COMPANY UPDATE

2026. 5. 20.

대체투자팀

홍진현 Analyst
jinhyun.hong@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

비트플래닛 (049470)

한국형 비트코인 DAT, '에너지의 자산화'

- 2025년말 사명 변경 후 비트코인 300개 확보하며 한국형 DAT 전략 본격화
- 채굴·BTC Treasury·AI 인프라 결합한 hybrid 구조 구축 시도
- 기존 SI 사업이 흑자 전환 및 안정적 현금흐름 발생할 경우 DAS 사업 확장의 재무적 기반으로 작용 가능

WHAT'S THE STORY?

한국형 비트코인 DAT 기업: 비트플래닛은 한국 초기 비트코인(BTC) DAT(Digital Asset Treasury) 시장에서 선제적으로 포지셔닝 중. 글로벌 DAT 시장은 미국 및 일본 중심으로 형성되어 있으나, 한국은 아직 기관급 BTC treasury 구조가 초기 단계에 머물러 있는 상황. 글로벌 DAT 기업과 유사하게 비트플래닛도 단순 BTC 보유보다 'BTC per share 증가'를 핵심 전략으로 제시하며, 장기적으로 premium 기반 자본 조달 → BTC 축적 → 주당 BTC 증가 구조를 지향. 한국 내 규제 적합적 BTC 취득·커스터디·공시 체계를 기반으로 기관형 DAT 시장을 선점해 나가는 중

AI·에너지·BTC를 결합: 비트플래닛은 단순 BTC 보유보다 AI 인프라·에너지·BTC Treasury를 결합한 구조를 지향. 비트플래닛은 BTC 채굴을 단순 채굴사업이 아니라 AI 데이터센터로 확장하기 위한 초기 단계로 설명. 장기적으로는 GPU 유통 및 AI 연산 인프라 사업을 핵심 현금창출 수단으로 육성하려는 전략. 특히 글로벌 인프라 사업자 기반 GPU 클라우드 유통 구조를 통해 국내 중소기업·스타트업 대상 AI 인프라 공급을 추진 중. 기존 공공 SI 사업에서 일정수준의 순이익과 현금흐름을 기록할 경우 향후 신규 사업 확대 과정에서 재무적 기반 역할을 수행할 가능성 보유

관전 포인트– 수익화 및 영업 레버리지 현실화 여부: 현재 비트플래닛의 재무 구조는 적자상태가 지속되고 있으며, 신규 사업에서는 본격적 이익 창출 단계에 진입하지 못한 상태. 그러나 향후 AI·GPU·채굴 사업에서 현금흐름이 발생할 경우 리레이팅 가능할 것. 또한 BTC 가격 상승시 채굴 수익성·Treasury 가치·자본 조달 여건이 동시에 개선되는 영업레버리지 효과 역시 핵심 관전 포인트

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2022	2023	2024	2025
매출액 (십억원)	55	43	36	25
영업이익 (십억원)	(2)	(7)	0	(5)
순이익 (십억원)	(9)	(3)	(2)	(2)
EPS (adj) (원)	(604)	(138)	(95)	(67)
EPS (adj) growth (%)	적지	적지	적지	적지
EBITDA margin (%)	(16.7)	(15.7)	(15.0)	(14.4)
ROE (%)	(19.0)	(5.4)	(3.9)	(2.9)
P/E (adj) (배)	(7.3)	(15.0)	(21.7)	(30.7)
P/B (배)	1.7	0.8	0.9	0.9
EV/EBITDA (배)	(22.2)	(18.7)	(27.4)	(39.2)
Dividend yield (%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 비트플래닛

▶ 종목 정보

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	1,975원
시가총액	465.0억원
주식수 (유동주식 비중)	23,544,899주 (50.7%)
52주 최저/최고	1,715원/18,400원
60일-평균거래대금	3.9억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
비트플래닛 (%)	-38.4	-70.4	11.3
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-35.1	-76.6	-27.4

