SK COMPANY Analysis

SK securities

루트로닉 (085370/KQ | 매수(신규편입) | T.P 60,000 원(신규편입))

악재가 아니고 호재!

루트로닉은 레이저를 바탕으로 피부미용과 안과 망막질환 의료기기를 개발 및 생산하는 기업이다. 동사는 지난주 약 700 억원 규모의 유상증자를 발표했는데, 중국시장 진출과 글로벌 레이저의료기기 업체 인수를 위한 자금마련이다. 내년 1 분기에 예정대로 인수가 완료되면, 매출은 두 배 이상이 되고 피부미용 부문에서는 글로벌 2~3 위로 올라설 전망이다. 안과 망막질환의 경우 의약품과 레이저 치료기를 통틀어 세계최고의 기술로 인정받고 있는데 내년부터 국내와 유럽에서 제품출시가 예상된다.

중국시장 진출과 글로벌 레이저의료기기 업체 인수를 위한 자금마련 위해 유증

루트로닉은 지난주 금요일 약 700 억원 규모의 유상증자를 발표했다. 보통주 35.8 만주(110 억원)와 전환우선주 170 만주(593 억원)로 일반공모 방식인데, 중국시장 진입과 글로벌 레이저 피부미용 및 안과레이저 업체를 인수하기 위해서이다. 예정대로라면 내년 1 분기에 글로벌 레이저 업체들의 인수가 완료된 이후여서 주가에는 크게 영향이 없을 전망이고, 오히려 인수 효과로 인한 성장성 부각으로 주가는 크게 상승할 것으로 예상된다. 현재 기업인수 건의 경우 상당히 궤도에 오른 것으로 파악된다.

세계적인 기술력을 가지고 있는 레이저 의료기기 업계 리더

루트로닉은 독보적인 레이저 기술을 바탕으로 레이저 피부미용 부문과 치료용 안과 레이저 부문의 사업을 영위하는 기업이다. 레이저 피부미용 사업부의 경우 경쟁력 있는 기술로 매년 빠르게 성장하고 있고, 안과 레이저 사업부는 망막질환을 치료하는 기술들을 보유하고 있는데 의약품과 기존 레이저 부문을 아울러 세계최고의 기술로 인정받고 있다. 안과 레이저 사업부는 일부 품목에 대해 현재 유럽과 국내에서 제품허가를 받은 상태로 제품 출시는 내년부터 발생할 전망이다.

투자의견 "매수" 및 목표가 60,000 원으로 커버리지 개시

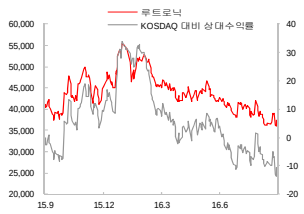
기존 레이저 에스테틱 사업이 빠르게 성장하고 있고, 새롭게 중국시장 진출과 유럽 및 미국 시장 확대를 추진 중에 있어 동사에 대한 투자의견 매수와 목표가 60,000 원을 제시한다. 동사에 대한 목표가 산정은 DCF 를 이용해 도출하였으며, M&A 과정이 상당히 궤도에 올랐고 긍정적인 상황이지만 실패의 가능성을 고려해 20%의 할인을 적용하였다.

Analyst
노경철
nkc777@sk.com
02-3773-9005

Company Data	
자본금	54 억원
발행주식수	1,083 만주
자사주	48 만주
액면가	500 원
시가총액	3,935 억원
주요주주	
황해령(외10)	27.47%
외국인지분률	3.70%
배당수익률	0.10%

Stock Data	
주가(16/09/29)	37,350 원
KOSDAQ	686.76 pt
52주 Beta	1.15
52주 최고가	55,500 원
52주 최저가	36,000 원
60일 평균 거래대금	40 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-11.1%	-11.9%
6개월	-17.4%	-18.6%
12개월	-11.1%	-11.6%

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E
매출액	억원	522	651	721	890	1,850	2,420
yoy	%	13.2	24.7	10.8	23.5	107.9	30.8
영업이익	억원	11	28	53	99	309	551
yoy	%	2,882.3	163.9	89.1	88.1	211.9	78.3
EBITDA	억원	52	70	95	145	421	703
세전이익	억원	-6	11	58	116	304	545
순이익(지배주주)	억원	-5	15	59	107	145	237
영업이익률%	%	2.0	4.3	7.3	11.1	16.7	22.8
EBITDA%	%	10.0	10.8	13.1	16.3	22.8	29.0
순이익률	%	-1.3	1.3	7.3	11.7	11.9	16.9
EPS	원	-49	145	549	987	1,335	2,189
PER	배	N/A	150.0	82.3	37.8	28.0	17.1
PBR	배	4.0	6.7	6.4	3.5	1.9	1.6
EV/EBITDA	배	30.6	36.6	51.3	27.1	9.3	5.9
ROE	%	-1.6	4.5	10.6	11.1	8.9	10.3
순차입금	억원	230	268	64	-27	-127	-60
부채비율	%	122.1	147.4	73.0	74.2	56.3	51.6

