

대한항공 (003490)

여전히 업황은 좋다

투자의견

BUY(유지)

목표주가

30,000 원(유지)

현재주가

22.450 원(01/30)

시가총액

8.267(십억원)

운송/기계/로보틱스 양승윤_02)368-6139_syyang0901@eugenefn.com

- 대한항공의 4분기 실적은 별도 기준 매출액 3조 9,801억원(+10%yoy), 영업이익 1,836억원(-65%yoy)을 기록하며, 당사 추정치 하회. 부진한 영업이익 실적은 성과급 등 일시적인 비용 증가 영향이 컸음. 일시적 비용 해소 이후 1분기에는 다시금 안정적인 영업이익 실적을 기록할 것으로 추정
- 인플레이션 영향으로 인건비, 조업비 등 비용 레벨이 코로나 이전 수준으로 회귀할 가능성은 낮다는 판단. 당사 추정 동사의 2023년 Non-Fuel CASK(유류비 제외 단위비용)은 92원이며, 2024년에는 88원을 기록할 전망. 2018~2019년 보다 10% 이상 높은 수준. 하지만 이는 급격한 항공 운임 하락 가능성을 낮게 보는 이유이기도 함
- 현재 여객과 화물 업황 모두 긍정적이라는 판단. 2023년 4분기까지의 동사 여객 실적을 장거리 노선이 주도했다면, 1분기는 동남아 등 겨울 성수기 지역의 높은 여행 수요에 주목. 여객 예약 및 운임 현황 모두 견조하며, PR 클래스 판매 호조도 지속. 화물 운송 부문은 중국발 미주/구주향 이커머스 물동량 유입에 더해 홍해 사태 영향으로 인한 해운 물동량 유입도 기대 가능성도 높아지는 중. 견조한 업황에 더해 유럽의 KE-OZ 결합심사 조건부 승인 결과 발표(2월)를 앞두고 있는 상황에서 인수 불확실성도 다소 해소될 것으로 기대. 투자의견 및 목표주가 유지함

주가(원, 01/30)			22,450
시가총액(십억원)			8,267
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율			368,221천주 26,400원 19,220원 0,70 183억원 16.6%
배당수익률(2023F)			3.3%
주주구성 한진칼(외 24인) 국민연금공단(외 1인)			30.4% 7.3%
주가상승	1M	6M	12M
상대기준 절대기준	-0.2% -6.1%	-4.4 % -8.6%	-9.6% -7.6%
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	30,000	30,000	-
영업이익(23)	1,791	1,872	•
영업이익(24)	1,638	1,666	

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023P	2024E
매출액	9,017	14,096	16,112	17,391
영업이익	1,418	2,831	1,791	1,638
세전손익	843	2,562	1,577	1,152
당기순이익	579	1,730	1,133	886
EPS(원)	1,661	4,694	2,974	2,361
증감률(%)	흑전	182.6	-36.6	-20.6
PER(배)	17.7	4.9	7.5	9.5
ROE(%)	11.6	22.0	12.3	9.5
PBR(UH)	1.5	0.9	0.9	0.9
EV/EBITDA(H)	5.9	3.0	3.8	3.7
자료: 유진투자증권				

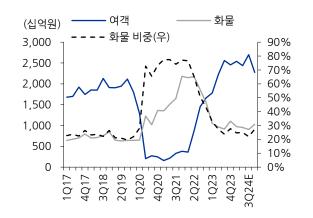
30,000 110 · 주가(좌,원) -KOSPI지수대비(우, p) 100 25,000 90 20,000 80 15,000 70 10,000 60 5,000 50 40 0 23.1 23.5 23.9

