Buy(Maintain)

목표주가: 22,000원 주가(4/17): 14,510원

시가총액: 3,220억 원



의료기기 Analyst 신민수 alstn0527@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/17)		2,584.18pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	18,400 원	13,610원
등락률	-21.1%	6.6%
수익률	절대	 상대
1M	-4.9%	-1.0%
6M	-5.9%	-13.5%
1Y	-1.0%	-1.8%

Company Data

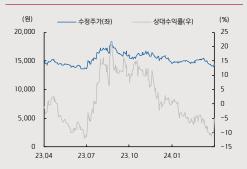
발행주식수		22,190 천주
일평균 거래량(3M)		87천주
외국인 지분율		14.6%
배당수익률(2024E)		2.1%
BPS(2024E)		13,394원
주요 주주	백승열 외 11 인	38.1%

투자지표

(십억 원)	2022	2023	2024E	2025E
매출액	478.9	527.0	595.5	645.7
영업이익	43.0	32.2	50.7	59.9
EBITDA	62.4	49.8	67.7	74.9
세전이익	38.7	25.8	50.6	61.5
순이익	30.7	23.5	40.5	49.2
지배주주지분순이익	31.9	23.9	40.5	49.2
EPS(원)	1,462	1,088	1,826	2,219
증감률(%,YoY)	356.9	-25.6	67.8	21.5
PER(배)	12.8	14.4	7.7	6.3
PBR(배)	1.64	1.31	1.04	0.92
EV/EBITDA(배)	7.7	9.3	5.9	4.8
영업이익률(%)	9.0	6.1	8.5	9.3
ROE(%)	13.6	9.2	14.4	15.5
순차입금비율(%)	27.8	43.8	29.7	14.2

자료: 키움증권

Price Trend



대원제약 (003220)

호흡기 질환에는 역시 大ONE 제약

동시의 1Q24 실적은 기존 당사 영업이익 추정치와 시장의 영업이익 기대치를 약+54% 상회하는 좋은 모습을 보일 것으로 추정합니다. 해열 적응증의 경쟁 유효성분인 '록소프로펜'의 보험 급여 삭제로 인해 '펠루비프로펜'으로 만든 동사 오리지널 의약품 '펠루비'의 가파른 성장세와 계절성에 힘입은 '코대원' 시리즈의 매출액 호조세가 눈에 띕니다. 이에 1Q24 실적을 상향 조정하였고, 목표 주가를+16% 올리며 동사를 중견제약사 최선호주로 제시합니다.

>>> 1024 기존 당사 추정치, 시장 기대치 큰 폭 상회 전망

1Q24 실적은 매출액 1,480억 원(YoY +19.3%, QoQ +5.1%), 영업이익 200억 원(YoY +122.8%, QoQ +210.1%, OPM 13.5%)으로 추정한다. 기존 당사 전망치 (매출액 1,362억 원, 영업이익 134억 원)와 시장 컨센서스(매출액 1,381억 원, 영업이익 122억 원) 대비 매출액은 +8.7%, 영업이익은 +53.8% 상회하는 우수한 실적을 거둘 것이다.

실적 호조세의 주된 이유는 동사가 호흡기 질환 치료제 강자라는 점이다.

1) '펠루비': 1Q24 매출액 150억 원(YoY +54.1%, QoQ +14.7%)

류마티스 관절염 치료제로 시작하였으나, 현재는 해열소염진통제로서 주로 처방되고 있는 '펠루비'의 성장이 가팔랐다. 1Q24 매출액 150억 원(YoY +54.1%)를 기록하였는데, 이는 보건복지부가 해열 적응증에서의 경쟁 유효 성분인 '록소프로펜'에 대한 급성 상기도염 해열 적응증에 대한 보험 급여를 '23년 12월에 삭제하기로 했기 때문이다. 계절적 요인으로 인해 열을 내리고자 하는 수요는 그대로였으나, 주요 품목이 급여 항목에서 제외되며 펠루비프로펜을 유효성분으로 하는 '펠루비'의 구조적인 반사 수혜가 이뤄진 것으로 판단한다. 또한, '펠루비'는 동사가 직접 개발한 오리지널 의약품으로, 다른 품목에 비해 이익률 개선에도 긍정적인 영향을 끼쳤고, 1Q24 전사 분기 매출총이익률을 51.5%로 끌어올리며 최근 3년래 최고치를 달성할 것으로 추정한다.

