

헥토이노베이션

(214180. KQ)

2Q24 Review: 분기 최대 매출 달성, Valuation 매력 보유

투자의견

BUY(유지)

목표주가

19,000 원(유지)

현재주가

12,900 원(08/08)

시가총액

171 (십억원)

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

- **2Q24 Review:** 시장 기대치 부합하며, 분기 최대 매출액을 달성.
 - 매출액 778억원, 영업이익 112억원으로 전년동기 대비 각각 8.4%, 18.0% 증가하면서 분기 최대 매출액을 달성함. 당사 추정치 및 시장 컨센서스(매출액 776억원, 영업이익 104억원) 대비 부합한 수준임.
 - 매출 성장의 요인은 ① IT정보서비스가 12분기 연속 최대 매출을 지속 갱신하고 있는 가운데, 전년동기 대비 23.6%의 매출 성장을 달성하였고, ② 헬스케어 매출도 주력 제품인 드시모네 온-오프라인 외부물 유통채널 확대로 전년동기 대비 12.5% 증가하였기 때문임.
- **3Q24 Preview:** IT정보서비스 및 헬스케어 매출 성장에 따라 분기 최대 실적 달성 및 수익성 개선 전망
 - 매출액 801억원, 영업이익 123억원으로 전년동기 대비 각각 8.5%, 19.0% 증가, 분기 최대 실적 달성 전망.
 - 신규 서비스 런칭에 의한 IT정보서비스의 안정적인 매출 성장은 물론, 프리미엄유산군의 외부물 채널 확대를 통한 매출 성장 지속 등으로 매출 성장이 지속되는 가운데, 수익성 개선도 지속될 것으로 예상함.
- 목표주가 19,000원 유지. 현재 주가는 PER 5.8배로 동종업계 평균 PER 14.3배 대비 Valuation 매력 보유

주가(원, 08/08)	12,900
시가총액(십억원)	171

발행주식수	13,257천주
52주 최고가	15,000원
최저가	11,800원
52주 일간 Beta	0.31
60일 일평균거래대금	2억원
외국인 지분율	14.1%
배당수익률(2024F)	2.8%

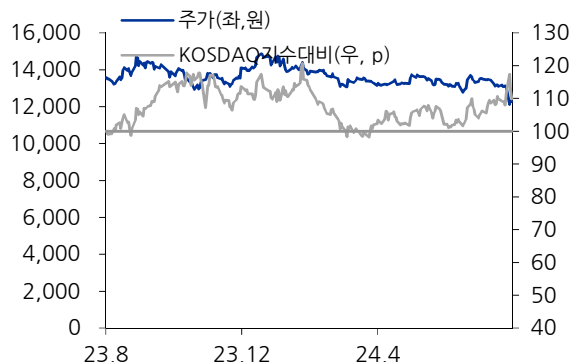
주주구성	
이경민 (외 4인)	30.4%
프리미어성장전략펀앤에이...	10.1%
FIDELITY MANAGEMENT...	7.2%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-3.4	-7.3	-1.0
상대기준	9.9	2.5	15.5

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	19,000	19,000	-
영업이익(24)	42.5	42.1	▲
영업이익(25)	48.0	47.7	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	263.0	288.5	313.6	347.3
영업이익	35.6	37.3	42.5	48.0
세전손익	37.8	40.4	47.8	50.8
당기순이익	32.2	31.3	37.6	40.4
EPS(원)	2,222	1,702	2,235	2,277
증감률(%)	39.6	-23.4	31.3	1.9
PER(배)	5.4	8.6	5.8	5.7
ROE(%)	21.3	14.6	17.5	16.5
PBR(배)	1.1	1.2	1.0	0.9
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na

자료: 유진투자증권



I. 2Q24 Review & 투자전략

2Q24 Review: 전일(08/08) 발표한 동사의 2 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 778 억원, 영업 이익 112 억원으로 전년동기 대비 각각 8.4%, 18.0% 증가하면서 분기 최대 매출액 달성을 달성함. 당사 추정치 및 시장컨센서스(매출액 776 억원, 영업이익 104 억 원) 대비 부합한 수준임.