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

삼성증권

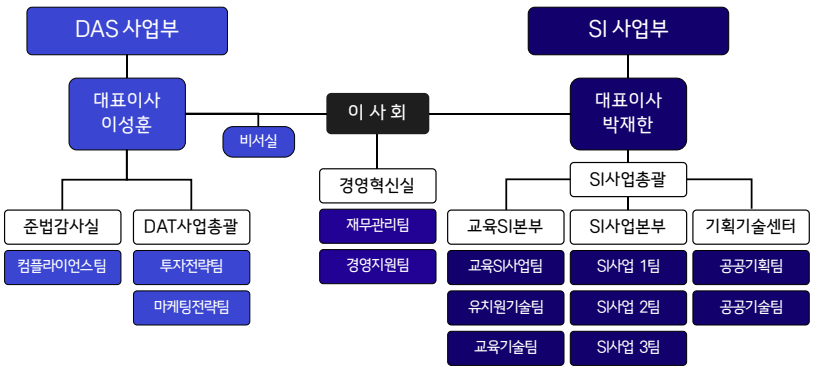
한국형 DAT 전략 본격화

비트플래닛은 2025년 말 최대 주주 변경과 사명 변경(기존 SGA)을 기점으로 기존 공공 SI 기업에서 AI 에너지 인프라·비트코인 재무전략(DAT) 기업으로의 전환을 본격화함. 이후, 2025년말 유상증자 대금 등을 활용해 비트코인(BTC) 총 300개를 매입했고, 이를 기반으로 장기적으로 1만 BTC 이상 보유 및 글로벌 DAT 기업 Top 10 진입을 목표로 제시.

전략의 핵심은 단순히 BTC를 보유하는 것이 아니라, 에너지와 연산력을 자산화해 새로운 가치 생산 구조를 만들겠다는 것. 회사는 AI 시대의 핵심 병목이 모델이나 소프트웨어가 아니라 전력·GPU·연산 인프라로 보고 있으며, BTC 채굴은 전력과 컴퓨트를 연결하는 초기 수익화 엔진, AI 데이터센터는 장기 현금흐름 창출 축, BTC DAT는 창출된 가치를 장기 전략자산으로 저장하는 재무 수단으로 정의.

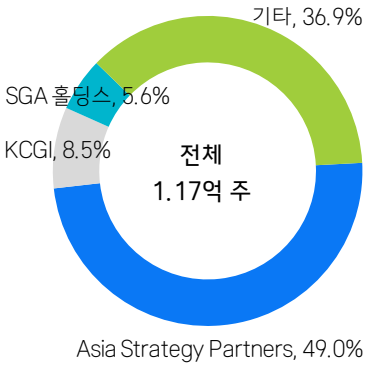
비트플래닛은 소라벤처스를 중심으로 메타플래닛(일본), Moon(홍콩), Falcon Power(대만), DV8 PCL(태국) 등과 직접 연결된 아시아 DAT 네트워크에 속해 있음. 비트플래닛 대표이사 Jason은 소라벤처스 설립자이기도 하면서 또한 메타플래닛 사내이사를 겸직 중. 메타플래닛 CEO 역시 비트플래닛의 지분을 약 2% 보유. 비트플래닛은 이러한 네트워크를 기반으로 자금 조달·BTC Treasury 운영·옵션 전략·AI 인프라 등 글로벌 DAT 모델을 한국 시장에 이식하려는 전략을 추진 중. 한국은 아직 상장사 BTC Treasury 모델이 초기 단계인 만큼, 비트플래닛은 규제 적합적 매수·커스터디·공시 체계를 기반으로 '한국형 기관형 DAT' 선점 효과를 얻을 가능성 보유. 다만 현재는 전략 전환 초기 국면으로, 핵심 검증 포인트는 BTC 보유량 확대보다 주당 BTC 증가, 자본 조달 지속성, AI 인프라 매출 현실화 여부가 될 것

그림 1. 비트플래닛 조직도



자료: 비트플래닛

그림 2. 비트플래닛 주주현황



참고: 2026.1분기말.
자료: 비트플래닛, 삼성증권

표 1. 비트플래닛 실적 전망(회사 제시)

사업	내용	2026년 예상매출	예상 투자금
비트코인 채굴사업	• 채굴장비 구매를 통해 비트코인 채굴 • 채굴장비 생산의 70%를 차지하는 전략적 투자자 확보	70억원	150억원
GPU 클라우드	• 2026년 핵심 산업인 미래 AI인프라 산업 참여 기회 • GPU 클라우드 서비스 유통을 위한 매출 기대	55억원	30억원
디지털자산 운용	• 비트코인 및 디지털자산(USDT 등) 대여를 통해 운영수익 창출 • 연 3% 수익 기대 예정	5억원	50억원
합계		135억원	185억원

