



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

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

# 코난테크놀로지 (402030)

## Company Overview

설립일	1999년 04월 17일
상장일	2022년 07월 07일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	소프트웨어(인공지능, 빅데이터, 자연어처리, 검색엔진, 대화형챗봇, 음성합성, 음성인식) 연구개발 및 공급, 정보통신서비스
본사	서울특별시 서초구 강남대로 327 6층, 7층, 9층(서울특별시 서초구 강남대로)
홈페이지	konantech.com
주요 주주	김영섭 22.88%
수출 비중	

## Company Data

현재가 (04/20일)	20,550원
52주 최고가/최저가	45,451원/16,400원
액면가	500원
시가총액	257십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	5만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	8.8/-19.6/-19.4
외국인 지분율	0.81%

## 코난테크놀로지 Investment Keywords

자연어처리 및 빅데이터 분석, LLM 기반 서비스 전환

## 한국거래소 공시

2026-04-03	15:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-31	15:54	정기주주총회결과
2026-03-23	15:34	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	15:31	감사보고서 제출
2026-03-13	15:35	주주총회소집공고
2026-03-04	17:48	[정정]주주총회소집결의
2026-02-13	15:46	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 ...
2026-02-13	15:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	244	-110	-98	-844	N/A	11.9	-27.3
2024	263	-141	-136	-1,162	N/A	11.4	-53.3
2025	340	-99	-97	-814	N/A	8.3	-39.4

## Price & Relative Performance





## 기업개요

### 1 주요 제품 및 연혁

코난테크놀로지는 인공지능(AI) 기반의 자연어처리(NLP), 빅데이터 분석, 검색 엔진 등 지능형 정보처리 소프트웨어 개발 및 공급을 주된 사업으로 영위한다. 핵심 서비스는 텍스트 마이닝(대량의 비정형 텍스트 데이터에서 유의미한 정보를 추출하는 기술), 의미 기반 검색, 문서 분류 및 요약 등 언어 이해 기술을 기반으로 구성된다. 공공기관, 금융, 언론, 기업 등 다양한 수요처에 AI 언어 분석 솔루션을 공급하며 사업 영역을 확장해왔다.

코난테크놀로지는 1999년 설립 이후 자연어처리 및 검색 기술을 중심으로 사업 기반을 구축했다. 설립 초기부터 한국어 형태소 분석, 의미 분석 등 언어 처리 원천 기술 개발에 집중하였으며, 이를 기반으로 뉴스 분석, 소셜 미디어 모니터링, 지식 관리 시스템 등 다양한 응용 서비스를 개발했다. 축적된 기술력을 바탕으로 국내 주요 공공기관 및 대형 금융사에 솔루션을 공급하며 레퍼런스를 확보했고, 2022년 코스닥 시장에 상장했다.

## 코난테크놀로지

KOSDAQ 402030 | AI 기반 지능형 정보처리 소프트웨어

### 핵심 사업영역

#### AI 검색 플랫폼

의미 기반 검색  
대규모 문서 DB

핵심 기술 기반

#### 텍스트 분석 솔루션

비정형 데이터 분석  
자동 분류 & 요약

언어 이해 기술

#### 챗봇 서비스

자연어 이해 엔진  
고객 응대 자동화

LLM 기반 확장

#### 지능형 정보처리

빅데이터 분석  
언어처리 소프트웨어

공공/금융 솔루션

### 핵심 경쟁력

#### NLP 원천 기술

20년 이상 축적  
한국어 특화

#### 공공/금융 레퍼런스

높은 진입장벽  
안정적 고객 기반

#### LLM 기반 확장

생성형 AI 대응  
엔터프라이즈 AI

#### 도메인 특화 솔루션

산업별 맞춤형  
RAG 기술 결합

#### 지속적 R&D 투자

기술 고도화  
시장 변화 대응

#### 최근 실적 및 성과 (2025년 연결기준)

매출액: 340억원 (YoY +29.1%)  
당기순손실: 97억원 (적자 축소)

영업손실: 99억원 (적자 축소)

판관비율: 43.6% (전년 대비 28.6%p 하락)

