

SK COMPANY Analysis



Analyst

전영현

yj6752@sk.com

02-3773-9181

Company Data

| | |
|-------------|-----------|
| 자본금 | 5 십억원 |
| 발행주식수 | 1,005 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 500 원 |
| 시가총액 | 1,417 십억원 |
| 주요주주 | |
| 코스맥스비티아이(외) | 26.02% |
| 4) | |
| 국민연금공단 | 12.69% |
| 외국인지분률 | 23.90% |
| 배당수익률 | 0.20% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(18/10/12) | 141,000 원 |
| KOSPI | 2161.85 pt |
| 52주 Beta | 1.15 |
| 52주 최고가 | 179,000 원 |
| 52주 최저가 | 113,500 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 13 십억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|-------|-------|
| 1개월 | -5.4% | -0.1% |
| 6개월 | -3.4% | 9.1% |
| 12개월 | 14.6% | 31.2% |

코스맥스 (192820/KS | 매수(신규편입) | T.P 170,000 원(신규편입))

글로벌 No.1, 투자 회수기 진입도 가장 빠른 것

- 투자의견 Buy와 목표주가 170,000 원으로 신규 커버리지 개시
- 국내 온라인 채널 중심 화장품 브랜드들의 성장에 따른 구조적 수혜 예상
- 경쟁사 대비 색조 제품 생산 경쟁력을 보유, 고성성장중인 중국 색조 시장 선점에 유리
- 미국 누월드 인수로 Capa 확보와 더불어 선진국 시장 내 유의미한 점유율 확보 기대
- 태국, 인도 등 신흥국에 선제적으로 진출, 향후 동남아 시장 성장에 따른 수혜 기대

모든 사이트의 선점 효과, 투자 회수기 접어들며 더욱 돋보일 것

동사는 2017년 기준 전세계 화장품 ODM 시장 내 가장 큰 매출 규모를 가진 회사로, 국내 경쟁사들 대비 선제적으로 글로벌 생산 사이트를 구축하였다. 2018년 매출액과 영업이익은 각각 y-y +38.4%와 +61.0% 증가한 1조 2,230억원과 566억원을 기록할 것으로 추정하며, 남은 하반기와 2019년에 동남아를 제외한 모든 사이트에서 유의미한 수익성 개선이 나타날 것으로 전망한다. 먼저 1) 국내 법인의 경우, 타 업체들과 마찬가지로 온라인 및 H&B 채널 확대에 의한 구조적인 수혜가 가능할 것이며, 2) 중국 역시 비슷한 흐름을 보이고 있어 ODM 업체들에게 우호적인 상황이다. 그 중에서도 동사는 경쟁사들 대비 중국 내 가장 큰 생산 Capa를 보유하고 있어 더욱 긍정적이다. 특히, 동사는 색조 화장품 매출 비중(4~50%, 별도 기준)이 타사 대비 크고, 색조 제품 생산에도 큰 경쟁력을 가지고 있어 향후 고성장이 기대되는 중국의 색조 시장 성장에 따른 수혜도 기대된다. 3) 북미지역에서는 미국 내 3위 ODM 업체인 누월드를 인수하면서 본격적으로 선진국 시장에서의 점유율 확대에 박차를 가하고 있다. 4) 장기적으로 성장 잠재력이 높은 동남아 시장에서도 빠른 생산 설비와 유통망 구축으로 향후 신흥국 시장 수요가 본격적으로 증가할 경우, 경쟁사 대비 선제적인 대응이 가능할 것으로 전망한다.

