KOSDAQ SMALL-CAP RESEARCH

휴림에이텍 078590 · 전자부품·로봇

악재 우위

전자부품을 만들던 회사로, 휴림그룹 계열로 묶인 뒤 로봇·AI 방산·귀금속 등 새 사업으로 계속 방향을 바꾸며 유상증자로 자금을 조달해 온 회사.

2026년 11월 26일 종가 기준 · 선정 사유: 코스닥 거래대금 순위 4위(152.8억), 미보도 후보 963개 중 선정. 11월 24~25일 현저한 시황변동 조회공시 요구·답변(미확정), 11월 5일 295억 유상증자 철회라는 중대 공시가 연이어 발생.

시가총액	주가	전일대비	거래대금	PER	PBR	부채비율	당좌비율
338억	3,390원	+1.35%	153억	적자	0.37배	21.49%	181.91%

쉬운 요약

본업은 적자인데 테마만 계속 바뀌며 주가가 출렁이는, 전형적인 '이야기 중심' 종목입니다. 전자부품 회사였지만 휴림그룹에 편입된 뒤 로봇, AI 방산로봇(아이디오스 인수 추진), 최근에는 금·은 귀금속 사업까지 사업목적을 넓혀 왔습니다.

2025년에는 당기순손실 111억이 났고, 2026년에도 분기마다 적자가 이어지고 있습니다. 올해는 감자(자본금을 줄이는 재무 정리)를 하고 유상증자(새 주식을 찍어 돈을 모으는 것)를 여러 차례 추진했는데, **11월 5일 295억 규모 유상증자를 결국 철회**했습니다. 주가가 떨어져 목표 금액을 채울 수 없었기 때문입니다.

주가는 1년 전 7,867원에서 3,390원으로 반토막 났고, 1월에는 15,265원까지 갔던 종목입니다. 11월 들어 로봇·데이터센터 테마를 타고 하루 30%씩 급등했지만, **회사 실적이 좋아진 게 아니라 테마 수급과 조회공시(거래소가 급등 이유를 묻는 것)가 겹친 국면**입니다. 자산 대비로는 싸지만(PBR 0.37배), 돈을 버는 회사라는 증거는 아직 없습니다.

투자 포인트

1. 2026년 들어 감자(자본금 줄이기)를 완료하고 유보율이 50%대에서 1,394%로 급등, 당좌비율도 39.78%→181.91%로 개선돼 단기 재무 숫자는 안정
2. 로봇·AI 방산로봇(아이디오스 인수 추진)·귀금속(금·은 사업목적 추가) 등 테마성 재료가 연이어 붙으며 1주 +57.7%, 1개월 +43.6% 급등
3. PBR 0.37배·BPS 7,143원으로 자산 대비로는 싸고, 부채비율 21.49%로 외형상 부채 부담은 낮음

핵심 리스크

1. 2025년 당기순손실 111억·2026년 3분기 누적 적자 지속, 3분기 영업이익률 -11.15%로 본업 적자가 오히려 심화
2. 3월부터 11월까지 유상증자 결정을 7차례 정정한 끝에 11월 5일 295억 증자를 철회 — 주가 하락으로 100억도 못 채우는 자금조달 실패
3. 1년 -56.9%, 52주 고점 15,265원 대비 -77.8% 폭락 이력에 외국인 소진율 0%, 거래량 20일 평균의 7.2배로 전형적 단기 테마 수급

주가·거래량 분석 최근 1년

주가(원)와 거래량 — 최근 1년 일봉

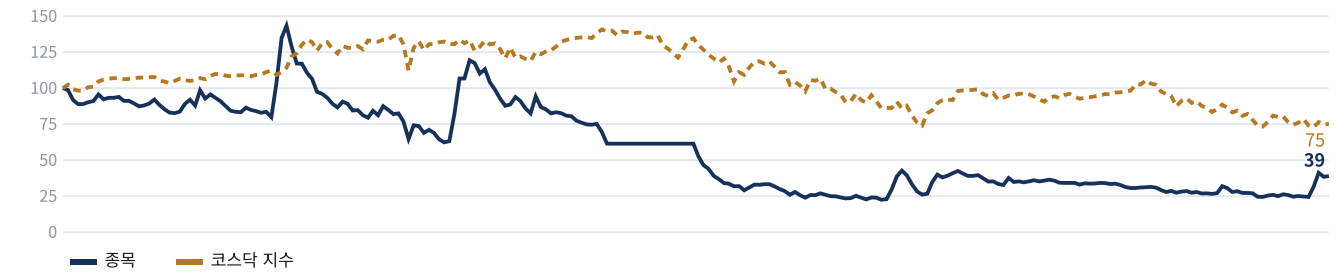


기간	당시 주가	주가 등락	코스닥 지수	지수 대비
1주 전	2,150원	+57.7%	-4.2%	+61.9%
1개월 전	2,360원	+43.6%	-11.8%	+55.5%
3개월 전	3,075원	+10.2%	-	-
1년 전	7,867원	-56.9%	-25.3%	-31.6%

