

하이비전시스템 (126700. KQ)

2Q24 Review: 어닝서프라이즈 시현, 3분기 역대 최고 매출 달성 전망

투자의견	NR(유지)
목표주가	-
현재주가	20,550 원(08/13)
시가총액	307 (십억원)

Analyst 박중선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 2Q24 Review:** 주요 고객항 매출 증가 및 신규 사업 확대 등으로 시장 컨센서스 상회하며 어닝서프라이즈 시현.
 - 매출액 907억원, 영업이익 147억원으로 전년동기 대비 각각 42.7%, 48.7% 증가하였음. 시장 컨센서스(매출액 678억원, 영업이익 86억원) 대비 매출액은 33.8%, 영업이익은 71.4% 상회하면서 어닝서프라이즈를 시현함.
 - 2분기 실적이 전년동기 대비 큰 폭으로 증가한 것은 ① 스마트폰 장비 검사 매출은 물론, 전장 부문의 신규 장비 공급 등으로 자동화 검사장비 매출이 전년동기 대비 26.0% 증가하였고, ② 이외에도 기존 장비의 업그레이드 및 컨버전 등의 매출인 영상평가장치 및 기타 제품 매출이 전년동기 대비 78.1% 증가하였기 때문임.
- 3Q24 Preview:** 안정적인 수주를 기반으로 분기 최고 매출액 달성 전망. 신규 수주 및 신규 사업 기대
 - 2분기말 수주잔고(2,037억원)를 기반으로 신규 수주와 함께 분기 최고 매출액을 달성할 것으로 예상함.
 - 특히 하반기에 기대하는 것은 ① 스마트폰 부문에서 업그레이드 컨버전 부문의 추가 수주 여부, ② 2차전지 기존 수주의 매출 인식 전환 및 신규 수주 여부, ③ 신규 사업으로 진행 중인 프로젝트의 매출 가시화 시점 등임.
- 현재 주가는 2024년 실적 기준 PER 6.0배로, 국내 동종업체 평균 PER 17.7배 대비 큰 폭으로 할인되어 거래 중

주가(원, 08/13)	20,550
시가총액(십억원)	307

발행주식수	14,942천주
52주 최고가	29,900원
최저가	16,950원
52주 일간 Beta	1.08
60일 일평균거래대금	81억원
외국인 지분율	12.6%
배당수익률(2024E,%)	2.4%

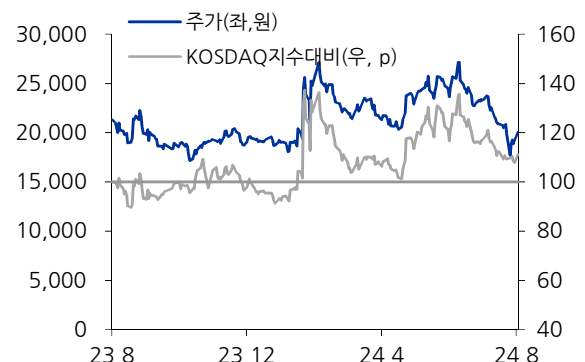
주주구성	
최대주 (외 3인)	15.7%
자사주 (외 1인)	14.8%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-12.0	-23.0	-3.5
상대기준	-1.9	-13.5	12.6

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(24)	59.0	64.8	▼
영업이익(25)	68.4	75.8	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	197.7	348.3	370.6	426.2
영업이익	25.1	58.8	59.0	68.4
세전손익	26.7	60.2	69.0	68.4
당기순이익	24.6	49.7	55.6	56.4
EPS(원)	1,608	3,072	3,403	3,511
증감률(%)	-44.5	91.0	10.8	3.2
PER(배)	11.3	6.3	6.0	5.9
ROE(%)	12.6	21.1	19.7	17.4
PBR(배)	1.4	1.2	1.1	0.9
EV/EBITDA(배)	7.7	3.7	2.0	1.2

자료: 유진투자증권



I. 2Q24 Review & 투자전략

2Q24 Review: 전일(08/13) 발표한 2 분기 실적(연결 기준)은 매출액 907 억원, 영업이익 147 억원으로 전년동기 대비 각각 42.7%, 48.7% 증가하였음. 시장 컨센서스(매출액 678 억원, 영업이익 86 억원) 대비 매출액은 33.8%, 영업이익은 71.4% 상회하면서 어닝서프라이즈를 시현함.

