

전력기기

# 지투파워 388050

## 2Q25 NDR Review: 여전히 재미난 사업 중

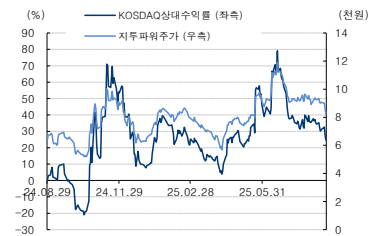
Aug 21 2025

### Not Rated

#### Company Data

|                |          |
|----------------|----------|
| 현재가(08/20)     | 8,240 원  |
| 액면가(원)         | 500 원    |
| 52 주 최고가(보통주)  | 11,920 원 |
| 52 주 최저가(보통주)  | 5,200 원  |
| KOSPI (08/20)  | 3130.09p |
| KOSDAQ (08/20) | 777.61p  |
| 자본금            | 93 억원    |
| 시가총액           | 1,542 억원 |
| 발행주식수(보통주)     | 1,871 만주 |
| 발행주식수(우선주)     | 0 만주     |
| 평균거래량(60 일)    | 19.5 만주  |
| 평균거래대금(60 일)   | 18 억원    |
| 외국인지분(보통주)     | 0.00%    |
| 주요주주           |          |
| 김영일 외 5 인      | 27.51%   |
| 한국증권금융         | 13.29%   |

#### Price & Relative Performance



| 주가수익률(%) | 1개월   | 6개월  | 12개월 |
|----------|-------|------|------|
| 절대주가     | -10.1 | -4.8 | 20.6 |
| 상대주가     | -5.2  | -6.0 | 22.2 |

### 1H25 Review: 무난한 실적, 하반기 레버리지 효과 기대

2분기 매출액 142억원(+51.7% YoY), 영업이익 5.9억원(+246.8% YoY, OPM 4.1%), 상반기 누적으로는 매출액 242억원(+27.1% YoY), 영업이익 2.7억원(-8.5% YoY, OPM 2.0%)를 기록함. 수주잔고 1,296억원(+82.3% YoY)로 1Q25 신환을 3/4분기 430억원 수주에 따른 고성장 효과 발생. 상반기 중 대형 프로젝트 납기 지연에 따른 일시적 손실 있었으나, 잔고 확대 이후 외형 성장 효과가 하반기 수익성에 영향 끼칠 전망.

### NDR Review: 여전히 볼 것이 많은 회사

원전: 한수원 컨소시엄 참여 중. 컨소시엄 참여 업체는 Q-Class 인증 보유한 7개 업체로 주요 대기업과 중견/중소기업 참여 중. 내년부터 체코/루마니아 입찰 본격화될 것으로 예상되며, 해외 원전 수주 가능성 존재. 국내에서는 하반기 중 울진/영광 원전 입찰 가능성도 존재. 원전 사업 수익성은 Mid-Teen 이상으로 추정되며, 실적에 유의미한 기여 가능.

태양광: 2Q25 수주잔고 415억원(+11.1% YoY) 달성. 하반기부터 BIPV(지붕형태태양광) 영업 본격적으로 수행 예정. 정부 기조로 인한 관급 시장 성장 기대감과 신규 ITEM추가로 인한 M/S 상승 동반되며 연말 잔고의 추가 확장 기대되는 상황.

ESS: 정부의 ESS 44조 투자 발표 및 관련 과제 다량 나오는 중. 액침냉각 ESS는 1H26 양산 및 영업 진행 예정. 하반기 중 ESS 중앙계약시장 입찰에 컨소시엄 형태 참여 준비 중.

해외진출: 당초 예상했던 GEM과의 협력 통한 북미 진출은 무산. GEM 지분 매입하였으나, 일부 지분 매각된 것으로 파악. 동사는 최근 카자흐스탄에 집중. 7월 카자흐스탄 대표 전력설비 기업인 K-MAX와 MOU 체결. ESS 포함한 실질적 논의 오가는 것으로 파악되며, 구체적 협의 4분기에 이루어질 것으로 판단. 실제 진출시, JV형태로 진출 예상.

