

주성엔지니어링 (036930)

2Q24 Review: 불확실성 헤쳐나가기

투자의견

BUY(유지)

목표주가

37,000 원(하향)

현재주가

25,100 원(08/06)

시가총액

1,186(십억원)

반도체 소재/부품/장비 임소정_sophie.yim@eugenefn.com

- 2분기 실적은 매출 973억원(YoY +207%, QoQ +72%), 영업이익 360억원(YoY 흑전, QoQ +413%, OPM 37%) 을 기록, 매출액은 컨센서스인 1,000억원을 소폭 하회했으나 영업이익은 31% 상회, 1분기에 인식이 지연되었던 고마진의 중국향 반도체 장비 매출이 실적 개선을 견인.
- 지난해와 올해 국내 고객사의 전공정 DRAM 투자 부재 및 지연으로 중국향 매출 비중이 일시적으로 커졌으나(약 80%), 하반기로 가면서 주력 고객사로의 장비 납품이 본격화되며 안정적인 매출 구조 가져갈 것, 내년에 주력 고 객사의 M15X 팹에 납품될 신규 장비는 기존 대비 20-30% ASP가 높아 이익률 개선에 기여할 것으로 전망
- 중국 신규 팹 수요 증가와 디스플레이 신규 투자, 유리 기판 관련 장비 셋업 등을 앞두고 사업부 전반적인 성장세 를 기대해볼 수 있음. 하지만 단기적으로 중국 리스크와 신규 고객사 퀄 일정 지연에 따라 목표주가 37,000원으로 하향 (12M Fwd EPS에 Peer 평균 P/E에 20% 할인)

주가(원,08/06)			25,100
시가총액(십억원)			1,186
발행주식수			47,268천주
52주 최고가			41,450원
최저가			22,150원
52주 일간 Beta			1.41
60일 일평균거래대금			307억원
외국인 지분율			11.5%
배당수익률(2024F)			0.2%
주주구성			
황철주 (외 9인)			29.6%
최규옥 (외 2인)			10.1%
7-1114			
주가상승	1M	6M	12M
상대기준(%)	-15.3	-5.1	11.3
절대기준(%)	-28.8	-14.3	-8.9
(110101)	=1711	7171	шГ
(십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	=
목표주가	37,000	50,000	•
영업이익(24)	106	93	A
영업이익(25)	130	130	-

12 월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	438	285	404	529
영업이익	124	29	106	130
세전손익	135	45	135	172
당기순이익	106	34	120	138
EPS(원)	2,200	705	2,479	2,856
증감률(%)	-27.0	-68.0	251.8	15.2
PER(배)	4.8	48.5	10.1	8.8
ROE(%)	24.9	6.8	22.1	21.7
PBR(배)	1.1	3.2	2.1	1.7
EV/EBITDA(UH)	3.1	32.8	8.8	6,6
자료: 유지투자증권				

