(084370)

2Q24 Review: 다변화된 고객사가 주는 힘

투자의견

BUY(유지)

목표주가

55,000 원(유지)

현재주가

48,000 원(08/14)

시가총액

1,100(십억원)

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

- 2분기 실적은 매출 777억원(YoY +0%, QoQ +14%), 영업이익 267억원(YoY +16%, QoQ +149%)을 기록하여 컨센서스를 각각 7%와 225% 상회, 주요 고객사의 메모리 선단 공정 전환에 따른 납품 규모가 늘어나면서 고정 비 감소 효과가 컸던 점이 실적을 견인. 작년 투자가 다소 부재했던 국내 고객사 및 해외 고객사향 매출도 일부 인 식. 메모리 내에서는 DRAM 투자가 활발하면서 NAND에 비해 높은 비중을 차지.
- 2024년 연간 실적은 매출 3,384억원, 영업이익 439억원으로 전망, 우수한 고객사 믹스를 바탕으로 미세 공정 전 환이 본격적으로 이루어지는 시기의 독점적인 수혜를 예상, 투자의견 'BUY' 및 목표주가 55,000원 유지

주가(원, 08/14)			48,000
시가총액(십억원)			1,100
발행주식수			22,916천주
52주 최고가			60,000원
최저가			30,800원
52주 일간 Beta			0.62
60일 일평균거래대금			109억원
외국인 지 분율			32.0%
배당수익률(2024F)			0.4%
주주구성 엄평용 (외 15인) 폴라 캐피탈 엘엘피 ((외 1인)		36.3% 5.0%
주가상승	1M	6M	12M
상대기준(%)	5.8	42.5	70.7
절대기준(%)	-2.8	33.5	56.9
(십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	55,000	55,000	-
영업이익(24)	44	47	▼
영업이익(25)	74	75	▼

12 월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	311	277	338	416
영업이익	54	24	44	74
세전 손 익	59	32	58	95
당기순이익	43	25	47	76
EPS(원)	1,655	1,066	1,995	3,254
증감률(%)	-37.2	-35.6	87.1	63.1
PER(배)	13.4	38.3	24.1	14.8
ROE(%)	12.3	7.3	12.6	18.0
PBR(배)	1.6	2.7	2.9	2.4
EV/EBITDA(UH)	5.2	17.5	15.5	9.7
자료: 유진투자증권				

사료: 유신투자승권



도표 1. 유진테크 세부 실적 추정

(십억원,%)	1Q23	ㄷㄹㄱ 2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	2022	2023	2024F	2025F
매출액	78	78	50	71	68	78	92	100	311	277	338	416
YoY	-32%	2%	-19%	23%	-12%	0%	83%	42%	-4%	-11%	22%	23%
QoQ	35%	1%	-36%	40%	-3%	14%	18%	9%	470	1170	22 70	25 70
장비	68	70	42	60	59	68	81	89	261	241	298	366
부품	7	6	6	8	3	3	3	3	17	26	12	14
EGTM	3	2	2	3	6	7	8	8	32	10	29	37
매출비중												
장비	88%	90%	84%	85%	87%	87%	88%	89%	84%	87%	88%	88%
부품	8%	7%	12%	11%	4%	3%	3%	3%	6%	9%	3%	3%
EGTM	4%	3%	4%	4%	9%	9%	8%	8%	10%	4%	9%	9%
영업이익	9.7	8.5	0.7	5.3	4.0	9.9	13.8	16.1	53.6	24,3	43.9	73.8
OPM	13%	11%	1%	8%	6%	13%	15%	16%	17%	9%	13%	18%
YoY	-70%	42%	-95%	247%	-59%	16%	1826%	203%	-27%	-55%	80%	68%
QoQ	535%	-12%	-92%	641%	-25%	149%	40%	17%				
<i>영업외손익</i>	1	1.9	3.4	-1.5	4.1	4.4	2.1	3.3	5.5	7.5	13.9	21.4
순이익	10.8	8.2	1,8	4.6	6.4	12,3	12,8	15,5	42.6	25,4	47.0	76.1
NPM	14%	10%	4%	7%	9%	16%	14%	15%	14%	9%	14%	18%
YoY	-56%	-1%	-84%	-416%	-41%	51%	623%	235%	-33%	-40%	85%	62%
QoQ	흑전	-25%	-78%	163%	39%	91%	4%	22%				
EPS(원)									1,066	1,995	3,254	2,361
YoY									-37%	27%	87%	63%

자료: 유진테크, 유진투자증권

도표 2. 연간 실적 추정 및 밸류에이션

		<u> </u>		
(십억원)	2022	2023	2024E	2025E
매출액	311	277	338	416
영업이익	54	24	44	74
세전이익	59	32	58	95
지배순이익	43	25	47	76
EPS(원)	1,655	1,066	1,995	3,254
PER(H))	13.4	38.3	24.1	14.8
OPM(%)	17%	9%	13%	18%
NPM(%)	14%	9%	14%	18%

