

헥토이노베이션

(214180.KQ)

4Q24 Review: 3분기 연속 최대 매출 갱신

투자 의견	BUY (유지)
목표주가	17,000 원(하향)
현재주가	11,820 원(03/04)
시가총액	155 (십억원)

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

- 4Q24 Review:** 전 사업부문의 실적 성장으로 3개 분기 연속 최대 매출액 갱신과 함께 수익성 개선에도 성공함.
 - 매출액 876억원, 영업이익 141억원으로 전년동기 대비 각각 19.6%, 94.5% 증가하였음.
 - 4분기 실적에서 긍정적인 것은 모든 사업부문이 성장을 유지하며 분기 최대 매출액을 3분기 연속 갱신하였고, 수익성이 크게 개선되었다는 것임. ① 매출 성장 요인은 IT정보서비스, 핀테크, 헬스케어 부문 등에서 전년동기 대비 각각 17.2%, 15.4%, 25.1% 증가했기 때문임. ② 또한, 수익성이 크게 개선(영업이익률: 4Q23A, 9.9% → 4Q24P, 16.1%, +6.2%p)된 요인은 IT정보서비스 영업이익이 증가(영업이익: 4Q23A, 49억원 → 4Q24P, 96억원, +94.3%)와 함께 헬스케어 부문 영업이익이 큰 폭으로 증가(+162.93%yoy)하였기 때문임.
- 1Q25 Preview:** 비수기이지만, 전년동기 대비 전 사업부문의 실적 성장을 기반으로 안정적인 실적 지속 전망.
 - 매출액 841억원, 영업이익 122억원으로 전년동기 대비 각각 13.9%, 23.6% 증가할 것으로 예상함. IT정보서비스의 신규 서비스 매출 증가는 물론, 핀테크, 헬스케어 사업 부문도 실적 성장이 지속될 것으로 예상하기 때문.
- 목표주가 괴리율 부담으로 17,000원으로 하향조정하나, 투자 의견 BUY를 유지함.

주가(원, 03/04)	11,820
시가총액(십억원)	155

발행주식수	13,125천주
52주 최고가	13,840원
최저가	11,600원
52주 일간 Beta	0.24
60일 일평균거래대금	2억원
외국인 지분율	12.5%
배당수익률(2024F)	3.0%

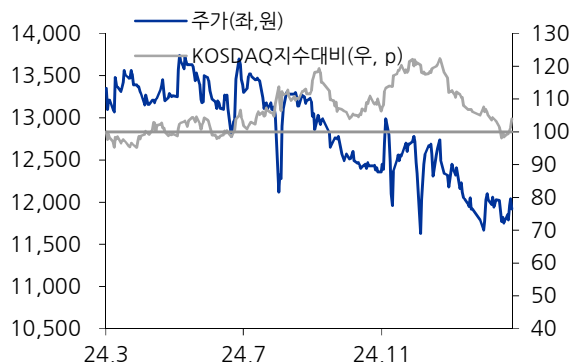
주주구성	
이경민 (외 4인)	30.9%
프리미어성장전략엠앤에이...	10.2%
FIDELITY MANAGEMENT...	7.1%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	0.3	-9.2	-12.6
상대기준	-2.2	-10.1	2.9

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자 의견	BUY	BUY	-
목표주가	17,000	19,000	▼
영업이익(24)	49.1	44.1	▲
영업이익(25)	58.4	50.0	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	263.0	288.5	319.5	357.6
영업이익	35.6	37.3	49.1	58.4
세전순익	37.8	40.4	38.6	55.6
당기순이익	32.2	31.3	32.6	35.4
EPS(원)	2,222	1,702	2,018	2,117
증감률(%)	39.6	-23.4	18.6	4.9
PER(배)	5.4	8.6	5.9	5.6
ROE(%)	21.3	14.6	15.7	15.3
PBR(배)	1.1	1.2	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na

자료: 유진투자증권



I. 4Q24 Review & 투자전략

4Q24 Review:
3개 분기 연속
분기 최대 매출액
갱신 지속은 물론
수익성 개선 지속

최근(02/26) 발표한 지난해 4분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 876 억원, 영업 이익 141 억원으로 전년동기 대비 각각 19.6%, 94.5% 증가하였음.

