

OCI홀딩스 (010060)

관망세 지속

371/010/F)

투자의견

BUY(유지)

목표주가

97,000 원(하향)

현재주가

66,900 원(8/5)

시가총액

1,309(십억원)

에너지/인프라/배터리 황성현_02)368-6878_tjdgus2009@eugenefn.com

- 실적 추정 하향 조정하며 목표주가 97,000원(PBR 0.5배)으로 수정 제시, 투자의견 BUY 유지. 2Q24 매출액 9,499 억원(+10%qoq, +60%yoy), 영업이익 896억원(-10%qoq, -32%yoy), 당기순이익 228억원(-88%qoq, -94%yoy)으로 당사 추정과 시장 컨센서스를 하회하는 부진한 실적. 미국 동남아 우회 관세 유예 종료를 앞두고 폴리실리콘 판매량이 증가해 OCIM 영업이익이 증가했으나, 미국 모듈(OCIE) 부진 및 도시개발(DCRE) 실적이 부진하며 감익지속. 발전(OCISE)도 정기보수로 가동률 하락, SMP 약세 지속되며 부진한 실적 기록
- 3Q24 매출액 9,420억원(-1%qoq, +37%yoy), 영업이익 662억원(-26%qoq, -49%yoy)으로 감익 지속 전망. 하반기 동남아 우회 관세 종료 예비판정 발표로 태양광 시장의 관망세가 지속될 것이라 판단. 동사도 가동률 하향 조정, 스팟 물량을 중심으로 대응 계획. 현재 미국 모듈 재고는 20~30GW로 추정되어 재고 소진에 최소 반년이 소요될 전망. 이르면 1Q25부터 시황 반등을 기대해볼 수 있을 것이라 판단. 하반기 눈높이와 기대감을 낮출 필요

CC 000

수가(원,8/5)			66,900
시가총액(십억원)			1,309
발행주식수			19,564천주
52주 최고가			116,400원
최저가			64,900원
52주 일간 Beta			0.39
60일 일평균거래대금			65억원
외국인 지분율			23.4%
배당수익률(2024F)			3.4%
주주구성			
이화영 (외 28인)			29.0%
국민연금공단 (외 1인)			9.4%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-7.8	-32.6	-29.5
절대기준	-22.5	-38.4	-35.7
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	97,000	110,000	•
영업이익(24)	320	574	•
영업이익(25)	351	685	▼

12 월 결산(십억원)	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액	2,650	3,701	3,860	3,953
영업이익	531	320	351	411
세전손익	533	338	372	433
당기순이익	710	262	289	334
EPS(원)	36,013	13,241	14,278	16,190
증감률(%)	-2.4	-63.2	7.8	13.4
PER(배)	2.9	5.1	4.7	4.1
ROE(%)	18.7	6.9	7.1	7.6
PBR(배)	0.6	0.3	0.3	0.3
EV/EBITDA(UH)	2.9	5.5	5.2	4.5
자료: 유지트자증권				

자료: 유진투자증권



[컨퍼런스콜 Q&A]

O. 미국 내 모듈 재고조정 기간

- 미국 올해 태양광 44GW 설치 전망
- 모듈 재고는 약 20~30GW 로 추정 → 소진에 3~6 개월 소요
- 빠르면 4Q24, 늦어도 1Q25부터는 폴리실리콘에 대한 주문이 정상적으로 이뤄질 것이라 추정

Q. 하반기 폴리실리콘 가동률

- 약 2 년전 말레이시아 법에 따른 대규모 시설 정비를 했었을 때 가동률이 약 50~60%로 나타남
- 이를 고려 시 대정비기간의 가동률은 약 50~60%일 것으로 예상

Q. DCRE 수익성

- 진행률을 따르기 때문에 회계적 이익과 현금흐름이 상이
- -10개월 연속 전세 가격이 상승하는 등 부동산 시장 회복기의 도래가 근접한 듯
- -6단지부터 분양하게 되면 전보다 높은 가격으로 인상 분양이 가능할 것. 수익성 개선 기대

