



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

KOSDAQ | 경기관련소비재/내구소비재와의류

이녹스 (088390)

Company Overview

설립일	2001년 11월 08일
상장일	2006년 10월 20일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	지주업
본사	충청남도 아산시 둔포면 아산밸리로 171
홈페이지	www.innoxcorp.com
주요 주주	장경호 48.54%
수출 비중	17.1%

이녹스 Investment Keywords

지주사, 전기자동차, 배터리 소재

한국거래소 공시

2026-04-07	16:03	[정정]현금·현물배당 결정(자회사의 주요...
2026-03-26	17:53	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-26	17:52	정기주주총회결과
2026-03-18	17:56	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	17:11	감사보고서 제출(자회사의 주요경영사항)
2026-03-18	16:49	감사보고서 제출
2026-03-16	18:30	감사보고서 제출(자회사의 주요경영사항)
2026-03-11	16:23	참고서류

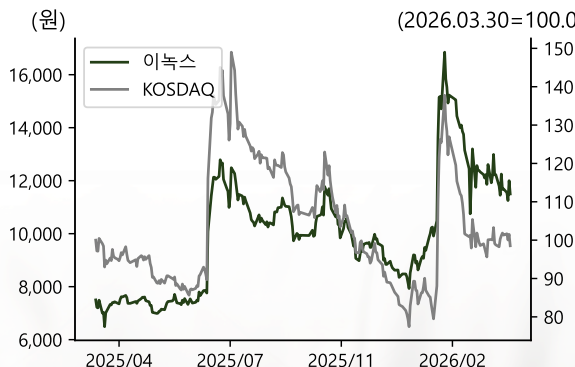
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	617	51	-138	-1,473	N/A	1.1	-6.8
2024	562	65	-199	-2,120	N/A	0.4	-10.6
2025	591	65	232	2,469	3.4	0.4	12.9

Company Data

현재가 (04/09일)	11,500원
52주 최고가/최저가	16,850원/6,490원
액면가	500원
시가총액	108십억원
발행주식수	9백만주
평균거래량(60일)	14만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-2.1/15.7/77.2
외국인 지분율	1.43%

Price & Relative Performance





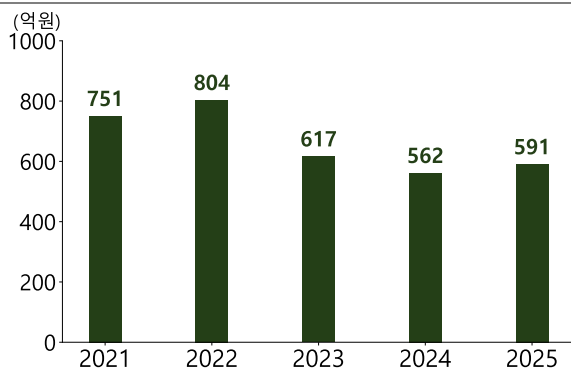
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

이녹스는 2001년 11월 새한마이크로닉스로 설립된 뒤 2005년 4월 현재 사명으로 변경했고, 2006년 10월 20일 코스닥시장에 상장했다. 2017년 6월에는 존속회사 이녹스와 신설회사 이녹스첨단소재로 인적분할을 단행하며 지주회사 체제로 전환했고, 이후 그룹 전반의 성장 전략 수립과 자금 조달 지원, 신규 사업 발굴을 중심으로 사업영역을 재편했다. 현재 본사를 거점으로 한국·중국·베트남에 걸친 종속회사를 통해 사업 포트폴리오를 운영하며, 단순 투자지주를 넘어 사업 구조를 설계하고 자회사 경쟁력을 키우는 역할을 맡고 있다.

