

(299030,KQ)

# 하나기술

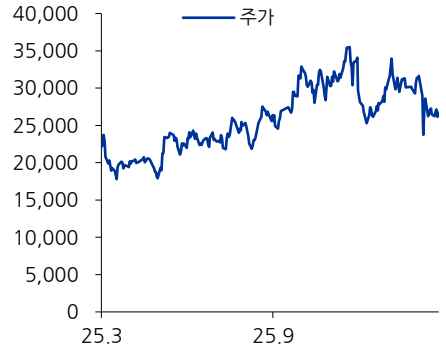
ITSW&HW/ 중소형주 박종선  
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

## 콤파이 後記: 대형고객 확보 통한 턴어라운드 기대

투자이견  
목표주가  
현재주가

NR(유지)  
-원(유지)  
25,300 원(03/23)

- “ 콤파이 후기: 인도 대형고객 확보 및 제품 다양화로 실적 턴어라운드 기대.**  
 동사는 2025년 12월말 기준, 수주잔고는 2,596억원이며, 2026년 신규수주는 약 2,000억원 수준을 예상함. ① 조립공정의 수주잔고는 1,730억원 수준이며, 2026년에 수주목표는 1,750억원 수준임. 특히 인도법인 설립 및 현지화 전략 추진은 물론 신규 수주 등을 포함한 것임. ② 전고체 배터리용 WIP(Warm Isostatic Press) 장비의 지난해 수주는 50억원이었으나, 올해는 약 4배인 200억원의 수주를 목표로 하고 있음. ③ 스테킹 장비는 현재 수주잔고가 310억원이나, 기존 고객의 투자가 축소되어 해외고객 확보를 추진하고 있음. 지난해말 인도A사향 수주(계약규모 1,576억원, 계약기간 2025.12.22 ~ 2028.01.05) 이외에도, 향후 인도 A사의 후속 프로젝트가 진행될 경우에 공급 레퍼런스를 기반으로 추가 수주도 가능할 것으로 기대되고 있어서 긍정적임. 동사는 인도 A사향으로 조립공정 턴키 장비를 2분기부터 공급을 시작하여 올해 약 1,000억원 수준의 매출 달성을 예상함.
- “ 4Q25 Review: 매출액은 전년동기 대비 크게 감소 불구, 수익성 개선 성공.**  
 동사의 2025년 4분기 실적(연결 기준)은 매출액 98억원, 영업이익 3억원을 달성함. 4분기는 비수기로 매출액은 전년동기 대비 61.8% 감소했음에도 불구하고, 영업이익은 흑자로 전환하였음.
- “ 2025 Review: 2025년 연간 실적은 매출액 938억원, 영업손실 0억원으로, 전년대비 매출액은 0.4% 감소하며 전년 수준을 유지하였지만, 수익성이 개선되면서 영업손실은 크게 감소하였음. 긍정적인 것은 전년동기 대비 유사한 매출액에도 불구하고 수익성이 크게 개선되었다는 것임. 전년 대비 수익성이 양호한 프로젝트를 선별 수주하였기 때문으로 보임.**
- “ 1Q26 Preview: 당사 추정 1분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 69억원, 영업손실 28억원을 예상함. 전년동기 대비 매출액은 51.8% 감소하고, 영업이익은 적자를 지속할 것으로 예상함. 다만, 2분기부터 인도 대형고객향으로 매출이 본격화되면서 큰 폭의 실적 성장을 기대함.**
- “ 2026 Preview: 2026년 연간 예상실적은 매출액 1,938억원, 영업이익 110억원으로, 전년대비 매출액은 106.5% 증가하고, 영업이익도 큰 폭으로 흑자 전환할 것으로 예상함. 2026년에 큰 폭의 실적 성장을 기대하는 이유는, ① 대형고객인 인도 A사향 조립장비 턴키 공급이 시작되면서 매출이 본격화되고, ② 북미 E사 및 국내 고객향 매출도 공급이 예상되고 있기 때문임. 2025년 12월말 수주잔고 2,596억원이 점차 매출로 전환되면서 매출액 달성이 가능할 것으로 예상되고, 큰 폭의 수익성 개선도 기대됨.**
- “ Valuation: 현재주가는 본격적인 실적 회복이 예상되는 2026년 실적 기준 PER 18.7배로, 국내 동종업체(피엔티,엠펙플러스,코윈테크,에스에프에이,인텍플러스) 평균PER 13.9배 대비 할증되어 거래 중임.**



