## 스튜디오드래곤(253450.KQ) BUY / TP 75,000원

- Investment Point: 1) OTT향 선판매 및 오리지널 리쿱율 상향, 2) 꾸준한 미국 시장 성과
- 1) 내년 1월부터 넷플릭스 오리지널 작품의 리쿱율 상향되며 작품당 마진 개선될 것으로 전망. 편성 축소에도 오리지널 및 선판매 작품의 리쿱율 상향으로 이익 단에서의 성장세 지속될 것으로 기대하며, 지역별 판매를 통해 견조한 수익성 시현 기대
- 2) 미국향 기획개발 IP 다수 보유하고 있으며, 'The Big Door Prize S2' 딜리버리 이후 매년 꾸준히 1편 이상의 시리즈 오더 받는 점 긍정적. 미국 시장에서의 성과 지속되는 점 주목할 만하며, 시작은 오리지널이지만 향후 자체 IP를 활용한 드라마 제작 기대

(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23E	2022	2023E	2024E
매출액	121	157	229	190	211	163	217	175	698	767	833
YoY (%)	3.4%	48.5%	97.2%	28.8%	74.4%	3.8%	-5.0%	-7.9%	43.3%	10.0%	8.5%
편성매출	35	44	59	54	43	42	35	34	193	155	151
판매매출	78	104	166	133	166	119	180	138	480	603	671
기타매출	8	10	4	4	2	2	2	3	25	10	11
영업이익	18	27	19	1	22	16	22	13	65	73	84
YoY (%)	1.2%	95.7%	29.9%	-81.4%	19.3%	-39.8%	15.4%	1032.5%	24.0%	12.1%	14.3%
OPM (%)	15.0%	17.1%	8.3%	0.6%	10.2%	9.9%	10.1%	7.6%	9.3%	9.5%	10.0%
당기순이익	16	26	18	-8	18	10	18	9	51	55	67

자료: 유진투자증권

## **스튜디오드래곤**(253450.KQ) **재무제표**

2024F

833 8.5

84

14.3 272 7.6

> (2) 87

16.0

20 67 20.9 67 20.9

2,226 20.9

2,226 20.9

2024F

2,226

27,374 0

> 24.4 2.0 5.6

n/a

6.4

32.6 8.0 8.5

11,6

(13.8)

