즈가(의 n2/n2)

롯데에너지머티리얼즈(020150, KS)

국내 공장 적자 지속되나 말레이시아 공장 성장 유효 투자의견

BUY(유지)

목표주가

50,000 원(하향)

현재주가

33,150 원(02/02)

시가총액

1_529(십억원)

Green Industry 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

- 4분기 매출 전년 동기 대비 34% 증가했으나, 영업이익 91% 급감
- 높은 전기료에 따른 원가 상승으로 국내 공장 적자 지속되는 것이 이익 부진의 주원인으로 판단

22 150

- 말레이시아 5,6공장 하반기 본격 가동으로 올해부터 이익 개선 예상되나, 이익 규모는 기존 예상보다 하회
- 스페인 공장은 3만톤 캐파 중 1단계의 완공을 2025년 12월로 연기했고, 본격 가동은 2026년으로 예상
- 중국업체들의 공급 과잉으로 유럽에서의 성장 리스크는 높아졌으나, 미국은 주요 셀 업체들 모두 고객으로 확보
- LFP 양극재 사업 파일럿 라인 구축해서 샘플 테스트 중으로 국내 셀 업체들의 첫 양산 파트너 목표로 투자 중
- 투자의견 'BUY' 유지하나 목표주가 6만원에서 5만원으로 하향. 중국발 공급과잉으로 인한 이익률 하향 반영

수가(원, 02/02)			33,150
시가총액(십억원)			1,529
발행주식수			46,111천주
52주 최고가			75,000원
최저가			31,000원
52주 일간 Beta			1.28
60일 일평균거래대금			81억원
외국인 지 분율			9.2%
배당수익률(2020F)			0.6%
주주구성 롯데케미칼 (외 4인) 국민연금공단 (외 1인)			53.3% 5.9%
주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-20.1	-39.9	-49.5
절대기준	-18.1	-39.9	-55.4
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	50,000	60,000	•
영업이익(23)	12.0	14.9	•
영업이익(24)	30.7	52.2	▼

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023P	2024E
매출액	688.9	729.4	809.0	917.3
영업이익	69.9	84.8	12.0	30.7
세전손익	78.2	60.5	(37.2)	20.7
당기순이익	63.2	49.0	(49.3)	16.1
EPS(원)	1,361	950	(795)	280
증감률(%)	46.9	(30.2)	적전	흑전
PER(배)	99.2	54.6	n/a	118.6
ROE(%)	7.8	3.6	(2.6)	0.9
PBR(배)	6.3	1.6	1.1	1.1
EV/EBITDA(UH)	54.7	17.7	23.0	18.2
자료: 유진투자증권				



지난 4분기 실적 부진 지속, 올 하반기부터 본격 실적 개선 예상

4분기 이익률 부진 지속

동사의 지난 4 분기 매출과 영업이익은 각각 2,295 억원 13 억원으로 전년대비 매출액은 34% 증가했지만, 영업이익은 91% 급감했다. 구리 가격의 큰 변동이 없었기 때문에 영업이익률이 과거 대비 급락한 0.6%를 기록한 이유는 공급 마진이 낮아진 것으로 추정된다. 특히 국내 2 만톤 공장은 전기 요금의 상승으로 인해 적자가 지속되고 있는 상황이다. 2024 년 동사의 매출액과 영업이익은 9,173 억원, 307 억원으로 추정된다. 하반기부터 말레이시아 2 만톤 공장이 추가 가동되면서 이익 개선의 규모가 커질 것으로 판단된다.

미국 시장 성장에 대한 기대 유효

목표주가 하향

한국과 중국(대만) 업체들이 글로벌 배터리 전지박 시장의 공급을 좌우한다. 대부분의 업체들이 대규모 설비 증설을 하는 상황이다. 특히 중국 회로박 업체들의 전지박 라인 전환 여파로 글로벌 전기차용 전지박 시장은 공급과잉 상태이다. 국내 업체들의 주력 시장인 유럽이 그 직격탄을 맞고 있다. 이는 동사의 스페인 공장 증설이 연기된 원인인 것으로 판단된다. 하지만, 미국 전기차용 전지박 시장에서는 여전히 한국 업체들이 배타적으로 성장할 것으로 판단된다. 중국을 배제하는 정책 기조 때문이다. 다만, 트럼프가 당선된다면 중국에 대한 벽은 더 높아지겠지만, 단기적으로는 전기차 시장이 위축될 가능성이 높다는 것은 고려해야한다. 롯데에너지머티리얼즈는 미국내의 셀 업체 대부분을 고객사로 확보한 상태이고, 하이엔드 제품에 특히 경쟁력이 높다. 동사에 대해 투자의견 BUY 를 유지한다. 목표주가는 기존의 6만원에서 5만원으로 하향한다. 실적 추정치를 하향했고, 전반적인 전기차 밸류체인의 주가 약세 상황을 반영했기 때문이다.

