KOSDAQ | 필수소비재/식품,음료,담배

한일사료 (005860)

Company Overview

설립일	1968년 11월 26일
상장일	1994년 11월 07일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	배합사료
본사	경기도 용인시 기흥구 하갈로 127(하갈동)
홈페이지	www.hanilfeed.com
주요 주주	차상협 12.8%
수출 비중	

Company Data

현재가 (04/02일)	3,945원
52주 최고가/최저가	4,570원/2,945원
액면가	500원
시가총액	155십억원
발행주식수	39백만주
평균거래량(60일)	557만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	28.7/20.5/8.4
외국인 지분율	1.62%

한일사료 Investment Keywords

배합사료 제조 및 판매, 축산물 도소매 유통

한국거래소 공시

2026-03-20	17:23	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-20	17:22	정기주주총회결과
2026-03-12	17:34	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-12	17:32	감사보고서 제출
2026-03-09	20:00	(예고)단기과열종목 지정예고
2026-03-05	16:10	주주총회소집공고
2026-02-27	16:10	현금 · 현물배당 결정
2026-02-27	16:09	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 ...

Price & Relative Performance

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	3,969	18	1,151	2,921	1.5	1.1	109.6
2024	4,310	37	40	102	35.3	0.9	2.5
2025	4,549	59	64	162	19.0	0.7	3.9

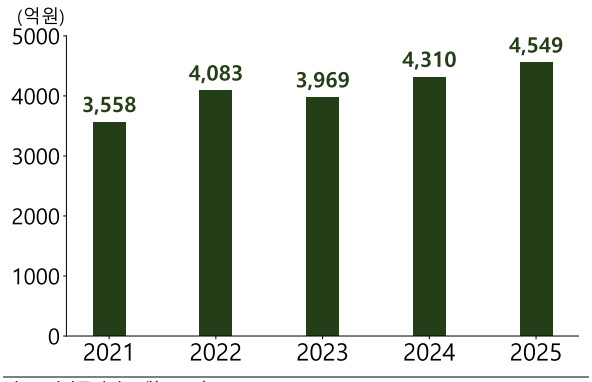
기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

한일사료는 사료부문과 정육유통부문을 주된 사업으로 영위한다. 사료부문에서는 배합사료(여러 원료를 혼합하여 가축에게 최적의 영양을 공급하는 사료)를 제조·판매하며, 정육유통부문에서는 축산물의 도·소매 유통을 담당한다. 1968년 11월 26일 설립된 한일사료는 반세기 이상의 업력을 바탕으로 국내 배합사료 시장에서 사업 기반을 구축해왔다.

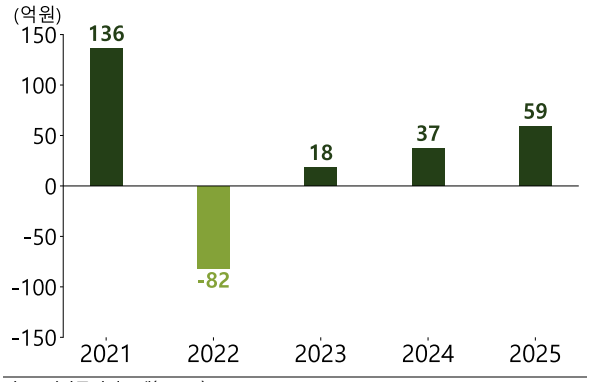
사료부문의 주요 매출처는 축산농가(농장), 영농조합법인, 농업회사법인 등이며, 대표 거래처인 서울우유협동조합이 전체 매출의 50% 이상을 차지한다. 서울우유협동조합과의 장기적 거래관계는 한일사료 사료부문 매출 구조의 핵심을 이루며, 이를 통해 안정적인 수요 기반을 확보하고 있다. 배합사료 시장은 허가제에서 등록제로 전환되었으나, 초기 투자비용이 높아 신규 진입 장벽이 높은 편이다.

한일사료 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

한일사료 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

한편, 정육유통부문에서는 (주)올롯미트그룹코리아, 주식회사 한부유통, (주)효성축산유통 등 도·소매점 및 정육점이 주요 매출처로, 매출액 기준 상위 10개 거래처의 매출이 전체 정육유통부문 매출의 20% 이상을 차지한다. 사료부문에 비해 매출처가 다양하게 분산되어 있어 특정 거래처 의존도가 상대적으로 낮은 구조를 보인다. 이를 통해 한일사료는 사료 제조와 축산물 유통을 연계하는 사업 구조를 갖추고 있다.

