

헥토이노베이션

(214180. KQ)

3Q24 Review: 최대 매출 갱신 지속 중

투자의견

BUY(유지)

목표주가

19,000 원(유지)

현재주가

12,700 원(11/07)

시가총액

168(십억원)

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

- **3Q24 Review:** 분기 최대 매출액 갱신 지속과 함께 수익성 개선에도 성공함. 시장 기대치 상회함.
 - 매출액 802억원, 영업이익 139억원으로 전년동기 대비 각각 8.7%, 34.8% 증가하면서 분기 최대 매출액을 달성함. 당사 추정치 및 시장컨센서스(매출액 801억원, 영업이익 123억원) 대비 영업이익은 소폭 상회함.
 - 3분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 매출액을 갱신 및 수익성이 크게 개선되었다는 것임. 매출 성장 요인은 주력사업인 구독 기반의 IT정보서비스 매출이 전년동기 대비 23.2% 증가하며 성장을 견인했기 때문임.
 - 수익성이 개선(영업이익률: 3Q23A, 14.0% → 3Q24P, 17.4%, +3.4%p)도 긍정적임.
- **4Q24 Preview:** IT 정보서비스의 실적 성장을 기반으로 분기 최대 매출 갱신과 함께 수익성 개선 전망.
 - 매출액 812억원, 영업이익 91억원으로 전년동기 대비 각각 10.9%, 25.7% 증가하면서 최대 실적 갱신 전망함.
 - IT정보서비스의 기존 서비스의 안정적인 성장과 함께 신규 서비스 런칭 및 B2C앱서비스 '발로소득'의 광고 매출 발생 등으로 실적 성장을 견인할 것임. 또한, 수익성 개선도 지속될 것으로 예상함.
- 목표주가 19,000원 유지. 현재 주가는 PER 5.3배로 동종업계 평균 PER 16.7배 대비 Valuation 매력 보유

주가(원, 11/07)	12,700
시가총액(십억원)	168

발행주식수	13,257천주
52주 최고가	14,900원
최저가	11,800원
52주 일간 Beta	0.19
60일 일평균거래대금	2억원
외국인 지분율	13.6%
배당수익률(2024F)	2.8%

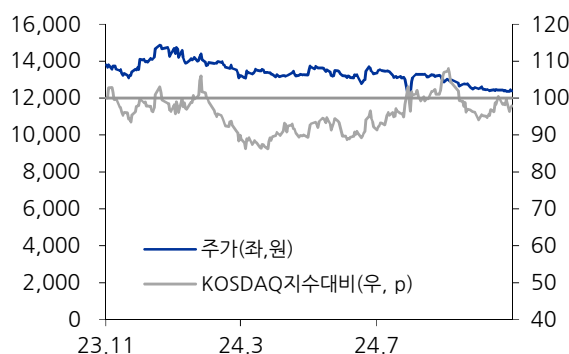
주주구성	
이경민 (외 4인)	30.4%
프리미어성장전략앰배이...	10.1%
FIDELITY MANAGEMENT...	8.2%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	1.5	-4.2	-6.3
상대기준	7.6	11.7	4.7

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	19,000	19,000	-
영업이익(24)	44.1	42.5	▲
영업이익(25)	50.0	48.0	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	263.0	288.5	313.1	345.0
영업이익	35.6	37.3	44.1	50.0
세전손익	37.8	40.4	50.4	53.3
당기순이익	32.2	31.3	39.0	42.1
EPS(원)	2,222	1,702	2,408	2,517
증감률(%)	39.6	-23.4	41.5	4.5
PER(배)	5.4	8.6	5.3	5.0
ROE(%)	21.3	14.6	18.7	17.9
PBR(배)	1.1	1.2	1.0	0.8
EV/EBITDA(배)	na	na	na	na

자료: 유진투자증권



I. 3Q24 Review & 투자전략

3Q24 Review:
시장 기대치 상회,
분기 최대 매출액
갱신 지속과
수익성 개선 성공

전일(11/07) 발표한 동사의 3 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 802 억원, 영업 이익 139 억원으로 전년동기 대비 각각 8.7%, 34.8% 증가하면서 분기 최대 매출액을 달성함. 당사 추정치 및 시장컨센서스(매출액 801 억원, 영업이익 123 억 원) 대비 매출액은 유사한 수준이었으나 영업이익은 소폭 상회함.

