



한국IR협회의

기업리서치센터

AI Report | 2026.09.09

한국IR협회의
기업리서치센터

Research AI

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

KOSDAQ | 에너지/에너지

금양그린파워 (282720)

Company Overview

설립일	1993년 12월 01일
상장일	2023년 03월 13일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	플랜트, 발전소 및 신재생에너지 발전소 공사 및 용역
본사	울산광역시 남구 삼산로 257, 7층
홈페이지	www.kygp.co.kr
주요 주주	이윤철 17.28%
수출 비중	15%

금양그린파워 Investment Keywords

플랜트 전기·계장공사 수행, 재생에너지 개발·EPC·O&M

한국거래소 공시

2026-09-01	15:53	자기주식처분결과보고서
2026-08-31	17:46	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-08-13	16:31	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-07	14:55	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-07	14:41	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-27	17:17	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-07-07	16:00	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-06-29	16:38	[정정]단일판매 · 공급계약체결

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	2,389	61	195	1,686	7.1	1.4	23.1
2024	2,432	-171	-112	-921	N/A	1.2	-11.1
2025	2,648	4	0	1	7,519.6	1.4	0.0
1H26	1,570	-62	-77	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/04일)	7,360원
52주 최고가/최저가	18,000원/6,330원
액면가	500원
시가총액	89십억원
발행주식수	12백만주
평균거래량(60일)	10만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-4.4/-31.5/-18.0
외국인 지분율	1.18%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

금양그린파워는 전기·계장·토목 및 건축 사업을 영위하는 전기공사 전문기업이자 재생에너지 개발투자 사업을 목적으로 하는 종합건설기업이다. 주요 사업 분야는 풍력, 태양광, 연료전지 등 재생에너지 발전소에 필요한 전기·계장공사를 수행하고 재생에너지 발전 프로젝트를 추진하는 재생에너지 사업, 국내외 화공 및 산업 플랜트 전기공사를 수행하는 전기공사 사업, 재생에너지 설계 및 플랜트·발전소 경상정비 등 용역 사업으로 구분된다. 2026년 반기 연결기준 매출은 전기공사 부문 중 플랜트/발전소가 884억원으로 56.34%, 신재생에너지가 393억원으로 25.06%를 차지한다. 용역 부문의 경상정비(O&M, 설비 운영 및 유지보수)는 284억원으로 18.09%, 기타공사인 토목/건축 등은 8억원으로 0.51%를 기록했다.

금양그린파워는 1993년 12월 1일에 설립됐다. 플랜트, 발전소, 재생에너지 등 주요 사업영역의 전기·계장분야에서 경험을 축적하며 사업을 확장했다. 사업 초기 일반 상업시설에서 시작해 국내 플랜트로 영역을 확장했고, 이를 기반으로 해외 플랜트 시장에 진출했다. 2020년 10월 한국부유식풍력과 금양산업개발 간 SPA를 체결했고, 2020년 12월에는 한국수력원자력, 금양산업개발, OW코리아개발과 울산 부유식해상풍력 발전단지 조성사업 MOU를 체결했다. 2021년 12월 20일 금양산업개발에서 금양그린파워로 법인명을 변경했다.

금양그린파워

KOSDAQ 282720 | 전기·계장공사 전문 종합건설·재생에너지 기업

핵심 사업영역

플랜트 전기공사

화공·산업 플랜트
원전 전기·계장공사
해외 플랜트 EPC
884억원 / 56.34%

신재생에너지

태양광 251억원
연료전지 91억원
육상풍력 51억원
393억원 / 25.06%

경상정비 O&M

플랜트 유지보수
원자력 계측제어
발전소 상주정비
284억원 / 18.09%

개발·설계/토목

SPC 발전사업 개발
Pre-FEED 설계용역
토목·건축공사
기타공사 8억원 / 0.51%

핵심 경쟁력

시공능력 국내 7위

공사실적 2,178억원
고난도 플랜트 특화
32년 전기공사 경험

전 밸류체인

개발(D)·EPC·O&M
SPC 설립·지분 참여
발전매출·REC 판매

해외 인력 네트워크

20년 해외공사 수행
현지인력 95% 활용
6개국 해외 중속법인

설계 R&D 역량

2018년 부설연구소
3DC Pre-FEED 수준
전문설계업 1종 보유

원전 정비 자격

Q클래스 등록(25.12)
계측제어(I&C) 정비
특허 23건 보유

최근 실적 및 성과 (2026년 반기, 연결)

· 매출 1,570억원 (전년동기 1,032억원, +52.2%) / 영업손실 62억원 (적자 24.7% 축소)
· 수주잔고 2,677억원 / 해외플랜트 450억원(사우디 Amiral 진행률 62.8%) / 향후 태양광 70.5MW·풍력 284.1MW·연료전지 380MW 추진

