

(021240)

BUY ()

2006	가				
2006	가	10.9%, 29.9%	가	EPS	
35.9%	가	BUY	가 36,200		

- ▶ 2006 : 2006 , 가 14.1%, 61.9% 가 가 가 . 2006 1 , 20.5%, 25.1% 가 2,762 , 356 .
- ▶ : 2005 1 , 가 2006 , 가 40% , 가 2007 가 .
- ▶ 가 가 . 가 , 가 .

가(4/5)	29,000
가	36,200
가	2.1
	35.5%
가	1 : 7.7%
	3 : 17.1%
	6 : 39%
가	1 : 3.3%
	3 : 18.5%
	6 : 24.7%
1	가

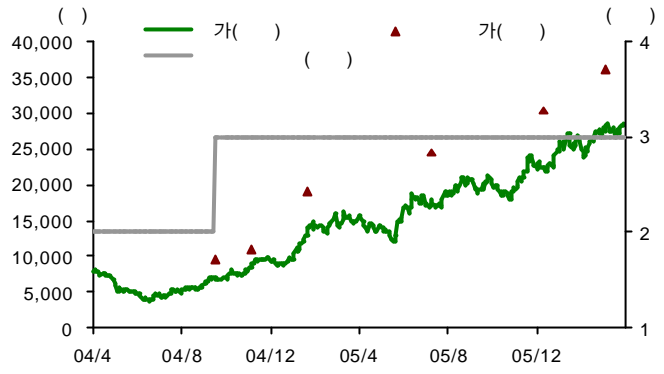
	EPS	EPS	PER*	PCFR	PBR	EV/EBITDA	ROIC	ROE
()	()	()	()	()	()	()	(%)	(%)
12/03A	827.1	86.7	57.6	2,467	2,467	3.9-2.2	0.7	1.10
12/04A	827.8	113.2	71.0	2,966	2,966	3.3-1.3	1.0	1.14
12/05A	1,008.1	96.8	60.9	1,102	1,213	19.8-7.8	4.8	5.56
12/06F	1,150.7	156.8	110.6	1,498	1,544	18.8	7.2	4.79
12/07F	1,293.3	213.1	150.7	2,041	2,087	13.9	6.2	3.91

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

- ▶ 가 :
가 40% 가 . 2005 340 2006 599 , 2007 816 가 ,
2005 32% 40%
- ▶ 1 가 KOSPI 4.1% 2006 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
06/3/9	BUY	36,200



* : 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 []				
가		가		가