

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 경기관련소비재/내구소비재와의류

하츠 (066130)

Company Overview

설립일	1988년 10월 10일
상장일	2003년 02월 11일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	레인지후드, 빌트인 기기 등
본사	경기도 평택시 진위면 동부대로 202
홈페이지	www.haatz.com
주요 주주	(주)박산 46.33%
수출 비중	

하츠 Investment Keywords

레인지후드 시장점유율 1위, AQM 공기질 관리 기술

한국거래소 공시

2026-03-31	17:50	[정정]신규시설투자등
2026-03-24	17:43	정기주주총회결과
2026-03-16	17:12	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-13	15:33	감사보고서 제출
2026-03-09	16:08	주주총회소집공고
2026-02-25	17:01	주주총회소집결의
2026-02-25	17:00	현금·현물배당 결정
2025-12-19	15:44	자기주식처분결과보고서

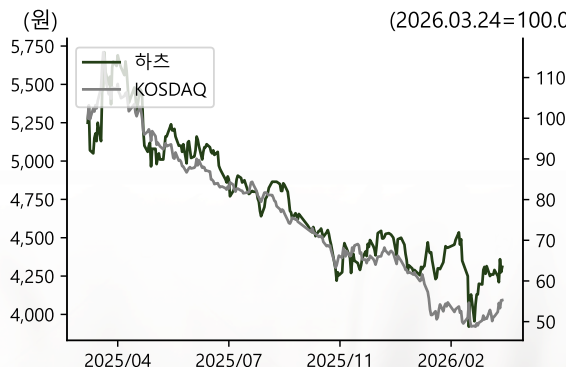
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,546	63	60	469	12.1	0.7	6.0
2024	1,865	107	89	694	7.8	0.6	8.4
2025	1,769	104	91	708	6.3	0.5	8.0

Company Data

현재가 (04/03일)	4,310원
52주 최고가/최저가	5,710원/3,920원
액면가	500원
시가총액	55십억원
발행주식수	13백만주
평균거래량(60일)	4만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	1.4/-7.4/-16.0
외국인 지분율	1.68%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

하츠는 1988년 10월 10일 주방기기 제조 및 판매를 목적으로 설립되었다. 설립 이후 레인지후드를 핵심 제품으로 사업 기반을 구축하였으며, 이후 빌트인기기, 세대환기시스템, 환기청정기, 복합환풍기, 바스(욕실) 사업 등으로 제품 포트폴리오를 확장하였다. 2003년 2월 7일 코스닥시장 상장 승인을 받아 2003년 2월 11일자로 주식이 코스닥시장에 상장되어 매매가 개시되었다.

하츠의 핵심 제품인 레인지후드는 주방에서 발생하는 오염공기를 외부로 배출하는 장치로, 팬과 모터의 기술력에 따라 풍량과 소음 수준이 결정된다. 하츠는 연구소 및 외부 연구기관과의 수년간 공동연구를 통해 다수의 기술을 축적하였으며, 별도의 디자인팀을 운영하여 제품 디자인 개발역량을 강화하고 있다. 세대환기시스템과 환기청정기 부문에서는 실내공기질 감지 기반의 개별환기 제어기술을 포함한 다양한 특허기술을 보유하고 있으며, 2024년 7월 25일에는 환경부로부터 '실내공기질 감지에 의한 개별환기 제어기술'에 대한 녹색기술인증을 취득하였다. 해당 인증은 열회수형 환기장치 6개 모델에 적용되며, 유효기간은 2027년 7월 24일까지이다.

하츠

KOSDAQ 066130 | 주방기기 제조 및 판매

핵심 사업영역

레인지후드 주방 오염공기 배출 팬&모터 기술력 2025년 매출 589억원	빌트인기기 가스/전기쿡탑 틈새시장 공략 2025년 매출 600억원	주택 환기시스템 열교환기, 덕트, 욕실환기 공기질 개선 2025년 공사수익 184억원	신규사업 (AQM & BATH) 복합환풍기, 바스사업 사업영역 확장 욕실 B2C 시장 진출
--	--	---	--

핵심 경쟁력

기술력 30년 이상 축적된 레인지후드 제조 기술	시장 지배력 레인지후드 시장 점유율 1위 (64%)	유통 네트워크 전국 단위 유통망 건설사, 대리점 등	생산 능력 대량 수주 대응 안정적인 생산 기반	기술 혁신 녹색기술인증 특허 46건 보유
---	---	---	--	-------------------------------------

