

성일하이텍

(365340,KQ)

1Q25 Review: 바닥을 벗어나는 단계

투자의견

BUY(유지)

목표주가

44,000 원(하향)

현재주가

30,750 원(05/26)

시가총액

374(십억원)

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

- **1Q25 Review:** 실적 부진은 지속하고 있지만, 전년동기 대비 매출액 감소폭 축소되고 있어 긍정적임.
 - 1분기 실적(연결 기준)은 매출액 334억원, 영업손실 155억원으로 전년동기 대비 매출액은 0.9% 감소하고, 영업이익은 적자를 지속하였음. 당사 추정치(매출액 707억원, 영업손실 46억원) 대비 크게 하회하였음.
 - 1분기 매출 부진 요인은 가장 큰 비중을 차지하고 있는 2차전지의 전방 시장 생산 부진에 따른 스크랩 감소로 전처리 및 후처리의 가동률이 50% 미만을 유지하고 있기 때문임. 또한 2차전지 소재 가격도 낮은 가격을 유지.
 - 1분기 실적에서 긍정적인 것은 ① 2차전지 소재 부문의 매출이 하락세를 멈추고 소폭이나마 3.7% 증가세로 전환하였다는 것과, ② 산업용 소재 부문도 전년동기 대비 35.9%로 큰 폭으로 증가하였다는 것임.
- **2Q25 Preview:** 글로벌 및 새만금 3공장 생산량과 가동률 상승과 함께 점차적으로 실적 성장세 전환을 예상함.
 - 2분기 및 하반기로 가면서 실적 개선을 기대하는 이유는 ① 스크랩 수집을 확대하면서 글로벌 전처리 부문 매출 성장을 기대하고, ② 새만금 3공장 후처리 공장의 생산량 및 가동률이 상승할 것으로 예상하고 있기 때문임.
- 목표주가는 44,000원으로 하향조정하지만, 투자의견 BUY를 유지.

주가(원, 05/26)	30,750
시가총액(십억원)	374

발행주식수	12,176천주
52주 최고가	86,800원
최저가	29,450원
52주 일간 Beta	1.81
60일 일평균거래대금	12억원
외국인 지분율	2.2%
배당수익률(2025F)	0.0%

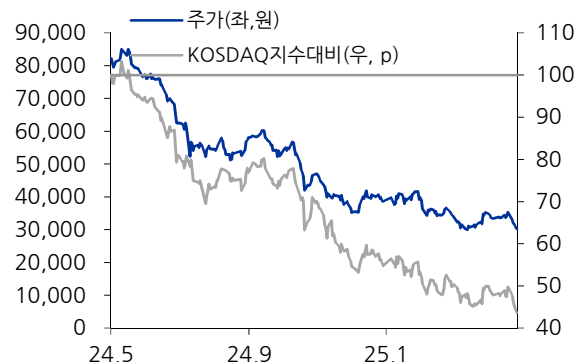
주주구성	
이강명 (외 3인)	32.3%
삼성SDI (외 3인)	13.4%
성일하이텍우리사주 (외 1인)	4.0%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-12.9	-34.6	-61.7
상대기준	-12.3	-39.2	-48.1

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	44,000	67,000	▼
영업이익(25)	-22.1	4.1	▼
영업이익(26)	20.7	39.4	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	247.4	136.2	204.3	282.5
영업이익	-8.3	-71.4	-22.1	20.7
세전손익	-11.7	-88.4	-25.2	22.1
당기순이익	25.2	-112.5	-24.8	21.7
EPS(원)	2,059	-9,065	-1,994	1,791
증감률(%)	-37.5	적전	na	흑전
PER(배)	53.0	na	na	17.2
ROE(%)	8.3	-43.0	-12.7	11.6
PBR(배)	4.2	2.1	2.1	1.9
EV/EBITDA(배)	267.7	na	124.8	16.7

자료: 유진투자증권



I. 1Q25 Review & 투자전략

1Q25 Review: 최근(05/15) 발표한 1 분기 실적(연결 기준)은 매출액 334 억원, 영업손실 155 억원으로 전년동기 대비 매출액은 0.9% 감소하고, 영업이익은 적자를 지속하였음. 당사 추정치(매출액 707 억원, 영업손실 46 억원) 대비 크게 하회하였음.

