

헥토이노베이션

(214180. KQ)

1Q24 Review: 분기 최대 매출, Valuation 매력 보유

투자의견

BUY(유지)

목표주가

19,000 원(유지)

현재주가

13,570 원(05/08)

시가총액

180(십억원)

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

- **1Q24 Review:** 분기 최고 수준의 매출액을 달성하면서 시장 기대치 부합
 - 매출액 738억원, 영업이익 98억원으로 전년동기 대비 매출액은 6.0% 증가하였지만, 영업이익은 3.2% 감소함. 당사 추정치(매출액 762억원, 영업이익 97억원) 대비 유사한 수준임.
 - 1분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최고 수준의 매출액을 달성하였다는 것임. 지난 2023년 3분기 매출과 유사한 수준임. 매출 성장 요인은 본사 매출이 전년 동기 15.9% 증가하면서 최대 매출액을 달성하였기 때문임.
- **2Q24 Preview:** 본사 및 자회사의 실적 성장으로 분기 최대 매출액 달성 및 수익성 개선 전망
 - 매출액 776억원, 영업이익 104억원으로 전년동기 대비 각각 8.1%, 8.8% 증가하면서 매출 성장세 지속 전망.
 - 본사의 개인정보 보호/인중 서비스 및 정보 서비스 등의 매출 성장이 지속되면서 본사 최대 매출 달성은 물론, 자회사 헥토파이낸셜, 헥토헤스케어 등의 매출 성장과 함께 수익성 개선이 지속될 것으로 예상하기 때문임.
- 목표주가 19,000원 유지. 현재 주가는 PER 6.7배로 동종업계 평균 PER 18.2배 대비 Valuation 매력 보유

주가(원, 05/08)	13,570
시가총액(십억원)	180

발행주식수	13,257천주
52주 최고가	15,000원
최저가	12,120원
52주 일간 Beta	0.47
60일 일평균거래대금	2억원
외국인 지분율	14.1%
배당수익률(2024F)	2.7%

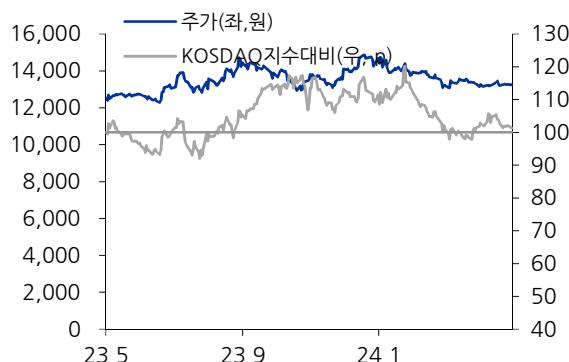
주주구성	
이경민 (외 4인)	30.4%
프리미어성장전략엠앤에이...	10.1%
FIDELITY MANAGEMENT...	7.2%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	3.2	-1.7	7.0
상대기준	1.8	-9.2	3.4

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	19,000	19,000	-
영업이익(24)	42.1	41.5	▲
영업이익(25)	47.7	46.8	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	263.0	288.5	316.1	357.8
영업이익	35.6	37.3	42.1	47.7
세전손익	37.8	40.4	44.9	49.8
당기순이익	32.2	31.3	35.8	39.8
EPS(원)	2,222	1,702	2,020	2,189
증감률(%)	39.6	-23.4	18.7	8.3
PER(배)	5.4	8.6	6.7	6.2
ROE(%)	21.3	14.6	16.0	16.2
PBR(배)	1.1	1.2	1.1	0.9
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na

자료: 유진투자증권



I. 1Q24 Review & 투자전략

1Q24 Review: 전일(05/08) 발표한 동사의 1 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 738 억원, 영업 이익 98 억원으로 전년동기 대비 매출액은 6.0% 증가하였지만, 영업이익은 3.2% 감소함. 당사 추정치(매출액 762 억원, 영업이익 97 억원) 대비 유사한 수준임.

