

## Company Basic

Analyst 김혜빈

02) 6915-5669

hyebhinkim@ibks.com

## Not Rated

목표주가

-

현재가 (6/9)

36,200원

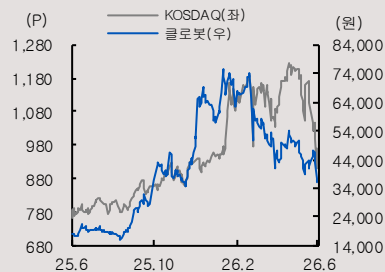
KOSDAQ (6/9)	967.81pt
시가총액	922십억원
발행주식수	25,459천주
액면가	500원
52주 최고가	75,700원
최저가	16,000원
60일 일평균거래대금	20십억원
외국인 지분율	4.7%
배당수익률 (2023.12월)	0.0%

주주구성	
김창구 외 6 인	19.58%
삼성자산운용	5.20%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	-10%	-28%	57%
절대기준	-28%	-26%	99%

	현재	직전	변동
투자 의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(23)	-2,059	-	-
EPS(24)	-313	-	-

### 클로봇 주가추이



본 조서분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

# 클로봇 (466100)

## 로봇 SI 업체로 진화 중

### DLS 인수로 물류자동화 밸류체인 확대 예정

클로봇은 자체 개발한 소프트웨어를 기반으로 로봇 솔루션을 공급하는 기업이다. 주력 제품은 자율주행 솔루션 '카멜레온(CHAMELEON)'과 이기종 관제 시스템 '크롬스(CROMS)'로 구성된다. 동사의 주요 차별점은 순찰/이송/물류/제조 등 로봇 자동화가 요구되는 현장에 이종 HW를 단일 플랫폼으로 통합 제어해온 RCS(Robot Control System) 역량이다. 2H26 이후 동사는 (주)두산으로부터 물류 시스템 통합(SI) 기업인 두산로지스틱스솔루션(DLS) 지분 100%를 인수해 연결 종속회사로 편입할 예정이다. 이를 통해 크게 2가지 시너지를 기대해볼 수 있다.

1) **물류 도메인 중심 사업구조 재편:** DLS 인수를 통해 물류자동화 분야에 사업 역량을 집중하고, 개별 단위의 프로젝트 수행 경험에서 확대된 대규모 자동화 수주를 추진할 예정이다. 2) **물류창고 오케스트레이션 역량 구현:** 클로봇은 RCS 기술력에 강점을 보유하고 있으며, DLS는 WCS(Warehouse Control System) 역량을 확보하고 있다. 양사의 기술이 결합될 경우 이동형 로봇뿐만 아니라 고정형 설비까지 단일 시스템에서 제어하는 물류 오케스트레이션 플랫폼 구축이 가능하다.

### 유상증자는 단기 모니터링 요인

동사는 DLS 인수대금 전액을 유상증자로 조달하는 만큼 증자의 시기/규모와 인수 성사 여부를 확인할 필요가 있다. 동사는 지난 4월 3일 증자 전 발행주식 총수의 21.98%에 달하는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 결정했다. 조달 예정 자금 약 2,000억원은 DLS 인수 자금(1,158억원)과 운영자금(842억원)에 활용할 계획이며, 신주의 예정 상장일은 9월 7일이다. 유상증자 완료 전까지는 신주 발행에 따른 희석 우려가 단기 주가 변동성 요인으로 작용할 수 있다. 향후 주가 반등을 위한 요인에는 자금조달 불확실성 해소, 양사 간 시너지 가시화를 꼽을 수 있겠다. DLS 인수 마무리 및 합병 시너지 가시화 시점까지는 긴 호흡으로 바라보며 단기 변동성에 대한 보수적 대응이 필요하다고 판단한다.

