

코원테크

(282880.KQ)

전고체 등 차세대 배터리 장비 시장 선점

투자의견

BUY(유지)

목표주가

22,000 원(유지)

현재주가

14,130 원(03/24)

시가총액

157(십억원)

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

- **4Q24 Review:** 이차전지 전방시장의 투자 위축과 지연으로 실적 부진과 함께 일시적인 비용이 크게 증가함.
 - 매출액 338억원, 영업손실 131억원으로 전년동기 대비 매출액이 62.3% 감소하고, 영업손실은 지속되면서 큰 폭으로 증가함. 전방 시장의 투자 위축과 지연으로 실적 부진과 함께 일시적인 비용(대손)이 크게 증가했기 때문임.
 - 2024년 연간 실적(연결 기준)도 매출액 2,444억원, 영업이익 36억원으로 전년대비 각각 27.3%, 84.2% 감소함. 매출액 감소 폭에 비해 영업이익이 크게 감소한 것은 해외 프로젝트 일부에서 일시적인 비용이 증가하고, 배터리 소재사업 부문 양극재 개발 및 상용화 전단계에서 R&D 비용이 크게 증가하였기 때문임
- **2025 Preview:** 높은 수주 잔고 및 예상되는 신규 수주 등으로 전년대비 매출 성장과 함께 수익성 개선 기대.
 - 올해 상반기 3,000억원대 후반까지 수주 증가 예상, 이를 기반으로 실적 성장과 함께 수익성 개선을 예상함.
 - 동사는 차세대 전고체 배터리 자동화 및 활성화 장비 수주, 국내외 LFP (Lithium Iron Phosphate, 리튬인산철) 배터리 라인, 원통형 46파이 전체 공정 등의 차세대 배터리 초기 라인을 선점함으로써 안정적인 수주 확대를 예상함.
- 목표주가 22,000원. 투자의견 BUY를 유지함.

주가(원, 03/24) 14,130
시가총액(십억원) 157

발행주식수 11,469천주
52주 최고가 27,700원
52주 최저가 11,570원
52주 일간 Beta 1.77
60일 일평균거래대금 19억원
외국인 지분율 1.4%
배당수익률(2024E, %) 1.8%

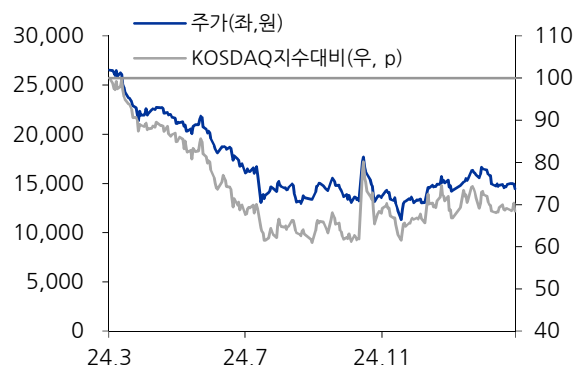
주주구성
이재환 (외 11인) 21.3%
정갑용 (외 6인) 10.7%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-13.5	-4.2	-46.7
상대기준	-6.7	2.0	-26.4

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	22,000	22,000	-
영업이익(24)	3.6	23.9	▼
영업이익(25)	19.4	34.2	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024A	2025E
매출액	201.2	336.0	244.4	287.9
영업이익	14.8	22.8	3.6	19.4
세전손익	7.6	25.5	9.7	21.1
당기순이익	7.6	22.4	11.0	18.4
EPS(원)	247	1,046	1,412	1,581
증감률(%)	-53.0	323.6	35.0	12.0
PER(배)	88.0	26.1	10.0	8.9
ROE(%)	2.2	8.1	9.5	9.6
PBR(배)	1.6	1.8	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	11.2	8.3	7.1	3.0

자료: 유진투자증권



I. 4Q24 Review & 투자전략

4Q24 Review: 최근(03/18) 발표한 지난 4 분기 실적(연결기준)은 매출액 338 억원, 영업손실 131 억원으로 전년동기 대비 매출액이 62.3% 감소하고, 영업손실은 지속되면서 큰 폭으로 증가함. 전기차 수요 둔화에 따른 전방 시장의 투자 위축과 지연으로 실적 부진과 함께 일시적인 비용(대손)이 크게 증가했기 때문임.

