



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

KOSDAQ | 필수소비재/가정용품과개인용품

# 태양 (053620)

## Company Overview

설립일	1989년 10월 14일
상장일	2001년 08월 07일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	휴대용 부탄가스, 에어졸캔, 외주수탁품
본사	충청남도 천안시 서북구 업성1길 27 태양산업(주)
홈페이지	sungroup.kr/taeyangsun/
주요 주주	현창수 23.57%
수출 비중	

## 태양 Investment Keywords

금속 용기 제조 및 판매, 무차입 경영 및 순현금

## 한국거래소 공시

2026-03-27	13:07	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-27	11:26	정기주주총회결과
2026-03-25	11:46	[정정]주주총회소집결의
2026-03-19	13:41	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(202...
2026-03-10	15:10	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-09	17:06	주주총회소집공고
2026-03-09	17:01	감사보고서 제출
2026-03-09	16:27	주주총회 집중일 개최 사유 신고

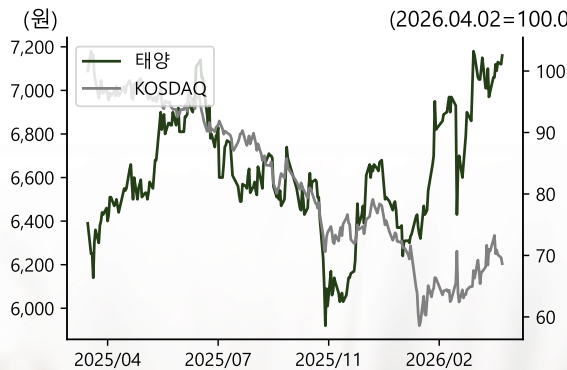
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,570	65	73	850	9.0	0.4	4.2
2024	1,522	22	83	961	6.5	0.3	4.6
2025	1,404	24	119	1,378	4.7	0.3	6.3

## Company Data

현재가 (04/14일)	7,160원
52주 최고가/최저가	7,180원/5,920원
액면가	500원
시가총액	62십억원
발행주식수	9백만주
평균거래량(60일)	1만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	3.8/11.0/13.7
외국인 지분율	0.64%

## Price & Relative Performance



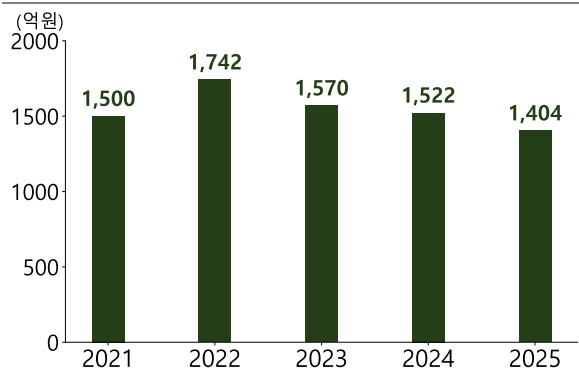
# 기업개요

## 1 주요 제품 및 연혁

주식회사 태양은 휴대용 부탄가스와 에어졸 제품을 중심으로 하는 제조기업으로, 연료관과 에어졸관 사업을 양축으로 성장해왔다. 1989년 10월 설립 이후 국내 최초로 휴대용 부탄가스를 도입하며 시장을 개척했고, 2001년 8월 코스닥 상장을 통해 자본 시장에 진입했다. 현재 매출 구조는 연료관 부문이 약 84%, 에어졸 부문이 약 16%를 차지하며, 연료관 중심의 안정적인 수익 기반 위에 에어졸 사업을 확장하는 구조를 보인다. 특히 '썬연료' 브랜드로 대표되는 부탄가스 제품은 국내 시장 점유율 70% 이상을 유지하며 산업 내 확고한 위치를 확보하고 있다.

