

쿠콘

(294570,KQ)

3Q25 Review: PG 부문, 수익성 개선

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

33,100 원(11/17)

시가총액

334(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **3Q25 Review:** 전년동기 대비 매출액 성장세 전환 및 수익성 개선 지속 긍정적. 당사 추정치와 부합.
 - 매출액 173억원, 영업이익 48억원으로 전년동기 대비 각각 2.3%, 6.3% 증가함. 당사 추정치에 부합한 수준.
 - 3분기 실적에서 긍정적인 것은 매출액이 소폭 상승에도 불구하고 수익성이 지속적으로 개선되었다는 것임. 특히 데이터 부문의 수익성이 하락했음에도 불구하고, 페이먼트 부문의 수익성이 크게 개선된 것은 긍정적임.
 - 또한, 데이터 부문의 매출액이 전년동기 대비 소폭 감소 불구, 페이먼트 부문의 매출액이 증가한 것도 긍정적임. 데이터 부문의 매출 감소는 대출 규제 강화로 인한 대출비교 서비스 사업이 부진 때문임. 페이먼트 부문의 매출 성장은 간편결제 및 COATM 거래량 증가, 지역 화폐 지원 확대에 따른 연계 서비스 매출 등이 증가했기 때문임
- **4Q25 Preview:** 데이터 부문 및 페이먼트 부문의 신규 서비스 출시 등으로 안정적인 실적 성장 지속을 기대.
 - 매출액 194억원, 영업이익 49억원으로 전년동기 대비 각각 10.5%, 16.5% 증가, 안정적인 성장 지속을 예상함.
 - 데이터 부문에서는 증권사, 보험사 대상 데이터 API 상품 확대 및 마이데이터 제휴 서비스를 확대할 예정임. 또한, 페이먼트 부문에서는 글로벌 페이 플랫폼과 제휴를 확대하고, 레그테크 패키지 상품도 출시할 예정임.
- 현재 주가는 2025년 실적 기준 PER 13.4배로, 국내 동종업체 평균 PER 25.1배 대비 할인되어 거래 중임.

주가(원, 11/17) 33,100
시가총액(십억원) 334

발행주식수 10,092천주
52주 최고가 51,400원
최저가 11,750원
52주 일간 Beta 0.94
60일 일평균거래대금 69억원
외국인 지분율 2.1%
배당수익률(2025F) 0.5%

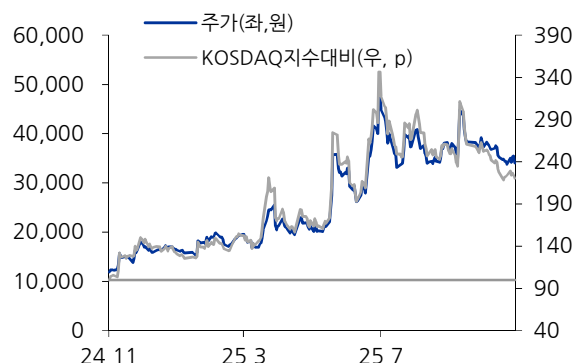
주주구성
웹캐시벡터 (외 11인) 32.5%
장영환 (외 5인) 6.1%
엄봉성 (외 4인) 6.0%

주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-11.3	55.8	177.5
상대기준	-16.3	31.3	145.8

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(25)	18.8	18.9	▼
영업이익(26)	20.4	21.7	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	68.4	73.0	70.8	77.1
영업이익	16.6	16.6	18.8	20.4
세전순이익	9.7	19.0	30.2	22.9
당기순이익	7.2	15.8	25.4	20.5
EPS(원)	700	1,538	2,476	2,003
증감률(%)	46.2	119.9	60.9	-19.1
PER(배)	28.8	10.6	13.4	16.5
ROE(%)	5.5	11.5	16.2	11.7
PBR(배)	1.6	1.1	2.0	1.8
EV/EBITDA(배)	6.9	3.2	9.0	7.5

자료: 유진투자증권



I. 3Q25 Review & 4Q25 Preview

3Q25 Review:
매출액 소폭 상승,
페이먼트 부문의
수익성 개선은
긍정적임.

