

2Q26P Review: 21 분기 연속 매출 성장 성공

투자의견
목표주가
현재주가

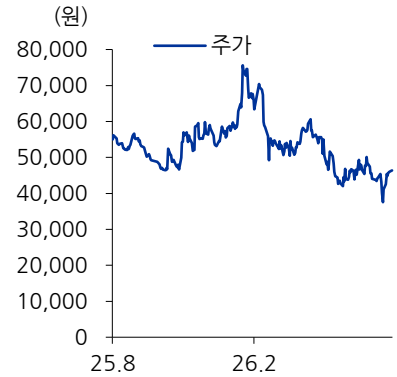
BUY(유지)
67,000 원(하향)
43,800 원(8/12)

“ 2Q26P Review: 1,000억원대의 분기 최대 매출액 달성.
전일(08/12) 발표한 2분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 1,055억원, 영업이익 439억원을 달성함. 매출액은 전년동기 대비 26.7% 증가하면서 21분기 연속 전년동기 대비 높은 매출액 증가세를 유지한 가운데, 천억원대의 최대 매출액을 기록하였고, 영업이익은 전년동기 대비 2.2% 증가함. 시장 컨센서스(매출액 1,094억원, 영업이익 484억원) 대비 매출액과 영업이익이 각각 3.5%, 9.1% 감소하면서 소폭 하회함.

“ 긍정적인 것은 전년동기 대비 21분기 연속 높은 매출 성장세를 지속.
2분기 실적에서 긍정적인 것은 연속 21개 분기 연속으로 전년동기 대비 높은 두 자리 수 이상의 매출 성장률을 지속적으로 보였다는 것과 역대 최고 매출액인 1,000억원대를 처음으로 기록하였다는 것임. 매출액 증가의 주요 요인은 장비 및 소모품 매출이 안정적으로 증가한 가운데, 브라질 법인의 매출이 반영되었기 때문임. ① 장비 매출(매출 비중 46.6%)은 전년동기 대비 해외 매출은 26.5% 증가하였지만, 국내 매출은 39.4% 감소하면서 전체 장비 매출은 8.2% 증가했음. 해외 슈링크 유니버스(Ultraformer MPT)의 분기 최대 매출 기록 및 꾸준한 볼뉴머 매출, 신제품 쿼드세이 효과, 유럽 레이저 장비 등이 실적 성장을 견인함. 다만, 국내 쿼드세이 판매 재개 및 슈링크, 볼뉴머의 꾸준한 판매에도 전년동기의 역기저효과 등으로 전년대비 큰 폭으로 감소함. ② 소모품 매출은 전년동기 대비 11.4% 증가하였는데, 해외는 여전히 31.3%의 높은 성장에도 불구하고, 국내는 15.1% 감소하였음. ③ 남미 연결법인(브라질, 콜롬비아, 아르헨티나 등) 편입효과로 인하여 2분기부터 본격적으로 매출 성장에 반영되면서 기타 매출이 급증하였음. 전년동기 대비 수익성이 크게 하락(OPM: 2Q25A, 51.6% → 2Q26P, 41.6%, -10.0%p)한 것은 본사 별도 기준 50% 이상의 높은 수익성 유지에도 불구하고, 글로벌 사업 확장을 위한 남미 연결 법인 및 일본 법인 등의 비용이 반영되었기 때문임.

“ 3Q26 Preview: 전년동기 대비 높은 매출 성장과 함께 수익성 개선 기대.
당사추정 올해 3분기 예상실적(연결기준)은 매출액 1,212억원, 영업이익 597억원으로 전년동기 대비 각각 46.0%, 58.8% 증가하면서 실적 성장세를 지속하면서, 분기 최대 매출액을 달성할 것으로 예상함.

“ Valuation: 목표주가를 67,000원으로 하향하나, 투자의견 BUY 유지.
목표주가를 기존 75,000원에서 67,000원으로 10.7% 하향조정하지만, 투자의견 BUY를 유지함. 목표주가 산정은 2026년 예상EPS(2,503원)에 국내 유사기업 평균 PER 26.9배를 Target Multiple로 적용함. 브라질 자회사 편입 비용 및 국내 매출 부진 우려감으로 주가는 조정을 받았지만, 3분기부터 안정적인 해외 매출 속에 국내 매출 회복 및 수익성 개선 기대감 등으로 향후 주가는 상승세 전환이 가능할 것으로 판단함.