자료: 비트플래닛

기존 SI 사업은 현금흐름 기반

비트플래닛의 기존 사업 기반은 교육·공공기관 중심 SI/SM 사업으로 1Q26 기준 비트플래닛의 실질 매출 대부분을 차지. 주요 고객은 교육부·교육청·학교 등 공공부문이며, NEIS(교육행정정보시스템), 경기교육 디지털플랫폼, 유치원 시스템, AI 기반 교육역량 플랫폼 등 공공 소프트웨어 구축·운영 사업을 수행 중. 2026년 1분기 기준 매출 구성은 유지보수 51.8%, 개발용역 41.7%, 상품 5.7%로 구성.

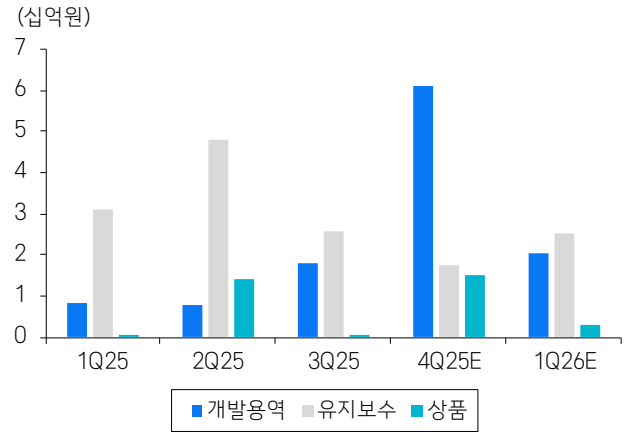
다만 기존 사업의 성장성과 수익성은 제한적. 2026년 1분기 매출은 48.4억원, 영업손실은 12.1억원, 당기순손실은 78.1억원을 기록. 특히 기타비용이 67.5억원 수준까지 증가하며 순손실 폭이 확대. 그럼에도 기존 SI 사업의 의미는 중요. 현재 비트플래닛은 본업 없이 BTC만 사는 DAT 기업이 아니라, 일정 수준의 매출·수주 잔고·공공 레퍼런스를 보유한 상장사라는 점이 차별화 요소. 실제 주요 수주 잔고는 약 102억원 수준으로, **향후 기존 사업이 안정적으로 흑자를 기록하고 현금흐름을 창출할 경우 이는 DAT 기업 가운데 차별화 요소로 작용할 가능성 높음.** 특히 BTC Treasury·채굴·GPU·AI 인프라 등 신사업 확대 과정에서 외부 자금 조달 의존도를 일부 완화하고, 보다 안정적으로 BTC 관련 사업을 확장할 수 있는 기반 역할을 수행할 것으로 생각.

표 2. 비트플래닛 SI 사업부 수주 현황

품목	수주 일자	납기	수주총액 (십억원)	기납품액 (십억원)	수주 잔고 (십억원)
2025-2026년 전산장비 통합유지보수 계약	2025.01.01	2026.12.31	5.2	3.3	2.0
AI-데이터 중심의 경기교육 디지털플랫폼 구축	2025.07.15	2026.06.10	7.5	4.5	3.0
스포츠클럽 종합정보시스템 구축(3차년도)	2025.10.17	2026.06.30	3.3	1.8	1.5
국가건물에너지 통합관리시스템 재구축 및 기능 고도화 (1차년도)*	2025.06.01	2026.02.28	1.3	0.9	0.3
하이코칭(AI 교원역량 통합지원시스템) 구축 용역	2025.11.24	2026.05.23	1.5	0.9	0.6
2026학년도 유아학비지원시스템(e-유치원) 유지관리	2026.03.03	2027.02.28	1.0	0.1	0.9
2026년 유치원입학관리시스템 유지관리	2025.12.29	2026.12.31	1.0	0.3	0.8
BMW Online Sales 운영유지보수 및 개발_3개년	2025.12.10	2028.11.30	1.3	0.1	1.2
합계			22.0	11.8	10.2

