

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

KOSDAQ | 산업재/자본재

씨에스베어링 (297090)

Company Overview

설립일	2007년 11월 09일
상장일	2019년 11월 21일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	풍력용 선회베어링, 산업용 선회베어링
본사	서울특별시 강남구 언주로 723 8층(논현동)
홈페이지	www.csbrg.com
주요 주주	씨에스윈드(주) 53.56%
수출 비중	98%

씨에스베어링 Investment Keywords

풍력용 피치·요 베어링 제조, 베트남 단일 생산 체제

한국거래소 공시

2026-08-14	16:14	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-18	20:00	공매도 과열종목 연장(공매도 거래 금지 연장)
2026-06-17	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-06-12	11:31	타인에대한채무보증결정
2026-05-20	16:48	타인에대한채무보증결정
2026-05-15	16:37	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-03-31	17:50	[정정]단일판매 · 공급계약체결(자율공시)
2026-03-26	18:10	정기주주총회결과

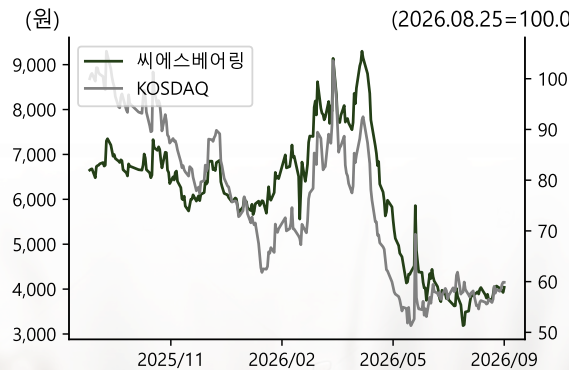
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	766	1	-16	-59	N/A	3.5	-1.9
2024	1,054	21	25	92	47.6	1.3	2.8
2025	1,261	111	112	412	14.7	1.6	11.5
1H26	666	52	53	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/04일)	4,040원
52주 최고가/최저가	9,300원/3,185원
액면가	500원
시가총액	110십억원
발행주식수	27백만주
평균거래량(60일)	19만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	9.5/-27.3/-40.2
외국인 지분율	2.77%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

씨에스베어링은 풍력발전기용 베어링 제조를 단일 사업으로 영위한다. 주력 제품은 블레이드와 로터를 연결하고 지지하는 피치 베어링(Pitch Bearing)과 수평축 풍력 발전기의 요 시스템을 구성하는 요 베어링(Yaw Bearing)이다. 피치 베어링은 바람의 세기에 따라 날개의 경사각을 조절해 출력을 제어하는 부품으로, 정밀 성형 공정 및 가공 기술이 요구된다. 요 베어링은 고정된 타워와 회전하는 나셀(발전기 본체)을 연결하고 지지하는 기어 타입 부품으로, 기어 가공기술과 고주파 열처리에 의한 표면 강화 기술이 요구된다. 이 외에 베어링의 비열처리 구간을 보강하는 플레이트(Plate)와 크레인·굴삭기 등 대형 건설장비의 회전축을 지지하는 산업용 선회 베어링을 생산한다.

씨에스베어링은 2007년 11월 9일 설립되어 풍력발전용 부품 제조 및 판매업을 주요 사업으로 영위하고 있다. 설립 당시 사명은 삼현엔지니어링이었으며, 2008년 12월 법인소재지를 경남 함안군 칠서면으로 변경하고 2009년 7월 함안 칠서산업단지 내 공장을 완공했다. 2018년 2월 씨에스윈드의 관계회사로 편입되었고, 2018년 3월 법인명을 씨에스베어링으로 변경했으며, 2018년 4월 최대주주가 씨에스윈드로 변경되었다. 이후 2019년 11월 21일 코스닥시장에 상장했다.

씨에스베어링

KOSDAQ 297090 | 풍력발전용 부품 제조 및 판매

핵심 사업영역

풍력용 피치 베어링
블레이드 각도 조절
정밀 성형 & 가공 기술
매출 비중 79.6% (A사)

풍력용 요 베어링
나셀 방향 제어
기어 가공 & 열처리 기술
매출 비중 15.0% (B사)

풍력용 Plate
베어링 비열처리 구간 보강
고강도, 내마모성 단조 소재
풍력 베어링 부품

산업용 선회 베어링
크레인, 굴삭기 등
대형 건설장비 회전축 지지
다양한 산업 분야 적용

핵심 경쟁력

기술 협업 & 맞춤형 설계
글로벌 OEM과 Co-design

베트남 생산 거점
원가 경쟁력 & 품질 관리
글로벌 제조 허브

검증된 트랙 레코드
GE Vernova 16년 파트너
유럽/북미 시장 인증

고객사 다변화
Vestas, Siemens Energy
신규 모델 공동 개발

풀 라인업 생산
4~6MW 육상용
10MW 이상 해상풍력용

최근 실적 및 성과 (2025년 연결 기준)

매출액: 1,261억원 (+19.7% YoY)

영업이익: 111억원 (+425.5% YoY)