#### 기업 정보

설립: 1999년  
상장: 2022년 (코스닥)  
사업분야: AI 소프트웨어

#### 주요 제품/서비스

AI 검색 플랫폼  
텍스트 분석 솔루션  
챗봇 서비스

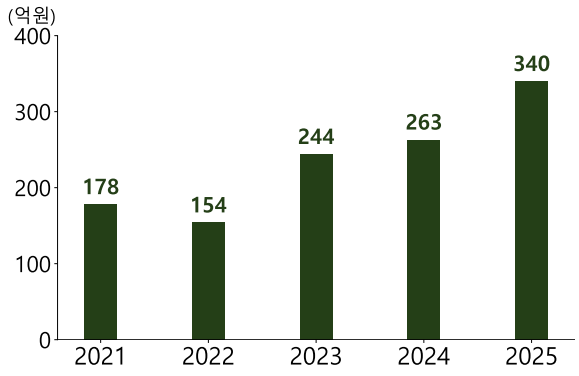
#### 주요 고객

공공기관  
금융기관  
대기업

#### 기업 비전

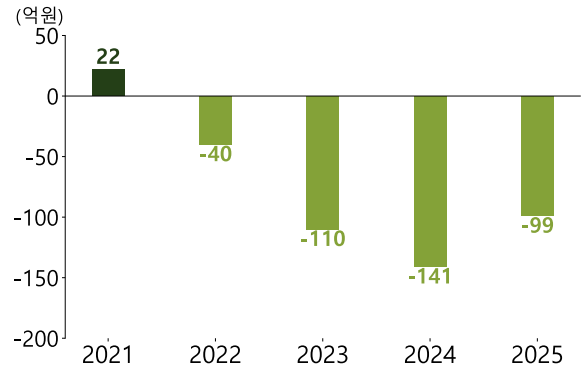
AI 언어 분석 선도  
LLM 기반 서비스 확장  
AI 소프트웨어 전문 기업

코난테크놀로지 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

코난테크놀로지 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

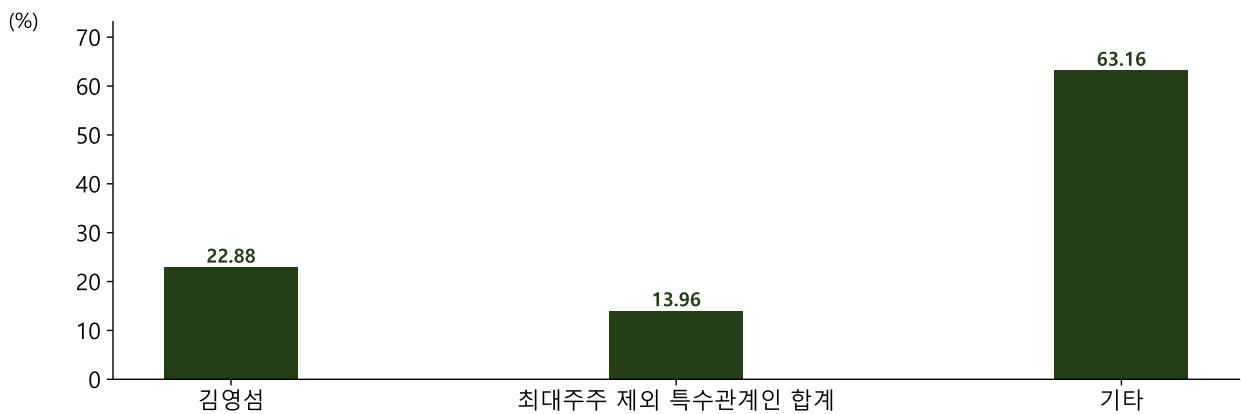
코난테크놀로지의 주요 서비스 라인업은 크게 AI 검색 플랫폼, 텍스트 분석 솔루션, 챗봇(대화형 AI) 서비스로 구분된다. AI 검색 플랫폼은 대규모 문서 데이터베이스에서 의미 기반 검색을 수행하며, 텍스트 분석 솔루션은 뉴스·SNS·보고서 등 비정형 데이터를 자동 분류·요약하는 기능을 제공한다. 챗봇 서비스는 자연어 이해 엔진을 기반으로 고객 응대 자동화 및 내부 업무 지원에 활용된다. 이들 서비스는 클라우드 및 온프레미스(자체 서버 구축) 방식 모두로 제공된다.

코난테크놀로지는 설립 이후 20년 이상 자연어처리 기술 연구개발에 집중하며 국내 AI 언어 분석 소프트웨어 시장에서 사업 기반을 구축했다. 공공·금융·언론 분야를 중심으로 레퍼런스를 축적한 가운데, 생성형 AI(Generative AI) 확산에 따른 대화형 서비스 수요 증가에 대응하여 기존 언어 분석 역량을 LLM(대규모 언어 모델) 기반 서비스와 결합하는 방향으로 사업 구조를 전환하고 있다. 코스닥 상장을 통해 확보한 자금을 연구개발 및 서비스 고도화에 투입하며 AI 소프트웨어 전문 기업으로서의 사업 영역을 지속적으로 넓혀가고 있다.

## 2 주주 구성

코난테크놀로지의 최대주주는 김영섭 대표이사로, 2025년 12월 31일 기준 보통주 2,863,877주(22.88%)를 보유하고 있다. 김영섭을 포함한 특수관계인 전체 지분은 4,613,848주로 36.86% 수준이며, 여기에는 등기임원인 양승현(6.72%), 윤덕호(5.07%)를 비롯해 배우자 이지선(0.94%), 형제자매 김경미(0.48%) 및 기타 친인척과 미등기임원 등이 포함된다. 주요 외부 주주로는 SK텔레콤이 2,359,160주(18.85%)를 보유한 2대 주주이며, 한국항공우주(주)가 888,888주(7.10%)로 그 뒤를 잇고 있다. 이외 우리사주조합이 14,760주(0.12%)를 보유하고 있으며, 소액주주가 전체 발행주식의 37.07%를 차지하고 있다.