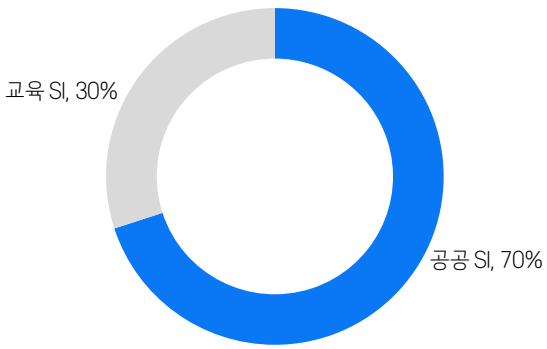
참고: * 해당 사업은 납기가 종료되었으나, 과업내역서상 하자보수 의무 기간이 잔존하여 동 기간 종료 시점에 수익인식 완료될 예정으로 수주 잔고 존재
자료: 비트플래닛

그림 3. SI 사업부 매출 Breakdown



자료: 비트플래닛, 삼성증권

그림 4. SI 사업부 매출 구성



자료: 비트플래닛

비트코인 채굴

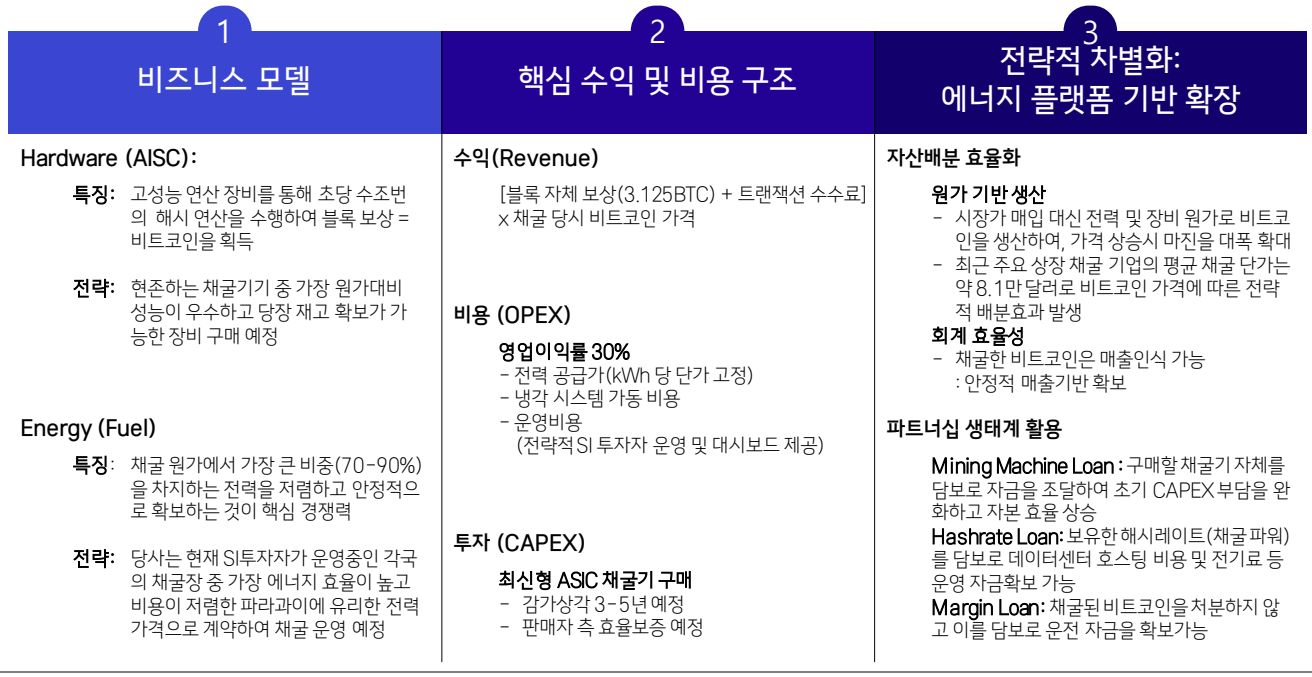
비트플래닛의 채굴사업은 자체 데이터센터를 구축해 직접 운영하는 방식보다 ASIC 채굴장비를 구매한 뒤 전문 채굴 운영사에 위탁하는 Asset-Light 구조를 채택. 현재 채굴 거점은 오만·파라과이 중심으로 운영 중이며, 2026.2분기부터 월에 약 7개 BTC을 생산할 수 있을 것으로 기대. 단순 채굴 수익 극대화보다 안정적 BTC 축적과 향후 AI 인프라 사업 확장을 동시에 고려한 전략으로 해석