주요 고객향 매출 성장으로 어닝서프라이즈 시현
 2 분기 실적이 전년동기 대비 큰 폭으로 증가한 것은 ① 카메라 모듈 검사장비, 3D 센싱 모듈 검사장비, 액티브 얼라인 장비 등의 스마트폰 장비 매출은 물론, 전장 부문의 신규 장비 공급 등으로 자동화 검사장비 매출이 전년동기 대비 26.0% 증가하였기 때문임. ② 이외에도 기존 장비의 업그레이드 및 컨버전 등의 매출인 영상평가장치 및 기타 제품 매출이 전년동기 대비 78.1% 증가하였기 때문임. 특히 수익성이 크게 개선된 것은 수익성이 양호한 것은 영상평가장치 및 기타 매출 비중이 증가하였기 때문임.

3Q24 Preview: 당사 추정 올해 3 분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 1,286 억원, 영업이익 286 억원으로 전년동기 대비 매출액은 3.8% 증가하면서 분기 최고 매출액을 달성할 것으로 예상함. 다만 영업이익은 역기저효과로 인하여 소폭 감소 예상함.

2 분기말 수주잔고(2,037 억원)를 기반으로 신규 수주와 함께 하반기도 안정적인 실적 성장을 기대함. 특히 하반기에 기대하는 것은 ① 스마트폰 부문에서 업그레이드 컨버전 부문의 추가 수주 여부, ② 2 차전지 기존 수주의 매출 인식 전환 및 신규 수주 여부, ③ 신규 사업으로 진행 중인 프로젝트의 매출 가시화 시점 등임.

현재 주가는 크게 할인 거래 중
 현재 주가는 2024 년 실적 기준 PER 6.0 배로, 국내 동종업체(고영, 하나기술, 뷰웍스, 코윈테크) 평균 PER 17.7 배 대비 크게 할인되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%,%p))	2Q24A					3Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	90.7	67.8	33.8	67.8	33.8	128.6	41.7	3.8	348.3	370.6	6.4	426.2	15.0
영업이익	14.7	8.6	72.2	8.6	71.4	28.6	94.3	-20.1	58.8	59.0	0.4	68.4	15.9
세전이익	17.0	8.5	99.1	8.5	100.3	27.2	59.8	-28.7	60.2	69.0	14.5	68.4	-0.9
순이익	13.8	7.5	84.7	7.5	83.9	21.9	58.7	-26.9	49.7	55.6	11.8	56.4	1.5
지배 순이익	11.7	7.3	59.2	7.3	60.1	20.5	75.5	-29.0	45.9	50.8	10.8	52.5	3.2
영업이익률	16.2	12.6	3.6	12.7	3.6	22.3	6.0	-6.7	16.9	15.9	-1.0	16.1	0.1
순이익률	15.2	11.0	4.2	11.1	4.1	17.0	1.8	-7.2	14.3	15.0	0.7	13.2	-1.8
EPS(원)	3,129	1,966	59.2	1,954	60.1	5,491	75.5	-29.0	3,072	3,403	10.8	3,511	3.2
BPS(원)	16,867	16,576	1.8	18,230	-7.5	18,239	8.1	15.7	15,744	18,720	18.9	21,731	16.1
ROE(%)	18.5	11.9	6.7	10.7	7.8	30.1	11.6	-19.0	21.1	19.7	-1.3	17.4	-2.4
PER(X)	6.6	10.5	-	10.5	-	3.7	-	-	6.3	6.0	-	5.9	-
PBR(X)	1.2	1.2	-	1.1	-	1.1	-	-	1.2	1.1	-	0.9	-

자료: 하이비전시스템, 유진투자증권
 주: EPS 는 annualized 기준



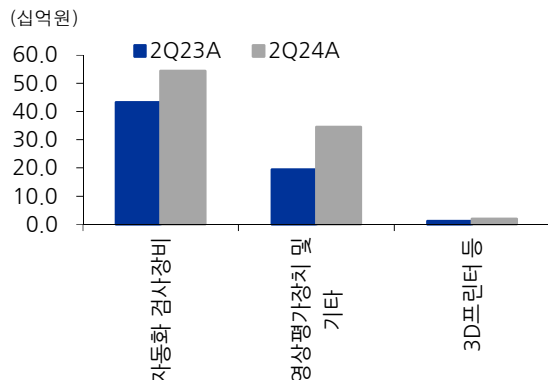
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 2Q24 실적: 매출액 +42.7%yoy, 영업이익 +48.7%yoy

