

KT 나스미디어 (089600. KQ)

1Q25 Review: 수익성 개선 지속

투자의견

BUY(유지)

목표주가

21,000 원(유지)

현재주가

14,750(05/22)

시가총액

171 (십억원)

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

- **1Q25 Review:** 자회사 '플레이디' 매각을 반영, 비수기임에도 불구하고, 매출액 증가와 함께 수익성 개선 성공.
 - 매출액 235억원, 영업이익 24억원으로 전년동기 대비 각각 3.3%, 27.6% 증가하면서 매출액은 소폭 증가하였지만, 영업이익은 크게 증가하며 수익성이 개선되었음. 자회사 '플레이디' 매각을 반영.
 - 디지털광고 사업부문의 증가요인은 계절적 비수기에서 불구하고, OTT 및 커머스형 취급고가 증가했기 때문임.
 - 플랫폼광고 사업부문은 지하철노선 1/2/5/7/9호선 신규 수주로 옥외플랫폼(구, 옥외광고) 취급고가 전년동기 대비 50% 이상 증가하였음. 수익성 개선 요인은 지상파 광고대행물량 확보 및 인건비가 절감되었기 때문임
- **2Q25 Preview:** 디지털광고 사업부문 및 플랫폼 사업부문 모두 취급고 증가 등으로 실적 성장 전망.
 - 매출액 289억원, 영업이익 67억원으로 전년동기 대비 각각 11.0%, 14.0% 증가하면서 수익성 개선을 예상함.
 - 디지털광고 사업부문은 OTT 통합 바이딩 미디어랩 포지셔닝으로 시장 점유 확대를 추진
 - 플랫폼 사업부문은 구글 MCM 공식 파트너로 모바일 플랫폼 신사업 확대 등을 통해 취급고 확대를 기대.
- 목표주가 21,000원, 투자의견 BUY를 유지함.

주가(원, 05/22) 14,750
시가총액(십억원) 171

발행주식수 11,568천주
52주 최고가 18,800원
52주 최저가 13,420원
52주 일간 Beta 0.62
60일 일평균거래대금 3억원
외국인 지분율 5.5%
배당수익률(2025F) 4.7%

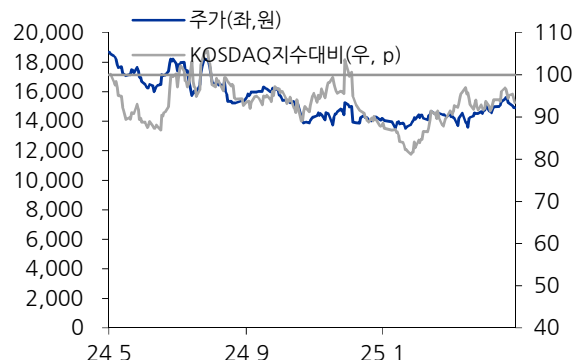
주주구성
케이티 (외 2인) 43.2%
자사주 (외 1인) 2.3%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	1.5	3.3	-20.4
상대기준	1.3	-2.7	-5.3

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	21,000	21,000	-
영업이익(25)	21.5	27.6	▼
영업이익(26)	25.1	29.6	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	146.8	142.6	115.3	130.4
영업이익	20.5	19.9	21.5	25.1
세전손익	21.9	-2.4	23.0	27.1
당기순이익	17.7	-4.6	18.5	21.8
EPS(원)	1,445	-558	1,591	1,846
증감률(%)	-37.6	적전	흑전	16.0
PER(배)	15.4	na	9.3	8.0
ROE(%)	8.0	-3.1	9.0	9.8
PBR(배)	1.2	0.8	0.8	0.8
EV/EBITDA(배)	4.8	0.5	0.3	na

자료: 유진투자증권



I. 1Q25 Review & 투자전략

1Q25 Review:
OTT 및 커머스향
취급고 증가 등으로
매출액 증가.
수익성 개선도
긍정적임

최근(05/14) 발표한 1 분기 실적(연결기준)은 매출액 235 억원, 영업이익 24 억 원으로 전년동기 대비 각각 3.3%, 27.6% 증가하면서 매출액은 소폭 증가하였 지만, 영업이익은 크게 증가하며 수익성이 개선되었음.