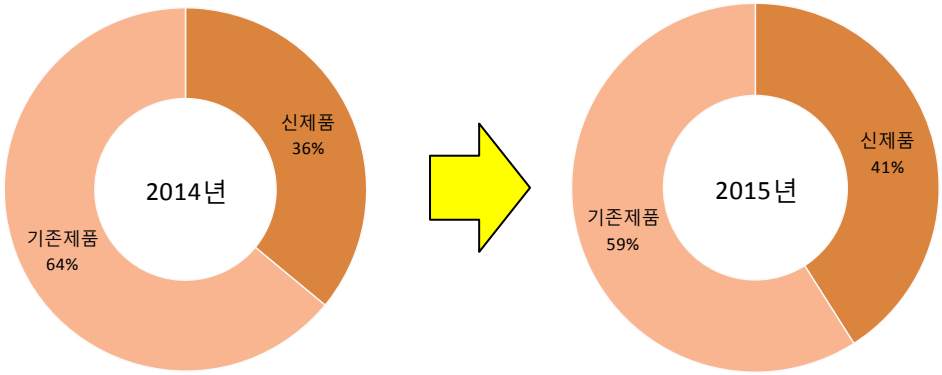
Analyst 노경철 nkc777@sk.com / 02-3773-9005

[표 1] 루트로닉의 분기별 영업실적 현황 및 전망 (연결 재무기준) (단위: 억원, %)

(단위: 억원)	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16E	4Q16E	2014	2015	2016E
매출	150	173	176	222	211	215	226	238	651	721	890
영업이익	0	8	12	32	22	23	26	28	28	53	99
영업이익률(%)	0.3%	4.6%	7.1%	14.4%	10.5%	10.9%	11.3%	11.7%	4.3%	7.3%	11.1%
세전이익	-2	23	16	21	17	47	25	29	11	58	118
세전이익률(%)	-1.4%	13.4%	9.3%	9.3%	7.9%	21.7%	11.3%	12.2%	1.6%	8.1%	13.2%
당기순이익	-2)	22	16	16	17	47	22	25	9	53	111
순이익률(%)	-1.3%	13.0%	9.3%	7.1%	7.8%	21.9%	9.9%	10.5%	1.3%	7.3%	12.5%

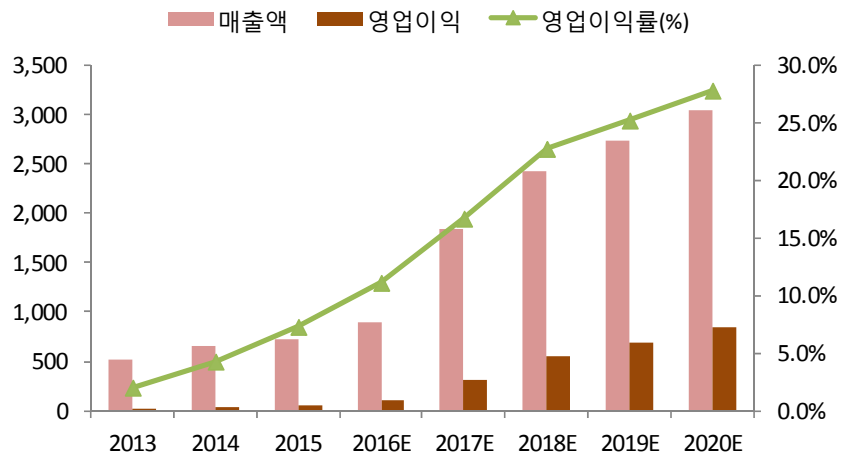
자료 : 금융감독원 전자공시, SK 증권

[그림 1] 매년 많은 신제품을 출시하고 있는 루트로닉



자료 : 루트로닉, SK 증권

[그림 2] 글로벌 레이저 의료기기 업체들 인수로 급격한 성장이 예상되는 루트로닉 (단위: 억원, %)



