

(059210,KQ)

메타바이오메드

중소형주 / IPO / 비상장기업 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

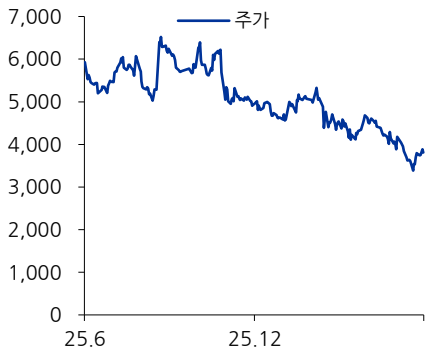
IR 후기: 소재혁신센터 기반 신규사업 본격 추진

투자이건
목표주가
현재주가

NR(유지)
-원(유지)
3,650 원(06/22)

- “ IR 후기: 소재혁신센터를 기반으로 기존사업 확대 및 신규사업 본격 추진.
- (1) 2025년 연간실적(연결 기준)은 매출액 1,030억원, 영업이익 214억원으로 전년대비 각각 9.5%, 24.4% 증가하면서 최대 매출액은 물론 최대 영업이익 및 영업이익률(OPM: 20.8%)을 기록하였음. 특히 긍정적인 것은 지난 2022년부터 4년 연속 최대 매출 달성하였다는 것임. 최대 매출액을 달성한 요인은 매출 비중이 높은 덴탈 사업부와 봉합사 사업부 매출이 전년대비 증가세를 유지하면서 안정적인 실적 성장을 지속하였기 때문임.
- (2) 지난 1분기 실적(연결기준)은 매출액 244억원, 영업이익 49억원으로 전년동기 대비 각각 11.8%, 23.6% 감소하였음. 실적 부진 요인은 이란 전쟁 영향으로 중동지역 등 일부 지역의 매출이 감소하였기 때문임.
- (3) 2026년 가이던스는 매출액 1,200억원을 제시하면서 매출 성장을 이어갈 것으로 전망함. ① 덴탈 사업부는 창사 이래 37년간 전세계 110개국에 제품을 판매, 특히 CeraSeal 등을 중심으로 안정적인 성장 지속 예상. ② 봉합사 사업부는 글로벌 7개 기업만의 제조기술을 바탕으로 연평균 18%의 성장세를 지속하고 있음. ③ 또한, 외과용 의료기기 및 Cosmetic 제품 등의 신규사업 매출 증가로 인한 기타 사업부 매출이 증가할 것으로 예상함.
- (4) 2030년 매출액 5,000억원을 목표로 제시함. 소재혁신센터를 기반으로 기존의 덴탈 사업부 및 봉합사 사업부의 신제품 출시는 물론, PDO 스킨부스터, PDO 필러, 미용기기(Deepwave, Sponge) 등의 출시를 통한 신규사업을 본격적으로 확대할 예정임. 2030년 매출 중에서 기존 사업인 덴탈 사업부 및 봉합사 사업부가 약 3,000억원대, 신규사업인 메디컬 및 코스메틱 사업에서 약 1,400억원, 소재 사업부가 500억원대를 목표로 하고 있음.

- “ 2Q26 Preview: 전분기 대비 회복, 전년동기 대비 매출액 증가 예상.
- 당사 추정 2분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 270억원, 영업이익 54억원으로 전년동기 대비 매출액은 6.2% 증가하지만, 영업이익은 30.6% 감소할 것으로 예상함. 매출 성장 불구, 영업이익이 감소한 것은 지난해 2분기의 일시적인 높은 영업이익의 역기저효과 때문임. 긍정적인 것은 매출이 성장세로 전환이 되고, OPM도 전분기에 이어 19%대를 유지할 것이라는 점임.
- “ 2026 Preview: 신규사업 성장과 함께 5년 연속 최대 매출액 갱신 전망.
- 당사 추정 2026년 예상 실적(연결 기준)은 매출액 1,201억원, 영업이익 229억원으로 전년대비 각각 16.7%, 7.0% 증가할 것으로 전망. 5년 연속 최대 매출액을 달성할 것은 긍정적임. 신규 사업을 중심으로 한 기타 사업부의 매출액이 전년대비 110.8% 증가하면서 성장을 견인할 것으로 전망.
- “ Valuation: 2026년 PER 5.2배로, Valuation 매력 보유
- 현재주가는 2026년 실적 기준 PER 5.2배로, 국내 유사업체 및 동종업체(한스바이오메드, 파마리서치, 클래시스) 평균 PER 18.2배 대비 Valuation 매력을 보유. 신규 사업 매출 가시화 기대감 등으로 주가 상승세 전환 가능.



