

(064850,KQ)

에프앤가이드

중소형주 / IPO / 비상장 기업 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

2Q26P Review: ETF 시장 확대로 최대 실적 달성

“ 2Q26 Review: 분기 최초 140억원대 매출액과 52%대 영업이익을 달성. 전일(07/21) 발표한 동사의 2분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 149억원, 영업이익 79억원을 달성함. 매출액은 전년동기 대비 96.3% 증가하면서 최초로 분기 140억원대 매출 달성과 함께 분기 최대 매출액을 기록하였고, 영업이익은 전년동기 대비 281.2% 증가하면서 최대 영업이익 및 최고의 영업이익률(OPM 52.7%)을 달성하였음. 시장 컨센서스(매출액 141억원, 영업이익 69억원) 대비 매출액과 영업이익이 각각 5.8%, 14.0% 상회하였음.

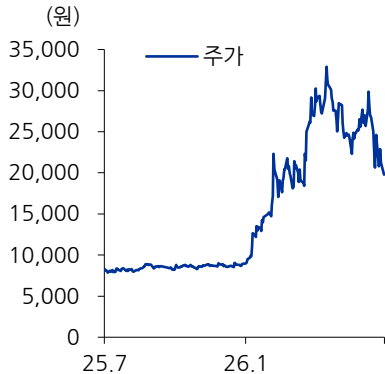
“ ETF 시장 확대에 따른 인덱스 부문의 매출이 실적 성장을 견인. 분기 최고 매출액을 달성한 요인은 인덱스 부문의 매출액이 전년동기 대비 297.5% 증가하면서 실적성장은 견인했기 때문임. 금융정보서비스 부문도 전년동기 대비 18.2% 증가한 것도 긍정적임. 국내 ETF(Exchange Traded Fund, 상장지수펀드) 순자산총액이 증가(ETF 순자산총액: 2025년 2분기말 210조원 → 2026년 2분기말 512조원, +143.6%)한 가운데 동사의 시장점유율이 증가(2025년 2분기 10.3%[추정] → 2026년 2분기 15.2%[추정], +4.9%p)하면서 동사의 AUM(Asset Under Management, 운용자산)이 증가(AUM: 2025년 2분기 22조원 → 2026년 2분기 약 78조원 추정, +260.5%)했을 것으로 추정되기 때문임. 동사의 수익성도 크게 개선(OPM: 2Q25A, 27.1% → 2Q26P, 52.7%, +25.6%p)된 것은 수익성이 양호한 인덱스 부문이 전년동기 대비 비중이 확대(인덱스 부문 매출비중: 2Q25A, 28.6% → 2Q26P, 57.9%, +29.3%p)되었기 때문으로 판단함.

“ 3Q26 Preview: 테마 ETF 시장 비중 확대 등으로 최대 실적 갱신 전망. 당사 추정 3분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 158억원, 영업이익 83억원으로, 전년동기 대비 각각 88.1%, 207.3% 증가하면서 분기 최대 매출액 갱신은 물론 최고 영업이익 달성을 전망함. 실적 성장을 기대하는 이유는, ① 인덱스 부문 매출이 실적 성장을 이어갈 것으로 예상하기 때문임. 국내 ETF순자산총액이 최근 일부 감소하였지만, 테마 ETF 상품을 중심으로 점차 증가할 것으로 예상하는 가운데, 동사의 시장점유율이 확대되면서 성장세를 유지할 것으로 예상하기 때문임. ② 이외에도 금융정보서비스 부문도 해외에서의 국내 기업 관심도 증가 등으로 관련 매출이 증가할 것으로 예상함. 이러한 매출 성장과 함께 영업이익은 최고치(영업이익 83억원, OPM 52.2% 전망)를 달성할 것으로 예상함.