코난테크놀로지 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

### 3 실적 추이

코난테크놀로지의 2025년 매출액은 340억 원으로 전년(263억 원) 대비 29.1% 증가했다. 매출액 증가에도 불구하고 영업손실은 99억 원으로 전년 영업손실 141억 원 대비 손실폭이 축소됐다. 영업이익률은 전년 -53.6%에서 -29.0%로 손실률이 줄었다. 당기순손실은 97억 원으로 전년 136억 원 대비 손실폭이 39억 원 감소했다.

매출원가는 290억 원으로 전년(214억 원) 대비 35.5% 증가했다. 매출원가율은 전년 81.4%에서 85.4%로 4.0%포인트 상승했으며, 매출총이익률은 전년 18.6%에서 14.6%로 4.0%포인트 하락했다. 매출총이익은 50억 원으로 전년(49억 원) 대비 1.3% 증가에 그쳤다. 판매관리비는 148억 원으로 전년(190억 원) 대비 22.0% 감소했다. 판관비율은 전년 72.2%에서 43.6%로 28.6%포인트 하락했다. 판매관리비 감소가 영업손실 축소의 주된 요인으로 작용했다.

#### 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	33,980	-9,865	-29.0
2024년	26,319	-14,106	-53.6
2023년	24,428	-10,995	-45.0

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

국내 인공지능(AI) 소프트웨어 및 자연어처리(NLP, 텍스트·음성 등 인간 언어를 컴퓨터가 이해·처리하는 기술) 시장은 ChatGPT 등 대형언어모델(LLM, 대규모 데이터로 학습된 언어 생성 AI 모델) 확산을 계기로 기업·공공 분야의 AI 도입 수요가 빠르게 확대되고 있다. 글로벌 AI 소프트웨어 시장은 2023년 기준 약 1,500억 달러 규모로, 연평균 약 20% 내외의 성장세를 기록하고 있으며, 국내 시장 역시 정부의 디지털 전환 정책과 기업의 업무 자동화 수요에 힘입어 동반 확대되고 있다. 핵심 성장 동력으로는 생성형 AI(Generative AI, 텍스트·이미지 등 콘텐츠를 자동 생성하는 AI) 기술의 기업 내재화, 검색·추천·분석 등 AI 기반 솔루션의 도입 확산, 그리고 공공기관의 데이터 활용 고도화 수요가 꼽힌다. 글로벌 경쟁 구도에서는 미국 빅테크 기업들이 LLM 및 클라우드 AI 플랫폼 시장을 주도하고 있으며, 중국도 자국 AI 생태계를 빠르게 구축하고 있다. 한국은 언어·문화적 특수성에 기반한 한국어 특화 NLP 기술과 공공·금융·제조 등 산업별 맞춤형 AI 솔루션 분야에서 경쟁력을 확보하고 있다. 특히 공공 데이터 개방 확대, AI 윤리 가이드라인 도입 등 규제 환경의 변화가 국내 AI 솔루션 기업들의 사업 방향에 영향을 미치고 있다. 코난테크놀로지는 자연어처리 및 빅데이터 분석 기반의 AI 솔루션을 공공·기업 고객에게 공급하는 사업 구조를 보유하고 있으며, 국내 AI 소프트웨어 시장의 수요 확대 흐름 속에서 사업 영역을 넓혀가고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 코난테크놀로지가 속한 인공지능(AI) 소프트웨어 산업의 전반적인 구조는 어떠한가?

A1. 코난테크놀로지는 자연어 처리(NLP), 음성 인식, 텍스트 분석 등 인공지능 기반 소프트웨어 솔루션을 제공하는 AI 소프트웨어 산업에 속한다. 이 산업은 크게 AI 플랫폼, AI 솔루션, AI 서비스로 구분되며, 기업 고객을 대상으로 한 B2B 중심의 사업 구조가 일반적이다. 공공기관 및 금융·통신·제조 등 다양한 산업군에 AI 기술을 적용하는 형태로 시장이 형성되어 있으며, 소프트웨어 라이선스와 유지보수, 프로젝트 수주 방식이 주요 매출 구조를 이룬다.

