

웹케시

(053580.KQ)

4Q24 Review: 신제품 출시 효과 기대

투자의견

BUY(유지)

목표주가

13,000 원(상향)

현재주가

9,990 원(03/14)

시가총액

136(십억원)

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

- **4Q24 Review:** 지난해 1분기를 저점으로 연속 3분기 동안 전년동기 대비 매출 성장세 지속은 긍정적임.
 - 매출액 206억원, 영업이익 34억원으로 전년동기 대비 매출액은 5.0% 증가했지만, 영업이익은 8.7% 감소함. 당사 추정치(매출액 214억원, 영업이익 39억원) 대비 매출액은 유사한 수준이었으나, 영업이익은 소폭 하회함.
 - 4분기 실적에서 긍정적인 것은 지난해 1분기를 저점으로 매출액이 연속 3개분기 동안 전년동기 대비 성장세를 유지하고 있다는 것임. ① 공공기관/초대기업 및 중소기업 매출이 전년동기 대비 각각 12.5%, 4.9% 감소에도 불구하고, 중견/대기업 및 'e금융 및 기타' 부문 매출이 각각 9.6%, 81.5% 증가하였기 때문임. ② 다만, 신규 서비스 개발을 위한 R&D 투자 비용 및 인건비 증가 등으로 인하여 수익성은 하락함.
- **1Q25 Preview:** 기존 서비스의 수수료 인상 및 신제품 출시 등으로 인하여 매출 성장세는 지속될 것으로 예상함.
 - 실적이 성장세를 유지할 것으로 예상하는 이유는 ① 기존 고객을 중심으로 수수료 인상 및 경리나라 신상품 라인 출시, 경리나라 기반 '전산 경리'자격증 제도 시행 등의 효과로 실적 성장을 기대하고 있기 때문임, ② 또한, 신제품인 'WeHub', 'AI CFO' 등의 신제품 출시로 중장기적 실적 성장을 견인할 것으로 예상하기 때문임.
- 목표주가를 11,000원에서 13,000원으로 상향조정하고, 투자의견 BUY를 유지함.

주가(원, 03/14) 9,990
시가총액(십억원) 136

발행주식수 13,636천주
52주 최고가 13,800원
최저가 6,130원
52주 일간 Beta 1.37
60일 일평균거래대금 24억원
외국인 지분율 0.0%
배당수익률(2024F) 1.0%

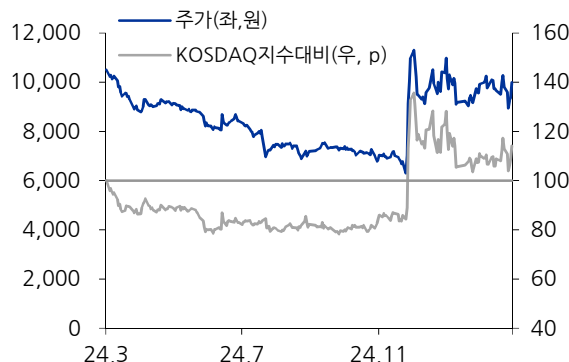
주주구성
석창규 (외 16인) 34.9%
윤완수 (외 4인) 6.8%
자사주 (외 1인) 6.2%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	0.6	38.9	-3.8
상대기준	3.5	38.8	13.5

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	13,000	11,000	▲
영업이익(24)	13.9	14.4	▼
영업이익(25)	17.1	16.6	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	87.9	73.6	74.2	83.4
영업이익	20.6	13.7	13.9	17.1
세전순익	14.6	7.6	10.0	15.8
당기순이익	11.5	5.6	7.2	11.7
EPS(원)	837	411	527	859
증감률(%)	-22.4	-50.9	28.2	62.9
PER(배)	17.3	22.8	19.0	11.6
ROE(%)	11.4	5.4	6.9	10.5
PBR(배)	1.9	1.2	1.3	1.2
EV/EBITDA(배)	7.5	6.5	7.5	6.1

자료: 유진투자증권



I. 4Q24 Review & 1Q25 Preview

4Q24 Review: 전거래일(03/14) 발표한 지난해 4분기 실적은 매출액 206 억원, 영업이익 34 억
연속 3 분기 동안 원으로 전년동기 대비 매출액은 5.0% 증가했지만, 영업이익은 8.7% 감소함.
전년동기 대비 당사 추정치(매출액 214 억원, 영업이익 39 억원) 대비 매출액은 유사한 수준이
실적 성장세 지속 었으나, 영업이익은 소폭 하회하였음.

