비상교육 (100220)

기업분석 | 교육/제지 2013년 03월 20일

Analyst 손주리 ☎ 02 6915 5717 [sodomysh@ibks.com]

매수(유지)

목표주가		19),000원			
현재가 (3/19)		1	4,400원			
KOSPI (3/19)		1,9	78.56pt			
시가총액		1,	868억원			
발행주식수		12,	970천주			
액면가			500원			
52주 최고가		1	5,400원			
최저가			6,250원			
60일 일평균거래다	금		19억원			
외국인 지 분율			1.8%			
배당수익률 (11.12	2월)		1.6%			
주요제품 매출비중						
출판(교과서+교재)			74.8%			
이러닝						
주주구성						
양태회 외 27 인			54.98%			
주가상 승률	1M	6M	12M			
상대기준	-4%	25%	27%			
절대기준	-3%	27%	31%			

비상(飛上)의 날개 짓이 시작되다

오랜 검증의 시간을 마쳤다

비상교육은 2009 교과과정 개정에 따라 교과서 개정발표 이후 1) 심사과정의 우려, 2) 채택률 확보, 3) 가격결정 리스크의 불확실성에서 해소되고 자금조달 이슈 또한 마무리 되어 오랜 검증의 시간을 마쳤다고 판단된다. 올해는 고등학교 교과서 심사 및 초등학교 3,4학년 검정교과서 심사가 예정되어 있다. 동사의 브랜드 인지도 및 컨텐츠 질(質)을 고려했을 때 양호한 채택률 확보가 가능할 것으로 판단되며, 디지털 교과서 투자비용을 상쇄할 만한 수준의 긍정적인 가격결정이 기대된다.

교과서 사업부 양호한 실적 기대 가능

2009 교과과정에 근거하여 개정 교과서는 동시에 채택되나, 교과진도의 안정성을 고려해 사용시점은 순차적으로 진행된다. 따라서 동사의 매출은 사용시점 전분기에 순차적으로 인식되며, 새로운 개정교과 과정 전까지는 확정매출이 반영된다. 특히 2014년 3월부터 디지털 교과서(영어,사회,과학) 시행이 확정되었기 때문에 추가매출 또한 기대 가능하다. 고마진율의 교과서 사업부 매출 비중이 확대됨에 따라 동사의 전반적인 실적개선이 이루어질 전망이다.

투자의견 매수, 목표주가 19,000원 유지

동사에 대한 투자의견 매수, 목표주가 19,000원을 유지한다. 자회사 비상ESN의 흡수합병, BW 80억원 발행에도 불구하고 주식 희석률은 4~5% 정도로 우려할 만한수준이 아니다. 오히려 1) 비용절감과 시너지 효과가 기대되며 2) 디지털 교과서 투자재원의 용도로 사용될 예정이기 때문에 긍정적으로 판단된다. 동사의 목표주가는 희석률을 반영한 2013년 예상 EPS 1,597원에 기존 멀티플 PER 11.5배를 적용하여산출하였다. 향후 동사의 실적개선 및 이익성장을 고려했을 때 추가적인 상승여력은 충분하다고 판단된다.

비상교육 주가추이						
(P)		——к	OSPI(좌)	(운	빌)	
2,500	Γ		비상교육(우)	٦	18,000	
2,000	la A				16,000	
2,000	-	and and and and	75~ M/L		14,000	
1,500	ħ.	•	1 4 A.	1	12,000	
	1/	$\Lambda \Lambda \Lambda^{\prime\prime}$,]	8,000	
1,000	7	¥ ,		4	6,000	
500	-			-	4,000	
				+	2,000	
0					0	
1	2.3	12.7	12.11	13.	3	

(단위:억원배)	2010	2011	2012	2013F	2014F
매출액	970	1,118	1,194	1,278	1,361
영업이익	172	164	220	251	306
세전이익	142	175	150	267	327
당기순이익	110	149	126	207	254
EPS(원)	851	1,152	970	1,597	1,959
증가율(%)	-6.0	35.5	-15.8	64.7	22.6
영업이익률(%)	17.7	14.7	18.5	19.6	22.5
순이익률(%)	11.4	13.4	10.5	16.2	18.7
ROE(%)	9.8	11.9	9.1	13.6	14.7
PER	11.4	5.9	14.4	9.0	7.4
PBR	1.3	0.8	1.6	1.5	1.3
EV/EBITDA	4.4	3.7	6.6	5.9	4.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

본 조사분석자료는 당사 리서치센터에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보 장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 비상교육 손주리 🏗 6915 5717

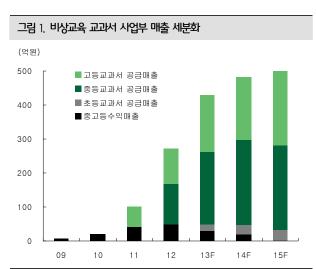
오랜 검증의 시간을 마쳤다

긍정적 환경 변화와 내실강화의 콜라보레이션!!

