

선익시스템(171090.KQ)

3Q24 Review: 4분기 최대 실적 전망

투자의견	BUY (유지)
목표주가	71,000 (유지)
현재주가	45,500 원(11/15)
시가총액	432 (십억원)

Analyst 박중선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 3Q24 Review:** 비수기로 전년동기 대비 큰 폭을 실적 감소. 당사 추정치 부합.
 - 매출액 129억원, 영업손실 16억원으로 전년동기 대비 매출액은 37.0% 감소하였고, 영업이익은 소폭의 적자로 전환되었음. 시장 컨센서스 대비 소폭 하회한 수준. 당사 추정치와는 유사한 수준이었음.
 - 3분기는 비수기로 증착장비 및 상품/서비스 매출이 전년동기 대비 각각 36.3%, 43.8% 감소하였음. 영업이익은 적자 전환함. 다만, 파생상품거래손실이 회복(약 116억원)되어 법인세비용차감전순이익이 흑자전환함.
- 4Q24 Preview:** 성수기 진입, 4분기는 Micro-OLED 관련 장비 공급과 함께 최대 실적 성장 달성 전망.
 - 성수기 진입과 함께, 매출액 576억원, 영업이익 104억원으로, 전년동기 대비 각각 165.0%, 203.6% 증가할 것으로 을 예상함. 이는 역대 분기 최대 매출액과 영업이익 달성을 예상하는 것임.
 - 4분기부터 본격적으로 실적 성장세 전환이 가능할 것으로 예상함. 지난2월에 계약한 중국 패널업체 Lakeside향 Micro-OLED 장비 공급은 물론, 또다른 중국 패널업체에 연구용 증착장비를 공급할 것으로 예상하고 있기 때문.
- 목표주가 71,000원, 투자의견 BUY를 유지함. 2025년부터 8.6G OLED 증착장비 공급 본격화 수혜 기대.

주가(원, 11/15)	45,500
시가총액(십억원)	432
발행주식수	9,494천주
52주 최고가	75,500원
최저가	22,650원
52주 일간 Beta	0.84
60일 일평균거래대금	53억원
외국인 지분율	2.1%
배당수익률(2024F)	0.0%

주주구성	
동아엘텍 (외 2인)	47.6%
자사주 (외 1인)	7.8%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-9.7	-28.1	82.7
상대기준	1.7	-7.6	98.0

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	71,000	71,000	-
영업이익(24)	15.1	14.7	▲
영업이익(25)	53.3	54.0	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	74.1	62.4	130.4	329.1
영업이익	4.4	-4.1	15.1	53.3
세전손익	-1.5	-9.5	9.1	51.1
당기순이익	-3.2	-9.2	9.4	45.0
EPS(원)	-350	-984	994	4,740
증감률(%)	na	na	흑전	377.1
PER(배)	na	na	45.8	9.6
ROE(%)	-4.1	-12.3	12.2	42.2
PBR(배)	2.6	3.9	5.1	3.3
EV/EBITDA(배)	24.8	1,009.7	20.8	6.4

자료: 유진투자증권



I. 3Q24 Review & 투자 전략

3Q24 Review: 최근(11/14) 발표한 3분기 실적(연결 기준)은 매출액 129 억원, 영업손실 16 억
비수기로 원으로 전년동기 대비 매출액은 37.0% 감소하였고, 영업이익은 소폭의 적자로
당사 추정치 부합. 전환되었음. 시장 컨센서스(매출액 142 억원, 영업이익 2 억원)대비 매출액과 영
 업이익은 소폭 하회한 수준이었음. 당사 추정치와는 유사한 수준이었음.

3분기는 비수기로 증장착비 및 상품/서비스 매출이 전년동기 대비 각각 36.3%, 43.8% 감소하였음. 매출 감소와 함께 매출원가율 및 판매관리비율이 상승하여 영업이익은 적자 전환함. 다만, 파생상품거래손실이 회복(약 116 억원)되어 법인 세비용차감전순이익이 흑자전환함.