투자의견 Buy와 목표주가 170,000 원으로 신규 커버리지 개시

코스맥스에 대해 투자의견 Buy, 목표주가 170,000 원으로 신규 커버리지를 재개한다. 목표주가는 브랜드 회사들과 동일하게 2019년 예상 실적을 기준으로 산출하였으며, 글로벌 화장품 4개사의 PER 평균에 10% 할증한 값을 적용하였다. 모든 사이트에서의 선점 효과로 업체들 중 가장 빨리 투자 회수기에 진입할 것으로 보이며, 글로벌 업체들에 비해 최근 부각되고 있는 대외 리스크 노출도가 낮음을 감안해 프리미엄을 적용하였다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 십억원 | 533 | 757 | 884 | 1,223 | 1,420 | 1,651 |
| yoy | % | 59.7 | 41.9 | 16.8 | 38.4 | 16.1 | 16.3 |
| 영업이익 | 십억원 | 36 | 53 | 35 | 57 | 83 | 119 |
| yoy | % | 47.7 | 46.4 | -33.2 | 61.0 | 47.1 | 42.8 |
| EBITDA | 십억원 | 45 | 65 | 55 | 81 | 109 | 145 |
| 세전이익 | 십억원 | 29 | 46 | 25 | 50 | 75 | 110 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 21 | 35 | 19 | 38 | 55 | 79 |
| 영업이익률% | % | 6.7 | 7.0 | 4.0 | 4.6 | 5.9 | 7.2 |
| EBITDA% | % | 8.5 | 8.6 | 6.3 | 6.7 | 7.7 | 8.8 |
| 순이익률 | % | 3.5 | 4.2 | 1.8 | 2.8 | 3.6 | 4.5 |
| EPS | 원 | 2,301 | 3,759 | 1,876 | 3,744 | 5,428 | 7,830 |
| PER | 배 | 78.0 | 31.8 | 62.4 | 37.7 | 26.0 | 18.0 |
| PBR | 배 | 16.9 | 5.7 | 5.4 | 5.1 | 4.2 | 3.5 |
| EV/EBITDA | 배 | 41.2 | 21.4 | 28.3 | 22.4 | 16.6 | 12.4 |
| ROE | % | 23.8 | 22.5 | 8.8 | 15.2 | 17.8 | 21.1 |
| 순차입금 | 십억원 | 190 | 179 | 362 | 400 | 396 | 388 |
| 부채비율 | % | 354.8 | 221.2 | 309.0 | 317.4 | 275.1 | 240.2 |

Valuation & 실적추정

코스맥스 PER Valuation

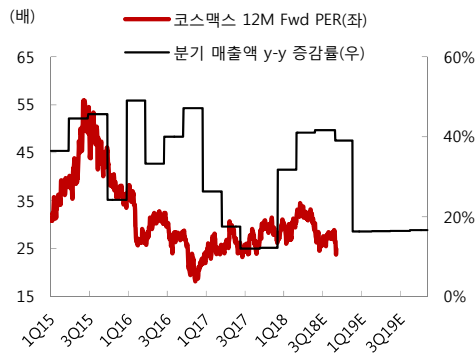
| 구분 | 단위 | Value | Multiple | Fair Value | 비고 |
|--------------------------|-----|-------|----------|------------|--------------------------------|
| 2019년 예상 지배주주순이익 | 십억원 | 579 | 29.2 | 16,920 | 글로벌 화장품 4개사 19년 평균 PER을 10% 할증 |
| Shares Outstanding('000) | 천주 | | | 10,046 | 발행 주식수 - 자기주식수 |
| Fair Value per share | 원 | | | 168,428 | |
| Target Price | 원 | | | 170,000 | Upside +20.6% |

자료: Bloomberg, SK 증권

주 1: 글로벌 화장품 4개사는 에스티로더, 로레알, 시세이도를 포함하며, 코스맥스의 중국 로컬 브랜드 생산 비중이 커지고 있음을 감안해 상하이차화도 피어로 설정

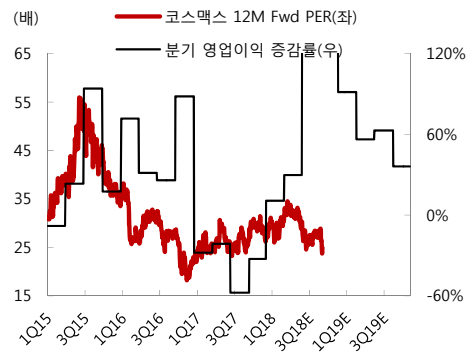
주 2: 글로벌 4사 대비 대외 리스크 노출도가 낮음을 감안하여 평균 PER 에 10% 할증 적용