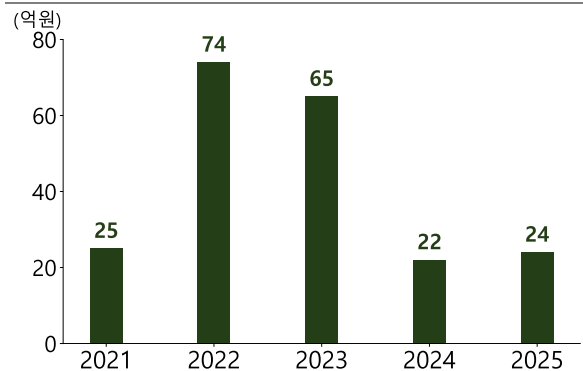
핵심 제품인 부탄가스는 취사용 연료로 사용되는 휴대용 연료관으로, 대량생산 기반의 가격 경쟁력과 안정성을 바탕으로 시장 지배력을 강화해왔다. 글로벌 시장에서도 약 60% 이상의 점유율을 확보하며 수출 경쟁력을 입증하고 있으며, 연간 수익 개 규모의 시장에서 지속적인 수요 확대가 이루어지고 있다. 한편 에어졸 제품은 살충제, 화장품, 생활용품 등에 활용되는 용기로 OEM(주문자상표부착생산) 방식으로 공급되며, 주요 대기업을 고객으로 확보하고 있다. 이 과정에서 ISO 기반 품질관리 시스템과 낮은 불량률이 경쟁우위 요소로 작용하고 있다.

태양 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

태양 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

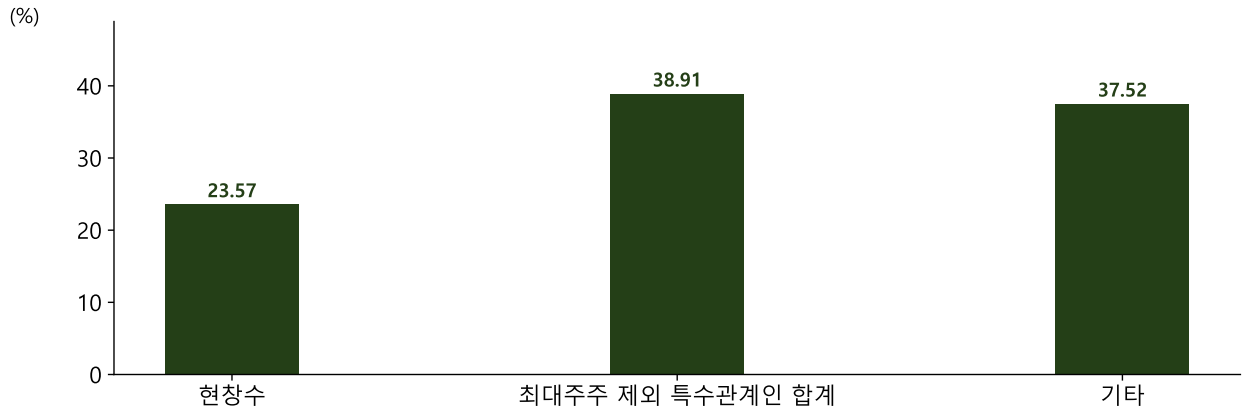
생산 측면에서 태양은 연료관 연간 약 1억 3,800만 개, 에어졸 약 4,300만 개의 생산능력을 보유하고 있으며, 연료관 가동률은 약 99%에 달해 설비 효율성이 매우 높은 수준이다. 원재료인 가스, 석판, 캔 등의 가격 변동이 수익성에 영향을 미치지만, 대량생산 구조를 통해 이를 일정 부분 흡수하고 있다. 또한 북미 시장을 겨냥한 자회사 SUN America를 통해 글로벌 유통망을 구축하고 있으며, 아웃도어 및 레저 수요 증가에 대응해 제품 포트폴리오를 확장하고 있다. 이러한 글로벌 진출 전략은 단순 수출을 넘어 현지 판매 기반 강화로 이어지고 있다.

이처럼 태양은 초기 시장 개척에서 시작해 대량생산 기반의 제조 경쟁력, 안정적인 품질 관리, 그리고 글로벌 시장 확대 전략을 통해 지속적인 성장을 이어왔다. 연료관 사업에서 확보한 압도적 시장 지위는 기업의 핵심 수익원으로 기능하며, 에어졸 사업은 기술 기반 OEM 역량을 통해 성장 동력으로 자리 잡고 있다. 두 사업 영역은 서로 다른 시장 특성을 가지면서도 생산기술과 소재 활용 측면에서 시너지를 형성하고 있으며, 이는 태양이 단순 제조기업을 넘어 글로벌 생활소비재 공급자로 진화하는 기반이 되고 있다.

