클래시스(214150, KQ)

투자의견

BUY(유지)

목표주가

60,000 원(유지)

현재주가

49,300 원(08/08)

시가총액

3,155(십억원)

2Q24 Review: 역대 분기 최대 실적 달성

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

- 2Q24 Review: 시장 기대치 부합하며 역대 최대 실적 달성 성공.
 - 매출액 587억원, 영업이익 312억원으로 전년동기 대비 각각 28.0%, 34.7% 증가하면서 역대 분기 최대 실적을 달성함. 시장 컨센서스(매출액 582억원, 영업이익 294억원) 대비 부합한 수준임.
 - 2분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 실적을 달성하였다는 것임. 매출액 성장 주요 요인은 ① 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 제품의 수출이 증가하며 클래시스 제품이 전년동기 대비 36.1% 증가하였고, ② 국내 슈링크 유니버스 시술 확대 및 볼뉴머 소모품 판매 증가 등으로 분기 최고 소모품 매출을 기록하였기 때문임.
- 3Q24 Preview: 볼뉴머 및 슈링크의 해외 수출 확대 등으로 분기 최대 실적 달성 지속 전망.

49,300

- 매출액 613억원, 영업이익 316억원으로 전년동기 대비 각각 27.0%, 28.3% 증가하면서 최대 실적 지속 전망,
- 2분기에 이어 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT) 및 볼뉴머 제품의 수출이 지속적으로 증가할 것으로 예상하기 때문임. 특히 볼뉴머 제품이 미국, 중국, 일본, 태국 등에서 반응이 좋아 향후 수출 확대에 긍정적임.
- 목표주가 60,000원, 투자의견 BUY를 유지

주가(워. 08/08)

시가총액(십억원)			3,155
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F,%)			64,000천주 56,900원 27,850원 0.43 206억원 76.3% 0.6%
주주구성 BCPE Centur Investm	ents (외 3인)		74.7%
주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-5.7	71.8	51.9
상대기준	7.5	81.6	68.4
(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	60,000	60,000	-
영업이익(24)	117.3	117.3	-
영업이익(25)	140.5	141.2	

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	141.8	180.1	227.4	272.1
영업이익	68.9	89.6	117.3	140.5
세전손익	96.8	93.8	136.6	168.5
당기순이익	75.4	74.2	109.4	134.4
EPS(원)	1,164	1,146	1,710	2,100
증감률(%)	71.9	-1.5	49.2	22.8
PER(배)	15.8	32.9	28.8	23.5
ROE(%)	38.3	28.9	33.0	30.5
PBR(H)	5.2	8.6	8.3	6.3
EV/EBITDA(UH)	16.0	25.6	24.7	20.0
자료: 유진투자증권				

주가(좌 워) 60.000 200 KOSDAQ지수대비(우, p) 180 50,000 160 40,000 140 30,000 120 100 20,000 80 10,000 60 40 23.8 23.12 24.4

I. 2Q24 Review & 투자전략

2Q24 Review: 시장 기대치 부합. 역대 분기 최대 실적 달성 전일(08/08) 발표한 동사의 2 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 587 억원, 영업이익 312 억원으로 전년동기 대비 각각 28.0%, 34.7% 증가하면서 역대 분기최대 실적을 달성함. 시장 컨센서스(매출액 582 억원, 영업이익 294 억원) 및 당사 추정치(매출액 598 억원, 영업이익 310 억원) 대비 부합한 수준임.

2 분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 실적을 달성하였다는 것임. 매출액 성장의 주요 요인은 ① 신제품인 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 제품의 수출이 증가하며 클래시스 제품이 전년동기 대비 36.1% 증가하였고, ② 국내 슈링크 유니버스 시술 확대 및 볼뉴머 소모품 판매 증가 등으로 분기 최고 소모품 매출을 기록하며 전년동기 대비 19.8% 증가하였기 때문임.

고마진 장비 판매 급증 및 생산 효율화를 통한 원가절감, 환율 효과 등으로 80.9%의 GPM, 53.1%의 OPM 달성으로 높은 수익성 달성에 성공함.