자료 : SK 증권

중국 지방정부 및 국영기업과의 전략적인 합작투자로 초기시장인 중국 뷰티 헬스케어 시장 본격 진출

루트로닉의 향후 성장 전략은 크게 중국 시장 공략과 미국 및 유럽 시장 확대이다. 중국 시장의 경우 지난 9 월 20 일, 중국의 강소성 루동현 정부와 뷰티 헬스케어 관련 합자병원을 개설하기로 MOU 를 맺었다. 지난 9 월 23 일 발표한 보통주 유상증자(110 억원 규모) 건은 이 사업의 진행을 위해 결정된 것이다. 향후에는 중국 국영기업과 한중 합자 의료미용 투자회사도 설립할 예정이다. 중국 시장에 진출하기 위해서는 현지 중국기업의 상당한 투자나 합작(J/V) 등이 아니면 시장 진입이 사실상 어렵다. 이런 면에서 루트로닉은 향후 중국 시장 진입이 상당히 수월하고 신속히 이루어질 가능성이 크다. 게다가 중국은 뷰티 헬스케어 산업이 아직은 시장 규모가 작은 초기 시장이어서 향후 빠른 성장이 기대된다.

글로벌 에스테틱 레이저 업체 인수로 동사 매출 규모는 2 배이상 증가하고, 유럽 및 미국 시장 본격 확대 예상

미국 및 유럽 시장의 확대는 해당지역에 강력한 영업망을 갖추고 있고 매출비중도 높은 글로벌 에스테틱(Aesthetic, 피부미용성형) 레이저기기 업체의 인수를 통해 이루어낼 전망이다. 현재 인수를 추진중인 레이저 피부미용 기기 업체는 동사와 비슷한 규모의 글로벌 업체로 추정된다. 인수가 완료되면 루트로닉의 매출액은 현재의 두 배 이상이 될 전망이고, 피인수 기업이 보유한 미국 및 유럽 시장의 강력한 마케팅 채널을 이용해 해당 시장 진출에 탄력을 받을 전망이다. 현재 동사는 에스테틱 제품에 대한 제품허가를 유럽과 미국 시장에서 대부분 취득한 상태이다. 글로벌 레이저 피부미용기기 시장은 아직은 시장 규모가 작아 해당 기업들의 규모는 그리 크지 않다. 2015 년 기준으로 전세계 에스테틱 레이저 기기 및 소모품 시장 규모는 $1.4bn(약 1.6 조원)이고, 1 위 기업은 Cynosure 社로 해당 부분의 매출액은 $259mm 규모이다.

[그림 3] 중국 강소성 루동현 정부와 합자병원 설립을 위한 MOU 체결 (2016.09.20)

자료 : 언론

Analyst 노경철 nkc777@sk.com / 02-3773-9005

[표 2] 유상증자 결정내용 (보통주 36 만주)

구분	내용
신주 종류	보통주
신주 발행 주식 수	36 만주
신주 발행 규모	110 억원
증자 전 발행 주식 총수	보통주 1,054 만주, 우선주 30 만주
증자방식	일반 공모
신주 상장 예정일	2016.12.21
주관회사	신한금융투자
증자 후 주식 희석 효과	3.4%

자료: 금융감독원전자공시, SK 증권

[표 3] 유상증자 결정내용 (전환우선주 170 만주)

구분	내용
신주 종류	전환우선주
신주 발행 주식 수	170 만주
신주 발행 규모	593 억원
증자 전 발행 주식 총수	보통주 1,054 만주, 우선주 30 만주
증자방식	일반 공모
전환 청구 기간	2017.06.09~2026.11.09
전환 주식 종류	우선주 1 주당 보통주 1 주
신주 상장 예정일	2016.12.21
신주 종류	전환우선주
주관회사	신한금융투자
증자 후 보통주 전환 시 주식 희석 효과	15.6%

자료: 금융감독원전자공시, SK 증권

보통주 35.8 만주(110 억원), 전환우선주 170 만주(593 억원) 유증 발표.. 중국 시장 진출과 M&A 목적

루트로닉은 지난주 금요일 보통주 35.8 만주(110 억원 규모)와 전환우선주 170 만주(593 억원 규모)의 일반공모 방식으로 총 703 억원 규모의 유상증자를 발표했다. 중국 시장 진입과 글로벌 레이저 피부미용 및 안과레이저 업체를 인수하기 위해서이다. 보통주 110 억원은 중국시장 진출을 위해 사용할 예정으로 올해 12 월 신주 상장예정이고, 희석효과는 3.3%에 지나지 않는다. 전환우선주 593 억원은 M&A 를 위한 자금 마련인데, 내년 6 월부터 보통주(우선주 1 주당 보통주 1 주)로 전환이 가능하고 전환이 모두 이루어졌을 때 희석효과는 13.5%가 된다. 하지만 예정대로라면 내년 1 분기에 글로벌 레이저 업체들의 인수가 완료된 이후여서 주가에는 크게 영향이 없을 전망이고, 오히려 인수 효과로 인한 성장성 부각으로 주가는 크게 상승할 것으로 예상된다.

