유진투자증권

이노메트리(302430.KQ)

전방시장 투자 확대에 따른 성장세 전환, 미래성장동력 확보도 긍정적

2021.12.07
Company Comment
투자의견: NR
현재주가: 14,150원(12/06)
시가총액: 139.1(십억원)

Analyst 박종선_ 02)368-6076_ jongsun.park@eugenefn.com

투자포인트: 실적 성장세 전환 속 미래성장 동력 확보도 긍정적임

1) 자동차용 2 차전지 수주 확대로 올해 최고 매출 달성 전망: 올해 글로벌 2 차전지 투자 재개에 따른 본격적인 실적 성장을 기대함. ① 올해 1 분기부터 분기별 매출액은 전년동기 대비 높은 성장세를 유지함. 1 분기 매출액은 전년동기대비 60.4%, 2 분기는 39.8%, 3 분기는 288.3%까지 증가하였으며, 4 분기도 이러한 높은 성장세를 유지할 것으로 예상함. ② 그리고 매출액 증가에도 불구하고 신규 수주 증가에 따른 수주 잔고가 지속 증가하고 있음. 1 분기 수주잔고 93 억원에서 2 분기는 204 억원, 3 분기는 273 억원의 수주잔고를 확보하고 있음. ③ 또한, 고객 다변화로 인하여 국내 주요 3 사 기업은 물론 노스볼트, 중국 기업 등의 투자 확대로 본격적인 수주가 지속되면서 실적 성장세가 이어질 것으로 예상함. 2020 년에 국내 3 사의 매출비중이 71%를 차지했으나 올해 3 분기 누적기준으로 61%로 감소한 반면, 노스볼트가 지난해 3% 매출비중에서 올해는 16%를 차지하며 크게 증가하였음.

2) 신규장비 출시를 통한 미래성장동력 확보도 긍정적임: ① 기존 조립공정의 X-Ray 검사장비 중심에서 극판공정, 화성공정 등 이물질 검사 장비로 검사장비를 확대할 예정임. ② 그리고 고객사의 적극적인 요청으로 2 차전지 In-Line 3D CT 검사 솔루션을 2022 년 이후 본격 상용화를 추진할 예정임. ③ 2 차전지 검사 장비 중심에서 스태킹 제조장비로 사업 영역을 확대하고 있음. 글로벌 주요업체 레퍼런스를 확보, 2022 년 장비시장에 진출할 예정임.

2021 년 실적 전망: 매출액 +138.1%yoy, 영업이익 흑자전환. 성장세 전환 전망

당사추정 2021 년 예상실적은 매출액 493 억원, 영업이익 43 억원으로 매출액은 전년대비 138.1% 증가하고, 영업이익은 흑자전환을 예상함. 노스볼트를 포함한 국내외 자동차향 2 차전지 투자 본격화에 따른 실적 반영으로 최고 매출을 달성할 것으로 전망함. 또한 2022 년에도 2 차전지 투자 확대가 지속되면서 실적 성장세는 지속될 것으로 예상함.

2021 년 기준 PER 26.3 배로 국내 동종업계 대비 할증되어 거래 중임

현재주가는 2021 년 예상실적 기준(EPS 538 원) PER 26.3 배 수준으로 국내 유사업체(피앤이 솔루션, 코윈테크, 인텍플러스, 브이원텍 등) 평균 PER 20.1 배 대비 할증되어 거래 중임.

결산기(12월)	2019A	2020A	2021E	2022E	2023E
매출액(십억원)	31.9	20.7	49.3	70.4	82.6
영업이익(십억원)	5.3	-4.4	4.3	7.0	8.5
세전계속사업손익(십억원)	5.9	-5.0	5.7	7.0	8.5
당기순이익(십억원)	4.6	-3.7	5.3	6.5	7.9
EPS(원)	480	-383	538	665	804
증감률(%)	-11.8	적전	흑전	23.6	20.9
PER(배)	31.9	na	26.3	21.3	17.6
ROE(%)	9.2	-7.4	10.3	11.2	12.1
PBR(배)	2.8	4.3	2.5	2.3	2.0
EV/EBITDA(배)	21.1	na	19.8	12.6	10.3

