# Not Rated

주가(7/15): 1,100원

시가총액: 809억원

## 스몰캡

Analyst 김두현

02) 3787-5292 kdh1111@kiwoom.com

RA 김재철

02) 3787-3754 kjc0724@kiwoom.com

#### Stock Data

KOSDAQ (7/15)		1,054.31pt
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	1,160원	643원
최고/최저가 대비 등락율	-5.2%	71.1%
주가수익률	절대	상대
1M	1.4%	-4.1%
6M	3.3%	-5.5%
1Y	40.3%	4.0%

#### Company Data

발행주식수		73,556 천주
일평균 거래량(3M)		1,231천주
외국인 지분율		2.3%
배당수익률(2021E)		0.0%
BPS(2021E)		587원
주요 주주	재영아이텍 외 4 인	12.4%

## 투자지표

(억원, IFRS **)	2018	2019	2020	2021F
매출액	1,286	1,292	918	1,063
영업이익	31	105	-16	36
EBITDA	70	152	33	84
세전이익	1	80	-65	-11
순이익	21	60	-72	-11
지배주주지분순이익	22	61	-70	-10
EPS(원)	46	84	-95	-14
증감률(%,YoY)	흑전	82.8	적전	적지
PER(배)	22.2	12.8	N/A	N/A
PBR(배)	1.72	1.44	1.78	1.87
EV/EBITDA(배)	12.8	6.7	37.0	14.3
영업이익률(%)	2.4	8.1	-1.7	3.4
ROE(%)	8.0	12.8	-13.9	-2.4
순차입금비율(%)	100.5	39.5	79.9	84.5

### Price Trend



# 재영솔루텍 (049630)

# OIS추가, 적자사업부 정리, 새벽배송 앙상블



재영솔루텍은 스마트폰 AF액츄에이터를 생산하는 기업입니다. 스마트폰 카메라의 질적향상에 따라 OIS(손떨림 보정 위한 제품)채택이 확대되고 있습니다. 재영솔루텍은 2021년 하반기부터 고객사 중저가 스마트폰으로의 OIS납품을 예상합니다. 또한 그동안 회사 수익성을 악화시켰던 적자사업부 구조조정을 시행하여 전사 수익성 개선도 나타날 전망입니다.

# >>> 스마트폰 AF액츄에이터 부품의 강자 OIS까지 진출

재영솔루텍은 AF액츄에이터(자동초점)제품을 생산하는 기업이다. 스마트폰에 사용되는 AF액츄에이터에서 재영솔루텍은 VCM, Encoder, OIS를 생산하여 국내 상장사 중에 중저가에서 플래그쉽까지 AF액츄에이터를 생산하는 유일한 기업으로 볼 수 있다. 그동안 중저가 모델에 적용되는 VCM에서 2021년 S시리즈향 Encoder, 2021년 하반기 A시리즈향 OIS까지 고수익성 제품 수주를통해 확실한 전사 수익성 개선이 나타날 전망이다. 국내 주요 핸드셋 업체의카메라 스펙이 점차 고도화 됨에 따라 Encoder 및 OIS를 생산하는 업체의수혜가 예상되는 바이다. 재영솔루텍은 2017년부터 베트남 법인의 양산 체계를 구축하였으며 오랜 노력 끝에 2021년 S시리즈 전/후면 Encoder를 납품하는 쾌거를 이뤘다(Encoder 매출액 2021년E 245억원 → 2022년E 500억원). 또한 하반기에 출시될 고객사 중저가 모델향 OIS도 납품 가능성이 높음에 따라 AF액츄에이터 부문 실적 개선에 기여할 전망이다(OIS 매출액 2021년E 30억원 → 2022년E 100억원). 재영솔루텍의 2021년 AF액츄에이터 매출액 전년대비 26.2% 증가한 757억원을 예상한다.

