



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

KOSDAQ | 건강관리/건강관리장비와서비스

하스 (450330)

Company Overview

설립일	2008년 01월 04일
상장일	2024년 07월 03일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	리튬디실리케이트 수복소재 (Amber block, Amber Ingot 등), 지르코니아 유치관
본사	강원특별자치도 강릉시 과학단지 77-14 하스 본사
홈페이지	www.hassbio.com
주요 주주	김용수 10.78%
수출 비중	

하스 Investment Keywords

리튬 디실리케이트 결정화 유리, 치과용 CAD/CAM 소재

한국거래소 공시

2026-04-03	10:35	[정정]현금·현물배당 결정
2026-03-26	15:08	정기주주총회결과
2026-03-26	14:15	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-19	17:49	[정정]연결포함]사업보고서(일반법인)(202...
2026-03-18	13:43	감사보고서 제출
2026-03-17	17:00	배당락
2026-03-13	13:33	[정정]매출액 또는 손익구조 30%(대규모법...
2026-03-11	14:09	주주총회소집공고

주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	160	16	18	303	N/A	N/A	13.8
2024	162	12	18	258	27.2	1.2	5.9
2025	166	9	15	194	32.3	1.1	3.4

Company Data

현재가 (04/03일)	6,830원
52주 최고가/최저가	10,060원/5,560원
액면가	500원
시가총액	56십억원
발행주식수	8백만주
평균거래량(60일)	5만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	4.9/-5.7/-14.4
외국인 지분율	0.95%

Price & Relative Performance



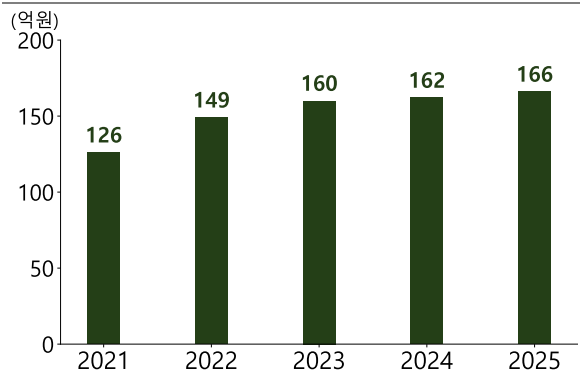
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

하스는 2008년 1월 강원특별자치도 강릉시에 설립된 치과용 수복소재 전문 제조기업으로, 리튬 디실리케이트 결정화 유리 (lithium disilicate glass-ceramics)와 지르코니아(zirconia) 소재의 개발 및 양산을 주력사업으로 영위한다. 설립 이후 리튬 디실리케이트 결정화 유리 소재 미세구조 제어기술, 유리/세라믹스 정밀 성형기술, 이종간 소재 및 무기필러 hybrid화 기술 등 핵심 원천기술을 바탕으로 국내 최초로 리튬 디실리케이트 결정화 유리를 이용한 치과용 보철 수복물 소재의 개발과 양산에 성공하였다. 이를 통해 치과소재연구센터, 첨단소재연구센터, 임상센터, 연구기획팀, IP전담 조직 등 체계적인 연구개발 인프라를 구축하며 기술 기반을 확장해왔다.

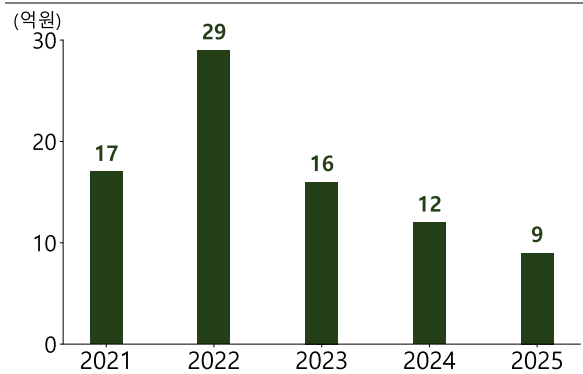
하스는 자사 브랜드인 Amber(앰버)와 Rosetta(로제타)를 통해 글로벌 시장에 제품을 판매하고 있다. 특히 Amber 시리즈는 나노 크기의 리튬 디실리케이트 결정화 유리 기술을 기반으로 자연치아와 유사한 심미성과 우수한 물성을 구현한 것이 특징으로, Amber Block(Amber Mill, Amber Mill Direct 등)과 Amber Ingot(Amber Press 등) 제품군으로 구성되어 있다. 또한 지르코니아 계열 제품으로는 유치관(NuSmile ZR)과 상품 형태로 판매되는 Zirtooth(지르코니아 수복소재) 등이 주요 라인업을 형성하고 있다.