시가총액(십억원)	2,857
발행주식수(천주)	65,236
52 주 최고	77,600 원
최저	36,850 원
52 주 일단 Beta	0.20
60 일 평균 거래대금	128 억원
외국인 지분율	70.9%
배당수익률(26E)	2.3%
주주구성	
BCPE Centur Investments, LP(외 4 인)	59.6%
Capital Research and Management Company(외 1 인)	6.2%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-9.7	-33.6	-20.5
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	Buy	Buy	-
목표주가	67,000	75,000	▼
영업이익(26E)	208.4	217.3	▼
영업이익(27E)	269.0	277.9	▼

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	336.8	445.2	538.2
영업이익	170.6	208.4	269.0
세전손익	168.6	211.8	270.2
당기순이익	132.0	158.9	201.5
EPS(원)	2,014	2,503	3,132
증감률(%)	34.8	24.3	25.1
PER(배)	27.1	17.5	14.0
ROE(%)	26.2	27.1	28.4
PBR(배)	6.5	4.4	3.6
EV/EBITDA(배)	18.6	12.2	9.4

I. 2Q26P Review &

2Q26 잠정 실적: 매출액 +26.7%yoy, 영업이익 +2.2%yoy

(십억원, %)	2Q26P			2Q25A	1Q26A
	실적	YoY(%, %p)	QoQ(%, %p)	실적	실적
매출액	105.5	26.7	21.0	83.3	87.2
부문별 매출액(십억원)					
장비	49.2	8.2	16.9	45.5	42.1
소모품	39.2	11.4	-4.1	35.2	40.9
홈케어	1.9	-20.7	-6.6	2.4	2.0
기타(+브라질)	15.2	7,131.9	609.6	0.2	2.1
부문별 비중(%)					
장비	46.6	-8.0	-1.6	54.6	48.3
소모품	37.2	-5.1	-9.8	42.3	46.9
홈케어	1.8	-1.1	-0.5	2.9	2.3
기타(+브라질)	14.4	14.1	11.9	0.3	2.5
이익(십억원)					
매출원가	29.0	50.5	31.1	19.3	22.1
매출총이익	76.5	19.5	17.6	64.0	65.0
판매관리비	32.6	55.1	17.0	21.0	27.8
영업이익	43.9	2.2	18.1	43.0	37.2
세전이익	36.6	14.8	-18.3	31.9	44.8
당기순이익	25.5	-3.6	-23.0	26.5	33.2
지배주주 당기순이익	28.4	7.2	-15.6	26.5	33.6
이익률(%)					
매출원가율	27.5	4.3	2.1	23.1	25.4
매출총이익률	72.5	-4.3	-2.1	76.9	74.6
판매관리비율	30.9	5.6	-1.1	25.2	31.9
영업이익률	41.6	-10.0	-1.0	51.6	42.7
세전이익률	34.7	-3.6	-16.7	38.3	51.4
당기순이익률	24.2	-7.6	-13.8	31.8	38.0
지배주주 당기순이익률	26.9	-4.9	-11.7	31.8	38.6

