



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

KOSDAQ | 커뮤니케이션서비스/미디어와엔터테인먼트

# 에프엔씨엔터 (173940)

## Company Overview

설립일	2006년 12월 14일
상장일	2014년 12월 04일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	콘서트, 음반/음원
본사	서울시 강남구 청담동 111
홈페이지	www.fncent.com
주요 주주	한성호 22.34%
수출 비중	50%

## 에프엔씨엔터 Investment Keywords

K-POP 기반 엔터테인먼트, 아티스트 매니지먼트

## 한국거래소 공시

2026-03-27	16:03	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-27	15:54	정기주주총회결과
2026-03-19	18:27	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-17	19:10	감사보고서 제출
2026-03-17	07:30	[정정]주주총회소집공고
2026-03-16	18:36	[정정]매출액 또는 손익구조 30%(대규모법...
2026-03-16	17:54	[정정]파생상품거래손실발생
2026-03-12	17:53	주주총회 집중일 개최 사유 신고

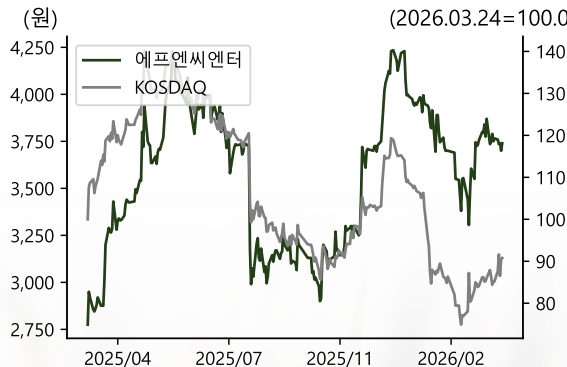
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	901	-80	-83	-540	N/A	2.2	-20.6
2024	862	-42	-66	-431	N/A	1.4	-19.9
2025	1,024	-6	-118	-767	N/A	3.3	-47.1

## Company Data

현재가 (04/03일)	3,740원
52주 최고가/최저가	4,235원/2,875원
액면가	500원
시가총액	58십억원
발행주식수	15백만주
평균거래량(60일)	2만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	8.7/16.9/29.9
외국인 지분율	1.41%

## Price & Relative Performance





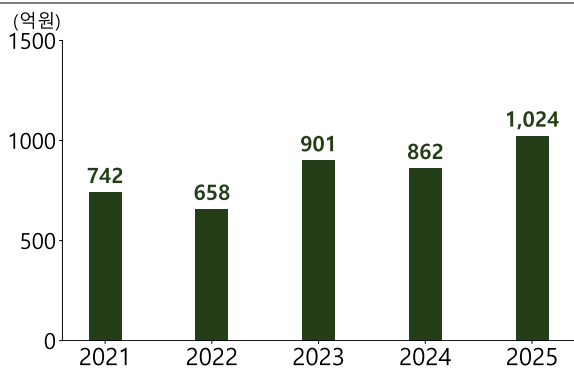
## 기업개요

### 1 주요 제품 및 연혁

에프엔씨엔터는 음악 기획 및 제작, 아티스트 매니지먼트, 공연 기획, 음반 유통 등을 주된 사업으로 영위하는 종합 엔터테인먼트 기업이다. 소속 아티스트의 음원 및 음반 판매, 공연 수익, 광고 및 출연료, 굿즈(MD) 판매, 팬클럽 운영 수익 등 다양한 수익 구조를 보유하고 있다. 에프엔씨엔터는 FT아일랜드, 씨엔블루, AOA, SF9, FTISLAND 등 다수의 아티스트를 보유하며 국내외 K-POP 시장에서 활동 기반을 구축해왔다.