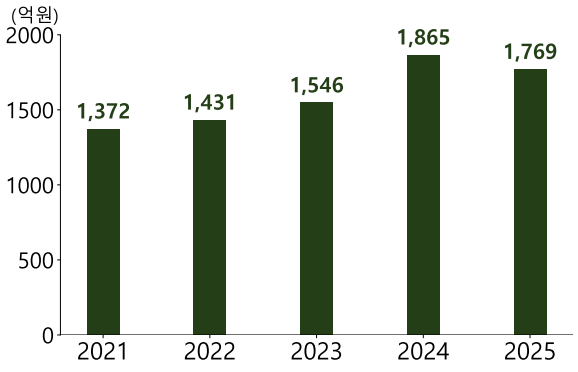
최근 실적 및 성과 (2025년 연간 개별기준)

매출액: 1,769억원 (전년 대비 5.2% 감소) 영업이익: 103억원 (전년 대비 3.4% 감소) 당기순이익: 90억원 (전년 대비 2.1% 증가)

기업 정보

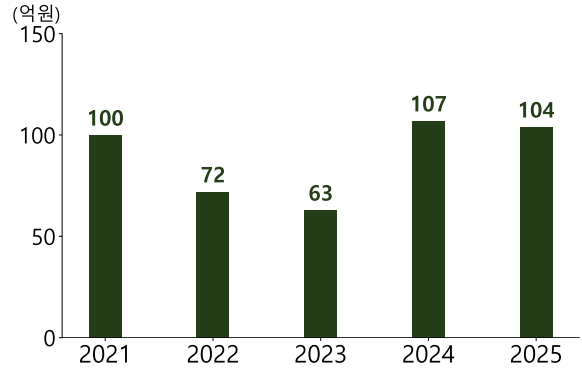
설립: 1988년 | 상장: 2003년 (코스닥)
 주요 고객: 건설사, 유통대리점
 기업 비전: 토털 홈인테리어 기업으로 도약

하츠 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

하츠 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

하츠의 주요 판매 채널은 건설사, 대리점, 주방가구사, 온오프라인몰 등으로 구성된다. 주요 고객은 건설사와 유통대리점으로 구분되며, 건설사와의 장기적 신뢰관계를 바탕으로 대량 수주에 대응할 수 있는 생산능력을 유지하고 있다. 유통망의 안정성은 제품 성능, 디자인과 함께 주방기기 시장에서 중요한 경쟁 요소로 작용하며, 하츠는 장기적 거래관계에 기반한 유통망 구축을 통해 매출 구조를 유지하고 있다.

하츠는 1988년 설립 이후 레인지후드 중심의 주방기기 제조업체로 출발하여 세대환기시스템, 환기청정기, 바스사업 등으로 사업영역을 확대하며 주거환경 관련 제품 전반으로 포트폴리오를 넓혀왔다. 2003년 코스닥 상장을 통해 자본시장 접근성을 확보하였으며, 기술 인증 취득과 유통망 다각화를 병행하며 제품 경쟁력과 시장 대응력을 강화하는 방향으로 사업을 전개하고 있다.

2 주주 구성

하츠의 주주구성은 최대주주 중심의 비교적 안정적인 지배구조를 보인다. 최대주주인 (주)벽산은 약 46.33%의 지분을 보유하고 있으며, 특수관계인 지분은 별도로 확인되지 않아 최대주주 단독 기준으로도 높은 지배력을 확보하고 있는 구조다. 한편 기타 주주 비중은 약 53.67%로 과반 이상을 차지하고 있어, 기관 및 개인 투자자를 포함한 일반 주주의 참여도도 일정 수준 존재한다.

하츠 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2025년 연간 개별기준 매출은 1,769억3,900만원으로 전년(1,865억5,000만원) 대비 5.2% 감소했다. 영업이익은 103억 5,400만원으로 전년(107억1,300만원) 대비 3.4% 감소했으며, 영업이익률은 전년 5.7%에서 5.9%로 소폭 상승했다. 지배 주주지분 기준 당기순이익은 90억6,500만원으로 전년(88억8,100만원) 대비 2.1% 증가했다. 매출원가율은 전년 74.4%에서 74.0%로 하락했으며, 매출총이익률은 전년 25.6%에서 26.0%로 상승했다.