3 분기 실적에서 긍정적인 것은 분기 최대 매출액을 갱신 및 수익성이 크게 개선 되었다는 것임. 매출 성장 요인은 주력사업인 구독 기반의 IT 정보서비스 매출이 전년동기 대비 23.2% 증가하며 성장을 견인했기 때문임.

수익성이 개선(영업이익률: 3Q23A, 14.0% → 3Q24P, 17.4%, +3.4%p)된 요 인은 IT 정보서비스 사업 부문 매출 증가에 따른 영업이익 증가와 함께 종속회사 인 핀테크 사업부문 비용 효율화에 따른 수익이 증가했기 때문임.

4Q24 Preview:
역대 분기
최대 실적 갱신과
수익성 개선
지속 전망

당사 추정 4 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 812 억원, 영업이익 91 억원으로 전년동기 대비 각각 10.9%, 25.7% 증가하면서 분기 최대 실적 갱신 전망함.

IT 정보서비스의 기존 서비스의 안정적인 성장과 함께 신규 서비스 런칭 및 B2C 앱서비스 '발로소득'의 광고 매출 발생 등으로 실적 성장을 견인할 것임. 또한, 핀테크 사업부문은 '내통장결제' 및 '휴대폰결제' 등 수익성 높은 결제 서비스 비 중 확대로 영업이익 증가에 집중, 수익성 개선에 기여할 것으로 예상함.

Valuation
매력 보유

목표주가 19,000 원, 투자 의견 BUY 유지함. 현재 주가는 2024 년 실적 기준 PER 5.3 배로 국내 유사업계 평균 PER 16.7 배 대비 Valuation 매력을 보유함.

(단위: 십억원, (%, %p))	3Q24P					4Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	80.2	80.1	0.1	80.1	0.1	81.2	1.2	10.9	288.5	313.1	8.5	345.0	10.2
영업이익	13.9	12.3	13.2	12.3	13.2	9.1	-34.5	25.7	37.3	44.1	18.4	50.0	13.4
세전이익	16.1	13.2	21.6	13.2	22.0	9.8	-39.0	36.8	40.4	50.4	24.7	53.3	5.7
순이익	12.4	10.9	13.7	10.9	14.1	8.0	-35.6	0.5	31.3	39.0	24.4	42.1	8.0
지배 순이익	10.3	8.3	24.3	8.3	24.1	6.5	-36.9	22.0	22.6	31.9	41.5	33.4	4.5
영업이익률	17.4	15.3	2.0	15.4	2.0	11.2	-6.1	1.3	12.9	14.1	1.2	14.5	0.4
순이익률	15.5	13.6	1.9	13.6	1.9	9.9	-5.6	-1.0	10.9	12.4	1.6	12.2	-0.2
EPS(원)	3,109	2,500	24.3	2,504	24.1	1,962	-36.9	22.0	1,702	2,408	41.5	2,517	4.5
BPS(원)	12,526	12,372	1.2	23,059	-45.7	13,017	3.9	2.4	12,707	13,017	2.4	15,174	16.6
ROE(%)	24.8	20.2	4.6	10.9	14.0	15.1	-9.7	2.4	14.6	18.7	4.1	17.9	-0.9
PER(X)	4.1	5.1	-	5.1	-	6.5	-	-	8.6	5.3	-	5.0	-
PBR(X)	1.0	1.0	-	0.6	-	1.0	-	-	1.2	1.0	-	0.8	-

