

트루엔

(417790,KQ)

4Q24 Review: 공공기관 도입 수혜 지속

투자의견

NR(유지)

목표주가

-

현재주가

10,150 원(02/05)

시가총액

112(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **4Q24 Review:** 성수기 진입으로 역대 분기 최대 매출액 달성은 물론 높은 수익성 유지 지속.
 - 4분기 잠정실적은 매출액 158억원, 영업이익 41억원으로 전년동기 대비 각각 10.6%, 19.7% 증가하면서 분기 최대 매출액을 달성함. 당사 추정치(매출액 143억원, 영업이익 43억원) 대비 유사한 수준이었음.
 - 지난 4분기 실적에서 긍정적인 것은 성수기를 맞이하여 역대 분기 최대 매출액을 달성하였다는 것임. ① 동사의 매출 성장을 견인하고 있는 IP 카메라 매출(매출비중 83.2%)이 전년동기 대비 9.6% 증가하였기 때문임. ② 특히, 높은 수익성을 유지하고 있는 것은 동사의 공장 통합에 따른 다양한 비용이 감소했을 것으로 예상함.
- **1Q25 Preview:** 비수기 진입 및 정국 불안에도 불구하고, 안정적인 매출 성장을 지속할 것으로 전망.
 - 매출액 107억원, 영업이익 27억원으로 년동기 대비 각각 15.4%, 17.7% 증가할 것으로 예상.
 - 공공기관에서의 시장지배력(공공 영상감시 M/S 40%)을 기반으로 안정적인 공급이 지속될 것으로 예상하기 때문임. 특히, 환경부는 올해 초 홍수, 가뭄, 수질 문제 해결을 위해 지능형 CCTV를 도입할 계획을 발표함.
- 현재 주가는 2025년 기준 PER 6.6배로, 국내 유사 업체의 평균 PER 11.6배 대비 할인되어 거래 중임.

주가(원, 02/05)	10,150
시가총액(십억원)	112

발행주식수	11,000천주
52주 최고가	12,530원
최저가	7,730원
52주 일간 Beta	0.42
60일 일평균거래대금	4억원
외국인 지분율	1.6%
배당수익률(2024F)	2.0%

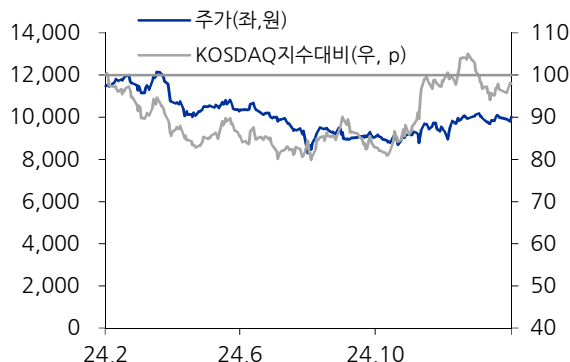
주주구성	
안재천 (외 4인)	41.5%
구성모 (외 1인)	10.0%
자사주 (외 1인)	4.8%

주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	0.3	22.4	-11.6
상대기준	-3.3	16.7	-2.1

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	
목표주가	-	-	
영업이익(24)	15.5	15.7	▼
영업이익(25)	17.7	18.1	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	38.8	47.2	53.6	61.2
영업이익	9.0	11.4	15.5	17.7
세전손익	8.9	13.5	17.7	20.7
당기순이익	7.6	11.0	14.4	16.8
EPS(원)	906	997	1,310	1,527
증감률(%)	-10.4	10.0	31.4	16.6
PER(배)	na	11.9	7.7	6.6
ROE(%)	16.2	15.6	15.3	15.9
PBR(배)	na	1.5	1.1	1.0
EV/EBITDA(배)	na	8.3	4.8	4.0

