



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

KOSDAQ | IT/반도체와반도체장비

케이엔제이 (272110)

Company Overview

설립일	2005년 04월 28일
상장일	2019년 10월 25일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	Edge Grinder, CVD-SiC Ring
본사	충청남도 아산시 음봉면 스마트산단1로 22 케이엔제이
홈페이지	www.knj.kr
주요 주주	심호섭 14.11%
수출 비중	42%

케이엔제이 Investment Keywords

반도체 식각 공정용 소모성 부품, 고순도 실리콘 소재 가공 기술

한국거래소 공시

2026-05-11	16:41	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-08	14:46	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-28	15:11	자기주식처분결과보고서
2026-04-20	13:51	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-14	14:05	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-13	17:39	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보...
2026-04-10	15:45	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-26	15:35	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...

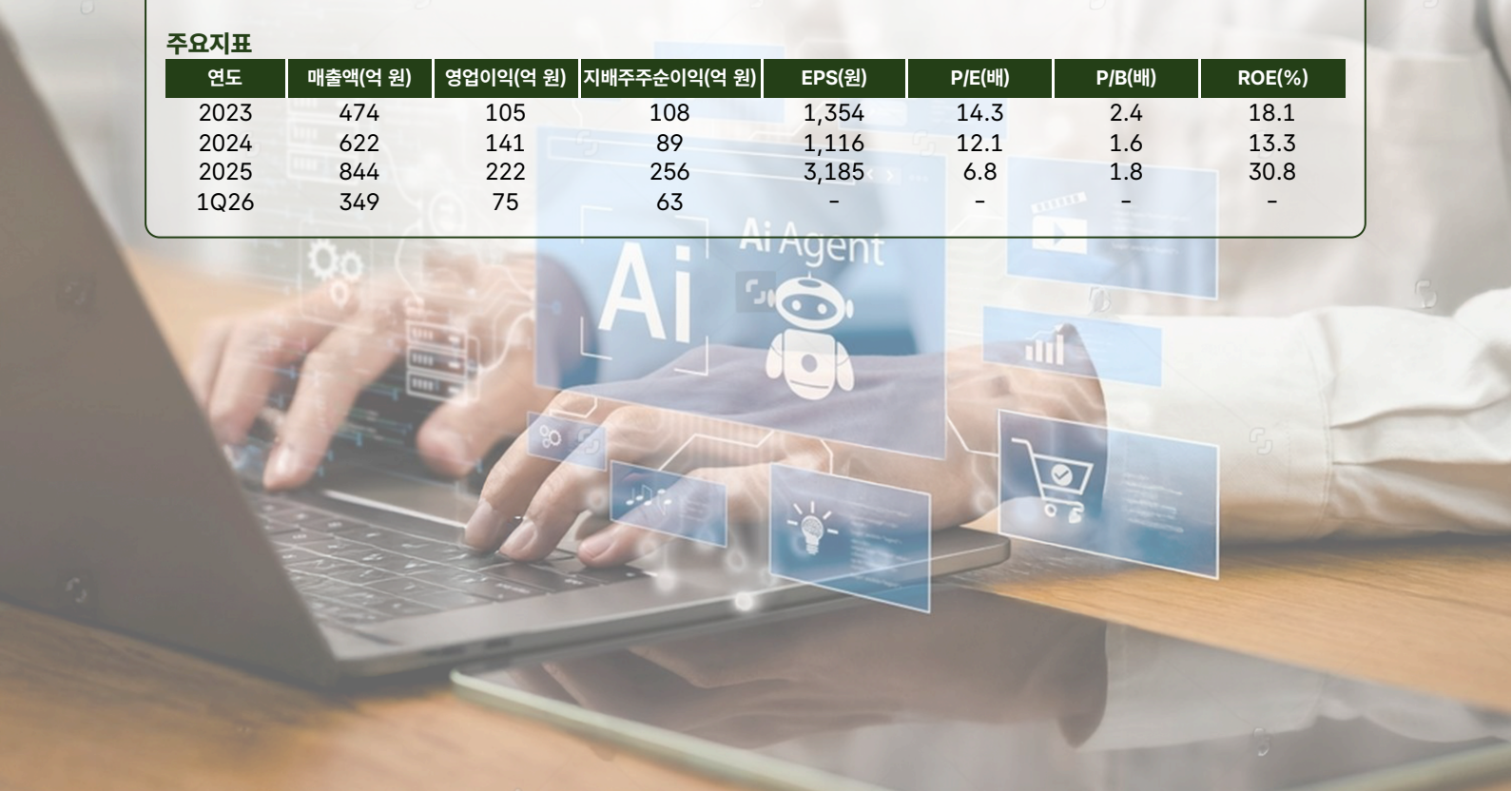
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	474	105	108	1,354	14.3	2.4	18.1
2024	622	141	89	1,116	12.1	1.6	13.3
2025	844	222	256	3,185	6.8	1.8	30.8
1Q26	349	75	63	-	-	-	-