판관비는 356억8,900만원으로 전년(370억9,500만원) 대비 3.8% 감소했으며, 판관비율은 전년 19.9%에서 20.2%로 소폭 상승했다. 영업외손익 항목 중 종속 및 관계기업관련손익이 35억3,000만원 발생하며 전년 0원에서 흑자로 전환했다. 금융수익은 23억3,200만원으로 전년(23억4,200만원) 대비 0.4% 감소했고, 금융비용은 21억4,600만원으로 전년(24억2,000만원) 대비 11.3% 감소하며 순금융손익이 개선됐다. 이에 따라 세전이익은 105억9,900만원으로 전년(104억8,200만원) 대비 1.1% 증가했으며, 법인세비용 15억3,300만원을 차감한 당기순이익은 90억6,500만원으로 전년 대비 2.1% 증가했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	176,939	10,354	5.9
2024년	186,550	10,713	5.7
2023년	154,623	6,282	4.1

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

국내 주방·환기 가전 시장은 레인지후드, 빌트인기기(쿡탑·오븐 등 주방 내 매립형 가전), 세대환기시스템(주거 단위에 설치되는 기계식 환기 설비), 환기청정기 등을 포괄하는 AQM(Air Quality Management, 공기질관리) 산업으로 분류된다. 소득수준 향상과 생활방식의 서구화, 가정환경의 미적 가치에 대한 관심 증가가 시장 성장의 핵심 동력으로 작용하고 있으며, 주택성능등급 표시 및 환기시설 설치 의무규정과 같은 제도적 기반이 세대환기시스템 시장의 수요를 구조적으로 뒷받침하고 있다. 기술 트렌드 측면에서는 2010년대부터 세대 내 환기시스템·소화기 등 타 시스템과의 연동기술이 도입되기 시작했으며, 이후 고기능·고부가가치 제품군에 대한 수요가 지속적으로 확대되고 있다. 특히 초미세먼지·바이러스 등 환경오염 이슈가 심화됨에 따라 공기질 개선에 대한 수요가 주거공간을 넘어 업무시설, 공공시설, 다중이용시설 등으로 확장되고 있으며, 환기와 공기청정·제균·제습 기능을 복합적으로 구현하는 복합환풍기(다기능 환기청정 설비) 시장이 형성되고 있다. 소비심리의 고급화로 인해 High-end 제품군의 수요도 증가하고 있어, 프로젝트별 특화 제품 및 기술 제안이 활발하게 이루어지고 있다. 하츠는 1988년 설립 이후 30년 이상 레인지후드를 주력으로 생산해온 기업으로, 사업보고서 기준 2025년 레인지후드 부문 매출 859억원, 빌트인기기 부문 571억원, 주택환기시스템 부문 184억원을 기록하며 AQM 전 영역에 걸친 제품 포트폴리오를 보유하고 있다. 공기질 관련 규제 및 소비자 인식 변화가 지속되는 가운데, 하츠는 기존 주택시장 중심의 사업구조에서 나아가 업무·다중이용시설 등으로 사업 영역을 확장하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 하츠가 속한 주방기기 및 환기 산업의 구조적 특성은 무엇인가?

A1. 하츠가 속한 주방기기 및 환기 산업은 크게 신규수요와 교체수요로 구성된다. 신규수요는 주택건설시장의 신축 공급에 연동되어 부동산 경기의 영향을 직접적으로 받는다. 교체수요는 리모델링 및 이사 등에 의해 발생하며, 소득향상과 소비심리의 고급화로 인해 High-end 제품군 중심으로 수요가 증가하고 있다. 또한 주택성능등급 표시 및 환기시설 설치 의무규정으로 인해 주택 환기시스템 시장은 안정화 단계에 진입했다.

Q2. 하츠가 영위하는 주요 제품 및 서비스 분야는 어떻게 구성되어 있나?

A2. 하츠는 AQM(Air Quality Management), 즉 공기질관리를 기업 모토로 하여 레인지후드, 빌트인기기, 세대환기시스템, 환기청정기 등을 판매한다. 레인지후드는 주방 내 유해가스 및 냄새, 습기를 외부로 배출하는 필수 기기로 건설사·대리점·온라인 물 등을 통해 공급된다. 빌트인기기는 가스/전기쿡탑 등 다양한 품목을 포함하며, 주택 환기시스템은 전열교환기·덕트·욕실환기 등으로 구성된다. 신규사업으로는 복합환풍기와 바스(BATH)사업이 추가되어 사업 영역이 확대되고 있다.

Q3. 하츠의 레인지후드 및 환기사업부 시장점유율은 어느 수준인가?

A3. 하츠의 레인지후드 시장점유율은 2023년 65%, 2024년 64%, 2025년 64%로 업계 1위를 유지하고 있다. 2위 경쟁사인 A사의 점유율은 2023년 14%에서 2025년 8%로 하락한 반면, 기타 업체 비중은 21%에서 28%로 증가했다. 환기사업부의 경우 전열교환기 등 환기시스템 공사 건설사 입찰 자료 기반으로 추정한 하츠의 시장점유율은 2023년 19%, 2024년 19%, 2025년 20%로 집계된다. A사의 점유율은 2023~2024년 20%에서 2025년 15%로 하락했다.

Q4. 주방기기 및 환기 산업의 기술 트렌드는 어떻게 변화하고 있나?