구간	거래량	거래대금	1년 평균 대비
당일	4,291,444주	152.8억	8.9x
5일 평균	2,230,240주	73.8억	4.6x
20일 평균	597,034주	19.3억	1.2x
60일 평균	284,945주	8.9억	0.6x
1년 평균	484,164주	33.5억	1.0x

코스닥 지수 대비 = 종목 등락률 − 지수 등락률. 거래대금은 종가×거래량 근사. 출처: 네이버 증권 일봉, 20261126 기준.

종목 vs 코스닥 지수 (1년 전 = 100)



애널리스트 해석 — 이 가격·거래량이 말하는 것

① 1년 -56.9%, 고점 대비 -77.8% — 이 종목의 1년은 붕괴의 역사입니다. 1년 전 7,867원, 올해 1월 23일 52주 최고 15,265원에서 7월 20일 최저 1,900원까지 무너졌습니다. 고점에서 저점까지 약 -88%. 지금의 3,390원은 그

최저점에서 +78.4% 반등한 가격입니다. 완만한 회복이 아니라 **테마 급등 → 붕괴 → 저점에서 재급등**의 구조이며, 이 변동성 자체가 가장 큰 위험 신호입니다.

② **지금의 거래량은 '투자'가 아니라 '매매'입니다.** 당일 거래량이 20일 평균의 7.2배, 5일 평균이 20일 평균의 3.7배입니다. 60일 평균 거래대금 8.9억에 불과하던 종목이 당일 152.8억으로 17배 넘게 불어났습니다. 최근 20일 중 ±5% 이상 움직인 날이 6일. 시가총액 338억의 절반 가까이가 하루에 손바뀜한 셈이며, 이는 장기 보유자가 아니라 단기 트레이더가 주도하는 전형적인 테마 급등 구간입니다.

③ **외국인은 아예 없습니다.** 외국인 소진율이 현재 0%, 1개월 전 0.06%, 1년 전에도 1.03%에 불과했습니다. 기관·외국인의 관심 밖에 있는, 사실상 개인 수급만으로 움직이는 종목이라는 뜻입니다. 이런 종목의 급등은 재료가 식으면 받아줄 매수 주체가 없어 하락 속도가 빠릅니다.

④ **시장보다 압도적으로 강하지만, 이유는 '테마'입니다.** 같은 1개월 코스닥 지수 -11.8% 대비 종목 +43.6%로 55%p 초과 상승했습니다. 그러나 이 상승의 배경은 회사 실적이 아니라 11월 23일 로봇·AI 데이터센터 테마 동반 급등과 24일 거래소 조회공시 요구입니다. 25일 답변은 '자금조달·타법인 주식 취득 검토 중이나 확정 사항 없음'이었습니다. **결론: 지금 가격은 '회사가 좋아져서'가 아니라 '로봇·귀금속 테마 수급'이 만든 가격이며, 유상증자 철회와 적자 지속이라는 펀더멘털과 정면으로 어긋나 있습니다.**

기업 개요 무엇으로 돈을 버는가

휴림에이텍(078590)은 전자부품 제조를 기반으로 하던 코스닥 상장사로, 휴림로봇을 정점으로 하는 **휴림그룹 계열사**로 편입된 뒤 사업 방향이 크게 바뀌어 온 회사입니다. 기존 전자부품 사업 외에 로봇, AI 방산로봇(2026년 7월 아이디오스 인수 추진), 그리고 2026년 11월 임시주총에서 금·은 귀금속 사업목적을 추가하는 등 신사업을 계속 확장하고 있습니다. 동시에 2026년 내내 감자와 유상증자 등 재무 구조조정 공시가 이어져, 본업보다 자금조달과 지배구조·투자 활동이 더 부각되는 상태입니다. 사업부문별 정확한 구성은 DART 사업보고서 'II. 사업의 내용'에서 확인이 필요합니다.