**전년동기 대비
매출액 감소폭 축소**

1분기 매출 부진 요인은 ① 가장 큰 비중을 차지하고 있는 2차전지의 전방 시장 생산 부진에 따른 스크랩 감소로 전처리 및 후처리의 가동률이 50% 미만을 유지하고 있는 가운데, ② 2 차전지 가격은 코발트를 제외하고는 대부분 낮은 가격대를 유지하고 있기 때문임.

그래도 1 분기 실적에서 긍정적인 것은 ① 2 차전지 소재 부문의 매출이 하락세를 멈추고 소폭이나마 3.7% 증가세로 전환하였다는 것과, ② 산업용 소재 부문도 전년동기 대비 35.9%로 큰 폭으로 증가하였다는 것임.

2Q25 Preview: 당사 추정 2 분기 예상실적은 매출액 382 억원, 영업손실 138 억원으로 여전히 영업 적자는 지속하지만, 매출액은 소폭 증가세를 유지할 것으로 예상함.

**새만큼 3 공장의
가동률 상승과 함께
실적 회복 기대.**

2 분기 및 하반기로 가면서 실적 개선을 기대하는 이유는 ① 전처리를 위한 스크랩 수집을 배터리 3 사는 물론 외부로 확대하면서 글로벌 전처리 부문 매출 성장을 기대하고, ② 새만큼 3 공장 후처리 공장의 생산량 및 가동률을 현재의 50% 미만을 연말에 80%대까지 상승할 것으로 예상하고 있기 때문임.

**목표주가 하향조정,
투자의견 BUY 유지** 목표주가를 기존 67,000 원에서 44,000 원으로 하향조정하나, 투자의견 BUY 를 유지함. 목표주가 산정은 본격적인 실적 회복과 함께 성장을 예상하는 2026 년 예상 EPS(1,791 원)에 PER 24.8 배를 Target Multiple 로 적용함.

(단위: 십억원, (%, %p)	1Q25A					2Q25E			2024A	2025E		2026E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	33.4	70.7	-52.8	-	-	38.2	14.5	4.7	136.2	204.3	50.0	282.5	38.3
영업이익	-15.5	-4.6	적지	-	-	-13.8	적지	적지	-71.4	-22.1	적지	20.7	흑전
세전이익	-17.7	-5.0	적지	-	-	-15.7	적지	적지	-88.4	-25.2	적지	22.1	흑전
순이익	-17.2	-5.1	적지	-	-	-15.9	적지	적지	-112.5	-24.8	적지	21.7	흑전
지배 순이익	-16.7	-5.1	적지	-	-	-15.8	적지	적지	-110.1	-24.2	적지	21.8	흑전
영업이익률	-46.4	-6.4	-39.9	-	-	-36.2	10.2	16.0	-52.4	-10.8	41.6	7.3	18.2
순이익률	-51.4	-7.2	-44.2	-	-	-41.5	9.9	15.9	-82.6	-12.1	70.5	7.7	19.8
EPS(원)	-5,482	-1,670	적지	-	-	-5,209	적지	적지	-9,065	-1,994	적지	1,791	흑전
BPS(원)	15,190	20,443	-25.7	-	-	13,855	-8.8	-39.6	16,747	14,532	-13.2	16,324	12.3
ROE(%)	-36.1	-8.2	-27.9	-	-	-37.6	-1.5	-7.7	-43.0	-12.7	30.2	11.6	24.3
PER(X)	na	na	-	-	-	na	-	-	na	na	-	17.2	-
PBR(X)	2.0	1.5	-	-	-	2.2	-	-	2.1	2.1	-	1.9	-