A4. 주택의 고급화에 따라 주방기기는 소비자 개별 취향을 반영한 디자인 다양화와 편의성 강조 품목의 다각화가 진행되고 있다. 2010년대부터는 세대 내 환기시스템, 소화기 등 기타 시스템과의 연동기술이 도입되었다. 공기질 악화에 따라 환기산업은 주거공간을 넘어 업무시설 및 다중이용시설 등 생활공간 전반으로 확대되고 있으며, 환기와 공기청정, 제균·제습 기능을 결합한 복합환풍기 등 하이테크 제품군의 비중이 확대되는 추세다.

Q5. 하츠가 신규로 진출한 욕실 인테리어 시장의 규모와 사업 확장 방향은 어떠한가?

A5. 하츠는 2023년 신규로 바스(BATH)사업을 개시하여 욕실공간으로 사업 영역을 확장했다. 욕실 인테리어 시장 전체 규모는 약 3조 4,000억원으로 추정되며, 하츠가 대상으로 하는 욕실 B2C 시장규모는 약 6,500억원으로 추정된다. 기존 주택시장 중심의 사업구조에서 나아가 업무시설 및 다중이용시설 등으로 영역을 확대하는 방향으로 사업이 전개되고 있으며, 20년 이상 축적한 전열교환기 공사 기술력과 노하우를 기반으로 신성장 동력을 확보하고자 한다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

하츠의 핵심 경쟁력은 1988년 설립 이후 30년 이상 축적된 레인지후드 제조 기술력과 전국 단위의 유통 네트워크에 있다. 팬·모터 기술을 기반으로 한 고효율·저소음 성능 구현 역량을 보유하고 있으며, 자동환기시스템·하향식 후드 일체형 쿡탑·복합열교환 환기장치 등 다수의 특허를 등록·출원하며 제품 기술력을 지속적으로 강화하고 있다. 레인지후드 시장에서 하츠의 자체 추정 점유율은 2023년 65%, 2024년 64%, 2025년 64%로 유지되고 있으며, 환기사업부 부문에서도 2025년 기준 자체 추정 점유율 20%를 기록하고 있다. 유통 측면에서는 건설사, 대리점, 주방가구사, 온오프라인몰 등 다양한 채널을 통한 판매 구조를 갖추고 있으며, 장기적 신뢰관계를 기반으로 한 유통망이 매출 구조의 기반을 형성한다. 대량 수주에 대응 가능한 생산능력을 바탕으로 건설사와의 거래관계를 유지하고 있으며, 매출처가 전국에 고르게 분포되어 특정 거래처 의존도가 낮은 구조를 갖추고 있다. 중장기 성장 동력으로는 2023년 신설한 바스(BATH)사업부를 통한 욕실 제품 시장 진출과 제2공장 증축을 통한 생산 능력 확대가 있다. 욕실 인테리어 B2C 시장 규모는 약 6,500억원으로 추정되며, 하츠는 레인지후드 유통 구조와 유사한 채널을 활용하여 시장 진입을 추진하고 있다. 2026년 3월 완료 예정인 제2공장 증축은 자동화설비 기반 스마트 물류시스템 구축을 포함하며, 생산 효율 향상을 목표로 한다. 다만 욕실 시장 내 다수의 기존 경쟁사가 존재하여 신규 사업의 수익 전환 시점이 지연될 수 있으며, 주력 사업인 레인지후드 및 빌트인기기 부문은 건설 경기 변동에 따른 수주 변동성에 노출되어 있어 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 하츠의 사업구조는 어떻게 구성되어 있으며, 각 사업부문의 역할은 무엇인가?

A1. 하츠는 유통특판사업부와 환기사업부의 두 축으로 사업을 운영한다. 유통특판사업부는 레인지후드, 빌트인기기, 바스(BATH) 등을 건설사 및 대리점 채널을 통해 공급하며, 2025년 사업보고서 기준 전체 매출의 약 89.6%를 차지한다. 환기사업부는 전열교환기 시공 및 덕트공사 등 환기시스템 공사를 담당하며 건설사 착공 현장을 주요 매출처로 한다. 신규사업으로는 복합환풍기와 바스사업을 추진하며 사업 영역을 확대하고 있다. ---

Q2. 하츠의 핵심 기술력과 연구개발 역량은 어느 수준인가?

