



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

KOSDAQ | IT/반도체와반도체장비

매커스 (093520)

Company Overview

설립일	2006년 12월 14일
상장일	2007년 02월 12일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	자일링스(Xilinx)비메모리반도체(PLDchip)유통
본사	서울특별시 강남구 논현로114길 5
홈페이지	www.makus.co.kr
주요 주주	신동철 7.8%
수출 비중	

매커스 Investment Keywords

FPGA 등 비메모리 반도체 유통, 회로 설계 기술지원 역량

한국거래소 공시

2026-09-03	17:10	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-14	10:42	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-08-13	15:19	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-11	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-08-11	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-08-11	10:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-09	13:04	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-14	15:26	분기보고서(일반법인)(2026.03)

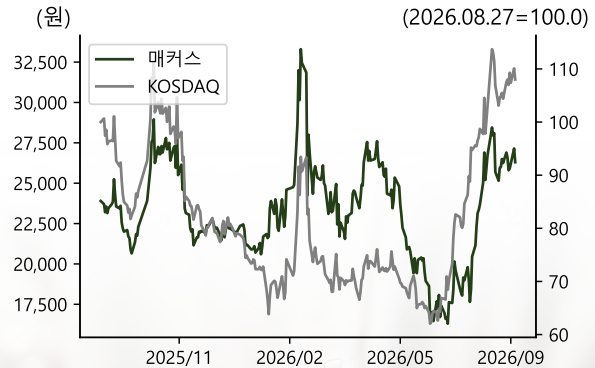
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,754	263	202	1,252	10.0	2.0	20.7
2024	1,996	269	200	1,240	6.6	1.2	18.6
2025	2,272	291	231	1,505	14.6	2.5	19.3
1H26	1,221	221	214	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/08일)	26,300원
52주 최고가/최저가	33,300원/16,300원
액면가	500원
시가총액	313십억원
발행주식수	12백만주
평균거래량(60일)	3만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	11.2/-2.2/11.0
외국인 지분율	32.70%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

매커스는 비메모리 반도체인 FPGA(현장에서 프로그래밍이 가능한 반도체) 반도체와 아날로그 반도체 등을 기술영업을 통해 판매하고 기술지원하는 비메모리 반도체 솔루션 사업을 영위한다. 매커스의 사업은 AMD(자일링스(XILINX)), 메이콤(MACOM), 르네사스(RENESAS) 등 글로벌 반도체 제조사들의 제품을 국내에 들여와 기술영업을 하는 반도체 유통업으로 분류될 수 있으나, 특별한 조직 및 기술적 지원 없이 단순 판매만 하는 일반적인 유통회사와는 구분된다. 매커스는 IT기업에 제품 사양에 맞는 반도체를 선정하여 반도체 솔루션을 제공하는 동시에 필요에 따라 개발 파트너로서 기술지원(반도체 회로 설계)을 수행하고 함께 제품을 개발한 후 반도체 등을 판매한다.

연혁을 살펴보면, 매커스는 분할회사인 (주)코아크로스(구 (주)매커스)의 이사회 결의 및 임시주주총회 승인을 거쳐 2006년 12월 13일 인적분할하여 2006년 12월 14일 설립되었으며, 2007년 2월 12일 코스닥시장에 상장되었다. 본점은 2006년 12월부터 서울시 강남구 역삼동, 2011년 6월부터 봉은사로 44길에 소재하였으며 2026년 4월 서울시 강남구 논현로 114길 5로 이전하였다. 또한 기술융합화 진행에 따른 상이한 기술의 접목과 고집적화 필요성에 대응하기 위해 IP 및 ASIC Proto(주문형 반도체 시제품) 등을 개발할 목적으로 연구소를 설립하였다.

매커스

KOSDAQ 093520 | 비메모리 반도체 솔루션 (FPGA·아날로그 반도체 기술유통)

핵심 사업영역

비메모리 반도체
FPGA 반도체
아날로그 반도체
AMD·MACOM·RENESAS
매출비중 95.31%

스토리지·서버
PURE STORAGE
스토리지·서버 유통
매커스시스템즈
매출비중 3.45%

유지보수·기술지원
유지보수 서비스
기술지원 사업
매커스시스템즈
매출비중 0.73%

투자
구조조정 대상기업
투자·인수
매커스인베스트먼트
매출비중 0.50%

핵심 경쟁력

기술영업
단순 유통 아닌
솔루션 제안
고객 밀착형 영업

글로벌 파트너십
AMD(자일링스) 등
글로벌 제조사
한국 공식 파트너

기술역량
회로 설계 지원
개발단계~납품 후
상시 대응

물류역량
적시 납품 체계
안정적 반도체
공급망 확보

R&D 역량
연구소 설립
IP·ASIC Proto
개발 추진

최근 실적 및 성과 (2026년 상반기, 연결기준)

매출액 1,221억원 (전년동기 -7.4%) | 영업이익 221억원 (+16.4%) | 지배주주순이익 214억원 (+39.9%)
2025년 매출 2,272억원 (+13.9%) · ROE 19.3% | 주주환원: 2025~2027년 별도 순이익 30% 이상 배당·자사주 소각

