

한화엔진

4행정 중속엔진 적시의 재개

1Q26 Review: 순수 피지컬로 일궈낸 OPM 15%

1Q26 매출액은 8.5% YoY 증가한 3,452억원, 영업이익 514 억원(130.4% YoY)으로 OPM 14.9%을 달성했다. 1분기 납품대수는 29대로 역산 ASP 개선분(0.4% QoQ)대비 OPM 상승세가 가파르다. 1) 납품 믹스의 개선 2), 고효율 컨테이너선(메탄올 D/F) 반복건조 및 3) 생산 효율화발 원가절감이 배경이다. 기존 정책 아래 환율 영향은 제한적으로, 2행정 엔진 본연의 체질개선으로 이뤄낸 호실적이다.

실적 요인이 연내 지속되는 바 26년 전망 양호하다. 1) 에버그린 메탄올 D/F('25년 7대, 1Q26 3대, 2Q~4Q 6대) 물량이 시리즈 중반부를 지나며 건조효율 개선 가속화된다. 2) 수주연도 기준 저가물량(~'22년)은 지난해 인식을 피크(매출 기준 40%) 이후 1분기 1대를 마지막으로 영향이 제거된다. 3) 대신 고선가('24~) 비중이 올해 온기 매출액 기준 50% 이상으로 올라오면서 전년비 기여도를 키울 전망이다.

본업에 더해지는 10년만의 중속엔진 복귀

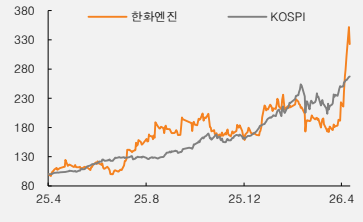
4행정 중속엔진에 10년만에 복귀한다. Everllence의 라이선스 OEM 생산이다. 오는 3분기 준공, 4분기 그룹사 컨선 5척(25~30대)에 탑재되는 초도물량을 인도한다. 생산능력은 연간 174~180대인데 잔여 캐파를 채울 강력한 재료로 데이터센터향 엔진 사업이 부각된다. 선두주자인 바르질라는 1분기에만 DC향 1.6GW를 수주했다. 가능을 위한 단순 환산이나 증설후 연간 CAPA에 대당 미드싱글 수준의 MW(기존 MAN 35/45G는 ~10MW) 가정시에도, 500MW급 데이터센터 수주는 거뜰하다.

강력한 리레이팅, 한화그룹의 미국 에너지 익스포저에 주목할 필요

모멘텀 발생 전후(4/16 종가 대비) 동사 주가는 68.3% 상승, 국내 4행정 관련사(STX엔진 74.6%, HD현대마린솔루션 51.8%)와 궤를 같이했다. 현재 시총은 27년/28년 컨센서스 순이익 기준 26.4배/20.7배다. DC향 육상엔진 사업은 10~20년간의 LTSA 수행이 핵심인데 기존 선박엔진에서는 불요하던 부분이다. 그룹사 기보유 네트워크 및 현지 커뮤니케이션 역량이 준비된 상황에서 비교적 수월하게 시장 진입이 가능한 위치로 수혜 기대감 역시 합리적이다. 리스크 요인으로는 1) 후판가 상승에 따른 수익성 둔화, 2) 이자비용 증가 및 3) 육상용 라이선스 취득 지연 등이다.

** 본 자료는 26년 4월 23일 미팅을 바탕으로 작성되었습니다.

현재주가(26/4/28)	81,100원	Not Rated		
영업이익(26F,십억원)	-			
Consensus 영업이익(26F,십억원)	220.69			
EPS 성장률(26F,%)	-			
MKT EPS 성장률(26F,%)	203.11			
P/E(26F,x)	-			
MKT P/E(26F,x)	7.92			
KOSPI	6,641.02			
시가총액(십억원)	6,768			
발행주식수(백만주)	83			
유통주식비율(%)	67.2			
외국인 보유비중(%)	22.0			
베타(12M) 일간수익률	0.84			
52주 최저가(원)	25,100			
52주 최고가(원)	88,500			
(%)	1M	6M	12M	
절대주가	73.8	68.3	190.7	
상대주가	42.4	1.6	11.6	



김주희
joohee.kim@miraesasset.com

결산기 (12월)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액 (십억원)	599	764	854	1,202	1,371
영업이익 (십억원)	-40	-30	9	72	130
영업이익률 (%)	-6.7	-3.9	1.0	6.0	9.5
순이익 (십억원)	-40	-40	0	79	174
EPS (원)	-730	-628	-6	970	2,082
ROE (%)	-19.7	-18.7	-0.2	40.3	36.6
P/E (배)	-9.0	-11.8	0.0	19.0	20.6
P/B (배)	1.9	2.4	0.8	3.9	6.4
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0	0.0	0.0

주: K-IFRS 개별 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 한화엔진 최근 분기 및 연간 실적 추이

