



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

KOSDAQ | 필수소비재/식품과기본식품소매

# 네오크레마 (311390)

## Company Overview

설립일	2007년 01월 08일
상장일	2019년 08월 22일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	기능성 식품 원료
본사	서울특별시 강남구 언주로93길 27 12층(역삼동, 아시아미 디어센터)
홈페이지	www.cremar.co.kr
주요 주주	아시아홀딩컴퍼니(주) 24.13%
수출 비중	

## 네오크레마 Investment Keywords

천연 유래 화장품 소재 개발, OEM-ODM 완제품 생산

## 한국거래소 공시

2026-04-07	17:17	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-07	17:11	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보...
2026-03-26	16:28	정기주주총회결과
2026-03-18	18:00	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	17:58	감사보고서 제출
2026-03-11	17:14	주주총회소집공고
2026-03-11	17:10	현금·현물배당 결정
2026-03-11	17:10	주주총회소집결의

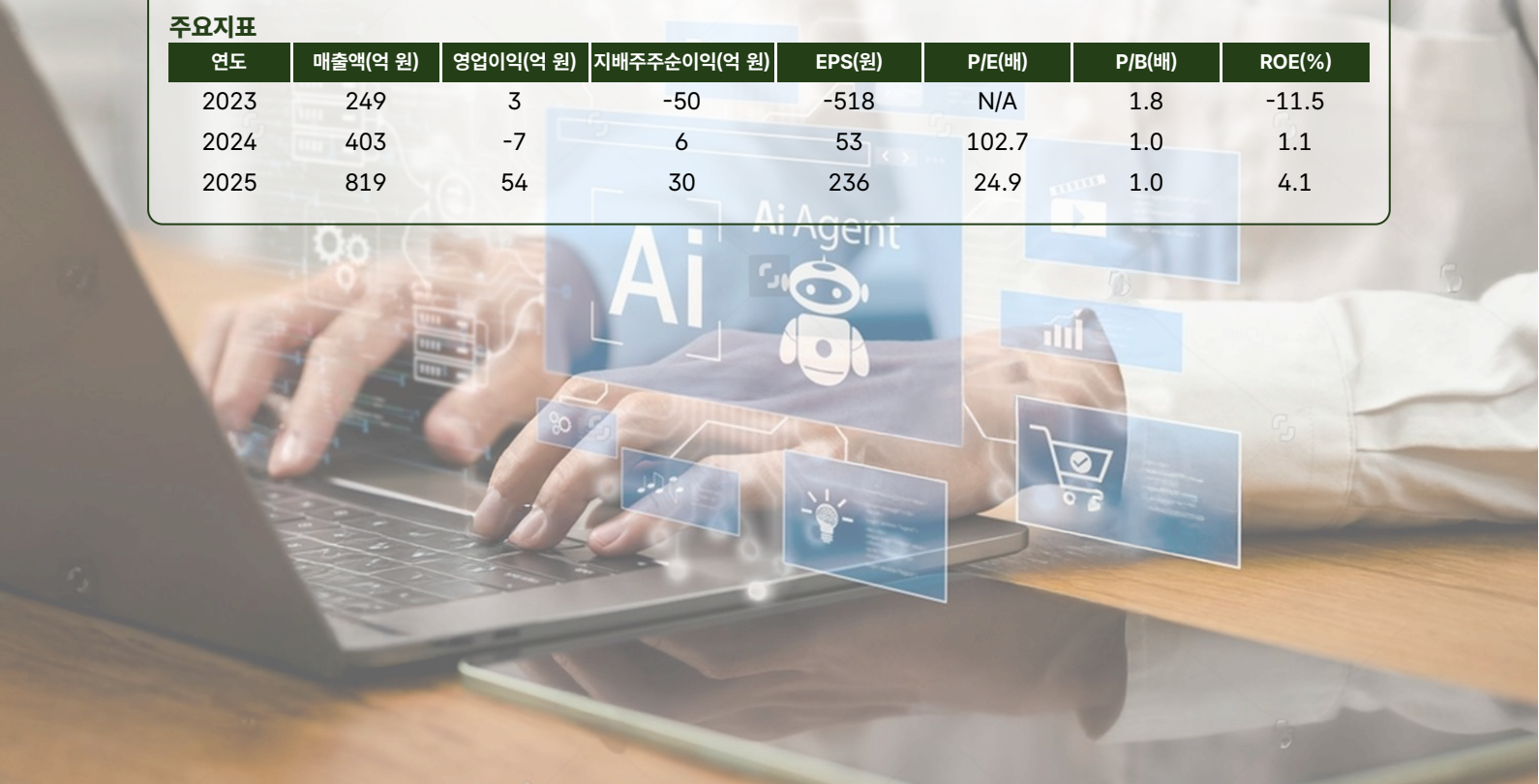
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	249	3	-50	-518	N/A	1.8	-11.5
2024	403	-7	6	53	102.7	1.0	1.1
2025	819	54	30	236	24.9	1.0	4.1

