

(033530,KS)

SJG 세종

중소형주 / IPO / 비상장기업 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

2Q26 Review: 하반기 신차 출시 확대 수혜 기대

“ 2Q26 Review: 당사 추정치 부합하면서 5분기 연속 매출 증가세 지속.
최근(08/14) 발표한 2분기 실적(연결 기준)은 매출액 5,246억원, 영업이익 340억원으로 전년동기 대비 매출액은 9.0% 증가하였으나 영업이익은 8.6%로 감소함. 당사 추정치(매출액 4,957억원, 영업이익 366억원)에 부합한 수준이었음. 이번 실적에서 긍정적인 것은 5분기 연속 전년동기 대비 안정적인 매출 성장에 성공했다는 것임. 매출액이 증가한 요인은, 유럽을 제외한 북미, 아시아 등에서 전년동기 대비 각각 29.7%, 16.1% 증가하면서 실적 성장을 견인하였기 때문임. 다만, 매출원가율과 판매관리비율이 각각 소폭 상승하면서 영업이익률이 소폭 하락하였음.

“ 투자 포인트: 하이브리드 시장 확대 및 하반기 신차 효과 기대.

- 1) 고객사 내 배기시스템 높은 시장점유율(2024년 57.2%)이 올해 58%대를 목표로 하고 있음. 경쟁사인 포레시아(28.9%), 우신공업(7.5%) 대비 원가 및 품질 경쟁력을 기반으로 점차 점유율 격차를 확대하고 있는 추세임.
- 2) 글로벌 환경규제 강화 등으로 하이브리드 차량 수요 확대로 수혜가 지속되고 있음. 전기차 캐즘 상태에도 하이브리드 차량은 높은 증가세를 유지하고 있으며, 현대기아에서도 하이브리드 차량 라인업을 확대(준준형→SUV→대형)하고 있음. 동사의 하이브리드 차량 배기시스템은 일반 내연기관차 대비 단가가 20~30% 더 높아 수익성 개선에도 기여하고 있음.
- 3) 기존의 차종별 수주에서 플랫폼 수주로 전환하면서 원가경쟁력 확보는 물론 신차 출시 기간 단축, 대량생산은 물론 시장 대응력 강화에 긍정적임
- 4) 현대기아 글로벌 투자 확대와 함께 동사의 동반 진출에 따른 성장을 기대함. 현대기아는 향후 4년간 약 210억달러를 미국에 신규 투자할 것을 발표함. 동사는 글로벌 14개국 31거점에 고객사와 함께 진출, 완성차 증설이 결정되는 즉시 대응 가능하도록 생산거점을 선점 및 확보하고 있음. 올해 9월에 인도, 2028년 하반기에는 브라질에서 양산을 준비 중임.
- 5) 올해 이미 아이오닉9, 셀토스(2세대), 쏠렌토(2026년형), EV4·EV4 GT, PV5 등이 신차가 출시한 가운데, 하반기에 ‘디올뉴 아반떼’(3분기), ‘투싼 NX5’(3분기), 쏘렌토(10월) 등이 출시할 예정임. 신차 출시에 따른 배기시스템 수요가 크게 확대될 것으로 예상하는 가운데, 동사의 수혜를 기대함.

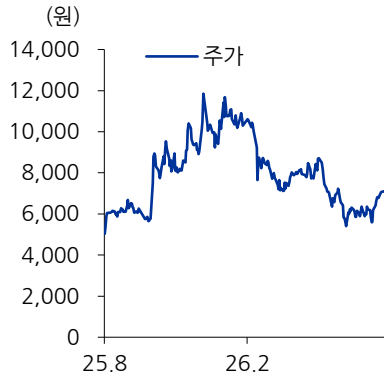
“ 3Q26 Preview: 북미, 아시아 중심 안정적인 매출 및 수익성 개선 기대.

당사추정 3분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 4,894억원, 영업이익 296억원으로 전년동기 대비 각각 4.4%, 20.0% 증가할 것으로 예상함. 실적 개선이 될 것으로 예상하는 이유는 북미, 아시아 등을 기반으로 안정적인 매출 증가와 함께 수익성 개선이 지속될 것으로 기대하기 때문임.

