

헥토이노베이션 (214180,KQ)

2Q25 Review: 헬스케어 사업 성장 견인

투자의견

BUY(유지)

목표주가

21,000 원(상향)

현재주가

15,680 원(08/07)

시가총액

206(십억원)

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

- **2Q25 Review:** 전 사업부문의 매출 성장으로 인하여 5분기 연속 최대 매출액 갱신 성공. 양호한 수익성 유지.
 - 매출액 918억원, 영업이익 134억원으로 전년동기 대비 각각 17.9%, 19.5% 증가하였음. 시장 기대치 부합.
 - 2분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 매출액을 5분기 연속 갱신하고, 수익성도 양호한 수준을 유지한 것임.
 - 매출 성장 요인은 IT정보서비스, 핀테크, 헬스케어 부문 등에서 전년동기 대비 각각 4.1%, 13.6%, 47.8% 증가했기 때문임. 특히 헬스케어 사업부문의 성장 요인은 주력제품인 드시모네의 유통채널 확대에 따른 것임.
 - 매출액 성장과 함께 수익성도 유지(영업이익률: 2Q24A, 14.4% → 2Q25P, 14.6%, +0.2%p)하고 있음.
- **3Q25 Preview:** IT서비스 및 핀테크 사업 부문 안정적 성장 속에 헬스케어 사업 부문의 높은 성장세 유지 전망
 - 매출액 909억원, 영업이익 160억원으로 전년동기 대비 각각 13.3%, 14.9% 증가할 것으로 예상함.
 - IT정보서비스, 핀테크 사업부문의 안정적인 실적 성장이 지속되고 있는 가운데, 헬스케어 사업 부문은 큰 폭의 매출 성장세를 유지할 것으로 예상하기 때문임. 제품 라인업 확대와 홍보채널 확대 효과가 반영될 것으로 예상함.
- 목표주가 21,000원으로 상향하고, 투자의견 BUY를 유지함.

주가(원, 08/07) 15,680
시가총액(십억원) 206

발행주식수 13,125천주
52주 최고가 17,680원
52주 최저가 11,260원
52주 일간 Beta 0.61
60일 일평균거래대금 39억원
외국인 지분율 9.0%
배당수익률(2025F) 2.3%

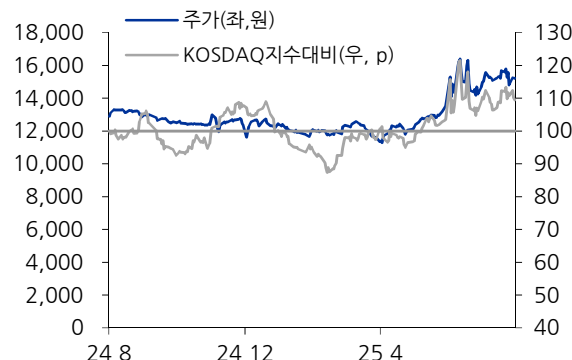
주주구성
이경민 (외 4인) 39.0%
프리미어성장전략펀드에이... 10.2%
자사주신탁 (외 1인) 3.3%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	6.8	30.3	27.7
상대기준	3.3	21.9	20.0

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	21,000	17,000	▲
영업이익(25)	56.8	57.1	▼
영업이익(26)	65.5	66.3	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	288.5	319.5	370.6	424.9
영업이익	38.0	48.9	56.8	65.5
세전손익	41.2	46.5	59.1	68.1
당기순이익	31.9	34.8	46.8	53.6
EPS(원)	1,720	2,126	2,509	3,056
증감률(%)	-22.6	23.6	18.0	21.8
PER(배)	8.5	5.8	6.3	5.1
ROE(%)	14.5	14.6	16.3	18.9
PBR(배)	1.1	0.8	1.1	0.9
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na

자료: 유진투자증권



I. 2Q25 Review & 투자전략

2Q25 Review:
5 개 분기 연속
분기 최대 매출액
갱신 성공.
양호한 수익성도
유지함

전일(08/07) 발표한 2 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 918 억원, 영업이익 134 억원으로 전년동기 대비 각각 17.9%, 19.5% 증가하였음. 시장 기대치(매출액 878 억원, 영업이익 122 억원) 대비 부합한 수준이었음.

