



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

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

쓰리에이로직스 (177900)

Company Overview

설립일	2004년 04월 12일
상장일	2024년 12월 24일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	NFC/IoT SoC 및 모듈
본사	경기도 성남시 수정구 금토로 40번길 26 N동 5층
홈페이지	www.3alogics.com/
주요 주주	박광범 14.19%
수출 비중	

Company Data

현재가 (04/14일)	6,360원
52주 최고가/최저가	8,700원/5,030원
액면가	500원
시가총액	61십억원
발행주식수	10백만주
평균거래량(60일)	18만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	8.0/-9.1/-26.0
외국인 지분율	1.88%

쓰리에이로직스 Investment Keywords

팜리스 반도체 설계, MCU 중심 제품 포트폴리오

한국거래소 공시

2026-04-10	10:27	단일판매 · 공급계약체결
2026-03-31	18:01	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-03-31	17:55	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-31	17:02	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-30	18:13	정기주주총회결과
2026-03-20	17:17	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	17:04	감사보고서 제출
2026-03-13	17:31	주주총회 집중일 개최 사유 신고

Price & Relative Performance



주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	142	-80	-189	-2,725	N/A	N/A	-109.5
2024	181	17	86	1,150	6.7	1.4	24.5
2025	145	-27	-36	-379	N/A	1.3	-7.5





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

쓰리에이로직스는 반도체 설계(팹리스) 사업을 주된 사업으로 영위한다. 주요 제품은 마이크로컨트롤러유닛(MCU, Microcontroller Unit)으로, 가전·산업·자동차 등 다양한 전자기기에 탑재되어 기기의 동작을 제어하는 핵심 반도체다. MCU는 중앙처리장치(CPU), 메모리, 입출력 인터페이스 등을 하나의 칩에 통합한 집적회로로, 저전력·고성능 설계 역량이 제품 경쟁력의 핵심 요소로 작용한다. 쓰리에이로직스는 자체 설계 역량을 기반으로 MCU 제품군을 개발하며, 반도체 위탁생산(파운드리)을 통해 제품을 공급하는 팹리스 비즈니스 모델을 운영한다.

쓰리에이로직스의 주요 제품군은 가전용 MCU, 산업용 MCU, 자동차용 MCU 등으로 구성된다. 가전 및 산업 분야에서는 에어컨, 세탁기, 냉장고 등 백색가전과 각종 산업 제어 장치에 MCU를 공급하며, 자동차 분야에서는 차량 내 전장 부품에 탑재되는 MCU를 개발하여 공급한다. 특히 자동차 전장화 흐름에 따라 차량용 MCU 수요가 확대되는 가운데, 쓰리에이로직스는 해당 분야로의 제품 적용 범위를 넓혀왔다. 아울러 IoT(사물인터넷) 기기 확산에 대응하여 무선통신 기능을 내장한 MCU 제품도 개발·공급한다.

쓰리에이로직스

KOSDAQ 177900 | 반도체 설계(팹리스) 사업

핵심 사업영역

가전용 MCU 에어컨, 세탁기 냉장고 등 백색가전 주요 매출원	산업용 MCU 각종 산업 제어 장치 다양한 산업 분야 적용	자동차용 MCU 차량 내 전장 부품 성장 잠재력 높음	IoT용 MCU 무선통신 기능 내장 IoT 기기 확산 대응
--	---	--	---

핵심 경쟁력

팹리스 사업 모델 생산 유연성 확보 설계 집중형 구조	MCU 중심 다양한 응용처 제품 포트폴리오	아날로그 & 혼합신호 저전력·고효율 설계 정밀 제어 성능	IP 기반 설계 개발 기간 단축 확장성 높은 플랫폼	재무구조 개선 부채비율 47.1% 유동비율 277.8%
--	--------------------------------------	--	---	---

최근 실적 및 성과

2025년 매출액 145억원 (전년 대비 20.0% 감소)
영업손실 27억원 (적자 전환), 당기순손실 36억원 (적자 전환)

