NHN KCP

대차대조표

12월 31일 기준(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	430.1	480.1	532.5	566.9	597.0
현금 및 현금성자산	254.9	159.4	217.6	226.4	235.6
기타	175.3	320.7	314.9	340.5	361.4
비유동자산	91.9	90.2	86.0	91.6	96.4
유형자산	28.3	33.6	33.7	35.1	36.5
투자부동산	13.2	7.9	13.7	14.2	14.8
기타	50.3	48.7	38.6	42.3	45.1
자산총계	**522.0**	**570.3**	**618.5**	**658.5**	**693.4**
유동부채	294.1	297.5	307.1	291.6	261.2
비유동부채	4.3	7.6	8.1	8.1	8.1
부채총계	**298.4**	**305.1**	**315.1**	**299.7**	**269.3**
자본금	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1
주식발행초과금	38.9	38.9	38.9	38.9	38.9
이익잉여금	208.3	244.4	290.0	345.5	410.8
기타자본항목	(43.7)	(43.7)	(51.6)	(51.6)	(51.6)
지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본	223.5	259.7	297.4	352.9	418.2
비지배지분	0.1	5.4	6.0	6.0	6.0
자본총계	**223.6**	**265.2**	**303.4**	**358.8**	**424.1**

손익계산서

12월 31일 기준(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**972.0**	**1,105.3**	**1,228.2**	**1,384.3**	**1,537.5**
매출원가	879.6	1,006.9	1,105.3	1,238.3	1,373.5
매출총이익	**92.4**	**98.5**	**122.9**	**145.9**	**164.0**
판관비	50.4	54.7	66.9	70.2	71.8
판관 비율 (%)	5.2	4.9	5.4	5.1	4.7
영업이익	**42.0**	**43.8**	**56.0**	**75.8**	**92.2**
영업이익률 (%)	4.3	4.0	4.6	5.5	6.0
금융수익	6.8	11.6	11.4	12.4	13.1
금융원가	4.8	0.4	1.3	1.4	1.4
관계기업 투자손익	1.5	1.1	0.1	0.1	0.1
기타이익	1.2	3.0	0.5	0.5	0.5
기타손실	1.1	0.3	0.4	0.4	0.4
법인세비용차감전순이익	**45.6**	**58.9**	**66.2**	**86.9**	**104.2**
법인세비용	10.4	13.6	16.4	21.6	25.9
법인세율 (%)	22.8	23.1	24.8	24.9	24.9
당기순이익	**35.2**	**45.3**	**49.8**	**65.3**	**78.3**
비지배지분	(0.1)	0.1	0.5	0.5	0.5
지배지분 당기순이익	**35.3**	**45.2**	**49.3**	**64.8**	**77.8**
증가율 (%y-y)	1.0	28.2	9.1	31.4	20.0

수익률

12월 31일 기준 (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출총이익률	9.5	8.9	10.0	10.5	10.7
영업이익률	4.3	4.0	4.6	5.5	6.0
세전계속사업이익률	4.7	5.3	5.4	6.3	6.8
순이익률	3.6	4.1	4.0	4.7	5.1
ROA	7.1	8.3	8.3	10.2	11.5
ROE	16.7	18.5	17.3	19.6	19.9

주당지표

12월 31일 기준 (원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
EPS	878	1,126	1,228	1,614	1,936
SPS	24,203	27,523	30,582	34,468	38,284
DPS	200	100	250	320	390
PER (배)	11.7	6.3	13.3	10.1	8.4
PSR (배)	0.4	0.3	0.5	0.5	0.4
배당성향 (%)	21.9	8.6	20.0	20.0	20.0
배당수익률 (보통주, 현금, %)	1.9	1.4	1.5	2.0	2.4

12월 31일 기준	매출액 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (% YoY)	SPS (원)	PER (x)	PSR (x)	ROA (%)	ROE (%)	DPS (원)	배당수익률 (%)
2023	972.0	35.2	878	1.0	24,203	11.7	0.4	7.1	16.7	200	1.9
2024	1,105.3	45.3	1,126	28.2	27,523	6.3	0.3	8.3	18.5	100	1.4
2025E	1,228.2	49.8	1,228	9.1	30,582	13.3	0.5	8.3	17.3	250	1.5
2026E	1,384.3	65.3	1,614	31.4	34,468	10.1	0.5	10.2	19.6	320	2.0
2027E	1,537.5	78.3	1,936	20.0	38,284	8.4	0.4	11.5	19.9	390	2.4

자료: NHN KCP, 삼성증권 추정