Company Data

현재가 (05/18일)	34,050원
52주 최고가/최저가	43,100원/15,710원
액면가	500원
시가총액	273십억원
발행주식수	8백만주
평균거래량(60일)	19만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-15.2/17.0/89.2
외국인 지분율	11.36%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

케이엔제이는 2005년 4월 28일 설립된 반도체 소재·부품 및 전자부품 제조기업으로, 반도체 제조용 CVD-SiC 제품 생산을 주된 사업으로 영위한다. 2024년 9월 기존 디스플레이 장비 사업을 중단한 뒤 반도체 에칭 공정용 소모성 부품과 자동차 전장·스마트기기용 FPCB 중심으로 사업영역을 재편했다. 2026년 1분기 연결 매출은 349억원이며, 이 중 반도체 제조용 SiC 등 제품 매출이 263억원으로 75.38%를 차지하였다.

핵심 제품은 CVD-SiC Focus Ring과 CVD-SiC 코팅 제품이다. Focus Ring은 반도체 웨이퍼 에칭(식각) 공정에서 플라즈마를 웨이퍼 주변부에 안정적으로 집중시키고 가장자리를 보호하는 소모성 부품이다. CVD-SiC는 화학기상증착 방식으로 형성한 탄화규소 소재로, 기존 실리콘 대비 내화학성·내마모성이 높아 고출력 플라즈마 환경에서 교체 주기를 늘리는 데 기여한다. 회사는 CVD 증착 장비를 자체 개발해 양산에 적용함으로써 수율과 품질 대응력에서 경쟁우위를 확보하고 있다.

케이엔제이

KOSDAQ 272110 | 반도체 소모성 부품 제조

핵심 사업영역

반도체 식각 부품

실리콘 전극
포커스링
실리콘 링/플레이트
반복 수요 구조

고순도 실리콘 가공

잉곳 절단
정밀 가공
세정 & 검사
일관 생산 체계

디스플레이 부품

디스플레이 식각
공정용 부품
사업 다각화

반도체 장비 서비스

장비 유지보수
기술 지원
부품 사업 시너지

핵심 경쟁력

고순도 소재 기술

정밀 가공 능력
품질 일관성 확보

반복 수요 구조

소모성 부품
안정적 매출

높은 수익성

2025년 ROE 30.8%
영업이익률 26.3%

고객사 확대

국내외 주요
반도체 제조사

선단 공정 대응

미세화 공정
기술력 고도화

최근 실적 및 성과

2025년 매출액 844억원 (YoY +35.7%)

영업이익 222억원 (YoY +57.2%)

당기순이익 256억원 (YoY +186.8%)