Q. 3~4Q 장기공급계약 물량 비중. 스팟물량 전망

- 미국 내 재고와 AD/CVD 조사로 인해 중국/동남아 공장들의 가동률 하향 조정 중
- 당시와 장기계약 업체들도 단기 주문량 감소 & 일시적인 구매 물량 조정 요청 중
- 당사도 하반기 가동률 하향 조정 계획

Q. 동남아 外 국가 통한 우회시도가 미치는 영향

- 미국향 물량은 non-China 폴리실리콘이 필요하며, 시장 성장에 비해 공급은 정체된 상황
- 당사는 non-China 폴리실리콘 업체 중 유일하게 공급 확대 계획을 보유

Q. 포트폴리오 전략

- 미래 성장을 위해 그린케미칼, 신재생에너지, 제약바이오 등 분야 투자 필요
- -ROE 15% 달성 가능한 사업을 지향
- 향후 3~4년간 10%의 성장률 초과 달성 전망
- 목표 수익성 달성을 위해 지속적으로 포트폴리오 조정 계획

도표 1. 연간 실적 변경 내역

(FLOI: AIMOL 0/ 0/ m)	수정전	1	수정:	ē	변경률		
(단위: 십억원, %, %p)	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	
매출액	4,295	4,716	3,701	3,860	(13.8)	(18.1)	
영업이익	574	685	320	351	(44.3)	(48.7)	
영업이익률(%)	13.4	14.5	8.6	9.1	(4.7)	(5.4)	
EBITDA	683	807	426	467	(37.6)	(42.1)	
EBITDA 이익률(%)	15.9	17.1	11.5	12.1	(4.4)	(5.0)	
순이익	483	559	262	289	(45.7)	(48.4)	

자료: 유진투자증권

OCI홀딩스 세부 실적 추이 도표 2.

		··· —									
(단위: 십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2023	2024	2025
매출액	720	594	690	646	865	950	942	944	2,650	3,701	3,860
OCIM	269	209	243	217	161	176	141	135	938	613	743
OCI	518	344	450	495	540	566	583	590	1,807	2,279	2,312
OCISE	111	87	111	84	91	83	92	88	393	354	384
DCRE	104	123	162	187	151	107	108	112	576	479	520
영업이익	203	132	131	65	99	90	66	65	531	320	351
OCIM	150	92	91	71	37	56	20	17	404	130	169
OCI	39	15	22	20	39	34	41	43	96	157	162
OCISE	14	9	16	14	16	13	18	16	53	63	54
DCRE	24	13	35	(17)	20	10	11	12	55	53	50
OPM(%)	28,3	22,2	18.9	10.1	11.5	9.4	7.0	6.9	20,0	8.6	9.1
OCIM	<i>55.7</i>	44.0	37.4	32.7	23.0	31.8	14.0	12.5	43.1	21.1	22.7
OCI	7.6	4.4	4.9	4.0	7.2	6.0	7.1	7.3	<i>5.3</i>	6.9	7.0
<i>OCISE</i>	13.0	10.3	14.4	16.7	17.6	<i>15.7</i>	19.1	18.3	13.6	17.7	14.0
DCRE	23.2	10.6	21.6	(9.1)	13.2	9.3	10.1	10.7	9.6	11.1	9.6

주: 연결 조정 생략 자료: OCI홀딩스, 유진투자증권

PBR 밴드 차트 도표 3.



