

LIG 넥스원 (079550)

미래를 위한 투자, 확고한 성장

투자의견

BUY(유지)

목표주가

149,000 원(상향)

현재주가

113,400 원(02/07)

시가총액

2.495(십억원)

기계/로보틱스/운송 양승윤_02)368-6139_syyang0901@eugenefn.com

- 2023년 4분기 실적 매출액 6,800억원(+12%yoy), 영업이익 369억원(+60%yoy)을 기록하며 컨센서스(422억원) 하회. 인니 경찰청 통신망 구축 사업의 매출 인식이 2024년으로 이월된 점이 주요 하회 요인. 이를 제외한 계절적 손충금 발생도 미미했고, 국내 개발 및 양산 사업의 안정적 사업 운영이 뒷받침되는 양호한 실적이었다는 판단
- 지난해 신규 수주액은 9조 5,881억원을 기록(사우디 수주 포함). 국내 사업에서 TMMR 2차 양산, 천궁·Ⅱ 유도탄 2차 양산, 130mm 유도로켓·Ⅱ 체계 개발 등 다수의 양산 및 개발 사업을 수주하고, 해외 수주로는 사우디 천궁·Ⅱ 수출 계약 체결. 사우디 사업 규모는 4.3조원으로 UAE 천궁·Ⅱ 수주(레이더 포함)와 유사한 규모이며, 실제 계약 체결시점은 2023년. UAE 천궁 사업과 일부 납품 시기가 오버랩되며 2020년 중반 이후 동사의 해외 매출 비중이 지속적으로 높아질 것으로 예상되고, 사우디 영토 면적 등을 고려하면 후속 발주에 대한 가능성도 존재. 동사 유도 체계에 대한 글로벌 주요 국가들의 관심은 지속. 중동 레퍼런스를 바탕으로 한 추가 고객 확보 가능성도 더욱 높아짐
- 2024년 연간 매출액은 3조 845억원, 영업이익 2,340억원(OPM 7.6%)을 전망. 인니 수출 사업 이월 반영에 따른 조정 및 연구개발 매출 비중 상향 반영. 과거 수주한 주요 개발사업(LAMD, L-SAM 등) 진행으로 연구개발 매출 비중이 과거 20%에서 30% 수준까지 높아지고 있는 것으로 추정되나, '탐색개발-체계개발-양산'으로 이어지는 선순환의 고리가 형성되었다는 측면에서 긍정적으로 평가. 킬체인 구축 등 견조한 국내 수요와 더불어 중동 등 글로벌유도 무기 시장에서의 두각을 드러내기 시작했다는 판단. 동사에 대한 투자의견 BUY 유지하며, PEER 멀티플 상승을 반영(Target PER 16배)하여 목표주가를 기존 130,000원에서 149,000원으로 15% 상향 조정

주가(원, 02/07) 시가총액(십억원)			113,400 2,495
발행주식수(천주) 52주 최고가(원) 최저가(원) 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율(%) 배당수익률(23F,%)	급(억원)		22,000 146,700 67,100 0.74 619 12.3 1.7
주주구성(%) 엘아이지 (외 12인 국민연금공단 (외 1) 1인)		42.5 13.5
주가상승 상대기준 절대기준	1M -9.2% -8.0%	6M 45.6% 46.7%	12M 35.5% 41.9%
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(23) 영업이익(24)	현재 BUY 149,000 186 234	직전 BUY 130,000 189 224	변동 - - - -

12월 결산(십억원)	2022A	2023P	2024E	2025E
매출액	2,221	2,309	3,085	3,395
영업이익	179	186	234	252
세전손익	158	185	257	277
당기순이익	123	175	200	216
EPS(원)	5,588	7,954	9,108	9,838
증감률(%)	17.0	42.3	14.5	8.0
PER(배)	16.5	14.3	12.5	11.5
ROE(%)	14.5	18.6	19.5	18.2
PBR(배)	2.2	2.6	2.3	2.0
EV/EBITDA(UH)	9.1	9.5	7.7	6.8
자료: 유진투자 증 권				

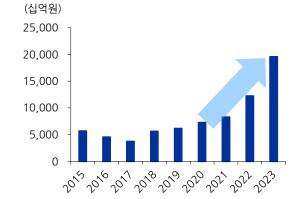


도표 1. LIG 넥스원 주요 실적 테이블

구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023E	2024E
매출액(십억원)	547	546	536	680	720	738	783	844	2,221	2,309	3,085
yoy%	28.0	11.3	-22.9	11.9	31.7	35.2	46.0	24.2	163.0	4.0	33.6
국내	440	459	443	607	438	509	538	651	1,815	1,950	2,136
해외	107	86	93	73	282	228	245	193	406	358	948
영업이익	68	40	41	37	65	59	62	48	179	186	234
opm%	12.5	7.4	7.7	5.4	9.0	7.9	8.0	5.7	8.1	8.1	7.6
당기순이익	60	32	34	50	57	46	52	45	123	175	200
npm%	10.9	5.8	6.3	7.3	7.9	6.3	6.6	5.4	5.5	7.6	6.5

