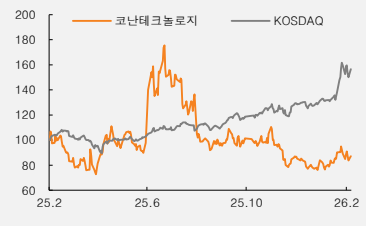


현재주가(26/2/9) Not Rated
22,550원

영업이익(25F,십억원)	-
Consensus 영업이익(25F,십억원)	-
EPS 성장률(25F,%)	-
MKT EPS 성장률(25F,%)	-
P/E(25F,x)	-
MKT P/E(25F,x)	-
KOSDAQ	1,127.55

시가총액(십억원)	282
발행주식수(백만주)	13
유동주식비율(%)	63.0
외국인 보유비중(%)	0.5
베타(12M) 일간수익률	0.73
52주 최저가(원)	18,855
52주 최고가(원)	45,451

(%)	1M	6M	12M
절대주가	10.5	-11.8	-10.6
상대주가	-7.1	-36.7	-41.1



정세훈
sehoon.jung@miraesasset.com

코난테크놀로지

정부 AI 전환의 파트너

오랜기간 원천기술을 다져온 AI 전문기업

동사는 AI 기반의 자연어 처리, 검색엔진, 영상 분석 기술을 보유한 AI 전문 기업이다. 사업 초기 검색엔진 사업에서 쌓아온 풍부한 데이터와 다수의 정부 AI 프로젝트 수주에 기반한 B2G 레퍼런스가 핵심 경쟁력으로 꼽힌다. 현재 LLM 제공을 넘어 다양한 산업 수주 경험을 바탕으로, 법률/의료/발전 등 공공부문 도메인 특화 Agentic AI 기술을 제공하고 있다.

코난 LLM, 26년 사업 성장 원동력

LLM 관련 매출은 26년 빠른 성장세를 보일 것으로 예상된다. 작년 신규 수주한 공공 AX 사업 규모는 160억원으로, 프로젝트 수주 후 1-2년내 매출이 인식된다는 점을 고려 시, 26년 관련 매출이 본격 반영될 것으로 예상된다. 또한 AX 사업은 프로젝트 완료 이후에도 연간 일정부분 유지보수 매출이 꾸준히 발생하는 만큼 LLM 사업이 확장될수록 동사에게 안정적인 수익 기반이 될 것으로 전망한다. 동사는 최근 추론 기능 통합 모델 'ENT-11'에 MCP를 결합한 에이전틱 AI 특화 모델을 출시하는 등 우수한 기술력을 입증하고 있다.

정부의 적극적 AI 전환 기조 속 강력한 레퍼런스 보유한 동사 수혜 전망

지난달 정부는 26년 공공 분야 AI 전환 예산으로 2조 4,000억원을 배정했다. 다수의 B2G 프로젝트 수주를 통해 풍부한 레퍼런스를 확보한 동사는, 정부의 적극적인 AI 도입 기조의 대표 수혜자가 될 것으로 예상된다. 이미 작년 발전소 3사, 경기도청, 대법원 등 공공분야 LLM 구축 사업의 3분의 2 이상을 수주하며 B2G 영역에서 탄탄한 입지를 구축하였다. 또한 전방위 영역에 AI 도입을 추진하고 있는 국방 AI 로드맵 하에서 코난와쳐(AI 영상 이해 플랫폼), 코난LLM, 코난 디지털트윈 등 폭넓은 제품 역량을 갖춘 동사의 국방분야 사업 확대에도 주목할 필요가 있다.

밸류에이션 및 리스크

동사의 주가는 현재 12M Trailing PSR 7.5배에 거래되고 있다. 동종업계 평균(7.9배) 대비 소폭 낮은 수준이다. ① 높은 B2G 사업 의존도와 ② 프로젝트 완료 시점 매출 일괄 인식에 따른 매출 변동성은 주요 리스크 요인으로 꼽는다.