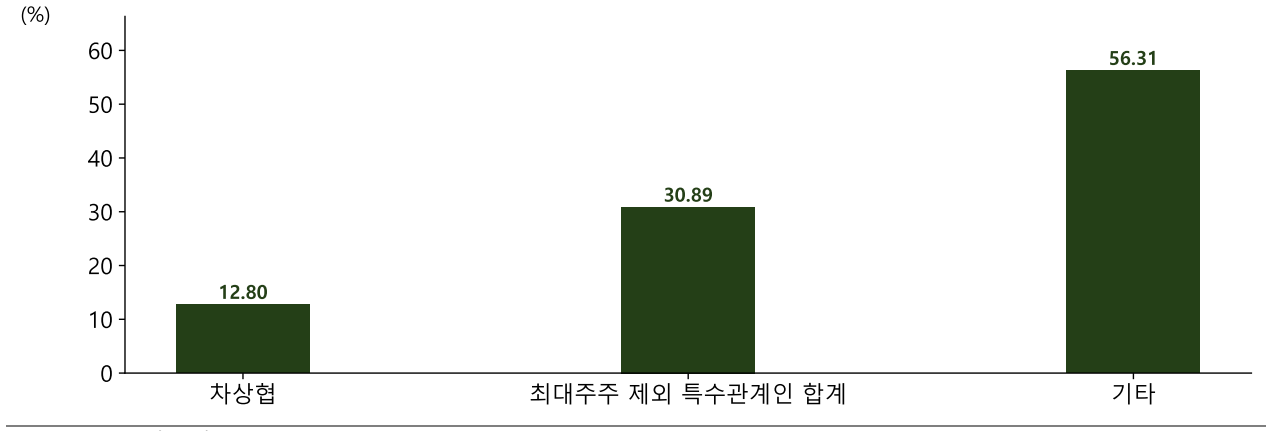
한일사료는 1968년 설립 이후 배합사료 제조를 핵심 사업으로 영위하면서 국내 축산 산업의 성장과 함께 사업 영역을 확장해 왔다. 사료부문에서는 서울우유협동조합 등 대형 축산 관련 기관과의 거래를 통해 매출 기반을 형성하고, 정육유통부문을 통해 사업 다각화를 실현한 구조다. 배합사료 시장 내 농협 및 일부 대기업 중심의 양극화 현상이 심화되는 환경 속에서, 한일사료는 사료부문과 정육유통부문의 두 축을 중심으로 사업을 운영하고 있다.

2 주주 구성

한일사료의 최대주주는 차상협으로 5,044,668주(12.80%)의 지분을 보유하고 있다. 2대 주주는 최한순으로 4,700,558주(11.93%)를 보유하고 있으며, 최대주주 차상협의 모(母)에 해당한다. 3대 주주는 차상협의 제(弟)인 차상석으로 2,938,612주(7.46%)를 보유하고 있다. 특수관계인으로는 차상협의 또 다른 제(弟)인 차상훈이 2,732,141주(6.93%), 매(妹)인 차희경이

1,789,486주(4.54%)를 보유하고 있다. 이 외에 조카인 차승엽이 2,703주, 제수인 박지영이 6,658주(0.02%)를 보유하고 있다. 차상협 본인을 포함한 특수관계인 전체의 지분율 합계는 43.69%이며, 최대주주와 특수관계인은 모두 혈연 관계로 구성되어 있다.

한일사료 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

실적 추이

2025년 연간 연결기준 매출은 4,548억5,200만원으로 전년(4,309억7,800만원) 대비 5.5% 증가했다. 한일사료는 2023년 일시적 감소를 제외하면 2021년부터 매출 증가 기조를 이어오고 있으며, 2025년에도 성장세를 유지했다. 영업이익은 58억6,100만원으로 전년(36억9,600만원) 대비 58.6% 증가했으며, 영업이익률은 전년 0.9%에서 1.3%로 상승했다. 지배주주지분 기준 당기순이익은 63억7,700만원으로 전년(40억1,800만원) 대비 56.2% 증가했다. 매출원가율은 전년 91.0%에서 90.6%로 소폭 하락했으며, 매출총이익률은 9.0%에서 9.4%로 상승했다.

판매관리비는 370억9,300만원으로 전년(352억5,800만원) 대비 5.2% 증가했으나, 판관비율은 전년과 동일한 8.2% 수준을 유지했다. 영업외손익은 16억6,400만원으로 전년(-2억600만원)에서 흑자로 전환했다. 금융수익은 14억7,800만원, 금융비용은 17억8,700만원으로 순금융비용이 발생했으나, 기타영업외손익 19억7,300만원이 발생하며 영업외손익 전체를 흑자로 견인했다. 이에 따라 세전계속사업이익은 75억2,500만원으로 전년(34억9,000만원) 대비 115.6% 증가했으며, 영업이익 증가와 영업외손익 흑자 전환이 당기순이익 증가를 뒷받침했다.

