

클래시스 (214150.KQ)

4Q24 Review: 4개 분기 연속 최대 매출

투자의견

BUY(유지)

목표주가

72,000 원(상향)

현재주가

51,600 원(02/14)

시가총액

3,380(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **4Q24 Review:** 역대 4개 분기 연속 최대 매출 갱신에 성공함. 높은 성장 기대감을 반영한 시장 컨센서스 부합.
 - 매출액 744억원, 영업이익 358억원으로 전년동기 대비 각각 58.3%, 63.3% 증가하면서, 역대 4개 분기 연속 최대 매출을 갱신함. 시장 컨센서스(매출액 737억원, 영업이익 339억원) 대비 부합한 수준임.
 - 4분기 실적에서 긍정적인 것은 연속 4개 분기 최대 실적을 갱신하였다는 것임. 매출액 성장의 주요 요인은 ① 신제품 볼뉴머의 글로벌 인지도 확산에 따른 판매호조 및 대표 제품인 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT) 지속 성장 등으로 클래시스 매출이 전년동기 대비 21.0% 증가하였기 때문임. ② 또한, 제품 판매에 따른 소모품 매출이 전년동기 대비 55.3% 증가한 것도 긍정적임. ③ 이외에도 이루다 합병 매출이 기타 매출에 반영되기 시작함.
- **1Q25 Preview:** 신제품 볼뉴머 제품 및 소모품 매출 증가 지속, 피합병기업 이루다 매출 반영 본격화.
 - 매출액 768억원, 영업이익 382억원으로 전년동기 대비 각각 52.5%, 44.1% 증가하며 실적 성장세 지속 전망.
 - 볼뉴머 제품의 보급 확대 및 장비당 시술 수 증가 등으로 제품 및 소모품 매출이 큰 폭의 증가를 기대함
- 목표주가 72,000원으로 상향하고, 투자의견 BUY를 유지함

주가(원, 02/14)	51,600
시가총액(십억원)	3,380

발행주식수	65,506천주
52주 최고가	62,900원
최저가	30,600원
52주 일간 Beta	0.43
60일 일평균거래대금	92억원
외국인 지분율	73.8%
배당수익률(2024F, %)	0.6%

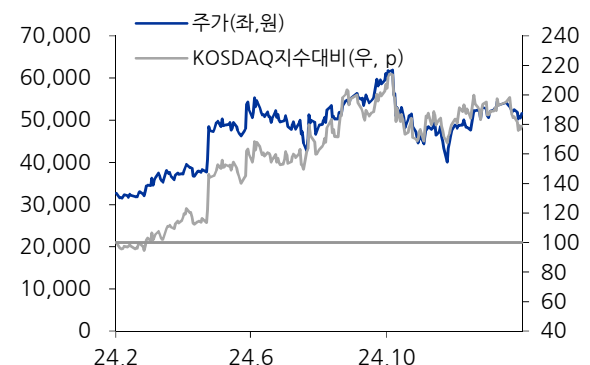
주주구성	
BCPE Centur Investments (외 4인)	73.9%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	1.0	8.7	72.0
상대기준	-4.4	11.4	83.4

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	72,000	60,000	▲
영업이익(24)	122.5	115.4	▲
영업이익(25)	177.9	136.3	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	141.8	180.1	242.9	345.8
영업이익	68.9	89.6	122.5	177.9
세전손익	96.8	93.8	128.5	206.0
당기순이익	75.4	74.2	98.1	156.0
EPS(원)	1,164	1,146	1,524	2,438
증감률(%)	71.9	-1.5	33.0	60.0
PER(배)	15.8	32.9	33.9	21.2
ROE(%)	38.3	28.9	29.8	35.3
PBR(배)	5.2	8.6	8.9	6.4
EV/EBITDA(배)	16.0	25.6	26.0	17.4

자료: 유진투자증권



I. 4Q24 Review & 투자전략

4Q24 Review: 최근(02/13) 발표한 지난해 4 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 744 억원, 영업이익 358 억원으로 전년동기 대비 각각 58.3%, 63.3% 증가하면서, 역대 4 개 분기 연속 최대 매출액 갱신. 시장 컨센서스(매출액 737 억원, 영업이익 339 억원) 대비 부합한 수준임.

