



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

KOSDAQ | IT/IT가전

코텍 (052330)

Company Overview

설립일	1987년 03월 06일
상장일	2001년 07월 10일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	산업용 모니터
본사	인천광역시 연수구 벤처로24번길 26
홈페이지	www.kortek.co.kr
주요 주주	(주)아이디스홀딩스 38.47%
수출 비중	

코텍 Investment Keywords

카지노용 디스플레이 전문, 글로벌 카지노 장비 제조사

한국거래소 공시

2026-04-09	11:53	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-31	17:50	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-31	17:47	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(202...
2026-03-31	17:45	정기주주총회결과
2026-03-16	16:13	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-16	15:21	감사보고서 제출
2026-03-11	13:46	참고서류
2026-03-11	13:44	주주총회소집공고

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	3,271	48	79	509	12.9	0.3	2.5
2024	3,080	235	273	1,742	4.5	0.4	8.3
2025	3,968	378	283	1,655	5.5	0.4	8.0

Company Data

현재가 (04/09일)	10,390원
52주 최고가/최저가	10,580원/8,510원
액면가	500원
시가총액	185십억원
발행주식수	18백만주
평균거래량(60일)	5만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	10.4/20.7/21.8
외국인 지분율	12.17%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

코텍은 카지노용 전자기기 및 게이밍 모니터 제품을 주된 사업으로 영위하는 제조기업이다. 핵심 제품은 카지노 슬롯머신(Slot Machine)에 탑재되는 전용 모니터와 카지노 게이밍 기기로서, 전 세계 카지노 장비 제조사에 부품 및 완제품 형태로 공급한다. 카지노용 디스플레이는 일반 상업용 모니터와 달리 고내구성, 장시간 연속 가동 요건, 각국 규제기관의 인증 요건을 충족해야 하는 특수 제품군에 해당하며, 코텍은 이 분야에서 30년 이상의 제조 이력을 보유하고 있다.

코텍은 1987년 설립 이후 카지노 전용 모니터 시장에 집중하며 사업 기반을 구축했다. 설립 초기부터 북미·유럽 등 주요 카지노 시장의 글로벌 장비 제조사를 고객으로 확보하였으며, 이후 아시아 카지노 시장 확대와 함께 공급처를 다변화했다. 2001년 코스닥 시장에 상장하였으며, 이후 제품 라인업을 슬롯머신용 곡면 모니터, 터치스크린 모니터, 비디오 포커 전용 모니터 등으로 확장하며 카지노 디스플레이 전문 제조사로서의 입지를 넓혔다. 특히 LCD 전환 시기에 CRT 기반 제품에서 LCD 기반 제품으로의 전환을 성공적으로 완료하며 기술 연속성을 유지했다.

코텍

KOSDAQ 052330 | 카지노용 전자기기 및 게이밍 모니터 제조

핵심 사업영역

카지노 게이밍 모니터
슬롯머신 전용 모니터
비디오 포커 모니터
주력 사업, 높은 기술 진입장벽

산업용 특수 디스플레이
고내구성/고휘도 패널
터치스크린 모니터
다양한 산업 분야 적용

맞춤형 디스플레이 솔루션
곡면형(Curved) 모니터
대형 멀티스크린
고객사 요구 맞춤 개발

글로벌 OEM 공급
카지노 장비 제조사 납품
해외 생산 거점 운영
B2B 중심의 안정적 매출

핵심 경쟁력

기술 전문성
30년 이상 카지노
디스플레이 제조

고객 네트워크
글로벌 카지노 장비
제조사와의 관계

규제 대응 역량
각국 게임 규제기관
인증 충족

재무 건전성
낮은 부채비율
높은 유동성

제품 다각화
곡면/터치/멀티스크린
기술 고도화

최근 실적 및 성과

2025년 매출액 3,968억원 (YoY +28.8%)
EBITDA 426억원 (YoY +49.6%)

영업이익 378억원 (YoY +60.5%)
순이익 283억원 (YoY +3.8%)

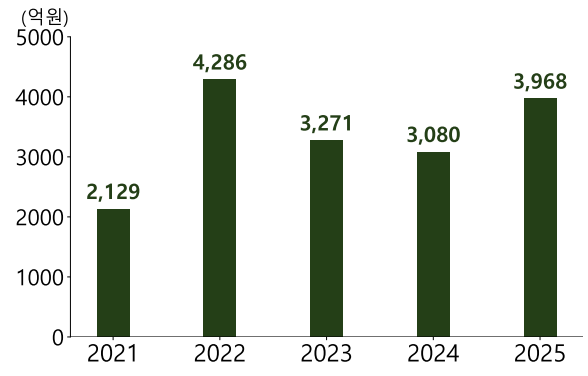
매출원가율 72.5% (개선)
배당수익률 3.3%

기업 정보

설립: 1987년 | 상장: 2001년 (코스닥)