2 분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 매출액을 달성하였다는 것임. 매출 성장 요인은 ① IT 정보서비스가 12 분기 연속 최대 매출을 지속 갱신하고 있는 가운데, 전년동기 대비 23.6%의 매출 성장을 달성하였고, ② 헬스케어 매출도 주력 제품인 드시모네 온-오프라인 외부물 유통채널 확대로 전년동기 대비 12.5% 증가하였기 때문임. 특히 IT 정보서비스 매출 중 IT 보안 매출은 꾸준히 유지하고 있는 가운데, 신규 서비스 런칭으로 정보서비스 매출이 전년동기 대비 33.3% 증가하며 실적 성장을 견인하고 있어 긍정적임.

3Q24 Preview: 당사 추정 3 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 801 억원, 영업이익 123 억원으로 전년동기 대비 각각 8.5%, 19.0% 증가하면서 분기 최대 실적을 달성할 것으로 전망함.

수익성 개선 지속 전망 신규 서비스 런칭에 의한 IT 정보서비스의 안정적인 매출 성장은 물론, 프리미엄 유산균의 외부물 채널 확대를 통한 매출 성장 지속 등으로 매출 성장이 지속되는 가운데, 수익성 개선도 지속될 것으로 예상함.

Valuation 목표주가 19,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 현재 주가는 2024 년 실적 기준 PER 5.8 배로 국내 유사업계 평균 PER 14.3 배 대비 Valuation 매력을 보유함.

(단위: 십억원, %, %p)	2Q24P					3Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	77.8	77.6	0.3	77.6	0.3	80.1	3.0	8.5	288.5	313.6	8.7	347.3	10.8
영업이익	11.2	10.4	8.5	10.4	8.0	12.3	9.5	19.0	37.3	42.5	14.2	48.0	12.9
세전이익	13.4	11.0	21.6	11.0	22.1	13.2	-1.4	15.6	40.4	47.8	18.1	50.8	6.4
순이익	10.2	8.8	16.7	8.8	16.3	10.9	6.9	31.1	31.3	37.6	20.2	40.4	7.3
지배 순이익	8.9	6.5	36.3	6.5	37.1	8.3	-7.0	34.9	22.6	29.6	31.3	30.2	1.9
영업이익률	14.4	13.3	1.1	13.4	1.0	15.3	0.9	1.4	12.9	13.6	0.7	13.8	0.3
순이익률	13.1	11.3	1.8	11.3	1.8	13.6	0.5	2.3	10.9	12.0	1.2	11.6	-0.4
EPS(원)	2,690	1,973	36.3	1,961	37.1	2,500	-7.0	34.9	1,702	2,235	31.3	2,277	1.9
BPS(원)	11,747	11,510	2.1	22,901	-48.7	12,372	5.3	-1.0	12,707	12,842	1.1	14,759	14.9
ROE(%)	22.9	17.1	5.8	8.6	14.3	20.2	-2.7	5.4	14.6	17.5	2.9	16.5	-1.0
PER(X)	4.8	6.5	-	6.6	-	5.2	-	-	8.6	5.8	-	5.7	-
PBR(X)	1.1	1.1	-	0.6	-	1.0	-	-	1.2	1.0	-	0.9	-