자료: 유진투자증권



I. 4Q24 Review & 투자전략

4Q24 Review: 성수기 진입으로 역대 분기 최대 매출액 달성. 수익성 개선 지속	최근(02/03) 발표한 지난해 4분기 잠정실적은 매출액 158 억원, 영업이익 41 억 원으로 전년동기 대비 각각 10.6%, 19.7% 증가하면서 분기 최대 매출액을 달성함. 당사 추정치(매출액 143 억원, 영업이익 43 억원) 대비 유사한 수준이었음. 지난 4 분기 실적에서 긍정적인 것은 성수기를 맞이하여 역대 분기 최대 매출액을 달성하였다는 것임. ① 동사의 매출 성장을 견인하고 있는 IP 카메라 매출(매출비중 83.2%)이 전년동기 대비 9.6% 증가하면서 관련 제품의 최대 매출액을 기록하였기 때문임. ② 특히, 높은 수익성을 유지(영업이익률: 4Q23A, 23.6% → 4Q24P, 25.6%, +2.0%p)하고 있는 것은 동사의 공장 통합에 따른 다양한 비용이 감소했을 것으로 예상함.
1Q25 Preview: 비수기 진입 및 정국 불안 불구 실적 성장세는 지속 전망	당사 추정 올해 1 분기 예상 실적은 비수기 진입 및 정국 불안에도 불구하고, 매출액 107 억원, 영업이익 27 억원으로 전년동기 대비 각각 15.4%, 17.7% 증가할 것으로 예상함. 하반기로 가면서 더 큰 폭의 실적 성장을 기대함. 공공기관에서의 시장지배력(공공 영상감시 M/S 40%)을 기반으로 안정적인 공급이 지속될 것으로 예상하기 때문임. 2027 년까지 공공기관 대상 AI 카메라 전수 도입이 추진되고 있는 가운데, 전국 지자체 관제센터에 AI 카메라 보급률은 20% 수준이어서 추가 공급 여력이 남아있기 때문임. 특히, 환경부는 올해 초 홍수, 가뭄, 수질 문제 해결을 위해 지능형 CCTV를 도입할 계획을 발표함.
동종업체 대비 할인 거래 가능	현재 주가는 2024 년 실적 기준 PER 6.9 배로 국내 유사 업체의 평균 PER 13.2 배 대비 할인되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%, %p))	4Q24P					1Q25E			2023A	2024P		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	15.8	16.3	-2.8	-	-	10.7	-32.6	15.4	47.2	53.6	13.6	61.2	14.3
영업이익	4.1	4.3	-5.9	-	-	2.7	-34.0	17.7	11.4	15.5	35.7	17.7	14.8
세전이익	4.7	5.1	-7.8	-	-	3.1	-33.1	13.7	13.5	17.7	31.4	20.7	16.6
순이익	3.8	4.2	-8.0	-	-	2.6	-33.2	12.1	11.0	14.4	31.4	16.8	16.6
지배순이익	3.8	4.2	-8.0	-	-	2.6	-33.2	12.1	11.0	14.4	31.4	16.8	16.6
영업이익률	25.6	26.4	-0.8	-	-	25.1	-0.5	0.5	24.1	28.8	4.7	29.0	0.1
순이익률	24.3	25.7	-1.4	-	-	24.1	-0.2	-0.7	23.2	26.9	3.6	27.4	0.6
EPS(원)	1,399	1,520	-8.0	-	-	934	-33.2	12.1	997	1,310	31.4	1,527	16.6
BPS(원)	8,967	8,979	-0.1	-	-	9,000	0.4	14.5	8,137	8,967	10.2	10,294	14.8
ROE(%)	15.6	16.9	-1.3	-	-	10.4	-5.2	-0.2	15.6	15.3	-0.3	15.9	0.5
PER(X)	7.3	6.7	-	-	-	10.9	-	-	11.9	7.7	-	6.6	-
PBR(X)	1.1	1.1	-	-	-	1.1	-	-	1.5	1.1	-	1.0	-

자료: 트루엔, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



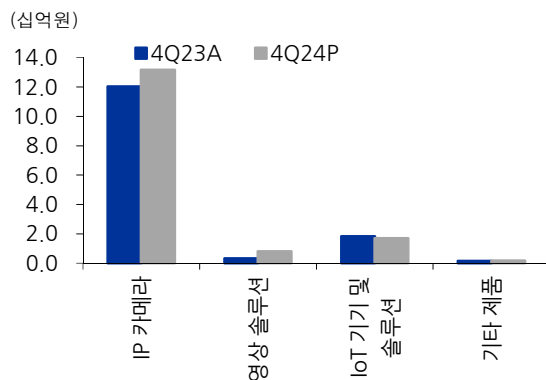
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q24 잠정실적: 매출액 +10.6%yoy, 영업이익 +19.7%yoy

