유진투자증권

에코프로비엠(247540)

대체불가

2022.02.14

News Comment

투자의견: BUY(유지)

목표주가: 500,000원(유지)

현재주가: 333,000원(02/11)

시가총액: 7,632 (십억원)

Green Industry 한병화_ 02)368-6171_ bhh1026@eugenefn.com

악재불구 고객들의 중장기 수요 증가 폭 커져

공장화재, 내부거래 이슈 등 악재에도 불구하고 고객사들의 수요 폭이 더 커진 것이 확인되었다. 에코프로비엠은 2026년 양극재 생산캐파를 기존의 48만톤에서 55만톤으로 확대하겠다고 발표했다. 국내와 유럽공장은 기존 계획과 같았으나, 미국의 생산능력을 11 만톤에서 18 만톤으로 확대한다. 하이니켈 양극재 생산 부문에서는 동사의 위치를 대신할 만한 업체를 당분간 찾기 어렵다는 반증이다.

4 분기 이익 하회했으나, 2022 년 실적 전망 밝아

동사의 4 분기 매출액과 영업이익은 각각 5,039 억원, 286 억원으로 컨센서스(매출액 4,672 억원, 405 영업이익 원) 대비 영업이익이 하회했다. 매출액은 연말 화재에도 불구하고 컨센서스를 대폭 상회해서 견조한 수요를 재차 확인했다. 영업이익은 CAM6 조기 가동에 따른 고정비 증가와 지주사 제제비용과 인센티브 등 일회성 비용 증가가 하회 원인이었다. 오창공장 CAM4N 화재에도 불구하고, CAM6 조기 가동, CAM5N을 올 4 분기에 조기 양산함으로써 1 분기는 물론 연간 생산도 차질이 없을 것으로 가이던스를 제시했다. 2022 년 동사의 매출과 영업이익은 각각 2.9 조원, 2,185 억원으로 전년대비 100%, 88% 증가할 것으로 추정된다. SDI 원통형 배터리 생산 증가에 따라 NON-IT 매출이 7,569 억원에서 1 조 1,000 억원으로 증가하고, 전기차 배터리 부문은 6,486 억원에서 1 조 7,600 억원으로 급증할 것으로 추정된다.

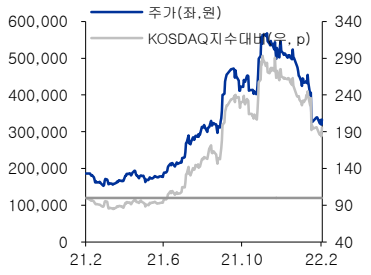
주가 조정으로 밸류에이션 부담 낮아진 반면, 성장 목표는 더 높아져

하이니켈계 양극재 부문에서 확고한 위치를 다진 동사는 코발트 프리(NMX) 양극재 2024 년 양산, LFP 배터리를 대체할 망간리치(OLO 소재기반) 양극재 2025 년 양산계획을 추진하고 있다. 기존 NCM, NCA 중심의 설비증설은 배터리 고객사들을 통해 전기차업체들과 장기공급계약이 확정된 상태이다. 단기간의 주가 하락으로 밸류에이션 부담은 낮아진 반면 중장기 캐파증설은 더 확대되어 투자 매력이 높아진 것으로 판단된다. 전체 주식시장의 향방에 따라 영향받겠지만, 이제부터는 에코프로비엠에 대해서는 저점 매수 구간이라 판단된다. 투자의견 BUY, 목표주가 50 만원을 유지한다.

발행주식수	22,919천주
52주 최고가	575,100원
최저가	145,200원
52주 일간 Beta	1.5
90일 일평균거래대금	1,317.5억원
외국인 지분율	14.3%
배당수익률(2021F)	0.3%
주주구성	
에코프로 (외 11인)	52.5
자사주	3.3

	1M	6M	12M
주가상승률	-21.6%	7.0%	78.3%

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	500,000	500,000	-
영업이익(21)	116.2	125.7	▼
영업이익(22)	218.5	195.9	▲