자료: 헥토이노베이션, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



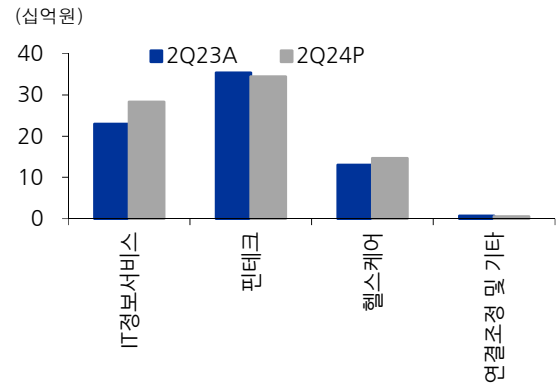
II. 실적추이 및 전망

도표 1. 2Q24 실적(연결 기준): 매출액 +8.4%yoy, 영업이익 +18.0%yoy

(십억원, %)	2Q24P			2Q23A	1Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	77.8	8.4	5.4	71.8	73.8
세부 영업수익(십억원)					
IT 정보서비스	28.3	23.6	8.2	22.9	26.1
핀테크	34.4	-2.5	1.9	35.3	33.8
헬스케어	14.6	12.5	3.1	13.0	14.2
연결조정 및 기타	0.5	-15.2	-304.6	0.6	-0.3
세부 매출비중(%)					
IT 정보서비스	36.4	4.5	0.9	31.9	35.4
핀테크	44.2	-5.0	-1.5	49.2	45.7
헬스케어	18.8	0.7	-0.4	18.1	19.2
연결조정 및 기타	0.7	-0.2	1.0	0.9	-0.3
수익(십억원)					
영업이익	11.2	18.0	14.1	9.5	9.8
세전이익	13.4	26.9	25.9	10.6	10.7
당기순이익	10.2	27.4	30.1	8.0	7.9
지배주주 당기순이익	8.9	39.5	44.0	6.4	6.2
이익률(%)					
영업이익률	14.4	1.2	1.1	13.3	13.3
세전이익률	17.3	2.5	2.8	14.7	14.5
당기순이익률	13.1	2.0	2.5	11.2	10.7
지배주주 당기순이익률	11.5	2.6	3.1	8.9	8.4

