

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

코셈 (360350)

Company Overview

설립일	2007년 06월 13일
상장일	2024년 02월 23일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	주사전자현미경(SEM)
본사	대전광역시 유성구 테크노2로 199
홈페이지	www.coxem.com
주요 주주	이준희 16.98%
수출 비중	N/A

코셈 Investment Keywords

Tabletop SEM, 이온밀러, 기술 융합, 소형화, 글로벌 네트워크

한국거래소 공시

2025-10-20	14:51	신탁계약해지결과보고서
2025-08-29	09:18	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-18	09:32	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2025-05-30	13:49	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-14	15:19	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2025-03-26	10:23	정기주주총회결과
2025-03-18	16:37	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-03-18	15:09	감사보고서 제출

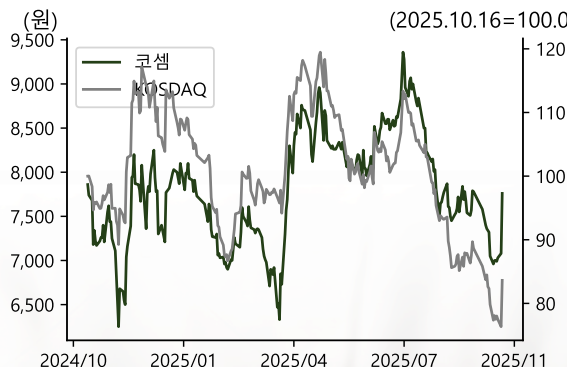
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2022	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2023	137	15	17	337	0.0	0.0	13.2
2024	147	-2	10	179	43.7	1.9	5.6
1H25	61	-11	-10	-	-	-	-

Company Data

현재가 (10/28일)	7,760원
52주 최고가/최저가	9,360원/6,250원
액면가	500원
시가총액	44십억원
발행주식수	6백만주
평균거래량(60일)	1만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	2.9/-8.7/7.5
외국인 지분율	6.00%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

주식회사 코셈은 나노 단위의 미세물 분석을 위한 주사전자현미경(SEM)과 그 주변기기 제조 및 판매를 주된 사업으로 영위한다. 주식회사 코셈의 핵심 제품은 Tabletop SEM(EM 시리즈), Normal SEM(CX 시리즈), 이온밀러(IP), 이온코터(SPT-20)로, 전자현미경 기반 기술을 활용한 융복합 솔루션을 통해 시장에서의 차별화된 위치를 확보하고 있다. Tabletop SEM은 Normal SEM 수준의 높은 배율을 요구하지 않는 시장 수요를 기반으로 개발되었으며, 경쟁사 대비 가장 높은 배율인 25만배를 제공한다. 이온밀러는 이온빔을 이용한 시료 전처리 장비로 기계적 연마의 한계를 극복하며, 수십 마이크로미터에서 수 밀리미터 영역 밀링이 가능해 경제적인 솔루션을 제공한다.

주식회사 코셈은 2007년 6월 설립과 동시에 대전광역시 유성구에 기업부설연구소를 설립하며 주사전자현미경 기술 개발의 기반을 확보했다. 설립 초기인 2008년 4월 신기술(NET) 인증을 취득하며 주사전자현미경 분야에서의 기술력을 인정받았고, 2011년부터 IP스타기업 인증과 히든 챔피언 육성기업 지정을 통해 글로벌 시장 진출 기반을 구축했다. 2018년 글로벌 강소기업 지정과 첨단기술기업 인증을 받으며 기술 경쟁력을 공식적으로 인정받았으며, 2020년 이온밀러 제품 출시를 통해 제품 포트폴리오를 확장했다.

주식회사 코셈

KOSDAQ 360350 | 주사전자현미경 및 나노 분석 장비 전문기업

핵심 사업영역

Tabletop SEM

EM-30, EM-40
최대 25만배
고속스캔 기술
매출 비중 74%

Normal SEM

CX-200P
CX-200K
최대 30만배
매출 비중 9%

이온밀러

IP-8K, IP-8K+
IP-10K
이온빔 시편가공
매출 비중 6%

주변기기

이온코터
형광현미경
시료 전처리
매출 비중 3%

핵심 경쟁력

글로벌 Top 5

Tabletop SEM
시장 점유율
4.23% 확보

기술 차별화

최고 배율
25만배 제공
EDS 일체형

글로벌 진출

18개 대리점
41개국 공급
해외매출 60%

융복합 기술

IP-SEM
A SEM
AI-SEM 개발

R&D 역량

매출 대비
14.40% 투자
특허 52건

최근 실적 및 성과

2024년 매출 147억원 (연결기준)

