

SK COMPANY Analysis



Analyst

권순우

soonwoo@sk.com

02-3773-8882

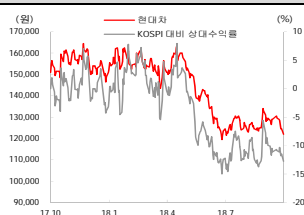
Company Data

| | |
|--------------|------------|
| 자본금 | 14,890 억원 |
| 발행주식수 | 21,610 만주 |
| 자사주 | 1,545 만주 |
| 액면가 | 5,000 원 |
| 시가총액 | 260,675 억원 |
| 주요주주 | |
| 현대모비스(주)(외5) | 29.10% |
| 국민연금공단 | 8.26% |
| 외국인지분률 | 46.20% |
| 배당수익률 | 2.50% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(18/10/08) | 122,000 원 |
| KOSPI | 2253.83 pt |
| 52주 Beta | 0.42 |
| 52주 최고가 | 164,500 원 |
| 52주 최저가 | 119,500 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 514 억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|--------|--------|
| 1개월 | -8.3% | -7.1% |
| 6개월 | -20.0% | -13.8% |
| 12개월 | -18.9% | -13.9% |

현대차 (005380/KS | 매수(유지) | T.P 180,000 원(유지))

점차 중요해질 중국 대응전략

18년 3분기 실적 매출액 23.5조원(YoY -2.9%), 영업이익 8,661 억원(YoY -28.1%, OPM 3.7%), 당기순이익 8,832 억원(YoY -8.8%, NIM 3.6%)으로 전망. 신흥국 통화 약세와 낮은 재고소진 효과, 리콜비용 반영 등으로 시장기대치 하회 예상. 기저효과에도 불구하고 3분기 중국판매 부진. 공급과잉이 이끄는 경쟁심화 환경에서 4분기부터 높아진 기저를 맞이. 중국 대응전략은 점차 중요해질 수 밖에 없다는 판단

3Q18 Preview - 신흥국 환율과 리콜 비용

18년 3분기 실적은 매출액 23.5조원(YoY -2.9%), 영업이익 8,661 억원(YoY -28.1%, OPM 3.7%), 당기순이익 8,832 억원(YoY -8.8%, NIM 3.6%)으로 전망한다. 사업부문별 영업이익률은 자동차부문 2.3%, 금융부문 4.9%, 기타부문 4.8%로 자동차부문의 수익성은 전년 동기 2.9% 대비 하락을 예상한다. 원/달러 환율은 전년 동기와 비슷한 수준이었지만, 1)신흥국 통화 약세, 2)전년 동기 대비 낮은 재고소진 효과, 3)국내 공장 조업일수 감소 등으로 매출은 감소할 전망이다. 판매보증관련 비용은 기말환율의 낮은 변화로 환변동에 따른 추가 충당부담은 없겠지만, 전분기 미반영되었던 에어백 리콜 등이 반영됨에 따라 매출액 대비 2.1% 수준의 충당이 예상된다. 중국생산법인인 BHMC는 출하부진의 영향으로 전분기와 유사한 1.0%의 순이익을 기록할 전망이다. 2분기 예상보다 높은 수익성을 보였던 금융부문은 단기적 이슈가 크다고 판단됨에 따라, 전년 동기와 유사한 실적이 예상된다.

