



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

코아시아 (045970)

Company Overview

설립일	1993년 05월 25일
상장일	2000년 08월 03일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	LED패키지
본사	인천광역시 남동구 남동서로 193 (주)비에스이홀딩스
홈페이지	www.coasiacorp.co.kr
주요 주주	이희준 19.52%
수출 비중	N/A

코아시아 Investment Keywords

시스템 반도체 설계 솔루션, 전자부품 제조 (카메라 모듈, LED)

한국거래소 공시

2025-10-22	15:52	주식매수선택권행사
2025-10-21	16:15	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-29	17:27	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-13	17:36	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-30	20:01	단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정
2025-07-29	20:00	(예고)단기과열종목(3거래일 단일가매매) ...
2025-05-29	16:12	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	16:07	분기보고서(일반법인)(2025.03)

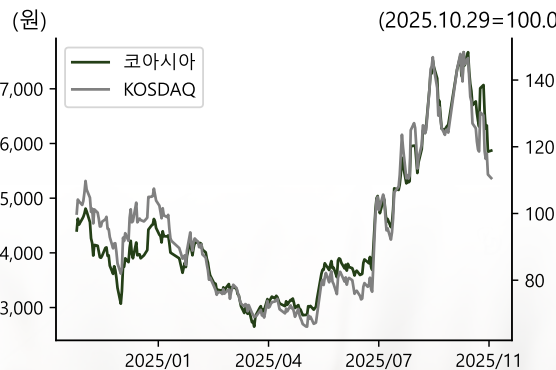
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2022	4,597	-226	-272	-1,036	N/A	2.2	-33.7
2023	3,776	-255	-264	-1,002	N/A	2.1	-34.7
2024	3,578	-396	-469	-1,782	N/A	1.1	-50.6
1H25	2,025	55	-54	-	-	-	-

Company Data

현재가 (11/10일)	5,870원
52주 최고가/최저가	7,670원/2,650원
액면가	500원
시가총액	154십억원
발행주식수	26백만주
평균거래량(60일)	64만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-20.1/92.5/23.3
외국인 지분율	5.32%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

코아시아는 시스템반도체 설계 서비스, 전자부품 제조, 신기술사업금융투자를 주된 사업으로 영위한다. 시스템반도체 부문에서는 SoC Design Service를 제공하며, 전자부품 제조 부문에서는 스마트폰 카메라/렌즈 모듈과 LED, IT 부품을 생산한다. 신기술사업금융 부문에서는 반도체 관련 분야를 중심으로 한 신기술사업 투자를 수행한다. 코아시아의 핵심 제품인 SoC Design Service는 시스템반도체 설계 솔루션을 제공하는 서비스로, 반도체 집적도 증가에 따른 설계 난이도 상승과 다품종 제품 대응 필요성 증가라는 시장 변화에 대응한다. 전자부품 제조 부문의 카메라/렌즈 모듈과 LED는 삼성전자를 주요 고객으로 하여 B2B 방식으로 공급되고 있다.

코아시아는 1993년 5월 설립과 동시에 시스템반도체 설계 분야에서 사업 기반을 확보했다. 설립 초기부터 반도체 설계 기술력을 축적해왔으며, 2000년 8월 3일 코스닥 시장에 성공적으로 상장했다. 2021년에는 ESG경영위원회를 공식 출범하고 씨앤씨아이파트너스의 신기술사업금융업 인가를 받으며 사업 영역을 확장했다. 같은 해 코아시아옵틱스 경영 참여와 다수의 종속회사 편입을 통해 전자부품 제조 부문을 강화했다.

코아시아

코스닥 045970 | 반도체 및 전자부품 제조

핵심 사업영역

시스템 반도체 SoC Design Service Customizing SoC 차량용 AP, AI 반도체 등	전자부품 제조 카메라 모듈 LED 스마트폰, 자동차, 조명	IT 부품 유통 글로벌 소싱 및 공급 주요 고객사: 삼성전자	신기술사업금융 투자 및 육성 반도체 스타트업 중심
---	--	--	--

핵심 경쟁력

삼성전자 파트너십 주요 공급사 및 DSP	기술 리더십 AI, 5G, 자율주행	글로벌 공급망 베트남 생산기지	R&D 역량 차세대 반도체/LED	투자 전문성 신기술 스타트업 육성
----------------------------------	-------------------------------	----------------------------	----------------------------------	------------------------------

