



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

KOSDAQ | 경기관련소비재/자동차와부품

아진산업 (013310)

Company Overview

설립일	1978년 05월 31일
상장일	2015년 12월 22일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	자동차 차체 부품
본사	경상북도 경산시 진량읍 공단8로26길 40
홈페이지	www.wamc.co.kr
주요 주주	(주)우신산업 17.49%
수출 비중	

아진산업 Investment Keywords

자동차 차체 부품 제조, 프레스 및 용접 기술

한국거래소 공시

2026-04-02	17:02	[정정]타인에대한채무보증결정
2026-04-02	16:58	[정정]타인에대한채무보증결정
2026-03-31	14:11	정기주주총회결과
2026-03-30	09:42	[정정]신규시설투자등
2026-03-23	16:00	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	15:31	감사보고서 제출
2026-03-16	11:47	참고서류
2026-03-16	11:46	주주총회소집공고

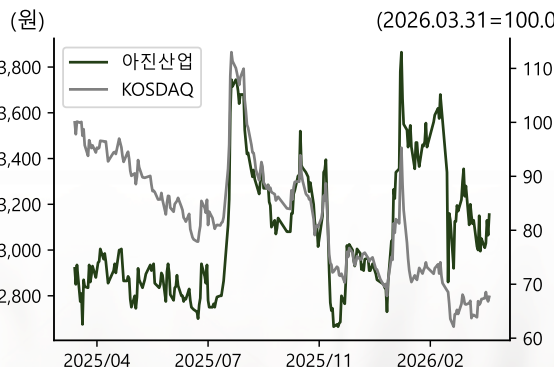
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	7,643	839	510	1,315	3.2	0.6	19.2
2024	7,768	323	186	480	5.0	0.3	6.0
2025	10,089	644	232	598	4.8	0.3	6.8

Company Data

현재가 (04/10일)	3,155원
52주 최고가/최저가	3,865원/2,665원
액면가	500원
시가총액	122십억원
발행주식수	39백만주
평균거래량(60일)	154만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	1.0/2.4/9.9
외국인 지분율	5.55%

Price & Relative Performance



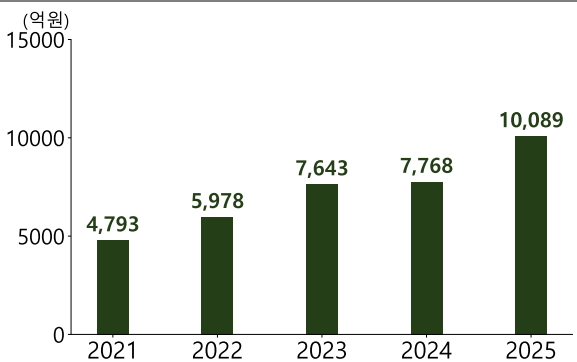
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

아진산업은 자동차 차체 부품 제조를 주된 사업으로 영위하는 자동차 부품 전문 기업이다. 주요 제품은 자동차 차체(Body)를 구성하는 프레스 패널(Press Panel) 및 용접 조립 부품(Welding Assembly Parts)으로, 승용차와 상용차에 적용되는 다양한 차체 구조 부품을 생산한다. 아진산업은 현대자동차 및 기아 등 완성차 업체에 차체 부품을 공급하는 1차 협력사로서, 국내 자동차 산업의 공급망 내에서 핵심적인 위치를 점하고 있다.

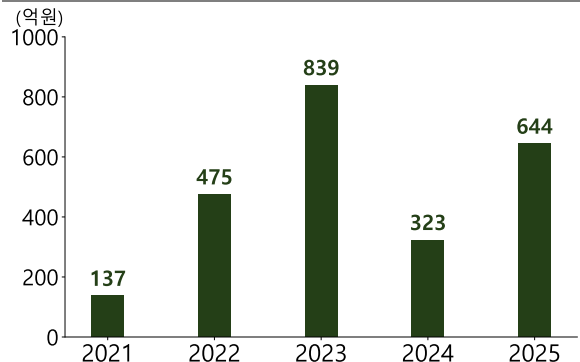
아진산업은 1974년 설립 이후 자동차 차체 부품 생산 역량을 지속적으로 확대해왔다. 설립 초기부터 프레스 금형 설계 및 제작 기술을 내재화하여 부품 개발 단계부터 양산까지 일관된 생산 체계를 구축했다. 이후 국내 완성차 업체의 생산 확대에 맞춰 생산 설비와 공장 규모를 꾸준히 증설하며 공급 능력을 강화했다. 아진산업은 유가증권시장에 상장되어 있으며, 종목코드는 013310이다.

