



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

KOSDAQ | 커뮤니케이션서비스/미디어와엔터테인먼트

인크로스 (216050)

Company Overview

설립일	2007년 08월 13일
상장일	2016년 10월 31일
특례 상장 유형	None
주요 사업	미디어랩서비스
본사	서울특별시 관악구 남부순환로 1926 (경동제약빌딩 5층,8층)
홈페이지	www.incross.com
주요 주주	SK스퀘어 36.06%
수출 비중	N/A

인크로스 Investment Keywords

디지털 광고 미디어랩, AI 기반 커머스 사업

한국거래소 공시

2026-01-02	16:46	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-02	16:28	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-02	16:15	최대주주변경
2026-01-02	16:15	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식양수...
2026-01-02	16:13	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-02	16:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-30	14:22	임시주주총회결과
2025-12-16	15:05	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정

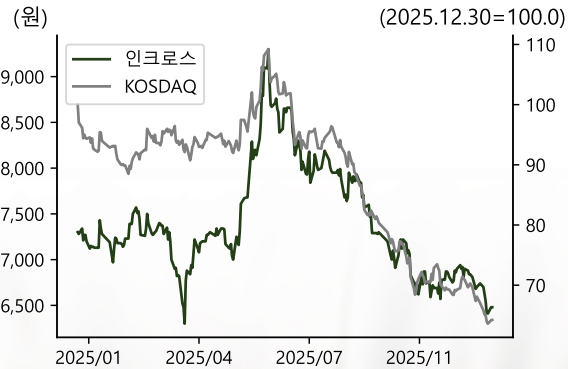
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2022	533	196	154	1,200	12.7	1.8	15.5
2023	468	126	126	984	10.9	1.2	11.5
2024	488	100	97	758	9.7	0.8	8.3
3Q25	335	79	84	-	-	-	-

Company Data

현재가 (01/13일)	6,480원
52주 최고가/최저가	9,300원/6,300원
액면가	500원
시가총액	83십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	3만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-6.1/-25.2/-9.0
외국인 지분율	3.82%

Price & Relative Performance





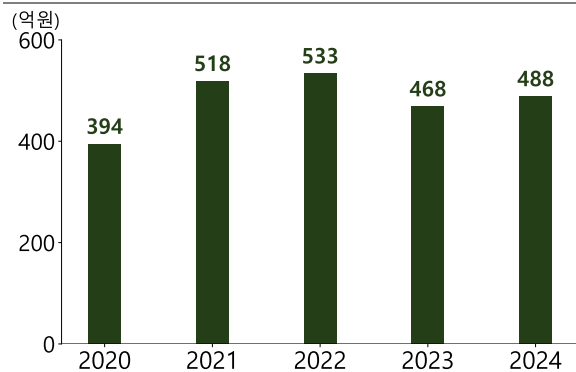
기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

인크로스는 광고 사업과 커머스 사업을 주된 사업으로 영위한다. 광고 사업은 광고 매체 대행, 애드네트워크 사업, 검색광고 대행 및 솔루션 개발을 포함하며, 커머스 사업은 커머스 서비스 기획 및 운영을 담당한다. 인크로스의 핵심 서비스는 국내 최초의 동영상 애드 네트워크인 '다윈(Dawin)'으로, 동영상 광고 시장을 선점하며 국내 1위 사업자로 자리매김하고 있다. 이 서비스는 멀티스크린 동영상 광고 솔루션을 제공하며, 기존 텍스트 기반 광고의 한계를 극복한다는 점에서 시장에서 주목받고 있다.

