KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

인터플렉스 (051370)

Company Overview

설립일	1994년 07월 20일
상장일	2003년 01월 22일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	연성회로기판(Flexible PCB)
본사	경기도 안산시 단원구 강촌로 149 스마트센터
홈페이지	www.interflex.co.kr
주요 주주	(주)코리아써키트 30.56%
수출 비중	92%

Company Data

현재가 (05/18일)	11,420원
52주 최고가/최저가	14,480원/8,040원
액면가	500원
시가총액	266십억원
발행주식수	23백만주
평균거래량(60일)	26만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-13.9/19.0/38.4
외국인 지분율	10.72%

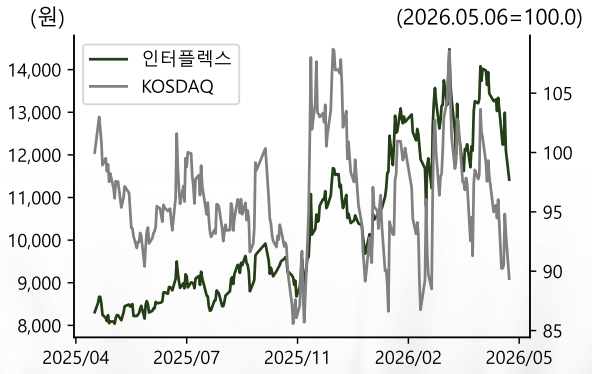
인터플렉스 Investment Keywords

FPCB 제조 전문성, 전장용 FPCB 확장

한국거래소 공시

2026-05-15	16:11	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-03-27	15:27	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-27	15:20	정기주주총회결과
2026-03-19	17:00	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	16:48	감사보고서 제출
2026-03-12	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-03-12	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-03-12	17:43	주주총회소집공고

Price & Relative Performance



주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	4,382	216	273	1,171	9.1	1.1	13.1
2024	4,975	344	551	2,363	3.9	0.8	22.0
2025	4,680	286	329	1,410	7.5	0.8	11.1
1Q26	1,290	53	102				

기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

인터플렉스는 1994년 7월 설립된 연성인쇄회로기판(FPCB) 제조 기업으로, 2003년 1월 코스닥시장에 상장했다. FPCB는 휘어지는 인쇄회로기판으로 휴대폰, 카메라모듈 등 전자제품 내부에서 신호를 연결하는 핵심 부품이다. 회사는 경기도 안산 본사를 중심으로 FPCB 제조를 주력 사업영역으로 삼고 있으며, 삼성전자와 삼성디스플레이 등을 주요 매출처로 확보하고 있다.

주요 제품은 FPCB 제품과 상품이며, 2026년 1분기 연결 기준 매출액은 1,290억 원이다. 이 중 FPCB 제품 매출은 1,105억 원으로 85.6%, 상품 매출은 178억 원으로 13.8%를 차지한다. 임대 매출은 8억 원으로 비중은 0.6%다. 국내 사업장 기준 생산능력은 283천m², 생산실적은 173천m²로 나타났다.

인터플렉스
KOSDAQ 051370 | FPCB 제조

핵심 사업영역

FPCB 제조	모바일 기기 부품	전장 부품	웨어러블 & IT
단층 및 다층 FPCB 리지드-플렉스 기판	스마트폰 카메라 모듈 배터리 연결부	자동차 전자장치 자율주행 기술	웨어러블 기기 기타 IT 기기
주력 사업	스마트폰 시장 수요	신규 성장 동력	응용처 다변화

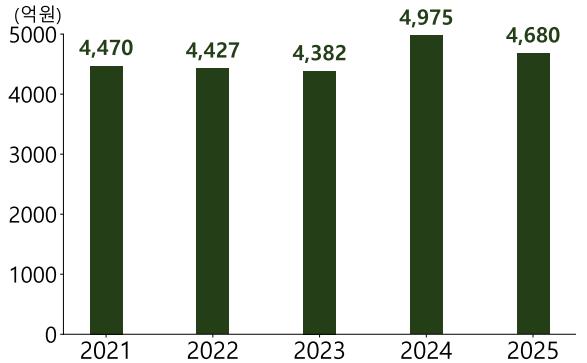
핵심 경쟁력

FPCB 기술력	생산 효율성	주요 고객 기반	사업 다각화	재무 안정성
고다층·고밀도 미세 회로 패턴	베트남 생산법인 원가 경쟁력 확보	삼성전자 등 안정적 물량 확보	전장용 FPCB IT 기기 응용처	낮은 부채비율 충분한 유동성