기업정보

2006년 인적분할 설립
2007년 코스닥 상장

주요제품

FPGA·아날로그 반도체
스토리지(PURE STORAGE)

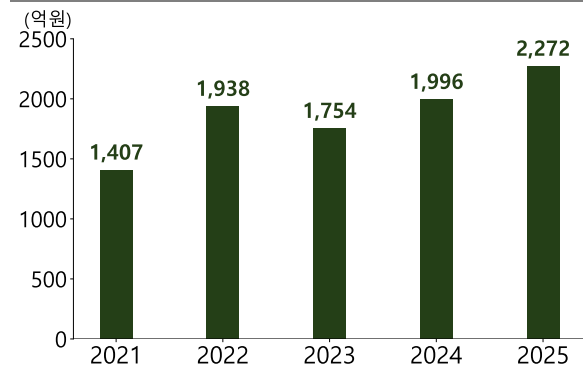
주요고객

국내 IT기업
전자제품 개발·생산업체

기업비전

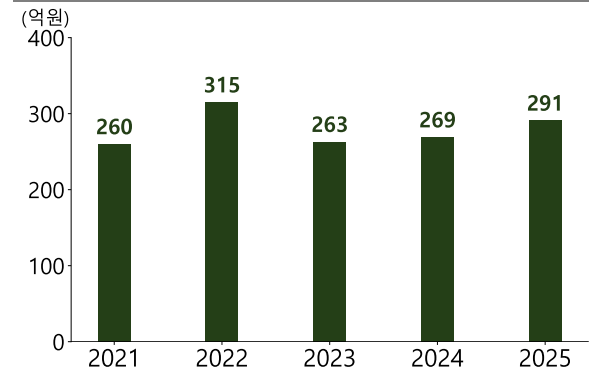
기술력 기반
비메모리 반도체 솔루션

매커스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

매커스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

사업 구조는 지배회사와 2개 종속회사로 구성된다. 지배회사인 매커스는 비메모리 반도체를 판매하고 기술지원하는 사업을 영위하며, 종속회사인 매커스인베스트먼트와 매커스시스템즈는 각각 투자업과 스토리지 및 서버 유통·유지보수 사업을 영위하고, 매출은 상품매출과 기타매출로 구분되며 상품매출의 주요 제품은 AMD, MACOM, RENESAS, PURE STORAGE 등이다. 2026년 반기 공시 기준 연결 매출액 1,221억원 가운데 매커스의 상품매출이 1,164억원으로 95.31%를 차지하며, 매커스시스템즈의 상품매출은 42억원으로 3.45%, 매커스시스템즈의 유지보수 등 기타매출은 9억원으로 0.73%, 매커스인베스트먼트의 투자수익 등 기타매출은 6억원으로 0.50%를 구성한다.

종합하면 매커스는 2006년 인적분할 설립과 2007년 코스닥 재상장 이후 글로벌 반도체 제조사의 국내 파트너로서 기술지원 기반의 반도체 유통 사업을 지속해 온 기업이다. 세계적인 반도체 전문회사의 한국 대리점(파트너)으로 FPGA 반도체, 아날로그 반도체 등을 공급받으며 별도의 생산설비는 보유하지 않는다. 매출의 대부분이 비메모리 반도체 상품매출에서 발생하는 가운데, 종속회사를 통한 스토리지 유통과 투자 사업이 이를 보완하는 구조이며, 고객사의 개발 파트너로 참여하여 제품 기획 단계부터 반도체 솔루션을 제안하고 회로 설계 등 기술적 지원을 제공한 후 양산 단계에서 반도체를 공급함으로써 고객사의 제품 개발 기간 단축 및 반도체 선택을 지원하는 기술력 기반의 고객 밀착형 영업을 수행한다.

2 주주 구성

2026년 06월 30일 기준 매커스의 최대주주는 신동철로 928,586주(7.80%)를 보유하고 있다. 신동철은 매커스 대표이사로 재직 중이며, (주)코아크로스 전무이사와 삼성전자 상품기획 및 해외마케팅을 거쳤고, (주)매커스시스템즈 대표이사를 겸임하고 있다. 특수관계인으로는 박유경 50,000주(0.42%), 성종률 738,917주(6.21%), 성기홍 30,000주(0.25%), 성기웅 30,000주(0.25%)가 있으며, 최대주주를 포함한 특수관계인 전체의 지분율은 1,777,503주(14.93%)이다. 특수관계인 중 성종률은 신동철과 함께 각자 대표이사를 맡고 있다. 5% 이상 주주로는 Fidelity Management & Research Company LLC가 1,209,173주(10.16%), Miri Capital Management LLC가 1,341,188주(11.27%)를 보유하고 있다. 자기주식으로는 3,472,904주(29.18%)가 있다. 소액주주는 9,286명으로 전체 주주의 99.87%를 차지하며, 소액주주 보유 주식 수는 3,593,796주로 총발행주식수의 30.19%에 해당한다.