분기 최대 매출액 수준을 달성 1 분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최고 수준의 매출액을 달성하였다는 것임. 지난 2023 년 3 분기 매출과 유사한 수준임. 매출 성장의 가장 큰 요인은 본사 매출이 전년 동기 15.9% 증가하면서 최대 매출액을 달성하였기 때문임. 본사의 개인정보 보호/인증 및 정보서비스 등에서 성장을 견인했기 때문임. 이외에도 헥토헬스케어도 전년 동기 대비 8.7% 증가하면서 매출 성장에 기여함.

매출 성장에도 불구하고 수익성이 소폭 하락(영업이익률: 1Q23A, 14.6% → 1Q24P, 13.3%, -1.3%p)하였는데, 이는 신규사업을 위한 B2B 플랫폼 육성 비용이 증가했기 때문임.

2Q24 Preview: 당사 추정 2 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 776 억원, 영업이익 104 억원으로 전년동기 대비 각각 8.1%, 8.8% 증가하면서 매출 성장세 지속 전망.

최고 매출액 달성과 수익성 개선 지속 전망 본사의 개인정보 보호/인증 서비스 및 정보 서비스 등의 매출 성장이 지속되면서 본사 최대 매출 달성은 물론, 자회사 헥토파이낸셜, 헥토헬스케어 등의 매출 성장과 함께 수익성 개선이 지속될 것으로 예상하기 때문임.

투자전략: 목표주가 19,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 현재 주가는 2024 년 실적 기준

Valuation 매력 PER 6.7 배로 국내 유사업계 평균 PER 18.2 배 대비 Valuation 매력을 보유함.

(단위: 십억원, (%,%p))	1Q24P					2Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	73.8	76.2	-3.1	76.2	-3.1	77.6	5.1	8.1	288.5	316.1	9.6	357.8	13.2
영업이익	9.8	9.7	1.6	9.7	1.4	10.4	5.2	8.8	37.3	42.1	12.9	47.7	13.5
세전이익	10.6	10.3	2.9	10.3	3.1	11.0	4.1	4.4	40.4	44.9	11.1	49.8	10.9
순이익	7.8	8.3	-5.5	8.3	-5.9	8.8	12.3	9.2	31.3	35.8	14.2	39.8	11.2
지배 순이익	5.8	6.2	-5.5	6.2	-6.0	6.5	12.3	2.3	22.6	26.8	18.7	29.0	8.3
영업이익률	13.3	12.7	0.6	12.7	0.6	13.3	0.0	0.1	12.9	13.3	0.4	13.3	0.0
순이익률	10.6	10.8	-0.3	10.9	-0.3	11.3	0.7	0.1	10.9	11.3	0.5	11.1	-0.2
EPS(원)	1,758	1,860	-5.5	1,871	-6.0	1,973	12.3	2.3	1,702	2,020	18.7	2,189	8.3
BPS(원)	11,017	11,200	-1.6	626	1,659	11,510	4.5	-6.4	12,707	12,597	-0.9	14,426	14.5
ROE(%)	16.0	16.6	-0.6	298.8	-282.8	17.1	1.2	1.5	14.6	16.0	1.3	16.2	0.2
PER(X)	7.7	7.3	-	7.3	-	6.9	-	-	8.6	6.7	-	6.2	-
PBR(X)	1.2	1.2	-	21.7	-	1.2	-	-	1.2	1.1	-	0.9	-