아진산업 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

아진산업 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

아진산업의 사업 구조는 완성차 업체의 차종 개발 일정과 긴밀하게 연동된다. 신차 개발 프로젝트에 참여하여 차체 부품의 금형 설계부터 시제품 제작, 양산 공급까지 전 과정을 담당한다. 프레스 공정(금속 판재를 금형으로 성형하는 공정)과 용접 조립 공정(성형된 부품을 결합하는 공정)을 모두 보유하고 있어, 단순 부품 공급을 넘어 조립 모듈 형태의 납품도 가능하다. 이러한 공정 내재화는 납기 대응력과 품질 관리 측면에서 경쟁사 대비 차별적 요소로 작용한다.

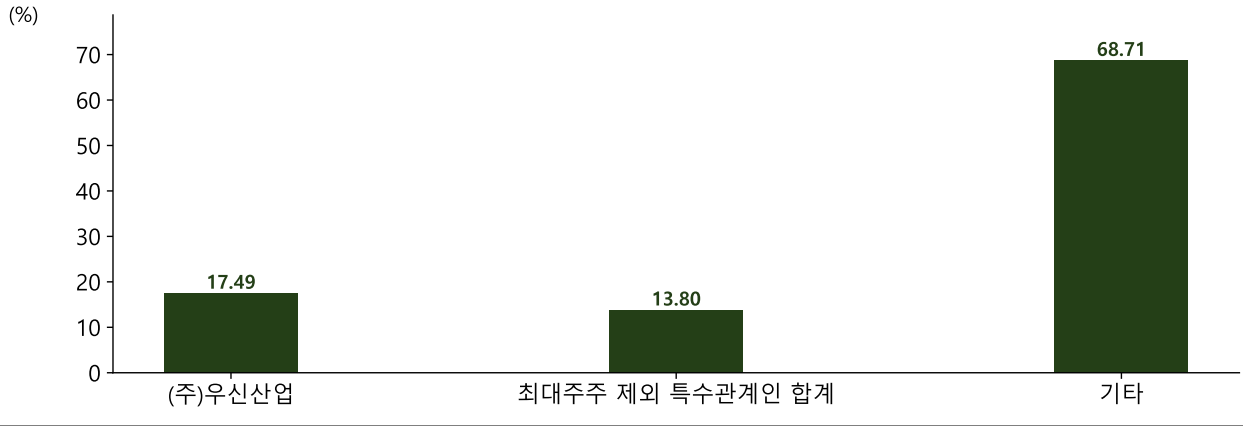
아진산업은 자동차 차체 부품이라는 단일 사업 영역에 집중하면서, 완성차 업체의 신차 프로젝트 수주를 통해 안정적인 매출 기반을 유지하는 구조를 갖추고 있다. 금형 설계·제작부터 프레스 성형, 용접 조립에 이르는 수직 계열화된 생산 체계는 원가 경쟁력 확보의 기반이 된다. 국내 완성차 생산 동향과 신차 출시 사이클에 따라 실적이 영향을 받는 구조이며, 장기 공급 계약 기반의 안정적 수주 확보가 사업 운영의 핵심 요소로 작용한다.

2 주주 구성

아진산업의 최대주주는 (주)우신산업으로 6,786,843주(17.49%)를 보유하고 있다. 2대 주주는 지배주주인 서중호로 3,564,605주(9.19%)를 보유하고 있으며, 최대주주인 (주)우신산업의 대표이사로서 회사 경영에 참여하고 있다. 서중호를 중

심으로 한 특수관계인에는 배우자 성영주 197,618주(0.51%), 자녀 서준수 200,839주(0.52%), 서은정 88,770주(0.23%), 서은지 88,770주(0.23%), 모친 안선시 130,000주(0.33%) 등이 포함되며, 친인척인 서현호 92,226주(0.24%), 서경희 121,670주(0.31%), 박동원 133,000주(0.34%) 등도 지분을 보유하고 있다. 또한 관계회사인 아진전자부품(주) 504,108주 (1.30%), (주)아진카인텍 136,000주(0.35%)가 포함되어 있다. 최대주주 및 특수관계인을 포함한 지분은 총 12,143,602주 (31.29%)이며, 자사주는 2,640주가 있다.