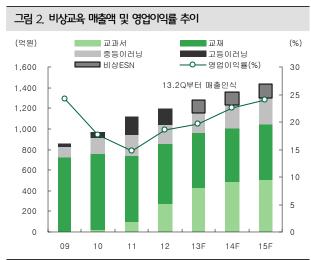
2009 개정 교과과정의 본격적인 시작

2012년은 2009 개정 교과과정에 따라 심사와 채택, 가격자율화가 이루어진 첫 해였다. 우호적인 환경 변화에도 불구하고 1) 매출인식 변경에 따른 채택률 상향 가능성 여부, 2) 일회성 투자비용, 3) 가격 불확실성 리스크 등의 우려가 반영되어 주가의 급락이 심했다. 그러나 최근 BW발행으로 운영자금을 확보하고, 사옥이전에 따른 자회사 시너지효과 및 비용절감으로 긍정적인 환경 개선과 함께 내실강화에 힘쓰고 있다.

올해는 고등학교 교과서와 초등학교 3,4학년 검정 교과서 심사가 진행될 예정이다. 고등학교 일부 과목은 2011년부터 공급매출 인식과 가격자율화가 적용되어, 전년대비 30% 인상된 가격에서 거래되었다. 또한 초·중학교 교과서의 매입 주체가 정부였다는 점을 고려할 때, 고등학교 무상교육 여부에 관계 없이 금년에도 유리한 교과서 가격 결정이 이루어질 것으로 예상된다(박근혜 정부는 고등학교 무상교육을 정책적 공약으로 발표하였음). 현재까지 28종(초등 3개 +고등 25개)의 교과서를 출원하였으며, 전년대비 높은 심사 통과와 채택률 확보가 기대된다.



자료: 비상교육, IBK투자증권



자료: 비상교육, IBK투자증권

비상교육 손주리 🏗 6915 5717

영업 실적 전망

정책적 수혜의 순풍이 불다

2013년 K-IFRS 별도기준 매출액 1,278억원 영업이익 251억원 (OPM 19.6%)전망 동사의 2013년 K-IFRS 별도기준 매출액은 1,278억원(+7.0%,YoY), 영업이익 251억원(+13.8%,YoY), 영업이익률 19.6%을 시현할 것으로 전망한다. 사업부별 매출액은 교과서사업부 429억원, 교재사업부 530억원, 이러닝 사업부 199억원으로 추정된다. 기존추정치 대비 변경된 내용은 다음과 같다.

표 1. 비상교육 별도기준 실적 추정치 변경

(단위: 억원)

구분	기존추	정치	변경추	정치	변경률(%)		
TE	2013F	2014F	2013F	2014F	2013F	2014F	
매출액	1,135	1,170	1,278	1,361	12.6%	16.3%	
츐	926	957	959	1,012	3.5%	5.7%	
A. 교과서	388	429	429	482	10.5%	12.3%	
B. 교재(문제집)	530	520	530	530	0.0%	1.9%	
이러닝	209	213	199	219	-4.7%	2.9%	
비상ESN	-	-	120	130			
영업이익	240	270	251	306	4.5%	13.2%	
영업이익률(%)	21.1%	23.1%	19.6%	22.5%	-1.5%p	-0.6%p	
당기순이익	210	239	207	254	-1.4%	6.5%	
순이익률(%)	18.5%	20.4%	16.2%	18.7%	-2.3%p	-1.7%p	

주: 비상ESN은 흡수합병 되어, 2013년 2분기부터 실적에 반영됨

자료: 비상교육, IBK투자증권

추정치 변경의 근본적인 이유는 1) 흡수합병된 비상ESN이 2분기부터 실적에 기여할 것으로 예상되며, 2) 교과서 사업부 모수 변경에 기인한다. 비상ESN은 내신중심의 오프라인 학원 사업부로 2012년 기준 매출액 129억원, 영업이익률 6%를 시현하였다. 비상ESN이 매출 반영 됨에 따라 고등 이러닝(비상에듀) 매각에 따른 매출 감액 분은 보완될 것이나, 본 사업부 대비 상대적으로 이익률이 낮기 때문에 전체 이익률은 지난 추정대비 소폭 감소할 것으로 판단된다.

오는 4월, 디지털 교과서 표준안이 발표될 예정이다. 2014년 3월, 디지털 교과서가 사용 계획임에 따라 표준안 발표에는 1) 심사 조건, 2) 스마트 디바이스의 배급 방안, 3) 매출인식 및 가격 결정 등의 주요 사안이 포함될 것으로 예상된다. 디지털 교과서 매출은 추정치에 미반영 하였기 때문에 추가적인 실적 개선의 가능성이 있다. 본 사업은 서책형 교과서 대비 낮은 가격이 책정될 것으로 예상되나 높은 수익성을 시현할 것으로 판단된다. 또한 동사가 자회사로 비상ESL을 소유하고 있기 때문에 IT관련 비용 리스크 또한 제한적일 것으로 보인다.