시가총액(십억원)	202
발행주식수(천주)	7,995
52 주 최고	35,850 원
최저	17,760 원
52 주 일단 Beta	1.07
60일 평균 거래대금	23 억원
외국인 지분율	30%
배당수익률(25E)	0.0%
주주구성	
오태봉 (외 3인)	29.3%
김정용 (외 1인)	1.1%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-13.7	-40	124
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자이견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(25E)	0.0	-38	▼
영업이익(26E)	11.0	133	▼

12월 결산(십억원)	2024A	2025E	2026E
매출액	94.2	938	1938
영업이익	-26.4	0.0	11.0
세전손익	-10.6	-7.0	10.8
당기순이익	-15.5	-5.8	10.8
EPS(원)	-1,940	-726	1,350
증감률(%)	na	na	흑전
PER(배)	na	na	18.7
ROE(%)	-14.7	-6.5	12.6
PBR(배)	1.4	2.5	2.2
EV/EBITDA(배)	na	62.3	17.5

## I. 4Q25 Review &

### 4Q25 실적: 매출액 -61.8%yoy, 영업이익 흑자전환 yoy

(십억원, %)	4Q25A			4Q24A	3Q25A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
<b>매출액</b>	<b>9.8</b>	<b>-61.8</b>	<b>-81.3</b>	<b>25.6</b>	<b>52.5</b>
<b>이익(십억원)</b>					
매출원가	7.1	-73.9	-83.9	27.2	44.1
매출총이익	2.7	-270.8	-67.7	-1.6	8.3
판매관리비	2.4	-69.0	-40.6	7.8	4.1
영업이익	0.3	흑자 전환	-93.5	-9.4	4.3
세전이익	-0.9	적자 전환	적자 전환	0.2	4.3
당기순이익	0.3	흑자 전환	-92.8	-4.7	4.3
지배기업 소유지분 순이익	0.3	흑자 전환	-92.8	-4.7	4.3
<b>이익률(%)</b>					
(매출원가율)	72.4	-33.7	-11.6	106.2	84.1
(매출총이익률)	27.6	33.7	11.6	-6.2	15.9
(판매관리비율)	24.7	-5.8	17.0	30.5	7.8
(영업이익률)	2.8	39.5	-5.3	-36.7	8.1
(세전이익률)	-9.0	-9.6	-17.1	0.6	8.2
(당기순이익률)	3.1	21.5	-5.0	-18.4	8.2
(지배 당기순이익률)	3.1	21.5	-5.0	-18.4	8.2

주: 연결 기준  
자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, %, %p)	4Q25A					1Q26E			2025E			2026E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2024A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	9.8	11.0	-11.1	-	-	6.9	-29.4	-51.8	94.2	93.8	-0.4	193.8	106.5
영업이익	0.3	-3.5	흑전	-	-	-2.8	적전	적지	-26.4	-0.0	적지	11.0	흑전
세전이익	-0.9	-3.5	적지	-	-	-2.8	적지	적지	-10.6	-7.0	적지	10.8	흑전
순이익	0.3	-3.4	흑전	-	-	-2.8	적전	적지	-15.5	-5.8	적지	10.8	흑전
지배순이익	0.3	-3.4	흑전	-	-	-2.8	적전	적지	-15.5	-5.8	적지	10.8	흑전
영업이익률	2.8	-32.1	34.9	-	-	-40.6	-43.5	-29.9	-28.0	0.0	28.0	5.7	5.7
순이익률	3.1	-31.1	34.3	-	-	-39.8	-43.0	-26.5	-16.5	-6.2	10.3	5.6	11.8
EPS(원)	154	-1,713	흑전	-	-	-1,376	적전	적지	-1,940	-726	적지	1,350	흑전
BPS(원)	10,016	9,550	4.9	-	-	9,672	-3.4	-19.5	12,249	10,016	-18.2	11,366	13.5
ROE(%)	1.5	-17.9	19.5	-	-	-14.2	-15.8	-6.3	-14.7	-6.5	8.2	12.6	19.1
PER(X)	164.3	na	-	-	-	na	-	-	na	na	-	18.7	-
PBR(X)	2.5	2.6	-	-	-	2.6	-	-	1.4	2.5	-	2.2	-

