

한컴라이프케어 (372910. KS)

2Q24 Review: 소방/방산 사업 등으로 수익성 개선 성공

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

4,120 원(08/16)

시가총액

114(십억원)

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

- **2Q24 Review:** 안정적인 매출액 달성과 수익성 개선에 성공하며, 당사 추정치를 크게 상회함.
 - 매출액 363억원, 영업이익 69억원으로 전년동기 대비 매출액은 2.2% 증가하고, 영업이익은 28.1% 증가하면서 수익성이 크게 개선되었음. 당사 추정치(매출액 359억원, 영업이익 38억원) 대비 크게 상회함.
 - 2분기 실적에서 긍정적인 것은 안정적 매출 유지와 함께 수익성이 개선되고 있다는 것임. 특히 수익성이 개선(영업이익률: 2Q23A, 15.1% → 2Q24A, +18.9%, +3.8%p)은 더욱 긍정적임. 수익성 개선 이유는 ① 비용절감 극대화 속에서, ② 소방 사업의 가격인상, ③ 현존전력극대화 사업(장갑차 후방카메라 장착건)의 호조 등에 기인함.
- **3Q24 Preview:** 비수기 진입에도 불구하고, K5 방독면 공급 등으로 안정적 실적 성장 전망
 - 매출액 270억원, 영업이익 16억원으로 전년동기 대비 매출액은 31.4% 증가하고, 영업이익은 흑자전환 기대함.
 - 3분기에 전년동기 대비 매출 성장 요인은, 2023년 12월에 수주한 K5 방독면 관련 매출이 하반기에 반영될 것으로 예상하기 때문임, 또한 전기차 화재 진압용 이동식 침수조 장비 영업 활동을 진행하고 있어 긍정적임.
- 현재 주가는 2024년 예상실적 기준 PER 11.2배로, 국내 유사업체 평균 PER 22.9배 대비 할인되어 거래 중임.

주가(원, 08/16)	4,120
시가총액(십억원)	114

발행주식수	27,674천주
52주 최고가	7,630원
최저가	3,695원
52주 일간 Beta	-0.95
60일 일평균거래대금	27억원
외국인 자본율	0.3%
배당수익률(2024F)	0.0%

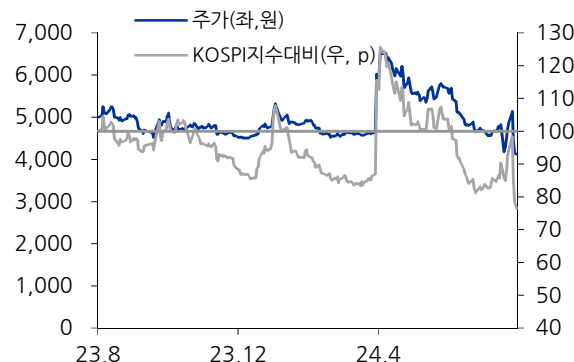
주주구성	
한글과컴퓨터 (외 4인)	70.1%

주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-12.3	-15.9	-18.6
상대기준	-6.4	-17.7	-25.4

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(24)	13.8	12.6	▲
영업이익(25)	16.4	14.0	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	100.1	112.8	130.7	147.0
영업이익	-1.3	1.8	13.8	16.4
세전손익	13.2	1.6	14.0	15.6
당기순이익	9.3	0.9	10.6	12.3
EPS(원)	333	30	368	406
증감률(%)	90.4	-91.0	1,136.3	10.2
PER(배)	17.6	152.2	11.2	10.1
ROE(%)	7.5	0.6	7.7	7.9
PBR(배)	1.3	1.0	0.8	0.8
EV/EBITDA(배)	18.1	12.3	5.2	4.2

