



KOSDAQ | 커뮤니케이션서비스/미디어와엔터테인먼트

노머스 (473980)

Company Overview

설립일	2019년 03월 13일
상장일	2024년 11월 12일
특례 상장 유형	이익미실현기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	공연기획 및 MD, Fromm 플랫폼
본사	서울특별시 강남구 논현로149길 67-5 1층, 2층, 3층, 4층, 5층 (논현동)
홈페이지	knowmerce.com
주요 주주	김영준 22.29%
수출 비중	46%

노머스 Investment Keywords

팬덤 플랫폼 fromm 운영, 공연·MD·플랫폼 IP 사업

한국거래소 공시

2026-08-14	15:49	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-10	15:34	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-08-04	16:45	변경상장(주식소각)
2026-08-03	17:18	신탁계약해지결과보고서
2026-08-03	17:16	증권 발행결과(자율공시)(제3회차CB)
2026-07-31	15:33	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2026-07-31	15:31	자기주식취득 신탁계약 해지 결정
2026-07-24	13:31	전환사채권발행결정(제3회차)

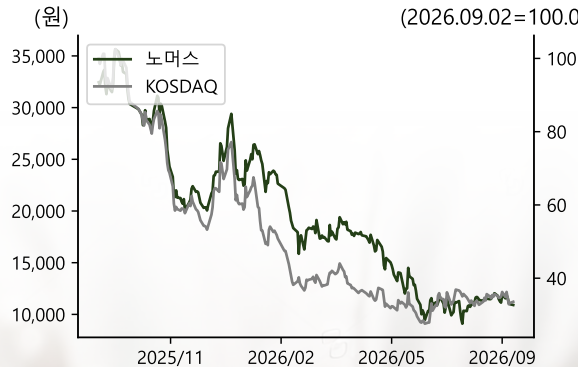
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	423	-2	-310	-4,881	N/A	N/A	-79.8
2024	689	82	99	1,022	20.2	2.6	15.8
2025	757	123	148	1,359	20.6	3.0	15.6
1H26	347	75	87	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/14일)	10,910원
52주 최고가/최저가	35,650원/9,100원
액면가	500원
시가총액	119십억원
발행주식수	11백만주
평균거래량(60일)	5만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-4.3/-40.6/-66.2
외국인 지분율	1.88%

Price & Relative Performance





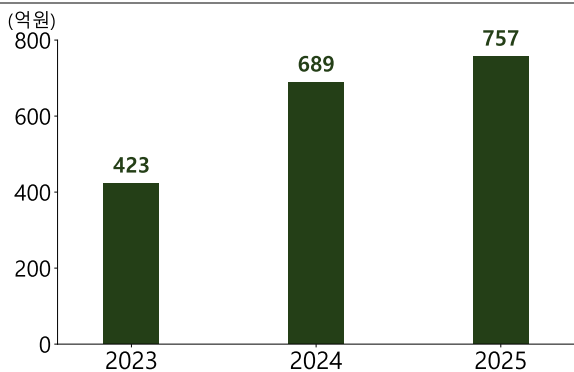
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

노머스는 2019년 3월 13일 설립된 '엔터테인먼트(Entertainment + technology)' 기업으로, 아티스트 IP(지식재산권)를 활용한 종합 솔루션을 제공하며 아티스트 IP를 통해 엔터테인먼트 서비스를 확장하는 것을 비즈니스의 핵심으로 한다. 앨범 판매와 공연 주치를 통한 아티스트의 직접 활동뿐 아니라 콘텐츠 제작 권리, MD 제작 및 판매 권리, 유료 메시지 서비스 및 팬클럽과 같은 팬덤 플랫폼을 통한 IP 사용 권리 등을 계약 형태로 취득해 간접 활동을 지원한다. 노머스는 2024년 11월 12일 이익미실 현기업 특례상장 방식으로 코스닥시장에 상장했다.