당기순이익: 112억원 (+347.8% YoY)

기업 개요

설립: 2007년
상장: 2019년 (코스닥)

주요 제품

풍력용 피치 & 요 베어링
산업용 선회 베어링

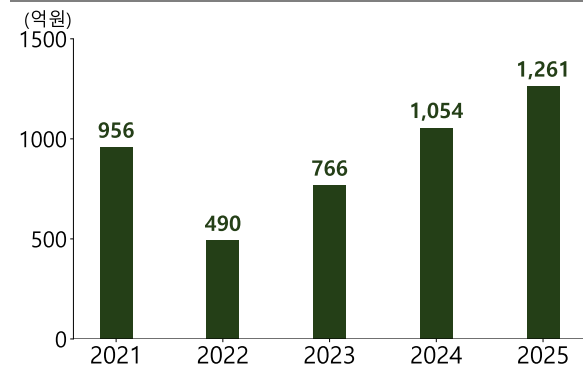
주요 고객

GE Vernova, Vestas,
Siemens Energy 등

기업 비전

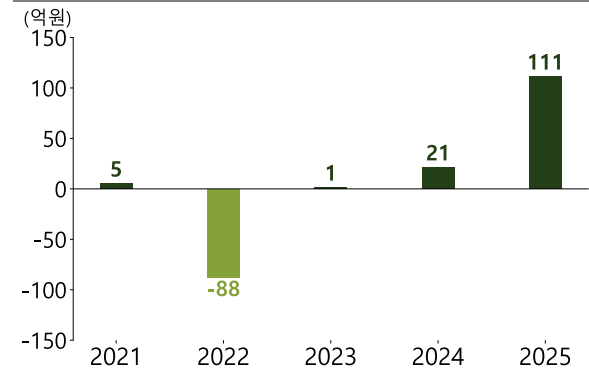
글로벌 풍력 베어링 시장 선도
지속 가능한 에너지 기여

씨에스베어링 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

씨에스베어링 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

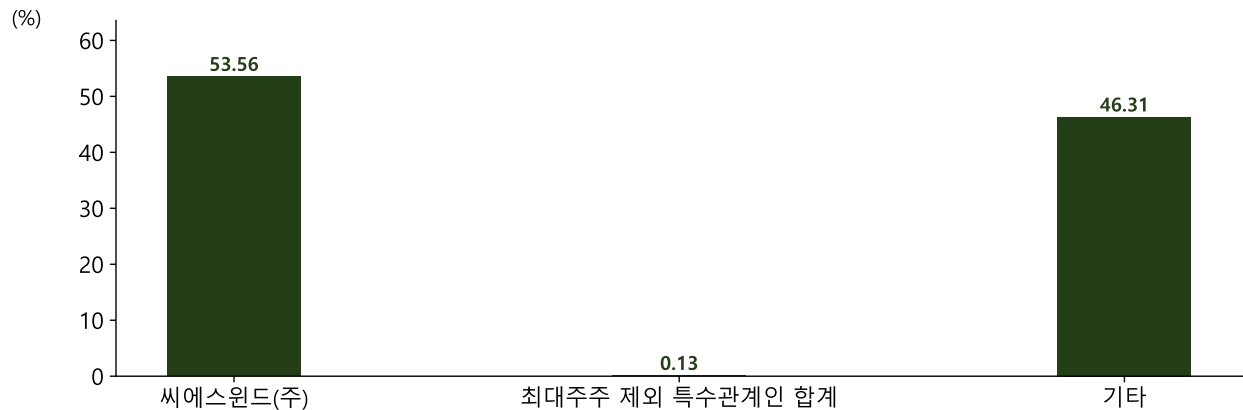
생산 거점 측면에서는 2019년 7월 베트남 법인을 설립한 데 이어, 2022년 8월 한국 공장 생산 중단을 결정했고 2024년 4월 한국 공장 매각을 완료했다. 2022년 8월 31일 이사회 결의에 따라 한국 공장의 생산을 중단하고 2024년 4월 매각을 완료함에 따라, 생산 체제는 베트남 공장으로 일원화되었다. 본점은 2024년 4월 1일 기존 경남 함안군 소재지에서 서울특별시 강남구 언주로 723으로 이전했다. 종속기업인 CS BEARING VIETNAM CO., LTD의 소유지분율은 100.00%이며, 구름베어링 제조업을 영위한다. 제품군은 기존 2~3MW급 육상용에서 4~6MW급 대형 육상용 및 10MW 이상 해상풍력용 베어링까지 확대되었다.

기술 축적과 고객 기반은 개발·품질검증 이력에서 확인된다. 2010년부터 총 13종류의 베어링 모델을 개발해 품질검증(Qualification)을 통과하고 양산화를 진행했으며, O-type 베어링 개발을 완료했다. 15MW급 해상풍력용 요 링과 로터 락 디스크는 제작·품질 검증·납품을 완료했고, 해당 요 링은 외경 약 5,700mm, 두께 740mm 규격이다. 주요 고객은 GE Vernova, Vestas, Siemens 등 풍력 발전기 제조업체이며, 개발 의뢰와 승인 과정을 거쳐 수주받은 뒤 자재를 직접 구매·제조해 판매하는 구조이다. 연구개발 조직은 설계 파트와 해석 파트로 구성되며 총 7명이다. 설립 이후 사명과 최대주주, 생산 거점이 변경되는 과정을 거쳐 베트남 단일 생산 체제와 대형 베어링 중심 제품군이 형성되었다.