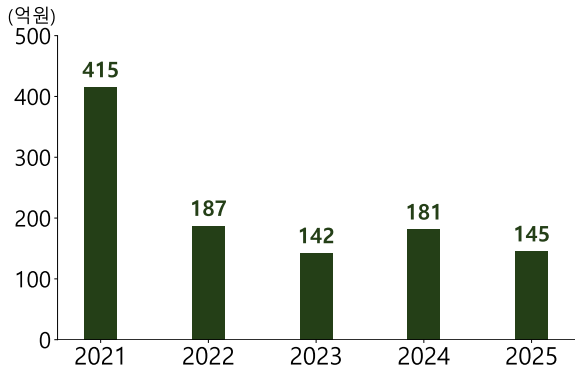
기업 정보
설립: 2004년
상장: 2024년 12월 24일(코스닥)

주요 제품
MCU (가전, 산업, 자동차, IoT)
PMIC, 모터드라이버 IC

주요 고객
국내외 세트 메이커
부품 제조업체

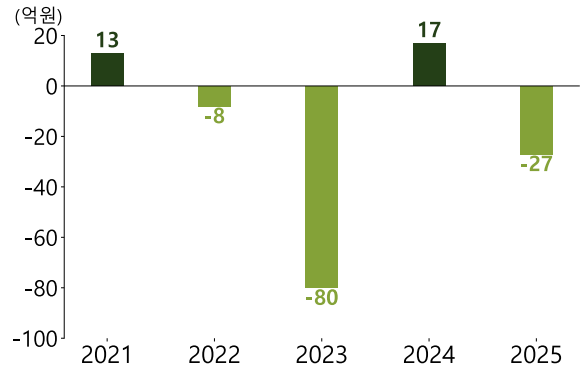
기업 비전
신규 응용 분야 확장
글로벌 팹리스 선도

쓰리에이로직스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

쓰리에이로직스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

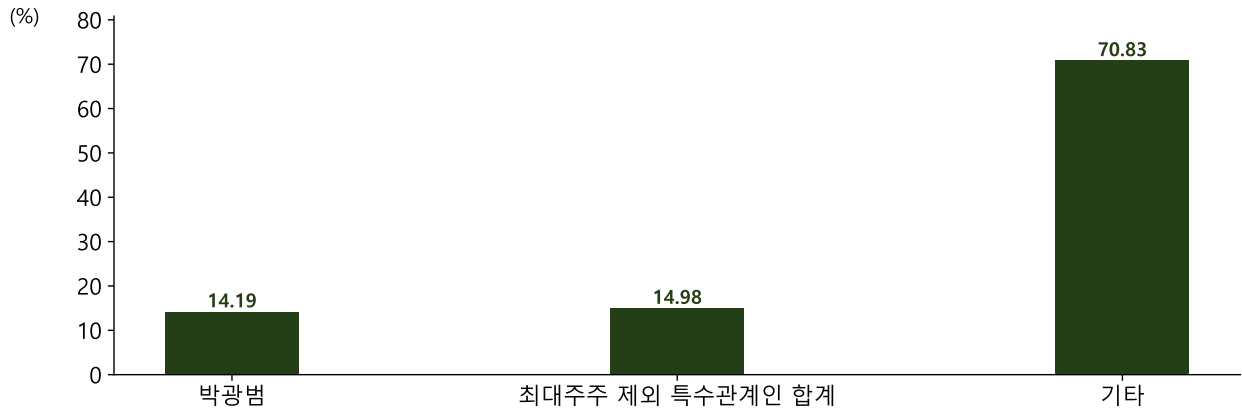
쓰리에이로직스는 2004년 설립 이후 MCU 설계 기술을 축적하며 국내외 고객사에 제품을 공급해왔다. 설립 초기부터 가전 분야 고객사를 중심으로 MCU 공급 기반을 구축하였으며, 이후 산업·자동차 분야로 적용 영역을 확장했다. 코스닥 시장에 상장하여 공개기업으로서의 투명성을 확보하였으며, 글로벌 전자기기 제조업체를 포함한 다양한 고객사에 MCU를 지속적으로 공급하며 사업 기반을 넓혀왔다. 피어(Peer) 기업으로는 어보브반도체(102120), 텔레칩스(054450) 등 국내 팹리스 반도체 기업들이 있으며, 이들과 함께 국내 MCU 및 시스템반도체 시장을 형성하고 있다.

쓰리에이로직스는 MCU를 중심으로 한 팹리스 반도체 설계 전문기업으로, 가전·산업·자동차·IoT 등 다양한 응용 분야에 걸쳐 제품 포트폴리오를 구성하고 있다. 자체 설계 역량과 외부 파운드리를 결합한 팹리스 모델을 통해 설계 집중형 사업 구조를 유지하며, 전방 산업의 전장화 및 IoT 확산 흐름에 따라 적용 시장의 범위를 지속적으로 넓혀가고 있다. 국내 팹리스 반도체 산업 내에서 MCU 전문 공급사로서의 위치를 유지하며, 복수의 응용 분야에 걸친 고객 기반을 바탕으로 사업을 영위한다.