자료: 유진테크, 유진투자증권

유진테크(084370.KQ) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	434	437	501	575	625	매출액	311	277	338	416	420
유동자산	297	300	375	448	500	증가율(%)	(4.3)	(11.0)	22.4	23.0	1.0
현금성자산	157	184	203	262	312	매 출 원가	159	151	181	211	229
매출채권	21	10	24	26	27	매출총이익	152	126	157	205	191
재고자산	117	102	144	156	157	판매 및 일반관리비	98	101	113	131	143
비유동자산	137	137	126	127	125	기타영업손익	22	3	12	16	9
투자자산	9	9	18	19	19	영업이익	54	24	44	74	48
유형자산	91	92	72	72	70	증가율(%)	(27.4)	(54.7)	80.3	68.4	(34.9)
기타	37	36	37	36	36	EBITDA	69	43	59	89	62
부채 총 계	87	69	94	97	98	증가율(%)	(20.1)	(37.5)	37.4	49.3	(30.2)
유동부채	78	57	73	76	77	영업외손익	6	7	14	21	21
스매입채무	24	23	33	36	36	이자수익	3	7	9	10	11
유동성이자부채	6	5	11	11	11	이자비용	0	0	1	1	1
기타	47	29	29	29	29	지분법손익	0	0	0	0	0
비유동부채	10	12	20	21	21	기타영업손익	3	1	6	12	11
비유동이자부채	0	0	8	8	8	세전순이익	59	32	58	95	69
기타	10	12	13	13	14	증가율(%)	(29.7)	(46.3)	81.7	64.8	(27.4)
자 <mark>본총계</mark>	347	368	408	478	527	법인세비용	17	6	11	19	14
지배지분	324	345	380	450	500	당기순이익	43	25	47	76	55
자본금	11	11	11	11	11	증가율(%)	(32.6)	(40.4)	85.1	61.8	(27.4)
자본잉여금	6	6	6	6	6	지배주주지분	38	(25.6)	46	75 62.1	(27.4)
이익잉여금	314	332	373	443	492	증가율(%)	(37.2)	(35.6)	87.1	63.1	(27.4)
기타	(7)	(4)	(10)	(10)	(10)	비지배지분	5	1	1 005	1	1
비지배지분 기보층계	22	24	28	28 4 7 0	28 527	EPS(원)	1,655	1,066	1,995	3,254	2,361
<u>자본총계</u> 총차입금	347	368 5	408	478	527 19	증가율(%)	(37.2)	(35.6)	87.1	63.1	(27.4)
용사입금 순차입금	(151)	5 (179)	(184)	(243)	(293)	수정EPS(원) 증기율(%)	1,655 (37,2)	1,066 (35.6)	1,995 87.1	3,254 63,1	2,361 (27.4)
<u> </u>	(171)	(173)	(104)	(243)	(233)	0/12(70)	(37.2)	(33.0)	07.1	05.1	(27.4)
현금흐름표						<u>주요투</u> 자지표					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
(단위:십억원) 영업현금	39	48	17	79	67	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	39 43	48 25	17 47	79 76	67 55	주당지표(원) EPS	1,655	1,066	1,995	3,254	2,361
(<mark>단위:십억원)</mark> 영업현금 당기순이익 자산상각비	39 43 15	48 25 19	17 47 15	79 76 15	67 55 14	주당지표(원) EPS BPS	1,655 14,150	1,066 15,048	1,995 16,597	3,254 19,651	2,361 21,812
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	39 43 15 38	48 25 19 27	17 47 15 6	79 76 15 (16)	67 55 14 (15)	주당지표(원) EPS BPS DPS	1,655	1,066	1,995	3,254	2,361
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	39 43 15 38 (32)	48 25 19 27 (18)	17 47 15 6 (58)	79 76 15 (16) (11)	67 55 14 (15) (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	1,655 14,150 270	1,066 15,048 200	1,995 16,597 200	3,254 19,651 200	2,361 21,812 200
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	39 43 15 38 (32) 5	48 25 19 27 (18) 10	17 47 15 6 (58) (14)	79 76 15 (16) (11) (2)	67 55 14 (15) (1) (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER	1,655 14,150 270	1,066 15,048 200 38.3	1,995 16,597 200 24.1	3,254 19,651 200 14.8	2,361 21,812 200 20.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	39 43 15 38 (32) 5 (38)	48 25 19 27 (18) 10	17 47 15 6 (58) (14) (43)	79 76 15 (16) (11) (2) (12)	67 55 14 (15) (1) (0) (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	1,655 14,150 270 13.4 1.6	1,066 15,048 200 38.3 2.7	1,995 16,597 200 24.1 2.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4	2,361 21,812 200 20.3 2.2
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3)	48 25 19 27 (18) 10 10	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4	48 25 19 27 (18) 10 10 0 (39)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4	48 25 19 27 (18) 10 10 0 (39) (43)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2)	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0)	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3	2,361 21,812 200 20.3 2,2 13.1 0,4 16.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0 7	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0) 6	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 상기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0 7	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0) 6	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3	2,361 21,812 200 20.3 2,2 13.1 0,4 16.1 11.4 14.7 13.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0 7 0 (3)	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0 (5)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5)	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0) 6 0 (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13)	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0 (5)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5)	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0) 6 0 (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3	2,361 21,812 200 20.3 2,2 13.1 0,4 16.1 11.4 14.7 13.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13) (1)	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0 (5)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5)	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0) 6 0 (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8	1,066 15,048 200 38.3 2,7 17.5 0,5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13) (11)	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 (3) (7) (1) (6)	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0 (5) 8 (0) (4)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5)	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (17) (5) (0) 6 0 (5) (5)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6)	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0)	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13) (11) (11) 6	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1) (6) 6	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0 (5) 8 (0) (4) 4	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 0 (5)	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 (177) (5) (0) 6 0 (5) (5) 5	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6) 383.