## BUY(Maintain)

목표주가: 16,000원(하향) 주가(11/8): 10.180원

## 시가총액: 9,342억원



미디어/엔터/레저 Analyst 이남수 namsu.lee@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSPI (11/8)		2,561.15pt
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	15,410 원	10,100원
등락률	-33.9%	0.8%
수익률	절대	상대
1M	-7.6%	-6.4%
6M	-31.8%	-26.9%
1Y	-30.6%	-34.2%

#### Company Data

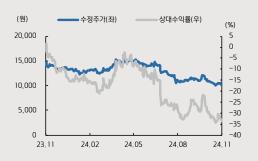
발행주식수		91,772 천주
일평균 거래량(3M)		339천주
외국인 지분율		5.3%
배당수익률(24E)		1.0%
BPS(24E)		15,354원
주요 주주	파라다이스글로벌 외 7 인	45.6%

## 투자지표

2022	2023	2024F	2025F
587.6	994.2	1,057.0	1,120.0
10.4	145.8	132.8	144.0
105.2	228.8	213.7	222.5
30.1	91.5	81.5	107.6
15.8	80.2	71.5	81.6
25.3	62.6	44.2	56.9
279	683	482	620
흑전	144.9	-29.4	28.5
63.1	19.5	21.2	16.5
1.2	0.9	0.7	0.7
25.6	9.2	8.3	7.7
1.8	14.7	12.6	12.9
2.0	4.5	3.1	4.0
45.8	28.7	23.8	18.4
	587.6 10.4 105.2 30.1 15.8 25.3 279 흑전 63.1 1.2 25.6 1.8 2.0	587.6 994.2 10.4 145.8 105.2 228.8 30.1 91.5 15.8 80.2 25.3 62.6 279 683 흑전 144.9 63.1 19.5 1.2 0.9 25.6 9.2 1.8 14.7 2.0 4.5	587.6         994.2         1,057.0           10.4         145.8         132.8           105.2         228.8         213.7           30.1         91.5         81.5           15.8         80.2         71.5           25.3         62.6         44.2           279         683         482           흑전         144.9         -29.4           63.1         19.5         21.2           1.2         0.9         0.7           25.6         9.2         8.3           1.8         14.7         12.6           2.0         4.5         3.1

#### 자료: 키움증권 리서치센터

#### Price Trend



# 파라다이스 (034230)

✓ 3024 Review

## 성수기에 야속한 홀드윸 부진



분기 최대 드랍액을 기록했지만, 별도 부문 홀드율 약세로 부진한 실적을 기록 했다. 10월 P시티가 연중 최저 홀드율을 기록해 남은 4분기 계속해서 체크가 필요하다. 홀드율 약세로 VIP 마케팅 비용이 부담으로 작용했다. 하지만 카지노 인건비, 호텔 운영비 등의 효율성은 전반적으로 개선되었다. 상승폭은 둔화되었 지만, 안정성 점수는 높아졌다.

## >>> 3분기 영업이익 362억원(yoy -36.6%), 컨센 부합

3분기 매출액 2,682억원(yoy -6.1%), 영업이익 362억원(yoy -36.6%, OPM 13.5%)을 기록했다. 부문별로 카지노 844억원(yoy -27.1%). 호텔 297억원 (yoy -4.0%), 복합리조트 1.465억원(yoy +10.5%)을 달성했다. 분기 최대 드랍 액 1조7,732억원을 달성했지만, 별도 부문 카지노 홀드율 약세로 매출과 영업 이익 모두 부진했다.

별도는 매출액 914억원(yoy-24.9%), 영업이익 15억원(yoy-93.9%)으로 홀드 율 저하와 VIP 마케팅 비용 부담이 동시에 발생했다. P시티는 카지노 1,103억 원(yoy +12.8%). 호텔 294억원(yoy +4.7%)의 매출과 영업이익 271억원(yoy +9.1%)으로 호실적 기세를 이어갔다. 부산과 미국 호텔 부문은 매출액 297억 원(yoy -4.0%), 영업이익 74억원(yoy +5.8%)으로 원가 절감에 따른 이익 개선 이 나타났다.

## >>> 10월 카지노 순매출액 603억원(yoy -0.1%)

방문객과 드랍액이 개선되었지만, P시티 홀드율이 카지노 순매출액을 발목 잡 았다. 지속해서 견고했던 P시티 홀드율이 연중 최저치 9.1%을 기록했다. VIP는 전체 14.3천명(yoy +9.1%, mom -2.8%)이 방문했다. 국적별로 중국이 늘고 일본이 줄었다. 중국 3.7천명(yoy +22.2%, mom +16.3%), 일본 6.0천명 (yoy -4.2%, mom -15.2%), 기타 4.5천명(yoy +20.8%, mom +3.3%)으로 나 뉜다. 드랍액은 5,424억원(yoy +0,7%, mom -3,8%)을 기록했다. 인당 드랍액 소폭 감소로 트래픽 개선에도 불구하고 드랍액 성장이 약했다.

## >>> 투자의견 BUY, 목표주가 16,000원으로 하향

성장폭이 둔화되었지만, 카지노에서 호텔까지 실적 안정성과 비용 효율성은 제 대로 작동 중이다. 기대를 모았던 10월 중국 국경절 포함 실적이 예상보다 부 진했고, 주요 고객인 일본VIP의 방문 트래픽과 드랍액 성장도 상반기보다 둔화 되고 있다. 한-중 관계 개선에 따라 신규 중국 수요 증가를 기대할 수 있을 것 이다. 다만, 직접적인 효과가 나타나기까지는 시간이 다소 걸릴 것이다. 이에 투자의견 BUY는 유지하지만, 목표주가는 12M FWD BPS에 Target P/B 1.0배 를 적용하여 16,000원으로 하향한다.

## 파라다이스 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	191.5	275.3	285.6	241.8	264.8	273.3	268.2	250.7	994.2	1,057.0	1,120.0
(YoY)	92.0%	161.6%	50.7%	25.2%	38.2%	-0.7%	-6.1%	3.7%	69.2%	6.3%	6.0%
카지노	71.0	134.4	115.8	93.8	102.3	112.0	84.4	95.6	415.0	394.2	424.3
호텔	25.3	28.7	30.9	29.4	26.3	27.6	29.7	27.3	114.3	110.9	114.2
복합리조트	91.3	109.4	132.7	115.4	132.3	131.4	146.5	124.1	448.7	534.3	563.6
기타	4.0	2.8	6.2	3.2	3.9	2.3	7.6	3.8	16.1	17.6	17.8
매출원가	156.0	189.3	206.4	208.6	196.1	207.3	208.4	214.5	760.2	826.3	873.2
(YoY)	37.7%	75.0%	50.8%	32.2%	25.7%	9.5%	1.0%	2.8%	47.3%	8.7%	5.7%
카지노	57.6	80.9	81.2	78.5	78.4	82.4	75.8	83.1	298.2	319.7	338.7
호텔	21.2	24.0	23.9	26.4	22.2	23.9	22.8	24.8	95.5	93.6	96.4
복합리조트	74.1	81.4	97.4	100.1	92.1	98.0	105.2	102.0	352.9	397.4	422.4
기타	3.2	3.0	3.9	3.6	3.4	3.0	4.7	4.6	13.6	15.6	15.6
매출총이익	35.5	86.0	79.2	33.2	68.7	66.0	59.8	36.3	234.0	230.7	246.8
(YoY)	흑전	흑전	50.5%	-6.2%	93.6%	-23.3%	-24.5%	9.1%	226.8%	-1.4%	7.0%
GPM	18.5%	31.2%	27.7%	13.7%	25.9%	24.2%	22.3%	14.5%	23.5%	21.8%	22.0%
판관비	16.5	31.1	22.1	18.5	20.3	34.0	23.6	20.2	88.2	98.0	102.8
(YoY)	37.5%	76.1%	54.4%	7.5%	23.2%	9.2%	6.6%	8.9%	44.2%	11.1%	4.9%
영업이익	19.0	54.9	57.1	14.7	48.4	32.0	36.2	16.1	145.8	132.8	144.0
(YoY)	흑전	흑전	49.0%	-19.2%	154.5%	-41.7%	-36.6%	9.3%	1299.1%	-8.9%	8.5%
OPM	9.9%	19.9%	20.0%	6.1%	18.3%	11.7%	13.5%	6.4%	14.7%	12.6%	12.9%
순이익	9.5	37.2	43.7	-10.2	37.0	17.6	19.7	-2.9	80.2	71.4	81.6
(YoY)	흑전	243.5%	2.5%	적지	291.3%	-52.8%	-54.9%	적지	400.9%	-11.0%	14.2%
NPM	4.9%	13.5%	15.3%	-4.2%	14.0%	6.4%	7.3%	-1.1%	8.1%	6.8%	7.3%