# >>> 적자사업부 정리도 중요 포인트

재영솔루텍은 금형 사업부의 수익성 악화로 전사 실적에 악영향을 미쳤다. 재 영솔루텍의 금형 사업부는 주요 고객사인 일본 SONY사의 가전시장 점유율 하락에 따른 금형 수요 감소로 동반 악화일로를 겪었다(금형 사업부 영업이익추이: 2017년 -92억원 → 2019년 -64억원 → 2021년E -40억원). 향후 대 대적인 사업축소 및 구조조정을 통해 추가적인 영업손익 악화는 제한적일 것으로 예상한다(사업부 구조조정을 통한 2022년 영업이익 증가분 40억원 예상).

# >>> 2021년 확실한 턴어라운드

재영솔루텍의 2021년 실적은 매출액 1,063억원(+15.9% YoY), 영업이익 36억원(흑자전환)을 예상한다. 실적 개선요인은 1)AF액츄에이터 사업부에서의 고수익성 제품 매출액 증가(Encoder, OIS), 2)플라스틱사업 부문의 공장 자동화용 팔레트 및 새벽배송용 보냉박스 판매량 증가에 기인한다. 플라스틱사업 부문은 최근의 코로나19 확산세에 따라 물류센터의 필수 기자재인 팔레트 및 새벽배송용 보냉박스 출하가 빠른 속도로 증가하고 있다. 이에 플라스틱사업 부문도 전년대비 25% 증가한 204억원을 기록할 전망이다.

포괄손익계산서	(단위: 억원)	재무상태표	(단위: 억원)
- 프린트 기계 EM	( 11 10)	711 1 0 91 24	( 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1

					111 8-112						
12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021F	12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021F
매출액	1,191	1,286	1,292	918	1,063	유동자산	512	659	667	592	662
매출원가	1,170	1,087	1,009	782	893	현금 및 현금성자산	61	234	343	293	293
매출총이익	21	199	283	136	170	단기금융자산	1	0	51	1	1
판관비	173	168	178	152	134	매출채권 및 기타채권	231	280	177	131	151
영업이익	-152	31	105	-16	36	재고자산	207	134	81	140	162
EBITDA	-113	70	152	33	84	기타유동자산	12	11	15	27	55
영업외손익	-87	-30	-24	-49	-47	비유동자산	947	950	978	1,099	1,051
이자수익	1	0	1	1	1	투자자산	4	5	4	29	29
이자비용	29	39	30	46	46	유형자산	910	913	970	990	943
외환관련이익	16	31	23	13	9	무형자산	31	33	4	3	2
외환관련손실	41	22	19	23	15	기타비유동자산	2	-1	0	77	77
종속 및 관계기업손익	0	0	0	0	0	자산총계	1,459	1,609	1,645	1,691	1,713
기타	-34	0	1	6	4	유동부채	1,063	961	703	1,055	1,103
법인세차감전이익	-239	1	80	-65	-11	매입채무 및 기타채무	428	383	259	318	367
법인세비용	-2	-1	-8	-2	0	단기금융부채	618	559	425	621	621
계속사업순손익	-237	2	88	-63	-11	기타유동부채	17	19	19	116	115
당기순이익	-363	21	60	-72	-11	비유 <del>동부</del> 채	239	225	384	164	164
지배주주순이익	-362	22	61	-70	-10	장기금융부채	116	100	190	49	49
증감율 및 수익성 (%)						기타비유동부채	123	125	194	115	115
매출액 증감율	-14.2	8.0	0.5	-28.9	15.8	부채총계	1,302	1,186	1,088	1,219	1,267
영업이익 증감율	흑전	-120.4	238.7	-115.2	-325.0	지배지분	151	408	542	459	432
EBITDA 증감율	-382.7	-161.9	117.1	-78.3	154.5	자본금	210	346	364	367	368
지배주주순이익 증감율	흑전	-106.1	177.3	-214.8	-85.7	자본잉여금	400	516	567	567	567
EPS 증감율	적지	흑전	82.8	적전	적지	기타자본	0	0	0	0	0
매출총이익율(%)	1.8	15.5	21.9	14.8	16.0	기타포괄손익누계액	38	18	30	9	-8
영업이익률(%)	-12.8	2.4	8.1	-1.7	3.4	이익잉여금	-497	-472	-420	-485	-496
EBITDA Margin(%)	-9.5	5.4	11.8	3.6	7.9	비지배지분	6	15	15	13	13
지배주주순이익률(%)	-30.4	1.7	4.7	-7.6	-0.9	자본총계	156	423	557	472	445

