

한국항공우주 (047810)

엔진 점화

771/01 04/20

투자의견

BUY(유지)

목표주가

65,000 원(유지)

현재주가

51,800 원(04/30)

시가총액

5.049(십억원)

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

- 한국항공우주의 1분기 실적은 매출액 7,399억원(+30%yoy), 영업이익 480억원(+147%yoy, OPM 6.5%)를 기록하며, 영업이익 기준 시장 컨센서스(412억원) 및 당사 추정치(370억원)을 다소 상회
- 완제기 부문의 폴란드 진행률 매출 인식 본격화, 안정적인 국내 양산 매출 발생(TA-50, 수리온 납품), 기체 부품 호실적이 어우러진 결과. 이라크 관련 이익 악화 요인도 있었지만, 이를 충분히 상쇄하며 비수기에도 호실적 달성
- 연중 견조한 실적 흐름이 예상됨. 올해 경영 계획에서 제외되었던 수리온 4차 양산 잔여 5대가 추가로 실적 반영 예정(1분기에 3대가 납품되었으며, 잔여 2대 또한 상반기 중 납품 예상). 그동안 충당금을 다수 발생시켰던 이라크 기지재건 사업도 상반기 중 종료 예정(현재 공정률 99.91%). 하반기에는 말레이시아 진행률 매출 인식이 기대됨
- 하반기 진입에 따라, 내년 실적 성장에 대한 기대감도 커질 것. 당사의 올해 연간 영업이익 추정치는 2,095억원 (OPM 5.4%)이나, 내년에는 올해 대비 53% 성장한 3,212억원(OPM 7.0%)을 기록할 것으로 전망. 폴란드 FA-50PL 잔여 36대의 인도가 가까워지며 진행률 매출 인식이 큰 폭으로 증가할 것이기 때문. 미국 등 해외 사업과 국내 KF-21 양산 등 향후 양산 소요가 확대됨에 따라 고정익 생산 역량 또한 확충 중
- 그동안 기대했던 중동 회전익 수출, 그리고 KF-21 초도 양산 계약 등 결과물들이 속속 나올 예정. 양호한 실적과 더불어, 모멘텀이 더해지는 구간이 도래했다는 판단. 기존 투자의견 및 목표주가 모두 유지함

F4 000

주가(원, 04/30) 51,80 시가총액(십억원) 5,04	
발행주식수 97,475천	주
52주 최고가 58,000	
최저가 43,600	_
52주 일간 Beta 0.2	
60일 일평균거래대금 298억	
외국인 지분율 29.29	_
배당수익률(2024E) 1.0 ⁴	
주주구성 한국수출입은행(외 1인) 26.4 ¹ 국민연금공단(외 1인) 9.3 ¹	
주가상승 1M 6M 12	M
상대기준 2.6% -11.7% -13.19	%
절대기준 0.6% 4.9% -5.5	%
(원, 십억원) 현재 직전 변	동
투자의견 BUY BUY	-
목표주가 65,000 65,000	-
영업이익(24) 209 196	A
영업이익(25) 321 321	-

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	3,819	3,846	4,562	4,713
영업이익	248	209	321	351
세전손익	269	202	323	355
당기순이익	221	162	261	287
EPS(원)	2,298	1,690	2,708	2,983
증감률(%)	89.1	-26.4	60.2	10.1
PER(배)	21.8	30.6	19.1	17.4
ROE(%)	14.8	10.0	14.5	14.2
PBR(배)	3.1	2.9	2.6	2.3
EV/EBITDA(UH)	12.9	14.6	10.9	9.8
자료: 유진투자증권				



도표 1. 한국항공우주 실적 추이 및 전망

구분	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	740	931	938	1,237	3,819	3,844	4,562	4,714
yoy%	30	27	-7	-18	37	0.6	19	3.3
국내사업	439	541	417	606	1,945	2,002	2,029	2,177
완제기수출	91	176	290	358	1,047	915	1,439	1,310
기체부품	205	209	228	268	806	910	1,076	1,207
매출총이익	98	105	128	152	464	482	610	654
gpm%	48	49	59	54	248	209	321	351
영업이익	48	49	59	54	248	209	321	351
opm%	6.5	5.2	6.3	4.4	6.5	5.4	7.0	7.4

자료: 유진투자증권

도표 2. 한국항공우주 2024 년 수주 가이던스

-· L 10	011 11 11
구분	수주 예상 품목
국내 (1.8조 목표)	- KF-21 최초양산, KF-21 PBL, LAH PBL, 관용기 추가 등
완제기 (3 조 목표)	- 회전익 수출(중동), 고정익 수출(중앙 아), 수송기 국제공동개발(MC-X), 완제 기 수리부속 등
기체부품 (1.1 조 목표)	- 보잉, 에어버스, 기타(엠브라엘, IAI 등) 기체 부품 수주 *24년 4월 가이던스 외 EVE 파일런 공 급 계약 체결(1.26 조원)