(십억원, %)	2Q24A			2Q23A	1Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	90.7	42.7	88.1	63.6	48.2
부문별 매출액(십억원)					
자동화 검사장비	54.4	26.0	33.6	43.2	40.7
영상평가장치 및 기타	34.4	78.1	516.2	19.3	5.6
3D프린터 등	1.9	81.8	-1.7	1.0	1.9
부문별 비중(%)					
자동화 검사장비	60.0	-8.0	-24.4	67.9	84.4
영상평가장치 및 기타	37.9	7.5	26.4	30.4	11.6
3D프린터 등	2.1	0.5	-1.9	1.6	4.0
수익(십억원)					
매출원가	58.4	50.7	112.9	38.8	27.4
매출총이익	32.3	30.3	55.5	24.8	20.8
판매관리비	17.6	18.0	15.5	14.9	15.2
영업이익	14.7	48.7	164.7	9.9	5.6
세전이익	17.0	81.3	12.4	9.4	15.2
당기순이익	13.8	88.5	13.0	7.3	12.2
지배주주 당기순이익	11.7	55.1	1.9	7.5	11.5
이익률(%)					
매출원가율	64.4	3.4	7.5	61.0	56.9
매출총이익률	35.6	-3.4	-7.5	39.0	43.1
판매관리비율	19.4	-4.1	-12.2	23.4	31.6
영업이익률	16.2	0.7	4.7	15.6	11.5
세전이익률	18.8	4.0	-12.7	14.8	31.4
당기순이익률	15.2	3.7	-10.1	11.5	25.3
지배주주당기순이익률	12.9	1.0	-10.9	11.9	23.8

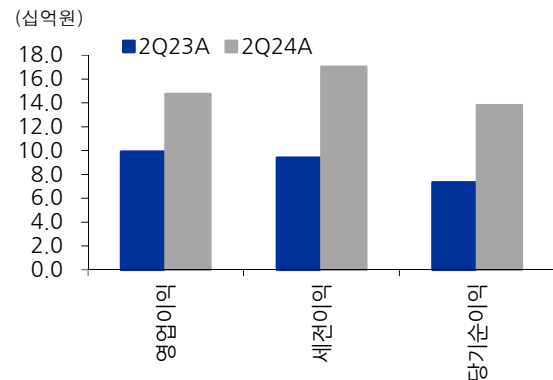
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