주요 재무 현황 (2025년 상반기 기준)

매출액: 2,025억 원 (YoY +9.8%) / 영업이익: 55억 원 (흑자전환)

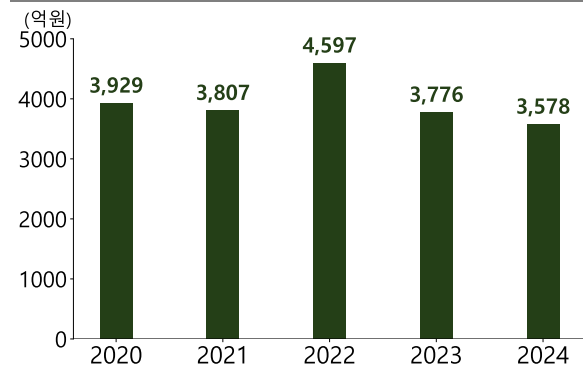
주요 사업:
시스템 반도체, 전자부품 제조, 신기술사업금융

주요 제품/서비스:
SoC, 카메라 모듈, LED, IT 부품

주요 고객:
삼성전자

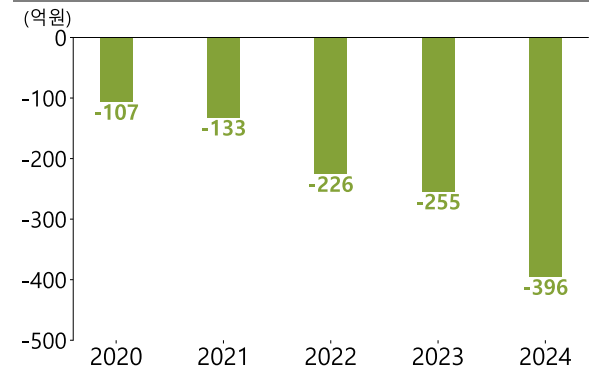
비전:
미래 기술 선도 기업

코아시아 매출 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

코아시아 영업 이익 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

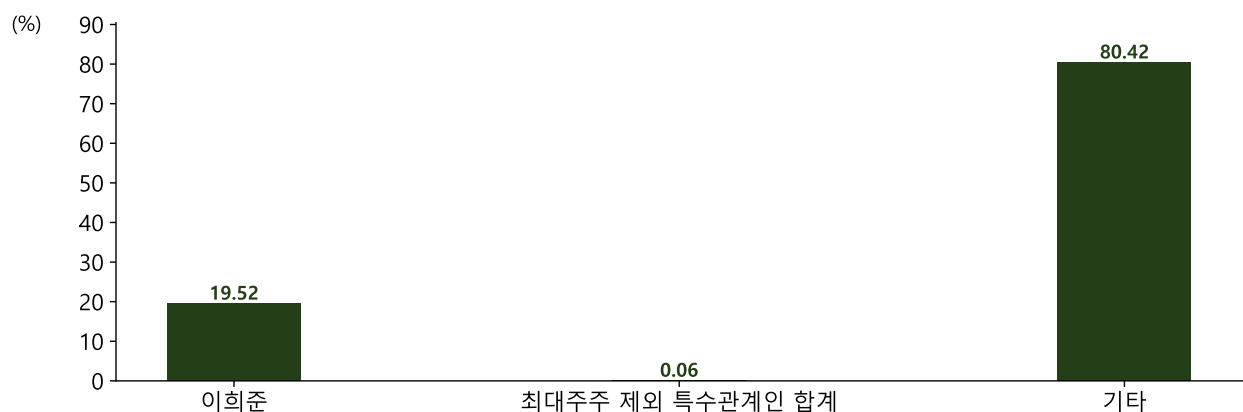
이후 꾸준히 사업 구조 개편과 투자 유치를 통해 경쟁력을 강화해왔으며, 2022년 동탄 신사옥 확장을 통해 사업 기반을 확대했다. 2023년에는 CoAsia SEMI SINGAPORE PTE. LTD. 설립으로 해외 진출을 본격화했고, 반도체 사업 효율성 강화를 위한 지배구조 변경을 단행했다. 2024년에는 주요 종속회사인 코아시아세미코리아가 국내외에서 725억원 규모의 투자 유치에 성공하며 성장 동력을 확보했다.