자료: 유진투자증권

도표 4. 태양광 밸류체인 가격 동향





자료: OCI홀딩스, 유진투자증권

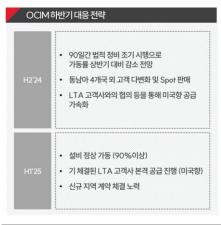
도표 5. **태양광 시장 전망**





자료: OCI홀딩스, 유진투자증권

도표 6. OCIM 전략





자료: OCI 홀딩스, 유진투자증권

OCI홀딩스(010060.KS) 재무제표

사용하시 6,746 5,957 6,964 7,413 7,77 매 <table-cell> - 등공사산 4,111 3,994 4,592 4,881 5,064 중기율(%) (14.6) (4.3) 3,937 4,3 2,44 한담상자산 1,133 1,724 1,060 1,125 1,143 매출판가 1,865 1,939 3,046 3,164 3,190 매출재센 787 422 904 962 1,005 매출자산 1,893 1,732 2,526 2,747 2,699 판매일 말반라비 151 179 654 666 763 43 190 대출자산 1,893 1,725 2,526 2,747 2,699 판매일 말반라비 151 179 654 666 763 1,005 1,005 1,106 1,132 1,132 1,13</table-cell>	대차대조표						손익계산서					
응유사는 4,111 3994 4902 4,881 5,064 6가염(%) (14.6) (4.3) 397 4,39 2,40 3 1 3	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
변급함인 1,285 1,294 1,000 1,125 1,143 배출인 1,805 1,999 3,046 3,164 3,164 3,164 1,164 1,165 1,179 3,171 6,66 6,55 7,63 1,164 1,165 1,179 3,171 6,66 6,55 7,63 1,164 1,165 1,179 3,170 6,66 6,55 7,63 1,164 1,165 1,179 3,170 6,66 6,55 7,63 1,164 1,165 1,179 3,170 6,	자산총계	6,746	5,957	6,964	7,413	7,737	매출액	2,769	2,650	3,701	3,860	3,953
매출 <table-cell><table-cell> - 개의사신 1 1893 1773 2 1582 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1289 2 1747 2 1479 2 1747 2 1749</table-cell></table-cell>	유동자산	4,111	3,994	4,592	4,881	5,064	증가율(%)	(14.6)	(4.3)	39.7	4.3	2.4
# 변등자산	현금성자산	1,338	1,734	1,060	1,125	1,143	매출원가	1,865	1,939	3,046	3,164	3,190
제공자산	매출채권	787	482	904	962	1,005	매출총이익	904	710	654	696	763
무처	재고자산	1,893	1,732	2,582	2,747			151	179	335	345	352
무처			1,962		2,532			0	0	0	0	0
유용하산 1,706 1,706 1,208 1,394 1,506 공기품에 202 0,249 0,918 0,99 16.8				•	•	•		752	531	320	351	
7년 변화에 2,734 2,142 3,031 3,224 3,257 공기율(6) 184 (290) (335) 96 14.7 상징 14.7 상징 14.7 성징 14.7	유형자산	1,708	1,176		1,394			20,2	(29.4)	(39.8)	9,9	16.8
부 부 수 변				30	32	34			641		467	
유통함체 1,578 880 1,156 1,196 1,226 1,226 1 2 18 2,1 23 29 10 24 10		2.734	2.142	3.031			증가율(%)		(290)	(33 5)	96	
마임에무												
유통에이부해 856 420 420 420 420 이사비용 16 19 32 31 30 30 7IFI 202 127 129 130 131 지분함으 0 0 0 0 0 0 0 1					•							
기타 202 127 129 130 131 지본범순의 0 0 0 0 0 0 0 0 1 10 10 10 10 11 14 15 15 15 15 15 15 15 15 15 15 15 15 15												
비응용하시부 1,156 1,262 1,875 2,028 2,030 기타영함으												
바 등 이 변수에												
기타 123 214 216 218 220 중기음(%) 232 (29.3) 36.6 10.3 164 전본층계 4.011 3,815 3,933 4188 4.481 범인세비용 33 75 75 84 92 34 지부급급 127 107 107 107 107 107 37 6주18(%) 346 (19.1) (6.0) 15.7 24 39 34 지부급급 127 107 107 107 107 37 6주18(%) 346 (19.1) (6.0) 15.7 25 28 34 34 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14					•							
재보충계 4,011 3,815 3,933 4,188 4,481 발인세비용 33 75 75 84 99 시비지본 3,912 3,721 3,840 4,095 4,387 971c0이 878 710 262 289 334 자본경에는 2,935 3,576 3,774 4,029 4,321 증가옵션(영) 359 (18.9) (63.2) 7.8 13.4 비지배지본 99 9.4 4 40.29 4,321 증가옵션(영) 35.9 (18.9) (63.2) 7.8 13.4 비지배지본 99 9.4 4 4 94 94 전환경에는 551 (267) 1,019 1,104 1,087 전환경에는 551 (267) 1,019 1,104 1,087 전환경에는 1551 (267) 1,019 1,104 1,087 전환경에는 1551 (267) 1,019 1,104 1,087 전환경에는 150 1110 107 116 125 명임원리는 553 (38.8) (996) (18.3) (18.9)						•						
재비R분 3,912 3,721 3,840 4,095 4,387 당간수이익 878 7,10 262 289 334 자본급 127 107 107 107 107 37 증가용(%) 346 (19.11) (63.1) 100 15.7 자본입어급 794 902 902 902 902 제사론주자본 880 714 262 283 321 이익임어급 2,935 3,576 3,774 4,029 4,321 증가용(%) 35.9 (18.9) (63.2) 7.8 13.4 기타 56 (864) (94.3)									. ,			