“ Valuation: 최근 주가 하락과 함께 Valuation 매력 보유 현재주가는 2026년 실적 기준 PER 9.5배로, 국내 주요 소프트웨어 업체(NICE평가정보, 한글과컴퓨터, 헥토파이낸셜, 쿠콘, 카카오페이) 평균 PER 16.9배 대비 할인되어 거래 중임. 특히, Peer 그룹 대비 높은 매출 성장률, 높은 ROE, 높은 영업이익률을 감안하면 Valuation 매력을 보유.

투자의견
목표주가
현재주가

NR(유지)
-원(유지)
20,750 원(07/21)



시가총액(십억원)	237
발행주식수(천주)	11,410
52 주 최고	37,000 원
최저	7,700 원
52 주 일단 Beta	0.80
60 일 평균 거래대금	31 억원
외국인 지분율	89%
배당수익률(26E)	1.0%
주주구성	
화천가공 (외 12 인)	47.9%
김군호 (외 3 인)	8.7%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-18.9	130.6	149.7
(원 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(26E)	29.3	25.9	▲
영업이익(27E)	36.4	34.4	▲

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	35.4	58.6	69.2
영업이익	10.7	29.3	36.4
세전손익	11.3	30.2	36.1
당기순이익	10.0	25.0	29.6
EPS(원)	866	2,190	2,595
증감률(%)	143.1	152.8	18.5
PER(배)	10.0	9.5	8.0
ROE(%)	15.1	31.3	28.4
PBR(배)	1.4	2.6	2.0
EV/EBITDA(배)	8.1	7.0	5.1

I. 2Q26P Review &

2Q26 잠정 실적: 매출액 +96.3%yoy, 영업이익 +281.2%yoy

(십억원, %)	2Q26P			2Q25A	1Q26A
	실적	YoY(%, %p)	QoQ(%, %p)	실적	실적
매출액	14.9	96.3	29.6	7.6	11.5
부문별 매출액(십억원)					
금융정보서비스 부문	5.9	18.2	3.9	5.0	5.7
인덱스 부문	8.6	297.5	58.6	2.2	5.4
펀드평가 부문	0.4	-9.7	0.1	0.5	0.4
기타	0.0	-	-	0.0	0.0
부문별 비중(%)					
금융정보서비스 부문	39.4	-26.1	-9.8	65.5	49.2
인덱스 부문	57.9	29.3	10.6	28.6	47.3
펀드평가 부문	2.7	-3.2	-0.8	5.9	3.5
기타	0.0	-	-	0.0	0.0
이익(십억원)					
영업비용	7.1	27.5	3.3	5.5	6.8
영업이익	7.9	281.2	68.0	2.1	4.7
세전이익	7.8	120.9	36.2	3.5	5.7
당기순이익	6.3	94.6	30.9	3.3	4.8
지배주주순이익	6.3	94.5	30.9	3.3	4.8
이익률(%)					
영업비용율	47.3	-25.6	-12.0	72.9	59.3
영업이익률	52.7	25.6	12.0	27.1	40.7
세전이익률	52.1	5.8	2.5	46.3	49.6
당기순이익률	42.5	-0.4	0.4	42.9	42.1
지배주주 당기순이익률	42.5	-0.4	0.4	42.9	42.1

