



한국IR협의회

기업리서치센터

AI Report | 2026.09.16

한국IR협의회
기업리서치센터

Research AI



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

KOSDAQ | IT/반도체와반도체장비

월덱스 (101160)

Company Overview

설립일	2000년 01월 17일
상장일	2008년 06월 19일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	반도체용링릿전극
본사	경상북도 구미시 4공단로7길 53-77
홈페이지	
주요 주주	배종식 34.79%
수출 비중	67%

월덱스 Investment Keywords

반도체 식각공정 소모성 부품, 실리콘 부품 국산화 이력

한국거래소 공시

2026-08-25	15:37	참고서류
2026-08-25	15:34	주주총회소집공고
2026-08-14	14:12	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-31	16:23	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-07-31	16:21	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-07-27	14:39	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2026-07-13	15:17	[정정]기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-06-29	15:53	임시주주총회결과

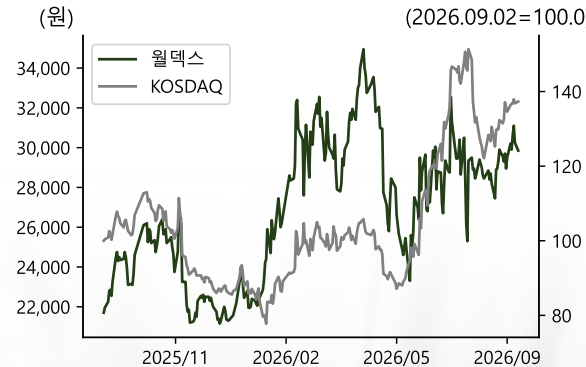
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	2,881	648	538	3,261	7.8	1.8	25.3
2024	3,068	703	650	3,939	4.3	0.9	23.8
2025	2,918	585	410	2,482	8.7	1.0	12.5
1H26	1,445	308	330	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/14일)	29,850원
52주 최고가/최저가	34,950원/21,150원
액면가	500원
시가총액	493십억원
발행주식수	17백만주
평균거래량(60일)	10만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	4.9/-4.8/28.4
외국인 지분율	20.58%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

월덱스의 사업분야는 반도체 등의 제조공정에 투입되는 실리콘 부품(Silicon Parts) 사업, 쿼츠 부품(Quartz Parts) 사업 및 ALN, SiC 등의 소재로 제작되는 파인세라믹(Fine Ceramic) 사업으로 구성되어 있다. 제품은 주로 반도체 에칭(Etching, 식각) 공정에서 반도체 수율에 직접적인 영향을 주는 핵심 부품으로, 반도체 공정의 미세화에 따라 중요성이 강조되고 있다. 2026년 반기 공시 기준 품목별 매출은 실리콘 1,003억원(69.4%), 쿼츠 281억원(19.5%), 알루미나 외 161억원(11.1%)으로 구성된다. Si-parts 및 Quartz-parts는 소모성 제품 특성상 수요업체가 공급업체의 기술력, 품질관리능력, 납기 대응 능력 등을 종합 평가하여 거래업체로 지정하고, 기본거래계약 체결 후 수시로 발주물량을 부여하는 구조다.

월덱스는 Silicon Cathode와 Silicon Ring 등의 반도체 및 전자부품 제조를 사업목적으로 2000년 1월에 설립되었고, 2007년 3월 30일자 정기주주총회에서 상호를 주식회사 월덱스로 변경하였으며, 2008년 6월 19일자로 발행주식을 코스닥시장에 상장하였다. 월덱스는 2000년 초 반도체 식각 공정에 사용되는 실리콘 부품을 국산화하였으며, 종합 반도체 기업들의 원가 절감과 안정적인 공급 요구에 따라 점진적으로 성장해 왔다. 이후 파인세라믹 부문으로 사업범위를 확대하였으며, 2009년 11월 미국의 실리콘잉곳 및 쿼츠 전문회사인 WCQ를 인수하였다.

월덱스

KOSDAQ 101160 | 반도체 에칭공정용 실리콘·쿼츠·파인세라믹 부품 전문기업

핵심 사업영역

실리콘 부품

Electrode, Cathode
Shower Head
Ring, Disk
매출비중 69.4%

쿼츠 부품

Focus Ring
2단 Ring, Tube
Boat
매출비중 19.5%

파인세라믹

SiC Ring, Chuck
ALN Parts
Alumina Parts
알루미나 외 11.1%

소재(WCQ)

Silicon Ingot
쿼츠 소재 가공
해외 판매망
생산량 95% 모회사 공급

핵심 경쟁력

국산화 기술

식각공정 실리콘
부품 국산화 선도
2000년대 초 달성

일괄생산체제

소재부터 가공까지
WCQ 잉곳 내재화
품질 일관성 확보

글로벌 고객

삼성·SK하이닉스
연결매출 45% 수준
Micron·KIOXIA 등

품질 인증력

Top-tier 소자업체
품질인증 대응
미세화 요구 충족

재무 안정성

부채비율 22.1%
유동자금 2,309억
순현금 구조 유지

최근 실적 및 성과 (2026년 반기, 연결기준)

