

클래시스(214150. KQ)

3Q24 Review: 3개 분기 최대 매출 갱신

투자의견

BUY(유지)

목표주가

60,000 원(유지)

현재주가

48,500 원(11/08)

시가총액

3,177(십억원)

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

- **3Q24 Review:** 역대 3분기 연속 최대 실적 매출 달성에 성공함. 또한 시장 컨센서스 부합한 수준
 - 매출액 594억원, 영업이익 290억원으로 전년동기 대비 각각 23.1%, 17.4% 증가하면서 3개 분기 연속 최대 매출을 갱신함. 시장 컨센서스(매출액 604억원, 영업이익 305억원) 대비 부합한 수준임.
 - 3분기 실적에서 긍정적인 것은 3개 분기 최대 실적을 갱신하였다는 것임. 매출액 성장의 주요 요인은 ① 신제품인 볼뉴머 판매호조 및 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT) 지속 성장 등으로 클래시스 매출이 전년동기 대비 23.6% 증가하였고, ② 국내 B2C 마케팅 시작으로 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 시술이 증가하는 가운데, Top 10 국가에서 시술의 증가, 볼뉴머 사용량 증가 등으로 소모품 매출이 전년동기 대비 25.1% 증가하였기 때문.
- **4Q24 Preview:** 볼뉴머 및 슈링크의 해외 수출 확대 등으로 전년동기 대비 높은 실적 성장 지속 전망.
 - 매출액 587억원, 영업이익 288억원으로 전년동기 대비 각각 24.8%, 31.4% 증가하며, 실적 성장 지속 전망.
 - 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 제품의 수출이 지속적으로 증가하고, 이에 따른 소모품 매출도 확대될 것으로 예상
- 목표주가 60,000원, 투자의견 BUY를 유지함

주가(원, 11/08)	48,500
시가총액(십억원)	3,177

발행주식수	65,506천주
52주 최고가	62,900원
최저가	27,850원
52주 일간 Beta	-0.01
60일 일평균거래대금	129억원
외국인 지분율	73.7%
배당수익률(2024F, %)	0.6%

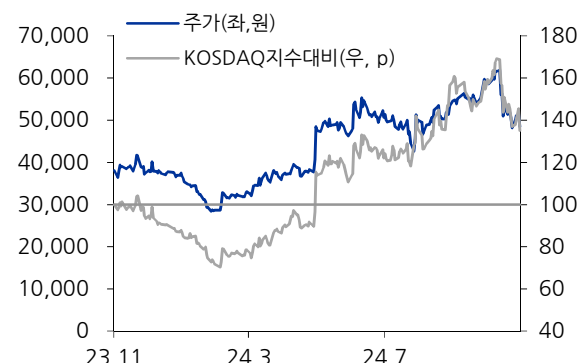
주주구성	
BCPE Centur Investments (외 4인)	73.9%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-16.5	19.3	30.2
상대기준	-12.0	34.1	38.5

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	60,000	60,000	-
영업이익(24)	115.4	117.3	▼
영업이익(25)	136.3	140.5	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	141.8	180.1	227.2	271.8
영업이익	68.9	89.6	115.4	136.3
세전손익	96.8	93.8	121.3	158.4
당기순이익	75.4	74.2	95.2	125.2
EPS(원)	1,164	1,146	1,492	1,956
증감률(%)	71.9	-1.5	30.2	31.1
PER(배)	15.8	32.9	32.5	24.8
ROE(%)	38.3	28.9	29.3	29.5
PBR(배)	5.2	8.6	8.4	6.5
EV/EBITDA(배)	16.0	25.6	25.7	21.2

자료: 유진투자증권



I. 3Q24 Review & 투자전략

3Q24 Review: 최근(11/07) 발표한 동사의 3 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 594 억원, 영업 이익 290 억원으로 전년동기 대비 각각 23.1%, 17.4% 증가하면서 역대 분기 최대 실적을 갱신했. 시장 컨센서스(매출액 604 억원, 영업이익 305 억원) 대비 부합한 수준임.

