



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

KOSDAQ | 에너지/에너지

동국S&C (100130)

Company Overview

설립일	2001년 07월 02일
상장일	2009년 08월 31일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	Wind-Tower
본사	경상북도 포항시 남구 대송로 62(장흥동)
홈페이지	www.dongkuksnc.co.kr
주요 주주	동국산업(주) 49.99%
수출 비중	

동국S&C Investment Keywords

풍력발전 타워 제조, 육상 및 해상 풍력

한국거래소 공시

- 2026-03-24 15:56 사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
- 2026-03-24 15:39 정기주주총회결과
- 2026-03-16 17:05 [연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
- 2026-03-13 17:20 감사보고서 제출
- 2026-03-05 15:38 주주총회소집공고
- 2026-03-05 15:35 주주총회소집결의
- 2026-03-05 15:28 매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 ...
- 2025-12-16 13:24 주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,786	-353	-302	-529	N/A	0.8	-12.4
2024	1,658	-55	-402	-704	N/A	0.7	-19.4
2025	1,197	69	-17	-29	N/A	0.6	-0.9

Company Data

현재가 (04/08일)	2,375원
52주 최고가/최저가	3,075원/1,770원
액면가	500원
시가총액	136십억원
발행주식수	57백만주
평균거래량(60일)	38만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	14.7/-0.2/15.6
외국인 지분율	2.62%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

동국S&C는 풍력발전 타워 제조를 주된 사업으로 영위하는 기업으로, 국내외 풍력발전 시장을 대상으로 육상 및 해상 풍력타워를 설계·제조·공급한다. 풍력타워는 풍력발전기를 지지하는 구조물로, 발전기 나셀(nacelle)과 블레이드(blade)를 일정 높이에 고정시켜 바람 에너지를 전기로 변환하는 핵심 부품이다. 동국S&C는 대형 풍력타워 제조 역량을 바탕으로 국내 시장뿐 아니라 미국, 유럽 등 글로벌 시장에 제품을 공급하며 사업 영역을 확장해왔다.

동국S&C의 주요 제품은 육상풍력타워와 해상풍력타워로 구분된다. 육상풍력타워는 국내외 육상 풍력단지에서 공급되며, 해상풍력타워는 해양 환경에 특화된 구조 설계가 적용된다. 풍력타워는 수십 미터에서 100미터 이상의 높이를 가진 대형 강관 구조물로, 용접·도장·운반 등 전 공정에 걸친 제조 능력이 요구된다. 동국S&C는 포항 및 군산 등 국내 생산 거점을 통해 대형 풍력타워를 생산하며, 해외 수출 물량도 병행하여 처리한다.

동국S&C

KOSDAQ 100130 | 풍력발전 타워 제조

핵심 사업영역

육상풍력타워 육상 풍력단지 설계·제조·공급 주력 사업	해상풍력타워 해양 환경 특화 구조 설계 적용 성장 잠재력	풍력타워 부품 나셀, 블레이드 지지 구조물 핵심 부품	글로벌 공급 미국, 유럽 시장 해외 수출 물량 시장 확장
---	---	---	---

핵심 경쟁력

생산 역량 대형 풍력타워 제조 기술력	납품 실적 국내외 시장 글로벌 공급망	철강 기반 동국제강그룹 소재 조달 경쟁력	재무 건전성 부채비율 38.1% 순현금 전환	수익성 회복 영업이익 흑자 ROIC 24.2%
-----------------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------	--

최근 실적 및 성과

2025년 매출액 1,197억원 (전년 대비 27.8% 감소)
매출원가율 87.5% (8.9%p 하락)

영업이익 69억원 (흑자 전환)
EBITDA 114억원 (775.4% 증가)