자료: 헥토이노베이션, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



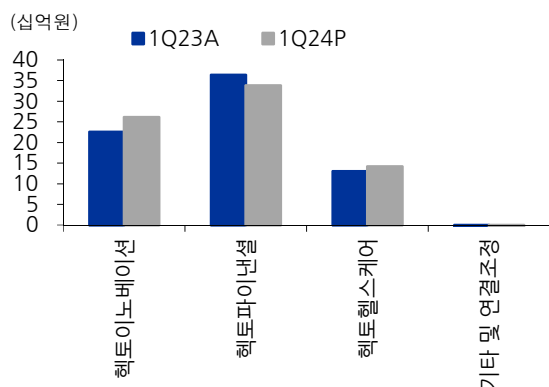
II. 실적추이 및 전망

도표 1. 1Q24 실적(연결 기준): 매출액 +6.0%yoy, 영업이익 -3.2%yoy

(십억원, %)	1Q24P			1Q23A	4Q23A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	73.8	6.0	0.8	69.6	73.2
법인별 영업수익(십억원)					
헥토이노베이션	26.1	15.9	8.5	22.6	24.1
헥토파이낸셜	33.8	-7.0	-12.6	36.3	38.6
헥토헬스케어	14.2	8.7	-0.3	13.0	14.2
기타 및 연결조정	-0.3	-88.8	-93.0	-2.3	-3.7
법인별 비중(%)					
헥토이노베이션	35.4	3.0	2.5	32.4	32.9
헥토파이낸셜	45.7	-6.4	-7.0	52.2	52.7
헥토헬스케어	19.2	0.5	-0.2	18.7	19.4
기타 및 연결조정	-0.3	3.0	4.7	-3.3	-5.0
수익(십억원)					
영업이익	9.8	-3.2	35.6	10.2	7.3
세전이익	10.6	-5.3	47.7	11.2	7.2
당기순이익	7.8	11.9	-2.0	7.0	8.0
지배주주 당기순이익	5.8	24.0	9.3	4.7	5.3
이익률(%)					
영업이익률	13.3	-1.3	3.4	14.6	9.9
세전이익률	14.4	-1.7	4.6	16.1	9.8
당기순이익률	10.6	0.6	-0.3	10.0	10.9
지배주주 당기순이익률	7.9	1.1	0.6	6.7	7.3