## 2 주주 구성

당사의 최대주주는 현창수로 2,027,000주(23.57%)를 보유하고 있으며, 대표이사로 재직 중이다. 특수관계인으로는 친인척인 현정은 1,000,000주(11.63%), 현서영 900,000주(10.47%), 현은이 900,000주(10.47%), 임춘택 100,000주(1.16%), 모경민 100,000주(1.16%), 현성욱 85,000주(0.99%), 현성우 30,000주(0.35%), 이영현 1,150주가 포함되며, 관계사 (주) 세안이 230,000주(2.67%)를 보유하고 있다. 최대주주와 특수관계인을 포함한 전체 지분은 5,373,150주로 62.48% 수준이다. 우리사주조합은 69주를 보유하고 있다.

### 태양 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

## 3 실적 추이

태양의 연결기준 2025년 매출액은 1,404억원으로 전년(1,522억원) 대비 7.8% 감소했다. 영업이익은 24억원으로 전년(22억원) 대비 10.4% 증가하며 수익성이 개선됐다. (지배주주)당기순이익은 119억원으로 전년(83억원) 대비 43.5% 증가했다.

매출원가는 1,205억원으로 전년(1,320억원) 대비 감소했으며, 매출원가율은 전년 86.7%에서 85.9%로 하락했다. 매출총이익률은 전년 13.3%에서 14.1%로 상승했다. 판매관리비는 174억원으로 전년(180억원) 대비 3.4% 감소했으나, 판관비율은 전년 11.9%에서 12.4%로 상승했다. 영업이익률은 전년 1.4%에서 1.7%로 상승했다.

영업외손익은 140억원으로 전년(85억원) 대비 크게 증가했다. 이는 기타영업외손익이 전년 17억원에서 121억원으로 대폭 증가한 데 주로 기인한다. 금융수익은 60억원으로 전년(77억원) 대비 감소했으며, 금융비용은 41억원으로 전년(9억원) 대비 증가했다. 종속 및 관계기업관련손익은 전년 -9억원에서 -13억원으로 손실폭이 확대됐다. 세전계속사업이익은 151억원으로 전년(97억원) 대비 55.2% 증가했으며, 법인세비용은 33억원으로 전년(15억원) 대비 증가했다. EBITDA는 91억원으로 전년(93억원) 대비 2.2% 감소했고, EBITDA 이익률은 전년 6.1%에서 6.5%로 상승했다.

### 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	140,352	2,393	1.7
2024년	152,238	2,167	1.4
2023년	157,016	6,539	4.2

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

부탄가스 및 에어졸 용기 산업은 금속 제관(금속판을 가공해 용기를 만드는 산업)과 가스 충전 산업이 결합된 형태로, 연료관의 경우 우리나라는 세계 최대 소비국으로 시장 규모가 연간 2억 2천만대 수준으로 생활용품, 화장품, 식품 등 다양한 소비재 산업과 연계되어 안정적인 수요 기반을 유지하고 있다. 이 산업은 원재료인 석판(금속판)과 가스 가격에 영향을 받는 구조이다. 핵심 성장동력은 캠핑 및 야외활동 증가에 따른 휴대용 연료 수요 확대와 화장품·생활용품 시장 성장에 따른 에어졸 수요 증가로 나타나고 있으며, ISO 기반 품질관리와 대량생산 효율성이 경쟁력을 좌우하는 특징을 가진다. 글로벌 경쟁구도는 중국이 가격 경쟁력을 바탕으로 시장 점유율을 확대하는 가운데, 한국은 품질 관리와 안정적 공급 능력을 기반으로 OEM 및 수출 시장에서 경쟁력을 유지하고 있다. 최근 기술트렌드는 경량화 용기, 안전성 강화, 친환경 소재 적용 등으로 전환되고 있으며, 안전 규제 및 환경 규제 강화도 산업 구조에 영향을 미치고 있다. 태양은 이러한 산업 내에서 부탄가스 연료관과 에어졸 제품을 중심으로 내수 및 수출을 병행하며, 대량생산 기반과 OEM 공급 구조를 통해 안정적인 공급자로서의 위치를 형성하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 태양은 어떤 산업에 속해 있으며 산업 내 역할은 무엇인가?