기업정보

1993년 설립
2023년 코스닥 상장
본사 울산 / 중견기업

주요 제품·서비스

전기·계장공사, EPC
태양광·풍력·연료전지
경상정비, 설계용역

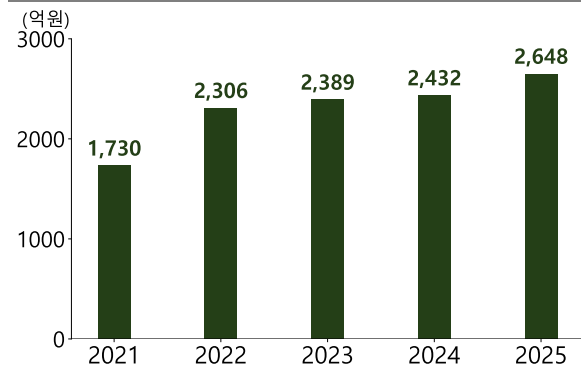
주요 고객

현대건설 31.3%
SK에코플랜트 12.7%
SK하이닉스·삼성물산

기업 비전

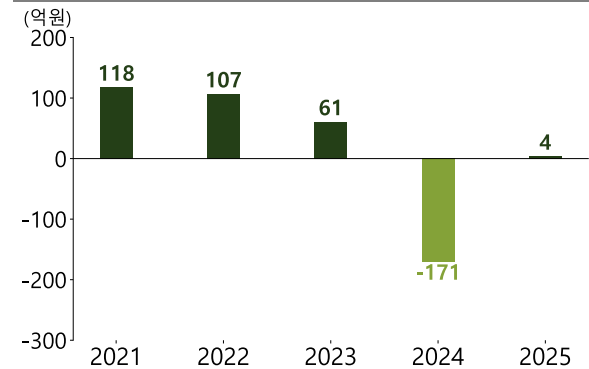
전기공사 전문기업에서
발전·운영·판매 확장
통합 에너지 사업자

금양그린파워 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

금양그린파워 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

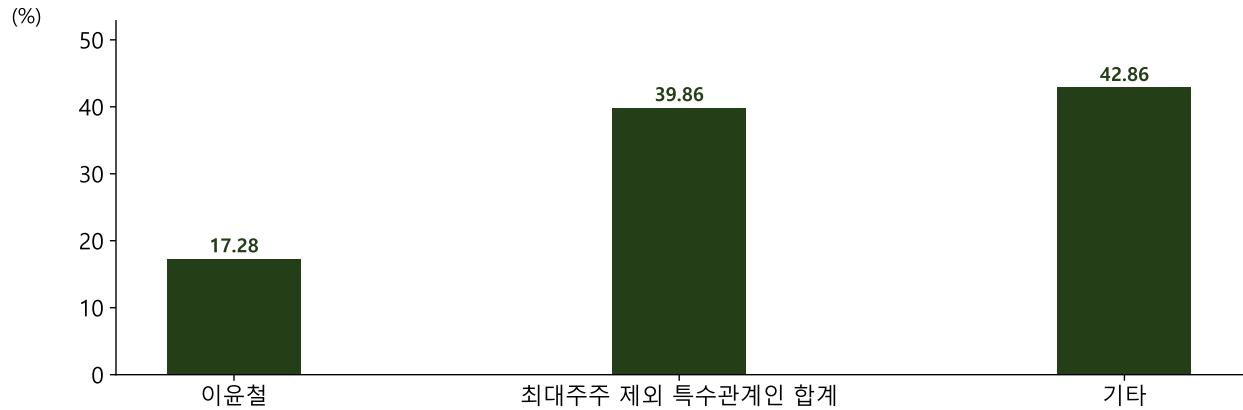
2022년 7월 헝가리 법인(KUMYANG ELECTRIC HUNGARY KFT)을 설립했고, 같은 해 12월 제59회 무역의 날에 특별탑 (기술 엔지니어링 부문)과 2000천만불탑을 수상했다. 2023년 3월 13일 코스닥시장에 상장했고, 2023년 7월 민관합동 SMR 얼라이언스에 참여했다. 2024년 3월 금양에코파크 19.8MW 보은연료전지 발전사업을 착공했으며, 같은 해 12월 보은연료전지 발전소 준공식을 진행했다. 2025년 1월 종속회사였던 지아이피에스와의 합병을 종료했고, 2025년 5월 코스닥시장 소속부가 증권기업부에서 우량기업부로 변경됐다. 2025년 12월에는 원자력 발전소 계측제어설비 경상정비 용역 적격업체(Q클래스)로 등록됐다.

금양그린파워는 국내에서 재생에너지 시장 개화를 포착해 전기공사의 주요 공종을 ESS, 연료전지 등 재생에너지 분야로 확장했고, 기존 전기·계장 공사에서 재생에너지 발전 사업 개발, EPC(설계·조달·시공), O&M까지 사업영역을 수평적으로 확장하고 있다. 재생에너지 발전 사업 추진 시 사업별 특수목적법인(SPC)을 별도로 설립하며, 개발(D), EPC, 운영 및 관리(O&M)에 이르는 건설업 전 Value Chain을 영위한다. 2018년 1월 기업부설연구소를 설립해 ESS, 연료전지, 해상풍력 등 발전 사업 추진에 필요한 설계용역 업무를 수행하고 있다. 2026년 반기말 연결기준 종속기업은 8개사로, 베트남, 사우디아라비아, 멕시코, 헝가리, 아랍에미리트, 미국에 현지 법인을 두고 있다. 이러한 사업 구조에 따라 국내 플랜트 전기공사와 경상정비에서 확보한 기술 및 인력 기반이 해외 플랜트 수주와 재생에너지 발전사업 개발로 연결되는 형태를 갖추고 있다.

