



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

KOSDAQ | 산업재/상업서비스와공급품

# 나이스정보통신 (036800)

## Company Overview

설립일	1988년 05월 12일
상장일	2000년 05월 03일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	카드 VAN사업
본사	서울특별시 영등포구 은행로 17 NICE 그룹1사옥
홈페이지	www.nicevan.co.kr
주요 주주	(주)NICE홀딩스 42.7%
수출 비중	0%

## 나이스정보통신 Investment Keywords

전자결제 서비스, VAN 서비스

## 한국거래소 공시

2026-05-14	16:51	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-24	17:11	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-22	16:32	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-20	17:04	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-06	15:45	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-03	16:11	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-24	17:40	정기주주총회결과
2026-03-24	17:39	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...

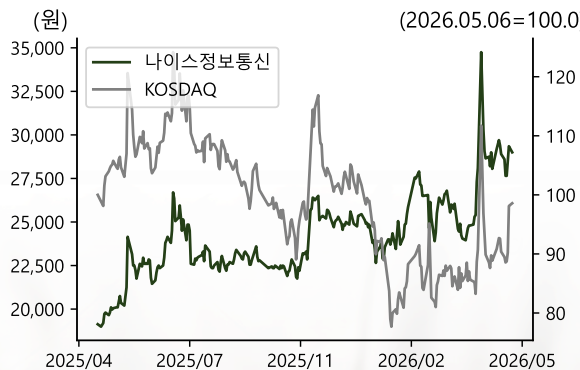
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	8,916	367	303	3,028	7.1	0.7	9.4
2024	9,751	399	383	3,830	4.7	0.5	11.2
2025	10,947	553	429	4,287	5.9	0.6	11.5
1Q26	2,857	149	145				

## Company Data

현재가 (05/18일)	29,000원
52주 최고가/최저가	34,750원/19,650원
액면가	500원
시가총액	290십억원
발행주식수	10백만주
평균거래량(60일)	6만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	3.2/12.6/46.5
외국인 지분율	24.67%

## Price & Relative Performance





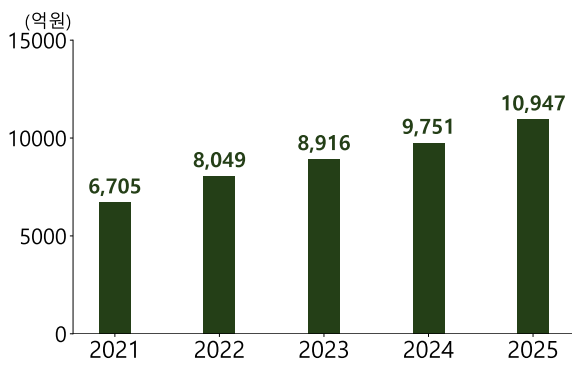
## 기업개요

### 1 주요 제품 및 연혁

나이스정보통신은 VAN(Value-Added Network), PG(Payment Gateway), TRS(Tax Refund Service)를 중심으로 지급결제 중계 사업을 영위하는 Total Payment Service Provider다. VAN은 오프라인 카드 결제 과정에서 가맹점과 카드사 간 승인 정보를 중계하고, 결제단말기 판매와 카드가맹점 모집을 함께 수행한다. PG는 온라인 쇼핑몰과 금융기관 사이의 결제 데이터를 안전하게 연결하고 가맹사업자에게 결제대금을 정산하는 서비스이며, TRS는 외국인 관광객의 국내 구매 물품에 대한 내국세 환급을 대행한다.

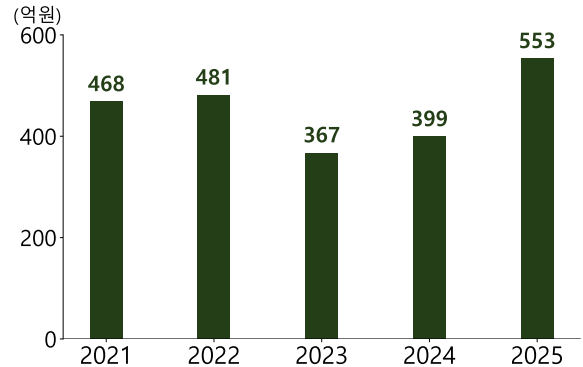
회사의 사업영역은 오프라인 결제망, 온라인 지급결제, 세금 환급 서비스로 이어지는 소비 접점 전반에 걸쳐 있다. 2026년 1분기 연결 기준 매출은 총 2,856.9억 원이며, 이 중 전산매출이 1,782.4억 원으로 62.4%를 차지해 PG 중심의 온라인 결제중개 비중이 가장 크다. 용역매출은 953.1억 원으로 33.4%, 상품매출은 121.4억 원으로 4.2%를 기록했다. VAN 부문에서는 시장점유율 27.9%로 1위 사업자 지위를 유지하고 있다.

