

메타바이오메드

(059210,KQ)

3Q25 Review: 소재혁신센터 준공 예정

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

5,050 원(11/18)

시가총액

142 (십억원)

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

- **3Q25 Review:** 전년동기 대비 20개 분기 연속 매출 증가세 지속. 영업이익의 큰 폭 개선도 긍정적임.
 - 매출액 235억원, 영업이익 51억원으로 전년동기 대비 각각 1.7%, 32.0% 증가함. 당사 추정치 하회.
 - 3분기 실적에서 긍정적인 것은 전년동기 대비 20개 분기 연속 실적 성장세를 지속하고 있다는 것임. 덴탈 사업부가 전년동기 대비 5.0% 감소했음에도 불구하고, 봉합사 사업부가 전년동기 대비 6.3% 증가했기 때문임.
 - 또한, 긍정적인 것은 매출액은 소폭 증가했음에도 영업이익은 크게 개선(영업이익률: 3Q24A, 16.6% → 3Q25A, 21.6%, +5.0%p)되었다는 것임. 수익성이 높은 제품의 매출 비중 증가로 인한 제품 믹스 개선으로 판단함.
- **4Q25 Preview:** 봉합사 사업부의 안정적인 성장속에 덴탈 사업부 실적 회복 기대. 소재 사업 진출도 본격화 중.
 - 매출액 268억원, 영업이익 62억원으로 전년동기 대비 각각 16.4%, 27.4% 증가하면서 성장세 유지 예상함.
 - 봉합사 사업부의 안정적인 매출 성장세 지속되는 가운데, 덴탈 사업부도 점차 회복세 전환을 예상하기 때문임.
 - 한편, 중장기적인 성장을 위해 소재 사업에 진출을 추진, 올해 말에 소재혁신센터(면적 4,400평) 준공 예정임.
- 현재 주가는 2025년 실적 기준 PER 8.7배로, 국내 유사업체 평균 PER 19.2배 대비 큰 폭 할인되어 거래 중임.

주가(원, 11/18) 5,050
시가총액(십억원) 142

발행주식수 28,094천주
52주 최고가 6,600원
최저가 3,210원
52주 일간 Beta 0.49
60일 일평균거래대금 29억원
외국인 지분율 7.7%
배당수익률(2025F) 0.6%

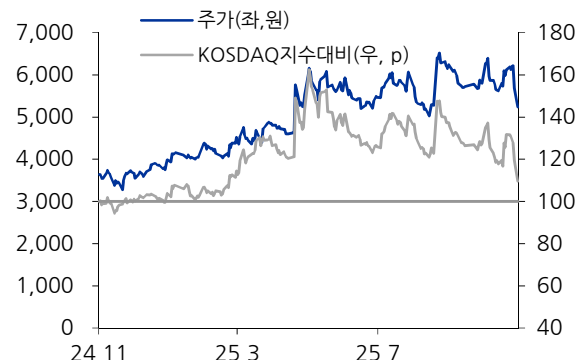
주주구성
오석송 (외 2인) 20.0%
자사주 (외 1인) 3.7%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-12.9	-8.5	34.5
상대기준	-15.2	-29.7	7.1

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(25)	24.7	26.5	▼
영업이익(26)	29.2	31.9	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	83.1	94.0	103.6	120.9
영업이익	10.7	17.2	24.7	29.2
세전손익	7.8	23.3	18.8	29.0
당기순이익	9.8	22.3	16.0	24.6
EPS(원)	422	939	583	895
증감률(%)	283.6	122.2	-37.9	53.3
PER(배)	10.3	4.0	8.7	5.6
ROE(%)	15.4	27.4	14.8	18.1
PBR(배)	1.5	0.9	1.1	0.9
EV/EBITDA(배)	9.0	5.6	2.3	1.6

