



주식회사 오에스피

2026년 기업가치 제고 계획

OSP Value-up Plan

DISCLAIMER

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보제공을 목적으로 (주)오에스피 (이하“회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다. 본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로는 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
(과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.



Contents

OSP Value-up Plan

	1) 기업 개요	04
	2) 현황 진단	06
	3) 목표 설정 및 계획	09
	4) 소통 및 주주환원	10



1-1) 기업 개요

기업개요

현황진단
목표설정 및 계획
소통 및 주주환원

강재구 대표이사(각자 대표)

이력

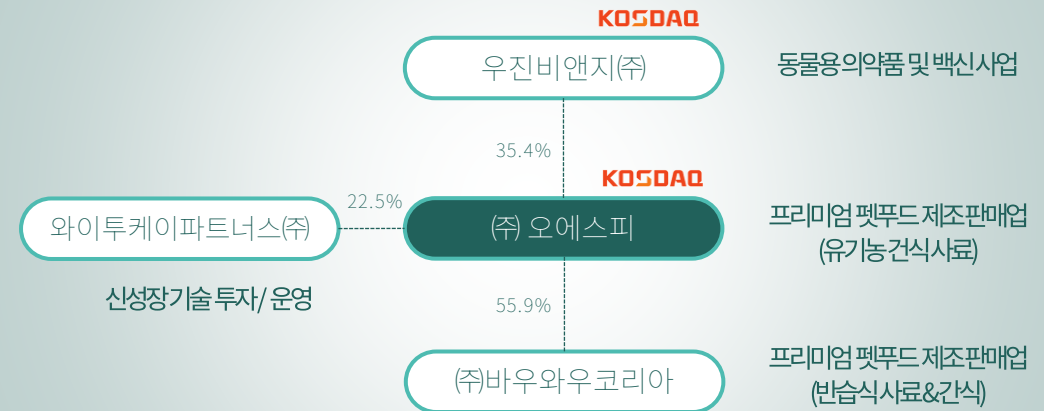
- 우진비엔지(주) 대표이사(2023~현재)
- (주)오에스피 대표이사(2019~현재)
- (주)바우와우코리아 대표이사(2023~2024)
- (주)우진바이오 대표이사(2018~2020)
- 코스닥협회 이사
- 중앙대 경영대학원 석사
- 건국대 축산가공학 학사

김영관 대표이사(각자 대표)

이력

- (주)오에스피 대표이사(2026~현재)
- 와이투케이파트너스(주) 대표이사(2021~현재)
- (주)폴라리스세원 대표이사(2019~2026)
- (주)폴라리스A파마 대표이사(2024~2025)
- 세종대학교 산업대학원

※ 계열회사 지배구조



■ (주)오에스피 회사 개요 (2026. 07. 31 기준)

설립일	2004년 06월 16일
자본금	103.02억 원
인력현황	40명 (2026년 07월 기준)
소재지	본사(공장소재지): 충청남도 논산시 성동면 산업단지 2길 11 서울사무소: 서울시 영등포구 경인로 775, 1동 1404호
주요사업	프리미엄 펫푸드 제조 (건식 사료)
주주현황	우진비엔지 외 특별관계자 57.86% / 기타 42.14%

■ 자회사 (주)바우와우코리아 개요



설립일	2018년 12월 01일 (법인 전환, 2000년 설립)
자본금	43.25억 원
인력현황	82명 (2025년 12월 기준)
소재지	본사(공장소재지): 부산시 기장군 정관읍 산단 5로 100-61
주요사업	프리미엄 펫푸드 제조 (반습식 사료 & 간식)



1-2) 주요 연혁 및 최근 재무현황 요약

2004	(주)오에스피 법인 설립
2011	미국농무부유기인증(USDA) 획득
2016	HACCP인증, 한국 친환경인증(유기농)
2018	풀무원/경보제약ODM
2019	우진비앤지(주)자회사로 편입
2020	자사브랜드 '네츄럴시그니처' 런칭
2022	KOSDAQ상장, 바우와우인수(M&A), 자사브랜드 '인디고' 런칭
2023	ODM 다수 계약(KGC, 목우촌, 유한양행, 팜스코, 마이펫닥터 등)
2023	SGSSQF인증(Pet Food Manufacturing Edition 9)
2025	무역의날 1백만불 수출탑 수상

연결 재무현황

(단위: 억원)

