



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

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

오패스넷 (173130)

Company Overview

설립일	2004년 10월 25일
상장일	2018년 08월 24일
특례 상장 유형	코넥스기업의 코스닥시장 신속이전상장
주요 사업	네트워크 구축 및 유지보수
본사	서울특별시 강남구 테헤란로 512, 10층(대치동, 신안빌딩)
홈페이지	www.opasnet.co.kr
주요 주주	장수현 25.29%
수출 비중	

오패스넷 Investment Keywords

IT 인프라 유통 및 서비스, 높은 자본 효율성 및 재무건전성

한국거래소 공시

2026-03-30	15:58	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-30	15:10	정기주주총회결과
2026-03-20	11:20	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	10:55	감사보고서 제출
2026-03-13	10:21	참고서류
2026-03-13	10:17	주주총회소집공고
2026-02-27	14:58	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-27	14:53	주주총회소집결의

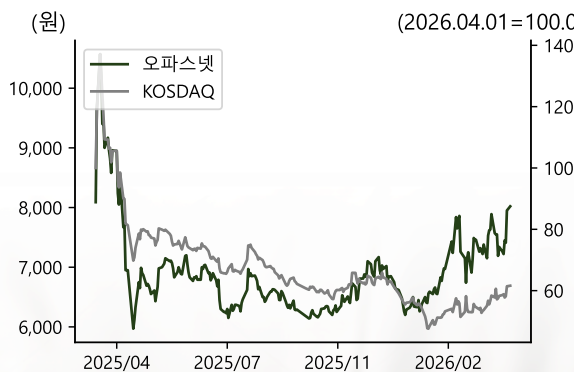
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	2,250	140	105	801	14.6	3.3	25.7
2024	1,929	107	95	732	11.5	2.0	19.1
2025	2,333	140	127	971	6.8	1.3	21.4

Company Data

현재가 (04/13일)	8,020원
52주 최고가/최저가	9,170원/5,970원
액면가	500원
시가총액	105십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	12만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	7.5/30.6/-10.9
외국인 지분율	7.04%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

오파스넷은 네트워크 통합(NI, Network Integration) 및 시스템 통합(SI, System Integration)을 주요 사업으로 영위하며, Total ICT 서비스 업체로의 성장을 추구한다. 네트워크 통합 사업은 Cisco Systems가 생산하는 네트워크 장비를 활용하여 고객사의 네트워크를 구축하는 용역을 중심으로 진행되며, 네트워크, SW 및 라이선스, 무선랜, UCS/IPT, 기타 장비 공급 및 유지보수 서비스를 제공한다. 2025년 기준 네트워크 구축 매출이 전체 매출의 44.0%를 차지하며, 유지보수 매출이 35.6%를 기록하는 등 안정적인 수익 구조를 확보하고 있다. 오파스넷은 단순 장비 납품을 넘어 효율적인 네트워크 제안·설계, 시스템 운영상의 신뢰성을 제공하며, 기술력, 수행 경험, 품질관리 역량을 바탕으로 경쟁 우위를 확보하고 있다.

오파스넷은 2004년 10월 설립 이후 네트워크 통합 및 시스템 통합 분야에서 기술력을 축적해왔다. 2011년 Cisco SI Gold 파트너인증을 획득하며 네트워크 분야에서의 기술력을 인정받았고, 2012년부터 SK텔레콤, 삼성SDS, 금융권, 공공기관 등 주요 고객사에 네트워크 솔루션을 공급하기 시작했다. 2016년 12월 코넥스시장에 상장한 데 이어, 2018년 8월 코스닥시장으로 이전상장하며 성장 기반을 확대했다. 2023년 8월에는 가산 데이터센터를 개소하며 사업 영역을 확장했으며, 2024년 3월 한 국평가데이터로부터 신용평가 A+ 등급을 획득하며 재무 안정성을 인정받았다.

오파스넷

KOSDAQ 123370 | IT 인프라 유통 및 서비스

핵심 사업영역

IT 인프라 유통 서버, 스토리지 네트워크 장비 글로벌 제조사 제품 높은 매출원가율	시스템 통합(SI) IT 시스템 구축 설계 & 구현 고객 맞춤형 부가가치 창출	유지보수 & 기술지원 IT 인프라 운영 장애 대응 기술 컨설팅 전 주기 서비스	네트워크 통합(NI) 네트워크 설계 구축 & 운영 Cisco 기반 ICT 인프라 핵심
---	--	--	--

핵심 경쟁력

ICT 인프라 구축 역량 NI & SI	Cisco 기반 네트워크 전문성	통합 서비스 설계-구축- 유지보수	수주 실적 4,562억 수주잔고 확보	솔루션 & 채널 다변화 수익성 개선
------------------------------------	--------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------------