자료: 유진투자증권



I. 3Q25 Review & 4Q25 Preview

3Q25 Review:	최근(11/14) 발표한 3분기 실적은 매출액 235 억원, 영업이익 51 억원으로 전년 동기 대비 매출액은 1.7% 소폭 증가하였으나, 영업이익은 32.0% 큰 폭으로 증가하였음. 당사 추정치(매출액 275 억원, 영업이익 62 억원) 대비 하회하였음.
전년동기 대비	
20 개 분기 연속	3 분기 실적에서 긍정적인 것은 전년동기 대비 20 개 분기 연속 실적 성장세를 지속하고 있다는 것임. ① 매출 비중이 가장 높은 덴탈 사업부(매출비중 47.3%)가 2 분기의 부진한 실적에 이어 3 분기에도 전년동기 대비 5.0% 감소함. ② 그럼에도 불구하고, 봉합사 사업부가 전년동기 대비 6.3% 증가했기 때문임.
매출 성장세 지속.	
양호한 제품 믹스로	
수익성은 크게 개선	또한, 긍정적인 것은 매출액은 소폭 증가했음에도 영업이익은 크게 개선(영업이익률: 3Q24A, 16.6% → 3Q25A, 21.6%, +5.0%p)되었다는 것임. 이는 수익성이 높은 제품의 매출 비중 증가로 인한 양호한 제품 믹스 개선으로 판단함.
4Q25 Preview:	당사 추정 4 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 268 억원, 영업이익 62 억원으로 전년동기 대비 각각 16.4%, 27.4% 증가하면서 성장세를 유지할 것으로 예상함.
봉합사 사업부의	
안정적인 성장과	실적 성장을 기대하는 이유는 봉합사 사업부의 안정적인 매출 성장세(2021 ~ 2024, CAGR 28.2%)가 지속되는 가운데, 덴탈 사업부도 점차 회복세로 전환될 것으로 예상하기 때문임.
덴탈 사업부의	
실적 회복 기대	한편, 중장기적인 성장을 위해 소재 사업에 진출을 추진, 올해 말에 소재혁신센터(면적 4,400 평) 준공 예정임. 내년 매출을 시작으로 본격적인 성장을 기대함.
동종업계 대비	현재주가는 2025 년 실적 기준 PER 8.7 배로, 국내 유사업체 평균 PER 19.2 배
큰 폭 할인 거래 중	대비 큰 폭으로 할인되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%, %p)	3Q25A					4Q24E			2024A	2025E		2026E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	23.5	27.5	-14.5	27.5	-14.5	26.8	14.1	16.4	94.0	103.6	10.1	120.9	16.7
영업이익	5.1	6.2	-17.5	6.2	-17.5	6.2	21.3	27.4	17.2	24.7	43.2	29.2	18.6
세전이익	5.8	7.1	-18.2	7.1	-18.2	7.1	22.5	-29.7	23.3	18.8	-19.5	29.0	54.3
순이익	4.5	6.7	-33.7	6.7	-33.7	6.7	51.1	-25.6	22.3	16.0	-28.5	24.6	54.2
지배순이익	4.5	6.7	-33.7	6.7	-33.7	6.7	50.9	-25.7	22.4	16.0	-28.4	24.6	53.3
영업이익률	21.6	22.4	-0.8	22.4	-0.8	23.0	1.4	2.0	18.3	23.8	5.5	24.2	0.4
순이익률	18.9	24.4	-5.5	24.4	-5.5	25.1	6.2	-14.1	23.7	15.4	-8.3	20.4	5.0
EPS(원)	649	978	-33.7	-	-	979	50.9	-35.5	939	583	-37.9	895	53.3
BPS(원)	4,266	4,349	-1.9	-	-	4,511	5.7	15.3	3,912	4,511	15.3	5,376	19.2
ROE(%)	15.2	22.5	-7.3	-	-	21.7	6.5	-17.1	27.4	14.8	-12.7	18.1	3.3
PER(X)	7.8	5.2	-	-	-	5.2	-	-	4.0	8.7	-	5.6	-
PBR(X)	1.2	1.2	-	-	-	1.1	-	-	0.9	1.1	-	0.9	-

자료: 메타바이오메드, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



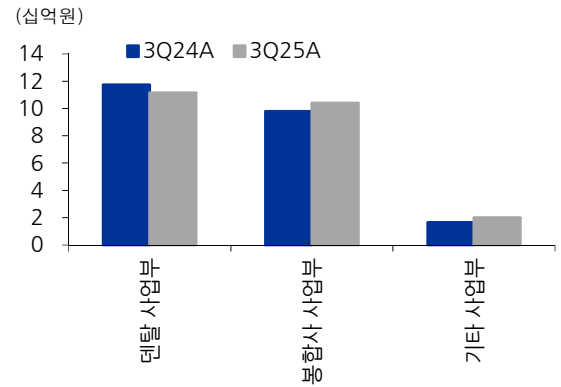
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 3Q25 실적: 매출액 +1.7%yoy, 영업이익 +32.0%yoy

