엑스페릭스 (317770)

신원확인 본업 흑자 전환, feat. 자회사 IP 수익화 +α

Not Rated

현재주가(5.7) **4,000원**

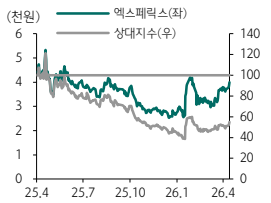
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,199.18
52주 최고/최저(원)	5,330/2,525
시가총액(십억원)	145.9
시가총액비중(%)	0.02
발행주식수(천주)	36,486.5
60일 평균 거래량(천주)	1,641.5
60일 평균 거래대금(십억원)	6.2
외국인지분율(%)	2.32
주요주주 지분율(%)	
윤상철 외 3 인	17.69
에스티피바이오인수목적조합	5.30

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	15	12	15	21
영업이익	3	(4)	(3)	(1)
세전이익	3	(5)	(1)	(20)
순이익	3	(4)	(3)	(20)
EPS	142	(167)	(131)	(646)
증감율	(6.0)	적전	적지	적지
PER	14.9	(35.5)	(21.9)	(4.3)
PBR	1.0	2.5	1.2	1.1
EV/EBITDA	4.7	0.0	0.0	0.0
ROE	6.5	(6.6)	(5.3)	(24.0)
BPS	2,170	2,410	2,359	2,444
DPS	0	0	0	0

Analyst 권태우 tkwon@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

디지털 신원확인 본업 위 IP·소재·신사업 성장 축 그룹 포트폴리오 구축

엑스페릭스는 2017년 설립된 디지털 신원확인 통합 솔루션 전문기업으로, 2019년 코스닥에 상장됐다. 2023년 윤상철 회장 체제로 최대주주가 변경되며 슈프리마아이디에서 현 사명으로 전환했다. 주요 제품군은 공항 자동출입국 게이트, 법무부·외교부 여권 발급기, 경찰청·행안부 지문스캐너, 은행권 인감스캐너 등 공공·금융기관향 하드웨어·통합 SW로 구성된다. 글로벌 130여 개국 수출 레퍼런스와 75건 이상의 정부 프로젝트 트랙레코드를 확보했다. 2024년 인텔렉추얼 디스커버리(IP) 인수를 시작으로 XCM(열관리 소재), 베이글랩스(DTx), 에이뉴트(AI) 등을 계열사로 편입하며 IP·소재·신사업으로 영역을 확대하고 있다.

유럽 EES 시행 및 글로벌 대형 프로젝트 입찰 가시화로 본업 외형 회복 본격화

2025년 별도 매출은 199억원(+37.5% YoY)으로 영업이익 흑자 전환에 성공한 바 있다. 지난해 10월 발효된 유럽연합 EES(Entry/Exit System) 시행에 따라 비EU 국적자 대상 전자출입국 관리 인프라가 유럽 전역에 구축되는 가운데, E-gate 도입 확산으로 동사 디바이스 및 SW 신규 수요가 창출되고 있다. 2026년 파이프라인은 이탈리아 EES RS-S60 1,000여 대, 프랑스·멕시코 전자여권 RSSG10 3,000여 대, 인도 NID RS-G10i 10,000여 대, 남아공·브라질 경찰청 및 NID 입찰 등 대형 프로젝트로 구성된다. 추가로 SITA 인증 작업이 연내 마무리되며 ATI(One-ID) 시장 진입을 추진하고, eDocument 신제품 RPN2·RSN2 출시 및 AFIS 플랫폼, Mobile OCR 솔루션 개발을 통해 단순 디바이스 공급사에서 통합 솔루션 사업자로의 전환이 가속화될 것으로 판단된다.