사업·제품 구성

사업/제품	설명·비중
전자부품(기존 본업)	회사의 전통적 매출 기반인 전자부품 사업. 2025년 매출 644억의 상당 부분을 차지하는 것으로 추정되나, 부문별 비중은 DART 사업보고서 'II. 사업의 내용'에서 확인 필요.
로봇·AI 방산	휴림그룹 로봇 밸류체인에 연계된 사업. 2026년 7월 AI 방산로봇 기업 아이디오스 인수를 추진하며 '피지컬 AI' 진출을 표방. 다만 공시상 인수 완료·매출 기여는 확인되지 않음.
귀금속(신규)	2026년 11월 임시주총에서 금·은 귀금속 관련 사업목적을 정관에 추가. 아직 실질 사업·매출 기여는 없으며 사업목적 추가 단계.

타법인 투자·PEF	엣지파운드리 등 계열·관계사에 대한 지분 투자와 사모펀드(PEF) 활동. 본업 외 투자 비중이 커 수익성·시너지에 대한 언론의 문제 제기가 반복됨.

고객과 판매 구조

기존 전자부품 사업의 고객 구조는 이번 수집 데이터에서 확인되지 않아 **DART 사업보고서 'II. 사업의 내용'과 '주요 매출처'**에서 별도로 확인해야 합니다. 다만 2026년의 흐름을 보면 이 회사의 실질적 자금·가치는 외부 고객 매출보다 **휴림그룹 내 계열사 간 투자·지분 거래**에 더 크게 연동되어 있습니다. PRESS9의 Deep Dive 연재는 휴림에이텍 자금이 휴림로봇·이큐셀·엣지파운드리 인수에 투입된 정황과 이해상충 의혹을 지적했습니다. 즉 '제품을 사 가는 고객'보다 '그룹 내 자금 순환 구조'가 이 회사를 이해하는 핵심 축이며, 투자자는 계열사 간 거래 내역을 반기·사업보고서 주석에서 반드시 확인해야 합니다.

경쟁 구도

로봇 영역에서는 모회사 격인 **휴림로봇**을 비롯해 레인보우로보틱스, 로보티즈, 에스피지 등 국내 로봇·모션 관련 상장사와 넓게 경쟁 범주에 들어가며, 이들 대부분은 휴림에이텍보다 기술·실적 기반이 명확합니다. AI 방산로봇에서는 아이디오스 인수가 성사돼야 경쟁 구도를 논할 수 있는 단계이고, 귀금속은 진입 자체가 사업목적 추가 수준이라 경쟁력을 평가할 데이터가 없습니다. 휴림에이텍의 상대적 약점은 **본업의 수익성 악화(2025년 순손실 111억)와 반복된 유상증자 차질**로, 테마 기대만으로 신사업 경쟁에 뛰어드는 구조라는 점이며, 강점이라 부를 만한 차별적 기술·점유율은 수집 데이터에서 확인되지 않습니다.

산업 밸류체인

로봇·AI 테마 밸류체인 — 본업 전자부품에서 그룹 자금순환까지

휴림에이텍은 전자부품 제조라는 전통 산업 사슬에 속하면서도, 실제로는 **휴림그룹의 로봇·AI 테마와 계열사 간 자금순환 구조**에 더 깊이 엮여 있습니다. 위로는 로봇·방산 신사업의 기대감이, 아래로는 유상증자·감자·타법인 투자라는 자금 흐름이 주가를 좌우합니다. 이 회사의 위치는 '부품 제조 밸류체인의 한 축'이라기보다 '그룹 자금과 테마가 통과하는 상장 창구'에 가깝습니다.

① 원재료·부품	② 제조·조립	③ 그룹 자금·투자	④ 최종 수요·테마
전자부품 소재·부품 공급사(확인 필요), 로봇 구동부·반도체	휴림에이텍(전자부품), 휴림로봇(로봇), 아이디오스(AI 방산·인수 추진)	휴림그룹 지주 구조, PEF, 엣지파운드리·이큐셀 등 계열 투자처	로봇·방산·데이터센터 수요처, 귀금속 시장, 그리고 테마 수급을 좇는 개인 투자자

밸류체인에서 반드시 알아야 할 것

1. **본업보다 자금조달이 주가를 결정한다.** 2026년 공시 67건 중 상당수가 유상증자·감자·증권신고서 정정이다. 제품 수주 공시는 거의 없고, 회사의 핵심 이벤트는 '돈을 어떻게 구하느냐'에 집중돼 있다.
2. **유상증자는 성공이 아니라 실패했다.** 3월부터 7차례 정정 끝에 11월 5일 295억 증자를 철회했다. 주가 하락으로 목표액을 못 채운 것으로, 이는 시장이 이 회사의 자금조달을 받아주지 않았다는 신호다.

