# Buy(Maintain)

목표주가: 18,000원 주가(11/15): 14,180원

시가총액: 3,180억 원



의료기기 Analyst 신민수 alstn0527@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSPI (11/15)		2,416.86pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	18,630 원	13,990원
등락률	-23.9%	1.4%
수익률	절대	 상대
1M	-8.1%	-1.4%
6M	-5.7%	6.4%
1Y	-12.1%	-10.2%

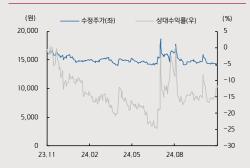
#### Company Data

발행주식수		22,428 천주
일평균 거래량(3M)		457천주
외국인 지분율		14.2%
배당수익률(2024E)		2.1%
BPS(2024E)		12,324원
주요 주주	백승열 외 11인	37,7%

#### 투자지표

(십억 원)	2022	2023	2024E	2025E
매출액	478.9	527.0	616.7	666.1
영업이익	43.0	32.2	34.9	44.4
EBITDA	62.4	49.8	56.9	65.9
세전이익	38.7	25.8	24.6	42.2
순이익	30.7	23.5	19.6	33.8
지배주주지분순이익	31.9	23.9	19.6	33.8
EPS(원)	1,462	1,088	881	1,505
증감률(%,YoY)	356.9	-25.6	-19.0	70.8
PER(배)	12.8	14.4	15.9	9.3
PBR(배)	1.64	1.31	1.14	1.04
EV/EBITDA(배)	7.7	9.3	7.8	6.2
영업이익률(%)	9.0	6.1	5.7	6.7
ROE(%)	13.6	9.2	7.2	11.7
순차입금비율(%)	27.8	43.8	47.0	32.7
자료: 키움증권				

#### Price Trend



# 대원제약 (003220)

# PER 10배, PER BAND 하단 터치

4 매출액은 1.568억. 영업이익은 114억으로 각각 컨센서스를 +4%. +6% 상 회했습니다. 자회사 적자 관리. 코로나19 재유행으로 인한 수혜로 바로 흑자전환 에 성공했습니다. 녹십자로부터 골관절증 치료제 '신바로'를 인수하여 자사 제품 전환 준비를 마쳤고, 만성질환 치료제 영업 흐름세를 개선시켜 제품별 포트폴리오 균형도 갖추는 중입니다. 11/15 종가 기준 12개월 선행 PER 10배로, BAND 하단 에 위치해있습니다. 목표주가는 -18% 하향한 18,000원을 제시합니다.

# >>> 3024는 2024 변수 제거하며 정상적인 사업 영위

3Q24 실적은 매출액 1,568억 원(YoY +21.6%, QoQ +13.7%; 컨센서스 대비 +4.4% 상회), 영업이익 114억 원(YoY +68.8%, QoO 흑전, OPM 7.3%; 컨센서 <u>스 대비 +5.6% 상회)</u>을 기록했다. `23년 11월에 인수를 완료한 에스디생명공학 의 실적이 반영되며 2Q24 영업이익 -14억 원으로 적자 전환했었다. 하지만 3O24에는 해당 영향 최소화 및 코로나19 재유행으로 인한 호흡기 질환 치료 제 강세로 바로 1개분기 만에 흑자전환에 성공하였다.

**'펠루비'**: 3Q24 매출액 159억 원(YoY +57.8%)을 기록했다. `23년 12월에 결정 된 경쟁 성분인 '록소프로펜'의 급성 상기도염 해열 적응증 급여 삭제로 인한 반사 수혜를 보고 있다. 8월에 유행하였던 코로나19의 재유행으로 인해 감기약 처방이 급증하였고. 이에 대한 외형 성장도 진행되었다.

>> 4Q24 매출액 209억 원(YoY +59.5%)을 전망한다.

