

한전 KPS (051600)

スコL/OL O./C\

실적 증가 + 체코 원전 기대감

투자의견

BUY(유지)

목표주가

58,000 원(유지)

현재주가

36,900 원(8/6)

시가총액

1,661(십억원)

에너지/인프라/배터리 황성현_02)368-6878_tjdgus2009@eugenefn.com

- 투자의견 BUY, 목표주가 58,000원 유지. 2Q24 매출액 4,286억원(+25%gog, +5%yoy), 영업이익 744억원 (+42%gog, +52%yoy), 당기순이익 595억원(+37%gog, +46%yoy)으로 당사 추정과 시장 컨센서스를 상회하는 어닝 서프라이즈 기록, 사업부별 매출액은 원자력, 송변전 강세, 화력, 해외, 대외 약세로 요약 가능
- 화력은 계획예방정비 물량 감소(-4기) 영향이 컸으며, 반면 원전은 물량이 증가하며 연간 목표 23기(+9기) 고려 시 현 추세가 이어질 것이라 판단. 송변전은 인프라 노후화, 개보수 실적의 구조적 증가가 예상되어 긍정적. 비용단에 서는 원전의 볼륨이 증가하며 원가율이 5.4%p 개선되었으며, 상반기 발표된 경영평가성과 관련 노무비(연간 합산 200억원 추정)가 반영된 수치임을 고려하면 상당히 양호한 실적이라 판단. 하반기에도 견조한 수익성 지속 전망
- 최근 공기업, 공공기관을 중심으로 강도 높은 재무구조 개선이 추진되어 비용 통제가 이어지고 있고, 체코 원전 우 선사업협상자 선정 및 향후 신규 원전 발주 계획, 배당성향(과거 최대 60%)을 고려하면 투자 매력 크다고 판단

26,000

주가(원,8/6)			36,900
시가총액(십억원)			1,661
발행주식수			45,000천주
52주 최고가			47,450원
최저가			32,050원
52주 일간 Beta			0.19
60일 일평균거래대금			104억원
외국인 지 분율			11.4%
배당수익률(2024F)			7.0%
주주구성 한국전력공사 (외 2인) 국민연금공단 (외 1인)			51.0% 9.8%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	14.8	9.2	11.2
절대기준	2.9	7.1	8.1
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	58,000	58,000	-
영업이익(24)	226	205	A
영업이익(25)	229	209	A

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	1,534	1,530	1,535	1,567
영업이익	199	226	229	199
세전손익	211	257	261	232
당기순이익	163	198	202	180
EPS(원)	3,615	4,400	4,490	3,992
증감률(%)	62.4	21.7	2.1	-11.1
PER(배)	9.4	8.4	8.2	9.2
ROE(%)	13.1	15.0	14.3	12.1
PBR(UH)	1.2	1.2	1.1	1.1
EV/EBITDA(H)	5.9	4.9	4.5	4.9
자료: 으지트자 즈 귀				

자료: 유진투자증권

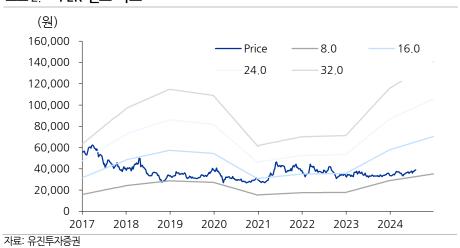


도표 1. 연간 실적 변경 내역

(Lfol· YIGGI 0/ 0/ °/	수정전	<u> </u>	수정호	<u></u>	변경	명률
(단위: 십억원, %, %p)	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
매출액	1,554	1,577	1,530	1,535	(1.6)	(2.7)
영업이익	205	209	226	229	10.5	9.3
영업이익률(%)	13.2	13,3	14.8	14.9	1.6	1.6
EBITDA	262	265	283	285	8.2	7.3
EBITDA 이익률(%)	16,9	16.8	18.5	18.5	1.7	1.7
순이익	163	167	198	202	21.6	20.7