최근(11/14) 발표한 3 분기 실적(별도 기준)은 매출액 173 억원, 영업이익 48 억원으로 전년동기 대비 매출액은 2.3% 증가하고, 영업이익은 6.3% 증가함. 당사 추정치(매출액 191 억원, 영업이익 49 억원)에 부합한 수준이었음.

3 분기 실적에서 긍정적인 것은 매출액이 소폭 상승에도 불구하고 수익성이 지속적으로 개선되었다는 것임. 특히 수익성이 양호한 데이터 부문의 수익성이 하락(OPM: 3Q24A, 35.7% → 3Q25 A, 31.0%, -4.7%p)했음에도 불구하고, 페이먼트 부문의 수익성이 크게 개선(OPM: 3Q24A, 16.9% → 3Q25 A, 24.4%, +7.5%p)된 것은 긍정적임.

또한, 데이터 부문의 매출액이 전년동기 대비 소폭 감소했음에도 불구하고, 페이먼트 부문의 매출액이 전년동기 대비 7.6% 성장한 것도 긍정적임. 데이터 부문의 매출액 감소는 대출 규제 강화로 인한 대출비교 서비스 사업이 부진했기 때문임. 페이먼트 부문의 매출 성장은 간편결제 및 COATM(ATM 입출금) 거래량의 증가, 지역 화폐 지원 확대에 따른 연계 서비스 매출 등이 증가했기 때문임.

4Q25 Preview:
안정적 매출 성장,
수익성 개선 지속.
신규서비스 수혜
기대

당사 추정 4 분기 예상 실적은 매출액 194 억원, 영업이익 49 억원으로 전년동기 대비 각각 10.5%, 16.5% 증가하면서 안정적인 실적 성장세 지속을 예상함.

데이터 부문에서는 증권사, 보험사 대상 데이터 API 상품 확대 및 마이데이터 제휴 서비스를 확대할 예정임. 또한, 페이먼트 부문에서는 글로벌 페이 플랫폼과 제휴를 확대하고, 레그테크 패키지 상품도 출시할 예정임.

Valuation:

현재 주가는 2025 년 실적 기준 PER 13.4 배로, 국내 동종업체 및 주요 고객 평균 PER 25.1 배 대비 큰 폭으로 할인되어 거래 중으로 Valuation 매력 보유.

(단위: 십억원, (%, %p)	3Q25A					4Q25E			2024A	2025E		2026E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	17.3	19.1	-9.1	19.1	-9.1	19.4	11.9	10.5	73.0	70.8	-3.1	77.1	8.9
영업이익	4.8	4.9	-1.3	4.9	-1.3	4.9	2.4	16.5	16.6	18.8	13.1	20.4	8.6
세전이익	0.5	5.7	-92.1	5.7	-92.1	5.4	1,077.4	-53.0	19.0	30.2	58.6	22.9	-24.0
순이익	0.6	4.8	-88.0	4.8	-88.0	4.7	708.3	-47.3	15.8	25.4	60.9	20.5	-19.1
영업이익률	27.7	25.5	2.2	25.5	2.2	25.3	-2.3	1.3	22.7	26.5	3.8	26.4	-0.1
순이익률	3.3	25.2	-21.9	25.2	-21.9	24.2	20.8	-26.5	21.6	35.9	14.3	26.7	-9.2
EPS(원)	226	1,878	-88.0	-	-	1,828	708.3	-47.3	1,538	2,476	60.9	2,003	-19.1
BPS(원)	15,707	16,204	-3.1	13,177	19.2	16,163	2.9	12.9	14,316	16,163	12.9	18,017	11.5
ROE(%)	1.4	11.6	-10.1	-	-	11.3	9.9	-12.9	11.5	16.2	4.8	11.7	-4.5
PER(X)	146.4	17.6	-	-	-	18.1	-	-	10.6	13.4	-	16.5	-
PBR(X)	2.1	2.0	-	2.5	-	2.0	-	-	1.1	2.0	-	1.8	-