3. **테마는 계속 바뀐다 — 로봇 → AI 방산 → 귀금속.** 2026년 한 해에만 로봇, AI 방산로봇(아이디오스), 금·은 사업목적 추가로 재료가 교체됐다. 하나가 식으면 다음 테마를 붙이는 패턴 자체가 본업의 취약함을 반영한다.
4. **계열사 간 자금순환에 이해상충 의혹이 제기됐다.** PRESS9 Deep Dive 연재는 휴림에이텍 자금이 휴림로봇·엣지파운드리 등으로 흘러간 정황과 김지영 대표의 이해상충 의혹을 지적했다. 소액주주 관점의 리스크다.
5. **감자+유상증자는 재무 숫자를 바꾸지만 수익성을 바꾸진 않는다.** 감자로 유보율·당좌비율 등 지표는 개선됐지만, 분기 영업이익률은 오히려 -11.15%까지 악화됐다. 재무 '정리'와 본업 '회복'은 다른 문제다.

어떤 이슈에 얼마나 민감한가

영향 요인	방향	민감도	왜 그런가
로봇·AI·데이터센터 테마 수급	+	매우 높음	실적과 무관하게 주가가 테마에 동조. 11월 23일 로봇·데이터센터 동반 급등이 직접 원인
유상증자 성사 여부	−	매우 높음	295억 증자 철회로 자금 부족이 확인됨. 추가 조달 시 지분 희석, 실패 시 유동성 우려
본업 수익성(전자부품)	−	높음	2025년 순손실 111억, 2026년 분기 적자 지속. 영업이익률 3분기 -11.15%로 악화
계열사 간 자금·지분 거래	−	높음	PEF·타법인 투자로 자금이 본업 밖으로 유출. 이해상충 의혹과 투자효과 불확실성
아이디오스 등 M&A 성사	+	중간	AI 방산로봇 인수 추진 단계. 완료·매출 기여 확인 시 재료가 되나 현재 미확정
감자·재무 구조조정	±	중간	감자로 재무지표는 개선됐으나 본업 손실은 지속. 숫자 개선이 가치 개선은 아님
거래소 조회공시·시황변동	−	높음	11월 24일 조회공시 요구, 25일 '확정 사항 없음' 답변. 급등의 실체가 불확실함을 방증

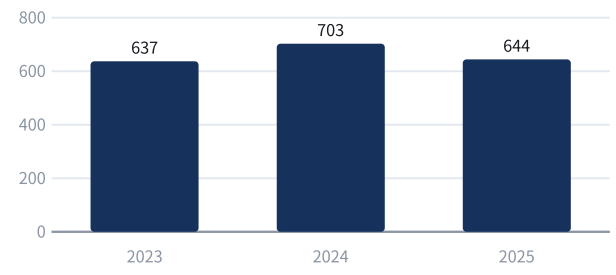
실적 분석 연간·분기

연간	매출액	영업이익	당기순이익
2023	637	48	82
2024	703	40	46
2025	644	2	-111

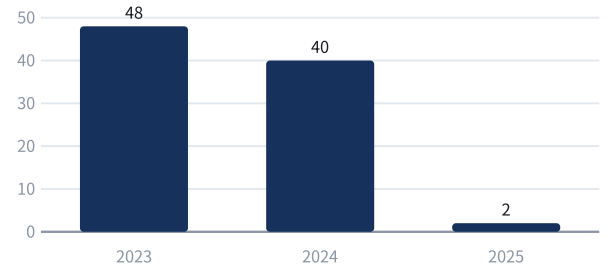
분기	매출액	영업이익	당기순이익
25.3Q	149	-2	-34
25.4Q	163	-4	-105
26.1Q	158	-1	-12
26.2Q	146	-6	0
26.3Q	122	-14	-41

단위: 억원 · 출처: DART 사업·반기·분기보고서 기반 공개 재무데이터. (E)는 시장 추정치.

