

DB 하이텍 (000990)

3Q24 Review: 내년을 향해

투자의견

BUY(유지)

목표주가

54,000 원(유지)

현재주가

36,100 원(11/07)

시가총액

1,603(십억원)

반도체 소재/부품/장비 임소정_sophie.yim@eugenefn.com

- 3분기 실적은 매출 2,894억원(YoY +8%, QoQ -3%), 영업이익 492억원(YoY -2%, QoQ -27%)으로 컨센서스 소폭 하회. 어려운 업황 가운데 DDI 수요 부진의 영향. 일회성 수익이 약 150억원 발생
- 2024년 연간 실적은 매출 1.1조원, 영업이익 1,966억원(OPM 17.4%)을 기록할 것으로 예상하며 이전 추정치 대비 소폭 상향. ASP 하락세가 지속되고는 있으나(각 전분기대비 2Q: -4%, 3Q: -2%) 그 폭은 줄어들고 있어 매출이나 마진의 저점을 지나는 중으로 판단
- 주요 매출처인 DDI 수요가 강하지 않고, 이에 따라 고객사의 재고 수준도 높은 편으로 가동률 회복은 점진적으로 이루어질 것으로 예상. 또한 신사업으로서 준비 중인 GaN 소재와 SiC 소재 반도체 양산을 내년부터 앞두며 매출처 다변화의 기회를 노릴 수 있을 것. 투자의견 BUY 및 목표주가 유지

주가(원,11/07)			36,100
시가총액(십억원)			1,603
발행주식수			44,399천주
52주 최고가			62,000원
최저가			35,200원
52주 일간 Beta			1.35
60일 일평균거래대금			119억원
외국인 지분 율			22.4%
배당수익률(2024E)			1.6%
주주구성 DB Inc. (외 6인) 국민연금공단 (외 1인)			23.9% 9.3%
주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-10.2	-14.9	-33.8
상대기준	-9.9	-10.7	-36.3
(십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	=
목표주가	54,000	54,000	-
영업이익(24)	197	192	A
영업이익(25)	267	286	

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	1,669	1,154	1,128	1,273
영업이익	762	265	197	267
세전손익	743	306	289	382
당기순이익	556	264	229	305
EPS(원)	12,528	5,949	5,160	6,874
증감 률 (%)	75.5	-52.5	-13.3	33.2
PER(배)	3.0	9.8	7.1	5.3
ROE(%)	40.6	15.7	11.9	13.7
PBR(배)	1.0	1.5	8.0	0.7
EV/EBITDA(UH)	1.9	6.2	1.4	0.5
자료: 유진투자증권				

70,000 KOSPI지수대비(우, p) 120 주가(좌,원) 110 60,000 100 50,000 90 40,000 80 30,000 70 20,000 60 10,000 50 40 24.3 23.11 24.7

도표 1. DB 하이텍 세부 실적 추정

(십억원,%)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24F	2022	2023	2024F	2025F
매출액	298	309	268	279	261	298	289	278	`1,669	1,154	1,128	1,273
YoY	-25%	-29%	-40%	-29%	-12%	-3%	8%	0%	37%	-31%	-2%	13%
QoQ	-24%	4%	-13%	4%	-6%	14%	-3%	-4%				
영업이익	83	90	50	42	41	67	49	39	762	265	197	267
OPM	28%	29%	19%	15%	16%	23%	17%	14%	46%	23%	17%	21%
YoY	-54%	-58%	-77%	-71%	-51%	-25%	-2%	-8%	91%	-65%	-26%	36%
QoQ	-43%	8%	-44%	-16%	-3%	64%	-27%	-21%				
영업외손익	-7	-10	2	13	3	-3	22	11	-206	-1	32	39
순이익	76	80	53	55	44	64	71	50	556	264	229	305
NPM	26%	26%	20%	20%	17%	21%	25%	18%	33%	23%	20%	24%
YoY	-52%	-50%	-69%	-16%	-42%	-20%	36%	-10%	76%	-53%	-13%	33%
QoQ	16%	5%	-35%	5%	-20%	46%	11%	-30%				
EPS(원)									12,528	5,949	5,160	6,874
YoY									76%	-53%	-13%	33%