2 주주 구성

금양그린파워의 최대주주는 이윤철 대표이사로, 2026년 6월 30일 기준 2,094,800주(17.28%)를 보유하고 있다. 이윤철 대표이사는 2000년 12월부터 최대주주 지위를 유지하고 있으며 최근 5사업연도간 변동사항이 없다. 2대 주주는 최대주주의 자녀인 이승현으로 2,000,000주(16.50%)를 보유하고 있고, 3대 주주는 최대주주의 형제인 이기보로 703,720주(5.81%)를 보유하고 있다. 이승현은 사내이사로 CFO를 담당하고 있으며, 이기보는 사내이사로 사업총괄을 담당하고 있다. 이어 최대주주의 형제인 이기영이 640,880주(5.29%), 자녀인 이소민이 400,000주(3.30%), 관계회사인 (주) 금양개발이 187,240주(1.54%), 배우자인 여미경이 124,480주(1.03%)를 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인의 합계 보유 주식 수는 6,925,223주, 합계 지분율은 57.14%이다. 자기주식은 기초 52,600주에서 임직원의 장기근속 유도 목적의 처분으로 49,829주가 감소했다. 2026년 6월 30일 기준 자기주식은 2,771주이다. 소액주주는 17,579명이 5,765,798주(47.57%)를 보유하고 있다.

금양그린파워 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

금양그린파워의 2026년 반기 연결기준 매출액은 1,570억원으로 전년 동기 1,032억원 대비 52.2% 증가했다. 영업손실은 62억원으로 전년 동기 83억원 대비 24.7% 축소됐으나 적자가 지속됐다. 지배주주 귀속 반기순손실은 77억원으로 전년 동기 68억원 대비 14.2% 확대됐다. 부문별로는 전기공사 부문의 플랜트·발전소 매출이 884억원으로 전체 매출의 56.34%를 차지했다. 이 가운데 국내플랜트는 434억원으로 전년 동기 352억원 대비 증가했고, 해외플랜트는 450억원으로 전년 동기 128억원 대비 증가했다. 해외플랜트 매출 증가는 사우디 Amiral 프로젝트 진행률이 전기말 31.54%에서 당반기말 62.81%로 상승한 데 따른다. 신재생에너지 전기공사 매출은 393억원으로 전체 매출의 25.06%를 기록했다. 세부 공종에서 태양광은 251억원으로 전년 동기 44억원 대비 증가했다. 이는 제주 해오름에너지 태양광발전 구축공사 진행률이 92.98%까지 상승한 데 기인한다. 반면 연료전지는 91억원으로 전년 동기 129억원 대비 감소했고, 육상풍력은 51억원으로 전년 동기 124억원 대비 감소했다. 용역 부문의 경상정비 매출은 284억원으로 전년 동기 233억원 대비 증가하며 전체 매출의 18.09%를 차지했다. 기타공사인 토목·건축 매출은 8억원으로 전년 동기 22억원 대비 감소했다. 원가구조 측면에서 매출총이익은 11억원으로 전년 동기 4억원 손실에서 흑자로 전환했고, 판매비와관리비는 73억원으로 전년 동기 78억원 대비 감소했다. 국내플랜트 공종에서는 추정 총계약수익 294억원 증가에 대해 추정총계약원가가 358억원 증가하여 당기 손익에 70억원의 부(-) 영향이 발생했으며, 공사 손실충당부채 2억원이 설정됐다. 지역별 매출은 국내 1,120억원으로 71.3%를 차지했고, 아시아 367억원, 유럽 83억원으로 구성됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	264,779	427	0.2
2024년	243,170	-17,128	-7.0
2023년	238,858	6,052	2.5

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	84,211	156,988	56,382	103,179
영업손익	1,799	-6,222	195	-8,261

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

금양그린파워가 속한 전기공사사업은 발주처로부터 주문을 받아 구조물·건축물 등의 생산물을 제공하는 수주 산업으로, 계절과 날씨 등 외부요인에 따라 공사 기간 및 공사 비용이 큰 영향을 받고 자금이 선투자 후회수 형태로 이루어진다. 발주자로부터 최하부 생산조직까지 도급 생산구조가 형성되어 인력의존도가 높은 노동집약적 산업이며, 모든 건축물에는 전기공사가 필수적으로 수반된다. 2026년 반기보고서 기준 국내 산업설비 건설업 등록 분포는 590~610개사다. 전기공사 종합정보시스템이 공시한 직전년도 공사실적평가액 순위에서 금양그린파워는 7위에 기재되어 있다. 플랜트 산업의 패러다임은 화공 플랜트에서 산업 플랜트, 발전 플랜트 및 신재생에너지 순으로 변화하고 있다. 다각화 영역인 재생에너지 산업에서는 제11차 전력수급기본계획에 따라 신재생에너지 설비용량이 2023년 31.4GW, 비중 21.8%에서 2030년 80.9GW, 39.2%까지 확대되는 계획이 수립되어 있다. 신재생에너지 발전량은 2012년 12,587GWh에서 2023년 56,718GWh로 약 4.5배 확대되었고, 전체 발전량 내 비중도 2.5%에서 9.6%로 상승했다. 신재생에너지 공급의무화제도(RPS, 500MW 이상 발전설비를 보유한 발전사업자에게 총 발전량의 일정비율 이상을 신재생에너지로 공급하도록 규정한 제도)의 의무공급비율은 2026년 15.0%, 2030년 이후 25.0%로 정해져 있다. 2022년 12월에는 수소 발전을 RPS에서 분리한 청정수소발전의무화제도(CHPS)가 시행되었다. 규제·인프라 측면에서는 제11차 장기 송변전설비계획상 2038년까지 약 72.8조원의 투자 필요액이 제시되어 있다. 금양그린파워는 이러한 환경에서 재생에너지 발전소 전기·계장공사 및 발전 프로젝트, 국내외 화공·산업 플랜트 전기공사, 설계 및 경상정비 용역으로 사업을 구분해 영위한다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 금양그린파워는 어떤 산업에 속해 있으며 주력 사업은 무엇인가?

