

세아베스틸지주 (001430)

쉽지 않은 업황

771/01 44 (00)

투자의견

BUY(유지)

목표주가

30,000 원(유지)

현재주가

23,150 원(11/02)

시가총액

830(십억원)

철강금속 이유진_02)368-6141_eugenelee@eugenefn.com

- 3Q23 Review: 연결 매출액 9,604억원, 영업이익 412억원(OPM 4.3%) 기록, 영업이익 기준 컨센서스 15% 하회
 - 전체적인 롤마진 축소와 판매량 감소로 인한 부진한 실적 기록. 세아베스틸은 탄소강 롤마진이 전분기 비 3.8만 원/톤 하락했고 판매량은 전분기 비 5.5만톤 감소. 창원특수강의 롤마진은 전분기 비 16% 하락했고, 판매량 또한 전분기 비 2.4만톤 줄어들었음. 그러나 단조는 2Q부터 흑자폭 확대하고 있다는 점은 긍정적
- 내년 중반까지는 쉽지 않은 업황이 지속될 것
 - 자동차 생산량이 증가하고 있음에도 불구하고, 한국 특수강 업황이 개선이 되지 않은 이유는 수입재의 급증 때문. 10월까지 특수강봉강 기준 수입량은 총 63만톤(+40%yoy)이며, 그 중 중국이 55만톤(+58%yoy)이었음. 인도네시아 니켈 제련소 증설로 인한 니켈 공급과잉 전망이 대두하여 니켈 가격은 하락 중. 이는 STS 선재, 봉강, 강관 가격을 끌어내리는 요인으로 작동함. STS 봉강, 선재의 수입량도 YTD로 각각 +15%yoy, +10%yoy 증가함
- 투자의견 'BUY', 목표가 30,000원 유지: 중국 제조업의 턴어라운드과 감산, 그리고 유럽 제조업의 회복으로 인한 수 출량의 증대가 주가의 트리거가 될 것. 전반적인 업황의 개선 전까지는 트레이딩 관점에서 접근할 필요 있음

00.450

주가(원,11/02)			23,150
시가총액(십억원)			830
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 평균거래대금 외국인 지분율			35,862천주 29,800원 15,000원 1,26 21억원 14,3%
배당수익률(2023E,%)			5.6%
주주구성 세아홀딩스 (외 4인) 국민연금공단 (외 1인)			62.7% 7.1%
주가상승	1M	6M	12M
상대기준(%)	-0.9	8.9	31.3
절대기준(%)	-5.9	1.8	31.5
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	30,000	30,000	-
영업이익(23)	228	277	•
영업이익(24)	156	321	▼

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	3,651	4,386	4,097	3,797
영업이익	238	128	228	156
세전손익	233	116	207	113
당기순이익	184	88	159	79
EPS(원)	5,183	2,537	4,465	3,257
증감률(%)	흑전	-51.1	76.0	-27.1
PER(UH)	3.8	6.4	5.2	7.1
ROE(%)	10.8	4.9	8.2	5.7
PBR(배)	0.4	0.3	0.4	0.4
EV/EBITDA(배)	4.1	6.0	3.5	4.5
자료: 유진투자증권				