자회사 '플레이디' 매각(매각일: 2025.03.10, 지분 46.92%, 490 억원. 남은 지분 23.46%)에 따라 재작성된 전년동기 실적 대비 디지털광고 사업부문 및 플랫폼 사업부문이 각각 2.8%, 3.7% 증가하였음. 디지털광고 사업부문의 증가요인은 계절적 비수기에서 불구하고, OTT 및 커머스향 취급고가 증가했기 때문임. 또한, 플랫폼광고 사업부문은 지하철노선 1/2/5/7/9 호선 신규 수주로 옥외플랫폼(구, 옥외광고) 취급고가 전년동기 대비 50% 이상 증가하였음.

매출 성장 폭 대비 영업이익폭이 크게 개선된 것은 지상파 광고대행물량 확보는 물론 인력 효율화 노력으로 인건비가 절감되었기 때문임.

2Q25 Preview:
취급고 확대 등으로
매출 성장과 함께
수익성 개선 기대

당사 추정 2 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 289 억원, 영업이익 67 억원으로 전년동기 대비 각각 11.0%, 14.0% 증가하면서 수익성 개선을 예상함. 이는 자 회사 '플레이디' 매각에 따른 재작성된 지난해 전년동기 실적과 비교한 것임.

디지털광고 사업부문은 OTT 통합 바잉 미디어랩 포지셔닝으로 시장 점유 확대 는 물론, IPTV 광고, 디지털화된 CTV 방송광고로 리포지셔닝을 통해 적극 공략 예정임. 플랫폼 사업부문은 구글 MCM 공식 파트너로 모바일 플랫폼 신사업 확 대 및 선순환 등을 통해 취급고 확대를 기대하고 있음.

투자전략 목표주가 21,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함.

(단위: 십억원, (%, %p)	1Q25A					2Q25E			2024A	2025E		2026E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	23.5	34.4	-31.6	-	-	28.9	22.8	-19.6	142.6	115.3	-19.1	130.4	13.1
영업이익	2.4	4.7	-48.5	-	-	6.7	175.5	0.8	19.9	21.5	7.6	25.1	16.8
세전이익	3.7	5.6	-33.3	-	-	6.7	79.0	-21.7	-2.4	23.0	흑전	27.1	17.9
순이익	3.0	4.6	-35.6	-	-	5.4	82.2	-21.7	-4.6	18.5	흑전	21.8	17.6
지배 순이익	2.9	4.3	-32.7	-	-	5.3	81.9	-17.8	-6.5	18.4	흑전	21.4	16.0
영업이익률	10.3	13.7	-3.4	-	-	23.1	12.8	4.7	14.0	18.6	4.6	19.2	0.6
순이익률	12.6	13.4	-0.8	-	-	18.7	6.1	-0.5	-3.3	16.1	19.3	16.7	0.6
EPS(원)	1,007	1,496	-32.7	-	-	1,832	81.9	-17.8	-558	1,591	흑전	1,846	16.0
BPS(원)	16,814	16,213	3.7	-	-	17,338	3.1	-6.5	17,244	18,219	5.7	19,365	6.3
ROE(%)	6.0	9.2	-3.2	-	-	10.6	4.6	-1.4	-3.1	9.0	12.1	9.8	0.8
PER(X)	14.7	9.9	-	-	-	8.1	-	-	na	9.3	-	8.0	-
PBR(X)	0.9	0.9	-	-	-	0.9	-	-	0.8	0.8	-	0.8	-

자료: 나스미디어, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



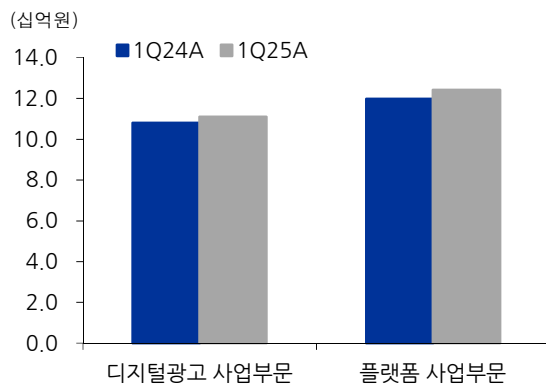
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 1Q25 실적(연결): 매출액 +3.3%yoy, 영업이익 +27.6%yoy

