

Company Basic

Analyst 김혜빈

02) 6915-5669

hyebhinkim@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (6/19)

1,425원

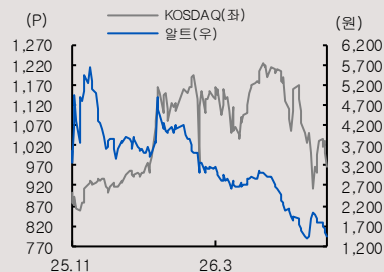
KOSDAQ (6/19)	966.59pt
시가총액	359억원
발행주식수	25,221천주
액면가	100원
52주 최고가	5,670원
최저가	1,373원
60일 일평균거래대금	30억원
외국인 지분율	2.8%
배당수익률 (2023.12월)	0.0%

주주구성	
이상수 외 4 인	19.44%
비디씨파트너 외 2 인	9.79%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	-22%	-65%	0%
절대기준	-31%	-63%	0%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(23)	596	-	-
EPS(24)	655	-	-

알트 추가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

IBK투자증권 주관사 IPO Update

알트 (459550)

디바이스 니치마켓 전문기업

모바일/미디어 디바이스 커스텀을 위한 핵심 파트너

알트(All Life Technology)는 키즈 및 시니어 시장에 특화된 스마트폰과 셋톱박스를 개발/공급하는 B2B 단말 전문기업이다. 1Q26 기준 매출 비중은 모바일 87.4%, 미디어 12.3%, 기타 0.3%로 구성된다. 모바일 사업부는 자체 브랜드 'MIVE'를 통해 키즈폰과 시니어폰을 국내 주요 이동통신사향으로 제조/납품하고, 미디어 사업부는 IPTV 사업자인 SK브로드밴드를 주요 고객사로 셋톱박스를 개발/생산한다.

정체된 내수 시장, 돌파구가 필요한 상황

1Q26 매출액 181억원(YoY -57.8%), 영업적자 8억원(YoY 적자전환)을 기록했다. 모바일 사업부의 경우 국내 고객사의 키즈폰 사업구조 변경 및 시니어폰 시장 수요 둔화 영향으로 매출이 감소했으며, 미디어(셋톱박스) 매출은 신제품 출시로 인한 재고 소진에 따라 신규 주문이 제한적이었다. 원가 측면에서는 내수 비중이 높은 매출 구조상 해외 외주 생산에 따른 환율 상승분의 평가 전가가 제한적이었고 범용 메모리 등 부품 가격 상승에 따라 매출충이익률이 지속 하락하였다.

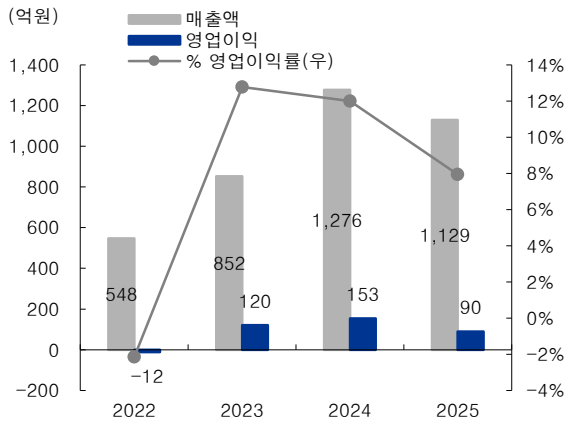
중장기 관점에서 가시화되는 이벤트를 확인할 필요

알트의 체크 포인트를 사업부문별로 살펴보면 다음과 같다. 모바일 사업부의 경우, 일본 시니어폰 시장 진출을 통해 국내 시장의 성장 한계를 극복하고자 한다. 동사는 26년 2월 일본 현지 특화형 시니어폰(MIVE Keisma)을 출시하고 MVNO(알뜰폰) 채널을 통해 일본 시장에 진출했다. 또한 일본 3대 MNO(이동통신망사업자)인 KDDI 유통망을 확보했으며, 하반기 일본 시장 맞춤형 제품 출시 또한 예정되어 있다. 미디어 사업부의 경우, 하반기 차세대 AI 셋톱박스(AI5) 매출 증가가 예상된다. 통상 셋톱박스 교체 주기가 6~7년인 점을 고려 시, 2020년초 납품한 기존 제품(Smart3) 교체 사이클 도래에 따른 중기 수요 증대가 기대된다. 다만, 일본 시장 진출은 초기 단계로 단기 성과를 논하기에는 이르며, 국내 셋톱박스 시장은 안정적인 교체 수요를 제공하나 외형 성장 여력이 제한적인 점을 고려할 필요가 있다.

