

(02124)

가(6/24): 3,930
가: 가
가 : 942

Marketperform()

가 2004

Comment:

2004 36.5% 25.0% 2003 48.7% 20.4%

가 2004 15% 가가 가 25%

35% 가 9.8%, (, 가 ,) 17.9%

3 2004 1 4 가

가 2004 . 2004

3,575 3,206 , 432 342 .

1) 가 2) BEP가 80 70)

2) 가 2004 .

1 가 22.3% 가

Marketperform

	2003A	2004F		(%)
()	265	357.5	320.6	21
	33.1	43.2	34.2	3.5
	15.6	30.2	21.2	36.3
EPS	455	936	656	40.7

	()	()	()	EPS ()	EPS ()	PER* ()	PCFR ()	PBR ()	EV/ EBITDA ()	ROIC (%)	ROE (%)	(%)	(%)
12/02A	217.2	43.3	24.8	1,033	1,033	14.4 - 3.8	4.6	1.9	4.2	29.8	29.1	2.2	24.6
12/03A	265.0	33.1	10.6	455	455	21.1 - 12.0	3.9	2.1	4.9	17.1	11.0	2.3	40.3
12/04F	320.6	34.2	15.6	656	656	6.0	4.0	1.1	3.0	17.6	15.4	3.3	29.6
12/05F	383.6	43.9	20.5	858	858	4.6	3.2	0.9	2.2	21.8	18.3	5.5	18.0
12/06F	421.9	49.4	24.7	1,036	1,036	3.8	2.8	0.8	1.9	23.2	19.7	6.6	13.3

$EPS = \frac{EPS - (가 + 가 + 가 + 가)}{PER^*}$
 $PER^* = \frac{가}{EPS}$

/02)2014-1723/th.kim@hrcviews.com

1%	가	가	3	가
6	가	(, ,)	가	
2003 7 (BUY, 가 10,400 , initiate)	2003 11 (BUY, 가 8,100)	2004 2 (Marketperform, 가 NA)		
Strong BUY(): 6 30%	Overweight(): 가 6 10%			
BUY(): 6 10-30%	Neutral(): 가 6 -10-10%			
Marketperform(): 6 -10-10%	Underweight(): 가 6 10%			
Underperform(): 6 10%	가			

www.youfirst.co.kr []

가

가

가

[]