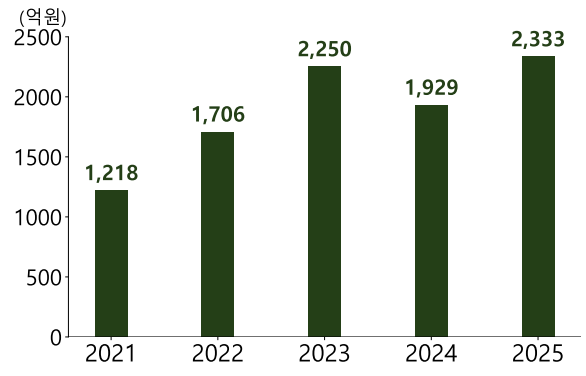
최근 실적 및 성과 (2025년 연결 기준)

매출액: 2,333억 (+20.9%) | 영업이익: 140억 (+31.9%) | 당기순이익: 127억 (+32.7%)
 영업이익률 6.0% (↑0.5%p) | EBITDA 154억 (+28.6%)

기업 정보 & 비전

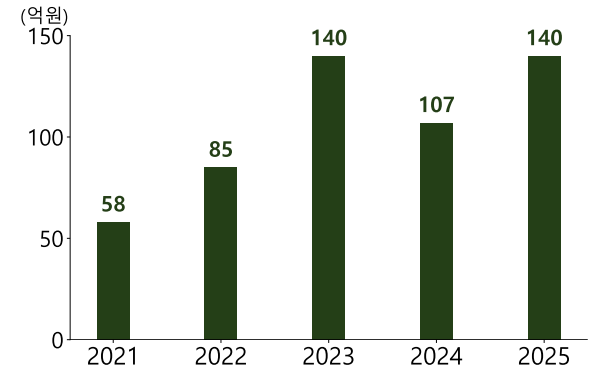
설립: 2004년 | 상장: 2018년 8월(코스닥 이전 상장) | 종목코드: 123370
 주요 고객: 국내 기업 및 공공기관 | 비전: IT 인프라 고도화 선도
 주요 제품: 서버, 스토리지, 네트워크 장비, SI/NI 솔루션

오파스넷 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

오파스넷 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

오파스넷은 고객 맞춤형 Total Solution 제공을 통해 차별화된 경쟁력을 확보하고 있다. 급변하는 고객사의 사업 환경과 IT 환경을 고려하여 기존 고객의 사업 내용 및 발전과제를 분석하고, 고객의 요구 사항이나 업무 효율을 증진할 수 있는 요소를 파악하여 제안함으로써 지속적인 매출을 유지한다. Cisco Systems의 최상의 파트너십인 SI Gold Certified Partnership 및 IBM Core Supplier Partnership을 보유하며, 해당 벤더로부터 정기적인 기술능력 및 프로젝트 수행 프로세스 감사를 통해 능력을 인증받고 있다. 또한 총인원의 64% 수준으로 높은 비율의 기술 인력을 보유하며, 통신사, 금융권, 공공기관, 대기업 등 각 고객군별 특성에 맞는 솔루션 공급과 대형 프로젝트를 안정적으로 수행할 수 있는 기술 지원 인력을 확보하고 있다.

