DB 하이텍 (000990)

4Q23 Review: 회복에 대한 시선을 장기적으로

투자의견

HOLD(하향)

목표주가

54,000 원(하향)

현재주가

50,100 원(02/08)

시가총액

2.224(십억원)

임소정_sophie.yim@eugenefn.com

- 4분기 실적은 매출 2,830억원, 영업이익 431억원으로 각각 전년비 29%, 72% 감소. ASP 인하 흐름(-10%QoQ)이 지속되는 가운데 DB글로벌칩 관련 일회성 비용 발생하며 예상치 하회한 실적 기록. 다만 고객사 재고 소진에 따른 수요 발생하여 컨수머와 통신 부문 매출은 증가.
- 2024년 연간 실적은 매출 1.03조원, 영업이익 1,391억원으로 전년대비 역성장할 것으로 예상됨에 따라 전망치 하향. 여전히 과거 평균치를 하회하는 가동률과 함께 8인치 파운드리 업체들에 대한 가격 압력이 지속될 것으로 예상. 업황의 반등은 2024년 하반기부터 기대해볼 수 있을 것.
- SiC 및 GaN 반도체 개발 완료 및 양산 준비에 따른 기대감은 여전히 유효하나, 회복 속도에 대한 시선을 더 장기적으로 두어야 할 것. 12M Fw EPS에 PER 14배 적용, 목표주가 54,000원으로 하향 및 투자의견 HOLD로 하향.

주가(원,02/08)			50,100
시가총액(십억원)			2,224
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2023E)			44,399천주 83,600원 44,200원 1.37 189억원 23.1% 2.6%
주주구성 DB Inc. (외 6인) 국민연금공단 (외 1인)			23.5% 8.6%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-4.4	-10.5	1.4
절대기준	-2.3	-8.7	6.9
(십억원) 투자의견 목표주가	현재 BUY 54,000	직전 BUY 70,000	변동 - -
흑표구 기 영업이익(24)	139	383	¥
영업이익(25)	355	450	▼

12 월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	1,675	1,158	1,028	1,234
영업이익	769	266	139	355
세전손익	747	311	214	425
당기순이익	559	245	171	340
EPS(원)	12,587	5,512	3,853	7,656
증감률(%)	76.3	-56.2	-30.1	98.7
PER(UH)	3.0	9.1	13.0	6.5
ROE(%)	40.7	14.0	9.0	16.2
PBR(배)	1.0	1.2	1.1	1.0
EV/EBITDA(UH)	1,8	3.4	3.7	1.6
자료: 유진투자증권				

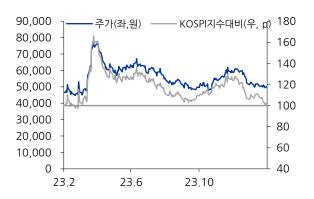


도표 1. DB 하이텍 세부 실적 추정

(십억원,%)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2022	2023P	2024F	2025F
매출액	298	309	268	283	255	229	249	294	1`,675	1,158	1,028	1,234
YoY	-25%	-29%	-40%	-29%	-15%	-26%	-7%	4%	38%	-31%	-11%	20%
QoQ	-25%	4%	-13%	6%	-10%	-10%	9%	18%				
영업이익	83	90	50	43	31	21	35	53	769	266	139	355
OPM	28%	29%	19%	15%	12%	9%	14%	18%	46%	23%	14%	29%
YoY	-54%	-58%	-77%	-72%	-63%	-77%	-31%	23%	93%	-65%	-48%	155%
QoQ	-46%	8%	-44%	-14%	-29%	-33%	69%	52%				
영업외손익	-7	-10	2	-7	17	8	6	1	-210	-22	32	-15
순이익	76	80	53	36	48	29	41	54	559	245	171	340
NPM	26%	26%	20%	13%	19%	13%	16%	18%	33%	21%	17%	28%
YoY	-52%	-50%	-69%	-48%	-37%	-64%	-23%	51%	76%	-56%	-30%	99%
QoQ	12%	5%	-35%	-32%	34%	-39%	40%	32%				
EPS(원)									12,587	5,512	3,853	7,656
YoY									76%	-56%	-30%	99%

