

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

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

엠아이큐브솔루션 (373170)

Company Overview

설립일	2005년 08월 23일
상장일	2023년 08월 04일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	스마트팩토리 솔루션, 제조지능화 솔루션
본사	서울특별시 서초구 효령로55길 23 3~5층
홈페이지	www.micube.co.kr
주요 주주	(주)에스피시스템스 45.61%
수출 비중	

엠아이큐브솔루션 Investment Keywords

스마트팩토리 솔루션, 제조 지능화 솔루션

한국거래소 공시

2026-03-30	15:09	대표이사변경
2026-03-30	15:08	정기주주총회결과
2026-03-27	15:48	타법인주식및출자증권취득결정(자율공시)
2026-03-20	14:58	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	14:56	감사보고서 제출
2026-03-13	18:07	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-13	17:37	주주총회소집공고
2026-03-13	17:32	주주총회소집결의

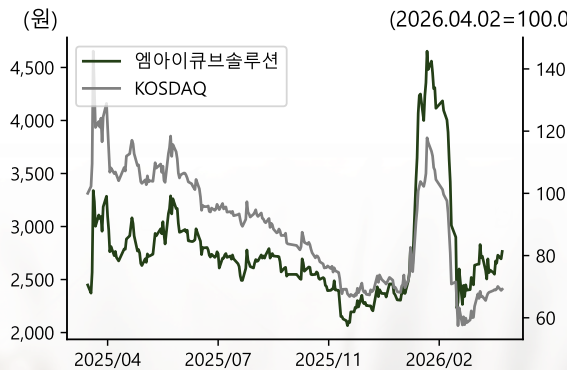
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	242	18	25	200	25.2	3.3	17.7
2024	296	-11	-1	-9	N/A	1.6	-0.6
2025	256	9	16	108	21.6	1.5	7.1

Company Data

현재가 (04/14일)	2,765원
52주 최고가/최저가	4,653원/2,065원
액면가	100원
시가총액	42십억원
발행주식수	15백만주
평균거래량(60일)	11만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	15.2/10.5/-11.1
외국인 지분율	2.69%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

엠아이큐브솔루션은 2005년 8월 설립된 제조 현장 특화 소프트웨어 전문기업으로, 스마트팩토리 솔루션과 디지털 트랜스포메이션(Digital Transformation) 플랫폼을 주된 사업으로 영위한다. 구체적으로는 MES(Manufacturing Execution System, 생산실행시스템), TC/EES(설비 제어 및 효율화 시스템), O&M(운영 및 유지보수), Cloud MES 등 스마트팩토리 솔루션과 AI, CPS(Cyber Physical System), Data Lake 등 디지털 전환 플랫폼을 제공한다. 제조 현장에서 생성되는 데이터를 통합하고 지능화하는 것을 설립 이념으로 삼아, 전기·전자, 반도체, 디스플레이, 2차전지, 항공, 기계, 자동차, 제철·제강, 식음료, 바이오 등 다양한 업종의 제조 현장 전산화·자동화에 기여해 왔다.

엠아이큐브솔루션의 핵심 서비스는 스마트팩토리 전략 컨설팅부터 시스템 연계·통합 구축, 운영서비스에 이르는 토탈 솔루션이다. 기업부설연구소를 2011년 설립하여 MOM(Manufacturing Operations Management, 제조운영관리) 솔루션과 IIoT(Industrial Internet of Things, 산업용 사물인터넷), 클라우드, 빅데이터, AI, 디지털 트윈 등 ICT 융합 기술을 접목한 제조 지능화 솔루션 연구개발에 지속 투자해 왔다. 특히 2017년부터 전기·전자 등 전략 업종을 시작으로 제조 현장에 AI 기술을 적용하기 시작하여, 20여 개 이상의 고객사를 대상으로 AI 솔루션을 공급했다. 중소벤처기업부 산하 스마트제조혁신추진단(KOSMO)의 공급기업 역량진단에서 국내 1위(최우수 등급)를 획득하며 기술 공신력을 입증했다.

엠아이큐브솔루션

KOSDAQ 373140 | 스마트팩토리 솔루션 및 디지털 트랜스포메이션 플랫폼

핵심 사업영역

MES 생산실행시스템 Cloud MES 매출 비중 51.8%	EES & TC 설비 제어 및 효율화 물류 자동화 매출 비중 31.3%	AI/DT AI MLOps 플랫폼 디지털 트윈 매출 비중 10.4%	O&M 운영 및 유지보수 리커링 비즈니스 지속적 매출 흐름
---	---	---	--

핵심 경쟁력

토탈 솔루션 컨설팅부터 구축, 운영까지	초자동화 기술 AI/DT, 제조 코파일럿 MLOps 플랫폼	다양한 업종 경험 전기·전자, 2차전지 제철 등 폭넓은 레퍼런스	기술 공신력 KOSMO 역량진단 국내 1위(최우수)	리커링 매출 O&M 및 정기 계약 안정적 수익 구조
-----------------------------	--	---	------------------------------------	------------------------------------

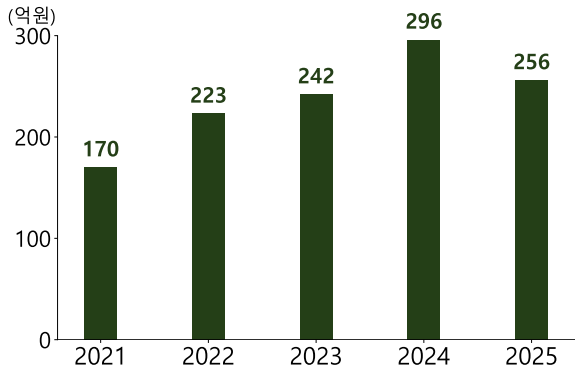
최근 실적 및 성과 (2025년 별도 기준)

