



Not Rated

현재주가(7.29)

11,090원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	662.68
52주 최고/최저(원)	26,450/11,090
시가총액(억원)	880.9
시가총액비중(%)	0.02
발행주식수(천주)	7,942.8
60일 평균 거래량(천주)	131.5
60일 평균 거래대금(억원)	24.9
외국인지분율(%)	0.75
주요주주 지분율(%)	
김구환 외 2인	28.88
SK가스	20.83

Consensus Data

	2026	2027
매출액(억원)	1,391	1,508
영업이익(억원)	57	74
순이익(억원)	N/A	N/A
EPS(원)	768	1,020
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	1,321	1,319	1,247	1,256
영업이익	90	16	(43)	8
세전이익	8	43	(19)	18
순이익	(2)	43	(30)	20
EPS	(35)	661	(411)	270
증감율	적전	흑전	적전	흑전
PER	0.0	0.0	(40.3)	50.5
PBR	0.0	0.0	1.0	0.8
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	(1.6)	5.6	(2.3)	1.6
BPS	2,218	11,848	16,432	16,771
DPS	0	0	0	0



Analyst 한유준 hyg0619@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 30일 | 기업분석_스몰캡_Report

그리드위즈 (453450)

AI 데이터센터 시장 개화와 전력 부하 최적화 수혜주

전력 에너지 통합 관리 솔루션 기업

그리드위즈는 효율적인 전력 에너지 관리를 위한 솔루션 기업이다. 동사의 사업 부문은 크게 1) 전력 수요관리, 2) 전기차 충전 솔루션, 3) ESS, 4) 재생에너지로 구성되어 있으며, 이를 중심으로 한 통합 에너지 플랫폼 사업을 영위하고 있다. 최근 AI 수요의 폭발적인 증가로 인해 전력은 단순한 '비용' 요소에서 매출과 직접 직결되는 '핵심 원자재'로 패러다임이 전환되고 있다. 이에 따라 데이터센터 및 AI 인프라 구축 과정에서 전력 확보와 계통 연계에 대한 수요가 크게 증가하는 추세다.

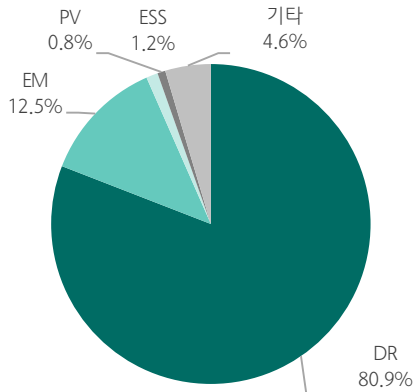
국내 No 1. 전력 수요관리 역량 기반으로 글로벌 진출 본격화

전 세계적으로 에너지 수요 급증 속에 안정적인 전력 공급을 넘어 효율적인 전력 공급 관리의 중요성이 크게 대두되고 있다. 특히 파리기후협약 체결 이후 각국이 탄소배출 감축을 의무화하거나 자발적으로 이행함에 따라, 전력 수요관리(DR) 시장 역시 가파르게 성장하는 추세다. 글로벌 DR 시장 규모는 2024년 104억 달러에서 2030년 259억 달러(CAGR 15.8%)에 이를 전망이며, 국내 시장은 2024년 1.5GW에서 2038년 16.3GW 규모로 여전히 초기 성장 단계이다. 이용자 구성을 살펴보면, 전력 피크 관리와 비용 절감 수요가 높은 제조업 및 데이터센터 관련 기업이 46%로 가장 큰 비중을 차지하며, 상업용 건물(29%)과 가정용(25%)이 그 뒤를 잇고 있다. 그리드위즈는 정산금 기준 국내 전력 수요관리 시장 점유율 1위 기업으로 등록 고객사 수는 약 1만 8,100여 개에 달한다. 특히 국내에서 유일하게 AI 기반 가상발전소(VPP) 플랫폼 고도화에 성공하며 기술적 우위를 점하고 있다. 독보적인 에너지 운영 기술력을 바탕으로 북미, 호주, 일본, 중국 등 해외 진출에 속도를 내며 본격적인 레퍼런스 확보 단계에 진입했다. 북미에서는 데이터센터 자금운용사 및 개발사와의 연내 JV 설립이 추진될 전망이며, 호주에서는 충전 시장을 포함한 풀스택(Full-stack) 사업 전개가 기대된다. 아울러 2027년 전기차 충전 PLC 모델 공급의 핵심 거점이 될 중국 시장에서는 하드웨어 생산망 구축을 이미 마쳤으며, 현지 로컬 업체를 공략하기 위해 영업 거점을 적극적으로 확대해 나가는 중이다.