도표 1. 분기 실적 추정(수정 후)

(십억원)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23P	3Q23A	4Q23P
매출액	200.1	188.4	169.7	171.2	163.6	198.2	217.7	229.5
yoy(%)	45.0	10.1	(14.6)	(5.5)	(18.2)	5.2	28.3	34.1
ICS(PCB 용)	17.1	13.0	10.4	10.4	7.0	7.0	7.1	7.1
I2B(2 차전지용)	145.9	141.7	131.0	158.1	105.1	125.2	150.2	162.7
기타	7.2	9.0	8.0	16.3	8.0	16.5	16.6	16.8
자회사	29.8	24.8	20.3	20.0	50.7	47.9	46.2	45.0
매출원가	169.0	153.4	135.9	141.5	145.8	181.4	199.1	212.2
매출총이익	31.1	35.0	33.8	29.7	17.8	16.8	18.5	(53.1)
판관비	9.5	9.8	10.9	14.6	11.7	15.2	15.5	16.0
영업이익	21.6	25.2	22.9	15.1	6.1	1.5	3.0	1.3
yoy(%)	58.1	17.8	(2.9)	33.5	(71.7)	(94.0)	(86.7)	(91.4)
영업외손익	13.7	(15.9)	(10.6)	(11.4)	(40.7)	(16.3)	9.1	(1.4)
법인세비용차감전순이익	35.3	9.3	12.3	3.7	(34.6)	(14.7)	12.2	(0.1)
법인세비용	7.7	2.8	(2.1)	3.1	8.4	(7.2)	5.2	5.7
법인세율(%)	21.8	30.0	20.0	20.0	(24.2)	48.7	42.6	(9,566.7)
당기순이익	27.6	6.5	14.4	0.6	(42.9)	(7.6)	7.0	(5.8)
지배주주당기순이익	23.9	5.6	19.9	(5.6)	(30.5)	(3.3)	3.3	(6.2)

자료: 롯데에너지머티리얼즈, 유진투자증권

도표 2. 분기 실적 추정(수정 전)

(십억원)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23P	3Q23F	4Q23F
매출액	200.1	188.4	169.7	171.2	163.6	198.2	217.7	221.6
yoy(%)	45.0	10.1	(14.6)	(5.5)	(18.2)	5.2	28.3	29.5
ICS(PCB 용)	17.1	13.0	10.4	10.4	7.0	7.0	7.1	7.1
I2B(2 차전지용)	145.9	141.7	131.0	158.1	105.1	125.2	150.2	162.7
기타	7.2	9.0	8.0	16.3	8.0	16.5	16.6	16.8
자회사	29.8	24.8	20.3	20.0	31.8	33.9	39.8	35.0
매출원가	169.0	153.4	135.9	141.5	145.8	181.4	199.1	203.1
매출총이익	31.1	35.0	33.8	29.7	17.8	16.8	18.5	(53.1)
판관비	9.5	9.8	10.9	14.6	11.7	15.2	15.5	14.3
영업이익	21.6	25.2	22.9	15.1	6.1	1.5	3.0	4.2
yoy(%)	58.1	17.8	(2.9)	33.5	(71.7)	(94.0)	(86.7)	(72.3)
영업외손익	13.7	(15.9)	(10.6)	(11.4)	(40.7)	(16.3)	9.1	12.0
법인세비용차감전순이익	35.3	9.3	12.3	3.7	(34.6)	(14.7)	12.2	16.2
법인세비용	7.7	2.8	(2.1)	3.1	8.4	(7.2)	5.2	3.4
법인세율(%)	21.8	30.0	20.0	20.0	(24.2)	48.7	42.6	21.0
당기순이익	27.6	6.5	14.4	0.6	(42.9)	(7.6)	7.0	12.8
지배주주당기순이익	23.9	5.6	19.9	(5.6)	(30.5)	(3.3)	3.3	11.5