(십억원, %)	4Q24P			4Q23A	3Q24A
	실적	YoY	QoQ	실적	실적
매출액	15.8	10.6	17.5	14.3	13.5
부문별 매출액(십억원)					
IP 카메라	13.2	9.6	20.7	12.0	10.9
영상 솔루션	0.8	145.3	24.5	0.3	0.6
IoT 기기 및 솔루션	1.7	-7.1	8.2	1.8	1.6
기타 제품	0.2	15.4	-52.9	0.1	0.4
부문별 비중(%)					
IP 카메라	83.2	-0.7	2.2	84.0	81.0
영상 솔루션	5.0	2.7	0.3	2.2	4.7
IoT 기기 및 솔루션	10.7	-2.0	-0.9	12.7	11.6
기타 제품	1.1	0.0	-1.6	1.0	2.7
이익(십억원)					
매출원가	8.0	0.3	20.2	8.0	6.7
매출총이익	7.8	23.7	14.8	6.3	6.8
판매관리비	3.7	28.3	146.5	2.9	1.5
영업이익	4.1	19.7	-23.0	3.4	5.3
세전이익	4.7	14.7	-20.1	4.1	5.9
당기순이익	3.8	22.3	-17.0	3.1	4.6
이익률(%)					
(매출원가율)	50.9	-5.2	1.2	56.1	49.7
(매출총이익률)	49.1	5.2	-1.2	43.9	50.3
(판매관리비율)	23.5	3.3	12.3	20.3	11.2
(영업이익률)	25.6	2.0	-13.5	23.6	39.1
(세전이익률)	29.7	1.1	-14.0	28.7	43.7
(당기순이익률)	24.3	2.3	-10.1	22.0	34.4

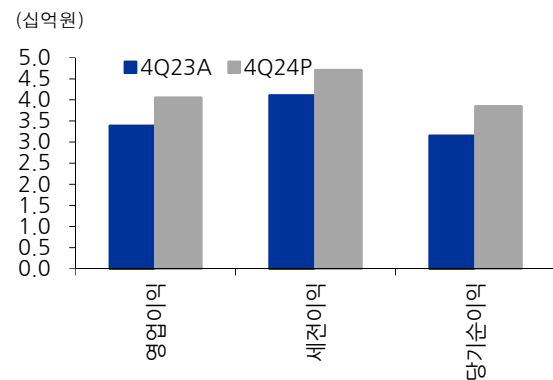
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 내역