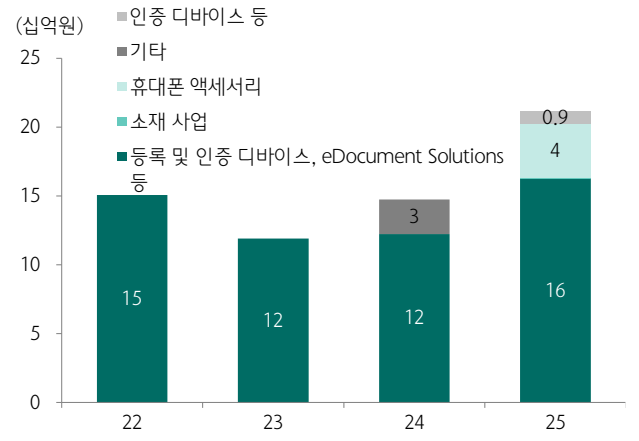
자회사 인텔렉추얼 디스커버리(ID) 기반 글로벌 IP 수익화 사업 고성장 구간 진입

2024년 인수된 ID는 2010년 정부·대기업 컨소시엄 주도로 설립된 국내 최초 NPE(Non-Practicing Entity, 특허 매입·라이선싱·소송 기반 IP 수익화 전문 사업자)다. 매출 비중은 IP 라이선싱 68%, IP 거래 11%, IP 금융 21%로 구성되며('21~'24 매출액 기준 평균), 2025년 실적은 매출액 478억원(+57% YoY), 영업이익 113억원(+394% YoY, OPM 23.7%)으로 사상 최대 실적을 시현했다. 주요 성과 사례로는 KAIFI의 아마존 대상 합의 약 850만달러, TS-Optics의 마이크로소프트 대상 합의 약 500만달러, 비디오 코덱 VVC 표준 풀 매각 약 959만달러 등이 거론된다. 현재 ID 관계사를 통해 진행 중인 주요 프로젝트는 북미향 GPU 레이트레이싱, AI 음성인식, 4G/5G·WiFi 표준 등 건수가 지속 확대되는 추세다. 동시에 AI 및 5G·WiFi 등 표준특허 비중도 기존 24%에서 45% 수준으로 상향되는 흐름이다.

본업 흑자 기조 예상 및 그룹사 마일스톤 기반 가치 재평가 기대

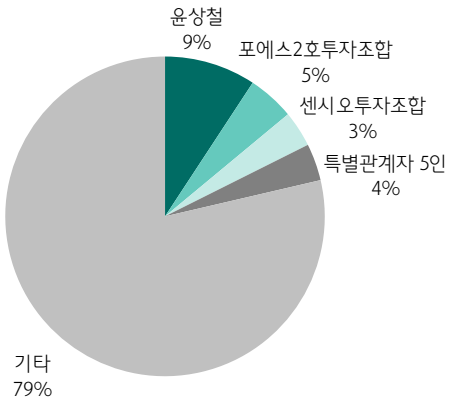
동사는 2025년 4분기부터 별도 영업이익 흑자 전환을 시현한 바 있으며, 2026년 별도 매출 약 220억원, 영업이익 약 20억원(OPM 9%)이 전망된다. 해외 대형 프로젝트 수주의 연중 순차 반영, XCM의 방열 소재 양산 본격화, 베이글랩스의 디지털치료기기(DTx) 임상 진입, 에이뉴트의 AI 플랫폼 통합 등 그룹사 마일스톤이 가시화될 경우 기업가치의 단계적 재평가가 이뤄질 것으로 판단된다.

도표 1. 연간 부문별 실적 추이



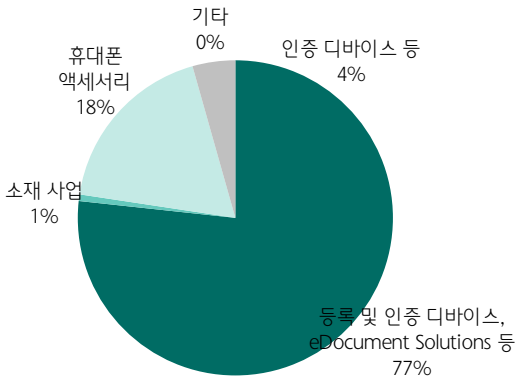
자료: Dart, 하나증권

도표 2. 주식등의대량보유상황보고서(2026.02.04)