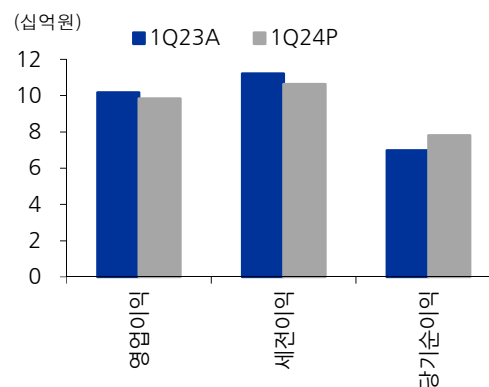
자료: 유진투자증권

도표 2. 법인별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

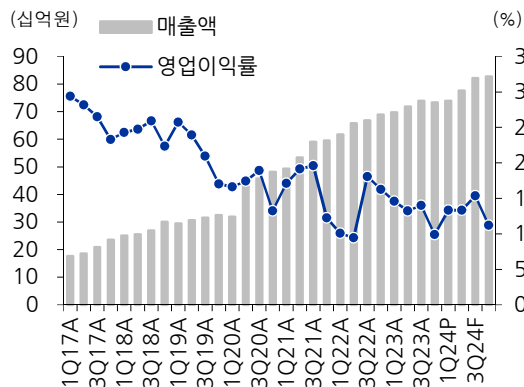


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24P	2Q24F	3Q24F	4Q24F
영업수익	61.7	65.7	66.7	68.8	69.6	71.8	73.8	73.2	73.8	77.6	82.0	82.7
증가율(% YoY)	25.3	23.3	13.2	15.6	12.8	9.2	10.7	6.4	6.0	8.1	11.1	12.9
증가율(% QoQ)	3.7	6.5	1.5	3.1	1.2	3.1	2.8	-0.8	0.8	5.1	5.7	0.8
부문별 영업수익												
핵토이노베이션	20.2	21.0	21.0	21.1	22.6	22.8	23.5	24.1	26.1	26.3	27.4	26.9
핵토파이낸셜	29.1	30.5	33.6	36.0	36.3	38.5	39.7	38.6	33.8	39.4	43.1	44.9
핵토헬스케어	14.0	16.0	13.4	13.9	13.0	13.0	13.5	14.2	14.2	14.3	14.4	14.6
기타 및 연결조정	-1.6	-1.8	-1.3	-2.2	-2.3	-2.4	-2.8	-3.7	-0.3	-2.5	-2.9	-3.7
부문별 비중(%)												
핵토이노베이션	32.8	32.0	31.5	30.6	32.4	31.8	31.8	32.9	35.4	33.9	33.4	32.5
핵토파이낸셜	47.2	46.5	50.3	52.3	52.2	53.6	53.7	52.7	45.7	50.8	52.5	54.3
핵토헬스케어	22.7	24.3	20.1	20.2	18.7	18.1	18.3	19.4	19.2	18.4	17.6	17.6
기타 및 연결조정	-2.7	-2.7	-2.0	-3.2	-3.3	-3.4	-3.8	-5.0	-0.3	-3.2	-3.5	-4.5
수익												
영업비용	55.5	59.5	54.7	57.6	59.5	62.3	63.5	66.0	64.0	67.2	69.4	73.4
영업이익	6.2	6.2	12.0	11.2	10.2	9.5	10.3	7.3	9.8	10.4	12.6	9.3
세전이익	7.3	5.9	12.7	11.9	11.2	10.6	11.5	7.2	10.6	11.0	13.4	9.8
당기순이익	5.9	5.9	9.4	11.0	7.0	8.0	8.3	8.0	7.8	8.8	11.1	8.1
지배 당기순이익	6.6	6.6	7.6	8.7	4.7	6.4	6.1	5.3	5.8	6.5	8.3	6.1
이익률(%)												
영업비용율	89.9	90.6	82.0	83.7	85.4	86.7	86.0	90.1	86.7	86.7	84.7	88.8
영업이익률	10.1	9.4	18.0	16.3	14.6	13.3	14.0	9.9	13.3	13.3	15.3	11.2
세전이익률	11.8	8.9	19.1	17.3	16.1	14.7	15.5	9.8	14.4	14.2	16.4	11.9
당기순이익률	9.5	8.9	14.1	16.1	10.0	11.2	11.3	10.9	10.6	11.3	13.5	9.8
지배 당기순이익률	10.6	10.0	11.3	12.7	6.7	8.9	8.3	7.3	7.9	8.4	10.1	7.4

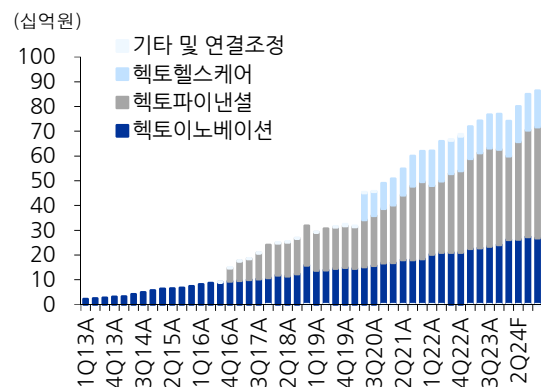
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 영업수익, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