A1. 태양은 부탄가스와 에어졸 제품을 생산하는 제관 및 가스용기 산업에 속해 있으며, 특히 휴대용 부탄가스 연료관과 에어졸 용기를 중심으로 사업을 영위한다. 해당 산업은 취사용 연료, 생활용품, 화장품 등 다양한 소비재 산업과 밀접하게 연계되어 있으며, 태양은 연료관과 에어졸 제품을 통해 내수와 수출 시장에 공급하는 생산 기반 기업으로서 산업 내 공급 역할을 수행한다.

#### Q2. 태양이 속한 제관 및 부탄가스 산업의 주요 특성은 무엇인가?

A2. 제관 및 부탄가스 산업은 원재료인 금속과 가스 가격에 영향을 받는 제조업으로, 대량생산과 가격 경쟁력이 중요한 구조를 가진다. 특히 제품 특성상 안전성과 품질 관리가 필수적이며, ISO 기준 등 품질 인증 체계가 중요한 요소로 작용한다. 태양은 이러한 산업 특성에 맞춰 높은 가동률과 품질 관리 시스템을 기반으로 안정적인 생산 체계를 유지하고 있다.

#### Q3. 해당 산업의 경쟁구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 부탄가스 및 에어졸 산업은 대량생산 기반의 제조업체와 OEM 공급업체가 혼재된 경쟁구도를 보인다. 특히 에어졸 제품은 대기업 브랜드와 제조업체 간 OEM 협력 구조가 일반적이며, 가격 경쟁과 생산 효율성이 주요 경쟁 요소로 작용한다. 태양은 자체 브랜드 제품과 OEM 생산을 병행하며 다양한 유통 채널을 통해 시장에 접근하는 방식으로 경쟁 환경에 대응하고 있다.

#### Q4. 최근 산업의 주요 트렌드는 무엇인가?

A4. 최근 제관 및 에어졸 산업에서는 생활용품과 화장품 시장 확대에 따른 에어졸 수요 증가와 함께, 안정적인 공급과 품질 관리에 대한 요구가 강화되고 있다. 또한 글로벌 유통 확대에 따라 수출 비중을 늘리는 움직임도 나타나고 있다. 태양은 이러한 흐름에 맞춰 에어졸 OEM 공급을 확대하고, 내수와 수출을 병행하는 구조를 통해 시장 변화에 대응하고 있다.

#### Q5. 태양이 속한 산업의 향후 전망은 어떠한가?

A5. 부탄가스 및 에어졸 산업은 생활 필수재 성격을 기반으로 안정적인 수요가 유지되는 가운데, 글로벌 시장 확대와 다양한 응용 제품 증가에 따라 점진적인 성장 가능성이 존재한다. 특히 에어졸 제품은 화장품 및 생활용품 시장과 연계되어 수요 확대가

기대된다. 다만 원재료 가격 변동과 비용 구조 변화, 경쟁 심화 등은 산업 전반에 영향을 미칠 수 있는 요소로 작용할 수 있다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

태양의 가장 주목할 만한 강점은 부탄가스 중심의 연료관과 에어줄 제품을 기반으로 한 대량생산 체계와 안정적인 공급 구조에 있다. 연료관은 휴대용 부탄가스를 중심으로 내수와 수출 시장에 공급되며, 에어줄은 화장품·생활용품 기업을 대상으로 OEM 방식으로 납품되어 다양한 수요처를 확보하고 있다. 특히 원재료 조달부터 생산, 유통까지 이어지는 효율적인 생산 시스템과 ISO 기준 품질 관리 체계를 통해 불량률 최소화를 추구하며, 높은 가동률을 유지하는 생산 역량이 경쟁우위 요소로 작용한다. 주요 고객 기반은 대형 유통채널과 대기업 OEM 거래처를 중심으로 형성되어 있으며, 내수 대리점 및 대형매장 납품과 수출 병행 구조를 통해 안정적인 판매망을 구축하고 있다. 중장기적으로는 에어줄 제품군 확대와 OEM 공급 확대를 통해 사업 다각화를 추진하고 있으며, 수출 비중 확대를 통한 시장 확장도 성장동력으로 작용할 가능성이 있다. 다만 원재료인 가스 및 금속 가격 변동과 인건비 상승 등 비용 구조 변화는 수익성에 영향을 줄 수 있으며, 가격 경쟁 중심 산업 특성에 따라 경쟁 심화와 수요 변동성도 지속적으로 관리가 필요한 요소로 작용할 수 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 태양의 내부 사업구조와 경쟁우위는 무엇인가?

