

# 2024.03.27.(수) 증권사리포트

대한유화

2024년 2분기, 부타디엔 상승 효과 기대된다

[\[출처\] 유안타증권 황규원 애널리스트](#)

2024년 1분기 예상 적자 △160억원

2024년 1분기 예상 실적은 '매출액 7,145억원, 영업손실 △160억원(영업손실률 △2.2%), 지배주주 순이익 △101억원' 등이다. 영업손익은 2023년 4분기 △99억원 적자에 이어 2개 분기 연속 적자가 이어질 전망이다. 2023년 말부터 시작된 홍해(red sea) 지역 분쟁으로, 유럽에서 아시아로 유입되는데 나프타 물량이 방해를 받으면서, 원료인 나프타 가격이 2023년 11월 648\$에서 2024년 3월 730\$로 상승했다. 1~2월 실적 압박 요인이었다. NCC 설비(나프타를 원료로 에틸렌, 프로필렌 등 생산) 설비 가동률도 83% 수준으로 약세를 이어갔다.

2분기 부타디엔 덕택으로 손익 턴어라운드 기대

2분기 흑자전환 턴어라운드 기대된다. 연생산능력 15만톤으로 대한유화(주) 전체에서 8% 정도를 차지하고 있는 부타디엔이 효자로 부각될 것이다. 부타디엔(Butadiene)은 나프타에서 생산되는 기체 제품인데, 글로벌 수요량 1,300만톤으로 합성고무, IT외장재인 ABS 등에 사용된다. 부타디엔 가격은 2023년 12월 980\$에서 2024년 3월 말 1,500\$로 급등했다. 부타디엔 생산 확대를 위해, NCC설비 가동률도 기존 80%에서 3월부터 90% 수준으로 가동하고 있다. 손익분기점이 1,000\$ 내외임을 감안하면, 대한유화(주)는 여기에서 200억원 정도 이익이 발생된다. 전사 영업손익은 1분기 적자에서 2분기 90억원으로 흑자전환을 이룰 것이다.

2024년 2분기부터 우상향 주가 흐름 기대

2024년에서 가장 여건이 좋지 않은 1분기에 PBR(주가/순자산 배율)은 0.43배로 최근 2개년 0.34 ~ 0.61배 밴드 하단에 위치했다. 지금부터는 추가 하락 보다 2년간 기다려온 수요 회복에 따른 턴어라운드(흑자전환)에 주목해야 한다. 특히, 2024년 2분기 타이어 수요 회복에 따른 부타디엔 상승 → 6~7월 프랑스 파리 올림픽용 특수(가전제품용 부타디엔/포장재 PE, 어패럴용 EG) → 3분기 말 ~ 4분기 글로벌 금리 하락에 따른 건축용 소재 수요 복원(PP) 등이 이어질 전망이다.

**Quarterly earning Forecasts**

(억원, %)

	1Q24E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	7,145	35.0	6.3	6,711	6.5
영업이익	-160	적지	적지	-79	-103.4
세전계속사업이익	-139	적지	적지	55	-352.6
자배순이익	-101	적지	적지	1	-15,253.0
영업이익률 (%)	-2.2	적지	적지	-1.2	-1.0 %pt
자배순이익률 (%)	-1.4	적지	적지	0.0	-1.4 %pt

자료: 유안타증권

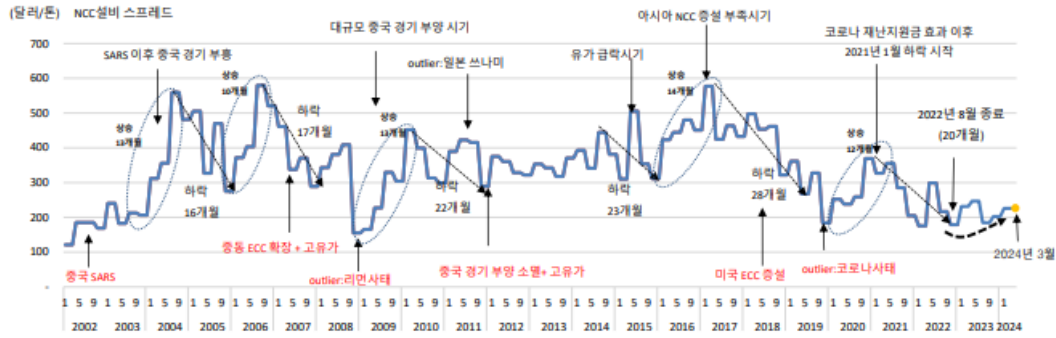
**Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)**

(억원, 원, %, 배)

