



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

KOSDAQ | IT/반도체와반도체장비

에이팩트 (200470)

Company Overview

설립일	2007년 06월 20일
상장일	2014년 12월 26일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	메모리 반도체 테스트
본사	경기도 안성시 일죽면 서동대로 7280-26
홈페이지	www.apact.co.kr
주요 주주	뮤츠크글로벌 55.33%
수출 비중	

Company Data

현재가 (04/20일)	7,400원
52주 최고가/최저가	9,300원/2,090원
액면가	500원
시가총액	313십억원
발행주식수	42백만주
평균거래량(60일)	151만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-14.5/34.3/223.1
외국인 지분율	1.85%

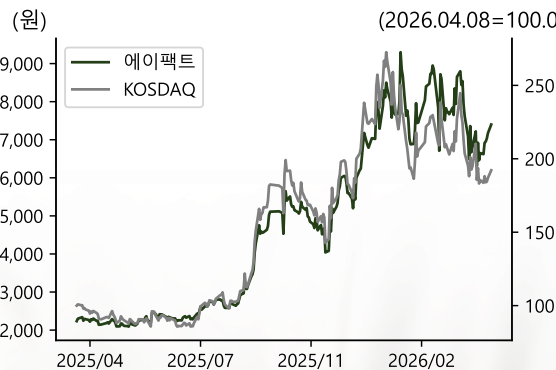
에이팩트 Investment Keywords

반도체 후공정 턴키 솔루션, 메모리 비메모리 사업확대

한국거래소 공시

- 2026-04-13 12:30 주식등의대량보유상황보고서(일반)
- 2026-04-13 07:30 주식등의대량보유상황보고서(일반)
- 2026-04-06 18:11 최대주주 변경을 수반하는 주식양수도 계약...
- 2026-03-31 14:54 정기주주총회결과
- 2026-03-23 17:25 사업보고서(일반법인)(2025.12)
- 2026-03-23 17:24 감사보고서 제출
- 2026-03-16 14:31 주주총회소집공고
- 2026-03-16 14:31 참고서류

Price & Relative Performance



주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	937	-229	-167	-393	N/A	1.4	-15.6
2024	867	-215	-507	-1,197	N/A	1.6	-66.2
2025	1,110	53	52	123	55.0	4.1	8.3





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

에이팩트는 반도체 후공정 전문기업으로, 반도체 패키징과 반도체 테스트를 주된 사업으로 영위한다. 반도체 패키징은 반도체 칩을 Substrate(기판)에 탑재하여 전기적으로 연결하고 반도체로서의 기능을 부여하는 공정이며, 반도체 테스트는 Package 상태의 반도체 소자(IC)에 대해 전기적 특성 및 기능 이상 유무를 검사하는 Final Test 용역이다. 최근 공시 기준 반도체 패키징 매출은 795억 원(매출비중 71.66%), 반도체 테스트 매출은 262억 원(매출비중 23.65%)으로, 두 부문의 합산 매출이 전체 매출의 95.31%를 차지한다.

에이팩트는 2007년 6월 20일 하이닉스 반도체(現 SK하이닉스) 협의회 회원사들이 SK하이닉스의 반도체 테스트 외주를 위해 공동 출자하여 설립되었다. 설립 초기부터 반도체 테스트 사업을 기반으로 사업을 전개하였으며, 2007년 11월부터 반도체 테스트 서비스를 본격적으로 제공하기 시작했다. 반도체 테스트 부문에서는 Nand, eNand, MCP, eMCP, DRAM(DDR4, DDR5), Mobile DRAM(LPDDR), Graphic DRAM(GDDR), System IC(MCU, BMIC 등) 등 다양한 제품군에 대한 테스트 역량을 갖추었다. 이후 SK하이닉스, 삼성전자, LX세미콘, 실리콘마이터스, 제주반도체, 동심반도체 등 대형 IDM업체에서 중소형 팹리스업체까지 다양한 고객군을 확보하며 사업 기반을 확장했다.

에이팩트

KOSDAQ 200470 | 반도체 후공정 전문기업

핵심 사업영역

반도체 패키징 DIP, SOP, BGA, FC QFP 등 매출 비중 71.66%	반도체 테스트 Nand, DRAM, MCP System IC 등 매출 비중 23.65%	Turn-Key Solution 패키징 & 테스트 일괄 제공 후공정 효율성 증대	비메모리 반도체 System IC 테스트 사업 확대 고부가가치 전환
---	---	---	--

핵심 경쟁력

Turn-Key Solution 패키징 & 테스트 일괄 제공	품질 관리 능력 ISO/IATF 인증 엄격한 공정 관리	원가 경쟁력 중고 장비 도입 고정비 절감	다양한 고객군 SK하이닉스, 삼성전자 팹리스 업체 등	기술 개발 역량 MCP 테스트 특히 다수 보유
---	--	----------------------------------	---	-------------------------------------

