

(234340,KQ)

헥토파이낸셜

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

2Q26P Review: 3 분기 연속 500 억원대 매출 달성

“ 2Q26P Review: 3분기 연속 500억원대 매출 달성, 시장 컨센서스 부합.
최근(08/06) 발표한 2분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 501억원, 영업이익 46억원으로 전년동기 대비 매출액은 12.6% 증가하면서 3개 분기 연속 500억원대 매출액을 달성하였고, 영업이익은 20.2% 증가하였음.
시장 컨센서스(매출액 515억원, 영업이익 44억원) 대비 매출액과 영업이익은 모두 유사한 수준을 달성, 부합하였음.

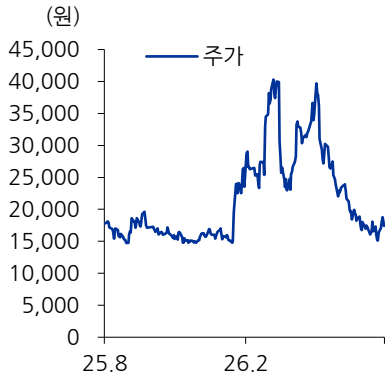
“ 분기 500억원대 매출액 3개 분기 달성 지속. 전년동기 대비 수익성 개선.
2분기 잠정실적에서 긍정적인 것은 전분기에 이어 3개 분기 연속, 500억원대 매출액을 달성하였다는 것과 전년동기 대비 수익성 회복이 지속된 것임. 전년동기 대비 매출액이 증가한 요인은 ① 간편현금결제서비스 매출(매출비중 31.6%)이 전년동기 대비 29.8% 증가하면서 성장을 견인했기 때문임. 크로스보더 신규고객 유입과 내통장결제를 포함한 자체 회원제 기반의 고수익 서비스 비중이 확대되면서 매출 성장은 물론, 수익성 향상에도 기여하였음. ② 또한, 자회사 편입효과(엠트웰브, 허니콘 등)가 반영되면서 헥토테이터 및 기타 매출도 전년동기 대비 각각 21.8%, 28.7% 증가하였음. ③ 이외에도 PG서비스(매출비중 42.8%) 매출은 가맹점 확대를 기반으로 지속적인 성장세를 유지하며 전년동기 대비 5.0% 증가하였음.
영업이익은 전년동기 대비 20.2% 증가하면서 수익성이 개선(영업이익률: 2Q25A, 8.6% → 2Q26P, 9.2%, +0.6%p)되었는데, 이는 헥토파이낸셜 본사의 영업이익 증가는 물론, 헥토테이터 영업실적 개선과 신규 연결 기업의 편입효과 때문으로 추정됨.

“ 3Q26 Preview: 전년동기 대비 성장세 유지속에 수익성 개선을 기대함.
당사 추정 3분기 예상실적(연결기준)은 매출액 526억원, 영업이익 55억원으로 전년동기 대비 각각 15.0%, 21.7% 증가하면서 실적 성장을 예상함.
① 당사는 중장기 성장을 위해 올해초 글로벌 스테이블코인 결제 네트워크인 CPN(Circle Payment Network)에 국내 최초로 합류, 향후 법·제도 정비에 맞춰 사업을 본격화할 수 있는 인프라를 구축 중이어서 긍정적임. ② 또한, 최근 AI 에이전트 결제의 글로벌 표준인 'X402' 프로젝트에 참여, 기존 결제·정산 인프라와 글로벌 스테이블코인 결제망, AI 결제 표준을 결합한 차세대 AI 결제 인프라도 구축 중으로 AI 커머스 시장 확대에 대응하고 있음.

“ Valuation: 목표주가 30,000원으로 하향조정하나, 투자 의견 BUY를 유지
목표주가를 기존 50,000원에서 괴리율 부담으로 30,000원으로 하향조정하고, 투자 의견 BUY를 유지함. 목표주가 산정 근거는 당사추정 2026년 예상 실적 기준 예상EPS(1,445원)에 국내 유사업체(쿠론, 카카오페이, 한글과컴퓨터 등) 평균 PER 20.9배를 Target Multiple로 적용한 것임.
국내외 스테이블코인 시장 본격 상용화 및 AI 커머스 시장 확대 등에 따른 수혜 기대감과 함께 향후 주가는 추가 상승이 가능할 것으로 판단함.