## Company Data

현재가 (04/14일)	4,430원
52주 최고가/최저가	10,950원/4,085원
액면가	500원
시가총액	56십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	12만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-5.1/-48.1/-45.6
외국인 지분율	4.55%

## Price & Relative Performance



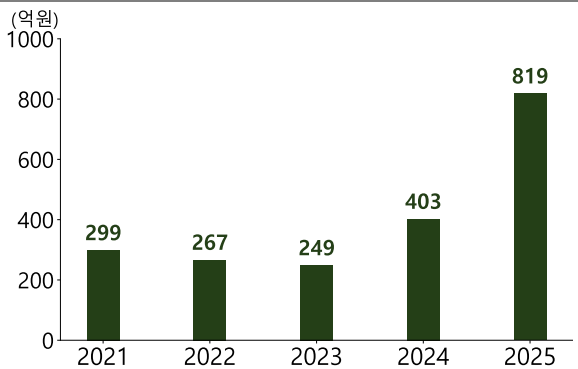
# 기업개요

## 1 주요 제품 및 연혁

주식회사 네오크레마는 기능성 식품소재 사업을 중심으로 기능성 당류와 펩타이드 제품을 제조·공급하는 기업이다. 주요 사업 영역은 올리고당 등 대체 감미료와 단백질 기반 펩타이드 소재로 구성되며, 이는 식품, 건강기능식품, 분유 및 음료 등에 적용된다. 특히 설탕과 전분당을 대체할 수 있는 기능성 당류는 단순 감미 역할을 넘어 장내 환경 개선과 혈당 상승 억제 기능을 동시에 제공한다는 점에서 차별화된다. 또한 펩타이드는 단백질을 가수분해해 얻은 저분자 화합물로, 체내 흡수율이 높고 기능성 구현이 용이해 다양한 건강식품 소재로 활용된다.

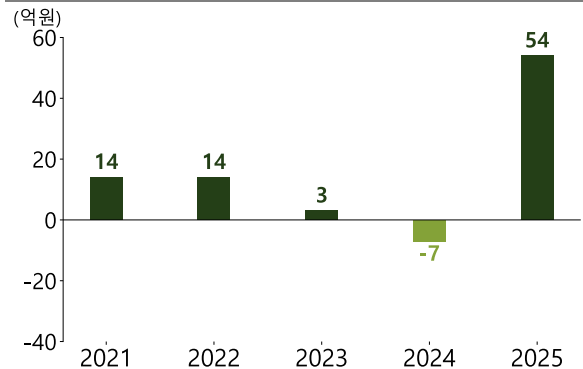
네오크레마의 핵심 제품 중 하나인 갈락토올리고당은 모유 유래 성분과 유사한 구조를 가진 기능성 당류로, 장내 유익균 증식에 도움을 주는 프리바이오틱스(장내 유익균 먹이) 역할을 수행한다. 해당 제품은 국내 주요 분유 제조사에 적용될 정도로 기술력을 인정받고 있으며, 글로벌 시장에서도 기능성 식품소재로 활용 범위를 넓혀가고 있다. 이와 함께 저분자효모펩타이드와 저분자유청단백가수분해물은 식욕 조절, 근력 개선 등 기능성이 확인된 소재로, 다이어트 및 건강관리 제품의 핵심 원료로 활용된다. 이러한 제품군은 단순 원료 공급을 넘어 기능성 중심의 고부가가치 소재 사업으로 확장되고 있다.

