

코오롱인더 (120110)

하반기 기대감을 높이는 시기

2024년 5월 10일

| | | | |
|--------|---------|----------------|---------------|
| ✓ 투자판단 | 매수 (유지) | ✓ 목표주가 | 60,000 원 (상향) |
| ✓ 상승여력 | 49.6% | ✓ 현재주가 (5월 9일) | 40,100 원 |

신한생각 하반기로 갈수록 실적/성장 모멘텀 확대

1) 타이어코드 턴어라운드, 2) 하반기 아라미드(+필름) 및 PMR 수지(화학) 증설 Full 반영, 3) 필름 부문 중단 사업 처리 등으로 이익체력뿐만 아니라 성장 모멘텀도 확대되며 주가 재평가 가능할 전망

1Q24 Review: 본업 및 화학 실적 개선에도 일회성으로 기대치 하회

1Q24 영업이익 309억원(-25%, 이하 QoQ)으로 컨센서스 334억원 하회. 산업자재 영업이익 318억원(+12%) 기록. 타이어코드는 전방 수요 회복에 따른 출하량 증가(+15%)로 증익. 아라미드는 신규 라인 가동에 따른 판매량 증가에도 판가 약세로 실적 개선폭 제한적. 화학은 일회성 소멸 및 주요 제품 시황 회복으로 155억원(+187%) 기록. 패션은 성수기 효과 소멸로 감익(-93%), 필름/전자재료는 필름 부문 중단 사업 반영으로 적자폭 축소. 기타 부문은 필름 사업 관련 일회성 비용(100억원)으로 적자폭 확대

2분기 영업이익은 669억원(+117%, 이하 QoQ)으로 실적 개선 본격화 전망. 산업자재는 타이어코드 판매량/판가 회복 속 아라미드 증설 효과 반영되며 366억원(+15%) 예상. 화학은 석유수지뿐만 아니라 페놀/에폭시 수지 업황 개선으로 증익(+7%) 지속. 패션은 골프 및 아웃도어 의류 중심 판매량 증가로 증익(+648%) 예상. 필름/전자재료는 적자폭 축소 예상하며 기타 부문은 일회성 소멸로 흑자전환 전망

Valuation

투자이전 '매수'를 유지하고, 목표주가는 실적 추정치 상향 조정을 반영해 60,000원(+5%)으로 상향. 현재 PBR 0.4배로 밴드 하단 수준에 불과하며 하반기 전 사업부 개선 감안하면 저평가 매력 유효

| 12월 결산 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 지배순이익 (십억원) | PER (배) | ROE (%) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | DY (%) |
|--------|--------------|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------------|-----------|
| 2022 | 5,367.5 | 242.5 | 179.8 | 7.1 | 7.1 | 0.5 | 7.1 | 3.2 |
| 2023 | 5,061.2 | 157.6 | 42.8 | 34.5 | 1.6 | 0.5 | 8.3 | 2.9 |
| 2024F | 5,034.4 | 244.3 | 151.0 | 8.2 | 5.3 | 0.4 | 5.8 | 3.2 |
| 2025F | 5,447.6 | 361.6 | 244.8 | 5.0 | 8.1 | 0.4 | 4.5 | 3.2 |
| 2026F | 5,607.1 | 435.5 | 309.7 | 4.0 | 9.5 | 0.4 | 3.6 | 3.2 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[화학]

이진명 수석연구원

✉ jinmyung.lee93@shinhan.com

Revision

| | |
|-----------|----|
| 실적추정치 | 상향 |
| Valuation | 유지 |

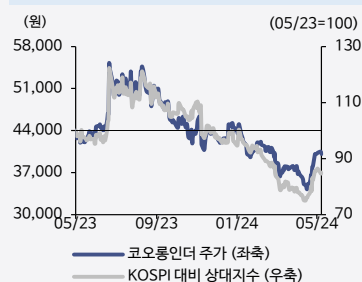
| | |
|----------------|-------------------|
| 시가총액 | 1,103.5십억원 |
| 발행주식수(유동비율) | 27.5백만주(65.1%) |
| 52주 최고가/최저가 | 55,300 원/34,200 원 |
| 일평균 거래액 (60 일) | 3,824백만원 |
| 외국인 지분율 | 13.8% |