매출액 256억 (YoY -13.6%) | 영업이익 9억 (흑자전환) | 당기순이익 16억 (흑자전환)
P/E 21.6배, EV/EBITDA 9.4배, P/B 1.5배, ROE 7.1% (모두 흑자전환)

기업 정보

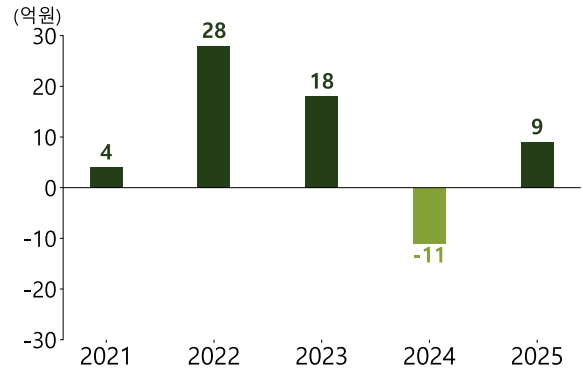
설립: 2005년 8월 | 상장: 2023년 08월 | 종목코드: 373140
주요 고객: 삼성전기, STARPLUS ENERGY 등 | 기업 비전: 자율 제조 전문 기업

엠아이큐브솔루션 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

엠아이큐브솔루션 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

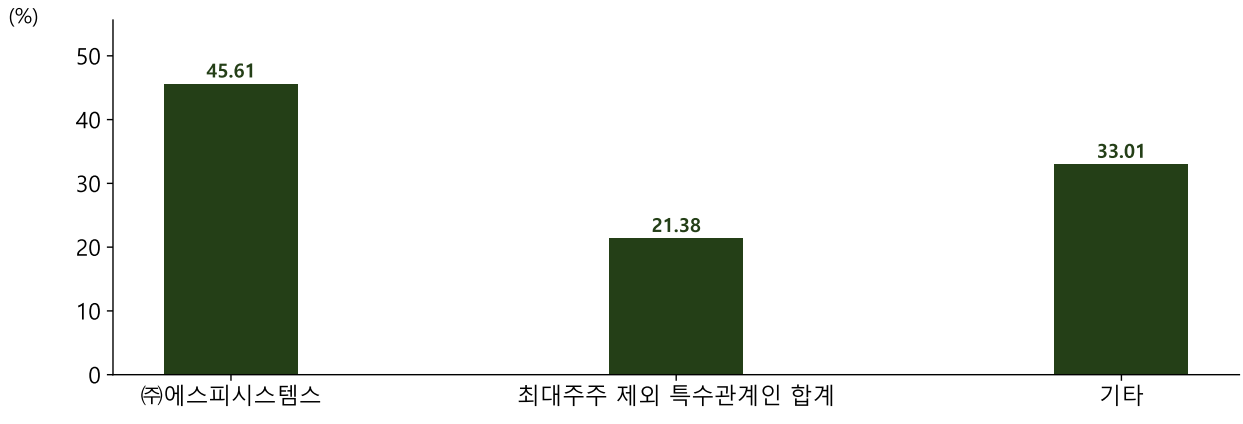
서비스 차별화 측면에서 엠아이큐브솔루션은 클라우드 기반 AutoML 플랫폼, 디지털 트윈 플랫폼, 그리고 제조 특화 LLM(Large Language Model, 대규모 언어 모델)을 접목한 '제조 코파일럿' 기능을 상용화하는 등 초자동화(Hyper Automation) 기술을 선도하고 있다. AI Dev/Ops 플랫폼인 'SmartAI'를 2017년 출시한 이후, 기계 학습을 자동으로 진행하는 AutoML 기술을 탑재한 MLOps(Machine Learning Operations) 플랫폼으로 고도화를 완료하고 2022년 차기 버전 개발을 마쳤다. 또한 중소벤처기업부의 'KAMP(Korea AI Manufacturing Platform)' 분석 서비스 포털 구축을 주도하고, 과학기술정보통신부의 'AI 바우처 지원사업' 솔루션 공급기업으로 지정되는 등 정부 협력 사업에도 참여하고 있다. 스마트팩토리 시스템 구축 이후에도 O&M팀을 통한 Help Desk 운영과 정기 운영 계약 기반의 밀착 관리 서비스를 제공하여 사후 서비스 체계를 갖추고 있다.

엠아이큐브솔루션은 설립 이후 20년간 전기·전자, 2차전지, 제철, 세라믹, 광학, 케이블, 기계, 식품, 포장, 금속(도금) 등 폭넓은 업종에서 제조 특화 AI 솔루션 공급 사례와 노하우를 축적해 왔다. 솔루션 제품군은 업종별 특성을 고려하여 템플릿화되어 있으며, 자체 개발 디자인 프레임워크를 보유하여 현장 프로젝트 수행 시 리스크를 최소화하고 수행 기간을 단축할 수 있는 구조를 갖추고 있다. 서울대학교, KAIST, KT, NHN 등 주요 산학기관과의 협력을 위한 '한국인공지능제조이니셔티브' 임원사로 활동하며, 한국인공지능협회, 한국산업지능화협회 등 협단체 활동에도 참여하여 제조 AI 생태계 내에서 입지를 넓히고 있다.