결산기(12월)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액(십억원)	616.1	854.7	1,485.6	2,966.5	4,043.5
영업이익(십억원)	37.1	54.8	116.2	218.5	323.2
세전계속사업손익(십억원)	28.3	47.6	115.1	217.3	320.0
당기순이익(십억원)	34.5	46.7	100.3	167.3	246.4
EPS(원)	1,693.0	2,249.4	4,851.0	7,599.4	10,543.1
증감률(%)	-25.4	32.9	115.7	56.7	38.7
PER(배)	31.3	75.6	68.6	43.8	31.6
ROE(%)	13.0	11.5	20.8	26.1	27.8
PBR(배)	2.9	8.1	13.1	10.2	7.7
EV/EBITDA(배)	19.3	40.5	49.5	27.4	19.1

자료: 유진투자증권

도표 1. 에코프로비엠 분기실적 전망

	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21P	2020A	2021P	2022F
매출액	**167.7**	**189.9**	**250.2**	**246.9**	**263.2**	**310.7**	**408.1**	**503.9**	**854.7**	**1,485.6**	**2,966.5**
제품별 yoy	-7.2%	39.7%	64.5%	67.6%	57.0%	63.6%	63.1%	104.1%	39%	74%	100%
제품별 매출액											
Non-IT	110.8	99.5	141.5	157.3	141.0	170.2	217.0	227.0	509.1	756.9	1,103.0
EV	47.0	77.6	98.2	86.0	107.0	121.0	172.8	250.7	308.8	648.6	1,760.0
ESS	7.0	11.9	9.7	1.8	12.0	18.0	16.0	22.9	30.4	72.1	91.0
기타	2.9	0.9	0.8	1.8	3.2	1.5	2.3	3.3	6.4	8.0	12.5
제품별 매출비중(%)											
Non-IT	66.1	52.4	56.6	63.7	53.6	54.8	53.2	45.0	59.6	50.9	37.2
EV	28.0	40.9	39.2	34.8	40.7	38.9	42.3	49.8	36.1	43.7	59.3
ESS	4.2	6.3	3.9	0.7	4.6	5.8	3.9	4.5	3.6	4.9	3.1
기타	1.7	0.5	0.3	0.7	1.2	0.5	0.6	0.7	0.8	0.5	0.4
영업이익	**8.8**	**13.9**	**17.7**	**14.4**	**17.8**	**28.7**	**40.7**	**28.6**	**54.8**	**116.2**	**218.5**
yoy	-39.3%	26.0%	79.3%	786.9%	102.1%	106.3%	130.4%	98.9%	47.7%	112.1%	88.1%
영업이익률	5.3%	7.3%	7.1%	5.8%	6.8%	9.2%	10.0%	5.7%	6.4%	7.8%	7.4%
세전이익	9.8	12.1	15.1	10.6	17.3	27.1	43.0	26.4	47.6	115.1	217.3
당기순이익	**8.4**	**14.0**	**13.7**	**10.6**	**13.8**	**21.1**	31.8	33.1	**46.7**	**100.3**	**167.3**

자료: 에코프로비엠, 유진투자증권

도표 2. 에코프로비엠 연간실적 전망(수정 후)

	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F
매출액	**616.1**	**854.7**	**1,486**	**2,967**	**4,044**	**5,408**	**8,012**	**10,861**
제품별 yoy 증가율	5%	39%	74%	100%	36%	34%	48%	36%
제품별 매출액								
Non-IT	450.4	509.1	756.9	1,103	1,221	1,297	1,411	1,563
EV	143.4	308.8	648.6	1,760	2,699	3,973	6,447	9,123
ESS	16.7	30.4	72.1	91.0	109.0	122.0	136.0	155.0
기타	5.6	6.4	8.0	12.5	14.5	15.6	17.5	20.0
제품별 매출비중(%)								
Non-IT	73.1	59.6	50.9	37.2	30.2	24.0	17.6	14.4
EV	23.3	36.1	43.7	59.3	66.7	73.5	80.5	84.0
ESS	2.7	3.6	4.9	3.1	2.7	2.3	1.7	1.4
기타	0.9	0.8	0.5	0.4	0.4	0.3	0.2	0.2
영업이익	**37.1**	**54.8**	**116.2**	**218.5**	**323.2**	**462.1**	**729.3**	**1,030**
yoy 증가율	-26.3%	47.7%	112.1%	88.1%	47.9%	43.0%	57.8%	41.3%
영업이익률	6.0%	6.4%	7.8%	7.4%	8.0%	8.5%	9.1%	9.5%
세전이익	28.3	47.6	115.1	217.3	320.0	459.3	729.5	1,031
당기순이익	**34.5**	**46.7**	**100.3**	**167.3**	**246.4**	**353.7**	**561.7**	**794.1**
지배주주순이익				**159.9**	**221.8**	**300.6**	**449.3**	**635.3**
목표주가 기준 PER				**68.6**	**49.4**	**36.5**	**24.4**	**17.3**

