기업 업데이트

2024. 1. 12

Outperform(Maintain)

목표주가: 30,000원(상향) 주가(1/11): 27,200원

시가총액: 22.445억원



인터넷/게임 Analyst 김진구 jingu.kim@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (1/11)		882.53pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	49,150원	23,100원
등락률	-44.7%	17.7%
수익률	절대	상대
1M	6.9%	1.2%
6M	-9.8%	-10.2%
1Y	-38.6%	-50.5%

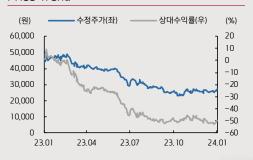
Company Data

발행주식수		82,520천주
일평균 거래량(3M)		378천주
외국인 지분율		11.9%
배당수익률(23E)		0.0%
BPS(23E)		18,076원
주요 주주	카카오 외 16인	49.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	1,012.5	1,147.7	1,037.2	1,296.5
영업이익	111.9	175.8	73.3	122.1
EBITDA	155.2	269.1	156.9	203.0
세전이익	722.1	-194.7	49.7	133.1
순이익	520.2	-196.1	28.1	100.9
지배주주지분순이익	528.7	-233.6	19.0	89.4
EPS(원)	7,061	-2,929	230	1,084
증감률(%,YoY)	412.0	적전	흑전	370.7
PER(배)	12.9	-15.2	112.3	25.1
PBR(배)	3.35	2.18	1.43	1.64
EV/EBITDA(배)	45.5	16.6	19.5	16.4
영업이익률(%)	11,1	15.3	7.1	9.4
ROE(%)	34.1	-12.4	1.2	6.2
순차입금비율(%)	-12.4	22.7	32.2	41.9

Price Trend



카카오게임즈 (293490)

체질 변화를 기대



동사 목표주가를 2.8만원에서 3만원으로 상향하고 투자의견 Outperform을 유지한다. 동사의 본질적 기업가치 레벨업을 위해서 트리플 A급 콘솔 게임 경쟁력이 필요한 바, 개발이 진행중에 있는 아키에이지 2 게임성을 기준으로 글로벌 대중적유저의 긍정 피드백이 선결될 필요가 있으며, 해당 조건에 부합시 재무적 성과와기업가치 업사이드 트리거가 창출될 수 있다는 소견이다.

>>> 동사 목표주가 3만원으로 상향

동사의 목표주가를 2.8만원에서 3만원으로 상향하고 투자의견 Outperform을 유지한다. 신규 목표주가는 24E 지배주주지분 894억원을 대상으로 라이온하트 스튜디오 별도 이익 기준 지배주주지분 환산 334억원과 이를 제외한 561억원 으로 구분하였다. 각각의 이익 기준 타겟 PER은 30배를 동일하게 적용하되, 전자는 라이온하트스튜디오 IPO 전제로 이중 상장에 따른 할인율 20%를 추가 적용했다. 타겟 멀티플은 동사의 주요 라인업인 아키에이지 2, Path of Exile 2 및 라이온하트스튜디오 주요 신작 잠재력을 감안한 밸류에이션 최대치를 적용 한 것으로, 아키에이지 2는 PC 세그먼트 매출만 반영했으며, 잔여 신작 성과는 추정치에 미반영한 것에 대한 반대급부를 적용한 것이다. 한편 동사의 본질적 기업가치 레벨업을 위해서 트리플 A급 콘솔 게임 경쟁력이 필요한 바. 개발이 진행중에 있는 아키에이지 2의 게임성을 기준으로 글로벌 대중적 유저의 긍정 피드백이 선결될 필요가 있다. 글로벌 게임시장의 가장 중요한 핵심 축을 형성 할 콘솔 세그먼트에서 경쟁력 큰 게임으로 유저 대상의 진솔한 커뮤니케이션을 축적해 간다면 이에 기반한 재무적 성과와 기업가치 업사이드 트리거가 창출될 수 있다는 소견이다. 또한 올해 6월 예정된 Path of Exile 2 CBT 관련 긍정적 유저 피드백이 형성된다면 동사 기업가치에 추가적인 업사이드 요소로 작용할 것으로 판단한다.