3Q24 Preview: 역대 분기 최고 실적 지속 전망 당사 추정 3 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 613 억원, 영업이익 316 억원으로 전년동기 대비 각각 27.0%, 28.3% 증가하면서 최대 실적 달성 지속 전망.

2 분기에 이어 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT) 및 볼뉴머 제품의 수출이 지속적으로 증가할 것으로 예상하기 때문임. 특히 볼뉴머 제품이 미국, 중국, 일본, 태국 등에서 반응이 좋아 향후 수출 확대에 긍정적임.

목표주가, 투자의견 목표주기 유지 익률 및

목표주가 60,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 국내 유사업계 대비 압도적인 수 익률 및 높은 ROE 등으로 할증되어 거래 중임.

(단위: 십억원,	시어의 2Q24P				3	Q24E			2024E		2025E		
(인쉬· 섭익권, (%,%p)	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	dod	yoy	2023A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	58.7	59.8	-1.8	58.2	0.9	61.3	4.3	27.0	180.1	227.4	26.2	272.1	19.7
영업이익	31.2	31.0	0.7	29.4	6.1	31.6	1.5	28.3	89.6	117.3	30.9	140.5	19.8
세전이익	34.5	36.2	-4.6	32.9	5.0	36.9	6.9	33.0	93.8	136.6	45.5	168.5	23.4
순이익	26.6	29.3	-9.3	25.7	3.4	29.9	12.5	41.1	74.2	109.4	47.4	134.4	22.8
지배 순이익	26.6	29.3	-9.3	24.1	10.3	29.9	12.5	41.1	74.2	109.4	47.4	134.4	22.8
영업이익 률	53.1	51.8	1.3	50.5	2.6	51.6	-1.4	0.5	49.8	51.6	1.8	51.6	0.0
순이익률	45.3	49.0	-3.7	44.2	1.1	48.8	3.5	4.9	41.2	48.1	6.9	49.4	1.3
EPS(원)	1,661	1,832	-9.3	1,506	10.3	1,869	12.5	42.8	1,146	1,710	49.2	2,100	22.8
BPS(원)	5,058	5,101	-0.8	4,831	4.7	5,525	9.2	32.0	4,377	5,945	35.8	7,845	32.0
ROE(%)	32.8	35.9	-3.1	31.2	1.7	33.8	1.0	2.6	28.9	33.0	4.0	30.5	-2.5
PER(X)	29.7	26.9	-	32.7	-	26.4	-	-	32.9	28.8	-	23.5	-
PBR(X)	9.7	9.7	-	10.2	-	8.9	-	-	8.6	8.3	-	6.3	

자료: 클래시스, 유진투자증권 주: EPS 는 annualized 기준

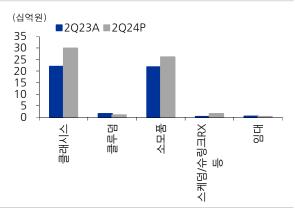
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 1. 2Q24 실적: 매출액 +28.0%yoy, 영업이익 +34.7%yoy

• • •					
		2Q24P		2Q23A	1Q24A
(십억원,%)	실적	YoY	QoQ	실적	실적
	24	(%,%p)	(%,%p)	24	24
매출액	58,7	28.0	16.5	45.9	50.4
부문별 매출액					
클래시스	29.9	36.1	43.7	22.0	20.8
클루덤	1.0	-35.1	-29.5	1.5	1.4
소모품	26.1	19.8	-1.7	21.8	26.5
스케덤/슈링크 RX 등	1.5	519.8	8.0	0.2	1.4
부동산 임대	0.3	-32.8	-9.6	0.4	0.3
부문별 비중(%)					
클래시스	50.9	3.1	9.6	47.8	41.2
클루덤	1.7	-1.6	-1.1	3.3	2.8
소모품	44.4	-3.0	-8.2	47.4	52.6
스케덤/슈링크 RX 등	2.6	2.0	-0.2	0.5	2.8
부동산 임대	0.4	-0.4	-0.1	0.9	0.6
수익					
매출원가	11.2	17.2	10.3	9.6	10.2
매출총이익	47.5	30.8	18.2	36.3	40.2
판매관리비	16.3	23.9	19.2	13.2	13.7
영업이익	31,2	34.7	17.6	23,1	26.5
세전이익	34,5	40.1	7.6	24.6	32,1
당기순이익	26,6	43,2	1.9	18.6	26.1
지배기업 순이익	26,6	43,2	1.9	18.6	26.1
이익률(%)					
매출원가율	19.1	-1.8	-1.1	20.9	20.2
매 출총 이익률	80.9	1.8	1.2	79.1	79.7
판매관리비율	27.8	-0.9	0.6	28.7	27.2
영업이익 률	53,1	2.7	0.5	50.4	52,6
세전이익률	58,8	5.1	-4.8	53.7	63.6
당기순이익률	45.3	4.8	-6.5	40.4	51,7
지배기업 순이익률	45.3	4.8	-6.5	40.4	51.7
자료: 여격 기주 유지트자 주 권					

