KG이니시스

대차대조표

12월 31일 기준(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	792.7	913.2	1,034.9	1,112.7	1,208.5
비유동자산	919.4	953.2	1,067.8	1,111.5	1,158.0
자산총계	**1,712.1**	**1,866.4**	**2,102.7**	**2,224.2**	**2,366.5**
유동부채	833.5	1,056.5	1,008.8	1,005.9	1,002.8
비유동부채	183.3	56.3	320.7	356.8	396.6
부채총계	**1,016.7**	**1,112.9**	**1,322.5**	**1,355.7**	**1,392.5**
자본금	14.0	14.0	14.0	14.0	14.0
자본잉여금	78.3	88.2	72.6	72.6	72.6
기타자본항목	33.3	4.2	32.7	81.7	142.7
기타포괄이익누계액	373.8	398.0	421.8	456.9	497.1
이익잉여금	(23.9)	(23.7)	(19.0)	(19.0)	(19.0)
지배주주 지분	475.5	480.6	522.1	606.1	707.4
비지배주주	220.0	272.9	258.2	262.4	266.6
자본총계	**695.4**	**753.6**	**780.2**	**868.5**	**974.0**

손익계산서

12월 31일 기준(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**1,344.8**	**1,354.3**	**1,302.9**	**1,358.7**	**1,441.8**
매출원가	1,057.4	1,062.2	1,001.9	1,037.0	1,090.9
매출총이익	**287.4**	**292.1**	**301.1**	**321.7**	**350.9**
판관비	181.1	231.1	199.4	205.0	219.7
판관 비율 (%)	13.5	17.1	15.3	15.1	15.2
영업이익	**106.3**	**61.0**	**101.7**	**116.7**	**131.2**
영업이익률 (%)	7.9	4.5	7.8	8.6	9.1
영업외손익	16.0	(17.0)	(10.2)	(12.1)	(13.2)
법인세비용차감전순이익	**122.3**	**44.0**	**91.5**	**104.5**	**118.0**
법인세비용	25.2	(0.7)	21.0	22.3	25.4
법인세율 (%)	20.6	(1.5)	23.0	21.3	21.5
당기순이익	**97.1**	**44.7**	**70.5**	**82.2**	**92.6**
비지배지분	19.7	3.5	2.1	2.1	2.1
지배지분 당기순이익	**77.4**	**41.2**	**68.4**	**80.1**	**90.5**
증가율 (%y-y)	35.1	(46.7)	65.9	17.1	12.9

수익률

12월 31일 기준 (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출총이익률	21.4	21.6	23.1	23.7	24.3
영업이익률	7.9	4.5	7.8	8.6	9.1
세전계속사업이익률	9.1	3.3	7.0	7.7	8.2
순이익률	5.8	3.0	5.3	5.9	6.3
ROA	4.9	2.3	3.4	3.7	3.9
ROE	11.9	5.7	8.9	9.7	9.8

주당지표

12월 31일 기준 (원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
EPS	2,775	1,478	2,483	2,908	3,284
SPS	48,193	48,535	47,286	49,310	52,327
DPS	420	500	500	570	640
PER (배)	4.3	6.0	4.2	3.6	3.2
PSR (배)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
배당성향 (%)	21.0	39.9	25.9	26.0	27.6
배당수익률 (보통주, 현금, %)	3.5	5.7	4.8	5.5	6.1

12월 31일 기준	매출액 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (% YoY)	SPS (원)	PER (x)	PSR (x)	ROA (%)	ROE (%)	DPS (원)	배당수익률 (%)
2023	1,344.8	77.4	2,775	35.1	48,193	4.3	0.2	4.9	11.9	420	3.5
2024	1,354.3	41.2	1,478	(46.7)	48,535	6.0	0.2	2.3	5.7	500	5.7
2025E	1,302.9	68.4	2,483	68.0	47,286	4.2	0.2	3.4	8.9	500	4.8
2026E	1,358.7	80.1	2,908	17.1	49,310	3.6	0.2	3.7	9.7	570	5.5
2027E	1,441.8	90.5	3,284	12.9	52,327	3.2	0.2	3.9	9.8	640	6.1

자료: KG이니시스, 삼성증권 추정