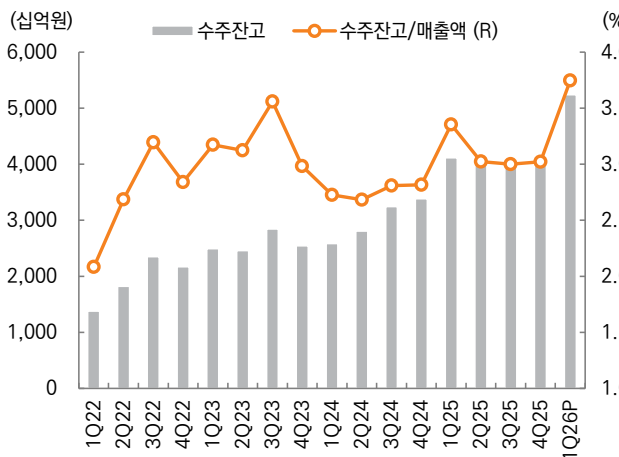
(십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2023	2024	2025
매출액	293.4	286.5	296.1	326.3	318.2	387.7	297.3	367.8	345.2	854.4	1202.2	1371.1
선박엔진	249.1	239.4	254.5	279.3	278.6	346.6	258.2	313.1	299.2	693.0	1022.3	1196.5
AM	34.0	37.4	34.8	38.5	38.9	37.0	34.3	46.3	34.8	122.9	144.7	156.5
SCR/기타	10.3	9.7	6.8	8.5	0.7	4.1	4.8	8.5	11.2	38.5	35.2	18.1
삼성중공업	71.4	80.5	65.9	78.3	110.2	109.2	97.7	156.5	117.2	425.4	296.1	473.6
한화오션	95.4	114.8	73.4	105.8	126.3	145.7	110.0	120.3	134.2	-	389.4	502.3
중국	77.5	40.6	115.1	94.1	36.6	90.2	50.4	40.9	47.6	216.7	327.3	218.1
기타	4.8	3.5	0.1	1.2	0.0	1.5	0.1	0.9	0.2	50.9	9.6	2.5
신규수주	224.5	422.3	849.0	153.1	1058.7	559.2	148.0	430.5	1231.2	1244.0	1648.9	2196.4
선박엔진	218.6	238.1	986.6	151.1	1049.0	482.2	95.0	469.0	1187.6	1039.2	1594.4	2095.2
DF 엔진	182.3	274.4	721.1	137.3	926.5	377.4	132.0	357.9	932.3	984.7	1315.1	1793.8
수주잔고	2,585	2,806	3,243	3,384	4,114	4,014	3,988	4,143	5,239	2,547	3,384	4,143
선박엔진	2,472	2,695	3,113	3,258	3,989	3,828	3,807	3,955	5,018	2,425	3,258	3,955
탱커	222	350	405	456	479	498	495	514	703	170	456	514
컨테이너	865	808	1,059	1,043	1,875	1,952	2,056	2,175	3,011	922	1,043	2,175
LNG운반선	1,359	1,536	1,650	1,792	1,596	1,378	1,256	1,266	1,305	1,285	1,792	1,266
수주잔고/매출액 (x)	2.7	2.7	2.8	2.8	3.4	3.0	3.0	3.0	3.7	3.0	2.8	3.0
선박엔진	3.2	3.1	3.2	3.2	3.8	3.3	3.3	3.3	4.1	3.5	3.2	3.3
매출원가	264.2	259.4	269.5	292.8	283.2	341.8	257.6	303.0	279.8	810.9	1085.9	1185.6
매출총이익	29.2	27.1	26.6	33.5	35.0	45.9	39.8	64.8	65.4	43.5	116.3	185.5
판매비	9.7	8.5	11.3	15.3	12.7	12.2	13.1	17.4	14.0	34.7	44.8	55.4
영업이익	19.4	18.6	15.3	18.2	22.3	33.8	26.6	47.3	51.4	8.7	71.5	130.1
세전이익	18.6	18.5	13.7	26.5	20.0	15.1	31.2	54.5	69.1	-0.9	77.4	120.8
법인세비용	3.8	4.2	3.1	-12.9	0.6	-6.5	0.9	-48.0	16.3	-0.5	-1.8	-53.0
순이익 (지배)	14.9	14.3	10.6	39.4	19.4	21.6	30.3	102.5	52.9	-0.4	79.2	173.8
매출원가율 (%)	90.1	90.5	91.0	89.7	89.0	88.2	86.6	82.4	81.1	94.9	90.3	86.5
판매비율 (%)	3.3	3.0	3.8	4.7	4.0	3.1	4.4	4.7	4.1	4.1	3.7	4.0
영업이익률 (%)	6.6	6.5	5.2	5.6	7.0	8.7	9.0	12.9	14.9	1.0	6.0	9.5
세전순이익률 (%)	6.4	6.5	4.6	8.1	6.3	3.9	10.5	14.8	20.0	-0.1	6.4	8.8
순이익률 (지배, %)	5.1	5.0	3.6	12.1	6.1	5.6	10.2	27.9	15.3	0.0	6.6	12.7

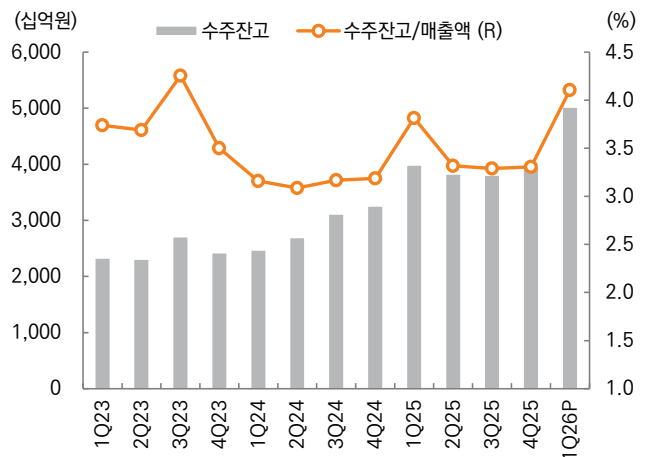
주1: K-IFRS 개별 기준 / 주2: 매출액 내 국내 고객사별 분류는 2024년부터 제시
 주3: 수주잔고/매출액 배수의 분기 수치는 TTM 기준
 자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 한화엔진 수주잔고 및 수주잔고/매출액 추이(분기)

그림 2. 한화엔진 선박엔진 수주잔고 및 매출액 대비 배수(분기)