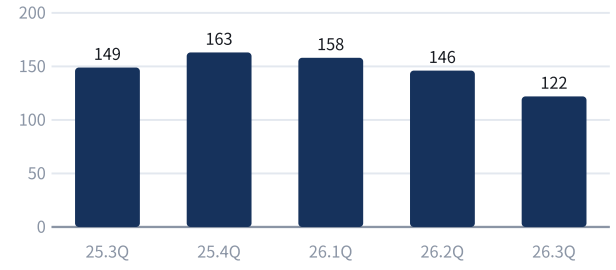
연간 매출액



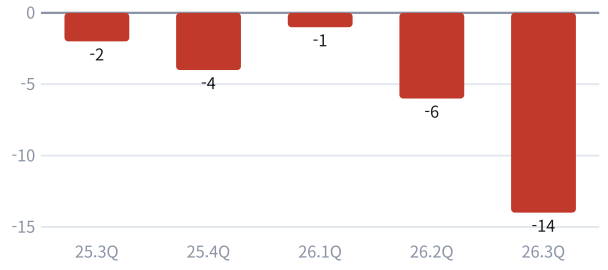
연간 영업이익



분기 매출액



분기 영업이익



애널리스트 해석 — 숫자 뒤의 이야기

매출은 600억대에서 정체·감소, 수익성은 뚜렷하게 악화되고 있습니다. 637억(2023)→703억(2024)→644억(2025)로 외형은 제자리인데, 영업이익은 48억→40억→2억으로 급감했고, 2025년에는 당기순손실 111억이 났습니다. 영업이익이 2억 흑자인데 순손실이 111억이라는 것은 **영업 밖에서 110억 이상이 빠져나갔다**는 뜻이며, 자산 손상·투자손실·금융비용 등이 후보입니다. 그 정체는 사업보고서 주석에서 확인해야 합니다.

분기 흐름은 회복이 아니라 악화입니다. 매출이 163억(25.4Q)→158→146→122억(26.3Q)으로 줄고, 영업이익률은 -0.56%(26.1Q)에서 -11.15%(26.3Q)로 더 나빠졌습니다. 26.2Q 순이익이 0으로 간신히 적자를 면했지만 26.3Q에 다시 -41억으로 돌아섰습니다. **본업의 수익성이 분기를 거듭할수록 나빠지고 있다는 점이 핵심**이며, 이는 테마 급등과 정반대 방향입니다.

재무지표의 '개선'은 감자가 만든 착시입니다. 유보율이 50.58%(25.4Q)에서 1,476.70%(26.2Q)로, 당좌비율이 39.78%에서 181.91%로 급등했습니다. 이는 본업이 돈을 벌어서가 아니라 **2026년 감자(자본금을 줄여 결손을 정리)와 유상증자 과정**에서 자본 구조가 재편된 결과입니다. 부채비율도 66.74%→21.49%로 낮아졌지만, 숫자가 좋아진 것과 회사가 돈을 버는 것은 다른 문제입니다.

가장 큰 경고는 유상증자 철회입니다. 11월 5일 295억 규모 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 철회했습니다. 주가 하락으로 100억도 못 채울 상황이었다는 언론 보도가 있습니다(IB토마토 2026.10.23). 자금이 필요해 1년 내내 증자를 추진했는데 시장이 받아주지 않았다는 것은, **감자로 정리된 재무 숫자 뒤에 실질 자금 부족이 남아 있을 수 있다**는 신호입니다. ROE는 2025년 -22.96%로 자기자본을 갉아먹는 중입니다.

호재 주가에 힘이 되는 요인

확인된 호재와 기대 요인

감자·구조조정으로 재무지표 외형 개선

2026년 5월 감자를 완료하면서 유보율이 50.58%에서 1,394.21%(26.3Q)로, 당좌비율이 39.78%에서 181.91%로 급등했습니다. 부채비율도 66.74%에서 21.49%로 낮아졌습니다. 단기 유동성 측면의 외형 지표는 개선됐습니다. 다만 이는 본업 이익이 아니라 자본 구조 재편의 결과입니다.

출처 · DART 감자완료 2026.05.06 / 분기재무 2026.09

자산 대비 저평가 — PBR 0.37배

주당순자산(BPS) 7,143원에 주가 3,390원으로 PBR이 0.37배입니다. 자산 가치 대비로는 주가가 절반 이하로, 급락 시 청산가치가 일정 부분 하방을 받쳐 줄 여지가 있습니다. 다만 BPS가 적자로 계속 깎이고 있다는 점이 전제입니다.