“ Valuation: 현재주가는 2026년 실적 기준 PER 2.2배로, 국내 유사업체 및 고객사(현대모비스, 현대위아, 명신산업, 현대차, 기아) 평균 PER 9.8배 대비 큰 폭으로 할인되어 거래 중임. 높은 Valuation 매력을 보유.

투자이견
목표주가
현재주가

NR(유지)
-원(유지)
7,170 원(8/18)



시가총액(십억원)	194
발행주식수(천주)	27,052
52 주 최고	12,640 원
최저	4,905 원
52 주 일단 Beta	0.32
60 일 평균 거래대금	9 억원
외국인 지분율	72%
배당수익률(26E)	28%
주주구성	
에스제이원 (외 9 인)	45.3%
-	-

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	129	-30.3	45.6
(원 십억원)	현재	직전	변동
투자이견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(26E)	1020	910	▲
영업이익(27E)	1147	101.1	▲

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	1,896.9	2,016.1	2,144.2
영업이익	85.4	1020	1147
세전손익	85.8	1209	1264
당기순이익	68.7	936	995
EPS(원)	2,471	3,263	3,552
증감률(%)	103.7	321	89
PER(배)	4.1	22	20
ROE(%)	140	168	163
PBR(배)	0.5	0.4	0.3
EV/EBITDA(배)	2.7	0.3	na

I. 2Q26 Review &

2Q26 실적: 매출액 +9.0%yoy, 영업이익 -8.6%yoy

(십억원, %)	2Q26A			2Q25A	1Q26A
	실적	YoY(%, %p)	QoQ(%, %p)	실적	실적
매출액	524.6	9.0	8.2	481.5	484.8
제품별 매출액(십억원)					
배기계 제품	467.9	4.1	3.2	449.5	453.4
차체 부품	0.0	-	-	0.0	0.0
기타(전장부품 등)	56.7	77.1	80.4	32.0	31.4
제품별 비중(%)					
배기계 제품	89.2	-4.5	-4.6	93.4	93.5
차체 부품	0.0	-	-	0.0	0.0
기타(전장부품 등)	10.8	62.6	66.7	6.6	6.5
이익(십억원)					
매출원가	443.8	9.5	8.2	405.2	410.3
매출총이익	80.7	5.9	8.3	76.2	74.5
판매관리비	46.7	19.7	22.0	39.0	38.3
영업이익	34.0	-8.6	-6.1	37.2	36.2
세전이익	44.0	65.8	-7.6	26.6	47.7
당기순이익	33.5	46.2	-13.6	22.9	38.8
지배주주순이익	33.6	52.2	-12.4	22.1	38.4
이익률(%)					
매출원가율	84.6	0.4	-0.0	84.2	84.6
매출총이익율	15.4	-0.4	0.0	15.8	15.4
판매관리비율	8.9	0.8	1.0	8.1	7.9
영업이익율	6.5	-1.2	-1.0	7.7	7.5
세전이익율	8.4	2.9	-1.4	5.5	9.8
당기순이익율	6.4	1.6	-1.6	4.8	8.0
지배주주순이익율	6.4	1.8	-1.5	4.6	7.9