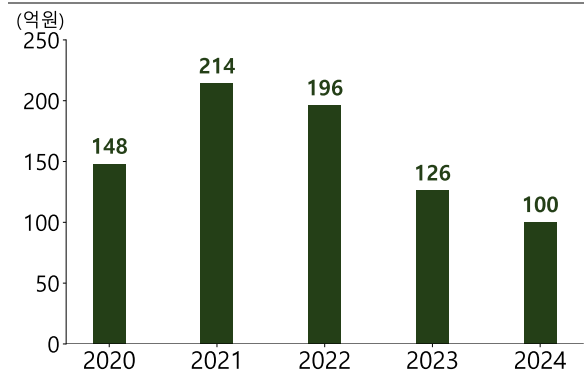
인크로스는 2007년 8월 티노솔루션즈로 설립되었다. 설립 당시의 주요 사업은 모바일 메시징 사업과 모바일 광고 네트워크 사업이었으며, 모바일 광고 사업에 비전을 가지고 2009년 6월 크로스엠인사이트의 미디어랩 사업부문을 인수하여 현재 회사의 핵심 사업영역인 디지털 광고 미디어랩 사업을 시작했다. 전신인 크로스엠인사이트는 2001년 설립된 국내 최초의 모바일 광고 미디어랩 회사다. 설립 초기인 2008년 9월 티노커뮤니케이션즈로 사명을 변경했고, 2009년 6월에는 현재의 인크로스로 사명을 변경했다.

인크로스 매출 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

인크로스 영업이익 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

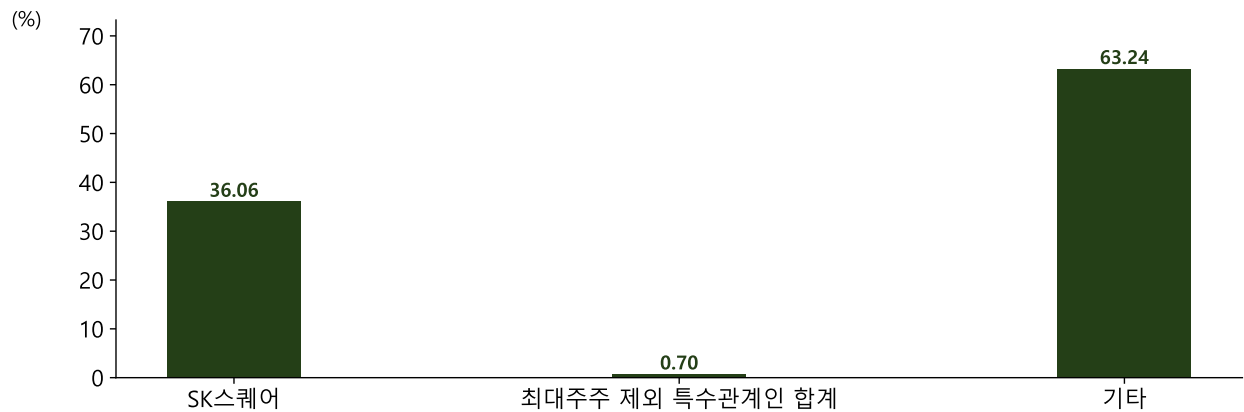
2013년 4월 다윈을 출시하면서 본격적으로 동영상 애드 네트워크 사업을 시작했다. 다윈은 국내 최초의 동영상 애드 네트워크로 동영상 광고 시장을 선점했으며, 2013년 미래창조과학부 주관 모바일광고플랫폼 인증을 획득했다. 2016년 10월에는 코스닥 시장에 상장했고, 2019년 6월 28일자로 최대주주가 SK텔레콤으로 변경되었다. 2020년 4월에는 SK텔레콤의 AI 기술과 통신인프라를 활용한 큐레이션 커머스 'T deal(티딜)'의 운영대행 사업을 시작했다.

이후 꾸준히 글로벌 광고주에게 디지털 광고 솔루션을 공급하며 입지를 넓혔고, 2024년에는 구글 프리미어 파트너 선정, 2025년에는 AI 기반 콘텐츠 마케팅 플랫폼 '스텔라이즈' 출시 등 기술 혁신을 지속했다. 2021년 11월에는 SK텔레콤이 인적분할됨에 따라 최대주주가 SK스퀘어로 변경되었으며, 자회사 마인드노크를 통해 검색광고 대행업을 확대하고 애드테크 기업 솔루션을 인수하여 디지털 광고 전 영역에서의 경쟁력을 강화하고 있다.

2 주주 구성

인크로스의 최대주주는 SK스퀘어로 4,631,251주(36.06%)의 지분을 보유하고 있다. 특수관계인으로는 계열회사 임원인 손윤정이 50,061주(0.39%), 박희영이 40,316주(0.31%)를 보유하고 있다. SK스퀘어와 특수관계인을 포함한 전체 지분율은 36.76%이다. 이는 인크로스가 SK그룹 계열사로 안정적인 지배구조를 갖추고 있음을 의미한다. 자사주로 773,032주(6.02%)가 있다.

