

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

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

아이씨티케이 (456010)

Company Overview

설립일	2017년 10월 18일
상장일	2024년 05월 17일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	PUF반도체, 보안솔루션(보안반도체, 정보통신모듈기기, 정보통신용반도체) 제조, 개발
본사	서울특별시 강남구 강남대로 84길 16 비1층, 7층, 13층, 14층(역삼동, 제이스타워)
홈페이지	www.ickt.com
주요 주주	이정원 12.05%
수출 비중	

아이씨티케이 Investment Keywords

VIA PUF™ 기반 하드웨어 보안, 양자내성암호(PQC) 기술

한국거래소 공시

2026-03-30	15:45	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-30	14:47	정기주주총회결과
2026-03-20	13:59	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	13:27	감사보고서 제출
2026-03-16	16:12	[정정]참고서류
2026-03-16	16:01	[정정]주주총회소집공고
2026-03-12	15:26	주주총회소집결의
2026-03-12	15:26	주주총회 집종일 개최 사유 신고

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	62	-24	-90	-902	N/A	N/A	-96.0
2024	67	-67	-58	-467	N/A	3.0	-22.2
2025	40	-89	-67	-499	N/A	5.2	-15.4

Company Data

현재가 (04/02일)	13,960원
52주 최고가/최저가	20,350원/11,100원
액면가	500원
시가총액	194십억원
발행주식수	14백만주
평균거래량(60일)	57만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-19.9/-8.9/7.0
외국인 지분율	4.84%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

아이씨티케이는 주문형 반도체 개발·제조, 정보통신용 반도체 개발·제조, 소프트웨어 개발, 정보처리 및 네트워크 관련 정보서비스업, 통신기기 제조업 등을 주된 사업으로 영위한다. 핵심 제품군은 PUF(Physically Unclonable Function, 물리적 복제 방지 기능) 기반 보안칩으로, 반도체 제조 공정에서 발생하는 VIA 홀(Via Hole)의 미세한 크기 편차를 활용해 복제 불가능한 고유 ID를 생성하는 VIA PUF™ 기술이 기반이 된다. 이 기술은 흔히 '반도체 지문' 또는 '반도체 DNA'로도 불리며, 외부에서 생성된 ID와 암호 키를 메모리에 저장하는 기존 소프트웨어 기반 보안 방식의 구조적 한계를 하드웨어 수준에서 극복한다.

아이씨티케이는 2017년 10월 설립 이후 빠르게 제품 개발과 기술 표준화를 진행했다. 2018년 3월 자회사 주식회사 아이씨트러스트키를 흡수합병하고, 같은 해 5월 주력 제품인 G3(Giant-3) 보안칩 양산에 착수했다. 2020년 4월에는 세계반도체협회(Global Semiconductor Alliance, GSA)에 VIA PUF 기술 백서를 기고했으며, 같은 해 12월 PUF 보안 기술이 국제기술표준기구(ISO)에 ISO/IEC 20897-1로 정식 등재되었다. 2022년 1월에는 GSA IoT 보안분과에서 Root of Trust(신뢰점) 리딩업체로 선정되었고, 같은 해 7월 G3 제품이 KCMVP(국가용 암호모듈 검증) H/W Level 2 인증을 획득했다.

아이씨티케이

KOSDAQ 298160 | 보안 반도체 설계 및 제조

핵심 사업영역

보안칩 G5N, eSIM/USIM G3(K), STR, MTB PUF & PQC 기반	보안 모듈/디바이스 qTrustPCI, qTrustNet VPN qTrust USB, qTrustFi End-to-End 보안	보안 솔루션 PQC KMS PQC CA, PQC Library 소프트웨어 기반	기술 용역 양자암호 솔루션 개발 IP 공급 용역 수주잔고 127억
---	--	---	--

핵심 경쟁력

VIA PUF™ 기술 하드웨어 RoT ISO/IEC 20897 표준	PQC 알고리즘 양자내성암호 NIST 표준 만족	다층 보안 구조 PUF + PQC 결합 End-to-End 보안	TRNG IP 고품질 난수 생성 NIST SP 800-90A/B	글로벌 파트너십 GSA 기술 선도 Rambus MoU
--	---	--	--	--

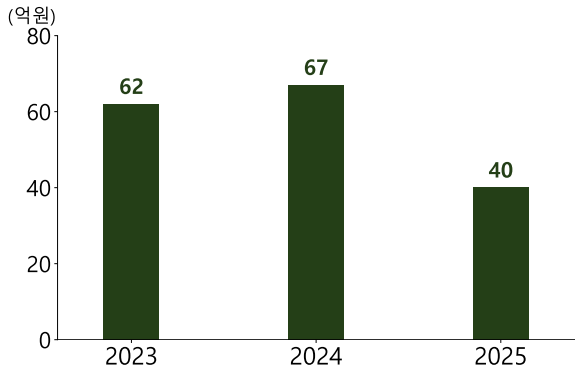
최근 실적 및 성과

2025년 매출 40.2억 (YoY -39.9%), 영업손실 88.6억 (적자 확대)
매출원가율 개선 (49.2%), 판관비 증가 (인건비, R&D, 감가상각)

