

젝시믹스 (337930)

광고모델 고윤정

2Q26 N주년 행사 & 이른 더위

동사는 분기별 실적에 계절성을 보인다. 2Q26에는 N주년 행사가 기여하는 바가 크다. 전년 대비 실적개선을 기대하는 요인은 기존 여성 애슬레저 의류 위주에서 골프, 스웬웨어, 이너웨어, 러닝 등으로 라인업이 확대되고 있기 때문이다. 25년 우먼즈의 비중이 72%에서 1Q26 69%로 3%P 감소, 맨즈는 13%→15%로 상승했다. 제품라인업 확대 효과가 확인되고 있다. 이른 더위도 2Q26 실적개선에 기여할 것으로 기대한다. 이너웨어, 스웬웨어, NX 등에 포함되어 있는 제품들은 더위와 상관관계가 높기 때문이다.

광고모델 고윤정

26년 광고모델의 교체가 진행되었다. 남자 모델은 텍스로 1월, 여성 모델은 6월 이후 배우 고윤정을 광고모델로 선정하여 마케팅을 진행하고 있다. 특히, 고윤정 배우는 드라마, 영화 등 작품 활동이 활발하며, 20~30대 여성 소비자들이 선호하는 광고모델이다. 배우 고윤정이 연기한 무빙, 환혼, 이 사랑 통역 되나요?, 언젠가는 슬기로울 전공의생활 등의 작품이 OTT에서 국내 뿐 아니라 해외에서도 인지도가 높아, 국내 매출과 더불어 동사가 주목하는 일본/대만/중국/인도네시아 등 아시아 시장 확대에 기여할 것으로 기대된다.

해외 진출 및 확대

1Q26에서 글로벌 주요 거점에서 동시 매출성장세를 보였다. 고윤정 배우의 마케팅 파워와 더불어 오프라인 매장 확대를 통해 매출 성장이 기대된다. 일본은 1Q25 39억원→1Q26 55억원, 대만은 21억원→25억원, 중국은 8억원→10억원, 인도네시아 3억원→6억원으로 증가했다. 일본은 도쿄 오모테산도와 오사카에 신규 매장을 오픈했다. 대만에서는 백화점, 쇼핑몰 등 팝업을 지속적으로 진행하고 있다. 인도네시아는 6/11일 자카르타에 플래그쉽 스토어를 오픈, 오프라인 판매 확대가 기대된다. 아시아 지역내 인기와 노출도는 국내 유입되는 해외 관광객들의 소비에도 기여할 것으로 기대된다.



권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

NOT RATED (I)

목표주가	-원 (I)
직전 목표주가	-원
현재주가 (6/18)	3,165원
상승여력	-

시가총액	939억원
총발행주식수	29,676,475주
60일 평균 거래대금	7억원
60일 평균 거래량	184,925주
52주 고/저	6,460원 / 2,930원
외인지분율	4.80%
배당수익률	0.97%
주요주주	강민준 외 4인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(14.7)	(30.4)	(47.3)
상대	(5.3)	(19.1)	(58.9)
절대 (달러환산)	(16.2)	(32.4)	(52.7)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	2,069	2,326	2,716	2,741
영업이익	193	182	249	173
지배순이익	101	112	207	118
PER	21.5	13.4	9.9	14.5
PBR	2.7	1.7	1.8	1.5
EV/EBITDA	7.9	5.5	4.9	5.4
ROE	13.7	13.5	20.7	10.4

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

젝시믹스 (337930) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	1,659	2,069	2,326	2,716	2,741
매출원가	661	817	930	1,075	1,051
매출충이익	998	1,252	1,396	1,641	1,690
판매비	860	1,059	1,214	1,392	1,517
영업이익	138	193	182	249	173
EBITDA	188	263	260	341	273
영업외손익	-13	-8	-26	13	-38
외환관련손익	-1	-1	-1	4	-3
이자손익	1	3	3	-4	2
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	-14	-10	-28	13	-36
법인세비용차감전순이익	125	184	156	262	136
법인세비용	-3	41	29	53	13
계속사업순이익	128	143	127	209	122
중단사업순이익	-50	-42	-5	0	0
당기순이익	78	101	122	209	122
지배지분순이익	77	101	112	207	118
포괄순이익	78	101	122	214	121
지배지분포괄이익	77	101	112	210	117

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	131	68	132	298	27
당기순이익	78	101	122	209	122
감가상각비	44	65	75	87	93
외환손익	0	0	1	-5	5
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-29	-202	-89	-50	-228
기타현금흐름	37	104	23	56	34
투자활동 현금흐름	-211	4	44	-219	184
투자자산	0	-40	-5	97	-3
유형자산 증가 (CAPEX)	-21	-19	-17	-19	-18
유형자산 감소	2	1	0	0	0
기타현금흐름	-191	61	66	-297	204
재무활동 현금흐름	88	-122	-83	96	-196
단기차입금	19	1	-1	9	14
사채 및 장기차입금	30	-33	0	203	-28
자본	121	0	0	0	0
현금배당	-38	-35	-23	-29	-86
기타현금흐름	-43	-54	-59	-87	-96
연결범위변동 등 기타	0	0	0	2	-2
현금의 증감	8	-50	92	177	14
기초 현금	93	100	50	142	319
기말 현금	100	50	142	319	332
NOPLAT	141	193	182	249	173
FCF	141	42	155	272	27

