에스폴리텍(050760)

보안·항공·AI로 넓어지는 고부가 소재 포트폴리오

ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로
@ARIS1031

Info

기업탐방 일자	2026.08.21
발간 일자	2026.09.15
투자 의견	N/R

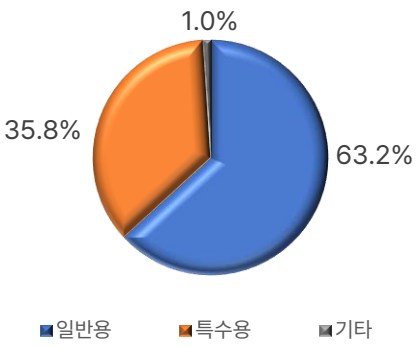
Company Data

시가 총액	210억원
상장 주식수	16,334,678주
액면가	500원
외국인 소진율	1.97%

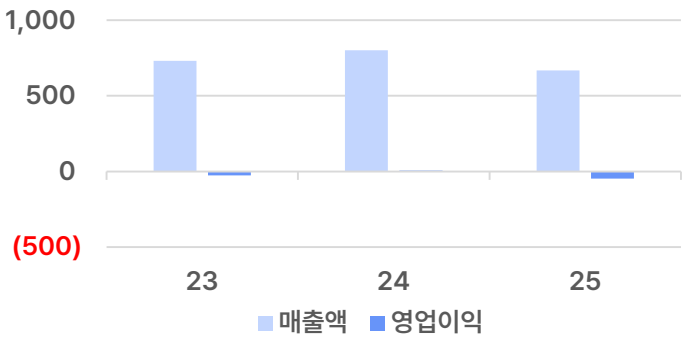
Report Summary

- 1996년 설립. 2002년 코스닥 상장
- PC/PMMA 시트 및 필름을 제조하는 엔지니어링 플라스틱 전문 기업
- 보안 및 항공용 스페셜티 소재 확대로 수익성 개선 본격화
- AI 데이터용 난연 소재 시장 진출… 차세대 기술 솔루션도 기대
- 26년 매출액 805억원, 영업이익 흑자전환 성공

매출 비중(연결)



최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : 에스폴리텍 **단위** : 억원

Analyst

이재모
charisma38@naver.com
정민희
b2point0@naver.com

기업 탐방 사진



ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

에스폴리텍(050760)

기업 개요

에스폴리텍은 1996년 설립되어 2002년 코스닥시장에 상장한 엔지니어링 플라스틱 전문기업이다. 주요 사업은 PC(Polycarbonate)/ PMMA(Polymethyl Methacrylate) 시트 및 필름 제조 및 판매다. 매출 비중은 26년 반기 기준 일반용 63.2%, 특수용 35.8%의 비중을 차지하고 있다. 연결대상 종속회사는 세화보력특광전과기(북경)유한공사와 에스씨엠으로 각각 TFT-LCD 도광판 및 플라스틱 제조 및 판매 사업을 영위하고 있다. 주요 주주는 이혁렬 등 특수관계인 32.86%를 보유중이다.

사업의 개요

에스폴리텍은 PC/PMMA 시트 및 필름을 제조 및 판매하는 엔지니어링 전문기업이다. 사업부문은 제품의 용도에 따라 특수용과 일반용으로 구분된다. 특수용 제품은 신분증, 여권 등 보안용 소재를 비롯해 창호, 가구용 등에 적용되며, 일반용 제품은 방음벽, 건축자재, 지붕재, 인테리어 등에 사용된다. 2026년 상반기 기준 매출 비중은 일반용 63.2%, 특수용 35.8%, 기타 1.0%로 구성된다.
일반용 제품은 건축,토목 등 전방산업의 영향을 상대적으로 크게 받는 반면, 특수용 제품은 경기변동에 대한 민감도가 비교적 낮은 특징을 가진다. 일반용 제품은 겨울철, 장마철 등 공사일수가 감소하는 시기에 계절적 비수기가 나타나는 특징이 있다. 주요 원재료는 PC,PMMA Resin으로 수입 의존도가 높아 국제 유가와 환율 변화가 원가 및 제품가격에 영향을 미치는 구조다. 이에 따라 원재료 가격 뿐 아니라 환율 및 전방산업의 수급변화가 수익성을 결정하는 주요 변수로 작용한다.
생산기반은 충북 진천과 오창에 위치하며, 26년 상반기 기준 특수용과 일반용을 합쳐 약 6.4만톤 수준을 확보하고 있다. 판매는 국내 대리점과 건설업체 대상 직판을 병행하며, 고객사의 수시 PO 발주를 기반으로 매출이 발생하는 구조다. 동사는 대리점 네트워크 확대와 고객 요구에 맞춘 신규 제품 개발을 통해 시장 다변화 전략을 추진하고 있다.

➢ 에스폴리텍 기업 개요



자료 : 에스폴리텍

에스폴리텍(050760)

보안 및 항공용 스페셜티 소재 확대

동사는 기존 범용 PC·PMMA 중심의 사업구조에서 보안필름과 항공기용 난연소재 등 고부가가치 스페셜티 소재 중심으로 제품 믹스를 전환하고 있다. 글로벌 범용 PC 시장은 공급과잉률이 약 20%에 달해 가격 경쟁만으로 수익성을 확보하기 어려운 반면, 인증과 기술력이 필요한 스페셜티 소재는 상대적으로 높은 진입장벽을 형성하고 있다. 회사 역시 저수익 제품 비중을 축소하고 인증 기반의 고부가 제품 매출을 확대하는 전략을 추진중이다. 대표 제품인 보안문서용 PC필름은 주민등록증,운전면허증, 전자여권 등에 적용되며, 한국조폐공사를 비롯한 국내외 조폐기관 및 보안문서 업체에 공급되고 있다. 국가별 보안 등급과 필름의 레이어 구조가 달라 정밀 배합 및 다층 압출 기술이 요구되고, 소재 변경 시 재인증 절차가 필요해 신규 업체의 시장 진입이 쉽지 않다. 동사는 2015년부터 보안필름 양산을 시작해 약 10년간 공급 레퍼런스를 축적했다는 점에서 경쟁우위를 확보하고 있다.