최근 실적 및 성과 (2025년 연결 기준)
매출액: 4,680억원 (전년 대비 5.9% 감소) 영업이익: 286억원 (전년 대비 16.7% 감소) 당기순이익: 329억원 (전년 대비 40.3% 감소)
영업이익률: 6.1% | ROE: 11.1% | 부채비율: 26.4%

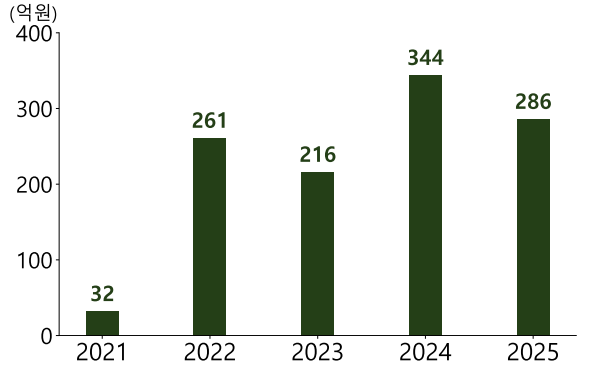
기업 정보	주요 제품	주요 고객	기업 비전
설립: 1994년 상장: 2003년 (코스닥) 종목코드: 051370	FPCB (연성인쇄회로기판) 단층/다층 FPCB 리지드-플렉스 기판	글로벌 스마트폰 제조사 삼성전자 등 국내 대형 세트 업체 자동차 전장 부품 제조사	FPCB 전문성 기반 응용 분야 확대 (전장, 웨어러블) 글로벌 전자 부품 공급망 강화

인터플렉스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

인터플렉스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

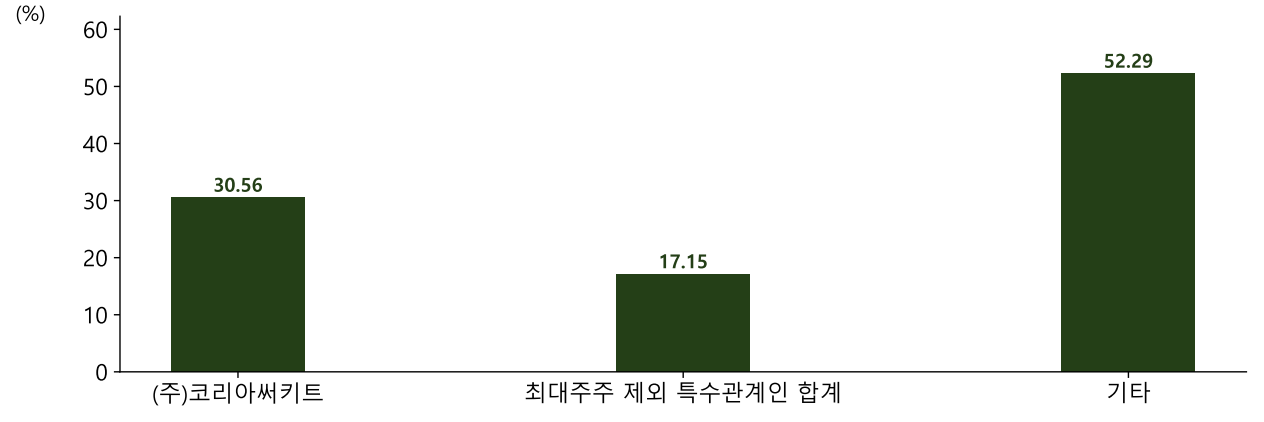
인터플렉스의 성장 과정은 모바일 전자부품 시장 확대와 맞물려 있다. 2005년 영풍 계열회사로 편입되며 사업 기반을 강화했고, 2012년 신공장 '스마트센터'를 준공해 생산 인프라를 확충했다. 2014년에는 베트남 법인을 설립해 글로벌 생산 거점을 마련했으며, 현재 베트남 종속회사들도 FPCB 제조업을 영위하고 있다.

회사는 기존 스마트폰 중심 수요에 대응하는 동시에 Rigid FPCB 등 고부가 제품군, 자동차 전장용 FPCB 부품, 기술관련 용역 및 Know-How 활용 등으로 제품·서비스 차별화를 추진하고 있다. 2026년 1분기 연구개발비는 5억 원이며, 특허 22건을 기반으로 핵심기술 축적을 이어가고 있다. 인터플렉스의 경쟁우위는 FPCB 제조 경험, 주요 고객 기반, 베트남 생산체계, 전장 부품으로의 확장 가능성이 결합된 구조에 있다.