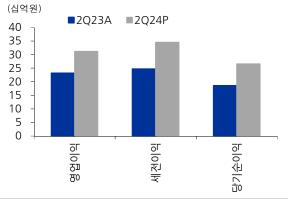
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 2. **부문별 매출액 증감 현황**



자료: 유진투자증권

도표 3. **수익성 증감 현황**



자료: 유진투자증권

분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준) 도표 4.

(십억원,%)	1Q22A	2022A	3Q22A	4022A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4023A	1024A	2024P	3Q24F	4Q24F
<u> (합국권, 70)</u> 매출액	35.4	32.7	33.3	40.5	39.0	45.9	48.2	4QZ3A 47.0	50.4	58.7	61.3	57.0
증가율(%,yoy)	66.0	10.8	36.0	59.8	10.2	40.4	45.0	16.2	29.3	28.0	27.0	21.2
증기율(%,gog)	39.7	-7.6	1.8	21.6	-3.7	17.8	5.1	-2.6	7.2	16.6	4.3	-7.0
부문별 매출액		.,-	.,-							1 -	.,-	
클래시스	20.5	17.1	15.5	21.0	18.4	22.0	25.8	23.8	20.8	29.9	31.7	29.2
클루덤	2.0	2.3	1.5	2.0	1.2	1.5	0.9	1.5	1,4	1.0	1.0	1.5
소모품	11.8	12.0	15.3	16.6	18.7	21.8	20.5	20.1	26.5	26.1	27.1	24.5
스케덤/슈링크 RX 등	0.6	0.7	0.4	0.3	0.3	0.2	0.6	1.3	1.4	1.5	1.0	1.5
부동산 임대	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3
부문별 비중(%)												
클래시스	57.9	52.3	46.6	52.0	47.1	47.8	53.5	50.7	41.3	50.9	51.8	51.3
클루덤	5.7	7.0	4.5	5.0	3.0	3.3	1.8	3.2	2.8	1.7	1.6	2.6
소모품	33.4	36.7	46.0	41.0	47.9	47.4	42.5	42.7	52.7	44.4	44.3	43.0
스케덤/슈링크 RX 등	1.6	2.1	1.3	0.7	0.7	0.5	1.3	2.7	2.8	2.6	1.7	2.6
부동산 임대	1.4	1.8	1.6	1.3	1.3	0.9	8.0	0.6	0.6	0.4	0.7	0.5
수익												
매출원가	8.8	8.3	7.3	9.2	8.8	9.6	11.2	10.1	10.2	11.2	12.8	11.8
매출총이익	26.6	24.4	26.0	31.2	30.2	36.3	37.0	36.9	40.2	47.5	48.5	45.2
판매관리비	9.9	9.1	8.5	11.8	10.3	13.2	12.3	15.0	13.7	16.3	16.8	17.2
영업이익	16.7	15,3	17.5	19.4	19.9	23,1	24.7	21.9	26,5	31,2	31.6	28.0
세전이익	16.6	17.5	22.1	40.5	23,1	24.6	27.8	18.3	32,1	34.5	36.9	33.0
당기순이익	12.8	13,8	18.7	30.0	18,8	18,6	21.2	15.7	26.1	26.6	29.9	26.9
지배 순이익	12.8	13,8	18.7	30.0	18,8	18,6	21.2	15.7	26.1	26.6	29.9	26.9
이익률(%)												
매출원가율	24.9	25.3	22.0	22.8	22.5	20.9	23.3	21.5	20.2	19.1	20.9	20.7
매 출총 이익률	75.1	74.7	78.0	77.2	77.5	79.1	76.7	78.5	79.8	80.9	79.1	79.3
판매관리비율	27.9	28.0	25.5	29.2	26.5	28.7	25.6	31.9	27.2	27.8	27.4	30.2
영업이익률	47.2	46.7	52.5	48.0	51.0	50.4	51.1	46.6	52,6	53.1	51.6	49.1
세전이익률	47.0	53,6	66.6	100.0	59.3	53.7	57.6	38.9	63.7	58,8	60.2	57.9
당기순이익률	36.2	42,2	56.3	74.2	48.2	40.4	43.9	33,4	51.8	45.3	48.8	47.1
지배 순이익률	36,2	42,2	56.3	74.2	48.2	40.4	43.9	33,4	51.8	45.3	48.8	47.1