출처 · 네이버 증권 지표 2026.11.26

로봇·AI 방산·귀금속 등 테마 재료 다수

2026년 7월 AI 방산로봇 기업 아이디오스 인수를 추진하며 'IP지컬 AI' 진출을 표방했고, 11월에는 금·은 귀금속 사업목적을 정관에 추가했습니다. 로봇·데이터센터 테마가 강할 때 주가가 크게 반응하는 재료들입니다.

출처 · 뉴스핌 2026.07.23 / 디지털투데이 2026.11.13

로봇 테마 수급으로 단기 강세

11월 23일 로봇·AI 데이터센터 테마 동반 급등에 30%대 상승했고, 1주 +57.7%, 1개월 +43.6%를 기록했습니다. 같은 기간 코스닥 지수(1개월 -11.8%)를 크게 웃돌았습니다. 단기 수급상 시장 주목도가 높은 종목입니다.

출처 · 경제투데이 2026.11.23 / 네이버 증권 일봉 2026.11

유상증자 철회로 당장의 지분 희석은 보류

11월 5일 295억 규모 유상증자를 철회하면서, 적어도 이번 건에 따른 신주 발행에 의한 즉각적 지분 희석은 일단 중단됐습니다. 역설적으로 단기 수급에는 부담이 줄어든 측면이 있습니다. 다만 자금 필요성 자체가 사라진 것은 아닙니다.

출처 · DART 2026.11.05 / 블로터 2026.11.05

악재 반드시 감안할 위험

확인된 악재와 리스크

295억 유상증자 철회 — 자금조달 실패

3월부터 7차례에 걸쳐 정정하며 추진하던 295억 규모 주주배정 후 실권주 일반공모 유상증자를 11월 5일 철회했습니다. 주가가 떨어져 현 주가로는 100억도 못 채운다는 보도가 있었고(IB토마토 2026.10.23), 금감원 정정 요구 끝에 무산됐습니다. **시장이 이 회사의 자금조달을 받아주지 않았다는 가장 명확한 신호**입니다.

출처 · DART 2026.11.05 / 블로터 2026.11.05 / 뉴스토마토 2026.10.23

2025년 순손실 111억, 2026년 분기 적자 지속

영업이익은 2억 흑자인데 2025년 당기순손실이 111억입니다. 영업 밖에서 110억 넘게 빠졌다는 뜻으로 자산손상·투자손실 가능성이 있습니다. 2026년에도 3분기 누적 적자가 이어지며 영업이익률은 -11.15%(26.3Q)까지 악화됐습니다. 본업 수익성이 분기마다 나빠지고 있습니다.

출처 · DART 감사보고서 2026.03 / 분기재무 2026.09

1년 -56.9%, 52주 고점 대비 -77.8% 폭락 이력

1년 전 7,867원, 올해 1월 15,265원에서 7월 1,900원까지 무너졌습니다. 고점 대비 -77.8%, 고점에서 저점까지는 약 -88%입니다. 지금의 반등(저점 +78.4%)도 같은 테마 수급 성격이며, 급락의 경험이 그 위험의 크기를 이미 보여줬습니다.

출처 · 네이버 증권 일봉 2026.01~11

외국인 소진율 0%, 거래량 20일 평균의 7.2배

외국인 소진율이 현재 0%, 1년 전에도 1.03%에 불과해 사실상 개인 수급만으로 움직이는 종목입니다. 당일 거래량이 20일 평균의 7.2배, 60일 평균 거래대금 8.9억이 당일 152.8억으로 17배 넘게 불어났습니다. 단기 트레이더가 주도하는 전형적 테마 급등 구간으로, 재료가 식으면 받아줄 매수 주체가 없습니다.

출처 · 네이버 증권 일봉 2026.11

조회공시 — 급등 이유가 '확정 사항 없음'

11월 24일 거래소가 현저한 시황변동에 대한 조회공시를 요구했고, 25일 회사는 '자금조달·타법인 주식 취득 검토 중이나 확정 사항 없음(미확정)'이라고 답했습니다. **급등을 설명할 확정된 재료가 없다는 뜻**으로, 테마·기대감만으로 오른 가격임을 회사 스스로 인정한 셈입니다.

출처 · DART 조회공시답변 2026.11.25 / 데이터투자 2026.11.25

계열사 간 자금순환·이해상충 의혹

PRESS9의 Deep Dive 연재는 휴림에이텍 자금이 휴림로봇·이큐셀·엣지파운드리 등 계열사 인수에 투입된 정황과, 그룹 최상단 김지영 대표의 PEF 운용 관여·이해상충 의혹을 제기했습니다. 본업 외 투자로 자금이 유출되고 투자효과가 불확실하다는 지적으로, 소액주주 관점의 지배구조 리스크입니다.