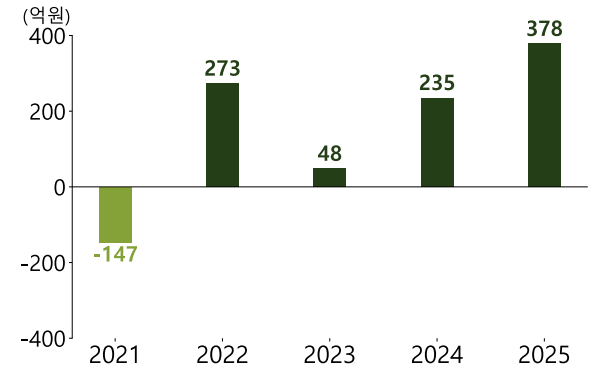
주요 고객: 글로벌 카지노 장비 제조사 | 비전: 산업용 디스플레이 시장 선도

코텍 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

코텍 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

코텍의 제품 경쟁력은 카지노 전용 디스플레이에 특화된 설계 역량에 기반한다. 카지노 운영 환경에 최적화된 고휘도·고내구성 패널 설계, 각국 게임 규제기관(GLI, BMM 등) 인증 대응 능력, 그리고 글로벌 슬롯머신 제조사와의 장기 공급 관계가 주요 경쟁 요소로 작용한다. 제품군은 표준 모니터 외에도 곡면형(Curved) 모니터, 대형 멀티스크린 구성 제품 등으로 구성되며, 고객의 기기 설계 변화에 맞춰 맞춤형 제품 개발을 병행한다. 생산은 국내 공장 및 해외 생산 거점을 통해 이루어진다.

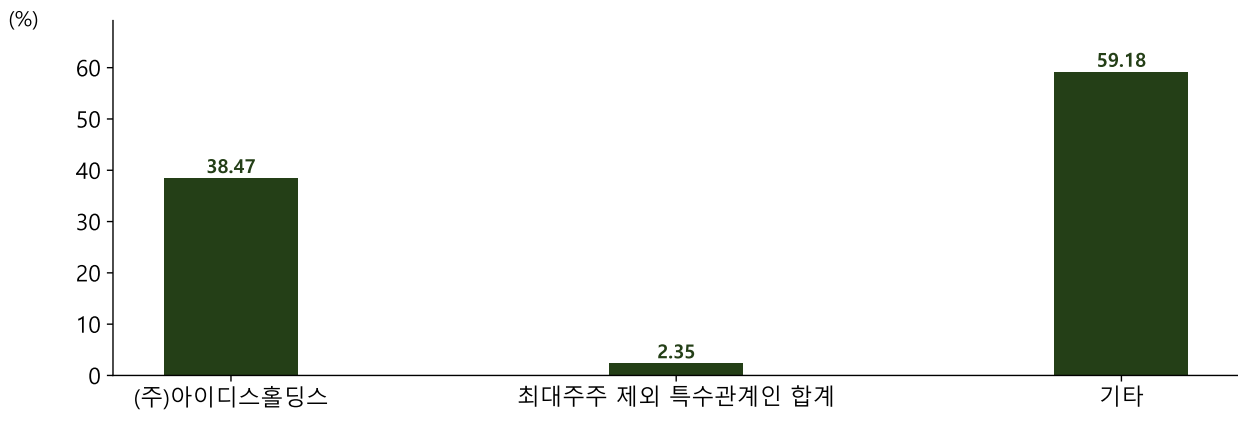
코텍은 설립 이후 카지노 디스플레이라는 특정 시장에 집중하는 전략을 유지하며, 글로벌 카지노 장비 제조사를 주요 고객으로 하는 B2B 제조 사업 모델을 운영한다. 카지노 시장은 라스베이거스, 마카오, 싱가포르 등 주요 거점을 중심으로 형성되어 있으며, 코텍은 이들 시장에 제품을 공급하는 글로벌 공급망에 편입되어 있다. 카지노 장비 교체 수요와 신규 카지노 개장에 따른 초도 수요가 매출 구조의 핵심 변수로 작용하며, 특수 목적 디스플레이 제조 역량을 바탕으로 카지노 디스플레이 전문 제조사로서의 사업을 영위하고 있다.

2 주주 구성

코텍의 최대주주는 (주)아이디스홀딩스로 6,833,433주(38.47%)의 지분을 보유하고 있다.