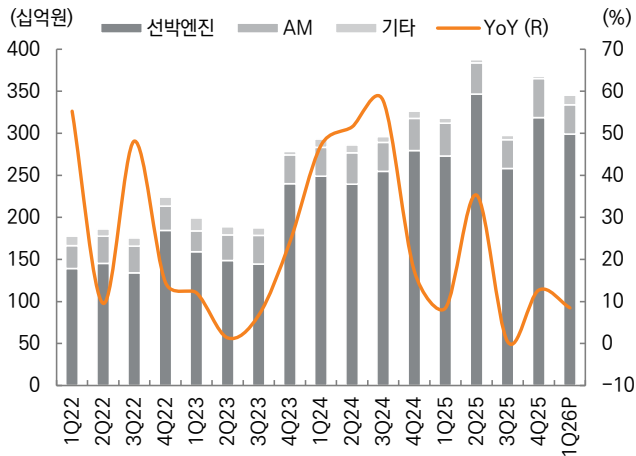


주: 매출액은 TTM 기준
 자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터



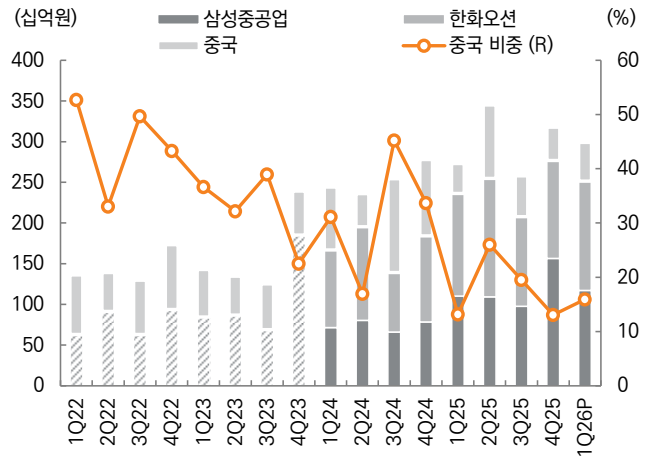
주: 매출액은 TTM 기준
 자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 한화엔진 부문별 매출액 및 성장률 추이(분기)



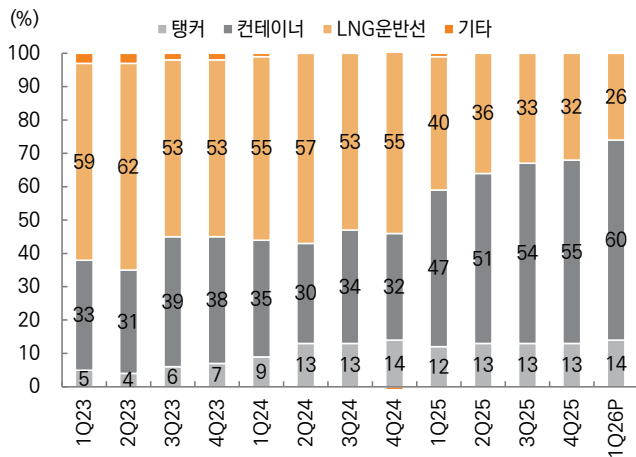
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 한화엔진 고객사별 매출액 및 중국 비중 추이(분기)



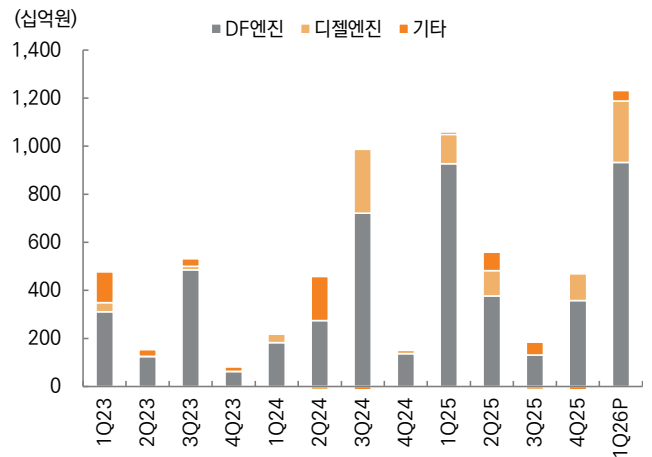
주: 1Q24 이전까지 미분류
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 한화엔진 선박엔진 수주잔고 선종별 비중 추이(분기)



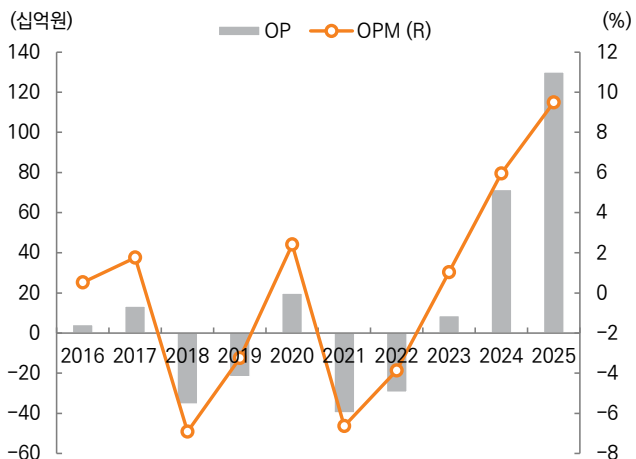
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 한화엔진 선박엔진 신규수주 제품별 분류 (분기)