자본함 177 107 107 107 107 하 2 108 (19.1) (63.1) 10.0 15.7 자본양여급 794 902 902 902 30.5 지본양여급 2.955 3.576 3.774 4.029 4.321 경구발한 59 (18.9) (63.2) 7.8 13.4 기타 56 (86.4) (94.3) (94.3) (94.3) 1시라주자본 38.0 7.14 2.62 28.3 3.21 기타 56 (86.4) (94.3) (94.3) (94.3) 1시라마자본 39 (9.3) 1.00 1.00 1.00 자본환체 4.011 3.815 3.933 4.188 4.481 경기울(**) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13.4 출취임급 1.839 1.448 2.079 2.230 2.230 수전타양원) 36.910 36.913 13.241 14.278 16.190 소추임급 1.839 1.448 2.079 2.230 2.230 수전타양원) 36.910 36.913 13.241 14.278 16.190 소추임급 551 2.677 1.019 1.104 1.087 조카울(**) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13.4 환원급 599 715 (82.3) 2.025 3.06 주원대원) 36.910 36.913 13.241 14.278 16.190 전라으로표 [단타상역원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 전우자시료 환경압원급 599 715 (82.3) 2.05 3.06 주원지표(원) 양기순이익 878 710 2.62 2.89 33.4 EPS 36.910 36.913 13.241 14.278 16.190 지산상각비 150 110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 20.6668 221,407 기타비전금삼으식 58 (1711 (2.79) (100) (104) DPS 2.500 3.300 3.300 3.300 3.300 3.300 3.300 관련자본증감 (58) (38) (996) (183) (135) 발류에어선배%) 마출제결감소증가 (161) 155 (422) (58) (43) EPR 2.2 2.9 5.1 4.7 4.1 재교자산감소증가 (285) (125) (850) (165) (122) (FBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3												
자본이어급			•		•							
이익임이금 2,935 3,576 3,774 4,029 4,321 증가율(%) 359 (18.9) (63.2) 7.8 13.4 기타 56 (86.4) (94.3) (9									. ,			
기타 56 (864) (943) (943) (943) (943) 비지배지분 (3) (3) 0 6 13 비지배지분 99 94 94 94 94 FP(원) 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 전환점에 4,011 3,815 3,933 4,188 4,816 증가율(%) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13,44 총차임금 1,889 1,468 2,079 2,230 2,230 수정단(영) 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 순차임금 551 (267) 1,019 1,104 1,087 증가율(%) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13,44 한금호름표 (단막(남악) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 전상대원의 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 전상대원의 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 전상대원의 150 110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 20,6688 221,407 기타비한금생순의 58 (171) (279) (100) (104) 전상대원의 58 (171) (279) (100) (104) 전상대원의 (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 3,300 3,300 3,350 3,300 20,200 2												
비자배지본 99 94 94 94 94 94 PS(원) 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 전본층계 4,011 3,815 3,933 4,188 4,481 충가울(%) 359 (2.4) (63.2) 7.8 13.4 충사임금 1,889 1,468 2,079 2,230 2,230 수정본(유원) 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 소사임금 551 (267) 1,019 1,104 1,037 중가율(%) 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 중사임금 551 (267) 1,019 1,104 1,037 중가율(%) 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 전한분금 599 7,15 (823) 205 306 당가원(예) 878 7,10 262 289 334 EPS 36,910 36,913 13,241 14,278 16,190 전사산상각비 150 1110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 206,668 221,407 기타비원금선손의 58 (171) (279) (100) (104) DPS 2,500 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 9원·전관증감 (558) (38) (996) (183) (135) 발류에어선(배%) 발류에어선(배%) 반출관계관소증가) (161) 155 (422) (58) (435) (259) 만序 2,500 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 대일채무증가(감소) 74 93 2,75 39 29 EV/EBITDA 2,7 2,9 5.5 5.2 4.5 기타 (185) (161) 1 1 1 1 배우스막를 31 3,1 49 49 49 49 49 49 49 49 49 49 49 49 49									. ,			
자본총계 4,011 3,815 3,933 4,188 4,481 증가율(%) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13.4 충자입금 1,889 1,468 2,079 2,230 2,230 수취단하(원) 36,910 36,013 13,241 14,278 16,190 순차입금 551 (267) 1,019 1,104 1,087 증가율(%) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13.4 한금호름표 [단막시역원) 2022A 2023A 2023A 2024F 2025F 2026F 영압형급 599 7,15 (82.3) 20.5 30.6 주당자표(원) 당기순이익 878 7,10 262 289 334 EFS 36,910 36,013 13,241 14,278 16,190 시산상각비 150 110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 206,668 221,407 기타비한금사습은식 58 (711) (279) (100) (104) PPS 2,500 3,3			(864)	(943)	(943)	(943)						
총차임금 1,889 1,468 2,079 2,230 2,230 수정타당(원) 36,910 36,013 13,241 14,278 16,190 순차임금 551 (267) 1,019 1,104 1,087 증가율(%) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13,44 한금호름표 (단막산역원) 2022A 2023A 2023F 2025F 2026F 영압점금 599 715 (823) 205 306 주당지표(원) 150 110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 206,668 21,407 기타비현금생은익 58 (171) (279) (100) (104) DPS 2,500 33,00 3,300 3,300 3,300 3,300 22,407 기타비현금생은익 58 (171) (279) (100) (104) DPS 2,500 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 22,407 기타비현금생은익 (558) (38) (996) (183) (135) 발류에안선(배%) 발류에안선(배%) 반출권상상각비 (161) 155 (422) (58) (43) FER 2,2 2,9 5.1 4,7 4,1 세교자산감소증가 (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3												