A1. 금양그린파워는 전기·계장·토목 및 건축의 사업을 영위하는 전기공사 전문기업이자, 재생에너지 개발투자 사업을 목적으로 하는 종합건설기업이다. 주요 사업 분야는 풍력, 태양광, 연료전지 등 재생에너지 발전소에 필요한 전기·계장공사를 수행하고 재생에너지 발전 프로젝트를 추진하는 재생에너지 사업, 국내외 화공 및 산업 플랜트 전기공사를 수행하는 전기공사 사업, 재생에너지 설계 및 플랜트·발전소 경상정비 등 용역 사업으로 구분된다.

Q2. 금양그린파워가 영위하는 전기공사사업은 어떤 산업 특성을 가지는가?

A2. 건설 및 전기공사사업은 발주처로부터 주문을 받아 구조물·건축물 등의 생산물을 제공하는 수주 산업이며, 공사 기간이 길고 자금이 선투자 후회수 형태로 이루어져 자금 조달과 운용에 시간적 차이가 발생한다. 발주자로부터 최하부 생산조직까지 도급이라는 생산구조 하에서 높은 인력의존도를 보이는 노동 집약적 산업이다. 사업 영위 과정에서 프로젝트를 수행할 전문인력을 확보하는 네트워크 역량이 핵심으로 작용한다.

Q3. 금양그린파워가 참여하는 플랜트 전기공사 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 전기공사 시장의 주요 참여자는 대형 종합건설사, 경상정비 중심 사업자, 중소형 전기공사 전문기업, 플랜트 중심 대형 전기공사 전문기업으로 분류된다. 중소형 전기공사 전문기업은 주택·인프라·상업시설 시장에 주로 참여해 수주 대상이 중복되지 않는다. 금양그린파워와 유사한 형태의 기업으로 (주)신보, (주)창원기전, (주)삼영기업, (주)대명지이씨, 대명에너지(주) 등이 있다. 직전년도 공사실적평가액 기준 금양그린파워는 2,178억원으로 7위에 위치한다.

Q4. 금양그린파워가 대응하는 플랜트 및 재생에너지 시장의 기술·정책 트렌드는 무엇인가?

A4. 플랜트 산업 패러다임은 화공 플랜트 → 산업 플랜트 → 발전 플랜트 및 신재생에너지 순으로 변화하고 있다. 국내는 신재생에너지 공급의무화제도(RPS)를 통해 500MW 이상 발전설비 보유 사업자에게 총 발전량의 일정비율 이상을 신재생에너지로 공급하도록 규정하며, 신재생에너지 발전량은 2012년 12,587GWh에서 2023년 56,718GWh로 확대되었다. 입지 측면에서는 대단지 조성이 가능한 해상 풍력으로 관심이 확대되고 있다.

Q5. 금양그린파워가 속한 산업의 향후 수요 기반은 어떻게 형성되고 있는가?

A5. 제11차 전력수급기본계획에 따르면 신재생에너지 설비용량은 2023년 31.4GW에서 2030년 80.9GW까지 확대되며, 비중도 21.8%에서 39.2%로 확대되는 것으로 제시된다. 한국전력공사는 제11차 장기 송변전설비계획을 수립해 변전소 신설 및 호남-수도권 초고압 직류송전(HVDC) 계통 재구성 등을 포함했으며, 2038년까지 약 72.8조원의 투자가 필요한 것으로 제시된다. 에너지저장장치(ESS)는 전력계통 운영의 핵심 인프라로 역할이 확대되고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

