

중소형주

돈 잘 벌고 있는 코스닥

미래산업/미드스몰캡. 나승두 / nsdoo@sks.co.kr / 3773-8891

Signal: 1H26 영업이익 YoY +62.4%, 순이익 260.2% 증가한 코스닥

Key: 돈 버는 종목 개수 늘고, 섹터도 고른 성장, 돈 버는 기업 저변 넓어져

Step: 구조적 변화 앞두고 있는 코스닥, 이익 먼저 움직였기에 이제는 가격이 움직일 차례

이미 돈 벌고 있는 시장

미래 성장성에 더 많은 관심 집중되는 코스닥 시장이지만, 언젠가 좋아질 시장이라는 기대감을 넘어 이미 돈을 잘 벌고 있는 시장이라는 점에도 주목해야 한다. 2026년 상반기 코스닥 상장사 전체 합산 영업이익은 전년 동기 대비 +62.4% 증가했다. BIG 2를 제외한 코스피 상장사 전체 합산 영업이익 증가율도 2분기 약진하면서 상반기 누적 +67.4%를 기록했다. 그동안 코스닥이 소외되었던 것은 실적의 문제가 아니라 수급과 투자자들의 관심의 문제였다. 이익이 숫자로 증명되고 있는 만큼 막연하게 외면할 필요는 없을 것으로 판단된다.

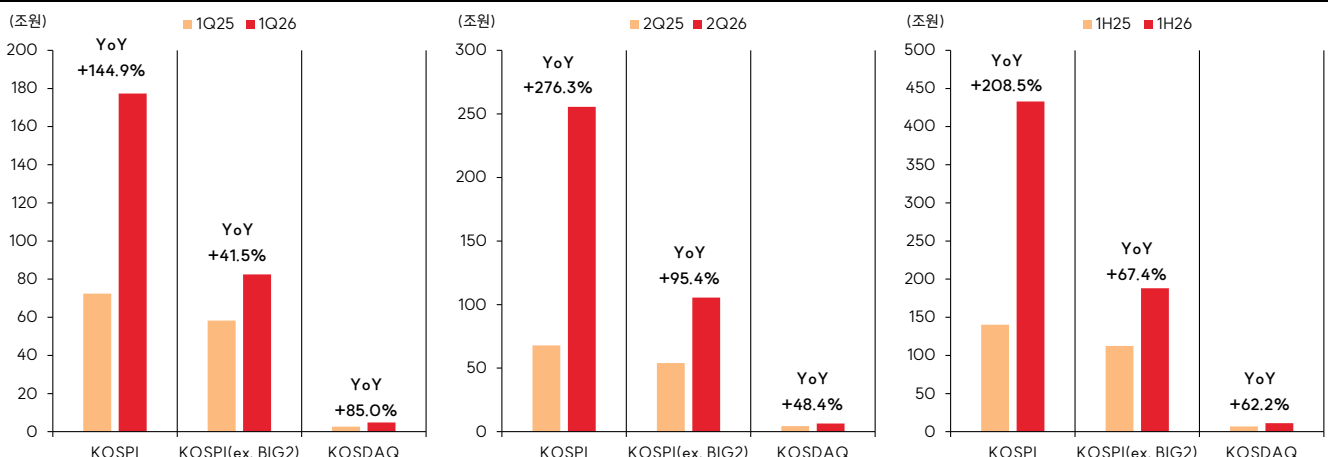
섹터별 고르게 나타난 실적 개선

2026년 상반기 코스닥 상장사의 실적은 확실히 개선되었다. 코스닥 상장사 전체 합산 매출액은 216조원으로 전년 동기 대비 +23.6% 증가했고, 같은 기간 순이익은 +260.2% 크게 증가했다. 상반기 누적 영업이익 기준 흑자 기업의 숫자도 지난해 978개에서 올해 1,033개로 늘어났다. 특정 업종에 치우친 실적 상승이 아닌 고른 이익 성장이 나타났다는 점도 고무적이다. 폭발적인 상반기 누적 영업이익 성장률을 기록한 IT 하드웨어 섹터를 차지하더라도 소프트웨어/반도체/철강 등의 섹터에서 100%가 넘는 영업이익 증가율을 기록했고, 에너지/화학/소매(유통)/미디어교육 등 다양한 섹터들도 두 자릿수 이상의 영업이익 증가율을 기록했다. 이는 소수 대형 종목이 평균을 끌어올린 것이 아니라 돈 버는 기업의 저변 자체가 넓어졌음을 의미한다. 실적에 대한 매력력이 높아지는 구간에 진입하면서 국내외 투자자들의 관심이 조금만 더 회복/집중된다면 큰 시세 상승으로 이어질 섹터나 산업에 대한 선별 작업이 필요한 시점이다.