비트플래닛이 ASIC 채굴장비를 매입하여 해시파워를 확보하면, 외부의 전문 운용사가 실제 채굴 운영을 담당하고, Fuel과 같은 연산 네트워크 파트너가 결합되는 구조. 해당 구조를 통해 비트플래닛은 직접 전력·냉각 시스템·데이터센터를 운영할 때 발생할 수 있는 초기 CAPEX 부담과 운영 리스크를 줄이고, 보다 자본 효율적인 방식으로 BTC를 축적하려는 전략을 취함.

현재의 BTC 가격 수준(2026.5.18 약 8만 달러)에서 수익성은 제한적. ASIC 채굴장비의 감가상각 기간은 약 3-5년이며, 현재의 BTC 가격에서는 감가상각과 초기 CAPEX를 고려할 경우 완전한 흑자 구조는 아님. 회사는 채굴사업의 손익분기점(BEP)을 BTC 가격 약 8.1-8.5만 달러 수준으로 제시. 높은 고정비 구조로 인해 BTC 가격 상승시 운영 레버리지 효과가 극대화될 수 있는 구조. 결국 채굴사업의 핵심 변수는 BTC 가격 변동

채굴 과정에서 확보한 BTC는 단순 매각보다 Treasury 자산으로 축적할 계획. 일부는 회계상 비현금성 매출로 인식될 가능성이 있으며, 장기적으로는 BTC 담보 대출(Margin Loan), 해시레이트 기반 금융(Hashrate Loan) 등 파트너 생태계를 활용한 추가 자금 조달 구조까지 확장 가능성 보유. 실제 ASIC 운용사·Fuel·장비 제조사·소라벤처스 네트워크와도 연결성을 통해 향후 운용자금 및 추가 투자 유치 가능성도 존재.

그림 5. 비트코인 채굴 사업



자료: 비트플래닛

비트코인 비축(DAT, Digital Asset Treasury)

비트플래닛은 BTC를 단순 매입·보유하는 구조보다 상장사를 활용해 지속적으로 주당 BTC 노출도를 확대하는 구조를 지향. 이는 미국의 Strategy(MSTR), 일본의 메타플래닛(3350 JP) 등이 사용하는 DAT 전략과 유사: 프리미엄 기반 자본 조달 → BTC 추가 축적 → BTC pers share 증가로 이어지는 복리형 구조.

2026.5월 현재 비트플래닛은 BTC 300개를 보유 중이며, 장기적으로는 1만 BTC 이상 확보를 목표로 제시. 다만 단기적으로 특정 시점에 대규모 매수를 집행하기보다 가용 가능한 자금 범위 내에서 장기간 분할 매수하는 DCA(Dollar Cost Averaging) 전략을 채택. 특히 단순 정기매수 방식보다는, AI 기반 매수 타이밍 최적화 시스템을 결합한 'Smart DCA'를 추구. Smart DCA 시스템은 ① 온체인 데이터 (MVRV Z-Score, SOPR, NVT Ratio 등) ② 거시 유동성 (M2, DXY, 실질금리 변동 등) ③ 시장 미시구조 (공포·탐욕 지수, 자금 조달 비율 등) ④ 양방향 통합 신호를 결합한 4단계 AI 모델 기반으로 설계. 단순 기계적 DCA 보다 매입 단가를 약 5-15% 절감하는 것을 목표하고 있으며, 궁극적으로는 'AI 기반 Treasury execution' 체계를 구축하고자 함.