점차 중요해질 중국 대응전략

연초 이후 낮아진 재고부담과 내수에서의 개별소비세 인하는 긍정적인 요인이다. 미국 또한 기대만큼의 신차효과는 아니지만, 미국시장의 산업재고가 감소하며 경쟁심화의 정도는 다소 완화된 분위기다. 하지만 중국은 낮은 기저효과에도 불구하고 3분기 부진한 판매를 보였고, 확대된 공급능력으로 고정비 부담이 발생하며 수익성도 악화되었다. 판매촉진을 위해 신차출시가 예정되어있지만, 중국 자동차산업은 현재 공급과잉이 이끄는 경쟁환경임을 감안하면 기대만큼의 효과가 나타나기엔 어려운 상황이다. 낮은 기저가 끝나고 4분기부터 높아진 기저를 맞이한다는 점을 생각하면, 중국 대응전략은 점차 중요해질 수 밖에 없다는 판단이다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 억원 | 919,587 | 936,490 | 963,761 | 945,741 | 975,461 | 997,202 |
| yoy | % | 3.0 | 1.8 | 2.9 | -1.9 | 3.1 | 2.2 |
| 영업이익 | 억원 | 63,579 | 51,935 | 45,747 | 35,318 | 42,143 | 45,622 |
| yoy | % | -15.8 | -18.3 | -11.9 | -22.8 | 19.3 | 8.3 |
| EBITDA | 억원 | 91,519 | 85,523 | 81,041 | 77,162 | 104,334 | 105,191 |
| 세전이익 | 억원 | 84,594 | 73,071 | 44,386 | 45,958 | 57,552 | 63,111 |
| 순이익(지배주주) | 억원 | 64,173 | 54,064 | 40,328 | 30,619 | 38,975 | 42,023 |
| 영업이익률% | % | 6.9 | 5.6 | 4.8 | 3.7 | 4.3 | 4.6 |
| EBITDA% | % | 10.0 | 9.1 | 8.4 | 8.2 | 10.7 | 10.6 |
| 순이익률 | % | 7.1 | 6.1 | 4.7 | 3.7 | 4.6 | 4.8 |
| EPS | 원 | 22,479 | 18,938 | 14,127 | 10,866 | 13,832 | 14,913 |
| PER | 배 | 6.6 | 7.7 | 11.0 | 11.2 | 8.8 | 8.2 |
| PBR | 배 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 0.4 |
| EV/EBITDA | 배 | 6.8 | 7.6 | 7.9 | 7.2 | 5.3 | 5.1 |
| ROE | % | 10.7 | 8.4 | 5.9 | 4.4 | 5.4 | 5.6 |
| 순차입금 | 억원 | 174,046 | 207,642 | 174,739 | 187,458 | 172,646 | 149,817 |
| 부채비율 | % | 147.3 | 147.2 | 138.4 | 135.5 | 128.5 | 121.4 |

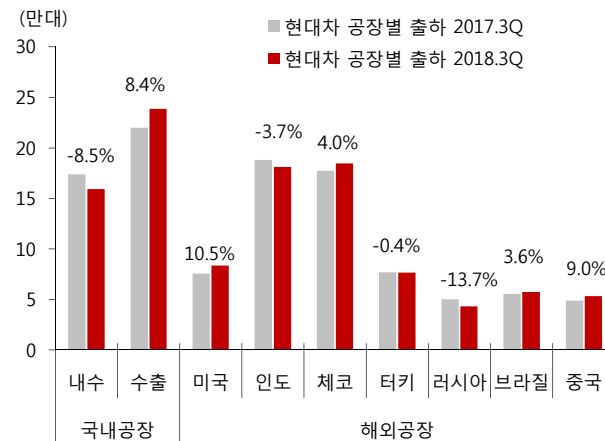
<표 1> 현대차 2018 년 3 분기 실적 Preview

(단위: 대 억원)