자료: 유진투자증권

(단위: 십억원, %, %p)	2Q26A					3Q26E			2025A	2026E		2027E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	524.6	495.7	5.8	-	-	489.4	-6.7	4.4	1,896.9	2,016.1	6.3	2,144.2	6.4
영업이익	34.0	36.6	-7.0	-	-	29.6	-12.9	20.0	85.4	102.0	19.5	114.7	12.4
세전이익	44.0	36.0	22.3	-	-	26.8	-39.1	-11.1	85.8	120.9	40.8	126.4	4.6
순이익	33.5	28.8	16.2	-	-	19.6	-41.6	-19.6	68.7	93.6	36.3	99.5	6.3
지배순이익	33.6	28.2	19.4	-	-	17.1	-49.0	-27.3	68.7	90.8	32.1	98.8	8.9
영업이익률	6.5	7.4	-0.9	-	-	6.1	-0.4	0.8	4.5	5.1	0.6	5.3	0.3
순이익률	6.4	5.8	0.6	-	-	4.0	-2.4	-1.2	3.6	4.6	1.0	4.6	0.0
EPS(원)	4,837	4,050	19.4	-	-	2,465	-49.0	-27.3	2,471	3,263	32.1	3,552	8.9
BPS(원)	19,447	18,527	5.0	-	-	20,063	3.2	8.6	18,778	20,121	7.1	23,473	16.7
ROE(%)	24.9	21.9	3.0	-	-	12.3	-12.6	-6.1	14.0	16.8	2.7	16.3	-0.5
PER(X)	1.5	1.8	-	-	-	2.9	-	-	4.1	2.2	-	2.0	-
PBR(X)	0.4	0.4	-	-	-	0.4	-	-	0.5	0.4	-	0.3	-

자료: SJG 세종, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

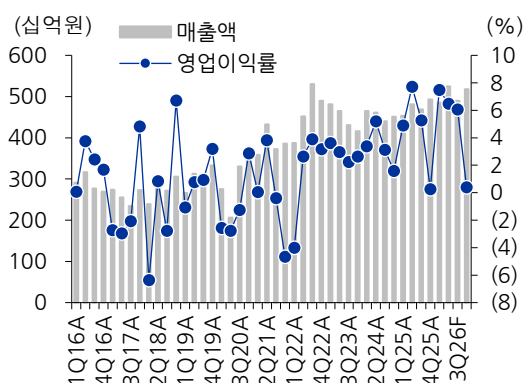
II. 실적 추이 및 전망

분기별 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25A	2Q25A	3Q25A	4Q25A	1Q26A	2Q26A	3Q26F	4Q26F
매출액	464.8	460.9	439.9	451.0	453.6	481.5	468.8	493.1	484.8	524.6	489.4	517.3
증가율(% ,yoy)	-3.5	-0.8	2.2	8.5	-2.4	4.5	6.6	9.3	6.9	9.0	4.4	4.9
증가율(% ,qoq)	11.8	-0.8	-4.6	2.5	0.6	6.1	-2.6	5.2	-1.7	8.2	-6.7	5.7
제품별 매출액												
배기계 제품	435.7	432.5	413.4	413.7	427.2	449.5	436.0	456.1	453.4	467.9	452.9	475.1
기타(전장부품 등)	29.2	28.4	26.5	37.3	26.4	32.0	32.7	37.0	31.4	56.7	36.5	42.2
제품별 비중(%)												
배기기사 제품	93.7	93.8	94.0	91.7	94.2	93.4	93.0	92.5	93.5	89.2	92.5	91.8
기타(전장부품 등)	6.3	6.2	6.0	8.3	5.8	6.6	7.0	7.5	6.5	10.8	7.5	8.2
수익												
매출원가	422.5	403.1	385.8	401.5	397.8	405.2	403.6	439.3	410.3	443.8	415.4	458.8
매출총이익	42.4	57.8	54.1	49.4	55.7	76.2	65.2	53.8	74.5	80.7	74.0	58.5
판매관리비	26.7	33.8	40.3	42.3	33.5	39.0	40.5	52.5	38.3	46.7	44.4	56.4
영업이익	15.7	24.0	13.8	7.1	22.2	37.2	24.7	1.3	36.2	34.0	29.6	2.1
세전이익	17.6	30.9	2.3	0.9	28.3	26.6	30.2	0.9	47.7	44.0	26.8	2.3
당기순이익	15.5	19.6	0.7	-1.7	23.2	22.9	24.3	-1.8	38.8	33.5	19.6	1.8
지배 당기순이익	15.1	19.5	0.5	-1.3	22.4	22.1	23.6	0.7	38.4	33.6	17.1	1.6
이익률(%)												
매출원가율	90.9	87.5	87.7	89.0	87.7	84.2	86.1	89.1	84.6	84.6	84.9	88.7
매출총이익률	9.1	12.5	12.3	11.0	12.3	15.8	13.9	10.9	15.4	15.4	15.1	11.3
판매관리비율	5.7	7.3	9.2	9.4	7.4	8.1	8.6	10.6	7.9	8.9	9.1	10.9
영업이익률	3.4	5.2	3.1	1.6	4.9	7.7	5.3	0.3	7.5	6.5	6.1	0.4
세전이익률	3.8	6.7	0.5	0.2	6.2	5.5	6.4	0.2	9.8	8.4	5.5	0.4
당기 순이익률	3.3	4.2	0.1	-0.4	5.1	4.8	5.2	-0.4	8.0	6.4	4.0	0.4
지배 순이익률	3.2	4.2	0.1	-0.3	4.9	4.6	5.0	0.1	7.9	6.4	3.5	0.3