(단위:십억원,배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	-	-	24	33	41
영업이익	-	-	-6	-7	-3
세전이익	-	-	-22	-7	-2
지배주주순이익	-	-	-22	-7	-2
EPS(원)	-	-	-2,059	-313	-87
증가율(%)	-	-	0.0	-84.8	-72.2
영업이익률(%)	-	-	-25.0	-21.2	-7.3
순이익률(%)	-	-	-91.7	-21.2	-4.9
ROE(%)	-	-	-87.1	-15.7	-3.6
PER	-	-	0.0	-28.5	-725.5
PBR	-	-	0.0	3.7	26.1
EV/EBITDA	-	-	0.0	-23.9	-780.6

자료: Company data, IBK투자증권

## 로봇의 자율주행/관제 SW 솔루션 전문 기업

클로봇은 현장에  
로봇을 적용/최적화하는  
소프트웨어 솔루션 기업

클로봇은 2017년 설립된 로봇 솔루션 및 서비스 기업이다. 로봇 산업 내 다른 기업들과 달리 동사는 하드웨어를 직접 생산하지 않고 현장에 로봇을 적용하기 위한 솔루션을 제공한다. 일반적인 완제품/부품 제조 기업들이 자사의 로봇과 연계된 시스템을 개발하는 것과는 근본적으로 차별화된다. 2024년 10월, 동사는 서비스 로봇 SW 분야 기업 중 최초로 코스닥 시장에 기술특례 방식으로 상장했다.

핵심 소프트웨어 2가지  
1) 카멜레온  
2) 크롬스

클로봇의 핵심 소프트웨어에는 카멜레온(CHAMELEON)과 크롬스(CROMS)가 있다. 카멜레온은 로봇 엣지단에 설치되는 소프트웨어로 다양한 모빌리티 로봇의 안정적인 자율주행을 구현한다. 크롬스는 서버 단에 설치되는 클라우드 기반 관제 솔루션으로 다양한 제조사/운영체제(ROS) 로봇을 최대 100대까지 통합 제어할 수 있다.

자회사 로아스를 통해  
사입한 HW에 자체 개발한  
소프트웨어를 적용

수익 구조는 동사 소프트웨어 내재화 정도에 따라 솔루션/서비스/상품으로 구분된다. 솔루션은 자체 개발한 소프트웨어(카멜레온, 크롬스 등)를 라이선스 형태로 로봇 제조사에 직접 공급한다. 서비스는 각 현장에서 고객사 완제품에 소프트웨어를 결합해 자동화를 구현하는 턴키 매출이다. 자회사 로아스는 로봇 제조사와의 판권 계약을 통해 안정적으로 하드웨어를 공급하는 역할을 하며 동사의 솔루션/서비스 매출 확대 기반을 제공한다. 2025년 기준 매출 비중은 서비스 38.9%, 상품 12.7%, 솔루션 2.2%, 기타 2.6%, 로아스(자회사) 및 연결조정 43.5%를 기록했다.

고객사 요구 현장에  
최적화된 솔루션을 제공,  
물류, 순찰, 청소/안내  
로봇 시장에 주력

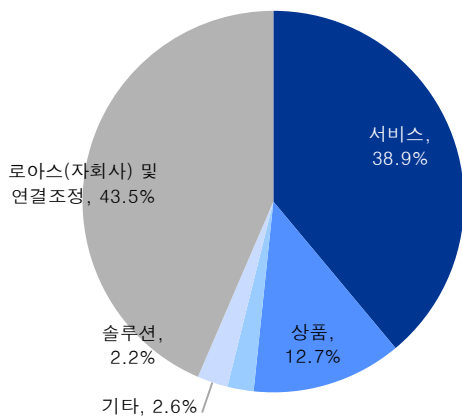
서비스 사업 영역은 크게 물류, 순찰, 청소/안내 도메인을 중심으로 전개되며, 각 도메인에 카멜레온/크롬스 등 자체 소프트웨어를 적용해 로봇 운영을 최적화한다. 레퍼런스는 국내 주요 대기업, 공공기관 등을 중심으로 다변화되어 있다. 대표적으로 물류로봇은 주요 롯데글로벌로지스틱스 등 물류 기업향으로 자동화 서비스를 제공하며, 순찰 부문에서는 포스코, 고려아연 등 고위험 산업현장에 보스턴다이나믹스 4족 보행 로봇 스팟을 투입하고 있다. 청소 부문은 인천국제공항 등에 도입되며 다중 이용시설로 확대 중이고, 안내 로봇은 베어로보틱스와의 파트너십을 통해 박물관, 미술관 등 공공기관을 중심으로 납품하고 있다.