전환우선주 리픽싱 조항 부여

특히 이번 전환우선주의 경우 투자자 보호 차원에서 리픽싱(refixing) 조항이 부여되었다. 시가 대비 리픽싱이 70%까지 적용된다. 따라서 발행 시 할인률 10% 적용까지 고려하면 투자자는 주가대비 최대 40%까지 손실을 방지할 수 있다.

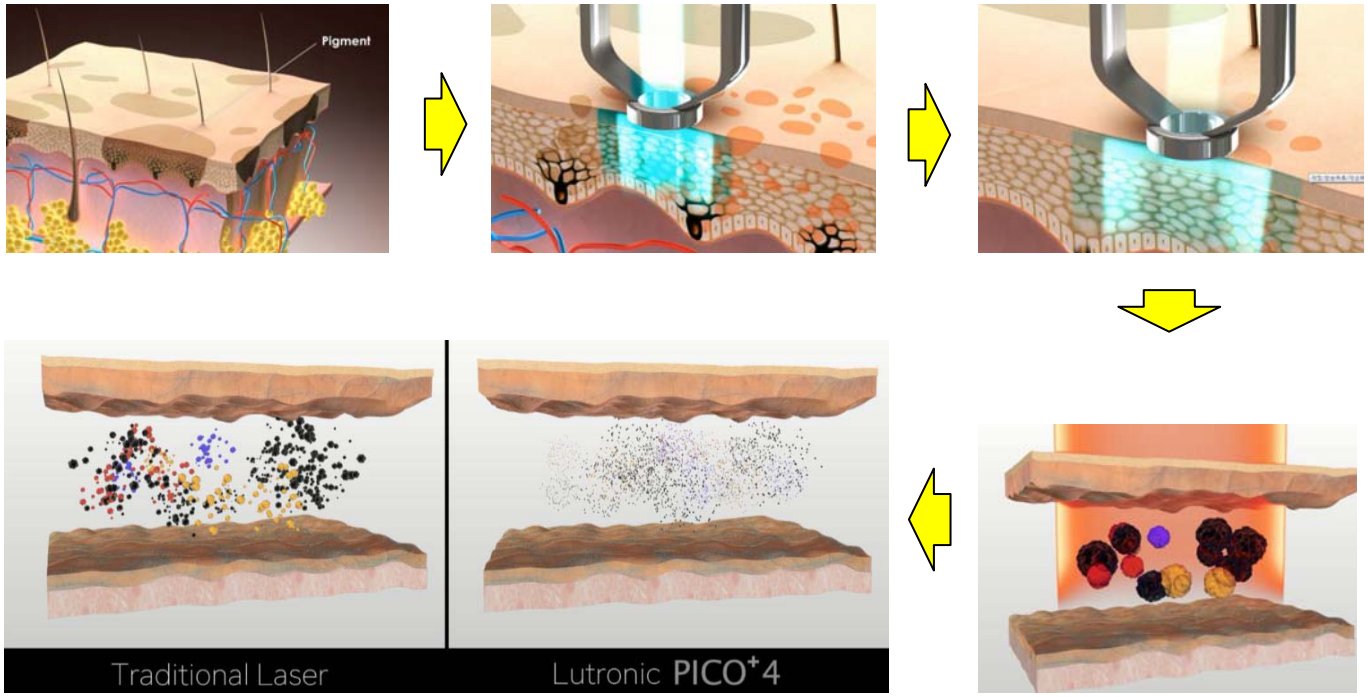
피부 재생, 흉터 치료 등 15 종의 다양하게 특화된 에스테틱 레이저 의료기기 보유

현재 매출이 발생되고 있는 루트로닉의 피부미용 레이저 사업부는 우수한 레이저 의료기기 기술을 바탕으로 매년 빠르게 성장하고 있다. 동사의 총 15 종의 피부미용 레이저 의료기기를 보유하고 있다. 피부 재생에서 흉터 치료, 색소 치료 등 특화된 다양한 기기들이 있다. 현재 전세계 60 여 개국에 수출하고 있는데 가격대는 천만원대부터 억대까지 다양하다.