금양그린파워의 핵심 경쟁요소는 플랜트 전기·계장공사 수행 역량과 재생에너지 밸류체인 전반을 포괄하는 사업 범위다. 플랜트 전기공사는 주택·상업시설 전기공사에 비해 난이도가 높고 투입인력이 많아 일부 대형 전기공사 전문기업만이 경쟁한다. 전기공사업 직전년도 공사실적평가액 기준으로 금양그린파워는 국내 7위에 해당한다. 2026년 반기 연결기준 매출은 전기공사 플랜트/발전소 884억원(56.34%), 신재생에너지 393억원(25.06%), 경상정비 용역 284억원(18.09%)으로 구성된다. 매출처는 현대건설 31.32%, SK에코플랜트 12.72%, SK하이닉스 10.63% 등 대형 원도급 기업 중심이며, 2026년 반기말 연결 건설계약 수주잔고는 267,687백만원이다. 원자력 부문에서는 2025년 12월 원자력 발전소 계측제어설비 경상정비 용역 적격 업체(Q클라스) 등록을 완료했다. 재생에너지 부문은 사업별 특수목적법인을 설립해 개발, EPC, 운영 및 관리에 이르는 건설업 전 밸류체인을 영위하며, 2026년 이후 태양광 70.5MW, 풍력 284.1MW, 연료전지 380MW 규모의 발전사업을 단계적으로 추진할 계획이다. 다만 주력 플랜트 시장이 반도체, 이차전지, 석유화학, 천연가스 등 최전방 시장의 발주 상황에 연동되는 구조로, 경기 하락이 장기간 지속될 경우 수주 금액이 감소할 수 있다. 2026년 반기 연결기준 영업손익은 -62억원이며, 국내플랜트 공종의 추정 총계약원가 변동이 당기 손익에 70억원 규모로 반영됐다. 관계기업 해오름에너지의 프로젝트금융에 450억원 규모 연대보증을 제공하고 있으며 당반기말 대출잔액은 1,375억원이다. 원재료 매입의 50% 이상을 차지하는 케이블이 구리 현물 가격과 높은 상관관계를 보이는 점도 수익성 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 금양그린파워의 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?**

A1. 금양그린파워는 풍력, 태양광, 연료전지 등 재생에너지 발전소에 필요한 전기·계장공사를 수행하고 재생에너지 발전 프로젝트를 추진하는 재생에너지 사업, 국내외 화공 및 산업 플랜트 전기공사를 수행하는 전기공사 사업, 재생에너지 설계 및 플랜트·발전소 경상정비 등 용역 사업으로 사업을 구분한다. 재생에너지 발전 사업은 사업별 특수목적법인을 별도로 설립해 추진하

며, 개발(D), EPC(설계·조달·시공), 운영 및 관리(O&M)에 이르는 건설업 전 Value Chain을 영위한다. 2026년 반기 공시 기준 구조다.

Q2. 설계 및 연구개발 역량은 어떤 수준으로 확보되어 있는가?

A2. 금양그린파워는 2018년 1월 기업부설연구소를 설립하여 ESS, 연료전지, 해상풍력 등 신재생에너지 발전 사업 추진에 필요한 설계용역 업무를 수행한다. 울산부유식해상풍력 개발에 참여 중인 에퀴노르, 쉘/코엔스핵시콘 등 3개 개발사가 공동 발주한 "3DC Onshore Civil & Electrical" 기본설계(Pre-FEED)를 2022년 5월 수주했고, 총 3GW 발전 용량의 육상 상륙지점부터 한국전력공사 변전소까지 송전 계통 연결 솔루션을 연구해 2022년 12월말 종료했다. 전문설계업 1종은 Pre-FEED부터 기본설계까지 단계를 아우른다.

Q3. 전기공사 부문에서 확인되는 경쟁 요소는 무엇인가?

A3. 전기공사업 직전년도 공사실적평가액에서 금양그린파워는 2,178억원으로 7위에 위치한다. 주력 분야인 플랜트 전기공사는 주택·상업시설·인프라 전기공사에 비해 난이도가 높고 투입인력이 많아 일부 대형 전기공사 전문기업만이 경쟁한다. 해외 프로젝트에서는 제3국 현지 인력 네트워크를 활용해 필리핀, 인도, 동유럽 등에서 전문인력을 수급하며, 현재 수행 중인 해외 프로젝트 인력 구성은 한국인이 3~5%, 나머지 95% 이상이 외국인 및 현지 인력이다.

Q4. 정책 및 규제 환경 변화에 대한 대응은 어떻게 이루어지고 있는가?

A4. 신재생에너지 공급의무화제도(RPS)는 500MW 이상 발전설비 보유 발전사업자에게 총 발전량의 일정비율 이상을 신재생에너지로 공급하도록 규정하며, 2022년 12월 연료전지 발전원에는 청정수소발전의무화제도(CHPS)가 시행되었다. 금양그린파워는 글로벌 탄소중립 기조 및 정부의 에너지 전환 정책에 대응하여 신재생에너지 사업에 진출했다. 2025년 12월에는 원자력 발전소 계측제어설비 경장정비 용역 적격업체(Q클래스)에 등록했다. 다만 경기 하락이 장기간 지속될 경우 수주 금액이 감소할 수 있다.

Q5. 중장기 사업 확대 방향은 어떻게 설정되어 있는가?

A5. 금양그린파워는 2026년 이후 재생에너지 개발 프로젝트로 태양광 70.5MW, 풍력 284.1MW, 연료전지 380MW 규모의 발전사업을 단계적으로 추진할 계획이다. 발전사업 개발, 설비 구축, 운영(O&M), 전력 판매 및 에너지 저장사업을 단계적으로 확대하여 통합 에너지 사업자로 성장하는 방향을 제시한다. 원자력 부문에서는 계측제어설비 개선공사 및 성능개선 프로젝트로 사업 영역을 확대할 계획이다. 발전 프로젝트는 개발부터 상업운전까지 수년이 소요된다.

