# 고영(098460. KQ)

### 3Q24 Review: 중국, 북미 실적 회복 중

투자의견

BUY(유지)

목표주가

17,000(유지)

현재주가

11,000 원(11/01)

시가총액

755(십억원)

IT/중소형주 박종선\_02)368-6076\_jongsun.park@eugenefn.com

- 3Q24 Review: 7분기 연속 전년동기 대비 실적 부진 지속에서도 중국, 북미 지역은 성장세 전환에 성공함.
  - 매출액 463억원, 영업이익 7억원으로 전년동기 대비 매출액은 7.7% 소폭 감소하고, 영업이익은 60.8% 큰 폭으로 감소하였음. 시장 컨센서스(매출액 577억원, 영업이익 63억원) 대비 매출액과 영업이익은 크게 하회함.
  - 실적 부진이 지속하고 있는 가운데, 3분기 실적에서 긍정적인 모습이 보이고 있음. ① 제품별로 본다면, 3D AOI 및 기타 제품이 전년동기 대비 각각 10.3%, 19.7% 감소했음에도 불구하고, 3D SPI 제품은 전년동기 수준을 유지했음. ② 국가별로 보면, 한국, 유럽, 일본, 동남아 등은 여전히 전년동기 대비 감소세를 보였으나, 매출 비중이 높은 중국과 북미 지역에서 전년동기 대비 각각 38.2%, 16.9% 증가하며 매출 회복세를 보이고 있어 긍정적임.
- 4Q24 Preview: 전년동기 수준으로 매출은 유지 전망. 향후 신제품 등을 통한 고객 확대 및 실적 성장 기대.
  - 중국 및 인도 시장 로컬 고객사를 집중 공략하기 위해, 올해 9월말 3D SMT 검사장비를 출시함.

11 000

- 투자를 진행한 소프트웨어 플랫폼을 완성, 이를 탑재한 스마트팩토리(KSmart)을 글로벌 고객사에 판매할 예정임.
- 뇌수술용 의료로봇(KYMERO)은 4분기에 1~2곳에 추가 판매 예상, 내년 1분기에 FDA 승인을 기대.
- 목표주가 17,000원, 투자의견 BUY 유지. 전방 시장 투자 확대 및 신사업 기대감으로 주가 상승세 전환 기대.

구가(원, 11/01) 시가총액(십억원)			755
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024F)			68,655천주 24,050원 9,420원 1.13 38억원 36.4% 1.3%
주주구성 고영홀딩스 (외 16인) Allianz Global Investo First Sentier Investos. (	rs GmbH (ទ		21.0% 9.1% 5.9%
주가상승 (%) 절대기준 상대기준 상대기준	1M 4.0 8.5	6M 032.7 -16.6	12M -1.8 -0.4
투자의견 목표주가 영업이익(24) 영업이익(25)	현재 BUY 17,000 13.3 31.1	직전 BUY 17,000 22.2 36.2	변동 - - * *

즈가/의 11/01)

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	275.4	225.6	210.7	245.9
영업이익	44.3	20.4	13.3	31.1
세전손익	50.4	30.6	19.3	28.6
당기순이익	39.3	21.9	15.2	22.4
EPS(원)	572	319	221	326
<del>증</del> 감률(%)	-0.8	-44.2	-30.8	47.4
PER(배)	22.3	51.8	49.8	33.8
ROE(%)	13.4	7.2	5.2	8.0
PBR(배)	2.9	3.7	2.8	2.6
EV/EBITDA(배)	13.6	31.4	26.4	16.0
자료: 유진투자증권				

주가(좌 원) 25,000 180 OSDAO지수대비(우. p) 160 20,000 140 15,000 120 100 10,000 80 5,000 60 23.11 24.3 24.7

#### I. 3Q24 Review & 투자의견

3Q24 Review: 실적 부진 지속, 중국, 북미 등에서 긍정적 시그널 전거래일(11/01) 발표한 3 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 463 억원, 영업이 익 7 억원으로 전년동기 대비 매출액은 7.7% 소폭 감소하고, 영업이익은 60.8% 큰 폭으로 감소하였음. 시장 컨센서스(매출액 577 억원, 영업이익 63 억원) 대비 매출액과 영업이익은 크게 하회함.

실적 부진이 지속하고 있는 가운데, 3 분기 실적에서 긍정적인 모습이 보이고 있음. ① 제품별로 본다면, 3D AOI 및 기타 제품이 전년동기 대비 각각 10.3%, 19.7% 감소했음에도 불구하고, 3D SPI 제품은 전년동기 수준을 유지했음. ② 국가별로 보면, 한국, 유럽, 일본, 동남아 등은 여전히 전년동기 대비 감소세를 보였으나, 매출 비중이 높은 중국과 북미 지역에서 전년동기 대비 각각 38.2%, 16.9% 증가하며 매출 회복세를 보이고 있어 긍정적임.

4Q24 Preview: 신사업 확대를 통한 실적 성장을 기대 당사 추정 올해 4분기 예상실적(연결기준)은 매출액 594억원, 영업이익 63억원으로 전년동기 대비 매출액은 전년 수준, 영업이익은 소폭 개선을 기대함.

중국 및 인도 시장 로컬 고객사를 집중 공략하기 위해, 올해 9 월말 3D SMT 검사장비를 출시함. 중국 지역에서 자동차 전장, 서버, 스마트폰 고객사를 중심으로 3D 검사 솔루션에 대한 수요를 확인, 적극적 영업을 강화함. 또한 그동안 투자를 진행한 소프트웨어 플랫폼을 완성, 이를 탑재한 스마트팩토리(KSmart)을 글로벌 고객사에 판매할 예정임. 뇌수술용 의료로봇(KYMERO)은 4 분기에 1~2곳에 추가 판매 예상, 내년 1 분기에 FDA 승인을 기대. 일본 진출도 추진 중임.

목표주가, 투자의견 목표주가 17,000 원 및 투자의견 BUY 를 유지. 금리인하에 따른 IT 기업의 투자유지 확대 전환 및 신제품 출시 등으로 주가는 상승세 전환이 가능할 것으로 판단함.