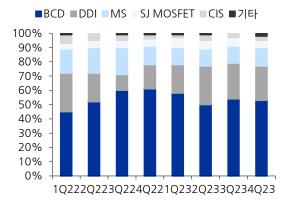
자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 2. DB 하이텍 주요 가정

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2022	2023P	2024F	2025F
웨이퍼 캐파(k/M)	140	140	151	150	150	150	151	151	139	145	151	152
YoY	1%	1%	9%	7%	7%	7%	0%	1%	3%	5%	4%	1%
웨이퍼 생산량(k)	306	310	286	315	328	325	359	384	1,515	1,217	1,396	1,705
YoY	-23%	-22%	-27%	-5%	7%	5%	25%	22%	-1%	-20%	15%	22%
QoQ	-8%	1%	-8%	10%	4%	-1%	11%	7%				
가 동률 (%)	76%	72%	73%	74%	75%	75%	82%	99%	89%	74%	83%	93%
웨이퍼 ASP(\$)	762	756	712	681	593	552	556	604	859	728	576	582
YoY	-8%	-13%	-17%	-23%	-22%	-27%	-22%	-11%	25%	-15%	-21%	1%
QoQ	-14%	-1%	-6%	-4%	-13%	-7%	1%	9%				

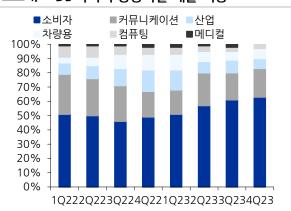
자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 3. DB 하이텍 제품군별 매출 비중



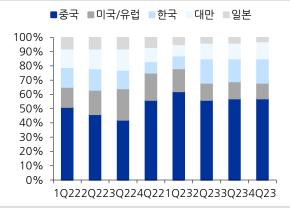
자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 4. DB 하이텍 응용처별 매출 비중



자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 5. DB 하이텍 지역별 매출 비중



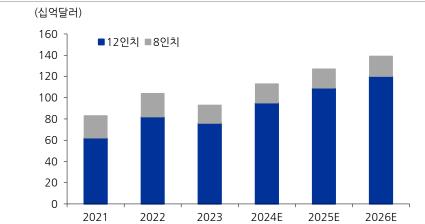
자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 6. DB 하이텍 웨이퍼 생산량 및 ASP



자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 7. 8 인치와 12 인치 시장 성장 추이 전망