연간 실적 (단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	454,852	5,861	1.3
2024년	430,978	3,696	0.9
2023년	396,938	1,768	0.4

자료: 전자공시시스템(DART)

산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

배합사료 산업은 축산물 생산의 기초가 되는 산업으로, 유·육·난 등 축산물을 생산하기 위한 축산업 전반에 걸쳐 핵심적인 역할을 담당한다. 사료는 축산물 생산비의 상당 부분을 차지하기 때문에 축산물의 생산성과 경제성에 미치는 영향이 크다. 한국의 배합사료 산업은 1960년대 정부의 축산진흥정책에 따른 사료곡물 수입 증대를 계기로 성장 기반이 조성되었으며, 이후 국민소득 증가에 따른 식생활 수준 향상과 육류 소비량 증가로 축산업이 전업화되면서 가파른 성장을 지속해 왔다. 식품부산물에 의존하던 축산업이 점차 배합사료에 의존하는 구조로 전환된 것이 산업 성장의 핵심 동력이었다. 다만 최근에는 양적 성장 추세가 둔화되고 있으며, 타국과의 FTA(자유무역협정)를 통한 수입 축산물 유입, 구제역·조류독감·아프리카돼지열병(ASF) 등 가축 질병으로 인한 어려움이 지속되고 있다. 경쟁 구도 측면에서는 현재 배합사료업을 영위하는 업체가 46여 개에 이를 정도로 경쟁이 심화되어 있으며, 농협 및 일부 대기업들이 시장의 대부분을 차지하는 양극화 현상이 두드러지고 있다. 배합사료업은 허가제에서 등록제로 전환되었으나, 기존 업체 간 경쟁이 치열하고 최초 투자비용이 높아 신규 진입 장벽은 높은 편이다. 원재료 조달 측면에서는 주요 원재료의 대부분을 수입에 의존하고 있어, 국제 곡물가 시세와 환율 변동이 원재료 수급 및 비용에 절대적인 영향을 미친다. 한편 정육유통 부문은 식육가공산업의 3차 가공산업(유통·판매)에 해당하며, 경제성장에 따른 국민들의 육류 소비 증가로 전체 식육시장의 소비가 지속적으로 확대되고 있다. 한일사료는 사료 부문과 정육유통 부문을 함께 영위하며, 배합사료 산업의 내수 중심 구조 속에서 축산업 경기 변동과 원재료 가격 변화에 직접적인 영향을 받는 사업 환경에 위치해 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 한일사료는 어떤 산업에 속해 있으며, 각 사업부문의 성격은 어떠한가?

A1. 한일사료는 배합사료 제조 및 수입육 유통·판매를 핵심으로 하는 기업이다. 사료부문에서는 양계사료, 축우사료 등 가축용 배합사료를 경기도 용인 공장에서 생산하며, 정육유통부문에서는 미국·유럽산 수입육(우육·돈육)을 케이미트 계열사를 통해 서울·대구·광주 등 전국에서 유통·판매한다. 2025년 사업보고서 기준 전체 매출 4,549억원 중 정육유통부문이 66.3%, 사료부문이 33.5%를 차지한다.

Q2. 배합사료산업의 구조적 특성과 경쟁 구도는 어떠한가?

A2. 배합사료산업은 유·육·난 등 축산물 생산의 기초 산업으로, 사료비가 축산물 생산비의 상당 부분을 차지한다. 1960년대 정부의 축산진흥정책을 계기로 성장 기반이 조성되었으며, 현재 배합사료업 영위 업체는 46여 개에 달한다. 허가제에서 등록제로 전환되었으나 최초 투자비용이 높아 신규 진입 장벽은 높은 편이다. 농협 및 일부 대기업이 시장 대부분을 차지하는 양극화 현상이 두드러지며, 재무구조가 탄탄한 업체 중심으로 생존 경쟁이 이어지고 있다.

Q3. 배합사료 원재료 조달의 특성과 가격 변동 요인은 무엇인가?

A3. 배합사료의 주요 원재료는 대부분 수입에 의존하므로 국제 곡물가 시세가 원재료 수급에 절대적인 영향을 미친다. 국제 곡물가는 수출국의 기후 변화와 재고 상태에 따라 크게 변동하며, 환율 변동도 원재료 조달 비용에 큰 영향을 준다. 2025년에는 국제 곡물가 하락으로 양계사료 6.42%, 축우사료 2.61%, 기타사료 3.85%의 판매가격이 각각 하락했다. 이란 전쟁 등으로 원·달러 환율이 급등하면서 원가 상승 압력이 발생하고 있다.