아진산업 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

아진산업의 연결기준 2025년 매출액은 1조 89억원으로 전년(7,768억원) 대비 29.9% 증가했다. 영업이익은 644억원으로 전년(323억원) 대비 99.4% 증가하며 수익성이 크게 회복됐다. (지배주주)당기순이익은 232억원으로 전년(186억원) 대비 24.6% 증가했다. 매출원가율은 81.2%에서 80.9%로 소폭 하락했으며, 매출총이익률은 18.8%에서 19.1%로 상승했다. 판매관리비는 1,282억원으로 전년(1,138억원) 대비 12.6% 증가했으나, 판매비율은 14.7%에서 12.7%로 하락하며 비용 효율이 높아졌다. 영업이익률은 4.2%에서 6.4%로 상승했다. 영업외손익은 -272억원으로 전년(-23억원) 대비 손실 폭이 확대됐다. 금융비용이 406억원으로 전년(243억원) 대비 67.1% 증가한 반면, 기타영업외손익은 83억원으로 전년(175억원) 대비 감소했다. 이에 따라 세전계속사업이익은 371억원으로 전년(300억원) 대비 23.7% 증가에 그쳤다. EBITDA는 1,400억원으로 전년(1,167억원) 대비 20.0% 증가했으며, EBITDA 이익률은 15.0%에서 13.9%로 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	1,008,868	64,358	6.4
2024년	776,834	32,272	4.2
2023년	764,290	83,852	11.0

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

자동차 부품 제조 산업은 완성차 생산량과 직접 연동되는 구조적 특성을 지니며, 전동화(내연기관 대신 전기 모터를 동력원으로 사용하는 방식)로의 전환이 가속화되면서 산업 전반의 재편이 진행되고 있다. 글로벌 자동차 부품 시장은 전기차(EV) 및 하이브리드차 수요 확대에 따라 차체 구조 부품과 프레스(금속 판재를 금형으로 성형하는 공법) 부품 등 핵심 구조재에 대한 수요 역시 지속적으로 변화하고 있다. 핵심 성장 동력으로는 경량화 소재 적용 확대, 고강도 강판(핫스탬핑 등 고온 성형 공법을 통해 강도를 높인 강판) 채용 증가, 그리고 전기차 플랫폼 전환에 따른 차체 구조 변경 수요가 꼽힌다. 글로벌 경쟁 구도에서는 독일, 일본, 한국 기업들이 주요 완성차 업체에 대한 공급망을 형성하고 있으며, 중국 로컬 부품사들의 원가 경쟁력도 강화되는 추세다. 한국 자동차 부품 산업은 현대차·기아 등 국내 완성차 그룹의 글로벌 생산 확대와 함께 성장해 왔으며, 특히 차체 및 구조 부품 분야에서 일정 수준의 기술 기반을 보유하고 있다. 아진산업은 자동차 차체 프레스 부품 및 용접 조립 부품을 주력으로 생산하며, 2025년 매출액 기준 약 1조 89억원을 기록하는 등 국내 자동차 부품 공급망 내에서 사업을 영위하고 있다. 전동화 전환에 따른 차체 구조 부품의 설계 변화와 경량화 수요 증가는 아진산업이 속한 프레스 부품 세그먼트에도 직접적인 영향을 미치는 환경 변수로 작용하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 아진산업이 속한 자동차 부품 산업의 전반적인 구조는 어떠한가?

A1. 자동차 부품 산업은 완성차 제조업체(OEM)를 정점으로 1차 협력사(Tier 1), 2차 협력사(Tier 2) 등 다단계 공급망 구조로 이루어진다. 아진산업은 현대·기아차 등 완성차 업체에 차체 및 새시 관련 프레스 부품을 공급하는 1차 협력사로, 완성차 업체의 생산 계획 및 차종 변경에 따라 수주 물량이 결정되는 구조를 가진다. 이 산업은 초기 설비투자 규모가 크고 장기 공급계약 기반으로 운영되어 진입장벽이 높은 편이다.

Q2. 아진산업이 속한 자동차 부품 시장에서 매출 성장 추이는 어떻게 나타나는가?

A2. 아진산업의 매출액은 2021년 4,793억원에서 2022년 5,978억원, 2023년 7,643억원으로 증가했으며, 2025년에는 1조 89억원을 기록하여 2021년 대비 약 110% 증가했다. 동종 업체인 명신산업의 2025년 매출액은 1조 6,192억원, 화신의 매출액은 1조 9,625억원으로, 국내 주요 자동차 부품사들은 완성차 생산량 회복 및 신차 출시 효과에 따라 외형 성장을 이어가고 있다.