>>> 동사 게임 추정치 및 실적 점검

동사의 메이저 게임인 오딘의 글로벌 일평균 매출액은 23E 8.5억원에서 24E 8.7억원으로 증가를 가정했고, 아키에이지 워 일평균 매출은 23E 5.0억원에서 24E 3.3억원으로 감소를 반영했으며, 아레스 일평균 매출은 23E 3.6억원에서 24E 5.4억원으로 증가를 반영했다. 이는 올해 게임별 지역 확장에 따른 증가를 반영한 것으로 해당 장르에서 경쟁강도 심화에 따른 감소 여지 등을 감안할 때 중립 이상 추정치로 정의내릴 수 있다. 가디스오더는 초기 분기 기준 2Q24E 일평균 매출 5.0억원과 24E 4.0억원을 추정 반영했으며, 롬은 온기 초기 분기 기준 2Q24E 일평균 매출 1.3억원과 24E 1.0억원을 추정치에 신규 반영했다. 아키에이지 2를 포함한 엑스엘게임즈 PC 플랫폼 매출 추정은 25E 997억원을 유지했다. 한편 동사 4Q23E 연결 영업이익은 129억원으로 전분기대비 43% 감소할 것으로 예상하며, 이는 모바일게임 매출이 주요 라인업의 매출 감소로 전분기대비 8% 감소할 것으로 추정한 것이 주된 요인으로 작용했다.

카카오게임즈 분기 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23E	22A	23E	24E
매출액	266.3	338.8	306.9	235.7	249.2	271.1	264.7	252.3	1,147.7	1,037.2	1,296.5
PC 게임	14.6	15.0	13.3	10.8	14.1	11.9	11.5	11.7	53.7	49.2	50.2
모바일게임	177.2	213.1	197.0	151.7	153.6	171.9	183.8	169.1	738.9	678.4	922.7
기타	74.5	110.8	96.6	73.2	81.5	87.3	69.4	71.5	355.1	309.6	323.5
영업비용	224.3	257.8	263.2	226.7	237.8	244.6	242.1	239.3	971.9	963.9	1,174.4
영업이익	42.1	81.0	43.7	9.0	11.3	26.5	22.6	12.9	175.8	73.3	122.1
영업이익률(%)	15.8%	23.9%	14.2%	3.8%	4.6%	9.8%	8.5%	5.1%	15.3%	7.1%	9.4%
영업외손익	-7.9	35.9	-17.3	-381.2	-8.6	-8.4	-8.8	2.3	-370.5	-23.6	11.0
법인세차감전순이익	34.2	116.9	26.5	-372.3	2.7	18.0	13.7	15.2	-194.7	49.7	133.1
법인세차감전순이익률(%)	12.8%	34.5%	8.6%	-158.0%	1.1%	6.7%	5.2%	6.0%	-17.0%	4.8%	10.3%
법인세비용	5.9	52.9	15.2	-72.6	-1.5	9.4	10.0	3.7	1.4	21.5	32.2
법인세율(%)	17.3%	45.3%	57.4%	19.5%	-56.7%	51.9%	73.1%	24.2%	-0.7%	43.4%	24.2%
당기순이익	28.3	64.0	11.3	-299.7	4.2	8.7	3.7	11.5	-196.1	28.1	100.9
당기순이익률(%)	10.6%	18.9%	3.7%	-127.2%	1.7%	3.2%	1.4%	4.6%	-17.1%	2.7%	7.8%
 지배주주지분	13.5	45.1	3.2	-295.4	2.2	3.4	3.0	10.4	-233.6	19.0	89.4
비지배지분	14.7	18.9	8.1	-4.2	2.0	5.3	0.7	1.1	37.5	9.2	11.5