구분	2023	2024	2025	2026.1Q
매출액	352	303	254	72
영업이익	20	(1)	(13)	5
당기순이익	1	27	(33)	(3)
자산총액	714	711	657	654
부채총액	271	230	221	219
자본총액	443	481	436	435

별도 재무현황

(단위: 억원)

구분	2023	2024	2025	2026.1Q
매출액	207	151	106	29
영업이익	7	(6)	(14)	0
당기순이익	(8)	20	(32)	(7)
자산총액	505	490	457	451
부채총액	166	131	135	136
자본총액	340	360	322	315



2-1) ODM 기술력 기반 Premium 자사 펫푸드 라인 확보 & 온라인 커머스 시장, 글로벌 시장 공략 본격화

기업개요

현황진단

목표설정 및 계획

소통 및 주주환원

■ 펫푸드 산업 내 유일한 유기농 인증 획득을 통해 우수한 품질 경쟁력 확보

제조 관련 인증 현황



HACCP 인증



유기농 인증
(한국)



유기농 인증
(미국)



영양요건 충족
(미국)



SQF level 3
(세계 식품 안전협회)

오에스피 반려동물 유기농 사료



ODM 고객사 현황

Cargill

Pulmuone

sunjinpet

AJ 네트워크

JNC

DOG & CAT Paradise
(주) 아옹아 멍멍이밥

반려동물 용품 전문점 몰리파크
POLYPARK

신규 ODM 고객사

W: 우성사료
WOOSUNG FEED CO., LTD.

경보제약

유협양행

목우촌

ONESTO

PSF

CHD
Veterinary Exclusive

Farmsco

KGC 라이프앤진

BM SMILE
Support Meets Your Pet's Life

JUO 컴퍼니
TOTAL PET CARE SERVICE

mypet doctor



2-2) 성장성 및 수익성 진단

- 2024~2025년 실적 조정, 2026년 1Q 흑자전환 기점으로 글로벌·PB 브랜드 중심 구조적 턴어라운드

기업개요

현황진단

목표설정 및 계획

소통 및 주주환원

■ 2022~2023년 | 독보적 기술력 기반 성장

- 코스닥상장및특허기술기반프리미엄펫푸드CAPA확보
- ODM매출확대에따른외형성장+수익성동반상승

■ 2024~2025년 | 실적 체질 개선을 위한 숨고르기

- 자사브랜드마케팅투자확대에따른영업이익일시적둔화
- 주요ODM고객사실적제외영향으로역성장기록

■ 2026년 | 1분기 흑자전환 성공 → 중장기 반등 전망

[ODM] 독보적 유기농 경쟁력

- 국내외펫푸드시장 성장과궤를 같이하며5년연속ODM실적 성장
- ODM,PB,해외매출전영역에서균형 잡힌 성장 모멘텀 확보

[PB] 고마진 자체 브랜드(B2C) 비중 확대

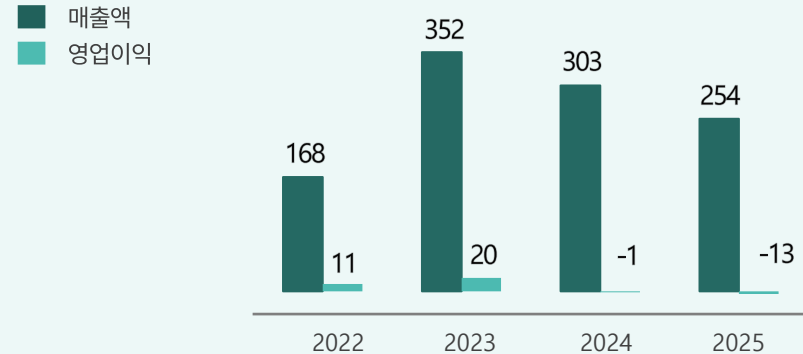
- 2022년 런칭 이후 체질 개선(B2B→B2C 영역 확장) 선도
- 핵심 브랜드 '인디고(INDIGO)' 1Q 수출액 약 22% 증가하며 성장성 입증

[Global] 글로벌 검역 통과 & 해외 공급망 구축 시작

- 영역 확장: 칠레(미주 진출 거점) 및 동남아, 중앙아시아 진출 등 글로벌 판로 개척
- 품질 입증: USDA 유기농 인증 등 문턱 높은 북미/남미 정부 검역 완료
- 시너지: 입증된 품질 + 온라인 인지도 제고를 통한 실적 턴어라운드 가속화