149.3 n/a

0.7

4.0

n/a

7.9

**2025F** 878

5.4

747 132

90

8.3 285 5.0

> (1) 95

> 9.1 22 73 9.1 73

2,428

2,428 9.1

2025F

2,428 29,803

0

22.4 1.8 5.1

n/a

10.3

32.5 8.3 8.5

12.9

(21.4) 167.0

n/a

0.7

3.6

n/a

7.1

대차대조표						<u>손</u> 익계산서			
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F
자산총계	884	1.091	1,194	1.290	1,373	매출액	487	698	767
유동자산	233	400	541	673	768	 증가율(%)	(7.3)	43.3	10.0
현금성자산	65	124	222	297	376	매출원가	407	598	661
매출채권	124	142	183	238	253	매출총이익	80	100	106
개교 개교 재고자산	0	0	0	0	0	판매 및 일반관리비	27	35	33
비유동자산	652	691	653	618	605	기타영업손익	6	28	(5)
デススト ・	346	302	381	396	412	영업이익	53	65	73
유형자산	8	11	12	13	13	증가율(%)	7.0	24.0	12,1
기타	298	378	261	209	180	EBITDA	152	219	252
부채총계	200	430	439	468	477	증가율(%)	(8.3)	44.1	15.5
유동부채	184	416	422	450	460	영업외손익	(1)	(7)	2
매입채무	78	87	92	119	127	이자수익	2	3	2
유동성이자부채	4	173	172	172	172	이자비용	1	5	0
기타	102	156	157	159	161	지분법손익	Ö	0	1
비유동부채	17	14	17	17	17	기타영업손익	(1)	(5)	(1)
비유동이자부채	7	9	12	12	12	세전순이익	52	59	75
기타	9	4	5	6	6	주기율(%)	25.2	12,7	27.8
	684	661	756	823	896	법인세비용	13	8	20
기반기분 기배기분	684	661	756	823	896	당기순이익	39	51	55
자리시문 자본금	15	15	15	15	15	증기윤에 <b>기</b> 증기율(%)	31.8	29.5	9.5
자 <u>는</u>	470	473	473	473	473	기월(70) 기배 <del>주주</del> 지분	39	2 <i>5</i> .5	5.5 55
이익잉여금	162	213	268	335	408	증기율(%)	31.8	29.5	9.5
기타	37	(40)	(0)	(0)	(0)	등기절(70) 비지배지분	0.10	29.5	ر.و 0
기디 비지배지분	0	(40)	0	0	0	미시메시군 EPS(원)	1,301	1,682	1,841
자본총계	684	661	756	823	896	<b>67월</b> (%)	31.8	29.3	9.5
차입금	11	183	184	184	184	등기율(%) 수정EPS(원)	1,301	1.682	1,841
중시합금 순차입금	(54)	165 59	(38)	(114)	(192)	구경다3(전) 증가율(%)	31.8	29.3	9.5
	(34)		(30)	(114)	(192)		31.0	29,3	9.5
<u>현금흐름표</u> (단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021A	2022A	2023F
(근귀·합국권) 영업현금	(8)	(63)	110	2024	259	주당지표(원)	2021A	ZUZZA	2023
당기순이익	(0)			221		Tのハエ(ほ)			4.044
	20	E1	55	67	72	FDC	1 201	1 602	
	39	51 153	55 170	67	73 105	EPS PDC	1,301	1,682	1,841
자산상각비	99	153	179	188	195	BPS	22,785	21,982	25,149
자산상각비 기타비현금성손익	99 20	153 23	179 40	188 (3)	195 (3)	BPS DPS			
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	99 20 (155)	153 23 (280)	179 40 (159)	188 (3) (27)	195 (3) (8)	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b>	22,785 0	21,982	25,149 0
자산장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	99 20 (155) 2	153 23 (280) (35)	179 40 (159) (38)	188 (3) (27) (55)	195 (3) (8) (16)	BPS _ DPS <mark>밸류에이션(배,%)</mark> PER	22,785 0 69.9	21,982 0 51.1	25,149 0 29.5
자산장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	99 20 (155) 2 0	153 23 (280) (35) 0	179 40 (159) (38) 0	188 (3) (27) (55) 0	195 (3) (8) (16) 0	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR	22,785 0 69.9 4.0	21,982 0 51.1 3.9	25,149 0 29.5 2.2
자난장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	99 20 (155) 2 0 19	153 23 (280) (35) 0 12	179 40 (159) (38) 0 5	188 (3) (27) (55) 0 27	195 (3) (8) (16) 0	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA	22,785 0 69.9 4.0 17.7	21,982 0 51.1 3.9 12.1	25,149 0 29.5 2.2 6.3
자산장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	99 20 (155) 2 0 19 (176)	153 23 (280) (35) 0 12 (256)	179 40 (159) (38) 0 5 (125)	188 (3) (27) (55) 0 27 0	195 (3) (8) (16) 0 8	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	22,785 0 69,9 4,0 17.7 0.0	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	99 20 (155) 2 0 19 (176)	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43)	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18)	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181)	BPS _DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	22,785 0 69.9 4.0 17.7	21,982 0 51.1 3.9 12.1	25,149 0 29.5 2.2 6.3
자산장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43)	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4)	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0)	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b>	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8
자산장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13)	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4)	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6)	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b> 영업이익율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6)	BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b> 영업이익율 EBITDA이익율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9
자신·장각비 기타비현금성손익 운전·자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 <b>투자현금</b> 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b> 영업이익율 BBITDA이익율 EBITDA이익율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2
자산장각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자가산감소 정기투자 열배투자 유형자산처분 무형자산처분	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3)	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0)	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160)	BPS DPS <b>밸류에이션(배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b> 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 EOI익율 ROE	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8
자산상각비 기타비현금성손익 운전자보증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1)	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3)	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0)	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160)	BPS DPS <b>밸류에이션배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b> 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2
