

# 성일하이텍(365340. KQ)

투자의견

**BUY**(유지)

목표주가

**67,000** 원(하향)

현재주가

**46,500** 원(11/25)

시가총액

**564**(십억원)

## 3Q24 Review: 가동률 상승 전환 기대

Analyst 박중선\_02)368-6076\_jongsun.park@eugenefn.com

- 3Q24 Review:** 코발트 및 니켈 판가 하락과 일시적 판매량 감소로 실적 부진 지속. 시장 기대치 하회함.
  - 매출액 319억원, 영업손실 133억원으로 전년동기 대비 매출액은 46.1% 감소하고, 영업이익은 적자를 지속함. 시장 기대치(매출액 541억원, 영업손실 101억원) 대비 매출액과 영업이익은 크게 하회하였음.
  - 3분기 매출 부진 요인은 ① 코발트 및 니켈 등의 판매가격이 전분기 대비 약 9% 감소하면서 매출이 감소하였음. ② 그리고 니켈 전방 고객사 공장 가동 중단에 따른 판매량이 약 30% 감소하였음.
  - 3분기 실적에서 긍정적인 것은 ① 리튬 증설로 인하여 전분기 대비 매출액이 133% 증가하였음. ② 또한 매출액이 전년동기 대비 감소에도 불구하고, 영업손실 폭을 감소(영업손실: 2Q24A, -190억원 → 3Q24A, -133억원)하였음.
- 4Q24 Preview:** 3공장 가동 시작 및 신규 거래처 납품 시작으로 실적 성장세 전환을 예상함.
  - 4분기부터 실적 개선을 기대하는 이유는 ① 새만금 3공장 생산량 및 가동률 증가가 예상되고, ② 국내외 신규 거래처 납품 시작으로 매출 증가와 함께 경영 실적이 개선될 것으로 예상하기 때문임.
- 목표주가는 67,000원으로 하향조정하나, 투자의견 BUY를 유지.

주가(원, 11/25)	46,500
시가총액(십억원)	564

발행주식수	12,137천주
52주 최고가	115,300원
최저가	39,750원
52주 일간 Beta	1.33
60일 일평균거래대금	13억원
외국인 지분율	2.6%
배당수익률(2024F)	0.0%

주주구성	
이강명 (외 3인)	32.3%
삼성SDI (외 3인)	13.4%
홍승표 (외 1인)	5.1%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-11.1	-41.2	-53.6
상대기준	-2.8	-21.3	-36.7

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	67,000	79,000	▼
영업이익(24)	-53.5	-34.5	▼
영업이익(25)	4.1	28.1	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	269.9	247.4	168.9	309.8
영업이익	48.3	-8.3	-53.5	4.1
세전손익	49.6	-11.7	-59.1	4.7
당기순이익	39.1	25.2	-58.2	4.8
EPS(원)	3,294	2,059	-4,766	391
증감률(%)	흑전	-37.5	적전	흑전
PER(배)	30.9	53.0	na	118.9
ROE(%)	19.6	8.3	-20.6	1.9
PBR(배)	4.2	4.2	2.2	2.2
EV/EBITDA(배)	20.4	267.7	na	51.0

자료: 유진투자증권



## I. 3Q24 Review & 투자전략

**3Q24 Review:**  
**매출액 감소와 함께**  
**영업적자는 지속.**  
**전년동기 대비**  
**영업손실 폭 감소**

최근(11/14) 발표한 3 분기 실적(연결 기준)은 매출액 319 억원, 영업손실 133 억원으로 전년동기 대비 매출액은 46.1% 감소하고, 영업이익은 적자를 지속하였음. 시장 기대치(매출액 541 억원, 영업손실 101 억원) 대비 매출액과 영업이익은 크게 하회하였음.

3 분기 매출 부진 요인은 ① 탄산 리튬 생산 및 판매량이 전분기 대비 증가(탄산 리튬 판매량: 2Q24A, 200 톤 → 3Q24A, 798 톤)하였지만, 코발트 및 니켈 등의 판매가격이 전분기 대비 약 9% 감소하면서 매출이 감소하였음. ② 그리고 니켈 전방 고객사 공장 가동 중단에 따른 판매량이 약 30% 감소하였음.