| | 17.3Q | 17.4Q | 18.1Q | 18.2Q | 18.3Q(F) | YoY | QoQ |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|
| 현대차출하 | 1,072,204 | 1,203,769 | 1,037,598 | 1,174,411 | 1,084,078 | 1.1% | -7.7% |
| 국내공장 | 393,848 | 394,595 | 401,800 | 442,049 | 397,629 | 1.0% | -10.0% |
| 내수 | 173,888 | 170,268 | 178,684 | 190,730 | 159,138 | -8.5% | -16.6% |
| 수출 | 219,960 | 224,327 | 223,116 | 251,319 | 238,491 | 8.4% | -5.1% |
| 해외공장 | 678,356 | 809,174 | 635,798 | 732,362 | 686,449 | 1.2% | -6.3% |
| 미국 | 75,471 | 62,514 | 64,966 | 79,349 | 83,384 | 10.5% | 5.1% |
| 인도 | 177,505 | 183,989 | 172,145 | 176,539 | 184,547 | 4.0% | 4.5% |
| 터키 | 50,300 | 58,700 | 51,300 | 56,018 | 43,410 | -13.7% | -22.5% |
| 체코 | 77,017 | 89,803 | 82,296 | 88,249 | 76,672 | -0.4% | -13.1% |
| 러시아 | 55,600 | 64,527 | 58,189 | 62,190 | 57,602 | 3.6% | -7.4% |
| 브라질 | 49,075 | 48,998 | 40,939 | 47,984 | 53,472 | 9.0% | 11.4% |
| 중국 | 188,063 | 294,660 | 162,612 | 217,486 | 181,054 | -3.7% | -16.8% |
| 중국상용 | 5,325 | 5,983 | 3,351 | 4,547 | 6,308 | 18.5% | 38.7% |
| 매출액 | 242,013 | 245,009 | 224,366 | 247,118 | 235,101 | -2.9% | -4.9% |
| 자동차 | 188,239 | 186,560 | 173,889 | 188,525 | 181,672 | -3.5% | -3.6% |
| 금융 | 37,137 | 40,327 | 38,676 | 42,997 | 38,144 | 2.7% | -11.3% |
| 기타 | 16,636 | 18,122 | 11,800 | 15,596 | 15,284 | -8.1% | -2.0% |
| 매출원가 | 198,616 | 202,827 | 189,691 | 207,853 | 197,249 | -0.7% | -5.1% |
| % | 82.1 | 82.8 | 84.5 | 84.1 | 83.9 | 1.8%p | -0.2%p |
| 판매비 | 31,354 | 34,429 | 27,862 | 29,757 | 29,190 | -6.9% | -1.9% |
| % | 13.0 | 14.1 | 12.4 | 12.0 | 12.4 | -0.5%p | 0.4%p |
| 영업이익 | 12,042 | 7,752 | 6,813 | 9,508 | 8,661 | -28.1% | -8.9% |
| % | 5.0 | 3.2 | 3.0 | 3.8 | 3.7 | -1.3%p | -0.2%p |
| 자동차 | 5,546 | 701 | 3,998 | 4,511 | 4,178 | -24.7% | -7.4% |
| % | 2.9 | 0.4 | 2.3 | 2.4 | 2.3 | -0.6%p | -0.1%p |
| 금융 | 1,789 | 1,470 | 1,729 | 2,661 | 1,875 | 4.8% | -29.5% |
| % | 4.8 | 3.6 | 4.5 | 6.2 | 4.9 | 0.1%p | -1.3%p |
| 기타 | 834 | 677 | 385 | 883 | 734 | -12.0% | -16.9% |
| % | 5.0 | 3.7 | 3.3 | 5.7 | 4.8 | -0.2%p | -0.9%p |
| 연결조정 | 3,874 | 4,904 | 701 | 1,453 | 1,874 | -51.6% | 28.9% |
| 영업외손익 | -1,038 | -3,591 | 2,446 | 1,780 | 2,610 | 흑전 | 46.6% |
| % | -0.4 | -1.5 | 1.1 | 0.7 | 1.1 | 1.5%p | 0.4%p |
| 세전이익 | 11,004 | 4,161 | 9,259 | 11,288 | 11,271 | 2.4% | -0.2% |
| % | 4.5 | 1.7 | 4.1 | 4.6 | 4.8 | 0.2%p | 0.2%p |
| 법인세 | 1,612 | -8,718 | 1,943 | 3,181 | 2,705 | 67.8% | -15.0% |
| % | 14.7 | -209.5 | 21.0 | 28.2 | 24.0 | 9.3%p | -4.2%p |
| 당기순이익 | 9,392 | 12,879 | 7,316 | 8,107 | 8,566 | -8.8% | 5.7% |
| % | 3.9 | 5.3 | 3.3 | 3.3 | 3.6 | -0.2%p | 0.4%p |
| 지배주주 | 8,524 | 10,330 | 6,680 | 7,006 | 7,402 | -13.2% | 5.7% |
| % | 3.5 | 4.2 | 3.0 | 2.8 | 3.1 | -0.4%p | 0.3%p |

