



KOSDAQ | 소재/소재

승일 (049830)

Company Overview

설립일	1978년 12월 26일
상장일	2001년 01월 18일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	에어졸캔, 에어졸발브, 일반관
본사	충청남도 천안시 서북구 직산읍 4산단1길 10
홈페이지	sungroup.kr/seungilsun/
주요 주주	현창수 29.7%
수출 비중	

승일 Investment Keywords

에어졸관 OEM 제조, 일반관 공켄 생산

한국거래소 공시

2026-08-14	11:26	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-30	18:08	관리종목 해제(거래실적부진 사유 해소)
2026-06-30	18:08	소속부변경
2026-05-15	10:20	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-03-31	19:05	관리종목지정(거래실적부진)
2026-03-27	14:12	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-27	14:06	정기주주총회결과
2026-03-24	18:17	기타시장안내(관리종목지정우려종목)(거래...

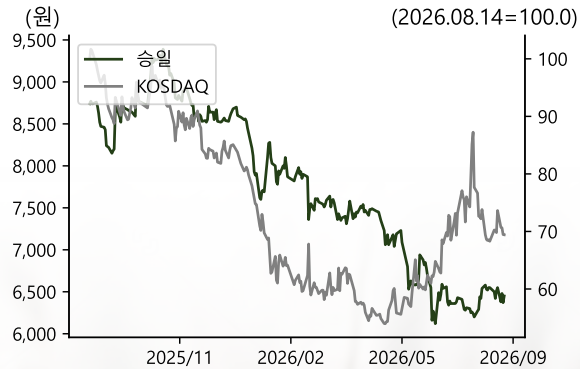
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,419	6	4	68	151.3	0.4	0.3
2024	1,444	23	37	597	12.5	0.3	2.5
2025	1,415	23	25	410	21.0	0.4	1.7
1H26	767	24	31	-	-	-	-

Company Data

현재가 (08/27일)	6,450원
52주 최고가/최저가	9,390원/6,120원
액면가	500원
시가총액	40십억원
발행주식수	6백만주
평균거래량(60일)	0만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	2.4/-18.4/-25.3
외국인 지분율	0.89%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

승일은 제관업을 주된 사업으로 영위하며 에어줄관과 일반관을 두 개의 사업부문으로 구분하고 있다. 에어줄관은 화장품, 살충제, 생활용품 등을 주력 품목으로 생산과 판매가 분리된 OEM(주문자상표부착생산) 방식으로 납품하고 있으며, 일반관은 식관, 공업용관, 참기름관 등의 품목을 동일한 OEM 방식으로 공급하고 있다. 2026년 반기 공시 기준 별도기준 매출액은 767억원이며, 이 가운데 에어줄 부문이 482억원으로 62.80%, 일반관 부문이 285억원으로 37.20%를 차지한다. 일반관 부문은 식용유관, 참기름관, 장류관, 페인트관, 윤활유관 등의 공관을 생산해 CJ, GS칼텍스 등 국내 대기업에 납품한다.

승일은 관 및 금속포장용기 제조판매업을 목적으로 1961년에 설립되었고 1978년 12월 26일 법인으로 전환되었다. 이 시점에 승일공업사에서 승일제관 주식회사로 법인명을 변경했으며, 2007년 3월 2일 주식회사 승일로 법인명을 다시 변경했다. 2001년 1월 18일 코스닥시장 상장을 승인받아 주식 매매가 개시되었다. 이후 사업 확대는 흡수합병을 통해 이루어졌다. 2004년 8월 31일을 합병기준일로 대동물산주식회사를 흡수합병했고, 2008년 5월 2일을 합병기준일로 주식회사 서울에어줄과 우성제관 주식회사를 각각 흡수합병했다.

승일

KOSDAQ 049830 | 제관업 (에어줄관, 일반관 제조)

핵심 사업영역

에어줄관 제조
화장품, 살충제
생활용품 캔

매출 62.80%

일반관 제조
식용유관, 참기름관
장류관, 페인트관

매출 37.20%

부품 제조
돔, 보동, 밸브

에어줄 제품 부품

식품 소분 판매
신규 사업

2024년 12월 판매 개시

핵심 경쟁력

시장 선도
에어줄 국내 1위
점유율 66.0%

기술력 & 품질
50년 이상 축적
CGMP 인증

생산 인프라
천안/음성 공장
최신 설비 도입

고객 기반
국내 대기업 OEM
CJ, GS칼텍스 등

사업 다각화
ODM 전환 추진
식품 소분 판매

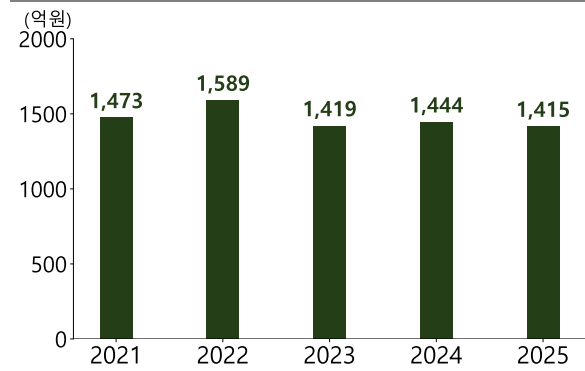
최근 실적 및 성과

2025년 매출액 1,415억원 (전년 대비 2.0% 감소)
영업이익 23억원 (전년 대비 0.4% 감소), 당기순이익 25억원 (전년 대비 31.3% 감소)