주요주주 (%)

| | |
|------------|------|
| 코오롱 외 14 인 | 34.8 |
| 국민연금공단 | 5.7 |

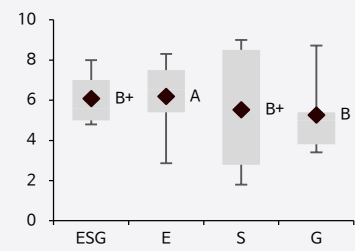
| 수익률 (%) | 1M | 3M | 12M | YTD |
|---------|------|-------|--------|--------|
| 절대 | 10.5 | (3.7) | (4.5) | (8.9) |
| 상대 | 10.2 | (7.0) | (11.6) | (10.3) |

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



코오롱인더 2024년 1분기 실적 리뷰

| (십억원, %) | 1Q24P | 4Q23 | QoQ | 1Q23 | YoY | 컨센서스 | 신한 |
|----------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 매출액 | 1,161.2 | 1,301.4 | (10.8) | 1,158.8 | 0.2 | 1,218.2 | 1,203.6 |
| 영업이익 | 30.9 | 40.9 | (24.6) | 28.9 | 6.8 | 33.4 | 34.6 |
| 세전이익 | 30.9 | (10.2) | 흑전 | 38.7 | (20.2) | 26.3 | 16.9 |
| 순이익 | 17.9 | (9.2) | 흑전 | 25.2 | (28.9) | 19.3 | 14.0 |
| 영업이익률 | 2.7 | 3.1 | - | 2.5 | - | 2.7 | 2.9 |