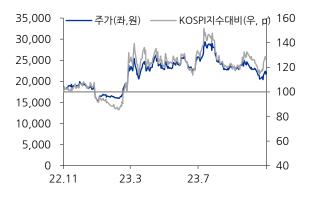


도표 1. 세아베스틸지주 연결 실적 전망

(단위: 십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23E	2021	2022	2023F
매출액	1,075	1,153	1,079	1,080	1,127	1,108	960	902	3,651	4,386	4,097
세아베스틸	632	623	616	601	639	628	549	566	2,150	2,463	2,381
특수강	607	598	589	577	611	600	520	538	2,084	2,370	1,433
대형단조	22	22	24	24	25	25	26	28	66	92	68
세아창원특수강	432	517	435	461	468	433	353	315	1,449	1,845	1,569
STS	241	273	224	204	214	198	157	148	732	943	717
Seamless	54	58	64	74	62	57	46	52	183	250	216
기타	137	185	147	183	191	178	150	116	534	653	635
영업이익	42	64	19	3	72	82	41	33	238	128	228
세아베스틸	24	12	21	-27	29	44	33	26	145	30	132
세아창원 특수 강	18	50	16	31	35	34	7	7	101	115	84
영업이익 률	4%	6%	2%	0%	6%	7%	4%	4%	7%	3%	6%
세아베스틸	4%	2%	3%	-4%	5%	7%	6%	5%	7%	1%	6%
세아창원 특수 강	4%	10%	4%	7%	8%	8%	2%	2%	5%	5%	6%
지배순이익	35	59	24	-26	57	48	31	24	186	91	160
주요 가정											
세아베스틸											
탄소강 ASP(천원)	1,176	1,230	1,264	1,204	1,227	1,238	1,186	1,168	992	1,219	1,205
합금강 ASP(천원)	1,427	1,481	1,594	1,499	1,531	1,577	1,620	1,570	1,214	1,500	1,574
탄소강 판매량(천톤)	186	174	171	162	173	165	150	152	792	694	641
합금강 판매량(천톤)	231	217	202	219	228	223	190	212	917	869	854
세아창원 특수 강											
STS ASP(천원)	4,530	5,280	5,483	5,310	5,300	5,173	4,580	4,141	3,654	5,151	4,799
Seamless ASP(천원)	8,455	9,415	11,088	11,758	11,919	12,174	10,778	9,745	7,507	10,179	11,154
STS 판매량(천톤)	53	52	41	38	40	38	32	36	200	184	147
Seamless 판매량 (천톤)	6	6	6	6	5	5	4	5	24	25	19

자료: 세아베스틸지주, 유진투자증권





도표 3. PBR Band



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 4. 니켈 재고량과 가격 추이

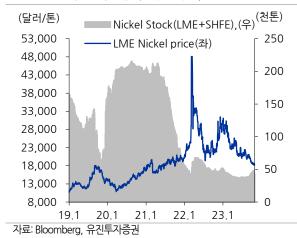
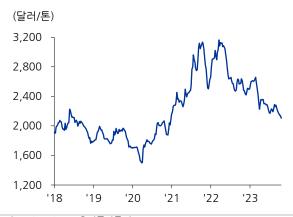


도표 5. 중국 STS 가격 추이



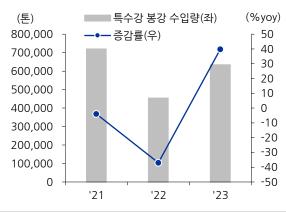
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 6. 국내 철스크랩 가격 추이



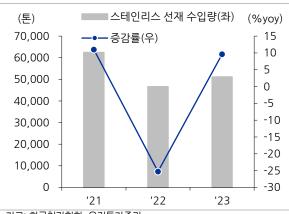
자료: 스틸데일리, 유진투자증권

도표 7. 특수강 봉강 수입량(1~10 월까지)



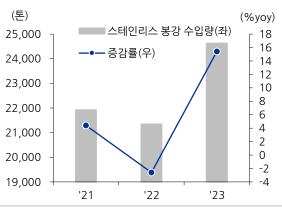
자료: 한국철강협회, 유진투자증권

도표 8. 스테인리스 선재 수입량(1~10 월까지)



자료: 한국철강협회, 유진투자증권

도표 9. 스테인리스 봉강 수입량(1~10 월까지)