현재 코아시아는 시스템반도체 시장의 패러다임 변화에 대응하여 다각화된 사업 포트폴리오를 구축하고 있다. 시스템반도체 시장은 메모리 반도체 시장 대비 약 2배 이상의 규모로 4차 산업혁명과 함께 지속적인 성장이 예상되며, LED 시장 역시 2023년부터 2027년까지 연평균 14.68%의 성장률이 전망된다. 삼성전자를 주요 매출처로 하는 안정적인 고객 기반과 함께 반도체 설계부터 제조, 투자까지 아우르는 통합적 사업 구조를 통해 시장에서의 경쟁 우위를 확보하고 있다.

2 주주 구성

코아시아의 최대주주는 이희준으로 5,137,068주(19.52%)의 지분을 보유하고 있다. 이희준은 코아시아의 창업자이자 현재 경영진으로서 회사의 핵심 의사결정을 담당하고 있다. 2대 주주는 윤동욱으로 9,000주를 보유하고 있으며, 이희준과 친인척 관계에 있다. 3대 주주는 조병찬으로 7,280주를 보유하고 있으며, 계열회사 임원으로 분류된다. 이희준, 윤동욱, 조병찬을 포함한 특수관계인 전체의 지분율은 19.58%로, 3인이 주요 특수관계인으로 구성되어 있다. 전체 주주 수는 19,058명이며, 소액주주가 전체 주주의 99.96%를 차지하는 분산된 주주구조를 보인다. 코아시아의 발행주식수는 총 26,314,876주이며, 소액주주들의 지분이 전체 발행주식의 71.04%를 차지한다.

코아시아 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2024년 코아시아의 연결기준 매출은 3,578억원으로 전년(3,776억원) 대비 5.2% 감소했다. 영업손실은 396억원으로 전년 영업손실 255억원에서 손실폭이 확대됐다. 당기순손실은 지배주주지분 기준 469억원으로 전년(264억원) 대비 적자폭이 크게 확대됐다. 매출원가율이 전년 89.5%에서 87.7%로 개선됐으나 판매관리비가 전년 653억원에서 837억원으로 28.1% 증가하며 수익성 부진을 유발했다. 영업이익률은 전년 -6.8%에서 -11.1%로 악화되었다.

2025년 상반기 연결기준 매출은 2,025억원으로 전년동기(1,844억원) 대비 9.8% 증가했다. 영업이익은 55억원으로 전년동기 영업손실 98억원에서 흑자로 전환했다. 당기순손실은 지배주주지분 기준 54억원으로 전년동기 순손실 101억원에서 손실폭이 감소했다. 시스템반도체 부문 매출이 265억원으로 전체 매출의 13.1%를 차지했으며, 전자부품 제조 부문이 1,819억원으로 89.8%의 비중을 기록했다. 별도기준으로는 매출이 301억원으로 전년동기(322억원) 대비 6.7% 감소했다. 영업이익은 10억원을 기록하며 전년동기(23억원) 대비 53.9% 감소했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2024년	357,810	-39,612	-11.1
2023년	377,630	-25,491	-6.8
2022년	459,702	-22,573	-4.9

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2025년 상반기		2024년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	98,512	202,473	80,373	184,354
영업손익	3,699	5,526	-5,836	-9,798

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

시스템반도체 시장은 메모리 반도체 시장 대비 약 2배 이상의 큰 규모로 지속적인 성장세를 보이고 있다. 4차 산업혁명의 핵심 기술인 AI, 5G, IoT, 자율주행차, 바이오, 로봇 등의 확산으로 다품종 소량생산의 규모의 경제가 형성되면서 꾸준한 성장이 예상된다. 특히 구글, 애플 등 글로벌 ICT 기업들이 자체 반도체 개발에 나서면서 시스템반도체 수요가 급증하고 있으며, 이는 시장의 자유성과 유연성 증가, 제품 디자인의 다양화로 이어지고 있다.

반도체 집적도 증가로 인한 설계 난이도 상승과 제품 검증 인력 및 개발 기간 증가에 따라 설계 비용이 지속적으로 상승하고 있다. 시스템반도체의 제품군이 다양해지면서 다품종 제품 대응 및 검증 작업에 많은 시간이 소요되어, 시스템반도체 디자인 솔루션 산업의 중요성과 역할이 확대되고 있다. 이는 코아시아와 같은 디자인 솔루션 파트너 기업에게 유리한 환경을 조성하고 있다.