(단위: 십억원,		3Q	24P				4Q24E		20224	2024	E	2025	E
(%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	46.3	57.7	-19.8	57.7	-19.8	59.4	28.4	1.0	225.6	210.7	-6.6	245.9	16.7
영업이익	0.7	6.3	-89.0	6.3	-89.0	6.3	804.9	8.4	20.4	13.3	-34.7	31.1	133.9
세전이익	-5.7	8.5	적전	8.5	적전	6.2	흑전	264.2	30.6	19.3	-36.9	28.6	48.3
순이익	-4.4	6.8	적전	6.8	적전	4.9	흑전	198.0	21.9	15.2	-30.8	22.4	47.4
지배 순이익	-4.4	6.8	적전	6.8	적전	4.9	흑전	198.0	21.9	15.2	-30.8	22.4	47.4
영업이익률	1.5	11.0	-9.5	10.9	-9.4	10.6	9.1	0.7	9.0	6.3	-2.7	12.7	6.3
순이익률	-9.6_	11.7	-21.3	11.8	-21.3	8.3	17.8	5.5	9.7	7.2	-2.5	9.1	1.9
EPS(원)	-258	394	적전	396	적전	286	흑전	198.0	319	221	-30.8	326	47.4
BPS(원)	3,904	4,134	-5.6	4,546	-14.1	3,975	1.8	-10.6	4,447	3,975	-10.6	4,161	4.7
ROE(%)	-6.6	9.5	-16.1	8.7	-15.3	7.2	13.8	5.0	7.2	5.2	-1.9	8.0	2.8
PER(X)	na	27.9	-	27.8	-	38.5	-	-	51.8	49.8	-	33.8	-
PBR(X)	2.8	2.7	-	2.4	-	2.8	-	-	3.7	2.8	-	2.6	-

