

시지트로닉스 (429270)

하반기 Sensor 부문 성장성 주목

2026년 상반기 예상 매출액 75억원

동사 2026년 상반기 예상 매출액은 75억원(YoY +24.6%)으로, 사업부별로 살펴보면 ESD 54억원, Sensor 20억원, Power 및 기타 1억원 수준으로 추정한다. 2Q26 매출액은, 1)Sensor 부문 내 P-TR(광트랜지스터) 및 IRED(적외선 발광 다이오드) 판매 증가에 힘입어 약 39억원 수준으로 늘어나고, 2)ESD의 플립칩 TVS 중심 전장용 수요 확대 및 하반기 패키지 사업 본격화에 따른 ASP 상승 효과 때문이다.

Sensor 부문, 본격적인 외형 성장이 전망된다는 점을 주목

특히 Sensor 부문의 본격적인 외형 성장이 전망된다는 점을 주목한다. 글로벌 로봇, 드론 시장 확대로 거리 측정, 모터 제어 등 산업용 자동화 수요가 빠르게 증가하면서, 물체 감지 및 회로 절연에 필수적인 P-TR과 IRED 기반 수발광 페어('P-TR' + 'IRED') 구조의 포토 인터럽터(Photo Interrupter), 포토 커플러(Photo Coupler) 수요 확대가 기대되기 때문이다. 1Q26 Sensor 매출액은 8억원으로 2025년 연간(12억원)의 70%를 단일 분기에 달성했으며, 기존 P-TR에 더해 작년부터 신규 진입한 화합물반도체 기반 IRED 매출이 처음으로 발생했다는 점이 긍정적이다. 2Q26 Sensor 부문 매출액은 전분기대비 50% 증가한 12억원 수준으로 추정하며, 하반기 IRED의 양산 전환이 본격화될 경우 향후 유의미한 수준의 전사 매출 성장을 견인할 수 있을 것으로 기대한다.

하반기 실적, ESD 가 받치고 Sensor가 올린다

동사 2026년 연간 예상 매출액은 178억원으로 전년대비 35%의 외형 성장을 전망한다. 1)ESD 부문은 하반기 패키징 사업(기존 소자 단독 납품에서 몰드컴파운드 및 실리콘 패키지 외주가공 납품으로 전환) 본격화에 따른 ASP 상승 효과를 기대하고, 2)Sensor 부문은 해외 고객향 IRED 양산 전환 여부가 올해 하반기 실적의 핵심 변수로 작용할 것으로 예상하기 때문이다. 3Q26 양산 전환이 확정될 경우 매출 인식까지 약 1~2개월의 생산 시차가 존재한다는 점을 고려하면, 4Q26 Sensor 사업부의 실적 성장세가 가속화될 가능성을 배제할 수 없을 것이다.

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	1Q26A	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	3.6	37.5%	27.7%	-	-
영업이익	-2.3	적지	적지	-	-
세전계속사업이익	-2.1	적지	적지	-	-
지배순이익	-2.1	적지	적지	-	-
영업이익률 (%)	-63.1%	적지	적지	-	-
지배순이익률 (%)	-57.5%	적지	적지	-	-

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 개별)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	13	12	13	18
영업이익	-5	-6	-8	-7
지배순이익	-6	-6	-8	-7
PER	-11.2	-7.5	-3.1	-3.9
PBR	2.4	1.8	1.4	1.8
EV/EBITDA	-18.1	-12.0	-5.7	-7.2
ROE	-27.1	-21.7	-35.1	-37.2

자료: 유안타증권

의무공표 대상 보고서



고선영 전기전자

sunyoung.kou@yuantakorea.com

임석민

Research Assistant

seokmin.lim@yuantakorea.com

NOT RATED (I)

목표주가

-원 (I)

직전 목표주가

-원

현재주가 (6/29)

4,075원

상승여력

-

시가총액	263억원
총발행주식수	6,449,231주
60일 평균 거래대금	46억원
60일 평균 거래량	568,104주
52주 고/저	10,320원 / 3,405원
외인지분율	5.15%
배당수익률	0.00%
주요주주	심규환 외 4 인