투자의견
목표주가
현재주가

BUY(유지)
30,000 원(하향)
17,400 원(8/7)



시가총액(십억원)	243
발행주식수(천주)	13,971
52 주 최고	45,000 원
최저	14,180 원
52 주 일단 Beta	0.51
60 일 평균 거래대금	90 억원
외국인 지분율	7.5%
배당수익률(26E)	1.3%
주주구성	
헥토테이노베이션 (외 5인)	41.1%
자사주 (외 1인)	1.3%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-2.2	-26.1	1.0
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	Buy	Buy	-
목표주가	30,000	50,000	▼
영업이익(26E)	25.4	28.1	▼
영업이익(27E)	29.0	32.3	▼

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	187.4	217.9	241.3
영업이익	15.6	25.4	29.0
세전손익	14.4	26.3	30.2
당기순이익	8.8	19.3	22.2
EPS(원)	664	1,445	1,626
증감률(%)	-4.5	117.8	12.5
PER(배)	23.2	12.0	10.7
ROE(%)	5.9	11.4	11.8
PBR(배)	1.3	1.3	1.2
EV/EBITDA(배)	na	na	na

I. 2Q26P Review &

2Q26 잠정 실적: 매출액 +12.6%yoy, 영업이익 +20.2%yoy

(십억원, %, 연결기준)	2Q26P			2Q25A	1Q26A
	실적	YoY(%, %p)	QoQ(%, %p)	실적	실적
영업수익	50.1	12.6	-12.8	44.5	57.5
부문별 영업수익(십억원)					
간편현금결제서비스	11.6	29.8	-36.4	8.9	18.2
가상계좌서비스	5.7	0.0	0.3	5.7	5.7
PG 서비스	23.6	5.0	-4.0	22.5	24.6
펌뱅킹서비스	0.6	-7.6	0.0	0.6	0.6
헥토타이터	1.6	21.8	6.9	1.3	1.5
기타 매출	7.1	28.7	2.1	5.5	7.0
부문별 비중(%)					
간편현금결제서비스	23.1	3.1	-8.6	20.0	31.6
가상계좌서비스	11.4	-1.4	1.5	12.8	9.9
PG 서비스	47.1	-3.4	4.3	50.5	42.8
펌뱅킹서비스	1.1	-0.2	0.1	1.4	1.0
헥토타이터	3.1	0.2	0.6	2.9	2.6
기타 매출	14.2	1.8	2.1	12.4	12.1
수익(십억원)					
영업비용	45.5	11.9	-4.3	40.7	47.6
영업이익	4.6	20.2	-49.6	3.8	9.1
세전이익	5.2	27.0	-46.9	4.1	9.8
당기순이익	4.2	53.5	-38.1	2.7	6.8
지배당기순이익	4.1	61.2	-43.7	2.6	7.3
이익률(%)					
영업비용율	90.8	-0.6	8.0	91.4	82.8
영업이익률	9.2	0.6	-6.7	8.6	15.9
세전이익률	10.4	1.2	-6.7	9.2	17.0
당기순이익	8.4	2.2	-3.4	6.2	11.9
지배당기순이익률	8.2	2.5	-4.5	5.8	12.8