자료: 고영, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

# Ⅱ, 실적 추이 및 전망

도표 1. 3Q24 잠정 실적: 매출액 -7.7%yoy, 영업이익 -60.8%yoy

(심역원, %, %p) 성격 YoY(%, %p) QoQ(%, %p) 실격 실격 생명 상징 구,7 - 11,8 - 50,1 - 52,5 - 52,5 - 14,8 - 9,7 - 18,2 - 20,5 - 30,5 - 10,3 - 11,3 - 23,3 - 23,6 - 23,5 - 23,8 - 23,6 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23,5 - 23,8 - 23	매출액(연결 기준) 46.3 제품별 매출 3D SPI 18.5 3D AOI 20.9 기타 제품 6.9 제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	YoY(%,%p) -7.7  1.4 -10.3 -19.7  3.6 -1.3 -2.2  -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3  1.9 -5.4 -3.4	-11.8 -9.7 -11.3 -18.0 0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	실적 50.1 18.2 23.3 8.6 36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9	실적 52.5 20.5 23.6 8.4 39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
변호액(연결기준) 46.3 -7.7 -11.8 50.1 52.5   제품별 매출   3D SPI 18.5 1.4 9.7 18.2 20.5   3D AOI 20.9 -10.3 -11.3 23.3 23.6   (지품별 매출비중(%))   3D SPI 30.9 30.9 30.6 0.9 36.4 39.0   3D AOI 45.2 -1.3 0.2 46.5 45.0   7IF 제품 14.9 -2.2 -1.1 17.1 16.0   전발사입별 매출액   지동차 건강 16.5 -2.4 -14.5 16.9 19.3   모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4   (제품별 매출비중 17.1 13.5 16.8 6.8 11.5 14.5 16.9 19.3   (지동차 건강 16.5 -2.4 -14.5 16.9 9.9 14.4 16.1 17.1 12.6 9.9   (제품별 매출비중 17.1 13.5 16.8 6.8 11.5 14.5 16.9 19.3   지당차 건강 16.5 -3.4 -6.8 11.5 14.5 16.9   (지당차 건강 16.8 6.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16	매출액(연결 기준) 46.3 제품별 매출 3D SPI 18.5 3D AOI 20.9 기타 제품 6.9 제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-7.7  1.4 -10.3 -19.7  3.6 -1.3 -2.2  -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3  1.9 -5.4 -3.4	-11.8 -9.7 -11.3 -18.0 0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	50.1 18.2 23.3 8.6 36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	52.5 20.5 23.6 8.4 39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
제품별 매출 3D SPI 18.5 1.4 -9.7 18.2 20.5 3D AOI 20.9 -10.3 -11.3 23.3 23.6	제품별 매출 3D SPI 18.5 3D AOI 20.9 기타 제품 6.9 제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	1.4 -10.3 -19.7 3.6 -1.3 -2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-9.7 -11.3 -18.0 0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0	18.2 23.3 8.6 36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9	20.5 23.6 8.4 39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
3D SP 3D ACI 20.9 10.3 -11.3 23.3 23.6 기타 제품 6.9 11.9.7 -18.0 8.6 8.4 제품별 매출비중(%) 3D SP 3D ACI 45.2 -1.3 0.2 46.5 45.0 기타 제품 14.9 -2.2 -1.1 17.1 16.0 전반사업별 매출비중 16.5 -2.4 -14.5 16.9 19.3 모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4 서버 10.1 -20.1 1.7 12.6 9.9 17.1 13.5 16.8 6.8 11.5 14.5 14.5 16.9 1.4 14.5 16.9 19.3 14.5 16.8 6.8 11.5 14.5 16.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.5 16.8 6.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 11.5 14.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 14.5 16.9 19.3 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 11.5 14.5 16.8 16.8 16.8 16.8 16.8 16.8 16.8 16.8	3D SPI 3D AOI 20.9 기타 제품 6.9 제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-10.3 -19.7 3.6 -1.3 -2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-11.3 -18.0 0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0	23.3 8.6 36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	23.6 8.4 39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
3D AOI	3D AOI 기타 제품 6.9 제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액  한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-10.3 -19.7 3.6 -1.3 -2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-11.3 -18.0 0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0	23.3 8.6 36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	23.6 8.4 39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
기타 제품 6.9 -19.7 -18.0 8.6 8.4 제품별 매출비중(%) 3D SPI 3D AOI 45.2 -1.3 0.2 46.5 45.0 기타 제품 14.9 -2.2 -1.1 17.1 16.0 전방시업별 매출액 사동차 권장 16.5 -2.4 -14.5 16.9 19.3 모바일 기기 5.0 38.5 32.8 8.1 7.4 서버 10.1 -20.1 1.7 12.6 9.9 이디 기기 13.5 16.8 -6.8 11.5 14.5 기타 12 31.3 -10.0 0.9 1.4 전방시업별 매출비중 사동차 권장 35.7 1.9 -1.1 33.8 36.8 모바일 기기 10.8 -5.4 -3.4 16.2 14.1 서버 21.8 -3.4 2.9 25.2 18.9 이디 기기 29.1 6.1 1.6 23.0 27.6 기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6 국가별 매출액  한국 6.8 -21.4 -24.5 8.6 8.9 미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 19.5 8.3 7.4 달보는 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 고라 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 시전이익 -5.7 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3 지내 당기순이익 -4.4 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3 지내 당기순이익 -4.4 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3 지내 당기순이익 -4.4 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3 지내 당기순이익 -4.4 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3 지내 당기순이익 -4.4 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3 지내 당기순이익 -4.4 작사 전환 작사 전환 3.9 7.3	기타 제품 6.9 제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 사동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IoT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 사동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IoT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액  한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-19.7  3.6 -1.3 -2.2  -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3  1.9 -5.4 -3.4	-18.0 0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	8.6 36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	8.4 39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
제품별 매출비중(%) 3D SPI 39.9 3.6 0.9 36.4 39.0 3D SPI 3D SPI 45.2 -1.3 0.2 46.5 45.0 7IF 제품 14.9 -2.2 -1.1 17.1 16.0 전상사업별 매출액 74.5 16.5 -2.4 -14.5 16.9 19.3 모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4 서버 10.1 -20.1 1.7 12.6 9.9 17.1 13.5 16.8 -6.8 11.5 14.5 14.5 16.9 1.9 1.0 1.1 1.7 12.6 9.9 1.4 전상사업별 매출비증 74.5 74.5 74.5 74.5 74.5 74.5 74.5 74.5	제품별 매출비중(%) 3D SPI 3D AOI 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	3.6 -1.3 -2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	0.9 0.2 -1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	36.4 46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9	39.0 45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
3D SPI 39.9 3.6 0.9 36.4 39.0 3D AOI 3D AOI 45.2 -1.3 0.2 46.5 45.0 1P AOI 1P	3D SPI 39.9 39.9 3D AOI 45.2 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 전국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-1.3 -2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
3D AOI 기타 제품 14.9 -2.2 -1.1 17.1 16.0 전망시업별 매출액 지동차 전장 16.5 -2.4 -14.5 16.9 19.3 모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4 서버 10.1 -20.1 1.7 12.6 9.9 16.7 기타 12 31.3 -10.0 0.9 1.4 전망사업별 매출배증 지당차 건강 16.8 -6.8 11.5 14.5 기타 1.2 31.3 -10.0 0.9 1.4 전망사업별 매출배증 지당차 건강 35.7 1.9 -1.1 33.8 36.8 모바일 기기 10.8 -5.4 -3.4 16.2 14.1 서버 21.8 -3.4 2.9 25.2 18.9 16.7 기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6 국가별 매출액 전쟁 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 중국 10.2 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 작가별 매출배증(※) 전국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 30.3 F남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 시전이익 5.7 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 시배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직사 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직사 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 직자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이 -4.4 직자 전환 3.9 7.3 지배 5.5 1.3 대표적 5.5	3D AOI 기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-1.3 -2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	46.5 17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	45.0 16.0 19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
지당 제품 14.9 -2.2 -1.1 17.1 16.0 전방사업별 매출액 지당차 전장 16.5 -2.4 -14.5 16.9 19.3 모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4 서버 10.1 -20.1 1.7 12.6 9.9 19.5 16.8 6.8 11.5 14.5 16.9 19.5 16.8 16.9 19.5 16.8 16.9 19.5 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 14.5 16.9 19.5 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.5 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.9 19.5 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.5 16.8 16.8 16.8 11.5 14.5 16.5 16.8 16.8 16.8 11.5 16.8 16.8 16.8 17.0 19.9 14.4 16.2 18.8 16.2 14.1 16.2 14.1 16.0 17.7 17.1 10.8 16.4 16.5 12.9 25.2 18.9 16.7 17.1 29.1 16.1 16.6 23.0 27.6 17.1 17.0 18.8 16.1 16.9 17.2 18.9 17.1 17.0 18.8 17.4 17.0 17.0 17.0 17.0 17.0 17.0 17.0 17.0	기타 제품 14.9 전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IOT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-2.2 -2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-1.1 -14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	17.1 16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