실적: 25년 연간 매출액 719억원(+29.7% YoY), 영업이익 61억원(+54.9% YoY, OPM 8.5%) 추정. 이익률 상승 주요인은 레버리지 및 원가 절감 프로세스 강화. 연말 수주잔고 1,500억원 수준 예상되며, 신환을 제외시 1,100억원(+42.7% YoY) 예상. 27년 매출액은 신환을 3/4분기 수주 반영되며 1,000억원 수준 추정. Cagr 20% 이상 고성장 이어갈 예정.

### Forecast earnings & Valuation

| 12 결산 (십억원)  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023   | 2024   |
|--------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 매출액(십억원)     | 29    | 37    | 37    | 49     | 55     |
| YoY(%)       | 52.7  | 28.3  | 0.0   | 31.1   | 12.2   |
| 영업이익(십억원)    | 3     | 3     | 0     | -1     | 4      |
| OP 마진(%)     | 10.3  | 8.1   | 0.0   | -2.0   | 7.3    |
| 순이익(십억원)     | 2     | 1     | 1     | 1      | 4      |
| EPS(원)       | 5,937 | 244   | 42    | 15,657 | 18,723 |
| YoY(%)       | 흑전    | -95.9 | -82.6 | 45.2   | 19.6   |
| PER(배)       | -     | -     | 193.6 | 16.8   | 14.0   |
| PCR(배)       | -     | -     | 120.7 | 4.4    | 3.9    |
| PBR(배)       | -     | -     | 4.9   | 4.1    | 3.3    |
| EV/EBITDA(배) | -1.0  | -4.2  | 170.8 | 8.4    | 7.0    |
| ROE(%)       | 74.4  | 4.9   | 3.0   | 27.5   | 26.1   |



[자동차, 전력기기] 김광식

6717-6669

20250021@iprovest.com

## 주요 Q&A

### Q. 25년 연간 수익성 상승 가능한지

A. 동사 계절성은 4분기 매출의 40~50% 발생. YoY로 유의미한 상승 예상. 영업 레버리지 있지만, 원가 관리를 좀 더 타이트하게 진행하기 때문.

### Q. 관급 계약 형태

A. 동사 대부분 수의 계약으로 진행. 경쟁 입찰로 하기에는 수익성 확보 어려움.

A. 각종 인증 및 NDP/NEP 비롯한 각종 인증 받으려는 이유는 수의 계약에 대한 베네핏 받기 위함. 특히 NEP 인증받게될 경우 20% 이상 우선 구매 적용 받게 됨. 이번에 지능형 AI 배전반 2.0 올해 3월 장영실상 수상하였고, NEP 취득 하반기 중 예상되어 수주규모 확장 전망.