도표 1. 대한항공 실적 추이 및 전망

구분 (단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23P	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023P	2024E
매출액	3,196	3,535	3,864	3,980	3,940	3,830	4,099	3,769	14,575	15,638
yoy%	13.9	6.1	5.3	10.4	23.3	8.3	6.1	-5.3	8.7	7.3
qoq%	-11.4	10.6	9.3	3.0	-1.0	-2.8	7.0	-8.1		
영업이익	415	468	520	184	525	418	553	63	1,587	1,559
yoy%	-47.4	-36.4	-38.0	-64.7	26.5	-10.6	6.3	-65.5	-45.0	-1.7
qoq%	-20.2	12.8	11.2	-64.7	185.8	-20.3	32.3	-88.6		
opm%	13.0	13.2	13.5	4.6	13.3	10.9	13.5	1.7	10.9	10.0
(1) 국내선	111	128	123	118	117	128	131	121	479	497
ASK(백만 km)	662	709	697	656	705	735	733	716	2,724	2,889
RPK(백만 km)	573	623	600	562	604	634	624	607	2,358	2,469
L/F(%)	87	88	86	86	86	86	85	85	87	85
Yield(원)	193	205	205	209	194	202	210	199	203	201
(2) 국제선	1,667	2,093	2,436	2,339	2,422	2,308	2,569	2,154	8,535	9,454
ASK(백만 km)	16,034	19,351	21,068	21,600	22,614	23,198	24,010	23,080	78,053	92,902
RPK(백만 km)	13,191	16,223	17,951	18,331	19,087	19,144	20,343	19,502	65,696	78,076
L/F(%)	82	84	85	85	84	83	85	84	84	84
Yield(원)	126	129	136	128	127	121	126	110	130	121
(3) 화물	1,049	964	915	1,102	971	954	904	1,028	4,030	3,856
AFTK(백만 km)	2,744	2,935	3,022	3,056	2,785	2,883	2,681	2,895	11,757	11,244
FTK(백만 km)	2,016	2,060	2,139	2,216	2,062	2,089	1,959	2,148	8,431	8,259
L/F(%)	73	70	71	73	74	72	73	74	72	73
Yield(원)	520	468	428	497	471	457	462	478	478	467

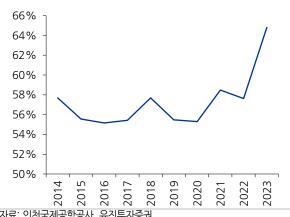
자료: 유진투자증권 주) 별도 기준

대한항공 사업별 매출액 추이 도표 2.



자료: 유진투자증권

대한항공 화물 물동량 중 환적화물 비중 도표 3.