시가총액(십억원)	99
발행주식수(천주)	27,171
52 주 최고	6,600 원
최저	3,300 원
52 주 일단 Beta	0.24
60 일 평균 거래대금	8 억원
외국인 지분율	5.6%
배당수익률(26E)	4.1%
주주구성	
오석송 (외 2 인)	21.7%
오지수 (외 1 인)	2.1%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-12.6	-27.1	-38.4
(원 십억원)	현재	직전	변동
투자이건	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(26E)	22.9	20.7	▲
영업이익(27E)	30.9	27.9	▲

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	1030	1201	1478
영업이익	214	229	309
세전손익	126	222	299
당기순이익	108	186	243
EPS(원)	391	696	902
증감률(%)	-58.3	77.9	29.6
PER(배)	12.7	5.2	4.0
ROE(%)	10.1	14.3	16.3
PBR(배)	1.1	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	6.1	1.2	1.1

I. 2Q26 Preview &

2Q26 예상 실적: 매출액 +6.2%yoy, 영업이익 -30.8%yoy

(십억원, %)	2Q26F			2Q25A	1Q26A
	실적	YoY(%, %p)	QoQ(%, %p)	실적	실적
매출액	27.0	6.2	10.7	25.5	24.4
부문별 매출액(십억원)					
덴탈 사업부	11.8	5.3	-6.4	11.2	12.6
봉합사 사업부	12.7	5.4	37.6	12.1	9.3
기타 사업부	2.5	14.3	-2.3	2.2	2.6
부문별 비중(%)					
덴탈 사업부	43.5	-0.8	-15.4	43.9	51.5
봉합사 사업부	47.1	-0.7	24.3	47.4	37.9
기타 사업부	9.4	7.7	-11.8	8.7	10.6
이익(십억원)					
매출원가	12.9	31.4	12.9	9.8	11.5
매출총이익	14.1	-9.8	8.8	15.6	13.0
판매관리비	8.7	11.1	7.4	7.8	8.1
영업이익	5.4	-30.8	11.2	7.8	4.9
세전이익	5.2	흑자 전환	11.2	-0.0	4.7
당기순이익	4.2	흑자 전환	-3.5	-0.9	4.4
지배주주순이익	4.3	흑자 전환	-4.8	-0.9	4.5
이익률(%)					
매출원가율	47.8	9.2	0.9	38.6	46.9
매출총이익율	52.2	-9.2	-0.9	61.4	53.1
판매관리비율	32.2	1.4	-1.0	30.8	33.2
영업이익율	20.0	-10.6	0.1	30.6	19.9
세전이익율	19.3	19.5	0.1	-0.2	19.2
당기순이익율	15.7	19.2	-2.3	-3.5	18.0
지배주주순이익율	15.9	19.4	-2.6	-3.4	18.5