매커스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

매커스의 재무제표는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결기준이며, 2026년 반기보고서 공시 기준 실적 추이는 다음과 같다. 매커스의 2026년 상반기 연결기준 매출액은 1,221억원으로 전년 동기(1,319억원) 대비 7.4% 감소했다. 반면 영업이익은 221억원으로 전년 동기(190억원) 대비 16.4% 증가했고, 지배주주당기순이익은 214억원으로 전년 동기(153억원) 대비 39.9% 증가했다. 2분기 3개월 기준으로는 매출액이 668억원으로 전년 동기(657억원) 대비 1.8% 증가했으며, 영업이익은 130억원으로 전년 동기(93억원) 대비 39.7% 증가했고, 지배주주당기순이익은 141억원으로 전년 동기(77억원) 대비 83.8% 증가했다. 사업부문별로 보면 주력인 비메모리반도체 부문의 상반기 수익은 1,164억원으로 전년 동기(1,273억원) 대비 감소했으며, 연결 매출액에서 차지하는 비중은 95%로 나타났다. 스토리지 부문 수익은 42억원으로 전년 동기(26억원) 대비 증가했다. 투자 부문 수익은 9억원으로 전년 동기(14억원) 대비 감소했고, 기타 부문 수익은 6억원으로 전년 동기(6억원)와 유사한 수준을 기록했다. 매출 감소에도 영업이익이 증가한 배경에는 매출원가가 매출액보다 큰 폭으로 감소하면서 매출총이익이 전년 동기 대비 증가한 가운데 판매비와관리비가 감소한 점이 자리한다. 판매비와관리비 감소에는 전년 동기 대손상각비 계상에서 당반기 대손충당금 환입으로 전환된 점과 지급수수료 감소가 반영됐다. 지배주주당기순이익의 증가에는 영업이익 증가와 더불어 당반기 기타이익 4,938,176,334원에 포함된 유형자산처분이익 4,906,133,058원이 영향을 미쳤다. 한편 매출 구성은 상품매출과 기타매출로 구분되며 상품매출의 주요 제품은 AMD, MACOM, RENESAS, PURE STORAGE 등이고, 지역별로는 본사 소재지 국가 매출이 1,203억원으로 전체의 98.5%를 차지했으며 외국 매출은 18억원으로 집계됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	227,242	29,095	12.8
2024년	199,579	26,888	13.5
2023년	175,414	26,350	15.0

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	66,836	122,105	65,684	131,918
영업손익	13,035	22,121	9,329	19,007

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

한국의 메모리 반도체 산업은 세계시장을 선도하고 있으나, 전자제품의 핵심부품을 구성하는 비메모리 반도체 산업은 상대적으로 취약한 구조를 지니고 있다. 이에 따라 IT 제품에 사용되는 비메모리 반도체 제품은 대부분 수입에 의존하고 있으며, IT산업은 빠른 속도로 변화하고 있고 제품 설계는 점점 더 복잡해지고 있다. 제품 개발기간은 줄여야 하고 개발비용도 한정되어 있어, 이러한 시장 변화와 비용 문제로 인해 FPGA 반도체(프로그래밍이 가능한 비메모리 반도체)를 포함한 비메모리 반도체의 사용은 증가하고 있다. 경기변동 측면에서 반도체산업은 IT산업의 원재료로서 전자제품 생산업체의 경기동향과 밀접한 관계가 있으며, 공장가동률이 떨어지는 하계기간에 매출이 일시적으로 감소하는 특성이 있다. 또한 비메모리 반도체는 메모리 반도체 등의 범용반도체가 아닌 주문형 반도체이기 때문에 직접 구매자와의 협의에 의해 가격이 결정되는 특징이 있다. 시장 구조 측면에서는 대다수의 반도체 기업들이 제품개발에만 집중하고 영업 및 기술지원은 전문적인 기술유통기업에 위탁하고 있어, 반도체 제품의 특성상 계약관계에 있는 파트너(반도체 업체)의 경쟁력이 유통기업의 경쟁력과 직결되는 구조를 갖는다. 이 시장의 핵심 경쟁요소는 반도체를 매입하여 단순 판매영업만 수행하는 타 반도체 유통업과 달리, 비메모리 반도체 관련 전문적인 프로그래밍 기술로 고객사의 제품 개발단계부터 납품 이후까지 고객사 요구에 상시 대응할 수 있는 기술역량과 적시에 납품할 수 있는 물류역량의 보유이다. 매커스는 비메모리 반도체인 FPGA 반도체와 아날로그 반도체 등을 기술영업을 통해 판매하고 기술지원하는 비메모리 반도체 솔루션 업체로, AMD(자일링스), 메이콤(MACOM), 르네사스(RENESAS) 등 글로벌 반도체 제조사들의 제품을 국내에 들여와 기술영업을 수행한다. 비메모리 반도체 사용 증가와 기술지원 위탁 구조는 매커스가 영위하는 기술유통 사업의 시장 기반을 구성한다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 매커스는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 매커스는 비메모리 반도체인 FPGA 반도체와 아날로그 반도체 등을 기술영업을 통해 판매하고 기술지원하는 '비메모리 반도체 솔루션' 업체다. AMD(자일링스), 메이콤(MACOM), 르네사스(RENESAS) 등 글로벌 반도체 제조사들의 제품을 국내에 들여와 기술영업을 하는 반도체 유통업체로 분류될 수 있으나, 특별한 조직 및 기술적 지원 없이 단순 판매만 하는 일반적인 유통회사와는 다르다. IT기업에게 제품 사양에 맞는 반도체를 선정하여 최적의 반도체 솔루션을 제공하고, 개발 파트너로서 기술지원(반도체 회로 설계)을 수행한 후 반도체를 판매한다.

