

비즈니스온

(138580. KQ)

1Q24 Review: 역대 분기 최대 실적 달성 성공

투자의견

NR(유지)

목표주가

-

현재주가

14,130 원(05/20)

시가총액

319(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 1Q24 Review:** 성수기로 분기 역대 최대 실적 달성에 성공하면서 시장 기대치를 상회함
 - 매출액 154억원, 영업이익 61억원으로 전년동기 대비 각각 2.4%, 21.5% 증가하였음. 시장 컨센서스 상회함.
 - 성수기인 1분기 실적에서 긍정적인 것은 역대 최대 실적을 달성했다는 것임. 특히 전년동기 대비 소폭 증가한 매출액에도 불구하고, 수익성이 크게 개선되었다는 것임.
 - 매출액 증가 폭 대비 수익성 개선이 지속되고 있는 것도 긍정적임. 일회성 구축형 매출 비중을 줄이고, SaaS 기반 솔루션 중심의 서비스 매출이 지속적으로 확대되고 있기 때문임. 반복 매출 비중 증가로 수익성 개선 지속됨.
- 2Q24 Preview:** 비수기인 2분기지만, 전년동기 대비 안정적인 실적 성장세를 유지 예상
 - 매출액 121억원, 영업이익 38억원으로 전년동기 대비 각각 14.8%, 7.5% 증가하며 실적 성장세 유지 예상.
 - 인사 부문에서 월 반복 매출이 지속적이고 높은 성장세를 유지할 것으로 예상하기 때문임. 재무 부문은 2분기부터 반복 매출에 크게 기여할 대형고객의 수주가 예상됨. 전자서명 부문은 대형고객의 수요도 지속적 증가 전망.
- 현재 주가는 2024년 기준 PER 27.2배로, 지속적인 M&A를 통한 실적 성장 기대감으로 할증되어 거래 중.

주가(원, 05/20)	14,130
시가총액(십억원)	319
발행주식수	22,556천주
52주 최고가	17,880원
최저가	9,640원
52주 일간 Beta	0.72
60일 일평균거래대금	21억원
외국인 지분율	2.7%
배당수익률(2024E, %)	0.0%

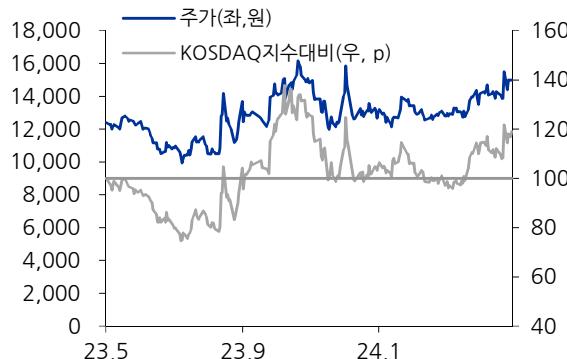
주주구성	
비아이에스홀딩스 (외 7인)	71.2%
자사주신탁 (외 1인)	3.4%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-0.4	-5.7	14.0
상대기준	-1.0	-9.9	13.3

	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(24)	18.8	18.8	-
영업이익(25)	20.3	-	-

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	43.9	51.1	56.2	62.4
영업이익	12.1	16.4	18.8	20.3
세전순이익	11.5	11.6	16.4	16.4
당기순이익	11.8	11.7	13.1	13.6
EPS(원)	488	458	520	527
증감률(%)	76.5	-6.1	13.6	1.3
PER(배)	14.0	27.6	27.2	26.8
ROE(%)	16.8	14.9	15.4	13.6
PBR(배)	2.3	4.0	3.9	3.4
EV/EBITDA(배)	11.1	15.2	14.6	13.3

자료: 유진투자증권



I. 1Q24 Review & Valuation

1Q24 Review:

성수기로

역대 최대 실적

달성 성공

최근(05/16) 발표한 동사의 1 분기 실적(연결 기준)은 매출액 154 억원, 영업이익 61 억원으로 전년동기 대비 각각 2.4%, 21.5% 증가하였음. 시장 컨센서스(매출액 164 억원, 영업이익 55 억원) 대비 영업이익은 상회함.