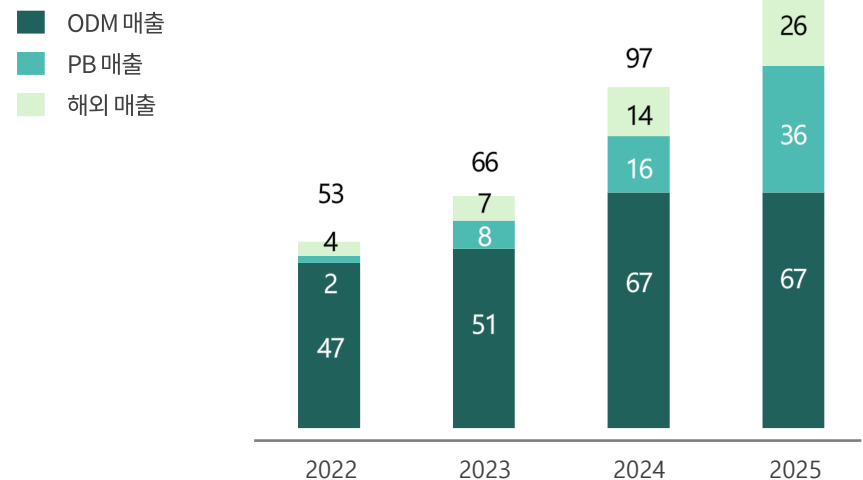
오에스피 매출, 영업이익 추이

(단위: 억원)



연도별 실적 추이 (주요 ODM 고객사 제외)

(단위: 억원)





2-3) 주가 추이 진단

- 2024~2025년 실적 조정, 2026년 1Q 흑자전환 기점으로 글로벌·PB 브랜드 중심 구조적 턴어라운드

기업개요

현황진단

목표설정 및 계획

소통 및 주주환원

■ 코스닥상장 이후 주가하락 배경

■ 주요 ODM 고객사 매출 이탈 및 실적 감소

: 특정 ODM 고객사 매출을 제외하더라도 이후 ODM, PB, 해외 매출 전 영역에서 균형 잡힌 성장 모멘텀 확보

■ 수익성 중심의 체질 개선 (ODM → ODM & PB, B2C 확대)

: 저마진 ODM 구조에서 자체 브랜드 및 기능성 펫푸드(처방식, 영양제 등) 비중을 높여 영업이익률을 개선하기 위함

■ 코스닥 시장 내 스몰캡 소외 현상

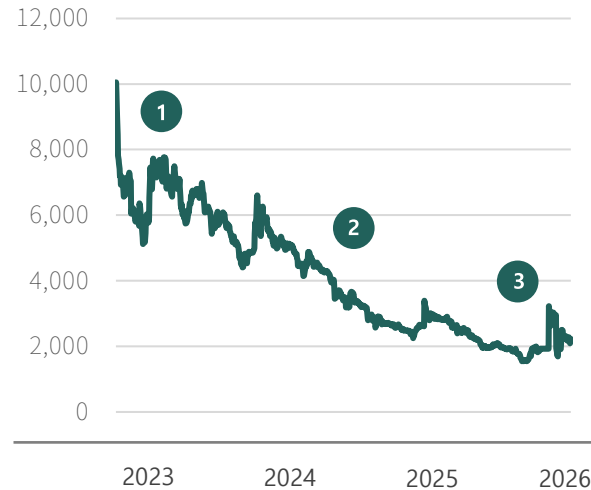
: 시가총액 200~300억원 대 소형주로 떨어지면서 시장 관심도 감소와 유통 물량 부담이 가중됨. 최근 증권시장 내 편중 현상과 정부의 상장 유지 기준 강화도 영향.

■ 코스닥 시장 분류상 '사료' 섹터에 대한 저평가(디스카운트)

: 오에스피는 국내 전통 배합사료 기업들과 '사료' 섹터에 속하고 있음. 국제 곡물 가격 변동, 가축 전염병 발생, 지정학적 분쟁 등 단기 모멘텀으로만 주가가 급등락하고 있음

그러나, 오에스피가 속한 '펫푸드/ 펫케어' 산업 분야는 '반려동물 휴머니제이션' 및 인구 구조 변화 등에 따라 우상향하는 구조적 성장 산업임. 현재 PBR 0.5배 수준의 자산가치로 저평가되고 있음

■ 상장 이후 4개년 주가 추이



■ 상장 이후 4개년 주가 주요 지표

(단위: 억원/배수)