4Q24 Preview: 당사 추정 올해 4 분기 예상실적(연결 기준)은 성수기 진입과 함께, 매출액 576
성수기 진입으로, 억원, 영업이익 104 억원으로, 전년동기 대비 각각 165.0%, 203.6% 증가할 것
분기 최대 실적 으로 을 예상함. 이는 역대 분기 최대 매출액과 영업이익 달성을 예상하는 것임.
달성 전망

4 분기부터 본격적으로 실적 성장세 전환이 가능할 것으로 예상함. 지난 2 월에 계약한 중국 패널업체 Lakeside 향 Micro-OLED 장비 공급은 물론, 또다른 중국 패널업체에 연구용 증착장비를 공급할 것으로 예상되고 있기 때문임.

투자전략: 목표주가 71,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 현재 주가는 동사의 8.6G OLED
목표주가, 투자의견 증착장비 매출이 본격화되는 2025 년 기준으로 PER 9.6 배 수준임.
유지

내년부터 BOE 향 8.6G OLED 장비 매출의 본격적인 실적 성장 기여와 함께, 신규 고객 수주 기대감 등으로 향후 주가는 상승세 전환이 가능할 것으로 판단함.

(단위: 십억원, (%,%p))	3Q24A					4Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	12.9	14.2	-9.4	14.6	-11.9	57.6	348.3	165.0	62.4	130.4	109.0	329.1	152.4
영업이익	-1.6	-1.8	적지	0.2	적전	10.4	흑전	203.6	-4.1	15.1	흑전	53.3	252.5
세전이익	8.6	-1.8	흑전	-1.8	흑전	10.3	20.0	10.8	-9.5	9.1	흑전	51.1	460.1
순이익	7.9	-1.8	흑전	-1.8	흑전	10.2	29.1	23.8	-9.2	9.4	흑전	45.0	377.1
지배순이익	7.9	-1.8	흑전	-1.8	흑전	10.2	29.1	23.8	-9.2	9.4	흑전	45.0	377.1
영업이익률	-12.2	-12.5	0.3	1.4	-13.5	18.0	30.2	2.3	-6.5	11.6	18.1	16.2	4.6
순이익률	61.4	-12.5	73.8	-12.3	73.7	17.7	-43.7	-20.2	-14.8	7.2	22.0	13.7	6.4
EPS(원)	3,324	-746	흑전	-758	흑전	4,292	29.1	22.3	-984	994	흑전	4,740	377.1
BPS(원)	7,797	6,779	15.0	7,275	7.2	8,870	13.8	17.3	7,558	8,870	17.3	13,610	53.4
ROE(%)	42.6	-11.0	53.6	-10.4	53.1	48.4	5.8	2.0	-12.3	12.2	24.5	42.2	30.0
PER(X)	13.7	na	-	na	-	10.6	-	-	na	45.8	-	9.6	-
PBR(X)	5.8	6.7	-	6.3	-	5.1	-	-	3.9	5.1	-	3.3	-

자료: 선익시스템, 유진투자증권
 주: EPS 는 annualized 기준

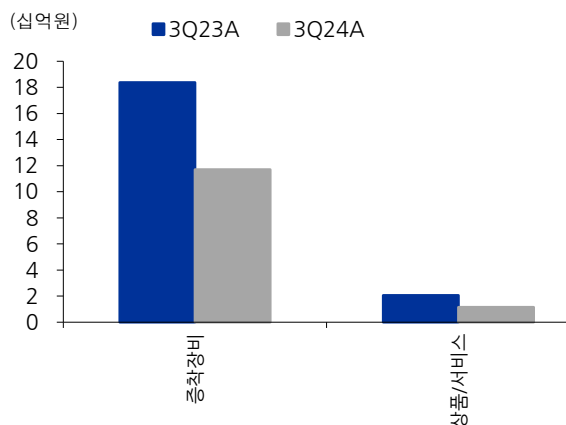
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 3Q24 실적: 매출액 -37.0%yoy, 영업이익 적자전환 yoy

