

# SK 오션플랜트

## (100090. KS)

### 국내외 수주 환경 크게 개선

투자의견

**BUY**(유지)

목표주가

**30,000** 원(유지)

현재주가

**14,000** 원(08/14)

시가총액

**829**(십억원)

Green Industry 한병화\_02)368-6171\_bhh1026@eugenefn.com

- 2분기 매출, 영업이익 각 1,734억원, 150억원으로 컨센서스(2,138억원, 140억원) 대비 매출 하회했으나 이익은 부합
- 대만 하이룽 해상풍력 체인지 오더와 관련 이익 증가로 이익률이 개선되었기 때문
- 상반기 수주 5,108억원, 하반기 국내외 수주 물량 풍부해 연간 수주 1조원 상회 가능성
- 대만 하이룽 추가 물량, 웨이런하이 프로젝트, 해외 대형 OSS, 국내 안마도 등 수주 유력 풀
- 국내 26년까지 7~8GW 해상풍력 입찰. 고정식 355개, 부유식 232개 구조물 발주 가능. 국내 제조업체 중심으로 입찰 제도 변경. 입찰을 2단계로 변경해서 1단계에서 국내에 산업경제효과, 거점, 유지보수 점수 만족 못하면 2단계 입찰 불가
- 신설 중인 대규모 야드 국내외 대만 시장만으로도 풀가동 가시성 높아져. 목표주가 30,000원 유지

주가(원, 08/14)	14,000
시가총액(십억원)	829

발행주식수	59,196천주
52주 최고가	23,500원
최저가	10,300원
52주 일간 Beta	0.63
60일 일평균거래대금	96억원
외국인 지분율	5.0%
배당수익률(2024F)	0.0%

주주구성		
에스케이에코플랜트 (외 1인)		37.6%
송무석 (외 5인)		20.7%
국민연금공단 (외 1인)		6.1%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	7.3	-11.9	-35.7
절대기준	-0.1	-11.0	-32.9

(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	30,000	30,000	-
영업이익(24)	65.1	70.0	▼
영업이익(25)	77.8	95.0	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	925.8	850.4	1,003.0	1,222.0
영업이익	75.6	65.1	77.8	95.2
세전손익	63.1	42.2	64.3	76.9
당기순이익	57.5	34.8	52.0	63.1
EPS(원)	971	860	878	1,066
증감률(%)	132.3	(11.4)	2.0	21.4
PER(배)	20.4	16.3	15.9	13.1
ROE(%)	9.5	7.3	7.1	8.0
PBR(배)	1.7	1.2	1.1	1.0
EV/EBITDA(배)	13.5	11.1	9.9	8.5

자료: 유진투자증권



매출은 추정치  
하회했으나 영업이익은 부합

SK오션플랜트의 2분기 매출, 영업이익은 각각 1,734억원, 150억원으로 컨센서스(2,138억원, 140억원) 대비 매출액은 하회했고 영업이익은 부합했다. 하이룽 프로젝트 추가물량 발주가 예상보다 1분기 늦어져서 매출 인식이 지연된 것이 매출 하회의 원인이었다. 영업이익은 기 완공된 하이룽 프로젝트의 원가 투입 정산금을 부분 수령했기 때문에 예상치를 달성했다. 하반기에는 전년대비 매출과 영업이익이 증가세로 개선될 것으로 판단된다. 특수선 사업에서 이익률이 상대적으로 좋은 해군 함정 매출이 본격적으로 증가하고, 하이룽 프로젝트에서 추가 발주된 물량의 이익률이 상대적으로 높기 때문이다. 전년 하반기에는 FPSO 관련 정산과 안전사고로 이익률이 낮았었다.