나이스정보통신 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

나이스정보통신 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

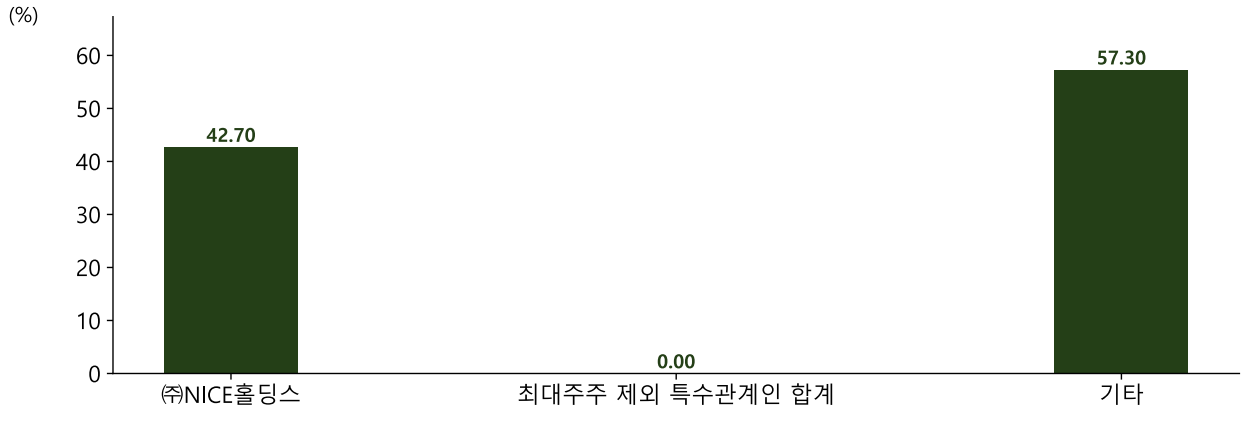
주요 제품과 서비스는 결제단말기, VAN·TRS 용역, PG 전산서비스로 구분된다. 결제단말기는 일반형·프린터형 신용카드 조회 기능을 제공하며, OEM 방식으로 생산된다. VAN 서비스는 신용카드 승인시스템, SSL/SET 솔루션(결제정보를 암호화해 안전하게 전송하는 기술)을 기반으로 운영되고, PG 서비스는 온라인 지급결제중개 기능을 제공한다. 특히 VAN과 PG 업계에서 자체 IDC센터 및 DR센터를 운영한다는 점은 안정적인 결제 인프라 측면의 핵심기술이자 경쟁우위로 작용한다.

나이스정보통신의 성장 흐름은 단순 결제단말기 공급에서 결제 데이터 중계, 온라인 지급결제, 외국인 세금 환급까지 확장되는 구조로 이해할 수 있다. 오프라인 VAN 기반의 가맹점 네트워크는 PG 사업 확대의 기반이 되고, 자체 전산 인프라는 대규모 결제 처리의 안정성을 뒷받침한다. 여기에 인도네시아 PG 법인 PT. IONPAY NETWORKS와 베트남 NICE TECH CENTER VIETNAM 등을 통해 글로벌 진출 기반도 갖추고 있어, 결제서비스 차별화와 기술혁신을 결합한 종합 지급결제 사업자로 사업 포트폴리오를 넓혀가고 있다.

### 2 주주 구성

나이스정보통신의 최대주주는 (주)NICE홀딩스로 42.7%의 지분을 보유하고 있다. 특수관계인을 포함한 전체 지분율은 42.8%이다. 2대 주주는 FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH COMPANY LLC로 9.9%를 보유하고 있다.

