



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

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

이글루 (067920)

Company Overview

설립일	1999년 11월 02일
상장일	2010년 08월 04일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	통합보안관리솔루션, 보안관제 서비스
본사	서울특별시 송파구 정의로8길 7 한스빌딩
홈페이지	igloo.co.kr
주요 주주	이득춘 14.27%
수출 비중	

이글루 Investment Keywords

AI 기반 SIEM 솔루션, 공공 시장점유율 70% 이상

한국거래소 공시

2026-03-30	16:30	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-30	16:26	정기주주총회결과
2026-03-30	15:47	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-20	14:48	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	14:40	감사보고서 제출
2026-03-13	13:14	주주총회소집공고
2026-03-05	15:37	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-04	16:30	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서

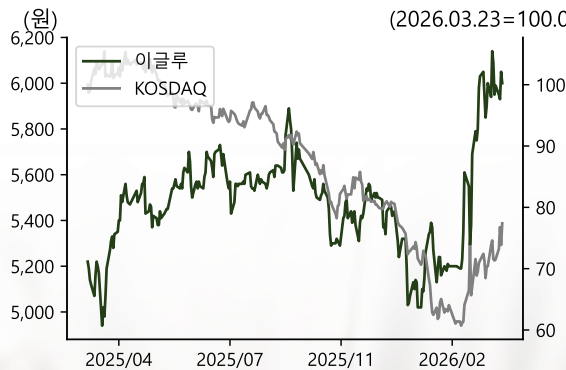
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,051	75	87	792	7.9	0.9	12.0
2024	1,112	61	65	593	8.9	0.7	8.3
2025	1,433	160	-0	-4	-1,403.6	0.8	-0.1

Company Data

현재가 (04/08일)	6,090원
52주 최고가/최저가	6,170원/4,875원
액면가	500원
시가총액	66십억원
발행주식수	11백만주
평균거래량(60일)	6만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	7.0/5.8/14.9
외국인 지분율	4.21%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

이글루는 1999년 11월 글로벌 정보보안기업을 목표로 설립되었으며, 인터넷 관련 하드웨어·소프트웨어 개발 및 판매, 보안 서비스 및 용역제공, 네트워크 및 시스템 통합, 정보보안 컨설팅 및 교육 사업을 주된 사업으로 영위한다. 또한 액셀러레이터 활동과 벤처기업에 대한 투자 사업도 병행한다. 2025년 10월 1일부로 주식회사 파이오링크가 연결범위에 포함되면서 하드웨어 솔루션 역량이 추가되었으며, 2025년 기준 매출구조는 서비스 매출이 78.1%, 솔루션 및 네트워크·보안 등 매출이 21.9%를 차지한다.

이글루의 핵심 서비스는 보안 정보 및 이벤트 관리(SIEM) 솔루션으로, 이기종의 정보보호시스템에서 생성되는 방대한 보안 데이터를 통합적으로 저장·검색·분석하는 보안관리 솔루션이다. 해당 솔루션은 국내 공공 시장에서 점유율 70% 이상(자체추산)을 기록하며 10년 이상 시장점유율 1위를 유지하고 있다. 공공기관, 금융권, 통신 등 다양한 분야에 도입되어 총괄적 관제업무에 활용되고 있으며, 국가정보자원관리원, 우정사업정보센터, 국회사무처, 외교통상부 등 주요 핵심공공기관과 BC카드, KT 그룹 등 금융권 및 대기업을 포함한 500여 개의 레퍼런스를 보유하고 있다.

이글루

KOSDAQ 067920 | 정보보안 솔루션 및 서비스

핵심 사업영역

통합보안관리 솔루션 SPiDER ExD SPiDER SOAR 국내 SIEM 시장 1위	전문 보안 서비스 원격/파견 관제 보안 컨설팅 매출 비중 78.1%	하드웨어 솔루션 ADC 웹 방화벽 파이오링크 편입	신규 사업 OT 보안 클라우드 보안 데이터 레이블링 포트폴리오 다각화
---	---	---	---

핵심 경쟁력

SIEM 시장 선도 공공 시장 점유율 70% 이상	AI 기반 기술력 AI SIEM 솔루션 SOAR 기술 확보	견고한 고객 기반 500여 개 레퍼런스 핵심 공공기관	신뢰성 확보 CC MSP 인증 ISMS, ISO27001	성장 동력 확보 파이오링크 협력 N2SF 정책 수혜
--	---	--	--	---