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, (%,%p))	2Q26P					3Q26E			2025A	2026E		2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센 서스	차이	예상치	Qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	14.9	14.1	6.0	14.1	5.8	15.8	6.0	88.1	35.4	58.6	65.4	69.2	18.1
영업이익	7.9	6.9	14.4	6.9	14.0	8.3	4.9	207.3	10.7	29.3	175.2	36.4	23.9
세전이익	7.8	7.6	2.0	7.6	2.4	8.3	6.8	179.3	11.3	30.2	166.9	36.1	19.5
순이익	6.3	6.7	-5.6	6.7	-5.3	6.8	7.7	164.8	10.0	25.0	148.7	29.6	18.5
지배순이익	6.3	6.7	-5.6	6.7	-5.3	6.8	7.7	164.9	9.9	25.0	152.8	29.6	18.5
영업이익률	52.7	48.8	3.9	48.9	3.8	52.2	-0.5	20.2	30.1	50.1	20.0	52.6	2.5
순이익률	42.5	47.7	-5.2	47.5	-5.0	43.2	0.7	12.5	28.4	42.7	14.3	42.8	0.2
EPS(원)	2,224	2,355	-5.6	2,349	-5.3	2,396	7.7	164.9	866	2,190	152.8	2,595	18.5
BPS(원)	6,747	6,852	-1.5	6,411	5.2	7,345	8.9	26.1	6,042	7,956	31.7	10,290	29.3
ROE(%)	33.0	34.4	-1.4	36.6	-3.7	32.6	-0.3	17.1	15.1	31.3	16.1	28.4	-2.8
PER(X)	9.3	8.8	-	8.8	-	8.7	-	-	10.0	9.5	-	8.0	-
PBR(X)	3.1	3.0	-	3.2	-	2.8	-	-	1.4	2.6	-	2.0	-

자료: 에프앤가이드, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준

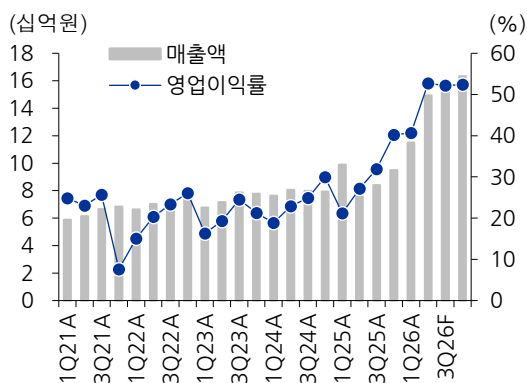
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26P	3Q26F	4Q26F
매출액	7.6	8.0	8.0	7.9	9.9	7.6	8.4	9.5	11.5	14.9	15.8	16.3
증가율(% _{yoy})	12.8	12.2	1.6	2.0	29.5	-5.6	5.2	19.9	16.5	96.3	88.1	71.7
증가율(% _{qoq})	-1.8	5.4	-0.7	-0.8	24.7	-23.1	10.6	13.1	21.1	29.6	6.0	3.2
부문별 매출액												
금융정보서비스부문	4.6	4.6	4.6	6.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.7	5.9	6.0	6.2
인덱스 부문	1.9	2.0	2.0	1.9	1.9	2.2	2.9	3.8	5.4	8.6	9.0	9.2
펀드평가 부문	0.4	0.5	0.5	0.0	0.5	0.5	0.4	0.5	0.4	0.4	0.6	0.7
기타	0.7	0.9	0.8	0.0	2.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3
부문별 비중(%)												
금융정보서비스부문	60.2	57.4	57.9	75.7	49.8	65.5	60.5	54.7	49.2	39.4	38.0	37.8
인덱스 부문	24.5	24.5	25.1	23.9	19.4	28.6	34.4	39.9	47.3	57.9	56.7	56.4
펀드평가 부문	5.8	6.4	6.6	0.4	4.8	5.9	5.1	5.4	3.5	2.7	3.7	4.2
기타	9.5	11.7	10.4	0.0	26.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	1.5
이익(십억원)												
영업비용	6.2	6.2	6.0	5.6	7.8	5.5	5.7	5.7	6.8	7.1	7.6	7.8
영업이익	1.4	1.8	2.0	2.4	2.1	2.1	2.7	3.8	4.7	7.9	8.3	8.6
세전이익	1.0	1.9	0.9	-0.0	2.0	3.5	3.0	2.9	5.7	7.8	8.3	8.4
당기순이익	1.2	1.7	0.9	0.3	1.7	3.3	2.6	2.5	4.8	6.3	6.8	7.0
지배주주순이익	1.2	1.7	0.9	0.3	1.5	3.3	2.6	2.5	4.8	6.3	6.8	7.0
이익률(%)												
영업비용율	81.2	77.1	75.1	70.0	78.9	72.9	68.1	59.8	59.3	47.3	47.8	47.6
영업이익률	18.8	22.9	24.9	30.0	21.1	27.1	31.9	40.2	40.7	52.7	52.2	52.4
세전이익률	13.5	24.0	10.7	-0.5	19.9	46.3	35.4	30.1	49.6	52.1	52.6	51.7
당기순이익률	15.8	21.4	10.8	4.0	17.0	42.9	30.7	26.5	42.1	42.5	43.2	42.7
지배당기순이익률	15.8	21.6	10.7	3.4	15.4	42.9	30.7	26.5	42.1	42.5	43.2	42.7