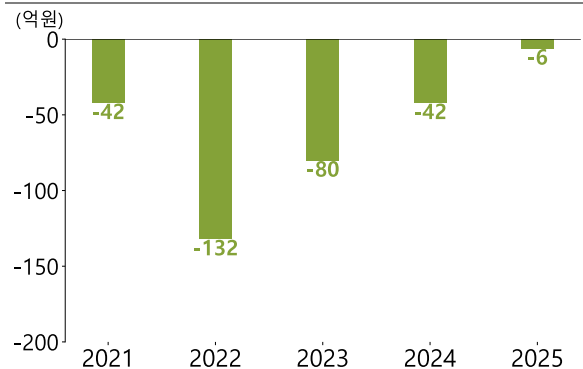
에프엔씨엔터는 2006년 설립 이후 소속 아티스트의 일본 및 아시아 시장 진출을 통해 해외 팬덤을 확보하며 글로벌 사업 기반을 확장했다. 특히 FT아일랜드와 씨엔블루는 일본 오리콘 차트 진입 및 현지 투어 공연을 통해 일본 시장에서 인지도를 쌓았으며, 에프엔씨엔터는 일본 현지 법인을 통해 직접 사업을 운영하는 구조를 갖추고 있다. 2014년 12월 코스닥 시장에 상장하며 공개 기업으로서의 입지를 확보했다.

에프엔씨엔터 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

에프엔씨엔터 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

에프엔씨엔터는 아티스트 육성 시스템을 기반으로 신인 발굴부터 데뷔, 국내외 활동 관리까지 일원화된 매니지먼트 체계를 운영한다. 음악 제작 역량과 공연 기획 능력을 내재화하여 아티스트 콘텐츠 생산과 유통을 직접 담당하는 구조다. 또한 드라마 및 예능 등 영상 콘텐츠 제작 사업으로 영역을 확장하며 엔터테인먼트 사업의 다각화를 추진해왔다. 자회사를 통한 콘텐츠 제작 및 유통 사업도 병행하고 있다.

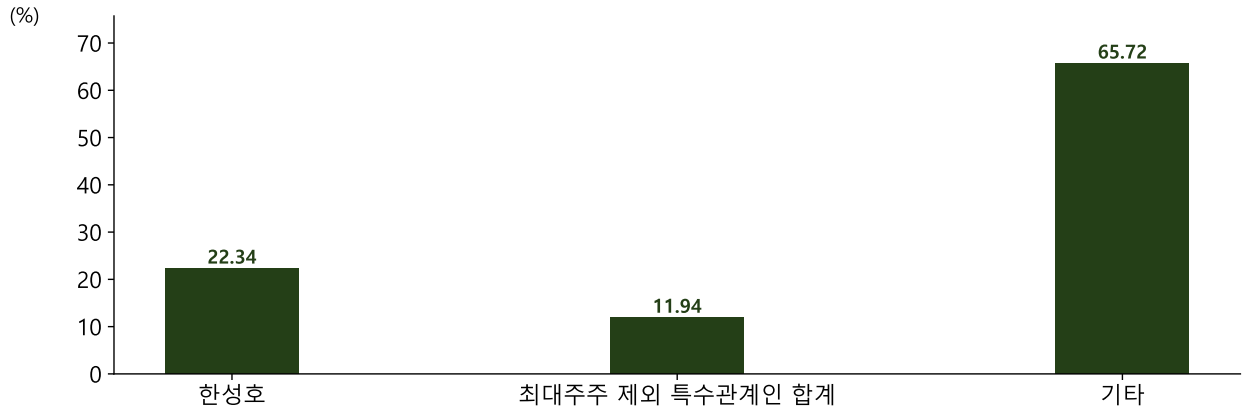
에프엔씨엔터는 음악 기획·제작을 핵심으로 하면서 아티스트 매니지먼트, 공연, 영상 콘텐츠 등 엔터테인먼트 전반으로 사업 범위를 넓혀온 기업이다. 국내 시장을 기반으로 일본을 비롯한 아시아 주요 시장에 진출하여 K-POP 콘텐츠의 해외 유통 경로를 구축했으며, 다수의 아티스트 포트폴리오를 통해 특정 아티스트 의존도를 분산하는 사업 구조를 형성하고 있다. 음반·음원 수익과 공연 수익, 광고 수익이 복합적으로 작용하는 수익 구조는 K-POP 산업의 특성을 반영한다.