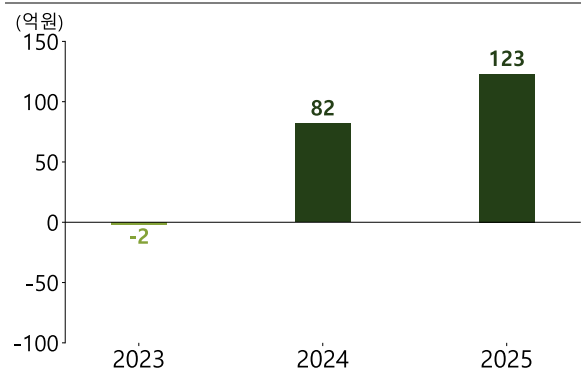
사업은 공연, MD, 플랫폼, 상품 부문으로 구성된다. 공연 사업은 해외 공연과 국내 공연으로 나뉘며, 해외 공연 부문은 K-pop의 글로벌 인지도 상승에 힘입어 확대되는 해외 팬들에게 국내 아티스트의 음악과 퍼포먼스를 직접 체험할 기회를 제공하고, 국내 공연 부문은 해외 아티스트의 내한 공연과 국내 아티스트의 팬콘서트 등을 아우른다. 플랫폼 fromm은 메시지, 스토어, 채널, 멤버십 서비스 등을 통합 제공하는 복합 팬덤 플랫폼이다. MD 사업은 앨범 및 응원봉 등의 사입 품목인 상품과 노머스가 기획 및 제작에 참여하는 제품으로 분류된다. 2026년 상반기 연결기준 매출 구성은 공연 115억원(33.23%), 플랫폼 등 114억원(32.83%), 상품 78억원(22.51%), MD 40억원(11.43%)이다.

노머스 매출 (2023년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

노머스 영업이익 (2023년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

연혁을 보면 2019년 12월 음악 콘텐츠 기반 'Wonderwall Class' 서비스를 오픈했고, 2022년 2월 공연 브랜드 'Wonderwall Stage'를 출시했으며, 2022년 9월 미국법인(Knowmerce US, LLC)을 설립하고 같은 해 11월 프라이빗 메신저 'Fromm' 앱을 런칭했다. 2022년 12월 아티스트 'SF9'의 북미 지역 공연 진행으로 해외 K-pop 투어사업에 진출한 이후 마마무, 아이유, 태민, 웬디 등 다수 아티스트의 북미 지역 공연을 진행했고, 2024년 4월에는 프라이빗 비디오 메시지 'Wishy'를 런칭했다. 2026년에는 (주)노머스엔터테인먼트와 Knowmerce Japan을 법인 설립을 통해 연결대상에 신규 포함했다.

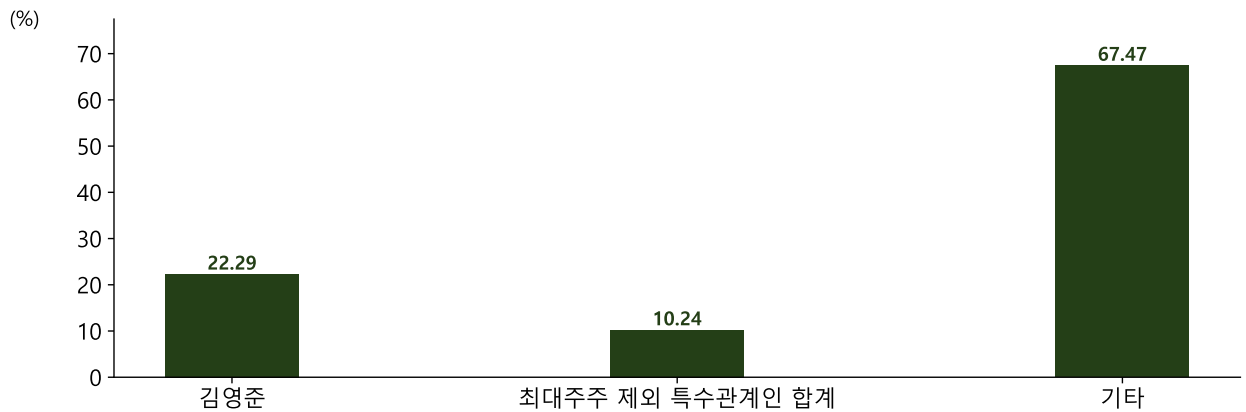
이처럼 노머스는 온라인 클래스 사업에서 출발해 공연, MD, 팬덤 플랫폼으로 사업 영역을 순차적으로 확장해 왔다. 한 아티스트가 노머스를 통해 여러 서비스를 제공받는 '원 IP(One IP)-멀티 서비스(Multi Service)' 진행 사례가 많으며, 아티스트와 소속사는 활동과 팬덤 관리에 필요한 서비스를 한번에 맡길 수 있고 노머스는 아티스트 한 명을 섭외해도 여러 개의 협업 서비

스를 이어가며 연속성을 확보하는 구조다. 2026년 상반기 기준 공연과 플랫폼이 각각 매출의 30%대를 차지하는 가운데 미국·일본 법인 설립으로 해외 사업 기반을 확대하고 있다.