최근 실적 및 성과

2025년 매출액 1,110억원 (전년 대비 28.0% 증가)
영업이익 53억원, 당기순이익 52억원 (흑자 전환)

기업 개요

설립: 2007년 6월
사업분야: 반도체 후공정

주요 제품/서비스

반도체 패키징
반도체 테스트

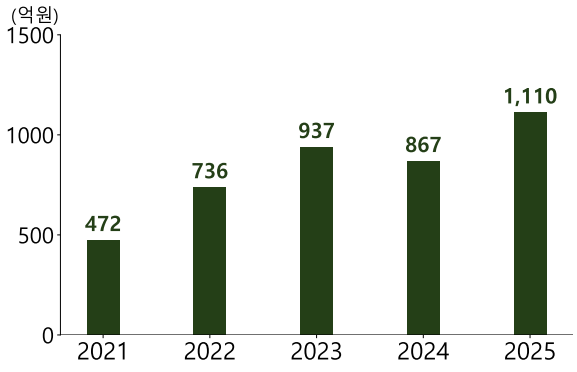
주요 고객

SK하이닉스, 삼성전자
LX세미콘 등

기업 비전

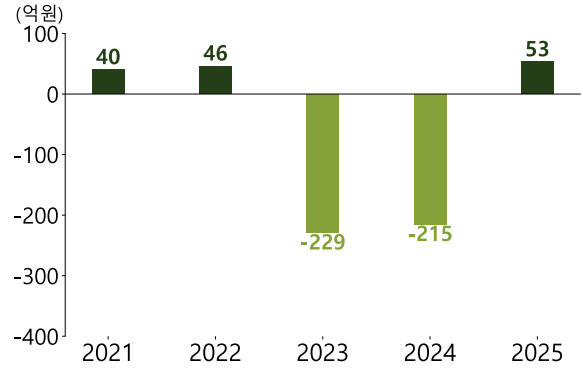
후공정 Turn-Key Solution
글로벌 리더 도약

에이팩트 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

에이팩트 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

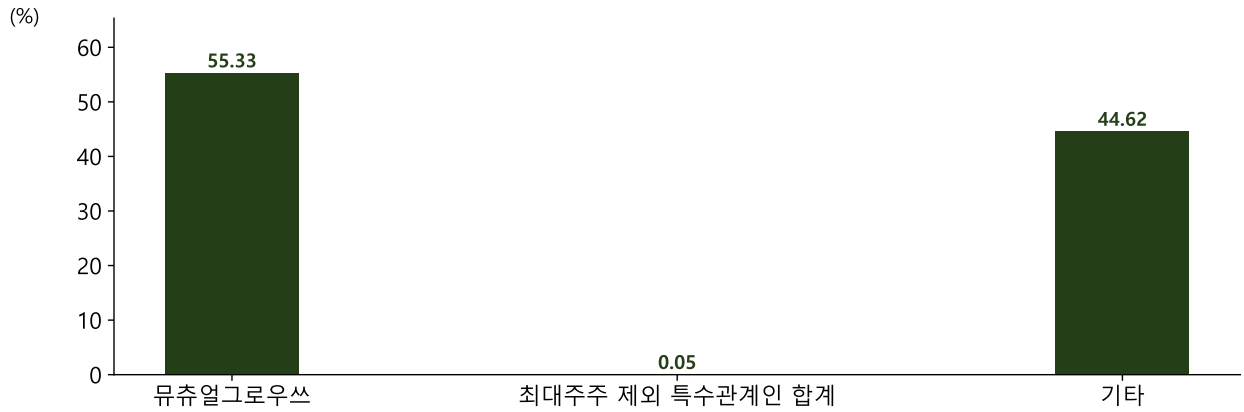
2022년에는 (주)에이티세미콘으로부터 패키징 사업을 양수하여 반도체 패키징 부문을 추가했다. 이를 통해 에이팩트는 반도체 후공정 패키징과 테스트를 일괄 제공하는 Turn-Key Solution 체제를 갖추게 되었다. 패키징 부문에서는 전통적인 1세대 패키징인 DIP, SOP 제품군에서 차세대 고부가가치 패키징인 BGA, FC, QFP로 제품군을 확대하였으며, 메모리 중심에서 비메모리 반도체로 사업 구조의 질적 변화를 이루었다. 또한 중고 장비 도입을 통한 고정비용 절감과 원가경쟁력 확보, 수요처의 요구에 기반한 납기 대응 능력을 경쟁력의 축으로 삼고 있다.

에이팩트는 설립 이후 반도체 테스트 전문기업으로 출발하여 2022년 패키징 사업 양수를 통해 후공정 Turn-Key Solution 제공 체제로 사업 구조를 전환했다. Touch IC, 메모리 제품, Sensor IC 등에 대한 자체 테스트 프로그램 개발 역량을 보유하고 있으며, 반도체 패키징 관련 특허를 다수 취득 및 출원하고 있다. 품질 측면에서는 ISO9001, IATF16949, ISO14001, ISO45001 등 국제 인증을 보유하며, 국내외 대형 IDM업체부터 중소형 팹리스업체까지 폭넓은 고객군을 기반으로 매출처 다변화를 추진하고 있다.