(주)아이디스홀딩스는 코텍의 지배기업으로서 당사와 지주회사 관계에 있다. (주)링크제니스(지분율 2.33%) 등 특수관계인을 포함한 최대주주 지분율은 40.81%이며, 5% 이상 주주로는 최대주주인 아이디스홀딩스(38.47%), (주)코텍(25.86%, 자기주식), 대신-뉴젠신기술투자조합제2호(5.56%)이 있다.

코텍 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

코텍의 연결기준 2025년 매출액은 3,968억원으로 전년(3,080억원) 대비 28.8% 증가했다. 영업이익은 378억원으로 전년(235억원) 대비 60.5% 증가했으며, (지배주주)당기순이익은 283억원으로 전년(273억원) 대비 3.8% 증가했다. 매출원가율은 전년 76.0%에서 72.5%로 하락했으며, 이에 따라 매출총이익률은 24.0%에서 27.5%로 상승했다. 영업이익률은 전년 7.6%에서 9.5%로 상승했다. 판매관리비는 713억원으로 전년(503억원) 대비 41.7% 증가했으며, 판관비율은 16.3%에서 18.0%로 상승했다. 영업외손익은 전년 90억원에서 2억원으로 대폭 감소했는데, 이는 금융수익이 180억원에서 130억원으로 감소하고 금융비용이 83억원에서 121억원으로 증가한 데 기인한다. 세전계속사업이익은 378억원으로 전년(325억원) 대비 16.2% 증가했다. 법인세비용은 95억원으로 전년(59억원) 대비 증가했으며, 계속사업이익은 283억원으로 전년(266억원) 대비 6.3% 증가했다. EBITDA는 426억원으로 전년(285억원) 대비 49.6% 증가했으며, EBITDA 이익률은 9.2%에서 10.7%로 상승했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	396,840	37,786	9.5
2024년	307,989	23,548	7.6
2023년	327,107	4,796	1.5

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

코텍이 영위하는 카지노용 디스플레이 모니터 및 전자게임기기 시장은 글로벌 카지노·게이밍 산업의 성장과 밀접하게 연동되어 있다. 코텍의 재무 데이터에 따르면, 매출액은 2022년 4,286억원으로 정점을 기록한 후 2023년 3,271억원, 2024년 3,080억원으로 감소했으며, 2025년에는 3,968억원으로 전년 대비 28.8% 증가했다. 이러한 매출 변동은 글로벌 카지노 장비 교체 수요 사이클 및 주요 고객사의 투자 일정과 연동되는 산업 구조적 특성을 반영한다. 글로벌 게이밍 장비 시장에서는 미국과 유럽의 주요 카지노 장비 제조사들이 시장을 주도하고 있으며, 한국은 OEM(주문자 상표 부착 생산) 방식의 디스플레이 모니터 공급 분야에서 경쟁력을 보유하고 있다. 특히 카지노 슬롯머신 및 전자게임기기에 탑재되는 디스플레이는 일반 상업용 모니터와 달리 고내구성, 장시간 연속 가동, 특수 해상도 등 엄격한 기술 사양을 요구하며, 이에 특화된 제조 역량이 핵심 경쟁 요소로 작용한다. 최근에는 카지노 게임기기의 디지털화 및 멀티스크린(복수의 화면을 하나의 기기에 탑재하는 방식) 채용 확대로 고사양 디스플레이 수요가 지속되고 있다. 동종업계 비교 기업인 토비스의 2025년 매출액이 6,403억원으로 전년 대비 2.7% 증가한 점은 카지노 디스플레이 관련 시장의 수요 기반이 유지되고 있음을 보여준다. 코텍은 카지노용 모니터 시장에서 글로벌 고객사 대상 OEM 공급 구조를 유지하며, 매출원가율이 2024년 76.0%, 2025년 72.5%로 하락하는 등 수익성 구조의 변화가 나타나고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 코텍은 어떤 산업에 속해 있으며, 주요 사업 분야는 무엇인가?

A1. 코텍은 카지노용 게이밍 모니터 및 디스플레이 제품을 전문으로 제조·공급하는 산업용 디스플레이 산업에 속한다. 특히 슬롯머신, 비디오 포커 등 카지노 게임기기에 탑재되는 전용 모니터를 핵심 제품으로 한다. 카지노 게이밍 모니터는 일반 소비자용 디스플레이와 달리 내구성, 장시간 연속 가동 안정성, 규제 인증 등 특수 요건을 충족해야 하는 B2B 시장으로, 진입장벽이 높은 특성을 지닌다.

Q2. 코텍이 속한 카지노 게이밍 디스플레이 시장의 주요 수요처와 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있나?