인크로스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2024년 인크로스의 연결기준 매출은 488억원으로 전년(468억원) 대비 4.3% 증가했다. 영업이익은 100억원으로 전년(126억원) 대비 20.6% 감소하며 수익성이 악화됐다. 지배주주 당기순이익은 97억원으로 전년(126억원) 대비 23.0% 감소했다. 광고 사업 매출이 417억원으로 전년(365억원) 대비 14.3% 증가했으나, 커머스 사업 매출은 71억원으로 전년(89억원) 대비 20.2% 감소했다. 매출원가율이 전년 53.1%에서 49.8%로 하락했지만, 판매관리비율이 19.9%에서 29.6%로 상승하며 전체 수익성에 부정적 영향을 미쳤다.

2025년 3분기 누적 연결기준 매출은 335억원으로 전년동기(317억원) 대비 5.7% 증가했다. 영업이익은 79억원으로 전년동기(67억원) 대비 17.3% 증가하며 수익성이 개선됐다. 지배주주 당기순이익은 84억원으로 전년동기(72억원) 대비 16.2% 증가했다. 광고 사업 매출이 281억원으로 전년동기 대비 증가했고, 커머스 사업 매출은 55억원으로 나타났다. 매출원가율이 전년동기 대비 상승했으나 판매비와관리비 효율성이 개선되며 전반적인 수익성 지표가 향상됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2024년	48,817	10,030	20.5
2023년	46,818	12,639	27.0
2022년	53,308	19,632	36.8

자료: 전자공시시스템(DART)

분기실적

(단위: 백만 원)

	2025년 3분기		2024년 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	13,012	33,535	13,260	31,729
영업손익	3,647	7,895	5,364	6,732

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

국내 광고시장은 2024년 기준 약 17조원 규모로, 모바일 광고(7.9조원)가 주요 성장 동력으로 작용하고 있다. 특히 디지털 광고시장은 2024년 기준 10.1조원 규모로 전체 광고시장의 약 60%를 차지하며, 디스플레이 광고(4.8조원), 검색광고(5.3조원)로 구성되어 있다. 모바일 중심의 콘텐츠 소비 증가와 AI 기반 광고 기술의 발전으로 정교한 타겟팅과 실시간 성과 분석이 가능해지면서, 광고주의 효율성 제고 수요가 지속적으로 확대되고 있다. 글로벌 시장에서는 미국과 중국이 디지털 광고 기술 혁신을 주도하고 있으나, 한국은 모바일 동영상 광고와 검색광고 분야에서 높은 기술력을 보유하고 있으며, 특히 K-콘텐츠와 연계된 크리에이티브 광고 솔루션에서 경쟁우위를 확보하고 있다. 생성형 AI 도입으로 광고 소재 자동화와 캠페인 최적화가 가속화되고 있으며, 온라인 쇼핑 시장 성장(2024년 242조 원, 전년 대비 5.8% 증가)과 맞물려 커머스 연계 광고 수요도 증가하고 있다. 인크로스는 디지털 광고 미디어렐과 커머스 사업을 동시에 영위하며, AI 기반 콘텐츠 마케팅 플랫폼 스텔라이즈 출시를 통해 광고 기술 혁신 트렌드에 적극 대응하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 인크로스는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 인크로스는 광고업에 속해 있으며, 특히 디지털 미디어렐 사업과 커머스 운영 대행 사업을 전문으로 하는 기업이다. 광고업은 디지털 매체 환경 및 IT 기술의 발전과 함께 빠르게 진화하고 있으며, 온·오프라인을 아우르는 광고 집행 및 운영 역량이 산업 전반의 경쟁력을 좌우하고 있다. 과거 단순 매체 대행 중심 구조에서 미디어 전략 수립, 데이터 분석, 애드테크, 콘텐츠 기획/제작까지 아우르는 통합 마케팅 영역으로 확대되었다.