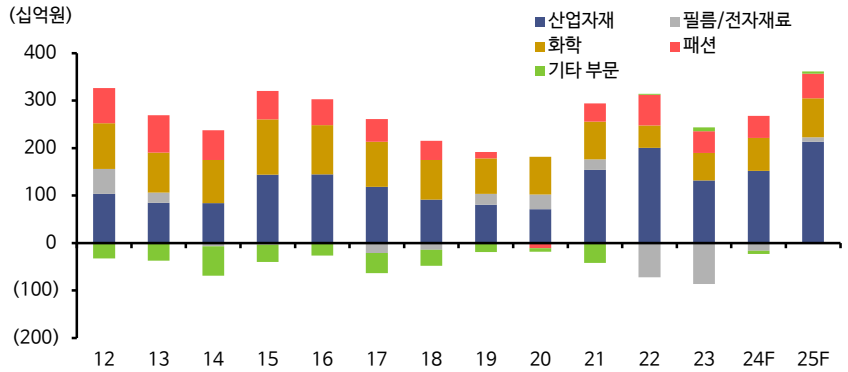
자료: FnGuide, 신한투자증권

코오롱인더 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24P | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 1,158.8 | 1,347.2 | 1,253.8 | 1,301.4 | 1,161.2 | 1,276.5 | 1,203.4 | 1,393.3 | 4,662.1 | 5,367.3 | 5,061.2 | 5,034.4 | 5,447.6 |
| 산업자재 | 583.5 | 605.5 | 560.0 | 548.7 | 565.6 | 582.1 | 610.4 | 615.8 | 1,998.3 | 2,367.8 | 2,297.7 | 2,373.9 | 2,644.4 |
| 화학 | 221.4 | 256.8 | 219.5 | 194.1 | 242.3 | 244.0 | 239.3 | 252.3 | 915.6 | 1,052.2 | 891.8 | 977.9 | 1,032.1 |
| 필름/전자재료 | 42.2 | 111.3 | 190.6 | 111.2 | 54.9 | 58.2 | 60.9 | 63.7 | 609.2 | 560.6 | 455.3 | 237.7 | 286.1 |
| 패션 | 279.2 | 330.0 | 247.9 | 416.8 | 274.0 | 346.5 | 255.4 | 429.3 | 1,018.1 | 1,228.5 | 1,273.9 | 1,305.2 | 1,331.3 |
| 기타 부문 | 32.5 | 43.6 | 35.8 | 30.6 | 24.3 | 45.8 | 37.5 | 32.1 | 120.9 | 158.2 | 142.5 | 139.8 | 153.7 |
| 영업이익 | 28.9 | 65.8 | 22.0 | 40.9 | 30.9 | 66.9 | 52.5 | 94.1 | 252.7 | 242.5 | 157.6 | 244.3 | 361.6 |
| 산업자재 | 34.7 | 41.1 | 27.8 | 28.3 | 31.8 | 36.6 | 40.7 | 42.8 | 154.4 | 200.5 | 131.9 | 151.9 | 213.3 |
| 화학 | 16.9 | 19.2 | 16.8 | 5.4 | 15.5 | 16.5 | 17.5 | 20.0 | 80.0 | 47.4 | 58.3 | 69.6 | 81.6 |
| 필름/전자재료 | (16.1) | (19.9) | (25.8) | (24.2) | (5.9) | (5.1) | (3.5) | (1.8) | 21.7 | (72.1) | (86.0) | (16.2) | 9.9 |
| 패션 | 5.6 | 17.1 | (9.9) | 32.4 | 2.4 | 18.0 | (7.6) | 33.4 | 38.4 | 64.4 | 45.2 | 46.1 | 51.8 |
| 기타 부문 | (4.0) | 8.3 | 5.1 | (1.0) | (13.2) | 0.9 | 5.4 | (0.4) | (41.7) | 2.3 | 8.4 | (7.3) | 5.0 |
| 기타손익 | 3.4 | (1.9) | (3.0) | (35.9) | (3.0) | (3.0) | (3.0) | (3.0) | (5.2) | (21.2) | (37.3) | (12.2) | (12.2) |
| 세전이익 | 38.7 | 61.5 | (0.4) | (10.2) | 30.9 | 49.3 | 34.8 | 76.4 | 278.1 | 169.7 | 89.6 | 191.3 | 295.2 |
| 지배주주순이익 | 25.2 | 35.5 | (8.8) | (9.2) | 17.9 | 40.9 | 28.9 | 63.3 | 189.2 | 179.8 | 42.8 | 151.0 | 244.8 |
| 영업이익률 | 2.5 | 4.9 | 1.8 | 3.1 | 2.7 | 5.2 | 4.4 | 6.8 | 5.4 | 4.5 | 3.1 | 4.9 | 6.6 |
| 산업자재 | 5.9 | 6.8 | 5.0 | 5.2 | 5.6 | 6.3 | 6.7 | 7.0 | 7.7 | 8.5 | 5.7 | 6.4 | 8.1 |
| 화학 | 7.6 | 7.5 | 7.6 | 2.8 | 6.4 | 6.8 | 7.3 | 7.9 | 8.7 | 4.5 | 6.5 | 7.1 | 7.9 |
| 필름/전자재료 | (38.2) | (17.9) | (13.5) | (21.8) | (10.7) | (8.7) | (5.8) | (2.8) | 3.6 | (12.9) | (18.9) | (6.8) | 3.4 |
| 패션 | 2.0 | 5.2 | (4.0) | 7.8 | 0.9 | 5.2 | (3.0) | 7.8 | 3.8 | 5.2 | 3.5 | 3.5 | 3.9 |
| 기타 부문 | (12.3) | 19.0 | 14.4 | (3.3) | (54.3) | 2.0 | 14.4 | (1.3) | (34.5) | 1.5 | 5.9 | (5.2) | 3.3 |

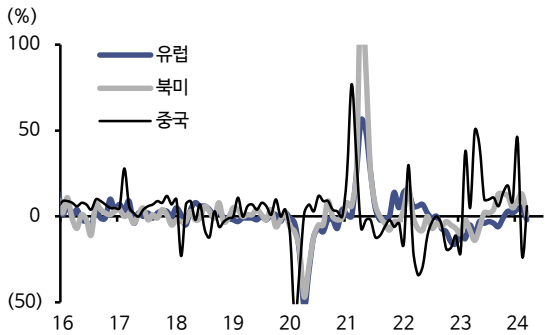
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

사업부별 영업이익 추이 및 전망



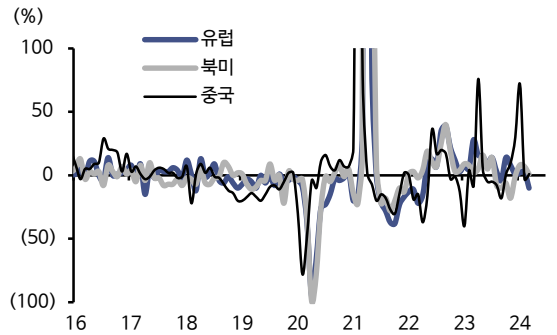
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

