



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

KOSDAQ | IT/IT가전

에프엔에스테크 (083500)

Company Overview

설립일	2002년 03월 18일
상장일	2017년 02월 27일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	OLED, LCD 제조 공정 장비
본사	충청남도 천안시 서북구 직산 읍 4산단2길 19
홈페이지	www.fnstech.com
주요 주주	한경희 24.57%
수출 비중	9%

에프엔에스테크 Investment Keywords

CMP PAD 국산화 및 HBM용 개발, TOC 산화장치 핵심부
품 제작

한국거래소 공시

2026-08-12	11:01	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-04	20:03	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-06-08	16:41	변경상장(주식소각)
2026-06-02	14:47	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-19	17:12	주식소각 결정
2026-05-18	10:37	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-13	08:05	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-07	15:38	단일판매 · 공급계약체결(자율공시)

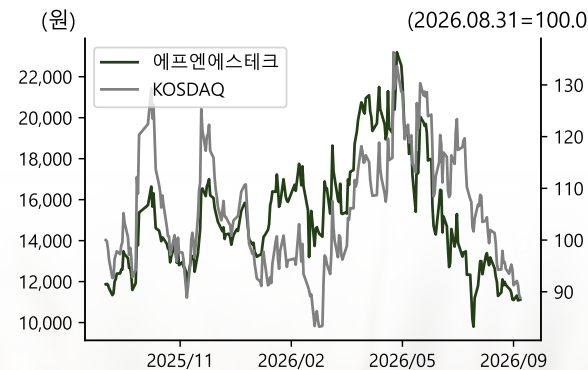
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	389	23	18	207	54.7	1.5	2.8
2024	885	88	140	1,632	4.9	0.8	20.0
2025	737	103	87	1,014	14.3	1.3	10.8
1H26	270	73	56	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/10일)	11,120원
52주 최고가/최저가	23,200원/9,800원
액면가	500원
시가총액	92십억원
발행주식수	8백만주
평균거래량(60일)	9만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-16.1/-23.6/-7.3
외국인 지분율	15.98%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

에프엔에스테크는 2002년 3월 18일 평판디스플레이(Flat Panel Display, 화면 표시장치) 관련 장비와 반도체 제조용 부품소재 등의 제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 반도체 및 디스플레이 공정용 장비와 부품·소재를 제조 판매하고 있다. 사업 부문은 단일사업부문이나 수익을 창출하는 재화와 용역의 성격, 이익창출 단위, 제품 및 제조공정의 특징 등을 고려하여 장비제조와 부품소재의 2개 영업단위로 구분된다. 장비제조 부문에서는 고객사의 Flexible 양산 라인에 Wet장비인 식각기(Etcher), 박리기(Stripper), 세정기(Cleaner)를 공급하고 있으며, 2009년부터 OLED 양산 라인에 WET장비를 지속적으로 공급하고 있다.

부품소재 부문은 초순수(불순물을 제거한 고순도의 물) 제조 설비인 UPW System에 필요한 TOC 산화장치, UV Sterilizer 및 주요 소모품과 핵심 부품을 제작하는 기술을 보유하고 있으며, TOC 산화장치의 원천 기술인 UV Lamp, Sleeve, Ballast를 제작한다. 또한 반도체 평탄화 공정에 사용되는 CMP PAD(연마 패드)는 2015년 국산화에 성공하여 반도체 제조 고객사 및 소재, 장비 제조 고객사에 납품 중이며, HBM용 PAD, 유리 기판 연마용 PAD 등 신규 제품 개발을 통해 제품군 다양화를 추진하고 있다.

에프엔에스테크

KOSDAQ 083500 | 반도체·디스플레이 공정 장비 및 부품소재 전문기업

핵심 사업영역

디스플레이 장비

식각기(Etcher)
박리기·세정기
OLED WET장비
반기 매출비중 27.7%

초순수 부품소재

TOC 산화장치
UV Lamp·Sleeve
할로겐램프
핵심부품 국내 유일 제작

CMP PAD

반도체 연마 패드
HBM용 PAD
유리기판 연마 PAD
2015년 국산화 성공

OLED MASK 세정

Metal Mask 세정
대형 세정 시스템
세정장비 자체 개발
2024년 사업 개시

핵심 경쟁력

국내 유일 기술

TOC 산화장치
UV 핵심부품
국내 유일 제작

국산화·특허

CMP PAD 국산화
기공형성 특허
가격 경쟁력 확보

양산 검증 실적

2009년부터 OLED
양산라인 공급
진입장벽 구축

토탈 솔루션

장비+부품+세정
사업 다각화로
안정적 매출 도모

해외 진출

대만 ASAHI 인수
TSMC 등 해외
반도체시장 공략

최근 실적 및 성과 (2026년 상반기, 연결기준)

매출액 270억원 (전년동기 -37.1%) | 영업이익 73억원 (+27.0%) | 지배주주 순이익 56억원 (+12.3%)
부품소재 매출비중 72.3%로 상승 | 해외 매출비중 29.9% (전년동기 0.4%) | 부채비율 38.2%