### 2 주주 구성

에프엔씨엔터의 주주구성은 특정 최대주주 중심의 지배구조보다는 비교적 분산된 형태를 보인다. 최대주주로는 한성호가 약 22.34%의 지분을 보유하고 있으며, 최대주주를 제외한 특수관계인 지분은 약 11.94% 수준이다. 최대주주와 특수관계인의

합계 지분율은 34.28%이다. 자사주로 464,917주(3.02%)를 보유 중이다.

#### 에프엔씨엔터 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

### 3 실적 추이

에프엔씨엔터는 2023년부터 2025년까지 영업손실을 지속하고 있으나, 적자 규모는 점진적으로 축소되는 흐름을 보이고 있다. 2025년 연결기준 매출액은 1,023억6,900만원으로 전년(862억2,400만원) 대비 18.7% 증가했다. 영업손실은 6억1,400만원으로 전년 영업손실 41억8,200만원 대비 크게 축소됐으며, 영업손실률 역시 -4.8%에서 -0.6%로 개선됐다. 또한 2023년 영업손실 80억900만원(영업손실률 -8.9%) 대비로도 수익성이 지속적으로 개선되는 흐름을 보이고 있다. 전반적으로 매출 성장과 함께 영업적자 폭이 축소되며 수익성 개선이 이어지고 있는 것으로 판단된다.

#### 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	102,369	-614	-0.6
2024년	86,224	-4,182	-4.8
2023년	90,078	-8,009	-8.9

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

K-POP(한국 대중음악) 기반의 엔터테인먼트 산업은 글로벌 콘텐츠 소비 확대와 함께 음악, 공연, 굿즈(팬 상품), 영상 콘텐츠 등 다각적인 수익 구조를 형성하고 있다. 한국콘텐츠진흥원에 따르면 글로벌 음악 시장은 스트리밍(온라인 음원 실시간 재생 서비스) 중심의 디지털 전환이 가속화되면서 2024년 기준 약 740억 달러 규모로 성장했으며, K-POP은 그 핵심 성장 동력 중 하나로 자리잡고 있다. 특히 팬덤(특정 아티스트를 지지하는 팬 집단) 기반의 소비 문화가 음반 판매, 공연 티켓, 굿즈 구매로 이어지는 구조가 정착되면서 엔터테인먼트 기업의 수익원이 다양화되고 있다. 글로벌 경쟁 구도 측면에서는 미국과 영국이 전통적으로 음악 시장을 선도하고 있으나, 한국은 K-POP 장르를 중심으로 아시아 및 북미·유럽 시장에서 점유율을 확대하고 있다. 특히 일본은 K-POP 최대 해외 소비 시장 중 하나로, 국내 엔터테인먼트 기업들의 주요 수익 창출 지역으로 기능하고 있다. 한편 국내 K-POP 산업은 HYBE, SM엔터테인먼트, YG엔터테인먼트, JYP엔터테인먼트 등 대형 기획사가 시장을 주도하는 구조이며, 중소형 기획사들은 틈새 팬덤 확보와 특정 장르 전문화를 통해 경쟁하고 있다. 디지털 플랫폼(온라인 콘텐츠 유통 채널)의 발달로 유튜브, 틱톡 등을 통한 아티스트 노출이 증가하면서 글로벌 팬덤 형성 경로가 다변화되고 있으며, 이는 기획사 규모와 무관하게 글로벌 진출 가능성을 높이는 구조적 변화로 작용하고 있다. 에프엔씨엔터는 FT아일랜드, 씨엔블루, SF9, 체리블렛 등의 아티스트를 보유하고 있으며, 음악·공연·매니지먼트를 중심으로 일본 시장을 포함한 해외 팬덤을 기반으로 사업을 영위하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 에프엔씨엔터는 어떤 산업에 속해 있으며, 주요 사업 영역은 무엇인가?

A1. 에프엔씨엔터는 K-POP을 중심으로 한 엔터테인먼트 산업에 속해 있으며, 아티스트 매니지먼트, 음반 제작 및 유통, 공연 기획, 콘텐츠 제작 등을 주요 사업으로 영위한다. 소속 아티스트의 음악 활동과 팬덤 기반 수익 창출이 핵심이며, 국내외 음반 판매, 스트리밍, 콘서트, MD 상품 등 다양한 수익원을 보유한다.