3 분기 실적에서 긍정적인 것은 ① 리튬 증설로 인하여 전분기 대비 매출액이 133% 증가하였음. ② 또한 매출액이 전년동기 대비 감소했음에도 불구하고, 영업손실 폭을 감소(영업손실: 2Q24A, -190 억원 → 3Q24A, -133 억원)하였음.

**4Q24 Preview:**  
**가동률 상승과 함께**  
**실적 회복 기대.**

당사 추정 4 분기 예상실적은 매출액 669 억원, 영업손실 78 억원으로 여전히 영업 적자는 지속하지만, 매출액 증가와 함께 수익성 개선을 기대함.

4 분기부터 실적 개선을 기대하는 이유는 ① 새만금 3 공장 생산량 및 가동률 증가가 예상되고, ② 국내외 신규 거래처 납품 시작으로 매출 증가와 함께 경영 실적이 개선될 것으로 예상하기 때문임.

**목표주가 하향조정,**  
**투자의견 BUY 유지**

목표주가를 79,000 원에서 67,000 원으로 하향조정하나, 투자의견 BUY 를 유지함. 목표주가 산정은 본격적인 실적 회복과 함께 성장을 예상하는 2026 년 예상 EPS(3,192 원)에 PER 21.0 배를 Target Multiple 로 적용함.

(단위: 십억원, (%,%p))	3Q24A					4Q24E			2023A	2024E		2025E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	31.9	65.3	-51.2	54.1	-41.0	66.9	110.0	54.7	247.4	168.9	-31.7	309.8	83.4
영업이익	-13.3	-3.0	적지	-10.1	적지	-7.8	적지	적지	-8.3	-53.5	적지	4.1	흑전
세전이익	-17.5	-3.3	적지	-3.3	적지	-8.6	적지	적지	-11.7	-59.1	적지	4.7	흑전
순이익	-17.7	-2.8	적지	-2.8	적지	-8.7	적지	적전	25.2	-58.2	적전	4.8	흑전
지배 순이익	-17.4	-2.8	적지	-2.8	적지	-8.8	적지	적전	24.8	-57.8	적전	4.7	흑전
영업이익률	-41.7	-4.6	-37.1	-18.6	-23.1	-11.6	30.1	35.9	-3.4	-31.7	-28.3	1.3	33.0
순이익률	-55.4	-4.3	-51.1	-5.2	-50.2	-13.0	42.4	-44.1	10.2	-34.4	-44.6	1.5	36.0
EPS(원)	-5,742	-938	적지	-	-	-2,899	적지	적전	2,059	-4,766	적전	391	흑전
BPS(원)	21,585	22,842	-5.5	26,475	-18.5	20,860	-3.4	-18.8	25,675	20,860	-18.8	21,251	1.9
ROE(%)	-26.6	-4.1	-22.5	na	-	-13.9	12.7	-32.5	8.3	-20.6	-28.8	1.9	22.4
PER(X)	na	na	-	na	-	na	-	-	53.0	na	-	118.9	-
PBR(X)	2.2	2.0	-	1.8	-	2.2	-	-	4.2	2.2	-	2.2	-

자료: 성일하이텍, 유진투자증권  
 주: EPS 는 annualized 기준



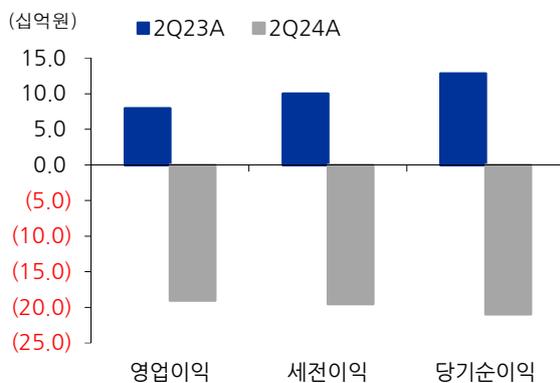
## II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 3Q24 실적: 매출액 -42.6%yoy, 영업이익 적자전환 yoy

