11 フ1 ロシス

<u>크리스에프앤씨(110790)</u>

해외 여행 시작 = 해외 골프 여행 시작

2022,03,21

News Comment

투자의견: **BUY**(신규)

목표주가: 70.000원(신규)

현재주가: 40,150원(3/18)

시가총액: 4,704(십억원)

HIGHZ 시스

유통/의류 이해니_02)368-6155_hnlee@eugenefn.com

해외 여행 시작 = 해외 골프 여행 시작 = 라운딩 전 골프웨어 구매

해외 여행 시작과 함께 해외로 골프를 치러가는 해외 골프 여행이 시작된다. 골퍼들은 통상적으로 라운딩 가기 전 골프웨어를 구매하기 때문에 해외 골프 여행에 따른 수요 증가가 기대된다. 해외 골프 여행 시, 지출 금액 평균은 2017 년 기준 1 인당 141 만원이었다. 신규 유입된 2030 및 소비력을 지닌 4050 골퍼들은 코로나 이후 근 3 년만에 여행이므로 많은 지출을 할 것이다. 한국은 3 월 22 일부터 입국자 자가 격리 제한을 해제했다. 출입국자수가 경상수준을 찾기까지는 시간이 소요되겠지만, 그 전부터 해외 골프 수요는 늘어날 것이다. 해외여행이 정상화 되더라도 골프 인구의 유입 및 기존 골퍼 락업은 지속될 것이다.

2022 년 영업이익은 1,119 억원(+28,5%, 이하 yoy) 추정

2022 년 전체 매출액은 4,417 억원(+17.5%, 이하 yoy), 영업이익은 1,119 억원(+28.5%)을 추정한다. 골프 산업 및 골프웨어 산업의 부흥과 동반하는 모습이다. 자사 브랜드(핑, 팬텀, 파리게이츠, 마스터바니, 세인트앤드류스)의 고른 성장을 예상한다. 이미 파리게이츠와 핑은 매출액 1,000 억원 브랜드 반열에 올랐다. 이는 캘러웨이, 타이틀리스트, PXG 같은 글로벌골프웨어와 상응하는 수준이다. 최근 급부상한 신규 브랜드(마크앤로나, 지포어)에도 영골퍼를 타게팅한 마스터니와 세인트앤드류스로 대적하고 있다. 온라인 사업부 분할은 크게 우려할 이슈는 아니다. 분할 이후 타사 제품도 유통/판매할 계획이다. 골프웨어 시장의 '무신사'가 되려는 행보로 보인다. 크리스에프앤씨가 분할 법인 지분 100%를 보유하며, 연결 실적으로 반영된다. 기존에도 온라인 사업 부문 매출액은 전체 매출 비중의 약 12% 수준이었다.

목표주가 70,000 원, 투자의견 '매수'로 커버리지 제시

목표주가는 70,000원, 투자의견은 '매수'로 커버리지를 제시한다. 2022 12MF 실적 기준 EPS 8,158원에 Target PER 8.6 배를 적용했다. Target PER은 국내 의류 피어에 20% 할인을 적용했다. 국내 골프웨어 시장점유율(브랜드 합산 기준) 1 위일 뿐만 아니라, 글로벌 브랜드에 대적하는 자사 브랜드를 다수 보유했다. 골프 산업 대중화와 함께 성장할 기업이다.

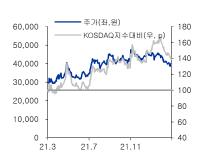
크리스에프앤씨 브랜드 vs. 타사 브랜드 매출액



자료: 회사 자료, 언론 자료, 유진투자증권

말행수식수			11,/15전수
52주 최고가			50,900원
최저가			26,350원
52주 일간 Beta			0.54
60일 일평균거라	대금		1,250억원
외국인 지분율			3.8%
배당수익률(2020	OF)		2.9%
주주구성			
윤정화(외8인)			40.1%
키움크리스제1호	부자목적회시	(외2인)	17.4%
자사주			6.1%
	1M	6M	12M
주가상 승률	-8.8%	-11.3%	52.4%
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	-	-
목표주가	70,000	-	-
영업이익(20)	51	-	-
영업이익(21)	88	-	-

결산기(12월)	2020E	2021E	2022E
매출액(십억원)	292	376	442
영업이익(십억원)	50	87	112
세전계속사업손익(십억원)	51	88	113
당기순이익(십억원)	39	68	87
EPS(원)	3,301	5,828	7,484
증감률(%)	55.8	76.5	28.4
PER(HI)	7.9	6.9	5.4
ROE(%)	16.9	25.3	25.9
PBR(UH)	1.3	1.6	1.2
EV/EBITDA(HI)	4.5	4.3	3.1



기업 개요

국내 골프웨어 브랜드 합산 기준 시장점유율 1위

크리스에프앤씨(110790.KQ)는 연령대별, 유통채널별 브랜드 포트폴리오를 갖춘 골프의류 전문 업체이다. 2018 년 코스닥 시장에 상장하여 높은 매출 성장률과 영업이익률을 선보이고 있다. '파리게이츠', '핑', '팬텀', '마스터버니', '세인트앤드류스' 등 골퍼들에게 인지도 있는 브랜드를 다수 보유하고 있다. 브랜드 합산 매출 기준 국내 골프의류 MS 1 위로 추정된다.