2024 년 연간 실적(연결 기준)도 매출액 2,444 억원, 영업이익 36 억원으로 전년 대비 각각 27.3%, 84.2% 감소하였음. 매출액 감소 폭에 비해 영업이익이 크게 감소한 것은 해외 프로젝트 일부에서 일시적인 비용이 증가하고, 소재사업 부문 양극재 개발 및 상용화 전단계에서 R&D 비용이 크게 증가하였기 때문임.

2025 Preview: 당사 추정 2025 년 예상실적(연결기준)은 매출액 2,879 억원, 영업이익 194 억원으로 전년대비 각각 17.8%, 437.8% 증가할 것으로 전망함. 지난해 말 기준 수주잔고 2,700 억원에서 올해 상반기 3,000 억원대 후반까지 수주가 증가할 것으로 예상하고 있으며, 이를 기반으로 실적 성장과 함께 수익성 개선을 예상함.

특히 당사는 차세대 전고체 배터리 자동화 및 활성화 장비 수주, 국내외 LFP (Lithium Iron Phosphate, 리튬인산철) 배터리 라인, 원통형 46 파이 전체 공정 등의 차세대 배터리 초기 라인을 선점함으로써 안정적인 수주 확대를 예상함. 또한, AGV(Automated Guided Vehicle) 및 AMR(Autonomous Mobile Robot) 양산 수주를 완료, 2 차전기 산업뿐만 아니라 국내 석유화학 업종과 수소에너지 분야로 AMR 공급 역량을 확장하고 있음.

목표주가, 투자의견 목표주가 22,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함. 현재 주가는 2025 년 실적 기준 PER 8.9 배로, 국내 유사업체 평균 PER 10.4 배 대비 소폭 할인되어 거래 중임.

(단위: 십억원, (%), %p)	4Q24P					1Q25E			2023A	2024E		2025E	
	실적 발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	33.8	86.7	-61.0	-	-	54.3	60.6	1.6	336.0	244.4	-27.3	287.9	17.8
영업이익	-13.1	7.2	적전	-	-	0.4	흑전	흑전	22.8	3.6	-84.2	19.4	437.8
세전이익	-7.5	6.5	적전	-	-	0.4	흑전	-89.9	25.5	9.7	-62.0	21.1	117.9
순이익	-5.0	6.1	적전	-	-	0.3	흑전	-87.8	22.4	11.0	-51.0	18.4	67.0
지배 순이익	1.3	4.4	-70.2	-	-	0.3	-76.6	-82.9	11.8	16.2	37.1	17.6	8.8
영업이익률	-38.8	8.3	-47.1	-	-	0.7	39.5	1.6	6.8	1.5	-5.3	6.7	5.3
순이익률	-14.7	7.1	-21.8	-	-	0.6	15.4	-4.7	6.7	4.5	-2.2	6.4	1.9
EPS(원)	455	1,571	-71.0	-	-	110	-75.9	-82.4	1,046	1,412	35.0	1,581	12.0
BPS(원)	15,828	16,283	-2.8	-	-	15,605	-1.4	5.6	15,291	15,828	3.5	17,159	8.4
ROE(%)	2.9	9.7	-6.8	-	-	0.7	-2.2	-3.5	8.1	9.5	1.5	9.6	0.0
PER(X)	31.0	9.0	-	-	-	128.9	-	-	26.1	10.0	-	8.9	-
PBR(X)	0.9	0.9	-	-	-	0.9	-	-	1.8	0.9	-	0.8	-

자료: 코원테크, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준



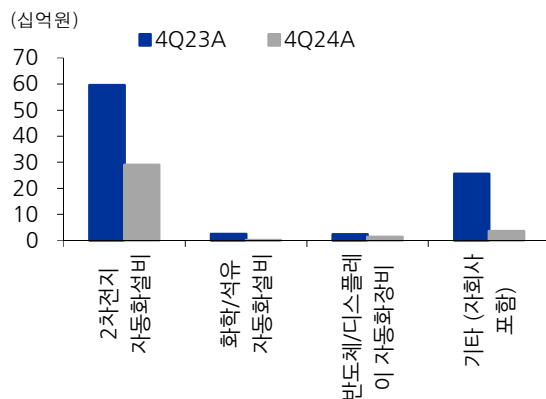
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q24 실적: 매출액 -62.3%yoy, 영업이익 적자지속 yoy