그림 1. 클로봇 주요 제품 및 사업 영역



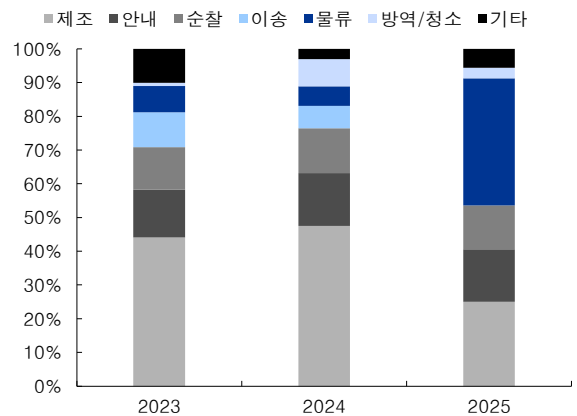
자료: 클로봇, IBK투자증권

그림 2. 클로봇 매출 비중(2025)



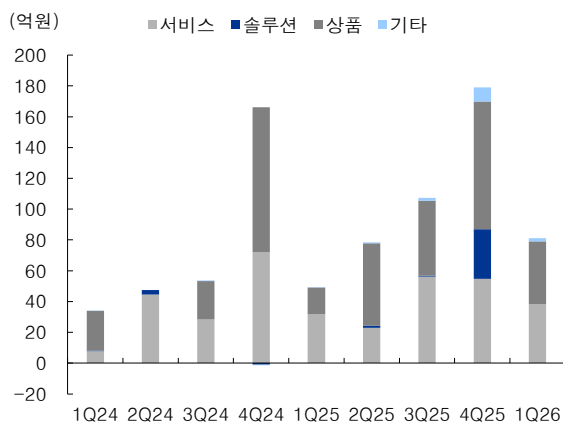
주: 연결기준, 자료: 클로봇, IBK투자증권

그림 3. 클로봇 서비스 사업부문 분야별 매출 비중



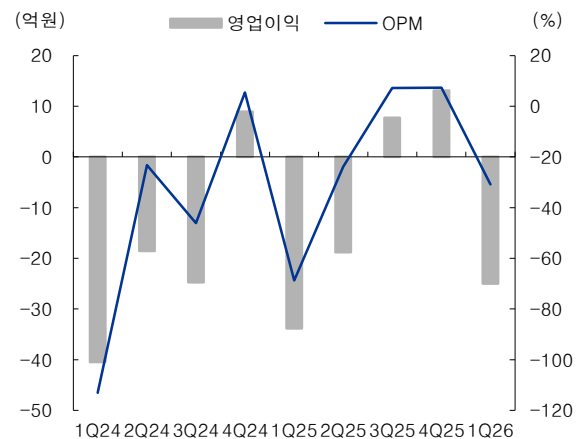
주: 연결기준, 자료: 클로봇, IBK투자증권

그림 4. 클로봇 사업부문별 매출액 추이



주: 별도기준, 자료: 클로봇, IBK투자증권

그림 5. 클로봇 분기별 영업이익 추이



자료: 클로봇, IBK투자증권

표 1. DLS 3분기 편입 가정

(억원)

구분	클로봇				DLS			연결			
	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2026F
매출액	81	92	131	215	-	227	373	92	359	588	1,119
매출원가	63	69	98	161	-	208	341	69	307	503	941
매출총이익	18	23	33	54	-	19	31	23	52	85	178
%GPM	22.7%	25.0%	25.0%	25.0%	-	8.4%	8.4%	25.0%	14.5%	14.5%	15.9%
판관비	43	29	31	35	-	16	26	29	46	60	179
영업이익	-25	-6	2	19	-	3	6	-6	6	25	0
%OPM	-30.8%	-6.2%	1.7%	8.9%	-	1.5%	1.5%	-6.2%	1.6%	4.2%	0.0%