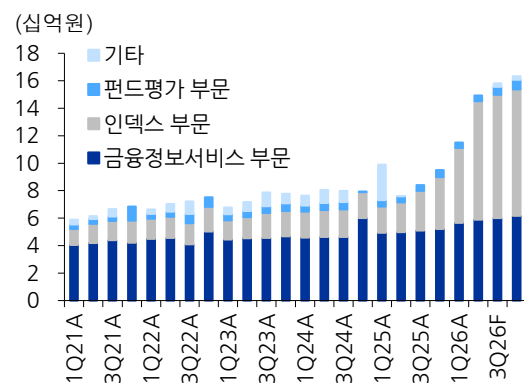
자료: 에프앤가이드, 유진투자증권

분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 에프앤가이드, 유진투자증권

분기별 부문별 매출 추이 및 전망



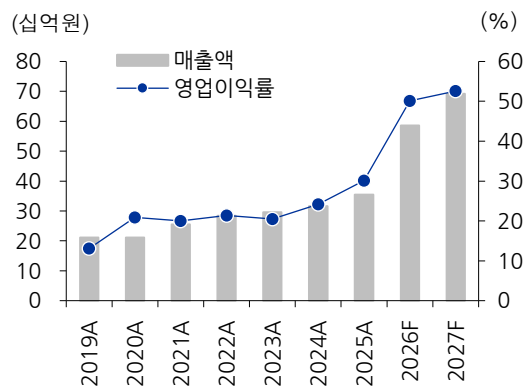
자료: 에프앤가이드, 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	21.1	21.1	25.5	28.4	29.6	31.6	35.4	58.6	69.2
YoY(%)	-	-0.2	21.1	11.4	4.1	6.8	12.0	65.4	18.1
부문별 매출액									
금융정보서비스 부문	13.1	14.4	16.8	18.2	18.2	19.9	20.2	23.7	25.9
인덱스 부문	3.0	3.3	5.6	6.3	6.6	7.7	10.8	32.2	39.8
펀드평가 부문	1.0	1.1	1.4	1.7	1.9	2.1	1.9	2.1	2.5
기타	4.0	2.3	1.7	2.2	2.9	2.0	2.6	0.5	1.0
부문별 비중(%)									
금융정보서비스 부문	61.9	68.2	66.0	63.9	61.5	62.8	57.0	40.5	37.4
인덱스 부문	14.2	15.8	22.0	22.3	22.4	24.5	30.4	55.1	57.6
펀드평가 부문	4.8	5.1	5.5	6.0	6.3	6.5	5.3	3.6	3.6
기타	19.0	10.9	6.5	7.8	9.7	6.2	7.3	0.9	1.4
이익(십억원)									
영업비용	18.3	16.7	20.4	22.4	23.5	24.0	24.7	29.2	32.8
영업이익	2.8	4.4	5.1	6.1	6.1	7.6	10.7	29.3	36.4
세전이익	2.5	5.0	6.2	8.7	8.8	3.8	11.3	30.2	36.1
당기순이익	2.4	4.7	5.5	7.9	7.7	4.1	10.0	25.0	29.6
지배순이익	2.9	4.8	5.5	7.9	7.8	4.1	9.9	25.0	29.6
이익률(%)									
영업비용율	86.9	79.1	80.0	78.6	79.5	75.8	69.9	49.9	47.4
영업이익률	13.1	20.9	20.0	21.4	20.5	24.2	30.1	50.1	52.6
세전이익률	12.0	23.6	24.4	30.8	29.7	12.0	32.0	51.6	52.3
당기순이익률	11.4	22.2	21.4	27.9	26.1	13.0	28.4	42.7	42.8
지배당기순이익률	13.7	22.9	21.4	28.0	26.2	12.9	27.9	42.7	42.8