2 주주 구성

노머스의 최대주주는 대표이사 김영준으로 2026년 6월 30일 기준 보통주 2,465,400주(지분율 22.29%)를 보유하고 있으며, 최대주주를 포함한 특수관계인 전체의 소유주식수는 3,598,649주로 지분율은 32.54%이다. 특수관계인에는 최대주주의 제 김명진(200,000주, 1.81%), 최대주주의 모 김진아(200,000주, 1.81%), (주)영스인베스트먼트(199,280주, 1.80%), 미등기임원 김승구(132,000주, 1.19%), 등기임원 김윤아(123,166주, 1.11%), 미등기임원 김선우(92,000주, 0.83%), 자회사 대표이사 김건우(63,783주, 0.58%), (주)원스파이어(50,000주, 0.45%), 최대주주의 부 김명선(40,000주, 0.36%), 최대주주의 숙모 김소연(20,000주, 0.18%), 노머스우리사주조합(13,020주, 0.12%)이 포함된다. 최대주주 외 5% 이상 주주로는 타이거자산운용투자자일임(주)이 1,202,364주(10.87%)를 보유하고 있다. 소액주주는 9,625명으로 5,999,039주(55.09%)를 보유하고 있다. 자기주식은 189,999주로 발행주식총수 대비 보유비율은 1.72%이다.

노머스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

노머스의 2026년 상반기 연결기준 매출액은 347억원으로 전년 동기(352억원) 대비 1.3% 감소했다. 영업이익은 75억원으로 전년 동기(88억원) 대비 14.4% 감소했다. 영업이익 감소에는 매출액 감소와 함께 지급수수료, 대손상각비 등을 중심으로 한 판매비와관리비 증가가 영향을 미쳤다. 반면 지배기업 소유주지분 반기순이익은 87억원으로 전년 동기(78억원) 대비 11.6% 증가했다. 반기순이익 증가에는 당기손익-공정가치측정금융자산평가이익 등 금융수익의 증가가 반영됐으며, 2026년 상반기에는 법인세비용이 인식됐다. 품목별로는 공연(국내외 콘서트, 팬미팅 등) 매출이 115억원으로 전체 매출의 33.23%를 차지해 가장 큰 비중을 나타냈고, fromm 메시지·멤버십·콘텐츠 등 플랫폼 매출이 114억원으로 32.83%를 기록했다. 앨범·응원봉 등 사입 품목인 상품 매출은 78억원으로 22.51%, 아티스트 굿즈 등 MD 매출은 40억원으로 11.43%의 비중을 차지했다. 지역별로는 국내매출이 241억원으로 전체 매출의 69.4%를 차지했으며, 해외매출은 106억원으로 집계됐다. 전년 동기에는 해외매출이 국내매출을 상회했으나 당반기에는 국내매출이 해외매출을 상회하는 구조로 전환됐다. 매출유형별로는 수출이 106억원으로 전체의 30.59%, 내수가 241억원으로 69.41%를 구성했다. 수익인식 기준으로는 제품 및 상품 매출이 118억원, 용역매출이 229억원으로 집계됐으며, 용역 매출은 전년 동기(226억원) 대비 증가한 반면 제품 및 상품 매출은 전년 동기(126억원) 대비 감소했다. 한편 2026년 반기말 현재 연결회사의 매출액 중 10% 이상을 차지하는 외부고객은 없는 것으로 나타났다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	75,726	12,340	16.3
2024년	68,913	8,181	11.9
2023년	42,300	-204	-0.5

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	16,147	34,727	16,034	35,178
영업손익	3,548	7,548	4,219	8,814