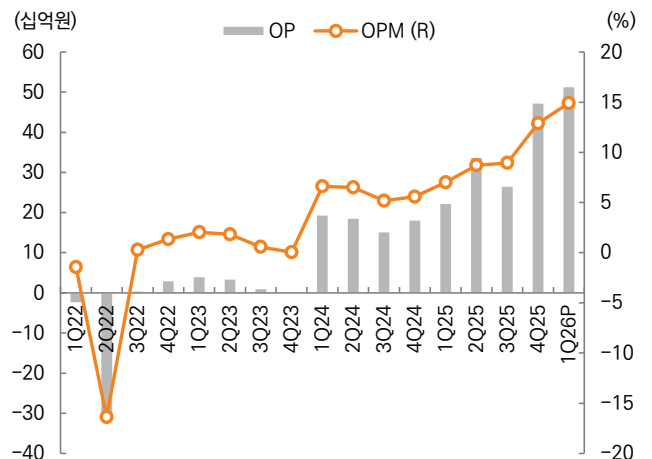
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 한화엔진 영업이익 및 영업이익률 추이(연간)



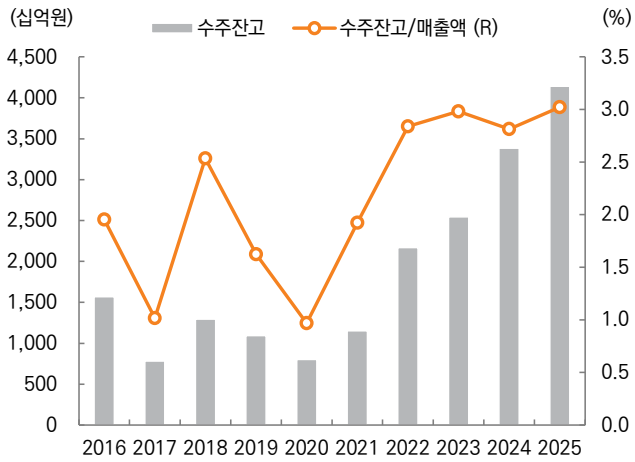
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 한화엔진 영업이익 및 영업이익률 추이(분기)



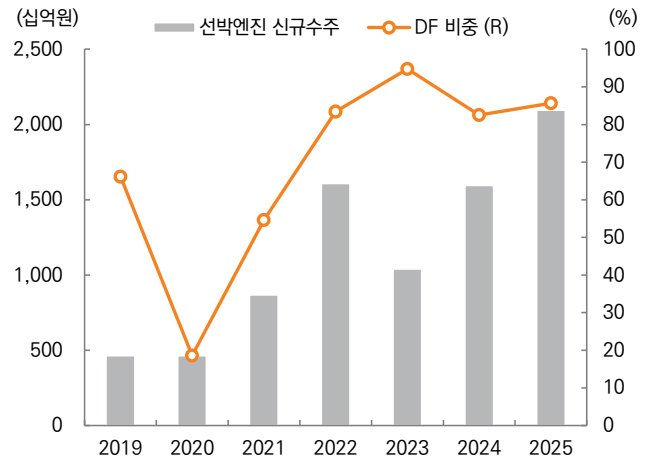
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 한화엔진 전사 수주잔고 및 수주잔고/매출액 추이(연간)



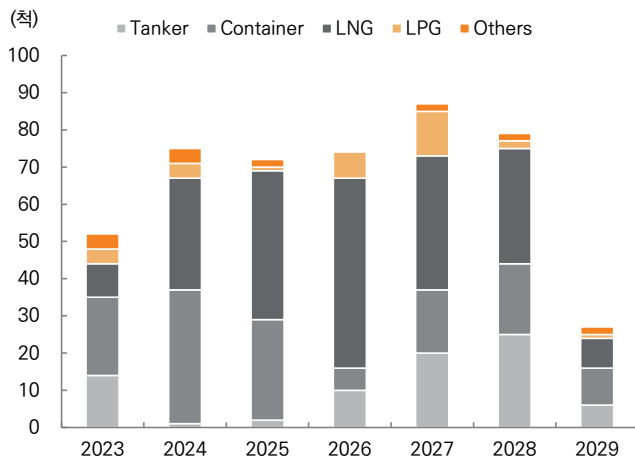
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 한화엔진 선박엔진 신규수주 및 DF비중 추이(연간)



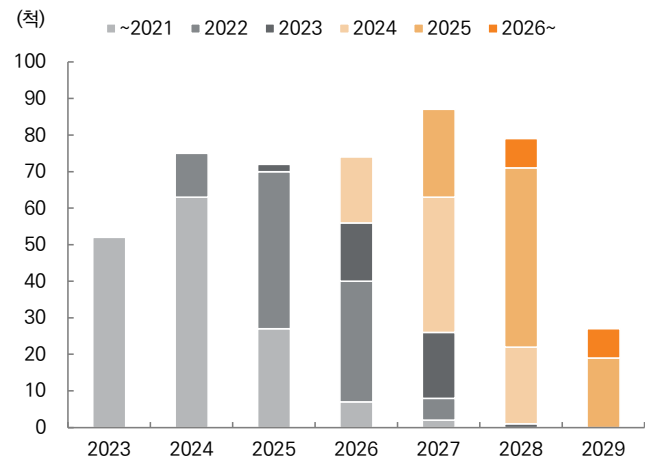
자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 한화오션, 삼성중공업 선종별 인도스케줄



주: 탱커는 셔틀탱커, LPG는 Ammonia/LPG, Ethane/LPG를 포함
 자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 한화오션, 삼성중공업 수주연도별 인도스케줄