LED 시장은 2023년부터 2027년까지 연평균 약 14.68%의 성장률을 기록할 것으로 예상된다. LED는 TV/Monitor BLU, 모바일 IT기기, 조명, 자동차, 사인, 가전제품, 센서, 경화, 살균 등 전방위적인 산업 영역에서 응용되고 있어 특별한 경기 변동성이 없는 안정적인 특성을 보인다. LED 산업에서는 가격과 성능, 안전이 주요 경쟁 요소로 작용하며, 각 국가별 안전 기준과 고효율 성능 기준이 해마다 향상되고 있어 종합적인 경쟁력 확보가 중요하다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 주식회사 코아시아는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 주식회사 코아시아는 시스템 반도체, 전자부품 제조, 신기술사업금융투자 산업에 속해 있으며, 특히 시스템 반도체 디자인 솔루션, 카메라 모듈, 광학 렌즈, LED 제조 등을 전문으로 하는 기업이다. 이는 삼성전자 파운드리 SAFE 내 디자인 솔루션 파트너이자 영국 Arm의 최고 등급 공식 디자인 파트너로서 반도체 생태계에서 핵심적인 역할을 담당하고 있음을 의미한다.

Q2. 코아시아가 속한 시스템 반도체 및 전자부품 시장의 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 코아시아가 속한 시스템반도체 시장은 메모리 반도체 시장 대비 약 2배 이상의 큰 규모로 지속적인 성장이 예상되며, 수요의 다양화로 인해 안정적인 특성을 지니고 있다. LED 시장의 경우 2023년부터 2027년 기간동안 연평균 약 14.68%의 높은 성장률을 기록할 것으로 예상된다. 향후 4차 산업혁명으로 인한 다품종 소량생산의 규모의 경제 형성으로 꾸준한 성장을 지속할 전망이다.

Q3. 코아시아가 속한 산업의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있나?

A3. 코아시아는 시스템 반도체 분야에서 삼성전자 파운드리 SAFE 내 디자인 솔루션 파트너이자 영국 Arm의 최고 등급 공식 디자인 파트너로 위치하고 있으며, 전자부품 제조 분야에서는 삼성전자 갤럭시 스마트폰 카메라 모듈 공급 1차 협력사로 활동하고 있다. LED 산업에서는 가격과 성능, 안전이 주요 경쟁 요소로 작용하며, 각 국가마다 다른 안전 기준과 해마다 향상되는 고효율 성능 기준에 대응하는 것이 경쟁력의 핵심이다.

Q4. 코아시아 관련 산업의 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 코아시아 관련 산업의 주요 기술 트렌드는 4차 산업혁명 기술인 AI, 5G, IoT, 자율주행차, 바이오, 로봇 등의 확산과 반도체 집적도 증가에 따른 설계 난이도 향상이다. 또한 5G, AI, IoT, Cloud, AR, Blockchain, Mobile B2B 시장의 성장과 전기차/수소차량용 통신 LED, 뷰티/미용기기 LED, 바이러스 살균용 LED, Smart R.G.B. LED 등 LED 응용 분야의 다양화가 주요 트렌드로 나타나고 있다.

Q5. 코아시아가 속한 산업의 향후 전망은 어떠한가?

A5. 코아시아가 속한 시스템반도체 산업은 메모리 반도체 대비 수요 변동성이 낮고 안정적 특성으로 지속 성장이 예상되며, 구글, 애플 등 글로벌 ICT 기업들의 맞춤형 반도체 수요 증가로 시장의 자유성과 유연성이 확대될 전망이다. LED 시장은 2027년까지 연평균 14.68% 성장률을 기록할 것으로 예상되며, TV/Monitor, 모바일, 조명, 자동차, 센서, 살균 등 전방위적 산업군 적용으로 특별한 경기 변동성 없이 안정적 성장이 지속될 것으로 전망된다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

코아시아의 가장 주목할 만한 강점은 시스템 반도체 설계 솔루션에서의 기술력이다. 삼성전자 파운드리 SAFE 내 디자인 솔루션 파트너(DSP)이자 영국 Arm의 최고 등급 공식 디자인 파트너(AADP) 지위를 통해 Customizing SoC 및 자율주행 국제규격 ISO 26262 기반 Automotive AP 설계 기술을 보유하고 있다. 전자부품 제조부문에서는 삼성전자 갤럭시 스마트폰 카메라 모듈 공급 1차 협력사로서 국내 최대 렌즈 생산능력을 확보했으며, 글로벌 전장 Smart LED Alliance 'ISELED' 공식 멤버로 Smart R.G.B. LED 개발을 통한 친환경 자동차 LED 솔루션 사업을 확장하고 있다.