자료: 성일하이텍, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



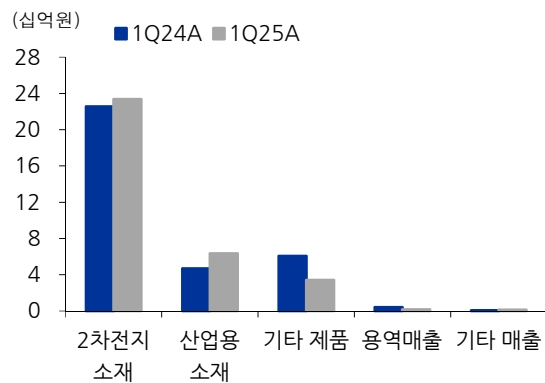
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 1Q25 실적: 매출액 -0.9%yoy, 영업이익 적자지속 yoy

(십억원, %)	1Q25A			1Q24A	4Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	33.4	-0.9	-2.4	33.7	34.2
부문별 매출액					
2차전지 소재	23.4	3.7	1.0	22.5	23.2
산업용 소재	6.3	35.9	1.9	4.7	6.2
기타 제품	3.4	-43.9	-22.4	6.0	4.4
용역매출	0.1	-61.4	-45.2	0.4	0.3
기타 매출	0.1	270.9	-38.3	0.0	0.2
부문별 매출비중(%)					
2차전지 소재	70.1	3.1	2.4	67.0	67.7
산업용 소재	19.0	5.1	0.8	13.9	18.2
기타 제품	10.2	-7.8	-2.6	18.0	12.8
용역매출	0.4	-0.7	-0.3	1.1	0.8
기타 매출	0.3	0.3	-0.2	0.1	0.5
이익(십억원)					
매출원가	42.6	8.8	27.1	39.2	33.5
매출총이익	-9.3	67.6	-1,519.0	-5.5	0.7
판매관리비	6.2	-21.7	-31.4	7.9	9.0
영업이익	-15.5	적자 지속	적자 지속	-13.5	-8.4
세전이익	-17.7	적자 지속	적자 지속	-13.5	-9.3
당기순이익	-17.2	적자 지속	적자 지속	-10.8	-9.4
지배기업 순이익	-16.7	적자 지속	적자 지속	-10.8	-9.5
이익률(%)					
매출원가율	127.8	11.4	29.7	116.4	98.1
매출총이익률	-27.8	-11.4	-29.7	-16.4	1.9
판매관리비율	18.6	-5.0	-7.9	23.6	26.5
영업이익률	-46.4	-6.4	-21.8	-40.0	-24.5
세전이익률	-53.0	-12.9	-25.8	-40.1	-27.2
당기순이익률	-51.4	-19.3	-23.9	-32.1	-27.5
지배기업 순이익률	-49.9	-17.8	-22.1	-32.1	-27.8

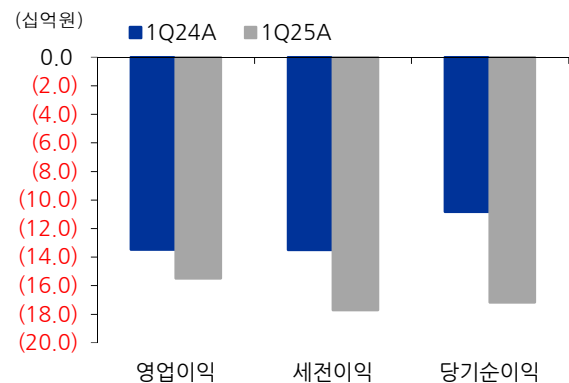
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