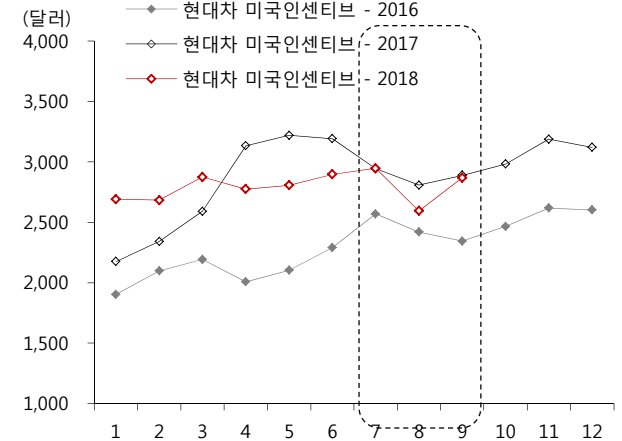
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 1> 공장별 출하 - 글로벌 YoY +5.7%, 중국제외 YoY -4.1% 기록



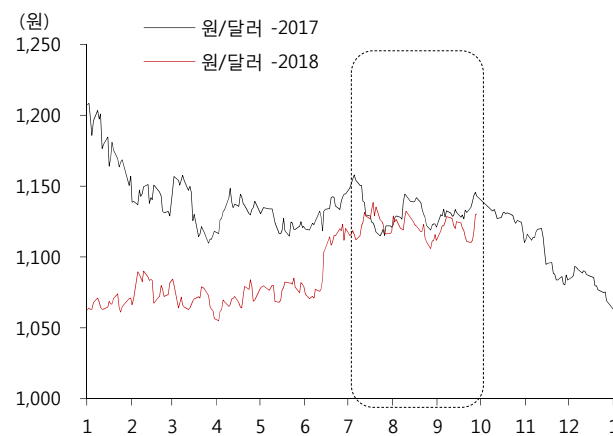
자료: 현대차, SK 증권

<그림 2> 미국 인센티브 추이



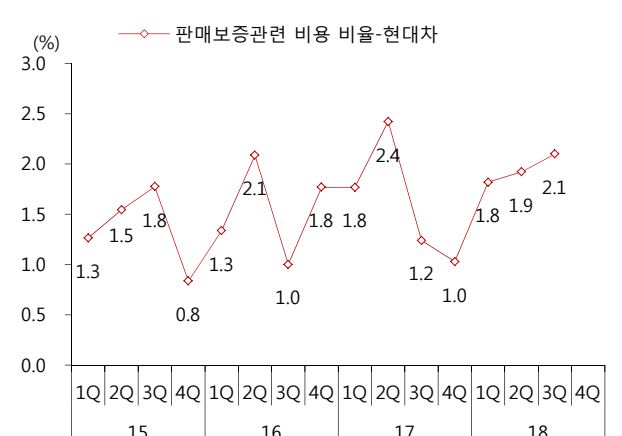
자료: Autodata, SK 증권

<그림 5> 원/달러 평균 환율 - 원/달러는 전년과 유사한 수준



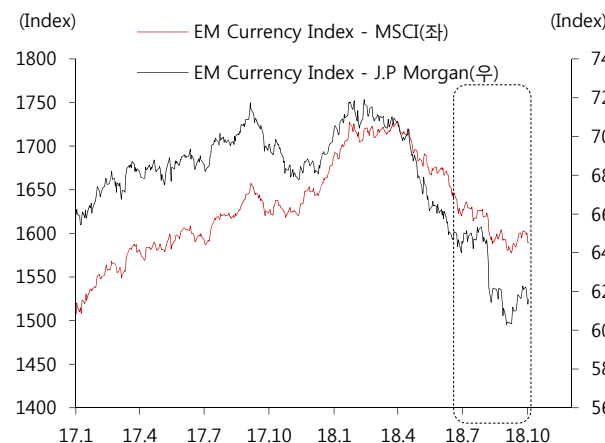
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 6> 판매보증 총당금 추이 - 리콜 등 일회성 비용으로 증가 전망



