

대한민국 사이버투자의 새이름 - 베스트이지 닷컴

BESTez.COM

2002 7 10

#2002-9

/Update

: 가 가



가

10

2	15.4%	9.4%	가
1			
3	2		
/			

가

,
가
(A0893/), (A0309/),
(A0064/), (A0262/)

< >		가		
		가()	가()	(%)
	A0893	32,000	22,850	40.0
	A0309	25,000	18,500	35.0
	A0064	27,000	19,500	38.5
	A0262	38,000	25,000	52.0
	A0385	22,000	15,050	46.1
	A0010 Trading Buy	67,000	54,000	24.0

Analyst

(02-768-4194)

jklim@bestez.com

리서치본부
대우증권

가
,

가

< >

가 /

1) 10
4

2) 가 가 ,
, 가 ,

3) (A0893/), (A0309/), (A0064/),
(A0262/), (A0385/)

1) 가

2) (7) 2002 2 15.4%
9.4% 가 1

3) 3 11% 8.6% 가 2 1
가

1) / 가

2) 8 가 가 30 가 가
가

3) 8 가 , 가 ,
, ()

1) (A0893) : 가(TP) 32,000

2) (A0309) : 가(TP) 25,000

3) (A0064) : 가(TP) 27,000

가 /

4

10
7 8 16%, 4

. 가 . 가 . 가

1)

가

,

2)

—

,

3)

가

가

1999

가

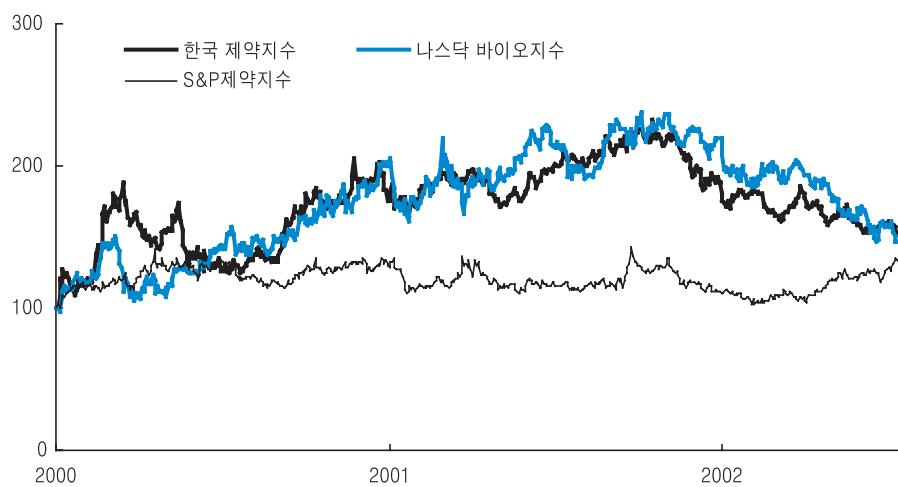
가

가

< 1>

,

()



: Datastream,

가 가 가

가 가

, LGCI

, 가 , 가

가 . 가

가 가 .

가 가

, 6 () 79.2% 16%

< 1>

		가 ()	가() 02.7.8	가 (%)			(2003)					
				1	6	12	PSR	PER	PBR	PEG	EV/EBITDA	(x)
		1,540.7	22,850	-2.4	79.2	124.0	0.6	5.4	1.0	0.2	4.3	
		2,282.1	18,500	-10.4	16.0	33.1	0.8	5.7	0.8	0.3	3.4	
		1,776.5	19,500	4.8	-15.8	5.7	0.3	4.3	0.6	0.3	3.1	
		371.3	25,000	-7.4	-12.0	9.4	0.2	2.3	0.4	0.1	1.4	
		409.4	15,050	7.9	-2.6	13.2	0.3	3.4	0.4	-0.9	2.1	
	TB	3,720.3	54,000	-10.7	-11.0	-3.8	1.2	7.7	0.8	1.4	5.7	
		356.4	9,150	0.5	-21.1	38.6	0.2	2.5	0.4	0.1	2.0	
		408.4	7,310	-8.1	-20.1	-29.0	0.3	4.7	0.3	0.4	3.9	
		1,109.4	4,950	0.8	-10.5	-8.8	1.2	12.9	1.3	0.9	6.2	
		317.6	2,640	-12.0	-18.3	-24.9	0.1	4.3	0.2	0.1	3.8	
		520.8	8,160	3.9	-5.2	13.7	0.2	3.5	0.4	0.3	2.0	
		433.8	37,400	6.6	7.8	31.5	0.2	4.5	0.3	0.3	3.1	
(12)		21,776	1,034.5	-6.2	-8.4	-1.1	0.3	4.9	0.4	0.3	3.0	
가	(182)	3,139,097	783.4	-1.5	6.6	35.4	0.3	7.2	0.5	0.2	4.8	