(십억원, %)	1Q25A			1Q24A	4Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	23.5	3.3	-19.6	22.8	29.3
사업부문별 매출(십억원)					
디지털광고 사업부문	11.1	2.8	-23.4	10.8	14.5
플랫폼 사업부문	12.4	3.7	-15.9	12.0	14.8
사업부문별 매출비중(%)					
디지털광고 사업부문	47.2	-0.5	-4.7	47.4	49.5
플랫폼 사업부문	52.8	0.4	4.6	52.6	50.5
이익(십억원)					
영업비용	21.1	1.1	-16.3	20.9	25.2
영업이익	2.4	27.6	-40.3	1.9	4.1
세전이익	3.7	9.3	-125.4	3.4	-14.7
당기순이익	3.0	-9.5	-114.0	3.3	-21.1
지배주주 당기순이익	2.9	-3.2	-113.5	3.0	-21.6
이익률(%)					
영업비용율	89.7	-2.0	3.6	91.7	86.2
영업이익률	10.3	2.0	-3.6	8.3	13.8
세전이익률	15.9	0.9	66.3	15.1	-50.4
당기순이익률	12.6	-1.8	84.8	14.4	-72.2
지배주주 당기순이익률	12.4	-0.8	86.3	13.2	-73.9

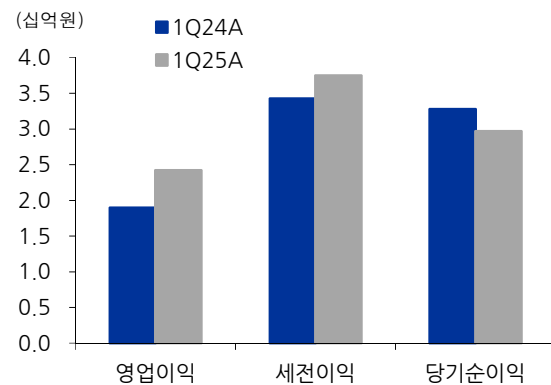
주: 자회사 플레이디 매각에 따라 당분기와 비교를 용이하게 하위 위해 전년동기 재작성함.
자료: 유진투자증권

도표 2. 사업부문별 매출 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

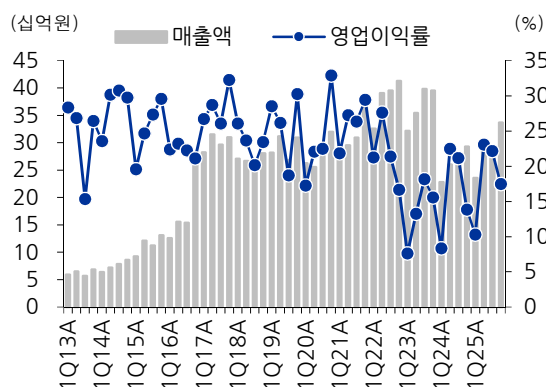
도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	32.1	35.4	39.8	39.5	22.8	26.0	25.9	29.3	23.5	28.9	29.3	33.6
매출액 증가율	-1.4	-9.3	0.7	-4.4	-29.1	-26.6	-34.8	-25.9	3.3	11.0	13.0	15.0
매출액 증가율	-22.2	10.3	12.4	-0.8	-42.3	14.2	-0.3	12.8	-19.6	22.8	1.5	14.8
사업부문별 매출												