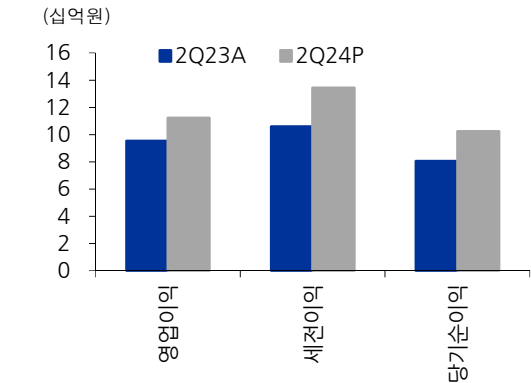
자료: 유진투자증권

도표 2. 법인별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

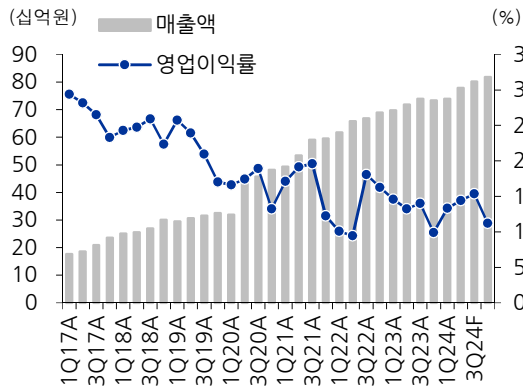


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24P	3Q24F	4Q24F
영업수익	61.7	65.7	66.7	68.8	69.6	71.8	73.8	73.2	73.8	77.8	80.1	81.8
증가율(% YoY)	25.3	23.3	13.2	15.6	12.8	9.2	10.7	6.4	6.0	8.4	8.5	11.6
증가율(% QoQ)	3.7	6.5	1.5	3.1	1.2	3.1	2.8	-0.8	0.8	5.4	3.0	2.0
세부 영업수익(십억)												
IT 정보서비스	20.2	21.0	21.0	21.1	22.6	22.8	23.5	24.1	26.1	28.3	28.2	28.7
핀테크	29.1	30.5	33.6	36.0	36.3	38.5	39.7	38.6	33.8	34.4	36.9	38.2
헬스케어	14.0	16.0	13.4	13.9	13.0	13.0	13.5	14.2	14.2	14.6	14.7	14.9
연결조정 및 기타	-1.6	-1.8	-1.3	-2.2	-2.3	-2.4	-2.8	-3.7	-0.3	0.5	0.3	0.0
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	32.8	32.0	31.5	30.6	32.4	31.8	31.8	32.9	35.4	36.4	35.2	35.0
핀테크	47.2	46.5	50.3	52.3	52.2	53.6	53.7	52.7	45.7	44.2	46.0	46.7
헬스케어	22.7	24.3	20.1	20.2	18.7	18.1	18.3	19.4	19.2	18.8	18.4	18.2
연결조정 및 기타	-2.7	-2.7	-2.0	-3.2	-3.3	-3.4	-3.8	-5.0	-0.3	0.7	0.4	0.1
수익												
영업비용	55.5	59.5	54.7	57.6	59.5	62.3	63.5	66.0	64.0	66.6	67.8	72.6
영업이익	6.2	6.2	12.0	11.2	10.2	9.5	10.3	7.3	9.8	11.2	12.3	9.2
세전이익	7.3	5.9	12.7	11.9	11.2	10.6	11.5	7.2	10.7	13.4	13.2	9.8
당기순이익	5.9	5.9	9.4	11.0	7.0	8.0	8.3	8.0	7.9	10.2	10.9	8.1
지배 당기순이익	6.6	6.6	7.6	8.7	4.7	6.4	6.1	5.3	6.2	8.9	8.3	6.2
이익률(%)												
영업비용율	89.9	90.6	82.0	83.7	85.4	86.7	86.0	90.1	86.7	85.6	84.7	88.8
영업이익률	10.1	9.4	18.0	16.3	14.6	13.3	14.0	9.9	13.3	14.4	15.3	11.2
세전이익률	11.8	8.9	19.1	17.3	16.1	14.7	15.5	9.8	14.5	17.3	16.5	12.0
당기순이익률	9.5	8.9	14.1	16.1	10.0	11.2	11.3	10.9	10.7	13.1	13.6	9.8
지배 당기순이익률	10.6	10.0	11.3	12.7	6.7	8.9	8.3	7.3	8.4	11.5	10.3	7.6

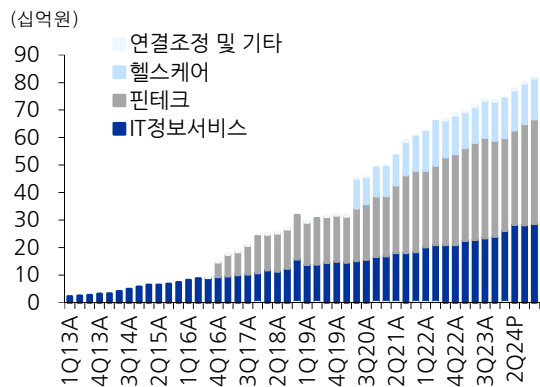
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 영업수익, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