하스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

하스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

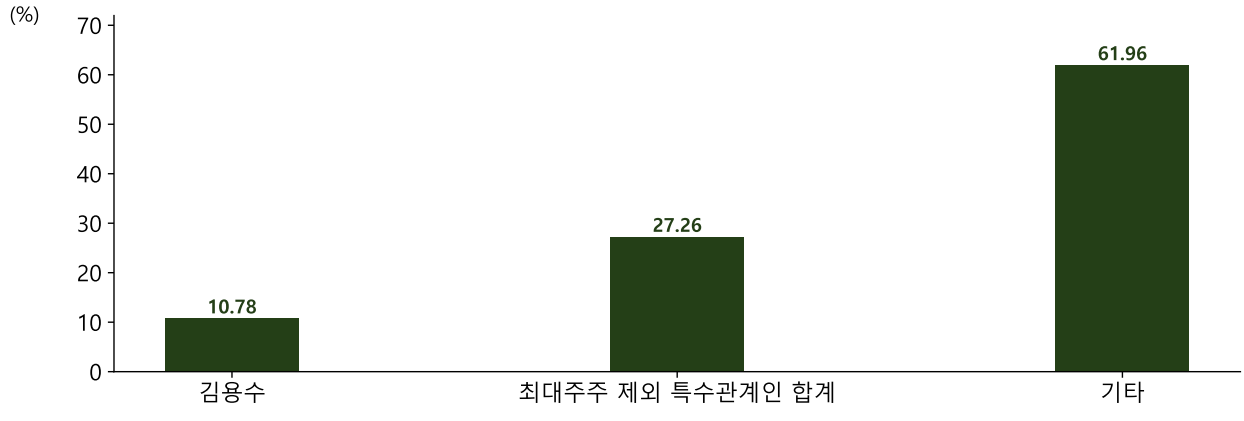
하스는 글로벌 시장 진출을 위해 2015년 9월 미국 법인(HASS Bio America)을 설립하였고, 2016년 8월 독일 지사를 개설하였으며, 2020년 5월에는 중국 법인(HASS BIO China, INC)을 설립하였다. 해외영업팀을 통해 중동, 중앙아시아, 중남미, 아시아 등 다수의 해외 시장에서 판매 활동을 전개하고 있다. 국내에서는 2021년 12월 제2공장을 준공하여 생산 역량을 확대하였으며, 2022년 5월에는 중소벤처기업부로부터 글로벌 강소기업으로 선정되었다. 이후 2024년 7월 코스닥 시장에 상장하였고, 2025년 4월에는 국가산업대상 기술혁신상을 수상하였다.

하스는 설립 이후 치과용 보철 수복소재 분야에서 원천기술을 지속적으로 발전시켜 왔으며, 리튬 디실리케이트 및 지르코니아 소재를 중심으로 다양한 적응증과 사용자 편의성에 대응하는 제품군을 구축하였다. 미국·독일·중국 등 해외 거점을 통한 글로벌 판매 네트워크를 운영하는 동시에, 열처리 조건에 따라 투광성이 조절되는 소재 개발, 무기분말 필러 유무기복합체 소재 개발 등 신소재 연구도 지속하고 있다. 치과용 보철 소재와 치과 치료용 의료장비 분야로 사업 영역을 확장하며 생체재료 전문기업으로서의 기반을 넓혀가고 있다.

2 주주 구성

하스의 주주구성은 특정 최대주주 단독 지배력이 크지 않은 분산형 구조를 보인다. 최대주주는 김용수로 10.78%의 지분을 보유하고 있으며, 최대주주를 제외한 특수관계인 지분은 약 27.26% 수준이다. 이를 합산할 경우 약 38.04%의 지분율을 확보하고 있다. 자사주는 없다.

하스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

하스는 2022년 영업이익 28억9,400만원을 정점으로 2023년, 2024년, 2025년 3년 연속 영업이익 감소 기조를 이어가고 있으며, 2025년 연간 연결기준 매출은 165억9천60만원으로 전년(161억6천46만원) 대비 2.6% 증가했다. 영업이익은 9억280만원으로 전년(12억3천79만원) 대비 27.1% 감소했으며, 영업이익률은 전년 7.7%에서 5.4%로 하락했다. 지배주주지분 기준 당기순이익은 15억4천79만원으로 전년(17억9천13만원) 대비 13.6% 감소했다. 매출원가율은 전년 46.1%에서 46.1%로 동일하게 유지됐으며, 매출총이익률 역시 53.9%로 전년과 동일한 수준을 나타냈다.