자료: 하나기술, 유진투자증권  
주: EPS는 annualized 기준

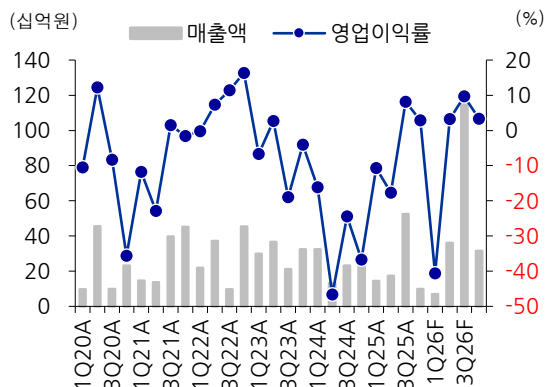
## II. 실적 추이 및 전망

### 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F
<b>매출액</b>	32.3	13.2	23.1	25.6	14.3	17.2	52.5	9.8	6.9	36.1	119.4	31.4
YoY(%)	8.3	-64.0	9.2	-20.8	-55.6	30.8	127.0	-61.8	-51.8	109.2	127.6	221.0
QoQ(%)	-0.0	-59.2	75.4	10.9	-44.0	20.2	204.4	-81.3	-29.4	421.5	231.0	-73.7
<b>수익</b>												
매출원가	32.8	14.0	24.5	27.2	11.2	16.8	44.1	7.1	6.0	31.2	103.6	26.1
매출총이익	-0.5	-0.8	-1.4	-1.6	3.1	0.5	8.3	2.7	0.9	4.9	15.8	5.3
판매관리비	4.7	5.4	4.3	7.8	4.7	3.5	4.1	2.4	3.7	3.7	4.2	4.2
영업이익	-5.2	-6.1	-5.6	-9.4	-1.5	-3.1	4.3	0.3	-2.8	1.2	11.6	1.1
세전이익	-5.0	4.4	-10.1	0.2	-1.9	-8.5	4.3	-0.9	-2.8	1.1	11.4	1.0
당기순이익	-2.4	1.8	-10.2	-4.7	-1.9	-8.5	4.3	0.3	-2.8	1.1	11.4	1.0
지배주당기순이익	-2.4	1.8	-10.2	-4.7	-1.9	-8.5	4.3	0.3	-2.8	1.1	11.4	1.0
<b>이익률(%)</b>												
매출원가율	101.4	105.9	105.9	106.2	78.0	97.3	84.1	72.4	86.4	86.5	86.8	83.2
매출총이익률	-1.4	-5.9	-5.9	-6.2	22.0	2.7	15.9	27.6	13.6	13.5	13.2	16.8
판매관리비율	14.7	40.7	18.5	30.5	32.7	20.4	7.8	24.7	54.2	10.2	3.5	13.5
영업이익률	-16.1	-46.6	-24.4	-36.7	-10.7	-17.7	8.1	2.8	-40.6	3.2	9.7	3.3
세전이익률	-15.5	33.4	-43.7	0.6	-13.3	-49.2	8.2	-9.0	-39.8	3.2	9.5	3.3
당기순이익률	-7.5	14.0	-44.2	-18.4	-13.3	-49.2	8.2	3.1	-39.8	3.2	9.5	3.3
지배주당기순이익률	-7.5	14.0	-44.2	-18.4	-13.3	-49.2	8.2	3.1	-39.8	3.2	9.5	3.3