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, %, %p)	2Q26P					3Q26E			2026E			2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	Qoq	yoy	2025A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	105.5	112.6	-6.3	109.4	-3.5	121.2	14.9	46.0	336.8	445.2	32.2	538.2	20.9
영업이익	43.9	57.0	-22.9	48.4	-9.1	59.7	36.0	58.8	170.6	208.4	22.1	269.0	29.1
세전이익	36.6	59.9	-38.9	50.4	-27.3	61.3	67.3	43.1	168.6	211.8	25.6	270.2	27.6
순이익	25.5	46.6	-45.2	38.2	-33.2	47.1	84.5	42.2	132.0	158.9	20.4	201.5	26.8
지배순이익	28.4	46.7	-39.2	41.8	-32.1	47.6	67.8	44.2	131.9	163.3	23.8	204.3	25.1
영업이익률	41.6	50.6	-9.0	44.2	-2.6	49.3	7.7	4.0	50.7	46.8	-3.8	50.0	3.2
순이익률	24.2	41.4	-17.2	34.9	-10.7	38.9	14.7	-1.0	39.2	35.7	-3.5	37.4	1.7
EPS(원)	1,739	2,850	-39.0	2,563	-32.1	2,918	67.8	44.8	2,014	2,503	24.3	3,132	25.1
BPS(원)	8,413	8,389	0.3	8,531	-1.4	9,143	8.7	15.2	8,442	9,966	18.1	12,097	21.4
ROE(%)	20.7	34.0	-13.3	30.0	-9.4	31.9	11.2	6.5	26.2	27.1	0.9	28.4	1.2
PER(X)	25.2	15.4	-	17.1	-	15.0	-	-	27.1	17.5	-	14.0	-
PBR(X)	5.2	5.2	-	5.1	-	4.8	-	-	6.5	4.4	-	3.6	-

자료: 클래시스, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준

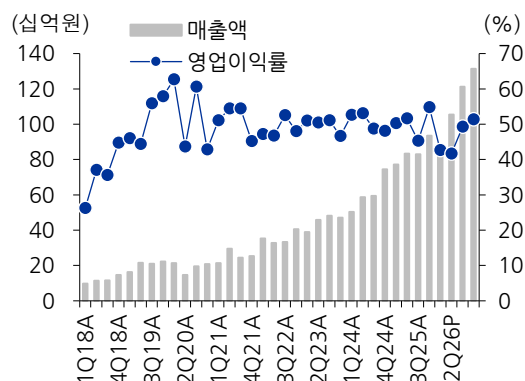
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26P	3Q26F	4Q26F
매출액	50.4	58.7	59.4	74.4	77.1	83.3	83.0	93.4	87.2	105.5	121.2	131.3
증가율(% , yoy)	29.3	28.0	23.1	58.3	53.1	41.8	39.7	25.6	13.0	26.7	46.0	40.5
증가율(% , qoq)	7.2	16.6	1.1	25.2	3.6	8.0	-0.3	12.6	-6.7	21.0	14.9	8.3
부문별 매출액												
장비	22.2	30.9	32.7	38.1	35.1	45.5	42.9	50.5	42.1	49.2	53.9	62.3