기업 정보 & 비전

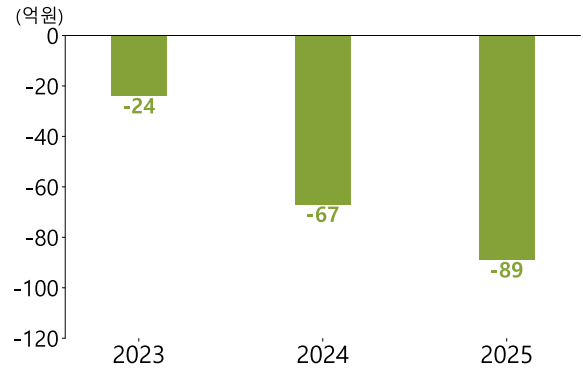
설립: 2017년 10월 | 상장: 2024년 5월 (코스닥)
주요 고객: 이동통신사, IoT & 스마트X 디바이스 제조사
비전: 초연결 시대의 다층적 보안 수요 대응 및 양자보안 선도

아이씨티케이 매출 (2023년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

아이씨티케이 영업이익 (2023년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

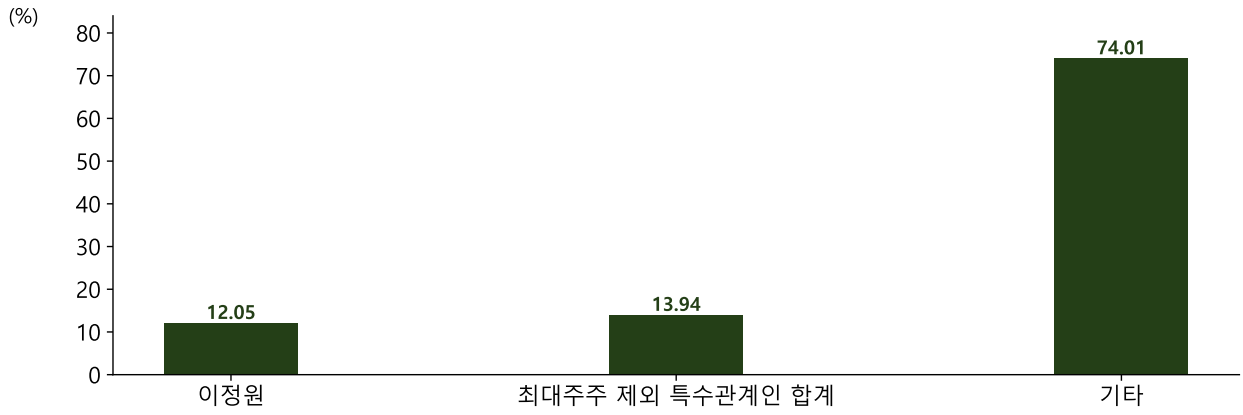
이후 아이씨티케이는 보안칩에 국한하지 않고 보안 모듈, 통신 장비, 보안 플랫폼까지 아우르는 End-to-End 보안 수직화 (Vertical) 체계를 구축했다. 제품 라인업은 G5N(세계 최초 PUF-PQC 보안칩), eSIM/USIM, G3(K), STR(디바이스 정품인증 보안칩), qTrustPCI(PCIe 모듈), qTrustNet VPN, qTrust USB, qTrustFi, qTrustCombo(Wi-Fi-BLE 모듈), LTE/5G 모듈 등 하드웨어 제품과 PQC KMS(Key Management System), PQC CA(Certification Authority), PQC Library 등 소프트웨어 솔루션으로 구성된다. 2022년에는 양자내성암호(PQC, Post-Quantum Cryptography)를 탑재한 보안칩을 출시했으며, 2023년 3월 미국 산호세 소재 Rambus와 MoU를 체결하고 공동 IP 제안을 진행했다. 2023년 7월 법인명을 주식회사 아이씨티케이홀딩스에서 주식회사 아이씨티케이로 변경하고, 2024년 4월 본사를 경기도 성남시 분당구에서 서울특별시 강남구로 이전했다. 2024년 5월 코스닥 시장에 신규 상장했으며, 같은 해 11월 미국 현지 법인 ICTK AMERICA INC를 설립했다. 2025년 7월에는 국제 공통평가기준 EAL 6 개발 환경 인증을 획득했다.

아이씨티케이는 PUF 기반 하드웨어 신뢰점과 양자내성암호(PQC) 알고리즘을 결합한 보안 아키텍처를 통해 현재의 해킹 위협과 미래의 양자 컴퓨팅 위협에 동시 대응하는 제품 체계를 갖추고 있다. NIST가 2035년부터 기존 공개키 암호알고리즘 사용 중단 정책을 발표하는 등 암호 패러다임 전환이 가속화되는 환경에서, 이동통신사 및 사물인터넷(IoT)-스마트X 디바이스 제조사를 주요 고객군으로 삼아 PUF 기반 보안칩 공급을 확대하고 있다. 설립 이후 기술 표준화, 국내외 인증 획득, 글로벌 파트너십 구축, 코스닥 상장, 미국 법인 설립에 이르기까지 사업 기반을 단계적으로 확장해왔다.