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, (%, %p)	2Q26P					3Q26E			2025A	2026E		2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센 서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
영업수익	50.1	50.5	-0.6	51.5	-2.6	52.6	5.0	15.0	187.4	217.9	16.3	241.3	10.7
영업이익	4.6	4.6	0.8	4.4	4.7	5.5	19.3	21.7	15.6	25.4	63.0	29.0	14.1
세전이익	5.2	4.9	5.9	4.9	6.0	5.8	11.7	11.3	14.4	26.3	83.2	30.2	14.8
순이익	4.2	3.7	13.1	3.7	14.1	4.3	1.5	10.8	8.8	19.3	119.2	22.2	15.0
지배순이익	4.1	3.8	8.2	3.8	8.8	4.4	6.2	9.2	9.3	20.2	117.8	22.7	12.5
영업이익률	9.2	9.1	0.1	8.5	0.6	10.4	1.3	0.6	8.3	11.7	3.3	12.0	0.4
순이익률	8.4	7.4	1.0	7.2	1.2	8.1	-0.3	-0.3	4.7	8.9	4.2	9.2	0.3
EPS(원)	1,183	1,094	8.2	1,088	8.8	1,257	6.2	9.2	664	1,445	117.8	1,626	12.5
BPS(원)	12,545	12,160	3.2	13,19	-4.9	12,859	2.5	4.4	12,251	13,169	7.5	14,445	9.7
ROE(%)	9.4	9.0	0.4	8.2	1.2	9.8	0.3	0.4	5.9	11.4	5.5	11.8	0.4
PER(X)	15.4	16.7	-	16.8	-	13.8	-	-	23.2	12.0	-	10.7	-
PBR(X)	1.5	1.5	-	1.4	-	1.4	-	-	1.3	1.3	-	1.2	-

자료: 헥토파이낸셜, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준

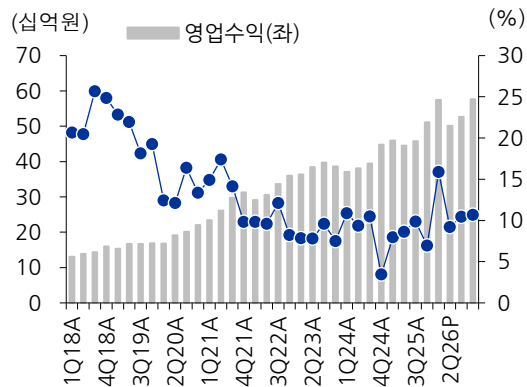
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26P	3Q26F	4Q26F
영업수익	37.1	38.1	39.4	44.7	46.0	44.5	45.8	51.2	57.5	50.1	52.6	57.7
YoY(%)	2.1	-1.1	-0.6	15.8	24.0	17.0	16.0	14.4	25.0	12.6	15.0	12.8
QoQ(%)	-4.0	2.6	3.7	13.4	2.8	-3.2	2.8	11.8	12.3	-12.8	5.0	9.6
부문별 영업수익												
간편현금결제서비스	8.9	7.9	8.0	8.0	8.1	8.9	10.7	13.8	18.2	11.6	14.1	16.5
가상계좌서비스	5.9	5.8	5.7	6.0	5.9	5.7	5.4	5.6	5.7	5.7	5.3	5.5
PG 서비스	17.3	19.0	20.7	22.8	25.0	22.5	21.9	22.8	24.6	23.6	24.0	25.0
펌뱅크서비스	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5
헥토폰데이터	1.3	1.0	1.1	1.3	1.2	1.3	1.5	1.5	1.5	1.6	1.7	1.8
기타 매출	3.1	3.7	3.3	6.0	5.2	5.5	5.6	6.9	7.0	7.1	6.9	8.4
부문별 비중(%)												
간편현금결제서비스	24.0	20.8	20.4	18.0	17.7	20.0	23.3	27.0	31.6	23.1	26.9	28.6
가상계좌서비스	15.9	15.2	14.3	13.4	12.7	12.8	11.8	10.9	9.9	11.4	10.1	9.5
PG 서비스	46.7	49.9	52.5	51.0	54.3	50.5	47.8	44.6	42.8	47.1	45.6	43.3
펌뱅크서비스	1.7	1.7	1.6	1.5	1.3	1.4	1.3	1.1	1.0	1.1	1.0	0.9
헥토폰데이터	3.4	2.7	2.8	2.9	2.6	2.9	3.4	2.9	2.6	3.1	3.3	3.0
기타 매출	8.2	9.7	8.3	13.3	11.3	12.4	12.3	13.4	12.1	14.2	13.2	14.6
수익												
영업비용	33.0	34.5	35.3	43.2	42.3	40.7	41.2	47.6	47.6	45.5	47.1	51.5
영업이익	4.0	3.6	4.1	1.5	3.7	3.8	4.5	3.6	9.1	4.6	5.5	6.2
세전이익	4.1	4.9	5.1	-0.5	4.5	4.1	5.2	0.6	9.8	5.2	5.8	5.7
당기순이익	3.1	4.0	3.9	-2.1	3.2	2.7	3.9	-1.0	6.8	4.2	4.3	4.2
지배 당기순이익	3.4	4.1	4.2	-1.9	3.1	2.6	4.0	-0.4	7.3	4.1	4.4	4.3
이익률(%)												
영업비용율	89.1	90.6	89.5	96.6	92.0	91.4	90.1	93.0	82.8	90.8	89.6	89.3
영업이익률	10.9	9.4	10.5	3.4	8.0	8.6	9.9	7.0	15.9	9.2	10.4	10.7
세전이익률	11.1	12.8	13.0	-1.2	9.8	9.2	11.4	1.1	17.0	10.4	11.0	9.9
당기순이익률	8.5	10.5	10.0	-4.7	7.0	6.2	8.4	-2.0	11.9	8.4	8.1	7.3
지배 당기순이익률	9.1	10.8	10.5	-4.3	6.8	5.8	8.8	-0.9	12.8	8.2	8.3	7.5