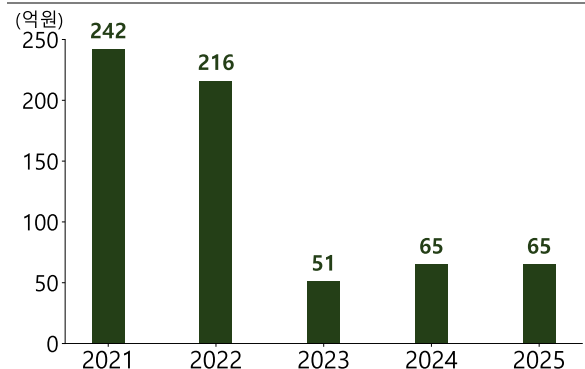
이녹스의 수익 구조는 지주사업과 자회사 사업이 유기적으로 맞물린 형태다. 별도 기준으로는 자회사 지배와 경영지도, 자금 지원, 브랜드 및 상표권 관리, 컨설팅이 중심이며, 연결 기준으로는 지주부문 외에 레저·투자·소재 부문이 함께 실적을 형성한다. 2025년 연결 매출은 591억원으로 집계됐고, 이 가운데 레저부문이 321억원으로 54.40%, 지주부문이 228억원으로 38.70%, 소재부문이 71억원으로 12.10%를 차지했다. 지주부문에서는 브랜드 로열티, 지분법수익, 배당수익, 임대수익이 결합돼 현금흐름의 안정성을 높이는 구조가 특징이다.

이녹스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

이녹스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

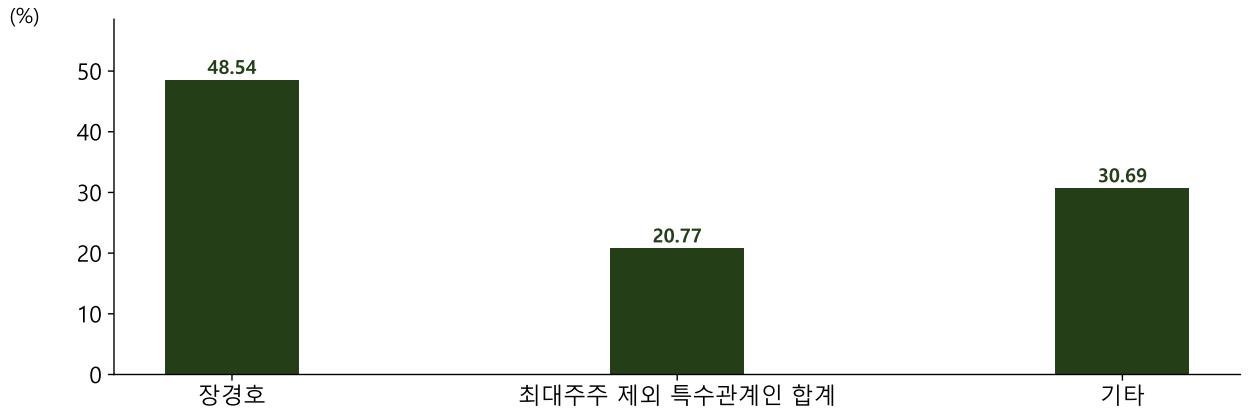
주요 제품은 자회사 사업에서 구체화된다. 레저부문의 알톤은 전기자전거, 공유자전거, 생활용 자전거, 경주용 자전거, MTB(산악용 자전거), 미니벨로와 접이식 자전거 등으로 제품군을 세분화해 일상 이동수단과 스포츠·레저 수요를 함께 대응하고 있다. 소재부문의 이녹스에코엠은 실리콘 파우더와 SiO(실리콘 산화물) 같은 2차전지 음극재용 원소재를 생산하는 기업으로, 국내에서 해당 제품을 대량 생산·판매하는 사업 기반을 확보했다. 2025년 베트남 하이퐁 공장 준공으로 생산 거점을 넓혔고, 국내 아산과 해외 생산기지를 연계해 글로벌 진출의 발판을 강화했다는 점이 기술혁신과 공급 역량 측면의 경쟁우위로 이어진다.

이녹스의 연혁과 주요 제품은 한 방향으로 연결된다. 초기에는 전자·소재 기반 기업으로 출발했지만, 2017년 분할 이후에는 지주회사 체제 아래 자전거, 투자, 2차전지 소재를 아우르는 복합 구조를 구축했다. 2023년 티알에스를 이녹스에코엠으로, 2024년 알톤스포츠를 알톤으로 바꾸며 그룹 정체성을 정비했고, 같은 해와 2025년을 거치며 주요 종속회사 편입과 해외 생산 거점 확장을 진행했다. 결국 이녹스의 경쟁우위는 단일 제품이 아니라, 지주회사로서 자본과 브랜드를 통합 관리하면서 자회사 별 제품·서비스 차별화를 키우는 운영 구조, 그리고 이를 통해 미래 성장 동력을 단계적으로 확장해 온 사업 설계 능력에 있다.