4 분기 실적에서 긍정적인 것은 연속 4 개 분기 최대 실적을 갱신하였다는 것임. 매출액 성장의 주요 요인은 ① 신제품 볼뉴머의 글로벌 인지도 확산에 따른 판매호조 및 대표 제품인 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT) 지속 성장 등으로 클래시스 매출이 전년동기 대비 21.0% 증가하였기 때문임. ② 또한, 제품 판매에 따른 소모품 매출이 전년동기 대비 55.3% 증가한 것도 긍정적임. ③ 이외에도 지난해 4분기에 이루다 합병 매출이 기타 매출에 반영되기 시작하였음.

1Q25 Preview: 당사 추정 올해 1 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 768 억원, 영업이익 382 억원으로 전년동기 대비 각각 52.5%, 44.1% 증가하면서 높은 실적 성장세를 지속하면서, 최대 매출액을 갱신할 것으로 예상함.

볼뉴머 제품의 글로벌 시장에 보급 확대 및 장비당 시술 수 증가 등으로 제품 매출은 물론 소모품 매출이 지속적으로 증가할 것으로 기대함. 또한, 기존 이루다의 신제품 출시 예정으로 향후 매출 성장에 기여할 것으로 예상함.

목표주가 상향하고, 투자의견 BUY 유지 목표주가를 기존 60,000 원에서 72,000 원으로 상향조정하고, 투자의견 BUY 를 유지함. 목표주가는 동사의 2025 년 예상 EPS(2,438 원)에 국내 유사업체 평균 PER 30.2 배를 Target Multiple 로 적용한 것임.

(단위: 십억원, (%), %p)	4Q24P					1Q25E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	74.4	58.7	26.8	73.7	1.0	76.8	3.3	52.5	180.1	242.9	34.9	345.8	42.3
영업이익	35.8	28.8	24.4	33.9	5.6	38.2	6.7	44.1	89.6	122.5	36.6	177.9	45.3
세전이익	38.9	33.1	17.7	39.6	-1.8	43.6	12.1	35.9	93.8	128.5	36.9	206.0	60.4
순이익	28.4	26.7	6.2	26.1	9.0	33.3	17.4	27.7	74.2	98.1	32.2	156.0	59.0
지배 순이익	28.4	26.7	6.2	29.4	-3.4	33.3	17.4	27.7	74.2	97.5	31.4	156.0	60.0
영업이익률	48.1	49.1	-1.0	46.0	2.1	49.7	1.6	-2.9	49.8	50.4	0.6	51.4	1.0
순이익률	38.2	45.6	-7.4	35.3	2.8	43.4	5.2	-8.4	41.2	40.4	-0.8	45.1	4.7
EPS(원)	1,774	1,670	6.2	1,811	-2.0	2,083	17.4	27.7	1,146	1,524	33.0	2,438	60.0
BPS(원)	5,786	5,744	0.7	4,726	22.4	6,106	5.5	31.5	4,377	5,786	32.2	8,024	38.7
ROE(%)	30.7	29.1	1.6	38.3	-7.7	34.1	3.4	-1.0	28.9	29.8	0.9	35.3	5.5
PER(X)	29.1	30.9	-	28.5	-	24.8	-	-	32.9	33.9	-	21.2	-
PBR(X)	8.9	9.0	-	10.9	-	8.5	-	-	8.6	8.9	-	6.4	-

자료: 클래시스, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



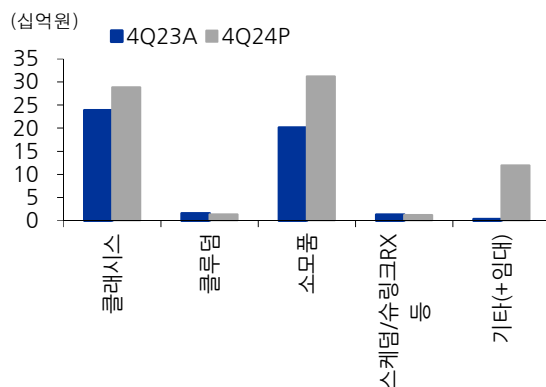
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q24 잠정실적: 매출액 +23.1%yoy, 영업이익 +17.4%yoy

