

(02124)

BUY()

2004

2004
46.7%, 47.0%, 80.5% 가 , , .

Comment:

2004 1) 가 2)) 2003 3) 가 (, 가가 . 2003 , 2004

가 < 1>. 2004 , , 3,777 , 491 , 344 . 2004 2003 3.3%, 5.7%

45% 2001 (VOC) 가 18% 가가 20% 가가 . 3 가 11.6% 1 가 14.8% . 1 가 12 가 2004 가 BUY 가 8,100

가(1/5)	6,950
가	8,100
가	1,661
PER 12/03	8.8
12/04	6.5
ROE 12/03	17.9%
12/04	21.6%

1> 2004							
()	FY02A	FY03P	(%)	FY03F	FY04F	(%)	FY04F
	217.2	266	(4.9)	279.8	390.3	3.3	377.7
	43.3	35.3	(12.8)	40.5	51.9	5.7	49.1
	30.4	20	(20.6)	25.2	36.1	4.9	34.4
	24.8	14.4	(21.7)	18.4	26.6	4.6	25.4
EPS()	1,064	618	(21.7)	790	1,114	4.6	1,065

		1%			가	3		
		6	가	(DR, CB, BW, IPO,	)	가		
2003 7	(BUY(Initiate),	가 10,400)	2003 11	(BUY,	가 8,100)			
: Strong BUY(		): 6	30%	: Overweight(		): 가	6	10%
BUY():		6	10-30%	Neutral():		가	6	-10-10%
Trading BUY(		): 2	10-30%	Underweight(		): 가	6	10%
Marketperform(		): 6	-10-10%					
Underperform(		): 6	10%	가				

www.youfirst.co.kr []

가 가 가

. []