기업정보

2002년 설립
2017년 코스닥 상장

주요제품

OLED WET장비, CMP PAD
TOC 산화장치, UV Lamp

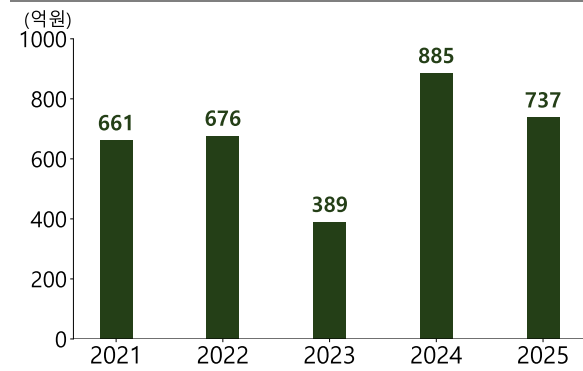
주요고객

삼성디스플레이 등 국내
패널·반도체 기업, 중화권

기업비전

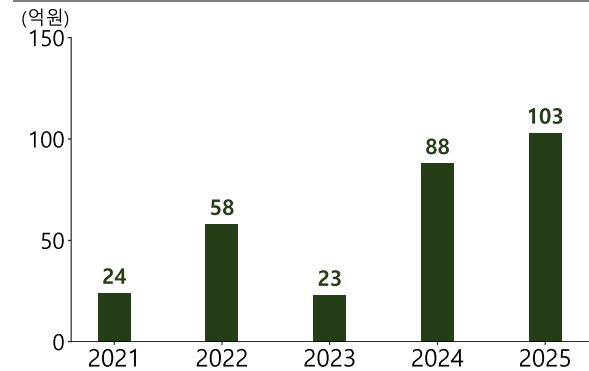
해외 반도체시장 진출
스마트팜 등 사업 다변화

에프엔에스테크 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

에프엔에스테크 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

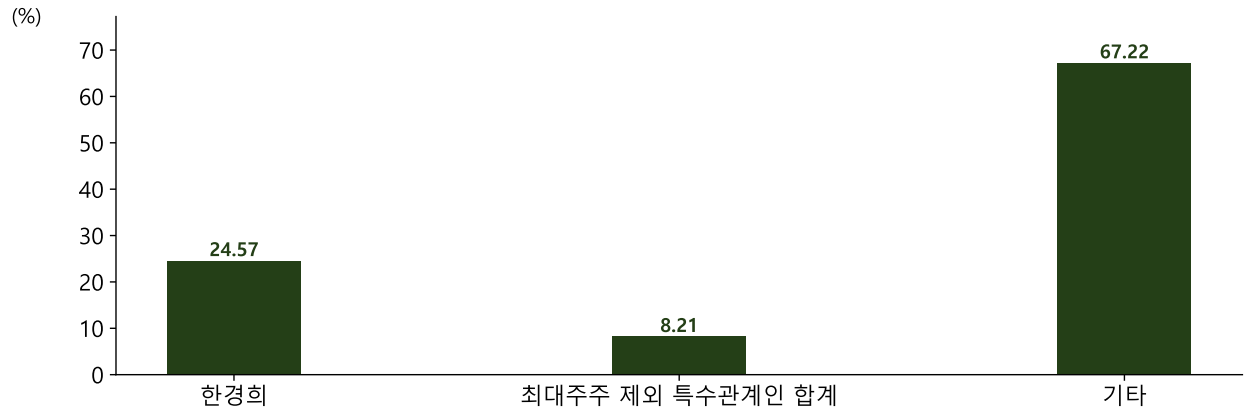
연혁을 보면 2002년 3월 스피닉스(주)로 설립된 후 2006년 3월 에프엔에스테크(주)로 법인 상호를 변경했으며, 2017년 2월 27일 코스닥시장에 상장되었다. 이후 2020년 4월 주식회사 엠에스솔루션 지분 80%를 취득했고, 2024년 7월 HBM용 CMP PAD를 개발하여 납품을 시작했으며, 2024년 8월 대형 IT용 OLED MASK 세정장비 개발과 함께 세정사업을 시작했고, 2025년 8월 대만 ASAHI LAMP CO., LTD. 지분 62.96%를 취득했다. 이에 따라 종속기업으로 반도체 및 OLED 자동화 설계·제작을 영위하는 (주) 엠에스솔루션(지분율 80.00%)과 할로겐 램프 및 반도체 소재부품 LAMP를 제조하는 대만 소재 ASAHI LAMP Co.,Ltd.(지분율 62.96%)를 보유하고 있다.

2026년 6월 30일 공시 기준 연결기준 반기 매출액은 270억원이며, 이 가운데 부품소재 부문이 195억원으로 72.28%, 장비 제조 부문이 75억원으로 27.72%를 차지한다. 전년 동기에는 장비제조 부문이 68.63%, 부품소재 부문이 31.37%였다. 이는 디스플레이 장비 중심으로 출발한 에프엔에스테크의 매출 구성이 CMP PAD 국산화, OLED MASK 세정사업 개시, 대만 램프 제조사 인수 등 부품소재 부문의 사업 확장을 거치며 변화한 결과로, 설립 이후 장비제조와 부품소재의 2개 영업단위가 상호 보완하는 사업구조가 형성되었음을 보여준다.