(십억원, %)	4Q24P			4Q23A	3Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	74.4	58.3	25.2	47.0	59.4
부문별 매출액					
클래시스	28.9	21.0	-9.6	23.8	31.9
클루덤	1.3	-14.7	7.9	1.5	1.2
소모품	31.2	55.3	21.7	20.1	25.6
스케덤/슈링크 RX 등	1.2	-8.6	168.8	1.3	0.4
기타(+임대)	11.9	4,007.4	4,917.6	0.3	0.2
부문별 비중(%)					
클래시스	38.8	-11.9	-14.9	50.7	53.7
클루덤	1.7	-1.5	-0.3	3.2	2.0
소모품	41.9	-0.8	-1.2	42.7	43.1
스케덤/슈링크 RX 등	1.6	-1.1	0.8	2.7	0.7
기타(+임대)	16.0	15.4	15.6	0.6	0.4
수익					
매출원가	17.6	74.2	37.3	10.1	12.8
매출총이익	56.8	53.9	21.9	36.9	46.6
판매관리비	21.0	40.2	19.0	15.0	17.6
영업이익	35.8	63.3	23.7	21.9	29.0
세전이익	38.9	112.6	73.7	18.3	22.4
당기순이익	28.4	80.8	72.2	15.7	16.5
지배기업 순이익	28.4	80.8	72.2	15.7	16.5
이익률(%)					
매출원가율	23.6	2.2	2.1	21.5	21.6
매출총이익률	76.4	-2.2	-2.1	78.5	78.4
판매관리비율	28.2	-3.7	-1.5	31.9	29.7
영업이익률	48.1	1.5	-0.6	46.6	48.7
세전이익률	52.3	13.4	14.6	38.9	37.7
당기순이익률	38.2	4.8	10.4	33.4	27.8
지배기업 순이익률	38.2	4.8	10.4	33.4	27.8

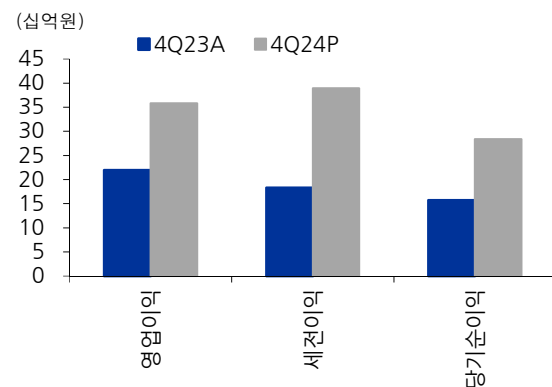
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