2 주주 구성

쓰리에이로직스의 최대주주는 대표이사 박광범으로 1,360,360주(14.19%)를 보유하고 있으며, 등기임원인 이평한이 1,154,340주(12.04%)를 보유한 주요 주주로 구성되어 있다. 이 외에도 김성완(80,000주, 0.83%), 류창호(88,910주, 0.93%), 강우철(62,400주, 0.65%), 채석병(43,200주, 0.45%), 유신선(8,000주) 등 임원진이 특수관계인으로 포함되며, 이들을 합산한 최대주주 및 특수관계인 지분은 2,797,210주(29.18%) 수준이다. 또한 우리사주조합이 63,200주(0.68%)를 보유하고 있으며, 소액주주는 10,522명으로 총 5,595,507주(58.38%)를 보유하고 있다. 최대주주와 임원진 중심의 지분 구조와 함께 다수의 일반주주가 참여하는 형태를 보이고 있다.

쓰리에이로직스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

쓰리에이로직스의 연결기준 2025년 매출액은 145억 원으로 전년(181억 원) 대비 20.0% 감소했다. 영업이익은 전년 17억 원에서 적자로 전환하여 영업손실 27억 원을 기록했으며, 영업이익률은 전년 9.7%에서 -18.5%로 하락했다. 지배주주 당기 순이익 역시 전년 86억 원 흑자에서 적자로 전환하여 손실 36억 원을 기록했다.

매출원가율은 전년 66.2%에서 70.5%로 상승했으며, 이에 따라 매출총이익률은 전년 33.8%에서 29.5%로 하락했다. 매출 총이익은 전년 61억 원에서 43억 원으로 30.1% 감소했다. 판매관리비는 전년 44억 원에서 70억 원으로 59.2% 증가했으며, 판관비율은 전년 24.2%에서 48.1%로 상승했다. 매출 감소와 판매관리비 증가가 맞물리면서 영업손실이 발생했다. EBITDA는 전년 30억 원에서 적자로 전환하여 -13억 원을 기록했고, EBITDA 이익률은 전년 16.5%에서 -9.3%로 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	14,495	-2,686	-18.5
2024년	18,114	1,749	9.7
2023년	14,159	-7,953	-56.2

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

팹리스(Fabless, 반도체 설계 전문 기업으로 생산 시설 없이 설계만 담당) 방식의 시스템 반도체 시장은 IoT(사물인터넷), 스마트 가전, 산업용 전자기기 등 응용처 다변화를 배경으로 수요 기반이 확대되고 있다. 특히 MCU(마이크로컨트롤러 유닛, 단일 칩에 프로세서·메모리·입출력 장치를 통합한 제어용 반도체) 및 아날로그 혼합 신호 반도체 분야는 가전, 산업기기, 모터 제어 등 다양한 전방 산업에 걸쳐 수요가 지속되고 있다. 글로벌 팹리스 반도체 시장에서는 미국과 대만 기업이 높은 점유율을 유지하고 있으며, 중국 역시 자국 내 팹리스 기업 육성을 통해 시장 내 비중을 확대하고 있다. 한국은 메모리 반도체 중심의 산업 구조를 바탕으로 시스템 반도체 분야에서의 경쟁력 강화를 추진하고 있으며, 국내 팹리스 기업들은 특정 응용 분야에 특화된 제품 개발을 통해 시장에서 입지를 구축하고 있다. 경쟁 구도 측면에서는 어보브반도체, 텔레칩스 등 국내 팹리스 기업들이 MCU 및 차량용·가전용 SoC(시스템온칩, 여러 기능을 단일 칩에 통합한 반도체) 분야에서 경쟁하고 있으며, 어보브반도체는 2025년 기준 매출액 약 2,441억원, 텔레칩스는 약 1,928억원을 기록하고 있다. 쓰리에이로직스는 이러한 시스템 반도체 팹리스 산업 내에서 전력 관리 및 혼합 신호 반도체 설계를 주요 사업 영역으로 영위하고 있으며, 2025년 매출액 약 145억원을 기록한 소형 팹리스 기업으로 국내 시장에서 활동하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 쓰리에이로직스는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 쓰리에이로직스는 시스템 반도체 산업 중에서도 근거리 무선통신(NFC, 10cm 내외 거리에서 데이터를 교환하는 무선통신 기술) 칩을 설계하는 팹리스 기업에 속한다. 특히 NFC Tag IC와 Reader IC를 중심으로 스마트폰 결제, 디지털 도어락, 물류관리, 차량용 디지털 키 등 다양한 응용 분야에 적용되는 통신 반도체를 개발하며, IoT 환경에서 기기 간 연결을 담당하는 핵심 역할을 수행하고 있다.