'신바로': '24년 10월, 녹십자와 천연물 유래 경구용 골관절증 치료제 '신바로' 에 대한 자산양수도 계약을 체결하였다. '11년에 국내 식약처 허가를 받은 시간 이 지나며 사실상 국내 독점 판매권을 가지게 된 동사는 정형외과 치료 분야에 서 '펠루비'와 시너지 효과를 낼 수 있는 '신바로'를 상품 → 자사 제품으로 전 환하는 전략을 펼친 것이다. 현재 '펠루비'와 병용 처방 이후, 천연물 의약품인 '신바로'를 장기 복용 의약품으로 처방하는 영업을 전개하고 있어 같은 약을 팔더라도 제품으로서 더 높은 마진을 챙길 수 있는 상황을 기대할 수 있다.

**'코대원포르테/에스'**: 3Q24 매출액 241억 원(YoY +63.5%)을 기록했다. '펠루 비'와 마찬가지로 코로나19 재유행에 따른 수혜를 받았다. 수능 한파도 사라진 11월이지만 주말에 비가 온 후 기온이 낮아지며 4분기 감기약 성수기 효과를 확인할 수 있을 것이다. >> 4Q24 매출액 280억 원(YoY +2.5%)을 전망한다.

# >>> "우리 만성질환도 잘해요", 목표주가 18,000원

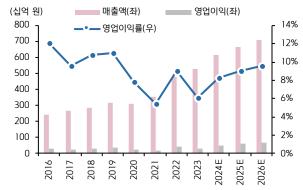
'25년 EPS 전망치 1,505원과 목표 PER 12배를 적용하여 목표주가 18,000원으 로 하향한다(기존 22,000원 대비 -18.2%). 연초에 비해 만성질환 치료제 영업 흐름이 좋아지고 있고, 이로 인해 질환군별 포트폴리오의 균형을 맞춰가고 있 다. 자회사 에스디생명공학과 대원헬스케어 등 주요 자회사의 손익 개선에 집 중하고 있어 해당 효과가 시현될 경우 마진이 개선될 여지가 남아있다. 12개월 선행 PER 10배로 역사적 BAND 하단에 위치해있습니다

### 대원제약 실적 추이 및 전망 표

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	124.1	133.0	129.0	140.9	158.3	138.0	156.8	163.6	527.0	616.7	666, 1
YoY	6.0%	13.7%	5.5%	14.9%	27.6%	3.7%	21.6%	16.2%	10.0%	17.0%	8.0%
펠루비	9.7	11.1	10.1	13.1	19.6	8.7	15.9	20.9	44.0	65.0	73.8
코대원포르테/에스	17.2	19.2	14.7	27.3	22.5	16.5	24.1	28.0	78.4	91.1	96.5
알포콜린	4.2	4.2	4.0	3.4	3.7	3.3	3.4	4.0	15.9	14.4	16.3
에스원엠프	4.6	4.5	4.5	-	4.7	4.6	4.9	4.5	13.5	18.6	19.1
레나메진	3.7	3.6	3.9	3.8	3.9	3.8	4.0	4.1	15.1	15.8	16.8
티지페논	3.3	3.3	3.4	3.2	3.4	3.4	3.5	3.5	13.0	13.8	15.0
리피원	2.4	2.3	2.3	-	2.5	2.4	2.5	2.6	6.9	10.0	10.7
오티렌/오티렌 F	2.2	2.2	2.0	5.3	2.8	2.8	2.6	5.6	11.7	13.8	14.2
클래신	1.8	2.5	2.0	-	3.3	3.5	3.1	2.4	6.2	12.4	13.7
베포스타/베포스타비	1.4	1.4	1.3	-	-	-	-	-	4.1	0.0	0.0
기타	73.6	78.7	80.9	84.8	92.1	89.0	92.7	88.0	318.1	361.8	390.1
매출원가	62.9	67.5	69.0	70.3	77.3	74.6	81.6	84.1	269.7	317.6	341.6
매출원가율	50.7%	50.8%	53.5%	49.9%	48.8%	54.1%	52.1%	51.4%	51.2%	51.5%	51.3%
매출총이익	61.2	65.5	60.0	70.6	81.0	63.4	75.2	79.5	257.2	299.1	324.5
매출총이익률	49.3%	49.2%	46.5%	50.1%	51.2%	45.9%	47.9%	48.6%	48.8%	48.5%	48.7%
판매비와관리비	52.2	55.4	53.3	64.1	66.0	64.7	63.8	69.6	225.0	264.1	280.2
판관비율	42.0%	41.7%	41.3%	45.5%	41.7%	46.9%	40.7%	42.5%	42.7%	42.8%	42.1%
영업이익	9.0	10,1	6.7	6.5	15,0	-1.4	11.4	9.9	32.2	34.9	44.4
YoY	-35.5%	-1.3%	-53.8%	49.7%	66.8%	-113.5%	68.8%	53.8%	-25.1%	8.3%	27.0%
영업이익률	7.2%	7.6%	5.2%	4.6%	9.5%	-1.0%	7.3%	6.1%	6.1%	5.7%	6.7%
당기순이익	9.5	8.0	5.3	0.6	9.0	-2.3	5.8	7.3	23.5	19.8	33.8
YoY	-6.4%	12.7%	<i>-50.1%</i>	-77.6%	-5.6%	-128.4%	8.5%	1105.9%	-23.5%	-15.7%	70.7%
당기순이익률	7.7%	6.0%	4.1%	0.4%	5.7%	-1.6%	3.7%	4.4%	4.5%	3.2%	5.1%