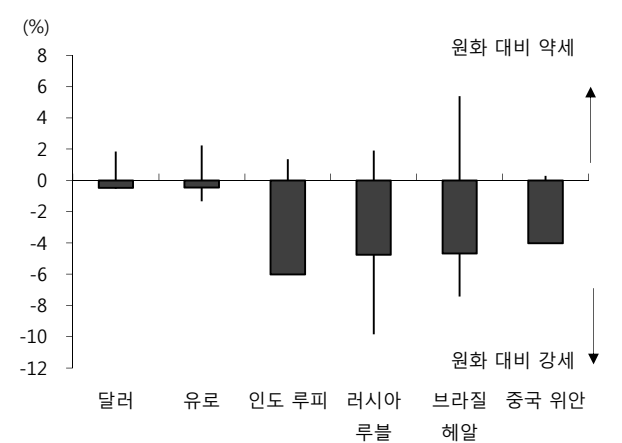
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 5> 이종통화 지수 추이 - 3 분기에도 불리하게 작용



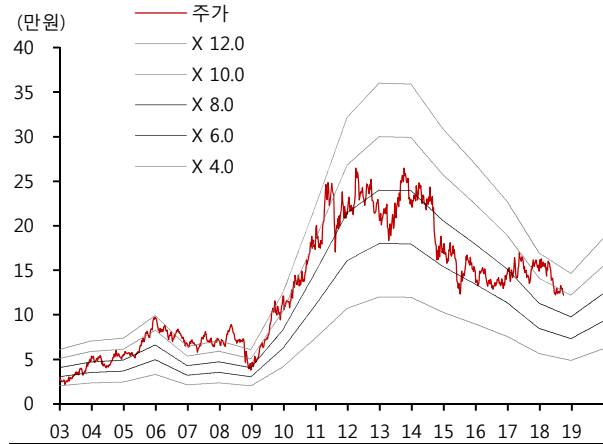
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 6> 원화 대비 주요 통화의 분기변동성 - 3Q18



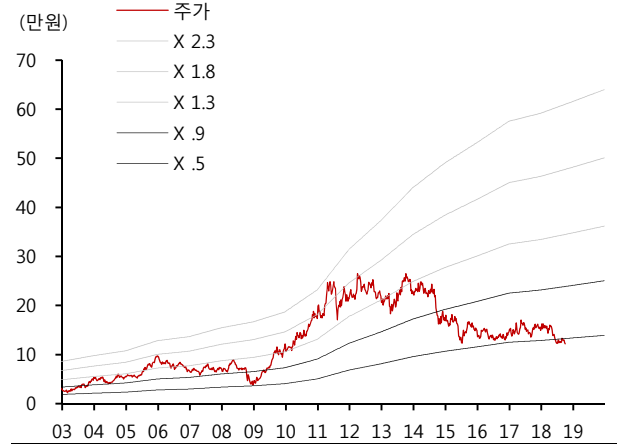
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 7> PER 밴드차트 - 현대차