2 주주 구성

엠아이큐브솔루션의 최대주주는 (주)에스피시스템으로 2,298,000주(45.61%)를 보유하고 있다. 주요 주주로는 계열회사 임원인 박문원이 934,000주(18.54%)를 보유하고 있으며, 김진일이 113,000주(2.24%), 조영택이 30,000주(0.60%)를 각각 보유하고 있다. 이들을 포함한 최대주주 및 특수관계인의 지분은 총 3,375,000주(66.99%)로 과반 이상의 지분을 차지하고 있다. 또한 우리사주조합이 37,393주(0.74%)를 보유하고 있으며, 소액주주는 7,060명으로 전체 주주의 대부분을 차지하고 있고 총 1,277,501주(25.37%)를 보유하고 있다. 최대주주인 (주)에스피시스템을 중심으로 계열회사 임원들이 주요 지분을 보유하는 구조를 형성하고 있다.

엠아이큐브솔루션 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

엠아이큐브솔루션의 별도 기준 2025년 매출액은 256억 원으로 전년(296억 원) 대비 13.6% 감소했다. 영업이익은 9억 원으로 전년(-11억 원) 대비 흑자로 전환했으며, 당기순이익은 16억 원으로 전년(-1억 원) 대비 흑자로 전환했다. 사업 부문별로 살펴보면, MES 부문 매출은 133억 원으로 전년(111억 원) 대비 20.1% 증가하며 전체 매출에서 가장 큰 비중을 차지했다. EES 부문 매출은 39억 원으로 전년(30억 원) 대비 31.1% 증가했다. TC 부문 매출은 41억 원으로 전년(102억 원) 대비 60.1% 감소하며 전체 매출 감소의 주요 원인으로 작용했다. AI/DT 부문 매출은 27억 원으로 전년(14억 원) 대비 83.7% 증가했으며, MCS 부문 매출은 16억 원으로 전년(39억 원) 대비 59.6% 감소했다. 원가 구조 측면에서는 매출원가율이 84.4%에서 86.6%로 상승하며 매출총이익률은 15.6%에서 13.4%로 하락했다. 반면 판관비율은 19.3%에서 10.0%로 큰 폭으로 하락하여 판매관리비가 57억 원에서 26억 원으로 55.3% 감소했다. 이에 따라 영업이익률은 -3.6%에서 3.5%로 상승하며 흑자로 전환했다. 영업외손익은 72억원으로 전년(95억원) 대비 감소했으나, 세전계속사업이익은 160억원으로 전년(-12억원) 대비 흑자로 전환했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	25,620	886	3.5
2024년	29,636	-1,070	-3.6
2023년	24,152	1,756	7.3

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

국내 스마트팩토리(제조 현장의 생산 공정을 디지털화·자동화하는 지능형 공장) 솔루션 시장은 2024년 기준 약 18조 원 규모로, 2030년까지 약 35조 원 규모로 확대되며 연평균 10~11% 이상의 성장이 이루어지고 있다. GDP 대비 제조업 비중이 30%를 상회하는 국내 경제 구조에서 스마트팩토리 고도화는 국가 경쟁력을 결정짓는 핵심 요소로 자리잡고 있다. 시장의 성장 동력은 과거 로봇·센서 중심의 자동화에서 벗어나, 인공지능(AI)과 디지털 트윈(실제 공장을 가상 공간에 구현하여 시뮬레이션하는 기술)이 결합된 '고도화' 및 '자율화' 단계로 전환되고 있다는 점이다. 특히 MES(제조실행시스템, Manufacturing Execution System), ERP(전사적 자원관리 시스템), 자율제조 플랫폼 및 산업용 AI 솔루션 시장이 성장을 주도하고 있다. 글로벌 관점에서는 독일과 일본이 'Industry 4.0(제4차 산업혁명 기반의 제조 혁신 전략)' 선도국으로서 스마트 제조 표준을 주도하고 있으며, 한국은 IT 인프라와 제조업 노하우를 결합한 통합 솔루션 제공 역량을 바탕으로 경쟁력을 확보하고 있다. 규제 환경 측면에서는 소프트웨어산업진흥법, 정보통신산업진흥법 등이 적용되나 사업 영위에 제약이 될 만한 특이사항은 없으며, 관련 법률 대부분이 소프트웨어 전문기업의 권익 보호와 산업 진흥을 목적으로 제정되어 있다. 정부는 2025년 스마트제조혁신 3.0 전략 및 '신 디지털 제조혁신 추진전략(MIDAS 2027)'을 통해 2027년까지 디지털 제조혁신 기업 2.5만 개 육성과 제조 AX(인공지능 전환, AI Transformation) 선도 프로젝트의 전 산업 확산을 추진하고 있다. 엠아이큐브솔루션은 2005년 설립 이후 전기·전자, 반도체, 디스플레이, 2차전지, 자동차 등 다양한 업종의 제조 현장을 대상으로 MOM(제조운영관리, Manufacturing Operations Management) 솔루션과 IIoT(산업용 사물인터넷, Industrial Internet of Things), 클라우드, 빅데이터, AI, 디지털 트윈 등 ICT 융합 기술을 접목한 제조 지능화 솔루션을 공급하며, 스마트팩토리 전략 컨설팅부터 구축·운영 및 유지보수(O&M)에 이르는 전주기 서비스를 제공하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 엠아이큐브솔루션은 어떤 산업에 속해 있으며, 시장 내에서 어떤 역할을 담당하는가?