2 주주 구성

에프엔에스테크의 최대주주는 한경희로 2026년 6월 30일 공시 기준 2,041,083주(24.57%)를 보유하고 있다. 한경희는 제3자 배정 유상증자를 통해 최대주주가 되었으며, 2004년 이후 최대주주의 변경 사항은 없다. 2026년 6월 2일 자기주식 이익소각에 따라 최대주주의 지분율은 23.80%에서 24.57%로 상승했다. 특수관계인으로는 최대주주의 배우자인 황석음이 10,000주(0.12%), 등기임원인 김팔곤이 407,732주(4.91%), 양상재가 182,791주(2.20%)를 보유하고 있으며, 미등기임원인 하승호 42,165주(0.51%), 박순호 20,000주(0.24%), 최병길 7,000주 등이 포함된다. 최대주주 및 특수관계인의 합계 지분율은 32.78%이다. 자기주식은 414,000주(4.98%)이며, 2024년 6월 19일 교환사채 발행에 따른 처분 주식수 580,000주 중 2026년 4월 27일 160,000주 및 2026년 5월 21일 6,000주가 교환청구된 후 잔여 수량으로, 한국예탁결제원에 예탁되어 있다. 2026년 6월 2일 이익소각으로 보통주 269,345주가 소각되었다.

에프엔에스테크 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

에프엔에스테크의 제25기 반기(2026년 1~6월) 연결기준 매출액은 270억원으로 전년 동기 429억원 대비 37.1% 감소했다. 반면 영업이익은 73억원으로 전년 동기 57억원 대비 27.0% 증가했고, 지배주주 당기순이익은 56억원으로 전년 동기 50억원 대비 12.3% 증가하여 매출 감소에도 이익 규모는 확대됐다. 매출원가 감소폭이 매출액 감소폭을 상회하면서 매출총이익이 전년 동기 대비 증가했고, 판매비와관리비에서는 대손충당금환입이 발생했다. 2분기 3개월 기준으로는 매출액 140억원으로 전년 동기 299억원 대비 53.0% 감소했고, 영업이익은 38억원으로 전년 동기 45억원 대비 17.2% 감소했으며, 지배주주 당기순이익은 29억원으로 전년 동기 35억원 대비 17.0% 감소했다. 사업부문별로 보면 장비제조 부문 매출은 75억원으로 전년 동기 295억원 대비 감소했고, 전체 매출에서 차지하는 비중은 68.63%에서 27.72%로 하락했다. 부품소재 부문 매출은 195억원으로 전년 동기 135억원 대비 증가했으며, 매출 비중은 31.37%에서 72.28%로 상승하여 매출 구성의 중심이 장비제조에서 부품소재로 이동했다. 지역별로는 국내 매출이 189억원으로 전체의 70.12%를 차지했고, 해외 매출은 중국 51억원, 미국 16억원, 대만 12억원, 기타 2억원으로 구성되어 해외 매출 비중이 전년 동기 0.44%에서 29.88%로 상승했다. 이러한 해외 매출 확대에는 2025년 8월 취득한 대만 ASAHI LAMP CO., LTD. 지분 62.96%의 연결 편입 효과가 반영됐다. 종속기업 중 ASAHI LAMP CO., LTD.는 당반기 내부거래 제거 전 기준으로 영업이익 흑자를 기록한 반면, (주)엠에스솔루션은 영업손실을 기록했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	73,658	10,350	14.1
2024년	88,482	8,805	10.0
2023년	38,884	2,282	5.9

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	14,043	26,990	29,876	42,933
영업손익	3,759	7,259	4,540	5,717