기업 정보

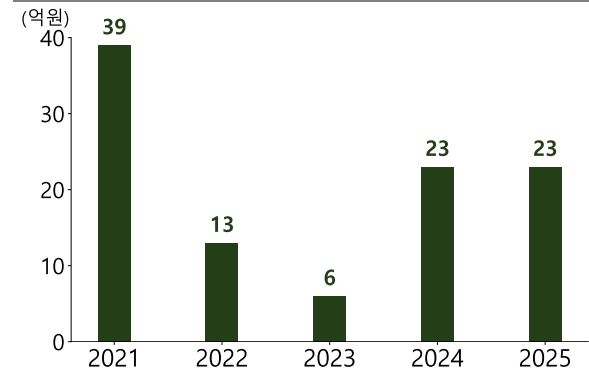
설립: 1961년 (국내 최초 에어줄관 도입)
사업분야: 제관업 (에어줄관, 일반관)
비전: 글로벌 경쟁력 확보 및 사업 다각화

승일 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

승일 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

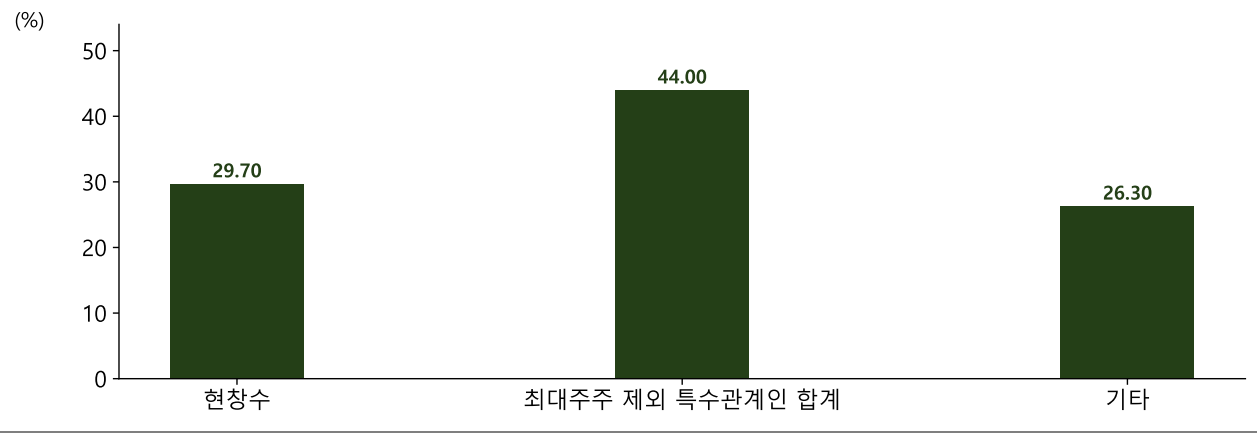
생산 기반과 품질 인증은 단계적으로 확충되었다. 2010년 천안지역에 신규 생산라인을 갖춘 에어줄 제관공장을 건설했고, 2015년 음성에 CGMP(우수화장품 제조 및 품질관리 기준) 인증을 받은 에어줄 완제품 제조공장을 건설했다. 인증 측면에서는 2011년 10월 31일 ISO9001, 2012년 8월 6일 ISO14001, 2016년 11월 7일 에어줄 전 공정 CGMP, 2017년 1월 20일 ISO22716을 취득했다. 본점 소재지는 2010년 3월 18일 인천 서구 가좌동에서 천안시 서북구 직산읍으로 변경되었다.

사업목적 측면의 변화도 이어졌다. 2021년 3월 정기주주총회에서 부동산 임대업을 추가해 음성사업장의 공장 부지 일부를 자재 공급업체에 임대하고 연간 59백만원의 임대료를 수취하고 있다. 2024년 3월 29일에는 식품 소분 판매업을 사업목적에 추가했고, 기존 생산라인을 활용해 약 3~5억원을 투자한 뒤 2024년 12월부터 판매를 개시했다. 종합하면 승일은 1961년 제관업으로 출발해 법인 전환과 합병을 거치며 에어줄관과 일반관의 두 축을 확보했고, 천안과 음성의 생산설비 및 품질 인증을 기반으로 OEM 납품 구조를 유지하면서 임대와 식품 소분으로 사업목적을 넓혀 왔다.