글로벌 타이어(승용차 RE) 수요 증가율



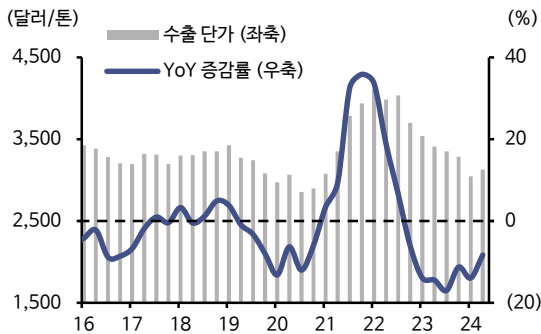
자료: Michelin, 신한투자증권

글로벌 타이어(승용차 OE) 수요 증가율



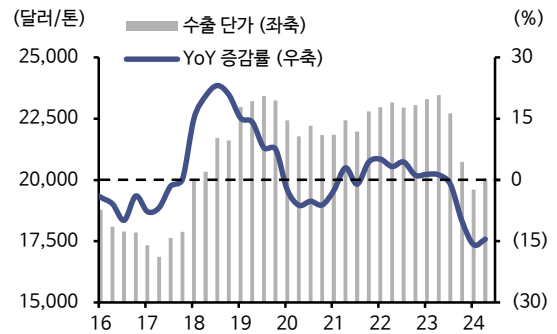
자료: Michelin, 신한투자증권

PET 타이어코드 수출단가



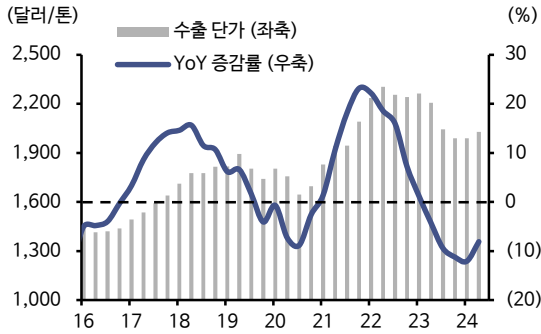
자료: KITA, 신한투자증권

아라미드 수출단가



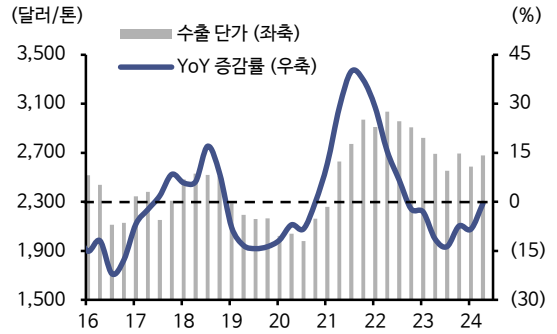
자료: KITA, 신한투자증권

POM(코오롱플라스틱 제품) 수출단가



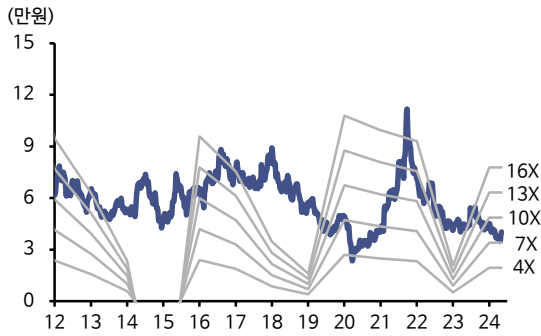
자료: KITA, 신한투자증권

PA6(코오롱플라스틱 제품) 수출단가



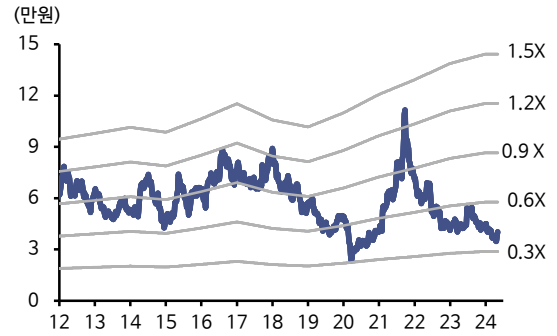
자료: KITA, 신한투자증권

코오롱인더 12MF PER 밴드 차트



자료: Bloomberg, 신한투자증권 추정

코오롱인더 12MF PBR 밴드 차트



자료: Bloomberg, 신한투자증권 추정

코오롱인더 SOTP Valuation

| (십억원) | 12MFEbitDA | 배수 | 적정가치 | 비고 |
|-------------|------------|-----|--------|------------------------|
| ① 영업가치 | | | 3,250 | |
| 1) 산업자재 | 278.2 | 6.7 | 1,861 | 글로벌 타이어코드/아라미드 업체 평균 |
| 2) 화학 | 104.1 | 6.5 | 675 | 국내 Peers 업체 평균 |