#### Q2. K-POP 엔터테인먼트 시장의 구조적 특성은 어떠한가?

A2. K-POP 엔터테인먼트 시장은 아티스트 IP(지식재산권)를 기반으로 음반, 공연, 콘텐츠, MD 등 다양한 부문에서 수익을 창출하는 구조를 가진다. 아티스트 육성 및 콘텐츠 제작에 초기 비용이 집중되며, 아티스트의 인기와 활동 주기에 따라 실적 변동성이 크게 나타나는 특성이 있다.

#### Q3. K-POP 엔터테인먼트 산업의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 국내 K-POP 산업은 HYBE, SM엔터테인먼트, YG엔터테인먼트, JYP엔터테인먼트 등 대형 기획사가 시장을 주도하는 구조이며, 중소형 기획사들은 틈새 팬덤 확보와 특정 장르 전문화를 통해 경쟁하고 있다.

#### Q4. K-POP 산업에서 나타나는 주요 트렌드는 무엇인가?

A4. K-POP 산업에서는 글로벌 팬덤 확장과 디지털 콘텐츠 소비 증가가 주요 트렌드로 나타난다. 음반 판매 외에도 스트리밍, 유튜브 등 디지털 플랫폼을 통한 수익 비중이 확대되고 있으며, 해외 공연 및 글로벌 투어의 중요성이 높아지고 있다.

#### Q5. 에프엔씨엔터의 수익성 구조 변화는 어떻게 평가할 수 있는가?

A5. 에프엔씨엔터는 2021년부터 2025년까지 지속적으로 영업손실을 기록하고 있으나, 손실 규모는 2022년 영업손실 131억 8,300만원에서 2025년 영업손실 6억 1,400만원으로 축소되는 추세를 보인다. 매출총이익률은 2022년 3.4%에서 2025년 12.8%로 상승했으며, EBITDA도 2024년 5백만원에서 2025년 47억원으로 증가했다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

에프엔씨엔터의 핵심 경쟁력은 음악 제작, 아티스트 매니지먼트, 공연 기획을 아우르는 종합 엔터테인먼트 사업 구조에 있다. 다수의 소속 아티스트를 보유하고 음반·음원 제작부터 콘서트 및 팬 미팅 등 라이브 사업까지 직접 운영함으로써 수익원을 다각화하고 있으며, K-POP 콘텐츠에 대한 글로벌 수요를 기반으로 일본을 포함한 해외 시장에서도 사업을 전개한다. 사업 구조상 음반·음원, 공연, 광고·출연료, MD 등 다양한 수익 채널이 아티스트 활동 주기와 연동되어 있어, 특정 아티스트의 활동이 집중되는 시기에 매출이 확대되는 구조를 갖는다. 중장기적으로는 신인 아티스트 발굴 및 육성을 통한 소속 아티스트 라인업 확대와 일본 등 해외 현지 사업 강화를 통해 매출 기반을 넓혀가는 방향을 추진한다. 다만 에프엔씨엔터는 2021년부터 2025년까지 지속적으로 순손실을 기록하고 있으며, 2025년 기준 부채비율이 464.4%까지 상승하고 유동비율이 60.1%로 하락하는 등 재무 건전성 지표가 악화되고 있다. 엔터테인먼트 산업 특성상 소속 아티스트에 대한 매출 의존도가 높아 핵심 아티스트의 활동 중단이나 계약 종료 시 실적 변동성이 확대될 수 있으며, K-POP 시장 내 경쟁 심화와 글로벌 소비 트렌드 변화도 수익성에 영향을 미치는 구조적 요인으로 작용한다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 에프엔씨엔터의 사업 구조는 어떻게 구성되어 있으며, 주요 수익원은 무엇인가?

A1. 에프엔씨엔터는 음악, 공연, 매니지먼트, 콘텐츠 제작 등을 포괄하는 엔터테인먼트 사업을 핵심으로 운영한다. 소속 아티스트의 음원 및 음반 판매, 공연·콘서트 수익, 광고·협찬, 매니지먼트 수수료 등이 주요 수익원을 구성한다. 다수의 아티스트 그룹을 보유하고 있으며, 이를 기반으로 국내외 팬덤을 대상으로 한 다양한 수익 채널을 운영한다. 아티스트 활동 주기에 따라 수익 구조가 변동하는 특성을 지닌다.