네오크레마 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

네오크레마 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

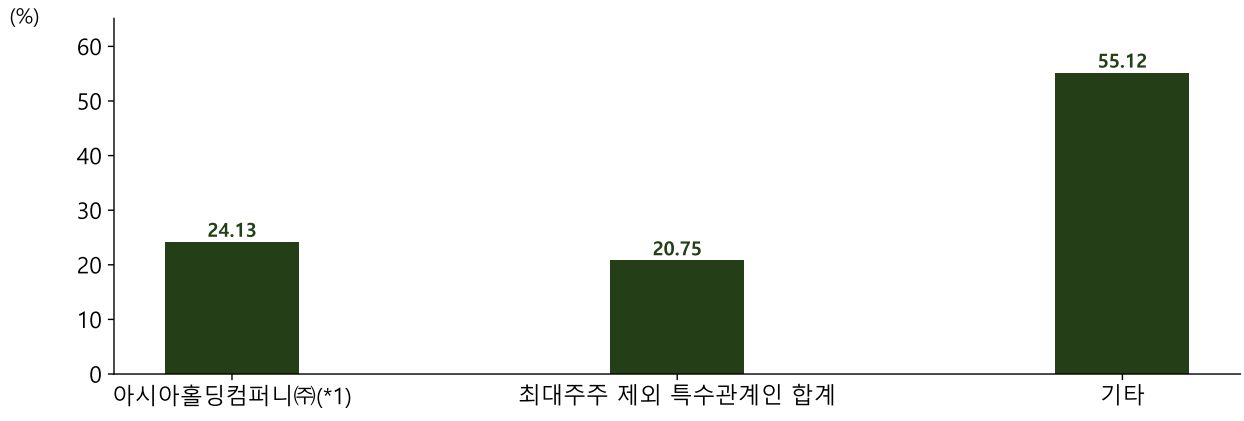
회사는 2007년 1월 기능성 식품소재 사업을 목적으로 설립된 이후, 대체 감미료 시장 성장과 함께 사업 기반을 확대해 왔다. 이후 연구개발 역량 강화를 통해 펩타이드 및 마이크로바이옴(인체 내 미생물 생태계) 기반 소재 개발로 사업 영역을 확장하였으며, 2019년 8월 코스닥 시장에 상장하며 자본시장 기반을 확보하였다. 최근에는 NON-GMO 인증 획득과 연구소 설립, 자회사 편입 등을 통해 기술 고도화와 사업 다각화를 동시에 추진하고 있다. 또한 기능성 식품을 넘어 헬스케어, 소재, 생활용품 등으로 사업 포트폴리오를 확장하며 중장기 성장 기반을 구축하고 있다.

이처럼 네오크레마는 기능성 식품소재를 중심으로 시작해, 마이크로바이옴 기반 기술과 펩타이드 연구를 결합한 구조로 진화해 왔다. 단순 식품 원료 공급에서 기능성 소재 개발 기업으로 전환하며, 제품의 적용 범위를 식품, 헬스케어, 산업 소재로 확장하고 있다는 점이 특징이다. 특히 기능성 당류와 펩타이드라는 핵심기술을 기반으로 다양한 산업과의 융합 가능성을 확보하고 있으며, 이는 향후 신규 사업 진출과 글로벌 시장 확대를 위한 기반으로 작용하고 있다.

## 2 주주 구성

당사의 최대주주는 아시아홀딩컴퍼니(주)로 3,053,801주(24.13%)를 보유하고 있으며, 특수관계인인 아시아개발(유)가 2,625,263주(20.75%)를 보유하고 있다. 최대주주와 특수관계인을 포함한 전체 지분은 5,679,064주로 44.88% 수준이다. 이외 5% 이상 주요 주주로는 (주)대호에이엘이 1,035,325주(8.18%)를 보유하고 있으며, 기타 지분은 일반주주 중심으로 구성되어 있다. 아시아홀딩컴퍼니(주)는 2024년 4월 청담 서머셋 신기술조합 해산에 따른 주식 배분을 통해 최대주주 지위를 확보하였으며, 대표이사 박근범이 최대출자자로 참여하고 있다. 소액주주는 4,847명으로 전체 주주의 99.90%를 차지하고 있으며, 이들이 보유한 주식은 5,080,335주로 전체 발행주식의 40.15% 수준이다.