(십억원, %)	4Q24A			4Q23A	3Q24A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
영업수익	33.8	-62.3	-61.4	89.7	87.7
제품별 매출액(십억원)					
2차전지 자동화설비	28.9	-51.4	-36.1	59.5	45.3
기타 자동화설비	0.1	-97.2	-57.7	2.4	0.2
기타 (유지보수 등)	1.3	-44.3	-14.7	2.3	1.5
탐머티리얼 사업	3.6	-86.1	-91.3	25.5	40.7
제품별 비중(%)					
2차전지 자동화설비	85.6	19.2	33.9	66.3	51.7
기타 자동화설비	0.2	-2.4	0.0	2.6	0.2
기타 (유지보수 등)	3.7	1.2	2.1	2.5	1.7
탐머티리얼 사업	10.5	-18.0	-36.0	28.5	46.5
수익(십억원)					
매출원가	35.3	-56.2	-49.9	80.6	70.5
매출총이익	-1.5	-116.7	-108.8	9.1	17.2
판매관리비	11.6	5.9	26.5	11.0	9.2
영업이익	-13.1	적자 지속	적자 전환	-1.9	8.0
세전이익	-7.5	적자 전환	적자 전환	2.4	4.4
당기순이익	-5.0	적자 전환	적자 전환	4.9	4.0
지배주주 당기순이익	1.3	-63.7	-51.6	3.6	2.7
이익률(%)					
매출원가율	104.5	14.6	24.1	89.9	80.4
매출총이익률	-4.5	-14.6	-24.1	10.1	19.6
판매관리비율	34.3	22.1	23.8	12.2	10.5
영업이익률	-38.8	-36.7	-47.9	-2.1	9.1
세전이익률	-22.1	-24.8	-27.1	2.7	5.0
당기순이익률	-14.7	-20.2	-19.3	5.5	4.5
지배주주 당기순이익률	3.9	-0.2	0.8	4.0	3.1

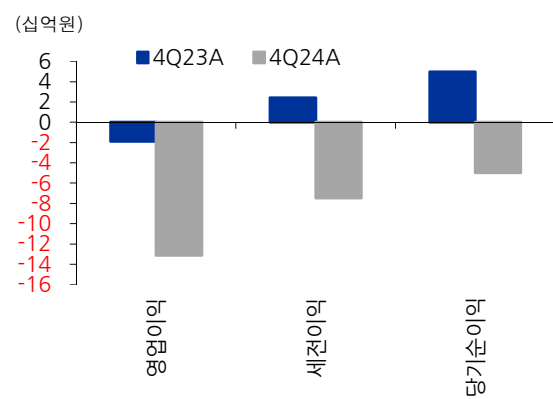
자료: 연결기준, 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