2 주주 구성

아이씨티케이의 최대주주는 이정원으로 1,675,428주(12.05%)의 지분을 보유하고 있다. 2대 주주는 미등기임원인 김동현으로 729,360주(5.25%)를 보유하고 있으며, 3대 주주는 등기임원인 YU SEUNG SAM으로 460,267주(3.31%)를 보유하고 있다. 관계사임원인 진봉재는 356,120주(2.56%)를 보유하고 있으며, 기술고문인 김동규와 최병덕은 각각 195,384주(1.41%)씩 보유하고 있다. 이정원을 포함한 특수관계인 전체의 지분율은 25.98%이며, 특수관계인에는 미등기임원 김동현(5.25%), 등기임원 YU SEUNG SAM(3.31%), 관계사임원 진봉재(2.56%), 기술고문 김동규(1.41%), 기술고문 최병덕(1.41%) 등이 포함되어 있다.

아이씨티케이 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2025년 연간 연결기준 매출은 40억2,000만원으로 전년(66억8,400만원) 대비 39.9% 감소했다. 영업손실은 88억6,400만원으로 전년 영업손실 66억8,600만원 대비 적자폭이 확대됐으며, 영업이익률은 전년 -100.0%에서 -220.5%로 확대됐다. 지배주주지분 기준 당기순손실은 66억8,000만원으로 전년 당기순손실 58억1,800만원 대비 적자폭이 확대됐다. 매출원가율은 전년 55.0%에서 49.2%로 하락했으며, 매출총이익률은 45.0%에서 50.8%로 상승했다. 다만 판관비가 109억700만원으로 전년(96억9,600만원) 대비 12.5% 증가하며 판관비율이 전년 145.1%에서 271.3%로 크게 상승해 영업손실 확대를 주도했다.

매출 감소의 주요 원인은 보안칩 및 보안디바이스 제품의 판매량 감소다. 보안칩 부문에서는 최종 수요처의 발주량 감소 및 해외 고객사의 제품 출시 시기 조정으로 판매량이 예상치를 하회했다. 보안디바이스 부문에서는 최종 수요처의 발주 지연으로 판매량이 감소했으며, 용역매출 부문은 기존 프로젝트 종료 이후 신규 프로젝트 수주 시점 차이로 매출이 감소했다. 판관비 증가는 신규 인력 채용에 따른 인건비 상승, 신규 제품 개발 완료에 따른 경상연구개발비 증가, CC 인증 관련 감가상각비 및 무형자산상각비 증가 등에 기인한다. 영업외손익은 19억9,100만원으로 전년(7억1,600만원) 대비 증가했으며, 이 중 금융수익이 58억2,500만원으로 전년(9억7,300만원) 대비 큰 폭으로 증가했으나 금융비용 37억8,600만원이 발생하며 영업손실 규모를 일부 상쇄하는 데 그쳤다. 법인세비용은 발생하지 않았다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	4,020	-8,864	-220.5
2024년	6,684	-6,686	-100.0
2023년	6,188	-2,365	-38.2

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

글로벌 사이버보안 시장은 초연결(Hyper-connected) 환경의 확산과 함께 디바이스-네트워크-클라우드 전 구간에 걸친 보안 수요가 지속적으로 확대되고 있다. 특히 IoT(사물인터넷, 다양한 기기를 인터넷으로 연결하는 기술) 기기의 급증과 통신 속도의 고도화로 인해 사이버 공격의 빈도와 정교함이 함께 증가하고 있으며, 이에 대응하기 위한 Zero Trust(어떠한 접속 요청도 신뢰하지 않고 지속적으로 검증하는 보안 원칙) 기반의 보안 아키텍처 도입이 산업 전반에서 가속화되고 있다. 기술 변화 측면에서는 양자컴퓨터의 등장과 기존 비대칭키 암호 체계를 위협하는 요인으로 부각되면서, PQC(Post-Quantum Cryptography, 양자컴퓨터 공격에 내성을 가진 차세대 암호 알고리즘)와 QRNG(Quantum Random Number Generator, 양자 특성을 이용한 무작위 숫자 생성 장치), QKD(Quantum Key Distribution, 양자를 이용한 암호키 분배 기술) 등 양자보안 기술이 핵심 트렌드로 자리잡고 있다. 현재 최고 성능의 양자컴퓨터는 기존 슈퍼컴퓨터 대비 100조 배 수준의 연산 성능을 보유하고 있어, 기존 암호 체계의 대체 필요성이 산업 내에서 제기되고 있다. 한편, 생성형 AI 서비스의 확산도 보안 시장의 새로운 수요 동인으로 작용하고 있다. OpenAI의 ChatGPT는 서비스 출시 후 5개월 만에 사용자 수가 2억 6,600만 명에서 18억 명으로 증가하며 AI 서비스가 다양한 분야로 확대되었으나, 민감정보 유출 및 딥페이크(AI 기술을 이용한 영상·음성 합성) 악용 문제가 동시에 부각되고 있다. 이에 2023년 10월 G7 회의에서는 AI 관리·보안 강화, 개인정보보호 등 11개 항목으로 구성된 AI 국제 행동 강령이 합의되는 등 규제 환경도 정비되고 있다. 아이씨티케이는 PUF(Physical Unclonable Function, 물리적 복제가 불가능한 고유 식별 기술)를 핵심 기술로 하여 IoT 보안, 양자보안 대응, 생성형 AI 인증 등 초연결 시대의 다층적 보안 수요에 대응하는 사업 영역을 구축하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 아이씨티케이가 속한 보안 반도체 시장의 규모와 성장 전망은 어떠한가?