2 주주 구성

승일의 최대주주는 대표이사 현창수로 1,823,120주, 29.7%의 지분을 보유하고 있다. 현창수는 1999년 3월부터 승일 대표이사를 맡고 있으며, 1996년 7월부터 (주)태양 대표이사, 2000년 7월부터 (주)세안 대표이사를 겸직하고 있다. 2대 주주는 현은이, 현정은, 현서영으로 각각 463,370주, 7.6%를 보유하고 있으며, 세 명 모두 최대주주의 친인척에 해당한다. 이어 현성욱이 344,211주, 5.6%를 보유하고 있다. 관계사인 (주)세안이 210,000주, 3.4%, (주)태양이 207,216주, 3.4%를 보유하고 있으며, 친인척인 모경민이 173,582주, 2.8%, 백경옥이 130,000주, 2.1%, 현성우가 70,000주, 1.1%, 임지훈이 68,000주, 1.1%, 임춘택이 40,000주, 0.7%, 이지현과 이영현이 각각 34,000주, 0.5%를 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인의 합계 지분율은 4,524,239주, 73.8%이다. 소액주주는 2,623명으로 1,139,261주, 18.57%를 보유하고 있다. 자기주식은 보통주 224,586주로 발행주식총수 대비 3.66%이며, 2008년 합병을 통해 취득했다. 이상은 2026년 반기보고서 기준일인 2026년 6월 30일 기준이다.

승일 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 반기 공시 기준 승일의 별도기준 반기 누적 매출액은 767억원으로 전년 동기 724억원 대비 6.0% 증가했다. 영업이익은 24억원으로 전년 동기 25억원 대비 3.2% 감소했고, 당기순이익은 31억원으로 전년 동기 24억원 대비 28.0% 증가했다. 2분기 3개월 기준 매출액은 414억원으로 전년 동기 368억원 대비 12.6% 증가했고, 영업이익은 20억원으로 35.9%, 당기순이익은 19억원으로 153.9% 증가했다. 사업부문별로는 에어줄 부문 매출이 482억원으로 전체 매출의 62.80%를 차지했다. 일반관 외 부문 매출은 285억원으로 전체 매출의 37.20%를 구성했다. 판매 지역별로는 국내 매출이 681억원으로 전체의 88.7%를 차지했고, 국외 매출은 86억원이다. 전년 동기 국내 매출은 645억원, 국외 매출은 79억원이다. 반기 기본 및 희석주당순이익은 518원으로 전년 동기 404원에서 상승했다. 당반기말 가동률은 에어줄 66.97%, 일반관 58.51%이다. 연간 기준으로 2025년 매출액은 1,415억원으로 2024년 1,444억원 대비 2.0% 감소했다. 2025년 영업이익은 23억원, 영업이익률은 1.6%로 2024년 영업이익 23억원, 영업이익률 1.6%와 동일한 수준이다. 2025년 당기순이익은 25억원으로 2024년 37억원 대비 31.3% 감소했다. 2025년 매출원가율은 92.2%로 2024년 92.5%에서 하락했고, 매출총이익률은 7.8%로 2024년 7.5%에서 상승했다. 2025년 EBITDA는 114억원, EBITDA 마진은 8.0%로 2024년 109억원, 7.6%에서 각각 증가했다. 2025년 ROE는 1.7%로 2024년 2.5%에서 하락했다.

연간 실적 (단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	141,548	2,276	1.6
2024년	144,433	2,285	1.6
2023년	141,948	598	0.4

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적 (단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	41,421	76,737	36,789	72,426
영업손익	1,953	2,378	1,437	2,456

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

승일이 영위하는 제관업은 국내에서 휴대용 부탄가스인 연료관, 에어졸관, 일반관, 식음료관으로 구분되며, 승일은 이 가운데 에어졸관과 일반관을 주요 사업부문으로 두고 있다. 에어졸 부문은 생산과 판매가 분리된 OEM(주문자상표부착생산, 고객사의 요구에 맞춰 제조를 전담하는 방식) 거래가 주로 이루어지며, 국내 제관사들이 생활용품부터 화장품까지 다양한 에어졸 제품을 국내 시장에 공급한다. 2025년 국내 에어로졸 캔 시장점유율은 승일 66.0%, 대륙제관 27.0%, 기타 7.0%로 구성된다. 승일은 관계사인 (주)태양과 더불어 국내 시장점유율 60% 내외를 유지하고 있다. 과거 저가 중국제품의 공세가 있었으나 국내 제관업체의 제품 품질과 중국제품의 A/S 문제 등으로 국내에서 생산·공급하는 방식으로 회귀했고, 중국 제품과의 가격 경쟁에서도 국내 업체의 위치가 강화되었다. 수출 지역은 일본 중심에서 동남아를 포함한 각 대륙으로 확장되고 있으며, 수출 품목도 완제품에서 각종 부품으로 다양화되고 있다. 다른 사업부문인 일반관 산업은 대형 고추장과 쌈장 캔, 페인트, 윤활유캔, 참기름 캔 등 식품용부터 공업용까지 용도가 넓으며, 제관업체가 공캔을 생산해 완제품 판매기업에 공급하는 OEM 구조를 형성한다. 주요 원재료인 석판(틴캔의 원재료인 석도강판) 가격은 2026년 반기 매당 1,896.00원으로 전기 대비 112.65원 하락했다. 2026년 반기 공시 기준 별도기준 매출은 에어졸 482억원, 일반관 285억원으로 구성되며, 두 부문 모두 OEM 납품 구조 아래 국내외 시장에 공급되고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 승일은 어떤 산업에 속해 있으며, 사업부문별 매출 구조는 어떻게 구성되는가?