자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

Appendix. 엔진 사업 개요

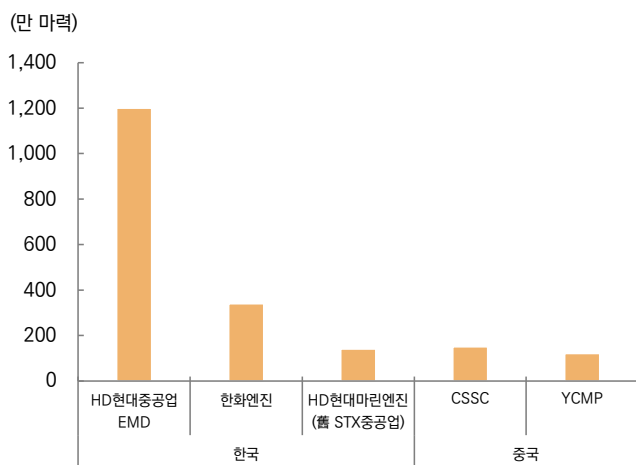
선박엔진 제품의 분류

대형 상선 추진용 저속엔진(2행정)은 글로벌 원천기술 보유 2개사 독일 Everllence(구 MAN)과 스위스 WinGD가 개발한 설계 기술을 모든 조선사가 라이선스 계약을 맺고 생산, 로열티(엔진가격의 c.8%)를 납부한다. Everllence는 ME-엔진, WinGD는 X-Engine 시리즈가 주력이다. 최근 화두인 바르질라(Wartsila, 핀란드)는 중속엔진(4행정) 시장에서는 지배적 입지나 저속엔진 분야는 2015년 WinGD에 매각 후 중단했다.

2행정 제조사들은 Everllence, WinGD사와 기술제휴계약을 체결한다. 핵심 기자재인 만큼 주로 조선업이 발달된 국가에 생태계가 포진해 있다. 국내는 HD현대중공업, HD현대마린엔진과 동사가 있으며 글로벌 생산량의 약 50%를 공급하는 것으로 알려져 있다. CAPA에 기준시 국내사 점유율은 60%에 육박하며 1위는 HD현대중공업 엔진사업부(1,200만 마력), 2위 동사(중설 전후 340만 마력→530만 마력)가 있는 구도다. 중국도 2000년 이후 다수의 업체들이 설립되었는데 국영 조선그룹 CSSC 계열 메이커들이 통합 운영하며 주도한다. 민영업체로 유차이마린(YCMP, Yuchai Marine Power)이 유일한 규모다. 일본은 Mitsui, Hitachi, Japan Engine 등이 내수 물량을 기반으로 사업을 영위하나 규모는 크지 않다.

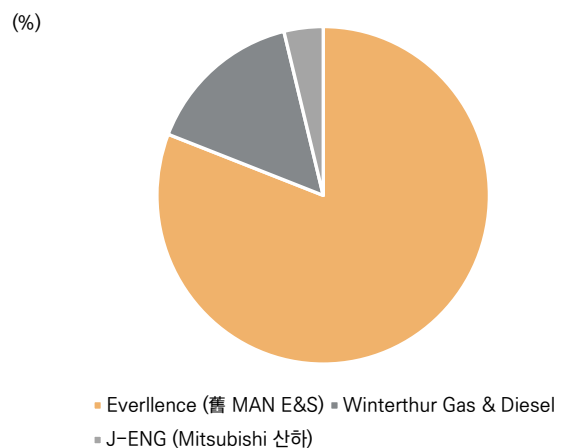
중속엔진은 선박에 필요한 전기를 생산하는 보기용 엔진, 중소형(군함, 해저 시추선, 크루즈선, Ferry선 등) 선박의 추진용으로 사용된다. 통상 대형 저속엔진 1대당 보기용 중속엔진 3~5대가 보조로 탑재된다. 저속엔진보다 자체 브랜드를 지닌 다수의 라이선서들이 포진해 있는 것이 특징이다. Everllence와 바르질라뿐만 아니라 일본의 Yanmar, Daihatsu, HD현대의 힘쎌도 개중 하나다.

그림 13. 라이선시별 2행정 저속엔진 연간 생산능력(2025)



주: 동사는 중설 전 기준
자료: 각 사, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 2행정 저속엔진 라이선스별 점유율



주: 2009~2019 누적, 설치 규모 기준
자료: 언론 보도, 미래에셋증권 리서치센터

4행정 중속엔진의 육상발전 진출

데이터센터 납품 이력의 경우 바르질라가 압도적이며 Rolls-Royce 및 Caterpillar가 뒤따르는 구도다. 동사가 라이선스를 보유한 Everllence는 제품 포지셔닝 단계로 후발주자다.

동사의 AIDC 사업 잠재력 점검에서 1) 현재 육상용 라이선스의 부재, 2) 신규 진입으로 인한 저마진 우려 및 3) 제한적 O&M 레코드가 체크포인트일 것이다. 먼저 계약 갱신의 경우 수요가 강력한 시점에서 현실화 기대는 다분히 합리적이며, HSD 시절 보유하던 MAN 35/45G(~10MW)과 유사한 모델이 예상된다. 라이선스인 입장으로 원천기술을 보유한 경쟁사 대비 얇은 마진, Everllence가 DC 시장에 마케팅 단계로 가격 결정력을 기대하기 어려운 점은 아쉽다. 단 그린필드 투자가 아닌 바 기존 설비의 재가동으로 인한 추가 비용은 제한적이다. 27년 운기 가동연도로 이행하며 정상 수익률도 진입이 가능할 전망이다.