자료: 핵토이노베이션, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



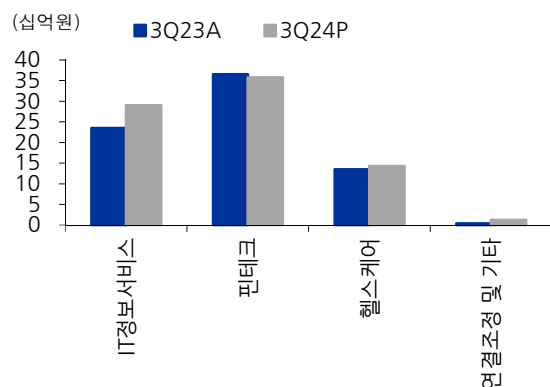
II. 실적추이 및 전망

도표 1. 3Q24 실적(연결 기준): 매출액 +8.7%yoy, 영업이익 +34.8%yoy

(십억원, %)	3Q24P			3Q23A	2Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	80.2	8.7	3.1	73.8	77.8
세부 영업수익(십억원)					
IT 정보서비스	28.9	23.2	2.3	23.5	28.3
핀테크	35.8	-2.0	4.0	36.5	34.4
헬스케어	14.3	5.7	-2.3	13.5	14.6
연결조정 및 기타	1.2	274.5	135.5	0.3	0.5
세부 매출비중(%)					
IT 정보서비스	36.1	4.3	-0.3	31.8	36.4
핀테크	44.6	-4.9	0.4	49.4	44.2
헬스케어	17.8	-0.5	-1.0	18.3	18.8
연결조정 및 기타	1.5	1.1	0.9	0.4	0.7
수익(십억원)					
영업이익	13.9	34.8	24.0	10.3	11.2
세전이익	16.1	40.5	19.9	11.5	13.4
당기순이익	12.4	49.1	21.2	8.3	10.3
지배주주 당기순이익	10.3	67.7	15.4	6.1	8.9
이익률(%)					
영업이익률	17.4	3.4	2.9	14.0	14.4
세전이익률	20.1	4.5	2.8	15.5	17.3
당기순이익률	15.5	4.2	2.3	11.3	13.2
지배주주 당기순이익률	12.8	4.5	1.4	8.3	11.5

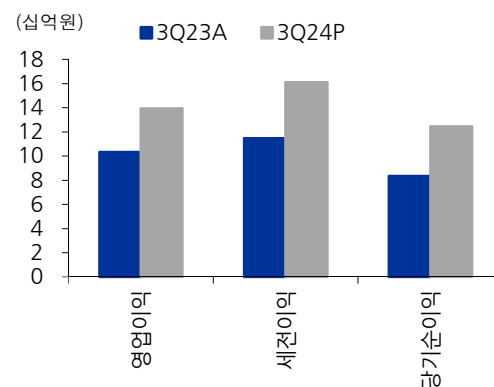
자료: 유진투자증권

도표 2. 법인별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

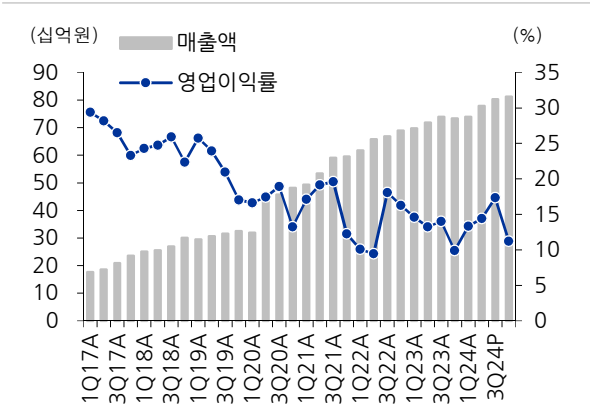


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24P	4Q24F
영업수익	61.7	65.7	66.7	68.8	69.6	71.8	73.8	73.2	73.8	77.8	80.2	81.2
증가율(% YoY)	25.3	23.3	13.2	15.6	12.8	9.2	10.7	6.4	6.0	8.4	8.7	10.9
증가율(% QoQ)	3.7	6.5	1.5	3.1	1.2	3.1	2.8	-0.8	0.8	5.4	3.1	1.2
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	28.9	28.7
핀테크	29.1	30.5	33.6	36.0	36.3	38.5	39.7	38.6	33.8	34.4	35.8	38.0
헬스케어	14.0	16.0	13.4	13.9	13.0	13.0	13.5	14.2	14.2	14.6	14.3	14.4
연결조정 및 기타	-1.6	-1.8	-1.3	-2.2	-2.3	-2.4	-2.8	-3.7	-0.3	0.5	1.2	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	36.1	35.4
핀테크	47.2	46.5	50.3	52.3	52.2	53.6	53.7	52.7	45.7	44.2	44.6	46.8
헬스케어	22.7	24.3	20.1	20.2	18.7	18.1	18.3	19.4	19.2	18.8	17.8	17.7
연결조정 및 기타	-2.7	-2.7	-2.0	-3.2	-3.3	-3.4	-3.8	-5.0	-0.3	0.7	1.5	0.1
수익												
영업비용	55.5	59.5	54.7	57.6	59.5	62.3	63.5	66.0	64.0	66.6	66.3	72.1
영업이익	6.2	6.2	12.0	11.2	10.2	9.5	10.3	7.3	9.8	11.2	13.9	9.1
세전이익	7.3	5.9	12.7	11.9	11.2	10.6	11.5	7.2	10.7	13.4	16.1	9.8
당기순이익	5.9	5.9	9.4	11.0	7.0	8.0	8.3	8.0	7.9	10.3	12.4	8.0
지배 당기순이익	6.6	6.6	7.6	8.7	4.7	6.4	6.1	5.3	6.2	8.9	10.3	6.5
이익률(%)												
영업비용율	89.9	90.6	82.0	83.7	85.4	86.7	86.0	90.1	86.7	85.6	82.6	88.8
영업이익률	10.1	9.4	18.0	16.3	14.6	13.3	14.0	9.9	13.3	14.4	17.4	11.2
세전이익률	11.8	8.9	19.1	17.3	16.1	14.7	15.5	9.8	14.5	17.3	20.1	12.1
당기순이익률	9.5	8.9	14.1	16.1	10.0	11.2	11.3	10.9	10.7	13.2	15.5	9.9
지배 당기순이익률	10.6	10.0	11.3	12.7	6.7	8.9	8.3	7.3	8.4	11.5	12.8	8.0