전방사업별 매출액 자동차 전장 모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4 서버 10.1 -20.1 1.7 12.6 9.9 이기 13.5 16.8 6.8 11.5 14.5 기타 1.2 31.3 -10.0 0.9 1.4  전방사업별 매출비중 자동차 전장 모바일 기기 10.8 -5.4 -3.4 16.2 14.1 서버 21.8 -3.4 2.9 25.2 18.9 이기 10.7 17 29.1 6.1 1.6 23.0 27.6 기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6  국가별 매출액  한국 6.8 -21.4 -24.5 8.6 8.9 미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 중국 10.2 38.2 6.9 7.4 11.0 오남 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5  국가별 매출비중(%)  한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 교육 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 교육 12.9 -3.6 -1.3 16.5 1	전방사업별 매출액 자동차 전장 16.5 모바일 기기 5.0 서버 10.1 IoT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IoT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-2.4 -38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-14.5 -32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	16.9 8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	19.3 7.4 9.9 14.5 1.4
자동차 전창	자동차 전장 모바일 기기 5.0 서버 10.1 loT 기기 13.5 기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 loT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-38.5 -20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	7.4 9.9 14.5 1.4
모바일 기기 5.0 -38.5 -32.8 8.1 7.4	모바일 기기 5.0 서버 10.1 loT 기기 13.5 기타 1.2 건방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 loT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-20.1 16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-32.8 1.7 -6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	8.1 12.6 11.5 0.9 33.8 16.2	9.9 14.5 1.4 36.8
International Part	IoT 기기   13.5   71타   1.2     전방사업별 매출비중   N동차 전장   35.7     모바일 기기   10.8   4번   21.8     IoT 기기   29.1   71타   2.6     국가별 매출액   6.8   미국   13.9     유럽   6.0   중국   10.2     일본   1.5     5	16.8 31.3 1.9 -5.4 -3.4	-6.8 -10.0 -1.1 -3.4 2.9	11.5 0.9 33.8 16.2	14.5 1.4 36.8
기타 1.2 31.3 -10.0 0.9 1.4 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 1.9 -1.1 33.8 36.8 모바일 기기 10.8 -5.4 -3.4 16.2 14.1 서버 21.8 -3.4 2.9 25.2 18.9 IoT 기기 29.1 6.1 1.6 23.0 27.6 기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6 국가별 매출액  한국 6.8 -21.4 -24.5 8.6 8.9 미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 중국 10.2 38.2 6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5  국가별 매출비중(%)  한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3	기타 1.2 전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	31.3 1.9 -5.4 -3.4	-10.0 -1.1 -3.4 2.9	0.9 33.8 16.2	36.8
전방사업별 매출비중 자동차 건장 35.7 1.9 -1.1 33.8 36.8 모바일 기기 10.8 -5.4 -3.4 16.2 14.1 서버 21.8 -3.4 2.9 25.2 18.9 loT 기기 29.1 6.1 1.6 23.0 27.6 기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6 로가별 매출액 한국 6.8 -21.4 -24.5 8.6 8.9 미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 37.4 38.2 4.9 28.2 18.9 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 로가별 매출액 6.0 -2.5 -2.5 17.1 17.0 8.5 로가별 매출비중(%) 25.4 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 17.0 일본 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 39.2 12.1 32.5 14.2 32.1 32.5 14.3 15.5 14.3 16.5 14.2 39.2 14.6 21.0 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 4.0 19.4 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 기억들(%)	전방사업별 매출비중 자동차 전장 35.7 모바일 기기 10.8 서버 21.8 loT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	1.9 -5.4 -3.4	-1.1 -3.4 2.9	33.8 16.2	36.8
자동차 전장	자동차 전장 모바일 기기 10.8 서버 21.8 IOT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 전국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-5.4 -3.4	-3.4 2.9	16.2	
모바일 기기 10.8 -5.4 -3.4 16.2 14.1 14.1 14.1 21.8 -3.4 2.9 25.2 18.9 18.9 16.7 기기 29.1 6.1 1.6 23.0 27.6 기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6 로 기별 매출액 전	모바일 기기 10.8 서버 21.8 IoT 기기 29.1 기타 2.6 기타 2.6 국가별 매출액 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-5.4 -3.4	-3.4 2.9	16.2	
H서	서버   21.8   1.5   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.6   2.5   2.5   2.1   2.9   2.5   2.1   2.9   2.5   2.1   2.9   3.2   5.5   5.0   0.0	-3.4	2.9		14.1
Hot 기기 기타   29.1   6.1   1.6   23.0   27.6   2.6   0.8   0.1   1.9   2.6	IoT 기기 29.1 기타 2.6 국가별 매출액 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 7.9 국가별 매출비중(%) 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0			25.2	
기타 2.6 0.8 0.1 1.9 2.6 국가별 매출액 한국 6.8 -21.4 -24.5 8.6 8.9 미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 중국 10.2 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 작자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	기타 2.6 국가별 매출액  한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	6.1	16		
한국 6.8 -21.4 -24.5 8.6 8.9 미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 중국 10.2 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 기간 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 5.7 석자 전환 석자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 석자 전환 석자 전환 3.9 7.3 기개 당기순이익 -4.4 석자 전환 석자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	국가별 매출액  한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
한국	한국 6.8 미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	0.8	0.1	1,9	2.6
미국 13.9 16.9 -12.3 11.9 15.9 유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 중국 10.2 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 기가 비가 기가	미국 13.9 유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-21 <i>/</i> l	-245	86	8.9
유럽 6.0 -27.6 -19.5 8.3 7.4 5국 10.2 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 전국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 기내 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	유럽 6.0 중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
중국 10.2 38.2 -6.9 7.4 11.0 일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 기원 매출비중(%) 전국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세천이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 기배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	중국 10.2 일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
일본 1.5 -15.7 111.9 1.8 0.7 동남아시아 7.9 -35.1 -7.3 12.1 8.5 기원 매출비중(%) 한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세천이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 기배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	일본 1.5 동남아시아 7.9 국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
국가별 매출비중(%) 한국 14.6 -2.5 -2.5 17.1 17.0 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3	국가별 매출비중(%) 한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
한국 미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	한국 14.6 미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0	-35.1	-7.3	12.1	8.5
미국 30.1 6.3 -0.2 23.8 30.3 유럽 12.9 -3.6 -1.3 16.5 14.2 중국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	미국 30.1 유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
유럽 경국 22.1 7.3 1.2 14.8 21.0 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세천이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	유럽 12.9 중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
중국 일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	중국 22.1 일본 3.2 동남아시아 17.0				
일본 3.2 -0.3 1.9 3.5 1.3 동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	일본 3.2 동남아시아 17.0 <b>이익</b>				
동남아시아 17.0 -7.2 0.8 24.2 16.2 이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 이익률(%)	동남아시아 17.0 <b>이익</b>				
이익 영업이익 0.7 -60.8 -78.0 1.8 3.2 세전이익 -5.7 적자 전환 적자 전환 5.7 9.4 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3 지배 당기순이익 -4.4 적자 전환 적자 전환 3.9 7.3	이익				
영업이익 0,7 -60,8 -78,0 1,8 3,2 세전이익 -5,7 적자 전환 적자 전환 5,7 9,4 당기순이익 -4,4 적자 전환 적자 전환 3,9 7,3 지배 당기순이익 -4,4 적자 전환 적자 전환 3,9 7,3 이익률(%)		-1.2	0.8	24,2	16.2
세천이익     -5.7     적자 전환     적자 전환     5.7     9.4       당기순이익     -4.4     적자 전환     적자 전환     3.9     7.3       지배 당기순이익     -4.4     적자 전환     적자 전환     3.9     7.3       이익률(%)     -4.4	역언이인 1 0.7	-60 g	-7 <b>2</b> N	1 8	3.7
당기순이익 -4.4 적자 전환				· ·	
지배 당기순이익     -4.4     적자 전환     적자 전환     3.9     7.3       이익률(%)     -4.4					
이익률(%)					
			-4.5	3,5	6.0
세전이익률 -12,3 -23,6 -30,2 11,3 17,9	세전이익률 -12.3	-2,0	-30,2	11,3	17.9
당기순이익률 -9.6 -17.4 -23.6 7.8 14.0	•			7,8	
지배 당기순이익률 -9.6 -17.4 -23.6 7.8 14.0	지배 당기순이익률 -9.6 즈: SPI/Solder Paste Inspection, 난도포 7	-23.6 -17.4	-23,6		