#### Q2. 국내 AI 소프트웨어 시장의 성장 동력은 무엇인가?

A2. 국내 AI 소프트웨어 시장의 핵심 성장 동력은 공공 및 민간 부문의 디지털 전환(DX) 수요 확대다. 정부의 AI 국가전략 및 디지털 뉴딜 정책에 따라 공공기관의 AI 도입이 확대되고 있으며, 기업들의 업무 자동화 및 데이터 분석 수요도 증가하고 있다. 코난테크놀로지의 매출액은 2023년 244억원에서 2025년 340억원으로 증가하는 등 시장 수요 확대가 매출 성장으로 이어지고 있다. 대규모 언어 모델(LLM) 확산에 따른 AI 솔루션 고도화 수요도 시장 성장을 견인하는 요인으로 작용한다.

#### Q3. 국내 AI 소프트웨어 산업의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 국내 AI 소프트웨어 산업은 코난테크놀로지, 솔트룩스, 마음AI 등 전문 AI 기업들이 경쟁하는 구도로 형성되어 있다. 솔트룩스의 2025년 매출액은 416억원, 마음AI는 98억원으로, 코난테크놀로지의 340억원과 함께 중소형 전문 AI 기업들이 시장을 분점하고 있다. 다만 네이버, 카카오, KT 등 대형 IT 기업들도 AI 솔루션 사업을 강화하고 있어, 중소형 AI 전문 기업들은 특화된 기술 영역에서 차별화된 포지셔닝을 추구하는 경향이 있다. 공공 프로젝트 수주 경쟁도 주요 경쟁 축을 형성한다.

#### Q4. AI 소프트웨어 산업에서 나타나는 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. AI 소프트웨어 산업에서 가장 두드러진 기술 트렌드는 대규모 언어 모델(LLM, Large Language Model) 기반의 생성형 AI 확산이다. 이에 따라 기존 검색·분류 중심의 AI 솔루션에서 생성·대화형 AI 솔루션으로 제품 패러다임이 전환되고 있다. 코

난테크놀로지를 포함한 AI 소프트웨어 기업들은 LLM 기반 솔루션 개발에 투자를 확대하고 있으며, 이는 매출원가율 상승 (2021년 51.5% → 2025년 85.4%)으로 이어지는 등 비용 구조 변화를 수반하고 있다. RAG(검색 증강 생성) 등 기업용 AI 적용 기술도 주목받는 분야다.

#### Q5. AI 소프트웨어 기업들의 수익성 현황과 향후 수익 구조 변화 방향은 어떠한가?

A5. 국내 주요 AI 소프트웨어 기업들은 공통적으로 영업손실 구간에 위치해 있다. 코난테크놀로지의 2025년 영업손실은 99억원, 솔트룩스는 80억원, 마음AI는 64억원으로, 연구개발 및 인력 투자에 따른 판매관리비 부담이 지속되고 있다. 코난테크놀로지의 판관비율은 2025년 43.6%로 2024년 72.2% 대비 하락했으며, 이는 비용 효율화 노력이 반영된 결과다. AI 소프트웨어 산업 전반에서 기술 투자 단계의 비용 부담이 지속되는 가운데, 매출 확대를 통한 고정비 레버리지 효과가 수익 구조 개선의 핵심 변수로 작용한다.



### 핵심포인트

#### 1 한눈에 보는 핵심포인트

코난테크놀로지의 핵심 강점은 자연어처리(NLP) 및 인공지능(AI) 기반 검색·분석 기술의 축적에 있다. 텍스트 마이닝, 시맨틱 검색, 문서 분류 등 언어 이해 기술을 핵심으로 공공기관 및 금융·방산 분야에 솔루션을 공급해왔으며, 이를 통해 특정 산업 영역에서의 기술 적용 경험을 누적해왔다. 특히 국방·공공 부문의 정보 분석 시스템 구축 사업에 참여하며 해당 분야 레퍼런스를 확보하고 있다는 점은 진입장벽이 높은 공공 시장에서의 경쟁 우위 요소로 작용한다. 고객 기반 측면에서는 공공기관 및 대형 금융사와의 프로젝트 수주를 통해 매출을 형성하고 있으며, 반복적 유지보수 및 고도화 계약이 일부 매출 기반을 구성한다. 생성형 AI 확산에 따른 기업용 AI 솔루션 수요 증가 환경에서 코난테크놀로지는 기존 언어 모델 기술을 활용한 엔터프라이즈 AI 플랫폼으로의 제품 확장을 추진하고 있다. 대형언어모델(LLM) 기반 서비스와 RAG(검색증강생성) 기술을 결합한 솔루션 개발을 통해 공공·금융 부문 수요에 대응하는 방향으로 사업 전략을 전개하고 있다. 다만 코난테크놀로지는 2021년부터 2025년까지 지속적으로 영업손실을 기록하고 있으며, 판관비가 매출총이익을 상회하는 구조가 이어지고 있어 수익성 전환 시점에 대한 불확실성이 존재한다. 또한 국내 AI 솔루션 시장에서 대형 IT 기업 및 글로벌 빅테크의 시장 진입이 가속화되고 있어 경쟁 심화에 따른 수주 단가 압박과 시장 점유 경쟁이 실적 변동성 요인으로 작용할 수 있다.

#### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

##### Q1. 코난테크놀로지의 핵심 사업 구조와 주요 제품·서비스는 무엇인가?

A1. 코난테크놀로지는 자연어 처리(NLP), 빅데이터 분석, 인공지능(AI) 기반 솔루션을 핵심 사업으로 영위한다. 텍스트 마이닝, 검색 엔진, 챗봇, 지식 그래프 등 언어 AI 기술을 기반으로 한 소프트웨어 제품과 솔루션을 공공 및 민간 부문에 공급한다. 자체 개발한 언어 모델과 분석 엔진을 기반으로 기업 및 기관의 비정형 데이터 처리와 지식 자동화 수요에 대응하는 구조를 갖추고 있다.

##### Q2. 코난테크놀로지의 기술 경쟁력과 자체 보유 기술 현황은 어떠한가?

A2. 코난테크놀로지는 자연어 처리 및 텍스트 분석 분야에서 자체 개발 엔진을 보유하고 있으며, 한국어 특화 언어 AI 기술을 축적해왔다. 형태소 분석, 개체명 인식, 문서 분류, 감성 분석 등 언어 처리 전 과정을 자체 기술로 구현하는 역량을 갖추고 있

다. 이를 바탕으로 대규모 언어 모델(LLM) 기반 서비스로의 기술 전환을 추진하고 있으며, 공공·금융·제조 등 다양한 산업 도메인에 적용 가능한 AI 솔루션 포트폴리오를 구성하고 있다.

**Q3. 코난테크놀로지의 주요 고객군과 사업 확장 방향은 어떻게 구성되어 있는가?**

A3. 코난테크놀로지는 공공기관, 금융기관, 대기업 등을 주요 고객으로 확보하고 있으며, 정부 주도의 디지털 전환 및 AI 도입 정책과 연계된 수요를 기반으로 사업을 전개한다. 공공 부문에서는 지식 관리 시스템, 민원 자동화, 문서 분석 솔루션 등을 공급하며, 민간 부문에서는 고객 상담 자동화, 내부 지식 검색, 데이터 분석 플랫폼 등을 제공한다. 매출액은 2023년 244억원에서 2025년 340억원으로 증가하는 추세를 보이고 있어 고객 기반 확대가 진행되고 있다.

**Q4. AI 산업 내 경쟁 심화와 대형 언어 모델 확산이 코난테크놀로지에 미치는 영향은 무엇인가?**

A4. 글로벌 빅테크 기업들의 대형 언어 모델(LLM) 공개 및 상용화 확산은 AI 솔루션 시장의 경쟁 환경을 변화시키는 요인으로 작용한다. 범용 LLM의 성능 향상으로 인해 기존 특화 솔루션의 차별화 요건이 높아지고 있으며, 코난테크놀로지는 한국어 특화 처리 역량과 도메인 맞춤형 솔루션 구성을 통해 대응하고 있다. 다만 판매관리비율이 2025년 43.6%로 전년 72.2% 대비 하락하는 등 비용 구조 조정이 진행 중이며, 경쟁 심화에 따른 수익성 관리가 지속적으로 요구된다.

**Q5. 코난테크놀로지의 중장기 성장 전략과 사업 방향성은 어떻게 설정되어 있는가?**

A5. 코난테크놀로지는 자체 언어 AI 기술을 기반으로 LLM 연계 엔터프라이즈 솔루션 시장 진출을 중장기 전략 방향으로 설정하고 있다. 공공 및 민간 부문의 AI 전환 수요 증가에 대응하여 RAG(검색 증강 생성) 기반 지식 관리 플랫폼, AI 에이전트 솔루션 등 신규 제품군 개발을 추진한다. 재무활동으로 인한 현금흐름 측면에서 2025년 자본의 증가가 190억원 수준으로 나타나는 등 외부 자금 조달을 통한 연구개발 및 사업 확장 기반을 유지하고 있다. 다만 영업활동 현금흐름이 지속적으로 음수를 기록하고 있어 수익 구조 개선이 선결 과제로 남아 있다.

# Valuation

## 1 최근 주가

코난테크놀로지 주가는 2026년 4월 20일 기준 20,550원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 28,600원(2025년 11월 3일) 대비 28.1% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 16,400원(2026년 3월 4일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 25.3% 상승한 상태다. 2025년 10월 말부터 11월 초까지 26,000원대에서 28,000원대로 상승하며 최고가를 형성했으나, 11월 중순 이후 하락세로 전환하여 11월 말에는 20,000원대 초반까지 내려섰다. 12월에는 22,000원 내외에서 등락을 반복하다가 연말로 갈수록 19,000원대 후반으로 하락했다. 2026년 1월에는 일시적으로 24,600원까지 반등했으나 이후 다시 하락하여 2월 말~3월 초에 16,000원대까지 급락했다. 3월 중순 이후 소폭 반등하여 4월 들어 20,000원 내외 수준을 회복했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 21일 879.15에서 2026년 4월 20일 1,170p로 33.1% 상승하였고, 코난테크놀로지는 2025년 10월 21일 26,150원 대비 21.4% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 코난테크놀로지의 시가총액은 2,569억 원으로, 일평균 거래량은 60일 기준 약 3만 5천 주 수준이고 일평균 거래액은 약 7억 원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 20일 기준 1,170p를 기록하는 가운데, 코난테크놀로지는 시장 대비 큰 폭으로 하락하며 주가 조정을 겪고 있는 상황이다.