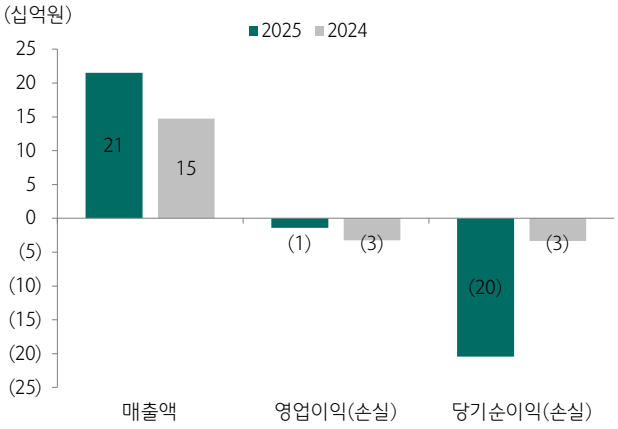
자료: Dart, 하나증권

도표 3. 2025 부문별 매출 비중



자료: Dart, 하나증권

도표 4. 전년 동기대비 매출액

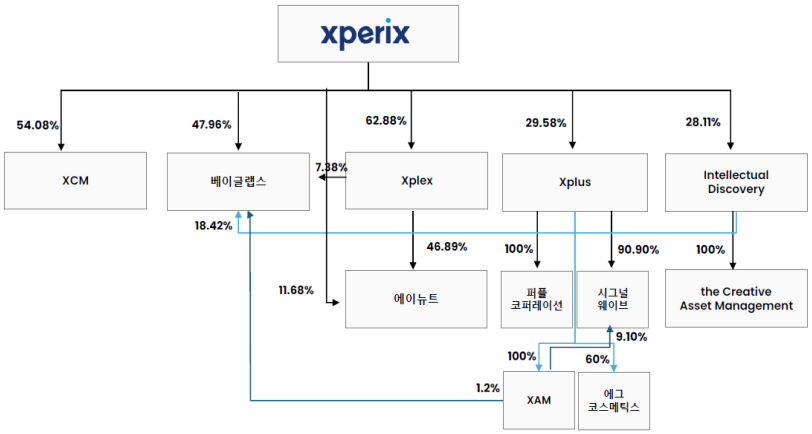


자료: Dart, 하나증권

도표 5. 그룹 연혁

자료: 엑스페릭스

도표 6. 계열사 조직도



자료: 엑스페릭스

도표 7. 기업 개요

xperix	XPLUS	XCM	INTELLECTUAL DISCOVERY
AINEWT / BAGEL LABS	Perple / EGGCOSMETIC	VM VIA MATERIALS	the CREATIVE
디지털 신원확인 솔루션	라이프스타일	열관리 소재	IP 투자 & 수익화
세계적으로 검증된 디지털 신원 확인 솔루션 공급	(XPLUS) 기획에서 제조까지 Turn-key 경쟁력을 보유한 SMAPP 파트너사 (퍼플) 네이버 상위 1% 판매자	난/불연 소재 방열 소재 전문 기업	국내 최대 글로벌 IP 수익화 및 금융 전문기업
디지털 헬스케어 (신사업)	뷰티(신사업)	원소재 개발	자산운용사
디지털 치료기기(DTx) 개발	(Signal Wave) 브랜드 인큐베이팅 및 글로벌 마케팅 (EGG COSMETIC) 글로벌 멀티 브랜드 코스메틱	그래핀 및 BN 소재 개발	IP/ 메자닌/ 공모주 등에 투자 전문 사모운용사
AI 플랫폼 (신사업)			
Multi AI Agent 기반 고객 맞춤형 AI 솔루션 제공			

자료: 엑스페릭스

도표 8. 사업 영역

자료: 엑스페릭스

도표 9. 핵심가치 및 경쟁력

자료: 엑스페릭스

도표 10. 글로벌 시장 레퍼런스

엑스페릭스의 제품은 자동 출입국 관리, 비자(VISA) 및 전자여권 발급, 디지털 신분증 발급, 유권자 등록, SIM 카드 발급, 범죄 신원 확인, 셀프 서비스 키오스크 등에 전 세계적으로 사용되고 있습니다. 2018년부터 2021년까지 30,000대의 등록 스캐너 장치가 프랑스, 스페인, 독일, UAE, 싱가포르, 인도, 말레이시아, 베트남, 나이지리아, 가나, 탄자니아 및 남아프리카를 포함하여 EMEA 및 아시아에 판매되었습니다.