자료: 유진투자증권

발행주식수	9,833천주
52주 최고가	24,100원
최저가	11,900원
52주 일간 Beta	0.93
90일 일평균거래대금	6억원
외국인 지분율	0.2%
배당수익률(2021F)	-
주주구성	
이비젼 (외 1인)	42.7%
한국증권금융 (외 1인)	5.7%
김영주(외 1인)	1.0%

	1M	6M	12M
주가상승률	-0.7%	-20.3%	-24.9%

	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(21)	4.3	5.7	▼
영업이익(22)	7.0	7.8	▼



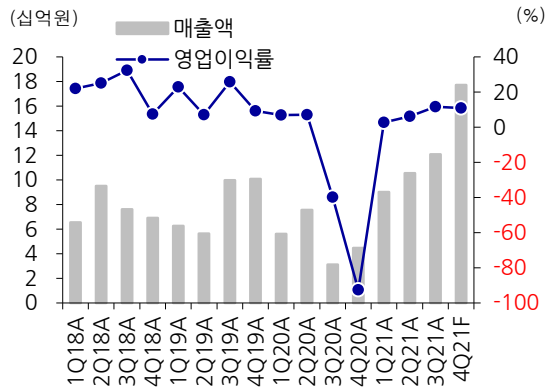
I. 실적 추이 및 전망

도표 1. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q19A	2Q19A	3Q19A	4Q19A	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21F
매출액	**6.2**	**5.6**	**10.0**	**10.1**	**5.6**	**7.5**	**3.1**	**4.5**	**9.0**	**10.5**	**12.1**	**17.7**
증가율(%,yoy)	*-4.5*	*-40.9*	*30.8*	*45.8*	*-10.1*	*34.3*	*-68.8*	*-55.7*	*60.4*	*39.8*	*288.3*	*297.8*
증가율(%,qoq)	*-9.6*	*-10.0*	*77.3*	*1.0*	*-44.2*	*34.4*	*-58.8*	*43.3*	*102.2*	*17.1*	*14.4*	*46.8*
제품별 매출액(십억원)												
휴대폰 2차전지 검사기	0.1	1.2	1.7	1.3	1.1	1.4	0.4	1.1	3.0	2.4	3.3	3.3
자동차 2차전지 검사기	5.2	3.5	5.6	7.0	2.5	4.5	0.7	1.8	4.4	6.1	4.4	10.5
기타 매출	0.3	0.6	1.5	0.4	0.0	0.0	0.4	0.1	0.1	0.5	3.1	2.1
AS매출(상품,용역)	0.7	0.4	1.2	1.3	2.0	1.7	1.6	1.4	1.5	1.5	1.2	1.8
제품별 비중(%)												
휴대폰 2차전지 검사기	1.4	21.4	16.8	13.4	20.3	18.0	11.4	25.5	33.5	22.3	27.4	18.5
자동차 2차전지 검사기	83.2	62.3	56.5	69.1	44.6	59.1	23.2	40.2	48.4	58.0	36.6	59.3
기타 매출	4.3	9.9	14.6	4.4	0.0	0.2	13.3	3.2	1.1	5.1	26.1	12.1
AS매출(상품,용역)	11.1	6.4	12.1	13.2	35.1	22.8	52.2	31.1	17.0	14.6	9.9	10.2
수익												
매출원가	4.0	3.7	6.9	7.2	3.9	6.0	3.0	4.1	6.8	7.9	8.8	13.3
매출총이익	2.3	1.9	3.1	2.9	1.7	1.6	0.1	0.3	2.2	2.6	3.3	4.4
판매관리비	0.8	1.5	0.5	2.0	1.3	1.0	1.4	4.4	1.9	1.9	1.9	2.5
영업이익	**1.4**	**0.4**	**2.6**	**0.9**	**0.4**	**0.5**	**-1.2**	**-4.1**	**0.2**	**0.7**	**1.4**	**1.9**
세전이익	**1.2**	**1.0**	**2.8**	**0.8**	**0.8**	**0.9**	**-1.6**	**-5.1**	**0.7**	**0.5**	**2.6**	**2.0**
당기순이익	**1.0**	**0.9**	**2.3**	**0.4**	**0.6**	**0.9**	**-1.5**	**-3.7**	**0.5**	**0.6**	**2.6**	**1.5**
지배기업 순이익	**1.0**	**0.9**	**2.3**	**0.4**	**0.6**	**0.9**	**-1.5**	**-3.7**	**0.5**	**0.6**	**2.6**	**1.5**
이익률(%)												
매출원가율	63.6	66.6	69.1	71.3	69.5	79.3	95.7	92.7	75.7	75.4	73.0	75.0
매출총이익률	36.4	33.4	30.9	28.7	30.5	20.7	4.3	7.3	24.3	24.6	27.0	25.0
판매관리비율	13.4	26.4	5.1	19.5	23.6	13.6	44.1	99.9	21.6	18.4	15.4	14.0
영업이익률	**23.0**	**7.0**	**25.8**	**9.2**	**6.9**	**7.1**	**-39.8**	**-92.6**	**2.7**	**6.2**	**11.6**	**11.0**
세전이익률	**19.2**	**18.6**	**28.1**	**8.3**	**13.9**	**12.0**	**-51.2**	**-114.3**	**7.5**	**4.8**	**21.4**	**11.1**
당기순이익률	**15.4**	**15.8**	**23.5**	**4.4**	**10.7**	**12.0**	**-48.6**	**-83.0**	**6.0**	**5.6**	**21.4**	**8.7**
지배주주 순이익률	**15.4**	**15.8**	**23.5**	**4.4**	**10.7**	**12.0**	**-48.6**	**-83.0**	**6.0**	**5.6**	**21.4**	**8.7**