\_\_\_\_\_ 자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

## 파라다이스 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 별도)

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	74.2	137.1	121.7	97.0	106.0	114.1	91.4	99.2	430.0	410.7	441.3
(YoY)	129.7%	334.9%	58.3%	56.5%	42.9%	-16.8%	-24.9%	2.3%	112.2%	-4.5%	7.5%
카지노	71.0	134.4	115.8	93.8	102.3	112.0	84.4	95.6	415.0	394.2	424.3
스파	3.2	2.7	5.9	3.1	3.7	2.1	7.1	3.6	15.0	16.5	17.0
매출원가	60.3	83.7	85.2	81.6	81.9	85.0	80.4	86.2	310.8	333.5	351.3
(YoY)	25.2%	134.3%	61.3%	52.4%	36.0%	1.5%	-5.6%	5.6%	63.4%	7.3%	5.4%
카지노	57.8	81.6	81.8	78.7	78.9	82.6	76.2	83.1	299.9	320.8	338.7
스파	2.4	2.2	3.4	2.9	3.0	2.4	4.2	3.1	10.9	12.7	12.6
매출총이익	13.9	53.4	36.5	15.4	24.1	29.1	11.0	13.0	119.2	77.2	90.0
(YoY)	흑전	흑전	51.7%	82.3%	72.6%	-45.5%	-69.8%	-15.4%	856.3%	-35.2%	16.6%
GPM	18.8%	38.9%	30.0%	15.9%	22.7%	25.5%	12.1%	13.1%	27.7%	18.8%	20.4%
판관비	9.2	20.5	11.5	8.4	9.9	15.1	9.5	10.4	49.4	44.8	46.0
(YoY)	47.5%	77.0%	63.4%	10.9%	7.8%	-26.2%	-17.0%	23.7%	52.9%	-9.3%	2.6%
영업이익	4.8	32.9	25.1	7.0	14.2	14.0	1.5	2.7	69.8	32.4	44.0
(YoY)	흑전	흑전	46.9%	691.0%	196.5%	-57.6%	-93.9%	-62.0%	흑전	-53.6%	35.9%
ОРМ	6.5%	24.0%	20.6%	7.2%	13.4%	12.2%	1.7%	2.7%	16.2%	7.9%	10.0%
 순이익	1.4	18.2	22.6	-10.5	10.1	9.1	-5.2	-15.4	31.7	-1.4	8.5
(YoY)	흑전	-27.2%	-26.4%	적지	632.5%	-50.3%	적전	적지	21.3%	-104.5%	-693.8%
NPM	1.9%	13.3%	18.6%	-10.8%	9.5%	8.0%	-5.7%	-15.5%	7.4%	-0.3%	1.9%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

## 파라다이스 세가사미 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	91.3	109.4	132.7	115.4	132.3	131.4	146.5	124.1	448.7	534.3	563.6
(YoY)	99.8%	141.9%	68.1%	14.5%	45.0%	20.1%	10.5%	7.5%	65.8%	19.1%	5.5%
카지노	63.4	82.2	97.8	84.6	102.6	102.5	110.3	91.1	328.0	406.5	429.4
호텔	23.3	23.3	28.1	25.7	23.8	24.7	29.4	27.6	100.4	105.4	110.7
기타	4.6	3.9	6.8	5.1	5.9	4.2	6.9	5.4	20.4	22.4	23.6
매출원가	74.1	81.5	97.5	100.1	92.2	98.1	105.4	102.0	353,1	397.7	422.4
(YoY)	62.0%	65.1%	60.0%	28.1%	24.4%	20.4%	8.1%	2.0%	50.8%	12.6%	6.2%
카지노	38.2	44.1	53.4	57.7	52.6	56.8	60.5	59.3	193.4	229.2	249.7
호텔	25.4	26.7	29.4	30.6	28.6	30.5	32.7	31.5	112.1	123.3	127.0
기타	10.5	10.6	14.7	11.8	11.0	10.8	12.2	11.2	47.6	45.2	45.7
매출총이익	17.1	28.0	35.2	15.3	40.1	33.3	41.2	22.0	95.6	136.6	141.2
(YoY)	흑전	흑전	95.5%	-32.5%	134.1%	19.2%	16.9%	43.8%	162.0%	42.9%	3.4%
GPM	18.8%	25.6%	26.5%	13.3%	30.3%	25.4%	28.1%	17.7%	21.3%	25.6%	25.1%
판관비	7.3	11.0	10.4	10.6	10.1	19.2	14.1	12.0	39.2	55.4	59.2
(YoY)	27.5%	86.9%	47.2%	15.8%	38.8%	75.5%	35.6%	12.5%	41.2%	41.1%	6.9%
영업이익	9.8	17.0	24.8	4.7	30.0	14.1	27.1	10.1	56.4	81.2	82.0
(YoY)	흑전	흑전	126.5%	-65.3%	204.7%	-17.0%	9.1%	114.6%	548.3%	44.1%	1.0%
OPM	10.8%	15.5%	18.7%	4.1%	22.6%	10.7%	18.5%	8.1%	12.6%	15.2%	14.5%
순이익	2.7	15.3	21.3	-3.9	22.5	6.2	18.3	0.6	28.1	47.6	38.3
(YoY)	흑전	흑전	1712.4%	적전	745.3%	-59.3%	-14.0%	흑전	흑전	69.4%	-19.6%
NPM	2.9%	14.0%	16.0%	-3.4%	17.0%	4.8%	12.5%	0.5%	6.3%	8.9%	6.8%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터