자료: 유진투자증권

결산기(12월) (단위: 십억원)	2Q26E				시장 전망치	3Q25E				2025A	2026E		2027E	
	예상치	qoq (%, %p)	yoy (%, %p)			예상치	qoq (%, %p)	yoy (%, %p)			예상치	yoy (%, %p)	예상치	yoy (%, %p)
매출액	27.0	10.7	6.2	27.0		32.0	18.3	35.9	103.0		120.1	16.7	147.8	23.0
영업이익	5.4	11.2	-30.8	4.9		5.9	9.9	16.8	21.4		22.9	7.0	30.9	34.9
세전이익	5.2	11.2	흑전	4.9		5.7	9.9	-0.8	12.6		22.2	76.2	29.9	34.9
순이익	4.2	-3.5	흑전	4.1		4.7	9.9	4.7	10.8		18.6	72.8	24.3	30.7
지배주주 순이익	4.3	-4.8	흑전	4.1		4.7	10.0	6.1	11.0		18.9	72.0	24.5	29.6
영업이익률	20.0	0.1	-10.6	18.1		18.6	-1.4	-3.0	20.8		19.1	-1.7	20.9	1.8
순이익률	15.7	-2.3	19.2	15.2		14.6	-1.1	-4.3	10.5		15.5	5.0	16.5	1.0
EPS(원)	634	-4.8	흑전	604		697	10.0	8.8	391		696	77.9	902	29.6
BPS(원)	4,750	1.2	15.4	4,860		4,924	3.7	13.7	4,425		5,121	15.7	5,917	15.6
ROE(%)	13.3	-0.8	16.4	12.4		14.2	0.8	-0.6	10.1		14.3	4.3	16.3	2.0
PER(X)	5.8	-	-	6.0		5.2	-	-	12.7		5.2	-	4.0	-
PBR(X)	0.8	-	-	0.8		0.7	-	-	1.1		0.7	-	0.6	-

자료: 메타바이오메드, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

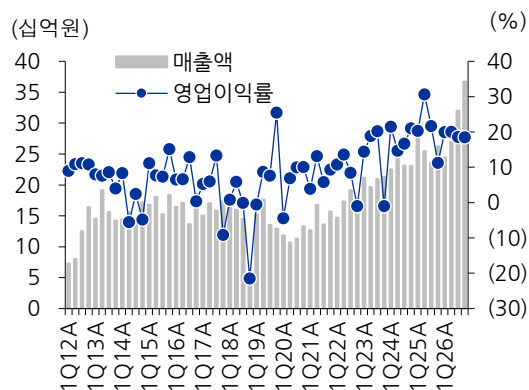
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26F	3Q26F	4Q26F
매출액	22.5	25.3	23.1	23.1	27.7	25.5	23.5	26.2	25.4	27.0	31.4	36.2
YoY(%)	6.3	28.7	10.6	8.1	23.1	0.6	1.7	13.8	-8.3	6.1	33.4	37.9
QoQ(%)	5.5	12.6	-8.6	-0.4	20.1	-8.0	-7.6	11.5	-3.2	6.4	16.2	15.2
제품별 매출액												
덴탈 사업부	9.2	12.2	11.7	11.6	13.7	11.2	11.1	13.5	12.6	12.2	12.5	14.6
봉합사 사업부	11.6	11.6	9.8	9.5	11.9	12.1	10.4	9.7	10.6	12.5	14.0	13.4
기타 사업부	1.7	1.6	1.6	2.0	2.1	2.2	2.0	3.0	2.2	2.4	4.9	8.3
제품별 비중(%)												
덴탈 사업부	40.8	48.0	50.7	50.1	49.4	43.9	47.3	51.4	49.6	45.0	39.8	40.2
봉합사 사업부	51.7	45.6	42.2	41.4	42.9	47.4	44.1	37.1	41.6	46.1	44.4	36.9
기타 사업부	7.5	6.3	7.1	8.6	7.7	8.7	8.5	11.5	8.8	8.9	15.8	22.9
수익												
매출원가	10.9	13.9	11.9	10.0	14.5	9.8	10.9	14.1	12.8	13.5	15.7	19.0
매출총이익	11.6	11.5	11.2	13.1	13.2	15.6	12.6	12.2	12.6	13.5	15.7	17.1
판매관리비	6.8	7.8	7.4	8.2	7.6	7.8	7.5	9.2	8.1	8.6	10.0	11.6
영업이익	4.8	3.7	3.8	4.8	5.6	7.8	5.1	2.9	4.5	4.9	5.7	5.6
세전이익	5.1	5.6	2.5	10.1	5.9	-0.0	5.8	0.9	4.5	4.9	5.6	5.5
당기순이익	5.7	3.9	3.7	9.0	5.6	-0.9	4.5	1.6	3.8	4.1	4.8	4.7
지배당기순이익	5.7	3.9	3.7	9.1	5.7	-0.9	4.5	1.7	3.8	4.1	4.8	4.7
이익률(%)												
매출원가	48.4	54.7	51.5	43.4	52.4	38.6	46.4	53.7	50.4	50.1	50.1	52.6
매출총이익	51.6	45.3	48.5	56.6	47.6	61.4	53.6	46.3	49.6	49.9	49.9	47.4
판매관리비	30.2	30.7	31.8	35.6	27.3	30.8	32.0	35.1	31.7	31.8	31.8	32.0
영업이익	21.4	14.7	16.6	21.0	20.3	30.6	21.6	11.2	17.8	18.1	18.1	15.3
세전이익	22.8	22.2	10.6	43.7	21.4	-0.2	24.6	3.5	17.7	18.0	17.9	15.2
당기순이익	25.3	15.4	16.0	39.2	20.4	-3.5	18.9	5.9	15.0	15.3	15.2	12.9
지배당기순이익	25.4	15.6	15.9	39.3	20.7	-3.4	19.0	6.4	15.0	15.3	15.2	12.9