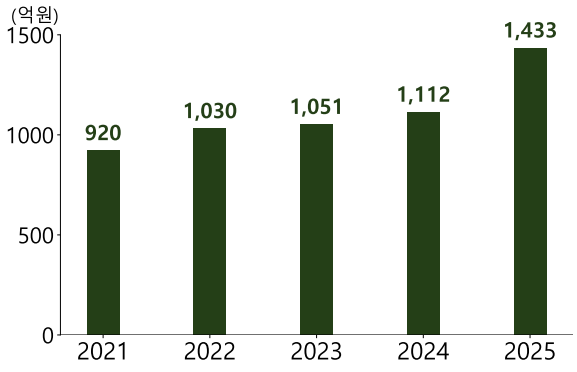
최근 실적 및 성과

2025년 매출액 1,432.57억원 (전년 대비 28.8% 증가)
영업이익 160.09억원 (전년 대비 163.8% 증가)

기업 정보

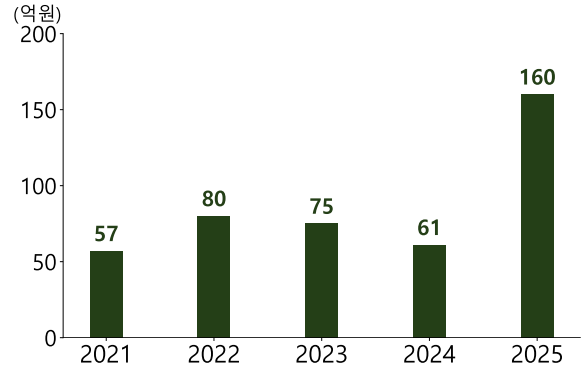
설립: 1999년 11월 | 상장: 2007년 11월
주요 고객: 공공기관, 금융권, 통신, 대기업

이글루 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

이글루 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

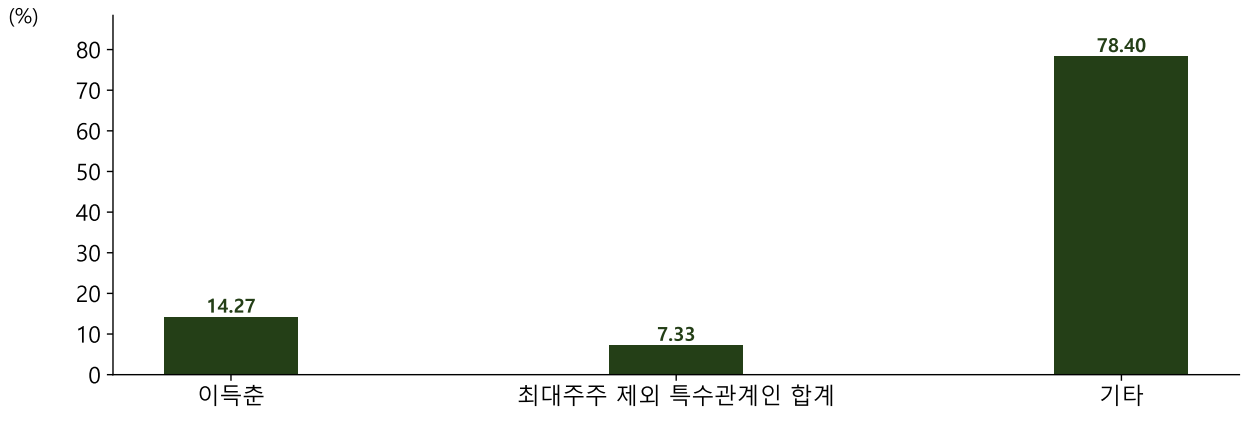
이글루는 인공지능(AI)을 핵심 성장 동력으로 삼아 연구개발 투자를 확대해왔다. 그 결과 AI 기반 SIEM 솔루션인 'SPiDER TM AI edition'을 국내 최초로 출시하였으며, 보안 오케스트레이션·자동화·대응(SOAR) 솔루션인 'SPiDER SOAR'를 추가로 선보였다. SOAR는 보안 위협 대응 프로세스를 자동화하여 보안 업무 효율성을 높이는 솔루션으로, 보안 경보부터 위협 차단에 이르는 과정을 자동화하는 기능을 제공한다. 한편 종속회사인 파이오링크는 애플리케이션 전송장비(ADC), L2스위치, 웹 방화벽 등 데이터센터 인프라 하드웨어 솔루션과 보안 컨설팅 서비스를 제공하며 통합 보안 포트폴리오를 구성한다.

이글루는 설립 이후 SIEM 시장을 국내에서 개척하며 장기간 축적한 보안 서비스 역량을 바탕으로 사업 기반을 확장해왔다. 2025년에는 매출액 1,432억 5,700만원, 영업이익 160억 900만원, 당기순이익 36억 2,900만원을 기록하였다. 현재 통합 보안관리, 운영 기술(OT) 보안, 클라우드 보안, 사이버 위협 인텔리전스(CTI) 및 데이터 레이블링 사업 등으로 포트폴리오를 다각화하며, 'AI 기반 오픈 XDR' 전략을 중심으로 차세대 보안서비스 플랫폼 공급을 확대하고 있다.