자료: 유진투자증권

도표 2. **PER 밴드 차트**



I— II E I 10

도표 3. 세부 실적 추정

(=151 115151)											
(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2023	2024	2025
매출액	351	410	332	440	343	429	331	427	1,534	1,530	1,535
화력	117	165	109	171	104	152	100	160	561	516	495
원자력/양수	138	132	123	143	147	169	133	145	536	594	613
송변전	23	25	25	27	24	29	26	29	100	108	114
기타	73	89	75	101	68	79	71	94	337	312	313
영업이익	55	49	36	59	52	74	40	59	199	226	229
OPM(%)	15.6	11.9	11.0	13.4	15.2	17.4	12.1	13.9	13.0	14.8	14.9
당기순이익	46	41	30	46	44	60	34	60	163	198	202
NPM(%)	13.1	9,9	9.0	10.5	12.7	13.9	10.4	14.1	10.6	12.9	13.2
YoY(%)											
매출액	15.9	6.3	-2.8	10.5	-2.4	4.5	-0,5	-2.9	7.3	-0.3	0.3
영업이익	143.9	71.1	16.9	22.5	-4.9	52,3	9,9	0.4	52.7	13.4	1.1
당기순이익	120.7	66.4	23.9	49.8	<i>-5.3</i>	46.3	15.1	31.2	62.4	21.7	2.1