**네오크레마 주요 주주 현황**



자료: 전자공시시스템(DART)

**3 실적 추이**

네오크레마의 연결기준 2025년 매출액은 819억원으로 전년(403억원) 대비 103.3% 증가했다.영업이익은 54억원으로 전년 영업손실 7억원에서 흑자로 전환했으며, 영업이익률은 -1.7%에서 6.6%로 상승했다. (지배주주)당기순이익은 30억원으로 전년(6억원) 대비 406.1% 증가했다. 매출원가율은 71.5%에서 63.9%로 하락하며 매출총이익률은 28.5%에서 36.1%로 상승했다. 판매관리비는 242억원으로 전년(122억원) 대비 98.6% 증가했으나, 판관비율은 30.2%에서 29.5%로 소폭 하락했다. EBITDA는 128억원으로 전년(25억원) 대비 419.2% 증가했으며, EBITDA 이익률은 6.1%에서 15.7%로 상승했다. 영업외 손익은 전년 11억원에서 -0.4억원으로 전환했으며, 금융수익은 33억원으로 전년(11억원) 대비 197.3% 증가한 반면, 금융비용은 19억원으로 전년(51억원) 대비 62.4% 감소했다. 종속 및 관계기업관련손익은 6억원으로 전년(2억원) 대비 142.6% 증가했다. 세전계속사업이익은 60억원으로 전년(7억원) 대비 750.4% 증가했다. 법인세비용은 8억원으로 전년 법인세 환급(-2억원)에서 전환됐다.

**연간 실적**

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	81,944	5,409	6.6
2024년	40,314	-691	-1.7
2023년	24,867	279	1.1

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

기능성 식품소재 산업은 건강기능식품과 식품첨가물 시장을 포함하는 영역으로, 고령화와 건강관리 수요 증가에 따라 확대되고 있다. 특히 당류 대체 소재와 단백질 기반 기능성 원료 시장은 식품 산업 내에서 중요한 세부 시장으로 자리잡고 있으며, 비만 및 대사질환 증가에 따른 저당·저칼로리 식품 수요가 핵심 성장동력으로 작용한다. 당 섭취 감소 트렌드와 함께 프리바이오틱스(장내 유익균의 먹이 역할을 하는 성분) 및 펩타이드(단백질을 분해한 저분자 기능성 물질) 기반 제품의 활용 범위가 확대되고 있다.

글로벌 동향에서는 기능성 원료 시장이 건강관리 산업과 결합되며 의약품과 식품의 경계가 점차 완화되는 흐름을 보이고 있다. 한국 시장은 대규모 생산보다는 기능성 인증과 품질 기반 경쟁력이 강조되는 구조로, 식품의약품안전처의 기능성 원료 인정 제도 등 규제환경이 산업 진입장벽으로 작용한다.

기술트렌드 측면에서는 마이크로바이옴(인체 내 미생물 생태계) 연구와 단백질 가수분해 기술을 활용한 기능성 소재 개발이 핵심 흐름으로 자리잡고 있다. 이는 단순 감미료에서 장 건강, 면역, 대사 기능 개선 등 복합 기능을 제공하는 방향으로 제품 전환이 이루어지고 있음을 의미한다. 이러한 산업 환경 속에서 주식회사 네오크레마는 기능성 당류와 펩타이드 기반 소재를 중심으로 식품 및 헬스케어 산업에 적용되는 제품을 공급하며, 기능성 식품소재 시장 내에서 특정 기술 기반 포지셔닝을 구축하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 주식회사 네오크레마는 어떤 산업에 속해 있으며 시장 구조는 어떻게 형성되어 있나?

A1. 주식회사 네오크레마는 기능성 식품소재 산업에 속하며, 기능성 당류와 펩타이드 기반 원료를 제조·공급하는 사업을 영위한다. 이 산업은 식품, 건강기능식품, 의약품 원료 시장과 연계된 구조를 가지며, 원료 제조기업과 완제품 기업 간 분업이 이루어지는 특징이 있다. 특히 기능성 소재는 다양한 식품에 적용되는 기반 산업으로, 최종 소비자 기업의 제품 경쟁력을 좌우하는 핵심 요소로 작용한다.