| 3) 필름/전자재료 | 30.2 | 5.3 | 160 | 글로벌 필름 업체 평균 대비 30% 할인 |
| 4) 패션/기타 부문 | 89.1 | 6.2 | 553 | 국내 Peers 업체 평균 |
| 총합 | | | 3,250 | |
| ② 자산가치 | | | 150 | |
| ③ 순차입금 | | | 1,689 | |
| ④ 우선주 시가총액 | | | 63 | |
| 목표 시가총액 | | | 1,648 | (①+②-③-④)우선주 시가총액 |
| 발행주식수 (천주) | | | 27,512 | 자사주 제외 |
| 목표주가 (원) | | | 60,000 | |

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

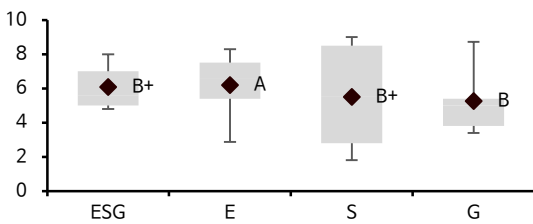
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ 환경: 2047 Net Zero 달성, 친환경 제품 및 소재 개발과 친환경 사업 확대 추진
- ◆ 사회: 환경 및 안전사고 무재해 사업장(유해 오염물질 처리 공정 개선 등) 구축 추진
- ◆ 지배구조: 경영투명성 강화 및 윤리경영 내재화를 통해 지속가능한 거버넌스 구축

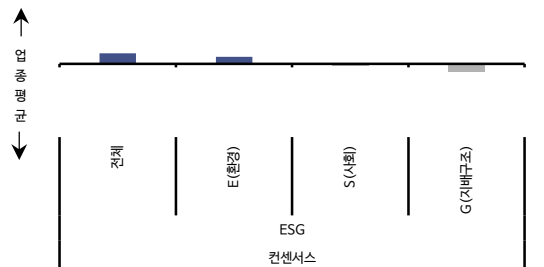
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

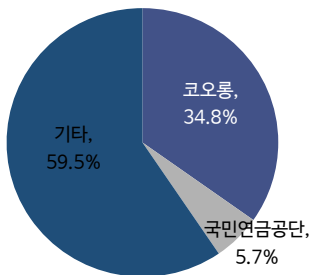
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