기업 정보

설립: 2001년
상장: 2009년

주요 제품

육상/해상 풍력타워
풍력발전 시스템 부품

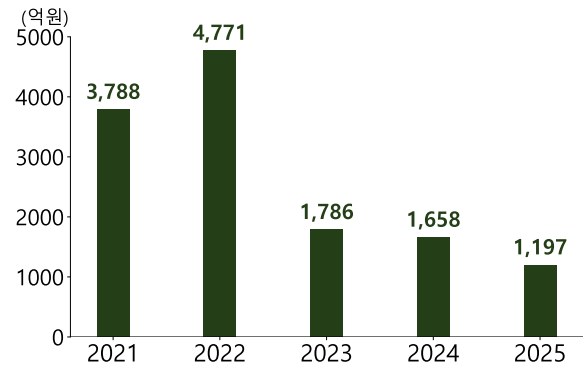
주요 고객

국내외 풍력발전 사업자
글로벌 에너지 기업

기업 비전

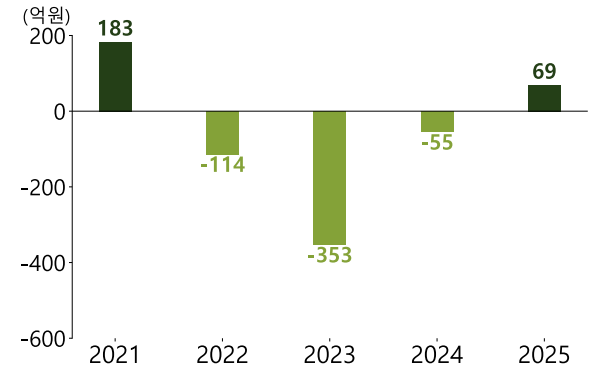
글로벌 풍력 시장 선도
지속 가능한 에너지 기여

동국S&C 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

동국S&C 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

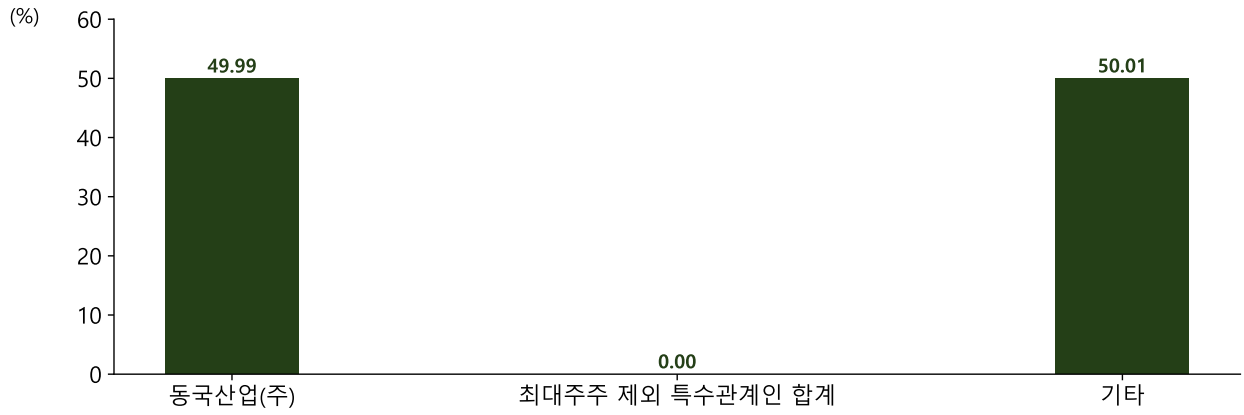
동국S&C는 동국제강그룹의 계열사로, 철강 소재 조달 및 제조 인프라를 기반으로 풍력타워 사업을 영위한다. 2000년대 이후 국내 신재생에너지 정책 확대와 글로벌 풍력 시장 성장에 따라 풍력타워 수요가 증가하였으며, 동국S&C는 이에 대응하여 생산 능력을 확충하고 해외 시장 공급 실적을 축적했다. 특히 미국 풍력 시장 진출을 통해 글로벌 공급망 내 입지를 구축하였으며, 씨에스윈드, 유니스 등 국내외 풍력 관련 기업들과 동일한 산업 생태계 내에서 경쟁 및 협력 관계를 형성하고 있다.