A1. 태양은 부탄가스 중심의 연료관 사업과 에어줄 사업으로 구성된 구조를 갖추고 있으며, 연료관이 핵심적인 매출 기반을 형성하고 있다. 연료관은 휴대용 부탄가스를 중심으로 내수 및 수출 시장에 공급되며, 에어줄은 화장품과 생활용품 기업을 대상으로 OEM 방식으로 납품된다. 이러한 구조는 자체 브랜드 제품과 OEM 생산을 병행하는 형태로, 다양한 수요처 확보와 생산 효율성을 동시에 추구할 수 있다는 점에서 경쟁우위 요소로 작용한다.

#### Q2. 태양의 기술 및 생산 경쟁력은 무엇인가?

A2. 태양은 대량생산 기반의 제관 기술과 품질 관리 체계를 통해 부탄가스 및 에어줄 제품을 안정적으로 생산하고 있다. 특히 ISO 기준을 적용한 품질 관리 시스템을 통해 불량률을 최소화하는 생산 체계를 구축하고 있으며, 연료관 부문에서는 높은 가동률을 유지하는 생산 효율성을 보이고 있다. 이러한 기술적 기반은 대량 공급이 요구되는 산업 특성에 대응하며, 안정적인 제품 품질 유지 측면에서 중요한 경쟁 요소로 작용한다.

#### Q3. 태양의 사업 포트폴리오와 시장 접근 방식은 어떠한가?

A3. 태양은 연료관과 에어줄 제품을 중심으로 사업을 운영하며, 내수와 수출을 병행하는 구조를 갖추고 있다. 연료관은 대리점, 대형매장, 유통업체 등을 통해 판매되며, 수출은 직수출과 로컬 수출 방식으로 이루어진다. 에어줄은 주요 대기업을 대상으로 OEM 방식으로 공급되어 안정적인 거래 관계를 형성하고 있다. 이러한 판매 구조는 다양한 유통 채널과 거래 방식을 활용하여 시장 접근 범위를 확대하는 데 기여하고 있다.

#### Q4. 태양은 외부 환경 변화에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 태양은 원재료 가격 변동과 환율 변화 등 외부 변수에 대응하기 위해 가격 경쟁력을 기반으로 한 대량생산 체계를 유지하고 있다. 주요 원재료인 가스, 석판 등의 가격 변화가 제품 가격에 영향을 미치는 구조이기 때문에 원가 관리가 중요한 요소로 작용한다. 또한 내수와 수출을 병행하는 구조를 통해 특정 시장 의존도를 분산하고 있으며, 다양한 유통 경로를 통해 시장 변화에 대응하고 있다.

**Q5. 태양의 중장기 성장동력과 미래전략은 무엇인가?**

A5. 태양은 기존 연료관 중심 사업을 유지하면서 에어졸 제품군 확대와 OEM 공급 확대를 통해 사업 영역을 확장하고 있다. 특히 생활용품 및 화장품 관련 에어졸 수요 증가에 대응하여 생산 및 공급 역량을 강화하는 전략을 추진하고 있다. 또한 지속적인 연구개발을 통해 제품 경쟁력을 유지하고 있으며, 수출 시장 확대를 통해 성장 기회를 모색하고 있다. 다만 원재료 가격 변동과 산업 특성에 따른 경쟁 심화는 지속적인 관리가 필요한 요소로 작용할 수 있다.