2 분기 실적에서 긍정적인 것은 모든 사업부문이 성장을 유지하며 분기 최대 매출액을 5 분기 연속 갱신하였고, 수익성도 양호한 수준을 유지했다는 것임. 매출 성장 요인은 IT 정보서비스, 핀테크, 헬스케어 부문 등에서 전년동기 대비 각각 4.1%, 13.6%, 47.8% 증가했기 때문임. 또한, 매출액 성장과 함께 수익성도 유지(영업이익률: 2Q24A, 14.4% → 2Q25P, 14.6%, +0.2%p)하고 있음. 헬스케어 사업부문은 주력제품인 드시모네의 온-오프라인 외부물 유통채널 확대에 의해 3 분기 연속 매출 성장세를 유지하고 있어 긍정적임.

3Q25 Preview:
전년 동기 대비
헬스케어 부문의
높은 매출 성장
지속 전망

당사 추정 3 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 909 억원, 영업이익 160 억원으로 전년동기 대비 각각 13.3%, 14.9% 증가할 것으로 예상함.

IT 정보서비스, 핀테크 사업부문의 안정적인 실적 성장이 지속되고 있는 가운데, 헬스케어 사업 부문은 큰 폭의 매출 성장세를 유지할 것으로 예상하기 때문임. 콜라겐 및 종합영양제, 여성 유산균 제품 라인업 확대 등은 물론, TV, 유튜브, 인스타그램, 인플루언서 등의 홍보채널 확대 효과가 반영될 것으로 예상함.

목표주가 상향조정,
투자의견 BUY 유지

목표주가를 기존 17,000원에서 21,000원으로 상향하고, 투자의견은 BUY를 유지함. 목표주가는 2025 년 예상 EPS(2,509 원)에 국내 유사업체 평균 PER 13.0 배를 35.0% 할인한 8.4 배를 Target Multiple 로 적용함.

(단위: 십억원, (%, %p))	2Q25P					3Q25E			2024A	2025E		2026E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	91.8	87.8	4.6	87.8	4.6	90.9	-0.9	13.3	319.5	370.6	16.0	424.9	14.7
영업이익	13.4	12.2	9.8	12.2	9.8	16.0	19.2	14.9	48.9	56.8	16.2	65.5	15.4
세전이익	14.6	12.4	17.5	12.4	17.5	16.0	9.9	-0.6	46.5	59.1	27.1	68.1	15.4
순이익	13.3	9.6	38.4	9.6	38.4	11.3	-15.4	-9.4	34.8	46.8	34.5	53.6	14.7
지배 순이익	11.1	7.5	47.2	7.5	47.2	7.2	-34.4	-29.6	27.9	32.9	18.0	40.1	21.8
영업이익률	14.6	13.9	0.7	13.9	0.7	17.6	3.0	0.2	15.3	15.3	0.0	15.4	0.1
순이익률	14.5	11.0	3.5	11.0	3.5	12.4	-2.1	-3.1	10.9	12.6	1.7	12.6	0.0
EPS(원)	3,368	2,288	47.2	-	-	2,209	-34.4	-28.9	2,126	2,509	18.0	3,056	21.8
BPS(원)	13,784	14,951	-7.8	23,525	-41.4	14,337	4.0	-1.0	15,784	14,921	-5.5	17,487	17.2
ROE(%)	24.4	15.3	9.1	na	-	15.4	-9.0	-6.1	14.6	16.3	1.7	18.9	2.5
PER(X)	4.7	6.9	-	na	-	7.1	-	-	5.8	6.3	-	5.1	-
PBR(X)	1.1	1.0	-	0.7	-	1.1	-	-	0.8	1.1	-	0.9	-