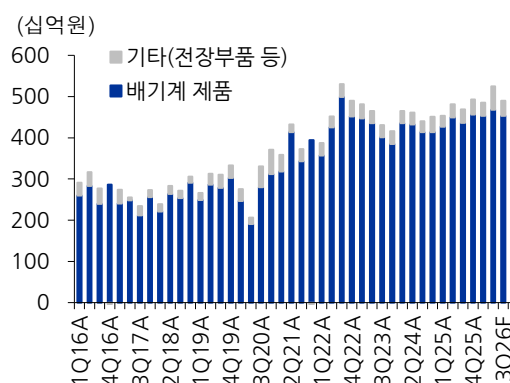
자료: SJG 세종, 유진투자증권

분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: SJG 세종, 유진투자증권

분기별 제품별 매출 추이 및 전망



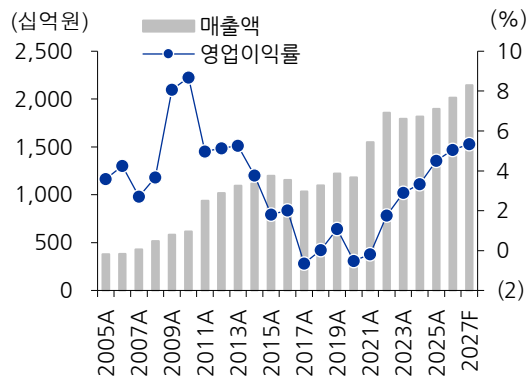
자료: SJG 세종, 유진투자증권

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액(연결기준)	1,035.9	1,099.5	1,221.7	1,182.8	1,548.2	1,858.3	1,792.3	1,816.6	1,896.9	2,016.1	2,144.2
YoY(%)	-10.3	6.1	11.1	-3.2	30.9	20.0	-3.6	1.4	4.4	6.3	6.4
제품별 매출액											
배기계 제품	957.2	1,029.2	1,116.7	1,028.6	1,468.0	1,732.7	1,668.7	1,695.3	1,768.8	1,849.3	1,946.3
기타(전장부품 등)	78.7	70.3	105.0	154.2	80.3	125.6	123.6	121.3	128.1	166.8	198.0
제품별 비중(%)											
배기기사 제품	92.4	93.6	91.4	87.0	94.8	93.2	93.1	93.3	93.2	91.7	90.8
기타(전장부품 등)	7.6	6.4	8.6	13.0	5.2	6.8	6.9	6.7	6.8	8.3	9.2
수익											
매출원가	923.2	986.7	1,086.2	1,067.7	1,426.6	1,717.3	1,625.6	1,612.9	1,646.0	1,728.3	1,834.2
매출총이익	112.7	112.8	135.5	115.1	121.6	141.0	166.7	203.7	250.9	287.8	310.0
판매관리비	119.4	112.6	122.4	121.2	124.4	108.4	114.8	143.1	165.5	185.8	195.4
영업이익	-6.7	0.2	13.2	-6.2	-2.7	32.6	51.9	60.6	85.4	102.0	114.7
세전이익	-6.9	-10.9	-0.8	-20.1	-7.0	20.9	33.7	51.7	85.8	120.9	126.4
당기순이익	-7.6	-19.4	1.9	-21.9	-10.8	0.2	4.3	34.0	68.7	93.6	99.5
지배당기순이익	-7.4	-19.2	5.6	-17.8	-8.5	1.7	4.0	33.7	68.7	90.8	98.8
이익률(%)											
매출원가율	89.1	89.7	88.9	90.3	92.1	92.4	90.7	88.8	86.8	85.7	85.5
매출총이익율	10.9	10.3	11.1	9.7	7.9	7.6	9.3	11.2	13.2	14.3	14.5
판매관리비율	11.5	10.2	10.0	10.3	8.0	5.8	6.4	7.9	8.7	9.2	9.1
영업이익률	-0.6	0.0	1.1	-0.5	-0.2	1.8	2.9	3.3	4.5	5.1	5.3
세전이익률	-0.7	-1.0	-0.1	-1.7	-0.5	1.1	1.9	2.8	4.5	6.0	5.9
당기순이익률	-0.7	-1.8	0.2	-1.8	-0.7	0.0	0.2	1.9	3.6	4.6	4.6
지배당기순이익률	-0.7	-1.7	0.5	-1.5	-0.6	0.1	0.2	1.9	3.6	4.5	4.6