자료: 카카오게임즈, 키움증권

카카오게임즈 연간 실적 추정치 변경 내역

(십억원)		변경 전			변경 후			차이(%, %P)	
(합의면)	23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E
매출액	1,065.0	1,339.5	1,399.9	1,037.2	1,296.5	1,383.5	-2.6%	-3.2%	-1.2%
영업이익	81.8	126.1	179.1	73.3	122.1	185.0	-10.3%	-3.2%	3.3%
영업이익률	7.7%	9.4%	12.8%	7.1%	9.4%	13.4%	-0.6%	0.0%	0.6%
법인세차감전순이익	68.7	136.1	191.1	49.7	133.1	198.0	-27.7%	-2.2%	3.6%
당기순이익	49.3	103.2	144.9	28.1	100.9	150.1	-42.9%	-2.2%	3.6%
지배주주지분	40.1	92.5	132.5	19.0	89.4	125.8	-52.6%	-3.3%	-5.0%

자료: 키움증권

카카오게임즈 분기 실적 추정치 변경 내역

(MOOL)		변경	전			변경	후			차이(%,	%P)	
(십억원)	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E
매출액	266.6	324.8	363.7	333.3	252.3	271.9	382.3	326.8	-5.4%	-16.3%	5.1%	-1.9%
영업이익	17.3	31.0	40.9	31.1	12.9	18.8	50.9	29.6	-25.2%	-39.3%	24.4%	-4.9%
영업이익률	6.5%	9.6%	11.3%	9.3%	5.1%	6.9%	13.3%	9.1%	-1.4%	-2.6%	2.1%	-0.3%
법인세차감전순이익	19.3	33.5	43.4	33.6	15.2	21.6	53.7	32.3	-21.3%	-35.6%	23.6%	-3.8%
당기순이익	14.6	25.4	32.9	25.5	11.5	16.4	40.7	24.5	-21.3%	-35.6%	23.6%	-3.8%
지배주주지분	13.9	22.5	30.3	22.7	10.4	13.4	37.7	21.8	-25.1%	-40.3%	24.4%	-4.2%