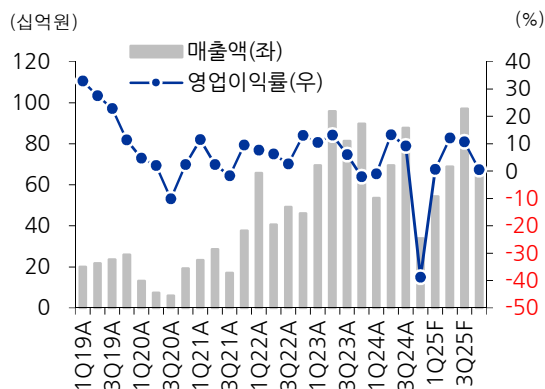
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24A	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F
매출액	69.4	95.7	81.2	89.7	53.4	69.4	87.7	33.8	54.3	68.8	97.0	67.8
YoY(%)	5.7	136.6	65.2	95.4	-22.9	-27.5	8.0	-62.3	1.6	-1.0	10.6	100.4
QoQ(%)	51.1	38.0	-15.2	10.5	-40.4	29.9	26.3	-61.4	60.6	26.6	41.1	-30.1
제품별 매출액												
2차전지 자동화설비	26.5	66.8	45.8	59.5	38.4	36.4	45.3	28.9	38.7	36.8	52.1	49.2
기타 자동화설비	3.6	0.8	0.3	2.4	0.9	0.7	0.2	0.1	1.0	0.9	0.2	0.1
기타 (유지보수 등)	1.9	1.9	1.9	2.3	0.9	1.2	1.5	1.3	1.1	1.5	1.9	1.6
탐머티리얼 사업	37.3	26.1	33.2	25.5	13.3	31.1	40.7	3.6	13.4	29.6	42.8	16.9
제품별 비중(%)												
2차전지 자동화설비	38.2	69.8	56.4	66.3	71.8	52.4	51.7	85.6	71.3	53.5	53.7	72.6
기타 자동화설비	5.3	0.9	0.4	2.6	1.7	1.0	0.2	0.2	1.9	1.3	0.2	0.1
기타 (유지보수 등)	2.8	2.0	2.3	2.5	1.6	1.7	1.7	3.7	2.1	2.2	2.0	2.4
탐머티리얼 사업	53.8	27.3	40.9	28.5	24.9	44.8	46.5	10.5	24.8	43.0	44.1	24.9
수익												
매출원가	56.4	73.1	72.6	80.6	47.2	52.5	70.5	35.3	47.0	52.6	77.3	55.4
매출총이익	13.0	22.6	8.6	9.1	6.3	16.9	17.2	-1.5	7.3	16.2	19.7	12.4
판매관리비	5.7	10.0	3.8	11.0	6.8	7.7	9.2	11.6	7.0	7.8	9.4	12.0
영업이익	7.2	12.6	4.8	-1.9	-0.5	9.2	8.0	-13.1	0.4	8.3	10.3	0.4
세전이익	10.0	4.6	8.5	2.4	3.9	8.8	4.4	-7.5	0.4	9.1	11.2	0.4
당기순이익	8.4	3.1	6.0	4.9	2.8	9.2	4.0	-5.0	0.3	7.9	9.8	0.3
지배주주 순이익	4.9	3.0	0.3	3.6	1.8	10.4	2.7	1.3	0.3	7.2	9.7	0.4
이익률(%)												
매출원가율	81.3	76.4	89.4	89.9	88.3	75.6	80.4	104.5	86.5	76.4	79.6	81.7
매출총이익률	18.7	23.6	10.6	10.1	11.7	24.4	19.6	-4.5	13.5	23.6	20.4	18.3
판매관리비율	8.3	10.4	4.6	12.2	12.7	11.1	10.5	34.3	12.8	11.4	9.7	17.7
영업이익률	10.4	13.2	6.0	-2.1	-1.0	13.3	9.1	-38.8	0.7	12.1	10.6	0.5
세전이익률	14.4	4.8	10.4	2.7	7.4	12.7	5.0	-22.1	0.7	13.2	11.6	0.6
당기순이익률	12.1	3.2	7.4	5.5	5.3	13.2	4.5	-14.7	0.6	11.5	10.1	0.5
지배주주순이익률	7.1	3.2	0.3	4.0	3.3	15.0	3.1	3.9	0.6	10.5	10.0	0.5

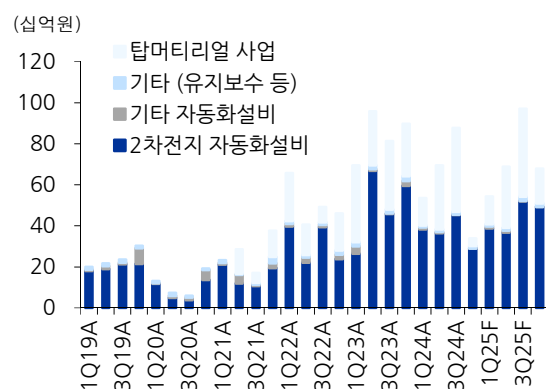
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