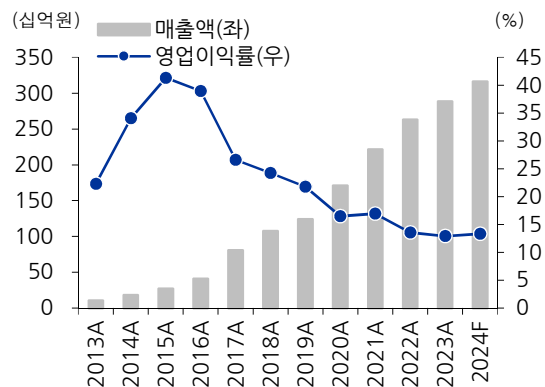


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액(영업수익)	17.7	26.6	40.7	80.5	107.3	123.7	170.9	221.0	263.0	288.5	316.1
증가율(% ,yoy)	72.8	50.6	52.8	97.8	33.4	15.3	38.1	29.3	19.0	9.7	9.6
부문별 영업수익											
헥토이노베이션	17.7	28.3	35.1	40.8	51.4	57.2	62.2	71.5	83.3	93.0	106.7
헥토파이낸셜	-	-	5.4	40.0	57.2	65.5	78.1	110.4	121.6	153.1	161.2
헥토헬스케어	-	-	-	-	-	-	30.9	45.7	57.4	53.7	57.5
기타 및 연결조정	0.0	-1.7	0.2	-0.3	-1.2	1.0	-0.2	-6.5	0.6	-11.3	-9.3
부문별 비중(%)											
헥토이노베이션	100.0	106.4	86.3	50.7	47.9	46.2	36.4	32.3	31.7	32.2	33.8
헥토파이낸셜	0.0	0.0	13.1	49.7	53.3	52.9	45.7	49.9	46.2	53.1	51.0
헥토헬스케어	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.1	20.7	21.8	18.6	18.2
기타 및 연결조정	0.0	-6.4	0.5	-0.4	-1.1	0.8	-0.1	-2.9	0.2	-3.9	-2.9
수익											
영업비용	11.7	15.6	24.8	59.1	81.3	96.8	142.7	183.6	227.3	251.2	274.1
영업이익	6.0	11.0	15.9	21.4	26.0	27.0	28.2	37.5	35.6	37.3	42.1
세전이익	5.7	10.8	13.9	23.3	25.8	30.9	35.4	42.0	37.8	40.4	44.9
당기순이익	5.3	8.8	11.1	18.3	19.7	23.9	29.3	32.5	32.2	31.3	35.8
지배 당기순이익	5.3	8.8	10.7	14.5	14.4	17.9	20.3	21.1	29.5	22.6	26.8
이익률(%)											
영업비용율	65.9	58.7	61.0	73.4	75.7	78.2	83.5	83.0	86.4	87.1	86.7
영업이익률	34.1	41.3	39.0	26.6	24.3	21.8	16.5	17.0	13.6	12.9	13.3
세전이익률	32.3	40.7	34.1	29.0	24.0	25.0	20.7	19.0	14.4	14.0	14.2
당기순이익률	29.9	33.1	27.3	22.8	18.4	19.3	17.2	14.7	12.2	10.9	11.3
지배 당기순이익률	29.9	33.1	26.2	18.0	13.5	14.5	11.9	9.5	11.2	7.8	8.5

