



Not Rated

포스뱅크 (105760)

IPO 주관사 업데이트: 미국 ODM 사업을 기대

현재주가(6.19) 4,095원

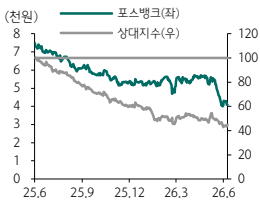
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	966.59
52주 최고/최저(원)	7,400/4,010
시가총액(십억원)	41.7
시가총액비중(%)	0.01
발행주식수(천주)	10,190.9
60일 평균 거래량(천주)	58.1
60일 평균 거래대금(십억원)	0.3
외국인지분율(%)	2.89
주요주주 지분율(%)	
은행육 외 10 인	30.63

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	91	79	77	91
영업이익	12	8	3	3
세전이익	10	9	6	4
순이익	7	8	5	4
EPS	904	978	580	388
증감율	(23.5)	8.2	(40.7)	(33.1)
PER	0.0	0.0	10.2	13.7
PBR	0.0	0.0	0.8	0.7
EV/EBITDA	0.0	0.0	6.3	5.7
ROE	21.5	18.8	7.3	4.8
BPS	4,174	5,245	7,803	7,974
DPS	0	0	0	0

대면 결제 시스템 전문업체

POS(Point of Sale)와 KIOSK 결제 시스템 사업자다. 주로 외식업/유통 매장 등에서 사용되는 시스템을 개발/제작하며, 약 70%대 매출액이 해외로부터 발생한다. 전세계 80여 개국 이상의 판매망을 통해 제품을 공급하고 있으며, 글로벌 결제시스템 업체들과 제휴를 맺고 ODM 사업도 진행 중이다.

POS는 여러 인터페이스를 지원하고 있으며, 고객이 사용하는 주변 기기와 연동되는 기능을 갖추고 있다. 또한 Fan-less 설계로 저소음 구조를 확보했다. KIOSK & Table Order는 현금/카드/간편결제 등 여러 결제 수단을 지원하며, 매장 환경에 맞는 기능, 사이즈, 디자인별 HW 폼팩터를 선택할 수 있는 제품 라인업을 보유하고 있다.

증가하는 판매량이 만드는 실적 흐름

2025년 포스뱅크 전사 매출액은 914억원이며, 그중 POS 매출액은 680억원을 실현하며 매출액 비중의 74%를 기록했다. POS 실적은 24년 대비 +140억원 증가하며 연간 성장의 대부분을 견인했다. POS 시스템의 수출 평균 가격은 24년 53.7만원→51.3만원, 국내 평균 가격은 24년 37.5만원→25년 37.8만원으로 변동하며 수출은 소폭 상승, 국내는 소폭 하락했다. 결국 POS의 판매량(Q)가 증가하며 25년 실적 성장을 이뤘는데, 글로벌 원자재 가격 안정화 속 상대적 가격 경쟁력을 확보할 수 있었고, 보급형 장비의 수량이 확대되며 실적이 증가했다.

1Q26 매출액 265억원을 기록했다. 작년 동기 대비 +54억원 가량 증가한 실적이다. 영업이익은 20억원으로 작년 동기 대비 4배 가까이 증가한 실적을 기록했으며, 매출액 성장으로 인한 증가가 가장 큰 원인이었다. 1Q26 하청제품(ODM)/상품 실적이 증가했는데, 하반기에도 성장에도 관련 미국/이탈리아향 판매 실적이 중요해 보인다는 판단이다.