기업 정보

설립: 2005년 4월
상장: 2019년 10월

주요 제품

실리콘 전극
포커스링

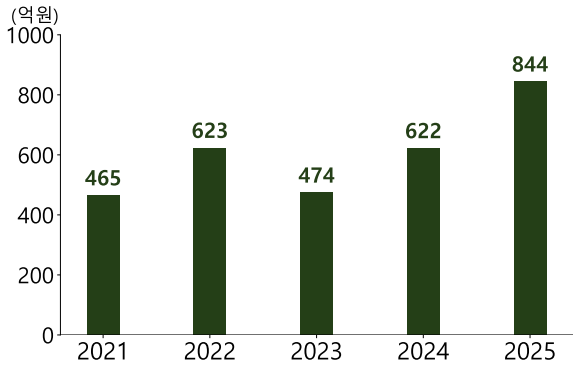
주요 고객

국내외 반도체
장비 및 소재 제조사

기업 비전

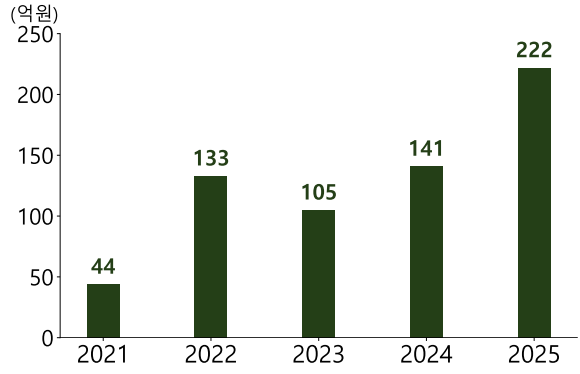
반도체 소모성 부품
글로벌 리더

케이엔제이 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

케이엔제이 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

전자부품 사업은 2025년 말 연결실체에 새롭게 편입된 영역으로, 플러스원투자목적회사, 써킷플렉스, 플렉시온, CIRCUIT FLEX VINA 등을 통해 수직 계열화 구조를 갖췄다. 주요 제품은 자동차 전장용 FPCB, OLED 패널용 Display FPCB, TSP용 FPCB이며, FPCB는 휘어지는 회로기판을 의미한다. 전장용 제품은 차량용 디스플레이, 센서 모듈, BMS 등에 적용되고, Display FPCB는 OLED 패널과 메인보드를 연결해 영상 신호를 전달한다. 2026년 1분기 FPCB 제품 매출은 77억원으로 22.02%를 차지했다.

케이엔제이의 성장 과정은 정밀 장비 기반 제조기업에서 반도체 공정용 핵심 소재·부품 기업으로 전환하고, 이후 전장 FPCB를 더해 포트폴리오를 다변화한 흐름으로 정리된다. 2014년 중국 쑤저우 법인 설립, 2014년 2천만불 수출의탑, 2016년 3천만 불 수출의탑 수상은 글로벌 진출 기반을 보여준다. 2019년 10월 25일 코스닥 상장 이후에는 CVD-SiC 핵심기술과 FPCB 일괄 생산 체계를 결합해 반도체 공정 고도화와 차량 전장화라는 산업 변화에 대응하는 부품 소재 기업으로 사업 기반을 확장하고 있다.

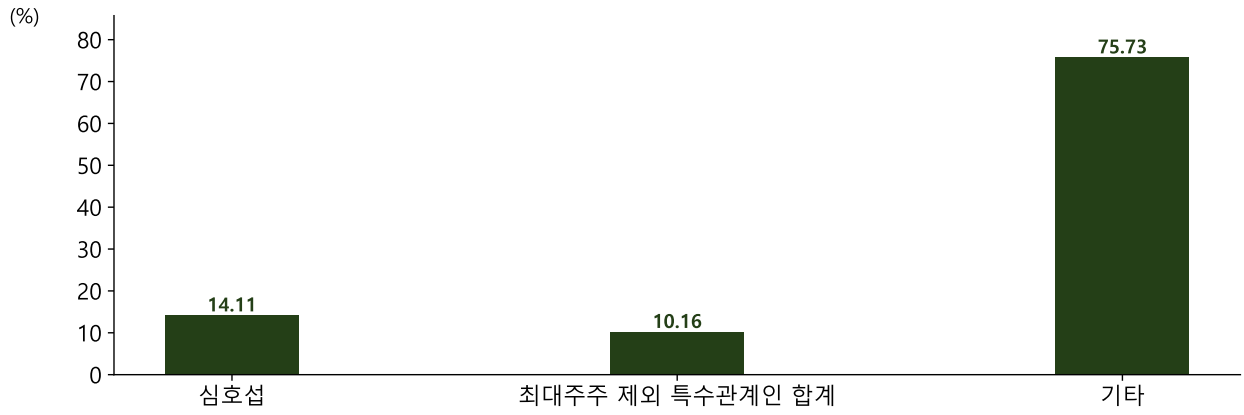
2. 주주 구성

케이엔제이의 최대주주는 심호섭 대표이사로, 보통주 113만2,651주(14.11%)를 보유하고 있다. 심 대표는 회사 경영을 총괄하고 있는 창업 경영진이다.

특수관계인을 포함한 최대주주 측 지분율은 24.30%이며, 주요 특수관계인으로는 (주) 에스엔에이치에스(54만2,487주, 6.76%), 여순재 등기임원(22만3,000주, 2.76%) 등이 있다. 원종화 등기임원은 0.62%를 보유하고 있으며, 기타 임원 지분은 미미한 수준이다. 자사주 보유 내역은 별도로 공시되지 않았다.

5% 이상 주요주주 기준에서는 심호섭 대표와 (주)에스엔에이치에스가 주요 주주에 해당한다. 최대주주 변동은 2008년 심호섭 대표가 유상증자를 통해 최대주주에 올라선 이후 현재까지 유지되고 있다.