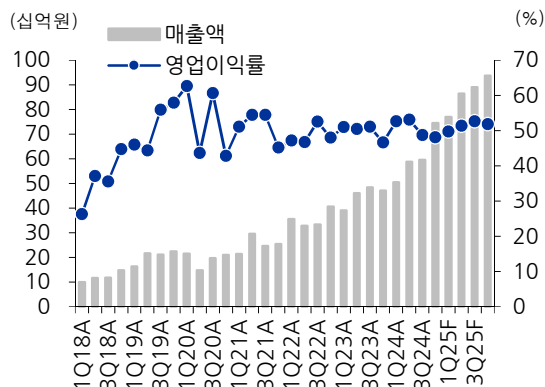
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24P	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	39.0	45.9	48.2	47.0	50.4	58.7	59.4	74.4	76.8	86.4	89.0	93.6
증가율(% , yoy)	10.2	40.4	45.0	16.2	29.3	28.0	23.1	58.3	52.5	47.0	49.8	25.8
증가율(% , qoq)	-3.7	17.8	5.1	-2.6	7.2	16.6	1.1	25.2	3.3	12.4	3.1	5.2
부문별 매출액												
클래시스	18.4	22.0	25.8	23.8	20.8	29.9	31.9	28.9	27.3	37.3	40.4	36.2
클루덤	1.2	1.5	0.9	1.5	1.4	1.0	1.2	1.3	1.6	1.1	1.3	1.4
소모품	18.7	21.8	20.5	20.1	26.5	26.1	25.6	31.2	34.0	33.7	34.4	41.9
스케덤/슈링크 RX 등	0.3	0.2	0.6	1.3	1.4	1.5	0.4	1.2	2.0	2.1	0.6	1.5
기타(+임대)	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2	11.9	12.0	12.1	12.3	12.5
부문별 비중(%)												
클래시스	47.1	47.8	53.5	50.7	41.3	50.8	53.7	38.8	35.5	43.3	45.4	38.7
클루덤	3.0	3.3	1.8	3.2	2.8	1.7	2.0	1.7	2.0	1.3	1.5	1.5
소모품	47.9	47.4	42.5	42.7	52.6	44.4	43.1	41.9	44.2	39.0	38.7	44.8
스케덤/슈링크 RX 등	0.7	0.5	1.3	2.7	2.8	2.6	0.7	1.6	2.6	2.4	0.6	1.6
기타(+임대)	1.3	0.9	0.8	0.6	0.6	0.5	0.4	16.0	15.6	14.1	13.8	13.4
수익												
매출원가	8.8	9.6	11.2	10.1	10.2	11.2	12.8	17.6	18.0	19.1	19.2	20.0
매출총이익	30.2	36.3	37.0	36.9	40.2	47.5	46.6	56.8	58.9	67.3	69.8	73.5
판매관리비	10.3	13.2	12.3	15.0	13.7	16.3	17.6	21.0	20.7	22.9	23.0	25.1
영업이익	19.9	23.1	24.7	21.9	26.5	31.2	29.0	35.8	38.2	44.4	46.8	48.5
세전이익	23.1	24.6	27.8	18.3	32.1	34.5	22.4	38.9	43.6	51.2	54.6	56.6
당기순이익	18.8	18.6	21.2	15.7	26.1	26.6	16.5	28.4	33.3	38.8	41.3	42.7
지배 순이익	18.8	18.6	21.2	15.7	26.1	26.6	16.5	28.4	33.3	38.8	41.3	42.7
이익률(%)												
매출원가율	22.5	20.9	23.3	21.5	20.2	19.1	21.6	23.6	23.4	22.1	21.5	21.4
매출총이익률	77.5	79.1	76.7	78.5	79.8	80.9	78.4	76.4	76.6	77.9	78.5	78.6
판매관리비율	26.5	28.7	25.6	31.9	27.2	27.8	29.7	28.2	26.9	26.5	25.8	26.8
영업이익률	51.0	50.4	51.1	46.6	52.6	53.1	48.7	48.1	49.7	51.4	52.6	51.8
세전이익률	59.3	53.7	57.6	38.9	63.7	58.8	37.7	52.3	56.7	59.3	61.4	60.5
당기순이익률	48.2	40.4	43.9	33.4	51.8	45.2	27.8	38.2	43.4	44.9	46.4	45.6
지배 순이익률	48.2	40.4	43.9	33.4	51.8	45.2	27.8	38.2	43.4	44.9	46.4	45.6

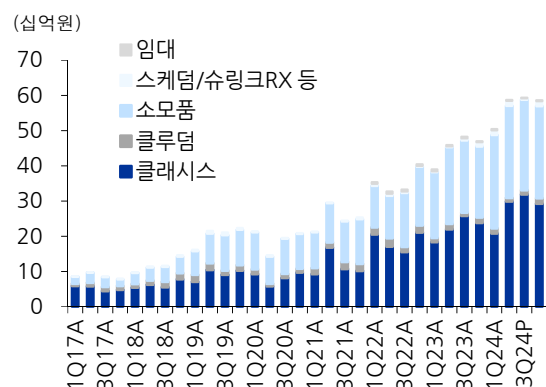
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액은 성장세 지속 중



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 부문별 매출비중 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