자료: 키움증권



포괄손익계산서				(단위	위 :십억원)	재무상태표				(단위	위 :십억원)
12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	1,012.5	1,147.7	1,037.2	1,296.5	1,383.5	유동자산	1,151.2	1,057.4	904.0	820.9	784.8
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	현금 및 현금성자산	808.7	626.8	482.2	340.5	276.4
매출총이익	1,012.5	1,147.7	1,037.2	1,296.5	1,383.5	단기금융자산	149.5	198.9	208.9	219.3	230.3
판관비	900.6	971.9	963.9	1,174.4	1,198.4	매출채권 및 기타채권	102.5	84.6	76.5	95.6	102.0
영업이익	111.9	175.8	73.3	122.1	185.0	재고자산	60.2	123.3	111.4	139.2	148.6
EBITDA	155.2	269.1	156.9	203.0	263.6	기타유동자산	30.3	23.8	25.0	26.3	27.5
영업외손익	610.2	-370.5	-23.6	11.0	13.0	비유동자산	3,153.8	2,816.6	2,802.4	2,791.1	2,782.3
이자수익	7.0	16.6	13.9	11.3	10.2	투자자산	792.9	487.8	493.2	498.7	504.3
이자비용	6.9	15.1	15.1	15.1	15.1	유형자산	75.4	93.0	95.7	97.8	99.4
외환관련이익	7.2	9.5	9.7	9.9	10.1	무형자산	2,128.2	2,033.3	2,006.9	1,983.9	1,963.8
외환관련손실	5.7	5.8	5.9	6.1	6.2	기타비유동자산	157.3	202.5	206.6	210.7	214.8
종속 및 관계기업손익	12.8	-30.9	0.0	0.0	0.0	자산총계	4,305.0	3,873.9	3,706.4	3,612.0	3,567.2
기타	595.8	-344.8	-26.2	11.0	14.0	유 동부 채	842.7	267.0	273.2	279.6	286.3
법인세차감전이익	722.1	-194.7	49.7	133.1	198.0	매입채무 및 기타채무	662.6	86.4	90.2	94.2	98.4
법인세비용	201.9	1.4	21.5	32.2	47.9	단기금융부채	41.9	59.7	59.7	59.7	59.7
계속사업순손익	520.2	-196.1	28.1	100.9	150.1	기타유동부채	138.2	120.9	123.3	125.7	128.2
당기순이익	520.2	-196.1	28.1	100.9	150.1	비유동부채	1,041.8	1,592.0	1,599.2	1,606.4	1,613.9
지배주주순이익	528.7	-233.6	19.0	89.4	125.8	장기금융부채	615.3	1,222.6	1,222.6	1,222.6	1,222.6
증감율 및 수익성 (%)						기타비유동부채	426.5	369.4	376.6	383.8	391.3
매출액 증감율	104.3	13.4	-9.6	25.0	6.7	부채총계	1,884.5	1,859.0	1,872.4	1,886.1	1,900.2
영업이익 증감율	68.2	57.1	-58.3	66.6	51.5	지배지분 지배지분	2,101.3	1,681.6	1,491.6	1,372.0	1,288.8
EBITDA 증감율	74.9	73.4	-41.7	29.4	29.9	자본금	7.7	8.2	8.3	8.3	8.3
지배주주순이익 증감율	515.0	-144.2	-108.1	370.5	40.7	자본잉여금	1,053.6	1,133.0	1,133.0	1,133.0	1,133.0
EPS 증감율	412.0	적전	흑전	370.7	40.7	기타자본	28.0	-29.3	-29.3	-29.3	-29.3
매출총이익율(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	기타포괄손익누계액	271.3	62.7	-146.3	-355.3	-564.4
영업이익률(%)	11,1	15.3	7.1	9.4	13.4	이익잉여금	740.6	507.1	526.1	615.5	741.3
EBITDA Margin(%)	15.3	23.4	15.1	15.7	19.1	비지배지분	319.2	333.3	342.4	353.9	378.2
지배주주순이익률(%)	52.2	-20.4	1.8	6.9	9.1	자본총계	2,420.5	2,014.9	1,834.0	1,725.9	1,667.0
현금흐름표				(단위	위 :십억원)	투자지표				(단위 :	원, %, 배)
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	227,8	122.0	440.1								
		133.8	440.1	443.6	522.0	주당지표(원)					
당기순이익	0.0	0.0	440. I 28. I	443.6 100.9	522.0 150.1	주당지표(원) EPS	7,061	-2,929	230	1,084	1,525
당기순이익 비현금항목의 가감							7,061 27,129	-2,929 20,435	230 18,076	1,084 16,626	1,525 15,618
	0.0	0.0	28.1	100.9	150.1	EPS	,	,			,
비현금항목의 가감	0.0 -551.3	0.0 488.3	28.1 327.2	100.9 337.9	150.1 352.3	EPS BPS	27,129	20,435	18,076	16,626	15,618
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비	0.0 -551.3 20.1	0.0 488.3 29.7	28.1 327.2 7.2	100.9 337.9 7.9	150.1 352.3 8.4	EPS BPS CFPS	27,129 -416	20,435 3,662	18,076 4,306	16,626 5,317	15,618 6,088
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비	0.0 -551.3 20.1 23.2	0.0 488.3 29.7 63.6	28.1 327.2 7.2 76.3	100.9 337.9 7.9 73.0	150.1 352.3 8.4 70.1	EPS BPS CFPS DPS	27,129 -416	20,435 3,662	18,076 4,306	16,626 5,317	15,618 6,088
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배)	27,129 -416 0	20,435 3,662 0	18,076 4,306 0	16,626 5,317 0	15,618 6,088 0
니는 비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER	27,129 -416 0	20,435 3,662 0 -15.2	18,076 4,306 0 112.3	16,626 5,317 0	15,618 6,088 0
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고)	27,129 -416 0 12.9 16.4	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8	18,076 4,306 0 112.3 217.2	16,626 5,317 0	15,618 6,088 0
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저)	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2	16,626 5,317 0 25.1	15,618 6,088 0
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43	16,626 5,317 0 25.1	15,618 6,088 0
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고)	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77	16,626 5,317 0 25.1	15,618 6,088 0
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최저) PBR PBR(최고) PBR(최고)	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25	16,626 5,317 0 25.1	15,618 6,088 0 17.8