3 분기 실적에서 긍정적인 것은 3 개 분기 최대 실적을 갱신했다는 것임. 매출액 성장의 주요 요인은 ① 신제품인 볼뉴머 판매호조 및 슈링크 유니버스 (Ultraformer MPT) 지속 성장 등으로 클래시스 매출이 전년동기 대비 23.6% 증가하였고, ② 국내 B2C 마케팅 시작으로 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 시술이 증가하는 가운데, Top 10 국가에서 HIFU 시술의 안정적 증가, 볼뉴머 사용량 꾸준히 증가 등으로 소모품 매출이 전년동기 대비 25.1% 증가하였기 때문임.

영업이익률이 소폭 하락(OPM: 3Q24A, 51.1% → 3Q24P, 48.7%, -2.4%p)한 것은 광고 및 합병 관련 비용이 증가하면서 판매관리비가 증가했기 때문임.

4Q24 Preview: 당사 추정 4 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 587 억원, 영업이익 288 억원으로 전년동기 대비 각각 24.8%, 31.4% 증가하면서 안정적인 실적 성장을 지속할 것으로 예상함.

지속 전망 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 제품의 수출이 지속적으로 증가하고, 이에 따른 소모품 관련 매출이 국내에서 해외로 점차 확대될 것으로 예상되어 긍정적임.

목표주가, 투자의견 유지 목표주가 60,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 국내 유사업체 대비 높은 수익률 및 높은 ROE 등으로 인하여 할증되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%,%p))	3Q24P					4Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	59.4	61.3	-3.0	60.4	-1.6	58.7	-1.3	24.8	180.1	227.2	26.1	271.8	19.6
영업이익	29.0	31.6	-8.5	30.5	-4.9	28.8	-0.5	31.4	89.6	115.4	28.8	136.3	18.1
세전이익	21.9	36.9	-40.8	36.6	-40.2	33.1	51.2	80.7	93.8	121.3	29.3	158.4	30.6
순이익	16.1	29.9	-46.2	27.0	-40.3	26.7	66.2	70.2	74.2	95.2	28.3	125.2	31.5
지배 순이익	16.1	29.9	-46.2	26.7	-39.8	26.7	66.2	70.2	74.2	95.5	28.6	125.2	31.1
영업이익률	48.7	51.6	-2.9	50.4	-1.7	49.1	0.4	2.4	49.8	50.8	1.1	50.2	-0.6
순이익률	27.1	48.8	-21.7	44.6	-17.6	45.6	18.5	12.2	41.2	41.9	0.7	46.1	4.2
EPS(원)	1,005	1,869	-46.2	1,669	-39.8	1,670	66.2	72.3	1,146	1,492	30.2	1,956	31.1
BPS(원)	5,327	5,525	-3.6	4,739	12.4	5,744	7.8	31.2	4,377	5,744	31.2	7,500	30.6
ROE(%)	18.9	33.8	-15.0	35.2	-16.3	29.1	10.2	6.9	28.9	29.3	0.4	29.5	0.2
PER(X)	48.3	26.0	-	29.1	-	29.0	-	-	32.9	32.5	-	24.8	-
PBR(X)	9.1	8.8	-	10.2	-	8.4	-	-	8.6	8.4	-	6.5	-

자료: 클래시스, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준



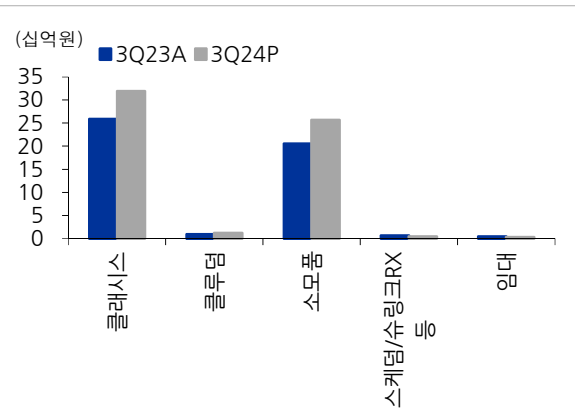
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 3Q24 잠정실적: 매출액 +23.1%yoy, 영업이익 +17.4%yoy