동국S&C는 풍력타워 단일 품목 중심의 사업 구조를 유지하면서, 글로벌 에너지 전환 흐름에 따른 풍력발전 수요 증가에 대응하는 제조 기반을 갖추고 있다. 포항·군산 등 국내 생산 거점과 해외 수출 실적을 토대로 육상 및 해상 풍력타워 공급 역량을 보유하고 있으며, 동국제강그룹 계열사로서의 철강 소재 조달 경쟁력을 사업 운영에 활용한다. 종목코드 100130으로 코스닥 시장에 상장되어 있으며, 국내외 풍력 시장 환경 변화에 따라 수주 및 매출 실적이 결정되는 사업 구조를 갖는다.

2 주주 구성

동국S&C의 최대주주는 동국산업(주)로 28,570,000주(49.99%)의 지분을 보유하고 있으며, 5% 이상 주주로는 동국산업(주)이 유일하다. 최대주주인 동국산업은 1967년 부동산 및 산림업을 주사업으로 하여 (주)대원사로 설립한 이래 1974년 주물사업, 1975년 무역업, 1977년 철구조물사업으로 사업영역을 확대하였으며, 1986년에는 동국건설(주)을 흡수합병하면서 건설업에도 참여하였다. 1990년에는 냉연강판공장을 준공하였으며, 1998년에는 계열사 중 내화물업체인 (주)창원을 흡수 합병하였으며, 2000년대 들어서는 2001년 건설 및 철골구조물사업을 물적분할하여 (주)동국S&C를 설립하였으며, 2004년에는 내화물 및 페라이트 사업부문을 인적분할하여 (주)동국R&S를 분할설립하였다. 현재 동국산업의 주사업은 철강사업이며, 냉연제품의 80% 이상이 자동차 부품용으로 공급된다.

동국S&C 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

동국S&C의 연결기준 2025년 매출액은 1,197억원으로 전년(1,658억원) 대비 27.8% 감소했다. 영업이익은 69억원으로 전년(-55억원) 대비 흑자로 전환했다. (지배주주)당기순이익은 -17억원으로 전년(-402억원) 대비 적자폭이 축소됐으나 적자 상태는 지속됐다.

매출원가율은 전년 96.4%에서 2025년 87.5%로 8.9%p 하락하며 매출총이익률은 3.6%에서 12.5%로 상승했다. 이에 따라 매출총이익은 전년 59억원에서 150억원으로 증가했다. 판매관리비는 전년 115억원에서 80억원으로 감소하며 판관비율도 6.9%에서 6.7%로 소폭 하락했다. 영업이익률은 전년 -3.3%에서 2025년 5.8%로 상승하며 수익성이 회복됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	119,685	6,944	5.8
2024년	165,779	-5,534	-3.3
2023년	178,579	-35,262	-19.7