케이엔제이 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 1분기 연결기준 매출액은 349억원으로 전년동기(193억원) 대비 80.8% 증가했다. 영업이익은 75억원으로 전년동기(55억원) 대비 35.5% 증가했으며, 영업이익률은 28.7%에서 21.5%로 하락했다. 지배주주순이익은 63억원으로 전년동기(46억원) 대비 39.1% 증가했다. 매출 확대와 함께 영업이익 및 순이익이 증가하며 전반적인 실적 성장세를 이어갔으나, 매출 원가와 판관비 부담 증가 영향으로 영업이익률은 다소 낮아진 것으로 나타났다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	84,445	22,243	26.3
2024년	62,217	14,149	22.7
2023년	47,361	10,476	22.1

자료: 전자공시시스템(DART)

분기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 1분기		2025년 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	34,871	34,871	19,290	19,290
영업손익	7,503	7,503	5,539	5,539

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

반도체 소재·부품 및 전자부품 산업은 반도체 제조 공정의 고도화와 자동차·스마트 기기의 전장화 흐름에 따라 공정 안정성과 부품 신뢰성이 중요해지는 구조다. 케이엔제이는 반도체 웨이퍼 에칭(식각) 공정에 사용되는 CVD-SiC Focus Ring과 반도체·LED 공정용 CVD-SiC 코팅 제품을 주력으로 생산하며, 2026년 1분기 보고서 기준 반도체 제조용 SiC 등 제품 매출은 263억 원으로 연결 매출의 75.38%를 차지했다. CVD-SiC(화학기상증착 방식의 탄화규소)는 기존 Si(실리콘) 대비 내화학성과 내마모성이 높아 고출력 플라즈마 공정에서 교체 주기와 생산성에 영향을 미치는 소재로 활용된다. 전자부품 부문에서는 차량용 디스플레이, 센서 모듈, BMS(배터리 관리 시스템) 등에 쓰이는 자동차 전장용 FPCB(연성회로기판)와 OLED 패널용 Display FPCB를 공급하며, 전자부품 제품 매출은 77억 원으로 22.02%를 차지했다. 케이엔제이는 디스플레이 장비 사업 중단 이후 반도체 소모성 부품과 전장 FPCB 중심으로 사업 포트폴리오를 재편하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 케이엔제이는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 케이엔제이는 반도체 제조 공정용 핵심 소재·부품과 자동차 전장 및 스마트 기기용 FPCB(연성회로기판)를 제조하는 산업에 속한다. 2024년 9월 디스플레이 장비 사업을 중단한 뒤 CVD-SiC Focus Ring 등 반도체 소모성 부품과 전장 FPCB 중심으로 사업 포트폴리오를 재편하고 있다.

Q2. 케이엔제이의 반도체부품 사업은 어떤 특징을 갖고 있나?

A2. 케이엔제이의 반도체부품 사업은 반도체 웨이퍼 에칭(식각) 공정에 사용되는 CVD-SiC Focus Ring과 반도체·LED 공정용 CVD-SiC 코팅 제품을 중심으로 한다. CVD-SiC는 기존 Si(실리콘) 소재 대비 내화학성과 내마모성이 높아 교체 주기를 늘리고 공정 생산성 유지에 기여한다.

Q3. 케이엔제이의 주요 매출 구조는 어떻게 구성되나?

A3. 케이엔제이의 2026년 1분기 연결기준 매출액은 349억 원이며, 반도체 제조용 SiC 등 반도체부품 제품 매출이 263억 원으로 75.38%를 차지하였다. 전자부품 제품인 PCB_6SPEED 등은 77억 원으로 22.02%를 차지해 반도체부품 중심 구조에 전자부품 매출이 더해진 형태다.

Q4. 케이엔제이가 대응하는 기술트렌드는 무엇인가?

A4. 케이엔제이는 고출력 플라즈마 환경에서 사용되는 CVD-SiC Focus Ring과 차량용 고신뢰성 전장 FPCB 수요에 대응하고 있다. FPCB는 차량용 디스플레이, 센서 모듈, BMS(배터리 관리 시스템)에 적용되며, Display FPCB에는 초정밀 미세 패턴 구현을 위한 High pitch 기술이 적용된다.

Q5. 케이엔제이의 향후 사업 방향은 무엇인가?

A5. 케이엔제이는 글로벌 반도체 제조사와 자동차 전장 부품 및 스마트 기기 업체를 주요 목표 시장으로 삼고 있다. 반도체부품은 장비 가동률에 영향을 받는 소모재 특성상 안정적 수요를 유지하고, 전장 FPCB는 차량 전장화에 따라 매출 비중이 확대되고 있어 연구개발과 시설 투자를 통해 수익 구조를 다변화하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

