

## DB 하이텍 (000990)

3Q24 Preview: 안정적인 하반기

투자의견

BUY(상향)

목표주가

54,000 원(유지)

현재주가

37,250 원(10/30)

시가총액

1.654(십억원)

임소정\_sophie.yim@eugenefn.com

- 3분기 실적은 매출 3,002억원(YoY +12.1%, OoO +0.6%), 영업이익 390억원(OPM 13.0%)으로 예상, 가동률의 점진적인 회복과 함께 성수기에 진입하면서 상저하고 흐름을 보일 것으로 전망
- 2024년 연간 실적은 매출 1.1조원, 영업이익 1.920억원(OPM 16.6%)을 기록할 것으로 예상하며 이전 추정치 대 비 소폭 상향. ASP 하락세가 점차 둔화되는 가운데 가동률도 소폭 상승할 것으로 전망. 12인치 웨이퍼 시장에 비해 8인치 웨이퍼 시장은 움직임이 느리고 가동률은 여전히 낮은 편이나, 회복되어 가는 과정 중인 것으로 판단
- 업황에 대한 기대가 여전히 높진 않으나 소비자 가전 수요 회복 시그널이 보일 때부터 실적에도 반영되기 시작할 것, 특히 2025년 하반기부터 매출 발생이 예상되는 GaN 소재의 반도체와 이후 실적에 기여할 SiC 소재의 반도체 시장 기대 확대, 장기적으로 신제품 출시와 업황 회복을 기대하는 바, 투자의견 BUY 상향 및 목표주가 유지

주가(원,10/30)			37,250
시가총액(십억원)			1,654
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율			44,399천주 62,000원 35,200원 1.47 148억원 22.3%
배당수익률(2024E)			1.6%
주주구성 DB Inc. (외 6인) 국민연금공단 (외 1인)			23.9% 9.3%
주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준 상대기준	-7.6 -7.6	-10.0 -6.4	-23.6 -35.8
(십억원)	현재	직전	변동
투자의견 목표주가 영업이익(24) 영업이익(25)	BUY 54,000 192 286	HOLD 54,000 140 355	_ _ _
<u> </u>			<u>·</u>

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	1,669	1,154	1,159	1,366
영업이익	762	265	192	286
세전 <del>손</del> 익	743	306	286	404
당기순이익	556	264	212	323
EPS(원)	12,528	5,949	4,767	7,272
증감 <del>률</del> (%)	75.5	-52.5	-19.9	52.5
PER(배)	3.0	9.8	7.8	5.1
ROE(%)	40.6	15.7	11.0	14.5
PBR(배)	1.0	1.5	8.0	0.7
EV/EBITDA(UH)	1.9	6.2	1.5	0.5
자료: 유진투자증권				

70,000 주가(좌,원) KOSPI지수대비(우, p) 110 60,000 100 50,000 90 40,000 20 30,000 70 20,000 60 10,000 50 40 24.2 23.10 24.6

도표 1. DB 하이텍 세부 실적 추정

(십억원,%)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	2022	2023	2024F	2025F
매출액	298	309	268	279	261	298	300	299	1,669	1,154	1,159	1,366
YoY	-25%	-29%	-40%	-29%	-12%	-3%	12%	7%	37%	-31%	0%	18%
QoQ	-24%	4%	-13%	4%	-6%	14%	1%	0%				
영업이익	83	90	50	42	41	67	39	45	762	265	192	286
OPM	28%	29%	19%	15%	16%	23%	13%	15%	46%	23%	17%	21%
YoY	-54%	-58%	-77%	-71%	-51%	-25%	-22%	6%	91%	-65%	-28%	49%
QoQ	-43%	8%	-44%	-16%	-3%	64%	-42%	15%				
영업외손익	-7	-10	2	13	3	-3	10	10	-206	-1	19	37
순이익	76	80	53	55	44	64	49	54	556	264	212	323
NPM	26%	26%	20%	20%	17%	21%	16%	18%	33%	23%	18%	24%
YoY	-52%	-50%	-69%	-16%	-42%	-20%	-6%	-1%	76%	-53%	-20%	53%
QoQ	16%	5%	-35%	5%	-20%	46%	-23%	10%				
EPS(원)									12,528	5,949	4,767	7,272
YoY									76%	-53%	-20%	53%