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

2. 산업 현황

에프엔에스테크가 속한 디스플레이 산업은 설비투자 중 장비 투자 비중이 60% 이상으로, 규모의 경제와 생산비용 효율화를 위해 대규모 생산설비 투자가 중요한 대규모 장치 산업이다. 디스플레이 산업은 대기업이 설비 투자를 하고 중소기업으로부터 장치 및 부품·소재를 조달받는 분업형 생산 구조로 구성되어 있으며, 시장은 CRT, PDP, LCD를 거쳐 현재 OLED(유기발광다이오드) 중심으로 확대되고 있다. 한국과 중화권 디스플레이 업체들의 연간 OLED 생산능력은 플렉시블 OLED를 중심으로 확대되고 있으며, 대형 TV와 폴더블 스마트폰의 등장으로 OLED 패널 수요가 확대되고 있다. 디스플레이 패널 분야는 한국의 삼성과 LG가 세계적으로 우위를 차지하고 있으나, 소재·부품·장비 기술은 65% 이하 수준이고 해외 의존도가 80% 이상인 생산제조 장비가 대다수인 상황이다. 부품소재 산업의 경우 초순수(UPW, 반도체·디스플레이 공정에 사용되는 고순도 정제수) 시장 규모는 2023년 기준 88.6억 달러로 매년 6% 이상 성장하고 있으며, 세계 반도체용 할로겐램프 시장 규모는 2023년 기준 2억68만 달러 수준이다. CMP PAD(반도체 평탄화 공정용 연마 소모품) 시장은 세계적으로 연간 1.4조원 이상, 국내 3,500억 원 이상의 규모로 형성되어 있으며, 국내 주요 기업의 수입 규모가 2,800억원 이상으로 해외 업체 의존도가 높은 구조이다. 이러한 산업 환경 속에서 에프엔에스테크는 2009년부터 OLED 양산 라인에 식각기(Etcher), 박리기(Stripper), 세정기(Cleaner) 등 WET장비를 공급하며 해당 공정 부분에서 점유율을 확대해 나가고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 에프엔에스테크는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 에프엔에스테크는 반도체 및 디스플레이 공정용 장비와 부품·소재를 제조 판매하고 있다. 사업부문은 단일사업부문이나 수익을 창출하는 재화와 용역의 성격 등을 고려하여 2개의 영업단위(장비제조, 부품소재)를 가지고 있다. 디스플레이 산업은 대기업이 설비 투자를 하고, 중소기업으로부터 장치 및 부품·소재를 조달받는 분업형 생산 구조로 구성되어 있으며, 에프엔에스테크는 장치 및 부품·소재를 공급하고 있다. 부품소재 영업단위는 TOC 산화장치(초순수 내 유기물 분해 장치), UV Lamp, CMP PAD(반도체 연마용 소모품) 등을 포함한다.

Q2. 디스플레이 장비 산업은 어떤 구조적 특성을 갖고 있나?

A2. 디스플레이 산업은 설비투자 중 장비 투자 비중이 60% 이상으로, 규모의 경제와 생산비용 효율화를 위해 대규모 생산설비 투자가 중요한 대규모 장치 산업이다. OLED 디스플레이 제조에 필요한 핵심기술인 증착(Evaporation), 봉지(Encapsulation) 기술 등 시장진입을 위해 기술개발과 지적재산권을 통한 보호가 필수적인 기술집약적 산업이다. 또한 디스플레이 제조장비 산업의 경기변동은 패널 제조업체의 투자 스케줄에 따라 직접적인 매출관계를 가지고 있으며 일반 경기변동과는 간접적인 관계에 있다.

Q3. 부품소재 부문의 시장 규모와 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. CMP공정에 사용되는 CMP PAD 시장은 세계적으로 연간 1.4조원 이상의 규모로 형성되어 있고, 국내 시장의 경우 3500억원 이상의 시장을 형성하고 있다. 국내 CMP PAD시장에서 국내 주요 기업의 수입규모가 2800억 이상으로 해외 업체

의 의존도가 높은 것이 현실이다. 초순수 분야에서는 국내의 TOC 산화장치 및 UV 살균장치의 핵심 부품은 유일하게 에프엔에스테크에서 제작하고 있으며, 국내 경쟁업체들도 핵심 부품은 모두 수입하고 있는 실정이다.

Q4. 산업의 기술 트렌드는 어떻게 변화하고 있나?

A4. 디스플레이 분야에서는 2000년대 중반부터 LCD가 시장주도권을 장악하고 발전하여 왔으나, 최근에는 OLED가 시장을 대체하며 성장해 가고 있으며, OLED 패널의 제조원가가 LCD보다 낮아지는 추세이다. 반도체 분야에서는 현재의 반도체 기술은 소자의 고도화와 Package의 고도화로 나아가고 있으며, 단위 면적당 더 많은 소자를 만들기 위해 디자인 룰이 작아지고 다층의 적층 구조를 필요로 하게 된다. Package 공정의 고도화로 새롭게 HBM 및 유리 기판이 적용되면서 CMP 적용 분야가 확장되고 있다.

Q5. 향후 산업 성장과 에프엔에스테크의 사업 기회는 무엇인가?

A5. 국내 Major 패널 제조회사와 중국 Local 패널 제조회사들은 LCD 사업 축소를 결정하는 동시에 OLED 투자에 집중 전략을 가속화하고 있으며, Flexible 및 대형 OLED 같은 선진화 기술 전략과 생산에 대규모 투자를 진행하고 있다. 에프엔에스테크는 OLED Metal Mask 세정사업이 패널 생산량 증가와 연계되어 세정 요구도가 점점 증가하고 있으며, 대형 OLED MASK 세정 시스템을 구축하고 있다. 또한 2015년 CMP PAD 국산화에 성공하여 반도체 제조 고객사 등에 납품 중이며, HBM용 PAD, 유리 기판 연마용 PAD 등 New Pad 개발로 제품군 다양화를 추진 중에 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