판관비는 80억4천50만원으로 전년(74억7천940만원) 대비 7.6% 증가하며 판관비율이 전년 46.3%에서 48.5%로 상승했다. 영업외손익은 금융수익 9억5,300만원, 금융비용 3억6,200만원으로 금융손익 순효과가 5억9,900만원에 달하며, 영업이익 대비 큰 규모의 금융수익으로 당기순이익 감소율이 둔화되었다. 이에 따라 순이익률은 9.3%로 영업이익률 5.4%를 상회했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	16,591	903	5.4
2024년	16,165	1,238	7.7
2023년	16,039	1,614	10.1

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

치과용 수복소재 시장은 인구 증가와 고령화, 심미 치과 치료에 대한 수요 확대를 배경으로 꾸준한 성장세를 이어가고 있다. 치과 수복소재란 충치 치료, 크라운, 브리지 등 손상된 치아를 수복하거나 대체하는 데 사용되는 재료를 통칭하며, 그 중 바이오세라믹(생체 친화성이 높은 세라믹 계열 소재) 및 리튬디실리케이트(고강도·고투명도의 유리 세라믹 소재)가 심미성과 내구성을 갖춘 소재로 시장 내 비중을 높이고 있다. 글로벌 치과용 수복소재 시장은 아시아, 태평양 지역이 가장 큰 규모를 형성하고 있다. 기술 측면에서는 CAD/CAM(컴퓨터 지원 설계 및 제조, 디지털 데이터를 활용해 보철물을 자동으로 설계·가공하는 기술) 시스템의 도입이 시장 구조를 변화시키고 있다. CAD/CAM 기술은 치과용 X-ray 장비 및 구강 스캐너에서 수집된 데이터를 통합 활용하는 방향으로 발전하고 있으며, 기존의 수작업 공정을 대체하여 치과 보철의 자동화를 가능하게 하고 있다. 이에 따라 CAD/CAM 소재 및 시스템 관련 시장은 심미적 욕구 증가와 소재 기술 발전에 힘입어 확장되고 있다. 규제 환경 측면에서는 국내외 판매를 위해 의료기기 제조업 허가, GMP(Good Manufacturing Practice, 의약품·의료기기 품질관리 기준) 적합 인정, 제품별 품목허가 및 ISO 13485 등 국가별 인증을 취득해야 하는 구조로, 시장 진입 장벽이 존재한다. 하스는 바이오세라믹 및 리튬디실리케이트 계열의 치과용 수복소재를 제조·판매하며, 의료기기 제조 및 판매업을 핵심 사업으로 영위하고 있다. CAD/CAM 기반의 디지털 치과 시장이 확대되는 가운데, 하스는 해당 공정에 적합한 소재를 공급하는 사업자로서 시장 내 위치를 유지하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 하스는 어떤 산업에 속해 있으며, 주력 제품은 무엇인가?

A1. 하스는 치과용 수복소재 산업에 속해 있으며, 리튬 디실리케이트 결정화 유리(lithium disilicate glass-ceramics)와 지르코니아(zirconia) 소재 제조를 주력사업으로 영위한다. 치과 수복소재란 치아를 상실했을 경우 인공적으로 치아를 대체할 수 있는 인공 보형물을 뜻하며, 충치나 잇몸질환, 외부 충격 등으로 인해 상실된 치아 및 주위 조직의 기능과 미적 요소를 회복시키는 치료에 사용된다. 치과 산업 시장 내에서 치과수복소재 시장은 두 번째로 큰 33%의 점유율을 차지한다.

Q2. 하스가 속한 글로벌 바이오세라믹 및 치과 수복소재 시장의 규모와 성장 전망은 어떠한가?

A2. Coherent Market Insights에 따르면 글로벌 바이오세라믹 시장규모는 2022년 193억 6,430만달러에서 2030년 349억 3,640만달러로 연평균 6.6% 성장할 것으로 전망된다. 이 중 치과시장에서 사용되는 바이오세라믹은 약 28%의 비중을 차지한다. 하스의 주력 제품이 포함되는 치과 수복소재 시장은 CAGR 6.7% 이상 성장하여 2025년 114억 5,700만달러까지 성장하고, 치과수복재 시장에서 약 44%의 점유율을 가질 것으로 전망된다.

