

아바코

(083930.KQ)

4Q24 Review: 디스플레이 장비 매출 본격화 기대

투자의견	NR
목표주가	-
현재주가	17,170 원(02/18)
시가총액	256 (십억원)

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

- 4Q24 Review:** 전년동기 대비 매출액이 크게 증가, 다만 일시적 비용 증가로 당사 추정치 하회함.
 - 매출액 1,036억원, 영업이익 74억원으로 전년동기 대비 매출액은 28.9% 증가하였으나, 영업이익은 41.2% 감소함. 당사 추정치(매출액 1,087억원, 영업이익 134억원) 대비 매출액은 유사했으나, 영업이익은 크게 하회함.
 - 2024년 연간 실적은 매출액 3,055억원, 영업이익은 211억원으로, 연간 최고 매출액을 달성함. 이유는 이차전지 제조장비 매출이 전년 대비 200% 증가하며 성장을 견인했기 때문임.
- 1Q25 Preview:** 디스플레이 제조장비 공급 시작으로 전년동기 대비 매출 성장을 기대. 신규 수주도 기대.
 - 3월부터 중국 디스플레이 제조업체인 BOE항 제품이 공급을 시작하면서 올해 본격적인 매출 성장을 견인할 것으로 예상함. 이외에도 중국의 비전옥스의 8.6세대 투자에 대한 공급자 선정이 예상되고 있어 신규 수주를 기대함.
 - 또한, 계열사인 아바텍과 MLCC 적층기 공급을 추진 중임. 슈미드아바코코리아 JV를 통해 EDR 장비를 세계 최초 개발(2020년), 글래스 기판에 미세선폭 패턴 가공이 가능하여 유리기판 사업에도 진출을 기대하고 있음.
- 현재 주가는 2025년 실적 기준 PER 7.9배로, 국내 유사업체 평균 PER 8.6배 대비 소폭 할인 거래 중임.

주가(원, 02/18)	17,170
시가총액(십억원)	256

발행주식수	14,913천주
52주 최고가	21,400원
최저가	10,740원
52주 일간 Beta	1.51
60일 일평균거래대금	33억원
외국인 지분율	5.1%
배당수익률(2024F)	2.9%

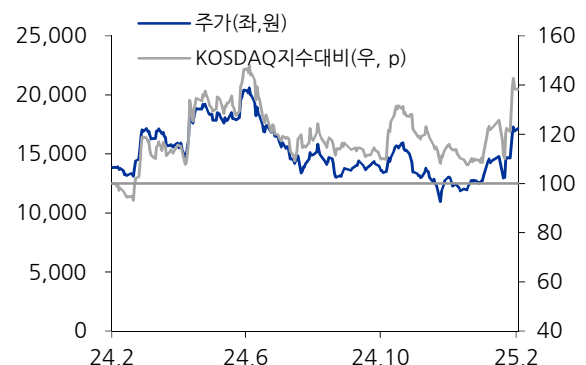
주주구성	
위재권 (외 6인)	29.6%
자사주 (외 1인)	2.7%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	30.6	14.9	23.9
상대기준	23.8	16.5	33.7

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(24)	21.1	28.1	▼
영업이익(25)	37.7	44.1	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	217.3	186.9	305.5	385.5
영업이익	13.6	4.4	21.1	37.7
세전손익	18.2	5.5	32.3	39.5
당기순이익	18.1	4.3	26.4	32.3
EPS(원)	1,175	276	1,770	2,167
증감률(%)	44.4	-76.5	540.8	22.4
PER(배)	10.9	55.2	9.7	7.9
ROE(%)	11.1	2.4	13.6	14.8
PBR(배)	1.2	1.3	1.3	1.1
EV/EBITDA(배)	9.5	28.3	8.7	5.4

자료: 유진투자증권



I. 4Q24 Review & 투자전략

4Q24 Review:
 매출액 크게 증가,
 일시적 비용으로
 영업이익은
 당사 추정치 하회.