자료: 엑스페릭스

도표 11. 국내 시장 레퍼런스

자료: 엑스페릭스

도표 12. 인텔렉추얼디스커버리 기업 연혁

자료: 엑스페릭스

도표 13. 인텔렉추얼디스커버리 주주 현황

구분	주주명	주식수	지분율
최대주주	엑스페릭스	1,000,000	28.1%
공공기관	한국산업기술진흥원	400,000	11.2%
	한국산업은행	80,000	2.3%
대기업	삼성 그룹 계열	399,999	11.2%
	SK 그룹 계열	360,000	10.1%
	LG 그룹 계열	319,998	9.0%
	현대차 그룹 계열	200,000	5.6%
	포스코홀딩스	200,000	5.6%
	KT	60,000	1.7%
	우리은행	40,000	1.1%
투자사	더웰스인베스트먼트	172,414	4.8%
	하나증권	51,724	1.5%
기타	기타 주주	10,000	0.3%
자기주식	자기주식	200,000	5.6%
우리사주조합	우리사주조합	63,000	1.8%
합계		3,557,135	100.0%

자료: 엑스페릭스

도표 14. 인텔렉추얼디스커버리 인력 현황

- **산업계 특허 업무 경력을 보유한 IP 비즈니스 전문인력**
  국내 대기업 및 글로벌 IP 수익화 경험 및 노하우를 내재화
- **선도 기술 IP 확보 및 평가 역량 강화**
  각 기술분야별 특허 평가 전문기관, 대학 등 외부 전문기관과의 네트워크 활용

산업계 경력을 갖춘 IP 비즈니스 전문인력 기반,
실질적인 IP 투자 역량 내재화

구분	사업본부 (산업계 IP 전문인력, 변리사, 기술거래사, 미국변호사 등)	경영본부 + 전략기획실 (회계사, 한국 변호사, 투자전문인력 등)	합계
인원수	21	12	33

자료: 엑스페릭스

도표 15. 인텔렉추얼디스커버리 IP 비즈니스 모델 현황

구분	매출액 기여도	상세 내용
IP 라이선싱	68%	IP 침해 소송 / 표준 특허풀 로열티 • IP 침해 소송: 침해 대상 기업 및 제품에 대한 소송을 통한 수익 창출 • 표준 특허풀 로열티: 표준기술에 부합하는 특허를 발굴 및 풀(Pool)에 등록, 로열티 수익 창출
IP 거래	11%	IP 매각 / IP 중개 • IP 매각: IP 포트폴리오 고도화 등 IP 가치를 높이는 상품화 후, IP 양도 수익 창출 • IP 중개: IP 공급자와 수요자를 발굴 및 연결하여, IP 매매 수수료 수익 창출
IP 금융	21%	회수전문기관 / IP 직접투자 PEF 운용 / 벤처투자 및 IP 컨설팅 • 회수전문기관: 은행 IP 담보대출 대상 중소기업 IP 가치평가 및 담보 IP 매입 후 수익화 • IP 직접투자 PEF 운용: 한국모태펀드 IP 직접투자 PEF 운용(AUM 600억 원) • 벤처투자 및 IP 컨설팅: 우수 IP 보유 벤처기업 투자 및 IP 컨설팅 기반 추가 수익화 기회 창출