2 주주 구성

인터플렉스의 최대주주는 (주)코리아써키트로 7,129,427주(30.56%)를 보유하고 있다. 특수관계인을 포함한 전체 지분율은 11,131,512주(47.72%)이며, 주요 특수관계인은 영풍전자(주) 9.72%, 고려아연(주) 6.01%, 시그네틱스(주) 1.42% 등이다. 5% 이상 주주는 최대주주인 (주)코리아써키트, 특수관계인 영풍전자(주), 고려아연(주)로 구성되어 있다.

인터플렉스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

인터플렉스의 2026년 1분기 연결기준 매출액은 1,290억원으로 전년동기(1,317억원) 대비 2.1% 감소했다. 영업이익은 53억원으로 전년동기(86억원) 대비 38.4% 감소했으며, 영업이익률도 6.5%에서 4.1%로 하락했다. 매출원가 증가로 매출총이익이 크게 줄어든 영향이 수익성 둔화로 이어진 것으로 보인다. 반면 지배주주순이익은 102억원으로 전년동기(83억원) 대비 22.3% 증가했으며, 금융수익 확대 영향으로 순이익은 개선됐다. EPS는 437원으로 전년동기 358원 대비 상승했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	467,964	28,646	6.1
2024년	497,466	34,371	6.9
2023년	438,158	21,646	4.9

자료: 전자공시시스템(DART)

분기 실적 (단위: 백만 원)

	2026년 1분기		2025년 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	128,995	128,995	131,747	131,747
영업손익	5,286	5,286	8,574	8,574

자료: 전자공시시스템(DART)

산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

인터플렉스가 속한 연성인쇄회로기판(FPCB) 산업은 휴대폰, 카메라모듈 등 전자제품의 소형화·고기능화에 대응하는 전자부품 산업의 한 분야로, 제품 경량화와 고집적 회로 구현 수요에 따라 제조공정의 정밀성과 품질 안정성이 중요하게 작용하고 있다. 사업보고서에 따르면 인터플렉스의 주요 생산품은 FPCB이며, 2026년 1분기 말 연결기준 FPCB 매출액은 1,282억원으로 전체 매출의 대부분을 차지하고 있다. 같은 기간 국내 사업장 기준 생산능력은 283천㎡, 생산실적은 173천㎡이며, 영업팀을 통한 직수출과 SET MAKER(완성품 제조업체), 2차 VENDOR(부품 공급 협력업체) 거래 방식으로 판매가 이루어지고 있다. 산업 내에서는 환율 변동, 제품 다변화, SET 업체의 가격 인하, 주력 생산품 변화 등이 제품 가격에 영향을 미치는 요소로 작용하고 있으며, 주요 원재료인 BASE 단가는 2만2천원으로 기재되어 있다. 또한 전자기기의 고사양화에 따라 제조공정 개선과 품질 향상 필요성이 확대되면서 연구개발 역량의 중요성이 커지고 있다. 인터플렉스는 대표이사 직속 기술연구소를 운영하고 있으며, 2026년 1분기 말 기준 매출액의 0.4%인 4억8,800만원을 연구개발비로 지출해 특허 확보와 신제품 개발, 제조공정 개선을 추진하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 인터플렉스가 속한 FPCB 산업은 어떤 구조로 운영되고 있나?

A1. 인터플렉스가 영위하는 연성인쇄회로기판(FPCB) 산업은 휴대폰과 카메라모듈 등 전자제품에 적용되는 회로기판을 생산·공급하는 구조로 운영된다. 생산된 제품은 영업팀을 통해 직수출 방식으로 판매되거나 SET MAKER(완성품 제조업체), 2차 VENDOR(부품 공급업체)와 거래되는 형태를 보인다. 2026년 1분기 말 기준 인터플렉스의 제품매출액은 1,104억 원, 상품매출액은 177억 원이며, 수주잔고는 104억 원이다.

Q2. 인터플렉스의 FPCB 산업은 어떤 생산 특성을 가지고 있나?

