

트루엔

(417790.KQ)

4Q23 Review:

AI CCTV 수요 확대로 최대 실적 달성

투자의견

NR(유지)

목표주가

-

현재주가

11,940 원(03/19)

시가총액

131 (십억원)

Analyst 박중선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **4Q23 Review:** 분기는 당사 추정치에 부합. 연간 실적은 역대 최대 매출액 및 영업이익 달성에 성공
 - 매출액 143억원, 영업이익 34억원으로 전년동기 대비 각각 11.6%, 40.3% 증가하면서 안정적인 실적 성장.
 - 2023년 연간 실적은 매출액 472억원, 영업이익 114억원으로 전년 대비 각각 21.5%, 26.4% 증가하면서 역대 최대 매출액과 영업이익을 달성함. 매출액이 크게 증가한 것은 매출 비중이 높은 IP 카메라 매출(매출비중 83.6%)이 23.9% 증가했기 때문임. TTA 인증을 보유한 동사가 시장점유율을 확대하면서 관련 매출이 증가함.
- **1Q24 Preview:** 국내 시장점유율 및 해외 제품 경쟁력 확대 등으로 연간 최대 실적 갱신 전망
 - 매출액 87억원, 영업이익 20억원으로 전년동기 대비 각각 11.1%, 7.3% 증가할 것으로 예상.
 - 2024년 연간 예상 실적은 역대 최대 실적을 갱신할 것으로 예상함. 국내 시장점유율 확장을 통한 매출 증가가 지속될 것으로 예상되는 가운데, 고성능 AI SoC 적용을 통한 해외 제품 경쟁력 강화를 추진하고 있어서 긍정적임.
- 현재 주가는 2024년 기준 PER 10.2배로, 유사 업체와 유사한 수준이나 높은 수익성 등으로 할증 거래 가능.

주가(원, 03/19)	11,940
시가총액(십억원)	131

발행주식수	11,000천주
52주 최고가	20,750원
최저가	8,990원
52주 일간 Beta	0.62
60일 일평균거래대금	15억원
외국인 지분율	0.4%
배당수익률(2023F)	1.7%

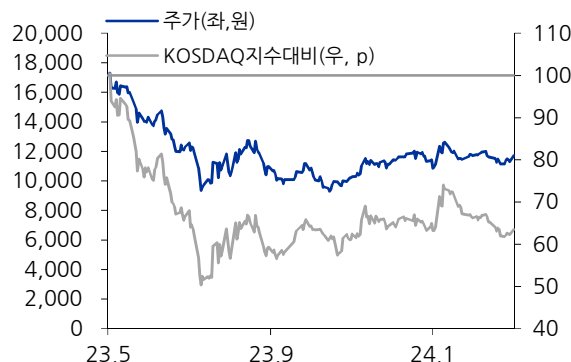
주주구성	
안재천 (외 4인)	41.5%
구성모 (외 1인)	10.0%

주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	1.3	11.7	-
상대기준	-2.6	10.8	-

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	11.4	11.7	▼
영업이익(24)	13.5	13.2	▲

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024E
매출액	36.0	38.8	47.2	54.2
영업이익	9.8	9.0	11.4	13.5
세전순익	10.1	8.9	13.5	15.4
당기순이익	8.5	7.6	11.0	12.8
EPS(원)	1,011	906	997	1,166
증감률(%)	5.5	-10.4	10.0	17.0
PER(배)	na	na	12.0	10.2
ROE(%)	22.0	16.2	15.3	13.0
PBR(배)	na	na	1.4	1.3
EV/EBITDA(배)	na	na	7.9	5.5

자료: 유진투자증권



I. 4Q23 Review & 투자전략

4Q23 Review: 전일(03/19) 발표한 지난해 4분기 실적은 매출액 143 억원, 영업이익 34 억원으로 전년동기 대비 매출액은 11.6% 증가하였고, 영업이익은 40.3% 증가하면서 안정적인 실적 성장을 달성하였음. 당사 추정치(매출액 131 억원, 영업이익 37 억원) 대비 부합하며 유사한 수준을 달성하였음.