2 주주 구성

에이팩트의 최대주주는 뮤츄얼그로우스로 23,440,780주(55.33%)의 지분을 보유하고 있다. 특수관계인으로는 오로라파트너스가 있으며, 2025년 9월 26일 에이팩트 보통주 20,000주(0.05%)를 장내 매수하여 특수관계인 지분을 보유하게 되었다. 뮤츄얼그로우스와 오로라파트너스를 합산한 최대주주 및 특수관계인 전체의 지분율은 55.38%이며, 보유 주식 수는 23,460,780주이다. 2025년 12월 31일 기준 에이팩트의 발행주식 총수는 42,362,093주이며, 자기주식은 1,064주를 보유하고 있다. 자기주식 보유 비율은 0.0025%로, 지분율 0.1% 미만에 해당한다. 유통주식수는 발행주식 총수에서 자기주식을 제외한 42,361,029주이다.

에이팩트 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

에이팩트의 연결기준 2025년 매출액은 1,110억 원으로 전년(867억 원) 대비 28.0% 증가하며 흑자로 전환했다. 영업이익은 53억 원으로 전년(-215억 원) 대비 흑자로 전환했으며, 영업이익률은 4.7%를 기록했다. (지배주주)당기순이익 역시 52억 원으로 전년(-507억 원) 대비 흑자로 전환했다.

매출원가는 2025년 1,011억 원으로 전년(1,022억 원) 대비 1.1% 감소했다. 매출원가율은 전년 117.9%에서 2025년 91.1%로 대폭 하락하며 매출총이익이 전년 -155억 원에서 99억 원으로 흑자로 전환했다. 매출총이익률은 전년 -17.9%에서 8.9%로 상승했다. 판매관리비는 47억 원으로 전년(60억 원) 대비 22.6% 감소했으며, 판매비율도 전년 6.9%에서 4.2%로 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	110,999	5,267	4.7
2024년	86,723	-21,533	-24.8
2023년	93,742	-22,880	-24.4

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

반도체 후공정(패키징 및 테스트) 산업은 반도체 칩의 전기적 특성 보호와 외부 연결을 담당하는 공정으로, 전공정 이후 최종 제품화 단계를 구성한다. 국내 반도체 산업은 소수의 종합반도체 회사(IDM, Integrated Device Manufacturer) 중심의 메모리 위주 구조로 형성되어 있으며, 패키징 공급 시장은 다국적 기업의 현지 법인과 소수의 국내 중소기업으로 구성되어 있다. 이러한 구조적 특성으로 인해 패키징 업체들은 삼성전자, SK하이닉스 등 대형 IDM 업체의 생산계획 및 수주에 의존적인 사업구조를 보이고 있다. 글로벌 반도체 패키징 시장은 AI 발 메모리 반도체 수요 증가에 따라 반도체 경기가 회복 국면을 지나 호황 국면으로 진입하고 있으며, 주요 고객사의 외주 물량이 증가하는 추세다. 특히 고대역폭 메모리(HBM, 다층 메모리 칩을 수직으로 적층한 고성능 메모리) 및 AI 가속기용 반도체 수요 확대가 후공정 외주 물량 증가의 핵심 성장 동력으로 작용하고 있다. 제품 구조 측면에서는 전통적인 1세대 패키징인 DIP(Dual In-line Package), SOP(Small Outline Package), QFP(Quad Flat Package)에서 차세대 고부가가치 패키징인 BGA(Ball Grid Array), FC(Flip Chip) 방식으로의 전환이 진행되고 있으며, 메모리 중심에서 비메모리 반도체로의 제품 다각화도 이루어지고 있다. 수주 물량 확보를 위한 경쟁 요소로는 각 패키지별 제조설비 및 공정 보유 여부, 공정 및 설비 기술 대응 능력, 납기 대응 능력, 품질관리 능력, 원가 수준 등이 있다. 에이팩트는 Back Grind(웨이퍼 두께를 얇게 만드는 공정)부터 패키징 및 테스트에 이르는 후공정 Total Solution을 제공하며, 국내에서 MCP(Memory+System IC, 메모리와 시스템 반도체를 하나의 패키지에 통합한 제품) 반도체 테스트가 가능한 기반을 구축하고 있다. 에이팩트의 매출액은 2025년 기준 약 1,110억원으로, 반도체 경기 회복에 따른 고객사 외주 물량 증가가 실적에 반영되고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 에이팩트는 어떤 산업에 속해 있으며, 반도체 후공정 산업에서 어떤 역할을 담당하는가?