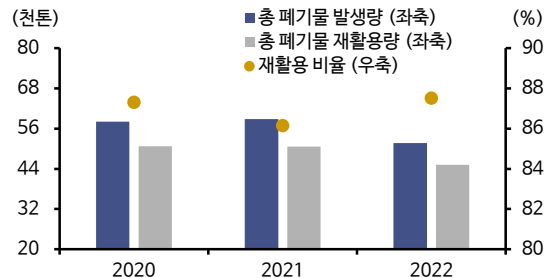
Key Chart

주주 구성



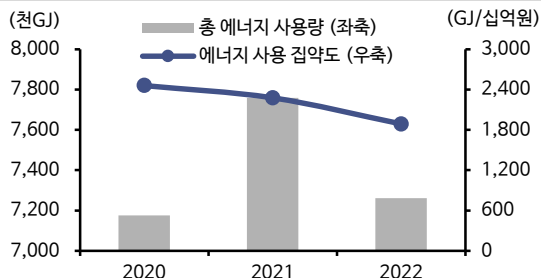
자료: FnGuide, 신한투자증권

폐기물 관련 현황



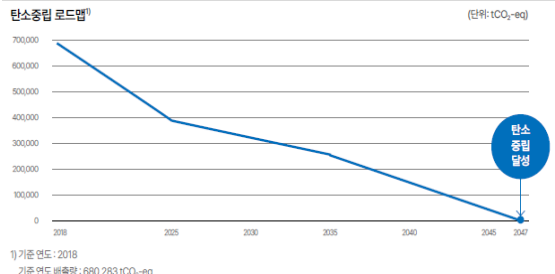
자료: 회사 자료, 신한투자증권

에너지 사용량



자료: 회사 자료, 신한투자증권

탄소중립 로드맵



자료: 회사 자료, 신한투자증권

재무상태표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 자산총계 | 6,003.5 | 6,002.7 | 6,114.5 | 6,031.6 | 6,336.2 |
| 유동자산 | 2,456.9 | 2,288.3 | 2,537.8 | 2,578.9 | 3,006.4 |
| 현금및현금성자산 | 204.0 | 174.1 | 434.8 | 303.6 | 664.6 |
| 매출채권 | 744.7 | 692.8 | 689.1 | 745.7 | 767.5 |
| 재고자산 | 1,260.9 | 1,180.2 | 1,174.0 | 1,270.3 | 1,307.5 |
| 비유동자산 | 3,546.5 | 3,714.5 | 3,576.7 | 3,452.6 | 3,329.8 |
| 유형자산 | 2,538.4 | 2,601.4 | 2,472.8 | 2,337.9 | 2,214.5 |
| 무형자산 | 133.4 | 129.1 | 121.2 | 114.0 | 107.6 |
| 투자자산 | 671.8 | 749.4 | 748.2 | 766.3 | 773.3 |
| 기타금융투자자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 부채총계 | 3,270.4 | 3,073.1 | 3,068.3 | 2,775.2 | 2,803.4 |
| 유동부채 | 2,651.2 | 2,417.4 | 2,413.0 | 2,114.6 | 2,140.8 |
| 단기차입금 | 1,388.2 | 1,120.5 | 1,120.5 | 1,120.5 | 1,120.5 |
| 매입채무 | 421.4 | 373.0 | 371.1 | 401.5 | 413.3 |
| 유동성장기부채 | 253.6 | 366.3 | 366.3 | 0.0 | 0.0 |
| 비유동부채 | 619.1 | 655.6 | 655.3 | 660.6 | 662.6 |
| 사채 | 164.7 | 197.3 | 197.3 | 197.3 | 197.3 |
| 장기차입금(경기금융부채 포함) | 400.2 | 393.7 | 393.7 | 393.7 | 393.7 |
| 기타금융투자부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 2,733.1 | 2,929.7 | 3,046.2 | 3,256.4 | 3,532.8 |
| 자본금 | 151.4 | 151.4 | 151.4 | 151.4 | 151.4 |
| 자본잉여금 | 990.3 | 989.1 | 989.1 | 989.1 | 989.1 |
| 기타자본 | (81.9) | (81.9) | (81.9) | (81.9) | (81.9) |
| 기타포괄이익누계액 | 24.1 | 42.0 | 42.0 | 42.0 | 42.0 |
| 이익잉여금 | 1,525.8 | 1,502.0 | 1,613.5 | 1,818.8 | 2,089.1 |
| 지배주주지분 | 2,609.7 | 2,801.5 | 2,913.0 | 3,118.3 | 3,388.5 |
| 비지배주주지분 | 123.4 | 128.2 | 133.2 | 138.1 | 144.3 |
| *충차입금 | 2,338.5 | 2,213.9 | 2,213.7 | 1,850.4 | 1,851.5 |
| *순차입금(순현금) | 2,045.6 | 1,949.0 | 1,688.6 | 1,449.4 | 1,086.8 |