Q3. 하스의 핵심 제품인 리튬 디실리케이트 시장의 특성과 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 리튬 디실리케이트는 치과 수복소재 중 자연치아와 유사한 심미성을 보유하고, 지르코니아 대비 자연치에 비해 다소 낮은 경도로 마모 정도를 줄일 수 있는 장점을 가진다. 이에 치과용 CAD/CAM 시장에서 부가가치가 가장 높은 소재로 분류된다. QYResearch에 따르면 글로벌 리튬 디실리케이트 시장규모는 2022년 2억 3,123만달러에서 2029년 7억 108만달러로 연평균 17.33% 성장할 것으로 전망된다. 치과용 CAD/CAM 소재는 결정화 유리 세라믹, 알루미늄 기반 세라믹, 리튬 디실리케이트, 지르코니아 등이 경쟁하며, 최근에는 세라믹/폴리머 등 복합소재 제품도 개발되는 추세다.

Q4. 치과 수복소재 산업의 규제 환경과 진입장벽은 어떠한가?

A4. 의료기기 산업은 인간의 생명과 건강에 관련된 제품을 생산하는 산업으로 각국 정부가 엄격하게 규제하는 특성을 지닌다. 국내에서는 의료기기 제조업 허가, GMP 적합 인정, 제품별 제조 품목허가를 받아야 하며, 해외 판매를 위해서는 ISO 13485 등 품질시스템 인증과 함께 각국의 인허가를 별도로 취득해야 한다. 이러한 복잡한 인허가 절차는 신규 진입자들의 시장 진입을 어렵게 하고 시장 진입까지 긴 시간을 소요하게 하여 기존 사업자에게 구조적 진입장벽으로 작용한다.

Q5. 치과 수복소재 시장의 기술 트렌드와 하스의 신제품 대응 방향은 어떠한가?

A5. 치과용 수복소재 시장은 CAD/CAM 기술을 통한 치아 형성 제작 기술과 치과 인상 시스템의 디지털화를 중심으로 성장하고 있다. CAD/CAM 기술은 치과용 X-ray 장비와 구강 스캐너에서 수집된 정보를 통합활용하는 방향으로 발전하며, 기존 수작업 공정을 탈피한 치과 보철 자동화를 가능하게 한다. 하스는 이에 대응하여 건식 가공이 가능한 리튬 디실리케이트 소재 Amber Edge, 치과 보철물 디자인 서비스 AMDC, 리튬 디실리케이트와 지르코니아 코핑을 일체형으로 결합한 Amber Mill Abut-Crown 등 신제품을 개발하여 디지털 덴티스트리 환경에 대응하고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

하스의 핵심 경쟁력은 리튬 디실리케이트 결정화 유리(lithium disilicate glass-ceramics)와 지르코니아 소재 기반의 치과 보철 수복소재 제조 기술에 있다. 특히 나노 크기의 리튬 디실리케이트 결정화 유리 기술을 기반으로 한 고강도 심미소재 Amber Mill은 CAD/CAM 기술과 결합하여 크라운, 브리지 등 치과 치료에 필요한 제품을 정밀하게 제작할 수 있도록 설계되었다. 또한 기존 습식 가공 환경에서만 활용 가능했던 리튬 디실리케이트 소재의 제약을 해소하고자 건식 가공이 가능한 Amber Edge를 개발하여 사용자 환경의 폭을 확대했다. 임플란트 수복에 적용되는 Amber Mill Abut-Crown은 리튬 디실리케이트 소재와 지르코니아 코핑, 티타늄 링크를 일체형으로 결합한 블록형 보철 소재로, 복잡한 제작 공정을 단순화하여 효율성을 향상시킨다. 아울러 디지털 덴티스트리 환경에서 치과 및 기공소의 워크플로우 효율화를 지원하는 AMDC(Amber Mill Design Center) 서비스와 후처리 공정용 글레이즈 브랜드 Amber Arte를 통해 제품 포트폴리오를 확장하고 있다. 판매 채널 측면에서는 미국법인, 중국법인, 유럽지사를 포함한 해외 판매 조직을 구축하고, 중동·중앙아시아·중남미·아시아 등 다양한 지역에서 100여 개의 현지 치과기자재 전문 유통사를 통한 간접 판매를 시행하고 있으며, 국내 및 주요 법인 소재 지역에서는 치과병원 및 기공소 대상 직접 판매도 병행한다. 중장기적으로는 비용 효율화 및 수익성 중심의 운영을 통해 안정적인 성장과 수익성 개선을 도모할 계획이다. 다만 의료기기 산업 특성상 각국 정부의 엄격한 인허가 규제로 인해 신제품의 시장 진입에 상당한 시간과 비용이 소요되며, 시장 내 경쟁 심화와 글로벌 영업 활동에 따른 환율 변동성은 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 하스의 사업 조직 구조와 글로벌 시장 접근 방식은 어떻게 구성되어 있는가?**