2) '코대원포르테/에스': 1Q24 매출액 245억 원(YoY +42.7%, QoQ -10.3%)

진해거담제 시장 점유율 1등의 지위를 5년째 유지 중인 '코대원포르테/에스'의 약진도 눈여겨볼 만하다. 호흡기 질환 치료제의 원외 처방액을 살펴보면, '코대 원' 시리즈는 M/S 2~3등과의 격차를 꾸준히 벌리며 시장 단독 선두라는 입지를 공고히 다지고 있다.

>>> 실적 전망치 +16% 상향 조정, 중견제약사 TOP PICK 제시

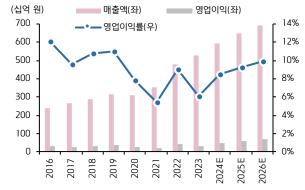
'24년 EPS 전망치 1,826원과 목표 PER 12배를 적용하여 목표주가 22,000원을 산정하였다. 실적 전망치를 기존보다 +16% 상향 조정하였고, 이에 대한 목표 PER은 이전과 동일하게 적용하였다. 이에 목표주가를 기존 19,000원 → 현재 22,000원으로 상향하였다. 4/17 종가 14,510원 기준, 목표 주가 상승 여력은 51.6%이다. 이에 동사를 1Q24 실적 호조로 인한 실적 전망치 수정 과정을 거쳐 중견제약사 최선호주로 제시한다.

대원제약 실적 추이 및 전망 표

(단위: 십억 원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	124.1	133.0	129.0	140.9	148.0	147.8	139.4	160,3	527.0	595.5	645.7
YoY	6.0%	13.7%	5.5%	14.9%	19.3%	11.1%	8.0%	13.8%	10.0%	13.0%	8.4%
펠루비	9.7	11.1	10.1	13.1	15.0	13.0	11.6	14.5	44.0	54.0	60.1
코대원포르테/에스	17.2	19.2	14.7	27.3	24.5	23.3	16.4	31.0	78.4	95.3	102.0
알포콜린	4.2	4.2	4.0	3.4	3.6	4.2	4.0	4.0	15.9	15.8	17.4
에스원엠프	4.6	4.5	4.5	-	4.0	4.5	4.6	4.6	13.5	17.7	19.0
레나메진	3.7	3.6	3.9	3.8	4.0	4.0	4.3	4.1	15.1	16.4	17.9
티지페논	3.3	3.3	3.4	3.2	3.5	3.5	3.6	3.5	13.0	14.0	15.0
리피원	2.4	2.3	2.3	-	2.7	2.5	2.5	2.5	6.9	10.1	10.7
오티렌/오티렌 F	2.2	2.2	2.0	5.3	2.5	2.3	2.0	5.5	11.7	12.2	12.7
클래신	1.8	2.5	2.0	-	1.9	2.6	2.0	2.3	6.2	8.8	9.2
베포스타/베포스타비	1.4	1.4	1.3	-	1.5	1.5	1.4	1.4	4.1	5.7	5.8
기타	73.6	78.7	80.9	84.8	85.0	86.5	87.1	87.0	318.1	345.6	375.9
매출원가	62.9	67.5	69.0	70.3	71.8	74.6	71.1	80.5	269.7	298.0	323.4
매출원가율	50.7%	50.8%	53.5%	49.9%	48.5%	50.5%	51.0%	50.2%	51.2%	50.0%	50.1%
매출총이익	61.2	65.5	60.0	70.6	76.2	73.2	68.3	79.8	257.2	297.5	322.3
매출총이익률	49.3%	49.2%	46.5%	50.1%	51.5%	49.5%	49.0%	49.8%	48.8%	50.0%	49.9%
판매비와관리비	52.2	55.4	53.3	64.1	56.2	62.4	59.9	68.4	225.0	246.8	262.4
판관비율	42.0%	41.7%	41.3%	45.5%	38.0%	42.2%	43.0%	42.6%	42.7%	41.5%	40.6%
영업이익	9.0	10,1	6.7	6,5	20,0	10,8	8.4	11,5	32,2	50,7	59.9
YoY	-35.5%	-1.3%	-53.8%	49.7%	122.8%	7.8%	24.2%	77.7%	-25.1%	57.2%	18.2%
영업이익률	7.2%	7.6%	5.2%	4.6%	13.5%	7.3%	6.0%	7.1%	6.1%	8.5%	9.3%
당기순이익	9.5	8.0	5.3	0.6	17.5	8.3	5.8	8.9	23.5	40.5	49.2
YoY	-6.4%	12.7%	<i>-50.1%</i>	-77.6%	83.3%	3.8%	9.4%	1377.8%	-23.5%	72.7%	21.5%
당기순이익률	7.7%	6.0%	4.1%	0.4%	11.8%	5.6%	4.2%	5.6%	4.5%	6.8%	7.6%

