



Not Rated

주가(2/4): 4,740원

시가총액: 1,256억원



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and % Change. Includes KOSDAQ (2/4), 52 주 주가동향, and various ratios like P/E, P/B, EV/EBITDA.

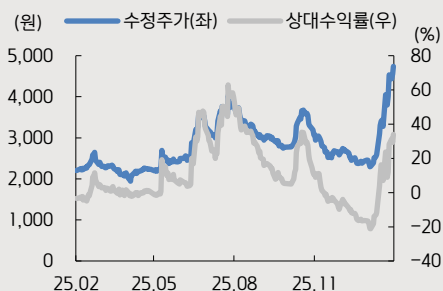
Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes 발행주식수, 일평균 거래량(3M), 외국인 지분율, and BPS(25E).

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2023, 2024, 2025F, 2026F. Includes 매출액, 영업이익, EBITDA, EPS, and various ratios.

Price Trend



기업 브리프

세아메카닉스 (396300)

ESS와 전장이 받치고, 로봇도 붙는다



동사는 알루미늄 다이캐스팅 전문 업체로, IT기기와 ESS 및 자동차 부품을 주력으로 생산. ESS 부문 성과에 따른 턴어라운드...

>>> 26년, ESS 매출 본격화로 턴어라운드

동사는 구동 메커니즘이 적용된 IT기기와 ESS 및 자동차 부품을 주력으로 생산하는 업체이다. 알루미늄과 같은 금속 소재 가공 및 다이캐스팅 기술을 기반으로 하며, 설계 기술을 더해 다양한 첨단 산업으로 전방 시장이 확대 중이다.

디스플레이 전장 모듈 부품에서의 성장도 주목한다. 완성차 업체향으로 구동 메커니즘이 적용된 조립 모듈 부품을 공급하며, 본격적인 매출 인식 시점은 27년으로 전망한다.

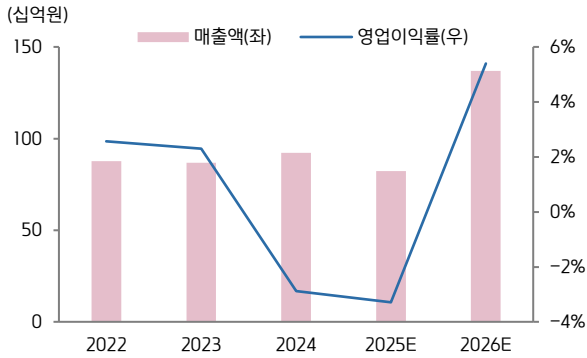
>>> 로봇 사업도 합니다

최근 언론 보도에 따르면 동사는 국내 협동로봇 선도 업체와 공정 자동화를 위한 협업을 진행 중인 것으로 파악된다. 로봇 자동화 솔루션을 비용 부담이 큰 디버링 공정에 채택함에 따라 동사의 생산 효율성을 증가시킬 수 있으며, 향후 다른 기업으로의 로봇 자동화 사업 확장도 가능하다.

>>> 성장 본격화 속 상대적 저평가 매력 부각

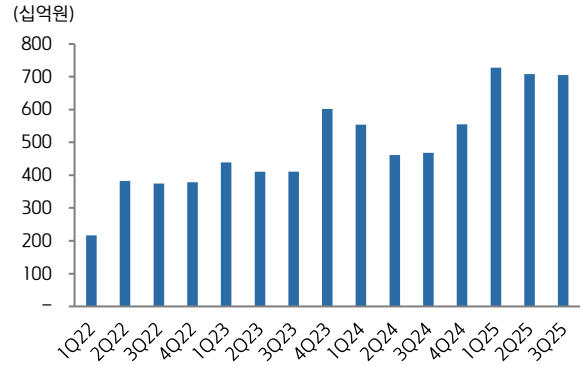
26년 동사의 실적은 매출액 1,369억원(YoY 66%), 영업이익 74억원(흑자전환)을 전망한다. ESS 부문 성과에 따른 턴어라운드...