자료: 연결 기준, 유진투자증권

분기별 매출액은 성장세 지속 중 도표 5.



분기별 부문별 매출비중 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

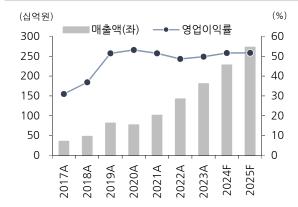
도표 6.

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(110101 - 1)									
(십억원,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	34.9	47.5	81,1	76.5	100,6	141.8	180,1	227.4	272,1
증가율(%,yoy)	-	36.2	70.9	-5.8	31.6	41.0	27.0	26.2	19.7
부문별 매출액(십억원)									
클래시스	20.9	25.1	36.8	32.9	46.9	74.1	90.0	111.7	133.5
클루덤	3.9	5.4	6.6	4.4	7.2	7.8	5.1	4.9	5.1
소모품	9.2	15.7	35.0	37.7	45.3	55.7	81.0	104.3	125.4
스케덤/슈링크 RX 등	0.9	1.4	2.8	1.4	1.1	2.0	2.4	5.4	6.8
부동산 임대	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	1.6	1.3	1.3
부문별 비중(%)									
클래시스	59.9	52.8	45.3	43.1	46.6	52.3	50.0	49.1	49.1
클루덤	11.1	11.3	8.1	5.7	7.2	5.5	2.8	2.1	1.9
소모품	26.5	33.0	43.1	49.4	45.0	39.3	45.0	45.9	46.1
스케덤/슈링크 RX 등	2.5	2.9	3.4	1.8	1.1	1.4	1.4	2.4	2.5
부동산 임대	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	0.9	0.6	0.5
수익									
매출원가	10.7	12.7	17.2	15.5	22.7	33.6	39.7	46.0	56.1
매 출총 이익	24.2	34.7	63.9	61.0	77.9	108.2	140.4	181.4	216.0
판매관리비	13,4	17.3	22,2	20.4	26.1	39.3	50.8	64.1	75.5
영업이익	10,8	17.5	41,7	40,6	51,7	68,9	89,6	117,3	140.5
세전이익	-3,1	17,8	41.7	39.3	55.6	96.8	93,8	136,6	168,5
당기순이익	-5.1	14,9	33,4	38,2	43.8	75,4	74.2	109.4	134,4
지배 순이익	-5.1	14,9	33.4	38,2	43,8	75.4	74,2	109.4	134.4
이익률(%)				·				·	
매출원가율	30,7	26.8	21,2	20,3	22,6	23,7	22,0	20,2	20.6
매출총이익률	69.3	73.2	78.8	79.7	77.4	76.3	78.0	79.8	79.4
판매관리비율	38.3	36,4	27.4	26.6	26,0	27.7	28,2	28.2	27.8
영업이익률	31.0	36,8	51,4	53,1	51,4	48,6	49.8	51,6	51,6
세전이익률	-9.0	37,5	51,4	51,4	55,3	68,2	52,1	60,1	61.9
당기순이익률	-14,7	31,3	41,2	49.9	43.5	53,2	41,2	48,1	49,4
지배 순이익률	-14,7	31,3	41,2	49.9	43.5	53,2	41,2	48,1	49,4
자료: 여격 기준 유지트자증구		31,3	r1,4	15,5	,5,5	33,2	T1,4	10,1	17,⊤