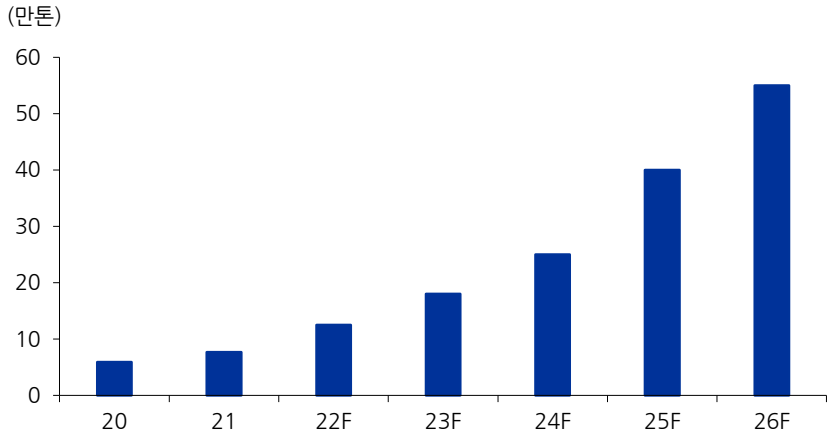
자료: 에코프로비엠, 유진투자증권

도표 3. 에코프로비엠 연간실적 전망(수정 전)

	2018A	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**589.2**	**616.1**	**854.7**	**1,391.0**	**2,176.0**	**3,545.3**	**4,370.0**	**6,042.5**
제품별 yoy 증가율	103%	5%	39%	63%	56%	63%	23%	38%
제품별 매출액								
Non-IT	424.6	450.4	509.1	744.9	812.0	1,182.0	1,413.0	1,816.0
EV	125.2	143.4	308.8	572.9	1,271.0	2,251.0	2,813.0	4,056.0
ESS	35.1	16.7	30.4	66.2	82.0	101.0	132.0	158.0
기타	4.4	5.6	6.4	7.0	11.0	11.3	12.0	12.5
제품별 매출비중(%)								
Non-IT	72.1	73.1	59.6	53.5	37.3	33.3	32.3	30.1
EV	21.2	23.3	36.1	41.2	58.4	63.5	64.4	67.1
ESS	6.0	2.7	3.6	4.8	3.8	2.8	3.0	2.6
기타	0.7	0.9	0.8	0.5	0.5	0.3	0.3	0.2
영업이익	**50.3**	**37.1**	**54.8**	**125.7**	**195.9**	**359.3**	**459.1**	**634.3**
yoy 증가율	125.6%	-26.3%	47.7%	129.5%	55.9%	83.5%	27.8%	38.2%
영업이익률	8.5%	6.0%	6.4%	9.0%	9.0%	10.1%	10.5%	10.5%
세전이익	42.9	28.3	47.6	121.8	186.4	350.8	451.6	627.8
당기순이익	**36.9**	**34.5**	**46.7**	**93.0**	**143.5**	**270.1**	**347.7**	**483.4**
목표주가 기준 PER					**76.4**	**40.6**	**31.5**	**22.7**