최근(02/11) 발표한 지난해 4 분기 잠정실적(연결 기준)은 매출액 1,036 억원, 영업이익 74 억원으로 전년동기(매출액 803 억원, 영업이익 125 억원) 대비 매출액은 28.9% 증가하였으나, 영업이익은 41.2% 감소함. 당사 추정치(매출액 1,087 억원, 영업이익 134 억원) 대비 영업이익은 크게 하회하였음.

매출 성장에도 불구하고, 영업이익이 전년동기 대비 크게 감소한 것은 성과급, R&D 비용 등의 일시적인 비용이 증가하였기 때문임. 또한, 세전이익이 급증한 것은 외환이익으로 인한 영업외 수익이 크게 반영되었기 때문임.

2024 년 연간 실적은 매출액 3,055 억원, 영업이익은 211 억원으로, 연간 최고 매출액을 달성함. 이유는 이차전지 제조장비 매출이 전년 대비 200% 증가하며 성장을 견인했기 때문임.

1Q25 Preview:
 연말로 갈수록
 실적 회복 기대.
 금속가격 안정화와
 3공장 가동 시작

당사 추정 1 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 634 억원, 영업이익 32 억원으로 전년동기 대비 각각 36.8%, 6.0% 증가할 것으로 예상됨.

3 월부터 중국 디스플레이 제조업체인 BOE 향 제품이 공급을 시작하면서 올해 본격적인 매출 성장을 견인할 것으로 예상함. 이외에도 중국의 비전옥스의 8.6 세대 투자에 대한 공급자 선정이 예상되고 있어 신규 수주를 기대하고 있음. 또한, 계열사인 아바텍과 MLCC 적층기 공급을 추진 중임. 슈미드아바코코리아 JV(2018 년 설립)를 통해 EDR 장비를 세계 최초 개발(2020 년), 글래스 기판에 미세선폭 패턴 가공이 가능하여 유리기판 사업에도 진출을 기대하고 있음.

Valuation:

현재 주가는 2025년 실적 기준 PER 7.9배로, 국내 유사업체 평균 PER 8.6배 대비 소폭 할인되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%,%p))	4Q24P					1Q25E			2024P		2025E		
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	103.6	108.7	-4.7	-	-	63.4	-38.8	36.8	186.9	305.5	63.5	385.5	26.2
영업이익	7.4	13.4	-45.1	-	-	3.2	-57.0	6.0	4.4	21.1	378.7	37.7	78.5
세전이익	21.0	13.3	58.0	-	-	3.3	-84.2	-47.8	5.5	32.3	484.3	39.5	22.5
순이익	17.1	11.3	51.1	-	-	2.7	-84.1	-46.9	4.3	26.4	520.0	32.3	22.4
지배 순이익	17.1	11.3	51.1	-	-	2.7	-84.1	-46.9	4.3	26.4	520.0	32.3	22.4
영업이익률	7.1	12.3	-5.2	-	-	5.0	-2.1	-1.5	2.4	6.9	4.5	9.8	2.9
순이익률	16.5	10.4	6.1	-	-	4.3	-12.2	-6.8	2.3	8.6	6.4	8.4	-0.3
EPS(원)	4,580	-	-	-	-	729	-84.1	-46.9	276	1,770	540.8	2,167	22.4
BPS(원)	13,663	-	-	-	-	13,645	-0.1	9.6	11,950	13,663	14.3	15,629	14.4
ROE(%)	33.5	-	-	-	-	5.3	-28.2	-5.7	2.4	13.6	11.2	14.8	1.2
PER(X)	3.7	-	-	-	-	23.5	-	-	55.2	9.7	-	7.9	-
PBR(X)	1.3	-	-	-	-	1.3	-	-	1.3	1.3	-	1.1	-