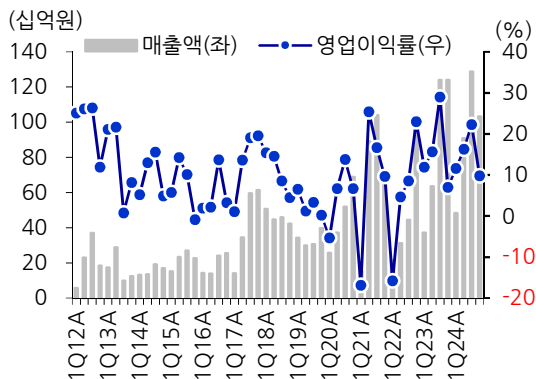


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24F	4Q24F
매출액	21.2	31.0	44.4	101.0	37.1	63.6	123.9	123.8	48.2	90.7	128.6	103.1
YoY(%)	41.4	-65.2	-57.2	55.5	74.5	105.0	178.9	22.5	30.1	42.7	3.8	-16.7
QoQ(%)	-67.3	46.0	43.2	127.5	-63.3	71.5	94.9	-0.1	-61.0	88.1	41.7	-19.8
제품별 매출액												
자동화 검사장비	10.7	13.1	30.8	69.5	26.4	43.2	75.5	101.9	40.7	54.4	82.3	66.3
영상평가장치 및 기타	7.8	15.5	10.9	23.7	9.3	19.3	46.8	19.0	5.6	34.4	44.5	26.6
3D프린터 등	2.8	2.4	2.8	7.8	1.4	1.0	1.5	9.3	1.9	1.9	1.8	10.3
제품별 비중(%)												
자동화 검사장비	50.5	42.4	69.3	68.8	71.1	67.9	61.0	82.4	84.4	60.0	64.1	64.3
영상평가장치 및 기타	36.5	49.9	24.4	23.5	25.1	30.4	37.8	15.3	11.6	37.9	34.6	25.8
3D프린터 등	13.0	7.7	6.2	7.7	3.7	1.6	1.2	7.5	4.0	2.1	1.4	9.9
수익												
매출원가	14.5	20.3	31.0	59.8	19.9	38.8	71.0	96.5	27.4	58.4	81.7	71.6
매출총이익	6.7	10.7	13.4	41.3	17.1	24.8	52.9	27.3	20.8	32.3	46.9	31.5
판매관리비	10.0	9.3	9.6	18.1	12.7	14.9	17.0	18.7	15.2	17.6	18.3	21.4
영업이익	-3.4	1.4	3.8	23.2	4.4	9.9	35.8	8.6	5.6	14.7	28.6	10.1
세전이익	-2.6	4.3	7.0	18.0	6.4	9.4	38.1	6.3	15.2	17.0	27.2	9.6
당기순이익	-2.7	4.1	5.6	17.5	6.2	7.3	30.0	6.3	12.2	13.8	21.9	7.7
지배당기순이익	-2.4	4.0	5.9	16.5	3.2	7.5	28.9	6.3	11.5	11.7	20.5	7.2
이익률(%)												
매출원가율	68.5	65.4	69.8	59.2	53.8	61.0	57.3	77.9	56.9	64.4	63.5	69.4
매출총이익률	31.5	34.6	30.2	40.8	46.2	39.0	42.7	22.1	43.1	35.6	36.5	30.6
판매관리비율	47.3	30.0	21.7	17.9	34.4	23.4	13.7	15.1	31.6	19.4	14.2	20.8
영업이익률	-15.8	4.6	8.5	23.0	11.9	15.6	28.9	7.0	11.5	16.2	22.3	9.8
세전이익률	-12.5	14.0	15.8	17.9	17.2	14.8	30.8	5.1	31.4	18.8	21.2	9.3
당기순이익률	-12.5	13.3	12.7	17.3	16.7	11.5	24.2	5.1	25.3	15.2	17.0	7.5
지배당기순이익률	-11.1	12.9	13.3	16.3	8.7	11.9	23.3	5.1	23.8	12.9	16.0	7.0

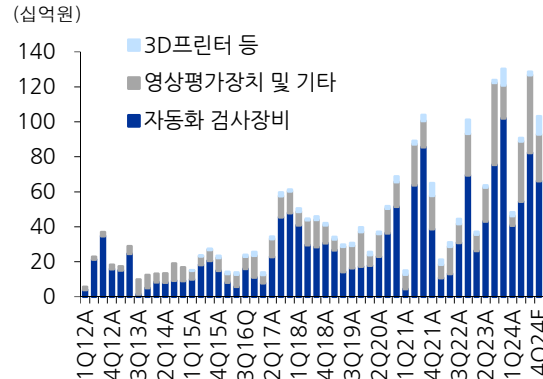
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 매출비중 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