코스맥스 12M Fwd PER 과 분기 매출액 y-y 증감률



자료 : Quantwise, SK 증권

코스맥스 12M Fwd PER 과 분기 영업이익 y-y 증감률



자료 : Quantwise, SK 증권

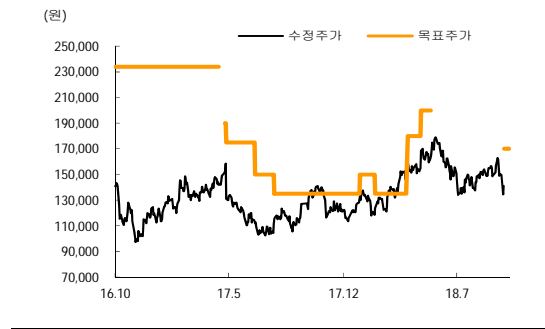
코스맥스 분기별 실적추정

(단위: 십억원)

| | | 1Q17 | 2Q17 | 3Q17 | 4Q17 | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18E | 4Q18E | 2017 | 2018E | 2019E |
|----------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Sales | Sales | 219.1 | 232.3 | 208.5 | 224.0 | 288.7 | 327.5 | 295.3 | 311.4 | 884.0 | 1,223.0 | 1,419.9 |
| | y-y | 26.3% | 17.5% | 12.0% | 12.2% | 31.8% | 41.0% | 41.6% | 39.0% | 16.8% | 38.4% | 16.1% |
| | KOREA | 142.3 | 137.7 | 119.2 | 129.0 | 152.4 | 190.2 | 156.2 | 161.2 | 528.2 | 660.0 | 745.8 |
| | CHINA | 77.0 | 105.5 | 88.0 | 100.7 | 99.1 | 121.6 | 112.6 | 129.0 | 371.2 | 462.2 | 554.7 |
| | Shanghai | 67.7 | 92.2 | 77.5 | 89.4 | 80.4 | 106.5 | 99.2 | 114.4 | 326.8 | 400.4 | 480.5 |
| | Guangzhou | 9.3 | 13.4 | 10.5 | 11.3 | 18.8 | 15.1 | 13.4 | 14.5 | 44.5 | 61.8 | 74.2 |
| | Indonesia | 2.9 | 1.9 | 2.3 | 1.9 | 1.7 | 2.4 | 2.0 | 2.5 | 9.0 | 8.7 | 13.0 |
| | USA(오하이오) | 7.2 | 6.3 | 11.9 | 12.6 | 15.5 | 14.5 | 14.0 | 15.0 | 38.1 | 59.0 | 73.7 |
| | USA(뉴월드) | - | - | - | - | 27.3 | 24.2 | 29.0 | 32.0 | - | 112.5 | 123.7 |
| y-y | KOREA | 14.8% | 7.5% | -3.6% | -0.7% | 7.1% | 38.2% | 31.0% | 25.0% | 4.5% | 25.0% | 13.0% |
| | CHINA | 32.6% | 29.8% | 23.8% | 37.1% | 28.7% | 15.2% | 28.0% | 28.0% | 30.8% | 24.5% | 20.0% |
| | Shanghai | 33.8% | 28.1% | 22.0% | 33.8% | 18.7% | 15.5% | 28.0% | 28.0% | 29.2% | 22.5% | 20.0% |
| | Guangzhou | 24.7% | 43.0% | 38.9% | 70.9% | 102.2% | 13.0% | 28.0% | 28.0% | 43.6% | 39.0% | 20.0% |
| | Indonesia | 527.6% | 254.5% | 264.4% | 41.5% | -40.0% | 31.4% | -13.6% | 29.0% | 201.0% | -3.6% | 50.0% |
| | USA(오하이오) | 155.3% | 36.3% | 189.1% | 111.4% | 115.4% | 127.8% | 17.2% | 19.4% | 116.9% | 55.0% | 25.0% |
| | USA(뉴월드) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100% |
| OP(추정) | OP | 9.4 | 14.3 | 5.0 | 6.4 | 10.4 | 18.6 | 11.3 | 16.3 | 35.1 | 56.6 | 83.2 |
| | y-y | -28.0% | -21.2% | -57.8% | -32.5% | 10.6% | 29.7% | 124.4% | 155.7% | -33.2% | 61.0% | 47.0% |