에프엔에스테크는 2015년 반도체용 CMP PAD 국산화에 성공하여 반도체 제조 고객사 및 소재, 장비 제조 고객사에 납품 중이며, 지속적인 연구개발을 통해 HBM용 PAD, 유리 기판 연마용 PAD 등 제품군 다양화를 추진하고 있다. 또한 국내에서 TOC 산화장치 및 UV 살균장치의 핵심 부품을 유일하게 제작하고 있으며, TOC UV Lamp, Ballast, Sleeve 등 소모품과 Reactor, 제어 System 등을 제작하여 반도체 제조사에 공급하고 있다. 디스플레이 부문에서는 2009년부터 OLED 양산 라인에 식각기, 박리기, 세정기 등 WET장비를 지속적으로 공급하며 해당 공정 부분에서 점유율을 확대해 왔다. 고객 기반 측면에서는 2026년 5월 삼성디스플레이와 계약금액총액 5,380,000천원 규모의 디스플레이 공정장비 공급계약을 체결하는 등 주요 패널 기업과의 거래 관계를 유지하고 있다. 성장 동력으로는 2024년 8월 대형 IT용 OLED MASK 세정장비를 개발하여 세정 사업을 시작했고, 2025년 8월 대만 ASAHI LAMP CO., LTD. 지분 62.96%를 취득했다. 해당 지분 취득은 대만 TSMC 및 해외 반도체시장 진출을 목적으로 한다. 다만 디스플레이 제조장비 산업의 경기변동은 패널 제조회사의 투자 스케줄에 따라 직접적인 매출관계를 가지는 구조이며, 2026년 상반기 연결기준 A사에 대한 매출 비중이 52.69%에 달하는 특정 고객 집중도와 전방 산업 설비투자 변동에 따른 수주 변동성은 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 에프엔에스테크의 사업구조는 어떻게 구성되어 있나?

A1. 에프엔에스테크는 2002년 3월 18일에 평판디스플레이 관련 장비와 반도체 제조용 부품소재 등의 제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 사업부문은 단일사업부문이나 수익을 창출하는 재화와 용역의 성격, 이익창출 단위, 제품 및 제조공정의 특징

등을 고려하여 장비제조와 부품소재 2개의 영업단위를 운영하고 있다. 반도체 및 디스플레이 공정용 장비와 부품·소재를 제조 판매하는 구조다. 종속기업으로 반도체 및 OLED 자동화 설계/제작 기업 (주)엠에스솔루션(지분 80.00%)과 대만의 할로겐 램프 및 반도체 소재부품 LAMP 제조 기업 ASAHI LAMP(지분 62.96%)를 보유하고 있다.

Q2. 부품소재 부문의 기술적 경쟁력은 어디에서 나오나?

A2. 에프엔에스테크는 UPW System에 필요한 TOC 산화장치, UV Sterilizer 및 주요 소모품과 핵심 부품을 제작하는 기술을 보유하고 있으며, TOC 산화장치의 원천 기술인 UV Lamp, Sleeve, Ballast를 제작하고 있다. 국내의 TOC 산화장치 및 UV 살균장치의 핵심 부품은 유일하게 에프엔에스테크에서 제작하고 있다. CMP PAD의 경우 2015년 국산화에 성공하여 반도체 제조 고객사 및 소재, 장비 제조 고객사에 납품 중이며, 수용성 마이크로 캡슐을 이용한 기공 형성의 특허를 보유하고 있다.

Q3. 장비제조 부문의 시장 내 위치와 진입장벽은 어떻게 평가되나?

A3. 에프엔에스테크는 제품경쟁력과 고객과의 공정개발로 축적된 신뢰성을 바탕으로 고객사의 Flexible 양산 라인에 Wet장비인 식각기, 박리기, 세정기를 공급하고 있으며, 2009년부터 OLED 양산 라인에 WET장비를 지속적으로 공급하고 있다. 양산 검증을 통한 공정 기술 확보를 바탕으로 진입 장벽을 구축하였고, 특허권을 바탕으로 수직 이송과 같은 기술 적용을 통해 기술적 우위를 확보하고 있다. OLED MASK 세정사업은 초반에 대규모 투자가 이루어져야 하기 때문에 신규 업체들에게는 진입 장벽을 형성한다.

Q4. 전방산업 경기변동에 대한 대응 구조는 어떠한가?

A4. 디스플레이 제조장비 산업의 경기변동은 패널 제조업체의 투자 스케줄에 따라 직접적인 매출관계를 가지는 반면, 부품소재의 Utility 산업은 공장 가동에 필수적인 요소로 경기 변동률에 다소 둔감하며 반도체 및 디스플레이 시장 경기 변동에도 비교적 둔감한 특성을 갖는다. 또한 OLED 장비제작 기술 및 실적을 바탕으로 부품 세정사업까지 토탈 솔루션을 통해 경쟁력을 확보하고, 안정적인 매출을 도모하고 있어 사업 다각화 구조가 특정 전방산업 투자 변동의 영향을 보완하는 요인으로 작용한다.

Q5. 향후 성장을 위한 신규 사업 전략은 무엇인가?