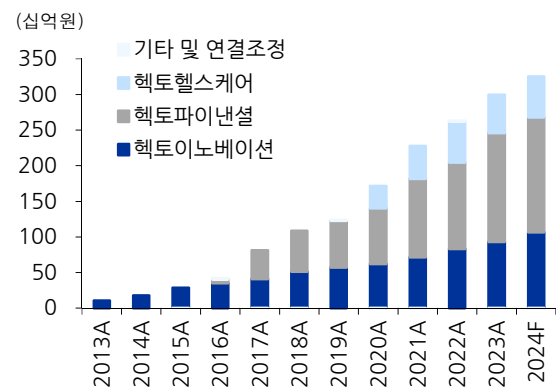
자료: 유진투자증권

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

	헥토이노베이션	평균	더존비즈온	웹캐시	한글과컴퓨터	헥토파이낸셜	노바렉스
주가(원)	13,570		54,700	9,210	26,900	18,270	10,150
시가총액(십억원)	179.9		1,661.9	125.6	650.4	172.7	190.4
PER(배)							
FY22A	5.4	19.0	48.7	17.3	6.6	13.0	9.1
FY23A	8.6	21.0	25.9	22.9	23.5	22.4	10.3
FY24F	6.6	18.2	31.8	13.4	16.5	11.0	-
FY25F	6.1	15.5	27.0	12.1	13.3	9.8	-
PBR(배)							
FY22A	1.1	1.6	2.5	1.9	0.9	1.2	1.0
FY23A	1.2	1.4	1.9	1.2	1.0	1.6	1.1
FY24F	1.1	1.8	3.4	1.0	1.8	1.1	-
FY25F	0.9	1.6	3.0	0.9	1.6	1.0	-
매출액(십억원)							
FY22A	263.0		304.3	87.9	242.0	129.3	281.7
FY23A	288.5		353.6	73.6	271.1	153.1	302.2
FY24F	316.1		416.8	82.2	285.7	174.4	-
FY25F	357.8		456.2	91.6	305.8	198.1	-
영업이익(십억원)							
FY22A	35.6		45.5	20.6	25.0	12.9	25.2
FY23A	37.3		69.1	13.7	34.2	12.6	25.5
FY24F	42.1		87.0	15.3	47.2	15.8	-
FY25F	47.7		99.1	18.0	54.8	18.6	-
영업이익률(%)							
FY22A	13.6	14.7	15.0	23.4	10.3	9.9	8.9
FY23A	12.9	14.7	19.5	18.6	12.6	8.2	8.4
FY24F	13.3	16.3	20.9	18.6	16.5	9.0	-
FY25F	13.3	17.2	21.7	19.7	17.9	9.4	-
순이익(십억원)							
FY22A	32.2		23.1	11.5	16.7	12.0	19.9
FY23A	31.3		34.3	5.6	-27.5	10.9	22.0
FY24F	35.8		54.8	9.4	40.3	13.5	-
FY25F	39.8		64.6	10.4	50.1	15.5	-
EV/EBITDA(배)							
FY22A	-	10.8	18.6	9.5	13.2	1.8	6.0
FY23A	-	8.6	11.4	9.1	-	5.1	6.2
FY24F	-	6.8	14.2	5.5	6.9	0.5	-
FY25F	-	7.6	12.5	4.4	5.8	-	-
ROE(%)							
FY22A	21.3	7.0	4.9	11.4	3.2	8.4	12.4
FY23A	14.6	3.7	7.8	5.4	-5.8	7.5	11.5
FY24F	16.0	9.5	11.7	8.5	8.3	9.3	-
FY25F	16.2	10.2	12.5	8.5	9.6	10.3	-

참고: 2024.05.08 종가 기준, 컨센서스 적용. 헥토이노베이션은 당사 추정치임
자료: 유진투자증권



헥토이노베이션(214180.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	526.8	576.1	629.7	691.8	760.2
유동자산	365.4	424.2	478.4	537.6	602.5
현금성자산	231.3	261.1	271.4	305.0	342.5
매출채권	118.8	150.1	193.0	217.2	243.0
재고자산	9.9	10.7	11.6	13.1	14.6
비유동자산	161.4	151.9	151.4	154.2	157.7
투자자산	59.6	58.9	61.2	63.7	66.3
유형자산	8.0	5.4	1.4	0.7	0.6
기타	93.9	87.6	88.7	89.8	90.7
부채총계	244.2	281.3	336.4	374.2	414.4
유동부채	217.4	257.3	311.8	349.1	388.6
매입채무	198.4	241.3	295.7	332.9	372.4
유동성이자부채	12.9	7.7	7.7	7.7	7.7
기타	6.1	8.3	8.4	8.5	8.6
비유동부채	26.8	24.0	24.5	25.1	25.7
비유동이자부채	10.7	10.3	10.3	10.3	10.3
기타	16.0	13.7	14.3	14.9	15.5
자본총계	282.6	294.8	293.4	317.6	345.8
지배지분	140.0	168.5	167.0	191.3	219.4
자본금	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8
자본잉여금	25.9	44.8	44.8	44.8	44.8
이익잉여금	120.5	137.8	160.1	184.4	212.6
기타	(13.2)	(21.0)	(44.8)	(44.8)	(44.8)
비지배지분	142.6	126.3	126.3	126.3	126.3
자본총계	282.6	294.8	293.4	317.6	345.8
총차입금	23.7	18.0	18.0	18.0	18.0
순차입금	(207.6)	(243.2)	(253.5)	(287.0)	(324.5)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	26.0	61.4	24.8	48.6	52.8
당기순이익	32.2	31.3	35.8	39.8	44.9
자산상각비	13.9	16.5	12.4	9.4	8.9
기타비현금성손익	5.6	10.3	(37.9)	(15.9)	(17.0)
운전자본증감	(19.9)	8.4	10.7	11.5	12.2
매출채권감소(증가)	(0.4)	(1.5)	(42.9)	(24.2)	(25.8)
재고자산감소(증가)	(2.2)	(0.8)	(0.9)	(1.5)	(1.5)
매입채무증가(감소)	0.6	1.8	54.5	37.2	39.5
기타	(17.9)	8.9	0.1	0.1	0.1
투자현금	(33.0)	(27.0)	(13.3)	(13.7)	(14.0)
단기투자자산감소	(5.1)	(3.7)	(3.3)	(3.4)	(3.5)
장기투자증권감소	(22.9)	0.8	0.2	0.1	0.0
설비투자	(3.3)	(0.9)	(1.0)	(1.1)	(1.3)
유형자산처분	0.7	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.9)	(2.3)	(8.5)	(8.5)	(8.5)
재무현금	(11.3)	(26.6)	(4.5)	(4.8)	(4.8)
차입금증가	(6.0)	(6.9)	0.0	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	7.0	30.1	34.0
기초현금	190.6	172.9	180.7	187.7	217.9
기말현금	172.9	180.7	187.7	217.9	251.9
Gross Cash flow	54.0	60.9	14.1	37.0	40.6
Gross Investment	47.8	14.9	(0.6)	(1.2)	(1.7)
Free Cash Flow	6.2	46.0	14.8	38.3	42.3