현금흐름표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 영업활동으로인한현금흐름 | 30.3 | 401.5 | 526.4 | 483.4 | 572.7 |
| 당기순이익 | 189.2 | 50.8 | 156.0 | 249.7 | 315.9 |
| 유형자산상각비 | 226.7 | 241.0 | 263.6 | 240.0 | 218.4 |
| 무형자산상각비 | 8.3 | 8.6 | 8.0 | 7.2 | 6.4 |
| 외환손실(이익) | 13.2 | 4.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자산처분손실(이익) | (18.2) | 5.4 | 5.0 | 5.0 | 5.0 |
| 지분법, 종속, 관계기업손실(이익) | 8.5 | (32.4) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 운전자본변동 | (430.2) | 48.4 | 6.2 | (95.0) | (36.7) |
| (법인세납부) | (69.7) | (60.3) | (35.2) | (45.5) | (57.5) |
| 기타 | 102.5 | 135.9 | 122.8 | 122.0 | 121.2 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | (221.2) | (291.2) | (115.5) | (109.9) | (80.2) |
| 유형자산의증가(CAPEX) | (286.7) | (314.0) | (135.0) | (105.0) | (95.0) |
| 유형자산의감소 | 2.2 | 1.5 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의증가(증가) | (5.3) | (5.6) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | (29.4) | (26.6) | 1.2 | (18.1) | (7.0) |
| 기타 | 98.0 | 53.5 | 18.3 | 13.2 | 21.8 |
| FCF | (80.8) | 81.6 | 342.4 | 347.4 | 459.4 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | 154.8 | (141.9) | (145.1) | (499.6) | (126.5) |
| 차입금의 증가(감소) | 294.4 | (139.8) | (0.2) | (363.3) | 1.1 |
| 자기주식의처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금 | (41.3) | (41.8) | (39.5) | (39.5) | (39.5) |
| 기타 | (98.3) | 39.7 | (105.4) | (96.8) | (88.1) |
| 기타현금흐름 | 0.0 | 0.0 | (5.0) | (5.0) | (5.0) |
| 연결범위변동으로인한현금의증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 환율변동효과 | (0.5) | 1.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의증가(감소) | (36.6) | (29.9) | 260.7 | (131.1) | 361.0 |
| 기초현금 | 240.5 | 204.0 | 174.1 | 434.8 | 303.6 |
| 기말현금 | 204.0 | 174.1 | 434.8 | 303.6 | 664.6 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 5,367.5 | 5,061.2 | 5,034.4 | 5,447.6 | 5,607.1 |
| 증감률 (%) | 15.1 | (5.7) | (0.5) | 8.2 | 2.9 |
| 매출원가 | 3,886.3 | 3,739.4 | 3,649.3 | 3,851.3 | 3,835.0 |
| 매출총이익 | 1,481.2 | 1,321.8 | 1,385.1 | 1,596.3 | 1,772.1 |
| 매출총이익률 (%) | 27.6 | 26.1 | 27.5 | 29.3 | 31.6 |
| 판매관리비 | 1,238.7 | 1,164.2 | 1,140.7 | 1,234.8 | 1,336.5 |
| 영업이익 | 242.5 | 157.6 | 244.3 | 361.6 | 435.5 |
| 증감률 (%) | (4.0) | (35.0) | 55.0 | 48.0 | 20.5 |
| 영업이익률 (%) | 4.5 | 3.1 | 4.9 | 6.6 | 7.8 |
| 영업외손익 | (72.8) | (68.0) | (70.8) | (66.4) | (62.1) |
| 금융손익 | (43.2) | (63.0) | (58.6) | (54.2) | (50.0) |
| 기타영업외손익 | (21.2) | (37.3) | (12.2) | (12.2) | (12.2) |
| 중속 및 관계기업관련손익 | (8.5) | 32.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 세전계속사업이익 | 169.7 | 89.6 | 173.6 | 295.2 | 373.4 |
| 법인세비용 | (16.9) | 38.8 | 35.2 | 45.5 | 57.5 |
| 계속사업이익 | 186.6 | 50.8 | 141.6 | 249.7 | 315.9 |
| 중단사업이익 | 2.6 | 0.0 | 17.7 | 0.0 | 0.0 |
| 당기순이익 | 189.2 | 50.8 | 156.0 | 249.7 | 315.9 |
| 증감률 (%) | (7.2) | (73.2) | 207.3 | 60.1 | 26.5 |
| 순이익률 (%) | 3.5 | 1.0 | 3.1 | 4.6 | 5.6 |
| (지배주주)당기순이익 | 179.8 | 42.8 | 151.0 | 244.8 | 309.7 |
| (비지배주주)당기순이익 | 9.3 | 8.0 | 5.0 | 4.9 | 6.2 |
| 총포괄이익 | 223.9 | 43.5 | 156.0 | 249.7 | 315.9 |
| (지배주주)총포괄이익 | 212.2 | 37.5 | 134.4 | 215.2 | 272.2 |
| (비지배주주)총포괄이익 | 11.7 | 6.0 | 21.6 | 34.6 | 43.7 |
| EBITDA | 477.6 | 407.2 | 515.9 | 608.7 | 660.4 |
| 증감률 (%) | (2.2) | (14.7) | 26.7 | 18.0 | 8.5 |
| EBITDA 이익률 (%) | 8.9 | 8.0 | 10.2 | 11.2 | 11.8 |