사료: 유신두사승권

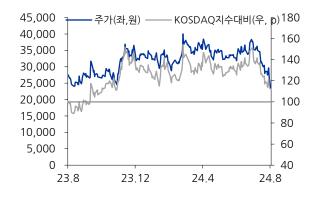


도표 1. 주성엔지니어링 세부 실적 추정

							그 다. 구이면 기의에 이 세구 일이 구이									
1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	1Q24	2Q24P	3Q24F	4Q24F	2022	2023	2024F	2025F					
69	32	86	98	57	97	114	136	438	285	404	529					
-36%	-73%	-18%	-8%	-18%	207%	32%	39%	16%	-35%	42%	31%					
-36%	-54%	172%	14%	-42%	72%	17%	20%									
66	30	33	85	54	96	111	133	369	215	394	486					
3	1	3	13	3	2	3	3	69	20	10	13					
0	0	50	0	0	0	0	0	0	50	0	30					
96%	96%	38%	87%	96%	98%	98%	98%	84%	75%	97%	92%					
4%	4%	3%	13%	4%	2%	2%	2%	16%	7%	3%	2%					
0%	0%	58%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	18%	0%	6%					
12	-9	6	20	7	36	29	33	124	29	106	130					
17%	-28%	7%	20%	12%	37%	26%	24%	28%	10%	26%	25%					
-62%	-125%	-80%	-29%	-39%	흑전	373%	67%	21%	-77%	265%	23%					
-59%	적전	흑전	222%	-65%	413%	-19%	14%									
-1	1	-2	7	9	-3	-6	14	-18	5	14	7					
10	-7	4	27	16	33	23	47	106	34	120	138					
16%	-24%	12%	32%	30%	35%	21%	35%	29%	16%	30%	28%					
-58%	적전	-87%	26%	54%	흑전	488%	75%	-27%	-68%	252%	15%					
-51%	적전	흑전	582%	-40%	106%	-30%	103%									
								2,200	705	2,479	2,856					
								-27%	-68%	252%	15%					
	1Q23 69 -36% 66 3 0 96% 4% 0% 12 17% -62% -59% -1 10 16% -58% -51%	1Q23 2Q23 69 32 -36% -73% 66 30 3 1 0 0 96% 96% 4% 4% 0% 0% 12 -9 17% -28% -62% -125% -59% 적건 10 -7 16% -24% -58% 적건	1Q23 2Q23 3Q23 69 32 86 -36% -73% -18% -36% -54% 172% 66 30 33 3 1 3 0 0 50 96% 38% 4% 4% 3% 0% 0% 58% 12 -9 6 17% -28% 7% -62% -125% -80% -59% 42 -80% -59% 42 -24 16% -24% 12% -58% 42 -87% -58% 42 -87% -51% 42 -87% -51% 42 -87% -51% 42 -87% -51% 42 -87% -51% 42 -87% -51% 42 -87% -51% 42 -87%	1Q23 2Q23 3Q23 4Q23P 69 32 86 98 -36% -73% -18% -8% -36% -54% 172% 14% 66 30 33 85 3 1 3 13 0 0 50 0 96% 38% 87% 4% 3% 13% 0% 58% 0% 17 -9 6 20 17% -28% 7% 20% -59% 42 -22% -59% 42 22 1 1 -2 7 16% -24% 12% 32% -58% 42 -87% 26% -51% 42 -87% 582% -51% 42 -87% 582%	1Q23 2Q23 3Q23 4Q23P 1Q24 69 32 86 98 57 -36% -73% -18% -8% -18% -36% -54% 172% 14% -42% 