자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

대한항공(003490.KS) 재무제표

전용사실 전	대차대조표						손익계산서					
응용자산 4,261 6,043 5,784 6,595 6,915 1 282 1,987 14,5 14,5 14,5 14,5 14,5 14,5 14,5 14,5		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
변함에서 1,27 1,43 1,154 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,101 1,104 1,		26,672	28,998					9,017	14,096	16,112	17,391	17,409
배출에 1,127 1,143 1,154 1,101 1,146 배출이막 2,105 3,851 3,20 3,040 2,28 배교시상 597 790 885 797 892 8대일 일반라의 6 6 1,020 1,46 1,755 1,8 1 1,57 1,57 5,18 1 1,57 5,18			•				증가율(%)					0.1
배우주에는 597 790 835 797 829 변해일 일반하는 687 10.00 1.489 1.765 1.818 1.914 1.767												14,525
H			•			•			•	•		2,885
- 무차 보는 1	—											1,852
유용사산 16,914 17,079 17,320 17,215 17,123												5
변부하여 1980 19705 1981 1988 1980 20140 20140 20140 4810 3528 3358 2.7 분부하여 1980 19705 1981 1988 1985 20140 20140 20140 4810 2015 2014 3110 34											•	1,032
무용한계										. ,	. ,	(37.0)
유동생 용성												2,733
매압째무 949 1,393 1,453 1,387 1,443 이 이 다수의 76 162 304 310 31 36 2 374 3747 3,747 이지비용 391 401 521 521 525 5 15 1 1											_ , ,	(18.4)
유동네이지부채 5,365 3,662 3,747 3,747 3,747 시작 이지비용 391 401 531 552 5.7 17 17			,								, ,	(456)
지타는 1,131 3,420 3,749 3,787 3,824 기단왕입순의 (0) (1) (0) (0) (0) 나타동부채 11,361 11,230 10,912 11,066 11,226 기단왕입순의 (260) 12,222 15,77 1,152 5 1,154 1,134												309
배우등이지부채 7,151 7,483 7,103 7,												532
마음이 마음이 마음이 마음이 마음이 다 <table-cell></table-cell>												(0)
지난 4,210 3,747 3,809 3,963 4,123 중가용(%) 축천 2039 (38.5) (26.9) (5.0 지난홍개 6,866 9,292 9,187 9,779 9,922 발간세비용 264 833 444 267 1.4 기사병기상 6,866 1,745 1,847 1,841 1,8											, ,	(233)
지난용계 (6,866 9,292 9,187 9,779 9,922 법인세비용 264 833 444 267 1. 지내지본 6,754 8,994 8,879 9,449 9,592 함기순이막 579 1,730 1,133 886 4. 자본금 1,745 1,847 1												576
재부경에 등 6,754 8,994 8,857 9,449 9,592 당 음이에 등 79 1,730 1,133 886 4 사본금 1,745 1,847 1,847 1,847 4,147 1,847 3,147 1,847 3,147 1,847 3,147 1,847 3,147 3										(38.5)	(26.9)	(50.0)
자본당여금 3,948 4,146					-							145
자본영어금 3,948 4,146 4,146 4,146 4,146 4,146 사 대주가본 578 1,728 1,095 869 4,00억 여억여급 110 2,054 2,865 3,457 3,600 6구분(%) 출천 1922 366) 20,060 (57.1 기타 951 948 (0) (0) (0) 비서때자본 1 1 1 37 16 1 1 37 16 1 1 1 37 16 1 1 1 37 16 1 1 1 37 16 1 1 1 1 37 16 1 1 1 1 37 16 1 1 1 1 1 37 16 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1					•							431
이익이여금 110 2,054 2,865 3,457 3,600 증가율(%)			•		-	•					(21.8)	(51.3)
기타 이 951 948 (0) 330 330 330 340 1/1시배지분 11 1 37 16 1/1시배제분 112 298 330 330 330 330 340 340 340 34			4,146	4,146					•		869	420
비재배지분 112 298 330 3								흑전	199.2			(51.7)
자원 등												11
총차입금 12,516 11,145 10,850 10,850 10,850 수정FPS(원) 1,661 4,694 2,972 2,358 1,11 순사입금 8,255 5,102 5,067 4,255 3,949 증가율(%) 홍건 182.6 (36.7) (20.7) (51. 전부원급 8,255 5,102 5,067 4,255 3,949 증가율(%) 홍건 182.6 (36.7) (20.7) (51. 전부원급 8,255 5,102 5,067 4,255 3,949 주원자표. [단유나업역원) 20214 20224 2023F 2024F 2025F 영업현금 3,514 5,572 3,638 2,794 2,295 당원(여) 579 1,730 1,133 886 431 EPS 1,661 4,694 2,974 2,361 1,144 1,1695 1,650 1,737 1,712 1,701 BPS 19,356 24,353 23,981 25,584 25,9 1,111 1,164 1,164 1,165 1		112	298	330		330			4,694	2,974	2,361	1,140
변급으로 변경		6,866	9,292	9,187	9,779	9,922	증가율(%)	흑전	182.6	(36.6)	(20.6)	(51.7)
응금호름표 (단위삽역원) 2021A 2022A 2023F 2024F 2025F 2024F 2025F 2024G 3,514 5,572 3,638 2,794 2,295 구당자표(원) 당기순이익 579 1,730 1,133 886 431 EPS 1,661 4,694 2,974 2,361 1,174 전상상각비 1,695 1,650 1,737 1,712 1,701 BPS 19,356 24,353 23,981 25,584 25,97 기타비현금성손익 1,135 1,425 223 138 149 DPS 750 750 750 750 750 750 전기산산각본증감 48 1,019 7775 59 14 발류에안선(배,%) 마출채권감소(증가) (305) 2,8 100 53 (45) PER 17.7 4,9 7.5 9.5 15 대표사건감소(증가) (308) (124) (77) 38 (32) PBR 17.5 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 10 대업채무증가(감소) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 1.5 0,9 3.0 3.8 3.7 24 11 대표사건감소(조) (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 18.8 2.3 3.0 3.3 3.3 3.3 3.3 5 부자현금 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 15.7 20.1 11.1 9,4 5.5 20.4 전기사건감소(조) (1,971) (831) (247) (257) 수익성(%) 장기투자증권감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 수익성(%) 자라관금 (1,211) (2,698) (1,743) (2,77) (2,7		12,516	11,145	10,850	10,850	10,850			4,694	2,972	2,358	1,138