매수 과정에서 규제 적합성과 투명성을 확보. 현재 한국 금융 시스템 하에서는 ① OTC 시장 BTC 직접 매수 ② USDT를 구매 후 거래소에서 BTC 매수라는 두 가지 방식이 가능. 비트플래닛은 선도적인 기관용 DAT 구조를 구축하기 위해 해당 방식을 모두 활용하였으며 기타 취득 루트도 탐색 중. 특히 FIU 인가 거래소·OTC·커스터디 라이선스 사업자 등을 활용한 구조를 통해 국내 규제 체계 안에서 매수하였으며, 커스터디 기반 화이트리스트 및 이체증명 구조를 통해 자금 출처 투명성까지 관리. 비트플래닛은 매수·정산·보관·커스터디까지 단일 STP(Straight Through Processing) 프로세스를 구축하고 있으며, 상장사로서 BTC 취득 전후 사실을 공시하고 홈페이지 API 연동을 통해 실시간 보유량까지 공개하는 투명한 구조를 보유.

비트플래닛은 기관형 BTC 운용 기업을 지향, BTC Treasury를 활용한 수익화 전략도 검토. 단순 가격 상승 베팅보다 운용 자체를 통해 BTC 매입단가를 낮추고 추가 수익을 확보하려는 구조. 특히 일본의 메타플래닛처럼 DCA 과정에서 풋옵션 매도 및 프리미엄 수취 전략을 검토 중. 풋 옵션 매도(Target Buying) 전략을 통해 목표 가격에 BTC를 매수하는 대신 옵션 프리미엄 수익을 확보하는 방식이며, 해당 방식 등을 통해 회사는 2026년 연 3% 수준의 수익을 기대하고 있음.

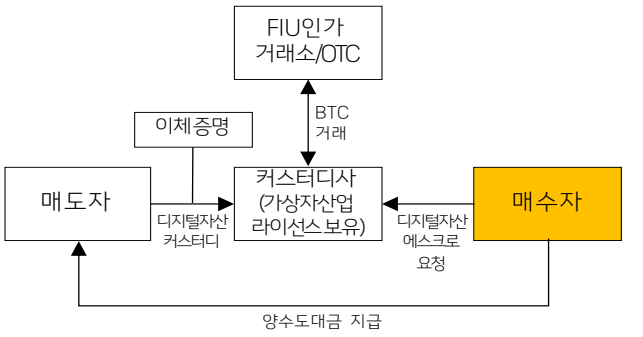
구조적으로 DAT 모델의 핵심 리스크는 결국 mNAV Premium 유지 여부. DAT 기업은 BTC 가격 상승뿐 아니라, 시장이 해당 기업의 운용 능력과 자금 조달 역량에 프리미엄을 부여해야 밸류에이션이 유지될 수 있기 때문. 비트플래닛이 ① 한국 시장 내에서 기관형 BTC 운용 인프라를 얼마나 빠르게 구축하고 생태계를 형성할 수 있을지 ② 안정적으로 자금을 조달할 수 있을지 등이 주요 관전 포인트가 될 것.

표 3. 비트플래닛 BTC 매수 전략

매수 원칙	세부 내용
스마트 DCA	일정 금액을 정기적으로 분할 매수하는 전통적 기법에 자금가용성 등 조달 일정과 연동하고 AI 기반 알고리즘적 규율을 부여하여 시장 상황에 따라 매수하는 스마트 DCA 기법 운영
Put 옵션 매도 (Target Buying)	목표 가격에 BTC를 매수하겠다는 풋옵션 매도로 프리미엄 수취. 가격 상승시 프리미엄 확정, 하락 시 실효가격으로 BTC 매입. 메타플래닛 동일 전략

자료: 비트플래닛

그림 6. BTC 매수 및 보관 방법



자료: 비트플래닛

AI 데이터센터 및 GPU Resale

비트플래닛은 AI 시대의 핵심 병목을 소프트웨어보다 전력·GPU·연산 인프라로 판단하고 있으며, 장기적으로 '에너지와 연산력을 자산화하는 기업'을 목표로 제시.

핵심 전략은 글로벌 AI 인프라 사업자의 국내 파트너사 역할을 기반으로 GPU cloud resale 구조. 비트플래닛은 파트너십 및 투자 협력을 통해 GPU 클라우드 물량을 일부 우선 확보하고, 이를 국내 중소기업·스타트업·AI 연구기관 등에 재판매하는 구조를 추진 중. 비트플래닛은 글로벌 빅테크 중심 AI 인프라 시장에서 중소형 고객의 GPU 접근성이 제한된다는 점에 주목하고 있으며, 이를 공략하겠다는 전략

AI 인프라 사업은 국내 생산적 금융, 국민성장펀드, 첨단전략산업 육성 정책 등과 연결하며 정책 수혜 가능성도 존재. 기존 공공 SI 사업 경험을 활용해 향후 AI 기반 공공·교육 프로젝트 수주 확대도 추진 중.