주: SPI(Solder Paste Inspection, 납도포 검사기), AOI(Automated Optical Inspection, 자동광학검사), MOI(Multipurpose Optical Inspection) 자료: 유진투자증권

도표 2. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

			: 신청(i			20221	20221	4000	10011	20211	202.12	402.15
(십억원,%) 매출액	1Q22A <b>68.3</b>	2Q22A <b>65.2</b>	3Q22A <b>72.2</b>	4Q22A <b>69.7</b>	1Q23A <b>63.7</b>	2Q23A <b>53.0</b>	3Q23A <b>50,1</b>	4Q23A <b>58.8</b>	1Q24A 53.0	2Q24A <b>52.5</b>	3Q24P <b>46.3</b>	4Q24F <b>59.4</b>
메물덕 YoY(%)	16.2	-3,1	16.6	17.3	-6.8	-18.7	-30.6	-15.5	-16.7	-1.0	40,3 -7.7	1.0
QoQ(%)	15.0	-4.6	10.8	-3.5	-8.6	-16.8	-5.4	17.4	-9.9	-1.0	-11.8	28.4
제품별 매출액(십	15.0	4.0	10.0	ر.ر	0.0	10.0	<i>J.</i> 4	17.4	9.9	1.0	11.0	20,4
게임을 메달라(다	27.9	25.2	26.0	29.8	26,7	23.8	18.2	18.5	15.9	20.5	18,5	18.6
3D AOI	30.3				32.0	23.8				23.6		35.0
기타 제품		28.7	36.7 9.5	34.4	52.0 5.0	23.0 5.4	23.3 8.6	34.6 5.7	29.0 8.2		20.9 6.9	55.0 5.8
	10.2	11.2	9.5	5.4	5.0	5.4	0.0	5.7	0.2	8.4	6.9	5.6
제품별 매출비중 3D SPI	40.0	20.7	20.0	42.0	41.0	44.0	2C 4	21.4	20.0	39.0	20.0	21.4
	40.8	38.7	36.0	42.8	41.9	44.9	36.4	31.4	29.9		39.9 45.2	31.4
3D AOI	44.3	44.1	50.8	49.4	50.2	45.0	46.5	58.9	54.6	45.0	45.2 14.0	58.9
기타 제품	14.9	17.2	13.2	7.8	7.9	10.1	17.1	9.7	15.4	16.0	14.9	9.7
전방사업별 매출	22.2	15.0	22.2	24.0	247	12.6	160	27.1	10.7	10.2	16.5	
자동차 전장	22.2	15.9	32.2	31.8	24.7	13.6	16.9	27.1	18.7	19.3	16.5	-
모바일 기기	9.6	11.0	5.4	5.7	5.2	9.1	8.1	5.5	10.4	7.4	5.0	-
서버	19.6	19.6	19.1	14.1	14.3	10.6	12.6	10.2	10.2	9.9	10.1	-
IoT 기기	16.6	18.1	13.6	15.6	18.4	18.6	11.5	15.9	13.1	14.5	13.5	-
기타	0.5	0.6	1.9	2.5	1.1	1.2	0.9	0.1	0.6	1.4	1.2	-
전방사업별 매출										-	-	-
자동차 전장	32.5	24.3	44.6	45.6	38.8	25.7	33.8	46.1	35.3	36.8	35.7	-
모바일 기긱	14.0	16.8	7.5	8.2	8.2	17.2	16.2	9.3	19.6	14.1	10.8	-
서버	28.7	30.1	26.5	20.3	22.5	19.9	25.2	17.3	19.2	18.9	21.8	-
IoT 기기	24.4	27.8	18.8	22.4	28.9	35.0	23.0	27.1	24.8	27.6	29.1	-
기타	0.7	0.9	2.6	3.6	1.7	2.2	1.9	0.3	1.2	2.6	2.6	-
국가별 매출액										-	-	-
한국	8.4	9.4	6.6	4.5	3.4	6.0	8.6	7.8	5.9	8.9	6.8	-
미국	19.3	19.6	21.0	19.9	17.3	17.4	11.9	16.3	10.1	15.9	13.9	-
유럽	11.0	9.6	11.6	17.2	13.0	9.8	8.3	13.9	8.4	7.4	6.0	-
중국	18.6	12.1	18.4	14.8	12.2	11.0	7.4	9.5	14.9	11.0	10.2	-
일본	1.8	1.4	1.7	1.1	1.5	1.3	1.8	1.1	1.7	0.7	1.5	-
동남아시아	9.3	13.1	13.0	11.1	16.2	7.5	12.1	10.2	12.0	8.5	7.9	-
국가별 매출비중										-	-	-
한국	12.2	14.5	9.1	6.4	5.3	11.2	17.1	13.2	11.1	17.0	14.6	-
미국	28.3	30.1	29.1	28.6	27.2	32.9	23.8	27.6	19.1	30.3	30.1	-
유럽	16.1	14.7	16.1	24.7	20.5	18.5	16.5	23.7	15.9	14.2	12.9	-
중국	27.2	18.5	25.5	21.3	19.2	20.8	14.8	16.2	28.2	21.0	22.1	-
일본	2.6	2.1	2.3	1.6	2.4	2.4	3.5	1.9	3.3	1.3	3.2	-
동남아시아	13.6	20.1	18.0	15.9	25.5	14.2	24.2	17.4	22.5	16.2	17.0	-
수익												
영업이익	11,6	9.5	11.9	11,3	9.7	3,1	1.8	5.8	2,2	3,2	0.7	6,3
세전이익	14.5	17.1	26,2	-7.4	16.4	6.9	5.7	1.7	9.3	9.4	-5.7	6,2
당기순이익	10,9	14.1	21.5	-7.1	12.5	3.9	3.9	1.6	7.3	7.3	-4.4	4.9
지배 당기순이익	10,9	14.1	21.5	-7.1	12.5	3.9	3.9	1.6	7.3	7.3	-4.4	4.9
이익률(%)												
영업이익률	16.9	14.6	16.4	16,2	15.3	5.8	3.5	9.9	4.1	6.0	1.5	10,6
세전이익률	21.2	26.3	36.3	-10.6	25.7	12.9	11,3	2.9	17.5	17.9	-12,3	10.5
당기순이익률	15.9	21.6	29.8	-10.2	19.6	7.3	7.8	2.8	13.7	14.0	-9.6	8.3
지배당기순이익률	15.9	21.6	29,8	-10.2	19.6	7.3	7.8		13.7		-9.6	8.3
지배당기순이익률			29.8		19.6		7.8	2.8		14.0	-9.6	8.3

주: SPI(Solder Paste Inspection, 납도포 검사기), AOI(Automated Optical Inspection, 자동광학검사), MOI(Multi-purpose Optical Inspection) 자료: 유진투자증권



도표 3. 연간 실적 추이 및 전망 (연결기준)