디지털광고 사업부문	20.2	22.8	26.1	26.5	10.8	13.5	13.4	14.5	11.1	15.0	15.1	16.7
플랫폼 사업부문	11.9	12.6	13.7	12.9	12.0	12.5	12.5	14.8	12.4	13.9	14.2	17.0
매출액 증가율(%)												
디지털광고 사업부문	-16.3	-22.7	-3.4	-6.7	-46.5	-40.6	-48.7	-45.4	2.8	11.0	13.0	15.0
플랫폼 사업부문	41.2	31.6	9.5	0.8	0.2	-1.3	-8.4	14.2	3.7	11.0	13.0	15.0
매출 비중(%)												
디지털광고 사업부문	62.8	64.3	65.6	67.2	47.4	52.0	51.6	49.5	47.2	52.0	51.6	49.5
플랫폼 사업부문	37.2	35.7	34.4	32.8	52.6	48.0	48.4	50.5	52.8	48.0	48.4	50.5
수익												
영업비용	29.7	30.7	32.5	33.3	20.9	20.2	20.4	25.2	21.1	22.2	22.8	27.8
영업이익	2.4	4.7	7.2	6.2	1.9	5.8	5.5	4.1	2.4	6.7	6.5	5.9
세전이익	3.7	6.2	8.6	3.4	3.4	7.4	6.4	-14.7	3.7	6.7	6.5	6.3
당기순이익	2.9	4.8	6.7	3.4	3.3	6.9	6.3	-21.1	3.0	5.4	5.3	5.1
지배기업 당기순이익	2.9	4.7	6.2	2.9	3.0	6.4	5.7	-21.6	2.9	5.3	5.2	5.0
이익률(%)												
영업비용률	92.4	86.7	81.8	84.4	91.7	77.5	78.8	86.2	89.7	76.9	77.8	82.5
영업이익률	7.6	13.3	18.2	15.6	8.3	22.5	21.2	13.8	10.3	23.1	22.2	17.5
경상이익률	11.5	17.4	21.7	8.6	15.1	28.6	24.8	-50.4	15.9	23.2	22.2	18.8
당기순이익률	8.9	13.5	16.7	8.6	14.4	26.6	24.3	-72.2	12.6	18.7	18.0	15.3
지배주주 당기순이익	9.0	13.3	15.6	7.4	13.2	24.8	22.0	-73.9	12.4	18.4	17.6	15.0