중장기적으로는 4차 산업혁명(AI, 5G, IoT, 자율주행차) 확산에 따른 시스템 반도체 시장의 지속 성장이 기대된다. 시스템 반도체 시장은 메모리 반도체 대비 약 2배 규모로 수요 변동성이 낮고 안정적 특성을 지니며, LED 시장은 2023-2027년 연평균 14.68% 성장률이 전망된다. 하지만 2024년 매출액 3,578억원으로 전년 대비 5.2% 감소했고, 영업손실 396억원을 기록하며 수익성 악화가 지속되고 있다. 환율변동, 이자율, 신용 및 유동성 위험 등 재무적 요인들이 단기 실적에 부담으로 작용할 수 있으나, 삼성전자와의 안정적 파트너십과 차세대 반도체 기술 수요 증가는 장기 성장 동력으로 평가된다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 코아시아의 핵심 제품/서비스와 기술적 독점성은 무엇인가?

A1. 코아시아의 핵심 사업은 시스템 반도체 설계, 카메라/렌즈 모듈, LED 제조로 구성되어 있다. 시스템 반도체 부문에서는 삼성전자 파운드리 SAFE 내 디자인 솔루션 파트너이자 영국 Arm의 최고 등급 공식 디자인 파트너로 활동하며, 자율주행 국제규격 ISO 26262 기반 Automotive AP 특화 칩 설계 기술력을 보유하고 있다. 카메라/렌즈 모듈에서는 삼성전자 갤럭시 스마트폰 카메라 모듈 공급 1차 협력사로서 광학렌즈 통합 솔루션을 제공한다는 점에서 독보적 위치를 확보하고 있다.

Q2. 코아시아의 사업구조와 계열사 간 시너지는 어떻게 구성되어 있나?

A2. 코아시아는 시스템 반도체, 전자부품 제조, 신기술사업금융투자 등 3개 사업부문으로 구성된 그룹 구조를 갖추고 있다. 시스템 반도체 부문에는 코아시아세미와 코아시아넥셀이, 전자부품 제조 부문에는 카메라/렌즈 모듈 전문 코아시아씨엠과 LED

전문 이츠웰사업부가 포함되어 있다. 신기술사업금융투자 부문의 리인베스트먼트는 그룹 시스템 반도체 사업 IP 확보에 기여하며, 모회사는 IT부품 원재료 구매 및 해외 생산 현지 법인 판매를 통해 계열사 시너지 극대화를 추구하고 있다.

Q3. 최근 재무성과 악화의 원인과 개선 가능성은 어떻게 평가하나?

A3. 2024년 기준 매출액은 3,578억원으로 전년 대비 5.2% 감소했으며, 영업손실 396억원, 당기순손실 635억원을 기록하며 수익성이 크게 악화되었다. 특히 판관비율이 23.4%까지 상승하면서 수익구조가 취약해진 상황이다. 다만 2025년 상반기 영업활동현금흐름이 198억원 흑자로 전환되고, 매출총이익률이 12.3%에서 17.9%로 개선되는 등 일부 긍정적 신호가 나타나고 있다.

Q4. 반도체 시장 변화와 경쟁 환경에 어떻게 대응하고 있나?

A4. 시스템 반도체 시장은 4차 산업혁명으로 인한 다품종 소량생산 특성과 글로벌 ICT 기업들의 자체 반도체 개발 필요성 증대로 성장 동력을 확보하고 있다. 코아시아는 삼성전자 파운드리 생태계 내 핵심 파트너로서의 지위를 활용하여 설계 난이도 증가와 개발 비용 상승이라는 시장 변화에 대응하고 있다. LED 부문에서는 ISELED 공식 멤버로서 Smart RGB LED 개발을 통해 친환경 자동차 LED 솔루션 사업을 확장하며, 글로벌 완성차 업체와의 협력을 강화하고 있다.

Q5. 향후 성장 가능성은 어떻게 평가하나?