A1. 승일이 영위하는 주요 사업은 제관업이다. 국내 제관업은 휴대용 부탄가스인 연료관, 에어졸관, 일반관, 식음료관 등으로 구분되며, 승일은 이 가운데 에어졸관과 일반관을 주요 사업부문으로 하고 있다. 2026년 반기 공시 기준 에어졸 매출은 482억원으로 전체의 62.80%, 일반관 외 매출은 285억원으로 37.20%를 차지했고 합계는 767억원이다. 지역별로는 국내 681억원, 국외 86억원이다.

Q2. 승일이 속한 제관업의 거래 구조와 납품 방식은 어떤 특성을 갖는가?

A2. 에어졸 업계와 일반관 업계 모두 생산과 판매가 분리된 OEM(주문자상표부착생산) 거래가 주로 이루어진다. 승일은 생활용품부터 화장품까지 다양한 에어졸 제품과 부품을 고객의 니즈에 맞춰 공급하고 있으며, 일반관에서는 고추장캔, 쌈장캔, 페인트캔, 참기름캔 등 여러 품목의 공캔을 생산해 국내 대기업에 제공하고 있다. 제품 특성상 정해진 수량을 일정 기간 납품하는 경우가 드물고, 긴급발주 또는 수주 접수 후 2주 내 납품해야 하는 단발성 거래가 많다.

Q3. 에어졸관과 일반관 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 에어졸 부문은 관계사인 (주)태양과 더불어 승일이 국내 시장점유율 60% 내외 수준을 유지하며 국내 1위의 위치를 고수하고 있다. 에어로졸 캔 품목의 국내 시장점유율은 2023년도부터 2025년도까지 승일 66.0%, 대륙제관 27.0%, 기타 7.0%로 집계되었으며, 이 수치는 국내시장에 국한된 것으로 영업부서의 영업자료를 참조하여 추정한 값이다. 일반관 부문에서는 식음료관, 참기름관, 장류관, 페인트관, 윤활유관 등 공캔을 CJ, GS칼텍스 등 국내 대기업에 OEM 방식으로 납품하고 있다.

Q4. 제관 산업의 수요 환경과 수출 흐름에는 어떤 변화가 나타나고 있는가?

A4. 과거 몇 년간 국내 에어졸 업계는 저가 중국제품의 공세에 시달렸으나, 최근 들어 국내 제관업체의 제품품질 우수성 및 중국제품의 A/S 문제 등으로 다시 국내에서 생산·공급하는 추세로 돌아섰으며 중국 제품과의 가격 경쟁력에서도 앞서나가기 시작했다. 수출 지역은 수십년간 일본에 집중되어 있었으나 동남아를 비롯한 세계 모든 대륙으로 확장되고 있고, 수출 제품도 완제품부터 각종 부품까지 다양화되고 있다. 승일은 단순 OEM 납품을 넘어 ODM(제조자개발생산) 방식으로의 전환을 추진하고 있다.

Q5. 승일의 생산 기반과 사업 영역 확대는 어떤 방향으로 진행되고 있는가?

A5. 승일은 2010년 3월 천안지역에 에어졸 제관공장을 건설했고, 2015년 10월 음성지역에 에어졸 완제품 제조공장을 완공했다. 음성 공장은 동종업계 최초로 CGMP(우수화장품 제조 및 품질관리 기준) 인증을 받은 공장이다. 2026년 반기 생산능력은 에어졸 351백만개, 일반관 14백만개이며, 가동률은 에어졸 67%, 일반관 58%다. 2024년 3월 정관에 식품 소분 판매업을 추가한 뒤 기존 생산라인을 활용해 라인을 구축했고, 2024년 12월부터 판매를 개시했다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