4분기 실적에서 긍정적인 것은 모든 사업부문이 성장을 유지하며 분기 최대 매출액을 3분기 연속 갱신하였고, 수익성이 크게 개선되었다는 것임. ① 매출 성장 요인은 IT 정보서비스, 핀테크, 헬스케어 부문 등에서 전년동기 대비 각각 17.2%, 15.4%, 25.1% 증가했기 때문임. ② 또한, 4분기에 지급수수료 및 성과급 등의 영업비용이 반영되었음에서 불구하고 전년동기 대비 수익성이 크게 개선(영업이익률: 4Q23A, 9.9% → 4Q24P, 16.1%, +6.2%p)된 요인은 IT 정보서비스 매출 성장과 함께 영업이익이 증가(영업이익: 4Q23A, 49 억원 → 4Q24P, 96 억원, +94.3%)와 함께 헬스케어 부문의 영업이익이 큰 폭으로 증가(영업이익: 4Q23A, 17 억원 → 4Q24P, 45 억원, +162.93%)하였기 때문임.

1Q25 Preview:
비수기 불구하고
전년 동기 대비
매출 성장 전망

당사 추정 1분기 예상실적(연결기준)은 매출액 841 억원, 영업이익 122 억원으로 전년동기 대비 각각 13.9%, 23.6% 증가할 것으로 예상함. IT 정보서비스의 신규 서비스 매출 증가 등으로 실적 성장은 물론, 핀테크, 헬스케어 사업 부문도 매출 성장과 함께 수익성 개선이 지속될 것으로 예상하기 때문임.

목표주가 하향하나,
투자의견 BUY 유지

목표주가를 괴리율 부담으로 기존 19,000 원에서 17,000 원으로 하향조정하지만, 투자의견은 BUY 를 유지함. 목표주가는 2025년 기준 예상 EPS(2,117 원)에 국내 유사업체 평균 PER 15.5 배를 50% 할인한 7.7 배를 Target Multiple 로 적용한 것임. 50% 할인 근거는 매출 성장 둔화 우려감을 반영한 것임.

(단위: 십억원, (%,%p))	4Q24P				1Q25E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스 차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	876	812	7.9	-	84.1	-4.1	13.9	288.5	319.5	10.7	357.6	11.9
영업이익	14.1	9.1	54.8	-	12.2	-13.9	23.6	37.3	49.1	31.8	58.4	18.8
세전이익	-2.0	9.8	적전	-	11.8	흑전	10.3	40.4	38.6	-4.5	55.6	43.9
순이익	1.6	8.0	-79.5	-	7.8	375.8	-0.5	31.3	32.6	4.2	35.4	8.5
지배 순이익	1.3	6.5	-79.5	-	6.5	383.8	4.4	22.6	26.8	18.6	28.1	4.9
영업이익률	16.1	11.2	4.9	-	14.5	-1.6	1.1	12.9	15.4	2.5	16.3	1.0
순이익률	1.9	9.9	-8.0	-	9.3	7.4	-1.3	10.9	10.2	-0.6	9.9	-0.3
EPS(원)	403	1,962	-79.5	-	1,950	383.8	4.4	1,702	2,018	18.6	2,117	4.9
BPS(원)	12,923	13,017	-0.7	-	13,051	1.0	1.4	12,707	12,923	1.7	14,680	13.6
ROE(%)	3.1	15.1	-12.0	-	14.9	11.8	0.4	14.6	15.7	1.1	15.3	-0.4
PER(X)	29.3	6.0	-	-	6.1	-	-	8.6	5.9	-	5.6	-
PBR(X)	0.9	0.9	-	-	0.9	-	-	1.2	0.9	-	0.8	-