(십억원,%)	3Q24A			3Q23A	2Q24A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
<b>매출액</b>	<b>31.9</b>	<b>-46.1</b>	<b>-49.8</b>	<b>59.1</b>	<b>36.5</b>
<b>수익(십억원)</b>					
매출원가	36.3	-38.4	-22.5	58.8	46.8
매출총이익	-4.4	-1,910.9	-57.2	0.2	-10.3
판매관리비	8.9	14.9	1.8	7.7	8.7
<b>영업이익</b>	<b>-13.3</b>	<b>적자 지속</b>	<b>적자 지속</b>	<b>-7.5</b>	<b>-19.0</b>
세전이익	-17.5	적자 지속	적자 지속	-9.3	-19.5
당기순이익	-17.7	적자 지속	적자 지속	-9.4	-21.0
지배기업 당기순이익	-17.4	적자 지속	적자 지속	-9.4	-20.8
<b>이익률(%)</b>					
매출원가율	113.8	14.2	40.2	99.6	73.6
매출총이익률	-13.8	-14.2	2.4	0.4	-16.2
판매관리비율	27.9	14.8	14.1	13.1	13.8
영업이익률	-41.7	-29.0	-11.8	-12.7	-30.0
세전이익률	-54.8	-39.0	-24.1	-15.8	-30.7
당기순이익률	-55.4	-39.5	-22.4	-15.9	-33.0
지배기업 당기순이익률	-54.7	-38.7	-21.9	-16.0	-32.8

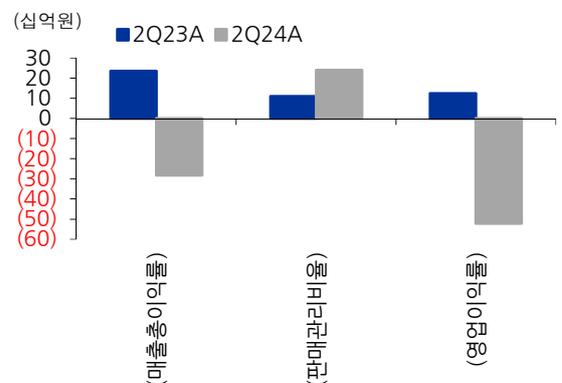
자료: 연결기준, 유진투자증권

도표 2. 수익 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

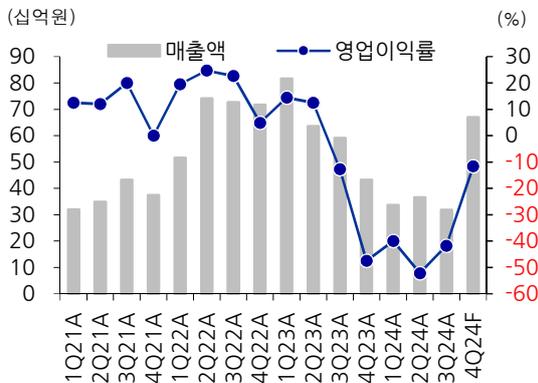


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24F
<b>매출액</b>	51.5	74.0	72.6	71.7	81.5	63.5	59.1	43.2	33.7	36.5	31.9	66.9
YoY(%)	61.7	112.5	68.1	92.1	58.2	-14.2	-18.7	-39.7	-58.7	-42.6	-46.1	54.7
QoQ(%)	38.1	43.6	-1.9	-1.3	13.7	-22.1	-7.0	-26.8	-22.1	8.4	-12.7	110.0
<b>수익</b>												
매출원가	37.5	50.9	51.0	61.9	61.4	48.6	58.8	56.2	39.2	46.8	36.3	65.6
매출총이익	14.0	23.1	21.6	9.8	20.1	14.9	0.2	-12.9	-5.5	-10.3	-4.4	1.3
판매관리비	4.0	4.8	5.2	6.3	8.4	7.0	7.7	7.6	7.9	8.7	8.9	9.0
영업이익	10.0	18.3	16.5	3.5	11.7	7.9	-7.5	-20.5	-13.5	-19.0	-13.3	-7.8
세전이익	12.2	17.2	19.4	0.9	11.1	10.0	-9.3	-23.4	-13.5	-19.5	-17.5	-8.6
당기순이익	9.1	13.1	15.4	1.5	8.3	12.8	-9.4	13.4	-10.8	-21.0	-17.7	-8.7
지배 당기순이익	9.1	13.1	15.5	1.6	7.2	12.6	-9.4	14.4	-10.8	-20.8	-17.4	-8.8
<b>이익률(%)</b>												
매출원가율	72.7	68.8	70.2	86.3	75.3	76.5	99.6	129.9	116.4	128.2	113.8	98.1
매출총이익률	27.3	31.2	29.8	13.7	24.7	23.5	0.4	-29.9	-16.4	-28.2	-13.8	1.9
판매관리비율	7.8	6.5	7.1	8.8	10.3	11.0	13.1	17.6	23.6	23.9	27.9	13.5
영업이익률	19.5	24.7	22.7	4.9	14.4	12.5	-12.7	-47.5	-40.0	-52.1	-41.7	-11.6
세전이익률	23.6	23.2	26.7	1.2	13.6	15.8	-15.8	-54.2	-40.1	-53.5	-54.8	-12.9
당기순이익률	17.7	17.7	21.2	2.1	10.2	20.2	-15.9	31.1	-32.1	-57.5	-55.4	-13.0
지배 당기순이익률	17.7	17.7	21.3	2.2	8.9	19.9	-16.0	33.2	-32.1	-57.0	-54.7	-13.1