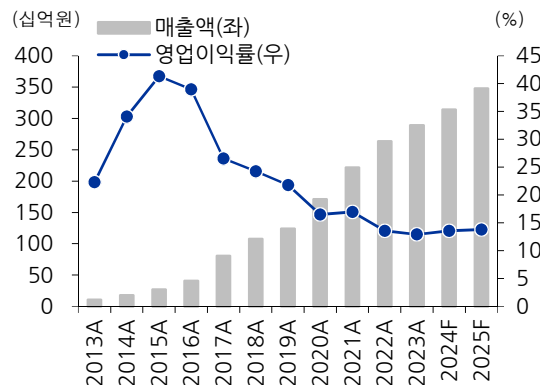


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액(영업수익)	17.7	26.6	40.7	80.5	107.3	123.7	170.9	221.0	263.0	288.5	313.6	347.3
증가율(% , yoy)	72.8	50.6	52.8	97.8	33.4	15.3	38.1	29.3	19.0	9.7	8.7	10.8
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	111.3	132.8
핀테크	-	-	5.4	40.0	57.2	65.5	78.1	110.4	121.6	153.1	143.2	152.8
헬스케어	-	-	-	-	-	-	30.9	45.7	57.4	53.7	58.4	61.1
연결조정 및 기타	0.0	-1.7	0.2	-0.3	-1.2	1.0	-0.2	-6.5	0.6	-11.3	0.6	0.7
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	100.0	106.4	86.3	50.7	47.9	46.2	36.4	32.3	31.7	32.2	35.5	38.2
핀테크	0.0	0.0	13.1	49.7	53.3	52.9	45.7	49.9	46.2	53.1	45.7	44.0
헬스케어	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.1	20.7	21.8	18.6	18.6	17.6
연결조정 및 기타	0.0	-6.4	0.5	-0.4	-1.1	0.8	-0.1	-2.9	0.2	-3.9	0.2	0.2
수익												
영업비용	11.7	15.6	24.8	59.1	81.3	96.8	142.7	183.6	227.3	251.2	271.0	299.3
영업이익	6.0	11.0	15.9	21.4	26.0	27.0	28.2	37.5	35.6	37.3	42.5	48.0
세전이익	5.7	10.8	13.9	23.3	25.8	30.9	35.4	42.0	37.8	40.4	47.2	50.8
당기순이익	5.3	8.8	11.1	18.3	19.7	23.9	29.3	32.5	32.2	31.3	37.1	40.4
지배 당기순이익	5.3	8.8	10.7	14.5	14.4	17.9	20.3	21.1	29.5	22.6	29.6	30.2
이익률(%)												
영업비용율	65.9	58.7	61.0	73.4	75.7	78.2	83.5	83.0	86.4	87.1	86.4	86.2
영업이익률	34.1	41.3	39.0	26.6	24.3	21.8	16.5	17.0	13.6	12.9	13.6	13.8
세전이익률	32.3	40.7	34.1	29.0	24.0	25.0	20.7	19.0	14.4	14.0	15.1	14.6
당기순이익률	29.9	33.1	27.3	22.8	18.4	19.3	17.2	14.7	12.2	10.9	11.8	11.6
지배 당기순이익률	29.9	33.1	26.2	18.0	13.5	14.5	11.9	9.5	11.2	7.8	9.4	8.7

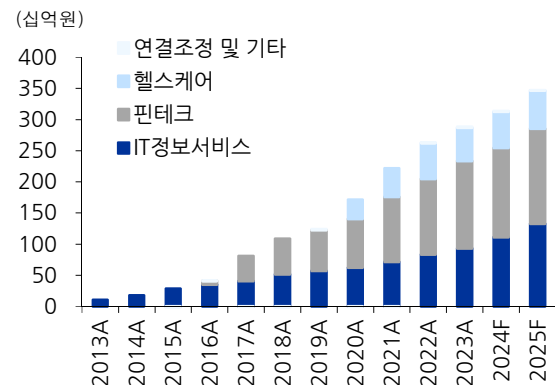
자료: 유진투자증권

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)	12,900		55,400	7,240	16,600	16,900	9,890
시가총액(십억원)	171.0		1,683.2	98.7	401.4	159.8	185.5
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	5.8	14.3	29.0	13.0	10.0	10.6	8.7
FY25F	5.7	12.8	27.7	10.7	8.7	9.2	7.5
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	1.0	1.5	3.2	0.8	1.1	1.0	0.8
FY25F	0.9	1.4	2.9	0.8	1.0	1.0	0.7
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	313.6		407.2	78.2	302.4	162.9	310.4
FY25F	347.3		454.4	86.2	336.6	189.0	329.4
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	42.5		83.5	14.8	48.5	16.5	24.1
FY25F	48.0		97.8	17.2	56.7	19.5	28.4
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	13.6	16.4	20.5	18.9	16.0	10.1	7.8
FY25F	13.8	17.2	21.5	20.0	16.8	10.3	8.6
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	37.6		74.7	7.6	41.2	14.4	21.4
FY25F	40.4		63.8	9.2	47.7	16.1	24.9
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	-	7.4	14.5	4.3	3.4	-	5.2
FY25F	-	6.1	12.1	3.5	2.8	-	3.8
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	17.5	10.2	15.4	7.1	8.5	10.0	10.2
FY25F	16.5	10.0	11.6	8.1	9.1	11.2	10.8