: TB Trading Buy

:

가

			(A0893/)	(A0309/)
).	(A0064/).	(A0262/).	(A0385/)	5
(A0010/Trading Buy)	Trading Buy	.	.	가 가
가	.	.	.	
6		가		가
.	가 35,000	32,000	8.6%	
,	가 25,000	16.7%	,	,
가	10%, 15.5%, 26.7%, 8.2%	.	.	

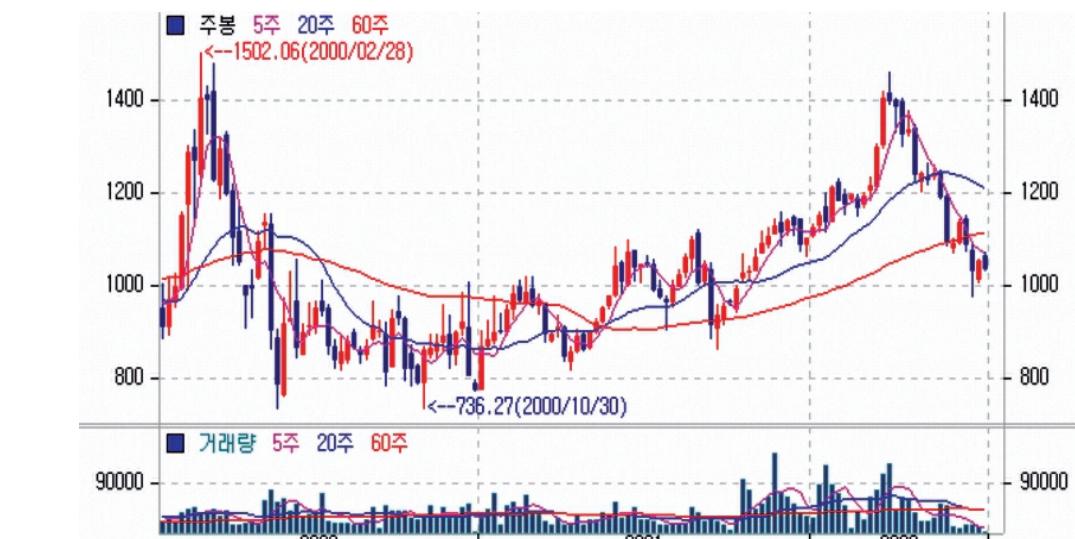
< 2>

가

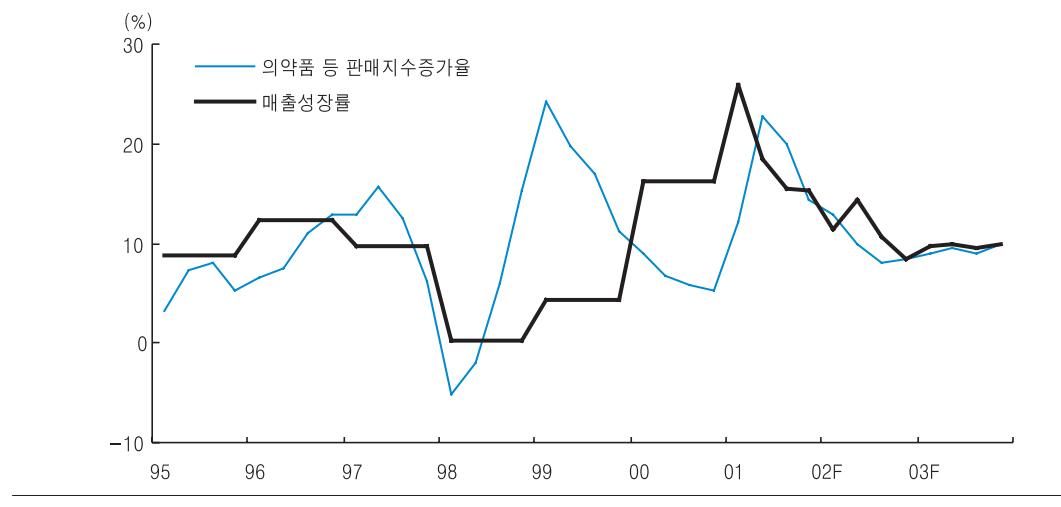
			가()		02. 7. 8	(%)
A0893	Trading Buy		35,000	32,000	22,850	40.0
A0309			30,000	25,000	18,500	35.0
A0064			30,000	27,000	19,500	38.5
A0262			45,000	38,000	25,000	52.0
A0385			30,000	22,000	15,050	46.1
A0010			73,000	67,000	54,000	24.0

< 2>

()



가
 2002 (가) 7% 가
 2002 5% ,
 ,
 가
 .
 .
 () 가 2001 5 23.4%
 5 8.9% 가 . 6
 가
 < 3> ()



: 2000 , 99
 2002 2 15.4% 가 가
 12 (7) 2002 2 15.4% 가 1 11%
 가
 .
 .
 가 1
 .
 .
 2) , , ,
 3) , , ,
 5

2 가 6
 6 ,
 .

2 9.4% 가
2 9.4% 가 1 5.9%

, 2
15.9% 0.9%p
5.9% 가 , 가

, 30%
30% 가
가 , ,
가
()
가 , , 가

3 가 2
2002 3 11.0% 8.6% 가 2

1)
2) 4
3) 가 , 가 , 가 , 가
(,).

2002 가

(7)) 2002	
		2002	11.9%
1.2%		가	8.4%

1) 2 가
2) 가 가

/ / 1,250 , 가

1,200 1,236 , 1,180 .

< 4>

		EPS			EPS			EPS		
		()	()	()	()	()	()	-1.5%	-1.1%	-1.0%