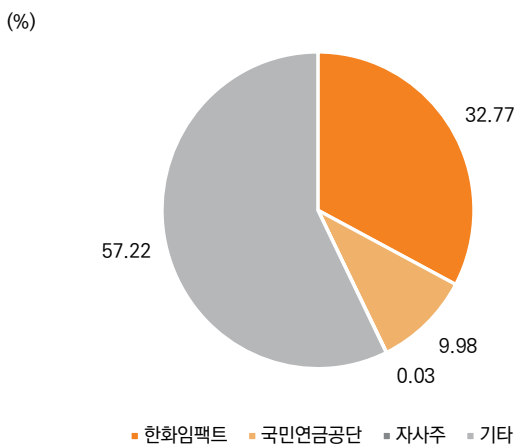
한화그룹 소속으로서 3) O&M 역량 관점에서 아웃퍼폼 가능성에 무게를 둔다. AIDC 사업은 기기 인도 후 10~20년간의 LTSA를 통한 운영/유지보수, 퍼포먼스 개런티가 필요하며 선박의 향해 자체가 보증이었던 기존 업에서는 불요하던 부분이다. 기보유 네트워크 및 현지 커뮤니케이션 역량을 보유한 그룹사 내 리딩 디벨로퍼가 부상할 가능성이 높으며, 동사는 비교적 수월하게 시장 진입이 가능한 입장이다. 수혜 기대 역시 단연 성급하지 않다.

표 2. 4행정 중속엔진의 데이터센터 납품 현황: Wärtsilä, Caterpillar, HiMSEN

기업명	국가	모델/제품	납품 이력
Wärtsilä	핀란드	W34SG 등	- 합산 2.4GW: Ohio 412MW/2026.04, 282MW/2025.07, Texas 790MW/2026.04, 507MW/2025.11 등
Everllence	독일	MAN 35/44G	- 라인업 보유하나 마케팅 단계
Caterpillar	미국	MaK	- 육상용 디젤발전
HD현대	한국	HiMSEN	- Aperion향 HiMSEN 684MW 공급 계약/2026.04

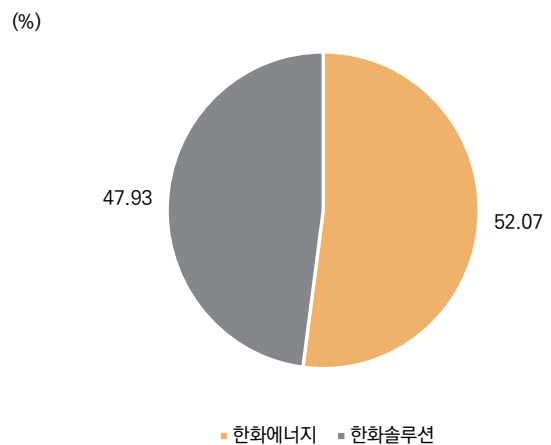
자료: 언론 보도, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 한화엔진 주주 현황 (2025)



자료: 전자공시시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 한화임팩트 주주 현황 (2025)



자료: 전자공시시스템, 미래에셋증권 리서치센터

주가 추이 및 밸류에이션

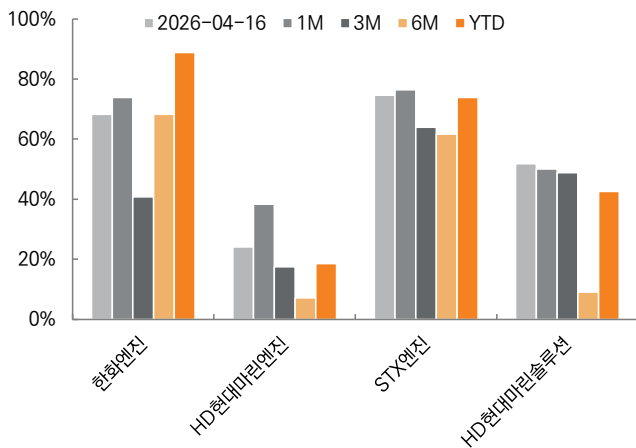
AIDC향 진출 가시화 전후 동사 주가는 4행정 관련사들과 동행해 상승했다(4/16 종가 대비 68.3% vs. STX엔진 74.6%, HD현대마린솔루션 51.8%). 현재 시가총액은 27년/28년 컨센서스 순이익에 기준해 각 P/E 26.4배/20.7배에 해당한다. 라이선스 재취득 및 사업 진출 기대감을 반영하는 모습이다. 전술하였듯 그룹사내 리딩 디벨로퍼로 기능할 주체가 풍부하며, 비교적 수월하게 시장 진입이 가능한 위치로 수혜 기대감 역시 합리적이다.

표 3. 관련업종 지배주주순이익의 컨센서스 및 P/E 배수

회사명	시가총액	지배주주순이익				P/E			
		25	26F	27F	28F	25	26F	27F	28F
HD현대마린솔루션	12,374	255	356	433	511	48.5	34.7	28.6	24.2
한화엔진	6,768	174	178	256	326	38.9	38.0	26.4	20.7
HD현대마린엔진	3,599	157	141	168	211	22.9	25.4	21.4	17.1
STX엔진	2,708	65	83	89	109	41.9	32.6	30.5	24.7

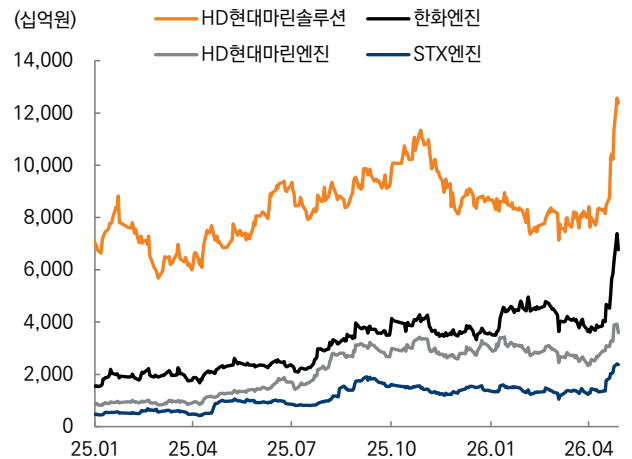
자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