성수기인 1 분기 실적에서 긍정적인 것은 역대 최대 실적을 달성했다는 것임. 특히 전년동기 대비 소폭 증가한 매출액에도 불구하고, 수익성이 크게 개선되었다는 것임. 매출 비중이 높은 재무 및 데이터 부문 매출액이 전년동기 대비 7.5%, 1.9% 감소했음에도 인사 부문 매출이 전년동기 대비 34.7% 증가했기 때문임. 특히 근태관리솔루션 매출이 90.9% 증가하며 성장을 견인함.

매출액 증가 폭 대비 수익성 개선(영업이익률: 1Q23A, 33.5% → 1Q24A, 39.7%, +6.2%p↑)이 지속되고 있는 것도 긍정적임. 일회성 구축형 매출 비중을 줄이고, SaaS 기반 솔루션 중심의 서비스 매출이 지속적으로 확대되고 있기 때문임. 반복 매출(Recurring Revenue) 비중 증가로 수익성 개선 지속됨.

2Q24 Preview:

안정적 성장 전망

비수기인 2 분기 당사 추정 예상실적(연결기준)은 매출액 121 억원, 영업이익 38 억원으로 전년동기 대비 각각 14.8%, 7.5% 증가하며 실적 성장세를 유지할 것으로 예상함. 인사 부문에서 월 반복 매출이 지속적이고 높은 성장세를 유지할 것으로 예상하기 때문임. 재무 부문은 2 분기부터 반복 매출에 크게 기여할 대형 고객의 수주가 예상됨. 전자서명 부문은 사용량 증가로 매출이 지속적으로 증가하고 있는 가운데, 대형 고객의 수요도 지속적으로 증가할 것임.

Valuation:

현재 주가는 2024년 당사 추정 실적 기준 PER 27.2 배로, M&A를 통한 실적 성장 기대감이 반영되어 유사업체 평균 PER 18.9 배 대비 할증 거래 중임.

(단위: 십억원, %, %p)	1Q24A					2Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	oy		예상치	oy	예상치	oy
매출액	15.4	16.4	-6.1	16.4	-6.0	12.1	-21.4	14.8	51.1	56.2	9.9	62.4	11.1
영업이익	6.1	5.5	11.2	5.5	11.3	3.8	-37.8	7.5	16.4	18.8	14.5	20.3	8.1
세전이익	5.7	4.9	16.4	4.9	15.4	3.3	-41.4	-3.1	11.6	16.4	41.2	16.4	0.0
순이익	4.6	3.9	15.5	3.9	16.8	2.6	-42.2	-0.6	11.7	13.1	12.7	13.6	3.3
지배 순이익	4.3	3.6	18.6	3.6	18.9	2.3	-46.4	-1.1	10.3	11.7	13.6	11.9	1.3
영업이익률	39.7	33.6	6.2	33.5	6.2	31.4	-8.3	-2.2	32.1	33.4	1.3	32.5	-0.9
순이익률	29.5	24.0	5.5	23.8	5.8	21.7	-7.8	-3.4	22.8	23.4	0.6	21.7	-1.6
EPS(원)	759	640	18.6	638	18.9	407	-46.4	-1.1	458	520	13.6	527	1.3
BPS(원)	3,288	3,336	-1.4	173	1,801.	3,390	3.1	6.5	3,143	3,619	15.2	4,146	14.6
ROE(%)	23.1	19.2	3.9	369.2	-346.1	12.0	-11.1	-0.9	14.9	15.4	0.5	13.6	-1.8
PER(X)	18.6	22.1	-	22.1	-	34.7	-	-	27.6	27.2	-	26.8	-
PBR(X)	4.3	4.2	-	81.7	-	4.2	-	-	4.0	3.9	-	3.4	-