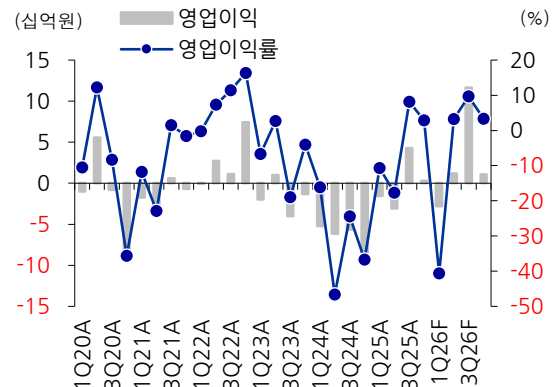
자료: 유진투자증권

### 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

### 분기별 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



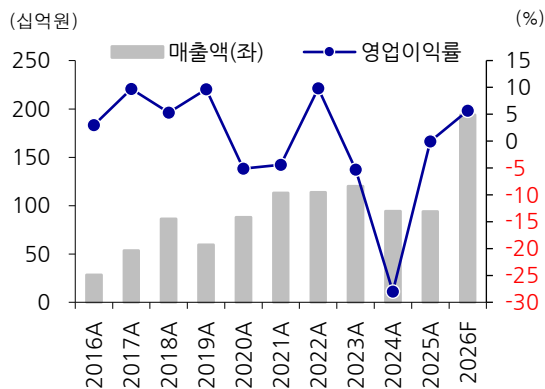
자료: 유진투자증권

연간 실적 전망

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
<b>매출액</b>	28.2	53.5	86.4	59.3	88.0	113.0	113.9	119.9	94.2	93.8	193.8
YoY(%)	-	89.7	61.5	-31.4	48.5	28.3	0.8	5.3	-21.5	-0.4	106.5
<b>수익</b>											
매출원가	25.5	45.5	77.2	47.3	84.6	107.3	84.1	103.1	98.4	79.2	166.9
매출총이익	2.7	8.0	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	-4.2	14.7	26.9
판매관리비	1.9	2.8	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	22.2	14.7	15.9
영업이익	0.9	5.2	4.6	5.7	-4.5	-5.0	11.2	-6.3	-26.4	-0.0	11.0
세전이익	1.4	4.5	3.1	4.5	-32.3	-3.9	-0.2	-8.2	-10.6	-7.0	10.8
당기순이익	1.4	4.4	2.7	4.3	-30.5	-2.9	1.5	-3.8	-15.5	-5.8	10.8
지배 당기순이익	1.4	4.4	2.7	4.3	-30.5	-2.9	1.5	-3.8	-15.5	-5.8	10.8
<b>이익률(%)</b>											
매출원가율	90.4	85.0	89.4	79.8	96.1	95.0	73.9	85.9	104.5	84.4	86.1
매출총이익률	9.6	15.0	10.6	15.5	10.4	8.1	8.1	7.7	-4.5	15.6	13.9
판매관리비율	6.6	5.3	5.3	7.8	5.2	4.1	4.0	3.8	23.6	15.7	8.2
영업이익률	3.0	9.7	5.3	9.7	-5.1	-4.4	9.8	-5.3	-28.0	-0.0	5.7
경상이익률	5.1	8.4	3.6	7.6	-36.7	-3.5	-0.2	-6.8	-11.2	-7.5	5.6
당기순이익률	5.1	8.2	3.1	7.3	-34.6	-2.5	1.3	-3.2	-16.5	-6.2	5.6
지배 당기순이익률	5.1	8.2	3.1	7.3	-34.6	-2.5	1.3	-3.2	-16.5	-6.2	5.6