66 30 33 85 54 3 1 3 13 3 0 0 50 0 0 96% 38% 87% 96% 4% 4% 3% 13% 4% 0% 0% 58% 0% 0% 12 -9 6 20 7 17% -28% 7% 20% 12% -62% -125% -80% -29% -39% -59% 4전 9 222% -65% -1 1 -2 7 9 16 -24% 12% 32% 30% -58% 4 -27 16	1Q23 2Q23 3Q23 4Q23P 1Q24 2Q24P 69 32 86 98 57 97 -36% -73% -18% -8% -18% 207% -36% -54% 172% 14% -42% 72% 66 30 33 85 54 96 3 1 3 13 3 2 0 0 50 0 0 0 96% 38% 87% 96% 98% 4% 4% 3% 13% 4% 2% 96% 38% 87% 96% 98% 4% 4% 3% 13% 4% 2% 0% 0% 58% 0% 0% 0% 17% -28% 7% 20% 12% 37% -59% 42 9 -39% 34 -59% 42 7 9 -3	1Q232Q233Q234Q23P1Q242Q24P3Q24F693286985797114-36%-73%-18%-8%-18%207%32%-36%-54%172%14%-42%72%17%663033855496111313133230050000096%96%38%87%96%98%98%4%4%3%13%4%2%2%0%0%58%0%0%0%0%12-96207362917%-28%7%20%12%37%26%-50%-125%-80%-29%-39%흑건373%-59%적전흑건222%-65%413%-19%-11-279-3-610-742716332316%-24%12%32%30%35%21%-58%42-87%26%54%흑건488%-51%42-87%26%54%흑건488%-51%42-87%26%54%흑건43%-51%42-87%26%54%흑건43%	1Q232Q233Q234Q23P1Q242Q24P3Q24F4Q24F693286985797114136-36%-73%-18%-8%-18%207%32%39%-36%-54%172%14%-42%72%17%20%66303385549611113331313323300500000096%96%38%87%96%98%98%98%4%4%3%13%4%2%2%2%0%0%58%0%0%0%0%0%12-9620736293317%-28%7%20%12%37%26%24%-62%-125%-80%-29%-39%흑건373%67%-59%적건흑건222%-65%413%-19%14%11-279-3-61410-74271633234716%-24%12%32%30%35%21%35%-58%42-87%26%54%흑건488%75%-51%4242582%-40%106%-30%103%	1Q23 3Q23 4Q23P 1Q24 2Q24P 3Q24F 4Q24F 2022 69 32 86 98 57 97 114 136 438 -36% -73% -18% -8% -18% 207% 32% 39% 16% -36% -54% 172% 14% -42% 72% 17% 20% 66 30 33 85 54 96 111 133 369 3 1 3 13 3 2 3 3 69 0 0 50 0 0 0 0 0 0 96% 98% 98% 98% 98% 84% 84% 96% 96% 38% 87% 96% 98% 98% 98% 84% 96% 96% 38 4% 2% 2% 2% 16% 96% 96% 38 4	1023 2Q23 3Q23 4Q23P 1Q24 2Q24P 3Q24F 4Q24F 2022 2023 69 32 86 98 57 97 114 136 438 285 -36% -73% -18% -8% -18% 207% 32% 39% 16% -35% -36% -54% 172% 14% -42% 72% 17% 20%	1Q23 2Q23 4Q23P 1Q24 2Q24P 3Q24F 4Q24F 2022 2023 2024F 69 32 86 98 57 97 114 136 438 285 4404 -36% -73% -18% 88% -18% 207% 32% 39% 16% -35% 42% -36% -54% 172% 14% -42% 72% 17% 20%					