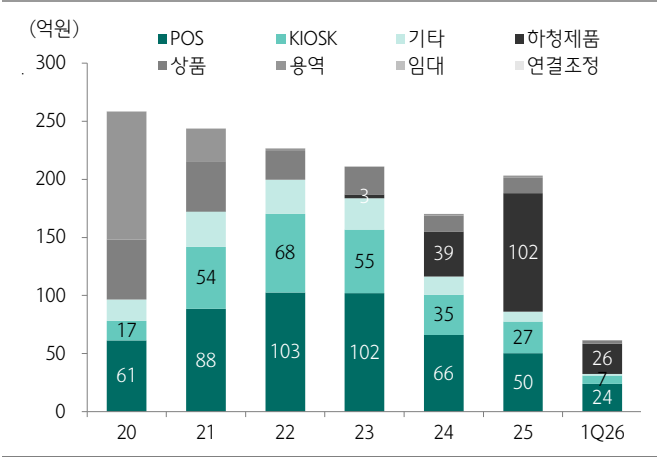
영업이익률이 유지되는지 연간으로 확인 필요

글로벌 외식/의류/커피/유통 기업들의 인건비 대체 흐름과 맞물려 포스뱅크 제품에 대한 수요는 유지되고 있다. 다만 국내/해외 제품 가격의 전반적인 하락세와 ODM/상품 비중 확대 추세를 감안할 때 경쟁 환경이 치열하다고 판단한다. 최근 RAM/SSD 등 원재료 가격 상승이 기업 이익률에 미치는 영향은 계속 주시해야 되는 부분으로 보이며, 미국 시장 내 볼륨 성장을 통해서 원가 상승을 상쇄하려는 전략이 지속될 것으로 예상된다. 1Q26의 영업이익률 7.5%를 꾸준하게 연간으로 유지하고, 연간 100억원 이상의 영업이익 체력을 확보하는 시점에 추가도 재평가될 가능성이 있는 업체로 판단한다.



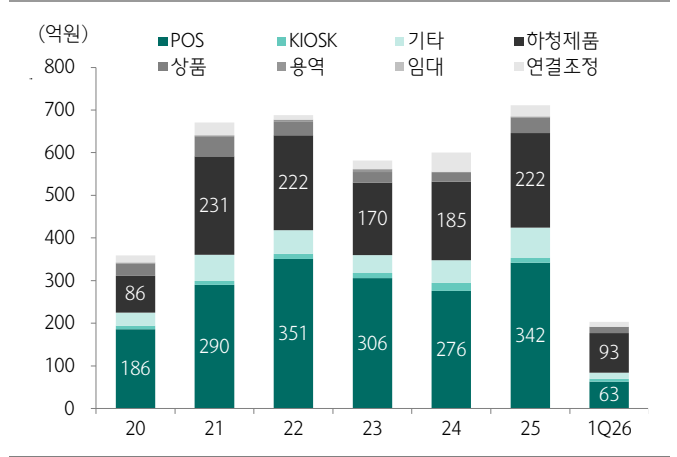
Analyst 박찬솔 chansolpark@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