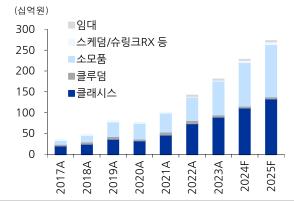
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 9. **연간 부문별 매출액 추이 및 전망**



자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

			•				
	클래시스	평균	원텍	에이피알	비올	제이시스메디칼	파마리서치
주가(원)	49,300		6,730	218,000	9,420	12,960	171,700
시가총액(십억원)	3,155.2		601.3	1,661,2	550,3	994.2	1,794.7
PER(UH)							
FY22A	15.8	21.6	30.2	-	16.3	22.4	17.4
FY23A	32.9	22.7	21.2	-	23.0	32.0	14.6
FY24F	28.8	17.6	14,3	15,2	17.4	22.9	18,0
FY25F	23,5	13,8	10,1	12,2	14.0	17.8	14.9
PBR(배)							
FY22A	5.2	5.4	7.2	-	4.8	7.6	2.0
FY23A	8.6	6.9	8.3	-	8.6	8.3	2.6
FY24F	8,3	5.2	4.4	5,1	6.1	7.0	3.4
FY25F	6,3	3.7	3,1	3.6	4.3	5.0	2,8
매출액(십억원)							
FY22A	141.8		81.5	397.7	31.1	116.6	194.8
FY23A	180.1		115.6	523.8	42.5	143.0	261.0
FY24F	227.4		136.9	697.2	61.2	195.1	336.7
FY25F	272.1		183.3	859.1	83.0	233.9	407.3
영업이익(십억원)							
FY22A	68.9		26.8	39.2	12.9	34.0	65.9
FY23A	89.6		46.0	104.2	22.3	36.3	92.3
FY24F	117.3		51.0	136.1	33.2	54.7	123.7
FY25F	140.5		71.5	174.0	44.9	71.1	151.0
영업이익률(%)							
FY22A	48.6	29.5	32.8	9.9	41.5	29.2	33.9
FY23A	49.8	34.6	39.8	19.9	52.5	25.4	35.4
FY24F	51.6	35,2	37,3	19.5	54.2	28,1	36,8
FY25F	51.6	36,2	39,0	20,3	54.1	30.4	37.1
순이익(십억원)							
FY22A	75.4		13.4	30.0	11.5	27.0	43.4
FY23A	74.2		38.8	81.6	21.6	25.1	77.3
FY24F	109.4		41.7	108.7	31.6	44.0	100.1
FY25F	134.4		59.4	136.0	39.3	56.8	121.7
ROE(%)							
FY22A	16.0	13.8	19.5	-	10.8	15.7	9.3
FY23A	25.6	15.4	15.6	-	17.1	19.5	9.3
FY24F	24.7	12.3	9.9	9.8	14.0	15.7	12.2
FY25F	20.0	9.1	6.6	7.3	9.7	11.7	10.0

 FY25F
 20.0
 9.1
 6.