### 코난테크놀로지 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-03	15:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-31	15:54	정기주주총회결과
2026-03-23	15:34	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	15:31	감사보고서 제출
2026-03-13	15:35	주주총회소집공고
2026-03-04	17:48	[정정]주주총회소집결의
2026-02-13	15:46	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-13	15:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-30	16:35	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 체결
2026-01-30	15:45	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-28	20:02	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-01-22	20:01	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-12-16	11:26	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-28	15:30	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-21	15:41	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-21	15:38	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-14	15:35	분기보고서(일반법인)(2025.09)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-11-07	15:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-04	17:28	추가상장(주주배정 후 실권주 일반공모)
2025-10-31	15:42	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-31	15:05	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	15:03	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	15:01	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:58	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:57	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:55	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:52	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:50	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:47	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:46	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	14:45	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-27	16:40	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-24	15:37	증권발행실적보고서
2025-10-24	15:25	증권 발행결과(자율공시)
2025-10-23	16:06	유상증자 또는 주식관련사채 등의 청약결과(자율공시)
2025-10-20	15:49	유상증자 또는 주식관련사채 등의 청약결과(자율공시)(주주배정후 실권주 일반공모)
2025-10-14	16:13	유상증자최종발행가액확정
2025-10-14	16:04	[정정]투자설명서
2025-10-14	16:02	[정정]증권신고서(지분증권)
2025-10-14	15:55	[정정]유상증자결정(주주배정후 실권주 일반공모)
2025-09-30	15:50	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-24	15:36	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-24	15:33	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-24	15:31	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-23	15:36	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-23	15:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-23	15:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-19	14:08	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-18	16:52	신주인수권증서 신규상장(코난테크놀로지 8R)
2025-09-16	17:35	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-09-09	16:13	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-09	16:06	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-05	15:56	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-05	15:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-05	15:52	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-05	15:51	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-01	13:28	단일판매 · 공급계약체결
2025-08-29	16:30	권리락(유상증자)
2025-08-29	16:09	유상증자1차발행가액결정
2025-08-13	15:36	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-23	10:21	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-07-21	14:59	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-07-21	14:56	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-07-21	14:53	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-07-16	17:03	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-06-26	20:02	[투자주의]투자경고종목 지정해제 및 재지정 예고
2025-06-24	15:33	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-18	10:07	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-16	15:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-16	15:50	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-16	15:39	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-16	15:36	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-16	15:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-16	15:31	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-11	20:00	투자경고종목지정
2025-06-09	20:02	[투자주의]투자경고종목 지정예고

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-06-09	20:01	(예고)단기과열종목 지정예고
2025-05-30	10:08	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	15:33	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-14	15:48	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

코난테크놀로지의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E와 EV/EBITDA는 산정 불가 상태가 이어졌다. P/B는 전년(2024년) 11.4배에서 2025년 8.3배로 낮아졌으며, P/S는 8.5배에서 6.9배로 하락했다. ROE는 전년(2024년) -53.3%에서 2025년 -39.4%로 마이너스 폭을 줄였으나 적자 상태는 지속되었다. 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 263억 원에서 2025년 340억 원으로 증가하는 가운데, 당기순손실이 지속되고 이익잉여금 누적 결손이 확대된 상황에서 나타났다. 자본총계는 전년 196억 원에서 2025년 296억 원으로 증가했으며, 이는 자본금 및 자본잉여금 확대에 기인한다.