#### Q2. 에프엔씨엔터가 보유한 아티스트 및 콘텐츠 경쟁력은 어떠한가?

A2. 에프엔씨엔터는 다수의 K-POP 아티스트 그룹을 보유하고, 신인 발굴부터 트레이닝, 데뷔, 매니지먼트까지 일원화된 아티스트 육성 시스템을 운영한다. 소속 아티스트의 글로벌 팬덤 확보를 기반으로 음반, 음원, 공연, 굿즈 등 다양한 콘텐츠 수익화 경로를 구축하고 있다.

#### Q3. 에프엔씨엔터의 글로벌 시장 진출 현황과 해외 사업 구조는 어떠한가?

A3. 에프엔씨엔터는 K-POP 아티스트의 해외 인지도를 기반으로 일본, 북미, 동남아시아 등 주요 해외 시장에서 공연 및 팬미팅 활동을 전개하고 있다. 해외 현지 법인 및 파트너십을 통해 현지 유통과 마케팅을 지원하며, 글로벌 스트리밍 플랫폼을 통한 음원 수익도 해외 매출 구성에 포함된다. 아티스트별 해외 팬덤 규모에 따라 해외 매출 비중이 달라지며, 특정 아티스트의 활동 여부가 해외 수익 변동에 직접적인 영향을 미친다.

**Q4. 에프엔씨엔터가 직면한 외부 환경 변화와 이에 대한 대응 방식은 무엇인가?**

A4. K-POP 산업은 글로벌 스트리밍 플랫폼 확대, 숏폼 콘텐츠 소비 증가, 팬덤 플랫폼 다양화 등 디지털 환경 변화에 노출되어 있다. 에프엔씨엔터는 유튜브, 틱톡 등 디지털 채널을 활용한 콘텐츠 배포와 팬 커뮤니티 운영을 통해 아티스트 노출도를 유지한다. 또한 경쟁사 증가와 아이돌 시장 포화에 따른 신인 아티스트 경쟁 심화에 대응하여 트레이닝 시스템 강화와 기획 다각화를 추진하고 있다. 환율 변동 및 해외 공연 비용 증가도 수익성에 영향을 미치는 외부 변수로 작용한다.

**Q5. 에프엔씨엔터의 중장기 사업 방향과 성장 전략은 무엇인가?**

A5. 에프엔씨엔터는 기존 아티스트의 글로벌 활동 확대와 신인 그룹의 지속적인 데뷔를 통해 아티스트 포트폴리오를 강화하는 방향을 추구한다. 음반·음원 중심의 수익 구조에서 벗어나 공연, 굿즈, 팬덤 플랫폼, IP 활용 등으로 수익원을 다변화하는 전략을 병행한다. 콘텐츠 제작 역량을 내재화하여 드라마, 예능 등 영상 콘텐츠 분야로의 사업 확장도 추진하고 있다. 다만 신인 아티스트 육성에 따른 초기 비용 부담과 아티스트 계약 만료에 따른 포트폴리오 변동은 중장기 전략 실행에서 모니터링이 필요한 변수로 작용한다.

# Valuation

## 1 최근 주가

에프엔씨엔터 주가는 2026년 4월 3일 기준 3,740원을 기록했으며, 52주 최고가 4,235원 대비 약 11.7% 하락한 수준이다. 52주 최저가는 2,875원으로, 현재 주가는 저점 대비 약 30.1% 상승한 상태다. 최근 주가 흐름을 보면 1개월, 6개월, 12개월 수익률이 각각 8.7%, 16.9%, 29.9%를 기록하며 중장기적으로 상승세를 이어가고 있다. 특히 저점 형성 이후 점진적인 상승 흐름이 지속되며 회복세가 나타나는 모습이다. 현재 시가총액은 약 580억 원 수준이며, 발행주식수는 약 1,500만 주, 60일 평균 거래량은 약 2만 주 수준으로 유동성은 제한적인 편이다. 외국인 지분율은 1.41%로 낮은 수준을 유지하고 있다.