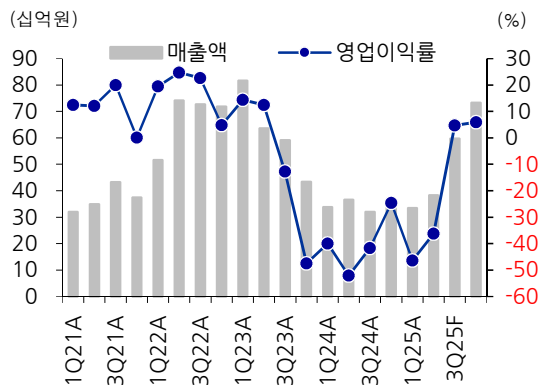
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	81.5	63.5	59.1	43.2	33.7	36.5	31.9	34.2	33.4	38.2	59.6	73.1
증가율(% _{yoy})	58.2	-14.2	-18.7	-39.7	-58.7	-42.6	-46.1	-20.9	-0.9	4.7	87.0	113.8
증가율(% _{qoq})	13.7	-22.1	-7.0	-26.8	-22.1	8.4	-12.7	7.3	-2.4	14.5	55.9	22.8
부문별 매출액												
2 차전지 소재	-	-	-	-	22.5	24.7	22.5	23.2	23.4	25.9	47.2	58.1
산업용 소재	-	-	-	-	4.7	6.8	5.1	6.2	6.3	8.4	7.1	8.7
기타 제품	-	-	-	-	6.0	5.0	3.9	4.4	3.4	3.7	4.8	5.8
용역매출	-	-	-	-	0.4	0.0	0.1	0.3	0.1	0.0	0.1	0.3
기타 매출	-	-	-	-	0.0	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.3	0.2
부문별 비중(%)												
2 차전지 소재	-	-	-	-	67.0	67.6	70.6	67.7	70.1	67.9	79.3	79.5
산업용 소재	-	-	-	-	13.9	18.5	16.1	18.2	19.0	22.1	12.0	11.8
기타 제품	-	-	-	-	18.0	13.6	12.3	12.8	10.2	9.8	8.1	7.9
용역매출	-	-	-	-	1.1	0.0	0.2	0.8	0.4	0.0	0.2	0.5
기타 매출	-	-	-	-	0.1	0.2	0.7	0.5	0.3	0.2	0.4	0.3
수익												
매출원가	61.4	48.6	58.8	56.2	39.2	46.8	36.3	33.5	42.6	45.7	50.7	61.4
매출총이익	20.1	14.9	0.2	-12.9	-5.5	-10.3	-4.4	0.7	-9.3	-7.5	8.9	11.7
판매관리비	8.4	7.0	7.7	7.6	7.9	8.7	8.9	9.0	6.2	6.3	6.1	7.4
영업이익	11.7	7.9	-7.5	-20.5	-13.5	-19.0	-13.3	-8.4	-15.5	-13.8	2.8	4.4
세전이익	11.1	10.0	-9.3	-23.4	-13.5	-19.5	-17.5	-9.3	-17.7	-15.7	3.3	4.9
당기순이익	8.3	12.8	-9.4	13.4	-10.8	-21.0	-17.7	-9.4	-17.2	-15.9	3.3	5.0
지배 당기순이익	7.2	12.6	-9.4	14.4	-10.8	-20.8	-17.4	-9.5	-16.7	-15.8	3.3	5.0
이익률(%)												
매출원가율	75.3	76.5	99.6	129.9	116.4	128.2	113.8	98.1	127.8	119.6	85.0	84.0
매출총이익률	24.7	23.5	0.4	-29.9	-16.4	-28.2	-13.8	1.9	-27.8	-19.6	15.0	16.0
판매관리비율	10.3	11.0	13.1	17.6	23.6	23.9	27.9	26.5	18.6	16.6	10.2	10.1
영업이익률	14.4	12.5	-12.7	-47.5	-40.0	-52.1	-41.7	-24.5	-46.4	-36.2	4.7	6.0
세전이익률	13.6	15.8	-15.8	-54.2	-40.1	-53.5	-54.8	-27.2	-53.0	-41.1	5.5	6.7
당기 순이익률	10.2	20.2	-15.9	31.1	-32.1	-57.5	-55.4	-27.5	-51.4	-41.5	5.5	6.8
지배 순이익률	8.9	19.9	-16.0	33.2	-32.1	-57.0	-54.7	-27.8	-49.9	-41.4	5.5	6.8