도표 1. 내수 매출액 추이



자료: 포스뱅크, 하나증권

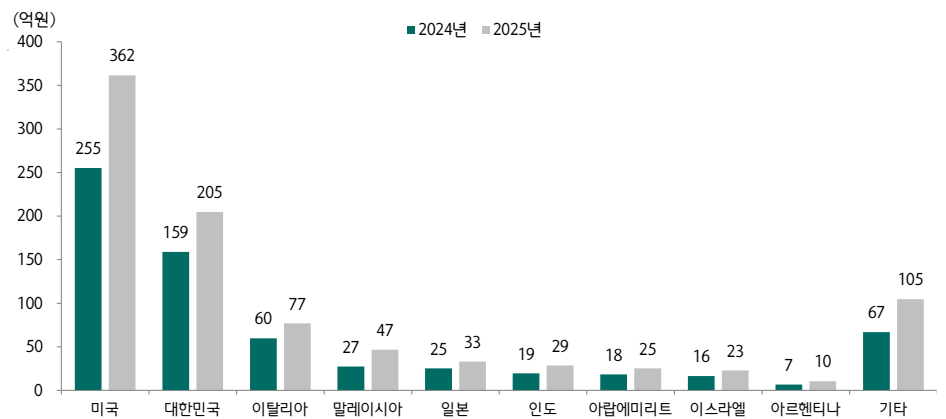
도표 2. 해외 매출액 추이



자료: 포스뱅크, 하나증권

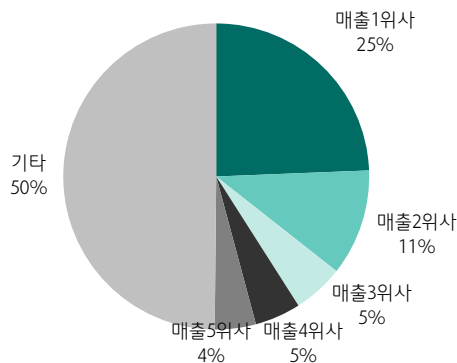
도표 3. 사업 국가별 2024년 vs. 2025 매출액

주요 수출국은
미국, 이탈리아, 말레이시아 등



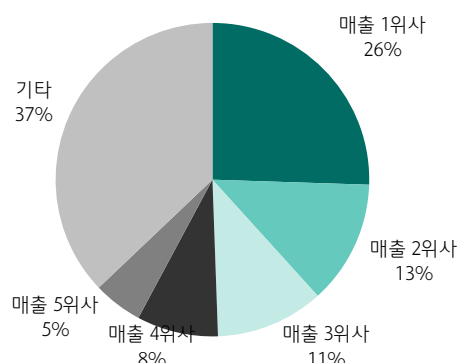
자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 4. 2024년 고객사별 매출액 비중



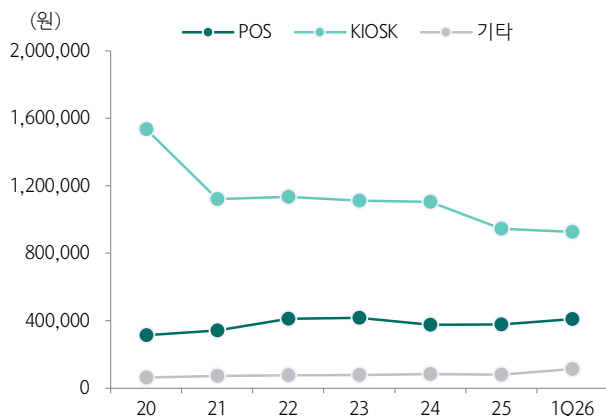
자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 5. 2025년 고객사별 매출액 비중



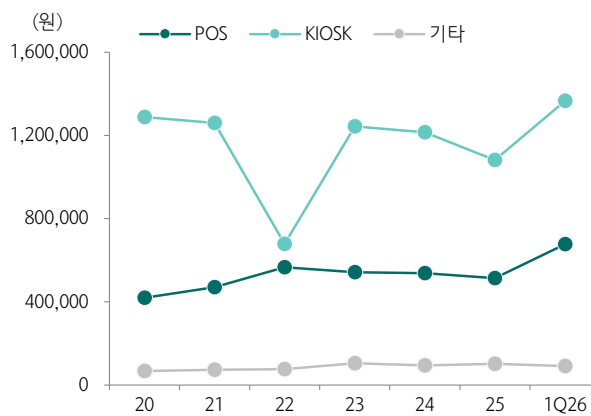
자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 6. 주요 제품 (국내)가격



자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 7. 주요 제품 (수출)가격



자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 8. 주요 제품의 사용처별 대표 산업군

대분류	중분류	사용처
서비스업종	외식업	패스트푸드, 레스토랑/식당, 카페/커피숍
	라이프스타일	호텔, 골프장, 의류 매장, 헤어샵, 극장, 주유소
소매 유통업종	기관	공항, 우체국, 병원, 은행
	소매업	편의점, 마트, 백화점, 면세점
	전문점	약국/드럭스토어, 식료품 매장

자료: 포스뱅크, 하나증권

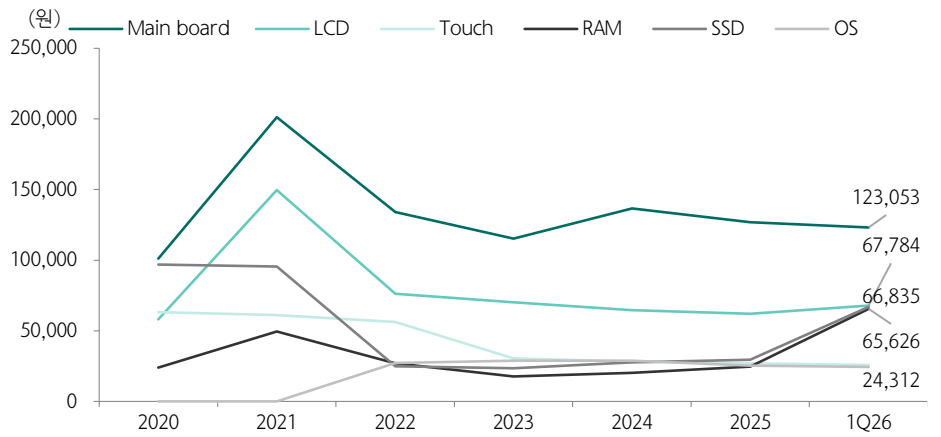
도표 9. 포스뱅크 주요 레퍼런스

구분	주요 내용
해외 고객	McDonald's
	Taco Bell
	Dunkin' Donuts
	Popeyes
	ZARA
국내 고객	The Cheesecake Factory
	Ediya Coffee
	Mega Coffee
	The Twosome Place
	Emart24
	백다방
TOPTEN10	