도표 1. 분기실적 추정(수정 후)

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23P	1Q24A	2Q24P	3Q24F	4Q24F
매출액	219.7	257.9	237.0	211.2	127.1	173.4	251.0	299.0
YoY	28.5%	52.1%	28.3%	26.8%	-42.2%	-32.8%	5.9%	41.6%
조선 및 기타	33.3	57.6	59.4	68.7	35.0	98.0	155.0	163.0
후육강관	6.2	4.2	6.9	17.0	6.2	9.2	9.0	8.0
해양플랜트/기타	60.6	59.2	31.3	5.0	2.7	2.8	3.0	39.0
해상풍력	119.6	136.9	139.4	120.5	83.2	63.4	84.0	89.0
매출원가	195.1	220.8	214.3	190.6	110.7	149.7	224.6	266.4
매출원가율	89%	86%	90%	90%	87%	86%	90%	89%
매출총이익	24.6	37.2	22.7	20.6	16.3	23.6	26.4	32.6
판관비	6.0	7.0	6.3	10.1	7.4	8.6	7.2	10.6
판관비율	2.7%	2.7%	2.7%	4.8%	5.8%	5.0%	2.9%	3.5%
영업이익	18.6	30.1	16.4	10.5	8.9	15.0	19.1	22.0
영업이익률	8.5%	11.7%	6.9%	5.0%	7.0%	8.6%	7.6%	7.4%
YoY	8.8%	47.5%	-25.4%	-15.8%	-51.8%	-50.2%	16.9%	108.6%
영업외손익	(3.6)	(2.9)	(6.2)	0.1	(4.3)	(11.6)	(5.0)	(2.0)
세전이익	15.0	27.2	10.2	10.7	4.6	3.4	14.1	20.0
법인세	(5.6)	5.8	4.5	0.9	0.3	0.4	2.7	4.0
법인세율	-37.2%	21.2%	43.8%	8.3%	6.4%	11.2%	19.0%	20.0%
당기순이익	20.6	21.5	5.7	9.8	4.3	3.0	11.5	16.0

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

도표 2. 분기실적 추정(수정 전)

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24F	3Q24F	4Q24F
매출액	219.7	257.9	237.0	211.2	127.1	223.0	293.0	296.0
YoY	28.5%	52.1%	28.3%	26.8%	-42.2%	-13.5%	23.6%	40.2%
조선 및 기타	33.3	57.6	59.4	68.7	35.0	115.0	132.0	133.0
후육강관	6.2	4.2	6.9	17.0	6.2	10.0	9.0	8.0
해양플랜트/기타	60.6	59.2	31.3	5.0	2.7	5.0	40.0	39.0
해상풍력	119.6	136.9	139.4	120.5	83.2	93.0	112.0	116.0
매출원가	195.1	220.8	214.3	190.6	110.7	197.8	262.8	265.2
매출원가율	89%	86%	90%	90%	87%	89%	90%	90%
매출총이익	24.6	37.2	22.7	20.6	16.3	25.2	30.2	30.8
판관비	6.0	7.0	6.3	10.1	7.4	7.8	7.0	10.3
판관비율	2.7%	2.7%	2.7%	4.8%	5.8%	3.5%	2.4%	3.5%
영업이익	18.6	30.1	16.4	10.5	8.9	17.4	23.2	20.5
영업이익률	8.5%	11.7%	6.9%	5.0%	7.0%	7.8%	7.9%	6.9%
YoY	8.8%	47.5%	-25.4%	-15.8%	-51.8%	-42.2%	41.5%	94.3%
영업외손익	(3.6)	(2.9)	(6.2)	0.1	(4.3)	(2.7)	(5.0)	(2.0)
세전이익	15.0	27.2	10.2	10.7	4.6	14.7	18.2	18.5
법인세	(5.6)	5.8	4.5	0.9	0.3	2.8	3.5	3.7
법인세율	-37.2%	21.2%	43.8%	8.3%	6.4%	19.0%	19.0%	20.0%
당기순이익	20.6	21.5	5.7	9.8	4.3	11.9	14.7	14.8

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

도표 3. 연간실적 추정 (수정 후)