2 주주 구성

이녹스의 최대주주는 장경호로, 2025년 12월 31일 기준 4,555,671주(48.54%)를 보유하고 있다. 장경호는 과거 이녹스 대표이사를 역임한 창업자로 현재 이녹스첨단소재 대표이사를 맡고 있으며, 그룹 전반에 대한 지배력을 유지하고 있다. 2대 주주는 대표이사인 박정진으로 1,948,481주(20.76%)를 보유하고 있으며, 임원인 이원진이 1,180주를 보유하고 있다. 이들을 포함한 특수관계인 전체 지분은 총 6,505,332주(69.31%)로 구성된다. 이외 소액주주는 10,266명으로 전체 주주의 99.98%를 차지하며, 2,881,692주(30.69%)를 보유하고 있다. 자사주는 10주로 극히 제한적인 수준이다.

이녹스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

이녹스의 2025년 연결기준 매출액은 591억원으로 전년(562억원) 대비 5.2% 증가했다. 영업이익은 65억원으로 전년(65억원) 대비 0.7% 증가하며 전년 수준을 유지했다. (지배주주)당기순이익은 232억원으로 전년(-199억원) 대비 흑자로 전환했다. 매출원가율은 2024년 50.0%에서 2025년 52.7%로 2.7%포인트 상승했으며, 이에 따라 매출총이익률은 50.0%에서 47.3%로 2.7%포인트 하락했다. 판매관리비는 215억원으로 전년(216억원) 대비 소폭 감소했으며, 판관비율은 38.5%에서 36.3%로 2.2%포인트 하락했다. 영업이익률은 11.5%에서 11.0%로 0.5%포인트 하락했다. 영업외손익은 전년 -313억원에서 2025년 161억원으로 전환되었으며, 이는 기타영업외손익이 전년 -274억원에서 207억원으로 전환된 데 주로 기인한다. 금융수익은 13억원으로 전년(21억원) 대비 감소했으며, 금융비용은 60억원으로 전년(60억원) 수준을 유지했다. 세전계속사업이익은 226억원으로 전년(-248억원) 대비 흑자로 전환했다. EBITDA는 92억원으로 전년(88억원) 대비 4.5% 증가했으며, EBITDA 이익률은 15.7%에서 15.6%로 전년 수준을 유지했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	59,113	6,528	11.0
2024년	56,165	6,481	11.5
2023년	61,697	5,139	8.3

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

이녹스가 속한 산업은 지주업을 기반으로 자전거 레저산업, 이차전지 소재산업, 투자사업이 결합된 구조다. 2025년 연결 기준 매출은 591억 원이며, 이 중 레저부문 322억 원, 지주부문 229억 원, 소재부문 72억 원으로 구성돼 사업영역별 시장 노출도가 뚜렷하다. 성장동력은 친환경 이동수단 수요와 전기자전거 확대, 그리고 실리콘계 음극재 수요 증가에 있다. 자전거 시장에서는 전기자전거와 공유자전거가 제품 전환을 이끌고, 소재 시장에서는 SiO(실리콘 산화물)·Si 파우더(실리콘 분말)처럼 고용량 배터리용 원소재 비중이 커지고 있다. 이녹스는 한국·중국·베트남에 생산 및 사업 거점을 두고 있으며, 2025년 베트남 하이퐁 공장 준공을 통해 공급망 다변화 흐름에 대응하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 이녹스는 어떤 산업에 속해 있으며 산업 구조는 어떻게 구성되어 있나?

A1. 이녹스는 지주회사 중심 구조 아래 자전거 레저산업과 이차전지 소재산업, 투자사업이 결합된 복합 산업에 속해 있다. 지주 부문은 브랜드 로열티, 배당, 지분법 이익을 통해 수익을 창출하며, 자회사들은 제품 생산과 판매를 담당하는 구조다. 이러한 산업 구조는 개별 사업의 변동성이 연결 실적에 직접 반영되는 특징을 가지며, 사업영역 간 자금과 전략을 통합 관리하는 운영 방식이 핵심이다.

Q2. 이녹스가 속한 산업의 주요 특성과 성장동력은 무엇인가?

A2. 해당 산업은 친환경 이동수단과 에너지 저장 기술 수요 확대가 핵심 성장동력으로 작용한다. 자전거 산업에서는 전기자전거(E-bike, 전기모터 보조 자전거)와 공유자전거가 수요를 견인하며, 소재 산업에서는 2차전지 성능 향상을 위한 실리콘 기반 음극재 수요가 증가하고 있다. 이러한 기술트렌드는 친환경 정책과 도시 이동 효율성 개선 요구와 맞물리며 산업 전반의 시장규모 확대를 유도하고 있다.