(단위: 억원, 배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	-	-	852	1,276	1,129
영업이익	-	-	120	153	90
세전이익	-	-	97	111	78
지배주주순이익	-	-	95	122	51
EPS(원)	-	-	596	655	213
증가율(%)	-	-	0.0	10.0	-67.5
영업이익률(%)	-	-	14.1	12.0	8.0
순이익률(%)	-	-	11.2	9.6	4.5
ROE(%)	-	-	418.0	77.9	13.1
PER	-	-	0.0	0.0	17.6
PBR	-	-	0.0	0.0	1.9
EV/EBITDA	-	-	0.0	0.0	7.6

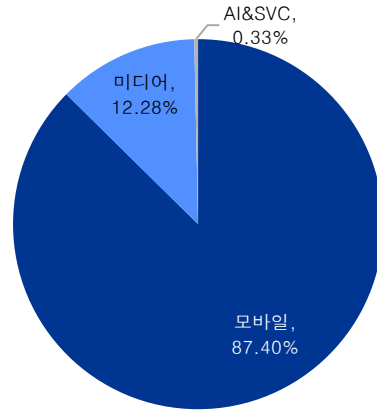
자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1. 알트 연간 실적 추이



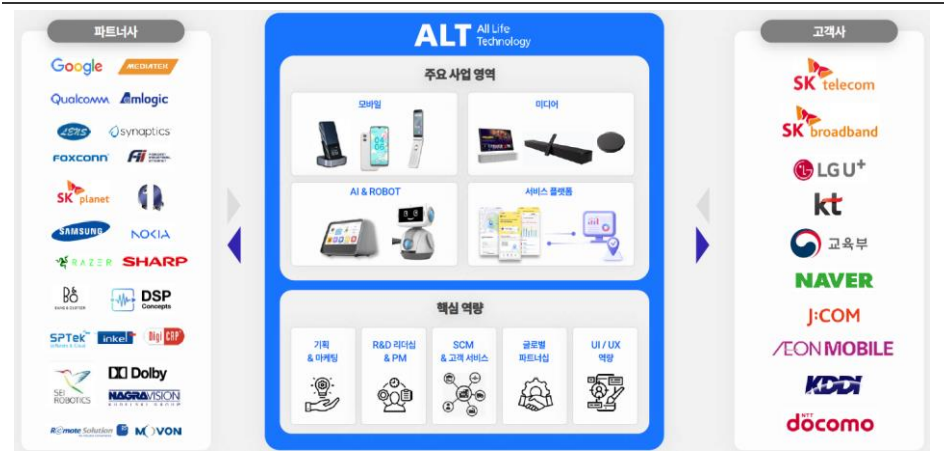
주: 2022년 개별 기준, 2023년 이후 연결 기준, 자료: 알트, IBK투자증권

그림 2. 알트 매출 비중(1Q26)



자료: 알트, IBK투자증권

그림 3. 알트 주요 사업영역



자료: 알트, IBK투자증권

그림 4. 알트 주요 성장 모멘텀



자료: 알트, IBK투자증권

알트 (459550)

포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	-	-	852	1,276	1,129
증가율(%)	-	-	na	49.7	-11.5
매출원가	-	-	601	924	896
매출총이익	-	-	251	353	233
매출총이익률 (%)	-	-	29.5	27.7	20.6
판매비	-	-	131	200	144
판매비율(%)	-	-	15.4	15.7	12.8
영업이익	-	-	120	153	90
증가율(%)	-	-	na	27.7	-41.4
영업이익률(%)	-	-	14.1	12.0	8.0
순금융손익	-	-	-23	-43	12
이자손익	-	-	-23	-15	-3
기타	-	-	0	-28	15
기타영업외손익	-	-	0	0	-24
종속/관계기업손익	-	-	0	0	0
세전이익	-	-	97	111	78
법인세	-	-	2	-11	28
법인세율	-	-	2.1	-9.9	35.9
계속사업이익	-	-	95	122	51
중단사업손익	-	-	0	0	0
당기순이익	-	-	95	122	51
증가율(%)	-	-	na	28.4	-58.5
당기순이익률 (%)	-	-	11.2	9.6	4.5
지배주주당기순이익	-	-	95	122	51
기타포괄이익	-	-	-3	-1	0
총포괄이익	-	-	92	122	51
EBITDA	-	-	123	158	96
증가율(%)	-	-	na	28.1	-39.3
EBITDA마진율(%)	-	-	14.4	12.4	8.5