자료: 한국항공우주, 유진투자증권

도표 3. 한국항공우주 12MF P/B 밴드 차트



자료: Quantiwsie, 유진투자증권

한국항공우주 (047810.KS) 재무제표

대차대조표						<u>손익계산서</u>					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F		(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	7,772	7,140	7,482	7,833	8,153	매출액	2,787	3,819	3,846	4,562	4,713
유동자산	5,389	4,681	4,912	5,134	5,326	증가율(%)	8.8	37.0	0.7	18.6	3.3
현금성자산	2,178	771	787	737	909	매 출 원가	2,413	3,355	3,364	3,953	4,058
매출채권	229	422	352	385	389	매 출총 이익	374	464	482	610	654
재고자산	1,593	1,736	1,949	2,116	2,054	판매 및 일반관리비	232	216	273	288	303
비유동자산	2,383	2,459	2,570	2,699	2,826	기타영업손익	(7)	(7)	26	6	5
투자자산	810	840	874	909	946	영업이익	142	248	209	321	35′
유형자산	827	815	836	876	915	증가율(%)	143.1	74.8	(15.4)	53.4	9.3
기타	746	804	860	913	965	EBITDA	277	369	335	453	489
부채 총 계	6,319	5,520	5,747	5,883	5,961	증가율(%)	33.7	33.1	(9.1)	35.2	8.0
유동부채	5,055	4,400	4,606	4,719	4,774	영업외손익	(19)	21	(7)	1	4
매입채무	650	688	759	838	857	이자수익	18	45	20	28	29
유동성이자부채	549	404	404	404	404	이자비용	22	29	19	18	16
기타	3,857	3,309	3,443	3,478	3,513	지분법손익	(1)	(2)	(8)	(8)	(8
비유동부채	1,264	1,119	1,141	1,164	1,187	기타영업손익	(15)	7	(1)	(1)	(1
비유동이자부채	605	235	235	235	235	세전순이익	122	269	202	323	355
기타	659	885	906	929	952	증가율(%)	124.5	120.0	(24.8)	59.7	10.
자본총계	1,453	1,620	1,735	1,950	2,192	법인세비용	6	47	40	62	68
지배지분	1,428	1,597	1,712	1,928	2,170	당기순이익	116	221	162	261	287
자본금	487	487	487	487	487	증가율(%)	117.6	91.0	(26.7)	60.6	10.
자본잉여금	128	128	128	128	128	지배 주주 지분	118	224	165	264	29
이익잉여금	833	1,003	1,119	1,334	1,576	증가율(%)	85.4	89.1	(26.4)	60.2	10.
기타	(21)	(21)	(22)	(22)	(22)	비지배지분	(3)	(3)	(20.4)	(3)	(3
비지배지분	25	23	23	23	23	EPS(원)	1,215	2,298	1,690	2,708	2,983
자본총계 자본총계	1,453	1,620	1,735	1,950	2,192	6가율(%)	85.4	89.1	(26.4)	60,2	10.
<u> </u>	1,455	638	638	638	638	등기절(%) 수정EPS(원)	1,215		1,690		
중시합금 순차입금	(1,024)	(133)	(149)	(99)	(271)	구경다3(편) - 증가율(%)	85.4	2,298 89.1	(26.4)	2,708 60.2	2,983 10.1
현금흐름표						주요투자지표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	1-11-	2022A	2023A	2024F	2025F	2026
여언청근		(700)				즈단지표 <i>(</i> 위)	ZUZZA	ZUZJA		20231	
영업현금 다기수이이	1,493	(700) 221	305	266	495	주당지표(원)					
당기순이익	1,493 116	221	305 162	266 261	495 287	EPS	1,215	2,298	1,690	2,708	2,983
당기순이익 자산상각비	1,493 116 135	221 121	305 162 125	266 261 131	495 287 138	EPS BPS	1,215 14,648	2,298 16,388	1,690 17,566	2,708 19,775	2,983 22,257
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	1,493 116 135 40	221 121 150	305 162 125 25	266 261 131 34	495 287 138 35	EPS BPS DPS	1,215	2,298	1,690	2,708	2,983 22,257
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	1,493 116 135 40 1,228	221 121 150 (1,218)	305 162 125 25 (8)	266 261 131 34 (160)	495 287 138 35 35	EPS BPS DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark>	1,215 14,648 250	2,298 16,388 500	1,690 17,566 500	2,708 19,775 500	2,983 22,257 500
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	1,493 116 135 40 1,228 28	221 121 150 (1,218) (136)	305 162 125 25 (8) 70	266 261 131 34 (160) (32)	495 287 138 35 35 (5)	EPS BPS DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER	1,215 14,648 250 41.9	2,298 16,388 500 21.8	1,690 17,566 500 30.6	2,708 19,775 500	2,983 22,257 500
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	1,493 116 135 40 1,228 28 (243)	221 121 150 (1,218) (136) (153)	305 162 125 25 (8) 70 (213)	266 261 131 34 (160) (32) (167)	495 287 138 35 35 (5) 62	EPS BPS DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER PBR	1,215 14,648 250 41.9 3.5	2,298 16,388 500 21.8 3.1	1,690 17,566 500 30.6 2.9	2,708 19,775 500 19.1 2.6	2,983 22,257 500 17.4 2.3
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79	495 287 138 35 35 (5) 62 20	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%)	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8 1.0
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8	2,983 22,255 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8 7.0 9.9	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9,8 1.0 11.0
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8 7.0 9.9 5.7	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9,8 1.0 11.0 7.1.1
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8 7.0 9.9 5.7 14.5	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0 7.5 10.4 6.1
당기순이익 지산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8 7.0 9.9 5.7	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0 7.5 10.4 6.1
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8 7.0 9.9 5.7 14.5	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0 7.5 10.4 6.1
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0	2,708 19,775 500 19.1 2.6 10.9 1.0 11.8 7.0 9.9 5.7 14.5	2,983 22,255 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0 7.5 10.4 6.1 14.2
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9	2,983 22,257 500 17,4 2,3 9,8 1,0 11,0 7,5 10,4 6,7 14,2 15,8