(십억원, %)	3Q25A			3Q24A	2Q25A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	23.5	1.7	-7.6	23.1	25.5
제품별 매출액(십억원)					
덴탈 사업부	11.1	-5.0	-0.4	11.7	11.2
봉합사 사업부	10.4	6.3	-14.0	9.8	12.1
기타 사업부	2.0	21.9	-9.4	1.6	2.2
제품별 비중(%)					
덴탈 사업부	47.3	-6.6	7.9	50.7	43.9
봉합사 사업부	44.1	4.5	-6.9	42.2	47.4
기타 사업부	8.5	19.9	-2.0	7.1	8.7
이익(십억원)					
매출원가	10.9	-8.5	10.9	11.9	9.8
매출총이익	12.6	12.5	-19.3	11.2	15.6
판매관리비	7.5	2.3	-3.9	7.4	7.8
영업이익	5.1	32.0	-34.8	3.8	7.8
세전이익	5.8	134.8	흑자 전환	2.5	-0.0
당기순이익	4.5	20.4	흑자 전환	3.7	-0.9
지배주주순이익	4.5	21.3	흑자 전환	3.7	-0.9
이익률(%)					
매출원가율	46.4	-5.2	7.8	51.5	38.6
매출총이익율	53.6	5.2	-7.8	48.5	61.4
판매관리비율	32.0	0.2	1.2	31.8	30.8
영업이익율	21.6	5.0	-9.0	16.6	30.6
세전이익율	24.6	13.9	24.8	10.6	-0.2
당기순이익율	18.9	3.0	22.4	16.0	-3.5
지배주주순이익율	19.0	3.1	22.4	15.9	-3.4

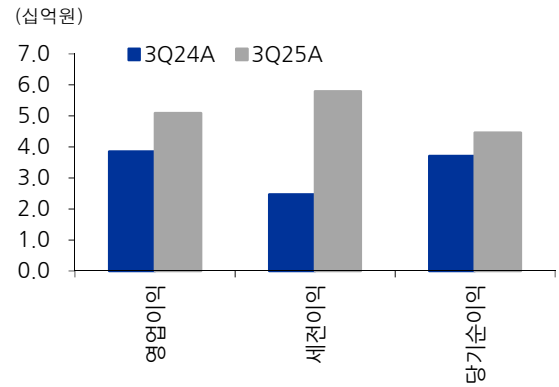
자료: 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출액 증감 내역