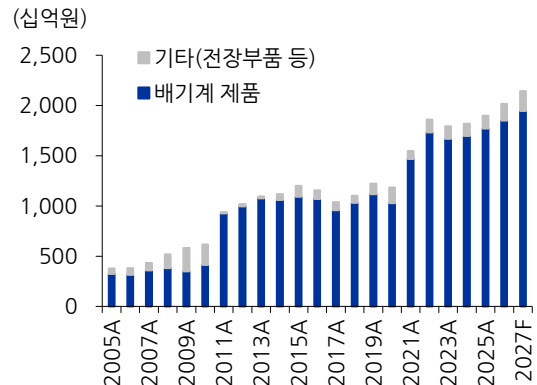
자료: SJG 세종, 유진투자증권.

연간 매출액 및 영업이익률 추이



자료: SJG 세종, 유진투자증권

연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: SJG 세종, 유진투자증권

III. Valuation

국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	SJG 세종	평균	현대모비스	현대위아	명신산업	현대차	기아
주가(원)	7,170		518,000	63,900	8,360	435,000	137,200
시가총액(십억원)	194.0		46,999.5	1,737.8	438.7	89,069.6	53,564.7
PER(배)							
FY24A	3.3	8.3	6.5	19.4	6.5	4.7	4.6
FY25A	4.1	5.4	5.4	8.5	4.2	4.6	4.1
FY26F	2.2	9.8	12.0	14.3	4.8	10.7	7.2
FY27F	2.0	9.2	11.3	11.5	5.5	11.4	6.3
PBR(배)							
FY24A	0.2	0.9	0.5	0.5	1.9	0.6	0.9
FY25A	0.5	0.5	0.5	0.3	0.8	0.5	0.7
FY26F	0.4	0.8	0.9	0.5	-	1.0	0.9
FY27F	0.3	0.8	0.9	0.5	-	0.9	0.8
매출액(십억원)							
FY24A	1,816.6		59,254.4	8,165.6	1,738.9	162,663.6	99,808.4
FY25A	1,896.9		57,237.0	8,180.9	1,573.8	175,231.2	107,448.8
FY26F	2,016.1		61,270.9	8,488.8	1,626.0	187,819.3	114,493.4
FY27F	2,144.2		65,033.2	9,072.3	1,681.5	194,386.5	125,804.7
영업이익(십억원)							
FY24A	60.6		2,295.3	232.8	208.1	15,126.9	11,607.9
FY25A	85.4		3,073.5	218.8	148.1	14,239.6	12,667.1
FY26F	102.0		3,364.9	211.7	124.0	12,444.3	9,106.1
FY27F	114.7		3,783.0	219.5	116.5	11,569.0	10,254.9
영업이익률(%)							
FY24A	3.3	7.9	3.9	2.9	12.0	9.3	11.6
FY25A	4.5	7.5	5.4	2.7	9.4	8.1	11.8
FY26F	5.1	6.0	5.5	2.5	7.6	6.6	8.0
FY27F	5.3	5.9	5.8	2.4	6.9	6.0	8.2
순이익(십억원)							
FY24A	34.0		3,423.3	52.6	152.7	12,272.3	8,777.8
FY25A	68.7		4,060.2	129.5	129.1	13,229.9	9,775.0
FY26F	93.6		4,020.7	150.8	-	11,676.0	7,588.9
FY27F	99.5		4,140.4	159.5	-	11,135.0	8,535.1
EV/EBITDA(배)							
FY24A	1.8	4.0	3.1	5.0	3.9	6.6	1.7
FY25A	2.7	2.9	2.5	2.2	2.3	6.0	1.4
FY26F	0.3	7.7	8.5	4.7	-	13.9	3.5
FY27F	-	6.8	8.3	2.7	-	14.0	2.2
ROE(%)							
FY24A	7.8	15.3	8.7	1.4	33.2	12.7	20.4
FY25A	14.0	12.9	9.4	3.3	21.0	11.9	19.1
FY26F	16.8	8.7	8.5	3.7	-	9.4	13.1
FY27F	16.3	8.4	8.1	3.9	-	8.4	13.3