### 에프엔씨엔터 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-27	16:03	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	15:54	정기주주총회결과
2026-03-19	18:27	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-17	19:10	감사보고서 제출
2026-03-17	07:30	[정정]주주총회소집공고
2026-03-16	18:36	[정정]매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-03-16	17:54	[정정]파생상품거래손실발생
2026-03-12	17:53	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-10	16:00	[정정]주주총회소집결의
2026-02-26	14:25	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2025-12-31	15:57	[정정]타법인주식및출자증권취득결정
2025-12-16	15:59	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-13	10:28	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-10	16:44	전환가액의조정
2025-08-20	20:01	공매도 과열증폭 연장(공매도 거래 금지 연장)
2025-08-19	20:00	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-08-14	10:17	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-15	17:08	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

에프엔씨엔터의 2025년 말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 혼조세를 나타냈다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E는 산정 불가 상태이다. P/B는 전년(2024년) 1.4배에서 2025년 3.3배로 높아졌으며, P/S는 0.5배에서 0.6배로 소폭 상

승했다. ROE는 전년(2024년) -19.9%에서 2025년 -47.1%로 마이너스 폭이 확대되었으며, ROA 역시 -5.8%에서 -10.3%로 하락했다. 배당수익률은 0.0%를 유지했다.

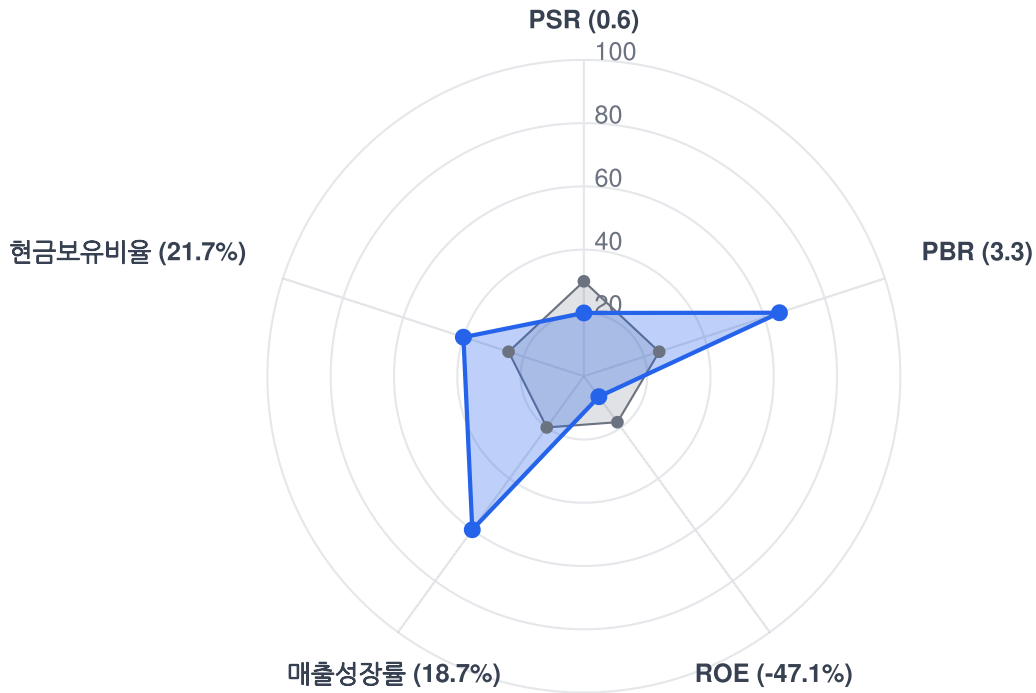
#### 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>P/B(배)</b>	<b>2</b>	<b>1.9</b>	<b>2.2</b>	<b>1.4</b>	<b>3.3</b>
P/S(배)	1.6	1.2	0.9	0.5	0.6
EV/EBITDA(배)	31.7	-8.0	-13.1	6,898.1	16.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-647	-1,183	-540	-431	-767
BPS(원)	4,030	2,913	2,334	1,997	1,264
SPS(원)	5,165	4,424	5,880	5,602	6,650
DPS(원)	0	0	0	0	0
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>-15.9</b>	<b>-34.4</b>	<b>-20.6</b>	<b>-19.9</b>	<b>-47.1</b>
ROA	-7.2	-15.6	-8.0	-5.8	-10.3
ROIC	-5.7	-68.6	-66.2	-45.3	-14.8