자료: 주성엔지니어링, 유진투자증권

도표 2. 연간 실적 추정 및 밸류에이션

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E
매출액	438	285	404	529
영업이익	124	29	106	130
세전이익	135	45	135	172
당기순이익	106	34	120	138
EPS(원)	2,200	705	2,479	2,856
PER(UH)	4.8	48.5	10.1	8.8
OPM(%)	28%	10%	26%	25%
NPM(%)	24%	12%	30%	26%

자료: 주성엔지니어링, 유진투자증권

주성엔지니어링(036930.KQ) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	833	805	903	1,009	1,166	매출액	438	285	404	529	696
유동자산	290	239	337	438	592	증가율(%)	16.1	(35.0)	41.8	31.0	31.5
현금성자산	121	111	161	295	425	매출원가	190	135	182	242	329
매출채권	35	21	46	44	44	매출총이익	248	150	222	287	367
재고자산	99	81	104	85	107	판매 및 일반관리비	124	121	117	156	209
비유동자산	543	566	565	570	574	기타영업손익	36	(2)	(4)	34	33
투자자산	253	270	278	290	302	영업이익	124	29	106	130	158
유형자산	283	290	278	270	260	증기율(%)	20.7	(76.6)	264,9	23.4	21.3
기타	6	7	9	11	12	EBITDA	141	48	123	143	166
부채총계	348	291	334	305	309	증가율(%)	19.7	(65.7)	152.9	16.6	16.4
유 동부 채	127	62	103	70	71	영업외손익	11	16	29	42	36
매입채무	37	27	68	35	36	이자수익	1	2	1	1	1
유동성이자부채	1	1	1	1	1	이자비용	4	4	4	4	4
기타	89	34	34	34	35	지분법손익	(0)	0	0	0	0
비유동부채	221	229	231	235	238	기타영업손익	14	18	32	45	39
비유동이자부채	51	50	50	50	50	세전순이익	135	45	135	172	194
기타	170	179	181	185	188	증가율(%)	(22.5)	(66.9)	202.1	27.5	12.7
자 <u>본총</u> 계	485	515	569	704	857	법인세비용	29	11	15	34	39
지배지분	485	515	569	704	857	당기순이익	106	34	120	138	155
자본금	24	24	24	24	24	증가율(%)	(27.0)	(68.0)	251.8	15.2	12.7
자본잉여금 -	109	109	109	109	109	지배주주지분	106	34	120	138	155
이익잉여금	311	335	452	588	741	증가율(%)	(27.0)	(68.0)	251.8	15.2	12.7
기타	40	46	(17)	(17)	(17)	비지배지분	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0	EPS(원)	2,200	705	2,479	2,856	3,218
자 <mark>본총계</mark>	485	515	569	704	857	증가율(%)	(27.0)	(68.0)	251.8	15.2	12.7
총차입금	51	51	51	51	51	수정EPS(원)	2,200	705	2,479	2,856	3,218
순차입금	(70)	(60)	(110)	(244)	(375)	- 증가율(%)	(27.0)	(68.0)	251.8	15.2	12.7
혀금흐르뀨						주요트자지표					
현금흐름표 (다의시언웨)	2022Δ	2023Δ	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022Δ	2023Δ	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)	2022A 101	2023A 1	2024F 62	2025F 154	2026F 145		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	101	1	62	154	145	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	101 106	1 34	62 120	154 138	145 155	주당지표(원) EPS	2,200	705	2,479	2,856	3,218
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	101 106 17	1 34 20	62 120 17	154 138 13	145 155 8	주당지표(원) EPS BPS	2,200 10,044	705 10,669	2,479 11,786	2,856 14,591	3,218 17,759
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	101 106 17 38	1 34 20 6	62 120 17 (78)	154 138 13 (8)	145 155 8 4	주당지표(원) EPS BPS DPS	2,200	705	2,479	2,856	3,218
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	101 106 17 38 (37)	1 34 20 6 (34)	62 120 17 (78) (7)	154 138 13 (8) 0	145 155 8 4 (22)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	2,200 10,044 193	705 10,669 50	2,479 11,786 50	2,856 14,591 50	3,218 17,759 50
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	101 106 17 38 (37) (3)	1 34 20 6 (34) 12	62 120 17 (78) (7) (23)	154 138 13 (8) 0 3	145 155 8 4 (22) (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	2,200 10,044 193 4.8	705 10,669 50 48.5	2,479 11,786 50 10.1	2,856 14,591 50 8.8	3,218 17,759 50 7.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	101 106 17 38 (37) (3) (40)	1 34 20 6 (34) 12 16	62 120 17 (78) (7) (23) (24)	154 138 13 (8) 0 3 20	145 155 8 4 (22) (0) (22)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	2,200 10,044 193 4.8 1.1	705 10,669 50 48.5 3.2	2,479 11,786 50 10.1 2.1	2,856 14,591 50 8.8 1.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	101 106 17 38 (37) (3) (40)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39	154 138 13 (8) 0 3 20 (33)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0)	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1)	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (11)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4)	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10 14 (4)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (48)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4)	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 (0) (12) (0) (1) 10 14 (4) (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 소이익율 ROE ROIC	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (48) (41)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0)	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (41) (41) (7)	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (11) (9)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (0) (2)	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2)	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0 (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4)	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (41) (7) 0	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (11) (9) 0	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (0) (2) 2	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 (12) (0) (11) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4) 228.1	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2 (11.6) 388.4	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0 (19.3) 328.1	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3 (34.7) 626.0	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7) 836.