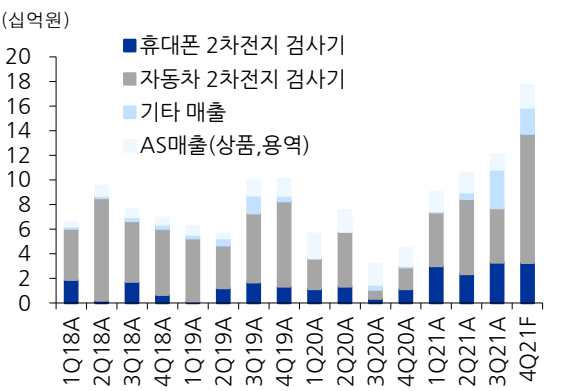
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 2. 분기별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 3. 분기별 제품 매출 추이 및 전망



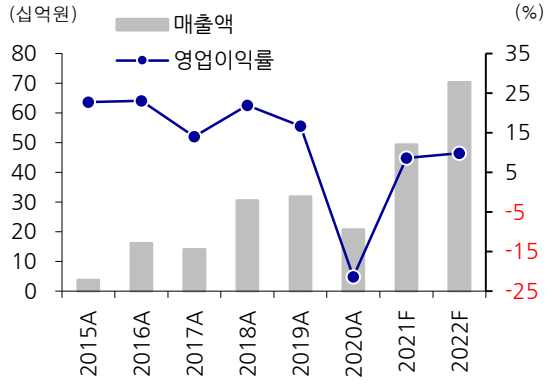
자료: 유진투자증권

도표 4. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F	2022F
매출액(연결기준)	**3.8**	**16.2**	**14.1**	**30.6**	**31.9**	**20.7**	**49.3**	**70.4**
YoY(%)		*326.3*	*-13.0*	*117.4*	*4.3*	*-35.0*	*138.1*	*42.6*
제품별 매출액								
X-ray 휴대폰 2 차전지 검사기	0.6	8.1	7.1	4.5	4.3	4.0	11.9	13.7
X-ray 자동차 2 차전지 검사기	2.3	7.5	8.8	22.8	21.3	9.5	25.4	37.1
기타 매출	0.5	0.2	0.3	1.0	2.7	0.6	5.9	11.3
AS 매출(상품,용역)	0.4	0.3	1.3	2.2	3.6	6.7	6.1	8.2
제품별 비중(%)								
X-ray 휴대폰 2 차전지 검사기	14.9	50.4	40.7	14.7	13.5	19.2	24.2	19.5
X-ray 자동차 2 차전지 검사기	61.5	46.7	50.4	74.6	66.7	45.7	51.5	52.7
기타 매출	14.0	1.3	1.7	3.3	8.5	2.8	12.0	16.1
AS 매출(상품,용역)	9.6	1.7	7.3	7.3	11.2	32.4	12.3	11.6
수익								
매출원가	2.6	11.1	10.3	19.6	21.8	17.0	36.9	52.3
매출총이익	1.2	5.0	3.8	11.0	10.1	3.7	12.5	18.0
판매관리비	0.4	1.3	1.8	4.3	4.8	8.2	8.2	11.1
영업이익	**0.9**	**3.7**	**2.0**	**6.7**	**5.3**	**-4.4**	**4.3**	**7.0**
세전이익	**0.9**	**3.9**	**1.4**	**6.5**	**5.9**	**-5.0**	**5.7**	**7.0**
당기순이익	**0.8**	**3.2**	**1.2**	**5.2**	**4.6**	**-3.7**	**5.3**	**6.5**
지배주주 당기순이익	**0.8**	**3.2**	**1.2**	**5.2**	**4.6**	**-3.7**	**5.3**	**6.5**
이익률(%)								
매출원가율	67.3	68.8	72.9	64.0	68.3	82.0	74.7	74.4
매출총이익율	32.7	31.2	27.1	36.0	31.7	18.0	25.3	25.6
판매관리비율	9.9	8.1	13.0	14.1	15.0	39.4	16.7	15.7
영업이익률	**22.7**	**23.1**	**14.1**	**22.0**	**16.7**	**-21.4**	**8.6**	**9.9**
세전이익률	**24.1**	**24.4**	**10.2**	**21.2**	**18.4**	**-24.1**	**11.6**	**10.0**
당기순이익률	**22.0**	**19.6**	**8.4**	**17.2**	**14.5**	**-17.8**	**10.7**	**9.3**
지배주주 당기순이익률	**22.0**	**19.6**	**8.4**	**17.2**	**14.5**	**-17.8**	**10.7**	**9.3**

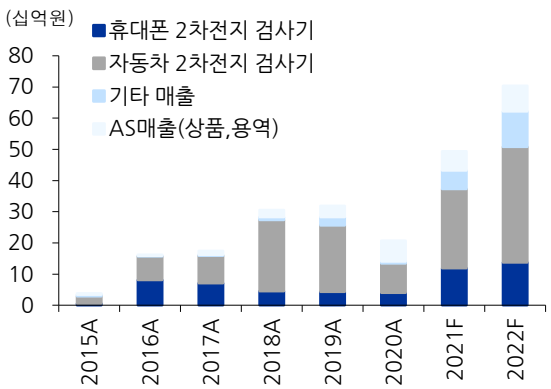
자료: 유진투자증권

도표 5. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 연간 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