A2. 인터플렉스의 FPCB 산업은 대규모 생산설비와 공정 운영 역량이 중요한 제조업 특성을 가진다. 인터플렉스는 2026년 1분기 말 국내 사업장 기준 283천㎡의 생산능력을 보유하고 있으며, 같은 기간 173천㎡의 생산실적을 기록하고 있다. 또한 제품 가격은 환율 변동, 제품 다변화, SET 업체의 가격 인하, 주력 생산품 변화 등에 영향을 받는 구조다. 주요 원재료인 BASE 단가는 22천 원 수준으로 관리되고 있다.

Q3. 인터플렉스가 속한 FPCB 산업의 경쟁 환경은 어떠한가?

A3. 인터플렉스가 속한 FPCB 산업은 고객사의 가격 요구와 제품 변화에 지속적으로 대응해야 하는 경쟁 구조를 보인다. 주요 제품 가격 변동 원인으로 SET 업체의 가격 인하와 주력 생산품 변화가 제시되고 있으며, 이는 전자제품 시장 변화에 따라 공급 단가와 제품 구성이 함께 조정되는 특성을 의미한다. 2026년 1분기 기준 FPCB 평균 가격은 수출 293,562원, 내수 339,159원으로 집계되며, 판매 환경에 따라 가격 차이가 나타난다.

Q4. 인터플렉스는 FPCB 산업 변화에 어떻게 대응하고 있나?

A4. 인터플렉스는 기술 연구소를 운영하며 신제품 개발과 제조공정 개선을 중심으로 산업 변화에 대응하고 있다. 연구개발 조직은 대표이사 직속으로 운영되며, 2026년 1분기 말 기준 연구개발비로 4억8,800만 원을 지출했다. 이는 매출액의 0.4% 수

준이다. 연구개발 활동은 특허 획득, 제조공정 개선, 품질 향상 등을 포함하고 있으며, 전자제품용 FPCB의 제품 다양화와 생산 효율 개선에 활용되고 있다.

Q5. 인터플렉스가 속한 FPCB 산업에서 중요하게 관리되는 요소는 무엇인가?

A5. 인터플렉스가 속한 FPCB 산업에서는 생산과 판매뿐 아니라 금융위험 관리도 중요한 요소로 운영된다. 인터플렉스는 금융자산과 금융부채에서 발생할 수 있는 시장위험, 신용위험, 유동성위험을 주요 관리 항목으로 분류하고 있으며, 경영진 아래에서 위험 관리절차와 정책 적합 여부를 주기적으로 검토하고 있다. 또한 투기 목적의 파생상품거래를 실행하지 않는 정책을 유지하며 안정적인 사업 운영 체계를 관리하고 있다.

1 한눈에 보는 핵심포인트

인터플렉스의 핵심 경쟁력은 스마트폰과 카메라모듈용 연성인쇄회로기판(FPCB) 제조 역량과 대규모 생산 인프라에 있다. 2026년 1분기 기준 국내 사업장에서 283천m² 규모의 생산능력을 확보하고 있으며, 휴대폰과 카메라모듈 등 고집적 전자제품용 FPCB를 중심으로 매출의 대부분을 창출하고 있다. 특히 직수출과 SET MAKER, 2차 벤더를 병행하는 판매 구조를 구축해 고객 대응 범위를 넓히고 있으며, 제품 다변화와 공정 개선을 지속 추진하고 있다는 점이 경쟁우위 요소로 평가된다. 대표이사 직속 기술연구소를 운영하며 제조공정 개선, 품질 향상, 특허 확보 및 신제품 개발을 이어가고 있는 점도 중장기 사업 기반으로 작용한다. 2026년 1분기 기준 제품 매출은 1,104억원, 수주잔고는 104억원 수준으로, 모바일 전자기기 수요와 연계된 안정적인 생산 체계를 유지하고 있다. 또한 환율 변화에 대응한 직수출 구조와 제품 포트폴리오 확대는 글로벌 고객사 대응 측면에서 성장동력으로 연결될 가능성이 있다. 향후 고사양 모바일 기기와 카메라모듈 중심의 고밀도 FPCB 수요 확대 시 생산 효율성과 기술 대응력이 실적에 영향을 미칠 것으로 전망된다. 다만 전방산업인 스마트폰 시장 성장 둔화와 SET 업체의 단가 인하 압력은 수익성 변동 요인으로 작용할 수 있으며, 환율 변동과 주요 원재료인 BASE 단가 변화 역시 실적 안정성에 영향을 줄 가능성이 존재한다. 또한 글로벌 전자부품 업체들과의 경쟁 심화 및 고객사 주문 변동성은 중장기 실적 흐름의 불확실성 요인으로 남아 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 인터플렉스의 FPCB 사업 구조는 어떤 방식으로 안정적인 생산 체계를 구축하고 있는가?