**나이스정보통신 주요 주주 현황**



자료: 전자공시시스템(DART)

**3 실적 추이**

2026년 1분기 연결기준 매출액은 2,857억원으로 전년동기(2,574억원) 대비 11.0% 증가했다. 영업이익은 149억원으로 전년동기(97억원) 대비 54.4% 증가했으며, 영업이익률은 3.7%에서 5.2%로 상승했다. 지배주주순이익은 145억원으로 전년동기(85억원) 대비 70.3% 증가했다. 매출 성장과 함께 판관비 부담이 완화되면서 수익성이 개선된 것으로 나타났으며, 금융수익 증가도 순이익 확대에 긍정적으로 기여했다. EPS는 1,656원으로 전년동기(973원) 대비 크게 증가했다.

**연간 실적**

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	1,094,684	55,293	5.1
2024년	975,137	39,875	4.1
2023년	891,629	36,734	4.1

자료: 전자공시시스템(DART)

**분기 실적**

(단위: 백만 원)

	2026년 1분기		2025년 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	285,693	285,693	257,407	257,407
영업손익	14,899	14,899	9,650	9,650

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

전자지급결제 산업은 오프라인과 온라인 소비 활동 전반의 거래를 중계하는 인프라 산업으로, 신용카드 승인과 정산, 온라인 결제 중계, 세금 환급 서비스 등이 주요 사업 영역을 구성한다. 나이스정보통신은 VAN(Value-Added Network), PG(Payment Gateway), TRS(Tax Refund Service) 사업을 영위하고 있으며, 소비자의 구매 심리와 밀접하게 연관된 산업 특성상 경기변동, 휴가 시즌, 연말연시, 명절 등 소비 패턴 변화의 영향을 받는다. 특히 온라인 쇼핑 확대와 비대면 결제 환경 확산으로 PG(온라인 결제 데이터 중계) 서비스의 중요성이 높아지고 있으며, 안정적인 거래 처리와 보안 역량이 핵심 경쟁 요소로 작용하고 있다. 또한 외국인 관광객 대상 TRS(내국세 환급 대행) 서비스는 관광 수요와 연계되어 운영되는 구조를 갖고 있다. 보고서에 따르면 나이스정보통신은 VAN과 PG 업계에서 자체 IDC센터와 DR센터(재해복구센터)를 동시에 운영하고 있으며, 이를 통해 결제 데이터의 안정적 처리와 장애 대응 체계를 구축하고 있다. 나이스정보통신은 오프라인 결제망과 온라인 지급결제 인프라를 동시에 운영하는 구조를 기반으로 결제 서비스 전반의 거래 처리 영역을 확대하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 나이스정보통신은 어떤 산업에 속해 있으며 어떤 역할을 수행하나?

A1. 나이스정보통신은 전자지급결제 산업에 속해 있으며, VAN(Value-Added Network), PG(Payment Gateway), TRS(Tax Refund Service)를 중심으로 사업을 운영하고 있다. VAN은 카드 결제 승인 과정에서 가맹점과 카드사 간 거래 정보를 중계하고, PG는 온라인 쇼핑몰과 금융기관 간 결제 데이터를 전달하며 정산 기능을 수행한다. TRS는 외국인 관광객의 내국세 환급을 대행하는 구조다. 이 산업은 소비 활동과 직접 연결되어 있어 경기변동, 명절, 연말연시, 휴가 시즌 등의 소비 패턴 변화에 영향을 받는 특징을 가지고 있다.

#### Q2. 나이스정보통신의 지급결제 산업은 어떤 구조적 특징을 가지고 있나?

A2. 지급결제 산업은 안정적인 거래 처리와 전국 단위 가맹점 네트워크 운영이 중요한 구조를 가지고 있다. 나이스정보통신은 본사 영업조직을 통한 직접영업과 대리점 조직을 활용한 간접영업을 병행하고 있으며, 결제단말기는 OEM 방식으로 생산하고 있다. 또한 VAN과 PG 업계에서 자체 IDC센터와 DR센터(재해복구센터)를 동시에 운영하고 있어 결제 데이터의 안정적 처리 체계를 구축하고 있다. 이러한 인프라 기반 운영은 카드 승인과 온라인 결제 중계 과정에서 서비스 연속성과 장애 대응 역량이 중요하게 작용하는 산업 특성을 보여준다.