공공기관 TTA 인증 도입과 함께 동사의 M/S 확대로 역대 최대 실적을 달성함
2023 년 연간 실적은 매출액 472 억원, 영업이익 114 억원으로 전년 대비 각각 21.5%, 26.4% 증가하면서 역대 최대 매출액과 영업이익을 달성함. 매출액이 크게 증가한 것은 매출 비중이 높은 IP 카메라 매출(매출비중 83.6%)이 23.9% 증가했기 때문임. 연초 공공기관 TTA 인증이 진행되고 있는 가운데, 공공기관 전 제품의 TTA 인증을 보유한 동사가 미획득 업체의 시장점유율을 흡수하면서 관련 매출이 증가하였고, 또한 진입 가능한 공공기관 범위가 확대되고 있기 때문임

1Q24 Preview: 당사 추정 올해 1 분기 예상 실적은 매출액 88 억원, 영업이익 20 억원으로 전년 동기 대비 매출액은 13.3% 증가하고, 영업이익은 9.4% 증가할 것으로 예상함.

2024 년 연간 예상 실적은 매출액 542 억원, 영업이익 135 억원으로 전년 대비 각각 15.0%, 18.6% 증가하면서 역대 최대 실적을 갱신할 것으로 예상함. 국내 시장점유율 확장을 통한 매출 증가가 지속될 것으로 예상되는 가운데, 고성능 AI SoC 적용을 통한 해외 제품 경쟁력 강화를 추진하고 있어서 긍정적임.

투자전략: 현재 주가는 당사 추정 2024년 실적 기준 PER 10.2배로 국내 유사 업체의 평균 높은 수익성으로, PER 10.5 배와 유사한 수준으로 거래 중임. AI Edge CCTV 수요 증가 등으로 안정적인 실적 성장과 해외 진출 기대감으로 향후 주가는 할증 거래 가능함.

(단위: 십억원, (%,%p))	4Q23A					1Q24E			2022A	2023A		2024E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	143	131	9.2	-	-	8.8	-38.4	13.3	38.8	47.2	21.5	54.2	15.0
영업이익	34	37	-8.6	-	-	2.0	-40.6	9.4	9.0	11.4	26.4	13.5	18.6
세전이익	4.1	2.7	51.9	-	-	2.2	-45.7	-9.6	8.9	13.5	51.8	15.4	14.2
순이익	3.1	2.6	21.0	-	-	1.9	-40.7	-8.1	7.6	11.0	43.6	12.8	16.9
영업이익률	23.6	28.2	-4.6	-	-	22.8	-0.8	-0.8	23.2	24.1	0.9	24.9	0.8
순이익률	22.0	19.8	2.1	-	-	21.2	-0.8	-4.9	19.7	23.2	3.6	23.6	0.4
EPS(원)	1,144	1,164	-1.7	-	-	678	-40.7	-8.1	906	997	10.0	1,165	16.9
BPS(원)	8,375	8,380	-0.1	-	-	8,544	2.0	13.0	6,066	8,375	38.1	9,540	13.9
ROE(%)	13.7	13.9	-0.2	-	-	7.9	-5.7	-1.8	16.2	15.3	-0.9	13.0	-2.3
PER(X)	10.4	10.3	-	-	-	17.6	-	-	na	12.0	-	10.2	-
PBR(X)	1.4	1.4	-	-	-	1.4	-	-	na	1.4	-	1.3	-

자료: 웹케시, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



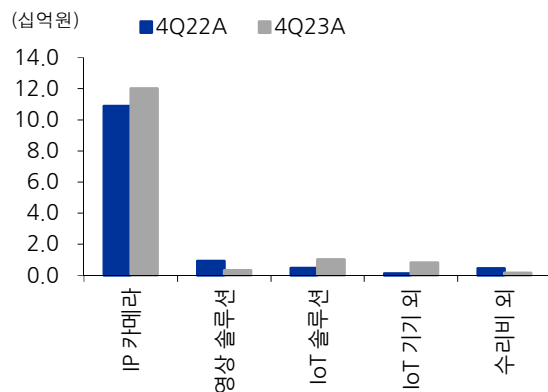
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q23 실적: 매출액 +11.6%yoy, 영업이익 +40.3%yoy