골프인구 증가가 매출 성장으로 직결된다. 온오프라인 유통망에 모두 접점이 있어, 소비자 접근성이 높다. 오프라인 매장수는 브랜드 합산 645 개로 업계 최상위 수준이다. 브랜드별로 집중하는 유통망을 설정하여 이익률을 유지시킨다. 고단가 제품은 백화점 및 직영점 위주로 판매하고, 중저단가 제품은 대리점, 아울렛에 주력한다.

온라인 플랫폼인 '크리스몰'은 회원수 110 만명을 보유하고 있다. 기존에는 자사 제품만을 판매했지만, 물적 분할 이후 타사 제품도 유통/판매할 계획이다. 골프웨어 시장의 '무신사'가 되려는 행보로 보인다. 분할 후에도 크리스에프앤씨가 지분율 100%를 보유하며, 연결 실적으로 반영된다. 기존에도 온라인 사업 부문 매출액은 전체 비중의 약 12% 수준이었다.

2030 영골퍼 유입에 따라 젊은 연령층을 타게팅한 '파리게이츠', '마스터버니', '세인트앤드류스'의 고성장이 이어지고 있다. 최근 급부상한 신규 브랜드(마크앤로나, 지포어)에도 영골퍼를 타게팅한 '마스터니'와 '세인트앤드류스'로 대적하고 있다. 또한, 골프 주력 소비계층인 4050 대상 '광', '팬텀' 브랜드 역시 꾸준한 매출을 보이고 있다. 파리게이츠와 핑은 매출액 1,000 억원 브랜드 반열에 올랐다. 이는 캘러웨이, 타이틀리스트, PXG 같은 글로벌 골프웨어와 상응하는 수준이다. 해외여행이 가능해지면 해외 골프 역시 가능해진다. 소비력 높은 해외 골프인구의 골프웨어 소비가 실적 고성장을 지지할 것으로 예상한다.

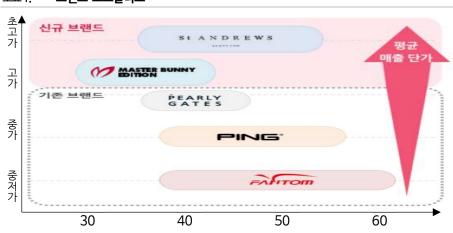


도표 1. 브랜드 포트폴리오

자료: 회사 자료, 유진투자증권

코로나 이후에도 해외 라운딩 시 위드 골프웨어

해외 여행 시작과 함께 해외로 골프를 치러가는 해외 골프 여행이 시작된다. 골퍼들은 통상적으로 라운딩 가기 전 골프웨어를 구매하기 때문에 해외 골프 여행에 따른 수요 증가가 기대된다. 여름 휴가 시즌인 7-8 월 의류 구매액이 높아지는 점과 유사한 맥락이다. 해외 골프 여행 시, 지출 금액 평균은 2017 년 기준 1 인당 141 만원이었다. 신규 유입된 2030 골퍼 및 소비력을 지닌 4050 골퍼 들은 코로나 이후 근 3 년만에 여행이므로 많은 지출을 할 가능성이 높다. 또한 소비력이 높기 때문 에 의류 구입 잠재력이 크다. 전세계에서 골프의류 지출이 가장 높은 국가가 한국이다. 2019 년을 기점으로 일본을 추월했다. 용품 시장 규모로도 3 위를 차지하고 있다.

한국은 2022년 3월 22일부터 입국자 자가 격리 제한을 해제했다. 출입국자수가 경상 수준을 찾기 까지는 시간이 소요되겠지만, 그 시점 이전부터 해외 골프 수요는 늘어날 것이다. 롯데홈쇼핑이 3 월 13일 판매한 '필리핀 클락 골프 패키지'의 주문량은 코로나 이전과 비교해서 2배 이상 증가했다. 해외 골프 여행 경험자는 2017 년 기준 264 만명이었다. 골프 활동 인구(라운딩 1 회 이상 경험)의 40% 수준이다. 골프 인구가 큰 폭 상승한 2020년 골프 활동 인구는 687만명으로 추정된다. 이 중 173 만명(약 25% 가정)은 해외 골프 라운딩 가능 시 폭발적인 수요를 보일 것이라고 판단한다.

해외여행이 정상화 되더라도 골프 인구의 유입 및 기존 골퍼 락업은 지속될 것이다. 해외 여행을 가기 시작하면, 골프 인구가 줄고 골프웨어 소비도 하락할 것이라는 의견이 있다. 하지만 해외 골 프족의 수요는 견조하고 소비력은 골퍼들 중 상위권에 속한다. 또한 코로나 이후 신규 골퍼의 진입 장벽이 낮아졌다. 스크린골프가 활성화되면 높은 그린피와 라운딩 부담을 줄였다. 또한 대중제 골 프장이 늘어나며 회원권이 없어도 라운딩을 즐길 수 있게 되었다. 1월 20일 발표한 정부 정책(골프 장 이용 합리화 및 골프 산업 혁신 방안) 역시 우호적이다. 대중제 골프장의 비싼 그린피를 제한하 고, 공공형 골프장(낮은 그린피, 노캐디) 10 곳을 2030 년까지 추가로 조성할 계획이다. 청소년 체육 교과 및 방과 후 활동에 골프 체험을 추가하는 내용도 있다.