2024년 R&D 투자 21억원 (매출 대비 14.40%) | Tabletop SEM 글로벌 시장 점유율 4.23%

기업정보

설립: 2007년 | 상장: 2024년
대표이사: 이준희
본사: 대전 유성구

주요제품

Tabletop SEM (EM 시리즈)
Normal SEM (CX 시리즈)
이온밀러 (IP 시리즈)

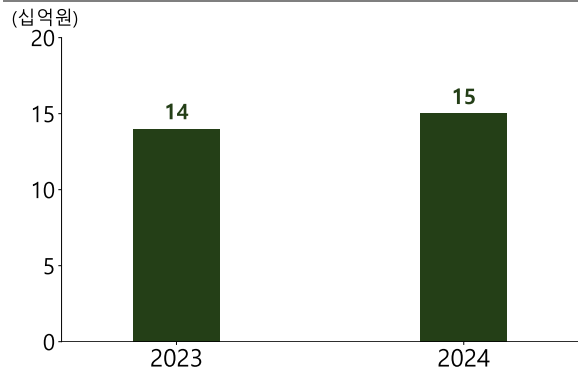
주요고객

전세계 대학 및 연구소
반도체-이차전지 업체
41개국 고객사

기업비전

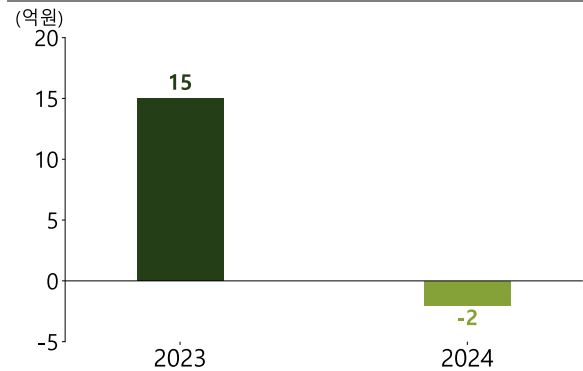
전자현미경 대중화
융복합 SEM 기술 선도
글로벌 시장 확대

코셈 매출 (2023년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

코셈 영업 이익 (2023년 ~ 2024년)



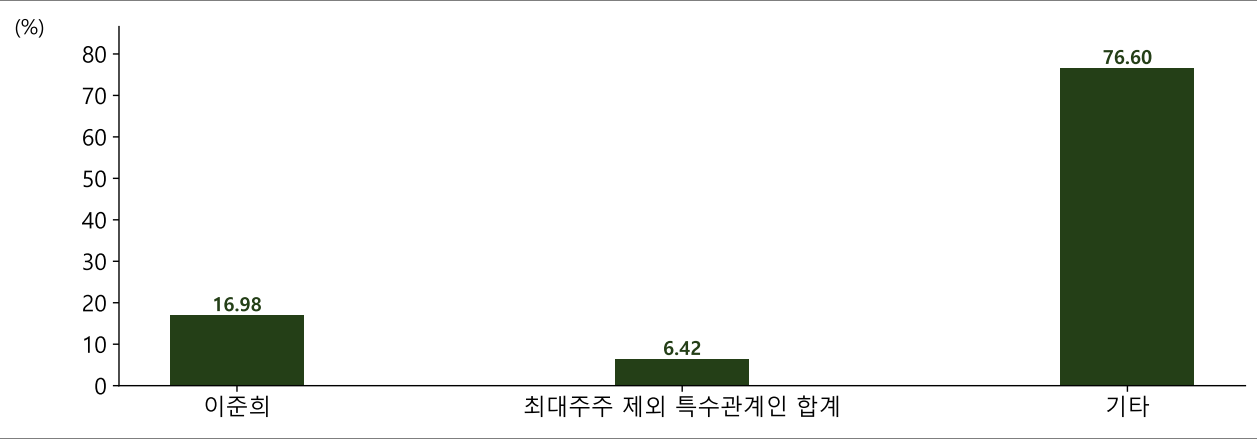
자료: 전자공시시스템(DART)

이후 꾸준히 글로벌 고객에게 Tabletop SEM과 주변기기를 공급하며 입지를 넓혔고, 2024년 2월 23일에는 코스닥 시장에 성공적으로 상장했다. 2023년 5월 이온밀러 융합 전자현미경 신기술(NET) 인증과 7월 국제나노기술심포지엄에서 국무총리 상을 수상하며 기술 혁신 성과를 인정받았다. 현재 18개 독점 대리점을 통해 41개 국가에 제품을 공급하고 있으며, 2024년 기준 해외 매출 비중이 60% 이상을 차지하는 글로벌 기업으로 성장했다. 주식회사 코셈은 IP-SEM, 대기압 주사전자현미경(A SEM), AI-SEM 등 차세대 융복합 기술 개발을 통해 전자현미경 시장의 패러다임 변화를 선도하고 있다.