2 주주 구성

씨에스베어링의 최대주주는 씨에스윈드 주식회사로 14,606,797주(53.56%)의 지분을 보유하고 있다(2026년 6월 30일 기준). 씨에스윈드 주식회사는 풍력발전 타워 및 풍력발전 타워용 알루미늄 플랫폼 등을 생산하는 회사로 한국거래소 유가증권시장에 상장되어 있다. 씨에스윈드 주식회사의 최대주주는 김성권으로 10,202,850주(24.19%)를 보유하고 있다. 특수관계인으로는 임원 배병열이 35,000주(0.13%)를 보유하고 있으며, 씨에스윈드 주식회사를 포함한 최대주주 및 특수관계인 전체의 지분율은 53.69%다. 씨에스윈드 주식회사는 2018년 4월 최대주주로 변경되었고, 이후 2022년 유상증자와 무상증자, 2025년 2월 장내매수를 거쳐 지분율이 47.36%에서 53.56%로 상승했다. 자기주식은 보유하고 있지 않으며, 발행주식총수 27,270,000주가 모두 유통주식으로 분류된다. 소액주주는 5,211명으로 전체주주 25,213명의 99.9%에 해당하고, 보유주식은 12,663,203주로 지분율 46.44%다(2025년 12월 31일 주주명부 기준).

씨에스베어링 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기보고서 공시 기준 씨에스베어링의 연결기준 반기 누적 매출액은 666억원으로 전년 동기 603억원 대비 10.5% 증가했다. 영업이익은 52억원으로 전년 동기 40억원 대비 30.8% 증가했으며, 당기순이익은 53억원으로 전년 동기 27억원 대비 92.7% 증가했다. 2분기 3개월 기준 매출액은 378억원으로 전년 동기 320억원 대비 18.2% 증가하고, 영업이익은 34억원으로 23.3%, 당기순이익은 32억원으로 85.1% 각각 증가했다. 전년 동기 대비 매출 증가율보다 영업이익과 당기순이익 증가율이 높게 나타났다. 매출 구성은 제품매출이 656억원으로 전년 동기 593억원에서 증가했고, 기타매출은 10억원으로 전년 동기와 동일한 수준이다. 씨에스베어링은 반기보고서에서 베어링 품목이 10.5% 증가, 상품 외 품목(스크랩 등)이 6.3% 증가했다고 기재했다. 제품매출은 풍력발전용 부품 제조 및 판매에서 발생하며, 재화가 고객에게 통제권이 이전되는 한 시점에 수익을 인식한다. 지역별 매출은 북미 531억원, 유럽 113억원, 아시아 19억원, 남미 3억원으로 구성되며 국내 매출은 없다. 매출처 구성은 A사 79.6%, B사 15.0%, 그 외 3.9%, 기타고객사 1.5%이다. 연결재무제표 주식상 A사에 대한 매출 비중은 당반기 79.57%, 전반기 83.05%로 기재되었다. 반기 기본주당이익은 193원으로 전년 동기 100원에서 상승했다. 당반기 추정 유효세율은 11.41%이며, 전반기 추정 유효세율은 법인세수익이 발생해 산정하지 않았다. 연결기준 부채비율은 당반기말 52.03%로 전기말 53.08%에서 하락했다. 이익잉여금은 전기말 미처리결손금에서 당반기말 미처분이익잉여금으로 전환했다. 연구개발비용은 전액 판매비와관리비로 계상되며 매출액 대비 1.1% 수준이다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	126,148	11,086	8.8
2024년	105,410	2,110	2.0
2023년	76,608	57	0.1

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	37,804	66,642	31,978	60,326
영업손익	3,417	5,243	2,770	4,008