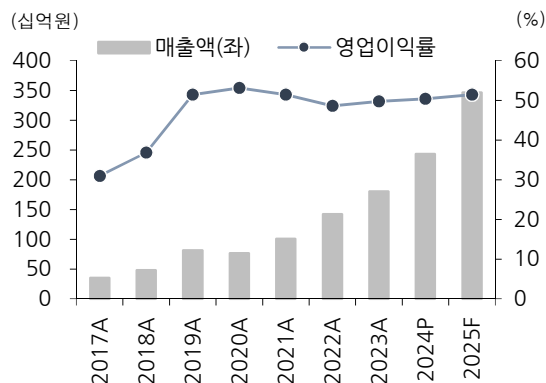


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024P	2025F
매출액	34.9	47.5	81.1	76.5	100.6	141.8	180.1	242.9	345.8
증가율(% ,yoy)	-	36.2	70.9	-5.8	31.6	41.0	27.0	34.9	42.3
부문별 매출액(십억원)									
클래시스	20.9	25.1	36.8	32.9	46.9	74.1	90.0	111.4	141.2
클루덤	3.9	5.4	6.6	4.4	7.2	7.8	5.1	4.9	5.4
소모품	9.2	15.7	35.0	37.7	45.3	55.7	81.0	109.4	144.1
스케덤/슈링크 RX 등	0.9	1.4	2.8	1.4	1.1	2.0	2.4	4.5	6.2
기타(+임대)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	1.6	12.8	48.9
부문별 비중(%)									
클래시스	59.9	52.8	45.3	43.1	46.6	52.3	50.0	45.9	40.8
클루덤	11.1	11.3	8.1	5.7	7.2	5.5	2.8	2.0	1.6
소모품	26.5	33.0	43.1	49.4	45.0	39.3	45.0	45.0	41.7
스케덤/슈링크 RX 등	2.5	2.9	3.4	1.8	1.1	1.4	1.4	1.9	1.8
기타(+임대)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	0.9	5.2	14.1
수익									
매출원가	10.7	12.7	17.2	15.5	22.7	33.6	39.7	51.8	76.3
매출총이익	24.2	34.7	63.9	61.0	77.9	108.2	140.4	191.1	269.5
판매관리비	13.4	17.3	22.2	20.4	26.1	39.3	50.8	68.7	91.6
영업이익	10.8	17.5	41.7	40.6	51.7	68.9	89.6	122.5	177.9
세전이익	-3.1	17.8	41.7	39.3	55.6	96.8	93.8	127.9	206.0
당기순이익	-5.1	14.9	33.4	38.2	43.8	75.4	74.2	97.5	156.0
지배 순이익	-5.1	14.9	33.4	38.2	43.8	75.4	74.2	97.5	156.0
이익률(%)									
매출원가율	30.7	26.8	21.2	20.3	22.6	23.7	22.0	21.3	22.1
매출총이익률	69.3	73.2	78.8	79.7	77.4	76.3	78.0	78.7	77.9
판매관리비율	38.3	36.4	27.4	26.6	26.0	27.7	28.2	28.3	26.5
영업이익률	31.0	36.8	51.4	53.1	51.4	48.6	49.8	50.4	51.4
세전이익률	-9.0	37.5	51.4	51.4	55.3	68.2	52.1	52.7	59.6
당기순이익률	-14.7	31.3	41.2	49.9	43.5	53.2	41.2	40.2	45.1
지배 순이익률	-14.7	31.3	41.2	49.9	43.5	53.2	41.2	40.2	45.1