** 본 자료는 26년 2월 3일 탐방을 바탕으로 작성되었습니다.

결산기 (12월)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액 (십억원)	14	18	15	24	26
영업이익 (십억원)	1	2	-4	-11	-14
영업이익률 (%)	7.1	11.1	-26.7	-45.8	-53.8
순이익 (십억원)	1	2	-3	-10	-14
EPS (원)	182	229	-315	-844	-1,162
ROE (%)	39.0	20.2	-11.9	-27.3	-53.3
P/E (배)	0.0	0.0	-43.8	-37.8	-16.4
P/B (배)	0.0	0.0	4.0	11.9	11.4
배당수익률 (%)	-	-	0.0	0.0	0.0

주: K-IFRS 개별 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

I. 실적 추이 및 밸류에이션

코난LLM 매출 본격 반영되며 높은 성장을 기록

25년 3분기 누적 기준 매출액 239억원(YoY+92%), 영업이익 -100억원(YoY 적지)를 기록하였다. 25년 3분기부터 코난 LLM 매출(3분기 52억원)이 본격 반영되며 실적 성장을 견인하였다. 또한 22년 진행된 코난 애널리틱스의 스마트 인재관리 시스템 매출(75억원)이 25년 3분기 반영된 효과도 매출 성장에 일조하였다. 국방 분야 내 AI 데이터 분석 수요 증가로 인해 코난와처 매출 역시 21억원(YoY+108%)를 기록하였다.

동사는 프로젝트가 마무리되는 시점에 매출을 일괄 인식하는 방식을 채택하고 있다. 동사의 주된 사업영역인 B2G 사업 특성 상 주로 연초에 프로젝트를 시작하여 연말 종료하는 경향으로 인해 4분기 매출이 집중되는 계절성을 띤다. 따라서 25년 4분기 역시 이러한 계절성을 보일 것으로 예상되는 가운데 LLM 매출 성장세에 주목할 필요가 있다.

26년에는 대규모 정부 AX(AI 전환) 프로젝트 매출이 본격 반영되며, 코난LLM 매출 성장이 가속화될 것으로 예상된다. 작년 동사는 160억원 규모(38건) AX 프로젝트를 신규로 수주하였다. 매출 반영이 예상되는 대형 AX 프로젝트로는 ① 경기도 생성형 AI 플랫폼 구축(11.9억원), ② 한국서부발전 생성 AI 플랫폼 구축 용역(17억원) ③ 한국동서발전 EWP 생성형 AI 플랫폼 구축 용역(42.3억원) 등이 있다. 또한 이러한 프로젝트의 경우 매출 인식이 완료된 이후에도 연간 프로젝트 규모의 일정부분(10~15% 수준으로 추정) 유지보수 매출이 발생한다는 점에서 안정적 수익 기반이 되어 줄 것으로 예상된다. 비용면에서는 제품 표준화를 통한 제품 개발주기 단축과 주식보상비용 소멸이 수익성 개선에 기여할 전망이다.

표 1. 분기별 실적 추이

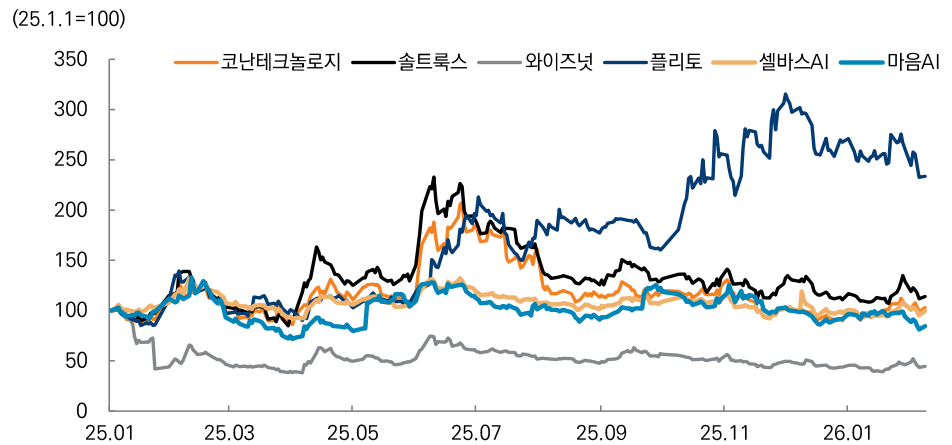
		(십억원, %)												
		1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q24 누적	3Q25 누적
매출액	Total	2.1	2.4	3.1	16.8	2.6	6.3	3.7	13.8	4.1	3.4	16.5	12.5	23.9
	코난서치	1.2	0.8	1.2	4.7	1.0	1.4	1.5	6.6	1.3	1.5	1.5	3.9	4.4
	코난 애널리틱스	0.0	0.0	0.1	1.9	0.1	0.7	0.0	1.6	1.3	0.3	7.9	0.8	9.6
	코난 LLM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	0.5	5.2	0.0	5.7
	코난 와처	0.5	0.3	0.4	7.6	0.3	0.3	0.4	3.1	0.4	0.4	1.3	1.0	2.1
	기타	0.4	1.3	1.5	2.5	1.1	3.9	1.8	1.5	1.0	0.6	0.6	6.8	2.1
매출비중	코난서치	56	34	38	28	41	22	40	47	33	45	9	31	18
	코난 애널리틱스	0	0	3	12	3	11	1	11	33	10	48	6	40
	코난 LLM	0	0	0	0	0	0	0	8	0	15	32	0	24
	코난 와처	24	13	12	45	12	6	10	22	10	13	8	8	9
	기타	20	52	47	15	44	62	49	11	24	17	3	54	9
매출총이익		-0.6	-0.1	-0.9	6.7	-1.2	0.5	0.1	5.5	-0.1	-0.6	2.0	-0.7	1.4
매출총이익률		-28	-6	-29	40	-47	8	2	40	-2	-18	12	-5	6
영업이익		-3.2	-4.3	-5.5	2.0	-6.2	-4.4	-4.8	1.3	-4.0	-4.5	-1.6	-15.4	-10.0
영업이익률		-149	-176	-177	12	-242	-71	-131	9	-98	-131	-9	-123	-42