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

노머스가 속한 대한민국 엔터테인먼트 산업은 급격한 경제 성장과 함께 글로벌 문화 현상으로 부상했으며, 글로벌 엔터테인먼트 및 미디어(E&M, Entertainment & Media) 시장은 2023년 기준 5% 증가한 2.8조 달러(약 3,920조원) 규모를 형성했다. PwC의 'Global Entertainment & Media Outlook 2024-2028'에 따르면 영화 흥행 수익과 음악 티켓 판매는 2023년 전 세계 소비자 지출 순 증가의 38.6%를 차지했고, 뮤지션 월드 투어와 같은 대규모 이벤트에 힘입어 라이브 음악 수익은 26% 증가하며 전체 음악 시장의 절반 이상을 차지했다. 공연시장 통계전문 업체 Pollstar 집계 기준 상위 100개 월드투어 콘서트의 총매출은 2015년부터 2023년까지 연평균 11.3% 성장했다. 국내 공연 시장 역시 인터파크 발표 기준 2022년 공연 티켓 판매 금액이 6,651억원으로 전년 대비 134.4% 증가했고, 2023년에는 23.5% 증가한 1조 2,697억원으로 집계됐다. 국내 엔터테인먼트 산업은 피지컬 음반 매출 외에도 음원, 공연 및 MD(굿즈), IP 라이선싱, 광고, 영상 콘텐츠, 팬 플랫폼 등 다양한 매출 채널이 확장되고 있으며, 해외 팬덤 규모 확대에 따라 해외 판매량도 증가하고 있다. 특히 음반·음원·공연 등 1차 IP사업 외에 MD, 팬클럽, 팬커뮤니티, 콘텐츠 등 IP로부터 파생되는 2차 IP사업 시장이 확대되는 가운데, 주요 엔터사의 코어 팬덤 중 구매력이 높은 20대 및 30대의 합산 비중이 약 50%에 육박하여 팬플랫폼 시장의 중요성이 커지고 있다. 노머스는 이러한 산업 환경에서 콘텐츠, 커머스, 공연, 팬덤 플랫폼을 총망라하는 종합 아티스트 IP 솔루션을 제공하며, 팬플랫폼 시장에서 위버스(Weverse), 버블(Bubble)에 이은 3위 입지를 확보하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 노머스는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 노머스는 엔터테인먼트 산업에 속한 기업으로, 2019년 3월 설립되어 '엔터테크(Entertainment + technology)' 기업으로서 아티스트 IP(지식재산권)를 활용한 종합 솔루션을 제공하고 있다. 엔터테인먼트 산업은 시장 규모가 매우 크고 빠르게 성장하고 있는 데 반해 테크놀로지와 데이터 활용도가 현저히 낮은 분야 중 하나이며, 프롭테크, 핀테크 등 여러 산업에서 테크와의 접목이 시도되고 있으나 엔터테인먼트에서는 융합 속도가 더뎠다. 노머스는 공연, MD, 팬플랫폼, 콘텐츠 사업을 영위한다.

Q2. 노머스가 영위하는 공연 산업의 시장 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 글로벌 리서치회사인 PwC에 의하면 세계 공연시장은 매년 2.7% 이상 성장하여 2027년에는 316억 달러 규모에 이를 것으로 전망되며, 공연시장 통계전문 업체인 Pollstar에 따르면 상위 100개 월드투어 콘서트의 총매출이 2015년부터 2023년까지 연평균 11.3%로 성장한 것으로 집계되었다. 국내에서도 인터파크 발표 자료에 의하면 2022년 공연 티켓 판매 금액은 6,651억원으로 사상 최고치를 기록하며 전년 대비 134.4% 증가했고, 2023년에는 23.5% 증가한 1조 2,697억원으로 집계됐다.

Q3. 노머스가 속한 팬플랫폼 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 노머스는 팬플랫폼 시장에서 (주)위버스컴퍼니의 '위버스(Weverse)', (주)디어유의 '버블(Bubble)'에 이은 3위 입지를 확보하고 있다. 팬플랫폼은 이용자가 공급자인 아티스트와 소비자인 팬덤으로 나뉘며, 아티스트는 명성과 이미지 및 영향력을 고려해 플랫폼을 선택하는 반면 팬덤은 아티스트가 어느 플랫폼을 선택하는지에 따라 플랫폼을 선택하는 경향이 있다. 플랫폼에 입점하는 아티스트의 영향력 및 그 수가 증가할수록 플랫폼의 브랜드 가치가 그 이상으로 증가하는 구조다.

Q4. 노머스가 영위하는 2차 IP사업 시장의 트렌드는 무엇인가?

A4. 2차 IP사업시장이란 음반, 음원, 공연 등 1차 IP사업 외에 MD(굿즈), 팬클럽, 팬커뮤니티, 콘텐츠 등 IP로부터 파생되는 시장을 의미한다. MD 부문은 응원봉과 같은 콘서트 연계 상품만이 아니라 화장품, 의류, 액세서리, 식품과 같은 공연 외적인 상품에 대해 팝업스토어와 온라인 팬플랫폼 등 다방면에서 성장 중이며, 주요 엔터사는 MD 부문을 담당하는 자회사를 설립하거나 본부를 두고 있다. 팬플랫폼 부문은 코로나19 기간을 거치면서 급격한 발전을 이룬 분야다.

Q5. 노머스가 속한 아티스트 IP 산업의 진입장벽과 사업 확장 기반은 무엇인가?

