

보성파워텍

Bosung Power Technology Co., Ltd · 006910 · 코스닥

2분기 매출 244억 원(-56%)으로 줄고 주가는 52주 고점 대비 -72%이지만 영업이익률 19.3%와 순현금 구조는 유지

종합 판정

HOLD

긍정 의견 3 · 부정 의견 3 · 보류 2

발급 시점 가격

5,080원

2026.10.26 종가 · -4.2%

외부 목표가

0건

목표가를 낸 기관 없음

52주 최저 · 최고

4,790원 ~ 1.8만원

고점 대비 -72.1%

다음 실적 발표

미정

26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

2분기 영업이익 47억 원, 전년 약 -66%

2분기 영업이익 47억 원 · 1년 전 137억 원 · 매출이 줄면서 이익 규모도 함께 축소

2분기 매출 244억 원, 전년 -56.3%

전년 558억 원 · 직전 분기 409억 원보다 -40.3% · 5개 분기 중 최저

2분기 영업이익률 19.3%로 상승

1분기 14.7% · 4분기 14.4%에서 두 분기 연속 올라 매출이 줄어도 마진은 방어

현금 533억 원, 총차입 약 800만 원

6/30 기준 현금·단기투자가 시가총액 약 2,520억 원의 약 21% · 이자 부담 거의 없음

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

성장 ×2

부정

현재 확인된 분기 흐름은 558억→368억→374억→409억→244억 원으로 방향이 아래이고 반등을 보여 줄 신규 수주 공시가 60일 안에 없습니다. 그래서.

수익성 ×2

긍정

매출이 40.3% 줄어든 분기에 이익률은 오히려 4.6%p 올랐습니다. 이익 금액 감소는 매출 문제라 성장 쟁점에서 따로 다뤘으므로.

현금·재무

긍정

적자 62억 원은 현금 533억 원의 약 12%에 불과하고 차입이 거의 없어 만기 압박이 없습니다. 현금 창출 약화는 성장 쟁점에 반영돼 있어요.

밸류에이션

보류

쟁점은싼지 여부인데 이익 기준(14.4배)은 싸고 매출 기준(1.8배)은 비싸 서로 엇갈립니다. 야후에 Forward EPS가 없어 11월 중순 3분기 보고서 이후 EPS 추세를 본 뒤.

종목 고유 이슈

보류

주가는 고점 대비 -72.1%로 이미 크게 내렸습니다. 11월 중순 3분기 보고서의 매출이 300억 원 위로 나오는지로 판정이 바뀔 수 있어 보류합니다.

주가 흐름

부정

384원도 회복하지 못했습니다. 추세가 하락인 동안은.

종합 판정은 HOLD입니다. 영업이익률 19.3%와 순현금 533억 원은 긍정 의견 근거, 매출 -56.3%와 영업현금흐름 -62억 원은 부정 의견 근거로 3대 3이며, 11월 중순 3분기 보고서에서 다시 봅니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11월 중순 3분기 보고서

분기 매출이 2분기 244억 원을 넘고 영업이익률 19.3%가 유지되면 성장 우려 완화

종가 5일선 5,384원 회복

5일선까지 6.0% 상승 필요 · 넘어서면 단기 하락세 정지

영업현금흐름 플러스 복귀

2분기 -62억 원이 3분기에 플러스로 바뀌면 재무 우려 해소

▼ 판정이 나빠지는 조건

3분기 매출이 244억 원 아래

분기 매출이 더 줄면 성장 쟁점 부정 의견 우세가 굳어짐

종가 4,790원 이탈

현재보다 5.7% 아래인 52주 저점을 깨면 추가 하락 신호

영업현금흐름 적자 지속

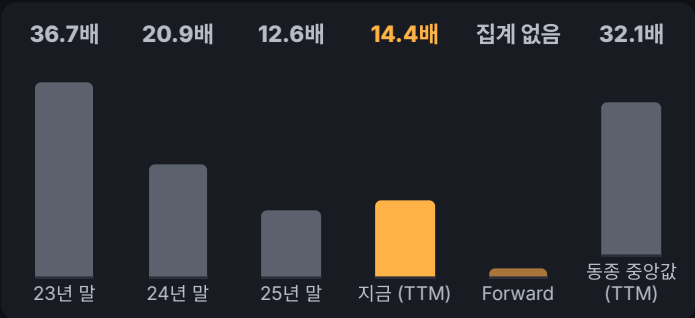
-62억 원이 이어지면 순현금 감소 시작

04 분기 실적 단위 억 원

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	558	368	374	409	244
영업이익	137	62	54	60	47
순이익	110	44	38	49	42
영업이익률	24.6%	16.8%	14.4%	14.7%	19.3%

영업이익률 19.3% 1년 전 24.6%	순이익률 17.2% 1년 전 19.7%	매출총이익률 (야후 기준) 26.2% 1년 전 27.6%	잉여현금 (분기) -63억 원 1년 전 276억 원
------------------------------	-----------------------------	---------------------------------------	------------------------------------

05 PER 변화



06 동종 비교(외부 목표가 0건)

기업	P/S	시가총액
보성파워텍 006910	1.8배	약 2,520억 원
LS ELECTRIC 010120	4.0배	약 22.7조 원
일진전기 103590	1.2배	약 2.6조 원
대한전선 001440	0.9배	약 3.8조 원
효성중공업 298040	2.7배	약 17.3조 원

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30) 533억 원 417억 원 → +28.0%	총차입 (6/30) 약 800만 원 2억 원 (25.3말) → -96.2%	자기자본 (6/30) 1,191억 원 1,019억 원 → +16.9%
---	---	--

08 최근 뉴스

- 9/7 거래량 급증과 함께 +8.11% 상승
당일 DART 공시 없음 · 9/8 거래량 430만 주로 이어짐
- 10/1 반기보고서(2026.06) 기재정정 공시
공시 제목 기준 · 정정 내용은 원문 열람 전
- 10/12 하루 -8.36% 하락
당일 DART 공시 없음 · 이후 3거래일 동안 -12.4% 추가 하락

09 다가오는 일정

- 11월 중순 · 26년 3분기 보고서 제출 예상
분기 매출이 2분기 244억 원에서 회복하는지와 영업현금흐름 -62억 원 반전 여부 확인
- 10월 28일 · 미 연준 금리 결정
미 10년물 4.99% 수준에서 금리 경로가 전력 설비 투자 심리와 성장주 가치에 영향
- 12월 중 · 연말 결산·배당 공시 시기
2025년 EPS 415원 대비 올해 이익 규모와 배당 여부 확인

10 주요 리스크

- 매출 급감 지속(2분기 244억 원)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11월 중순 3분기 보고서에서 분기 매출이 244억 원을 넘으면 완화
- 영업현금흐름 적자(2분기 -62억 원)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 3분기 영업현금흐름이 플러스로 돌아오면 완화
- 주가 추세 하락(고점 대비 -72.1%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 증가 5일선 5,384원 회복과 거래량 증가가 함께 나오면 완화

11 체크포인트

- ★★★ 11월 중순 3분기 보고서
분기 매출 244억 원 회복 여부와 영업이익률 19.3% 유지 여부
- ★★★ 증가 5일선 5,384원 회복
5일선까지 6.0% 상승 필요 · 회복하면 단기 하락세가 멈추고 못하면 52주 저점 4,790원이 방어선
- ★★★ 영업현금흐름 플러스 복귀
2분기 -62억 원이 3분기에 플러스로 돌아서는지 확인