#### Q2. 주식회사 네오크레마가 속한 산업의 성장동력은 무엇인가?

A2. 기능성 식품소재 산업은 당 섭취 감소 트렌드와 건강관리 수요 증가를 중심으로 성장하고 있다. 특히 비만과 대사질환 증가로 인해 대체 감미료와 기능성 단백질 소재에 대한 수요가 확대되고 있으며, 이는 산업의 주요 성장동력으로 작용한다. 또한 프리바이오틱스(장내 유익균의 먹이 역할을 하는 성분)와 같은 기능성 소재가 장 건강 개선에 활용되면서, 단순 식품 첨가물에서 건강 기능성 중심 산업으로 전환되고 있다.

#### Q3. 해당 산업의 글로벌 경쟁구도와 한국 시장의 특징은 무엇인가?

A3. 글로벌 기능성 식품소재 시장은 건강기능식품과 의약품 산업과 결합되며 경쟁이 심화되고 있으며, 기능성 원료 개발 기술을 보유한 기업 중심으로 경쟁구도가 형성되어 있다. 한국 시장은 대규모 생산보다는 기능성 인증과 품질 중심 경쟁이 특징으로

로, 식품의약품안전처의 기능성 원료 인정 제도가 중요한 진입장벽으로 작용한다. 이에 따라 기술력과 인증 확보 여부가 기업 경쟁력을 결정짓는 요소로 작용한다.

#### Q4. 기능성 식품소재 산업에서 나타나는 기술트렌드는 무엇인가?

A4. 최근 산업에서는 마이크로바이옴(인체 내 미생물 생태계) 연구와 단백질 가수분해 기술을 활용한 기능성 소재 개발이 핵심 기술트렌드로 자리잡고 있다. 이는 기존 감미료 중심 제품에서 벗어나 장 건강, 면역, 대사 기능 개선 등 복합 기능을 제공하는 방향으로 제품이 진화하고 있음을 의미한다. 특히 펩타이드와 같은 저분자 소재는 흡수율과 기능성이 높아 다양한 건강식품 원료로 활용되고 있다.

#### Q5. 이러한 산업 환경에서 주식회사 네오크레마가 갖는 기회요인은 무엇인가?

A5. 주식회사 네오크레마는 기능성 당류와 펩타이드 소재를 기반으로 식품과 헬스케어 산업에 적용되는 제품을 공급하며 산업 내 특정 영역에 집중하고 있다. 특히 대체 감미료와 기능성 단백질 소재는 건강 트렌드와 직접적으로 연계되어 있어 적용 범위가 확대되고 있으며, 이는 소재 기업에게 제품 확장 기회를 제공한다. 또한 기능성 원료 중심 시장 구조는 기술력과 인증 확보를 기반으로 안정적인 사업 영역을 형성하는 특징이 있다.



### 핵심포인트

#### 1 한눈에 보는 핵심포인트

주식회사 네오크레마의 핵심 강점은 기능성 당류와 펩타이드 기반 식품소재 기술에 있으며, 특히 갈락토올리고당과 저분자 펩타이드 제품을 통해 식품과 건강기능식품 산업에 적용되는 원료를 공급하고 있다. 갈락토올리고당은 장내 유익균 증식에 기여하는 프리바이오틱스 소재로 분유 등 주요 식품에 적용되고 있으며, 저분자유청단백가수분해물은 근력 개선 기능을 식품의약품 안전처로부터 인정받은 기능성 원료다. 이러한 제품군은 단순 감미료나 원료를 넘어 기능성 중심의 소재 사업으로 확장되고 있다는 점에서 경쟁우위를 형성한다.

고객 기반 측면에서는 분유 및 식품 제조사에 기능성 소재를 공급하는 구조로, 완제품 기업과의 연계를 통해 안정적인 수요 기반을 형성하고 있다. 특히 기능성 원료는 다양한 식품군에 적용되는 특성상 특정 산업에 국한되지 않고 활용 범위가 넓으며, 이는 매출 구조의 안정성을 높이는 요소로 작용한다. 또한 주요 종속회사를 통해 소재, 헬스케어, 생활용품 등으로 사업 영역을 확장하며 복수의 사업 포트폴리오를 구축하고 있다.

성장 동력은 마이크로바이옴과 단백질 기반 기능성 소재 개발에 있으며, 장 건강, 면역, 대사 기능 개선과 관련된 제품군 확대가 이루어지고 있다. 특히 GLP-1(식욕 조절에 관여하는 호르몬) 작용과 연계된 펩타이드 연구 및 기능성 원료 개발은 건강관리 시장 확대 흐름과 맞물려 적용 범위를 넓히고 있다. 더불어 NON-GMO 인증 확보와 연구소 설립 등은 글로벌 식품 시장 진출을 위한 기반으로 작용하며, 기능성 식품소재 기업으로서의 미래전략을 뒷받침하고 있다.