Q2. 국내 비메모리 반도체 산업은 어떤 구조적 특성을 갖고 있나?

A2. 한국의 메모리 반도체 산업은 세계시장을 선도하고 있으나, 전자제품의 핵심부품을 구성하는 비메모리 반도체 산업은 상대적으로 취약한 구조를 지니고 있어 IT 제품에 사용되는 비메모리 반도체 제품은 대부분 수입에 의존하고 있다. IT산업은 빠른 속도로 변화하고 제품 설계는 점점 더 복잡해지는 반면, 제품 개발기간은 줄여야 하고 개발비용도 한정되어 있어 이러한 시장 변화와 비용 문제로 인해 FPGA 반도체를 포함한 비메모리 반도체의 사용이 증가하고 있다. 매커스는 이러한 수입 의존 구조 속에서 글로벌 제조사 제품의 국내 공급을 담당한다.

Q3. 비메모리 반도체 솔루션 산업의 경쟁 구도와 핵심 경쟁요소는 무엇인가?

A3. 대다수의 반도체 기업들은 제품개발에만 집중하고 영업 및 기술지원은 매커스와 같은 전문 기술유통기업에 위탁하고 있어, 계약관계에 있는 파트너(반도체 업체)의 경쟁력이 매커스의 경쟁력과 직결된다. 핵심경쟁요소는 단순 판매영업만 수행하는 타 반도체 유통업과 달리 전문적인 프로그래밍 기술로 고객사 제품 개발단계부터 납품 이후까지 상시 대응할 수 있는 기술역량과 적시 납품이 가능한 물류역량이다. 한편 동일 제품도 국내에 여러 판매처가 존재하여 시장점유율 파악은 매우 어려운 구조다.

Q4. 산업의 기술 트렌드는 어떻게 변화하고 있으며 매커스는 어떻게 대응하고 있나?

A4. 현재 모든 산업에서 기술융합화(Convergence, 서로 다른 기술의 결합)가 빠르게 진행되면서 상이한 기술의 접목과 고집적화의 필요성이 대두됨에 따라 완벽한 솔루션을 제공하기 어려운 환경이 조성되었다. 매커스는 이러한 경영환경에 보다 적극적으로 대응하기 위해 IP 및 ASIC Proto(주문형 반도체 시제품) 등을 개발할 목적으로 연구소를 설립했다. 매커스는 고객사의 개발 초기단계부터 고난이도의 교육과 기술지원을 통해 고객의 제품을 개발할 수 있도록 솔루션을 제공하는 사업을 수행하고 있다.

Q5. 산업의 경기변동 특성과 향후 수익성에 영향을 주는 요인은 무엇인가?

A5. 반도체산업은 IT산업의 원재료로서 전자제품 생산업체의 경기동향과 밀접한 관계가 있으며, 공장가동률이 떨어지는 하계 기간에 매출이 일시적으로 감소하는 특성이 있다. 다만 매커스의 주력 매출 품목인 비메모리 반도체는 메모리 반도체 등의 범용 반도체가 아닌 주문형 반도체이기 때문에 직접 구매자와의 협의에 의해 가격이 결정되는 특징이 있다. 수익성 측면에서는 국내 IT산업의 업황과 비메모리 반도체의 공급 상황, 국내 경쟁사의 성장, 환율변동 등이 영향을 줄 수 있는 요인이다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