# Valuation

## 1 최근 주가

태양 주가는 2026년 4월 14일 기준 7,160원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 7,180원(2026년 3월 19일) 대비 0.3% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 5,920원(2025년 11월 5일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 20.9% 상승한 상태다. 2025년 10월 15일 6,540원으로 분석 기간을 시작한 태양 주가는 10월 말까지 6,400~6,620원 사이에서 등락을 반복했다. 11월 초에는 5,920원까지 하락하며 기간 내 최저가를 기록했으나, 이후 반등하여 11월 말부터 12월에 걸쳐 6,100~6,680원 수준으로 회복되었다. 2026년 1월에는 6,240~6,490원 범위에서 거래되었으며, 2월 들어 상승세를 보이며 6,950원 수준까지 올라섰다. 3월에는 7,000원대를 돌파하여 3월 19일 7,180원의 기간 내 최고가를 기록한 후, 4월에도 7,060~7,160원 수준을 유지하고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 15일 865.41에서 2026년 4월 14일 1,121.88로 29.6% 상승하였고, 태양은 2025년 10월 15일 6,540원 대비 9.5% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 태양의 시가총액은 약 622억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 5,400주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 4천만원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 14일 기준 1,121.88포인트를 기록하는 가운데, 태양은 시장 대비 상대적으로 낮은 변동성을 보이며 3월 이후 7,000원대 초반에서 거래되고 있다.

### 태양 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-27	13:07	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	11:26	정기주주총회결과
2026-03-25	11:46	[정정]주주총회소집결의
2026-03-19	13:41	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-10	15:10	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-09	17:06	주주총회소집공고
2026-03-09	17:01	감사보고서 제출
2026-03-09	16:27	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-09	16:26	현금·현물배당 결정
2026-01-29	13:41	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-12	11:52	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	10:51	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-09-17	08:33	유동성공급계약의 체결
2025-08-14	14:16	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-05-15	10:50	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-30	18:09	소속부변경

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

태양의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 6.5배에서 2025년 4.7배로 낮아졌으며, P/B는 0.3배로 전년과 동일한 수준을 유지했다. P/S 역시 0.4배로 전년과 동일하게 나타났다. 배당수익률은 전년(2024년) 3.2%에서 2025년 6.1%로 높아졌으며, DPS는 200원에서 400원으로 증가했다. ROE는 전년(2024년) 4.6%에서 2025년 6.3%로 상승했고, ROA 역시 3.8%에서 5.4%로 높아졌다.

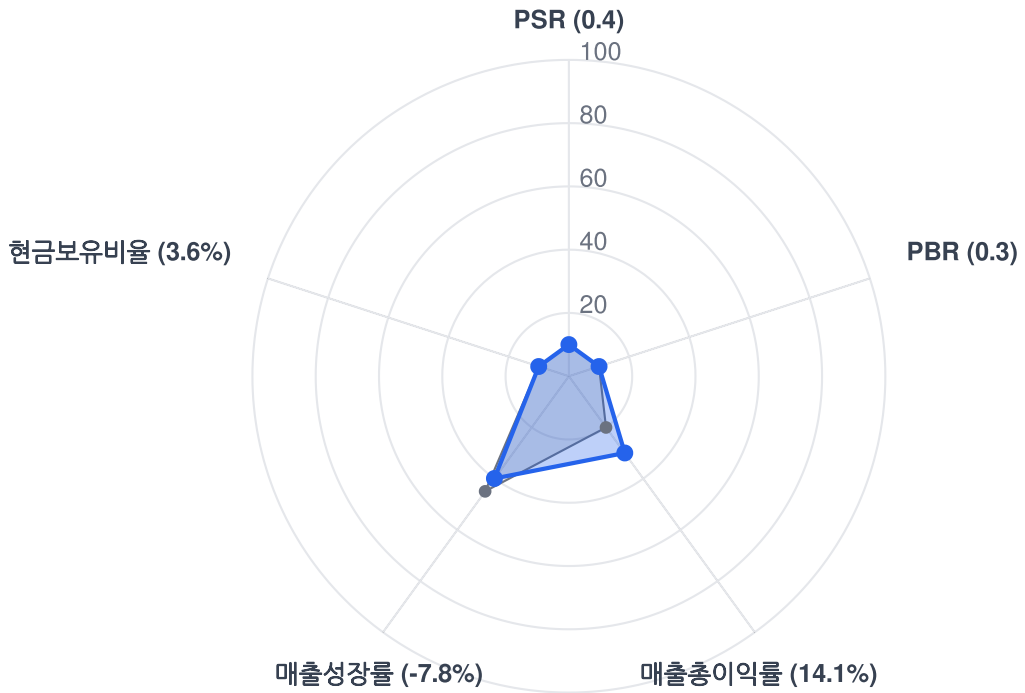
### 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	16.1	10.4	9	6.5	4.7
<b>P/B(배)</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>
P/S(배)	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	2.6	0.9	-0.1	-2.6	-3.0
배당수익률(%)	1.7	3.8	5.0	3.2	6.1
EPS(원)	559	766	850	961	1,378
BPS(원)	19,586	20,191	20,772	21,405	22,584
SPS(원)	17,446	20,260	18,258	17,702	16,320
DPS(원)	150	300	380	200	400
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>2.9</b>	<b>3.8</b>	<b>4.2</b>	<b>4.6</b>	<b>6.3</b>
ROA	2.3	3.1	3.4	3.8	5.4
ROIC	2.3	6.0	5.8	2.1	1.5

