

# (021240)

BUY ( )

가	가	가	가	가	(2010
~2017 )		30,400	36,200	.	

- ▶ 2005 322 가 55 가  
가 ( , , , )  
가 . 2006  
11.0%, 30.3% 가 EPS  
51.1% 가 .
- ▶ 가 , 가  
(2010 ~2017 ) 가 30,400  
36,200 19% . 가 120%  
( 가 100% ) 가 .
- ▶ 2005 20% 40%  
가( 2004  
가2005 가  
가 ) 가 .

가(3/9)	27,550
가	36,200
(	30,400)
가	2.0
	34.8%
가	
1	: 17.8%
3	: 20.3%
6	: 34.2%
가	
1	: 17.5%
3	: 21.2%
6	: 17%
1	가

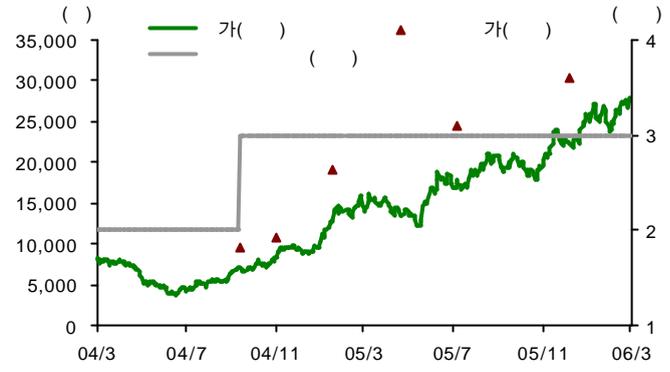
	EPS	EPS	PER*	PCFR	PBR	EV/EBITDA	ROIC	ROE					
( )	( )	( )	( )	( )	( )	( )	(%)	(%)					
12/03A	265.0	33.1	10.6	455	455	21.1 - 12.0	3.9	2.06	4.9	17.1	11.0	2.3	40.3
12/04A	308.7	33.3	14.4	602	602	16.5 - 6.3	5.3	4.01	6.2	19.7	16.6	2.6	49.7
12/05P	1,007.0	97.6	65.4	991	1,026	23.4 - 9.3	6.5	5.66	8.2	26.0	32.0	1.4	29.1
12/06F	1,150.7	156.8	111.1	1,505	1,551	17.8	6.8	5.68	7.1	25.5	31.4	2.2	9.1
12/07F	1,293.3	213.1	150.9	2,043	2,089	13.2	5.8	4.54	5.7	32.0	36.2	3.0	

EPS = EPS - ( 가 + 가 + 가 + PER\* ) / 가

- ▶ 40% 가 2005 340 2006 602 , 2007 817  
가 .
- ▶ (2010 ~2017 ) 3% 8%  
( , ) 2006 2 가 ( , ,  
) 가 .
- ▶ 가 가 50%, ( ) 50% ,  
, , 80% .
- ▶ 가  
2010 . 가  
322 .
- ▶ 1 가 KOSPI 17.5% 2006 가  
, 60.7%, 75.1% 가  
가 BUY 가 36,200 .

가 (2)

		가 ( )
04/2/16	Marketperform	NA
04/9/20	BUY	9,500
04/11/9	BUY	10,900
05/1/24	BUY	19,000
05/7/13	BUY	24,500
05/12/14	BUY	30,400



\* : Strong BUY = 4, BUY (Trading BUY) = 3, Marketperform = 2, Underperform = 1, Blackout/Universe = 0

가 1% 가

( ) , .

Strong BUY( ):	6	30%
BUY( ):	6	10~30%
Marketperform( ):	6	-10~10%
Underperform( ):	6	10% 가
Overweight( ):	가	6 10%
Neutral( ):	가	6 -10~10%
Underweight( ):	가	6 10%

[www.youfirst.co.kr](http://www.youfirst.co.kr) [ ]

가 가 가