II. Valuation

도표 7. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	이노메트리	평균	원익피앤이	코윈테크	인텍플러스	브이원텍	하나기술
주가(원)	14,150		27,950	28,600	25,050	7,970	51,600
시가총액(십억원)	139.1		414.2	271.0	318.1	120.0	385.6
PER(배)							
FY19A	31.9	11.3	9.9	11.6	11.6	11.6	11.6
FY20A	-	38.2	17.0	85.6	21.4	28.7	-
FY21F	**26.3**	**20.1**	**17.8**	**28.7**	**15.6**	**18.5**	**-**
FY22F	**21.3**	**14.8**	**15.3**	**17.2**	**11.9**	**-**	**-**
PBR(배)							
FY19A	2.8	2.1	2.0	2.2	2.7	1.7	-
FY20A	4.3	4.4	3.0	2.1	6.3	1.8	9.1
FY21F	**2.5**	**3.9**	**3.2**	**2.5**	**6.1**	**-**	**-**
FY22F	**2.3**	**2.4**	**2.7**	**2.2**	**4.1**	**-**	**-**
매출액(십억원)							
FY19A	31.9		147.2	91.1	40.5	26.8	59.3
FY20A	20.7		127.7	45.4	56.3	31.1	88.0
FY21F	49.3		193.4	114.2	112.6	52.9	-
FY22F	70.4		225.4	154.4	137.2	-	-
영업이익(십억원)							
FY19A	5.3		17.8	20.9	4.7	4.8	5.7
FY20A	-4.4		20.6	0.6	7.0	6.5	-4.5
FY21F	4.3		23.7	10.2	25.3	8.1	-
FY22F	7.0		31.3	20.5	33.5	-	-
영업이익률(%)							
FY19A	16.7	14.8	12.1	22.9	11.6	18.0	9.7
FY20A	-21.4	9.2	16.2	1.4	12.5	21.0	-5.1
FY21F	**8.6**	**14.7**	**12.2**	**8.9**	**22.5**	**15.3**	**-**
FY22F	**9.9**	**17.2**	**13.9**	**13.3**	**24.5**	**-**	**-**
순이익(십억원)							
FY19A	4.6		15.9	17.1	5.4	6.6	4.3
FY20A	-3.7		18.7	2.6	9.2	5.5	-30.5
FY21F	5.3		22.6	10.8	20.2	-	-
FY22F	6.5		27.7	18.4	26.7	-	-
EV/EBITDA(배)							
FY19A	21.1	8.1	8.2	9.3	11.5	11.7	-
FY20A	-	25.3	13.7	82.8	26.2	21.1	-17.3
FY21F	19.8	15.5	13.5	21.1	12.0	-	-
FY22F	12.6	9.9	9.9	11.1	8.8	-	-
ROE(%)							
FY19A	9.2	19.0	21.8	0.0	28.3	8.4	36.6
FY20A	-7.4	-4.6	20.2	2.5	35.2	6.6	-87.4
FY21F	10.3	26.4	19.4	10.1	49.8	-	-
FY22F	11.2	25.9	19.5	15.4	42.9	-	-

참고: 2021.12.06 종가 기준, 컨센서스 적용. 이노메트리는 당사 추정치임
자료: QuantiWise, 유진투자증권

Ⅲ. 회사 소개

2 차전지 X-ray 자동검사장비 제조 업체

도표 8. 사업 영역: 2 차전지 X-ray 검사장비 글로벌 1 위 기업



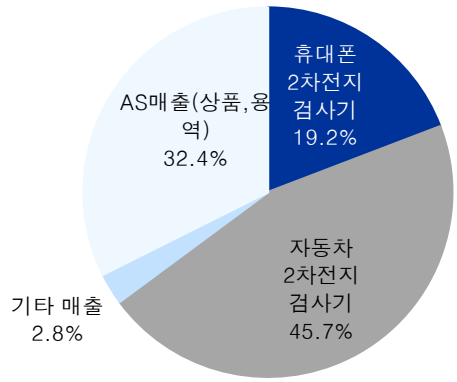
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 9. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2008.06	㈜이노메트리 설립
2009.02	X-ray 배터리 검사기 개발
2009.12	X-ray 배터리 검사기 OEM 수출 계약
2010.02	X-ray 배터리 검사기 특허 획득
2012.01	최대주주 변경 (㈜넥스트아이)
2012.03	배터리 로딩장치 및 배터리 로딩/언로딩 시스템 특허
2014.03	전지 검사장치 특허 획득
2016.07	중국 닝보 법인 설립
2018.03	벤처기업 등록
2018.12	코스닥 상장 (12/12)