자료: 헥토이노베이션, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



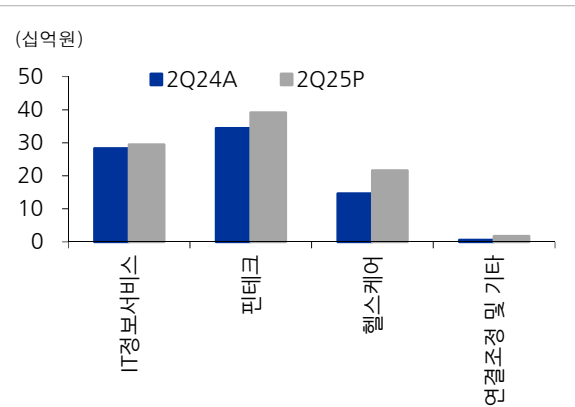
II. 실적추이 및 전망

도표 1. 2Q25 잠정실적: 매출액 +17.9%yoy, 영업이익 +19.5%yoy

(십억원,%)	2Q25P			2Q24A	1Q25A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
영업수익	91.8	17.9	2.5	77.8	89.6
세부 영업수익(십억원)					
IT 정보서비스	29.4	4.1	2.1	28.3	28.9
핀테크	39.1	13.6	-4.6	34.4	41.0
헬스케어	21.6	47.8	13.8	14.6	19.0
연결조정 및 기타	1.7	219.3	114.8	0.5	0.8
세부 매출비중(%)					
IT 정보서비스	32.1	-4.3	-0.1	36.4	32.2
핀테크	42.6	-1.6	-3.2	44.2	45.7
헬스케어	23.5	4.7	2.3	18.8	21.2
연결조정 및 기타	1.8	1.2	1.0	0.7	0.9
수익(십억원)					
영업비용	78.4	17.7	0.7	66.6	77.8
영업이익	13.4	19.5	14.4	11.2	11.7
세전이익	14.6	8.4	9.4	13.4	13.3
당기순이익	13.3	29.7	40.1	10.3	9.5
지배주주 당기순이익	11.1	23.8	58.8	8.9	7.0
이익률(%)					
영업비용율	85.4	-0.2	-1.5	85.6	86.9
영업이익률	14.6	0.2	1.5	14.4	13.1
세전이익률	15.9	-1.4	1.0	17.3	14.9
당기순이익률	14.5	1.3	3.9	13.2	10.6
지배주주 당기순이익률	12.0	0.6	4.3	11.5	7.8