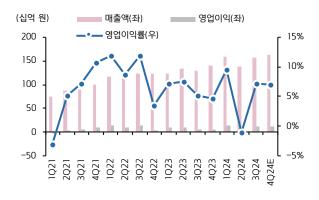
자료: 대원제약, 키움증권 리서치센터

# 대원제약 연간 실적 추이 및 전망



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

# 대원제약 분기 실적 추이 및 전망



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

# 대원제약 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



자료: 대원제약, 전자공시, 키움증권 리서치센터

## 대원제약 시가총액 추이 분석



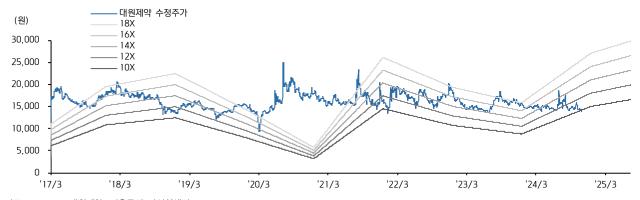
자료: FnGuide, 대원제약, 언론보도, 키움증권 리서치센터

#### 대원제약 목표주가 산정 내용

2025 년 EPS 전망치	1,505 원
목표 PER	12 배
목표 주가	18,060 원
조정	18,000 원
현재 주가	14,180 원
상승 여력	26.9%