A1. 인터플렉스는 연성인쇄회로기판(FPCB)을 중심으로 전자제품용 부품을 생산하며, 국내 사업장에서 대규모 생산능력을 운영하고 있다. 생산 제품은 직수출과 SET MAKER, 2차 벤더 거래를 통해 공급되고 있어 다양한 판매 채널을 확보하고 있다. 제품과 상품 매출을 병행하는 구조는 고객 대응 범위를 넓히는 역할을 하고 있으며, 이는 전방 산업 변화에 대한 대응력을 높이는 기반으로 평가된다.

Q2. 기술 경쟁력 확보를 위해 어떤 연구개발 전략을 추진하고 있는가?

A2. 인터플렉스는 대표이사 직속 기술연구소를 운영하며 제조공정 개선과 품질 향상, 신제품 개발을 중심으로 연구개발 활동을 진행하고 있다. 연구개발비 규모는 매출 대비 크지 않지만 특허 확보와 생산 효율 개선에 지속적으로 투자하고 있으며, 모바일

과 카메라모듈 중심의 고사양 FPCB 수요 변화에 대응하고 있다. 이는 고객사의 제품 변화 속도에 맞춘 기술 대응 역량 강화로 이어질 가능성이 있다.

Q3. 전방 산업 변화 속에서 사업 확장 가능성은 어떻게 볼 수 있는가?

A3. FPCB는 스마트폰과 카메라모듈 등 고집적 전자제품에 적용되는 핵심 부품으로, 경량화와 고성능화 흐름에 따라 수요가 유지될 가능성이 있다. 인터플렉스는 기존 모바일 중심 사업 구조를 기반으로 생산 안정성과 거래 네트워크를 확보하고 있으며, 제품 다변화를 통해 신규 응용처 확대도 추진하고 있다. 다만 주요 고객사의 제품 전략과 글로벌 IT 수요 변화는 실적 흐름에 영향을 줄 수 있는 요소로 판단된다.

Q4. 환율 및 외부 환경 변화에는 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 인터플렉스는 수출 비중이 높은 사업 구조를 운영하고 있어 환율 변화가 제품 가격과 수익 구조에 영향을 미치고 있다. 또한 SET 업체의 가격 인하 요구와 제품 구성 변화에 따라 평균 판매단가 변동도 발생하고 있다. 회사는 금융자산과 부채에서 발생 가능한 시장위험과 유동성위험 등을 정기적으로 관리하고 있으며, 투기 목적의 파생상품 거래를 제한하는 보수적 정책을 유지하고 있다.

Q5. 중장기 성장 전략에서 주목해야 할 방향은 무엇인가?

A5. 인터플렉스는 생산능력과 제조 노하우를 기반으로 고사양 FPCB 중심의 사업 경쟁력을 강화하고 있다. 특히 모바일 기기의 고기능화와 카메라모듈 확대 흐름은 정밀 회로기판 수요 증가와 연결될 가능성이 있다. 회사는 공정 개선과 품질 안정화를 통해 고객사 대응력을 높이고 있으며, 향후 제품 포트폴리오 다변화가 진행될 경우 신규 전자기기 분야로의 확장 가능성도 존재하는 것으로 평가된다.

Valuation

1 최근 주가

인터플렉스 주가는 2026년 5월 18일 기준 11,420원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 14,480원(2026년 3월 25일) 대비 21.1% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 9,680원(2026년 1월 8일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 18.0% 상승한 상태다. 2025년 11월 10,100원으로 출발한 주가는 12월 중순 11,690원까지 상승했다가 이후 하락세로 전환하여 2026년 1월 초 9,680원까지 내려갔다. 이후 반등하여 1월 말부터 2월까지 12,000원대~13,000원대를 형성하였고, 3월 들어 추가 상승하여 3월 25일 14,480원의 최고가를 기록했다. 4월 이후에는 13,000원대~14,000원대에서 등락을 반복하다가 5월 들어 하락세를 보이며 11,000원대로 내려온 상황이다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 11월 19일 891.94에서 2026년 5월 18일 기준 직전 거래일인 2026년 5월 17일 1,111.09로 상승하였으며, 인터플렉스는 2025년 11월 19일 10,100원 대비 2026년 5월 18일 11,420원으로 13.1% 상승하였다. 코스닥 지수가 같은 기간 24.6% 상승한 것과 비교하면 인터플렉스는 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 인터플렉스의 시가총액은 약 2,680억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 25만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 약 32억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 5월 17일 기준 1,111.09포인트를 기록하는 가운데, 인터플렉스는 3월 고점 이후 조정을 받으며 11,000원대에서 거래되고 있다.