그림 17. 관련업종 주가 상승률 비교



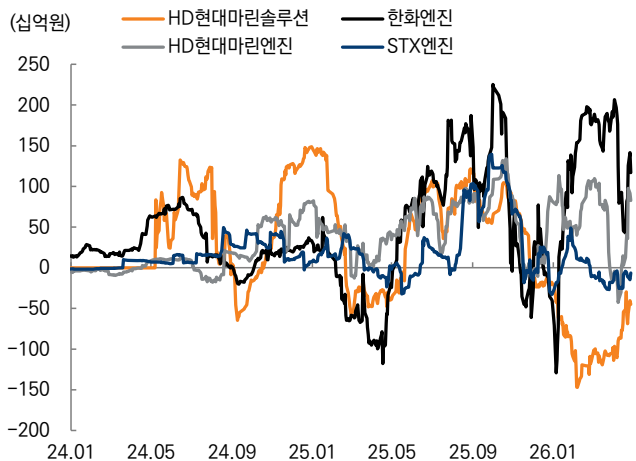
자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

그림 18. 관련업종 합산 시가총액 추이



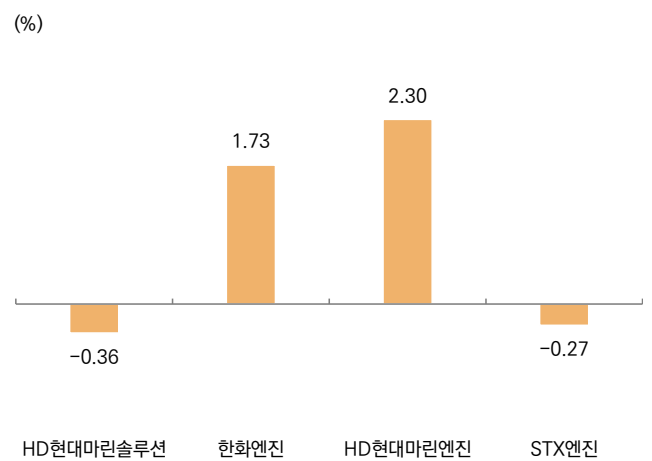
자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

그림 19. 관련업종 60일 누적 순매수대금 추이



자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

그림 20. 관련업종 60일 누적 순매수대금 (시총 대비 비중)



자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. 국내외 선박엔진 업체 Peer Valuation

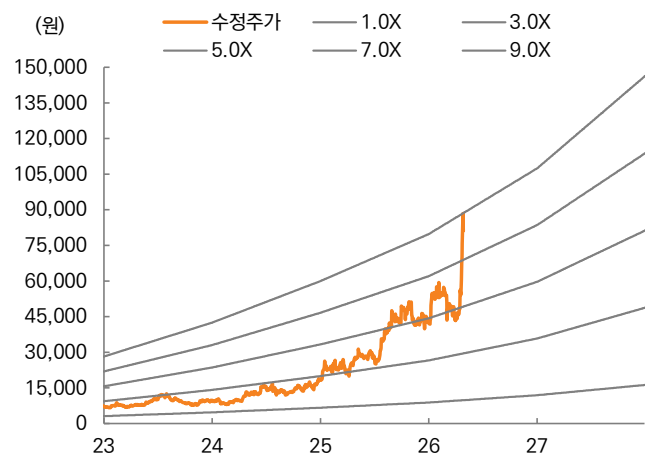
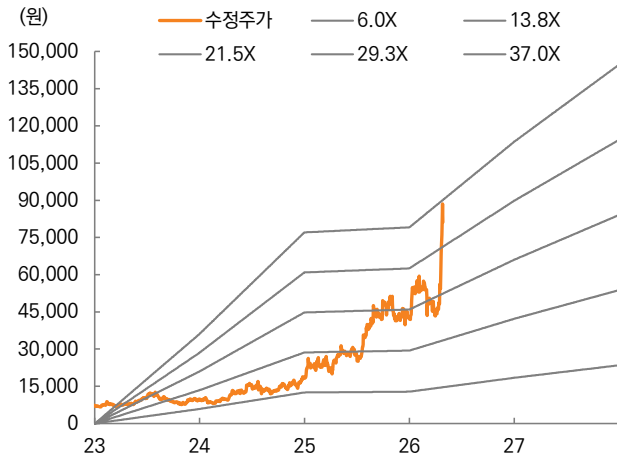
(십억원, %, 배)

국가/회사명	시가총액	매출액		영업이익		순이익		ROE		PER		PBR		
		26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	
한국	HD현대마린솔루션	12,374	2,406	2,642	435	551	356	433	40.2	41.7	35.3	29.0	13.0	11.2
	한화엔진	6,768	1,601	2,015	221	319	178	256	27.5	29.5	41.4	28.8	10.0	7.4
	HD현대마린엔진	3,599	615	766	147	198	141	168	26.3	23.1	27.7	23.3	6.2	4.9
	STX엔진	2,708	969	1,004	163	184	125	142	19.8	19.0	21.3	18.8	3.9	3.2
	평균		1,541	1,808	268	356	225	286	31.4	31.4	34.8	27.0	9.7	7.8
중국	중국선박공업	67,151	22,917	29,117	1,852	2,806	1,453	2,407	14.3	18.4	29.7	17.7	2.1	1.9
	웨이차이 중기	2,897	1,000	1,237	73	98	69	90	18.4	20.1	19.0	20.5	4.9	4.1
	평균		11,958	15,177	962	1,452	761	1,248	16.3	19.3	24.4	19.1	3.5	3.0
일본	가와사키중공업	25,170	14,733	15,753	918	1,067	577	662	12.4	13.1	29.6	25.8	3.5	3.2
	미쓰비 E&S	5,520	2,228	2,406	241	277	211	225	17.9	-	17.5	16.4	3.0	2.6
	J-ENG	5,486	2,078	2,194	178	201	121	141	6.8	7.4	29.9	25.7	2.1	2.0
	평균		6,346	6,784	446	515	303	342	12.4	10.3	25.6	22.6	2.9	2.6