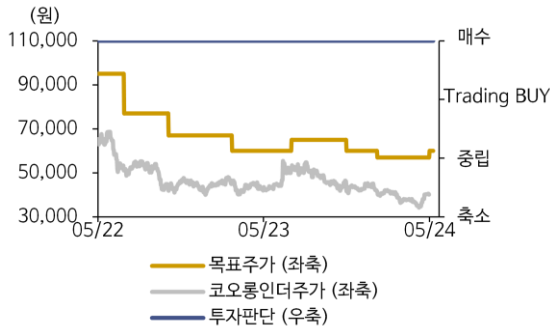
주요 투자지표

| 12월 결산 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| EPS (당기순이익, 원) | 6,122 | 1,553 | 5,028 | 8,122 | 10,308 |
| EPS (지배순이익, 원) | 5,814 | 1,288 | 4,862 | 7,960 | 10,103 |
| BPS (자본총계, 원) | 90,240 | 96,730 | 100,577 | 107,518 | 116,645 |
| BPS (지배지분, 원) | 86,166 | 92,497 | 96,178 | 102,957 | 111,879 |
| DPS (원) | 1,300 | 1,300 | 1,300 | 1,300 | 1,300 |
| PER (당기순이익, 배) | 6.7 | 28.7 | 8.0 | 4.9 | 3.9 |
| PER (지배순이익, 배) | 7.1 | 34.5 | 8.2 | 5.0 | 4.0 |
| PBR (자본총계, 배) | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.3 |
| PBR (지배지분, 배) | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| EV/EBITDA (배) | 7.1 | 8.3 | 5.8 | 4.5 | 3.6 |
| 배당성향 (%) | 22.0 | 92.4 | 26.2 | 16.1 | 12.8 |
| 배당수익률 (%) | 3.2 | 2.9 | 3.2 | 3.2 | 3.2 |
| 수익성 | | | | | |
| EBITDA 이익률 (%) | 8.9 | 8.0 | 10.2 | 11.2 | 11.8 |
| 영업이익률 (%) | 4.5 | 3.1 | 4.9 | 6.6 | 7.8 |
| 순이익률 (%) | 3.5 | 1.0 | 3.1 | 4.6 | 5.6 |
| ROA (%) | 3.3 | 0.8 | 2.6 | 4.1 | 5.1 |
| ROE (지배순이익, %) | 7.1 | 1.6 | 5.3 | 8.1 | 9.5 |
| ROIC (%) | 5.2 | 2.3 | 5.1 | 8.1 | 9.9 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 (%) | 119.7 | 104.9 | 100.7 | 85.2 | 79.4 |
| 순차입금비율 (%) | 74.8 | 66.5 | 55.4 | 44.5 | 30.8 |
| 현금비율 (%) | 7.7 | 7.2 | 18.0 | 14.4 | 31.0 |
| 이자보상배율 (배) | 3.5 | 1.5 | 2.3 | 3.7 | 4.9 |
| 활동성 | | | | | |
| 순운전자본회전율 (회) | 4.7 | 4.0 | 4.1 | 4.3 | 4.2 |
| 재고자산회수기간 (일) | 77.2 | 88.0 | 85.3 | 81.9 | 83.9 |
| 매출채권회수기간 (일) | 50.7 | 51.8 | 50.1 | 48.1 | 49.3 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

코오롱인더(120110)



| 일자 | 투자 의견 | 목표 주가 (원) | 과리율 (%) | |
|---------------|-------|--------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2022년 04월 12일 | 매수 | 95,000 | (35.8) | (27.4) |
| 2022년 07월 07일 | 매수 | 77,000 | (34.1) | (28.3) |
| 2022년 10월 13일 | 매수 | 67,000 | (33.3) | (28.3) |
| 2023년 03월 02일 | 매수 | 60,000 | (25.4) | (7.8) |
| 2023년 07월 11일 | 매수 | 65,000 | (25.3) | (15.8) |
| 2023년 11월 09일 | 매수 | 60,000 | (28.0) | (24.6) |
| 2024년 01월 16일 | 매수 | 57,000 | (32.0) | (26.1) |
| 2024년 05월 10일 | 매수 | 60,000 | - | - |

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 이진명)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 코오롱인더를 기초자산으로 한 주식선물의 유동성 공급회사(LP)임을 고지합니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

| 종목 | 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하 | 섹터 | 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우 |
|----|---|----|--|
| | | | |

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 05월 09일 기준)

| 매수 (매수) | 94.19% | Trading BUY (중립) | 3.73% | 중립 (중립) | 2.07% | 축소 (매도) | 0.00% |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|