A1. 하스는 B2B 사업본부, 영업본부, 해외법인/지사로 사업 조직을 구성한다. B2B 사업본부는 글로벌 유통사 사업 개발, 대형 기공소 직판, 유관 제조사와의 파트너십 구축을 담당한다. 영업본부는 해외영업팀과 국내영업팀으로 구분되며, 해외영업팀은

중동, 중앙아시아, 중남미, 아시아 등 신흥 시장을 담당한다. 해외법인/지사로는 북미·캐나다를 담당하는 미국법인, 중국법인, 유럽지사를 운영하여 주요 권역별 직접 판매 체계를 갖추고 있다.

Q2. 하스의 핵심 기술력과 제품 경쟁력의 기반은 무엇인가?

A2. 하스는 2008년 설립 이후 리튬실리케이트 결정화 유리 소재 미세구조 제어기술, 유리/세라믹스 정밀 성형기술, 이종간 소재 및 무기필러 hybrid화 기술의 원천기술을 보유한다. 이를 바탕으로 국내 최초로 리튬실리케이트계 결정화 유리를 이용한 치과용 보철 수복물 소재 개발과 양산에 성공하였다. 동종 경쟁업체 대비 다양한 적응증과 유저 편의성에 맞춘 다각화된 제품군을 확보하고 있으며, 대표 제품인 Amber Mill은 나노 크기의 리튬디실리케이트 결정화 유리 기술을 기반으로 자연치아와 유사한 심미성을 구현한다.

Q3. 하스의 신규 제품 및 서비스는 어떤 방식으로 사용자 편의성을 확대하는가?

A3. 하스는 AMDC(Amber Mill Design Center), HASmall, Amber Mill Abut-Crown, Amber Arte, Amber Edge 등 신규 제품·서비스를 출시하였다. AMDC는 스캔 파일 업로드만으로 CAD 기반 보철물 디자인 서비스를 제공하여 치과·기공소의 워크플로우 효율화를 지원한다. Amber Mill Abut-Crown은 리튬디실리케이트, 지르코니아 코핑, 티타늄 링크를 일체형으로 결합해 임플란트 크라운 제작 공정을 단순화한다. Amber Edge는 건식 가공 환경에서도 리튬디실리케이트 소재 활용이 가능하도록 설계되어 사용자 선택 폭을 확대한다.

Q4. 하스가 노출된 주요 외부 재무위험과 관리 방식은 어떠한가?

A4. 하스는 국제 영업활동으로 인해 USD, EUR, GBP, JPY, TRY, CNH 등 다양한 통화의 환율변동위험에 노출되어 있다. 환율 10% 변동 시 법인세비용차감전순손익에 미치는 영향은 당기 기준 약 6,900만원 수준으로, 전기 대비 축소되었다. 신용위험 관리를 위해 A 신용등급 이상 금융기관과만 거래하며, 매출채권에 대해 기대신용손실 간편법을 적용한다.

Q5. 하스의 의료기기 인허가 규제 환경과 글로벌 시장 확대 전략은 어떻게 연결되는가?

A5. 하스의 주력 제품인 리튬디실리케이트 수복소재는 한국식약처 기준 의료기기 2등급에 해당하며, 국내 GMP 인증 외에도 유럽 CE 인증, 미국 FDA 승인 등 각국 인허가 절차를 거쳐야 판매가 가능하다. 이러한 규제 장벽은 신규 진입자의 시장 진입을 어렵게 하는 구조적 특성을 형성한다. 하스는 인력 투자, 글로벌 마케팅 강화, 지식재산 확보 활동을 통해 해외 시장 확대 기반을 구축하고 있으며, 향후 비용 효율화 및 수익성 중심 운영을 병행하여 글로벌 경쟁력 강화를 도모할 계획이다.