자료: DB 하이텍, 유진투자증권

DB하이텍(000990.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	1,550	2,123	2,303	2,424	2,729	매 출 액	1,215	1,675	1,158	1,028	1,234
유동자산	815	1,328	1,427	1,572	1,910	증가율(%)	29.8	37.9	(30.9)	(11.2)	20.0
현금성자산	183	151	975	1,107	1,533	매출원가	679	742	715	703	699
매출채권	258	276	211	219	252	매출총이익	535	933	443	325	534
재고자산	66	74	76	79	91	판매 및 일반관리비	136	164	176	186	180
비유동자산 투자자산	735 58	795 39	876 22	852 23	819 24	기타영업 손 익 영업이익	14 399	21 769	7 266	5 139	(3) 355
무시시선 유형자산	658	738	835	23 813	781	8합이식 증가율(%)	66.8	92.6	(65,4)	(47.8)	154.9
기타	19	18	19	15	14	EBITDA	544	888 888	403.4)	334	513
 부채총계	444	484	458	465	488	증가율(%)	54.8	63.2	(54.7)	(17.1)	53.7
유동부채	335	404	349	356	379	<u> </u>	21	(22)	45	75	70
매입채무	146	168	135	141	162	이자수익	3	15	3	8	10
유동성이자부채	74	56	31	31	31	이자비용	3	3	0	0	4
기타	115	181	182	184	186	지분법손익	26	(23)	(22)	(24)	(26)
비유동부채	109	80	109	109	109	기타영업손익	(4)	(10)	64	90	91
비유동이자부채	98	69	98	98	98	세전순이익	420	747	311	214	425
기타	11	11	12	12	12	증가율(%)	100.5	77.7	(58.3)	(31.3)	98.7
자 본총 계	1,106	1,638	1,845	1,959	2,241	법인세비용	104	188	67	43	85
지배지분	1,106	1,638	1,845	1,959	2,241	당기순이익	317	559	245	171	340
자본금	223	223	223	223	223	증가율(%)	90.9	76.3	(56.2)	(30.1)	98.7
자본잉여금	128	128	128	128	128	지배주주지분	317	559	245	171	340
이익잉여금	832	1,366	1,554	1,667	1,949	증가율(%)	90.9	76.3	(56.2)	(30.1)	98.7
기타 비지배지분	(77)	(78)	(59)	(59)	(59)	비지배지분	7 1 2 7	12.507	0	0	7.656
^{미시메시군} 자본총계	0 1,106	0 1,638	0 1.845	0 1,959	0 2,241	EPS(원) 증가율(%)	7,137 90.9	12,587 76.3	5,512 (56.2)	3,853 (30.1)	7,656 98.7
<u>시간 6세</u> 총차입금	1,100	125	129	129	129	등기절(%) 수정EPS(원)	7,137	12,587	5,508	3,850	7,652
승지 다음 순차입금	(11)	(27)	(846)	(978)	(1,404)	주하다 (전) 증가율(%)	90.9	76.3	(56.2)	(30.1)	98.8
현금흐름표						주요투자지표					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원) 영업현금	393	2022A 730	400	383	2025F 636	주요투자지표 주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	393 317	2022A 730 559	400 245	383 171	2025F 636 340	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS	7,137	12,587	5,512	3,853	7,656
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	393 317 145	2022A 730 559 119	400 245 136	383 171 195	2025F 636 340 158	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	7,137 24,849	12,587 36,806	5,512 41,459	3,853 44,002	7,656 50,338
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	393 317 145 91	2022A 730 559 119 231	400 245 136 40	383 171 195 19	2025F 636 340 158 22	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	7,137	12,587	5,512	3,853	7,656
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	393 317 145 91 (76)	2022A 730 559 119 231 (46)	400 245 136 40 149	383 171 195 19 (6)	2025F 636 340 158 22 112	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	7,137 24,849 450	12,587 36,806 1,300	5,512 41,459 1,300	3,853 44,002 1,300	7,656 50,338 1,300
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	393 317 145 91 (76) (77)	2022A 730 559 119 231 (46) (16)	400 245 136 40 149 69	383 171 195 19 (6) (8)	2025F 636 340 158 22 112 (33)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	7,137 24,849 450	12,587 36,806 1,300 3.0	5,512 41,459 1,300	3,853 44,002 1,300	7,656 50,338 1,300
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	393 317 145 91 (76) (77) (14)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8)	400 245 136 40 149	383 171 195 19 (6)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	7,137 24,849 450 10.2 2.9	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	393 317 145 91 (76) (77)	2022A 730 559 119 231 (46) (16)	400 245 136 40 149 69 (3)	383 171 195 19 (6) (8) (3)	2025F 636 340 158 22 112 (33)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	7,137 24,849 450	12,587 36,806 1,300 3.0	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4	3,853 44,002 1,300	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5	400 245 136 40 149 69 (3) 7	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27)	400 245 136 40 149 69 (3) 7	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39)	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 (253) (145) 0 134 1	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5)	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5)	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) (46)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (10)	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6)	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) (46)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56)	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6)	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9)	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9)	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) (46) 0 0	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 0 (58) 58	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6 (1.0) 243.1	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6) 328.4	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9) 409.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9) 441.4	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7 (62.7) 503.