## 파라다이스 월별 주요 지표 추이

Mart	(천명,			VIF	) 방문객							드립	액					홀드	율	
		워커힐	부산	제주	P시티				워커힐	부산	제주	메티				Mass	워커힐	부산	제주	P시티
2002   326   200   19   135   22   04   374   10440   1101   506   5002   704   122   1394   488   228   1338   278   1468   2022   331   38   15   56   509   348   360   4531   1995   364   1095   1997	2019	76.7	23.5	11.4	92.8				2,581.2	813.2	389.8	2,669.2				1,136.5	10.4%	8.8%	10.1%	12.7%
2022   22.1   3.8   1.5   26.0   3.2   24.2   30.0   4.53   191.9   36.6   12.007   10.2   10.200   94.77   75.6   9.98   13.58   14.88   12.078	2020	31.0	5.1	2.7	35.5	10.0	13.1	51.3	1,077.0	212.1	96.6	943.8	354.2	375.0	1,015.9	584.6	15.1%	10.1%	9.7%	11.8%
2022   952	2021	22.6	2.0	1.9	13.5	2.2	0.4	37.4	1,044.0	110.1	56.0	500.2	70.4	12.2	1,139.4	488.4	12.8%	13.3%	2.7%	14.6%
	2022	32.1	3.8	1.5	26.0	3.2	24.2	36.0	1,453.1	191.9	36.6	1,200.7	150.2	1,029.0	947.7	755.4	9.9%	13.5%	11.4%	12.0%
2019   197   57   30   248   113   223   116   208   196   6392   1908   1003   7145   3903   5991   3590   2964   046   113	2023	59.2	12.5	5.5	65.9	23.6	76.4	43.1	2,638.5	400.4	170.8	2,963.6	840.8	2,796.2	1,236.5	1,299.8	12.5%	10.8%	8.3%	10.4%
3019	1Q19	19.1	5.9	2.4	22.4	10.7	19.5	19.6	658.9	207.8	73.8	591.3	437.8	505.2	333.8	255.0	9.7%	5.9%	8.1%	11.9%
19	2Q19	19.7	5.7	3.0	24.8	11.3	22.3	19.6	703.1	220.1	118.6	715.5	474.4	637.6	352.6	292.8	9.4%	9.6%	7.3%	9.7%
	3Q19	19.3	5.8	3.1	23.3	11.1	20.8	19.6	639.2	190.8	100.3	714.5	390.3	599.1	359.0	296.4	10.6%	11.2%	11.9%	13.8%
2020 6.3 0.6 0.3 6.6 1.1 0.1 12.6 187.6 2-2.2 7.8 141.1 16.1 1.0 2257 1199 14.1% 17.5% 12.9% 10.1% 3020 6.5 3.0 0.7 0.5 6.0 0.9 0.1 12.6 207.9 30.6 13.6 13.45 8.9 0.3 247.6 1297 16.0% 11.4% 4.2% 9.5% 4.20 11.0 12.6 12.0 12.1 12.6 12.0 12.1 12.6 12.0 12.1 12.8 19.0% 16.5% 13.1% 12.6% 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.0 12.2 12.2	4Q19	18.7	6.1	2.9	22.2	12.5	18.7	18.7	579.9	194.5	97.1	647.9	398.1	515.2	313.8	292.2	12.3%	8.5%	13.0%	15.3%
A	1Q20	13.5	3.4	1.7	17.2	7.2	12.9	15.7	428.9	130.9	70.7	532.7	317.6	372.6	260.8	212.2	12.9%	7.1%	10.2%	12.7%
1021   6.2	2Q20	6.3	0.6	0.3	6.6	1.1	0.1	12.6	187.6	26.2	7.8	141.1	16.1	1.0	225.7	119.9	14.1%	17.5%	12.9%	10.1%
1021	3Q20	6.5	0.7	0.5	6.0	0.9	0.1	12.6	207.9	30.6	13.6		8.9	0.3	247.6	129.7	16.0%	11.4%	4.2%	9.5%
2021	4Q20	4.7	0.4	0.2	5.8	0.7	0.1	10.4	252.6	24.4	4.5	135.5	11.6	1.0	281.7	122.8	19.0%	16.5%	13.1%	12.6%
A		6.2	0.5	0.4	5.6	0.9	0.2	11.7	181.9	29.5	13.2	152.8	21.9	3.2	224.9	127.3	15.4%	15.0%	9.2%	15.7%
AQ21		6.3	0.5	8.0	3.3	0.6	0.1	10.3	293.2	27.9	22.7	152.7	31.3	5.5	328.7	131.0				
Total   Tota		4.6	0.5	0.5	2.4	0.3	0.1	7.6	264.4	28.4	14.8	122.2	5.1	1.1	307.8	115.7	14.8%	12.1%	-3.6%	23.3%
2Q22         5.6         0.5         0.4         2.7         0.6         0.2         8.5         226.5         27.3         8.7         118.2         24.5         11.6         17.5         168.8         8.0%         16.7%         19.4%         13.4%           3Q22         11.0         0.8         0.3         7.6         0.8         8.2         9.8         500.6         43.9         1.36.6         36.0         301.3         196.1         11.8%         1.9         4.1         1.8         1.8         1.9         4.2         1.1         1.8         1.8         1.9         9.9         9.9         9.9         9.9         1.9         6.31.0         26.2         25.6         9.0         1.0         5.5         1.6         1.8         1.9         1.9         4.4         9.0         1.1         6.6         1.0         1.0         6.6         10.2         4.7         82.0         30.0         31.0         1.5         1.3         1.2         1.2         1.3         1.8         1.2         1.1         6.0         11.1         66.6         10.2         45.7         82.0         30.0         31.0         1.3         3.7         1.0         1.1         1.2         1.	4Q21	5.5	0.4	0.2	2.2	0.5	0.0	7.8	304.5	24.4	5.4	72.5	12.0	2.4	277.9	114.3	14.0%	12.5%	10.9%	12.8%
3Q22         10.0         0.8         0.3         7,6         0.8         8,2         9,8         500.6         43,9         7,8         342,5         36.6         360.8         301.3         196.1         11.8%         16.0%         11.3%         11.9%           1Q23         12.6         2.4         0.5         13.3         2.0         16.7         10.1         535.2         76.5         16.5         636.1         82.4         31.0         26.25         256.5         9.0%         10.6%         4.3%         10.5%           2Q23         14.9         2.9         1.4         15.2         5.6         18.0         10.9         74.49         96.0         41.6         692.6         193.3         56.9         13.0         15.0         11.0         661.9         12.4         67.0         812.0         302.3         35.7         30.9         13.5%         10.2%         10.2%         11.2%           4Q24         16.2         3.2         2.6         19.8         8.8         20.9         12.1         665.1         113.8         70.6         87.0         33.0         30.3         30.3         13.2         18.1         10.2%         13.3         10.2         10.2					- 1	0.5		7.8			6.1		•	8.0			9.8%			
AQ22																				
1Q23																				
2Q23		11.4	2.0	0.5		1.4	·····	9.9				643.1				•••••				•••••
3023   15.8   3.3   1.6   18.4   7.1   20.8   11.1   696.6   103.2   45.7   822.9   256.7   750.3   320.5   340.9   13.5%   10.2%   10.3%   11.2%   10.2%   10.2%   10.3%   11.2%   10.2%   10.2%   10.2%   10.3%   11.2%   10.2%				0.5							16.5					288.2				
4023   15.9   3.9   1.9   1.9   1.9   8.8   20.9   1.0   661.9   124.7   67.0   812.0   302.3   75.0   248.4   357.8   10.8%   8.3%   7.6%   9.7%   1024   15.2   3.3   1.8   20.2   8.1   20.7   11.7   690.7   104.4   64.5   870.1   301.4   717.3   394.4   371.5   11.3%   12.8%   5.2%   11.3%   2024   16.2   3.2   2.6   19.8   8.8   20.9   12.1   685.1   11.38   70.6   834.0   296.6   703.7   340.2   363.1   13.2%   13.7%   3.4%   13.8%   13																				
1024 15.2 3.3 1.8 20.2 8.1 20.7 11.7 690.7 104.4 64.5 870.1 301.4 717.3 339.4 371.5 11.3% 12.8% 5.2% 11.3% 2024 16.2 3.2 2.6 19.8 8.8 20.9 12.1 685.1 113.8 70.6 834.0 296.6 703.7 340.2 363.1 13.2% 13.7% 4.8% 11.8% 3024 16.3 3.7 2.9 20.3 9.4 21.2 12.6 660.2 123.2 75.3 914.4 318.1 765.8 325.6 363.8 10.5% 10.9% 5.3% 11.3% 2023.01 4.3 0.8 0.2 4.9 0.6 6.0 3.6 184.7 27.9 5.9 257.8 25.6 233.9 103.8 113.1 12.0% 12.3% 7.1% 7.2% 2023.02 3.9 0.8 0.2 3.7 0.6 4.9 3.1 158.0 21.8 4.8 177.9 2.20 19.0 19.3 70.2 80.0 13.0% 15.7% 11.8% 9.9% 2023.03 4.4 0.8 0.2 4.7 0.9 5.8 3.5 192.5 26.7 5.7 200.4 34.9 206.8 88.7 95.1 5.6% 13.8% 7.9% 11.6% 2023.04 4.6 0.9 0.5 4.6 1.6 5.3 3.6 254.6 31.3 14.9 216.0 63.7 201.6 146.7 104.9 8.8% 10.7% 7.4% 10.7% 2023.05 5.5 1.1 0.5 5.5 1.9 6.9 3.8 233.9 34.2 15.1 242.3 62.7 240.2 112.6 110.0 13.8% 15.0% 4.7% 10.8% 2023.07 5.1 1.0 0.6 6.1 2.2 6.9 3.8 233.9 34.2 15.1 242.3 62.7 240.2 112.6 110.0 13.8% 15.0% 4.7% 10.8% 2023.07 5.1 1.0 0.6 6.1 2.2 6.9 3.8 233.8 34.7 11.7 279.4 87.6 242.2 12.9 112.4 15.0% 10.1% 9.9% 11.6% 11.3% 2023.09 5.3 1.1 0.5 6.2 2.5 7.0 3.6 228.4 31.1 14.5 293.4 92.6 269.2 86.9 116.7 114.1% 10.9% 9.9% 11.8% 2023.10 5.1 1.1 0.7 6.2 3.1 6.3 3.7 203.3 37.9 22.5 274.8 112.3 226.3 87.9 112.0 10.2% 4.0% 8.8% 11.8% 2023.11 5.3 1.5 0.6 6.5 2.9 7.3 3.7 217.9 45.1 22.7 275.6 97.9 275.4 78.7 12.9 11.0 11.0 14.8 10.9% 9.9% 11.1% 2023.11 5.3 1.5 0.6 6.9 3.0 6.4 3.8 240.7 41.7 21.6 277.6 97.9 275.4 78.7 12.9 11.1 11.8 16.6% 15.4% 4.3% 11.2% 2024.04 5.3 1.1 0.8 6.8 2.7 7.3 4.0 2201. 38.8 22.2 285.1 10.0 5 23.6 10.4 12.0 10.2% 4.0% 8.8% 11.8% 2024.04 5.3 1.1 0.8 6.8 2.7 7.3 4.0 2201. 38.8 22.2 285.1 10.0 5 23.6 10.4 12.0 10.2% 13.8 12.2 12.5 12.6 12.3 12.2 12.5 12.4																				
2Q24         16.2         3.2         2.6         19.8         8.8         20.9         12.1         685.1         113.8         70.6         834.0         296.6         703.7         340.2         363.1         13.2%         13.7%         4.8%         11.8%           2023.01         4.3         0.8         0.2         4.9         0.6         6.0         3.6         184.7         27.9         5.9         257.8         25.6         233.9         103.8         113.1         12.0%         12.3%         7.1%         7.2%           2023.02         3.9         0.8         0.2         4.7         0.6         4.9         3.1         158.0         21.8         4.8         17.79         20.6         88.7         95.1         1.6%         11.8%         9.9%           2023.03         4.4         0.8         0.2         4.7         0.9         5.8         3.5         192.5         26.7         5.7         200.4         34.9         206.8         88.7         95.1         5.6%         13.8%         17.9%         11.6%           2023.05         5.5         1.1         0.5         5.5         1.9         6.9         3.8         223.9         34.2         15.1 </td <td></td> <td></td> <td>······</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>······</td> <td></td> <td></td> <td>······</td> <td></td> <td>•</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>•••••</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>			······				······			······		•				•••••				
3Q24         16.3         3.7         2.9         20.3         9.4         21.2         12.6         660.2         123.2         75.3         91.4         318.1         765.8         325.6         363.8         10.5%         10.9%         5.3%         11.3%           2023.01         4.3         0.8         0.2         4.9         0.6         6.0         3.6         184.7         27.9         5.9         257.8         25.6         233.9         103.8         113.1         12.0%         12.3%         7.1%         7.2%           2023.02         3.9         0.8         0.2         4.7         0.9         5.8         3.5         192.5         26.7         5.7         200.4         34.9         206.8         88.7         95.1         5.6         13.8%         7.9%         11.6%           2023.04         4.6         0.9         0.5         4.6         1.6         5.3         3.6         254.6         31.3         14.9         210.0         63.7         201.6         146.7         104.9         8.8%         15.0%         4.7%         10.8%           2023.05         5.5         1.1         0.6         5.7         3.5         256.4         30.5         11																				