자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

주가 추이 및 밸류에이션

국내 AI 기업들은 25년 상반기 AI에 대한 시장의 기대감으로 높은 주가 상승세를 보였으나, 하반기 들어서는 글로벌 AI 버블 논란과 수익화 우려가 높아지며 부진한 흐름을 보였다. 특히 동사의 경우 ① 25년 3분기 유상증자 발표와 ② 정부 주도 ‘독자 AI 파운데이션 모델 개발 프로젝트’ 탈락이 주가 조정의 주된 요인으로 작용했다. 동사는 현재 해당 프로젝트 추가 공모에 참여하기 보다는 공공 AX 사업 확장에 집중하고 있다. 주가는 12M Trailing PSR 7.5배로 동종업계 평균(7.9배) 대비 소폭 낮은 수준이다.

그림 1. 국내 AI 기업 주가 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

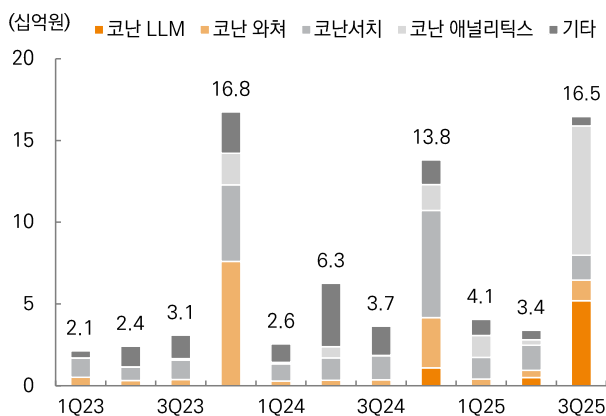
표 2. 국내 AI 기업 밸류에이션 테이블

(십억원, 백만달러, 배, %)

종목명	시가총액	매출액		영업이익		밸류에이션 (LTM)				주가수익률				
		24	25F	24	25F	PSR	PER	PBR	EV/EBITDA	1W	1M	3M	6M	1Y
코난테크놀로지	282	26	-	-14	-	7.5	-	24.1	-	-2	8	-10	-12	-11
솔트룩스	345	46	-	-7	-	10.0	-	4.9	-	-7	5	-10	-14	-18
와이즈넷	151	35	-	2	-	4.2	31.6	2.3	30.3	-15	3	-11	-13	-32
플리토	241	20	34	0	7	7.7	40.3	14.5	35.4	-9	-6	-0	30	75
셀바스AI	335	112	-	1	-	3.0	404.8	2.8	39.7	-3	2	-4	-6	-25
마음AI	122	8	-	-7	-	14.7	-	4.7	-	-7	-11	-29	-16	-26