A2. 카지노 게이밍 디스플레이 시장의 주요 수요처는 글로벌 게이밍 머신 제조사(OEM)로, 이들이 완제품 게임기기를 카지노 운영사에 납품하는 구조다. 코텍의 피어(Peer) 기업으로는 토비스(051360)가 있으며, 토비스 역시 게이밍 모니터 및 디스플레이 솔루션을 주력으로 한다. 토비스의 2025년 매출액은 6,403억원으로 전년 대비 2.7% 증가했으며, 영업이익률은 8.9%를 기록했다. 소수의 전문 제조사가 글로벌 게이밍 OEM 고객을 대상으로 경쟁하는 과점적 구조가 형성되어 있다.

Q3. 카지노 게이밍 산업과 연계된 글로벌 카지노 시장의 트렌드는 어떠한가?

A3. 글로벌 카지노 시장은 코로나19 이후 회복세를 보이며 성장 흐름을 이어가고 있다. 파라다이스(034230)의 실적이 이를 반영하는데, 2021년 4,145억원이었던 매출액이 2025년 1조 1,499억원으로 성장했다. 카지노 운영사의 매출 확대는 게임기기 교체 및 신규 도입 수요로 이어지며, 게이밍 모니터 등 부품 공급사에도 영향을 미친다. 아시아 지역을 중심으로 복합리조트 개발이 지속되며 카지노 기기 수요 기반이 확대되는 흐름이 관찰된다.

Q4. 게이밍 디스플레이 산업에서 주목되는 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 게이밍 디스플레이 산업에서는 고해상도·대형화 및 곡면 디스플레이 채용 확대가 주요 기술 흐름이다. 카지노 게임기기는 플레이어 몰입감 향상을 위해 4K 해상도, 와이드 포맷, 터치스크린 기능 등을 탑재하는 방향으로 진화하고 있다. 또한 멀티 스크린 구성 및 디스플레이 통합 솔루션 수요도 증가하는 추세다. 이러한 기술 고도화는 단순 패널 공급을 넘어 시스템 통합 역량을 갖춘 제조사에 유리한 환경을 조성한다.

Q5. 코텍이 속한 게이밍 디스플레이 시장에서 규제 환경과 인증 요건은 어떤 역할을 하나?

A5. 카지노 게임기기는 각국 규제 당국의 엄격한 인증 절차를 거쳐야 시장에 진입할 수 있다. 미국, 유럽, 아시아 등 주요 카지노 시장별로 상이한 인증 기준이 적용되며, 게이밍 모니터 역시 완성 기기의 일부로서 해당 인증 요건을 충족해야 한다. 이러한 규제 환경은 신규 진입자에게 높은 장벽으로 작용하며, 기존 인증 이력과 고객 레퍼런스를 보유한 기업이 공급사 지위를 유지하는 데 유리한 구조를 형성한다. 코텍과 같이 장기간 시장에서 공급 실적을 축적한 기업은 이러한 구조적 특성의 수혜를 받는다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

코텍의 핵심 경쟁력은 카지노용 모니터 및 디스플레이 솔루션 분야에서 축적한 전문성과 글로벌 카지노 장비 제조사 대상 납품 실적에 있다. 카지노 전용 디스플레이는 일반 상업용 모니터와 달리 24시간 연속 가동, 고내구성, 규제 적합성 등 특수한 요건을 충족해야 하며, 코텍은 이러한 요건에 부합하는 제품을 지속적으로 공급해왔다. 피어 기업인 토비스의 경우 2021년부터 2025년까지 매출액이 2,633억원에서 6,403억원으로 증가하며 카지노 디스플레이 시장의 수요 확대를 확인할 수 있으며, 파라다이스의 경우 2023년 매출액 9,941억원, 2024년 1조 720억원, 2025년 1조 1,498억원으로 카지노 운영 시장 자체가 성장 국면에 있음을 보여준다. 이러한 시장 환경은 카지노 장비 공급사로서 코텍의 수요 기반을 뒷받침하는 구조적 요인으로 작용한다. 중장기적으로는 글로벌 카지노 시장의 확장과 함께 신규 카지노 시설 개설 및 기존 시설의 장비 교체 수요가 지속될 것으로 전망되며, 전자 게임 기기의 디스플레이 고도화 추세에 따른 제품 단가 상승도 매출 성장의 동력으로 작용할 수 있다. 다만 글로벌 카지노 산업은 각국의 규제 환경 변화와 경기 변동에 민감하게 반응하는 구조적 특성을 지니며, 특정 지역이나 고객사에 대한 매출 집중도가 높을 경우 해당 시장의 수요 위축 시 실적 변동성이 확대될 수 있다. 또한 디스플레이 기술의 빠른 변화와 경쟁사의 시장 진입에 따른 가격 경쟁 심화도 수익성에 영향을 미칠 수 있는 요인이다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 코텍의 주요 사업구조와 핵심 제품 포트폴리오는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 코텍은 카지노용 모니터 및 디스플레이 장치를 핵심 제품으로 하는 전문 제조기업이다. 카지노 슬롯머신, 전자 게임기기에 탑재되는 산업용 모니터를 주력으로 생산하며, 글로벌 카지노 장비 제조사를 주요 고객으로 보유하고 있다. 사업구조는 B2B 중심으로 구성되어 있으며, 특정 산업 분야에 특화된 제품 공급 체계를 유지한다. 이를 통해 일반 소비자 디스플레이 시장과 구분되는 산업용 특수 디스플레이 시장에서 사업을 영위한다.