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

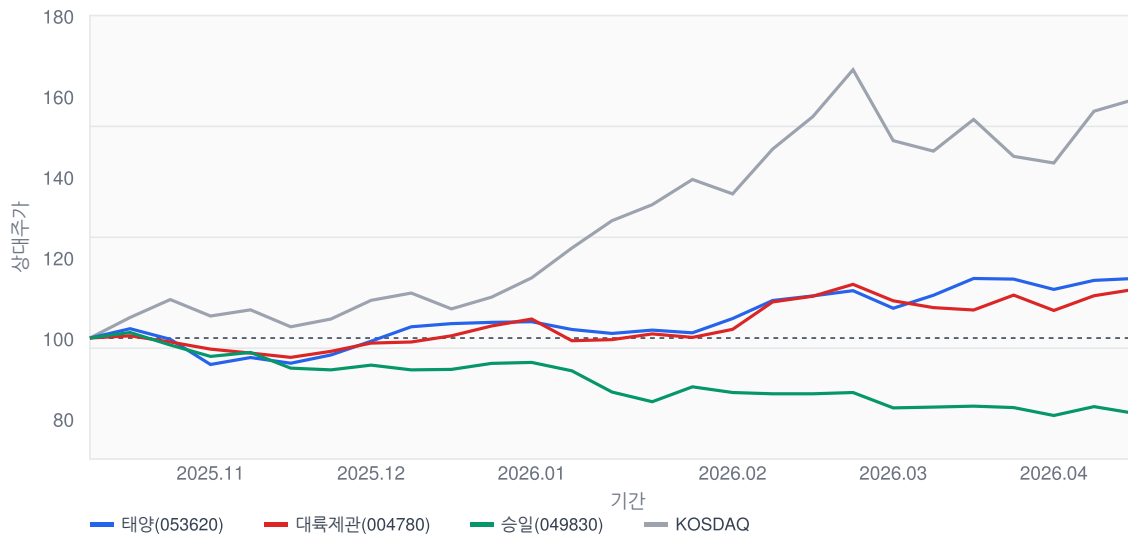
태양의 피어그룹인 승일과 대륙제관의 2025년 실적 및 밸류에이션을 비교한다. 승일은 2025년 개별 기준 매출액 1,415억원, 영업이익 23억원, 당기순이익 25억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 21.0배, P/B 0.4배, P/S 0.4배, EV/EBITDA 1.6배를 나타냈으며, ROE는 1.7%였다. 대륙제관은 2025년 개별 기준 매출액 2,666억원, 영업이익 103억원, 당기순이익 92억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 6.4배, P/B 0.4배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 1.0배를 나타냈으며, ROE는 5.9%였다. 태양의 2025년 P/E 4.7배는 승일의 21.0배 및 대륙제관의 6.4배보다 낮은 수준이며, P/B 0.3배는 승일 0.4배, 대륙제관 0.4배 대비 낮다. P/S 0.4배는 승일과 동일하고 대륙제관 0.2배보다 높다. ROE 6.3%는 승일 1.7% 대비 높고 대륙제관 5.9%와 유사한 수준이다. 배당수익률은 태양이 6.1%로 승일 1.7%, 대륙제관 4.1% 대비 높게 나타났다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 태양      ■ 피어그룹 평균 (대륙제관, 승일)  
 ※ 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	1500	1742	1570	1522	1404
증가율(%)	6.0	16.1	-9.9	-3.0	-7.8
매출원가	1298	1475	1342	1320	1205
매출원가율(%)	86.5	84.7	85.5	86.7	85.9
매출총이익	202	267	228	202	198
매출총이익률(%)	13.5	15.3	14.5	13.3	14.1
판매관리비	177	193	162	180	174
판매비율(%)	11.8	11.1	10.3	11.9	12.4
EBITDA	92	143	136	93	91
EBITDA 이익률(%)	6.1	8.2	8.7	6.1	6.5
증가율(%)	-42.4	55.6	-5.1	-31.6	-2.2
영업이익	25	74	65	22	24
영업이익률(%)	1.7	4.3	4.2	1.4	1.7
증가율(%)	-72.7	194.4	-12.0	-66.9	10.4
영업외손익	36	18	33	85	140
금융수익	27	38	46	77	60
금융비용	7	39	32	9	41
기타영업외손익	17	19	19	17	121
중속/관계기업관련손익	-1	-4	-5	-9	-13
세전계속사업이익	61	89	94	97	151
증가율(%)	-22.1	45.5	5.4	3.7	55.2
법인세비용	13	23	21	15	33
계속사업이익	48	66	73	83	119
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	48	66	73	83	119
당기순이익률(%)	3.2	3.8	4.7	5.4	8.4
증가율(%)	-31.4	37.0	11.0	13.0	43.5
지배주주지분 순이익	48	66	73	83	119