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

에프엔씨엔터의 피어그룹인 큐브엔터(182360)는 2025년 연결 기준 매출액 872억원, 영업손실 73억원, 당기순손실 59억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 당기순손실 발생으로 P/E 산정 불가, P/B 1.3배, P/S 2.4배, EV/EBITDA 161.3배를 나타냈다. 알비더블유(361570)는 2025년 연결 기준 매출액 465억원, 영업이익 2억원, 당기순손실 38억원을 기록했으며, 밸류에이션 지표는 P/E 산정 불가, P/B 0.9배, P/S 1.1배, EV/EBITDA 14.5배를 나타냈다. 에프엔씨엔터의 2025년 P/B 3.3배는 큐브엔터 1.3배, 알비더블유 0.9배 대비 높은 수준이며, P/S 0.6배는 큐브엔터 2.4배, 알비더블유 1.1배 대비 낮다.

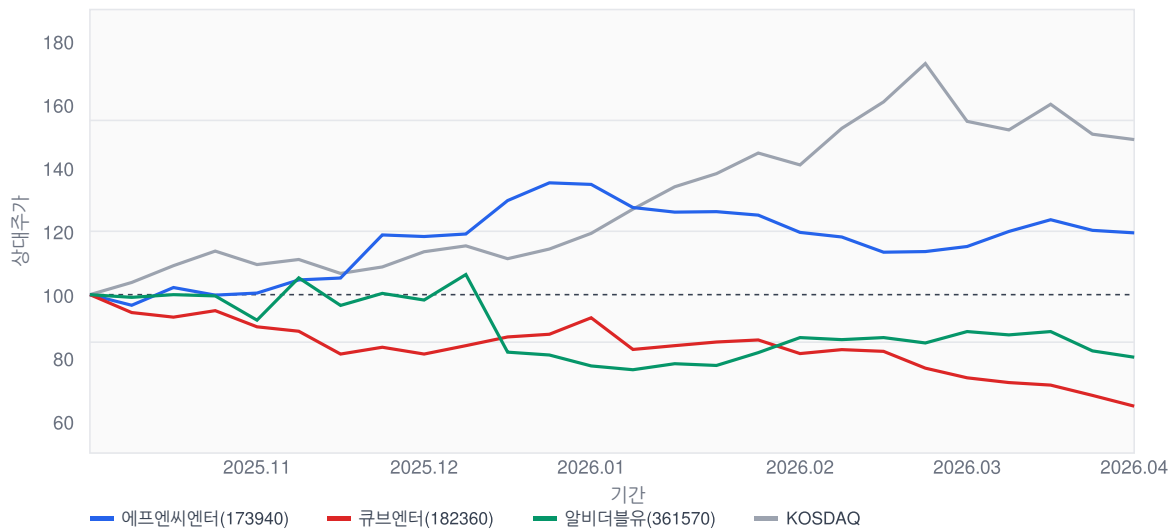
### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 에프엔씨엔터    ■ 피어그룹 평균 (큐브엔터, 알비더블유)