2023.01         4,3         0.8         0.2         4,9         0.6         6.0         3.6         184.7         27.9         5.9         257.8         25.6         233.9         103.8         113.1         12.0%         12.3%         7.1%         7.2%           2023.02         3,9         0.8         0.2         3,7         0.6         4,9         3.1         158.0         21.8         4.8         177.9         22.0         190.3         70.2         80.0         13.0%         15.7%         11.8%         9.9%           2023.03         4,4         0.8         0.2         4,7         0.9         5.8         3.5         192.5         26.7         5.7         200.4         34.9         206.8         88.7         95.1         5.6%         13.8%         17.9%         11.6%           2023.05         5.5         1.1         0.5         5.5         1.9         6.9         3.8         233.9         34.2         15.1         242.3         62.7         240.2         110.6         104.9         8.8         10.4%         11.8%         2023.05         5.5         1.1         0.0         6.6         5.1         2.1         5.7         3.5         256.4         30.5 </td <td></td>																				
2023,02         3,9         0.8         0,2         3,7         0,6         4,9         3,1         158.0         21.8         4,8         177.9         22.0         190.3         70.2         80.0         13.0%         15.7%         11.8%         9,9%           2023,03         4.4         0.8         0.2         4,7         0.9         5.8         3.5         192.5         26.7         5.7         200.4         34.9         206.8         88.7         95.1         5.6%         13.8%         7.9%         11.6%           2023,04         4.6         0.9         0.5         4.6         1.6         5.3         3.6         254.6         31.3         14.9         216.0         63.7         201.6         146.7         104.9         8.8%         10.7%         7.4%         10.7%           2023,05         5.5         1.1         0.5         5.1         2.1         5.7         3.5         256.4         30.5         11.6         234.4         72.9         216.1         145.7         98.1         22.4%         11.2%         10.8%         11.1%         9.9%         11.6%         11.8%         11.8%         10.4%         11.8%         11.8%         11.8%         10.7%																				
2023.03         4,4         0.8         0.2         4,7         0.9         5.8         3.5         192.5         26.7         5.7         200.4         34.9         206.8         88.7         95.1         5.6%         13.8%         7.9%         11.6%           2023.04         4.6         0.9         0.5         4.6         1.6         5.3         3.6         254.6         31.3         14.9         216.0         63.7         201.6         146.7         104.9         8.8%         10.7%         7.4%         10.7%           2023.05         5.5         1.1         0.5         5.5         1.9         6.9         3.8         233.9         34.2         15.1         242.3         62.7         240.2         112.6         110.0         13.8%         15.0%         4.7%         10.8%           2023.06         4.9         1.0         0.6         6.1         2.2         6.9         3.8         222.8         37.4         11.5         250.1         76.6         232.9         110.6         109.8         11.1%         9.9%         11.6%         11.8%           2023.09         5.3         1.1         0.5         6.2         2.5         7.0         3.6         228.					1								i							
2023.04         4.6         0.9         0.5         4.6         1.6         5.3         3.6         254.6         31.3         14.9         216.0         63.7         201.6         146.7         104.9         8.8%         10.7%         7.4%         10.7%           2023.05         5.5         1.1         0.5         5.5         1.9         6.9         3.8         233.9         34.2         15.1         242.3         62.7         240.2         112.6         110.0         13.8%         15.0%         4.7%         10.8%           2023.06         4.9         1.0         0.4         5.1         2.1         5.7         3.5         256.4         30.5         11.6         234.4         72.9         216.1         145.7         98.1         22.4%         11.2%         10.4%         11.8%           2023.08         5.3         1.2         0.5         6.1         2.3         7.0         3.6         228.4         31.1         14.5         293.4         92.6         269.2         86.9         118.7         14.1%         10.9%         9.1%         11.1%         9.7%         11.2%         2023.10         5.1         1.1         0.7         6.2         3.1         6.3																				
2023.05         5.5         1.1         0.5         5.5         1.9         6.9         3.8         233.9         34.2         15.1         242.3         62.7         240.2         112.6         110.0         13.8%         15.0%         4.7%         10.8%           2023.06         4.9         1.0         0.4         5.1         2.1         5.7         3.5         256.4         30.5         11.6         234.4         72.9         216.1         145.7         98.1         22.4%         11.2%         10.4%         11.8%           2023.07         5.1         1.0         0.6         6.1         2.2         6.9         3.8         222.8         37.4         19.5         250.1         76.6         23.29         11.0         10.9         11.1%         9.9%         11.6%         11.3%           2023.09         5.3         1.1         0.5         6.2         2.5         7.0         3.6         228.4         31.1         14.5         29.4         92.6         269.2         86.9         118.7         14.1%         10.9%         9.1%         11.1%           2023.10         5.1         1.1         0.7         6.2         3.1         6.3         3.7         217																				
2023,06         4,9         1,0         0,4         5,1         2,1         5,7         3,5         256,4         30,5         11,6         234,4         72,9         216,1         145,7         98,1         22,4         11,2%         10,4%         11,8%           2023,07         5,1         1,0         0,6         6,1         2,2         6,9         3,8         222,8         37,4         19,5         250,1         76,6         232,9         110,6         109,8         11,1%         9,9%         11,6%         11,3%           2023,09         5,3         1,1         0,5         6,2         2,5         7,0         3,6         228,4         31,1         14,5         293,4         92,6         269,2         86,9         118,7         14,1%         10,9%         9,1%         11,1%           2023,10         5,1         1,1         0,7         6,2         3,1         6,3         3,7         203,3         37,9         22.5         274,8         112,3         26,3         87,9         112,0         10,2%         4,0%         8,8%         11,8%           2023,11         5,3         1,5         0,6         6,5         2,9         7,3         3,7         217																				
2023,07         5,1         1,0         0,6         6,1         2,2         6,9         3,8         222,8         37,4         19,5         250,1         76,6         232,9         110,6         109,8         11,1%         9,9%         11,6%         11,3%           2023,08         5,3         1,2         0,5         6,1         2,3         7,0         3,7         245,3         34,7         11,7         279,4         87,6         248,2         122,9         112,4         15,0%         10,1%         9,7%         11,2%           2023,09         5,3         1,1         0,5         6,2         2,5         7,0         3,6         228,4         31,1         14,5         293,4         92,6         269,2         86,9         118,7         14,1%         10,9%         9,1%         11,1%         2023,11         1,3         0,6         6,5         2,9         7,3         3,7         217,9         45,1         22,9         259,6         92,1         255,3         81,8         11,6%         10,2%         4,0%         8,8%         11,8%           2023,12         5,5         1,3         0,6         6,4         2,8         7,3         3,6         240,7         41,7         <													•							
2023.08       5.3       1.2       0.5       6.1       2.3       7.0       3.7       245.3       34.7       11.7       279.4       87.6       248.2       122.9       112.4       15.0%       10.1%       9.7%       11.2%         2023.09       5.3       1.1       0.5       6.2       2.5       7.0       3.6       228.4       31.1       14.5       293.4       92.6       269.2       86.9       118.7       14.1%       10.9%       9.1%       11.1%         2023.10       5.1       1.1       0.7       6.2       3.1       6.3       3.7       203.3       37.9       22.5       274.8       112.3       226.3       87.9       112.0       10.2%       4.0%       8.8%       11.8%         2023.11       5.3       1.5       0.6       6.5       2.9       7.3       3.7       217.9       45.1       22.9       259.6       92.1       255.3       81.8       116.3       10.8%       10.8%       7.0%       7.8%         2024.01       5.3       1.3       0.6       6.4       2.8       7.3       3.6       240.7       41.7       21.6       277.6       97.9       275.4       78.7       129.5       11.4% </td <td></td>																				
2023.09         5.3         1.1         0.5         6.2         2.5         7.0         3.6         228.4         31.1         14.5         293.4         92.6         269.2         86.9         118.7         14.1%         10.9%         9.1%         11.1%           2023.10         5.1         1.1         0.7         6.2         3.1         6.3         3.7         203.3         37.9         22.5         274.8         112.3         226.3         87.9         112.0         10.2%         4.0%         8.8%         11.8%           2023.11         5.3         1.5         0.6         6.5         2.9         7.3         3.7         217.9         45.1         22.9         259.6         92.1         255.3         81.8         116.3         10.8%         10.8%         7.0%         7.8%           2024.01         5.3         1.3         0.6         6.4         2.8         7.3         3.6         240.7         41.7         21.6         277.6         97.9         275.4         78.7         129.5         11.4%         9.5%         7.0%         7.8%           2024.01         5.3         1.3         0.6         6.7         2.6         7.6         4.0         217.9<																				