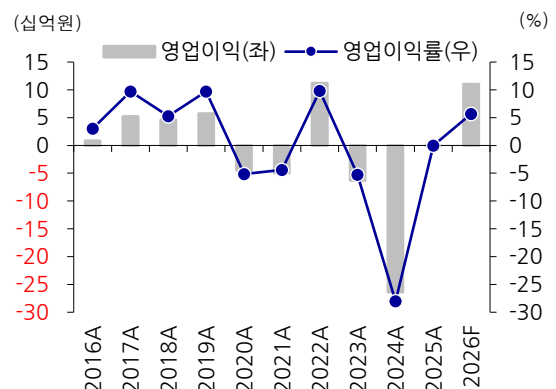
자료: 유진투자증권

연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

연간 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

### III. Peer Valuation

#### 국내 유사기업 Valuation 비교

	하나기술	평균	피엔티	엠플러스	코원테크	에스에프에이	인텍플러스
주가(원)	25,300		47,200	13,170	14,280	27,850	16,090
시가총액(십억원)	202.3		1,118.2	159.0	163.8	1,000.1	207.0
<b>PER(배)</b>							
FY23A	-	19.2	18.0	7.1	24.4	27.3	-
FY24A	-	8.1	6.9	8.6	9.0	-	-
FY25F	-	27.9	-	-	41.8	14.1	-
FY26F	18.7	13.9	11.1	7.6	9.8	9.8	31.1
<b>PBR(배)</b>							
FY23A	5.0	2.8	2.8	1.9	1.8	1.0	6.7
FY24A	1.4	1.4	1.6	1.1	0.8	0.7	2.7
FY25F	2.5	2.3	-	-	0.9	0.8	5.2
FY26F	2.2	1.9	1.5	-	0.9	0.8	4.4
<b>매출액(십억원)</b>							
FY23A	119.9		545.4	340.1	336.0	1,860.4	74.8
FY24A	94.2		1,035.0	128.7	244.4	2,045.4	83.9
FY25F	93.8		-	-	158.0	1,625.7	86.6
FY26F	193.8		923.9	217.2	249.5	1,683.3	103.3
<b>영업이익(십억원)</b>							
FY23A	-6.3		76.9	23.9	22.8	88.9	-11.1
FY24A	-26.4		164.0	10.1	3.6	-48.4	-15.6
FY25F	0.0		-	-	-3.6	105.2	0.4
FY26F	11.0		126.1	27.2	19.1	146.2	8.8
<b>영업이익률(%)</b>							
FY22A	-5.3	3.6	14.1	7.0	6.8	4.8	-14.8
FY23A	-28.0	0.8	15.8	7.8	1.5	-2.4	-18.6
FY24F	0.0	1.5	-	-	-2.3	6.5	0.4
FY25F	5.7	10.2	13.6	12.5	7.7	8.7	8.5
<b>순이익(십억원)</b>							
FY23A	-3.8		68.5	20.0	22.4	47.6	-10.8
FY24A	-15.5		142.2	11.0	11.0	-32.1	-11.9
FY25F	-5.8		-	-	-1.5	76.0	-2.6
FY26F	10.8		103.0	-	18.1	109.4	6.7
<b>EV/EBITDA(배)</b>							
FY23A	-	8.1	13.7	3.6	7.1	7.9	-
FY24A	-	9.5	5.1	5.6	8.5	18.9	-
FY25F	62.3	80.0	-	-	100.1	4.9	135.1
FY26F	17.5	10.4	8.9	-	7.0	3.1	22.4
<b>ROE(%)</b>							
FY23A	-4.1	9.1	19.6	30.6	9.6	3.1	-17.5
FY24A	-14.7	3.7	26.1	13.8	4.0	-2.1	-23.4
FY25F	-6.5	-0.6	-	-	-0.5	4.9	-6.2
FY26F	12.6	10.8	13.9	-	6.5	6.8	16.2

