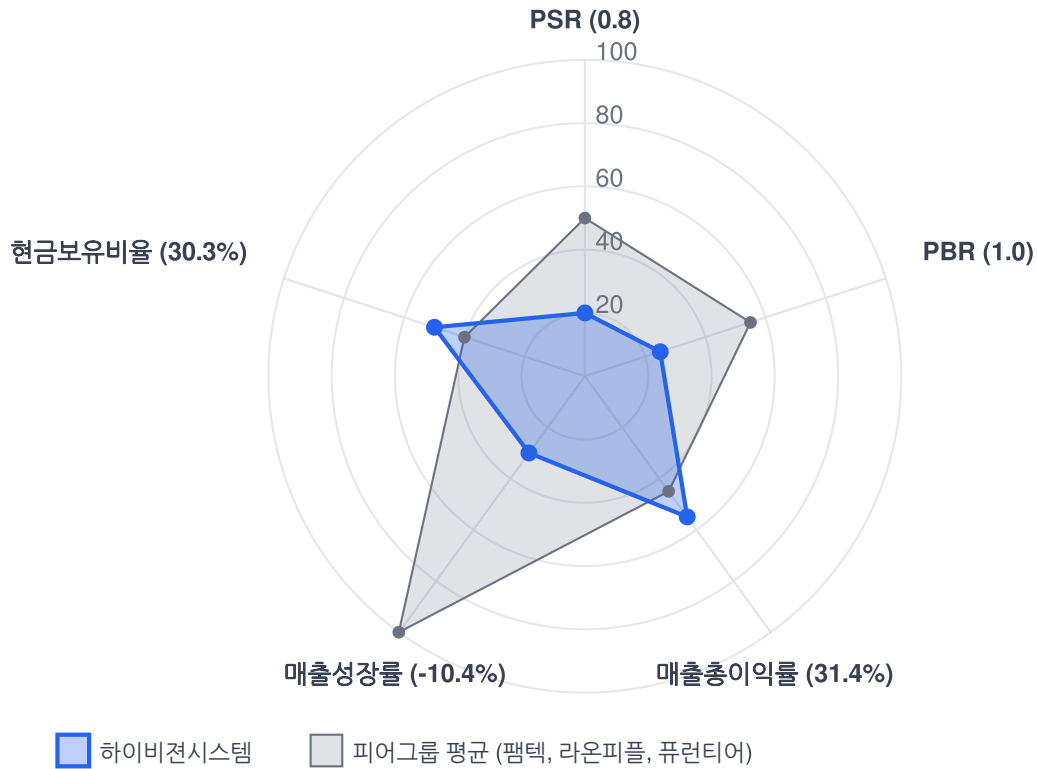
주요 투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	21.1	8.2	11.3	6.3	6.6
P/B(배)	1.7	2	1.4	1.2	1
P/S(배)	1.2	1.3	1.4	0.8	0.8
EV/EBITDA(배)	12.6	5.9	8.2	4.1	4.3
배당수익률(%)	0.3	0.6	0.7	2.6	2.3
EPS(원)	701	2,896	1,608	3,072	2,637
BPS(원)	8,866	12,028	13,407	15,744	17,418
SPS(원)	12,261	18,264	13,230	23,309	20,881
DPS(원)	50	150	120	500	400
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	8.2	27.7	12.6	21.1	15.9
ROA	5.8	22.0	8.9	14.9	11.1
ROIC	8.9	48.9	19.5	31.5	19.2

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

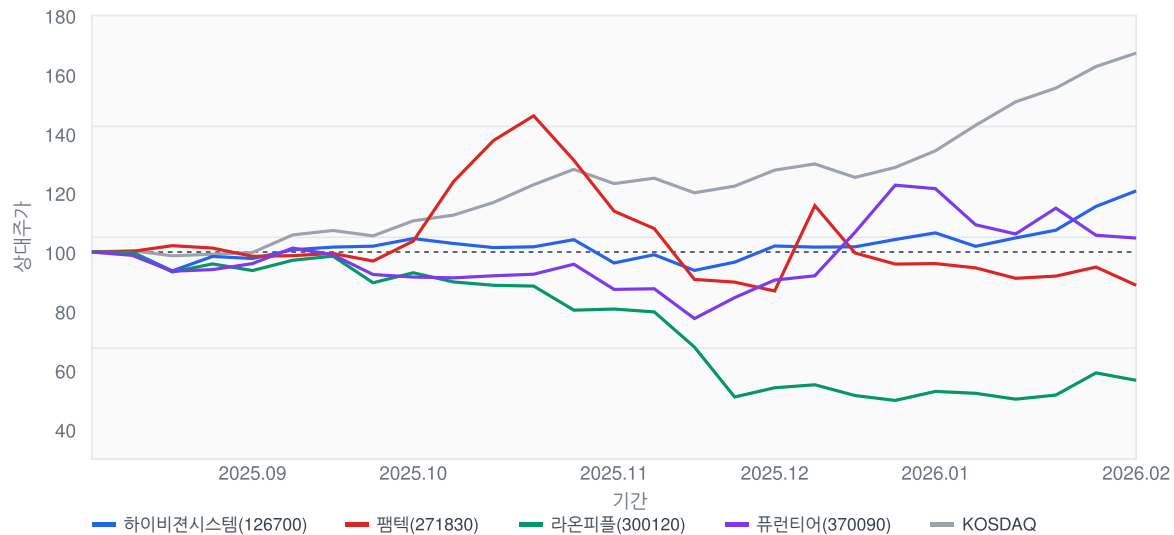
피어그룹인 라온피플은 2024년 연결 기준 매출액 2,202억원, 영업손실 162억원, 당기순손실 139억원을 기록했다. 당기순손실 발생으로 P/E는 산정되지 않으며, P/B는 2.7배, P/S는 0.4배를 나타냈다. 팜텍은 2024년 연결 기준 매출액 444억원, 영업손실 37억원, 당기순손실 1억원을 기록했다. 당기순손실로 P/E 산정이 불가능하며, P/B는 0.7배, P/S는 1.0배였다. 퓨런티어는 2024년 연결 기준 매출액 253억원, 영업손실 38억원, 당기순이익 1억원을 기록했으며, P/E 3,486.2배, P/B 4.8배, P/S 8.6배를 나타냈다. 하이비전시스템은 피어그룹 대비 안정적인 흑자를 유지하며 상대적으로 양호한 밸류에이션 수준을 기록했다.