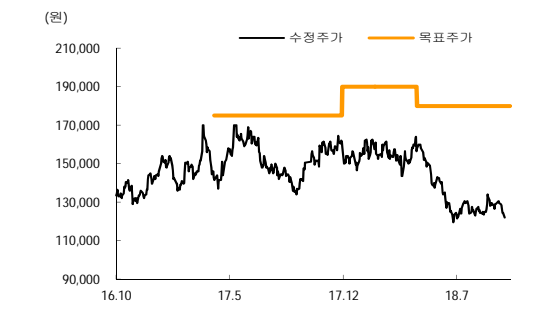
자료: Quantwise, SK 증권

<그림 8> PBR 밴드차트 - 현대차



자료: Quantwise, SK 증권

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2018.10.10 | 매수 | 180,000원 | 6개월 | | |
| 2018.07.27 | 매수 | 180,000원 | 6개월 | -26.40% | -11.11% |
| 2018.07.12 | 매수 | 180,000원 | 6개월 | -24.01% | -11.11% |
| 2018.04.27 | 매수 | 180,000원 | 6개월 | -22.74% | -11.11% |
| 2018.04.12 | 매수 | 190,000원 | 6개월 | -18.49% | -13.68% |
| 2018.01.26 | 매수 | 190,000원 | 6개월 | -18.67% | -14.47% |
| 2017.12.08 | 매수 | 190,000원 | 6개월 | -18.87% | -14.47% |
| 2017.10.27 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -15.17% | -2.86% |
| 2017.10.23 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -15.86% | -2.86% |
| 2017.07.27 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -15.91% | -2.86% |
| 2017.07.11 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -15.51% | -2.86% |
| 2017.04.27 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -15.53% | -2.86% |
| 2017.04.12 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -18.01% | -2.86% |



Compliance Notice

- 작성자(권순우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018년 10월 10일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 92.06% | 중립 | 7.94% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 유동자산 | 724,496 | 739,759 | 732,136 | 744,939 | 764,149 |
| 현금및현금성자산 | 78,901 | 88,215 | 92,951 | 95,264 | 105,592 |
| 매출채권및기타채권 | 75,873 | 68,086 | 68,233 | 70,377 | 71,946 |
| 재고자산 | 105,238 | 102,799 | 104,031 | 107,301 | 109,692 |
| 비유동자산 | 1,063,863 | 1,042,235 | 1,078,894 | 1,092,718 | 1,096,555 |
| 장기금융자산 | 295,780 | 282,895 | 295,416 | 296,466 | 297,516 |
| 유형자산 | 294,057 | 298,271 | 299,913 | 281,667 | 266,062 |
| 무형자산 | 45,862 | 48,093 | 48,991 | 49,053 | 49,100 |
| 자산총계 | 1,788,359 | 1,781,995 | 1,811,031 | 1,837,656 | 1,860,704 |
| 유동부채 | 436,098 | 431,607 | 447,059 | 449,493 | 448,200 |
| 단기금융부채 | 237,358 | 230,839 | 242,319 | 238,319 | 232,319 |
| 매입채무 및 기타채무 | 122,525 | 119,629 | 125,117 | 129,049 | 131,926 |
| 단기충당부채 | 19,256 | 18,100 | 17,761 | 18,320 | 18,728 |
| 비유동부채 | 628,816 | 602,814 | 594,845 | 583,950 | 572,217 |
| 장기금융부채 | 498,698 | 493,804 | 486,389 | 482,389 | 480,389 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 226 | 192 | 192 | 192 | 192 |
| 장기충당부채 | 50,471 | 48,445 | 48,086 | 40,000 | 30,140 |
| 부채총계 | 1,064,914 | 1,034,421 | 1,041,904 | 1,033,443 | 1,020,417 |
| 지배주주지분 | 671,897 | 691,035 | 709,546 | 739,283 | 769,495 |
| 자본금 | 14,890 | 14,890 | 14,890 | 14,890 | 14,890 |
| 자본잉여금 | 42,026 | 42,012 | 42,012 | 42,012 | 42,012 |
| 기타자본구성요소 | -16,401 | -16,401 | -20,108 | -20,108 | -20,108 |
| 자기주식 | -16,401 | -16,401 | -20,108 | -20,108 | -20,108 |
| 이익잉여금 | 643,614 | 673,323 | 697,580 | 726,235 | 755,366 |
| 비지배주주지분 | 51,549 | 56,539 | 59,581 | 64,931 | 70,792 |
| 자본총계 | 723,446 | 747,574 | 769,127 | 804,213 | 840,287 |
| 부채외자본총계 | 1,788,359 | 1,781,995 | 1,811,031 | 1,837,656 | 1,860,704 |