현금흐름표 (단위: 억원) 투자지표 (단위: 원, 배, %)

12월 점산, FRS 연결   2017   2018   2019   2020   2021   2021   2020   2021   2020   20							1 1 1 1					
당기순이익 1-237 2 60 -63 -11 EPS -823 46 84 -95 비현급형목의 가검 172 107 101 117 108 BPS 336 590 744 624 유형자신감가상각비 37 38 47 48 47 CPPS -435 263 222 62 62 유형자신감가상각비 2 2 2 1 1 1 1 0PS 0 0 0 0 0 0 0 0 지분법평가순익 0 0 0 0 0 0 PPR N/A 222 12.8 N/A 양압활동자산부채증감 55 -38 -43 57 20 PPR(최고) N/A 84.3 19.9 임압활동자산부채증감 55 -38 -43 57 20 PPR(최고) N/A 84.3 19.9 임압활동자산부채증감 -57 -12 153 -132 -21 PPR(최고) N/A 84.3 19.9 대출채권망기타채권암감소 -57 -12 153 -132 -21 PPR(최고) N/A 18.6 11.1 대표자산의감소 -41 41 39 -66 -22 PBR 4.96 11.03 6.55 2.24 기타 18.9 -51 -190 237 48 PPR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타 18.9 -55 -38 8 -43 8 -25 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타 18.9 -55 -37 8 -40 -52 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 18.9 N/A 18.6 18.0 -55 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 18.0 N/A 18.6 18.0 -52 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 18.0 N/A 18.6 18.0 PBR 18.0 N/A 18.6 11.4 18.0 PBR 18.0 PBR 18.0 PBR 18.0 N/A 18.6 11.4 18.0 PBR 18.0 PBR 18.0 PBR 18.0 PBR 18.0 N/A 18.6 11.4 18.0 PBR 18.0	12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021F	12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021F
비한금항목의 가감   172   107   101   117   108   BPS   336   590   744   624	영업활동 현금흐름	-69	34	126	71	25	주당지표(원)					
유행자산감가상각비 37 38 47 48 47 CFPS -435 263 222 62 62 무영자산감가상각비 2 2 2 1 1 1 1 1 0PS 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	당기순이익	-237	2	60	-63	-11	EPS	-823	46	84	-95	-14
무형자신감가상각비 2 2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	비현금항목의 가감	172	107	101	117	108	BPS	336	590	744	624	587
지분법평가손의 0 0 0 0 0 0 PER N/A 22.2 12.8 N/A 영업활동자산부채증감 55 -38 -43 57 -20 PER(최고) N/A 84.3 17.7 대출채권및기타채권의감소 -57 -41 41 39 -66 -22 PBR 4,6 17.7 1.44 1.78 대입채무및기타채권의감소 -41 41 39 -66 -22 PBR 4,6 17.7 1.44 1.78 대입채무및기타채무의증가 159 -51 -190 237 48 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타건금증 -59 -50 -10 -45 18 -43 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타건금증 -59 -50 -87 8 8 -40 -52 PBR 4,6 1.45 1.78 1.70 1.70 1.70 1.70 1.70 1.70 1.70 1.70	유형자산감가상각비	37	38	47	48	47	CFPS	-435	263	222	62	133
기타 133 67 53 68 60 PER N/A 22.2 12.8 N/A 영업활동자산부채증감 55 -38 -43 57 -20 PER(최고) N/A 84.3 19.9 배출채권및기타채권의감소 -57 -12 153 -132 -21 PER(최고) N/A 18.6 11.1 대표 14.2 대표자산의감소 -41 41 39 -66 -22 PBR 4.96 17.2 1.44 1.78 대업체무및기타채권의증가 159 -51 -190 237 48 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 개반 159 -51 -190 237 48 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타현금흐름 -59 -37 8 -40 -45 