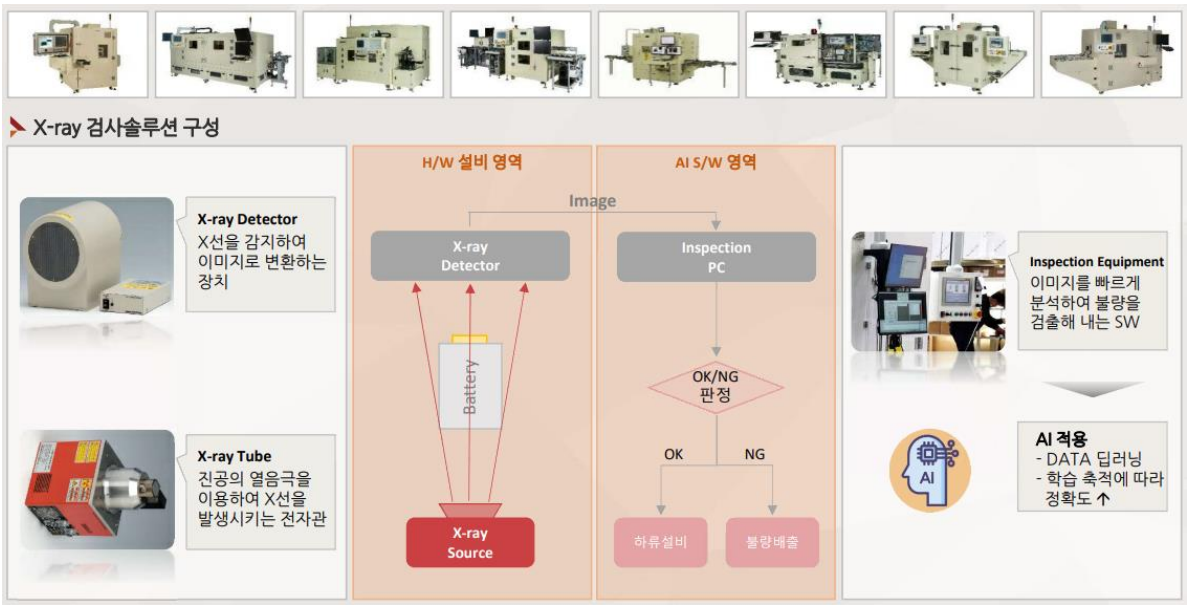
자료: 유진투자증권

도표 10. 제품별 매출 비중 (2020 년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 11. 하드웨어와 소프트웨어 통합 기술 기반으로 빠르고 정밀한 검사 가능



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12. 다양한 글로벌 고객사 요구사항에 최적화된 검사솔루션 공급



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13. X-ray 검사 부위 및 검출 가능한 불량 유형



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 검사 시스템에 AI 기술 도입으로 정확도 향상 및 불량 대처능력 강화



자료: IR Book, 유진투자증권

Ⅳ. 투자포인트

1) 2021 년부터 본격적인 해외향 매출 증가

