

# 솔루스첨단소재 (336370. KS)

## 전지박 매출 증가 긍정적 AI형 동박 글로벌 고객사 확대

투자의견

**BUY**(유지)

목표주가

**25,000** 원(유지)

현재주가

**16,870** 원(07/24)

시가총액

**1,185**(십억원)

Green Industry 한병화\_02)368-6171\_bhh1026@eugenefn.com

- 2분기 매출, 영업손익은 각 1,493억원, -105억원으로 컨센서스(매출액 1,358억원, 영업적자 91억원) 대비 매출은 상회했으나, 영업손실은 확대. 전지박 물량 증가 불구 낮은 판가와 헝가리 2공장, 캐나다 공장 관련 비용 증가 때문
- 전지박은 유럽 시장 부진 불구 미국 글로벌 전기차업체 신규모델향 매출 증가로 전년비 82% 급증
- 4분기 2공장 가동으로 매출 증가 폭 커질 것. 신규 고객 확보에 따라 내년도 전지박 매출 성장 가시성 영향
- 동박 사업도 매출액 전년비 36% 증가로 호실적. 하이엔드 동박에 대한 고객사 수요 증가가 원인
- AI 가속기용 동박 사업은 글로벌 최대 고객사향은 양산에 진입했고, 추가 1업체와는 소재 승인 후 양산 테스트 중 이고 또 다른 업체와도 초기 테스트 진행 중. 관련 매출이 내년에는 동박 전체의 20%로 확대 예상
- 전지박 사업의 영업흑자전환은 내년 1분기로 이연 추정. 감가상각비 고려한 EBITDA는 지난 1분기 24억원으로 흑자전환했고, 2분기에는 63억원으로 확대. 현금흐름 개선되는 구간으로 진입
- 투자의견 BUY, 목표주가 25,000원 유지. AI형 동박 사업 진입에 따른 성장이 밸류에이션 프리미엄 요인으로 작용

주가(원,07/24) 16,870  
시가총액(십억원) 1,185

발행주식수 70,217천주  
52주 최고가 39,250원  
최저가 11,010원  
52주 일간 Beta 0.25  
60일 일평균거래대금 266억원  
외국인 지분율 6.2%  
배당수익률(2024F) 0.6%

주주구성  
스카이레이크 53.3%  
룽텀스트래티직인베스트먼트 (외 2인)  
국민연금공단 (외 1인) 5.1%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	5.4	12.1	-4.7
절대기준	5.2	23.8	0.3

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	25,000	25,000	-
영업이익(24)	-35.7	-21.0	적자지속
영업이익(25)	20.8	37.2	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	418.3	429.4	596.6	746.0
영업이익	-49.7	-73.2	-35.7	20.8
세전손익	-40.8	188.4	-35.6	7.8
당기순이익	-47.2	126.8	-33.8	6.1
EPS(원)	-161.6	2670.4	31.3	160.7
증감률(%)	적전	흑전	-98.8	413.1
PER(배)	na	5.0	538.4	104.9
ROE(%)	-2.7	29.3	0.3	1.7
PBR(배)	1.3	0.8	2.3	2.3
EV/EBITDA(배)	na	na	32.2	15.7

자료: 유진투자증권



2 분기, 영업손익은  
부진했으나, 전지박  
매출 성장 긍정적

2 분기 솔루스첨단소재의 매출액은 1,493 억원으로 전년대비 48% 증가하면서 컨센서스를 상회했다. 하지만, 영업손실은 105 억원으로 컨센서스 91 억원을 초과했다. 전지박 매출이 668 억원으로 전년대비 82% 증가하고, 동박 매출도 36% 증가했다. 전지박 매출은 미국 전기차 고객의 신규 모델 판매가 본격화되면서 커지고 있다. 4분기말 2공장 가동에 따라 유럽, 미국에 있는 신규 고객사들과 제품 승인에 대해서 논의를 하고 있다. 전지박은 매출은 크게 증가하고 있으나, 고객사들의 단가 인하 압력과 신규 공장 고정비 증가로 영업흑자로 전환되지 못하고 있다. 하지만, 추가 고객사가 확보되고, 미국 기존 고객사의 신규 모델 판매량이 의미 있게 증가하는 2025년부터는 흑자전환이 예상된다.