Valuation

1 최근 주가

금양그린파워 주가는 2026년 9월 4일 기준 7,360원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 18,000원(2026년 3월 31일) 대비 59.1% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 6,330원(2026년 7월 29일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 16.3% 상승한 상태다. 2026년 3월에는 10,750원에서 18,000원까지 등락하며 기간 내 최고가를 기록했고, 4월에는 14,200원에서 17,400원 사이에서 움직였다. 5월에는 9,130원까지 낮아졌고, 6월에는 6,950원에서 9,040원 사이에서 거래되었다. 7월 말 최저가를 기록한 이후 9월 초까지 7,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 3일 978.44에서 2026년 9월 3일 813.50으로 16.9% 하락하였고, 금양그린파워는 같은 기간 31.5% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 금양그린파워의 시가총액은 890억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 10만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 8억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 9월 3일 기준 813.50포인트를 기록하는 가운데, 금양그린파워의 지수 대비 상대수익률은 14.7%포인트 낮은 수준이다.

금양그린파워 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-01	15:53	자기주식처분결과보고서
2026-08-31	17:46	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-08-13	16:31	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-07	14:55	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-07	14:41	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-07-27	17:17	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-07-07	16:00	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-06-29	16:38	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-06-26	16:24	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-06-23	16:58	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-28	16:14	자기주식 처분 결정
2026-05-27	14:42	임시주주총회결과
2026-05-15	15:07	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-12	17:03	주주총회소집공고
2026-05-08	15:27	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-05-08	14:47	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-07	13:41	단일판매 · 공급계약체결
2026-05-06	17:14	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-30	18:10	소속부변경
2026-04-29	15:27	증권 발행결과(자율공시)(제3회차 CB)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-21	17:20	전환사채권발행결정(제3회차)
2026-04-21	17:13	자본으로 인정되는 채무증권 발행결정
2026-04-15	16:46	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-09	17:13	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-04-09	17:13	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-04-08	07:30	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-31	17:49	정기주주총회결과
2026-03-30	17:58	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 체결
2026-03-30	16:10	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-23	18:21	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	18:18	감사보고서 제출
2026-03-17	15:39	참고서류
2026-03-16	16:14	주주총회소집공고
2026-02-26	17:52	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-26	17:50	주주총회소집결의
2026-01-28	17:27	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-01-28	15:42	임시주주총회결과
2026-01-21	16:21	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2026-01-13	16:13	주주총회소집공고
2025-12-29	14:13	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-12-26	17:09	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-23	14:28	단일판매 · 공급계약체결
2025-12-17	16:27	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-11	17:05	현금 · 현금배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-11	17:04	주주총회소집결의(임시주주총회)
2025-12-11	17:04	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-02	14:25	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-14	14:44	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-11	15:03	기업설명회(IR) 개최
2025-11-06	15:30	임시주주총회결과
2025-10-22	13:55	주주총회소집공고
2025-09-30	16:35	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-23	17:09	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-09-23	15:21	주주총회소집결의
2025-09-22	15:32	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-22	15:15	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-09-22	15:09	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-09	16:17	주식등의대량보유상황보고서(일반)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

****금양그린파워****의 2025년말 기준 밸류에이션은 연결기준 흑자 전환에 따라 P/E 산출이 가능해졌다. 전년(2024년) 당기순 손실 발생으로 산정 불가였던 P/E는 2025년 7519.6배를 기록했다. P/B는 전년(2024년) 1.2배에서 2025년 1.4배로 높아졌고, P/S는 0.5배에서 0.5배로 동일한 수준을 유지했다. EV/EBITDA는 전년 -7.1배에서 2025년 40.2배로 전환했다. ROE는 전년(2024년) -11.1%에서 2025년 0.0%로 상승했으며, 배당수익률은 2024년과 2025년 모두 0.0%다. 이러한 지표 변화는 연결기준 매출액이 2024년 2,432억원에서 2025년 2,648억원으로 8.9% 증가하고, 영업이익이 -171억원에서 4억원으로 흑자로 전환했으며, 당기순이익이 -112억원에서 1,800만원으로 흑자로 전환한 데 따른 것이다. EPS는 -921원에서 1원, BPS는 7,755원에서 7,892원으로 변동했다.