케이엔제이의 핵심 강점은 반도체 에칭 공정용 CVD-SiC Focus Ring과 CVD-SiC 코팅 제품을 중심으로 한 소재·부품 제조 역량이다. CVD-SiC는 기존 실리콘 소재 대비 내화학성·내마모성이 높아 고출력 플라즈마 환경에서 교체 주기 연장과 공정 안정성 제고에 기여하며, CVD 증착 장비를 자체 개발해 양산에 적용한 점은 수율 관리와 품질 대응 측면의 경쟁우위로 작용한다. 매출은 반도체 제조용 SiC 등이 75.38%를 차지해 주력 사업 기반이 명확하며, 2025년 전자부품 사업부문 편입으로 차량용 전장 FPCB와 Display FPCB까지 제품군이 확대됐다. 특히 전장 FPCB는 전기차, 자율주행, 차량용 디스플레이 확산과 맞물려 중장기 성장동력으로 기대된다. 다만 반도체 소모재 수요는 고객사의 장비 가동률과 투자 사이클에 영향을 받을 수 있으며, FPCB 사업은 전장·디스플레이 업황 변동과 가격 경쟁 심화에 따라 수익성 변동성이 확대될 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 사업 포트폴리오 재편은 케이엔제이의 내부 구조에 어떤 변화를 만들고 있는가?

A1. 케이엔제이는 디스플레이 장비 사업 중단 이후 반도체 CVD-SiC 소모성 부품과 전장 FPCB 중심으로 사업 구조를 재편하고 있다. 반도체부품이 매출의 중심을 유지하는 가운데 전자부품 편입으로 적용 산업이 넓어졌으며, 다만 신규 부문의 연결 안정화와 생산 효율 확보가 병행되어야 할 것으로 평가된다.

Q2. CVD-SiC 부품의 기술 경쟁력은 어디에서 확인되는가?

A2. 케이엔제이는 에칭 공정용 CVD-SiC Focus Ring과 코팅 제품을 생산하며, 기존 Si 소재 대비 내화학성·내마모성이 높은 특성을 기반으로 교체 주기와 공정 안정성 개선에 기여하고 있다. 자체 CVD 증착 장비를 양산에 적용해 오류 대응과 품질 관리 역량을 내재화한 점이 기술 기반 경쟁력으로 평가된다.

Q3. 전자부품 사업 편입은 시장 확장성 측면에서 어떤 의미가 있는가?

A3. 케이엔제이는 서킷플렉스 등 FPCB 관련 회사를 연결 편입하며 전기차, 자율주행, OLED 디스플레이 수요에 대응할 수 있는 사업 기반을 확보하고 있다. 차량용 전장 FPCB는 고신뢰성이 요구되는 영역이어서 진입 후 고객 대응력이 중요하며, 반도체 소모재 중심 구조를 보완할 가능성이 있다.

Q4. 외부 산업 환경 변화에 대한 대응력은 어떻게 볼 수 있는가?

A4. 케이엔제이는 반도체 공정 미세화와 고출력 플라즈마 환경 확대에 맞춰 CVD-SiC 부품을 공급하고 있으며, 자동차 전장화 흐름에 맞춰 FPCB 사업을 추가했다. 다만 두 사업 모두 글로벌 제조사의 품질 기준과 주문 사양에 따라 운영되므로, 인증 대응과 안정적 공급 체계가 지속적으로 요구되고 있다.

Q5. 향후 성장 방향에서 주목해야 할 전략적 과제는 무엇인가?

A5. 케이엔제이는 연구개발과 시설 투자를 통해 반도체부품 제조 역량을 강화하고, 신규 FPCB 제조 기술과의 시너지를 모색하고 있다. 중장기적으로는 고부가 소재·부품 기업으로 확장할 가능성이 있으나, 수주 생산 특성상 고객별 사양 대응력과 생산 수율 관리가 성장의 핵심 변수로 평가된다.

Valuation

1 최근 주가

케이엔제이 주가는 2026년 5월 18일 기준 34,050원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 43,100원(2026년 5월 6일) 대비 21.0% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 19,800원(2026년 1월 9일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 72.0% 상승한 상태다. 2026년 1월 초 23,850원에서 재차 하락하여 1월 9일 19,800원의 최저가를 기록했다. 이후 1월 하순부터 2월에 걸쳐 빠르게 상승하여 2월 9일 37,750원까지 올랐으며, 3월에는 38,900원(3월 17일)까지 상승했다. 4월 들어서는 42,550원(4월 16일) 수준까지 상승한 이후 조정을 받았고, 5월 6일 43,100원의 최고가를 기록한 뒤 하락하여 5월 18일 34,050원에 마감했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 11월 19일 891.94에서 2026년 5월 18일 기준으로 코스닥 지수 최종 데이터인 2026년 5월 17일 1,111.09로 약 24.6% 상승하였고, 케이엔제이는 2025년 11월 19일 27,950원 대비 21.8% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 케이엔제이의 시가총액은 약 2,720억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 19만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 65억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 5월 17일 기준 1,111.09포인트를 기록하는 가운데, 케이엔제이는 연초 저점 대비 큰 폭으로 회복한 이후 5월 이후 재차 조정 구간에 진입한 상태다.