자료: 아바코, 유진투자증권
 주: EPS 는 annualized 기준



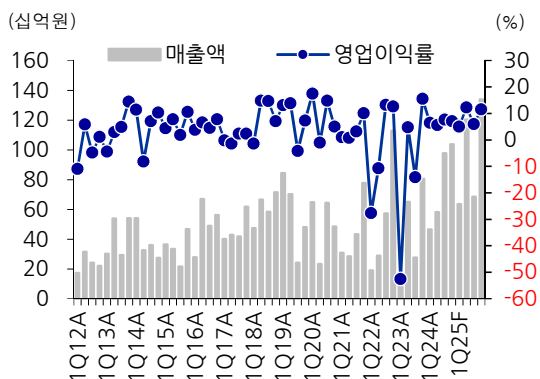
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 분기별 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	14.0	64.9	27.5	80.3	46.3	58.1	97.5	103.6	63.4	120.2	68.2	133.7
(qoq, yoy)	-25.5	126.6	-51.7	-28.7	230.2	-10.5	254.0	28.9	36.8	106.8	-30.0	29.1
	-87.6	363.0	-57.6	191.7	-42.3	25.5	67.8	6.2	-38.8	89.6	-43.2	96.0
제품별 매출액												
디스플레이 제조장비	8.8	8.0	14.4	37.1	3.1	16.1	5.3	37.4	43.6	99.6	42.1	74.8
이차전지 제조장비	2.3	52.4	1.5	13.6	42.0	39.7	90.7	40.9	12.6	11.9	18.1	36.8
3D 프린터	0.2	0.4	10.6	19.0	0.3	0.5	0.0	13.3	0.4	0.6	0.0	10.7
MLCC 제조장비	0.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	5.7	5.8	6.0	6.2	6.4
기타	2.8	4.1	1.0	10.1	0.9	1.8	1.6	6.2	1.0	2.1	1.8	5.0
제품별 비중(%)												
디스플레이 제조장비	62.5	12.4	52.2	46.1	6.8	27.6	5.4	36.1	68.8	82.9	61.7	56.0
이차전지 제조장비	16.2	80.6	5.4	17.0	90.7	68.4	93.0	39.5	19.9	9.9	26.6	27.5
3D 프린터	1.6	0.6	38.6	23.7	0.7	0.9	0.0	12.9	0.6	0.5	0.0	8.0
MLCC 제조장비	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0	5.5	9.2	5.0	9.1	4.8
기타	19.6	6.3	3.8	12.5	1.8	3.1	1.6	6.0	1.6	1.7	2.7	3.7
수익												
매출원가	14.9	53.1	25.2	63.2	36.4	48.0	81.5	84.5	50.7	92.9	54.5	105.8
매출총이익	-0.9	11.9	2.3	17.1	9.9	10.1	16.0	19.1	12.7	27.3	13.7	27.9
판매관리비	6.5	8.7	6.2	4.6	6.9	6.8	8.5	11.8	9.5	12.4	9.6	12.4
영업이익	-7.4	3.1	-3.9	12.5	3.0	3.3	7.5	7.4	3.2	14.9	4.1	15.5
세전이익	-4.8	3.0	-2.7	10.0	6.4	2.3	2.6	21.0	3.3	15.6	4.3	16.3
당기순이익	-4.1	2.5	-1.9	7.7	5.1	2.3	1.9	17.1	2.7	12.7	3.5	13.3
지배당기순이익	-4.1	2.5	-1.9	7.7	5.1	2.3	1.9	17.1	2.7	12.7	3.5	13.3
이익률(%)												
매출원가율	106.2	81.8	91.6	78.7	78.6	82.7	83.6	81.5	80.0	77.3	79.9	79.2
매출총이익률	-6.2	18.2	8.4	21.3	21.4	17.3	16.4	18.5	20.0	22.7	20.1	20.8
판매관리비율	46.3	13.4	22.5	5.7	15.0	11.7	8.7	11.3	15.0	10.3	14.1	9.2
영업이익률	-52.5	4.8	-14.1	15.6	6.5	5.6	7.7	7.1	5.0	12.4	6.1	11.6
세전이익률	-34.4	4.7	-9.8	12.5	13.8	4.0	2.6	20.3	5.3	13.0	6.4	12.2
당기순이익률	-29.0	3.9	-7.0	9.6	11.1	3.9	2.0	16.5	4.3	10.6	5.2	9.9
지배당기순이익률	-29.0	3.9	-7.0	9.6	11.1	3.9	2.0	16.5	4.3	10.6	5.2	9.9