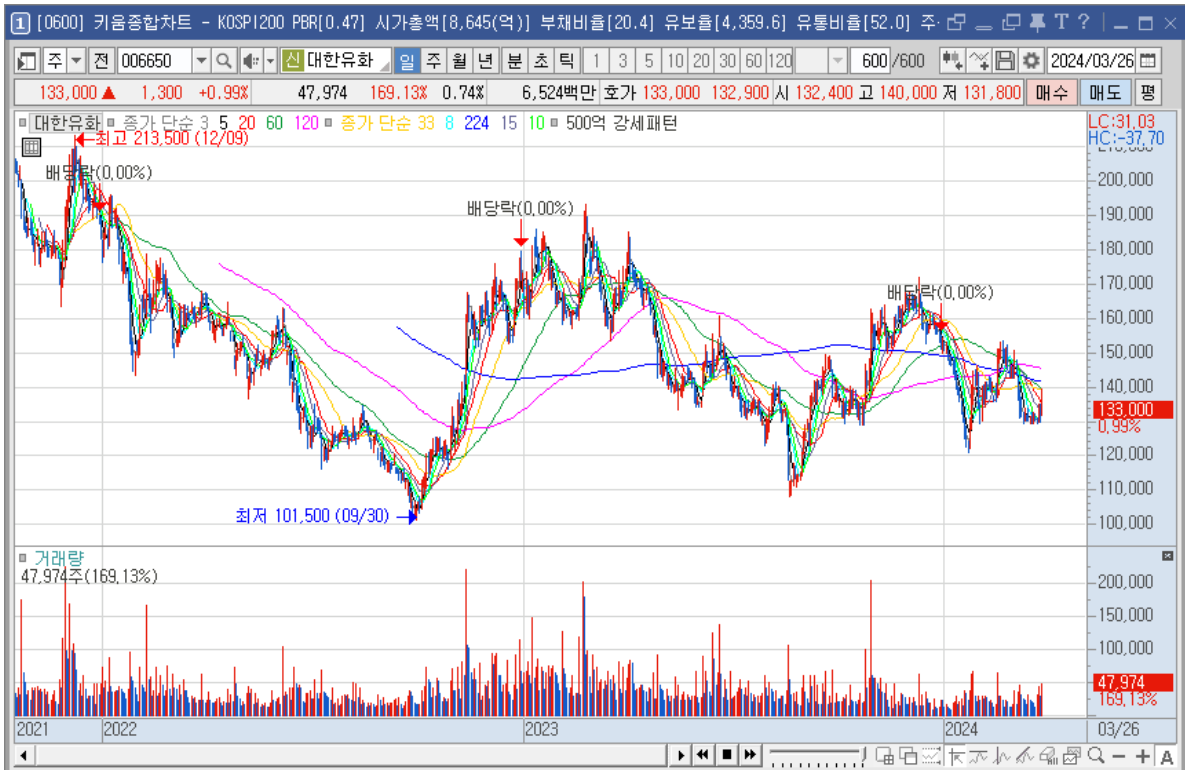
결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	25,149	22,221	25,000	29,776
영업이익	1,794	-2,146	-623	734
자배순이익	1,499	-1,491	-290	582
PER	11.2	-6.3	-36.7	14.7
PBR	0.8	0.5	0.6	0.4
EV/EBITDA	3.8	-18.5	9.8	3.8
ROE	7.6	-7.7	-1.6	3.1

자료: 유안타증권

그림 1. 2000 ~ 2024년 NCC(Naphtha Cracking Center, 나프타 분해설비)의 수익 사이클 흐름 : 2022년 4분기 바닥 터치후, 등락을 반복하며 변동 진행 중



자료: 유안타증권 리서치센터



퓨런티어

단기 실적은 부진, 기술적 우위는 지속

[\[출처\] 메리츠 증권 양승수 애널리스트](#)

2024년 매출액 435억원(-7% YoY), 영업이익 56억원(-22% YoY) 전망

고객사의 북미 신규공장 설립 지연을 반영, 2024년 추정치를 하향조정한다. 동사의 최종 엔드 고객사는 EV 수요 부진, 경쟁 심화, 정권 변경 가능성 등을 반영해 올해 생산 계획을 축소하고 있다. 이와 동시에 엔드 고객사의 요청에 따라 동사 고객사의 북미 신규 공장 설립 계획이 지연된 것으로 파악된다. 구체적인 신규 공장 증설 의사결정은 미국 대선(11월 5일) 이후 결정될 것으로 예상된다. 작년에 기대했던 동사의 신공장향 대규모 장비 공급은 올해가 아닌 2025년에 발생할 전망이다.

실적보다는 내실을 다지는 한 해가 될 것

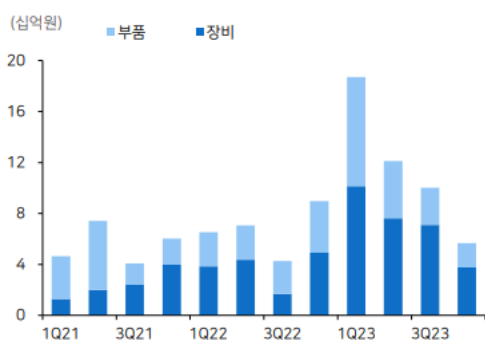
대규모 증설은 없지만 올해는 내실을 다지는 해가 될 것으로 기대한다. 현재 엔드 고객사는 6개의 모듈 업체로부터 카메라모듈을 공급받고 있다. 이 중 중 5개의 모듈 업체가 동사의 고객사로 파악된다. 이에 더해 올해 연초부터 남은 1개의 북미 모듈 업체의 공급을 논의 중이다. 공급이 이뤄질 경우, 다시 한번 엔드 고객사 내 동사의 기술적 우위가 부각될 것으로 기대한다.