2 주주 구성

이글루의 최대주주는 이득춘으로 1,569,061주(14.27%)의 지분을 보유하고 있으며, 대표이사 겸 부회장 및 이사장직을 맡고 있다. 2대 주주는 에스원으로 1,209,829주(11.00%)를 보유하고 있으며, 에스원은 이글루와 용역 매출 및 매입 거래 관계에 있는 주주이다. 3대 주주는 (주)파이오링크로 770,000주(7.00%)를 보유하고 있다. 이득춘을 포함한 특수관계인 전체의 지분율은 이득춘(14.27%), 장미정(6.83%), 이현서(0.23%), 이세영(0.09%), 이지영(0.09%), 최정준(0.09%) 등으로 구성된다. 특수관계인 중 장미정은 6.83%로 두 번째로 높은 지분율을 보유하고 있으며, 이현서는 0.23%의 지분을 보유하고 있다. 이세영, 이지영, 최정준은 각각 0.09%의 지분을 보유하고 있다. 자사주로는 853,739주(7.76%)가 있다.

이글루 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2025년 연간 연결기준 매출은 1,432억5,700만원으로 전년(1,112억1,700만원) 대비 28.8% 증가했다. 이글루는 2021년부터 5년 연속 매출 증가 기초를 이어가고 있다. 영업이익은 160억900만원으로 전년(60억6,800만원) 대비 163.8% 증가하며 영업이익률은 전년 5.5%에서 11.2%로 상승했다. 지배주주지분 기준 당기순이익은 -4,100만원으로 전년(65억2,000만원) 대비 적자로 전환했다.

영업이익이 흑자임에도 지배주주지분 기준 당기순이익이 적자로 전환한 주된 원인은 영업외손익 악화에 있다. 특히, 기타 부문 영업외손익이 -125억2,300만원을 기록하며 순이익에 부정적인 영향을 미쳤다. 종속 및 관계기업관련손익은 전년 10억5,600만원에서 -1억3,800만원으로 감소했다. 이에 따라 세전계속사업이익은 42억3,700만원으로 전년(80억8,100만원) 대비 47.6% 감소했으며, 계속사업이익은 36억2,900만원을 기록했다. 중단사업이익이 없는 가운데 비지배주주지분 손익 영향으로 지배주주지분 당기순이익은 -4,100만원으로 적자 전환했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	143,257	16,009	11.2
2024년	111,217	6,068	5.5
2023년	105,072	7,537	7.2

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

국내 정보보안 산업은 사이버 위협의 증가와 디지털 전환 가속화를 배경으로 지속적인 성장세를 이어가고 있다. 정보보안 산업은 크게 보안 소프트웨어, 보안 서비스, 네트워크 보안 장비 등으로 세분화되며, 공공부문이 차지하는 비중이 높은 구조적 특성을 지닌다. 글로벌 사이버 보안 시장은 랜섬웨어(기업 데이터를 암호화한 뒤 금전을 요구하는 악성 공격), 피싱, 국가 단위 해킹 등 사이버 위협의 다양화와 고도화에 따라 기업·공공기관의 보안 투자 수요가 지속적으로 확대되고 있다. 특히 AI(인공지능) 기술의 보안 분야 접목이 가속화되면서 SIEM(보안 정보 및 이벤트 관리, Security Information and Event Management)과 SOAR(보안 오케스트레이션·자동화·대응, Security Orchestration, Automation and Response) 솔루션에 대한 수요가 증가하고 있다. 글로벌 시장에서는 미국의 대형 보안 기업들이 시장을 선도하고 있으며, 중국 보안 기업들의 국내 시장 진출도 가시화되고 있다. 한국 시장의 경우 중소형 국내 정보보안 업체들이 치열하게 경쟁하고 있으며, 일본과 동남아시아를 중심으로 해외 수출을 확대하고 있으나 미국 등 선진 시장으로의 진출은 제한적인 상황이다. 정부는 2023년 9월 「정보보호산업의 글로벌 경쟁력 확보 전략」을 발표하며 정보보호 산업을 차세대 전략산업으로 육성하는 정책을 추진하고 있으며, 2025년에는 국가망보안체계(N2SF, National Network Security Framework) 정책 시행을 발표하여 클라우드 네이티브(기존 온프레미스 환경이 아닌 클라우드 환경에 최적화된 방식) 등 다양한 분야에서 시장 성장 동력이 형성되고 있다. 이글루는 20년 이상 국내 SIEM 시장점유율 1위를 유지하며 통합보안관리 및 보안서비스 분야에서 네트워크에서 엔드포인트(개인 PC, 스마트폰 등 네트워크에 연결된 단말 장치)까지 아우르는 보안 솔루션과 서비스를 공급하고 있으며, 2025년 매출의 78.1%를 서비스 매출이 차지하는 구조를 보인다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 이글루가 속한 정보보안 산업은 어떤 특성을 가지고 있나?