도표 15. **배터리 시장 주도권 경쟁 심화와 검사장비 수요 증가**



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. **2 차전지 주요고객사 글로벌 네트워크 구축**



자료: IR Book, 유진투자증권

2) 미래 성장동력 확보

도표 17. X-Ray 검사 장비 확대로 중장기 실적 개선 지속 기대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 차세대 검사 장비 In-Line 3D CT 검사 솔루션 – 2022 년 이후 본격 상용화 준비



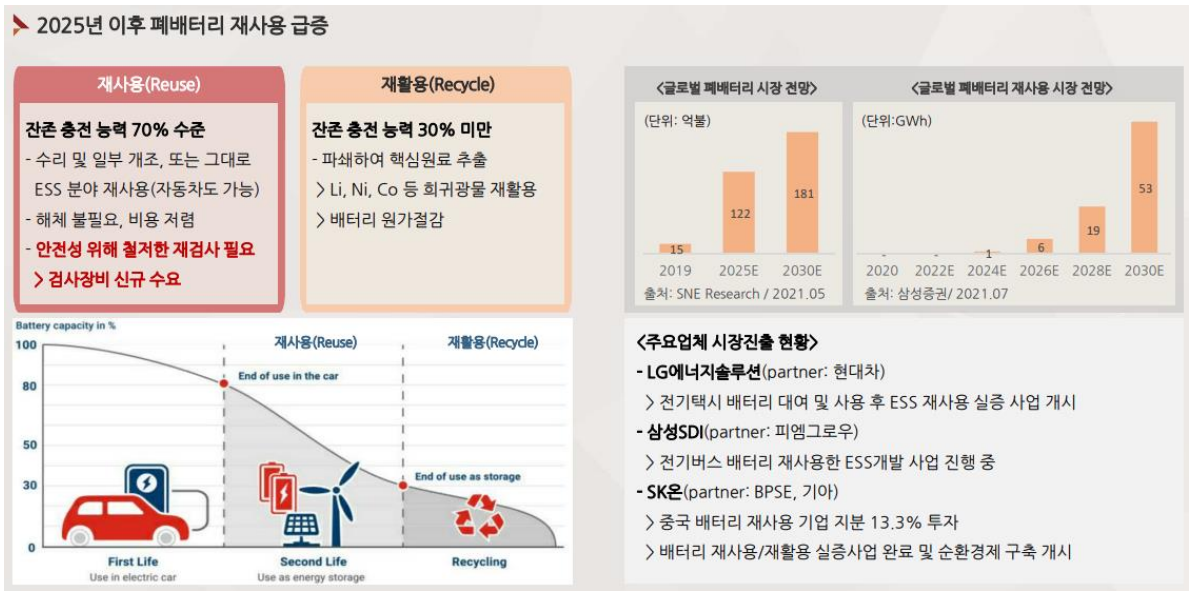
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 2 차전지 '검사'장비에서 스태킹 '제조'장비로 사업 영역 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. 폐배터리 재활용 활성화로 검사장비 수요 증가 전망