	2002F	2,865	445	6,518	2,822	440	6,455	-1.5%	-1.1%	-1.0%
	2003F	3,135	487	7,093	3,084	478	6,990	-1.6%	-1.8%	-1.5%
	2002F	5,408	794	4,365	5,408	782	4,035	0.0%	-1.5%	-7.6%
	2003F	5,855	855	4,851	5,855	853	4,583	0.0%	-0.2%	-5.5%
	2002F	2,476	330	1,980	2,484	333	2,021	0.3%	0.9%	2.1%
	2003F	2,701	373	2,305	2,709	371	2,299	0.3%	-0.5%	-0.3%
	2002F	1,966	197	7,435	1,966	197	7,435	0.0%	0.0%	0.0%
	2003F	2,163	218	8,263	2,163	218	8,263	0.0%	0.0%	0.0%
	2002F	1,595	264	9,859	1,600	265	9,765	0.3%	0.4%	-1.0%
	2003F	1,771	295	11,123	1,768	293	10,974	-0.2%	-0.7%	-1.3%
	2002F	1,337	206	4,214	1,368	197	4,006	2.3%	-4.4%	-4.9%
	2003F	1,453	224	4,832	1,487	211	4,488	2.3%	-5.8%	-7.1%
	2002F	2,314	403	3,651	2,314	394	3,528	0.0%	-2.2%	-3.4%
	2003F	2,661	465	4,324	2,661	458	4,263	0.0%	-1.5%	-1.4%
	2003.3F	2,501	471	2,968	2,501	465	2,916	0.0%	-1.3%	-1.8%
	2004.3F	2,741	522	3,264	2,741	519	3,251	0.0%	-0.6%	-0.4%
8	2002F	20,462	3,110	5,124	20,463	3,073	5,020	0.0%	-1.2%	-2.0%
	2003F	22,480	3,439	5,757	22,468	3,401	5,639	-0.1%	-1.1%	-2.0%

1

13.3% 24.8% 가
10.7% 13.2% .
가 .
/ 100 7
4% 가 .