A1. 정보보안 산업은 IoT, IP카메라, AI 등 새로운 기술의 끊임없는 등장으로 개별 보안 기업뿐만 아니라 산업 전 영역에 보안 기술이 적용된 제품 및 서비스에 대한 요구가 커지고 있다. 경기변동에 민감하지 않으며, 경제활동을 원활히 하는 데 필수적인 기간산업의 특성을 가진다. 또한 정보보안 투자 활동의 사이클이 장기간 지속되며, 1회성 투자가 아닌 지속적 투자를 유발하는 산업 구조를 보인다.

Q2. 국내외 정보보안 시장의 규모와 성장성은 어느 정도인가?

A2. 글로벌 정보보호 시장 규모는 정부 보도자료에 따르면 2023년 3,019억달러(약 393.9조원)이며, 2026년까지 연평균 8.5% 성장이 전망된다(Markets&Markets, 2022). 국내 정보보호산업은 2024년 7조 1,244억원의 매출을 기록하여 2023년 6조 6,145억원 대비 15.9% 증가했다. 2017년 2조 4,449억원에서 연평균 14.6% 성장을 이어가고 있으며, 최근 3년간 연평균 성장률은 16.2%를 기록했다.

Q3. 국내 정보보안 시장의 경쟁 구도는 어떠하며, 이글루는 어떤 위치에 있나?

A3. 국내 정보보안 시장은 중소형 국내 정보보안업체들이 치열하게 경쟁하는 구조이며, 글로벌 정보보안업체와 중국 정보보안업체의 국내 시장 진출도 가시화되고 있다. 이글루는 SIEM(보안 정보 및 이벤트 관리) 솔루션 분야에서 20년 넘게 국내 시장

점유율 1위를 유지하고 있다. 국내 보안업체들의 해외 수출은 주로 일본, 동남아시아를 중심으로 이루어지고 있으며, 미국 등 선진 시장 진출은 어려운 상황이다.

Q4. 정보보안 산업의 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 세계 주요 선진국은 AI, 클라우드, IoT를 결합하는 디지털 대전환 시대를 맞이하고 있다. 특히 제로트러스트·통합보안 등 보안 패러다임 전환이 핵심 트렌드로 부상하고 있으며, 이를 계기로 글로벌 사이버 보안시장 선점 경쟁이 가속화되고 있다. 이글루는 AI보안관리솔루션을 국내 최초로 출시하고, SOAR(보안 오케스트레이션·자동화·대응) 기술을 확보하며 'AI 기반 오픈 XDR' 전략을 추진하고 있다.

Q5. 정부의 정보보호산업 정책 방향과 향후 시장 전망은 어떠한가?

A5. 정부는 2023년 9월 「정보보호산업의 글로벌 경쟁력 확보 전략」을 발표하고, 2027년까지 국내 정보보호 시장 규모를 2022년 기준 16.2조원에서 30조원 규모로 확대하겠다는 목표를 제시했다. 주요 추진 전략으로는 ① 보안 패러다임 전환 주도권 확보 및 신시장 창출, ② 협업 기반 신시장 진출 강화, ③ 글로벌 산업 생태계 확충, ④ 차세대 정보보호 기술 경쟁력 확보가 포함된다. 정보보안 솔루션의 업종별 매출비중은 일반기업 49.2%, 공공 39.3%, 금융기관 11.5% 순으로 수요가 고르게 분포되어 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