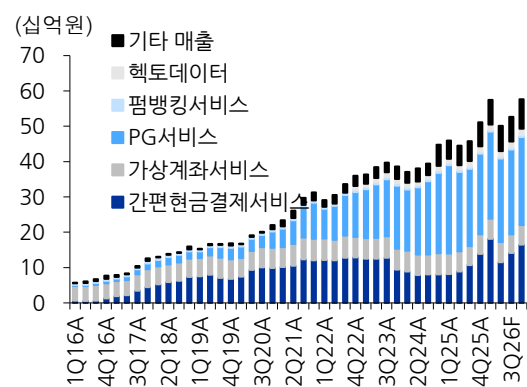
자료: 유진투자증권

분기별 영업수익, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

분기 사업부문별 영업수익 추이 및 전망



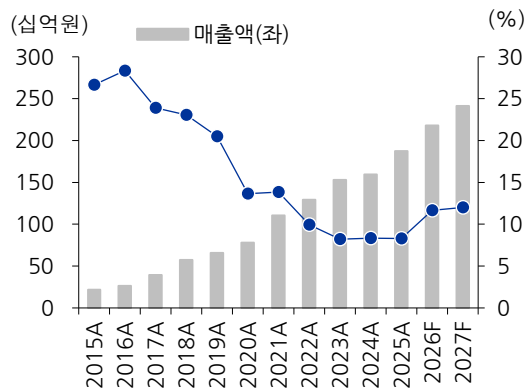
자료: 유진투자증권

연간 실적 전망

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
영업수익	26.2	39.3	57.2	65.6	78.1	110.4	129.3	153.1	159.3	187.4	217.9	241.3
YoY(%)	19.7	50.3	45.3	14.7	19.1	41.3	17.1	18.4	4.1	17.7	16.3	10.7
간편현금결제서비스												
가상계좌서비스	3.1	12.0	24.8	29.3	36.7	45.1	49.8	47.2	32.9	41.5	60.4	71.4
PG 서비스	17.1	18.2	20.5	22.0	22.1	24.0	24.0	23.8	23.4	22.5	22.2	21.8
핀뱅킹서비스	1.9	4.8	8.0	10.5	14.8	30.8	42.1	62.9	79.8	92.2	97.2	104.4
헥토폰데이터	2.0	2.2	2.5	2.4	2.4	2.6	2.6	2.6	2.6	2.4	2.2	2.0
기타 매출	-	-	-	-	-	-	1.1	4.6	4.7	5.6	6.5	7.8
간편현금결제서비스	2.1	2.0	1.4	1.4	2.1	7.9	9.6	12.0	16.0	23.2	29.5	33.9
사업부문별 비중(%)												
간편현금결제서비스	11.7	30.6	43.4	44.7	47.0	40.9	38.5	30.8	20.6	22.2	27.7	29.6
가상계좌서비스	65.4	46.3	35.8	33.6	28.4	21.8	18.6	15.5	14.7	12.0	10.2	9.0
PG 서비스	7.3	12.2	14.1	16.0	18.9	27.9	32.6	41.1	50.1	49.2	44.6	43.3
핀뱅킹서비스	7.6	5.7	4.3	3.6	3.1	2.3	2.0	1.7	1.6	1.3	1.0	0.8
헥토폰데이터	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	3.0	3.0	3.0	3.0	3.2
기타 매출	7.9	5.2	2.5	2.1	2.7	7.2	7.5	7.8	10.0	12.4	13.5	14.1
수익												
영업비용	18.8	29.9	44.0	52.1	67.5	95.1	116.4	140.5	146.0	171.9	191.8	212.3
영업이익	7.4	9.4	13.2	13.4	10.7	15.3	12.8	12.6	13.3	15.6	25.4	29.0
세전이익	6.3	11.8	15.0	16.0	14.8	28.1	14.5	14.6	13.6	14.4	26.5	30.2
당기순이익	5.2	9.4	12.0	12.9	11.3	22.5	12.0	10.9	9.0	8.8	19.5	22.2
지배 당기순이익	5.2	9.4	12.0	12.9	11.4	20.9	14.0	11.3	9.7	9.3	20.2	22.7
이익률(%)												
영업비용율	71.7	76.1	77.0	79.5	86.4	86.1	90.1	91.8	91.7	91.7	88.0	88.0
영업이익률	28.3	23.9	23.0	20.5	13.6	13.9	9.9	8.2	8.3	8.3	11.7	12.0
세전이익률	23.9	30.0	26.3	24.5	18.9	25.5	11.2	9.5	8.5	7.7	12.2	12.5
당기순이익률	19.8	23.8	21.0	19.6	14.4	20.4	9.3	7.1	5.6	4.7	9.0	9.2
지배 당기순이익률	19.8	23.8	21.0	19.6	14.6	19.0	10.8	7.4	6.1	4.9	9.3	9.4

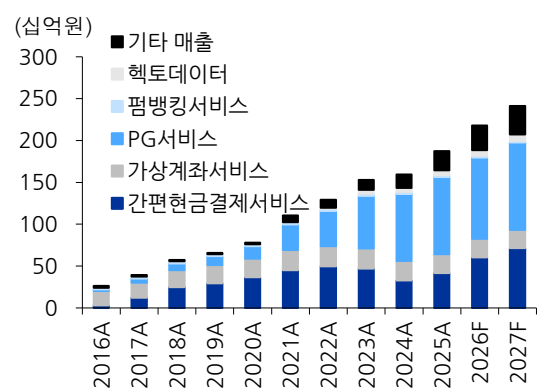
자료: 유진투자증권

연간 영업수익, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

연간 사업부문별 영업수익 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Peer Valuation