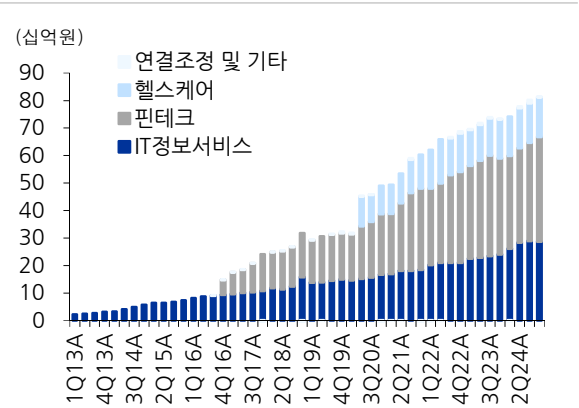
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 영업수익, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

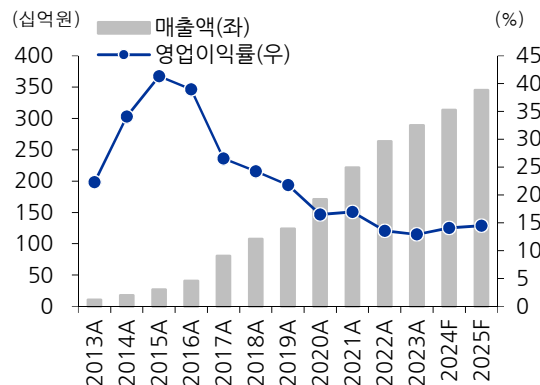


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(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	313.1	345.0
증가율(% ,yoy)	72.8	50.6	52.8	97.8	33.4	15.3	38.1	29.3	19.0	9.7	8.5	10.2
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	112.1	133.6
핀테크	-	-	5.4	40.0	57.2	65.5	78.1	110.4	121.6	153.1	142.0	150.7
헬스케어	-	-	-	-	-	-	30.9	45.7	57.4	53.7	57.4	59.1
연결조정 및 기타	0.0	-1.7	0.2	-0.3	-1.2	1.0	-0.2	-6.5	0.6	-11.3	1.5	1.6
세부 매출비중(%)												
IT 정보서비스	100.0	106.4	86.3	50.7	47.9	46.2	36.4	32.3	31.7	32.2	35.8	38.7
핀테크	0.0	0.0	13.1	49.7	53.3	52.9	45.7	49.9	46.2	53.1	45.3	43.7
헬스케어	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	18.1	20.7	21.8	18.6	18.3	17.1
연결조정 및 기타	0.0	-6.4	0.5	-0.4	-1.1	0.8	-0.1	-2.9	0.2	-3.9	0.5	0.5
수익												
영업비용	11.7	15.6	24.8	59.1	81.3	96.8	142.7	183.6	227.3	251.2	269.0	295.0
영업이익	6.0	11.0	15.9	21.4	26.0	27.0	28.2	37.5	35.6	37.3	44.1	50.0
세전이익	5.7	10.8	13.9	23.3	25.8	30.9	35.4	42.0	37.8	40.4	50.0	53.3
당기순이익	5.3	8.8	11.1	18.3	19.7	23.9	29.3	32.5	32.2	31.3	38.6	42.1
지배 당기순이익	5.3	8.8	10.7	14.5	14.4	17.9	20.3	21.1	29.5	22.6	31.9	33.4
이익률(%)												
영업비용율	65.9	58.7	61.0	73.4	75.7	78.2	83.5	83.0	86.4	87.1	85.9	85.5
영업이익률	34.1	41.3	39.0	26.6	24.3	21.8	16.5	17.0	13.6	12.9	14.1	14.5
세전이익률	32.3	40.7	34.1	29.0	24.0	25.0	20.7	19.0	14.4	14.0	16.0	15.5
당기순이익률	29.9	33.1	27.3	22.8	18.4	19.3	17.2	14.7	12.2	10.9	12.3	12.2
지배 당기순이익률	29.9	33.1	26.2	18.0	13.5	14.5	11.9	9.5	11.2	7.8	10.2	9.7