자료: 클로봇, IBK투자증권

표 2. DLS 4분기 편입 가정

(억원)

구분	클로봇				DLS			연결			
	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2026F
매출액	81	92	131	215	-	-	300	92	131	515	819
매출원가	63	69	98	161	-	-	275	69	98	436	666
매출총이익	18	23	33	54	-	-	25	23	33	79	153
%GPM	22.7%	25.0%	25.0%	25.0%	-	-	8.4%	25.0%	25.0%	15.3%	18.7%
판관비	43	29	31	35	-	-	22	29	31	57	160
영업이익	-25	-6	2	19	-	-	3	-6	2	22	-6
%OPM	-30.8%	-6.2%	1.7%	8.9%	-	-	1.0%	-6.2%	1.7%	4.3%	-0.8%

자료: 클로봇, IBK투자증권

표 3. DLS 미편입 가정

(억원)

구분	클로봇				연결
	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	
매출액	81	92	131	215	519
매출원가	63	69	98	161	391
매출총이익	18	23	33	54	128
%GPM	22.7%	25.0%	25.0%	25.0%	24.6%
판관비	43	29	31	35	137
영업이익	-25	-6	2	19	-9
%OPM	-30.8%	-6.2%	1.7%	8.9%	-1.8%

자료: 클로봇, IBK투자증권

표 4. 시나리오별 클로봇 2026F 실적 전망

(억원)

구분	시나리오 A (DLS 3Q26 편입 가정)	시나리오 B (DLS 4Q26 편입 가정)	시나리오 C (DLS 미편입 가정)
매출액	1,119	819	519
매출총이익	178	153	128
%GPM	15.9%	18.7%	24.6%
판관비	179	160	137
영업이익	0	-6	-9
%OPM	0.0%	-0.8%	-1.8%

자료: 클로봇, IBK투자증권

## (1) 로봇범용 SW 기술력 보유

동사의 소프트웨어는 특정 HW/ROS에 종속되지 않는 범용성이 강점

SLAM 기술이 적용된 카멜레온은 바닥 단차 감지, 객체 인식을 통해 기술 경쟁력 확보

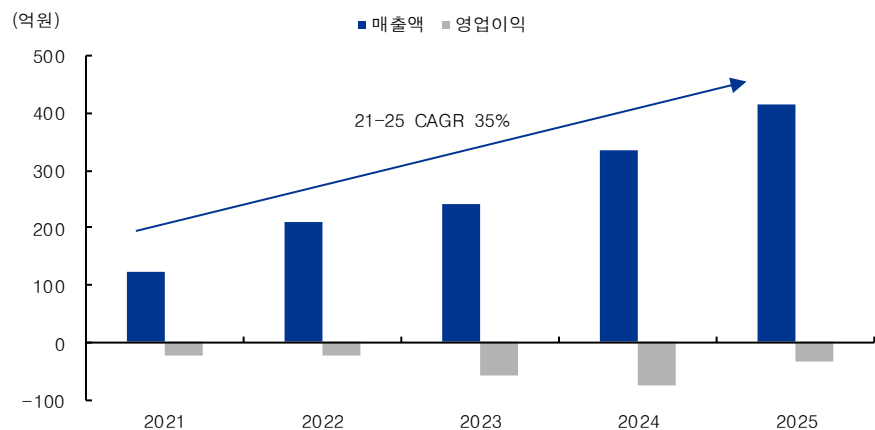
크롬스는 표준 로봇 제어 규격의 80% 보유, 신규 로봇 도입 시 별도 개발 부담 최소화

클로봇의 차별화된 경쟁력은 특정 하드웨어에 종속되지 않는 소프트웨어 범용성이며, 연결 기준 21~25년 CAGR 35%로 외형 성장을 지속해왔다. 자율주행 솔루션 카멜레온, 이기종 관계 솔루션 크롬스 모두 로봇 제조사/형태와 무관하게 탑재되어 다양한 작업 환경에 대응할 수 있는 능력을 제공하고 로봇의 움직임을 최적화한다.