국내 유사기업 Valuation 비교

	헥토파이낸셜	평균	아이티센글로벌	갤럭시아머니트리	쿠콘	카카오페이	한글과컴퓨터
주가(원)	17,400		22,700	5,110	19,520	42,000	18,480
시가총액(십억원)	243.1		526.7	200.5	197.0	5,681.4	446.8
PER(배)							
FY24A	14.3	111.0	28.3	368.5	10.6	-	36.9
FY25A	23.2	46.9	15.1	43.2	13.5	146.4	16.1
FY26F	12.0	20.9	-	-	8.7	44.4	9.6
FY27F	10.7	18.3	-	-	8.4	37.2	9.4
PBR(배)							
FY24A	0.7	1.8	1.6	2.7	1.1	1.9	1.5
FY25A	1.3	3.4	5.6	3.0	1.7	3.5	1.5
FY26F	1.3	2.0	-	-	1.1	2.8	1.1
FY27F	1.2	1.8	-	-	1.0	2.6	1.0
매출액(십억원)							
FY24A	159.3		4,961.9	128.8	73.0	766.2	304.8
FY25A	187.4		8,870.8	129.7	69.5	958.4	326.7
FY26F	217.9		-	-	71.2	1,292.1	383.4
FY27F	241.3		-	-	74.4	1,474.6	425.7
영업이익(십억원)							
FY24A	13.3		58.6	13.2	16.6	-57.5	40.4
FY25A	15.6		279.9	18.4	18.9	50.4	36.4
FY26F	25.4		-	-	20.0	164.4	50.4
FY27F	29.0		-	-	21.1	202.2	58.3
영업이익률(%)							
FY24A	8.3	6.7	1.2	10.3	22.7	-7.5	13.3
FY25A	8.3	12.4	3.2	14.2	27.2	5.3	11.1
FY26F	11.7	20.4	-	-	28.1	12.7	13.2
FY27F	12.0	21.0	-	-	28.4	13.7	13.7
순이익(십억원)							
FY24A	9.0		36.1	0.6	15.8	-21.5	14.0
FY25A	8.8		198.3	8.2	21.5	55.7	24.6
FY26F	19.3		-	-	22.7	150.8	42.8
FY27F	22.2		-	-	23.5	178.8	44.4
EV/EBITDA(배)							
FY24A	-	13.4	2.1	35.4	2.8	-	9.9
FY25A	-	16.1	1.8	24.4	5.2	32.9	9.5
FY26F	-	6.5	-	-	2.5	10.5	4.6
FY27F	-	4.2	-	-	1.5	7.0	3.8
ROE(%)							
FY24A	6.9	5.7	11.9	0.5	11.5	-1.1	2.9
FY25A	5.9	17.8	47.5	7.1	13.5	2.9	5.0
FY26F	11.4	10.3	-	-	13.1	7.5	8.4
FY27F	11.8	10.4	-	-	12.6	8.2	8.2

참고: 2026.08.07 종가 기준, 컨센서스 적용. 헥토파이낸셜은 당사 추정치

자료: Quantwise, 유진투자증권

헥토파이낸셜(234340.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
자산총계	451.6	531.3	556.9	605.1	661.4
유동자산	371.6	422.0	445.0	487.4	537.4
현금성자산	232.2	295.1	306.1	335.6	370.8
매출채권	137.2	123.0	135.3	148.0	162.6