글로벌 유명 전문의를 통한 마케팅 방식으로 강력한 시장 네크워크를 형성해 나가

루트로닉은 해당분야의 유명 전문의를 통한 마케팅 방식을 주로 이용한다. 저명한 전문의가 루트로닉 제품을 이용한 임상결과를 각종 국내외 학회에서 발표하고 또 관련 논문을 발표하면서 명성을 쌓아가는 방식이다. 현재까지 동사의 제품을 이용한 국내외 논문이 약 200 여편, 임상발표가 400 회 이상 이루어졌다. 이러한 과정을 통해 강력한 네트워크를 보유하고 시장을 넓혀가고 있다.

[그림 4] 피부미용 레이저 의료기기를 통한 색소침착 치료 과정 및 루트로닉사의 우수한 치료 효과 비교



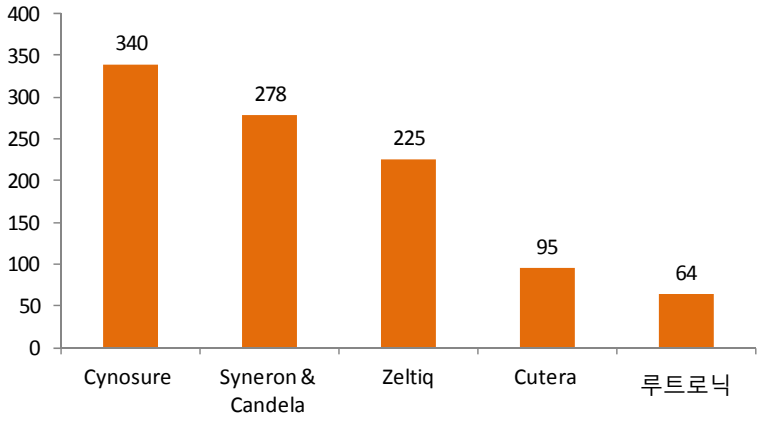
자료 : 루트로닉, SK 증권
주 : 아래 그림의 Traditional Laser 는 레이저 시술 후에 파괴된 색소 분자들이 비교적 크게 남아있지만, 루트로닉의 제품은 색소 분자들이 아주 미세하게 파괴되어 사라진다.

Analyst 노경철 nkc777@sk.com / 02-3773-9005

[그림 5] 루트로닉의 피부미용 레이저 의료기기를 통한 치료 사례

자료 : 루트로닉

[그림 6] 글로벌 레이저 피부미용 의료기기 5 위의 루트로닉 (2015 년 상장사 기준) (단위: $mm)



자료 : 각사, SK 증권

▪ 의료용 레이저 기술이란?

모든 물질들은 특정 파장대의 빛이나 에너지를 흡수할 수 있다. 레이저는 이러한 특성을 이용해 타겟 물질의 특정 파장대에 부합하는 레이저를 발산하면 해당 부위에만 레이저가 침투할 수 있게 된다. 이러한 원리를 이용해 피부미용이나 안과 등에 레이저 의료기기가 유용하게 쓰일 수 있다.

예를 들어 피부에 특정 색소가 침착되어 있으면 해당 색소에만 흡수되는 레이저를 쏘아 그 물질을 파괴하여 없앨 수 있다. 그리고 최근에는 지방 및 진피층 등을 타겟으로 해서 지방 제거나 주름 개선, 피부 재생 등의 효과를 내는 레이저 의료기기도 출시되고 있다.

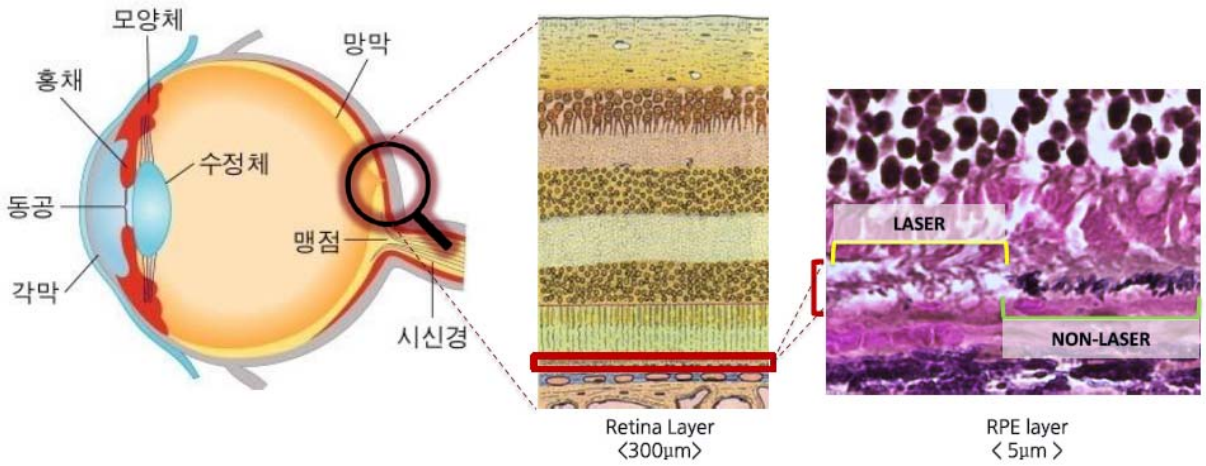
안과의 경우에도 특정 부위만을 타겟으로 하여 원하는 치료효과를 볼 수 있다. 루트로닉의 경우 여러 망막질환의 원인이 되는 특정 부위를 미세한 레이저를 이용해 파괴하여 질환을 치료하는 레이저 치료기기를 개발하여 일부 제품에 대해 유럽과 미국에서 허가를 받았다.