※ 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	742	658	901	862	1024
증가율(%)	2.4	-11.3	36.9	-4.3	18.7
매출원가	666	636	843	758	893
매출원가율(%)	89.7	96.6	93.6	87.9	87.2
매출총이익	76	22	58	104	131
매출총이익률(%)	10.3	3.4	6.4	12.1	12.8
판매관리비	118	154	138	146	137
판매비율(%)	15.9	23.4	15.3	16.9	13.4
EBITDA	32	-86	-40	0	47
EBITDA 이익률(%)	4.3	-13.1	-4.5	0.0	4.6
증가율(%)	흑전	적전	적지	흑전	104,090.5
영업이익	-42	-132	-80	-42	-6
영업이익률(%)	-5.7	-20.0	-8.9	-4.8	-0.6
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
영업외손익	-26	-38	8	20	-85
금융수익	16	8	24	39	14
금융비용	21	44	10	29	80
기타영업외손익	-21	-2	-7	9	-19
중속/관계기업관련손익	0	0	0	-24	0
세전계속사업이익	-68	-170	-72	-46	-91
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
법인세비용	27	6	15	22	27
계속사업이익	-94	-176	-87	-69	-118
중단사업이익	0	0	4	2	0
당기순이익	-94	-176	-83	-67	-118
당기순이익률(%)	-12.7	-26.8	-9.2	-7.7	-11.5
증가율(%)	적지	적지	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	-93	-176	-83	-66	-118

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	621	444	587	596	455
현금성자산	243	208	296	194	239
단기투자자산	225	52	66	203	54
매출채권	54	43	58	70	76
재고자산	11	16	12	14	16
기타유동자산	89	124	155	116	70
비유동자산	686	512	531	588	646
유형자산	162	231	229	216	190
무형자산	286	58	49	37	114
투자자산	213	205	228	207	200
기타비유동자산	26	18	25	128	142
자산총계	1307	956	1118	1184	1102
유동부채	353	395	331	587	757
단기차입금	0	0	0	0	73
매입채무	6	60	72	67	70
기타유동부채	347	335	259	520	614
비유동부채	374	117	427	289	149
사채	170	28	25	24	22
장기차입금	11	9	8	7	27
기타비유동부채	193	80	394	258	100
부채총계	727	512	758	876	907
지배주주지분	579	443	359	307	195
자본금	72	76	77	77	77
자본잉여금	446	487	495	495	495
기타자본	-48	-48	-48	-45	-40
기타포괄이익누계액	58	49	46	59	58
이익잉여금	51	-121	-210	-279	-396
자본총계	580	444	360	308	195

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-28	-161	148	-122	-69
당기순이익	-94	-176	-83	-67	-118
유형자산 상각비	36	29	32	32	33
무형자산 상각비	38	17	8	10	21
외환손익	-1	3	0	-1	0
운전자본의감소(증가)	-68	-97	191	-143	-107
기타	62	63	-1	47	104
투자활동으로인한현금흐름	24	166	-32	-164	35
투자자산의 감소(증가)	303	65	-31	-135	155
유형자산의 감소	1	1	1	2	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-5	-10	-29	-7	-3
기타	-275	110	27	-24	-118
재무활동으로인한현금흐름	97	-32	-23	178	82
차입금의 증가(감소)	-1	-1	-1	-1	-1
사채의 증가(감소)	111	-11	-2	198	-2
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-12	-20	-21	-19	85
기타현금흐름	0	-1	-1	0	-0
현금의증가(감소)	94	-34	88	-102	45
기초현금	149	243	208	296	194
기말현금	243	208	296	194	239

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	2	1.9	2.2	1.4	3.3
P/S(배)	1.6	1.2	0.9	0.5	0.6
EV/EBITDA(배)	31.7	-8.0	-13.1	6,898.1	16.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-647	-1,183	-540	-431	-767
BPS(원)	4,030	2,913	2,334	1,997	1,264
SPS(원)	5,165	4,424	5,880	5,602	6,650
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-15.9	-34.4	-20.6	-19.9	-47.1
ROA	-7.2	-15.6	-8.0	-5.8	-10.3
ROIC	-5.7	-68.6	-66.2	-45.3	-14.8
안정성(%)					
유동비율	176.0	112.4	177.5	101.6	60.1
부채비율	125.3	115.3	210.4	284.2	464.4
순차입금비율	-27.1	-29.4	-69.2	-37.9	70.7
이자보상배율	-2.1	-9.3	-8.9	-3.2	-0.2
활동성(%)					
총자산회전율	0.6	0.6	0.9	0.7	0.9
매출채권회전율	13.5	13.6	17.8	13.5	14.0
재고자산회전율	61.9	48.2	64.4	67.7	68.4

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.