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	263.0	288.5	316.1	357.8	398.9
증가율(%)	19.0	9.7	9.6	13.2	11.5
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	263.0	288.5	316.1	357.8	398.9
판매 및 일반관리비	227.3	251.2	274.1	310.1	344.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	35.6	37.3	42.1	47.7	54.5
증가율(%)	(4.9)	4.5	12.9	13.5	14.3
EBITDA	49.6	53.7	54.5	57.1	63.5
증가율(%)	0.0	8.4	1.4	4.7	11.3
영업외손익	2.2	3.2	2.9	2.1	1.8
이자수익	2.8	5.1	5.2	6.6	7.4
이자비용	1.1	1.4	1.0	1.0	1.0
지분법손익	0.0	0.5	1.9	1.9	1.9
기타영업손익	0.4	(1.0)	(3.2)	(5.4)	(6.4)
세전순이익	37.8	40.4	44.9	49.8	56.4
증가율(%)	(9.9)	6.9	11.1	10.9	13.2
법인세비용	5.6	9.1	9.2	10.1	11.5
당기순이익	32.2	31.3	35.8	39.8	44.9
증가율(%)	(0.9)	(2.7)	14.2	11.2	12.9
지배주주지분	29.5	22.6	26.8	29.0	33.0
증가율(%)	39.6	(23.4)	18.7	8.3	13.6
비지배지분	2.7	8.8	9.0	10.7	11.9
EPS(원)	2,222	1,702	2,020	2,189	2,486
증가율(%)	39.6	(23.4)	18.7	8.3	13.6
수정EPS(원)	2,222	1,702	2,020	2,189	2,486
증가율(%)	39.6	(23.4)	18.7	8.3	13.6

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	2,222	1,702	2,020	2,189	2,486
BPS	10,564	12,707	12,597	14,426	16,552
DPS	420	360	360	660	780
밸류에이션(배, %)					
PER	5.4	8.6	6.6	6.1	5.3
PBR	1.1	1.2	1.1	0.9	0.8
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익률	3.5	2.5	2.7	5.0	5.9
PCR	3.0	3.2	12.5	4.7	4.3
수익성(%)					
영업이익률	13.6	12.9	13.3	13.3	13.7
EBITDA이익률	18.8	18.6	17.2	16.0	15.9
순이익률	12.2	10.9	11.3	11.1	11.3
ROE	21.3	14.6	16.0	16.2	16.1
ROIC	n/a	133.0	n/a	n/a	n/a
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(73.5)	(82.5)	(86.4)	(90.4)	(93.9)
유동비율	168.0	164.9	153.4	154.0	155.0
이자보상배율	32.8	27.1	41.5	47.1	53.9
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	3.0	2.1	1.8	1.7	1.7
재고자산회전율	30.0	28.1	28.4	29.0	28.8
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 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 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	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.03.31 기준)