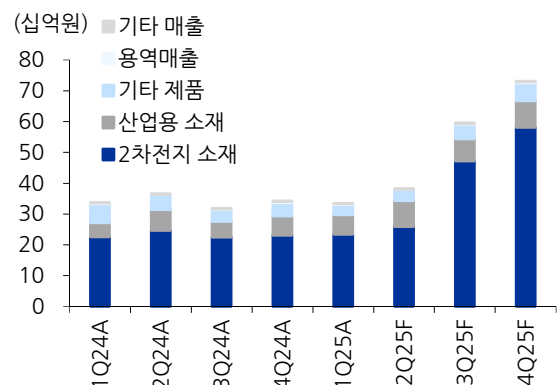
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 사업별 분기별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

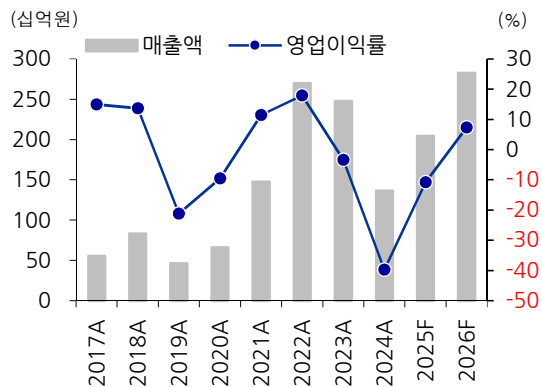


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	55.3	83.2	46.3	65.9	147.3	269.9	247.4	136.2	204.3	282.5
증가율(%yoy)	-	50.4	-44.4	42.5	123.3	83.3	-8.3	-44.9	50.0	38.3
부문별 매출액										
2차전지 소재	-	-	-	-	108.5	179.3	159.6	92.9	154.7	221.0
산업용 소재	-	-	-	-	24.7	32.1	32.2	22.8	30.6	33.6
기타 제품	-	-	-	-	13.9	58.1	53.5	19.3	17.8	26.3
용역매출	-	-	-	-	0.1	0.3	1.2	0.7	0.6	0.8
기타 매출	-	-	-	-	0.0	0.0	0.8	0.5	0.7	0.7
부문별 비중(%)										
2차전지 소재	-	-	-	-	73.7	66.4	64.5	68.2	75.7	78.2
산업용 소재	-	-	-	-	16.8	11.9	13.0	16.7	15.0	11.9
기타 제품	-	-	-	-	9.4	21.5	21.6	14.2	8.7	9.3
용역매출	-	-	-	-	0.1	0.1	0.5	0.5	0.3	0.3
기타 매출	-	-	-	-	0.0	0.0	0.3	0.4	0.3	0.3
수익										
매출원가	44.1	67.6	52.6	65.0	120.0	201.3	225.0	155.8	200.4	230.3
매출총이익	11.2	15.6	-6.3	1.0	27.3	68.6	22.4	-19.6	3.9	52.1
판매관리비	3.0	4.2	3.5	7.2	10.4	20.3	30.7	34.6	26.0	31.4
영업이익	8.3	11.4	-9.8	-6.3	16.9	48.3	-8.3	-54.2	-22.1	20.7
세전이익	8.6	11.2	-11.4	-10.8	-9.7	49.6	-11.7	-59.8	-25.2	22.1
당기순이익	7.2	9.3	-11.4	-3.0	-8.8	39.1	25.2	-58.9	-24.8	21.7
지배 당기순이익	7.2	9.3	-11.4	-3.0	-8.8	39.3	24.8	-58.5	-24.2	21.8
이익률(%)										
매출원가율	79.7	81.3	113.7	98.6	81.5	74.6	90.9	114.4	98.1	81.5
매출총이익률	20.3	18.7	-13.7	1.4	18.5	25.4	9.1	-14.4	1.9	18.5
판매관리비율	5.4	5.1	7.5	10.9	7.1	7.5	12.4	25.4	12.7	11.1
영업이익률	14.9	13.7	-21.2	-9.5	11.4	17.9	-3.4	-39.8	-10.8	7.3
세전이익률	15.6	13.5	-24.6	-16.4	-6.6	18.4	-4.7	-43.9	-12.3	7.8
당기 순이익률	13.1	11.1	-24.6	-4.5	-6.0	14.5	10.2	-43.2	-12.1	7.7
지배 당기 순이익률	13.1	11.1	-24.6	-4.5	-6.0	14.6	10.0	-43.0	-11.9	7.7