자료: 핵토이노베이션, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준



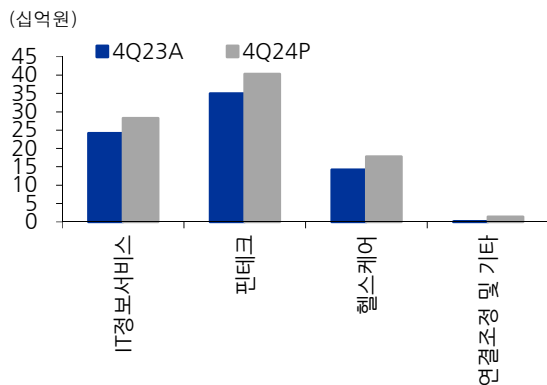
II. 실적추이 및 전망

도표 1. 4Q24 잠정실적: 매출액 +19.6%yoy, 영업이익 +94.5%yoy

(십억원, %)	4Q24P			4Q23A	3Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	87.6	19.6	9.2	73.2	80.2
세부 영업수익(십억원)					
IT 정보서비스	28.3	17.2	-2.4	24.1	28.9
핀테크	40.3	15.4	12.6	34.9	35.8
헬스케어	17.8	25.1	24.5	14.2	14.3
연결조정 및 기타	1.3	2,943.1	7.3	0.0	1.2
세부 매출비중(%)					
IT 정보서비스	32.3	-0.7	-3.8	32.9	36.1
핀테크	46.0	-1.7	1.4	47.6	44.6
헬스케어	20.3	0.9	2.5	19.4	17.8
연결조정 및 기타	1.5	1.5	-0.0	0.1	1.5
수익(십억원)					
영업비용	73.5	11.4	-11.1	66.0	82.6
영업이익	14.1	94.5	-18.6	7.3	17.4
세전이익	-2.0	적자 전환	적자 전환	7.2	20.1
당기순이익	1.6	-79.4	-89.4	8.0	15.5
지배주주 당기순이익	1.3	-74.9	-89.6	5.3	12.8
이익률(%)					
영업비용율	83.9	-6.2	-19.1	90.1	103.0
영업이익률	16.1	6.2	-5.5	9.9	21.6
세전이익률	-2.3	-12.1	-27.3	9.8	25.0
당기순이익률	1.9	-9.0	-17.4	10.9	19.3
지배주주 당기순이익률	1.5	-5.8	-14.5	7.3	16.0