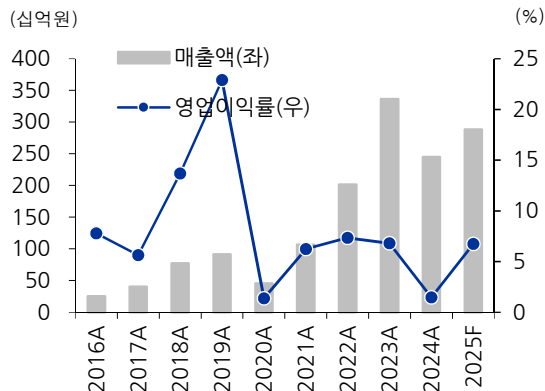


도표 7. 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
매출액	25.2	40.1	76.8	91.1	45.4	106.3	201.2	336.0	244.4	287.9
YoY(%)	71.6	59.1	91.5	18.6	-50.2	134.5	89.1	67.0	-27.3	17.8
부문별 매출액										
2차전지 자동화설비	9.6	21.9	64.0	81.6	34.2	63.4	125.1	198.6	149.0	176.8
기타 자동화설비	13.0	15.3	9.9	6.3	7.5	8.0	6.9	7.1	1.9	2.2
기타 (유지보수 등)	2.6	3.0	3.0	3.2	3.7	5.9	6.1	8.0	4.8	6.2
탐머티리얼 사업	-	-	-	-	-	29.2	63.0	122.2	88.7	102.7
부문별 비중(%)										
2차전지 자동화설비	38.1	54.5	83.2	89.5	75.5	59.6	62.2	59.1	61.0	61.4
기타 자동화설비	51.5	38.0	12.9	6.9	16.5	7.5	3.4	2.1	0.8	0.8
기타 (유지보수 등)	10.4	7.5	3.9	3.5	8.1	5.5	3.0	2.4	2.0	2.2
탐머티리얼 사업	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27.4	31.3	36.4	36.3	35.7
수익										
매출원가	21.0	35.1	60.0	63.9	35.5	87.1	167.5	282.8	205.5	232.2
매출총이익	4.3	5.0	16.8	27.2	9.8	19.2	33.7	53.2	38.8	55.7
판매관리비	2.3	2.7	6.3	6.4	9.2	12.6	18.9	30.4	35.2	36.3
영업이익	2.0	2.3	10.5	20.8	0.6	6.6	14.8	22.8	3.6	19.4
세전이익	1.9	1.8	10.5	19.2	2.0	8.4	10.5	25.5	9.7	21.1
당기순이익	1.8	1.8	10.3	17.1	2.5	7.4	10.0	22.4	11.0	18.4
지배주주 순이익	0.0	1.8	10.3	17.1	2.5	5.6	4.9	11.8	16.2	17.6
이익률(%)										
매출원가율	83.1	87.5	78.1	70.1	78.3	81.9	83.2	84.2	84.1	80.7
매출총이익률	16.9	12.5	21.9	29.9	21.7	18.1	16.8	15.8	15.9	19.3
판매관리비율	9.1	6.8	8.2	7.0	20.3	11.8	9.4	9.0	14.4	12.6
영업이익률	7.8	5.6	13.7	22.9	1.4	6.2	7.3	6.8	1.5	6.7
세전이익률	7.4	4.4	13.7	21.1	4.4	7.9	5.2	7.6	4.0	7.3
당기순이익률	7.2	4.4	13.5	18.8	5.6	6.9	4.9	6.7	4.5	6.4
지배주주순이익률	0.0	4.4	13.5	18.8	5.6	5.2	2.5	3.5	6.6	6.1

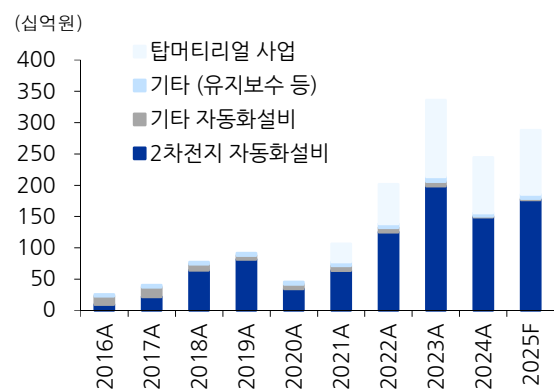
주: 2016년은 별도기준, 2017년 이후 연결기준
 자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 부문별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