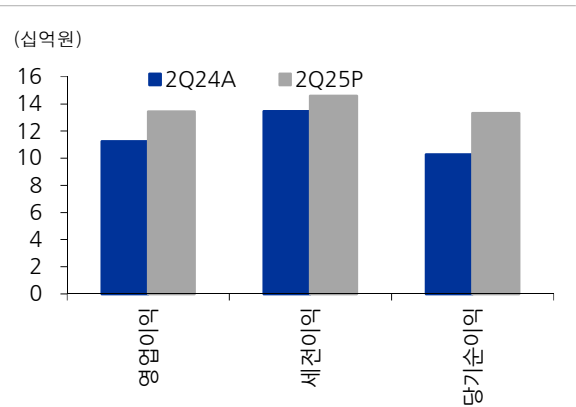
주: 연결기준
자료: 유진투자증권

도표 2. 법인별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

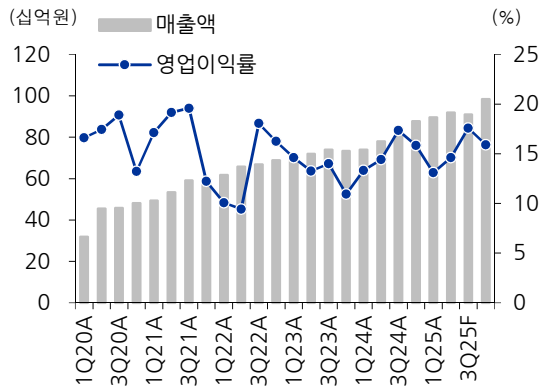


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25P	3Q25F	4Q25F
영업수익	69.6	71.8	73.8	73.2	73.8	77.8	80.2	87.6	89.6	91.8	90.9	98.3
증가율(% YoY)	12.8	9.2	10.7	6.4	6.0	8.4	8.7	19.6	21.3	17.9	13.3	12.2
증가율(% QoQ)	1.2	3.1	2.8	-0.8	0.8	5.4	3.1	9.2	2.2	2.5	-0.9	8.1
세부 영업수익(십억												
IT 정보서비스	22.6	22.9	23.5	24.1	26.1	28.3	28.9	28.3	28.9	29.4	32.8	32.0
핀테크	33.7	35.3	36.5	34.9	33.8	34.4	35.8	40.3	41.0	39.1	39.3	43.7
헬스케어	13.0	13.0	13.5	14.2	14.2	14.6	14.3	17.8	19.0	21.6	17.5	21.3
연결조정 및 기타	0.3	0.6	0.3	0.0	-0.3	0.5	1.2	1.3	0.8	1.7	1.2	1.3
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	32.4	31.9	31.8	32.9	35.4	36.4	36.1	32.3	32.2	32.1	36.1	32.6
핀테크	48.4	49.2	49.4	47.6	45.7	44.2	44.6	46.0	45.7	42.6	43.2	44.4
헬스케어	18.7	18.1	18.3	19.4	19.2	18.8	17.8	20.3	21.2	23.5	19.3	21.6
연결조정 및 기타	0.5	0.9	0.4	0.1	-0.3	0.7	1.5	1.5	0.9	1.8	1.4	1.4
수익												
영업비용	59.5	62.3	63.5	66.0	64.0	66.6	66.3	73.7	77.8	78.4	74.9	82.7
영업이익	10.2	9.5	10.3	7.3	9.8	11.2	13.9	13.9	11.7	13.4	16.0	15.6
세전이익	11.2	10.6	11.5	7.2	10.7	13.4	16.1	6.3	13.3	14.6	16.0	15.0
당기순이익	7.0	8.0	8.3	8.0	7.9	10.3	12.4	4.2	9.5	13.3	11.3	12.5
지배 당기순이익	4.7	6.4	6.1	5.3	6.2	8.9	10.3	2.5	7.0	11.1	7.2	7.7
이익률(%)												
영업비용율	85.4	86.7	86.0	90.1	86.7	85.6	82.6	84.2	86.9	85.4	82.4	84.1
영업이익률	14.6	13.3	14.0	9.9	13.3	14.4	17.4	15.8	13.1	14.6	17.6	15.9
세전이익률	16.1	14.7	15.5	9.8	14.5	17.3	20.1	7.2	14.9	15.9	17.6	15.3
당기순이익률	10.0	11.2	11.3	10.9	10.7	13.2	15.5	4.8	10.6	14.5	12.4	12.7
지배 당기순이익률	6.7	8.9	8.3	7.3	8.4	11.5	12.8	2.8	7.8	12.0	8.0	7.8

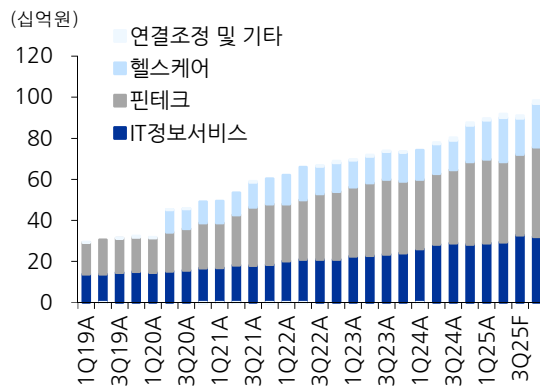
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 영업수익, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