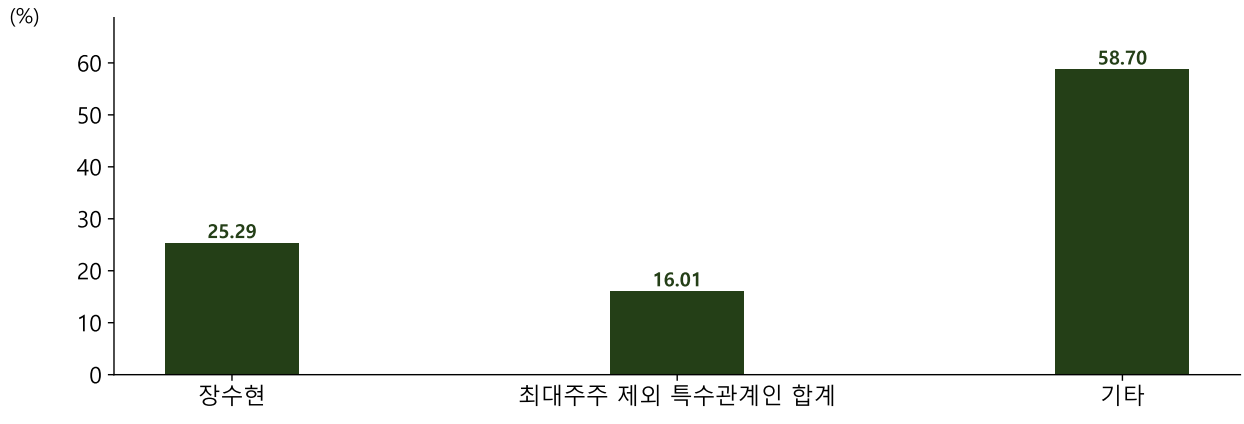
오파스넷은 기술 혁신을 통해 신규 시장 진출을 추진하고 있다. IoT 기술 기반 위험시설물 안전관리 시스템 개발, 인공지능(AI) 기반의 생체/운동정보 기반 개인별 맞춤형 체력증진 프로그램 추천체계 개발 등 신규 기술 트렌드를 반영한 솔루션을 확보하며 사업 다각화를 실현하고 있다. 2022년 및 2023년 중소벤처기업부의 중소기업 구매조건부신제품개발사업에 선정되며 기술 개발 역량을 인정받았고, 한국정보화진흥원의 국가 인프라 지능 정보화 사업, 빅데이터센터 구축 사업 등을 수행하며 공공 부문에서의 입지를 확대했다. 이를 통해 전통적인 네트워크 통합 분야와 더불어 신규 시장에서 다양한 분야의 양질의 매출 거래처를 확보하며 지속적인 성장을 추구하고 있다.

2 주주 구성

오파스넷의 최대주주는 장수현대대표로 3,300,000주(25.29%)를 보유하고 있다. 장수현대대표이사는 1971년생으로 삼성전자 컴퓨터시스템사업부('96.02~'99.12)와 인네트 영업팀('00.5~'09.9)에 근무한 후 2010년 4월부터 16년간 오파스넷 대표로 근무 중이며, 2021년부터는 (주)아미고넷 공동 대표이사를 겸임하고 있다.

최대주주와 특수관계인을 포함한 지분은 5,387,915주(41.30%)다. 5% 이상 주요 주주에는 장수현, 김윤정(7.41%), 박건상(7.17%)이 포함되며, 소액주주는 7,939명으로 6,423,400주(49.2%)를 보유하고 있다.

오파스넷 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2025년 오파스넷의 연결기준 매출액은 2,333억원으로 전년(1,929억원) 대비 20.9% 증가했다. 영업이익은 140억원으로 전년(107억원) 대비 31.9% 증가하며 수익성이 개선됐다. (지배주주)당기순이익은 127억원으로 전년(95억원) 대비 32.7% 증가했다. 네트워크 구축 부문이 매출 1,371억원으로 전년(1,128억원) 대비 21.5% 증가하며 성장을 주도했으며, 유지보수 부문은 828억원으로 전년(663억원) 대비 24.9% 증가했다. 매출원가율은 82.6%에서 82.8%로 소폭 상승했으나, 매출총이익률은 17.4%에서 17.2%로 소폭 하락했다. 영업이익률은 5.5%에서 6.0%로 상승하며 수익성이 개선됐다. 판매관리비는 230억원에서 260억원으로 증가했으나, 판관비율은 11.9%에서 11.2%로 하락했다. 영업외손익은 14억원 흑자에서 9억원 흑자로 감소했으며, 금융수익은 24억원에서 19억원으로 감소했고 금융비용은 21억원에서 9억원으로 감소했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	233,294	14,045	6.0
2024년	192,885	10,652	5.5
2023년	224,981	13,951	6.2

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

국내 IT 인프라 유통 및 시스템통합(SI, System Integration) 시장은 기업의 디지털 전환 수요 확대와 클라우드 전환 가속화를 배경으로 지속적인 성장세를 보이고 있다. 오파스넷이 속한 IT 제품 유통 및 솔루션 공급 시장은 서버, 스토리지, 네트워크 장비 등 하드웨어 유통과 소프트웨어 라이선스, 유지보수 서비스를 포괄하는 구조로 형성되어 있다. 국내 IT 서비스 시장은 공공 및 민간 부문의 디지털 인프라 투자 확대에 힘입어 성장하고 있으며, 클라우드 컴퓨팅(인터넷을 통해 IT 자원을 서비스 형태로 제공하는 방식)과 AI(인공지능) 인프라 수요 증가가 주요 성장 동력으로 작용하고 있다. 글로벌 IT 인프라 시장에서는 Dell Technologies, HPE(Hewlett Packard Enterprise), Cisco 등 미국계 글로벌 벤더들이 하드웨어 공급 시장의 상당 부분을 점유하고 있으며, 한국 시장에서는 이들 글로벌 벤더의 제품을 공급하는 국내 총판 및 리셀러(reseller, 제품 재판매 사업자) 구조가 유통 채널의 핵심을 이루고 있다. 국내 IT 유통 시장은 대형 SI 기업과 중견 전문 유통사가 공존하는 경쟁 구도를 형성하고 있으며, 인성정보, 에스넷 등 유사 사업 구조를 가진 기업들이 동일 시장 내에서 경쟁하고 있다. 오파스넷은 2025년 기준 매출액 2,332억원을 기록하며 전년 대비 20.9% 증가하는 등 IT 인프라 유통 및 솔루션 공급 시장 내에서 사업 규모를 확대하고 있다. 클라우드 전환 및 AI 서버 수요 증가에 따라 고성능 컴퓨팅 인프라에 대한 기업 투자가 확대되고 있으며, 이는 IT 인프라 유통 사업자들의 매출 기반에 직접적인 영향을 미치는 구조적 변화로 작용하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 오파스넷은 어떤 산업에 속해 있으며 주요 사업 영역은 무엇인가?