이글루의 주목할 만한 강점은 국내 통합보안관리(SIEM) 시장을 개척한 이래 10년 이상 공공 부문 시장점유율 70% 이상(자체 추산)을 유지해온 시장 내 입지에 있다. AI 기반 SIEM 솔루션 'SPiDER TM AI Edition'을 출시하여 하루 수천만 건 이상의 보안 이벤트를 분석하는 정보 인프라의 자기 방어 능력을 고객에게 제공하고 있으며, 보안 오케스트레이션·자동화·대응(SOAR) 솔루션 '스파이더 SOAR'를 통해 보안 위협 대응 프로세스의 자동화를 구현하고 있다. 장애 예측, 정책 최적화, 취약점 분석 등 분야별로 최적화된 AI 알고리즘을 지속 개발하여 보안 경보부터 위협 차단까지의 과정을 자동화하는 방향으로 기술 고도화를 추진 중이다. 고객 기반 측면에서는 국가정보자원관리원, 우정사업정보센터, 국회사무처, 외교통상부 등 핵심 공공기관과 BC카드, KT 그룹 등 금융권 및 대기업을 대상으로 파견관제서비스를 제공하고 있으며, 국내 500여 개 사이트를 원격 및 파견관제로 관리하는 전문보안서비스 체계를 갖추고 있다. 또한 아시아 최초로 Check Point사의 프리미어 CCMSP 인증을 획득하고 ISMS, ISO27001 등 다수의 정보보호 관련 인증을 보유하여 서비스 신뢰성을 확보하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 2025년 출시한 신규 솔루션 공급 확대와 파이오링크와의 전략적 협력, 그리고 2025년 정부가 발표한 국가망 보안체계(N2SF) 정책 시행에 따른 클라우드 네이티브 등 신규 수요 창출이 전망된다. 다만 국내 정보보안 시장은 중소기업들 간의 경쟁이 심화되어 있으며, 자본력을 갖춘 글로벌 및 중국 정보보안 업체의 국내 시장 진출이 가시화되고 있어 수익성에 대한 불확실성 요인이 존재한다. 정보보호 산업의 공공 부문 의존도가 높은 특성상 정부 예산 및 정책 변화에 따른 수주 변동 가능성도 배제하기 어렵다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 이글루의 사업구조와 주요 매출 구성은 어떻게 이루어져 있는가?

A1. 이글루의 매출은 크게 솔루션·네트워크/보안 매출과 용역(통합보안서비스) 매출로 구분된다. 2025년 기준 용역매출이 전체의 78.1%, 솔루션 및 네트워크/보안 매출이 21.9%를 차지한다. 판매는 전량 직접판매 방식으로 이루어지며, 국내 매출이 수출 대비 압도적 비중을 차지한다. 2025년 10월 1일부로 주요종속회사 (주)파이오링크가 연결범위에 편입되어 하드웨어 솔루션 부문이 사업 포트폴리오에 추가되었다.

Q2. 이글루의 핵심 기술 경쟁력과 주요 솔루션의 특징은 무엇인가?

A2. 이글루는 이기종 정보보호시스템에서 발생하는 방대한 보안 데이터를 통합 저장·검색·분석하는 SIEM 솔루션을 핵심으로 하며, 공공 시장점유율 70% 이상(자체추산)으로 10년 이상 시장 1위를 유지하고 있다. 인공지능 기반 탐지 모듈을 통해 사용자 행위 분석 및 이상행위 탐지가 가능하며, Kubernetes 기반 컨테이너 플랫폼과 클라우드 네이티브 보안 서비스 연동 모듈을 개발하여 클라우드 환경으로의 기술 확장을 실현하고 있다.

Q3. 이글루의 주요 고객군과 수주 현황은 어떠한가?

A3. 이글루는 국가정보자원관리원, 우정사업본부, 외교부 등 핵심 공공기관을 주요 고객으로 확보하고 있다. 2025년 3분기 공시 기준 수주잔고는 346억 3,700만원이며, 국가정보자원관리원 관제서비스(수주총액 348억 1,000만원), 외교부 외 관제서비스(수주총액 810억 5,000만원) 등 장기 계약을 중심으로 안정적인 수주 기반을 구축하고 있다. 국내 500여 개 사이트를 원격 및 파견관제로 관리하는 국내 최대 파견관제서비스업체로 자리하고 있다.

Q4. 정부 정책 및 규제 환경이 이글루 사업에 미치는 영향은 어떠한가?

A4. 정보보호산업은 공공부문 비중이 높아 정부 정책이 시장 방향성을 결정하는 핵심 변수로 작용한다. 정부는 2023년 9월 「정보보호산업의 글로벌 경쟁력 확보 전략」을 발표하여 정보보호산업을 차세대 전략산업으로 육성하는 방침을 밝혔다. 또한 2025년 국가망 보안체계(N2SF) 정책 시행 발표로 클라우드 네이티브 등 다양한 분야에서 신규 수요가 창출될 여건이 마련되었다. 이글루는 2025년 연간 공시 기준 법규상 경영활동을 제한하는 규제 사항은 없다.

Q5. 이글루의 중장기 성장 전략과 사업 확장 방향은 무엇인가?

A5. 이글루는 'AI 기반 오픈 XDR' 전략을 핵심으로 XDR 기반 차세대 보안서비스 플랫폼 공급 확대를 추진한다. 통합보안서비스, OT 보안, 클라우드 보안 사업을 집중 전개하는 한편, 머신러닝 학습 데이터 생성을 위한 데이터 레이블링 사업도 병행한다. '이글루 얼라이언스' 확장을 통해 탐지·조사 기법과 보안 인텔리전스를 지속 추가하고, 국내외 선도기업과의 협력을 통해 혁신 기술 통합 및 우수 인재 영입을 도모하는 방향으로 사업을 전개할 계획이다.