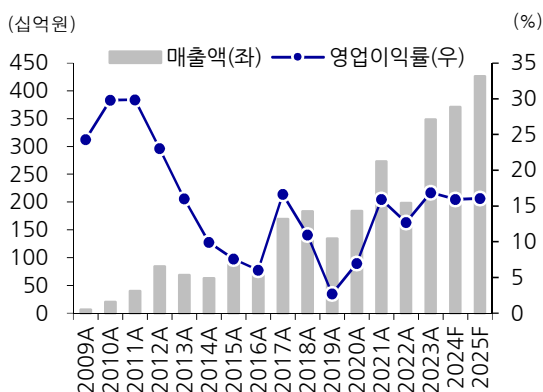


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	62.3	87.7	77.5	168.9	183.1	134.2	183.2	272.9	197.7	348.3	370.6	426.2
(yoy)	-8.8	40.8	-11.5	117.8	8.4	-26.7	36.5	49.0	-27.6	76.2	6.4	15.0
제품별 매출액												
자동화 검사장비	34.9	64.0	41.3	124.0	129.9	74.8	128.6	192.8	124.2	247.0	243.7	280.3
영상평가장치 및 기타	27.3	21.4	31.2	39.6	47.6	53.2	47.2	65.5	57.8	94.4	111.0	127.7
3D프린터 등	0.2	2.3	5.0	5.3	5.7	6.3	7.4	14.6	15.7	6.8	15.8	18.2
제품별 비중(%)												
자동화 검사장비	55.9	73.0	53.2	73.4	70.9	55.7	70.2	70.6	62.8	70.9	65.8	65.8
영상평가장치 및 기타	43.8	24.4	40.3	23.4	26.0	39.6	25.8	24.0	29.3	27.1	30.0	30.0
3D프린터 등	0.3	2.6	6.5	3.1	3.1	4.7	4.0	5.4	7.9	2.0	4.3	4.3
수익(연결 기준)												
매출원가	42.4	60.2	50.7	108.9	131.5	95.5	133.9	188.1	125.6	226.2	239.1	267.8
매출총이익	19.9	27.5	26.9	59.9	51.6	38.7	49.3	84.8	72.1	122.1	131.5	158.4
판매관리비	13.7	20.8	22.2	31.9	31.5	35.1	36.5	41.3	47.0	63.3	72.5	89.9
영업이익	6.2	6.7	4.7	28.1	20.1	3.6	12.8	43.5	25.1	58.8	59.0	68.4
세전이익	7.7	9.8	3.9	24.1	24.9	6.2	16.2	53.6	26.7	60.2	69.0	68.4
당기순이익	7.2	9.4	4.6	20.4	20.3	6.5	9.8	45.3	24.6	49.7	55.6	56.4
지배 당기순이익	7.2	9.5	5.1	20.5	22.4	8.4	10.5	43.3	24.0	45.9	50.8	52.5
이익률(%)												
매출원가율	68.1	68.6	65.3	64.5	71.8	71.2	73.1	68.9	63.5	64.9	64.5	62.8
매출총이익률	31.9	31.4	34.7	35.5	28.2	28.8	26.9	31.1	36.5	35.1	35.5	37.2
판매관리비율	22.0	23.8	28.6	18.9	17.2	26.1	19.9	15.1	23.8	18.2	19.6	21.1
영업이익률	9.9	7.6	6.0	16.6	11.0	2.7	7.0	15.9	12.7	16.9	15.9	16.1
세전이익률	12.4	11.1	5.1	14.3	13.6	4.6	8.8	19.6	13.5	17.3	18.6	16.0
당기순이익률	11.5	10.7	6.0	12.1	11.1	4.9	5.3	16.6	12.4	14.3	15.0	13.2
지배 당기순이익률	11.5	10.8	6.5	12.2	12.2	6.2	5.7	15.9	12.2	13.2	13.7	12.3

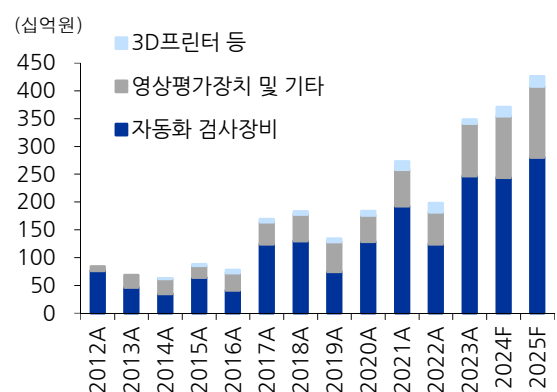
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Peer Valuation