ттэ, сс	27 T	121	. O (F.	e· 16/								
(십억원,%)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매 <del>출</del> 액	142.8	145.9	171.8	203.4	238,2	222,1	179.5	247.3	275,4	225.6	211,2	245.9
YoY(%)	27.6	2.1	17.7	18.4	17.1	-6.8	-19.1	<i>37.7</i>	11.3	-18.1	-6.4	16.4
제품별 매 <del>출</del> 액(십												
3D SPI	91.1	95.8	91.1	111.6	112.2	103.6	73.9	98.3	108.9	87.2	73.5	84.5
3D AOI	51.8	50.1	68.4	81.1	113.9	99.2	79.0	106.2	130.1	113.8	108.5	124.8
기타 제품	0.0	0.0	12.3	10.7	12.2	19.2	26.8	42.8	36.3	24.7	29.3	36.6
제품별 매출비중		•										
3D SPI	63.8	65.7	53.0	54.9	47.1	46.7	41.1	39.8	39.6	38.6	34.8	34.4
3D AOI	36.2	34.3	39.8	39.9	47.8	44.7	44.0	42.9	47.2	50.4	51.4	50.7
기타 제품	0.0	0.0	7.2	5.3	5.1	8.7	14.9	17.3	13.2	10.9	13.9	14.9
전방사업별 매출액												
자동차 전장	40.8	53.4	54.8	56.2	68.1	54.3	32.5	75.9	102.1	82.4	-	-
모바일 기긱	40.6	20.6	29.9	28.0	44.1	51.6	45.8	31.6	31.7	27.8	-	-
서버	29.4	28.6	30.2	35.7	56.5	59.3	53.2	78.9	72.4	47.7	-	-
 IoT 기기	15.3	22.7	32.4	49.3	52.8	53.0	44.1	55.5	63.9	64.4	-	-
기타	16.7	20.7	24.6	34.2	16.7	3.9	3.9	5.3	5.4	3.3	-	_
 전방사업별 매 <del>출</del> 비									-•-			
자동차 전장	28.6	36.6	31.9	27.6	28.6	24.5	18.1	30.7	37.1	36.5	-	-
모바일 기각	28.4	14.1	17.4	13.7	18.5	23.2	25.5	12.8	11.5	12.3	-	-
서버	20.6	19.6	17.6	17.6	23.7	26.7	29.7	31.9	26.3	21.1	-	-
loT 기기	10.7	15.5	18.8	24.2	22.2	23.9	24.6	22.5	23.2	28.5	-	_
기타	11.7	14.2	14.3	16.8	7.0	1.8	2.2	2.2	2.0	1.5	_	_
국가별 매출액	11.7	17.2	17.5	10.0	7.0	1.0	2.2	2.2	2.0	1.5		
한국	40.0	26.5	22.1	23.7	26.2	26.3	34.6	34.4	28.8	25.7	_	-
미국	24.9	30.0	41.0	46.2	56.9	53.6	40.8	62.4	79.8	62.9	-	-
유럽	19.6	29.7	35.1	40.9	48.4	37.7	23.6	40.3	49.4	45.0	_	_
중국	28.8	32.2	38.4	47.8	57.3	54.8	50.9	60.0	63.9	40.2	_	-
일본	9.3	8.4	12.3	18.4	10.3	10.2	4.4	6.2	5.9	5.7	_	_
 아시아(한, 중, 일	20.3	19.1	22.9	26.4	39.2	39.4	25.3	44.0	46.5	46.1	-	_
국가별 매출비중	20.5	13.1		20.1	33.2	33.1		11.0	10.5	10.1		
한국	28.0	18.1	12.9	11.6	11.0	11.9	19.3	13.9	10.5	11.4	_	_
미국	17.4	20.5	23.9	22.7	23.9	24.1	22.7	25.2	29.0	27.9	_	-
유럽	13.7	20.4	20.4	20.1	20.3	17.0	13.1	16.3	17.9	20.0	_	_
중국	20.2	22.1	22.4	23.5	24.1	24.7	28.4	24.2	23.2	17.8	_	_
일본	6.5	5.8	7.2	9.0	4.3	4.6	2.4	2.5	2.2	2.5	_	_
으는 아시아(한, 중, 일	14.2	13.1	13.3	13.0	16.4	17.7	14.1	17.8	16.9	20.4	_	_
수익	17.2	13.1	15.5	15.0	10.4	17.7	1-7.1	17.0	10.5	20.4		
영업이익	28,2	23,4	33,2	43.7	46.0	33,3	15,8	41.4	44.3	20.4	12,3	31.1
세전이익	27.6	24.8	35.9	32.8	52.8	38.0	11,2	50.6	50.4	30.5	19,2	28.6
당기순이익	22.1	23.5	29.7	26.7	42,3	29.6	9.2	39.6	39,3	22.2	15,1	22.4
기반이기 기배당기순이익	22.1	23.4	29.7	26.7	42.3	29.6	9,2	39.6	39.3	22.2	15.1	22.4
이익률(%)			25,,	20,7	12,3	25,5	٠,٤	55,0	33,3	,-	15,1	-L,-T
영업이익률	19.7	16,1	19.3	21.5	19,3	15.0	8,8	16.7	16.1	9.0	5,8	12,7
세전이익률	19.3	17.0	20.9	16.1	22,2	17.1	6.3	20.5	18.3	13.5	9.1	11.6
재건이국물 당기순이익률	15,5	16.1	17.3	13,1	17.8	13,3	5.1	16.0	14.3	9.8	7,2	9.1
지배당기순이익률	15.5	16.1	17.3	13,1	17.8	13,3	5.1	16.0	14.3	9.8	7.2 7.2	9.1
·네이어(I판에크홀	10,5	10,1	17,5	13,1	17.0	10,0	٦,١	10,0	14,3	9,0	1.2	9,1

주: SPI(Solder Paste Inspection, 납도포 검사기), AOI(Automated Optical Inspection, 자동광학검사), MOI(Multi-purpose Optical Inspection) 자료: 유진투자증권



# **III. Peer Valuation**

Peer Group Valuation Table 도표 4.

구분	큰	고영	평균	FANUC CORP	OMRON CORP	INTUITIVE SURGICAL INC	YASKAWA ELECTRIC CORP
국가		한국		일본	일본	미국	일본
주가(원, 달러)		11,000		4,316	5,421	445	5,153
통화		KRW		JPY	JPY	USD	JPY
시가총액(십억원 백만달러)	원, 십억엔,	755,2		4,296.2	1,118,053.5	157,994.0	1,374,256.1
	FY22A	22.3	38.8	26.7	26.9	70.6	31.1
PER	FY23A	51.8	35.2	26.7	20.7	66.3	27.1
(버)	FY24F	49.8	53,7	30,5	90,2	67.4	26.6
	FY25F	33,8	31,7	25,1	20.5	58,8	22.5
	FY22A	2.9	4.4	2.7	2.5	8.4	4.1
PBR	FY23A	3.7	4.5	2.8	2.1	8.9	4.0
(⊟∦)	FY24F	2.8	4,2	2.4	1,3	10.0	3.2
	FY25F	2,6	3,8	2,3	1,3	8,5	2.9
	FY22A	275.4	22.4	15.5	12.5	44.3	17.1
EV/EBITDA	FY23A	225.6	23.8	16.7	10.5	50.7	17.4
(HH)	FY24F	210.7	25.3	18.7	15.4	51.5	15.6
	FY25F	245.9	21.1	15.6	11.6	44.0	13.3
매출액	FY22A	44.3		733,008.0	762,927.0	6,222.2	479,082.0
(십억원,	FY23A	20.4		851,956.0	876,082.0	7,124.1	555,955.0
십억엔,	FY24F	13.3		798,384.7	848,555.3	8,078.4	580,013.9
백만달러) 	FY25F	31.1		864,947.3	909,368.6	9,362.1	620,481.1
영업이익	FY22A	16.1		183,240.0	89,316.0	1,577.1	52,860.0
(십억원,	FY23A	9.0		191,359.0	100,686.0	1,766.8	68,301.0
십억엔,	FY24F	6.3		145,239.8	51,147.7	2,811.0	66,141.6
백만달러)	FY25F	12.7		178,641.6	77,183.3	3,251.8	78,962.8
	FY22A	39.3	18.3	25.0	11.7	25.3	11.0
영업이익률	FY23A	21.9	17.8	22.5	11.5	24.8	12.3
(%)	FY24F	15,2	17.6	18,2	6,0	34.8	11.4
	FY25F	22.4	19,2	20.7	8,5	34.7	12.7
순이익	FY22A	13.6		155,273.0	61,400.0	1,322.3	38,354.0
(십억원,	FY23A	31.4		170,587.0	73,861.0	1,798.0	51,783.0
십억엔,	FY24F	26.4		134,004.4	13,614.9	2,395.4	51,428.1
백만달러) 	FY25F	16.0		162,478.2	52,063.2	2,744.3	60,372.2
	FY22A	13.4	11.5	10.5	9.7	11.5	14.3
ROE	FY23A	7.2	13.1	10.8	10.6	14.8	16.2
(%)	FY24F	5.2	9.4	7.9	1.9	15.4	12.3
	FY25F	8.0	10.9	9.6	6.1	14.6	13.4