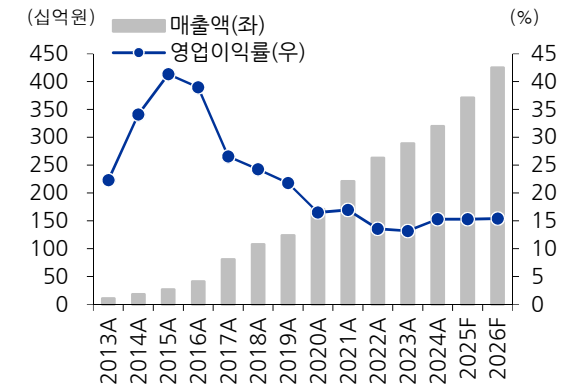


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액(영업수익)	26.6	40.7	80.5	107.3	123.7	170.9	221.0	263.0	288.5	319.5	370.6	424.9
증가율(% ,yoy)	50.6	52.8	97.8	33.4	15.3	38.1	29.3	19.0	9.7	10.7	16.0	14.7
세부 영업수익(십												
IT 정보서비스	28.3	35.1	40.8	51.4	57.2	62.2	71.5	83.3	93.1	111.6	123.1	140.9
핀테크	-	5.4	40.0	57.2	65.5	78.1	110.4	121.6	140.4	144.2	163.0	180.2
헬스케어	-	-	-	-	-	30.9	45.7	57.4	53.7	60.8	79.3	98.6
연결조정 및 기타	-1.7	0.2	-0.3	-1.2	1.0	-0.2	-6.5	0.6	1.3	2.8	5.0	5.1
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	106.4	86.3	50.7	47.9	46.2	36.4	32.3	31.7	32.3	34.9	33.2	33.2
핀테크	0.0	13.1	49.7	53.3	52.9	45.7	49.9	46.2	48.7	45.1	44.0	42.4
헬스케어	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.1	20.7	21.8	18.6	19.0	21.4	23.2
연결조정 및 기타	-6.4	0.5	-0.4	-1.1	0.8	-0.1	-2.9	0.2	0.5	0.9	1.4	1.2
수익												
영업비용	15.6	24.8	59.1	81.3	96.8	142.7	183.6	227.3	250.5	270.6	313.8	359.4
영업이익	11.0	15.9	21.4	26.0	27.0	28.2	37.5	35.6	38.0	48.9	56.8	65.5
세전이익	10.8	13.9	23.3	25.8	30.9	35.4	42.0	37.8	41.2	46.5	58.9	68.1
당기순이익	8.8	11.1	18.3	19.7	23.9	29.3	32.5	32.2	31.9	34.8	46.6	53.6
지배 당기순이익	8.8	10.7	14.5	14.4	17.9	20.3	21.1	29.5	22.8	27.9	32.9	40.1
이익률(%)												
영업비용율	58.7	61.0	73.4	75.7	78.2	83.5	83.0	86.4	86.8	84.7	84.7	84.6
영업이익률	41.3	39.0	26.6	24.3	21.8	16.5	17.0	13.6	13.2	15.3	15.3	15.4
세전이익률	40.7	34.1	29.0	24.0	25.0	20.7	19.0	14.4	14.3	14.5	15.9	16.0
당기순이익률	33.1	27.3	22.8	18.4	19.3	17.2	14.7	12.2	11.1	10.9	12.6	12.6
지배 당기순이익률	33.1	26.2	18.0	13.5	14.5	11.9	9.5	11.2	7.9	8.7	8.9	9.4

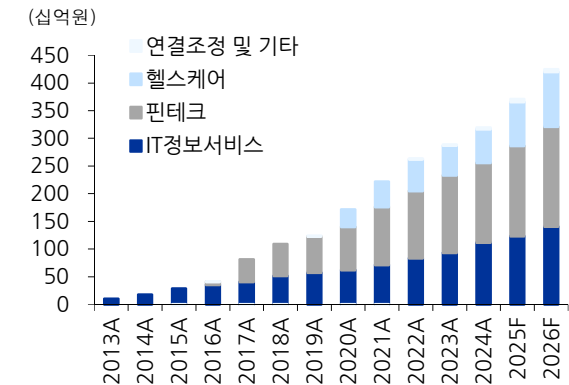
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 주요 사업별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Valuation