자료: 한국철강협회, 유진투자증권

세아베스틸지주(001430.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	3,526	3,818	4,042	4,001	4,030	매출액	3,651	4,386	4,097	3,797	3,873
유동자산	, 1,636	1,809	2,056	, 1,961	, 1,934	<u>-</u> - 증기율(%)	44.0	20.1	(6.6)	(7.3)	2.0
현금성자산	74	148	858	687	634	매출원가	3,257	4,041	3,671	3,422	3,428
매출채권	442	529	395	421	429	매출총이익	394	346	426	375	446
재고자산	1,088	1,120	791	841	858	판매 및 일반관리비	155	218	199	219	210
". ' 비유동자산	1,890	2,009	1,986	2,041	2,096	기타영업손익	14	40	(9)	10	(4)
투자자산	182	293	322	335	, 349	영업이익	238	128	228	156	236
유형자산	1,681	1,692	1,642	1,685	1,729	증기율(%)	흑전	(46.4)	78.0	(31.3)	50.9
기타	27	25	23	20	, 18	EBITDA	353	238	335	267	349
	1,620	1,847	1,953	1,842	1,762	증가율(%)	98.5	(32.6)	40.7	(20.4)	30.8
유동 부 채	911	1,026	938	867	777	영업외손익	(6)	(12)	(39)	(44)	(40)
매입채무	575	541	445	473	483	이자수익	4	6	8	6	7
유동성이자부채	305	423	430	330	230	이자비용	17	26	33	36	32
기타	31	62	63	63	64	지분법손익	4	5	(8)	(9)	(9)
 비유 동부 채	709	821	1,015	975	985	기타영업손익	4	3	(5)	(6)	(6)
비유동이자부채	494	580	773	723	723	세전순이익	233	116	207	113	196
기타	215	241	242	252	262	증기율(%)	흑전	(50.3)	78.9	(45.5)	74.0
자 본총 계	1,906	1,972	2,089	2.160	2,268	법인세비용	49	27	48	34	49
기배지분	1,818	1,886	2,005	2,075	2,183	당기순이익	184	88	159	79	147
, · · · · 자본금	219	219	219	219	219	증가율(%)	흑전	(51.9)	79.7	(50.1)	86.1
가본잉여금 자본잉여금	309	306	306	306	306	지배주주지분	186	91	160	117	144
이익잉여금	1,162	1,219	1,340	1,410	1,519	증가율(%)	흑전	(51.1)	76.0	(27.1)	23.5
기타	128	142	139	139	139	비지배지분	(2)	(3)	(1)	0	3
비지배지분	88	86	85	85	85	EPS(원)	5,183	2,537	4,465	3,257	4,024
자 본총 계	1,906	1,972	2,089	2.160	2,268	증가율(%)	=,·== 흑전	(51.1)	76.0	(27.1)	23.5
총차입금	799	1,003	1,203	1,053	953	수정EPS(원)	5,183	2,537	4,465	3,257	4,024
순차입금	726	855	345	366	319	증가율(%)	, 흑전	(51.1)	76.0	(27.1)	23.5
혀금흐름표						주요투자지표					
현금흐름표 (단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원)	2021A 83	2022A 33	2023F 675	2024F 199	2025F 261		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
		2022A 33 88	675			<u>주요투자지표</u> 주당지표(원) EPS	2021A 5,183				
(단위:십억원) 영업현금	83	33	675 159	199	261	주당지표(원) EPS		2,537	4,465	3,257	4,024
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	83 184 115	33 88	675 159 107	199 117	261 147 113	주당지표(원) EPS BPS	5,183				4,024 60,876
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	83 184 115 65	33 88 110 99	675 159 107 51	199 117 111 18	261 147 113 16	주당지표(원) EPS BPS DPS	5,183 50,699	2,537 52,580	4,465 55,895	3,257 57,853	4,024
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	83 184 115 65 (268)	33 88 110 99 (213)	675 159 107 51 379	199 117 111 18 (47)	261 147 113 16 (15)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	5,183 50,699 1,500	2,537 52,580 1,200	4,465 55,895 1,300	3,257 57,853 1,000	4,024 60,876 1,200
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	83 184 115 65 (268) (124)	33 88 110 99 (213) (148)	675 159 107 51 379 110	199 117 111 18 (47) (25)	261 147 113 16 (15) (8)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	5,183 50,699 1,500	2,537 52,580 1,200 6.4	4,465 55,895 1,300 5.2	3,257 57,853 1,000 7.1	4,024 60,876 1,200
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	83 184 115 65 (268) (124) (354)	33 88 110 99 (213) (148) (17)	675 159 107 51 379 110 334	199 117 111 18 (47) (25) (50)	261 147 113 16 (15) (8) (17)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	83 184 115 65 (268) (124)	33 88 110 99 (213) (148)	675 159 107 51 379 110	199 117 111 18 (47) (25)	261 147 113 16 (15) (8)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1	2,537 52,580 1,200 6.4	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0)	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1)	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40)	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59 0 (2)	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0)	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0)	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59 0 (2)	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0)	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0)	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59 0 (2) (191) (108)	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59 0 (2) (191) (108) (5)	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56)	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39)	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47)	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 