Q2. 쓰리에이로직스가 속한 산업의 주요 특성은 무엇인가?

A2. NFC 기반 시스템 반도체 산업은 설계 중심의 팹리스 구조를 특징으로 하며, 생산은 외부 파운드리에 위탁하는 구조를 가진다. 기술적으로는 저전력, 소형화, 고집적 설계가 요구되며, 다양한 기기와의 호환성을 확보하는 것이 중요하다. 또한 고객사 요구에 맞춘 맞춤형 설계와 인증 규격 대응이 필수적이며, 제품이 실제 서비스에 적용되기까지 검증 기간이 길어 진입장벽이 형성되는 산업이다.

Q3. 쓰리에이로직스 산업의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. NFC 반도체 시장은 글로벌 반도체 기업들이 주요 경쟁자로 참여하는 구조로, 기술력과 인증 확보 능력이 경쟁의 핵심 요소로 작용한다. 특히 모바일, 결제, 자동차 분야에서는 글로벌 기업 중심의 공급망이 형성되어 있으나, 쓰리에이로직스는 국내에서 NFC 칩을 설계하는 기업으로서 국산화 측면에서 차별화된 위치를 확보하고 있다. 이는 특정 산업군에서 안정적인 공급 기반을 형성하는 요소로 작용한다.

Q4. 최근 산업 내 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 최근 NFC 산업은 IoT 확산과 함께 적용 범위가 빠르게 확대되고 있으며, 결제뿐 아니라 차량용 디지털 키, 스마트 물류, 전자 가격표시기(ESL) 등 다양한 분야로 확장되고 있다. 특히 BLE(저전력 블루투스) 등 다른 무선통신 기술과의 결합이 주요

기술 트렌드로 자리잡고 있으며, 보안성과 데이터 처리 효율을 동시에 강화하는 방향으로 기술 개발이 진행되고 있다.

Q5. 쓰리에이로직스 산업의 향후 방향은 어떻게 전개되고 있나?

A5. NFC 기반 통신 반도체 산업은 자동차, 스마트 물류, 디지털 인증 등으로 적용 영역이 확대되며 새로운 수요가 형성되고 있다. 특히 차량 내 디지털 키 및 결제 기능, 물류 추적 및 인증 시스템 등은 성장동력으로 작용하고 있으며, IoT 환경 확산과 함께 다양한 기기 간 연결 수요가 증가하는 구조다. 이러한 흐름은 NFC 칩의 적용 범위를 확대시키며 산업 전반의 확장성을 높이고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

쓰리에이로직스의 핵심 강점은 근거리 무선통신(NFC) 칩 설계 기술을 기반으로 다양한 응용 제품에 적용 가능한 시스템 반도체 포트폴리오를 구축하고 있다는 점이다. NFC Tag IC와 Reader IC를 중심으로 디지털 도어락, 전자 가격표시기(ESL), 차량용 디지털 키 등 다양한 분야에 적용되며, 13.56MHz 주파수 기반 통신 설계와 국제 표준 규격 대응 기술을 확보하고 있다. 특히 NFC 리더 칩과 다이내믹 태그 칩을 자체 설계·양산하며 기술 축적을 이어가고 있다는 점이 경쟁우위 요소로 작용한다. 고객 기반은 디지털 도어락, 유통, 물류, 자동차 등 다양한 산업군으로 구성되어 있으며, 제품이 실제 서비스에 적용되는 구조상 일정 수준의 검증 과정을 거친 후 공급이 이루어지는 특징이 있어 지속적인 거래 관계 형성에 기여한다. 중장기적으로는 IoT 확산과 함께 NFC의 활용 범위가 확대되고 있으며, 차량용 디지털 키, 스마트 물류, 정품 인증 등 신규 응용 분야 확대가 성장동력으로 작용하고 있다. 또한 BLE 등 타 무선통신 기술과의 결합을 통한 기능 확장 전략도 추진되고 있다. 다만 글로벌 반도체 기업과의 기술 경쟁 심화, 고객사 인증 절차의 장기화, 반도체 산업 전반의 수요 변동성 등은 사업 전개 과정에서 고려해야 할 요소로 작용한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 쓰리에이로직스의 내부 사업구조는 어떻게 구성되어 있나?