재고자산	1.9	2.2	2.0	2.1	2.3
비유동자산	79.9	109.3	112.0	117.8	123.9
투자자산	55.3	86.4	87.3	90.8	94.5
유형자산	3.6	6.4	3.8	3.6	3.8
기타	21.0	16.5	20.9	23.3	25.6
부채총계	300.2	352.1	365.5	395.8	430.8
유동부채	295.5	329.8	343.1	373.3	408.1
매입채무	277.4	308.0	321.5	351.7	386.4
유동성이자부채	13.7	15.7	15.4	15.4	15.4
기타	4.3	6.1	6.2	6.2	6.3
비유동부채	4.7	22.4	22.4	22.5	22.7
비유동이자부채	2.1	2.0	18.3	18.3	18.3
기타	2.7	20.3	4.0	4.2	4.4
자본총계	151.4	179.1	191.5	209.3	230.5
지배지분	143.9	171.2	184.0	201.8	223.0
자본금	4.7	7.0	7.0	7.0	7.0
자본잉여금	54.5	53.0	51.7	51.7	51.7
이익잉여금	113.9	120.3	137.5	155.3	176.5
기타	(29.2)	(9.1)	(12.2)	(12.2)	(12.2)
비지배지분	7.4	8.0	7.5	7.5	7.5
자본총계	151.4	179.1	191.5	209.3	230.5
총차입금	15.8	17.7	33.7	33.7	33.7
순차입금	(216.4)	(277.4)	(272.3)	(301.9)	(337.0)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업현금	64.5	64.4	22.3	47.4	52.0
당기순이익	9.0	8.8	19.5	22.2	25.0
자산상각비	5.6	6.7	7.5	7.2	7.5
기타비현금성손익	12.1	18.1	(0.1)	0.6	(0.6)
운전자본증감	37.2	31.2	(3.9)	17.3	20.0
매출채권감소(증가)	(12.9)	0.4	(18.2)	(12.7)	(14.6)
재고자산감소(증가)	(1.0)	(0.2)	0.5	(0.2)	(0.2)
매입채무증감(감소)	1.5	(0.0)	2.2	30.1	34.8
기타	49.6	31.1	11.6	0.0	0.0
투자현금	(3.0)	(15.0)	(13.7)	(14.4)	(15.2)
단기투자자산감소	1.7	1.3	(2.5)	(1.4)	(1.4)
장기투자증권감소	(0.2)	(13.7)	(0.7)	(1.5)	(1.5)
설비투자	(2.6)	(4.3)	(4.3)	(5.5)	(6.1)
유형자산처분	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.0)	(1.4)	(3.9)	(3.9)	(3.9)
재무현금	4.0	12.5	(1.0)	(4.9)	(3.1)
차입금증가	6.9	(5.3)	(1.0)	0.0	0.0
자본증가	(2.9)	14.8	(3.0)	(4.9)	(3.1)
배당금지급	(2.9)	(2.9)	3.0	4.9	3.1
현금 증감	65.5	61.8	7.7	28.1	33.7
기초현금	136.9	202.4	264.2	271.9	300.0
기말현금	202.4	264.2	271.9	300.0	333.7
Gross Cash flow	28.1	37.1	28.0	30.1	32.0
Gross Investment	(32.4)	(15.0)	15.1	(4.3)	(6.3)
Free Cash Flow	60.6	52.0	12.8	34.4	38.3