승일의 사업 구조는 에어졸관과 일반관 두 개 부문으로 구성된다. 2025년도 제47기 공시 기준 국내 에어로졸 캔 시장점유율은 승일 66.0%, 대륙제관 27.0%, 기타 7.0%로 집계된다. 2026년 반기 공시 기준 에어졸 부문 매출은 482억원으로 전체의 62.80%, 일반관 외 부문은 285억원으로 37.20%를 차지한다. 생산 기반 측면에서 2010년 3월 천안지역 에어졸 제관공장과 2015년 10월 음성지역 에어졸 완제품 제조공장을 확보했다. 2016년 11월 에어졸 전 공정 CGMP 인증, 2017년 1월 ISO22716 인증을 취득했다. 고객 기반의 경우 에어졸관과 일반관 모두 생산과 판매가 분리된 OEM 방식으로 납품된다. 2026년 반기 매출액의 10% 이상을 차지하는 단일 외부 고객 A사향 매출은 118억3,120만원이다. 일반관 부문은 식용유관, 참기름관, 장류관, 페인트관, 윤활유관 등 공관을 CJ, GS칼텍스 등 국내 대기업에 OEM 방식으로 납품한다. 사업 확장 측면에서는 단순 OEM 납품에서 ODM 방식으로의 전환을 추진하고 있다. 식품 소분 판매업은 2024년 12월 판매를 개시했고 품목 다양화 및 거래처 증대를 위한 영업활동이 진행 중이다. 한편 2026년 반기 가동률은 에어졸 66.97%, 일반관 58.51%로 생산 능력 대비 여유 물량이 존재한다. 주요 원재료인 석판 가격은 매당 1,896.00원으로 전기 대비 112.65원 감소했다. 제품 특성상 일정 기간을 두고 정해진 수량을 납품하는 경우가 드물어 일정 수준의 수주계약을 체결하지 않고 있다. 원재료 가격 변동과 수주계약 부재는 분기별 실적 변동 요인으로 작용한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 승일의 사업부문은 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 승일은 제관업을 주요 사업으로 영위하며, 에어졸관과 일반관을 주요 사업부문으로 하고 있다. 에어졸관은 화장품, 살충제, 생활용품 등을 주력으로 생산과 판매가 분리된 OEM 방식으로 납품하고 있다. 일반관 부문은 식관, 공업용관, 참기름관 등 다양한 품목으로 OEM 방식을 통해 납품한다. 일반관 부문은 2008년 관계사였던 우성제관을 합병하여 주요 사업부문으로 자리매김하였으며 식품용캔부터 공업용캔까지 일반관의 모든 제품군을 생산하고 있다.

Q2. 생산 설비와 품질 인증 측면의 기반은 어떠한가?

A2. 승일은 2010년 3월 천안지역에 에어줄 제관공장을 새롭게 건설하였으며, 2015년 10월 음성지역에 에어줄 완제품 제조 공장을 완공하였다. 음성 공장은 동종업계 최초로 CGMP 인증을 받은 공장이다. 2011년 ISO9001, 2012년 ISO14001, 2016년 에어줄 전 공정 CGMP, 2017년 ISO22716 인증을 취득했다. 연구개발은 독립적인 기술연구소를 운영하며 연구소장을 포함해 약 25명 내외의 인력이 담당한다.

Q3. 에어줄 부문의 시장 지위와 판매 구조는 어떠한가?

A3. 에어줄 부문은 관계사인 (주)태양과 더불어 승일이 국내 시장점유율 60% 내외 수준을 유지하며 국내 1위의 위치를 고수하고 있다. 2025년(제47기) 기준 에어로줄 캔 시장점유율은 승일 66.0%, 대륙제관 27.0%, 기타 7.0%로 집계되며, 해당 수치는 국내시장에 국한된 영업자료 기반 추정치다. 승일이 충전캔, 공캔으로 생산·판매하는 제품군은 화장품부터 살충제, 생활용품까지 다양하다. 일반관은 CJ, GS칼텍스 등 국내 대기업에 OEM 방식으로 납품한다.

Q4. 원자재 가격과 환율 등 외부 변수에 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 2026년 반기 공시 기준 주요 원재료인 석판 가격은 1,896.00원/매로 전기 대비 112.65원 하락했다. 제품 가격은 제조원가를 기초로 일반관리비 및 판매비를 포함하여 산출하며, 원자재와 부재료의 가격 변동, 제조경비 상승 요인이 가격 변동 원인으로 작용한다. 환율 측면에서 승일은 국제적으로 영업활동을 영위하여 외환위험에 노출되어 있으며, 관련 거래의 주된 통화는 USD, CNY, JPY, EUR이다. 파생상품거래 현황은 없다.

Q5. 사업 다각화와 관련한 향후 방향은 무엇인가?

A5. 승일은 단순한 OEM 납품 수준을 떠나 ODM 방식으로의 전환을 추진하고 있다. 수출 지역은 과거 일본 중심에서 동남아를 포함한 여러 대륙으로 확장되고 있으며 수출 제품도 완제품부터 각종 부품까지 다양화되고 있다. 신규 사업으로는 2024년 정관 변경을 통해 식품 소분 판매업을 추가하고 기존 생산라인을 활용해 약 3~5억원을 투자했으며, 2024년 12월부터 판매를 개시했다. 현재는 국내 대기업에 소량 납품하고 있다.