(단위:심역원) 2021A 2022A 2023F 2024F 2025F 연업현금 3,514 5,572 3,638 2,794 2,295 당기순이익 579 1,730 1,133 886 431 EPS 1,661 4,694 2,974 2,361 1,174 자산상각비 1,695 1,650 1,737 1,712 1,701 PH바련금성손익 1,135 1,425 223 138 149 DPS 0 750 750 750 750 전체관관관증감 48 1,019 775 59 14 발류에이션배(%) 배출채권감소(증가) (305) 28 100 53 (45) PER 17,7 4,9 7,5 9,5 15 대체가관관관소(증가) (305) 28 100 53 (45) PER 17,7 4,9 7,5 9,5 15 대체가관관관소(증가) (308) (124) (777) 38 (32) PBR 1.5 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 10 대체가무증가(감소) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5,9 3.0 3.8 3.7 전체관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관관	순차입금	8,255	5,102	5,067	4,255	3,949	_ 증가율(%)	흑전	182.6	(36.7)	(20.7)	(51.8)
(단위심역원) 2021A 2022A 2023F 2024F 2025F 영업현금 3,514 5,572 3,638 2,794 2,295 당기순이익 579 1,730 1,133 886 431 EPS 1,661 4,694 2,974 2,361 1,174 자산상각비 1,695 1,650 1,737 1,712 1,701 BPS 19,356 24,353 23,981 25,584 25,59 기타비현금생순익 1,135 1,425 223 138 149 DPS 0 750 750 750 750 전체산감소(증감) 48 1,019 775 5.9 14 발류에이션(배,%) 매출채권감소(증가) (305) 28 100 53 (45) PER 17,7 4,9 7,5 9,5 15 대체가산감소(증가) (38) (124) (777) 38 (32) PBR 1.5 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 이외차가산감소(증가) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5.9 3.0 3.8 3.7 전체가산감소(증가) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5.9 3.0 3.8 3.3 3.3 3.3 3.3 5부처럼 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) 단기투자자산감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 상기투자공건감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익을 15,7 20.1 11.1 9,4 5년 사원처럼 39 37 4 0 0 0 순이익을 6,4 12.3 7,0 5,1 2로 부청자산처럼 39 37 4 0 0 0 순이익을 6,4 12.3 7,0 5,1 12 무형자산처럼 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) 전체임금증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 전체임금증가 (2,945) (2,277) (1,057) 전체임금증가 (2,945) (2,277) (277) 선체임금증가 (2,945) (2,277) (277) 선체임금증가 (2,945) (2,277) (277) 선체임금증가 (2,945) (2,277) (277) 선체임금이가 전체임금이 18 5 2,77 277 277 277 277 277 277 277 277 27												
영압현금 3,514 5,572 3,638 2,794 2,295 전당지표(원) 당기순이익 579 1,730 1,133 886 431 EPS 1,661 4,694 2,974 2,361 1,145 1,4654 1,665 1,4655 1,4650 1,737 1,712 1,701 BPS 19,356 2,4353 23,981 25,584 25,99 7 1,146 1,4654 1,1455 1,425 233 138 149 DPS 0,0 5,0 5,0 5,0 5,0 5,0 5,0 5,0 5,0 5,0	혀금흐름표						주요투자지표					
당기순이익 1,730 1,733 886 431 EPS 1,661 4,694 2,974 2,361 1,174 1,174 1,174 1,174 1,174 1,174 1,174 1,174 1,174 1,174 1,175 1,175 1,174 1,174 1,174 1,175		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	<u>주요투자지표</u>	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산상각비 1,695 1,650 1,737 1,712 1,701 BPS 19,350 24,353 23,981 25,584 25,97 기타비현금성손의 1,135 1,425 223 138 149 DPS 0 750 750 750 750 750 750 750 750 750 7	(단위:십억원)							2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
기타비현금성손익 1,135 1,425 223 138 149 DPS 0 750 750 750 750 750 750 750 750 750 7	(단위:십억원) 영업현금	3,514	5,572	3,638	2,794	2,295	주당지표(원)					2025F 1,140
응전자본증감 48 1,019 775 59 14 밸류에이션(배,%) 매출채권감소(증가) (380) 28 100 53 (45) PER 17.7 4.9 7.5 9.5 19 재고자산감소(증가) (38) (124) (77) 38 (32) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 매압채무증가(감소) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5.9 3.0 3.8 3.7 4 기타 347 921 806 35 35	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	3,514 579	5,572 1,730	3,638 1,133	2,794 886	2,295 431	주당지표(원) EPS	1,661	4,694	2,974	2,361	
매출채권감소(증가) (38) (124) (77) 38 (32) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 대입채무증가(감소) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5.9 3.0 3.8 3.7 전기타 347 921 806 35 35 HIVF소의(공간) 수익성(%) 단기투자자산감소 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 1.8 2.3 3.0 3.3 3.3 3.3 3.3 5.5 F차현금 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 1.8 2.3 3.0 3.5 전기투자주산감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 수익성(%) 장기투자증권감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익을 15.7 20.1 11.1 9.4 5.5 유형자산처분 39 37 4 0 0 0 순이익을 6.4 12.3 7.0 5.1 2.5 P6자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4.5 P6자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4.5 P6자산처분 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) (277) (277) 무성성(배,%) 자본증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 P2성성(배,%) 자본증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 P2성성(배,%) 자본증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 P2성성(배,%) 자본증가 (1,211) (2,698) (1,362) 565 49 이자본상배을 3.6 7.1 3.4 3.0 1.7 P6금 증감 (1,29) (128) (1,362) 565 49 이자본상배을 3.6 7.1 3.4 3.0 1.7 P6금 31,315 1,185 1,057 (305) 260 P8동성(회) 기본현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 P8F성(회) PREN 15.7 21.2 20.6 21.3 21 PREN 25.8 PREN 2	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	3,514 579 1,695	5,572 1,730 1,650	3,638 1,133 1,737	2,794 886 1,712	2,295 431 1,701	주당지표(원) EPS BPS	1,661 19,356	4,694 24,353	2,974 23,981	2,361 25,584	1,140