(십억원, %)	3Q24A			3Q23A	2Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	12.9	-37.0	-69.8	20.4	42.6
제품별 영업수익(십억원)					
증착 장비	11.7	-36.3	-71.5	18.4	41.0
상품/서비스	1.2	-43.8	-25.3	2.1	1.5
제품별 비중(%)					
증착 장비	91.0	1.1	-5.3	89.9	96.4
상품/서비스	9.0	-1.1	5.3	10.1	3.6
수익(십억원)					
매출원가	10.8	-30.4	-64.1	15.5	30.1
매출총이익	2.0	-58.2	-83.6	4.9	12.5
판매관리비	3.6	-24.6	-28.7	4.8	5.1
영업이익	-1.6	적자 전환	적자 전환	0.1	7.4
세전이익	8.6	흑자 전환	-974.3	-3.9	-1.0
당기순이익	7.9	흑자 전환	7,366.1	-4.3	0.1
지배기업 당기순이익	7.9	흑자 전환	7,366.2	-4.3	0.1
이익률(%)					
매출원가율	84.1	8.0	13.4	76.1	70.7
매출총이익률	15.9	-8.0	-13.4	23.9	29.3
판매관리비율	28.1	4.6	16.2	23.4	11.9
영업이익률	-12.2	-12.7	-29.6	0.5	17.5
세전이익률	66.7	85.8	69.0	-19.1	-2.3
당기순이익률	61.4	82.5	61.1	-21.2	0.2
지배기업 당기순이익률	61.4	82.5	61.1	-21.2	0.2

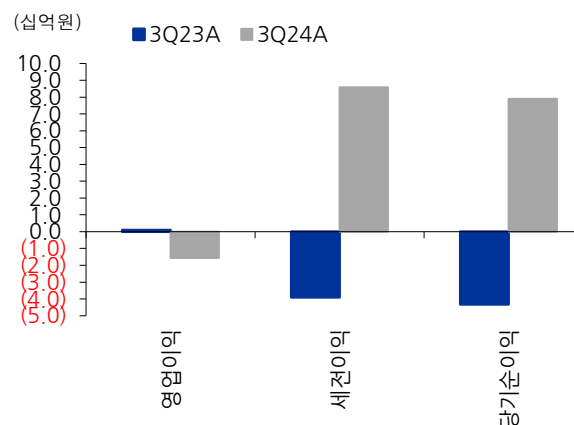
자료: 연결기준, 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