매출액 1,445억원 (전년동기 대비 +2.7%) | 영업이익 308억원 (+33.1%, 영업이익률 21%) | 순이익 330억원 흑자전환
영업활동현금흐름 637억원 | 2024년 무역의날 1억불탑 수상 | 2026년 7월 자기주식취득 신탁계약 200억원 체결

기업정보

2000년 설립
2008년 코스닥 상장 (구미)

주요제품

에칭공정용 실리콘·쿼츠
파인세라믹 소모성 부품

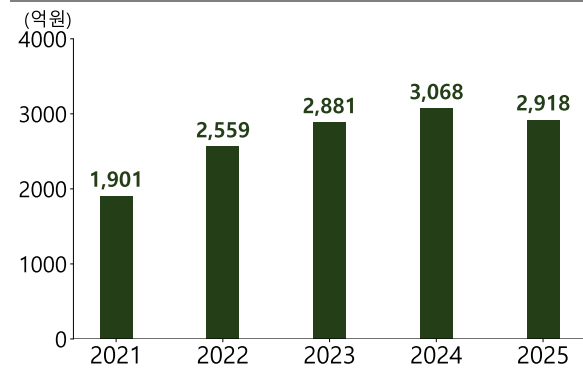
주요고객

삼성전자, SK하이닉스
Micron, KIOXIA, Intel 등

기업비전

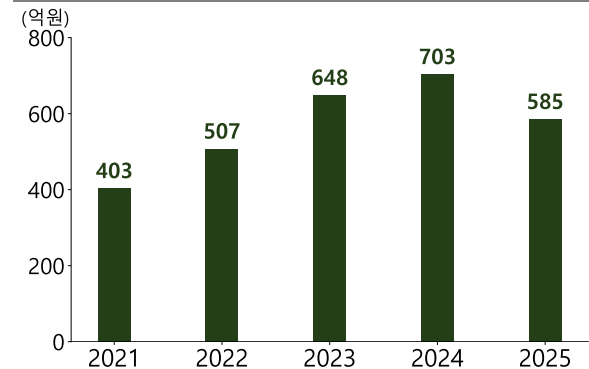
미래형 소재전문기업 성장
순이익 40% 주주환원 추진

월덱스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

월덱스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

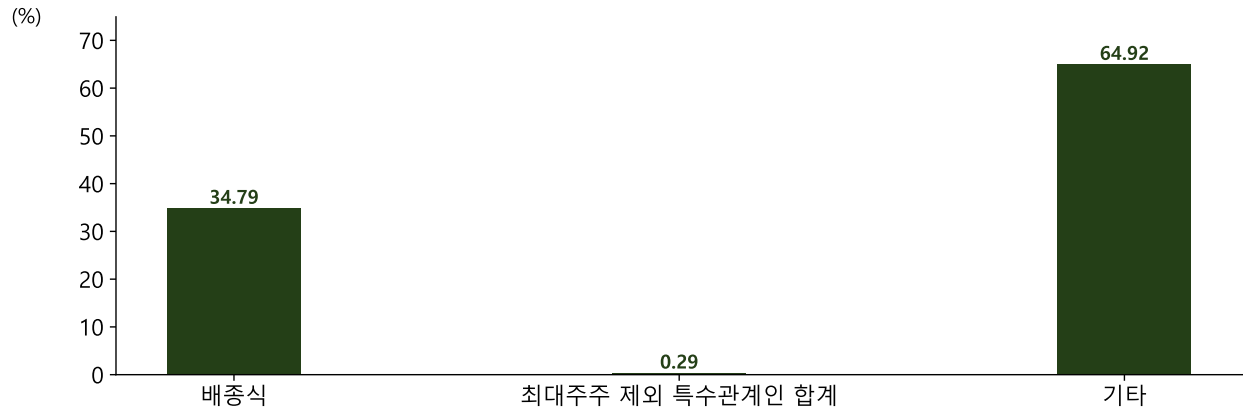
WCQ 인수 이후 월덱스는 글로벌 생산·판매 체계를 구축하였다. WCQ가 생산하는 반도체용 실리콘 잉곳은 월덱스 Si-parts의 기초 원료로 생산량 95% 이상이 모회사에 주문생산방식으로 판매되며, WCQ의 영업망을 통해 월덱스가 생산한 Si-parts를 미국, 유럽, 대만, 일본, 싱가포르 등에서 판매하고 있다. 설비 측면에서는 2021년 11월 구미5공단(제2캠퍼스) 신규시설투자 공사에 착공하여 2022년 10월 완료하였고, 2024년 12월 제61회 무역의날 1억불탑을 수상하였으며, 2026년 1월 구미5공단 공장 1개동을 증축하였다. 또한 2026년 3월 26일 정기주주총회에서 반도체 생산에 필요한 석영(Quartz) 제품 제조 및 판매 등을 사업목적에 추가하였다.