자료: 유진투자증권



I. 2Q24 Review & 투자전략

2Q24 Review: 방산 사업의 실적 성장 견인으로 수익성 개선 등으로 당사 추정치 상회함	최근(08/14) 발표한 2 분기 실적(연결 기준)은 매출액 363 억원, 영업이익 69 억 원으로 전년동기 대비 매출액은 2.2% 증가하고, 영업이익은 28.1% 증가하면서 수익성이 크게 개선되었음. 당사 추정치(매출액 359 억원, 영업이익 38 억원) 대비 크게 상회함. 2 분기 실적에서 긍정적인 것은 안정적 매출 유지와 함께 수익성이 개선되고 있다는 것임. 매출 유지 요인은 ① 소방 제품의 2 분기 조기 납품 완료로 예상보다 매출액이 증가하였고, 국방(방산) 사업은 현존전력극대화 사업이 순조롭게 진행되고 있기 때문임. ② 매출 성장과 함께 수익성이 개선(영업이익률: 2Q23A, 15.1% → 2Q24A, +18.9%, +3.8%p↑)된 것도 긍정적임. 수익성 개선 이유는 ① 비용절감 극대화 속에서, ② 소방 사업의 가격인상, ③ 현존전력극대화 사업(장갑차 후방카메라 장착건)의 호조 등에 기인함.
3Q24 Preview: 비수기 진입, 그러나 수익성 개선 기대	당사 추정 3 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 270 억원, 영업이익 16 억원으로 전년동기 대비 매출액은 31.4% 증가하고, 영업이익은 흑자전환을 기대함. 3 분기에 전년동기 대비 매출 성장 요인은, 2023 년 12 월에 수주한 K5 방독면 관련 매출이 하반기에 반영될 것으로 예상하기 때문임, 또한 하반기에 대해 기대를 하는 것은 ① 전기차 화재 진압용 이동식 침수조 장비 영업 활동을 진행하고 있고, ② UAE 향 방독면 가방 관련 선공급 이후 향후 K10 방독면 추가 공급을 예상함. 또한 방위사업청의 항공부품 MRO 사업 입찰을 진행할 예정임.
Valuation:	현재 주가는 2024 년 예상실적 기준 PER 11.2 배로, 국내 동종 및 유사업체 평균 PER 22.9 배 대비 할인되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%, %p))	2Q24A					3Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	36.3	35.9	1.1	-	-	27.0	-25.5	31.4	112.8	130.7	15.9	147.0	12.5
영업이익	6.9	3.8	80.4	-	-	1.6	-77.3	흑전	1.8	13.8	652.1	16.4	19.3
세전이익	6.8	3.6	90.1	-	-	1.5	-78.4	20,954.4	1.6	14.0	762.8	15.6	11.4
순이익	5.2	2.8	84.7	-	-	1.2	-77.4	흑전	0.9	10.6	1,113.7	12.3	16.7
지배순이익	5.2	2.6	99.6	-	-	1.1	-79.1	흑전	0.8	10.2	1,136.3	11.2	10.2
영업이익률	18.9	10.6	8.3	-	-	5.8	-13.1	6.6	1.6	10.5	8.9	11.2	0.6
순이익률	14.3	7.8	6.5	-	-	4.3	-9.9	4.8	0.8	8.1	7.3	8.4	0.3
EPS(원)	750	811	-7.5	-	-	157	-79.1	흑전	30	368	1,136.3	406	10.2
BPS(원)	4,774	5,159	-7.5	-	-	4,813	0.8	5.6	4,609	4,969	7.8	5,375	8.2
ROE(%)	15.7	15.7	-	-	-	3.3	-12.5	3.5	0.6	7.7	7.0	7.9	0.2
PER(X)	5.5	5.1	-	-	-	26.2	-	-	152.2	11.2	-	10.1	-
PBR(X)	0.9	0.8	-	-	-	0.9	-	-	1.0	0.8	-	0.8	-

자료: 한컴라이프케어, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



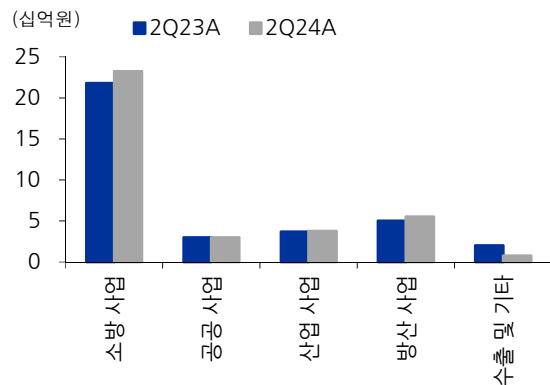
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 2Q24 실적: 매출액 +2.2%yoy, 영업이익 +28.1%yoy