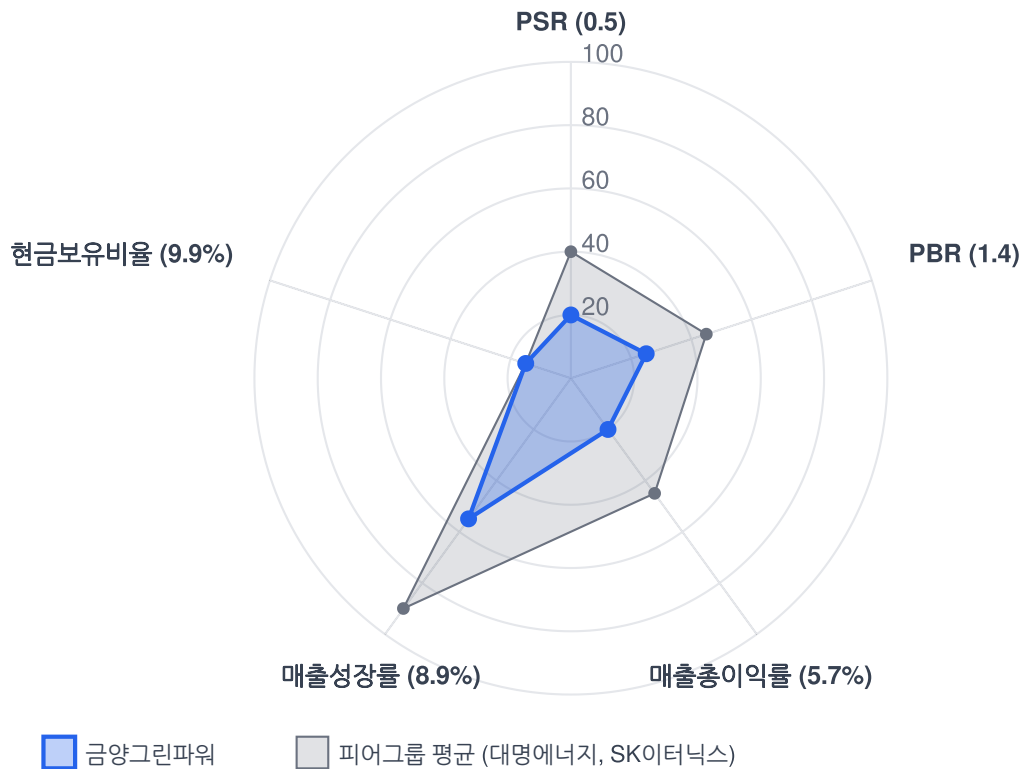
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	7.1	N/A	7,519.6
P/B(배)	N/A	N/A	1.4	1.2	1.4
P/S(배)	0.0	0.0	0.6	0.5	0.5
EV/EBITDA(배)	0.0	-0.2	16.1	-7.1	40.2
배당수익률(%)	N/A	N/A	2.5	0.0	0.0
EPS(원)	935	837	1,686	-921	1
BPS(원)	6,019	6,723	8,896	7,755	7,892
SPS(원)	19,178	25,560	20,648	20,064	21,847
DPS(원)	149	340	300	0	0
수익성(%)					
ROE	18.7	13.1	23.1	-11.1	0.0
ROA	8.7	7.0	12.9	-6.4	0.0
ROIC	24.2	21.5	6.9	-29.2	1.5

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

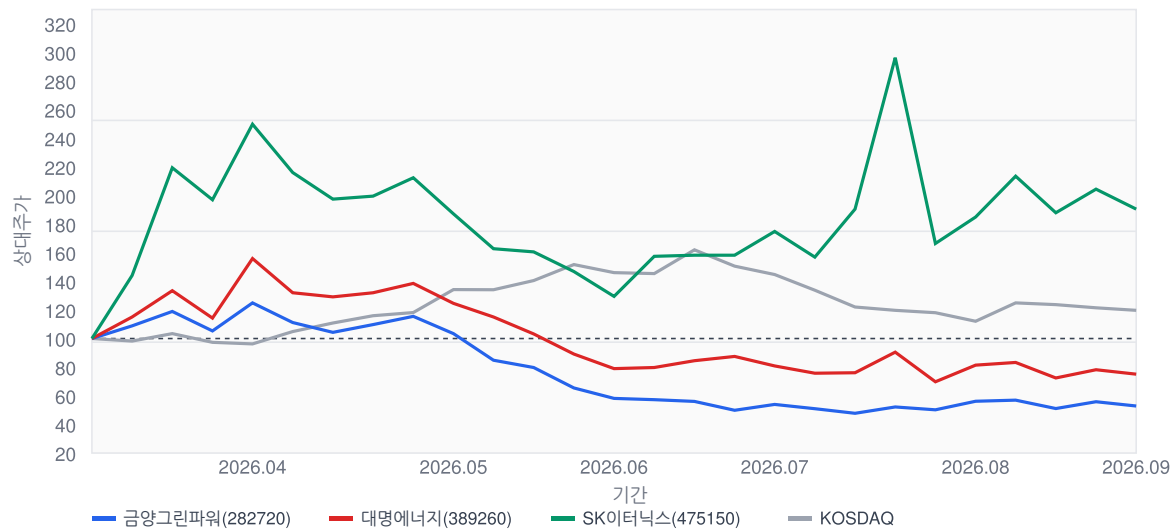
금양그린파워의 피어그룹인 대명에너지는 2025년 연결 기준 매출액 1,310억원, 영업이익 168억원, 당기순이익 141억원을 기록했고, 밸류에이션 지표는 P/E 23.6배, P/B 2.1배, P/S 2.5배, EV/EBITDA 16.4배, ROE 9.6%로 나타났다. SK이터닉스는 2025년 연결 기준 매출액 3,856억원, 영업이익 530억원, 당기순이익 307억원을 기록했고, P/E 22.7배, P/B 2.6배, P/S 1.8배, EV/EBITDA 13.4배, ROE 11.9%를 나타났다. 금양그린파워의 P/E 7519.6배는 두 기업의 23.6배와 22.7배를 상회하며, 이는 2025년 당기순이익이 1,800만원에 그친 데 따른 것이다. EV/EBITDA 40.2배 역시 대명에너지 16.4배와 SK이터닉스 13.4배를 상회한다. 반면 P/B 1.4배는 대명에너지 2.1배와 SK이터닉스 2.6배를 하회하고, P/S 0.5배도 두 기업의 2.5배와 1.8배 대비 낮은 수준이다. ROE는 0.0%로 대명에너지 9.6%와 SK이터닉스 11.9%를 하회했다. 자산가치와 매출 대비 지표는 피어그룹보다 낮고, 이익 기반 지표는 피어그룹보다 높은 구조가 동시에 나타났다.