종합하면 월덱스는 실리콘 부품 국산화를 기반으로 설립된 이후 WCQ 인수를 통해 원소재부터 가공까지의 일괄생산체제와 해외 판매망을 확보하며 실리콘·쿼츠·파인세라믹으로 제품군을 확장해 온 반도체 공정 소모성 부품 기업이다. 제품 수요자는 전세계 소자업체이며, 국내 주요 고객사인 삼성전자와 SK하이닉스의 비중이 전체 연결매출의 45% 수준을 차지하는 가운데 해외시장 개척을 통한 수출비중 확대를 추진하고 있다. 현재는 WCQ를 중심으로 수율 향상 및 공정개선을 지속하며 쿼츠 사업목적의 정관 반영 등 사업영역 구체화를 진행하고 있다.

2 주주 구성

월덱스의 최대주주는 대표이사 배종식으로, 공시대상기간 동안 최대주주(배종식)의 소유주식수 5,744,992주(34.79%)는 변동된 사실이 없다. 배종식은 2008년 코스닥 상장 이후 2013년까지 소유주식수(3,400,000주)의 변동이 없었으나, 2014년 중 유상증자 참여(2,344,992주) 및 2016년 8월, 10월, 12월과 2017년 1월 중 전환사채 전환권 행사로 현재의 보유 주식수와 지분율에 이르렀다. 2026년 6월 30일 기준 최대주주 및 특수관계인으로는 배종식 외에 배우자 우순희가 20천주(0.12%), 등기이사 정정구가 26천주(0.17%)를 보유하고 있으며, 특수관계인을 포함한 합계 지분율은 35.07%이다. 5% 이상 주주로는 VIP자산운용이 2,583천주(15.64%)를 일반투자 목적으로 보유하고 있다. 자기주식수는 없으며, 유통주식수는 발행주식총수와 동일한 16,510,993주이고, 최근 5년 동안 자기주식 취득 및 처분, 종류주식 발행 내역이 존재하지 않는다. 2025년 12월 31일 기준 소액주주는 17,550명으로 전체 주주의 99.7%를 차지하며, 소액주주 보유 주식수는 8,421천주로 총발행주식수의 51.0%에 해당한다.

월덱스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기 공시 기준 월덱스의 연결 기준 매출액은 1,445억 원으로 전년 동기 1,408억 원 대비 2.7% 증가했다. 영업이익은 308억 원으로 전년 동기 232억 원 대비 33.1% 증가했으며, 지배주주순이익은 330억 원으로 전년 동기 순손실 19억 원에서 흑자로 전환했다. 2분기(3개월) 기준으로는 매출액 754억 원으로 전년 동기 667억 원 대비 13.1% 증가했고, 영업이익은 165억 원으로 전년 동기 84억 원 대비 97.0% 증가했다. 제품별로는 실리콘 매출이 1,003억 원으로 전체 매출의 69.4%를 차지했으며, 쿼츠 매출이 281억 원(19.5%), 알루미늄 외 매출이 161억 원(11.1%)으로 나타났다. 실리콘 부품 매출이 69.4%를 차지하며 매출을 견인하고 있으며, 2025년 반기 대비 쿼츠 매출이 60억 원 증가했다. 지역별 매출은 국내 494억 원, 중국 429억 원, 미국 278억 원, 일본 83억 원, 기타 국가 161억 원으로 구성되며, 내수 비중은 34.2%로 나타났다. 당기순이익의 흑자 전환에는 전년 동기 비용 요인의 소멸이 반영되었다. 전년 반기 연결 기준 기타비용에는 총당부채전입액 135억 원이 포함되었으나 당반기에는 총당부채전입액이 발생하지 않았다. 해당 총당부채는 종속기업인 West Coast Quartz Corporation의 전현직 직원들이 제기한 소송과 관련하여 2025년 4월 9일 1심에서 패소 판결이 선고됨에 따라 합의금으로 예상되는 금액 중 가장 합리적으로 추정 가능한 금액을 기타지급채무로 인식한 것과 관련된다. 이에 따라 연결기준 기본주당이익은 1,998원으로 전년 동기 주당순손실 115원에서 흑자로 전환했다. 한편 2026년 반기 영업활동현금흐름은 637억원을 기록했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	291,765	58,544	20.1
2024년	306,791	70,305	22.9
2023년	288,087	64,829	22.5

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	75,413	144,499	66,658	140,757
영업손익	16,531	30,816	8,393	23,160