A1. 에이팩트는 반도체 후공정 산업에 속해 있으며, 반도체 패키징(조립) 및 테스트 공정을 전문으로 하는 기업이다. 반도체 후공정은 전공정이 완료된 웨이퍼로부터 칩을 절단한 후 전기적으로 연결하고 외부 환경으로부터 보호하는 패키징 공정과, 반도체 소자의 전기적 기능을 검사하는 테스트 공정으로 구성된다. 에이팩트는 2022년 패키징 사업 양수를 통해 패키징과 테스트를 일괄 제공하는 Turn-Key Solution 체제를 갖추고 있다.

Q2. 반도체 후공정 산업의 구조적 특성은 무엇이며, 공급시장은 어떻게 형성되어 있는가?

A2. 반도체 후공정 산업은 종합반도체 회사(IDM) 및 팹리스 업체들로부터 수주를 받아 납품하는 사업구조로 운영된다. 공급시장은 다국적 기업의 현지법인과 소수의 국내 중소기업으로 형성되어 있으며, 대부분의 패키징 업체들의 주요 매출처가 삼성전자와 SK하이닉스에 집중되어 있다. 각 패키지별 제조설비 및 공정 보유 여부, 공정 및 설비기술 대응능력, 납기 대응능력, 품질관리 능력, 원가수준 등이 패키징 업체의 경쟁력을 결정짓는 주요 요소로 작용한다.

Q3. 반도체 패키징 산업의 경쟁 구도는 어떠하며, 에이팩트는 어떤 고객군을 확보하고 있는가?

A3. 반도체 패키징 산업은 소수 업체에 의해 과점화되어 있지만, 수주 물량 확보를 위한 경쟁이 치열하게 전개되고 있다. 에이팩트는 SK하이닉스, 삼성전자, LX세미콘, 실리콘마이터스, 제주반도체, 동심반도체 등 국내외 대형 IDM업체에서부터 중소형

팹리스업체까지 다양한 고객군을 확보하고 있다. 또한 기존 메모리 중심 제품군에서 비메모리 반도체로, 전통적인 1세대 패키징인 DIP·SOP에서 차세대 고부가가치 패키징인 BGA·FC·QFP로 제품 포트폴리오를 확대하였다.

Q4. 반도체 산업의 메모리와 시스템 반도체는 어떤 특성 차이를 보이며, 팹리스 업체의 성장이 후공정 산업에 미치는 영향은 무엇인가?

A4. 메모리 반도체는 소품종 대량생산 방식으로 대규모 설비투자가 필요하며, 공급과잉에 따른 경기 변동의 영향을 크게 받는다. 반면 시스템 반도체는 다품종 소량생산 구조로 각 수요처에 맞게 설계·적용되어야 하는 특성상 공급과잉 우려가 낮아 경기 변동의 영향을 상대적으로 적게 받는다. 설계만을 전문으로 하는 팹리스 업체는 패키징·테스트 등 모든 공정을 외주로 처리하기 때문에, 팹리스 업체의 성장은 파운드리를 비롯한 후공정 산업 전반의 성장을 견인하는 구조를 형성한다.

Q5. AI 수요 확대에 따른 반도체 경기 회복이 에이팩트의 사업에 어떤 영향을 미쳤는가?

A5. AI 발 메모리 반도체 수요 증가에 따라 반도체 경기가 회복 국면에 진입하면서 주요 고객사의 외주 물량이 증가하였다. 이에 따라 에이팩트는 2025년 매출액 1,110억 원을 기록하며 전년 대비 28.0% 증가하였고, 영업이익은 53억 원으로 흑자로 전환하였다. 2025년 사업보고서 기준, 반도체 패키징 부문 매출은 795억 원(71.66%), 반도체 테스트 부문 매출은 262억 원(23.65%)으로 두 부문 합산 매출 비중이 전체의 95.31%를 차지한다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

에이팩트의 핵심 경쟁력은 반도체 후공정 테스트 공정에서 축적한 품질관리 능력과 중고 장비 도입을 통한 원가경쟁력 확보에 있다. ISO/TS 16949, ISO 14001, OHSAS 18001 인증을 기반으로 한 품질 경영 시스템을 운영하며, 수요처의 납기 요구에 대응하는 능력을 갖추고 있다. 특히 2022년 (주)에이티세미콘으로부터 패키징 사업을 양수하여 반도체 후공정 패키징과 테스트를 일괄 제공하는 Turn-Key Solution 체제를 구축했으며, 이는 단일 공정만을 제공하는 경쟁사 대비 차별화 요소로 작용한다. 제품 구성 측면에서도 기존 메모리 중심의 DIP, SOP, QFP 패키징에서 비메모리 반도체 및 고부가가치 패키징인 BGA, FC로 사업 구조를 확대하며 성장 기반을 다각화하고 있다. 고객 기반 측면에서는 에이팩트 설립 이래 SK하이닉스와 지속적인 거래관계를 유지하고 있으며, 2021년 하반기부터는 삼성전자로부터도 수주를 받아 양대 메모리 반도체 기업을 주요 매출처로 확보하고 있다. 또한 LX세미콘, 실리콘마이터스, 제주반도체, 동심반도체 등 비메모리 Fabless 업체들로의 고객 다변화를 추진하고 있으며, 판교에 영업사무소를 개소하여 System IC Fabless 업체 대상 수주 활동을 확대하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 비메모리(System IC) 후공정 테스트 사업 진출과 Turn-Key Solution을 통한 고객 확대 전략이 있으며, 해외 고객 매출도 지속적으로 발생하고 있어 매출처 다변화를 통한 교섭력 강화가 진행 중이다. 다만 SK하이닉스와 삼성전자 등 소수의 대형 고객사에 대한 매출 의존도가 높은 구조적 특성상 해당 고객사의 투자 계획이나 발주 물량 변동 시 실적 변동성이 확대될 수 있다. 아울러 환율 및 이자율 변동에 따른 시장위험과 총차입금 약 950억원 수준의 재무 부담은 수익성 및 유동성에 영향을 미칠 수 있는 요인으로 작용한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 에이팩트의 사업 구조와 주요 사업부문별 역할은 무엇인가?