다만 현재 단계에서는 실제 AI 매출 및 GPU 가동률 데이터가 제한적이며, GPU 사업 본격화 시점은 2026년 4분기 이후로 예상. 결국 현 시점에서 AI 사업의 의미는 단기 실적보다 비트플래닛이 단순 BTC 보유기업이 아니라 AI·에너지·BTC Treasury를 결합한 디지털 인프라 기업으로 리레이팅되기 위한 중장기 전략에 가까운 것으로 판단

그림 7. 3계층 GPU 공급 플랫폼- 실제 수치 반영

자료: 비트플래닛

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	**57**	**55**	**43**	**36**	**25**
매출원가	41	49	42	29	21
매출총이익	**16**	**6**	**1**	**7**	**4**
(매출총이익률, %)	28.8	10.7	3.1	20.4	14.3
판매 및 일반관리비	13	8	8	7	8
영업이익	**3**	**(2)**	**(7)**	**0**	**(5)**
(영업이익률, %)	5.8	(4.0)	(15.8)	0.7	(18.2)
영업외손익	**1**	**(5)**	**(1)**	**(0)**	**(5)**
금융수익	2	2	1	0	1
금융비용	4	2	1	1	1
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	3	(6)	(2)	0	(5)
세전이익	**5**	**(7)**	**(8)**	**(0)**	**(9)**
법인세	1	(0)	1	1	(0)
(법인세율, %)	13.7	6.6	(7.5)	(709.4)	0.3
계속사업이익	4	(7)	(9)	(1)	(9)
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**4**	**(7)**	**(9)**	**(1)**	**(9)**
(순이익률, %)	7.1	(12.7)	(19.7)	(3.1)	(37.5)
지배주주순이익	5	(7)	(9)	(1)	(9)
비지배주주순이익	(0)	0	0	0	0
EBITDA	5	(0)	(6)	1	(4)
(EBITDA 이익률, %)	9.3	(0.1)	(13.0)	1.9	(16.7)
EPS (지배주주)	392	(621)	(726)	(96)	(604)
EPS (연결기준)	392	(621)	(726)	(96)	(604)
수정 EPS (원)*	392	(621)	(726)	(96)	(604)

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	**27**	**26**	**16**	**11**	**19**
현금 및 현금등가물	12	5	6	5	13
매출채권	0	0	1	1	1
재고자산	1	2	2	0	0
기타	13	18	6	5	4
비유동자산	**39**	**48**	**52**	**31**	**52**
투자자산	22	24	23	21	5
유형자산	5	13	20	3	1
무형자산	4	4	4	3	41
기타	8	7	5	4	5
자산총계	**66**	**73**	**67**	**42**	**72**
유동부채	**14**	**13**	**29**	**5**	**8**
매입채무	0	0	2	4	1
단기차입금	0	0	7	0	0
기타 유동부채	14	13	20	1	7
비유동부채	**5**	**14**	**0**	**0**	**2**
사채 및 장기차입금	3	13	0	0	0
기타 비유동부채	2	1	0	0	2
부채총계	**19**	**27**	**30**	**6**	**10**
지배주주지분	**47**	**46**	**38**	**36**	**62**
자본금	53	59	59	6	12
자본잉여금	6	6	6	59	52
이익잉여금	(5)	(12)	(20)	(22)	4
기타	(6)	(7)	(7)	(7)	(7)
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**47**	**46**	**38**	**36**	**62**
순부채	(9)	4	11	(7)	(11)