(십억원, %)	3Q24P			3Q23A	2Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	59.4	23.1	1.2	48.2	58.7
부문별 매출액					
클래시스	31.9	23.6	6.8	25.8	29.9
클루덤	1.2	35.6	20.2	0.9	1.0
소모품	25.6	25.1	-1.7	20.5	26.1
스케덤/슈링크 RX 등	0.4	-32.4	-71.2	0.6	1.5
부동산 임대	0.2	-41.3	-10.6	0.4	0.3
부문별 비중(%)					
클래시스	53.7	0.2	2.8	53.5	50.9
클루덤	2.0	0.2	0.3	1.8	1.7
소모품	43.1	0.7	-1.3	42.5	44.4
스케덤/슈링크 RX 등	0.7	-0.6	-1.8	1.3	2.6
부동산 임대	0.4	-0.4	-0.1	0.8	0.4
수익					
매출원가	12.8	14.1	14.1	11.2	11.2
매출총이익	46.6	25.9	-1.9	37.0	47.5
판매관리비	17.6	42.9	8.1	12.3	16.3
영업이익	29.0	17.4	-7.2	24.7	31.2
세전이익	21.9	-21.3	-36.7	27.8	34.5
당기순이익	16.1	-24.1	-39.5	21.2	26.6
지배기업 순이익	16.1	-24.1	-39.5	21.2	26.6
이익률(%)					
매출원가율	21.6	-1.7	2.5	23.3	19.1
매출총이익률	78.4	1.7	-2.5	76.7	80.9
판매관리비율	29.7	4.1	1.9	25.6	27.8
영업이익률	48.7	-2.4	-4.4	51.1	53.1
세전이익률	36.8	-20.8	-22.0	57.6	58.8
당기순이익률	27.1	-16.9	-18.2	43.9	45.3
지배기업 순이익률	27.1	-16.9	-18.2	43.9	45.3

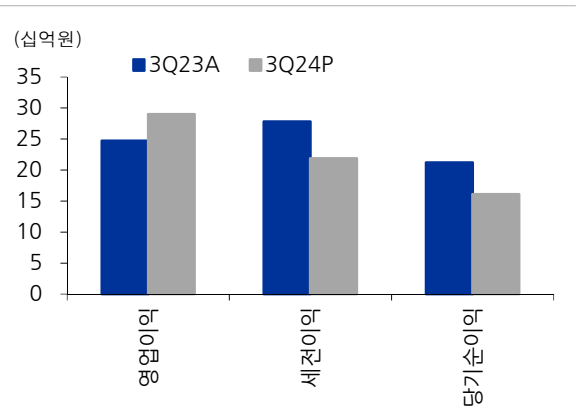
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