18 -25 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타현금흐름 -59 -37 8 -40 -45 18 -25 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타현금흐름 -59 -37 8 -40 -45 18 -25 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타현금흐름 -59 -37 8 -40 -45 18 -25 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타현금흐름 -188 -21 -105 -152 1 PCFR N/A 3.9 4.8 18.0 유형자산의 취득 -157 -28 -56 -192 0 EV/EBITDA N/A 3.9 4.8 18.0 유형자산의 취득 -157 -28 -56 -192 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무형자산의 수취득 0 -17 0 0 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무형자산의 소취득 0 -1 0 0 0 0 WIF(상) 무형자산의 소취득 0 -1 0 0 0 0 WIF(상) 무형자산의소(증가) 1 1 -51 51 51 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 ROA ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 ROA ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 90 40 PRINA PRI	무형자산감가상각비	2	2	1	1	1	DPS	0	0	0	0	0
영입철동자산부채증감 55 -38 -43 57 -20 PER(최고) N/A 84.3 19.9 대출채권및기타채권의감소 -57 -12 153 -132 -21 PER(최저) N/A 18.6 11.1 대표채권및기타채권의감소 -41 41 39 -66 -22 PBR 4.96 1.72 1.44 1.78 대압채무및기타채무의증가 159 -51 -190 237 48 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타 -6 1-16 -59 37 88 -40 5.59 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타 -6 1-16 -59 37 88 -40 5.59 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타권금리를 -59 37 88 -40 5.52 PBR(최고) 4.26 1.44 1.25	지분법평가손익	0	0	0	0	0	주가배수(배)					
매출채권및기타채권의감소	기타	133	67	53	68	60	PER	N/A	22.2	12.8	N/A	N/A
재고자산의감소	영업활동자산부채증감	55	-38	-43	57	-20	PER(최고)	N/A	84.3	19.9		
매업채무및기타채무의증가 159 -51 -190 237 48 PBR(최고) 10.73 6.55 2.24 기타 -6 -16 -45 18 -25 PBR(최저) 4.26 1.44 1.25 기타현금호름 -59 -37 8 -40 -52 PSR 0.62 0.39 0.60 0.88 두자활동 현금호름 -148 -21 -105 -152 1 PCFR N/A 3.9 4.8 18.0 유영자산의 취득 -157 -28 -56 -192 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 유영자산의 취득 5 10 2 13 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무영자산의 천부 5 10 2 13 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무영자산의 천부 5 10 2 13 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무영자산의 천부 5 10 2 13 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무영자산의 천부 5 10 2 13 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무영자산의 천부 5 10 2 13 0 ROA -24.1 0.0 0.0 0.0 0.0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 무영자산의 선취득 0 -1 0 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 무임하는 경험을 160 163 90 40 EV/EBITDA FROE -134.9 8.0 12.8 -13.9 대원들동 현금호름 160 163 90 40 EV/EBITDA FROE -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 ROIC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 ROIC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 10 HZM 전체원을 5.4 7.5 12.0 8.3 자기주식처분(취득) 0 0 0 10 대체원들을 5.4 7.5 12.0 8.3 자기주식처분(취득) 0 0 0 10 부채비율 83.2 280.2 195.2 258.3 바당금지급 0 0 0 0 0 부채비율 83.2 280.2 195.2 258.3 바당금지급 0 0 0 0 0 0 아/자보상배율 -5.3 0.8 3.5 -0.3 기타현금흐름 -3 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -3 -2 -2 -2 -3 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2 -2	매출채권및기타채권의감소	-57	-12	153	-132	-21	PER(최저)	N/A	18.6	11.1		