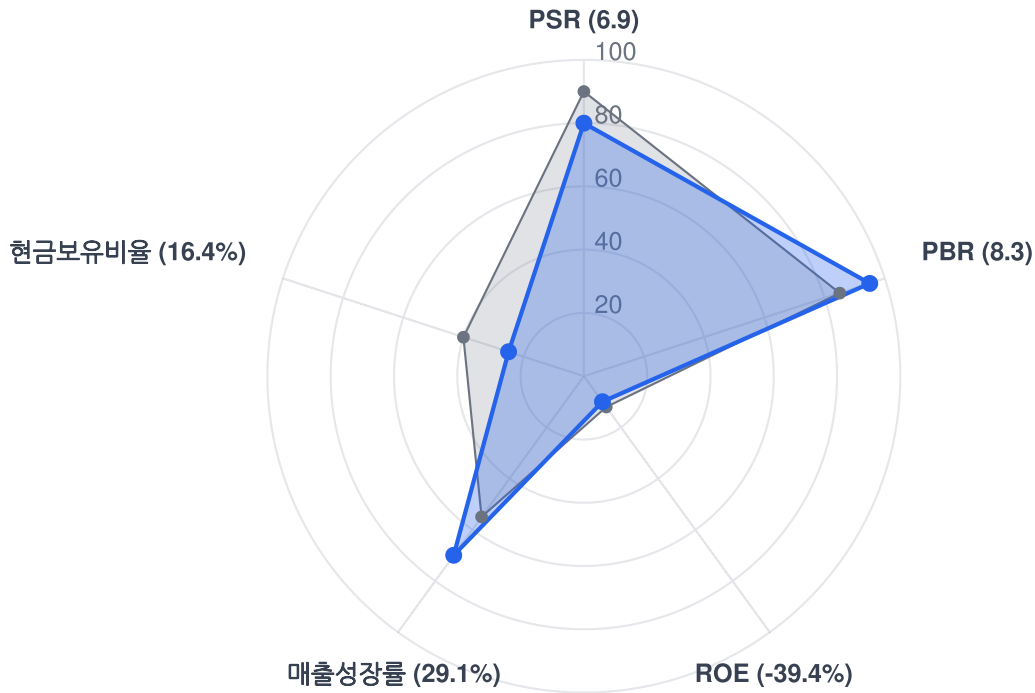
### 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)					
<b>P/B(배)</b>	<b>N/A</b>	<b>4</b>	<b>11.9</b>	<b>11.4</b>	<b>8.3</b>
P/S(배)	0.0	9.3	15.2	8.5	6.9
EV/EBITDA(배)	-5.9	-30.2	-32.1	-21.0	-39.0
배당수익률(%)	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	229	-315	-844	-1,162	-814
BPS(원)	1,572	3,490	2,687	1,671	2,361
SPS(원)	2,155	1,481	2,096	2,248	2,857
DPS(원)	0	0	0	0	0
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>20.2</b>	<b>-11.9</b>	<b>-27.3</b>	<b>-53.3</b>	<b>-39.4</b>
ROA	9.7	-8.8	-20.1	-29.4	-21.5
ROIC	-570.1	-1,273.8	-191.1	-217.9	-352.9

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

코난테크놀로지의 피어그룹인 마음AI는 2025년 연결 기준 매출액 98억 원, 영업손실 64억 원, 당기순손실 76억 원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 당기순손실 지속으로 P/E 산정 불가, P/B 5.1배, P/S 13.2배를 나타냈다. 솔트룩스는 2025년 연결 기준 매출액 416억 원, 영업손실 80억 원, 당기순손실 120억 원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 산정 불가, EV/EBITDA 산정 불가이며, P/B 4.8배, P/S 7.8배를 나타냈다. 코난테크놀로지의 2025년 P/B 8.3배는 마음AI 5.1배, 솔트룩스 4.8배 대비 높은 수준이며, P/S 6.9배는 마음AI 13.2배보다 낮고 솔트룩스 7.8배와 유사한 수준이다. 세 기업 모두 당기순손실이 지속되어 P/E 비교는 불가능하며, 공통적으로 배당수익률은 0.0%를 기록했다.

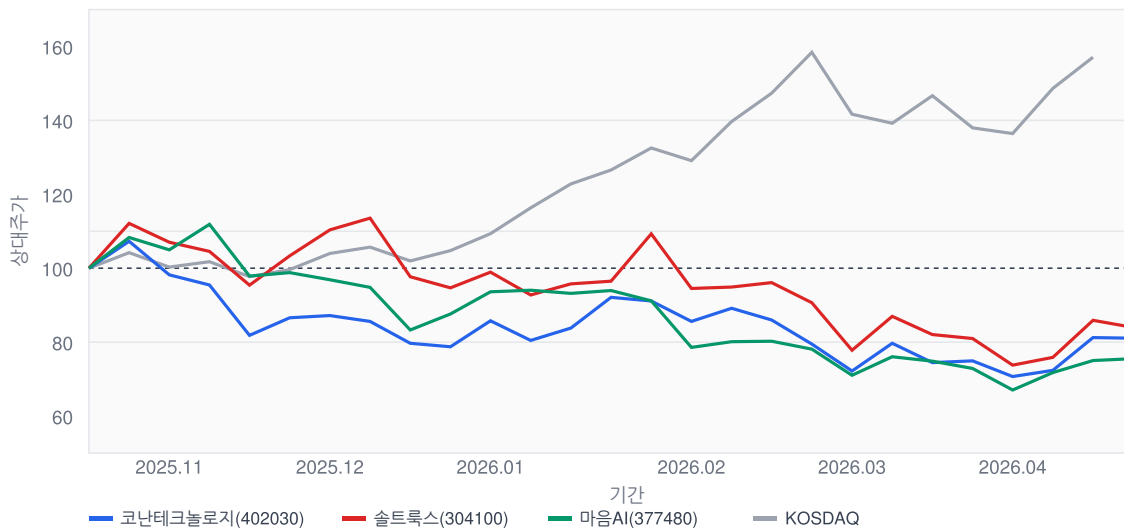
### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 코난테크놀로지   
 ■ 피어그룹 평균 (솔트룩스, 마음AI)