구분	2022	2023	2024	2025
평균주가	8,976	8,148	5,545	3,337
평균시가총액	629	571	388	234
PER	37.14	N/A	10.99	N/A
PBR	1.43	1.70	0.72	0.57



3) 목표 설정 및 계획 (기업가치제고를 위한 3대 핵심 목표)

- " 글로벌 수출 확대, 고마진 B2C 체질 개선, M&A를 통한 신성장동력 확보로 기업가치 극대화"

기업개요
현황진단
목표설정 및 계획
소통 및 주주환원

■ 기업가치제고를 위한 3대 핵심 목표

- (목표1) 해외 시장 본격화: 3년 내 PB제품 수출 비중 70% 이상 달성
 - 2024년부터 해외 매출 성장이 본격적으로 가속화되는 전환점에 진입
 - 추진 전략: 권역별 단계적 침투 전략을 통한 글로벌 프리미엄 펫푸드 브랜딩
 - 1단계(기반 확보): 동남아시아, 러시아 등 기존 우량 수출국 내 점유율 확대(진행중)
 - 2단계(시장 확장): 남미 및 중동 등 신흥 펫케어 시장 신규 진출 및 현지 유통망 확보(진행중)
 - 3단계(빅마켓 안착): 북미(미국/캐나다) 등 프리미엄 최대 시장 본격 진입 및 마케팅 강화
 - 기대 효과: 국내 시장의 한계를 넘어 글로벌 펫푸드 기업으로 밸류에이션 리레이팅(Re-rating)
- (목표2) 자체 PB 제품 매출 비중 확대 및 수익성 제고
 - 기존 B2B(ODM) 중심 구조에서 고마진 B2C(자체 브랜드) 중심으로 비즈니스 모델 전환
 - 추진 전략: 자사 제품 라인업 고도화 및 온·오프라인 옴니채널 구축
(네이버 스토어, SSG.COM 등 B2C 확대 및 코스트코, 이마트 등 대형 유통 거점 입점 확대)
 - 기대 효과: 중간 유통 마진 절감 및 브랜드 프리미엄 확립을 통한 영업이익률 개선
- (목표3) 사업 다각화: 신성장 산업 M&A 추진 및 체질 개선
 - 기존 펫푸드 제조 노하우 및 안정적 캐시카우를 기반으로 한 사업 포트폴리오의 혁신적 다변화
 - 추진 전략: 신성장 기술(바이오, 방산, 인공지능 등) 산업 대상 전략적 지분 투자 및 M&A 연내 적극 추진
 - 기대 효과: 단일 산업(사료) 디스카운트 한계 극복 및 고성장 산업과의 시너지를 통한 신성장 동력 확보





4) 소통 및 주주환원

- " 적극적인 주주소통과 주주환원 정책, 효율적 자원 배분을 통해 저평가된 기업가치를 극대화 하겠습니다. "

기업개요
현황진단
목표설정 및 계획
소통 및 주주환원

주주 소통 강화

- NDR 실시
: 연내 최소 2회 이상의 NDR 추진, 국내 투자자
접점 확대
- IR 채널 다각화
: IR 및 커뮤니케이션 채널 확대로 소통 접근성 제고

직접 주주환원

- 자사주 취득 정책 추진
: 이사회 결의를 통해 현 주가 수준의 저평가
상태를 능동적으로 개선
(자기주식 취득 결정 공시 참고)
- 경영진 장내 매수 추진
: 시장 변동성에 대응하는 책임 경영 의지
(임원 주요주주 거래계획보고서 공시 참고)

재무구조 개선

- 자산 효율화
: 기존 비핵심 자산 및 자회사에 대한 전략적 매각
검토 등 기업가치 증대를 위한 효율화 추진
- 신성장 동력 투자를 위한 자원 확보
: 전략적 유상증자 추진 및 자산 처분을 통한
현금성 자원 확보
- 미래 신성장 자원 투자
: 신사업 인프라 구축 및 신성장 동력 확보에 집중
재투자

감사합니다.

Organic Special Pet Food

반려동물은 사람과 함께 살아가는 친구, 가족과 같은 존재입니다.

(본사) 충청남도 논산시 성동면 산업단지2길 11
(서울지점) 서울시 영등포구 경인로 775, 에이스하이테크시티 1동 1404호
TEL: 02-6951-2361 | Web: <https://www.osppetfood.com/>