자료: 쿠콘, 유진투자증권,
주: EPS 는 annualized 기준



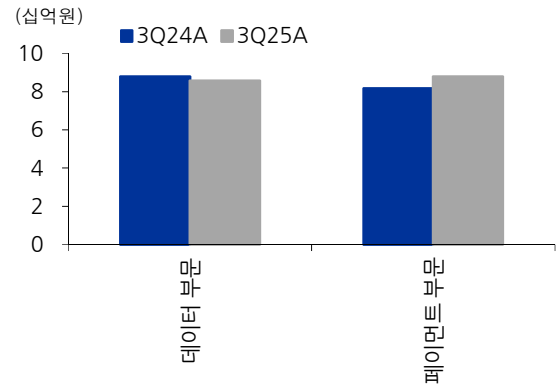
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 3Q25 실적: 매출액 +2.3%yoy, 영업이익 +6.3%yoy

(십억원,%)	3Q25A			3Q24A	2Q25A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
영업수익	17.3	2.3	3.6	16.9	16.7
부문별 영업수익(십억원)					
데이터 부문	8.6	-2.5	0.6	8.8	8.5
페이먼트 부문	8.8	7.6	6.8	8.2	8.2
부문별 비중(%)					
데이터 부문	49.4	-2.5	-1.5	51.8	50.9
페이먼트 부문	50.6	2.5	1.5	48.2	49.1
수익(십억원)					
영업비용	12.5	0.9	4.0	12.4	12.1
영업이익	4.8	6.3	2.8	4.5	4.7
세전이익	0.5	-68.0	-97.6	1.4	18.8
당기순이익	0.6	-50.1	-96.2	1.2	15.4
이익률(%)					
영업비용율	72.3	-1.0	0.2	73.4	72.1
영업이익률	27.7	1.0	-0.2	26.6	27.9
세전이익률	2.6	-5.8	-109.6	8.4	112.2
당기순이익률	3.3	-3.5	-88.6	6.9	91.9

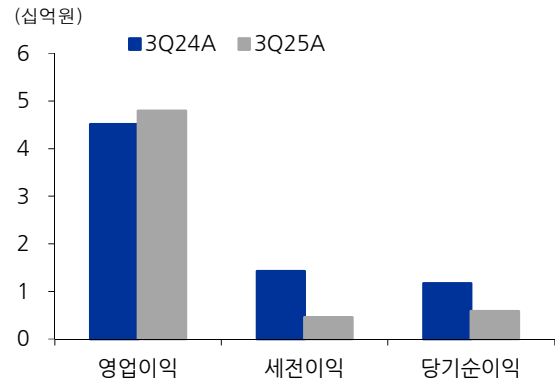
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