### Q. 부채 증가한 이유

A. 부채비율 FY24 74.6%, 2Q25 131.8%

A. 신한올 수주로 인해서 선수금 165억 수령 영향, 선수금 제외시 2Q25 부채비율 87.3%.

### Q. 제품별 리드타임

A. 배전반: 긴급 납품 3주도 가능, 관급의 경우 일반적으로 2~3개월, 대형 PJT 2~3년

A. 태양광: 4~6개월, ESS: 4~5개월.

### Q. CAPA 및 CAPEX

A. 1공장(본사, 화성) 200억원 이내, 2/3/4공장(임차공장, 화성)은 현재 태양광시스템 제외 전부 CAPA 커버 가능. 다만, 연말 CAPA 부족하여, 공장 새롭게 임차 예정

A. 용인테크노밸리 2H26 착공, 27년중 완공. 총 CAPEX 200억 내외 예상. 본사 기준 4~5배 수준 CAPA 확보될 것으로 예상. 운용자금 제외시 내부 투자여력 150~200억 수준.

### Q. 관급 시장 규모 (24년 기준)

A. 배전반-태양광-ESS 중소기업 적합 업종으로 지정

A. 배전반: 7~8천억, M/S 6.0% (1위)

A. 태양광: 5,100억, MS 4.1% (11위 -> '24 5위 -> '25E 3위)

A. ESS: 250억원, MS 17.1% (2위), 올해 이후부터 ESS 발주 규모 커질 것

### Q. 액침냉각 ESS 확장성

A. 정부과제 수주하여 개발한 아이템이기 때문에 관급에서 충분한 수주 확보 가능할 것.

A. 관급 위주로 사업 확장하여, 민수 영업력 약한 상황. 액침냉각 ESS 통해 민수 확장하려고 함. 아직 셀사와의 협업 진행된 바 없음. 액침냉각 관련해서는 S-Oil과 질연유 관련 MOU 체결 진행한바 있음.

### Q. 북미/유럽 수출 가능성

A. 미국/유럽 배전반 수출 어려울 것. 다만, 내년부터 ESS 통해 민간으로 확장 예정이며, 내후년부터 해외 수출도 생각 해볼 수 있을 것. 기존 ESS로는 가격 경쟁력 없으며 액침냉각형으로 수출 고려 가능.

[도표 1] 지투파워 실적 테이블

(단위: 십억원, %)

| (십억원)        | 1Q24      | 2Q24       | 3Q24      | 4Q24      | 1Q25       | 2Q25      | 2022   | 2023      | 2024      | 2025E       |
|--------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|--------|-----------|-----------|-------------|
| <b>수주잔고</b>  | 55,747    | 71,115     | 80,667    | 76,880    | 120,348    | 129,623   | 34,336 | 50,752    | 76,880    | 150,206     |
| 수배전반         | 31,820    | 43,264     | 43,824    | 40,000    | 81,658     | 84,168    | 22,415 | 29,400    | 40,000    | 97,168      |
| 태양광발전시스템     | 19,894    | 22,213     | 32,947    | 33,724    | 35,287     | 41,504    | 10,241 | 18,773    | 33,724    | 48,504      |
| <b>매출액</b>   | 9,667     | 9,376      | 11,953    | 24,428    | 9,971      | 14,227    | 37,377 | 49,413    | 55,424    | 71,879      |
| 수배전반         | 6,456     | 4,437      | 6,859     | 17,300    | 6,551      | 10,790    | 26,942 | 30,988    | 35,052    | 55,071      |
| 태양광발전시스템     | 2,381     | 4,008      | 2,658     | 5,808     | 2,667      | 2,249     | 7,389  | 13,478    | 14,855    | 12,053      |
| ESS          | 212       | 309        | 1,785     | 693       | 462        | 763       | 1,424  | 4,008     | 2,999     | 2,999       |
| 기타           | 618       | 622        | 651       | 627       | 291        | 425       | 1,622  | 939       | 2,518     | 1,756       |
| <b>영업이익</b>  | 435       | 164        | 816       | 2,191     | -308       | 588       | 205    | -946      | 3,951     | 6,122       |
| <i>OPM</i>   | 4.5       | 1.7        | 6.8       | 9.0       | -3.1       | 4.1       | 0.5    | -1.9      | 7.1       | 8.5         |
| <b>세전이익</b>  | 671       | 631        | 1,072     | 2,187     | -225       | 680       | 539    | -355      | 4,507     | 6,422       |
| <i>세전이익률</i> | 6.9       | 6.7        | 9.0       | 9.0       | -2.3       | 4.8       | 1.4    | -0.7      | 8.1       | 8.9         |
| <b>당기순이익</b> | 624       | 494        | 843       | 2,304     | -277       | 615       | 736    | 671       | 4,211     | 5,619       |
| <i>NPM</i>   | 6.5       | 5.3        | 7.1       | 9.4       | -2.8       | 4.3       | 2.0    | 1.4       | 7.6       | 7.8         |
| <b>YoY</b>   |           |            |           |           |            |           |        |           |           |             |
| <b>수주잔고</b>  | <b>43</b> | <b>67</b>  | <b>55</b> | <b>51</b> | <b>116</b> | <b>82</b> |        | <b>48</b> | <b>51</b> | <b>95.4</b> |
| 수배전반         | 36        | 59         | 35        | 36        | 157        | 95        |        | 31        | 36        | 143         |
| 태양광발전시스템     | 54        | 85         | 120       | 80        | 77         | 87        |        | 83        | 80        | 44          |
| <b>매출액</b>   | <b>50</b> | <b>-27</b> | <b>37</b> | <b>14</b> | <b>3</b>   | <b>52</b> |        | <b>32</b> | <b>12</b> | <b>30</b>   |
| 수배전반         | 34        | -35        | 12        | 30        | 1          | 143       |        | 15        | 13        | 57          |
| 태양광발전시스템     | 77        | -22        | 25        | 19        | 12         | -44       |        | 82        | 10        | -19         |
| ESS          | 444       | -70        | 6,511     | -76       | 118        | 147       |        | 181       | -25       | 0           |
| 기타           | 143       | -823       | 45        | 95        | -53        | -32       |        | -42       | 168       | -30         |
| <b>영업이익</b>  | 59        | -15        | -166      | 흑전        | 적전         | 260       |        | 적전        | -518      | 55          |
| <b>세전이익</b>  | 61        | 65         | -199      | 6,309     | 적전         | 8         |        | 적전        | -1,371    | 42          |
| <b>당기순이익</b> | 74        | 51         | -187      | 117       | 적전         | 24        |        | -9        | 528       | 33          |