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1 0	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) (46) 0 0 (32)	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 58 (78)	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58 234	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6)	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9)	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9)	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1 0	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) (46) 0 0 (32) 183	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57 350 151	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 0 (58) 58 (78) 501	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58 234 424	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6 (1.0) 243.1 121.6	12,587 36,806 1,300 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6) 328.4 232.2	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9) 409.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9) 441.4	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7 (62.7) 503.7 86.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금 기보현금	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1 0	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) 0 0 0 (32) 183 151	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57 350 151 501	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 0 (58) 58 (78) 501 424	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58 234 424 658	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6 (1.0) 243.1 121.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6) 328.4 232.2	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9) 409.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9) 441.4	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7 (62.7) 503.7 86.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1 0	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) 0 0 (32) 183 151 909	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57 350 151 501 452	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 58 (78) 501 424 389	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58 234 424 658 524	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6 (1.0) 243.1 121.6 0.9 5.5	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6) 328.4 232.2	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9) 409.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9) 441.4 -	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7 (62.7) 503.7 86.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1 0 135 48 183 552 184	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) 0 0 (32) 183 151 909 338	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57 350 151 501 452 21	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 0 (58) 58 (78) 501 424 389 199	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58 234 424 658 524 40	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6 (1.0) 243.1 121.6 0.9 5.5 20.6	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6) 328.4 232.2	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9) 409.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9) 441.4 -	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7 (62.7) 503.7 86.1 0.5 5.2 14.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자보증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	393 317 145 91 (76) (77) (14) 7 7 (253) (145) 0 134 1 (4) (5) (6) 1 0	2022A 730 559 119 231 (46) (16) (8) 5 (27) (710) (419) (2) 180 0 (4) (46) 0 0 (32) 183 151 909	400 245 136 40 149 69 (3) 7 74 (39) 131 (18) 210 (5) (10) (56) 57 350 151 501 452	383 171 195 19 (6) (8) (3) 5 0 (403) (209) (24) 164 0 (5) (58) 58 (78) 501 424 389	2025F 636 340 158 22 112 (33) (12) 21 135 (344) (192) (27) 169 50 (5) (58) 0 (58) 58 234 424 658 524	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	7,137 24,849 450 10.2 2.9 5.9 0.6 5.9 32.9 44.8 26.1 33.3 30.6 (1.0) 243.1 121.6 0.9 5.5	12,587 36,806 1,300 3.0 1.0 1.8 3.5 1.8 45.9 53.0 33.4 40.7 43.5 (1.6) 328.4 232.2	5,512 41,459 1,300 9.1 1.2 3.4 2.6 4.9 23.0 34.8 21.1 14.0 16.2 (45.9) 409.0	3,853 44,002 1,300 13.0 1.1 3.7 2.6 5.7 13.5 32.5 16.6 9.0 11.4 (49.9) 441.4 -	7,656 50,338 1,300 6.5 1.0 1.6 2.6 4.3 28.7 41.6 27.5 16.2 31.7 (62.7) 503.7 86.1

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 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 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만96%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만3%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만1%

(2023.12.31 기준)

과거 2Li	l거 2년가 트7		가벼도내여		
	목표가(원)	목표가격 대상시점		리율(%) 최고(최저)주가 대비	DB하이텍(000990,KS) 주가 및 목표주가 추이 담당 애널리스트: 임소정
8.	85,000	1년	-43,7	-12.7	(원)
6.	65,000	1년	-20.7	19.5	150,000]
70	70,000	1년	-20,3	-4.0	
70	70,000	1년	-21.8	-11.6	120,000 -
당자 변경	변경				
54	54,000	1년			90,000
					60,000 - market when the same of the same
					30,000 -
					0
					22.02 22.05 22.08 22.11 23.02 23.05 23.08 23.11 24