(십억원, %)	2Q24A			2Q23A	1Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	36.3	2.2	166.1	35.5	13.6
사업별 매출액(십억원)					
소방 사업	23.2	6.6	921.8	21.8	2.3
공공 사업	3.0	-0.7	140.2	3.0	1.2
산업 사업	3.7	1.3	54.2	3.7	2.4
방산 사업	5.5	10.8	-19.7	5.0	6.9
수출 및 기타	0.8	-61.6	-2.4	2.0	0.8
사업별 비중(%)					
소방 사업	64.1	2.7	47.4	61.4	16.7
공공 사업	8.2	-0.2	-0.9	8.4	9.1
산업 사업	10.3	-0.1	-7.5	10.4	17.8
방산 사업	15.3	1.2	-35.3	14.1	50.6
수출 및 기타	2.1	-3.5	-3.7	5.7	5.8
수익(십억원)					
매출원가	23.8	-0.0	154.5	23.8	9.3
매출총이익	12.5	6.6	191.2	11.7	4.3
판매관리비	5.7	-11.4	10.0	6.4	5.1
영업이익	6.9	28.1	흑자 전환	5.4	-0.8
세전이익	6.8	29.9	흑자 전환	5.3	-0.2
당기순이익	5.2	384.7	흑자 전환	1.1	-0.4
지배 당기순이익	5.2	371.5	흑자 전환	1.1	-0.4
이익률(%)					
(영업이익률)	65.5	-1.4	-3.0	66.9	68.5
(세전이익률)	34.5	1.4	3.0	33.1	31.5
(당기순이익률)	15.6	-2.4	-22.1	18.0	37.7
(영업이익률)	18.9	3.8	25.1	15.1	-6.2
(세전이익률)	18.9	4.0	20.4	14.8	-1.6
(당기순이익률)	14.3	11.2	17.4	3.0	-3.2
(지배 당기순이익률)	14.3	11.2	17.1	3.1	-2.8