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

풍력발전 타워 및 관련 구조물 제조 산업은 글로벌 탄소중립 정책 기조와 재생에너지 확대 수요를 배경으로 성장해온 시장이다. 씨에스윈드의 매출 데이터에 따르면 글로벌 풍력 타워 주요 제조사의 2024년 매출은 약 3조 725억원 수준으로 확대되었으며, 이는 2023년 대비 102.1% 증가한 수치다. 풍력 타워 시장의 핵심 성장 동력은 각국 정부의 재생에너지 의무 비율 확대 정책, 해상풍력(Offshore Wind, 해수면 위에 풍력 터빈을 설치하는 방식) 프로젝트 증가, 그리고 육상풍력(Onshore Wind) 대형화 추세다. 특히 터빈의 대형화로 인해 타워의 높이와 직경이 증가하고 있으며, 이에 따라 제조 기술력과 운송 역량이 시장 참여의 핵심 요건으로 부각되고 있다. 글로벌 경쟁 구도에서는 중국 제조사들이 내수 시장을 기반으로 높은 생산 규모를 확보하고 있으며, 유럽과 북미 시장에서는 현지 생산 요건 강화 및 공급망 다변화 정책이 확산되고 있다. 한국의 경우 씨에스윈드와 같은 글로벌 생산 거점 보유 기업이 유럽, 북미, 아시아 등 다수 지역에 제조 시설을 운영하며 공급 역량을 확보하고 있다. 한편 동국S&C는 풍력 타워 구조물 제조 분야에서 국내 시장을 중심으로 사업을 영위하고 있으며, 유니슨 등 국내 풍력 터빈 제조사와의 연계 속에서 시장 내 위치를 형성하고 있다. 동국S&C의 매출은 2021년 3,788억원에서 2023년 1,786억원, 2025년 1,197억원으로 축소되는 추이를 보이고 있어, 국내 풍력 시장의 발주 환경 변화가 실적에 직접적인 영향을 미치고 있음을 확인할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 동국S&C는 어떤 산업에 속해 있으며, 주요 경쟁사는 어디인가?

A1. 동국S&C는 풍력발전 타워 제조 산업에 속해 있으며, 육상 및 해상 풍력발전용 타워를 주요 제품으로 생산한다. 국내 풍력 타워 시장에서 동국S&C와 함께 유니슨, 씨에스윈드 등이 주요 사업자로 활동한다. 씨에스윈드는 2025년 기준 매출액 2조 9,316억원을 기록하며 글로벌 풍력 타워 시장에서 대형 사업자로 자리하고 있으며, 유니슨은 풍력 터빈 제조와 타워 사업을 병행한다. 동국S&C는 철강 기반의 제조 역량을 바탕으로 풍력 타워 시장에 참여하고 있다.

Q2. 국내외 풍력 타워 시장의 규모와 성장 추이는 어떠한가?

A2. 씨에스윈드의 매출액은 2024년 3조 725억 원에서 2025년 2조 9,316억 원으로 매출액이 소폭 감소하였으며, 유니슨의 경우 2024년 257억 원에서 2025년 403억 원으로 증가했으나, 과거 대비로는 현저히 감소한 수치이다. 풍력 타워 산업은 글로벌 에너지 전환 정책에 따라 수요가 확대되는 추세이나, 개별 사업자의 수주 상황과 공급망 환경에 따라 실적 변동성이 크게 나타난다.

Q3. 풍력 타워 산업의 수익성 구조는 어떠한가?

A3. 풍력 타워 제조업은 원자재인 철강재 비중이 높아 매출원가율이 높은 구조를 가진다. 씨에스윈드의 매출원가율은 2024년 86.8%에서 2025년 84.0%로 하락했으며, 유니슨의 매출원가율은 2024년 93.4%에서 2025년 92.0%로 원가율이 하락하며 수익성이 개선되는 흐름을 보았다. 영업이익률 측면에서는 씨에스윈드는 2025년 10.9%를 기록한 반면, 유니슨은 2023년부터 영업손실이 지속되는 등 사업자 간 수익성 격차가 뚜렷하다.

Q4. 풍력 타워 산업의 주요 기술 트렌드와 구조적 변화는 무엇인가?

A4. 풍력 타워 산업에서는 터빈 대형화에 따른 타워 고도화 및 해상풍력 확대가 주요 트렌드로 나타난다. 씨에스윈드의 유형자산은 2021년 5,100억원에서 2025년 1조 206억 원으로 증가하여 대규모 설비 투자가 이루어졌음을 보여준다. 글로벌 생산

거점 확보와 공급망 다변화도 주요 경쟁 요소로 부각되고 있다.

Q5. 동국S&C가 속한 풍력 타워 산업의 재무적 특성과 투자 현황은 어떠한가?