다만 기능성 식품소재 산업은 기술 개발 경쟁이 심화되고 있으며, 관련 원천기술 확보와 특허 경쟁이 중요한 변수로 작용한다. 또한 건강기능식품 및 의약품 시장과 연계된 규제환경은 제품 상용화 속도에 영향을 미칠 수 있으며, 특정 기능성 원료에 대한

수요 변화나 글로벌 식품 트렌드 변화도 사업 환경에 영향을 줄 수 있다. 이러한 요소들은 중장기적으로 시장 내 경쟁구도 변화와 함께 사업 변동성을 유발할 수 있는 요인으로 작용한다.

## 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

### Q1. 주식회사 네오크레마의 내부사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 주식회사 네오크레마는 기능성 식품소재 사업을 중심으로 기능성 당류와 펩타이드 제품을 제조·공급하는 구조를 가지고 있으며, 이를 기반으로 식품 및 건강기능식품 산업에 원료를 제공하고 있다. 동시에 종속회사 (주)비비씨를 통해 모노필라멘트 소재, 기능성 에어필터, 생활용품 등으로 사업을 확장해 복수의 사업 포트폴리오를 구축하고 있다. 이러한 구조는 특정 산업 의존도를 낮추고 다양한 시장에 대응할 수 있는 기반을 형성한다.

### Q2. 주식회사 네오크레마의 기술현황과 핵심 경쟁요소는 무엇인가?

A2. 주식회사 네오크레마는 기능성 당류와 펩타이드 소재 기술을 중심으로 제품 경쟁력을 확보하고 있다. 갈락토올리고당은 장내 유익균 증식을 돕는 프리바이오틱스 기능을 가지며, 저분자 펩타이드는 단백질을 가수분해해 체내 흡수율을 높인 기능성 소재다. 또한 마이크로바이옴 연구를 통해 장내 및 피부 미생물 환경 개선에 기여하는 소재 개발을 진행하고 있으며, 이는 기능성 식품소재 분야에서 기술적 차별성을 형성하는 요소다.

### Q3. 주식회사 네오크레마의 사업구조는 어떤 방식으로 확장되고 있는가?

A3. 주식회사 네오크레마는 기능성 식품소재를 기반으로 시작해 소재, 헬스케어, 생활용품 등으로 사업 영역을 확장하고 있다. 기능성 원료는 분유, 식음료, 건강기능식품 등 다양한 제품군에 적용되며, 고객 산업이 분산된 구조를 형성한다. 또한 종속회사를 통한 소재 및 소비재 사업 확장은 기존 식품소재 사업과의 연계를 통해 사업 범위를 넓히는 전략으로 작용하며, 다양한 산업과의 접점을 확대하고 있다.

### Q4. 주식회사 네오크레마는 외부 환경 변화에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 기능성 식품소재 산업은 건강기능식품 규제와 인증 제도에 영향을 받는 구조로, 주식회사 네오크레마는 식품의약품안전처 기능성 원료 인정과 같은 인증 확보를 통해 시장 진입 기반을 강화하고 있다. 또한 NON-GMO 인증과 같은 글로벌 기준을 충족함으로써 해외 시장 접근성을 확보하고 있으며, 다양한 제품군 개발을 통해 특정 기능성 원료에 대한 수요 변화에도 대응할 수 있는 구조를 유지하고 있다.

### Q5. 주식회사 네오크레마의 중장기 미래전략 방향은 무엇인가?

A5. 주식회사 네오크레마는 마이크로바이옴과 단백질 기반 기능성 소재 개발을 중심으로 사업 고도화를 추진하고 있다. 특히 장 건강, 면역, 대사 기능 개선과 연계된 소재 개발을 통해 건강기능식품과 헬스케어 시장으로의 확장을 모색하고 있다. 또한 연구개발을 통한 기능성 원료 확보와 함께 다양한 산업에 적용 가능한 소재 개발을 병행하며, 식품소재 기업에서 융복합 소재 기업으로의 전환을 추진하는 방향을 유지하고 있다.