소모품	26.5	26.1	26.0	34.7	40.9	35.2	37.3	41.1	40.9	39.2	47.9	51.4
홈케어	1.4	1.5	0.4	1.4	0.8	2.4	2.5	1.6	2.0	1.9	3.7	2.4
기타(+브라질)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	2.1	15.2	15.6	15.3
부문별 비중(%)												
장비	44.1	52.5	55.1	51.2	45.5	54.6	51.7	54.0	48.3	46.6	44.5	47.4
소모품	52.6	44.4	43.8	46.7	53.0	42.3	45.0	44.0	46.9	37.2	39.5	39.1
홈케어	2.8	2.6	0.7	1.9	1.1	2.9	3.0	1.7	2.3	1.8	3.1	1.8
기타(+브라질)	0.6	0.5	0.4	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	2.5	14.4	12.9	11.6
수익												
매출원가	10.2	11.2	12.8	17.6	15.8	19.3	19.3	21.4	22.1	29.0	27.1	29.2
매출총이익	40.2	47.5	46.6	56.8	61.3	64.0	63.7	72.0	65.0	76.5	94.1	102.1
판매관리비	13.7	16.3	17.6	21.0	22.5	21.0	26.1	20.8	27.8	32.6	34.3	34.6
영업이익	26.5	31.2	29.0	35.8	38.8	43.0	37.6	51.2	37.2	43.9	59.7	67.5
세전이익	32.1	34.5	22.4	38.9	39.6	31.9	42.8	54.3	44.8	36.6	61.3	69.0
당기순이익	26.1	26.6	16.5	28.4	29.7	26.5	33.1	42.7	33.2	25.5	47.1	53.1
지배 순이익	26.1	26.6	16.5	28.7	29.8	26.5	33.0	42.6	33.6	28.4	47.6	53.7
이익률(%)												
매출원가율	20.2	19.1	21.6	23.6	20.5	23.1	23.2	22.9	25.4	27.5	22.4	22.2
매출총이익률	79.8	80.9	78.4	76.4	79.5	76.9	76.8	77.1	74.6	72.5	77.6	77.8
판매관리비율	27.2	27.8	29.7	28.2	29.2	25.2	31.5	22.3	31.9	30.9	28.3	26.4
영업이익률	52.6	53.1	48.7	48.1	50.3	51.6	45.3	54.8	42.7	41.6	49.3	51.4
세전이익률	63.7	58.8	37.7	52.3	51.3	38.3	51.6	58.2	51.4	34.7	50.6	52.6
당기순이익률	51.8	45.2	27.8	38.1	38.5	31.8	39.9	45.7	38.0	24.2	38.9	40.5
지배 순이익률	51.8	45.2	27.8	38.6	38.7	31.8	39.8	45.6	38.6	26.9	39.3	40.9