자료: 유안타증권

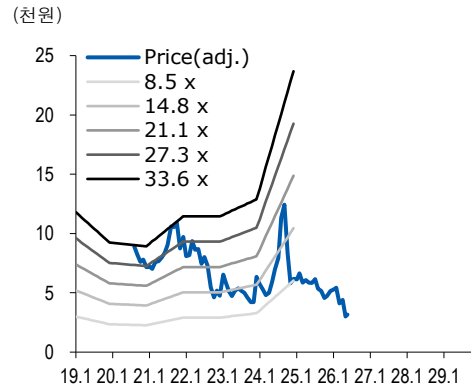
- 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	685	808	958	1,407	1,466
현금및현금성자산	100	50	142	319	332
매출채권 및 기타채권	67	128	136	119	148
재고자산	343	524	635	628	847
비유동자산	421	334	373	320	288
유형자산	49	41	37	40	39
관계기업 등 지분관련 자산	0	0	0	0	0
기타투자자산	127	163	149	88	53
자산총계	1,107	1,142	1,331	1,727	1,754
유동부채	344	309	346	343	503
매입채무 및 기타채무	134	201	265	189	248
단기차입금	23	10	2	11	25
유동성장기부채	0	0	0	2	2
비유동부채	80	20	56	239	55
장기차입금	2	0	0	2	14
사채	0	0	0	166	0
부채총계	424	329	402	582	558
지배지분	681	783	886	1,109	1,162
자본금	148	148	148	148	151
자본잉여금	340	354	369	393	420
이익잉여금	223	255	339	516	541
비지배지분	2	30	43	36	34
자본총계	682	813	929	1,145	1,196
순차입금	-137	-112	-114	-394	-259
총차입금	117	25	50	239	178

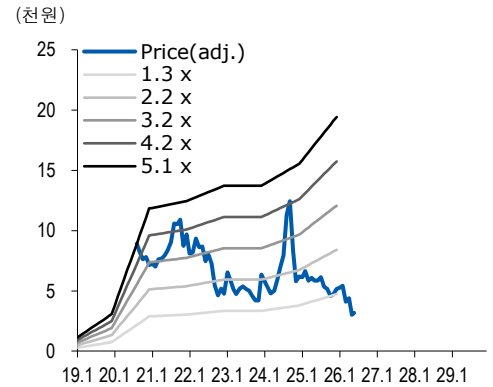
결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	266	341	384	706	398
BPS	2,326	2,675	3,029	3,782	3,915
EBITDAPS	65	89	89	116	92
SPS	571	701	795	927	926
DPS	40	40	40	120	50
PER	33.2	21.5	13.4	9.9	14.5
PBR	3.8	2.7	1.7	1.8	1.5
EV/EBITDA	12.6	7.9	5.5	4.9	5.4
PSR	15.5	10.5	6.5	7.5	6.2

결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액 증가율 (%)	19.8	24.7	12.4	16.8	0.9
영업이익 증가율 (%)	71.7	39.4	-5.5	36.9	-30.3
지배순이익 증가율 (%)	10.4	30.3	11.7	83.9	-43.0
매출총이익률 (%)	60.1	60.5	60.0	60.4	61.7
영업이익률 (%)	8.3	9.3	7.8	9.2	6.3
지배순이익률 (%)	4.7	4.9	4.8	7.6	4.3
EBITDA 마진 (%)	11.3	12.7	11.2	12.5	9.9
ROIC	33.7	40.8	34.4	43.8	25.5
ROA	8.2	8.9	9.1	13.5	6.8
ROE	11.8	13.7	13.5	20.7	10.4
부채비율 (%)	62.1	40.4	43.3	50.8	46.7
순차입금/자기자본 (%)	-20.1	-13.7	-12.2	-34.4	-21.7
영업이익/금융비용 (배)	81.2	95.5	50.0	15.9	12.9

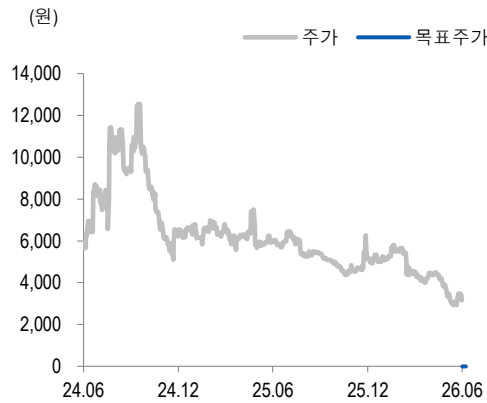
P/E band chart



P/B band chart



젝시믹스 (337930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-19	Not Rated	-	1년		
2025-07-26	1년 경과 이후		1년		
2024-07-26	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.9
Hold(중립)	5.1
Sell(비중 축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-06-19

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.