A1. 오파스넷은 네트워크 통합(NI)과 시스템 통합(SI)을 중심으로 하는 ICT 인프라 구축 산업에 속해 있다. NI는 분산된 네트워크를 통합해 최적의 인프라를 설계·구축·운영하는 사업이며, SI는 기업의 IT 시스템을 설계부터 유지보수까지 통합 제공하는 서비스다. 이 산업은 기업의 디지털 전환과 클라우드 확산에 따라 필수 기반 인프라 역할을 수행하며, 기업 경쟁력과 직결되는 특징을 가진다.

Q2. 오파스넷이 속한 NI-SI 산업의 시장 규모와 성장 동력은 무엇인가?

A2. NI-SI 산업은 기업 IT 인프라 투자 확대와 디지털 전환 수요 증가에 힘입어 지속적으로 성장하고 있다. 오파스넷의 경우 약 4,562억 원의 수주 실적과 1,129억 원의 수주잔고를 확보하고 있어 시장 내 수요 기반을 보여준다. 특히 클라우드 전환, 데이터센터 확장, 보안 강화 수요가 주요 성장동력으로 작용하며, 기업의 네트워크 고도화 필요성이 시장 확대를 견인하고 있다.

Q3. 해당 산업의 경쟁 구도와 오파스넷의 위치는 어떠한가?

A3. NI-SI 산업은 대형 SI 기업과 전문 네트워크 통합 기업 간 경쟁이 혼재된 구조를 보인다. 오파스넷은 Cisco Systems 장비 기반 네트워크 구축 역량을 보유한 전문 기업으로, 특정 기술 영역에 집중된 경쟁력을 갖는다. 프로젝트 단위 수주 경쟁이 치열하며 가격, 기술력, 레퍼런스가 주요 경쟁 요소로 작용하고, 고객 맞춤형 구축 능력이 차별화 요인으로 평가된다.

Q4. 오파스넷 산업에서 나타나는 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 최근 NI-SI 산업에서는 클라우드 기반 네트워크, 소프트웨어 정의 네트워크(SDN), 보안 통합 솔루션 등이 주요 기술 트렌드로 부상하고 있다. 오파스넷 역시 네트워크 구축뿐 아니라 소프트웨어, 라이선스, 무선랜 등 다양한 솔루션을 제공하며 채널

다변화를 추진하고 있다. 이러한 변화는 단순 장비 공급에서 벗어나 통합 서비스 제공 중심으로 산업 구조가 진화하고 있음을 보여준다.

Q5. 오파스넷이 속한 산업의 향후 전망은 어떻게 예상되는가?

A5. NI·SI 산업은 기업의 IT 인프라 고도화와 디지털 전환 가속화에 따라 안정적인 성장세가 예상된다. 특히 네트워크 고도화, 유지보수 서비스 확대, 클라우드 및 보안 수요 증가가 지속될 것으로 보인다. 오파스넷은 네트워크 영역에서 수익성 개선과 사업 안정성 확보를 추진하며, 다양한 솔루션과 채널 확장을 통해 지속적인 매출 성장과 사업 기반 확대를 도모하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