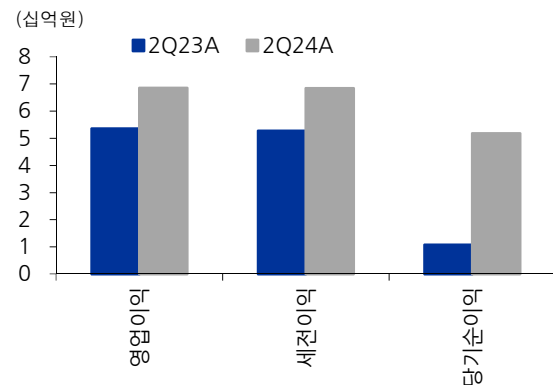
자료: 유진투자증권

도표 2. 회사별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



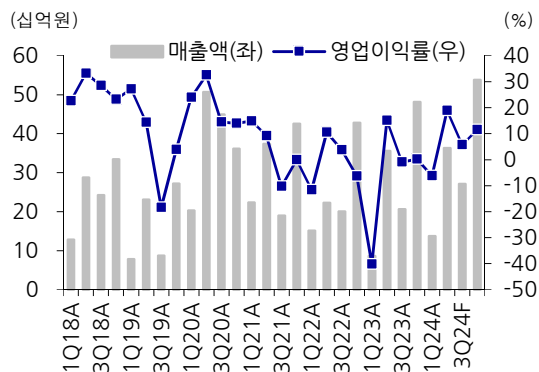
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24F	4Q24F
매출액	15.1	22.2	20.0	42.8	8.6	35.5	20.6	48.1	13.6	36.3	27.0	53.7
증가율(%yoy)	-32.4	-40.5	5.7	0.5	-42.8	59.7	2.6	12.4	58.2	2.2	31.4	11.8
증가율(qoq, %)	-64.6	47.6	-9.9	113.4	-79.8	312.0	-42.1	133.8	-71.6	166.1	-25.5	98.9
사업별 매출(십억원)												
소방 사업	2.1	10.7	7.6	14.6	2.9	21.8	7.4	7.6	2.3	23.2	7.7	8.0
공공 사업	1.7	3.6	3.1	4.4	1.5	3.0	1.9	3.5	1.2	3.0	2.5	4.8
산업 사업	3.9	4.3	5.1	4.8	2.8	3.7	3.5	5.2	2.4	3.7	4.1	6.1
방산 사업	5.0	0.8	2.2	16.4	0.1	5.0	7.0	28.5	6.9	5.5	11.6	30.4
수출 및 기타	2.4	2.8	2.0	2.6	1.3	2.0	0.8	3.3	0.8	0.8	1.0	4.4
사업별 비중(%)												
소방 사업	13.9	48.1	37.9	34.1	33.6	61.4	36.0	15.8	16.7	64.1	28.6	14.8
공공 사업	11.3	16.2	15.5	10.3	17.4	8.4	9.2	7.3	9.1	8.2	9.3	8.9
산업 사업	25.9	19.3	25.5	11.2	32.5	10.4	17.0	10.8	17.8	10.3	15.3	11.4
방산 사업	33.2	3.6	11.0	38.3	1.2	14.1	34.0	59.3	50.6	15.3	43.1	56.6
수출 및 기타	15.7	12.8	10.2	6.0	15.3	5.7	3.7	6.8	5.8	2.1	3.7	8.2
수익												
매출원가	12.0	14.8	14.1	39.3	6.9	23.8	16.2	42.2	9.3	23.8	19.7	41.5
매출총이익	3.1	7.4	5.9	3.4	1.8	11.7	4.4	5.9	4.3	12.5	7.3	12.2
판매관리비	4.8	5.1	5.2	6.1	5.2	6.4	4.5	5.8	5.1	5.7	5.7	6.0
영업이익	-1.8	2.3	0.8	-2.7	-3.5	5.4	-0.2	0.1	-0.8	6.9	1.6	6.2
세전이익	-2.1	2.5	1.2	11.6	-2.5	5.3	0.0	-1.2	-0.2	6.8	1.5	5.9
당기순이익	-2.1	2.0	0.6	8.7	-2.0	1.1	-0.1	1.9	-0.4	5.2	1.2	4.7
지배 순이익	-2.1	2.0	0.6	8.7	-1.9	1.1	-0.1	1.7	-0.4	5.2	1.1	4.3
이익률(%)												
매출원가율	79.6	66.7	70.3	92.0	79.7	66.9	78.8	87.8	68.5	65.5	73.1	77.3
매출총이익률	20.4	33.3	29.7	8.0	20.3	33.1	21.2	12.2	31.5	34.5	26.9	22.7
판매관리비율	32.0	22.8	25.9	14.3	60.5	18.0	22.1	12.0	37.7	15.6	21.2	11.2
영업이익률	-11.6	10.5	3.8	-6.3	-40.1	15.1	-0.9	0.3	-6.2	18.9	5.8	11.6
세전이익률	-13.9	11.4	6.2	27.0	-28.6	14.8	0.0	-2.5	-1.6	18.9	5.5	11.0
당기순이익률	-13.8	8.9	3.1	20.4	-22.7	3.0	-0.5	3.9	-3.2	14.3	4.3	8.7
지배 순이익률	-13.8	8.9	3.1	20.3	-22.0	3.1	-0.3	3.5	-2.8	14.3	4.0	8.0

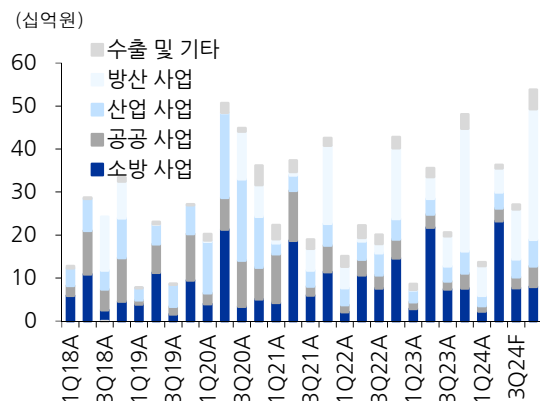
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