자료: 비즈니스온, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준



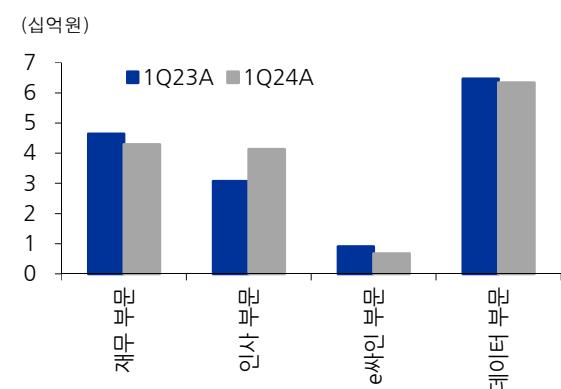
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 1Q24 실적(연결 기준): 매출액 +2.4%YoY, 영업이익 +21.5%YoY

(십억원, %)	1Q24A			1Q23A	4Q23A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	15.4	2.4	33.8	15.1	11.5
부문별 영업수익(십억원)					
재무 부문	4.3	-7.5	-7.9	4.6	4.7
인사 부문	4.1	34.7	98.1	3.1	2.1
e싸인 부문	0.7	-25.8	19.9	0.9	0.6
데이터 부문	6.3	-1.9	50.0	6.5	4.2
부문별 비중(%)					
재무 부문	27.8	-3.0	-12.6	30.8	40.4
인사 부문	26.8	6.4	8.7	20.4	18.1
e싸인 부문	4.3	-1.6	-0.5	6.0	4.8
데이터 부문	41.1	-1.8	4.4	42.9	36.7
수익(십억원)					
영업비용	9.3	-7.2	17.8	10.0	7.9
영업이익	6.1	21.5	68.6	5.0	3.6
세전이익	5.7	13.4	-935.7	5.0	-0.7
당기순이익	4.6	12.5	140.1	4.0	1.9
지배주주 당기순이익	4.3	12.9	189.2	3.8	1.5
이익률(%)					
영업비용률	60.3	-6.3	-8.2	66.5	68.5
영업이익률	39.7	6.2	8.2	33.5	31.5
세전이익률	36.7	3.6	42.6	33.1	-5.9
당기순이익률	29.5	2.6	13.1	26.9	16.5
지배주주 당기순이익률	27.8	2.6	14.9	25.2	12.9

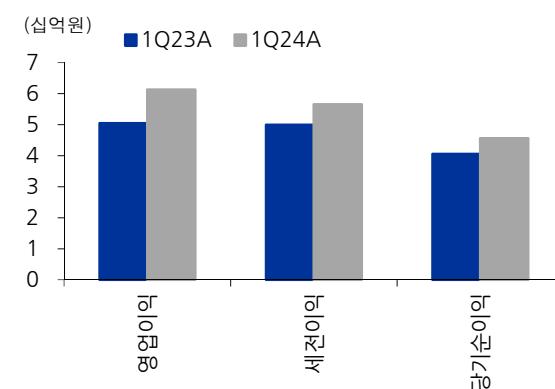
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 영업수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