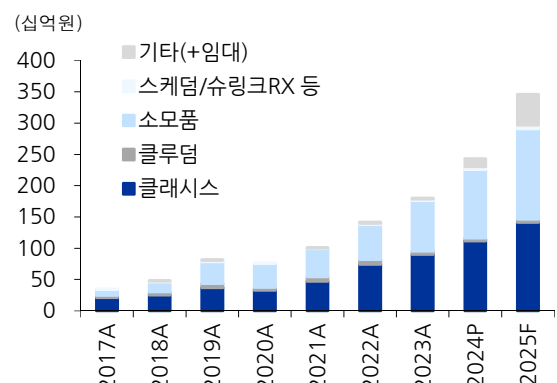
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 부문별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	클래시스	평균	원텍	에이피알	비올	파마리서치	아이센스
주가(원)	51,600		6,020	53,800	8,500	286,500	17,010
시가총액(십억원)	3,380.1		537.8	2,003.6	496.6	3,011.0	470.2
PER(배)							
FY22A	15.8	23.0	30.2	-	16.3	17.4	28.0
FY23A	32.9	67.7	21.2	-	23.0	14.6	212.1
FY24F	33.9	85.3	22.4	21.4	16.6	30.4	335.4
FY25F	21.2	30.2	15.5	16.0	14.0	24.3	81.1
PBR(배)							
FY22A	5.2	3.9	7.2	-	4.8	2.0	1.6
FY23A	8.6	5.6	8.3	-	8.6	2.6	2.8
FY24F	8.9	5.8	4.5	6.9	5.7	6.0	-
FY25F	6.4	4.4	3.6	4.7	4.1	5.1	-
매출액(십억원)							
FY22A	141.8		81.5	397.7	31.1	194.8	264.8
FY23A	180.1		115.6	523.8	42.5	261.0	265.1
FY24F	242.9		110.2	691.8	56.6	340.8	289.5
FY25F	345.8		129.0	915.2	68.5	441.7	325.4
영업이익(십억원)							
FY22A	68.9		26.8	39.2	12.9	65.9	19.8
FY23A	89.6		46.0	104.2	22.3	92.3	10.9
FY24F	122.5		31.3	122.6	34.2	126.6	10.0
FY25F	177.9		41.6	156.5	40.5	167.3	17.8
영업이익률(%)							
FY22A	48.6	25.1	32.8	9.9	41.5	33.9	7.5
FY23A	49.8	30.3	39.8	19.9	52.5	35.4	4.1
FY24F	50.4	29.4	28.4	17.7	60.5	37.1	3.5
FY25F	51.4	30.4	32.3	17.1	59.1	37.9	5.5
순이익(십억원)							
FY22A	75.4		13.4	30.0	11.5	43.4	15.9
FY23A	74.2		38.8	81.6	21.6	77.3	3.4
FY24F	98.1		23.9	95.2	29.9	100.2	1.2
FY25F	156.0		34.7	127.3	35.4	139.3	5.8
ROE(%)							
FY22A	16.0	13.8	19.5	-	10.8	9.3	15.5
FY23A	25.6	21.1	15.6	-	17.1	9.3	42.5
FY24F	26.0	16.0	14.1	12.2	11.4	18.7	23.6
FY25F	17.4	12.2	10.4	10.4	9.2	15.1	15.7

참고: 2025.02.14 종가 기준, 컨센서스 적용. 클래시스는 당사 추정치임
 자료: Quantwise, Bloomberg, 유진투자증권



클래시스(214150.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	331.4	375.4	465.8	613.2	775.0
유동자산	147.8	185.7	233.1	374.1	528.0
현금성자산	93.0	109.7	131.6	256.0	396.3
매출채권	8.4	18.2	41.0	51.6	60.2
재고자산	23.4	19.4	21.7	27.3	31.8
비유동자산	183.6	189.7	232.8	239.1	247.0
투자자산	77.9	47.9	74.4	77.5	80.6
유형자산	104.2	139.0	150.8	154.3	159.2
기타	1.5	2.8	7.6	7.4	7.2
부채총계	101.9	91.9	95.6	99.7	103.0
유동부채	36.2	29.2	95.0	99.1	102.5
매입채무	8.6	9.6	15.2	19.1	22.4
유동성이자부채	3.0	3.1	63.2	63.2	63.2
기타	24.7	16.5	16.7	16.8	17.0
비유동부채	65.6	62.7	0.5	0.5	0.5
비유동이자부채	64.9	62.5	0.3	0.3	0.3
기타	0.7	0.2	0.2	0.2	0.2
자본총계	229.6	283.5	370.3	513.5	671.9
지배지분	229.6	283.5	370.3	513.5	671.9
자본금	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5
자본잉여금	24.2	24.2	24.2	24.2	24.2
이익잉여금	204.2	271.0	335.7	479.0	637.4
기타	(5.4)	(18.2)	3.8	3.8	3.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	229.6	283.5	370.3	513.5	671.9
총차입금	67.9	65.6	63.4	63.4	63.4
순차입금	(25.1)	(44.1)	(68.1)	(192.6)	(332.9)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	54.8	64.6	77.1	148.8	172.8
당기순이익	75.4	74.2	97.5	156.0	177.6
자산상각비	3.9	4.3	4.8	5.3	5.4
기타비현금성손익	(68.0)	15.1	18.0	0.0	0.0
운전자본증감	(6.4)	(8.5)	(29.0)	(12.5)	(10.2)
매출채권감소(증가)	(4.9)	(11.9)	(22.1)	(10.6)	(8.6)
재고자산감소(증가)	(7.8)	2.1	(3.6)	(5.6)	(4.6)
매입채무증가(감소)	(0.6)	0.1	5.3	3.9	3.2
기타	6.8	1.1	(8.6)	(0.2)	(0.2)
투자현금	(92.0)	(48.2)	(66.5)	(16.4)	(18.3)
단기투자자산감소	(80.4)	(35.0)	(24.2)	(4.8)	(5.0)
장기투자증권감소	0.1	0.2	(31.3)	(1.7)	(1.8)
설비투자	(27.5)	(4.5)	(4.2)	(8.6)	(10.2)
유형자산처분	60.0	0.1	0.1	0.0	0.0
무형자산처분	(0.5)	(1.6)	(5.0)	0.0	0.0
재무현금	21.1	(25.6)	(15.5)	(12.8)	(19.2)
차입금증가	31.2	(3.3)	(2.4)	0.0	0.0
자본증가	(9.6)	(22.0)	(12.8)	(12.8)	(19.2)
배당금지급	(4.3)	(7.5)	12.8	12.8	19.2
현금 증감	(16.8)	(7.7)	(5.0)	119.6	135.3
기초현금	42.8	26.0	18.3	13.3	132.9
기말현금	26.0	18.3	13.3	132.9	268.2
Gross Cash flow	73.7	97.9	124.0	161.3	183.0
Gross Investment	18.0	21.7	71.4	24.1	23.5
Free Cash Flow	55.7	76.3	52.6	137.2	159.5