자료: DB 하이텍, 유진투자증권

도표 2. DB 하이텍 주요 가정

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24F	2022	2023	2024F	2025F
웨이퍼 캐파(k/M)	140	140	151	151	150	138	138	138	139	146	141	138
YoY	1%	1%	9%	8%	7%	-1%	-9%	-9%	3%	5%	-3%	-2%
웨이퍼 생산량(k)	306	310	286	335	307	331	332	284	1,515	1,237	1,254	1,293
YoY	-23%	-22%	-27%	1%	0%	7%	16%	-15%	-1%	-18%	1%	3%
QoQ	-8%	1%	-8%	17%	-8%	8%	0%	-14%				
가 동률 (%)	76%	72%	73%	72%	64%	74%	75%	74%	89%	73%	72%	71%
웨이퍼 ASP(\$)	762	756	712	631	651	682	651	736	859	716	680	793
YoY	-8%	-13%	-17%	-29%	-15%	-10%	-9%	17%	25%	-17%	-5%	17%
QoQ	-14%	-1%	-6%	-11%	3%	5%	-5%	13%				

자료: DB 하이텍, 유진투자증권

DB하이텍(000990.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	2,142	2.043	2,570	2,849	2,985	매출액	1,669	1,154	1,128	1,273	1,302
유동자산	1,327	1,028	1,641	, 1,963	2 ,086	<u>-</u> - 증가율(%)	37.4	(30.9)	(2.3)	12.9	2.2
현금성자산	154	253	1,348	1,612	1,822	매출원가	742	712	723	632	742
매출채권	142	117	108	142	145	매출총이익	928	442	405	641	560
재고자산	79	82	70	93	95	판매 및 일반관리비	166	177	208	375	437
비유동자산	815	1,015	928	886	899	기타영업손익	22	6	18	80	16
투자자산	44	43	45	46	48	영업이익	762	265	197	267	123
유형자산	753	951	859	813	822	증가율(%)	90.9	(65.2)	(25.9)	35.6	(53.8)
기타	18	22	24	27	29	EBITDA	881	399	351	472	285
부채총계	507	303	450	509	515	증가율(%)	62.1	(54.8)	(12.0)	34.4	(39.7)
유 동 부채	416	220	346	405	411	영업외손익	(19)	40	92	115	111
매입채무	172	131	183	241	247	이자수익	14	27	29	36	38
유 동 성이자부채	58	41	114	114	114	이자비용	2	1	0	0	7
기타	185	48	49	49	49	지분법손익	(23)	(6)	(1)	(2)	(2)
비유동부채	91	83	104	105	105	기타영업손익	(9)	21	65	80	81
비유동이자부채	83	74	91	91	91	세전순이익	743	306	289	382	234
기타	8	9	14	14	14	증가율(%)	76.6	(58.8)	(5.6)	32.1	(38.6)
자 본총 계	1,635	1,740	2,119	2,340	2,469	법인세비용	186	42	60	76	47
지배지분	1,635	1,740	2,119	2,340	2,469	당기순이익	556	264	229	305	187
자 본 금	223	223	223	223	223	증가율(%)	75.5	(52.5)	(13.3)	33.2	(38.6)
자본잉여금	128	128	128	128	128	지배 주주 지분	556	264	229	305	187
이익잉여금	1,362	1,563	1,769	2,048	2,178	증가율(%)	75.5	(52.5)	(13.3)	33.2	(38.6)
기타	(78)	(174)	0	(59)	(59)	비지배지분	0	0	0	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0	EPS(원)	12,528	5,949	5,160	6,874	4,221
자 본총 계	1,635	1,740	2,119	2,340	2,469	증가율(%)	75.5	(52.5)	(13.3)	33.2	(38.6)
총차입금	141	115	205	205	205	수정EPS(원)	12,528	5,949	5,159	6,871	4,217
순차입금	(13)	(138)	(1,143)	(1,407)	(1,617)	증가율(%)	75.5	(52.5)	(13.3)	33.2	(38.6)
혀금흐름표						주요투자지표					
현금흐름표 (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	<u>주요투자지표</u>	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원)	2022A 731	2023A 224		2025F 513	2026F 445		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
			2024F 1,056 229			<u>주요투자지표</u> 주당지표(원) EPS	2022A 12,528	2023A 5,949	2024F 5,160	2025F 6,874	2026F 4,221
(단위:십억원) 영업현금	731	224	1,056	513	445	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	731 556	224 264	1,056 229	513 305	445 187	주당지표(원) EPS	12,528	5,949	5,160	6,874	4,221
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	731 556 120	224 264 133	1,056 229 155	513 305 206	445 187 161	주당지표(원) EPS BPS	12,528 36,728	5,949 39,093	5,160 47,616	6,874 52,567	4,221 55,477
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	731 556 120 231	224 264 133 35	1,056 229 155 3	513 305 206 (1)	445 187 161 (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS	12,528 36,728	5,949 39,093	5,160 47,616	6,874 52,567	4,221 55,477
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	731 556 120 231 (43)	224 264 133 35 2	1,056 229 155 3 666	513 305 206 (1) 1	445 187 161 (1) 94	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	12,528 36,728 1,300	5,949 39,093 580	5,160 47,616 580	6,874 52,567 1,300	4,221 55,477 1,300
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	731 556 120 231 (43) 8	224 264 133 35 2 11	1,056 229 155 3 666 19	513 305 206 (1) 1 (34)	445 187 161 (1) 94 (3)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	12,528 36,728 1,300	5,949 39,093 580 9.8	5,160 47,616 580 7.1	6,874 52,567 1,300 5.3	4,221 55,477 1,300
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	731 556 120 231 (43) 8 (13)	224 264 133 35 2 11 4	1,056 229 155 3 666 19	513 305 206 (1) 1 (34) (22)	445 187 161 (1) 94 (3) (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0	5,949 39,093 580 9.8 1.5	5,160 47,616 580 7.1 0.8	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	731 556 120 231 (43) 8 (13)	224 264 133 35 2 11 4 6	1,056 229 155 3 666 19 15 75	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6.2	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19)	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19)	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216)	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216)	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2)	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6)	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8)	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 소이익율 ROE	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6)	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 소이익율 ROE ROIC	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46)	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7 14.4	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46)	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6)	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 소이익율 ROE ROIC	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) 0 0	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85)	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 0 (58) 58	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8)	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7 14.4 (8.0) 466.9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9) 474.6	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3 (65.5) 508.1