자산상각비 기타비현금성손익 운전자보증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 자명한국	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2)	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1)	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132)	195 (3) (8) (16) 0 88 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0	BPS DPS <b>밸류에이션배,%)</b> PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR <b>수익성(%)</b> 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROE ROIC	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7	25,149 0 29,5 2,2 6,3 n/a 5,8 9,5 32,9 7,2 7,8 9,6
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 채임금증가 자본증가	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (11) 0	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0	BPS DPS DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순치입금/자기자본	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8 9.6
자신·상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자공건감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개연금 채입금증가 자본증가 배당금지급	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 0	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132)	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0	BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순치업금/자기자본 유동비율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1 (7.8) 126.6	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7 8.9 96.1	25,149 0 29,5 2,2 6,3 n/a 5,8 9,5 32,9 7,2 7,8 9,6 (5,0) 128,4
자신·상각비 기타비현금성손익 운전·차본증감 매출채권감소(증가) 매고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자담현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금증감	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 0	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0 0	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0 0 78	BPS DPS 발류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8 9.6
자산상각비 기타비현금성손익 운전자보증감 매출채권감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 지무현금 차업금증가 자본증가 배당금지급 현금증감 기초현금	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0 59 65	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 0	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0 0 0	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0 78 288	BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이지보상배율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1 (7.8) 126.6 67.6	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7 8.9 96.1 13.2	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8 9.6 (5.0) 128.4 n/a
자신상각비 기타비현금성손익 운전자보증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 기타 자보증가 배당금이급 한금증감 기초현금 기울현금	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0 0	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0 5 9 65	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 0 89 124 213	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0 0 0 75 213 288	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0 78 288 366	BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROIE ROIE POIS NOIC 안정성(배,%) 순차업금/사기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(희) 총자산회전율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1 (7.8) 126.6 67.6	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7 8.9 96.1 13.2	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8 9.6 (5.0) 128.4 n/a
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 경기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 재무현금 채무현금 배당금지급 현금 증감 기초현금 기울현금	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0 0 16 49 65	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0 59 65 124	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 0 89 124 213 282	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0 0 0 75 213 288	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0 78 288 366 267	BPS DPS DPS UFF MPS DPS UFF MPS DPS UFF MPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS D	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1 (7.8) 126.6 67.6	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7 8.9 96.1 13.2	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8 9.6 (5.0) 128.4 n/a
자신·상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자공건감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 채입금증가 차임금증가 차임금증가 바당금지급 현금증감 기토현금 기말현금 Gross Cash flow Gross Investment	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0 0 0 16 49 49 65	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0 59 65 124 226 324	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 89 124 213 282 173	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0 0 75 213 288 254 179	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0 78 288 366 267	BPS DPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성(배,%) 순치입금/사기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(호) 총자산회전율 매출채권회전율 매출채권회전율 재고사산회전율	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1 (7.8) 126.6 67.6	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7 8.9 96.1 13.2 0.7 5.3 n/a	25,149 0 29,5 2,2 6,3 n/a 5,8 9,5 32,9 7,2 7,8 9,6 (5,0) 128,4 n/a 0,7 4,7 n/a
자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 경기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 재무현금 채무현금 배당금지급 현금 증감 기초현금 기울현금	99 20 (155) 2 0 19 (176) 27 28 0 2 0 (1) (3) (2) 0 0 16 49 65	153 23 (280) (35) 0 12 (256) (43) 1 (13) 5 1 (3) 165 168 3 0 59 65 124	179 40 (159) (38) 0 5 (125) (18) (4) (3) 3 0 (0) (4) (1) 0 0 89 124 213 282	188 (3) (27) (55) 0 27 0 (152) (0) (5) 5 0 (132) 0 0 0 75 213 288	195 (3) (8) (16) 0 8 0 (181) (0) (6) 6 0 (160) 0 0 78 288 366 267	BPS DPS DPS UFF MPS DPS UFF MPS DPS UFF MPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS DPS D	22,785 0 69.9 4.0 17.7 0.0 17.3 10.8 31.1 8.0 6.0 10.1 (7.8) 126.6 67.6	21,982 0 51.1 3.9 12.1 0.0 11.4 9.3 31.3 7.2 7.5 11.7 8.9 96.1 13.2	25,149 0 29.5 2.2 6.3 n/a 5.8 9.5 32.9 7.2 7.8 9.6 (5.0) 128.4 n/a