4분기 실적에서 긍정적인 것은 지난해 1분기를 저점으로 연속 3분기 동안 매출
 액이 전년동기 대비 성장세로 유지하고 있다는 것임. ① 공공기관/초대기업 및
 중소기업 매출이 전년동기 대비 각각 12.5%, 4.9% 감소에도 불구하고, ‘중견/대
 기업’ 및 ‘e금융 및 기타’ 부문 매출이 각각 9.6%, 81.5% 증가하였기 때문임. ②
 다만, 신규 서비스 개발을 위한 R&D 투자 비용 및 인건비 증가 등으로 인하여
 수익성은 하락(영업이익률: 4Q23A, 18.9% → 4Q24A, 16.5%, -2.5%p)함.

1Q25 Preview: 당사 추정 1 분기 예상 실적은 매출액 182 억원, 영업이익 37 억원으로 전년동기
수수료 인상 및 대비 각각 10.2%, 10.9% 증가하면서 실적 성장세를 지속할 것으로 예상함.
신제품 출시 등으로 실적이 성장세를 유지할 것으로 예상하는 이유는 ① 기존 고객을 중심으로 수수
전년동기 대비 료 인상 및 경리나라 신상품 라인 출시, 경리나라 기반 ‘전산 경리’자격증 제도
매출 성장 기대 시행 등의 효과로 실적 성장을 기대하기 때문임, ② 또한, 신제품인 ‘WeHub’, ‘AI
 CFO’ 등의 신제품 출시로 중장기적 실적 성장을 견인할 것으로 예상하기 때문임.

목표주가 상향하고, 목표주가를 11,000 에서 13,000 원으로 상향하고, 투자 의견은 BUY 를 유지함.
투자 의견 BUY 유지 목표주가는 당사 추정 2025 년 예상 EPS(859 원)에 국내 유사 업체 평균 PER
 14.7 배를 Target Multiple 로 적용하였음. ‘AI CFO’ 등의 신제품 출시 효과 및 단
 가 수수료 상승 기대감으로 주가는 상승세를 지속할 것으로 예상함.

(단위: 십억원, (%, %p))	4Q24A					1Q25E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	20.6	21.4	-4.1	-	-	18.1	-12.0	10.2	73.6	74.2	0.8	83.4	12.4
영업이익	3.4	3.9	-12.4	-	-	3.7	8.8	10.9	13.7	13.9	1.2	17.1	23.1
세전이익	1.6	3.5	-52.8	-	-	3.3	100.1	103.8	7.6	10.0	31.7	15.8	58.1
순이익	1.2	2.6	-54.8	-	-	2.4	109.9	114.1	5.6	7.2	28.2	11.7	62.9
영업이익률	16.5	18.0	-1.6	-	-	20.4	3.9	0.1	18.6	18.7	0.1	20.5	1.8
순이익률	5.7	12.0	-6.3	-	-	13.5	7.8	6.5	7.6	9.7	2.1	14.0	4.4
EPS(원)	341	755	-54.8	-	-	716	109.9	114.1	411	527	28.2	859	62.9
BPS(원)	7,799	7,649	2.0	-	-	7,878	1.0	10.4	7,577	7,799	2.9	8,558	9.7
ROE(%)	4.4	9.9	-5.5	-	-	9.1	4.7	4.4	5.4	6.9	1.4	10.5	3.6
PER(X)	29.3	13.2	-	-	-	14.0	-	-	22.8	19.0	-	11.6	-
PBR(X)	1.3	1.3	-	-	-	1.3	-	-	1.2	1.3	-	1.2	-