자료: 한전 KPS, 유진투자증권

한전KPS(051600.KS) **재무제표**

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	1,562	1,597	1,692	1,778	1,840	매출액	1,429	1,534	1,530	1,535	1,567
유동자산	868	968	1,077	1,174	1,241	증기율(%)	3.5	7.3	(0.3)	0.3	2.1
현금성자산	154	55	283	377	429	매출원가	1,203	1,251	1,219	1,219	1,277
매출채권	602	841	720	722	737	매출총이익	226	283	310	315	290
재고자산	29	25	27	27	28	판매 및 일반관리비	95	84	84	87	91
비유동자산	694	629	615	604	598	기타영업손익	0	0	0	0	0
투자자산	238	171	171	171	175	영업이익	131	199	226	229	199
유형자산	448	449	436	424	415	증가율(%)	5.3	52.7	13.4	1.1	(13.1)
기타	8	9	8	8	9	EBITDA	178	251	283	285	253
부채총계	346	325	319	319	321	증가율(%)	5.7	41.0	12.8	0.4	(10.9)
유동부채	318	319	313	313	315	영업외손익	4	12	31	32	33
매입채무	105	117	111	111	113	이자수익	7	11	32	33	34
유동성이자부채	4	5	5	5	5	이자비용	1	1	1	1	1
기타	208	197	197	197	197	지분법손익	0	0	0	0	0
비유동부채	29	6	6	6	6	기타영업손익	(2)	1	(0)	(0)	(0)
비유동이자부채	5	3	3	3	3	세전순이익	135	211	257	261	232
기타	24	3	3	3	3	증가율(%)	(1.0)	56.7	21.9	1.4	(11.1)
자 본총 계	1,216	1,273	1,374	1,459	1,518	법인세비용	34	48	59	59	52
지배지분	1,216	1,273	1,374	1,459	1,518	당기순이익	100	163	198	202	180
자 본금	9	9	9	9	9	증기율(%)	1.5	62.4	21.7	2.1	(11.1)
자본잉여금	0	0	0	0	0	기배 주주 지분	100	163	198	202	180
이익잉여금	1,207	1,264	1,365	1,450	1,509	증가율(%)	1.5	62.4	21.7	2.1	(11.1)
기타	(1)	(0)	. 0	. 0	. 0	비지배지분	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0	EPS(원)	2,226	3,615	4,400	4,490	3,992
자 본총 계	1,216	1,273	1,374	1,459	1,518	·(<u>-</u>) 증가율(%)	1.5	62,4	21.7	2.1	(11.1)
총차입금	10	. 8	. 8	. 8	8	수정EPS(원)	2,226	3,615	4,400	4,490	3,992
순차입금	(144)	(47)	(275)	(369)	(421)	증가율(%)	1.5	62.4	21.7	2.1	(11.1)
현금흐름표						주요투자지표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금		(38)	200	255	217	7 [] [[(0)]					
	81	(30)	369	ررح	Z1/	주당지표(원)					
당기순이익	81 100	163	369 198	202	180	수당시표(원) EPS	2,226	3,615	4,400	4,490	3,992
							2,226 27,016	3,615 28,280	4,400 30,526	4,490 32,417	
자산상각비	100	163	198 57	202 56	180 55	EPS	•	28,280		32,417	33,739
자산상각비 기타비현금성손익	100 48 179	163 52 167	198	202 56 (1)	180	EPS BPS DPS	27,016		30,526	•	33,739
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	100 48 179 (210)	163 52 167 (363)	198 57 (0) 113	202 56 (1) (2)	180 55 (4) (14)	EPS BPS DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark>	27,016 1,305	28,280 2,158	30,526 2,600	32,417 2,670	33,739 2,370
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	100 48 179 (210) (74)	163 52 167	198 57 (0) 113 121	202 56 (1)	180 55 (4) (14) (15)	EPS BPS DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER	27,016 1,305 14.9	28,280	30,526	32,417	33,739 2,370 9.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	100 48 179 (210) (74) (5)	163 52 167 (363) (243) 3	198 57 (0) 113 121 (2)	202 56 (1) (2) (2)	180 55 (4) (14) (15) (1)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	27,016 1,305 14.9 1.2	28,280 2,158 9.4 1.2	30,526 2,600 8.4 1.2	32,417 2,670 8.2 1.1	33,739 2,370 9.2 1.1
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출체권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매업채무증가(감소)	100 48 179 (210) (74) (5) (7)	163 52 167 (363) (243) 3 (0)	198 57 (0) 113 121	202 56 (1) (2) (2) (0)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6	28,280 2,158 9.4 1.2 5.9	30,526 2,600 8.4 1.2 4.9	32,417 2,670 8.2 1.1 4.5	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124)	198 57 (0) 113 121 (2) (6)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0	180 55 (4) (14) (15) (1) 2	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9	28,280 2,158 9.4 1.2 5.9 6.3	30,526 2,600 8.4 1.2 4.9 7.0	32,417 2,670 8.2 1.1 4.5 7.2	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6	28,280 2,158 9.4 1.2 5.9	30,526 2,600 8.4 1.2 4.9	32,417 2,670 8.2 1.1 4.5	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%)	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6	28,280 2,158 9.4 1.2 5.9 6.3 4.0	30,526 2,600 8.4 1.2 4.9 7.0 6.5	32,417 2,670 8.2 1.1 4.5 7.2 6.5	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44) 0	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6	28,280 2,158 9.4 1.2 5.9 6.3 4.0	30,526 2,600 8.4 1.2 4.9 7.0 6.5	32,417 2,670 8.2 1.1 4.5 7.2 6.5	33,739 2,370 9,2 1,1 4,9 6,4 7,2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41)	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 0 (41)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44) 0 0 (41)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 0 (42)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4	30,526 2,600 8.4 1.2 4.9 7.0 6.5	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 0 (41) 0	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44) 0 0 (41)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0	28,280 2,158 9,4 1.2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2	33,739 2,370 9,2 1,1 4,9 6,4 7,2 12,7 16,2 11,5
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3)	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 0 (41) 0 (3)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44) 0 0 (41) 0 (3)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3)	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 0 (41) 0 (3)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 0 (44) 0 0 (41) 0 (3)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3) (120)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0	28,280 2,158 9,4 1.2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3) (65)	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 0 (41) 0 (3) (97)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3) (120)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 소이익률 ROE ROIC	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2	33,739 2,370 9,2 1.1 4,9 6,4 7,2 12,7 16,2 11,5 12,1 14,1