(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
매출액	503.1	691.8	925.8	850.4	1,003.0	1,222.0	1,706.0
YoY	17.7%	37.5%	33.8%	-8.1%	17.9%	21.8%	39.6%
조선 및 기타	56.8	166.8	219.0	451.0	348.0	273.0	268.0
후육강관	64.3	39.1	34.3	32.4	33.0	36.0	27.0
해양플랜트/기타	161.5	276.3	156.2	47.4	87.0	78.0	87.0
해상풍력	220.5	209.6	516.4	319.6	535.0	835.0	1,324.0
매출원가	459.7	590.4	820.8	751.5	890.1	1,089.1	1,539.3
매출원가율	91.4%	85.3%	88.7%	88.4%	88.7%	89.1%	90.2%
매출총이익	43.4	101.4	105.0	98.9	112.9	132.9	166.7
판관비	16.9	29.4	29.4	33.9	35.1	37.7	40.3
판관비율	3.4%	4.3%	3.2%	4.0%	3.5%	3.1%	2.4%
영업이익	26.4	71.9	75.6	65.1	77.8	95.2	126.4
영업이익률	5.3%	10.4%	8.2%	7.7%	7.8%	7.8%	7.4%
YoY	-9.0%	172.2%	5.1%	-13.9%	19.5%	22.5%	32.7%
영업외손익	(108.1)	(37.1)	(12.5)	(22.9)	(13.5)	(18.3)	(19.8)
세전이익	(81.7)	34.8	63.1	42.2	64.3	76.9	106.6
법인세	5.1	6.8	5.6	7.4	12.3	13.8	16.1
법인세율	-6.3%	19.5%	8.8%	17.5%	19.2%	18.0%	15.1%
당기순이익	(86.8)	28.0	57.5	34.8	52.0	63.1	90.5
목표주가 기준 PER	0.0	0.0	0.0	51.0	34.2	28.1	19.6

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

도표 4. 연간실적 추정 (수정 전)

(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
매출액	503.1	691.8	925.8	939.1	1,132.0	1,423.0	2,078.0
YoY	17.7%	37.5%	33.8%	1.4%	20.5%	25.7%	46.0%
조선 및 기타	56.8	166.8	219.0	415.0	323.0	259.0	231.0
후육강관	64.3	39.1	34.3	33.2	43.0	48.0	46.0
해양플랜트/기타	161.5	276.3	156.2	86.7	121.0	25.0	23.0
해상풍력	220.5	209.6	516.4	404.2	645.0	1,091.0	1,778.0
매출원가	459.7	590.4	821.0	836.6	1,000.7	1,245.1	1,816.2
매출원가율	91.4%	85.3%	88.7%	89.1%	88.4%	87.5%	87.4%
매출총이익	43.4	101.4	104.8	102.5	131.3	177.9	261.8
판관비	16.9	29.4	29.2	32.5	36.3	42.2	51.0
판관비율	3.4%	4.3%	3.2%	3.5%	3.2%	3.0%	2.5%
영업이익	26.4	71.9	75.6	70.0	95.0	135.7	210.8
영업이익률	5.3%	10.4%	8.2%	7.5%	8.4%	9.5%	10.1%
YoY	-9.0%	172.2%	5.1%	-7.4%	35.7%	36.3%	55.4%
영업외손익	(108.1)	(37.1)	(15.6)	(14.0)	(13.0)	(11.2)	(10.5)
세전이익	(81.7)	34.8	60.0	56.0	82.0	124.5	200.3
법인세	5.1	6.8	2.5	10.2	16.4	26.1	42.1
법인세율	-6.3%	19.5%	4.1%	18.3%	20.0%	21.0%	21.0%
당기순이익	(86.8)	28.0	57.5	45.8	65.6	98.3	158.3
목표주가 기준 PER				38.8	27.1	18.1	11.2

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

## 하반기 수주 환경 크게 개선

상반기까지 동사의 누적 수주는 5,108 억원이었다. 하반기에는 대만 웨이란하이 프로젝트와 하이룽 추가 물량 수주 가능성이 높다. 또한 글로벌 해상풍력 시장이 본격적인 고성장기에 진입하면서 초대형 해상변전소에 대한 수요가 커져 관련 입찰이 진행될 예정이다. 국내 해상풍력은 동사가 우선협상대상자로 선정된 안마도 프로젝트는 정부 입찰에만 성공하면 바로 수주가 확정된다. 이외 내년 초에는 완도 금일 프로젝트도 수주 가능 대상이다. 이를 고려하면 2024년 동사의 수주는 1 조원 수준을 상회할 가능성이 높다. 글로벌 금리 하락기에 진입하면서 해상풍력의 경제성이 높아지고 밸류체인에 발주가 증가하는 사이클이 도래했다.