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

월덱스가 영위하는 반도체 공정용 부품 산업은 1980년 반도체 산업 태동기의 단순 소모품 형태에서 현재는 반도체 성능과 공정 수율을 결정짓는 전략적 아이템으로 성장해 왔다. 반도체 핵심 공정 중 하나인 에칭(Etching, 식각) 공정용 부품 사업은 연구개발을 바탕으로 한 기술중심적 사업이며, 반도체 칩 제조 수율과 제품 성능을 결정하는 고부가가치 사업이다. 해당 부품은 진공, 고온·고압 및 플라스마 등 극한 환경의 제조공정에 노출되어 주기적 교체가 필요한 소모성 부품이며, 공정의 미세화와 웨이퍼 대구경화에 따라 부품 수요가 증가하고 있다. 시장 규모와 관련하여 반기보고서에 인용된 자료 기준으로 WSTS(세계반도체무역기구)에 따르면 AI와 데이터센터 인프라 수요로 전년대비 25% 이상 성장하며 2026년 반도체 시장은 9,750억 달러 규모로 제시되고 있다. 또한 국제반도체장비재료협회(SEMI) 자료 기준 반도체 제조장비 시장은 2025년 1,330억 달러로 전년대비 13.7% 증가하는 것으로 제시되었다. 한국 시장의 경우 해외 부품 수입으로 반도체 산업의 토대를 마련한 이후 국내 기업들의 성장과 함께 안정적인 공급을 위한 자국화 노력으로 국내 토종기업들이 반도체 소재산업에 진입하며 현재의 공급망을 형성하였다. 공정부품은 원재료 측면에서 고순도가 요구되어 원재료 수입과 가공기술 국산화 구조를 취하고 있으며, 가공기술 부문은 소자업체들의 국산화 지원에 힘입어 진척을 보이고 있다. 이러한 산업 구조 속에서 월덱스는 2000년 초 반도체 식각 공정에 사용되는 실리콘 부품을 국산화하였으며, 종합 반도체 기업들의 원가 절감과 안정적인 공급 요구에 따라 점진적으로 성장하며 반도체 핵심 소재 부품 기업으로 자리잡았다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 월덱스는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 월덱스는 반도체 공정용 부품 산업에 속하며, 반도체 등의 제조공정에 투입되는 실리콘 부품, 쿼츠 부품 및 ALN, SiC 등의 소재로 제작되는 파인세라믹 사업을 영위한다. 제품은 주로 반도체 에칭(식각) 공정에서 반도체 수율에 직접적인 영향을 주는 핵심 부품으로 최근 반도체 공정의 미세화로 중요성이 강조되고 있다. 이 산업은 1980년 반도체 산업 태동기 단순 소모품의 형태에서 현재는 반도체 성능과 공정 수율을 결정짓는 전략적 아이템으로 성장해 왔다.

Q2. 반도체 에칭 공정용 부품 산업은 어떤 특성을 가지는가?

A2. 에칭 공정용 부품 사업은 연구개발을 바탕으로 기술중심적이며, 반도체 칩 제조 수율과 제품의 성능을 결정하는 고부가가치를 창출하는 사업이다. 제품의 상업화까지 적용기간이 상당히 길며 상업화 적용이 확정되면 매출의 성장이 두드러진다는 특징이 있다. 또한 공정에 따라 진공, 고온·고압 및 플라스마 등 극한 환경에 노출되기 때문에 주기적으로 소모성 부품을 교체해야 하며, 공정의 미세화와 웨이퍼 크기의 대구경화 등에 따라 부품에 대한 수요가 증가하고 있다.

Q3. 시장의 경쟁 구도와 진입 요건은 어떠한가?

A3. 공정부품들은 대부분 원재료 측면에서 고순도가 요구되어 원재료의 수입과 가공기술의 국산화를 통한 구조를 취하고 있으며, 가공기술 부분에서는 소자업체들의 국산화 지원에 힘입어 각 부문별 가공기술을 바탕으로 업무영역이 확대되고 있다. 주력 분야인 실리콘 부품의 경우 소자업체의 기술적 요구가 강화되고 있으며 Top-tier 업체의 품질인증이 중요한 요소로 자리잡고 있다. 월덱스는 자회사인 WCQ를 통하여 소재의 품질 및 일관성을 확보하고 있다.

Q4. 전방산업 시장의 성장 전망 수치는 어떠한가?

A4. 최근 AI, 데이터센터, 로봇 등 신규 전방산업이 성장하며 반도체의 중요성은 날로 높아지고 있다. WSTS(세계반도체무역기구)에 따르면 AI와 데이터 센터 인프라 수요로 전년대비 시장 규모가 25% 이상 성장하며 2026년 반도체 시장은 9,750억 달러에 이를 전망이다. 또한 SEMI(국제반도체장비재료협회)는 반도체 제조장비 시장이 2025년 1,330억 달러로 전년대비 13.7% 증가하고, 2026년 1,450억 달러, 2027년 1,560억 달러로 최고치를 경신할 것으로 전망하고 있다.

Q5. 월덱스가 속한 부품 산업의 향후 수요 요인과 사업 확장 방향은 무엇인가?

A5. 전방산업 소기업체들의 적극적인 설비증설과 높은 가동율은 반도체 공정 부품 업종 실적의 최대 변수가 되며, 반도체 제조 산업 현장에 배치된 기계장비가 증가할수록 부품 수요가 증가한다. 월덱스는 실리콘, 쿼츠, 세라믹 부품 제품 라인업 강화를 위한 연구개발을 진행하고 있으며, 알루미늄(Al₂O₃)과 실리콘카바이드(SiC) 소재를 활용한 제품 포트폴리오 확장을 검토하고, 고부가 방열기판으로 활용되는 알루미늄나이트라이드(ALN) 등 신소재 분야를 준비하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