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

풍력발전기용 대형 선회 베어링(볼트로 체결해 회전 하중을 지지하는 초대형 베어링) 산업은 씨에스베어링이 속한 주력 시장이다. 2026년 반기 공시 기준 풍력은 재생에너지 중 발전단가(LCOE, 균등화발전원가)와 효율성 면에서 경쟁력을 갖춘 에너지원으로 기후 변화 대응과 에너지 안보에서 역할을 하고 있으며, 설치 후 20년 이상 사용할 수 있어 운영비가 낮다. 우드맥킨지 데이터에 따르면 전 세계 풍력 설치량은 2025년 약 155GW의 신규 설치가 완료됐다. 정책 환경에서는 미국의 IRA(인플레이션 감축법) 내 AMPC(첨단제조생산세액공제) 제도, 유럽의 REPowerEU 전략에 따른 2030년 재생에너지 비중 45% 상향, 한국의 2030년 14.3GW 해상풍력 보급 목표가 제시되어 있다. 이 시장은 장치산업 특성을 가져 설비투자가 필요하고, 풍력터빈의 설계 수명 20년을 보장하기 위한 정밀 설계와 제조 기술이 요구되며, 설치 후 A/S가 어려운 부품이라는 특성상 제작 과정의 품질관리와 신뢰성 확보가 진입장벽으로 작용한다. 경쟁 구도는 Rothe Erde, Rollix, IMO Holding GmbH, Liebherr Components, SKF, Schaeffler Group 등 유럽·북미 제조사와 중국의 ZWZ, Tianma, LYC, 한국의 Shilla 등으로 구성된다. 중국산 제품은 유럽과 미국에서 철강 관세와 반덤핑 규제에 직면해 해외 시장 확대에 구조적 한계가 존재한다. 유럽·북미 시장 중심으로 제조원가 절감과 공급망 다변화 요구가 확대되며 한국과 베트남 기반 제조사의 거래 기회가 형성되고 있다. 씨에스베어링의 풍력발전용 베어링 글로벌 점유율은 중국 시장 제외 시 약 16%, 중국 시장 포함 시 약 4.5% 수준으로 추산된다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 씨에스베어링은 어떤 산업에 속해 있으며 주력 제품은 무엇인가?

A1. 씨에스베어링은 풍력 발전기의 핵심 부품인 대형 선회 베어링(Slewing Bearing) 개발 및 제조를 주력 사업으로 영위하며, 주요 제품으로는 풍력 터빈의 블레이드와 로터를 연결하여 회전을 조절하는 피치 베어링(Pitch Bearing)과, 바람의 방향에 맞춰 나셀(Nacelle, 발전기 본체)의 방향을 제어하는 요 베어링(Yaw Bearing)이 있다. 대용량 풍력발전기에는 3개의 피치베어링과 1개의 요 베어링이 장착되어 1세트를 구성한다.

Q2. 풍력 베어링 산업의 진입장벽과 경쟁 요소는 어떻게 형성되어 있는가?

A2. 풍력 베어링 산업은 설비투자와 기술력 모두 요구되는 고진입 장벽 산업으로, 품질관리와 공급 안정성이 핵심 경쟁 요소다. 이 시장은 장치산업 특성을 가지며 많은 설비투자가 필요하다. 풍력터빈의 설계 수명인 20년을 보장하기 위한 정밀 설계와 제조 기술이 요구되고, 설치 후 A/S가 어려운 부품이라는 특성상 제작 과정의 품질관리가 중요하다. 베어링 생산으로 시장에 진입하는 것은 기술적으로 가능하더라도 신뢰성 확보는 높은 진입장벽이 된다.

Q3. 글로벌 풍력 베어링 시장의 경쟁 구도와 씨에스베어링의 점유율은 어떠한가?

A3. 글로벌 시장의 주요 경쟁자는 Rothe Erde(Thyssenkrupp 계열), Rollix(Defontaine), IMO Holding GmbH, Liebherr Components, SKF, Schaeffler Group 등 유럽·북미 중심 제조사이며, 아시아에서는 중국의 ZWZ, Tianma(TMB), LYC 등이 성장해 왔다. 씨에스베어링의 풍력발전용 베어링 글로벌 시장 점유율은 중국 시장 제외 시 약 16%, 중국 시장 포함 시 약 4.5% 수준으로 추산된다.

Q4. 풍력 시장의 제품 대형화 추세에 씨에스베어링은 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 풍력터빈은 점차 대형화되며 효율성을 높이고 있다. 씨에스베어링은 2022년 8월 국내 생산을 종료하고 베트남 생산기지를 핵심 허브로 집중하는 재편을 단행했으며, 이를 통해 기존 2~3MW급 육상용 제품군을 넘어 4~6MW급 대형 육상용 및 10MW 이상의 초대형 해상풍력용 베어링까지 아우르는 풀 라인업 생산 체제를 완비했다. 15MW급 해상풍력용 요링은 외경 약 5,700mm, 두께 740mm 규격으로 납품을 완료했다.

Q5. 중국 제조사의 해외 시장 확대에는 어떤 구조적 제약이 존재하는가?

A5. 중국 제조사들은 중국 내 풍력 시장 성장에 힘입어 내수 중심의 성장세를 보였으나, 중국산 제품은 유럽과 미국에서 철강 제품에 대한 관세와 반덤핑 규제에 직면하면서 해외 시장 확대에 구조적 한계가 존재한다. 품질 인증 체계와 글로벌 OEM과의 설계 협업 역량 측면에서도 한계가 있다. 유럽·북미 시장에서 제조원가 절감과 공급망 다변화 요구가 확대되고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