A1. 에이팩트는 2007년 6월 설립 이후 반도체 후공정 분야를 주력으로 영위하며, 반도체 테스트와 반도체 패키징 두 개의 핵심 사업부문으로 구성된다. 반도체 테스트 부문은 설립 초기부터 운영되어온 사업으로, Nand, eNand, MCP, eMCP, DRAM(DDR4, DDR5), Mobile DRAM(LPDDR), Graphic DRAM(GDDR), System IC(MCU, BMIC 등) 등 다양한 제품의 Final Test(Package Test) 용역을 제공한다. 반도체 패키징 부문은 2022년 (주)에이티세미콘으로부터 사업을 양수하여 추가되었으며, 경기도 안성시 본사 및 제1공장, 충북 음성군 제2공장, 충북 진천군 제3공장 체제로 운영된다.

Q2. 에이팩트의 기술적 경쟁력과 보유 지적재산권 현황은 어떠한가?

A2. 에이팩트는 반도체 패키징 분야에서 반도체 패키지, 멀티칩 반도체 패키지 등 총 3건의 특허를 취득하였으며, 멀티 칩 반도체 패키지 모듈 및 반도체 패키지 모듈 관련 특허 2건을 추가 출원한 상태다. 품질 인증 측면에서는 환경(ISO14001), 보건 및 안전(ISO45001), 품질(ISO9001/IATF16949) 인증을 보유하고 있다. 연구개발 측면에서는 Touch IC Program, Nextest社 Magnum 장비 EMMC Program, 메모리 제품 자체 Program 개발, Sensor IC Test Solution 확보 등의 연구 실적을 보유하며, 특히 국내에서 유일하게 MCP(Memory+System IC) 반도체의 테스트가 가능한 기반을 구축하였다.

Q3. 에이팩트가 Turn-Key Solution 체제를 갖추게 된 배경과 사업적 의미는 무엇인가?

A3. 에이팩트는 2022년 (주)에이티세미콘으로부터 패키징 사업을 양수함으로써 반도체 후공정 패키징 및 테스트를 일괄 제공하는 Turn-Key Solution 체제를 갖추게 되었다. 이는 Wafer의 두께를 얇게 만드는 Back Grind 공정부터 패키징 및 테스트 단계까지 후공정 전 과정을 단일 공급자로서 처리할 수 있는 구조를 의미한다. 주요 매출처는 SK하이닉스, 삼성전자, LX세미콘, 실리콘마이터스, 제주반도체, 동심반도체 등 대형 IDM 업체부터 중소형 팹리스 업체까지 다양하며, 제품군도 메모리 중심에서 비메모리 반도체로, DIP-SOP에서 BGA-FC-QFP 등 고부가가치 패키지로 확대되었다.

Q4. 에이팩트가 노출된 주요 시장 위험과 관리 방식은 무엇인가?

A4. 에이팩트는 환위험과 이자율위험에 노출되어 있다. 환위험의 경우, 2025년 결산 기준 USD 매출채권 원화 환산액이 23억 6,272만원, 현금성자산 USD 원화 환산액이 23억9,070만원 수준이며, USD 환율 5% 상승 시 법인세비용차감전순손익에 2억2,516만원의 영향이 발생하는 구조다. 이자율위험과 관련하여 변동이자부 차입금은 336억원이며, 이자율 0.5%P 상승 시 이자비용이 1억6,800만원 증가하는 민감도를 보인다. 에이팩트는 부채비율, 순차입금비율 등 재무비율을 모니터링하며 자본 구조 관리를 수행하고 있으며, 2025년 결산 기준 부채비율은 159.09%, 순차입금비율은 112.34%다.

Q5. 에이팩트의 중장기 사업 확장 전략 방향은 무엇인가?