2023.10       5.1       1.1       0.7       6.2       3.1       6.3       3.7       203.3       37.9       22.5       274.8       112.3       226.3       87.9       112.0       10.2%       4.0%       8.8%       11.8%         2023.11       5.3       1.5       0.6       6.5       2.9       7.3       3.7       217.9       45.1       22.9       259.6       92.1       255.3       81.8       116.3       10.8%       10.8%       7.0%       7.8%         2023.12       5.5       1.3       0.6       6.4       2.8       7.3       3.6       240.7       41.7       21.6       277.6       97.9       275.4       78.7       129.5       11.4%       9.5%       7.0%       9.3%         2024.01       5.3       1.3       0.6       7.0       2.6       7.6       4.0       217.9       35.7       21.8       293.6       92.4       247.4       93.0       136.1       11.0%       14.4%       6.4%       13.0%         2024.02       4.6       1.1       0.6       6.9       3.0       6.4       3.8       231.4       36.1       227.7       275.2       127.4       215.9       110.3       111.8       16.6% </td <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>- 1</td> <td></td>					- 1															
2023,11         5.3         1.5         0.6         6.5         2.9         7.3         3.7         217.9         45.1         22.9         259.6         92.1         255.3         81.8         116.3         10.8%         10.8%         7.0%         7.8%           2023,12         5.5         1.3         0.6         6.4         2.8         7.3         3.6         240.7         41.7         21.6         277.6         97.9         275.4         78.7         129.5         11.4%         9.5%         7.0%         9.3%           2024,01         5.3         1.3         0.6         7.0         2.6         7.6         4.0         217.9         35.7         21.8         293.6         92.4         247.4         93.0         136.1         11.0%         14.4%         6.4%         13.0%           2024,02         4.6         1.1         0.6         6.9         3.0         6.4         3.8         231.4         36.1         22.7         275.2         127.4         215.9         110.3         111.8         16.6%         15.4%         4.3%         112.2%           2024,03         5.3         1.1         0.8         6.8         2.7         7.3         4.0         220																	· ·			
2023,12         5.5         1,3         0.6         6.4         2.8         7,3         3.6         240,7         41,7         21,6         277,6         97,9         275,4         78,7         129,5         11,4%         9,5%         7,0%         9,3%           2024,01         5.3         1.3         0.6         7,0         2.6         7,6         4.0         217,9         35.7         21,8         293,6         92,4         247,4         93,0         136,1         11,0%         14,4%         6,4%         13,0%           2024,02         4,6         1.1         0.6         6.9         3,0         6,4         3,8         231,4         36.1         22,7         275,2         127,4         215,9         110,3         111,8         16,6%         15,4%         4,3%         11,2%           2024,03         5,3         0.9         0.6         6,3         2.5         6,7         3,9         241,3         32.6         20,0         301,4         81.6         254,0         136,1         123,6         6,6%         8,2%         5,0%         9,8%           2024,05         5,6         1,2         0,8         6,8         3,3         7,0         4,1         255,1																				
2024.01       5.3       1.3       0.6       7.0       2.6       7.6       4.0       217.9       35.7       21.8       293.6       92.4       247.4       93.0       136.1       11.0%       14.4%       6.4%       13.0%         2024.02       4.6       1.1       0.6       6.9       3.0       6.4       3.8       231.4       36.1       22.7       275.2       127.4       215.9       110.3       111.8       16.6%       15.4%       4.3%       11.2%         2024.03       5.3       0.9       0.6       6.3       2.5       6.7       3.9       241.3       32.6       20.0       301.4       81.6       254.0       136.1       123.6       6.6%       8.2%       5.0%       9.8%         2024.04       5.3       1.1       0.8       6.8       2.7       7.3       4.0       220.1       38.8       22.2       285.1       100.5       236.5       108.4       120.8       16.5%       15.5%       5.5%       12.6%         2024.05       5.6       1.2       0.8       6.8       3.3       7.0       4.1       255.1       41.8       23.3       285.4       107.6       247.8       127.0       123.2       12.																				
2024,02       4,6       1,1       0,6       6,9       3,0       6,4       3,8       231,4       36,1       22,7       275,2       127,4       215,9       110,3       111,8       16,6%       15,4%       4,3%       11,2%         2024,03       5,3       0.9       0.6       6,3       2,5       6,7       3,9       241,3       32,6       20,0       301,4       81,6       254,0       136,1       123,6       6,6%       8,2%       5,0%       9,8%         2024,04       5,3       1,1       0,8       6,8       2,7       7,3       4,0       220,1       38,8       22,2       285,1       100,5       236,5       108,4       120,8       16,5%       15,5%       5,5%       12,6%         2024,05       5,6       1,2       0,8       6,8       3,3       7,0       4,1       255,1       41,8       23,3       285,4       107,6       247,8       127,0       123,2       12,7%       15,1%       3,8%       12,2%         2024,06       5,3       1,0       1,0       6,2       2,9       6,6       4,0       209,9       33,3       25,2       263,5       88,6       219,4       104,7       119,1       10																	ł			
2024.03       5.3       0.9       0.6       6.3       2.5       6.7       3.9       241.3       32.6       20.0       301.4       81.6       254.0       136.1       123.6       6.6%       8.2%       5.0%       9.8%         2024.04       5.3       1.1       0.8       6.8       2.7       7.3       4.0       220.1       38.8       22.2       285.1       100.5       236.5       108.4       120.8       16.5%       15.5%       5.5%       12.6%         2024.05       5.6       1.2       0.8       6.8       3.3       7.0       4.1       255.1       41.8       23.3       285.4       107.6       247.8       127.0       123.2       12.7%       15.1%       3.8%       12.2%         2024.06       5.3       1.0       1.0       6.2       2.9       6.6       4.0       209.9       33.3       25.2       263.5       88.6       219.4       104.7       119.1       10.2%       10.0%       5.1%       10.4%         2024.07       5.0       1.2       0.8       6.1       3.0       6.1       4.0       209.8       40.1       23.4       268.9       100.9       223.8       96.1       121.4       12.																				
2024,04       5.3       1.1       0.8       6.8       2.7       7.3       4.0       220.1       38.8       22.2       285.1       100.5       236.5       108.4       120.8       16.5%       15.5%       5.5%       12.6%         2024,05       5.6       1.2       0.8       6.8       3.3       7.0       4.1       255.1       41.8       23.3       285.4       107.6       247.8       127.0       123.2       12.7%       15.1%       3.8%       12.2%         2024,06       5.3       1.0       1.0       6.2       2.9       6.6       4.0       209.9       33.3       25.2       263.5       88.6       219.4       104.7       119.1       10.2%       10.0%       5.1%       10.4%         2024,07       5.0       1.2       0.8       6.1       3.0       6.1       4.0       209.8       40.1       23.4       268.9       100.9       223.8       96.1       121.4       12.0%       11.3%       1.3%       10.3%         2024,08       5.8       1.4       1.0       7.3       3.2       8.0       4.2       237.8       49.4       31.0       349.3       124.8       308.0       108.5       126.1 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>																				
2024,05       5.6       1.2       0.8       6.8       3.3       7.0       4.1       255.1       41.8       23.3       285.4       107.6       247.8       127.0       123.2       12.7%       15.1%       3.8%       12.2%         2024,06       5.3       1.0       1.0       6.2       2.9       6.6       4.0       209.9       33.3       25.2       263.5       88.6       219.4       104.7       119.1       10.2%       10.0%       5.1%       10.4%         2024,07       5.0       1.2       0.8       6.1       3.0       6.1       4.0       209.8       40.1       23.4       268.9       100.9       223.8       96.1       121.4       12.0%       11.3%       1.3%       10.3%         2024,08       5.8       1.4       1.0       7.3       3.2       8.0       4.2       237.8       49.4       31.0       349.3       124.8       308.0       108.5       126.1       11.4%       11.5%       7.6%       11.6%         2024,09       5.6       1.2       1.0       6.9       3.3       7.1       4.3       212.7       33.7       20.9       296.3       92.3       234.0       120.9       116.3													ł							
2024,06       5.3       1.0       1.0       6.2       2.9       6.6       4.0       209.9       33.3       25.2       263.5       88.6       219.4       104.7       119.1       10.2%       10.0%       5.1%       10.4%         2024,07       5.0       1.2       0.8       6.1       3.0       6.1       4.0       209.8       40.1       23.4       268.9       100.9       223.8       96.1       121.4       12.0%       11.3%       1.3%       10.3%         2024,08       5.8       1.4       1.0       7.3       3.2       8.0       4.2       237.8       49.4       31.0       349.3       124.8       308.0       108.5       126.1       11.4%       11.5%       7.6%       11.6%         2024,09       5.6       1.2       1.0       6.9       3.3       7.1       4.3       212.7       33.7       20.9       296.3       92.3       234.0       120.9       116.3       8.1%       9.4%       6.5%       12.0%																				
2024,07       5.0       1.2       0.8       6.1       3.0       6.1       4.0       209.8       40.1       23.4       268.9       100.9       223.8       96.1       121.4       12.0%       11.3%       1.3%       10.3%         2024,08       5.8       1.4       1.0       7.3       3.2       8.0       4.2       237.8       49.4       31.0       349.3       124.8       308.0       108.5       126.1       11.4%       11.5%       7.6%       11.6%         2024,09       5.6       1.2       1.0       6.9       3.3       7.1       4.3       212.7       33.7       20.9       296.3       92.3       234.0       120.9       116.3       8.1%       9.4%       6.5%       12.0%																				
2024,08 5.8 1.4 1.0 7.3 3.2 8.0 4.2 237.8 49.4 31.0 349.3 124.8 308.0 108.5 126.1 11.4% 11.5% 7.6% 11.6% 2024,09 5.6 1.2 1.0 6.9 3.3 7.1 4.3 212.7 33.7 20.9 296.3 92.3 234.0 120.9 116.3 8.1% 9.4% 6.5% 12.0%																				
2024.09 5.6 1.2 1.0 6.9 3.3 7.1 4.3 212.7 33.7 20.9 296.3 92.3 234.0 120.9 116.3 8.1% 9.4% 6.5% 12.0%																				
	2024.10		1.2	1.1			6.1	4.5	207.3	39.7	22.2				98.4					