A5. 2025년 8월 대만 ASAHI LAMP의 주식 1,700,000주를 취득하였으며, 취득목적은 대만 TSMC 및 해외 반도체시장 진출이다. 또한 현재 영위하고 있는 장비제조 기술과 인프라를 활용하여 스마트팜 등 신규 사업 영역을 확대할 예정이며, 이를 통한 사업 분야 다변화를 추진하고 있다. 반도체, 디스플레이 장비 제조 기술을 접목한 스마트팜 설비 제조를 통해 국내 스마트팜 시장 및 해외 시장에도 적극 진출할 예정이다. 다만 신규 사업의 상용화 진척과 해외 시장 안착 여부에 대한 확인이 필요하다.

Valuation

1 최근 주가

에프엔에스테크 주가는 2026년 9월 10일 기준 11,120원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 10일~2026년 9월 10일) 최고가 23,200원(2026년 5월 22일) 대비 -52.1% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 9,800원(2026년 7월 30일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 13.5% 상승한 상태다. 2026년 3월 평균 15,578원 수준이던 주가는 4월 평균 18,510원, 5월 평균 20,615원으로 상승 흐름을 보였고, 5월 22일 최고가를 기록한 이후 하락 전환하여 6월 평균 17,553원으로 낮아졌으며, 7월 30일 최저가까지 하락한 뒤 9월 기준 11,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 9일 1,137.68에서 2026년 9월 9일 836.92로 -26.4% 하락하였고, 에프엔에스테크는 같은 기간 -23.6%의 수익률을 기록하며 시장 대비 +2.8%p 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 에프엔에스테크의 시가총액은 920억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 9만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 12억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 9월 9일 기준 836.92포인트를 기록하는 가운데, 에프엔에스테크는 최근 1개월 -16.1%, 최근 3개월 -35.6%, 최근 12개월 -7.3%의 수익률을 나타내고 있다.

에프엔에스테크 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-12	11:01	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-04	20:03	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-06-08	16:41	변경상장(주식소각)
2026-06-02	14:47	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-05-19	17:12	주식소각 결정
2026-05-18	10:37	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-13	08:05	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-07	15:38	단일판매 · 공급계약체결(자율공시)
2026-04-27	17:34	교환청구권행사
2026-03-24	17:51	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-24	17:09	독립이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-24	17:05	정기주주총회결과
2026-03-17	08:34	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-16	18:57	감사보고서 제출
2026-03-12	16:28	[정정]참고서류
2026-03-12	16:22	[정정]주주총회소집공고
2026-03-09	15:08	주주총회소집결의
2026-03-03	12:03	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-25	11:26	현금 · 현물배당 결정

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-02-04	10:35	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-08	13:24	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-12-17	09:02	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-21	16:05	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-21	16:03	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-13	09:01	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-10	13:21	주식등의대량보유상황보고서(약식)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

에프엔에스테크의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 상승했다. P/E는 전년(2024년) 4.9배에서 2025년 14.3배로, P/B는 0.8배에서 1.3배로, P/S는 0.8배에서 1.7배로 각각 높아졌다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 4.3배에서 2025년 8.4배로 상승했다. 배당수익률은 전년(2024년) 2.5%에서 2025년 2.3%로 하락했고, 주당배당금은 200원에서 340원으로 증가했다. ROE는 전년(2024년) 20.0%에서 2025년 10.8%로 낮아졌다. 이러한 지표 변동은 연결기준 실적 변화가 원인이다. 2025년 연결기준 매출액은 737억원으로 전년 대비 16.8% 감소했고, 당기순이익은 92억원으로 37.1% 감소했으며, EPS는 전년(2024년) 1,632원에서 2025년 1,014원으로 하락했다. 반면 영업이익은 104억원으로 전년 대비 17.5% 증가했고 영업이익률은 10.0%에서 14.1%로 상승했다.