비상교육 손주리 🕾 6915 5717

표 2. 비상교육 별도기준 연간 실적

(단위 : 억원)

구분	2011	2012	2013F	2014F	2015F
매출액	1,118	1,194	1,278	1,361	1,433
출판	739	852	959	1,012	1,050
A. 교과서	100	271	429	482	500
B. 교재(문제집)	639	580	530	530	550
이러닝	380	342	199	219	253
비상ESN	=	-	120	130	130
영업이익	164	220	251	306	344
출 판	166	213	242	288	315
이러닝	-3	7	0.4	6.8	16.1
비상ESN	-	=	9	11	13
영업이익률(%)	14.7%	18.5%	19.6%	22.5%	24.0%
당기순이익	150	126	207	254	295
순이익률(%)	13.4%	10.5%	16.2%	18.7%	20.6%

주: 비상ESN은 흡수합병 되어, 2013년 2분기부터 실적에 반영됨

자료: 비상교육, IBK투자증권

투자의견 매수, 목표주가 19,000원 유지

투자의견 매수, 목표주가 19,000원 유지 비상교육에 대한 투자의견 매수와 목표주가 19,000원을 유지한다. 비상ESN 흡수합병, BW 80억원 발행에도 불구하고 주식 희석률은 $4\sim5\%$ 정도로 우려할 만한 수준이 아니다. 오히려 1) 비용절감과 시너지 효과가 기대되며(비상ESN 흡수합병), 2) 디지털 교과서의 투자재원으로 사용될 예정이기 때문에(BW 발행) 긍정적으로 판단된다.

동사의 목표주가는 희석률을 반영한 2013년 예상 EPS 1,597원에 기존 멀티플 PER 11.5배(해외 유사업종 평균 PER 20% 할인)를 적용하여 산출하였다. 동사는 연간 두자리수 이상의 이익성장이 유지되는 바, 현 주가에서 추가적인 상승여력이 여전히 유효하다고 판단된다