도표 2. 골프 산업, 골프웨어 시장규모 추이 및 전망

자료: 한국골프장경영협회, 유진투자증권

도표 3. 실적 추이 및 전망

	ューツァ											
(십억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21E	2019	2020	2021E	2022E
매출액	44,3	81,3	64,0	102,8	66,0	103,1	84,8	122,1	259,5	292,4	375,9	441.7
핑	13.6	23.9	17.7	30.0	17.4	27.2	21.2	33.9	83.3	85.2	99.7	109.6
팬텀	11.7	20.5	12.8	25.0	14.2	20.0	13.8	25.2	77.7	70.0	73.2	76.2
파리게이츠	15.5	27.8	22.8	31.7	21.2	32.3	25.8	33.7	85.2	97.9	113.0	126.0
마스터바니	2.9	6.4	7.5	11.0	9.1	15.3	14.9	18.1	11.2	27.8	57.4	78.0
세인트앤드류스	0.4	2.5	3.0	4.8	4.0	8.1	8.8	10.9	1.0	10.7	31.8	51.1
매 출총 이익	27.4	57,1	42.4	69,0	46,2	76,2	60,8	263,8	171,7	195,9	272,2	322,9
GPM(%)	61.8	70.2	66.3	67.1	70.0	74.0	71.7	216.1	66.2	67.0	72.4	73.1
영업이익	0.7	17,3	8,6	23,2	10,5	26,6	19,2	205,6	37,7	49,8	87,1	111.9
OPM(%)	1.6	21.3	13.5	22.5	15.9	25.8	22.6	168.4	14.5	17.0	23.2	25.3
⟨yoy %⟩												
매출액	(15.1)	12,1	23,4	24.0	49.1	26,7	32,4	18,8	0,6	12,7	28,6	17.5
핑	-	-	-	-	28.4	13.7	19.7	13.0	96.8	2.2	17.1	9.9
팬텀	-	-	-	-	21.5	(2.6)	8.2	0.8	96.4	(9.9)	4.6	4.1
파리게이츠	-	-	-	-	36.5	16.3	12.9	6.4	83.3	14.9	15.5	11.5
마스터바니	-	-	-	-	214.9	138.9	98.8	64.3	281.0	147.8	106.4	35.8
세인트앤드류스	-	-	-	-	871.1	229.4	189.0	125.7	-	972.9	195.9	60.9
영업이익	(87.4)	49,0	108,7	42,6	1,361	53,8	122,1	787.6	(13,5)	32,1	74,8	28,5
〈비중 %〉												
핑	30.6	29.4	27.6	29.2	26.4	26.4	25.0	27.8	32.1	29.1	26.5	24.8
팬텀	26.4	25.2	20.0	24.3	21.5	19.4	16.3	20.7	29.9	23.9	19.5	17.2
파리게이츠	35.0	34.2	35.7	30.9	32.1	31.4	30.4	27.6	32.8	33.5	30.1	28.5
마스터바니	6.5	7.9	11.7	10.7	13.8	14.8	17.6	14.8	4.3	9.5	15.3	17.7
세인트앤드류스	0.9	3.0	4.7	4.7	6.0	7.8	10.3	8.9	0.4	3.7	8.4	11.6
자료: 히시자료 유지트	71スコ											

자료: 회사자료, 유진투자증권

도표4. 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



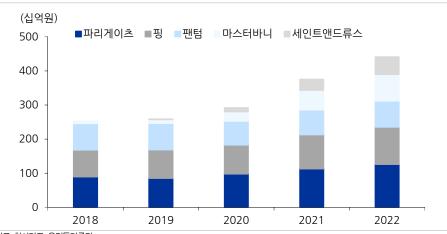
자료: 회사자료, 유진투자증권

F#5	Valuation
ጉ#ተ ን	valuation

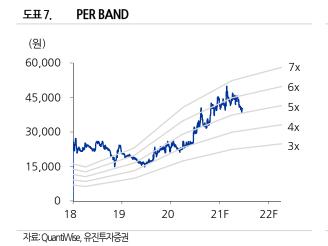
TIL J. Valuation		
(십억원)	(계산)	비고
12MF 연결 순이익	95.6	
EPS(원)	8,158	12MF 지배주주 EPS
목표주가(원)	70,000	
Target PER(X)	8.6	내수 브랜드 12MFPER 평균
현재주가(원)	40,150	
현재주가 PER(X)	4.9	
Upside(%)	74.3	