2025년부터 재도약 기대

자율주행이라는 개념이 등장한지 오랜 시간이 지났음에도 불구하고, 기술적으로는 아직도 초입구간에 위치하고 있다. 즉 현재는 기술적 변곡점 속에서 실적의 변동성이 커질 수 밖에 없는 구간이다. 그러나 자율주행으로 나아가는 거대한 흐름 속에서 기술적 진입장벽을 구축한 동사의 경쟁력이 재부각될 것으로 예상된다. 실적또한 2025년부터는 고객사의 신규 공장 증설과 함께 다시 우상향 흐름이 나타날 전망이다. 적정주가는 37,000원(밸류에이션 산정 '24년 → '25년 변경 및 Target Multiple 2023년 평균 29.4배 적용)으로 하향하나 투자의견 Buy를 유지한다

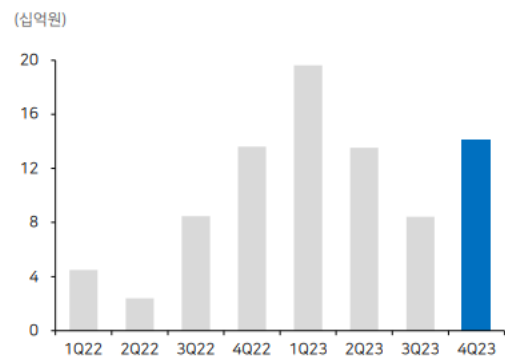
(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2021	22.2	1.2	2.6	432	흑전	2,024	0.0	0.0	-1.8	29.6	37.8
2022	26.9	1.6	2.0	256	-40.9	4,827	72.2	3.8	49.2	7.7	27.6
2023	46.6	7.2	7.5	923	260.9	5,992	36.2	5.6	29.0	17.2	22.5
2024E	43.5	5.6	6.1	742	-19.5	6,734	30.9	3.4	21.2	11.7	18.8
2025E	57.1	10.4	10.3	1,260	69.8	7,994	18.2	2.9	11.8	17.1	20.6

그림1 퓨런티어 분기별 매출액 추이



자료: 퓨런티어, 메리츠증권 리서치센터

그림2 퓨런티어 분기별 수주잔고 추이



자료: 퓨런티어, 메리츠증권 리서치센터



고려아연

만만하지 않은 상황이라 할 수 있어

[\[출처\] 유안타증권 이현수 애널리스트](#)

1Q24(E): 영업이익 1,960억원 추정 (yoy +34%, qoq -1%)

1) 별도: 1Q 영업이익은 2,090억원으로 전망. 12~2월 LME 아연 및 연, 은 평균가격은 각각 2,459달러/톤, 2,066달러/톤, 23.2달러/온스를 기록. 은 가격은 전분기(9~11월)비 +1% 상승했으나 아연과 연 가격은 각각 -1%, -6% 하락. 아연 판매량은 전분기비 -5% 감소한 15.4만톤, 연 판매량은 -18% 감소한 10.4만톤 추정. 4Q23에 인식됐던 일부 일회성 비용들의 소멸이 예상되지만 주요 품목의 판매량 감소에 따라 영업이익은 전분기비 -6% 감소할 것으로 전망. 2) 연결: SMC는 영업이익이 소폭 개선됐을 것으로 예상되는 가운데 상업생산 전인 케이잠과 투자 초기 국면에 있는 폐달 포인트 등은 영업적자를 기록했을 것으로 판단. 지난 12월 종속회사로 편입된 캬코는 이번 분기부터 실적에 영향을 미칠 것으로 관측.

2024년 영업이익 개선 폭 제한적일 것으로 추정  
 조만간 타결될 것으로 예상되는 24년 아연 및 연 정광 BM TC는 전년비 각각 하락할 것으로 추정. 23년 초 270달러/톤을 기록했던 중국 아연 정광 Spot TC는 3월 현재 80달러대까지 하락했으며 연 정광 Spot TC는 20년 초 이후 최저 수준을 기록 중. 당사는 24년 아연 정광 BM TC를 전년비 -41% 하락한 163달러/톤으로 예상. 20년 초 이후 22년 상반기까지 금속 가격이 강세를 보이며 프리미엄 역시 동반 상승한 것으로 파악되나 22년 하반기부터 약세로 전환된 금속 가격에 따라 프리미엄 역시 하락한 것으로 관측.