2 주주 구성

주식회사 코셈의 최대주주는 이준희로 968,621주(16.98%)의 지분을 보유하고 있다. 이준희는 회사의 창업자이자 현재 대표 이사로서 경영권을 유지하고 있으며, 반도체 검사장비 분야에서 20년 이상의 경험을 보유한 기술 전문가이다. 2대 주주는 이노폴리스공공기술기반펀드로 293,294주(5.14%)를 보유하고 있으며, 이는 정부 정책자금을 통한 투자로 분류된다. 특수관계인으로는 이경철이 66,000주(1.16%)를 보유하고 있으며, 안종관이 11,000주(0.19%)를 보유하고 있다. 임원진의 지분 보유 현황을 살펴보면 김용주가 134,236주(2.35%)로 가장 많은 지분을 보유하고 있으며, 박종철 75,436주(1.32%), 권영철 30,000주(0.53%), 오상원 13,690주(0.24%), 김주봉 25,496주(0.45%), 홍재완 10,300주(0.18%) 순으로 지분을 보유하고 있다. 최대주주와 특수관계인을 포함한 전체 지분율은 23.40%에 해당한다. 우리사주조합은 18,400주(0.32%)를 보유하고 있어 임직원들의 회사에 대한 참여도를 보여준다. 소액주주는 13,149명으로 전체 주주 13,163명의 99.89%를 차지하며, 소액주주가 보유한 주식수는 3,216,379주로 기발행주식수의 56.38%에 해당한다. 주식회사 코셈은 2024년 2월 23일 코스닥시장 상장 시 618,000주의 신주를 발행했으며, 2024년 8월 5일과 11월 15일 주식매수선택권 행사로 33,000주, 2025년 1월 17일 추가로 10,000주가 발행되어 현재 총 5,704,970주가 발행되어 있다.

코셈 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2024년 주식회사 코셈의 연결기준 매출은 147억 3천만원으로 전년(137억 3천만원) 대비 7.3% 증가했다. 영업이익은 2억 4천만원의 적자를 기록하며 전년 영업이익 15억원에서 적자로 전환했다. 당기순이익은 6억 6천만원으로 전년(16억 8천만원) 대비 60.6% 감소했다. 매출원가율이 전년 55.0%에서 59.1%로 상승하며 매출이이익률은 45.0%에서 41.0%로 하락했다. 판매비와관리비는 62억 7천만원으로 전년(46억 7천만원) 대비 34.1% 증가하며 수익성 악화의 주요 원인으로 작용했다. 경상 연구개발비가 21억 2천만원으로 전년(19억원) 대비 11.6% 증가하며 판관비 증가를 주도했다.

2025년 상반기 연결기준 매출은 60억 7천만원으로 전년동기(58억 2천만원) 대비 4.3% 증가했다. 영업손실은 11억 4천만원으로 전년동기 영업손실 7억 1천만원에서 적자폭이 확대됐다. 당기순손실은 11억 8천만원으로 전년동기 순손실 2억 2천만원에서 적자폭이 크게 확대됐다. 제품매출이 54억 9천만원으로 전년동기(53억 7천만원) 대비 2.3% 증가했으나, 매출원가율이 60.7%로 전년동기 54.8%에서 상승하며 수익성이 악화됐다. 판매비와관리비는 35억 2천만원으로 전년동기(33억 4천만원) 대비 5.4% 증가했다. 해외매출은 34억 6천만원으로 전년동기(36억 7천만원) 대비 5.7% 감소한 반면, 국내매출은 26억 1천만원으로 전년동기(21억 5천만원) 대비 21.3% 증가했다.

연간 실적 (단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2024년	14,730	-236	-1.6
2023년	13,729	1,502	10.9
2022년	N/A	N/A	N/A

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적 (단위: 백만 원)

	2025년 상반기		2024년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	2,920	6,065	3,151	5,817
영업손익	-821	-1,138	-302	-713

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

주식회사 코셈이 속한 주사전자현미경(SEM) 및 주변기기 제조 산업은 나노기술 발전과 함께 지속적인 성장세를 보이고 있다. 세계 주사전자현미경 시장은 2022년 4,744백만 달러 규모에서 2028년 7,516백만 달러 규모로 연평균 약 8% 성장이 예상된다. 국내 시장 역시 2022년 139백만 달러 규모로 전 세계 시장의 2.94%를 차지하며, 2021년부터 2028년까지 연평균 8.0% 성장이 예측된다.

특히 주식회사 코셈이 집중하고 있는 Tabletop SEM 시장은 전자현미경의 소형화 요구 증가와 함께 급성장하고 있다. 기존에는 대기업 중앙연구소나 공동연구기관에서 전문가가 사용하던 전자현미경이 개별화된 연구실과 산업현장에서 직접 사용할 수 있도록 소형화되는 추세다. Tabletop SEM은 기존의 보조적 역할에서 주력 전자현미경으로 활용 영역이 확대되고 있으며, 성능 향상과 확장성 증대로 Normal SEM 시장 영역을 일부 대체하고 있다.

이온밀러 시장은 2022년 439백만 달러 규모에서 2022년부터 2028년까지 연평균 6.39% 성장이 예측된다. 반도체, 이차전지, MLCC 등 첨단 소재 연구개발에서 단면 관찰의 중요성이 증대되면서 이온빔을 통한 정밀 가공 수요가 확대되고 있다. 주식회사 코셈은 이러한 시장 트렌드를 바탕으로 Tabletop SEM 분야에서 글로벌 경쟁력을 확보하고 이온밀러 등 주변기기로 사업 영역을 확장하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 주식회사 코셈은 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 주식회사 코셈은 주사전자현미경(SEM) 및 주변기기 제조 및 판매 산업에 속해 있으며, 특히 나노 단위의 미세물 분석을 위한 주사전자현미경과 그 주변기기를 전문으로 하는 기업이다. 이는 기초과학 기술과 공학기술이 결합된 기술집약적 산업으로, 정보기기의 극소화 추세와 첨단 소재 분야에서 극미세 기술의 산업화로 인해 미세구조물 또는 재료의 표면 형상 정보가 절실히 요구되는 분야다. 주식회사 코셈은 이 중에서도 Tabletop SEM과 이온밀러 등 전처리장비에 특화된 기업으로 자리잡고 있다.

Q2. 주식회사 코셈이 속한 주사전자현미경 시장의 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 주식회사 코셈이 속한 세계 주사전자현미경 시장은 2022년 4,744백만 달러 규모에서 2028년 7,516백만 달러 규모로 연평균 약 8% 성장이 예상된다. 국내 시장은 2022년 139백만 달러로 전 세계 시장의 2.94%를 차지하며, 2021년부터 2028년까지 연평균 8.0% 성장이 예측된다. 나노기술에서의 활용 증대와 반도체, 생명공학, 재료과학, 나노과학 등 다양한 분야의 연구용 및 산업용 수요 확대가 성장 동력으로 작용하고 있다.

Q3. 주사전자현미경 시장의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있나?

A3. 주사전자현미경 시장은 높은 연구개발비 소요로 인해 글로벌 대기업이 시장을 독과점하고 있다. Thermo Fisher Scientific이 24.6%로 1위를 차지하고 있으며, Hitachi 7.4%, Zeiss 6.6%, JEOL 4.5% 순으로 시장을 점유하고 있다. 글로벌 기업들은 주로 High End Normal SEM, TEM/STEM, FIB, Industrial SEM 등 고부가가치 제품군에 역량을 집중하고 있다. 주식회사 코셈이 집중하는 Tabletop SEM 시장에서는 Thermo Fisher 27.89%, Hitachi 22.77%, JEOL 18.00% 순이며, 주식회사 코셈은 4.23%의 글로벌 시장 점유율을 기록하고 있다.

Q4. 전자현미경 산업의 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 전자현미경 산업의 주요 기술 트렌드는 소형화, 자동화, 융복합화로 요약된다. 전자현미경의 소형화 요구가 증가하면서 Tabletop SEM의 고사양화와 높은 확장성이 요구되고 있으며, 딥러닝을 이용한 자동초점 기술과 인공지능을 통한 전자현미경 자동화 운영 기술이 발전하고 있다. 또한 이온빔 시편 가공 장치의 필요성이 대두되면서 IP와 융합된 IP-SEM, 대기압에서 사용 가능한 A SEM 등 융복합 SEM 연구개발이 활발하다. 2차전지, 커넥터 코팅층, MLCC 등 다양한 소재 연구개발에서 단면 관찰이 필수가 되면서 관련 기술 수요도 급증하고 있다.

Q5. 주사전자현미경 산업의 향후 전망은 어떠한가?

A5. 주사전자현미경 산업은 4차 산업혁명의 핵심인 초저전력 반도체, 스마트 센서, 플렉서블 디스플레이, 고효율 2차전지 등에서 나노 기술이 필수기술로 적용되면서 지속적인 성장이 전망된다. SEM은 나노스케일로 입체적인 외부 영상을 얻을 수 있고 EDS 등 다양한 기능과 융합을 통해 구조 및 성분을 동시에 분석할 수 있는 유일한 측정수단으로서 그 중요성이 더욱 커질 것으로 예상된다. 특히 재료의 표면 정보가 중요한 산업체에서 검사 장비로 이용이 확대되는 추세이며, 전자현미경 시장은 2022년부터 2028년까지 연평균 7.7% 성장이 전망된다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

주식회사 코셈의 가장 주목할 만한 강점은 Tabletop SEM 분야에서의 글로벌 경쟁력이다. 2010년 초부터 소형 전자현미경 시장에 집중하여 현재 Tabletop SEM 분야에서 핵심 플레이어로 자리잡았으며, 경쟁사 대비 가장 높은 배율인 25만배를 제공하는 EM40 모델을 통해 기술적 우위를 확보하고 있다. 특히 Normal SEM 수준의 성능과 기능을 소형화된 형태로 구현하여 기존의 보조적 역할에서 주력 전자현미경으로 활용되도록 변화를 이끌고 있다.

기술 융합 측면에서 주식회사 코셈은 전자현미경 기반 기술을 활용하여 다양한 혁신 기술을 개발하고 있다. 이온밀러를 위한 고성능 이온건 기술을 내재화하여 2020년 이온밀러를 출시했으며, SEM에 이온밀러를 통합한 IP-SEM 출시를 예정하고 있다. 또한 공기 중 시료 관찰이 가능한 A SEM 기술과 인공지능 제어 AI-SEM 기술을 통해 전자현미경의 진공 한계 해결과 사용 편의성 향상을 동시에 추구하고 있다.

중장기적으로는 전자현미경의 소형화 및 범용화 트렌드를 바탕으로 시장 확장이 기대된다. 개별화된 연구실과 전문가가 없는 산업현장에서의 직접 사용 요구가 증가하고 있으며, 전세계 41개국 18개 대리점 네트워크를 통한 다변화된 고객층 확보로 특정 지역 경기 변동에 대한 의존도가 낮다는 점이 안정적 성장 기반을 제공한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 주식회사 코셈의 핵심 제품과 기술적 독점성은 무엇인가?

A1. 주식회사 코셈의 핵심 제품은 Tabletop SEM(EM 시리즈)과 Normal SEM(CX 시리즈)이며, 특히 Tabletop SEM에서 경쟁사 대비 가장 높은 배율인 25만배를 제공한다. Normal SEM 수준의 성능을 소형화된 형태로 구현하여 기존 보조적 역할의 한계를 극복했다는 점에서 독보적 위치를 확보하고 있다. 또한 이온밀러, 이온코터 등 전처리 장비를 통해 완전한 솔루션을 제공한다.

Q2. 주사전자현미경 시장에서의 기술적 우위는 어떻게 형성되었나?

A2. 2010년 초부터 전자현미경의 소형화 트렌드를 파악하고 Tabletop SEM 시장에 집중 투자하여 선도적 지위를 확보했다. 이온밀러를 위한 고성능 이온건 기술을 내재화하고, 공기 중 시료 관찰이 가능한 A SEM 기술과 인공지능 제어 AI-SEM 기술을 개발하여 기술적 차별화를 실현했다. 전자현미경 기반 기술을 다양한 분야에 융합하는 역량이 핵심 경쟁력이다.

Q3. 현재 시장 상황과 주식회사 코셈의 위치는 어떻게 평가되나?

A3. 정보기기 극소화와 첨단 소재 분야의 극미세 기술 산업화로 주사전자현미경 사용 빈도가 지속 증가하고 있다. 개별화된 연구실과 산업현장에서의 직접 사용 요구가 커지면서 전자현미경 소형화 수요가 확대되고 있다. 주식회사 코셈은 이러한 트렌드를 선제적으로 파악하여 Tabletop SEM 분야에서 글로벌 경쟁력을 확보한 상태다.

Q4. 글로벌 시장 진출과 고객 다변화 전략은 어떻게 구성되어 있나?

A4. 국내는 직접판매와 딜러를 통한 간접판매를 병행하고, 해외는 18개 대리점 네트워크를 통해 41개국에 간접판매를 진행하고 있다. 전세계에 걸친 매우 다변화된 고객층을 확보하여 특정 고객에 대한 의존성이 낮고 특정 지역 경기 변동에 크게 좌우되지 않는 안정적 사업구조를 구축했다. 이는 지속적 성장을 위한 견고한 기반이 되고 있다.

Q5. 향후 성장 전략과 신제품 개발 방향은 무엇인가?

A5. SEM에 이온밀러를 통합한 IP-SEM 출시를 통해 제품 포트폴리오를 확장하고, 공기 중 시료 관찰이 가능한 A SEM 기술로 진공 한계를 해결하여 범용적 전자현미경 시장을 개척할 계획이다. 인공지능 제어 AI-SEM 기술을 통해 복잡한 조작을 단순화하여 신규 사용자층 확대를 추진하고 있다. 전자현미경 기반 기술을 다양한 분야에 융합하는 전략으로 지속적 혁신을 도모하고 있다.

Valuation

1 최근 주가

주식회사 코셈 주가는 2025년 9월 19일 기준 7,550원을 기록했으며, 52주 최고가 9,360원 대비 19.3% 하락한 수준이다. 52주 최저가는 6,250원으로, 현재 주가는 최저가 대비 20.8% 상승한 상태다. 2025년 3월 중순 7,260원에서 시작하여 2월 말까지 6,330원까지 하락한 후 3월부터 반등세를 보이기 시작했다. 3월 중순부터 4월 초까지 8,000원대를 돌파하며 상승세를 지속했고, 4월 중순에는 8,960원까지 상승하여 분석 기간 내 최고가를 기록했다. 이후 5월부터 8,000원대 중후반에서 등락을 반복하다가 7월 들어 9,360원으로 52주 최고가를 달성했다. 하지만 8월부터 조정을 받기 시작하여 9월 중순 현재 7,550원 수준에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 863.11포인트를 기록하며 상대적으로 안정적인 흐름을 보인 반면, 주식회사 코셈은 1개월 기준 절대주가 수익률 -11.2%, 상대주가 수익률 -18.9%를 기록하며 시장 대비 부진한 성과를 나타내고 있다. 현재 주식회사 코셈의 시가총액은 430억원 수준으로, 일평균 거래량은 60일 기준 2만주, 일평균 거래액은 2억원을 기록하고 있다.

코셈 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-10-20	14:51	신탁계약해지결과보고서
2025-08-29	09:18	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-18	09:32	신탁계약예의한 취득 상황보고서
2025-05-30	13:49	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-14	15:19	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2025-03-26	10:23	정기주주총회결과
2025-03-18	16:37	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-03-18	15:09	감사보고서 제출
2025-02-25	17:08	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-02-25	17:03	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-02-19	17:08	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-02-14	13:13	주주총회소집공고
2025-02-11	17:44	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-02-11	17:33	주주총회소집결의
2025-01-21	09:23	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2024-12-10	16:53	추가상장(주식매수선택권행사)
2024-12-10	11:33	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2024-11-25	09:51	기업설명회(IR) 개최
2024-11-20	17:31	분기보고서(일반법인)(2024.09)
2024-11-20	10:43	주식등의대량보유상황보고서(일반)

공시날짜	공시시각	보고서명
2024-11-20	10:22	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2024-11-20	10:17	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2024-11-20	09:26	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

주식회사 코셈의 ROE는 전년 13.2%에서 2024년 5.6%로 낮아졌으며, 이는 영업손실 전환이 주된 원인이다. 2024년 영업이익은 -2억4천만원으로 전년 15억원에서 적자로 전환했다. 매출액은 147억원으로 전년 137억원 대비 7.3% 증가했으나, 매출원가율이 57.1%에서 60.0%로 높아지고 판매비율이 35.7%에서 40.0%로 상승하며 수익성이 악화됐다. 특히 판매비와 관리비가 47억원에서 63억원으로 34% 증가한 것이 영업손실의 주요 원인으로 분석된다.

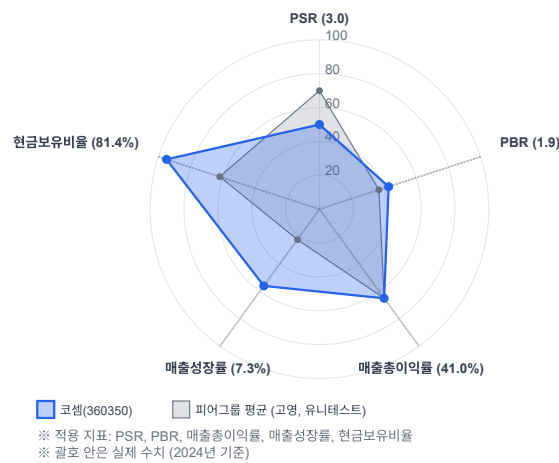
주요 투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	0.0	43.7
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	0.0	1.9
P/S(배)	N/A	N/A	N/A	0.0	3.0
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A	-2.7	132.3
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	N/A	337	179
BPS(원)	N/A	N/A	N/A	2,530	4,060
SPS(원)	N/A	N/A	N/A	2,747	2,634
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	N/A	13.2	5.6
ROA	N/A	N/A	N/A	10.5	3.0
ROIC	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.2

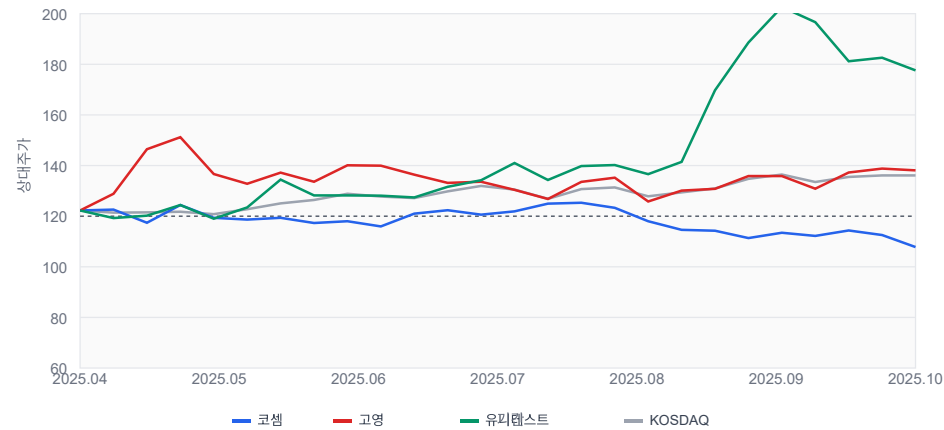
주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

주식회사 코셈의 피어그룹은 유니테스트와 고영으로 설정되며, 피어그룹과의 비교에서 코셈의 밸류에이션은 상대적으로 높은 수준이다. 유니테스트는 2024년 연간 기준 연결 매출액 924억원, 영업손실 234억원, 당기순손실 273억원을 기록하며 현재 P/E 산정 불가, P/B 1.6배, P/S 2.0배를 나타낸다. 고영은 2024년 연간 기준 연결 매출액 2,025억원, 영업이익 33억원, 당기순이익 210억원을 기록하며 현재 P/E 26.5배, P/B 1.7배, P/S 2.7배를 나타낸다. 코셈의 P/E 43.7배는 고영의 P/E 26.5배보다 높은 수준으로, P/E 기준 상대적으로 고평가된 상태다. P/S의 경우 코셈 3.0배는 유니테스트 2.0배, 고영 2.7배보다 높아 매출액 대비 프리미엄 평가를 받고 있다. P/B는 코셈 1.9배로 유니테스트 1.6배, 고영 1.7배와 유사한 수준을 유지하고 있다. 이러한 밸류에이션 프리미엄은 코셈의 상대적으로 작은 매출규모에도 불구하고 흑자 전환과 성장 기대감이 반영된 것으로 분석된다. 특히 코셈은 147억원의 매출규모로 피어그룹 대비 소규모이지만, 영업손실에도 불구하고 당기순이익 7억원을 기록하며 수익성 회복 가능성을 보여주고 있어 향후 실적 개선에 따른 밸류에이션 조정 가능성이 높은 상황이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2024년 기준)



상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	N/A	N/A	N/A	14	15
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	7.3
매출원가	N/A	N/A	N/A	8	9
매출원가율(%)	N/A	N/A	N/A	55.0	59.0
매출총이익	N/A	N/A	N/A	6	6
매출총이익률(%)	N/A	N/A	N/A	45.0	41.0
판매관리비	N/A	N/A	N/A	5	6
판매비율(%)	N/A	N/A	N/A	34.0	42.6
EBITDA	N/A	N/A	N/A	2	0
EBITDA 이익률(%)	N/A	N/A	N/A	13.6	1.6
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	-87.1
영업이익	N/A	N/A	N/A	2	0
영업이익률(%)	N/A	N/A	N/A	10.9	-1.6
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	적전
영업외손익	N/A	N/A	N/A	0	1
금융수익	N/A	N/A	N/A	0	0
금융비용	N/A	N/A	N/A	0	0
기타영업외손익	N/A	N/A	N/A	0	1
종속/관계기업관련손익	N/A	N/A	N/A	0	0
세전계속사업이익	N/A	N/A	N/A	2	1
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	-61.0
법인세비용	N/A	N/A	N/A	0	0
계속사업이익	N/A	N/A	N/A	2	1
중단사업이익	N/A	N/A	N/A	0	0
당기순이익	N/A	N/A	N/A	2	1
당기순이익률(%)	N/A	N/A	N/A	12.3	4.5
증가율(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	-60.6
지배주주지분 순이익	N/A	N/A	N/A	2	1