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	159.3	187.4	217.9	241.3	265.5
증가율(%)	4.1	17.7	16.3	10.7	10.0
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	159.3	187.4	217.9	241.3	265.5
판매 및 일반관리비	146.0	171.9	191.8	212.3	232.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	13.3	15.6	25.4	29.0	33.3
증가율(%)	5.7	17.2	63.0	14.1	15.1
EBITDA	18.8	22.3	32.9	36.2	40.9
증가율(%)	7.3	18.2	47.4	10.2	12.9
영업외손익	1.1	(0.7)	0.9	1.2	(0.7)
이자수익	3.1	3.2	3.9	4.5	4.9
이자비용	0.4	1.0	1.5	1.6	1.6
지분법손익	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	(1.6)	(3.2)	(1.4)	(1.6)	(4.0)
세전순이익	13.6	14.4	26.3	30.2	32.6
증가율(%)	(6.8)	5.7	83.2	14.8	8.0
법인세비용	4.6	5.5	7.0	8.0	7.6
당기순이익	9.0	8.8	19.3	22.2	25.0
증가율(%)	(17.4)	(1.7)	119.2	15.0	12.6
지배주주지분	9.7	9.3	20.2	22.7	24.3
증가율(%)	(14.0)	(4.5)	117.8	12.5	7.0
비지배지분	(0.7)	(0.4)	(0.6)	(0.5)	0.7
EPS(원)	695	664	1,445	1,626	1,740
증가율(%)	(14.0)	(4.5)	117.8	12.5	7.0
수정EPS(원)	695	664	1,445	1,626	1,740
증가율(%)	(14.0)	(4.5)	117.8	12.5	7.0

주요투자지표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	695	664	1,445	1,626	1,740
BPS	15,225	12,251	13,169	14,445	15,965
DPS	237	220	220	240	280
밸류에이션(배,%)					
PER	14.3	23.2	12.0	10.7	10.0
PBR	0.7	1.3	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익률	2.4	1.4	1.3	1.4	1.6
PCR	4.9	5.8	8.7	8.1	7.6
수익성(%)					
영업이익률	8.3	8.3	11.7	12.0	12.6
EBITDA이익률	11.8	11.9	15.1	15.0	15.4
순이익률	5.6	4.7	8.9	9.2	9.4
ROE	6.9	5.9	11.4	11.8	11.4
ROIC	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(143.0)	(154.9)	(142.2)	(144.2)	(146.2)
유동비율	125.8	128.0	129.7	130.6	131.7
이자보상배율	33.2	16.0	16.7	17.9	20.6
활동성 (회)					
총자산회전율	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
매출채권회전율	1.2	1.4	1.7	1.7	1.7
재고자산회전율	113.6	92.1	105.6	118.0	118.5
매입채무회전율	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7

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 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	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)