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2 (48.5) 528.4	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0) 511.4	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8 (50.8) 586.6	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5) 649.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13) (11) 6 16	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1) (6) 6	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) 3 0 (5) 8 (0) (4) 4 4	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 5 130	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (177) (5) (0) 6 0 (5) (5) 5 46	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6)	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0)	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5)
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자단금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13) (11) 6 16 30	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1) (6) 6	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) (5) 8 (0) (4) 4 (23)	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 0 (5) 5	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (177) (5) (0) 6 0 (5) (5) 5 46 150	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)	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6) 383.3 113.6	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2 (48.5) 528.4 59.7	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0) 511.4 36.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8 (50.8) 586.6 58.4	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5) 649.4 38.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면금증가 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) 0 7 0 (3) (13) (11) 6 16 30 46	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1) (6) 6 (2) 46 44	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) (5) 8 (0) (4) 4 4 (23) 44 21	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 5 130 21 150	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (177) (5) (0) 6 0 (5) (5) 5 46 150 196	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	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6) 383.3 113.6 0.8	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2 (48.5) 528.4 59.7	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0) 511.4 36.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8 (50.8) 586.6 58.4	2,361 21,812 200 20,3 2,2 13,1 0,4 16,1 11,4 14,7 13,1 11,4 16,4 (55,5) 649,4 38,0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 Gross Cash flow	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0 7 0 (3) (13) (11) 6 16 30 46 96	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1) (6) 6 (2) 46 44 72	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) (5) 8 (0) (4) 4 (23) 44 21	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 5 130 21 150 90	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (177) (5) (6) (5) (5) 5 46 150 196 68	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	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6) 383.3 113.6 0.8 15.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2 (48.5) 528.4 59.7	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0) 511.4 36.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8 (50.8) 586.6 58.4	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5) 649.4 38.0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0 7 0 (3) (13) (11) 6 16 30 46 96 42	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 (3) (7) (1) (6) 6 (2) 46 44 72 33	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) (5) 8 (0) (4) 4 (23) 44 21 73 67	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 5 130 21 150 90 26	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (177) (5) (6) 0 (5) 5 46 150 196 68 13	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	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6) 383.3 113.6 0.8 15.3 3.2	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2 (48.5) 528.4 59.7	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0) 511.4 36.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8 (50.8) 586.6 58.4	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5) 649.4 38.0 0.7 15.8 2.7
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금 Gross Cash flow	39 43 15 38 (32) 5 (38) (3) 4 (12) (2) 0 7 0 (3) (13) (11) 6 16 30 46 96	48 25 19 27 (18) 10 0 (39) (43) (28) 0 12 0 (3) (7) (1) (6) 6 (2) 46 44 72	17 47 15 6 (58) (14) (43) 5 (6) (48) (39) (0) (5) 8 (0) (4) 4 (23) 44 21	79 76 15 (16) (11) (2) (12) 3 0 55 71 (0) 9 0 (5) (5) 5 130 21 150 90	67 55 14 (15) (1) (0) (2) 0 0 (177) (5) (6) (5) (5) 5 46 150 196 68	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	1,655 14,150 270 13.4 1.6 5.2 1.2 5.3 17.3 22.2 13.7 12.3 20.8 (43.6) 383.3 113.6 0.8 15.3	1,066 15,048 200 38.3 2.7 17.5 0.5 13.1 8.8 15.6 9.2 7.3 10.2 (48.5) 528.4 59.7	1,995 16,597 200 24.1 2.9 15.5 0.4 15.1 13.0 17.5 13.9 12.6 17.4 (45.0) 511.4 36.9	3,254 19,651 200 14.8 2.4 9.7 0.4 12.3 17.7 21.3 18.3 18.0 25.8 (50.8) 586.6 58.4	2,361 21,812 200 20.3 2.2 13.1 0.4 16.1 11.4 14.7 13.1 11.4 16.4 (55.5) 649.4 38.0

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) 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% (2024.06.30 기준)