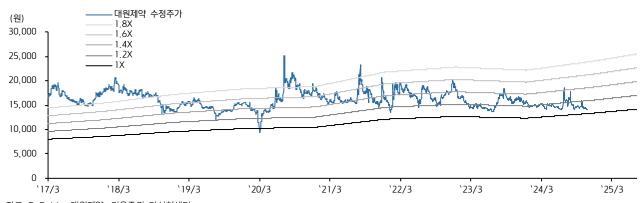
자료: 키움증권 리서치센터

# 대원제약 12개월 선행 PER BAND CHART



자료: FnGuide, 대원제약, 키움증권 리서치센터

# 대원제약 12개월 선행 PBR BAND CHART



자료: FnGuide, 대원제약, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서				(단위	: 십억 원)	재무상태표				(단위:	: 십억 원)
12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	478.9	527.0	616.7	666,1	711.1	유동자산	207.3	209.3	227.0	275.6	326.8
매출원가	240.9	269.7	317.6	341.6	361.8	현금 및 현금성자산	27.0	30.0	16.7	47.5	81.6
매출총이익	237.9	257.2	299.1	324.5	349.3	단기금융자산	20.4	0.2	0.5	1.0	2.0
판관비	194.9	225.0	264.1	280.2	298.9	매출채권 및 기타채권	66.4	73.2	85.6	92.5	98.8
영업이익	43.0	32.2	34.9	44.4	50.4	재고자산	91.8	105.1	123.0	132.8	141.8
EBITDA	62.4	49.8	56.9	65.9	68.7	기타유동자산	1.7	0.8	1.2	1.8	2.6
 영업외손익	-4.3	-6.4	-10.4	-2.2	-0.7	비유동자산	246.3	298.7	295.7	274.2	255.9
이자수익	1,1	1.3	0.7	2.1	3.5	투자자산	36.4	84.6	84.6	84.6	84.6
이자비용	3.7	4.6	7.3	5.8	5.8	유형자산	156.6	158.1	155.6	139.5	125.8
외환관련이익	0.7	0.6	0.5	0.5	0.5	무형자산	40.1	41.5	41.0	35.6	31.1
외환관련손실	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	기타비유동자산	13.2	14.5	14.5	14.5	14.4
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	자산총계	453.6	508.0	522.7	549.8	582.8
기타	-2.0	-3.3	-3.9	1.4	1.5	 유동부채	128.1	182,7	187.2	190,1	192,9
 법인세차감전이익	38,7	25.8	24.6	42,2	49.7	매입채무 및 기타채무	52.0	54.3	58.8	61.7	64.4
법인세비용	8.1	2.4	4.9	8,4	9.9	단기금융부채	63.4	110,6	110,6	110.6	110.6
계속사업순손익	30.7	23.5	19,6	33,8	39.8	기타유동부채	12,7	17,8	17,8	17.8	17.9
당기순이익	30.7	23.5	19,6	33,8	39.8	비유동부채	76,6	61,0	61,0	61.0	61,0
지배주주순이익	31,9	23.9	19,6	33,8	39.8	장기금융부채	53.1	35.5	35.5	35.5	35.5
증감율 및 수익성 (%)						기타비유동부채	23,5	25.5	25.5	25.5	25.5
매출액 증감율	35.2	10,0	17.0	8.0	6.8	부채총계	204.8	243.7	248.2	251,1	253.9
영업이익 증감율	121.4	-25.1	8.4	27.2	13.5	기배지분 지배지분	250.9	266.2	276.4	300.6	330.8
EBITDA 증감율	67.6	-20.2	14.3	15.8	4.2	자 <b>네시는</b> 자본금	11.0	11.1	11.2	11.2	11.2
지배주주순이익 증감율	356.4	-25.1	-18.0	72,4	17.8	자본임여금 자본임여금	11.8	13.5	13.5	13.5	13.5
EPS 증감율	356.9	-25.6	-19.0	70.8	17.9	기타자본	-15.1	-15.1	-15.1	-15.1	-15.1
	49.7	48.8	48.5	48.7	49.1	기타포괄손익누계액	1.6	0.9	-2.2	-5.4	-8.5
영업이익률(%)	9.0	6.1	5.7	6.7	7.1	이익잉여금	241.6	255.8	269.0	296.3	329,7
EBITDA Margin(%)	13.0	9.4	9.2	9.9	9.7	비지배지분	-2.2	-1.9	-1.9	-1.9	-1.9
지배주주순이익률(%)	6.7	4.5	3.2	5.1	5.6	자본총계	248.8	264.3	274.5	298.7	328.9
	0.7	7.5	3.2				240,0	204.5	274.5		
현금흐름표					: 십억 원)	투자지표					원, %, 배)
12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금호름	26.4	51.7	28.0	53.6	57.5	주당지표(원)	1.4/2	1.000	001	1.505	1 774
당기순이익	30.7	23.5	19.6	33.8	39.8	EPS	1,462	1,088	881	1,505	1,774
비현금항목의 가감	44.3	38.1	46.2	46.5	43.3	BPS	11,425	11,996	12,324	13,403	14,751
유형자산감가상각비	15.3	14.8	16.5	16.1	13.7	CFPS	3,431	2,800	2,954	3,580	3,704
무형자산감가상각비 지분법평가손익		2.0				DDC	250	200	200	200	200
	4.1	2.8	5.5	5.4	4.5	DPS	350	300	300	300	300
	-0.9	-0.5	0.0	0.0	0.0	주가배수(배)					
기타	-0.9 25.8	-0.5 21.0	0.0 24.2	0.0 25.0	0.0 25.1	<b>주가배수(배)</b> PER	12.8	14.4	15.9	300 9.3	300 7.9
기타 영업활동자산부채증감	-0.9 25.8 -41.0	-0.5 21.0 -4.6	0.0 24.2 -26.3	0.0 25.0 -14.4	0.0 25.1 -13.4	<b>주가배수(배)</b> PER PER(최고)	12.8 14.9	14.4 18.3	15.9 23.5		
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소	-0.9 25.8 -41.0 -12.3	-0.5 21.0 -4.6 -6.6	0.0 24.2 -26.3 -12.5	0.0 25.0 -14.4 -6.9	0.0 25.1 -13.4 -6.2	<b>주가배수(배)</b> PER PER(최고) PER(최저)	12.8 14.9 9.1	14.4 18.3 12.4	15.9 23.5 15.8	9.3	7.9
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0	<b>주가배수(배)</b> PER PER(최고) PER(최저) PBR	12.8 14.9 9.1 1.64	14.4 18.3 12.4 1.31	15.9 23.5 15.8 1.14		
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8	<b>주가배수(배)</b> PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고)	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68	9.3	7.9
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0	<b>주가배수(배)</b> PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최저)	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13	9.3	7.9 0.95
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최고) PBR(최저) PSR	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51	9.3 1.04 0.47	7.9 0.95 0.44
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 <b>투자활동 현금호름</b>	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최고) PBR(최저) PSR PCFR	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7	9.3 1.04 0.47 3.9	7.9 0.95 0.44 3.8