 참고: 2024.08.08 종가 기준, 컨센서스 적용. 클래시스는 당사 추정치임

 자료: Quantwise, Bloomberg, 유진투자증권

클래시스(214150.KQ) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	331,4	375.4	479.9	604.9	737.8	매출액	141.8	180,1	227.4	272,1	312,6
유동자산	147.8	185.7	284.2	405.8	534.2	증가율(%)	41.0	27.0	26.2	19.7	14.9
현금성자산	93.0	109.7	199.4	312.0	433.1	매출원가	33.6	39.7	46.0	56.1	63.8
매출채권	8.4	18.2	24.1	28.5	32.1	매출총이익	108,2	140.4	181,4	216.0	248.8
재고자산	23.4	19.4	21.9	26.0	29.3	판매 및 일반관리비	39.3	50.8	64.1	75.5	87.3
비유동자산	183.6	189.7	195.7	199.2	203.7	기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산	77.9	47.9	43.5	45.3	47.1	영업이익	68,9	89.6	117,3	140.5	161.
유형자산	104.2	139.0	144.3	146.2	149.0	증가율(%)	33.2	30.1	30.9	19.8	15.0
기타	1.5	2.8	7.9	7.7	7.5	EBITDA	72,8	93,9	122,4	145.5	166,
부채총계	101.9	91.9	99.4	102,8	105.6	증가율(%)	34.2	29.0	30.4	18.8	14.
유동부채	36.2	29.2	98.8	102.3	105.1	영업외손익	27.9	4.2	19,3	28.1	25.
매입채무	8.6	9.6	17.7	20.9	23.6	이자수익	8.0	4.6	6.2	7.4	8.
유동성이자 부 채	3.0	3.1	64.5	64.5	64.5	이자비용	2.6	2.0	1.9	1.9	1.5
기타	24.7	16.5	16.7	16.8	17.0	지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유 동부 채	65.6	62.7	0.6	0.6	0.6	기타영업손익	29.7	1.6	15.0	22.5	19.
비유동이자부채	64.9	62.5	0.4	0.4	0.4	세전순이익	96,8	93,8	136,6	168,5	187.
기타	0.7	0.2	0.2	0.2	0.2	증가율(%)	73.9	(3.0)	45.5	23.4	11.
자 본총 계	229,6	283,5	380,5	502,1	632,2	법인세비용	21.4	19.6	27.1	34.1	37.9
지배지분	229.6	283.5	380.5	502.1	632.2	당기순이익	75.4	74.2	109.4	134,4	149.
자 본금	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	증가율(%)	72.1	(1.5)	47.4	22.8	11.
자본잉여금	24.2	24.2	24.2	24.2	24.2	기배 주주 지분	75.4	74.2	109.4	134.4	149.
이익잉여금	204.2	271.0	347.6	469.2	599.3	증가율(%)	72.1	(1.5)	47.4	22.8	11.
기타	(5.4)	(18.2)	2.2	2.2	2.2	비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	EPS(원)	1,164	1,146	1,710	2,100	2,333
				E02.4	C22.2	증가율(%)	71.9	(1.5)	49.2	22,8	11.1
자 본총 계	229,6	283,5	380,5	502,1	632,2	0/12(70)	,	(- /			
자본총계 총차입금	67.9	283,5 65.6	380,5 64.8	64.8	64.8	수정EPS(원)	1,164	1,146	1,710	2,100	2,333
										2,100 22.8	2,333 11.1
총차입금	67.9	65.6	64.8	64.8	64.8	수정EPS(원)	1,164	1,146	1,710		
총차입금 순차입금 현금흐름표 (C위:십억원)	67.9 (25.1) 2022A	65.6	64.8 (134.5) 2024F	64.8	64.8	수정EPS(원) 증기율(%) 주요투자지표	1,164	1,146	1,710		
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금	67.9 (25.1)	65.6 (44.1)	64.8 (134.5)	64.8 (247.1)	64.8 (368.3)	수정EPS(원) - 증가율(%)	1,164 71.9	1,146 (1.5)	1,710 49.2	22.8	11.1
총차입금 순차입금 현금흐름표 (C:위:십억원)	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4	65.6 (44.1) 2023A	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4	64.8 (247.1) 2025F	64.8 (368.3) 2026F	수정EPS(원) 증기율(%) 주요투자지표	1,164 71.9	1,146 (1.5)	1,710 49.2	22.8	2026
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	67.9 (25.1) 2022A 54.8	65.6 (44.1) 2023A 64.6	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1	64.8 (247.1) 2025F 133,9	64.8 (368.3) 2026F 150.0	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원)	1,164 71.9 2022A	1,146 (1.5) 2023A	1,710 49.2 2024F	22.8 2025F	2026 2,333
홍차입금 순차입금 현금호름표 (단위십억원) 영업현금 당기순이익	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS	1,164 71.9 2022A 1,164	1,146 (1.5) 2023A 1,146	1,710 49.2 2024F 1,710	22.8 2025F 2,100	2026 2,333 9,878
홍차입금 순차입금 현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1	ク정EPS(원) ろ기율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945	22.8 2025F 2,100 7,845	2026 2,333 9,878
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0)	ク정EPS(원) ろ기율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945	22.8 2025F 2,100 7,845	2026 2,333 9,878 300
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3	2026 2,333 9,878 300 21.1
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5	2026 2,333 9,878 300 21.1
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타네현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1	648 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5)	648 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3	2026 2,333 9,878 300 21.1 5.0 16.7
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위·십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6)	2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1	648 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3	2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0	2026 2,333 9,878 300 21.7 5.0 16.7