비상교육 손주리 🏗 6915 5717

(억원)						재무상태표					
	2010	2011	2012	2013F	2014F	(억원)	2010	2011	2012	2013F	2014F
매출액	970	1,118	1,194	1,278	1,361	바동자산	752	861	970	1,065	1,110
매출원가	500	554	538	527	554	유형자산	331	193	256	256	256
매출총이익	470	564	657	751	806	무형자산	173	236	322	382	411
매출총이익률(%)	48.4	50.5	55.0	58.7	59.3	투자산	83	145	231	265	279
판관비	298	401	436	500	500	투자부동산	0	124	0	0	0
판매율(%)	30.7	35.8	36.5	39.1	36.8	기타비유동자산	165	162	162	162	163
조정영업이익	172	164	220	251	306	유동자산	741	847	1,177	1,252	1,459
조정영업이익률(%)	17.7	14.7	18.5	19.6	22.5	재교자산	107	127	136	146	155
기타영업손익	0	0	0	0	0	유가증권	24	66	91	125	127
아 본 익	0	0	0	0	0	매출채권	446	539	576	614	654
외환손익	0	0	0	0	0	기타유동자산	123	91	207	190	268
기타	0	0	0	0	0	현금및현금성자산	41	24	168	177	255
영업이익	172	164	220	251	306	기타금융업자산	0	0	0	0	0
영업이익률(%)	17.7	14.7	18.5	19.6	22.5	자신총계	1,493	1,708	2,147	2,317	2,568
ЕВПОА	207	227	305	341	406	비유동부채	27	27	281	364	367
EBITDAP전율(%)	21.3	20.3	25.5	26.7	29.9	사	0	0	0	80	80
순금융손익	9	12	14	20	25	장차임금	0	0	242	242	242
아 본익	8	9	12	20	25	금융리스부채	0	0	0	0	0
기타	1	4	2	0	0	기타비유동부채	27	27	39	42	45
기타영업외손익	0	-2	-91	-4	-4	유동부채	294	350	434	342	364
양기래손익	0	0	0	0	0	단거입금 Notice Tipe	0	56	109	0	0
가타	0	-2	-91	-4	-4		26	9	32	35	37
종속,공동자배및관계기업관련손익 HKHODI	-38 142	0 175	7 150	0 267	0 227	유동성장기부채	0	0 20E	202 0	0 207	0
세전이익 법인세	142 32	175 25	150 24	267 60	327 73	기타유동부채	268 0	285 0	293 0	307 0	327 0
계속시업이익	110	149	126	207	73 254	기타 금융업 부채 부채총계	321	377	7 1 6	706	731
. = .	0	0	0	0	234	^^\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	1,172	1,331	1,432	1,611	1,838
중단시업손익 당기순이익	110	149	126	207	254	자본금	50	1,331 59	65	65	65
♂ [11.4	13.4	10.5	16.2	18.7	자본잉여금 자본잉여금	647	577	571	571	571
지배주주당기순이익	110	149	126	207	254	자는 6° 년 자본조정등	-100	-100	-100	-100	-100
바다바주주당기순이익	0	0	0	0	0	기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0	이익어금	575	795	896	1,075	1,302
총포괄이익	0	149	126	207	254	따배주자분	0	0	0	0	0
총포괄이익률(%)	0.0	13.3	10.5	16.2	18.7	자본총계	1,172	1,331	1,432	1,611	1,838
田本						현금흐름표					
(12월 결산)	2010	2011	2012	2013F	2014F	(억원)	2010	2011	2012	2013F	2014F
Valuation			.=.			영업활동으로인한현금흐름	232	88	233		
EPS ¹ (원)	851	1,152		4 =0=	4.050					256	313
	054	•	970	1,597	1,959	당순이	110	149	126	207	254
EPS ² (원)	851	1,152	970	1,597	1,959	현금유출이없는비용및수익	87	149 92	126 201	207 74	254 79
BPS ¹ (원)	7,698	1,152 8,444	970 8,560	1,597 9,481	1,959 10,998	현금유출 이없는비용 및 수익 유형자산감가성각비	87 11	149 92 13	126 201 54	207 74 50	254 79 50
BPS ¹ (원) CPS(원)	7,698 1,518	1,152 8,444 1,861	970 8,560 2,518	1,597 9,481 2,165	1,959 10,998 2,566	현금유출이없는비용 및 수익 유행자신감가성객비 무행자산상각비	87 11 23	149 92 13 50	126 201 54 30	207 74 50 40	254 79 50 50
BPS ¹ (원 CPS(원) DPS(원)	7,698 1,518 200	1,152 8,444 1,861 220	970 8,560 2,518 220	1,597 9,481 2,165 220	1,959 10,998 2,566 220	현금유출이없는비용 및 수익 유행자산담가성관비 무행자산상관비 외환손의	87 11 23 0	149 92 13 50 0	126 201 54 30 0	207 74 50 40 0	254 79 50 50 0
BPS ¹ (色) CPS(色) DPS(色) PER ¹ (明)	7,698 1,518 200 11.4	1,152 8,444 1,861 220 5.9	970 8,560 2,518 220 14.4	1,597 9,481 2,165 220 9.0	1,959 10,998 2,566 220 7.4	현금유출이없는비용 및 수익 유행자신감가성간비 무행자산성각비 외환순익 유행자산처분소실(이임)	87 11 23 0 0	149 92 13 50 0	126 201 54 30 0	207 74 50 40 0	254 79 50 50 0
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배)	7,698 1,518 200 11.4 1.3	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5	1,959 10,998 2,566 220 7.4 1.3	현금유출이 있는 비용 및 수익 유행자 산 함가 산 함비 무행자 산 상 각비 외환산의 유행자 산 차 분 손 실(이 인) 이 자 비 왕(수의)	87 11 23 0 0	149 92 13 50 0 0	126 201 54 30 0 11 -12	207 74 50 40 0 0	254 79 50 50 0 0
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6	현금유출이 있는 비용 및 수익 유행자 산 담가 (상 리비 무행자 산 상 리비 오환산의 유행자 산 차 분손실(이임) 이 자 비용(수의) 기타	87 11 23 0 0 4 48	149 92 13 50 0 0 -9	126 201 54 30 0 11 -12	207 74 50 40 0 0 -20 4	254 79 50 50 0 0 -25 4
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6 6.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9	1,959 10,998 2,566 220 7.4 1.3 5.6 4.8	현금유출이 있는 비용 및 수익 유형자산 당기 시 무형자산 당기 비 오현소익 유형자산 차분손실(이임) 이 자비용(수의) 기타 영업활동으로 인한 자산부채된 동	87 11 23 0 0 4 48 35	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의뵱(%)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6	현금유출이 있는 비용 및 수익 유형자산당가 나당 기상	87 11 23 0 0 4 48 35 49	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (비) PBR ¹ (비) PCR(비) EV/EBITDA(비) 비당수의屋(%)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6 6.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9	1,959 10,998 2,566 220 7.4 1.3 5.6 4.8	현금유출이 있는 비용 및 수익 유형자산 당기 시 무형자산 당기 비 오현소익 유형자산 차분손실(이임) 이 자비용(수의) 기타 영업활동으로 인한 자산부채된 동	87 11 23 0 0 4 48 35	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의뵱(%)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6 6.6 1.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5	현금유출이 없는 비용 및 수익 유행자산임가사공비 무행자산생기비 오현산의 유행자산병군소실(이임) 아저비용(수의) 기타 영업활동으로인한자산부채변동 매출채권및기투채권이감소 재교자산이감소	87 11 23 0 0 4 48 35 49	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8	207 74 50 40 0 -20 4 -44 -38	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40