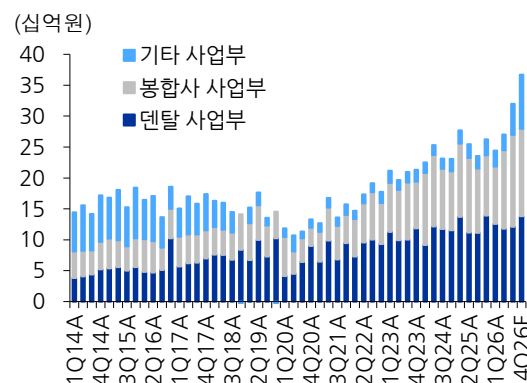
자료: 유진투자증권

분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

분기별 제품 매출 추이 및 전망



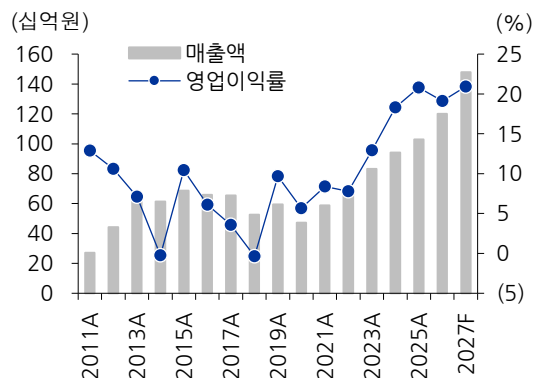
자료: 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	65.3	52.6	59.4	47.2	58.8	68.9	83.1	94.0	103.0	120.1	147.8
YoY(%)	-0.7	-19.5	12.9	-20.5	24.5	17.3	20.5	13.2	9.5	16.7	23.0
제품별 매출액											
덴탈 사업부	25.1	30.3	34.3	24.1	32.6	36.2	43.1	44.6	49.9	50.3	53.9
봉합사 사업부	18.6	18.6	20.8	16.7	20.2	26.6	32.8	42.5	44.1	51.0	55.4
기타 사업부	21.6	3.7	4.3	6.5	6.0	6.1	7.2	6.9	8.9	18.9	38.4
제품별 비중(%)											
덴탈 사업부	38.5	57.6	57.7	51.0	55.5	52.5	51.8	47.4	48.5	41.8	36.5
봉합사 사업부	28.5	35.4	35.1	35.3	34.3	38.6	39.5	45.2	42.8	42.5	37.5
기타 사업부	33.0	7.0	7.2	13.7	10.2	8.8	8.7	7.4	8.7	15.7	26.0
수익											
매출원가	44.6	33.4	33.3	25.4	33.8	39.7	45.1	46.7	49.4	58.1	71.3
매출총이익	20.7	19.2	26.1	21.8	25.0	29.2	38.0	47.4	53.6	62.0	76.5
판매관리비	18.4	19.4	20.4	19.2	20.1	23.8	27.2	30.1	32.2	39.1	45.5
영업이익	2.3	-0.2	5.8	2.7	4.9	5.4	10.7	17.2	21.4	22.9	30.9
세전이익	-4.0	2.7	5.9	-3.6	7.6	2.9	7.8	23.3	12.6	22.2	29.9
당기순이익	-4.0	-1.1	3.6	-4.1	9.7	3.6	9.8	22.3	10.8	18.6	24.3
자배당기순이익률	-4.1	-1.1	3.3	-4.1	9.5	2.6	10.1	22.4	11.0	18.9	24.5
이익률(%)											
매출원가율	68.3	63.5	56.0	53.8	57.5	57.7	54.3	49.6	47.9	48.4	48.2
매출총이익율	31.7	36.5	44.0	46.2	42.5	42.3	45.7	50.4	52.1	51.6	51.8
판매관리비율	28.1	36.8	34.3	40.6	34.1	34.6	32.8	32.1	31.2	32.5	30.8
영업이익율	3.6	-0.4	9.7	5.6	8.4	7.8	12.9	18.3	20.8	19.1	20.9
세전이익률	-6.1	5.2	10.0	-7.7	12.9	4.2	9.4	24.8	12.2	18.5	20.3
당기순이익률	-6.1	-2.1	6.0	-8.7	16.4	5.2	11.8	23.7	10.5	15.5	16.5
자배당기순이익률	-6.3	-2.2	5.6	-8.7	16.2	3.8	12.1	23.8	10.7	15.7	16.6