참고: 2026.08.18 종가 기준, 컨센서스 적용. SJG 세종은 당사 추정치임

자료: QuantiWise, 유진투자증권

SJG세종(033530,KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
자산총계	1,240.6	1,326.3	1,447.6	1,571.4	1,708.7
유동자산	791.9	835.1	904.1	986.9	1,081.9
현금성자산	181.1	211.3	194.4	230.0	276.4
매출채권	258.7	253.4	299.5	320.4	341.9
재고자산	321.7	331.9	371.4	397.3	424.0
비유동자산	448.7	491.2	543.6	584.5	626.7
투자자산	82.3	99.5	104.9	109.1	113.5
유형자산	330.7	359.9	402.6	437.0	472.9
기타	35.7	31.8	36.1	38.4	40.3
부채총계	781.3	797.6	881.2	911.7	943.2
유동부채	678.4	692.6	775.7	803.1	831.2
매입채무	348.5	342.5	380.1	406.6	433.9
유동성이자부채	250.2	270.1	314.9	314.9	314.9
기타	79.6	80.0	80.8	81.6	82.4
비유동부채	102.9	105.0	105.5	108.6	111.9
비유동이자부채	31.8	30.4	25.6	25.6	25.6
기타	71.1	74.7	79.8	83.0	86.3
자본총계	459.3	528.7	566.4	659.7	765.5
지배지분	456.3	522.4	559.8	653.0	758.8
자본금	13.9	13.9	13.9	13.9	13.9
자본잉여금	41.4	39.9	39.9	39.9	39.9
이익잉여금	363.3	427.9	513.1	606.4	712.2
기타	37.7	40.7	(7.2)	(7.2)	(7.2)
비지배지분	3.0	6.2	6.7	6.7	6.7
자본총계	459.3	528.7	566.4	659.7	765.5
총차입금	282.0	300.4	340.5	340.5	340.5
순차입금	100.9	89.2	146.1	110.5	64.1

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
영업현금	70.2	92.7	70.9	187.2	204.7
당기순이익	34.0	68.7	93.6	99.5	112.2
자산상각비	55.1	52.9	61.5	67.1	72.4
기타비현금성손익	49.0	62.9	(57.1)	40.5	40.6
운전자본증감	(39.5)	(63.3)	(43.8)	(19.9)	(20.5)
매출채권감소(증가)	19.0	2.2	(14.6)	(20.9)	(21.5)
재고자산감소(증가)	(2.8)	(6.5)	(21.9)	(26.0)	(26.7)
매입채무증감(감소)	(21.9)	(4.8)	13.7	26.6	27.3
기타	(33.8)	(54.1)	(21.0)	0.4	0.4
투자현금	(62.6)	(62.6)	(132.0)	(147.0)	(153.6)
단기투자자산감소	(6.8)	5.6	(7.6)	(0.9)	(0.9)
장기투자증권감소	0.9	(9.5)	(42.0)	(40.2)	(40.3)
설비투자	(89.9)	(82.8)	(86.2)	(93.6)	(100.0)
유형자산처분	19.8	26.1	2.8	0.0	0.0
무형자산처분	(7.8)	(4.7)	(9.8)	(10.2)	(10.2)
재무현금	(21.7)	9.6	28.6	(5.6)	(5.6)
차입금증가	(17.7)	23.8	28.6	0.0	0.0
자본증가	(4.1)	(4.4)	(5.4)	(5.6)	(5.6)
배당금지급	4.1	4.4	5.4	5.6	5.6
현금 증감	(0.2)	35.9	(23.4)	34.7	45.5
기초현금	159.9	159.7	195.6	172.2	206.9
기말현금	159.7	195.6	172.2	206.9	252.4
Gross Cash flow	138.0	184.5	122.5	207.1	225.2
Gross Investment	95.3	131.5	168.2	166.0	173.2
Free Cash Flow	42.8	53.0	(45.6)	41.1	52.0