주1: 매출액 기여도는 2021 ~2024 매출액 기준 평균치
자료: 엑스페릭스, 하나증권

도표 16. 인텔렉추얼디스커버리 AI 투자 포트폴리오

자료: 엑스페릭스

도표 17. XCM 핵심 제품 경쟁력

항목	3M FRB	마이카 시트	XTBS Series	세라믹 페이퍼	PI 필름	방화 종이
난연 등급	UL94 V-0	Non-combustible (천연)	UL94 V-0 5VA	Non-combustible	UL94 VTM-0 (필름)	UL94 V-0
내열 온도	~1,000℃ (종류별 상이)	1,000℃	~1,300℃	~1,200℃	~400℃	~400℃
전기 절연성	매우 우수	우수	우수	보통~우수	매우 우수	보통
기계적 강도	우수 (압축 강도 높음)	보통 (취성 존재)	우수	낮음(유연)	낮음(필름형)	낮음
가공성	절단, 성형 용이	층간 박리 우려	절단 및 성형 용이	매우 용이	필름 단위로만 사용	용이
방습성	양호	낮음 (흡습성 있음)	양호	낮음	우수	낮음
열전도성	낮음	낮음	낮음	낮음	낮음	낮음
환경 인증	RoHS / 무할로겐	무기물(친환경)	RoHS	무기물(친환경)	일부 무할로겐	무할로겐 가능
비용	높음 (고급 제품)	중간	중간	중간~낮음	낮음	매우 낮음
대표 적용처	EV 배터리 셀 간 차단, 전력 케이블	EV 모듈 차단재, 배터리팩	EV 배터리 셀/모듈 간 차단, 전력 케이블	고온 절연층, 화염 차단	FPCB, 배터리 절연층	일반 소비재, 저가형 배터리

자료: 엑스페릭스, 하나증권

도표 18. XCM 사업 영역

자료: 엑스페릭스

도표 19. XCM 난/불연 소재 및 제품 - XTBS

XTBS(XCM Thermal Barrier Sheet & Tape)

- 난연 불연 방염액 및 시트/테이프 형태 제품군
- ESS/전기차 배터리 커버, 버스바, 면압패드 등 배터리 부품 내화재료 적용
- 다양한 형태와 구조의 산업용 케이블 내화 피복 소재 적용
- UL94-5VA급 난연성능 및 ROHS I,II 유해환경검사 인증

자료: 엑스페릭스

도표 20. XCM 방열 소재 및 제품 XTIM

XTIM(XCM Thermal Interface Material)

- 방열 몰딩액 제품군
- 저점도 2액형 방열액, 저점도 특성강화, 방열대비 비중 저감
- 유동적 흐름성 강화 및 복잡한 기구물 내부침투 유리
- 전기차 ICCU, 급속 충전기, ESS 및 Data Center 등에서 고효율을 요구하며 복잡한 형상을 가진 전력 전자 부품에 방열소재 적용

자료: 엑스페릭스

도표 21. XCM 2026년 전선 및 이차전지 진출 계획

전선 3사 불연재 공급

□ A 사
- LNG선 적용 MV Cable
- 삼성전자/SK Hynix MV Cable
- 유럽 시장용 광케이블

□ E 사
- 미국향 MV Cable
- ULFT4(UL1685/IEE 1202) 만족 MV Cable

□ F 사
- 산업 MV Cable용

이차전지 시장 진입

□ 현대 모비스
- 난연 패드 : 고분자소재팀
- 버스바 : 구매조건부 과제
- 배터리 Case 난연 : 27년 양산

□ LG ES
- EV용 불연재 : 대리점 2곳
- ESS용 불연재 : 대리점 1곳

그래핀 양산 기술 확보

□ 실리콘 음극재 전용 그래핀
- 전략적 협력사 : 리티웨이
- 고객사 : I사

□ 양산 기술 개발
- 1kg/day 설비 Set Up : 26년 2Q
- 10kg/day 설비 개발 : 26년 4Q

□ GQD 기간 기반 확보

해외 진출 기반 확보

□ BtoB 전용 전시회 참가
- The Battery Show Asia 2026 (HK)
- Tokyo ILS 참가 : 12월

□ 해외 전선 고객사 발굴
- 유럽 : Prysmian(이), Nexans(프)
- 아시아 : Sumitomo Electric(일)