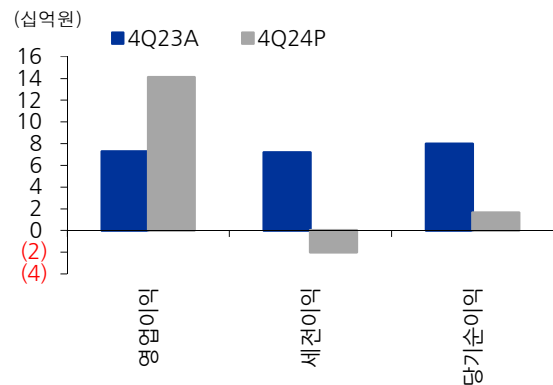
주: 연결기준
자료: 유진투자증권

도표 2. 법인별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

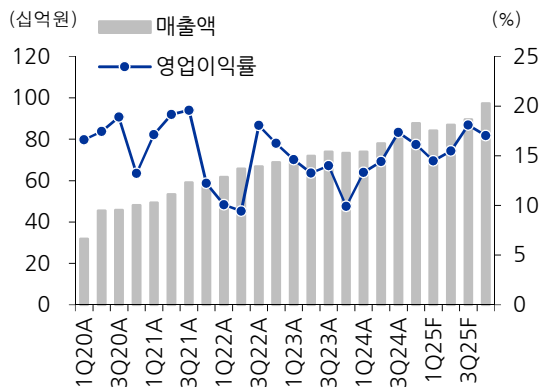


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
영업수익	69.6	71.8	73.8	73.2	73.8	77.8	80.2	87.6	84.1	86.9	89.5	97.2
증가율(% YoY)	12.8	9.2	10.7	6.4	6.0	8.4	8.7	19.6	13.9	11.6	11.5	10.9
증가율(% QoQ)	1.2	3.1	2.8	-0.8	0.8	5.4	3.1	9.2	-4.1	3.4	3.0	8.6
세부 영업수익(십억)												
IT 정보서비스	22.6	22.9	23.5	24.1	26.1	28.3	28.9	28.3	30.7	33.4	34.3	33.5
핀테크	33.7	35.3	36.5	34.9	33.8	34.4	35.8	40.3	37.1	37.4	38.2	42.6
헬스케어	13.0	13.0	13.5	14.2	14.2	14.6	14.3	17.8	15.6	15.6	15.7	19.7
연결조정 및 기타	0.3	0.6	0.3	0.0	-0.3	0.5	1.2	1.3	0.7	0.5	1.2	1.3
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	32.4	31.9	31.8	32.9	35.4	36.4	36.1	32.3	36.5	38.5	38.3	34.5
핀테크	48.4	49.2	49.4	47.6	45.7	44.2	44.6	46.0	44.1	43.0	42.7	43.8
헬스케어	18.7	18.1	18.3	19.4	19.2	18.8	17.8	20.3	18.6	17.9	17.6	20.3
연결조정 및 기타	0.5	0.9	0.4	0.1	-0.3	0.7	1.5	1.5	0.8	0.6	1.4	1.4
수익												
영업비용	59.5	62.3	63.5	66.0	64.0	66.6	66.3	73.5	71.9	73.4	73.3	80.6
영업이익	10.2	9.5	10.3	7.3	9.8	11.2	13.9	14.1	12.2	13.4	16.2	16.6
세전이익	11.2	10.6	11.5	7.2	10.7	13.4	16.1	-2.0	11.8	12.8	15.4	15.6
당기순이익	7.0	8.0	8.3	8.0	7.9	10.3	12.4	1.6	7.8	8.4	9.6	9.6
지배 당기순이익	4.7	6.4	6.1	5.3	6.2	8.9	10.3	1.3	6.5	6.7	7.5	7.4
이익률(%)												
영업비용율	85.4	86.7	86.0	90.1	86.7	85.6	82.6	83.9	85.5	84.5	81.9	83.0
영업이익률	14.6	13.3	14.0	9.9	13.3	14.4	17.4	16.1	14.5	15.5	18.1	17.0
세전이익률	16.1	14.7	15.5	9.8	14.5	17.3	20.1	-2.3	14.0	14.7	17.2	16.1
당기순이익률	10.0	11.2	11.3	10.9	10.7	13.2	15.5	1.9	9.3	9.6	10.8	9.9
지배 당기순이익률	6.7	8.9	8.3	7.3	8.4	11.5	12.8	1.5	7.7	7.7	8.3	7.6

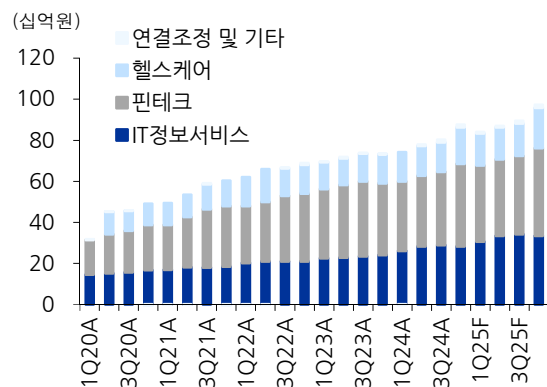
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 영업수익, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