씨에스베어링의 핵심 경쟁우위는 풍력발전기용 대형 선회 베어링에 특화된 설계·제조 역량이다. 설립 이래 풍력발전용 베어링 제조 단일 사업을 영위하며 생산 인프라와 공정을 대형 선회 베어링 제조에 맞춰 구축했다. 2010년부터 총 13종의 신규 베어링 모델을 개발해 품질검증(Qualification)을 통과하고 양산에 적용했으며, 차세대 고강성·장수명 O-type 베어링 개발을 완료했다. 외경 약 5,700mm, 두께 740mm의 15MW급 해상풍력용 요 링과 Rotor lock disc를 제작·품질검증·납품한 실적과 2022년 개발에 성공해 글로벌 풍력발전기 제작 업체에 납품한 6MW급 Triple Roller 피치 베어링은 초대형 제품 대응 역량을 뒷받침한다. 고객 기반은 17년간 이어온 GE Vernova와의 거래를 축으로 하며, Vestas 일부 모델의 제품 승인을 완료했고 Siemens Energy, Enercon, Nordex-Acciona 등과 신규 모델 공동 개발을 진행하고 있다. 2026년 반기 연결기준 매출은 666억원으로 전년 동기 대비 10.5% 증가했고, 영업이익은 52억원으로 30.8% 증가했다. 성장 동력은 2022년 8월 국내 생산 종료 이후 베트남 생산기지로 일원화된 제조 체계와, 2~3MW급 육상용에서 4~6MW급 육상용 및 10MW 이상 초대형 해상풍력용까지 확장된 제품 라인업, 베트남 법인의 생산능력(CAPA) 확충이다. 다만 2026년 반기 공시 기준 A사 매출 비중이 79.6%로 고객 집중도가 높고, 매출이 전액 수출로 발생해 USD 중심의 환위험에 노출된다. 제강 원소재 단가가 2025년 1,010원/kg에서 2026년 당반기 1,080원/kg으로 상승한 점과 대규모 자본이 투입되는 풍력 프로젝트의 금리·금융 환경 민감도는 실적 변동 요인이다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 씨에스베어링의 사업구조와 생산 거점은 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 씨에스베어링은 풍력용 베어링 제조를 주요 사업으로 하며, 블레이드와 로터를 연결하고 지지하는 피치 베어링과 수평축 풍력 발전기의 요 시스템을 구성하는 요 베어링을 주력 제품으로 생산한다. 경영관리 목적상 영업활동을 풍력발전용 부품 등 제조 및 판매업의 단일 영업부문으로 간주한다. 2022년 8월 31일 이사회 결의에 따라 한국 공장 생산을 중단하고 2024년 4월 매각을 완료했으며, 생산 체제를 베트남 공장으로 일원화했다. 종속기업 CS BEARING VIETNAM CO., LTD의 소유지분율은 100%다(2026년 2분기 공시 기준).

Q2. 보유 기술과 연구개발 역량은 어떤 수준으로 확인되는가?

A2. 씨에스베어링은 2010년부터 총 13종류의 새로운 베어링 모델을 개발해 품질검증(Qualification)을 통과하고 양산화를 진행했으며, 차세대 고강성·장수명 모델인 O-type 베어링 개발을 완료했다. 15MW급 Offshore용 요링 및 Rotor lock disc는 제작·품질 검증·납품을 마쳤고, 외경 약 5,700mm, 두께 740mm 규격이다. 고주파열처리 기술에서는 경도 HRC 57 이상, 경화깊이 8mm 이상을 확보했다. 연구개발 조직은 설계 파트와 해석 파트로 구성되며 총 7명이다(2026년 2분기 공시 기준).

Q3. 고객 구조와 판매 방식은 어떤 특성을 갖는가?

A3. 씨에스베어링은 GE Vernova, Vestas, Siemens 등 주요 풍력 발전기 제조업체로부터 개발 의뢰를 받아 승인 과정을 거친 후 수주하고, 자재를 직접 구매·제조해 고객에 판매하는 구조다. 풍력용 베어링은 고객과의 연 1회 입찰 시스템을 통한 연 단위 확정물량으로 수주를 확보하며, 거래 조건은 O/A(Open Account) 방식이다. A사에 대한 매출액은 당반기와 전반기 총 매출액 중 각각 79.57%와 83.05%를 차지한다. 특정 고객에 대한 매출 집중이 구조적으로 존재한다(2026년 2분기 공시 기준).

Q4. 산업 환경과 정책·규제 변화에 대한 대응 기반은 무엇인가?

A4. 풍력 베어링 산업은 설비투자과 기술력이 모두 요구되는 고진입 장벽 산업으로, 품질관리와 공급 안정성이 핵심 경쟁 요소다. 중국산 제품은 유럽과 미국에서 철강 제품에 대한 관세와 반덤핑 규제에 직면해 해외 시장 확대에 구조적 한계가 존재한다. 풍력 프로젝트는 대규모 자본이 투입되는 장기 사업으로 금리 및 금융 환경의 영향을 받는다. 씨에스베어링은 GE, Vestas, Siemens 등을 포함한 글로벌 포트폴리오를 구축해 경기 변동 요인을 분산하고 있다.

Q5. 향후 추진하는 전략 방향은 무엇인가?