Valuation

1 최근 주가

하스의 최근 주가는 4/3일 6,830원 수준을 기록하고 있다. 52주 주가 범위는 5,560원에서 10,060원 사이로, 최근 주가는 연 중 고점 대비 조정된 구간에 위치해 있다. 시가총액은 약 56억원 수준으로 비교적 소형주에 해당한다. 유동성 측면에서는 일평균 거래량이 약 5만주, 일평균 거래대금은 약 5억원 수준으로 나타나고 있다. 또한 1개월, 6개월, 12개월 수익률은 각각 4.9%, -5.7%, -14.4%를 기록하며 중장기적으로는 다소 부진한 흐름을 보이고 있다.

하스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-04-03	10:35	[정정]현금·현물배당 결정
2026-03-26	15:08	정기주주총회결과
2026-03-26	14:15	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-19	17:49	[정정][연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-18	13:43	감사보고서 제출
2026-03-17	17:00	배당락
2026-03-13	13:33	[정정]매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-03-11	14:09	주주총회소집공고
2026-02-26	13:21	주주총회소집결의
2026-02-24	11:39	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2026-02-09	15:24	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2025-12-23	14:19	기타 경영사항(자율공시)(배당기준일 관련안내)
2025-12-09	14:00	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	14:31	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-07	20:02	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2025-09-01	17:16	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-25	15:15	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-20	16:12	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-08-07	11:16	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-06	15:41	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-06	15:19	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-08-06	15:04	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-01	16:09	주식매수선택권행사
2025-06-11	13:18	기업설명회(IR) 개최
2025-05-28	14:55	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-07	09:46	기업설명회(IR) 개최

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

하스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 일부 지표에서 변화가 나타났다. P/E는 전년(2024년) 27.2배에서 2025년 32.3배로 높아졌으며, P/B는 1.2배에서 1.1배로 낮아졌다. P/S는 3.0배로 전년과 동일한 수준을 유지했다. EV/EBITDA는 전년(2024년) 17.8배에서 2025년 14.6배로 낮아졌다. ROE는 전년(2024년) 5.9%에서 2025년 3.4%로 낮아졌으며, ROA 역시 4.3%에서 2.8%로 하락했다. 배당수익률은 1.0%로 전년과 동일하게 유지됐다.

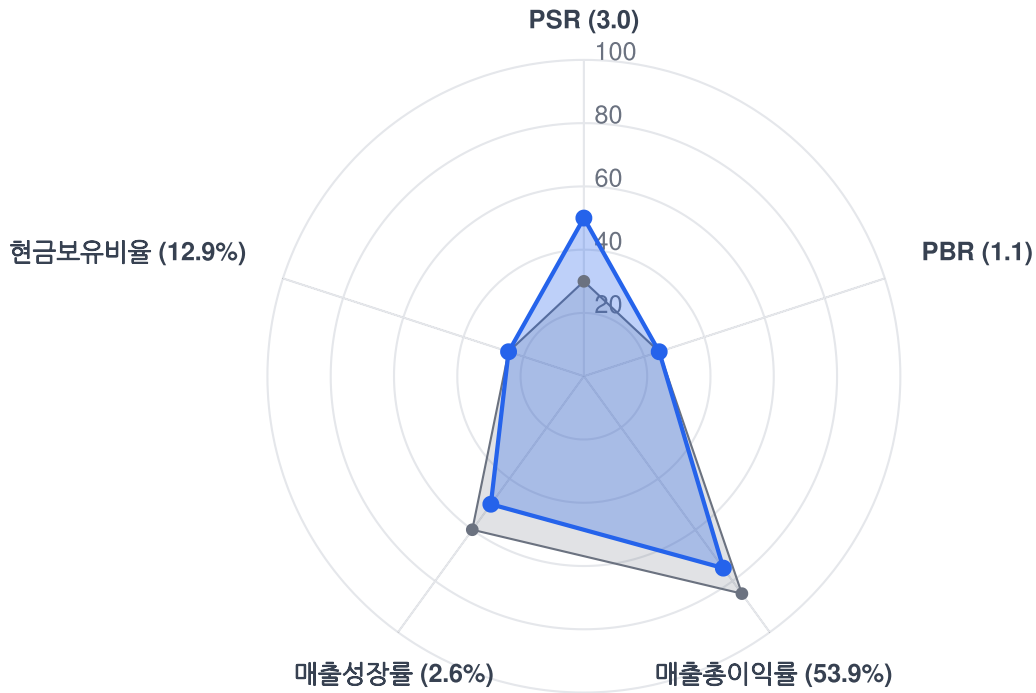
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	27.2	32.3
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.2	1.1
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	3.0	3.0
EV/EBITDA(배)	2.0	1.1	3.3	17.8	14.6
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	1.0	1.0
EPS(원)	272	453	303	258	194
BPS(원)	1,320	1,877	2,537	5,801	5,666
SPS(원)	2,195	2,554	2,706	2,328	2,078
DPS(원)	0	0	0	70	60
수익성(%)					
ROE	20.2	28.3	13.8	5.9	3.4
ROA	9.5	15.0	7.5	4.3	2.8
ROIC	N/A	18.9	4.5	4.5	5.1