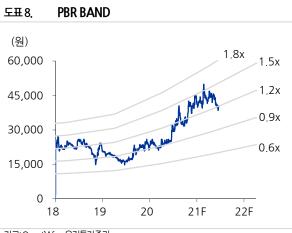
자료: 회사자료, 유진투자증권

도표 6. 사업부문별 매출액 추이 및 전망

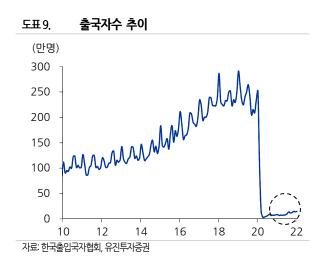


자료: 회사자료, 유진투자증권

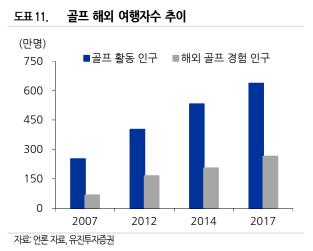


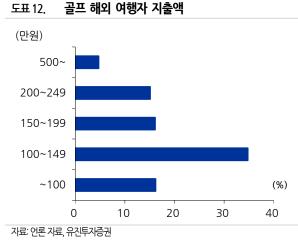


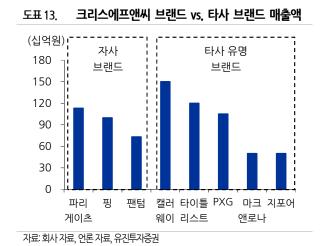
자료: QuantiWise, 유진투자증권













크리스에프앤씨(111790.KS) 재무제표

변화상태형 277 314 314 43 44 54 599 184 279 270 376 442 484 589 185 214 252 317 390 184 314 314 44 54 599 184 317 185 249 252 317 390 184일 117 185 249 252 317 390 184일 117 185 249 253 517 390 184일 117 187 390 184일 117 187 390 184일 117 187 390 184일 117 187 189 197 198 187 198 198 198 198 198 198 198 198 198 198	대차대조표						손익계산서					
응증시선 185 204 252 317 390 공개용() 0.6 12.7 12.5 17.5 19.1 19.1 19.1 19.1 19.1 19.1 19.1 19		2019A	2020A	2021F	2022F	2023F		2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
변출상자산 12 83 90 127 182 186 197 104 119 127 233 352 1352 1354 146 146 185 211 233 352 1352 1354 146 146 185 211 233 352 1354 146 146 185 211 233 352 1354 146 146 185 211 234 146 185 147 14 88 147 17 19 24 28 131 149 1496 147 27 14 28 147 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14 14		277	314	374	454	539	매 출 액	259	292	376	442	484
매용시전 14 23 30 35 39		185	204	252	317	390		0.6	12.7	28.5	17.5	9.5
제고자산 107 98 331 155 169 판매일 발판반비 134 146 185 211 28 18 18 14 18 18 18 18 1												
마음유하산 17 19 24 28 31 28 196 199 27 112 124 28 31 21 214 28 34 2												
- 무지산												
유용마산												
가능												
- 등부채에 57 77 77 78 2 5 2 1												
유동반에 57 7.2 7.3 7.6 7.7 명업이손의 1 0 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												
매입												
유동에지부채 20 28 26 25 23 이자비용 1 1 0 0 0 0 0 이비용부채 33 11 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1												
기타 21 23 23 23 23 23 지본반으(의 0 0 0 0 0 0 0 0 이 이 이 이 이 이 이 이 이 이 이												
바유동이지부체 1 1 1 1 1 1 전 기 기 기 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1									•			
바 <table-cell> 바<table-cell> 1</table-cell></table-cell>												
기타 2 0 0 0 0 0 0 주가입(%) (196) 454 719 284 108 전본하게 217 240 300 376 461 방기산에의 25 39 68 87 97 10 11 12 20 25 28 10에 기타입 21 212 12 12 12 12 21 21 21 21 21 21 21												
지원에												
재 제 전								, ,				
사본당이금 12 12 12 12 12 12 12 13 취임 취임 취임 기원												
자본인어금 164 198 258 334 418 증가임(%) (265) 558 765 284 108 기다 (10) (21) (21) (21) (21) 비치배치분 0 (52) (130) (175) (194) 비치배치분 0 (52) (100) (10												
이익영어금 164 198 258 334 418 증가율(%) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 기타 (10) (21) (21) (21) (21) 비지배지본 0 (25.2) (13.6) (17.5) (19.4) 비지배지본 0 (0) (0) (0) (0) (0) (0) (0) (25.2) (13.6) 5.828 7.444 8.291 전분총계 217 240 300 37.6 461 증가율(%) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 총사업금 21 29 27 26 25 수분단5(원) (21.9) 3.301 5.828 7.484 8.291 관찬입금 21 29 27 26 25 수분단5(원) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 총사업금 21 29 27 26 25 수분단5(원) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 찬건글 본 (단탁선역) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영업형금 26 62 30 68 89 797 EF 2119 3.301 5.828 7.484 8.291 당가원이역 25 39 68 87 97 EF 2119 3.301 5.828 7.484 8.291 자산심건택 6 6 6 8 8 9 BF 18.523 20.508 25.650 32.134 39.325 기타비현금성수익 1 (1) (8) (4) (2) DF5 400 7.40 1.000 1.100 1.200 완건산론금급 (6) 19 38 (24) (15) 발문(사용원) (15) 발문(사용원) (10) 1.00 1.100 1.200 완건산론금급 (6) 19 (38) (24) (15) 발문(사용원) (15) 발문(사용원) (10) 1.3 1.6 1.2 1.0 대학자주가(감소) (1) 4 3 3 4 3 EVEBITDA 44 4 45 4.3 3.1 2.4 1.0 대학자주가(감소) (1) 4 3 3 4 3 EVEBITDA 44 4 44 45 4.3 3.1 2.4 1.0 대학자주가(감소) (1) (1) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 1.0 대학자주가(감소) (1) (1) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 1.0 대학자주가(감소) (1) (1) (1) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 1.0 1.0 1.3 1.6 1.2 2.7 3.0 1.0 1.0 1.1 1.4 1.7 1.8 EBITDA(이익을 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유청자산처본 1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0										68		
비재대지본 0 (0) (0) (0) (0) (0) (0) (0) (0) (0) (이익잉여금	164	198	258	334	418		(26.5)	55.8	76.5	28.4	10.8
지난용제 217 240 300 376 461 증가율(%) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 종차입금 21 29 27 26 25 수천당(원) 2,119 3,301 5,828 7,484 8,291 순차입금 (30) (54) (62) (101) (157) 증가율(%) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 전차입금 (단라십억원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영압현금 26 62 30 68 89 당시되었다 16 6 8 8 8 9 망도 18,523 20,508 25,650 3,214 39,325 기타비원금점수억 1 1(1) (8) (4) (2) 만동 400 1,00	기타	(10)	(21)	(21)	(21)	(21)	비지배지분	0	(52)	(136)	(175)	(194)
흥치입금 21 29 27 26 25 수정FPS(원) 2,119 3,301 5,828 7,484 8,291 순차입금 (30) (54) (62) (101) (157) 증가율(%) (26.5) 55.8 76.5 28.4 10.8 한금호름표 (단위산의원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 2023F 2024F 20	비지배지분	0	(0)	(0)	(0)	(0)	EPS(원)	2,119	3,301	5,828	7,484	8,291
한국호름표 (단막산액의) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 20		217	240	300	376	461	증가율(%)	(26.5)	55.8	76.5	28.4	10.8
한금호름표 (단위·십약원) 2019A 2020A 2021F 2023F 영합현금 26 62 30 68 89 주당자표(원) 당기순이익 25 39 68 87 97 EPS 2,119 3,301 5,828 7,484 8,291 자산산각비 6 6 6 8 8 8 9 BPS 18,523 20,508 25,650 32,134 39,325 기타비한금상은익 1 1 (1) (8) (4) (2) DPS 400 740 1,000 1,100 1,200 운전자본증감 (6) 19 (38) (24) (15) 빨류에어선(배%) 매출체감소(증가) (0) 1 (7) (5) (3) PER 8,9 7,9 6,9 5,4 4,8 제고자산감소(증가) (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1,0 1,3 1,6 1,2 1,0 1,0 1,0 1,0 1,0 1,0 1,0 1,0 1,0 1,0						25			3,301	5,828	7,484	8,291