AI 향 동박 글로벌  
고객 확보로 기업  
가치 상승 가능

기존 동박사업은 상대적으로 안정적인 마진을 기록하고 있지만, 성장성이 부족했다. 하지만, 최근 AI 확산에 따른 데이터센터 관련 초극저조도 동박의 수요가 증가하면서 동사의 또 다른 성장 축으로 작용할 것으로 판단된다. 글로벌 최대의 GPU 업체에게는 AI 가속기향 동박을 양산 공급하기 시작했고, 다른 2 개업체와도 소재승인, 테스트를 진행 중이다. 올 하반기에는 전체 동박 매출의 약 10%가 AI 향으로 예상되고, 내년에는 비중이 20% 수준으로 증가하는 것으로 가이던스를 주고 있다. 물량 증가에 대비해 일반 동박의 캐파를 AI 향으로 일부 전환하고 추가 증설도 고려하고 있다.

목표주가 유지

솔루스첨단소재에 대해 투자 의견 BUY, 목표주가 25,000 원을 유지한다. 전지박 사업은 여전히 적자가 지속되고 있지만, 물량 증가가 확인되고 있고 내년에는 흑자전환 가능성이 높다. 기존의 OLED 사업에 이어 동박사업까지 AI 확산으로 관련부문의 가치가 상승하고 있는 것으로 판단된다. 전지박 부문이 흑자로 전환하기 시작하면 이익 성장 속도가 빨라질 것이다. 전지박의 신규 고객사 확보와 미국 고객의 신규 전기차 모델의 생산량 확대를 눈 여겨 볼 필요가 있다.

도표 1. 분기실적 추정(연결기준, 수정 후)

	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24P	3Q24F	4Q24F
매출액	112.8	101.2	111.2	104.3	121.3	149.3	147.0	179.0
yoy(%)	(8.8)	(17.7)	5.3	(4.4)	7.6	47.6	32.2	71.6
OLED	27.4	27.6	27.3	29.0	31.3	32.3	31.0	30.0
동박	45.2	36.9	43.0	38.5	43.7	50.2	51.0	52.0
전지박	40.2	36.7	40.9	36.8	46.3	66.8	65.0	97.0
바이오	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출원가	108.1	104.8	108.9	90.5	110.8	137.9	131.3	153.9
매출총이익	4.7	(3.6)	2.3	13.8	10.5	11.4	15.7	25.1
매출총이익률(%)	4.1	(3.5)	2.1	13.2	8.7	7.6	10.7	14.0
판관비	23.7	20.3	22.7	23.8	24.5	21.9	25.0	27.0
판관비율(%)	21.0	20.0	20.4	22.8	20.2	14.7	17.0	15.1
영업이익	(19.0)	(23.8)	(20.4)	(10.0)	(14.0)	(10.5)	(9.3)	(1.9)
yoy	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속
영업이익률(%)	(16.9)	(23.6)	(18.3)	(9.6)	(11.5)	(7.0)	(6.3)	(1.1)
영업외손익	(4.0)	(6.3)	315.7	(43.8)	6.7	2.4	(5.0)	(4.0)
세전이익	(23.0)	(30.2)	295.3	(53.7)	(7.3)	(8.1)	(14.3)	(5.9)
법인세	(1.6)	(4.3)	79.2	(10.8)	1.7	1.8	(3.1)	(1.3)
법인세율(%)	7.0	14.2	26.8	20.1	(23.9)	(22.2)	22.0	22.0
계속영업손익	(21.4)	(25.9)	216.1	(42.9)	(9.0)	(9.9)	(11.1)	(4.6)
중단영업손익	(0.0)	0.8	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	(21.4)	(25.0)	216.1	(42.8)	(9.0)	(9.9)	(11.1)	(4.6)
지배주주순이익	(11.0)	(13.2)	227.3	(15.6)	1.7	0.3	(1.0)	1.2

자료: 솔루스첨단소재, 유진투자증권

도표 2. 분기실적 추정(연결기준, 수정 전)