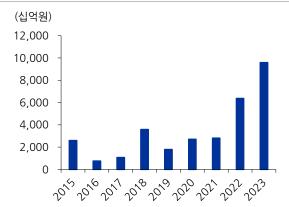
자료: 유진투자증권

도표 2. LIG 넥스원 수주잔고 추이



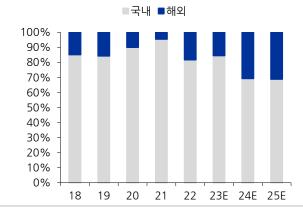
자료: LIG 넥스원, 유진투자증권

도표 3. LIG 넥스원 신규 수주 추이



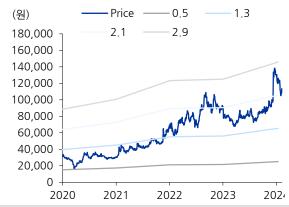
자료: LIG 넥스원, 유진투자증권

도표 4. LIG 넥스원 해외 매출 비중 추이



자료: LIG 넥스원, 유진투자증권

도표 5. LIG 넥스원 12MF P/B 밴드 차트



자료: Quantiwsie, 유진투자증권

LIG넥스원 (079550.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	2,577	3,013	3,618	3,954	4,226	매 출 액	1,822	2,221	2,309	3,085	3,395
유동자산	1,486	1,823	2,344	2,651	2,884	증가율(%)	13.9	21.9	4.0	33.6	10.1
현금성자산	93	273	540	665	793	매출원가	1,591	1,894	1,959	2,620	2,895
매출채권	160	234	440	546	605	매 출총 이익	232	327	349	465	500
재고자산	219	231	268	333	368	판매 및 일반관리비	134	147	163	231	248
비유동자산	1,091	1,190	1,274	1,303	1,342	기타영업손익	7	10	11	42	7
투자자산	200	162	204	212	220	영업이익	97	179	186	234	252
유형자산	743	856	884	903	930	증가율(%)	52.5	84.3	4.0	25.6	7.8
기타	148	171	186	189	191	EBITDA	154	233	252	295	314
부채총계	1,814	2,078	2,670	2,848	2,954	증가율(%)	33.8	50.8	8.4	16.8	6.7
유동부채	1,481	1,899	2,485		2,765	영업외 <u>손</u> 익	32	(21)	(1)	23	25
매입채무	332	232	671	833	922	이자수익	2	10	7	11	12
유동성이자부채	226	245	378	378	378	이자비용	14	(20)	9	10	9
기타	923	1,423	1,437	1,451	1,466	지분법손익 기타여어소이	3	(29)	(0)	(0)	(0)
비유동부채 비유동이자부채	332	178	184	186	189	기타영업손익	40	10 158	100	21	22 277
	323	121	62 133	62 125	62 127	세전순이익	129		185	257	
기타	762	57	123	125	127	증가율(%)	232.1	22.2	17.3	38.6	8.0
자본총계 지배지분	763	935	949 949	1,106	1,272	법인세비용 당기순이익	24	35	10	56	61
시메시군 자본금	763 110	935 110	949 110	1,106 110	1,272 110	경기군이역 증가율(%)	105 81.5	123 17.0	175 42.3	200	216 8.0
사본 음 자본잉여금	142	142	142	142	142	등기귤(%) 기배 주주 지분	105	17.0	42.3 175	14.5 200	8.0 216
시즌8여급 이익잉여금	444	561	702	860	1,025	시메ㅜ 구시군 증가율(%)	81.5	17.0	42.3	14.5	8.0
기타	67	122	(5)	(5)	(5)	등기뀰(%) 비지배지분	01.5	17.0	42.5	14.5	0.0
기다 비지배지분	0	0	(2)	(c) 0	(c) 0	<u> </u>	4,775	5,588	7,954	9,108	9,838
자본총계	763	935	949	1,106	1,272	67월 (%)	81.5	17.0	42.3	14.5	8.0
<u> </u>		366	439	439	439	6기절(개) 수정EPS(원)	4,775	5,588	7,954	9,108	9,838
순차입금	456	93	(101)	(226)	(354)	주 8년 <i>(원)</i> 증가율(%)	81.5	17.0	42.3	14.5	8.0
원고충근표						3 0Ε3131π					
현금흐름표	2021 A	20224	20225	2024E	20255	<u>주요투자지표</u>	20214	20224	20225	2024E	20255
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F			2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원) 영업현금	135	457	492	258	280	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	135 105	457 123	492 175	258 200	280 216	주당지표(원) EPS	4,775	5,588	7,954	9,108	9,838
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	135 105 57	457 123 54	492 175 66	258 200 61	280 216 62	주당지표(원) EPS BPS	4,775 34,696	5,588 42,508	7,954 43,127	9,108 50,285	9,838 57,823
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	135 105 57 35	457 123 54 77	492 175 66 15	258 200 61 2	280 216 62 2	주당지표(원) EPS BPS DPS	4,775	5,588	7,954	9,108	9,838
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	135 105 57 35 (50)	457 123 54 77 210	492 175 66 15 229	258 200 61 2 (6)	280 216 62 2 (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS 발류에이션(배,%)	4,775 34,696 1,200	5,588 42,508 1,500	7,954 43,127 1,950	9,108 50,285 2,300	9,838 57,823 2,600
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	135 105 57 35 (50) 68	457 123 54 77 210 (92)	492 175 66 15 229 (257)	258 200 61 2 (6) (106)	280 216 62 2 (1) (58)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	4,775 34,696 1,200	5,588 42,508 1,500	7,954 43,127 1,950	9,108 50,285 2,300	9,838 57,823 2,600
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	135 105 57 35 (50) 68 (1)	457 123 54 77 210 (92) 33	492 175 66 15 229 (257) (45)	258 200 61 2 (6) (106) (65)	280 216 62 2 (1) (58) (36)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	135 105 57 35 (50) 68 (1) (14)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	135 105 57 35 (50) 68 (1) (14) (104)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	135 105 57 35 (50) 68 (1) (14) (104)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	135 105 57 35 (50) 68 (1) (14) (104) 25 110	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0)	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91)	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%)	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	135 105 57 35 (50) 68 (1) (14) (104) 25 110 (7)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3)	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1)	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5	9,838 57,823 2,600 111.5 2.0 6.8 2.3 8.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5	9,838 57,823 2,600 111.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	135 105 57 35 (50) 68 (1) (14) (104) 25 110 (7) 32 0	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5	9,838 57,823 2,600 111.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11)	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5	9,838 57,823 2,600 111.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21)	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5	9,838 57,823 2,600 111.