Q2. 인크로스가 속한 광고 시장의 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 인크로스가 속한 국내 광고시장은 2024년 기준 17조원 규모이며, 2025년 17.5조원으로 성장할 전망이다. 특히 모바일 광고는 2024년 7.9조원에서 2025년 8.3조원으로 성장할 것으로 예상되며, 디지털 광고 전체는 2024년 10.1조원에서 2025년 10.7조원으로 확대될 전망이다. 검색광고 시장은 2024년 5.3조원에서 2025년 5.6조원으로 성장하여 디지털 광고 시장의 약 53%를 차지하고 있다.

Q3. 광고업의 산업 특성은 무엇인가?

A3. 광고업은 다른 산업군에 비해 높은 경기탄력성을 보이는 특성이 있다. 경기 호황시에는 광고주들이 마케팅 예산을 확대하여 광고시장이 크게 성장하지만, 불황일 때는 마케팅 예산을 우선적으로 축소하는 경향을 보인다. 이러한 특성으로 인해 광고업은 전체 경기 상황을 한눈에 보여주는 바로미터 역할을 한다. 광고 산업은 경기 변화에 민감하게 반응하는 특성이 있어 일정 부분 경기 변동의 영향을 받을 수 있다.

Q4. 광고업계의 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 광고업계에서는 AI 기반 광고 기술이 빠르게 발전하고 있다. AI 기술을 활용해 캠페인 성과 예측과 최적화 등 광고의 기획부터 운영, 분석에 이르는 전 과정을 효율화하고 있다. 생성형 AI의 등장으로 다양한 광고 소재의 자동 생성이 가능해지면서 크리에이티브 제작의 효율도 비약적으로 향상되고 있다. 또한 모바일과 동영상 중심의 콘텐츠 소비가 증가하면서 모바일 디스플레이

레이 광고와 동영상 광고의 비중이 지속적으로 증가하고 있으며, OTT 플랫폼, 숏폼 콘텐츠, 라이브 스트리밍 등 영상 소비의 보편화가 동영상 광고의 성장세를 견인하고 있다.

Q5. 광고업계의 향후 전망은 어떠한가?

A5. 광고 시장은 기술 중심의 정교한 타겟팅, 다양한 매체 간 통합 캠페인, 데이터 기반 성과 분석이 융합된 형태로 진화하고 있다. 이에 따라 광고 기술력과 풍부한 매체 운영 경험, 콘텐츠 기획력, 데이터 기반의 전략 수립 역량을 두루 갖춘 플레이어의 경쟁력이 점점 확대되고 있는 상황이다. 검색광고와 같이 사용자의 관심사를 직접 반영할 수 있는 광고상품도 디지털 광고시장에서 중요한 영역으로 자리잡고 있으며, 효율성과 전환율을 극대화할 수 있어 꾸준히 높은 수요를 보이고 있다. 전반적으로 광고 매체 전반에 걸쳐 디지털 전환이 일어나는 가운데 광고시장은 더욱 성장하고 진화할 것으로 전망된다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

인크로스의 가장 주목할 만한 강점은 디지털 광고 집행과 효과 측정에 필요한 솔루션 기술력과 광범위한 매체 네트워크다. 광고 사업에서 필수적인 다양한 유형의 광고 매체 제안, 운영, 효과 측정이 가능한 기술적 역량을 보유하고 있으며, HTML5 기반 Video 광고 Player 기술, 대용량 타겟팅 성능 향상 기술, Retargeting 플랫폼 기술 등 30여 개의 구체적인 기술을 축적했다. 또한 커머스 사업에서는 상품 소싱부터 판매, 정산에 이르는 전 과정의 서비스 운영 능력과 AI 기술을 활용한 플랫폼 고도화 역량을 확보했다. 중장기적으로는 Retail Media Network(RMN) 기반의 데이터 커머스 광고 플랫폼 사업 진출을 추진하고 있으며, 커머스 영역에서 상품 검수, 고객 응대, 데이터 기반 상품 추천 로직 개발 등 다양한 운영 프로세스에 AI를 적용하여 사업 확장을 도모하고 있다. 다만 광고업은 경기 변화에 민감하게 반응하는 특성이 있어 경기 불황 시 마케팅 예산 축소로 인한 실적 변동성이 확대될 수 있으며, 디지털 매체 환경과 IT 기술의 빠른 진화로 인한 기술력 경쟁 심화와 광고 기술 발전에 따른 업계 구조 변화도 빠르다는 점에서 지속적인 대응이 필요한 요인이다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 인크로스의 핵심 사업 구조와 기술적 경쟁력은 무엇인가?