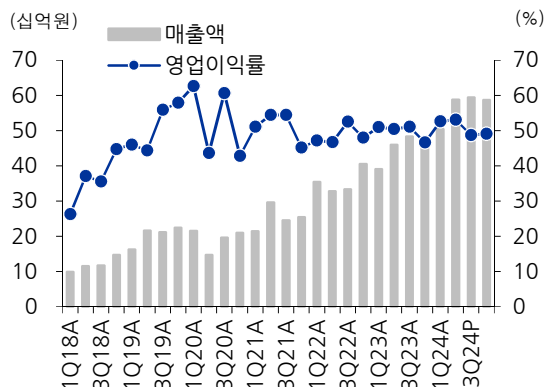


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24P	4Q24F
매출액	35.4	32.7	33.3	40.5	39.0	45.9	48.2	47.0	50.4	58.7	59.4	58.7
증가율(% , yoy)	66.0	10.8	36.0	59.8	10.2	40.4	45.0	16.2	29.3	28.0	23.1	24.8
증가율(% , qoq)	39.7	-7.6	1.8	21.6	-3.7	17.8	5.1	-2.6	7.2	16.6	1.1	-1.3
부문별 매출액												
클래시스	20.5	17.1	15.5	21.0	18.4	22.0	25.8	23.8	20.8	29.9	31.9	29.2
클루덤	2.0	2.3	1.5	2.0	1.2	1.5	0.9	1.5	1.4	1.0	1.2	1.6
소모품	11.8	12.0	15.3	16.6	18.7	21.8	20.5	20.1	26.5	26.1	25.6	26.1
스케덤/슈링크 RX 등	0.6	0.7	0.4	0.3	0.3	0.2	0.6	1.3	1.4	1.5	0.4	1.5
부동산 임대	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2	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	53.7	49.8
클루덤	5.7	7.0	4.5	5.0	3.0	3.3	1.8	3.2	2.8	1.7	2.0	2.7
소모품	33.4	36.7	46.0	41.0	47.9	47.4	42.5	42.7	52.7	44.4	43.1	44.5
스케덤/슈링크 RX 등	1.6	2.1	1.3	0.7	0.7	0.5	1.3	2.7	2.8	2.6	0.7	2.5
부동산 임대	1.4	1.8	1.6	1.3	1.3	0.9	0.8	0.6	0.6	0.4	0.4	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	12.1
매출총이익	26.6	24.4	26.0	31.2	30.2	36.3	37.0	36.9	40.2	47.5	46.6	46.5
판매관리비	9.9	9.1	8.5	11.8	10.3	13.2	12.3	15.0	13.7	16.3	17.6	17.7
영업이익	16.7	15.3	17.5	19.4	19.9	23.1	24.7	21.9	26.5	31.2	29.0	28.8
세전이익	16.6	17.5	22.1	40.5	23.1	24.6	27.8	18.3	32.1	34.5	21.9	33.1
당기순이익	12.8	13.8	18.7	30.0	18.8	18.6	21.2	15.7	26.1	26.6	16.1	26.7
지배 순이익	12.8	13.8	18.7	30.0	18.8	18.6	21.2	15.7	26.1	26.6	16.1	26.7
이익률(%)												
매출원가율	24.9	25.3	22.0	22.8	22.5	20.9	23.3	21.5	20.2	19.1	21.6	20.7
매출총이익률	75.1	74.7	78.0	77.2	77.5	79.1	76.7	78.5	79.8	80.9	78.4	79.3
판매관리비율	27.9	28.0	25.5	29.2	26.5	28.7	25.6	31.9	27.2	27.8	29.7	30.2
영업이익률	47.2	46.7	52.5	48.0	51.0	50.4	51.1	46.6	52.6	53.1	48.7	49.1
세전이익률	47.0	53.6	66.6	100.0	59.3	53.7	57.6	38.9	63.7	58.8	36.8	56.4
당기순이익률	36.2	42.2	56.3	74.2	48.2	40.4	43.9	33.4	51.8	45.2	27.1	45.6
지배 순이익률	36.2	42.2	56.3	74.2	48.2	40.4	43.9	33.4	51.8	45.2	27.1	45.6

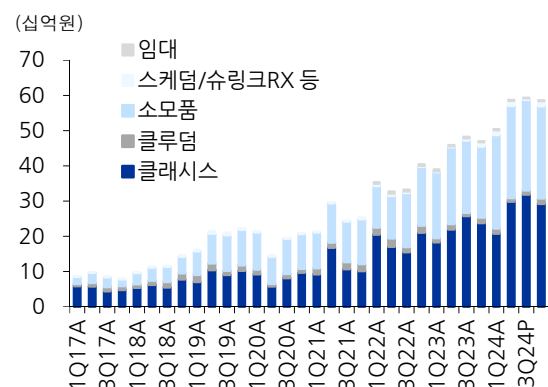
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액은 성장세 지속 중



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 부문별 매출비중 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