A1. 엠아이큐브솔루션은 스마트팩토리 및 제조 지능화 솔루션 산업에 속해 있으며, 전기·전자, 반도체, 디스플레이, 2차전지, 항공, 기계, 자동차, 제철·제강, 식음료, 바이오 등 다양한 업종의 제조 현장을 대상으로 MES, EES, TC 등 제조운영관리 솔루션과 AI·디지털 트윈 기반의 제조 지능화 솔루션을 공급한다. 2005년 설립 이후 스마트팩토리 전략 컨설팅부터 구축, 운영 및 유지보수(O&M)에 이르기까지 제반 서비스를 제공하는 토털 솔루션 공급기업으로 자리매김하고 있다.

Q2. 엠아이큐브솔루션이 속한 스마트팩토리 시장의 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 국내 스마트팩토리 시장은 2024년 약 18조 원 규모에서 2030년 약 35조 원 규모로 연평균 10~11% 이상의 성장이 전망된다. 글로벌 시장은 시장조사기관 MarketsandMarkets와 Grand View Research 기준으로 2024년 약 1,000억 달러에서 2030년 약 2,500억 달러 규모로 연평균 약 15~18%의 성장이 전망된다. 세부 솔루션별로는 글로벌 설비보전 솔루션(EAM) 시장이 연평균 17.2%, 디지털 트윈 시장이 연평균 약 35~40%, 스마트 센서 시장이 연평균 18~19%의 성장이 각각 전망되는 등 관련 세부 시장 전반에 걸쳐 성장세가 지속되고 있다.

Q3. 스마트팩토리 시장의 수요·공급 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 국내 13만 개 이상으로 추정되는 제조 기업 중 정부의 '스마트공장 3만 개 보급' 목표는 달성되었으나, 잔여 10만 개 이상의 제조 기업이 스마트공장 구축을 필요로 하는 상황이다. 공급 측면에서는 업종별 특성과 제조 환경에 대한 폭넓은 경험을 보유한 공급기업이 많지 않고, 시장 수요에 부합하는 사업 경쟁력을 갖춘 공급기업은 시장 내 10% 미만의 극소수에 불과하다. 이에 따라 수요 대비 공급이 절대적으로 부족한 구조가 형성되어 있으며, 시장 수요는 당분간 공급을 초과하는 수준을 유지할 것으로 판단된다.

Q4. 스마트팩토리 산업의 주요 기술 트렌드는 무엇이며, 엠아이큐브솔루션은 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 스마트팩토리 산업은 단순 자동화에서 AI와 디지털 트윈이 결합된 '고도화' 및 '자율화' 단계로 전환되고 있다. 특히 생성형 AI(Generative AI) 및 LLM(대규모 언어 모델)을 활용한 '제조 코파일럿(Copilot)' 기능, 엣지 AI(Edge AI) 기반 스마트 센서, 클라우드 기반 SaaS형 제조시스템의 확산이 주요 트렌드로 부각되고 있다. 엠아이큐브솔루션은 2017년부터 제조 현장에 AI 기술을 적용하기 시작하여 AutoML 기술을 탑재한 MLOps 플랫폼을 고도화하고, 제조 특화 LLM을 접목한 제조 코파일럿 기능을 상용화하는 등 초자동화(Hyper Automation) 기술을 선도하고 있다.

Q5. 스마트팩토리 산업의 규제 환경과 정부 지원 정책은 어떻게 구성되어 있으며, 엠아이큐브솔루션에 미치는 영향은 무엇인가?

A5. 스마트팩토리 관련 주요 규제로는 소프트웨어산업진흥법, 정보통신산업진흥법, 정보통신망 이용 촉진 및 정보보호 등에 관한 법률이 있으나, 대부분 소프트웨어 전문 기업의 권익 보호와 산업 진흥을 목적으로 제정되어 사업 영위에 특기할 만한 제약은 없다. 정부는 2025년을 'AI 자율제조(AX) 확산의 원년'으로 설정하고, 산업통상자원부 주도의 'AI 자율제조 얼라이언스'를 통해 선도 프로젝트를 100개 이상으로 확대하고 있다. 중소벤처기업부는 'MIDAS 2027' 전략을 통해 2027년까지 디지털 제조혁신 기업 2.5만 개 육성을 목표로 고도화 단계 구축 기업에 대한 지원금을 대폭 증액하고 있으며, 이러한 정책 기조는 엠아이큐브솔루션의 고도화 솔루션 수요 확대에 직접적인 영향을 미친다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

엠아이큐브솔루션의 핵심 경쟁력은 TC, MES, EES 등 제조운영관리 솔루션부터 클라우드 기반 AutoML 플랫폼, 디지털 트윈 플랫폼, 제조 특화 LLM을 접목한 '제조 코파일럿' 기능에 이르기까지 폭넓은 솔루션 포트폴리오를 자체 개발하여 보유하고 있다는 점이다. 기업부설연구소 내 30여 명의 연구·개발 인력을 중심으로 초자동화(Hyper Automation) 기술을 구현하고 있으며, 2017년부터 전기·전자, 2차전지, 제철, 세라믹, 광학, 케이블, 기계, 식품, 포장, 금속(도금) 등 폭넓은 업종에 걸쳐 20여 개 이상의 고객사에 제조 특화 AI 솔루션을 공급해 왔다. 특정 업종에 한정된 구축 사례를 보유한 경쟁사와 달리 다양한 업종에서의 납품 경험과 노하우를 축적하고 있으며, 중소벤처기업부 산하 스마트제조혁신추진단(KOSMO)의 공급기업 역량진단에서 최우수 등급을 획득하며 기술 공신력을 대외적으로 입증했다. 고객사 측면에서는 삼성전기 주식회사와 2025년 전사 TC/EES 운영 계약(계약금액 약 34억원, 계약기간 2025.01.01~2025.12.31)을 체결하였고, STARPLUS ENERGY, LLC와는 물류자동화(MCS) 시스템 구축 계약(계약금액 약 24억원)을 완료하는 등 공시된 계약을 통해 매출 기반을 확보하고 있다. 또한 시스템 구축 이후에도 O&M팀을 통한 상시 유지보수 및 정기 운영 계약으로 리커링 비즈니스 모델(Recurring Business Model)을 구축하여 경기 변동과 무관한 지속적 매출 흐름을 창출하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 디지털 트윈 및 AI 자율제조 분야