자료: 롯데에너지머티리얼즈, 유진투자증권

도표 3. **연간 실적 추정(수정 후)**

(십억원)	2021A	2022A	2023P	2024F	2025F
매출액	688.9	729.4	809.0	917.3	1,201.6
yoy(%)	28.3	5.9	10.9	13.4	31.0
ICS(PCB 용)	63.3	50.9	28.2	28.7	29.3
I2B(2 차전지용)	433.8	576.8	543.3	643.6	928.6
기타	56.4	40.5	57.9	59.9	61.7
자회사	135.4	61.2	179.6	185.0	182.0
매출원가	576.2	599.8	738.6	822.7	1,056.8
매출총이익	112.7	129.6	70.4	94.6	144.8
판관비	42.7	44.8	58.4	63.9	68.3
영업이익	69.9	84.8	12.0	30.7	76.5
yoy(%)	37.5	21.2	(85.9)	156.0	149.4
영업외손익	8.3	(24.2)	(49.2)	(10.0)	(13.0)
법인세비용차감전순이익	78.2	60.5	(37.2)	20.7	63.5
법인세비용	15.1	11.5	12.1	4.5	14.0
법인세율	19.3	19.1	(32.6)	22.0	22.0
당기순이익	63.2	49.0	(49.3)	16.1	49.5
지배주주당기순이익	62.8	43.8	(36.7)	12.9	42.6

자료: 롯데에너지머티리얼즈, 유진투자증권

도표 4. **연간 실적 추정(수정 전)**

(십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	688.9	729.4	801.1	960.3	1,406.9
yoy(%)	28.3	5.9	9.8	19.9	46.5
ICS(PCB 용)	63.3	50.9	28.2	28.7	29.3
I2B(2 차전지용)	433.8	576.8	543.3	734.7	1,194.8
기타	56.4	40.5	57.9	59.9	61.7
자회사	135.4	61.2	171.8	137.0	121.0
매출원가	576.2	599.8	729.5	854.7	1,243.2
매출총이익	112.7	129.6	71.6	105.6	163.6
판관비	42.7	44.8	56.7	53.4	56.7
영업이익	69.9	84.8	14.9	52.2	106.9
yoy(%)	37.5	21.2	(82.5)	251.2	105.0
영업외 손 익	8.3	(24.2)	(35.8)	0.4	(0.7)
법인세비용차감전순이익	78.2	60.5	(21.0)	52.6	106.3
법인세비용	15.1	11.5	9.8	11.6	23.4
법인세율	19.3	19.1	(46.7)	22.0	22.0
당기순이익	63.2	49.0	(30.7)	41.0	82.9
지배주주당기순이익	62.8	43.8	(19.0)	36.9	74.6

자료: 롯데에너지머티리얼즈, 유진투자증권

도표 5. **글로벌 전기차 판매량 예측치**

(천대)	2022A	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
북미 전기차 판매량	1,042	1,552	2,112	2,878	3,880	5,081	6,408	7,811	9,345
미국 전기차 판매량	918	1,395	1,915	2,633	3,561	4,650	5,842	7,072	8,372
YoY(%)	51.2	51.9	37.3	37.5	35.2	30.6	25.6	21.0	18.4
미국 전기차 판매 비중(%)	6.6	9.8	13.1	17.4	22.9	29.0	35 . 4	41.6	47.8
캐나다 전기차 판매량	124	157	197	245	320	430	566	740	972
아시아, 대양주 전기차 판매량	6,229	8,515	10,534	12,442	14,342	16,345	18,394	20,137	21,527
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	10,007	11,778	13,507	15,289	17,056	18,418	19,291
YoY(%)	83.7	36.6	23.6	17.7	14.7	13.2	11.6	8.0	4.7
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	27.5	33.0	37.7	42.0	46.2	50.0	52.4	53.3
일본 전기차 판매량	55	84	122	176	255	373	535	765	1,090
YoY(%)	30.0	53.6	45.3	43.7	44.8	46.2	43.6	43.0	42.5
일본 전기차 판매 비중(%)	1.2	1.8	2.5	3.6	5.1	7.3	10.3	14.4	20.1
기타 아시아 총합	499	671	810	975	1,159	1,367	1,607	1,908	2,294
유럽 전기차 판매량	2,602	3,075	3,610	4,209	4,819	5,494	6,261	7,107	8,044
YoY(%)	15.1	18.1	17.4	16.6	14.5	14.0	14.0	13.5	13.2
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.8	23.9	27.5	31,5	35,3	39.5	44.1	49.1	54.5
기타국가 전기차 판매량	218	284	369	472	590	725	870	1,027	1,202
전세계 자동차 판매량	79,475	85,833	88,408	91,060	93,792	95,668	97,581	99,533	101,523
YoY(%)	(1.5)	8.0	3.0	3.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
전세계 전기차 판매량	10,091	13,425	16,625	20,000	23,631	27,645	31,934	36,082	40,118
YoY(%)	55.0	33.0	23.8	20.3	18.2	17.0	15.5	13.0	11.2
전세계 전기차 판매 비중(%)	12.7	15.6	18.8	22.0	25.2	28.9	32.7	36.3	39.5