또 다른 성장축인 항공기용 난연소재는 미국 연방항공청(FAA)의 FAR 25.853 인증을 확보했으며, 항공 안전규제 강화와 기체 경량화 수요에 대응하고 있다. FAA 인증 소재는 진입에 장기간의 기술축적과 검증이 필요하고 공급 가능한 업체도 제한적이어서 일반 범용 소재보다 가격 및 수익성 측면에서 유리한 사업구조를 형성하고 있다. 동사는 미주 지역 주요 항공부품사 공급망에도 진입했으며, 26년 상반기 항공기용 난연소재 매출은 전년동기 대비 167.1% 증가했다. 이러한 고부가 제품 확대를 바탕으로 2026년 상반기 매출액 375억원, 영업이익 17억원을 기록하며 흑자전환에 성공했다. 향후 보안필름 출하 확대와 항공기용 난연소재의 글로벌 공급망 확장이 지속되면서 매출 성장과 수익성 개선이 큰 폭으로 나타날 전망이다.

➢ 고부가가치 신성장 포트폴리오

■ **New Growth Engine : 미래 성장 동력**



자료 : 에스폴리텍

에스폴리텍(050760)

AI 데이터센터용 난연 소재 진출

동사는 항공기용 난연소재에서 확보한 난연 배합 및 압출 기술을 AI 데이터센터용 소재로 확장하며 새로운 성장축을 구축하고 있다. AI 데이터센터는 고성능 GPU와 서버 집적도가 높아지면서 전력 소비와 발열이 급증하고 있어 내부 열관리와 화재 안전성 확보가 필수적인 인프라 요소로 부상하고 있다. 동사는 이러한 시장 변화에 대응해 데이터센터 컨테인먼트 시스템(서버에서 나오는 뜨거운 공기와 차가운 공기가 섞이지 않도록 통로를 분리하는 내부 구조물)에 고성능 난연 투명 PC시트를 개발하고 있다.

비할로겐계 난연 기술을 적용해 화재 안전성을 확보하는 동시에 기존 금속 격벽 대비 경량화와 시공 효율을 높일 수 있다는 점에서 적용 가능성이 높다. 항공기용 소재에서 이미 미국 연방항공청의 까다로운 난연 규격을 충족한 기술력을 확보하고 있어, 데이터센터용 고난연 소재에서도 경쟁력을 빠르게 확보할 수 있을 것으로 판단된다. 이미 26년 7월 데이터센터용 PC 복층판에 대해 미국 건축재료 화재 안전 시험 규격인 ASTM E84 최고 등급 'Class A' 공인시험성적서를 확보했다. ASTM E84는 건축 내장재와 패널의 화염 확산과 연기 발생 정도를 평가하는 대표적인 미국 화재안전 규격으로, Class A는 해당 시험에서 가장 높은 등급이다.

사업화 측면에서도 성과가 확인되고 있다. 동사는 이미 북미 빅테크 기업향 AI 데이터센터용 PC 제품 공급 레퍼런스를 확보해 단순 개발 단계가 아니라 실제 공급 경험까지 축적했다. 회사는 이를 기반으로 국내와 AI 데이터센터를 대상으로 기술영업을 확대하는 동시에 산업시설, 스마트팜, 건축 내/외장재 등으로 적용처를 넓힐 계획이다. AI 데이터센터용 난연 PC는 향후 동사의 가장 강력한 신규 성장동력 중 하나라 자리 잡을 것으로 판단된다.

➢ 차세대 기술 솔루션



* 내백화 필름은 인테리어 겉 표면에 붙이는 필름입니다.

자료 : 에스폴리텍

에스폴리텍(050760)

실적 및 재무 상황

① 2026년 상반기 매출액 375억원, 영업이익 17억원 기록, 흑자전환 성공
② 영업이익률도 4.5%까지 회복하면서 외형성장과 수익성 중심의 턴어라운드 확인
고수익 제품 중심의 제품 믹스 전환과 원가 구조 개선 진행으로 하반기에도 수익성 개선 지속될 전망
③ 2026년 연간 매출액 805억원 전망(시장 추정치)

최근 3개년 매출 추이(연결 기준)

	2024	2025	2026(E)
매출액	802	668	805
영업이익	6	-48	-
당기순이익	50	-88	-

자료 : 독립리서치 ARIS

단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➢ 원재료 가격 및 환율 변동

원재료는 국제 유가와 환율 영향을 크게 받는 구조다. 원재료 가격 상승이나 원화 약세가 급격하게 나타날 경우에 제조원가 부담이 확대될 수 있어서 유가와 환율을 체크하면서 실적을 추정하는게 중요하다.

➢ 범용 PC 시장의 공급 과잉 및 중국 업체와의 가격 경쟁

글로벌 범용 PC 시장은 공급과잉률이 약 20%에 달하고 있다. 중국산 저가 제품과의 가격 경쟁이 심화될 경우 일반용 제품의 수익성 회복이 제한될 수 있다.

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 교육용일 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.