A5. 에이팩트의 중장기 전략은 핵심 고객 영업 강화, Turn-Key 고객 확대, 중국 고객 유치의 세 가지 축으로 구성된다. 기존 대기업 위주의 편중된 매출 구조를 극복하고 매출처 다변화를 통한 교섭력 강화 및 수익성 확보를 목표로 한다. 가격 우위 및 규모의 경쟁 전략과 기술력 강화를 통한 고객 만족도 향상을 병행 추진하며, 중고 장비 도입을 통한 고정비용 절감으로 원가경쟁력을 유지하는 방식을 채택하고 있다. 다만 반도체 패키징 산업의 특성상 삼성전자·SK하이닉스 등 소수 대형 고객사의 생산계획 및 수주에 의존적인 사업구조가 지속되는 점은 모니터링이 필요한 요인이다.

Valuation

1 최근 주가

에이팩트 주가는 2026년 4월 20일 기준 7,400원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 9,300원(2026년 1월 28일) 대비 20.4% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 4,040원(2025년 11월 21일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 83.2% 상승한 상태다. 2025년 10월 분석 시작 시점에 5,300원대에서 출발한 에이팩트 주가는 11월 중순부터 하락세를 보이며 11월 21일 4,040원까지 떨어졌다. 이후 11월 하순부터 반등하여 12월에는 6,000원대를 돌파했고, 12월 26일에는 7,180원까지 상승했다. 2026년 1월에는 추가 상승하여 1월 28일 9,300원의 최고가를 기록했다. 2월에는 7,000~9,000원대 구간에서 등락을 반복하다가 3월 들어 7,000~8,800원 범위에서 거래되었으며, 4월에는 6,300~7,400원 수준으로 하락했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 21일 879.15에서 2026년 4월 16일 1,170.04로 33.1% 상승하였고, 에이팩트는 2025년 10월 21일 5,300원 대비 39.6% 상승하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 에이팩트의 시가총액은 약 3,130억 원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 약 134만 주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 97억 원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 16일 기준 1,170p를 기록하는 가운데, 에이팩트는 1월 최고가 대비 조정을 받으며 7,000원 대 초반에서 거래되고 있다.

에이팩트 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-13	12:30	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-13	07:30	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-06	18:11	최대주주 변경을 수반하는 주식양수도 계약 체결
2026-03-31	14:54	정기주주총회결과
2026-03-23	17:25	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	17:24	감사보고서 제출
2026-03-16	14:31	주주총회소집공고
2026-03-16	14:31	참고서류
2026-02-24	15:38	주주총회소집결의
2026-02-10	20:00	[투자주의]종가급변종목
2026-02-10	15:28	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-29	18:20	[정정][투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-12-16	13:47	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-27	16:44	증권 발행결과(자율공시)
2025-11-19	17:23	신주인수권부사채권발행결정(제4회차)
2025-11-14	16:08	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-01	07:30	주식등의대량보유상황보고서(일반)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-09-30	17:13	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-22	20:01	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2025-09-08	10:57	기업설명회(IR) 개최
2025-08-14	13:18	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-18	17:42	증권 발행결과(자율공시)
2025-07-17	16:30	전환사채권발행결정(제3회차)
2025-05-14	09:43	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-30	17:40	소속부변경

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

에이팩트의 2025년말 기준 밸류에이션은 2024년 대비 전반적으로 상향 조정되었다. 2024년 당기순손실 발생으로 산정 불가였던 P/E는 2025년 흑자 전환에 따라 55.0배를 기록했다. EV/EBITDA는 2024년 429.5배에서 2025년 23.9배로 낮아졌다. P/B는 전년(2024년) 1.6배에서 2025년 4.1배로 높아졌으며, P/S는 1.0배에서 2.6배로 상승했다. ROE는 전년(2024년) -66.2%에서 2025년 8.3%로 흑자 전환했으며, ROA 역시 -27.3%에서 3.0%로 흑자 전환했다. 배당수익률은 0.0%로 변동이 없다. 이러한 지표 변화는 2024년 당기순손실 507억원에서 2025년 당기순이익 52억원으로 흑자 전환하고, 자본총계가 552억원에서 702억원으로 회복된 데 따른 것이다.