카멜레온은 비전 융합형 고정밀 SLAM(동시적 위치추정 및 지도작성) 기술을 적용해 로봇의 자율주행을 가능하게 한다. 로봇 형상을 고려해 경로를 계획하고, 바닥 단차를 감지한 낙상 방지 기능을 제공하며, 객체 인식을 통해 장애물 회피 등을 개선함으로써 기술 경쟁력을 확보했다. 또한, 2025년 10월에는 카멜레온 v3.0을 출시했다. 카멜레온 v3.0은 카메라 비전 SLAM 기술을 적용해 기존 환경 변화나 반사체에 대한 취약한 LiDAR(Light Detection And Ranging)의 한계를 보완한다. 또한, 기존 오픈소스 Visual SLAM 대비 CPU 사용률 84% 감소, 연산 속도 42% 향상, 정확도 30% 개선을 통해 운영 효율성을 높였다.

크롬스는 AGV(Automated Guided Vehicle), AMR(Autonomous Mobile Robot) 등 주요 로봇 제어 규격의 80% 이상에 대응하는 연동 모듈을 확보해 제조사별 하드웨어 제어 프로토콜을 단일 명령/데이터 체계로 흡수할 수 있다. 이를 통해 신규 로봇 도입 시 별도 개발 부담을 최소화하고, 이기종 로봇의 상태 데이터를 실시간으로 수신해 효율적으로 작업을 할당한다. 고객 입장에서는 특정 제조사에 종속되지 않고 여러 브랜드의 로봇을 한꺼번에 관리할 수 있기에, 하드웨어 선택의 폭이 넓어진다는 장점이 있다.

그림 6. 클로봇 연간 실적 추이



자료: 클로봇, IBK투자증권

## [2] 자동화의 핵심은 개별 Unit이 아닌 Platform

물류 자동화를 위해서는  
물류 설비와 로봇을  
통합제어하는 역량 필요

클로봇은 두산로지스틱스솔루션(DLS) 인수를 통해 로봇 관제 중심 사업자에서 물류 자동화 시스템 통합(SI) 기업으로 도약하고자 한다. 자동화의 본질은 개별 설비 공급이 아니라 로봇을 제어하는 RCS(Robot Control System)와 자동창고, AMR, AGV 등 물류 설비 제어 소프트웨어를 최적화하는 오케스트레이션 역량에 있다. 특히 물류 자동화 시장은 고객사 또는 그룹 내 캡티브 SI가 WMS(Warehouse Management System)/WCS(Warehouse Control System) 영역을 선점하고 있어, 교체 비용이 높고 신규 진입이 제한적이다.

DLS는 WMS/WCS 기반  
물류 자동화 설비 제어  
레퍼런스 보유

DLS는 자체 개발 WMS/WCS를 기반으로 AS/RS(자동 저장 및 검색 시스템), 고속 셔틀, 무인지게차, AMR 등 자동화 설비를 제어하는 기업으로 300개 이상 고객사 레퍼런스를 보유하고 있다. 주요 레퍼런스로는 아성다이소 세종온라인센터(약 1,100억원), 양주허브센터(약 1,620억원)가 있으며, 이외에도 쿠팡, 나이키 등 대형 물류센터 자동화 프로젝트 수행 이력을 보유하고 있다. DLS의 설비 제어 역량에 동사의 자율주행 관제 플랫폼 카멜레온과 크롬스를 이식할 경우 물류센터 전 단계를 아우르는 완전 자동화 솔루션 제공이 가능할 전망이다.