BPS ¹ (원) CPS (원) DPS (원) PER ² (배) PBR ¹ (배) PCR (배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 생장성 매출객증가율(%)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6 6.6 1.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5	현금유출이 있는 비용 및 수익 유행자산임가사공비 무행자산상 라비 오면산의 유행자산차분소설(이임) 아저비용(수의) 기타 영업활동으로 안한자산부채본동 매출채만및기타채관의감소 재교자산의감소 매압채무및기타채관의감소	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24	207 74 50 40 0 -20 4 -44 -38 -10 2	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ² (비) PBR ¹ (비) PC(地) EV/EBITDA(비) 배당수의률(%) 상당성 매출액증기율(%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5	970 8,560 2,518 220 14.4 1.6 5.6 6.6 1.6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5	1,959 10,998 2,566 220 7.4 1.3 5.6 4.8 1.5	현금유출이 있는 비용 및 수익 유행자산임가사공비 무행자산성기비 오면논의 유행자산처분소설(이익) 아저비용(수의) 기타 영업활동으로인현자산부채원동 매출채권및기투채권의감소 제고자산의감소 매압체무및기투채권의감소 매압체무및기투채권의감소	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1	149 92 13 50 0 -9 38 -131 -90 -20 -18	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24	207 74 50 40 0 -20 4 -44 -38 -10 2	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ² (네) PBR ¹ (네) PC(네) EV/EBITDA(네) 네당수의률(%) 상당성 대출생동가율(%) 영압이익증가율(%) EBITDA증가율(%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.5 15.3 -4.7 9.8	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 6.8 34,4	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3	현금유출이 없는 비용 및 수익 유행자산임가 시장 기 모환자산성 기 오환산의 유행자산 차분소실(이익) 아지비용(수익) 기타 영업활동으로 인현자산부차변동 매출채단및기투체판의감소 제대자산의감소 매압채무및기투채판의당가 기타 영업관련이자배당 법인세 및 중단현금호름	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1
BPS 1 (원) CPS (원) DPS (원) PER 1 (배) PBR 1 (배) PCK(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 당당성 매출액증기설(%) EBITDA증기설(%) EBITDA증기설(%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 1.6 6.8 34,4 34,4 -15,8	1,597 9,481 2,165 220 90 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6	현금유출이 없는비용 및 수익 유행자산임가성기비 모형자산성기비 외환산의 유행자산병분산실(이임) 이자비용(수익) 기타 영업활동으로연한자산부채면동 매출채면및기투채권의감소 제고자산의감소 매압채무및기투채권의감소 제고자산의감소 매압채무및기투채권의감소 제고자산의감소 매압채무및기투채무의증가 기타 영업관련이자배당법인세 및 증단현금호름 투자활동으로연현하금호름	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 25
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ² (배) PBR ¹ (배) PCK(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 양당이임증기율(%) EBITDA증기율(%) EBITDA증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 1.6 6.8 34,4 34,4 -15,8	1,597 9,481 2,165 220 90 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6	현금유출이 없는비용 및 수익 유행자산담가성라비 모형자산성리비 외환논의 유행자산서분손실(이인) 이자비용(수익) 기타 영업활동으로연한자산부채면동 매출채면및기투채면의감소 제1고자산이감소 매압채무및기투채면의감소 제1고자산이감소 매압채무및기투채무의증가 기타 영업관련이자배당법인세 및 중단현금호름 투자환산의 감소(증기)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 9 2 1 25 -213
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수기를(%) 생강성 매찰액증기을(%) 영업가인증기을(%) EBITDA증기을(%) EPS ¹ 증기을(%) EPS ¹ 증기을(%) - 수익성	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5 15.3 4.7 9.8 35.5 35.5	970 8,560 2,518 220 14,4 1,6 5,6 6,6 1,6 68 34,4 34,4 -15,8 -15,8	1,597 9,481 2,165 220 90 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6	현금은출이 없는비용 및 수익 유행자산임가성라비 모행자산성리비 외환손의 유행자산서분손실(이인) 이자비용(수익) 기타 영업활동으로연현자산부채변동 매출채권및기투채권의감소 재고자산의감소 재고자산의감소 택가무및기투채무의증가 기타 영업관련이자배당법인세 및 중단현금호름 투자자산의감소(증가) 유행자산의감소(증가)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 25 -213 -14
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 성장성 매출액증기율(%) 영압이임증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) 수인이증기율(%) ROE ¹ (%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5 15.3 4.7 9.8 35.5 35.5	970 8,560 2,518 220 14,4 16 5,6 6,6 16 6,8 34,4 34,4 -15,8 -15,8	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6	현금은출이 없는비용 및 수익 유행자산임가이공비 모형자산성목비 외환손의 유행자산서분손실(이임) 이자비용(수익) 기타 영업활동으로인현자신부채원동 매출채권인의 대한지원으로 재교자산이감소 매상채무및가 타채무의증가 기타 영업관련이자배당법인세 및 중단현금호를 투자원인 감소(증가) 유행자산의 감소(증가)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0	149 92 13 50 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 2 20 -205 -34 0 -50	254 79 50 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 1 25 -213 -114 0 -50