출처 · PRESS9 Deep Dive 2026.09.08~09.15

테마가 계속 바뀌는 패턴 — 로봇·AI·귀금속

2026년 한 해에만 로봇, AI 방산로봇(아이디오스 인수 추진), 금·은 귀금속 사업목적 추가로 재료가 교체됐습니다. 하나가 식으면 다음 테마를 붙이는 패턴 자체가 본업 취약성을 반영하며, 어느 것도 매출 기여가 확인된 바 없습니다. 아이디오스 인수도 '추진·가속화' 단계로 완료가 확인되지 않았습니다.

출처 · 뉴스핌 2026.07.23 / 디지털투데이 2026.11.13 / 비건뉴스 2026.10.30

이름이 비슷한 계열사와 혼동 주의

'휴림로봇', '엣지파운드리', '이큐셀' 등 휴림그룹 계열사가 함께 보도되고, 유상증자·반대매매 기사가 교차합니다. 휴림로봇 유증·최대주주 반대매매 기사는 휴림에이텍(078590)과 별개 종목의 사안입니다. **뉴스로 판단할 때 반드시 종목코드와 회사명을 확인하세요.**

출처 · 블로터 2026.08.11·08.21 / PRESS9 2026.09 교차확인

공시 타임라인 최근 9개월 DART

접수일	보고서명	제출인
2026.11.25	조회공시요구(현저한시황변동)에대한답변(미확정)	휴림에이텍
2026.11.24	조회공시요구(현저한시황변동)	코스닥시장본부
2026.11.05	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.11.05	기타주요경영사항 (주주배정후 실권주 일반공모 유상증자 결정 철회)	휴림에이텍
2026.10.21	[기재정정] 증권신고서(지분증권)	휴림에이텍
2026.09.07	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.08.21	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.08.21	[기재정정] 증권신고서(지분증권)	휴림에이텍
2026.08.04	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.07.13	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.06.26	[기재정정] 증권신고서(지분증권)	휴림에이텍
2026.06.19	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.05.26	주권매매거래정지해제 (감자 주권 변경상장)	코스닥시장본부
2026.05.21	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.05.14	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.05.06	감자완료	휴림에이텍
2026.04.27	[기재정정] 주요사항보고서(유상증자결정)	휴림에이텍
2026.04.27	[기재정정] 증권신고서(지분증권)	휴림에이텍

출처: DART 전자공시시스템 공시서류검색. 정기보고서(사업·반기·분기)는 회색 참고용.

공시 흐름 해석

공시를 시간순으로 읽으면 **'감자로 결손을 정리하고 → 유상증자로 돈을 구하려다 → 7차례 정정 끝에 철회했다'**는 한 줄로 요약됩니다. 3월 11일 감자 결정과 3월 12일 유상증자 결정이 동시에 나왔고, 4월 24일 매매거래정지(주식병합)를 거쳐 5월 6일 감자가 완료됐습니다. 그 뒤 유상증자 결정은 5월·6월·7월·8월·9월·10월·11월까지 증권신고서와 함께 거듭 정정됐는데, 이는 금감원의 정정 요구가 반복됐다는 의미입니다. 그리고 11월 5일 295억

유상증자를 **철회**했습니다. 사이에 아이디오스 인수 추진, 귀금속 사업목적 추가 같은 재료가 붙었지만, **공시의 무게중심은 명백히 '자금을 구하려는 시도와 그 실패'에 있습니다.** 11월 24~25일 조회공시 요구와 '확정 사항 없음' 답변은, 급등한 주가 뒤에 확정된 실체가 없다는 점을 공시로 확인해 준 것입니다.