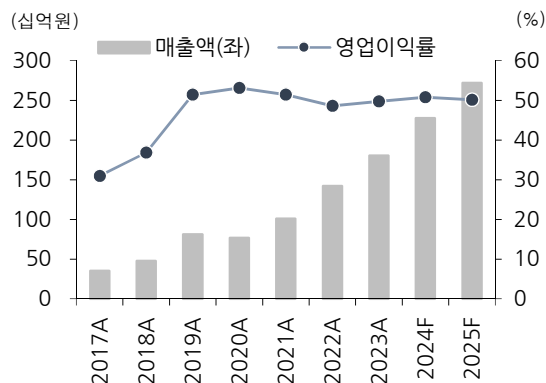


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(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	227.2	271.8
증가율(% ,yoy)	-	36.2	70.9	-5.8	31.6	41.0	27.0	26.1	19.6
부문별 매출액(십억원)									
클래시스	20.9	25.1	36.8	32.9	46.9	74.1	90.0	111.8	133.7
클루덤	3.9	5.4	6.6	4.4	7.2	7.8	5.1	5.2	5.4
소모품	9.2	15.7	35.0	37.7	45.3	55.7	81.0	104.4	125.6
스케덤/슈링크 RX 등	0.9	1.4	2.8	1.4	1.1	2.0	2.4	4.8	6.0
부동산 임대	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	1.6	1.1	1.1
부문별 비중(%)									
클래시스	59.9	52.8	45.3	43.1	46.6	52.3	50.0	49.2	49.2
클루덤	11.1	11.3	8.1	5.7	7.2	5.5	2.8	2.3	2.0
소모품	26.5	33.0	43.1	49.4	45.0	39.3	45.0	45.9	46.2
스케덤/슈링크 RX 등	2.5	2.9	3.4	1.8	1.1	1.4	1.4	2.1	2.2
부동산 임대	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	0.9	0.5	0.4
수익									
매출원가	10.7	12.7	17.2	15.5	22.7	33.6	39.7	46.3	59.4
매출총이익	24.2	34.7	63.9	61.0	77.9	108.2	140.4	180.9	212.4
판매관리비	13.4	17.3	22.2	20.4	26.1	39.3	50.8	65.4	76.0
영업이익	10.8	17.5	41.7	40.6	51.7	68.9	89.6	115.4	136.3
세전이익	-3.1	17.8	41.7	39.3	55.6	96.8	93.8	121.6	158.4
당기순이익	-5.1	14.9	33.4	38.2	43.8	75.4	74.2	95.5	125.2
지배 순이익	-5.1	14.9	33.4	38.2	43.8	75.4	74.2	95.5	125.2
이익률(%)									
매출원가율	30.7	26.8	21.2	20.3	22.6	23.7	22.0	20.4	21.9
매출총이익률	69.3	73.2	78.8	79.7	77.4	76.3	78.0	79.6	78.1
판매관리비율	38.3	36.4	27.4	26.6	26.0	27.7	28.2	28.8	28.0
영업이익률	31.0	36.8	51.4	53.1	51.4	48.6	49.8	50.8	50.2
세전이익률	-9.0	37.5	51.4	51.4	55.3	68.2	52.1	53.5	58.3
당기순이익률	-14.7	31.3	41.2	49.9	43.5	53.2	41.2	42.0	46.1
지배 순이익률	-14.7	31.3	41.2	49.9	43.5	53.2	41.2	42.0	46.1