자료: Ev-Salse, 유진투자증권

롯데에너지머티리얼즈(020150.KS) **재무제표**

단응선생명	대차대조표						손익계산서					
변수동자산 9594 14803 1286 14818 1486 1986 1498 1498 1498 1498 1498 1498 1498 1498		2021A	2022A	2023P	2024F	2025F		2021A	2022A	2023P	2024F	2025F
응품하는 영영4 1,486 3,1285 6 1,3148 1,4167 전 1948(%) 283 599 709 1314 01,750 10 전 10												
변경에서 1619 277 0.77 0.38 0.850 0.59 0.83 0.654) 배출에 1562 179 1790 1700 1000 0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.0												
배용												
배우동이선				, ,								
바 1												
유청자산 673		794,2							0.0			
유명사는 6738 8740 1,1040 1,1949 1,2737									84.8	12.0	30,7	
전변	유형자산		874.0	1,104.0	1,194.9	1,273.7		37.5	21.2	(85.9)	156.0	149.4
유동생대 1486 1765 2181 2430 3032 영합환역 8.3 (242) (492) (100) (130) 대입재무대 131 1154 1567 1814 2156 1714 1714 1714 1714 1715 1714 1715	기타								137.4		111.3	163.4
유동생대 1486 1765 2181 2430 3032 영합환역 8.3 (242) (492) (100) (130) 대입재무대 131 1154 1567 1814 2156 1714 1714 1714 1714 1715 1714 1715	 부채총계	404,3	440,2	583,6	710,4	872.7	증가율(%)	32.5	21.8	(40.2)	35,5	46.8
마입자무 1131 1154 1567 1814 2215 이자은의 0.7 2.1 18 2.3 3.1 유동성이자부채 12.8 444 444 444 644 644 10차비용 3.4 14.5 10.9 14.9 19.0 176 177 27.3 대본반으의 2.1 0.9 2.7 2.7 2.7 19.6 14.5 10.9 14.9 19.0 172 17.3 대본반으의 2.1 0.9 2.7 2.7 2.7 19.6 14.5 19.9 14.9 19.0 17.2 17.3 기본반으의 8.9 (12.7) 42.7 0.7 2.7 19.6 14.5 19.0 14.5 14.5 14.0 14.0 14.5 14.0 14.0 14.5 14.0 14.0 14.5 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0 14.0		148,6	176,5	218,1	243,0	303,2		8.3	(24,2)	(49.2)	(10,0)	(13.0)
유등성이자부채 128 44, 444 94, 444 644, 644 이자비용 34, 145, 109 149, 190, 171 171 172, 173 174, 174, 174, 174, 174, 174, 174, 174,										1.8		
지막는 227 168 17.0 17.2 17.3 사람반으 21.1 0.9 2.7 2.7 2.7 2.7 19.6 남동수밖에 25.5 263.6 365.5 467.4 569.4 기타당입순의 8.9 (12.7) 42.7 (0.1) 0.3 비유동이지부채 19.91 216.3 316.3 416.3 516.3 사람산이의 78.2 66.5 (37.2) 20.7 63.5 기타 56.7 47.3 49.2 51.1 53.1 등가들어의 78.2 66.5 (37.2) 20.7 63.5 기타당 56.7 47.3 49.2 14.30 15.0 15.1 15.1 15.1 14.5 14.0 지난하고 1.34.3 1.990.1 19.95.7 1.904.1 1969.1 발생비용 15.1 15.2 11.2 14.5 14.0 지바지분 98.6 14.59.9 1.406.6 1.410.2 1.439.0 당시하고 1.40.3 1.140.3			44.4	44.4	44.4	64.4			14.5	10.9		
비유동에서부채 1991 2163 3163 4674 5694 개단영남으(1.27) (2.17) (2.						17.3			0.9		2.7	
지난 1,349.3 1,990.1 1,936.7 1,936.7 1,936.1 1,939.1 1,936.1 1,349.3 1,990.1 1,936.7 1,936.1 1,936.1 1,936.1 1,349.3 1,936.1 1,439.0 1,	비유동부채	255.7	263.6	365.5	467.4			8.9	(12.7)	(42.7)	(0.1)	0.3
지난 1,349.3 1,990.1 1,936.7 1,936.7 1,936.1 1,939.1 1,936.1 1,349.3 1,990.1 1,936.7 1,936.1 1,936.1 1,936.1 1,349.3 1,936.1 1,439.0 1,		199.1	216.3	316.3	416.3	516.3			60.5	(37.2)		
지난층계 1,3493 1,990.1 1,936.7 1,940.4 1,969.1 반시배당은 15.1 15.1 15.1 12.1 45 140.5 시 <table-cell-rows> 지배지분 988.6 1,459 1,406.6 1,410.2 1,439.0 27.50 지난 47.8 (22.5 직접 23.0 49.0 49.0 49.5 전쟁 20.2 지난 49.0 49.5 전쟁 20.2 지난 49.0 49.8 (30.2 직접 25.0 42.0 42.0 이익임어금 25.70 29.37 243.2 246.9 27.56 비지배자는 0.4 5.2 (12.6 3.2 69.0 이익임어금 25.70 253.0 250.2 530.2 530.2 530.2 530.2 대비제자는 0.4 5.2 (12.6 3.2 69.0 나지배자는 360.7 15.00 25.0 25.0 25.0 25.0 25.0 25.0 25.0</table-cell-rows>	기타	56.7	47.3	49.2	51.1	53.1	증가율(%)	73.0	(22.6)	적전	흑전	207.2
재부금 영86 1,4599 1,406 1,4102 1,4390	자 본총 계	1,349,3	1,990,1	1,936,7	1,940,4	1,969,1		15,1	11.5	12.1	4.5	14.0
자본양어금 6669 1,140.3 1,140.3 1,140.3 1,140.3 1,140.3 다음자보는 62.8 43.8 (36.7) 1,29 42.6 이익앙다금 257.0 237.2 242.9 246.9 37.1 240.0 20.0 1 나에서자분 0.4 5.2 (1.26) 3.2 6.9 나에서자분 360.7 530.2 530.2 530.2 530.2 나이에나자분 0.4 5.2 (1.26) 3.2 6.9 나이에나자분 1,341 950 (795) 280 92.3 전환환계 1,349.3 1,990.1 1,936.7 1,940.4 1,961.1 241.8 260.7 580.7 580.4 240.2 30.2 242.2 241.8 260.7 580.7 580.4 240.2 30.2 242.2 240	기배지 분	988.6	1,459.9	1,406.6	1,410.2	1,439.0	당기순이익	63.2	49.0	(49.3)	16.1	49.5