A1. 보안칩을 포함한 Embedded 보안 시장은 2022년 기준 약 10조원 규모로, 연평균 5.7%의 성장률을 보일 것으로 전망된다. 2028년에는 약 13조원 규모로 성장할 것으로 예측된다. IoT 및 M2M 기기의 확산, 원격 근무 증가에 따른 사이버 보안 위협 증대, BYOD 접근 방식의 확산 등이 보안 장치 및 솔루션에 대한 수요를 지속적으로 끌어올리고 있다. ---

Q2. 아이씨티케이가 속한 IoT 보안 산업의 구조적 특성은 무엇인가?

A2. IoT 보안 산업은 기기 보안, 통신 보안, 클라우드 보안의 세 축으로 구성된다. 수많은 Connected Device가 네트워크에 연결되면서 단일 기기의 보안 취약점이 전체 네트워크로 확산되는 구조적 리스크가 존재한다. 보안은 유형별로 인증 및 접근 관리, 결제, 콘텐츠 보호로 구분되며, 해킹 위협 증가에 따른 컴플라이언스 수요 확대로 인증 및 액세스 관리 분야의 수요가 증가하고 있다. ---

Q3. 아이씨티케이가 보유한 PUF 기술은 기존 소프트웨어 기반 보안과 어떤 차별점이 있으며, 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 기존 소프트웨어 기반 신뢰점(Root of Trust)은 역공격(Reverse Engineering)에 취약한 한계를 지닌다. 반면 아이씨티케이의 VIA PUF™ 기술은 반도체 제조 공정 중 VIA 홀(Via Hole)의 미세한 크기 편차를 활용해 각 반도체마다 고유 값을 생성하는 하드웨어 기반 신뢰점을 제공한다. 이 기술은 국제표준 ISO/IEC 20897에서 중요성이 명시되어 있으며, 미국 실리콘밸리 주도 반도체 협회 GSA(Global Semiconductor Alliance)에서도 IoT 보안의 핵심 기술로 주목하고 있다. ---

Q4. 현재 사이버 보안 시장에서 주목받는 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 현재 보안 시장의 핵심 트렌드는 Zero Trust 보안과 PQC(Post-Quantum Cryptography, 양자내성암호)다. Zero Trust 보안은 NIST 800-207 Zero Trust Architecture에 기반한 "Never Trust, Always Verify" 원칙으로, 인증된 기기에 도 지속적인 재인증을 요구한다. 또한 해킹 트렌드가 특정 타겟을 집중 공격하는 스피어 피싱(Spear-Phishing)으로 변화하면서, 개별 기기 단위의 하드웨어 기반 Root of Trust 보호 필요성이 높아지고 있다. ---

Q5. 양자컴퓨팅 시대 도래에 따라 아이씨티케이가 대응하는 보안 기술의 방향성은 무엇인가?

A5. 양자컴퓨터는 기존 비대칭키 암호체계인 RSA, ECC를 쇼어(Shor) 알고리즘 기반 공격으로 무력화할 수 있다는 우려가 제기되고 있다. 이에 미국 NIST는 PQC 표준화 과정을 진행하며 차세대 글로벌 보안 표준으로 채택하고 있다. 아이씨티케이는 PUF 기반 하드웨어 Root of Trust와 NIST PQC 표준을 만족하는 양자내성암호 알고리즘을 결합한 다층 보안 구조(Multi-Layer Security Architecture)를 구현하여, 양자내성(Quantum-Resistant) RoT를 갖춘 보안칩 및 보안 모듈 개발을 추진하고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