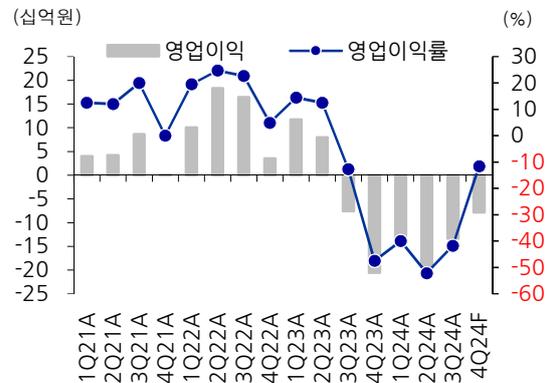
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

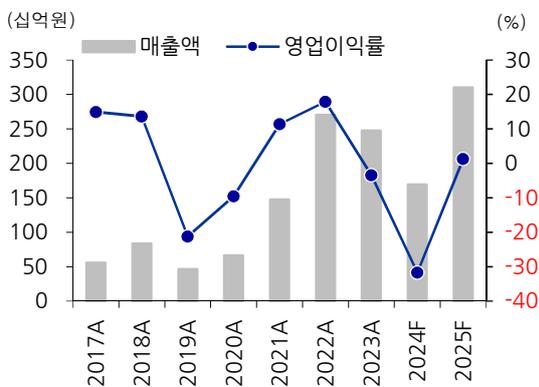


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
<b>매출액</b>	55.3	83.2	46.3	65.9	147.3	269.9	247.4	168.9	309.8
YoY(%)	-	50.4	-44.4	42.5	123.3	83.3	-8.3	-31.7	83.4
<b>수익</b>									
매출원가	44.1	67.6	52.6	65.0	120.0	201.3	225.0	187.9	270.1
매출총이익	11.2	15.6	-6.3	1.0	27.3	68.6	22.4	-18.9	39.7
판매관리비	3.0	4.2	3.5	7.2	10.4	20.3	30.7	34.6	35.6
영업이익	8.3	11.4	-9.8	-6.3	16.9	48.3	-8.3	-53.5	4.1
세전이익	8.6	11.2	-11.4	-10.8	-9.7	49.6	-11.7	-59.1	4.7
당기순이익	7.2	9.3	-11.4	-3.0	-8.8	39.1	25.2	-58.2	4.8
지배 당기순이익	7.2	9.3	-11.4	-3.0	-8.8	39.3	24.8	-57.8	4.7
<b>이익률(%)</b>									
매출원가율	79.7	81.3	113.7	98.6	81.5	74.6	90.9	111.2	87.2
매출총이익률	20.3	18.7	-13.7	1.4	18.5	25.4	9.1	-11.2	12.8
판매관리비율	5.4	5.1	7.5	10.9	7.1	7.5	12.4	20.5	11.5
영업이익률	14.9	13.7	-21.2	-9.5	11.4	17.9	-3.4	-31.7	1.3
세전이익률	15.6	13.5	-24.6	-16.4	-6.6	18.4	-4.7	-35.0	1.5
당기순이익률	13.1	11.1	-24.6	-4.5	-6.0	14.5	10.2	-34.4	1.5
지배 당기순이익률	13.1	11.1	-24.6	-4.5	-6.0	14.6	10.0	-34.2	1.5