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3) (65) (7) (59)	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117) 0 (117)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3) (120) 0 (120)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 소이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순치입금/자기자본	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7)	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0)	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3)	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1 14.1 (27.7)
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54)	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3) (65) (7) (59)	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97)	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117) 0 (117)	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3) (120) 0 (120) 120	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5 (11.9) 273.3	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7) 303,7	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0) 344,5	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3) 374.9	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1 14.1 (27.7) 393.5
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54) 54	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3) (65) (7) (59) 59	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97) 97	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117) 0 (117) 117	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3) (120) 0 (120) 120	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7)	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0)	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3)	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1 14.1 (27.7) 393.5
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54) 54	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (55) (7) (59) 59 (73) 123	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97) 97 228 49	202 56 (1) (2) (2) (0) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117) 0 (117) 117 94 277	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (3) (120) 0 (120) 120 52 371	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)	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5 (11.9) 273.3 150.8	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7) 303,7 244,0	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0) 344,5 184,5	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3) 374.9 186.6	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1 14.1 (27.7) 393.5 162.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자라금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54) 54 49 74 123	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (65) (7) (59) 59 (73) 123 49	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97) 97 228 49 277	202 56 (1) (2) (0) 0 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117) 0 (117) 117 94 277 371	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (120) 0 (120) 120 52 371 423	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	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5 (11.9) 273.3 150.8	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7) 303,7 244,0	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0) 344,5 184,5	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3) 374.9 186.6	33,739 2,370 9.2 1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1 14.1 (27.7) 393.5 162.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 기말현금 Gross Cash flow	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54) 54 49 74 123 327	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (3) (65) (7) (59) 59 (73) 123 49	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97) 97 228 49 277 256	202 56 (1) (2) (0) 0 0 (44) 0 (3) (117) 0 (117) 117 94 277 371 257	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (120) 120 52 371 423 231	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	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5 (11.9) 273.3 150.8	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7) 303,7 244,0 1,0 2,1	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0) 344,5 184,5	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3) 374.9 186.6	1.1 4.9 6.4 7.2 12.7 16.2 11.5 12.1 14.1 (27.7) 393.5 162.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	100 48 179 (210) (74) (5) (7) (124) 27 50 143 (38) 3 (2) (60) (6) (54) 54 49 74 123	163 52 167 (363) (243) 3 (0) (124) 30 40 86 (41) 3 (65) (7) (59) 59 (73) 123 49	198 57 (0) 113 121 (2) (6) 0 (44) 0 (41) 0 (3) (97) 0 (97) 97 228 49 277	202 56 (1) (2) (0) 0 0 (44) 0 (41) 0 (3) (117) 0 (117) 117 94 277 371	180 55 (4) (14) (15) (1) 2 0 (45) 0 (42) 0 (120) 0 (120) 120 52 371 423	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	27,016 1,305 14.9 1.2 7.6 3.9 4.6 9.1 12.5 7.0 8.6 9.5 (11.9) 273.3 150.8	28,280 2,158 9,4 1,2 5,9 6,3 4,0 13,0 16,4 10,6 13,1 13,4 (3,7) 303,7 244,0	30,526 2,600 8,4 1,2 4,9 7,0 6,5 14,8 18,5 12,9 15,0 15,0 (20,0) 344,5 184,5	32,417 2,670 82 1.1 4.5 7.2 6.5 14.9 18.5 13.2 14.3 16.2 (25.3) 374.9 186.6	33,739 2,370 9.2 1.1

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 제작물로서 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 어떠

한 경우에동 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 종기대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

과(월%) 현전(PS(051600.KS) 주가및목표주가추이 추천일자 투자인면 목표가(원) 대표보면 평균주가 최고(화어) 담당 애널리스트: 황성현	
대상점 대상점 다양 주가다이	
1대3시점 대비 주가다비 2022-08-16 Buy 58,000 1년 -40.0 -24.9 2023-02-13 Buy 58,000 1년 -40.8 -33.4 2023-04-25 Buy 58,000 1년 -40.6 -32.8 2023-10-31 Buy 58,000 1년 -38.3 -31.6 2023-11-30 Buy 58,000 1년 -38.0 -31.6 2024-05-31 Buy 58,000 1년 -35.6 -31.6 2024-05-31 Buy 58,000 1년 -35.6 -31.6 2024-08-07 Buy 58,000 1년 -35.6 -31.6	24-08