기타	재고자산의감소	-41	41	39	-66	-22	PBR	4.96	1.72	1.44	1.78	1.87
기타현금호름 -59 -37 8 -40 -52 PSR 0.62 0.39 0.60 0.88 투자활동 현금호름 -148 -21 -105 -152 1 PCFR N/A 3.9 4.8 18.0 유형자산의 취득 -157 -28 -56 -192 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0 유형자산의 차분 5 10 2 13 0 주요비율(%)	매입채무및기타채무의증가	159	-51	-190	237	48	PBR(최고)	10.73	6.55	2.24		
투자활동 현금호름 -148 -21 -105 -152 1 PCFR N/A 3.9 4.8 18.0   유형자산의 취득 -157 -28 -56 -192 0 EV/EBITDA N/A 12.8 6.7 37.0   유형자산의 처분 5 10 2 13 0 <b>주요비율(%)</b> - - 0.0	기타	-6	-16	-45	18	-25	PBR(최저)	4.26	1.44	1.25		
유형자산의 취득	기타현금흐름	-59	-37	8	-40	-52	PSR	0.62	0.39	0.60	0.88	0.76
유형자산의 처분 5 10 2 13 0 10 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	투자활동 현금흐름	-148	-21	-105	-152	1	PCFR	N/A	3.9	4.8	18.0	8.3
무형자산의 순취득 0 -1 0 0 0 배당성향(%,보통주,현금) 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.	유형자산의 취득	-157	-28	-56	-192	0	EV/EBITDA	N/A	12.8	6.7	37.0	14.3
투자자산의감소(증가) 4 0 0 0 -24 0 배당수의률(%,보통주,현금) 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 단기금융자산의감소(증가) 1 1 1 -51 51 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 0 ROB ROB -134.9 8.0 12.8 -13.9 제무활동 현금호름 160 163 90 40 0 ROC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 ROC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 매출채권회전율 4.6 5.0 5.7 6.0 자본금, 자본양여금의 증감 0 187 0 10 10 0 대출채권회전율 5.4 7.5 12.0 8.3 자기주식처분(취득) 0 0 0 0 0 0 0 부채비율 83.2 280.2 195.2 258.3 배당금지급 0 0 0 0 0 0 0 0 산차입금비율 430.8 100.5 39.5 79.9 기타 60 -1 0 0 0 0 이자보상배율 -5.3 0.8 3.5 -0.3 기타현금호름 -3 -2 -2 -9 -26.08 총차입금 734 659 615 670 현금 및 현금성자산의 순증가 -61 173 109 -51 0 순차입금 672 425 220 377 기초현금 및 현금성자산 122 61 234 343 29 NOPLAT -113 70 152 33	유형자산의 처분	5	10	2	13	0	주요비율(%)					
단기금융자산의감소(증가) 1 1 -51 51 0 ROA -24.2 1.4 3.7 -4.3 기타 -1 -3 0 0 0 1 ROB ROB -134.9 8.0 12.8 -13.9 대부활동 현금호름 160 163 90 40 0 ROC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 매출채권회전율 4.6 5.0 5.7 6.0 자본금, 자본양어금의 증감 0 187 0 1 0 1 0	무형자산의 순취득	0	-1	0	0	0		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타1 -3 0 0 0 1 ROE -134,9 8.0 12.8 -13.9 개무활동 현금호름 160 163 90 40 0 ROIC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 매출채권회전율 4.6 5.0 5.7 6.0 차보금, 자본경어금의 증감 0 187 0 1 0 1 0 재고자산회전율 5.4 7.5 12.0 8.3 자기주식처분(취득) 0 0 0 0 0 0 부채비율 832.2 280.2 195.2 258.3 배당금지급 0 0 