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



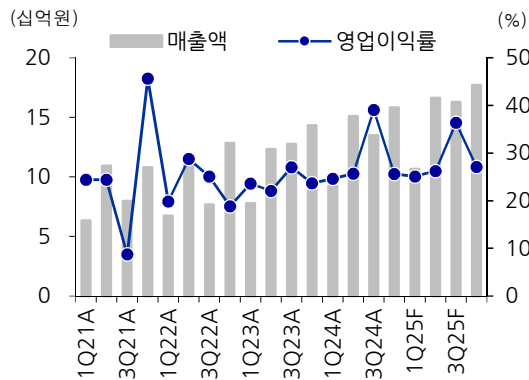
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	7.8	12.3	12.8	14.3	9.2	15.1	13.5	15.8	10.7	16.6	16.3	17.7
YoY(%)	15.5	6.2	66.3	11.6	18.7	22.4	5.5	10.6	15.4	10.3	20.8	11.9
QoQ(%)	-39.3	58.3	3.5	12.1	-35.5	63.3	-10.7	17.5	-32.6	56.0	-2.2	8.8
부문별 매출액												
IP 카메라	5.8	10.8	10.9	12.0	7.3	12.5	10.9	13.2	8.4	13.7	13.1	14.5
영상 솔루션	0.9	0.7	1.0	0.3	0.4	0.5	0.6	0.8	0.4	0.6	0.7	0.8
IoT 기기 및 솔	0.9	0.8	0.7	1.8	1.3	1.7	1.6	1.7	1.5	2.0	2.0	2.2
기타 제품	0.2	0.1	0.2	0.1	0.2	0.3	0.4	0.2	0.3	0.4	0.5	0.2
부문별 비중												
IP 카메라	74.2	87.4	85.1	84.0	78.9	83.2	81.0	83.2	78.4	82.1	80.7	81.8
영상 솔루션	12.1	5.8	7.7	2.2	4.5	3.6	4.7	5.0	4.2	3.3	4.0	4.4
IoT 기기 및 솔	10.9	6.3	5.8	12.7	14.0	11.5	11.6	10.7	14.5	11.9	12.5	12.4
기타 제품	2.7	0.4	1.3	1.0	2.5	1.7	2.7	1.1	3.0	2.7	2.9	1.4
수익												
매출원가	4.1	6.8	7.4	8.0	4.9	8.0	6.7	8.0	5.6	8.7	8.0	9.0
매출총이익	3.7	5.5	5.4	6.3	4.3	7.1	6.8	7.8	5.0	7.9	8.2	8.7
판매관리비	1.9	2.8	1.9	2.9	2.0	3.2	1.5	3.7	2.4	3.5	2.3	3.9
영업이익	1.8	2.7	3.5	3.4	2.3	3.9	5.3	4.1	2.7	4.4	5.9	4.8
세전이익	2.5	3.0	3.9	4.1	2.8	4.4	5.9	4.7	3.1	5.1	6.9	5.6
당기순이익	2.0	2.5	3.3	3.1	2.3	3.6	4.6	3.8	2.6	4.1	5.6	4.5
이익률(%)												
매출원가	52.5	55.2	57.9	56.1	53.4	53.1	49.7	50.9	52.9	52.5	49.5	50.8
매출총이익	47.5	44.8	42.1	43.9	46.6	46.9	50.3	49.1	47.1	47.5	50.5	49.2
판매관리비	23.9	22.8	15.1	20.3	22.0	21.2	11.2	23.5	22.1	21.2	14.2	22.1
영업이익률	23.6	22.0	27.0	23.6	24.6	25.7	39.1	25.6	25.1	26.2	36.4	27.1
세전이익률	31.7	24.7	30.5	28.7	30.0	29.0	43.7	29.7	29.5	30.4	42.3	31.6
당기순이익률	26.1	20.6	25.5	22.0	24.8	24.1	34.4	24.3	24.1	24.8	34.4	25.6

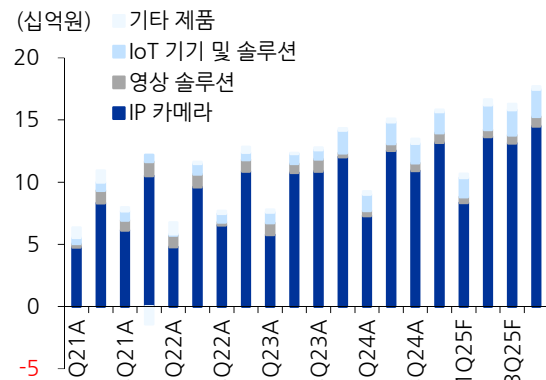
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

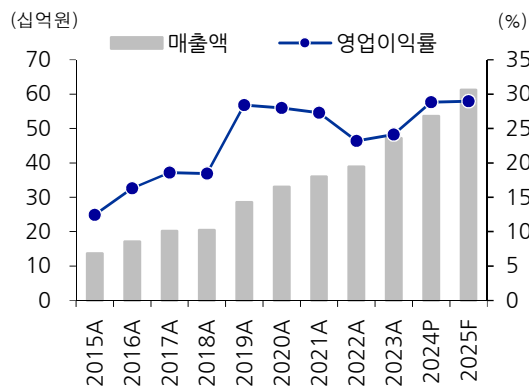


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (개별 기준)