Valuation

1 최근 주가

이글루 주가는 2026년 4월 8일 기준 6,090원을 기록했으며, 52주 최고가 6,170원 대비 약 1.3% 하락한 수준이다. 52주 최저가는 4,875원으로, 현재 주가는 연중 고점 부근에서 거래되고 있다. 최근 주가 흐름을 보면 2025년 하반기 동안 5,000원대에서 횡보하다가, 2026년 2월 이후 상승세가 본격화되며 3월 중순에는 6,170원의 52주 신고가를 기록했다. 이후에도 하락 전환 없이 6,000원 전후에서 안정적인 흐름을 유지하고 있다. 2026년 4월 들어서는 단기적으로 상승 흐름이 이어지며 3거래일 연속 상승세를 기록했고, 기술적으로도 이동평균선 정배열이 형성된 상태다. 현재 이글루는 코스닥 시장 내에서 변동성이 크지 않은 중소형주 특성을 보이며, 52주 가격 범위 상단에서 견조한 흐름을 이어가고 있다.

이글루 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-30	16:30	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-30	16:26	정기주주총회결과
2026-03-30	15:47	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-20	14:48	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	14:40	감사보고서 제출
2026-03-13	13:14	주주총회소집공고
2026-03-05	15:37	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-04	16:30	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:24	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:20	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:17	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:12	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:10	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:07	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	16:01	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	15:57	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	15:52	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	15:47	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	15:44	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	15:41	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	15:35	자기주식처분결과보고서
2026-02-25	15:41	자기주식 처분 결정
2026-02-25	15:10	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-25	15:01	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-25	15:01	주주총회소집결의

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-02-25	15:01	현금·현물배당 결정
2026-01-07	16:23	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-07	16:15	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-16	15:53	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-12	14:32	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-08-25	10:31	신탁계약해지결과보고서
2025-08-14	11:00	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-28	16:15	유형자산 양수 결정
2025-05-26	15:32	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2025-05-12	14:19	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

이글루의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 전반적으로 하향 조정되었다. 2025년 지배주주 귀속 당기순이익이 -4,100만원으로 적자 전환함에 따라 P/E는 산정 불가 상태이다. P/B는 전년 0.7배에서 2025년 0.8배로 소폭 높아졌으며, P/S는 전년 0.5배에서 0.4배로 낮아졌다. EV/EBITDA는 전년 3.9배에서 2025년 3.4배로 하향 조정되었다. ROE는 전년 8.3%에서 2025년 -0.1%로 적자 전환했으며, 배당수익률은 전년 3.4%에서 4.0%로 높아졌다.

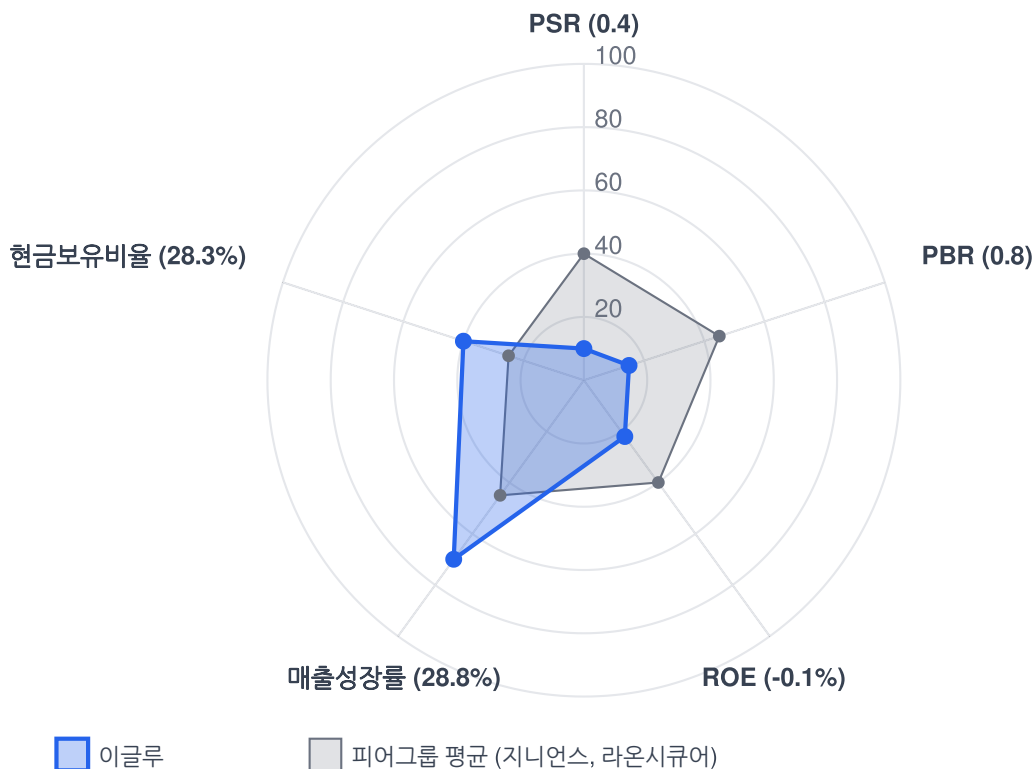
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	10.7	8.7	7.9	8.9	-1,403.6
P/B(배)	1.2	0.9	0.9	0.7	0.8
P/S(배)	0.8	0.6	0.7	0.5	0.4
EV/EBITDA(배)	7.3	3.4	4.0	3.9	3.4
배당수익률(%)	2.3	3.2	2.9	3.4	4.0
EPS(원)	664	655	792	593	-4
BPS(원)	5,789	6,305	6,919	7,346	6,702
SPS(원)	8,371	9,367	9,555	10,114	13,028
DPS(원)	160	180	180	180	210
수익성(%)					
ROE	12.9	10.8	12.0	8.3	-0.1
ROA	10.2	8.5	7.8	6.5	2.6
ROIC	560.5	-353.0	-309.1	-1,222.7	32.8