자료: 엑스페릭스

도표 22. XCM 2025년 실적

공급처	품목	적용	예상 양산 시점	양산 예상수량
A사	XTBR-700	MV이상급 선박케이블 / 해저케이블 / 발전소	26년 1Q PO 발생	PO마다 물량 확정50,000㎡/M ~
	XTBR-400	반도체 공장 MV Cable	26년 3Q	PO기준
	XTBS-180	유럽향 통신 광케이블	26년 3Q	PO기준
B사	XTBS-220	일본 내화 인테리어 적용	27년 1Q	2K~3km²/M
	XTBS-220	LG ES EV 배터리 PKG	26년 3Q	PO기준
C사	Super Wool	Set Top Box Top Cover	26년 3Q	10,000㎡/M
	XTBS210+PU FOAM 2.5T XTBS180+PU FOAM 0.7T XTBS180+PU FOAM 1.7T	LT2/LW EV 배터리	27년 2Q (5년간 공급)	고객사 RFQ 물량 기준
D사	XTBS-110	ESS 배터리팩	26년 3Q	20,000㎡/M
E사	XTBS-RT/CSR	산업용 MV Cable	27년 양산	TBD미국향 포함 3종
F사	XTBT-600	산업용 MV Cable	-	-
G사	5W Thermal Pad 0.8T	현대 QZ 차종	양산 중	PO 기준
	1.5W 0.8T	현대 TAM 차종	양산 중	PO 기준
	5W Thermal Pad 1.2T	EV 부품 적용	27년 3Q	PO 기준
	XTBS-SR 400	EV 부품 적용	28년 양산	고객사 구매조건부 과제
	2.4W Encapsulant	ESS Inductor 적용	26년 3Q	1.5~2Ton/Y
H사	VG1+ (그래핀)	실리콘 음극재	28년 양산	200Ton/Y ~

자료: 엑스페릭스, 하나증권

도표 23. AI 디지털 헬스케어 – 주요 3사

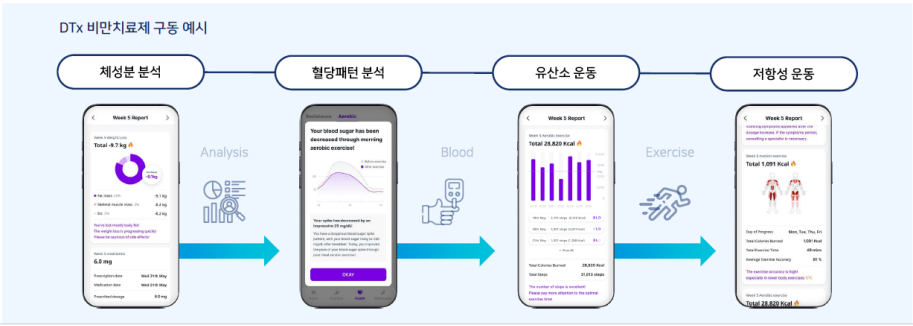
자료: 엑스페릭스

도표 24. 베이글랩스 – 핵심 인력

자료: 엑스페릭스

도표 25. 베이글랩스 – DTx 라이선스 모델: 비만 치료제 사례

- GLP-1 + DTx 복합 치료제는 2026년 4분기 출시 예정
- 출시 이후 라이선스 로열티 수익 5년간 발생 예상
- 2030년까지 전세계적으로 비만 치료제 수요 폭증으로 인한 매출 증가 예상



자료: 엑스페릭스

도표 26. 한미약품과 베이글랩스 비만치료제 파트너십

자료: 의협신문

도표 27. 베이글랩스 – 사업현황

분류	코드명	질환	Discovery	PoC	Clinical Trial	Approval	판매 예정 시점	비고
대사질환	DEX-1-OB	비만					'26.4Q ~ '27.1H	• 한미약품과 L/O 체결 • 식약처와 인허가 트랙 조율에 따른 판매 예상 시점 결정 예정
	DEX-1-DM	당뇨					'27.2H	• 국내 대형제약사와 위탁판매 계약 논의 중
	DEX-1-DY	고지혈증					'27.2H	• 국내외 제약사와 공동연구개발 논의 중
근골격계	DEX-2-SA	근감소증					'28.1H	• 탐색임상 착수 • 임상결과 기반
	DEX-2-KO	무릎골관절염					'28.2H	• 탐색임상 착수 • 임상결과 기반 국내외 제약사 접촉(예정)
	DEX-2-OS	골다공증					'28.1H	• 탐색임상 착수 • 임상결과 기반 국내외 제약사 접촉(예정)
중추신경계	DEX-3	파킨슨질환					(미정)	• 재활 치료 프로그램 컨셉 도출 완료

