

Forecast earnings & Valuation

[이건산업 008250]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A
매출액	245	244	219	220	246
매출원가	218	204	191	183	203
매출총이익	27	40	28	37	44
매출총이익률 (%)	11.0	16.2	12.8	16.7	17.7
판매비	25	29	25	24	22
영업이익	2	11	3	12	22
영업이익률 (%)	1.0	4.3	1.6	5.6	8.9
EBITDA	12	17	11	18	29
EBITDA Margin (%)	4.9	6.8	4.9	8.0	11.8
영업외손익	-33	-1	-9	-15	-13
관계기업손익	0	7	-1	0	0
금융수익	9	1	2	1	1
금융비용	-15	-18	-15	-14	-10
기타	-27	9	5	-2	-4
법인세비용차감전순이익	-31	10	-6	-3	9
법인세비용	-11	5	2	1	4
계속사업순이익	-20	5	-8	-4	5
종단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-20	5	-8	-4	5
당기순이익률 (%)	-8.0	2.1	-3.6	-1.8	1.8
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	-20	5	-8	-4	4
지배지분순이익률 (%)	-8.0	2.1	-3.6	-1.8	1.7
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	-5	1	-2	-7
포괄순이익	0	0	-6	-6	-2
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	0	0	-6	-6	-3

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A
영업활동 현금흐름	-7	34	-1	40	31
당기순이익	-20	5	-8	-4	5
비현금항목의 가감	17	15	23	25	27
감가상각비	9	6	7	5	7
외환손익	5	-2	-1	1	0
지분법평가손익	0	2	1	0	0
기타	3	9	16	19	20
자산부채의 증감	-5	13	-18	18	1
기타현금흐름	0	1	1	1	-2
투자활동 현금흐름	-13	37	14	-7	-10
투자자산	-2	-49	0	1	2
유형자산	19	10	13	8	5
기타	-30	75	1	-17	-17
재무활동 현금흐름	23	-59	-19	-22	-22
단기차입금	26	-62	-12	-4	-7
사채	0	10	1	-5	-15
장기차입금	0	2	22	-1	31
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	-2	0
기타	-3	-8	-31	-10	-32
현금의 증감	2	12	-7	9	-2
기초 현금	2	1	13	6	15
기말 현금	3	13	6	15	13
NOPLAT	2	6	5	19	12
FCF	25	35	7	50	25

자료: 이건설업, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산 (십억원)	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A
유동자산	163	155	138	132	119
현금및현금성자산	3	14	6	15	13
매출채권 및 기타채권	49	81	70	60	59
재고자산	78	52	55	53	44
기타유동자산	33	8	7	4	3
비유동자산	182	255	237	243	233
유형자산	166	149	153	157	152
관계기업투자금	11	0	0	0	0
기타금융자산	2	2	2	3	4
기타비유동자산	2	104	82	83	77
자산총계	345	410	375	374	352
유동부채	207	192	149	154	142
매입채무 및 기타채무	28	30	31	39	32
차입금	156	132	102	97	89
유동성채무	8	3	7	12	20
기타유동부채	15	28	10	7	2
비유동부채	45	83	97	96	86
차입금	16	19	33	25	46
전환증권	2	12	11	14	1
기타비유동부채	27	53	53	57	40
부채총계	252	275	246	251	228
지배지분	93	134	128	124	122
자본금	37	37	37	37	39
자본잉여금	72	0	1	2	2
이익잉여금	-87	87	79	73	76
기타자본변동	-4	-2	-2	-2	-2
비지배지분	0	0	0	0	1
자본총계	93	134	129	124	124
총차입금	193	190	162	175	155

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A
EPS	-3,077	699	-1,051	-534	563
PER	-1.6	19.7	-7.7	-9.9	13.8
BPS	12,503	18,026	17,251	16,604	15,658
PBR	0.4	0.8	0.5	0.3	0.5
EBITDAPS	372	1,417	465	1,667	2,938
EV/EBITDA	17.8	16.7	19.6	11.3	7.0
SPS	38,600	32,774	29,438	29,577	32,987
PSR	0.1	0.4	0.3	0.2	0.2
CFPS	3,875	4,644	963	6,758	3,333
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산 (십억원)	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A
성장성					
매출액 증가율	1.8	-0.4	-10.2	0.5	11.9
영업이익 증가율	흑 전	347.1	-67.2	258.3	76.9
순이익 증가율	적 지	흑 전	적 전	적 지	흑 전
수익성					
ROIC	0.7	2.0	1.8	7.4	4.7
ROA	-6.9	1.4	-2.0	-1.1	1.2
ROE	-35.2	4.6	-6.0	-3.2	3.4
안정성					
부채비율	270.8	205.4	191.6	202.9	184.2
순차입금비율	56.0	46.5	43.1	46.8	44.0
이자보상배율	0.2	0.6	0.2	0.9	2.2