자료: 웹케시, 유진투자증권
 주: EPS 는 annualized 기준



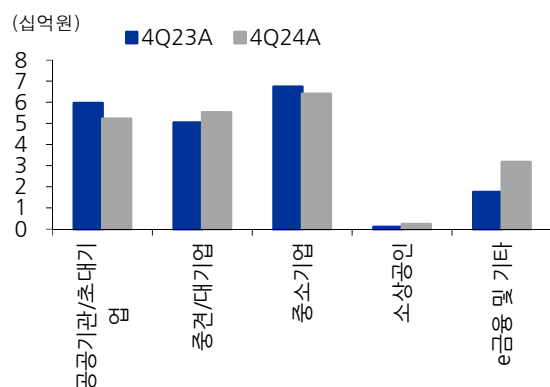
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q24 실적: 매출액 +5.0%yoy, 영업이익 -8.7%yoy

(십억원,%)	4Q24A			4Q23A	3Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	20.6	5.0	6.7	19.6	19.3
사업부문별 영업수익(십억원)					
공공기관/초대기업	5.2	-12.5	20.3	6.0	4.3
중견/대기업	5.5	9.6	5.1	5.0	5.3
중소기업	6.4	-4.9	1.9	6.7	6.3
소상공인	0.2	140.0	21.2	0.1	0.2
e금융 및 기타	3.2	81.5	-0.4	1.7	3.2
사업부문별 비중(%)					
공공기관/초대기업	25.4	-5.1	2.9	30.5	22.5
중견/대기업	26.9	1.1	-0.4	25.7	27.3
중소기업	31.2	-3.2	-1.5	34.4	32.6
소상공인	1.2	0.7	0.1	0.5	1.0
e금융 및 기타	15.4	6.5	-1.1	8.9	16.5
수익(십억원)					
영업비용	17.2	8.2	9.4	15.9	15.7
영업이익	3.4	-8.7	-5.1	3.7	3.6
세전이익	1.6	-217.8	-54.5	-1.4	3.6
당기순이익	1.2	-207.6	-52.9	-1.1	2.5
이익률(%)					
영업비용율	83.5	2.5	2.1	81.1	81.5
영업이익률	16.5	-2.5	-2.1	18.9	18.5
세전이익률	8.0	15.1	-10.8	-7.1	18.8
당기순이익률	5.7	11.2	-7.2	-5.5	12.8