A5. 시스템 반도체 시장은 메모리 반도체 대비 2배 이상 큰 규모로 AI, 5G, IoT, 자율주행차 등 4차 산업혁명 기술 확산에 따른 지속적 성장이 예상된다. LED 시장도 2023-2027년 연평균 14.68% 성장률이 전망되며, 조명 분야 전방위 산업군 적용으로 경기 변동성이 낮은 특성을 보인다. 다만 수익성 악화 상황을 고려할 때 비용 구조 개선과 신규 수주 확대가 선결되어야 하며, 각국의 안전 기준 차이와 기술 발전 속도 등 외부 변수에 대한 지속적 모니터링이 필요하다.

Valuation

1 최근 주가

코아시아 주가는 2025년 10월 21일 기준 7,320원을 기록했으며, 52주 최고가 7,670원 대비 4.6% 하락한 수준이다. 52주 최저가는 2,650원으로, 현재 주가는 최저가 대비 176.2% 상승한 상태다. 2025년 1월 초 3,125원에서 시작하여 3월까지 3,000원대 초중반에서 등락을 반복했으나, 4월 중순부터 상승세를 보이기 시작했다. 특히 5월 들어 급격한 상승세를 나타내며 5월 말 3,620원을 기록한 후 6월에는 4,000원대로 진입했다. 7월 중순에는 4,795원까지 상승한 후 5,000원대를 돌파하며 강세를 지속했다. 8월에는 5,000원대 중후반에서 거래되다가 9월 들어 6,000원대로 상승했으며, 10월 초에는 7,000원을 돌파하여 10월 16일 52주 최고가인 7,670원을 기록했다. 이후 소폭 조정을 받으며 현재 7,320원에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 1월 초 대비 10월 21일 기준 상당한 상승세를 보였으나, 코아시아는 연초 대비 134.4% 상승하며 시장을 크게 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 코아시아의 시가총액은 193억원 수준으로, 52주 최저가 대비 약 176% 확대된 상태다. 일평균 거래량은 60일 기준 85만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 50억원 수준이다. 코스닥 지수가 2025년 10월 21일 기준 872.50포인트를 기록하는 가운데, 코아시아는 시장 대비 월등한 상승률을 보이며 강한 모멘텀을 지속하고 있는 상황이다.

코아시아 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-10-22	15:52	주식매수선택권행사
2025-10-21	16:15	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-29	17:27	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-13	17:36	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-30	20:01	단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정
2025-07-29	20:00	(예고)단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정예고
2025-05-29	16:12	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	16:07	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-22	16:07	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-04-03	17:06	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-03-27	17:49	정기주주총회결과
2025-03-19	17:49	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-03-19	17:38	감사보고서 제출
2025-03-12	15:48	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2025-03-12	15:13	참고서류
2025-03-12	14:52	주주총회소집공고
2025-03-12	14:07	주주총회소집결의

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-02-26	16:46	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-02-17	17:43	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2024-12-16	13:54	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2024-12-13	16:24	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2024-12-13	16:24	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2024-11-28	16:20	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2024-11-22	10:41	유상증자결정(자율공시)(종속회사의 주요경영사항)
2024-11-14	16:59	분기보고서(일반법인)(2024.09)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

코아시아의 2024년말 기준 밸류에이션은 지속적인 적자 상황으로 인해 전반적으로 제한적인 수준을 나타낸다. 2024년 P/E는 당기순손실 발생으로 산정이 불가능했으며, 이는 적자가 지속된 결과다. P/B는 2.1배에서 1.1배로 낮아졌고, P/S는 0.5배에서 0.3배로 하락했다. EV/EBITDA는 전년도 36.5배에서 -23.3배로 전환되며 EBITDA가 적자로 돌아선 영향을 보여줬다. ROE는 전년 -34.7%에서 2024년 -50.6%로 수익성 악화가 심화됐다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 3,776억원에서 3,578억원으로 5.2% 감소하고, 영업손실이 255억원에서 396억원으로 확대된 것이 주된 원인이다. 특히 판매관리비가 653억원에서 837억원으로 증가하며 수익성 압박 요인으로 작용했다.