참고: 2024.08.08 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	615.0	667.7	730.8
유동자산	365.4	424.2	466.1	522.7	588.2
현금성자산	231.3	261.1	283.6	322.5	365.8
매출채권	118.8	150.1	168.6	185.0	205.7
재고자산	9.9	10.7	11.7	12.8	14.2
비유동자산	161.4	151.9	148.9	145.1	142.6
투자자산	59.6	58.9	65.4	68.0	70.8
유형자산	8.0	5.4	1.8	0.8	0.6
기타	93.9	87.6	81.7	76.3	71.3
부채총계	244.2	281.3	317.5	344.8	378.9
유동부채	217.4	257.3	289.4	316.0	349.5
매입채무	198.4	241.3	272.3	298.9	332.4
유동성이자부채	12.9	7.7	8.6	8.6	8.6
기타	6.1	8.3	8.4	8.5	8.6
비유동부채	26.8	24.0	28.1	28.7	29.4
비유동이자부채	10.7	10.3	13.4	13.4	13.4
기타	16.0	13.7	14.7	15.3	15.9
자본총계	282.6	294.8	297.5	322.9	351.9
지배지분	140.0	168.5	170.2	195.7	224.6
자본금	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8
자본잉여금	25.9	44.8	44.9	44.9	44.9
이익잉여금	120.5	137.8	163.3	188.7	217.7
기타	(13.2)	(21.0)	(44.7)	(44.7)	(44.7)
비지배지분	142.6	126.3	127.3	127.3	127.3
자본총계	282.6	294.8	297.5	322.9	351.9
총차입금	23.7	18.0	22.0	22.0	22.0
순차입금	(207.6)	(243.2)	(261.5)	(300.4)	(343.8)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	26.0	61.4	28.8	48.1	52.8
당기순이익	32.2	31.3	37.1	40.4	44.5
자산상각비	13.9	16.5	13.2	8.7	7.5
기타비현금성손익	5.6	10.3	(25.7)	(10.9)	(11.4)
운전자본증감	(19.9)	8.4	6.2	9.1	11.4
매출채권감소(증가)	(0.4)	(1.5)	(13.5)	(16.5)	(20.7)
재고자산감소(증가)	(2.2)	(0.8)	(1.0)	(1.1)	(1.4)
매입채무증가(감소)	0.6	1.8	20.7	26.6	33.4
기타	(17.9)	8.9	0.0	0.1	0.1
투자현금	(33.0)	(27.0)	2.3	(7.5)	(7.8)
단기투자자산감소	(5.1)	(3.7)	(1.9)	(3.0)	(3.1)
장기투자증권감소	(22.9)	0.8	(1.0)	(1.3)	(1.4)
설비투자	(3.3)	(0.9)	(1.2)	(1.1)	(1.2)
유형자산처분	0.7	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.9)	(2.3)	(1.1)	(1.1)	(1.1)
재무현금	(11.3)	(26.6)	(1.9)	(4.8)	(4.8)
차입금증가	(6.0)	(6.9)	(1.7)	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	29.1	35.9	40.2
기초현금	190.6	172.9	180.7	209.8	245.7
기말현금	172.9	180.7	209.8	245.7	286.0
Gross Cash flow	54.0	60.9	25.6	39.1	41.5
Gross Investment	47.8	14.9	(10.4)	(4.6)	(6.7)
Free Cash Flow	6.2	46.0	36.1	43.7	48.1