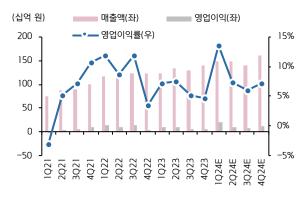
자료: 대원제약, 키움증권 리서치센터

대원제약 연간 실적 추이 및 전망



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

대원제약 분기 실적 추이 및 전망



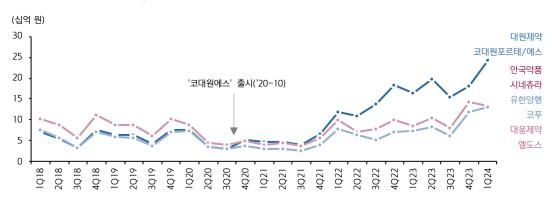
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

대원제약 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



자료: 대원제약, 전자공시, 키움증권 리서치센터

월별 주요 감기약 원외처방 추이



자료: UBIST, 키움증권 리서치센터

대원제약 시가총액 추이 분석



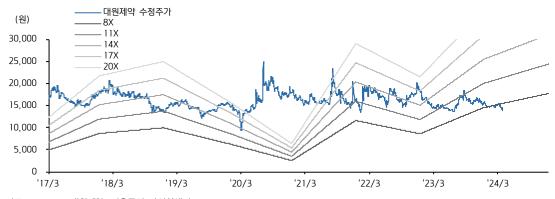
자료: FnGuide, 대원제약, 언론보도, 키움증권 리서치센터

대원제약 목표주가 산정 내용

상승 여력		51,6%
현재 주가		14,510 원
조정		22,000 원
목표 주가		21,907 원
목표 PER		12.0 배
2024 년 E	PS 전망치	1,826 원