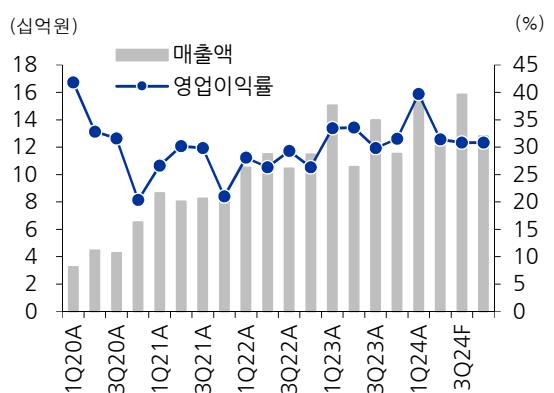
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24F	3Q24F	4Q24F
영업수익	10.5	11.5	10.4	11.5	15.1	10.5	14.0	11.5	15.4	12.1	15.8	12.8
증가율(% YoY)	21.7	42.9	26.6	33.4	43.1	-8.1	33.7	0.5	2.4	14.8	13.4	11.1
증가율(% QoQ)	22.4	9.2	-9.0	9.8	31.3	-29.9	32.4	-17.5	33.8	-21.4	30.8	-19.2
제품별 매출액												
재무 부문	4.1	4.4	4.6	5.4	4.6	4.3	5.0	4.7	4.3	4.8	5.5	5.0
인사 부문	2.0	0.9	0.8	1.0	3.1	1.7	1.8	2.1	4.1	2.0	2.0	2.3
e싸인 부문	0.8	1.2	1.2	0.7	0.9	1.1	0.4	0.6	0.7	1.2	0.4	0.6
데이터 부문	3.7	5.0	3.8	4.4	6.5	3.5	6.8	4.2	6.3	4.1	8.0	4.9
제품별 비중(%)												
재무 부문	38.7	38.0	44.5	47.0	30.8	40.9	35.8	40.4	27.8	39.4	34.5	38.9
인사 부문	18.7	8.1	7.9	8.8	20.4	16.4	12.7	18.1	26.8	16.3	12.7	18.2
e싸인 부문	7.4	10.3	11.1	6.1	6.0	10.0	2.5	4.8	4.3	10.2	2.4	4.3
데이터 부문	35.2	43.5	36.5	38.1	42.9	32.8	48.9	36.7	41.1	34.0	50.4	38.6
수익												
영업비용	7.6	8.5	7.4	8.4	10.0	7.0	9.8	7.9	9.3	8.3	11.0	8.9
영업이익	3.0	3.0	3.1	3.0	5.0	3.5	4.2	3.6	6.1	3.8	4.9	3.9
세전이익	2.9	2.8	2.7	3.1	5.0	3.4	3.9	-0.7	5.7	3.3	4.2	3.3
당기순이익	1.6	2.6	2.5	5.1	4.0	2.6	3.1	1.9	4.6	2.6	3.3	2.7
지배당기순이익	1.5	2.4	2.3	4.8	3.8	2.3	2.7	1.8	4.3	2.3	2.9	2.3
이익률(%)												
영업비용률	71.9	73.7	70.7	73.7	66.5	66.4	70.2	68.5	60.3	68.6	69.2	69.2
영업이익률	28.1	26.3	29.3	26.3	33.5	33.6	29.8	31.5	39.7	31.4	30.8	30.8
세전이익률	27.6	24.1	25.5	27.4	33.1	32.4	27.9	-5.9	36.7	27.4	26.3	25.8
당기순이익률	15.1	22.5	24.2	44.4	26.9	25.1	21.9	16.5	29.5	21.7	20.7	20.8
지배당기순이익률	14.7	21.3	21.6	41.5	25.2	22.0	19.6	15.8	27.8	18.9	18.0	18.0

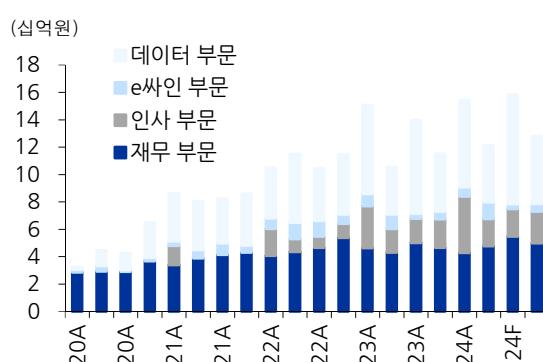
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 부문별 매출액 추이 및 전망



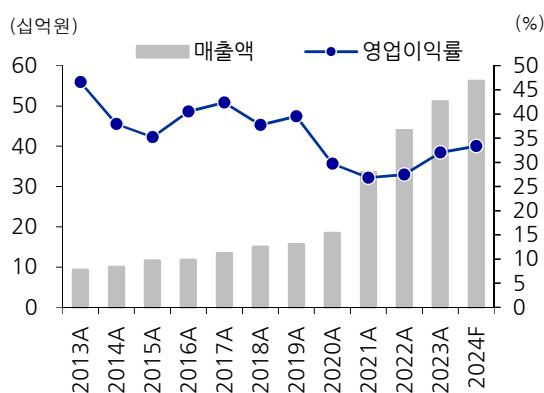
자료: 유진투자증권

도표 7. 연간 실적 전망(연결 기준)