월덱스의 핵심 강점은 반도체 에칭 공정용 실리콘 부품의 국산화 이력과 소재부터 제품까지의 일괄생산체제에 있다. 월덱스는 2000년 초 반도체 식각 공정에 사용되는 실리콘 부품을 국산화하였으며 종합 반도체 기업들의 원가 절감과 안정적인 공급에 대한 요구에 따라 점진적으로 성장해 왔다. 반도체용 실리콘 잉곳은 월덱스 Si-parts의 기초 원료로, WCQ는 생산량 95% 이상을 월덱스에 주문생산방식으로 판매하고 있어 원소재 조달 구조를 내부화하고 있다. 고객 기반 측면에서 국내 주요 고객사인 삼성전자와 SK하이닉스의 비중이 전체 연결매출의 45% 수준이며, 2024년 기준 WCQ의 주요고객은 Micron Technology, KIOXIA, Intel 등으로 세계적인 Foundry 및 Non-Memory 반도체회사를 고객으로 확보하고 있다. 성장동력으로는 실리콘, 쿼츠, 세라믹 Parts 제품 라인업 강화를 위한 연구개발과 알루미늄(Al₂O₃), 실리콘카바이드(SiC) 소재를 활용한 제품 포트폴리오 확장 검토가 진행 중이며, 2026년 3월 정기주주총회에서 반도체 생산에 필요한 석영(Quartz)제품 제조 및 판매를 사업목적에 추가하고 2026년 1월 구미5공단 제2캠퍼스 공장 1개동을 증축하는 등 쿼츠 사업 확대 기반을 마련하고 있다. 다만 소기업체들의 설비 증설과 가동률이 반도체 공정 부품 업체들의 실적에 크게 영향을 미치는 산업 구조상 전방 투자 변동에 따른 실적 변동성이 존재하며, 공정부품은 원재료 측면에서 고순도가 요구되어 원재료를 수입에 의존하는 구조로, 원재료 국산화 노력이 경제성에 미치지 못하는 점은 원가 측면의 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 월덱스의 사업 구성과 국내외 생산·판매 체계는 어떻게 이루어져 있나?

A1. 월덱스의 사업분야는 반도체 등의 제조공정에 투입되는 실리콘 부품 사업, 쿼츠 부품 사업 및 ALN, SiC 등의 소재로 제작되는 파인세라믹 사업으로 구성되어 있다. 반도체용 실리콘 잉곳은 월덱스 Si-parts의 기초 원료로, WCQ는 생산량 95% 이상을 모회사에 주문생산방식으로 판매하고 있으며, WCQ의 영업망을 통하여 모회사에서 생산한 Si-parts를 미국, 유럽, 대만, 일본, 싱가포르 등에서 판매하며 실리콘, 쿼츠, 세라믹에 대한 소재부터 가공까지의 일괄공정을 취하고 있다.

Q2. 월덱스의 기술 기반과 품질 경쟁 요소는 무엇인가?

A2. 월덱스는 2000년 초 반도체 식각 공정에 사용되는 실리콘 부품을 국산화하였으며 종합 반도체 기업들의 원가 절감과 안정적인 공급에 대한 요구에 따라 점진적으로 성장하며 반도체 핵심 소재 부품 기업으로 자리잡았다. 주력분야인 Silicon-parts는 웨이퍼 대구경화와 공정기술 미세화에 따라 소기업체의 기술적 요구가 강화되고 있으며, Top-tier 업체의 품질인증이 중요한 요소로 자리잡고 있다. 월덱스는 자회사인 WCQ를 통하여 소재의 품질 및 일관성을 확보하고 있다.

Q3. 월덱스가 속한 부품 사업의 구조적 특성과 고객 기반은 어떠한가?

A3. 반도체 에칭 공정용 부품 사업은 연구개발을 바탕으로 기술중심적이며, 반도체 칩 제조 수율과 제품의 성능을 결정하는 고부가가치를 창출하는 사업으로, 제품의 상업화까지 적용기간이 상당히 길다. 공정에 따라 진공, 고온/고압 및 플라즈마 등 극한 환경의 제조공정에 노출되기 때문에 주기적으로 소모성 부품을 교체해 주어야 한다. 국내 주요 고객사인 삼성전자와 SK하이닉스의 비중이 전체 연결매출의 45% 수준이며, 해외시장 개척을 통하여 수출비중을 확대하고자 노력하고 있다.

Q4. 환율 등 외부 변수에 대한 대응 체계는 어떻게 갖추어져 있나?

A4. 월덱스는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 주로 미국달러화 및 일본엔화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있다. 경영진은 연결회사 내의 회사들이 각각의 기능통화에 대한 외환위험을 관리하도록 하는 정책을 수립하고 있으며, 해외사업장의 순자산은 외화환산 위험에 노출되어 있고 이러한 환노출은 주로 관련 외화로 표시되는 차입금을 통해 관리되고 있다. 이자율 위험에 대해서는 채용자, 기존 차입금의 갱신, 대체적인 용자 및 위험회피 등을 고려한 다각적인 분석을 실시하고 있다.

Q5. 향후 사업 확장 방향과 주주환원 계획은 무엇인가?

A5. 2026년 3월 정기주주총회에서 반도체 생산에 필요한 석영(Quartz) 제품 제조 및 판매 등을 사업목적에 추가하였으며, 실리콘, 쿼츠, 세라믹 Parts 제품 라인업을 강화하고자 연구개발을 진행하고 있다. 2026년 7월 27일 이사회 결의에 따라 신한투자증권과 계약금액 20,000백만원의 자기주식취득 신탁계약을 체결하였고, 2027~2028년도 주주환원의 경우 배당과 자기주식 매입/소각 등을 통하여 당기순이익의 40% 수준의 주주환원을 준비하고 있다.