한국으 <table-cell><table-cell>한국 551 (267) 1,019 1,104 1,087 증가율(%) 35.9 (2.4) (63.2) 7.8 13.4 한국으<table-cell><table-cell> 한국 5년 5년 전한국 599 715 (82.3) 205 306 당간산이익 878 710 262 289 334 FPS 36.910 36.013 13.241 14.278 16.190 가는 사산상각비 150 110 110 110 116 125 BPS 164.046 187,814 193.700 20,6668 221,407 기타비현국상숙의 58 (171) (279) (100) (104) PPS 2,500 3,300 3,300 3,350 3,300 원건자본상(증가) (161) 155 (42.2) (58) (43) PER 2.2 2.9 51 4.7 4.1 개교자산감소(증가) (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3</table-cell></table-cell></table-cell></table-cell>		4,011		3,933	4,188	4,481			(2.4)	(63.2)		
변금호름표 (단위삽약원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 2026F 2026F 2026P 2026A 599 7.15 (82.3) 2.05 3.06 주당지표(知) 달기순이익 878 710 2.62 2.89 3.34 EPS 3.6,910 36,013 13,241 14,278 16,190		1,889	1,468	2,079	2,230	2,230	수정EPS(원)	36,910	36,013	13,241	14,278	16,190
(단위:납약원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 영업현금 599 715 (823) 205 306 주당자표(원) 당기순이익 878 710 262 289 334 EFS 36,910 36,013 13,241 14,278 16,190 지산상각비 150 110 107 116 125 BFS 164,046 187,814 193,790 206,668 221,407 기타비현금성손익 58 (171) (279) (100) (104) DFS 2,500 3,300 3,300 3,350 3,300 운전자본증감 (558) (38) (996) (183) (135) 발류에이션(배%) 매출채권감소(증가) (161) 155 (422) (58) (43) PER 22 2.9 5.1 4,7 4.1 재고사산감소(증가) (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3	순차입금	551	(267)	1,019	1,104	1,087	증가율(%)	35.9	(2.4)	(63.2)	7.8	13.4
(단위:납약원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 영업현금 599 715 (823) 205 306 주당자표(원) 당기순이익 878 710 262 289 334 EFS 36,910 36,013 13,241 14,278 16,190 지산상각비 150 110 107 116 125 BFS 164,046 187,814 193,790 206,668 221,407 기타비현금성손익 58 (171) (279) (100) (104) DFS 2,500 3,300 3,300 3,350 3,300 운전자본증감 (558) (38) (996) (183) (135) 발류에이션(배%) 매출채권감소(증가) (161) 155 (422) (58) (43) PER 22 2.9 5.1 4,7 4.1 재고사산감소(증가) (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3	혀근ㅎ르뀨						<u> 주</u> 인트자기표					
영합한금 599 715 (823) 205 306 주당시표(원) 당		20224	2023V	2024E	2025F	2026F	1 77 77 17 17	20224	2023V	2024E	2025F	2026F
당기순이익 878 710 262 289 334 EPS 36,910 36,013 13,241 14,278 16,190 지난삼각비 150 110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 206,668 221,407 기타비원금성순익 58 (171) (279) (100) (103) DPS 2,500 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 3,300 203,000 3,300 203,000 3,300 2,300 203,000 3,300 2,30							즈단지표(위)	ZUZZA	ZUZJA	202-11	20231	20201
자산상각비 150 110 107 116 125 BPS 164,046 187,814 193,790 206,668 221,407 기타비현금성손익 58 (171) (279) (100) (104) DPS 2,500 3,3								36 910	36.013	13 2/11	1/1 278	16 190
기타비현금성손익 58 (171) (279) (100) (104) DPS 2,500 3,300 3												
응전자본증감 (558) (38) (996) (183) (135) <mark>밸류에이션(배%)</mark> 매출채권감소(증가) (161) 155 (422) (58) (43) PER 2.2 2.9 5.1 4.7 4.1 대고자산감소(증가) (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 대입채무증가(감소) 74 93 275 39 29 EV/EBITDA 2.7 2.9 5.5 5.2 4.5 기타 (185) (161) 1 1 1 1 배당수익률 3.1 3.1 4.9 4.9 4.9 4.9 부자천금 (58) (535) (435) (263) (259) PCR 1.7 2.8 7.7 3.4 3.0 단기투자산감소 327 (372) 0 0 0 주익성(%) 경기투자증권감소 (157) 0 (219) (33) (19) 영업이익률 27.2 20.0 8.6 9.1 10.4 설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (178) 584 123 (29) 유당(18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 1.0 사건증가 내전금거급 (49) (60) 65 28 29 유당비율 260.5 45.1 397.2 408.1 413.0 가전증금 699 1.246 1.214 539 605 18 이자보상배울 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기울전금 699 1.246 1.214 539 605 623 참사건의전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 0.5 대접장에서 1.157 753 172 389 441 매출차권의전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회건율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash How 214 552 (1,258) (58) 46												