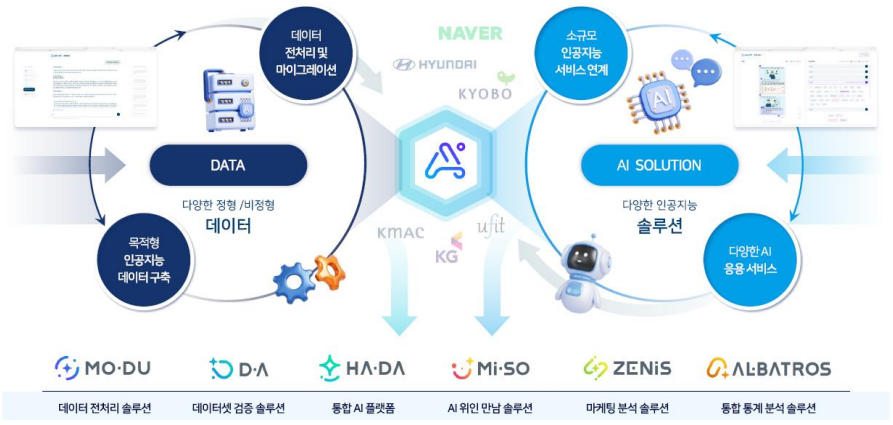
자료: 엑스페릭스, 하나증권

도표 28. 에이뉴트 – 기업 개요

항목	내용
회사명	주식회사 에이뉴트
대표이사	박상현, 조민택
업태업종	정보통신업, 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 등
설립일	2021년 03월 05일
사업분야	전문, 과학 및 기술서비스업
Product	MODU · DA · HADA · SQUAD
Service	ZENiS · MISO
임직원수	10명 (2025년 8월 20일 기준)
소재지	서울특별시 서초구 태봉로 114, 601호 서울 AI 허브 (한국교총 6층)
수행실적	정부 연구과제 및 공공사업: 5건 30.8억원 민간 매출: 12건 6.3억원

자료: 엑스페릭스, 하나증권

도표 29. 에이뉴트 – 기업 현황



자료: 엑스페릭스

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	**15**	**15**	**12**	**15**	**21**
매출원가	7	7	7	8	11
매출총이익	8	8	5	7	10
판관비	4	5	9	10	12
영업이익	**3**	**3**	**(4)**	**(3)**	**(1)**
금융손익	0	0	0	4	(16)
종속/관계기업손익	(0)	(0)	(0)	(0)	1
기타영업외손익	0	0	(1)	(1)	(3)
세전이익	**3**	**3**	**(5)**	**(1)**	**(20)**
법인세	0	(0)	(2)	3	1
계속사업이익	3	3	(4)	(3)	(20)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**3**	**3**	**(4)**	**(3)**	**(20)**
비지배주주지분 순이익	0	0	(0)	(0)	(1)
지배주주순이익	**3**	**3**	**(4)**	**(3)**	**(20)**
지배주주지분포괄이익	3	2	(4)	(3)	(19)
NOPAT	3	3	(3)	(19)	(1)
EBITDA	3	3	(3)	(2)	(1)
성장성(%)					
매출액증가율	87.5	0.0	(20.0)	25.0	40.0
NOPAT증가율	흑전	0.0	적전	적지	적지
EBITDA증가율	N/A	0.0	적전	적지	적지
영업이익증가율	N/A	0.0	적전	적지	적지
(지배주주)순익증가율	200.0	0.0	적전	적지	적지
EPS증가율	308.1	(6.0)	적전	적지	적지
수익성(%)					
매출총이익률	53.3	53.3	41.7	46.7	47.6
EBITDA이익률	20.0	20.0	(25.0)	(13.3)	(4.8)
영업이익률	20.0	20.0	(33.3)	(20.0)	(4.8)
계속사업이익률	20.0	20.0	(33.3)	(20.0)	(95.2)