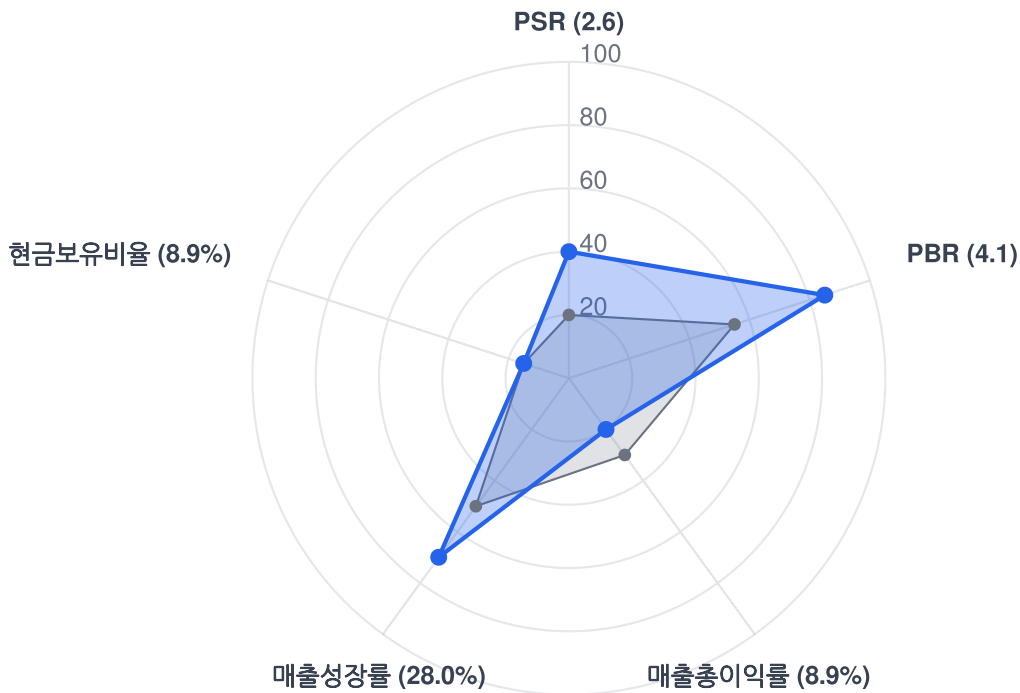
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	43.5	24	N/A	N/A	55
P/B(배)	1.7	0.9	1.4	1.6	4.1
P/S(배)	2.5	1.0	1.5	1.0	2.6
EV/EBITDA(배)	8.2	8.6	-306.1	429.5	23.9
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	102	103	-393	-1,197	123
BPS(원)	2,601	2,709	2,315	1,304	1,657
SPS(원)	1,811	2,456	2,213	2,047	2,620
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	3.9	3.3	-15.6	-66.2	8.3
ROA	2.2	1.9	-7.9	-27.3	3.0
ROIC	7.1	3.9	-14.5	-14.8	4.1

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

에이팩트의 피어그룹인 하나마이크론은 2025년 연결 기준 매출액 1조 5,344억원, 영업이익 1,277억원, 당기순이익 656억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 44.8배, P/B 4.3배, P/S 1.1배, EV/EBITDA 10.3배를 나타냈다. 에스에프에이는 2025년 연결 기준 매출액 1조 6,310억원, 영업이익 859억원, 당기순이익 521억원을 기록했으며, P/E 15.2배, P/B 0.9배, P/S 0.5배, EV/EBITDA 7.8배를 나타냈다. 에이팩트의 2025년 P/E 55.0배는 하나마이크론의 44.8배 및 에스에프에이의 15.2배 대비 높은 수준이며, P/B 4.1배는 하나마이크론의 4.3배와 유사하고 에스에프에이의 0.9배보다 높다. P/S 2.6배는 하나마이크론의 1.1배 및 에스에프에이의 0.5배를 상회한다. EV/EBITDA는 에이팩트 23.9배로 하나마이크론 10.3배, 에스에프에이 7.8배 대비 높은 수준이다.

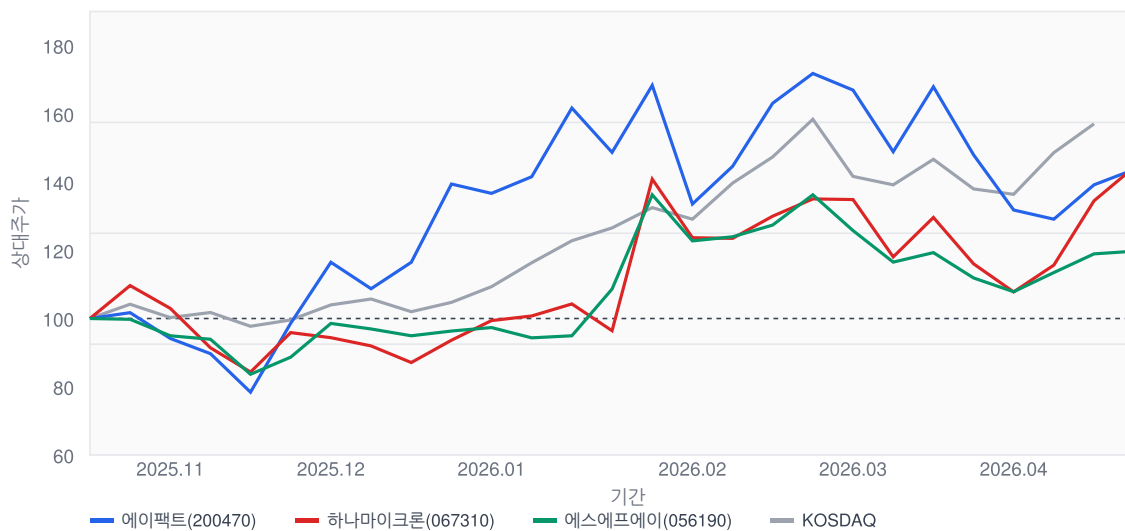
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 에이팩트 ■ 피어그룹 평균 (하나마이크론, 에스에프에이)