주: 자회사 플레이디 매각에 따라 2025년 분기와 비교를 용이하게 하위 위해 전년동기 재작성함.

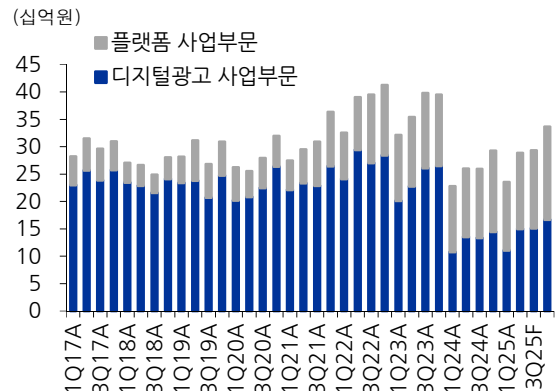
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업부문별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



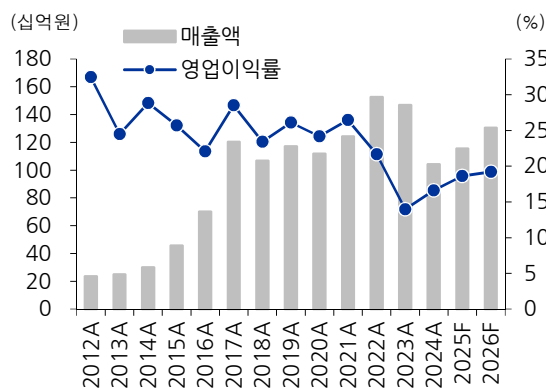
도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	45.5	69.9	120.3	106.6	117.0	111.6	124.2	152.4	146.8	103.9	115.3	130.4
매출액 증가율(%)	52.4	53.8	72.0	-11.4	9.8	-4.6	11.2	22.7	-3.7	-29.2	10.9	13.1
사업부문별 매출												
디지털광고 사업부문	-	-	98.4	92.1	92.7	89.9	94.8	109.0	95.6	52.2	57.9	65.4
플랫폼 사업부문	-	-	21.9	14.5	24.3	21.7	29.4	43.4	51.2	51.8	57.4	65.0
매출액 증가율(%)												
디지털광고 사업부문	-	-	-	-6.4	0.7	-3.0	5.4	15.0	-12.3	-45.4	10.9	13.1
플랫폼 사업부문	-	-	-	-33.7	67.2	-10.6	35.2	47.8	18.0	1.1	10.9	13.1
매출비중(%)												
디지털광고 사업부문	-	-	81.8	86.4	79.2	80.5	76.3	71.5	65.1	50.2	50.2	50.2
플랫폼 사업부문	-	-	18.2	13.6	20.8	19.5	23.7	28.5	34.9	49.8	49.8	49.8
수익												
영업비용	33.8	54.5	86.0	81.7	86.4	84.7	91.3	119.3	126.3	86.7	93.9	105.3
영업이익	11.7	15.4	34.3	24.9	30.6	27.0	32.9	33.1	20.5	17.3	21.5	25.1
세전이익	12.8	15.6	35.1	26.2	31.6	29.8	36.1	36.0	21.9	2.6	23.3	27.1
당기순이익	9.9	12.0	26.7	20.6	22.5	23.1	27.1	28.9	17.7	-4.6	18.8	21.8
지배 당기순이익	9.9	11.8	24.6	18.9	20.6	22.9	26.1	26.8	16.7	-6.5	18.4	21.4
이익률(%)												
영업비용률	74.3	77.9	71.5	76.6	73.9	75.8	73.5	78.3	86.0	83.4	81.4	80.8
영업이익률	25.7	22.1	28.5	23.4	26.1	24.2	26.5	21.7	14.0	16.6	18.6	19.2
경상이익률	28.1	22.4	29.2	24.6	27.0	26.7	29.0	23.6	14.9	2.5	20.2	20.8
당기순이익률	21.8	17.1	22.2	19.3	19.2	20.7	21.8	19.0	12.1	-4.5	16.3	16.7
지배 당기순이익률	21.8	16.9	20.4	17.7	17.6	20.5	21.1	17.6	11.4	-6.2	16.0	16.4

주: 자회사 플레이디 매각에 따라 2025년 분기와 비교를 용이하게 하기 위해 전년동기 재작성함.

자료: 유진투자증권

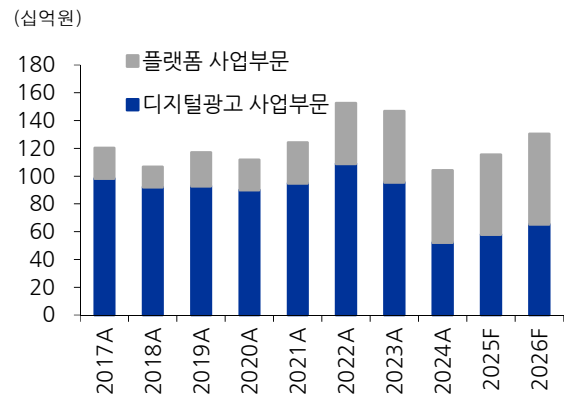
도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



주: 자회사 플레이디 매각에 따라 2024년부터 재작성함.

자료: 유진투자증권

도표 9. 주요 사업부문별 매출액 추이 및 전망



주: 자회사 플레이디 매각에 따라 2024년부터 재작성함.

자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. Peer Group Valuation Table