## 국내 해상풍력 로드맵 확정, 신야드 가치 인정 받아야

최근 정부는 해상풍력 로드맵을 발표했다. 2024~2026년 매년 1~2회의 입찰을 통해 7~8GW의 해상풍력 입찰을 한다. 고정식과 부유식 입찰을 별도로 진행하고, 입찰 시스템도 기존의 1단계에서 2단계로 변경했다. 참여기업들은 1단계에서 산업경제효과, 거점, 유지보수 등에서 경쟁상대를 이겨야 2단계 본 가격입찰에 참여할 수 있다. 국내 제조 공장에서 부품을 조달해서 단지를 조성하는 것이 입찰 성공의 필수 요건이 된 것이다. 2026년까지 정부가 계획하는 해상풍력 물량 규모를 기준으로 한 하부구조물은 고정식 333기, 부유식 200기이다(15MW 터빈 장착 기준). 동사가 현재 건설 중인 신야드에서 연간 제조할 수 있는 부유식 구조물은 40기이다. 대만과 한국 시장 물량만으로도 중장기 성장이 가능한 사업 구조를 확보하고 있다. SK 오션플랜트에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 3만 원을 유지한다.

도표 5. 해상풍력 공고물량/ 하부구조물 발주 가능 물량

(GW/h, 기)	구분	2024	2025	2026	계
공고물량	고정식	1~1.5	2~2.5	1~1.5	4.5~5
	부유식	0.5~1	0.5~1	1~1.5	2.5~3
	합계	1.5~2	3~3.5	2~3	7~8
연간 하부구조물 발주 가능 물량	고정식	100	166	100	366
	부유식	66	66	100	232
	합계	166	232	200	598

자료: SK 오션플랜트

도표 6. 해상풍력 입찰평가 2 단계로 변경

구분	개선 (2 단계)		1 차	2 차
가격지표	입찰가격	50(-10)	-	50
비가격지표	주민수용성	4(-4)	50	50
	산업경제효과	26(+10)		
	거점·유지보수	8(+8)		
	사업진행도	4		
	계통수용성	8		
	국내사업실적	0(-4)		

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

주) 괄호 안의 수치는 작년 입찰평가 대비 변동 수치

도표 7. Peer Group Valuation

	SK 오션플랜트	평균	VESTAS	SIEMENS	Orsted	Nordex	Century W.P
국가	KR		DK	GR	DK	GR	TW
2024-08-14	14,000.0		22.9	27.4	62.3	15.3	10.4
시가총액(백만달러, 십억원)	828.7		23,103.6	21,867.0	26,206.8	3,613.1	1,453.0
PER (배)	FY23A	20.4	198.6	359.4	-	-	37.9
	FY24F	16.3	91.9	40.0	37.9	18.9	231.3
	FY25F	15.9	21.3	17.7	31.1	15.0	18.0
	FY26F	13.1	14.3	14.2	13.5	15.3	13.0
PBR (배)	FY23A	1.7	4.0	9.6	1.1	2.8	2.5
	FY24F	1.2	3.6	6.0	2.2	2.4	3.2
	FY25F	1.1	3.0	4.7	2.0	2.0	2.7
	FY26F	1.0	2.5	3.8	1.8	1.7	2.3
EV/EBITDA (배)	FY23A	13.5	17.4	24.3	-	7.6	17.1
	FY24F	11.1	10.3	12.9	8.0	9.4	10.5
	FY25F	9.9	7.4	8.4	6.7	8.1	5.9
	FY26F	8.5	6.2	7.1	4.7	7.6	4.9
매출액 (백만달러, 십억원)	FY23A	925.8	16,636.1	33,232.7	11,504.2	7,018.1	263.5
	FY24F	850.4	18,772.9	37,865.9	12,350.1	8,219.0	-
	FY25F	1,003.0	22,253.7	40,000.7	13,250.4	8,650.1	-
	FY26F	1,222.0	24,770.4	42,904.2	13,760.3	9,131.3	-
영업이익 (백만달러, 십억원)	FY23A	75.6	367.7	-3,566.9	-2,583.4	-96.1	37.1
	FY24F	65.1	904.1	886.4	2,387.8	97.6	-
	FY25F	77.8	1,822.4	1,364.9	2,894.3	333.4	-
	FY26F	95.2	2,245.5	2,588.8	3,024.0	439.8	-
영업이익률 (%)	FY23A	8.2	-3.7	2.2	-10.7	-22.5	-1.4
	FY24F	7.7	6.8	4.8	2.3	19.3	1.2
	FY25F	7.8	9.1	8.2	3.4	21.8	3.9
	FY26F	7.8	10.1	9.1	6.0	22.0	4.8
순이익 (백만달러, 십억원)	FY23A	57.5	83.3	-4,839.8	-2,976.5	-327.5	26.4
	FY24F	34.8	589.9	858.8	1,330.6	19.1	-
	FY25F	52.0	1,295.6	764.5	1,732.7	213.0	-
	FY26F	63.1	1,633.2	1,627.2	1,836.6	298.9	-
ROE (%)	FY23A	9.5	-17.2	2.5	-35.4	-32.8	-32.7
	FY24F	7.3	9.7	15.7	8.0	12.3	1.7
	FY25F	7.1	16.0	28.8	7.1	14.4	15.6
	FY26F	8.0	18.7	29.8	13.3	13.0	18.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