A1. 인크로스는 광고 사업과 커머스 사업을 양축으로 하는 사업 구조를 갖추고 있다. 광고 사업은 디지털 미디어렙과 오프라인 광고 매체 대행으로 구분되며, 자체 개발한 광고 플랫폼과 동영상 애드 네트워크 '다윈'을 통해 RTB 기반 실시간 입찰 방식으로 운영한다. 커머스 사업은 T deal, 현대샵, 홈닉 등의 운영 대행을 통해 AI 기반 개인화 추천 서비스를 제공한다.

Q2. 인크로스의 기술 현황과 지적재산권 보유 수준은 어떠한가?

A2. 인크로스는 소셜 네트워크 관계 정보 제공 시스템, 어플리케이션 배포 중계 서버 등 5건의 특허권과 다수의 상표권을 보유하고 있다. 특히 가입자 기반 서비스 환경에서의 소셜그래프 구축 기술과 인증된 프로모션 메시지 제공 기술 등 광고 및 커머스 플랫폼 운영에 필요한 핵심 기술을 확보했다. 자회사 마인드노크는 독자적인 기술을 바탕으로 광고주 니즈에 맞는 디지털 마케팅 솔루션을 개발하고 있다.

Q3. 인크로스의 사업 분석과 경쟁 우위는 무엇인가?

A3. 인크로스는 온라인과 오프라인 매체 전반에 걸쳐 기획-제작-집행-성과 분석까지 아우르는 통합 원스톱 광고 서비스 제공 역량을 갖추고 있다. 2025년 3분기 기준 광고사업부문이 매출의 83.7%를 차지하며, 자회사 마인드노크와의 시너지를 통해 검색광고 시장까지 영역을 확장했다. 커머스 부문에서는 다년간 축적된 운영 노하우를 바탕으로 전문 커머스 대행사로서 입지를 공고히 하고 있다.

Q4. 광고 시장 변화에 대한 인크로스의 대응 전략은 무엇인가?

A4. 인크로스는 디지털 환경의 급변과 소비자 행동 변화에 선제적으로 대응하고 있다. 퍼포먼스 광고 전담 조직을 신설하고 애드테크 기업 솔루션을 인수하여 디지털 마케팅 솔루션을 강화했다. 생성형 AI 도입을 통해 크리에이티브 제작부터 캠페인 운영까지 전 과정을 자동화하는 하이브리드 운영 모델을 구축하며, AI 기반 콘텐츠 마케팅 플랫폼 '스텔라이즈'를 출시했다.

Q5. 인크로스의 미래 성장 전략과 방향은 어떠한가?

A5. 인크로스는 광고사업 포트폴리오 강화, 커머스 사업 확대, AI 광고사업 강화를 3대 축으로 성장 전략을 추진하고 있다. 디스플레이, 퍼포먼스, 검색광고에 이르는 디지털 광고 서비스를 제공하며 '커머스렙' 사업을 본격 확대할 계획이다. 중장기적으로는 Retail Media Network 기반의 데이터 커머스 광고 플랫폼 사업 진출을 통해 신성장 동력을 발굴하고 있다.

Valuation

1 최근 주가

인크로스 주가는 2026년 1월 15일 기준 6,530원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 8,400원(2025년 7월 16일) 대비 22.3% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 6,410원(2026년 1월 9일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 1.9% 상승한 상태다. 2025년 7월 중순 8,400원에서 출발하여 8월 초까지 8,000원대 초중반에서 등락을 반복했으나, 8월 말부터 하락세가 시작되었다. 9월에는 7,600원대까지 하락한 후 소폭 반등했지만, 10월 들어서는 7,000원대로 추가 하락했다. 11월에는 6,600원대까지 하락하며 최저점을 기록했고, 12월에는 6,800원 내외에서 횡보하다가 2026년 1월 들어서는 6,400원대까지 재차 하락했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 7월 16일 812.2에서 2026년 1월 15일 951.2로 17.1% 상승하였고, 인크로스는 2025년 7월 16일 8,400원 대비 22.3% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 인크로스의 시가총액은 84십억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 3만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 2억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 1월 15일 기준 951.2포인트를 기록하는 가운데, 인크로스는 시장 대비 큰 폭의 하락세를 보이며 주가 조정을 겪고 있는 상황이다.