도표 10. Peer Group Valuation Table

	헥토이노베이션	평균	쿠콘	웹케시	KG 이니시스	KT 나스미디	노바렉스
주가(원)	15,680		36,600	14,520	10,630	15,650	20,300
시가총액(십억원)	205.8		375.3	198.0	292.9	181.0	380.7
PER(배)							
FY23A	8.5	15.1	28.8	16.6	4.3	15.4	10.3
FY24A	5.8	10.3	10.6	18.6	6.0	-	6.1
FY25F	6.3	13.0	18.8	19.0	4.4	10.1	12.7
FY26F	5.1	11.3	16.8	16.6	3.8	8.5	10.9
PBR(배)							
FY23A	1.1	1.1	1.6	1.2	0.7	1.2	1.1
FY24A	0.8	0.8	1.1	1.2	0.5	0.8	0.6
FY25F	1.1	1.3	2.3	1.6	0.5	0.8	1.5
FY26F	0.9	1.2	2.0	1.5	0.5	0.8	1.3
매출액(십억원)							
FY23A	288.5		68.4	73.6	1,344.8	146.8	302.2
FY24A	319.5		73.0	74.2	1,354.3	142.6	297.7
FY25F	370.6		77.1	84.0	1,360.3	111.3	363.2
FY26F	424.9		85.3	94.7	1,442.6	124.5	396.8
영업이익(십억원)							
FY23A	38.0		16.6	13.7	106.3	20.5	25.5
FY24A	48.9		16.6	13.9	61.0	19.9	23.2
FY25F	56.8		19.3	15.9	110.2	21.4	33.9
FY26F	65.5		22.2	18.5	120.1	26.0	39.7
영업이익률(%)							
FY23A	13.2	14.6	24.3	18.6	7.9	14.0	8.4
FY24A	15.3	13.5	22.7	18.7	4.5	14.0	7.8
FY25F	15.3	16.1	25.0	18.9	8.1	19.2	9.3
FY26F	15.4	17.0	26.0	19.5	8.3	20.9	10.0
순이익(십억원)							
FY23A	31.9		7.2	7.7	97.1	17.7	22.0
FY24A	34.8		15.8	7.2	44.7	-4.6	23.8
FY25F	46.8		20.0	10.4	77.3	18.7	29.9
FY26F	53.6		22.3	11.9	87.3	22.4	34.8
EV/EBITDA(배)							
FY23A	-	6.2	9.3	7.6	2.7	5.3	6.2
FY24A	-	5.7	2.8	9.1	5.2	7.8	3.5
FY25F	-	6.1	9.7	9.3	3.3	0.4	7.9
FY26F	-	5.1	7.6	8.0	3.1	0.0	6.7
ROE(%)							
FY23A	14.5	9.3	5.6	7.4	14.9	7.2	11.5
FY24A	14.6	6.8	11.5	-	6.2	-1.9	11.3
FY25F	16.3	10.6	13.5	9.4	9.8	7.6	12.8
FY26F	18.9	11.0	12.9	9.9	10.2	8.7	13.3

참고: 2025.08.07 종가 기준, 컨센서스 적용. 헥토이노베이션은 당사 추정치임
 자료: 유진투자증권



헥토이노베이션(214180.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
자산총계	580.6	692.2	713.1	802.1	901.6
유동자산	424.2	538.6	561.4	652.4	752.9
현금성자산	261.1	363.6	375.6	436.8	506.4
매출채권	150.1	158.5	168.8	196.3	224.7
재고자산	10.7	14.3	14.7	17.0	19.5
비유동자산	156.4	153.6	151.7	149.7	148.8
투자자산	58.9	62.7	67.5	70.3	73.1
유형자산	5.4	6.9	2.8	2.2	2.4
기타	92.1	84.0	81.5	77.2	73.3
부채총계	281.5	362.4	403.4	458.7	515.8
유동부채	266.1	342.6	381.6	436.3	492.8
매입채무	241.3	297.6	335.3	389.8	446.2
유동성이자부채	16.5	29.4	30.6	30.6	30.6
기타	8.3	15.6	15.8	15.9	16.1
비유동부채	15.3	19.9	21.8	22.4	23.0
비유동이자부채	1.4	5.5	6.9	6.9	6.9
기타	13.9	14.3	14.9	15.5	16.1
자본총계	299.1	329.7	309.7	343.4	385.9
지배지분	174.4	207.2	195.8	229.5	272.0
자본금	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8
자본잉여금	44.8	50.9	30.9	30.9	30.9
이익잉여금	143.7	170.3	217.5	251.2	293.7
기타	(21.0)	(20.8)	(59.4)	(59.4)	(59.4)
비지배지분	124.7	122.6	113.9	113.9	113.9
자본총계	299.1	329.7	309.7	343.4	385.9
총차입금	18.0	34.9	37.4	37.4	37.4
순차입금	(243.2)	(328.6)	(338.2)	(399.4)	(469.0)