DLS는 3Q26F 부터  
연결 재무제표 반영 예정

동사는 6월말까지 주식매매계약을 체결할 예정이며, 3Q26 이전 거래종결을 협의 중에 있다. 다만, 양사 간 프로젝트 수행 방식 차이에 따른 초기 통합 시행착오, DLS의 특정 대형 고객/글로벌 파트너 의존도 등의 요인은 단기적인 매출 변동성을 야기할 수 있다.

그림 7. 두산로지스틱스 인수 시너지



자료: 클로봇, IBK투자증권

DLS 인수 재원 확보 위한  
유상증자 결정

클로봇은 DLS 인수 재원 확보를 위해 4/3일 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 결정했다. 신주 발행물량은 증자 전 발행주식 총수의 21.98%에 달한다. 신주의 예정 발행가액은 36,400원이며 신주의 예정 상장일은 9/7일이다. 동사는 DLS를 Cash free Debt free(현금 및 부채 미포함) 조건으로 인수를 추진해 우발채무를 최소화할 것으로 보인다. CFDF 방식은 피인수 기업이 보유한 현금과 부채를 모두 제외한 상태로 기업 가치를 평가해 인수하는 방식이다. 동사는 DLS의 영업활동에 필요한 순자산만 인수하게 된다. 다만, 유상증자 이후 대표이사 지분율은 13.02%로 기존 대비 2.52%p 하락할 것으로 예상된다. 2025년 기준 매출액 414억원(+24.0% yoy), 영업적자 -32억원(적자지속 yoy)를 기록했으며, 인수 이후 PMI(Post Merger Integration) 부담과 수익성 개선 제약 가능성에 대해서는 유의할 필요가 있다고 판단한다.

표 5. 유상증자 개요

유상증자 개요		
청약주식수(신주)	보통주식 (주)	5,494,500
	기타주식 (주)	-
증자전 발행주식 총수	보통주식 (주)	24,992,139
	기타주식 (주)	-
자금조달의 목적	운영자금 (백만원)	37,664
	타법인증권취득자금 (원)	162,336
증자비율		21.98%
<b>신주발행가액</b>		<b>36,400</b>
1주당 신주배정주식수 (주)		0.219849
<b>신주의 상장예정일</b>		<b>2026.09.07</b>

자료: 클로봇, IBK투자증권

표 6. 유상증자 자금 사용내역 우선순위

(단위: 백만원)

구분	목적	자금 사용 시기	사용내역	금액	우선순위
타법인증권 취득자금	DLS 인수	3Q26	- 두산로지스틱스솔루션(주) 발행 보통주식 전부의 양수도	70,000	1순위
			- 업계 핵심기술 인력 신규 채용(인건비)	21,031	2순위
	DLS 출자	2H26 ~ 2H29	- 유관 사업 투자	7,470	
			- 상위레벨 SM 구축 등 솔루션 고도화	10,911	
	해외법인 설립 및 출자	2H26 ~ 2H28	- 인건비 외 운영관리비	6,396	
			- 해외직원 신규 채용 및 채용 유지비용(인건비)	28,015	3순위
운영자금	기존 사업 확장	2H26 ~ 2H28	- 해외 사업 진행을 위한 자본적 지출	13,950	
			- 해외 사업 진행을 위한 운영 관리비(인건비 제외)	4,563	
			- 신규 인력 채용(인건비)	11,227	4순위
			- 상품 매입 비용	10,935	
			- 원재료 매입비용	15,502	
<b>총 계</b>				<b>200,000</b>	

자료: 클로봇, IBK투자증권

### 글로벌 Peer 분석

클로봇의 주요 Peer 기업으로는 Brain Corporation(미국), Mujin(일본), Symbotic(미국), Locus Robotics(미국) 4개사가 대표적이다.