A5. 아티스트 IP 사업은 신규 진입자가 쉽게 참여하기 어려운 진입장벽을 가지며, 주요 진입장벽으로는 엔터테인먼트 산업 내 네트워크 구축, 공연·팬플랫폼·MD·기타콘텐츠 진행에 필요한 인적자원, 노하우 및 기술력, 플랫폼 브랜드 가치가 있다. 노머스는 2023년 대비 78.9% 증가한 2024년 누적기준 136개의 소속사와 협업했으며, 매년 지속적으로 협업을 이어가는 연속협업 비율도 91%로 증가했다. 하나의 아티스트 IP에 대해 음원·음반 이외 모든 활동과 IP 비즈니스를 함께 진행하는 종합 솔루션을 제공한다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

노머스의 핵심 경쟁 요소는 콘텐츠, 커머스, 공연, 팬덤 플랫폼을 총망라하는 종합 아티스트 IP 솔루션을 단일 기업 내에서 제공한다. 경쟁사들이 팬플랫폼, 공연, MD 등 단일 비즈니스 모델에 전념하는 것과 달리 노머스는 하나의 아티스트 IP에 대해 음원·음반 이외 모든 활동을 함께 진행하는 구조를 갖추고 있으며, 팬플랫폼 시장에서 위버스, 버블에 이은 3위 입지를 확보하고 있다. 기술 측면에서는 대량 트래픽 메시지의 노출 제어, 개인화 메시징 서비스 제공 방법 등 8건의 특허권을 등록했다. 고객 기반 측면에서 노머스는 2023년 대비 78.9% 증가한 2024년 누적 기준 136개 소속사와 협업했으며, 매년 협업을 이어가는 연속협업 비율도 91%로 증가했다. 성장 동력으로는 아이유, 태민, 온유, 웬디 등 아티스트의 북미 지역 공연 진행 실적과 함께 2026년 상반기 중 (주)노머스엔터테인먼트와 Knowmerce Japan 법인을 신규 설립하며 사업 영역과 지역 기반을 확장하고 있다는 점이 주목된다. 다만 노머스가 영위하는 공연, MD, 플랫폼 사업의 전방산업인 엔터테인먼트 산업은 경기에 영향을 받으며, 엔터테인먼트 기획사 및 아티스트와의 계약을 기반으로 IP를 이용해 서비스를 제공하는 사업 구조상 아티스트 IP 확보 경쟁의 심화는 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 노머스의 사업구조는 어떻게 구성되어 있으며 각 사업 간 연계는 어떻게 이루어지는가?**

A1. 노머스는 2019년 3월 설립되어 '엔터테크' 기업으로서 아티스트 IP를 활용한 종합 솔루션을 제공하고 있다. 사업은 공연, MD, 플랫폼, 상품 부문으로 구성되며, 한 가지 서비스만 특화한 비즈니스 모델이 아니라 콘텐츠, 커머스, 공연, 팬덤 플랫폼을 총망라하는 종합 아티스트 IP 솔루션으로서 서비스 간의 시너지를 극대화하고 있다. 한 아티스트가 여러 서비스를 제공하는 '원 IP-멀티 서비스' 진행 사례가 다수 존재한다.

Q2. 팬덤 플랫폼 'fromm'의 기술 기반과 연구개발 현황은 어떠한가?

A2. fromm은 'fromm 메시지', 'fromm 스토어', 'fromm 채널', 'fromm 멤버십 서비스' 등의 다양한 기능을 통합하여 제공하는 복합 팬덤 플랫폼이다. 연구개발조직은 R&D본부 산하 백엔드 개발팀, 프론트엔드 개발팀, 모바일 개발팀으로 구성되어 있다. 노머스는 대량 트래픽 메시지 노출 제어, 개인화 메시징 서비스 제공 방법 등 8건의 특허권을 등록하였으며, 2024년 온라인 공연 라이브 스트리밍 사업을 개시하여 국내외 공연 및 팬미팅을 온라인으로 제공하고 있다.

Q3. 아티스트 IP 사업에서 노머스가 확보한 경쟁우위와 진입장벽은 무엇인가?

A3. 주요 진입장벽으로는 엔터테인먼트 산업 내 네트워크 구축, 아티스트 IP사업 진행에 필요한 인적자원, 노하우 및 기술력, 플랫폼 브랜드 가치 등이 있다. 노머스는 2023년 대비 78.9% 증가한 2024년 누적기준 136개의 소속사와 협업하였으며, 연속협업 비율이 91%로 증가하였다. 또한 팬플랫폼 시장에서 위버스, 버블에 이은 3위 입지를 확보하고 있다는 점이 확인된다.

Q4. 시장 환경 변화나 사업상 변동 요인에 대한 대응 체계는 어떻게 갖추어져 있는가?