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83) (19)	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522) (24)	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49) 0 (49)	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49) 0 (49)	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49) 0 (49)	EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1 (70.4) 106.6	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3 (8.2) 106.4	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6 (8.6) 106.6	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9 (5,1) 108,8	2,98. 22,25 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0 7.4 10.4 6. 14.3 15.8
당기순이익 지산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83) (19) 19	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522) (24) 24	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49) 0 (49) 49	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49) 0 (49) 49	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49) 0 (49) 49	EPS BPS DPS 世류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1 (70.4)	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9	2,983 22,255 500 17,4 2.3 9,8 1.0 11.0 7.5 10,4 6.7 14,2 15,8 (12,4 111.6
당기순이익 지산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 재무려금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83) (19) 19	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522) (24) 24 (1,366) 2,024	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49) 0 (49) 49	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49) 0 (49) 49	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49) 0 (49) 49	EPS BPS DPS 世류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1 (70.4) 106.6 6.5	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3 (8.2) 106.4 8.5	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6 (8.6) 106.6 11.2	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9 (5,1) 108,8 18,0	2,983 22,257 500 17,4 2,3 9,8 1,0 11,0 7,5 10,4 6,7 14,2 15,8 (12,4 111,6 21,4
당기순이익 지산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83) (19) 19 1,137 887 2,024	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522) (24) 24 (1,366) 2,024 658	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49) 0 (49) 49	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49) 0 (49) 49 (55) 670 615	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49) 0 (49) 49 167 615 782	EPS BPS DPS 世류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1 (70.4) 106.6 6.5	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3 (8.2) 106.4 8.5	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6 (8.6) 106.6 11.2	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9 (5,1) 108,8 18,0	2,983 22,257 500 17,4 2,5 9,8 1,0 11,0 7,5 10,4 6,7 14,2 15,8 (12,4 111,6 21,4
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금 기말현금 Gross Cash flow	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83) (19) 19 1,137 887 2,024	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522) (24) 24 (1,366) 2,024 658 492	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49) 0 (49) 49 12 658 670 313	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49) 0 (49) 49 (55) 670 615	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49) 0 (49) 49 167 615 782 460	EPS BPS DPS 世류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1 (70.4) 106.6 6.5	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3 (8.2) 106.4 8.5	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6 (8.6) 106.6 11.2	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9 (5,1) 108,8 18,0	2,983 22,257 500 17,2 9.8 1.0 11.0 7.5 10,4 6.1 14.2 15.8 (12.4 111.6 21.2
당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	1,493 116 135 40 1,228 28 (243) 59 1,383 (204) 20 (3) 69 0 (161) (103) (83) (19) 19 1,137 887 2,024	221 121 150 (1,218) (136) (153) 115 (1,044) (108) 72 0 78 0 (98) (546) (522) (24) 24 (1,366) 2,024 658	305 162 125 25 (8) 70 (213) 71 63 (250) (5) (11) 115 0 (88) (49) 0 (49) 49	266 261 131 34 (160) (32) (167) 79 (40) (273) (5) (12) 137 0 (88) (49) 0 (49) 49 (55) 670 615	495 287 138 35 35 (5) 62 20 (42) (279) (5) (12) 141 0 (88) (49) 0 (49) 49 167 615 782	EPS BPS DPS 世류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	1,215 14,648 250 41.9 3.5 14.2 0.5 17.0 5.1 9.9 4.2 8.8 15.1 (70.4) 106.6 6.5	2,298 16,388 500 21.8 3.1 12.9 1.0 9.9 6.5 9.6 5.8 14.8 23.3 (8.2) 106.4 8.5	1,690 17,566 500 30.6 2.9 14.6 1.0 16.1 5.4 8.7 4.2 10.0 11.6 (8.6) 106.6 11.2	2,708 19,775 500 19,11 2,6 10,9 1,0 11,8 7,0 9,9 5,7 14,5 15,9 (5,1) 108,8 18,0	2,983 22,257 500 17.4 2.3 9.8 1.0 11.0 7.5 10.4 6.1 14.2 15.8 (12.4) 111.6 21.4 0.6 12.2 2.3 5.6

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)