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 사업영역 확장 (1): 원전설비 시장 진출

원자력 시장 성장에 대응해 원자력 전력계통 배전반 사업 확대

글로벌 원자력 에너지 발전 재개 및 확대

- 독일**
  - 14기의 신규 원전 건설과 기존 원자로의 폐쇄 일정 중단을 담은 '원전 르네상스' 계획을 발표
- 일본**
  - 노후된 원자력 발전 재건 및 원전 운영기간 확대를 담은 '행동계획안' 발표
- 영국**
  - 원전 에너지 발전 비중 16%에서 25%로 확대 및 2030년까지 원전을 최대 8기 건설
- 미국**
  - 원자력 에너지 확대 로드맵 계획에서 2050년까지 200GW 규모 신규 원전 확보 추진
- 한국**
  - 원자력 발전 비중 확대를 담은 전력수급 계획 발표
  - 폐쇄 원자력 재가동 및 신규 원전 건설 재개
- 향후계획**
  - 2030년까지 12조원 규모, 1,400MW 규모의 원전 2기를 건설하는 사업을 추진 중

국내외 원자력 전력계통 시장 확대

원자력 전력계통 배전반 수주 계획

KEPIC 인증 / Q-Class 인증획득 → 원전 설비 수주에 필수 인증제도

**KEPIC 인증**  
(Korea Electric Power Industry Code)  
원자력 등의 전력설비인 Switchgear의 안전성 및 신뢰성 확보를 위한 자격제도

시제품 제작: 23년 1월  
심사 신청: 23년 3월  
인증 획득 및 제품 출시 (Q-Class): 24년 7월 11일 획득 완료

**Q-Class 인증**  
(유지관리공급자 등록)  
원자력 분야에서 최고 등급의 인증을 의미

국내외 원전 프로젝트 수주

**국내**

신한올 3,4호기 고압배전반 '25년 2월 430억 수주계약 완료

한울 (울진), 한빛 (영광) '25년 하반기 발주 예상

**해외**

|              |          |            |        |
|--------------|----------|------------|--------|
| 미국 200 GW 이상 | 폴란드 3-6기 | 체코 1기      | 이집트 4기 |
| 영국 8기        | 네덜란드 2기  | 사우디아라비아 2기 |        |

200 GW 원전 발주 '27년부터 발주 예상

자료: 지투파워, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 지투파워 사업영역 확장 (2): AI BMS 기반의 액침 냉각형 ESS

액침냉각 기술의 중요성과 시장진출 및 판매전략

ESS산업의 패러다임 수냉식 ESS 냉각시스템으로 전환


**ESS산업의 폭발적인 성장**  
(2021년 110억 달러에서 2030년 2,620억 달러 10년동안 20배 성장)

**차세대 액침냉각 기술 적용 ESS**

“열폭주 방지, 전력 밀도 향상, 충·방전효율 향상”

|       |                              |
|-------|------------------------------|
| 수요 증가 | 전력 수급 불균형 해소 / 안정성 / 효율성 확보  |
| 차별성   | 냉각수를 통한 직접 냉각으로 정밀한 온도 제어 가능 |
| 안전 강화 | 열폭주 방지, 전력밀도 향상, 충·방전효율 향상   |
| 공급처   | 안정적인 국내 판금시장 기반으로 해외시장으로 확대  |

액침형 AI 제어 에너지저장장치 G.U.ESS



**제품개발 및 시장진출**

'24년 연구개발 | '25년 시제품 제작 (전시회 6월) | 수정/보완 | '26년 상용화 (양산)