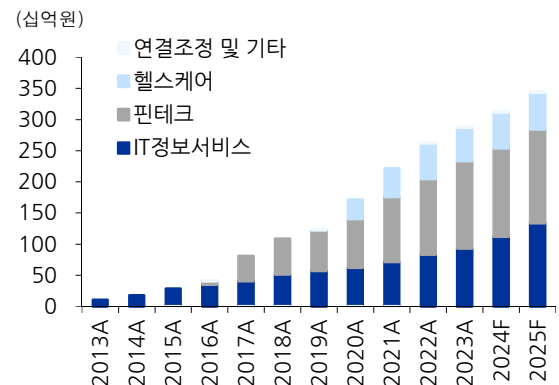
자료: 유진투자증권

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)	12,700		61,400	7,050	18,320	16,320	10,640
시가총액(십억원)	168.4		1,865.5	96.1	443.0	154.3	199.6
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	5.3	16.7	36.4	10.9	9.4	10.0	-
FY25F	5.0	14.8	31.8	10.0	8.7	8.6	-
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	1.6	3.5	0.9	1.2	0.9	-
FY25F	0.8	1.5	3.2	0.8	1.1	0.9	-
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	313.1		402.8	76.4	313.5	158.4	-
FY25F	345.0		449.0	83.7	348.9	172.1	-
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	44.1		83.4	14.6	52.4	15.8	-
FY25F	50.0		96.6	16.9	61.7	18.3	-
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	14.1	16.6	20.7	19.1	16.7	10.0	-
FY25F	14.5	17.5	21.5	20.2	17.7	10.6	-
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	39.0		73.8	8.8	53.6	15.1	-
FY25F	42.1		62.0	9.6	60.0	17.3	-
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	-	8.4	16.9	4.7	3.6	-	-
FY25F	-	7.1	14.4	4.0	2.7	-	-
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	18.7	11.1	15.1	8.4	10.9	10.2	-
FY25F	17.9	10.5	11.0	8.8	11.2	10.9	-

참고: 2024.11.07 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	634.5	690.4	756.0
유동자산	365.4	424.2	479.1	537.5	603.4
현금성자산	231.3	261.1	291.5	332.1	375.6
매출채권	118.8	150.1	174.9	191.6	212.8
재고자산	9.9	10.7	10.4	11.4	12.7
비유동자산	161.4	151.9	155.3	152.8	152.5
투자자산	59.6	58.9	68.6	71.4	74.3
유형자산	8.0	5.4	3.2	1.0	0.7
기타	93.9	87.6	83.6	80.5	77.6
부채총계	244.2	281.3	334.1	361.4	395.7
유동부채	217.4	257.3	313.2	339.9	373.5
매입채무	198.4	241.3	277.2	303.8	337.3
유동성이자부채	12.9	7.7	27.6	27.6	27.6
기타	6.1	8.3	8.4	8.5	8.6
비유동부채	26.8	24.0	20.9	21.5	22.2
비유동이자부채	10.7	10.3	5.2	5.2	5.2
기타	16.0	13.7	15.7	16.4	17.0
자본총계	282.6	294.8	300.4	329.0	360.3
지배지분	140.0	168.5	172.6	201.2	232.5
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	165.6	194.2	225.5
기타	(13.2)	(21.0)	(44.6)	(44.6)	(44.6)
비지배지분	142.6	126.3	127.8	127.8	127.8
자본총계	282.6	294.8	300.4	329.0	360.3
총차입금	23.7	18.0	32.8	32.8	32.8
순차입금	(207.6)	(243.2)	(258.7)	(299.3)	(342.8)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	26.0	61.4	39.9	53.4	56.6
당기순이익	32.2	31.3	38.6	42.1	46.5
자산상각비	13.9	16.5	15.9	10.1	8.2
기타비현금성손익	5.6	10.3	(19.0)	(6.8)	(8.4)
운전자본증감	(19.9)	8.4	7.4	8.9	11.2
매출채권감소(증가)	(0.4)	(1.5)	4.2	(16.8)	(21.1)
재고자산감소(증가)	(2.2)	(0.8)	0.3	(1.0)	(1.3)
매입채무증가(감소)	0.6	1.8	(5.3)	26.6	33.5
기타	(17.9)	8.9	8.1	0.1	0.1
투자현금	(33.0)	(27.0)	3.6	(10.8)	(11.1)
단기투자자산감소	(5.1)	(3.7)	(1.1)	(2.8)	(2.9)
장기투자증권감소	(22.9)	0.8	(1.1)	(2.2)	(2.3)
설비투자	(3.3)	(0.9)	(3.2)	(1.1)	(1.2)
유형자산처분	0.7	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.9)	(2.3)	(2.7)	(3.8)	(3.8)
재무현금	(11.3)	(26.6)	(0.5)	(4.8)	(4.8)
차입금증가	(6.0)	(6.9)	6.7	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	43.0	37.8	40.7
기초현금	190.6	172.9	180.7	223.7	261.5
기말현금	172.9	180.7	223.7	261.5	302.2
Gross Cash flow	54.0	60.9	35.9	44.5	45.4
Gross Investment	47.8	14.9	(12.1)	(0.8)	(2.9)
Free Cash Flow	6.2	46.0	47.9	45.4	48.3

