

파인텍 131760

Sep 29, 2025

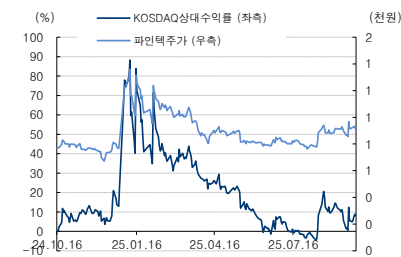
N/R [탐방]

조금씩 기대되는 것들

Company Data

현재가(09/26)	906 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	1,360 원
52 주 최저가(보통주)	672 원
자본금	218 억원
시가총액	393 억원
발행주식수(보통주)	4,343 만주
평균거래량(60 일)	74.9 만주
외국인자본(보통주)	3.95%
주요주주	
강원일 외 2 인	7.15%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1 개월	6 개월	12 개월
절대주가	0.0	-5.7	20.0
상대주가	-4.0	-19.1	12.0

디스플레이 부품 및 장비와 2차 전지 제조장비 제조업체

파인텍은 2008년 설립되어 디스플레이 부품 및 장비와 2차 전지 제조장비를 주요 사업으로 하고 있는 기업으로 2015년 코스닥에 상장함. 세계 최초 공용 BONDING 장비 개발로 기술력을 인정받았음. 디스플레이 장비 설계·제작을 바탕으로 2차전지 시장에 진입했으며, 배터리 케이스에 장착해 폭발 위험을 방지하는 안전정지인 Cap-Assy 장비도 생산 중으로 삼성SDI협력업체로 등록됨.

조금씩 기대되는 것들: 애플 제품 출시 및 SDT 협업 기대

향후 파인텍은 애플 제품 출시에 따른 수주 및 양자표준기술 전문기업인 SDT와의 협력이 기대됨. 동사는 삼성디스플레이향 본딩장비 공급이 기대되는데, 애플이 아이폰 20주년 시점(2027년)에 맞춘 여러 시리즈를 발표할 계획 중임. 이에 파인텍은 세계최초 폴더블용 본딩장비 개발 이력(2018년)을 바탕으로 지속적으로 삼성디스플레이를 통해 본딩장비를 공급 중인 만큼, 애플의 새로운 제품출시에 앞서 장비 공급이 이뤄질 것으로 기대됨.

여기에 파인텍은 ‘차세대 양자기술 상용화’를 겨냥하는 SDT와 협업 중으로, SDT는 과학기술정보통신부 주관 ‘양자컴퓨팅 서비스 및 활용 체계 구축’ 사업에 컨소시엄의 일원으로 참여하고 있음. SDT는 보유한 양자표준기술을 활용해 양자센싱 솔루션 소프트웨어를 구축, 이 소프트웨어를 파인텍의 고정밀/고정도 디스플레이 장비 및 2차전지 장비 기술로 제작한 물리적 플랫폼을 구현할 계획임.

2025년 상반기 별도기준 매출액 163.8억원(YoY -36.1%), 영업이익 7.4억원(YoY +196.1%)을 시현함. 매출액이 감소한 이유는 상반기 글로벌 디스플레이 투자 지연과 일부 프로젝트 일정 변경으로 수주잔고가 줄었기 때문. 하반기부터는 OLED 본딩 장비와 이차전지 자동화 설비 수주가 본격화될 것으로 기대됨.