매커스의 주목할 만한 강점은 비메모리 반도체인 FPGA 반도체와 아날로그 반도체 등을 기술영업을 통해 판매하고 기술지원하는 '비메모리 반도체 솔루션' 사업 역량이다. 매커스는 단순 판매만 하는 일반적인 유통회사와 달리 고객사의 개발 파트너로 참여하여 제품 기획 단계부터 반도체 솔루션을 제안하고 회로 설계 등 기술적 지원을 제공한 후 양산 단계에서 반도체를 공급하며, 이를 통해 고객사의 제품 개발 기간 단축과 최적화된 반도체 선택을 지원하는 기술력 기반의 고객 밀착형 영업을 실현한다. 매커스는 AMD(자일링스), MACOM, RENESAS 등 세계적인 반도체 전문회사의 한국 대리점(파트너)으로 FPGA 반도체, 아날로그 반도체 등을 안정적으로 공급받고 있으며, 대다수 반도체 기업이 영업 및 기술지원을 전문 기술유통기업에 위탁하는 시장 구조에서 고객사의 제품 개발단계부터 납품 이후까지 상시 대응하는 기술역량과 적시 납품이 가능한 물류역량이 경쟁우위로 작용한다. 성장동력 측면에서는 기술융합화가 빠르게 진행되는 환경에 대응하기 위해 IP 및 ASIC Proto 등을 개발할 목적으로 연구소를 설립했으며, 2026년 상반기 연결기준 영업이익은 221억원으로 전년 동기 대비 16.4% 증가했다. 또한 2025년 7월 발표한 주주환원 정책에 따라 2025년부터 2027년까지 별도 당기순이익의 30% 이상을 배당 및 자기주식 매입(소각)에 활용할 계획이다. 다만 계약관계에 있는 파트너(반도체 업체)의 경쟁력이 매커스의 경쟁력과 직결되는 사업 구조와 국내 IT산업의 업황, 비메모리 반도체의 공급 상황, 국내 경쟁사의 성장, 환율변동 등은 수익성 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 매커스의 사업구조는 어떻게 구성되어 있나?

A1. 매커스는 비메모리 반도체인 FPGA 반도체와 아날로그 반도체 등을 판매하고 기술지원하는 사업을 영위하고 있으며, 종속회사인 매커스인베스트먼트와 매커스시스템즈는 투자업과 스토리지 및 서버를 유통하고 유지보수를 통한 기술지원 사업을 각각 영위하고 있다. 매커스인베스트먼트에 대한 소유지분율은 100.00%, 매커스시스템즈에 대한 소유지분율은 85.56%이다. 매출은 상품매출과 기타매출로 구분되며 상품매출의 주요 제품은 AMD, MACOM, RENESAS, PURE STORAGE 등이다.

Q2. 매커스의 기술지원 역량과 연구개발 체계는 어떠한가?

A2. 매커스는 IT기업에게 제품 사양에 맞는 반도체를 선정하여 반도체 솔루션을 제공하는 동시에 필요에 따라 개발 파트너로서 기술지원(반도체 회로 설계)을 하고 같이 제품을 개발한 후 반도체 등을 판매하고 있다. 고객사의 개발 초기단계부터 고난이도의 교육과 기술지원을 통해 솔루션을 제공하며, 기술융합화가 빠르게 진행되면서 상이한 기술의 접목과 고집적화의 필요성이 대두됨에 따라 IP 및 ASIC Proto 등을 개발할 목적으로 연구소를 설립하였다.

Q3. 비메모리 반도체 유통사업의 핵심 경쟁요소는 무엇인가?

A3. 대다수의 반도체 기업들은 제품개발에만 집중하고 영업 및 기술지원은 전문적인 기술유통기업에 위탁하고 있어, 계약관계에 있는 파트너(반도체 업체)의 경쟁력이 매커스의 경쟁력과 직결된다. 이외 핵심경쟁요소는 반도체를 매입하여 단순 판매영업만 수행하는 타 반도체 유통업과 달리, 비메모리 반도체 관련 전문적인 프로그래밍 기술로 고객사의 제품 개발단계부터 납품 이후까지 상시 대응할 수 있는 기술역량과 적시에 납품할 수 있는 물류역량을 보유하는 것이다.

Q4. 산업 환경 변화와 외부 요인에 대한 대응 구조는 어떠한가?

A4. 국내 IT산업의 업황과 비메모리 반도체의 공급 상황, 국내 경쟁사의 성장, 환율변동 등이 수익성에 영향을 줄 수 있다. 매커스의 주력 매출 품목인 비메모리 반도체는 범용반도체가 아닌 주문형 반도체이기 때문에 직접 구매자와의 협의에 의해 가격이 결정되는 특징이 있다. 매커스는 고객사의 제품 개발 기간 단축 및 최적화된 반도체 선택을 지원하며, 단순 가격 경쟁이 아닌 기술력 기반의 고객 밀착형 영업을 실현하고 있다.

Q5. 매커스의 주주환원 전략과 향후 방향성은 무엇인가?

A5. 매커스는 2025년 7월에 주주환원 정책을 발표하였으며, 이에 따라 2025년부터 2027년까지 별도 당기순이익의 30% 이상을 배당 및 자기주식 매입(소각)할 계획이다. 2025년 7월 30일 보통주 2,000,000주, 2026년 4월 30일 보통주 2,261,255주를 이익소각 방식으로 소각하였다. 주주환원계획 안내에 따라 향후 이사회에서 탄력적으로 결정하여 소각할 예정이며, 금융시장 상황 등을 고려하여 자기주식 취득을 결정할 수 있다.