주: 국내 4사는 에프앤가이드 컨센서스, 해외 5사는 Bloomberg 컨센서스 기준
 자료: 에프앤가이드, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 21. 12M FWD PER 밴드차트

그림 22. 12M FWD PBR 밴드차트



자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

자료: 에프앤가이드, 미래에셋증권 리서치센터

한화엔진 (082740)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2022	2023	2024	2025
매출액	764	854	1,202	1,371
매출원가	762	811	1,086	1,186
매출총이익	2	43	116	185
판매비외관리비	32	35	45	55
조정영업이익	-30	9	72	130
영업이익	-30	9	72	130
비영업손익	-9	10	5	-9
금융손익	-9	-14	-4	7
관계기업등 투자손익	-1	0	0	0
세전계속사업손익	-39	-1	77	121
계속사업법인세비용	2	-1	-2	-53
계속사업이익	-40	0	79	174
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	-40	0	79	174
지배주주	-40	0	79	174
비지배주주	0	0	0	0
총포괄이익	-37	3	80	160
지배주주	-37	0	80	160
비지배주주	0	3	0	0
EBITDA	-14	24	87	148
FCF	-30	49	39	297
EBITDA 마진율 (%)	-1.8	2.8	7.2	10.8
영업이익률 (%)	-3.9	1.0	6.0	9.5
지배주주귀속 순이익률 (%)	-5.2	0.0	6.6	12.7

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2022	2023	2024	2025
영업활동으로 인한 현금흐름	-21	70	90	330
당기순이익	-40	0	79	174
비현금수익비용가감	-52	-48	-42	10
유형자산감가상각비	15	14	15	17
무형자산상각비	1	1	1	1
기타	-68	-63	-58	-8
영업활동으로인한자산및부채의변동	80	128	57	140
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	-13	-14	-48	-33
재고자산 감소(증가)	-57	-100	1	13
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	9	65	-42	16
법인세납부	0	0	-1	-1
투자활동으로 인한 현금흐름	-55	-30	-4	-161
유형자산처분(취득)	-9	0	-51	-33
무형자산감소(증가)	-1	1	-3	-5
장단기금융자산의 감소(증가)	-10	1	15	-126
기타투자활동	-35	-1	35	3
재무활동으로 인한 현금흐름	77	0	-57	-22
장단기금융부채의 증가(감소)	-2	28	-125	-20
자본의 증가(감소)	13	3	169	163
배당금의 지급	0	0	0	0
기타재무활동	66	-22	-101	-165
현금의 증가	0	48	30	144
기초현금	54	55	103	133
기말현금	55	103	133	277

자료: 한화엔진, 미래에셋증권 리서치센터

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2022	2023	2024	2025
유동자산	471	656	785	1,032
현금 및 현금성자산	55	103	133	277
매출채권 및 기타채권	71	86	135	163
재고자산	252	366	370	356
기타유동자산	93	100	147	236
비유동자산	485	481	628	664
관계기업투자등	36	1	1	0
유형자산	354	380	415	434
무형자산	3	3	6	10
자산총계	956	1,137	1,413	1,696
유동부채	499	604	587	611
매입채무 및 기타채무	129	216	156	175
단기금융부채	216	153	158	124
기타유동부채	154	234	273	312
비유동부채	236	309	433	528
장기금융부채	62	3	161	91
기타비유동부채	174	307	272	437
부채총계	735	913	1,020	1,140
지배주주지분	222	224	393	556
자본금	72	72	83	83
자본잉여금	273	273	350	353
이익잉여금	-148	-151	-71	90
비지배주주지분	0	0	0	0
자본총계	222	224	393	556

예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2022	2023	2024	2025
P/E (x)	-11.8	0.0	19.0	20.6
P/CF (x)	-5.7	-14.4	41.4	19.5
P/B (x)	2.4	3.1	3.9	6.4
EV/EBITDA (x)	-52.7	35.3	18.5	23.2
EPS (원)	-659	-6	966	2,082
CFPS (원)	-1,295	-679	446	2,198
BPS (원)	3,099	3,134	4,714	6,666
DPS (원)	0	0	0	0
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0
매출액증가율 (%)	27.6	11.8	40.7	14.0
EBITDA증가율 (%)	적자지속	흑자전환	265.6	70.7
조정영업이익증가율 (%)	적자지속	흑자전환	719.5	81.8
EPS증가율 (%)	적자지속	적자지속	흑자전환	115.5
매출채권 회전율 (회)	11.7	10.8	18.0	9.3
재고자산 회전율 (회)	3.5	2.8	6.5	3.8
매입채무 회전율 (회)	6.7	4.7	15.4	7.9
ROA (%)	-4.6%	0.0%	6.2%	11.2%
ROE (%)	-18.7%	-0.2%	25.6%	36.6%
ROIC (%)	-5.5%	1.1%	9.4%	16.5%
부채비율 (%)	331.5	407.2	259.3	204.9
유동비율 (%)	94.4	108.6	133.8	168.8
순차입금/자기자본 (%)	68.6	61.9	15.3	-50.3
조정영업이익/금융비용 (x)	-3.1	0.7	9.3	39.4

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.