Q4. 정육유통부문이 속한 식육가공산업의 구조와 최근 시장 트렌드는 어떠한가?

A4. 식육가공산업은 부분육·포장육 생산의 1차 가공, 가공육 제품 생산의 2차 가공, 식육유통·판매의 3차 가공으로 구분된다. 한일사료의 정육유통부문은 3차 가공산업에 해당하며, 전체 농축산업 중 가장 규모가 큰 분야다. 2025년 수입 우육은 미국·호주산 강세와 고환율로 가격이 소폭 상승했고, 수입 돈육은 고환율에 따른 원가 부담에도 전반적으로 보합세를 유지했다. 스페인 ASF 발병, 독일 돈육 수입 재개 등 공급 측 이슈도 시장에 영향을 미쳤다.

Q5. 배합사료산업과 정육유통산업의 향후 경영 환경은 어떻게 전망되는가?

A5. 배합사료산업은 국가식량산업으로서 급격한 수요 감소는 없을 것으로 전망되나, FTA를 통한 수입 축산물 유입, 구제역·조류독감·아프리카돼지열병 등 가축질병, 소비자 기호 변화 등의 리스크가 상존한다. 정육유통부문에서는 2026년에도 우육 강세가 지속될 것으로 예상되며, 수입 돈육은 우육 대비 상대적 수요 회복이 소폭 나타날 수 있다. 미국·이스라엘-이란 전쟁에 따른 환율 변동과 소비심리 위축도 경영 환경에 영향을 미칠 수 있다.

핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

한일사료의 핵심 경쟁력은 낙농사료 부문에서 서울우유협동조합과 구축한 장기 공급 관계에 있다. 1998년 월 3,700톤 규모의 주문생산계약으로 시작한 거래는 2025년 현재까지 28년째 지속되고 있으며, 공급물량도 꾸준히 증가하는 추세다. 2021년 7월 체결된 계약(수주총액 864,000톤, 4,194억7,200만원 규모)이 2025년 8월 만료된 후 동년 8월 28일 재계약을 통해 2025년 9월부터 2029년 8월까지 동일한 물량 기준으로 4,734억7,200만원 규모의 신규 계약이 체결되었다. 이처럼 반복적인 계약 갱신과 물량 확대는 매출의 예측 가능성을 높이는 요인으로 작용한다. 서울우유협동조합은 한일사료 전체 매출의 50% 이상을 차지하는 핵심 거래처이며, 정육유통부문에서는 (주)올롯미트그룹코리아, 주식회사 한부유통, (주)효성축산유통 등 다수의 도소매 거래처를 확보하여 매출 기반을 다각화하고 있다. 또한 한일사료는 자체 브랜드인 매직사료를 통해 기술제휴 기반의 품질 고급화를 추구하고 있으며, 사료 분배 장치 및 사료 배출구의 철분·철편 제거 장치 등 자체 특허 기술을 보유하고 있다. 성장 전략 측면에서는 연구개발과 구매원가 절감을 통한 가격경쟁력 확보를 바탕으로 신규 거래처 확대를 통한 매출 신장을 추구하고 있다. 다만 배합사료업을 영위하는 업체가 46여 개에 달할 정도로 업계 내 경쟁이 심화되어 있고, 농협 및 일부 대기업이 시장의 상당 부분을 차지하는 양극화 현상이 두드러지는 구조적 환경은 중소 규모 사업자에게 수익성 압박 요인으로 작용할 수 있다. 또한 서울우유협동조합에 대한 매출 의존도가 높아 해당 거래처의 발주 변동 시 실적 변동성이 확대될 수 있으며, 원재료 가격 변동에 따른 원가 부담과 환율 변동에 따른 외화 리스크도 경영 불확실성 요인으로 존재한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 한일사료의 사업구조는 어떻게 구성되어 있으며, 각 부문의 특성은 무엇인가?

A1. 한일사료는 사료부문과 정육유통부문으로 사업을 영위한다. 사료부문은 양계사료, 양돈사료, 축우사료, 기타사료, 조사료 등을 생산·판매하며, 배합사료산업은 축산물 생산비의 상당 부분을 차지하는 기초 산업으로서 국가식량산업의 성격을 지닌다. 정육유통부문은 (주)케이미트 등 복수의 자회사를 통해 수입육 유통 및 관련 물류 서비스를 제공하며, 식육가공산업의 3차 가공산업에 해당한다.

Q2. 한일사료의 사료부문에서 차별화된 제품과 기술력은 무엇인가?