	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24P	3Q24F	4Q24F
매출액	112.8	101.2	111.2	104.3	121.3	133.0	172.0	182.0
yoy(%)	(8.8)	(17.7)	5.3	(4.4)	7.6	31.5	54.7	74.5
OLED	27.4	27.6	27.3	29.0	31.3	29.0	30.0	31.0
동박	45.2	36.9	43.0	38.5	43.7	43.0	47.0	46.0
전지박	40.2	36.7	40.9	36.8	46.3	61.0	95.0	105.0
바이오	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출원가	108.1	104.8	108.9	90.5	110.8	117.0	149.1	152.9
매출총이익	4.7	(3.6)	2.3	13.8	10.5	16.0	22.9	29.1
매출총이익률(%)	4.1	(3.5)	2.1	13.2	8.7	12.0	13.3	16.0
판관비	23.7	20.3	22.7	23.8	24.5	23.0	25.0	27.0
판관비율(%)	21.0	20.0	20.4	22.8	20.2	17.3	14.5	14.8
영업이익	(19.0)	(23.8)	(20.4)	(10.0)	(14.0)	(7.0)	(2.1)	2.1
yoy	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	적자지속	흑자전환
영업이익률(%)	(16.9)	(23.6)	(18.3)	(9.6)	(11.5)	(5.3)	(1.2)	1.2
영업외손익	(4.0)	(6.3)	315.7	(43.8)	6.7	(5.0)	(5.0)	(4.0)
세전이익	(23.0)	(30.2)	295.3	(53.7)	(7.3)	(12.0)	(7.1)	(1.9)
법인세	(1.6)	(4.3)	79.2	(10.8)	1.7	(2.6)	(1.6)	(0.4)
법인세율(%)	7.0	14.2	26.8	20.1	22.0	22.0	22.0	22.0
계속영업손익	(21.4)	(25.9)	216.1	(42.9)	(9.0)	(9.4)	(5.6)	(1.5)
중단영업손익	(0.0)	0.8	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	(21.4)	(25.0)	216.1	(42.8)	(9.0)	(9.4)	(5.6)	(1.5)
지배주주순이익	(11.0)	(13.2)	227.3	(15.6)	1.7	(8.5)	(5.0)	(1.3)

자료: 솔루스첨단소재, 유진투자증권

도표 3. 연간실적 추정(연결기준)

	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
<b>매출액</b>	<b>429.4</b>	<b>596.6</b>	<b>746.0</b>	<b>880.5</b>	<b>1,032.0</b>
yoy(%)	(6.9)	38.9	25.0	18.0	17.2
OLED	111.2	124.6	135.0	145.0	167.0
동박	163.6	196.9	221.0	263.0	298.0
전지박	154.6	275.1	390.0	472.5	567.0
바이오	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출원가	412.2	533.9	613.2	717.5	839.9
<b>매출총이익</b>	<b>17.2</b>	<b>62.7</b>	<b>132.8</b>	<b>163.0</b>	<b>192.1</b>
매출총이익률(%)	4.0	10.5	17.8	18.5	18.6
판관비	90.4	98.4	112.0	121.6	127.7
판관비율(%)	21.1	16.5	15.0	13.8	12.4
<b>영업이익</b>	<b>(73.2)</b>	<b>(35.7)</b>	<b>20.8</b>	<b>41.4</b>	<b>64.4</b>
yoy	적자확대	적자축소	흑전	99.0	55.7
영업이익률(%)	(0.2)	(0.1)	0.0	0.0	0.1
영업외손익	261.6	0.1	(13.0)	(11.0)	(10.0)
<b>세전이익</b>	<b>188.4</b>	<b>(35.6)</b>	<b>7.8</b>	<b>30.4</b>	<b>54.4</b>
법인세	62.5	(0.9)	1.7	6.6	11.8
법인세율(%)	33.2	2.5	21.3	21.8	21.7
<b>계속영업손익</b>	<b>125.9</b>	<b>(34.7)</b>	<b>6.1</b>	<b>23.7</b>	<b>42.6</b>
중단영업손익	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>당기순이익</b>	<b>126.8</b>	<b>(34.7)</b>	<b>6.1</b>	<b>23.7</b>	<b>42.6</b>
지배주주순이익	187.5	2.2	11.3	21.4	38.3
목표주가 기준 PER(지배주주순이익기준)	9.4	798.0	155.5	82.2	45.8