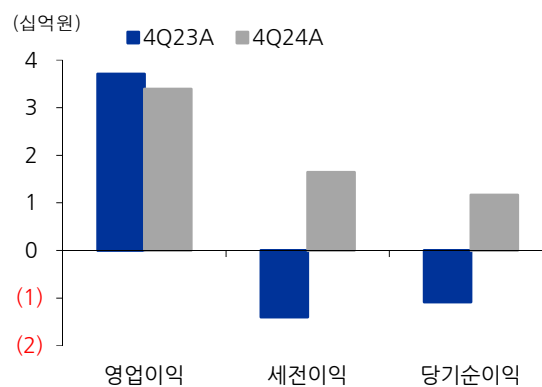
자료: 유진투자증권

도표 2. 제품별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

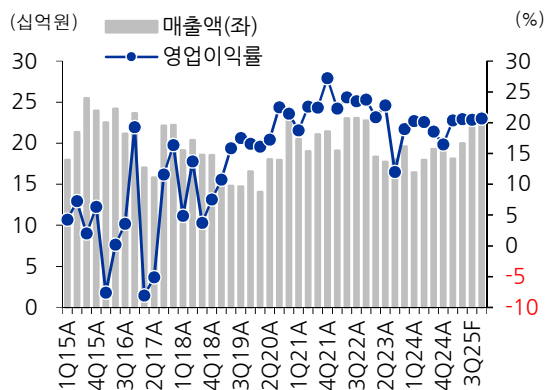


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
영업수익	18.3	17.7	18.0	19.6	16.4	17.9	19.3	20.6	18.1	20.0	21.9	23.4
YoY(%)	-3.8	-23.2	-22.1	-13.9	-10.4	1.3	7.2	5.0	10.2	11.4	13.8	13.8
QoQ(%)	-19.3	-3.6	1.6	9.0	-16.1	9.1	7.5	6.7	-12.0	10.3	9.8	6.8
사업부문별 영업수익												
공공기관/초대기업	4.5	4.2	4.3	6.0	4.2	4.3	4.3	5.2	4.3	4.3	4.4	5.3
중견/대기업	3.9	4.3	4.6	5.0	4.4	4.9	5.3	5.5	4.8	5.3	5.7	6.0
중소기업	6.9	6.9	7.0	6.7	6.5	6.4	6.3	6.4	7.5	7.4	7.3	7.4
소상공인	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4
e금융 및 기타	2.9	2.1	1.9	1.7	1.2	2.2	3.2	3.2	1.3	2.6	4.2	4.4
사업부문별 비중(%)												
공공기관/초대기업	24.7	24.0	23.8	30.5	25.8	23.8	22.5	25.4	23.8	21.7	19.9	22.5
중견/대기업	21.3	24.5	25.7	25.7	26.6	27.4	27.3	26.9	26.3	26.8	26.1	25.5
중소기업	37.7	39.2	39.0	34.4	39.6	35.7	32.6	31.2	41.7	37.2	33.3	31.8
소상공인	0.5	0.6	1.1	0.5	1.0	1.0	1.0	1.2	1.3	1.4	1.4	1.6
e금융 및 기타	15.8	11.7	10.4	8.9	7.1	12.1	16.5	15.4	6.9	12.9	19.3	18.7
수익												
영업비용	14.5	13.7	15.8	15.9	13.1	14.3	15.7	17.2	14.4	15.9	17.4	18.6
영업이익	3.8	4.0	2.2	3.7	3.3	3.6	3.6	3.4	3.7	4.1	4.5	4.8
세전이익	3.7	3.8	1.5	-1.4	1.6	3.1	3.6	1.6	3.3	3.7	4.2	4.6
당기순이익	2.9	3.0	0.8	-1.1	1.1	2.4	2.5	1.2	2.4	2.7	3.1	3.4
이익률(%)												
영업비용율	79.1	77.2	88.0	81.1	79.8	79.9	81.5	83.5	79.6	79.5	79.6	79.3
영업이익률	20.9	22.8	12.0	18.9	20.2	20.1	18.5	16.5	20.4	20.5	20.4	20.7
세전이익률	20.4	21.3	8.4	-7.1	9.8	17.5	18.8	8.0	18.2	18.6	19.1	19.8
당기순이익률	15.9	16.7	4.5	-5.5	6.9	13.5	12.8	5.7	13.5	13.8	14.0	14.7

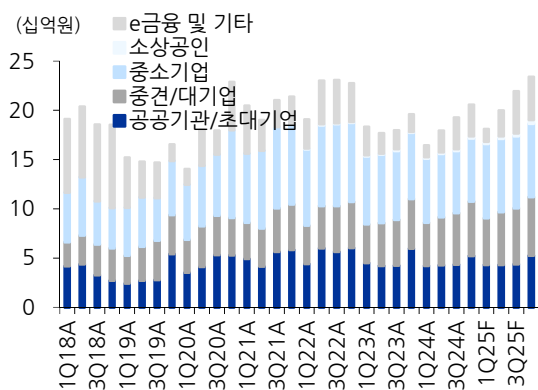
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출, 영업이익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