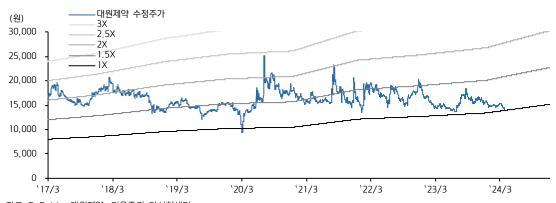
자료: 키움증권 리서치센터

대원제약 12개월 선행 PER BAND CHART



자료: FnGuide, 대원제약, 키움증권 리서치센터

대원제약 12개월 선행 PBR BAND CHART



자료: FnGuide, 대원제약, 키움증권 리서치센터

기초현금 및 현금성자산

기말현금 및 현금성자산

자료: 키움증권 리서치센터

5

41.7

27.0

27.0

30.0

30.0

57.9

57.9

97.5

포괄손익계산서				(단위	: 십억 원)	재무상태표				(단위:	: 십억 원)
12월 결산, IFRS 별도	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 별도	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	478.9	527.0	595.5	645.7	691.5	유동자산	207.3	209.3	261.0	318.7	383.0
매출원가	240.9	269.7	298.0	323.4	346.3	현금 및 현금성자산	27.0	30.0	57.9	97.5	144.4
매출총이익	237.9	257.2	297.5	322.3	345.2	단기금융자산	20.4	0.2	0.5	1.0	2.0
판관비	194.9	225.0	246.8	262.4	276.7	매출채권 및 기타채권	66.4	73.2	82.7	89.7	96.0
영업이익	43.0	32.2	50.7	59.9	68.5	재고자산	91.8	105.1	118.7	128.8	137.9
EBITDA	62.4	49.8	67.7	74.9	81.7	기타유동자산	1.7	0.8	1.2	1.7	2.7
 영업외손익	-4.3	-6.4	0.0	1.7	3.7	비유동자산	246.3	298.7	281.6	266.6	253.4
이자수익	1.1	1.3	2.5	4.2	6.2	투자자산	36.4	84.6	84.6	84.6	84.6
이자비용	3.7	4.6	4,6	4,6	4.6	유형자산	156.6	158,1	144.4	132,3	121,8
외환관련이익	0.7	0,6	0,5	0.5	0.5	무형자산	40.1	41.5	38,1	35,1	32,4
외환관련손실	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	기타비유동자산	13.2	14,5	14,5	14,6	14,6
종속 및 관계기업손익	0,0	0,0	0,0	0,0	0.0	자산총계	453.6	508.0	542,7	585.3	636,4
기타	-2.0	-3.3	2.0	2.0	2,0	유동부채	128.1	182,7	186,3	189.3	192.1
법인세차감전이익	38.7	25.8	50,6	61.5	72.1	매입채무 및 기타채무	52.0	54.3	57.9	60.9	63,7
법인세비용	8.1	2.4	10.1	12.3	14.4	단기금융부채	63.4	110.6	110,6	110.6	110,6
계속사업순손익	30,7	23.5	40.5	49.2	57.7	기타유동부채	12,7	17.8	17.8	17.8	17.8
대특시 집문론 기 당기순이익	30.7	23.5	40.5	49.2	57.7	기디ㅠ등구세 비유동부채	76.6	61.0		61.0	61.0
· · ·	31.9		40.5			=			61.0		
지배주주순이익	31.9	23.9	40.5	49.2	57.7	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	13.0	8.4	7.1	부채총계 	204.8	243.7	247.4	250.3	253.1
영업이익 증감율	121.4	-25.1	57.5	18.1	14.4	지배지분	250.9	266.2	297.2	337.0	385.2
EBITDA 증감율	67.6	-20.2	35.9	10.6	9.1	자본금	11.0	11.1	11.1	11,1	11,1
지배주주순이익 증감율	356.4	-25.1	69.5	21.5	17.3	자본잉여금	11.8	13.5	13.5	13.5	13.5
EPS 증감율	356.9	-25.6	67.8	21.5	17.2	기타자본	-15.1	-15.1	-15.1	-15.1	-15.1
매출총이익율(%)	49.7	48.8	50.0	49.9	49.9	기타포괄손익누계액	1.6	0.9	-2.2	-5.4	-8.5
영업이익률(%)	9.0	6.1	8.5	9.3	9.9	이익잉여금	241.6	255.8	289.9	332.8	384.2
EBITDA Margin(%)	13.0	9.4	11.4	11.6	11.8	비지배지분	-2.2	-1.9	-1.9	-1.9	-1.9
지배주주순이익률(%)	6.7	4.5	6.8	7.6	8.3	자 본총 계	248.8	264.3	295.3	335.0	383.2
현금흐름표				(단위	: 십억 원)	투자지표				(단위: -	원, %, 배)
12월 결산, IFRS 별도	20224	20224	20245	20255	2027=	12 01 2411 JEDG HIE	20224	2023A	2024F	20255	2026F
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	12월 결산, IFRS 별도	2022A	2023A	20246	2025F	2020
영업활동 현금흐름	2022A 26.4	51.7	2024F 50.4	2025F 62.4	70.1	12 월 설산, IFRS 별도 주당지표(원)	ZUZZA	2023A	2024	2025F	2020
							1,462	1,088	1,826	2,219	2,601
영업활동 현금흐름	26.4	51.7	50.4	62.4	70.1	주당지표(원)					
영업활동 현금호름 당기순이익	26.4 30.7	51.7 23.5	50.4 40.5	62.4 49.2	70.1 57.7	주당지표(원) EPS	1,462	1,088	1,826	2,219	2,601
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감	26.4 30.7 44.3	51.7 23.5 38.1	50.4 40.5 42.1	62.4 49.2 40.6	70.1 57.7 38.9	주당지표(원) EPS BPS	1,462 11,425	1,088 11,996	1,826 13,394	2,219 15,185	2,601 17,358
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비	26.4 30.7 44.3 15.3	51.7 23.5 38.1 14.8	50.4 40.5 42.1 13.7	62.4 49.2 40.6 12.0	70.1 57.7 38.9 10.5	주당지표(원) EPS BPS CFPS	1,462 11,425 3,431	1,088 11,996 2,800	1,826 13,394 3,723	2,219 15,185 4,046	2,601 17,358 4,352
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS	1,462 11,425 3,431	1,088 11,996 2,800	1,826 13,394 3,723	2,219 15,185 4,046	2,601 17,358 4,352
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배)	1,462 11,425 3,431 350	1,088 11,996 2,800 300	1,826 13,394 3,723 300	2,219 15,185 4,046 300	2,601 17,358 4,352 300
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER	1,462 11,425 3,431 350	1,088 11,996 2,800 300	1,826 13,394 3,723 300	2,219 15,185 4,046 300	2,601 17,358 4,352 300
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주기배수(배) PER PER(최고)	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9	1,088 11,996 2,800 300 14.4 18.3	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9	2,219 15,185 4,046 300	2,601 17,358 4,352 300
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저)	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1	1,088 11,996 2,800 300 14.4 18.3 12.4	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6	2,219 15,185 4,046 300 6.3	2,601 17,358 4,352 300 5.4