참고: 2026.03.23 종가 기준, 컨센서스 적용. 하나기술은 당사 추정치  
 자료: Quantwise, 유진투자증권

## 하나기술(299030,KQ) 재무제표

### 대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>자산총계</b>	<b>231.7</b>	<b>240.0</b>	<b>209.0</b>	<b>223.1</b>	<b>240.0</b>
유동자산	99.1	107.1	78.1	95.7	115.1
현금성자산	34.4	36.4	55.6	58.3	74.3
매출채권	7.0	31.8	2.6	8.3	9.5
재고자산	38.0	23.2	4.1	13.1	15.1
비유동자산	132.6	133.0	130.9	127.4	125.0
투자자산	16.1	11.9	12.1	12.6	13.2
유형자산	115.4	120.0	117.7	114.0	111.2
기타	1.2	1.1	1.0	0.8	0.6
<b>부채총계</b>	<b>119.1</b>	<b>142.1</b>	<b>128.9</b>	<b>132.2</b>	<b>133.0</b>
유동부채	86.4	114.7	106.0	109.3	110.1
매입채무	11.9	17.1	1.5	4.7	5.4
유동성이자부채	56.4	90.3	97.1	97.1	97.1
기타	18.1	7.4	7.4	7.5	7.6
비유동부채	32.7	27.4	22.9	22.9	22.9
비유동이자부채	32.7	27.1	22.5	22.5	22.5
기타	0.0	0.3	0.4	0.4	0.4
<b>자본총계</b>	<b>112.7</b>	<b>97.9</b>	<b>80.1</b>	<b>90.9</b>	<b>107.0</b>
자배지분	112.7	97.9	80.1	90.9	107.0
자본금	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1
자본잉여금	118.1	118.7	118.7	118.7	118.7
이익잉여금	(20.8)	(36.9)	(42.7)	(31.9)	(15.7)
기타	11.3	12.0	0.0	0.0	0.0
비자배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	<b>112.7</b>	<b>97.9</b>	<b>80.1</b>	<b>90.9</b>	<b>107.0</b>
총차입금	89.1	117.4	119.6	119.6	119.6
순차입금	54.7	81.0	64.0	61.3	45.3

### 현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>영업현금</b>	<b>1.9</b>	<b>(36.1)</b>	<b>25.7</b>	<b>3.3</b>	<b>16.6</b>
당기순이익	(3.8)	(15.5)	(5.8)	10.8	16.2
자산상각비	3.6	3.8	4.3	4.0	3.1
기타비현금성손익	5.2	0.3	(15.5)	0.0	(0.1)
운전자본증감	0.4	(22.7)	38.0	(11.6)	(2.6)
매출채권감소(증가)	5.8	(23.8)	31.1	(5.7)	(1.2)
재고자산감소(증가)	(10.1)	10.0	20.4	(9.0)	(2.0)
매입채무증가(감소)	(13.2)	5.1	(15.5)	3.2	0.7
기타	17.9	(13.9)	2.0	(0.1)	(0.1)
<b>투자현금</b>	<b>(0.1)</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(0.8)</b>
단기투자자산감소	2.9	0.1	(2.8)	(0.2)	(0.2)
장기투자증권감소	0.1	0.1	(0.1)	(0.2)	(0.2)
설비투자	(4.4)	(6.4)	(2.1)	0.0	0.0
유형자산처분	0.1	1.7	0.2	0.0	0.0
무형자산처분	(0.3)	(0.2)	(0.0)	(0.1)	(0.1)
<b>재무현금</b>	<b>(3.0)</b>	<b>48.1</b>	<b>(4.5)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
차입금증가	(3.0)	48.1	(4.5)	0.0	0.0
자본증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>현금 증감</b>	<b>(1.6)</b>	<b>5.1</b>	<b>15.4</b>	<b>2.5</b>	<b>15.8</b>
기초현금	32.5	30.9	36.0	51.4	53.9
기말현금	30.9	36.0	51.4	53.9	69.8
Gross Cash flow	5.0	(11.4)	(10.5)	14.9	19.2
Gross Investment	2.6	29.9	(34.9)	12.2	3.2
<b>Free Cash Flow</b>	<b>2.4</b>	<b>(41.2)</b>	<b>24.4</b>	<b>2.7</b>	<b>16.0</b>