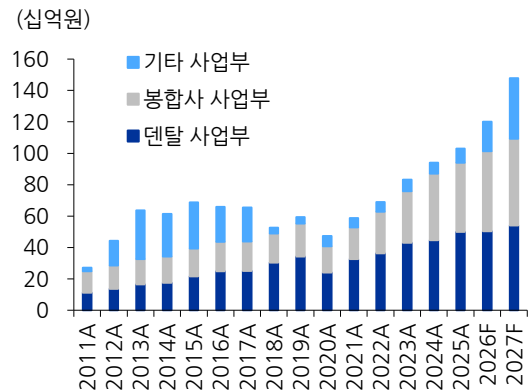
자료: 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

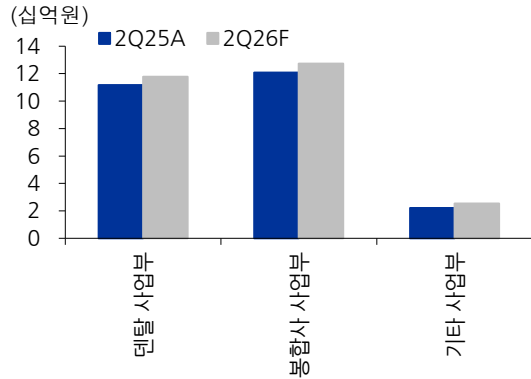
	메타바이오메드	평균	한스바이오메드	동방메디칼	세운메디칼	파마리서치	클래시스
주가(원)	3,650		23,800	5,340	2,225	293,500	46,250
시가총액(십억원)	99.2		339.4	111.8	97.5	3,049.4	3,017.2
PER(배)							
FY24A	4.0	23.6	-	-	8.9	30.5	31.4
FY25A	12.7	19.5	-	13.7	9.0	28.4	27.1
FY26F	5.2	18.2	21.9	-	-	15.8	17.0
FY27F	4.0	12.9	12.8	-	-	12.9	13.1
PBR(배)							
FY24A	0.9	3.8	1.9	-	0.7	5.6	6.9
FY25A	1.1	4.4	7.0	1.3	0.7	6.8	6.4
FY26F	0.7	4.7	5.5	-	-	4.0	4.6
FY27F	0.6	3.5	3.6	-	-	3.2	3.6
매출액(십억원)							
FY24A	94.0		81.1	105.1	60.2	350.1	242.9
FY25A	103.0		89.8	113.5	63.7	536.3	336.8
FY26F	120.1		142.4	-	-	662.0	467.5
FY27F	147.8		194.8	-	-	801.4	591.4
영업이익(십억원)							
FY24A	17.2		0.6	15.1	11.4	126.1	122.4
FY25A	21.4		-25.9	17.0	12.7	214.4	170.6
FY26F	22.9		18.7	-	-	265.9	219.1
FY27F	30.9		33.2	-	-	327.7	290.7
영업이익률(%)							
FY24A	18.3	24.1	0.8	14.3	18.9	36.0	50.4
FY25A	20.8	19.3	-28.8	15.0	20.0	40.0	50.7
FY26F	19.1	33.4	13.1	-	-	40.2	46.9
FY27F	20.9	35.7	17.0	-	-	40.9	49.2
순이익(십억원)							
FY24A	22.3		-7.8	3.1	12.6	88.9	97.5
FY25A	10.8		-32.1	11.4	12.2	168.3	132.0
FY26F	18.6		14.9	-	-	217.5	177.9
FY27F	24.3		26.3	-	-	268.0	231.1
EV/EBITDA(배)							
FY24A	5.6	94.4	332.6	-	1.4	20.4	23.1
FY25A	6.1	11.0	-	7.4	0.6	16.7	19.1
FY26F	1.2	12.3	15.5	-	-	9.1	12.3
FY27F	1.1	8.4	9.2	-	-	6.9	9.0
ROE(%)							
FY24A	27.4	8.8	-13.3	4.9	8.8	17.2	26.5
FY25A	10.1	1.6	-63.5	11.1	8.0	26.0	26.3
FY26F	14.3	28.6	29.6	-	-	26.9	29.2
FY27F	16.3	29.6	31.5	-	-	26.7	30.6