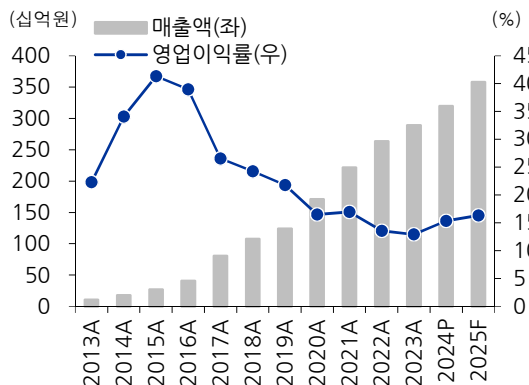


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024P	2025F
매출액(영업수익)	17.7	26.6	40.7	80.5	107.3	123.7	170.9	221.0	263.0	288.5	319.5	357.6
증가율(% ,yoy)	72.8	50.6	52.8	97.8	33.4	15.3	38.1	29.3	19.0	9.7	10.7	11.9
세부 영업수익(십)												
IT 정보서비스	17.7	28.3	35.1	40.8	51.4	57.2	62.2	71.5	83.3	93.0	111.6	131.9
핀테크	-	-	5.4	40.0	57.2	65.5	78.1	110.4	121.6	153.1	144.2	155.3
헬스케어	-	-	-	-	-	-	30.9	45.7	57.4	53.7	60.8	66.6
연결조정 및 기타	0.0	-1.7	0.2	-0.3	-1.2	1.0	-0.2	-6.5	0.6	-11.3	2.8	3.8
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	100.0	106.4	86.3	50.7	47.9	46.2	36.4	32.3	31.7	32.2	34.9	36.9
핀테크	0.0	0.0	13.1	49.7	53.3	52.9	45.7	49.9	46.2	53.1	45.1	43.4
헬스케어	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.1	20.7	21.8	18.6	19.0	18.6
연결조정 및 기타	0.0	-6.4	0.5	-0.4	-1.1	0.8	-0.1	-2.9	0.2	-3.9	0.9	1.1
수익												
영업비용	11.7	15.6	24.8	59.1	81.3	96.8	142.7	183.6	227.3	251.2	270.4	299.2
영업이익	6.0	11.0	15.9	21.4	26.0	27.0	28.2	37.5	35.6	37.3	49.1	58.4
세전이익	5.7	10.8	13.9	23.3	25.8	30.9	35.4	42.0	37.8	40.4	38.2	55.6
당기순이익	5.3	8.8	11.1	18.3	19.7	23.9	29.3	32.5	32.2	31.3	32.2	35.4
지배 당기순이익	5.3	8.8	10.7	14.5	14.4	17.9	20.3	21.1	29.5	22.6	26.8	28.1
이익률(%)												
영업비용율	65.9	58.7	61.0	73.4	75.7	78.2	83.5	83.0	86.4	87.1	84.6	83.7
영업이익률	34.1	41.3	39.0	26.6	24.3	21.8	16.5	17.0	13.6	12.9	15.4	16.3
세전이익률	32.3	40.7	34.1	29.0	24.0	25.0	20.7	19.0	14.4	14.0	12.0	15.6
당기순이익률	29.9	33.1	27.3	22.8	18.4	19.3	17.2	14.7	12.2	10.9	10.1	9.9
지배 당기순이익률	29.9	33.1	26.2	18.0	13.5	14.5	11.9	9.5	11.2	7.8	8.4	7.8