A2. 한일사료의 사료부문은 자체 기술진에 의해 독자적으로 연구개발한 "매직(Magic) 사료" 브랜드를 보유하고 있으며, 이는 사료업계 최초로 벤처인증을 획득한 양계사료 브랜드로 산란계 시장에서 호평을 받고 있다. 낙농사료 부문에서는 1998년 서울우유협동조합과 월 3,700톤 규모의 주문생산계약을 체결한 이후 28년째 거래관계를 지속하고 있으며, 공급물량도 꾸준히 증가하는 추세다.

Q3. 정육유통부문에서 한일사료가 직면하는 주요 시장 변수는 무엇인가?

A3. 정육유통부문은 환율 변동과 수출국의 수급 상황에 따라 가격이 크게 영향을 받는다. 쇠고기 부문의 경우 2025년 4분기 기준 높은 수입 단가와 고환율 기조로 인해 가격 강보합세가 지속되었으며, 호주산 긴급수입제한조치 기준 물량의 조기 소진이 추가 가격 상승 요인으로 작용했다. 돼지고기 부문은 스페인 ASF 발병, 독일 돈육 수입 재개 등 공급 측 이슈로 혼란이 있으나, 우육 강세에 따른 대체육 수요 소폭 회복이 전망된다.

Q4. 사료부문에 영향을 미치는 외부 환경 변화와 한일사료의 대응 방식은 무엇인가?

A4. 배합사료산업은 원재료의 대부분을 수입에 의존하므로 국제 곡물가 및 환율 변동이 원가에 직접적인 영향을 미친다. 또한 구제역, 조류독감, 아프리카돼지열병 등 가축질병과 FTA를 통한 수입축산물 유입이 산업 전반의 수요에 영향을 준다. 이에 한일사료는 2025년 산란계 동물복지 목적의 질소 저감 사료인 '에코 시리즈(에코산란예비·에코17·에코16·에코15)'를 개발·출시하여 환경 규제 강화 및 소비자 기호 변화에 대응하는 제품 라인업을 갖추었다.

Q5. 한일사료의 향후 사업 운영 방향은 무엇인가?

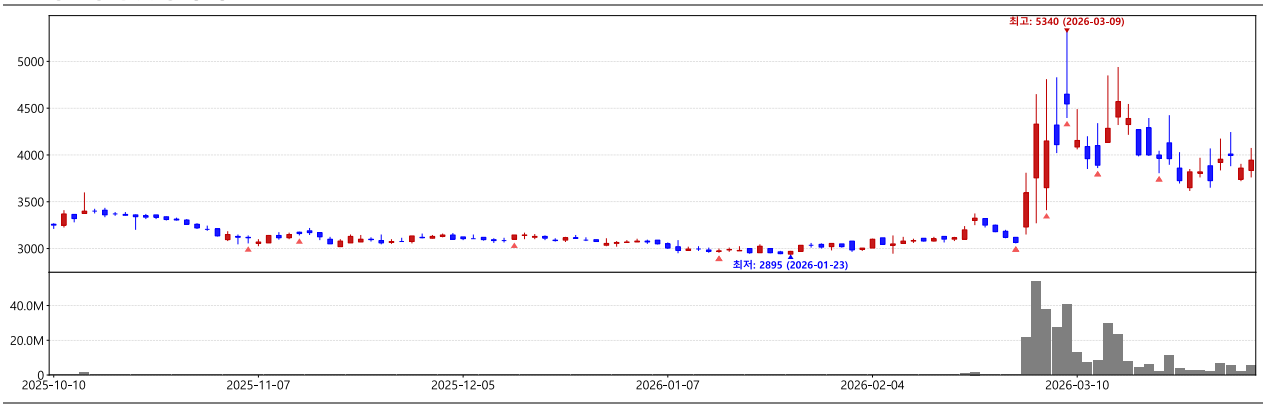
A5. 한일사료는 2026년 미국·이스라엘/이란 전쟁에 따른 환율변동, 소비심리 위축, 구제역 및 조류독감 등 가축질병, 축산물 소비자 기호변화 등 복합적인 경영 환경에 대응하기 위해 끊임없는 연구개발과 생산 및 구매원가 절감에 역량을 집중할 계획이다. 이를 바탕으로 기존 거래처와의 관계를 유지하는 동시에 신규 거래처 확보를 통한 매출 신장을 도모하며, 전사적 품질개선 활동을 통해 제품 품질 제고에 주력할 방침이다.