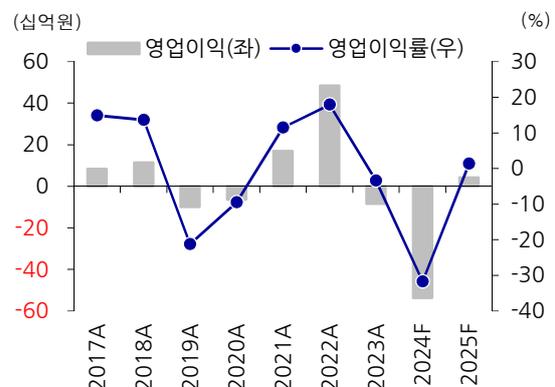
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 영업이익 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권



### III. Peer Valuation

도표 10. Peer Group Valuation Table

(원, 십억원, %, 배)	성일하이텍	평균	코스모신소재	에코프로비엠	엘앤에프	천보	후성
주가(원)	46,500		63,500	135,400	104,700	43,000	5,570
시가총액(십억원)	564.4		2,064.4	13,242.3	3,800.2	430.0	597.4
PER(배)							
FY22A	30.9	37.3	56.8	37.9	23.1	58.4	10.2
FY23A	53.0	170.8	170.8	-	-	-	-
FY24F	-	150.7	101.5	-	-	-	200.0
FY25F	118.9	488.8	31.4	432.1	1,410.8	-	80.7
PBR(배)							
FY22A	4.2	5.3	6.3	6.6	4.5	6.3	2.8
FY23A	4.2	8.8	10.0	20.5	6.2	3.7	3.6
FY24F	2.2	4.3	4.1	9.7	4.5	1.7	1.5
FY25F	1.9	4.2	3.7	9.7	4.5	1.8	1.5
매출액							
FY22A	269.9		485.6	5,357.6	3,887.3	328.9	610.6
FY23A	247.4		629.6	6,900.9	4,644.1	182.7	523.2
FY24F	168.9		579.3	2,817.7	1,983.9	155.9	468.8
FY25F	309.8		1,397.5	3,647.9	2,882.5	230.3	567.0
영업이익							
FY22A	48.3		32.5	380.7	266.3	56.5	105.4
FY23A	-8.3		32.3	156.0	-222.3	-8.0	-46.1
FY24F	-53.5		24.4	-40.8	-456.1	-22.9	-5.6
FY25F	4.1		72.2	119.7	47.6	16.7	21.7
영업이익률(%)							
FY22A	17.9	11.0	6.7	7.1	6.9	17.2	17.3
FY23A	-3.4	-2.1	5.1	2.3	-4.8	-4.4	-8.8
FY24F	-31.7	-7.2	4.2	-1.5	-23.0	-14.7	-1.2
FY25F	1.3	4.2	5.2	3.3	1.7	7.2	3.8
순이익							
FY22A	39.1		27.7	272.7	271.0	42.8	112.4
FY23A	25.2		27.0	54.7	-194.9	-45.5	-84.4
FY24F	-58.2		20.3	-65.7	-358.9	-52.1	-3.1
FY25F	4.8		65.7	49.4	2.5	-5.1	8.3
EV/EBITDA(배)							
FY22A	20.4	23.4	30.8	23.6	18.0	38.2	6.3
FY23A	267.7	115.3	101.4	129.2	-	-	-
FY24F	-	380.9	48.8	170.9	-	1,283.3	20.5
FY25F	51.0	30.3	21.1	49.1	45.6	23.4	12.5
ROE(%)							
FY22A	19.6	22.2	12.1	26.2	28.2	12.2	32.2
FY23A	8.3	-8.0	7.4	3.5	-16.3	-12.2	-22.6
FY24F	-20.6	-10.9	4.1	-4.1	-37.9	-16.1	-0.8
FY25F	1.9	3.2	12.3	3.1	0.3	-1.7	2.0