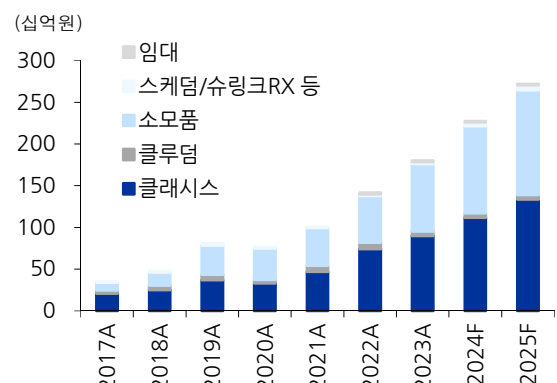
자료: 연결 기준, 유진투자증권

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	파마리서치	아이센스
주가(원)	48,500		5,520	49,200	8,350	219,000	18,300
시가총액(십억원)	3,177.0		493.2	1,875.2	487.8	2,301.6	505.8
PER(배)							
FY22A	15.8	23.0	30.2	-	16.3	17.4	28.0
FY23A	32.9	67.7	21.2	-	23.0	14.6	212.1
FY24F	32.5	23.2	16.0	18.7	16.4	22.6	42.5
FY25F	24.8	19.4	10.2	14.7	13.5	20.1	38.6
PBR(배)							
FY22A	5.2	3.9	7.2	-	4.8	2.0	1.6
FY23A	8.6	5.6	8.3	-	8.6	2.6	2.8
FY24F	8.4	4.4	3.9	5.9	5.6	4.8	1.7
FY25F	6.5	3.3	2.9	4.2	4.0	3.9	1.6
매출액(십억원)							
FY22A	141.8		81.5	397.7	31.1	194.8	264.8
FY23A	180.1		115.6	523.8	42.5	261.0	265.1
FY24F	227.2		119.6	682.7	58.7	338.1	284.9
FY25F	271.8		155.2	832.8	77.1	411.3	315.8
영업이익(십억원)							
FY22A	68.9		26.8	39.2	12.9	65.9	19.8
FY23A	89.6		46.0	104.2	22.3	92.3	10.9
FY24F	115.4		37.8	126.4	33.4	124.1	12.2
FY25F	136.3		59.1	161.3	42.4	153.4	20.2
영업이익률(%)							
FY22A	48.6	25.1	32.8	9.9	41.5	33.9	7.5
FY23A	49.8	30.3	39.8	19.9	52.5	35.4	4.1
FY24F	50.8	29.6	31.6	18.5	57.0	36.7	4.3
FY25F	50.2	31.2	38.1	19.4	54.9	37.3	6.4
순이익(십억원)							
FY22A	75.4		13.4	30.0	11.5	43.4	15.9
FY23A	74.2		38.8	81.6	21.6	77.3	3.4
FY24F	95.2		30.8	99.9	29.8	103.0	12.0
FY25F	125.2		48.1	127.6	36.2	128.6	14.0
ROE(%)							
FY22A	16.0	13.8	19.5	-	10.8	9.3	15.5
FY23A	25.6	21.1	15.6	-	17.1	9.3	42.5
FY24F	25.7	12.4	10.6	11.8	12.0	15.3	-
FY25F	21.2	9.1	6.4	9.2	8.7	12.1	-

참고: 2024.11.08 종가 기준, 컨센서스 적용. 클래시스는 당사 추정치임
 자료: Quantwise, Bloomberg, 유진투자증권



클래시스(214150.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	331.4	375.4	465.3	581.0	701.4
유동자산	147.8	185.7	230.0	340.5	454.8
현금성자산	93.0	109.7	144.3	245.7	352.6
매출채권	8.4	18.2	28.3	33.6	37.8
재고자산	23.4	19.4	18.6	22.1	24.8
비유동자산	183.6	189.7	235.3	240.4	246.6
투자자산	77.9	47.9	83.1	86.5	90.0
유형자산	104.2	139.0	143.9	145.8	148.7
기타	1.5	2.8	8.3	8.1	7.9
부채총계	101.9	91.9	97.7	101.0	103.6
유동부채	36.2	29.2	97.1	100.4	103.1
매입채무	8.6	9.6	16.7	19.8	22.3
유동성이자부채	3.0	3.1	63.8	63.8	63.8
기타	24.7	16.5	16.7	16.8	17.0
비유동부채	65.6	62.7	0.5	0.5	0.5
비유동이자부채	64.9	62.5	0.3	0.3	0.3
기타	0.7	0.2	0.2	0.2	0.2
자본총계	229.6	283.5	367.6	480.0	597.8
지배지분	229.6	283.5	367.6	480.0	597.8
자본금	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5
자본잉여금	24.2	24.2	24.2	24.2	24.2
이익잉여금	204.2	271.0	333.7	446.0	563.8
기타	(5.4)	(18.2)	3.3	3.3	3.3
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	229.6	283.5	367.6	480.0	597.8
총차입금	67.9	65.6	64.1	64.1	64.1
순차입금	(25.1)	(44.1)	(80.2)	(181.6)	(288.5)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	54.8	64.6	94.2	124.4	137.3
당기순이익	75.4	74.2	95.5	125.2	137.0
자산상각비	3.9	4.3	5.0	5.0	5.1
기타비현금성손익	(68.0)	15.1	(6.6)	0.0	(0.0)
운전자본증감	(6.4)	(8.5)	(4.9)	(5.9)	(4.7)
매출채권감소(증가)	(4.9)	(11.9)	(9.4)	(5.3)	(4.2)
재고자산감소(증가)	(7.8)	2.1	0.0	(3.5)	(2.8)
매입채무증가(감소)	(0.6)	0.1	8.2	3.1	2.5
기타	6.8	1.1	(3.7)	(0.2)	(0.2)
투자현금	(92.0)	(48.2)	(38.4)	(13.5)	(14.8)
단기투자자산감소	(80.4)	(35.0)	13.8	(3.4)	(3.6)
장기투자증권감소	0.1	0.2	(39.7)	(1.7)	(1.8)
설비투자	(27.5)	(4.5)	(4.3)	(6.8)	(7.8)
유형자산처분	60.0	0.1	0.1	0.0	0.0
무형자산처분	(0.5)	(1.6)	(5.9)	0.0	0.0
재무현금	21.1	(25.6)	(14.6)	(12.8)	(19.2)
차입금증가	31.2	(3.3)	(1.6)	0.0	0.0
자본증가	(9.6)	(22.0)	(12.8)	(12.8)	(19.2)
배당금지급	(4.3)	(7.5)	12.8	12.8	19.2
현금 증감	(16.8)	(7.7)	41.9	98.0	103.3
기초현금	42.8	26.0	18.3	60.2	158.2
기말현금	26.0	18.3	60.2	158.2	261.5
Gross Cash flow	73.7	97.9	108.5	130.2	142.1
Gross Investment	18.0	21.7	57.1	16.0	16.0
Free Cash Flow	55.7	76.3	51.3	114.2	126.1