참고: 2026.06.22 종가 기준, 컨센서스 적용. 메타바이오메드는 당사 추정치임

자료: QuantilWise, 유진투자증권

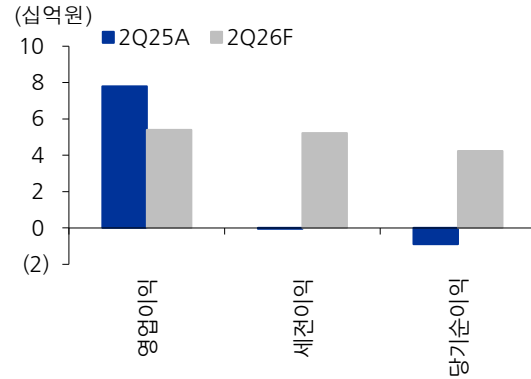
VI. 주요 투자 도표

부문별 매출액 증감 현황



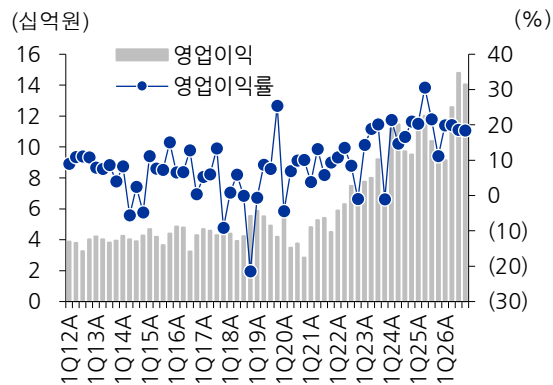
자료: 유진투자증권

분기별 수익성 현황



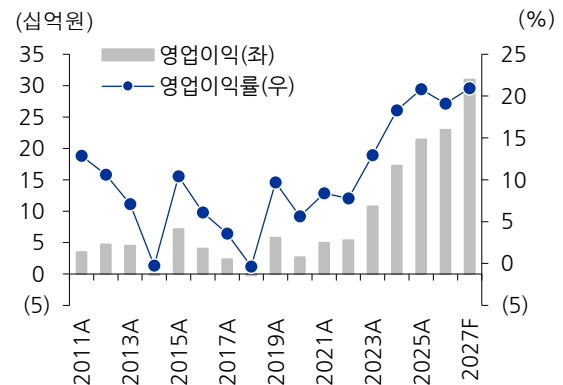
자료: 유진투자증권

분기별 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



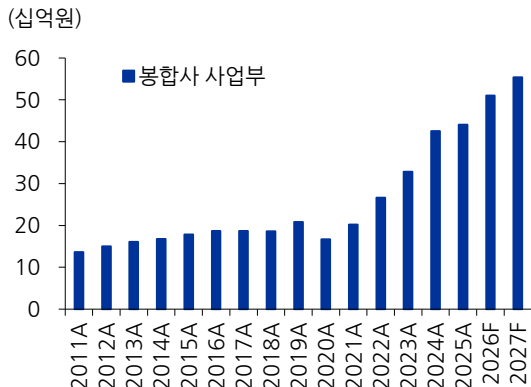
자료: 유진투자증권

연간 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



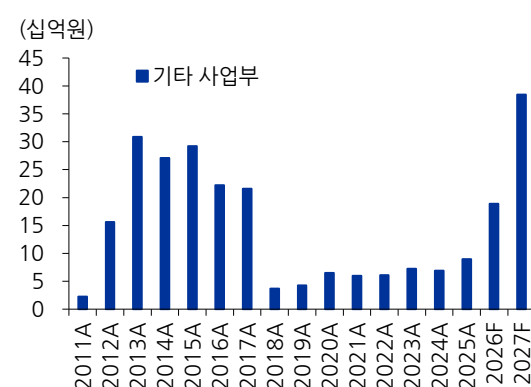
자료: 유진투자증권

통합사 사업부 매출액 성장세 지속 중



자료: 유진투자증권

의료 및 미용 등 기타 사업부 성장세 전환 예상



자료: 유진투자증권

메타바이오메드(059210.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
자산총계	177.3	186.6	208.6	235.7	271.0
유동자산	94.0	82.8	147.3	195.2	236.0
현금성자산	31.3	21.4	62.3	89.7	102.8
매출채권	14.8	19.9	31.2	40.7	53.6
재고자산	18.8	23.3	35.5	46.3	60.9
비유동자산	83.3	103.8	61.3	40.5	35.0
투자자산	19.4	26.6	26.0	27.1	28.2
유형자산	62.1	75.1	32.8	10.4	3.3
기타	1.8	2.1	2.5	3.0	3.5
부채총계	81.2	61.7	69.1	74.5	81.8
유동부채	73.6	59.6	61.9	67.3	74.6
매입채무	9.9	12.5	17.7	23.1	30.4
유동성이자부채	61.4	45.3	42.3	42.3	42.3
기타	2.3	1.9	1.9	1.9	2.0
비유동부채	7.6	2.1	7.2	7.2	7.2
비유동이자부채	6.7	0.9	6.4	6.4	6.4
기타	0.9	1.2	0.7	0.8	0.8
자본총계	96.1	124.9	139.6	161.2	189.1
지배지분	93.3	124.3	139.1	160.8	188.7