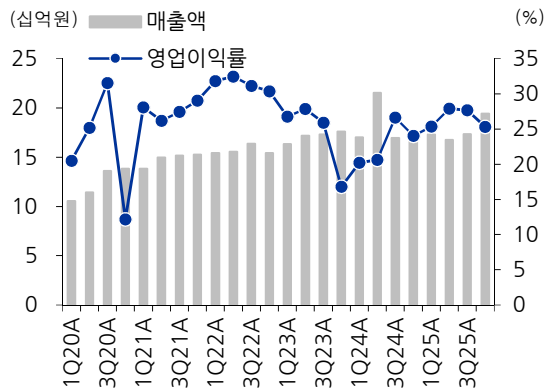


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25F
영업수익	16.3	17.2	17.3	17.6	17.0	21.5	16.9	17.5	17.3	16.7	17.3	19.4
증가율(% YoY)	6.0	10.4	5.8	14.1	4.1	25.5	-2.1	-0.2	1.8	-22.3	2.4	10.5
증가율(% QoQ)	5.9	5.1	0.9	1.6	-3.3	26.7	-21.3	3.6	-1.4	-3.3	3.6	11.9
부문별 영업수익												
데이터 부문	8.6	9.0	9.2	9.7	8.3	13.0	8.8	8.4	7.9	8.5	8.6	9.3
페이먼트 부문	7.7	8.2	8.2	7.8	8.7	8.5	8.2	9.1	9.4	8.2	8.8	10.1
부문별 비중(%)												
데이터 부문	52.8	52.4	52.9	55.4	49.1	60.5	51.8	48.0	45.6	50.9	49.4	48.0
페이먼트 부문	47.2	47.6	47.1	44.6	50.9	39.5	48.2	52.0	54.4	49.1	50.6	52.0
부문별 영업이익												
데이터 부문	3.1	3.4	3.1	2.0	2.1	2.9	3.1	3.1	2.5	2.9	2.7	3.2
페이먼트 부문	1.3	1.4	1.4	0.9	1.3	1.5	1.4	1.2	1.9	1.8	2.1	1.7
부문별 비중(%)												
데이터 부문	71.2	71.1	69.0	69.2	61.5	66.0	69.6	71.1	56.7	62.4	55.3	65.3
페이먼트 부문	28.8	28.9	31.0	30.8	38.5	34.0	30.4	28.9	43.3	37.6	44.7	34.7
부문별 영업이익률												
데이터 부문	36.1	37.8	33.8	20.8	25.3	22.5	35.6	36.5	31.6	34.2	31.0	34.5
페이먼트 부문	16.4	16.9	17.0	11.5	15.2	17.8	16.8	13.7	20.2	21.3	24.4	16.9
수익												
영업비용	12.0	12.4	12.8	14.6	13.6	17.1	12.4	13.3	12.9	12.1	12.5	14.5
영업이익	4.4	4.8	4.5	3.0	3.4	4.4	4.5	4.2	4.4	4.7	4.8	4.9
세전이익	4.7	2.7	4.1	-1.8	3.4	4.0	1.4	11.4	5.6	18.8	0.5	5.4
당기순이익	3.9	1.8	3.4	-1.9	2.7	4.3	1.2	8.9	4.7	15.4	0.6	4.7
이익률(%)												
영업비용율	73.2	72.1	74.1	83.2	79.8	79.4	73.4	76.0	74.6	72.1	72.3	74.7
영업이익률	26.8	27.9	25.9	16.8	20.2	20.6	26.6	24.0	25.4	27.9	27.7	25.3
세전이익률	28.9	15.8	23.7	-10.4	20.3	18.8	8.4	64.9	32.2	112.2	2.6	27.6
당기순이익률	23.9	10.4	19.4	-10.6	16.1	19.8	6.9	50.6	27.4	91.9	3.3	24.2

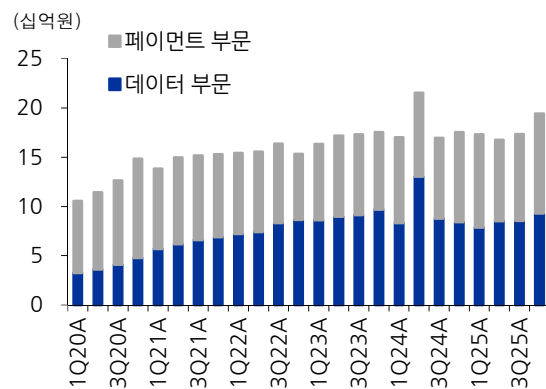
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 부문별 분기 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

