더블유씨피 (393890 KQ)
2025년 1분기 경영 실적

목차

1. 2025년 1분기 경영 실적
2. 2025년 1분기 재무 현황
3. 실적 분석 및 전망
첨부 1. 분기별 손익 추이
첨부 2. 분기별 재무 현황

Disclaimer
본 자료는 투자자 편의를 위해 작성된 자료로, 국제회계기준(IFRS)에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.
본 자료 중 실적에 대한 정보는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있으며,
미래에 대한 예측 정보는 향후 실제 결과와 차이가 발생할 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

1. 2025년 1분기 경영 실적

[연결기준] [단위 : 십억 원]

구 분	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
매출액	122.4	17.5	16.3	-1.2	-106.1
매출이익 (%)	4.9 (4.0%)	-44.0 (-251.4%)	-26.5 (-162.5%)	23.4 (적자지속)	-31.4 (적자전환)
영업이익 (%)	0.6 (0.5%)	-48.4 (-276.5%)	-30.4 (-186.5%)	23.5 (적자지속)	-31.0 (적자전환)
세전이익 (%)	3.0 (2.5%)	-46.5 (-265.7%)	-32.3 (-198.1%)	19.6 (적자지속)	-35.3 (적자전환)
순이익 (%)	3.3 (2.7%)	-51.7 (295.4%)	-31.2 (-191.4%)	26.7 (적자지속)	-34.5 (적자전환)
감가상각비	14.5	14.6	14.3	-0.3	-0.2
CAPEX	147.4	175.0	142.2	-32.8	-5.2
EBITDA (%)	15.1 (12.3%)	-33.8 (-193.1%)	-16.1 (-98.7%)	-23.2 (적자지속)	-31.2 (적자전환)

2. 2025년 1분기 재무 현황

[연결기준] [단위 : 십억 원]

구 분	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
자산	1,460.3	1,817.2	1,893.9	83.8	433.6
유동자산	227.1	252.7	199.1	-47.8	28.0
비유동자산	1,233.2	1,564.5	1,694.8	131.6	461.6
부채	448.8	845.3	924.8	83.3	476.0
유동부채	280.8	332.4	440.8	108.2	160.0
비유동부채	168.0	512.9	484.0	-24.9	316.0
자본	1,011.5	971.9	969.1	0.5	-42.4
자본금	16.8	16.9	16.9	-	-
현금	30.9	59.7	22.7	-37.0	-8.2
차입금	339.7	755.0	746.9	-8.1	407.2
부채 비율	44.4%	86.9%	95.4%	8.5%	51.0%

3. 실적 분석 및 전망

2025년 1분기 분석

▣ 매출
- 전방산업 계절적 요인과 재고 조정 등의 영향
- Non-EV와 EV 제품 공급 FCST대비 감소

▣ 영업이익
- 원가 절감 활동에 따른 비용 감소
- 신규 고객 유치 활동으로 재료비와 개발비 등↑

2025년 2분기 전망

▣ 매출
- 주요 고객 미국向 공급 증가로 매출 성장 기대
- 다양한 폼 팩터用 제품 검증 및 셀 평가 지속

▣ 영업이익
- 전분기대비 손실 개선을 위한 노력 지속
- 신규 대규모 수주를 위한 적극 대응 계속

글로벌 사업장 운영

▣ 헝가리 공장
- 신공법 2개 라인 설치 완료, 추가 2개 라인 진행 예정
- 고객의 니즈에 따라 가동 시점 탄력적 운영

▣ 북미 진출
- 미국 관세 영향으로 보수적인 관점에서 확인 필요
- 현지 진출 발표는 추가적 검토 후 발표 예정

2026~2030년 전망

▣ 매출
- 다양한 고객 유치를 통한 단일 고객 구조 탈피
- 국내외 신규 라인 가동으로 매출 급성장 기대

▣ 영업이익
- '26년부터 분기별 계단식 개선
- '28년 이후 두 자리 영업이익률 목표 달성

첨부 1. 분기별 손익 추이

[연결기준] [단위 : 십억 원]

구 분	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
매출액	92.2	122.4	116.6	65.5	17.5	16.3
매출이익 (%)	7.7 (8.4%)	4.9 (4.0%)	6.6 (5.7%)	-14.7 (-22.4%)	-44.0 (-251.4%)	-26.5 (-162.5%)
영업이익 (%)	3.9 (4.2%)	0.6 (0.5%)	1.8 (1.5%)	-19.4 (-29.6%)	-48.4 (-276.5%)	-30.4 (-186.5%)
세전이익 (%)	2.6 (2.8%)	3.0 (2.5%)	4.0 (3.4%)	-24.3 (-37.1%)	-46.5 (-265.7%)	-32.3 (-198.1%)
순이익 (%)	3.5 (3.8%)	3.3 (2.7%)	3.4 (2.9%)	-21.0 (-32.1%)	-51.7 (295.4%)	-31.2 (-191.4%)
감가상각비	14.8	14.5	15.2	15.2	14.6	14.3
CAPEX	140.2	147.4	75.4	129.9	175.0	142.2
EBITDA (%)	18.7 (20.3%)	15.1 (12.3%)	17.0 (14.6%)	-4.2 (-6.4%)	-33.8 (-193.1%)	-16.1 (-98.7%)

첨부 2. 분기별 재무 현황

[연결기준] [단위 : 십억 원]

구 분	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
자산	1,359.9	1,460.3	1,555.2	1,641.6	1,817.2	1,893.9
유동자산	282.1	227.1	261.5	233.1	252.7	199.1
비유동자산	1,077.8	1,233.2	1,293.7	1,408.5	1,564.5	1,694.8
부채	359.6	448.8	529.4	642.2	845.3	924.8
유동부채	240.3	280.8	363.4	326.5	332.4	440.8
비유동부채	119.3	168.0	166.0	315.7	512.9	484.0
자본	1,000.3	1,011.5	1,025.8	999.4	971.9	969.1
자본금	16.8	16.8	16.8	16.8	16.9	16.9
현금	104.0	30.9	41.0	19.3	59.7	22.7
차입금	257.1	339.7	396.0	522.3	755.0	746.9
부채비율	35.9%	44.4%	51.6%	64.3%	86.9%	95.4%

SCOPE

W We, World
S Specialty
C Confidence
O Obligation
P Passion
E Example

Heaven **Earth** **Human** **Space**