에 대한 지속적인 투자 집행 계획을 공시하였으며, 과학기술정보통신부의 'AI 바우처 지원사업' 솔루션 공급기업으로 지정되어 정부 지원사업 수주 기반도 마련하고 있다. 다만 스마트팩토리 솔루션 사업은 거시적 경기 변동에 따른 고객사의 신규 투자 수요 증감에 영향을 받는 구조이며, 글로벌 IT 대기업 및 국내 대형 SI 업체들의 제조 AI 시장 진입에 따른 경쟁 심화와 환위험, 신용위험 등 시장 변동성은 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 엠아이큐브솔루션의 사업부 구조와 각 부문별 역할은 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 엠아이큐브솔루션은 S&S사업부, LE사업부, SMB사업부, AM사업부로 영업 조직을 구분하여 운영한다. S&S사업부는 삼성전기, 삼성SDI 등 대형 고객의 SI 프로젝트 영업을 담당하며, LE사업부는 대기업 신규 및 잠재 고객 발굴과 솔루션 영업을 수행한다. SMB사업부는 Cloud MES 솔루션 기반으로 식품업종 및 중소기업 고객을 중점 공략하고, AM사업부는 AI/DT 솔루션 기반의 신규 고객 발굴 및 정부과제 기획 업무를 담당한다. 또한 자율제조연구소 내에는 AI팀, Digital Twin팀, 연구기획팀을 두어 제조 지능화 기술 연구개발을 전담한다.

Q2. 엠아이큐브솔루션이 보유한 핵심 기술과 솔루션 포트폴리오의 특징은 무엇인가?

A2. 엠아이큐브솔루션은 MES, EES, TC 등 전통적 제조운영관리 솔루션부터 AI MLOps 플랫폼(SmartAI), 디지털 트윈 기반 APS 솔루션(Smart Digital Twin), 클라우드형 SaaS 솔루션에 이르기까지 제조 지능화 전 영역을 아우르는 솔루션 포트폴리오를 보유하고 있다. 특히 제조 특화 LLM을 접목한 '제조 코파일럿' 기능을 상용화하여 작업자가 설비 상태를 질의하고 즉시 조치 가이드를 받을 수 있는 초자동화(Hyper Automation) 기술을 구현했다. 중소벤처기업부 산하 스마트제조혁신추진단(KOSMO) 공급기업 역량진단에서 국내 1위(최우수 등급)를 기록하며 기술 공신력을 입증했다.

Q3. 엠아이큐브솔루션의 주요 매출 품목별 구성과 판매 전략의 특징은 무엇인가?

A3. 2025년(제21기) 기준 MES가 전체 매출의 51.8%를 차지하며 핵심 품목으로 자리한다. EES는 15.4%, TC는 15.9%, AI/DT는 10.4%, MCS는 6.1% 비중을 보인다. 판매 전략 측면에서 엠아이큐브솔루션은 전기·전자, 반도체, 식품, 2차전지, 항공우주 등 폭넓은 제조 산업군을 대상으로 직접판매 방식을 채택한다. 일회성 프로젝트에 그치지 않고 후속 고도화 사업을 연계하여 고객과의 지속적 관계를 유지하며, 클라우드 기반 SaaS 및 O&M(운영·유지보수) 비중 확대를 통해 리커링 비즈니스 모델(Recurring Business Model) 구축을 추진한다.

Q4. 경기 변동 및 외부 환경 변화가 엠아이큐브솔루션의 사업에 미치는 영향은 어떠한가?

A4. 엠아이큐브솔루션의 스마트팩토리 및 제조 지능화 솔루션 사업은 거시적 경기 변동에 따른 고객사의 신규 공장 건설, 라인 증설 등 투자 수요 증감에 영향을 받는다. 다만 최근 제조 환경에서 AI 자율제조 도입은 노동력 부족, 임금 상승, 탄소중립 규제 등 구조적 난제 해결을 위한 필수 전략 투자로 인식되어 경기 불황기에도 공정 지능화 및 DX 투자가 지속되는 추세다. 이는 경기 변동에 대한 사업 민감도를 낮추는 요인으로 작용하며, 클라우드 SaaS 및 O&M 비중 확대를 통한 리커링 매출 구조가 사업 안정성을 지지한다.

Q5. 엠아이큐브솔루션의 중장기 성장 방향과 핵심 전략은 무엇인가?