A5. 풍력 타워 제조업은 대규모 설비 투자가 필요한 자본집약적 산업으로, 부채비율이 높은 경향이 있다. 씨에스윈드의 부채비율은 2024년 200.7%, 2025년 167.7%를 기록했으며, 유니슨의 부채비율은 2024년 276.0%, 2025년 141.9%를 기록했다. 씨에스윈드의 CAPEX는 2023년 1,923억원, 2024년 1,997억원, 2025년 926억 원으로 설비 투자가 2025년에는 크게 감소하였다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

동국S&C의 주요 강점은 풍력타워 제조 분야에서의 생산 역량과 국내외 시장에서 축적한 납품 실적에 있다. 풍력타워는 풍력발전 시스템의 핵심 구조물로, 설계·제조·품질 인증 등 진입장벽이 존재하는 분야이며, 동국S&C는 국내 생산시설을 기반으로 육상 및 해상 풍력타워를 공급해왔다. 피어사인 씨에스윈드의 경우 2025년 매출 2조 9,316억 원, 영업이익 3,203억원(영업이익률 10.9%)을 기록하며 글로벌 풍력타워 시장에서 외형 성장을 지속하고 있다. 동국S&C는 국내 주요 풍력 발전 사업자와의 공급 관계를 유지하며 매출 기반을 확보하고 있으나, 특정 고객사 의존도와 수주 집중 여부는 실적 변동성에 영향을 미칠 수 있는 요인으로 작용한다. 중장기적으로는 국내 해상풍력 보급 확대 정책과 재생에너지 설비 투자 증가 흐름이 풍력타워 수요 확대에 이어질 수 있는 환경이 조성되고 있다. 특히 정부의 재생에너지 확대 목표에 따른 해상풍력 프로젝트 파이프라인 증가는 중장기 수주 기회로 연결될 수 있다. 다만 피어사 유니슨의 경우 2023년 이후 매출이 급감하고 영업적자가 지속되는 등 국내 풍력 산업 전반의 수요 변동성이 크게 나타나고 있으며, 원자재 가격 변동과 프로젝트 지연 리스크, 글로벌 풍력 업체와의 가격 경쟁 심화는 동국S&C의 수익성에도 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 동국S&C의 주요 사업구조와 핵심 사업부문은 무엇인가?

A1. 동국S&C는 풍력발전 타워 제조를 핵심 사업으로 영위한다. 육상 및 해상 풍력발전용 타워를 생산하여 국내외 풍력발전 사업자에게 공급하는 구조를 갖추고 있다. 씨에스윈드, 유니슨 등 국내 풍력 관련 기업들과 동일한 산업 생태계 내에 위치하며, 풍력 타워 제조 전문 기업으로서 설계부터 생산까지의 수직적 사업 체계를 보유한다. 2025년 기준 부채비율이 38.1%로 재무구조가 유지되고 있으며, 유동비율은 115.2%를 기록하였다.

Q2. 동국S&C의 풍력 타워 제조 기술 현황과 제품 경쟁력은 어떠한가?

A2. 동국S&C는 육상 및 해상 풍력발전 타워 제조에 특화된 생산 설비와 기술력을 보유한다. 재고자산회전율이 2021년 4.1회에서 2025년 4.7회로 회복되는 흐름을 보이며, 생산 효율성이 유지되고 있다. 또한 매출채권회전율이 2024년 2.7회에서 2025년 4.9회로 상승하여 수주 및 납품 사이클이 개선되고 있음을 나타낸다. 이자보상배율은 2025년 2.5배로 2024년 -1.4배 대비 흑자로 전환하여 영업 수익성이 회복 국면에 진입했다.

Q3. 동국S&C가 속한 풍력 산업의 경쟁 환경과 동국S&C의 시장 내 위치는 어떠한가?