**최고의 기술력으로 안정적인 시장진출**

자료: 지투파워, 교보증권 리서치센터

[지투파워 388050]

포괄손익계산서

단위: 십억원

| 12 결산(십억원)        | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액               | 29    | 37    | 37    | 49    | 55    |
| 매출원가              | 19    | 25    | 26    | 37    | 38    |
| 매출총이익             | 10    | 13    | 11    | 13    | 18    |
| 매출총이익률 (%)        | 33.9  | 34.1  | 30.2  | 25.4  | 31.9  |
| 판매비와관리비           | 7     | 10    | 11    | 14    | 14    |
| 영업이익              | 3     | 3     | 0     | -1    | 4     |
| 영업이익률 (%)         | 10.3  | 7.9   | 0.5   | -1.9  | 6.6   |
| EBITDA            | 3     | 3     | 1     | 0     | 5     |
| EBITDA Margin (%) | 11.1  | 8.7   | 2.0   | -0.4  | 8.3   |
| 영업외손익             | -1    | -2    | 0     | 1     | 1     |
| 관계기업손익            | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 금융수익              | 0     | 1     | 0     | 1     | 1     |
| 금융비용              | -1    | -3    | 0     | 0     | 0     |
| 기타                | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 법인세비용차감전순이익       | 2     | 1     | 1     | 0     | 5     |
| 법인세비용             | 0     | 0     | 0     | -1    | 0     |
| 계속사업순이익           | 2     | 1     | 1     | 1     | 4     |
| 중단사업순이익           | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 당기순이익             | 2     | 1     | 1     | 1     | 4     |
| 당기순이익률 (%)        | 7.4   | 1.4   | 2.0   | 1.4   | 7.6   |
| 비배지분순이익           | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 지배지분순이익           | 2     | 1     | 1     | 1     | 4     |
| 지배순이익률 (%)        | 7.4   | 1.4   | 2.0   | 1.4   | 7.6   |
| 매도가능금융자산평가        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타포괄이익            | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 포괄순이익             | 2     | 0     | 1     | 1     | 4     |
| 비배지분포괄이익          | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 지배지분포괄이익          | 2     | 0     | 1     | 1     | 4     |

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름  | 3     | 0     | -3    | 7     | 7     |
| 당기순이익      | 2     | 1     | 1     | 1     | 4     |
| 비현금항목의 가감  | 1     | 3     | 0     | 0     | 1     |
| 감가상각비      | 0     | 0     | 1     | 1     | 1     |
| 외환손익       | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 지분법평가손익    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타         | 1     | 3     | 0     | -1    | 0     |
| 자산부채의 증감   | 0     | -4    | -4    | 6     | 1     |
| 기타현금흐름     | 0     | 0     | 0     | 1     | 1     |
| 투자활동 현금흐름  | -5    | 0     | -13   | -1    | -4    |
| 투자자산       | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 유형자산       | 1     | 0     | 0     | 2     | 6     |
| 기타         | -5    | -1    | -14   | -3    | -10   |
| 재무활동 현금흐름  | 4     | 3     | 12    | 1     | 0     |
| 단기차입금      | -1    | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 사채         | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 장기차입금      | 0     | -2    | 0     | 0     | 0     |
| 자본의 증가(감소) | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 현금배당       | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타         | 5     | 5     | 12    | 1     | 0     |
| 현금의 증감     | 3     | 3     | -5    | 6     | 2     |
| 기초 현금      | 4     | 7     | 10    | 6     | 12    |
| 기말 현금      | 7     | 10    | 6     | 12    | 15    |
| NOPLAT     | 3     | 2     | 0     | 2     | 3     |
| FCF        | 4     | -1    | -3    | 10    | 11    |