(단위:납약원) 2019A 2020A 2021F 2023F 2023F 영업현금 26 62 30 68 89 주당자표(원) 5기순이익 25 39 68 87 97 EFS 2,119 3,301 5,828 7,484 8,291 자산상각비 6 6 6 8 8 8 9 BPS 18,523 20,508 25,650 32,134 39,325 기타비현금생수익 1 (1) (8) (4) (2) DPS 400 740 1,000 1,100 1,200 원건사본증감 (6) 19 (38) (24) (15) 발큐에이션(배%) 대출채건상증가 (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 대출채구상(장) (1) 4 3 4 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 0 0 0 0 배당수익을 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 투자원금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단키투자사산감소 (6) (3) 0 0 0 0 해당수익을 1.4.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익을 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (12) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (12) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (5 (13) (14) ROE 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 제단환금 (3 (2 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.4 34.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.4 34.5 33.9 전용급 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.4 34.3 31.3 3.0 3.0 1.2 31.3 3.0 1.3 3.0	<u> 순차입금</u>	(30)	(54)	(62)	(101)	(157)	증가율(%)	(26.5)	55.8	76.5	28.4	10.8
(단위:납약원) 2019A 2020A 2021F 2023F 2023F 영업현금 26 62 30 68 89 주당자표(원) 5기순이익 25 39 68 87 97 EFS 2,119 3,301 5,828 7,484 8,291 자산상각비 6 6 6 8 8 8 9 BPS 18,523 20,508 25,650 32,134 39,325 기타비현금생수익 1 (1) (8) (4) (2) DPS 400 740 1,000 1,100 1,200 원건사본증감 (6) 19 (38) (24) (15) 발큐에이션(배%) 대출채건상증가 (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 대출채구상(장) (1) 4 3 4 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 0 0 0 0 배당수익을 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 투자원금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단키투자사산감소 (6) (3) 0 0 0 0 해당수익을 1.4.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익을 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (12) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (12) (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (3 (13) (14) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무현금 (24) (12) (5 (13) (14) ROE 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 제단환금 (3 (2 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.4 34.6 34.8 45.5 5.9 전공 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.4 34.5 33.9 전용급 (3 (15) 30) 7 37 55 이자보상배을 32.3 28.3 43.4 34.3 31.3 3.0 3.0 1.2 31.3 3.0 1.3 3.0												
당기순이익 25 39 68 87 97 EPS 2,119 3,301 5,828 7,484 8,291 자산상각비 6 6 6 8 8 8 9 BPS 18,523 20,508 25,650 32,134 39,325 11만 한금상악의 1 (1) (8) (4) (2) DPS 400 740 1,000 1,100 1,200 원건사본증감 (6) 19 (38) (24) (15)	현금흐름표						주요투자지표					
자산상각비 6 6 6 8 8 8 9 9 BPS 18,523 20,508 25,650 32,134 39,325 기타비현금성손익 1 (1) (8) (4) (2) DPS 400 740 1,000 1,100 1,200 원건보증강 (6) 19 38) (24) (15) <mark>밸류에나선배%)</mark> 마출채권감소송가) (0) 1 (7) (5) (3) PER 8,9 7.9 6,9 5.4 4.8 제고사산감소송가) (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 매압채무증가감소) (1) 4 3 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 2 0 0 0 0 世形상수일을 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 투자한금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 건부자산감소 (6) (3) 0 0 0 주인생생이 보건보고 (6) (3) 0 0 0 연업이일을 14.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 BBITDAO(의을 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 10 11 14 17 18 BBITDAO(의을 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 제무원금 (24) (12) (6) (13) (14) ROK 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) (1) 원장산내상 (15) 2.4 32.3 28.4 34.6 34.8 39.9 차입금증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금자기자본 (14,0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1 16.2 16.3 16.3 16.9 17.5 17.0 17.5 25.0 17		2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	<u>주요투자지표</u>	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
기타비현금성은익 1 (1) (8) (4) (2) DPS 400 740 1,000 1,100 1,200 원건서본증감 (6) 19 (38) (24) (15) 벨류에이션(배(%) 매출채권감소(증가) (0) 1 (7) (5) (3) PER 8.9 7.9 6.9 5.4 4.8 제고자산감소(증가) (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 101에라무증가(감소) (1) 4 3 4 3 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 0 0 0 0 0 배당수익율 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 두자현금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단기투자자산감소 (6) (3) 0 0 0 0 연업이익율 14.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	(단위:십억원)	26						2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
문건자본증감 (6) 19 (38) (24) (15) <mark>밸류에이션(배%)</mark> 매출채권감소(증가) (0) 1 (7) (5) (3) PER 8.9 7.9 6.9 5.4 4.8 재고자산감소(증가) (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 매압채무증가(감소) (1) 4 3 4 3 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 0 0 0 0	(단위:십억원) 영업현금	26	62	30	68	89	주당지표(원)					
매출채권감소증가) (0) 1 (7) (5) (3) PER 8.9 7.9 6.9 5.4 4.8 제고사산감소증가) (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 매압채무증가(감소) (1) 4 3 4 3 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 0 0 0 0 世 배당수익율 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 투자현금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단기투자사산감소 (6) (3) 0 0 0 주위성(%) 경기투자증권감소 0 0 11 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 11 14 17 18 EBITDA이익율 9.6 13.2 18.1 19.8 20.1 무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 자꾸현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차압금증가 (12) 6 (2) (1) (1) (1) 만청성 (배.%) 지본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금자가자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 32.3 28.3 28.3 43.6 341.8 15.9 12.5 25.0 30.1 기본현금 49 79 86 123 17.9 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 1.0 CROS (15.0 20.4 32.4 33.5 13.1 13.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 M고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Gross Investment 17 (2) 55	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	26 25	62 39 6	30 68	68 87 8	89 97 9	주당지표(원) EPS BPS	2,119 18,523	3,301 20,508	5,828 25,650	7,484	8,291 39,325