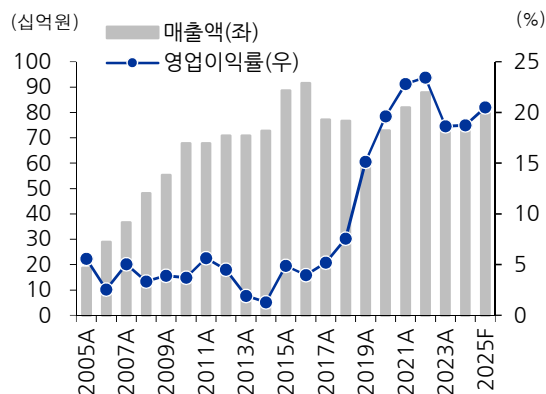


도표 7. 연간 실적 전망

(십억원, %)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
영업수익	72.6	88.6	91.5	77.1	76.6	61.2	72.8	81.9	87.9	73.6	74.2	83.4
YoY(%)	2.7	22.0	3.2	-15.7	-0.7	-20.1	19.0	12.5	7.3	-16.3	0.8	12.4
사업부문별 영업수익												
공공기관/초대기업	-	-	-	14.5	14.6	13.4	18.3	20.6	22.1	19.0	18.1	18.3
중견/대기업	-	-	-	11.3	11.7	14.2	15.3	16.6	17.5	17.9	20.1	21.8
중소기업	-	-	-	19.0	19.4	19.7	26.9	31.2	32.3	27.6	25.6	29.7
소상공인	-	-	-	0.0	0.0	13.4	18.3	0.0	0.4	0.5	0.8	1.2
e 금융 및 기타	-	-	-	32.3	30.8	13.4	18.3	13.5	15.6	8.6	9.7	12.4
사업부문별 비중(%)												
공공기관/초대기업	-	-	-	18.9	19.1	18.1	25.1	25.1	25.2	25.8	24.4	21.9
중견/대기업	-	-	-	14.6	15.3	19.2	21.0	20.3	19.9	24.3	27.0	26.1
중소기업	-	-	-	24.6	25.4	26.5	36.9	38.1	36.8	37.5	34.5	35.6
소상공인	-	-	-	0.0	0.0	18.1	25.1	0.0	0.5	0.7	1.0	1.4
e 금융 및 기타	-	-	-	41.9	40.3	18.1	25.1	16.5	17.7	11.7	13.1	14.9
수익												
영업비용	71.7	84.3	87.8	73.1	70.8	51.9	58.5	63.2	67.3	59.9	60.3	67.0
영업이익	0.9	4.3	3.6	4.0	5.8	9.3	14.3	18.7	20.6	13.7	13.9	17.1
세전이익	2.9	2.5	2.1	4.6	7.0	9.9	22.2	19.1	14.6	7.6	10.0	15.8
당기순이익	3.4	2.4	0.5	3.7	5.5	9.3	17.4	14.9	11.5	5.6	7.2	11.7
이익률(%)												
영업비용율	98.7	95.1	96.0	94.8	92.4	84.8	80.4	77.2	76.6	81.4	81.3	80.4
영업이익률	1.3	4.9	4.0	5.2	7.6	15.2	19.6	22.8	23.4	18.6	18.7	20.5
세전이익률	4.0	2.8	2.2	6.0	9.1	16.1	30.5	23.4	16.6	10.3	13.5	19.0
당기순이익률	4.8	2.7	0.5	4.8	7.2	15.2	23.9	18.2	13.1	7.6	9.7	14.0

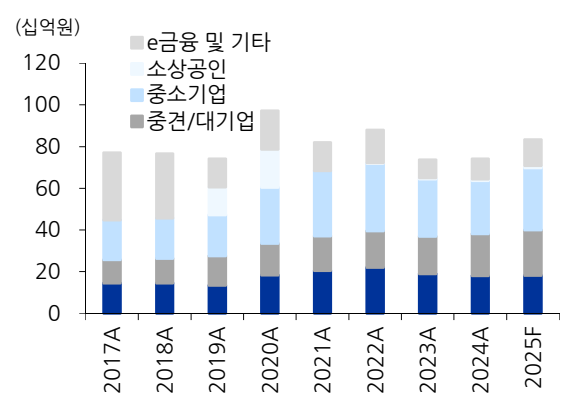
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Peer Valuation