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	141.8	180.1	242.9	345.8	409.2
증가율(%)	41.0	27.0	34.9	42.3	18.3
매출원가	33.6	39.7	51.8	76.3	88.8
매출총이익	108.2	140.4	191.1	269.5	320.5
판매 및 일반관리비	39.3	50.8	68.7	91.6	106.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	68.9	89.6	122.5	177.9	214.0
증가율(%)	33.2	30.1	36.6	45.3	20.3
EBITDA	72.8	93.9	127.3	183.2	219.4
증가율(%)	34.2	29.0	35.6	43.9	19.8
영업외손익	27.9	4.2	6.0	28.1	21.9
이자수익	0.8	4.6	5.5	9.3	11.1
이자비용	2.6	2.0	1.9	1.9	1.9
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	29.7	1.6	2.4	20.7	12.6
세전순이익	96.8	93.8	128.5	206.0	235.9
증가율(%)	73.9	(3.0)	36.9	60.4	14.5
법인세비용	21.4	19.6	30.4	50.0	58.3
당기순이익	75.4	74.2	98.1	156.0	177.6
증가율(%)	72.1	(1.5)	32.2	59.0	13.8
지배주주지분	75.4	74.2	97.5	156.0	177.6
증가율(%)	72.1	(1.5)	31.4	60.0	13.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	1,164	1,146	1,524	2,438	2,775
증가율(%)	71.9	(1.5)	33.0	60.0	13.8
수정EPS(원)	1,164	1,146	1,524	2,438	2,775
증가율(%)	71.9	(1.5)	33.0	60.0	13.8

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	1,164	1,146	1,524	2,438	2,775
BPS	3,544	4,377	5,786	8,024	10,499
DPS	116	200	300	300	300
밸류에이션(배, %)					
PER	15.8	32.9	33.9	21.2	18.6
PBR	5.2	8.6	8.9	6.4	4.9
EV/EBITDA	16.0	25.6	26.0	17.4	13.9
배당수익률	0.6	0.5	0.6	0.6	0.6
PCR	16.2	25.0	26.6	20.5	18.0
수익성(%)					
영업이익률	48.6	49.8	50.4	51.4	52.3
EBITDA이익률	51.3	52.1	52.4	53.0	53.6
순이익률	53.2	41.2	40.4	45.1	43.4
ROE	38.3	28.9	29.8	35.3	30.0
ROIC	29.8	32.2	37.6	50.1	56.4
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(10.9)	(15.5)	(18.4)	(37.5)	(49.5)
유동비율	408.0	635.1	245.2	377.3	515.0
이자보상배율	26.4	45.8	64.9	94.9	114.2
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6
매출채권회전율	26.8	13.5	8.2	7.5	7.3
재고자산회전율	7.1	8.4	11.8	14.1	13.9
매입채무회전율	22.6	19.8	19.6	20.1	19.7



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 제작물로서 모든 저작권은 당사에 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 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)