A5. 엠아이큐브솔루션은 자율 제조 전문 기업으로서 지속적인 연구개발을 통한 기술력 확보와 임직원 역량 강화를 핵심 전략으로 삼는다. 정부의 AI 자율제조 확산 기조에 맞춰 고도화 솔루션 수요 증가에 대응하며, 2025년에 지연된 프로젝트들의 수주가 2026년에 본격화될 것으로 공시보고서에 기재되어 있다. 글로벌 스마트팩토리 및 자율제조 관련 시장이 2024년 약 1,000

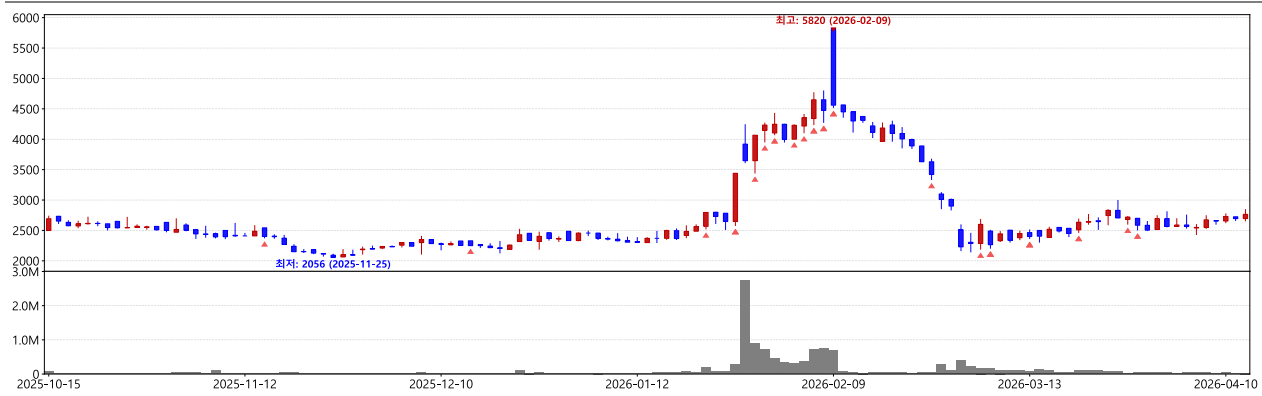
억 달러에서 2030년 약 2,500억 달러 규모로 성장이 전망되는 가운데, 엠아이큐브솔루션은 IIoT, 클라우드 컴퓨팅, 산업용 AI 수요 확대에 대응하는 솔루션 포트폴리오를 바탕으로 사업 영역을 확장한다. 다만 대형 고객사의 투자 결정 지연은 수주 변동성 요인으로 작용할 수 있다.

Valuation

1 최근 주가

엠아이큐브솔루션 주가는 2026년 4월 14일 기준 2,765원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 4,650원(2026년 2월 5일) 대비 40.5% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 2,063원(2025년 11월 25일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 33.9% 상승한 상태다. 2025년 10월 중순 2,693원으로 분석 기간을 시작한 이후 11월에는 하락세를 보이며 2,063원까지 떨어졌다. 이후 12월 들어 소폭 반등하며 2,200원대에서 2,400원대 사이에서 등락을 반복하다가, 2026년 1월 하순부터 급격한 상승세를 나타내며 2월 초 4,650원의 최고가를 기록했다. 이후 2월 중순부터 하락세로 전환되어 3월 초 2,230원까지 조정을 받았으며, 3월 중순 이후에는 2,400원대에서 2,800원대 사이에서 등락을 반복하는 흐름을 보이고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 15일 865.41에서 2026년 4월 13일 1,121.88로 29.6% 상승하였고, 엠아이큐브솔루션은 2025년 10월 15일 2,693원 대비 2.7% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 엠아이큐브솔루션의 시가총액은 453억 원 수준이며, 60일 기준 일평균 거래량은 약 17만 7천 주, 일평균 거래액은 약 5억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 13일 기준 1,121.88포인트를 기록하는 가운데, 엠아이큐브솔루션은 시장 대비 상대적으로 큰 변동성을 보이며 고점 대비 주가 조정을 겪고 있는 상황이다.

엠아이큐브솔루션 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-03-30	15:09	대표이사변경
2026-03-30	15:08	정기주주총회결과
2026-03-27	15:48	타법인주식및출자증권취득결정(자율공시)
2026-03-20	14:58	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	14:56	감사보고서 제출
2026-03-13	18:07	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-13	17:37	주주총회소집공고
2026-03-13	17:32	주주총회소집결의
2026-03-13	17:32	현금·현물배당 결정
2026-03-09	16:36	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	16:27	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	16:21	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	16:17	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	16:10	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	15:36	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	15:30	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-09	15:02	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-06	14:39	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-26	17:07	추가상장(무상증자)
2026-02-09	20:01	단기과열종목(3거래일 단일가매매) 지정
2026-02-09	20:00	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-09	15:19	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-06	20:01	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-06	16:28	권리락(무상증자)
2026-02-06	16:24	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-05	20:02	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2026-02-05	20:01	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-05	13:31	단일판매 · 공급계약체결
2026-02-04	20:03	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-02-03	20:01	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-01-30	20:02	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2026-01-30	20:02	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-01-29	20:02	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2026-01-28	20:02	(예고)단기과열종목 지정예고
2026-01-26	14:02	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-01-26	11:11	무상증자결정
2026-01-26	11:11	주권매매거래정지(무상증자)
2026-01-21	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2025-12-15	16:17	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	16:30	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-08-14	17:39	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-15	16:29	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-21	16:38	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-21	16:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

엠아이큐브솔루션의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 조정되었다. 2024년 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가했으나, 2025년 흑자 전환에 따라 P/E는 21.6배를 기록했다. EBITDA 손실이 지속된 2024년에는 EV/EBITDA 산정이 불가했으나, 2025년에는 9.4배로 산출되었다. P/B는 전년(2024년) 1.6배에서 2025년 1.5배로 소폭 낮아졌으며, P/S는 1.2배에서 1.4배로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) -0.6%에서 2025년 7.1%로 흑자 전환했으며, ROA 역시 -0.5%에서 5.2%로, ROIC는 -45.1%에서 35.9%로 각각 흑자 전환했다. 배당수익률은 2024년 0.0%에서 2025년 2.9%로 상승했으며, DPS는 67원이 지급되었다. 이러한 지표 변화는 2024년 당기순손실(-1억 원)에서 2025년 당기순이익(16억 원)으로 흑자 전환하고, 자본총계가 221억 원에서 237억 원으로 증가한 데 따른 것이다.