Q3. 이녹스가 속한 산업의 경쟁구도는 어떻게 형성되어 있나?

A3. 자전거 산업은 글로벌 브랜드와 OEM 생산업체가 혼재된 구조로, 가격 경쟁력과 제품 다양성이 주요 경쟁요소로 작용한다. 반면 이차전지 소재 산업은 기술 집약도가 높아 소수 기업 중심의 경쟁구도를 보이며, 특히 실리콘계 음극재 분야는 생산 기술과 품질 관리 역량이 진입장벽으로 작용한다. 이녹스는 국내외 생산거점을 기반으로 공급망을 운영하며 이러한 경쟁 환경 속에서 사업을 전개하고 있다.

Q4. 최근 산업에서 나타나는 주요 기술트렌드와 변화는 무엇인가?

A4. 최근 산업에서는 전기자전거의 고도화와 배터리 기술 혁신이 핵심 기술트렌드로 나타나고 있다. 전기자전거는 PAS(페달 보조 시스템)와 IoT 기반 공유 플랫폼이 결합되며 스마트 이동수단으로 진화하고 있고, 배터리 소재에서는 SiO(실리콘 산화물) 기반 음극재가 에너지 밀도 향상을 위한 대안으로 주목받고 있다. 이러한 변화는 제품 성능 개선과 새로운 서비스 모델 확장을 동시에 촉진하고 있다.

Q5. 이러한 산업 흐름 속에서 이녹스가 직면한 기회요인은 무엇인가?

A5. 이녹스는 지주회사 구조를 통해 다양한 산업에 분산 투자하면서 동시에 시너지를 확보할 수 있는 위치에 있다. 자전거 사업에서는 전기자전거 수요 확대에 대응할 수 있고, 소재 사업에서는 글로벌 배터리 시장 성장에 따른 음극재 수요 증가에 연계된다. 또한 베트남 등 해외 생산거점을 통한 글로벌 동향 대응이 가능해 공급망 변화 속에서 사업 확장 기회를 확보하고 있는 구조다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

이녹스의 핵심적인 강점은 지주회사 구조를 기반으로 레저, 소재, 투자 사업을 동시에 운영하는 사업 포트폴리오에 있다. 지주 부문에서는 브랜드 로열티, 배당수익, 지분법 이익 등을 통해 안정적인 수익 구조를 형성하고 있으며, 자회사 사업을 통해 실물 제품 기반 매출을 확보하는 이중 구조를 갖추고 있다. 특히 자회사인 알톤은 전기자전거와 생활형 자전거 등 다양한 제품군을 보유하고 있으며, 이녹스에코엠은 실리콘(Si) 및 SiO(실리콘 산화물) 기반 2차전지 음극재 원소재를 생산하는 기술을 확보하고 있어 사업 간 역할 분담이 명확하다.

이녹스는 특정 고객사에 대한 의존도가 명확히 공시되지는 않았으나, 자회사 중심의 사업 구조를 통해 각 산업 내 거래처 기반을 확보하고 있다. 자전거 사업은 일반 소비자 및 유통 채널 중심으로 매출이 발생하며, 소재 사업은 국내외 배터리 관련 고객사를 대상으로 공급이 이루어지는 구조다. 또한 한국, 중국, 베트남에 걸친 생산 및 투자 거점을 통해 지역별 수요 대응과 공급망 운영이 가능하다는 점에서 사업 안정성을 보완하는 요소로 작용한다.

성장동력 측면에서는 전기자전거 확대와 2차전지 소재 수요 증가가 동시에 작용하고 있다. 전기자전거는 친환경 이동수단으로서 수요가 확대되고 있으며, 배터리 산업에서는 고에너지 밀도를 구현하기 위한 실리콘계 음극재 적용이 증가하고 있다. 이녹스는 베트남 생산거점 구축 등으로 글로벌 동향에 대응하고 있으며, 지주회사로서 신규 사업 탐색과 투자조합 운영을 통해 미래전략을 확장하는 구조를 갖추고 있다.