Valuation

1 최근 주가

승일 주가는 2026년 8월 28일 기준 6,450원을 기록했으며, 2026년 3월 3일부터 2026년 8월 28일까지의 기간 최고가 7,870원(2026년 3월 3일) 대비 18.6% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 6,120원(2026년 6월 26일)으로, 기준일 증가율은 최저가 대비 5.4% 상승한 상태다. 2026년 3월에는 최고 7,870원, 최저 7,360원으로 월평균 7,550원을 기록했고, 4월에는 월평균 7,440원, 5월에는 월평균 7,184원으로 낮아졌다. 6월에는 월중 최고 6,940원, 최저 6,120원을 기록하며 월평균 6,576원까지 하락했다. 이후 기준일까지 6,400원대에서 거래되었다. 같은 기간 코스닥지수는 2026년 3월 2일 1,137.70에서 2026년 8월 26일 837.65로 26.4% 하락했고, 승일은 동일 기간 18.6% 하락하며 시장 대비 7.8%p 상회하는 성과를 나타냈다. 기준일 기준 승일의 시가총액은 400억원 수준이며, 60일 일평균 거래량은 1,994주로 0만주, 일평균 거래액은 0억원으로 집계된다. 코스닥지수가 837.65포인트를 기록하는 가운데, 승일 주가는 52주 최고가 9,390원과 52주 최저가 6,120원 사이에서 최저가에 근접한 구간에 위치한다.

승일 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-08-14	11:26	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-06-30	18:08	관리종목 해제(거래실적부진 사유 해소)
2026-06-30	18:08	소속부변경
2026-05-15	10:20	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-03-31	19:05	관리종목지정(거래실적부진)
2026-03-27	14:12	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	14:06	정기주주총회결과
2026-03-24	18:17	기타시장안내(관리종목지정우려종목)(거래량 미달)
2026-03-10	16:01	기업가치 제고 계획(자율공시)(2026년 주식회사 승일 기업가치 제고 계획)
2026-03-09	16:24	주주총회소집공고
2026-03-09	16:03	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-09	16:01	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-09	15:56	현금 · 현물배당 결정
2026-03-09	15:56	주주총회소집결의
2026-03-09	15:51	감사보고서 제출
2026-01-07	09:16	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-12	10:32	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	10:48	분기보고서(일반법인)(2025.09)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

****승일****의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 상승했다. P/E는 전년(2024년) 12.5배에서 2025년 21.0배로 높아졌고, P/B는 0.3배에서 0.4배로, P/S도 0.3배에서 0.4배로 각각 상승했다. EV/EBITDA는 0.8배에서 1.6배로 높아졌다. ROE는 전년(2024년) 2.5%에서 2025년 1.7%로 낮아졌으며, EPS는 597원에서 410원으로 감소했다. BPS는 24,235원에서 24,526원으로 증가했다. 배당수익률은 1.6%에서 1.7%로 상승했고, DPS는 120원에서 150원으로 증가했다. 이러한 지표 변화는 별도기준 매출액이 1,444억원에서 1,415억원으로 2.0% 감소하고, 영업이익이 23억원으로 전년 대비 0.4% 감소한 가운데, 당기순이익이 37억원에서 25억원으로 31.3% 감소하면서 발생했다. P/E 상승은 주당순이익 감소가 원인이다.