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	1730	2306	2389	2432	2648
증가율(%)	16.0	33.3	3.6	1.8	8.9
매출원가	1533	2110	2202	2469	2498
매출원가율(%)	88.6	91.5	92.2	101.5	94.3
매출총이익	197	196	186	-37	150
매출총이익률(%)	11.4	8.5	7.8	-1.5	5.7
판매관리비	79	89	126	134	146
판매비율(%)	4.6	3.9	5.3	5.5	5.5
EBITDA	131	121	80	-147	33
EBITDA 이익률(%)	7.5	5.3	3.3	-6.1	1.2
증가율(%)	113.0	-7.2	-34.1	적전	흑전
영업이익	118	107	61	-171	4
영업이익률(%)	6.8	4.6	2.5	-7.0	0.2
증가율(%)	151.3	-9.2	-43.5	적전	흑전
영업외손익	-8	-19	97	2	8
금융수익	1	1	0	4	6
금융비용	15	9	10	13	14
기타영업외손익	7	-11	107	11	17
종속/관계기업관련손익	0	-1	-1	21	-6
세전계속사업이익	111	87	156	-147	7
증가율(%)	261.1	-21.7	79.5	적전	흑전
법인세비용	26	11	-39	-36	6
계속사업이익	84	76	195	-112	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	84	76	195	-112	0
당기순이익률(%)	4.9	3.3	8.2	-4.6	0.0
증가율(%)	335.7	-10.5	158.3	적전	흑전
지배주주지분 순이익	84	76	195	-112	0

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	6	75	-4	82	151
당기순이익	84	76	195	-112	0
유형자산 상각비	13	14	19	24	26
무형자산 상각비	0	0	0	0	3
외환손익	-2	1	1	-6	-1
운전자본의감소(증가)	-124	-66	-103	208	86
기타	35	50	-117	-33	37
투자활동으로인한현금흐름	-9	-19	-96	-187	-135
투자자산의 감소(증가)	-5	-7	-68	-1	-41
유형자산의 감소	0	9	1	4	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-12	-31	-21	-76	-32
기타	9	10	-7	-114	-62
재무활동으로인한현금흐름	4	-26	242	30	-38
차입금의 증가(감소)	30	20	-10	82	-22
사채의 증가(감소)	20	-22	0	0	0
자본의 증가	0	0	310	0	0
배당금	-11	-13	-31	-36	0
기타	-36	-11	-26	-16	-16
기타현금흐름	-0	0	-0	0	0
현금의증가(감소)	-2	31	142	-74	-22
기초현금	108	106	137	278	205
기말현금	106	137	278	205	183

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	850	1028	1476	1047	1104
현금성자산	106	137	278	205	183
단기투자자산	47	35	42	102	75
매출채권	3	26	38	23	20
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	695	830	1118	717	826
비유동자산	138	156	371	569	739
유형자산	38	57	64	123	127
무형자산	15	15	15	53	54
투자자산	54	56	224	279	375
기타비유동자산	31	28	68	114	183
자산총계	988	1183	1848	1616	1843
유동부채	401	515	702	605	820
단기차입금	117	137	118	207	194
매입채무	142	216	323	174	405
기타유동부채	142	163	261	223	221
비유동부채	44	62	68	71	66
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	9	15	11
기타비유동부채	44	62	59	56	56
부채총계	445	577	769	676	887
지배주주지분	543	607	1078	940	956
자본금	45	45	61	61	61
자본잉여금	88	88	371	371	241
기타자본	-30	-30	-30	-30	-30
기타포괄이익누계액	-6	-5	5	12	27
이익잉여금	446	509	672	526	657
자본총계	543	607	1078	940	956

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	7.1	N/A	7,519.6
P/B(배)	N/A	N/A	1.4	1.2	1.4
P/S(배)	0.0	0.0	0.6	0.5	0.5
EV/EBITDA(배)	0.0	-0.2	16.1	-7.1	40.2
배당수익률(%)	N/A	N/A	2.5	0.0	0.0
EPS(원)	935	837	1,686	-921	1
BPS(원)	6,019	6,723	8,896	7,755	7,892
SPS(원)	19,178	25,560	20,648	20,064	21,847
DPS(원)	149	340	300	0	0
수익성(%)					
ROE	18.7	13.1	23.1	-11.1	0.0
ROA	8.7	7.0	12.9	-6.4	0.0
ROIC	24.2	21.5	6.9	-29.2	1.5
안정성(%)					
유동비율	212.1	199.5	210.4	173.1	134.6
부채비율	82.0	95.1	71.4	71.9	92.7
순차입금비율	0.1	-3.4	-16.2	-7.0	-4.5
이자보상배율	7.7	12.1	5.8	-13.7	0.3
활동성(%)					
총자산회전율	1.8	2.1	1.6	1.4	1.5
매출채권회전율	112.3	161.6	74.6	79.6	122.9
재고자산회전율					

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.

▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.

▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 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.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)