[그림 7] 루트로닉의 안과레이저 사업부의 질환별 사업 진행 현황

자료 : 루트로닉

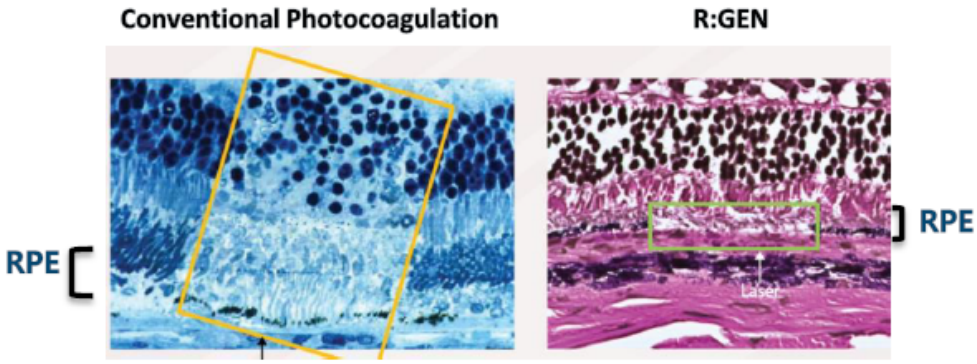
Analyst 노경철 nkc777@sk.com / 02-3773-9005

[그림 8] 망막색소상피층의 재생을 통해 여러 망막질환을 치료하는 루트로닉의 안과레이저 치료기기(R:GEN)



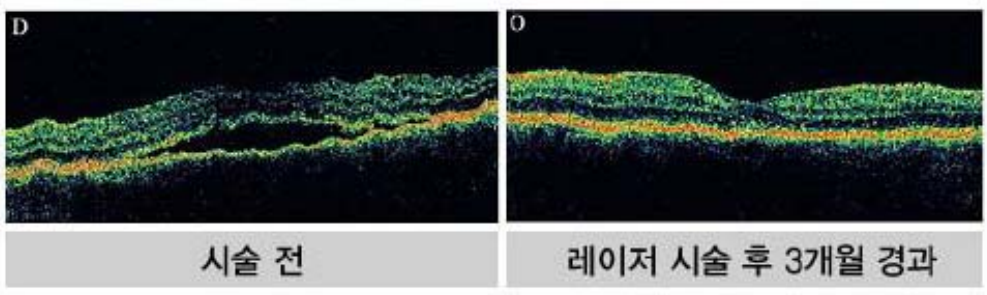
자료 : Korean Retina Society, 루트로닉

[그림 9] 망막 질환 치료에 대한 기존 레이저 치료와 루트로닉의 치료(R:GEN) 결과 비교



자료 : Laser in Ophthalmology, 루트로닉

[그림 10] 망막 질환(중심성장액맥락망막병증, CSC) 치료에 대한 루트로닉의 치료(R:GEN) 전후 결과 비교



자료 : Br J Ophthalmol, 루트로닉

투자의견 "매수"
목표가 60,000 원 제시

루트로닉의 레이저 피부미용 사업부는 매년 빠르게 성장하고 있고, 뛰어난 치료효과를 보이는 안과 망막 질환치료 레이저의 경우 내년부터 제품 출시가 이루어질 전망이다. 기존 사업으로도 향후 성장 전망이 밝은데, 최근에는 중국 피부미용 시장에 진출하였고 또 글로벌 에스테틱 및 안과용 레이저 업체도 인수를 추진 중에 있어 인수가 완료된다면 내년부터는 또 다른 도약을 이루어낼 전망이다. 현재 중국 시장 진출 및 글로벌 에스테틱 레이저 의료기기업체 인수과정이 순조롭게 이루어지고 있는 것으로 파악되고 있어 동사에 대한 투자의견 매수와 목표가 60,000 원을 제시한다. 동사에 대한 목표가 산정은 DCF 를 이용해 도출하였으며, M&A 과정이 상당히 궤도에 올랐고 긍정적인 상황이지만 실패의 가능성을 고려하여 20%의 할인을 적용하였다.