도표 10. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원, 원)	하이비전시스템	평균	고영	하나기술	뷰웍스	코원테크	팜트론
주가	20,550		10,580	29,100	25,500	14,680	4,125
시가총액	307.1		726.4	237.8	255.1	163.6	87.8
PER(배)							
FY22A	11.3	79.5	22.3	268.2	11.4	85.5	10.2
FY23A	6.3	27.0	51.8	-	18.4	24.4	13.4
FY24F	6.0	17.7	23.3	24.3	9.8	13.6	-
FY25F	5.9	14.3	20.7	18.0	8.1	10.4	-
PBR(배)							
FY22A	1.4	2.8	2.8	5.4	1.3	1.7	2.3
FY23A	1.2	2.9	3.6	4.9	1.2	1.8	2.9
FY24F	1.1	1.5	2.2	2.1	1.0	0.9	-
FY25F	0.9	1.4	2.0	1.8	0.9	0.9	-
매출액							
FY22A	197.7		275.4	113.9	237.9	201.2	61.2
FY23A	348.3		225.6	120.0	220.3	336.0	73.7
FY24F	370.6		237.2	150.6	240.6	349.4	-
FY25F	426.2		269.8	180.9	265.8	405.8	-
영업이익							
FY22A	25.1		44.3	11.2	43.7	14.8	6.4
FY23A	58.8		20.4	-6.3	18.7	22.8	8.1
FY24F	59.0		23.1	7.8	29.3	15.7	-
FY25F	68.4		33.5	13.0	38.4	28.8	-
영업이익률							
FY22A	12.7	12.9	16.1	9.8	18.4	7.4	10.4
FY23A	16.9	4.8	9.0	-5.3	8.5	6.8	10.9
FY24F	15.9	7.9	9.7	5.2	12.2	4.5	-
FY25F	16.1	10.3	12.4	7.2	14.5	7.1	-
순이익							
FY22A	24.6		39.3	1.5	26.5	7.6	5.2
FY23A	49.7		21.9	-3.8	14.8	22.4	7.1
FY24F	55.6		31.0	9.7	26.0	18.8	-
FY25F	56.4		35.3	13.0	31.6	25.3	-
EV/EBITDA(
FY22A	7.7	69.2	12.5	242.8	7.7	13.9	8.1
FY23A	3.7	14.7	26.3	-	10.8	7.1	19.8
FY24F	2.0	12.9	16.5	24.6	7.6	2.9	-
FY25F	1.2	9.8	13.9	18.1	6.0	1.4	-
ROE(%)							
FY22A	12.6	8.5	13.4	2.1	13.3	4.9	27.8
FY23A	21.1	4.9	7.2	-4.1	7.0	9.6	24.2
FY24F	19.7	9.2	10.0	8.7	11.6	6.6	-
FY25F	17.4	10.8	10.7	11.1	12.8	8.4	-

참고: 2024.08.13 종가 기준, 컨센서스 적용. 다만 하이비전시스템은 당사 추정
자료: Quantwise, 유진투자증권



하이비전시스템(126700.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
유동자산	309.4	360.3	393.1	445.4	507.2
현금성자산	223.3	266.1	294.9	343.5	401.8
매출채권	59.8	59.0	190.5	224.6	266.3
재고자산	83.9	96.7	60.3	69.3	79.7
비유동자산	62.3	101.8	35.5	40.8	46.9
투자자산	86.1	94.2	98.1	101.9	105.5
유형자산	35.0	42.0	43.7	45.5	47.3
무형자산	49.3	48.5	47.1	45.9	44.9
자산총계	1.7	3.7	7.3	10.5	13.3
유동부채	86.2	95.4	83.7	91.0	99.3
매입채무	84.5	93.3	81.6	88.9	97.1
단기차입금	64.0	58.0	46.0	52.9	60.8
유동성장기부채	1.5	2.2	2.2	2.2	2.2
비유동부채	19.1	33.2	33.5	33.8	34.2
사채및장기차입금	1.7	2.0	2.1	2.1	2.2
기타비유동부채	0.5	0.7	0.7	0.7	0.7
부채총계	1.2	1.3	1.4	1.4	1.5
자본금	223.1	264.9	309.4	354.4	407.9
자본잉여금	200.3	235.2	279.7	324.7	378.3
자본조정	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5
자기주식	31.5	31.3	31.3	31.3	31.3
이익잉여금	182.8	226.0	270.5	315.5	369.0
자본총계	(21.4)	(29.6)	(29.6)	(29.6)	(29.6)
총차입금	22.8	29.7	29.7	29.7	29.7
순차입금(순현금)	223.1	264.9	309.4	354.4	407.9
투하자본	2.0	2.9	2.9	2.9	2.9