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	263.0	288.5	313.6	347.3	384.5
증가율(%)	19.0	9.7	8.7	10.8	10.7
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	263.0	288.5	313.6	347.3	384.5
판매 및 일반관리비	227.3	251.2	271.0	299.3	331.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	35.6	37.3	42.5	48.0	53.3
증가율(%)	(4.9)	4.5	14.2	12.9	11.0
EBITDA	49.6	53.7	55.8	56.7	60.8
증가율(%)	0.0	8.4	3.8	1.7	7.2
영업외손익	2.2	3.2	5.2	2.8	2.9
이자수익	2.8	5.1	5.9	6.4	7.1
이자비용	1.1	1.4	1.5	1.6	1.6
지분법손익	0.0	0.5	0.4	0.4	0.4
기타영업손익	0.4	(1.0)	0.5	(2.5)	(3.1)
세전순이익	37.8	40.4	47.8	50.8	56.2
증가율(%)	(9.9)	6.9	18.1	6.4	10.5
법인세비용	5.6	9.1	10.1	10.4	11.7
당기순이익	32.2	31.3	37.6	40.4	44.5
증가율(%)	(0.9)	(2.7)	20.2	7.3	10.1
지배주주지분	29.5	22.6	29.6	30.2	33.8
증가율(%)	39.6	(23.4)	31.3	1.9	11.8
비지배지분	2.7	8.8	7.5	10.2	10.7
EPS(원)	2,222	1,702	2,235	2,277	2,546
증가율(%)	39.6	(23.4)	31.3	1.9	11.8
수정EPS(원)	2,222	1,702	2,235	2,277	2,546
증가율(%)	39.6	(23.4)	31.3	1.9	11.8

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	2,222	1,702	288	48.1	52.8
BPS	10,564	12,707	37.1	40.4	44.5
DPS	420	360	13.2	8.7	7.5
밸류에이션(배, %)			(25.7)	(10.9)	(11.4)
PER	5.4	8.6	6.2	9.1	11.4
PBR	1.1	1.2	(13.5)	(16.5)	(20.7)
EV/EBITDA	n/a	n/a	(1.0)	(1.1)	(1.4)
배당수익률	3.5	2.5	20.7	26.6	33.4
PCR	3.0	3.2	0.0	0.1	0.1
수익성(%)			2.3	(7.5)	(7.8)
영업이익률	13.6	12.9	(1.9)	(3.0)	(3.1)
EBITDA이익률	18.8	18.6	(1.0)	(1.3)	(1.4)
순이익률	12.2	10.9	(1.2)	(1.1)	(1.2)
ROE	21.3	14.6	0.0	0.0	0.0
ROIC	n/a	133.0	(1.1)	(1.1)	(1.1)
안정성 (배, %)			(1.9)	(4.8)	(4.8)
순차입금/자기자본	(73.5)	(82.5)	(1.7)	0.0	0.0
유동비율	168.0	164.9	(4.5)	(4.8)	(4.8)
이자보상배율	32.8	27.1	4.5	4.8	4.8
활동성 (회)			29.1	35.9	40.2
총자산회전율	0.5	0.5	180.7	209.8	245.7
매출채권회전율	3.0	2.1	209.8	245.7	286.0
재고자산회전율	30.0	28.1	25.6	39.1	41.5
매입채무회전율	1.5	1.3	(10.4)	(4.6)	(6.7)



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

본 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: 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 2년간 투자이전 및 목표주가 변동내역

추진일자	투자이전	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%)	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2022-08-16	Buy	22,000	1년	-38.7	-32.3
2022-11-15	Buy	19,000	1년	-30.2	-22.5
2023-03-16	Buy	19,000	1년	-29.1	-21.7
2023-05-10	Buy	19,000	1년	-28.8	-21.7
2023-08-10	Buy	19,000	1년	-28.3	-21.7
2023-11-09	Buy	19,000	1년	-28.6	-21.7
2024-03-14	Buy	19,000	1년	-30	-27.7
2024-05-09	Buy	19,000	1년	-30.1	-27.8
2024-08-09	Buy	19,000	1년		

민앤지(214180KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 박종선