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
매출액	1,816.6	1,896.9	2,016.1	2,144.2	2,291.4
증가율(%)	1.4	4.4	6.3	6.4	6.9
매출원가	1,612.9	1,646.0	1,728.3	1,834.2	1,954.1
매출총이익	203.7	250.9	287.8	310.0	337.3
판매 및 일반관리비	143.1	165.5	185.8	195.4	208.0
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	60.6	85.4	102.0	114.7	129.2
증가율(%)	16.9	40.9	19.5	12.4	12.7
EBITDA	115.7	138.3	163.5	181.7	201.7
증가율(%)	5.7	19.6	18.2	11.2	11.0
영업외손익	(8.9)	0.4	18.8	11.7	13.2
이자수익	8.0	6.4	6.6	6.9	7.4
이자비용	16.2	14.8	11.7	11.8	11.8
지분법손익	2.2	5.5	(38.1)	(38.1)	(38.1)
기타영업외손익	(2.9)	3.4	62.0	54.7	55.7
세전순이익	51.7	85.8	120.9	126.4	142.4
증가율(%)	53.3	66.0	40.8	4.6	12.7
법인세비용	17.7	15.7	26.7	26.8	30.3
당기순이익	34.0	68.7	93.6	99.5	112.2
증가율(%)	684.4	101.8	36.3	6.3	12.7
지배주주지분	33.7	68.7	90.8	98.8	111.4
증가율(%)	738.4	103.7	32.1	8.9	12.7
비지배지분	0.3	(0.1)	2.9	0.7	0.8
EPS(원)	1,213	2,471	3,263	3,552	4,003
증가율(%)	738.4	103.7	32.1	8.9	12.7
수정EPS(원)	1,213	2,471	3,263	3,552	4,003
증가율(%)	738.4	103.7	32.1	8.9	12.7

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	1,213	2,471	3,263	3,552	4,003
BPS	16,401	18,778	20,121	23,473	27,276
DPS	150	200	200	280	320
밸류에이션(배,%)					
PER	3.3	4.1	2.2	2.0	1.8
PBR	0.2	0.5	0.4	0.3	0.3
EV/EBITDA	1.8	2.7	2.1	1.7	1.3
배당수익률	3.8	2.0	2.8	3.9	4.5
PCR	0.8	1.5	1.6	1.0	0.9
수익성(%)					
영업이익률	3.3	4.5	5.1	5.3	5.6
EBITDA이익률	6.4	7.3	8.1	8.5	8.8
순이익률	1.9	3.6	4.6	4.6	4.9
ROE	7.8	14.0	16.8	16.3	15.8
ROIC	7.9	12.7	12.9	13.1	13.7
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	22.0	16.9	25.8	16.8	8.4
유동비율	116.7	120.6	116.5	122.9	130.2
이자보상배율	3.7	5.8	8.7	9.7	10.9
활동성 (회)					
총자산회전율	1.5	1.5	1.5	1.4	1.4
매출채권회전율	7.2	7.4	7.3	6.9	6.9
재고자산회전율	6.1	5.8	5.7	5.6	5.6
매입채무회전율	5.2	5.5	5.6	5.5	5.5

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 제작물로서 모든 저작권은 당사에 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)