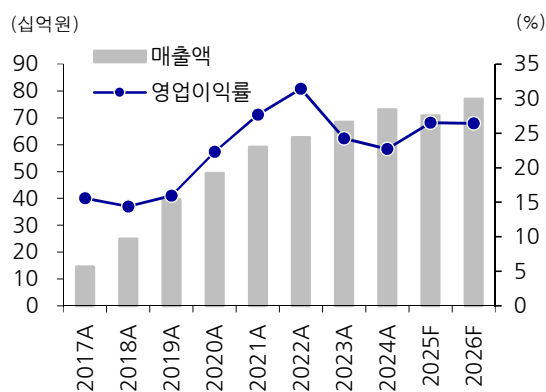


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
영업수익	14.7	24.9	39.5	49.4	59.2	62.7	68.4	73.0	70.8	77.1
YoY(%)	-	70.9	58.5	24.9	19.9	5.9	9.0	6.8	-3.1	8.9
부문별 영업수익										
데이터 부문	-	-	12.0	15.8	25.4	31.6	36.5	38.6	34.3	36.8
페이먼트 부문	-	-	27.5	33.6	33.8	31.0	31.8	34.4	36.5	40.3
부문별 비중(%)										
데이터 부문	-	-	30.4	31.9	42.9	50.5	53.4	52.8	48.4	47.7
페이먼트 부문	-	-	69.6	68.1	57.1	49.5	46.6	47.2	51.6	52.3
부문별 영업이익										
데이터 부문	-	-	2.9	5.8	10.1	13.1	11.6	11.2	11.3	12.6
페이먼트 부문	-	-	3.4	5.3	6.3	6.6	4.9	5.4	7.5	7.8
부문별 비중(%)										
데이터 부문	-	-	46.0	52.3	61.8	66.5	70.2	67.4	60.0	61.9
페이먼트 부문	-	-	54.1	47.7	38.2	33.5	29.8	32.6	40.0	38.1
부문별 영업이익률										
데이터 부문			24.1	36.5	39.8	41.5	31.9	29.2	32.9	34.2
페이먼트 부문			12.4	15.6	18.5	21.3	15.5	15.8	20.5	19.3
수익										
영업비용	12.4	22.3	34.9	40.4	45.1	44.8	51.8	56.4	52.0	56.7
영업이익	2.3	3.6	6.3	11.0	16.4	19.7	16.6	16.6	18.8	20.4
세전이익	2.2	4.9	10.4	23.7	8.3	5.8	9.7	19.0	30.2	22.9
당기순이익	1.9	4.3	8.4	18.6	6.9	4.9	7.2	15.8	25.4	20.5
이익률(%)										
영업비용율	85.0	89.3	88.4	81.8	76.2	71.4	75.7	77.2	73.5	73.6
영업이익률	15.6	14.4	16.0	22.3	27.7	31.4	24.3	22.7	26.5	26.4
세전이익률	15.1	19.8	26.4	48.0	14.0	9.2	14.2	26.0	42.6	29.7
당기순이익률	13.0	17.4	21.2	37.8	11.6	7.8	10.5	21.6	35.9	26.7

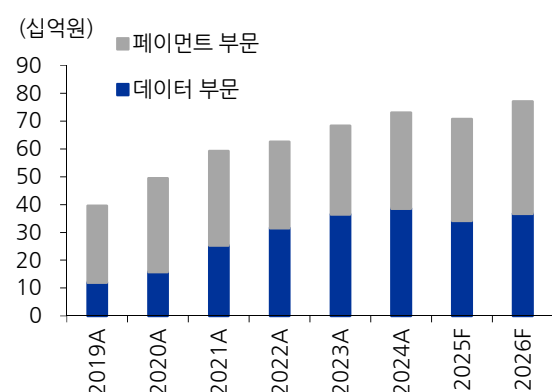
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 9. 부문별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Peer Valuation