(십억원, %)	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2021A	2023A	2024F
영업수익	9.3	10.0	11.6	11.7	13.5	15.0	15.7	18.4	33.5	43.9	51.1	56.2
YoY(%)	-	7.9	15.7	1.1	14.9	11.8	4.3	17.6	81.9	31.0	16.3	10.0
제품별 매출액												
재무 부문	-	-	-	-	-	-	11.5	12.4	15.7	18.5	18.6	19.5
인사 부문	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	1.4	4.7	8.7	10.4
e싸인 부문	-	-	-	-	-	-	0.5	1.0	2.3	3.8	2.9	2.8
데이터 부문	-	-	-	-	-	-	3.7	5.1	14.1	16.9	21.0	23.4
제품별 비중(%)												
재무 부문	-	-	-	-	-	-	73.6	67.1	46.9	42.1	36.4	34.7
인사 부문	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	4.2	10.8	16.9	18.6
e싸인 부문	-	-	-	-	-	-	2.9	5.2	6.8	8.7	5.6	5.0
데이터 부문	-	-	-	-	-	-	23.5	27.7	42.0	38.4	41.1	41.6
수익												
영업비용	4.9	6.2	7.5	7.0	7.8	9.4	9.5	13.0	24.5	31.9	34.7	37.4
영업이익	4.3	3.8	4.1	4.7	5.7	5.7	6.2	5.5	9.0	12.1	16.4	18.8
세전이익	-4.8	3.5	4.7	3.1	6.6	6.5	5.5	3.5	9.3	11.5	11.6	16.4
당기순이익	-5.7	3.1	3.8	2.6	5.3	5.3	4.4	3.0	6.3	11.8	11.7	13.1
지배당기순이익	-	-	3.8	2.6	5.3	5.3	4.4	3.1	6.2	11.0	10.7	11.7
이익률(%)												
영업비용률	53.4	62.1	64.8	59.5	57.6	62.3	60.5	70.3	73.2	72.5	67.9	66.6
영업이익률	46.6	37.9	35.2	40.5	42.4	37.7	39.5	29.7	26.8	27.5	32.1	33.4
세전이익률	-52.2	35.1	40.3	26.4	49.2	43.5	34.9	18.8	27.7	26.2	22.8	29.3
당기순이익률	-61.9	31.4	33.1	22.4	39.4	35.2	28.1	16.5	18.6	26.8	22.8	23.4
지배당기순이익률	-	-	33.1	22.4	39.4	35.2	28.1	16.7	18.6	25.1	20.9	20.9