아이씨티케이의 핵심 경쟁력은 VIA PUF™ 기술을 기반으로 한 하드웨어 신뢰점(Root of Trust, RoT) 구현 역량에 있다. VIA PUF™는 반도체 제조 공정에서 VIA 홀(Via Hole)의 미세한 크기 편차를 활용해 각 반도체마다 고유한 값을 생성하는 기술로, 수동소자 기반 구조를 채택하여 온도·전압·환경 변화에 따른 불안정성을 극복하고 별도의 보정 회로 없이도 일관된 키를 생성한다. 이 기술은 국제표준 ISO/IEC 20897에 명시된 PUF 기반 보안 방식으로, 기존 소프트웨어 기반 키 저장 방식 대비 보안성이 높다. 여기에 NIST PQC 표준을 만족하는 양자내성암호(PQC) 알고리즘을 하드웨어 IP 형태로 구현하여, 현재의 해킹 위협뿐 아니라 양자컴퓨팅 환경에서도 안전한 End-to-End 보안 체계를 제공하는 다층 보안 구조(Multi-Layer Security Architecture)를 갖추고 있다. 또한 NIST SP 800-90A/B 규격을 충족하는 TRNG IP를 통해 시중의 QRNG에 필적하는 수준의 엔트로피를 확보하고 있다. 수주 측면에서는 2025년 사업보고서 기준 양자암호 솔루션 개발 용역 계약(수주총액 146억 2,700만원), 국내 팹리스사 대상 IP 공급용역 계약(2억 8,890만원), 이동통신사 대상 장비공급 및 개발용역 계약(4,000만원) 등 총 수주잔고 127억 6,185만원을 보유하고 있다. 세계반도체협회(Global Semiconductor Alliance)의 TIES 분과에서 PUF 관련 백서를 게재하며 기술 선도 기업으로의 포지셔닝을 강화하고 있다. 중장기 성장 측면에서는 PUF 기반 하드웨어 보안과 PQC 암호 기술을 결합한 양자내성 RoT 구현 보안칩 및 보안 모듈 개발을 추진하며, IoT부터 차세대 양자보안 환경까지 아우르는 확장형 보안 포트폴리오를 구축하고 있다. 다만 현재까지 영업손실이 지속되고 있으며, 매출 규모가 제한적인 상황에서 수주 계약의 이행 시점 및 신규 고객 확보 여부에 따라 실적 변동성이 확대될 수 있다. IoT 보안 시장 내 글로벌 반도체 기업들의 경쟁 참여와 기술 변화 속도 역시 사업 환경의 불확실성 요인으로 작용한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 아이씨티케이의 핵심 사업 구조와 제품 포트폴리오는 어떻게 구성되어 있는가?**

A1. 아이씨티케이는 하드웨어 기반 보안 반도체 설계 전문기업으로, VIA PUF™ 보안 IP와 양자내성암호(PQC)를 결합한 보안 칩(SoC)을 설계·공급한다. 제품 포트폴리오는 보안칩(G5N, eSIM/USIM, G3(K), STR, MTB), 보안모듈/디바이스 (qTrustPCI, qTrustNet VPN, qTrust USB, qTrustFi 등), 보안솔루션(PQC KMS, PQC CA, PQC Library) 3개 계층으로 구성되며, IoT부터 서버 인프라까지 아우르는 End-to-End 수직화 보안 체계를 형성한다. ---

Q2. 아이씨티케이의 핵심 기술인 VIA PUF™의 기술적 특성과 기존 보안 기술 대비 차별점은 무엇인가?

A2. VIA PUF™는 반도체 제조 공정에서 VIA 홀(Via Hole)의 미세한 크기 편차를 활용해 각 반도체마다 고유한 값을 생성하는 기술로, ISO/IEC 20897 국제표준에 명시된 PUF 기술이다. 수동소자인 VIA 홀 기반 구조를 채택함으로써 기존 능동소자 기반 PUF가 갖는 온도·전압·환경 변화에 따른 불안정성을 극복하고, 별도의 보정 회로 없이도 동일한 키를 안정적으로 생성한다. 기존 소프트웨어 기반 보안칩이 외부 생성 키를 메모리에 저장하는 구조로 해킹에 노출되는 한계를 하드웨어 수준에서 구조적으로 차단한다. ---

Q3. 아이씨티케이의 보안 제품은 어떤 시장과 응용 분야를 대상으로 하며, 주요 제품별 사업적 특징은 무엇인가?

A3. 아이씨티케이의 보안 제품은 무선·유선으로 연결된 모든 Connected Device에 적용 가능하다. G5N은 세계 최초 PUF-PQC 복합 보안칩으로 양자컴퓨팅 위협에 대응하며, eSIM/USIM은 세계 최초 복제불가 양자 보안 SIM으로 기기인증·디바이스 암호화 기능을 일반 SIM 대비 추가 제공한다. G3(K)는 KCMVP 인증을 획득한 국내 공공·기업 시장 대응 제품이며, STR은 엣지 디바이스 정품인증에 특화된다. qTrustNet VPN은 기존 TLS/IPSec 기반 VPN 대비 1.3~4.0배 빠른 WireGuard 프로토콜을 채택하여 성능과 보안성을 동시에 제공한다. ---

Q4. 아이씨티케이는 환율 변동, 신용위험, 유동성위험 등 외부 재무위험에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 아이씨티케이는 시장위험, 신용위험, 유동성위험에 대해 각각의 위험요인을 면밀히 모니터링하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운용한다. 외환위험과 관련하여 당기말 기준 USD 환율이 10% 상승 시 법인세비용차감전순손익에 약 2억원의 영향이 발생하는 구조다. 신용위험은 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 분기 단위로 회수지연 현황을 보고하는 방식으로 관리하며, 매출채권 및 기타금융자산이 다수 거래처에 분산되어 신용위험 집중은 없다. 유동성위험은 금융자산·부채의 만기와 영업현금흐름 추정치를 대응시키는 전략으로 관리한다. ---

Q5. 아이씨티케이의 양자보안 시대를 대비한 중장기 기술 및 제품 전략은 무엇인가?