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동에서의 현금흐름	**7**	**(4)**	**(5)**	**1**	**(3)**
당기순이익	4	(7)	(9)	(1)	(9)
현금유출입이없는 비용 및 수익	1	7	3	2	5
유형자산 감가상각비	1	2	1	0	0
무형자산 상각비	1	0	0	0	0
기타	(1)	5	2	2	5
영업활동 자산부채 변동	2	(5)	1	0	0
투자활동에서의 현금흐름	**1**	**(18)**	**1**	**19**	**(24)**
유형자산 증감	(4)	(10)	(6)	16	(1)
장단기금융자산의 증감	2	(4)	2	2	2
기타	2	(5)	4	2	(25)
재무활동에서의 현금흐름	**(8)**	**15**	**6**	**(22)**	**35**
차입금의 증가(감소)	(26)	9	6	(21)	3
자본금의 증가(감소)	5	6	(0)	0	(1)
배당금	0	0	0	0	0
기타	13	(0)	(1)	(1)	33
현금증감	(8)	(8)	2	(1)	8
기초현금	20	12	5	6	5
기말현금	12	5	6	5	13
Gross cash flow	**5**	**0**	**(6)**	**1**	**(4)**
Free cash flow	**4**	**(13)**	**(11)**	**(0)**	**(7)**

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2021	2022	2023	2024	2025
증감률 (%)					
매출액	(26.8)	(3.8)	(21.0)	(16.7)	(31.3)
영업이익	36.2	적전	적지	흑전	적전
순이익	(40.3)	적전	적지	적지	적지
수정 EPS**	(43.8)	적전	적지	적지	적지
주당지표					
EPS (지배주주)	392	(621)	(726)	(96)	(604)
EPS (연결기준)	392	(621)	(726)	(96)	(604)
수정 EPS**	392	(621)	(726)	(96)	(604)
BPS	4,503	3,948	3,214	3,099	2,626
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	11.2	(5.3)	(3.5)	(15.0)	(7.3)
P/B***	1.0	0.8	0.8	0.5	1.7
EV/EBITDA	8.6	(1,189.1)	(8.3)	14.2	(22.2)
비율					
ROE (%)	9.9	(15.0)	(20.4)	(3.1)	(19.0)
ROA (%)	4.9	(10.1)	(12.2)	(2.1)	(16.4)
ROIC (%)	11.0	(12.0)	(34.4)	16.4	(18.9)
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순부채비율 (%)	(18.6)	7.9	29.8	(19.4)	(17.7)
이자보상배율 (배)	3.1	(4.6)	(15.1)	2.0	(61.4)

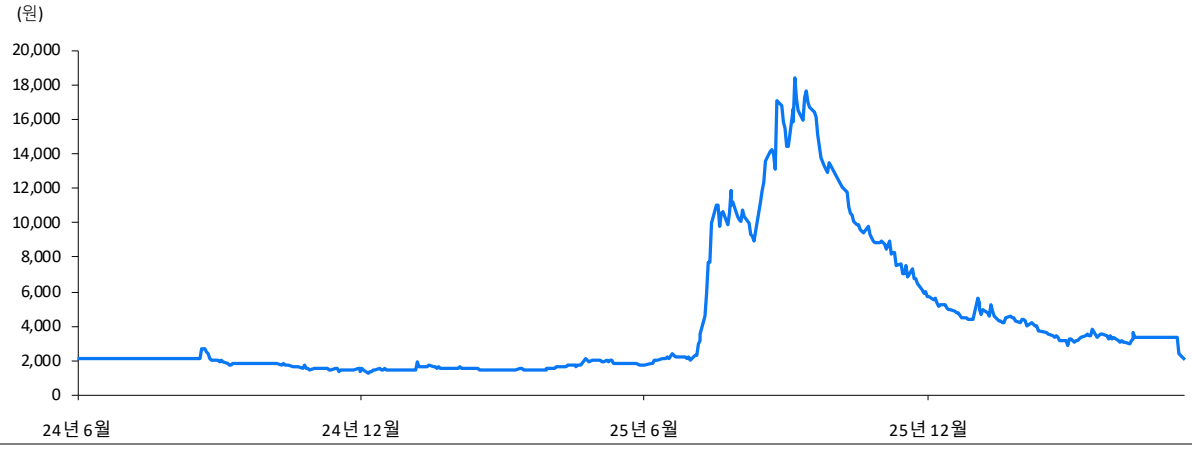
참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준

자료: 비트플래닛

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2026/5/20
투자의견	Not Rated
TP (원)	n/a
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.3.31. 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA