

KOSDAQ | IT/전자와전기제품

천보 (278280)

Company Overview

설립일	2007년 10월 08일
상장일	2019년 02월 11일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	디스플레이 소재, 반도체 공정 소재, 2차전지 소재, 의약품 소 재, 정밀화학 소재
본사	충청북도 충주시 주덕읍 중원 산업로 312
홈페이지	www.chunbochem.com/
주요 주주	이상율 27.44%
수출 비중	

천보 Investment Keywords

2차전지 전해질 첨가제, 고순도 리튬염 양산 기술

한국거래소 공시

2026-05-15	14:22	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-12	16:17	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-05-04	16:31	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-04-29	16:00	전환청구권행사
2026-04-29	14:37	[정정]전환청구권행사
2026-04-27	17:21	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-04-13	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-03-30	15:02	기업설명회(IR) 개최

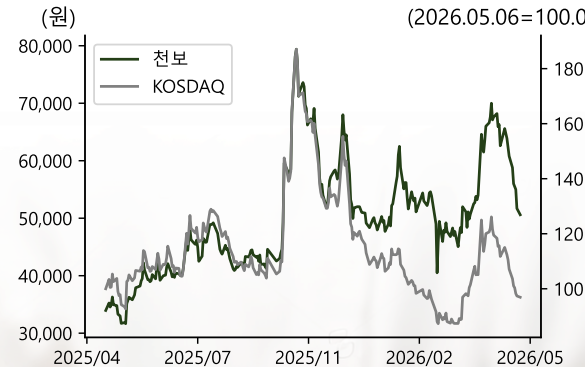
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,827	-80	-418	-4,175	N/A	3.7	-13.1
2024	1,449	-228	-274	-2,740	N/A	1.0	-8.3
2025	1,338	37	-578	-5,710	N/A	1.4	-14.6
1Q26	408	-34	-89				

Company Data

현재가 (05/18일)	50,600원
52주 최고가/최저가	79,400원/31,650원
액면가	500원
시가총액	616십억원
발행주식수	12백만주
평균거래량(60일)	12만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-23.3/-11.2/44.8
외국인 지분율	4.57%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

천보는 전자소재와 이차전지 소재를 중심으로 성장한 정밀화학 기업으로, LCD·OLED·반도체 공정용 소재와 전해질·전해액 첨가제 등을 주력 사업영역으로 영위하고 있다. 2007년 설립 이후 정밀 유기합성 기술을 기반으로 디스플레이와 반도체 산업에서 사용되는 고부가가치 화학소재를 국산화하며 사업 기반을 확대했다. 특히 LCD 식각공정에 사용되는 아미노테트라졸(ATZ)은 미세 패터 구현과 공정 속도 조절 기능을 담당하는 핵심 소재로, 글로벌 시장점유율 95% 수준을 기록하며 경쟁우위를 확보했다. 또한 OLED 적색 발광재료 중간체와 반도체 공정소재 사업까지 확장하면서 전자소재 포트폴리오를 다변화했고, 초미세 공정 대응 기술을 기반으로 국내 주요 디스플레이·반도체 업체 공급망에 진입했다.

천보의 성장 과정에서 가장 큰 전환점은 이차전지 소재 사업 진출이다. 회사는 2013년부터 리튬이온배터리용 전해액 첨가제 연구개발에 착수했으며, 2016년 중대형 배터리용 전해질인 LiFSI를 세계 최초로 상용화한 공장을 가동했다. LiFSI는 배터리의 출력과 수명, 안정성을 향상시키는 핵심 전해질로 평가되며, 전기차 배터리 고성능화 수요 확대와 함께 시장성이 크게 성장했다. 이후 천보는 LiPO2F2, LiBOB, LiDFOP 등 차세대 전해질 제품군을 잇달아 양산하며 사업 규모를 확대했고, 새만금국가산업단지에 대규모 생산시설을 구축해 글로벌 공급 역량을 강화했다. 특히 신규 공법을 적용한 LiPO2F2 생산라인은 원가 절감과 수율 개선 측면에서 차별화된 경쟁력을 확보한 사례로 평가된다. 2026년 1분기 기준 이차전지소재 부문은 전체 매출의 54.4%를 차지하며 핵심 사업으로 자리잡았다.

천보

KOSDAQ 278280 | 정밀화학 소재 기업

핵심 사업영역

전자소재 LCD식각액첨가제(ATZ) OLED소재, 반도체공정소재 매출비중 35.3%	2차전지소재 전해질(LiFSI, LiPO2F2) 전해액첨가제(SN, DPN, AN) 매출비중 54.4%	의약품소재 결핵치료제 중간체 당뇨병치료제 중간체 사업 안정성 기여	정밀화학소재 강화유리용 질산칼륨 질산리튬 등 다변화된 포트폴리오
--	---	--	---

핵심 경쟁력

정밀화학 합성 기술 양산 경험	시장 지배력 ATZ 세계 95% 반도체 국내 1위	2차전지 선제적 투자 LiFSI 세계 최초	생산 능력 새만금 대규모 시설 구축	사업 다각화 의약품 중간체 정밀화학 소재
-------------------------------	--	--------------------------------------	----------------------------------	-------------------------------------

최근 실적 및 성과

2026년 1분기 매출 408억원 (+14.7% YoY), 영업손실 34억원 (적자전환)
주가: 50,600원 (2026.05.18), 최근 4월 22일 고점(70,000원) 대비 27.7% 하락

기업 정보

설립: 2007년
상장: 2019년

주요 제품

LiFSI, LiPO2F2
ATZ, OLED 소재

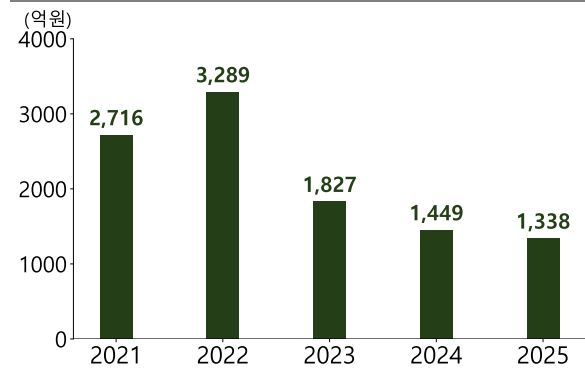
주요 고객

국내외 배터리
디스플레이, 반도체 기업

기업 비전

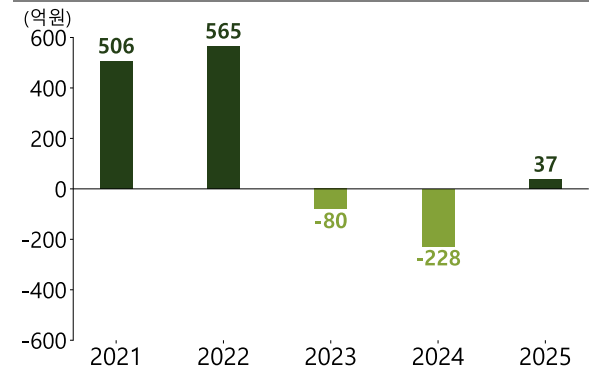
첨단산업 특화
소재 기업으로 성장

천보 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

천보 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

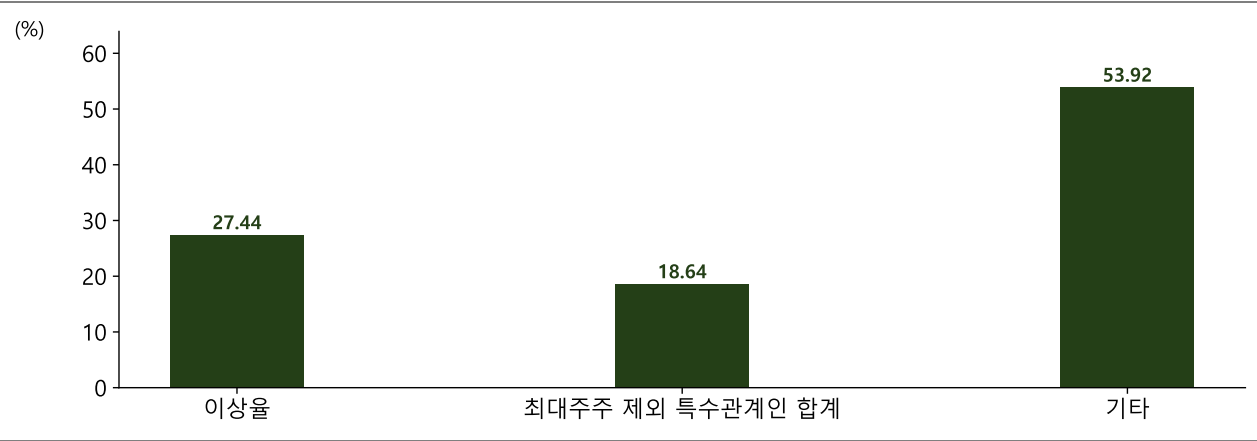
천보는 전자소재와 배터리 소재 외에도 의약품 중간체와 정밀화학소재 사업을 병행하며 사업 안정성을 높이고 있다. 의약품 소재 부문에서는 결핵치료제와 당뇨병치료제용 중간체를 생산하고 있으며, 정밀화학 부문에서는 강화유리 제조에 사용되는 질산 칼륨과 질산리튬 등을 공급한다. 이러한 사업 구조는 특정 산업 경기 변동에 대한 리스크를 완화하는 역할을 하고 있다. 회사는 2017년 중국 현지법인 Changzhou Chunbao를 설립하며 글로벌 진출 기반을 마련했고, 같은 해 연간 수출 3천만달러를 달성했다. 이후 2019년 2월 코스닥 시장 상장을 통해 대규모 투자 재원을 확보했으며, 종속회사 천보신소재와 천보비엘에스에 대한 지속적인 증자를 통해 이차전지 소재 생산능력을 확대해왔다.

천보의 사업 구조는 단순 화학소재 생산을 넘어 첨단산업 공급망에 특화된 소재 기업으로 진화해온 과정으로 볼 수 있다. 초기에는 디스플레이와 반도체 공정용 첨가제를 중심으로 성장했지만, 전기차 시장 확대에 맞춰 전해질과 전해액 첨가제 분야에 선제적으로 투자하면서 핵심 성장축을 전환했다. 특히 자체 유기합성 기술과 공정 설계 역량을 기반으로 고순도·고기능성 소재를 안정적으로 양산할 수 있다는 점이 기술혁신의 핵심 경쟁력으로 꼽힌다. 또한 연구개발부터 양산, 글로벌 고객 공급까지 이어지는 체계를 구축하며 국내외 배터리 산업 생태계 내 입지를 강화하고 있다. 최근에는 공급망 안정화 선도사업자로 선정되는 등 전략 소재 분야에서의 중요성이 확대되고 있으며, 향후 글로벌 전기차 및 첨단전자 산업 성장과 함께 사업 확장 가능성이 지속적으로 주목받고 있다.

2 주주 구성

최대주주는 이상울 대표이사로 330만주(27.44%)를 보유하고 있다. 특수관계인을 포함한 전체 지분율은 46.08%이며, 주요 특수관계인으로는 서자원 등기임원(8.62%), 이슬지(4.45%), 이현지(4.28%) 등이 있다. 관계사 천보정밀도 10만주(0.83%)를 보유하고 있다. 5% 이상 주주로는 이상울(28.23%), 서자원(8.87%), KB증권(8.12%)이 있다. 소액주주 비중은 52.59%다.

천보 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 1분기 연결기준 매출액은 408억원으로 전년동기(356억원) 대비 14.7% 증가했다. 그러나 매출원가가 크게 증가하면서 영업이익은 전년 28억원 흑자에서 올해 34억원 영업손실로 적자전환했으며, 영업이익률도 7.9%에서 -8.4%로 급락했다. 지배주주순이익 역시 전년 9억원 흑자에서 올해 89억원 순손실로 적자전환했다. 매출은 증가했으나 원가 부담 확대와 수익성 악화 영향으로 전반적인 실적이 크게 둔화된 것으로 나타났다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	133,850	3,711	2.8
2024년	144,913	-22,752	-15.7
2023년	182,698	-8,045	-4.4

자료: 전자공시시스템(DART)

분기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 1분기		2025년 1분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	40,771	40,771	35,556	35,556
영업손익	-3,411	-3,411	2,816	2,816

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

전자소재 산업은 디스플레이와 반도체 공정의 고도화에 따라 미세 패턴 구현과 수율 향상을 위한 고기능성 화학소재 수요가 확대되고 있으며, LCD식각액첨가제와 OLED 발광재료 중간체, 반도체공정 소재 등 고순도 정밀화학 제품이 핵심 영역으로 자리 잡고 있다. 특히 OLED는 적색·녹색·청색 발광소자를 활용해 픽셀을 구현하는 구조로, 고화질 패널 확대에 따라 관련 소재 적용 범위가 넓어지고 있다. 2차전지 소재 산업에서는 전해액과 전해질이 리튬이온 이동과 충·방전 기능을 담당하는 핵심소재로 활용되며, 에너지밀도와 안정성 개선을 위한 전해액첨가제 적용이 확대되고 있다. LiFSI, LiPO2F2, LiBOB 등 차세대 전해질 소재의 생산 확대와 신규 공법 적용을 통한 원가절감이 산업 내 주요 기술트렌드로 나타나고 있으며, 새만금국가산업단지 중심의 생산설비 증설도 진행되고 있다. 천보는 LCD식각액첨가제 아미노테트라졸(ATZ) 분야에서 국내시장점유율 1위와 세계시장점유율 95%를 확보하고 있으며, 반도체공정 소재에서도 국내 최대 점유율을 보유하고 있다. 또한 2016년 중대형 리튬전지용 전해질 LiFSI 상용화 공장을 세계 최초로 가동한 이후 전해액첨가제와 전해질 생산능력을 지속 확대하며 전자소재와 2차전지 소재 중심의 사업구조를 구축하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 천보는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 천보는 전자소재, 2차전지소재, 의약품소재, 정밀화학소재를 생산하는 정밀화학 소재 기업이다. 2026년 1분기 매출은 408억원이며, 이차전지소재가 221억원으로 54.4%를 차지하고 전자소재가 144억원으로 35.3%를 차지한다.

Q2. 천보의 전자소재 사업은 어떤 역할을 하나?

A2. 전자소재는 LCD식각액첨가제, OLED소재, 반도체공정 소재로 구성된다. LCD식각액첨가제는 식각 속도 조절과 미세 패턴 구현에 쓰이며, OLED소재는 적색 발광재료 중간체와 완제품을 포함한다. 반도체공정소재는 초미세 선폭 패턴 구현 정확성을 높인다.

Q3. 천보가 확보한 경쟁 구도상 위치는 무엇인가?

A3. 천보의 아미노테트라졸(ATZ)은 LCD식각액첨가제 분야에서 국내시장점유율 1위, 세계시장점유율 1위(95%)를 기록하고 있다. 반도체공정소재 역시 국내 최대 점유율을 차지하며, 수율 및 품질 개선과 생산성 향상에 기여하는 소재로 설명된다.

Q4. 천보의 2차전지소재 사업에서 핵심 제품과 기술 흐름은 무엇인가?

A4. 2차전지소재는 전해질과 전해액첨가제가 중심이다. 전해액은 리튬이온 이동을 돕는 매개체이고, 첨가제는 에너지밀도, 수명, 충·방전시간, 안정성을 높인다. 천보는 SN, DPN, AN 등 첨가제와 LiFSI, LiPO2F2, LiBOB, LiDFOP 생산 기반을 갖추고 있다.

Q5. 천보의 향후 사업 기반은 어떻게 형성되고 있나?

A5. 천보는 2013년 2차전지소재 연구개발을 시작했고, 2016년 말 중대형 리튬전지용 전해질 LiFSI 상용화 공장을 가동했다. 2018년부터 2022년까지 관련 공장을 증설했으며, 새만금국가산업단지 대규모 공장에서 2차전지소재를 생산하고 있다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

천보의 핵심 경쟁우위는 전자소재와 2차전지 소재 분야에서 축적한 정밀화학 합성 기술과 양산 경험에 있다. LCD식각액첨가제인 아미노테트라졸(ATZ)은 세계시장 점유율 95% 수준을 기록하고 있으며, 반도체 공정 소재에서도 국내 최대 점유율을 확보하고 있어 안정적인 시장 지위를 유지하고 있다. 또한 OLED 적색 발광재료 중간체와 반도체 공정 소재를 함께 공급하며 디스플레이와 반도체 산업 내 제품 포트폴리오를 다변화하고 있다. 2차전지 소재 부문에서는 LiFSI, LiPO2F2, LiBOB 등 전해질 및 전해액 첨가제를 생산하고 있으며, 2016년 중대형 리튬전지용 LiFSI 상용화 공장을 가동한 이후 지속적인 증설을 이어오고 있다. 새만금국가산업단지 내 대규모 생산시설 구축을 통해 생산능력을 확대하고 있으며, 전기차용 고성능 배터리 수요 증가에 대응하는 성장동력 확보에 나서고 있다. 의약품 중간체와 강화유리용 질산칼륨 등 정밀화학 소재 사업도 병행하며 일부 매출 다변화 기반을 마련하고 있다. 다만 2026년 1분기 기준 2차전지 소재 부문의 영업적자가 확대되며 수익성 부담이 나타나고 있고, 주요 제품 가격이 원재료 가격 변동에 따라 하락하는 구조적 특성도 존재한다. 또한 전기차 시장 성장 속도 둔화나 글로벌 소재 업체 간 경쟁 심화는 중장기적인 실적 변동성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 사업부문별 구조는 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 천보는 전자소재, 2차전지소재, 의약품소재, 정밀화학소재를 함께 영위하고 있으며, 전자소재의 공정 소재와 2차전지 전해질·첨가제가 핵심 축을 이루고 있다. 사업 포트폴리오가 다변화되어 특정 제품 의존도를 낮추는 구조이나, 2차전지소재 비중 확대에 따른 생산 효율 관리가 중요해지고 있다.

Q2. 기술 경쟁력은 어떤 제품에서 확인되는가?

A2. 천보는 LCD식각액첨가제 ATZ에서 높은 시장점유율을 확보하고 있으며, 반도체공정 소재와 OLED 적색 발광재료 관련 제품도 생산하고 있다. 2차전지 분야에서는 LiFSI 상용화와 LiPO2F2 신규공법 적용이 확인되며, 정밀화학 합성 역량이 소재 경쟁력의 기반으로 평가된다.

Q3. 2차전지소재 사업의 확장성은 어떻게 볼 수 있는가?

A3. 천보는 SN, DPN, AN 등 전해액 첨가제와 LiFSI, LiPO2F2, LiBOB, LiDFOP 등 전해질 제품군을 확대해 왔다. 새만금 국가산업단지의 대규모 생산 기반은 중장기 공급 대응력을 높일 수 있으나, 제품 가격과 원재료 변동에 따른 수익성 관리가 병행될 필요가 있다.

Q4. 외부 환경 변화에 대한 대응력은 무엇으로 판단할 수 있는가?

A4. 천보는 디스플레이, 반도체, 2차전지, 의약품 중간체 등 다양한 전방산업에 소재를 공급하고 있어 산업 사이클 변화에 분산 대응할 수 있는 구조를 갖추고 있다. 다만 2차전지소재 판매가격이 원재료 가격에 따라 조정되는 만큼, 공급망 안정성과 공정 개선이 대응력의 핵심 변수로 평가된다.

Q5. 향후 성장 방향은 어디에 초점이 맞춰져 있는가?

A5. 천보의 성장 방향은 기존 전자소재의 점유 기반을 유지하면서 2차전지 전해질과 첨가제 생산능력을 확대하는 데 맞춰져 있다. 특히 신규공법 적용과 새만금 공장 가동은 원가와 공급 안정성을 개선할 여지가 있으며, 제품군 다변화가 중장기 성장 가능성을 뒷받침할 가능성이 있다.

Valuation

1 최근 주가

천보 주가는 2026년 5월 18일 기준 50,600원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 70,000원(2026년 4월 22일) 대비 27.7% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 40,500원(2026년 3월 4일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 24.9% 상승한 상태다. 2025년 11월 중순부터 12월 초까지 50,000원대 중후반에서 거래되었으나, 12월 중순 60,000원대 중반까지 상승한 후 급격한 조정을 받으며 12월 말에는 49,000원대까지 하락했다. 2026년 1월에는 47,000원대에서 62,500원 사이에서 등락을 반복하며 변동성을 보였고, 2월에는 51,000원대에서 54,000원대 수준을 유지했다. 3월 초 급락하여 40,500원까지 떨어진 후 반등하여 3월 말에는 52,000원 수준을 회복했다. 4월 중순부터 급등세를 보이며 4월 22일 70,000원으로 최고가를 기록했으나, 이후 조정을 받으며 5월 중순 50,000원대로 하락했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 11월 19일 891.94에서 2026년 5월 18일 1,111.09로 24.6% 상승하였고, 천보는 2025년 11월 19일 55,300원 대비 8.5% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 천보의 시가총액은 6,163억 원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 15만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 9억원 수준이다. 코스닥 지수가 2026년 5월 18일 기준 1,111.09포인트를 기록하는 가운데, 천보는 시장 대비 상대적으로 큰 변동성을 보이며 주가 조정을 겪고 있는 상황이다.

천보 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-05-15	14:22	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-12	16:17	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-05-04	16:31	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-04-29	16:00	전환청구권행사
2026-04-29	14:37	[정정]전환청구권행사
2026-04-27	17:21	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-04-13	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-03-30	15:02	기업설명회(IR) 개최
2026-03-24	16:24	정기주주총회결과
2026-03-18	17:44	전환청구권행사
2026-03-16	16:49	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-13	16:19	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-03-10	15:13	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-03-09	17:58	참고서류
2026-03-09	16:15	주주총회소집공고
2026-03-06	17:51	감사보고서 제출
2026-03-06	17:10	주주총회소집결의

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-02-09	16:24	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-02-06	15:47	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-02-02	17:43	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-02	17:34	파생상품거래손실발생
2026-01-29	17:44	전환청구권행사
2026-01-27	15:43	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-01-13	15:52	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2026-01-12	14:35	[정정]주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-01-07	17:28	전환청구권행사
2026-01-06	15:40	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2025-12-24	17:16	전환청구권행사
2025-12-18	15:47	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2025-12-17	15:55	추가상장(국내사모 CB전환)
2025-12-16	16:39	자기주식처분결과보고서
2025-12-12	16:33	전환청구권행사
2025-12-12	15:41	추가상장(국내사모 전환사채 전환)
2025-12-12	13:56	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-11	17:22	자기주식 처분 결정
2025-12-10	17:07	전환청구권행사
2025-11-13	17:58	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-30	16:40	타인에대한담보제공결정
2025-10-27	20:02	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-10-27	20:01	(예고)단기과열종목 지정예고
2025-10-23	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-10-17	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-10-02	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-09-17	16:43	주식선물 · 옵션시장조치안내(기초주권 제외에 따른 주식선물 시장조치 안내)
2025-08-14	14:14	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-11	17:59	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-07-23	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-07-21	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-07-21	09:02	주식선물 2단계 가격제한폭 확대요건 도달(상승)
2025-05-28	13:32	주식선물 2단계 가격제한폭 확대요건 도달(상승)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

천보의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 혼조된 흐름을 나타냈다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E는 산정 불가 상태가 이어졌으며, EV/EBITDA는 2024년 음수(-252.8배)에서 2025년 35.2배로 양수 전환되었다. P/B는 전년(2024년) 1.0배에서 2025년 1.4배로 높아졌으며, P/S는 2.5배에서 3.7배로 상승했다. ROE는 전년(2024년) -8.3%에서 2025년 -14.6%로 마이너스 폭이 확대되었고, ROA 역시 -3.3%에서 -6.5%로 하락했다. 배당수익률은 0.0%로 전년과 동일하다. 이러한 지표 변화는 SPS(주당매출액)가 14,491원에서 13,228원으로 감소하고 BPS(주당순자산)가 36,590원에서 36,230원으로 소폭 하락하는 가운데, 당기순손실이 지속되는 상황에서 주가 수준이 전년 대비 높아진 결과다. 유동비율은 50.5%에서 39.3%로 낮아졌으며, 부채비율은 142.9%에서 81.8%로 하락했다. 순차입금비율도 96.9%에서 68.1%로 낮아졌다.

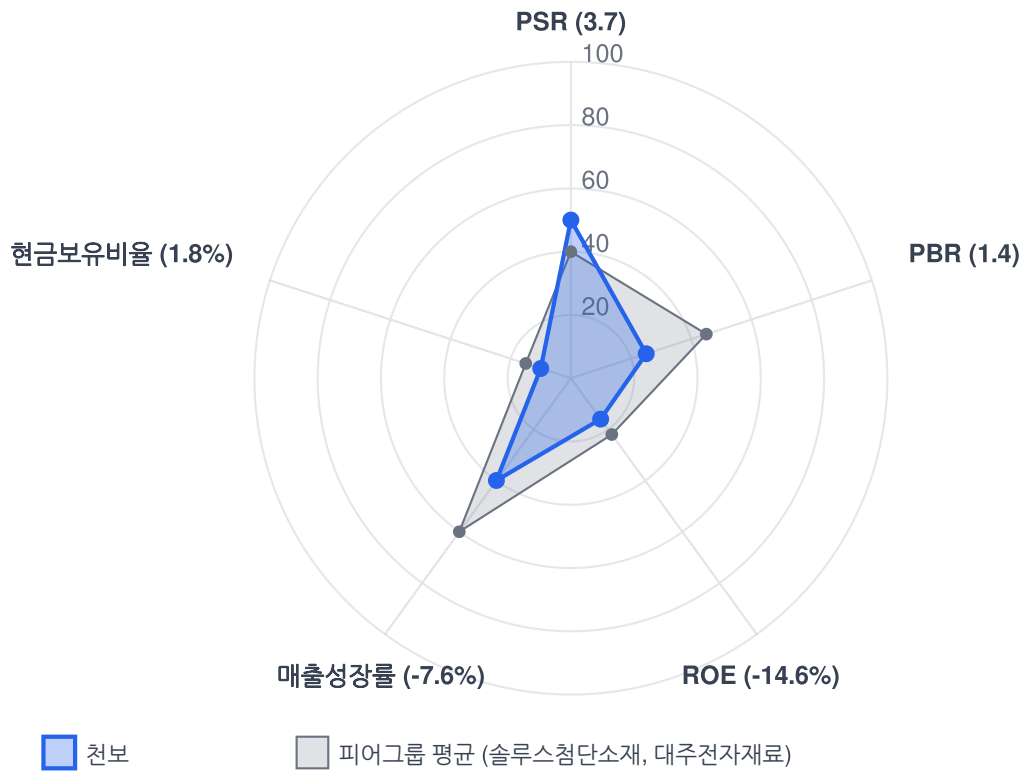
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	79.6	58.4	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	12.2	6.4	3.7	1	1.4
P/S(배)	12.8	6.6	6.0	2.5	3.7
EV/EBITDA(배)	52.7	31.2	132.2	-252.8	35.2
배당수익률(%)	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	4,377	3,736	-4,175	-2,740	-5,710
BPS(원)	28,479	34,308	29,657	36,590	36,230
SPS(원)	27,158	32,886	18,270	14,491	13,228
DPS(원)	300	500	0	0	0
수익성(%)					
ROE	17.2	11.9	-13.1	-8.3	-14.6
ROA	14.5	7.0	-5.2	-3.3	-6.5
ROIC	18.6	15.8	-1.1	-3.1	-0.0

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

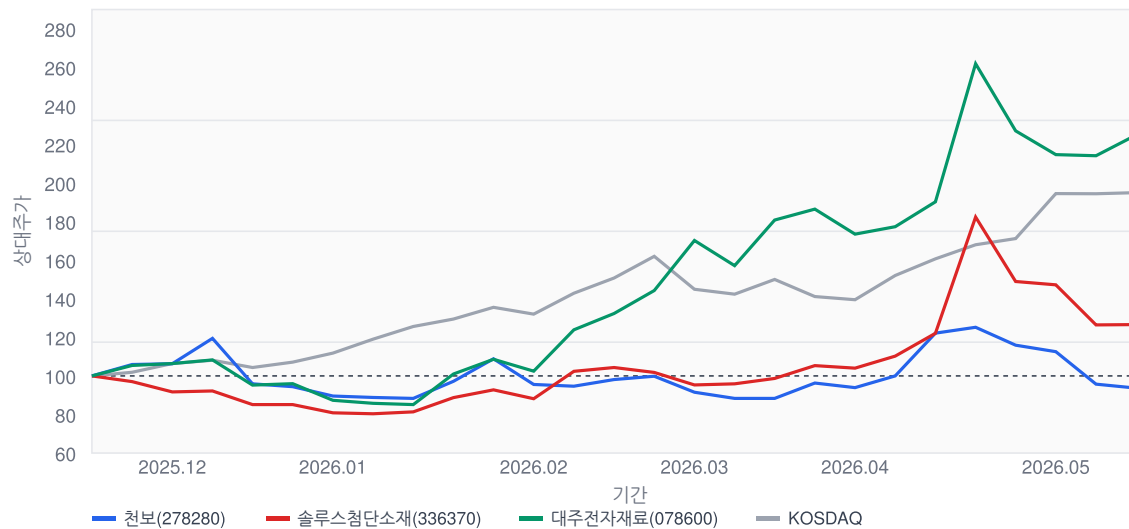
천보의 피어그룹인 대주전자재료(078600)는 2025년 연결 기준 매출액 2,546억원, 영업이익 207억원, 당기순이익 209억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 47.6배, P/B 3.9배, P/S 3.9배, EV/EBITDA 33.1배를 나타냈으며, ROE는 8.6%를 기록했다. 또 다른 피어그룹인 솔루스첨단소재(336370)는 2025년 연결 기준 매출액 6,161억원, 영업손실 733억원, 당기순손실 1,384억원을 기록했다. 당기순손실 지속으로 P/E는 산정 불가이며, P/B 1.0배, P/S 1.1배를 나타냈고 ROE는 -9.1%였다. 천보는 당기순손실로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 기준으로 비교한다. 천보의 P/B 1.4배는 대주전자재료의 3.9배 및 솔루스첨단소재의 1.0배와 비교하여 중간 수준이며, P/S 3.7배는 대주전자재료의 3.9배와 유사하고 솔루스첨단소재의 1.1배를 상회한다. EV/EBITDA의 경우 천보 35.2배, 대주전자재료 33.1배로 유사한 수준이며, 솔루스첨단소재는 EBITDA 손실에 준하는 수준으로 비교가 사실상 불가하다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	2716	3289	1827	1449	1338
증가율(%)	74.7	21.1	-44.4	-20.7	-7.6
매출원가	2172	2639	1831	1590	1204
매출원가율(%)	80.0	80.3	100.2	109.7	90.0
매출총이익	544	649	-4	-141	134
매출총이익률(%)	20.0	19.7	-0.2	-9.7	10.0
판매관리비	38	85	77	86	97
판매비율(%)	1.4	2.6	4.2	6.0	7.3
EBITDA	668	755	117	-32	265
EBITDA 이익률(%)	24.6	23.0	6.4	-2.2	19.8
증가율(%)	61.6	13.1	-84.5	적전	흑전
영업이익	506	565	-80	-228	37
영업이익률(%)	18.6	17.2	-4.4	-15.7	2.8
증가율(%)	68.0	11.5	적전	적지	흑전
영업외손익	45	-211	-352	-58	-674
금융수익	38	73	76	38	157
금융비용	10	241	326	243	814
기타영업외손익	18	-44	-102	147	-17
총속/관계기업관련손익	-2	7	9	8	8
세전계속사업이익	549	361	-424	-277	-628
증가율(%)	81.2	-34.3	적전	적지	적지
법인세비용	69	-68	31	46	-28
계속사업이익	480	428	-455	-323	-600
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	480	428	-455	-323	-600
당기순이익률(%)	17.7	13.0	-24.9	-22.3	-44.8
증가율(%)	75.4	-10.8	적전	적지	적지
지배주주지분 순이익	438	374	-418	-274	-578

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	-143	656	572	225	80
당기순이익	480	428	-455	-323	-600
유형자산 상각비	161	190	197	194	226
무형자산 상각비	0	1	1	1	2
외환손익	-11	67	7	-32	0
운전자본의감소(증가)	-837	-64	504	407	-84
기타	63	33	317	-22	536
투자활동으로인한현금흐름	-485	-3742	-2197	-1761	1510
투자자산의 감소(증가)	172	-20	956	13551	5051
유형자산의 감소	0	0	0	5	2
유형자산의 증가(CAPEX)	-528	-1980	-3066	-1294	-215
기타	-129	-1742	-87	-14023	-3328
재무활동으로인한현금흐름	841	3416	1589	1062	-1594
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의 증가(감소)	95	3050	-85	-254	-806
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-30	-30	-50	0	0
기타	775	396	1724	1316	-788
기타현금흐름	1	-4	-0	2	-0
현금의증가(감소)	219	294	-39	-449	-4
기초현금	135	353	648	608	159
기말현금	353	648	608	159	155

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	2269	4394	2819	2474	1259
현금성자산	353	648	608	159	155
단기투자자산	264	2012	1116	1605	340
매출채권	589	574	256	241	264
재고자산	621	861	693	324	312
기타유동자산	442	299	145	145	188
비유동자산	1769	3792	6518	7604	7237
유형자산	1482	3416	6123	7051	6522
무형자산	12	11	10	8	14
투자자산	83	105	141	344	468
기타비유동자산	192	261	244	201	233
자산총계	4037	8187	9337	10079	8495
유동부채	673	1484	2334	4898	3203
단기차입금	275	480	1520	1275	968
매입채무	83	145	63	33	52
기타유동부채	315	860	751	3590	2183
비유동부채	304	2754	3498	1031	619
사채	0	2546	2649	0	0
장기차입금	292	198	832	1014	604
기타비유동부채	11	10	16	17	15
부채총계	977	4238	5832	5929	3822
지배주주지분	2848	3431	2966	3659	4235
자본금	51	51	51	51	59
자본잉여금	1012	1245	1246	1212	2362
기타자본	-41	-41	-41	-41	-39
기타포괄이익누계액	-9	-10	-10	-3	-10
이익잉여금	1834	2186	1720	1440	863
자본총계	3061	3948	3505	4149	4674

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	79.6	58.4	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	12.2	6.4	3.7	1	1.4
P/S(배)	12.8	6.6	6.0	2.5	3.7
EV/EBITDA(배)	52.7	31.2	132.2	-252.8	35.2
배당수익률(%)	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	4,377	3,736	-4,175	-2,740	-5,710
BPS(원)	28,479	34,308	29,657	36,590	36,230
SPS(원)	27,158	32,886	18,270	14,491	13,228
DPS(원)	300	500	0	0	0
수익성(%)					
ROE	17.2	11.9	-13.1	-8.3	-14.6
ROA	14.5	7.0	-5.2	-3.3	-6.5
ROIC	18.6	15.8	-1.1	-3.1	-0.0
안정성(%)					
유동비율	337.2	296.1	120.8	50.5	39.3
부채비율	31.9	107.3	166.4	142.9	81.8
순차입금비율	3.7	30.1	112.6	96.9	68.1
이자보상배율	61.0	5.2	-0.5	-1.2	0.2
활동성(%)					
총자산회전율	0.8	0.5	0.2	0.1	0.1
매출채권회전율	6.0	5.7	4.4	5.8	5.3
재고자산회전율	5.5	4.4	2.4	2.9	4.2

자료: FnGuide

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.