| | OPM | 4.3% | 6.2% | 2.4% | 2.8% | 3.6% | 5.7% | 3.8% | 5.2% | 4.0% | 4.6% | 5.9% |
| | KOREA | 8.0 | 7.0 | 2.4 | 1.5 | 5.0 | 7.7 | 4.7 | 7.3 | 18.8 | 24.7 | 37.5 |
| | CHINA | 7.2 | 11.7 | 4.4 | 7.4 | 7.4 | 11.0 | 8.3 | 10.7 | 30.6 | 37.4 | 46.5 |
| | Shanghai | 5.8 | 8.8 | 3.1 | 6.3 | 5.2 | 8.0 | 5.5 | 9.2 | 23.9 | 27.8 | 34.8 |
| | Guangzhou | 1.4 | 2.9 | 1.3 | 1.1 | 2.2 | 3.0 | 2.8 | 1.5 | 6.7 | 9.6 | 11.7 |
| | Indonesia | 0.3 | -0.2 | 0.1 | 0.1 | -0.8 | -1.1 | -0.4 | -0.1 | 0.3 | -2.4 | 0.3 |
| | USA(오하이오) | -5.9 | -5.5 | -3.0 | -2.6 | -3.6 | -3.8 | -3.0 | -2.0 | -17.0 | -12.5 | -10.4 |
| | USA(뉴월드) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 1.2 | 0.5 | 0.5 | - | 2.2 | 2.1 |
| % Margin | KOREA | 5.6% | 5.1% | 2.0% | 1.1% | 3.3% | 4.1% | 3.0% | 4.5% | 3.6% | 3.7% | 5.0% |
| | CHINA | 9.3% | 11.1% | 5.0% | 7.3% | 7.5% | 9.1% | 7.3% | 8.3% | 8.2% | 8.1% | 8.4% |
| | Shanghai | 8.5% | 9.5% | 4.0% | 7.0% | 6.5% | 7.5% | 5.5% | 8.0% | 7.3% | 6.9% | 7.2% |
| | Guangzhou | 15.2% | 22.0% | 12.0% | 10.0% | 11.7% | 20.0% | 21.0% | 10.5% | 15.2% | 15.5% | 15.8% |
| | Indonesia | 10.4% | -10.8% | 4.3% | 5.2% | -45.3% | -45.7% | -20.0% | -5.0% | 3.3% | -28.0% | 2.0% |
| | USA(오하이오) | -81.7% | -86.7% | -25.1% | -20.7% | -23.3% | -26.6% | -21.4% | -13.3% | -44.6% | -21.1% | -14.1% |
| | USA(뉴월드) | - | - | - | - | 0.0% | 5.0% | 1.7% | 1.6% | - | 2.0% | 1.7% |

자료: 코스맥스, SK 증권

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|--------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2018.10.15 | 매수 | 170,000원 | 6개월 | | |
| 2018.05.30 | 담당자 변경 | | | | |
| 2018.05.11 | 매수 | 200,000원 | 6개월 | -23.12% | -10.50% |
| 2018.04.16 | 매수 | 180,000원 | 6개월 | -14.04% | -11.39% |
| 2018.02.14 | 중립 | 135,000원 | 6개월 | 1.51% | 14.44% |
| 2018.01.17 | 중립 | 150,000원 | 6개월 | -13.95% | -8.33% |
| 2017.11.14 | 중립 | 135,000원 | 6개월 | -8.86% | 4.44% |
| 2017.08.10 | 매수 | 135,000원 | 6개월 | -8.37% | 4.44% |
| 2017.07.12 | 매수 | 150,000원 | 6개월 | -28.97% | -25.00% |
| 2017.07.05 | 매수 | 150,000원 | 6개월 | -27.87% | -25.00% |
| 2017.05.12 | 매수 | 175,000원 | 6개월 | -30.10% | -23.43% |
| 2017.05.10 | 매수 | 190,000원 | 6개월 | -18.16% | -16.58% |
| 2017.05.01 | 담당자 변경 | | | | |