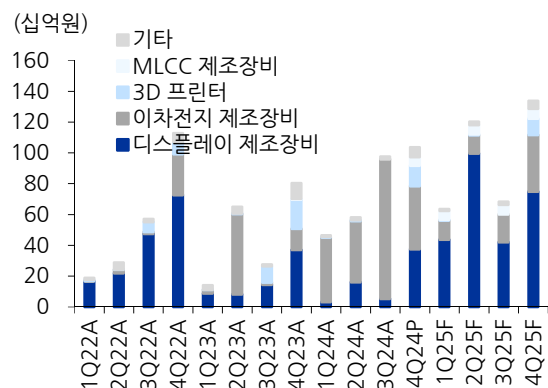
자료: 유진투자증권

도표 2. 분기 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 3. 분기 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

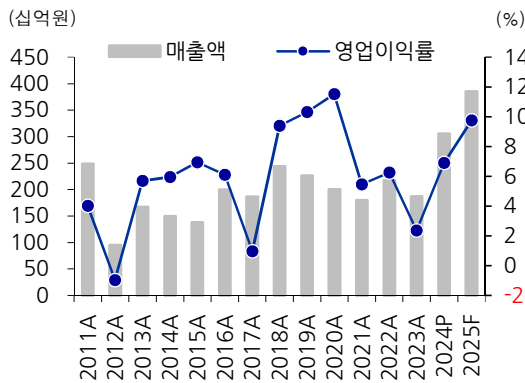


도표 4. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024P	2025F
매출액	149.4	137.7	199.7	186.1	243.5	226.1	200.3	179.8	217.3	186.9	305.5	385.5
(qoq, yoy)	-10.5	-7.8	45.0	-6.8	30.9	-7.1	-11.4	-10.3	20.8	-14.0	63.5	26.2
제품별 매출액												
디스플레이 제조장비	-	-	-	-	-	-	-	130.9	155.5	68.2	61.9	260.1
이차전지 제조장비	-	-	-	-	-	-	-	40.1	32.8	69.8	213.3	79.5
3D 프린터	-	-	-	-	-	-	-	6.6	8.0	30.3	14.2	11.6
MLCC 제조장비	-	-	-	-	-	-	-	0.0	1.5	0.6	5.7	24.4
기타	-	-	-	-	-	-	-	2.2	19.5	18.0	10.5	9.9
제품별 비중(%)												
디스플레이 제조장비	-	-	-	-	-	-	-	72.8	71.6	36.5	20.3	67.5
이차전지 제조장비	-	-	-	-	-	-	-	22.3	15.1	37.3	69.8	20.6
3D 프린터	-	-	-	-	-	-	-	3.7	3.7	16.2	4.6	3.0
MLCC 제조장비	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0.7	0.3	1.9	6.3
기타	-	-	-	-	-	-	-	1.2	9.0	9.6	3.4	2.6
수익												
매출원가	126.9	114.2	171.9	163.5	206.2	176.7	153.8	147.4	169.2	156.4	250.4	303.9
매출총이익	22.5	23.5	27.8	22.6	37.3	49.4	46.5	32.4	48.0	30.4	55.1	81.6
판매관리비	13.6	14.0	15.7	20.8	14.4	26.0	23.4	22.6	34.5	26.0	34.0	43.9
영업이익	8.9	9.6	12.2	1.8	22.9	23.3	23.1	9.8	13.6	4.4	21.1	37.7
세전이익	9.7	11.8	16.5	0.5	31.4	24.9	18.6	14.8	18.2	5.5	32.3	39.5
당기순이익	7.2	9.9	13.7	-1.8	25.5	19.6	14.5	12.5	18.1	4.3	26.4	32.3
지배당기순이익	7.2	9.9	13.9	-0.8	25.5	19.6	14.5	12.5	18.1	4.3	26.4	32.3
이익률(%)												
매출원가율	84.9	82.9	86.1	87.9	84.7	78.2	76.8	82.0	77.9	83.7	82.0	78.8
매출총이익률	15.1	17.1	13.9	12.1	15.3	21.8	23.2	18.0	22.1	16.3	18.0	21.2
판매관리비율	9.1	10.1	7.8	11.2	5.9	11.5	11.7	12.6	15.9	13.9	11.1	11.4
영업이익률	5.9	6.9	6.1	1.0	9.4	10.3	11.5	5.5	6.2	2.4	6.9	9.8
세전이익률	6.5	8.6	8.3	0.3	12.9	11.0	9.3	8.2	8.4	3.0	10.6	10.3
당기순이익률	4.8	7.2	6.9	-1.0	10.5	8.7	7.3	7.0	8.3	2.3	8.6	8.4
지배당기순이익률	4.8	7.2	7.0	-0.5	10.5	8.7	7.3	7.0	8.3	2.3	8.6	8.4