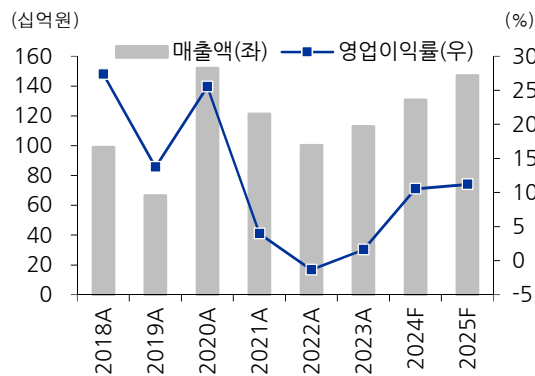


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	99.0	66.6	151.8	121.1	100.1	112.8	130.7	147.0
증가율(% ,yoy)	-	-32.7	128.0	-20.2	-17.4	12.6	15.9	12.5
사업별 매출(십억원)								
소방 사업	-	42.6	42.1	38.1	38.6	39.7	41.2	48.9
공공 사업	-	14.0	63.6	17.2	21.8	9.9	11.5	14.3
산업 사업	-	7.8	25.9	45.2	12.9	15.2	16.5	17.3
방산 사업	-	0.0	0.0	0.0	10.0	40.6	54.5	58.0
수출 및 기타	-	2.2	20.3	20.5	16.9	7.4	7.0	8.5
사업별 비중(%)								
소방 사업	-	63.9	27.7	31.5	38.5	35.2	31.6	33.3
공공 사업	-	21.1	41.9	14.2	21.8	8.8	8.8	9.7
산업 사업	-	11.7	17.1	37.3	12.9	13.5	12.6	11.8
방산 사업	-	0.0	0.0	0.0	10.0	36.0	41.7	39.4
수출 및 기타	-	3.4	13.4	16.9	16.9	6.5	5.3	5.8
이익								
매출원가	60.8	43.2	93.9	93.2	80.2	89.0	94.4	107.1
매출총이익	38.2	23.4	58.0	27.9	19.9	23.7	36.3	39.9
판매관리비	11.1	14.3	19.3	23.2	21.2	21.9	22.5	23.5
영업이익	27.1	9.1	38.7	4.8	-1.3	1.8	13.8	16.4
세전이익	25.1	-1.2	32.3	5.6	13.2	1.6	14.0	15.6
당기순이익	20.4	-1.8	24.7	4.8	9.3	0.9	10.6	12.3
지배기업 순이익	20.4	-1.8	24.7	4.8	9.2	0.8	10.2	11.2
이익률(%)								
매출원가율	61.5	64.8	61.8	76.9	80.1	79.0	72.2	72.8
매출총이익률	38.5	35.2	38.2	23.1	19.9	21.0	27.8	27.2
판매관리비율	11.2	21.4	12.7	19.1	21.2	19.4	17.2	16.0
영업이익률	27.4	13.7	25.5	4.0	-1.3	1.6	10.5	11.2
세전이익률	25.3	-1.7	21.3	4.6	13.2	1.4	10.7	10.6
당기순이익률	20.6	-2.7	16.3	4.0	9.3	0.8	8.1	8.4
지배기업 순이익률	20.6	-2.7	16.3	4.0	9.2	0.7	7.8	7.6