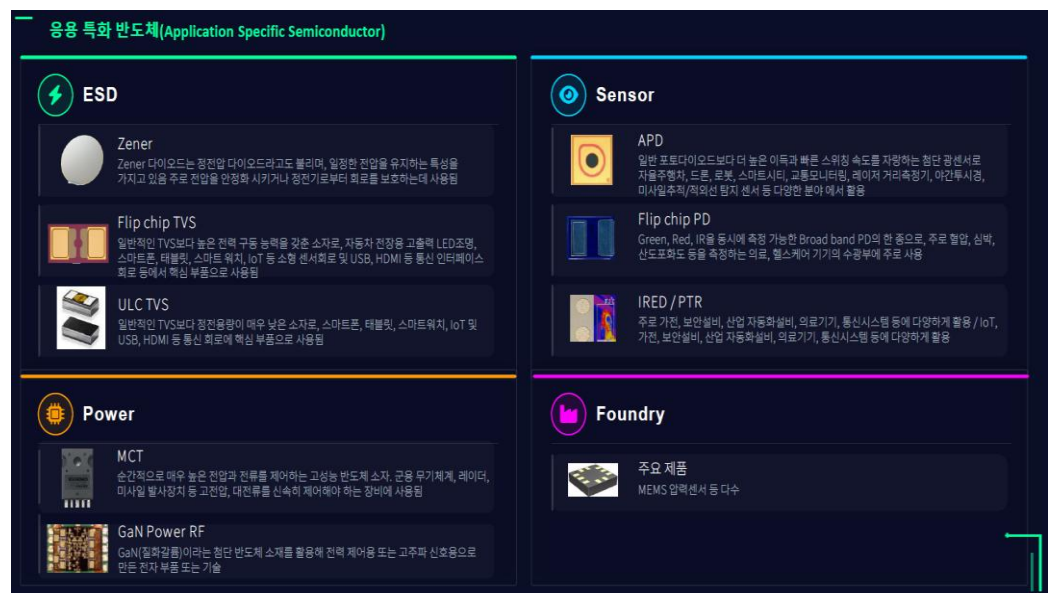
주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(42.6)	(13.6)	(21.6)
상대	(33.0)	7.2	(33.4)
절대 (달러환산)	(44.0)	(15.6)	(31.1)

그림 1. 시지트로닉스 성장 연혁



자료: 시지트로닉스(2026년 6월), 유안타증권 리서치센터

그림 2. 시지트로닉스 사업 부문



자료: 시지트로닉스(2026년 6월), 유안타증권 리서치센터

그림 3. 시지트로닉스 사업 전략



자료: 시지트로닉스(2026 년 6 월), 유안타증권 리서치센터

그림 4. 시지트로닉스 핵심 기술 경쟁력



자료: 시지트로닉스(2026 년 6 월), 유안타증권 리서치센터

시지트로닉스 (429270) 추정재무제표 (K-IFRS 개별)

손익계산서 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	15	13	12	13	18
매출원가	16	14	14	17	20
매출총이익	-2	-2	-2	-4	-2
판매비	3	4	4	4	5
영업이익	-5	-5	-6	-8	-7
EBITDA	-3	-3	-4	-5	-4
영업외손익	0	0	0	0	0
외환관련손익	0	0	0	0	0
이자손익	0	0	0	0	0
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	0
법인세비용차감전순이익	-5	-6	-6	-8	-7
법인세비용	0	0	0	0	0
계속사업순이익	-4	-6	-6	-8	-7
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-4	-6	-6	-8	-7
지배지분순이익	-4	-6	-6	-8	-7
포괄순이익	-4	-6	-6	-8	-7
지배지분포괄이익	-4	-6	-6	-8	-7

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
영업활동 현금흐름	-1	-4	-4	-5	-2
당기순이익	-4	-6	-6	-8	-7
감가상각비	2	2	2	3	2
외환손익	0	0	0	0	0
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	1	-1	-2	-1	2
기타현금흐름	1	1	1	1	1
투자활동 현금흐름	-2	-17	5	2	-1
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	-2	-4	-5	-1	0
유형자산 감소	0	1	0	0	0
기타현금흐름	0	-14	10	3	-1
재무활동 현금흐름	-1	20	-1	8	0
단기차입금	0	1	0	1	0
사채 및 장기차입금	-1	-2	0	0	0
자본	0	22	0	7	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동 등 기타	0	0	0	0	0
현금의 증감	-4	-1	0	4	-3
기초 현금	5	2	1	1	5
기말 현금	2	1	1	5	3
NOPLAT	-5	-5	-6	-8	-7
FCF	-4	-8	-10	-6	-2