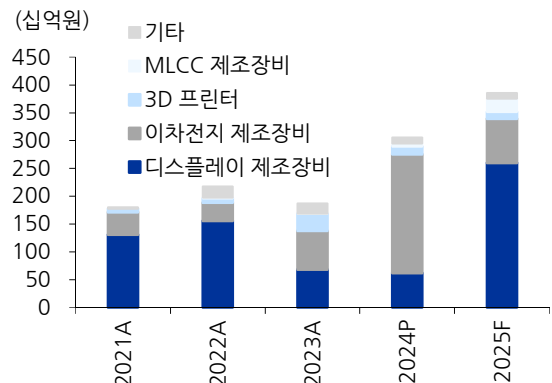
자료: 유진투자증권

도표 5. 연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 연간 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



III. Valuation

도표 7. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	아바코	평균	에스에프에이	코원테크	하나기술	피엔티	선익시스템
주가(원)	17,170		20,150	15,980	23,850	46,700	49,100
시가총액(십억원)	256.1		723.6	178.1	190.7	1,108.8	468.3
PER(배)							
FY22A	10.9	96.8	16.9	85.5	268.2	16.4	-
FY23A	55.2	23.2	27.3	24.4	-	18.0	-
FY24F	9.7	17.9	33.7	9.5	-	10.6	-
FY25F	7.9	8.6	7.6	8.0	-	8.5	10.1
PBR(배)							
FY22A	1.2	2.9	1.1	1.7	5.4	4.0	2.4
FY23A	1.3	2.8	1.0	1.8	4.9	2.8	3.6
FY24F	1.3	2.6	0.6	1.0	-	2.1	6.7
FY25F	1.1	1.7	0.6	0.9	-	1.7	3.8
매출액(십억원)							
FY22A	217.3		1,684.4	201.2	113.9	417.8	74.1
FY23A	186.9		1,881.2	336.0	120.0	545.4	62.4
FY24F	305.5		2,116.2	297.3	-	978.5	109.6
FY25F	385.5		1,990.5	334.9	-	1,304.3	353.1
영업이익(십억원)							
FY22A	13.6		160.9	14.8	11.2	77.8	4.4
FY23A	4.4		85.5	22.8	-6.3	76.9	-4.1
FY24F	21.1		10.1	23.9	-	146.8	10.1
FY25F	37.7		189.1	34.2	-	174.9	57.2
영업이익률(%)							
FY22A	6.2	10.3	9.6	7.4	9.8	18.6	6.0
FY23A	2.4	2.7	4.5	6.8	-5.3	14.1	-6.5
FY24F	6.9	8.2	0.5	8.0	-	15.0	9.2
FY25F	9.8	12.3	9.5	10.2	-	13.4	16.2
순이익(십억원)							
FY22A	18.1		106.0	7.6	1.5	59.7	-3.2
FY23A	4.3		47.6	22.4	-3.8	68.5	-9.2
FY24F	26.4		28.0	22.1	-	112.8	-6.3
FY25F	32.3		126.0	29.4	-	141.7	46.2
EV/EBITDA(배)							
FY22A	9.5	73.4	5.3	13.9	242.8	13.4	91.7
FY23A	28.3	9.6	8.1	7.1	-	13.7	-
FY24F	8.7	11.8	6.0	4.0	-	-	25.4
FY25F	5.4	3.7	1.8	2.5	-	-	6.7
ROE(%)							
FY22A	11.1	7.9	7.5	4.9	2.1	29.0	-4.1
FY23A	2.4	3.2	3.1	9.6	-4.1	19.6	-12.3
FY24F	13.6	8.3	1.7	7.8	-	21.5	2.1
FY25F	14.8	21.1	6.5	9.8	-	21.7	46.4