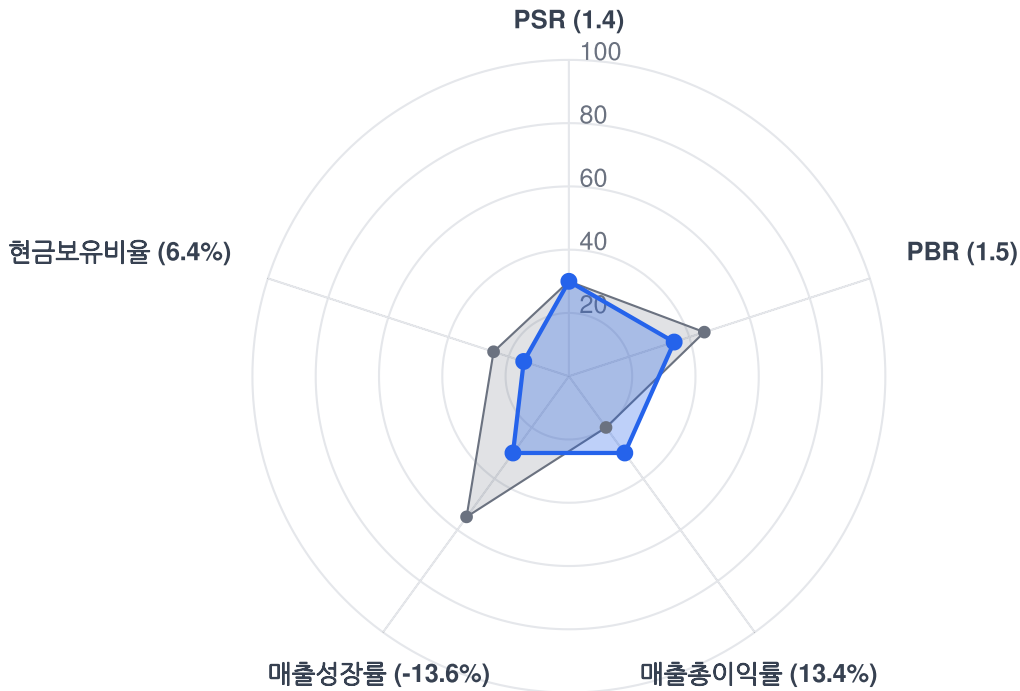
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	25.2	N/A	21.6
P/B(배)	N/A	N/A	3.3	1.6	1.5
P/S(배)	0.0	0.0	2.6	1.2	1.4
EV/EBITDA(배)	-3.2	-1.1	22.6	-45.9	9.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	1.3	0.0	2.9
EPS(원)	37	290	200	-9	108
BPS(원)	245	482	1,542	1,465	1,570
SPS(원)	1,778	2,317	1,938	1,966	1,695
DPS(원)	0	0	67	0	67
수익성(%)					
ROE	24.0	74.1	17.7	-0.6	7.1
ROA	6.2	29.0	12.1	-0.5	5.2
ROIC	148.0	391.5	94.7	-45.1	35.9

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

피어그룹인 LSE티라유텍(322180)은 2025년 연결 기준 매출액 589억원, 영업손실 43억원, 당기순손실 114억원을 기록했다. 지속적인 당기순손실로 P/E 및 EV/EBITDA 산정이 불가하며, P/B는 2.5배, P/S는 2.9배를 나타냈다. ROE는 -15.4%로 적자 상태가 이어졌다. 또 다른 피어그룹인 이삭엔지니어링(351330)은 2025년 연결 기준 매출액 790억원, 영업손실 72억원, 당기순손실 89억원을 기록했다. 마찬가지로 당기순손실로 P/E 산정이 불가하며, EV/EBITDA 역시 산정 불가 상태이다. P/B는 2.0배, P/S는 0.9배를 나타냈으며, ROE는 -23.0%를 기록했다. 엠아이큐브솔루션의 2025년 P/B 1.5배는 LSE티라유텍 2.5배, 이삭엔지니어링 2.0배 대비 낮은 수준이며, P/S 1.4배는 LSE티라유텍 2.9배보다 낮고 이삭엔지니어링 0.9배보다는 높은 수준이다. 피어그룹 두 기업 모두 적자가 지속되는 가운데, 엠아이큐브솔루션은 2025년 흑자 전환으로 P/E 21.6배, EV/EBITDA 9.4배 산출이 가능해진 점에서 차이가 나타났다.