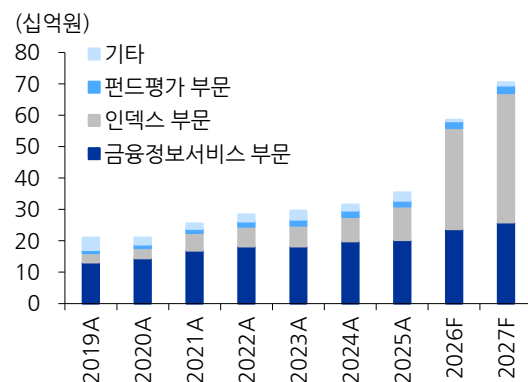
자료: 에프앤가이드, 유진투자증권.

연간 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 에프앤가이드, 유진투자증권

연간 부문별 매출 추이 및 전망



자료: 에프앤가이드, 유진투자증권

III. Valuation

국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

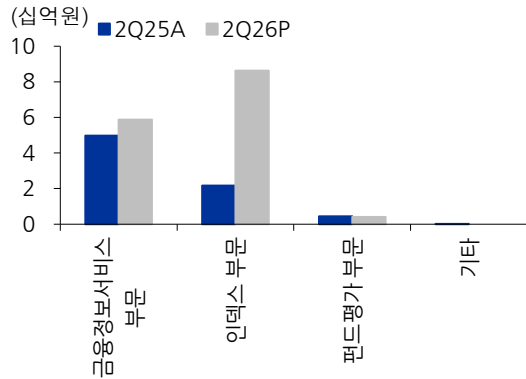
	에프앤가이드	평균	NICE 평가정보	한글과컴퓨터	헥토파이낸셜	쿠콘	카카오페이
주가(원)	20,750		14,460	15,810	16,390	16,790	40,800
시가총액(십억원)	236.8		851.9	382.3	229.0	169.4	5,519.0
PER(배)							
FY24A	21.9	17.8	9.6	36.9	14.3	10.6	N/A(-
FY25A	10.0	42.5	13.1	16.1	23.2	13.5	146.4
FY26F	9.5	16.9	9.1	9.1	10.7	7.8	48.0
FY27F	8.0	13.7	8.2	8.0	8.8	7.2	36.5
PBR(배)							
FY24A	1.4	1.4	1.7	1.5	0.9	1.1	1.9
FY25A	1.4	2.0	2.1	1.5	1.2	1.7	3.5
FY26F	2.6	1.5	1.6	1.0	1.2	1.0	2.7
FY27F	2.0	1.4	1.4	0.9	1.1	0.9	2.5
매출액(십억원)							
FY24A	31.6		535.0	304.8	159.3	73.0	766.2
FY25A	35.4		602.2	326.7	187.4	69.5	958.4
FY26F	58.6		654.7	381.0	223.2	73.2	1,296.0
FY27F	69.2		715.3	422.8	251.0	79.3	1,554.9
영업이익(십억원)							
FY24A	7.6		86.8	40.4	13.3	16.6	-57.5
FY25A	10.7		104.4	36.4	15.6	18.9	50.4
FY26F	29.3		116.6	49.1	26.2	20.7	139.0
FY27F	36.4		127.9	58.2	32.0	23.0	192.9
영업이익률(%)							
FY24A	24.2	10.6	16.2	13.3	8.3	22.7	-7.5
FY25A	30.1	13.8	17.3	11.1	8.3	27.2	5.3
FY26F	50.1	16.3	17.8	12.9	11.7	28.3	10.7
FY27F	52.6	17.2	17.9	13.8	12.7	29.0	12.4
순이익(십억원)							
FY24A	4.1		76.0	14.0	9.0	15.8	-21.5
FY25A	10.0		78.1	24.6	8.8	21.5	55.7
FY26F	25.0		95.7	37.1	21.0	21.6	130.6
FY27F	29.6		104.8	44.5	26.1	23.6	171.8
EV/EBITDA(배)							
FY24A	11.0	5.9	5.0	9.9	N/A(-4.45)	2.8	N/A(-17.93)
FY25A	8.1	13.5	6.6	9.5	N/A(-3.10)	5.2	32.9
FY26F	7.0	4.3	4.3	3.4	-	1.4	8.3
FY27F	5.1	2.7	3.5	2.6	-	0.4	4.3
ROE(%)							
FY24A	6.8	7.7	19.3	2.9	6.1	11.5	-1.1
FY25A	15.1	8.9	17.6	5.0	5.3	13.5	2.9
FY26F	31.3	11.3	19.1	7.3	11.3	12.4	6.5
FY27F	28.4	12.0	18.5	8.2	13.0	12.6	8.0