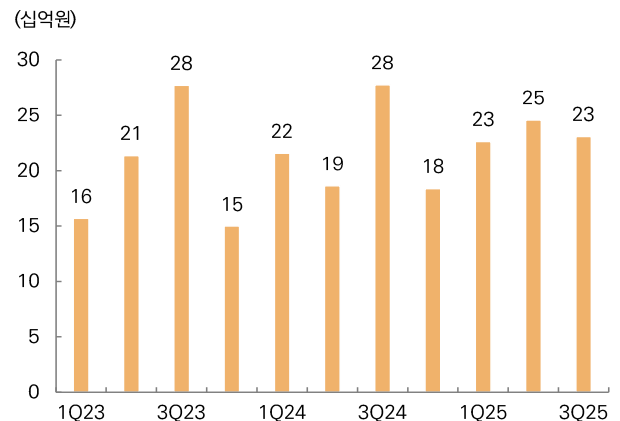
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 코난테크놀로지 분기별 매출액 추이



주: 기타=(코난챗봇)+(필스-K)+(코난리서너). 자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 코난테크놀로지 분기별 수주잔고 추이



자료: Dart, 미래에셋증권 리서치센터

II. 기업개요

오랜 기간 원천 기술을 다져온 AI 전문 업체

1999년 설립된 동사는 비정형 빅데이터 분석과 AI 기술에 집중하여 오랜 기간 원천기술을 다져온 AI 전문 기업이다. 초기 검색엔진 사업을 시작으로, 빅데이터 분석 서비스 ‘펄스-K’를 통해 일찍이 풍부한 데이터를 확보할 수 있었으며, 이는 AI 기술 개발에 기반이 되었다. 23년 8월 자체 LLM ‘코난 LLM’과 25년 5월 추론 모델 ‘ENT-11’ 출시를 통해 AI 기술력을 입증하고 있다. 26년 1월에는 AI 에이전트 구축에 특화된 모델을 공개하며 Agentic AI 영역으로의 경쟁력 확대에 나서고 있다. 동사는 현재 정부/국방/법률/의료 등 도메인 특화 Agentic AI 서비스를 제공하며 공공부문 AI 사업 레퍼런스를 쌓아가고 있다.

사업부문은 크게 Text AI와 Vision AI로 나뉜다. Text AI 제품으로는 멀티모달 검색엔진 ‘코난서치’, 고객/기업내부 데이터를 분석하여 인사이트를 제공하는 빅데이터 솔루션 ‘코난 애널리틱스’. LLM 기반 도메인 특화 Agentic AI 솔루션 제공하는 ‘코난LLM’, 여론조사 등 실시간 빅데이터 수집/분석 서비스 ‘펄스-K’가 있다. Vision AI에는 대용량 영상 처리 기술과 AI를 결합한 비디오 이해 AI 플랫폼 ‘코난와쳐’가 있다. 코난와쳐는 현재 드론 영상 분석 등 국방 분야에서 활용되고 있다.

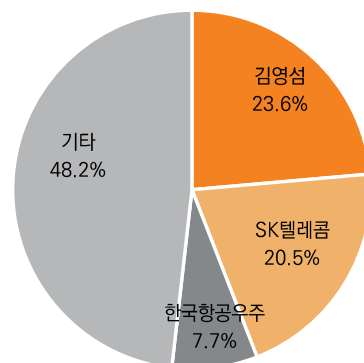
25년 3분기 기준 제품별 매출 비중은 코난서치 18.3%, 코난애널리틱스 40.1%(22년 실행된 스마트 인재관리 서비스 매출인식에 따른 영향), 코난LLM 23.9%, 코난와쳐 8.8%, 펄스-K 5.3%이다. 주요 주주는 대표이사 김영섭(23.6%), SK텔레콤(20.5%), 한국항공우주(7.7%)이다. 2022년 기술특례상장을 통해 코스닥에 상장하였다.

그림 4. 회사 연혁

일 자	내 용
1999년 04월	주식회사 코난테크놀로지 설립
2012년 04월	펄스K 상용화 서비스 오픈
2017년	상용제품에 AI 요소 기술 적용 시작
2019년 07월	비정형 데이터분석 솔루션 코난애널리틱스5 릴리즈
2021년 11월	"코난 와쳐", KISA 지능형 CCTV 국방분야 인증 획득
2022년 07월	코스닥 시장 상장
2022년 10월	SK텔레콤(SKT) AI 기술협력 MOU 체결
2023년 08월	대규모 언어모델 'Konan LLM' 정식 출시
2024년 06월	한국 남부발전 생성형 AI 구축 계약 체결
2025년 01월	코난테크놀로지 국방AI 사업부 출범
2025년 03월	코난 LLM, 추론 통합모델 'ENT-11' 출시
2025년 04월	코난 AIStation, 코난 AIStation Server 출시
2025년 06월	경기도청 생성형 AI 플랫폼 구축 사업 계약 체결
2025년 07월	대법원 초대형 사법 AI 사업 계약 체결
2025년 08월	한국 서부발전 생성형 AI 플랫폼 구축 사업 계약 체결
2025년 08월	한국 동서발전 EWP 생성형AI 플랫폼 구축사업 계약 체결