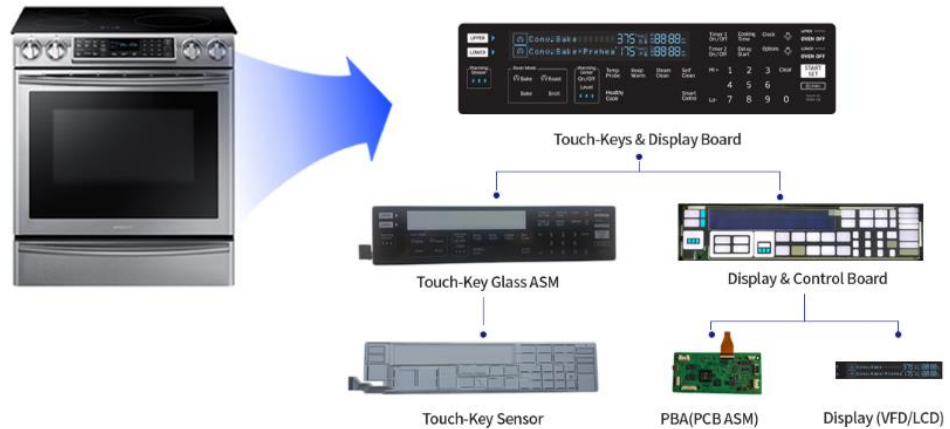


[금융/미드스몰캡] 김지영
3771- 9735,
jykim79@iprovest.com

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (억원)	2020.12	2021.12	2022.12	2023.12	2024.12
매출액 (억원)	813	666	814	448	710
YoY(%)	4.3	-18.1	22.3	-45.0	58.7
영업이익 (억원)	-58	19	67	-42	19
OP 마진(%)	-7.1	2.9	8.2	-9.4	2.7
순이익 (억원)	-277	-72	59	-77	27
EPS(원)	-645	-167	139	-177	64
YoY(%)	적전	적지	흑전	적전	흑전
PER(배)	-2.6	-10.1	8.3	-5.2	16.0
PCR(배)	18.9	6.8	2.5	13.6	5.4
PBR(배)	2.2	2.6	1.4	1.3	1.2
EV/EBITDA(배)	239.8	12.9	5.2	44.6	9.7
ROE(%)	-57.8	-23.5	19.2	-23.2	8.3

[도표 1] 파인텍 디스플레이부품_Touch System



자료: Company data,, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 파인텍, 양자표준기술 관련 기사

파인텍, 양자표준기술 전문기업 SDT에 전략적 투자

김경택 기자 · 2024. 10. 14. 09:24

🔍 🔊 🔒 ⌂ 📄



[서울=뉴시스] 김경택 기자 = OLED·2차전지 장비 전문기업 파인텍은 양자표준기술 전문기업 '에스디티(SDT)'에 전략적 투자와 함께 파트너십을 구축한다고 14일 밝혔다.

파인텍이 이번에 전략적 투자를 결정한 SDT는 '양자기술 1호 상장기업'을 목표로 하는 기업이다. 글로벌 양자컴퓨터 기업인 IQM, 에니온컴퓨팅(Anyon Computing), 세미콘(SemiQon) 외 고려대, 서울대, 한국과학기술연구원(KIST), 한국표준과학연구원(KRISS) 등의 국내 연구기관 등과 교류하며 내년 한국 첫 양자컴퓨터 상용화에 나서고 있다.

자료: 언론참조, 교보증권 리서치센터

파인텍 [131760]

조금씩 기대되는 것들

[파인텍 131760]

포괄손익계산서

단위: 억원

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	813	666	814	448	710
매출원가	725	507	599	383	604
매출총이익	87	159	215	64	106
매출총이익률 (%)	10.7	23.9	26.4	14.3	14.9
판매비	145	140	148	106	87
영업이익	-58	19	67	-42	19
영업이익률 (%)	-7.1	2.8	8.2	-9.4	2.6
EBITDA	4	66	123	10	59
EBITDA Margin (%)	0.5	10.0	15.1	2.1	8.3
영업외손익	-185	3	0	-23	14
관계기업손익	0	0	-2	-4	2
금융수익	39	58	61	34	52
금융비용	-72	-47	-65	-50	-43
기타	-153	-8	7	-2	3
법인세비용차감전순이익	-243	21	67	-65	33
법인세비용	34	93	8	12	6
계속사업순이익	-277	-72	59	-77	27
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-277	-72	59	-77	27
당기순이익률 (%)	-34.1	-10.8	7.3	-17.3	3.7
비지배자분순이익	0	-1	-1	-1	-1
지배자분순이익	-277	-71	60	-76	28
지배자이익률 (%)	-34.1	-10.7	7.3	-17.0	3.9
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-18	17	7	28	29
포괄순이익	-295	-55	66	-49	56
비지배자분포괄이익	0	-1	-1	-1	-1
지배자분포괄이익	-295	-55	67	-47	57