투자회 주주환원 위한 자금 조달 필요할 수 있어  
 지난 12월 동사가 밝힌 계획에 따르면 23년 0.4조원이었던 CAPEX가 24년 1.7조원, 25년 1.2조원으로 증가. 23년 연간 배당액은 3,030억원으로 전년(3,970억원)보다 약 1,000억원 감소했지만 11~3월까지 1,000억원 자사주 매입 실시. 매년 규모가 다를 수 있겠지만 향후 10년(24~33년) 동안 약 4조원가량의 배당 및 자사주 취득/소각과 덩치가 커진 투자를 이어 가기 위해서는 자금 조달 시장을 활용해야 할 것으로 추정.

Quarterly earning Forecasts		(십억원, %)			
	1Q24E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	2,351	-7.0	-2.6	2,452	-4.1
영업이익	196	34.4	-1.1	190	3.2
세전계속사업이익	212	9.1	-15.8	199	6.9
지배순이익	155	11.1	-18.1	148	5.3
영업이익률 (%)	8.3	+2.5 %pt	+0.1 %pt	7.7	+0.6 %pt
지배순이익률 (%)	6.6	+1.1 %pt	-1.3 %pt	6.0	+0.6 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)		(십억원, 원, %, 배)			
계산 (12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	
매출액	11,219	9,705	9,885	10,241	
영업이익	919	660	683	710	
지배순이익	781	527	533	572	
PER	14.0	19.6	17.9	16.7	
PBR	1.2	1.1	1.0	1.0	
EV/EBITDA	8.0	9.7	9.2	8.7	
ROE	9.4	5.7	5.6	6.0	

자료: 유안타증권

[그림-1] 달러 인덱스와 LME 인덱스



자료: Bloomberg, 주: 2024년 3월 22일 기준

[그림-2] 귀금속 가격



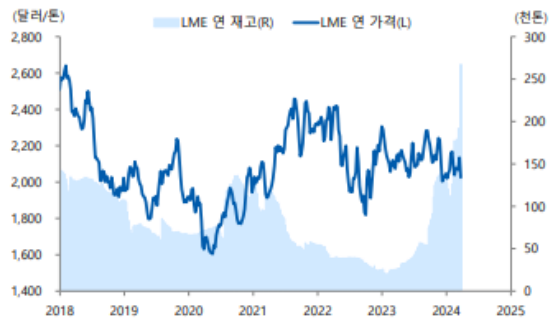
자료: Bloomberg, 주: 2024년 3월 22일 기준

[그림-3] LME 아연 가격 및 재고



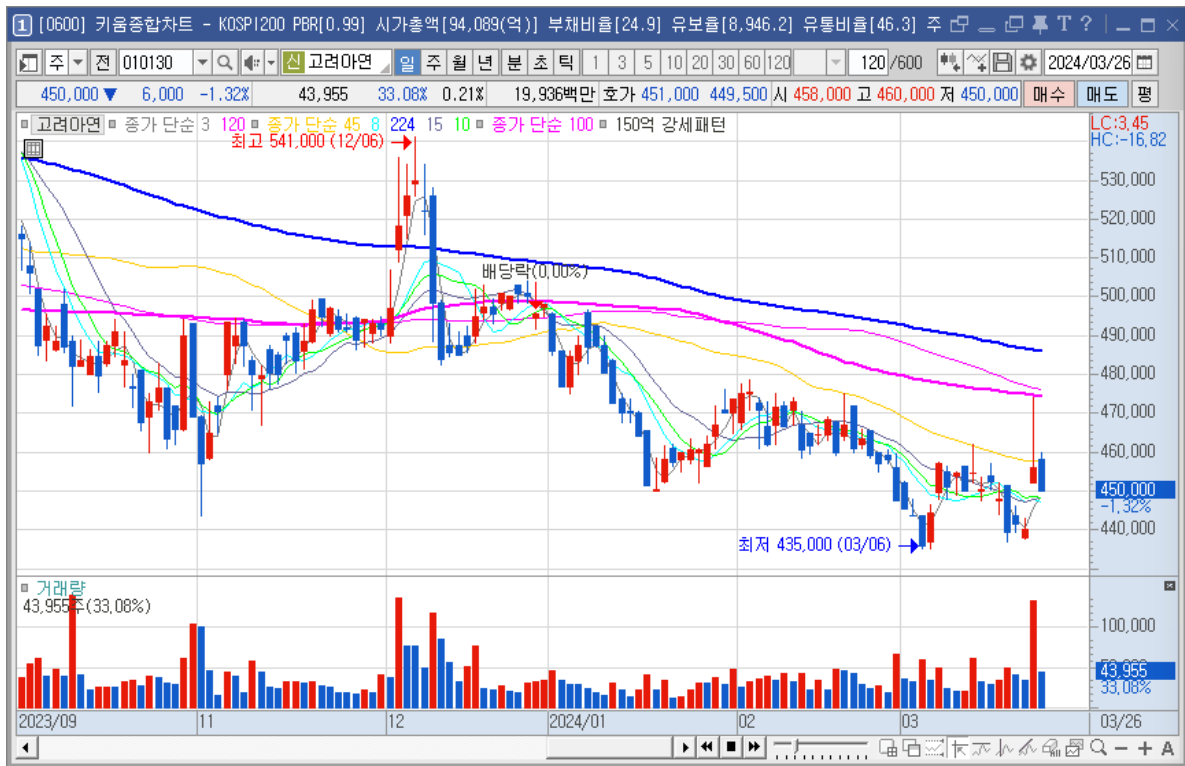
자료: Bloomberg, 주: 2024년 3월 22일 기준

[그림-4] LME 연 가격 및 재고



자료: Bloomberg, 주: 2024년 3월 22일 기준





## 글로벌텍스프리

### 3월부터 극적인 반전

[출처] [DS투자증권 김수현 애널리스트](#)