A2. 하츠는 1996년 7월 사내 기술연구소를 설립하고, 2013년 2월부터 연구전담부서를 운영하고 있다. 현재 16명의 연구인력이 제품 성능·품질 개선 및 신성장 동력 핵심기술 개발을 수행한다. 특허권 46건, 실용실안 2건, 상표권 78건, 의장권 68건 등 총 194건의 지적재산권을 보유하고 있다. 또한 공장 내 AQM Lab을 구축하여 실내오염원 분석 및 공기질 개선 장비 개발을 전담하고 있으며, 2024년에는 실내공기질 감지에 의한 개별환기 제어기술로 환경부로부터 녹색기술 인증을 취득했다. ---

Q3. 레인지후드 시장에서 하츠의 경쟁 지위와 유통 구조는 어떠한가?

A3. 하츠는 자체 추정 기준 레인지후드 시장점유율 64%(2025년 사업보고서 기준)를 유지하며 업계 1위 위치를 점하고 있다. 판매 경로는 건설사 43.2%, 대리점 44.2%로 양대 채널이 균형을 이루고 있다. 건설사 채널에서는 프로젝트별 특화 제품 제안 및 입찰 참여 방식으로 영업하며, 대리점 채널은 담보 설정 기반의 출하 구조로 운영된다. 창립 이래 30년 이상 구축한 유통 네트워크와 대량 수주 대응 생산능력이 건설사와의 신뢰관계 유지 기반으로 작용한다. ---

Q4. 부동산 경기 침체 등 외부 환경 변화에 하츠는 어떻게 대응하고 있는가?

A4. 하츠의 주방용 제품 수요는 신규 주택 건설과 리모델링·교체 수요로 구성되어 있어 부동산 경기 변동에 직접적인 영향을 받는다. 2025년에는 가계부채 관리와 대출규제 강화, 환율 및 인건비 상승으로 건설사향 매출이 전년 대비 감소했다. 이에 하츠는 대리점 채널을 통한 복합환풍기, 바스 등 신규 사업부문 아이템 확장으로 매출 감소를 일부 방어했다. 환기사업부에서는 건설사 입찰 참여를 통해 시장점유율을 2025년 20%까지 끌어올리며 경쟁력을 유지하고 있다. ---

Q5. 하츠의 중장기 성장 전략과 신규사업 추진 방향은 무엇인가?

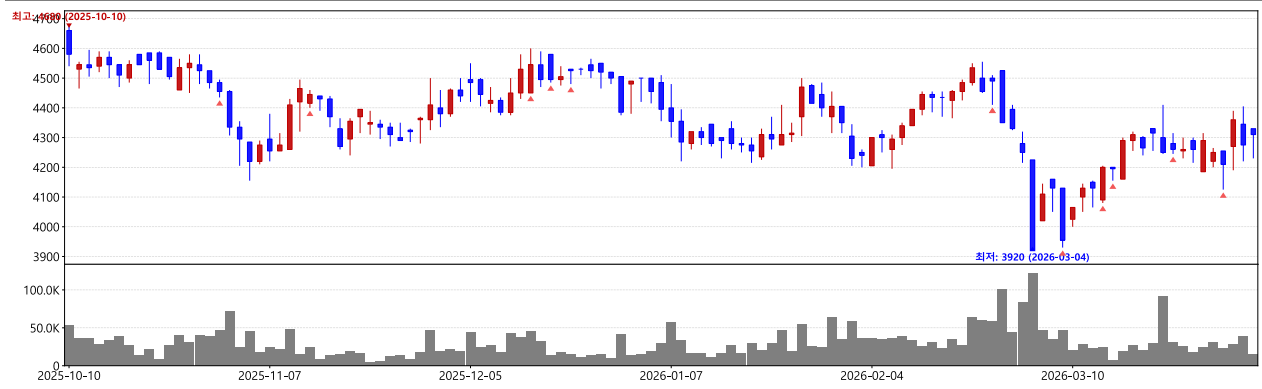
A5. 하츠는 비전2030의 핵심 거점으로 제2공장 증축공사를 진행 중이며, 2026년 3월 완료 예정이다. 이를 통해 생산능력 향상과 자동화설비 기반 스마트 물류시스템 구축으로 운영효율을 제고할 계획이다. 신규사업으로는 2023년 1월 팀을 신설한 바스(BATH)사업을 통해 욕실 전문 브랜드로의 도약을 목표로 하며, 위생도기·기능성 수전·욕실 액세서리·일체형 비데 등 다양한 제품군을 확대할 예정이다. 다만 욕실 인테리어 시장 내 다수의 경쟁사가 존재하여 시장 진입 과정에서의 경쟁 심화가 변수로 작용한다.

