

# 클래시스(214150. KQ)

## 2Q24 Review: 역대 분기 최대 실적 달성

투자의견

**BUY**(유지)

목표주가

**60,000** 원(유지)

현재주가

**49,300** 원(08/08)

시가총액

**3,155**(십억원)

Analyst 박중선\_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 클래식스 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.
  - 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(원, 08/08)	49,300
시가총액(십억원)	3,155

발행주식수	64,000천주
52주 최고가	56,900원
최저가	27,850원
52주 일간 Beta	0.43
60일 일평균거래대금	206억원
외국인 지분율	76.3%
배당수익률(2024F, %)	0.6%

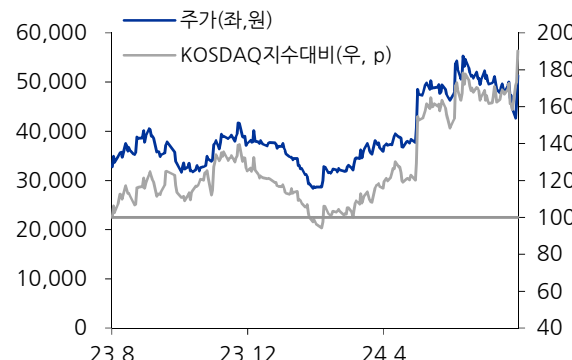
주주구성	
BCPE Centur Investments (외 3인)	74.7%

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	▼

12월 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(배)	5.2	8.6	8.3	6.3
EV/EBITDA(배)	16.0	25.6	24.7	20.0

자료: 유진투자증권



## I. 2Q24 Review & 투자전략

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

2 분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 실적을 달성하였다는 것임. 매출액 성 장의 주요 요인은 ① 신제품인 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 제품의 수출이 증가 하며 클래시스 제품이 전년동기 대비 36.1% 증가하였고, ② 국내 슈링크 유니 버스 시술 확대 및 볼뉴머 소모품 판매 증가 등으로 분기 최고 소모품 매출을 기 록하며 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:** 당사 추정 3 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 613 억원, 영업이익 316 억원으 로 전년동기 대비 각각 27.0%, 28.3% 증가하면서 최대 실적 달성 지속 전망.

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

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

(단위: 십억원, (%, %p))	2Q24P					3Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		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
영업이익률	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



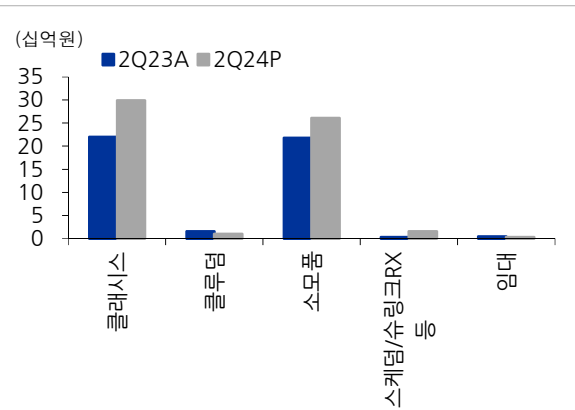
II. 실적 추이 및 전망

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

(십억원, %)	2Q24P			2Q23A	1Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
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
매출총이익률	80.9	1.8	1.2	79.1	79.7
판매관리비율	27.8	-0.9	0.6	28.7	27.2
영업이익률	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

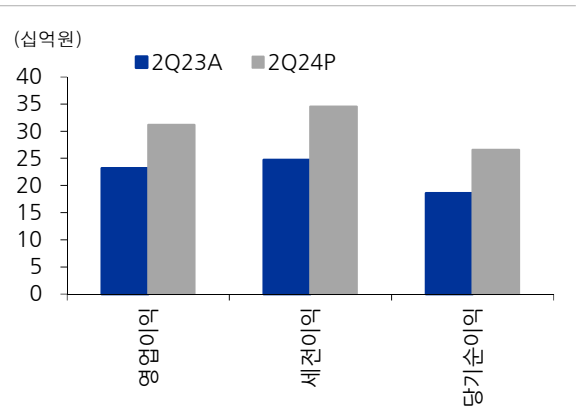
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

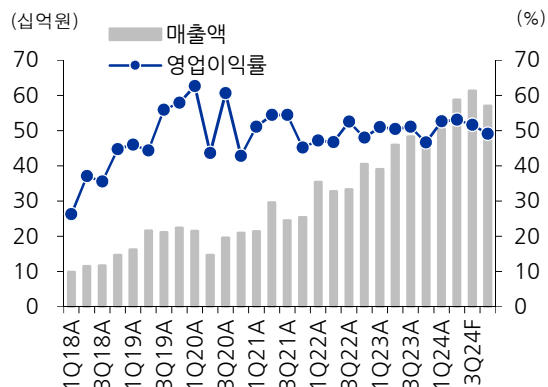


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24P	3Q24F	4Q24F
매출액	35.4	32.7	33.3	40.5	39.0	45.9	48.2	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
증가율(% , qoq)	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												
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	0.8	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
매출총이익률	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

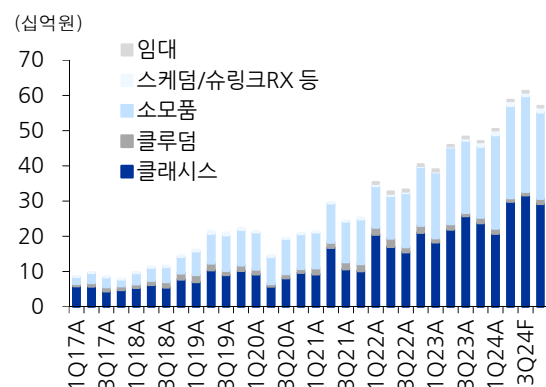
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액은 성장세 지속 중



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 부문별 매출비중 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

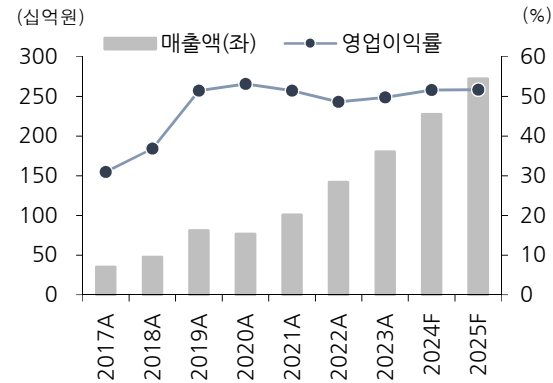


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(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	227.4	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
매출총이익	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

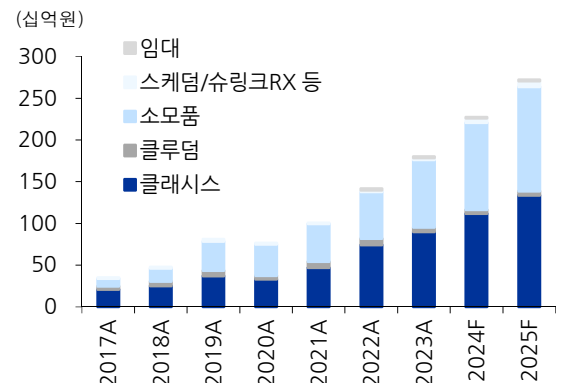
자료: 연결 기준, 유진투자증권

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(배)							
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

참고: 2024.08.08 종가 기준, 컨센서스 적용. 클래시스는 당사 추정치임  
자료: Quantwise, Bloomberg, 유진투자증권



## 클래시스(214150.KQ) 재무제표

## 대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>자산총계</b>	<b>331.4</b>	<b>375.4</b>	<b>479.9</b>	<b>604.9</b>	<b>737.8</b>
유동자산	147.8	185.7	284.2	405.8	534.2
현금성자산	93.0	109.7	199.4	312.0	433.1
매출채권	8.4	18.2	24.1	28.5	32.1
재고자산	23.4	19.4	21.9	26.0	29.3
비유동자산	183.6	189.7	195.7	199.2	203.7
투자자산	77.9	47.9	43.5	45.3	47.1
유형자산	104.2	139.0	144.3	146.2	149.0
기타	1.5	2.8	7.9	7.7	7.5
<b>부채총계</b>	<b>101.9</b>	<b>91.9</b>	<b>99.4</b>	<b>102.8</b>	<b>105.6</b>
유동부채	36.2	29.2	98.8	102.3	105.1
매입채무	8.6	9.6	17.7	20.9	23.6
유동성이자부채	3.0	3.1	64.5	64.5	64.5
기타	24.7	16.5	16.7	16.8	17.0
비유동부채	65.6	62.7	0.6	0.6	0.6
비유동이자부채	64.9	62.5	0.4	0.4	0.4
기타	0.7	0.2	0.2	0.2	0.2
<b>자본총계</b>	<b>229.6</b>	<b>283.5</b>	<b>380.5</b>	<b>502.1</b>	<b>632.2</b>
지배지분	229.6	283.5	380.5	502.1	632.2
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	347.6	469.2	599.3
기타	(5.4)	(18.2)	2.2	2.2	2.2
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	<b>229.6</b>	<b>283.5</b>	<b>380.5</b>	<b>502.1</b>	<b>632.2</b>
총차입금	67.9	65.6	64.8	64.8	64.8
순차입금	(25.1)	(44.1)	(134.5)	(247.1)	(368.3)