#### Q3. 나이스정보통신의 경쟁 구도와 시장 내 위치는 어떠한가?

A3. 나이스정보통신은 VAN 사업에서 시장점유율 27.9%를 기록하며 1위 사업자 지위를 유지하고 있다. VAN 사업은 카드 승인 중계와 결제단말기 운영 네트워크를 기반으로 하는 산업으로, 전국 가맹점 확보와 안정적인 거래 처리 능력이 경쟁 요소로 작용한다. PG와 TRS 부문은 공식 점유율 집계가 이루어지지 않고 있으나, 온라인 지급결제중개와 내국세 환급 서비스 영역에서 사업을 운영하고 있다. 또한 연결 기준으로 PG 부문의 전산 매출 비중이 가장 크게 나타나고 있어 온라인 결제 인프라 사업의 비중이 확대된 구조를 확인할 수 있다.

#### Q4. 나이스정보통신 사업에서 온라인 결제와 전산 서비스 비중은 어떻게 나타나고 있나?

A4. 2026년 1분기 연결 기준 나이스정보통신의 전체 매출은 2,856.9억 원이며, 이 가운데 전산매출은 1,782.4억 원으로 전체의 62.4%를 차지하고 있다. 주요 전산매출은 PG(온라인지급결제중개) 서비스에서 발생하고 있으며, 연결회사인 PT. IONPAY NETWORKS 역시 PG 사업을 운영하고 있다. 반면 용역매출은 953.1억 원으로 33.4%, 상품매출은 121.4억 원으로 4.2% 수준이다. 이는 결제단말기 판매보다 온라인 결제 데이터 중계와 정산 기능 중심의 사업 구조가 확대되고 있음을 보여주는 구성이다.

#### Q5. 나이스정보통신이 속한 지급결제 산업의 주요 운영 방식은 무엇인가?

A5. 지급결제 산업에서는 카드사, 쇼핑몰, 금융기관, 가맹점 등 다양한 참여자 간 연결 구조가 핵심 운영 방식으로 자리하고 있다. 나이스정보통신은 VAN과 PG 서비스에서 카드 승인과 온라인 결제 데이터를 중계하고 있으며, 카드사 및 PSP(Payment Service Provider)와 개별 협상을 통해 수수료 체계를 운영하고 있다. 또한 결제단말기 유지보수, POS(Point of Sale·판매시점관리) 시스템 개발, 결제시스템 유지보수 등의 서비스도 함께 제공하고 있다. 이러한 구조는 단순 결제 처리뿐 아니라 결제 인프라 운영과 유지관리 기능까지 포함하는 산업 특성을 보여준다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

나이스정보통신의 핵심 경쟁우위는 VAN, PG, TRS를 통합 제공하는 Total Payment Service Provider 사업 구조와 자체 IDC센터 및 DR센터 운영 기반의 안정적인 결제 인프라에 있다. 카드 승인 중계, 온라인 지급결제, 내국세 환급 서비스를 동시에 제공하며 오프라인과 온라인 결제 데이터를 일원화할 수 있다는 점이 특징이다. 특히 2026년 1분기 기준 VAN 시장 점유율 27.9%를 기록하며 국내 가맹점 네트워크와 결제 처리 규모 측면에서 높은 시장 지위를 유지하고 있다. 결제단말기를 OEM 방식으로 운영해 고정비 부담을 낮추고, 직접영업과 대리점 조직을 병행해 가맹점 확보 범위를 확대하고 있는 점도 매출 기반 안정성에 기여한다. PG 부문에서는 온라인 쇼핑 및 비대면 결제 증가에 따른 거래액 확대가 기대되며, POS·결제시스템 개발 사업과의 연계를 통해 중소 가맹점 대상 통합 결제 솔루션 확대도 추진하고 있다. 베트남 법인과 해외 PG 사업 운영 경험은 성장 동력으로 작용할 가능성이 있다. 다만 소비 경기 둔화 시 카드 승인 건수와 온라인 거래액이 영향을 받을 수 있으며, 카드사 수수료 정책 변화와 간편결제 사업자 확대에 따른 경쟁 심화는 수익성 변동 요인으로 작용할 수 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 결제 인프라 중심의 사업 구조는 어떤 방식으로 경쟁력을 형성하고 있는가?

A1. 나이스정보통신은 VAN·PG·TRS를 통합 운영하는 구조를 기반으로 오프라인과 온라인 결제 영역을 동시에 확보하고 있다. 특히 자체 IDC센터와 DR센터를 직접 운영해 거래 안정성과 시스템 연속성을 강화하고 있으며, 이는 대형 가맹점과 금융기관 대응 역량으로 연결되고 있다. 단순 승인 중계를 넘어 결제 인프라 운영사업자로서의 성격이 강화되고 있는 것으로 평가된다.