자료: 에코프로비엠, 유진투자증권

도표 4. 에코프로비엠 양극재 생산능력



자료: 에코프로비엠, 유진투자증권

도표 5. 국가별 전기차 판매 예상

(단위: 대)	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F	2024F	2025F
북미 전기차 판매량	**169,339**	**218,855**	**404,307**	**371,629**	**381,175**	**687,943**	**1,032,203**	**1,492,879**	**2,126,866**	**2,978,773**
미국 전기차 판매량	**158,614**	**199,826**	**361,307**	**316,000**	**328,000**	**564,310**	**845,854**	**1,229,950**	**1,778,766**	**2,542,080**
%YoY	36.6%	26.0%	80.8%	-12.5%	3.8%	72.0%	49.9%	45.4%	44.6%	42.9%
미국 자동차 판매량	17,464,777	17,274,243	17,047,725	16,858,705	14,574,350	16,031,786	16,512,739	17,008,121	17,518,365	18,043,916
%YoY	0.4%	-1.1%	-1.3%	-1.1%	-13.6%	10.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
미국 전기차 판매 비중	**0.9%**	**1.2%**	**2.1%**	**1.9%**	**2.3%**	**3.8%**	**5.7%**	**8.0%**	**11.2%**	**15.4%**
캐나다 전기차 판매량	10,725	19,029	43,000	55,629	53,175	71,461	96,222	126,156	162,692	206,598
아시아대양주전기차판매량	**382,565**	**672,700**	**1,189,217**	**1,270,000**	**1,367,870**	**3,389,066**	**5,204,689**	**6,525,666**	**7,934,930**	**9,539,533**
중국 전기차 판매량	**351,861**	**600,174**	**1,102,375**	**1,177,421**	**1,271,958**	**3,224,373**	**4,973,869**	**6,220,305**	**7,546,876**	**9,042,844**
%YoY	69.7%	70.6%	83.7%	6.8%	8.0%	153.5%	54.3%	25.1%	21.3%	19.8%
중국 자동차 판매량	27,938,931	28,878,900	28,080,577	25,768,677	22,676,436	25,397,608	26,667,488	27,734,188	28,843,556	29,997,298
%YoY	13.7%	3.4%	-2.8%	-8.2%	-12.0%	12.0%	5.0%	4.0%	4.0%	4.0%
중국 전기차 판매 비중	**1.3%**	**2.1%**	**3.9%**	**4.6%**	**5.6%**	**12.7%**	**18.7%**	**22.4%**	**26.2%**	**30.1%**
일본 전기차 판매량	**22,375**	**55,945**	**52,103**	**43,867**	**31,000**	**40,090**	**51,216**	**80,750**	**119,082**	**172,930**
%YoY	-11.6%	150.0%	-6.9%	-15.8%	-29.3%	29.3%	27.8%	57.7%	47.5%	45.2%
일본 자동차 판매량	4,970,266	5,234,175	5,264,024	5,191,245	4,775,945	5,110,262	5,314,672	5,420,965	5,529,385	5,639,972
%YoY	-1.5%	5.3%	0.6%	-1.4%	-8.0%	7.0%	4.0%	2.0%	2.0%	2.0%
일본 전기차 판매 비중	**0.5%**	**1.1%**	**1.0%**	**0.8%**	**0.6%**	**0.8%**	**1.0%**	**1.5%**	**2.2%**	**3.1%**
한국 전기차 판매량	6,107	14,157	31,000	40,183	55,040	96,883	143,339	177,531	207,644	243,650
호주 전기차 판매량	1,810	2,424	2,216	6,718	6,900	24,078	31,750	41,441	54,211	71,073
뉴질랜드전기차판매량	412	0	1,523	1,811	2,972	3,642	4,515	5,640	7,118	9,037
기타 아시아 총합	8,329	16,581	34,739	48,712	64,912	124,603	179,603	224,611	268,973	323,760
유럽 전기차 판매량	**222,619**	**306,143**	**386,347**	**564,206**	**1,367,138**	**2,128,211**	**2,788,746**	**3,557,420**	**4,456,521**	**5,387,242**
%YoY	15.1%	37.5%	26.2%	46.0%	142.3%	55.7%	31.0%	27.6%	25.3%	20.9%
네덜란드	23,114	9,191	27,079	66,630	89,362	106,676	140,601	186,609	228,144	254,370
노르웨이	45,662	62,170	72,636	79,640	109,322	144,778	165,251	182,455	192,067	198,443
영국	39,283	47,263	59,911	72,584	175,084	305,281	395,799	510,883	655,954	805,736
프랑스	34,574	36,778	45,605	61,508	185,909	304,210	405,887	523,143	667,143	843,491
독일	27,404	53,562	67,504	108,629	394,632	649,169	864,190	1,097,626	1,369,008	1,632,238
스웨덴	13,615	20,032	28,674	40,399	93,938	132,288	170,010	213,776	258,685	292,192
스위스	6,008	8,019	9,437	17,176	30,547	40,115	53,222	69,158	88,326	109,436
덴마크	1,438	913	4,583	9,409	32,482	42,719	54,539	69,019	86,285	103,541
벨기에	9,595	14,660	13,478	17,766	47,058	60,537	79,379	104,584	136,994	172,953
스페인	4,603	7,448	11,639	17,852	43,516	53,746	71,048	93,765	124,264	164,650
오스트리아	5,237	7,227	8,848	11,398	23,613	30,754	38,978	49,820	64,039	80,812
이탈리아	3,145	4,820	9,454	17,050	59,049	134,413	188,067	250,097	327,716	420,640
포르투갈	1,970	4,237	8,241	12,703	19,631	25,266	32,308	40,885	51,835	63,628
핀란드	1,432	2,210	5,691	11,609	20,946	26,644	33,197	40,738	50,198	58,619
아일랜드	687	1,084	2,208	5,214	8,897	11,142	13,897	17,421	21,994	27,578
체코	362	494	976	1,235	4,351	5,878	7,883	10,729	15,039	20,914
아이슬랜드	862	2,881	3,439	3,703	5,228	6,275	7,456	8,916	10,569	11,982
폴란드	305	348	1,268	2,394	4,749	6,346	8,783	12,321	17,536	25,357
루마니아	164	297	732	877	1,930	2,492	3,066	3,781	4,669	5,878
에스토니아	100	113	132	149	521	506	617	755	927	1,143
기타	3,059	22,396	4,812	6,281	16,373	38,978	54,570	70,941	85,129	93,642
유럽 자동차 판매량	15,131,719	15,631,687	15,624,486	15,805,752	12,960,717	14,904,824	15,351,969	15,659,008	15,972,188	16,291,632
%YoY	6.5%	3.3%	0.0%	1.2%	-18.0%	15.0%	3.0%	2.0%	2.0%	2.0%
유럽 전기차 판매 비중	**1.5%**	**2.0%**	**2.5%**	**3.6%**	**10.5%**	**14.3%**	**18.2%**	**22.7%**	**27.9%**	**33.1%**
전세계 자동차 판매량	91,458,490	92,647,748	92,654,055	87,528,024	76,149,381	83,764,319	87,952,535	90,591,111	93,308,844	96,108,110
%YoY	4.6%	1.3%	0.01%	0.1%	-13.0%	10.0%	5.0%	3.0%	3.0%	3.0%
전세계 전기차 판매량	**774,384**	**1,224,103**	**2,018,247**	**2,209,831**	**3,116,183**	**6,205,220**	**9,025,637**	**11,575,965**	**14,518,317**	**17,905,549**
%YoY	40.7%	58.1%	64.9%	9.5%	41.0%	99.1%	45.5%	28.3%	25.4%	23.3%
전세계 전기차 판매 비중	**0.8%**	**1.3%**	**2.2%**	**2.5%**	**4.1%**	**7.4%**	**10.3%**	**12.8%**	**15.6%**	**18.6%**