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06	16,626 5,317 0 25.1 1,64	15,618 6,088 0 17.8 1.74
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최고) PBR(최저) PSR	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0	16,626 5,317 0 25.1 1.64	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최고) PBR(최저) PSR PCFR EV/EBITDA	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0	16,626 5,317 0 25.1 1.64	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%)	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5	16,626 5,317 0 25.1 1.64 1.73 5.1 16.4	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4	28.1 327.2 7.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금)	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 소취득 투자자산의감소(증가)	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 0.6 7.4 274.2	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -50.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0 -50.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0 -5.6	EPS BPS CFPS DPS 주가배수(배) PER PER(최고) PER(최지) PBR PBR(최고) PBR(최지) PSR PCFR EV/EBITDA 주요비율(%) 배당성향(%,보통주,현금)	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금호름 투자활동 현금호름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가)	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 0.6 7.4 274.2 -49.5	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -50.0 -5.4 -9.9	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0 -50.0 -5.5 -10.4	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0 -5.6 -11.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가)	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -50.0 -5.4 -9.9	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0 -55.5 -10.4 -100.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0 -5.6 -11.0 -100.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6 0.0 0.0 -4.8 -12.4	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5
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	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -50.0 -5.4 -9.9 -100.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0 -5.5 -10.4 -100.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0 -11.0 -100.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6 0.0 0.0 -4.8 -12.4 3.2	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 소취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금흐름 차입금의 증가(감소)	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3 818.1 488.4	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7 644.1 627.9	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -5.4 -9.9 -100.0 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 -50.0 -5.5 -10.4 -100.0 0.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0 -11.0 -100.0 0.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1 12.4	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6 0.0 0.0 -4.8 -12.4 3.2 12.3	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5 0.0 0.7 1.2 2.0 12.9	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3 15,1	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3 14.0
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 처분 무형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금흐름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3 818.1 488.4 209.0	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7 644.1 627.9 196.6	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -5.4 -9.9 -100.0 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 -5.5 -10.4 -100.0 -100.0 0.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -50.0 -11.0 -100.0 0.0 0.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1 12.4 28.2	20,435 3,662 0 -15,2 -32,8 -11,7 2,18 4,71 1,68 3,10 12,2 16,6 0,0 0,0 -4,8 -12,4 3,2 12,3 12,5	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5 0.0 0.7 1.2 2.0 12.9 8.8	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3 15,1 10,3	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3 14.0 9.6