Q2. 코텍이 산업용 디스플레이 시장에서 확보한 기술적 경쟁력은 무엇인가?

A2. 코텍은 카지노 및 게이밍 산업에 특화된 산업용 모니터 설계 및 제조 기술을 보유한다. 일반 상업용 디스플레이와 달리 장시간 연속 가동 환경에 적합한 내구성 설계, 고휘도 및 터치 인터페이스 구현 기술이 적용된다. 카지노 장비는 각국 규제기관의 인증 요건을 충족해야 하므로, 이에 대응하는 제품 설계 역량이 진입장벽으로 작용한다. 코텍은 이러한 인증 대응 설계 역량을 축적하여 글로벌 게이밍 장비 제조사와의 공급 관계를 유지한다.

Q3. 코텍의 재무 건전성과 자본 배분 전략은 어떠한가?

A3. 코텍은 2025년 기준 부채비율 18.4%, 유동비율 483.4%를 기록하며 낮은 부채 수준과 높은 단기 유동성을 유지한다. 순차입금비율은 -20.4%로 순현금 상태이며, 이자보상배율은 15.1배에 달한다. 배당 측면에서는 DPS 기준 2022년 250원, 2023년 200원, 2024년 250원, 2025년 300원으로 꾸준한 배당을 실시하고 있으며, 배당수익률은 2025년 기준 3.3%를 기록한다. 보수적 재무구조를 바탕으로 주주환원 정책을 병행하는 구조다.

Q4. 글로벌 카지노 규제 환경 변화가 코텍의 사업에 미치는 영향은 어떠한가?

A4. 코텍의 주요 고객사는 글로벌 카지노 장비 제조사로, 각국 카지노 규제 및 게이밍 라이선스 정책의 변화에 따라 장비 수요가 영향을 받는다. 특정 국가의 카지노 신규 허가 확대 또는 규제 강화는 장비 교체 및 신규 도입 수요와 직결된다. 또한 카지노 장비에 적용되는 기술 인증 기준이 강화될 경우, 인증 대응 역량을 보유한 공급사에 유리한 환경이 조성된다. 다만 특정 지역 규제 변화에 따른 수요 변동성은 지속적으로 모니터링이 필요한 요인이다.

Q5. 코텍의 중장기 성장 방향과 신사업 전략은 어떻게 설정되어 있는가?

A5. 코텍은 기존 카지노용 디스플레이 중심 사업에서 나아가 산업용 디스플레이 적용 분야 확장을 추진한다. 순현금 재무구조를 바탕으로 투자자산 확대 및 신규 사업 영역 진출을 위한 재원을 확보하고 있으며, 2025년 투자활동 현금흐름은 210억 원으로 2023년 14억 원, 2024년 125억 원에서 증가하였다. ROIC는 2025년 기준 11.6%로 2023년 0.9% 대비 큰 폭으로 상승하여 자본 효율성이 높아지는 추세다. 중장기적으로는 게이밍 외 산업용 특수 디스플레이 시장으로의 포트폴리오 다각화가 성장 방향으로 제시된다.

Valuation

1 최근 주가

코텍 주가는 2026년 4월 9일 기준 10,390원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 10,580원(2026년 2월 23일) 대비 1.8% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 8,530원(2025년 10월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 21.8% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 8,700원대에서 출발하여 10월 말까지 8,500원대로 소폭 하락했다. 이후 11월 중순부터 반등하며 8,800원대까지 회복하였고, 12월 들어 점진적으로 상승하여 12월 말에는 9,100원대를 기록했다. 2026년 1월에는 상승세가 이어지며 1월 말 9,750원까지 올랐고, 2월에는 10,000원대를 돌파하여 2월 23일 기간 내 최고가인 10,580원에 도달했다. 3월 이후에는 9,200원대까지 일시 조정을 받은 뒤 다시 10,000원대 초중반 수준을 유지하며 등락을 반복하고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 9일 1,089.85로 26.8% 상승하였고, 코텍은 2025년 10월 10일 8,700원 대비 19.4% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다.