하반기 실적 집중 및 수익성 개선

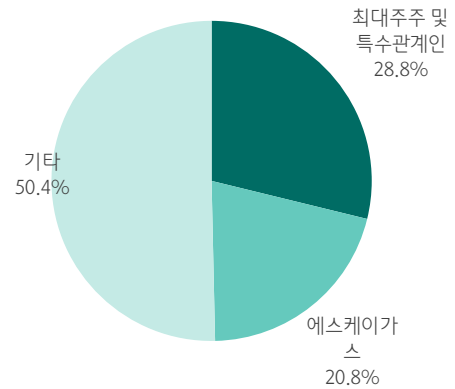
2026년 연결 기준 실적은 매출액 1,293.8억원(YoY +3.0%), 영업이익 25.2억원(YoY +209.3%, OPM 2.0%)을 기록하며 큰 폭의 이익 개선을 이룰 전망이다. 올해 실적 성장을 견인하는 주요 요인은 하반기에 집중된 사업 구조에 있다. 에너지 운영 수익과 주요 프로젝트 매출 인식이 주로 하반기에 몰려 있어 상저하고의 실적 흐름이 예상된다. 이에 더해 적극적인 판관비 절감 등 고강도 비용 통제 노력이 더해지며 수익성 개선세가 연중 지속될 것으로 보인다. 한편, 초기 성장 단계에 진입한 국내 AI 데이터센터 시장 상황을 감안할 때 동사의 중장기 성장성 역시 밝다. 전력 운영의 복잡성이 증가하고 부하 최적화의 중요성이 커지는 상황에서, 이에 적절히 대응할 수 있는 동사의 독보적인 포지셔닝은 향후 더욱 강화될 것으로 판단된다.