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터



포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결 2022A 2023A 2023F 2025F 2026F 영압활동 현금호통 63.8 287.6 137.5 145.5 150.3 당기소이익 15.8 80.2 71.5 81.6 87.9 EPS 279 683 482 620 1월리급함에 107.6 172.0 128.8 132.5 130.0 BPS 14,969 15,318 15,334 15,531 유형자산감가상각비 88.3 78.5 76.9 73.2 69.7 CFPS 1.357 2.752 2.182 2.333 P월자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 5.4 6.4 DPS 0 100 100 100 100 기타 기타 12.8 89.0 47.9 53.9 53.9 PER 63.1 19.5 21.2 16.5 영압활동자산부채증감 16.4 72.9 2.9 32.2 4.1 PERIĂT) 432 18.4 202.5 명합활동자산부채증감 16.0 -4.5 -1.9 -1.9 -1.3 PERIĂT) 432 18.4 20.8 대원재막및기타채막의감산 16.0 -4.5 -1.9 -1.9 -1.3 PERIĂT) 432 18.4 20.8 대원재막및기타채막의감산 7.5 11.3 6.0 6.2 6.4 PBR(최고) 1.23 1.23 1.02 7.1	포럴근릭계신시				(인 1	H·입국전)	세구경네표				(27	H. 입되면.
변호점에	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
변성에 이 71.6 24.0 24.0 24.0 24.0 24.0 24.0 24.0 24.0	매출액	587.6	994.2	1,057.0	1,120.0	1,162.8	유동자산	694.5	862.8	947.5	1,040.0	1,136.8
변변에 이 10 성 24 성 29	매출원가	516.1	760.2	826.3	873.2	905.4	현금 및 현금성자산	487.4	688.9	767.1	853.1	943.9
변변에 이 14 2 83 2 84 2 84 2 84 2 84 2 84 2 84 2 8	매출총이익	71,6	234,0	230,7	246,8	257,4		147.0	114,7	118,1	121,7	125.3
명임에												35.2
변변에서 1 1												9.0
영향으쓱   197							–					23.4
이 어려 등												2,619.0
의 마이 마이 등에 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2												
의원급현역성 100 9.8 0% 98 98 701대학자신 1506 1510 1500 1500 1500 1500 1500 1500												35.0
유학 번 관개기업으여 이 0.0 이 0	· · · =											2,085.7
변변시작 변수 15												179.3
변변사라												319.0
변안서작면에 158 802 71.5 81.6 27.7 1918부 에 15.8 10.4 21.3 10.4 26.1 28.1 1918부째 97.6 1 40.8 4 20.4 10.4 3 10.4 41.4 10.4 3 10.4 10.4 10.4 10.4 3 10.4 10.4 10.4 10.4 10.4 10.4 10.4 10.4		0.0										3,755.8
변성 변		76.6	-15.9	5.1	10.1		유 <del>동</del> 부채	1,174.1	690.7	696.6	702.9	709.3
기 변수 기 변수 기 변수 기	법인세차감전이익	30.1	91.5	81.5	107.6	115.9	매입채무 및 기타채무	86.5	117.9	123.9	130.1	136.6
기념주수이에   158   802   71.5   81.6   87.9   14.5   87.5   14.5   14.2	법인세비용	14.3	11.3	10.1	26.1	28.1	단기금융부채	976.1	408.4	408.4	408.4	408.4
전략수 수 대	계속사업순손익	15.8	80.2	71.5	81.6	87.9	기타유동부채	111.5	164.4	164.3	164.4	164.3
기타기	당기순이익	15.8	80.2	71.5	81.6	87.9	비유 <del>동</del> 부채	652.3	1,142.1	1,142.1	1,142.1	1,142.1
기타기	지배주주순이익	25,3	62,6	44.2	56,9	61,3	장기금융부채	429,8	908,5	908.5	908,5	908.5
명입이 음감음 심경									233.6	233.6	233 6	233,6
응입이익 증강을 145.8 175.5 -6.6 4.1 1.7		418	69.2	6.3	6.0	3.8						1,851,5
담 마												1,445.9
변수 등 단응 증 단용 변수 변수 1 2 2 3 2 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3												47.4
변유증 경험을												335.8
변출증이익용(%) 1.2.2 2.3.5 21.8 22.0 22.1 기타포괄슨익누계액 48.6 47.1 443.0 411.0 임압이익용(%) 1.8 14.7 12.6 12.9 12.9 이익임에급 52.4 57.8 60.74 675.6 EBITOA Margin(%) 1.7 23.0 20.2 19.9 19.5 비지때제본 322.8 37.9 40.7 2 431.9 지배주주순이익공(%) 4.3 6.3 4.2 5.1 5.3 자본총계 1.685.2 1.785.5 1.816.3 1.857.1 전급증류표 ************************************		. —										
변입이익률(위) 18												-24.6
변기												379.0
전남으름표표												708.2
변경 현 급 현 대	_											458.5
12월 철산, FRS 연결 2022A 2023A 2023F 2025F 2026F 영합복 현급호를 63.8 28.7 6 13.7 5 145.5 150.3 150.3 150.0 이 15.8 80.2 71.5 81.6 87.9 EPS 279 683 482 62.0 비원급항목의 가장 107.6 172.0 128.8 132.5 130.0 BPS 14.96 15.318 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.531 15.334 15.334 15.531 15.334 13.344 15.334 15.334 15.334 15.334 15.334 15.334 13.344 15.334 13.434	지배주주순이익률(%)	4.3	6.3	4.2	5.1	5.3	자본총계	1,685.2	1,785.5	1,816.3	1,857.1	1,904.3
당기손이 15.8 80.2 71.5 81.6 87.9 FPS 279 683 482 6.20 비전급하목이 15.8 80.2 71.5 81.6 87.9 FPS 279 683 482 6.20 비전급하목이 가감 107.6 172.0 128.8 132.5 130.0 BPS 14.669 15.318 15.354 15.351 유형자산감가상각비 88.3 78.5 76.9 73.2 69.7 CPPS 1.357 2.752 2.182 2.333 유형자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 5.4 6.4 DPS 1.357 2.752 2.182 2.333 유형자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 5.4 6.4 DPS 1.357 2.752 2.182 2.333 1.351 2.	현금흐름표				(단위	위: 십억원)	투자지표				(단위:	원, %, 배)
당기순이익 15.8 80.2 71.5 81.6 87.9 EPS 12.9 68.3 48.2 62.0 비원급장목의 가감 107.6 172.0 12.8 132.5 130.0 BPS 14.96.9 15.318 15.354 15.531 유용자산감가상각비 88.3 78.5 76.9 73.2 69.7 CFPS 1.357 2.75.2 2.333 유용자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 54.0 54.4 6.4 DPS 0 10.0 10.0 10.0 10.0 지분밥평가소익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 53.9 PBR 63.1 17.5 21.2 16.5 영업활동자산부채주감 16.4 72.9 2.9 32.2 41.1 PFER(최고) 65.8 27.5 32.6 대출재선및기타채권의감소 16.0 4.5 1.0 1.0 1.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
당기순이익 15.8 80.2 71.5 81.6 87.9 EPS 12.9 68.3 48.2 62.0 비현금항목의 가감 107.6 172.0 12.8 132.5 130.0 BPS 14.96.9 15.318 15.354 15.531 15.354 15.531 유용자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 75.4 6.4 0PS 0 10.0 100 100 100 지분법평가소약 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.	영업활동 현금호름	63.8	287.6	137.5	145.5	150.3	주당지표(원)					
변현금학목이 가입 이 172.0 128.8 132.5 130.0 BPS 14.96 15.31 15.354 15.354 15.354 유행자산감가상각비 88.3 78.5 76.9 73.2 66.7 CPS 1.357 2.752 2.182 2.333								279	683	482	620	667
유형자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 5.4 6.4 DPS 1.357 2.752 2.182 2.333												15,755
유영자산감가상각비 6.5 4.5 4.0 5.4 6.4 DPS 0 100 100 100 100 100 100 100 100 100												2,374
지원범장기손의 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 PPR 63.1 19.5 21.2 16.5 명인활동자산부채공감 1-16.4 72.9 2.9 3.2 4.1 PER(최고) 65.8 27.5 32.6 대출채권및기타채권입감소 1-16.0 -4.7 2.9 2.9 3.2 4.1 PER(최고) 65.8 27.5 32.6 대출채권및기타채권입감소 1-16.0 -4.7 2.9 2.9 3.2 PBR 1.18 0.5 18.2 18.3 18.4 20.8 대화채무및기타채무입작감 1.0 -0.1 -0.7 2.0 5.0 5.0 PBR(최고) 1.23 1.23 1.23 1.23 1.24 19.1												100
기타 12.8   89.0   47.9   53.9   53.9   PER   63.1   19.5   21.2   16.5   19.5								O	100	100	100	100
영입활동자산부채증감 -16.4 72.9 2.9 3.2 4.1 PER(최立) 65.8 27.5 32.6 매출채권및기타채권의감소 -16.0 -4.5 -1.9 -1.9 -1.3 PER(최저) 43.2 18.4 20.8 재교자산의감소 -0.1 -0.7 -0.5 -0.5 -0.3 PBR 1.18 0.87 0.66 0.66 매일채무및기타채무의증가 9.5 11.3 6.0 6.2 6.4 PBR(최立) 1.23 1.23 1.02 기타 -9.8 66.8 -0.7 -0.6 -0.7 PBR(최立) 0.80 0.82 0.65 0.84 루자활동 현급호름 509.1 -26.1 -29.1 -29.2 -29.3 PCFR 13.0 4.8 4.7 4.4 유형자산의 취득 -17.1 -62.1 -23.0 -23.0 -23.0 EV/EBITDA 25.6 9.2 8.3 7.7 유형자산의 처분 0.0 6.1 0.0 0.0 0.0 EV/EBITDA 25.6 9.2 8.3 7.7 유형자산의 차분 0.0 -9.5 0.0 0.0 0.0 UH당수익률(%,보통주,현금) 0.0 10.8 12.1 10.6 투자자산의감소(증가) 6.0 -9.5 0.0 0.0 0.0 UH당수익률(%,보통주,현금) 0.0 0.8 10.0 10.0 구인 기금융자산의감소(증가) 417.0 32.3 -3.4 -3.5 -3.6 ROA 0.5 2.2 2.0 2.0 기타 103.9 7.4 7.3 7.3 7.3 ROE 2.0 2.0 2.2 2.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) -21.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 UH로차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 UH로 차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 UH로 차리권율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본급, 자본양어금의 증가(감소) 45.9 13.1 34.0 자본입, 자본양어금의 조차리 45.0 13.1 34.0 자본입, 자본(本) 45.0 13.1 34.0 자본입니 차리권용 37.2 13.2 자본입니 차리권용 37.2 13.2 자본경 47.0 13.3 14.9 13.1 자본 47.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14								42.1	10.5	21.2	14.5	15.3
매출채권및기타채권이감											د.0۱	د.د۱
재고자산의감소 -0.1 -0.7 -0.5 -0.5 -0.3 PBR 1.18 0.87 0.66 0.66 대입채무및기타채무의증가 9.5 11.3 6.0 6.2 6.4 PBR(최고) 1.23 1.23 1.02 기타 -9.8 66.8 -0.7 -0.6 -0.7 PBR(최저) 0.80 0.82 0.65 기타현금호름 -3.2 -3.75 -65.7 -71.8 -71.7 PSR 2.72 1.23 0.89 0.84 주장작산의 취득 -17.1 -62.1 -29.1 -29.2 -29.3 PCFR 13.0 4.8 4.7 4.4 유형자산의 취득 -17.1 -62.1 -23.0 -23.0 -23.0 EV/EBITDA 25.6 9.2 8.3 7.7 무형자산의 처본 0.0 6.1 0.0 0.0 0.0 EV/EBITDA 25.6 9.2 8.3 7.7 무형자산의 소취득 -0.7 -0.3 -10.0 -10.0 비망수의불(%)보통주.현금) 0.0 10.8 12.1 10.6 투자자산의감소(증가) 6.0 -9.5 0.0 0.0 0.0 배당수의불(%,보통주.현금) 0.0 0.8 1.0 1.0 단기금융자산의감소(증가) 417.0 32.3 -3.4 -3.5 -3.6 ROA 0.5 2.2 2.0 2.2 1.1 41.0 전체 1.0 대부분들 현금호름 -195.0 -60.9 -37.9 -37.9 -37.9 ROIC 1.5 5.1 4.9 4.7 차입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 배당수의불(%,보통주.현금) 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본의어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 대출재권의전을 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본의어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 #화관관의전을 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본의어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 #화관관의전을 38.4 13.5 13.5 13.2 13.2 개주식처본(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 #화관관의전을 38.4 13.5 13.2 13.2 개주식처본(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 #화관관의전을 38.4 13.5 13.2 13.2 개주식처본(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 한 개작소사보인점을 45.8 28.7 23.8 18.5 개단금 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상태을 45.8 28.7 23.8 13.6 기타현금으름 0.8 0.9 7.2 3.7 3.0 이자보상태을 11.40.0 13.16												