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 개선 지속



자료: 유진투자증권

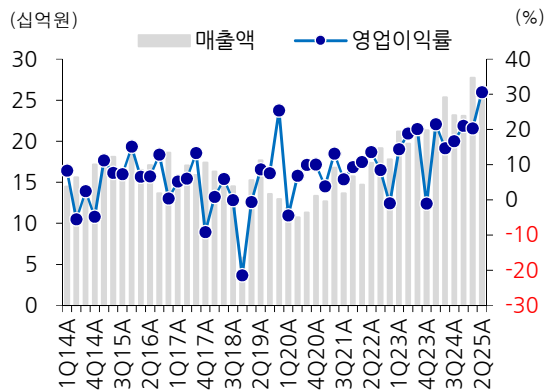


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25F
매출액	21.2	19.7	20.9	21.3	22.5	25.3	23.1	23.1	27.7	25.5	23.5	26.8
증가율(% ,yoy)	44.2	13.4	9.4	20.0	6.3	28.7	10.6	8.1	23.1	0.6	1.7	16.4
증가율(% ,qoq)	19.1	-7.0	6.4	1.8	5.5	12.6	-8.6	-0.4	20.1	-8.0	-7.6	14.1
사업부문별 매출액												
덴탈 사업부	11.3	9.9	10.0	11.8	9.2	12.2	11.7	11.6	13.7	11.2	11.1	12.7
통합사 사업부	7.9	8.1	9.2	7.5	11.6	11.6	9.8	9.5	11.9	12.1	10.4	12.0
기타 사업부	2.0	1.6	1.7	1.9	1.7	1.6	1.6	2.0	2.1	2.2	2.0	2.1
부문별 비중(%)												
덴탈 사업부	53.4	50.4	47.9	55.5	40.8	48.0	50.7	50.1	49.4	43.9	47.3	47.4
통합사 사업부	37.3	41.3	44.1	35.4	51.7	45.6	42.2	41.4	42.9	47.4	44.1	44.7
기타 사업부	9.3	8.3	8.1	9.1	7.5	6.3	7.1	8.6	7.7	8.7	8.5	7.8
수익												
매출원가	11.6	9.8	10.6	13.1	10.9	13.9	11.9	10.0	14.5	9.8	10.9	12.4
매출총이익	9.6	9.8	10.4	8.2	11.6	11.5	11.2	13.1	13.2	15.6	12.6	14.5
판매관리비	6.5	6.1	6.1	8.4	6.8	7.8	7.4	8.2	7.6	7.8	7.5	8.3
영업이익	3.0	3.7	4.2	-0.2	4.8	3.7	3.8	4.8	5.6	7.8	5.1	6.2
세전이익	3.5	2.2	4.0	-1.9	5.1	5.6	2.5	10.1	5.9	-0.0	5.8	7.1
당기순이익	3.5	1.2	3.1	1.9	5.7	3.9	3.7	9.0	5.6	-0.9	4.5	6.7
지배 당기순이익	3.7	1.2	3.1	2.0	5.7	3.9	3.7	9.1	5.7	-0.9	4.5	6.7
이익률(%)												
매출원가율	54.8	50.0	50.5	61.5	48.4	54.7	51.5	43.4	52.4	38.6	46.4	46.1
매출총이익률	45.2	50.0	49.5	38.5	51.6	45.3	48.5	56.6	47.6	61.4	53.6	53.9
판매관리비율	30.9	31.2	29.4	39.5	30.2	30.7	31.8	35.6	27.3	30.8	32.0	30.9
영업이익률	14.4	18.8	20.2	-1.0	21.4	14.7	16.6	21.0	20.3	30.6	21.6	23.0
세전이익률	16.6	11.1	19.0	-8.8	22.8	22.2	10.6	43.7	21.4	-0.2	24.6	26.4
당기 순이익률	16.6	6.3	14.9	9.1	25.3	15.4	16.0	39.2	20.4	-3.5	18.9	25.1
지배 순이익률	17.5	6.3	15.0	9.4	25.4	15.6	15.9	39.3	20.7	-3.4	19.0	25.1

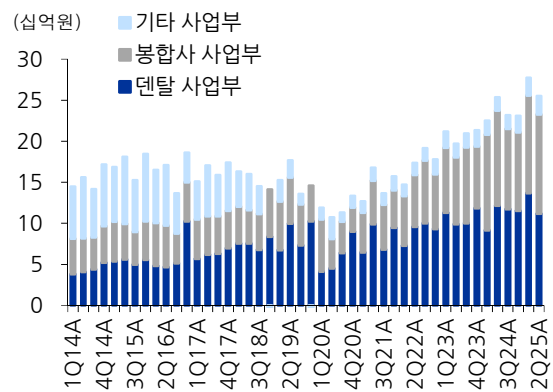
자료: 메타바이오메드, 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 메타바이오메드, 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 메타바이오메드, 유진투자증권