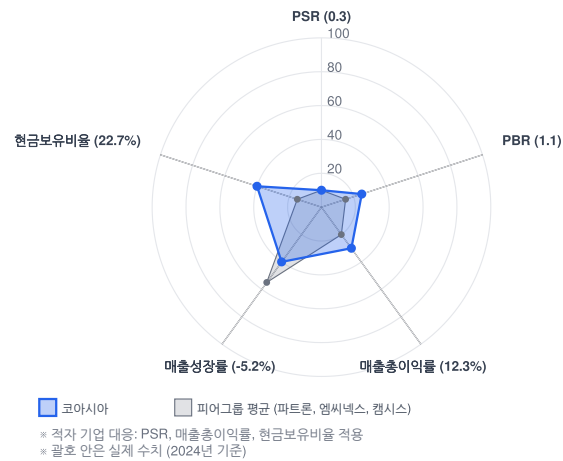
주요 투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	2.2	2.6	2.2	2.1	1.1
P/S(배)	0.6	0.7	0.3	0.5	0.3
EV/EBITDA(배)	41.4	27.0	24.7	36.5	-23.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-271	-106	-1,036	-1,002	-1,782
BPS(원)	4,319	3,947	2,193	3,580	3,458
SPS(원)	14,980	14,467	17,469	14,350	13,597
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	-6.1	-2.6	-33.7	-34.7	-50.6
ROA	-2.8	-3.0	-7.5	-10.5	-17.2
ROIC	-6.4	-4.6	-11.3	-12.9	-21.9

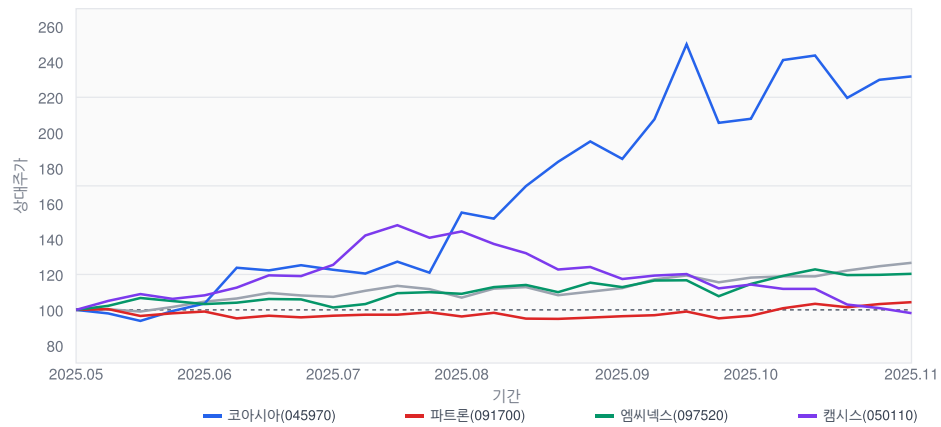
주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

코아시아의 피어그룹인 파트론, 엠씨넥스, 캄시스와의 비교에서 코아시아는 상대적으로 열악한 밸류에이션을 나타낸다. 파트론은 2024년 연간 기준 연결 매출액 1조 4,864억원, 영업이익 617억원, 당기순이익 535억원을 기록하며 P/E 7.6배, P/B 0.8배, P/S 0.3배, ROE 10.9%를 나타냈다. 엠씨넥스는 매출액 1조 571억원, 영업이익 444억원, 당기순이익 636억원으로 P/E 5.4배, P/B 0.9배, P/S 0.3배, ROE 18.3%를 기록했다. 캄시스는 매출액 3,782억원, 영업손실 117억원, 당기순손실 193억원으로 P/B 0.8배, P/S 0.2배, ROE -24.6%를 나타냈다. 코아시아의 P/B 1.1배는 파트론 0.8배, 엠씨넥스 0.9배, 캄시스 0.8배보다 높은 수준이며, P/S 0.3배는 캄시스 0.2배보다는 높지만 파트론, 엠씨넥스와 동일한 수준이다. 특히 ROE -50.6%는 피어그룹 중 캄시스 -24.6%보다도 낮아 수익성 측면에서 가장 부진한 상황이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2024년 기준)