#### Q2. 지급결제 기술 운영 측면에서 확인할 수 있는 차별 요소는 무엇인가?

A2. 나이스정보통신은 VAN과 PG 사업을 동시에 영위하면서 자체 전산 인프라를 구축해 서비스 안정성과 데이터 처리 효율을 높이고 있다. 특히 업계 내에서 자체 IDC센터와 DR센터를 모두 운영하는 구조는 장애 대응과 보안 측면에서 강점을 제공할 가

능성이 있다. 여기에 결제단말기 공급과 유지보수 기능까지 결합되며 운영 일체화 수준을 높이고 있는 것으로 보인다.

**Q3. 온라인 결제와 해외 관련 서비스 확대 가능성은 어떻게 볼 수 있는가?**

A3. PG 사업 비중이 전체 매출에서 가장 높은 수준을 차지하고 있다는 점은 전자상거래 확대 흐름과 연결될 가능성이 있다. 또한 인도네시아 법인 운영과 외국인 관광객 대상 TRS 사업 경험은 해외 결제 및 관광 소비 관련 데이터 축적 측면에서도 의미가 있다. 다만 국가별 규제와 현지 결제 생태계 차이에 따라 사업 확장 속도는 영향을 받을 가능성이 있다.

**Q4. 소비 경기와 제도 변화에 대해 어떤 대응 역량을 갖추고 있는가?**

A4. 결제산업은 소비 활동과 밀접하게 연결되어 있어 경기 흐름과 계절적 소비 변화의 영향을 받는다. 나이스정보통신은 VAN·PG·TRS 등 복수 사업을 운영하면서 특정 영역 의존도를 낮추고 있으며, 직접영업과 대리점 기반 영업을 병행해 시장 대응 범위를 넓히고 있다. 다만 수수료 체계가 카드사 및 PSP와의 협상 구조에 영향을 받는 점은 지속적으로 고려할 필요가 있다.

**Q5. 향후 성장 전략에서 주목해야 할 방향성은 무엇인가?**

A5. 나이스정보통신은 오프라인 결제망과 온라인 지급결제중개 기능을 동시에 확보하고 있어 통합 결제 플랫폼 방향으로 확장 가능성을 보유하고 있다. 특히 POS·단말기·유지보수·소프트웨어 개발 기능까지 연결된 구조는 데이터 기반 서비스 확장 여지를 제공하고 있다. 향후 디지털 결제 환경 변화 속에서 안정적 인프라 운영 역량이 장기 경쟁력으로 이어질 가능성이 있다.

# Valuation

## 1 최근 주가

나이스정보통신 주가는 2026년 5월 18일 기준 29,000원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 34,750원(2026년 4월 20일) 대비 16.5% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 22,650원(2026년 1월 15일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 28.0% 상승한 상태다. 2025년 11월 분석 시작 시점에는 26,400원 수준에서 거래되었으며, 12월에는 24,550원~25,700원 사이에서 등락을 반복했다. 2026년 1월에는 22,650원까지 하락하며 기간 내 최저가를 기록했고, 이후 2월 들어 반등세를 보이며 2월 19일 27,550원까지 상승했다. 3월에는 26,000원대 중반에서 등락을 이어가다 3월 말 24,000원대 초반으로 하락했으며, 4월 20일 34,750원의 최고가를 기록한 후 이후 조정을 받으며 5월 종순 기준 29,000원 수준에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 11월 19일 891.94에서 2026년 5월 18일 1,111.09로 24.6% 상승하였고, 나이스정보통신은 2025년 11월 19일 26,400원 대비 9.8% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 나이스정보통신의 시가총액은 약 2,900억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 6만 2천주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 17억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 5월 18일 기준 1,111.09포인트를 기록하는 가운데, 나이스정보통신은 4월 급등 이후 조정 국면에서 시장 대비 상대적으로 낮은 상승률을 보이고 있다.