A1. 쓰리에이로직스는 시스템 반도체 설계 중심의 팹리스 구조를 기반으로 NFC Tag IC와 Reader IC를 주력으로 하는 사업 구조를 갖추고 있다. 제품은 디지털 도어락, 전자 가격표시기(ESL), 차량용 디지털 키 등 다양한 응용 분야에 적용되며, 무선통신 모듈과 응용 사업도 병행하고 있다. 이러한 구조는 특정 산업에 국한되지 않고 다양한 산업군에 걸친 수요 기반을 형성하는 특징을 가진다.

Q2. 쓰리에이로직스의 기술현황과 경쟁우위는 무엇인가?

A2. 쓰리에이로직스는 13.56MHz 대역 NFC 칩 설계 기술을 기반으로 RFID 리더 칩과 NFC 리더 칩을 국산화한 경험을 보유하고 있으며, 최근에는 NFC 다이내믹 태그 칩까지 제품군을 확장하고 있다. 국제 표준 규격을 충족하는 설계와 다양한 인터페이스 지원이 가능하며, 저전력·소형화 설계를 통해 다양한 기기에 적용할 수 있다는 점에서 기술적 차별성을 확보하고 있다.

Q3. 쓰리에이로직스의 사업적 특징은 무엇인가?

A3. 쓰리에이로직스는 NFC 기술을 기반으로 결제, 인증, 물류, 자동차 등 다양한 산업에 제품을 공급하는 다각화된 사업 구조를 갖고 있다. 특히 NFC 칩은 제품 인증, 유통관리, 디지털 키 등 다양한 기능을 수행하며, IoT 환경에서 필수적인 역할을 담당한다. 이러한 구조는 특정 시장 의존도를 낮추는 동시에 다양한 응용 시장에서 사업 확장 가능성을 제공한다.

Q4. 쓰리에이로직스는 외부 환경 변화에 어떻게 대응하고 있나?

A4. 쓰리에이로직스는 IoT 확산과 무선통신 기술의 발전에 대응하여 NFC 기술을 다양한 산업에 적용하는 전략을 추진하고 있다. 특히 자동차와 스마트 물류 분야를 중심으로 제품 개발을 확대하고 있으며, BLE 등 다른 무선통신 기술과의 융합을 통해 기능 확장을 도모하고 있다. 또한 국제 표준 규격과 인증 요구에 대응하여 제품 경쟁력을 유지하고 있다.

Q5. 쓰리에이로직스의 미래전략과 성장동력은 무엇인가?

A5. 쓰리에이로직스는 NFC 기술의 적용 범위를 확대하여 자동차 디지털 키, 스마트 물류, 정품 인증 등 다양한 분야로 사업을 확장하고 있다. 특히 IoT 기반 환경에서 기기 간 연결 수요가 증가하면서 NFC 칩의 활용성이 확대되고 있으며, 무선통신 기술 간 융합을 통한 신규 응용 시장 진입이 중요한 방향으로 설정되어 있다. 다만 글로벌 반도체 기업과의 경쟁 환경과 인증 절차는 지속적으로 관리가 필요한 요소다.

Valuation

1 최근 주가

쓰리에이로직스 주가는 2026년 4월 14일 기준 6,360원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 7,210원(2025년 11월 20일) 대비 11.8% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 5,030원(2026년 3월 4일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 26.4% 상승한 상태다. 2025년 10월 분석 시작 시점에 7,140원으로 출발한 주가는 10월 말까지 6,700원~7,100원대에서 등락하다가 11월 들어 하락세를 보이며 5,550원까지 내려갔다. 이후 2025년 11월 20일 7,210원으로 급등하며 기간 내 최고가를 기록했으나, 이후 다시 5,700원대로 하락했다. 2025년 12월에는 6,000원~6,900원대에서 등락을 반복하였고, 2026년 1월에는 6,500원~6,830원 수준에서 거래되다가 이후 점차 하락세를 보였다. 2026년 2월에는 5,700원~6,760원 범위에서 변동성이 확대되었으며, 2026년 3월에는 5,030원까지 하락한 후 반등하여 6,000원대 초반을 회복했다. 2026년 4월 들어서는 6,100원~6,890원대에서 등락하다가 기준일에 6,360원으로 마감했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 15일 865.41에서 2026년 4월 13일 1,121.88로 29.6% 상승하였고, 쓰리에이로직스는 2025년 10월 15일 7,140원 대비 11.0% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 쓰리에이로직스의 시가총액은 609억 원이며, 일평균 거래량은 60일 기준 약 22만주 수준이고, 일평균 거래액은 약 14억원 수준이다.