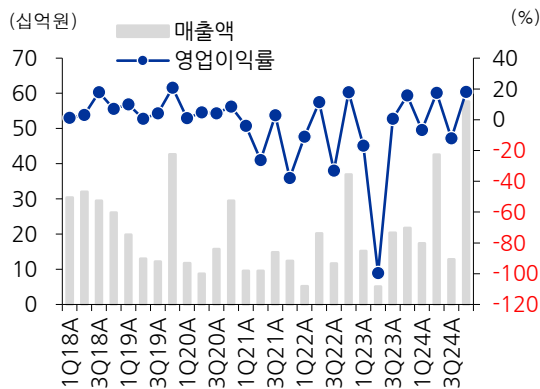
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24F
매출액	5.2	20.2	11.7	36.9	15.2	5.1	20.4	21.8	17.3	42.6	12.9	57.6
YoY(%)	-45.3	112.6	-21.2	199.1	190.8	-75.0	74.9	-41.1	14.1	743.4	-37.0	165.0
QoQ(%)	-57.7	287.1	-42.3	216.5	-58.9	-66.8	304.3	6.5	-20.3	145.8	-69.8	348.3
부문별 매출액												
증착장비	4.2	18.6	10.7	35.4	14.3	3.8	18.4	19.4	16.2	41.0	11.7	55.1
상품/서비스	1.0	1.6	1.0	1.5	0.9	1.2	2.1	2.3	1.2	1.5	1.2	2.5
부문별 매출비												
증착장비	81.0	91.9	91.8	95.9	94.3	75.4	89.9	89.2	93.3	96.4	91.0	95.6
상품/서비스	18.9	8.1	8.2	4.1	5.7	24.6	10.1	10.8	6.7	3.6	9.0	4.4
수익												
매출원가	4.8	14.5	10.9	26.1	12.7	4.0	15.5	15.2	14.7	30.1	10.8	41.9
매출총이익	0.4	5.8	0.8	10.8	2.5	1.0	4.9	6.5	2.7	12.5	2.0	15.7
판매관리비	1.0	3.5	4.7	4.2	5.0	6.0	4.8	3.1	3.8	5.1	3.6	5.3
영업이익	-0.6	2.3	-3.9	6.6	-2.6	-5.0	0.1	3.4	-1.2	7.4	-1.6	10.4
세전이익	-1.6	-5.9	-17.7	23.6	-6.9	-8.1	-3.9	9.3	-8.8	-1.0	8.6	10.3
당기순이익	-1.4	-6.0	-17.7	21.9	-5.7	-7.5	-4.3	8.2	-8.8	0.1	7.9	10.2
지배 순이익	-1.4	-6.0	-17.7	21.9	-5.7	-7.5	-4.3	8.2	-8.8	0.1	7.9	10.2
이익률(%)												
매출원가율	91.7	71.5	93.0	70.8	83.9	80.0	76.1	70.0	84.6	70.7	84.1	72.8
매출총이익률	8.3	28.5	7.0	29.2	16.1	20.0	23.9	30.0	15.4	29.3	15.9	27.2
판매관리비율	19.4	17.1	40.2	11.4	32.9	119.6	23.4	14.3	22.0	11.9	28.1	9.2
영업이익률	-11.1	11.4	-33.2	17.8	-16.8	-99.6	0.5	15.7	-6.7	17.5	-12.2	18.0
세전이익률	-29.7	-29.2	-151.3	63.9	-45.1	-159.9	-19.1	42.7	-50.5	-2.3	66.7	17.9
당기순이익률	-26.8	-29.9	-152.0	59.4	-37.3	-147.9	-21.2	37.8	-50.5	0.2	61.4	17.7
지배 순이익률	-26.8	-29.9	-152.0	59.4	-37.3	-147.9	-21.2	37.8	-50.5	0.2	61.4	17.7

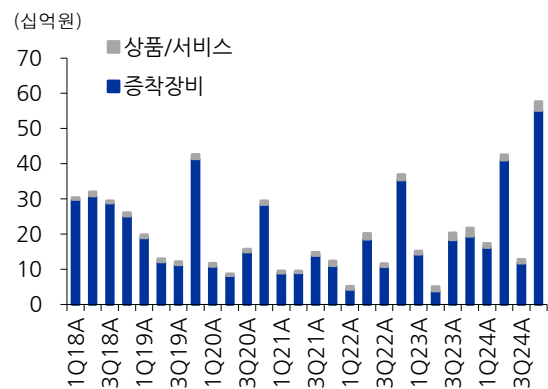
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 사업별 매출 추이 및 전망