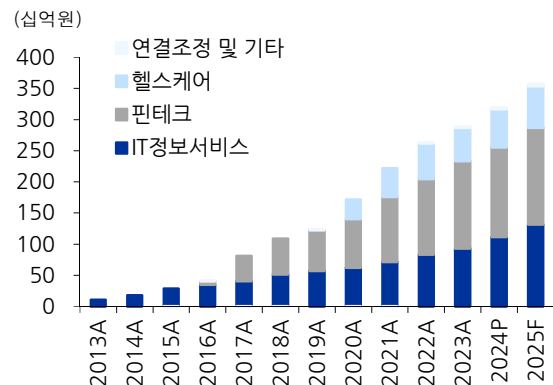
자료: 유진투자증권

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

	헤кто이노베이션	평균	더존비즈온	한글과컴퓨터	쿠콘	한국전자금융	노바렉스
주가(원)	11,820		67,700	20,400	17,080	5,310	8,420
시가총액(십억원)	155.1		2,056.9	493.3	175.2	181.3	157.9
PER(배)							
FY22A	5.4	34.7	48.7	6.6	90.8	18.3	9.1
FY23A	8.6	20.7	25.9	23.5	28.8	14.7	10.3
FY24F	5.9	23.5	38.4	11.2	-	21.1	-
FY25F	5.6	15.5	30.6	10.0	9.9	11.3	-
PBR(배)							
FY22A	1.1	1.7	2.5	0.9	2.6	0.8	1.0
FY23A	1.2	1.4	1.9	1.0	1.6	1.0	1.1
FY24F	0.9	2.0	3.9	1.3	-	0.9	-
FY25F	0.8	1.7	3.5	1.2	1.1	0.8	-
매출액(십억원)							
FY22A	263.0		304.3	242.0	64.5	288.9	281.7
FY23A	288.5		353.6	271.1	68.4	365.5	302.2
FY24F	319.5		399.5	312.9	-	345.3	-
FY25F	357.6		448.3	343.0	80.9	380.6	-
영업이익(십억원)							
FY22A	35.6		45.5	25.0	20.0	18.9	25.2
FY23A	37.3		69.1	34.2	16.6	28.0	25.5
FY24F	49.1		83.0	45.2	-	25.3	-
FY25F	58.4		100.3	56.7	20.3	32.2	-
영업이익률(%)							
FY22A	13.6	15.7	15.0	10.3	31.0	6.5	8.9
FY23A	12.9	16.0	19.5	12.6	24.3	7.7	8.4
FY24F	15.4	14.2	20.8	14.4	-	7.3	-
FY25F	16.3	18.1	22.4	16.5	25.1	8.5	-
순이익(십억원)							
FY22A	32.2		23.1	16.7	3.8	8.7	19.9
FY23A	31.3		34.3	-27.5	7.2	14.4	22.0
FY24F	32.6		72.7	40.9	-	8.4	-
FY25F	35.4		67.7	50.1	17.7	16.0	-
EV/EBITDA(배)							
FY22A	-	15.9	18.6	13.2	28.2	3.6	6.0
FY23A	-	8.3	11.4	-	9.3	4.3	6.2
FY24F	-	9.8	20.0	5.8	-	3.5	-
FY25F	-	6.3	15.6	4.4	2.4	2.9	-
ROE(%)							
FY22A	21.3	4.0	4.9	3.2	2.9	5.1	12.4
FY23A	14.6	3.9	7.8	-5.8	5.6	8.0	11.5
FY24F	15.7	9.3	15.0	8.4	-	4.5	-
FY25F	15.3	10.0	12.2	9.7	-	8.2	-

참고: 2025.03.04 종가 기준, 컨센서스 적용. 헤кто이노베이션은 당사 추정치임
 자료: 유진투자증권



헥토이노베이션(214180.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	526.8	576.1	667.5	725.2	792.8
유동자산	365.4	424.2	522.9	585.1	653.9
현금성자산	231.3	261.1	318.2	358.2	397.9
매출채권	118.8	150.1	190.8	211.6	239.0
재고자산	9.9	10.7	11.6	12.9	14.6
비유동자산	161.4	151.9	144.5	140.1	138.8
투자자산	59.6	58.9	56.6	58.9	61.3
유형자산	8.0	5.4	4.9	1.3	0.8
기타	93.9	87.6	83.1	79.8	76.8
부채총계	244.2	281.3	364.8	399.3	444.3
유동부채	217.4	257.3	344.8	378.6	423.0
매입채무	198.4	241.3	308.8	342.5	386.9
유동성이자부채	12.9	7.7	27.6	27.6	27.6
기타	6.1	8.3	8.4	8.5	8.6
비유동부채	26.8	24.0	20.0	20.6	21.3
비유동이자부채	10.7	10.3	4.2	4.2	4.2
기타	16.0	13.7	15.8	16.4	17.0
자본총계	282.6	294.8	302.6	325.9	348.5
지배지분	140.0	168.5	171.3	194.6	217.2
자본금	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8
자본잉여금	25.9	44.8	44.0	44.0	44.0
이익잉여금	120.5	137.8	165.2	188.5	211.0
기타	(13.2)	(21.0)	(44.6)	(44.6)	(44.6)
비지배지분	142.6	126.3	131.3	131.3	131.3
자본총계	282.6	294.8	302.6	325.9	348.5
총차입금	23.7	18.0	31.9	31.9	31.9
순차입금	(207.6)	(243.2)	(286.3)	(326.4)	(366.1)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	26.0	61.4	53.8	51.8	51.7
당기순이익	32.2	31.3	32.2	35.4	35.2
자산상각비	13.9	16.5	16.9	11.5	8.4
기타비현금성손익	5.6	10.3	(11.2)	(6.8)	(7.2)
운전자본증감	(19.9)	8.4	20.8	11.7	15.3
매출채권감소(증가)	(0.4)	(1.5)	(26.3)	(20.8)	(27.4)
재고자산감소(증가)	(2.2)	(0.8)	(0.6)	(1.3)	(1.7)
매입채무증가(감소)	0.6	1.8	22.3	33.7	44.3
기타	(17.9)	8.9	25.3	0.1	0.1
투자현금	(33.0)	(27.0)	14.7	(9.9)	(10.2)
단기투자자산감소	(5.1)	(3.7)	14.9	(2.9)	(3.0)
장기투자증권감소	(22.9)	0.8	(0.7)	(1.3)	(1.4)
설비투자	(3.3)	(0.9)	(4.2)	(1.1)	(1.3)
유형자산처분	0.7	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.9)	(2.3)	(2.6)	(3.5)	(3.5)
재무현금	(11.3)	(26.6)	(1.7)	(4.8)	(4.8)
차입금증가	(6.0)	(6.9)	5.4	0.0	0.0
자본증가	(15.1)	(19.3)	(4.5)	(4.8)	(4.8)
배당금지급	(7.3)	(7.5)	4.5	4.8	4.8
현금 증감	(17.7)	7.8	66.8	37.2	36.7
기초현금	190.6	172.9	180.7	247.5	284.7
기말현금	172.9	180.7	247.5	284.7	321.4
Gross Cash flow	54.0	60.9	39.3	40.1	36.4
Gross Investment	47.8	14.9	(20.6)	(4.7)	(8.1)
Free Cash Flow	6.2	46.0	59.9	44.8	44.5