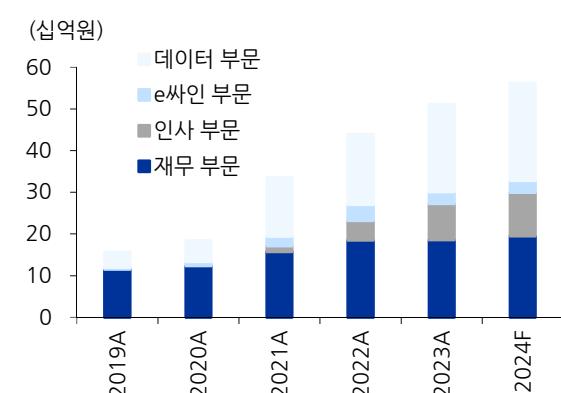
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 부문별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	비즈니스온	평균	쿠콘	더존비즈온	NICE 평가정보	한글과컴퓨터	웹케시
주가(원)	14,130		17,510	59,200	11,400	30,100	9,050
시가총액(십억원)	318.7		179.6	1,798.7	685.2	727.8	123.4
PER(배)							
FY22A	14.0	35.5	90.8	48.7	14.1	6.6	17.3
FY23A	27.6	22.3	28.8	25.9	10.3	23.5	22.9
FY24F	27.2	18.9	16.2	32.3	11.5	18.3	16.2
FY25F	26.8	16.7	14.4	30.1	10.6	14.9	13.4
PBR(배)							
FY22A	2.3	2.0	2.6	2.5	2.1	0.9	1.9
FY23A	4.0	1.5	1.6	1.9	1.5	1.0	1.2
FY24F	3.9	2.2	1.3	3.7	1.7	2.0	1.1
FY25F	3.4	1.9	1.2	3.3	1.5	1.8	1.0
매출액(십억원)							
FY22A	43.9		64.5	304.3	479.9	242.0	87.9
FY23A	51.1		68.4	353.6	485.7	271.1	73.6
FY24F	56.2		74.9	407.8	509.4	289.6	78.2
FY25F	62.4		84.8	446.3	544.3	310.5	86.2
영업이익(십억원)							
FY22A	12.1		20.0	45.5	71.6	25.0	20.6
FY23A	16.4		16.6	69.1	65.3	34.2	13.7
FY24F	18.8		18.6	82.6	72.1	49.6	14.8
FY25F	20.3		21.1	94.4	78.6	56.6	17.2
영업이익률(%)							
FY22A	27.5	17.8	31.0	15.0	14.9	10.3	23.4
FY23A	32.1	17.5	24.3	19.5	13.5	12.6	18.6
FY24F	33.4	19.1	24.8	20.3	14.2	17.1	18.9
FY25F	32.5	19.7	24.9	21.2	14.4	18.2	20.0
순이익(십억원)							
FY22A	11.8		3.8	23.1	52.7	16.7	11.5
FY23A	11.7		7.2	34.3	56.1	-27.5	5.6
FY24F	13.1		11.3	66.7	59.6	42.2	7.6
FY25F	13.6		12.9	62.0	64.7	51.5	9.2
EV/EBITDA(배)							
FY22A	11.1	16.6	28.2	18.6	6.3	13.2	9.5
FY23A	15.2	8.5	9.3	11.4	4.7	-	9.1
FY24F	14.6	7.9	4.5	14.6	5.0	7.3	5.7
FY25F	13.3	6.8	3.5	13.0	4.5	6.2	4.8
ROE(%)							
FY22A	16.8	6.9	2.9	4.9	16.4	3.2	11.4
FY23A	14.9	5.8	5.6	7.8	15.8	-5.8	5.4
FY24F	15.4	11.7	8.6	14.2	15.4	8.7	7.1
FY25F	13.6	11.6	9.3	12.0	15.2	9.9	8.1

참고: 2024.05.20 종가 기준, 컨센서스 적용. 비즈니스온은 당사 추정

자료: QuantWise, 유진투자증권



비즈니스온(138580.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	96.1	99.5	117.9	131.0	144.7
유동자산	21.9	22.7	40.2	52.0	64.3
현금성자산	10.7	8.3	24.7	35.4	46.2
매출채권	8.6	12.1	13.2	14.3	15.7
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	74.1	76.8	77.7	79.0	80.4
투자자산	4.0	6.2	6.4	6.7	7.0
유형자산	1.6	1.1	0.6	0.3	0.2
기타	68.5	69.5	70.7	72.0	73.2
부채총계	26.2	26.8	34.5	35.7	37.2
유동부채	11.6	12.7	20.3	21.5	23.0
매입채무	5.1	6.0	13.6	14.7	16.2
유동성이자부채	2.8	2.3	2.3	2.3	2.3
기타	3.8	4.4	4.4	4.5	4.5
비유동부채	14.6	14.2	14.2	14.2	14.3
비유동이자부채	13.5	11.5	11.5	11.5	11.5
기타	1.1	2.7	2.7	2.8	2.8
자본총계	69.9	72.7	83.4	95.3	107.5
자본지분	67.5	70.9	81.6	93.5	105.7
자본금	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3
자본잉여금	3.9	4.3	4.3	4.3	4.3
이익잉여금	57.4	67.4	79.1	91.0	103.2
기타	(5.1)	(12.1)	(13.1)	(13.1)	(13.1)
비자본지분	2.4	1.8	1.8	1.8	1.8
자본총계	69.9	72.7	83.4	95.3	107.5
총차입금	16.2	13.7	13.7	13.7	13.7
순차입금	5.6	5.4	(10.9)	(21.6)	(32.5)