매출채권감소증가) (161) 155 (422) (58) (43) PER 2.2 2.9 5.1 4.7 4.1 대고사산감소증가) (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 미압채무증가(감소) 74 93 275 39 29 EV/EBITDA 2.7 2.9 5.5 5.2 4.5 기타 (185) (161) 1 1 1 1 배당수익률 3.1 3.1 4.9 4.9 4.9 4.9 두자현금 (58) (535) (435) (263) (259) PCR 1.7 2.8 7.7 3.4 3.0 단기투자사산감소 327 (372) 0 0 0 주악성(%) 경기투자증권감소 (157) 0 (219) (33) (19) 영업이익률 27.2 20.0 8.6 9.1 10.4 설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 안청성(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) (28) (29) 선청성(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 선청(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) (27) (28) (29) 선처임금자가자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 선처임금자가자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (49) (60) 65 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (77) (53) (27) (28) (29) 선처임금자가자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 165 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 선처임금자가자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 165 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 선처임금자가자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 165 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 선처임금자가자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 165 2.8 2.9 전청(배.%) 자본증가 (40) (40) (40) (40) (40) (40) (40) (40)								2,300	3,300	3,300	3,330	3,300
재교자산감소증가 (285) (125) (850) (165) (122) PBR 0.5 0.6 0.3 0.3 0.3 0.3 미입체무증가(감소) 74 93 275 39 29 EV/EBITDA 2.7 2.9 5.5 5.2 4.5 기타 (185) (161) 1 1 1 1 배당수익률 3.1 3.1 4.9 4.9 4.9 4.9 투자현금 (58) (535) (435) (263) (259) PCR 1.7 2.8 7.7 3.4 3.0 단기투자자산감소 327 (372) 0 0 0 0 주익성(%) 장기투자증권감소 (157) 0 (219) (33) (19) 영업이익률 27.2 20.0 8.6 9.1 10.4 설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 전수이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 사입금증가 52 186 611 151 0 안정성(배%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금사기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 2.8 2.9 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금 증감 1.246 1.214 539 605 623 총사산회관율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기울현금 1.246 1.214 539 605 623 총사산회관율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 마출재권회관율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재교자산회관율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash How 214 552 (1,258) (58) 46					. ,			2.2	2.0	E 4	47	4.4
매입채무증가(감소) 74 93 275 39 29 EV/EBITDA 2.7 2.9 5.5 5.2 4.5 기타 (185) (161) 1 1 1 1 배당수익률 3.1 3.1 4.9 4.9 4.9 4.9 투자현금 (58) (535) (435) (263) (259) PCR 1.7 2.8 7.7 3.4 3.0 단기투자자산감소 327 (372) 0 0 0 주익성(%) 장기투자증권감소 (157) 0 (219) (33) (19) 영업이익률 27.2 20.0 8.6 9.1 10.4 설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (178) 584 123 (29) ROC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 사업금증가 52 186 611 151 0 안정성(배%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 2.8 2.9 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금 증감 1.246 1.214 539 605 623 동자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출자권회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash How 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0		. ,										
기타 (185) (161) 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1					. ,							
투자현금 (58) (535) (435) (263) (259) PCR 1.7 2.8 7.7 3.4 3.0 단기투자자산감소 327 (372) 0 0 0 4억성(%) 7.7 2.8 7.7 3.4 3.0 살비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 재무현금 25 (17.8) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 안정성(배%) 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 바탕금가 리금 (49) (60) 65<												
단기투자사산감소 327 (372) 0 0 0 주식성(%) 장기투자증권감소 (157) 0 (219) (33) (19) 영업이익률 27.2 20.0 8.6 9.1 10.4 설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 M무현금 25 (178) 584 123 (29) ROC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 안정성 (배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