자본금	11.9	14.0	14.0	14.0	14.0
자본잉여금	34.7	55.2	55.4	55.4	55.4
이익잉여금	47.1	57.4	70.8	92.5	120.4
기타	(0.4)	(2.4)	(1.2)	(1.2)	(1.2)
비지배지분	2.8	0.6	0.4	0.4	0.4
자본총계	96.1	124.9	139.6	161.2	189.1
총차입금	68.2	46.2	48.7	48.7	48.7
순차입금	36.9	24.8	(13.6)	(41.0)	(54.1)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
영업현금	22.6	19.8	46.5	31.7	18.5
당기순이익	22.3	10.8	18.6	24.3	32.0
자산상각비	5.0	5.5	46.4	22.5	7.1
기타비현금성손익	(2.7)	10.7	(4.5)	(0.6)	(0.7)
운전자본증감	(2.2)	(5.9)	(16.1)	(15.0)	(20.4)
매출채권감소(증가)	0.6	(4.2)	(10.6)	(9.5)	(12.9)
재고자산감소(증가)	(2.5)	(4.5)	(11.8)	(10.8)	(14.6)
매입채무증가(감소)	(0.8)	0.1	5.8	5.4	7.3
기타	0.5	2.7	0.5	(0.2)	(0.2)
투자현금	(43.4)	(6.6)	(4.0)	(1.4)	(1.4)
단기투자자산감소	(33.4)	13.8	(1.3)	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	1.0	0.0	(0.2)	(0.3)	(0.4)
설비투자	(10.9)	(20.3)	(1.7)	0.0	0.0
유형자산처분	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.2)	(0.2)	(0.4)	(0.6)	(0.6)
재무현금	23.4	(9.8)	1.2	(2.9)	(4.1)
차입금증가	24.2	(7.0)	1.2	0.0	0.0
자본증가	(0.6)	(0.7)	(2.8)	(2.9)	(4.1)
배당금지급	0.5	0.7	2.8	2.9	4.1
현금 증감	3.7	3.4	43.8	27.5	13.0
기초현금	10.8	14.5	18.0	61.8	89.2
기말현금	14.5	18.0	61.8	89.2	102.2
Gross Cash flow	24.6	26.9	63.3	46.7	38.9
Gross Investment	12.2	26.3	18.8	16.4	21.8
Free Cash Flow	12.4	0.6	44.4	30.3	17.1

