



대차대조표 ( : )

	2006	2007	2008F	2009F	2010F
유동자산	24.3	22.1	20.8	22.6	24.7
현금성자산	2.2	5.0	5.5	6.1	6.8
매출채권	15.9	10.0	10.9	12.1	13.4
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	3.5	8.7	11.0	11.4	11.9
투자자산	0.0	4.7	6.7	6.7	6.7
유형자산	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1
무형자산	1.1	1.5	1.7	1.9	2.1
자산총계	27.8	30.8	31.8	34.1	36.6
유동부채	10.4	6.1	5.8	6.8	8.0
매입채무	9.4	4.9	5.3	5.9	6.6
단기차입금및단기사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	0.4	0.5	0.5	0.6	0.7
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금및리스부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	10.8	6.6	6.4	7.4	8.6
자본금	1.2	1.7	1.7	1.7	1.7
자본잉여금	8.0	15.4	15.4	15.4	15.4
자본조정	0.2	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
이익잉여금	7.6	8.6	9.7	10.9	12.3
자본총계	17.1	24.3	25.4	26.7	28.0

현금흐름표 ( : )

	2006	2007	2008F	2009F	2010F
영업활동현금흐름	-0.3	3.1	1.1	2.0	2.3
당기순이익	2.1	1.0	1.1	1.2	1.4
유형자산감가상각비	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
무형자산상각비	0.6	0.5	0.6	0.7	0.8
자산부채변동	-3.6	1.1	-1.6	-0.6	-0.7
기타	0.4	0.4	0.7	0.6	0.6
투자활동현금흐름	-0.7	-6.9	-1.6	-1.5	-1.6
유형자산투자	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
유형자산매각	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
유동자산순증	-0.1	-0.8	2.7	0.0	0.0
투자자산순증	0.0	-5.2	-3.2	-0.2	-0.2
기타	-0.4	-0.8	-1.0	-1.2	-1.3
재무활동현금흐름	0.0	6.7	0.0	0.0	0.0
자본금및자본잉여금증가	0.0	7.8	0.0	0.0	0.0
차입금의순증	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	-1.1	0.0	0.0	0.0
현금의 증가	-1.0	2.8	-0.5	0.6	0.7

손익계산서 ( : )

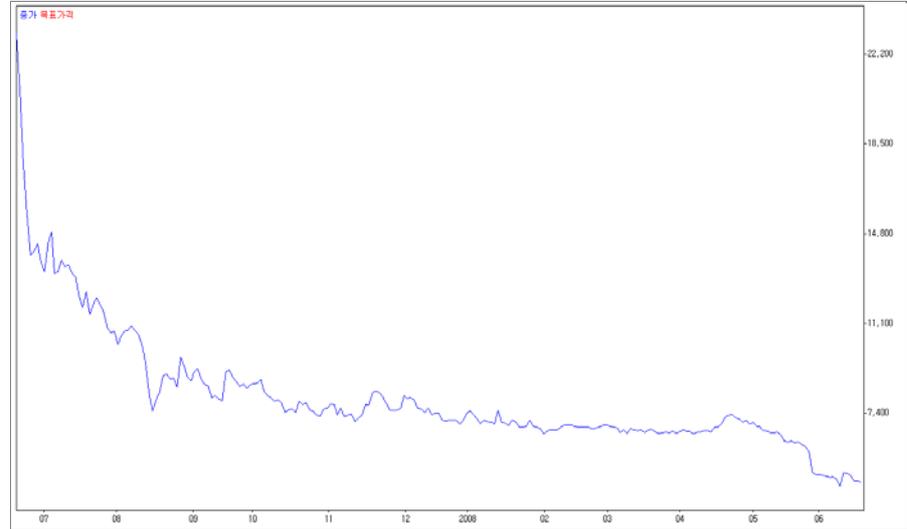
	2006	2007	2008F	2009F	2010F
매출액	26.3	29.6	32.2	35.8	39.8
매출총이익	8.3	7.8	8.8	9.8	10.9
판매비	6.2	6.8	7.4	8.2	9.1
영업이익	2.1	1.0	1.4	1.6	1.7
영업외수익	0.4	0.7	0.8	0.8	0.8
이자수익	0.3	0.5	0.5	0.5	0.5
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업외비용	0.1	0.4	0.6	0.6	0.7
이자비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법손실	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2
세전계속사업이익	2.4	1.3	1.6	1.7	1.9
법인세비용	0.3	0.4	0.4	0.5	0.5
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	2.1	1.0	1.1	1.2	1.4
EBITDA	2.8	1.6	2.2	2.4	2.6
경상이익(중단계정)	2.4	1.3	1.6	1.7	1.9

주요 투자지표

	2006	2007	2008F	2009F	2010F
주당지표(원)					
EPS	861	329	357	381	426
BPS	6,406	7,226	7,530	7,844	8,193
DPS	0	0	0	0	0
SPS	10,578	10,082	10,086	11,187	12,435
성장성(% YoY)					
매출증가율	10.0	12.4	8.9	10.9	11.2
영업이익증가율	208.9	-53.6	44.2	11.5	11.7
순이익증가율	99.9	-55.3	19.2	6.7	11.8
EPS증가율	99.8	-61.8	8.6	6.7	11.8
EBITDA증가율	114.2	-42.1	33.4	10.3	10.8
수익성(%)					
영업이익률	7.9	3.3	4.3	4.4	4.4
순이익률	8.1	3.2	3.5	3.4	3.4
EBITDA Margin	10.7	5.5	6.7	6.7	6.7
ROA	8.2	3.3	4.5	4.7	4.9
ROE	13.4	4.6	4.6	4.7	5.0
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
안정성					
순차입금	-8	-12	-10	-10	-11
영업이익이자보상배율	-	20,223.4	-	-	-
차입금/자본총계비율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuation(X)					
PER	-	28.6	12.7	11.9	10.6
PBR	-	1.3	0.6	0.6	0.6
PSR	-	0.9	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA	-	11.1	1.9	1.5	1.1

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가
엔텔스(069410)	2007.08.28	N.A.	N.A.
	2008.02.12	N.A.	N.A.
	2008.05.23	N.A.	N.A.
	2008.06.19	N.A.	N.A.



■ Compliance notice

- 6 19 1%
- 6 19 가 가 1 4 가
- 2008 5 23 2008 11 24
- 가 3
- 6 19

- 6 가
- : 15%p 가
- : -15~15%p 가
- : 15%p 가
- 6 ( ) 가
- : ( ) 가 가
- : ( ) 가 가
- : ( ) 가 가

- , , , .
- 가