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 <b>투자활동 현금호름</b> 유형자산의 취득	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최고) PSR PCFR EV/EBITDA	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51	9.3 1.04 0.47	7.9 0.95 0.44
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 <b>투자활동 현금호름</b> 유형자산의 취득 유형자산의 처분	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0	<b>주기배수(배)</b> PER         PER(최고)         PBR         PBR(최고)         PBR(최지)         PSR         PCFR         EV/EBITDA <b>주요비율(%)</b>	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8	9.3 1.04 0.47 3.9 6.2	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 <b>투자활동 현금호름</b> 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 소취득	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최고) PSR PCFR EV/EBITDA  주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금)	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8	9,3 1,04 0,47 3,9 6,2	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 <b>투자활동 현금호름</b> 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가)	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최저) PSR PCFR EV/EBITDA  주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수의률(%,보통주,현금)	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8	9,3 1,04 0,47 3,9 6,2 19,1 2,1	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가)	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 0.0 -0.5	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) ROA	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8	9,3 1,04 0,47 3,9 6,2 19,1 2,1 6,3	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가)	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 0.0 -0.5 -19.8	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -19.8	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최저) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 매당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2	9,3 1,04 0,47 3,9 6,2 19,1 2,1 6,3 11,7	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 0.0 -0.5 -19.8	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -19.8 -12.5	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7	9.3 1.04 0.47 3.9 6.2 19.1 2.1 6.3 11.7 10.7	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소)	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -19.8 -12.5 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최저) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8	9.3 1.04 0.47 3.9 6.2 19.1 2.1 6.3 11.7 10.7 7.5	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증개감소)	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.5 0.0 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5 5.4	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증개감소) 자기주식처분(취득)	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0 -6.2	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1 0.0	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1 0.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -19.8 -12.5 0.0 0.0 0.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율 부채비율	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9 82.3	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5 5.4	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4 90.4	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2  84.1	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2 77.2
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0 -6.2 -4.1	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1 0.0 -7.3	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1 0.0 -6.4	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율 부채비율 순차입금비율	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9 82.3 27.8	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5 5.4 92.2 43.8	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4 90.4 47.0	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2  84.1  32.7	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2 77.2 19.0