코텍 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시사각	보고서명
2026-04-09	11:53	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-31	17:50	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-31	17:47	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-31	17:45	정기주주총회결과
2026-03-16	16:13	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-16	15:21	감사보고서 제출
2026-03-11	13:46	참고서류
2026-03-11	13:44	주주총회소집공고
2026-03-11	13:42	주주총회소집결의
2026-03-10	17:16	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-02-05	10:50	현금 · 현물배당 결정
2026-02-05	10:48	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-28	09:58	전환가액의조정
2026-01-27	17:22	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-19	10:52	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-15	16:48	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	11:01	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	10:26	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-10-24	11:56	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-09	16:01	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-09	16:01	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-04	15:35	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-08-27	13:37	[정정]임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-14	11:52	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-14	11:49	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-08-08	17:06	추가상장(국내사모 CB전환)
2025-08-08	17:06	[정정]임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-08	16:52	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-08-07	11:15	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-07-28	09:38	전환가액의조정
2025-07-23	15:56	전환청구권행사
2025-06-11	16:38	추가상장(국내사모 CB전환)
2025-05-27	14:09	자기주식취득결과보고서
2025-05-22	17:42	전환청구권행사
2025-05-15	12:08	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-08	12:00	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

코텍의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 소폭 조정된 수준을 나타냈다. P/E는 전년(2024년) 4.5배에서 2025년 5.5배로 높아졌으며, EV/EBITDA는 전년(2024년) 2.1배에서 2025년 2.4배로 상승했다. P/B는 전년(2024년)과 동일한 0.3배를 유지했고, P/S 역시 0.4배로 전년과 동일한 수준을 기록했다. ROE는 전년(2024년) 8.3%에서 2025년 8.0%로 소폭 낮아졌으며, ROA는 전년(2024년) 5.9%에서 2025년 6.3%로 높아졌다. ROIC는 전년(2024년) 8.7%에서 2025년 11.6%로 상승했다. 배당수익률은 전년(2024년) 3.2%에서 2025년 3.3%로 높아졌으며, DPS는 250원에서 300원으로 증가했다. 부채비율은 전년(2024년) 22.9%에서 2025년 18.4%로 낮아졌고, 유동비율은 410.8%에서 483.4%로 상승하여 재무구조 측면에서 안정적인 수준을 유지했다.

주요 투자지표

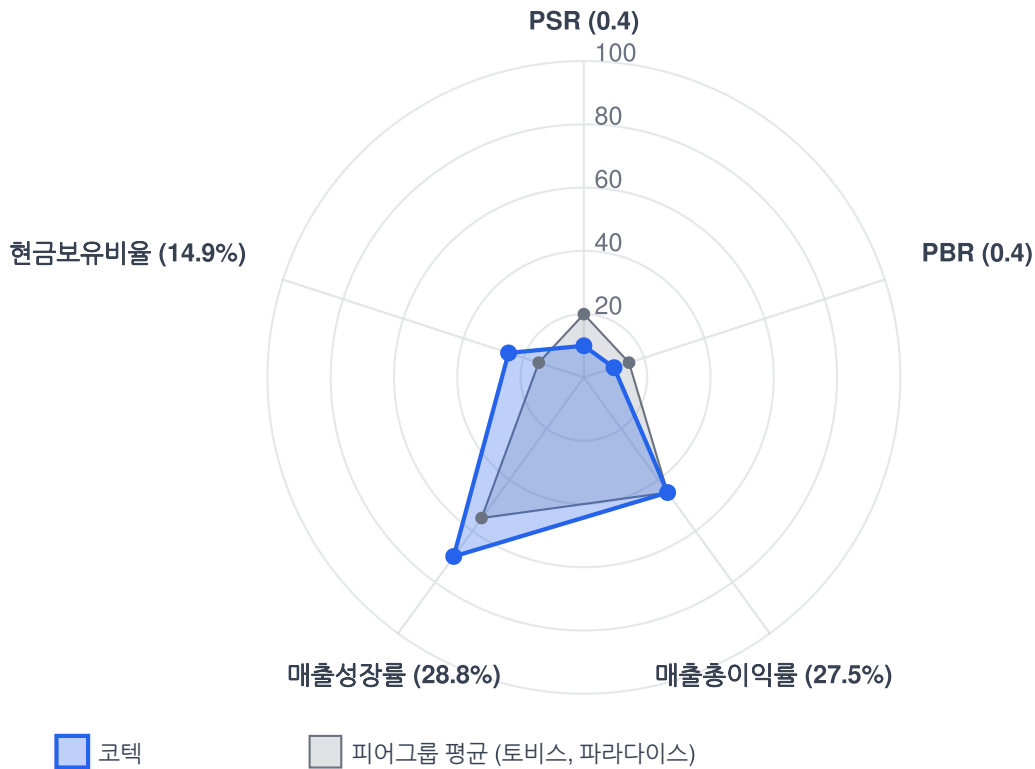
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	5	12.9	4.5	5.5
P/B(배)	0.5	0.4	0.3	0.4	0.4
P/S(배)	0.7	0.3	0.3	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	-21.9	4.7	3.1	2.1	2.4
배당수익률(%)	0.0	2.7	3.1	3.2	3.3
EPS(원)	-863	1,812	509	1,742	1,655
BPS(원)	18,537	20,594	20,424	20,559	20,717
SPS(원)	13,670	27,516	21,003	19,663	23,184
DPS(원)	0	250	200	250	300
수익성(%)					
ROE	-4.6	9.3	2.5	8.3	8.0
ROA	-4.0	7.1	1.6	5.9	6.3
ROIC	-6.1	7.9	0.9	8.7	11.6