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PER ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 성장성 매출액증기율(%) 명압기업증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) FPS ¹ 증기율(%) ROE ¹ (%) ROA(%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5 35,5	970 8,560 2,518 220 14,4 16 5,6 6,6 16 6,8 34,4 34,4 15,8 9,1 6,5	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6	현금유출이 없는 비용 및 수익 유형자산임가나장리비 모형자산의 의원산의 유형자산부산실(이임) 이저비용(수의) 기타 영업활동으로인현자산부차변동 매출체권및기투체권의감소 재고자산의감소 매압체무및기투체무의증가 기타 영업관련이자비당법인세 및 중단현금호름 투자자산의감소(증가) 유형자산의 감소(증가) 무형자산의 감소(증가)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125	149 92 13 50 0 0 9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124	207 74 50 40 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100	254 79 50 0 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 1 25 -213 -14 0 0 -50 -80
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PER ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의물(%) 성장성 매출액증기율(%) 명압이임증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) ROE ¹ (%) ROA(%) ROIC(%)	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5 35,5	970 8,560 2,518 220 14,4 16 5,6 6,6 16 6,8 34,4 34,4 15,8 9,1 6,5	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6	현금유출이 없는 비용 및 수익 유황자산임가 시장비 무황자산성기비 오환산의 유황자산병군실(이임) 아저비용(수의) 기타 양압을 동으로 인한지산부차변동 매출체권및기투체권이감소 재고자산이감소 매압채무및기투체구이증가 기타 영업관련이자 배당 밥인세 및 중단현금호름 투자자산의 감소(증기) 유황자산의 감소(증기) 무황자산의 감소(증기)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50	149 92 13 50 0 0 9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100 0	254 79 50 0 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 25 -213 -14 0 0 -50 -80 -1
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PER ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의물(%) 생장성 매출액증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) ROA(%) ROA(%) ROIC(%)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5 15.3 4.7 9.8 35.5 35.5	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 6.8 34,4 34,4 -15,8 -15,8 9,1 6.5 14,0	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7 13.6 9.3 20.0	1,959 10,998 2,566 220 74 13 5,6 48 15 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6	현금유출이 없는 비용 및 수익 유황자산임가사공비 무황자산성기비 오환산의 유황자산부순실(이민) 아저비용(수의) 기타 양압을 동으로 인한지사 박채택동 매출채권및기 타채권의감소 재교자산의감소 매압채무및기 타채권의감소 재교자산의감소 매압채무및기 타채권의감수 자교자산의감소 매압채무및기 타채구의증가 기타 용압관련이지 배당 법인세 및 중단현금호름 투자자산의 감소(증가) 유황자산의 감소(증가) 기타 투자원리 2소(증가)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60	149 92 13 50 0 9 93 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100 0 -121	254 79 50 0 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 25 -213 -14 0 -50 -80 -1 -169
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ² (비) PBR ¹ (비) PC(박) EV/EBITDA(박) 배당수의률(정) 상당성 매출액증기율(정) EBITDA증기율(정) EPS ¹ 증기율(정) EPS ¹ 증기율(정) EPS ¹ 등기율(정) P(정) ROE ¹ (영) ROA(영) ROIC(영) PF당성 무당비율(정) 보기관(정)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1 251.8 27.4 0.0	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.5 15.3 -4.7 9.8 35.5 35.5 11.9 9.3 18.4 241.7 28.3 0.2	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 1.6 34,4 34,4 -15,8 -15,8 9,1 6,5 14,0	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7 13.6 9.3 20.0 366.4 43.8 0.9	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6 22,6 22,8 40,0,9 39,8 0,8	현금유출이 있는 비용 및 수익 유황자산임가시공비 무황자산성기비 오환산의 유황자산서분소실(이익) 이저비용(수의) 기타 영업활동으로인현자산부차변동 매출채단및기투채단의감소 제고자산의감소 매압체무및기투채단의감소 제고자산의감소 매압체무및기투채단의감소 위상자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소 유황자산의감소(증기) 기타 투자본연이자배당법인세 및 중단현금호름 부자단연이자배당법인세 및 중단현금호름 자타일종의(감소) 사취임증의(감소)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60 -71 0 -56	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0 38 0 0	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143 199 200 0	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -510 0 -121 -42 0 80	254 79 50 0 0 -25 44 -40 -9 2 1 25 -213 -14 0 -50 -80 -1 1-169 -21 0