Valuation

1 최근 주가

한일사료 주가는 2026년 4월 2일 기준 3,945원을 기록했으며, 최근 약 6개월 최고가 4,570원(2026년 3월 16일) 대비 13.7% 하락한 수준이다. 최근 약 6개월 최저가는 2,945원(2026년 1월 22일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 34.0% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 3,250원에서 출발하여 10월 중순 3,400원까지 상승했으나, 이후 하락세를 보이며 11월 들어 3,050원~3,170원 사이에서 등락을 반복했다. 12월에는 3,055원~3,145원 수준의 좁은 범위에서 거래되다가, 2026년 1월에는 2,945원까지 하락하며 분석 기간 내 최저가를 기록했다. 2026년 2월 이후 반등이 나타나며 2월 23일 3,325원까지 회복했고, 3월 들어 3,595원(3월 3일), 4,330원(3월 4일), 4,545원(3월 9일), 4,570원(3월 16일) 등 급격한 상승세를 보였다. 이후 3월 하순부터 조정을 받으며 3,700원~4,000원 수준에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 2일 1,056.34로 22.9% 상승하였고, 한일사료는 2025년 10월 10일 3,250원 대비 21.4% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 한일사료의 시가총액은 약 1,252억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 390만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 130억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 2일 기준 1,056.34포인트를 기록하는 가운데, 한일사료는 3월 중순 이후 급등 이전 수준과 비교하여 상대적으로 큰 변동성을 보이며 주가 조정을 겪고 있는 상황이다.

한일사료 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-20	17:23	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-20	17:22	정기주주총회결과
2026-03-12	17:34	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-12	17:32	감사보고서 제출
2026-03-09	20:00	(예고)단기과열종목 지정예고
2026-03-05	16:10	주주총회소집공고
2026-02-27	16:10	현금 · 현물배당 결정
2026-02-27	16:09	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-27	16:08	주주총회소집결의
2026-01-14	15:47	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-14	15:45	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-14	15:45	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-12	16:10	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-13	16:39	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	15:40	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-09-01	15:48	[정정]수시공시의무관련사항(공정공시)
2025-08-28	16:09	수시공시의무관련사항(공정공시)(서울우유협동조합과 배합사료 공급 관련 기본 계약 체결)
2025-08-13	15:43	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-14	15:42	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

한일사료의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 35.3배에서 2025년 19.0배로 낮아졌으며, EV/EBITDA는 19.5배에서 11.1배로 하락했다. P/B는 0.9배에서 0.7배로, P/S는 0.3배로 동일한 수준을 유지했다. ROE는 전년(2024년) 2.5%에서 2025년 3.9%로 높아졌으며, ROA 역시 1.8%에서 3.0%로 상승했다. 배당수익률은 1.4%에서 2.4%로 높아졌다. 이는 매출액이 4,310억원에서 4,549억원으로 증가하고, 영업이익이 37억원에서 59억원으로, 당기순이익이 40억원에서 62억원으로 각각 증가한 데 따른 결과다.

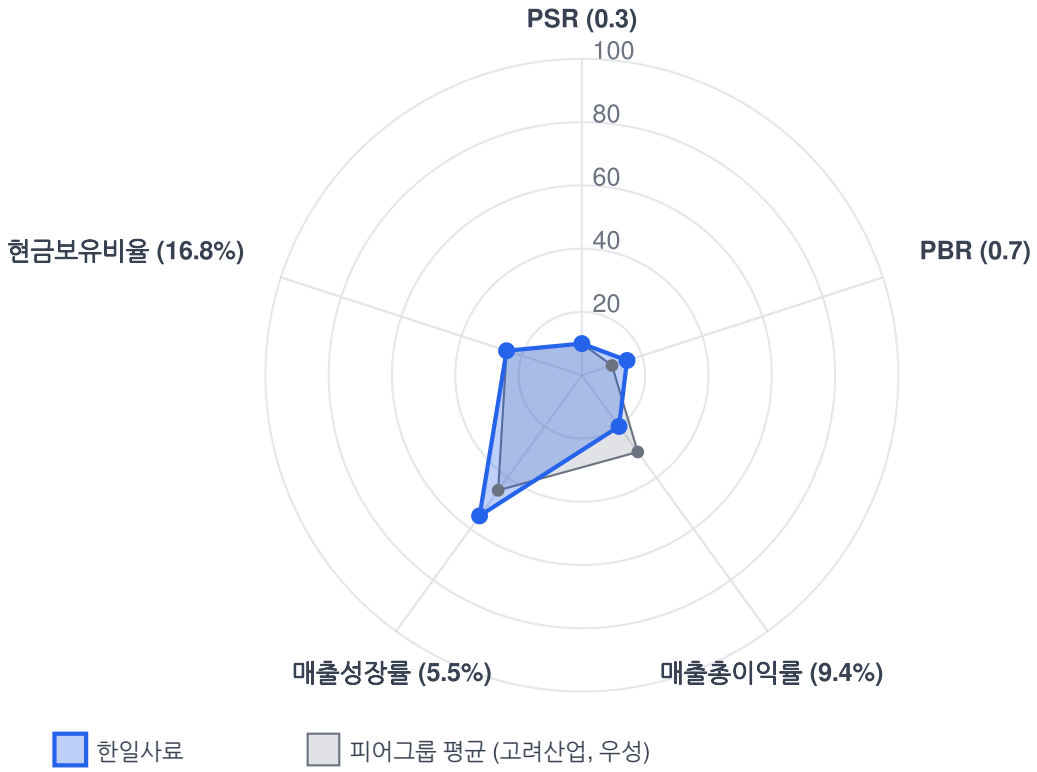
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	10.6	N/A	1.5	35.3	19
P/B(배)	**1.1**	**3.1**	**1.1**	**0.9**	**0.7**
P/S(배)	0.2	0.4	0.4	0.3	0.3
EV/EBITDA(배)	8.5	-44.3	32.3	19.5	11.1
배당수익률(%)	1.3	0.0	1.7	1.4	2.4
EPS(원)	183	-360	2,921	102	162
BPS(원)	1,751	1,371	3,961	4,062	4,159
SPS(원)	9,029	10,362	10,074	10,938	11,543
DPS(원)	25	0	75	50	75
수익성(%)					
ROE	**11.0**	**-23.1**	**109.6**	**2.5**	**3.9**
ROA	4.5	-7.8	53.7	1.8	3.0
ROIC	9.1	-8.3	2.0	-0.3	5.5