#### 3월부터 시작되는 극적인 턴어라운드

국내 리펀드 사업 기준 (프랑스, 싱가포르, 일본 제외) 월별 매출은 작년 10월 59억원 (일평균 1.9억)을 정점으로 2월까지 하락한 것으로 추정된다. 이는 겨울 계절적 요인과 동남아 및 중국인 관광객 입장에서 여행지로서 일본에 대한 선호도가 증가한 것도 일부 기인했다.

다만 1) 최근 3월 들어 명동을 중심으로 중국인 단체 관광객 (소위 깃발부대) 출현과, 2) 소위 흥대 상권 (합정, 연남, 연희), 광화문 상권 (서촌, 북촌, 삼청) 및 강남 상권에서 20~30대의 중국인 개별 관광객과 동남아 관광객의 수가 크게 증가한 것을 실감할 수 있는 분위기다. 1월 대비 2월 중국 노선 입국자 수는 +8.9% MoM의 높은 성장률을 기록했다.

실제 3월 들어 동사의 국내 일평균 매출액은 평일 2억원 수준이며 주말은 2.5억원을 상회하는 역대 최대 실적을 기록 중인 것으로 추정된다. 3월 국내 매출 추정액은 65억원으로 고점인 작년 10월 59억원을 뛰어넘을 전망이다. 현재의 흐름을 감안하면 4월 일평균 매출 추정치는 2.4억 (월 72억원), 5월 2.5억 (월 77억원)을 상회할 가능성이 높다.

과거와 달라진 중국인 관광객의 형태가 동사에는 더 좋은 상황



최근 중국인 관광객의 형태는 과거 단체 관광객 중심과는 다르게 개별 관광의 형태가 주를 이루는 것으로 파악된다. 주말 주요 상권지에서는 무엇보다 20~30대의 젊은 여성 혹은 연인 형태의 관광객이 크게 증가한 것을 체감할 수 있다. 올리브영 단독 사업자인 동사가 즉각적으로 수혜를 볼 수 밖에 없는 구조다.

7월 파리 올림픽 특수까지 감안하면 지금부터 지속적인 관심 필요

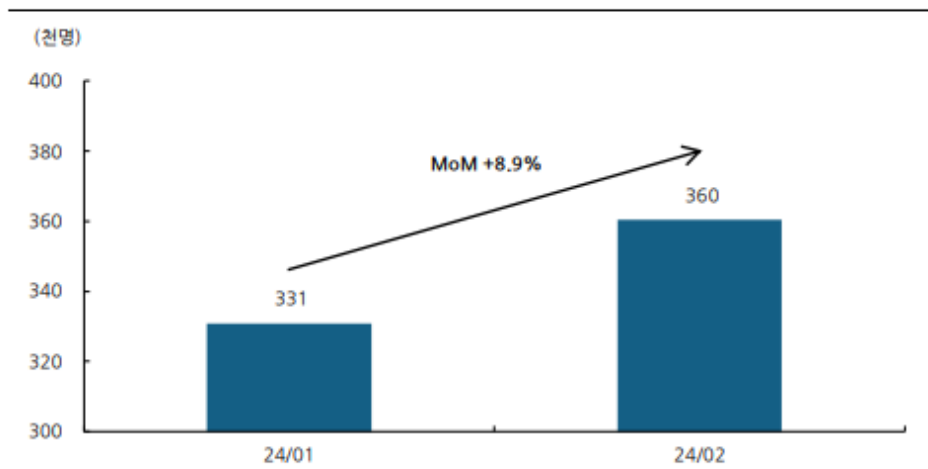
1월과 2월 부진한 매출에도 불구하고 3월부터 반전된 분위기로 인해 1Q 매출액은 241억원 (+1.9% QoQ), 2Q 매출액은 289억원 (+20.2% QoQ)으로 증가할 것이다. 더불어 국내 비수기로 접어드는 7~8월 프랑스 자회사의 파리 올림픽 수혜까지 기대된다. 텍스리펀드 부문 24F 매출액은 1,150억원 (+62% YoY), 영업이익 320억원(104% YoY, OPM 28%)의 실적 호조가 지속될 전망이다