자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 10. 주요 원재료 가격 추이

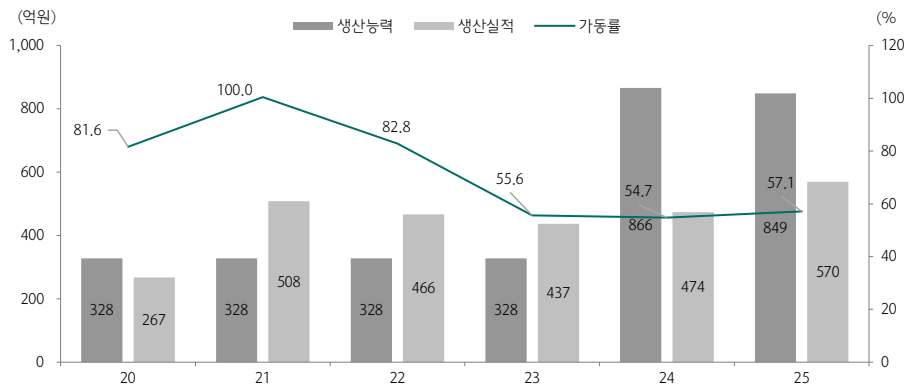
SSD/RAM 원재료 가격 반등



자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 11. 생산 능력, 실적, 가동률

1Q26 가동률은 71.0%



자료: 포스뱅크, 하나증권

도표 12. 주요 제품 관련 국가별 인증 보유 현황

국가	인증	내용
글로벌	FCC S-DOC	미국연방통신 위원회 기준 EMC 전자파 인증
글로벌	CB(DEMKO)	IECEE 국제 규약 기반의 전기 전자 제품 및 부품의 안전에 대한 인증
미국	UL	미국 정보통신기기 안전규격
멕시코	NOM	전기제품에 대한 멕시코 인증
인도	BIS	인도의 적합성 평가 체계
유럽연합(EU)	CE DoC	위험성이 적은 제품에 대해, EU공통규격(EN)에 따라 제품 제조하고 있다는 적합성 선언서
중국	CCC	중국내 소비자 및 동식물의 안전 및 환경보호를 위해 실시하는 일종의 상품검사제도
호주	RCM	호주의 표준과 요구사항에 따라 필요한 승인을 획득하고 적합성 인증
일본	VCCI	일본 전파장애자유규제
한국	KC	안전·보건·환경·품질 등 분야별 인증
사우디	SABER	사우디아라비아 표준청(SASO) 주관의 수입 제품에 대한 인증과 등록 인증
쿠웨이트	KUKAS	'Regulated products' 이 쿠웨이트의 기술절차 및 승인 규격에 부합여부를 검증하는 인증
UAE	ECAS	UAE 수출을 위한 적합성 인증

자료: 포스뱅크, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	91	91	79	77	91
매출원가	70	66	56	57	70
매출총이익	21	25	23	20	21
판매비	12	13	15	17	18
영업이익	9	12	8	3	3
금융손익	(0)	(3)	0	3	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	1	1	1	0	0
세전이익	10	10	9	6	4
법인세	1	3	2	1	0
계속사업이익	9	7	8	5	4
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	7	8	5	4
비배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	9	7	8	5	4
지배주주지분포괄이익	9	7	7	6	4
NOPAT	8	9	7	3	3
EBITDA	11	13	10	5	6
성장성(%)					
매출액증가율	46.8	0.0	(13.2)	(2.5)	18.2
NOPAT증가율	N/A	12.5	(22.2)	(57.1)	0.0
EBITDA증가율	175.0	18.2	(23.1)	(50.0)	20.0
영업이익증가율	N/A	33.3	(33.3)	(62.5)	0.0
(지배주주)순이익증가율	흑전	(22.2)	14.3	(37.5)	(20.0)
EPS증가율	흑전	(23.5)	8.2	(40.7)	(33.1)
수익성(%)					
매출총이익률	23.1	27.5	29.1	26.0	23.1
EBITDA이익률	12.1	14.3	12.7	6.5	6.6
영업이익률	9.9	13.2	10.1	3.9	3.3
계속사업이익률	9.9	7.7	10.1	6.5	4.4