주: 각 연도말 주가 기준
자료: FnGuide

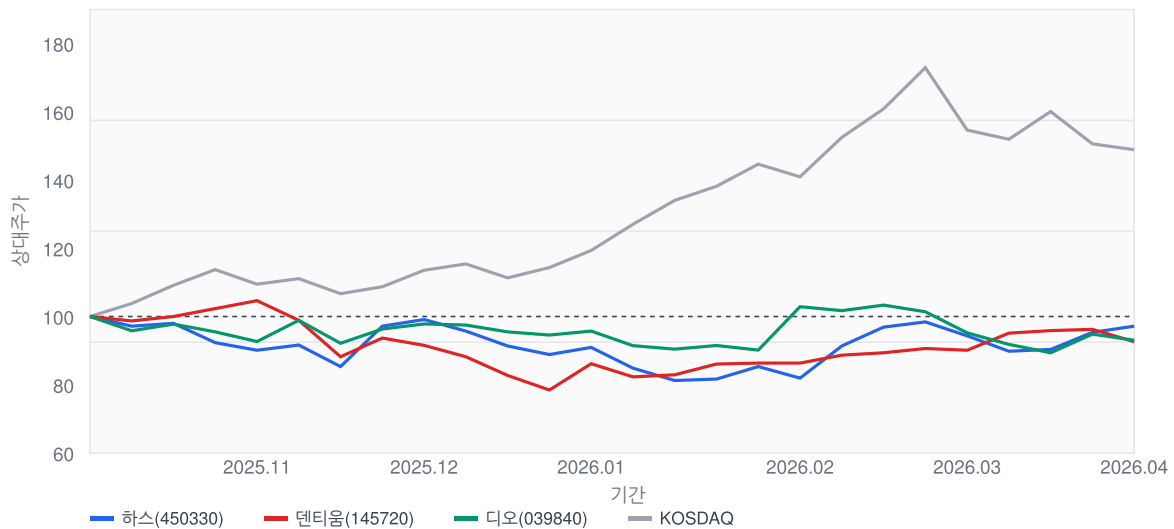
피어그룹인 덴티움(145720)은 2025년 연결 기준 매출액 3,464억5,200만원, 영업이익 641억1,100만원, 당기순이익 163억1,100만원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 31.2배, P/B 0.9배, P/S 1.5배, EV/EBITDA 7.9배를 나타냈다. 또 다른 피어그룹인 디오(039840)는 2025년 연결 기준 매출액 1,640억7,800만원, 영업이익 101억500만원을 기록했으나 당기순손실이 발생하여 P/E 산정이 불가하다. 디오의 P/B는 1.3배, P/S는 1.5배, EV/EBITDA는 14.2배로 나타났다. 하스의 2025년 P/E 32.3배는 덴티움의 31.2배와 유사한 수준이며, P/B 1.1배는 덴티움의 0.9배보다 소폭 높고 디오의 1.3배보다는 낮다. P/S 3.0배는 덴티움 1.5배 및 디오 1.5배 대비 높은 수준으로, 하스의 매출 규모 대비 시가총액 비율이 피어그룹 대비 높게 형성되어 있음이 나타났다. EV/EBITDA는 하스 14.6배로 덴티움 7.9배보다 높고 디오 14.2배와 유사한 수준이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 하스 ■ 피어그룹 평균 (덴티움, 디오)
 ※ 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	126	149	160	162	166
증가율(%)	N/A	18.4	7.6	0.8	2.6
매출원가	56	60	72	74	76
매출원가율(%)	44.4	40.2	45.0	46.1	46.1
매출총이익	70	89	88	87	89
매출총이익률(%)	55.6	59.8	55.0	53.9	53.9
판매관리비	53	60	72	75	80
판매비율(%)	41.9	40.4	44.9	46.3	48.5
EBITDA	23	37	27	26	26
EBITDA 이익률(%)	18.4	25.1	17.0	16.1	15.8
증가율(%)	N/A	61.8	-27.3	-4.6	1.0
영업이익	17	29	16	12	9
영업이익률(%)	13.8	19.4	10.1	7.7	5.4
증가율(%)	N/A	67.0	-44.2	-23.3	-27.1
영업외손익	1	1	-1	5	5
금융수익	3	3	6	12	10
금융비용	2	5	6	6	4
기타영업외손익	0	2	0	0	0
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	18	30	16	18	14
증가율(%)	N/A	64.8	-48.4	14.6	-18.9
법인세비용	3	4	-2	0	-1
계속사업이익	16	26	18	18	15
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	16	26	18	18	15
당기순이익률(%)	12.4	17.7	11.2	11.1	9.3
증가율(%)	N/A	69.7	-32.1	-0.2	-13.6
지배주주지분 순이익	16	26	18	18	15