자료: 솔루스첨단소재, 유진투자증권

도표 4. 국가별 전기차 판매 예상

(천대)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
<b>북미 전기차 판매량</b>	<b>1,042</b>	<b>1,621</b>	<b>2,007</b>	<b>2,622</b>	<b>3,440</b>	<b>4,456</b>	<b>5,578</b>	<b>6,746</b>	<b>7,973</b>
미국 전기차 판매량	918	1,436	1,770	2,331	3,079	4,015	5,039	6,087	7,169
YoY(%)	51.2	56.3	23.2	31.7	32.1	30.4	25.5	20.8	17.8
미국 전기차 판매 비중(%)	6.4	8.9	10.7	13.7	17.6	22.6	27.8	32.9	38.0
캐나다 전기차 판매량	124	185	238	291	361	441	539	659	804
<b>아시아, 대양주 전기차 판매량</b>	<b>6,229</b>	<b>8,515</b>	<b>10,567</b>	<b>12,479</b>	<b>14,559</b>	<b>16,736</b>	<b>18,947</b>	<b>20,845</b>	<b>22,508</b>
중국 전기차 판매량	5,924	8,095	10,039	11,816	13,724	15,679	17,609	19,127	20,272
YoY(%)	83.7	36.6	24.0	17.7	16.2	14.2	12.3	8.6	6.0
중국 전기차 판매 비중(%)	22.1	26.9	32.4	37.0	41.7	46.3	50.5	53.2	54.8
일본 전기차 판매량	55	84	122	176	255	373	535	765	1,090
YoY(%)	30.0	53.6	45.3	43.7	44.8	46.2	43.6	43.0	42.5
일본 전기차 판매 비중(%)	1.2	1.8	2.5	3.6	5.1	7.3	10.3	14.4	20.1
기타 아시아 총합	499	671	810	975	1,159	1,367	1,607	1,908	2,294
<b>유럽 전기차 판매량</b>	<b>2,602</b>	<b>3,075</b>	<b>3,308</b>	<b>3,722</b>	<b>4,194</b>	<b>4,735</b>	<b>5,357</b>	<b>6,173</b>	<b>7,092</b>
YoY(%)	15.1	18.1	7.6	12.5	12.7	12.9	13.1	15.2	14.9
유럽 전기차 판매 비중(%)	22.3	23.1	24.3	26.8	29.6	32.8	36.4	41.1	46.3
기타국가 전기차 판매량	218	480	623	798	997	1,227	1,472	1,737	2,033
전세계 자동차 판매량	79,475	87,242	89,860	92,556	95,332	97,239	99,184	101,167	103,191
YoY(%)	(1.1)	8.0	3.0	3.0	3.0	2.0	2.0	2.0	2.0
<b>전세계 전기차 판매량</b>	<b>10,091</b>	<b>13,689</b>	<b>16,505</b>	<b>19,622</b>	<b>23,190</b>	<b>27,153</b>	<b>31,354</b>	<b>35,502</b>	<b>39,606</b>
YoY(%)	55.0	35.7	20.6	18.9	18.2	17.1	15.5	13.2	11.6
<b>전세계 전기차 판매 비중(%)</b>	<b>12.7</b>	<b>15.7</b>	<b>18.4</b>	<b>21.2</b>	<b>24.3</b>	<b>27.9</b>	<b>31.6</b>	<b>35.1</b>	<b>38.4</b>