(십억원, %)	4Q23A			4Q22A	3Q23A
	실적	YoY	QoQ	실적	실적
매출액	14.3	11.6	12.1	12.8	12.8
품목별 매출액(십억원)					
IP 카메라	12.0	10.5	10.6	10.9	10.9
영상 솔루션	0.3	-65.0	-67.5	0.9	1.0
IoT 솔루션	1.0	115.8	150.9	0.5	0.4
IoT 기기 외	0.8	627.3	142.3	0.1	0.3
수리비 외	0.1	-67.1	-13.0	0.4	0.2
부문별 비중(%)					
IP 카메라	84.0	-0.9	-1.2	84.8	85.1
영상 솔루션	2.2	-4.9	-5.5	7.2	7.7
IoT 솔루션	7.1	3.4	3.9	3.7	3.2
IoT 기기 외	5.7	4.8	3.0	0.9	2.6
수리비 외	1.0	-2.4	-0.3	3.5	1.3
이익(십억원)					
매출원가	8.0	7.7	8.7	7.4	7.4
매출총이익	6.3	17.0	16.9	5.4	5.4
판매관리비	2.9	-1.9	50.8	3.0	1.9
영업이익	3.4	40.3	-1.9	2.4	3.5
세전이익	4.1	39.7	5.4	2.9	3.9
당기순이익	3.1	26.1	-3.3	2.5	3.3
이익률(%)					
(매출원가율)	56.1	-2.0	-1.8	58.1	57.9
(매출총이익률)	43.9	2.0	1.8	41.9	42.1
(판매관리비율)	20.3	-2.8	5.2	23.1	15.1
(영업이익률)	23.6	4.8	-3.4	18.8	27.0
(세전이익률)	28.7	5.8	-1.8	22.9	30.5
(당기순이익률)	22.0	2.5	-3.5	19.5	25.5

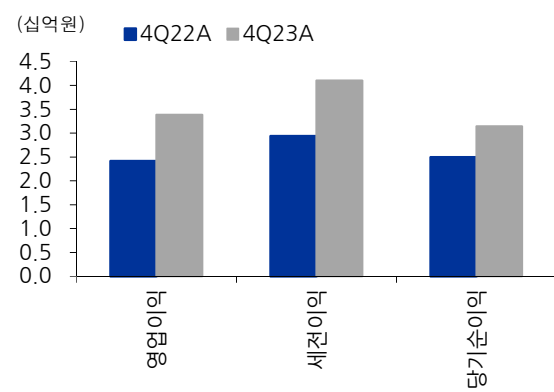
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 내역