참고: 2026.07.21 종가 기준, 컨센서스 적용. 에프앤가이드는 당사 추정치임

자료: QuantWise, 유진투자증권

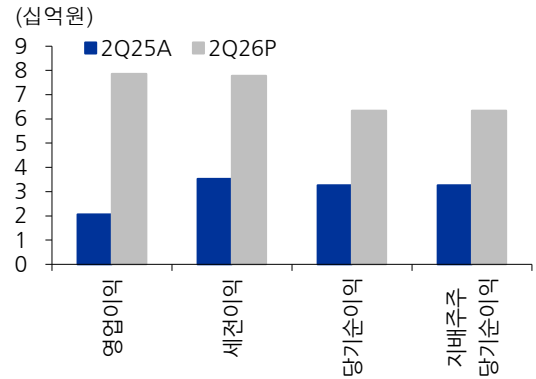
Ⅵ. 주요 투자 도표

부문별 매출액 증감 현황



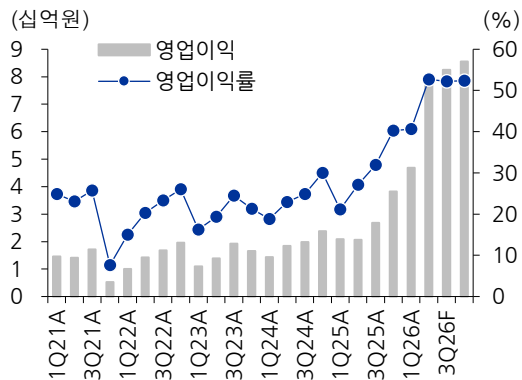
자료: 유진투자증권

분기별 수익성 현황



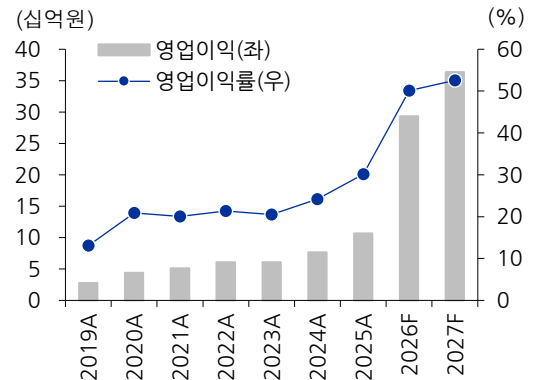
자료: 유진투자증권

분기별 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



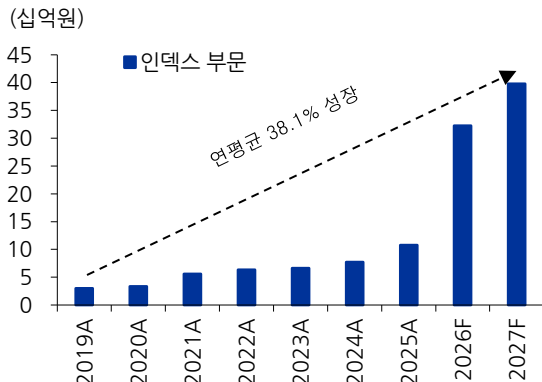
자료: 유진투자증권

연간 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



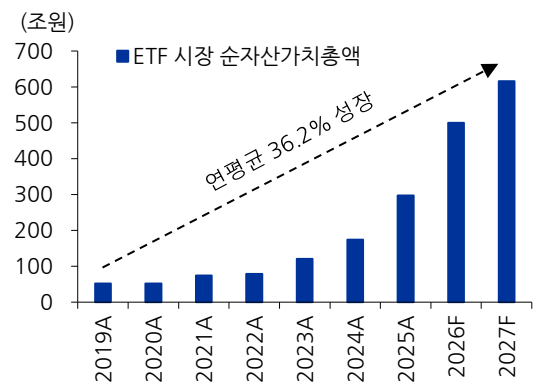
자료: 유진투자증권

인덱스 부문이 매출 성장을 견인



자료: 유진투자증권

국내 ETF 순자산가치 총액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

에프앤가이드(064850,KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
자산총계	85.1	88.5	114.0	141.7	174.3
유동자산	42.9	50.2	72.6	96.6	125.5
현금성자산	5.2	10.3	31.8	55.2	83.5
매출채권	0.8	0.8	1.3	1.5	1.6
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	42.2	38.3	41.4	45.1	48.8
투자자산	13.2	10.6	10.5	10.9	11.3
유형자산	12.5	11.8	11.3	10.8	10.3
기타	16.5	15.9	19.7	23.5	27.1
부채총계	23.3	19.5	23.3	24.3	25.5
유동부채	23.0	19.1	22.8	23.8	25.0
매입채무	4.0	4.2	7.9	8.8	10.0
유동성이자부채	15.3	10.0	10.0	10.0	10.0
기타	3.8	4.9	4.9	5.0	5.0
비유동부채	0.2	0.4	0.5	0.5	0.5
비유동이자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.2	0.4	0.4	0.5	0.5
자본총계	61.8	68.9	90.8	117.4	148.7