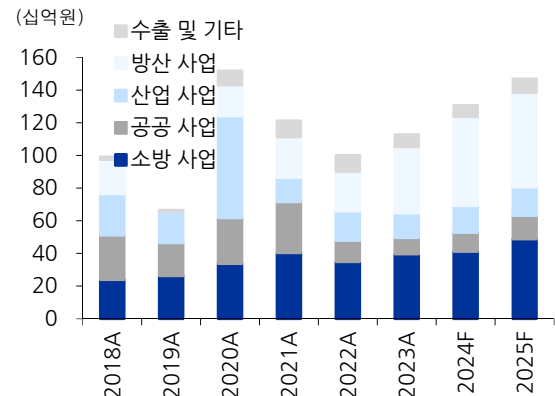
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	한컴라이프케어	평균	한화에어로 스페이스	현대로템	퍼스텍	제노코	코츠테크놀로지
주가(원)	4,120		305,000	54,400	3,095	14,790	21,700
시가총액(십억원)	114.0		15,442.2	5,937.3	151.0	110.9	111.8
PER(배)							
FY22A	17.6	44.4	19.1	15.7	87.9	55.1	-
FY23A	152.2	29.0	7.7	18.0	34.0	75.6	9.5
FY24F	11.2	22.9	26.2	17.1	-	35.2	12.9
FY25F	10.1	15.7	18.0	13.0	-	21.1	10.9
PBR(배)							
FY22A	1.3	2.6	1.3	2.0	2.8	4.4	-
FY23A	1.0	2.3	1.8	1.7	2.5	3.6	1.8
FY24F	0.8	3.3	3.9	3.0	-	3.0	-
FY25F	0.8	2.8	3.3	2.4	-	2.6	-
매출액(십억원)							
FY22A	100.1		7,060.4	3,163.3	160.2	50.7	41.8
FY23A	112.8		9,359.0	3,587.4	173.1	55.1	51.3
FY24F	130.7		11,197.9	4,146.1	-	64.0	65.2
FY25F	147.0		12,668.5	5,102.2	-	73.3	76.9
영업이익(십억원)							
FY22A	-1.3		400.4	147.5	3.1	3.2	2.8
FY23A	1.8		691.1	210.1	2.5	1.2	8.8
FY24F	13.8		1,077.4	389.0	-	3.2	10.5
FY25F	16.4		1,341.8	541.2	-	5.8	12.5
영업이익률(%)							
FY22A	-1.3	5.0	5.7	4.7	1.9	6.2	6.7
FY23A	1.6	6.8	7.4	5.9	1.5	2.1	17.2
FY24F	10.5	10.0	9.6	9.4	-	5.0	16.1
FY25F	11.2	11.3	10.6	10.6	-	7.9	16.3
순이익(십억원)							
FY22A	9.3		146.6	194.5	1.8	2.7	2.3
FY23A	0.9		976.9	156.8	4.6	1.7	7.0
FY24F	10.6		666.1	338.4	-	3.2	8.6
FY25F	12.3		970.1	443.6	-	5.3	10.3
EV/EBITDA(배)							
FY22A	18.1	20.9	8.6	19.3	25.1	30.6	-
FY23A	12.3	21.0	5.3	11.4	41.1	41.6	5.7
FY24F	5.2	12.7	12.5	12.1	-	13.6	-
FY25F	4.2	9.1	10.2	8.2	-	9.0	-
ROE(%)							
FY22A	7.5	8.7	3.7	14.1	3.6	8.4	13.9
FY23A	0.6	14.4	22.7	10.0	7.8	4.8	26.6
FY24F	7.7	13.6	13.4	18.7	-	8.7	-
FY25F	7.9	16.9	17.2	20.3	-	13.1	-

참고: 2024.08.16 종가 기준, 컨센서스 적용. 한컴라이프케어는 동사 추정치임
 자료: Quantwise, 유진투자증권



한컴라이프케어(372910.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	208.0	182.2	272.2	290.4	317.2
유동자산	114.3	104.1	195.7	214.7	241.5
현금성자산	59.4	16.6	11.4	18.8	23.8
매출채권	4.3	4.7	8.9	9.6	10.9
재고자산	39.0	46.4	138.6	149.1	169.3
비유동자산	93.8	78.1	76.5	75.7	75.8
투자자산	19.5	6.1	5.8	6.0	6.2
유형자산	70.0	68.4	67.4	66.5	66.5
기타	4.3	3.7	3.4	3.2	3.0
부채총계	80.1	53.9	134.0	141.0	153.9
유동부채	76.5	53.3	133.1	140.1	153.0
매입채무	49.2	9.1	85.5	92.0	104.5
유동성이자부채	3.6	0.7	3.6	3.6	3.6
기타	23.8	43.6	44.0	44.5	44.9
비유동부채	3.6	0.6	0.9	0.9	0.9
비유동이자부채	0.8	0.1	0.1	0.1	0.1
기타	2.8	0.4	0.8	0.8	0.9
자본총계	127.9	128.3	138.2	149.5	163.3
지배지분	127.2	127.6	137.5	148.7	162.6
자본금	5.5	5.5	5.5	5.5	5.5
자본잉여금	140.0	140.0	140.0	140.0	140.0
이익잉여금	144.3	144.7	154.9	166.1	180.0
기타	(162.6)	(162.6)	(162.9)	(162.9)	(162.9)
비지배지분	0.7	0.8	0.7	0.7	0.7
자본총계	127.9	128.3	138.2	149.5	163.3
총차입금	4.4	0.8	3.6	3.6	3.6
순차입금	(55.1)	(15.8)	(7.8)	(15.2)	(20.1)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	5.1	(8.5)	(2.7)	13.5	11.8
당기순이익	9.3	0.9	10.6	12.3	15.1
자산상각비	7.2	7.1	6.8	6.9	6.9
기타비현금성손익	(11.7)	(0.1)	(2.0)	(1.1)	(1.2)
운전자본증감	(0.5)	(13.7)	(19.3)	(4.7)	(9.0)
매출채권감소(증가)	(1.9)	(0.4)	(4.2)	(0.7)	(1.3)
재고자산감소(증가)	(3.8)	(7.7)	(92.1)	(10.6)	(20.2)
매입채무증가(감소)	(2.7)	0.7	76.7	6.5	12.5
기타	7.9	(6.4)	0.3	0.1	0.1
투자현금	(6.7)	(29.3)	(6.3)	(6.2)	(6.9)
단기투자자산감소	(0.0)	0.8	(1.0)	(0.1)	(0.1)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.0)	(0.1)	(0.1)
설비투자	(5.8)	(5.1)	(4.9)	(5.5)	(6.3)
유형자산처분	0.1	0.6	0.1	0.0	0.0
무형자산처분	(0.4)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
재무현금	(1.9)	(4.0)	2.9	0.0	0.0
차입금증가	(1.9)	(4.0)	2.9	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
현금 증감	(3.4)	(41.8)	(6.2)	7.4	4.9
기초현금	61.5	58.1	16.3	10.2	17.5
기말현금	58.1	16.3	10.2	17.5	22.4
Gross Cash flow	6.3	9.3	16.6	18.2	20.8
Gross Investment	7.1	43.8	24.6	10.8	15.9
Free Cash Flow	(0.8)	(34.5)	(8.0)	7.4	4.9

