



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

KOSDAQ | IT/전자와전기제품

# 아비코전자 (036010)

## Company Overview

설립일	1973년 10월 19일
상장일	2002년 07월 03일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	인덕터, 저항기
본사	경기도 성남시 중원구 둔촌대로388번길 31
홈페이지	www.abco.co.kr
주요 주주	행진개발(주) 24.7%
수출 비중	

## 아비코전자 Investment Keywords

수동소자 제조 전문, 전장 부품 수요 증가

## 한국거래소 공시

2026-04-08	12:28	[정정]현금·현물배당 결정(제53기)
2026-04-07	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-03-24	13:54	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-24	13:40	정기주주총회결과(제53기)
2026-03-16	15:42	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-16	13:16	감사보고서 제출
2026-03-09	11:18	참고서류
2026-03-09	11:12	주주총회소집공고

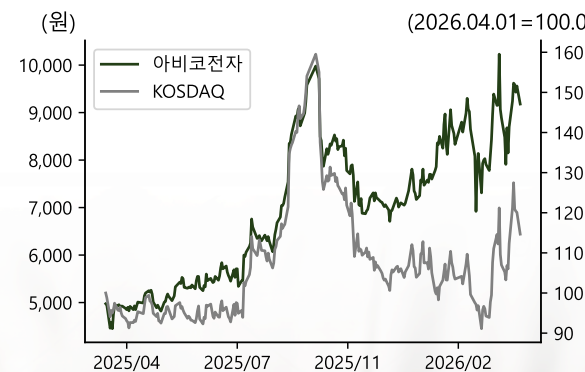
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,250	-47	-24	-179	N/A	1.7	-2.1
2024	1,209	-49	-58	-438	N/A	0.6	-5.3
2025	1,339	83	95	716	9.9	0.8	8.5

## Company Data

현재가 (04/13일)	9,180원
52주 최고가/최저가	10,230원/4,820원
액면가	500원
시가총액	122십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	21만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	16.1/-5.5/86.0
외국인 지분율	20.69%

## Price & Relative Performance





## 기업개요

### 1 주요 제품 및 연혁

아비코전자는 전자부품 제조를 주된 사업으로 영위하는 기업으로, 저항기(Resistor), 인덕터(Inductor) 등 수동소자(Passive Component) 제품군을 핵심 사업영역으로 삼고 있다. 수동소자는 전자회로에서 전류·전압·신호를 제어하는 기초 부품으로, 스마트폰·자동차·산업기기·통신장비 등 거의 모든 전자제품에 필수적으로 탑재된다. 아비코전자는 칩 저항기(Chip Resistor), 권선형 저항기(Wire-wound Resistor), 칩 인덕터(Chip Inductor) 등 다양한 규격의 수동소자 제품을 생산하며, 국내외 전자 부품 시장에 공급하고 있다.

아비코전자의 주요 제품인 칩 저항기는 표면실장형(SMD: Surface Mount Device) 방식으로 제작되어 전자기기의 소형화·경량화 추세에 부합하는 제품이다. 인덕터 제품군은 전원회로에서 노이즈(Noise) 억제 및 에너지 저장 기능을 수행하며, 전기차(EV)·하이브리드차(HEV) 등 친환경 자동차와 5G 통신 인프라 확대에 따른 수요 증가에 대응하고 있다. 아비코전자는 국내 생산 기반을 바탕으로 품질 관리 체계를 구축하고, 글로벌 전자부품 고객사에 제품을 공급하는 사업 구조를 유지하고 있다.

## 아비코전자

KOSDAQ 036010 | 전자부품 제조

### 핵심 사업영역

<b>저항기</b> 칩 저항기 권선형 저항기 전자기기 필수 부품	<b>인덕터</b> 칩 인덕터 노이즈 억제 & 에너지 저장	<b>퓨즈</b> 수동 전자부품 회로 보호	<b>수동소자</b> 스마트폰, 자동차 산업기기, 통신장비 전방산업 필수 부품
--	--	-------------------------------	--

### 핵심 경쟁력

<b>생산 기술력</b> 수동 전자부품 제조 노하우	<b>제품 포트폴리오</b> 저항기, 인덕터 다양한 규격	<b>재무 안정성</b> 낮은 부채비율 순현금 구조	<b>전방산업 다변화</b> 스마트폰, 자동차 산업용, 통신	<b>고신뢰성 기술</b> 전장용 부품 고온/고압 환경
------------------------------------	---------------------------------------	------------------------------------	---	--------------------------------------