Valuation

1 최근 주가

하츠의 최근 주가는 분석 기준일 현재 4/3일 기준 약 4,310원을 기록하고 있다. 52주 주가 범위는 3,920원에서 5,710원 사이로, 현재 주가는 연중 고점 대비 낮은 수준에서 움직이고 있다. 시가총액은 약 550억원 수준으로 소형주에 해당하며, 일평균 거래량은 약 6만주, 일평균 거래대금은 약 5억원 수준으로 나타난다. 수익률 측면에서는 1개월 +1.4%, 6개월 -7.4%, 12개월 -16.0%를 기록하며 중장기적으로는 약세 흐름을 보이고 있다.

하츠 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시사각	보고서명
2026-03-31	17:50	[정정]신규시설투자등
2026-03-24	17:43	정기주주총회결과
2026-03-16	17:12	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-13	15:33	감사보고서 제출
2026-03-09	16:08	주주총회소집공고
2026-02-25	17:01	주주총회소집결의
2026-02-25	17:00	현금·현물배당 결정
2025-12-19	15:44	자기주식처분결과보고서
2025-12-17	15:07	자기주식 처분 결정
2025-12-15	16:01	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-13	16:31	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-31	16:35	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-08-14	16:19	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-31	13:58	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-05-15	11:31	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-30	16:57	영업(잠정)실적(공정공시)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

하츠의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 하향 조정되었다. P/E는 전년(2024년) 7.8배에서 2025년 6.3배로 낮아졌으며, P/B는 0.6배에서 0.5배로, P/S는 0.4배에서 0.3배로 각각 하락했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 3.4배에서 2025년 3.5배로 소폭 상승했다. ROE는 전년(2024년) 8.4%에서 2025년 8.0%로 낮아졌으며, ROA는 5.9%에서 5.7%로, ROIC는 15.5%에서 14.4%로 각각 하락했다. 배당수익률은 전년(2024년) 2.6%에서 2025년 3.1%로 상승했으며, DPS는 140원으로 전년과 동일하게 유지되었다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 1,865억원에서

2025년 1,769억원으로 감소하고, 영업이익이 107억원에서 104억원으로 줄어드는 가운데 당기순이익은 89억원에서 91억원으로 소폭 증가한 실적 환경에서 나타났다.

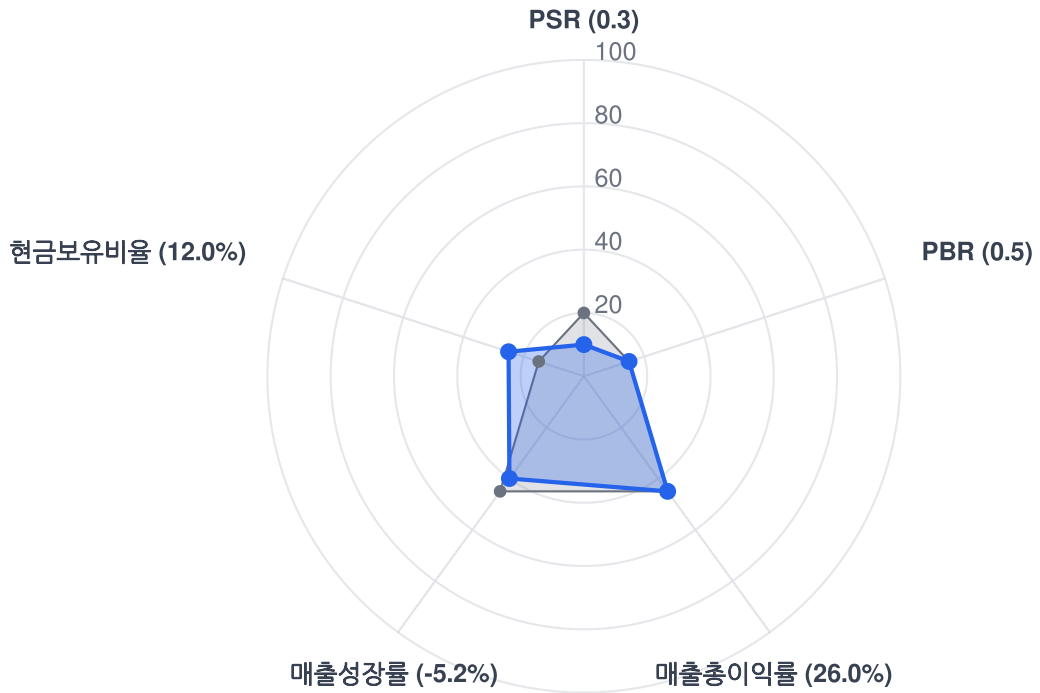
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	15.1	14.4	12.1	7.8	6.3
P/B(배)	1.3	0.7	0.7	0.6	0.5
P/S(배)	0.9	0.5	0.5	0.4	0.3
EV/EBITDA(배)	8.3	5.8	6.9	3.4	3.5
배당수익률(%)	1.1	1.4	1.6	2.6	3.1
EPS(원)	631	359	469	694	708
BPS(원)	7,393	7,586	7,950	8,593	9,119
SPS(원)	10,718	11,182	12,080	14,574	13,823
DPS(원)	100	70	90	140	140
수익성(%)					
ROE	8.9	4.8	6.0	8.4	8.0
ROA	7.3	3.6	4.3	5.9	5.7
ROIC	16.6	11.4	9.6	15.5	14.4