재고사산감소증가) (6) 12 (34) (23) (15) PBR 1.0 1.3 1.6 1.2 1.0 매입채무증가(감상) (1) 4 3 4 3 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 2 0 0 0 0 배당수익율 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 투자한금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단기투자자산감소 (6) (3) 0 0 0 0 주익성(%) 경기투자증권감소 0 0 (1) (1) (1) (0) 영업이익율 14.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 0 0 0 0 순이익율 9.6 13.2 18.1 19.8 20.1 무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 재무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) (1) 안정성 (배(%) 자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 323.3 283.4 346.3 418.4 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자본상배율 58.1 80.5 175.8 25.10 309.1 기호현금 65 49 79 86 123 179 총사산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	26 25 6 1	62 39 6 (1)	30 68 8 (8)	68 87 8	89 97 9 (2)	주당지표(원) EPS BPS DPS	2,119 18,523	3,301 20,508	5,828 25,650	7,484 32,134	8,291 39,325
매압채무증가감소) (1) 4 3 4 3 EV/EBITDA 4.4 4.5 4.3 3.1 2.4 기타 2 2 0 0 0 0 0 배당수익율 2.1 2.9 2.5 2.7 3.0 투자한금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단기투자자산감소 (6) (3) 0 0 0 주식성(%) 장기투자증권감소 0 0 0 (1) (1) (1) (0) 영업이익율 14.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 0 0 0 0 순이익율 9.6 13.2 18.1 19.8 20.1 무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 재무한금 (24) (12) (6) (13) (14) ROC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) (1) 안정성(배(%) 차임금증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 32.3 28.3 28.3 34.3 346.3 418.4 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 17.8 25.10 30.91 기본한금 65 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고사산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	26 25 6 1 (6)	62 39 6 (1) 19	30 68 8 (8) (38)	68 87 8 (4) (24)	89 97 9 (2) (15)	주당지표(원) EPS BPS DPS 발류에이션(배,%)	2,119 18,523 400	3,301 20,508 740	5,828 25,650 1,000	7,484 32,134 1,100	8,291 39,325 1,200
기타 2 2 0 0 0 0	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	26 25 6 1 (6) (0)	62 39 6 (1) 19	30 68 8 (8) (38) (7)	68 87 8 (4) (24) (5)	89 97 9 (2) (15) (3)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	2,119 18,523 400 8.9	3,301 20,508 740 7.9	5,828 25,650 1,000	7,484 32,134 1,100	8,291 39,325 1,200 4.8
투자현금 (17) (20) (16) (18) (19) PCR 5.2 5.8 6.9 5.1 4.5 단기투자자산감소 (6) (3) 0 0 0 수익성(%) 3 25.3 25.6 25.6 25.8 6.9 5.1 4.5 17.0 23.2 25.3 25.6 25.6 25.6 25.7 27.5 25.6 25.6 25.7 25.6 25.6 25.6 25.7 25.6 25.0 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5 27.5	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	26 25 6 1 (6) (0) (6)	62 39 6 (1) 19 1	30 68 8 (8) (38) (7) (34)	68 87 8 (4) (24) (5) (23)	89 97 9 (2) (15) (3) (15)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	2,119 18,523 400 8.9 1.0	3,301 20,508 740 7.9 1.3	5,828 25,650 1,000 6.9 1.6	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0
단기투자자산감소 (6) (3) 0 0 0 주억성(%) 장기투자증권감소 0 0 0 (1) (1) (1) (0) 영업이익율 14.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 0 0 0 0 순이익율 9.6 13.2 18.1 19.8 20.1 무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 전부한국 (12) (6) (13) (14) ROE 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 자입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) 안정성(배,%) 자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 32.3 28.3 28.3 24.3 34.6 341.8 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 17.5 251.0 30.1 기보현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1)	62 39 6 (1) 19 1 12 4	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	2,119 18,523 400 8.9 1.0 4.4	3,301 20,508 740 7.9 1.3 4.5	5,828 25,650 1,000 6.9 1.6 4.3	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0 2.4
장기투자증권감소 0 0 (1) (1) (0) 영업이익율 14.5 17.0 23.2 25.3 25.6 설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 0 0 0 0 순이익율 9.6 13.2 18.1 19.8 20.1 무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 전무현자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 전무현자산처분 (3) (2) (6) (13) (14) ROC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) 안정성(배,%) 자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 32.3 28.3 28.3 24.3 46.3 41.8 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 17.5 25.0 30.1 기보현금 65 49 79 86 12.3 활동성(회) 기발현금 49 79 86 12.3 17.9 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	2,119 18,523 400 8.9 1.0 4.4 2.1	3,301 20,508 740 7.9 1.3 4.5 2.9	5,828 25,650 1,000 6.9 1.6 4.3 2.5	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0 2.4 3.0
설비투자 10 11 14 17 18 EBITDA이익율 16.8 19.1 25.2 27.2 27.5 유형자산처분 1 0 0 0 0 0 순이익율 9.6 13.2 18.1 19.8 20.1 무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 개무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROIC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) 안정성(배,%) 지본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 32.3 28.34 346.3 418.4 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 17.58 251.0 30.1 기보현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기발현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20)	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18)	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	2,119 18,523 400 8.9 1.0 4.4 2.1	3,301 20,508 740 7.9 1.3 4.5 2.9	5,828 25,650 1,000 6.9 1.6 4.3 2.5	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0 2.4 3.0