< 5>		/	(7)				
가 (/)		() (%)	() (%)	() (%)			
1,300	1,250	2,857	-1.9	2,613	-1.9	1,838	-1.9
1,250	1,200	2,913	0.0	2,665	0.0	1,874	0.0
1,200	1,150	2,970	1.9	2,716	1.9	1,910	1.9
1,150	1,100	3,026	3.9	2,768	3.9	1,945	3.8

8	가		가		8	776	가
7	780	가	3%				
9.14%	.	가					
,	100	(6.3%)				
가	61	(10.5%)	.	10		
가	가	,					
21.8%	.						

< 6> 가 (2002 8)

	()	(%)		
	2	31.6	,	1.2g
	2	7.9	,	
	1	3.1		
	1	0.5		
	2	15.3		
	3	6.6	,	
	7	6.4	,	
	1	1.4		
	10	21.8	,	

: 가

•

가 가

8

,

가 가

가

8

가 가

가

기

가

ㅏ 가

三

(A0893/22,850 /)

가 : 32,000

	()	(%)	()	()	EPS	FCF	ROIC	ROE	PER	PBVR	EV/EBITDA
1999.12	1,149	-3.1	54	911	-39	10.2	7.2	14.4	1.0	9.2	
2000.12	1,491	29.8	114	1,707	-38	13.9	13.2	4.1	0.6	4.5	
2001.12	1,847	23.9	191	2,838	166	19.2	18.4	4.5	0.8	4.0	
2002.12F	2,314	25.3	238	3,528	27	21.6	18.3	6.5	1.2	5.0	
2003.12F	2,661	15.0	287	4,263	114	22.1	18.8	5.4	1.0	4.3	

: 169

6

가

. 2

가

2016

5

8

가

가

가

가

가

가

가

가

, 가

32,000

가



A08930

()	()				()	(,%)			
	2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F		2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F
	1,404	1,389	1,520	1,714		1,491	1,847	2,314	2,661
	215	187	114	141		696	947	1,174	1,336
	50	21	21	21		220	320	394	458
	886	939	1,075	1,203		85	67	72	64
	222	163	217	256		-3	-8	9	2
	934	1,173	1,291	1,402		89	85	70	69
	333	509	537	572		135	253	322	394
	487	533	599	647		0	0	0	0
	2,338	2,562	2,811	3,116		135	253	322	394
	849	804	848	932		114	191	238	287
	148	116	140	151	Free Cash Flow	-38	166	27	114
,	506	434	403	430	EBITDA	0	5	56	14
	603	564	564	531	EBITDA Margin(%)	17.5	20.0	19.0	19.0
	468	384	383	350	(%)	46.7	51.3	50.7	50.2
	1,451	1,367	1,412	1,463	(%)	14.8	17.3	17.0	17.2
	161	169	169	169	(%)	9.1	13.7	13.9	14.8
	686	848	1,052	1,306	(%)	7.7	10.4	10.3	10.8
	887	1,195	1,399	1,653) Free Cash Flow =	-	-	-	-

	()		()	
	2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F
가	123	290	137	209
	114	191	238	287
	33	46	42	44
	7	2	3	3
가()	-186	-26	-167	-156
	154	76	21	30
	-188	-155	-148	-143
가	-160	-124	-110	-95
	1	2	2	2
가()	-74	-35	-15	-20
	45	2	-25	-30
	90	-163	-62	-39
가	19	-164	-28	-5
가	85	9	0	0
	-7	-8	-34	-34
	-7	0	0	0
가	25	-28	-73	27