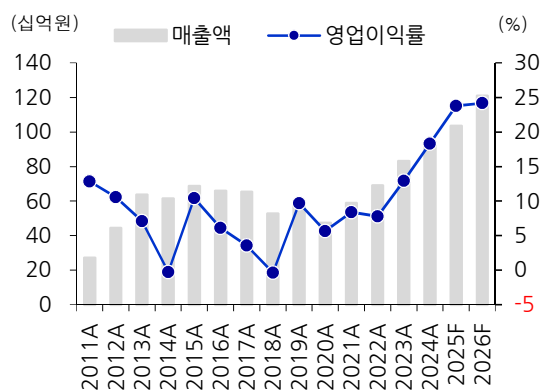


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액(연결기준)	65.8	65.3	52.6	59.4	47.2	58.8	68.9	83.1	94.0	103.6	120.9
YoY(%)	-4.1	-0.7	-19.5	12.9	-20.5	24.5	17.3	20.5	13.2	10.1	16.7
사업부문별 매출액											
덴탈 사업부	24.9	25.1	30.3	34.3	24.1	32.6	36.2	43.1	44.6	48.7	54.1
봉합사 사업부	18.7	18.6	18.6	20.8	16.7	20.2	26.6	32.8	42.5	46.4	56.2
기타 사업부	22.2	21.6	3.7	4.3	6.5	6.0	6.1	7.2	6.9	8.5	10.6
부문별 비중(%)											
덴탈 사업부	37.8	38.5	57.6	57.7	51.0	55.5	52.5	51.8	47.4	47.1	44.8
봉합사 사업부	28.4	28.5	35.4	35.1	35.3	34.3	38.6	39.5	45.2	44.8	46.5
기타 사업부	33.7	33.0	7.0	7.2	13.7	10.2	8.8	8.7	7.4	8.2	8.8
수익											
매출원가	42.0	44.6	33.4	33.3	25.4	33.8	39.7	45.1	46.7	47.7	59.2
매출총이익	23.8	20.7	19.2	26.1	21.8	25.0	29.2	38.0	47.4	55.9	61.7
판매관리비	19.7	18.4	19.4	20.4	19.2	20.1	23.8	27.2	30.1	31.2	32.5
영업이익	4.0	2.3	-0.2	5.8	2.7	4.9	5.4	10.7	17.2	24.7	29.2
세전이익	1.9	-4.0	2.7	5.9	-3.6	7.6	2.9	7.8	23.3	18.8	29.0
당기순이익	0.7	-4.0	-1.1	3.6	-4.1	9.7	3.6	9.8	22.3	16.0	24.6
지배당기순이익	0.6	-4.1	-1.1	3.3	-4.1	9.5	2.6	10.1	22.4	16.0	24.6
이익률(%)											
매출원가율	63.9	68.3	63.5	56.0	53.8	57.5	57.7	54.3	49.6	46.0	48.9
매출총이익율	36.1	31.7	36.5	44.0	46.2	42.5	42.3	45.7	50.4	54.0	51.1
판매관리비율	30.0	28.1	36.8	34.3	40.6	34.1	34.6	32.8	32.1	30.2	26.9
영업이익률	6.1	3.6	-0.4	9.7	5.6	8.4	7.8	12.9	18.3	23.8	24.2
세전이익률	2.9	-6.1	5.2	10.0	-7.7	12.9	4.2	9.4	24.8	18.1	24.0
당기순이익률	1.1	-6.1	-2.1	6.0	-8.7	16.4	5.2	11.8	23.7	15.4	20.4
지배당기순이익률	1.0	-6.3	-2.2	5.6	-8.7	16.2	3.8	12.1	23.8	15.5	20.4

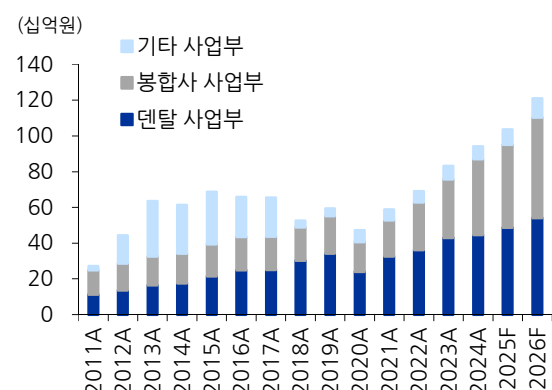
자료: 유진투자증권.