지배지분	61.6	68.9	90.8	117.4	148.7
자본금	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1
자본잉여금	27.5	10.5	10.5	10.5	10.5
이익잉여금	28.7	53.0	74.2	100.8	132.2
기타	(0.7)	(0.6)	0.0	0.0	0.0
비지배지분	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	61.8	68.9	90.8	117.4	148.7
총차입금	15.3	10.1	10.1	10.1	10.1
순차입금	10.1	(0.2)	(21.7)	(45.1)	(73.4)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
영업현금	6.6	10.7	24.8	30.4	34.6
당기순이익	4.1	10.0	25.0	29.6	33.6
자산상각비	1.4	1.5	1.4	1.4	1.5
기타비현금성손익	4.7	1.2	(3.1)	(3.5)	(3.5)
운전자본증감	(1.7)	(1.8)	(0.6)	0.5	0.6
매출채권감소(증가)	0.1	(2.1)	(2.3)	(0.2)	(0.2)
재고자산감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무증가(감소)	(0.3)	0.1	1.0	1.0	1.2
기타	(1.6)	0.2	0.7	(0.3)	(0.3)
투자현금	1.3	2.1	(3.3)	(4.0)	(4.0)
단기투자자산감소	0.7	2.5	0.6	0.0	0.0
장기투자증권감소	(0.0)	0.3	0.6	0.8	0.8
설비투자	(0.3)	(0.3)	(0.1)	0.0	0.0
유형자산처분	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	1.0	(0.2)	(4.3)	(4.7)	(4.7)
재무현금	(10.8)	(7.8)	(0.0)	(3.0)	(2.3)
차입금증가	(8.7)	(5.3)	(0.0)	0.0	0.0
자본증가	(2.0)	(2.5)	(3.0)	(3.0)	(2.3)
배당금지급	2.0	2.5	3.0	3.0	2.3
현금 증감	(2.8)	5.1	21.5	23.4	28.3
기초현금	8.0	5.2	10.3	31.8	55.2
기말현금	5.2	10.3	31.8	55.2	83.5
Gross Cash flow	10.2	12.7	25.7	29.9	34.0
Gross Investment	1.1	2.2	4.5	3.5	3.4
Free Cash Flow	9.1	10.6	21.2	26.4	30.6