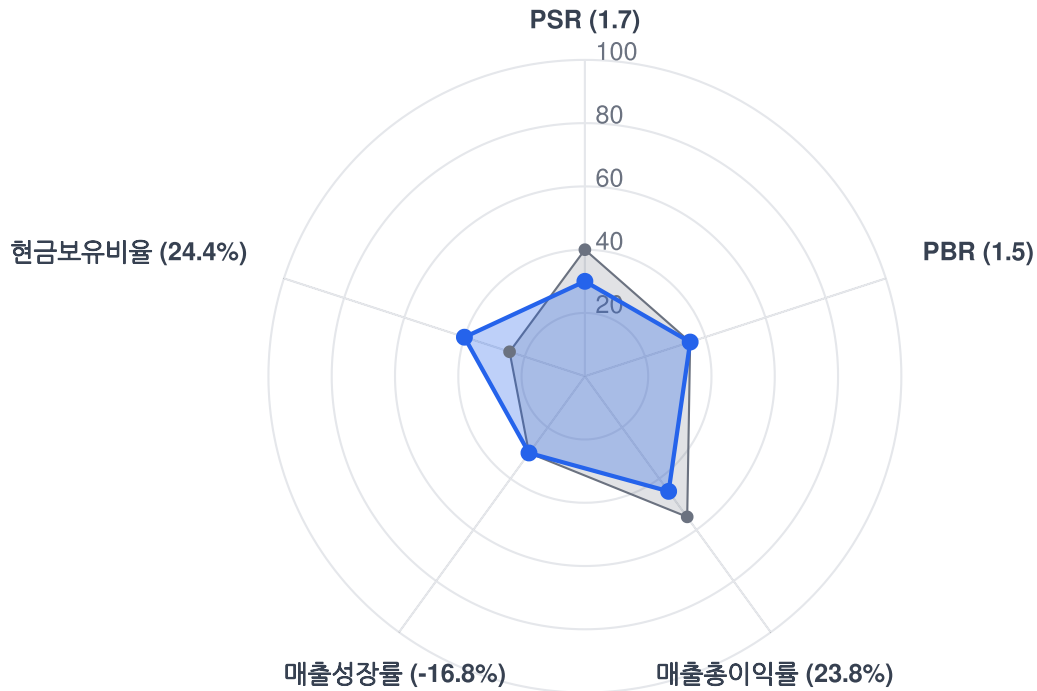
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	69.7	12.3	54.7	4.9	14.3
P/B(배)	1.9	1	1.5	0.8	1.3
P/S(배)	1.6	0.9	2.5	0.8	1.7
EV/EBITDA(배)	26.5	6.8	16.4	4.3	8.4
배당수익률(%)	0.4	1.4	0.7	2.5	2.3
EPS(원)	185	566	207	1,632	1,014
BPS(원)	6,925	7,289	7,464	8,950	9,773
SPS(원)	7,881	7,979	4,580	10,319	8,589
DPS(원)	50	100	80	200	340
수익성(%)					
ROE	2.7	8.0	2.8	20.0	10.8
ROA	0.9	4.2	1.4	12.3	7.3
ROIC	3.1	7.1	3.7	17.6	17.6

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

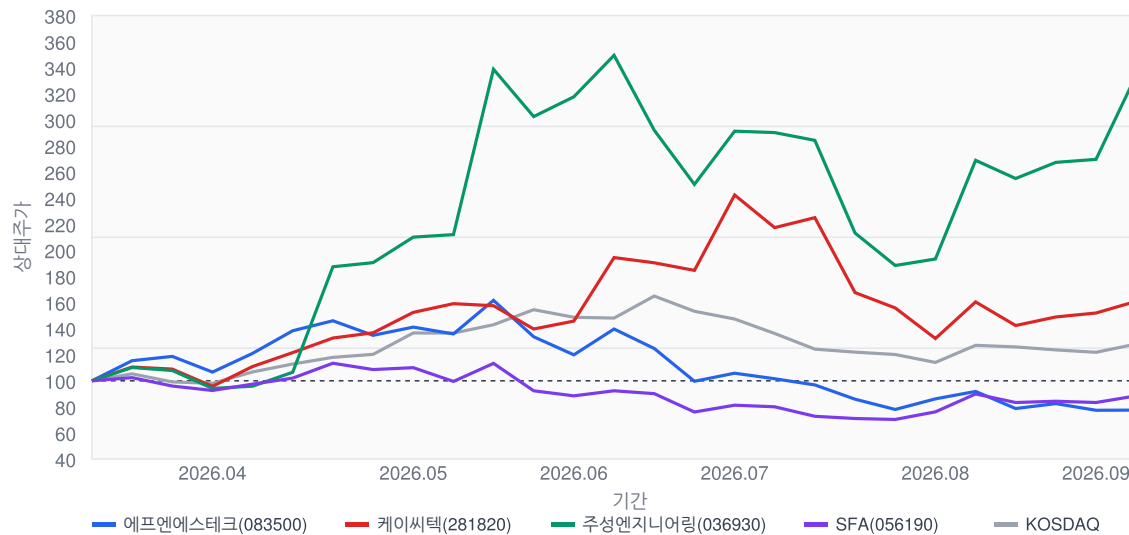
에프엔에스테크의 피어그룹인 케이씨텍은 2025년 연결기준 매출액 3,829억원, 영업이익 600억원, 당기순이익 534억원을 기록했으며 P/E 15.4배, P/B 1.5배, P/S 2.1배, EV/EBITDA 6.8배, ROE 10.6%를 나타냈다. 주성엔지니어링은 2025년 연결기준 매출액 3,107억원, 영업이익 313억원, 당기순이익 357억원을 기록했고 P/E 36.7배, P/B 2.2배, P/S 4.2배, EV/EBITDA 23.7배, ROE 6.2%를 나타냈다. 에스에프에이는 2025년 연결기준 매출액 16,310억원, 영업이익 859억원, 당기순이익 521억원을 기록했으며 P/E 15.2배, P/B 0.9배, P/S 0.5배, EV/EBITDA 7.8배, ROE 6.1%를 나타냈다. 에프엔에스테크의 P/E 14.3배는 케이씨텍 15.4배, 주성엔지니어링 36.7배, 에스에프에이 15.2배 대비 낮은 수준이다. P/B 1.5배는 케이씨텍 1.5배와 동일하고 주성엔지니어링 2.2배보다 낮으며 에스에프에이 0.9배보다 높다. EV/EBITDA 8.4배는 케이씨텍 6.8배와 에스에프에이 7.8배보다 높고 주성엔지니어링 23.7배보다 낮다. ROE 10.8%는 피어 3개 기업 대비 높은 수준이다.