주: 조정영업이익은 매출총이익에서 판매비를 차감한 금액

현금흐름표

단위: 억원

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동 현금흐름	-56	146	68	124	3
당기순이익	-277	-72	59	-77	27
비현금항목의 가감	315	178	136	105	54
감가상각비	41	37	47	44	40
외환손익	10	-16	5	0	-10
자본법평가손익	0	0	2	4	-2
기타	266	157	82	56	27
자산부채의 증감	-83	50	-105	109	-64
기타현금흐름	-12	-11	-22	-13	-14
투자활동 현금흐름	8	-49	-47	-33	-91
투자자산	1	4	7	23	-2
유형자산	8	46	37	5	67
기타	0	-99	-91	-61	-156
재무활동 현금흐름	79	-83	-75	-8	29
단기차입금	266	177	109	133	172
사채	43	-7	-38	-14	-6
장기차입금	-225	-245	-136	-115	-127
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	-5	-8	-10	-12	-11
현금의 증감	24	34	-55	85	-40
기초 현금	57	81	115	59	144
기말 현금	81	115	59	144	104
NOPLAT	-66	-63	59	-50	15
FCF	-79	82	47	116	58

자료: 파인텍, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 억원

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
유동자산	564	414	411	392	409
현금및현금성자산	81	115	59	144	104
매출채권 및 기타채권	328	192	242	131	211
재고자산	37	33	38	35	27
기타유동자산	117	75	72	81	67
비유동자산	439	368	366	312	391
유형자산	225	258	263	228	283
관계기업투자금	12	1	6	21	23
기타금융자산	22	27	38	32	43
기타비유동자산	180	81	59	31	43
자산총계	1,002	782	777	703	800
유동부채	544	443	362	355	390
매입채무 및 기타채무	223	143	135	116	120
차입금	182	96	112	128	151
유동성채무	43	122	72	88	109
기타유동부채	95	82	43	22	10
비유동부채	127	62	69	42	48
차입금	64	25	15	18	9
사채	35	15	30	13	25
기타비유동부채	28	22	24	12	13
부채총계	671	506	431	397	437
지배자분	331	276	346	308	365
자본금	215	215	215	218	218
자본잉여금	723	723	722	728	728
이익잉여금	-569	-640	-598	-668	-642
기타자본변동	-19	-19	0	0	0
비지배자분	0	0	0	-1	-3
자본총계	332	276	346	307	363
총차입금	383	313	254	248	295

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
EPS	-645	-167	139	-177	64
PER	-2.6	-10.1	8.3	-5.2	16.0
BPS	772	644	810	709	841
PBR	2.2	2.6	1.4	1.3	1.2
EBITDAPS	-135	43	156	-98	43
EV/EBITDA	239.8	12.9	5.2	44.6	9.7
SPS	1,893	1,551	1,899	1,041	1,635
PSR	0.9	1.1	0.6	0.9	0.6
CFPS	-185	191	111	270	134
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
성장성					
매출액 증가율	4.3	-18.1	22.3	-45.0	58.7
영업이익 증가율	적전	흑전	260.1	적전	흑전
순이익 증가율	적전	적지	흑전	적전	흑전
수익성					
ROIC	-10.4	-12.7	11.9	-10.6	3.2
ROA	-25.1	-8.0	7.7	-10.3	3.7
ROE	-57.8	-23.5	19.2	-23.2	8.3
안정성					
부채비율	202.3	183.2	124.7	129.5	120.6
순차입금비율	38.2	40.0	32.7	35.2	36.9
이자보상배율	-2.7	1.0	3.1	-2.0	1.1

파인텍 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	최고/최저
2025.09.30	Not Rated	N/A							

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 저작권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 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 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하