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	263.0	288.5	319.5	357.6	401.1
증가율(%)	19.0	9.7	10.7	11.9	12.2
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	263.0	288.5	319.5	357.6	401.1
판매 및 일반관리비	227.3	251.2	270.4	299.2	334.0
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	35.6	37.3	49.1	58.4	67.0
증가율(%)	(4.9)	4.5	31.8	18.8	14.9
EBITDA	49.6	53.7	66.0	69.8	75.5
증가율(%)	0.0	8.4	22.9	5.8	8.1
영업외손익	2.2	3.2	(10.5)	(2.8)	(6.1)
이자수익	2.8	5.1	6.2	6.6	7.4
이자비용	1.1	1.4	2.0	2.2	2.2
지분법손익	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.4	(1.0)	(14.8)	(7.2)	(11.4)
세전순이익	37.8	40.4	38.6	55.6	60.9
증가율(%)	(9.9)	6.9	(4.5)	43.9	9.5
법인세비용	5.6	9.1	6.0	20.2	25.8
당기순이익	32.2	31.3	32.6	35.4	35.2
증가율(%)	(0.9)	(2.7)	4.2	8.5	(0.8)
지배주주지분	29.5	22.6	26.8	28.1	27.3
증가율(%)	39.6	(23.4)	18.6	4.9	(2.6)
비지배지분	2.7	8.8	5.4	7.4	7.8
EPS(원)	2,222	1,702	2,018	2,117	2,062
증가율(%)	39.6	(23.4)	18.6	4.9	(2.6)
수정EPS(원)	2,222	1,702	2,018	2,117	2,062
증가율(%)	39.6	(23.4)	18.6	4.9	(2.6)

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	2,222	1,702	2,018	2,117	2,062
BPS	10,564	12,707	12,923	14,680	16,382
DPS	420	360	360	590	610
밸류에이션(배, %)					
PER	5.4	8.6	5.9	5.6	5.7
PBR	1.1	1.2	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익률	3.5	2.5	3.0	5.0	5.2
PCR	3.0	3.2	4.0	3.9	4.3
수익성(%)					
영업이익률	13.6	12.9	15.4	16.3	16.7
EBITDA이익률	18.8	18.6	20.7	19.5	18.8
순이익률	12.2	10.9	10.2	9.9	8.8
ROE	21.3	14.6	15.7	15.3	13.3
ROIC	n/a	133.0	n/a	n/a	n/a
안정성(배, %)					
순차입금/자기자본	(73.5)	(82.5)	(94.6)	(100.1)	(105.1)
유동비율	168.0	164.9	151.7	154.5	154.6
이자보상배율	32.8	27.1	25.2	26.8	30.8
활동성(회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	3.0	2.1	1.9	1.8	1.8
재고자산회전율	30.0	28.1	28.6	29.1	29.2
매입채무회전율	1.5	1.3	1.2	1.1	1.1



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 제작용으로서 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 증가대비 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%

(2024.12.31 기준)