**Symbotic(미국)**는 유사기업 4개사 중 유일한 상장사(NASDAQ: SYM)이다. Walmart, Target, Albertsons 등 식품/유통/도매 기업이 주요 고객사이며, 물류센터에 영구 탑재돼 구독 수익으로 전환되는 플랫폼형 모델을 지향한다. **Locus Robotics(미국)**는 풀필먼트/물류센터용 AMR/SW를 제공한다. 7개 라운드에 걸쳐 누적 약 4.3억달러를 조달했다. **Brain Corporation(미국)**는 2009년 설립된 자율주행 로봇용 AI 플랫폼 기업이다. 자체 개발 BrainOS와 로봇 자율주행·관제 솔루션을 제공한다. Qualcomm·SoftBank 등으로부터 6개 라운드에 걸쳐 누적 약 2.2억달러를 조달하였다. **Mujin(일본)**은 모션/비전/로직을 통합한 단일 로봇 운영체제 '무진OS'를 보유하고 있다. 시리즈 D에서 약 2.3억달러를 조달했으며, 누적 조달액은 약 4.1억달러이다.

표 7. 글로벌 Peer 비교

항목		클로봇	Symbotic	Brain Corporation	Locus Robotics	Mujin
플랫폼	HW Ecosystem 개방도	● 10+개 HW사 가능	× Symbot Closed Sys.	● Brain OS 5+개 HW사	× 자사 HW 일체형	● 다양한 HW 제어 가능
	Platform / Client-oriented	● HW-SW사 Supplier로 운영	× 자사 HW 직접 판매	▲ B2B2C 간접 접점 有	× 자사 직접 판매	▲ SI 수준
	이기종 통합 운영	● 이기종 100+대 동시 운영	× SymBot 단일 종 제어	▲ 청소 로봇 단독 운영	× 자사 HW 단일	▲ 多HW 통합(P&P 한정)
	솔루션 (설계/구축)운영 제공	● E2E 책임 설계·운영 중	● AI 기반 E2E 솔루션	▲ SW 플랫폼 HW사 통합	▲ SI 일부 외부 파트너	● 제조 E2E 솔루션
Market Coverage	산업 다양성	● 10+ 산업군 프로젝트 수행	× 물류 단일 (Walmart 87%)	▲ 청소·서비스 파트너	× 물류 단일 고객 분산	× 단순 제조 단일 도메인
	Domain 확장성 (서비스↔물류↔제조)	● 전 Domain 영역	× 물류 외 미진출	× 청소·서비스 외 無	× 물류 외 無	× 제조 외 無
	Track Record	● 130+사 5+산업 검증	▲ <30사(대형) 물류 단일	▲ 3만 EA+ / 청소 단일	▲ 350+사이트 물류 단일	▲ 40+사이트 제조 단일
상장일	2024년 10월 코스닥 상장	2022년 6월 나스닥 상장	비상장	비상장	비상장	
시가총액 / 누적 조달액	9,220억원	253억달러	2.2억달러	4.3억달러	4.1억달러	
EV/매출액	20.2	9.5	-	-	-	
PBR	15.3	37.3	-	-	-	

주: 2026년 6월 9일 종가기준, 자료: Bloomberg, IBK투자증권

클로봇 (466100)

포괄손익계산서

(십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	-	-	24	33	41
증가율(%)	-	-	na	38.0	24.0
매출원가	-	-	21	28	31
매출총이익	-	-	4	6	10
매출총이익률 (%)	-	-	16.7	18.2	24.4
판매비	-	-	9	13	14
판매비율(%)	-	-	37.5	39.4	34.1
영업이익	-	-	-6	-7	-3
증가율(%)	-	-	na	29.9	-57.5
영업이익률(%)	-	-	-25.0	-21.2	-7.3
순금융손익	-	-	-17	0	1
이자손익	-	-	0	1	1
기타	-	-	-17	-1	0
기타영업외손익	-	-	1	0	0
종속/관계기업손익	-	-	0	0	0
세전이익	-	-	-22	-7	-2
법인세	-	-	0	0	0
법인세율	-	-	0.0	0.0	0.0
계속사업이익	-	-	-22	-7	-2
중단사업손익	-	-	0	0	0
당기순이익	-	-	-22	-7	-2
증가율(%)	-	-	na	-70.0	-68.0
당기순이익률 (%)	-	-	-91.7	-21.2	-4.9
지배주주당기순이익	-	-	-22	-7	-2
기타포괄이익	-	-	0	0	0
총포괄이익	-	-	-23	-7	-2
EBITDA	-	-	-5	-7	-2
증가율(%)	-	-	na	42.1	-72.0
EBITDA마진율(%)	-	-	-20.8	-21.2	-4.9