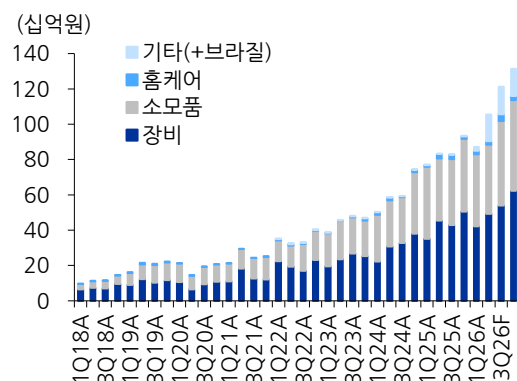
자료: 연결 기준, 유진투자증권

분기별 매출액은 성장세 지속 중



자료: 유진투자증권

분기별 부문별 매출비중 추이 및 전망



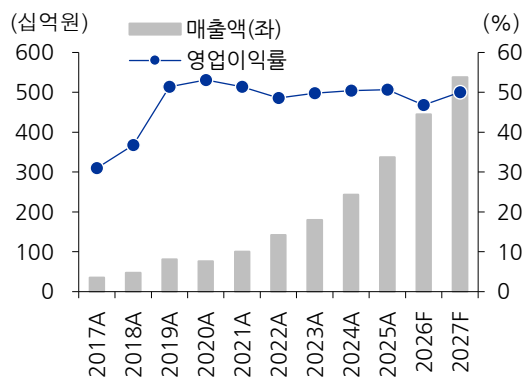
자료: 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	34.9	47.5	81.1	76.5	100.6	141.8	180.1	242.9	336.8	445.2	538.2
증가율(% ,yoy)	-	36.2	70.9	-5.8	31.6	41.0	27.0	34.9	38.6	32.2	20.9
부문별 매출액											
장비	24.8	30.4	43.4	37.3	54.1	82.0	95.1	123.9	174.0	207.5	258.6
소모품	9.2	15.7	35.0	37.7	45.3	55.7	81.0	113.3	154.5	179.4	217.2
홈케어	0.9	1.4	2.8	1.4	1.1	2.0	2.4	4.7	7.3	10.0	11.8
기타(+브라질)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1	1.6	1.1	1.0	48.2	50.6
부문별 비중(%)											
장비	71.1	64.1	53.5	48.8	53.8	57.8	52.8	51.0	51.7	46.6	48.0
소모품	26.4	33.0	43.1	49.4	45.0	39.3	45.0	46.6	45.9	40.3	40.4
홈케어	2.6	2.9	3.4	1.8	1.1	1.4	1.3	1.9	2.2	2.3	2.2
기타(+브라질)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5	0.9	0.4	0.3	10.8	9.4
수익											
매출원가	10.7	12.7	17.2	15.5	22.7	33.6	39.7	51.8	75.7	107.4	125.5
매출총이익	24.2	34.7	63.9	61.0	77.9	108.2	140.4	191.1	261.1	337.8	412.7
판매관리비	13.4	17.3	22.2	20.4	26.1	39.3	50.8	68.7	90.5	129.4	143.7
영업이익	10.8	17.5	41.7	40.6	51.7	68.9	89.6	122.4	170.6	208.4	269.0
세전이익	-3.1	17.8	41.7	39.3	55.6	96.8	93.8	127.9	168.6	211.8	270.2
당기순이익	-5.1	14.9	33.4	38.2	43.8	75.4	74.2	97.5	132.0	158.9	201.5
지배 순이익	-5.1	14.9	33.4	38.2	43.8	75.4	74.2	97.9	131.9	163.3	204.3
이익률(%)											
매출원가율	30.7	26.8	21.2	20.3	22.6	23.7	22.0	21.3	22.5	24.1	23.3
매출총이익률	69.3	73.2	78.8	79.7	77.4	76.3	78.0	78.7	77.5	75.9	76.7
판매관리비율	38.3	36.4	27.4	26.6	26.0	27.7	28.2	28.3	26.9	29.1	26.7
영업이익률	31.0	36.8	51.4	53.1	51.4	48.6	49.8	50.4	50.7	46.8	50.0
세전이익률	-9.0	37.5	51.4	51.4	55.3	68.2	52.1	52.7	50.1	47.6	50.2
당기순이익률	-14.7	31.3	41.2	49.9	43.5	53.2	41.2	40.2	39.2	35.7	37.4
지배 순이익률	-14.7	31.3	41.2	49.9	43.5	53.2	41.2	40.3	39.2	36.7	38.0