오파스넷의 핵심 강점은 네트워크 통합(NI)과 시스템 통합(SI)을 중심으로 한 ICT 인프라 구축 역량과 Cisco Systems 장비 기반의 네트워크 설계·구축·운영 경험에 있다. 네트워크 구축부터 소프트웨어, 무선랜, 유지보수까지 전 영역을 아우르는 서비스 구조를 갖추고 있으며, 고객 맞춤형 프로젝트 수행 능력을 통해 경쟁우위를 확보하고 있다. 특히 네트워크 구축 매출과 유지보수 매출이 함께 발생하는 구조는 반복적인 서비스 수요를 창출하는 특징이 있다. 주요 사업은 Cisco Systems 장비를 활용한 네트워크 구축으로, 특정 글로벌 장비 기반의 안정적인 공급망과 기술 협력 구조를 유지하고 있다. 2025년 기준 약 4,562억 원의 수주 실적과 1,129억 원의 수주잔고를 확보하고 있어 일정 수준의 매출 가시성을 확보한 점도 특징이다. 중장기적으로는 클라우드 환경 확대, 기업 IT 인프라 고도화, 보안 및 무선 네트워크 수요 증가에 따라 사업 확장이 기대되며, 다양한 솔루션을 활용한 채널 다변화 전략을 통해 수익성 개선을 추진하고 있다. 다만 프로젝트 기반 수주 산업 특성상 고객사의 IT 투자 사이클에 따라 실적 변동 가능성이 존재하며, 경쟁사와의 가격 경쟁 심화 및 프로젝트 수주 경쟁은 수익성에 영향을 줄 수 있다. 또한 특정 네트워크 장비 제조사 의존도가 존재한다는 점은 공급 환경 변화 시 사업 운영에 변수로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 오파스넷의 내부 사업구조는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 오파스넷은 네트워크 통합(NI)과 시스템 통합(SI)을 중심으로 사업을 전개하며, 네트워크 구축, 소프트웨어 및 라이선스, 무선랜, 유지보수 등으로 사업 포트폴리오가 구성되어 있다. 네트워크 설계부터 구축, 운영, 유지보수까지 전 과정을 수행하는 구조로, 프로젝트 수행과 동시에 유지보수 수요가 발생하는 형태다. 이러한 구조는 고객 맞춤형 서비스 제공과 반복적인 서비스 연결을 가능하게 하며, 사업 운영의 연속성을 확보하는 특징을 가진다.

Q2. 오파스넷의 기술적 기반과 경쟁우위 요소는 무엇인가?

A2. 오파스넷은 글로벌 네트워크 장비 제조사인 Cisco Systems의 장비를 기반으로 네트워크 설계 및 구축 역량을 축적해 왔다. 네트워크 인프라 구축과 소프트웨어, 라이선스, 무선 환경까지 통합 제공이 가능하며, 고객 환경에 맞춘 맞춤형 구축 능력이 핵심 경쟁우위로 작용한다. 특히 다양한 IT 인프라 요소를 통합하는 기술적 이해도를 바탕으로, 단순 장비 공급이 아닌 전체 시스템 최적화 관점의 서비스를 제공한다는 점이 특징이다.

Q3. 오파스넷의 사업 모델은 어떤 점에서 차별성을 가지는가?

A3. 오파스넷의 사업 모델은 네트워크 구축 중심의 프로젝트 수행과 유지보수 서비스가 결합된 구조에 있다. 구축 이후에도 유지보수 및 운영 서비스가 이어지는 방식으로 고객과의 관계가 지속되며, 단일 프로젝트에 그치지 않는 장기적인 서비스 제공이 가능하다. 또한 네트워크 장비, 소프트웨어, 무선랜 등 다양한 제품군을 함께 제공함으로써, IT 인프라 전반을 포괄하는 통합 서비스 모델을 구축하고 있다.

Q4. 외부 환경 변화에 대한 오파스넷의 대응 방향은 무엇인가?

A4. 오파스넷은 IT 시장 변화에 대응하기 위해 네트워크 중심 사업에서 솔루션 기반 사업으로 확장하고 있으며, 다양한 솔루션을 활용한 채널 다변화를 추진하고 있다. 클라우드 환경 확대와 기업 IT 인프라 고도화 흐름에 맞춰 네트워크와 소프트웨어를 결합한 서비스 제공을 강화하고 있다. 다만 경쟁사와의 수주 경쟁, 고객사의 IT 투자 변화 등 외부 변수에 따라 사업 환경이 영향을 받을 수 있어 이에 대한 지속적인 대응 전략이 요구된다.

Q5. 오파스넷의 중장기 미래전략은 무엇으로 볼 수 있는가?

A5. 오파스넷은 네트워크 인프라 중심 사업을 기반으로 수익성 개선과 사업 안정성 확보를 동시에 추진하는 전략을 갖고 있다. 네트워크 구축 외에도 소프트웨어, 유지보수, 무선랜 등 다양한 영역으로 사업을 확장하며 성장동력을 확보하고 있으며, 채널 다변화를 통해 신규 수요를 발굴하고 있다. 향후 IT 인프라 고도화 수요 증가에 따라 사업 확대가 기대되지만, 기술 변화 속도와 경쟁 환경 변화에 대한 대응이 지속적으로 요구된다.