투자지표

(12월 결산)	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	-	-	596	655	213
BPS	-	-	131	1,284	1,925
DPS	-	-	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	-	-	0.0	0.0	17.6
PBR	-	-	0.0	0.0	1.9
EV/EBITDA	-	-	0.0	0.0	7.6
성장성지표(%)					
매출증가율	-	-	0.0	49.7	-11.5
EPS증가율	-	-	0.0	10.0	-67.5
수익성지표(%)					
배당수익률	-	-	0.0	0.0	0.0
ROE	-	-	418.0	77.9	13.1
ROA	-	-	28.3	28.7	8.9
ROIC	-	-	-283.2	-2,394.0	101.4
안정성지표(%)					
부채비율(%)	-	-	1,378.5	77.2	29.3
순차입금 비율(%)	-	-	-230.4	-49.8	-43.9
이자보상배율(배)	-	-	4.6	7.3	14.2
활동성지표(배)					
매출채권회전율	-	-	0.0	12.4	9.5
재고자산회전율	-	-	0.0	16.5	21.3
총자산회전율	-	-	0.0	3.0	2.0

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	-	-	326	483	593
현금및현금성자산	-	-	108	138	163
유가증권	-	-	0	50	50
매출채권	-	-	129	76	162
재고자산	-	-	84	71	35
비유동자산	-	-	11	34	32
유형자산	-	-	8	11	9
무형자산	-	-	0	2	3
투자자산	-	-	3	4	2
자산총계	-	-	337	516	624
유동부채	-	-	309	222	139
매입채무및기타채무	-	-	95	88	48
단기차입금	-	-	20	0	0
유동성장기부채	-	-	33	41	0
비유동부채	-	-	5	3	3
사채	-	-	0	0	0
장기차입금	-	-	0	0	0
부채총계	-	-	314	225	142
지배주주지분	-	-	23	291	483
자본금	-	-	16	22	25
자본잉여금	-	-	43	191	330
자본조정등	-	-	6	0	-2
기타포괄이익누계액	-	-	0	2	1
이익잉여금	-	-	-43	77	128
비지배주주지분	-	-	0	0	0
자본총계	-	-	23	291	483
비이자부채	-	-	259	182	141
총차입금	-	-	55	43	1
순차입금	-	-	-53	-145	-212

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	-	-	72	206	24
당기순이익	-	-	95	122	51
비현금성 비용 및 수익	-	-	50	57	51
유형자산감가상각비	-	-	3	5	6
무형자산상각비	-	-	0	0	0
운전자본변동	-	-	-73	24	-60
매출채권등의 감소	-	-	0	0	0
재고자산의 감소	-	-	-83	13	36
매입채무등의 증가	-	-	0	0	0
기타 영업현금흐름	-	-	0	3	-18
투자활동 현금흐름	-	-	-3	-155	-71
유형자산의 증가(CAPEX)	-	-	-1	-5	-3
유형자산의 감소	-	-	0	0	1
무형자산의 감소(증가)	-	-	0	-2	-1
투자자산의 감소(증가)	-	-	0	0	0
기타	-	-	-2	-148	-68
재무활동 현금흐름	-	-	0	-22	72
차입금의 증가(감소)	-	-	0	0	0
자본의 증가	-	-	0	0	0
기타	-	-	0	-22	72
기타 및 조정	-	-	0	1	0
현금의 증가	-	-	69	30	25
기초현금	-	-	39	108	138
기말현금	-	-	108	138	163

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료 언급된 종목(알트)의 유가증권발행과 관련하여 주관사로 참여하였습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 당사는 동 자료에 언급된 종목(알트)의 지분을 1%이상 보유하고 있습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
알트					○				○			

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.04.01~2026.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	92.7
Trading Buy (중립)	10	6.7
중립	1	0.7
매도	0	0