앞으로의 시나리오 목표주가 없음 · 방향과 조건만

강세 시나리오

로봇·AI·데이터센터 테마가 지속되는 가운데 아이디오스 인수가 실제 완료되고 매출 기여가 확인되거나, 철회했던 자금조달을 유리한 조건으로 성사시킴. 본업 적자가 멈추고 신사업이 숫자로 연결되면 PBR 0.37배는 재평가 여지. **조건: M&A 완료 공시와 본업 흑자 전환이 모두 확인되어야 함. 현재로서는 가능성 낮음.**

기본 시나리오

본업 적자가 지속되는 가운데 주가는 로봇·귀금속 테마 수급에 따라 크게 출렁이며 넓은 박스권을 형성. 자금 필요성이 남아 있어 추가 유상증자·CB 등 조달 시도가 재등장할 수 있고, 그 때마다 지분 희석 우려가 상단을 누름. **테마가 식으면 거래량이 급감하며 가격이 빠르게 되돌려지는, 가장 가능성 높은 경로.**

약세 시나리오

테마 자금이 이탈하며 11월 급등분을 반납하고, 3분기(-41억)에 이어 적자가 이어짐. 자금 부족이 재부각되며 불리한 조건의 긴급 조달이나 추가 감자 가능성 대두. 외국인 0%·개인 수급 구조상 하락 시 받아줄 주체가 없어 7월 저점(1,900원) 재시험 위험. **올해 1~7월에 이미 한 번 일어난 경로.**

앞으로 확인할 것

1. 철회한 295억 유상증자를 대체할 자금조달(유상증자·CB·제3자배정) 재추진 여부 — DART 주요사항보고서 수시 확인
2. AI 방산로봇 아이디오스 인수의 실제 완료·대금 지급 공시 여부 (타법인 주식 취득 결정 공시)
3. 4분기·2026년 연간 실적 — 본업 적자가 멈추는지 (2027년 2~3월 사업보고서)
4. 감자·증자로 재편된 자본이 실제 현금 유동성으로 유지되는지 (당좌비율 181.91% 지속 여부, 분기보고서 주석)
5. 계열사(휴림로봇·엣지파운드리 등)와의 자금·지분 거래 내역과 이해상충 쟁점 (반기·사업보고서 특수관계자 거래 주석)
6. 로봇·데이터센터 테마 강도와 거래소 조회공시 추가 발생 여부 — 급등 시 반복 가능

오픈팩트의 결론

본업 전자부품은 **2025년 순손실 111억에 분기 적자가 이어지며 수익성이 악화 중**이고, 1년 내내 추진하던 295억 유상증자를 11월 결국 철회했습니다. 감자로 재무지표(당좌비율·유보율)는 좋아 보이지만 이는 자본 구조 재편의 착시일 뿐, 돈을 버는 회사로 돌아왔다는 증거가 아닙니다. 지금의 급등은 로봇·귀금속 테마 수급과 조회공시가 겹친 것으로, **회사 스스로 '확정 사항 없음'이라 답했고 외국인 소진율은 0%**입니다. PBR 0.37배라는 저평가는 분명하지만, 자산이 적자로 계속 깎이는 상황에서 그 숫자만으로 하방을 확신하기는 어렵습니다. 올해 1~7월 15,265원에서 1,900원으로 무너진 경험이, 테마가 식었을 때 이 종목의 위험이 얼마나 큰지를 이미 보여줬습니다.

시가총액 주가×주식수, 시장이 매긴 회사 몸값 · **PER** 주가가 순이익의 몇 배 · **PBR** 주가가 순자산의 몇 배(1배 미만이면 장부보다 싸게 거래) · **부채비율** 빚÷자기자본(200% 초과 주의, 400% 이상 위험) · **당좌비율** 즉시 현금화 가능 자산÷1년 내 갚을 빚(100% 미만이면 빠듯) · **유상증자** 새 주식을 찍어 돈을 받는 것(기존 주주 지분 희석) · **무상감자** 주식 수를 줄여 손실을 터는 절차(손실을 주주가 부담) · **전환사채(CB)** 주식으로 바꿀 수 있는 빚(전환되면 지분 희석) · **수주잔고** 계약은 했지만 아직 매출로 안 잡힌 물량 · **외국인 소진율** 외국인이 살 수 있는 한도 중 실제 보유 비율 · **거래대금** 주가×거래량, 그날 실제로 오간 돈의 크기 · **밸류체인** 원료→부품→완제품→고객으로 이어지는 산업의 사슬

본 자료는 공개 정보(DART 전자공시, 공개 재무데이터, 언론보도)를 정리한 참고용 자료이며 투자 권유·자문이 아닙니다. 재무 수치는 DART 공시 기반 공개 데이터를 옮긴 것으로 원문 재무제표와 표기 기준이 다를 수 있고, 수주·계약 금액 일부는 언론 보도에 근거해 공시로 확정되지 않았을 수 있습니다. 시세·지표는 표기된 기준일 종가 기준 이며 이후 변동됩니다. 투자 판단과 그 결과는 투자자 본인의 책임입니다.