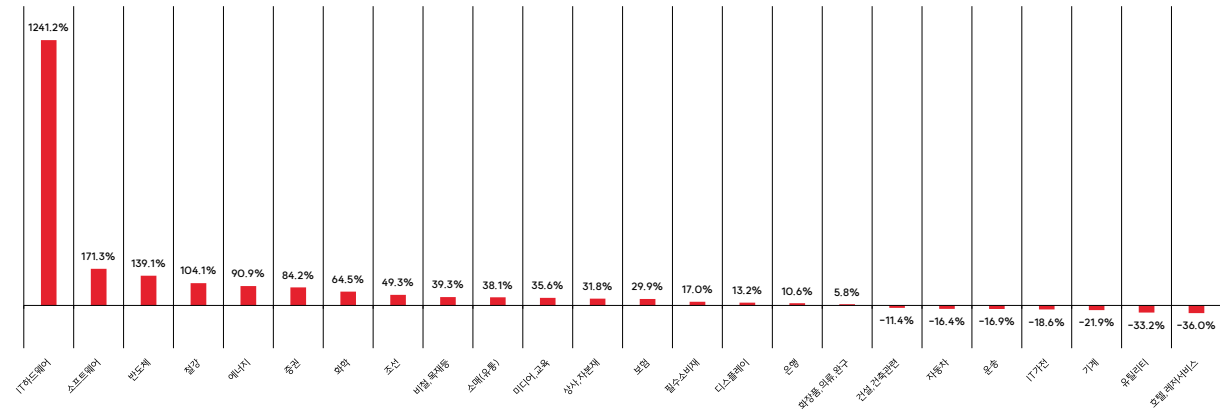
이익은 움직였고, 이제 가격 차례다

7월 역대급 변동성 장세에서 코스닥은 코로나19 팬데믹 수준을 넘어서는 낙폭을 경험했지만, 8월 들어 보여준 반등세는 코스피를 앞서고 있다. 그럼에도 불구하고 여전히 코스닥 지수는 여전히 저평가 국면을 벗어나지 못했다. 대형주에서 중소형주로의 순환매가 이번이 실패한 이유는 이익 성장률, 밸류에이션, 투자자들의 관심이라는 세 가지 질문에 명확한 대답을 하지 못해서였다. 하지만 실적으로 답하고 있는 코스닥은, 남은 2026년 한계기업 퇴출 등 구조적 변화도 더해질 예정이다. 이익은 움직였고, 가격은 출발선이다.

코스피 & 코스피(BIG 2 제외) & 코스닥 상반기 영업이익 증감



코스닥 섹터별 영업이익 증감율 - 2026 년 상반기 누적 기준



자료: Quantiwise, SK 증권

코스닥 2026 년 상반기 영업이익 증가율 Top 20

종목코드	종목명	섹터	시가총액(억원)	1H25(억원)	1H26(억원)	증가율
A049630	재영솔루텍	IT 하드웨어	1,862	3	171	6,208.1%
A420770	기가비스	반도체	16,314	1	56	5,220.8%
A458870	씨어스	건강관리	8,602	9	268	2,888.2%
A039340	한국경제 TV	미디어, 교육	1,078	1	37	2,368.5%
A080220	제주반도체	반도체	25,350	80	1,890	2,251.1%
A033790	피노	IT 가전	5,183	7	118	1,626.5%
A253450	스튜디오래곤	미디어, 교육	6,538	14	219	1,509.8%
A187870	디바이스	디스플레이	1,584	14	200	1,305.7%
A023410	유진기업	건설, 건축관련	2,555	20	260	1,176.8%
A100790	미래에셋벤처투자	은행	8,202	31	374	1,118.5%
A036170	에이치엠넥스	디스플레이	1,549	2	23	1,097.3%
A027360	아주 IB 투자	은행	4,343	39	462	1,094.9%
A031330	에스에이엠티	IT 하드웨어	7,680	418	4,749	1,036.5%
A388050	지투파워	기계	1,721	3	27	889.3%
A037460	삼지전자	IT 하드웨어	4,969	542	4,926	809.5%
A024840	KBI 메탈	기계	2,581	31	284	803.0%
A089970	브이엠	반도체	16,612	63	502	696.3%
A077360	덕산하이메탈	반도체	4,371	12	94	692.1%
A149950	아바텍	디스플레이	1,185	2	11	598.1%
A232140	와이씨	반도체	8,393	29	190	566.2%

자료: Quantiwise, SK 증권 / 주: 시가총액 8/19 종가 기준 1,000 억원 이상

COMPLIANCE NOTICE

작성자(나승두)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6 개월 기준) 15% 이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2026 년 08 월 24 일 기준)

매수

96.40%

중립

3.60%

매도

0.00%