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

피어그룹인 케이씨씨, 한일시멘트, 경동나비엔, 성신양회의 2025년 밸류에이션 지표와 비교하면 하츠의 상대적 위치를 확인할 수 있다. 케이씨씨는 2025년 연결 기준 매출액 6조 4,838억원, 영업이익 4,276억원, 당기순이익 1조 5,385억원을 기록했으며, P/E 2.4배, P/B 0.5배, P/S 0.6배, EV/EBITDA 9.3배를 나타냈다. 한일시멘트는 2025년 매출액 1조 4,239억원, 영업이익 1,327억원, 당기순이익 742억원을 기록했으며, P/E 16.9배, P/B 0.7배, P/S 0.9배, EV/EBITDA 8.4배를 나타냈다. 경동나비엔은 2025년 매출액 1조 5,022억원, 영업이익 1,434억원, 당기순이익 897억원을 기록했으며, P/E 9.0배, P/B 1.0배, P/S 0.5배, EV/EBITDA 5.1배를 나타냈다. 성신양회는 2025년 매출액 1조 2,163억원, 영업이익 437억원, 당기순이익 260억원을 기록했으며, P/E 9.3배, P/B 0.4배, P/S 0.2배, EV/EBITDA 6.5배를 나타냈다. 하츠의 2025년 P/E 6.3배는 경동나비엔(9.0배), 한일시멘트(16.9배), 성신양회(9.3배)보다 낮은 수준이며, 케이씨씨(2.4배)보다는 높다. P/B 0.5배는 피어그룹 평균과 유사한 수준이며, EV/EBITDA 3.5배는 피어그룹 중 가장 낮은 수준에 해당한다. 배당수익률 3.1%는 경동나비엔(1.4%)보다 높고, 케이씨씨(3.6%), 한일시멘트(5.6%), 성신양회(3.7%) 대비로는 낮은 수준이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)

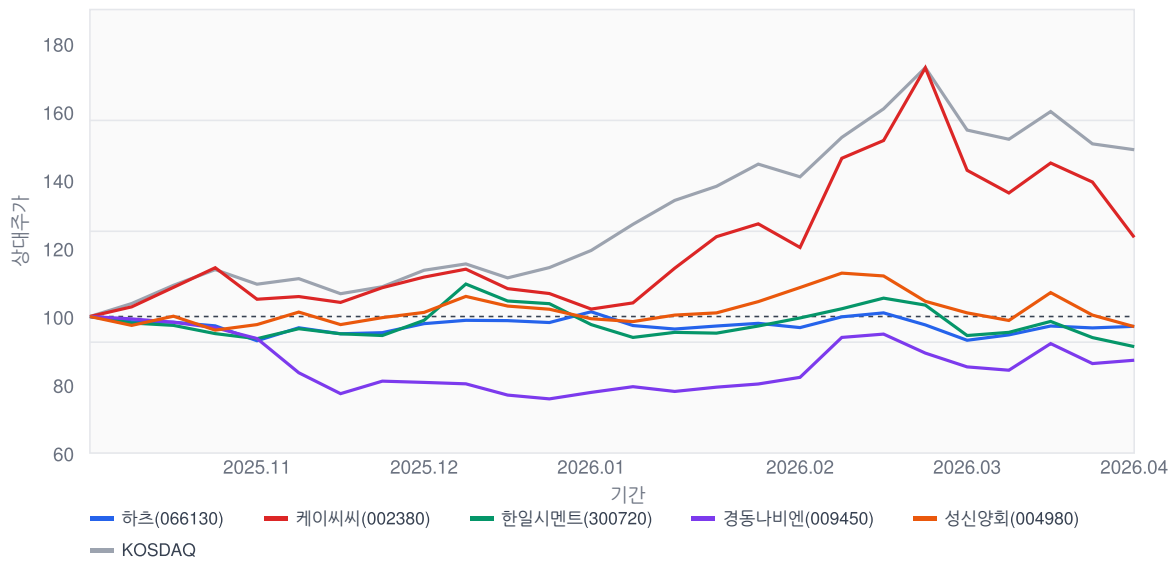


하츠

피어그룹 평균 (KCC, 한일시멘트, 경동나비엔, 성신양회)