#### 최근 실적 및 성과

2025년 매출액 1,339억원 (YoY +10.7%)  
영업이익 83억원 (흑자전환), ROE 8.5%

#### 기업 정보

설립: 1973년  
상장: 2002년 7월(코스닥)  
종목코드: 036010

#### 주요 제품

저항기 (칩, 권선형)  
인덕터 (칩)  
퓨즈

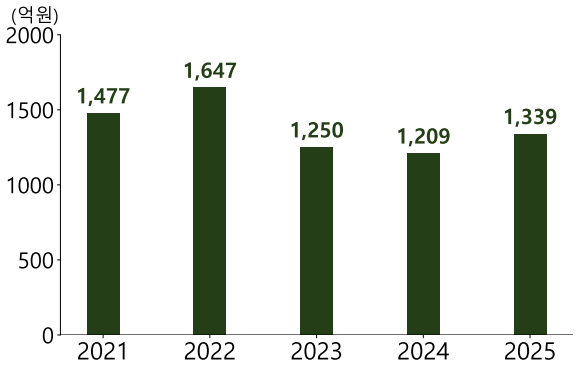
#### 주요 고객

글로벌 전자부품 고객사  
스마트폰, 자동차, 통신장비  
산업용 기기 제조사

#### 기업 비전

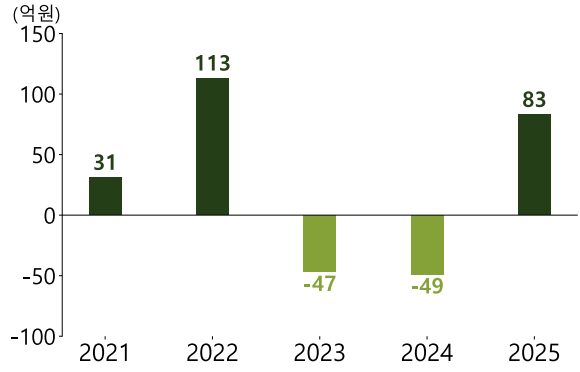
수동소자 전문 제조기업  
전장/5G/AI 인프라 수요 대응  
고부가가치 제품 확대

아비코전자 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

아비코전자 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

아비코전자는 1973년 설립 이후 수동소자 전문 제조기업으로서 사업 기반을 구축해왔다. 설립 초기부터 저항기 제품 생산에 주력하며 국내 전자부품 시장에서 입지를 확보했고, 이후 인덕터 등 제품군을 확장하며 수동소자 전반으로 사업 영역을 넓혔다. 아비코전자는 코스닥 시장에 상장하여 자본시장을 통한 성장 기반을 마련했으며, 국내외 전방산업의 수요 변화에 대응하며 생산 설비 및 기술력을 지속적으로 축적해왔다.

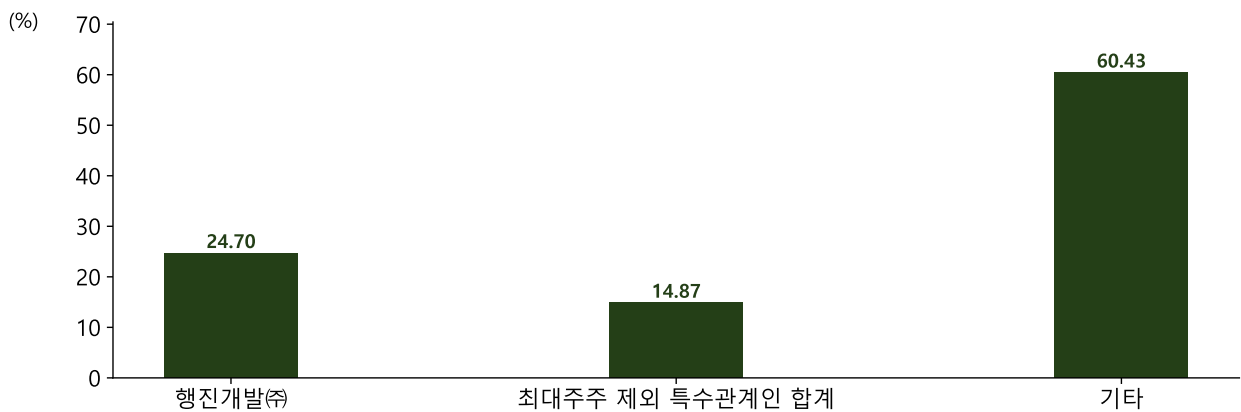
아비코전자는 수동소자 제조 전문기업으로서 저항기와 인덕터를 중심으로 한 제품 포트폴리오를 보유하고 있으며, 스마트폰·자동차·통신 등 전방산업의 다변화된 수요에 대응하는 공급 체계를 갖추고 있다. 전기차 및 5G 통신 인프라 확산에 따른 전자부품 수요 증가는 아비코전자의 주요 제품군과 직접적으로 연관되며, 국내 생산 기반과 글로벌 고객사 공급 이력을 통해 수동소자 시장 내 사업을 지속하고 있다.