	나스미디어	평균	제일기획	이노션	인크로스	에코마케팅	HS애드
주가(원)	14,750		17,950	17,630	7,040	8,140	7,050
시가총액(십억)	170.6		2,065.0	705.2	90.4	256.2	116.8
PER(배)							
FY23A	15.4	9.1	11.7	8.4	10.9	8.3	6.4
FY24A	-	8.4	9.4	7.7	9.7	10.7	4.6
FY25F	9.3	8.0	9.3	7.3	-	7.5	-
FY26F	8.0	7.2	8.4	6.5	-	6.7	-
PBR(배)							
FY23A	1.2	1.3	1.5	0.9	1.1	1.5	0.6
FY24A	0.8	1.0	1.2	0.8	0.7	1.3	0.5
FY25F	0.8	1.0	1.2	0.7	-	1.0	-
FY26F	0.8	0.9	1.1	0.6	-	1.0	-
매출액(십억원)							
FY23A	146.8		4,138.3	2,092.9	46.8	350.5	548.3
FY24A	142.6		4,344.3	2,120.6	48.8	357.2	554.7
FY25F	115.3		4,549.0	2,206.8	-	385.4	-
FY26F	130.4		4,786.4	2,293.2	-	413.1	-
영업이익(십억)							
FY23A	20.5		307.5	150.0	12.6	55.1	26.4
FY24A	19.9		320.7	155.7	10.0	47.0	29.6
FY25F	21.5		345.8	164.6	-	50.7	-
FY26F	25.1		373.1	175.2	-	56.6	-
영업이익률(%)							
FY23A	14.0	14.3	7.4	7.2	27.0	15.7	4.8
FY24A	14.0	12.1	7.4	7.3	20.6	13.2	5.3
FY25F	18.6	9.4	7.6	7.5	-	13.2	-
FY26F	19.2	9.7	7.8	7.6	-	13.7	-
순이익(십억원)							
FY23A	17.7		190.1	116.7	12.6	48.9	16.2
FY24A	-4.6		208.3	116.1	9.7	36.2	22.7
FY25F	18.5		222.4	116.9	-	40.2	-
FY26F	21.8		248.5	128.3	-	44.6	-
EV/EBITDA(배)							
FY23A	4.8	3.6	4.8	2.0	4.2	3.4	-
FY24A	0.5	3.1	3.4	1.8	-	4.0	0.8
FY25F	0.3	2.2	3.2	1.0	-	2.5	-
FY26F	-	2.0	3.0	0.8	-	2.0	-
ROE(%)							
FY23A	8.0	15.1	15.1	12.9	11.5	20.8	9.1
FY24A	-3.1	12.1	15.0	11.8	8.3	13.5	11.8
FY25F	9.0	13.3	14.8	11.1	-	14.0	-
FY26F	9.8	14.0	15.8	11.5	-	14.7	-

주: 2025.05.22 종가기준. 나스미디어는 당사 추정치, 나머지 기업은 컨센서스 기준
 자료: Quantwise, 유진투자증권



나스미디어(089600.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
자산총계	513.3	492.7	578.1	630.7	695.4
유동자산	411.8	427.1	506.0	558.8	622.3
현금성자산	128.7	153.8	194.3	205.3	218.2
매출채권	275.5	260.7	299.3	340.9	391.4
재고자산	0.9	1.0	0.7	0.8	1.0
비유동자산	101.5	65.6	72.1	71.9	73.0
투자자산	50.4	26.9	62.4	64.9	67.5
유형자산	13.2	11.5	7.2	4.6	3.2
기타	38.0	27.2	2.6	2.5	2.4
부채총계	262.3	253.3	327.4	366.7	414.4
유동부채	251.2	245.0	303.3	342.5	390.0
매입채무	234.8	231.6	281.2	320.3	367.6
유동성이자부채	3.9	3.9	12.5	12.5	12.5
기타	12.4	9.5	9.6	9.7	9.8
비유동부채	11.1	8.3	24.0	24.2	24.4
비유동이자부채	5.7	2.2	18.6	18.6	18.6
기타	5.4	6.0	5.4	5.6	5.8
자본총계	251.0	239.4	250.7	264.0	281.0
자배지분	212.9	199.5	210.8	224.0	241.0
자본금	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0
자본잉여금	43.3	43.3	43.3	43.3	43.3
이익잉여금	164.6	150.9	161.5	174.7	191.7
기타	(0.9)	(0.7)	0.0	0.0	0.0
비자배지분	38.0	39.9	40.0	40.0	40.0
자본총계	251.0	239.4	250.7	264.0	281.0
총차입금	9.7	6.1	31.1	31.1	31.1
순차입금	(119.0)	(147.8)	(163.2)	(174.2)	(187.1)