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0 -6.2 -4.1 -4.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1 0.0 -7.3 -6.1	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1 0.0 -6.4 -6.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율 부채비율 순차입금비율 이자보상배율	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9 82.3 27.8 11.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5 5.4 92.2 43.8 7.0	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4 90.4 47.0 4.8	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2  84.1  32.7  7.6	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2 77.2 19.0 8.6
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0 -6.2 -4.1 -4.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1 0.0 -7.3 -6.1 0.0	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1 0.0 -6.4 -6.0 10.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1 10.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1 10.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율 부채비율 순차입금비율 이자보상배율 충차입금	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9 82.3 27.8 11.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5 5.4 92.2 43.8 7.0	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4 90.4 47.0 4.8	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2  84.1  32.7  7.6  146.0	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2 77.2 19.0 8.6
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증개감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0 -6.2 -4.1 -4.7 0.0 -14.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1 0.0 -7.3 -6.1 0.0	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1 0.0 -6.4 -6.0 10.0 -13.4	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1 10.0 30.8	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1 10.0 34.2	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율 부채비율 순차입금비율 이자보상배율 충차입금 순차입금	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9 82.3 27.8 11.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 7.5 5.4 92.2 43.8 7.0 146.0 115.8	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4 90.4 47.0 4.8 146.0 128.9	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2  84.1  32.7  7.6  146.0  97.6	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2 77.2 19.0 8.6 146.0 62.5
기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 헌금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급	-0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4 -8.4 -7.2 7.7 -20.4 -5.4 0.0 -6.2 -4.1 -4.7	-0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3 -48.2 20.2 -19.9 19.5 32.8 0.1 0.0 -7.3 -6.1 0.0	0.0 24.2 -26.3 -12.5 -17.9 4.5 -0.4 -11.5 -39.1 -14.0 0.0 -5.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.3 0.0 0.1 0.0 -6.4 -6.0 10.0	0.0 25.0 -14.4 -6.9 -9.9 2.9 -0.5 -12.3 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1 10.0	0.0 25.1 -13.4 -6.2 -9.0 2.8 -1.0 -12.2 -20.8 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.5 0.0 0.0 -6.4 -6.1 10.0	주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 배당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC 매출채권회전율 재고자산회전율 부채비율 순차입금비율 이자보상배율 충차입금	12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7 23.9 1.9 6.9 13.6 12.7 7.9 5.9 82.3 27.8 11.7	14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13 0.65 5.6 9.3 27.1 1.9 4.9 9.2 9.2 7.5 5.4 92.2 43.8 7.0	15.9 23.5 15.8 1.14 1.68 1.13 0.51 4.7 7.8 32.7 2.1 3.8 7.2 8.7 7.8 5.4 90.4 47.0 4.8	9.3  1.04  0.47  3.9  6.2  19.1  2.1  6.3  11.7  10.7  7.5  5.2  84.1  32.7  7.6  146.0	7.9 0.95 0.44 3.8 5.5 16.2 2.1 7.0 12.6 12.4 7.4 5.2 77.2 19.0 8.6

키움증권

42.6

45.2

2.5

20.5

4.5

기말현금 및 현금성자산

자료: 키움증권 리서치센터

27.0

30.0

16.6

47.5

81.6

FCF

#### **Compliance Notice**

- 당사는 11월 15일 현재 '대원제약(003220)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

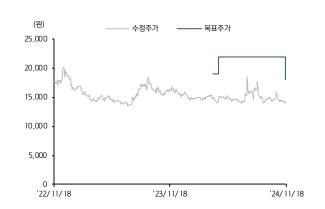
#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의 견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

#### 투자의견 변동내역 (2개년)

				목표	괴리율(%)		
종목명	일자	투자의견	목표주가	가격 대상 시점	평균 주가대비	최고 주가대비	
대원제약	2024-04-01	Buy(Initiate)	19,000원	6개월	-24.00	-20.84	
(003220)	2024-04-18	Buy(Maintain)	22,000원	6개월	-31.69	-15.32	
	2024-11-18	Buy(Maintain)	18,000원	6개월			

#### 목표주가 추이 (2개년)



#### 투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

# 투자등급 비율 통계 (2023/10/01~2024/09/30)

매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

<sup>\*</sup>주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.