인크로스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-02	16:46	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-02	16:28	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-02	16:15	최대주주변경
2026-01-02	16:15	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식양수도 계약 체결
2026-01-02	16:13	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-02	16:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-30	14:22	임시주주총회결과
2025-12-16	15:05	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-15	15:05	주주총회소집공고
2025-12-12	14:11	기타 경영사항(자율공시)(배당기준일 변경 안내)
2025-11-20	15:13	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-20	15:12	주주총회소집결의(임시주주총회)
2025-11-14	16:06	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-04	10:07	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-11-04	10:07	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-10-31	15:21	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-31	15:10	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-14	16:04	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-05	14:55	영업(잠정)실적(공정공시)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-08-05	14:55	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-05-20	13:10	기업설명회(IR) 개최
2025-05-14	13:57	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-08	13:02	기업설명회(IR) 개최
2025-05-07	13:24	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-05-07	13:24	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-04-30	18:09	소속부변경
2025-03-27	16:02	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2025-03-27	15:58	정기주주총회결과
2025-03-18	16:51	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-03-10	17:29	감사보고서 제출
2025-03-06	17:30	주식매수선택권부여에관한신고
2025-03-06	15:35	주주총회소집공고
2025-03-06	15:30	현금 · 현물배당 결정
2025-03-06	15:30	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2025-03-06	15:30	주주총회소집결의
2025-01-22	10:54	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-01-22	10:53	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

인크로스의 2024년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 하향 조정되었다. P/E는 전년 10.9배에서 2024년 9.7배로 낮아졌으며, P/B는 1.2배에서 0.8배로, P/S는 2.9배에서 1.9배로 각각 하락했다. ROE는 전년 11.5%에서 2024년 8.3%로 낮아졌으며, 배당수익률은 3.0%에서 3.3%로 상승했다.

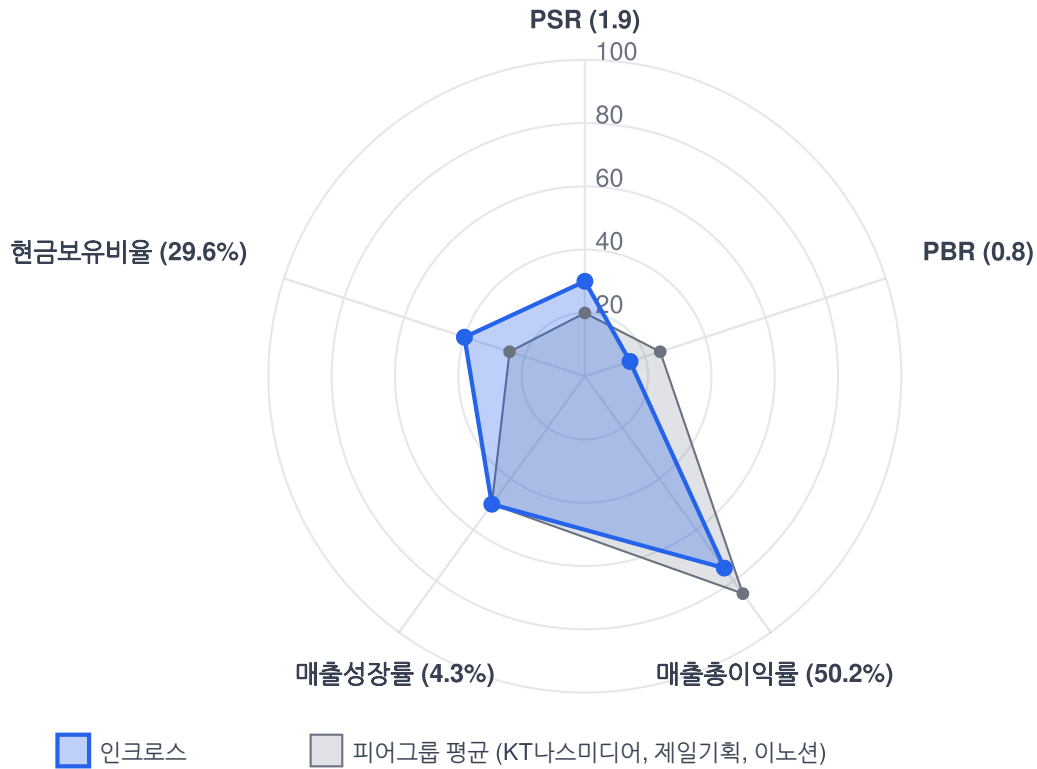
주요 투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	35.4	20.2	12.7	10.9	9.7
P/B(배)	5.8	4.6	1.8	1.2	0.8
P/S(배)	11.0	8.2	3.7	2.9	1.9
EV/EBITDA(배)	24.2	16.7	6.7	4.5	-1.3
배당수익률(%)	0.0	1.4	2.6	3.0	3.3
EPS(원)	958	1,644	1,200	984	758
BPS(원)	5,803	7,242	8,250	8,909	9,345
SPS(원)	3,071	4,033	4,151	3,645	3,801
DPS(원)	0	453	389	321	242
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	17.5	25.2	15.5	11.5	8.3
ROA	7.6	10.3	6.6	5.6	3.9
ROIC	45.3	64.1	41.2	25.9	35.5