(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	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) (46) 0 0	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,095	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 0 (58) 58	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	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0	5,949 39,093 580 9.8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7 14.4 (8.0) 466.9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9)	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3
(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 기초현금	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 (29) 183	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 100 154	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,095 253	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26 1,348	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 0 (58) 58 211 1,612	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)	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9 244,9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9) 474.6 5,945.3	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0 4,994.3	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3 (65.5) 508.1 18.8
(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 기울현금	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 (29) 183 154	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 154 253	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,095 253 1,348	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26 1,348 1,612	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 211 1,612 1,822	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	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6,2 1.0 6,0 23,0 34,6 22,9 15,7 14,4 (8,0) 466,9 244,9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9) 474.6 5,945.3	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0 4,994.3	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3 (65.5) 508.1 18.8
(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 기울현금 Gross Cash flow	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) (46) 0 0 (29) 183 154 906	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 154 253 433	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,095 253 1,348 416	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 26 264 1,348 1,612	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 211 1,612 1,822 351	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	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7 14.4 (8.0) 466.9 244.9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9) 474.6 5,945.3	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0 4,994.3	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3 (65.5) 508.1 18.8
(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 기울현금 Gross Cash flow Gross Investment	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) 0 0 (29) 183 154 906 333	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 154 253 433 236	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,095 253 1,348 416 (229)	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 0 (85) 26 264 1,348 1,612 513 164	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 211 1,612 1,822 351 82	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 재고자산회전율	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7 14.4 (8.0) 466.9 244.9 0.6 8.9 14.4	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9) 474.6 5,945.3 0.5 10.0 14.8	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0 4,994.3	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3 (65.5) 508.1 18.8 0.4 9.0 13.9
(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 기울현금 Gross Cash flow	731 556 120 231 (43) 8 (13) 5 (43) (709) (419) (2) 182 0 (4) (46) (46) 0 0 (29) 183 154 906	224 264 133 35 2 11 4 6 (19) 27 265 0 329 10 (6) (147) (46) (100) 0 154 253 433	1,056 229 155 3 666 19 15 75 556 (216) 221 (2) 65 11 (8) 252 92 135 24 1,095 253 1,348 416	513 305 206 (1) 1 (34) (22) 58 (1) (165) 0 (2) 163 10 (9) (85) 26 264 1,348 1,612	445 187 161 (1) 94 (3) (2) 5 94 (176) 0 (2) 163 0 (9) (58) 58 211 1,612 1,822 351	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	12,528 36,728 1,300 3.0 1.0 1.9 3.5 1.8 45.6 52.8 33.3 40.6 43.0 (0.8) 319.0 457.0	5,949 39,093 580 9,8 1.5 6.2 1.0 6.0 23.0 34.6 22.9 15.7 14.4 (8.0) 466.9 244.9	5,160 47,616 580 7.1 0.8 1.4 1.6 3.9 17.4 31.1 20.3 11.9 12.3 (53.9) 474.6 5,945.3	6,874 52,567 1,300 5.3 0.7 0.5 3.6 3.2 20.9 37.1 24.0 13.7 22.8 (60.1) 485.0 4,994.3	4,221 55,477 1,300 8.7 0.7 0.0 3.6 4.6 9.5 21.9 14.4 7.8 11.3 (65.5) 508.1 18.8

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 95% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 4% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2024.09.30 기준)