Valuation

1 최근 주가

월덱스 주가는 2026년 9월 14일 기준 29,850원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 16일~9월 14일) 최고가 34,950원(2026년 4월 27일) 대비 14.6% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 23,300원(2026년 6월 8일)으로 확인된다. 반기보고서에 공시된 월별 주가 추이를 보면 2026년 3월 최고 33,250원과 최저 27,650원 사이에서 거래된 후 4월에는 최고 35,400원을 기록하였고, 5월 최저 24,750원, 6월 최저 22,600원으로 하락하는 흐름을 나타냈으며, 이후 9월 기준일에는 29,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 월간거래량은 3월 3,047천주, 4월 2,465천주, 5월 2,803천주, 6월 3,156천주를 기록했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 15일 1,138.29에서 2026년 9월 10일 820.64로 27.9% 하락하였고, 월덱스는 같은 기간 7.3% 하락에 그치며 시장 대비 +20.6%p 상회하는 성과를 나타내고 있다. 최근 수익률 기준으로는 1개월 4.9%, 3개월 8.5%, 12개월 28.4%를 기록하였으며, 6개월 기준으로는 -4.8%를 나타냈다. 현재 월덱스의 시가총액은 4,930억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 10만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 29억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준일에 근접한 2026년 9월 10일 820.64포인트를 기록하는 가운데, 월덱스는 52주 최고가 34,950원과 52주 최저가 21,150원 사이 구간에서 거래되고 있다.

월덱스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-25	15:37	참고서류
2026-08-25	15:34	주주총회소집공고
2026-08-14	14:12	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-07-31	16:23	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-07-31	16:21	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-07-27	14:39	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2026-07-13	15:17	[정정]기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-06-29	15:53	임시주주총회결과
2026-06-17	15:39	기업설명회(IR) 개최
2026-06-12	17:19	참고서류
2026-06-12	17:04	참고서류
2026-06-12	17:01	주주총회소집공고
2026-06-09	08:51	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-05-15	11:35	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-14	14:13	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-05-14	14:12	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-04-01	16:37	독립이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-26	18:37	정기주주총회결과
2026-03-18	18:09	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	18:08	감사보고서 제출
2026-03-10	17:11	참고서류
2026-03-10	16:51	주주총회소집공고
2026-03-10	10:00	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-02-24	18:17	현금·현물배당 결정
2026-02-24	17:45	주주총회소집결의
2026-02-24	15:47	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-23	14:30	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-02-10	17:00	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-11-14	10:33	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-22	14:00	주식등의대량보유상황보고서(약식)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

****월덱스****의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 상승했다. 연결기준으로 P/E는 전년(2024년) 4.3배에서 2025년 8.7배로, P/B는 0.9배에서 1.0배로, P/S는 0.9배에서 1.2배로 각각 높아졌다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 2.2배에서 2025년 2.9배로 상승했으며, 배당수익률은 0.4%에서 0.5%로 높아졌다. 수익성 지표는 하락했다. ROE는 전년(2024년) 23.8%에서 2025년 12.5%로, ROA는 18.4%에서 10.0%로 낮아졌다. 이러한 지표 변화는 연결기준 매출액이 전년 3,068억원에서 2025년 2,918억원으로 4.9% 감소하고, 영업이익이 703억원에서 585억원으로 16.7% 감소했으며, 당기순이익이 650억원에서 410억원으로 37.0% 감소한 가운데 나타났다. 재무구조 지표는 부채비율이 전년(2024년) 27.4%에서 2025년 24.0%로 하락했고, 순차입금비율은 -31.1%에서 -41.4%로 낮아져 순현금 상태가 유지되었다.