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	141.8	180.1	227.2	271.8	312.2
증가율(%)	41.0	27.0	26.1	19.6	14.9
매출원가	33.6	39.7	46.3	59.4	67.3
매출총이익	108.2	140.4	180.9	212.4	244.9
판매 및 일반관리비	39.3	50.8	65.4	76.0	88.1
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	68.9	89.6	115.4	136.3	156.8
증가율(%)	33.2	30.1	28.8	18.1	15.0
EBITDA	72.8	93.9	120.4	141.4	161.9
증가율(%)	34.2	29.0	28.2	17.4	14.6
영업외손익	27.9	4.2	5.9	22.0	16.9
이자수익	0.8	4.6	5.8	7.4	8.5
이자비용	2.6	2.0	1.9	1.9	1.9
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	29.7	1.6	2.0	16.5	10.3
세전순이익	96.8	93.8	121.3	158.4	173.8
증가율(%)	73.9	(3.0)	29.3	30.6	9.7
법인세비용	21.4	19.6	26.1	33.2	36.8
당기순이익	75.4	74.2	95.2	125.2	137.0
증가율(%)	72.1	(1.5)	28.3	31.5	9.4
지배주주지분	75.4	74.2	95.5	125.2	137.0
증가율(%)	72.1	(1.5)	28.6	31.1	9.4
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	1,164	1,146	1,492	1,956	2,140
증가율(%)	71.9	(1.5)	30.2	31.1	9.4
수정EPS(원)	1,164	1,146	1,492	1,956	2,140
증가율(%)	71.9	(1.5)	30.2	31.1	9.4

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	1,164	1,146	1,492	1,956	2,140
BPS	3,544	4,377	5,744	7,500	9,341
DPS	116	200	300	300	300
밸류에이션(배, %)					
PER	15.8	32.9	32.5	24.8	22.7
PBR	5.2	8.6	8.4	6.5	5.2
EV/EBITDA	16.0	25.6	25.7	21.2	17.8
배당수익률	0.6	0.5	0.6	0.6	0.6
PCR	16.2	25.0	28.6	23.8	21.8
수익성(%)					
영업이익률	48.6	49.8	50.8	50.2	50.2
EBITDA이익률	51.3	52.1	53.0	52.0	51.9
순이익률	53.2	41.2	41.9	46.1	43.9
ROE	38.3	28.9	29.3	29.5	25.4
ROIC	29.8	32.2	37.7	43.3	47.9
안정성(배, %)					
순차입금/자기자본	(10.9)	(15.5)	(21.8)	(37.8)	(48.3)
유동비율	408.0	635.1	236.8	339.2	441.3
이자보상배율	26.4	45.8	61.3	72.9	83.8
활동성(회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	26.8	13.5	9.8	8.8	8.8
재고자산회전율	7.1	8.4	12.0	13.4	13.3
매입채무회전율	22.6	19.8	17.3	14.9	14.8

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 당사에 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 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%

(2024.09.30 기준)