자본양여금 6669 1,140.3 1,	자 본금	23.1	23.1	23.1	23.1	23.1	증기율(%)	47.8	(22.5)	적전	흑전	207.2
기타 기내에	자본잉여금	696.9	1,140.3	1,140.3	1,140.3	1,140.3		62.8	43.8	(36.7)	12.9	42.6
변자에지보는 1,361 950 5302 5302 5302 5302 등 PS(원) 1,361 950 (795) 280 923 전분층계 1,349,3 1,990.1 1,936.7 1,940.4 1,969.1 증가(당) 1,361 950 (795) 280 923 중차임급 (50.1) 33.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6 562.7 361.4 494.6	이익잉여금	257.0						46.9	(30.2)	적전	흑전	230.2
자보용계 1,349.3 1,990.1 1,936.7 1,940.4 1,969.1 중가용(%) 46.9 (30.2) 전전 호전 230.2 출시입금 211.8 260.7 360.7 460.7 580.7 수정탐자(원) 1,361 950 (795) 220 923 전체급금 (50.1) 33.7 361.4 494.6 626.1 주가용(%) 46.9 (30.2) 전전 호전 202.8 202.8 202.8 전체급금 (단위납약원) 2021A 2022A 2023P 2024F 2025F 경압현금 299 28.9 (5.6) 55.4 55.6 당시한 21.40 31.60 30.0 30.0 30.0 30.0 30.0 30.0 30.0 3	기타	11.6	2.8	0.0	0.0	0.0	비지배지분	0.4	5.2	(12.6)	3.2	6.9
유낙원규	비지배지분	360.7	530.2	530.2	530.2	530.2	EPS(원)	1,361	950	(795)	280	923
중차임금 (50.1) 33.7 361.4 494.6 626.1 수정F(5)(의) 1,361 950 (795) 280 923 순치임금 (50.1) 33.7 361.4 494.6 626.1 추가열(%) 46.9 (30.2) 착전 후전 230.2 한금증름표 (단우)십억원) 2021A 2022A 2023P 2024F 2025F 영업현금 29.9 28.9 (5.6) 55.4 55.6 56.1 56.2 45.0 49.0 (49.3) 16.1 49.5 FS 21.361 950 (795) 280 923 지산상각비 42.9 52.7 70.2 80.7 86.9 BPS 21.440 31.661 30.504 30.583 31.207 기타비현금성순의 21.5 55.5 3.6 (9.3) (13.0) DPS 300 300 200 300 300 200 300 200 200 200	자 본총 계	1,349.3	1,990.1	1,936.7	1,940.4	1,969.1	증가율(%)		(30.2)	적전	흑전	230.2
변금으름표 (단위심액임) 2021A 2022A 2023P 2024F 2025F 영업현금 29.9 28.9 (5.6) 55.4 55.6 당시한 전략 20.9 1 20.0 (79.5) 28.0 1 20.0		211.8	260.7	360.7	460.7	580.7	수정EPS(원)	1,361	950	(795)	280	923
(단위·심역원) 2021A 2022A 2023P 2024F 2025F 영업현금 299 289 (5.6) 55.4 55.6 당시 56.6 당시 57.6		(50.1)	33.7	361.4	494.6	626.1	증가율(%)	46.9	(30.2)	적전	흑전	230.2
(단위·심역원) 2021A 2022A 2023P 2024F 2025F 영업현금 299 289 (5.6) 55.4 55.6 당시 56.6 당시 57.6	-17-27						70E2121					
영합현금 29.9 28.9 (5.6) 55.4 55.6 2FS 대원 1,361 95.0 (795) 28.0 92.3 2FY는이어 63.2 49.0 (49.3) 16.1 49.5 EPS 1,361 31.66 31.66 30.00 30.0 30.0 30.0 30.0 30.0 30.0		20244	20224	20225	20245	20255	<u> 주요누사시표</u>	20244	20224	20220	202.45	20255
당기순이익 42,9 52,7 70,2 80,7 86,9 BPS 21,440 31,661 30,504 30,503 31,207 기반비현금성순익 21,5 55,5 3.6 (9.3) (7.3) 발류에 50,00 300 300 300 300 300 300 300 300 300							7 FL71 T (01)	2021A	2022A	2023P	2024F	2025F
자산상각비 42.9 52.7 70.2 80.7 86.9 BPS 21.40 31.601 30.504 30.503 31.207 기타비현금성손의 21.5 55.5 3.6 (9.3) (13.0) DPS 300 300 200 300 300 300 300 300 300 300								4.264	050	(705)	200	000
기타비현금성손익 (93.1) (113.2) (35.4) (37.4) (73.2) 변류에이션(배%) 마출채권감소(증가) (36.5) 24.2 (39.8) (21.0) (47.0) PER 99.2 54.6 n/a 118.6 35.9 재고자산감소(증가) (32.0) (169.7) (29.9) (34.0) (59.0) PBR 6.3 1.6 1.1 1.1 1.1 미입채무증가(감식) (10.4) 46.6 41.4 24.7 40.1 FF자현금 (45.7) (685.2) (30.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자사산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) FOR 29.0 (6.1) (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.3) (1.3) (1.3) (1.2) (1.0												
응전자본증감 영3.1) (113.2) (35.4) (37.4) (73.2) <mark>밸류에이선(배%)</mark> 매출채권감소(증가) (36.5) 24.2 (39.8) (21.0) (47.0) PER 99.2 54.6 n/a 118.6 35.9 제고자산감소(증가) (32.0) (169.7) (29.9) (34.0) (59.0) PBR 6.3 1.6 1.1 1.1 1.1 1.1 1.1 1.1 대압채무증가(감소) (10.4) 46.6 41.4 24.7 40.1 EV/EBITDA 54.7 17.7 23.0 18.2 13.2 기타 (14.1) (14.3) (7.1) (7.2) (7.2) 변당수익율 0.2 0.6 0.6 0.9 0.9 PR자원금 (457.5) (685.2) (399.