투자지표

(12월 결산)	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	-	-	-2,059	-313	-87
BPS	-	-	1,242	2,440	2,415
DPS	-	-	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	-	-	0.0	-28.5	-725.5
PBR	-	-	0.0	3.7	26.1
EV/EBITDA	-	-	0.0	-23.9	-780.6
성장성지표(%)					
매출증가율	-	-	0.0	38.0	24.0
EPS증가율	-	-	0.0	-84.8	-72.2
수익성지표(%)					
배당수익률	-	-	0.0	0.0	0.0
ROE	-	-	-87.1	-15.7	-3.6
ROA	-	-	-64.9	-12.9	-3.0
ROIC	-	-	-787.6	-141.6	-23.8
안정성지표(%)					
부채비율(%)	-	-	32.5	15.9	20.8
순차입금 비율(%)	-	-	-76.9	-86.7	-81.7
이자보상배율(배)	-	-	-51.7	-99.6	-60.4
활동성지표(배)					
매출채권회전율	-	-	0.0	5.2	5.7
재고자산회전율	-	-	0.0	11.1	6.4
총자산회전율	-	-	0.0	0.6	0.6

\*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	-	-	30	66	70
현금및현금성자산	-	-	7	9	13
유가증권	-	-	14	43	36
매출채권	-	-	5	7	7
재고자산	-	-	2	4	9
비유동자산	-	-	5	4	3
유형자산	-	-	1	1	1
무형자산	-	-	0	1	1
투자자산	-	-	2	1	1
자산총계	-	-	35	70	73
유동부채	-	-	7	8	11
매입채무및기타채무	-	-	1	2	4
단기차입금	-	-	0	0	0
유동성장기부채	-	-	0	0	0
비유동부채	-	-	1	2	1
사채	-	-	0	0	0
장기차입금	-	-	0	0	0
부채총계	-	-	8	10	13
지배주주지분	-	-	26	60	60
자본금	-	-	1	12	12
자본잉여금	-	-	63	92	94
자본조정등	-	-	2	2	3
기타포괄이익누계액	-	-	0	0	0
이익잉여금	-	-	-40	-47	-49
비지배주주지분	-	-	0	0	0
자본총계	-	-	26	60	60
비이자부채	-	-	7	10	13
총차입금	-	-	1	0	0
순차입금	-	-	-20	-52	-49

현금흐름표

(십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	-	-	-4	-8	-3
당기순이익	-	-	-22	-7	-2
비현금성 비용 및 수익	-	-	20	2	2
유형자산감가상각비	-	-	1	0	1
무형자산상각비	-	-	0	0	0
운전자본변동	-	-	-1	-3	-4
매출채권등의 감소	-	-	-3	-2	1
재고자산의 감소	-	-	0	-1	-6
매입채무등의 증가	-	-	-1	1	2
기타 영업현금흐름	-	-	-1	0	1
투자활동 현금흐름	-	-	-9	-29	6
유형자산의 증가(CAPEX)	-	-	-1	-1	0
유형자산의 감소	-	-	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-	-	0	0	0
투자자산의 감소(증가)	-	-	-1	1	0
기타	-	-	-7	-29	6
재무활동 현금흐름	-	-	13	39	0
차입금의 증가(감소)	-	-	0	0	0
자본의 증가	-	-	13	39	0
기타	-	-	0	0	0
기타 및 조정	-	-	0	0	1
현금의 증가	-	-	0	2	4
기초현금	-	-	7	7	9
기말현금	-	-	7	9	13

**Compliance Notice**

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.  
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.  
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.  
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.  
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.  
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	92.7
Trading Buy (중립)	10	6.7
중립	1	0.7
매도	0	0