자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 2. DB 하이텍 주요 가정

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	2022	2023	2024F	2025F
웨이퍼 캐파(k/M)	140	140	151	151	150	138	138	138	139	146	141	138
YoY	1%	1%	9%	8%	7%	-1%	-9%	-9%	3%	5%	-3%	-2%
웨이퍼 생산량(k)	306	310	286	335	307	331	345	315	1,515	1,237	1,298	1,434
YoY	-23%	-22%	-27%	1%	0%	7%	20%	-6%	-1%	-18%	5%	10%
QoQ	-8%	1%	-8%	17%	-8%	8%	4%	-9%				
가 <del>동률</del> (%)	76%	72%	73%	72%	64%	74%	77%	82%	89%	73%	74%	79%
웨이퍼 ASP(\$)	762	756	712	631	651	682	650	713	859	716	674	767
YoY	-8%	-13%	-17%	-29%	-15%	-10%	-9%	13%	25%	-17%	-6%	14%
QoQ	-14%	-1%	-6%	-11%	3%	5%	-5%	10%				

자료: DB 하이텍, 유진투자증권

## **DB하이텍**(000990.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	2,142	2,043	2,566	2,867	3,041	매출액	1,669	1,154	1,159	1,366	1,397
유동자산	1,327	1,028	1,638	1,981	2,142	증가율(%)	37.4	(30.9)	0.4	17.9	2.2
현금성자산	154	253	1,331	1,612	1,861	매출원가	742	712	728	707	796
매출채권	142	117	116	153	156	매출총이익	928	442	431	660	601
재고자산	79 01 F	82	76	100	102	판매 및 일반관리비	166	177	239	374	432
비유동자산 투자자산	815 44	1,015 43	928 45	886 46	899 48	기타영업손익 <b>영업이익</b>	22 <b>762</b>	6 <b>265</b>	35 <b>192</b>	56 <b>286</b>	16 <b>168</b>
무시시선 유형자산	753	951	859	813	46 822	중합에 <b>의</b> 증가율(%)	90.9	(65.2)	(27.5)	48.6	(41.2)
기타	18	22	24	27	29	EBITDA	881	3 <b>99</b>	347	49.0 492	330
부채총계	507	303	464	527	533	증가율(%)	62.1	(54.8)	(13.0)	41.7	(33.0)
유동부채	416	220	360	422	428	영업외손익	(19)	40	94	118	114
매입채무	172	131	197	259	265	이자수익	14	27	29	39	41
유 <del>동</del> 성이자부채	58	41	114	114	114	이자비용	2	1	0	0	7
기타	185	48	49	49	49	지분법손익	(23)	(6)	(1)	(2)	(2)
비유동부채	91	83	104	105	105	기타영업손익	(9)	21	66	80	81
비유동이자부채	83	74	91	91	91	세전순이익	743	306	286	404	282
_ 기타	8	9	14	14	14	증가율(%)	76.6	(58.8)	(6.5)	41.1	(30.1)
자 <mark>본총</mark> 계	1,635	1,740	2,102	2,340	2,508	법인세비용	186	42	74	81	56
지배지분	1,635	1,740	2,102	2,340	2,508	당기순이익	556	264	212	323	226
자본금 기보이었고	223	223	223	223	223	증가율(%)	75.5	(52.5)	(19.9)	52.5	(30.1)
자본잉여금 이익잉여금	128 1,362	128 1,563	128 1,751	128 2,048	128	지배주주지분 조기용(%)	556 75.5	264 (52.5)	212	323 52.5	226 (30.1)
기타	(78)	(174)	1,751	(59)	2,216 (59)	증가율(%) 비지배지분	75.5	(52.5)	(19.9) 0	0.50	(30.1)
비지배지분	(78)	(174)	0	(55)	(55)	EPS(원)	12,528	5,949	4,767	7,272	5,081
자본총계	1,635	1,740	2,102	2.340	2,508	증가율(%)	75.5	(52.5)	(19.9)	52.5	(30.1)
총차입금	141	115	205	205	205	수정EPS(원)	12,528	5,949	4,766	7,268	5,078
순차입금	(13)	(138)	(1,126)	(1,407)	(1,656)	증가율(%)	75.5	(52.5)	(19.9)	52.5	(30.1)
<b>청그</b> 중르ㅍ						スの巨ルカロ					
현금흐름표	20224	20234	202 <i>I</i> E	20255	2026F	주요투자지표	20224	20234	2024E	20255	2026F
(단위:십억원)	2022A 731	2023A 224	2024F 1 039	2025F 531	2026F 483		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	731	224	1,039	531	483	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	<b>731</b> 556	<b>224</b> 264	<b>1,039</b> 212			주당지표(원) EPS	12,528	5,949	4,767	7,272	5,081
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	731	224	1,039	<b>531</b> 323	<b>483</b> 226 161	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	<b>731</b> 556 120	<b>224</b> 264 133	<b>1,039</b> 212 155	<b>531</b> 323 206	<b>483</b> 226	<b>주당지표(원)</b> EPS BPS	12,528 36,728	5,949 39,093	4,767 47,224	7,272 52,572	5,081 56,340
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	<b>731</b> 556 120 231	224 264 133 35	<b>1,039</b> 212 155 3	531 323 206 (1)	<b>483</b> 226 161 (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS	12,528 36,728	5,949 39,093 580 9.8	4,767 47,224	7,272 52,572	5,081 56,340
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	731 556 120 231 (43)	224 264 133 35 2	1,039 212 155 3 666 11	531 323 206 (1) 1 (37) (24)	483 226 161 (1) 94	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR	12,528 36,728 1,300	5,949 39,093 580 9.8 1.5	4,767 47,224 580	7,272 52,572 1,300	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5	224 264 133 35 2 11 4 6	1,039 212 155 3 666 11 10 89	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19)	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19)	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216)	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176)	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2)	