Compliance Notice

- 작성자(전영현)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 기관투자자 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 15일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 92.13% | 중립 | 7.87% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|----------------|------|------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 396 | 500 | 647 | 724 | 839 |
| 현금및현금성자산 | 68 | 39 | 58 | 62 | 70 |
| 매출채권및기타채권 | 192 | 251 | 300 | 327 | 380 |
| 재고자산 | 125 | 185 | 255 | 297 | 345 |
| 비유동자산 | 270 | 434 | 443 | 462 | 481 |
| 장기금융자산 | 11 | 16 | 16 | 16 | 16 |
| 유형자산 | 236 | 307 | 309 | 314 | 318 |
| 무형자산 | 6 | 91 | 94 | 93 | 92 |
| 자산총계 | 666 | 934 | 1,091 | 1,186 | 1,321 |
| 유동부채 | 384 | 522 | 592 | 634 | 696 |
| 단기금융부채 | 190 | 242 | 248 | 248 | 248 |
| 매입채무 및 기타채무 | 162 | 256 | 311 | 347 | 404 |
| 단기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 75 | 184 | 237 | 236 | 236 |
| 장기금융부채 | 60 | 163 | 215 | 215 | 215 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 459 | 706 | 829 | 870 | 933 |
| 지배주주지분 | 211 | 218 | 277 | 335 | 410 |
| 자본금 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 자본잉여금 | 151 | 151 | 129 | 129 | 129 |
| 기타자본구성요소 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자기주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 이익잉여금 | 58 | 65 | 143 | 195 | 264 |
| 비지배주주지분 | -4 | 10 | -15 | -19 | -22 |
| 자본총계 | 207 | 228 | 261 | 316 | 388 |
| 부채외자본총계 | 666 | 934 | 1,091 | 1,186 | 1,321 |

현금흐름표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 영업활동현금흐름 | 31 | 0 | 3 | 51 | 62 |
| 당기순이익(손실) | 31 | 16 | 34 | 51 | 75 |
| 비현금성항목등 | 38 | 45 | 56 | 58 | 70 |
| 유형자산감가상각비 | 12 | 20 | 24 | 25 | 25 |
| 무형자산상각비 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 기타 | 6 | 5 | 0 | -5 | -5 |
| 운전자본감소(증가) | -26 | -41 | -79 | -34 | -47 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | -47 | -57 | -48 | -27 | -53 |
| 재고자산감소(증가) | -41 | -60 | -71 | -41 | -48 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 56 | 94 | 55 | 36 | 56 |
| 기타 | 6 | -19 | -16 | -2 | -3 |
| 법인세납부 | -13 | -20 | -8 | -24 | -36 |
| 투자활동현금흐름 | -97 | -172 | -21 | -30 | -30 |
| 금융자산감소(증가) | -7 | -7 | -1 | 0 | 0 |
| 유형자산감소(증가) | -88 | -81 | -20 | -30 | -30 |
| 무형자산감소(증가) | -1 | -85 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -2 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동현금흐름 | 117 | 143 | 37 | -17 | -24 |
| 단기금융부채증가(감소) | -5 | 53 | -14 | 0 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | 44 | 107 | 62 | 0 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 93 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | -6 | -10 | -3 | -3 | -10 |
| 기타 | -8 | -7 | -8 | -14 | -14 |
| 현금의 증가(감소) | 51 | -29 | 19 | 4 | 8 |
| 기초현금 | 17 | 68 | 39 | 58 | 62 |
| 기말현금 | 68 | 39 | 58 | 62 | 70 |
| FCF | -58 | -169 | -25 | 18 | 29 |