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1.64	1,088 11,996 2,800 300 14.4 18.3 12.4 1,31	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6 1.04	2,219 15,185 4,046 300 6.3	2,601 17,358 4,352 300 5.4
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매업채무및기타채무의증가	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주기배수(배) PER PER(최고) PBR PBR(최고)	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1,64 1,91	1,088 11,996 2,800 300 14.4 18.3 12.4 1.31 1.66	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6 1.04 1.22	2,219 15,185 4,046 300 6.3	2,601 17,358 4,352 300 5.4
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1,64 1,91 1,17 0,86	1,088 11,996 2,800 300 14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8,9 7.6 1,04 1,22 1,04 0,52	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92	2,601 17,358 4,352 300 5.4 0,81
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최저) PSR PCFR	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5	1,088 11,996 2,800 300 14,4 18,3 12,4 1,31 1,66 1,13 0,65 5,6	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6 1.04 1.22 1.04 0.52 3.8	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5	2,601 17,358 4,352 300 5.4 0,81
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1,64 1,91 1,17 0,86	1,088 11,996 2,800 300 14.4 18.3 12.4 1.31 1.66 1.13	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8,9 7.6 1,04 1,22 1,04 0,52	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92	2,601 17,358 4,352 300 5.4 0,81
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%)	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	1,088 11,996 2,800 300 14,4 18,3 12,4 1,31 1,66 1,13 0,65 5,6	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5 4.8	2,601 17,358 4,352 300 5.4 0.81 0.45 3.2 3.8
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -0.9 25.8 -41.0 -12.3 -24.0 10.0 -14.7 -7.6 -20.8 -8.0 0.5 -5.4	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -0.5 21.0 -4.6 -6.6 -15.8 -1.4 19.2 -5.3 -68.3 -12.3 0.2 -8.3	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금)	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	1,088 11,996 2,800 300 14,4 18,3 12,4 1,31 1,66 1,13 0,65 5,6 9,3	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6 1.04 1.22 1.04 0.52 3.8 5.9	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5 4.8	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가)	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당수익률(%,보통주,현금)	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	1,088 11,996 2,800 300 14,4 18,3 12,4 1,31 1,66 1,13 0,65 5,6 9,3	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5 4.8	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가)	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 0.0 -0.2	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) ROA	1,462 11,425 3,431 350 12.8 14.9 9.1 1.64 1.91 1.17 0.86 5.5 7.7	1,088 11,996 2,800 300 14,4 18,3 12,4 1,31 1,66 1,13 0,65 5,6 9,3	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6 1.04 1.22 1.04 0.52 3.8 5.9	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5 4.8 12.9 2.0 8.7	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 소취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가)	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 0.0 -0.2 -19.9	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 0.0 -0.5 -19.8	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.98	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) ROA ROE	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7.7 8.9 7.6 1.04 1.22 1.04 0.52 3.8 5.9	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5 4.8 12.9 2.0 8.7 15.5	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0
영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 소취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 0.0 -0.2 -19.9	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 0.0 -0.5 -19.8	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.98 -12.4	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금) 매당수익률(%,보통주,현금) ROA ROE ROIC	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0	2,219 15,185 4,046 300 6.3 0.92 0.48 3.5 4.8 12.9 2.0 8.7 15.5 15.3	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차업금의 증가(감소)	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.98 -12.4 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 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	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차업금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -19.8 -12.4 0.0 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 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	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6 5,3	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5 5,2	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4 5,2