자료: Dart, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 주요 주주 현황 (25년 3분기 기준)



자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

주요 제품 현황

코난LLM

25년 3분기 누적 기준 코난LLM 매출은 57억원을 기록하였다. 25년 3분기부터 본격 매출 반영되며 동사 실적 성장을 견인하고 있다. 26년 대형 AX 프로젝트 매출 반영이 예상되는 만큼 성장세는 지속될 가능성이 높다. 더욱이 완료된 프로젝트에 대해 연간 10~15% 유지 보수가 발생한다는 점에서 안정적 수익 기반이 되어줄 것으로 예상된다.

동사는 23년 자체 LLM 출시 이후 25년 추론모드 통합 모델 'ENT-11', 26년 Agentic AI 특화 모델을 공개하며 AI 역량을 꾸준히 키워오고 있다. 단순한 LLM 제공을 넘어 발전소 3사, 대법원, 한림대학교의료원, 경기도청 등 공공 부문 내 다양한 산업에 걸쳐 AI Agent 구축 레코드를 쌓아오며 B2G 영역에서 사업 레퍼런스를 강화해오고 있다. 25년 산업 특화 AI Agent 프로젝트 신규 수주액은 160억원(38건)으로, 공공부문 프로젝트의 3분의 2 이상을 수주하며 입지를 넓혀가고 있다. 최근에는 AI Station 2.0을 출시하여 LLM과 챗봇, 애널리틱스 서비스 등을 하나의 패키지로 제공함으로써 제품 표준성을 높였다. 이는 생산성 및 수익성 개선에 기여할 전망이다.

표 3. 코난테크놀로지 LLM 출시 현황

시점	내용
23년 8월	첫 자체 LLM '코난 LLM' 출시
	일반·추론 모드 통합한 모델 ENT-11 출시.
25년 5월	매개변수 32B개, 법률/발전/의료 등 특정 도메인 최적화 모델 코난 RAG-X 출시, 내부 소스 기반이면서 외부 소스에도 접근 가능해 보안 우려 최소화
26년 1월	ENT-11에 MCP 도구를 결합한 에이전트 구축 특화 모델 공개

자료: 코난테크놀로지, 언론 자료 종합, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 26년 매출 반영이 예상되는 주요 프로젝트

예상 시점	프로젝트 내용	예상 규모
26년 1분기	대법원 재판 지원을 위한 AI 플랫폼 구축. (29년까지 연간계약, 4년 총액 43억원)	10.4억원
26년 2분기	경기도 생성형 AI 플랫폼 구축 사업	11.9억원
26년 3분기	한국서부발전, 생성형 AI 플랫폼 구축 용역	17억원
	한국동서발전 EWP 생성형 AI 플랫폼 구축 용역	42.3억원

자료: 코난테크놀로지, Dart, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 코난테크놀로지 공공부문 도메인 특화 AI Agent 구축 사례



자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

코난와쳐

25년 3분기 누적 코난와쳐 매출액은 21억원(YoY+108%)을 기록했다. 군 전투력 기반이 유·무인 복합전투체계로 전환됨에 따라 AI 기술에 대한 수요는 꾸준히 증가할 것으로 예상되는 가운데 동사 국방부문 사업 확대 가능성에 주목할 필요가 있다.

코난와쳐는 대용량 영상 처리 기술과 AI를 결합한 비디오 이해 AI 플랫폼이다. 딥러닝 기반의 MLops 기술을 통해 동영상 내 객체를 인식하고 수집된 데이터를 자동 학습하여 데이터를 처리한다. 특히 드론, CCTV 등 화질이 낮은 영상에서도 필요한 데이터를 추출하고 분석할 수 있는 성능을 갖춰 군용 드론 영상 인식 등 군 기관 적용 사례를 넓혀가고 있다.