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위·십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8	2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2)	2026F 150,0 149,3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7 0.6	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6	2026 2,333 9,873 300 21. 5.0 16.5
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위·십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7)	2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7 0.6 27.2	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6	2026 2,333 9,876 300 21.: 5.0 16.: 0.0 20.4
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (3.5)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6	2026 2,333 9,878 300 21.1 5.0 16.7 0.0 20.4
총차입금 순차입금 현금흐름표 (C다위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (3.5) (0.1)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7 0.6 27.2	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6	2026 2,33. 9,873 300 21. 5.0 16 0.0 20.4
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위·십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (3.5) (0.1) (7.8)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5	2026 2,333 9,878 300 21.7 5.0 6.2 20.4 51.3 47.8
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) (6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (3.5) (0.1) (7.8) 0.0	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8 48,1	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4	2026i 2,333 9,878 300 21.1 5.0 6.7 0.6 20.4 51.7 26.3
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) (6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 0.0	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (3.5) (0.1) (7.8) 0.0 0.0	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8 48,1 33,0	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5	2026i 2,333 9,878 300 21.1 5.0 6.7 0.6 20.4 51.7 26.3
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) (6.8 (92.0) (80.4) (0.1 (27.5) (60.0 (0.5) 21.1	2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 0.0 (12.8)	648 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 0.0 (19.2)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8 48,1 33,0	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5	2026i 2,333 9,878 300 21.1 5.0 16.7 0.6 20.4 51.7 26.3 50.3
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) (6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5) 21.1 31.2	2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6) (25.6) (3.3)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0) (0.8)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 0.0 (12.8) 0.0	648 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 0.0 (19.2)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3 29.8	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9 32.2	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8 48,1 33,0 39,2	2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5 45.3	11.1
총차입금 순차입금 현금흐름표 (단위십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 자본증가 배당금지급	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5) 21.1 31.2 (9.6)	2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6) (25.6) (3.3) (22.0)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0) (0.8) (12.8)	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 0.0 (12.8)	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 (0.0) (19.2)	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순치입금/자기자본	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3 29.8 (10.9)	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9 32.2 (15.5)	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8 48,1 33,0 39,2	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5 45.3 (49.2)	2026 2,333 9,878 300 21.7 5.0 16.7 0.6 20.4 51.7 26.3 50.3 (58.3 508.9
총차입금 순차입금 현금호름표 (단위십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5) 21.1 31.2 (9.6) (4.3) (16.8)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6) (25.6) (3.3) (22.0) (7.5) (7.7)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0) (0.8) (12.8) 12.8 98.7	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 (12.8) 0.0 (12.8) 12.8 109.3	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 (19.2) 0.0 (19.2) 19.2 117.7	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 C이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3 29.8 (10.9) 408.0	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9 32.2 (15.5) 635.1	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7 0.6 27.2 51.6 53.8 48.1 33.0 39.2 (35.4) 287.7	2025F 2,100 7,845 300 23.5 6,3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5 45.3 (49.2) 396.8	2026 2,333 9,878 300 21.7 5.0 16.7 0.6 20.4 51.7 26.3 50.3 (58.3 508.9