유형자산처분 1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6)	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3)	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16)	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18)	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	2,119 18,523 400 8,9 1,0 4,4 2,1 5,2	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8	5,828 25,650 1,000 6.9 1.6 4.3 2.5 6.9	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1	8,291 39,325 1,200 4,8 1,0 2,4 3,0 4,5
무형자산처분 (3) (2) (1) (1) (1) (1) ROE 11.8 16.9 25.3 25.9 23.2 재무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROIC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) 안정성(배,%) 자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 바당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 323.3 283.4 346.3 418.4 505.9 현금 중감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 175.8 251.0 309.1 기초현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2	3,301 20,508 740 7,9 1.3 4.5 2.9 5.8	5,828 25,650 1,000 6,9 1.6 4.3 2.5 6,9	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0 2.4 3.0 4.5
재무현금 (24) (12) (6) (13) (14) ROIC 15.0 20.4 32.4 34.5 33.9 차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) 안정성 (배.%) 자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 323.3 283.4 346.3 418.4 505.9 현금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 175.8 251.0 309.1 기초현금 65 49 79 86 123 활동성 (회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1)	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1)	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5,2	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1 25.3 27.2	8,291 39,325 1,200 4,8 1,0 2,4 3,0 4,5 25,6 27,5
차입금증가 (12) 6 (2) (1) (1) (1) 안정성 (배,%) 자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14.0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 323.3 283.4 346.3 418.4 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 175.8 251.0 309.1 기초현금 65 49 79 86 123 활동성 (회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증가 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4,4 2.1 5,2 14,5 16,8 9,6	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1 25.3 27.2 19.8	8,291 39,325 1,200 4,8 1,0 2,4 3,0 4,5 25,6 27,5 20,1
자본증가 (3) (5) (4) (12) (13) 순차입금/자기자본 (14,0) (22.4) (20.8) (26.8) (34.1) 배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 323.3 283.4 346.3 418.4 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 175.8 251.0 309.1 기초현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기반현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3)	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2)	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1)	89 97 9 (2) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4,4 2.1 5,2 14,5 16,8 9,6 11,8	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1 25.3 27.2 19.8 25.9	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0 2.4 3.0 4.5 25.6 27.5 20.1 23.2
배당금지급 3 5 8 12 13 유동비율 323.3 283.4 346.3 418.4 505.9 한금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 175.8 251.0 309.1 기초현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24)	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12)	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1)	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1)	89 97 9 (2) (15) 3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (14)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4,4 2.1 5,2 14,5 16,8 9,6 11,8	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1 25.3 27.2 19.8 25.9	8,291 39,325 1,200 4.8 1.0 2.4 3.0 4.5 25.6 27.5 20.1 23.2
현금 증감 (15) 30 7 37 55 이자보상배율 58.1 80.5 175.8 251.0 309.1 기초현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재괴사산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자입금증가	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12)	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1)	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (13)	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (14) (1)	주당지표(원) EFS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5	8,291 39,325 1,200 4,8 1.0 2,4 3.0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9
기초현금 65 49 79 86 123 활동성(회) 기말현금 49 79 86 123 179 총자산회전율 0.9 1.0 1.1 1.1 1.0 Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자만현금 차입금증가 자본증가	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12) (3)	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5)	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1) (6) (2) (4)	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (1) (13) (1)	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (14) (1) (13)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0)	3,301 20,508 740 7,9 1.3 4.5 2.9 5.8 17.0 19.1 13.2 16.9 20.4	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8)	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5 (26,8)	8,291 39,325 1,200 4,8 1.0 2,4 3.0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1)
기말현금497986123179총자산회전율0.91.01.11.11.0Gross Cash flow42536892104매출채권회전율11.012.514.213.513.1Gross Investment17(2)554235재고자산회전율2.52.93.33.13.0Free Cash Flow2554135069매입채무회전율15.815.916.817.116.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재괴자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자원금증가 자본증가 배당금지급	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12) (3) 3	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5) 5	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1) (1) (6) (2) (4) 8	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (1) (13) (1) (12)	89 97 9 (2) (15) 3 (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (14) (1) (13) 13	주당지표(원) EFS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0) 323.3	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4 (22,4) 283,4	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8) 346,3	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5 (26,8) 418,4	8,291 39,325 1,200 4,8 1.0 2,4 3.0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1) 505,9