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매일채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (49) (41) (7) 0	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (10)	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (0) (2) 2	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2 134	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2	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	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4)	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매일채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (41) (7) 0	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (10) 121	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (2) 2 50 111	154 138 13 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2 134 160	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2 131 295	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)	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4) 228.1 35.2	705 10,669 50 48.5 3.2 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2 (11.6) 388.4 7.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0 (19.3) 328.1 28.9	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3 (34.7) 626.0 35.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7) 836.6 43.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 제입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (41) (7) 0	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (10) 121 111	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (2) 2 50 111 160	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2 134 160 295	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 (12) (0) (11) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2 131 295 425	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	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4) 228.1 35.2	705 10,669 50 48.5 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2 (11.6) 388.4 7.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0 (19.3) 328.1 28.9	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3 (34.7) 626.0 35.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7) 836.6 43.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 제입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 기말현금	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (49) (41) (7) 0 2 119 121	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (10) (21 111 59	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (2) 2 50 111 160 68	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2 134 160 295 154	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2 131 295 425 167	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	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4) 228.1 35.2	705 10,669 50 48.5 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2 (11.6) 388.4 7.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0 (19.3) 328.1 28.9 0.5 11.9	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3 (34.7) 626.0 35.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7) 836.6 43.3 0.6 15.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 기말현금	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (41) (7) 0 2 119 121 162 75	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (10) (21 111 59 46	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (2) 2 50 111 160 68 23	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2 134 160 295 154 17	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2 131 295 425 167 34	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	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4) 228.1 35.2 0.6 13.5 5.6	705 10,669 50 48.5 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2 (11.6) 388.4 7.8 0.3 10.1 3.2	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0 (19.3) 328.1 28.9 0.5 11.9 4.3	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3 (34.7) 626.0 35.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7) 836.6 43.3 0.6 15.8 7.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 제입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 기말현금	101 106 17 38 (37) (3) (40) 9 (2) (48) (10) 0 38 26 (1) (49) (41) (7) 0 2 119 121	1 34 20 6 (34) 12 16 (7) (55) (1) 11 2 15 6 (0) (10) (10) (21 111 59	62 120 17 (78) (7) (23) (24) 39 0 (16) (0) (1) 6 2 (4) (0) (2) 2 50 111 160 68	154 138 (8) 0 3 20 (33) 11 (18) (0) (1) 7 5 (4) (2) 0 (2) 2 134 160 295 154	145 155 8 4 (22) (0) (22) 0 0 (12) (0) (1) 10 14 (4) (2) 0 (2) 2 131 295 425 167	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	2,200 10,044 193 4.8 1.1 3.1 1.8 3.2 28.3 32.2 24.2 24.9 26.1 (14.4) 228.1 35.2	705 10,669 50 48.5 32.8 0.1 27.8 10.2 17.0 11.9 6.8 5.2 (11.6) 388.4 7.8	2,479 11,786 50 10.1 2.1 8.8 0.2 17.8 26.1 30.4 29.6 22.1 21.0 (19.3) 328.1 28.9 0.5 11.9	2,856 14,591 50 8.8 1.7 6.6 0.2 7.9 24.6 27.0 26.1 21.7 23.3 (34.7) 626.0 35.7	3,218 17,759 50 7.8 1.4 4.9 0.2 7.2 22.7 23.9 22.3 19.9 27.6 (43.7) 836.6 43.3

Eugene Research Center _3

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 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% 추천기준일 종가대비 -10%미만 · REDUCE(매도) 1% (2024.06.30 기준)

	괴	거 2년간 투자의	의견 및 목표주기	가변 동 내역		주성엔지니어링(036930.KQ) 주가 및 목표주가 추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격	괴	리율(%)	다양한시되어(3000000,NQ) 구기 호극파구기 구의 담당 애널리스트: 임소정
Tean	71-12	740 ((2)	대상시점	평균주가대비	최고(최저)주가 대비	00 NZ-1
2022-05-18	Buy	29,000	1년	-46.7	-21.4	
2022-11-22	Buy	19,000	1년	-30,0	0.5	(원)
2023-05-23	Buy	22,000	1년	13.5	67.5	60,000 7
2023-11-28	Buy	40,000	1년	-16.7	0.0	00,000
	담당지	·변경				50,000 -
2024-03-19	Buy	50,000	1년	-31.1	-23.2	40,000 -
2024-07-29	Buy	50,000	1년	-45.8	-40.7	Mary Manyaly
2024-08-07	Buy	50,000	1년			30,000
						20,000
						Maria America - material
						10,000 -
						0 +
						22.08 22.11 23.02 23.05 23.08 23.11 24.02 24.05 24.08