참고: 2025.02.18 종가 기준, 컨센서스 적용. 아바코는 당사 추정치
 자료: QuantiWise, 유진투자증권



아바코(083930.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	278.4	344.9	381.6	430.0	480.3
유동자산	194.2	252.2	273.3	320.9	370.3
현금성자산	49.1	60.3	71.2	62.8	62.4
매출채권	35.2	71.4	76.3	98.5	118.1
재고자산	99.9	110.8	116.0	149.8	179.7
비유동자산	84.3	92.7	108.3	109.1	110.0
투자자산	51.6	40.1	57.1	59.4	61.9
유형자산	29.7	49.5	49.5	48.0	46.6
기타	3.0	3.2	1.7	1.6	1.6
부채총계	109.6	160.8	177.8	196.9	214.0
유동부채	107.3	155.3	172.4	191.5	208.5
매입채무	36.3	61.8	62.4	80.6	96.7
유동성이자부채	0.0	0.0	15.5	15.5	15.5
기타	70.9	93.5	94.5	95.4	96.4
비유동부채	2.4	5.4	5.4	5.4	5.4
비유동이자부채	0.3	3.0	2.8	2.8	2.8
기타	2.0	2.4	2.7	2.7	2.7
자본총계	168.8	184.2	203.7	233.1	266.4
지배지분	168.8	184.2	203.7	233.1	266.4
자본금	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0
자본잉여금	47.7	57.3	57.2	57.2	57.2
이익잉여금	121.1	120.3	140.1	169.5	202.7
기타	(7.9)	(1.4)	(1.5)	(1.5)	(1.5)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	168.8	184.2	203.7	233.1	266.4
총차입금	0.3	3.0	18.3	18.3	18.3
순차입금	(48.8)	(57.3)	(52.9)	(44.5)	(44.2)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	(6.2)	18.2	0.1	(3.0)	9.6
당기순이익	18.1	4.3	26.4	32.3	40.7
자산상각비	2.0	1.9	2.2	1.6	1.5
기타비현금성손익	7.2	5.0	3.2	0.0	(0.0)
운전자본증감	(32.0)	6.4	(30.4)	(36.9)	(32.7)
매출채권감소(증가)	35.2	(22.1)	(26.3)	(22.2)	(19.7)
재고자산감소(증가)	(48.2)	(10.9)	(5.2)	(33.8)	(29.9)
매입채무증가(감소)	(0.8)	22.4	0.5	18.2	16.1
기타	(18.1)	17.0	0.7	0.8	0.9
투자현금	2.4	(7.7)	9.0	(2.4)	(2.5)
단기투자자산감소	4.2	16.5	11.4	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.1)	(0.7)	(0.7)
설비투자	(0.4)	(21.0)	(3.1)	0.0	0.0
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.9)	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.1)
재무현금	(5.3)	16.8	13.0	(3.0)	(7.5)
차입금증가	(1.3)	1.8	15.1	0.0	0.0
자본증가	(4.0)	14.4	(2.9)	(3.0)	(7.5)
배당금지급	4.0	4.0	2.9	3.0	7.5
현금 증감	(10.0)	27.1	22.2	(8.4)	(0.4)
기초현금	30.7	20.7	47.8	70.0	61.6
기말현금	20.7	47.8	70.0	61.6	61.1
Gross Cash flow	27.3	11.1	34.1	33.9	42.3
Gross Investment	33.7	17.8	32.8	39.3	35.2
Free Cash Flow	(6.4)	(6.7)	1.4	(5.4)	7.1