A3. 국내 풍력 타워 시장에는 씨에스윈드, 유니슨 등 경쟁사가 존재한다. 씨에스윈드는 2025년 매출 2조 9,316억원, 영업이익률 10.9%를 기록하며 대형 글로벌 플레이어로 자리잡고 있다. 유니슨은 2025년 매출 403억원으로 영업손실이 지속되는 상황이다. 동국S&C는 중간 규모의 전문 타워 제조사로서 국내 풍력 발전 확대 정책에 따른 수주 기회를 확보할 수 있는 위치에 있으며, ROIC가 2025년 24.2%로 전년 대비 크게 상승하여 투자자본 효율성이 높아졌다.

Q4. 국내외 신재생에너지 정책 변화가 동국S&C 사업에 미치는 영향은 무엇인가?

A4. 국내 정부의 재생에너지 확대 정책과 탄소중립 목표는 풍력발전 설비 수요 증가로 이어지며 동국S&C의 타워 공급 기회를 확대하는 방향으로 작용한다. 반면 글로벌 공급망 불안정, 원자재 가격 변동, 해상풍력 인허가 지연 등은 수주 시기와 납품 일정에 영향을 줄 수 있다. 순차입금비율이 2025년 -5.8%로 순현금 상태로 전환되어 외부 환경 변화에 대응할 수 있는 재무적 여력이 확보된 상태이다. 이자보상배율 역시 2.5배로 회복되어 금융비용 부담이 완화되었다.

Q5. 동국S&C의 중장기 사업 방향과 성장 전략은 무엇인가?

A5. 동국S&C는 국내 풍력 시장의 확대와 함께 해상풍력 타워 수요 증가에 대응하는 방향으로 사업을 전개한다. ROIC가 2025년 24.2%로 상승한 점은 자본 효율성 중심의 운영 전략이 반영된 결과로 볼 수 있다. 부채비율이 2022년 79.6%에서 2025년 38.1%로 지속 하락하고 순차입금비율이 순현금 상태로 전환된 점은 재무 건전성을 기반으로 한 투자 여력 확보를 나타낸다. 다만 총자산회전율이 0.4배 수준에 머물러 있어 자산 활용도 제고가 중장기 성장의 선결 조건으로 작용한다.

Valuation

1 최근 주가

동국S&C 주가는 2026년 4월 8일 기준 2,375원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 2,545원(2026년 3월 20일) 대비 6.7% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 1,825원(2026년 2월 3일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 30.1% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 2,330원대에서 출발하여 10월 말 2,475원까지 상승했으나, 이후 급격히 하락하여 11월 중 1,997원까지 내려섰다. 12월에는 2,000원대 초중반에서 등락을 반복하였고, 2026년 1월 들어 재차 하락세를 보이며 2월 초 1,825원의 저점을 기록했다. 이후 반등하여 2월 중순부터 2,000원대를 회복했으며, 3월 20일에는 2,545원까지 상승하며 기간 내 최고가를 기록했다. 4월 들어서는 2,300원대 중반에서 등락하는 흐름을 나타내고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 8일 기준 1,089.85로 상승하였다. 현재 동국S&C의 시가총액은 BPS 3,249원 및 P/B 0.6배 기준 약 1,357억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 30만주 내외를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 6억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 6일 기준 1,036.73포인트를 기록하는 가운데, 동국S&C는 시장 대비 상대적으로 낮은 상승률을 나타내고 있다.

