

제일기획 (030000)

비계열로 방어하는 걸 보여주지

투자의견

BUY(유지)

목표주가

26,000 원(유지)

현재주가

18,750 원(04/26)

시가총액

2,157(십억원)

Media/Entertainment 이현지 02)368-6199_hjlee1@eugenefn.com

- 1분기 매출총이익은 3,907억원(+7.3%yoy), 영업이익은 545억원(+2.1%yoy)으로 시장 컨센서스 부합
- 본사 매출총이익은 757억원(+6.2%yoy)으로 주요 광고주의 강도 높은 마케팅 예산 효율화가 지속되는 가운데, 비계열 광고주의 해외 대행물량 증가 및 신규 광고주 개발로 기대 이상의 외형 성장 시현
- 해외는 주요 광고주의 올림픽 관련 대행물량 증가로 유럽(+1.2%yoy)이 자회사 부진에도 순성장 전환했으며, 비계열 광고주 대행물량이 증가한 북미(+12.7%yoy)와 중국(+6.7%yoy)이 외형 견인하며 3,150억원(+7.6%yoy) 기록
- 업황 회복 지연에 주요 광고주의 마케팅 예산 효율화가 더해지며 두 배로 어려운 환경을 마주한 상황에, 작년 하반 기부터 디지털 인력 투자 영향으로 올해 상반기까지 인건비 부담도 있는 상황. 다만, 디지털과 BTL, 비계열 중심으로 외형 성장 지속하는 점 긍정적이며 하반기 올림픽 효과 더해지며 시장 대비 견조한 성과 기록할 것으로 전망. 해외 비계열 성과 꾸준히 주목할 만함. 투자의견, 목표주가 유지

주가(원, 04/26)			18,750
시가총액(십억원)			2,157
발행주식수			115,041천주
52주 최고가			20,950원
최저가			16,410원
52주 일간 Beta			0.29
60일 일평균거래대금			41억원
외국인 지분 율			25.6%
배당수익률(2024E)			6.7%
주주구성			
삼성전자 (외 5인)			28.6%
자사주 (외 1인)			12.0%
주가상승	1M	6M	12M
상대기준	5.3%	-21.7%	-8.2%
절대기준	1.6%	-6.2%	-1.3%
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	26,000	26,000	-
영업이익(23)	326	325	_
영업이익(24)	352	352	-

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	4,253	4,138	4,378	4,130
영업이익	311	308	326	352
세전손익	300	285	326	345
당기순이익	196	190	222	234
EPS(원)	1,684	1,628	1,902	2,004
증감률(%)	17.1	-3.3	16.8	5.4
PER(배)	13.7	11.7	9.9	9.4
ROE(%)	16.6	15.0	16.2	15.8
PBR(배)	2.2	1.7	1.5	1.4
EV/EBITDA(UH)	5.7	4.3	3.8	3.5
자료: 유진투자증권				

25,000 130 · 주가(좌,원) -KOSPI지수대비(우, g) 120 20,000 110 100 15,000 90 80 10.000 70 60 5,000 50 0 40 23.8 23.4 23,12

도표 1. 1Q24 Review

(단위: 십억원, FLL)						2	2Q24E			2024E		2025E	
(건ন· 납국권, (%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	1,018	943	7.9	972	4.8	1,005	-1.3	3.5	4,138	4,378	5.8	4,130	-5.7
영업이익	55	54	0.2	55	-0.6	88	60.8	3.6	308	326	6.0	352	8.1
세전이익	63	56	12.3	56	13.3	89	40.0	-2.1	285	326	14.4	345	5.8
순이익	43	37	16.5	37	16.8	60	39.1	-7.4	190	222	16.7	234	5.6
영업이익률	5.4	5.8	-0.4	5.6	-0.3	8.7	3.4	0.0	7.4	7.4	0.0	8.5	1.1
순이익률	4.3	4.0	0.3	3.8	0.4	6.0	1.7	-0.7	4.6	5.1	0.5	5.7	0.6
EPS(원)	5.4	5.8	-0.4	5.6	-0.3	8.7	3.4	0.0	7.4	7.4	0.0	8.5	1.1
BPS(원)	4.3	4.0	0.3	3.8	0.4	6.0	1.7	-0.7	4.6	5.1	0.5	5.7	0.6
ROE(%)	1,486	1,254	18.5	1,318	12.7	2,056	38.4	-8.1	1,628	1,902	16.8	2,004	5.4
PER(X)	10,716	10,658	0.5	10,700	0.1	11,230	4.8	5.9	11,183	12,246	9.5	13,140	7.3
PBR(X)	13.9	11.8	2.1	12.3	1.5	18.3	4.4	-2.8	15.0	16.2	1.2	15.8	-0.4