(십억원,%)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024P	2025F
매출액	13.6	17.1	20.1	20.4	28.5	33.0	36.0	38.8	47.2	53.6	61.2
증가율(% _{YoY})	-	25.6	17.8	1.6	39.7	15.7	9.0	7.9	21.5	13.6	14.3
부문별 매출액(십억)											
IP 카메라	-	-	-	-	-	26.6	29.7	31.8	39.4	43.9	49.6
영상 솔루션	-	-	-	-	-	4.0	3.2	3.1	3.0	2.4	2.4
IoT 기기 및 솔루션	-	-	-	-	-	2.1	2.5	3.3	4.2	6.3	7.7
기타 제품	-	-	-	-	-	0.4	0.6	0.6	0.6	1.0	1.5
부문별 비중(%)											
IP 카메라	-	-	-	-	-	80.4	82.6	81.9	83.6	81.9	81.0
영상 솔루션	-	-	-	-	-	12.0	8.9	8.0	6.3	4.4	4.0
IoT 기기 및 솔루션	-	-	-	-	-	6.4	6.8	8.5	8.9	11.7	12.6
기타 제품	-	-	-	-	-	1.2	1.6	1.6	1.2	1.9	2.4
수익											
매출원가	9.7	11.5	13.4	13.8	17.3	17.6	18.8	21.6	26.3	27.7	31.4
매출총이익	3.9	5.5	6.7	6.7	11.2	15.4	17.2	17.3	20.9	25.9	29.8
판매관리비	2.2	2.7	3.0	2.9	3.1	6.1	7.4	8.3	9.5	10.5	12.1
영업이익	1.7	2.8	3.7	3.8	8.1	9.2	9.8	9.0	11.4	15.5	17.7
세전이익	1.8	2.9	3.9	4.0	8.4	9.5	10.1	8.9	13.5	17.7	20.7
당기순이익	1.6	2.8	3.7	3.7	7.1	8.1	8.5	7.6	11.0	14.4	16.8
이익률(%)											
매출원가율	71.3	67.6	66.5	67.4	60.7	53.4	52.3	55.5	55.7	51.6	51.3
매출총이익률	28.7	32.4	33.5	32.6	39.3	46.6	47.7	44.5	44.3	48.4	48.7
판매관리비율	16.3	16.0	14.9	14.2	10.9	18.6	20.4	21.3	20.1	19.5	19.8
영업이익률	12.4	16.3	18.6	18.5	28.4	28.0	27.3	23.2	24.1	28.8	29.0
세전이익률	13.1	17.1	19.4	19.6	29.6	28.9	28.0	22.9	28.6	33.1	33.8
당기 순이익률	12.1	16.2	18.5	18.0	25.0	24.5	23.7	19.7	23.2	26.9	27.4