자료: FnGuide

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	N/A	0	0
당기순이익	N/A	N/A	N/A	2	1
유형자산 상각비	N/A	N/A	N/A	0	0
무형자산 상각비	N/A	N/A	N/A	0	0
외환손익	N/A	N/A	N/A	0	0
운전자본의감소(증가)	N/A	N/A	N/A	-3	-2
기타	N/A	N/A	N/A	0	1
투자활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	N/A	-2	1
투자자산의 감소(증가)	N/A	N/A	N/A	0	0
유형자산의 감소	N/A	N/A	N/A	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	N/A	N/A	N/A	0	-1
기타	N/A	N/A	N/A	-1	2
재무활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	N/A	0	9
차입금의 증가(감소)	N/A	N/A	N/A	0	0
사채의 증가(감소)	N/A	N/A	N/A	0	0
자본의 증가	N/A	N/A	N/A	0	10
배당금	N/A	N/A	N/A	0	0
기타	N/A	N/A	N/A	0	0
기타현금흐름				-0	0
현금의증가(감소)	N/A	N/A	N/A	-2	10
기초현금	N/A	N/A	N/A	4	2
기말현금	N/A	N/A	N/A	2	12

자료: FnGuide

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	N/A	N/A	N/A	14	24
현금성자산	N/A	N/A	N/A	2	12
단기투자자산	N/A	N/A	N/A	4	2
매출채권	N/A	N/A	N/A	2	3
재고자산	N/A	N/A	N/A	5	6
기타유동자산	N/A	N/A	N/A	0	0
비유동자산	N/A	N/A	N/A	3	4
유형자산	N/A	N/A	N/A	1	2
무형자산	N/A	N/A	N/A	0	0
투자자산	N/A	N/A	N/A	1	1
기타비유동자산	N/A	N/A	N/A	1	1
자산총계	N/A	N/A	N/A	16	28
유동부채	N/A	N/A	N/A	3	4
단기차입금	N/A	N/A	N/A	0	0
매입채무	N/A	N/A	N/A	1	1
기타유동부채	N/A	N/A	N/A	1	2
비유동부채	N/A	N/A	N/A	1	2
사채	N/A	N/A	N/A	0	0
장기차입금	N/A	N/A	N/A	0	0
기타비유동부채	N/A	N/A	N/A	1	1
부채총계	N/A	N/A	N/A	3	5
지배주주지분	N/A	N/A	N/A	13	23
자본금	N/A	N/A	N/A	3	3
자본잉여금	N/A	N/A	N/A	9	18
기타자본	N/A	N/A	N/A	0	0
기타포괄이익누계액	N/A	N/A	N/A	0	0
이익잉여금	N/A	N/A	N/A	1	2
자본총계	N/A	N/A	N/A	13	23

자료: FnGuide

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	0.0	43.7
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	0.0	1.9
P/S(배)	N/A	N/A	N/A	0.0	3.0
EV/EBITDA(배)	N/A	N/A	N/A	-2.7	132.3
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EPS(원)	N/A	N/A	N/A	337	179
BPS(원)	N/A	N/A	N/A	2,530	4,060
SPS(원)	N/A	N/A	N/A	2,747	2,634
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	N/A	N/A	13.2	5.6
ROA	N/A	N/A	N/A	10.5	3.0
ROIC	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.2
안정성(%)					
유동비율	N/A	N/A	N/A	480.9	685.7
부채비율	N/A	N/A	N/A	26.3	22.1
순차입금비율	N/A	N/A	N/A	-39.9	-54.8
이자보상배율	N/A	N/A	N/A	91.2	-3.6
활동성(%)					
총자산회전율	N/A	N/A	N/A	0.9	0.7
매출채권회전율	N/A	N/A	N/A	5.7	5.1
재고자산회전율	N/A	N/A	N/A	2.7	2.6

자료: FnGuide

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정 거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
코셈	X	X	X

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ☐ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ☐ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ☐ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ☐ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ☐ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ☐ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.