쓰리에이로직스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-10	10:27	단일판매 · 공급계약체결
2026-03-31	18:01	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-03-31	17:55	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-31	17:02	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-30	18:13	정기주주총회결과
2026-03-20	17:17	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	17:04	감사보고서 제출
2026-03-13	17:31	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-13	17:31	주주총회소집결의
2026-03-13	17:10	주주총회소집공고
2026-02-13	16:26	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-15	17:06	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	16:05	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-27	16:55	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-08-14	16:00	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-07	14:06	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	16:32	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

쓰리에이로직스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 조정되었다. 2025년 당기순손실 발생으로 P/E는 산정 불가 상태이며, EBITDA 손실로 EV/EBITDA 역시 산정 불가다. P/B는 전년(2024년) 1.4배에서 2025년 1.3배로 낮아졌으며, P/S는 3.2배에서 4.2배로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) 24.5%에서 2025년 -7.5%로 적자 전환했으며, ROA는 14.0%에서 -5.1%로, ROIC는 27.1%에서 -6.8%로 각각 적자 전환했다. 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 매출액이 감소하고, 당기순이익이 적자 전환하는 등 수익성이 저하된 상황에서 나타났다. P/S가 상승한 것은 매출액 감소 폭보다 주가 수준이 상대적으로 높게 유지된 결과이며, P/B 하락은 자본총계가 493억 원에서 472억 원으로 감소한 가운데 주가도 함께 낮아진 데 기인한다.

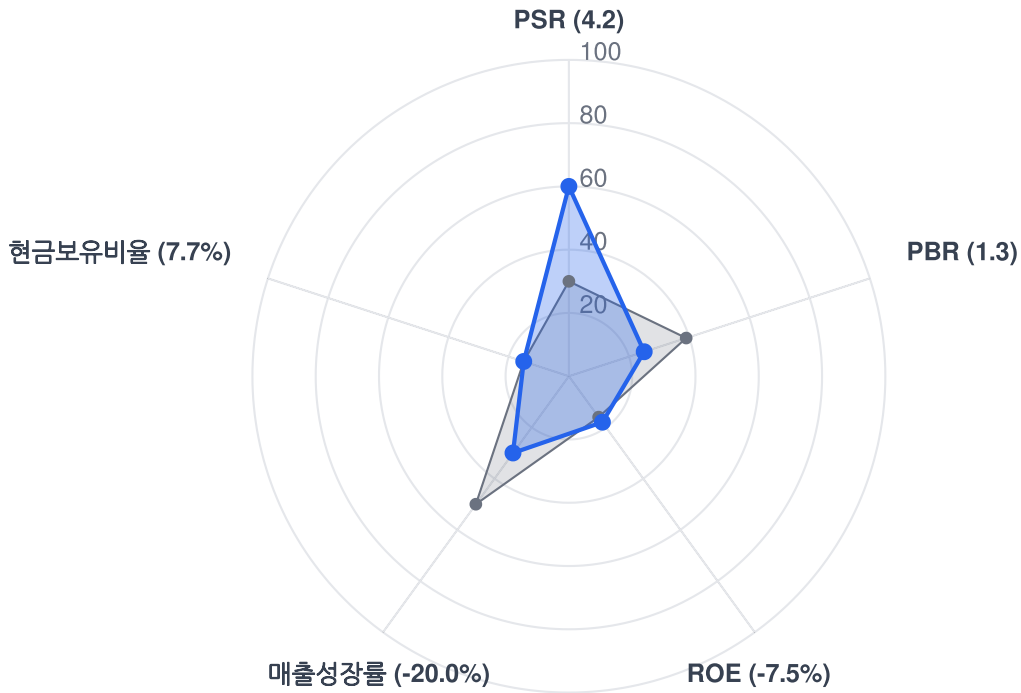
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	6.7	N/A
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.4	1.3
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	3.2	4.2
EV/EBITDA(배)	3.9	8.3	-4.6	22.8	-48.8
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	214	-1,133	-2,725	1,150	-379
BPS(원)	4,675	2,146	2,767	5,314	4,924
SPS(원)	7,890	3,280	2,044	2,432	1,523
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	4.7	-33.5	-109.5	24.5	-7.5
ROA	2.5	-11.7	-33.7	14.0	-5.1
ROIC	3.2	-1.8	-18.8	27.1	-6.8