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ² (비) PBR ¹ (비) PCR(비) EV/EBITDA(비) 비당수의로(영) 상당성 매출액증기울(영) EBITDA증기율(영) EBITDA증기율(영) EPS ¹ 증기율(영) EPS ¹ 증기율(영) EPS ¹ 등기율(영) EPS ¹ 등기율(G)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -17.3 -11.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1 251.8 27.4	1,152 8,444 1,861 220 5.9 0.8 3.7 3.7 3.5 15.3 -4.7 9.8 35.5 35.5 11.9 9.3 18.4	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 1.6 34,4 34,4 -15,8 -15,8 9,1 6,5 14,0	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7 13.6 9.3 20.0	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 22,8	현금유출이 없는비용 및 수익 유청자산감가 상각비 오환산의 유청자산성간비 오환산의 유청자산서분산실(이인) 아지비용(수의) 기타 영업활동으로인현자산부차변동 매출처단및기투체단의감소 제고자산의감소 매압체무및기투체단의감소 매압체무및기투체단의감소 매압체무및기투체단의감소 위접 기간의 감소(증기) 유청자산의 감소(증기) 구형자산의 감소(증기) 구형자산의 감소(증기) 기타 투자본연이자비당법인세 및 중단현금호름 투자산의 감소(증기) 기타 투자본연이자비당법인세 및 중단현금호름 자라인의 감소(증기) 기타 투자본연이자비당법인세 및 중단현금호름 제단활동으로인한현금호를 장가업금의증기(감소) 사회의증기(감소)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60 -71 0 -56 0	149 92 13 50 0 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0 38 0 0 0	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143 199 200 0	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100 0 -121 -42 0 80 0	254 79 50 0 0 0 -25 46 -40 -9 2 1 25 -213 -14 0 -50 -80 -1 1 -169 -21 0 0
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ² (네) PBR ¹ (네) PBR ¹ (네) PC(네) EV/EBITDA(네) 네당수이로(%) 당당성 대출액증가요(%) EBITDA증가요(%) EBITDA증가요(%) EPS ¹ 증가요(%) EPS ¹ 증가요(%) ROE ¹ (%) ROIC(%) P당성 유당너요(%) 무당나상비요(네) 할등성	7698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -1.7.3 -1.1.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1 251.8 27.4 0.0 43.9	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5 35,5 35,5 11,9 9,3 18,4 241,7 28,3 0,2 165,8	970 8,560 2,518 220 14,4 1.6 5.6 6.6 1.6 1.6 34,4 34,4 -15,8 -15,8 9,1 6,5 14,0 271,3 50,0 12 38,6	1,597 9,481 2,165 220 9.0 1.5 6.7 5.9 1.5 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7 13.6 9.3 20.0 366.4 43.8 0.9 32.0	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 22	한금유출이 없는 비용 및 수익 유청자산임가 상각비 무행자산양기 보완손의 유청자산부소실(이임) 이저비용(수의) 기타 영압활동으로 인한지산부채현동 매출채권및기투채권의감소 재고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 재고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 재고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 자고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 자고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 자고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 자고자산의감소 매일채무및기투채권의감소 유청자산의감소(증기) 유청자산의감소(증기) 유청자산의감소(증기) 기타 투자원관이자배당법인세 및 중단현금호름 재무활동으로인한현금호름 자가업금의증기(감소) 사회의증가(감소) 사회의증가(감소) 사회의증가(감소) 지본의 증가	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60 -71 0 -56 0 1	149 92 13 50 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0 38 0 0 0 1	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143 199 200 0 49	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 2 0 -205 -34 0 -50 -100 0 -121 -42 0 80 0 15	254 79 50 0 0 0 25 4 -46 -40 -9 2 1 1 25 -213 -14 0 -50 -80 -1 -169 -21 0 0 0
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 성장성 매출액증기율(%) 영압이임증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) ROA(%) ROIC(%) 안당성 유동비율(%) 부채비율(%) 차임급(FBITDA(배) 이지보상배율(배) 활동성 매출배권한전율(배)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -1.7.3 -1.1.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1 251.8 27.4 0.0 43.9	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5 35,5 11,9 9,3 18,4 241,7 28,3 0,2 165,8	970 8,560 2,518 220 14,4 16 5,6 6,6 16 6,8 34,4 34,4 -15,8 9,1 6,5 14,0 271,3 50,0 12 38,6	1,597 9,481 2,165 220 90 15 6.7 5.9 15 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7 13.6 9.3 20.0 366.4 43.8 0.9 32.0	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 40,0 39,8 0,8 47,5	한금유출이 없는 비용 및 수익 유청자산임가 (상각 비 모형자산임가 (상각 비 오현소의 유청자산차분소실(이임) 이저비용(수의) 기타 영업활동으로 안한지산부차현동 매출체권및기투체권의감소 재고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 재고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 제고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 제고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 유청자산의감소 유청자산의감소(증기) 유청자산의감소(증기) 구청자산의감소(증기) 기타 투지원권이자배당법인세 및 중단현금호를 재무활동으로 안한현금 호름 목자산의감소(증기) 기타 투지원권이자배당법인세 및 중단현금호를 재무활동으로 안한현금 호름 장가산임금의증기(감소) 사회원증기(감소) 사회원증기(감소) 사회원증기(감소) 사회원증기(감소)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60 -71 0 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	149 92 13 50 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0 38 0 0 1 38	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143 199 200 0 49 -50	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100 0 -121 -42 0 80 0 15 -137	254 79 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 1 25 -213 -14 0 -50 -80 -1 -169 -21 0 0 0