**Financial Data**

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024F
매출액	10	38	49	93	134
영업이익	-11	-14	-3	15	32
영업이익률(%)	-112.2	-36.1	-5.5	15.8	23.6
세전이익	-6	-25	-14	-8	29
지배주주지분순이익	-6	-26	-11	-8	22
EPS(원)	-142	-531	-210	-150	416
증감률(%)	적전	적지	적지	적지	흑전
ROE(%)	-7.7	-35.3	-13.8	-9.7	24.7
PER(배)	-22.1	-5.6	-14.6	-33.3	12.0
PBR(배)	1.7	1.9	1.9	3.4	2.6
EV/EBITDA(배)	-15.3	-15.6	-632.5	14.8	7.0

자료: 글로벌렉스프리, DS투자증권 리서치센터, KIFRS 연결기준

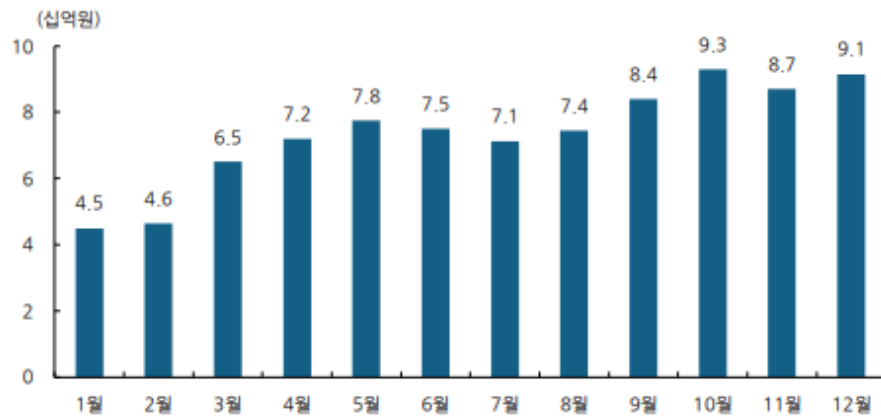
그림1 중국 노선 입국자 수 추이



자료: 항공정보포털시스템, DS투자증권 리서치센터

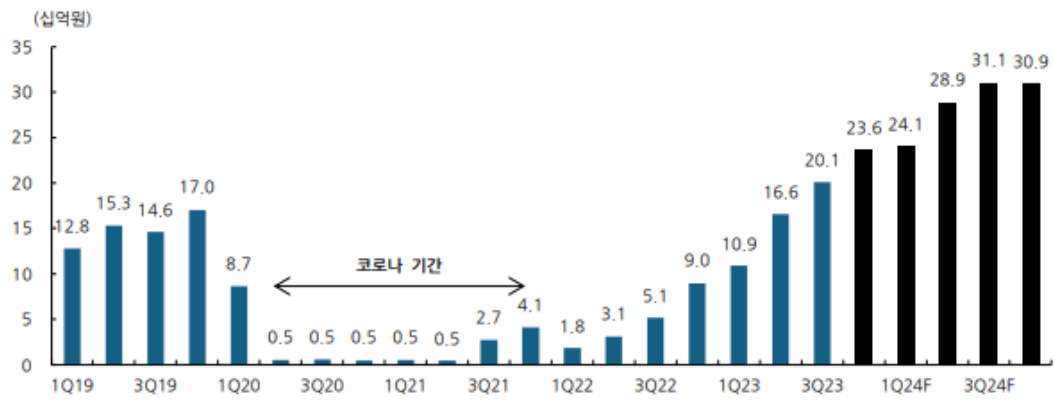
주: 중국 각지 공항 출발, 인천공항 도착 노선 여객 수 총 합산

그림4 24년 월간 매출액 추이 및 전망



자료: 글로벌텍스프리, DS투자증권 리서치센터 추정  
 주: 국내만 포함할 데이터로 프랑스 / 싱가포르 제외

그림6 텍스 리펀드 사업부 실적추이 및 전망



자료: 글로벌텍스프리, DS투자증권 리서치센터 추정



롯데에너지머티리얼즈  
 고객 구성 변화에 따른 질적 성장  
[\[출처\] NH투자증권 주민우 애널리스트](#)  
 고객 구성 변화에 따른 질적 성장

투자의견 Buy 유지하고, 목표주가 59,000원으로 28% 상향. 국내 2차전지 업종 주가 상승에 따른 Target multiple 상향(11배 → 14배)을 반영. 당사는 국내 2차전지 업종 평균 멀티플(17.8배)을 20% 할인 반영하고 있음. 할인의 이유는 타 소재대비 미국 IRA 수혜가 제한적이기 때문

2024년 동사의 고객 구성은 삼성SDI 50%대, LGES 30%대(vs 2023년 삼성SDI 60%, LGES 20% 추정)로 변화 예상. 기존 메인 고객(삼성SDI)의 견조한 판매 증가와 신규 고객(LGES) 비중 증가 효과로 2024년 동사의 동박 출하량은 5.1만톤(+45% y-y)으로 전방 EV 판매 성장률을 넘어설 전망. 특정 고객에 대한 쉐림 완화되며 질적 성장 기대. 하반기 국내 산업용(을) 전기료 인상 가능성이 존재하나, 실적에 미치는 영향은 미미. 올해 연말 기준 전체 동박 공장 8만톤 중 국내 공장은 2만톤이고, 10원 인상을 가정시 국내 동박 생산원가는 약 22억원 증가할 것으로 추정돼 국내 동박 마진 0.6%p 하락 영향