도표 1. 사업 부분별 매출 구성



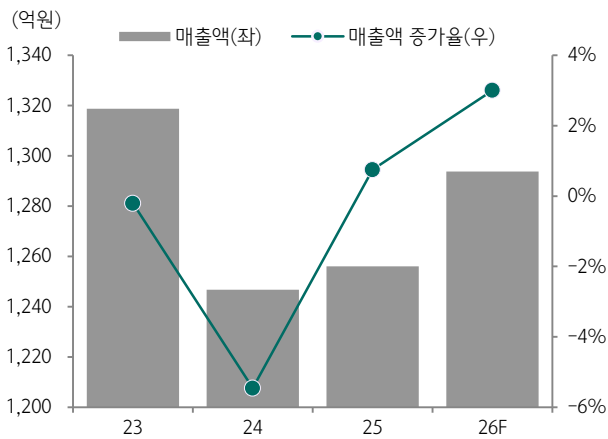
자료: 그리드워즈, 하나증권
주: 2026년 1분기 기준

도표 2. 주주 구성



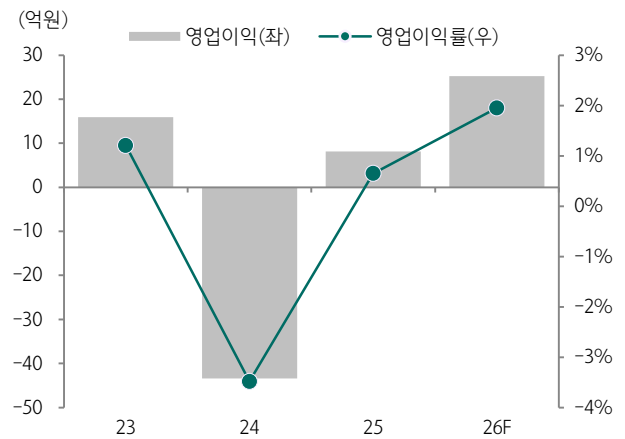
자료: 그리드워즈, 하나증권
주: 2026년 1분기 기준

도표 3. 매출액 및 매출액 증가율 추이 및 전망



자료: 그리드워즈, 하나증권 추정

도표 4. 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 그리드워즈, 하나증권 추정

도표 5. 그리드워즈 주요 사업분야



자료: 그리드워즈, 하나증권

도표 6. 주요 고객사

전기/전자	정유/화학	전자/중공업	철강	자동차	기타

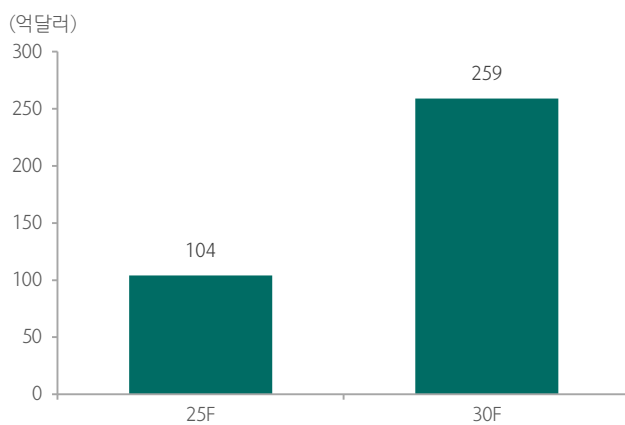
자료: 그리드위즈, 하나증권

도표 7. 수요관리(DR) 감축정산금 지급 구조



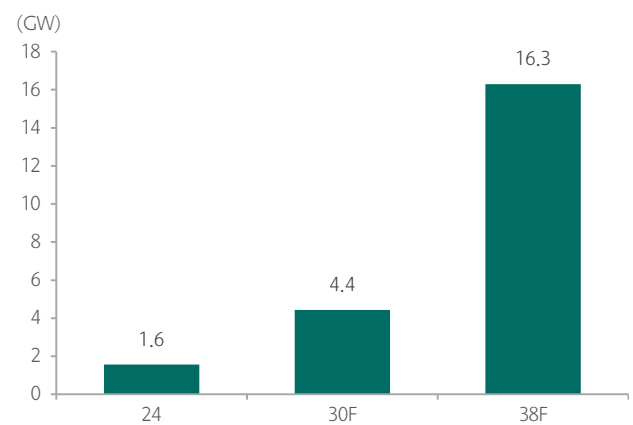
자료: 그리드위즈, 하나증권

도표 8. 전세계 수요관리 시스템 시장 규모



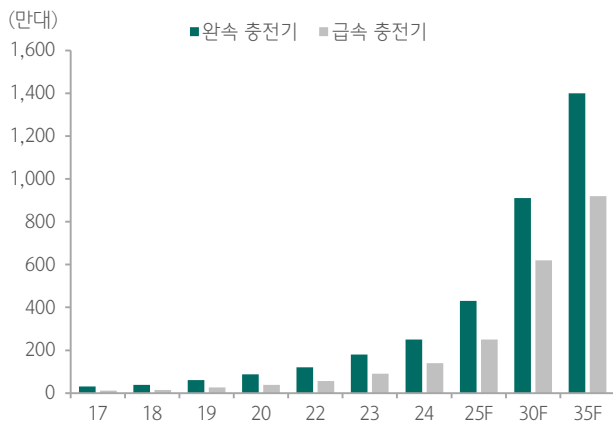
자료: GrandView Research, 하나증권

도표 9. 국내 수요관리 시스템 시장 규모



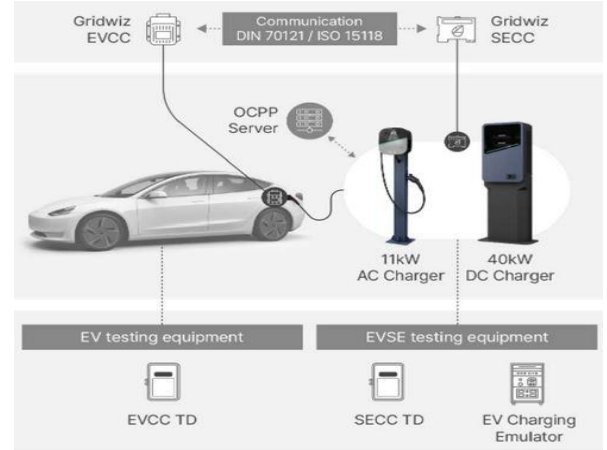
자료: GrandView Research, 하나증권

도표 10. 전기차 충전 인프라 시장규모 및 전망



자료: IEA, 그리드위즈, 하나증권

도표 11. 국내 최초 PLC 모뎀 탑재(양방향 충전기)



자료: GrandView Research, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서	(단위:억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1,107	1,321	1,319	1,247	1,256
매출원가	947	1,075	1,086	1,039	1,034
매출총이익	160	246	233	208	222
판매비	127	156	217	251	214
영업이익	32	90	16	(43)	8
금융손익	14	(80)	40	20	57
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	2	(2)	(13)	4	(47)
세전이익	48	8	43	(19)	18
법인세	(9)	11	1	9	(2)
계속사업이익	57	(3)	42	(28)	20
중단사업이익	(0)	0	0	0	0
당기순이익	57	(3)	42	(28)	20
비배주주지분 순이익	(1)	(1)	(2)	2	(1)
지배주주순이익	58	(2)	43	(30)	21
지배주주지분포괄이익	60	0	34	(32)	23
NOPAT	38	(32)	15	(65)	9
EBITDA	72	136	61	2	56
성장성(%)					
매출액증가율	174.0	19.3	(0.2)	(5.5)	0.7
NOPAT증가율	흑전	적전	흑전	적전	흑전
EBITDA증가율	N/A	88.9	(55.1)	(96.7)	2,700.0
영업이익증가율	흑전	181.3	(82.2)	적전	흑전
(지배주주)순이익증가율	흑전	적전	흑전	적전	흑전
EPS증가율	흑전	적전	흑전	적전	흑전
수익성(%)					
매출총이익률	14.5	18.6	17.7	16.7	17.7
EBITDA이익률	6.5	10.3	4.6	0.2	4.5
영업이익률	2.9	6.8	1.2	(3.4)	0.6
계속사업이익률	5.1	(0.2)	3.2	(2.2)	1.6