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 취득 유형자산의 처분 무형자산의 순취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금흐름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3 818.1 488.4 209.0 0.0	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7 644.1 627.9 196.6 -49.0	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -5.4 -9.9 -100.0 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 -50.0 -5.5 -10.4 -100.0 0.0 0.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -5.0 -11.0 -100.0 -100.0 0.0 0.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1 12.4 28.2 77.9	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6 0.0 0.0 -4.8 -12.4 3.2 12.3 12.5 92.3	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5 0.0 0.7 1.2 2.0 12.9 8.8 102.1	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3 15,1 10,3 109,3	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3 14.0 9.6
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 처분 무형자산의 처분 무형자산의 수취득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금흐름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3 818.1 488.4 209.0 0.0	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7 644.1 627.9 196.6 -49.0 0.0	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -5.4 -9.9 -100.0 0.0 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 -5.5 -10.4 -100.0 -100.0 0.0 0.0 0.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -5.6 -11.0 -100.0 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1 12.4 28.2 77.9 -12.4	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6 0.0 0.0 -4.8 -12.4 3.2 12.3 12.5 92.3 22.7	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5 0.0 0.7 1.2 2.0 12.9 8.8 102.1 32.2	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3 15,1 10,3 109,3 41,9	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3 14.0 9.6 114.0 46.5
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 처분 무형자산의 처분 무형자산의 추득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금흐름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3 818.1 488.4 209.0 0.0 0.0 120.7	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7 644.1 627.9 196.6 -49.0 0.0 -131.4	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -5.4 -9.9 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 -100.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0 -5.5 -10.4 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 -100.0	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -5.6 -11.0 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1 12.4 28.2 77.9 -12.4 16.2	20,435 3,662 0 -15.2 -32.8 -11.7 2.18 4.71 1.68 3.10 12.2 16.6 0.0 0.0 -4.8 -12.4 3.2 12.3 12.5 92.3 22.7	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5 0.0 0.7 1.2 2.0 12.9 8.8 102.1 32.2 4.8	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3 15,1 10,3 109,3 41,9 8,1	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3 14.0 9.6 114.0 46.5 12.2
비현금항목의 가감 유형자산감가상각비 무형자산감가상각비 지분법평가손익 기타 영업활동자산부채증감 매출채권및기타채권의감소 재고자산의감소 매입채무및기타채무의증가 기타 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 유형자산의 처분 무형자산의 처분 무형자산의 추득 투자자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 단기금융자산의감소(증가) 기타 재무활동 현금흐름 차입금의 증가(감소) 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) 자기주식처분(취득) 배당금지급 기타	0.0 -551.3 20.1 23.2 -681.7 87.1 56.7 78.7 -11.0 -21.4 10.4 722.4 -804.0 -11.0 0.1 -15.3 -447.7 -112.8 -217.3 818.1 488.4 209.0 0.0 0.0 120.7 -0.4	0.0 488.3 29.7 63.6 -246.2 641.2 -80.1 7.1 -63.1 14.8 -38.9 -274.4 -963.6 -23.6 0.6 7.4 274.2 -49.5 -1,172.7 644.1 627.9 196.6 -49.0 0.0 -131.4 3.8	28.1 327.2 76.3 0.0 243.7 32.2 8.1 11.9 3.8 8.4 52.6 -175.3 -10.0 0.0 -5.4 -9.9 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	100.9 337.9 7.9 73.0 0.0 257.0 -34.5 -19.1 -27.8 4.0 8.4 39.3 -175.9 -10.0 0.0 -5.5 -10.4 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 -100.0 -309.4	150.1 352.3 8.4 70.1 0.0 273.8 -3.0 -6.4 -9.3 4.2 8.5 22.6 -176.6 -10.0 0.0 -5.6 -11.0 -100.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0	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	27,129 -416 0 12.9 16.4 6.4 3.35 4.28 1.67 6.73 -218.6 45.5 0.0 0.0 18.5 34.1 46.1 12.4 28.2 77.9 -12.4 16.2	20,435 3,662 0 -15,2 -32,8 -11,7 2,18 4,71 1,68 3,10 12,2 16,6 0,0 0,0 -4,8 -12,4 3,2 12,3 12,5 92,3 22,7 11,6	18,076 4,306 0 112.3 217.2 98.2 1.43 2.77 1.25 2.06 6.0 19.5 0.0 0.7 1.2 2.0 12.9 8.8 102.1 32.2 4.8 1,282.3	16,626 5,317 0 25,1 1,64 1,73 5,1 16,4 0,0 0,0 2,8 6,2 4,3 15,1 10,3 109,3 41,9 8,1	15,618 6,088 0 17.8 1.74 1.62 4.5 12.9 0.0 0.0 4.2 9.5 6.3 14.0 9.6 114.0 46.5 12.2