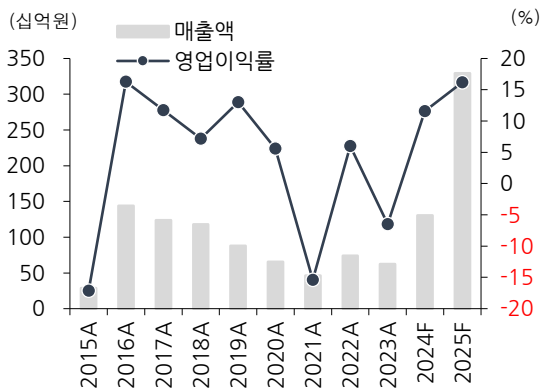
자료: 유진투자증권

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업수익	28.9	143.7	123.6	118.0	87.6	65.6	46.2	74.1	62.4	130.4	329.1
YoY(%)	-	397.9	-14.0	-4.5	-25.7	-25.1	-29.6	60.2	-15.7	109.0	152.4
부문별 매출액											
증착장비	27.4	141.7	119.5	114.6	83.7	62.3	42.9	69.0	55.9	124.0	322.4
상품/서비스	1.4	2.1	4.1	3.4	4.0	3.4	3.3	5.1	6.5	6.4	6.8
부문별 매출비중											
증착장비	95.0	98.6	96.7	97.1	95.5	94.9	92.8	93.1	89.6	95.1	97.9
상품/서비스	5.0	1.4	3.3	2.9	4.5	5.1	7.2	6.9	10.4	4.9	2.1
수익											
매출원가	23.8	105.8	91.6	95.4	63.7	51.4	37.9	56.2	47.5	97.5	252.0
매출총이익	5.0	37.9	32.0	22.6	23.9	14.2	8.3	17.8	14.9	32.9	77.2
판매관리비	10.0	14.5	17.4	14.1	12.5	10.5	15.4	13.4	18.9	17.8	23.9
영업이익	-4.9	23.4	14.5	8.5	11.4	3.7	-7.1	4.4	-4.1	15.1	53.3
세전이익	-4.8	24.4	12.3	9.8	8.9	2.8	-10.2	-1.5	-9.5	9.1	51.1
당기순이익	-4.7	23.6	9.8	5.2	7.1	2.3	-10.2	-3.2	-9.2	9.4	45.0
지배 순이익	-4.7	23.6	9.8	5.2	7.1	2.3	-10.2	-3.2	-9.2	9.4	45.0
이익률(%)											
매출원가율	82.5	73.6	74.1	80.8	72.7	78.4	82.1	75.9	76.2	74.8	76.6
매출총이익률	17.5	26.4	25.9	19.2	27.3	21.6	17.9	24.1	23.8	25.2	23.4
판매관리비율	34.6	10.1	14.1	12.0	14.3	16.0	33.3	18.1	30.3	13.6	7.3
영업이익률	-17.1	16.3	11.8	7.2	13.0	5.6	-15.4	6.0	-6.5	11.6	16.2
세전이익률	-16.7	17.0	9.9	8.3	10.2	4.2	-22.0	-2.0	-15.3	7.0	15.5
당기순이익률	-16.3	16.4	7.9	4.4	8.2	3.5	-22.1	-4.4	-14.8	7.2	13.7
지배 순이익률	-16.3	16.4	7.9	4.4	8.2	3.5	-22.1	-4.4	-14.8	7.2	13.7

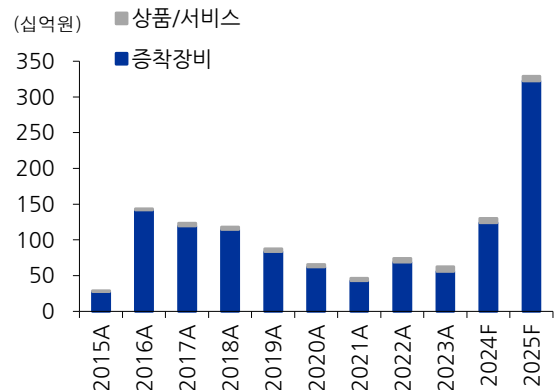
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