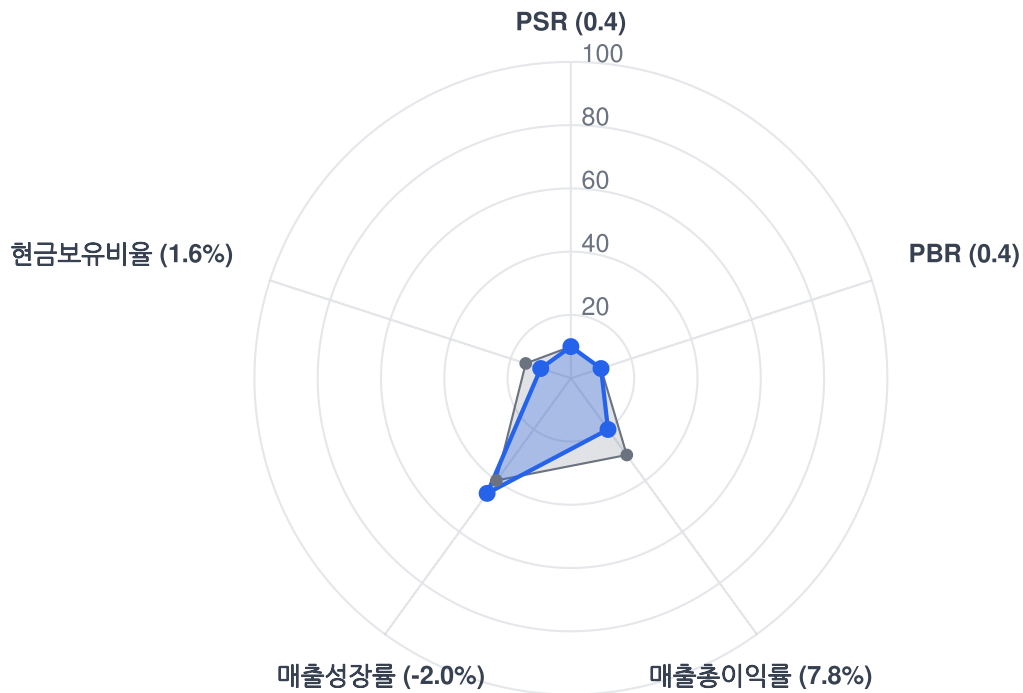
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	21.7	55.4	151.3	12.5	21
P/B(배)	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4
P/S(배)	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4
EV/EBITDA(배)	5.3	5.2	4.2	0.8	1.6
배당수익률(%)	1.2	0.7	0.8	1.6	1.7
EPS(원)	633	214	68	597	410
BPS(원)	23,643	23,731	23,722	24,235	24,526
SPS(원)	24,017	25,919	23,148	23,554	23,083
DPS(원)	170	85	85	120	150
수익성(%)					
ROE	2.7	0.9	0.3	2.5	1.7
ROA	2.2	0.7	0.2	2.1	1.4
ROIC	2.9	0.9	0.3	1.7	1.9

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

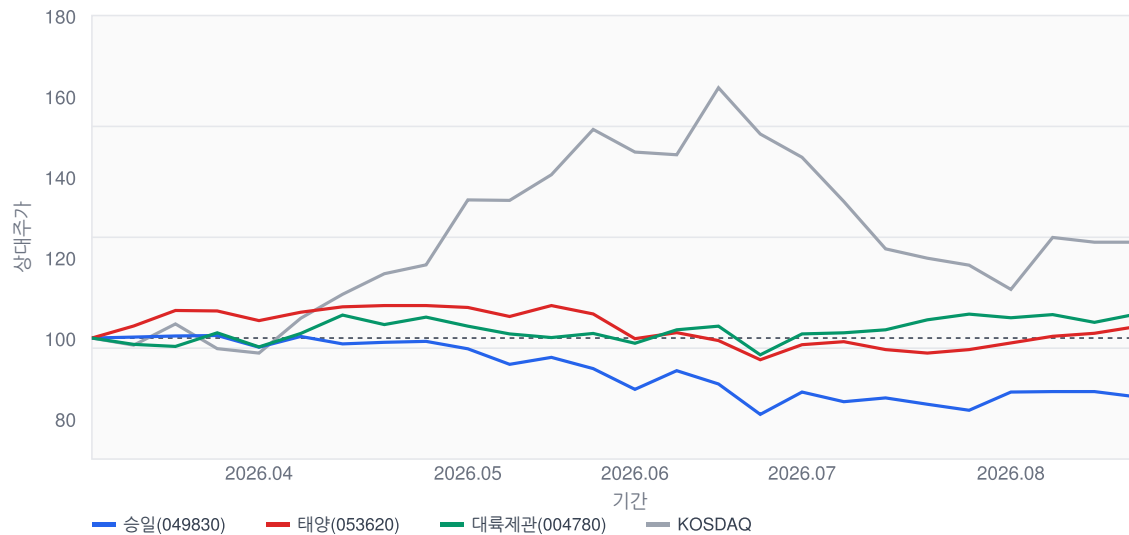
승일의 피어그룹인 태양은 2025년 별도기준 매출액 1,404억원, 영업이익 24억원, 당기순이익 119억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 4.7배, P/B 0.3배, P/S 0.4배, EV/EBITDA -3.0배, ROE 6.3%, 배당수익률 6.1%로 나타났다. 대륙제관은 2025년 별도기준 매출액 2,666억원, 영업이익 103억원, 당기순이익 92억원을 기록했으며, P/E 6.4배, P/B 0.4배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 1.0배, ROE 5.9%, 배당수익률 4.1%를 나타났다. 승일의 P/E 21.0배는 태양 4.7배와 대륙제관 6.4배를 모두 상회한다. P/B 0.4배는 태양 0.3배를 상회하고 대륙제관 0.4배와 동일한 수준이며, P/S 0.4배는 태양과 동일하고 대륙제관 0.2배를 상회한다. EV/EBITDA 1.6배는 대륙제관 1.0배를 상회한다. ROE 1.7%는 태양 6.3%와 대륙제관 5.9%를 하회하고, 배당수익률 1.7% 역시 두 기업을 하회한다. 이는 승일의 2025년 당기순이익 규모가 피어그룹 대비 작은 반면 자본총계는 1,504억원 수준을 유지한 데 따른 결과다.