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

코텍의 피어그룹인 토비스는 2025년 연결 기준 매출액 6,403억원, 영업이익 572억원, 당기순이익 447억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 5.8배, P/B 0.9배, P/S 0.4배, EV/EBITDA 4.1배를 나타냈다. 또한 피어그룹인 파라다이스는 2025년 연결 기준 매출액 1조 1,499억원, 영업이익 1,558억원, 당기순이익 1,448억원을 기록했으며, 밸류에이션 지표는 P/E 16.1배, P/B 0.9배, P/S 1.3배, EV/EBITDA 10.4배를 나타냈다. 코텍의 2025년 P/E 5.5배는 토비스의 5.8배와 유사한 수준이며, 파라다이스의 16.1배 대비 낮다. P/B는 코텍 0.4배로 토비스 0.9배 및 파라다이스 0.9배 대비 낮은 수준이다.

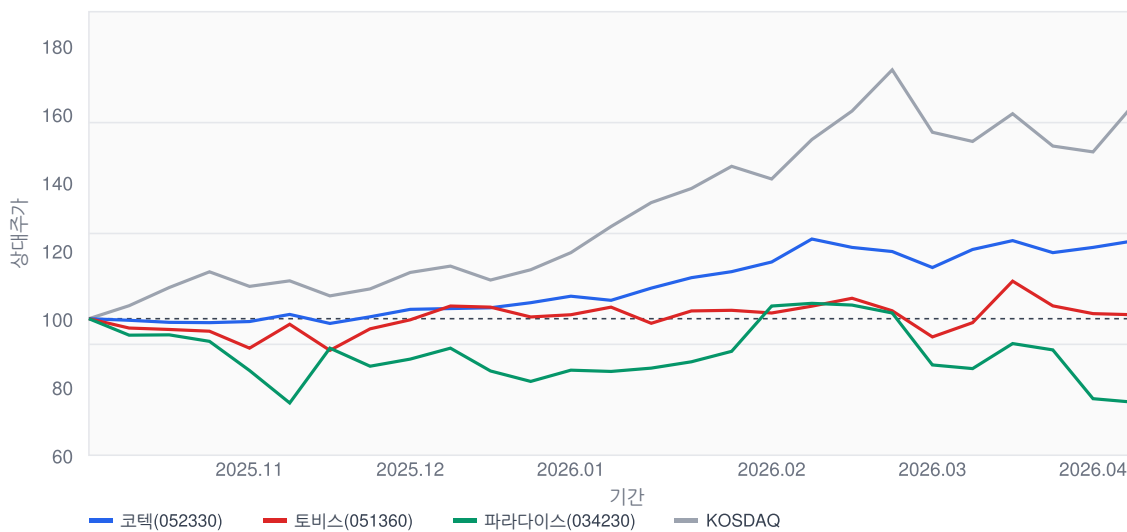
EV/EBITDA의 경우 코텍 2.4배는 토비스 4.1배, 파라다이스 10.4배와 비교하여 낮은 수준에 위치한다. 이는 코텍의 매출 규모(2025년 개별 기준 3,969억원)가 피어그룹 대비 상대적으로 작은 데 기인한다.