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

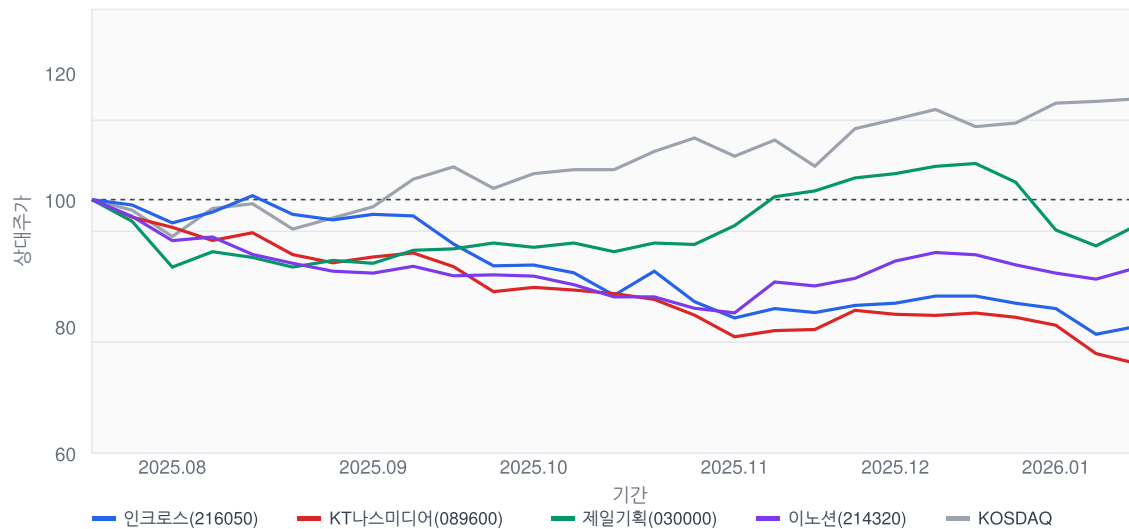
인크로스의 피어그룹인 KT나스미디어는 2024년 연결 기준 매출액 1,426억원, 영업이익 199억원, 당기순손실 65억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/B 0.8배, P/S 1.1배, EV/EBITDA 1.7배를 나타냈다. 제일기획은 매출액 4조 3,443억원, 영업이익 3,207억원, 당기순이익 2,075억원을 기록하며 P/E 9.4배, P/B 1.3배, P/S 0.4배, EV/EBITDA 3.2배를 기록했다. 이노션은 매출액 2조 1,206억원, 영업이익 1,557억원, 당기순이익 1,003억원을 기록하며 P/E 7.7배, P/B 0.8배, P/S 0.4배, EV/EBITDA 1.9배를 나타냈다. 인크로스의 P/E 9.7배는 제일기획 9.4배, 이노션 7.7배와 유사한 수준이다. P/B 0.8배는 KT나스미디어, 이노션과 동일하며 제일기획 1.3배보다 낮은 수준이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2024년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2024년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	39	52	53	47	49
증가율(%)	14.4	31.3	2.9	-12.2	4.3
매출원가	19	23	25	25	24
매출원가율(%)	47.0	45.0	46.7	53.1	49.8
매출총이익	21	28	28	22	24
매출총이익률(%)	53.0	55.0	53.3	46.9	50.2
판매관리비	6	7	9	9	14
판매비율(%)	15.4	13.7	16.4	19.9	29.6
EBITDA	16	23	21	14	12
EBITDA 이익률(%)	41.0	43.7	39.4	30.4	24.0
증가율(%)	21.7	40.2	-7.3	-32.2	-17.8
영업이익	15	21	20	13	10
영업이익률(%)	37.6	41.3	36.8	27.0	20.5
증가율(%)	21.6	44.2	-8.3	-35.6	-20.6
영업외손익	0	6	0	3	3
금융수익	0	5	3	3	3
금융비용	0	0	3	0	0
기타영업외손익	0	0	0	0	0
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	15	27	20	16	13
증가율(%)	21.1	83.3	-27.4	-16.8	-19.2
법인세비용	2	6	4	4	3
계속사업이익	12	21	15	13	10
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	12	21	15	13	10
당기순이익률(%)	31.2	40.8	28.9	27.0	19.9
증가율(%)	32.1	71.6	-27.0	-18.0	-23.0
지배주주지분 순이익	12	21	15	13	10