### 나이스정보통신 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-05-14	16:51	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-04-24	17:11	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-22	16:32	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-20	17:04	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-04-06	15:45	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-03	16:11	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-24	17:40	정기주주총회결과
2026-03-24	17:39	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-23	17:21	주식매수선택권행사
2026-03-16	16:51	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-16	16:27	감사보고서 제출
2026-03-09	18:03	주주총회소집결의
2026-03-09	18:00	주주총회소집공고
2026-03-09	17:58	참고서류
2026-03-09	17:54	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-03-09	17:31	현금 · 현물배당 결정
2026-03-09	17:21	현금 · 현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-01-21	20:02	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-12-22	16:46	수시공시의무관련사항(공정공시)(주주가치 제고를 위한 주주환원 정책 안내)
2025-11-19	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2025-11-14	16:38	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-10	15:21	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-02	14:24	단기차입금증가결정
2025-10-02	14:21	합병등종료보고서
2025-08-14	15:16	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-23	13:50	임시주주총회결과
2025-07-07	14:19	참고서류
2025-07-07	14:07	주주총회소집공고
2025-06-09	16:09	주주총회소집결의(임시주주총회)
2025-06-09	16:01	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-06-09	15:59	회사합병 결정(소규모합병)
2025-06-09	15:53	회사분할합병 결정(종속회사의 주요경영사항)

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

나이스정보통신의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 상향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 4.7배에서 2025년 5.9배로 높아졌으며, P/B는 0.5배에서 0.6배로, P/S는 0.2배로 전년과 동일한 수준을 유지했다. 배당수익률은 전년(2024년) 4.5%에서 2025년 4.3%로 소폭 낮아졌으며, DPS는 810원에서 1,100원으로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) 11.2%에서 2025년 11.5%로 높아졌고, ROA는 3.2%에서 3.9%로 상승했다. EPS는 3,830원에서 4,287원으로, BPS는 35,277원에서 39,598원으로 각각 증가했다.

### 주요 투자지표

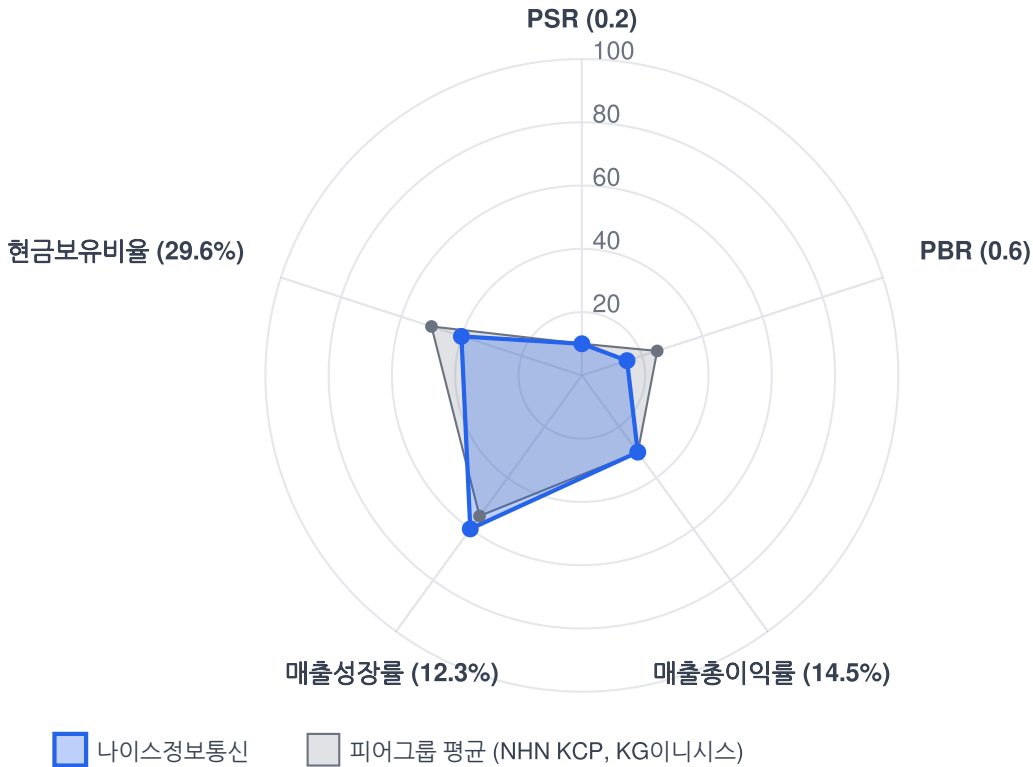
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	7.4	6.5	7.1	4.7	5.9
<b>P/B(배)</b>	<b>1.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.7</b>	<b>0.5</b>	<b>0.6</b>
P/S(배)	0.4	0.3	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA(배)	0.2	0.5	-1.6	-1.4	-2.0
배당수익률(%)	2.0	2.4	3.4	4.5	4.3
EPS(원)	3,980	4,078	3,028	3,830	4,287
BPS(원)	27,766	31,218	32,989	35,277	39,598
SPS(원)	67,046	80,486	89,163	97,514	109,468
DPS(원)	590	650	730	810	1,100
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>15.4</b>	<b>13.8</b>	<b>9.4</b>	<b>11.2</b>	<b>11.5</b>
ROA	5.2	4.3	2.7	3.2	3.9
ROIC	-37.2	-53.6	-37.2	-29.3	-37.9