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업현금	61.4	106.0	55.4	78.2	85.9
당기순이익	31.9	34.8	46.6	53.6	61.3
자산상각비	15.7	16.8	17.0	12.7	12.4
기타비현금성손익	10.4	22.2	(24.9)	(12.9)	(13.5)
운전자본증감	8.4	33.9	20.1	24.8	25.6
매출채권감소(증가)	(1.5)	(5.6)	(20.2)	(27.5)	(28.4)
재고자산감소(증가)	(0.8)	(3.6)	1.0	(2.4)	(2.5)
매입채무증가(감소)	1.8	(0.2)	20.1	54.5	56.3
기타	8.9	43.3	19.1	0.1	0.1
투자현금	(27.0)	8.2	(8.4)	(13.5)	(14.6)
단기투자자산감소	(3.7)	10.9	(2.1)	(2.9)	(3.0)
장기투자증권감소	0.8	(0.4)	(1.0)	(1.4)	(1.4)
설비투자	(0.9)	(4.4)	(4.1)	(5.9)	(6.8)
유형자산처분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(2.3)	(1.8)	(2.0)	(2.0)	(2.0)
재무현금	(26.6)	(5.2)	(32.3)	(6.4)	(4.7)
차입금증가	(6.9)	2.1	(2.1)	0.0	0.0
자본증가	(19.3)	(5.8)	(6.1)	(6.4)	(4.7)
배당금지급	(7.5)	(5.8)	6.1	6.4	4.7
현금 증감	7.8	109.1	14.7	58.3	66.6
기초현금	172.9	180.7	289.8	304.5	362.8
기말현금	180.7	289.8	304.5	362.8	429.4
Gross Cash flow	60.9	75.3	39.1	53.4	60.2
Gross Investment	14.9	(31.2)	(13.8)	(14.2)	(14.1)
Free Cash Flow	46.0	106.5	52.9	67.6	74.3

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	288.5	319.5	370.6	424.9	488.4
증가율(%)	9.7	10.7	16.0	14.7	15.0
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	288.5	319.5	370.6	424.9	488.4
판매 및 일반관리비	250.5	270.6	313.8	359.4	412.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	38.0	48.9	56.8	65.5	76.2
증가율(%)	6.7	28.5	16.2	15.4	16.3
EBITDA	53.7	65.7	73.8	78.2	88.6
증가율(%)	8.4	22.2	12.4	5.9	13.4
영업외손익	4.5	1.1	2.3	2.6	1.8
이자수익	5.1	6.6	8.6	10.0	11.5
이자비용	1.4	2.0	2.4	2.4	2.4
지분법손익	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.3	(3.5)	(3.9)	(4.9)	(7.3)
세전순이익	41.2	46.5	59.1	68.1	78.0
증가율(%)	8.9	12.8	27.1	15.4	14.4
법인세비용	9.3	11.7	12.3	14.5	16.7
당기순이익	31.9	34.8	46.8	53.6	61.3
증가율(%)	(0.8)	9.0	34.5	14.7	14.2
지배주주지분	22.8	27.9	32.9	40.1	47.2
증가율(%)	(22.6)	22.4	18.0	21.8	17.6
비지배지분	9.1	6.9	13.7	13.5	14.1
EPS(원)	1,720	2,126	2,509	3,056	3,594
증가율(%)	(22.6)	23.6	18.0	21.8	17.6
수정EPS(원)	1,720	2,126	2,509	3,056	3,594
증가율(%)	(22.6)	23.6	18.0	21.8	17.6

주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	1,720	2,126	2,509	3,056	3,594
BPS	13,154	15,784	14,921	17,487	20,721
DPS	360	490	360	900	1,070
밸류에이션(배, %)					
PER	8.5	5.8	6.3	5.1	4.4
PBR	1.1	0.8	1.1	0.9	0.8
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익률	2.5	4.0	2.3	5.7	6.8
PCR	3.2	2.2	5.3	3.9	3.4
수익성(%)					
영업이익률	13.2	15.3	15.3	15.4	15.6
EBITDA이익률	18.6	20.6	19.9	18.4	18.1
순이익률	11.1	10.9	12.6	12.6	12.5
ROE	14.5	14.6	16.3	18.9	18.8
ROIC	123.4	n/a	n/a	n/a	n/a
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(81.3)	(99.7)	(109.2)	(116.3)	(121.5)
유동비율	159.4	157.2	147.1	149.5	152.8
이자보상배율	27.6	24.8	23.5	26.8	31.2
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6
매출채권회전율	2.1	2.1	2.3	2.3	2.3
재고자산회전율	28.1	25.6	25.6	26.8	26.7
매입채무회전율	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2



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 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 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)