다만 사업 구조상 자회사 실적 변동이 연결 실적에 직접 반영되는 특성이 있으며, 자전거 산업의 수요 변동성과 2차전지 소재 시장의 기술 경쟁 심화는 실적 변동성을 확대시키는 요인으로 작용할 수 있다. 또한 소재 사업의 경우 매출 감소와 같은 실적 변화가 나타난 바 있어 산업 환경 변화에 따른 수익성 변동 가능성도 존재한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 이녹스의 내부사업구조는 어떻게 구성되어 있으며 경쟁우위는 무엇인가?

A1. 이녹스는 지주회사 구조를 기반으로 지주부문과 레저, 소재, 투자부문으로 사업이 구성되어 있다. 지주부문은 브랜드 로열티와 배당, 지분법 이익을 통해 수익 기반을 형성하고, 자회사들은 자전거와 2차전지 소재 등 실물 사업을 담당한다. 이러한 구조는 사업영역 간 자금 배분과 전략 조정이 가능하다는 점에서 운영 효율성을 높이며, 다양한 산업에 분산된 포트폴리오를 통해 외부 환경 변화에 대응할 수 있는 기반을 제공한다.

Q2. 이녹스의 기술현황과 제품 경쟁력은 어떤 특징을 가지는가?

A2. 이녹스는 자회사 중심으로 기술력을 확보하고 있으며, 특히 이녹스에코엠은 Si(실리콘) 및 SiO(실리콘 산화물) 기반 음극재 원소재 생산 기술을 보유하고 있다. 이는 리튬이온 배터리의 에너지 밀도를 높이기 위한 핵심 소재로 활용되며, 기존 흑연 기반 음극재 대비 성능 개선에 기여한다. 자전거 부문에서는 전기자전거에 PAS(페달 보조 시스템)와 IoT 기술이 결합된 제품군을 통해 이동수단의 효율성과 편의성을 동시에 확보하고 있다.

Q3. 이녹스의 사업분석 측면에서 주요 특징과 구조적 강점은 무엇인가?

A3. 이녹스는 지주회사로서 직접 제조보다 자회사 사업을 통해 다양한 산업에 참여하는 구조를 갖고 있다. 자전거 사업은 생활형 이동수단과 레저 수요를 기반으로 안정적인 시장을 형성하고 있으며, 소재 사업은 전기차 및 에너지 저장장치 확대에 따라 수요가 증가하는 산업에 속해 있다. 이러한 이중 구조는 특정 산업에 대한 의존도를 낮추는 동시에, 각 사업의 성장 단계에 따라 전체 포트폴리오를 조정할 수 있는 유연성을 제공한다.

Q4. 이녹스는 외부 산업 변화와 정책 및 규제 환경에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 이녹스는 친환경 정책과 글로벌 공급망 변화에 대응하기 위해 해외 생산거점 확보와 사업 다각화를 추진하고 있다. 베트남 생산시설 구축은 지역별 생산 분산과 공급망 안정성 확보를 위한 전략적 선택이며, 이는 글로벌 동향에 따른 대응력을 높이는 요소로 작용한다. 또한 전기자전거와 2차전지 소재와 같은 친환경 관련 사업을 확대함으로써 정책 변화에 따른 산업 구조 전환 흐름에 대응하고 있다.

Q5. 이녹스의 미래전략과 중장기 성장 방향은 어떻게 설정되어 있는가?

A5. 이녹스는 지주회사로서 신규 사업 발굴과 투자조합 운영을 통해 미래전략을 확장하는 방향을 설정하고 있다. 기존 자회사 사업과 시너지를 낼 수 있는 신사업을 탐색하며, 2차전지 소재, IT, 신재생에너지 등 다양한 분야로 사업목적을 확대했다. 다만 신규 사업은 아직 시장 탐색 단계에 있어 투자 시기와 규모, 시장 환경 변화에 따라 성과가 달라질 수 있으며, 기술 변화와 경쟁 심화에 대한 지속적인 대응이 필요하다.