가	Valuation	(, %, x)		
	2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F
EPS ()	1,707	2,838	3,528	4,263
SPS ()	22,268	27,396	34,318	39,464
BVPS ()	11,444	15,769	18,443	21,803
PER (x)	4.1	4.5	6.5	5.4
PSR (x)	0.3	0.5	0.7	0.6
PBVR (x)	0.6	0.8	1.2	1.0
(%)	5(S),5(C)	20(C)	20(C)	20(C)
(%)	6.7	3.9	2.2	2.2
EV/EBITDA (x)	4.5	4.0	5.0	4.3
(x)	2.2	3.3	5.0	5.9
(%)	163.7	114.4	100.9	88.5
/ (%)	64.0	48.5	34.7	29.4
ROE(%)	13.2	18.4	18.3	18.8
ROIC(%)	13.9	19.2	21.6	22.1

(A0309/18,500 /)

가 : 25,000

	()	(%)	()	EPS	FCF	ROIC	ROE	PER	PBVR	EV/EBITDA
	()	(%)	()	()	()	(%)	(%)	(x)	(x)	(x)
2000.3	1,386	4.0	96	866	194	9.8	6.2	11.5	0.7	5.5
2001.3	1,682	21.4	185	1,685	363	14.8	10.9	5.6	0.6	2.8
2002.3	2,225	32.3	290	2,363	270	18.9	15.0	9.9	1.4	6.1
2003.3F	2,501	12.4	358	2,916	169	18.7	15.9	6.3	1.0	4.1
2004.3F	2,741	9.6	399	3,251	267	19.4	15.5	5.7	0.8	3.4

: 308

OTC

EGF

가

EGF

4 1

가

,

, 가

,

3

/

가

가

가

가

가

가

25,000

가



A03090

()	()				()	(,%)			
	2001.03	2002.03P	2003.03F	2004.03F		2001.03	2002.03P	2003.03F	2004.03F
	1,656	1,603	1,760	1,966		1,682	2,225	2,501	2,741
	158	-84	-131	-135		897	1,182	1,322	1,459
	426	73	123	173		313	417	465	519
	743	633	722	815		50	30	-40	-40
	219	275	330	354		2	-2	-5	-2
	1,247	1,395	1,504	1,610		39	-1	-11	-10
	325	394	474	554		263	387	505	559
	905	980	1,005	1,028		0	0	0	0
	2,903	2,998	3,264	3,576		263	387	505	559
	891	587	655	555		185	290	358	399
	134	138	137	137	Free Cash Flow	363	270	169	267
,	446	6	100	0	EBITDA	3	11	14	9
	226	325	200	274	EBITDA Margin(%)	21.1	21.0	21.0	21.5
	143	213	18	65	(%)	53.3	53.1	52.9	53.2
	1,117	912	854	829	(%)	18.6	18.8	18.6	18.9
	275	307	307	307	(%)	15.6	17.4	20.2	20.4
	1,590	1,902	2,198	2,535	(%)	11.0	13.0	14.3	14.5
	1,786	2,087	2,410	2,747) Free Cash Flow =	-	-	-	-

	()		()	
	2001.03	2002.03P	2003.03F	2004.03F
가	452	420	289	347
	185	290	358	399
	37	43	50	57
	5	8	10	13
가()	115	57	-145	-117
	110	23	17	-4
	-324	-170	-272	-236
가	-89	-150	-120	-80
	0	0	0	0
가()	12	0	-80	-80
	-247	-20	-72	-76
	-279	-492	-64	-116
가	-245	-370	-1	-53
가	0	0	0	0
	-11	-61	-61	-61
	-22	-61	-1	-1
가	-150	-242	-47	-4

가	Valuation	(, %, x)			
		2001.03	2002.03P	2003.03F	2004.03F
EPS ()		1,685	2,363	2,916	3,251
SPS ()		15,289	18,139	20,392	22,351
BVPS ()		16,084	16,839	19,442	22,173
PER (x)		5.6	9.9	6.3	5.7
PSR (x)		0.6	1.3	0.9	0.8
PBVR (x)		0.6	1.4	1.0	0.8
(%)	15(C)	0	0	0	0
(%)	4.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA (x)		2.8	6.1	4.1	3.4
(x)	3.7	10.7	21.1	30.5	
(%)	62.5	43.7	35.5	30.2	
/ (%)	41.5	18.2	6.7	3.3	
ROE(%)	10.9	15.0	15.9	15.5	
ROIC(%)	14.8	18.9	18.7	19.4	