현금흐름표

| 월 결산(억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|---------------------|----------|----------|---------|---------|---------|
| 영업활동현금흐름 | 18,712 | 48,180 | 63,550 | 68,891 | 79,450 |
| 당기순이익(손실) | 57,197 | 45,464 | 35,019 | 44,405 | 47,964 |
| 비현금성항목등 | 111,653 | 127,811 | 86,640 | 59,930 | 57,227 |
| 유형자산감각상각비 | 21,646 | 22,546 | 27,772 | 47,646 | 45,006 |
| 무형자산감각상각비 | 11,942 | 12,748 | 14,071 | 14,546 | 14,563 |
| 기타 | 81,521 | 95,355 | 45,098 | 389 | 397 |
| 운전자본감소(증가) | -129,430 | -108,650 | -49,727 | -22,296 | -10,594 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | 1,995 | 4,254 | 2,855 | -2,144 | -1,569 |
| 재고자산감소(증가) | -13,245 | -7,264 | -862 | -3,269 | -2,392 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 3,001 | 1,496 | 8,990 | 3,932 | 2,876 |
| 기타 | -121,181 | -107,137 | -60,710 | -20,815 | -9,510 |
| 법인세납부 | -20,708 | -16,445 | -8,383 | -13,147 | -15,147 |
| 투자활동현금흐름 | -55,098 | -38,682 | -23,698 | -44,356 | -44,240 |
| 금융자산감소(증가) | -22,765 | -7,954 | 15,789 | -5,550 | -5,550 |
| 유형자산감소(증가) | -28,379 | -29,369 | -32,400 | -29,400 | -29,400 |
| 무형자산감소(증가) | -13,957 | -14,609 | -14,609 | -14,609 | -14,609 |
| 기타 | 10,003 | 13,249 | 7,522 | 5,202 | 5,318 |
| 재무활동현금흐름 | 39,810 | 4,094 | -35,303 | -22,222 | -24,881 |
| 단기금융부채증가(감소) | -13,746 | 13,206 | -8,984 | -4,000 | -6,000 |
| 장기금융부채증가(감소) | 84,939 | 18,700 | -2,190 | -4,000 | -2,000 |
| 자본의증가(감소) | -2,616 | 0 | -3,707 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | -10,845 | -11,387 | -10,795 | -10,320 | -12,892 |
| 기타 | -17,923 | -16,426 | -11,806 | -3,902 | -3,989 |
| 현금의 증가(감소) | 5,586 | 9,314 | 4,735 | 2,313 | 10,329 |
| 기초현금 | 73,315 | 78,901 | 88,215 | 92,951 | 95,264 |
| 기말현금 | 78,901 | 88,215 | 92,951 | 95,264 | 105,592 |
| FCF | -13,537 | 49,540 | 12,140 | 28,394 | 39,639 |