주: 각 연도말 주가 기준
 자료: FnGuide

쓰리에이로직스의 피어그룹인 어보브반도체(102120)는 2025년 연결 기준 매출액 2,441억원, 영업이익 101억원, 지배주주 당기순이익 101억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 21.3배, P/B 1.8배, P/S 0.9배, EV/EBITDA 9.9배를 나타냈다. ROE는 8.8%를 기록했으며 배당수익률은 1.7%다. 한편 텔레칩스(054450)는 2025년 연결 기준 매출액 1,928억원, 영업실 62억원, 당기순손실 616억원을 기록했다. 당기순손실 지속으로 P/E는 산정 불가이며, P/B 1.7배, P/S 1.3배를 나타냈다. ROE는 -35.8%로 적자 상태가 지속되었다. 쓰리에이로직스는 당기순손실로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 기준으로 비교한다. 쓰리에이로직스의 P/B 1.3배는 어보브반도체의 1.8배 및 텔레칩스의 1.7배보다 낮은 수준이며, P/S 4.2배는 어보브반도체의 0.9배, 텔레칩스의 1.3배를 상회한다. P/S가 피어그룹 대비 높게 형성된 것은 쓰리에이로직스의 매출 규모(SPS 1,523원)가 피어그룹 대비 상대적으로 작은 수준에서 주가가 유지된 데 따른 결과다.

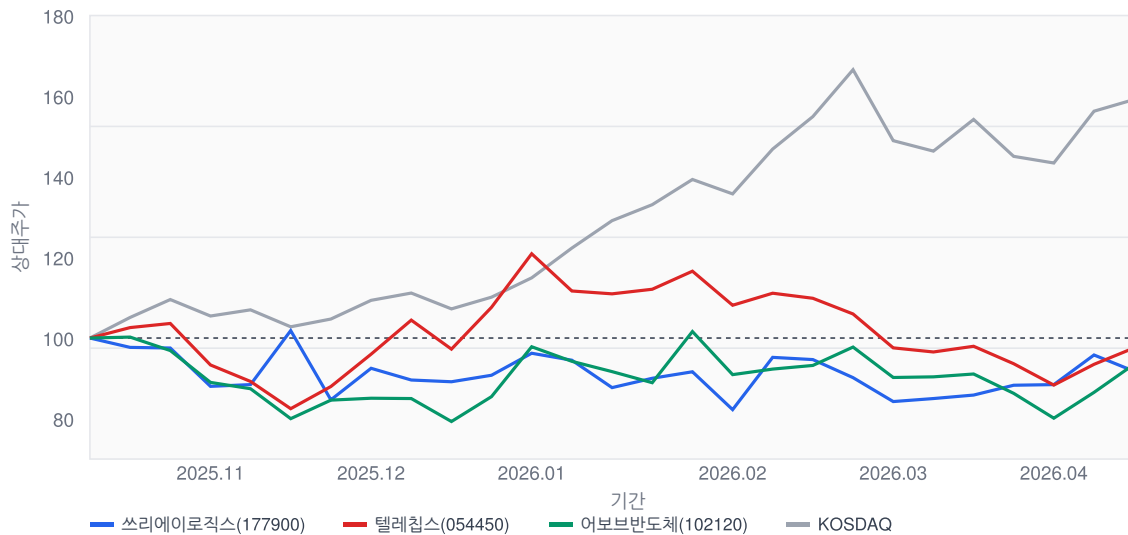
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 쓰리에이로직스 ■ 피어그룹 평균 (텔레칩스, 어보브반도체)