매입채무및기타채무의증가												
기타					-0.5	-0.3					0.66	0.65
기타현금으름         -43.2         -37.5         -65.7         -71.8         -71.7         PSR         2.72         1.23         0.84           투자활동 현금호름         509.1         -26.1         -29.1         -29.2         -29.3         PCFR         13.0         4.8         4.7         4.4           유형자산의 취득         -17.1         -62.1         -23.0         -23.0         EV/EBITDA         25.6         9.2         8.3         7.7           유형자산의 처분         0.0         6.1         0.0         0.0         0.0         주요비율(%)	매입채무및기타채무의증가	9.5	11.3	6.0	6.2	6.4	PBR(최고)	1.23	1.23	1.02		
투자활동 현금호름         509.1         -26.1         -29.1         -29.2         -29.3         PCFR         13.0         4.8         4.7         4.4           유형자산의 취득         -17.1         -62.1         -23.0         -23.0         -23.0         EV/EBITDA         25.6         9.2         8.3         7.7           유형자산의 처분         0.0         6.1         0.0         0.0         0.0         주요비율(%)	기타	-9.8	66.8	-0.7	-0.6	-0.7	PBR(최저)	0.80	0.82	0.65		
유형자산의 취득 -17.1 -62.1 -23.0 -23.0 EV/EBITDA 25.6 9.2 8.3 7.7 유형자산의 처분 0.0 6.1 0.0 0.0 0.0 주요비율(%) 무형자산의 천본 0.0 6.1 0.0 -10.0 -10.0 배당수의률(%,보통주.현금) 0.0 10.8 12.1 10.6 투자자산의감소(증가) 6.0 -9.5 0.0 0.0 0.0 배당수의률(%,보통주.현금) 0.0 0.8 1.0 1.0 단기금융자산의감소(증가) 41.0 32.3 -3.4 -3.5 -3.6 ROA 0.5 2.2 2.0 2.2 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0	기타현금흐름	-43.2	-37.5	-65.7	-71.8	-71.7	PSR	2.72	1.23	0.89	0.84	0.81
유형자산의 처분 0.0 6.1 0.0 0.0 0.0 전의 전용() 변당성향(%,보통주.현금) 0.0 10.8 12.1 10.6 투자사산의감소(증가) 6.0 -9.5 0.0 0.0 0.0 배당수익률(%,보통주.현금) 0.0 0.8 1.0 1.0 단기금융자산의감소(증가) 417.0 32.3 -3.4 -3.5 -3.6 ROA 0.5 2.2 2.0 2.2 기타 103.5 -60.7 -60.7 -37.9 -37.9 ROE 2.0 4.5 3.1 4.0 전략동 현금호름 -195.0 -60.9 -37.9 -37.9 ROIC 1.5 5.1 4.9 4.7 차입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 #참사관회전율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본양여금의 증가(감소) 44.7 44.9 0.0 0.0 0.0 #참사관회전율 37.2 37.5 34.1 32.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0	투자활동 현금흐름	509.1	-26.1	-29.1	-29.2	-29.3	PCFR	13.0	4.8	4.7	4.4	4.3
무형자산의 순취득	유형자산의 취득	-17.1	-62.1	-23.0	-23.0	-23.0	EV/EBITDA	25.6	9.2	8.3	7.7	7.3
무형자산의 순취득	유형자산의 처분	0,0	6.1	0.0	0,0	0,0	 주요비율(%)					
투자자산의감소(증가) 6.0 -9.5 0.0 0.0 0.0 배당수익률(%보통주,현금) 0.0 0.8 1.0 1.0 단기금융자산의감소(증가) 417.0 32.3 -3.4 -3.5 -3.6 ROA 0.5 2.2 2.0 2.2 기타 103.9 7.4 7.3 7.3 7.3 ROE 2.0 4.5 3.1 4.0 전무활동 현금호름 -195.0 -60.9 -37.9 -37.9 ROIC 1.5 5.1 4.9 4.7 차입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 매출채권회전율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 대출채권회전율 84.9 135.1 132.7 132.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타연금호름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 종차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 전금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산의 순증가 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5								0.0	10.8	12.1	10.6	9.8
단기금융자산의감소(증가) 417.0 32.3 -3.4 -3.5 -3.6 ROA 0.5 2.2 2.0 2.2 기타 103.9 7.4 7.3 7.3 7.3 ROE 2.0 4.5 3.1 4.0 제무활동 현금호름 -195.0 -60.9 -37.9 -37.9 -37.9 ROIC 1.5 5.1 4.9 4.7 사입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 매출채권회전율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 매출채권회전율 84.9 135.1 132.7 132.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 0가보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타연금호름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 종차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 현금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산의 순증가 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												1.0
기타 103.9 7.4 7.3 7.3 7.3 ROE 2.0 4.5 3.1 4.0 M무활동 현금호름 -195.0 -60.9 -37.9 -37.9 ROIC 1.5 5.1 4.9 4.7 사입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 매출채권회전율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본양여금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 대출채권회전율 84.9 135.1 132.7 132.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타연금호름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 종차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												2.4
재무활동 현금호름 -195.0 -60.9 -37.9 -37.9 -37.9 ROIC 1.5 5.1 4.9 4.7 차입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 매출채권회전율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본잉어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 재고자산회전율 84.9 135.1 132.7 132.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 0가보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타현금흐름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 종차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 현금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												4.3
차입금의 증가(감소) -211.9 -76.5 0.0 0.0 0.0 매출채권회전율 37.2 37.5 34.1 34.0 자본금, 자본잉어금의 증가(감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 재고자산회전율 84.9 135.1 132.7 132.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타현금흐름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 종차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 연금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												5.0
자본금, 자본양여금의 증개감소) 44.9 44.9 0.0 0.0 0.0 개교자산회전율 84.9 135.1 132.7 132.4 자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타현금흐름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 총차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 연금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												
자기주식처분(취득) 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 부채비율 108.4 102.7 101.2 99.3 배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 순차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타현금흐름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 총차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 연금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												33.7
배당금지급 0.0 0.0 -8.6 -8.6 -8.6 소차입금비율 45.8 28.7 23.8 18.4 기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 이자보상배율 0.2 2.1 1.8 2.1 기타현금흐름 0.8 0.9 7.6 7.6 종차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 연금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												131.1
기타 -28.0 -29.3 -29.3 -29.3 -29.3 <u>이자보상배율</u> 0.2 <u>2.1 1.8 2.1</u> 기타현금흐름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 ***************************												97.2
기타현금호름 0.8 0.9 7.6 7.6 7.6 총차입금 1,406.0 1,316.9 1,316.9 1,316.9 연금 및 현금성자산의 순증가 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												13.0
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b> 378.7 201.5 78.2 86.0 90.7 순차입금 771.6 513.3 431.7 342.2 기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5												2.2
기초현금 및 현금성자산 108.7 487.4 688.9 767.1 853.1 NOPLAT 105.2 228.8 213.7 222.5	기타현금흐름	0.8	0.9	7.6	7.6	7.6	총차입금	1,406.0	1,316.9	1,316.9	1,316.9	1,316.9
	현금 및 현금성자산의 순 <del>증</del> 가	378.7	201.5	78.2	86.0	90.7	순차입금	771.6	513.3	431.7	342.2	247.7
기말현금 및 현금성자산 487.4 688.9 767.1 853.1 943.9 FCF 98.2 225.9 167.2 157.8	기초현금 및 현금성자산	108.7	487.4	688.9	767.1	853.1	NOPLAT	105.2	228.8	213.7	222.5	226.3
	기말현금 및 현금성자산	487.4	688.9	767.1	853.1	943.9	FCF	98.2	225.9	167.2	157.8	161.0
자료 : 키움증권 리서치센터	자료 : 키움증권 리서치센터											