케이엔제이 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-05-11	16:41	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-08	14:46	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-28	15:11	자기주식처분결과보고서
2026-04-20	13:51	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-14	14:05	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-13	17:39	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 체결
2026-04-10	15:45	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-26	15:35	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-26	15:18	정기주주총회결과
2026-03-19	07:31	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	19:13	감사보고서 제출
2026-03-11	16:19	참고서류
2026-03-11	15:21	주주총회소집공고
2026-03-11	15:18	주주총회소집결의
2026-02-20	13:27	[정정]매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-10	14:42	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-03	15:50	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-28	17:06	자기주식 처분 결정
2026-01-27	15:49	증권 발행결과(자율공시)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-27	10:25	[정정]전환사채권발행결정(제5회차)
2026-01-27	09:44	[정정]신규시설투자등
2026-01-14	16:40	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-13	18:23	최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 해제 · 취소 등
2026-01-07	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-12-10	15:56	현금 · 현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-10	15:54	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-08	17:25	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-08	17:12	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-12	15:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-12	14:30	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-10	14:29	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-10-21	15:47	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-29	20:00	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2025-09-25	20:00	[투자주의]15일간 상승종목의 당일 소수계좌 매수관여 과다종목
2025-09-16	20:01	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2025-09-04	15:18	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-04	15:10	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-03	15:48	기업설명회(IR) 개최
2025-08-14	14:14	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-14	10:56	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-17	16:37	주식등의대량보유상황보고서(일반)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

케이엔제이의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 상향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 12.1배에서 2025년 6.8배로 낮아졌으며, P/B는 1.6배에서 1.8배로 높아졌다. P/S는 1.7배에서 2.1배로 상승했고, EV/EBITDA는 7.8배에서 9.2배로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) 13.3%에서 2025년 30.8%로 상승했으며, ROA도 6.3%에서 13.3%로, ROIC는 15.1%에서 20.1%로 각각 높아졌다. EPS는 전년(2024년) 1,116원에서 2025년 3,185원으로 증가했으며, BPS는 8,654원에서 12,052원으로, SPS는 7,790원에서 10,523원으로 각각 상승했다. 배당수익률은 0.0%로 전년과 동일하다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 대비 증가하고 당기순이익이 확대되는 가운데 주가 상승폭이 수익성 개선 폭에 미치지 못한 결과로 P/E가 낮아진 반면, P/B·P/S·EV/EBITDA는 자본·매출·EBITDA 대비 시가총액 배수가 높아지면서 나타났다.

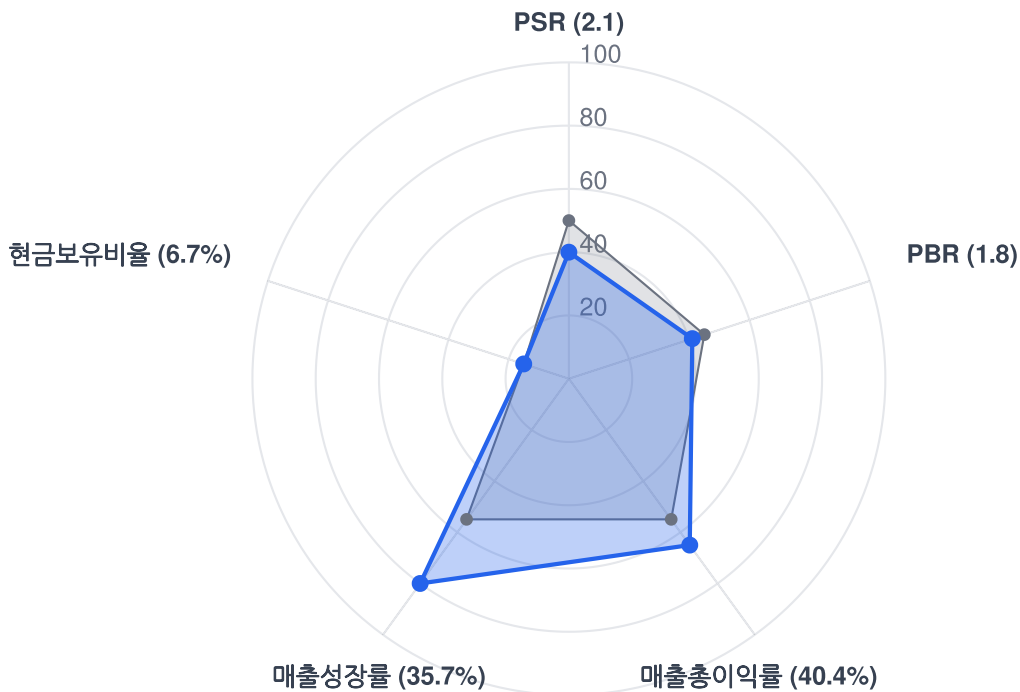
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	22.2	10.2	14.3	12.1	6.8
P/B(배)	3.1	1.9	2.4	1.6	1.8
P/S(배)	2.6	1.6	3.2	1.7	2.1
EV/EBITDA(배)	25.5	8.0	11.8	7.8	9.2
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	771	1,255	1,354	1,116	3,185
BPS(원)	5,518	6,769	8,182	8,654	12,052
SPS(원)	6,492	7,854	5,960	7,790	10,523
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	16.8	20.4	18.1	13.3	30.8
ROA	6.6	9.9	9.2	6.3	13.3
ROIC	9.2	18.4	12.4	15.1	20.1