재고자산감소(증가) (38) (124) (77) 38 (32) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 대입채무증가(감소) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5.9 3.0 3.8 3.7 4 기타 347 921 806 35 35 배당수익율 0.0 3.3 3.3 3.3 3.3 3.3 5 분자현금 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 1.8 2.3 3.0 3.0 5 단기투자자산감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 장기투자증권감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익율 15.7 20.1 11.1 9.4 5 설비투자 343 762 1,454 1,565 1,567 EBITDA이익율 34.5 31.8 21.9 19.3 15 유형자산처분 39 37 4 0 0 0 순이익율 6.4 12.3 7.0 5.1 2 무형자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4 자입금증가 (2,945) (2,277) (1,757) 0 0 안정성 (배,%) 자입금증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 안정성 (배,%) 사업증가 (2,945) (2,277) (277) (277) 선차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 35 대당금지급 1.315 1,185 1,057 (305) 260 309 종자산회율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 대당금급 1.315 1,185 1,057 (305) 260 309 종자산회원율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 대출재권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 대입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	3,514 579 1,695 1,135	5,572 1,730 1,650 1,425	3,638 1,133 1,737 223	2,794 886 1,712 138	2,295 431 1,701 149	주당지표(원) EPS BPS DPS	1,661 19,356	4,694 24,353	2,974 23,981	2,361 25,584	1,140 25,971
매입채무증가(감소) 43 194 (54) (66) 56 EV/EBITDA 5.9 3.0 3.8 3.7 4 11년 347 921 806 35 35 배당수익율 0.0 3.3 3.3 3.3 3.3 3.3 3.3 5년 제당수입금 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 1.8 2.3 3.0 3.0 3.0 전기투자자산감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 수익성(%) 기투자증권감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익율 15.7 20.1 11.1 9.4 5년 제당자산감소 343 762 1,454 1,565 1,567 EBITDA이익율 34.5 31.8 21.9 19.3 15년 제당자산처분 39 3.7 4 0 0 0 순이익율 6.4 12.3 7.0 5.1 2년 제당자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4년 제당관심 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) ROIC 6.3 13.5 9.3 9.2 5년 제당금자가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 안정성(배,%) 자입금증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 안정성(배,%) 사업금자 18 5 277 277 277 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 3.9 19.3 19.3 19.3 19.3 19.3 19.3 19.3	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	3,514 579 1,695 1,135 48	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019	3,638 1,133 1,737 223 775	2,794 886 1,712 138 59	2,295 431 1,701 149 14	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	1,661 19,356 0	4,694 24,353 750	2,974 23,981 750	2,361 25,584 750	1,140 25,971
기타 347 921 806 35 35 바당수익을 0.0 3.3 3.3 3.3 3.3 3.3 5.5 부처현금 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 1.8 2.3 3.0 3.3 5.5 당기투자자산감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 수익성(%) 장기투자증권감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익을 15.7 20.1 11.1 9.4 5.5 남부자산감소 343 762 1,454 1,565 1,567 EBITDA이익을 34.5 31.8 21.9 19.3 15.5 당하자산처분 39 37 4 0 0 0 순이익을 6.4 12.3 7.0 5.1 2.5 당하자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4.5 당하자산처분 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) ROIC 6.3 13.5 9.3 9.2 5.5 당하자산처분 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 (2,535 (5) (277) (277) (277) 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 3.5 바당금지급 1.8 5 2.77 2.77 2.77 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 10.1 한금 중감 (1,212) (1,28) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1.1 기호현금 1.315 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3.409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15.5 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21.5 Free Cash Flow 3.414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12.5 12.5 12.5 12.5 12.5 12.5 12.5	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	3,514 579 1,695 1,135 48 (305)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28	3,638 1,133 1,737 223 775 100	2,794 886 1,712 138 59	2,295 431 1,701 149 14 (45)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	1,661 19,356 0	4,694 24,353 750 4.9	2,974 23,981 750	2,361 25,584 750 9.5	1,140 25,971 750
무사현금 (2,445) (2,976) (2,330) (1,952) (1,969) PCR 3.0 1.8 2.3 3.0 3.0 5.0 5.0 5.0 5.0 5.0 5.0 5.0 5.0 5.0 5	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77)	2,794 886 1,712 138 59 53 38	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	1,661 19,356 0 17.7 1.5	4,694 24,353 750 4.9 0.9	2,974 23,981 750 7.5 0.9	2,361 25,584 750 9.5 0.9	1,140 25,971 750 19.7 0.9