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자자산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 주악성(%) 경기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 제무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 처입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 보정성 (배,%) 자본증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금증감 9.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 12.2 한금증감 9.2 34.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Gross Cash flow (127.6) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 明업채무회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Cash flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 明업채무회전율 5.0 6.4 5.9 5.4 6.0									•			
매출채권감소(증가) (36.5) 24.2 (39.8) (21.0) (47.0) PER 99.2 (54.6 (n/a) 118.6 (35.9) 제고자산감소(증가) (32.0) (169.7) (29.9) (34.0) (59.0) PBR 6.3 (1.6 (1.1) 1.1 (1.1) 1.1 (1.1) 대압채무증가(감소) (10.4) 46.6 41.4 24.7 40.1 EV/EBITDA 54.7 17.7 23.0 18.2 13.2 기타 (14.1) (14.3) (7.1) (7.2) (7.2) (17.2) 배당수익율 0.2 0.6 0.6 0.9 0.9 0.9 투자현금 (457.5) (685.2) (309.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자자산감소 (21.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (20.87) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 대원금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 보건증가 보증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금증감 97.9 (34.0) (22.87.) (23.4) (22.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 13.67 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 (67.2) 부당현금 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.4 2 4.1 4.0 4.6 Gross Cash flow (20.9.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (20.9.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (20.9.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0								300	300	200	300	300
재고자산감소송가 (32.0) (169.7) (29.9) (34.0) (59.0) PBR 6.3 1.6 1.1 1.1 1.1 1.1 대압채무증가(감소) (10.4) 46.6 41.4 24.7 40.1 EV/EBITDA 54.7 17.7 23.0 18.2 13.2 기타 (14.1) (14.3) (7.1) (7.2) (7.2) 배당수익을 0.2 0.6 0.6 0.9 0.9 0.9 투자현금 (457.5) (685.2) (309.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자사산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 경기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익을 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익을 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익을 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 제무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 자압금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 보장성(배,%) 보증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 보증가 (13.8) 보증가 (9.2) (13.8) 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전을 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출차진회전을 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재괴자산회전을 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (20.95) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매압채무회전을 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (20.95) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매압채무회전을 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
매입채무증가(감소) (10.4) 46.6 41.4 24.7 40.1 EV/EBITDA 54.7 17.7 23.0 18.2 13.2 기타 (14.1) (14.3) (7.1) (7.2) (7.2) (7.2) 배당수익율 0.2 0.6 0.6 0.9 0.9 0.9 투자현금 (457.5) (685.2) (309.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자자산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 안청성 (배%) 자산증가 (9.2) (13.8) 13.8 9.2 13.8 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한러 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보산배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기본현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 m출자산회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재교자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0				,	. ,	. ,						