자료: 제일기획, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 2. 제일기획 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
매출총이익	364	425	401	429	391	445	427	456	1,538	1,619	1,719
YoY (%)	8.7%	9.3%	-0.3%	3.9%	7.3%	4.7%	6.5%	6.4%	20.2%	5.2%	6.2%
본사	71	102	88	88	76	103	91	91	353	349	362
YoY (%)	-6.2%	1.3%	-4.3%	3.7%	6.2%	1.9%	3.8%	3.0%	7.3%	-1.2%	3.5%
매체대행	16	24	25	32	16	26	26	34	119	97	102
광고제작	55	77	63	56	59	78	65	57	235	252	259
해외자회사	293	323	313	341	315	341	336	365	1,185	1,270	1,357
YoY (%)	13.1%	12.1%	0.9%	4.0%	7.6%	5.6%	7.3%	7.2%	24.7%	7.2%	6.9%
영업이익	53	85	93	76	55	88	101	83	311	308	326
영업이익률(%)	5.7%	8.7%	8.7%	6.6%	5.4%	8.7%	8.8%	6.8%	7.3%	7.4%	7.4%
영업이익률 (GP 대비)	14.7%	19.9%	23.3%	17.7%	14.0%	19.7%	23.6%	18.2%	20.2%	19.0%	19.0%
YoY (%)	-8.7%	-3.8%	0.3%	5.8%	2.1%	3.6%	7.7%	9.4%	25.5%	-1.2%	6.0%
당기순이익	41	65	66	17	43	60	70	48	196	190	222
지배 주주 순이익	40	64	66	18	43	59	69	48	194	187	219