※ 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	415	187	142	181	145
증가율(%)	41.4	-54.8	-24.4	27.9	-20.0
매출원가	344	125	114	120	102
매출원가율(%)	82.9	66.8	80.3	66.2	70.5
매출총이익	71	62	28	61	43
매출총이익률(%)	17.1	33.2	19.7	33.8	29.5
판매관리비	58	71	107	44	70
판매비율(%)	14.0	37.7	75.8	24.2	48.1
EBITDA	49	44	-31	30	-13
EBITDA 이익률(%)	11.8	23.4	-21.8	16.5	-9.3
증가율(%)	-17.6	-10.2	적전	흑전	적전
영업이익	13	-8	-80	17	-27
영업이익률(%)	3.1	-4.4	-56.2	9.7	-18.5
증가율(%)	-40.0	적전	적지	흑전	적전
영업외손익	-1	-67	-48	-9	-10
금융수익	1	7	5	5	4
금융비용	5	68	39	14	12
기타영업외손익	3	-6	-13	0	-1
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	12	-76	-127	9	-37
증가율(%)	-36.3	적전	적지	흑전	적전
법인세비용	0	0	0	-77	0
계속사업이익	11	-76	-127	86	-36
중단사업이익	0	11	-61	0	0
당기순이익	11	-65	-189	86	-36
당기순이익률(%)	2.7	-34.5	-133.3	47.3	-24.9
증가율(%)	-36.3	적전	적지	흑전	적전
지배주주지분 순이익	11	-65	-189	86	-36

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	259	370	294	412	315
현금성자산	14	78	138	239	53
단기투자자산	2	4	0	10	90
매출채권	157	184	102	91	65
재고자산	69	92	52	50	65
기타유동자산	17	12	2	21	42
비유동자산	230	248	207	314	369
유형자산	62	108	98	90	96
무형자산	153	135	102	129	168
투자자산	10	1	5	5	15
기타비유동자산	4	5	2	91	90
자산총계	488	618	501	726	684
유동부채	152	329	165	169	114
단기차입금	82	83	114	83	76
매입채무	31	25	5	7	11
기타유동부채	38	221	46	78	27
비유동부채	91	149	131	64	99
사채	25	60	40	0	30
장기차입금	63	86	85	60	61
기타비유동부채	2	2	6	4	8
부채총계	243	478	297	233	212
지배주주지분	246	141	204	494	472
자본금	19	15	18	46	48
자본잉여금	136	191	443	617	635
기타자본	0	9	8	10	5
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	91	-73	-265	-180	-216
자본총계	246	141	204	494	472

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-3	-4	-23	1	-19
당기순이익	11	-65	-189	86	-36
유형자산 상각비	14	14	15	12	11
무형자산 상각비	22	38	34	0	2
외환손익	0	1	0	-2	0
운전자본의감소(증가)	-53	-59	30	-21	-15
기타	2	67	87	-75	19
투자활동으로인한현금흐름	-43	-65	-20	-40	-149
투자자산의 감소(증가)	0	0	-1	0	-10
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-21	-45	-4	-3	-17
기타	-22	-20	-15	-37	-122
재무활동으로인한현금흐름	38	134	102	139	-19
차입금의 증가(감소)	7	42	1	-61	-61
사채의 증가(감소)	31	26	0	0	30
자본의 증가	0	66	100	202	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	0	-1	1	-1	12
기타현금흐름	0	-0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	-7	65	59	101	-186
기초현금	21	14	78	138	239
기말현금	14	78	138	239	53

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	6.7	N/A
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.4	1.3
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	3.2	4.2
EV/EBITDA(배)	3.9	8.3	-4.6	22.8	-48.8
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	214	-1,133	-2,725	1,150	-379
BPS(원)	4,675	2,146	2,767	5,314	4,924
SPS(원)	7,890	3,280	2,044	2,432	1,523
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	4.7	-33.5	-109.5	24.5	-7.5
ROA	2.5	-11.7	-33.7	14.0	-5.1
ROIC	3.2	-1.8	-18.8	27.1	-6.8
안정성(%)					
유동비율	170.6	112.5	177.6	244.3	277.8
부채비율	98.7	339.0	145.4	47.1	45.0
순차입금비율	77.4	257.7	69.6	-6.3	9.7
이자보상배율	2.4	-0.3	-3.9	1.4	-3.1
활동성(%)					
총자산회전율	0.9	0.3	0.3	0.3	0.2
매출채권회전율	3.1	1.1	1.0	1.9	1.9
재고자산회전율	6.5	2.3	2.0	3.5	2.5

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.