투자지표	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	889	(35)	661	(411)	270
BPS	2,213	2,218	11,848	16,432	16,771
CFPS	1,283	2,255	1,389	1,007	918
EBITDAPS	1,106	2,080	939	29	711
SPS	16,983	20,274	20,233	17,014	15,814
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	(40.3)	50.5
PBR	0.0	0.0	0.0	1.0	0.8
PCFR	0.0	0.0	0.0	16.5	14.9
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PSR	0.0	0.0	0.0	1.0	0.9
재무비율(%)					
ROE	40.2	(1.6)	5.6	(2.3)	1.6
ROA	5.0	(0.2)	3.5	(1.8)	1.1
ROIC	6.5	(3.6)	1.8	(7.7)	0.9
부채비율	705.8	800.4	59.1	29.4	41.7
순부채비율	311.5	362.3	(15.6)	(48.8)	(23.5)
이자보상배율(배)	0.9	2.1	0.4	(9.4)	1.7

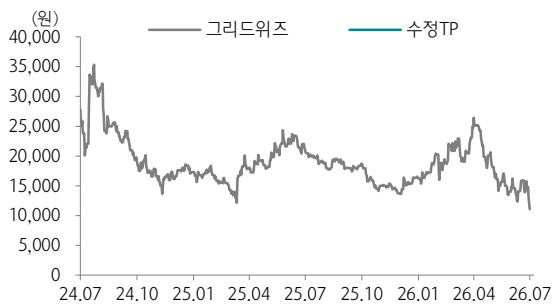
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	491	620	594	1,046	905
금융자산	248	243	213	697	560
현금성자산	150	187	92	609	439
매출채권	17	35	60	28	70
재고자산	14	56	42	79	46
기타유동자산	212	286	279	242	229
비유동자산	662	665	629	641	981
투자자산	24	27	28	74	206
금융자산	24	27	28	74	206
유형자산	216	224	209	195	425
무형자산	332	324	313	308	292
기타비유동자산	90	90	79	64	58
자산총계	1,153	1,286	1,223	1,688	1,886
유동부채	890	1,018	341	296	273
금융부채	635	701	48	26	9
매입채무	0	258	263	227	221
기타유동부채	255	59	30	43	43
비유동부채	119	124	107	88	282
금융부채	58	60	46	34	238
기타비유동부채	61	64	61	54	44
부채총계	1,010	1,143	454	384	555
지배주주지분	144	145	772	1,305	1,332
자본금	8	8	13	16	16
자본잉여금	142	142	714	1,257	1,262
자본조정	(2)	(2)	14	33	32
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	(0)
이익잉여금	(3)	(3)	31	(1)	22
비배주주지분	(1)	(2)	(3)	(1)	(1)
자본총계	143	143	769	1,304	1,331
순금융부채	446	517	(120)	(637)	(313)

현금흐름표	(단위:억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	94	55	26	25	54
당기순이익	57	(3)	42	(28)	20
조정	20	141	30	96	49
감가상각비	40	45	45	46	48
외환거래손익	1	1	2	9	1
지분법손익	(0)	0	0	0	(4)
기타	(21)	95	(17)	41	4
영업활동 자산부채 변동	17	(83)	(46)	(43)	(15)
투자활동 현금흐름	(50)	4	(76)	(28)	(421)
투자자산감소(증가)	(2)	(3)	(1)	(46)	(132)
자본증가(감소)	(30)	(24)	(4)	(7)	(297)
기타	(18)	31	(71)	25	8
재무활동 현금흐름	(6)	(23)	(46)	517	196
금융부채증가(감소)	(517)	(1,226)	(722)	(76)	169
자본증가(감소)	(505)	0	577	545	5
기타재무활동	1,016	1,203	99	48	22
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	38	36	(95)	518	(171)
Unlevered CFO	84	147	91	74	73
Free Cash Flow	63	30	22	18	(244)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

그리드워즈



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

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한유건)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(한유건)는 2026년 7월 30일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	98.14%	1.86%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 26일