도표 10. Peer Group Valuation Table

	쿠콘	평균	더존비즈온	핵토파이낸셜	한글과컴퓨터	웹캐시	엠로
주가	33,100		94,600	15,600	24,100	10,610	40,150
시가총액(십억원)	334.0		2,874.2	217.9	582.7	144.7	496.2
PER(배)							
FY23A	28.8	32.1	65.8	22.4	23.5	16.6	N/A(-28.94)
FY24A	10.6	28.8	34.1	14.3	36.9	18.6	40.0
FY25F	13.4	25.1	36.8	16.7	14.9	12.5	44.7
FY26F	16.5	19.7	31.4	13.3	13.0	11.4	29.5
PBR(배)							
FY23A	1.6	7.3	5.5	1.6	1.0	1.2	27.3
FY24A	1.1	3.2	3.4	0.9	1.5	1.2	8.9
FY25F	2.0	2.8	4.7	1.4	1.5	1.2	5.0
FY26F	1.8	2.4	4.2	1.3	1.4	1.1	4.3
매출액(십억원)							
FY23A	68.4		354.6	153.1	271.1	73.6	63.2
FY24A	73.0		402.3	159.3	304.8	74.2	79.5
FY25F	70.8		445.9	186.5	331.3	77.2	97.6
FY26F	77.1		492.4	208.5	367.5	81.4	118.5
영업이익(십억원)							
FY23A	16.6		72.4	12.6	34.2	13.7	4.7
FY24A	16.6		88.1	13.3	40.4	13.9	8.6
FY25F	18.8		119.2	16.3	48.6	14.5	12.5
FY26F	20.4		136.3	20.7	57.2	15.9	19.3
영업이익률(%)							
FY23A	24.3	13.4	20.4	8.2	12.6	18.6	7.4
FY24A	22.7	14.6	21.9	8.3	13.3	18.7	10.8
FY25F	26.5	16.3	26.7	8.7	14.7	18.8	12.8
FY26F	26.4	17.8	27.7	9.9	15.6	19.5	16.3
순이익(십억원)							
FY23A	7.2		38.5	10.9	-27.5	7.7	-26.5
FY24A	15.8		78.0	9.0	14.0	7.2	18.6
FY25F	25.4		81.5	13.3	37.1	11.6	11.1
FY26F	20.5		96.9	16.5	42.1	12.7	16.9
EV/EBITDA(배)							
FY23A	6.9	7.9	11.1	5.1	N/A(-169.97)	7.6	N/A(-34.56)
FY24A	3.2	16.6	14.2	N/A(-4.45)	9.9	9.1	33.2
FY25F	9.0	15.5	18.9	-	6.3	6.6	30.0
FY26F	7.5	12.3	17.1	-	5.4	5.9	20.7
ROE(%)							
FY23A	5.5	-9.8	8.3	7.5	-5.8	7.4	-66.3
FY24A	11.5	12.5	15.0	6.1	2.9	7.0	31.6
FY25F	16.2	10.5	14.1	8.4	7.4	10.7	11.7
FY26F	11.7	11.8	15.1	9.7	8.0	10.8	15.7

주: 2025.11.17 종가기준, 컨센서스 적용. 쿠콘은 당사 추정치임.
자료: Quant Wise, 유진투자증권



쿠콘(294570.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
자산총계	207.5	262.9	310.6	341.1	368.8
유동자산	99.1	136.8	166.1	198.2	226.8
현금성자산	66.2	103.2	127.4	157.0	184.0
매출채권	14.9	22.7	27.7	30.1	31.6
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	108.5	126.1	144.5	142.9	142.0
투자자산	85.1	103.0	129.2	130.0	130.9
유형자산	11.9	10.4	8.6	7.1	6.1
기타	11.5	12.7	6.7	5.7	5.0
부채총계	79.4	116.1	144.8	156.3	163.4
유동부채	69.1	106.0	137.7	148.9	155.7
매입채무	65.4	103.2	129.3	140.5	147.3
유동성이자부채	1.1	0.8	6.4	6.4	6.4
기타	2.6	2.0	2.0	2.0	2.1
비유동부채	10.3	10.1	7.1	7.4	7.7
비유동이자부채	7.3	6.2	0.2	0.2	0.2
기타	3.1	3.9	6.9	7.2	7.5
자본총계	128.2	146.8	165.8	184.8	205.3
자배지분	128.2	146.8	165.8	184.8	205.3
자본금	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1
자본잉여금	71.3	70.7	70.7	70.7	70.7
이익잉여금	54.5	69.0	92.9	111.9	132.5
기타	(2.8)	2.0	(2.9)	(2.9)	(2.9)
비자배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	128.2	146.8	165.8	184.8	205.3
총차입금	8.4	7.0	6.6	6.6	6.6
순차입금	(57.8)	(96.2)	(120.8)	(150.4)	(177.4)

