

2009 4 9 ()

02.2014.1726

02.2014.1772

KOSDAQ

(037440)

BUY ()

!

가70
가

■ : , 가
(20 15), (10% 30%),
가 , (5 10)

■ :
가

■ 가 13,900 , 'BUY' : 가 13,900 'BUY'

Risk가

1>

20	가	15
10%	가	30%
(,) 가	가	(가)
가		가

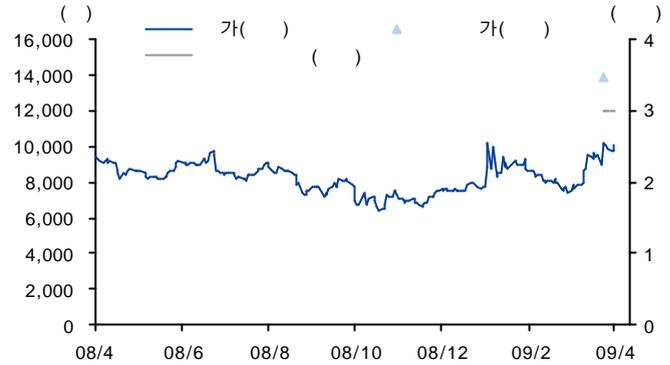
가(4/8)	10,100
가	13,900
가	1,304
	65
	6.3%
가	1 : 35.8%
	3 : 13.9%
	6 : 45.6%
가	1 : 7.6%
	3 : -11.9%
	6 : 17.4%
No.1	

	EPS		EPS		PER*	PBR	EV/EBITDA	ROIC	ROE			
() () () () () () () () () () () () () () ()	()	()	()	()	()	()	()	(%)	(%)			
12/07A	120.1	12.4	12.9	9.0	722	714	12.4 - 3.9	2.7	7.1	28.8	22.7	2.9
12/08A	155.8	15.8	20.4	15.8	1,183	976	10.0 - 6.6	2.1	5.4	28.3	30.8	3.6
12/09F	191.1	20.5	22.4	16.3	1,243	1,194	8.5	2.1	5.1	27.0	26.0	3.7
12/10F	234.9	25.6	28.1	20.3	1,556	1,498	6.7	1.7	4.1	27.5	26.6	4.7
12/11F	281.1	31.0	33.7	24.5	1,871	1,813	5.6	1.3	3.4	26.9	26.2	5.5

EPS = { () - [() x (1 - ())] + () } / ()
 = () + () + () + () + ()
 가 가 가 (, PER* -)

가 (2)

		가 ()
09/3/31	BUY	13,900



1%

ELW

가 3

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%

가

www.youfirst.co.kr []

가	가	가
---	---	---