Valuation

1 최근 주가

매커스 주가는 2026년 9월 8일 기준 26,300원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 9일부터 9월 8일까지) 최고가 28,450원(2026년 8월 18일) 대비 7.6% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 16,300원(2026년 7월 9일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 61.3% 상승한 상태다. 2026년 3월 주가는 최고 31,850원, 최저 22,450원 사이에서 거래되었고, 4월과 5월에는 각각 최고 27,550원과 27,600원, 최저 21,550원과 22,250원 범위에서 등락했으며, 6월에는 최고 21,650원, 최저 16,460원으로 하락했다. 이후 7월 9일 기간 내 최저가인 16,300원까지 낮아진 뒤 8월 18일 기간 내 최고가인 28,450원을 기록하는 흐름을 보였다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 8일 1,102.28에서 2026년 9월 6일 822.19로 25.4% 하락한 반면, 매커스 주가는 같은 기간 8.0% 상승하며 시장 대비 33.4%포인트 상회하는 성과를 나타냈다. 52주 최고가는 33,300원, 52주 최저가는 16,300원이다. 현재 매커스의 시가총액은 3,130억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 3만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 7억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일 현재 822.19포인트를 기록하는 가운데, 매커스 주가는 최근 1개월 수익률 11.2%, 최근 3개월 수익률 35.4%를 기록했다.

매커스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-03	17:10	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-08-14	10:42	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-08-13	15:19	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-11	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-08-11	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-08-11	10:34	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-06-09	13:04	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-14	15:26	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-11	16:03	변경상장(주식소각)
2026-04-27	13:58	주식소각 결정
2026-04-27	13:38	자기주식취득결과보고서
2026-03-27	16:52	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-27	16:20	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	16:14	본점소재지변경
2026-03-27	15:57	정기주주총회결과
2026-03-24	17:05	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-18	14:26	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	14:09	감사보고서 제출
2026-03-12	14:46	주식등의대량보유상황보고서(약식)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-11	11:35	주주총회소집공고
2026-02-25	14:05	현금·현물배당 결정
2026-02-25	14:05	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-25	14:04	주주총회소집결의
2026-02-04	16:52	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-01-29	14:31	[정정]자기주식 취득 결정
2026-01-23	12:36	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-12-12	15:48	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-12	15:46	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-08	20:01	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-11-12	17:19	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-06	20:01	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-10-16	20:00	[투자주의]투자경고종목 지정예고
2025-10-10	13:25	주식등의대량보유상황보고서(약식)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

매커스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 전반적으로 상승했다. 연결기준으로 P/E는 전년(2024년) 6.6배에서 2025년 14.6배로, P/B는 0.7배에서 1.5배로, P/S는 0.7배에서 1.5배로 각각 높아졌다. EV/EBITDA는 3.6배에서 7.6배로 상승했다. 수익성 지표인 ROE는 전년(2024년) 18.6%에서 2025년 19.3%로 상승했다. 주당 지표는 EPS가 전년 1,240원에서 1,505원으로, BPS가 11,908원에서 14,459원으로 증가했다. DPS는 200원에서 1,200원으로 늘었고 배당수익률은 2.4%에서 5.5%로 상승했다. 이러한 지표 변화는 실적 증가와 함께 발생했다. 연결기준 2025년 매출액은 2,272억원으로 전년 대비 13.9% 증가했고, 영업이익은 291억원으로 8.2% 증가했으며, 당기순이익은 231억원으로 14.2% 증가했다. 이익 증가폭 대비 P/E, P/B, P/S 배수가 더 크게 상승한 것은 시가총액 기준 가격 변수의 상승 때문이다.

주요 투자지표

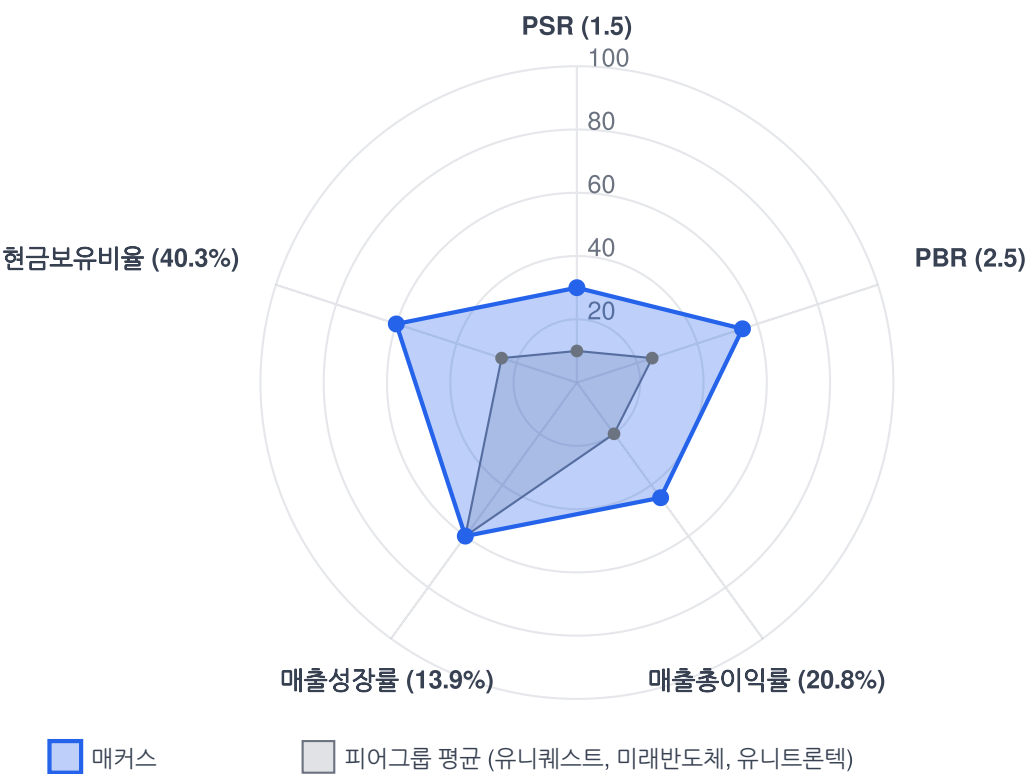
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	5.2	5.8	10	6.6	14.6
P/B(배)	1.6	1.4	2	1.2	2.5
P/S(배)	0.9	0.7	1.2	0.7	1.5
EV/EBITDA(배)	3.2	2.4	7.9	3.6	7.6
배당수익률(%)	1.5	1.5	1.2	2.4	5.5
EPS(원)	1,545	1,369	1,252	1,240	1,505
BPS(원)	4,929	5,784	6,336	7,004	8,872
SPS(원)	8,707	11,988	10,853	12,348	14,839
DPS(원)	120	120	150	200	1,200
수익성(%)					
ROE	36.7	25.6	20.7	18.6	19.3
ROA	20.8	10.3	7.0	5.8	7.2
ROIC	70.2	70.4	30.9	24.6	40.1