대차대조표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	**42**	**40**	**30**	**35**	**18**
금융자산	35	31	23	24	7
현금성자산	10	12	20	9	2
매출채권	2	2	3	2	4
재고자산	4	6	3	3	4
기타유동자산	1	1	1	6	3
비유동자산	**5**	**10**	**30**	**62**	**104**
투자자산	1	5	22	56	69
금융자산	0	4	7	7	22
유형자산	1	1	1	1	2
무형자산	**2**	**2**	**2**	**3**	**32**
기타비유동자산	**1**	**2**	**5**	**2**	**1**
자산총계	**48**	**50**	**60**	**97**	**121**
유동부채	**2**	**2**	**2**	**38**	**26**
금융부채	0	0	1	34	22
매입채무	1	1	0	0	0
기타유동부채	1	1	1	4	4
비유동부채	**0**	**0**	**1**	**1**	**6**
금융부채	**0**	**0**	**1**	**1**	**0**
기타비유동부채	0	0	0	0	6
부채총계	**3**	**2**	**4**	**38**	**32**
지배주주지분	**44**	**46**	**55**	**57**	**81**
자본금	**2**	**2**	**11**	**12**	**17**
자본잉여금	32	32	35	38	75
자본조정	0	1	0	2	3
기타포괄이익누계액	0	(0)	(0)	(0)	(0)
이익잉여금	10	13	9	6	(13)
비지배주주지분	**1**	**2**	**1**	**2**	**9**
자본총계	**45**	**48**	**56**	**59**	**90**
순금융부채	(35)	(31)	(21)	11	16

투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	151	142	(167)	(131)	(646)
BPS	2,036	2,170	2,410	2,359	2,444
CFPS	178	182	(83)	(36)	(23)
EBITDAPS	164	156	(154)	(100)	(18)
SPS	681	705	545	640	711
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	16.0	14.9	(35.5)	(21.9)	(4.3)
PBR	1.2	1.0	2.5	1.2	1.1
PCFR	13.6	11.6	(71.4)	(79.7)	(121.5)
EV/EBITDA	5.3	4.7	0.0	0.0	0.0
PSR	3.6	3.0	10.9	4.5	3.9
재무비율(%)					
ROE	7.4	6.5	(6.6)	(5.3)	(24.0)
ROA	6.8	6.0	(6.1)	(3.1)	(16.1)
ROIC	37.3	28.9	(37.3)	(161.4)	(3.8)
부채비율	5.9	4.8	6.6	65.6	35.1
순부채비율	(77.1)	(64.4)	(37.1)	19.2	17.5
이자보상배율(배)	258.2	303.6	(224.8)	(0.7)	(0.5)

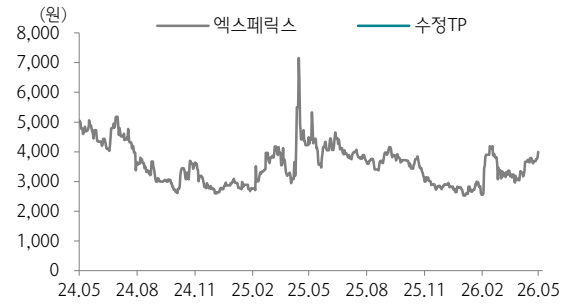
현금흐름표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	**2**	**3**	**(1)**	**(3)**	**(3)**
당기순이익	3	3	(4)	(3)	(20)
조정	1	1	3	3	19
감가상각비	0	1	1	1	1
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	(0)	(3)
기타	1	0	2	2	21
영업활동 자산부채 변동	(2)	(1)	0	(3)	(2)
투자활동 현금흐름	**1**	**(1)**	**(3)**	**(46)**	**(6)**
투자자산감소(증가)	0	(4)	(17)	(33)	(10)
자본증가(감소)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
기타	1	3	14	(13)	5
재무활동 현금흐름	**(0)**	**(0)**	**12**	**38**	**2**
금융부채증가(감소)	(0)	(0)	1	9	(35)
자본증가(감소)	1	0	12	4	42
기타재무활동	(1)	0	(1)	25	(5)
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	**3**	**2**	**9**	**(11)**	**(6)**
Unlevered CFO	4	4	(2)	(1)	(1)
Free Cash Flow	2	2	(1)	(4)	(3)

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

엑스페릭스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.8	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 8일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 2026년 5월 8일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.29%	2.71%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 04일