# Valuation

## 1 최근 주가

네오크레마 주가는 2026년 4월 14일 기준 4,430원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 8,410원(2025년 10월 15일) 대비 47.3% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 4,085원(2026년 4월 7일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 8.5% 상승한 상태다. 2025년 10월 분석 시작 시점에 8,000원대를 유지하다 10월 말부터 하락세로 전환하였고, 11월 중순 6,000원대 초반까지 떨어진 뒤 11월 말~12월 중순에는 5,700~6,100원 구간에서 등락을 반복했다. 2025년 12월 말부터 2026년 1월에는 추가 하락세가 이어지며 5,000원 내외로 내려섰고, 2026년 2월에는 4,900~5,400원 구간에서 거래되었다. 2026년 3월 들어서는 4,400~4,900원대로 추가 하락하였으며, 4월에는 4,085~4,430원 범위에서 움직임을 보이고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 15일 865.41에서 2026년 4월 13일 1,099.84를 기준으로 하면 27.1% 상승하였다. 반면 네오크레마는 2025년 10월 15일 8,410원 대비 2026년 4월 14일 4,430원으로 47.3% 하락하며 같은 기간 코스닥 지수 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 네오크레마의 시가총액은 56십억원이며, 60일 기준 일평균 거래량은 약 9만 3천주 수준이고, 일평균 거래액은 약 5억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 13일 기준 1,099.84포인트를 기록하는 가운데, 네오크레마는 분석 시작일 대비 큰 폭의 하락세를 지속하며 시장 대비 현저히 하회하는 주가 흐름을 보이고 있다.

### 네오크레마 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-04-07	17:17	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-07	17:11	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 체결
2026-03-26	16:28	정기주주총회결과
2026-03-18	18:00	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	17:58	감사보고서 제출
2026-03-11	17:14	주주총회소집공고
2026-03-11	17:10	현금·현물배당 결정
2026-03-11	17:10	주주총회소집결의
2026-03-11	16:35	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2026-02-11	16:50	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-30	15:43	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-01-19	17:33	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-16	15:51	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-12-31	17:11	대표이사변경
2025-12-16	16:00	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	16:36	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-31	17:31	주식등의대량보유상황보고서(일반)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-10-16	17:20	[정정]반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-09-02	20:00	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2025-08-29	20:01	단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정
2025-08-28	20:00	(예고)단기과열종목 지정예고
2025-08-01	20:01	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2025-06-16	17:46	본점소재지변경
2025-05-15	13:57	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-12	20:00	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

네오크레마의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 102.7배에서 2025년 24.9배로 낮아졌으며, EV/EBITDA는 47.6배에서 8.5배로 하락했다. P/B는 1.0배로 전년과 동일한 수준을 유지했고, P/S는 1.5배에서 0.9배로 낮아졌다. ROE는 전년(2024년) 1.1%에서 2025년 4.1%로 상승했으며, 배당수익률은 전년 0.0%에서 0.9%로 높아졌다.

### 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	65.7	N/A	N/A	102.7	24.9
<b>P/B(배)</b>	<b>2.9</b>	<b>1.5</b>	<b>1.8</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
P/S(배)	4.0	2.3	2.7	1.5	0.9
EV/EBITDA(배)	39.4	22.3	32.9	47.6	8.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9
EPS(원)	251	-215	-518	53	236
BPS(원)	5,674	4,984	4,053	5,594	5,805
SPS(원)	4,083	3,142	2,597	3,654	6,476
DPS(원)	0	0	0	0	50
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>4.5</b>	<b>-4.1</b>	<b>-11.5</b>	<b>1.1</b>	<b>4.1</b>
ROA	3.6	-2.9	-6.7	0.7	2.9
ROIC	3.9	6.2	0.6	4.1	4.5