밸류에이션 레이더 차트 (2024년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
※ 괄호 안은 실제 수치 (2024년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	183	273	198	348	312
증가율(%)	36.5	49.0	-27.6	76.2	-10.4
매출원가	134	188	126	226	214
매출원가율(%)	73.1	68.9	63.5	64.9	68.6
매출총이익	49	85	72	122	98
매출총이익률(%)	26.9	31.1	36.5	35.1	31.4
판매관리비	37	41	47	63	67
판매관리비율(%)	19.9	15.1	23.8	18.2	21.5
EBITDA	15	46	28	62	35
EBITDA 이익률(%)	8.0	16.7	14.1	17.8	11.1
증가율(%)	156.1	210.3	-39.0	123.1	-44.1
영업이익	13	43	25	59	31
영업이익률(%)	7.0	15.9	12.7	16.9	9.9
증가율(%)	250.9	239.7	-42.3	134.4	-47.3
영업외손익	0	9	1	-1	18
금융수익	0	1	2	2	4
금융비용	0	1	1	2	0
기타영업외손익	0	9	0	0	14
중속/관계기업관련손익	3	1	1	2	2
세전계속사업이익	16	54	27	60	50
증가율(%)	160.5	231.0	-50.1	125.2	-16.4
법인세비용	6	8	2	10	10
계속사업이익	10	45	25	50	40
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	10	45	25	50	40
당기순이익률(%)	5.3	16.6	12.4	14.3	13.0
증가율(%)	49.7	365.0	-45.7	102.1	-18.7
지배주주지분 순이익	10	43	24	46	39

자료: FnGuide

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동으로인한현금흐름	15	59	-27	16	102
당기순이익	10	45	25	50	40
유형자산 상각비	2	2	2	3	3
무형자산 상각비	0	0	0	0	1
외환손익	3	-1	2	3	-5
운전자본의감소(증가)	-10	-2	-63	-58	58
기타	10	14	7	18	4
투자활동으로인한현금흐름	5	-54	33	-5	-39
투자자산의 감소(증가)	-1	-6	-5	1	-5
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-2	-2	-6	-2	-7
기타	8	-47	43	-5	-27
재무활동으로인한현금흐름	-2	4	7	-11	-13
차입금의 증가(감소)	-1	-1	-4	1	1
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-1	-1	-2	-2	-6
기타	0	5	13	-10	-7
기타현금흐름	-1	1	1	-1	2
현금의증가(감소)	17	10	14	-1	52
기초현금	19	36	46	60	59
기말현금	36	46	60	59	111

자료: FnGuide

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	104	171	223	266	267
현금성자산	36	46	60	59	111
단기투자자산	7	52	9	6	34
매출채권	40	44	70	90	59
재고자산	17	25	62	102	50
기타유동자산	4	4	22	9	13
비유동자산	64	73	86	94	99
유형자산	46	46	49	48	53
무형자산	1	2	2	4	5
투자자산	14	22	27	31	33
기타비유동자산	3	3	8	11	7
자산총계	168	244	309	360	366
유동부채	33	56	85	93	74
단기차입금	6	5	1	2	3
매입채무	7	11	34	21	10
기타유동부채	20	40	50	70	62
비유동부채	2	1	2	2	2
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2	1	2	2	2
부채총계	34	57	86	95	76
지배주주지분	132	180	200	235	260
자본금	7	7	7	7	7
자본잉여금	20	23	32	31	31
기타자본	-12	-12	-21	-30	-36
기타포괄이익누계액	0	1	0	1	0
이익잉여금	117	160	183	226	259
자본총계	134	187	223	265	290

자료: FnGuide

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	21.1	8.2	11.3	6.3	6.6
P/B(배)	1.7	2	1.4	1.2	1
P/S(배)	1.2	1.3	1.4	0.8	0.8
EV/EBITDA(배)	12.6	5.9	8.2	4.1	4.3
배당수익률(%)	0.3	0.6	0.7	2.6	2.3
EPS(원)	701	2,896	1,608	3,072	2,637
BPS(원)	8,866	12,028	13,407	15,744	17,418
SPS(원)	12,261	18,264	13,230	23,309	20,881
DPS(원)	50	150	120	500	400
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	8.2	27.7	12.6	21.1	15.9
ROA	5.8	22.0	8.9	14.9	11.1
ROIC	8.9	48.9	19.5	31.5	19.2
안정성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
유동비율	317.8	306.4	264.1	285.2	362.2
부채비율	25.6	30.6	38.7	36.0	26.3
순차입금비율	-27.5	-49.5	-30.1	-23.4	-48.8
이자보상배율	143.7	394.8	459.2	46.5	178.8
활동성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
총자산회전율	1.1	1.3	0.7	1.0	0.9
매출채권회전율	4.8	6.5	3.5	4.4	4.2
재고자산회전율	7.5	12.9	4.5	4.2	4.1

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

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

▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 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.