A4. 노머스가 영위하는 공연, MD, 플랫폼 사업의 전방산업인 엔터테인먼트 산업은 경기에 영향을 받는다. 이에 대해 멀티 서비스는 여러 요인에 따라 달라지는 시장 상황에 대응하고, 손실을 불러오는 비즈니스 리스크를 서로 보완할 수 있도록 공고한 밸류 체인을 만들어주며, 아티스트와의 네트워크도 견고해져 안정적인 비즈니스 운영을 위한 기반이 되고 있다. 특정 아티스트가 소속되지 않은 비 IP 홀더로서 특정 아티스트에게 편중되지 않은 관리 시스템도 대응 요소다.

Q5. 노머스의 향후 사업 확장 방향과 미래전략은 무엇인가?

A5. 노머스는 2026년 상반기 중 (주)노머스엔터테인먼트와 Knowmerce Japan을 법인 설립을 통해 신규 연결하며 사업 영역과 지역 기반을 확대하였다. 정관상 사업목적에는 광고대행업이 2026년 3월 30일 추가되었다. 또한 글로벌 엔터테크기업으로서 확장을 위하여 전략기획팀, 해외공연팀 등을 두고 관련 분야 리서치 및 해외 네트워크 확장을 위하여 활동하고 있으며, 향후 구체적인 추가 확장 계획에 따라 추가 조직과 인력 확충 등을 검토할 계획이다.

Valuation

1 최근 주가

노머스 주가는 2026년 9월 14일 기준 10,910원을 기록했으며, 최근 6개월(2026년 3월 16일부터 9월 14일까지) 최고가 19,400원(2026년 4월 10일) 대비 43.8% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 9,100원(2026년 7월 30일)으로, 이는 52주 최저가와 동일한 수준이다. 월평균 주가는 2026년 3월 17,645원, 4월 18,125원, 5월 15,984원, 6월 12,120원으로 하락하는 흐름을 나타냈다. 2026년 4월 10일 기간 내 최고가를 기록한 이후 하락세로 전환했으며, 최근 1개월 수익률은 -4.3%, 3개월 수익률은 -20.2%, 6개월 수익률은 -40.6%, 12개월 수익률은 -66.2%를 기록했다. 52주 최고가는 35,650원, 52주 최저가는 9,100원이다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 15일 1,138.29에서 2026년 9월 11일 820.64로 27.9% 하락하였고, 노머스는 동일 기간 40.3% 하락하며 시장 대비 12.3%p 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 노머스의 시가총액은 1,190억원 수준이고 일평균 거래량은 5만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 5억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 9월 11일 기준 820.64포인트를 기록하는 가운데, 노머스는 시장 수익률을 하회하는 주가 흐름을 이어가고 있다.

노머스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-14	15:49	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-10	15:34	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-08-04	16:45	변경상장(주식소각)
2026-08-03	17:18	신탁계약해지결과보고서
2026-08-03	17:16	증권 발행결과(자율공시)(제3회차CB)
2026-07-31	15:33	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2026-07-31	15:31	자기주식취득 신탁계약 해지 결정
2026-07-24	13:31	전환사채권발행결정(제3회차)
2026-07-15	16:05	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2026-07-08	11:37	[정정]신탁계약해지결과보고서
2026-07-08	11:24	주식소각 결정
2026-07-08	10:47	자기주식취득 신탁계약 해지 결정
2026-07-08	10:30	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2026-07-03	17:33	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-06-29	17:58	[정정]주식소각 결정
2026-06-24	17:58	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2026-06-24	16:16	자기주식취득결과보고서
2026-06-22	20:00	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-06-10	17:19	자기주식 취득 결정
2026-06-10	13:32	주식등의대량보유상황보고서(약식)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-05-15	11:50	자기주식취득결과보고서
2026-05-14	17:06	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-12	16:47	추가상장(주식매수선택권행사)
2026-04-09	15:45	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-31	17:31	[정정]자기주식 취득 결정
2026-03-31	17:13	[정정]정기주주총회결과
2026-03-24	18:01	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	18:29	감사보고서 제출
2026-03-18	14:14	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-16	11:39	[정정]주주총회소집공고
2026-03-13	18:47	주주총회소집결의
2026-02-20	17:27	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-23	16:59	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-12-30	17:08	임시주주총회결과
2025-12-15	16:51	[정정]주주총회소집결의
2025-12-15	16:48	주주총회소집공고
2025-12-02	16:47	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-11-24	17:21	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-10	08:18	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-28	17:23	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

노머스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 상승했다. P/E는 전년(2024년) 20.2배에서 2025년 20.6배로, P/B는 2.6배에서 3.0배로, P/S는 2.9배에서 4.0배로 각각 높아졌다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 24.3배에서 2025년 22.4배로 하락했다. ROE는 전년(2024년) 15.8%에서 2025년 15.6%를 기록했으며 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변동은 연결기준 실적 증가와 함께 나타났다. 노머스는 2025년 연결기준 매출액 757억원으로 전년 대비 9.9% 증가했고, 영업이익은 123억원으로 50.8% 증가했으며, 당기순이익은 148억원으로 50.3% 증가했다. 영업이익률은 전년(2024년) 11.9%에서 2025년 16.3%로 상승했고, EBITDA는 85억원에서 131억원으로 54.0% 증가했다. EPS는 전년(2024년) 1,022원에서 2025년 1,359원으로, BPS는 7,982원에서 9,426원으로 각각 증가했다.