Valuation

1 최근 주가

이녹스 주가는 2026년 4월 9일 기준 11,500원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 16,850원(2026년 2월 9일) 대비 31.7% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 7,930원(2026년 1월 8일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 45.0% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 9,930원에서 출발하여 10월 24일 11,780원까지 상승하였으나, 이후 11월부터 하락세로 전환되어 11월 24일 8,980원까지 내려갔다. 12월에는 9,000원대 초중반에서 등락을 반복하였고, 2026년 1월 초에는 7,930원까지 하락하며 분석 기간 최저가를 기록했다. 이후 1월 9일부터 급등세를 보이며 2월 9일 16,850원의 최고가에 도달하였고, 3월 이후에는 조정을 받아 11,000원대 초중반에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 7일 1,089.85로 약 26.8% 상승하였다. 이녹스는 2025년 10월 10일 9,930원 대비 2026년 4월 9일 11,500원으로 15.8% 상승하며 같은 기간 코스닥 지수 상승률을 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 이녹스의 시가총액은 약 108십억원 수준이며, 일평균 거래량은 60일 기준 약 9만 3천주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 11억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 7일 기준 1,089.85포인트를 기록하는 가운데, 이녹스는 2월 최고가 이후 하락 조정 국면에서 11,000원대 초중반의 가격대를 형성하고 있다.

이녹스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-07	16:03	[정정]현금·현물배당 결정(자회사의 주요경영사항)
2026-03-26	17:53	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-26	17:52	정기주주총회결과
2026-03-18	17:56	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	17:11	감사보고서 제출(자회사의 주요경영사항)
2026-03-18	16:49	감사보고서 제출
2026-03-16	18:30	감사보고서 제출(자회사의 주요경영사항)
2026-03-11	16:23	참고서류
2026-03-11	16:19	주주총회소집공고
2026-03-11	16:15	주주총회소집결의
2026-02-24	10:08	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정(자회사의 주요경영사항)
2026-02-11	16:06	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-09	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2026-02-09	20:00	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-05	20:03	단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정
2026-02-04	20:01	(예고)단기과열종목 지정예고
2026-02-02	11:17	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동(자회사의 주요경영사항)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-21	11:10	유상증자결정(제3차배정)(자회사의 주요경영사항)
2026-01-09	09:53	단일판매 · 공급계약체결(자회사의 주요경영사항)
2025-12-12	15:53	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-11	16:24	자기주식 처분 결정(자회사의 주요경영사항)
2025-12-11	16:19	교환사채권발행결정(제3회차)(자회사의 주요경영사항)
2025-12-04	11:26	주식소각 결정(자회사의 주요경영사항)
2025-11-14	15:40	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-03	15:08	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-14	16:26	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-01	14:55	증권 발행결과(자율공시)
2025-07-24	15:44	전환사채권발행결정(제4회차)
2025-07-15	20:00	단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정
2025-07-14	20:00	(예고)단기과열종목 지정예고
2025-05-15	16:27	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-30	17:42	소속부변경
2025-04-24	15:50	타법인주식및출자증권취득결정(자회사의 주요경영사항)
2025-04-11	15:40	전환사채(해외전환사채포함)발행후만기전사채취득

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

이녹스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 변화가 나타났다. 2024년 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가했으나, 2025년에는 흑자로 전환하면서 P/E 3.4배가 산출되었다. P/B는 전년(2024년) 0.4배에서 2025년 0.4배로 동일한 수준을 유지했으며, P/S 역시 1.3배에서 1.3배로 변동이 없었다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 15.1배에서 2025년 16.3배로 소폭 상승했다. 배당수익률은 0.0%로 전년대와 동일하다. ROE는 전년(2024년) -10.6%에서 2025년 12.9%로 흑자로 전환했으며, ROA 역시 -7.2%에서 6.4%로 흑자 전환했다.

주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	5.8	13.9	N/A	N/A	3.4
P/B(배)	1.6	1	1.1	0.4	0.4
P/S(배)	4.0	2.6	3.5	1.3	1.3
EV/EBITDA(배)	13.5	10.6	38.0	15.1	16.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	5,580	1,586	-1,473	-2,120	2,469
BPS(원)	20,916	22,574	20,528	19,629	18,657
SPS(원)	8,036	8,570	6,573	5,984	6,298
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	32.2	7.3	-6.8	-10.6	12.9
ROA	21.9	4.6	-4.4	-7.2	6.4
ROIC	95.8	62.6	13.8	13.6	13.5