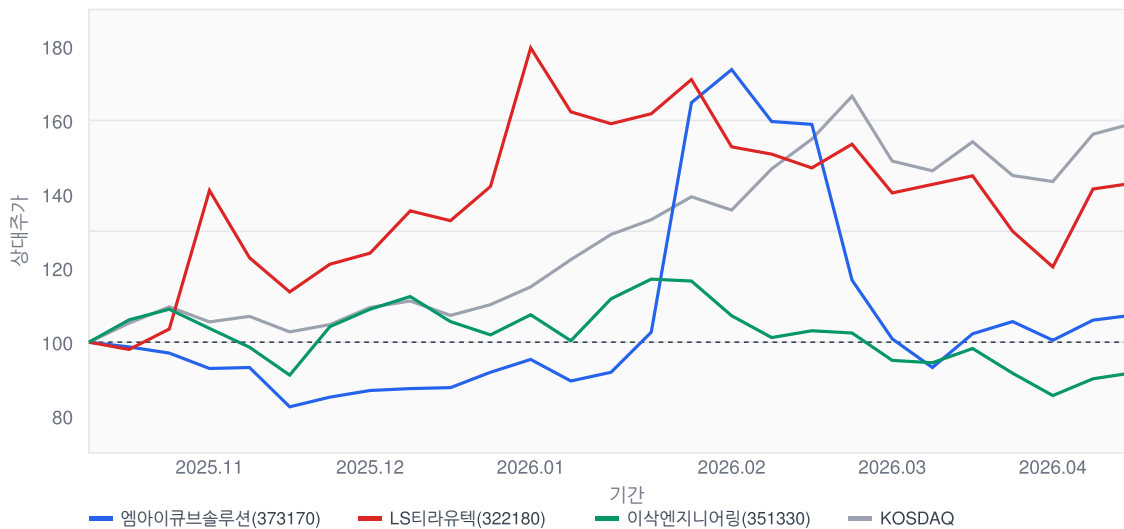
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 엠아이큐브솔루션
 ■ 피어그룹 평균 (LS티라유텍, 이삭엔지니어링)

※ 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	170	223	242	296	256
증가율(%)	2.2	30.8	8.3	22.7	-13.6
매출원가	136	158	180	250	222
매출원가율(%)	79.9	70.6	74.6	84.4	86.6
매출총이익	34	65	61	46	34
매출총이익률(%)	20.1	29.4	25.4	15.6	13.4
판매관리비	30	37	44	57	26
판매비율(%)	17.8	16.7	18.1	19.3	10.0
EBITDA	8	33	24	-3	16
EBITDA 이익률(%)	4.9	14.9	10.0	-1.1	6.3
증가율(%)	흑전	293.9	-26.9	적전	흑전
영업이익	4	28	18	-11	9
영업이익률(%)	2.2	12.7	7.3	-3.6	3.5
증가율(%)	흑전	644.4	-37.9	적전	흑전
영업외손익	1	1	7	10	7
금융수익	0	1	5	9	7
금융비용	1	1	0	1	0
기타영업외손익	2	0	3	2	1
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	5	29	25	-1	16
증가율(%)	흑전	478.4	-14.8	적전	흑전
법인세비용	0	1	0	0	0
계속사업이익	5	28	25	-1	16
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	5	28	25	-1	16
당기순이익률(%)	2.9	12.5	10.3	-0.5	6.4
증가율(%)	흑전	459.1	-10.4	적전	흑전
지배주주지분 순이익	5	28	25	-1	16

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	71	99	277	287	283
현금성자산	38	52	216	151	21
단기투자자산	4	1	6	65	216
매출채권	19	24	19	42	30
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	9	22	35	28	17
비유동자산	8	15	22	18	39
유형자산	3	3	4	4	4
무형자산	2	1	1	1	0
투자자산	3	6	5	8	10
기타비유동자산	0	5	12	6	26
자산총계	79	114	299	305	323
유동부채	46	53	52	70	48
단기차입금	13	10	10	10	10
매입채무	9	8	10	9	5
기타유동부채	24	35	32	51	33
비유동부채	9	9	16	14	37
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	2	1	0	0	0
기타비유동부채	8	8	16	14	37
부채총계	56	62	68	84	85
지배주주지분	24	52	231	221	237
자본금	4	4	5	5	5
자본잉여금	15	15	168	172	172
기타자본	0	1	1	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	5	32	57	45	60
자본총계	24	52	231	221	237

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	13	22	24	11	29
당기순이익	5	28	25	-1	16
유형자산 상각비	4	4	6	7	7
무형자산 상각비	1	1	1	1	0
외환손익	0	0	0	-1	0
운전자본의감소(증가)	2	-13	-2	-3	11
기타	1	3	-6	9	-6
투자활동으로인한현금흐름	0	-1	-6	-64	-154
투자자산의 감소(증가)	3	0	0	0	0
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-1	-3	-2	-3	-2
기타	-1	1	-4	-61	-152
재무활동으로인한현금흐름	-15	-8	147	-12	-5
차입금의 증가(감소)	-12	-4	-1	-1	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	147	0	0
배당금	0	-1	0	-10	0
기타	-3	-3	2	-2	-5
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금의증가(감소)	-2	13	165	-66	-130
기초현금	40	38	52	216	151
기말현금	38	52	216	151	21

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	25.2	N/A	21.6
P/B(배)	N/A	N/A	3.3	1.6	1.5
P/S(배)	0.0	0.0	2.6	1.2	1.4
EV/EBITDA(배)	-3.2	-1.1	22.6	-45.9	9.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	1.3	0.0	2.9
EPS(원)	37	290	200	-9	108
BPS(원)	245	482	1,542	1,465	1,570
SPS(원)	1,778	2,317	1,938	1,966	1,695
DPS(원)	0	0	67	0	67
수익성(%)					
ROE	24.0	74.1	17.7	-0.6	7.1
ROA	6.2	29.0	12.1	-0.5	5.2
ROIC	148.0	391.5	94.7	-45.1	35.9
안정성(%)					
유동비율	152.8	187.0	534.0	411.3	588.1
부채비율	236.4	119.2	29.5	37.8	36.0
순차입금비율	-114.3	-70.5	-87.1	-90.2	-84.8
이자보상배율	6.7	45.8	39.0	-9.7	18.0
활동성(%)					
총자산회전율	2.1	2.3	1.2	1.0	0.8
매출채권회전율	11.1	10.4	11.2	9.6	7.1
재고자산회전율	385.6	1,270.5	N/A	N/A	N/A

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.