도표 10. 국내외 유사기업 Valuation 비교

	웹케시	평균	더존비즈온	쿠콘	한글과컴퓨터	라온시큐어	헥토파이낸셜
주가(원)	9,990		66,300	19,360	20,250	1,998	14,080
시가총액(십억원)	136.2		2,014.4	198.5	489.6	111.9	133.1
PER(배)							
FY22A	17.3	34.3	48.7	90.8	6.6	12.2	13.0
FY23A	22.8	24.9	25.9	28.8	23.5	23.8	22.4
FY24F	19.0	23.5	37.6	-	11.1	21.8	-
FY25F	11.6	14.7	30.0	11.2	10.7	12.7	9.0
PBR(배)							
FY22A	1.9	1.9	2.5	2.6	0.9	2.1	1.2
FY23A	1.2	1.8	1.9	1.6	1.0	2.9	1.6
FY24F	1.3	2.4	3.8	-	1.3	2.1	-
FY25F	1.2	1.7	3.4	1.2	1.3	1.8	0.9
매출액(십억원)							
FY22A	87.9		304.3	64.5	242.0	46.8	129.3
FY23A	73.6		353.6	68.4	271.1	51.8	153.1
FY24F	74.2		399.5	-	312.9	62.4	-
FY25F	83.4		448.3	80.9	343.1	72.7	184.2
영업이익(십억원)							
FY22A	20.6		45.5	20.0	25.0	4.3	12.9
FY23A	13.7		69.1	16.6	34.2	-1.7	12.6
FY24F	13.9		83.0	-	45.2	0.2	-
FY25F	17.1		100.3	20.3	55.0	9.9	16.4
영업이익률(%)							
FY22A	23.4	15.1	15.0	31.0	10.3	9.2	9.9
FY23A	18.6	12.3	19.5	24.3	12.6	-3.2	8.2
FY24F	18.7	11.8	20.8	-	14.4	0.3	-
FY25F	20.5	17.2	22.4	25.1	16.0	13.6	8.9
순이익(십억원)							
FY22A	11.5		23.1	3.8	16.7	8.3	12.0
FY23A	5.6		34.3	7.2	-27.5	6.1	10.9
FY24F	7.2		72.7	-	40.9	7.1	-
FY25F	11.7		67.7	17.7	49.2	9.9	13.9
EV/EBITDA(배)							
FY22A	7.5	13.4	18.6	28.2	13.2	5.0	1.8
FY23A	6.5	-25.7	11.4	9.3	-170.0	15.8	5.1
FY24F	7.5	19.3	20.0	-	5.8	32.2	-
FY25F	6.1	5.1	15.3	3.3	4.5	7.1	-4.6
ROE(%)							
FY22A	11.4		4.9	2.9	3.2	20.5	8.4
FY23A	5.4		7.8	5.6	-5.8	13.3	7.5
FY24F	6.9		15.0	-	8.4	14.4	-
FY25F	10.5		12.2	-	9.6	17.8	-

참고: 2025.03.14 종가 기준, 컨센서스 적용. 웹케시는 당사 추정치
 자료: Quantwise, 유진투자증권



웹케시(053580.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	128.9	121.7	124.0	135.4	147.9
유동자산	33.8	36.0	26.2	36.9	48.1
현금성자산	19.4	18.5	6.7	16.4	26.5
매출채권	3.9	4.9	6.8	7.7	8.6
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	95.1	85.7	97.8	98.5	99.8
투자자산	78.2	68.8	81.2	82.7	84.2
유형자산	8.0	7.0	5.7	4.1	3.0
기타	8.8	9.9	10.8	11.8	12.6
부채총계	25.9	18.4	17.7	18.7	19.8
유동부채	18.8	12.0	10.9	11.7	12.5
매입채무	9.5	6.7	5.7	6.5	7.3
유동성이자부채	1.3	2.3	2.1	2.1	2.1
기타	8.0	3.0	3.1	3.1	3.1
비유동부채	7.1	6.4	6.8	7.0	7.3
비유동이자부채	2.1	1.4	1.0	1.0	1.0
기타	4.9	5.0	5.8	6.0	6.2
자본총계	103.0	103.3	106.3	116.7	128.1
지배지분	103.0	103.3	106.3	116.7	128.1
자본금	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9
자본잉여금	39.8	39.8	39.7	39.7	39.7
이익잉여금	65.9	62.2	70.0	80.4	91.8
기타	(9.5)	(5.5)	(10.3)	(10.3)	(10.3)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	103.0	103.3	106.3	116.7	128.1
총차입금	3.4	3.7	3.1	3.1	3.1
순차입금	(16.0)	(14.8)	(3.6)	(13.3)	(23.4)