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	2129	4286	3271	3080	3968
증가율(%)	14.1	101.3	-23.7	-5.8	28.8
매출원가	1885	3510	2724	2341	2878
매출원가율(%)	88.5	81.9	83.3	76.0	72.5
매출총이익	244	775	547	739	1091
매출총이익률(%)	11.5	18.1	16.7	24.0	27.5
판매관리비	391	502	499	503	713
판매비율(%)	18.4	11.7	15.3	16.3	18.0
EBITDA	-77	327	101	285	426
EBITDA 이익률(%)	-3.6	7.6	3.1	9.2	10.7
증가율(%)	적전	흑전	-69.0	180.6	49.6
영업이익	-147	273	48	235	378
영업이익률(%)	-6.9	6.4	1.5	7.6	9.5
증가율(%)	적지	흑전	-82.5	391.0	60.5
영업외손익	-25	86	37	90	0
금융수익	113	233	177	180	130
금융비용	22	179	138	83	121
기타영업외손익	-116	31	-2	-6	-8
중속/관계기업관련손익	1	-4	-3	0	0
세전계속사업이익	-171	356	82	325	378
증가율(%)	적지	흑전	-77.0	298.0	16.2
법인세비용	-36	65	5	59	95
계속사업이익	-134	290	77	266	283
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-134	290	77	266	283
당기순이익률(%)	-6.3	6.8	2.3	8.7	7.1
증가율(%)	적지	흑전	-73.5	246.7	6.3
지배주주지분 순이익	-134	282	79	273	283

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1908	3351	3291	3138	3206
현금성자산	94	744	1566	996	685
단기투자자산	1	216	190	357	433
매출채권	654	892	480	783	916
재고자산	1044	1387	1010	954	1101
기타유동자산	115	113	47	49	70
비유동자산	1595	1365	1330	1299	1394
유형자산	980	977	966	901	864
무형자산	50	43	40	39	39
투자자산	565	341	310	318	454
기타비유동자산	0	5	15	41	37
자산총계	3503	4717	4622	4437	4599
유동부채	578	1264	1213	764	663
단기차입금	200	450	450	200	200
매입채무	258	244	245	189	193
기타유동부채	120	570	517	375	270
비유동부채	38	36	23	63	53
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	38	36	23	63	53
부채총계	616	1300	1236	826	716
지배주주지분	2887	3207	3181	3398	3680
자본금	78	78	78	83	89
자본잉여금	637	727	727	801	911
기타자본	-138	-138	-188	-325	-413
기타포괄이익누계액	228	157	137	166	169
이익잉여금	2081	2384	2427	2673	2924
자본총계	2887	3417	3386	3611	3883

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-720	-176	930	86	39
당기순이익	-134	290	77	266	283
유형자산 상각비	67	50	50	47	46
무형자산 상각비	3	3	3	3	2
외환손익	-37	50	10	-38	10
운전자본의감소(증가)	-734	-674	694	-222	-340
기타	116	103	96	30	38
투자활동으로인한현금흐름	92	-82	-14	-125	-210
투자자산의 감소(증가)	74	94	47	-29	-257
유형자산의 감소	11	9	15	3	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-135	-31	-56	-27	-33
기타	143	-154	-19	-72	78
재무활동으로인한현금흐름	160	913	-92	-552	-131
차입금의 증가(감소)	200	250	0	-250	0
사채의 증가(감소)	0	380	0	-133	0
자본의 증가	0	289	0	0	0
배당금	-36	0	-36	-27	-32
기타	-4	-6	-56	-142	-99
기타현금흐름	-1	-0	-0	2	-1
현금의증가(감소)	-476	650	822	-570	-311
기초현금	569	94	744	1566	996
기말현금	94	744	1566	996	685

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	5	12.9	4.5	5.5
P/B(배)	0.5	0.4	0.3	0.4	0.4
P/S(배)	0.7	0.3	0.3	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	-21.9	4.7	3.1	2.1	2.4
배당수익률(%)	0.0	2.7	3.1	3.2	3.3
EPS(원)	-863	1,812	509	1,742	1,655
BPS(원)	18,537	20,594	20,424	20,559	20,717
SPS(원)	13,670	27,516	21,003	19,663	23,184
DPS(원)	0	250	200	250	300
수익성(%)					
ROE	-4.6	9.3	2.5	8.3	8.0
ROA	-4.0	7.1	1.6	5.9	6.3
ROIC	-6.1	7.9	0.9	8.7	11.6
안정성(%)					
유동비율	330.1	265.2	271.5	410.8	483.4
부채비율	21.3	38.1	36.5	22.9	18.4
순차입금비율	4.4	-2.8	-26.9	-24.9	-20.4
이자보상배율	-129.0	16.3	1.0	5.4	15.1
활동성(%)					
총자산회전율	0.6	1.0	0.7	0.7	0.9
매출채권회전율	4.1	5.5	4.8	4.9	4.7
재고자산회전율	2.8	3.5	2.7	3.1	3.9

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.