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	43.9	51.1	56.2	62.4	69.3
증가율(%)	31.0	16.3	9.9	11.1	11.1
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	43.9	51.1	56.2	62.4	69.3
판매 및 일반관리비	31.9	34.7	37.4	42.1	46.6
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	12.1	16.4	18.8	20.3	22.7
증가율(%)	34.1	35.8	14.5	8.1	12.1
EBITDA	14.3	19.0	21.1	22.3	24.6
증가율(%)	33.0	32.7	10.6	5.7	10.5
영업외손익	(0.6)	(4.7)	(2.3)	(3.8)	(5.6)
이자수익	0.2	0.3	0.3	0.3	0.4
이자비용	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7
지분법손익	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(0.1)	(4.4)	(1.9)	(3.5)	(5.2)
세전순이익	11.5	11.6	16.4	16.4	17.1
증가율(%)	23.9	1.3	41.2	(0.0)	4.3
법인세비용	(0.3)	(0.0)	3.3	2.9	3.2
당기순이익	11.8	11.7	13.1	13.6	13.9
증가율(%)	88.4	(1.1)	12.7	3.3	2.8
지배주지분	11.0	10.3	11.7	11.9	12.2
증가율(%)	76.5	(6.1)	13.6	1.3	2.4
비지배지분	0.8	1.3	1.4	1.7	1.8
EPS(원)	488	458	520	527	540
증가율(%)	76.5	(6.1)	13.6	1.3	2.4
수정EPS(원)	488	458	520	527	540
증가율(%)	76.5	(6.1)	13.6	1.3	2.4

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	10.0	14.4	19.6	14.0	14.2
당기순이익	11.8	11.7	13.1	13.6	13.9
자산상각비	2.3	2.7	2.3	2.0	1.9
기타비현금성손익	0.7	5.6	(2.4)	(1.6)	(1.7)
운전자본증감	(3.0)	(4.0)	6.5	0.1	0.1
매출채권감소(증가)	(3.8)	(3.2)	(1.1)	(1.1)	(1.4)
재고자산감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무증가(감소)	1.4	0.5	7.6	1.1	1.4
기타	(0.5)	(1.4)	0.0	0.0	0.0
투자현금	(13.0)	(1.6)	(3.2)	(3.3)	(3.3)
단기투자자산감소	15.1	0.9	(0.0)	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(0.3)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
유형자산처분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.5)	(2.5)	(2.8)	(2.8)	(2.8)
재무현금	6.2	(15.1)	0.0	0.0	0.0
차입금증가	14.4	(3.0)	0.0	0.0	0.0
자본증가	(6.7)	3.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	(4.5)	(0.9)	0.0	0.0	0.0
현금 증감	3.1	(2.2)	16.3	10.7	10.9
기초현금	7.3	10.4	8.2	24.5	35.2
기말현금	10.4	8.2	24.5	35.2	46.1
Gross Cash flow	15.4	20.2	13.1	13.9	14.1
Gross Investment	31.2	6.5	(3.2)	3.2	3.2
Free Cash Flow	(15.7)	13.7	16.3	10.7	10.9

자료: 유진투자증권

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	488	458	520	527	540
BPS	2,992	3,143	3,619	4,146	4,686
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배, %)					
PER	14.0	27.6	27.2	26.8	26.2
PBR	2.3	4.0	3.9	3.4	3.0
EV/EBITDA	11.1	15.2	14.6	13.3	11.6
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	10.0	14.1	24.4	22.9	22.6
수익성(%)					
영업이익률	27.5	32.1	33.4	32.5	32.8
EBITDA이익률	32.7	37.3	37.5	35.7	35.5
순이익률	26.8	22.8	23.4	21.7	20.1
ROE	16.8	14.9	15.4	13.6	12.2
ROIC	14.6	15.5	19.9	22.9	24.9
안정성(배, %)					
순차입금/자기자본	8.0	7.4	(13.1)	(22.7)	(30.2)
유동비율	188.4	179.3	198.0	242.3	280.1
이자보상배율	19.2	25.5	27.0	29.1	32.7
활동성(회)					
총자산회전율	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	6.5	4.9	4.5	4.5	4.6
재고자산회전율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
매입채무회전율	10.2	9.2	5.7	4.4	4.5

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 3 자에게 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 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	1%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.03.31 기준)