A5. 아이씨티케이는 PUF 기반 하드웨어 보안 기술과 PQC 암호 기술을 결합하여 양자내성(Quantum-Resistant) RoT를 구현하는 보안칩 및 보안 모듈 개발을 추진한다. NIST가 2035년부터 기존 공개키 암호알고리즘 사용 중단 정책을 발표한 환경에 대응하여, FIPS 203(ML-KEM) 및 FIPS 204(ML-DSA) 표준을 충족하는 PQC 솔루션 3종(PQC KMS, PQC CA, PQC Library)을 출시하였다. 2026년에는 배터리 정품인증 보안칩 MTB 출시를 계획하고 있으며, IoT부터 차세대 양자보안 환경까지 아우르는 확장형 보안 포트폴리오를 지속적으로 확대해 나가고 있다.

Valuation

1 최근 주가

아이씨티케이 주가는 2026년 4월 2일 기준 13,960원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 20,350원(2025년 10월 31일) 대비 31.4% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 12,910원(2025년 11월 25일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 8.1% 상승한 상태다. 2025년 10월 중순 16,000원대에서 출발하여 10월 말 20,350원까지 상승한 후, 11월 들어 하락세로 전환하며 11월 25일 12,910원까지 떨어졌다. 12월에는 14,000원~16,000원대 사이에서 등락을 반복하였으며, 2026년 1월 말에는 17,000원대 후반까지 반등하는 모습을 보였다. 이후 2월에는 18,000원대까지 상승하였다가 3월 들어 다시 하락하여 4월 초 13,000원대 중반 수준으로 내려왔다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 2일 1,056.34로 22.9% 상승하였고, 아이씨티케이는 2025년 10월 10일 16,450원 대비 15.1% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 아이씨티케이의 주가 수준은 BPS 3,161원 기준, 2025년 P/B 5.2배로 산출 가능하며, 일평균 거래량은 데이터 기간 내 총 거래량을 영업일수(약 122일)로 나누면 약 84만주 수준이고, 일평균 거래액은 약 127억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 2일 기준 1,056.34포인트를 기록하는 가운데, 아이씨티케이는 시장 대비 상대적으로 큰 변동성을 보이며 주가 조정을 겪고 있다.

아이씨티케이 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-30	15:45	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-30	14:47	정기주주총회결과
2026-03-20	13:59	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	13:27	감사보고서 제출
2026-03-16	16:12	[정정]참고서류
2026-03-16	16:01	[정정]주주총회소집공고
2026-03-12	15:26	주주총회소집결의
2026-03-12	15:26	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-13	17:26	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-02	15:12	기업설명회(IR) 개최
2026-01-14	17:38	추가상장(유상증자(제3자배정))
2025-12-23	16:05	전환가액의조정(제5회차)
2025-12-19	17:56	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-12-19	11:17	증권 발행결과(자율공시)(제3자배정 유상증자)
2025-12-17	08:56	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-15	16:27	[정정]유상증자결정(제3자배정)
2025-12-12	16:11	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-12-12	16:07	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-12	16:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-09	20:01	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-12-08	13:48	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-26	09:15	기업설명회(IR) 개최
2025-11-17	13:54	기업설명회(IR) 개최
2025-11-14	16:12	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-07	16:26	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-07	16:22	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-07	16:06	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-07	15:57	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-07	15:52	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-03	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-11-03	15:40	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2025-11-03	15:27	임시주주총회결과
2025-10-28	09:19	단일판매 · 공급계약체결
2025-10-28	09:19	주권매매거래정지(단일판매공급계약)
2025-10-17	15:09	[정정]참고서류
2025-10-17	15:06	[정정]주주총회소집공고
2025-10-16	11:10	[정정]주주총회소집결의(임시주주총회)
2025-09-15	13:15	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-08-14	15:44	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-23	16:39	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-23	16:37	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-23	16:33	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-23	14:40	증권 발행결과(자율공시)(제5회차 CB)
2025-05-16	15:57	전환사채권발행결정(제5회차)
2025-05-15	14:47	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-14	18:04	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-04-28	16:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:51	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:48	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:43	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:39	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:33	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:25	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-28	16:01	주식매수선택권행사

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

아이씨티케이의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 변동이 나타났다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E는 전년(2024년) -21.0배에서 2025년 -33.1배로 낮아졌으나, 음수 배수는 산정 의미가 없어 실질적 비교가 불가능하다. P/B는 전년(2024년) 3.0배에서 2025년 5.2배로 높아졌으며, P/S는 18.3배에서 55.1배로 상승했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) -18.3배에서 2025년 -28.0배로 낮아졌으나, EBITDA 손실로 인해 지표 산정이 적절하지 않다. ROE는 전년(2024년) -22.2%에서 2025년 -15.4%로 마이너스 폭을 줄였으나 여전히 적자 상태이며 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 67억원에서 40억원으로 감소하고 영업손실이 67억원에서 89억원으로 확대되는 등 실적 변동이 발생한 가운데 나타났다.