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	751	804	617	562	591
증가율(%)	38.2	7.0	-23.3	-9.0	5.2
매출원가	373	425	372	281	311
매출원가율(%)	49.6	52.9	60.3	50.0	52.7
매출총이익	378	379	245	281	280
매출총이익률(%)	50.4	47.1	39.7	50.0	47.3
판매관리비	136	162	193	216	215
판매비율(%)	18.2	20.2	31.3	38.5	36.3
EBITDA	247	226	68	88	92
EBITDA 이익률(%)	32.9	28.1	11.1	15.7	15.6
증가율(%)	123.4	-8.6	-69.8	29.1	4.5
영업이익	242	216	51	65	65
영업이익률(%)	32.2	26.9	8.3	11.5	11.0
증가율(%)	127.9	-10.5	-76.3	26.1	0.7
영업외손익	320	-66	-203	-313	161
금융수익	3	6	18	21	13
금융비용	20	25	48	60	60
기타영업외손익	337	-47	-173	-274	207
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	562	151	-151	-248	226
증가율(%)	314.9	-73.2	적전	적지	흑전
법인세비용	17	14	-11	-10	19
계속사업이익	545	136	-140	-238	207
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	545	136	-140	-238	207
당기순이익률(%)	72.6	17.0	-22.7	-42.3	35.0
증가율(%)	340.6	-75.0	적전	적지	흑전
지배주주지분 순이익	522	149	-138	-199	232

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	681	588	1036	711	748
현금성자산	356	311	639	478	434
단기투자자산	53	53	159	81	165
매출채권	35	42	67	20	21
재고자산	192	144	104	93	77
기타유동자산	46	39	69	39	51
비유동자산	2207	2427	2345	2467	2493
유형자산	142	166	197	314	346
무형자산	12	16	18	17	17
투자자산	1999	2192	2053	2018	2013
기타비유동자산	54	53	77	118	117
자산총계	2888	3015	3381	3179	3241
유동부채	389	424	548	622	644
단기차입금	161	194	166	317	499
매입채무	64	37	11	13	17
기타유동부채	164	193	372	292	128
비유동부채	357	290	476	377	517
사채	40	0	100	0	89
장기차입금	214	183	1	0	0
기타비유동부채	103	107	375	376	428
부채총계	746	713	1024	999	1161
지배주주지분	1956	2119	1927	1842	1751
자본금	47	47	47	47	47
자본잉여금	1195	1199	1244	1244	1274
기타자본	-2219	-2214	-2302	-2220	-2235
기타포괄이익누계액	4	4	2	34	-301
이익잉여금	2929	3082	2937	2739	2966
자본총계	2142	2301	2356	2180	2079

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-36	3	60	-26	-45
당기순이익	545	136	-140	-238	207
유형자산 상각비	5	9	16	22	26
무형자산 상각비	0	0	1	1	1
외환손익	0	4	-3	-1	1
운전자본의감소(증가)	-59	19	14	28	-5
기타	-527	-166	172	161	-275
투자활동으로인한현금흐름	6	-39	-139	-101	-137
투자자산의 감소(증가)	27	-9	22	-57	-33
유형자산의 감소	0	0	1	1	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-25	-30	-48	-168	-79
기타	4	0	-114	123	-25
재무활동으로인한현금흐름	192	-7	409	-35	143
차입금의 증가(감소)	4	-1	-62	-33	26
사채의 증가(감소)	140	0	140	0	130
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	47	-6	331	-2	-13
기타현금흐름	0	-0	-0	0	-1
현금의증가(감소)	162	-45	328	-160	-44
기초현금	194	356	311	639	478
기말현금	356	311	639	478	434

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	5.8	13.9	N/A	N/A	3.4
P/B(배)	1.6	1	1.1	0.4	0.4
P/S(배)	4.0	2.6	3.5	1.3	1.3
EV/EBITDA(배)	13.5	10.6	38.0	15.1	16.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	5,580	1,586	-1,473	-2,120	2,469
BPS(원)	20,916	22,574	20,528	19,629	18,657
SPS(원)	8,036	8,570	6,573	5,984	6,298
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	32.2	7.3	-6.8	-10.6	12.9
ROA	21.9	4.6	-4.4	-7.2	6.4
ROIC	95.8	62.6	13.8	13.6	13.5
안정성(%)					
유동비율	175.0	138.9	188.9	114.3	116.0
부채비율	34.8	31.0	43.5	45.8	55.8
순차입금비율	5.5	6.9	-0.5	12.0	18.9
이자보상배율	13.3	10.7	1.1	1.1	1.1
활동성(%)					
총자산회전율	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
매출채권회전율	23.1	21.0	11.4	12.9	28.8
재고자산회전율	5.0	4.8	5.0	5.7	6.9

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.