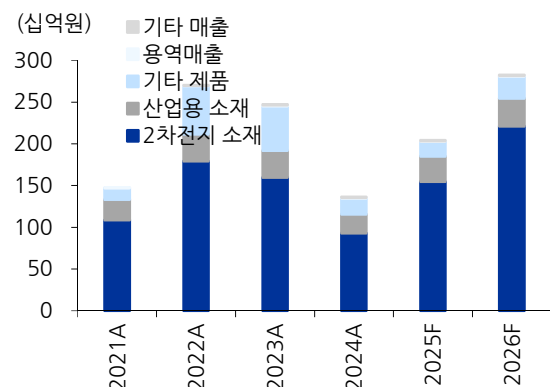
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Peer Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원)	성일하이텍	평균	코스모신소재	에코프로비엠	엘앤에프	천보	후성
주가	30,750		30,600	85,500	47,800	31,850	4,000
시가총액	374.4		994.8	8,362.0	1,735.9	318.5	429.0
PER(배)							
FY23A	53.0	170.8	170.8	-	-	-	-
FY24A	-	94.9	94.9	-	-	-	-
FY25F	-	791.0	84.5	1,497.4	-	-	-
FY26F	17.2	55.2	33.3	109.1	34.2	51.7	47.7
PBR(배)							
FY23A	4.2	8.8	10.0	20.5	6.2	3.7	3.6
FY24A	2.1	3.2	3.4	6.3	3.8	1.0	1.6
FY25F	2.1	2.4	2.0	5.0	2.7	0.8	1.4
FY26F	1.5	2.2	1.9	4.7	2.6	0.8	1.3
매출액							
FY23A	247.4		629.6	6,900.9	4,644.1	182.7	523.2
FY24A	136.2		569.7	2,766.8	1,907.5	144.9	437.8
FY25F	204.3		561.9	3,234.9	2,368.7	178.3	550.9
FY26F	282.5		848.1	4,359.3	3,420.5	258.1	648.5
영업이익							
FY23A	-8.3		32.3	156.0	-222.3	-8.0	-46.1
FY24A	-71.4		25.0	-34.1	-558.7	-22.8	-9.6
FY25F	-22.1		16.2	75.9	-159.8	6.0	4.2
FY26F	20.7		40.9	171.9	129.8	16.0	24.9
영업이익률(%)							
FY23A	-3.4	-2.1	5.1	2.3	-4.8	-4.4	-8.8
FY24A	-52.4	-8.8	4.4	-1.2	-29.3	-15.7	-2.2
FY25F	-10.8	0.5	2.9	2.4	-6.8	3.4	0.8
FY26F	7.3	4.5	4.8	3.9	3.8	6.2	3.8
순이익							
FY23A	25.2		27.0	54.7	-194.9	-45.5	-84.4
FY24A	-112.5		17.7	-58.5	-380.7	-32.3	-83.4
FY25F	-24.8		11.8	16.6	-168.9	-1.8	-5.8
FY26F	21.7		29.9	88.5	50.9	6.2	10.0
EV/EBITDA(배)							
FY23A	267.7	115.3	101.4	129.2	-	-	-
FY24A	-	99.7	53.2	143.0	-	103.0	-
FY25F	124.8	29.0	33.7	42.8	-	22.3	17.0
FY26F	16.7	18.5	18.9	27.0	16.8	18.2	11.7
ROE(%)							
FY23A	8.3	-8.0	7.4	3.5	-16.3	-12.2	-22.6
FY24A	-43.0	-14.9	3.6	-3.3	-41.5	-8.5	-25.1
FY25F	-12.7	-4.9	2.4	0.8	-25.6	-0.4	-1.8
FY26F	11.6	4.6	5.7	4.5	8.2	1.4	3.1