장기투자증권감소 (157) 0 (219) (33) (19) 영업이익률 27.2 20.0 8.6 9.1 10.4 설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 M무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 안정성 (배.%) 사업금증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0								1.7	2.8	7.7	3.4	3.0
설비투자 (230) (152) (209) (223) (233) EBITDA이익률 32.6 24.2 11.5 12.1 13.6 유형자산처분 3 1 0 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 안정성(배,%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 45.41 397.2 408.1 413.0 한금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 23 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0			(372)	0								
유형자산처분 3 1 0 0 0 순이익률 31.7 26.8 7.1 7.5 8.4 무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) (7) ROE 25.2 18.7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (17.8) 58.4 12.3 (29) ROC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 18.6 611 151 0 안정성 (배.%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 현금 증감 547 (32) (67.4) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 23 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0			0			(19)	영업이익률					10.4
무형자산처분 (4) (6) (7) (7) (7) (7) ROE 252 18,7 6.9 7.1 7.6 제무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18,3 12,7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 안정성 (배,%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13,7 (7,0) 25,9 26,4 24,3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260,5 454,1 397,2 408,1 413,0 현금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46,8 27,3 10,0 11,3 13,7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 월동성 (회) 기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0,4 0,4 0,6 0,5 0,5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4,1 4,2 5,3 4,1 4,0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1,6 1,5 1,7 1,4 1,4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5,8 6,2 7,9 6,2 6,0	설비투자	(230)	(152)	(209)	(223)	(233)	EBITDA이익률	32.6	24.2	11.5	12.1	13.6
재무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 만정성 (배,%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 현금 증감 547 (32) (674) 65 18 미자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 23 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0	유형자산처분	3	1	0	0	0	순이익률	31.7	26.8	7.1	7.5	8.4
재무현금 25 (178) 584 123 (29) ROIC 18.3 12.7 6.9 6.3 6.9 차입금증가 52 186 611 151 0 만정성 (배,%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 현금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 월동성 (회) 기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0	무형자산처분	(4)	(6)	(7)	(7)	(7)	ROE	25.2	18.7	6.9	7.1	7.6
자입금증가 52 186 611 151 0 안정성 (배,%) 자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 월동성 (회) 기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
자본증가 (77) (63) (27) (28) (29) 순차입금/자기자본 13.7 (7.0) 25.9 26.4 24.3 개당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 활동성(회) 기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
배당금지급 (49) (60) 65 28 29 유동비율 260.5 454.1 397.2 408.1 413.0 한금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0								137	(7.0)	25.9	264	243
현금 증감 547 (32) (674) 65 18 이자보상배율 46.8 27.3 10.0 11.3 13.7 기초현금 699 1,246 1,214 539 605 활동성(회) 기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
기초현금 699 1,246 1,214 539 605 활동성 (회) 기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
기말현금 1,246 1,214 539 605 623 총자산회전율 0.4 0.4 0.6 0.5 0.5 Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0				, ,				40,0	21.3	10.0	11.3	13./
Gross Cash flow 1,157 753 172 389 441 매출채권회전율 4.1 4.2 5.3 4.1 4.0 Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0								0.4	0.4	06	ΛF	ΛF
Gross Investment 942 201 1,430 446 395 재고자산회전율 1.6 1.5 1.7 1.4 1.4 Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
Free Cash Flow 214 552 (1,258) (58) 46 매입채무회전율 5.8 6.2 7.9 6.2 6.0												
		214	552	(1,258)	(58)	46		5.8	6.2	/.9	6,2	6.0