A5. 씨에스베어링은 터빈 대형화 및 해상풍력 중심의 수요 재편에 대응해 초대형 해상풍력용 베어링의 기술 개발과 양산 인프라 구축을 추진하며, 베트남 법인을 중심으로 생산능력(CAPA) 증설을 진행 중이다. 기존 2~3MW급 육상용 제품군을 넘어 4~6MW급 대형 육상용과 10MW 이상 초대형 해상풍력용 베어링까지 아우르는 풀 라인업 생산 체제를 완비했다. Vestas와는 일부 모델의 제품 승인을 완료했고, Siemens Energy, Enercon, Nordex-Acciona 등과 신규 모델 공동 개발을 진행한다. 인증 절차 완료 시점이 전략 이행의 선결 조건이다.

Valuation

1 최근 주가

씨에스베어링 주가는 2026년 9월 4일 기준 4,040원을 기록했으며, 2026년 3월 4일부터 9월 4일까지의 기간 중 최고가 9,300원(2026년 4월 29일) 대비 56.6% 하락한 수준이다. 동일 기간 최저가는 3,185원(2026년 7월 29일)으로, 기준일 종가는 최저가 대비 26.8% 상승한 상태다. 기간 내 추이를 보면 2026년 3월 종가 평균은 7,381원, 4월 종가 평균은 8,201원으로 4월 말 최고가를 기록했고, 이후 5월 종가 평균 6,553원, 6월 종가 평균 4,454원으로 하락했다. 7월 말에는 3,185원까지 낮아졌고 9월 초에는 4,000원대를 나타냈다. 같은 기간 코스닥지수는 2026년 3월 3일 978.44에서 2026년 9월 3일 813.50으로 16.9% 하락하였고, 씨에스베어링은 27.3% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타냈다. 기준일 시가총액은 1,100억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 19만주, 일평균 거래액은 9억원 수준이다. 코스닥지수가 2026년 9월 3일 기준 813.50포인트를 기록하는 가운데, 씨에스베어링의 동일 기간 상대수익률은 -10.5%p이며 12개월 수익률은 -40.2%다.

씨에스베어링 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-14	16:14	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-18	20:00	공매도 과열종목 연장(공매도 거래 금지 연장)
2026-06-17	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-06-12	11:31	타인에대한채무보증결정
2026-05-20	16:48	타인에대한채무보증결정
2026-05-15	16:37	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-03-31	17:50	[정정]단일판매 · 공급계약체결(자율공시)
2026-03-26	18:10	정기주주총회결과
2026-03-18	19:05	투자주의환기종목지정(5사업연도 연속 영업손실 발생)
2026-03-18	18:35	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	18:34	감사보고서 제출
2026-03-12	17:40	[정정]주주총회소집공고
2026-02-27	15:35	금전대여결정(대여기간 연장)
2026-02-24	16:11	주주총회소집결의
2026-02-11	17:10	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-16	15:40	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-01	16:12	금전대여결정
2025-11-14	13:31	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-22	17:04	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-02	14:44	금전대여결정

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

씨에스베어링의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 이익 규모 확대에 따라 전년 대비 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 47.6배에서 2025년 14.7배로 낮아졌고, EV/EBITDA는 22.5배에서 11.4배로 하락했다. P/B는 1.3배에서 1.6배로, P/S는 1.1배에서 1.3배로 각각 상승했다. ROE는 전년(2024년) 2.8%에서 2025년 11.5%로 높아졌으며, 배당수익률은 2021년 이후 2025년까지 0.0%다. 이러한 지표 변화는 연결기준 실적 증가에서 발생했다. 매출액은 1,054억원에서 1,261억원으로 19.7% 증가했고, 영업이익은 21억원에서 111억원으로, 당기순이익은 25억원에서 112억원으로 각각 증가했다. 영업이익률은 2.0%에서 8.8%로, 순이익률은 2.4%에서 8.9%로 상승했다. 주당 지표에서도 EPS는 92원에서 412원으로, BPS는 3,441원에서 3,703원으로 높아졌다.