자료 : 현대차, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 936,490 | 963,761 | 945,741 | 975,461 | 997,202 |
| 매출원가 | 759,597 | 787,982 | 793,532 | 815,533 | 771,492 |
| 매출총이익 | 176,893 | 175,779 | 152,209 | 159,929 | 225,710 |
| 매출총이익률 (%) | 18.9 | 18.2 | 16.1 | 16.4 | 22.6 |
| 판매비와관리비 | 124,958 | 130,032 | 116,890 | 117,786 | 180,087 |
| 영업이익 | 51,935 | 45,747 | 35,318 | 42,143 | 45,622 |
| 영업이익률 (%) | 5.6 | 4.8 | 3.7 | 4.3 | 4.6 |
| 비영업손익 | 21,136 | -1,361 | 10,640 | 15,409 | 17,488 |
| 순금융비용 | -1,055 | -1,077 | -1,600 | -1,301 | -1,330 |
| 외환관련손익 | 952 | -1,027 | -1,399 | 650 | 665 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 17,294 | 2,251 | 10,436 | 13,847 | 15,891 |
| 세전계속사업이익 | 73,071 | 44,386 | 45,958 | 57,552 | 63,111 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 7.8 | 4.6 | 4.9 | 5.9 | 6.3 |
| 계속사업법인세 | 15,874 | -1,079 | 10,939 | 13,147 | 15,147 |
| 계속사업이익 | 57,197 | 45,464 | 35,019 | 44,405 | 47,964 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 57,197 | 45,464 | 35,019 | 44,405 | 47,964 |
| 순이익률 (%) | 6.1 | 4.7 | 3.7 | 4.6 | 4.8 |
| 지배주주 | 54,064 | 40,328 | 30,619 | 38,975 | 42,023 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 5.77 | 4.18 | 3.24 | 4 | 4.21 |
| 비지배주주 | 3,132 | 5,136 | 4,399 | 5,429 | 5,941 |
| 총포괄이익 | 59,754 | 34,322 | 36,020 | 45,406 | 48,966 |
| 지배주주 | 56,145 | 29,948 | 31,700 | 40,056 | 43,104 |
| 비지배주주 | 3,609 | 4,374 | 4,320 | 5,350 | 5,862 |
| EBITDA | 85,523 | 81,041 | 77,162 | 104,334 | 105,191 |

주요투자지표

| 월 결산(억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 1.8 | 2.9 | -1.9 | 3.1 | 2.2 |
| 영업이익 | -18.3 | -11.9 | -22.8 | 19.3 | 8.3 |
| 세전계속사업이익 | -13.6 | -39.3 | 3.5 | 25.2 | 9.7 |
| EBITDA | -6.6 | -5.2 | -4.8 | 35.2 | 0.8 |
| EPS(계속사업) | -15.8 | -25.4 | -23.1 | 27.3 | 7.8 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 8.4 | 5.9 | 4.4 | 5.4 | 5.6 |
| ROA | 3.3 | 2.6 | 2.0 | 2.4 | 2.6 |
| EBITDA마진 | 9.1 | 8.4 | 8.2 | 10.7 | 10.6 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 166.1 | 171.4 | 163.8 | 165.7 | 170.5 |
| 부채비율 | 147.2 | 138.4 | 135.5 | 128.5 | 121.4 |
| 순차입금/자기자본 | 28.7 | 23.4 | 24.4 | 21.5 | 17.8 |
| EBITDA/이자비용(배) | 31.4 | 24.3 | 23.0 | 26.7 | 26.4 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 18,938 | 14,127 | 10,866 | 13,832 | 14,913 |
| BPS | 235,358 | 242,062 | 256,210 | 266,948 | 277,857 |
| CFPS | 30,704 | 26,490 | 25,716 | 35,903 | 36,053 |
| 주당 현금배당금 | 4,000 | 4,000 | 4,000 | 4,000 | 4,000 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 8.4 | 12.0 | 15.1 | 11.9 | 11.0 |
| PER(최저) | 6.8 | 9.5 | 11.0 | 8.6 | 8.0 |
| PBR(최고) | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| PBR(최저) | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 0.4 |
| PCR | 4.8 | 5.9 | 4.7 | 3.4 | 3.4 |
| EV/EBITDA(최고) | 8.0 | 8.4 | 8.8 | 6.4 | 6.2 |
| EV/EBITDA(최저) | 7.1 | 7.3 | 7.2 | 5.3 | 5.1 |