참고: 2025.05.26 종가 기준, 컨센서스 적용. 성일하이텍은 당사 추정치임
 자료: WiseFN, 유진투자증권



성일하이텍(365340.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
자산총계	575.1	679.5	714.5	745.6	800.9
유동자산	146.0	126.9	188.0	242.3	318.2
현금성자산	45.2	32.5	12.5	42.1	85.2
매출채권	18.7	14.7	32.1	36.9	43.3
재고자산	60.0	67.6	131.3	151.0	177.3
비유동자산	429.1	552.6	526.5	503.3	482.6
투자자산	79.7	60.8	63.2	65.8	68.5
유형자산	346.1	491.4	463.1	437.4	414.2
기타	3.3	0.4	0.1	0.0	0.0
부채총계	250.9	454.7	516.1	525.4	537.7
유동부채	120.4	253.2	314.4	323.4	335.5
매입채무	31.9	28.6	59.8	68.8	80.8
유동성이자부채	84.6	220.1	250.1	250.1	250.1
기타	4.0	4.4	4.5	4.5	4.6
비유동부채	130.5	201.5	201.7	202.0	202.3
비유동이자부채	124.4	194.9	194.9	194.9	194.9
기타	6.1	6.6	6.9	7.1	7.4
자본총계	324.1	224.8	198.3	220.1	263.2
지배지분	309.2	203.4	177.0	198.8	241.8
자본금	6.0	6.1	6.1	6.1	6.1
자본잉여금	256.3	256.9	256.9	256.9	256.9
이익잉여금	55.6	(54.6)	(78.8)	(57.0)	(13.9)
기타	(8.7)	(5.0)	(7.2)	(7.2)	(7.2)
비지배지분	14.9	21.4	21.4	21.4	21.4
자본총계	324.1	224.8	198.3	220.1	263.2
총차입금	209.0	415.0	445.0	445.0	445.0
순차입금	163.8	382.5	432.5	402.9	359.8

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
영업현금	(3.6)	(55.3)	(41.0)	38.8	52.4
당기순이익	25.2	(112.5)	(24.8)	21.7	43.2
자산상각비	13.9	21.4	28.6	25.7	23.3
기타비현금성손익	(27.5)	48.7	5.1	6.9	6.7
운전자본증감	(10.6)	(9.5)	(50.0)	(15.6)	(20.8)
매출채권감소(증가)	10.2	4.2	(17.3)	(4.8)	(6.4)
재고자산감소(증가)	0.2	(11.0)	(63.7)	(19.7)	(26.3)
매입채무증감(감소)	(11.8)	(1.5)	31.2	9.0	12.0
기타	(9.2)	(1.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
투자현금	(185.1)	(163.5)	(9.5)	(9.6)	(9.7)
단기투자자산감소	(0.4)	5.8	(0.4)	(0.4)	(0.4)
장기투자증권감소	(8.5)	(6.0)	(7.9)	(8.0)	(8.0)
설비투자	(189.7)	(173.4)	0.0	0.0	0.0
유형자산처분	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	(0.2)	0.0	0.0	0.0
재무현금	117.3	211.3	30.0	0.0	0.0
차입금증가	115.2	201.2	30.0	0.0	0.0
자본증가	2.1	2.1	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	(74.1)	(7.5)	(20.5)	29.2	42.7
기초현금	104.6	30.5	23.0	2.5	31.8
기말현금	30.5	23.0	2.5	31.8	74.4
Gross Cash flow	11.6	(42.4)	9.0	54.4	73.2
Gross Investment	195.3	178.8	59.1	24.8	30.1
Free Cash Flow	(183.6)	(221.2)	(50.1)	29.7	43.1