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PER ¹ (배) PER ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 성장성 매출액증기율(%) 명압이임증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 등기율(%) POPU (%) ROA(%) ROIC(%) PS讨성 유문비율(%) 사업금/EBITDA(배) 아저보상배율(배) 활동성 매출개권호전(율(배) 자江자신호전(율(배)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -1.7.3 -11.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1 251.8 27.4 0.0 43.9 2.1 9.9	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5 35,5 11,9 9,3 18,4 241,7 28,3 0,2 165,8 2,3	970 8,560 2,518 220 14,4 16 5,6 6,6 16 6,8 34,4 34,4 -15,8 9,1 6,5 14,0 271,3 50,0 1,2 38,6	1,597 9,481 2,165 220 90 15 6,7 5,9 15 7,0 13,9 11,8 64,7 64,7 13,6 9,3 20,0 366,4 43,8 0,9 32,0 2,1 9,1	1,959 10,998 2,566 220 74 13 5,6 48 15 6,5 220 19,3 22,6 22,6 14,7 10,4 22,8 400,9 39,8 0,8 47,5 21 9,1	한금유출이 없는 비용 및 수익 유황자산임가나장비 모황자산임가나장비 오환산의 유황자산병건수실(이임) 이저비용(수의) 기타 양압을통으로인한자산부차변동 매출체권및기투체권의감소 재고자산의감소 매압채무및기투체권의감소 재고자산의감소 매압채무및기투체구의증가 기타 영업관련이자배당법인세 및 중단현금호름 투자자산의 감소(증가) 유황자산의 감소(증가) 기타 투자원리 감소(증가) 기타 투자원리 감소(증가) 기타 투자원리 강선(조카오) 기타 투자원리 공기((조라오시) 모황자산의 감소(증가) 기타 투자원리 공기((조라오시) 모황자산의 공기((조라오시) 모황자산의 공기(조라) 기타 투자원리 공기(조라) 지부일등이(감소) 지본의 증가 기타 재무관련이자배당법인세 및 중단현금호름 장가치임금의증기(감소) 지본의 증가 기타 재무관련이자배당법인세 및 중단현금호름	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60 -71 0 -56 0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	149 92 13 50 0 0 9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0 38 0 0 1 38 -17	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143 199 200 0 49 -50	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100 0 -121 -42 0 80 0 15 -137	254 79 50 0 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 1 25 -213 -10 0 -50 -80 -1 1-69 -21 0 0 0 0 6 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7
BPS ¹ (원) CPS(원) DPS(원) PER ¹ (배) PBR ¹ (배) PCR(배) EV/EBITDA(배) 배당수의률(%) 성장성 매출액증기율(%) 영압이임증기율(%) EBITDA증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) EPS ¹ 증기율(%) ROA(%) ROIC(%) 안당성 유동비율(%) 부채비율(%) 차임급(FBITDA(배) 이지보상배율(배) 활동성 매출배권한전율(배)	7,698 1,518 200 11.4 1.3 6.4 4.4 2.3 13.2 -1.7.3 -1.1.8 -6.6 -6.0 9.8 7.6 14.1 251.8 27.4 0.0 43.9	1,152 8,444 1,861 220 5,9 0,8 3,7 3,5 15,3 4,7 9,8 35,5 35,5 11,9 9,3 18,4 241,7 28,3 0,2 165,8	970 8,560 2,518 220 14,4 16 5,6 6,6 16 6,8 34,4 34,4 -15,8 9,1 6,5 14,0 271,3 50,0 12 38,6	1,597 9,481 2,165 220 90 15 6.7 5.9 15 7.0 13.9 11.8 64.7 64.7 13.6 9.3 20.0 366.4 43.8 0.9 32.0	1,959 10,998 2,566 220 7,4 1,3 5,6 4,8 1,5 6,5 22,0 19,3 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 22,6 40,0 39,8 0,8 47,5	한금유출이 없는 비용 및 수익 유청자산임가 (상각 비 모형자산임가 (상각 비 오현소의 유청자산차분소실(이임) 이저비용(수의) 기타 영업활동으로 안한지산부차현동 매출체권및기투체권의감소 재고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 재고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 제고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 제고자산의감소 매안채무및기투체권의감소 유청자산의감소 유청자산의감소(증기) 유청자산의감소(증기) 구청자산의감소(증기) 기타 투지원권이자배당법인세 및 중단현금호를 재무활동으로 안한현금 호름 목자산의감소(증기) 기타 투지원권이자배당법인세 및 중단현금호를 재무활동으로 안한현금 호름 장가산임금의증기(감소) 사회원증기(감소) 사회원증기(감소) 사회원증기(감소) 사회원증기(감소)	87 11 23 0 0 4 48 35 49 -18 1 3 0 -152 -60 0 -23 -125 -50 60 -71 0 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	149 92 13 50 0 -9 38 -131 -90 -20 -18 -3 -22 -144 -38 11 -14 -103 -28 0 38 0 0 1 38	126 201 54 30 0 11 -12 117 -87 -38 -8 24 -65 -7 -337 -30 0 -30 -124 -70 -143 199 200 0 49 -50	207 74 50 40 0 0 -20 4 -44 -38 -10 2 2 20 -205 -34 0 -50 -100 0 -121 -42 0 80 0 15 -137	254 79 50 0 0 -25 4 -46 -40 -9 2 1 1 25 -213 -14 0 -50 -80 -1 -169 -21 0 0 0

주: 「지배주주기준, ²지배 및 비지배 기준 자료: Company data, IBK투자증권 예상

비상교육 손주리 🕾 6915 5717

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

XOM.	riciri	담당자 보유여부		1%이상	위증권	계열사	수 세 1 8	100	서호	중대한	M&A	
종목 명	담당자	샦량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급	IPO	지급보증	야해관계	관련

해당사항없음

투자의견 안내

종목 투자의견 (절대수익률 기준)	업종 투자의견 (상대수익률 기준)	투자기간
적극매수 40% ~ 매수 15% ~ 중립 -15% ~ 15% 비중축소 ~ -15%	비중확대 +10% ~ 중립 -10% ~ +10% 비중축소 ~-10%	12개월
◆적극매수 ▲매수 ●중립 ■비중축소	Not Rated 또는 담당자 변경	