※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	1372	1431	1546	1866	1769
증가율(%)	9.7	4.3	8.0	20.6	-5.2
매출원가	1036	1132	1202	1387	1309
매출원가율(%)	75.5	79.1	77.7	74.4	74.0
매출총이익	336	299	344	478	460
매출총이익률(%)	24.5	20.9	22.3	25.6	26.0
판매관리비	236	227	281	371	357
판매비율(%)	17.2	15.9	18.2	19.9	20.2
EBITDA	123	95	86	134	134
EBITDA 이익률(%)	9.0	6.7	5.6	7.2	7.5
증가율(%)	21.2	-22.7	-9.7	55.8	-0.5
영업이익	100	72	63	107	104
영업이익률(%)	7.3	5.0	4.1	5.7	5.9
증가율(%)	26.0	-28.2	-12.5	70.5	-3.4
영업외손익	3	-10	6	-2	-1
금융수익	15	17	23	23	23
금융비용	5	21	17	24	21
기타영업외손익	-6	-6	0	-2	-3
중속/관계기업관련손익	0	-2	0	0	4
세전계속사업이익	103	60	69	105	106
증가율(%)	31.9	-41.4	14.6	51.8	1.1
법인세비용	22	14	9	16	15
계속사업이익	81	46	60	89	91
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	81	46	60	89	91
당기순이익률(%)	5.9	3.2	3.9	4.8	5.1
증가율(%)	34.9	-43.2	30.7	47.9	2.1
지배주주지분 순이익	81	46	60	89	91

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	53	0	110	145	85
당기순이익	81	46	60	89	91
유형자산 상각비	20	20	21	24	27
무형자산 상각비	3	3	2	3	3
외환손익	0	1	1	5	2
운전자본의감소(증가)	-88	-81	-8	-32	-76
기타	37	10	34	55	39
투자활동으로인한현금흐름	-154	-1	-135	-204	-6
투자자산의 감소(증가)	0	0	3	15	-19
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-12	-26	-20	-21	-128
기타	-142	26	-118	-198	141
재무활동으로인한현금흐름	18	127	-12	-6	-56
차입금의 증가(감소)	32	157	0	7	-34
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-10	-12	-8	-11	-17
기타	-4	-18	-3	-2	-4
기타현금흐름	-0	0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	-82	126	-36	-65	23
기초현금	225	142	269	232	167
기말현금	142	269	232	167	191

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	613	745	800	933	765
현금성자산	142	269	232	167	191
단기투자자산	81	30	120	291	105
매출채권	212	204	234	231	211
재고자산	162	190	163	201	223
기타유동자산	15	53	51	43	35
비유동자산	565	601	640	649	827
유형자산	228	240	271	266	381
무형자산	11	15	14	16	13
투자자산	59	68	87	85	150
기타비유동자산	268	278	269	282	282
자산총계	1178	1346	1440	1581	1592
유동부채	181	204	237	432	381
단기차입금	32	49	50	63	170
매입채무	82	97	93	90	77
기타유동부채	67	57	94	279	134
비유동부채	51	171	185	49	43
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	140	140	0	0
기타비유동부채	51	31	45	49	43
부채총계	232	375	423	481	425
지배주주지분	946	971	1018	1100	1167
자본금	64	64	64	64	64
자본잉여금	119	119	119	119	119
기타자본	-30	-42	-40	-38	-42
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	793	830	874	955	1026
자본총계	946	971	1018	1100	1167

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	15.1	14.4	12.1	7.8	6.3
P/B(배)	1.3	0.7	0.7	0.6	0.5
P/S(배)	0.9	0.5	0.5	0.4	0.3
EV/EBITDA(배)	8.3	5.8	6.9	3.4	3.5
배당수익률(%)	1.1	1.4	1.6	2.6	3.1
EPS(원)	631	359	469	694	708
BPS(원)	7,393	7,586	7,950	8,593	9,119
SPS(원)	10,718	11,182	12,080	14,574	13,823
DPS(원)	100	70	90	140	140
수익성(%)					
ROE	8.9	4.8	6.0	8.4	8.0
ROA	7.3	3.6	4.3	5.9	5.7
ROIC	16.6	11.4	9.6	15.5	14.4
안정성(%)					
유동비율	338.4	365.3	337.4	215.9	200.6
부채비율	24.5	38.6	41.5	43.8	36.4
순차입금비율	-20.0	-10.9	-13.4	-21.2	-8.8
이자보상배율	404.7	10.8	5.8	9.0	12.4
활동성(%)					
총자산회전율	1.2	1.1	1.1	1.2	1.1
매출채권회전율	6.6	6.9	7.1	8.0	8.0
재고자산회전율	10.2	8.1	8.7	10.2	8.3

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.