자료: EV-Sales, 유진투자증권 추정

에코프로비엠(247540.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021P	2022F	2023F
유동자산	245.5	304.8	399.4	526.6	666.6
현금성자산	20.1	59.3	95.3	119.3	177.3
매출채권	65.5	80.6	111.0	132.0	169.0
재고자산	158.9	156.8	185.0	267.0	312.0
비유동자산	404.8	494.2	593.4	776.6	1,026.8
투자자산	14.0	44.9	45.2	47.0	49.0
유형자산	376.7	436.0	535.7	717.6	966.4
무형자산	14.1	13.3	12.4	11.9	11.4
자산총계	**650.4**	**799.0**	**992.8**	**1,303.1**	**1,693.4**
유동부채	137.9	189.0	241.7	297.9	372.1
매입채무	50.3	93.6	131.0	167.0	221.0
단기차입금	73.1	69.7	93.9	113.9	133.9
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	142.3	142.7	191.4	292.0	392.7
사채및장기차입금	133.7	127.4	175.1	275.1	375.1
기타비유동부채	7.9	13.4	15.1	15.7	16.3
부채총계	**280.1**	**331.7**	**433.2**	**590.0**	**764.8**
자본금	10.3	10.5	10.5	10.5	10.5
자본잉여금	269.4	274.5	274.5	274.5	274.5
자본조정	(2.5)	22.9	22.9	22.9	22.9
자기주식	(4.9)	(4.8)	(4.8)	(4.8)	(4.8)
이익잉여금	93.0	135.7	228.3	381.8	597.3
자본총계	**370.2**	**467.3**	**559.6**	**713.2**	**928.6**
총차입금	206.7	197.0	269.0	389.0	509.0
순차입금(순현금)	186.6	137.7	173.7	269.7	331.7
투하자본	556.8	605.0	733.3	982.8	1,260.4