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

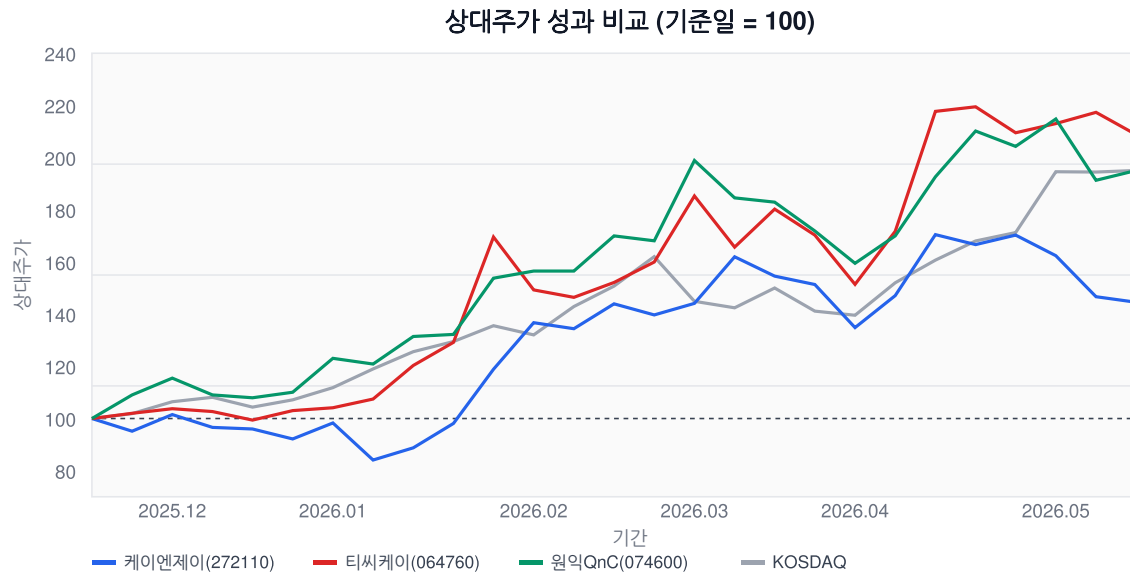
케이엔제이의 피어그룹인 티씨케이이는 2025년 연결 기준 매출액 3,013억원, 영업이익 839억원, 당기순이익 699억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 23.7배, P/B 3.1배, P/S 5.5배, EV/EBITDA 14.1배, 배당수익률 1.0%를 나타냈다. 케이엔제이의 P/E 6.8배는 티씨케이이의 23.7배 대비 낮은 수준이며, P/B 1.8배 역시 티씨케이이의 3.1배 대비 낮다. P/S는 케이엔제이 2.1배 대 티씨케이이 5.5배로 차이가 나타났으며, EV/EBITDA도 케이엔제이 9.2배 대 티씨케이이 14.1배로 케이엔제이가 전반적으로 낮은 배수를 기록했다. 한편, 원익QnC는 2025년 연결 기준 매출액 9,436억원, 영업이익 596억원, 당기순이익 96억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 25.1배, P/B 1.2배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 10.2배, 배당수익률 0.6%를 나타냈다. 케이엔제이의 P/B 1.8배는 원익QnC의 1.2배보다 높은 수준이나, P/S 2.1배는 원익QnC의 0.6배 대비 높다. ROE 측면에서 케이엔제이는 30.8%로 티씨케이이 13.5%, 원익QnC 4.7% 대비 높은 수치를 기록했다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 케이엔제이 ■ 피어그룹 평균 (티씨케이이, 원익QnC)