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

피어그룹인 NHN KCP와 KG이니시스는 2025년 연결 기준으로 각각 다음과 같은 실적을 기록했다. NHN KCP는 2025년 매출액 1조 2,349억원, 영업이익 547억원, 당기순이익 458억원을 기록했으며, 밸류에이션 지표는 P/E 13.2배, P/B 2.0배, P/S 0.5배, EV/EBITDA 3.0배를 나타냈다. ROE는 16.3%를 기록했다. KG이니시스는 2025년 매출액 1조 3,589억원, 영업이익 986억원, 당기순이익 578억원을 기록했으며, 밸류에이션 지표는 P/E 5.9배, P/B 0.6배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 5.2배를 나타냈다. ROE는 9.8%였다. 나이스정보통신의 2025년 P/E 5.9배는 NHN KCP의 13.2배 대비 낮은 수준이며, KG이니시스의 5.9배와 동일한 수준이다. P/B 0.6배는 NHN KCP의 2.0배보다 낮고 KG이니시스의 0.6배와 동일하다. P/S 0.2

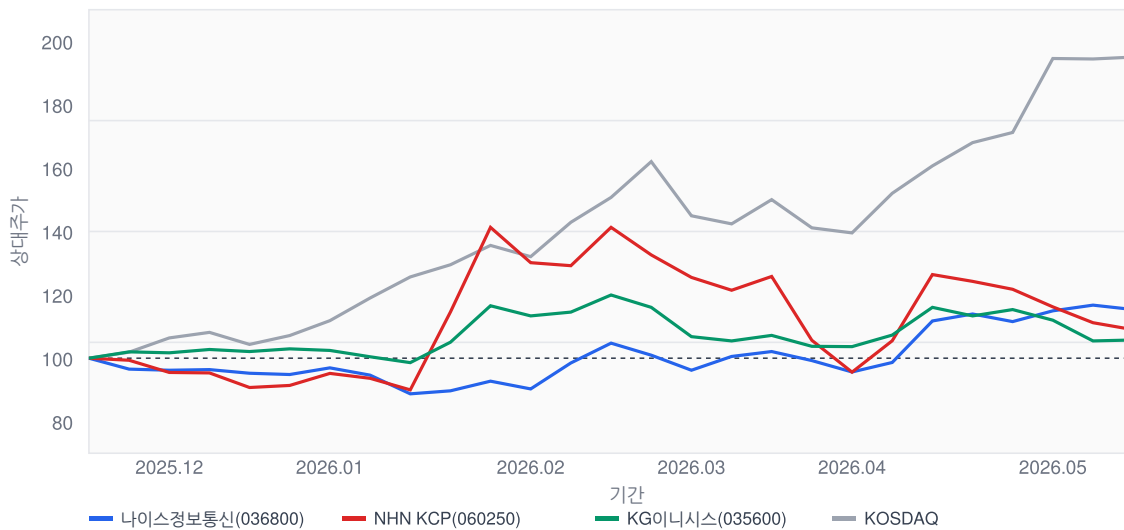
배는 NHN KCP의 0.5배보다 낮고 KG이니시스 0.2배와 같은 수준이다. 배당수익률은 나이스정보통신이 4.3%로 NHN KCP 1.7%, KG이니시스 5.9% 대비 중간 수준에 위치한다.

### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 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	6705	8049	8916	9751	10947
증가율(%)	29.1	20.0	10.8	9.4	12.3
매출원가	5483	6682	7526	8328	9363
매출원가율(%)	81.8	83.0	84.4	85.4	85.5
매출총이익	1221	1367	1390	1423	1584
매출총이익률(%)	18.2	17.0	15.6	14.6	14.5
판매관리비	753	886	1023	1024	1031
판매비율(%)	11.2	11.0	11.5	10.5	9.4
EBITDA	621	719	638	688	817
EBITDA 이익률(%)	9.3	8.9	7.2	7.1	7.5
증가율(%)	16.1	15.9	-11.3	7.8	18.8
영업이익	468	481	367	399	553
영업이익률(%)	7.0	6.0	4.1	4.1	5.1
증가율(%)	27.5	2.7	-23.6	8.6	38.7
영업외손익	17	32	26	109	66
금융수익	37	49	96	161	155
금융비용	19	20	58	51	73
기타영업외손익	-1	3	-13	0	-16
중속/관계기업관련손익	25	1	-6	-1	-3
세전계속사업이익	510	513	387	507	615
증가율(%)	50.0	1.9	-24.6	31.0	21.4
법인세비용	107	111	90	130	163
계속사업이익	402	402	298	377	452
중단사업이익	-6	0	0	0	0
당기순이익	396	402	298	377	452
당기순이익률(%)	5.9	5.0	3.3	3.9	4.1
증가율(%)	205.1	1.5	-26.0	26.6	20.1
지배주주지분 순이익	398	408	303	383	429

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	602	394	1440	137	1636
당기순이익	396	402	298	377	452
유형자산 상각비	101	165	202	218	198
무형자산 상각비	51	73	69	71	65
외환손익	-19	-4	2	-14	0
운전자본의감소(증가)	123	-256	855	-616	814
기타	-51	12	16	102	106
투자활동으로인한현금흐름	-422	-462	-572	-430	-285
투자자산의 감소(증가)	-144	-106	-135	-185	-89
유형자산의 감소	0	1	1	0	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-72	-72	-75	-84	-42
기타	-205	-285	-362	-162	-154
재무활동으로인한현금흐름	-100	-19	-222	-181	-225
차입금의 증가(감소)	0	0	0	50	-50
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-43	-55	-60	-65	-71
기타	-57	36	-162	-166	-105
기타현금흐름	2	0	-0	1	0
현금의증가(감소)	98	-86	646	-463	1128
기초현금	2210	2308	2223	2868	2406
기말현금	2308	2223	2868	2406	3534

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	6842	8359	10075	9062	9763
현금성자산	2308	2223	2868	2406	3534
단기투자자산	599	583	936	997	1248
매출채권	267	359	391	429	544
재고자산	81	195	178	129	101
기타유동자산	3586	5001	5701	5102	4335
비유동자산	1366	1953	2037	2163	2198
유형자산	131	241	259	204	147
무형자산	314	371	418	428	394
투자자산	545	710	748	943	1095
기타비유동자산	375	632	612	588	563
자산총계	8208	10313	12112	11226	11960
유동부채	5401	6760	8321	7258	7445
단기차입금	0	91	91	141	91
매입채무	136	142	166	176	227
기타유동부채	5265	6526	8064	6942	7127
비유동부채	31	81	128	109	139
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	31	81	128	109	139
부채총계	5431	6841	8449	7367	7584
지배주주지분	2777	3122	3299	3528	3960
자본금	50	50	50	50	50
자본잉여금	36	28	28	29	32
기타자본	-41	-58	-131	-181	-181
기타포괄이익누계액	7	10	35	-9	104
이익잉여금	2724	3092	3317	3638	3954
자본총계	2777	3472	3663	3859	4377

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	7.4	6.5	7.1	4.7	5.9
P/B(배)	1.1	0.9	0.7	0.5	0.6
P/S(배)	0.4	0.3	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA(배)	0.2	0.5	-1.6	-1.4	-2.0
배당수익률(%)	2.0	2.4	3.4	4.5	4.3
EPS(원)	3,980	4,078	3,028	3,830	4,287
BPS(원)	27,766	31,218	32,989	35,277	39,598
SPS(원)	67,046	80,486	89,163	97,514	109,468
DPS(원)	590	650	730	810	1,100
수익성(%)					
ROE	15.4	13.8	9.4	11.2	11.5
ROA	5.2	4.3	2.7	3.2	3.9
ROIC	-37.2	-53.6	-37.2	-29.3	-37.9
안정성(%)					
유동비율	126.7	123.7	121.1	124.9	131.1
부채비율	195.6	197.0	230.7	190.9	173.3
순차입금비율	-101.9	-75.4	-97.5	-80.7	-104.1
이자보상배율	807.8	64.0	38.0	33.3	48.0
활동성(%)					
총자산회전율	0.9	0.9	0.8	0.8	0.9
매출채권회전율	26.6	25.7	23.8	23.8	22.5
재고자산회전율	99.3	58.4	47.8	63.5	95.2

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.