Q3. 국내 자동차 부품 산업의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있는가?

A3. 국내 자동차 부품 산업은 현대·기아차 공급망을 중심으로 소수의 대형 1차 협력사와 다수의 중소 협력사가 공존하는 구조다. 아진산업과 동종 피어(Peer)인 명신산업, 화신은 모두 차체 및 새시 계열 프레스·용접 부품을 주력으로 하며 유사한 고객군을 보유하고 있다. 각 업체는 CAPEX(설비투자) 확대를 통해 생산능력을 늘리고 있으며, 아진산업의 2025년 CAPEX는 2,269억원으로 전년 대비 소폭 감소했으나 최근 3년간 대규모 투자가 지속됐다.

Q4. 전기차 전환 트렌드가 자동차 부품 산업에 미치는 영향은 무엇인가?

A4. 전기차(EV)로의 전환은 자동차 부품 산업의 구조적 변화를 야기한다. 내연기관 차량 대비 전기차는 엔진·변속기 관련 부품이 불필요한 반면, 배터리 팩 보호를 위한 차체 경량화 및 구조 강성 부품 수요는 증가한다. 아진산업이 주력하는 프레스 차체

부품은 전기차 플랫폼에서도 핵심 구성요소로 유지되며, 고강도 강판(AHSS) 적용 확대 등 소재 및 공법 변화에 대응하는 것이 업계 공통 과제로 부각된다.

Q5. 아진산업을 포함한 국내 자동차 부품사의 수익성 변동 요인은 무엇인가?

A5. 자동차 부품사의 수익성은 원자재(철강) 가격, 환율, 완성차 생산량, 설비 가동률 등에 복합적으로 영향을 받는다. 아진산업의 영업이익률은 2023년 11.0%에서 2024년 4.2%로 하락했다가 2025년 6.4%로 회복됐다. 동종 피어인 명신산업의 2025년 영업이익률은 6.3%, 화신은 5.2%로, 업계 전반적으로 원가 부담 및 판관비 증가가 수익성 변동의 주요 요인으로 작용하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

아진산업의 주목할 만한 강점은 자동차 차체 부품 프레스 가공 및 용접 조립 분야에서 축적된 생산 역량과 현대·기아차 그룹을 중심으로 한 완성차 업체와의 납품 구조에 있다. 자동차 차체 구조 부품은 안전 규격과 품질 기준이 엄격하게 적용되는 영역으로, 장기간의 공급 이력이 신규 진입 장벽으로 작용한다. 아진산업은 이러한 구조 속에서 국내 완성차 업체에 대한 지속적인 부품 공급을 유지하며 매출 기반을 확보해왔다. 성장 동력 측면에서는 전기차 전환에 따른 차체 경량화 수요 확대가 아진산업의 프레스 가공 부품 공급 기회를 넓히는 방향으로 작용할 수 있다. 전기차 플랫폼에서도 고강도 강판을 활용한 구조 부품 수요는 지속되며, 기존 내연기관 차량 대비 차체 구조 설계 변화에 대응하는 생산 유연성이 중장기 수주 유지의 핵심 요소로 작용한다. 다만 아진산업은 부채비율이 2025년 기준 342.8%에 달하고 순차입금비율도 217.2%로 재무 레버리지가 높은 수준이며, 이자 부담은 1.6배로 금리 환경 변화에 따른 이자 부담 증가 시 수익성 압박이 확대될 수 있다. 또한 완성차 업체의 생산 물량 조정이나 글로벌 자동차 수요 둔화는 부품 수주량 변동으로 직결되어 실적 불확실성을 높이는 구조적 요인으로 작용한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 아진산업의 사업 구조와 주요 제품 포트폴리오는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 아진산업은 자동차 차체 부품 제조를 핵심 사업으로 영위하는 자동차 부품 전문 기업이다. 프레스 공법을 기반으로 차체 구조물, 사시 부품 등 금속 성형 부품을 생산하며, 완성차 업체에 직납하는 1차 협력사 구조를 유지한다. 매출원가율이 80% 내외 수준을 형성하며 제조업 특성상 고정비 부담이 존재한다. 2025년 기준 매출액은 1조 89억원을 기록하며 전년 대비 29.9% 증가하는 등 외형 확장이 지속되고 있다.