## 2 주주 구성

아비코전자의 최대주주는 행진개발(주)로 3,012,000주(24.70%)의 지분을 보유하고 있다. 행진개발(주)를 포함한 특수관계인 전체의 지분율은 39.57%이다. 5% 이상 주주로는 행진개발(24.70%)과 최대주주의 주요주주인 김제영(12.84%)이 있다.

최대주주인 행진개발(주)은 1976년 주택건설사업, 부동산 매매 및 임대업을 주 사업목적으로 설립되었으며, 1977년 서울 여의도에 행진빌딩 본관을 준공한 이래 여의도 소재 3개의 빌딩에서 부동산 임대업을 영위하고 있다. 행진개발(주)의 최대주주는 (주)신행산업(53.61%), 김제영(46.39%)이다.

아비코전자 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

### 3 실적 추이

아비코전자의 연결기준 2025년 매출액은 1,339억원으로 전년(1,209억원) 대비 10.7% 증가했다. 영업이익은 83억원으로 전년(-49억원) 대비 흑자로 전환했으며, 영업이익률은 -4.0%에서 6.2%로 상승했다. (지배주주)당기순이익은 95억원으로 전년(-58억원) 대비 흑자로 전환했다.

매출원가율은 93.2%에서 84.3%로 하락하며 매출총이익률은 6.8%에서 15.7%로 상승했다. 매출총이익은 211억원으로 전년(83억원) 대비 155.2% 증가했다. 판매관리비는 128억원으로 전년(131억원) 대비 2.3% 감소했으며, 판관비율도 10.9%에서 9.5%로 하락했다. 매출원가 절감과 판관비 효율화가 동시에 이루어지며 영업이익 흑자 전환을 이끌었다.

영업외손익은 26억원으로 전년(-16억원) 대비 흑자로 전환했다. 금융수익은 54억원으로 전년(54억원)과 유사한 수준을 유지했으며, 금융비용은 27억원으로 전년(23억원) 대비 소폭 증가했다. 기타영업외손익은 -1억원으로 전년(-46억원) 대비 손실폭이 크게 축소됐다. 세전계속사업이익은 107억원으로 전년(-58억원) 대비 흑자로 전환했다. EBITDA는 151억원으로 전년(27억원) 대비 468.6% 증가하며 현금창출력이 크게 회복됐고, EBITDA 이익률은 2.2%에서 11.3%로 상승했다.

#### 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	133,853	8,314	6.2
2024년	120,930	-4,877	-4.0
2023년	125,030	-4,712	-3.8

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

전자부품 산업은 스마트폰, 전장(자동차 전자장치), 산업용 기기 등 전방 수요처의 다양화를 바탕으로 꾸준한 성장세를 이어가고 있다. 특히 수동소자(저항, 커패시터, 인덕터 등 전류·전압을 수동적으로 제어하는 전자부품) 시장은 전자기기의 소형화·고집적화 추세와 맞물려 수요가 지속적으로 확대되고 있다. 글로벌 수동소자 시장은 스마트폰 교체 수요 및 전기차·자율주행 관련 전장 부품 채용 증가가 핵심 성장 동력으로 작용하고 있으며, 글로벌 시장에서는 일본의 무라타제작용, TDK, 미국의 비쉐이(Vishay), 대만의 야게오(Yageo) 등이 시장을 주도하고 있다. 한국 시장에서는 삼성전기를 중심으로 MLCC(적층세라믹커패시터, 다층 세라믹 구조로 전기를 저장하는 소형 부품) 등 고부가 수동소자 분야의 기술 역량이 강화되고 있으며, 중소형 전자부품 기업들도 틈새 시장에서 입지를 구축하고 있다. 아비코전자의 매출액은 2022년 1,647억원을 기록한 이후 2023년 1,250억원, 2024년 1,209억원으로 감소했으며, 2025년에는 1,339억원으로 전년 대비 10.7% 증가했다. 이는 전방 산업인 스마트폰 및 전장 부품 수요 회복과 연동된 흐름으로 해석된다. 저항기(Resistor, 전류 흐름을 제한하는 부품) 및 인덕터(Inductor, 전류 변화에 저항하는 코일형 부품) 등 수동소자 제품군을 주력으로 하는 아비코전자는 이러한 산업 구조 내에서 국내 수동소자 전문 제조사로서의 위치를 유지하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 아비코전자가 속한 전자부품 산업의 전반적인 구조는 어떠한가?

A1. 아비코전자가 속한 전자부품 산업은 저항기, 인덕터, 커패시터 등 수동소자를 중심으로 구성된다. 수동소자는 전자기기의 기본 회로를 구성하는 핵심 부품으로, 스마트폰·가전·자동차·산업용 기기 등 전방 산업 전반에 걸쳐 광범위하게 사용된다. 국내 전자부품 시장은 대형 세트 제조사를 중심으로 한 수요 구조를 형성하고 있으며, 소수의 국내외 전문 제조사가 시장을 분점하는 구조다. 아비코전자는 이 중 저항기 및 인덕터 등 수동소자 분야에서 국내 생산 기반을 보유한 제조사로 자리한다.

#### Q2. 아비코전자가 영위하는 수동소자 시장의 수요 변동 특성은 어떠한가?

A2. 수동소자 시장의 수요는 전방 산업인 스마트폰, 가전, 자동차 전장, 산업용 전자기기 등의 생산 사이클과 밀접하게 연동된다. 아비코전자의 매출액은 2022년 1,647억원에서 2023년 1,250억원으로 24.1% 감소했으며, 2024년에도 1,209억원으로 추가 감소했다. 이는 글로벌 IT 수요 둔화 및 재고 조정 국면이 전방 산업에 영향을 미친 결과다. 반면 2025년에는 매출액이 1,339억원으로 10.7% 증가하며 수요 회복 흐름이 나타났다. 이처럼 수동소자 수요는 전방 산업의 경기 사이클에 따라 변동성이 크게 나타나는 특성을 보인다.

#### Q3. 아비코전자가 속한 수동소자 시장의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 수동소자 시장은 일본의 무라타, TDK, 야고 등 글로벌 대형 업체와 중국계 저가 제조사들이 경쟁하는 구도로 형성되어 있다. 국내에서는 아비코전자, 삼성전기 등이 주요 생산자로 활동하며, 특히 저가 범용 제품 영역에서는 중국 업체들의 시장 진입이 가속화되는 추세다. 동종 업계 피어(Peer)인 티엘비의 경우 2025년 매출액 2,585억원, 영업이익 260억원을 기록하며 아비코전자 대비 큰 규모를 보인다. 자화전자는 2025년 매출액 8,489억원을 기록하는 등 전자부품 업종 내 기업 간 규모 차이가 상당하다.

#### Q4. 전자부품 산업에서 주목되는 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 전자부품 산업에서는 소형화·고집적화 트렌드가 지속되고 있다. 스마트폰, 웨어러블 기기, 전기차 등 전방 제품의 경량화 및 고기능화 요구가 높아지면서 부품의 소형화와 고용량화가 동시에 요구된다. 또한 전기차 및 하이브리드차 확산에 따라 자동차 전장용 수동소자 수요가 증가하고 있으며, 고온·고압 환경에서도 작동 가능한 고신뢰성 부품에 대한 수요가 확대되고 있다. 아비코전자는 이러한 트렌드에 대응하기 위해 자동차 전장 및 산업용 전자기기 향 제품 라인업을 운영하고 있다.

#### Q5. 아비코전자가 속한 전자부품 산업의 수익성 구조 변화는 어떠한가?

A5. 전자부품 산업의 수익성은 원재료 가격, 전방 수요 사이클, 제품 믹스 변화에 따라 민감하게 반응한다. 아비코전자의 매출 원가율은 2022년 84.9%에서 2023년 93.0%, 2024년 93.2%로 상승하며 영업이익이 각각 적자로 전환됐다. 이후 2025년에는 매출원가율이 84.3%로 하락하고 영업이익이 83억원으로 흑자로 전환했다. 동종 피어인 티엘비 역시 2023~2024년 영업이익률이 1%대로 낮아졌다가 2025년 10.0%로 회복하는 유사한 수익성 사이클을 보였다. 이는 수동소자 업계 전반의 수익성이 전방 수요 회복과 원가 구조 변화에 연동됨을 나타낸다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

아비코전자의 핵심 강점은 저항기, 인덕터 등 수동 전자부품 분야에서 축적한 생산 기술력과 다년간의 제조 노하우에 있다. 수동 전자부품은 전자기기 전반에 필수적으로 사용되는 기초 소재로, 스마트폰, 가전, 산업용 전자기기 등 다양한 최종 수요처를 보유하고 있어 매출 기반의 분산이 이루어져 있다. 2025년 기준 ROE 8.5%, ROIC 11.5%를 기록하며 2023~2024년의 적자 국면에서 흑자로 전환했고, 이자보상배율도 16.3배 수준을 유지하여 재무 안정성을 뒷받침한다. 부채비율은 2025년 기준 31.1%로 낮은 수준을 유지하고 있으며, 순차입금비율이 -36.4%로 순현금 구조를 유지하고 있어 외부 충격에 대한 재무적 완충력을 갖추고 있다. 유동비율 338.0%는 단기 유동성 측면에서도 여유 있는 구조임을 보여준다. 중장기적으로는 전장용 전자부품 수요 확대, AI 서버 및 데이터센터 인프라 증가에 따른 수동 부품 수요 성장이 사업 확장의 배경으로 작용할 수 있다. 다만 수동 전자부품 시장은 중국 및 대만 업체들과의 가격 경쟁이 지속되고 있어 수익성 압박 요인이 존재하며, 주요 전방 산업인 스마트폰 및 가전 시장의 수요 변동성이 실적 불확실성으로 작용할 수 있다. 또한 원재료 가격 변동과 환율 변화도 원가 구조에 영향을 미치는 요인으로 작용한다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 아비코전자의 주요 사업 구조와 제품 포트폴리오는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 아비코전자는 전자부품 전문 제조기업으로, 인덕터(Inductor), 저항기(Resistor), 퓨즈(Fuse) 등 수동 전자부품을 핵심 제품군으로 보유한다. 이들 제품은 스마트폰, 자동차 전장, 산업용 기기 등 다양한 전방 산업에 공급된다. 수동 전자부품은 전자기기 작동에 필수적인 기초 부품으로, 전방 산업의 다변화가 매출 안정성 확보에 기여하는 구조를 형성한다. 아비코전자는 국내 생산 기반과 해외 판매 네트워크를 병행 운영하며 사업을 전개한다.

#### Q2. 아비코전자의 핵심 기술 경쟁력은 무엇인가?

A2. 아비코전자는 수동 전자부품 분야에서 수십 년간 축적한 제조 기술력을 보유한다. 인덕터 제품의 경우 소형화 및 고용량화 기술이 핵심으로, 전장 및 통신 기기의 고집적화 추세에 대응하는 제품 설계 역량을 갖추고 있다. 또한 저항기 및 퓨즈 제품군에

서도 고신뢰성 설계 기술을 바탕으로 산업용 및 차량용 시장에 공급하는 제품 라인업을 구축하고 있다. 이러한 기술 축적은 고객의 품질 요구 수준에 대응하는 기반이 된다.

**Q3. 아비코전자의 주요 수요처와 매출 구조상 특징은 무엇인가?**

A3. 아비코전자의 수동 전자부품은 스마트폰 등 소비자 가전, 자동차 전장 부품, 산업용 전자기기 등 복수의 전방 산업에 납품된다. 전방 산업의 다변화는 특정 산업의 수요 변동에 따른 매출 집중 위험을 분산하는 구조적 특성을 제공한다. 특히 자동차 전장화 확대 추세는 차량 1대당 수동 전자부품 탑재 수량 증가로 이어지며, 아비코전자의 자동차용 제품 공급 비중 확대에 영향을 미치는 요인으로 작용한다. 매출원가를 관리가 수익성 결정의 핵심 변수로 기능한다.

**Q4. 원자재 가격 및 환율 변동이 아비코전자에 미치는 영향은 어떠한가?**

A4. 수동 전자부품 제조업의 특성상 구리, 니켈 등 금속 원자재 가격 변동은 아비코전자의 매출원가에 직접적인 영향을 미친다. 원자재 가격 상승 시 매출원가가 상승하여 수익성이 압박을 받는 구조이며, 반대로 원자재 가격 하락 시 원가 절감 효과가 발생한다. 또한 수출 비중이 존재하는 만큼 환율 변동도 매출 및 영업외손익에 영향을 미치는 요인이다. 원자재 조달 비용과 환율 변동에 대한 지속적인 모니터링이 수익성 관리의 핵심 과제로 작용한다.

**Q5. 아비코전자의 중장기 성장 방향과 주요 전략은 무엇인가?**

A5. 아비코전자는 전장화 가속, 5G 통신 인프라 확대, 산업용 자동화 수요 증가 등 전방 산업의 구조적 성장 흐름에 대응하여 제품 포트폴리오를 고부가가치 방향으로 확대하는 전략을 추진한다. 특히 자동차 전장용 고신뢰성 인덕터 및 퓨즈 제품의 공급 확대가 중장기 성장 동력으로 기능한다. 다만 글로벌 경기 변동에 따른 전방 산업 수요 위축, 원자재 가격 변동성, 경쟁사 대비 가격 경쟁 심화 등은 성장 전략 실행 과정에서 지속적으로 관리가 필요한 요인이다.

# Valuation

## 1 최근 주가

아비코전자 주가는 2026년 4월 13일 기준 9,180원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 10,230원(2026년 3월 25일) 대비 10.3% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 6,710원(2025년 12월 16일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 36.8% 상승한 상태다. 2025년 10월 14일 8,490원으로 분석 기간을 시작한 아비코전자 주가는 10월 말 8,530원까지 반등한 후 11월 들어 하락세로 전환하며 11월 21일 6,880원까지 내려섰다. 12월에는 6,710원~7,310원 구간에서 등락을 반복했으며, 2026년 1월 들어 점차 상승하며 1월 28일 8,360원을 기록했다. 2월에는 2월 9일 9,060원, 2월 24일 9,300원까지 오르며 상승세를 이어갔고, 3월 25일 10,230원으로 분석 기간 최고가를 기록했다. 이후 3월 말부터 조정을 받으며 4월 13일 기준 9,180원에 거래를 마쳤다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 14일 864.72에서 2026년 4월 13일 기준으로는 데이터상 마지막 수록일인 2026년 4월 9일 1,093.63으로 26.5% 상승하였고, 아비코전자는 2025년 10월 14일 8,490원 대비 8.1% 상승하며 같은 기간 코스닥 지수 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 아비코전자의 시가총액은 주요투자지표 기준 2025년 P/B 0.8배, BPS 8,782원 수준이며, 60일 기준 일평균 거래량은 약 16만 7천주, 일평균 거래액은 약 13억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 4월 9일 기준 1,093.63포인트를 기록하는 가운데, 아비코전자는 분석 기간 중 6,710원에서 10,230원 사이의 변동 구간을 형성하며 등락을 거듭하고 있다.

### 아비코전자 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시사각	보고서명
2026-04-08	12:28	[정정]현금 · 현물배당 결정(제53기)
2026-04-07	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-03-24	13:54	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-24	13:40	정기주주총회결과(제53기)
2026-03-16	15:42	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-16	13:16	감사보고서 제출
2026-03-09	11:18	참고서류
2026-03-09	11:12	주주총회소집공고
2026-02-19	16:33	[정정]매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-19	16:33	주주총회소집결의
2026-02-19	15:57	[정정]연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-12-15	14:20	현금 · 현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-15	14:19	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-15	14:18	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2025-12-15	14:14	[정정]주식매수선택권부여에관한신고

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-11-18	16:05	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2025-11-14	13:41	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-07	20:03	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-11-06	10:37	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-10-15	20:01	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2025-10-14	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-08-14	14:55	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-06	14:15	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-05-15	15:33	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-08	11:10	연결재무제표 기준 영업(잠정)실적(공정공시)
2025-04-30	18:37	소속부변경

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

아비코전자의 2025년말 기준 밸류에이션은 2024년 대비 전반적으로 상향 조정되었다. 2024년 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가했으나, 2025년 흑자 전환에 따라 P/E 9.9배가 산출되었다. P/B는 전년(2024년) 0.6배에서 2025년 0.8배로 높아졌으며, P/S는 0.5배에서 0.7배로 상승했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 10.6배에서 2025년 3.4배로 낮아졌다. ROE는 전년(2024년) -5.3%에서 2025년 8.5%로 흑자 전환했으며, ROA는 -4.0%에서 6.4%, ROIC는 -6.3%에서 11.5%로 각각 흑자 전환했다. 배당수익률은 전년(2024년) 0.0%에서 2025년 0.4%로 회복되었다. 이러한 지표 변화는 2025년 개별 기준 매출액 1,339억원, 영업이익 83억원, 당기순이익 95억원을 기록하며 흑자로 전환한 것이 원인이다.

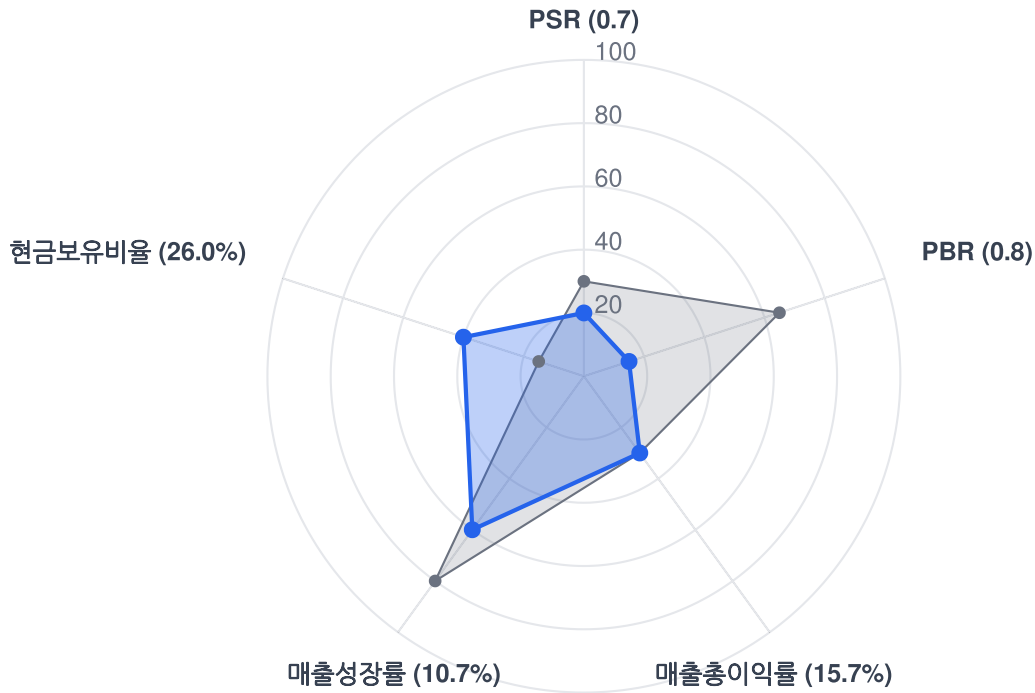
### 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	44.1	14.3	N/A	N/A	9.9
<b>P/B(배)</b>	<b>1.6</b>	<b>1.1</b>	<b>1.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.8</b>
P/S(배)	1.1	0.8	1.6	0.5	0.7
EV/EBITDA(배)	16.1	5.6	114.4	10.6	3.4
배당수익률(%)	0.6	0.7	0.3	0.0	0.4
EPS(원)	279	704	-179	-438	716
BPS(원)	7,933	8,801	8,521	8,066	8,782
SPS(원)	11,109	12,390	9,406	9,097	10,069
DPS(원)	70	70	50	0	30
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>3.6</b>	<b>8.4</b>	<b>-2.1</b>	<b>-5.3</b>	<b>8.5</b>
ROA	2.8	6.5	-1.6	-4.0	6.4
ROIC	3.8	14.0	-5.7	-6.3	11.5