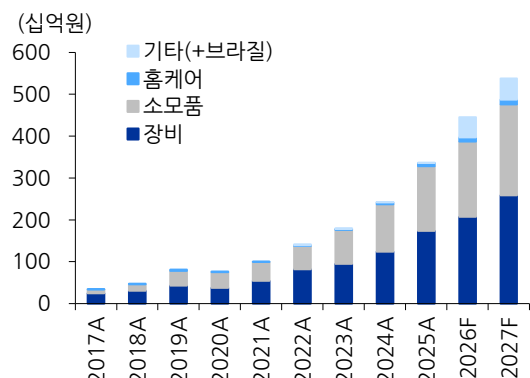
자료: 연결 기준, 유진투자증권

연간 매출액 및 영업이익 추이



자료: 유진투자증권

연간 부문별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

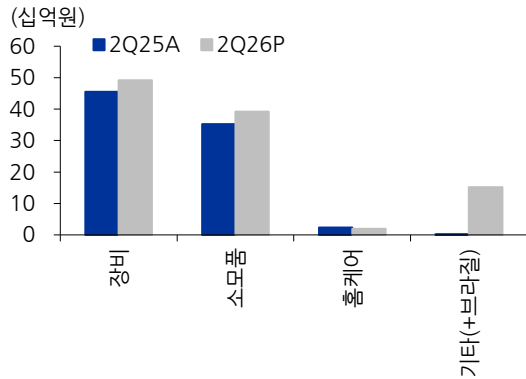
	클래시스	평균	원텍	에이피알	파마리서치	휴젤	아이센스
주가(원)	43,800		5,460	397,000	408,000	268,500	18,480
시가총액(십억원)	2,857.3		487.5	14,863.0	4,239.0	3,360.3	531.4
PER(배)							
FY24A	31.9	21.8	13.4	17.6	30.5	25.5	-
FY25A	27.1	24.6	19.7	30.0	28.4	20.3	-
FY26F	17.5	26.9	10.4	25.5	21.4	19.1	58.4
FY27F	14.0	20.2	9.0	18.1	17.5	15.0	41.2
PBR(배)							
FY24A	6.9	3.9	3.1	5.8	5.6	3.8	1.3
FY25A	6.5	6.9	4.4	19.4	6.8	2.6	1.4
FY26F	4.4	5.9	2.4	17.6	5.5	2.6	1.6
FY27F	3.6	4.1	1.9	10.5	4.3	2.2	1.5
매출액(십억원)							
FY24A	242.9		115.3	722.8	350.1	373.1	291.1
FY25A	336.8		156.8	1,527.3	536.3	425.1	315.4
FY26F	445.2		196.0	3,043.4	694.5	538.0	338.4
FY27F	538.2		225.0	4,198.3	848.1	657.9	383.1
영업이익(십억원)							
FY24A	122.4		34.8	122.7	126.1	166.2	2.7
FY25A	170.6		51.7	365.5	214.4	200.9	7.9
FY26F	208.4		57.0	757.9	270.9	219.3	14.3
FY27F	269.0		66.0	1,064.7	337.0	284.8	23.8
영업이익률(%)							
FY24A	50.4	25.7	30.2	17.0	36.0	44.6	0.9
FY25A	50.7	29.3	33.0	23.9	40.0	47.3	2.5
FY26F	46.8	27.6	29.1	24.9	39.0	40.8	4.2
FY27F	50.0	28.8	29.3	25.4	39.7	43.3	6.2
순이익(십억원)							
FY24A	97.5		29.1	107.6	88.9	143.1	-2.0
FY25A	132.0		35.2	289.7	168.3	147.0	-6.7
FY26F	158.9		47.0	586.1	222.6	181.0	8.7
FY27F	201.5		54.0	819.6	274.7	232.0	13.1
EV/EBITDA(배)							
FY24A	23.6	16.2	7.9	12.3	20.4	18.9	21.3
FY25A	18.6	21.8	12.4	21.5	16.7	11.4	46.9
FY26F	12.2	13.7	5.9	17.7	13.3	12.0	19.8
FY27F	9.4	10.3	4.7	12.3	10.3	8.9	15.2
ROE(%)							
FY24A	26.5	20.3	25.8	41.3	17.2	17.7	-0.6
FY25A	26.2	28.1	24.8	75.3	26.0	16.1	-2.0
FY26F	27.1	32.5	26.3	89.6	27.4	16.9	2.5
FY27F	28.4	28.8	24.1	71.3	27.1	18.2	3.6