Valuation

1 최근 주가

오피스넷 주가는 2026년 4월 13일 기준 8,020원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 7,950원(2026년 4월 10일) 대비 0.9% 상승한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 6,150원(2025년 10월 14일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 30.4% 상승한 상태다. 2025년 10월 분석 시작 시점에는 6,150원~6,350원 구간에서 등락을 반복했으며, 11월 들어 점진적으로 상승하여 6,700원 대까지 도달했다. 12월에는 6,800원~7,170원 구간으로 거래 범위가 확대되었고, 2026년 1월에는 6,200원대까지 일시 하락한 후 6,500원 내외로 회복했다. 2026년 2월 중순 이후 7,000원대 중반~7,800원대로 상승폭이 확대되었으며, 3월 하순 부터는 7,500원~7,900원 구간에서 거래되다가 4월 들어 7,950원을 거쳐 8,020원까지 상승했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 14일 864.72에서 2026년 4월 9일 1,093.63으로 26.5% 상승하였고, 오피스넷은 2025년 10월 14일 6,150원 대비 30.4% 상승하며 시장 대비 상회하는 성과를 나타내고 있다.

오피스넷 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-30	15:58	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-30	15:10	정기주주총회결과
2026-03-20	11:20	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-20	10:55	감사보고서 제출
2026-03-13	10:21	참고서류
2026-03-13	10:17	주주총회소집공고
2026-02-27	14:58	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-02-27	14:53	주주총회소집결의
2026-02-27	14:51	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-09	11:17	현금·현물배당 결정
2025-12-30	17:06	[정정]임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-29	16:19	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-29	16:17	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-15	14:27	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-15	14:26	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-13	09:18	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-08-13	09:10	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-09	13:13	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-05-15	09:03	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

오파스넷의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 11.5배에서 2025년 6.8배로 낮아졌으며, P/B는 2.0배에서 1.3배로, P/S는 0.6배에서 0.4배로 각각 하락했다. EV/EBITDA는 7.8배에서 2.5배로 낮아졌다. ROE는 전년(2024년) 19.1%에서 2025년 21.4%로 높아졌으며, ROA도 7.3%에서 8.4%로 상승했다. ROIC는 32.5%에서 49.4%로 크게 높아졌다. 배당수익률은 전년(2024년) 1.2%에서 2025년 3.8%로 상승했으며, DPS는 100원에서 250원으로 증가했다. EPS는 732원에서 971원으로, BPS는 4,128원에서 4,961원으로 각각 높아졌다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 1,929억원에서 2025년 2,333억원으로 증가하고 수익성 지표가 전반적으로 상승하는 가운데, 주가 수준이 조정되면서 배수 지표가 낮아진 결과다.

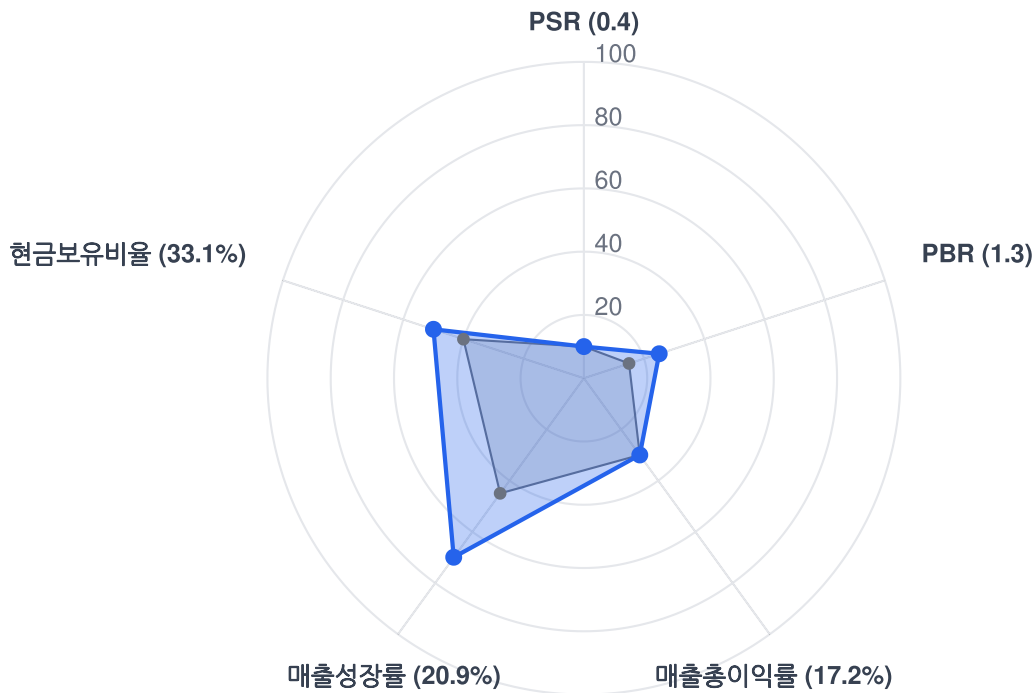
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	7.5	16.6	14.6	11.5	6.8
P/B(배)	1.6	2.9	3.3	2	1.3
P/S(배)	0.4	0.6	0.7	0.6	0.4
EV/EBITDA(배)	4.3	12.6	8.7	7.8	2.5
배당수익률(%)	1.3	0.6	1.2	1.2	3.8
EPS(원)	478	465	801	732	971
BPS(원)	2,224	2,708	3,526	4,128	4,961
SPS(원)	9,332	13,075	17,245	14,784	17,882
DPS(원)	45	45	91	100	250
수익성(%)					
ROE	24.1	18.9	25.7	19.1	21.4
ROA	9.7	6.2	8.5	7.3	8.4
ROIC	72.4	28.9	34.6	32.5	49.4