자료: IR Book, 유진투자증권

이노메트리(302430.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
자산총계	**61.6**	**55.5**	**69.0**	**78.8**	**88.3**
유동자산	51.0	37.9	49.3	49.5	48.1
현금성자산	27.5	23.9	39.8	37.5	34.1
매출채권	10.9	7.0	6.7	8.8	10.4
재고자산	0.8	0.2	1.7	2.2	2.6
비유동자산	10.6	17.5	19.7	29.3	40.2
투자자산	2.3	3.4	3.3	3.4	3.6
유형자산	7.7	13.5	15.8	25.1	35.7
기타	0.7	0.6	0.7	0.8	0.9
부채총계	**9.3**	**8.4**	**14.0**	**17.3**	**19.9**
유동부채	8.6	7.8	13.5	16.8	19.4
매입채무	5.4	4.2	10.9	14.2	16.8
유동성이자부채	0.3	0.2	1.0	1.0	1.0
기타	2.9	3.4	1.5	1.6	1.6
비유동부채	0.7	0.6	0.5	0.5	0.5
비유동이자부채	0.6	0.4	0.3	0.3	0.3
기타	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
자본총계	**52.3**	**47.1**	**55.1**	**61.6**	**68.4**
지배지분	52.3	47.1	55.1	61.6	68.4
자본금	2.4	4.8	4.9	4.9	4.9
자본잉여금	36.1	33.7	36.8	36.8	36.8
이익잉여금	13.5	7.9	13.2	19.7	26.5
기타	0.3	0.7	0.2	0.2	0.2
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**52.3**	**47.1**	**55.1**	**61.6**	**68.4**
총차입금	0.8	0.7	1.3	1.3	1.3
순차입금	(26.6)	(23.2)	(38.5)	(36.2)	(32.8)

손익계산서

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	**31.9**	**20.7**	**49.3**	**70.4**	**82.6**
증가율(%)	4.3	(35.0)	138.1	42.6	17.4
매출원가	21.8	17.0	36.9	52.3	61.4
매출총이익	**10.1**	**3.7**	**12.5**	**18.0**	**21.2**
판매 및 일반관리비	4.8	8.2	8.2	11.1	12.6
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**5.3**	**(4.4)**	**4.3**	**7.0**	**8.5**
증가율(%)	(20.6)	적전	흑전	63.6	22.7
EBITDA	**5.7**	**(3.8)**	**5.1**	**8.2**	**10.3**
증가율(%)	(15.4)	적전	흑전	60.6	26.3
영업외손익	**0.5**	**(0.6)**	**1.5**	**0.1**	**(0.1)**
이자수익	0.5	0.2	0.2	0.6	0.7
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	0.1	(0.7)	1.3	(0.5)	(0.8)
세전순이익	**5.9**	**(5.0)**	**5.7**	**7.0**	**8.5**
증가율(%)	(9.5)	적전	흑전	22.5	20.3
법인세비용	1.2	(1.3)	0.5	0.5	0.6
당기순이익	**4.6**	**(3.7)**	**5.3**	**6.5**	**7.9**
증가율(%)	(11.8)	적전	흑전	23.7	20.9
지배주주지분	4.6	(3.7)	5.3	6.5	7.9
증가율(%)	(11.8)	적전	흑전	23.7	20.9
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	**480**	**(383)**	**538**	**665**	**804**
증가율(%)	(11.8)	적전	흑전	23.6	20.9
수정EPS(원)	480	(383)	538	665	804
증가율(%)	(11.8)	적전	흑전	23.6	20.9