자료: HD 현대일렉트릭, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원)  | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산        | 18    | 21    | 39    | 47    | 50    |
| 현금및현금성자산    | 7     | 10    | 6     | 12    | 15    |
| 매출채권 및 기타채권 | 1     | 1     | 5     | 5     | 3     |
| 재고자산        | 3     | 3     | 7     | 9     | 11    |
| 기타유동자산      | 6     | 6     | 21    | 21    | 21    |
| 비유동자산       | 5     | 5     | 6     | 9     | 15    |
| 유형자산        | 4     | 4     | 4     | 6     | 11    |
| 관계기업투자금     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타금융자산      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타비유동자산     | 1     | 1     | 1     | 2     | 4     |
| 자산총계        | 23    | 27    | 45    | 56    | 64    |
| 유동부채        | 11    | 8     | 13    | 23    | 26    |
| 매입채무 및 기타채무 | 5     | 5     | 8     | 12    | 7     |
| 차입금         | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 유동성채무       | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타유동부채      | 6     | 3     | 5     | 10    | 19    |
| 비유동부채       | 8     | 0     | 1     | 1     | 1     |
| 차입금         | 2     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 사채          | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타비유동부채     | 6     | 0     | 1     | 1     | 1     |
| 부채총계        | 19    | 9     | 14    | 24    | 27    |
| 지배지분        | 4     | 18    | 31    | 32    | 37    |
| 자본금         | 0     | 1     | 9     | 9     | 9     |
| 자본잉여금       | 0     | 12    | 17    | 17    | 18    |
| 이익잉여금       | 4     | 4     | 5     | 5     | 10    |
| 기타자본변동      | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 비배지분        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 자본총계        | 4     | 18    | 31    | 32    | 37    |
| 총차입금        | 8     | 0     | 0     | 0     | 1     |

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

| 12 결산(십억원) | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F  | 2027F |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| EPS        | 5,937 | 244   | 42    | 37     | 225   |
| PER        | 0.0   | 0.0   | 193.6 | 221.2  | 28.1  |
| BPS        | 7,871 | 6,135 | 1,688 | 1,730  | 1,961 |
| PBR        | 0.0   | 0.0   | 4.9   | 4.7    | 3.2   |
| EBITDAPS   | 6,292 | 1,287 | 12    | -51    | 196   |
| EV/EBITDA  | -1.0  | -4.2  | 170.8 | -571.8 | 19.7  |
| SPS        | 3,239 | 3,420 | 2,153 | 2,689  | 2,962 |
| PSR        | 0.0   | 0.0   | 3.8   | 3.0    | 2.1   |
| CFPS       | 8,900 | -450  | -168  | 555    | 597   |
| DPS        | 0     | 0     | 0     | 0      | 0     |

재무비율

단위: 원, 배, %

| 12 결산(십억원) | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 성장성        |       |       |       |       |       |
| 매출액 증가율    | 52.7  | 28.3  | 0.0   | 31.1  | 12.2  |
| 영업이익 증가율   | 흑전    | -0.7  | -93.1 | 적전    | 흑전    |
| 순이익 증가율    | 흑전    | -75.1 | 36.6  | 35.9  | 527.4 |
| 수익성        |       |       |       |       |       |
| ROIC       | 47.0  | 19.0  | 2.0   | 22.9  | 18.6  |
| ROA        | 12.5  | 2.2   | 2.1   | 2.4   | 7.0   |
| ROE        | 74.4  | 4.9   | 3.0   | 4.2   | 12.2  |
| 안정성        |       |       |       |       |       |
| 부채비율       | 464.1 | 48.1  | 45.3  | 72.9  | 74.6  |
| 순차입금비율     | 34.9  | 1.5   | 0.5   | 0.4   | 1.5   |
| 이자보상배율     | 10.1  | 12.1  | 10.5  | -31.3 | 48.5  |

지투파워 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자         | 투자의견      | 목표주가 | 괴리율 |       | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 |       |
|------------|-----------|------|-----|-------|----|------|------|-----|-------|
|            |           |      | 평균  | 최고/최저 |    |      |      | 평균  | 최고/최저 |
| 2025-08-21 | Not Rated |      |     |       |    |      |      |     |       |

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 기준일자\_2025.06.30

| 구분 | Buy(매수) | Trading Buy(매수) | Hold(보유) | Sell(매도) |
|----|---------|-----------------|----------|----------|
| 비율 | 95.9    | 3.4             | 0.7      | 0.0      |

[업종 투자의견]

**Overweight(비중확대):** 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대  
**Underweight(비중축소):** 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

**Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

**Buy(매수):** KOSPI 대비 기대수익률 10%이상  
**Hold(보유):** KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

**Trading Buy:** KOSPI 대비 10%이상 초과수의 예상되나 불확실성 높은 경우  
**Sell(매도):** KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하