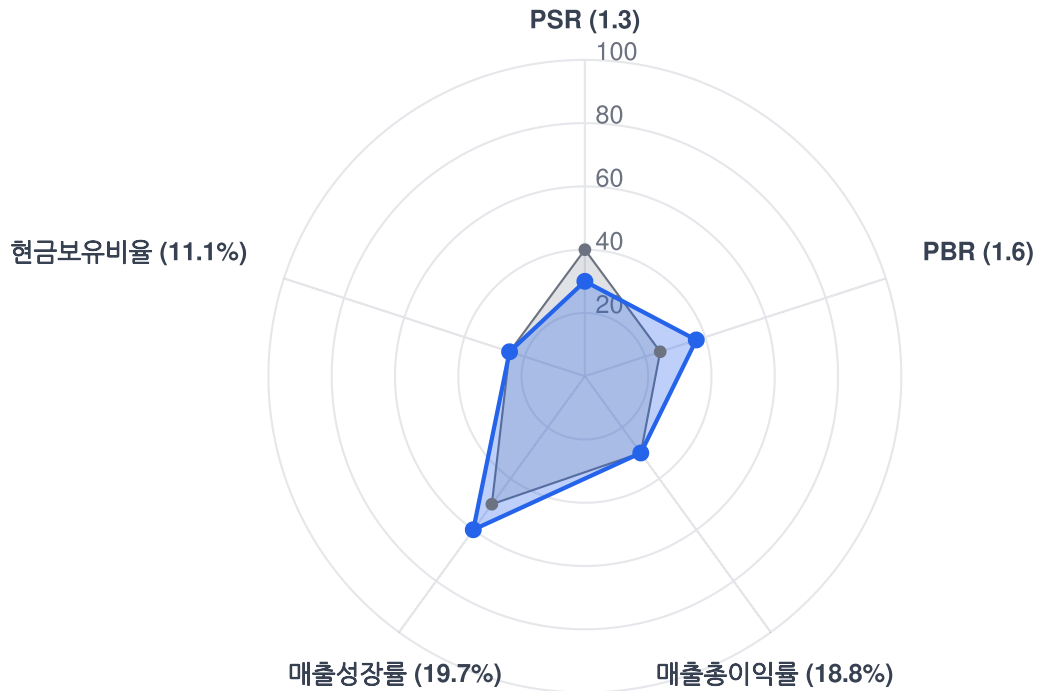
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	47.6	14.7
P/B(배)	3.1	2.5	3.5	1.3	1.6
P/S(배)	1.8	3.9	3.9	1.1	1.3
EV/EBITDA(배)	49.6	-53.7	92.1	22.5	11.4
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-55	-729	-59	92	412
BPS(원)	2,701	3,227	3,142	3,441	3,703
SPS(원)	4,623	2,055	2,823	3,865	4,626
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-2.1	-24.3	-1.9	2.8	11.5
ROA	-0.9	-11.9	-1.1	1.7	7.4
ROIC	2.4	-10.0	-0.5	3.3	11.7

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

씨에스베어링의 피어그룹 4개사는 2025년 연결 기준으로 실적과 밸류에이션 지표가 상이하게 나타났다. 씨에스윈드는 매출액 29,316억원, 영업이익 3,203억원, 당기순이익 401억원을 기록했고 P/E 50.6배, P/B 1.5배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 5.2배, ROE 3.0%를 나타냈다. 태웅은 매출액 3,497억원, 영업이익 50억원, 당기순이익 54억원을 기록했고 P/E 95.1배, P/B 0.8배, P/S 1.5배, EV/EBITDA 23.7배, ROE 0.9%를 나타냈다. 유니슨은 매출액 403억원, 영업손실 95억원, 당기순손실 209억원을 기록해 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가하며, P/B 2.8배, P/S 5.8배, EV/EBITDA -73.6배로 EBITDA 손실 상태이고 ROE는 -24.3%다. 동국S&C는 매출액 1,197억원, 영업이익 69억원, 당기순손실 17억원을 기록해 P/E 산정이 불가하며, P/B 0.6배, P/S 1.0배, EV/EBITDA 9.3배, ROE -0.9%를 나타냈다. 씨에스베어링의 P/E 14.7배는 P/E 산정이 가능한 씨에스윈드 50.6배와 태웅 95.1배보다 낮은 수준이다. P/B 1.6배는 유니슨 2.8배보다 낮고 씨에스윈드 1.5배, 태웅 0.8배, 동국S&C 0.6배보다 높다. ROE 11.5%는 피어그룹 4개사 가운데 가장 높은 수치다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)

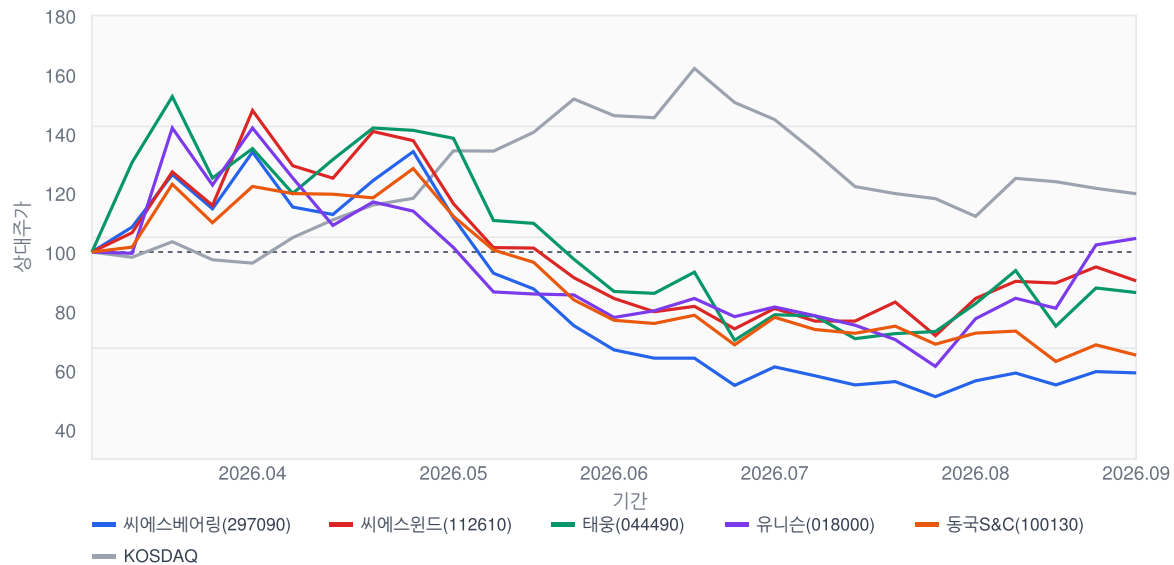


■ 씨에스베어링 ■ 피어그룹 평균 (씨에스윈드, 태웅, 유니슨, 동국S&C)