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	49	57	80	229	273
현금성자산	13	7	24	28	71
단기투자자산	0	10	8	136	126
매출채권	6	7	11	19	19
재고자산	22	28	34	38	48
기타유동자산	9	5	4	8	9
비유동자산	115	133	212	319	276
유형자산	97	112	185	208	211
무형자산	3	5	7	9	13
투자자산	8	8	1	83	36
기타비유동자산	7	7	19	20	16
자산총계	164	189	292	549	549
유동부채	54	49	97	69	67
단기차입금	28	24	77	50	47
매입채무	0	1	1	1	1
기타유동부채	25	25	19	17	19
비유동부채	33	30	43	26	18
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	21	27	36	17	12
기타비유동부채	12	3	7	8	6
부채총계	87	80	140	94	85
지배주주지분	77	110	152	455	464
자본금	11	29	30	39	41
자본잉여금	20	2	25	301	302
기타자본	5	5	5	5	2
기타포괄이익누계액	-2	4	4	4	4
이익잉여금	43	70	88	105	115
자본총계	77	110	152	455	464

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	18	34	15	11	18
당기순이익	16	26	18	18	15
유형자산 상각비	6	8	11	13	16
무형자산 상각비	0	0	0	1	1
외환손익	-1	0	-2	0	-2
운전자본의감소(증가)	-12	-4	-11	-17	-16
기타	9	3	-1	-3	3
투자활동으로인한현금흐름	-31	-40	-73	-243	34
투자자산의 감소(증가)	0	-2	0	6	0
유형자산의 감소	0	3	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-30	-47	-82	-34	-20
기타	0	6	8	-215	54
재무활동으로인한현금흐름	8	-1	76	236	-10
차입금의 증가(감소)	7	0	64	-47	-7
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	2	0	15	285	0
배당금	0	0	0	0	-5
기타	-1	-1	-2	-2	3
기타현금흐름	-0	0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	-5	-6	17	4	42
기초현금	18	13	7	24	28
기말현금	13	7	24	28	71

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	27.2	32.3
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.2	1.1
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	3.0	3.0
EV/EBITDA(배)	2.0	1.1	3.3	17.8	14.6
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	1.0	1.0
EPS(원)	272	453	303	258	194
BPS(원)	1,320	1,877	2,537	5,801	5,666
SPS(원)	2,195	2,554	2,706	2,328	2,078
DPS(원)	0	0	0	70	60
수익성(%)					
ROE	20.2	28.3	13.8	5.9	3.4
ROA	9.5	15.0	7.5	4.3	2.8
ROIC	N/A	18.9	4.5	4.5	5.1
안정성(%)					
유동비율	91.2	114.7	82.7	333.6	406.8
부채비율	112.8	72.9	92.6	20.7	18.3
순차입금비율	59.3	37.8	59.4	-19.6	-27.9
이자보상배율	23.7	15.6	5.5	5.0	6.5
활동성(%)					
총자산회전율	0.8	0.8	0.7	0.4	0.3
매출채권회전율	22.1	23.8	18.1	10.9	8.7
재고자산회전율	5.8	6.0	5.2	4.5	3.9

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.