인터플렉스 주가 및 공시 이벤트

자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-05-15	16:11	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-03-27	15:27	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	15:20	정기주주총회결과
2026-03-19	17:00	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	16:48	감사보고서 제출
2026-03-12	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-03-12	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-03-12	17:43	주주총회소집공고
2026-03-12	17:16	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-12	17:15	주주총회소집결의
2026-03-10	17:27	[정정]타인에대한채무보증결정
2026-02-20	13:53	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-12	09:39	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	13:03	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	13:45	타법인주식및출자증권취득결정
2025-08-14	14:55	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-02	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-06-27	14:57	타법인주식및출자증권취득결정

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

인터플렉스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 3.9배에서 2025년 7.5배로 높아졌으며, P/B는 0.8배로 전년과 동일한 수준을 유지했다. P/S는 전년(2024년) 0.4배에서 2025년 0.5배로 소폭 상승했고, EV/EBITDA는 전년(2024년) 2.5배에서 2025년 3.9배로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) 22.0%에서 2025년 11.1%로 낮아졌으며, ROA는 전년(2024년) 16.5%에서 2025년 8.6%로 하락했다. 배당수익률은 0.0%로 전년과 동일하다. 이러한 지표 변화는 EPS가 전년(2024년) 2,363원에서 2025년 1,410원으로 감소하고, BPS는 12,079원에서 13,306원으로 상승하는 가운데 수익성 지표가 전반적으로 낮아진 상황에서 나타났다.

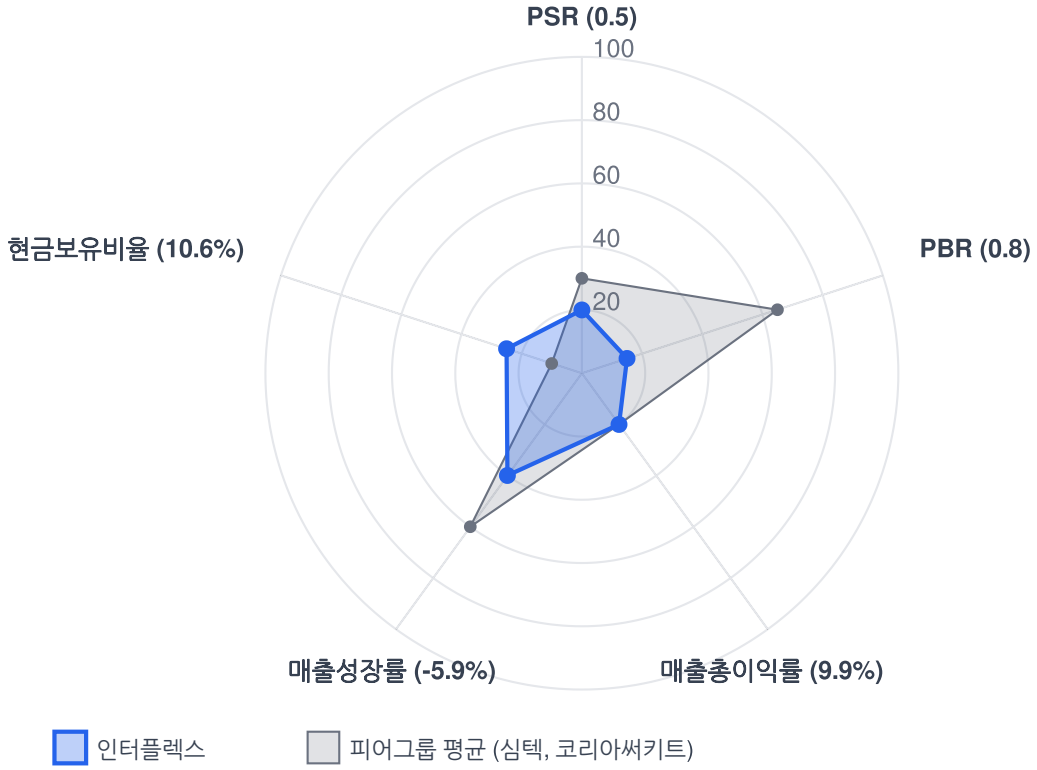
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	-1,659.4	13.9	9.1	3.9	7.5
P/B(배)	**2.2**	**1.1**	**1.1**	**0.8**	**0.8**
P/S(배)	0.9	0.5	0.6	0.4	0.5
EV/EBITDA(배)	21.3	4.9	6.1	2.5	3.9
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-10	656	1,171	2,363	1,410
BPS(원)	7,683	8,480	9,452	12,079	13,306
SPS(원)	19,162	18,978	18,783	21,325	20,061
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	**-0.1**	**8.1**	**13.1**	**22.0**	**11.1**
ROA	-0.1	4.8	9.3	16.5	8.6
ROIC	-1.2	14.3	14.5	19.4	14.7