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

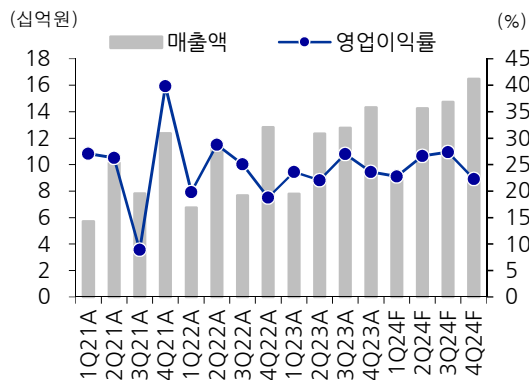


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F
매출액	6.7	11.6	7.7	12.8	7.8	12.3	12.8	14.3	8.8	14.2	14.7	16.5
YoY(%)	18.1	14.6	-1.7	3.8	15.5	6.2	66.3	11.6	13.3	15.6	15.4	15.0
QoQ(%)	-45.4	72.3	-33.9	67.1	-39.3	58.3	3.5	12.1	-38.4	61.5	3.4	11.8
제품별 매출액												
IP 카메라	4.8	9.6	6.5	10.9	5.8	10.8	10.9	12.0	6.7	12.6	12.7	14.0
영상 솔루션	0.9	1.0	0.2	0.9	0.9	0.7	1.0	0.3	1.0	0.7	1.0	0.3
IoT 솔루션	0.0	0.7	0.5	0.5	0.8	0.6	0.4	1.0	0.9	0.7	0.4	1.1
IoT 기기 외	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	0.3	0.8	0.1	0.2	0.4	0.9
수리비 외	0.9	0.1	0.2	0.4	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2
제품별 비중												
IP 카메라	71.2	82.7	85.3	84.8	74.2	87.4	85.1	84.0	75.5	88.5	86.4	84.8
영상 솔루션	13.6	8.8	3.1	7.2	12.1	5.8	7.7	2.2	11.2	5.1	6.8	2.0
IoT 솔루션	0.0	6.4	6.8	3.7	10.2	4.9	3.2	7.1	9.9	4.6	3.0	6.8
IoT 기기 외	1.6	1.1	2.2	0.9	0.8	1.5	2.6	5.7	0.8	1.4	2.5	5.4
수리비 외	13.6	1.0	2.6	3.5	2.7	0.4	1.3	1.0	2.6	0.4	1.3	1.0
수익												
매출원가	3.7	6.2	4.2	7.4	4.1	6.8	7.4	8.0	4.7	7.6	8.1	9.2
매출총이익	3.0	5.4	3.5	5.4	3.7	5.5	5.4	6.3	4.1	6.7	6.6	7.3
판매관리비	1.7	2.1	1.6	3.0	1.9	2.8	1.9	2.9	2.1	2.9	2.6	3.6
영업이익	1.3	3.3	1.9	2.4	1.8	2.7	3.5	3.4	2.0	3.8	4.0	3.7
세전이익	1.4	2.6	1.9	2.9	2.5	3.0	3.9	4.1	2.2	4.2	4.6	4.3
당기순이익	1.2	2.3	1.7	2.5	2.0	2.5	3.3	3.1	1.9	3.5	3.9	3.6
이익률(%)												
매출원가	55.6	53.4	54.4	58.1	52.5	55.2	57.9	56.1	53.0	53.2	55.0	55.9
매출총이익	44.4	46.6	45.6	41.9	47.5	44.8	42.1	43.9	47.0	46.8	45.0	44.1
판매관리비	24.6	17.8	20.6	23.1	23.9	22.8	15.1	20.3	24.2	20.1	17.6	21.8
영업이익률	19.8	28.8	25.1	18.8	23.6	22.0	27.0	23.6	22.8	26.7	27.4	22.3
세전이익률	21.2	22.5	25.0	22.9	31.7	24.7	30.5	28.7	25.3	29.7	31.6	26.2
당기순이익률	18.2	19.4	21.6	19.5	26.1	20.6	25.5	22.0	21.2	24.8	26.2	21.6

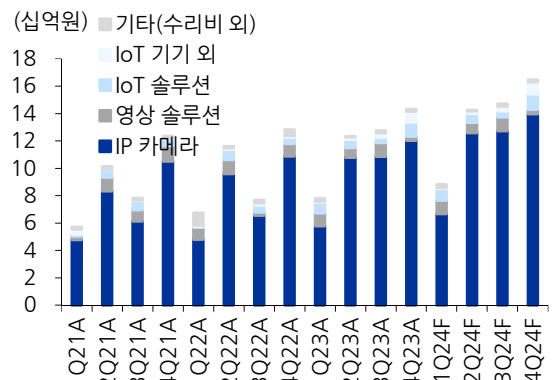
자료: 트루엔, 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 트루엔, 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 트루엔, 유진투자증권

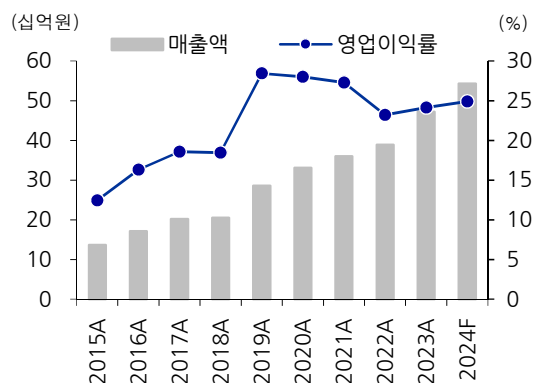


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (개별 기준)