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	100.1	112.8	130.7	147.0	167.7
증가율(%)	(17.4)	12.6	15.9	12.5	14.1
매출원가	80.2	89.0	94.4	107.1	122.0
매출총이익	19.9	23.7	36.3	39.9	45.7
판매 및 일반관리비	21.2	21.9	22.5	23.5	25.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	(1.3)	1.8	13.8	16.4	20.4
증가율(%)	적전	흑전	652.1	19.3	23.8
EBITDA	5.9	8.9	20.6	23.4	27.2
증가율(%)	(53.3)	51.3	130.7	13.6	16.5
영업외손익	14.6	(0.2)	0.2	(0.8)	(1.0)
이자수익	0.7	0.7	0.3	0.2	0.1
이자비용	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	14.0	(0.7)	(0.0)	(0.9)	(1.1)
세전순이익	13.2	1.6	14.0	15.6	19.3
증가율(%)	136.6	(87.7)	762.8	11.4	23.8
법인세비용	4.0	0.8	3.4	3.3	4.3
당기순이익	9.3	0.9	10.6	12.3	15.1
증가율(%)	91.7	(90.6)	1,113.7	16.7	22.3
지배주주지분	9.2	0.8	10.2	11.2	13.9
증가율(%)	90.4	(91.0)	1,136.3	10.2	23.6
비지배지분	0.1	0.0	0.4	1.1	1.2
EPS(원)	333	30	368	406	502
증가율(%)	90.4	(91.0)	1,136.3	10.2	23.6
수경EPS(원)	333	30	368	406	502
증가율(%)	90.4	(91.0)	1,136.3	10.2	23.6

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	333	30	368	406	502
BPS	4,596	4,609	4,969	5,375	5,877
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배, %)					
PER	17.6	152.2	11.2	10.1	8.2
PBR	1.3	1.0	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA	18.1	12.3	5.2	4.2	3.5
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	25.8	13.5	6.8	6.3	5.5
수익성(%)					
영업이익률	(1.3)	1.6	10.5	11.2	12.1
EBITDA이익률	5.9	7.9	15.7	15.9	16.2
순이익률	9.3	0.8	8.1	8.4	9.0
ROE	7.5	0.6	7.7	7.9	8.9
ROIC	(1.4)	1.1	8.7	9.9	11.6
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(43.1)	(12.3)	(5.6)	(10.2)	(12.3)
유동비율	149.3	195.1	147.0	153.3	157.9
이자보상배율	(10.1)	10.1	243.5	262.0	324.4
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.6	0.6	0.5	0.6
매출채권회전율	31.3	25.2	19.2	15.9	16.4
재고자산회전율	2.7	2.6	1.4	1.0	1.1
매입채무회전율	1.6	3.9	2.8	1.7	1.7



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 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	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