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

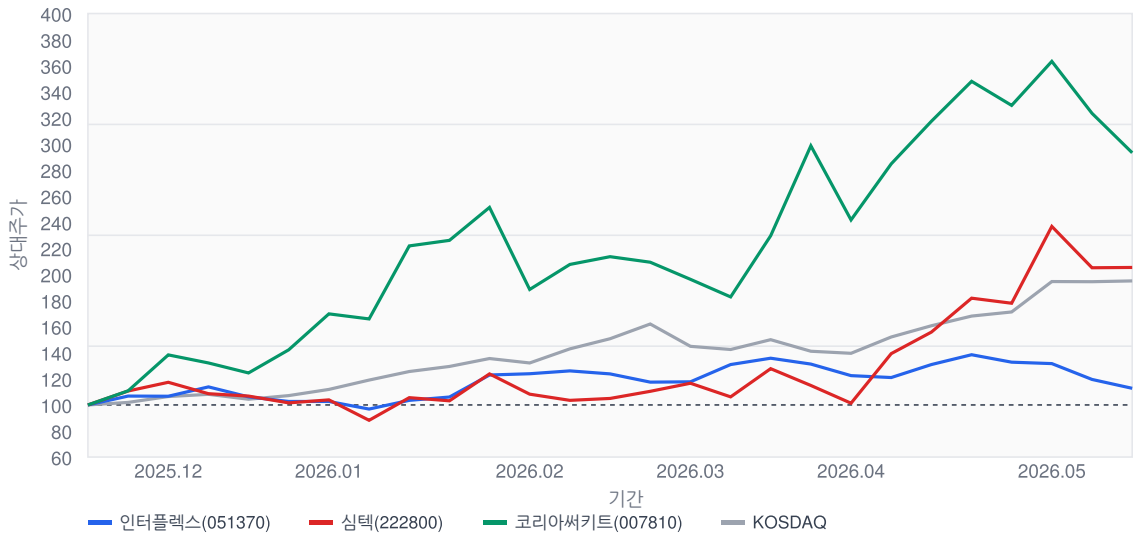
피어그룹인 심텍과 코리아써키트의 2025년 밸류에이션 지표와 비교한다. 심텍은 2025년 연결 기준 매출액 1조 4,106억원, 영업이익 119억원을 기록했으나 당기순손실 1,646억원이 발생하여 P/E 산정 불가 상태이며, P/B 3.2배, P/S 1.2배, EV/EBITDA 24.1배를 나타냈다. 코리아써키트는 2025년 연결 기준 매출액 1조 5,097억원, 영업이익 538억원, 당기순이익 538억원을 기록했으며, P/E 28.2배, P/B 3.0배, P/S 0.9배, EV/EBITDA 14.0배를 나타냈다. 인터플렉스의 2025년 P/B 0.8배는 심텍 3.2배, 코리아써키트 3.0배 대비 낮은 수준이며, P/S 0.5배 역시 심텍 1.2배, 코리아써키트 0.9배 대비 낮다. EV/EBITDA 3.9배는 심텍 24.1배, 코리아써키트 14.0배와 비교하여 낮은 수준이다. 이는 인터플렉스의 매출 규모(2025년 SPS 기준 20,061원)가 피어그룹 대비 상대적으로 작고, 수익성 지표가 전년 대비 낮아진 것이 주된 원인이다.