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

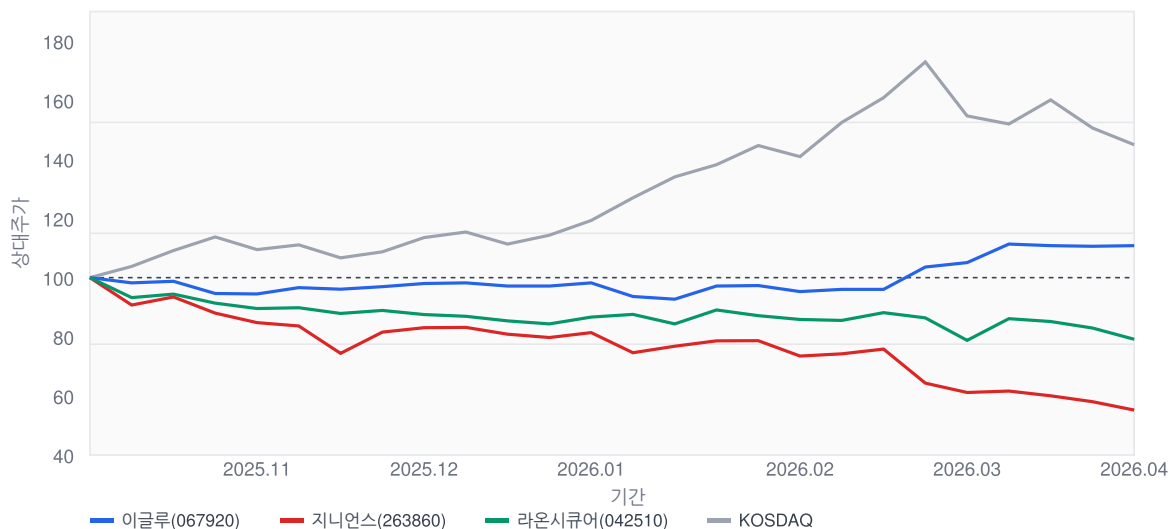
이글루의 피어그룹인 지니언스(263860)는 2025년 연결 기준 매출액 484억원, 영업이익 70억원, 당기순이익 75억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 22.6배, P/B 2.7배, P/S 3.5배, EV/EBITDA 16.2배를 나타냈으며, ROE는 12.6%를 기록했다. 라온시큐어(042510)는 2025년 연결 기준 매출액 638억원, 영업이익 28억원, 당기순이익 34억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 30.2배, P/B 1.9배, P/S 1.6배, EV/EBITDA 13.9배를 나타냈으며, ROE는 6.5%를 기록했다. 이글루는 지배주주 귀속 기준 적자 전환으로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 중심으로 비교한다. 이글루의 P/B 0.8배는 지니언스 2.7배, 라온시큐어 1.9배 대비 낮은 수준이며, P/S 0.4배 역시 지니언스 3.5배, 라온시큐어 1.6배 대비 현저히 낮다. 이글루의 EV/EBITDA 3.4배는 지니언스 16.2배, 라온시큐어 13.9배 대비 낮은 수준으로, 영업이익 기준으로는 상대적으로 낮은 배수가 나타났다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	920	1030	1051	1112	1433
증가율(%)	12.6	11.9	2.0	5.8	28.8
매출원가	0	0	0	0	0
매출원가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	920	1030	1051	1112	1433
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	864	950	975	1051	1272
판매비율(%)	93.8	92.2	92.8	94.5	88.8
EBITDA	77	104	101	77	191
EBITDA 이익률(%)	8.4	10.1	9.6	6.9	13.3
증가율(%)	15.0	34.3	-2.9	-23.6	147.6
영업이익	57	80	75	61	160
영업이익률(%)	6.2	7.8	7.2	5.5	11.2
증가율(%)	15.9	41.4	-5.9	-19.5	163.8
영업외손익	3	-6	10	10	-116
금융수익	4	5	8	10	11
금융비용	1	2	1	0	2
기타영업외손익	0	-9	2	0	-125
중속/관계기업관련손익	7	30	26	11	-1
세전계속사업이익	67	104	111	81	42
증가율(%)	30.4	56.0	-12.2	-24.0	-39.1
법인세비용	-8	29	19	7	6
계속사업이익	75	76	93	74	36
중단사업이익	0	0	-20	-11	0
당기순이익	75	76	73	62	36
당기순이익률(%)	8.2	7.3	6.9	5.6	2.5
증가율(%)	52.4	0.4	-3.7	-14.3	-41.8
지배주주지분 순이익	73	72	87	65	0