자료: FnGuide

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동으로인한현금흐름	25	10	11	24	42
당기순이익	12	21	15	13	10
유형자산 상각비	1	1	1	1	1
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	9	-13	-9	11	22
기타	2	1	4	-1	8
투자활동으로인한현금흐름	-2	-8	-6	-5	8
투자자산의 감소(증가)	0	1	0	0	1
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-1	0	-1	-1	0
기타	-1	-9	-4	-4	8
재무활동으로인한현금흐름	-4	-4	-6	-5	-5
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	-5	-5	-4
기타	-4	-4	-1	-1	-1
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금의증가(감소)	18	-2	0	14	45
기초현금	8	27	24	24	39
기말현금	27	24	24	39	84

자료: FnGuide

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	166	211	221	198	267
현금성자산	27	24	24	39	84
단기투자자산	21	26	33	38	29
매출채권	6	9	11	7	8
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	112	151	153	115	146
비유동자산	14	20	16	16	16
유형자산	2	2	3	3	3
무형자산	2	2	3	3	3
투자자산	5	12	7	7	5
기타비유동자산	5	4	3	3	6
자산총계	179	230	237	213	284
유동부채	101	133	128	97	160
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	4	5	5	4	7
기타유동부채	97	128	123	93	153
비유동부채	4	4	3	2	3
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	4	4	3	2	3
부채총계	105	137	131	99	164
지배주주지분	75	93	106	114	120
자본금	4	4	6	6	6
자본잉여금	41	40	38	38	38
기타자본	-17	-19	-18	-17	-17
기타포괄이익누계액	-1	-1	-1	-1	-2
이익잉여금	48	68	80	88	94
자본총계	75	93	106	114	120

자료: FnGuide

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	35.4	20.2	12.7	10.9	9.7
P/B(배)	5.8	4.6	1.8	1.2	0.8
P/S(배)	11.0	8.2	3.7	2.9	1.9
EV/EBITDA(배)	24.2	16.7	6.7	4.5	-1.3
배당수익률(%)	0.0	1.4	2.6	3.0	3.3
EPS(원)	958	1,644	1,200	984	758
BPS(원)	5,803	7,242	8,250	8,909	9,345
SPS(원)	3,071	4,033	4,151	3,645	3,801
DPS(원)	0	453	389	321	242
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	17.5	25.2	15.5	11.5	8.3
ROA	7.6	10.3	6.6	5.6	3.9
ROIC	45.3	64.1	41.2	25.9	35.5
안정성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
유동비율	163.9	158.2	172.5	204.6	166.7
부채비율	140.6	147.7	123.6	86.5	136.4
순차입금비율	-59.1	-51.3	-52.0	-64.7	-91.8
이자보상배율	109.0	162.7	188.6	122.8	76.2
활동성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
총자산회전율	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2
매출채권회전율	6.7	7.0	5.5	5.4	6.6
재고자산회전율	N/A	N/A	2,517.4	1,635.7	4,921.9

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협회의가 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.