[표 5] 루트로닉의 목표주가 산출 (DCF valuation) (단위: 억원)

	2016E	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
EBIT	99	309	551	689	849	1,003	1,155	1,308	1,464	1,622	1,784
NOPLAT	86	224	413	517	636	752	866	981	1,098	1,217	1,338
Depreciation & Amortization	46	112	152	184	211	206	203	211	215	210	203
Gross cash flows	133	335	565	701	848	958	1,069	1,192	1,313	1,427	1,541
Net Working Capital	49	224	133	72	75	75	83	92	99	102	110
Net Capital Expenditure	36	350	230	200	175	120	95	70	55	50	55
Other Operating Net Assets	113	223	234	247	262	272	278	281	285	291	293
Gross investments	198	796	597	520	512	467	456	443	439	443	458
FCF(Free Cash Flow)	-66	-461	-32	181	336	491	613	749	874	984	1,083
Present Value of FCF	-59	-377	-24	121	203	268	303	334	874	359	357

Sum of 'PV of FCF'	2,002	①	
FCF_{n+1}	1,083		
g	3.0%		
WACC	10.6%		
RV(Residual Value)	14,227		
Present Value of RV	5,189	②	
Non-Operating Value	438	③	
FV(Firm Value)	7,629	④=①+②+③	
Net Debt	- 33	⑤	
Equity Value	7,662	⑥=④-⑤	
Number of Shares Outstanding (thou)	10,268	⑦	
Equity Value per Share (won)	74,621	⑧=⑥/⑦	
Discount (20%)	59,698	⑧ x 0.8	
Target Price	**60,000**		

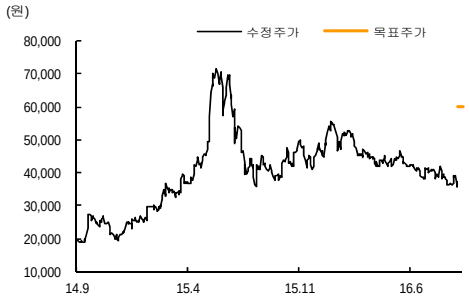
WACC=Ki[D/(D+E)]+Ke[E/(D+E)]	10.6%	
Ke=Rf+[E(Rm)-Rf]β	11.4%	
Rf	1.3%	
E(Rm)-Rf	6.0%	
β	1.68	(M, 3yr)
Ki=Kd(1-t)	2.7%	
Kd	3.0%	
t	10.7%	
D/(D+E)	8.7%	
E/(D+E)	91.3%	

자료: 데이타가이드, SK 증권

Analyst 노경철 nkc777@sk.com / 02-3773-9005

주 : 도출된 적정주가에서 20% 할인을 적용한 이유는 M&A 에 대한 실패 가능성을 적용했기 때문

투자의견변경	일시	투자의견	목표주가
	2016.09.29	매수	60,000원



Compliance Notice

- 작성자(노경철)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6 개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2016 년 9 월 29 일 기준)

매수	95.92%	중립	4.08%	매도	0%

대차대조표

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
유동자산	325	561	949	1,636	1,908
현금및현금성자산	21	28	378	628	641
매출채권및기타채권	100	155	204	424	555
재고자산	156	174	187	388	507
비유동자산	480	734	1,045	1,728	2,262
장기금융자산	8	189	261	261	261
유형자산	230	239	260	543	684
무형자산	232	300	369	539	706
자산총계	805	1,295	1,994	3,363	4,170
유동부채	326	370	498	777	943
단기금융부채	214	186	307	372	412
매입채무 및 기타채무	46	73	78	163	213
단기충당부채	7	7	1	9	13
비유동부채	154	176	350	435	475
장기금융부채	109	96	210	295	335
장기매입채무 및 기타채무	7	7	7	7	7
장기충당부채	0	0	0	0	0
부채총계	479	546	849	1,212	1,419
지배주주지분	339	768	1,166	2,098	2,526
자본금	52	54	56	64	64
자본잉여금	205	413	522	1,106	1,106
기타자본구성요소	-19	-5	0	0	0
자기주식	-22	-12	-12	-12	-12
이익잉여금	97	178	274	412	639
비지배주주지분	-13	-19	-21	54	226
자본총계	325	749	1,145	2,151	2,751
부채와자본총계	805	1,295	1,994	3,363	4,170