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

**포괄손익계산서**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	299	267	249	403	819
증가율(%)	0.2	-10.7	-6.9	62.1	103.3
매출원가	219	200	192	288	523
매출원가율(%)	73.1	74.7	77.1	71.5	63.9
매출총이익	80	67	57	115	296
매출총이익률(%)	26.8	25.3	22.9	28.5	36.1
판매관리비	67	53	54	122	242
판매비율(%)	22.3	20.0	21.8	30.2	29.5
EBITDA	29	28	17	25	128
EBITDA 이익률(%)	9.6	10.5	6.7	6.1	15.7
증가율(%)	7.3	-1.8	-40.4	47.7	419.2
영업이익	14	14	3	-7	54
영업이익률(%)	4.6	5.3	1.1	-1.7	6.6
증가율(%)	8.7	3.8	-80.4	적전	흑전
영업외손익	4	-28	-56	11	0
금융수익	3	25	13	11	33
금융비용	1	57	49	51	19
기타영업외손익	2	4	-19	51	-15
중속/관계기업관련손익	0	0	0	2	6
세전계속사업이익	18	-14	-53	7	60
증가율(%)	28.3	적전	적지	흑전	750.4
법인세비용	0	5	-3	-2	8
계속사업이익	18	-18	-50	9	52
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	18	-18	-50	9	52
당기순이익률(%)	6.0	-6.9	-19.9	2.3	6.3
증가율(%)	31.2	적전	적지	흑전	456.1
지배주주지분 순이익	18	-18	-50	6	30

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	276	378	476	755	853
현금성자산	86	57	101	263	330
단기투자자산	65	187	201	159	238
매출채권	41	33	25	146	124
재고자산	79	61	73	166	146
기타유동자산	5	41	78	20	15
비유동자산	237	395	235	1028	965
유형자산	211	202	126	505	462
무형자산	13	4	9	308	281
투자자산	8	187	94	140	139
기타비유동자산	4	2	6	75	82
자산총계	513	773	711	1783	1818
유동부채	70	279	307	195	199
단기차입금	12	30	0	95	95
매입채무	6	9	9	17	22
기타유동부채	53	240	297	83	82
비유동부채	26	18	16	158	156
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	16	14	10	28	20
기타비유동부채	10	4	6	130	136
부채총계	96	296	323	353	355
지배주주지분	416	477	389	708	735
자본금	37	40	40	63	63
자본잉여금	216	315	315	682	682
기타자본	3	-9	-9	-80	-80
기타포괄이익누계액	-1	-13	-52	-57	-60
이익잉여금	162	143	94	100	130
자본총계	417	477	389	1430	1463

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	19	22	23	11	157
당기순이익	18	-18	-50	9	52
유형자산 상각비	13	13	13	24	47
무형자산 상각비	1	1	1	8	27
외환손익	-2	1	0	-12	-2
운전자본의감소(증가)	-18	-12	-1	-36	20
기타	6	37	59	18	13
투자활동으로인한현금흐름	-7	-312	62	22	-66
투자자산의 감소(증가)	8	-78	60	22	36
유형자산의 감소	0	0	0	1	4
유형자산의 증가(CAPEX)	-4	-4	-3	-6	-7
기타	-11	-230	4	6	-99
재무활동으로인한현금흐름	3	262	-40	127	-25
차입금의 증가(감소)	2	-9	-38	70	2
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	100	0	105	0
배당금	0	0	0	0	-15
기타	1	171	-1	-48	-12
기타현금흐름	0	-0	-0	0	0
현금의증가(감소)	17	-29	44	163	66
기초현금	69	86	57	101	263
기말현금	86	57	101	263	330

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	65.7	N/A	N/A	102.7	24.9
P/B(배)	2.9	1.5	1.8	1	1
P/S(배)	4.0	2.3	2.7	1.5	0.9
EV/EBITDA(배)	39.4	22.3	32.9	47.6	8.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9
EPS(원)	251	-215	-518	53	236
BPS(원)	5,674	4,984	4,053	5,594	5,805
SPS(원)	4,083	3,142	2,597	3,654	6,476
DPS(원)	0	0	0	0	50
수익성(%)					
ROE	4.5	-4.1	-11.5	1.1	4.1
ROA	3.6	-2.9	-6.7	0.7	2.9
ROIC	3.9	6.2	0.6	4.1	4.5
안정성(%)					
유동비율	391.6	135.7	155.3	387.8	428.1
부채비율	23.0	62.1	83.1	24.7	24.3
순차입금비율	-19.9	6.9	-6.0	-16.6	-26.0
이자보상배율	9.2	10.1	4.4	-1.2	3.8
활동성(%)					
총자산회전율	0.6	0.4	0.3	0.3	0.5
매출채권회전율	8.4	7.3	8.7	4.7	6.1
재고자산회전율	4.0	3.8	3.7	3.4	5.2

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.