Compliance Notice

- 당사는 1월 11일 현재 '카카오게임즈(293490)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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.

투자의견변동내역(2개년)

목표 괴리율(%) 가격 대상 종목명 일자 투자의견 목표주가 주가대비 주가대비 카카오게임즈 2022-02-23 -22.08 -11.96 Buy(Initiate) 92,000원 6개월 (293490) 2022-05-04 Buy(Maintain) 74,000원 6개월 -26.41 -15.54 2022-08-04 Buy(Maintain) 74,000원 6개월 -31.59 -15.54 2022-11-04 Buy(Maintain) 47,000원 6개월 -9.26 -2.98 2022-12-01 Outperform(Downgrade) 50,000원 6개월 -12.61 -3.50 2023-01-17 Marketperform(Downgrade) 50,000원 6개월 -10.35 -2.80 48,000원 6개월 -10.29 2.40 2023-02-16 Marketperform(Maintain) -18.43 -11.33 2023-05-04 Outperform(Upgrade) 45,000원 6개월 2023-07-19 Outperform(Maintain) -17.30 -13.42 38 000원 6개월 2023-08-03 Outperform(Maintain) 36,000원 6개월 -24.64 -12.22 28,000원 6개월 -8.23 -2.50 2023-10-26 Outperform(Maintain) 2024-01-12 Outperform(Maintain) 30,000원 6개월

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

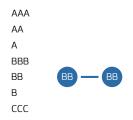
업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2023/01/01~2023/12/31)

매수	중립	매도
96.65%	3.35%	0.00%

^{*}주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

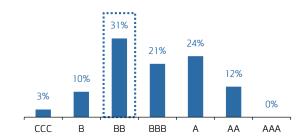
MSCI ESG 종합 등급



Jan-22 Feb-23

자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주) MSCI ACWI Index 내 미디어 및 엔터테인먼트 기업 68개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
가중평균 점수	4.0	4.8		
환경	6.7	8.3	5.0%	
탄소 배출	6.7	8.5	5.0%	
사회	3.8	4.7	51.0%	
인력 자원 개발	2.8	3.4	26.0%	
개인정보 보호와 데이터 보안	4.9	5.9	25.0%	
지배구조	4.0	4.6	44.0%	▼0.2
기업 지배구조	4.7	5.3		▼0.9
기업 활동	5.3	5.6		▲ 1.4

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2022년 10월	판교에 있는 타사 소유 데이터 센터에서 발생한 화재로 거의 이틀 동안 게임 서비스 중단
2022년 10월	불리한 시장 상황과 가능한 가치 평가 우려로 인한 소액주주 반대로 자회사인 라이온하트 스튜디오 IPO 계획 철회
2022년 09월	우마무스메 프리티 더비 유저 201명이 일본 유저들에 비해 한국 유저들에게 더 적은 게임 아이템을 제공한 것에 대해 집단 소송을 제기

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

상위 5위 피어그룹 (미디어 및 엔터테인먼트)	탄소 배출	인력 자원 개발	개인정보 보호와 데이터 보안	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세
THE WALT DISNEY	• • •		• • • •		• • •	A	4 >
COMPANY							
NETEASE, INC.	• • •	• • • •	• • •	• • •	•	Α	4>
COMCAST CORPORATION	• • •	• • •	• • •	• •	• • • •	BBB	A
NETFLIX, INC.	• • •	• • •	•	•	•	BB	4>
CHARTER		_	_			DD.	
COMMUNICATIONS, INC.	• • •	•	•	• •	• • • •	BB	•
Kakao Games Corp.	•	• •	•	• •	• •	BB	4>

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ●

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

자료: MSCI, 키움증권 리서치