주) SK 오션플랜트의 수치는 당사 추정치

## SK오션플랜트(100090.KS) 재무제표

## 대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>자산총계</b>	1,220.0	1,431.9	1,523.0	1,595.3	1,729.2
유동자산	594.4	754.8	764.5	739.9	753.5
현금성자산	239.7	127.2	109.0	76.5	73.6
매출채권	9.2	11.2	30.2	31.6	40.3
재고자산	7.8	2.6	5.4	5.6	7.2
비유동자산	625.6	677.1	758.5	855.4	975.7
투자자산	73.6	15.9	16.6	17.2	17.9
유형자산	539.6	655.8	736.7	833.1	952.7
기타	12.4	5.4	5.2	5.1	5.0
<b>부채총계</b>	694.0	733.1	813.2	833.6	904.4
유동부채	642.5	687.2	737.2	727.4	748.0
매입채무	97.7	68.8	124.5	130.3	166.5
유동성이자부채	203.2	186.1	176.1	156.1	136.1
기타	341.6	432.3	436.6	441.0	445.4
비유동부채	51.5	45.9	76.0	106.2	156.4
비유동이자부채	49.0	42.1	72.1	102.1	152.1
기타	2.6	3.8	4.0	4.1	4.3
<b>자본총계</b>	526.0	698.8	709.8	761.8	824.9
지배지분	520.8	694.6	705.6	757.5	820.6
자본금	26.6	29.6	29.6	29.6	29.6
자본잉여금	431.2	546.7	546.7	546.7	546.7
이익잉여금	22.2	77.4	128.4	180.3	243.4
기타	40.8	40.9	0.9	0.9	0.9
비지배지분	5.2	4.2	4.2	4.2	4.2
<b>자본총계</b>	526.0	698.8	709.8	761.8	824.9
총차입금	252.2	228.2	248.2	258.2	288.2
순차입금	12.5	100.9	139.1	181.6	214.6