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20,9 36.0 23.6	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6)	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8)	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6)	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 소이익율 ROE ROIC	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20,9 36.0 23.6	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46)	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) (46)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100)	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85)	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58)	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8)	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0)	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6)	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) 0 0	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 0 (58) 58	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6) 455.5	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5 (60.1) 469.1	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4 (66.0) 500.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) (46)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,078	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 0 (58) 58	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR  수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8)	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6)	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5 (60.1) 469.1	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 0 (29)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 0 (58) 58	주당지표(원) EPS BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6) 455.5	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5 (60.1) 469.1	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4 (66.0) 500.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 (29) 183	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 100 154	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,078 253	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 26 281 1,331	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 249 1,612	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9 244,9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6) 455.5 5,816.8	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5 (60.1) 469.1 5,358.3	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4 (66.0) 500.0 25.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 (29) 183 154 906 333	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 154 253	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,078 253 1,331 398 (230)	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 26 281 1,331 1,612	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 249 1,612 1,861	주당지표(원) EPS BPS DPS  밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9 244,9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6) 455.5 5,816.8	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5 (60.1) 469.1 5,358.3	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4 (66.0) 500.0 25.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 (29) 183 154 906	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 154 253 433	1,039 212 155 3 666 11 10 89 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,078 253 1,331 398	531 323 206 (1) 1 (37) (24) 62 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 26 281 1,331 1,612 530	483 226 161 (1) 94 (3) (2) 6 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 249 1,612 1,861 389	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9 244,9	4,767 47,224 580 7.8 0.8 1.5 1.6 4.2 16.6 29.9 18.3 11.0 11.2 (53.6) 455.5 5,816.8	7,272 52,572 1,300 5.1 0.7 0.5 3.5 3.1 20.9 36.0 23.6 14.5 24.5 (60.1) 469.1 5,358.3	5,081 56,340 1,300 7.3 0.7 (0.0) 3.5 4.3 12.0 23.6 16.2 9.3 15.4 (66.0) 500.0 25.6

## 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 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 계작물로서 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 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)