참고: 2026.08.12 종가 기준, 컨센서스 적용. 클래시스는 당사 추정치임

자료: QuantiWise, 유진투자증권

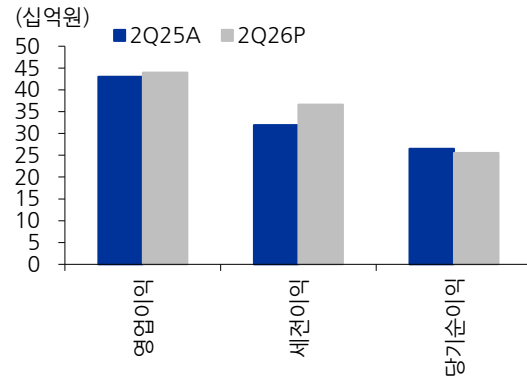
Ⅵ. 주요 투자 도표

부문별 매출액 증감 현황



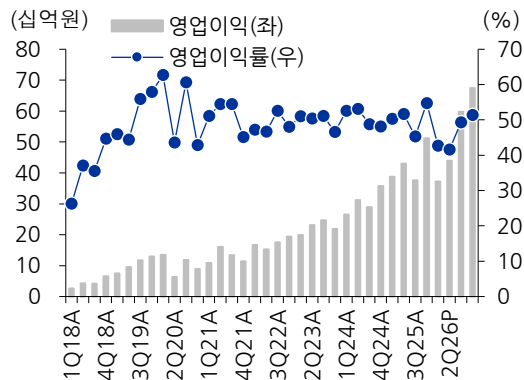
자료: 유진투자증권

분기별 수익성 현황



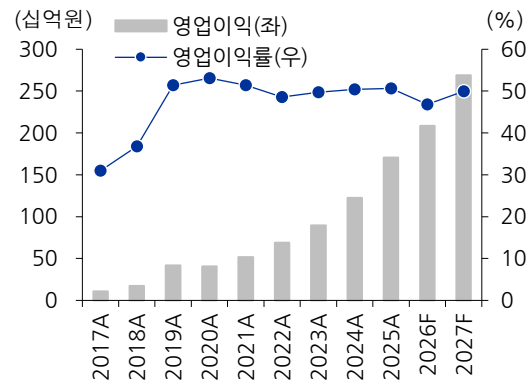
자료: 유진투자증권

분기별 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



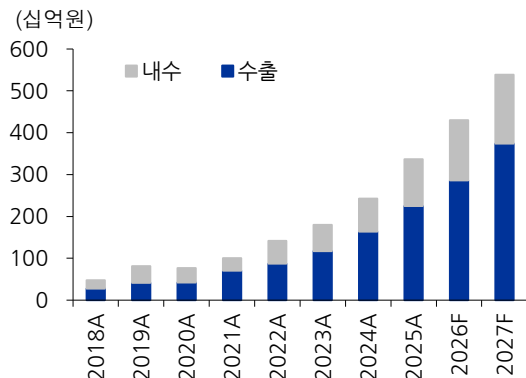
자료: 유진투자증권

연간 영업이익 및 영업이익률 추이 및 전망



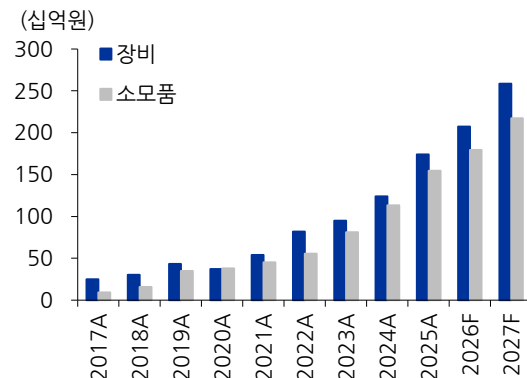
자료: 유진투자증권

수출이 매출 성장을 견인



자료: 유진투자증권

장비 판매에 이은 소모품 매출 성장 긍정적



자료: 유진투자증권

클래시스(214150.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
자산총계	608.4	704.6	928.0	1,044.1	1,237.1
유동자산	234.2	295.8	482.1	583.9	759.3
현금성자산	158.2	207.0	284.3	346.6	486.8
매출채권	40.3	52.0	124.0	149.5	172.3
재고자산	30.0	30.1	67.2	81.0	93.4
비유동자산	374.2	408.9	445.9	460.2	477.8
투자자산	40.1	69.5	85.6	89.1	92.7
유형자산	193.2	199.7	216.0	229.0	244.9
기타	140.9	139.6	144.2	142.2	140.2
부채총계	155.7	153.0	270.4	247.4	262.7
유동부채	128.9	80.2	251.8	228.3	243.0
매입채무	24.6	22.6	78.3	94.4	108.8
유동성이자부채	79.4	24.0	139.5	99.5	99.5
기타	24.9	33.7	34.0	34.3	34.7
비유동부채	26.8	72.8	18.6	19.2	19.8
비유동이자부채	12.9	62.8	2.6	2.6	2.6
기타	13.9	10.0	16.1	16.6	17.2
자본총계	452.6	551.7	657.6	796.7	974.4
지배지분	454.0	553.0	650.1	789.2	966.9
자본금	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6
자본잉여금	106.3	9.9	9.9	9.9	9.9
이익잉여금	336.1	547.5	631.5	770.6	948.3
기타	5.0	(11.1)	2.0	2.0	2.0
비지배지분	(1.3)	(1.3)	7.5	7.5	7.5
자본총계	452.6	551.7	657.6	796.7	974.4
총차입금	92.3	86.8	142.1	102.1	102.1
순차입금	(66.0)	(120.3)	(142.2)	(244.5)	(384.7)