자료: EV-Sales, 유진투자증권 추정

## 솔루스첨단소재(336370.KS) 재무제표

## 대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
<b>자산총계</b>	<b>1,706.7</b>	<b>1,804.5</b>	<b>1,929.2</b>	<b>2,000.5</b>	<b>2,046.8</b>
유동자산	564.3	599.1	589.9	579.6	520.1
현금성자산	274.9	253.9	185.9	128.6	3.1
매출채권	68.3	115.6	135.0	158.0	187.0
재고자산	192.6	201.0	234.0	252.0	289.0
비유동자산	1,142.4	1,205.4	1,339.3	1,420.9	1,526.7
투자자산	100.9	10.0	12.5	14.8	17.3
유형자산	1,025.3	1,184.2	1,319.1	1,400.8	1,505.8
기타	16.2	11.2	7.7	5.3	3.7
<b>부채총계</b>	<b>648.5</b>	<b>801.7</b>	<b>924.2</b>	<b>983.2</b>	<b>1,000.3</b>
유동부채	568.0	621.1	633.5	682.5	699.5
매입채무	93.5	136.6	137.0	156.0	173.0
유동성이자부채	392.8	402.8	414.8	444.8	444.8
기타	81.8	81.8	81.8	81.8	81.8
비유동부채	80.5	180.6	290.6	300.7	300.8
비유동이자부채	74.2	174.2	284.2	294.2	294.2
기타	6.3	6.4	6.4	6.5	6.5
<b>자본총계</b>	<b>1,058.2</b>	<b>1,002.8</b>	<b>1,005.0</b>	<b>1,017.3</b>	<b>1,046.5</b>
자배지분	732.8	677.5	679.7	691.9	721.1
자본금	4.5	9.1	9.1	9.1	9.1
자본잉여금	523.6	523.6	523.6	523.6	523.6
이익잉여금	172.4	165.5	167.7	180.0	209.2
기타	32.3	(20.7)	(20.7)	(20.7)	(20.7)
비자배지분	325.4	325.4	325.4	325.4	325.4
<b>자본총계</b>	<b>1,058.2</b>	<b>1,002.8</b>	<b>1,005.0</b>	<b>1,017.3</b>	<b>1,046.5</b>
총차입금	467.0	577.0	699.0	739.0	739.0
순차입금	192.1	323.1	513.1	610.4	735.9

## 현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
<b>영업현금</b>	<b>17.5</b>	<b>207.8</b>	<b>152.9</b>	<b>98.0</b>	<b>90.0</b>
당기순이익	126.8	(33.8)	6.1	23.7	42.6
자산상각비	64.7	84.9	92.4	96.8	103.1
기타비현금성손익	(198.1)	169.4	112.7	5.4	(6.7)
운전자본증감	33.5	(12.7)	(58.4)	(28.0)	(49.0)
매출채권감소(증가)	26.0	(47.3)	(19.4)	(23.0)	(29.0)
재고자산감소(증가)	(27.3)	(8.4)	(33.0)	(18.0)	(37.0)
매입채무증가(감소)	(13.4)	43.1	0.4	19.0	17.0
기타	48.2	0.0	(6.5)	(6.0)	0.0
<b>투자현금</b>	<b>(71.1)</b>	<b>(238.7)</b>	<b>(223.8)</b>	<b>(176.1)</b>	<b>(206.4)</b>
단기투자자산감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(244.6)	(238.6)	(223.8)	(176.1)	(206.4)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.6)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
<b>재무현금</b>	<b>15.6</b>	<b>10.0</b>	<b>2.9</b>	<b>20.9</b>	<b>(9.1)</b>
차입금증가	20.1	10.0	12.0	30.0	0.0
자본증가	(4.6)	(0.0)	(9.1)	(9.1)	(9.1)
배당금지급	4.6	4.6	9.1	9.1	9.1
<b>현금 증감</b>	<b>(33.7)</b>	<b>(21.0)</b>	<b>(68.1)</b>	<b>(57.2)</b>	<b>(125.5)</b>
기초현금	162.8	129.1	108.1	40.0	(17.2)
기말현금	129.1	108.1	40.0	(17.2)	(142.7)
Gross Cash flow	(6.6)	220.5	211.2	126.0	139.0
Gross Investment	37.6	251.4	282.2	204.1	255.4
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(44.2)</b>	<b>(31.0)</b>	<b>(71.0)</b>	<b>(78.1)</b>	<b>(116.4)</b>