## 현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업현금</b>	<b>54.8</b>	<b>64.6</b>	<b>97.6</b>	<b>133.9</b>	<b>150.0</b>
당기순이익	75.4	74.2	109.4	134.4	149.3
자산상각비	3.9	4.3	5.1	5.0	5.1
기타비현금성손익	(68.0)	15.1	(7.7)	0.0	(0.0)
운전자본증감	(6.4)	(8.5)	(14.8)	(5.5)	(4.5)
매출채권감소(증가)	(4.9)	(11.9)	(5.3)	(4.5)	(3.6)
재고자산감소(증가)	(7.8)	2.1	(3.1)	(4.1)	(3.3)
매입채무증가(감소)	(0.6)	0.1	(2.7)	3.3	2.6
기타	6.8	1.1	(3.7)	(0.2)	(0.2)
<b>투자현금</b>	<b>(92.0)</b>	<b>(48.2)</b>	<b>1.3</b>	<b>(11.9)</b>	<b>(13.1)</b>
단기투자자산감소	(80.4)	(35.0)	(76.4)	(3.3)	(3.5)
장기투자증권감소	0.1	0.2	89.4	(0.1)	(0.1)
설비투자	(27.5)	(4.5)	(5.0)	(6.8)	(7.8)
유형자산처분	60.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.5)	(1.6)	(5.5)	0.0	0.0
<b>재무현금</b>	<b>21.1</b>	<b>(25.6)</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(12.8)</b>	<b>(19.2)</b>
차입금증가	31.2	(3.3)	(0.8)	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
<b>현금 증감</b>	<b>(16.8)</b>	<b>(7.7)</b>	<b>98.7</b>	<b>109.3</b>	<b>117.7</b>
기초현금	42.8	26.0	18.3	117.1	226.3
기말현금	26.0	18.3	117.1	226.3	344.0
Gross Cash flow	73.7	97.9	116.0	139.4	154.4
Gross Investment	18.0	21.7	(62.9)	14.0	14.1
<b>Free Cash Flow</b>	<b>55.7</b>	<b>76.3</b>	<b>178.9</b>	<b>125.4</b>	<b>140.4</b>

자료: 유진투자증권

## 손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	<b>141.8</b>	<b>180.1</b>	<b>227.4</b>	<b>272.1</b>	<b>312.6</b>
증가율(%)	41.0	27.0	26.2	19.7	14.9
매출원가	33.6	39.7	46.0	56.1	63.8
<b>매출총이익</b>	<b>108.2</b>	<b>140.4</b>	<b>181.4</b>	<b>216.0</b>	<b>248.8</b>
판매 및 일반관리비	39.3	50.8	64.1	75.5	87.3
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>영업이익</b>	<b>68.9</b>	<b>89.6</b>	<b>117.3</b>	<b>140.5</b>	<b>161.5</b>
증가율(%)	33.2	30.1	30.9	19.8	15.0
<b>EBITDA</b>	<b>72.8</b>	<b>93.9</b>	<b>122.4</b>	<b>145.5</b>	<b>166.6</b>
증가율(%)	34.2	29.0	30.4	18.8	14.5
<b>영업외손익</b>	<b>27.9</b>	<b>4.2</b>	<b>19.3</b>	<b>28.1</b>	<b>25.7</b>
이자수익	0.8	4.6	6.2	7.4	8.6
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	15.0	22.5	19.1
<b>세전순이익</b>	<b>96.8</b>	<b>93.8</b>	<b>136.6</b>	<b>168.5</b>	<b>187.2</b>
증가율(%)	73.9	(3.0)	45.5	23.4	11.1
법인세비용	21.4	19.6	27.1	34.1	37.9
<b>당기순이익</b>	<b>75.4</b>	<b>74.2</b>	<b>109.4</b>	<b>134.4</b>	<b>149.3</b>
증가율(%)	72.1	(1.5)	47.4	22.8	11.1
지배주주지분	75.4	74.2	109.4	134.4	149.3
증가율(%)	72.1	(1.5)	47.4	22.8	11.1
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>EPS(원)</b>	<b>1,164</b>	<b>1,146</b>	<b>1,710</b>	<b>2,100</b>	<b>2,333</b>
증가율(%)	71.9	(1.5)	49.2	22.8	11.1
수정EPS(원)	1,164	1,146	1,710	2,100	2,333
증가율(%)	71.9	(1.5)	49.2	22.8	11.1

## 주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	1,164	1,146	1,710	2,100	2,333
BPS	3,544	4,377	5,945	7,845	9,878
DPS	116	200	300	300	300
<b>밸류에이션(배, %)</b>					
PER	15.8	32.9	28.8	23.5	21.1
PBR	5.2	8.6	8.3	6.3	5.0
EV/EBITDA	16.0	25.6	24.7	20.0	16.7
배당수익률	0.6	0.5	0.6	0.6	0.6
PCR	16.2	25.0	27.2	22.6	20.4
<b>수익성(%)</b>					
영업이익률	48.6	49.8	51.6	51.6	51.7
EBITDA이익률	51.3	52.1	53.8	53.5	53.3
순이익률	53.2	41.2	48.1	49.4	47.8
ROE	38.3	28.9	33.0	30.5	26.3
ROIC	29.8	32.2	39.2	45.3	50.3
<b>안정성 (배, %)</b>					
순차입금/자기자본	(10.9)	(15.5)	(35.4)	(49.2)	(58.3)
유동비율	408.0	635.1	287.7	396.8	508.5
이자보상배율	26.4	45.8	61.9	74.3	85.4
<b>활동성 (회)</b>					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	26.8	13.5	10.8	10.3	10.3
재고자산회전율	7.1	8.4	11.0	11.3	11.3
매입채무회전율	22.6	19.8	16.7	14.1	14.0



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 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%

(2024.06.30 기준)