상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	393	381	460	378	358
증가율(%)	-10.5	-3.1	20.8	-17.9	-5.2
매출원가	373	347	414	338	314
매출원가율(%)	95.0	91.3	90.2	89.5	87.7
매출총이익	20	33	45	40	44
매출총이익률(%)	5.0	8.7	9.8	10.5	12.3
판매관리비	30	47	68	65	84
판매비율(%)	7.7	12.2	14.7	17.3	23.4
EBITDA	8	15	13	9	-10
EBITDA 이익률(%)	2.1	4.0	2.8	2.3	-2.8
증가율(%)	-78.6	84.1	-14.9	-32.1	적전
영업이익	-11	-13	-23	-25	-40
영업이익률(%)	-2.7	-3.5	-4.9	-6.8	-11.1
증가율(%)	적전	적지	적지	적지	적지
영업외손익	-2	-5	-9	-9	-28
금융수익	4	3	4	5	9
금융비용	5	8	12	12	19
기타영업외손익	-1	1	-1	-2	-18
중속/관계기업관련손익	0	5	0	-4	4
세전계속사업이익	-13	-13	-32	-38	-64
증가율(%)	적전	적지	적지	적지	적지
법인세비용	1	0	-1	2	0
계속사업이익	-13	-13	-31	-40	-63
중단사업이익	4	2	0	0	0
당기순이익	-9	-11	-31	-40	-63
당기순이익률(%)	-2.3	-2.9	-6.7	-10.6	-17.7
증가율(%)	적전	적지	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	-7	-3	-27	-26	-47

자료: FnGuide

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동으로인한현금흐름	-9	10	26	1	-39
당기순이익	-9	-11	-31	-40	-63
유형자산 상각비	17	26	32	31	27
무형자산 상각비	1	2	3	3	3
외환손익	-2	0	1	0	-2
운전자본의감소(증가)	-18	-10	12	-9	-42
기타	2	3	9	16	39
투자활동으로인한현금흐름	-16	-27	-41	2	-9
투자자산의 감소(증가)	8	-14	19	4	-3
유형자산의 감소	1	1	2	1	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-13	-16	-45	-9	-6
기타	-12	2	-16	7	0
재무활동으로인한현금흐름	29	36	8	-4	67
차입금의 증가(감소)	21	-22	12	-6	5
사채의 증가(감소)	11	20	4	12	-21
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-1	0	0	0	0
기타	-1	38	-8	-10	83
기타현금흐름	1	5	1	1	5
현금의증가(감소)	6	23	-5	0	25
기초현금	38	44	67	62	62
기말현금	44	67	62	62	87

자료: FnGuide

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	140	186	169	150	202
현금성자산	44	67	62	62	87
단기투자자산	18	25	22	18	22
매출채권	36	30	43	21	20
재고자산	37	53	36	38	56
기타유동자산	6	11	7	10	18
비유동자산	177	222	241	205	181
유형자산	126	146	165	136	111
무형자산	8	36	32	29	19
투자자산	42	32	32	25	35
기타비유동자산	1	7	12	15	15
자산총계	318	408	410	355	383
유동부채	144	174	193	186	151
단기차입금	77	60	70	70	83
매입채무	34	42	50	30	22
기타유동부채	34	72	73	86	47
비유동부채	41	48	54	29	93
사채	9	0	12	8	14
장기차입금	23	15	23	10	19
기타비유동부채	8	33	18	11	60
부채총계	184	222	247	215	244
지배주주지분	114	104	58	94	91
자본금	13	13	13	13	13
자본잉여금	71	45	29	84	114
기타자본	-20	-15	-19	-15	-7
기타포괄이익누계액	4	17	18	22	30
이익잉여금	45	43	16	-11	-59
자본총계	133	186	163	140	139

자료: FnGuide

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	2.2	2.6	2.2	2.1	1.1
P/S(배)	0.6	0.7	0.3	0.5	0.3
EV/EBITDA(배)	41.4	27.0	24.7	36.5	-23.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-271	-106	-1,036	-1,002	-1,782
BPS(원)	4,319	3,947	2,193	3,580	3,458
SPS(원)	14,980	14,467	17,469	14,350	13,597
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	-6.1	-2.6	-33.7	-34.7	-50.6
ROA	-2.8	-3.0	-7.5	-10.5	-17.2
ROIC	-6.4	-4.6	-11.3	-12.9	-21.9
안정성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
유동비율	97.6	106.9	87.5	80.6	133.8
부채비율	138.3	119.7	151.5	154.0	176.4
순차입금비율	52.5	31.4	51.5	54.3	58.4
이자보상배율	-2.8	-2.6	-2.8	-2.6	-3.6
활동성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
총자산회전율	1.2	1.0	1.1	1.0	1.0
매출채권회전율	10.7	11.5	12.6	11.8	17.3
재고자산회전율	10.4	8.5	10.3	10.1	7.6

자료: FnGuide

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정 거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
코아시아	X	X	X

Compliance Notice

- 본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.
- AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
 - ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
 - ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
 - ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
 - ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.