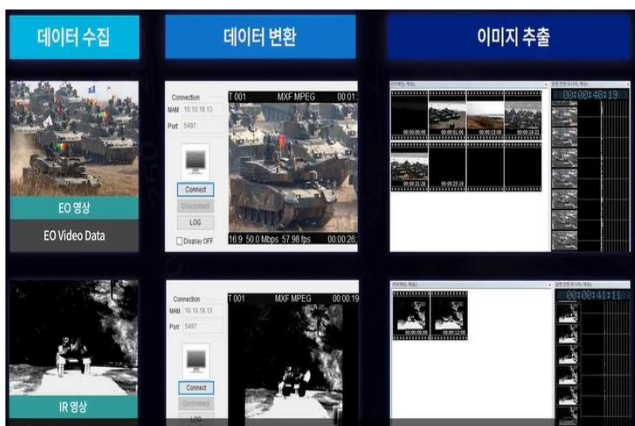
코난와쳐뿐 아니라 AI 기반 사전예방조치 서비스 ‘코난PHM’, 보안강화 AI 프레임워크 ‘코난dtrain’, AI 가상 시뮬레이션 알고리즘 ‘코난 디지털 트윈 프레임워크’ 등 넓은 국방부문 제품 포트폴리오 갖췄다는 점은 동사의 강점이며, 이미 국방부 ‘국방 지능형 플랫폼 구축 사업’(51억원 규모), 공군 전력체계지원 사업단 ‘T-50계열 훈련관련체계 개선 사업’(16억원 규모) 등 군 기관향 AI 프로젝트 수주를 통해 탄탄한 레퍼런스를 확보하였다.

그림 7. 코난테크놀로지 국방 부문 경쟁력



자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 코난와쳐 데이터 처리 프로세스



자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 코난와쳐 군 기관 적용사례



자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

코난 애널리틱스

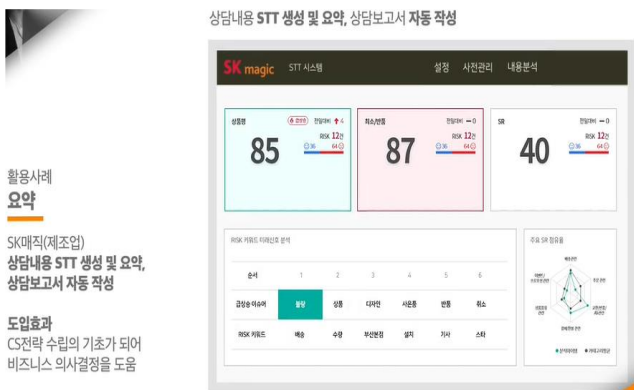
25년 3분기 누적 기준 코난 애널리틱스 매출은 96억원(YoY+1,092%)를 기록하였다. 이는 22년 국방부에 수주한 75억원 규모 스마트 인재관리 시스템 매출 반영에 따른 영향이다. 코난 애널리틱스는 기업내부 및 고객 데이터를 분석하여 인사이트를 제공하는 지능형 빅데이터 분석 솔루션이다. 실시간 뉴스 요약, 사내 상담 데이터 분석 및 보고서 작성, 홈쇼핑 라이브방송 심의 분석 등의 형태로 활용되고 있다.

펄스-K

25년 3분기 누적 기준 펄스-K 매출은 12.6억원(YoY+14%)를 기록하였다. 해당 서비스는 실시간 빅데이터 분석 서비스로, 온라인 미디어를 실시간으로 분석하여 이슈분석과 비즈니스 인사이트를 제공한다. 여론조사, 올해의 키워드 분석, 선거결과 예측 등의 형태로 구독형 서비스를 제공하고 있다. 일찍이 2012년부터 해당 서비스를 제공하며 풍부한 온라인 데이터를 수집할 수 있었으며 이는 LLM 개발 당시 데이터 확보의 구조적 이점으로 작용했다.