도표 8. 분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 메타바이오메드, 유진투자증권

도표 9. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 메타바이오메드, 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	메타바이오메드	평균	바텍	동방메디칼	세운메디칼	파마리서치	클래시스
주가(원)	5,050		19,840	8,340	2,435	450,500	55,500
시가총액(십억원)	141.9		294.7	173.6	106.7	4,680.5	3,635.6
PER(배)							
FY23A	10.3	16.4	9.6	-	8.4	14.6	32.9
FY24A	4.0	19.0	5.1	-	8.9	30.5	31.4
FY25F	8.7	19.2	5.8	14.8	-	28.0	28.2
FY26F	5.6	13.5	4.9	8.2	-	21.1	20.0
PBR(배)							
FY23A	1.5	3.3	1.2	-	0.9	2.6	8.5
FY24A	0.9	3.5	0.6	-	0.7	5.6	6.9
FY25F	1.1	3.9	0.6	1.4	-	7.3	6.5
FY26F	0.9	3.1	0.5	1.2	-	5.5	5.0
매출액(십억원)							
FY23A	83.1		385.0	90.9	68.3	261.0	180.1
FY24A	94.0		385.2	105.1	60.2	350.1	242.9
FY25F	103.6		428.7	115.4	-	549.5	342.3
FY26F	120.9		462.9	158.2	-	707.8	456.0
영업이익(십억원)							
FY23A	10.7		64.0	16.5	16.9	92.3	89.6
FY24A	17.2		54.0	15.1	11.4	126.1	122.4
FY25F	24.7		59.7	17.3	-	228.1	169.2
FY26F	29.2		67.3	29.8	-	298.7	229.7
영업이익률(%)							
FY23A	12.9	28.9	16.6	18.1	24.8	35.4	49.8
FY24A	18.3	26.7	14.0	14.3	18.9	36.0	50.4
FY25F	23.8	30.0	13.9	15.0	-	41.5	49.4
FY26F	24.2	31.5	14.5	18.8	-	42.2	50.4
순이익(십억원)							
FY23A	9.8		53.0	9.7	15.5	77.3	74.2
FY24A	22.3		55.3	3.1	12.6	88.9	97.5
FY25F	16.0		50.3	12.5	-	182.7	129.0
FY26F	24.6		60.4	23.0	-	243.3	181.9
EV/EBITDA(배)							
FY23A	9.0	10.5	5.5	-	2.4	9.3	24.9
FY24A	5.6	11.8	2.5	-	1.4	20.4	23.1
FY25F	2.3	11.9	2.7	7.4	-	18.0	19.3
FY26F	1.5	8.5	1.9	4.6	-	13.3	14.0
ROE(%)							
FY23A	15.4	18.4	13.6	18.9	11.8	18.5	28.9
FY24A	27.4	14.0	12.5	4.9	8.8	17.2	26.5
FY25F	14.8	18.9	10.2	12.2	-	27.9	25.5
FY26F	18.1	21.2	11.1	16.9	-	28.5	28.3

참고: 2025.11.18 종가 기준, 컨센서스 적용. 메타바이오메드는 당사 추정치임
 자료: QuantiWise, 유진투자증권



메타바이오메드(059210.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
자산총계	130.1	177.3	189.9	215.4	244.5
유동자산	49.9	94.0	132.0	182.5	219.1
현금성자산	13.9	31.3	64.7	108.3	138.2
매출채권	14.7	14.8	18.0	21.2	24.2
재고자산	15.4	18.8	19.8	23.3	26.6
비유동자산	80.2	83.3	57.9	32.9	25.4
투자자산	21.1	19.4	17.7	18.4	19.1
유형자산	57.4	62.1	37.6	11.9	3.8
기타	1.7	1.8	2.6	2.6	2.6
부채총계	57.5	81.2	65.1	66.8	68.5
유동부채	44.5	73.6	61.9	63.7	65.3
매입채무	9.9	9.9	9.6	11.2	12.8
유동성이자부채	32.1	61.4	50.1	50.1	50.1
기타	2.5	2.3	2.3	2.3	2.4
비유동부채	13.0	7.6	3.2	3.2	3.2
비유동이자부채	12.5	6.7	2.3	2.3	2.3
기타	0.5	0.9	0.9	0.9	0.9
자본총계	72.7	96.1	124.8	148.6	176.0
지배지분	70.0	93.3	124.1	147.9	175.3
자본금	11.9	11.9	13.8	13.8	13.8
자본잉여금	34.7	34.7	52.0	52.0	52.0
이익잉여금	25.4	47.1	62.5	86.3	113.7
기타	(1.9)	(0.4)	(4.2)	(4.2)	(4.2)
비지배지분	2.6	2.8	0.7	0.7	0.7
자본총계	72.7	96.1	124.8	148.6	176.0
총차입금	44.6	68.2	52.3	52.3	52.3
순차입금	30.6	36.9	(12.4)	(56.0)	(85.9)