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

오파스넷의 피어그룹인 인성정보는 2025년 연결 기준 매출액 3,427억원, 영업손실 43억원, 당기순손실 51억원을 기록했다. 당기순손실 발생으로 P/E 산정 불가이며, EBITDA 손실로 EV/EBITDA 산정 불가다. P/B는 1.0배, P/S는 0.3배를 나타냈다. ROE는 -3.8%로 적자 상태가 지속되었다. 한편 에스넷은 2025년 연결 기준 매출액 4,574억원, 영업이익 107억원, 당기순이익 50억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 14.8배, P/B 0.6배, P/S 0.1배, EV/EBITDA 1.2배를 나타냈으며, ROE는 4.4%를 기록했다. 오파스넷의 2025년 P/E 6.8배는 에스넷의 14.8배 대비 낮은 수준이며, P/B 1.3배는 에스넷의 0.6배보다 높다. P/S 0.4배는 에스넷의 0.1배 대비 높은 수준이다. 오파스넷의 ROE 21.4%는 에스넷 4.4%, 인성정보 -3.8% 대비 높은 수준으로 나타났다.

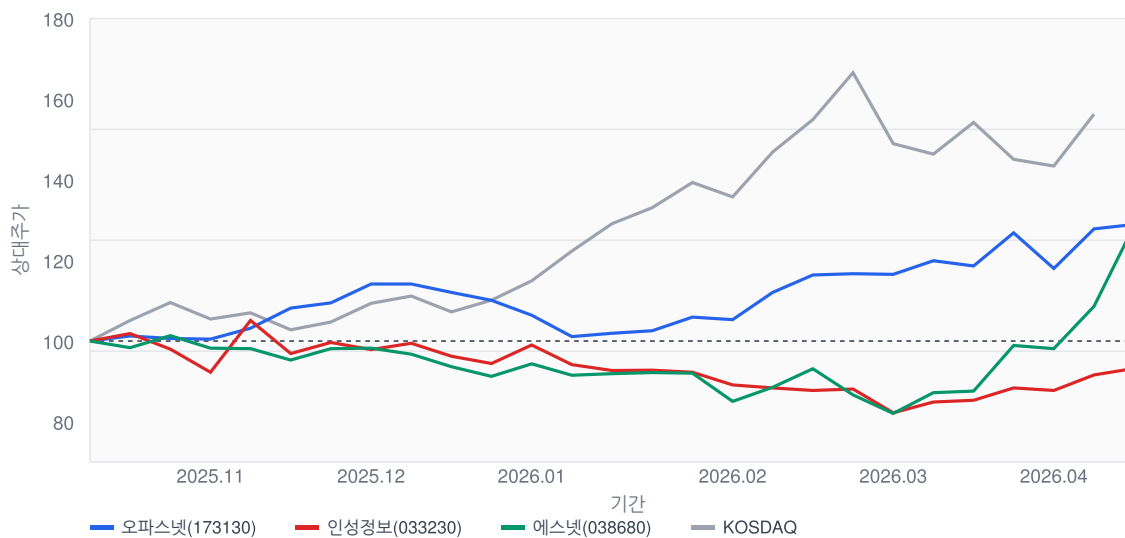
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 오파스넷 ■ 피어그룹 평균 (인성정보, 에스넷)