자료: 유진투자증권

제일기획(030000.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	2,751	2,890	3,012	3,162	3,323	매출액	4,253	4,138	4,378	4,130	3,822
유동자산	2,194	2,372	2,525	2,681	2,841	증가율(%)	27.9	(2.7)	5.8	(5.7)	(7.5)
현금성자산	643	701	841	934	1,009	매출원가	2,715	2,519	2,659	2,310	1,893
매출채권	1,405	1,487	1,490	1,550	1,630	매출총이익	1,538	1,619	1,719	1,820	1,929
재고자산	56	53	61	64	67	판매 및 일반관리비	1,227	1,311	1,393	1,467	1,551
비 유동 자산	557	517	488	480	482	기타영업손익	19	7	6	5	6
투자자산	311	302	315	327	341	영업이익	311	308	326	352	378
유형자산	81	85	49	34	27	증가율(%)	25.5	(1.2)	6.0	8.1	7.2
기타	166	130	124	119	114	EBITDA	385	383	394	398	413
부채총계	1,530	1,592	1,592	1,639	1,698	증가율(%)	20.7	(0.6)	3.0	1.0	3.8
유 동 부채	1,336	1,375	1,373	1,417	1,473	영업외손익	(11)	(23)	(0)	(8)	(9)
매입채무	1,019	998	993	1,033	1,087	이자수익	12	21	20	22	20
유동성이자부채	71	55	55	55	55	이자비용	7	11	12	12	12
기타	245	322	325	328	331	지분법손익	1	1	(1)	(1)	(1)
비유동부채	194	217	219	222	225	기타영업손익	(17)	(33)	(7)	(17)	(16)
비유동이자부채	125	117	117	117	117	세전순이익	300	285	326	345	369
기타	69	99	102	104	107	증가율(%)	15.7	(5.2)	14.4	5.8	7.1
자본총계	1,221	1.298	1,420	1,523	1,625	법인세비용	105	95	104	110	118
기배지분 기배지분	1,212	1,287	1,409	1,512	1,614	당기순이익	196	190	222	234	251
자본금	23	23	23	23	23	증가율(%)	16.8	(2.9)	16.7	5.6	7.1
가본잉여금	124	124	124	124	124	기배 주주 지분	194	187	219	231	246
이익잉여금	1,441	1,503	1,609	1,712	1,815	증가율(%)	17.1	(3.3)	16.8	5.4	6.8
기타	(376)	(363)	(348)	(348)	(348)	비지배지분	2	3	3	4	5
비지배지분	9	11	11	11	11	EPS(원)	1,684	1,628	1,902	2,004	2,140
자 <mark>본총</mark> 계	1,221	1,298	1,420	1,523	1,625	증가율(%)	17.1	(3.3)	16.8	5.4	6.8
총차입금	197	173	173	173	173	수정EPS(원)	1,684	1,628	1,902	2,004	2,140
순차입금	(446)	(529)	(669)	(761)	(837)	증가율(%)	17.1	(3.3)	16.8	5.4	6.8
현금흐름표						주요투자지표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	184	267	292	259	257	주당지표(원)					
당기순이익	196	190	222	234	251	EPS	1,684	1,628	1,902	2,004	2,140
자산상각비					35						
	74	75	68	46	22	BPS	10,536	11,183	12,246	•	14,030
기타비현금성손익	74 132	75 132	68 16			BPS DPS	10,536 1,150	11,183 1,110	12,246 1,250	13,140	14,030 1,480
기타비현금성손익 운전자본증감	132	132	16	(0)	(1)	DPS			12,246 1,250	•	14,030 1,480
운전자본 증 감	132 (144)	132 (59)	16 (14)	(0) (21)	(1) (28)	DPS 밸류에이션(배,%)	1,150	1,110	1,250	13,140 1,360	1,480
운전자본증감 매출채권감소(증가)	132 (144) (237)	132 (59) (80)	16 (14) (2)	(0) (21) (61)	(1) (28) (80)	DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER	1,150 13.7	1,110 11.7	1,250 9.9	13,140 1,360 9.4	1,480 8.8
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	132 (144) (237) (20)	132 (59) (80) 4	16 (14) (2) (8)	(0) (21) (61) (2)	(1) (28) (80) (3)	DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER PBR	1,150 13.7 2.2	1,110 11.7 1.7	1,250 9.9 1.5	13,140 1,360 9.4 1.4	1,480 8.8 1.3
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	132 (144) (237) (20) 79	132 (59) (80) 4 5	16 (14) (2) (8) (5)	(0) (21) (61) (2) 40	(1) (28) (80) (3) 53	DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER PBR EV/EBITDA	1,150 13.7 2.2 5.7	1,110 11.7 1.7 4.3	9.9 1.5 3.8	13,140 1,360 9.4 1.4 3.5	1,480 8.8 1.3 3.2
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	132 (144) (237) (20) 79 34	132 (59) (80) 4 5	16 (14) (2) (8) (5) 2	(0) (21) (61) (2) 40 2	(1) (28) (80) (3) 53 2	DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8	9.9 1.5 3.8 6.7	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	132 (144) (237) (20) 79 34	132 (59) (80) 4 5 13	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43)	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	1,150 13.7 2.2 5.7	1,110 11.7 1.7 4.3	9.9 1.5 3.8	13,140 1,360 9.4 1.4 3.5	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4)	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5	9.9 1.5 3.8 6.7 7.0	13,140 1,360 9.4 1.4 3.5 7.3 7.7	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4)	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5	9,9 1.5 3.8 6.7 7.0	13,140 1,360 9.4 1.4 3.5 7.3 7.7	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4) (23	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4) (2)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) (20	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2	9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4) 23 0	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4) 22 0	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6	1,250 9.9 1.5 3.8 6.7 7.0 7.4 9.0 5.1	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4)	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4) 23 0 (3)	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4) 22 0 (3)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0	1,250 9,9 1.5 3.8 6.7 7.0 7.4 9.0 5.1 16.2	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4)	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4)	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4) 23 0 (3) (112)	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4) 22 0 (3)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6	1,250 9.9 1.5 3.8 6.7 7.0 7.4 9.0 5.1	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56)	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73)	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (23 0) (3) (112) 0	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4) 22 0 (3) (128)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144)	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100)	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117)	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (2) (3) (112) 0 (112)	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (22 0 (3)) (128) 0 (128)	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144)	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7)	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1)	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100)	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (2) (3) (112) 0 (112) 112	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (4) 22 0 (3) (128) 0 (128) 128	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144)	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기사본 유동비율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8 (36.6) 164.3	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7) 172.5	1,250 9,9 1.5 3.8 6.7 7.0 7.4 9.0 5.1 16.2 32.3 (47.1) 183.9	13,140 1,360 9,4 1,4 3.5 7.3 7.7 8.5 9,6 5.7 15.8 35.3 (50.0) 189.3	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0 (51.5) 192.9
