



ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로

Info

실적발표 일자	2025.11.14
발간일자	2025.11.24
투자의견	N/R

Company Data

시가총액	1,170억원
상장주식수	22,117,542 주
액면가	500원
외국인소진율	2.32 %

아이텍(119830)

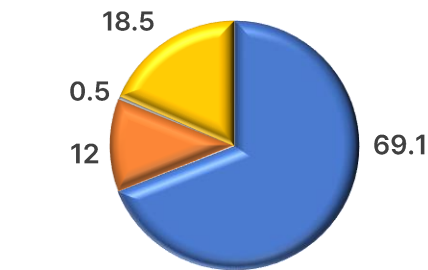
NDR후기:

차량용/AI 반도체 테스트 물량 확대로 흑자전환 성공

Report Summary

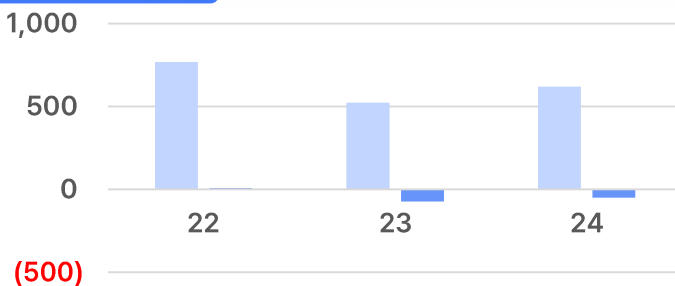
- 2005년설립. 2010년 코스닥상장
- 시스템반도체테스트 전문 기업
- 별도기준 3분기 매출액 103억원, 영업이익 7.9억원 흑자전환
- 차량용반도체, AI반도체테스트 물량 확대에 따라 지속적인 성장 기대
- 2026년매출액 500억원 전망

매출 비중(연결)



■반도체테스트 ■콜드체인 ■복합소재 ■배터리

최근 3개년매출 추이(연결)



(500)

■ 매출액 ■ 영업이익

자료 : 디케이앤디

단위 : 억원

Analyst

이재모

charisma38@naver.com

ARIS
INDEPENDENT

Analysis • Research
Investment • Stock

탐방사진



아이텍(119830)

3Q25 Review: AI및 차량용 반도체 매출 호조 영업이익 흑자전환 성공

▶ 기업 개요

동사는 2005년 설립되어 2010년 코스닥 시장에 상장했다. 주요 사업은 시스템 반도체 테스트 사업이며, 반도체 제조공정 상 후공정에 속하며, 반도체 칩의 양품과 불량률 판별해 주는 역할을 수행하고 있다. 주요 종속회사가 각각 복합융합신소재(그래핀) 제조 및 판매(네오엔프라), 콜드체인(동우텍), 배터리 안전관리 시스템(비에이에너지)등의 사업을 영위하고 있다.

주요 주주는 최현식 등 특수관계인 14.69% 보유중이다.

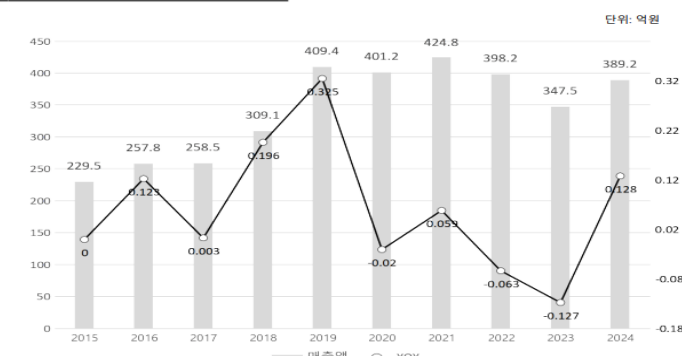
▶ 25년 3분기 누적 매출액 436억원, 영업이익 - 35억원

동사 3Q25 누적으로 매출액 436억원(YoY -1.84%), 영업손실 35억원(YoY -23.85%) , 당기순이익 2.8억원(YoY -96.98%)을 기록중이다. 주요 종속회사 매각 이후 연결기준 매출액과 영업이익의 감소가 있지만, 본업인 반도체 테스트 사업만 별도기준으로 살펴보면 차량용 반도체와 AI반도체 테스트 물량 증가로 3분기에만 매출액 103억원, 영업이익 7.9억원, 당기순이익 16억원을 기록했다. 누적 기준으로 매출액 302억원, 영업이익 4억원으로 흑자전환에 성공했다.

4분기에는 고사양 반도체 칩 테스트 수요 확대가 아이텍 실적의 핵심 모멘텀으로 부각되고 있다. 고신뢰성, 고내구성을 요구하는 차량용 반도체 테스트 물량이 증가하면서 매출 성장과 이익률 개선이 지속되는 흐름이다. 향후 해외 매출 증가도 기대되는데, 해외 차량용 반도체팩리스 업체와 테스트 물량 확대에 대한 부분도 협의 단계에 있다.