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	44	119	164	136	97
당기순이익	48	66	73	83	119
유형자산 상각비	67	69	71	71	67
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	-10	29	14	-31	2
운전자본의감소(증가)	-54	-56	14	3	-102
기타	-7	12	-8	10	11
투자활동으로인한현금흐름	3	85	-217	-204	-377
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	2
유형자산의 감소	1	0	0	2	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-53	-55	-20	-22	-14
기타	54	140	-198	-184	-365
재무활동으로인한현금흐름	-21	-18	-31	-36	-21
차입금의 증가(감소)	-6	-2	-2	0	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-12	-12	-24	-30	-16
기타	-3	-4	-5	-6	-5
기타현금흐름	0	-2	-2	2	-0
현금의증가(감소)	30	161	-104	-88	-303
기초현금	383	413	574	470	382
기말현금	413	574	470	382	79

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	915	935	1012	1141	1209
현금성자산	413	574	470	382	79
단기투자자산	141	2	207	401	773
매출채권	154	164	166	198	191
재고자산	156	159	128	114	114
기타유동자산	51	36	41	47	52
비유동자산	1199	1177	1123	1063	1013
유형자산	775	762	717	672	646
무형자산	3	6	6	5	5
투자자산	158	150	145	136	116
기타비유동자산	264	259	255	249	247
자산총계	2115	2112	2135	2204	2222
유동부채	344	302	283	306	211
단기차입금	0	2	0	0	0
매입채무	166	113	107	123	119
기타유동부채	179	187	175	182	92
비유동부채	86	73	66	57	69
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	2	0	0	0	0
기타비유동부채	84	73	66	57	69
부채총계	430	375	348	363	280
지배주주지분	1684	1736	1786	1841	1942
자본금	43	43	43	43	43
자본잉여금	99	99	99	99	99
기타자본	-21	-21	-21	-21	-21
기타포괄이익누계액	-17	-19	-18	-16	-18
이익잉여금	1581	1635	1684	1736	1839
자본총계	1684	1736	1786	1841	1942

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	16.1	10.4	9	6.5	4.7
P/B(배)	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3
P/S(배)	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	2.6	0.9	-0.1	-2.6	-3.0
배당수익률(%)	1.7	3.8	5.0	3.2	6.1
EPS(원)	559	766	850	961	1,378
BPS(원)	19,586	20,191	20,772	21,405	22,584
SPS(원)	17,446	20,260	18,258	17,702	16,320
DPS(원)	150	300	380	200	400
수익성(%)					
ROE	2.9	3.8	4.2	4.6	6.3
ROA	2.3	3.1	3.4	3.8	5.4
ROIC	2.3	6.0	5.8	2.1	1.5
안정성(%)					
유동비율	265.9	309.5	358.0	373.1	572.2
부채비율	25.5	21.6	19.5	19.7	14.4
순차입금비율	-31.7	-32.4	-37.4	-42.2	-42.8
이자보상배율	74.7	235.5	266.1	137.8	243.4
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.8	0.7	0.7	0.6
매출채권회전율	11.1	11.0	9.5	8.4	7.2
재고자산회전율	12.9	11.0	10.9	12.6	12.3

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.