자료 : 코스맥스, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 757 | 884 | 1,223 | 1,420 | 1,651 |
| 매출원가 | 639 | 772 | 1,033 | 1,195 | 1,384 |
| 매출총이익 | 118 | 112 | 190 | 225 | 266 |
| 매출총이익률 (%) | 15.6 | 12.7 | 15.5 | 15.8 | 16.1 |
| 판매비와관리비 | 65 | 77 | 133 | 142 | 148 |
| 영업이익 | 53 | 35 | 57 | 83 | 119 |
| 영업이익률 (%) | 7.0 | 4.0 | 4.6 | 5.9 | 7.2 |
| 비영업손익 | -6 | -10 | -7 | -8 | -8 |
| 순금융비용 | 7 | 9 | 12 | 14 | 14 |
| 외환관련손익 | -1 | -3 | 0 | 0 | 0 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | 46 | 25 | 50 | 75 | 110 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 6.1 | 2.9 | 4.1 | 5.3 | 6.7 |
| 계속사업법인세 | 15 | 10 | 16 | 24 | 36 |
| 계속사업이익 | 31 | 16 | 34 | 51 | 75 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 31 | 16 | 34 | 51 | 75 |
| 순이익률 (%) | 4.2 | 1.8 | 2.8 | 3.6 | 4.5 |
| 지배주주 | 35 | 19 | 38 | 55 | 79 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 4.59 | 2.13 | 3.08 | 3.84 | 4.77 |
| 비지배주주 | -3 | -3 | -4 | -4 | -4 |
| 총포괄이익 | 24 | 16 | 41 | 58 | 82 |
| 지배주주 | 28 | 19 | 44 | 61 | 86 |
| 비지배주주 | -4 | -3 | -3 | -3 | -3 |
| EBITDA | 65 | 55 | 81 | 109 | 145 |

주요투자지표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 41.9 | 16.8 | 38.4 | 16.1 | 16.3 |
| 영업이익 | 46.4 | -33.2 | 61.0 | 47.1 | 42.8 |
| 세전계속사업이익 | 57.6 | -45.7 | 97.0 | 50.1 | 47.7 |
| EBITDA | 44.6 | -15.0 | 46.9 | 34.2 | 32.9 |
| EPS(계속사업) | 63.4 | -50.1 | 99.6 | 45.0 | 44.3 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 22.5 | 8.8 | 15.2 | 17.8 | 21.1 |
| ROA | 5.7 | 1.9 | 3.3 | 4.5 | 6.0 |
| EBITDA마진 | 8.6 | 6.3 | 6.7 | 7.7 | 8.8 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 103.2 | 95.8 | 109.3 | 114.3 | 120.5 |
| 부채비율 | 221.2 | 309.0 | 317.4 | 275.1 | 240.2 |
| 순차입금/자기자본 | 86.5 | 158.4 | 153.2 | 125.3 | 99.9 |
| EBITDA/이자비용(배) | 9.5 | 5.9 | 6.7 | 7.9 | 10.4 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 3,759 | 1,876 | 3,744 | 5,428 | 7,830 |
| BPS | 20,990 | 21,704 | 27,533 | 33,339 | 40,847 |
| CFPS | 5,115 | 3,890 | 6,207 | 8,009 | 10,440 |
| 주당 현금배당금 | 1,000 | 300 | 300 | 1,000 | 1,000 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 51.0 | 84.5 | 47.8 | 33.0 | 22.9 |
| PER(최저) | 25.9 | 54.6 | 31.5 | 21.7 | 15.1 |
| PBR(최고) | 9.1 | 7.3 | 6.5 | 5.4 | 4.4 |
| PBR(최저) | 4.6 | 4.7 | 4.3 | 3.5 | 2.9 |
| PCR | 23.4 | 30.1 | 22.7 | 17.6 | 13.5 |
| EV/EBITDA(최고) | 30.1 | 35.9 | 27.1 | 20.1 | 15.1 |
| EV/EBITDA(최저) | 17.9 | 25.7 | 19.6 | 14.5 | 10.8 |