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	1473	1589	1419	1444	1415
증가율(%)	10.9	7.9	-10.7	1.8	-2.0
매출원가	1359	1493	1332	1335	1305
매출원가율(%)	92.3	93.9	93.9	92.5	92.2
매출총이익	114	96	87	109	110
매출총이익률(%)	7.7	6.1	6.1	7.5	7.8
판매관리비	75	83	81	86	87
판매비율(%)	5.1	5.2	5.7	6.0	6.2
EBITDA	125	104	93	109	114
EBITDA 이익률(%)	8.5	6.6	6.6	7.6	8.0
증가율(%)	46.9	-16.3	-10.4	16.8	4.3
영업이익	39	13	6	23	23
영업이익률(%)	2.6	0.8	0.4	1.6	1.6
증가율(%)	1,104.0	-66.7	-53.5	282.3	-0.4
영업외손익	3	-1	-2	20	8
금융수익	9	5	10	20	16
금융비용	6	9	9	2	11
기타영업외손익	0	3	-4	3	3
총속/관계기업관련손익	3	4	1	0	1
세전계속사업이익	45	16	5	43	31
증가율(%)	1,130.9	-64.1	-71.9	851.4	-28.3
법인세비용	6	3	0	7	6
계속사업이익	39	13	4	37	25
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	39	13	4	37	25
당기순이익률(%)	2.6	0.8	0.3	2.5	1.8
증가율(%)	382.6	-66.2	-68.2	776.9	-31.3
지배주주지분 순이익	39	13	4	37	25

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	74	23	83	158	102
당기순이익	39	13	4	37	25
유형자산 상각비	86	91	87	86	91
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	4	5	-10	1
운전자본의감소(증가)	-52	-83	-17	41	3
기타	1	-3	3	3	-18
투자활동으로인한현금흐름	-15	70	-116	-133	-221
투자자산의 감소(증가)	0	16	0	0	0
유형자산의 감소	0	0	0	0	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-26	-14	-11	-35	-28
기타	10	68	-106	-98	-194
재무활동으로인한현금흐름	-20	-29	-25	-26	-31
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-5	-10	-5	-5	-7
기타	-15	-18	-20	-21	-24
기타현금흐름	-0	-0	-1	1	0
현금의증가(감소)	39	60	-64	8	-148
기초현금	134	172	233	169	177
기말현금	172	233	169	177	30

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	736	782	816	906	955
현금성자산	172	233	169	177	30
단기투자자산	74	6	114	217	414
매출채권	230	236	248	232	221
재고자산	250	286	279	260	274
기타유동자산	9	21	7	19	16
비유동자산	1073	987	916	858	905
유형자산	958	889	816	768	809
무형자산	3	11	11	9	9
투자자산	46	36	37	37	37
기타비유동자산	66	50	51	43	50
자산총계	1809	1768	1732	1764	1860
유동부채	281	249	231	277	246
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	202	172	161	168	168
기타유동부채	80	77	69	109	78
비유동부채	78	65	46	1	110
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	78	65	46	1	110
부채총계	359	313	277	278	356
지배주주지분	1450	1455	1455	1486	1504
자본금	31	31	31	31	31
자본잉여금	189	189	189	189	189
기타자본	-14	-14	-14	-14	-14
기타포괄이익누계액	-8	-11	-11	-11	-11
이익잉여금	1253	1262	1261	1292	1310
자본총계	1450	1455	1455	1486	1504

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	21.7	55.4	151.3	12.5	21
P/B(배)	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4
P/S(배)	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4
EV/EBITDA(배)	5.3	5.2	4.2	0.8	1.6
배당수익률(%)	1.2	0.7	0.8	1.6	1.7
EPS(원)	633	214	68	597	410
BPS(원)	23,643	23,731	23,722	24,235	24,526
SPS(원)	24,017	25,919	23,148	23,554	23,083
DPS(원)	170	85	85	120	150
수익성(%)					
ROE	2.7	0.9	0.3	2.5	1.7
ROA	2.2	0.7	0.2	2.1	1.4
ROIC	2.9	0.9	0.3	1.7	1.9
안정성(%)					
유동비율	261.3	314.6	353.6	327.1	388.8
부채비율	24.8	21.5	19.0	18.7	23.7
순차입금비율	-12.3	-12.4	-16.6	-25.0	-22.7
이자보상배율	24.5	8.2	4.5	22.6	18.0
활동성(%)					
총자산회전율	0.8	0.9	0.8	0.8	0.8
매출채권회전율	6.6	6.8	5.9	6.0	6.2
재고자산회전율	7.0	5.9	5.0	5.4	5.3

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, 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)