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	263.0	288.5	313.1	345.0	381.0
증가율(%)	19.0	9.7	8.5	10.2	10.4
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	263.0	288.5	313.1	345.0	381.0
판매 및 일반관리비	227.3	251.2	269.0	295.0	325.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	35.6	37.3	44.1	50.0	55.6
증가율(%)	(4.9)	4.5	18.4	13.4	11.2
EBITDA	49.6	53.7	60.0	60.1	63.8
증가율(%)	0.0	8.4	11.7	0.2	6.1
영업외손익	2.2	3.2	6.3	3.3	3.6
이자수익	2.8	5.1	5.9	6.4	7.1
이자비용	1.1	1.4	2.0	2.4	2.4
지분법손익	0.0	0.5	(0.2)	(0.4)	(0.4)
기타영업손익	0.4	(1.0)	2.7	(0.3)	(0.7)
세전순이익	37.8	40.4	50.4	53.3	59.2
증가율(%)	(9.9)	6.9	24.7	5.7	11.1
법인세비용	5.6	9.1	11.5	11.2	12.7
당기순이익	32.2	31.3	39.0	42.1	46.5
증가율(%)	(0.9)	(2.7)	24.4	8.0	10.4
지배주주지분	29.5	22.6	31.9	33.4	36.1
증가율(%)	39.6	(23.4)	41.5	4.5	8.3
비지배지분	2.7	8.8	6.6	8.7	10.3
EPS(원)	2,222	1,702	2,408	2,517	2,726
증가율(%)	39.6	(23.4)	41.5	4.5	8.3
수정EPS(원)	2,222	1,702	2,408	2,517	2,726
증가율(%)	39.6	(23.4)	41.5	4.5	8.3

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	2,222	1,702	2,408	2,517	2,726
BPS	10,564	12,707	13,017	15,174	17,540
DPS	420	360	360	700	810
밸류에이션(배, %)					
PER	5.4	8.6	5.3	5.0	4.7
PBR	1.1	1.2	1.0	0.8	0.7
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익률	3.5	2.5	2.8	5.5	6.4
PCR	3.0	3.2	4.7	3.8	3.7
수익성(%)					
영업이익률	13.6	12.9	14.1	14.5	14.6
EBITDA이익률	18.8	18.6	19.2	17.4	16.7
순이익률	12.2	10.9	12.4	12.2	12.2
ROE	21.3	14.6	18.7	17.9	16.7
ROIC	n/a	133.0	n/a	n/a	n/a
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(73.5)	(82.5)	(86.1)	(91.0)	(95.1)
유동비율	168.0	164.9	153.0	158.1	161.6
이자보상배율	32.8	27.1	21.6	21.1	23.5
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	3.0	2.1	1.9	1.9	1.9
재고자산회전율	30.0	28.1	29.7	31.6	31.6
매입채무회전율	1.5	1.3	1.2	1.2	1.2