※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	465	623	474	622	844
증가율(%)	9.2	34.0	-24.0	31.4	35.7
매출원가	335	384	320	401	503
매출원가율(%)	72.1	61.7	67.5	64.4	59.6
매출총이익	130	239	154	222	341
매출총이익률(%)	27.9	38.3	32.5	35.6	40.4
판매관리비	86	106	49	80	119
판매비율(%)	18.5	17.0	10.4	12.9	14.1
EBITDA	65	166	153	195	283
EBITDA 이익률(%)	14.0	26.7	32.2	31.4	33.5
증가율(%)	37.2	154.9	-8.2	28.0	44.8
영업이익	44	133	105	141	222
영업이익률(%)	9.4	21.3	22.1	22.7	26.3
증가율(%)	69.2	202.5	-21.2	35.1	57.2
영업외손익	27	-1	-7	16	56
금융수익	26	20	29	30	29
금융비용	12	32	42	31	26
기타영업외손익	13	11	6	16	53
중속/관계기업관련손익	-19	-11	-6	8	-23
세전계속사업이익	52	121	91	166	255
증가율(%)	흑전	131.4	-5.2	-9.0	145.3
법인세비용	-3	21	7	15	0
계속사업이익	55	100	85	151	256
중단사업이익	0	0	23	-62	0
당기순이익	55	100	108	89	256
당기순이익률(%)	11.9	16.0	22.7	14.3	30.3
증가율(%)	흑전	80.2	8.1	-17.2	186.8
지배주주지분 순이익	55	100	108	89	256

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	116	106	128	176	182
당기순이익	55	100	108	89	256
유형자산 상각비	21	33	48	54	60
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	-9	6	-7	-13	2
운전자본의감소(증가)	23	-96	-47	9	-105
기타	25	63	26	37	-31
투자활동으로인한현금흐름	-268	-93	-83	-319	-123
투자자산의 감소(증가)	0	3	-26	-166	-18
유형자산의 감소	0	0	0	0	10
유형자산의 증가(CAPEX)	-258	-94	-53	-126	-218
기타	-11	-2	-5	-26	103
재무활동으로인한현금흐름	155	38	0	117	-59
차입금의 증가(감소)	159	42	35	148	-54
사채의 증가(감소)	0	0	-30	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-4	-4	-4	-31	-4
기타현금흐름	0	-1	1	0	-0
현금의증가(감소)	4	42	50	-22	-1
기초현금	82	86	128	178	156
기말현금	86	128	178	156	155

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	273	368	516	554	702
현금성자산	86	128	178	156	155
단기투자자산	32	26	28	15	83
매출채권	54	51	55	57	145
재고자산	93	157	244	306	277
기타유동자산	8	6	11	20	41
비유동자산	664	713	748	995	1603
유형자산	467	531	538	615	846
무형자산	24	24	28	28	468
투자자산	57	50	85	278	219
기타비유동자산	116	108	97	74	71
자산총계	937	1081	1264	1549	2305
유동부채	165	211	295	468	513
단기차입금	105	117	160	234	288
매입채무	22	17	18	23	44
기타유동부채	37	77	118	211	182
비유동부채	335	332	317	388	820
사채	30	0	0	0	0
장기차입금	274	298	275	347	452
기타비유동부채	31	34	42	41	368
부채총계	500	543	613	856	1333
지배주주지분	437	538	651	693	967
자본금	40	40	40	40	40
자본잉여금	372	374	374	382	383
기타자본	-6	-6	-2	-33	-35
기타포괄이익누계액	0	-1	5	-12	9
이익잉여금	31	131	234	315	570
자본총계	437	538	651	693	972

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	22.2	10.2	14.3	12.1	6.8
P/B(배)	3.1	1.9	2.4	1.6	1.8
P/S(배)	2.6	1.6	3.2	1.7	2.1
EV/EBITDA(배)	25.5	8.0	11.8	7.8	9.2
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	771	1,255	1,354	1,116	3,185
BPS(원)	5,518	6,769	8,182	8,654	12,052
SPS(원)	6,492	7,854	5,960	7,790	10,523
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	16.8	20.4	18.1	13.3	30.8
ROA	6.6	9.9	9.2	6.3	13.3
ROIC	9.2	18.4	12.4	15.1	20.1
안정성(%)					
유동비율	165.6	173.8	174.6	118.3	136.7
부채비율	114.3	101.0	94.1	123.6	137.2
순차입금비율	69.3	57.5	40.4	64.2	88.7
이자보상배율	6.9	9.9	4.9	5.9	10.0
활동성(%)					
총자산회전율	0.6	0.6	0.4	0.4	0.4
매출채권회전율	7.5	12.0	9.0	11.1	8.3
재고자산회전율	4.7	5.0	2.4	2.3	2.9

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.