자료: 유진투자증권

### 손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>매출액</b>	<b>119.9</b>	<b>94.2</b>	<b>93.8</b>	<b>193.8</b>	<b>229.4</b>
증가율(%)	5.3	(21.5)	(0.4)	106.5	18.4
매출원가	103.1	98.4	79.2	166.9	193.6
<b>매출총이익</b>	<b>16.9</b>	<b>(4.2)</b>	<b>14.7</b>	<b>26.9</b>	<b>35.8</b>
판매 및 일반관리비	23.2	22.2	14.7	15.9	17.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>영업이익</b>	<b>(6.3)</b>	<b>(26.4)</b>	<b>(0.0)</b>	<b>11.0</b>	<b>18.4</b>
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	66.5
<b>EBITDA</b>	<b>(2.7)</b>	<b>(22.6)</b>	<b>4.3</b>	<b>15.1</b>	<b>21.4</b>
증가율(%)	적전	적지	흑전	252.5	42.1
<b>영업외손익</b>	<b>(1.9)</b>	<b>15.8</b>	<b>(7.0)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.4)</b>
이자수익	0.6	1.2	0.6	0.6	0.8
이자비용	5.7	6.8	8.4	8.5	8.5
지분법손익	(0.1)	(0.8)	(0.1)	0.0	0.0
기타영업손익	3.3	22.2	0.9	7.7	7.4
<b>세전순이익</b>	<b>(8.2)</b>	<b>(10.6)</b>	<b>(7.0)</b>	<b>10.8</b>	<b>18.0</b>
증가율(%)	적지	적지	적지	흑전	66.5
법인세비용	(4.4)	5.0	(1.2)	0.0	1.8
<b>당기순이익</b>	<b>(3.8)</b>	<b>(15.5)</b>	<b>(5.8)</b>	<b>10.8</b>	<b>16.2</b>
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	50.0
지배주주지분	(3.8)	(15.5)	(5.8)	10.8	16.1
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	49.4
비지배지분	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.1
<b>EPS(원)</b>	<b>(467)</b>	<b>(1,940)</b>	<b>(726)</b>	<b>1,350</b>	<b>2,017</b>
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	49.4
수경EPS(원)	(467)	(1,940)	(726)	1,350	2,017
증가율(%)	적전	적지	적지	흑전	49.4

### 주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	(467)	(1,940)	(726)	1,350	2,017
BPS	13,806	12,249	10,016	11,366	13,383
DPS	0	0	0	0	0
<b>밸류에이션(배,%)</b>					
PER	n/a	n/a	n/a	18.7	12.5
PBR	5.0	1.4	2.5	2.2	1.9
EV/EBITDA	n/a	n/a	62.3	17.5	11.6
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	111.2	n/a	n/a	13.6	10.5
<b>수익성(%)</b>					
영업이익률	(5.3)	(28.0)	(0.0)	5.7	8.0
EBITDA이익률	(2.2)	(24.0)	4.6	7.8	9.3
순이익률	(3.2)	(16.5)	(6.2)	5.6	7.1
ROE	(4.1)	(14.7)	(6.5)	12.6	16.3
ROIC	(2.9)	(11.5)	(0.0)	7.7	11.3
<b>안정성 (배,%)</b>					
순차입금/자기자본	48.6	82.8	79.9	67.5	42.3
유동비율	114.8	93.4	73.7	87.6	104.5
이자보상배율	(1.1)	(3.9)	(0.0)	1.3	2.2
<b>활동성 (회)</b>					
총자산회전율	0.5	0.4	0.4	0.9	1.0
매출채권회전율	12.4	4.9	5.5	35.6	25.7
재고자산회전율	3.6	3.1	6.9	22.5	16.3
매입채무회전율	6.6	6.5	10.1	62.7	45.3

**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  
 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)