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	661	676	389	885	737
증가율(%)	-28.1	2.4	-42.5	127.6	-16.8
매출원가	547	559	313	736	562
매출원가율(%)	82.8	82.7	80.6	83.1	76.2
매출총이익	113	117	76	149	175
매출총이익률(%)	17.2	17.3	19.4	16.9	23.8
판매관리비	90	59	53	61	71
판매관리비율(%)	13.6	8.7	13.6	6.9	9.7
EBITDA	45	89	55	117	140
EBITDA 이익률(%)	6.8	13.1	14.1	13.3	19.0
증가율(%)	-64.8	96.9	-38.5	115.0	19.5
영업이익	24	58	23	88	104
영업이익률(%)	3.6	8.6	5.9	10.0	14.1
증가율(%)	-78.9	146.8	-60.8	285.9	17.5
영업외손익	-10	-2	-6	60	3
금융수익	1	3	5	6	10
금융비용	5	9	14	11	14
기타영업외손익	-5	4	3	64	7
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	14	56	17	148	107
증가율(%)	-86.7	308.8	-69.3	760.3	-27.9
법인세비용	4	16	3	2	15
계속사업이익	9	40	14	146	92
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	40	14	146	92
당기순이익률(%)	1.4	6.0	3.7	16.5	12.4
증가율(%)	-88.7	335.0	-64.5	912.3	-37.1
지배주주지분 순이익	16	48	18	140	87

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-94	146	121	102	72
당기순이익	9	40	14	146	92
유형자산 상각비	21	30	31	29	34
무형자산 상각비	1	1	1	1	2
외환손익	-5	-4	1	-8	0
운전자본의감소(증가)	-147	64	80	-25	-84
기타	28	14	-6	-40	27
투자활동으로인한현금흐름	-185	-34	-26	-2	-126
투자자산의 감소(증가)	1	1	14	77	7
유형자산의 감소	0	2	0	25	5
유형자산의 증가(CAPEX)	-171	-15	-34	-97	-26
기타	-15	-22	-6	-8	-112
재무활동으로인한현금흐름	89	-37	-61	27	-39
차입금의 증가(감소)	61	-25	-50	-45	-19
사채의 증가(감소)	45	0	0	96	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-16	-4	-8	-6	-15
기타	-1	-8	-2	-17	-4
기타현금흐름	-0	0	-0	1	-0
현금의증가(감소)	-190	76	34	135	-94
기초현금	336	146	222	256	391
기말현금	146	222	256	391	297

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	362	283	451	604	558
현금성자산	146	222	256	391	297
단기투자자산	0	0	0	0	3
매출채권	53	32	31	50	50
재고자산	155	25	156	129	55
기타유동자산	8	4	8	34	152
비유동자산	636	640	635	685	661
유형자산	583	563	570	473	489
무형자산	15	15	14	13	125
투자자산	23	40	40	36	42
기타비유동자산	15	22	11	164	6
자산총계	998	924	1086	1289	1219
유동부채	206	160	335	334	280
단기차입금	0	0	20	0	0
매입채무	8	9	52	49	20
기타유동부채	197	151	263	285	260
비유동부채	187	124	100	180	63
사채	35	0	0	82	0
장기차입금	147	121	96	74	52
기타비유동부채	5	2	4	24	12
부채총계	393	284	434	514	344
지배주주지분	581	619	634	768	838
자본금	42	42	42	43	43
자본잉여금	377	387	387	410	409
기타자본	-23	-42	-38	-62	-63
기타포괄이익누계액	0	-5	1	0	0
이익잉여금	185	236	242	377	449
자본총계	605	640	652	775	875

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	69.7	12.3	54.7	4.9	14.3
P/B(배)	1.9	1	1.5	0.8	1.3
P/S(배)	1.6	0.9	2.5	0.8	1.7
EV/EBITDA(배)	26.5	6.8	16.4	4.3	8.4
배당수익률(%)	0.4	1.4	0.7	2.5	2.3
EPS(원)	185	566	207	1,632	1,014
BPS(원)	6,925	7,289	7,464	8,950	9,773
SPS(원)	7,881	7,979	4,580	10,319	8,589
DPS(원)	50	100	80	200	340
수익성(%)					
ROE	2.7	8.0	2.8	20.0	10.8
ROA	0.9	4.2	1.4	12.3	7.3
ROIC	3.1	7.1	3.7	17.6	17.6
안정성(%)					
유동비율	176.0	177.0	134.8	180.6	198.9
부채비율	65.0	44.4	66.7	66.4	39.3
순차입금비율	14.8	-1.2	-12.9	-24.0	-10.8
이자보상배율	5.0	6.8	2.5	8.8	7.8
활동성(%)					
총자산회전율	0.6	0.7	0.4	0.7	0.6
매출채권회전율	15.6	15.9	12.4	22.1	14.8
재고자산회전율	3.2	7.5	4.3	6.2	8.0

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)