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100) 100	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4) (23) (3) (112) 0 (112) 112 136	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (2) (3) (128) 0 (128) 128 88	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144) 144 71	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7)	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1)	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100) 100	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117 66 541	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (2) (3) (112) 0 (112) 112 136 607	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (22 0 (3)) (128) 0 (128) 128 88 744	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144) 144 71 832	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8 (36.6) 164.3 45.0	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7) 172.5 28.2	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1) 183,9 27,8	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3 (50,0) 189,3 30,1	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0 (51.5) 192.9 32.2
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100) 100 37 504 541	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117 66 541 607	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (2) (3) (112) 0 (112) 112 136 607 744	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (22 0 (3)) (128) 0 (128) 128 88 744 832	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144) 144 71 832 903	DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8 (36.6) 164.3 45.0	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7) 172.5 28.2	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1) 183,9 27,8 1,5	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3 (50,0) 189,3 30,1	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0 (51.5) 192.9 32.2
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100) 100 37 504 541	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117 66 541 607 397	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (2) (3) (112) 0 (112) 112 136 607 744 306	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (2) (3) (128) 0 (128) 128 88 744 832 280	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144) 71 832 903 285	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율 매출채권회건율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8 (36.6) 164.3 45.0	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7) 172.5 28.2	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1) 183,9 27,8 1,5 2,9	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3 (50,0) 189,3 30,1	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0 (51.5) 192.9 32.2
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100) 100 37 504 541 401 168	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117 66 541 607 397 115	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (4) 23 (5) (112) 0 (112) 112 136 607 744 306 53	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (2) (3) (128) 128 88 744 832 280 60	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144) 144 71 832 903 285 66	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율 매출채권회건율 재고자산회건율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8 (36.6) 164.3 45.0 1.6 3.3 91.7	1,110 11.7 1.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7) 172.5 28.2 1.5 2.9 75.6	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1) 183,9 27,8 1,5 2,9 76,5	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,3 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3 (50,0) 189,3 30,1	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0 (51.5) 192.9 32.2 1.2 2.4 58.3
운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	132 (144) (237) (20) 79 34 16 40 0 19 1 (4) (163) (56) (100) 100 37 504 541	132 (59) (80) 4 5 13 (7) 48 0 22 1 (4) (192) (73) (117) 117 66 541 607 397	16 (14) (2) (8) (5) 2 (43) (4) (2) (3) (112) 0 (112) 112 136 607 744 306	(0) (21) (61) (2) 40 2 (43) (4) (2) (3) (128) 0 (128) 128 88 744 832 280	(1) (28) (80) (3) 53 2 (42) (4) (4) 20 0 (3) (144) 0 (144) 71 832 903 285	DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율 매출채권회건율	1,150 13.7 2.2 5.7 5.0 6.6 7.3 9.1 4.6 16.6 30.8 (36.6) 164.3 45.0	1,110 11.7 1.7 4.3 5.8 5.5 7.4 9.2 4.6 15.0 29.3 (40.7) 172.5 28.2	1,250 9,9 1,5 3,8 6,7 7,0 7,4 9,0 5,1 16,2 32,3 (47,1) 183,9 27,8 1,5 2,9	13,140 1,360 9,4 1,4 3,5 7,7 8,5 9,6 5,7 15,8 35,3 (50,0) 189,3 30,1	1,480 8.8 1.3 3.2 7.9 7.6 9.9 10.8 6.6 15.7 37.0 (51.5) 192.9 32.2

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) 1% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 93% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 5% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2024.03.31 기준)