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
영업활동현금흐름	(27.2)	16.2	139.0	42.6	50.3
당기순이익	24.6	49.7	55.6	56.4	66.1
유무형자산상각비	2.7	3.3	2.2	2.5	2.7
기타비현금성손익	14.8	28.7	(20.3)	(19.5)	(20.7)
운전자본증감	(63.3)	(58.4)	91.0	(7.2)	(8.3)
매출채권감소(증가)	(31.4)	(31.2)	36.5	(9.0)	(10.4)
재고자산감소(증가)	(40.0)	(41.4)	66.4	(5.3)	(6.1)
매입채무증가(감소)	23.3	(12.4)	(12.0)	6.9	7.9
기타	(15.2)	26.6	0.2	0.2	0.3
투자활동현금흐름	32.6	(5.1)	(1.0)	(1.0)	(1.1)
단기투자자산감소	39.5	3.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	0.0	(1.9)	4.0	3.9	3.9
설비투자	(6.0)	(1.9)	0.0	0.0	0.0
유형자산처분	0.4	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.4)	(2.4)	(4.5)	(4.5)	(4.5)
재무활동현금흐름	7.2	(10.6)	(6.4)	(7.5)	(7.5)
차입금증가	(4.5)	0.1	0.0	0.0	0.0
자본증가	(12.0)	(10.7)	(6.4)	(7.5)	(7.5)
배당금지급	2.1	1.6	6.4	7.5	7.5
현금의 증가(감소)	13.7	(0.7)	131.6	34.1	41.7
기초현금	45.8	59.6	58.8	190.4	224.5
기말현금	59.6	58.8	190.4	224.5	266.1
Gross Cash flow	42.1	81.7	47.9	49.8	58.6
Gross Investment	70.2	66.5	(90.1)	8.3	9.5
Free Cash Flow	(28.1)	15.2	138.0	41.5	49.2

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
매출액	197.7	348.3	370.6	426.2	490.1
증가율(%)	(27.6)	76.2	6.4	15.0	15.0
매출총이익	125.6	226.2	239.1	267.8	311.5
매출총이익율(%)	72.1	122.1	131.5	158.4	178.6
판매비와관리비	47.0	63.3	72.5	89.9	96.8
증가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	25.1	58.8	59.0	68.4	81.9
증가율(%)	(42.3)	134.4	0.4	15.9	19.6
EBITDA	27.8	62.1	61.2	70.9	84.6
증가율(%)	(39.0)	123.1	(1.4)	15.8	19.3
영업외손익	1.7	1.4	9.9	(0.1)	(0.1)
이자수익	1.3	1.5	1.4	1.8	2.1
이자비용	0.1	1.3	0.1	0.1	0.1
외화관련손익	0.8	2.1	5.2	5.2	5.2
지분법손익	(0.4)	(0.9)	3.5	(7.0)	(7.3)
기타영업외손익	26.7	60.2	69.0	68.4	81.8
세전계속사업손익	(50.1)	125.2	14.5	(0.9)	19.6
법인세비용	2.1	10.5	13.4	12.0	15.6
중단사업이익	24.6	49.7	55.6	56.4	66.1
당기순이익	(45.7)	102.1	11.8	1.5	17.3
증가율(%)	24.0	45.9	50.8	52.5	61.0
당기순이익률(%)	(44.5)	91.0	10.8	3.2	16.3
EPS(원)	0.6	3.8	4.7	3.9	5.1
증가율(%)	1,608	3,072	3,403	3,511	4,084
완전희석EPS(원)	(44.5)	91.0	10.8	3.2	16.3
증가율(%)	1,608	3,072	3,403	3,511	4,084

주요투자지표

	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	1,608	3,072	3,403	3,511	4,084
BPS	13,407	15,744	18,720	21,731	25,314
DPS	120	500	500	500	500
밸류에이션(배, %)					
PER	11.3	6.3	6.0	5.9	5.0
PBR	1.4	1.2	1.1	0.9	0.8
PCR	7.7	3.7	2.0	1.2	0.5
EV/EBITDA	0.7	2.6	2.4	2.4	2.4
배당수익률	6.5	3.5	6.4	6.2	5.2
수익성(%)					
영업이익율	12.7	16.9	15.9	16.1	16.7
EBITDA이익율	14.1	17.8	16.5	16.6	17.3
순이익율	12.4	14.3	15.0	13.2	13.5
ROE	12.6	21.1	19.7	17.4	17.4
ROIC	17.6	30.6	35.4	59.4	63.0
안정성(배, %)					
순차입금/자기자본	(25.9)	(21.2)	(60.7)	(62.6)	(64.6)
유동비율	264.1	285.2	361.3	386.5	413.6
이자보상배율	459.2	46.5	407.2	472.1	564.8
활동성(회)					
총자산회전율	0.7	1.0	1.0	1.0	1.0
매출채권회전율	3.0	3.9	4.7	6.6	6.6
재고자산회전율	4.5	4.2	5.4	11.2	11.2
매입채무회전율	3.9	5.7	7.1	8.6	8.6



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