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	217.3	186.9	305.5	385.5	450.4
증가율(%)	20.8	(14.0)	63.5	26.2	16.8
매출원가	169.2	156.4	250.4	303.9	352.3
매출총이익	48.0	30.4	55.1	81.6	98.1
판매 및 일반관리비	34.5	26.0	34.0	43.9	48.7
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	13.6	4.4	21.1	37.7	49.4
증가율(%)	38.3	(67.5)	378.7	78.5	31.1
EBITDA	15.6	6.3	23.4	39.3	50.9
증가율(%)	35.5	(59.8)	272.7	68.2	29.5
영업외손익	4.6	1.1	11.2	1.9	0.5
이자수익	1.3	1.3	1.4	0.7	0.8
이자비용	0.0	0.0	0.8	1.4	1.4
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	3.4	(0.2)	10.5	2.6	1.1
세전순이익	18.2	5.5	32.3	39.5	49.9
증가율(%)	23.1	(69.6)	484.3	22.5	26.1
법인세비용	0.1	1.3	5.9	7.2	9.1
당기순이익	18.1	4.3	26.4	32.3	40.7
증가율(%)	44.4	(76.5)	520.0	22.4	26.1
지배주주지분	18.1	4.3	26.4	32.3	40.7
증가율(%)	44.4	(76.5)	520.0	22.4	26.1
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	1,175	276	1,770	2,167	2,732
증가율(%)	44.4	(76.5)	540.8	22.4	26.1
수경EPS(원)	1,175	276	1,770	2,167	2,732
증가율(%)	44.4	(76.5)	540.8	22.4	26.1

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	1,175	276	1,770	2,167	2,732
BPS	10,952	11,950	13,663	15,629	17,861
DPS	300	200	500	500	500
밸류에이션(배,%)					
PER	10.9	55.2	9.7	7.9	6.3
PBR	1.2	1.3	1.3	1.1	1.0
EV/EBITDA	9.5	28.3	8.7	5.4	4.2
배당수익률	2.3	1.3	2.9	2.9	2.9
PCR	7.2	21.1	7.5	7.5	6.1
수익성(%)					
영업이익률	6.2	2.4	6.9	9.8	11.0
EBITDA이익률	7.2	3.4	7.6	10.2	11.3
순이익률	8.3	2.3	8.6	8.4	9.0
ROE	11.1	2.4	13.6	14.8	16.3
ROIC	15.8	3.3	14.3	20.1	21.5
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	(28.9)	(31.1)	(26.0)	(19.1)	(16.6)
유동비율	181.0	162.4	158.5	167.6	177.6
이자보상배율	303.7	128.4	26.7	26.6	34.9
활동성(회)					
총자산회전율	0.8	0.6	0.8	1.0	1.0
매출채권회전율	4.1	3.5	4.1	4.4	4.2
재고자산회전율	2.9	1.8	2.7	2.9	2.7
매입채무회전율	6.1	3.8	4.9	5.4	5.1



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 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: 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)