손익계산서

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
매출액	651	721	890	1,850	2,420
매출원가	343	349	400	851	1,089
매출총이익	308	372	490	999	1,331
매출총이익률 (%)	47.3	51.6	55.0	54.0	55.0
판매비와관리비	280	320	391	690	780
영업이익	28	53	99	309	551
영업이익률 (%)	4.3	7.3	11.1	16.7	22.8
비영업손익	-17	6	17	-5	-6
순금융비용	9	7	5	6	6
외환관련손익	3	3	-2	-2	-2
관계기업투자등 관련손익	-6	23	0	0	0
세전계속사업이익	11	58	116	304	545
세전계속사업이익률 (%)	1.6	8.1	13.1	16.4	22.5
계속사업법인세	2	6	12	84	136
계속사업이익	9	53	104	220	409
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	9	53	104	220	409
순이익률 (%)	1.3	7.3	11.7	11.9	16.9
지배주주	15	59	107	145	237
지배주주귀속 순이익률(%)	2.32	8.15	12.01	7.82	9.8
비지배주주	-6	-6	-3	75	172
총포괄이익	-7	179	305	421	610
지배주주	-1	185	308	346	438
비지배주주	-7	-6	-3	75	172
EBITDA	70	95	145	421	703

현금흐름표

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
영업활동현금흐름	57	86	108	106	429
당기순이익(손실)	11	58	113	220	409
비현금성항목등	75	18	64	201	294
유형자산감가상각비	12	13	15	67	89
무형자산상각비	30	29	31	45	63
기타	16	-3	-6	-3	-3
운전자본감소(증가)	-27	17	-92	-231	-137
매출채권및기타채권의 감소(증가)	-82	-160	-61	-220	-131
재고자산감소(증가)	-33	-29	-29	-201	-120
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	62	134	6	84	50
기타	27	72	-9	106	63
법인세납부	-2	-7	23	-84	-136
투자활동현금흐름	-100	-267	-124	-575	-466
금융자산감소(증가)	-4	-157	54	0	0
유형자산감소(증가)	-25	-23	-36	-350	-230
무형자산감소(증가)	-66	-114	-112	-215	-230
기타	-5	27	-30	-10	-6
재무활동현금흐름	50	185	337	720	49
단기금융부채증가(감소)	44	-42	115	65	40
장기금융부채증가(감소)	0	0	120	85	40
자본의증가(감소)	3	129	110	593	0
배당금의 지급	0	-2	-5	-7	-10
기타	3	102	-3	-16	-21
현금의 증가(감소)	7	7	350	250	13
기초현금	14	21	28	378	628
기말현금	21	28	378	628	641
FCF	-44	-43	-66	-461	-32

주요투자지표

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
성장성 (%)					
매출액	24.7	10.8	23.5	107.9	30.8
영업이익	163.9	89.1	88.1	211.9	78.3
세전계속사업이익	흑전	453.8	99.0	161.4	79.7
EBITDA	34.8	34.9	53.9	189.4	67.0
EPS(계속사업)	흑전	278.9	79.7	35.3	63.9
수익성 (%)					
ROE	4.5	10.6	11.1	8.9	10.3
ROA	1.1	5.0	6.3	8.2	10.9
EBITDA마진	10.8	13.1	16.3	22.8	29.0
안정성 (%)					
유동비율	99.7	151.5	190.3	210.6	202.3
부채비율	147.4	73.0	74.2	56.3	51.6
순차입금/자기자본	82.3	8.5	-2.3	-5.9	-2.2
EBITDA/이자비용(배)	7.2	10.6	16.7	26.4	34.2
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	145	549	987	1,335	2,189
BPS	3,253	7,100	10,765	19,361	23,314
CFPS	551	941	1,415	2,368	3,590
주당 현금배당금	25	50	70	100	130
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	187.6	130.2	56.2	41.6	25.4
PER(최저)	75.5	42.3	36.5	27.0	16.5
PBR(최고)	8.4	10.1	5.2	2.9	2.4
PBR(최저)	3.4	3.3	3.3	1.9	1.5
PCR	39.5	48.1	26.4	15.8	10.4
EV/EBITDA(최고)	44.7	80.3	40.1	13.8	8.6
EV/EBITDA(최저)	20.5	26.6	26.1	9.0	5.7

자료 : 루트로닉, SK증권 추정

Analyst 노경철 nkc777@sk.com / 02-3773-9005