



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

투자의견 / 적정주가 Not Rated (미제시)

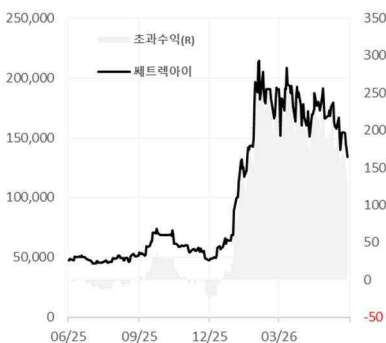
Company Data

현재주가 (5/29)	133,700 원
시가총액	1,4642 십억
자본금	55 십억
발행주식수	11 백만주
유동주식비율	61.5 %

Stock Data

52 주 최고가	224,000 원
52 주 최저가	44,200 원
일평균거래액(60 일)	285 억원
외국인 지분율	10.8 %

주가



099320 (KQ) 상사, 자본재

세트렉아이

국내 관측위성 끝판왕, 진짜 가치는 데이터이다

- 위성 하나 쓰고 끝? 이제는 영상 팔아 돈 버는 회사이다
- 2,830 억 한 방 수주, 회사 체급이 달라지는 순간이다
- 국내 유일급 관측위성 풀세트, 방산 우주 대장 후보이다

위성 하나 쓰고 끝? 이제는 영상 팔아 돈 버는 회사이다

SpaceEye-T 는 세트렉아이를 단순 위성 제조주가 아닌 영상 데이터 플랫폼 기업으로 바꾸는 핵심 자산이다. 0.25m 급 초고해상도 영상 판매가 확대될수록 추가 고정비 부담은 제한되고, SIS 매출과 연결 수익성이 함께 개선될 수 있는 구조이다. 위성 데이터 반복 매출의 시작점이라는 점이 투자포인트이다.

2,830 억 한 방 수주, 회사 체급이 달라지는 순간이다

2026 년 2 월 해외기관 대상 약 2,830 억원 규모 계약은 2025 년 연간 매출의 1.4 배 수준에 해당하는 대형 수주이다. 이는 단순한 일회성 이벤트가 아니라 해외 고객이 동사의 위성영상 획득 장비와 시스템 통합 역량을 인정한 사례이며, 5 월말 현재 수주잔고는 6,517 억원으로 3.1 년치 매출 일감이 확보된 상황이다.

국내 유일급 관측위성 풀세트, 방산 우주 대장 후보이다

세트렉아이는 위성본체, 전자광학 탑재체, 지상국, 영상 판매, AI 분석까지 묶은 수직계열화 구조를 보유한 희소 기업이다. 초소형위성체계, 425 후속, 민간 광학위성 등 공공·방산 수요 확대의 직접 수혜가 가능한 포지션이라는 점이 핵심이다. 한화그룹 우주 밸류체인 편입 효과도 유효하다.

1 분기 적자전환, 그래서 2 분기가 진짜 실적검증 구간이다

2026 년 1 분기 연결 매출은 372 억원으로 전년동기대비 7.1% 감소했고, 영업손실 20 억원을 기록했다. 기대와 달리 수익성은 부진했으나, 프로젝트 매출 인식과 원가 투입 시점 영향이 큰 산업이다. 2 분기 이후 수주 매출화와 원가율 회복 확인이 필요하다. 숫자 검증이 우선인 국면이다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	125.4	171.3	206.9	249.8	299.8
영업이익 (십억원)	-4.4	-3.1	10.2	17.4	27.3
영업이익률 (%)	-3.5	-1.8	4.9	7.0	9.1
순이익 (십억원)	43.9	7.9	15.3	16.0	24.5
EPS (원)	4,784	722	1,396	1,463	2,237
PER (배)	6.5	55.5	49.1	91.4	59.8
PBR (배)	1.6	1.9	3.0	5.6	5.2
ROE (%)	25.9	3.5	6.3	6.3	9.0

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20080613