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	87.9	73.6	74.2	83.4	93.2
증가율(%)	7.3	(16.3)	0.8	12.4	11.8
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	87.9	73.6	74.2	83.4	93.2
판매 및 일반관리비	67.3	59.9	60.3	66.3	73.8
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	20.6	13.7	13.9	17.1	19.3
증가율(%)	10.3	(33.4)	1.2	23.1	13.0
EBITDA	24.6	17.5	17.7	20.1	21.9
증가율(%)	11.0	(29.0)	0.9	13.8	8.7
영업외손익	(6.0)	(6.1)	(3.9)	(1.3)	(1.7)
이자수익	0.4	0.6	0.8	0.6	0.6
이자비용	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
지분법손익	(0.8)	(2.1)	(1.3)	0.0	0.0
기타영업외손익	(5.5)	(4.4)	(3.2)	(1.8)	(2.2)
세전순이익	14.6	7.6	10.0	15.8	17.7
증가율(%)	(23.7)	(47.9)	31.7	58.1	11.6
법인세비용	3.1	2.0	2.8	4.1	4.9
당기순이익	11.5	5.6	7.2	11.7	12.8
증가율(%)	(22.4)	(51.4)	28.2	62.9	9.1
지배주주지분	11.5	5.6	7.2	11.7	12.8
증가율(%)	(22.4)	(51.4)	28.2	62.9	9.1
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	837	411	527	859	937
증가율(%)	(22.4)	(50.9)	28.2	62.9	9.1
수정EPS(원)	837	411	527	859	937
증가율(%)	(22.4)	(50.9)	28.2	62.9	9.1

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	8.6	7.0	6.1	14.7	15.3
당기순이익	11.5	5.6	8.5	11.7	12.8
자산상각비	4.0	3.8	3.8	3.0	2.5
기타비현금성손익	10.4	9.7	4.2	0.2	0.2
운전자본증감	(11.0)	(8.4)	(11.5)	(0.2)	(0.2)
매출채권감소(증가)	(1.0)	(1.0)	(2.4)	(0.9)	(1.0)
재고자산감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무증가(감소)	1.5	(2.8)	(1.1)	0.8	0.8
기타	(11.4)	(4.7)	(8.0)	(0.1)	(0.1)
투자현금	(2.8)	(5.6)	(12.3)	(3.8)	(3.9)
단기투자자산감소	15.7	1.5	(3.8)	(0.2)	(0.2)
장기투자증권감소	(8.2)	(1.5)	(2.0)	0.0	0.0
설비투자	(4.1)	(0.3)	(0.2)	(0.3)	(0.3)
유형자산처분	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.2)	(2.1)	(1.8)	(1.9)	(1.9)
재무현금	(2.3)	(3.3)	(8.3)	(1.4)	(1.4)
차입금증가	(1.1)	(1.4)	(1.1)	0.0	0.0
자본증가	(1.4)	(1.9)	(7.2)	(1.4)	(1.4)
배당금지급	1.4	0.0	1.3	1.4	1.4
현금 증감	3.4	(1.9)	(14.5)	9.5	10.0
기초현금	16.0	19.4	17.5	3.0	12.5
기말현금	19.4	17.5	3.0	12.5	22.5
Gross Cash flow	26.0	19.1	17.3	14.9	15.5
Gross Investment	29.5	15.5	20.0	3.9	4.0
Free Cash Flow	(3.5)	3.6	(2.6)	11.0	11.5

자료: 유진투자증권

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	837	411	527	859	937
BPS	7,473	7,577	7,799	8,558	9,394
DPS	0	100	100	100	100
밸류에이션(배,%)					
PER	17.3	22.8	19.0	11.6	10.7
PBR	1.9	1.2	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA	7.5	6.5	7.5	6.1	5.2
배당수익률	0.0	1.1	1.0	1.0	1.0
PCR	7.7	6.7	7.9	9.1	8.8
수익성(%)					
영업이익률	23.4	18.6	18.7	20.5	20.7
EBITDA이익률	28.0	23.8	23.8	24.1	23.5
순이익률	13.1	7.6	9.7	14.0	13.7
ROE	11.4	5.4	6.9	10.5	10.4
ROIC	50.1	20.9	17.7	22.0	23.9
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(15.6)	(14.4)	(3.4)	(11.4)	(18.3)
유동비율	179.7	300.2	241.2	315.8	384.1
이자보상배율	253.9	126.1	154.7	206.0	232.8
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.6	0.7
매출채권회전율	24.1	16.7	12.7	11.5	11.4
재고자산회전율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
매입채무회전율	10.1	9.1	12.0	13.6	13.4



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)