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43)	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5 13.4	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137)	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33)	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43)	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6)	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 자입금증가 자본증가 배당금지급	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4 59.8 100.3	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5 13.4	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6) 94.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4 (20.4) 99.6	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2 (27.8) 104.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자본증가 채임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51 127	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5 13.4	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6)	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자면금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33 267 253	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51 127 644	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4 59.8 100.3 7.0	5,588 42,508 1,500 16.5 2.2 9.1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5 13.4	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6) 94.3 21.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4 (20.4) 99.6 23.6	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2 (27.8) 104.3 27.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20 24 51 75	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26 178 75 253	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33 267 253 520	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43 124 520 644	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51 127 644 771	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4 59.8 100.3 7.0	5,588 42,508 1,500 16.5 2,2 9,1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5 13.4 10.0 96.0 13.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6) 94.3 21.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4 (20.4) 99.6 23.6	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2 (27.8) 104.3 27.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자면금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20 24 51 75	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26 178 75 253	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33 267 253 520 301	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51 127 644	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 대출채권회전율	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4 59.8 100.3 7.0 0.7 10.8	5,588 42,508 1,500 16.5 2,2 9,1 1,6 8,0 8,1 10.5 5,5 14,5 13,4 10,0 96,0 13,5 0,8 11,3	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6) 94.3 21.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4 (20.4) 99.6 23.6	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2 (27.8) 104.3 27.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 기말현금	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20 24 51 75 198 135	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26 178 75 253 253 (178)	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33 267 253 520	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43 124 520 644 263	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51 127 644 771 281 102	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4 59.8 100.3 7.0 0.7 10.8 8.2	5,588 42,508 1,500 16.5 2,2 9,1 1.6 8.0 8.1 10.5 5.5 14.5 13.4 10.0 96.0 13.5	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6) 94.3 21.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4 (20.4) 99.6 23.6 0.8 6.3 10.3	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2 (27.8) 104.3 27.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	135 105 57 35 (50) 68 (1) (104) 25 110 (7) 32 0 (42) (137) (117) (20) 20 24 51 75	457 123 54 77 210 (92) 33 (108) 377 (33) (2) 54 46 0 (29) (245) (218) (26) 26 178 75 253	492 175 66 15 229 (257) (45) 489 41 (85) (0) (3) 53 0 (21) 7 40 (33) 33 267 253 520 301 (144)	258 200 61 2 (6) (106) (65) 162 3 (91) (1) (2) 71 0 (11) (43) 0 (43) 43 124 520 644 263 96	280 216 62 2 (1) (58) (36) 89 3 (102) (1) (2) 81 0 (11) (51) 0 (51) 51 127 644 771 281	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 대출채권회전율	4,775 34,696 1,200 14.4 2.0 12.7 1.7 7.6 5.3 8.5 5.8 14.6 7.4 59.8 100.3 7.0 0.7 10.8	5,588 42,508 1,500 16.5 2,2 9,1 1.6 8.0 8.1 10.5 5,5 14.5 13.4 10.0 96.0 13.5 0.8 11.3 9,9	7,954 43,127 1,950 14.3 2.6 9.5 1.7 8.3 8.1 10.9 7.6 18.6 19.8 (10.6) 94.3 21.3	9,108 50,285 2,300 12.5 2.3 7.7 2.0 9.5 7.6 9.6 6.5 19.5 22.4 (20.4) 99.6 23.6	9,838 57,823 2,600 11.5 2.0 6.8 2.3 8.9 7.4 9.3 6.4 18.2 23.2 (27.8) 104.3 27.5

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(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 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)