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자기주식처분(취득)	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0 0.0 0.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0 0.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.0 -1.98 -12.4 0.0 0.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 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	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6 5,3 83,8	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5 5,2 74,7	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4 5,2 66,0
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 삼년 무형자산의 삼년 무형자산의 감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -1.4 -12.4 0.0 0.0 -6.4	주당지표(원)	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6 5,3 83,8 29,7	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5 5,2 74,7 14,2	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4 5,2 66,0 -0,1
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 취득 무형자산의 삼분 무형자산의 감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0 0.0 -6.4 -6.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4 -6.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.0 -19.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4 -6.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 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	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6 5,3 83,8 29,7 11,0	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5 5,2 74,7 14,2 13,0	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4 5,2 66,0 -0,1 14,8
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 취득 유형자산의 취득 무정자산의 감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0 0.0 -6.4 -6.0 10.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4 -6.0 10.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.9.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -1.0 -6.4 -6.0 10.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 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 총차입금	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6 5,3 83,8 29,7 11,0	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5 5,2 74,7 14,2 13,0 146,0	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4 5,2 66,0 -0,1 14,8 146,0
영입활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 취득 무형자산의 삼분 무형자산의 감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금호름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	26.4 30.7 44.3 15.3 4.1 -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	51.7 23.5 38.1 14.8 2.8 -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	50.4 40.5 42.1 13.7 3.3 0.0 25.1 -19.9 -9.5 -13.7 3.6 -0.3 -12.3 -20.1 0.0 0.0 -0.2 -19.9 -12.4 0.0 0.0 -6.4 -6.0	62.4 49.2 40.6 12.0 3.0 0.0 25.6 -14.6 -7.0 -10.0 2.9 -0.5 -12.8 -20.3 0.0 0.0 -0.5 -19.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4 -6.0	70.1 57.7 38.9 10.5 2.7 0.0 25.7 -13.6 -6.4 -9.1 2.8 -0.9 -12.9 -20.8 0.0 0.0 0.0 -1.0 -1.0 -19.8 -12.4 0.0 0.0 0.0 -6.4 -6.0	주당지표(원) EPS BPS CFPS DPS 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	1,462 11,425 3,431 350 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	1,088 11,996 2,800 300 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	1,826 13,394 3,723 300 7,7 8,9 7,6 1,04 1,22 1,04 0,52 3,8 5,9 15,7 2,0 7,7 14,4 13,0 7,6 5,3 83,8 29,7 11,0	2,219 15,185 4,046 300 6,3 0,92 0,48 3,5 4,8 12,9 2,0 8,7 15,5 15,3 7,5 5,2 74,7 14,2 13,0	2,601 17,358 4,352 300 5,4 0,81 0,45 3,2 3,8 11,0 2,0 9,4 16,0 17,5 7,4 5,2 66,0 -0,1 14,8

키움증권

97.5

144.4

EBITDA

FCF

62.4

2.5

49.8

20.5

67.7

37.6

74.9

48.3

81.7

54.4

Compliance Notice

- 당사는 4월 17일 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.

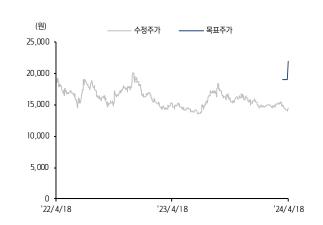
고지사항

- 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(%) 가격 종목명 일자 투자의견 목표주가 평균 최고 대상 주가대비 주가대비 시점 대원제약 2024-04-01 Buy(Initiate) 19,000원 6개월 -24.00 -20,84 (003220) 2024-04-18 Buy(Maintain) 22,000원 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 (2023/04/01~2024/03/31)

매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0,00%

^{*}주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.