투자지표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	1,181	904	978	580	388
BPS	2,242	4,174	5,245	7,803	7,974
CFPS	1,351	2,009	1,548	735	733
EBITDAPS	1,470	1,696	1,320	536	575
SPS	12,555	11,863	10,298	8,282	9,383
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	10.2	13.7
PBR	0.0	0.0	0.0	0.8	0.7
PCFR	0.0	0.0	0.0	8.0	7.2
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	6.3	5.7
PSR	0.0	0.0	0.0	0.7	0.6
재무비율(%)					
ROE	50.5	21.5	18.8	7.3	4.8
ROA	16.2	10.9	12.2	6.1	3.9
ROIC	24.0	26.4	20.9	7.1	6.9
부채비율	211.9	97.4	54.0	19.6	24.6
순부채비율	122.3	7.0	(4.7)	(33.5)	(27.9)
이자보상배율(배)	14.9	18.0	13.6	4.7	8.1

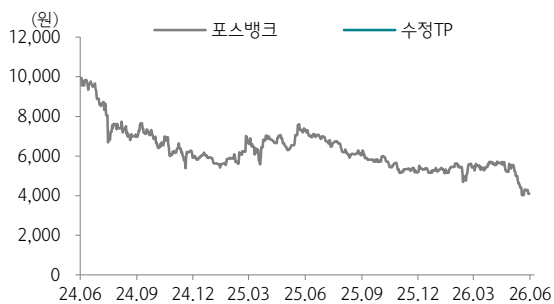
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	39	43	41	67	69
금융자산	6	22	17	31	34
현금성자산	6	13	12	4	15
매출채권	9	5	7	14	12
재고자산	22	15	15	19	20
기타유동자산	2	1	2	3	3
비유동자산	14	21	21	22	29
투자자산	1	1	1	0	3
금융자산	1	1	1	0	3
유형자산	12	19	19	20	24
무형자산	0	0	0	1	1
기타비유동자산	1	1	1	1	1
자산총계	53	64	62	88	98
유동부채	25	19	17	14	19
금융부채	17	12	12	6	11
매입채무	5	1	1	3	2
기타유동부채	3	6	4	5	6
비유동부채	11	13	4	1	1
금융부채	10	12	3	0	0
기타비유동부채	1	1	1	1	1
부채총계	36	32	22	15	19
지배주주지분	17	32	40	74	78
자본금	3	4	4	5	5
자본잉여금	4	11	11	38	41
자본조정	(0)	0	0	1	(3)
기타포괄이익누계액	0	0	0	1	1
이익잉여금	10	17	25	30	33
비배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	17	32	40	74	78
순금융부채	21	2	(2)	(25)	(22)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	(4)	22	6	(2)	5
당기순이익	9	7	8	5	4
조정	0	8	2	1	4
감가상각비	1	1	2	2	2
외환거래손익	0	1	0	1	1
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	(1)	6	0	(2)	1
영업활동 자산부채 변동	(13)	7	(4)	(8)	(3)
투자활동 현금흐름	(2)	(15)	1	(23)	0
투자자산감소(증가)	(0)	0	(0)	0	(2)
자본증가(감소)	(8)	(7)	(1)	(3)	(6)
기타	6	(8)	2	(20)	8
재무활동 현금흐름	6	2	(9)	18	6
금융부채증가(감소)	2	(3)	(9)	(10)	5
자본증가(감소)	(0)	8	(0)	28	4
기타재무활동	4	(3)	0	0	(3)
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	8	(2)	(8)	11
Unlevered CFO	10	15	12	7	7
Free Cash Flow	(11)	15	3	(5)	(1)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

포스뱅크



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

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 22일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박찬솔)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박찬솔)는 2026년 6월 22일 현재 해당회사의 유가증권권을 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 신뢰 할 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	97.30%	2.70%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 18일