Q2. 아진산업의 생산 능력 확충 현황과 설비 투자 방향은 어떠한가?

A2. 아진산업은 2021년부터 2025년까지 5년간 누적 CAPEX 규모가 8,132억원에 달하는 대규모 설비 투자를 집행했다. 특히 2023년과 2024년에는 각각 2,080억원, 2,486억원의 유형자산 투자가 이루어졌으며, 2025년에도 2,269억원의 CAPEX가 지속되었다. 이는 신규 생산라인 구축 및 기존 설비 고도화를 위한 것으로, 유형자산 상각비 역시 2025년 기준 756억원 수준으로 발생했다. 대규모 투자 기조는 중장기 생산 역량 확보 전략과 연계된다.

Q3. 아진산업의 고객사 다변화 및 전기차 부품 대응 전략은 어떻게 전개되고 있는가?

A3. 아진산업은 기존 내연기관 차체 부품 공급 기반을 토대로 전기차 플랫폼에 적용 가능한 차체 구조 부품 공급 역량을 확보하는 방향으로 사업을 전개한다. 전기차는 배터리 탑재로 인해 차체 구조 설계가 변화하며, 이에 따른 경량화 및 고강도 소재 적용 수요가 증가한다. 아진산업은 프레스 성형 기술을 기반으로 이러한 구조 변화에 대응하며, 기존 완성차 고객사와의 장기 공급 관계를 유지하면서 전기차 차종 확대에 따른 수주 기반을 넓히고 있다.

Q4. 글로벌 완성차 시장의 수요 변동과 환율 변화가 아진산업에 미치는 영향은 어떠한가?

A4. 아진산업은 완성차 업체의 생산량과 직결된 수주 구조를 보유하고 있어 완성차 시장의 수요 변동에 민감하게 반응한다. 또한 해외 생산법인 운영에 따른 외환손익 변동이 발생하며, 2024년 외환손익은 -145억원으로 영업외손익에 부정적 영향을 미쳤다. 원자재 가격 변동 역시 매출원가율에 직접적인 영향을 주는 요인으로, 철강 등 주요 소재 가격 상승 시 원가 부담이 확대된다.

Q5. 아진산업의 중장기 성장 방향과 재무 구조 개선 과제는 무엇인가?

A5. 아진산업은 대규모 CAPEX 투자를 통해 생산 능력을 확충하는 한편, 재무활동으로 인한 현금흐름은 2025년 2,006억원의 순유입을 기록하며 차입금 증가를 통해 투자 재원을 조달하는 구조를 유지한다. 부채비율은 2025년 342.8%로 상승 추세이며, 순차입금비율도 217.2%에 달한다. 향후 투자 집행이 마무리되고 신규 생산라인이 본격 가동되면 영업현금흐름 개선을 통한 재무 구조 안정화 여부가 주요 관찰 포인트가 된다. 배당은 2025년 기준 주당 100원(DPS)을 유지하고 있다.

Valuation

1 최근 주가

아진산업 주가는 2026년 4월 10일 기준 3,155원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 3,865원(2026년 1월 21일) 대비 18.4% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 2,665원(2025년 11월 21일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 18.5% 상승한 상태다. 2025년 10월 중순 3,080원에서 출발하여 10월 22일 3,520원까지 상승하였으나, 이후 11월 중순부터 하락세로 전환하며 11월 21일 2,665원까지 떨어졌다. 12월 들어 반등하여 3,000원대를 회복하였고, 2026년 1월에는 1월 20일~21일 3,780원~3,865원까지 급등하는 모습을 보였다. 이후 2월 중 3,400원~3,680원대에서 등락하였으며, 3월 초 2,860원까지 재차 하락한 후 3월 중순 3,300원대로 반등하였다. 4월 들어서는 3,000원~3,155원 수준에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 13일 847.96에서 2026년 4월 10일 1,093.63으로 28.9% 상승하였고, 아진산업은 2025년 10월 13일 3,080원 대비 2.4% 상승하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 아진산업의 시가총액은 122십억원이며, 일평균 거래량은 60일 기준 약 74만주를 기록하고 있다. 코스닥 지수가 2026년 4월 10일 기준 1,093.63포인트를 기록하는 가운데, 아진산업은 시장 대비 상대적으로 낮은 상승률을 보이며 지수 상승폭을 하회하는 흐름을 나타내고 있다.

아진산업 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-04-02	17:02	[정정]타인에대한채무보증결정
2026-04-02	16:58	[정정]타인에대한채무보증결정
2026-03-31	14:11	정기주주총회결과
2026-03-30	09:42	[정정]신규시설투자등
2026-03-23	16:00	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	15:31	감사보고서 제출
2026-03-16	11:47	참고서류
2026-03-16	11:46	주주총회소집공고
2026-03-16	11:29	주주총회소집결의
2026-03-16	11:29	현금·현물배당 결정
2026-03-16	11:16	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-05	17:22	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 체결
2026-01-05	16:58	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-15	14:54	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-15	14:53	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-18	15:59	타인에대한채무보증결정
2025-11-17	20:00	공매도 과열증폭 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-11-14	15:37	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-23	15:19	타법인주식및출자증권취득결정

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-10-23	15:16	유상증자결정(중속회사의 주요경영사항)
2025-10-20	14:36	타인에대한채무보증결정
2025-08-29	13:42	[정정]타인에대한채무보증결정
2025-08-14	15:50	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-28	15:58	타인에대한채무보증결정
2025-07-08	16:01	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-06-23	15:31	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	15:55	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

아진산업의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 소폭 변동되었다. P/E는 전년(2024년) 5.0배에서 2025년 4.8배로 낮아졌으며, P/B는 0.3배로 전년과 동일한 수준을 유지했다. P/S 역시 0.1배로 전년과 동일하게 나타났다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 5.6배에서 2025년 6.2배로 높아졌다. 배당수익률은 전년(2024년) 4.2%에서 2025년 3.5%로 낮아졌으며, DPS는 100원으로 전년과 동일하다. ROE는 전년(2024년) 6.0%에서 2025년 6.8%로 높아졌고, ROA는 1.6%로 전년과 동일한 수준을 기록했다.

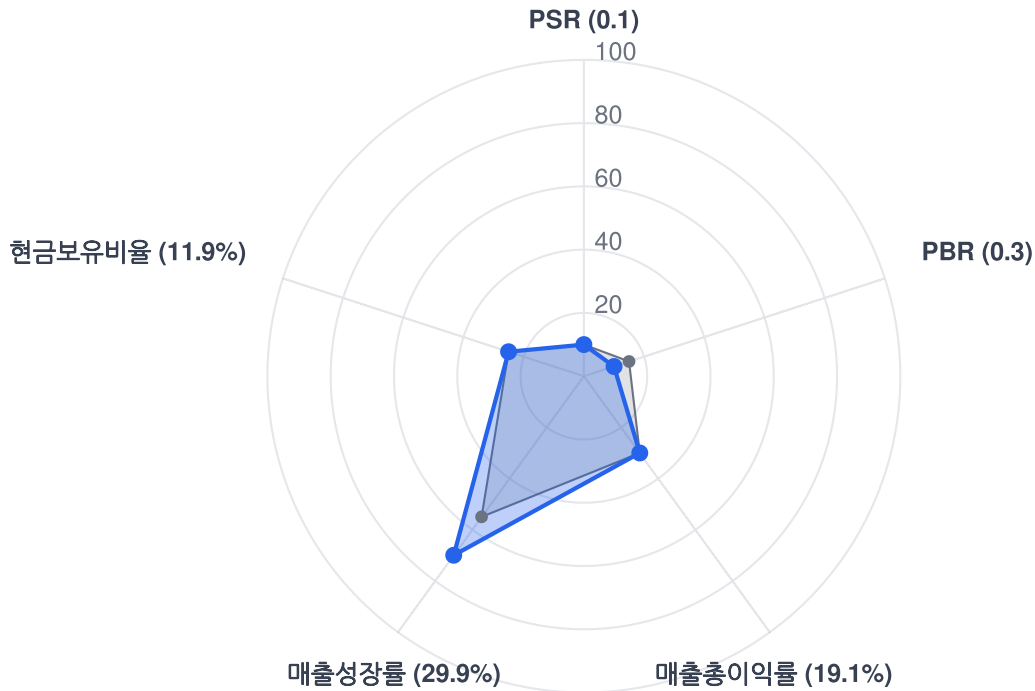
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	2.9	3.2	5	4.8
P/B(배)	0.6	0.4	0.6	0.3	0.3
P/S(배)	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1
EV/EBITDA(배)	5.9	3.2	3.2	5.6	6.2
배당수익률(%)	0.0	0.0	2.4	4.2	3.5
EPS(원)	-4	765	1,315	480	598
BPS(원)	5,280	6,166	7,522	8,547	8,951
SPS(원)	12,384	15,404	19,695	20,018	25,997
DPS(원)	0	0	100	100	100
수익성(%)					
ROE	-0.1	13.4	19.2	6.0	6.8
ROA	-0.0	4.7	6.0	1.6	1.6
ROIC	-2.2	9.8	13.1	1.6	4.2

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

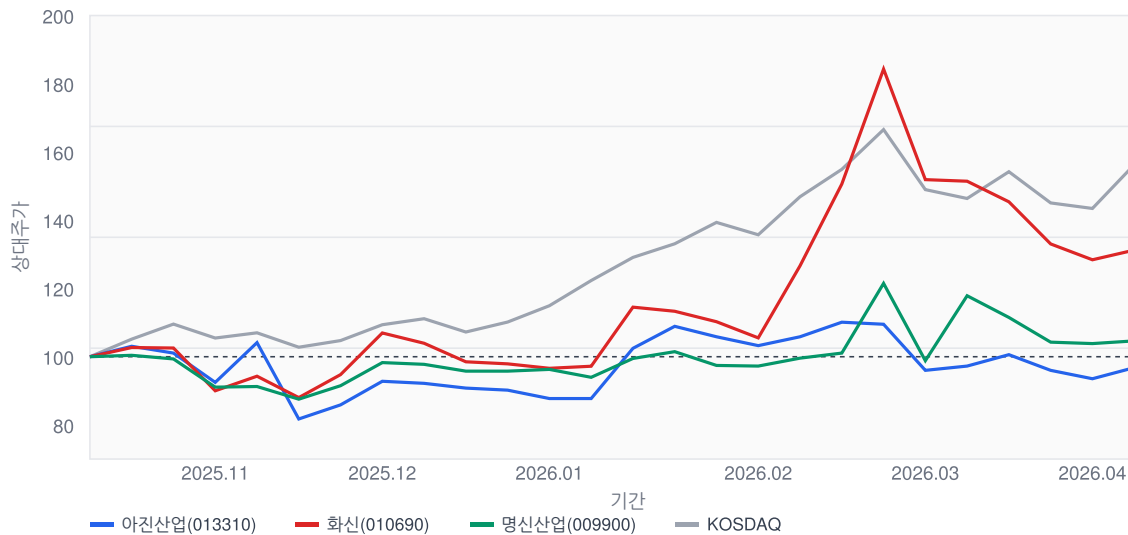
피어그룹인 명신산업과 화신의 2025년 연결 기준 실적 및 밸류에이션 지표와 비교한다. 명신산업은 2025년 연결 기준 매출액 1조 6,192억원, 영업이익 1,026억원, 당기순이익 683억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 6.9배, P/B 0.6배, P/S 0.3배, EV/EBITDA 2.5배를 나타냈으며, ROE는 9.4%이다. 화신은 2025년 연결 기준 매출액 1조 9,625억원, 영업이익 1,024억원, 당기순이익 667억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 4.3배, P/B 0.5배, P/S 0.1배, EV/EBITDA 4.6배를 나타냈으며, ROE는 12.3%이다. 아진산업의 2025년 P/E 4.8배는 명신산업 6.9배보다 낮고 화신 4.3배와 유사한 수준이다. P/B 0.3배는 명신산업 0.6배 및 화신 0.5배 대비 낮은 수준이며, EV/EBITDA 6.2배는 명신산업 2.5배, 화신 4.6배보다 높게 나타났다. ROE는 아진산업 6.8%로 명신산업 9.4%, 화신 12.3% 대비 낮은 수준이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 아진산업 ■ 피어그룹 평균 (화신, 명신산업)
 ※ 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	4793	5978	7643	7768	10089
증가율(%)	8.8	24.7	27.9	1.6	29.9
매출원가	4102	4870	5935	6308	8163
매출원가율(%)	85.6	81.5	77.7	81.2	80.9
매출총이익	691	1107	1708	1461	1925
매출총이익률(%)	14.4	18.5	22.3	18.8	19.1
판매관리비	555	632	869	1138	1282
판매비율(%)	11.6	10.6	11.4	14.7	12.7
EBITDA	658	1060	1499	1167	1400
EBITDA 이익률(%)	13.7	17.7	19.6	15.0	13.9
증가율(%)	-3.4	61.1	41.5	-22.2	20.0
영업이익	137	475	839	323	644
영업이익률(%)	2.8	8.0	11.0	4.2	6.4
증가율(%)	-6.6	248.0	76.4	-61.5	99.4
영업외손익	-129	-138	-196	-23	-272
금융수익	5	2	54	45	50
금융비용	126	142	214	243	406
기타영업외손익	-7	2	-37	175	83
중속/관계기업관련손익	-39	-3	0	0	0
세전계속사업이익	-32	335	642	300	371
증가율(%)	적전	흑전	91.8	-53.3	23.7
법인세비용	-30	38	132	114	139
계속사업이익	-2	297	510	186	232
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-2	297	510	186	232
당기순이익률(%)	-0.0	5.0	6.7	2.4	2.3
증가율(%)	적지	흑전	71.9	-63.5	24.6
지배주주지분 순이익	-2	297	510	186	232

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	806	920	1512	606	-87
당기순이익	-2	297	510	186	232
유형자산 상각비	521	584	661	844	756
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	-47	12	-2	-145	-27
운전자본의감소(증가)	146	-219	46	-690	-1260
기타	188	245	297	410	212
투자활동으로인한현금흐름	-668	-443	-2072	-2395	-1426
투자자산의 감소(증가)	0	42	16	0	-4
유형자산의 감소	2	117	41	24	457
유형자산의 증가(CAPEX)	-695	-602	-2080	-2486	-2269
기타	25	1	-48	67	389
재무활동으로인한현금흐름	-306	-108	2047	852	2006
차입금의 증가(감소)	-148	13	2253	1090	2111
사채의 증가(감소)	0	35	-26	100	400
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	-39	-39
기타	-158	-156	-181	-300	-466
기타현금흐름	1	1	-0	19	-1
현금의증가(감소)	-157	376	1483	-745	479
기초현금	394	237	613	2096	1350
기말현금	237	613	2096	1350	1830

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	1458	2279	3812	3881	5403
현금성자산	237	613	2096	1350	1830
단기투자자산	15	15	119	61	12
매출채권	577	747	626	739	775
재고자산	366	515	515	876	975
기타유동자산	263	389	456	855	1812
비유동자산	4439	4508	6278	9017	9978
유형자산	4215	4318	6087	8805	9539
무형자산	0	0	0	0	6
투자자산	84	46	30	53	38
기타비유동자산	140	144	161	159	395
자산총계	5897	6787	10090	12898	15381
유동부채	1695	2148	3243	4399	5107
단기차입금	286	395	921	983	1554
매입채무	539	852	1160	1356	660
기타유동부채	870	902	1161	2060	2893
비유동부채	2153	2245	3929	5182	6800
사채	85	100	160	0	150
장기차입금	1887	1908	3451	4891	6184
기타비유동부채	181	237	318	292	466
부채총계	3848	4394	7171	9582	11907
지배주주지분	2049	2393	2919	3317	3474
자본금	194	194	194	194	194
자본잉여금	721	721	721	721	721
기타자본	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	52	72	87	337	301
이익잉여금	1082	1405	1917	2064	2257
자본총계	2049	2393	2919	3317	3474

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	2.9	3.2	5	4.8
P/B(배)	0.6	0.4	0.6	0.3	0.3
P/S(배)	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1
EV/EBITDA(배)	5.9	3.2	3.2	5.6	6.2
배당수익률(%)	0.0	0.0	2.4	4.2	3.5
EPS(원)	-4	765	1,315	480	598
BPS(원)	5,280	6,166	7,522	8,547	8,951
SPS(원)	12,384	15,404	19,695	20,018	25,997
DPS(원)	0	0	100	100	100
수익성(%)					
ROE	-0.1	13.4	19.2	6.0	6.8
ROA	-0.0	4.7	6.0	1.6	1.6
ROIC	-2.2	9.8	13.1	1.6	4.2
안정성(%)					
유동비율	86.0	106.1	117.6	88.2	105.8
부채비율	187.8	183.6	245.7	288.9	342.8
순차입금비율	129.0	102.1	105.9	167.4	217.2
이자보상배율	1.1	3.3	3.9	1.3	1.6
활동성(%)					
총자산회전률	0.8	0.9	0.9	0.7	0.7
매출채권회전율	8.4	9.0	11.1	11.4	13.3
재고자산회전율	13.0	13.6	14.8	11.2	10.9

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.