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

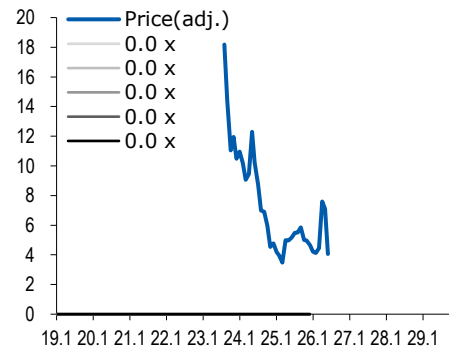
재무상태표 (단위: 십억원)					
결산(12월)	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
유동자산	10	23	14	16	13
현금및현금성자산	2	1	1	5	3
매출채권 및 기타채권	3	3	4	5	3
재고자산	5	4	5	5	5
비유동자산	16	17	20	18	15
유형자산	16	17	19	17	15
관계기업 등 지분관련자산	0	0	0	0	0
기타투자자산	0	0	0	0	0
자산총계	25	40	34	34	28
유동부채	8	7	7	9	10
매입채무 및 기타채무	3	2	1	2	3
단기차입금	4	5	5	6	6
유동성장기부채	1	1	0	1	1
비유동부채	6	3	3	3	3
장기차입금	5	3	2	3	3
사채	0	0	0	0	0
부채총계	14	11	10	12	13
지배지분	12	29	24	22	15
자본금	2	2	2	3	3
자본잉여금	31	53	53	59	59
이익잉여금	-21	-27	-33	-41	-48
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	12	29	24	22	15
순차입금	8	-7	3	2	4
총차입금	10	8	8	9	9

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
EPS	-1,112	-1,267	-1,151	-1,576	-1,077
BPS	3,011	5,861	4,757	3,429	2,360
EBITDAPS	-777	-799	-764	-924	-672
SPS	3,696	2,864	2,461	2,507	2,760
DPS	0	0	0	0	0
PER	-	-11.2	-7.5	-3.1	-3.8
PBR	-	2.4	1.8	1.4	1.7
EV/EBITDA	-	-18.1	-12.0	-5.7	-6.9
PSR	-	5.0	3.5	2.0	1.5

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액 증가율 (%)	-6.3	-13.8	-2.7	4.7	39.6
영업이익 증가율 (%)	적지	적지	적지	적지	적지
지배순이익 증가율 (%)	적지	적지	적지	적지	적지
매출총이익률 (%)	-13.6	-14.3	-18.4	-31.4	-10.0
영업이익률 (%)	-33.4	-43.5	-51.6	-59.5	-38.0
지배순이익률 (%)	-30.1	-44.2	-46.8	-62.9	-39.0
EBITDA 마진 (%)	-21.0	-27.9	-31.0	-36.8	-24.4
ROIC	-20.2	-24.5	-25.3	-30.9	-30.9
ROA	-15.5	-17.0	-15.6	-23.7	-22.3
ROE	-31.5	-27.1	-21.7	-35.1	-37.2
부채비율 (%)	114.9	36.5	42.8	53.9	85.8
순차입금/자기자본 (%)	70.6	-23.9	11.7	8.9	24.4
영업이익/금융비용 (배)	-15.3	-13.6	-21.7	-24.0	-20.0

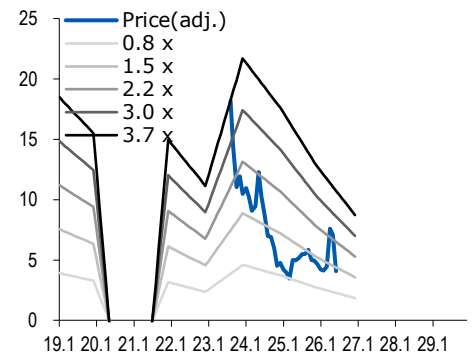
P/E band chart

(천 원)



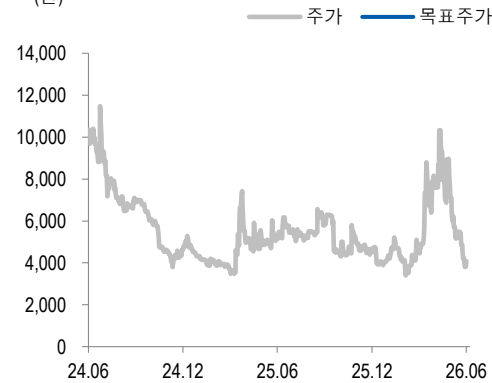
P/B band chart

(천 원)



시지트로닉스 (429270) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율 평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-29	Not Rated 담당자변경	-	1년		
2024-12-28	1년 경과 이후		1년		
2023-12-28	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-06-29

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 고선영)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.