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	123	106	61	49	185
당기순이익	75	76	73	62	36
유형자산 상각비	11	12	14	14	21
무형자산 상각비	9	12	12	3	10
외환손익	0	0	0	0	2
운전자본의감소(증가)	42	11	-22	-23	-9
기타	-15	-4	-15	-7	125
투자활동으로인한현금흐름	-129	-15	-123	-52	-163
투자자산의 감소(증가)	-350	1	25	185	228
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-8	-17	-7	-3	-179
기타	229	1	-141	-234	-212
재무활동으로인한현금흐름	121	-68	-28	-31	9
차입금의 증가(감소)	54	-44	-1	-2	70
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	1	2	0	0
배당금	-15	-17	-19	-19	-19
기타	82	-8	-10	-10	-42
기타현금흐름	2	0	-0	0	36
현금의증가(감소)	131	23	-89	-34	392
기초현금	91	222	245	156	123
기말현금	222	245	156	123	515

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	380	396	394	391	1092
현금성자산	222	245	156	123	515
단기투자자산	88	78	156	175	183
매출채권	62	65	72	75	249
재고자산	4	0	0	0	85
기타유동자산	4	7	9	18	61
비유동자산	496	514	551	576	730
유형자산	29	39	35	30	326
무형자산	42	26	18	19	191
투자자산	396	425	481	510	161
기타비유동자산	29	25	17	17	52
자산총계	875	910	944	967	1823
유동부채	210	185	173	146	376
단기차입금	50	3	12	0	70
매입채무	82	91	62	40	107
기타유동부채	77	91	99	106	200
비유동부채	19	18	7	14	31
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	6	10	2	0	0
기타비유동부채	13	8	5	14	31
부채총계	229	203	181	159	407
지배주주지분	637	693	761	808	737
자본금	55	55	55	55	55
자본잉여금	326	326	325	326	328
기타자본	-23	-22	-21	-19	-76
기타포괄이익누계액	-2	-5	-6	-8	2
이익잉여금	280	339	407	453	428
자본총계	646	707	764	808	1416

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	10.7	8.7	7.9	8.9	-1,403.6
P/B(배)	1.2	0.9	0.9	0.7	0.8
P/S(배)	0.8	0.6	0.7	0.5	0.4
EV/EBITDA(배)	7.3	3.4	4.0	3.9	3.4
배당수익률(%)	2.3	3.2	2.9	3.4	4.0
EPS(원)	664	655	792	593	-4
BPS(원)	5,789	6,305	6,919	7,346	6,702
SPS(원)	8,371	9,367	9,555	10,114	13,028
DPS(원)	160	180	180	180	210
수익성(%)					
ROE	12.9	10.8	12.0	8.3	-0.1
ROA	10.2	8.5	7.8	6.5	2.6
ROIC	560.5	-353.0	-309.1	-1,222.7	32.8
안정성(%)					
유동비율	181.0	214.3	226.9	268.2	290.2
부채비율	35.4	28.7	23.7	19.7	28.8
순차입금비율	-35.5	-41.1	-37.2	-34.7	-43.0
이자보상배율	77.5	45.5	219.0	159.0	1,422.8
활동성(%)					
총자산회전율	1.2	1.2	1.1	1.2	1.0
매출채권회전율	17.0	16.2	15.3	15.1	8.8
재고자산회전율	472.1	528.3	12,217.7	N/A	33.8

자료: FnGuide

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.