아이텍실적 현황

매출 추이(별도기준)



자료: 아이텍

3개년 실적추이(별도기준)

단위: 억 원

년도	매출	영업이익	당기순이익
2022	398.2	8.5	220.1
2023	347.5	-40.2	-42.9
2024	389.2	19.7	127.9
2025.3Q	302.5	4.0	40.3

3개년 실적추이(연결기준)

단위: 억 원

년도	매출	영업이익	당기순이익
2022	766.5	7.2	216.6
2023	522.3	-73.0	-105.4
2024	619.6	-48.7	200.1
2025.3Q	436.9	-35.3	2.8

※ 2024년 12월 삼성메디코스의 매각으로 해당 사업을 중단사업으로 인식하여 24년 및 23년 매출액 및 영업이익이 조정되어 당기순이익에 반영됨

아이텍(119830)

➤ 주요 사업 내용 업데이트

① 26년 매출액 500억원 전망된다.

국내외 차량용 및 AI 반도체 물량 확대와 함께 해외 차량용 반도체 업체의 물량 증가에 따른 매출 확대가 외형성장을 이끌 것으로 예상된다. 해외 고객사 물량 대응을 위한 시설투자도 병행될 것으로 예상된다. 연간 100억원 규모의 시설투자가 있었지만, 26년에는 약 150억원 규모로 시설투자 자금이 확대될 것으로 예상된다.

② 최근 차량용 반도체 테스트 시장은 자율주행, 전기차 등 시장 성장으로 차량용 반도체 탑재 물량이 지속 확대되는 추세이며, 이에 따른 테스트 물량과 반도체 성능 개선을 위한 테스트 시간 증가로 단가가 점진적으로 증가하는 추세에 있다.

③ AI반도체 및 데이터센터 분야에서 퓨리오사 AI, 리벨리온, 사피온, 딥엑스 등 신규 팹리스 기업들의 등장으로 새로운 고객사가 증가하는 추세에 있다. 특히 딥엑스로부터는 반도체 테스트 하우스로 선정되면서 협업에 대한 기대감이 26년도 매출액으로 반영될 것으로 예상된다.

④ 본업(반도체 테스트)에 집중하겠다는 경영계획으로 주요 종속회사를 매각하는 단계에 있다. 올해 9월에 리드앤을 매각해서 현금 37억원을 확보했으며, 추가적으로 연말까지 1-2곳의 종속회사 매각 가능성을 열어두고 있다. 주요 종속회사의 매각으로 연결기준 손익은 개선되고, 현금흐름이 더 좋아지면서 본업에 집중도를 높이는 해가 2026년이 될 것으로 예상된다.

주요 재무제표 및 관계사 현황

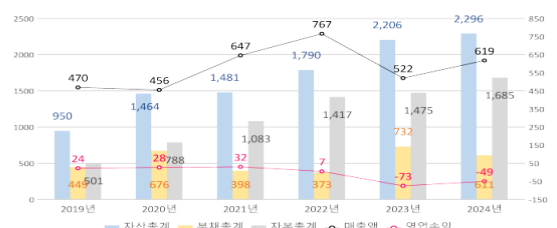
관계사 현황

※ '2025년 사업계획에 의거 관계사 구조의 변경가능성이 있음

구분	대표이사	설립일	보유지분	취득일	소재지	2024년 매출	관계	비고
네오엔프라	조 운 수	2017년 06월	80.94%	2021년 03월	경기도 화성시 양감면 초록로 680-14	27억원	종속	그래핀을 활용한 복합 신소재 제품개발, 제조, 유통
동우텍	전 광 규	1999년 12월	51.88%	2022년 04월	대전광역시 유성구 테크노5로17	73억원	종속	클린룸, Utility 시설 위탁운영 플랫폼인 시스템
씨앤씨인베스트	조 운 수	2023년 07월	80.94%	2023년 07월	서울특별시 강남구 현릉로569길 39-4	28억원	종속	금융업
비에이에너지	강 태 영	2014년 07월	44.98%	2023년 09월	광주광역시 북구 첨단연신로 12	106억원	종속	배터리 세이프티 시스템 운송 및 보관 시스템 및 ESS

아이텍 재무요약 (연결기준)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년 3Q
자산총계	950	1,464	1,481	1,790	2,206	2,296	2,207
부채총계	449	676	398	373	732	611	478
자본총계	501	788	1,083	1,417	1,475	1,685	1,729
매출액	470	456	647	767	522	619	436
영업손익	24	28	32	7	(73)	(49)	(35)



자료:아이텍

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.