1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	투자자산의감소(증가)	4	0	0	-24	0	배당수익률(%,보통주,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금호름 160 163 90 40 0 ROIC -14.7 3.7 11.1 -1.7 차입금의 증가(감소) 100 -23 90 39 0 매출채권의전율 4.6 5.0 5.7 6.0 자본금, 자본양여금의 증감 0 187 0 1 0 한 재고자산의전율 5.4 7.5 12.0 8.3 자기주식처분(취득) 0 0 0 0 0 0 한 부채비율 83.2 280.2 195.2 258.3 배당금지급 0 0 1 0 0 0 0 0 0 한 산차입금비율 43.8 10.5 39.5 79.9 기타 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	단기금융자산의감소(증가)	1	1	-51	51	0	ROA	-24.2	1.4	3.7	-4.3	-0.6
차입금의 증가[감소) 100 -23 90 39 0 매출채권회전율 4.6 5.0 5.7 6.0 자본금, 자본양여금의 증감 0 187 0 1 0 1 0	기타	-1	-3	0	0	1	ROE	-134.9	8.0	12.8	-13.9	-2.4
자본금, 자본양여금의 증감 0 187 0 1 0 재고자산회전율 5.4 7.5 12.0 8.3 자기주식처분(취득) 0 0 0 0 0 부채비율 832.2 280.2 195.2 258.3 배당금지급 0 0 0 0 0 0 순차입금비율 430.8 100.5 39.5 79.9 기타 60 -1 0 0 0 0 이자보상배율 -5.3 0.8 3.5 -0.3 기타현금흐름 -3 -2 -2 -9 -26.08 총차입금 734 659 615 670 현금 및 현금성자산의 순증가 -61 173 109 -51 0 순차입금 672 425 220 377 기초현금 및 현금성자산 122 61 234 343 293 NOPLAT -113 70 152 33	재무활동 현금흐름	160	163	90	40	0	ROIC	-14.7	3.7	11.1	-1.7	4.1
자기주식처분(취득) 0 0 0 0 0 0 0 0 2 부채비율 832.2 280.2 195.2 258.3 배당금지급 0 0 0 0 0 0 0 순차입금비율 430.8 100.5 39.5 79.9 기타 60 -1 0 0 0 0 이자보상배율 -5.3 0.8 3.5 -0.3 기타현금호름 -3 -2 -2 -9 -26.08 총차입금 734 659 615 670 현금 및 현금성자산의 순증가 -61 173 109 -51 0 순차입금 672 425 220 377 기초현금 및 현금성자산 122 61 234 343 293 NOPLAT -113 70 152 33	차입금의 증가(감소)	100	-23	90	39	0	매출채권회전율	4.6	5.0	5.7	6.0	7.5
배당금지급 0 0 0 0 0 0 0 0 0 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	자본금, 자본잉여금의 증감	0	187	0	1	0	재고자산회전율	5.4	7.5	12.0	8.3	7.0
기타 60 -1 0 0 0 이자보상배율 -5.3 0.8 3.5 -0.3 기타현금호름 -3 -2 -2 -9 -26.08 총차입금 734 659 615 670 연금 및 현금성자산의 순증가 -61 173 109 -51 0 순차입금 672 425 220 377 기초현금 및 현금성자산 122 61 234 343 293 NOPLAT -113 70 152 33	자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0	부채비율	832.2	280.2	195.2	258.3	284.9
기타현금흐름 -3 -2 -2 -9 -26.08	배당금지급	0	0	0	0	0	순차입금비율	430.8	100.5	39.5	79.9	84.5
현금 및 현금성자산의 순증가 -61 173 109 -51 0 순차입금 672 425 220 377 기초현금 및 현금성자산 122 61 234 343 293 NOPLAT -113 70 152 33	기타	60	-1	0	0	0	이자보상배율	-5.3	8.0	3.5	-0.3	8.0
기초현금 및 현금성자산 122 61 234 343 293 NOPLAT -113 70 152 33		_				-26.08						670
										220		376
												84
기말현금 및 현금성자산 61 234 343 293 293 FCF -204 18 58 -90	기말현금 및 현금성자산	61	234	343	293	293	FCF	-204	18	58	-90	62

자료: 키움증권

#### Compliance Notice

- 당사는 7월 15일 현재 '재영솔루텍(049630)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분 과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제 의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하 여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

## 투자등급 비율 통계 (2020/07/01~2021/06/30)

매수	중립	매도
98.10%	1.90%	0.00%