II. Valuation

도표 10. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	선익시스템	평균	원익 IPS	에스에프에이	주성엔지니어링	LG 디스플레이	아바코
주가(원)	45,500		22,800	17,850	28,600	9,910	13,470
시가총액(십억원)	432.0		1,119.1	641.0	1,351.9	4,955.0	200.9
PER(배)							
FY22A	-	11.6	13.6	16.9	4.8	-	10.9
FY23A	-	43.7	-	27.3	48.5	-	55.2
FY24F	45.8	35.3	84.5	-	12.1	-	9.4
FY25F	9.6	10.0	14.1	-	10.4	-	5.4
PBR(배)							
FY22A	2.6	1.0	1.4	1.1	1.1	0.5	1.0
FY23A	3.9	1.6	1.9	1.0	3.1	0.6	1.2
FY24F	5.1	1.3	1.3	-	2.1	0.7	1.0
FY25F	3.3	1.1	1.2	-	1.7	0.7	0.8
매출액(십억원)							
FY22A	74.1		1,011.5	1,684.4	437.9	26,151.8	217.3
FY23A	62.4		690.3	1,881.2	284.8	21,330.8	186.9
FY24F	130.4		742.4	-	410.1	26,369.8	311.9
FY25F	329.1		941.1	-	521.0	26,230.9	444.5
영업이익(십억원)							
FY22A	4.4		97.6	160.9	123.9	-2,085.1	13.6
FY23A	-4.1		-18.1	85.5	28.9	-2,510.2	4.4
FY24F	15.1		15.7	-	125.2	-337.0	28.1
FY25F	53.3		97.0	-	155.6	492.3	44.1
영업이익률(%)							
FY22A	6.0	9.2	9.7	9.6	28.3	-8.0	6.3
FY23A	-6.5	0.5	-2.6	4.5	10.2	-11.8	2.4
FY24F	11.6	10.1	2.1	-	30.5	-1.3	9.0
FY25F	16.2	13.0	10.3	-	29.9	1.9	9.9
순이익(십억원)							
FY22A	-3.2		89.4	106.0	106.2	-3,195.6	18.1
FY23A	-9.2		-13.5	47.6	34.0	-2,576.7	4.3
FY24F	9.4		15.0	-	113.0	-1,423.8	21.6
FY25F	45.0		82.4	-	129.8	-71.1	37.1
EV/EBITDA(배)							
FY22A	24.8	6.8	7.0	5.3	2.8	11.0	7.9
FY23A	1,009.7	30.1	77.3	8.1	24.0	12.3	29.0
FY24F	20.8	8.7	17.5	-	8.3	3.6	5.6
FY25F	6.4	5.2	6.9	-	6.2	3.2	4.4
ROE(%)							
FY22A	-4.1	5.9	10.7	7.5	24.9	-24.5	11.1
FY23A	-12.3	-3.0	-1.6	3.1	6.8	-25.7	2.4
FY24F	12.2	4.1	1.7	-	19.9	-16.7	11.3
FY25F	42.2	11.1	9.0	-	18.9	-0.9	17.2

참고: 2024.11.15 종가 기준, 컨센서스 적용. 선익시스템은 당사 추정치임
 자료: QuantiWise, 유진투자증권

선익시스템(171090.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	124.9	134.8	232.9	267.6	327.1
유동자산	80.2	95.1	194.2	231.5	291.9
현금성자산	30.0	33.9	105.1	165.0	214.9
매출채권	15.5	10.6	28.4	17.9	22.6
재고자산	10.9	23.7	33.4	21.0	26.6
비유동자산	44.6	39.6	38.7	36.1	35.2
투자자산	11.1	9.0	8.6	8.9	9.3
유형자산	32.3	29.6	29.2	26.5	25.3
기타	1.2	1.1	0.9	0.7	0.6
부채총계	45.6	63.9	148.6	138.4	143.4
유동부채	42.5	60.0	123.8	113.5	118.4
매입채무	9.2	20.3	28.3	17.8	22.5
유동성이자부채	21.9	22.0	77.7	77.7	77.7
기타	11.4	17.7	17.8	18.0	18.2
비유동부채	3.1	3.9	24.9	24.9	25.0
비유동이자부채	1.2	0.8	17.5	17.5	17.5
기타	1.9	3.1	7.4	7.5	7.5
자본총계	79.3	70.9	84.2	129.2	183.7
지배지분	79.3	70.9	84.2	129.2	183.7
자본금	4.6	4.7	4.7	4.7	4.7
자본잉여금	49.4	51.1	55.5	55.5	55.5
이익잉여금	28.7	19.0	28.4	73.4	127.9
기타	(3.4)	(3.9)	(4.4)	(4.4)	(4.4)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	79.3	70.9	84.2	129.2	183.7
총차입금	23.1	22.9	95.1	95.1	95.1
순차입금	(6.9)	(11.0)	(10.0)	(69.9)	(119.7)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	(12.4)	5.6	6.4	60.3	50.2
당기순이익	(3.2)	(9.2)	9.4	45.0	54.5
자산상각비	3.5	4.3	5.1	2.9	1.3
기타비현금성손익	4.5	2.3	4.1	0.1	0.1
운전자본증감	(17.2)	9.2	(14.8)	12.3	(5.7)
매출채권감소(증가)	(3.0)	6.0	(17.2)	10.5	(4.7)
재고자산감소(증가)	(2.4)	(11.2)	(9.7)	12.3	(5.6)
매입채무증가(감소)	1.5	12.0	10.6	(10.4)	4.7
기타	(13.4)	2.4	1.5	(0.1)	(0.1)
투자현금	13.4	(3.0)	(4.4)	(0.7)	(0.7)
단기투자자산감소	16.2	(0.8)	(0.1)	(0.3)	(0.3)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
설비투자	(1.7)	(1.7)	(2.6)	0.0	0.0
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.2)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
재무현금	22.2	0.5	63.6	0.0	0.0
차입금증가	20.2	(0.8)	62.1	0.0	0.0
자본증가	2.0	1.3	1.3	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	22.5	2.9	65.7	59.6	49.5
기초현금	7.0	29.5	32.4	98.1	157.7
기말현금	29.5	32.4	98.1	157.7	207.2
Gross Cash flow	4.8	(2.7)	21.5	48.0	55.9
Gross Investment	20.0	(6.9)	19.1	(11.9)	6.1
Free Cash Flow	(15.2)	4.3	2.4	59.9	49.8