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업현금	29.6	52.5	32.1	33.5	31.1
당기순이익	7.2	15.8	25.4	20.5	22.1
자산상각비	5.1	5.3	4.9	4.0	3.4
기타비현금성손익	7.6	(1.2)	(26.3)	0.3	0.3
운전자본증감	12.3	30.7	25.0	8.7	5.3
매출채권감소(증가)	(4.2)	(8.1)	(4.8)	(2.4)	(1.5)
재고자산감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무증감(감소)	2.2	(2.3)	17.0	11.2	6.8
기타	14.2	41.1	12.8	(0.1)	(0.1)
투자현금	(20.6)	(19.5)	(10.0)	(2.9)	(3.0)
단기투자자산감소	(6.7)	(11.6)	(6.0)	(0.5)	(0.5)
장기투자증권감소	(1.5)	(1.5)	(2.2)	0.0	0.0
설비투자	(2.0)	(1.2)	(0.9)	(1.3)	(1.3)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.7)	(1.8)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
재무현금	0.9	(0.1)	(4.1)	(1.5)	(1.5)
차입금증가	4.7	(0.9)	(0.4)	0.0	0.0
자본증가	(4.0)	0.7	(3.7)	(1.5)	(1.5)
배당금지급	1.0	1.0	1.5	1.5	1.5
현금 증감	9.9	32.8	18.0	29.1	26.6
기초현금	55.5	65.4	98.3	116.2	145.3
기말현금	65.4	98.3	116.2	145.3	171.9
Gross Cash flow	19.9	19.9	4.0	24.8	25.8
Gross Investment	1.7	(22.7)	(21.0)	(6.3)	(2.8)
Free Cash Flow	18.2	42.6	25.0	31.1	28.6

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	68.4	73.0	70.8	77.1	81.3
증가율(%)	9.0	6.8	(3.1)	8.9	5.6
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	68.4	73.0	70.8	77.1	81.3
판매 및 일반관리비	51.8	56.4	52.0	56.7	59.8
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	16.6	16.6	18.8	20.4	21.5
증가율(%)	(15.9)	0.0	13.1	8.6	5.7
EBITDA	21.7	21.9	23.7	24.4	24.9
증가율(%)	(11.7)	0.7	8.2	2.9	2.3
영업외손익	(6.9)	2.4	11.4	2.5	2.9
이자수익	0.7	1.5	1.8	1.8	2.0
이자비용	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
지분법손익	(1.8)	(2.0)	(0.6)	0.0	0.0
기타영업외손익	(5.5)	3.3	10.5	1.0	1.2
세전순이익	9.7	19.0	30.2	22.9	24.4
증가율(%)	67.3	96.1	58.6	(24.0)	6.6
법인세비용	2.5	3.2	4.8	2.4	2.3
당기순이익	7.2	15.8	25.4	20.5	22.1
증가율(%)	46.2	119.9	60.9	(19.1)	7.7
지배주주지분	7.2	15.8	25.4	20.5	22.1
증가율(%)	46.2	119.9	60.9	(19.1)	7.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	700	1,538	2,476	2,003	2,157
증가율(%)	46.2	119.9	60.9	(19.1)	7.7
수정EPS(원)	700	1,538	2,476	2,003	2,157
증가율(%)	46.2	119.9	60.9	(19.1)	7.7

주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	700	1,538	2,476	2,003	2,157
BPS	12,498	14,316	16,163	18,017	20,024
DPS	100	150	150	150	150
밸류에이션(배,%)					
PER	28.8	10.6	13.4	16.5	15.3
PBR	1.6	1.1	2.0	1.8	1.7
EV/ EBITDA	6.9	3.2	9.0	7.5	6.3
배당수익률	0.5	0.9	0.5	0.5	0.5
PCR	10.4	8.4	84.6	13.7	13.1
수익성(%)					
영업이익률	24.3	22.7	26.5	26.4	26.5
EBITDA이익률	31.8	30.0	33.5	31.6	30.6
순이익률	10.5	21.6	35.9	26.7	27.2
ROE	5.5	11.5	16.2	11.7	11.3
ROIC	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(45.1)	(65.5)	(72.9)	(81.4)	(86.4)
유동비율	143.5	129.0	120.6	133.1	145.6
이자보상배율	60.5	53.3	68.3	75.8	80.0
활동성 (회)					
총자산회전율	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
매출채권회전율	5.3	3.9	2.8	2.7	2.6
재고자산회전율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
매입채무회전율	1.2	0.9	0.6	0.6	0.6



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 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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)