참고: 2024.11.22 종가 기준. 성일하이텍은 당사 추정치, 나머지는 컨센서스  
 자료: QuantWise, 유진투자증권



## 성일하이텍(365340.KQ) 재무제표

### 대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
<b>자산총계</b>	<b>420.5</b>	<b>575.1</b>	<b>721.3</b>	<b>737.7</b>	<b>794.5</b>
유동자산	215.3	146.0	177.3	202.9	266.8
현금성자산	110.4	45.2	41.0	44.7	74.6
매출채권	14.5	18.7	28.0	33.3	41.5
재고자산	56.2	60.0	86.1	102.4	127.9
비유동자산	205.2	429.1	544.0	534.8	527.7
투자자산	51.1	79.7	91.0	94.7	98.6
유형자산	153.9	346.1	449.6	436.6	425.5
기타	0.2	3.3	3.4	3.5	3.6
<b>부채총계</b>	<b>129.3</b>	<b>250.9</b>	<b>444.5</b>	<b>456.2</b>	<b>474.2</b>
유동부채	88.7	120.4	195.8	207.2	225.0
매입채무	37.9	31.9	59.8	71.2	88.9
유동성이자부채	45.6	84.6	131.9	131.9	131.9
기타	5.1	4.0	4.1	4.1	4.2
비유동부채	40.6	130.5	248.7	249.0	249.3
비유동이자부채	37.3	124.4	242.0	242.0	242.0
기타	3.4	6.1	6.8	7.0	7.3
<b>자본총계</b>	<b>291.2</b>	<b>324.1</b>	<b>276.8</b>	<b>281.5</b>	<b>320.3</b>
지배지분	291.3	309.2	253.2	257.9	296.7
자본금	6.0	6.0	6.1	6.1	6.1
자본잉여금	255.9	256.3	256.6	256.6	256.6
이익잉여금	30.8	55.6	(2.3)	2.5	41.2
기타	(1.3)	(8.7)	(7.2)	(7.2)	(7.2)
비지배지분	(0.1)	14.9	23.6	23.6	23.6
<b>자본총계</b>	<b>291.2</b>	<b>324.1</b>	<b>276.8</b>	<b>281.5</b>	<b>320.3</b>
총차입금	82.9	209.0	373.8	373.8	373.8
순차입금	(27.6)	163.8	332.9	329.2	299.2

### 현금흐름표

(단위:십억원)	v	2023A	2024E	2025F	2026F
<b>영업현금</b>	<b>42.8</b>	<b>(3.6)</b>	<b>(58.1)</b>	<b>13.5</b>	<b>39.9</b>
당기순이익	39.1	25.2	(58.2)	4.8	38.7
자산상각비	9.8	13.9	14.9	13.4	11.6
기타비현금성손익	14.3	(27.5)	0.2	5.8	5.9
운전자본증감	(19.3)	(10.6)	(19.8)	(10.5)	(16.2)
매출채권감소(증가)	(5.9)	10.2	(9.2)	(5.3)	(8.3)
재고자산감소(증가)	(17.3)	0.2	(26.0)	(16.4)	(25.5)
매입채무증감(감소)	2.1	(11.8)	21.1	11.4	17.7
기타	1.8	(9.2)	(5.6)	(0.2)	(0.2)
<b>투자현금</b>	<b>(110.6)</b>	<b>(185.1)</b>	<b>(113.9)</b>	<b>(10.3)</b>	<b>(10.5)</b>
단기투자자산감소	(3.7)	(0.4)	1.9	(0.6)	(0.6)
장기투자증권감소	(20.1)	(8.5)	(3.4)	(6.9)	(6.9)
설비투자	(56.5)	(189.7)	(108.6)	0.0	0.0
유형자산처분	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	0.0	(0.4)	(0.6)	(0.6)
<b>재무현금</b>	<b>151.3</b>	<b>117.3</b>	<b>168.7</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
차입금증가	20.6	115.2	158.8	0.0	0.0
자본증가	130.7	2.1	1.8	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>현금 증감</b>	<b>83.0</b>	<b>(74.1)</b>	<b>(3.1)</b>	<b>3.2</b>	<b>29.4</b>
기초현금	21.6	104.6	30.5	27.4	30.5
기말현금	104.6	30.5	27.4	30.5	59.9
Gross Cash flow	63.2	11.6	(38.7)	24.0	56.1
Gross Investment	126.3	195.3	135.6	20.3	26.1
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(63.1)</b>	<b>(183.6)</b>	<b>(174.3)</b>	<b>3.7</b>	<b>29.9</b>