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

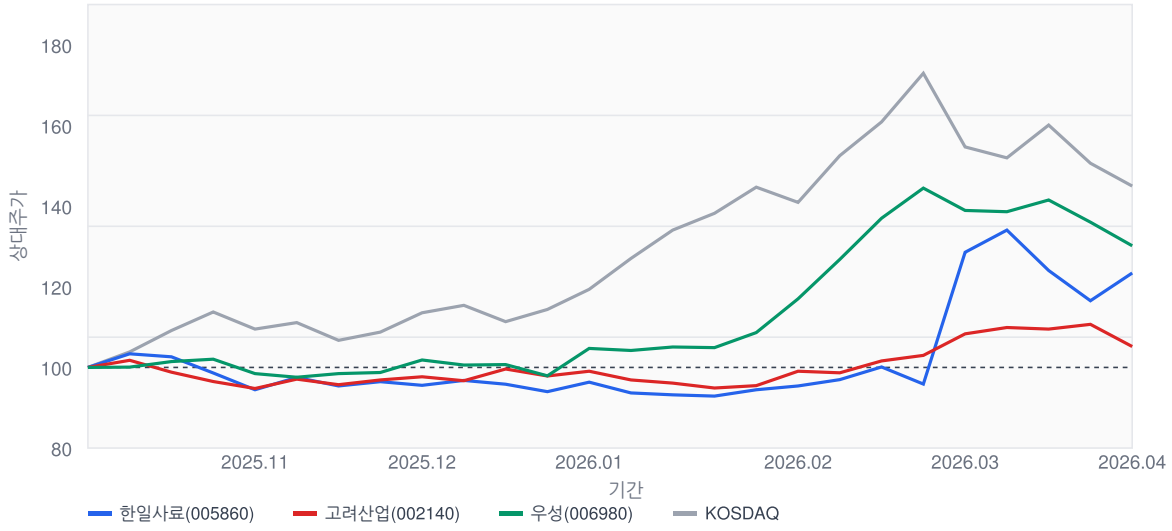
한일사료의 피어그룹으로는 고려산업(002140)과 우성(006980)이 있다. 고려산업은 2025년 연결 기준 매출액 2,973억원, 영업이익 137억원, 당기순이익 97억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 6.6배, P/B 0.5배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 7.6배, ROE 8.4%를 나타냈다. 우성은 2025년 연결 기준 매출액 6,130억원, 영업이익 194억원, 당기순이익 129억원을 기록했으며, P/E 3.8배, P/B 0.2배, P/S 0.1배, EV/EBITDA 3.6배, ROE 6.3%를 나타냈다. 한일사료의 2025년 P/E 19.0배는 고려산업 6.6배, 우성 3.8배 대비 높은 수준이며, EV/EBITDA 11.1배 역시 고려산업 7.6배, 우성 3.6배를 상회한다. P/B는 0.7배로 고려산업 0.5배보다 높고 우성 0.2배 대비 높게 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	3558	4083	3969	4310	4549
증가율(%)	7.3	14.8	-2.8	8.6	5.5
매출원가	3123	3848	3579	3920	4119
매출원가율(%)	87.8	94.2	90.2	91.0	90.6
매출총이익	435	235	391	390	430
매출총이익률(%)	12.2	5.8	9.8	9.0	9.4
판매관리비	299	318	373	353	371
판관비율(%)	8.4	7.8	9.4	8.2	8.2
EBITDA	160	-57	46	66	89
EBITDA 이익률(%)	4.5	-1.4	1.2	1.5	2.0
증가율(%)	167.6	적전	흑전	42.1	34.8
영업이익	136	-82	18	37	59
영업이익률(%)	3.8	-2.0	0.4	0.9	1.3
증가율(%)	297.1	적전	흑전	109.1	58.6
영업외손익	-33	-104	1476	-2	17
금융수익	2	5	23	21	15
금융비용	18	39	46	22	18
기타영업외손익	-18	-70	1499	-1	20
종속/관계기업관련손익	1	5	11	0	0
세전계속사업이익	104	-181	1505	35	75
증가율(%)	201.5	적전	흑전	-97.7	115.6
법인세비용	30	-40	352	-5	13
계속사업이익	74	-141	1153	40	62
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	74	-141	1153	40	62
당기순이익률(%)	2.1	-3.4	29.0	0.9	1.4
증가율(%)	217.7	적전	흑전	-96.5	56.2
지배주주지분 순이익	72	-142	1151	40	64