Free Cash Flow 자료: 유진투자증권

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 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 어떠

한 경우에동 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%

(2024.06.30 기준)

	과	거2년간투자의견및	목표주가변동내역			
			목표기겸	과율	(%)	OCI홀딩스(010060.KS) 주가및 목표주가추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	대상점	평균주가	최고(최저)	담당 애널리스트: 황성현
				대비	주가대비	
2022-08-08	Buy	180,000	1년	-38,1	-16.4	
2022-08-16	Buy	180,000	1년	-38,2	-16.4	
2022-09-16	Buy	180,000	1년	-38,5	-16.4	(원)
2022-10-05	Buy	180,000	1년	-38.1	-16.4	200,000 180,000
2022-10-18	Buy	180,000	1년	-37.9	-16.4	160,000 -
2022-10-25	Buy	180,000	1년	-37.8	-16.4	140,000
2022-10-26	Buy	180,000	1년	-37.8	-16.4	120,000 this may be a second to the second t
2023-02-08	Buy	180,000	1년	-34,0	-16.4	100,000 - 80,000 - Warden Ward Ward Ward Ward Ward Ward Ward Ward
2023-04-26	Buy	180,000	1년	-30,3	-16.4	60,000 -
2023-10-31	Buy	180,000	1년	-43,5	-40,8	40,000 -
2023-11-30	Buy	140,000	1년	-29.9	-18.6	20,000
2024-05-31	Buy	110,000	1년	-22,5	-13.1	22-08 23-02 23-08 24-02 24-08
2024-08-06	Buy	97,000	1년			