단기투자자산감소 (2,402) (1,971) (831) (247) (257) 수익성(%) 장기투자증권감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익율 15.7 20.1 11.1 9.4 5 일비투자 343 762 1,454 1,565 1,567 EBITDA이익율 34.5 31.8 21.9 19.3 15 유형자산처분 39 37 4 0 0 0 순이익율 6.4 12.3 7.0 5.1 2 무형자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4 대무현금 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) ROIC 6.3 13.5 9.3 9.2 5 의 기소증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 2,535 (5) (277) (277) (277) 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 39 대당금지급 18 5 277 277 277 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 101 전금증감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1 기소현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성 (회) 기말현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7	1,140 25,971 750
장기투자증권감소 2 (23) (8) (21) (22) 영업이익율 15.7 20.1 11.1 9.4 5 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 1 9.4 5 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	(단위·십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3
설비투자 343 762 1,454 1,565 1,567 EBITDA이익율 34.5 31.8 21.9 19.3 15 유형자산처분 39 37 4 0 0 0 순이익율 6.4 12.3 7.0 5.1 2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5
유형자산처분 39 37 4 0 0 0 순이익율 6.4 12.3 7.0 5.1 2 무형자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 4 재무현금 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) ROIC 6.3 13.5 9.3 9.2 5 차입금증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 2,535 (5) (277) (277) (277) 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 39 배당금지급 18 5 277 277 277 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 101 현금 증감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1 기초현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성 (회) 기말현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6
무형자산처분 (5) (2) (14) (24) (24) ROE 11.6 22.0 12.3 9.5 44 1.74 1.64 1.64 1.69 1.05 1.05 1.05 1.05 1.05 1.05 1.05 1.05	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6
재무현금 (1,211) (2,698) (1,743) (277) (277) ROIC 6.3 13.5 9.3 9.2 5.5 전성(배,%) 자보증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 안정성(배,%) 자보증가 2,535 (5) (277) (277) (277) 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 39.5 배당금지급 18 5 277 277 277 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 101 전금 증감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1.7 기초현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성(회) 기발현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15.6 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21.7 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12.2	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0 9.4 19.3	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7
차입금증가 (2,945) (2,277) (1,057) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 2,535 (5) (277) (277) (277) 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 39 배당금지급 18 5 277 277 277 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 101 한금 증감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1 기초현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성 (회) 기말현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3	2,974 23,981 750 7.5 0,9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0 9.4 19.3 5.1	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5
자본증가 2,535 (5) (277) (277) (277) 순차입금/자기자본 120.2 54.9 55.2 43.5 38.9 배당금지급 18 5 277 277 277 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 101 한금 중감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1 기호현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성 (회) 기발현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15.6 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21.7 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12.2	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0	2,974 23,981 750 7.5 0,9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4
배당금지급 18 5 277 277 277 유동비율 78.6 95.5 89.9 98.3 101 현금 증감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1 1 기초현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성 (회) 기발현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15.6 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21.7 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0	2,974 23,981 750 7.5 0,9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5
현금 증감 (129) (128) (1,362) 565 49 이자보상배율 3.6 7.1 3.4 3.0 1 기초현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성 (회) 기말현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3 9.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0 9.4 19.3 5.1 9.5 9.2	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8