(십억원, %)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액	13.6	17.1	20.1	20.4	28.5	33.0	36.0	38.8	47.2	54.2
증가율(% , yoy)	-	25.6	17.8	1.6	39.7	15.7	9.0	7.9	21.5	15.0
제품별 매출액(십억원)										
IP 카메라	-	-	-	-	-	26.6	29.7	31.8	39.4	45.9
영상 솔루션	-	-	-	-	-	4.0	3.2	3.1	3.0	3.1
IoT 솔루션	-	-	-	-	-	2.0	2.2	2.8	2.8	3.1
IoT 기기 외	-	-	-	-	-	0.2	0.2	0.4	1.4	1.5
수리비 외	-	-	-	-	-	0.4	0.6	0.6	0.6	0.6
제품별 비중(%)										
IP 카메라	-	-	-	-	-	80.4	82.6	81.9	83.6	84.7
영상 솔루션	-	-	-	-	-	12.0	8.9	8.0	6.3	5.6
IoT 솔루션	-	-	-	-	-	5.9	6.2	7.3	6.0	5.7
IoT 기기 외	-	-	-	-	-	0.5	0.6	1.1	2.9	2.8
수리비 외	-	-	-	-	-	1.2	1.6	1.6	1.2	1.2
수익										
매출원가	9.7	11.5	13.4	13.8	17.3	17.6	18.8	21.6	26.3	29.5
매출총이익	3.9	5.5	6.7	6.7	11.2	15.4	17.2	17.3	20.9	24.7
판매관리비	2.2	2.7	3.0	2.9	3.1	6.1	7.4	8.3	9.5	11.2
영업이익	1.7	2.8	3.7	3.8	8.1	9.2	9.8	9.0	11.4	13.5
세전이익	1.8	2.9	3.9	4.0	8.4	9.5	10.1	8.9	13.5	15.4
당기순이익	1.6	2.8	3.7	3.7	7.1	8.1	8.5	7.6	11.0	12.8
이익률(%)										
매출원가율	71.3	67.6	66.5	67.4	60.7	53.4	52.3	55.5	55.7	54.5
매출총이익률	28.7	32.4	33.5	32.6	39.3	46.6	47.7	44.5	44.3	45.5
판매관리비율	16.3	16.0	14.9	14.2	10.9	18.6	20.4	21.3	20.1	20.6
영업이익률	12.4	16.3	18.6	18.5	28.4	28.0	27.3	23.2	24.1	24.9
세전이익률	13.1	17.1	19.4	19.6	29.6	28.9	28.0	22.9	28.6	28.4
당기 순이익률	12.1	16.2	18.5	18.0	25.0	24.5	23.7	19.7	23.2	23.6

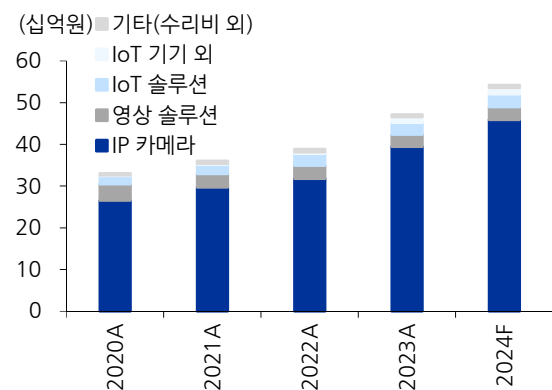
자료: 트루엔, 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 트루엔, 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 트루엔, 유진투자증권



III. Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원)	트루엔	평균	아이디스	아이디스홀딩스	포커스에이치엔에스	에스원
주가	11,940		19,650	11,020	2,175	58,300
시가총액	131.3		210.6	114.0	41.4	2,215.4
PER(배)						
FY21A	-	26.2	10.9	30.7	-	21.8
FY22A	-	10.6	19.5	3.4	13.4	14.9
FY23F	12.0	14.8	-	-	15.9	13.6
FY24F	10.2	10.5	-	-	8.3	12.7
PBR(배)						
FY21A	-	1.8	1.3	0.5	3.0	1.7
FY22A	-	1.2	1.2	0.5	1.8	1.3
FY23F	1.4	1.2	-	-	-	1.2
FY24F	1.3	1.2	-	-	-	1.2
매출액						
FY21A	36.0		204.1	544.4	48.2	2,312.5
FY22A	38.8		269.9	874.1	61.6	2,468.0
FY23F	47.2		-	-	59.2	2,588.1
FY24F	54.2		-	-	70.0	2,774.4
영업이익						
FY21A	9.8		18.3	19.3	4.1	179.7
FY22A	9.0		27.8	94.3	2.7	204.1
FY23F	11.4		-	-	2.9	212.5
FY24F	13.5		-	-	5.5	225.0
영업이익률(%)						
FY21A	27.3	6.6	9.0	3.6	8.5	7.8
FY22A	23.2	7.8	10.3	10.8	4.3	8.3
FY23F	24.1	6.6	-	-	4.9	8.2
FY24F	24.9	8.0	-	-	7.9	8.1
순이익						
FY21A	8.5		24.3	3.5	0.0	129.0
FY22A	7.6		14.3	89.4	2.7	151.0
FY23F	11.0		-	-	2.6	163.0
FY24F	12.8		-	-	5.0	173.9
EV/EBITDA(배)						
FY21A	-	4.3	4.5	1.8	-	6.7
FY22A	-	6.0	5.5	0.3	13.1	4.6
FY23F	7.9	4.0	-	-	-	4.0
FY24F	5.5	4.8	-	-	-	4.8
ROE(%)						
FY21A	22.0	3.2	12.0	0.5	-0.1	9.1
FY22A	16.2	12.3	5.7	12.5	14.1	10.2
FY23F	15.3	10.6	-	-	-	10.6
FY24F	13.0	10.6	-	-	-	10.6

참고: 2024.03.19 종가 기준, 컨센서스 적용. 트루엔은 당사 추정치임
 자료: WiseFN, 유진투자증권



트루엔(417790.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
자산총계	48.5	55.1	96.7	110.0	123.5
유동자산	37.4	43.4	66.8	80.7	94.4
현금성자산	13.2	15.0	32.8	44.4	55.9
매출채권	4.6	3.1	6.0	7.0	7.8
재고자산	5.3	5.9	8.4	9.6	10.8
비유동자산	11.0	11.7	29.9	29.3	29.0
투자자산	5.4	5.3	5.1	5.3	5.5
유형자산	5.6	6.4	24.8	24.0	23.5
기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	5.5	4.0	4.6	5.1	5.5
유동부채	4.8	3.7	4.3	4.7	5.2
매입채무	3.4	2.6	3.1	3.5	4.0
유동성이자부채	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
기타	1.3	1.0	1.0	1.1	1.1
비유동부채	0.7	0.2	0.3	0.3	0.3
비유동이자부채	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1
기타	0.6	0.1	0.2	0.2	0.2
자본총계	43.0	51.1	92.1	104.9	117.9
지배지분	43.0	51.1	92.1	104.9	117.9
자본금	0.8	0.8	1.1	1.1	1.1
자본잉여금	0.9	0.9	30.2	30.2	30.2
이익잉여금	40.8	48.8	59.6	72.4	85.4
기타	0.5	0.6	1.2	1.2	1.2
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	43.0	51.1	92.1	104.9	117.9
총차입금	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3
순차입금	(13.0)	(14.7)	(32.5)	(44.1)	(55.6)