주요 투자지표

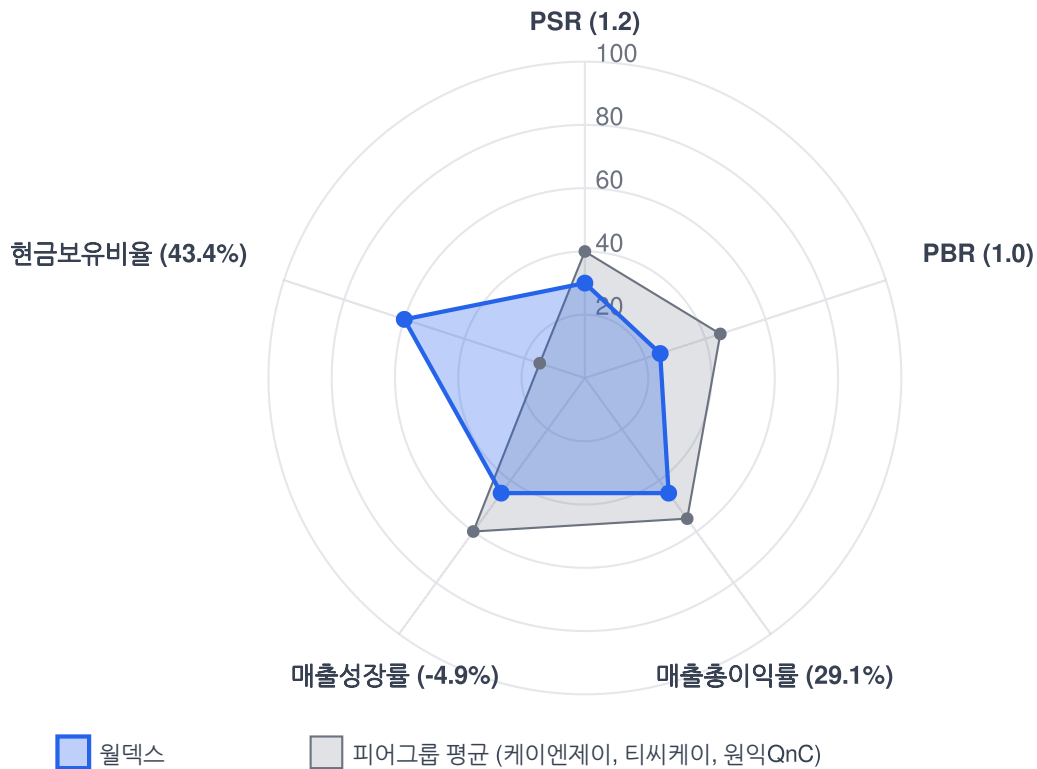
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	14.1	7.4	7.8	4.3	8.7
P/B(배)	3.3	1.6	1.8	0.9	1
P/S(배)	2.5	1.2	1.5	0.9	1.2
EV/EBITDA(배)	9.8	5.1	4.6	2.2	2.9
배당수익률(%)	0.2	0.3	0.2	0.4	0.5
EPS(원)	2,026	2,514	3,261	3,939	2,482
BPS(원)	8,700	11,274	14,506	18,623	20,992
SPS(원)	11,511	15,501	17,448	18,581	17,671
DPS(원)	60	50	60	60	100
수익성(%)					
ROE	26.5	25.2	25.3	23.8	12.5
ROA	17.5	17.5	18.7	18.4	10.0
ROIC	27.1	25.8	28.9	28.4	20.9

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

월덱스의 피어그룹인 케이엔제이는 2025년 연결기준 매출액 844억원, 영업이익 222억원, 당기순이익 256억원을 기록했으며, P/E 6.8배, P/B 1.8배, P/S 2.1배, EV/EBITDA 9.2배, ROE 30.8%를 나타냈다. 티씨케이는 2025년 연결기준 매출액 3,013억원, 영업이익 839억원, 당기순이익 699억원을 기록했으며, P/E 23.7배, P/B 3.1배, P/S 5.5배, EV/EBITDA 14.1배, ROE 13.5%를 나타냈다. 원익QnC는 2025년 연결기준 매출액 9,436억원, 영업이익 596억원, 당기순이익 10억원을 기록했으며, P/E 25.1배, P/B 1.2배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 10.2배, ROE 4.7%를 나타냈다. 월덱스의 P/E 8.7배는 케이엔

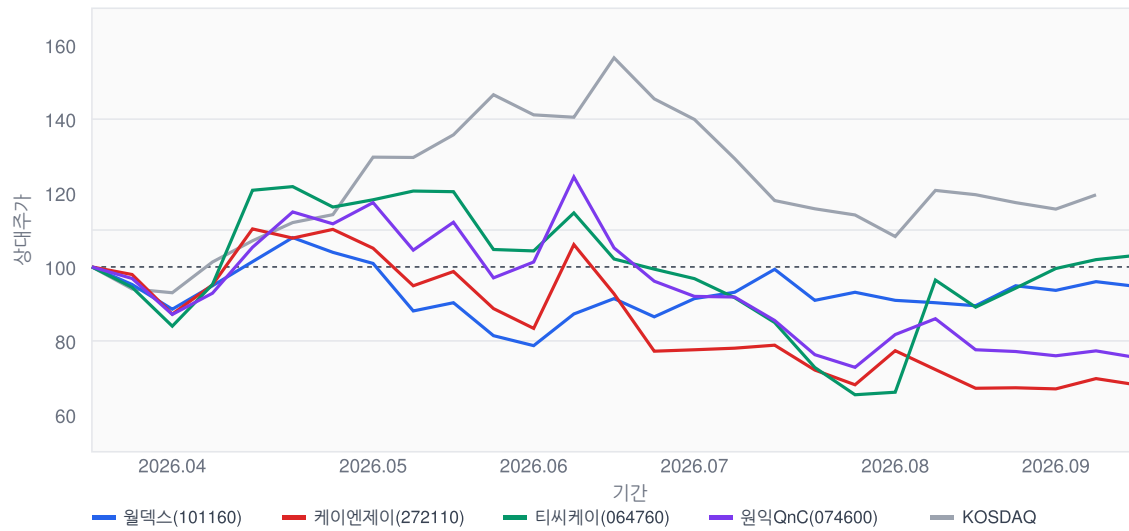
제이 6.8배보다 높고 티씨케이 23.7배와 원익QnC 25.1배보다 낮다. 월덱스의 P/B 1.0배는 피어 3사 중 가장 낮은 수준이다. 월덱스의 EV/EBITDA 2.9배는 케이엔제이 9.2배, 티씨케이 14.1배, 원익QnC 10.2배 대비 낮은 수준이다. 월덱스의 ROE 12.5%는 케이엔제이 30.8%, 티씨케이 13.5%보다 낮고 원익QnC 4.7%보다 높다.