현금흐름표

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
영업현금	**(5.0)**	**4.4**	**15.6**	**8.5**	**10.4**
당기순이익	4.6	(3.7)	5.3	6.5	7.9
자산상각비	0.4	0.6	0.8	1.2	1.8
기타비현금성손익	0.0	0.9	7.8	(0.0)	0.1
운전자본증감	(10.8)	4.6	1.6	0.8	0.6
매출채권감소(증가)	(7.5)	2.0	1.8	(2.0)	(1.6)
재고자산감소(증가)	(0.6)	0.6	(1.5)	(0.5)	(0.4)
매입채무증가(감소)	1.3	(1.2)	6.7	3.3	2.6
기타	(4.1)	3.2	(5.3)	0.0	0.0
투자현금	**(20.4)**	**7.0**	**(12.1)**	**(11.5)**	**(13.4)**
단기투자자산감소	(16.4)	13.0	(9.1)	(0.7)	(0.7)
장기투자증권감소	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)
설비투자	(2.4)	(6.2)	(2.9)	(10.5)	(12.4)
유형자산처분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.6)	0.0	(0.1)	(0.1)	(0.1)
재무현금	**(5.1)**	**(2.2)**	**3.2**	**0.0**	**(1.1)**
차입금증가	(4.1)	(0.2)	3.3	0.0	0.0
자본증가	(1.0)	(1.9)	0.0	0.0	(1.1)
배당금지급	1.0	1.9	0.0	0.0	1.1
현금 증감	**(30.5)**	**9.3**	**6.8**	**(3.1)**	**(4.1)**
기초현금	37.0	6.4	15.7	22.5	19.4
기말현금	6.4	15.7	22.5	19.4	15.3
Gross Cash flow	7.3	0.6	13.9	7.7	9.8
Gross Investment	14.9	1.4	1.4	10.1	12.1
Free Cash Flow	**(7.6)**	**(0.8)**	**12.5**	**(2.4)**	**(2.3)**

주요투자지표

	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	480	(383)	538	665	804
BPS	5,424	4,880	5,620	6,285	6,980
DPS	400	0	110	130	160
밸류에이션(배,%)					
PER	31.9	n/a	26.3	21.3	17.6
PBR	2.8	4.3	2.5	2.3	2.0
EV/EBITDA	21.1	n/a	19.8	12.6	10.3
배당수익율	2.6	0.0	0.8	0.9	1.1
PCR	20.1	341.7	10.0	18.0	14.2
수익성(%)					
영업이익율	16.7	(21.4)	8.6	9.9	10.3
EBITDA이익율	18.0	(18.4)	10.3	11.6	12.5
순이익율	14.5	(17.8)	10.7	9.3	9.5
ROE	9.2	(7.4)	10.3	11.2	12.1
ROIC	22.6	(13.0)	19.4	30.8	26.1
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(50.9)	(49.3)	(70.0)	(58.7)	(48.0)
유동비율	592.4	488.0	365.7	294.9	248.5
이자보상배율	149.4	(127.0)	200.1	n/a	n/a
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.4	0.8	1.0	1.0
매출채권회전율	4.4	2.3	7.2	9.1	8.6
재고자산회전율	61.1	39.4	51.3	36.4	34.7
매입채무회전율	6.7	4.3	6.5	5.6	5.3

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 해당종목의 IPO 대표주관계약을 체결, 이를 수행(2018.12.12. 코스닥 상장)하였습니다. 이 자료는 대표주관업무 수행에 따른 의무발간 자료입니다.
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	7%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2021.09.30 기준)