1Q24 preview: 견조한 얼티엄향 판매로 무난한 실적 전망

1Q24 매출액은 2,165억원(+32% y-y, -6% q-q) 영업이익은 46억원(-24% y-y, 영업이익률 2.1%)으로 컨센서스(2,038억원/48억원)에 대체로 부합 예상. 계절적 비수기 임에도 얼티엄 1공장향으로 견조한 판매가 이뤄질 전망. 동박 출하량은 +6% q-q, 판가는 -1% q-q 변동 추정. 얼티엄 1공장향으로 공급하는 동사의 해외 경쟁사가 최근 품질 이슈를 겪고 있어 일부 반사 수혜 예상됨

	2023	2024E	2025F	2026F
매출액	809	1,071	1,310	1,648
증감률	10.9	32.4	22.3	25.8
영업이익	12	53	117	153
증감률	-86.1	351.2	120.5	30.4
영업이익률	1.5	5.0	9.0	9.3
(지배지분)순이익	-33	57	80	93
EPS	-706	1,225	1,738	2,010
증감률	적전	흑전	41.8	15.6
PER	N/A	41.4	29.2	25.2
PBR	1.4	1.6	1.5	1.4
EV/EBITDA	23.7	20.2	14.8	13.2
ROE	-2.2	3.9	5.2	5.7
부채비율	21.7	32.3	60.8	73.2
순차입금	-370	-100	373	859

단위: 십억원, %, 원, 배



한일시멘트

이상적 사업구조로 지속될 상대적 우위

[\[출처\] 신한투자증권 이지우 애널리스트](#)

레미탈이 끌어온 실적

4Q23 연결실적은 매출액 4,938억원(YoY +17.5%, QoQ +16.3%), 영업이익 647억원 (YoY +99.2%, QoQ -7.0%)을 기록했다. 양호한 레미탈 출하량과 가격 상승 효과로 레미탈 사업부의 성장세가 유지됐다. 다만 한일현대시멘트의 출하량 감소폭 확대가 실적을 일부 상쇄했으며, 연말 유연탄가 상승으로 전분기 대비 원가율은 소폭 상승했다.

### 출하량 하락에도 견조한 수익성 유지 가능

2024년엔 출하량 하락에도 견조한 수익성을 유지할 수 있을 전망이다. 건축착공물량의 축소와 호조세를 보였던 작년 출하량의 기저효과로 하락폭 확대는 불가피하다. 원가의 경우, 2분기 전기료 동결이 예상되며 유연탄도 연초이래 120달러대에서 보험세를 보이고 있어 큰 변동은 없을 전망이다. 결국 가격 방어를 통한 수익성 유지가 중요하다. 동사는 건축공사 전반을 커버할 수 있는 이상적 사업구조로 타사 대비 수익성 방어에 유리하다. 특히 레미탈은 독과점으로 가격결정권을 보유하고 있어 수익성이 좋다(2023년 기준 영업이익률 시멘트 9.9%, 레미콘 6.2%, 레미탈 24.2%). 잔여 준공물량도 남아있기에 (2023년 2년 선행 대비 준공물량 0.54배) 출하량 역시 상대적으로 양호한 점도 긍정적이다. 하반기로 갈수록 준공물량의 하락이 예상되나(2H 입주물량 HoH -19%), 작년 3분기 이후 착공물량이 회복세에 있어 하반기 출하량 지지를 기대해 볼 수 있다. 또한 시멘트와 레미콘 가격 인상이 반영되며 1분기 가격 할인은 발생하지 않은 것으로 파악된다. 수익성 측면에서 상대적 우위를 가져갈 조건이 지속되는 모습이다.

### 우량한 재무구조와 현금흐름으로 배당 매력 부각

실적 추정치의 큰 변화가 없어 PBR 밸류에이션으로 산정한 목표주가 17,300원과 투자 의견 매수를 유지한다. 동사는 작년 기록적인 실적에 기반해 통큰 배당을 선보인 바 있다. 견조한 수익성 고려 시, 우량한 재무구조(2023년말 부채비율 66.8%, 순부채비율 25.3%)와 회복된 영업현금흐름(2023년말 2,462억원)은 지속 가능해 보인다. 2024년 배당매력의 부각을 기대해 본다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비율 (%)
2021	1,271.9	120.4	78.6	1,135	19,792	18.5	10.4	1.1	5.9	22.5
2022	1,487.6	118.0	78.8	1,138	20,910	10.2	7.4	0.6	5.6	23.8
2023	1,799.5	246.5	174.0	2,512	22,062	5.1	5.1	0.6	11.7	32.0
2024F	1,807.5	263.8	191.6	2,767	23,929	4.4	4.5	0.5	12.0	24.4
2025F	1,872.2	289.6	214.4	3,096	26,074	3.9	3.8	0.5	12.4	16.8

자료: 회사 자료, 신한투자증권



선익시스템

OLED 투자 확대로 실적 성장 전환 기대

[출처] 유진투자증권 박종선 애널리스트

4Q23 Review

4분기 및 연간 실적은 주요 고객의 프로젝트 지연으로 인하여 매출액은 전년대비 감소하며 부진함.