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	74.1	62.4	130.4	329.1	418.3
증가율(%)	60.2	(15.7)	109.0	152.4	27.1
매출원가	56.2	47.5	97.5	252.0	320.1
매출총이익	17.8	14.9	32.9	77.2	98.2
판매 및 일반관리비	13.4	18.9	17.8	23.9	28.1
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	4.4	(4.1)	15.1	53.3	70.1
증가율(%)	흑전	적전	흑전	252.5	31.6
EBITDA	8.0	0.3	20.3	56.2	71.4
증가율(%)	흑전	(96.7)	7,644.8	177.3	27.1
영업외손익	(5.9)	(5.5)	(6.0)	(2.1)	(2.8)
이자수익	0.2	0.8	0.6	1.2	1.4
이자비용	0.3	1.3	1.9	2.5	2.5
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	(5.8)	(5.0)	(4.6)	(0.8)	(1.8)
세전순이익	(1.5)	(9.5)	9.1	51.1	67.3
증가율(%)	적지	적지	흑전	460.1	31.6
법인세비용	1.7	(0.3)	(0.3)	6.1	12.8
당기순이익	(3.2)	(9.2)	9.4	45.0	54.5
증가율(%)	적지	적지	흑전	377.1	21.1
지배주주지분	(3.2)	(9.2)	9.4	45.0	54.5
증가율(%)	적지	적지	흑전	377.1	21.1
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	(350)	(984)	994	4,740	5,740
증가율(%)	적지	적지	흑전	377.1	21.1
수정EPS(원)	(350)	(984)	994	4,740	5,740
증가율(%)	적지	적지	흑전	377.1	21.1

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	(350)	(984)	994	4,740	5,740
BPS	8,573	7,558	8,870	13,610	19,350
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배,%)					
PER	n/a	n/a	45.8	9.6	7.9
PBR	2.6	3.9	5.1	3.3	2.4
EV/EBITDA	24.8	1,009.7	20.8	6.4	4.4
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	42.5	n/a	20.1	9.0	7.7
수익성(%)					
영업이익률	6.0	(6.5)	11.6	16.2	16.8
EBITDA이익률	10.8	0.4	15.5	17.1	17.1
순이익률	(4.4)	(14.8)	7.2	13.7	13.0
ROE	(4.1)	(12.3)	12.2	42.2	34.8
ROIC	5.0	(4.5)	16.5	70.9	93.1
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	(8.7)	(15.6)	(11.9)	(54.1)	(65.2)
유동비율	189.0	158.6	156.9	204.0	246.6
이자보상배율	13.1	(3.1)	7.8	21.6	28.4
활동성(회)					
총자산회전율	0.7	0.5	0.7	1.3	1.4
매출채권회전율	5.3	4.8	6.7	14.2	20.7
재고자산회전율	7.3	3.6	4.6	12.1	17.6
매입채무회전율	8.5	4.2	5.4	14.3	20.7

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 기관투자자 또는 제 3자에게 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 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	1%

(2024.09.30 기준)