기초현금 1,315 1,185 1,057 (305) 260 활동성(회) 기말현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 0.6 0.6 0.6 0.6 0.6 0.6 0.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자입금증가 자본증가	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3 9.3	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0 9.4 19.3 5.1 9.5 9.2	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8
기말현금 1,185 1,057 (305) 260 309 총자산회전율 0.3 0.5 0.6 0.6 0.6 Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277) 0 (277)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	2,974 23,981 750 7,5 0,9 3,8 3,3 2,3 11.1 21,9 7,0 12,3 9,3	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5 9,2 43,5 98,3	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8
Gross Cash flow 3,409 4,804 3,588 2,735 2,281 매출채권회전율 9.3 12.4 14.0 15.4 15 Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277) 277	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277) 0 (277) 565	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277) 49	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	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	2,974 23,981 750 7,5 0,9 3,8 3,3 2,3 11.1 21,9 7,0 12,3 9,3	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5 9,2 43,5 98,3	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8
Gross Investment (5) (14) 724 1,646 1,697 재고자산회전율 15.7 21.2 20.6 21.3 21 Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(단우:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자면금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277) 277 (1,362) 1,057	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277) 0 (277) 277 565 (305)	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277) 49 260	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)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5 54.9 95.5 7.1	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3 9.3 55.2 89.9 3.4	2,361 25,584 750 9.5 0.9 3.7 3.3 3.0 9.4 19.3 5.1 9.5 9.2 43.5 98.3 3.0	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8 39.8 101.5 1.9
Free Cash Flow 3,414 4,818 2,864 1,089 584 매입채무회전율 10.1 12.0 11.3 12.2 12	(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 기보현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277) 277 (1,362) 1,057 (305)	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (249) (277) 0 (277) 277 565 (305) 260	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277) 49 260 309	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) 총자산회건율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5 54.9 95.5 7.1	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3 9.3 55.2 89.9 3.4	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5 9,2 43,5 98,3 3,0	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8 39.8 101.5 1.9
<u> 1100 Casilliow 기구나 4,010 2,004 1,002 204 메립세구적단을 10.1 12.0 11.5 12.2 12</u>	(단우: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 기호현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185 3,409	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277) 277 (1,362) 1,057 (305) 3,588	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277) 0 (277) 277 565 (305) 260 2,735	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277) 277 49 260 309 2,281	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) 총자산회건율 매출채권회건율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3 9.3 55.2 89.9 3.4 0.6 14.0	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5 9,2 43,5 98,3 3,0	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8 39.8 101.5 1.9
자료: 유진투자증권	(단우: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 기호현금 기말현금 Gross Cash flow Gross Investment	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185 3,409 (5)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057 4,804 (14)	3,638 1,133 1,737 223 775 100 (77) (54) 806 (2,330) (831) (8) 1,454 4 (14) (1,743) (1,057) (277) 277 (1,362) 1,057 (305) 3,588 724	2,794 886 1,712 138 59 53 38 (66) 35 (1,952) (247) (21) 1,565 0 (24) (277) 0 (277) 277 565 (305) 260 2,735 1,646	2,295 431 1,701 149 14 (45) (32) 56 35 (1,969) (257) (22) 1,567 0 (24) (277) 0 (277) 277 49 260 309 2,281 1,697	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) 총자산회건율 매출채권회건율 재고자산회건율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1 0,5 12,4 21,2	2,974 23,981 750 7.5 0.9 3.8 3.3 2.3 11.1 21.9 7.0 12.3 9.3 55.2 89.9 3.4 0.6 14.0 20.6	2,361 25,584 750 9,5 0,9 3,7 3,3 3,0 9,4 19,3 5,1 9,5 9,2 43,5 98,3 3,0 0,6 15,4 21,3	1,140 25,971 750 19.7 0.9 4.5 3.3 3.6 5.9 15.7 2.5 4.4 5.8 39.8 101.5 1.9

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 96% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 3% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2023.12.31 기준)