주요 투자지표

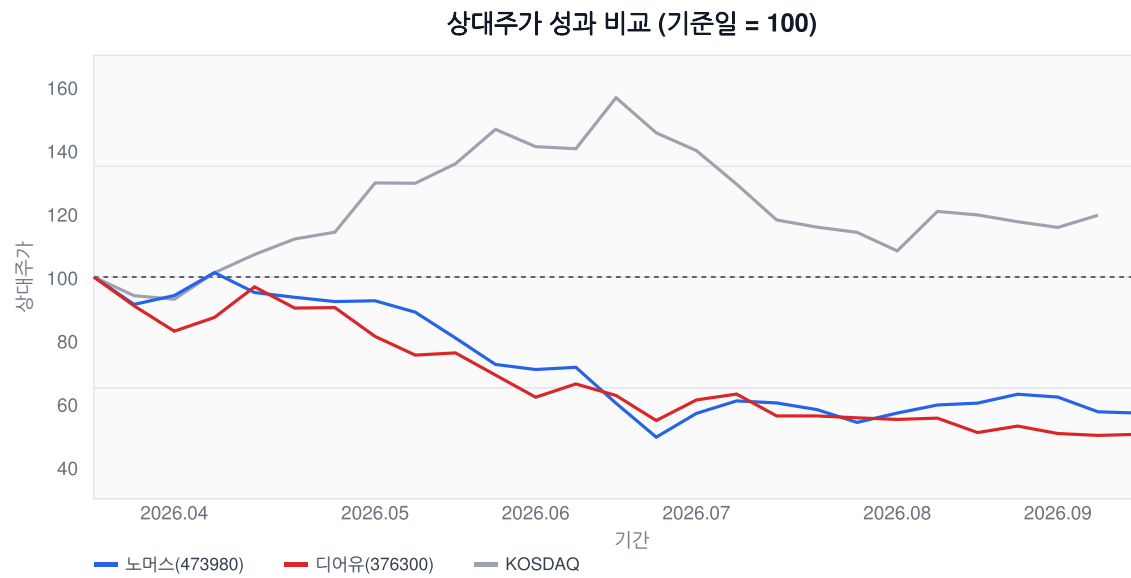
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	20.2	20.6
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	2.6	3
P/S(배)	N/A	N/A	0.0	2.9	4.0
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	-26.1	24.3	22.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	-4,881	1,022	1,359
BPS(원)	N/A	N/A	4,178	7,982	9,426
SPS(원)	N/A	N/A	6,662	7,124	6,929
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	-79.8	15.8	15.6
ROA	N/A	N/A	-67.9	13.6	13.9
ROIC	N/A	N/A	N/A	47.0	34.1

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

노머스의 피어그룹인 디어유(376300)는 2025년 연결기준 매출액 838억원으로 전년 대비 12.0% 증가했고, 영업이익 314억원, 당기순이익 186억원을 기록했으며 영업이익률은 37.4%를 나타냈다. 디어유의 2025년 밸류에이션 지표는 P/E 51.1배, P/B 4.5배, P/S 11.4배, EV/EBITDA 23.0배, 배당수익률 0.8%다. 노머스의 2025년 P/E 20.6배는 디어유의 51.1배 대비 낮은 수준이다. P/B는 노머스 3.0배로 디어유 4.5배보다 낮고, P/S 역시 노머스 4.0배로 디어유 11.4배 대비 낮다. EV/EBITDA는 노머스 22.4배로 디어유 23.0배와 유사한 수준을 나타냈다. 수익성 지표에서는 노머스의 2025년 ROE가 15.6%로 디어유의 9.2%보다 높다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)