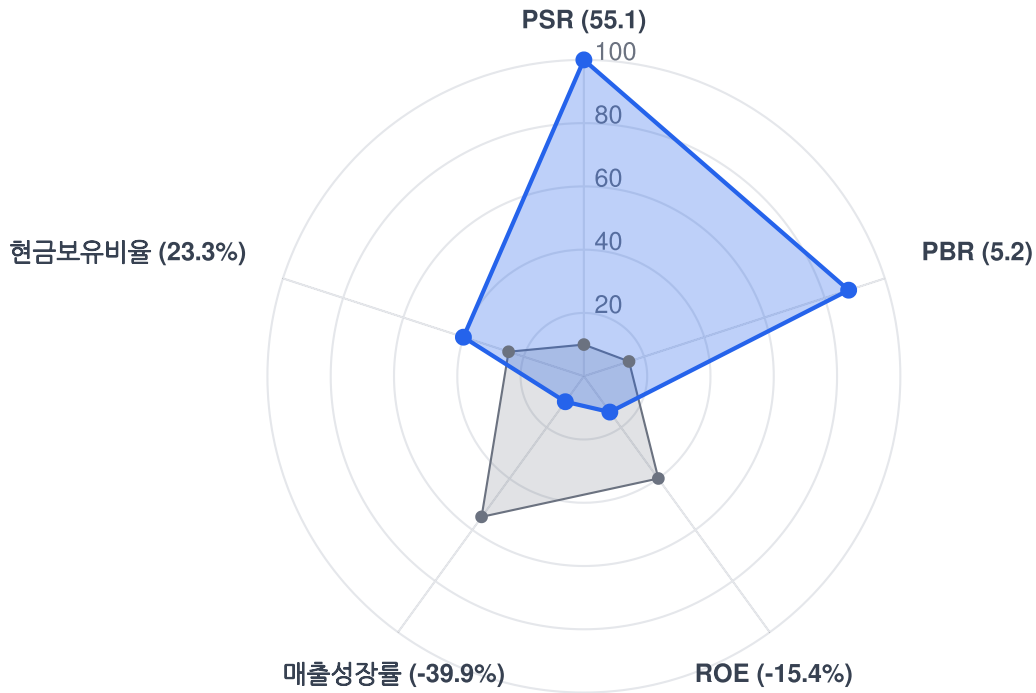
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)					
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	3	5.2
P/S(배)	N/A	N/A	0.0	18.3	55.1
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	2.3	-18.3	-28.0
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	-902	-467	-499
BPS(원)	N/A	N/A	847	3,240	3,161
SPS(원)	N/A	N/A	618	536	300
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	-96.0	-22.2	-15.4
ROA	N/A	N/A	-86.7	-20.7	-11.2
ROIC	N/A	N/A	N/A	-92.4	-96.7

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

아이씨티케이의 피어그룹인 유비벨록스는 2025년 연결 기준 매출액 6,679억원, 영업이익 215억원, 지배주주 귀속 당기순이익 -72억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 산정 불가, P/B 0.7배, P/S 0.2배를 나타냈다. 아이씨티케이는 당기순손실 발생로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 비교한다. 아이씨티케이의 P/B 5.2배는 유비벨록스의 0.7배보다 높은 수준이며, P/S 55.1배 역시 유비벨록스 0.2배 대비 높다. 또한 LG유플러스는 2025년 연결 기준 매출액 15조 4,512억원, 영업이익 8,921억원, 당기순이익 5,092억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 12.2배, P/B 0.7배, P/S 0.4배를 나타냈다. 아이씨티케이의 P/B 5.2배는 LG유플러스의 0.7배보다 높으며, P/S 55.1배는 LG유플러스 0.4배 대비 높다.

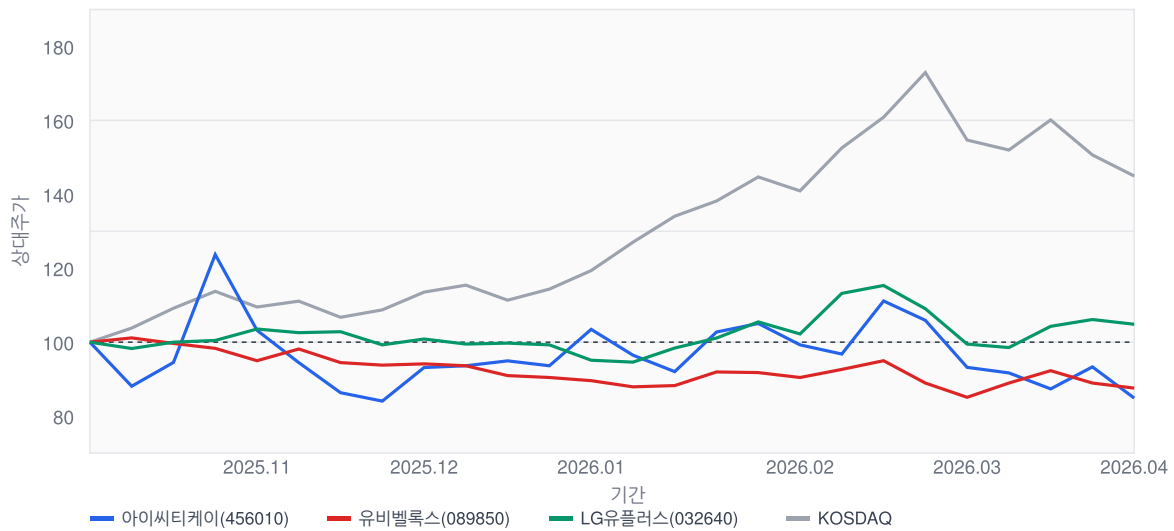
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