※ 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	1218	1706	2250	1929	2333
증가율(%)	8.7	40.1	31.9	-14.3	20.9
매출원가	1023	1448	1921	1593	1932
매출원가율(%)	84.0	84.9	85.4	82.6	82.8
매출총이익	194	258	329	336	401
매출총이익률(%)	16.0	15.1	14.6	17.4	17.2
판매관리비	136	173	189	230	260
판매비율(%)	11.2	10.1	8.4	11.9	11.2
EBITDA	67	95	151	120	154
EBITDA 이익률(%)	5.5	5.6	6.7	6.2	6.6
증가율(%)	-3.9	41.5	58.9	-20.7	28.6
영업이익	58	85	140	107	140
영업이익률(%)	4.8	5.0	6.2	5.5	6.0
증가율(%)	-5.3	47.0	63.7	-23.6	31.9
영업외손익	1	-12	-10	14	9
금융수익	5	3	10	24	19
금융비용	6	16	17	21	9
기타영업외손익	1	1	-3	11	-1
중속/관계기업관련손익	0	0	1	0	0
세전계속사업이익	59	73	130	121	150
증가율(%)	-12.8	23.3	78.7	-6.9	24.1
법인세비용	-3	12	25	24	30
계속사업이익	62	61	105	96	120
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	62	61	105	96	120
당기순이익률(%)	5.1	3.6	4.6	5.0	5.2
증가율(%)	3.5	-2.6	72.4	-7.8	24.5
지배주주지분 순이익	62	61	105	95	127

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	649	1002	988	1117	1275
현금성자산	226	130	260	337	494
단기투자자산	42	37	43	36	81
매출채권	161	239	309	359	320
재고자산	169	483	281	279	279
기타유동자산	52	113	96	106	101
비유동자산	119	191	272	263	216
유형자산	16	17	26	35	27
무형자산	8	8	10	10	10
투자자산	65	65	69	72	75
기타비유동자산	31	102	166	146	103
자산총계	769	1193	1260	1381	1491
유동부채	390	740	680	675	649
단기차입금	53	298	163	149	55
매입채무	205	255	288	233	301
기타유동부채	132	187	229	294	293
비유동부채	89	99	113	159	193
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	22	17	11	6
기타비유동부채	89	77	96	148	187
부채총계	479	840	793	834	842
지배주주지분	290	353	460	539	647
자본금	59	59	59	65	65
자본잉여금	73	73	79	79	79
기타자본	-9	-9	0	0	0
기타포괄이익누계액	-3	-3	-3	-3	-3
이익잉여금	170	233	324	397	506
자본총계	290	353	467	547	649

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	88	-352	278	114	317
당기순이익	62	61	105	96	120
유형자산 상각비	9	10	12	13	14
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	1	0	0	0
운전자본의감소(증가)	5	-452	134	14	163
기타	12	28	28	-10	20
투자활동으로인한현금흐름	-9	-3	-21	2	-40
투자자산의 감소(증가)	-3	0	-7	5	-39
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-1	-1	-6	-1	-3
기타	-5	-1	-7	-2	2
재무활동으로인한현금흐름	45	260	-128	-40	-120
차입금의 증가(감소)	53	273	-140	-20	-99
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	-6	-6	-12	-13
기타	-8	-7	18	-8	-8
기타현금흐름	0	0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	125	-96	130	77	157
기초현금	101	226	130	260	337
기말현금	226	130	260	337	494

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	7.5	16.6	14.6	11.5	6.8
P/B(배)	1.6	2.9	3.3	2	1.3
P/S(배)	0.4	0.6	0.7	0.6	0.4
EV/EBITDA(배)	4.3	12.6	8.7	7.8	2.5
배당수익률(%)	1.3	0.6	1.2	1.2	3.8
EPS(원)	478	465	801	732	971
BPS(원)	2,224	2,708	3,526	4,128	4,961
SPS(원)	9,332	13,075	17,245	14,784	17,882
DPS(원)	45	45	91	100	250
수익성(%)					
ROE	24.1	18.9	25.7	19.1	21.4
ROA	9.7	6.2	8.5	7.3	8.4
ROIC	72.4	28.9	34.6	32.5	49.4
안정성(%)					
유동비율	166.4	135.4	145.3	165.5	196.4
부채비율	165.0	237.7	169.7	152.5	129.7
순차입금비율	-62.8	54.1	-17.2	-31.2	-73.2
이자보상배율	28.6	9.8	8.4	7.6	15.9
활동성(%)					
총자산회전율	1.9	1.7	1.8	1.5	1.6
매출채권회전율	7.9	8.5	8.2	5.8	6.9
재고자산회전율	9.9	5.2	5.9	6.9	8.4

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.