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
영업현금	10.2	22.6	41.3	44.1	30.5
당기순이익	9.8	22.3	16.0	24.6	28.3
자산상각비	4.2	5.0	31.9	25.8	8.2
기타비현금성손익	(0.7)	(2.7)	1.1	(8.5)	(8.5)
운전자본증감	(1.2)	(2.2)	(12.8)	(5.3)	(5.0)
매출채권감소(증가)	0.2	0.6	(4.6)	(3.2)	(3.0)
재고자산감소(증가)	(0.5)	(2.5)	(1.5)	(3.5)	(3.3)
매입채무증감(감소)	0.3	(0.8)	0.4	1.7	1.6
기타	(1.3)	0.5	(7.1)	(0.3)	(0.3)
투자현금	(11.7)	(43.4)	(4.2)	(0.5)	(0.6)
단기투자자산감소	1.1	(33.4)	2.8	(0.8)	(0.8)
장기투자증권감소	0.0	1.0	0.4	0.8	0.7
설비투자	(11.5)	(10.9)	(7.7)	0.0	0.0
유형자산처분	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
무형자산처분	(0.0)	(0.2)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
재무현금	(1.0)	23.4	(6.3)	(0.8)	(0.8)
차입금증가	(0.6)	24.2	(4.0)	0.0	0.0
자본증가	(0.5)	(0.6)	(0.7)	(0.8)	(0.8)
배당금지급	0.5	0.5	0.7	0.8	0.8
현금 증감	(2.4)	3.7	30.4	42.8	29.1
기초현금	13.2	10.8	14.5	44.9	87.7
기말현금	10.8	14.5	44.9	87.7	116.8
Gross Cash flow	13.4	24.6	55.0	49.4	35.5
Gross Investment	14.0	12.2	19.7	5.0	4.7
Free Cash Flow	(0.7)	12.4	35.3	44.4	30.8

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
매출액	83.1	94.0	103.6	120.9	137.8
증가율(%)	20.5	13.2	10.1	16.7	14.0
매출원가	45.1	46.7	47.7	59.2	65.5
매출총이익	38.0	47.4	55.9	61.7	72.3
판매 및 일반관리비	27.2	30.1	31.2	32.5	38.7
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	10.7	17.2	24.7	29.2	33.6
증가율(%)	100.3	60.2	43.2	18.6	14.9
EBITDA	15.0	22.2	56.5	55.0	41.8
증가율(%)	62.3	48.3	154.6	(2.7)	(24.0)
영업외손익	(2.9)	6.1	(5.9)	(0.3)	(0.3)
이자수익	0.4	0.6	1.0	1.0	1.2
이자비용	2.3	3.7	3.1	2.7	2.7
지분법손익	0.7	1.2	1.7	1.0	1.0
기타영업외손익	(1.7)	8.0	(5.5)	0.3	0.1
세전순이익	7.8	23.3	18.8	29.0	33.3
증가율(%)	168.2	198.5	(19.5)	54.3	14.9
법인세비용	(2.2)	1.1	2.8	4.3	5.0
당기순이익	9.8	22.3	16.0	24.6	28.3
증가율(%)	172.7	127.4	(28.5)	54.2	14.9
지배주주지분	10.1	22.4	16.0	24.6	28.3
증가율(%)	283.6	122.2	(28.4)	53.3	14.9
비지배지분	(0.3)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0
EPS(원)	422	939	583	895	1,028
증가율(%)	283.6	122.2	(37.9)	53.3	14.9
수정EPS(원)	422	939	583	895	1,028
증가율(%)	283.6	122.2	(37.9)	53.3	14.9

주요투자지표

	2023A	2024A	2025E	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	422	939	583	895	1,028
BPS	2,935	3,912	4,511	5,376	6,374
DPS	20	30	30	30	30
밸류에이션(배,%)					
PER	10.3	4.0	8.7	5.6	4.9
PBR	1.5	0.9	1.1	0.9	0.8
EV/EBITDA	9.0	5.6	2.3	1.6	1.3
배당수익율	0.5	0.8	0.6	0.6	0.6
PCR	7.8	3.6	2.5	2.8	3.9
수익성(%)					
영업이익율	12.9	18.3	23.8	24.2	24.4
EBITDA이익율	18.0	23.6	54.6	45.5	30.3
순이익율	11.8	23.7	15.4	20.4	20.5
ROE	15.4	27.4	14.8	18.1	17.5
ROIC	8.7	14.7	18.0	25.8	33.7
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	42.2	38.4	(9.9)	(37.7)	(48.8)
유동비율	112.3	127.7	213.1	286.8	335.7
이자보상배율	4.6	4.6	8.0	10.9	12.5
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6
매출채권회전율	5.7	6.4	6.3	6.2	6.1
재고자산회전율	5.5	5.5	5.4	5.6	5.5
매입채무회전율	8.8	9.5	10.7	11.6	11.5



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

동 자료는 당사의 저작물로서 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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)