59 0 (2) (191) (108) (5)	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7 43.3 176.4	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 (2) (191) (108) (5) 3	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39 716	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36 (53)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 (2) (191) (108) (5) 3 (11) 76	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49 72 65	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39 716 137	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47 (172) 853	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36 (53) 681	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7 38.1 179.6 13.6	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7 43.3 176.4 4.9	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0 16.5 219.3 6.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7 17.0 226.2 4.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4 14.1 248.9 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 (2) (191) (108) (5) 3 (11) 76 65	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49 72 65 137	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39 716 137 853	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47 (172) 853 681	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36 (53) 681 628	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7 38.1 179.6 13.6	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7 43.3 176.4 4.9	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0 16.5 219.3 6.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7 17.0 226.2 4.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4 14.1 248.9 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 (2) (191) (108) (5) 3 (11) 76 65 363	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49 72 65 137 298	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39 716 137 853 336	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47 (172) 853 681 246	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36 (53) 681 628 276	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7 38.1 179.6 13.6	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7 43.3 176.4 4.9	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0 16.5 219.3 6.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7 17.0 226.2 4.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4 14.1 248.9 7.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 (2) (191) (108) (5) 3 (11) 76 65 363 173	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49 72 65 137 298 312	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39 716 137 853 336 (265)	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47 (172) 853 681 246 221	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36 (53) 681 628 276 193	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7 38.1 179.6 13.6	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7 43.3 176.4 4.9	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0 16.5 219.3 6.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7 17.0 226.2 4.4 0.9 9.3 4.7	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4 14.1 248.9 7.4 1.0 9.1 4.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금	83 184 115 65 (268) (124) (354) 141 68 95 0 0 (2) (191) (108) (5) 3 (11) 76 65 363	33 88 110 99 (213) (148) (17) (60) 12 (97) 2 (1) 103 18 (0) 136 192 (56) 49 72 65 137 298	675 159 107 51 379 110 334 (107) 41 (114) (0) (40) 95 26 (0) 155 198 (39) 39 716 137 853 336	199 117 111 18 (47) (25) (50) 28 1 (174) (0) (15) 152 0 (0) (197) (150) (47) 47 (172) 853 681 246	261 147 113 16 (15) (8) (17) 9 1 (178) (0) (15) 155 0 (0) (136) (100) (36) 36 (53) 681 628 276	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	5,183 50,699 1,500 3.8 0.4 4.1 7.5 2.0 6.5 9.7 5.0 10.8 7.7 38.1 179.6 13.6	2,537 52,580 1,200 6.4 0.3 6.0 7.4 2.0 2.9 5.4 2.0 4.9 3.7 43.3 176.4 4.9	4,465 55,895 1,300 5.2 0.4 3.5 5.6 2.5 5.6 8.2 3.9 8.2 7.0 16.5 219.3 6.9	3,257 57,853 1,000 7.1 0.4 4.5 4.3 3.4 4.1 7.0 2.1 5.7 4.7 17.0 226.2 4.4	4,024 60,876 1,200 5.8 0.4 3.3 5.2 3.0 6.1 9.0 3.8 6.8 7.4 14.1 248.9 7.4

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만96%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만3%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만1%

(2023.09.30 기준)