세아메카닉스 실적 추이 및 전망



자료: 세아메카닉스, 키움증권

세아메카닉스 분기말 기준 수주잔고 추이



자료: 세아메카닉스, 키움증권

세아메카닉스 사업 분야



자료: 세아메카닉스, 키움증권

세아메카닉스 다이캐스팅 기술력



1. 정밀도가 높고 세밀한 디테일 재현 가능 2. 완성품이 견고하고 내구성이 뛰어나 3. 대량생산에 적합하며 효율적



자료: 세아메카닉스, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	87.6	86.8	92.3	82.2	136.9
매출원가	77.8	76.4	84.1	76.4	113.4
매출총이익	9.8	10.4	8.2	5.8	23.5
판관비	7.6	8.4	10.9	8.5	16.1
영업이익	2.3	2.0	-2.7	-2.7	7.4
EBITDA	5.8	6.7	2.6	2.2	11.7
영업외손익	0.7	1.3	4.0	3.0	1.1
이자수익	0.4	0.6	0.9	1.0	1.1
이자비용	0.0	0.0	0.8	0.7	0.7
외환관련이익	0.6	0.4	0.6	0.4	0.4
외환관련손실	0.3	0.2	0.2	0.1	0.1
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	0.5	3.5	2.4	0.4
법인세차감전이익	3.0	3.3	1.3	0.3	8.5
법인세비용	-0.8	-3.1	-1.2	-0.3	1.7
계속사업손익	3.8	6.4	2.5	0.5	6.8
당기순이익	3.8	6.4	2.5	0.5	6.8
지배주주순이익	3.8	6.4	2.5	0.5	6.8
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	-16.4	-0.9	6.3	-10.9	66.5
영업이익 증감률	-56.7	-13.0	-235.0	0.0	-374.1
EBITDA 증감률	-29.2	15.5	-61.2	-15.4	431.8
지배주주순이익 증감률	-38.7	68.4	-60.9	-80.0	1,260.0
EPS 증감률	-47.2	59.9	-59.9	-78.9	1,161.4
매출총이익률(%)	11.2	12.0	8.9	7.1	17.2
영업이익률(%)	2.6	2.3	-2.9	-3.3	5.4
EBITDA Margin(%)	6.6	7.7	2.8	2.7	8.5
지배주주순이익률(%)	4.3	7.4	2.7	0.6	5.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
유동자산	37.7	36.0	61.3	61.4	76.3
현금 및 현금성자산	21.0	13.3	31.5	33.0	36.9
단기금융자산	0.0	4.0	8.0	8.0	8.0
매출채권 및 기타채권	9.5	8.5	11.7	10.4	17.3
재고자산	4.3	6.6	6.2	5.5	9.1
기타유동자산	2.9	3.6	3.9	4.5	5.0
비유동자산	41.2	66.0	70.6	65.7	61.4
투자자산	1.2	0.5	2.4	2.4	2.4
유형자산	37.6	57.5	59.6	54.8	50.6
무형자산	0.4	1.6	1.5	1.4	1.3
기타비유동자산	2.0	6.4	7.1	7.1	7.1
자산총계	79.0	102.0	132.0	127.1	137.7
유동부채	14.5	31.0	59.9	54.6	58.6
매입채무 및 기타채무	13.6	12.6	13.3	13.0	16.9
단기금융부채	0.6	18.1	46.5	41.5	41.5
기타유동부채	0.3	0.3	0.1	0.1	0.2
비유동부채	0.8	0.7	0.4	0.4	0.4
장기금융부채	0.3	0.1	0.0	0.0	0.0
기타비유동부채	0.5	0.6	0.4	0.4	0.4
부채총계	15.2	31.7	60.3	55.0	58.9
지배지분	63.8	70.3	71.7	72.1	78.7
자본금	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6
자본잉여금	19.6	19.6	19.6	19.6	19.6
기타자본	-0.4	-0.2	-1.2	-1.2	-1.2
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.3
이익잉여금	41.9	48.2	50.6	51.2	57.9
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	63.8	70.3	71.7	72.1	78.7

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	4.8	7.6	3.9	5.2	2.5
당기순이익	3.8	6.4	2.5	0.5	6.8
비현금항목의 가감	3.2	1.7	5.0	2.6	3.9
유형자산감가상각비	3.5	4.6	5.1	4.8	4.2
무형자산감가상각비	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.4	-3.0	-0.2	-2.3	-0.4
영업활동자산부채증감	-1.8	-0.9	-3.6	1.2	-7.1
매출채권및기타채권의감소	-0.7	1.0	-2.8	1.3	-6.9
재고자산의감소	0.7	-2.4	0.0	0.7	-3.6
매입채무및기타채무의증가	-0.4	1.1	-0.8	-0.3	4.0
기타	-1.4	-0.6	0.0	-0.5	-0.6
기타현금흐름	-0.4	0.4	0.0	0.9	-1.1
투자활동 현금흐름	-14.6	-32.4	-13.0	-0.2	-0.2
유형자산의 취득	-14.3	-26.5	-6.9	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.3	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.2	-1.4	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-0.5	0.7	-1.9	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	0.0	-4.0	-4.0	0.0	0.0
기타	0.1	-1.3	-0.2	-0.2	-0.2
재무활동 현금흐름	20.4	17.2	27.3	-5.0	0.0
차입금의 증가(감소)	0.4	17.2	28.4	-5.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	19.9	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	-1.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.1	0.0	-0.1	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	1.5	1.5
현금 및 현금성자산의 순증가	10.5	-7.6	18.2	1.5	3.8
기초현금 및 현금성자산	10.4	21.0	13.3	31.5	33.0
기말현금 및 현금성자산	21.0	13.3	31.5	33.0	36.9

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	150	240	96	20	255
BPS	2,407	2,653	2,706	2,721	2,972
CFPS	276	305	284	118	401
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	29.9	17.0	23.9	117.5	18.6
PER(최고)	76.0	36.7	45.4		
PER(최저)	29.9	14.7	20.8		
PBR	1.86	1.54	0.85	0.87	1.59
PBR(최고)	4.74	3.31	1.61		
PBR(최저)	1.86	1.33	0.74		
PSR	1.31	1.24	0.66	0.77	0.92
PCFR	16.2	13.3	8.1	20.2	11.8
EV/EBITDA	16.9	16.3	26.6	28.9	10.4
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	5.8	7.0	2.2	0.4	5.1
ROE	7.4	9.5	3.6	0.7	9.0
ROIC	3.9	-1.7	-5.2	-4.0	8.9
매출채권회전율	9.6	9.7	9.2	7.5	9.9
재고자산회전율	18.7	16.0	14.5	14.1	18.8
부채비율	23.9	45.1	84.1	76.3	74.9
순차입금비율	-31.5	1.1	9.8	0.7	-4.3
이자보상배율	169.5		-3.5	-4.0	11.0
총차입금	0.9	18.1	46.5	41.5	41.5
순차입금	-20.1	0.8	7.0	0.5	-3.4
NOPLAT	5.8	6.7	2.6	2.2	11.7
FCF	-11.2	-24.9	-8.8	3.4	3.1

Compliance Notice

- 당사는 2월 4일 현재 '세아메카닉스(396300)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2025/1/1~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%