Gross Cash flow 42 53 68 92 104 매출채권회전율 11.0 12.5 14.2 13.5 13.1 Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재과사감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 채입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12) (3) 3	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5) 5	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1) (6) (2) (4) 8	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (1) (12) 12	89 97 9 (2) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (14) (1) (13) 13 55	주당지표(원) EFS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0) 323.3	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4 (22,4) 283,4	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8) 346,3	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5 (26,8) 418,4	8,291 39,325 1,200 4,8 1.0 2,4 3.0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1) 505,9
Gross Investment 17 (2) 55 42 35 재고자산회전율 2.5 2.9 3.3 3.1 3.0 Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재과산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 3) (24) (12) (3) 3 (15) 65	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5) 5 30 49	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1) (6) (2) (4) 8 7	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (1) (12) 12 37	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (14) (1) (13) 13 55 123	주당지표(원) EFS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0) 323.3 58.1	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4 (22,4) 283,4 80,5	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8) 346,3 175,8	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5 (26,8) 418,4 251,0	8,291 39,325 1,200 4,8 1.0 2,4 3.0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1) 505,9 309,1
Free Cash Flow 25 54 13 50 69 매입채무회전율 15.8 15.9 16.8 17.1 16.6	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재과산감소(증가) 제대해무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기보현금	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12) (3) 3 (15) 65 49	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5) 5 30 49 79	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1) (6) (2) (4) 8 7 79 86	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (12) 12 37 86 123	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (13) (13) 13 55 123 179	주당지표(원) EFS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0) 323.3 58.1	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4 (22,4) 283,4 80,5	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8) 346,3 175,8	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5 (26,8) 418,4 251,0	8,291 39,325 1,200 4,8 1.0 2,4 3.0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1) 505,9 309,1
	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재과산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12) (3) 3 (15) 65 49	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5) 5 30 49 79 53	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (1) (6) (2) (4) 8 7 79 86	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (1) (12) 12 37 86 123 92	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (13) (13) 13 55 123 179 104	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCC 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 대출채권회전율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0) 323.3 58.1 0.9 11.0	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4 (22,4) 283,4 80,5	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8) 346,3 175,8	7,484 32,134 1,100 5,4 1,2 3,1 2,7 5,1 25,3 27,2 19,8 25,9 34,5 (26,8) 418,4 251,0	8,291 39,325 1,200 4,8 1,0 2,4 3,0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1) 505,9 309,1
	(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재과산감소(증가) 메압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금 기울현금 기울현금 기울현금 (Fross Cash flow Gross Investment Free Cash Flow	26 25 6 1 (6) (0) (6) (1) 2 (17) (6) 0 10 1 (3) (24) (12) (3) 3 (15) 65 49 42 17	62 39 6 (1) 19 1 12 4 2 (20) (3) 0 11 0 (2) (12) 6 (5) 5 30 49 79 53 (2)	30 68 8 (8) (38) (7) (34) 3 0 (16) 0 (1) 14 0 (2) (4) 8 7 79 86	68 87 8 (4) (24) (5) (23) 4 0 (18) 0 (1) 17 0 (1) (12) 12 37 86 123 92 42	89 97 9 (2) (15) (3) (15) 3 0 (19) 0 (0) 18 0 (1) (13) (13) 13 55 123 179 104 35	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	2,119 18,523 400 8,9 1.0 4.4 2.1 5.2 14.5 16.8 9.6 11.8 15.0 (14.0) 323.3 58.1 0.9 11.0 2.5	3,301 20,508 740 7,9 1,3 4,5 2,9 5,8 17,0 19,1 13,2 16,9 20,4 (22,4) 283,4 80,5	5,828 25,650 1,000 6,9 1,6 4,3 2,5 6,9 23,2 25,2 18,1 25,3 32,4 (20,8) 346,3 175,8 1,1 14,2 3,3	7,484 32,134 1,100 5.4 1.2 3.1 2.7 5.1 25.3 27.2 19.8 25.9 34.5 (26.8) 418.4 251.0 1.1 13.5 3.1	8,291 39,325 1,200 4,8 1,0 2,4 3,0 4,5 25,6 27,5 20,1 23,2 33,9 (34,1) 505,9 309,1 1,0 13,1 3,0

回光 高級 高級

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 어떠한 경우에

도 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 93% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 7% 추천기준일 종가대비 -10%미만 0% · REDUCE(매도) (2021.12.31 기준)