※ 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	178	154	244	263	340
증가율(%)	27.5	-13.8	58.7	7.7	29.1
매출원가	92	103	194	214	290
매출원가율(%)	51.5	67.0	79.4	81.4	85.4
매출총이익	87	51	50	49	50
매출총이익률(%)	48.5	33.0	20.6	18.6	14.6
판매관리비	64	91	160	190	148
판매비율(%)	35.9	59.3	65.6	72.2	43.6
EBITDA	29	-40	-110	-99	-56
EBITDA 이익률(%)	16.0	-26.3	-45.0	-37.7	-16.6
증가율(%)	81.7	적전	적지	적지	적지
영업이익	22	-40	-110	-141	-99
영업이익률(%)	12.6	-26.3	-45.0	-53.6	-29.0
증가율(%)	134.2	적전	적지	적지	적지
영업외손익	-3	8	13	5	2
금융수익	1	9	16	7	4
금융비용	1	1	2	2	2
기타영업외손익	-3	0	-1	0	0
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	19	-33	-97	-136	-97
증가율(%)	29.6	적전	적지	적지	적지
법인세비용	0	0	2	0	0
계속사업이익	19	-33	-98	-136	-97
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	19	-33	-98	-136	-97
당기순이익률(%)	10.6	-21.3	-40.3	-51.7	-28.5
증가율(%)	27.3	적전	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	19	-33	-98	-136	-97

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	43	-47	-68	-23	-75
당기순이익	19	-33	-98	-136	-97
유형자산 상각비	6	0	0	41	42
무형자산 상각비	0	0	0	1	1
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	17	-23	-13	32	-42
기타	1	9	43	40	21
투자활동으로인한현금흐름	-22	-171	-41	104	-169
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	-50
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-3	-10	-74	-26	-5
기타	-19	-162	33	130	-114
재무활동으로인한현금흐름	73	284	-36	4	170
차입금의 증가(감소)	-4	-5	-26	20	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	81	293	4	3	190
배당금	0	0	0	0	0
기타	-4	-4	-14	-19	-20
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금의증가(감소)	95	66	-146	85	-74
기초현금	49	143	209	64	149
기말현금	143	209	64	149	75

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	231	455	330	311	370
현금성자산	143	209	64	149	75
단기투자자산	59	207	170	40	220
매출채권	19	22	42	16	21
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	9	16	54	106	54
비유동자산	19	44	151	133	85
유형자산	10	20	122	103	69
무형자산	1	1	3	2	1
투자자산	1	13	13	28	15
기타비유동자산	8	10	13	0	0
자산총계	250	499	481	444	455
유동부채	66	69	140	233	151
단기차입금	5	5	0	20	20
매입채무	5	4	27	42	23
기타유동부채	57	59	113	170	108
비유동부채	41	24	27	15	9
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	21	0	0	0	0
기타비유동부채	20	24	27	15	9
부채총계	107	93	167	248	160
지배주주지분	143	406	314	196	296
자본금	22	28	57	57	63
자본잉여금	152	438	416	421	608
기타자본	1	3	9	22	26
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-31	-63	-168	-304	-401
자본총계	143	406	314	196	296

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)					
P/B(배)	N/A	4	11.9	11.4	8.3
P/S(배)	0.0	9.3	15.2	8.5	6.9
EV/EBITDA(배)	-5.9	-30.2	-32.1	-21.0	-39.0
배당수익률(%)	N/A	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	229	-315	-844	-1,162	-814
BPS(원)	1,572	3,490	2,687	1,671	2,361
SPS(원)	2,155	1,481	2,096	2,248	2,857
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	20.2	-11.9	-27.3	-53.3	-39.4
ROA	9.7	-8.8	-20.1	-29.4	-21.5
ROIC	-570.1	-1,273.8	-191.1	-217.9	-352.9
안정성(%)					
유동비율	349.4	660.8	236.4	133.6	245.2
부채비율	74.7	22.8	53.1	126.2	54.0
순차입금비율	-116.8	-94.2	-63.1	-72.9	-89.2
이자보상배율	19.9	-32.1	-49.3	-69.3	-51.4
활동성(%)					
총자산회전율	0.9	0.4	0.5	0.6	0.8
매출채권회전율	8.8	7.5	7.6	9.0	18.2
재고자산회전율					

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.