기타 (14.1) (14.3) (7.1) (7.2) (7.2) 배당수익율 0.2 0.6 0.6 0.9 0.9 년자현금 (457.5) (685.2) (309.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자자산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 개무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 반정성 (배,%) 자본증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금시급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재교자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
투자현금 (457.5) (685.2) (309.3) (180.4) (174.5) PCR 48.8 15.2 51.2 16.5 11.9 단기투자자산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 소이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 (9.2) (13.8) (9.2) (13.8)							•					
단기투자사산감소 (213.5) (393.7) (1.1) (1.1) (1.2) 수익성(%) 장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 안정성 (배,%) 자본증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 현금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
장기투자증권감소 (20.0) 2.6 (1.0) (1.1) (1.3) 영업이익율 10.2 11.6 1.5 3.3 6.4 설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 자꾸현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 반정성 (배,%) 수차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0								48.8	15.2	51.2	16.5	11.9
설비투자 (208.7) (287.8) (299.3) (170.2) (164.0) EBITDA이익율 16.4 18.8 10.2 12.1 13.6 유형자산처분 0.9 0.1 0.0 0.0 0.0 순이익율 9.2 6.7 (6.1) 1.8 4.1 무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 반정성 (배,%) 사건증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0								40.0	44.6	4.5	2.2	<i>c</i> 1
유형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 안정성 (배.%)												
무형자산처분 (2.0) (1.4) (7.2) (7.2) (7.2) ROE 7.8 3.6 (2.6) 0.9 3.0 재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 안정성 (배.%)												
재무현금 525.8 611.8 86.2 90.8 106.2 ROIC 6.0 4.4 0.4 1.1 2.5 차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 자본증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 현금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기호현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
차입금증가 142.3 22.1 100.0 100.0 120.0 한성성(배,%) 자본증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 바당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) 활동성(회) 기말현금 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
자본증가 (9.2) (13.8) (13.8) (9.2) (13.8) 순차입금/자기자본 (3.7) 1.7 18.7 25.5 31.8 배당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 한금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) 활동성 (회) 기발현금 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0								6.0	4.4	0.4	1,1	2.5
변당금지급 9.2 13.8 13.8 9.2 13.8 유동비율 645.8 813.6 589.6 541.1 467.2 현금 중감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) 활동성 (회) 기말현금 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0								(0.7)		40-		
현금 증감 97.9 (34.0) (228.7) (34.3) (12.7) 이자보상배율 20.4 5.9 1.1 2.1 4.0 기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) 활동성 (회) 기말현금 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
기초현금 136.7 234.6 200.6 (28.1) (62.4) 활동성 (회) 기말현금 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
<u>기밀현금</u> 234.6 200.6 (28.1) (62.4) (75.1) 총자산회전율 0.5 0.3 0.3 0.4 0.4 Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0								20.4	5.9	1.1	2.1	4.0
Gross Cash flow 127.6 157.2 29.8 92.8 128.8 매출채권회전율 5.0 4.2 4.1 4.0 4.6 Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
Gross Investment 337.0 404.7 343.7 216.7 246.5 재고자산회전율 5.8 3.3 2.5 2.6 3.0 Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
Free Cash Flow (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
Hree Cash How (209.5) (247.5) (313.8) (123.9) (117.7) 매입채무회전율 7.0 6.4 5.9 5.4 6.0												
		(209.5)	(247.5)	(313.8)	(123.9)	(117.7)	매입재무회선율	7.0	6.4	5.9	5.4	6.0