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업현금	8.1	36.0	106.4	22.3	24.4
당기순이익	17.7	(4.6)	18.8	21.8	25.6
자산상각비	8.4	8.4	7.2	3.4	2.3
기타비현금성손익	9.4	35.1	0.1	(0.3)	(0.3)
운전자분증감	(29.4)	(0.5)	81.1	(2.6)	(3.2)
매출채권감소(증가)	(14.0)	5.5	(137.7)	(41.6)	(50.4)
재고자산감소(증가)	0.4	(0.1)	(0.4)	(0.1)	(0.1)
매입채무증감(감소)	(12.2)	(16.9)	78.2	39.1	47.4
기타	(3.7)	10.9	141.0	(0.0)	(0.0)
투자현금	(30.9)	(22.3)	(14.2)	(6.1)	(6.4)
단기투자자산감소	(28.1)	(21.3)	(11.6)	(2.9)	(3.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.3)	(0.4)	(0.4)
설비투자	(0.8)	(0.6)	(0.5)	(0.6)	(0.7)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.6)	(0.3)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
재무현금	(11.1)	(11.8)	(2.2)	(8.1)	(8.1)
차입금증가	(3.8)	(3.9)	(2.2)	0.0	0.0
자본증가	(7.3)	(7.9)	(7.9)	(8.1)	(8.1)
배당금지급	(7.2)	(7.9)	7.9	8.1	8.1
현금 증감	(33.9)	1.9	69.8	8.1	9.9
기초현금	86.1	52.3	54.2	123.9	132.1
기말현금	52.3	54.2	123.9	132.1	142.0
Gross Cash flow	36.5	40.0	26.7	24.9	27.6
Gross Investment	32.3	1.6	(78.6)	5.9	6.6
Free Cash Flow	4.2	38.4	105.2	19.1	21.0

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	146.8	142.6	115.3	130.4	149.1
증가율(%)	(3.7)	(2.9)	(19.1)	13.1	14.4
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	146.8	142.6	115.3	130.4	149.1
판매 및 일반관리비	126.3	122.6	93.9	105.3	119.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	20.5	19.9	21.5	25.1	29.6
증가율(%)	(37.9)	(2.8)	7.6	16.8	18.2
EBITDA	28.9	28.4	28.6	28.5	31.9
증가율(%)	(29.7)	(1.7)	0.9	(0.7)	12.2
영업외손익	1.7	(21.9)	1.6	2.1	2.5
이자수익	4.4	5.2	4.4	5.1	5.8
이자비용	0.5	0.3	1.2	1.3	1.3
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	(2.3)	(26.8)	(1.7)	(1.6)	(1.9)
세전순이익	21.9	(2.4)	23.0	27.1	32.1
증가율(%)	(39.2)	적전	흑전	17.9	18.4
법인세비용	4.2	2.3	4.6	5.3	6.5
당기순이익	17.7	(4.6)	18.5	21.8	25.6
증가율(%)	(38.8)	적전	흑전	17.6	17.5
지배주주지분	16.7	(6.5)	18.4	21.4	25.1
증가율(%)	(37.6)	적전	흑전	16.0	17.5
비지배지분	1.0	1.8	0.4	0.4	0.5
EPS(원)	1,445	(558)	1,591	1,846	2,169
증가율(%)	(37.6)	적전	흑전	16.0	17.5
수정EPS(원)	1,445	(558)	1,591	1,846	2,169
증가율(%)	(37.6)	적전	흑전	16.0	17.5

주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	1,445	(558)	1,591	1,846	2,169
BPS	18,406	17,244	18,219	19,365	20,834
DPS	700	700	700	700	740
밸류에이션(배, %)					
PER	15.4	n/a	9.3	8.0	6.8
PBR	1.2	0.8	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA	4.8	0.5	0.3	n/a	n/a
배당수익률	3.1	5.0	4.7	4.7	5.0
PCR	7.1	4.0	6.4	6.8	6.2
수익성(%)					
영업이익율	14.0	14.0	18.6	19.2	19.9
EBITDA이익율	19.7	19.9	24.8	21.8	21.4
순이익율	12.1	(3.3)	16.1	16.7	17.2
ROE	8.0	(3.1)	9.0	9.8	10.8
ROIC	15.6	16.0	21.3	25.4	28.8
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(47.4)	(61.7)	(65.1)	(66.0)	(66.6)
유동비율	163.9	174.3	166.8	163.1	159.6
이자보상배율	45.5	63.0	17.7	18.6	22.0
활동성 (회)					
총자산회전율	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
매출채권회전율	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4
재고자산회전율	136.9	150.8	129.2	163.8	163.8
매입채무회전율	0.6	0.6	0.4	0.4	0.4



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: 12개월 (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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)