주: 2024.11.01 종가기준. 고영은 당사 추정. 나머지는 컨센서스 자료: Bloomberg, 유진투자증권

# 고영(098460.KQ) 재무제표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	391,7	367,2	332,9	349,5	371.9
유동자산	286.5	272.3	241.9	263.0	288.1
현금성자산	139.0	128.7	111.9	115.6	121.5
매출채권	99.2	83.0	71.3	81.6	93.1
재고자산	44.6	50.0	47.9	54.8	62.5
비유 <del>동</del> 자산	105.2	94.9	90.9	86.6	83.8
투자자산	41.4	38.6	38.1	39.7	41.3
유형자산	54.5	45.6	40.3	31.8	25.1
기타	9.4	10.7	12.5	15.1	17.5
부채총계	86,5	61.9	59.9	63,8	68,2
유동부채	58.3	39.8	38.7	42.6	46.9
매입채무	34.8	27.6	26.5	30.4	34.6
유동성이자부채	11.3	5.7	5.6	5.6	5.6
기타	12.2	6.5	6.5	6.6	6.7
비유동부채	28.2	22.1	21.2	21.2	21.2
비유동이자부채	17.1	13.9	11.8	11.8	11.8
기타	11.1	8.2	9.4	9.4	9.4
자 <del>본총</del> 계	305,2	305,3	272.9	285,7	303,8
지배지분	305.2	305.3	272.9	285.7	303.8
자본 <del>금</del>	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9
자본잉여금	41.8	41.8	43.4	43.4	43.4
이익잉여금	275.4	288.3	294.3	307.0	325.1
기타	(18.8)	(31.7)	(71.6)	(71.6)	(71.6)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	305,2	305,3	272.9	285,7	303,8
총차입금	28.4	19.6	17.5	17.5	17.5
순차입금	(110.6)	(109.0)	(94.4)	(98.1)	(104.0)

손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	275.4	225,6	210,7	245.9	280,3
증가율(%)	11.3	(18.1)	(6.6)	16.7	14.0
매출원가	98.7	80.1	80.2	88.4	99.8
매출총이익	176,7	145,5	130,5	157.5	180,6
판매 및 일반관리비	132.4	125.1	118.9	126.3	143.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	44,3	20,4	13,3	31,1	37,1
증가율(%)	7.0	(54.0)	(34.7)	133.9	19.2
EBITDA	56.3	32.8	25.0	41.0	45.4
증가율(%)	4.3	(41.9)	(23.6)	63.7	10.7
영업외손익	6,2	10,2	6.0	(2.5)	(1.6)
이자수익	1.5	4.6	2.7	0.0	0.0
이자비용	0.6	0.7	0.5	0.5	0.5
지분법 <del>손</del> 익	(0.2)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	5.5	6.4	3.8	(2.0)	(1.1)
세전순이익	50.4	30,6	19,3	28.6	35,5
증가율(%)	(0.4)	(39.3)	(36.9)	48.3	23.9
법인세비용	11.1	8.7	4.1	6.3	7.8
당기순이익	39,3	21,9	15,2	22.4	27.7
증가율(%)	(8.0)	(44.2)	(30.8)	47.4	23.9
지배 <del>주주</del> 지분	39.3	21.9	15.2	22.4	27.7
증가율(%)	(8.0)	(44.2)	(30.8)	47.4	23.9
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	572	319	221	326	403
증기율(%)	(8.0)	(44.2)	(30.8)	47.4	23.9
수정EPS(원)	572	319	221	326	403
증가율(%)	(0.8)	(44.2)	(30.8)	47.4	23.9

현금흐름표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	29.3	29,5	(1.7)	18.8	21,1
당기순이익	39.3	21.9	15.2	22.4	27.7
자산상각비	12.1	12.4	11.7	9.9	8.3
기타비현금성손익	16.5	6.0	(51.7)	(0.0)	(0.0)
운전자본증감	(29.0)	(4.1)	14.0	(13.4)	(14.9)
매출채권감소(증가)	(22.8)	18.3	14.5	(10.3)	(11.4)
재고자산감소(증가)	(4.1)	(7.1)	5.2	(6.9)	(7.7)
매입채무증가(감소)	3.7	(6.6)	(4.2)	3.8	4.3
기타	(5.8)	(8.7)	(1.3)	(0.0)	(0.0)
투자현금	(23.8)	(12,8)	(3.4)	(9.6)	(9.8)
단기투자자산감소	0.6	(0.1)	(2.0)	(4.1)	(4.3)
장기투자 <del>증권</del> 감소	0.0	103.3	(0.0)	(0.1)	(0.1)
설비투자	(16.9)	(7.1)	(2.0)	0.0	0.0
유형자산처분	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
무형자산처분	(2.4)	(3.2)	(3.9)	(3.9)	(3.9)
재무현금	(22,6)	(38.5)	(21,3)	(9.6)	(9.6)
차입금증가	(5.2)	(12.2)	(3.1)	0.0	0.0
자본증가	(17.7)	(26.7)	0.0	(9.6)	(9.6)
<u> 배당금</u> 지급	(8.1)	(9.4)	0.0	9.6	9.6
현금 증감	(17.6)	(21.7)	(18,2)	(0.4)	1,6
기초현금	67.5	49.9	28.1	10.0	9.6
기말현금	49.9	28.1	10.0	9.6	11.2
Gross Cash flow	75.4	45.2	(13.6)	32.2	36.0
Gross Investment	53.4	16.9	(12.7)	18.9	20.5
Free Cash Flow	22,0	28,4	(0.9)	13,3	15,5
717.071577					