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	1901	2559	2881	3068	2918
증가율(%)	22.1	34.7	12.6	6.5	-4.9
매출원가	1324	1860	2015	2121	2069
매출원가율(%)	69.7	72.7	70.0	69.1	70.9
매출총이익	576	699	866	947	848
매출총이익률(%)	30.3	27.3	30.0	30.9	29.1
판매관리비	173	192	217	243	263
판매비율(%)	9.1	7.5	7.5	7.9	9.0
EBITDA	479	621	792	855	735
EBITDA 이익률(%)	25.2	24.3	27.5	27.9	25.2
증가율(%)	12.1	29.7	27.5	7.9	-14.0
영업이익	403	507	648	703	585
영업이익률(%)	21.2	19.8	22.5	22.9	20.1
증가율(%)	12.6	25.8	27.9	8.4	-16.7
영업외손익	23	-9	20	172	-27
금융수익	28	10	25	126	97
금융비용	12	19	30	19	82
기타영업외손익	8	0	25	65	-41
총속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	426	498	668	875	559
증가율(%)	63.8	16.9	34.0	31.0	-36.1
법인세비용	92	83	129	225	149
계속사업이익	334	415	538	650	410
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	334	415	538	650	410
당기순이익률(%)	17.6	16.2	18.7	21.2	14.0
증가율(%)	53.5	24.1	29.8	20.8	-37.0
지배주주지분 순이익	335	415	538	650	410

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	262	223	829	350	608
당기순이익	334	415	538	650	410
유형자산 상각비	75	113	143	149	146
무형자산 상각비	1	1	1	3	4
외환손익	-17	15	13	-101	8
운전자본의감소(증가)	-170	-332	82	-445	18
기타	40	12	51	93	22
투자활동으로인한현금흐름	-242	-300	-115	-51	-108
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	7	0
유형자산의 감소	0	1	0	1	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-241	-300	-107	-58	-108
기타	-1	-1	-8	-1	-2
재무활동으로인한현금흐름	-28	4	-33	-44	-58
차입금의 증가(감소)	-8	26	-10	-18	-32
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-12	-10	-8	-10	-10
기타	-8	-12	-15	-15	-16
기타현금흐름	2	-0	-1	8	-1
현금의증가(감소)	14	-77	672	335	431
기초현금	488	502	425	1097	1432
기말현금	502	425	1097	1432	1863

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1345	1623	2163	3021	3444
현금성자산	502	425	1097	1432	1863
단기투자자산	0	0	6	0	4
매출채권	272	373	308	599	768
재고자산	553	810	734	971	794
기타유동자산	18	15	18	19	15
비유동자산	774	995	974	897	853
유형자산	718	926	900	824	785
무형자산	2	2	5	15	13
투자자산	19	20	18	13	9
기타비유동자산	35	47	51	45	45
자산총계	2119	2618	3137	3918	4297
유동부채	518	482	492	694	623
단기차입금	284	204	204	207	207
매입채무	86	108	65	116	63
기타유동부채	148	170	222	371	353
비유동부채	167	277	250	149	208
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	112	224	208	112	82
기타비유동부채	55	52	42	37	126
부채총계	685	759	742	843	831
지배주주지분	1436	1861	2395	3075	3466
자본금	83	83	83	83	83
자본잉여금	324	324	324	324	324
기타자본	-9	-9	-9	-9	-9
기타포괄이익누계액	-2	20	27	80	72
이익잉여금	1041	1444	1971	2597	2997
자본총계	1434	1859	2395	3075	3466

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	14.1	7.4	7.8	4.3	8.7
P/B(배)	3.3	1.6	1.8	0.9	1
P/S(배)	2.5	1.2	1.5	0.9	1.2
EV/EBITDA(배)	9.8	5.1	4.6	2.2	2.9
배당수익률(%)	0.2	0.3	0.2	0.4	0.5
EPS(원)	2,026	2,514	3,261	3,939	2,482
BPS(원)	8,700	11,274	14,506	18,623	20,992
SPS(원)	11,511	15,501	17,448	18,581	17,671
DPS(원)	60	50	60	60	100
수익성(%)					
ROE	26.5	25.2	25.3	23.8	12.5
ROA	17.5	17.5	18.7	18.4	10.0
ROIC	27.1	25.8	28.9	28.4	20.9
안정성(%)					
유동비율	259.7	336.5	439.6	435.5	553.1
부채비율	47.7	40.8	31.0	27.4	24.0
순차입금비율	-2.5	4.1	-25.8	-31.1	-41.4
이자보상배율	34.9	35.1	30.7	36.4	33.8
활동성(%)					
총자산회전율	1.0	1.1	1.0	0.9	0.7
매출채권회전율	6.9	7.9	8.5	6.8	4.3
재고자산회전율	4.2	3.8	3.7	3.6	3.3

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)