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

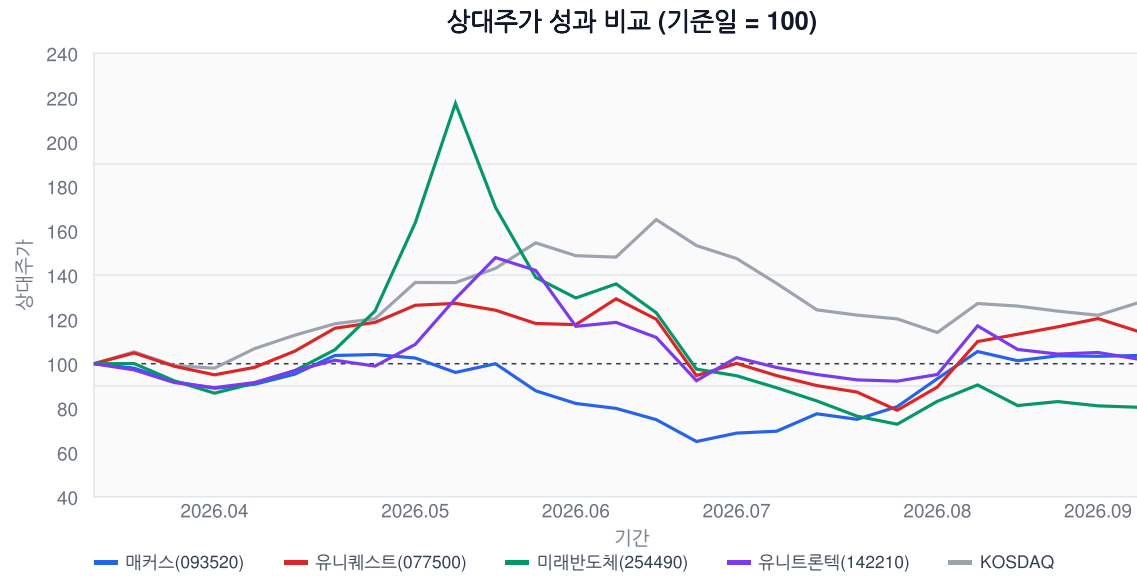
매커스의 피어그룹인 유니퀘스트는 2025년 연결기준 매출액 7,300억원, 영업이익 367억원, 당기순이익 193억원을 기록했으며, 밸류에이션 지표는 P/E 6.9배, P/B 0.6배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 5.1배, ROE 8.6%를 나타냈다. 미래반도체는 2025년 연결기준 매출액 6,356억원, 영업이익 191억원, 당기순이익 141억원을 기록했고, P/E 16.6배, P/B 2.1배, P/S 0.4배, EV/EBITDA 13.8배, ROE 14.4%를 나타냈다. 유니트론텍은 2025년 연결기준 매출액 7,690억원, 영업이익 323억원, 당기순이익 118억원을 기록했으며, P/E 9.6배, P/B 0.9배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 6.3배, ROE 9.6%를 나타냈다. 매

커스의 P/E 14.6배는 유니퀘스트 6.9배와 유니트론텍 9.6배보다 높고 미래반도체 16.6배보다 낮다. P/B 2.5배와 P/S 1.5배는 피어 3사 대비 모두 높은 수준이다. 반면 매커스의 영업이익률은 12.8%로 유니퀘스트 5.0%, 미래반도체 3.0%, 유니트론텍 4.2%를 상회하며, ROE 19.3%도 피어 3사보다 높다. 매커스의 매출 규모가 피어 대비 작은 가운데 수익성 지표가 높게 나타난 것이 배수 격차의 배경이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