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

아비코전자의 피어그룹인 티엘비는 2025년 연결 기준 매출액 2,585억원, 영업이익 260억원, 당기순이익 190억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 30.9배, P/B 4.7배, P/S 2.3배, EV/EBITDA 18.9배를 나타냈다. ROE는 16.0%를 기록했다. 또 다른 피어그룹인 자화전자는 2025년 연결 기준 매출액 8,489억원, 영업이익 420억원, 당기순이익 471억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 12.0배, P/B 1.3배, P/S 0.7배, EV/EBITDA 6.3배를 나타냈으며, ROE는 11.2%를 기록했다. 아비코전자의 2025년 P/E 9.9배는 티엘비의 30.9배, 자화전자의 12.0배 대비 낮은 수준이다. P/B 0.8배는 티엘비 4.7배, 자화전자 1.3배보다 낮으며, P/S 0.7배는 티엘비 2.3배 대비 낮고 자화전자 0.7배와 동일한 수준이다. EV/EBITDA 3.4배는 티엘비 18.9배, 자화전자 6.3배 대비 낮은 수준으로 나타났다.

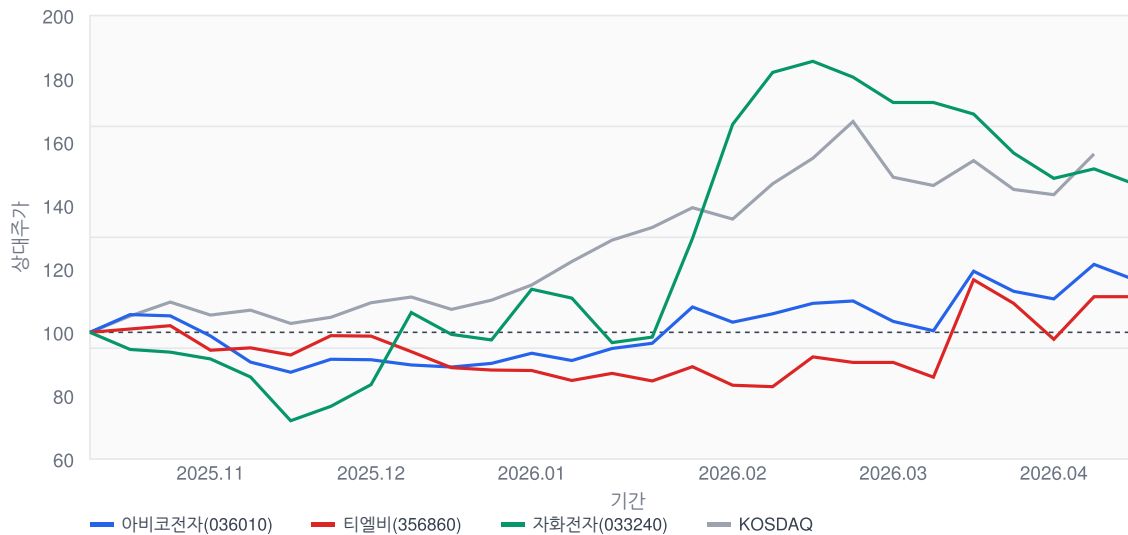
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 아비코전자      ■ 피어그룹 평균 (티엘비, 자화전자)