동국S&C 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-03-24	15:56	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-24	15:39	정기주주총회결과
2026-03-16	17:05	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-13	17:20	감사보고서 제출
2026-03-05	15:38	주주총회소집공고
2026-03-05	15:35	주주총회소집결의
2026-03-05	15:28	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-16	13:24	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-12	14:07	생산재개(자율공시)
2025-11-13	14:35	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-30	20:01	공매도 과열종목 연장(공매도 거래 금지 연장)
2025-10-29	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-10-28	15:08	생산중단
2025-08-14	14:19	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-14	13:52	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

****동국S&C****의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. 당기순손실이 지속됨에 따라 P/E는 산정 불가 상태이며, EV/EBITDA는 2024년 144.1배에서 2025년 9.3배로 낮아졌다. P/B는 전년(2024년) 0.7배에서 2025년 0.6배로, P/S는 0.8배에서 1.0배로 나타났다. ROE는 전년(2024년) -19.4%에서 2025년 -0.9%로 마이너스 폭이 줄었으나 여전히 적자 상태이며, 배당수익률은 0.0%다. BPS는 전년(2024년) 3,280원에서 2025년 3,249원으로 낮아졌으며, SPS는 2,901원에서 2,094원으로 감소했다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 1,658억 원에서 2025년 1,197억 원으로 감소하고, 당기순이익 적자가 지속되는 가운데 자본총계가 축소되는 상황에서 발생했다.

주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	18.2	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	1.1	1	0.8	0.7	0.6
P/S(배)	0.8	0.5	1.0	0.8	1.0
EV/EBITDA(배)	11.4	-86.1	-11.2	144.1	9.3
배당수익률(%)	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	295	-137	-529	-704	-29
BPS(원)	4,752	4,523	3,986	3,280	3,249
SPS(원)	6,629	8,350	3,125	2,901	2,094
DPS(원)	100	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	6.3	-3.0	-12.4	-19.4	-0.9
ROA	5.7	-1.7	-6.2	-10.2	-0.6
ROIC	7.9	-4.6	-14.6	0.9	24.2

주: 각 연도말 추가 기준
 자료: FnGuide

동국S&C의 피어그룹인 유니슨은 2025년 연결 기준 매출액 403억원, 영업손실 95억원, 당기순손실 209억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 당기순손실 지속으로 P/E 산정 불가, EV/EBITDA 역시 EBITDA 손실로 산정 불가이며, P/B 2.8배, P/S 5.8배를 나타냈다. ROE는 -24.3%를 기록했다. 한편 씨에스윈드는 2025년 연결 기준 매출액 2조 9,316억원, 영업이익 3,203억원, 당기순이익 401억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 50.6배, P/B 1.5배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 5.2배를 나타냈으며, ROE는 3.0%였다. 동국S&C는 당기순손실로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 비교한다. 동국S&C의 P/B 0.6배는 유니슨의 2.8배, 씨에스윈드의 1.5배 대비 낮은 수준이며, P/S 1.0배는 유니슨의 5.8배 대비 낮고 씨에스윈드의 0.6배와 유사한 수준이다. 씨에스윈드가 흑자 기초를 유지하며 상대적으로 높은 P/E와 EV/EBITDA를 형성하는 반면, 동국S&C와 유니슨은 적자 지속으로 수익성 기반 지표 산정이 불가한 상태가 이어지고 있다.



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	3788	4771	1786	1658	1197
증가율(%)	28.5	26.0	-62.6	-7.2	-27.8
매출원가	3248	4477	1711	1598	1047
매출원가율(%)	85.8	93.8	95.8	96.4	87.5
매출총이익	539	294	75	59	150
매출총이익률(%)	14.2	6.2	4.2	3.6	12.5
판매관리비	356	408	428	115	80
판매비율(%)	9.4	8.6	23.9	6.9	6.7
EBITDA	250	-47	-280	13	114
EBITDA 이익률(%)	6.6	-1.0	-15.7	0.8	9.5
증가율(%)	41.9	적전	적지	흑전	775.4
영업이익	183	-114	-353	-55	69
영업이익률(%)	4.8	-2.4	-19.7	-3.3	5.8
증가율(%)	72.1	적전	적지	적지	흑전
영업외손익	54	-22	-43	-243	-66
금융수익	76	88	45	53	25
금융비용	35	100	65	94	54
기타영업외손익	14	-9	-23	-202	-38
중속/관계기업관련손익	11	24	13	-53	-8
세전계속사업이익	248	-112	-383	-351	-4
증가율(%)	351.3	적전	적지	적지	적지
법인세비용	8	-29	-82	57	12
계속사업이익	241	-83	-301	-408	-17
중단사업이익	0	0	-2	10	0
당기순이익	241	-83	-303	-398	-17
당기순이익률(%)	6.4	-1.7	-16.9	-24.0	-1.4
증가율(%)	537.9	적전	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	168	-78	-302	-402	-17