자료: 유진투자증권

## 손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
<b>매출액</b>	<b>429.4</b>	<b>596.6</b>	<b>746.0</b>	<b>880.5</b>	<b>1,032.0</b>
증가율(%)	2.7	38.9	25.0	18.0	17.2
매출원가	412.2	533.9	613.2	717.5	839.9
<b>매출총이익</b>	<b>17.2</b>	<b>62.7</b>	<b>132.8</b>	<b>163.0</b>	<b>192.1</b>
판매 및 일반관리비	90.4	98.4	112.0	121.6	127.7
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>영업이익</b>	<b>(73.2)</b>	<b>(35.7)</b>	<b>20.8</b>	<b>41.4</b>	<b>64.4</b>
증가율(%)	적지	적지	흑전	99.0	55.7
<b>EBITDA</b>	<b>(8.5)</b>	<b>49.2</b>	<b>113.2</b>	<b>138.2</b>	<b>167.5</b>
증가율(%)	적지	흑전	130.2	22.1	21.2
<b>영업외손익</b>	<b>261.6</b>	<b>0.1</b>	<b>(13.0)</b>	<b>(11.0)</b>	<b>(10.0)</b>
이자수익	8.3	4.4	5.5	6.5	7.6
이자비용	24.6	18.9	23.2	30.5	31.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	278.0	14.6	4.7	13.1	13.4
<b>세전순이익</b>	<b>188.4</b>	<b>(35.6)</b>	<b>7.8</b>	<b>30.4</b>	<b>54.4</b>
증가율(%)	흑전	적전	흑전	290.1	79.1
법인세비용	62.5	(0.9)	1.7	6.6	11.8
<b>당기순이익</b>	<b>126.8</b>	<b>(33.8)</b>	<b>6.1</b>	<b>23.7</b>	<b>42.6</b>
증가율(%)	흑전	적전	흑전	287.5	79.4
지배주주지분	187.5	2.2	11.3	21.4	38.3
증가율(%)	흑전	(98.8)	413.1	89.2	79.4
비지배지분	(60.7)	(36.0)	(5.2)	2.4	4.3
<b>EPS(원)</b>	<b>2,670</b>	<b>31</b>	<b>161</b>	<b>304</b>	<b>546</b>
증가율(%)	흑전	(98.8)	413.1	89.2	79.4
수정EPS(원)	2,670	2	131	275	516
증가율(%)	흑전	(99.9)	6,921.4	109.2	88.0

## 주요투자지표

	2023A	2024F	2025F	2026F	2027F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	2,670	31	161	304	546
BPS	16,122	7,452	7,477	7,611	7,933
DPS	50	100	100	100	100
<b>밸류에이션(배, %)</b>					
PER	5.0	538.4	104.9	55.5	30.9
PBR	0.8	2.3	2.3	2.2	2.1
EV/EBITDA	n/a	30.7	15.0	13.0	11.5
배당수익률	0.4	0.6	0.6	0.6	0.6
PCR	n/a	7.0	7.3	12.2	11.0
<b>수익성(%)</b>					
영업이익률	(17.0)	(6.0)	2.8	4.7	6.2
EBITDA이익률	(2.0)	8.2	15.2	15.7	16.2
순이익률	29.5	(5.7)	0.8	2.7	4.1
ROE	29.3	0.3	1.7	3.1	5.4
ROIC	(4.0)	(2.0)	1.1	2.1	3.0
<b>안정성(배, %)</b>					
순차입금/자기자본	18.2	32.2	51.1	60.0	70.3
유동비율	99.3	96.5	93.1	84.9	74.3
이자보상배율	(3.0)	(1.9)	0.9	1.4	2.1
<b>활동성(회)</b>					
총자산회전율	0.3	0.3	0.4	0.4	0.5
매출채권회전율	5.2	6.5	6.0	6.0	6.0
재고자산회전율	2.4	3.0	3.4	3.6	3.8
매입채무회전율	4.4	5.2	5.5	6.0	6.3

#### Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다  
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다  
 당사는 동 자료를 기관투자자 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 제작물로서 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(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· 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%

(2024.6.30 기준)