※ 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	1477	1647	1250	1209	1339
증가율(%)	19.0	11.5	-24.1	-3.3	10.7
매출원가	1331	1399	1163	1127	1128
매출원가율(%)	90.2	84.9	93.0	93.2	84.3
매출총이익	145	248	87	83	211
매출총이익률(%)	9.8	15.1	7.0	6.8	15.7
판매관리비	115	135	134	131	128
판매관리비율(%)	7.8	8.2	10.7	10.9	9.5
EBITDA	70	169	15	27	151
EBITDA 이익률(%)	4.8	10.3	1.2	2.2	11.3
증가율(%)	126.5	140.7	-91.2	78.8	468.6
영업이익	31	113	-47	-49	83
영업이익률(%)	2.1	6.9	-3.8	-4.0	6.2
증가율(%)	흑전	269.7	적전	적지	흑전
영업외손익	27	1	1	-16	26
금융수익	45	42	46	54	54
금융비용	16	41	22	23	27
기타영업외손익	-3	1	-23	-46	-1
중속/관계기업관련손익	1	0	3	7	-2
세전계속사업이익	58	114	-43	-58	107
증가율(%)	흑전	94.7	적전	적지	흑전
법인세비용	21	20	-20	1	12
계속사업이익	37	94	-24	-58	95
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	37	94	-24	-58	95
당기순이익률(%)	2.5	5.7	-1.9	-4.8	7.1
증가율(%)	흑전	152.6	적전	적지	흑전
지배주주지분 순이익	37	94	-24	-58	95

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	117	106	32	86	119
당기순이익	37	94	-24	-58	95
유형자산 상각비	40	54	60	73	65
무형자산 상각비	0	2	2	2	2
외환손익	-1	-3	0	-1	-1
운전자본의감소(증가)	27	-71	-18	23	-58
기타	14	31	12	46	14
투자활동으로인한현금흐름	-176	-214	-78	-21	-108
투자자산의 감소(증가)	-74	-4	61	25	-82
유형자산의 감소	0	1	1	0	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-110	-203	-156	-46	-27
기타	8	-8	16	0	0
재무활동으로인한현금흐름	-10	-9	81	13	-9
차입금의 증가(감소)	0	0	90	20	-9
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-9	-9	-9	-7	0
기타	-1	0	0	0	0
기타현금흐름	0	-0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	-69	-120	34	81	1
기초현금	471	402	281	315	397
기말현금	402	281	315	397	398

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	967	857	755	815	980
현금성자산	402	281	315	397	398
단기투자자산	123	127	62	49	150
매출채권	166	176	149	176	189
재고자산	237	245	208	177	230
기타유동자산	39	26	21	16	14
비유동자산	450	618	695	611	550
유형자산	406	543	606	530	491
무형자산	5	24	22	20	18
투자자산	18	18	22	23	22
기타비유동자산	21	32	46	37	20
자산총계	1417	1475	1451	1425	1530
유동부채	294	258	204	240	290
단기차입금	20	20	50	50	51
매입채무	217	164	110	139	151
기타유동부채	57	73	44	50	87
비유동부채	68	47	114	114	73
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	60	70	26
기타비유동부채	68	47	54	43	47
부채총계	362	305	318	353	363
지배주주지분	1055	1170	1133	1072	1167
자본금	69	69	69	69	69
자본잉여금	313	313	313	314	314
기타자본	0	5	11	13	12
기타포괄이익누계액	12	12	0	6	2
이익잉여금	660	771	740	671	769
자본총계	1055	1170	1133	1072	1167

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	44.1	14.3	N/A	N/A	9.9
P/B(배)	1.6	1.1	1.7	0.6	0.8
P/S(배)	1.1	0.8	1.6	0.5	0.7
EV/EBITDA(배)	16.1	5.6	114.4	10.6	3.4
배당수익률(%)	0.6	0.7	0.3	0.0	0.4
EPS(원)	279	704	-179	-438	716
BPS(원)	7,933	8,801	8,521	8,066	8,782
SPS(원)	11,109	12,390	9,406	9,097	10,069
DPS(원)	70	70	50	0	30
수익성(%)					
ROE	3.6	8.4	-2.1	-5.3	8.5
ROA	2.8	6.5	-1.6	-4.0	6.4
ROIC	3.8	14.0	-5.7	-6.3	11.5
안정성(%)					
유동비율	328.7	332.7	369.9	340.2	338.0
부채비율	34.4	26.0	28.1	32.9	31.1
순차입금비율	-47.9	-33.2	-23.6	-29.4	-36.4
이자보상배율	44.3	135.6	-16.7	-8.3	16.3
활동성(%)					
총자산회전율	1.1	1.1	0.9	0.8	0.9
매출채권회전율	9.8	9.6	7.7	7.4	7.3
재고자산회전율	7.0	6.8	5.5	6.3	6.6

자료: FnGuide

## Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 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.