

(02124)

가(10/27): 7,300
가: 9,500
가 : 1,749

BUY()

3

3 769 , 94 , 64

Comment:

3 356 ,
103 , A/S () 161 , 가 53 , (,) 96 .
A/S 가 3
4.9% 가 . () 72.7%, 18.6%, 가 6.5%, 2.2%
가 29.3% 가
가
1 가 11.9% 가 가
2004 3 2005 1 BUY 가 9,500 2005 가

1>	3					
()		3Q04	3Q03	(%)	2Q04	(%)
		76.9	73.3	4.9	76.8	0.1
		9.4	7.2	29.3	9.3	0.7
		6.4	1.9	245.8	5.2	22.9
		4.7	0.9	404.6	4.3	9.5

	()	()	()	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	326.6	40.7	17.8	742	742	9.8	6.9	2.0	4.3	20.5	17.7	3.0	31.2
12/05F	403.4	58.6	27.5	1,150	1,150	6.3	4.8	1.6	3.0	27.3	24.1	4.7	19.9
12/06F	454.8	70.3	34.9	1,455	1,455	5.0	4.0	1.2	2.4	29.7	25.1	6.0	8.6

$EPS = EPS - (\dots) /$
 $PER^* = \text{가} / \text{EPS} = \text{PER} \text{가} (-)$

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

()	1%	가	가	3	가
2003 11 (BUY, 가 8,100)	2004 2 (Marketperform, 가 NA)	2004 9 (BUY, 가 9,500)			
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

[]