그림 10. 코난 애널리틱스 사용 사례, SK매직 상담 내용 분석

그림 11. 펄스-K



자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

코난테크놀로지 (402030)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2021	2022	2023	2024
매출액	18	15	24	26
매출원가	9	10	19	21
매출총이익	9	5	5	5
판매비와관리비	6	9	16	19
조정영업이익	2	-4	-11	-14
영업이익	2	-4	-11	-14
비영업손익	0	1	1	0
금융손익	0	1	1	0
관계기업등 투자손익	0	0	0	0
세전계속사업손익	2	-3	-10	-14
계속사업법인세비용	0	0	0	0
계속사업이익	2	-3	-10	-14
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	2	-3	-10	-14
지배주주	2	-3	-10	-14
비지배주주	0	0	0	0
총포괄이익	2	-3	-10	-14
지배주주	2	-3	-10	-14
비지배주주	0	0	0	0
EBITDA	3	-4	-11	-10
FCF	4	-6	-14	-5
EBITDA 마진율 (%)	16.7	-26.7	-45.8	-38.5
영업이익률 (%)	11.1	-26.7	-45.8	-53.8
지배주주귀속 순이익률 (%)	11.1	-20.0	-41.7	-53.8

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2021	2022	2023	2024
유동자산	23	45	33	31
현금 및 현금성자산	14	21	6	15
매출채권 및 기타채권	2	2	4	2
재고자산	0	0	0	0
기타유동자산	7	22	23	14
비유동자산	2	4	15	13
관계기업투자등	0	0	0	0
유형자산	1	2	12	10
무형자산	0	0	0	0
자산총계	25	50	48	44
유동부채	7	7	14	23
매입채무 및 기타채무	1	1	4	5
단기금융부채	1	3	2	4
기타유동부채	5	3	8	14
비유동부채	4	2	3	1
장기금융부채	2	0	2	1
기타비유동부채	2	2	1	0
부채총계	11	9	17	25
지배주주지분	14	41	31	20
자본금	2	3	6	6
자본잉여금	15	44	42	42
이익잉여금	-3	-6	-17	-30
비지배주주지분	0	0	0	0
자본총계	14	41	31	20

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2021	2022	2023	2024
영업활동으로 인한 현금흐름	4	-5	-7	-2
당기순이익	2	-3	-10	-14
비현금수익비용가감	1	0	3	7
유형자산감가상각비	1	0	0	4
무형자산상각비	0	0	0	0
기타	0	0	3	3
영업활동으로인한자산및부채의변동	2	-2	-1	3
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	0	-1	-2	2
재고자산 감소(증가)	0	0	0	0
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	0	0	2	2
법인세납부	0	0	0	0
투자활동으로 인한 현금흐름	-2	-17	-4	10
유형자산처분(취득)	0	-1	-7	-3
무형자산감소(증가)	0	0	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	-2	-16	4	13
기타투자활동	0	0	-1	0
재무활동으로 인한 현금흐름	7	28	-4	0
장단기금융부채의 증가(감소)	-1	0	0	1
자본의 증가(감소)	8	29	1	0
배당금의 지급	0	0	0	0
기타재무활동	0	-1	-5	-1
현금의 증가	9	7	-15	9
기초현금	5	14	21	6
기말현금	14	21	6	15

자료: 코난테크놀로지, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2021	2022	2023	2024
P/E (x)	0.0	-43.8	-37.8	-16.4
P/CF (x)	0.0	-50.8	-55.5	-34.2
P/B (x)	0.0	4.0	11.9	11.4
EV/EBITDA (x)	-5.9	-30.2	-32.1	-21.0
EPS (원)	229	-315	-844	-1,162
CFPS (원)	310	-272	-574	-557
BPS (원)	1,572	3,490	2,687	1,671
DPS (원)	0	0	0	0
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (%)	-	0.0	0.0	0.0
매출액증가율 (%)	27.5	-13.8	58.7	7.7
EBITDA증가율 (%)	81.7	적전	적지	적지
조정영업이익증가율 (%)	134.2	적전	적지	적지
EPS증가율 (%)	25.9	적전	적지	적지
매출채권 회전율 (회)	8.8	7.5	7.6	9.0
재고자산 회전율 (회)	-	-	-	-
매입채무 회전율 (회)	16.2	22.8	12.4	6.2
ROA (%)	9.7	-8.8	-20.1	-29.4
ROE (%)	20.2	-11.9	-27.3	-53.3
ROIC (%)	521.9	-333.0	-159.6	-178.8
부채비율 (%)	74.7	22.8	53.1	126.2
유동비율 (%)	349.4	660.8	236.4	133.6
순차입금/자기자본 (%)	-116.8	-94.2	-63.1	-72.9
조정영업이익/금융비용 (x)	19.9	-32.1	-49.3	-69.3

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.