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
매출액	94.0	103.0	120.1	147.8	191.8
증가율(%)	13.2	9.5	16.7	23.0	29.8
매출원가	46.7	49.4	58.1	71.3	92.6
매출총이익	47.4	53.6	62.0	76.5	99.2
판매 및 일반관리비	30.1	32.2	39.1	45.5	58.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	17.2	21.4	22.9	30.9	40.7
증가율(%)	60.2	24.4	7.0	34.9	31.5
EBITDA	22.2	26.9	69.4	53.4	47.8
증가율(%)	48.3	21.3	157.6	(23.0)	(10.4)
영업외손익	6.1	(8.8)	(0.8)	(1.0)	(1.3)
이자수익	0.6	1.1	1.0	1.3	1.7
이자비용	3.7	2.8	2.0	2.0	2.0
지분법손익	1.2	0.9	0.3	0.3	0.3
기타영업외손익	8.0	(8.1)	(0.0)	(0.6)	(1.3)
세전순이익	23.3	12.6	22.2	29.9	39.4
증가율(%)	198.5	(45.9)	76.2	34.9	31.5
법인세비용	1.1	1.8	3.6	5.6	7.4
당기순이익	22.3	10.8	18.6	24.3	32.0
증가율(%)	127.4	(51.8)	72.8	30.7	31.5
지배주주지분	22.4	11.0	18.9	24.5	32.0
증가율(%)	122.2	(51.0)	72.0	29.6	30.6
비지배지분	(0.1)	(0.2)	(0.3)	(0.2)	(0.0)
EPS(원)	939	391	696	902	1,178
증가율(%)	122.2	(58.3)	77.9	29.6	30.6
수정EPS(원)	939	391	696	902	1,178
증가율(%)	122.2	(58.3)	77.9	29.6	30.6

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	939	391	696	902	1,178
BPS	3,912	4,425	5,121	5,917	6,945
DPS	30	105	150	200	240
밸류에이션(배,%)					
PER	4.0	12.7	5.2	4.0	3.1
PBR	0.9	1.1	0.7	0.6	0.5
EV/EBITDA	5.6	6.1	1.2	1.1	0.9
배당수익률	0.8	2.1	4.1	5.5	6.6
PCR	3.6	5.2	1.6	2.1	2.5
수익성(%)					
영업이익률	18.3	20.8	19.1	20.9	21.2
EBITDA이익률	23.6	26.2	57.7	36.1	24.9
순이익률	23.7	10.5	15.5	16.5	16.7
ROE	27.4	10.1	14.3	16.3	18.3
ROIC	14.7	13.9	15.5	23.2	29.4
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	38.4	19.8	(9.7)	(25.5)	(28.6)
유동비율	127.7	138.9	238.0	290.1	316.2
이자보상배율	4.6	7.5	11.5	15.5	20.3
활동성(회)					
총자산회전율	0.6	0.6	0.6	0.7	0.8
매출채권회전율	6.4	5.9	4.7	4.1	4.1
재고자산회전율	5.5	4.9	4.1	3.6	3.6
매입채무회전율	9.5	9.2	8.0	7.2	7.2

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 저작물로서 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: 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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)