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	4470	4427	4382	4975	4680
증가율(%)	38.1	-1.0	-1.0	13.5	-5.9
매출원가	4098	3955	3931	4487	4219
매출원가율(%)	91.7	89.3	89.7	90.2	90.1
매출총이익	372	472	451	487	461
매출총이익률(%)	8.3	10.7	10.3	9.8	9.9
판매관리비	340	212	235	144	175
판관비율(%)	7.6	4.8	5.4	2.9	3.7
EBITDA	192	393	348	498	473
EBITDA 이익률(%)	4.3	8.9	7.9	10.0	10.1
증가율(%)	흑전	105.1	-11.5	43.1	-4.9
영업이익	32	261	216	344	286
영업이익률(%)	0.7	5.9	4.9	6.9	6.1
증가율(%)	흑전	715.5	-17.0	58.8	-16.7
영업외손익	29	82	36	193	52
금융수익	179	302	273	269	183
금융비용	152	254	187	108	132
기타영업외손익	3	34	-51	32	1
종속/관계기업관련손익	-55	-134	12	-29	-4
세전계속사업이익	6	209	264	508	335
증가율(%)	흑전	3,330.1	26.3	92.5	-34.0
법인세비용	8	56	-9	-43	7
계속사업이익	-2	153	273	551	328
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-2	153	273	551	328
당기순이익률(%)	-0.1	3.5	6.2	11.1	7.0
증가율(%)	적지	흑전	78.5	101.8	-40.4
지배주주지분 순이익	-2	153	273	551	329

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1763	1235	1503	2051	2134
현금성자산	337	241	383	914	424
단기투자자산	2	42	1	0	451
매출채권	806	478	704	745	504
재고자산	490	360	330	236	436
기타유동자산	128	116	86	156	318
비유동자산	1799	1633	1512	1597	1884
유형자산	1445	1036	993	1095	1371
무형자산	5	6	8	8	8
투자자산	300	165	74	52	24
기타비유동자산	49	427	437	443	481
자산총계	3562	2869	3015	3649	4018
유동부채	1611	837	760	825	829
단기차입금	450	50	0	0	150
매입채무	924	562	452	322	339
기타유동부채	237	225	308	504	340
비유동부채	159	54	51	6	9
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	159	54	51	6	9
부채총계	1770	891	810	831	839
지배주주지분	1792	1978	2205	2818	3104
자본금	117	117	117	117	117
자본잉여금	2652	2652	2652	2652	2637
기타자본	-14	-14	-14	-14	-14
기타포괄이익누계액	69	87	55	113	84
이익잉여금	-1031	-863	-605	-50	280
자본총계	1792	1978	2205	2818	3179

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	112	436	137	644	251
당기순이익	-2	153	273	551	328
유형자산 상각비	156	129	131	154	187
무형자산 상각비	4	3	1	0	0
외환손익	14	30	12	-31	4
운전자본의감소(증가)	-133	-56	-256	9	-266
기타	73	177	-23	-39	-2
투자활동으로인한현금흐름	-67	-129	58	-118	-895
투자자산의 감소(증가)	0	0	104	0	0
유형자산의 감소	32	26	4	3	12
유형자산의 증가(CAPEX)	-99	-111	-93	-121	-458
기타	0	-44	43	0	-449
재무활동으로인한현금흐름	-53	-403	-53	-3	146
차입금의 증가(감소)	-50	-400	-50	0	150
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-3	-3	-3	-3	-4
기타현금흐름	0	-0	0	1	1
현금의증가(감소)	-8	-96	142	531	-490
기초현금	345	337	241	383	914
기말현금	337	241	383	914	424

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	-1,659.4	13.9	9.1	3.9	7.5
P/B(배)	2.2	1.1	1.1	0.8	0.8
P/S(배)	0.9	0.5	0.6	0.4	0.5
EV/EBITDA(배)	21.3	4.9	6.1	2.5	3.9
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-10	656	1,171	2,363	1,410
BPS(원)	7,683	8,480	9,452	12,079	13,306
SPS(원)	19,162	18,978	18,783	21,325	20,061
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-0.1	8.1	13.1	22.0	11.1
ROA	-0.1	4.8	9.3	16.5	8.6
ROIC	-1.2	14.3	14.5	19.4	14.7
안정성(%)					
유동비율	109.5	147.6	197.9	248.5	257.3
부채비율	98.8	45.0	36.7	29.5	26.4
순차입금비율	6.9	-9.5	-15.7	-31.2	-21.7
이자보상배율	2.9	32.7	252.6	1,395.5	406.9
활동성(%)					
총자산회전률	1.3	1.4	1.5	1.5	1.2
매출채권회전율	6.4	6.9	7.4	6.9	7.5
재고자산회전율	11.5	10.4	12.7	17.6	13.9

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.