III. Peer Valuation

도표 10. 국내 유사기업 Valuation 비교

	코원테크	평균	에스에프에이	피엔티	씨아이에스	하나기술	아바코
주가(원)	14,130		20,800	44,750	7,870	22,150	15,950
시가총액(십억원)	157.4		746.9	1,062.5	608.9	177.1	237.9
PER(배)							
FY22A	88.0	72.0	16.9	16.4	47.4	268.2	10.9
FY23A	26.1	31.4	27.3	18.0	25.3	-	55.2
FY24F	10.0	22.5	34.7	10.2	-	-	-
FY25F	8.9	10.4	7.9	8.1	-	17.7	8.0
PBR(배)							
FY22A	1.6	3.1	1.1	4.0	4.1	5.4	1.0
FY23A	1.8	2.6	1.0	2.8	2.9	4.9	1.2
FY24F	0.9	1.3	0.6	2.0	-	-	-
FY25F	0.8	1.2	0.6	1.6	-	1.8	1.0
매출액(십억원)							
FY22A	201.2		1,684.4	417.8	159.4	113.9	217.3
FY23A	336.0		1,881.2	545.4	310.2	120.0	186.9
FY24F	244.4		2,116.2	978.5	-	-	-
FY25F	287.9		1,990.5	1,304.3	-	138.6	361.1
영업이익(십억원)							
FY22A	14.8		160.9	77.8	7.8	11.2	13.6
FY23A	22.8		85.5	76.9	38.9	-6.3	4.4
FY24F	3.6		10.1	146.8	-	-	-
FY25F	19.4		189.1	174.9	-	10.3	33.4
영업이익률(%)							
FY22A	7.3	9.8	9.6	18.6	4.9	9.8	6.3
FY23A	6.8	5.7	4.5	14.1	12.6	-5.3	2.4
FY24F	1.5	7.7	0.5	15.0	-	-	-
FY25F	6.7	9.9	9.5	13.4	-	7.4	9.3
순이익(십억원)							
FY22A	7.6		106.0	59.7	11.5	1.5	18.1
FY23A	22.4		47.6	68.5	28.6	-3.8	4.3
FY24F	11.0		28.0	112.8	-	-	-
FY25F	18.4		126.0	141.7	-	10.0	31.1
EV/EBITDA(배)							
FY22A	11.2	59.2	5.3	13.4	26.6	242.8	7.9
FY23A	8.3	17.4	8.1	13.7	18.6	-	29.0
FY24F	7.6	6.0	6.0	-	-	-	-
FY25F	3.2	8.7	2.0	-	-	18.5	5.6
ROE(%)							
FY22A	2.2	11.8	7.5	29.0	9.0	2.1	11.1
FY23A	8.1	7.0	3.1	19.6	14.1	-4.1	2.4
FY24F	9.5	11.6	1.7	21.5	-	-	-
FY25F	9.6	14.3	7.6	21.0	-	-	-

참고: 2025.03.24 종가 기준, 컨센서스 적용. 코원테크는 당사 추정치
 자료: QuantWise, 유진투자증권



코원테크(282880.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	343.1	466.6	402.5	451.7	493.9
유동자산	251.6	335.2	255.8	307.1	350.8
현금성자산	95.8	136.7	156.5	149.2	153.3
매출채권	77.2	137.2	47.9	96.1	128.5
재고자산	37.5	20.4	10.0	20.0	26.8
비유동자산	91.4	131.4	146.7	144.6	143.1
투자자산	12.3	24.8	29.7	30.9	32.2
유형자산	63.5	91.1	101.0	96.9	93.4
기타	15.7	15.5	16.0	16.8	17.6
부채총계	152.3	190.0	115.4	149.8	173.0
유동부채	111.3	146.1	73.3	107.5	130.6
매입채무	64.6	97.8	33.9	68.0	91.0
유동성이자부채	39.3	36.8	27.7	27.7	27.7
기타	7.4	11.6	11.7	11.8	11.9
비유동부채	40.9	43.9	42.1	42.3	42.5
비유동이자부채	40.7	38.0	37.7	37.7	37.7
기타	0.2	5.9	4.4	4.6	4.8
자본총계	190.8	276.6	287.0	301.9	320.8
지배지분	129.6	163.1	176.3	191.2	210.1
자본금	4.9	5.3	5.6	5.6	5.6
자본잉여금	94.9	113.4	114.6	114.6	114.6
이익잉여금	37.1	47.8	61.0	75.9	94.8
기타	(7.2)	(3.4)	(4.8)	(4.8)	(4.8)
비지배지분	61.2	113.5	110.7	110.7	110.7
자본총계	190.8	276.6	287.0	301.9	320.8
총차입금	79.9	74.8	65.4	65.4	65.4
순차입금	(15.8)	(61.9)	(91.1)	(83.8)	(87.9)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	3.1	27.6	58.5	(2.5)	9.0
당기순이익	7.6	22.4	11.0	18.4	21.9
자산상각비	3.8	5.7	5.7	5.2	4.7
기타비현금성손익	9.9	8.2	9.5	(4.1)	(3.5)
운전자본증감	(18.7)	(6.7)	29.6	(24.4)	(16.5)
매출채권감소(증가)	(27.4)	(63.7)	85.7	(48.1)	(32.4)
재고자산감소(증가)	(26.3)	16.9	10.5	(10.0)	(6.8)
매입채무증가(감소)	39.3	33.8	(66.5)	34.1	22.9
기타	(4.3)	6.2	(0.1)	(0.3)	(0.3)
투자현금	(101.4)	(26.8)	14.5	(3.2)	(3.3)
단기투자자산감소	(75.4)	7.1	29.3	(1.2)	(1.3)
장기투자증권감소	0.0	(8.7)	1.0	0.2	0.1
설비투자	(23.3)	(25.6)	(13.8)	0.0	0.0
유형자산처분	0.1	1.8	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.3)	(0.9)	(1.1)	(2.0)	(2.0)
재무현금	96.7	35.7	(20.8)	(2.8)	(2.8)
차입금증가	39.1	19.0	(10.6)	0.0	0.0
자본증가	(1.2)	(1.3)	(3.5)	(2.8)	(2.8)
배당금지급	0.9	0.9	2.6	2.8	2.8
현금 증감	(4.5)	36.9	52.4	(8.5)	2.9
기초현금	42.0	37.5	74.4	126.8	118.3
기말현금	37.5	74.4	126.8	118.3	121.1
Gross Cash flow	21.3	36.3	31.7	21.9	25.5
Gross Investment	44.6	40.7	(14.9)	26.4	18.6
Free Cash Flow	(23.3)	(4.4)	46.6	(4.5)	6.9