손익계산서

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021P	2022F	2023F
매출액	**616.1**	**854.7**	**1,485.6**	**2,966.5**	**4,043.5**
증가율(%)	4.6	38.7	73.8	99.7	36.3
매출총이익	**73.1**	**105.6**	**191.1**	**303.0**	**415.9**
매출총이익율(%)	11.9	12.4	12.9	10.2	10.3
판매비와관리비	36.0	50.8	74.9	84.5	92.7
증가율(%)	22.9	41.1	47.5	12.8	9.7
영업이익	**37.1**	**54.8**	**116.2**	**218.5**	**323.2**
증가율(%)	(26.3)	47.7	112.1	88.1	47.9
EBITDA	**66.2**	**91.6**	**151.0**	**276.4**	**400.3**
증가율(%)	(9.0)	38.4	64.8	83.0	44.8
영업외손익	**(8.7)**	**(7.2)**	**(1.0)**	**(1.2)**	**(3.2)**
이자수익	0.7	0.2	0.4	0.9	1.2
이자비용	4.5	4.3	2.7	3.6	5.1
외화관련손익	(0.9)	(3.5)	1.5	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	(4.0)	0.4	(0.2)	1.5	0.7
세전계속사업손익	**28.3**	**47.6**	**115.1**	**217.3**	**320.0**
법인세비용	(6.1)	1.0	14.9	50.0	73.6
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**34.5**	**46.7**	**100.3**	**167.3**	**246.4**
증가율(%)	(6.4)	35.3	114.9	66.9	47.3
당기순이익률(%)	5.6	5.5	6.7	5.6	6.1
EPS(원)	**1,693.0**	**2,249.4**	**4,851.0**	**7,599.4**	**10,543.1**
증가율(%)	(25.4)	32.9	115.7	56.7	38.7
완전희석EPS(원)	1,693.0	2,249.4	4,851.0	7,599.4	10,543.1
증가율(%)	(25.4)	32.9	115.7	56.7	38.7

현금흐름표

(단위:십억원)	2019A	2020A	2021P	2022F	2023F
영업활동현금흐름	**13**	**125**	**95**	**151**	**272**
당기순이익	28	48	100	167	246
유무형자산상각비	29	37	35	58	77
기타비현금손익가감	1	1	(21)	(7)	(24)
운전자본의변동	(54)	30	(17)	(67)	(28)
매출채권감소(증가)	(8)	(23)	(23)	(21)	(37)
재고자산감소(증가)	(20)	2	4	(82)	(45)
매입채무증가(감소)	(33)	44	2	36	54
기타	7	7	(0)	0	0
투자활동현금흐름	**(182)**	**(94)**	**(130)**	**(241)**	**(327)**
단기투자자산처분(취득)	0	(0)	0	0	0
장기투자증권처분(취득)	0	0	0	0	0
설비투자	(182)	(98)	(126)	(237)	(323)
유형자산처분	0	0	0	0	0
무형자산감소(증가)	(1)	(0)	(1)	(2)	(2)
재무활동현금흐름	**180**	**9**	**70**	**114**	**114**
차입금증가(감소)	15	(12)	72	120	120
자본증가(감소)	176	2	(9)	(6)	(6)
배당금지급	0	3	9	6	6
현금의 증가(감소)	**11**	**39**	**36**	**24**	**58**
기초현금	10	20	59	95	119
기말현금	20	59	95	119	177
Gross Cash flow	73	96	114	218	299
Gross Investment	236	64	147	308	355
Free Cash Flow	**(164)**	**31**	**(33)**	**(90)**	**(56)**