문당 572 319 221 326 403 BPS 4,445 4,447 3,975 4,161 4,424 DPS 140 140 140 140 140 140 140 140 140 140	주요투자지표					
EPS 572 319 221 326 403 BPS 4,445 4,447 3,975 4,161 4,424 DPS 140 140 140 140 140 <b>팰류에이션(배,%)</b> PER 22.3 51.8 49.8 33.8 27.3 PBR 2.9 3.7 2.8 2.6 2.5 EV/EBITDA 13.6 31.4 26.4 16.0 14.3 배당수익율 1.1 0.8 1.3 1.3 1.3 PCR 11.6 25.1 n/a 23.4 21.0  주익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1  안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6  활동성 (회) 총자산회전율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회전율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회전율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
BPS 4,445 4,447 3,975 4,161 4,424 DPS 140 140 140 140 140 140 140 140 140 140	주당지표(원)					
DPS 140 140 140 140 140 140 140 140 140 140	EPS	572	319	221	326	403
밸류에이션(배,%)       PER     22.3     51.8     49.8     33.8     27.3       PBR     2.9     3.7     2.8     2.6     2.5       EV/EBITDA     13.6     31.4     26.4     16.0     14.3       배당수익율     1.1     0.8     1.3     1.3     1.3       PCR     11.6     25.1     n/a     23.4     21.0       수익성(%)     6.3     12.7     13.2       BBITDA이익율     16.1     9.0     6.3     12.7     13.2       EBITDA이익율     14.5     11.9     16.7     16.2       순이익율     14.3     9.7     7.2     9.1     9.9       ROE     13.4     7.2     5.2     8.0     9.4       ROIC     19.4     7.5     5.6     13.4     15.1       안정성 (배,%)     소차입금/자기자본     (36.2)     (35.7)     (34.6)     (34.4)     (34.3)       유동비율     491.4     683.8     624.7     617.0     613.8       이자보상배율     73.9     29.4     26.0     60.9     72.6       활동성 (夏)     秦자산회전율     0.7     0.6     0.6     0.7     0.8       매출차권회전율     3.1     2.5     2.7     3.2     3.2       재고자산회전율	BPS	4,445	4,447	3,975	4,161	4,424
PER 22.3 51.8 49.8 33.8 27.3 PBR 2.9 3.7 2.8 2.6 2.5 EV/EBITDA 13.6 31.4 26.4 16.0 14.3 배당수익율 1.1 0.8 1.3 1.3 1.3 PCR 11.6 25.1 n/a 23.4 21.0 주익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배.%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	DPS	140	140	140	140	140
PBR 2.9 3.7 2.8 2.6 2.5 EV/EBITDA 13.6 31.4 26.4 16.0 14.3 배당수익율 1.1 0.8 1.3 1.3 1.3 PCR 11.6 25.1 n/a 23.4 21.0 수익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배.%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	밸류에이션(배,%)					
EV/EBITDA 13.6 31.4 26.4 16.0 14.3 배당수익율 1.1 0.8 1.3 1.3 1.3 PCR 11.6 25.1 n/a 23.4 21.0 수익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배.%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	PER	22.3	51.8	49.8	33.8	27.3
배당수익율 1.1 0.8 1.3 1.3 1.3 PCR 11.6 25.1 n/a 23.4 21.0 수익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배,%) 순차입금/사기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (意) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	PBR	2.9	3.7	2.8	2.6	2.5
PCR 11.6 25.1 n/a 23.4 21.0 수익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배,%) 순차입금/사기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	EV/EBITDA	13.6	31.4	26.4	16.0	14.3
수익성(%) 영업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배,%) 순차입금/사기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	배당수익율	1.1	0.8	1.3	1.3	1.3
명업이익율 16.1 9.0 6.3 12.7 13.2 EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	PCR PCR	11.6	25.1	n/a	23.4	21.0
EBITDA이익율 20.5 14.5 11.9 16.7 16.2 순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배.%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회건율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회건율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회건율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	수익성(%)					
순이익율 14.3 9.7 7.2 9.1 9.9 ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배.%)	영업이익율	16.1	9.0	6.3	12.7	13.2
ROE 13.4 7.2 5.2 8.0 9.4 ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배.%)	EBITDA이익율	20.5	14.5	11.9	16.7	16.2
ROIC 19.4 7.5 5.6 13.4 15.1 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성 (회) 총자산회전율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회전율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회전율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	순이익율	14.3	9.7	7.2	9.1	9.9
안정성 (배%)     (36.2)     (35.7)     (34.6)     (34.4)     (34.3)       유동비율     491.4     683.8     624.7     617.0     613.8       이자보상배율     73.9     29.4     26.0     60.9     72.6       활동성(회)     8     8     0.7     0.6     0.6     0.7     0.8       매출채권회전율     3.1     2.5     2.7     3.2     3.2       재고자산회전율     6.3     4.8     4.3     4.8     4.8	ROE	13.4	7.2	5.2	8.0	9.4
순차입금/사기자본 (36.2) (35.7) (34.6) (34.4) (34.3) 유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성(회) 총자산회전율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회전율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회전율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	ROIC	19.4	7.5	5.6	13.4	15.1
유동비율 491.4 683.8 624.7 617.0 613.8 이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성(회) 총자산회전율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회전율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회전율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	안정성 (배,%)					
이자보상배율 73.9 29.4 26.0 60.9 72.6 활동성(회) 총자산회전율 0.7 0.6 0.6 0.7 0.8 매출채권회전율 3.1 2.5 2.7 3.2 3.2 재고자산회전율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	순차입금/자기자본	(36.2)	(35.7)	(34.6)	(34.4)	(34.3)
활동성 (회)       총자산회전율     0.7     0.6     0.6     0.7     0.8       매출채권회전율     3.1     2.5     2.7     3.2     3.2       재고자산회전율     6.3     4.8     4.3     4.8     4.8	유동비율	491.4	683.8	624.7	617.0	613.8
총자산회전율     0.7     0.6     0.6     0.7     0.8       매출채권회전율     3.1     2.5     2.7     3.2     3.2       재고자산회전율     6.3     4.8     4.3     4.8     4.8	이자보상배율	73.9	29.4	26.0	60.9	72.6
매출채권회전율     3.1     2.5     2.7     3.2     3.2       재고자산회전율     6.3     4.8     4.3     4.8     4.8	활 <del>동</del> 성 (회)					
재고자산회전율 6.3 4.8 4.3 4.8 4.8	총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.7	0.8
	매출채권회전율	3.1	2.5	2.7	3.2	3.2
매입채무회전율 9.0 7.2 7.8 8.6 8.6	재고자산회전율	6.3	4.8	4.3	4.8	4.8
	매입채무회전율	9.0	7.2	7.8	8.6	8.6

자료: 유진투자증권

#### 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 3자에게 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 제작물로서 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 어떠

한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

#### 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역						
추천 일자	투자 의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리울 평균주가 대비	(%) 최고(최저) 주가 대비	고영(098460KQ) 주가 및 목표주가 추이 <b>담당 애널리스트: 박종선</b>
2023-01-19 2023-07-21 2023-10-20 2024-02-05 2024-05-03 2024-07-22 2024-08-02 2024-11-04	Buy Buy Buy Buy Buy Buy Buy	19,000 19,000 19,000 19,000 21,000 21,000 17,000 17,000	1년 1년 1년 1년 1년 1년 1년	-239 -27.1 -27.6 -24.9 -22.6 -35.3 -37.8 -38.8	108 108 108 108 43 -246 -292 -34.5	(원) 35,000 - 25,000 - 15,000 - 15,000 - 5,4-02 - 5,4-03 - 5,4-04 - 5,000 - 5,000 - 5,000 - 10,000 - 5,000 - 5,000 - 10,000 - 5,000 - 5,000 - 7,000 - 7,000 - 8,3-03 - 10,000 - 7,000 - 8,3-03 - 10,000 -