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	201.2	336.0	244.4	287.9	338.3
증가율(%)	89.1	67.0	(27.3)	17.8	17.5
매출원가	167.5	282.8	205.5	232.2	273.1
매출총이익	33.7	53.2	38.8	55.7	65.2
판매 및 일반관리비	18.9	30.4	35.2	36.3	39.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	14.8	22.8	3.6	19.4	26.1
증가율(%)	123.4	54.4	(84.2)	437.8	34.6
EBITDA	18.6	28.5	9.3	24.6	30.8
증가율(%)	114.2	53.6	(67.4)	164.8	25.1
영업외손익	(7.2)	2.7	6.1	1.7	(0.3)
이자수익	0.8	3.5	2.7	1.7	2.0
이자비용	2.5	4.4	3.9	3.9	3.9
지분법손익	0.2	0.5	0.8	1.2	1.2
기타영업손익	(5.7)	3.0	6.5	2.8	0.5
세전순이익	7.6	25.5	9.7	21.1	25.8
증가율(%)	(9.5)	235.2	(62.0)	117.9	22.2
법인세비용	(0.0)	3.1	(1.3)	2.7	3.9
당기순이익	7.6	22.4	11.0	18.4	21.9
증가율(%)	3.8	193.8	(51.0)	67.0	19.4
지배주주지분	2.6	11.8	16.2	17.6	21.7
증가율(%)	(53.0)	350.3	37.1	8.8	23.4
비지배지분	5.0	10.6	(5.2)	0.8	0.2
EPS(원)	247	1,046	1,412	1,581	1,952
증가율(%)	(53.0)	323.6	35.0	12.0	23.4
수정EPS(원)	247	1,046	1,412	1,581	1,952
증가율(%)	(53.0)	323.6	35.0	12.0	23.4

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	247	1,046	1,412	1,581	1,952
BPS	13,290	15,291	15,828	17,159	18,861
DPS	105	250	250	250	250
밸류에이션(배, %)					
PER	88.0	26.1	10.0	8.9	7.2
PBR	1.6	1.8	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA	11.2	8.3	7.6	3.2	2.4
배당수익률	0.5	0.9	1.8	1.8	1.8
PCR	10.8	8.5	5.1	7.2	6.2
수익성(%)					
영업이익률	7.3	6.8	1.5	6.7	7.7
EBITDA이익률	9.2	8.5	3.8	8.5	9.1
순이익률	3.8	6.7	4.5	6.4	6.5
ROE	2.2	8.1	9.5	9.6	10.8
ROIC	7.8	11.1	1.4	9.3	11.1
안정성(배, %)					
순차입금/자기자본	(8.3)	(22.4)	(31.7)	(27.8)	(27.4)
유동비율	226.0	229.4	348.8	285.6	268.6
이자보상배율	6.0	5.2	0.9	5.0	6.7
활동성(회)					
총자산회전율	0.8	0.8	0.6	0.7	0.7
매출채권회전율	3.2	3.1	2.6	4.0	3.0
재고자산회전율	8.3	11.6	16.1	19.2	14.4
매입채무회전율	4.6	4.1	3.7	5.6	4.3



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 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: 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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)