주요투자지표

	2019A	2020A	2021P	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	1,693	2,249	4,851	7,599	10,543
BPS	18,010	21,088	25,493	32,792	43,036
DPS	150	450	300	300	300
밸류에이션(배,%)					
PER	31.3	75.6	68.6	43.8	31.6
PBR	2.9	8.1	13.1	10.2	7.7
PCR	14.9	37.1	61.5	32.1	23.4
EV/EBITDA	19.3	40.5	49.5	27.4	19.1
배당수익율	0.3	0.3	0.1	0.1	0.1
수익성(%)					
영업이익율	6.0	6.4	7.8	7.4	8.0
EBITDA이익율	10.8	10.7	10.2	9.3	9.9
순이익율	5.6	5.5	6.7	5.6	6.1
ROE	13.0	11.5	20.8	26.1	27.8
ROIC	6.0	9.2	15.1	19.6	22.2
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	50.4	29.5	31.0	37.8	35.7
유동비율	178.1	161.3	165.2	176.8	179.2
이자보상배율	8.3	12.9	42.4	60.4	62.8
활동성 (회)					
총자산회전율	1.1	1.2	1.7	2.6	2.7
매출채권회전율	9.7	11.7	15.5	24.4	26.9
재고자산회전율	4.1	5.4	8.7	13.1	14.0
매입채무회전율	8.7	11.9	13.2	19.9	20.8

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

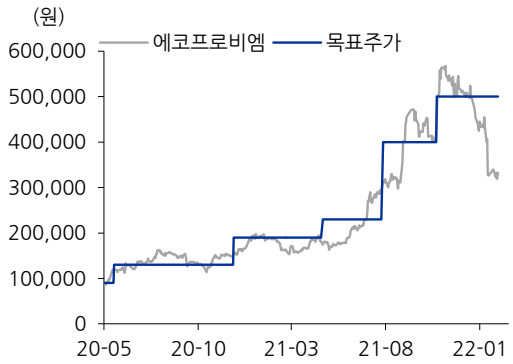
(2021.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2020-05-13	Buy	90,000	1년	12.8	32.2
2020-05-21	Buy	90,000	1년	25.5	11.1
2020-05-21	Buy	90,000	1년	25.5	11.1
2020-05-29	Buy	130,000	1년	7	24.9
2020-06-08	Buy	130,000	1년	7.8	24.9
2020-07-08	Buy	130,000	1년	10.2	-12.3
2020-07-13	Buy	130,000	1년	10.3	-12.3
2020-09-28	Buy	130,000	1년	7.1	-12.3
2020-10-05	Buy	130,000	1년	7.2	-12.3
2020-10-06	Buy	130,000	1년	7.2	-12.3
2020-10-08	Buy	130,000	1년	7.4	-12.3
2020-11-09	Buy	130,000	1년	14.9	10.2
2020-12-02	Buy	130,000	1년	14.8	13.8
2020-12-09	Buy	190,000	1년	-7.9	3.9
2020-12-14	Buy	190,000	1년	-7.6	3.9
2020-12-28	Buy	190,000	1년	-6.8	3.9
2021-01-05	Buy	190,000	1년	-6.8	3.9
2021-01-07	Buy	190,000	1년	-6.9	3.9
2021-01-11	Buy	190,000	1년	-7.1	-19.4
2021-03-08	Buy	190,000	1년	-9.9	2.4
2021-03-22	Buy	190,000	1년	-8.2	2.4
2021-04-05	Buy	190,000	1년	-4.7	2.4
2021-04-12	Buy	190,000	1년	-2.4	2.4
2021-04-23	Buy	190,000	1년	-1.5	2.4
2021-05-03	Buy	230,000	1년	-6.3	2.8
2021-05-31	Buy	230,000	1년	0.3	2.8
2021-06-01	Buy	230,000	1년	0.8	2.8
2021-06-21	Buy	230,000	1년	8.5	2.8
2021-06-28	Buy	230,000	1년	11.4	2.8
2021-07-07	Buy	230,000	1년	17.2	2.8
2021-07-12	Buy	230,000	1년	20.2	2.8
2021-07-21	Buy	230,000	1년	23.6	15.6
2021-08-06	Buy	230,000	1년		
2021-08-09	Buy	400,000	1년	-3	1.8
2021-09-28	Buy	400,000	1년	6.8	0.5
2021-11-04	Buy	500,000	1년	-4.9	13.5

에코프로비엠(247540.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 한병화



2022-02-14	Buy	500,000	1년		