(A0064/19,500 /)

가 : 27,000

	()	(%)	()	()	EPS	FCF	ROIC	ROE	PER	PBVR	EV/EBITDA
1999.12	3,428	8.5	141	1,538	168	8.4	8.2	12.1	0.9	8.4	
2000.12	4,179	21.9	209	2,283	219	14.8	11.1	5.0	0.5	3.8	
2001.12	4,960	18.7	322	3,624	270	20.7	15.8	6.5	1.0	4.3	
2002.12F	5,408	9.0	368	4,035	188	21.3	16.1	4.8	0.7	3.6	
2003.12F	5,855	8.3	418	4,583	346	22.3	16.0	4.3	0.6	3.1	

: 456

, ,
 2 1 1
 1 가
 3 1
 ,
 2
 가 가
 가
 가
 가
 가
 가
 20% 27,000

가



A00640

()	()				()	(,%)			
	2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F		2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F
	2,131	2,271	2,550	2,903		4,179	4,960	5,408	5,855
	173	289	377	540		1,979	2,345	2,595	2,830
	64	34	34	34		520	732	782	853
	1,106	1,075	1,196	1,290		199	215	210	203
	720	796	859	947		-3	-7	-24	-6
	2,430	2,780	2,992	3,016		157	122	118	116
	917	1,137	1,304	1,314		321	517	572	650
	1,491	1,624	1,672	1,689		0	0	0	0
	4,561	5,051	5,542	5,919		321	517	572	650
	1,785	1,573	1,811	1,897		209	322	368	418
	290	277	291	321	Free Cash Flow	219	270	188	346
,	1,036	684	850	850	EBITDA	5	8	9	5
	838	1,358	1,297	1,238	EBITDA Margin(%)	15.4	17.2	16.6	16.5
	627	1,154	1,050	950	(%)	47.4	47.3	48.0	48.3
	2,623	2,931	3,108	3,135	(%)	12.4	14.8	14.5	14.6
	436	444	456	456	(%)	7.7	10.4	10.6	11.1
	1,474	1,708	2,011	2,360	(%)	5.0	6.5	6.8	7.1
	1,939	2,120	2,434	2,784) Free Cash Flow =	-	-	-	-

	()		()	
	2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F
가	405	583	368	491
	209	322	368	418
	120	117	112	108
	4	6	5	5
가()	76	-59	-168	-153
	-4	198	52	113
	-273	-534	-302	-162
가	-186	-314	-180	-145
	33	100	20	20
가()	-212	-361	-140	-35
	92	41	-2	-2
	-84	67	22	-166
가	217	173	75	-97
가	6	6	0	0
	-47	-48	-53	-68
가	-261	-64	0	0
	47	116	88	163

가	Valuation	(, %, x)			
		2000.12	2001.12	2002.12F	2003.12F
EPS ()		2,283	3,624	4,035	4,583
SPS ()		45,636	55,884	59,360	64,266
BVPS ()		20,926	23,678	26,548	30,413
PER (x)		5.0	6.5	4.8	4.3
PSR (x)		0.3	0.4	0.3	0.3
PBVR (x)		0.5	1.0	0.7	0.6
(%)	2(S),12(C) 3(S),12(C)			15(C)	15(C)
(%)		7.0	5.6	3.8	3.8
EV/EBITDA (x)		3.8	4.3	3.6	3.1
(x)		2.8	4.6	5.5	5.8
(%)	135.3	138.3	127.7	112.6	
/ (%)	40.0	35.3	34.6	31.6	
ROE(%)		11.1	15.8	16.1	16.0
ROIC(%)		14.8	20.7	21.3	22.3

본 자료를 작성한 애널리스트 임진규은 2002년 7월 10일 현재 해당 회사의 응모증권을 보유하고 있지 않습니다.