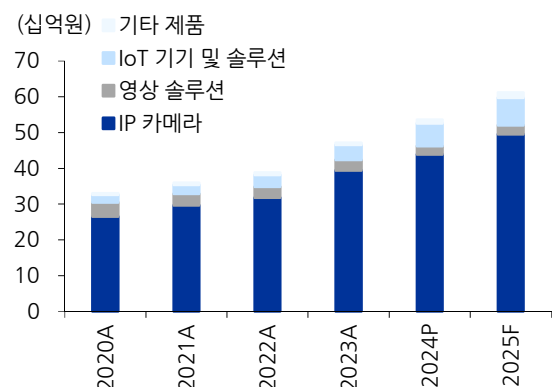
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(십억원)	트루엔	평균	아이디스	아이디스홀딩스	포커스에이치엔에스	에스원
주가	10,150		16,600	9,160	1,879	59,000
시가총액	111.7		177.9	94.8	42.7	2,242.0
PER(배)						
FY22A	-	10.6	19.5	3.4	13.4	14.9
FY23A	11.9	11.2	11.5	5.6	16.1	12.0
FY24F	7.7	12.4	-	-	-	12.4
FY25F	6.6	11.6	-	-	-	11.6
PBR(배)						
FY22A	-	1.2	1.2	0.5	1.8	1.3
FY23A	1.5	1.1	1.0	0.4	1.7	1.3
FY24F	1.1	1.2	-	-	-	1.2
FY25F	1.0	1.1	-	-	-	1.1
매출액						
FY22A	38.8		269.9	874.1	61.6	2,468.0
FY23A	47.2		278.2	748.6	59.5	2,620.8
FY24F	53.6		-	-	-	2,757.1
FY25F	61.2		-	-	-	2,951.9
영업이익						
FY22A	9.0		27.8	94.3	2.7	204.1
FY23A	11.4		22.7	44.7	2.7	212.6
FY24F	15.5		-	-	-	208.0
FY25F	17.7		-	-	-	227.3
영업이익률(%)						
FY22A	23.2	7.8	10.3	10.8	4.3	8.3
FY23A	24.1	6.2	8.1	6.0	4.5	8.1
FY24F	28.8	7.6	-	-	-	7.6
FY25F	29.0	7.7	-	-	-	7.7
순이익						
FY22A	7.6		14.3	89.4	2.7	151.0
FY23A	11.0		25.3	51.1	2.5	189.5
FY24F	14.4		-	-	-	181.2
FY25F	16.8		-	-	-	192.8
EV/EBITDA(배)						
FY22A	-	6.0	5.5	0.3	13.1	4.6
FY23A	8.3	8.2	3.7	-	12.1	4.3
FY24F	4.7	5.4	-	-	-	5.4
FY25F	3.8	4.3	-	-	-	4.3
ROE(%)						
FY22A	16.2	12.3	5.7	12.5	14.1	10.2
FY23A	15.6	10.0	8.5	6.5	11.3	12.1
FY24F	15.3	11.2	-	-	-	11.2
FY25F	15.9	11.4	-	-	-	11.4

참고: 2025.02.05 종가 기준, 컨센서스 적용. 트루엔은 당사 추정치임
 자료: Wooram, 유진투자증권



트루엔(417790.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	55.1	95.5	106.0	121.1	138.8
유동자산	43.4	64.6	73.5	77.4	82.7
현금성자산	15.0	29.3	32.4	34.2	36.9
매출채권	3.1	4.0	5.9	6.6	7.4
재고자산	5.9	6.6	10.2	11.5	12.9
비유동자산	11.7	30.9	32.6	43.7	56.1
투자자산	5.3	5.7	4.3	4.4	4.6
유형자산	6.4	25.2	27.8	38.8	50.9
기타	0.0	0.0	0.4	0.5	0.6
부채총계	4.0	6.0	7.4	7.9	8.5
유동부채	3.7	5.9	6.2	6.6	7.2
매입채무	2.6	3.3	3.6	4.1	4.6
유동성이자부채	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
기타	1.0	2.4	2.5	2.5	2.5
비유동부채	0.2	0.2	1.2	1.2	1.3
비유동이자부채	0.2	0.1	0.0	0.0	0.0
기타	0.1	0.0	1.2	1.2	1.2
자본총계	51.1	89.5	98.6	113.2	130.3
지배지분	51.1	89.5	98.6	113.2	130.3
자본금	0.8	1.1	1.1	1.1	1.1
자본잉여금	0.9	30.2	30.2	30.2	30.2
이익잉여금	48.8	59.4	71.2	85.8	102.9
기타	0.6	(1.2)	(3.9)	(3.9)	(3.9)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	51.1	89.5	98.6	113.2	130.3
총차입금	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1
순차입금	(14.7)	(29.1)	(32.3)	(34.0)	(36.8)