손익계산서

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	36.0	38.8	47.2	54.2	62.2
증가율(%)	9.0	7.9	21.5	15.0	14.7
매출원가	18.8	21.6	26.3	29.5	33.9
매출총이익	17.2	17.3	20.9	24.7	28.3
판매 및 일반관리비	7.4	8.3	9.5	11.2	12.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	9.8	9.0	11.4	13.5	16.0
증가율(%)	6.2	(8.3)	26.4	18.6	18.7
EBITDA	10.4	9.6	12.6	16.0	18.5
증가율(%)	6.9	(7.4)	30.4	27.4	15.4
영업외손익	0.2	(0.1)	2.1	1.9	2.5
이자수익	0.4	0.6	1.2	0.9	1.1
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(0.1)	(0.8)	0.9	1.0	1.4
세전순이익	10.1	8.9	13.5	15.4	18.5
증가율(%)	5.6	(11.7)	51.8	14.2	19.9
법인세비용	1.5	1.3	2.5	2.6	3.3
당기순이익	8.5	7.6	11.0	12.8	15.2
증가율(%)	5.5	(10.4)	43.6	16.9	18.6
지배주주지분	8.5	7.6	11.0	12.8	15.2
증가율(%)	5.5	(10.4)	43.6	16.9	18.6
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	1,011	906	997	1,165	1,382
증가율(%)	5.5	(10.4)	10.0	16.9	18.6
수경EPS(원)	1,011	906	997	1,165	1,382
증가율(%)	5.5	(10.4)	10.0	16.9	18.6

현금흐름표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업현금	5.9	8.6	14.7	13.4	15.9
당기순이익	8.5	7.6	11.0	12.8	15.2
자산상각비	0.6	0.6	1.2	2.5	2.4
기타비현금성손익	2.1	2.2	(5.8)	0.0	0.0
운전자분증감	(4.1)	(0.8)	8.6	(1.9)	(1.8)
매출채권감소(증가)	(1.6)	1.6	(0.2)	(0.9)	(0.8)
재고자산감소(증가)	(1.3)	(0.6)	1.8	(1.3)	(1.2)
매입채무증가(감소)	0.3	(1.0)	1.2	0.5	0.4
기타	(1.6)	(0.7)	5.8	(0.2)	(0.2)
투자현금	(6.2)	(7.2)	(26.2)	(1.9)	(2.2)
단기투자자산감소	(5.6)	(6.0)	(8.4)	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(0.3)	(1.2)	(18.4)	(1.7)	(1.9)
유형자산처분	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
재무현금	(0.2)	(0.2)	30.0	0.0	(2.2)
차입금증가	(0.2)	(0.2)	(0.0)	0.0	0.0
자본증가	0.0	0.0	30.0	0.0	(2.2)
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
현금 증감	(0.5)	1.1	18.5	11.5	11.5
기초현금	13.6	13.1	14.2	32.7	44.3
기말현금	13.1	14.2	32.7	44.3	55.8
Gross Cash flow	11.2	10.5	6.1	15.3	17.6
Gross Investment	4.7	2.0	9.2	3.8	3.9
Free Cash Flow	6.5	8.5	(3.1)	11.5	13.7

자료: 유진투자증권

주요투자지표

	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	1,011	906	997	1,165	1,382
BPS	254,967	6,066	8,375	9,540	10,722
DPS	0	0	200	200	200
밸류에이션(배,%)					
PER	n/a	n/a	11.7	10.0	8.5
PBR	n/a	n/a	1.4	1.2	1.1
EV/EBITDA	n/a	n/a	7.7	5.3	4.0
배당수익률	0.0	0.0	1.7	1.7	1.7
PCR	n/a	n/a	21.2	8.4	7.3
수익성(%)					
영업이익률	27.3	23.2	24.1	24.9	25.8
EBITDA이익률	28.9	24.8	26.6	29.5	29.7
순이익률	23.7	19.7	23.2	23.6	24.4
ROE	22.0	16.2	15.3	13.0	13.6
ROIC	32.7	23.3	19.3	18.7	21.4
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(30.3)	(28.8)	(35.3)	(42.0)	(47.1)
유동비율	775.7	1,157.1	1,567.8	1,704.5	1,824.3
이자보상배율	1,528.1	777.7	1,026.1	952.6	1,130.5
활동성 (회)					
총자산회전율	0.8	0.8	0.6	0.5	0.5
매출채권회전율	9.5	10.0	10.3	8.3	8.4
재고자산회전율	7.7	7.0	6.6	6.0	6.1
매입채무회전율	11.5	12.9	16.7	16.4	16.6



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 3자에게 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 저작물로서 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: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)