## 현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업현금</b>	68.6	(138.2)	64.9	79.0	115.1
당기순이익	28.0	57.5	34.8	52.0	63.1
자산상각비	11.4	18.6	21.8	24.5	27.8
기타비현금성손익	53.6	18.8	(23.7)	0.2	0.2
운전자본증감	(3.8)	(229.9)	32.1	2.3	24.0
매출채권감소(증가)	8.0	3.1	(19.0)	(1.4)	(8.8)
재고자산감소(증가)	20.9	3.8	(2.8)	(0.3)	(1.6)
매입채무증가(감소)	(8.5)	(16.9)	55.7	5.8	36.2
기타	(24.1)	(219.8)	(1.8)	(1.8)	(1.9)
<b>투자현금</b>	(331.1)	26.7	(106.5)	(123.0)	(148.5)
단기투자자산감소	0.0	0.0	(3.3)	(1.6)	(0.4)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.4)	(0.4)	(0.4)
설비투자	(116.1)	(110.8)	(101.8)	(120.1)	(146.6)
유형자산처분	0.3	1.4	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(2.5)	(0.9)	(0.7)	(0.7)	(0.7)
<b>재무현금</b>	252.7	70.3	20.0	10.0	30.0
차입금증가	1.9	71.4	20.0	10.0	30.0
자본증가	292.3	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>현금 증감</b>	(10.3)	(41.4)	(21.6)	(34.0)	(3.4)
기초현금	96.5	86.2	44.8	23.2	(10.8)
기말현금	86.2	44.8	23.2	(10.8)	(14.2)
Gross Cash flow	93.0	94.9	32.8	76.6	91.1
Gross Investment	334.8	203.2	71.1	119.1	124.0
<b>Free Cash Flow</b>	(241.8)	(108.2)	(38.2)	(42.5)	(32.9)

자료: 유진투자증권

## 손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	691.8	925.8	850.4	1,003.0	1,222.0
증가율(%)	37.5	33.8	(8.1)	17.9	21.8
매출원가	590.4	820.8	751.5	890.1	1,089.1
<b>매출총이익</b>	101.4	105.0	98.9	112.9	132.9
판매 및 일반관리비	29.4	29.4	33.9	35.1	37.7
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>영업이익</b>	71.9	75.6	65.1	77.8	95.2
증가율(%)	172.2	5.1	(13.9)	19.5	22.5
<b>EBITDA</b>	83.3	94.2	86.8	102.3	123.0
증가율(%)	82.5	13.0	(7.8)	17.8	20.3
<b>영업외손익</b>	(37.1)	(12.5)	(22.9)	(13.5)	(18.3)
이자수익	4.7	6.2	2.8	8.8	9.3
이자비용	26.4	21.7	13.8	15.0	15.7
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(15.4)	3.0	(11.9)	(7.4)	(11.9)
<b>세전순이익</b>	34.8	63.1	42.2	64.3	76.9
증가율(%)	흑전	81.3	(33.2)	52.5	19.7
법인세비용	6.8	5.6	7.4	12.3	13.8
<b>당기순이익</b>	28.0	57.5	34.8	52.0	63.1
증가율(%)	흑전	105.4	(39.5)	49.4	21.4
지배주주지분	22.3	57.5	50.9	52.0	63.1
증가율(%)	흑전	158.3	(11.4)	2.0	21.4
비지배지분	5.8	0.1	(16.1)	0.0	0.0
<b>EPS(원)</b>	418	971	860	878	1,066
증가율(%)	흑전	132.3	(11.4)	2.0	21.4
수정EPS(원)	418	971	860	878	1,066
증가율(%)	흑전	132.3	(11.4)	2.0	21.4

## 주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	418	971	860	878	1,066
BPS	9,783	11,734	11,919	12,797	13,863
DPS	0	0	0	0	0
<b>밸류에이션(배, %)</b>					
PER	48.1	20.4	16.3	15.9	13.1
PBR	2.1	1.7	1.2	1.1	1.0
EV/EBITDA	13.0	13.5	11.1	9.9	8.5
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	11.5	12.3	25.2	10.8	9.1
<b>수익성(%)</b>					
영업이익율	10.4	8.2	7.7	7.8	7.8
EBITDA이익율	12.0	10.2	10.2	10.2	10.1
순이익율	4.0	6.2	4.1	5.2	5.2
ROE	6.7	9.5	7.3	7.1	8.0
ROIC	13.1	10.4	6.6	7.1	8.0
<b>안정성 (배, %)</b>					
순차입금/자기자본	2.4	14.4	19.6	23.8	26.0
유동비율	92.5	109.8	103.7	101.7	100.7
이자보상배율	2.7	3.5	4.7	5.2	6.1
<b>활동성 (회)</b>					
총자산회전율	0.7	0.7	0.6	0.6	0.7
매출채권회전율	33.4	90.7	41.1	32.5	34.0
재고자산회전율	37.6	179.4	214.2	182.3	190.6
매입채무회전율	7.1	11.1	8.8	7.9	8.2



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 제3자에게 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	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