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	2834	2196	2138	1329	805
현금성자산	333	143	76	235	484
단기투자자산	499	36	161	4	84
매출채권	428	431	781	445	40
재고자산	1291	1020	679	377	132
기타유동자산	284	566	443	268	64
비유동자산	1677	2834	2588	1778	1759
유형자산	1313	1537	1311	865	824
무형자산	3	3	4	2	1
투자자산	303	1217	1103	859	891
기타비유동자산	58	77	169	53	42
자산총계	4511	5030	4726	3108	2563
유동부채	1511	2169	2139	1233	699
단기차입금	398	1397	1266	630	460
매입채무	734	461	432	106	32
기타유동부채	379	310	441	497	206
비유동부채	66	61	94	0	8
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	27	92	0	0
기타비유동부채	66	34	2	0	8
부채총계	1576	2230	2233	1233	707
지배주주지분	2715	2584	2278	1874	1856
자본금	286	286	286	286	286
자본잉여금	1789	1789	1789	1789	1789
기타자본	-131	-131	-131	-131	-131
기타포괄이익누계액	62	61	60	62	61
이익잉여금	710	579	274	-132	-148
자본총계	2935	2800	2493	1874	1856

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-325	-442	-86	-283	661
당기순이익	241	-83	-303	-398	-17
유형자산 상각비	66	66	72	67	44
무형자산 상각비	0	1	1	1	0
외환손익	0	16	5	-18	-1
운전자본의감소(증가)	-652	-541	-151	-299	557
기타	20	99	290	363	79
투자활동으로인한현금흐름	329	-711	52	441	-161
투자자산의 감소(증가)	17	-9	0	241	0
유형자산의 감소	4	5	276	7	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-20	-282	-65	-18	-2
기타	329	-424	-160	211	-159
재무활동으로인한현금흐름	-71	967	-33	2	-252
차입금의 증가(감소)	-10	1026	-29	6	-249
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-56	-56	0	0	0
기타	-5	-3	-4	-5	-3
기타현금흐름	0	-0	-0	0	0
현금의증가(감소)	-63	-190	-67	160	249
기초현금	396	333	143	76	235
기말현금	333	143	76	235	484

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	18.2	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	1.1	1	0.8	0.7	0.6
P/S(배)	0.8	0.5	1.0	0.8	1.0
EV/EBITDA(배)	11.4	-86.1	-11.2	144.1	9.3
배당수익률(%)	1.9	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	295	-137	-529	-704	-29
BPS(원)	4,752	4,523	3,986	3,280	3,249
SPS(원)	6,629	8,350	3,125	2,901	2,094
DPS(원)	100	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	6.3	-3.0	-12.4	-19.4	-0.9
ROA	5.7	-1.7	-6.2	-10.2	-0.6
ROIC	7.9	-4.6	-14.6	0.9	24.2
안정성(%)					
유동비율	187.6	101.2	100.0	107.8	115.2
부채비율	53.7	79.6	89.5	65.8	38.1
순차입금비율	-14.6	44.6	46.6	26.1	-5.8
이자보상배율	16.6	-2.8	-6.7	-1.4	2.5
활동성(%)					
총자산회전율	0.9	1.0	0.4	0.4	0.4
매출채권회전율	10.6	11.1	2.9	2.7	4.9
재고자산회전율	4.1	4.1	2.1	3.1	4.7

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.