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1061	1197	1694	1269	1240
현금성자산	124	193	249	271	352
단기투자자산	16	54	544	198	161
매출채권	169	201	203	210	182
재고자산	730	735	672	572	523
기타유동자산	21	15	25	19	22
비유동자산	690	681	722	827	855
유형자산	597	610	332	407	410
무형자산	3	3	0	1	1
투자자산	69	38	364	375	400
기타비유동자산	21	30	25	44	43
자산총계	1751	1879	2415	2096	2094
유동부채	951	1257	768	376	373
단기차입금	683	1049	481	204	215
매입채무	173	120	172	92	89
기타유동부채	94	88	116	81	69
비유동부채	106	76	79	112	74
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	28	36	37	90	55
기타비유동부채	78	40	42	22	20
부채총계	1057	1333	847	489	448
지배주주지분	690	540	1561	1600	1639
자본금	197	197	197	197	197
자본잉여금	208	208	225	225	208
기타자본	0	0	-2	-2	-2
기타포괄이익누계액	3	2	3	3	2
이익잉여금	282	133	1137	1177	1234
자본총계	694	546	1568	1607	1647

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-119	-198	69	120	157
당기순이익	74	-141	1153	40	62
유형자산 상각비	24	25	29	29	30
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	-18	-6	9	8
운전자본의감소(증가)	-248	-53	40	76	50
기타	32	-12	-1146	-33	7
투자활동으로인한현금흐름	6	-61	501	243	2
투자자산의 감소(증가)	0	0	-312	-32	0
유형자산의 감소	2	1	1684	2	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-18	-44	-383	-90	-25
기타	23	-18	-489	363	26
재무활동으로인한현금흐름	118	336	-513	-342	-77
차입금의 증가(감소)	134	352	-503	-303	-49
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	2
배당금	-10	-10	0	-30	-20
기타	-6	-7	-10	-10	-10
기타현금흐름	0	-1	-0	0	-0
현금의증가(감소)	5	68	57	22	81
기초현금	119	124	193	249	271
기말현금	124	193	249	271	352

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	10.6	N/A	1.5	35.3	19
P/B(배)	1.1	3.1	1.1	0.9	0.7
P/S(배)	0.2	0.4	0.4	0.3	0.3
EV/EBITDA(배)	8.5	-44.3	32.3	19.5	11.1
배당수익률(%)	1.3	0.0	1.7	1.4	2.4
EPS(원)	183	-360	2,921	102	162
BPS(원)	1,751	1,371	3,961	4,062	4,159
SPS(원)	9,029	10,362	10,074	10,938	11,543
DPS(원)	25	0	75	50	75
수익성(%)					
ROE	11.0	-23.1	109.6	2.5	3.9
ROA	4.5	-7.8	53.7	1.8	3.0
ROIC	9.1	-8.3	2.0	-0.3	5.5
안정성(%)					
유동비율	111.6	95.3	220.5	337.1	332.2
부채비율	152.3	244.3	54.0	30.4	27.2
순차입금비율	84.6	160.3	-15.5	-9.0	-13.9
이자보상배율	7.6	-2.1	0.4	1.7	3.3
활동성(%)					
총자산회전률	2.2	2.2	1.8	1.9	2.2
매출채권회전율	20.6	22.1	19.6	20.9	23.2
재고자산회전율	5.9	5.6	5.6	6.9	8.3

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.