자료: 유진투자증권

### 손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
<b>매출액</b>	<b>269.9</b>	<b>247.4</b>	<b>168.9</b>	<b>309.8</b>	<b>373.3</b>
증가율(%)	83.3	(8.3)	(31.7)	83.4	20.5
매출원가	201.3	225.0	187.9	270.1	296.5
<b>매출총이익</b>	<b>68.6</b>	<b>22.4</b>	<b>(18.9)</b>	<b>39.7</b>	<b>76.9</b>
판매 및 일반관리비	20.3	30.7	34.6	35.6	37.5
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>영업이익</b>	<b>48.3</b>	<b>(8.3)</b>	<b>(53.5)</b>	<b>4.1</b>	<b>39.4</b>
증가율(%)	186.6	적전	적지	흑전	863.1
<b>EBITDA</b>	<b>58.1</b>	<b>5.5</b>	<b>(38.7)</b>	<b>17.5</b>	<b>50.9</b>
증가율(%)	126.9	(90.5)	적전	흑전	190.6
<b>영업외손익</b>	<b>1.2</b>	<b>(3.3)</b>	<b>(5.5)</b>	<b>0.6</b>	<b>4.3</b>
이자수익	1.2	2.1	1.7	1.5	1.8
이자비용	2.8	3.7	5.3	6.2	6.2
지분법손익	1.9	(3.8)	(4.5)	(5.5)	(5.5)
기타영업외손익	0.9	2.1	2.6	10.8	14.1
<b>세전순이익</b>	<b>49.6</b>	<b>(11.7)</b>	<b>(59.1)</b>	<b>4.7</b>	<b>43.6</b>
증가율(%)	흑전	적전	적지	흑전	827.5
법인세비용	10.4	(36.9)	(0.9)	(0.0)	5.0
<b>당기순이익</b>	<b>39.1</b>	<b>25.2</b>	<b>(58.2)</b>	<b>4.8</b>	<b>38.7</b>
증가율(%)	흑전	(35.5)	적전	흑전	713.9
지배주주지분	39.3	24.8	(57.8)	4.7	38.7
증가율(%)	흑전	(36.9)	적전	흑전	716.3
비지배지분	(0.1)	0.4	(0.3)	0.0	(0.1)
<b>EPS(원)</b>	<b>3,294</b>	<b>2,059</b>	<b>(4,766)</b>	<b>391</b>	<b>3,192</b>
증가율(%)	흑전	(37.5)	적전	흑전	716.3
수정EPS(원)	3,294	2,059	(4,766)	391	3,192
증가율(%)	흑전	(37.5)	적전	흑전	716.3

### 주요투자지표

	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	3,294	2,059	(4,766)	391	3,192
BPS	24,421	25,675	20,860	21,251	24,443
DPS	0	0	0	0	0
<b>밸류에이션(배,%)</b>					
PER	30.9	53.0	n/a	118.9	14.6
PBR	4.2	4.2	2.2	2.2	1.9
EV/EBITDA	20.4	267.7	n/a	51.0	17.0
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	19.2	113.0	n/a	23.6	10.1
<b>수익성(%)</b>					
영업이익률	17.9	(3.4)	(31.7)	1.3	10.5
EBITDA이익률	21.5	2.2	(22.9)	5.7	13.6
순이익률	14.5	10.2	(34.4)	1.5	10.4
ROE	19.6	8.3	(20.6)	1.9	14.0
ROIC	20.3	(1.7)	(7.5)	0.5	6.0
<b>안정성(배,%)</b>					
순차입금/자기자본	(9.5)	50.5	120.3	116.9	93.4
유동비율	242.8	121.2	90.5	97.9	118.6
이자보상배율	17.5	(2.3)	(10.1)	0.7	6.4
<b>활동성(회)</b>					
총자산회전율	0.9	0.5	0.3	0.4	0.5
매출채권회전율	23.0	14.9	7.2	10.1	10.0
재고자산회전율	5.6	4.3	2.3	3.3	3.2
매입채무회전율	8.4	7.1	3.7	4.7	4.7



**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 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/투자조건 비율**

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