지난 4분기 매출액 218억원, 영업이익 34억원으로 전년동기 대비 각각 41.1%, 48.0% 감소하였음.

2023년 연간 실적은 매출액 624억원, 영업손실 41억원으로 전년 대비 매출액은 15.7% 감소하고 영업이익은 적자 전환하였음. 신규 사업을 위한 투자가 진행되었음에도 불구하고 프로젝트 지연으로 매출이 감소했기 때문임.

#### 1Q24 Preview

Micro-OLED용 OLEDs 매출 반영 등으로 올해 본격적인 실적 성장세 전환 전망  
1분기 매출액 197억원, 영업이익 1억원으로 전년동기 대비 매출액은 29.8% 증가, 영업이익은 흑자전환 예상.

2024년 연간 예상실적(연결 기준)은 전년 대비 매출액은 92.7%, 영업이익은 수익성 개선으로 흑자전환 예상함. 실적 성장 주요 요인은 Micro-OLED 투자 확대에 따른 기존 수주가 매출로 반영될 것으로 예상하기 때문임.

또한 최근 언론에서 언급되고 있는 해외 고객향 IT-OLED용 8G 관련 수주는 아직 확정된 것은 없음. 다만, 동사는 8G 증착장비에 대해 가격 및 기술 경쟁력을 보유하고 있어 수주 가능성을 보유. 예상 실적에 반영하지 않음.

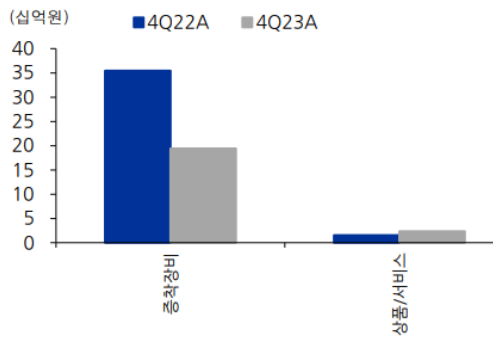
현재주가는 2024년 실적 기준, PER 22.8배. 국내 유사 업체의 평균 PER 34.1배 대비 할인되어 거래 중.



12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	74.1	62.4	120.3	138.1
영업이익	4.4	-4.1	15.6	18.8
세전손익	-1.5	-9.5	15.7	18.6
당기순이익	-3.2	-9.2	15.6	17.7
EPS(원)	-350	-984	1,660	1,888
증감률(%)	na	na	흑전	13.8
PER(배)	na	na	22.8	20.0
ROE(%)	-4.1	-12.3	19.8	18.6
PBR(배)	2.6	3.9	4.1	3.4
EV/EBITDA(배)	24.8	1,009.7	17.4	14.7

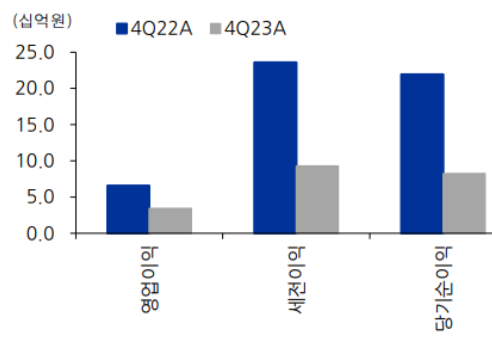
자료: 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출액 증감 현황



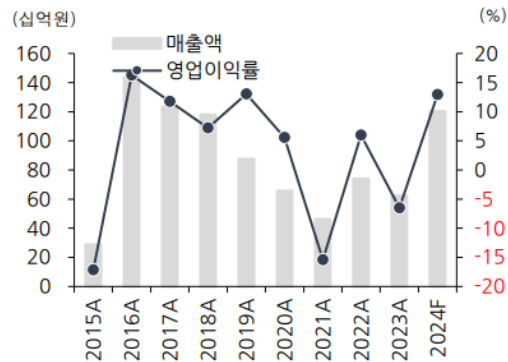
자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



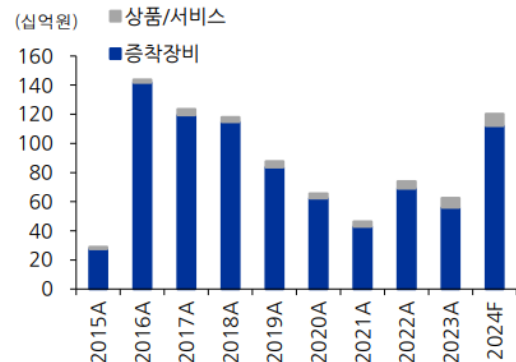
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