아이씨티케이 피어그룹 평균 (유비벨록스, LG유플러스)

※ 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	N/A	N/A	62	67	40
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	8.0	-39.9
매출원가	N/A	N/A	28	37	20
매출원가율(%)	N/A	N/A	45.6	55.0	49.2
매출총이익	N/A	N/A	34	30	20
매출총이익률(%)	N/A	N/A	54.4	45.0	50.8
판매관리비	N/A	N/A	57	97	109
판매관리비율(%)	N/A	N/A	92.6	145.1	271.3
EBITDA	N/A	N/A	-18	-57	-71
EBITDA 이익률(%)	N/A	N/A	-28.9	-84.7	-176.5
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
영업이익	N/A	N/A	-24	-67	-89
영업이익률(%)	N/A	N/A	-38.2	-100.0	-220.5
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
영업외손익	N/A	N/A	-67	7	20
금융수익	N/A	N/A	2	10	58
금융비용	N/A	N/A	69	2	38
기타영업외손익	N/A	N/A	-1	0	0
중속/관계기업관련손익	N/A	N/A	1	2	2
세전계속사업이익	N/A	N/A	-90	-58	-67
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
법인세비용	N/A	N/A	0	0	0
계속사업이익	N/A	N/A	-90	-58	-67
중단사업이익	N/A	N/A	0	0	0
당기순이익	N/A	N/A	-90	-58	-67
당기순이익률(%)	N/A	N/A	-146.0	-87.0	-166.2
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	적지	적지
지배주주지분 순이익	N/A	N/A	-90	-58	-67

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	N/A	N/A	80	335	527
현금성자산	N/A	N/A	15	58	171
단기투자자산	N/A	N/A	27	225	335
매출채권	N/A	N/A	10	25	2
재고자산	N/A	N/A	14	15	13
기타유동자산	N/A	N/A	14	11	7
비유동자산	N/A	N/A	24	123	205
유형자산	N/A	N/A	7	18	28
무형자산	N/A	N/A	9	33	51
투자자산	N/A	N/A	4	50	113
기타비유동자산	N/A	N/A	4	21	14
자산총계	N/A	N/A	104	458	732
유동부채	N/A	N/A	8	11	273
단기차입금	N/A	N/A	0	0	254
매입채무	N/A	N/A	0	0	0
기타유동부채	N/A	N/A	8	11	19
비유동부채	N/A	N/A	2	17	20
사채	N/A	N/A	0	0	0
장기차입금	N/A	N/A	0	0	0
기타비유동부채	N/A	N/A	2	17	20
부채총계	N/A	N/A	10	28	293
지배주주지분	N/A	N/A	94	430	440
자본금	N/A	N/A	56	66	70
자본잉여금	N/A	N/A	486	866	949
기타자본	N/A	N/A	-124	-121	-131
기타포괄이익누계액	N/A	N/A	0	0	0
이익잉여금	N/A	N/A	-324	-382	-448
자본총계	N/A	N/A	94	430	440

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	-12	-59	-29
당기순이익	N/A	N/A	-90	-58	-67
유형자산 상각비	N/A	N/A	4	9	10
무형자산 상각비	N/A	N/A	1	1	8
외환손익	N/A	N/A	0	0	1
운전자본의감소(증가)	N/A	N/A	-2	-17	28
기타	N/A	N/A	75	5	-9
투자활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	-21	-276	-135
투자자산의 감소(증가)	N/A	N/A	0	-40	-84
유형자산의 감소	N/A	N/A	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	N/A	N/A	-3	-13	-10
기타	N/A	N/A	-18	-223	-41
재무활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	21	378	278
차입금의 증가(감소)	N/A	N/A	0	0	0
사채의 증가(감소)	N/A	N/A	0	0	0
자본의 증가	N/A	N/A	23	382	72
배당금	N/A	N/A	0	0	0
기타	N/A	N/A	-2	-4	206
기타현금흐름			-0	0	-0
현금의증가(감소)	N/A	N/A	-12	43	112
기초현금	N/A	N/A	27	15	58
기말현금	N/A	N/A	15	58	171

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)					
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	3	5.2
P/S(배)	N/A	N/A	0.0	18.3	55.1
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	2.3	-18.3	-28.0
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	-902	-467	-499
BPS(원)	N/A	N/A	847	3,240	3,161
SPS(원)	N/A	N/A	618	536	300
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	-96.0	-22.2	-15.4
ROA	N/A	N/A	-86.7	-20.7	-11.2
ROIC	N/A	N/A	N/A	-92.4	-96.7
안정성(%)					
유동비율	N/A	N/A	1,008.7	2,988.1	193.0
부채비율	N/A	N/A	10.7	6.5	66.6
순차입금비율	N/A	N/A	-43.8	-61.6	-54.0
이자보상배율	N/A	N/A	-1.5	-30.8	-46.1
활동성(%)					
총자산회전율	N/A	N/A	0.6	0.2	0.1
매출채권회전율	N/A	N/A	6.4	3.9	3.0
재고자산회전율	N/A	N/A	4.3	4.5	2.9

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.