총차입금 순차입금 현금호름표 (단위십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5) 21.1 31.2 (9.6) (4.3)	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6) (25.6) (3.3) (22.0) (7.5)	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0) (0.8) (12.8) 12.8	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 (12.8) 0.0 (12.8) 12.8	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 (19.2) 0.0 (19.2) 19.2	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 C이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3 29.8 (10.9) 408.0	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9 32.2 (15.5) 635.1	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7 0.6 27.2 51.6 53.8 48.1 33.0 39.2 (35.4) 287.7	2025F 2,100 7,845 300 23.5 6,3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5 45.3 (49.2) 396.8	2026 2,333 9,878 300 21.1 5.0 16.7 0.6 20.4 51.7 26.3 50.3 (58.3 508.5 85.4
총차입금 순차입금 현금호름표 (단위, 실역원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5) 21.1 31.2 (9.6) (4.3) (16.8) 42.8 26.0	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6) (25.6) (3.3) (22.0) (7.5) (7.7) 26.0 18.3	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0) (0.8) (12.8) 12.8 98.7 18.3	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 (12.8) 0.0 (12.8) 12.8 109.3 117.1 226.3	64.8 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 (19.2) 0.0 (19.2) 19.2 117.7 226.3	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3 29.8 (10.9) 408.0 26.4	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9 32.2 (15.5) 635.1 45.8	1,710 49.2 2024F 1,710 5,945 300 28.8 8.3 24.7 0.6 27.2 51.6 53.8 48.1 33.0 39.2 (35.4) 287.7 61.9	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5 45.3 (49.2) 396.8 74.3 0.5	2026 2,333 9,878 300 21.1 5.0 16.2 0.6 20.4 51.2 26.3 50.3 (58.3 508.9 85.4
총치입금 순치입금 현금호름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	67.9 (25.1) 2022A 54.8 75.4 3.9 (68.0) (6.4) (4.9) (7.8) (0.6) 6.8 (92.0) (80.4) 0.1 (27.5) 60.0 (0.5) 21.1 31.2 (9.6) (4.3) (16.8) 42.8	65.6 (44.1) 2023A 64.6 74.2 4.3 15.1 (8.5) (11.9) 2.1 0.1 1.1 (48.2) (35.0) 0.2 (4.5) 0.1 (1.6) (25.6) (3.3) (22.0) (7.5) (7.7) 26.0	64.8 (134.5) 2024F 97.6 109.4 5.1 (7.7) (14.8) (5.3) (3.1) (2.7) (3.7) 1.3 (76.4) 89.4 (5.0) 0.0 (5.5) (1.0) (0.8) (12.8) 12.8 98.7 18.3 117.1	64.8 (247.1) 2025F 133.9 134.4 5.0 0.0 (5.5) (4.5) (4.1) 3.3 (0.2) (11.9) (3.3) (0.1) (6.8) 0.0 (12.8) 0.0 (12.8) 12.8 109.3 117.1	648 (368.3) 2026F 150.0 149.3 5.1 (0.0) (4.5) (3.6) (3.3) 2.6 (0.2) (13.1) (7.8) 0.0 (19.2) 0.0 (19.2) 19.2 117.7 226.3 344.0	수정EPS(원) 증가율(%) 주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 C이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,164 71.9 2022A 1,164 3,544 116 15.8 5.2 16.0 0.6 16.2 48.6 51.3 53.2 38.3 29.8 (10.9) 408.0 26.4	1,146 (1.5) 2023A 1,146 4,377 200 32.9 8.6 25.6 0.5 25.0 49.8 52.1 41.2 28.9 32.2 (15.5) 635.1 45.8	1,710 49,2 2024F 1,710 5,945 300 28,8 8,3 24,7 0,6 27,2 51,6 53,8 48,1 33,0 39,2 (35,4) 287,7 61,9	22.8 2025F 2,100 7,845 300 23.5 6.3 20.0 0.6 22.6 51.6 53.5 49.4 30.5 45.3 (49.2) 396.8 74.3	2026 2,333 9,878 300 21.1 5.0 16.7 0.6 20.4 51.7 26.3 50.3 (58.3

回常E 9887 回38

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 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 어떠

한 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 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) · STRONG BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +50%이상 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 95% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 4% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1%

(2024.06.30 기준)

	과거	2년간투자의견및목	표주가 변동내역			
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율 평균주가 대비	왕(%) 최고(최저) 주가 대비	클래시스(214150,KO) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 박종선
2024-07-02 2024-07-05 2024-08-09	Buy Buy Buy	60,000 60,000 60,000	1년 1년 1년	-18.3 -18.6	-12.8 -12.8	(원) 70,000 75,-10 73,-00 73,-00 73,-00 74,-00