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
영업현금	102.8	163.9	131.9	191.6	233.2
당기순이익	97.5	132.0	158.9	201.5	238.7
자산상각비	7.2	14.6	14.0	9.7	10.2
기타비현금성손익	4.9	38.3	(2.6)	3.3	4.8
운전자본증감	(14.9)	4.8	(38.1)	(23.0)	(20.5)
매출채권감소(증가)	(13.0)	(40.5)	(11.7)	(25.5)	(22.8)
재고자산감소(증가)	2.9	(3.3)	(11.5)	(13.8)	(12.3)
매입채무증감(감소)	0.9	0.7	(17.4)	16.1	14.4
기타	(5.7)	47.9	2.4	0.3	0.3
투자현금	(82.2)	(109.0)	45.1	(27.3)	(31.1)
단기투자자산감소	(44.3)	(84.9)	92.1	(3.3)	(3.4)
장기투자증권감소	(30.9)	0.0	(0.5)	(0.7)	(0.8)
설비투자	(4.1)	(12.9)	(15.2)	(20.6)	(24.1)
유형자산처분	0.1	2.4	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(6.7)	(6.4)	(4.0)	0.0	0.0
재무현금	(16.7)	(39.5)	(11.2)	(105.2)	(65.2)
차입금증가	(3.7)	(4.6)	(17.0)	(40.0)	0.0
자본증가	(12.8)	(34.9)	(65.2)	(65.2)	(65.2)
배당금지급	(12.8)	(16.8)	65.2	65.2	65.2
현금 증감	4.3	14.8	165.7	59.0	136.8
기초현금	18.5	22.7	37.5	203.2	262.2
기말현금	22.7	37.5	203.2	262.2	399.1
Gross Cash flow	135.4	185.7	182.0	214.5	253.7
Gross Investment	52.9	19.4	85.2	47.0	48.2
Free Cash Flow	82.5	166.3	96.9	167.5	205.5

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
매출액	242.9	336.8	445.2	538.2	630.7
증가율(%)	34.9	38.6	32.2	20.9	17.2
매출원가	51.8	75.7	107.4	125.5	146.8
매출총이익	191.1	261.1	337.8	412.7	484.0
판매 및 일반관리비	68.7	90.5	129.4	143.7	165.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	122.4	170.6	208.4	269.0	318.8
증가율(%)	36.6	39.3	22.1	29.1	18.5
EBITDA	129.7	185.2	222.4	278.7	328.9
증가율(%)	38.1	42.9	20.1	25.3	18.0
영업외손익	7.6	(2.0)	3.4	1.2	4.2
이자수익	4.8	5.4	2.2	0.2	0.3
이자비용	2.0	2.4	7.3	5.8	5.5
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	4.9	(4.9)	8.6	6.8	9.4
세전순이익	127.9	168.6	211.8	270.2	323.0
증가율(%)	36.3	31.8	25.6	27.6	19.5
법인세비용	30.4	36.7	52.9	68.7	84.3
당기순이익	97.5	132.0	158.9	201.5	238.7
증가율(%)	31.4	35.3	20.4	26.8	18.5
지배주주지분	97.9	131.9	163.3	204.3	242.9
증가율(%)	31.9	34.8	23.8	25.1	18.9
비지배지분	(0.3)	0.0	(4.4)	(2.8)	(4.2)
EPS(원)	1,494	2,014	2,503	3,132	3,724
증가율(%)	30.4	34.8	24.3	25.1	18.9
수정EPS(원)	1,494	2,014	2,503	3,132	3,724
증가율(%)	30.4	34.8	24.3	25.1	18.9

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	1,494	2,014	2,503	3,132	3,724
BPS	6,930	8,442	9,966	12,097	14,821
DPS	257	1,000	1,000	1,000	1,000
밸류에이션(배,%)					
PER	31.9	27.1	17.5	14.0	11.8
PBR	6.9	6.5	4.4	3.6	3.0
EV/EBITDA	23.6	18.6	12.2	9.4	7.5
배당수익률	0.5	1.8	2.3	2.3	2.3
PCR	23.1	19.2	15.7	13.3	11.3
수익성(%)					
영업이익률	50.4	50.7	46.8	50.0	50.5
EBITDA이익률	53.4	55.0	50.0	51.8	52.2
순이익률	40.2	39.2	35.7	37.4	37.8
ROE	26.5	26.2	27.1	28.4	27.7
ROIC	30.4	33.4	34.0	38.9	42.7
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	(14.6)	(21.8)	(21.6)	(30.7)	(39.5)
유동비율	181.7	368.8	191.5	255.8	312.5
이자보상배율	60.0	70.5	28.4	46.3	57.5
활동성(회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6
매출채권회전율	8.3	7.3	5.1	3.9	3.9
재고자산회전율	9.8	11.2	9.2	7.3	7.2
매입채무회전율	14.2	14.3	8.8	6.2	6.2

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 기관투자자 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)