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



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1407	1938	1754	1996	2272
증가율(%)	61.9	37.7	-9.5	13.8	13.9
매출원가	1017	1475	1360	1577	1799
매출원가율(%)	72.3	76.1	77.5	79.0	79.2
매출총이익	390	462	394	419	474
매출총이익률(%)	27.7	23.9	22.5	21.0	20.8
판매관리비	130	148	131	150	183
판매비율(%)	9.2	7.6	7.4	7.5	8.0
EBITDA	263	317	267	272	295
EBITDA 이익률(%)	18.7	16.4	15.2	13.7	13.0
증가율(%)	170.0	20.8	-15.9	2.0	8.1
영업이익	260	315	264	269	291
영업이익률(%)	18.5	16.2	15.0	13.5	12.8
증가율(%)	175.0	20.9	-16.2	2.0	8.2
영업외손익	49	-27	-8	-13	7
금융수익	119	255	208	176	116
금융비용	71	282	216	190	110
기타영업외손익	0	0	0	1	1
총속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	309	288	256	256	298
증가율(%)	198.7	-6.9	-11.2	0.0	16.5
법인세비용	59	65	52	53	67
계속사업이익	250	222	204	202	231
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	250	222	204	202	231
당기순이익률(%)	17.8	11.5	11.6	10.1	10.2
증가율(%)	209.3	-11.1	-8.5	-0.5	14.2
지배주주지분 순이익	250	221	202	200	231

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	142	265	-519	494	710
당기순이익	250	222	204	202	231
유형자산 상각비	2	3	4	3	4
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	1	14	-4	-42	-6
운전자본의감소(증가)	-15	-34	-708	284	427
기타	-96	60	-15	45	54
투자활동으로인한현금흐름	43	-44	27	1	-44
투자자산의 감소(증가)	38	-37	25	-1	-3
유형자산의 감소	0	1	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	0	-3	-1	0	-41
기타	5	-6	2	2	1
재무활동으로인한현금흐름	-29	-75	309	-233	-187
차입금의 증가(감소)	-15	0	420	-148	-82
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-12	-14	-14	-15	-19
기타	-2	-61	-97	-70	-85
기타현금흐름	-0	-0	-0	0	-1
현금의증가(감소)	156	145	-183	261	473
기초현금	94	250	396	213	474
기말현금	250	396	213	474	947

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1359	2739	2812	3991	2228
현금성자산	250	396	213	474	947
단기투자자산	204	136	113	144	116
매출채권	166	250	206	495	225
재고자산	175	454	840	693	772
기타유동자산	564	1504	1441	2186	167
비유동자산	90	126	125	101	123
유형자산	41	49	47	45	45
무형자산	0	1	1	1	0
투자자산	19	20	29	20	34
기타비유동자산	30	56	48	35	44
자산총계	1450	2866	2937	4092	2350
유동부채	646	1924	1866	2952	1085
단기차입금	0	0	250	232	190
매입채무	536	1790	1439	2578	763
기타유동부채	109	134	177	142	132
비유동부채	10	8	47	6	4
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	40	0	0
기타비유동부채	10	8	7	6	4
부채총계	655	1932	1913	2958	1089
지배주주지분	797	935	1024	1132	1257
자본금	81	81	81	81	81
자본잉여금	81	81	81	81	79
기타자본	-123	-182	-278	-346	-314
기타포괄이익누계액	-4	-16	-15	-20	-19
이익잉여금	761	972	1154	1336	1430
자본총계	794	934	1024	1134	1261

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	5.2	5.8	10	6.6	14.6
P/B(배)	1.6	1.4	2	1.2	2.5
P/S(배)	0.9	0.7	1.2	0.7	1.5
EV/EBITDA(배)	3.2	2.4	7.9	3.6	7.6
배당수익률(%)	1.5	1.5	1.2	2.4	5.5
EPS(원)	1,545	1,369	1,252	1,240	1,505
BPS(원)	4,929	5,784	6,336	7,004	8,872
SPS(원)	8,707	11,988	10,853	12,348	14,839
DPS(원)	120	120	150	200	1,200
수익성(%)					
ROE	36.7	25.6	20.7	18.6	19.3
ROA	20.8	10.3	7.0	5.8	7.2
ROIC	70.2	70.4	30.9	24.6	40.1
안정성(%)					
유동비율	210.5	142.4	150.7	135.2	205.3
부채비율	82.5	206.9	186.9	260.9	86.4
순차입금비율	-57.1	-56.4	9.7	-30.1	-69.1
이자보상배율	158.6	562.9	28.4	16.7	25.0
활동성(%)					
총자산회전율	1.2	0.9	0.6	0.6	0.7
매출채권회전율	10.0	9.3	7.7	5.7	6.3
재고자산회전율	9.6	6.2	2.7	2.6	3.1

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, 중소형 기업들에 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)