※ 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	472	736	937	867	1110
증가율(%)	-4.9	56.0	27.3	-7.5	28.0
매출원가	399	650	1099	1022	1011
매출원가율(%)	84.5	88.2	117.2	117.9	91.1
매출총이익	73	87	-161	-155	99
매출총이익률(%)	15.5	11.8	-17.2	-17.9	8.9
판매관리비	33	41	68	60	47
판매비율(%)	6.9	5.6	7.2	6.9	4.2
EBITDA	177	190	-7	4	152
EBITDA 이익률(%)	37.5	25.8	-0.7	0.5	13.7
증가율(%)	-12.8	7.3	적전	흑전	3,751.3
영업이익	40	46	-229	-215	53
영업이익률(%)	8.5	6.2	-24.4	-24.8	4.7
증가율(%)	-38.6	14.1	적전	적지	흑전
영업외손익	-27	-27	0	-274	0
금융수익	1	3	6	6	52
금융비용	31	14	39	43	47
기타영업외손익	3	-16	34	-237	-5
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	-1
세전계속사업이익	13	19	-229	-489	52
증가율(%)	-80.9	41.2	적전	적지	흑전
법인세비용	-13	-12	-62	18	-1
계속사업이익	27	31	-167	-507	52
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	27	31	-167	-507	52
당기순이익률(%)	5.6	4.2	-17.8	-58.5	4.7
증가율(%)	-60.0	15.9	적전	적지	흑전
지배주주지분 순이익	27	31	-167	-507	52

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	139	69	-6	6	56
당기순이익	27	31	-167	-507	52
유형자산 상각비	135	140	212	209	94
무형자산 상각비	2	4	10	10	5
외환손익	0	0	0	-1	0
운전자본의감소(증가)	-33	-129	-20	35	-70
기타	9	23	-42	259	-26
투자활동으로인한현금흐름	8	-792	-173	-106	-173
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	-21
유형자산의 감소	22	10	54	14	17
유형자산의 증가(CAPEX)	-5	-79	-185	-122	-95
기타	-10	-722	-43	2	-74
재무활동으로인한현금흐름	-137	719	215	24	138
차입금의 증가(감소)	-100	321	230	-46	-186
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	332
자본의 증가	0	459	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-37	-62	-15	70	-8
기타현금흐름	0	-0	0	0	-0
현금의증가(감소)	10	-4	35	-76	21
기초현금	176	186	182	217	142
기말현금	186	182	217	142	162

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	212	378	343	265	406
현금성자산	186	182	217	142	162
단기투자자산	0	0	0	0	72
매출채권	23	93	60	73	88
재고자산	0	83	49	36	55
기타유동자산	4	19	18	14	29
비유동자산	948	1764	1752	1360	1413
유형자산	889	1621	1566	1219	1197
무형자산	8	28	21	16	9
투자자산	4	14	11	1	81
기타비유동자산	48	100	153	125	126
자산총계	1161	2141	2095	1625	1819
유동부채	275	427	806	863	663
단기차입금	160	160	415	619	539
매입채무	0	69	27	51	53
기타유동부채	115	199	365	193	71
비유동부채	176	566	308	209	454
사채	0	0	0	0	218
장기차입금	175	550	300	200	192
기타비유동부채	1	16	8	9	44
부채총계	452	994	1114	1073	1117
지배주주지분	709	1148	981	552	702
자본금	92	212	212	212	212
자본잉여금	245	585	585	588	686
기타자본	-30	-83	-83	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	401	434	267	-248	-196
자본총계	709	1148	981	552	702

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	43.5	24	N/A	N/A	55
P/B(배)	1.7	0.9	1.4	1.6	4.1
P/S(배)	2.5	1.0	1.5	1.0	2.6
EV/EBITDA(배)	8.2	8.6	-306.1	429.5	23.9
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	102	103	-393	-1,197	123
BPS(원)	2,601	2,709	2,315	1,304	1,657
SPS(원)	1,811	2,456	2,213	2,047	2,620
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	3.9	3.3	-15.6	-66.2	8.3
ROA	2.2	1.9	-7.9	-27.3	3.0
ROIC	7.1	3.9	-14.5	-14.8	4.1
안정성(%)					
유동비율	77.2	88.3	42.6	30.7	61.2
부채비율	63.7	86.6	113.6	194.2	159.1
순차입금비율	32.9	50.7	78.1	142.0	108.1
이자보상배율	2.4	3.4	-5.8	-5.1	1.2
활동성(%)					
총자산회전율	0.4	0.4	0.4	0.5	0.6
매출채권회전율	26.4	12.7	12.3	13.1	13.8
재고자산회전율	N/A	17.7	14.2	20.5	24.3

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.