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	38.8	47.2	53.6	61.2	69.7
증가율(%)	7.9	21.5	13.6	14.3	13.9
매출원가	21.6	26.3	27.7	31.4	35.8
매출총이익	17.3	20.9	25.9	29.8	33.9
판매 및 일반관리비	8.3	9.5	10.5	12.1	13.4
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	9.0	11.4	15.5	17.7	20.5
증가율(%)	(8.3)	26.4	35.7	14.8	15.3
EBITDA	9.6	12.1	16.4	19.5	22.8
증가율(%)	(7.4)	25.9	35.8	18.6	16.8
영업외손익	(0.1)	2.1	2.3	2.9	3.3
이자수익	0.6	1.4	1.8	2.4	2.8
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(0.8)	0.7	0.5	0.5	0.5
세전순이익	8.9	13.5	17.7	20.7	23.7
증가율(%)	(11.7)	51.8	31.4	16.6	14.7
법인세비용	1.3	2.5	3.3	3.9	4.4
당기순이익	7.6	11.0	14.4	16.8	19.3
증가율(%)	(10.4)	43.6	31.4	16.6	14.7
지배주주지분	7.6	11.0	14.4	16.8	19.3
증가율(%)	(10.4)	43.6	31.4	16.6	14.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	906	997	1,310	1,527	1,752
증가율(%)	(10.4)	10.0	31.4	16.6	14.7
수정EPS(원)	906	997	1,310	1,527	1,752
증가율(%)	(10.4)	10.0	31.4	16.6	14.7

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	8.6	11.6	8.8	16.9	19.6
당기순이익	7.6	11.0	14.4	16.8	19.3
자산상각비	0.6	0.7	1.0	1.8	2.3
기타비현금성손익	2.2	2.2	1.6	0.0	0.0
운전자본증감	(0.8)	(2.3)	(7.8)	(1.7)	(2.0)
매출채권감소(증가)	1.6	(0.6)	(1.9)	(0.7)	(0.8)
재고자산감소(증가)	(0.6)	(0.9)	(3.6)	(1.2)	(1.5)
매입채무증가(감소)	(1.0)	(0.0)	1.9	0.4	0.5
기타	(0.7)	(0.7)	(4.2)	(0.2)	(0.2)
투자현금	(7.2)	(26.8)	2.7	(13.0)	(14.7)
단기투자자산감소	(6.0)	(7.7)	6.5	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(1.2)	(19.2)	(3.5)	(12.5)	(14.2)
유형자산처분	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.0)	(0.0)	(0.4)	(0.3)	(0.3)
재무현금	(0.2)	26.9	(5.6)	(2.2)	(2.2)
차입금증가	(0.2)	(0.2)	(0.1)	0.0	0.0
자본증가	0.0	27.0	(5.5)	(2.2)	(2.2)
배당금지급	0.0	0.0	2.2	2.2	2.2
현금 증감	1.1	11.6	5.9	1.7	2.7
기초현금	13.1	14.2	25.8	31.8	33.5
기말현금	14.2	25.8	31.8	33.5	36.2
Gross Cash flow	10.5	13.9	17.8	18.6	21.7
Gross Investment	2.0	21.4	11.5	14.7	16.7
Free Cash Flow	8.5	(7.5)	6.3	4.0	5.0

자료: 유진투자증권

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	906	997	1,310	1,527	1,752
BPS	6,066	8,137	8,967	10,294	11,846
DPS	0	200	200	200	200
밸류에이션(배,%)					
PER	n/a	11.9	7.7	6.6	5.8
PBR	n/a	1.5	1.1	1.0	0.9
EV/EBITDA	n/a	8.3	4.8	4.0	3.3
배당수익율	0.0	1.7	2.0	2.0	2.0
PCR	n/a	9.3	6.3	6.0	5.2
수익성(%)					
영업이익율	23.2	24.1	28.8	29.0	29.3
EBITDA이익율	24.8	25.7	30.7	31.9	32.7
순이익율	19.7	23.2	26.9	27.4	27.6
ROE	16.2	15.6	15.3	15.9	15.8
ROIC	23.3	19.1	19.8	19.8	19.2
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(28.8)	(32.5)	(32.7)	(30.0)	(28.2)
유동비율	1,157.1	1,102.4	1,187.1	1,164.7	1,150.7
이자보상배율	777.7	785.8	1,880.6	2,655.4	3,062.3
활동성 (회)					
총자산회전율	0.8	0.6	0.5	0.5	0.5
매출채권회전율	10.0	13.3	10.9	9.8	9.9
재고자산회전율	7.0	7.5	6.3	5.6	5.7
매입채무회전율	12.9	16.1	15.5	15.9	16.1



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 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 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 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)