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
매출액	31.6	35.4	58.6	69.2	78.0
증가율(%)	6.8	12.0	65.4	18.1	12.8
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	31.6	35.4	58.6	69.2	78.0
판매 및 일반관리비	24.0	24.7	29.2	32.8	36.7
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	7.6	10.7	29.3	36.4	41.4
증가율(%)	26.0	39.4	175.2	23.9	13.8
EBITDA	9.0	12.1	30.8	37.8	42.9
증가율(%)	18.9	34.5	153.8	22.9	13.5
영업외손익	(3.9)	0.7	0.9	(0.2)	0.1
이자수익	0.6	0.6	0.9	1.1	1.2
이자비용	0.7	0.4	0.3	0.3	0.3
지분법손익	(1.1)	(0.1)	1.2	1.2	1.2
기타영업외손익	(2.7)	0.6	(0.9)	(2.2)	(2.0)
세전순이익	3.8	11.3	30.2	36.1	41.5
증가율(%)	(56.9)	199.7	166.9	19.5	14.8
법인세비용	(0.3)	1.3	5.2	6.5	7.9
당기순이익	4.1	10.0	25.0	29.6	33.6
증가율(%)	(46.8)	144.8	148.7	18.5	13.5
지배주주지분	4.1	9.9	25.0	29.6	33.6
증가율(%)	(47.6)	143.1	152.8	18.5	13.5
비지배지분	0.0	0.2	(0.0)	(0.0)	(0.0)
EPS(원)	356	866	2,190	2,595	2,944
증가율(%)	(44.5)	143.1	152.8	18.5	13.5
수정EPS(원)	356	866	2,190	2,595	2,944
증가율(%)	(44.5)	143.1	152.8	18.5	13.5

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	356	866	2,190	2,595	2,944
BPS	5,400	6,042	7,956	10,290	13,034
DPS	220	260	200	770	870
밸류에이션(배,%)					
PER	21.9	10.0	9.5	8.0	7.0
PBR	1.4	1.4	2.6	2.0	1.6
EV/EBITDA	11.0	8.1	7.0	5.1	3.8
배당수익률	2.8	3.0	1.0	3.7	4.2
PCR	8.8	7.8	9.2	7.9	7.0
수익성(%)					
영업이익률	24.2	30.1	50.1	52.6	53.0
EBITDA이익률	28.5	34.2	52.5	54.7	55.0
순이익률	13.0	28.4	42.7	42.8	43.0
ROE	6.8	15.1	31.3	28.4	25.2
ROIC	9.2	15.7	40.7	48.8	52.6
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	16.3	(0.3)	(23.9)	(38.4)	(49.4)
유동비율	186.2	263.0	318.5	405.4	501.1
이자보상배율	11.5	24.7	101.7	126.0	143.4
활동성 (회)					
총자산회전율	0.4	0.4	0.6	0.5	0.5
매출채권회전율	33.9	43.8	56.3	50.2	50.3
재고자산회전율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
매입채무회전율	7.1	8.7	9.7	8.3	8.3

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 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	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)