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
매출액	247.4	136.2	204.3	282.5	342.6
증가율(%)	(8.3)	(44.9)	50.0	38.3	21.3
매출원가	225.0	173.3	200.4	230.3	264.3
매출총이익	22.4	(37.1)	3.9	52.1	78.3
판매 및 일반관리비	30.7	34.3	26.0	31.4	35.8
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	(8.3)	(71.4)	(22.1)	20.7	42.5
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	105.2
EBITDA	5.5	(50.0)	6.5	46.5	65.8
증가율(%)	(90.5)	적전	흑전	618.5	41.7
영업외손익	(3.3)	(17.0)	(3.1)	1.4	2.5
이자수익	2.1	2.0	2.1	3.4	4.1
이자비용	3.7	8.8	20.8	21.5	21.5
지분법손익	(3.8)	(5.0)	(6.6)	(6.6)	(6.6)
기타영업손익	2.1	(5.1)	22.2	26.1	26.5
세전순이익	(11.7)	(88.4)	(25.2)	22.1	45.1
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	103.7
법인세비용	(36.9)	24.1	(0.5)	0.4	1.8
당기순이익	25.2	(112.5)	(24.8)	21.7	43.2
증가율(%)	(35.5)	적전	적지	흑전	98.9
지배주주지분	24.8	(110.1)	(24.2)	21.8	43.0
증가율(%)	(36.9)	적전	적지	흑전	97.2
비지배지분	0.4	(2.4)	(0.5)	(0.1)	0.2
EPS(원)	2,059	(9,065)	(1,994)	1,791	3,533
증가율(%)	(37.5)	적전	적지	흑전	97.2
수정EPS(원)	2,059	(9,065)	(1,994)	1,791	3,533
증가율(%)	(37.5)	적전	적지	흑전	97.2

주요투자지표

	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	2,059	(9,065)	(1,994)	1,791	3,533
BPS	25,675	16,747	14,532	16,324	19,857
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배, %)					
PER	53.0	n/a	n/a	17.2	8.7
PBR	4.2	2.1	2.1	1.9	1.5
EV/EBITDA	267.7	n/a	124.8	16.7	11.2
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	113.0	n/a	41.6	6.9	5.1
수익성(%)					
영업이익율	(3.4)	(52.4)	(10.8)	7.3	12.4
EBITDA이익율	2.2	(36.7)	3.2	16.5	19.2
순이익율	10.2	(82.6)	(12.1)	7.7	12.6
ROE	8.3	(43.0)	(12.7)	11.6	19.5
ROIC	(1.7)	(10.0)	(2.7)	3.4	6.9
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	50.5	170.1	218.1	183.0	136.7
유동비율	121.2	50.1	59.8	74.9	94.9
이자보상배율	(2.3)	(8.1)	(1.1)	1.0	2.0
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.2	0.3	0.4	0.4
매출채권회전율	14.9	8.2	8.7	8.2	8.5
재고자산회전율	4.3	2.1	2.1	2.0	2.1
매입채무회전율	7.1	4.5	4.6	4.4	4.6



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 기관투자가 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

본 자료는 당사의 제작물로서 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

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

(2025.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역					
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2023-08-17	Buy	183,000	1년	-42.7	-29.6
2024-02-27	Buy	130,000	1년	-40.3	-23.9
2024-08-26	Buy	79,000	1년	-32.1	-23.8
2024-11-25	Buy	67,000	1년	-45	-29.9
2025-05-27	Buy	44,000	1년		

성일하이텍(365340.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 박종선