포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	N/A	N/A	423	689	757
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	62.9	9.9
매출원가	N/A	N/A	237	402	381
매출원가율(%)	N/A	N/A	56.0	58.3	50.3
매출총이익	N/A	N/A	186	287	376
매출총이익률(%)	N/A	N/A	44.0	41.7	49.7
판매관리비	N/A	N/A	188	206	253
판매비율(%)	N/A	N/A	44.5	29.8	33.4
EBITDA	N/A	N/A	4	85	131
EBITDA 이익률(%)	N/A	N/A	1.1	12.4	17.3
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	1,792.6	54.0
영업이익	N/A	N/A	-2	82	123
영업이익률(%)	N/A	N/A	-0.5	11.9	16.3
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	흑전	50.8
영업외손익	N/A	N/A	-247	17	-13
금융수익	N/A	N/A	6	22	18
금융비용	N/A	N/A	245	13	16
기타영업외손익	N/A	N/A	-7	7	-15
중속/관계기업관련손익	N/A	N/A	-1	0	0
세전계속사업이익	N/A	N/A	-249	99	110
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	흑전	11.5
법인세비용	N/A	N/A	64	0	-38
계속사업이익	N/A	N/A	-313	99	148
중단사업이익	N/A	N/A	0	0	0
당기순이익	N/A	N/A	-313	99	148
당기순이익률(%)	N/A	N/A	-74.1	14.3	19.6
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	흑전	50.3
지배주주지분 순이익	N/A	N/A	-310	99	148

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	-159	-322	8
당기순이익	N/A	N/A	-313	99	148
유형자산 상각비	N/A	N/A	4	2	7
무형자산 상각비	N/A	N/A	2	1	1
외환손익	N/A	N/A	0	-6	2
운전자본의감소(증가)	N/A	N/A	-190	-440	-153
기타	N/A	N/A	338	22	2
투자활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	-43	23	-26
투자자산의 감소(증가)	N/A	N/A	1	0	-17
유형자산의 감소	N/A	N/A	1	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	N/A	N/A	-1	0	-7
기타	N/A	N/A	-44	23	-3
재무활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	153	347	10
차입금의 증가(감소)	N/A	N/A	2	0	0
사채의 증가(감소)	N/A	N/A	0	0	0
자본의 증가	N/A	N/A	154	344	0
배당금	N/A	N/A	0	0	0
기타	N/A	N/A	-3	3	10
기타현금흐름	N/A	N/A	-0	0	-0
현금의증가(감소)	N/A	N/A	-50	49	-9
기초현금	N/A	N/A	121	71	120
기말현금	N/A	N/A	71	120	111

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	N/A	N/A	251	515	701
현금성자산	N/A	N/A	71	120	111
단기투자자산	N/A	N/A	50	38	42
매출채권	N/A	N/A	41	133	99
재고자산	N/A	N/A	20	26	16
기타유동자산	N/A	N/A	70	198	433
비유동자산	N/A	N/A	210	473	453
유형자산	N/A	N/A	2	2	15
무형자산	N/A	N/A	15	21	20
투자자산	N/A	N/A	29	26	49
기타비유동자산	N/A	N/A	164	423	368
자산총계	N/A	N/A	462	988	1154
유동부채	N/A	N/A	65	119	103
단기차입금	N/A	N/A	0	0	0
매입채무	N/A	N/A	14	16	24
기타유동부채	N/A	N/A	51	103	79
비유동부채	N/A	N/A	10	7	14
사채	N/A	N/A	2	0	0
장기차입금	N/A	N/A	0	0	0
기타비유동부채	N/A	N/A	7	7	14
부채총계	N/A	N/A	75	127	117
지배주주지분	N/A	N/A	389	861	1037
자본금	N/A	N/A	1	54	55
자본잉여금	N/A	N/A	1018	1346	689
기타자본	N/A	N/A	31	24	9
기타포괄이익누계액	N/A	N/A	0	0	0
이익잉여금	N/A	N/A	-662	-563	285
자본총계	N/A	N/A	387	861	1037

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	20.2	20.6
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	2.6	3
P/S(배)	N/A	N/A	0.0	2.9	4.0
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	-26.1	24.3	22.4
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	-4,881	1,022	1,359
BPS(원)	N/A	N/A	4,178	7,982	9,426
SPS(원)	N/A	N/A	6,662	7,124	6,929
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	-79.8	15.8	15.6
ROA	N/A	N/A	-67.9	13.6	13.9
ROIC	N/A	N/A	N/A	47.0	34.1
안정성(%)					
유동비율	N/A	N/A	386.5	432.6	680.4
부채비율	N/A	N/A	19.4	14.7	11.3
순차입금비율	N/A	N/A	-30.0	-18.0	-13.9
이자보상배율	N/A	N/A	-0.1	189.3	122.4
활동성(%)					
총자산회전율	N/A	N/A	0.9	1.0	0.7
매출채권회전율	N/A	N/A	10.4	7.9	6.5
재고자산회전율	N/A	N/A	21.5	30.5	36.8

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, 중소기업 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)