(단위: 십억원) 재무상태표

키움증권

#### **Compliance Notice**

- 당사는 11월 8일 현재 '파라다이스(034230)' 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.

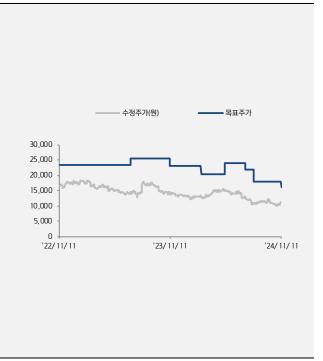
#### 고지사항

- 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 만· 형사상 책임을 지게 됩니다.

### 투자의견변동내역(2개년)

#### 목표 가격 대상 괴리율(%) 종목명 목표주가 일자 투자의견 평균 최고 주가대비 주가대비 시점 파라다이스 2022-11-11 Buy(Maintain) 23 500원 6개월 -29 34 -27 45 (034230) 2022-11-23 23,500원 6개월 -26.73 -22.98 Buy(Maintain) 2023-01-11 Buy(Maintain) 23,500원 6개월 -27.46 -22.04 2023-04-20 Buv(Maintain) 23.500원 -28.36 -22.04 6개월 2023-05-11 Buy(Maintain) 23,500원 6개월 -38.42 -35.02 2023-07-04 Buy(Maintain) 25,500원 6개월 -43.65 -33.06 25,500원 -37.79 -29.37 2023-08-11 Buy(Maintain) 6개월 2023-10-06 Buy(Maintain) 25,500원 6개월 -38.23 -29.37 2023-10-17 Buv(Maintain) 25.500원 -39.27 -29.37 6개월 2023-11-10 Buy(Maintain) 23,000원 6개월 -38 99 -37 65 2023-11-16 Buy(Maintain) 23,000원 6개월 -42.14 -37.65 2024-02-21 Buy(Maintain) 20,500원 6개월 -36.94 -33.90 2024-03-19 Buy(Maintain) 20,500원 6개월 -32.44 -25.32 Buy(Maintain) 20.500원 -31,24 -24.83 2024-04-24 6개월 2024-05-10 Buy(Maintain) 24,000원 6개월 -37.84 -36.50 2024-05-23 Buy(Maintain) 24,000원 6개월 -41.31 2024-07-16 Buy(Maintain) 22,000원 6개월 -46.43 -41.91 2024-08-12 Buy(Maintain) 18 000원 6개월 -37.36 -32.94 2024-10-07 Buy(Maintain) 18.000원 6개월 -38.70 -32.94 2024-11-11 Buy(Maintain) 16,000원 6개월

목표주가추이(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

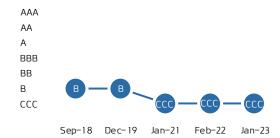
업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

#### 투자등급 비율 통계 (2023/10/1~2024/9/30)

매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%

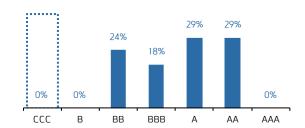
<sup>\*</sup>주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

## MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

## MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index constituents, Casinos & Gaming 참조

## 세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	2.4	5.5		
ENVIRONMENT	2.3	6.5	30.0%	
물 스트레스 지수	2.0	4	20.0%	
탄소 배출	3.0	7.5	10.0%	
SOCIAL	2.5	5.1	35.0%	▼0.4
노무 관리	3.4	5.7	20.0%	▲0.1
제품 안전성/품질	1.4	4	15.0%	▼1.0
GOVERNANCE	2.3	5.5	35.0%	▲0.3
기업 지배구조	3.2	6.4		
기업 활동	3.8	5.8		▲0.7

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

## ESG 최근 이슈

일자	내용
	당사에 대한 최근 이슈 및 업데이트 없음

자료: 키움증권 리서치

## MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	탄소 배출	물 스트레스 지수	노무 관리	제품의 안정성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	• • •	•	• • • •	• • •	• • • •	•	AA	<b>4</b> >
Sands China Ltd.	• • •	• • •	• • • •	•	• •	• •	A	▼
Galaxy Entertainment Group Limited	• • •	• • •	• •	• • • •	• •	• •	A	<b>A</b>
Evolution AB (publ)	• •	•	• • • •	• •	• • •	• •	А	<b>∢</b> ▶
LAS VEGAS SANDS CORP.	• • •	• • •	• • •	•	•	•	BBB	<b>∢</b> ▶
Paradise Company Limited	•	•	•	•	•	•	CCC	<b>∢</b> ▶

4분위 등급 : 최저 ● 최고 ● ● ●

등급 추이: 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치