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 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 96% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 3% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1%

(2023.12.31 기준)

	2	h거 2년간 투자의	의견 및 목표주기	l 변동내역		롯데에너지머티리얼즈(020150,KS) 주가 및 목표주가추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴(평균주가대비	리율(%) 최고(최저)주가 대비	중에에하시아니라 == (0201 (2010) 하기 중 국교구기구의 담당 애널리스트: 한병화
2022-03-02	Buy	120,000	1년	-42.0	-14,2	
2022-03-02	Buy	120,000	1년	-42.0	-14,2	
2022-03-10	Buy	120,000	1년	-42,2	-14.2	
2022-03-11	Buy	120,000	1년	-42,3	-14,2	
2022-03-23	Buy	120,000	1년	-42,7	-14.2	
2022-03-28	Buy	120,000	1년	-42.8	-14,2	(원) 롯데에너지머티리얼즈
2022-03-30	Buy	120,000	1년	-43.0	-14,2	160,000 기 목표추가
2022-04-15	Buy	120,000	1년	-44.0	-21.0	140,000 -
2022-06-10	Buy	120,000	1년	-46.5	-32,8	120,000
2022-08-08	Buy	120,000	1년	-48,0	-35,4	100,000 -
2022-08-16	Buy	120,000	1년	-48,3	-37.8	J. NOGA
2022-10-18	Buy	120,000	1년	-48,6	-39.7	80,000
2022-11-28	Buy	120,000	1년	-48.5	-39.7	60,000 -
2023-01-02	Buy	120,000	1년	-47.6	-39.7	40.000 -
2023-01-30	Buy	120,000	1년	-46.7	-39.7	20,000 -
2023-02-20	Buy	120,000	1년	-46.8	-39.7	·
2023-03-27	Buy	120,000	1년	-47.1	-39.7	0 +
2023-04-03	Buy	120,000	1년	-47.5	-39.7	20-10 21-04 21-10 22-04 22-10 23-04 23-10
2023-05-30	Buy	80,000	1년	-39.4	-23.4	
2023-08-09	Buy	80,000	1년	-45.4	-28.1	
2023-11-27	Buy	60,000	1년	-35.0	-24.5	
2024-02-05	Buy	50,000				