※ 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	956	490	766	1054	1261
증가율(%)	-7.7	-48.7	56.3	37.6	19.7
매출원가	843	491	686	929	1024
매출원가율(%)	88.2	100.1	89.6	88.1	81.2
매출총이익	113	-1	80	126	237
매출총이익률(%)	11.8	-0.1	10.4	11.9	18.8
판매관리비	108	88	79	104	126
판매관리비율(%)	11.3	17.9	10.3	9.9	10.0
EBITDA	46	-44	35	55	148
EBITDA 이익률(%)	4.8	-9.1	4.6	5.2	11.7
증가율(%)	-64.7	적전	흑전	57.9	168.3
영업이익	5	-88	1	21	111
영업이익률(%)	0.5	-18.0	0.1	2.0	8.8
증가율(%)	-94.8	적전	흑전	3,596.4	425.5
영업외손익	-7	-98	-24	28	-11
금융수익	47	86	56	91	68
금융비용	54	97	78	105	78
기타영업외손익	0	-87	-2	41	-1
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-2	-186	-23	49	100
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	105.1
법인세비용	9	-12	-7	24	-12
계속사업이익	-11	-174	-16	25	112
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-11	-174	-16	25	112
당기순이익률(%)	-1.2	-35.5	-2.1	2.4	8.9
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	347.8
지배주주지분 순이익	-11	-174	-16	25	112

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	83	-21	-25	20	76
당기순이익	-11	-174	-16	25	112
유형자산 상각비	40	43	33	33	36
무형자산 상각비	1	1	1	1	1
외환손익	-1	3	2	0	2
운전자본의감소(증가)	12	7	-52	-43	-125
기타	42	99	6	5	49
투자활동으로인한현금흐름	-185	-117	-44	198	-74
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
유형자산의 감소	0	11	3	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-172	-109	-13	-43	-73
기타	-13	-18	-35	240	-1
재무활동으로인한현금흐름	43	367	-19	-317	28
차입금의 증가(감소)	44	-22	5	-255	29
사채의 증가(감소)	0	-110	-30	-60	0
자본의 증가	0	502	7	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-1	-3	-2	-2	-1
기타현금흐름	0	-1	-0	0	0
현금의증가(감소)	-56	217	-92	-95	31
기초현금	167	111	328	236	141
기말현금	111	328	236	141	171

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	567	823	894	846	898
현금성자산	111	328	236	141	171
단기투자자산	7	0	45	0	0
매출채권	205	102	110	354	405
재고자산	196	296	302	328	279
기타유동자산	48	97	201	23	43
비유동자산	795	736	604	635	647
유형자산	781	598	563	620	630
무형자산	5	3	5	4	2
투자자산	0	0	0	0	0
기타비유동자산	9	135	36	11	15
자산총계	1362	1559	1498	1480	1546
유동부채	716	647	631	532	525
단기차입금	334	337	381	174	196
매입채무	119	152	131	335	301
기타유동부채	263	158	119	23	27
비유동부채	88	41	10	10	11
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	69	31	0	0	0
기타비유동부채	19	10	10	10	11
부채총계	804	688	641	542	536
지배주주지분	558	871	857	938	1010
자본금	48	135	136	136	136
자본잉여금	484	902	908	907	907
기타자본	-60	-60	-60	-60	-60
기타포괄이익누계액	19	26	20	78	37
이익잉여금	67	-132	-148	-123	-10
자본총계	558	871	857	938	1010

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	47.6	14.7
P/B(배)	3.1	2.5	3.5	1.3	1.6
P/S(배)	1.8	3.9	3.9	1.1	1.3
EV/EBITDA(배)	49.6	-53.7	92.1	22.5	11.4
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	-55	-729	-59	92	412
BPS(원)	2,701	3,227	3,142	3,441	3,703
SPS(원)	4,623	2,055	2,823	3,865	4,626
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	-2.1	-24.3	-1.9	2.8	11.5
ROA	-0.9	-11.9	-1.1	1.7	7.4
ROIC	2.4	-10.0	-0.5	3.3	11.7
안정성(%)					
유동비율	79.2	127.2	141.7	159.0	171.1
부채비율	144.0	78.9	74.8	57.8	53.1
순차입금비율	92.0	22.5	24.7	4.7	3.6
이자보상배율	0.3	-3.3	0.0	1.2	10.7
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	0.3	0.5	0.7	0.8
매출채권회전율	4.1	3.2	7.2	4.5	3.3
재고자산회전율	5.0	2.0	2.6	3.3	4.2

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)