

SK COMPANY Analysis



Analyst
권순우
soonwoo@sk.com
02-3773-8882

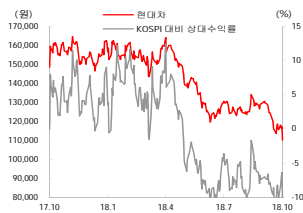
Company Data

자본금	14,890 억원
발행주식수	21,610 만주
자사주	1,545 만주
액면가	5,000 원
시가총액	235,035 억원
주요주주	
현대모비스(주)(외5)	29.10%
국민연금공단	8.26%
외국인지분률	46.40%
배당수익률	2.70%

Stock Data

주가(18/10/25)	110,000 원
KOSPI	2063.3 pt
52주 Beta	0.47
52주 최고가	164,500 원
52주 최저가	110,000 원
60일 평균 거래대금	559 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-14.7%	-3.3%
6개월	-32.9%	-20.4%
12개월	-25.9%	-10.5%

현대차 (005380/KS | 매수(유지) | T.P 150,000 원(하향))

기대감의 선반영보다 확인이 필요한 시기

18년 3분기 실적 매출액 24.4 조(YoY +1.0%), 영업이익 2,889 억원(YoY -76.0%, OPM 1.2%), 당기순이익 3,060 억원(YoY -67.4%, NIM 1.3%)을 기록. **예상을 넘어선 일회성 비용 반영의 영향으로 시장기대치와 당사추정치를 크게 하회. 금융법인 수익성은 전년과 유사한 수준을 기록. 기존 투자포인트는 유효하나 제한적 기저효과, 글로벌 수요둔화 및 중국의 경쟁심화 등을 감안하면 기대감을 선반영하기보다는 개선세 확인 필요**

3Q18 Review - 예상을 넘어선 일회성비용

18년 3분기 실적은 매출액 24.4 조(YoY +1.0%), 영업이익 2,889 억원(YoY -76.0%, OPM 1.2%), 당기순이익 3,060 억원(YoY -67.4%, NIM 1.3%)을 기록하며 시장기대치와 당사추정치를 크게 하회하였다. 실적부진의 가장 큰 이유는 5,000 억원 가량 반영된 리콜 및 품질관련 비용이다. 비용의 세부사항은 1)2 분기에서 이전되었던 에어백 관련 비용(1,000 억원), 2)세타엔진 리콜 추가비용(1,500 억원)과 3)세타엔진 등이 장착된 약 250 만대의 기존판매차량의 엔진에 추가될 KSDS(Knock Sensor Detection System) 탑재비용(1,500 억원), 4)기타 일회성 충당금(1,000 억원)이다. 또한 하반기에도 불리하게 작용한 신중국 환율과 제한적인 재고소진 효과도 실적에 부담으로 작용하였다. SK 증권 추정 공장별 원화 ASP는 국내/미국/인도/체코에서는 상승했으나 러시아/브라질/터키/중국에서는 하락하였다. 결국 예상을 넘어선 비용이 반영되며 자동차부문 영업이익은 -2,520 억원(OPM -1.4%)으로 적자전환했다. 그리고 지난 2분기 예상보다 높은 수익성을 보였던 금융부문 영업이익률은 4.9%로 전년 동기 4.8%와 유사한 수준을 기록하며 일시적인 개선에 그쳤다. 일회성 비용의 발생에도 불구하고, 기존의 배당정책은 유지될 전망임에 따라 4% 수준의 배당수익율을 고려한 우선주 매수는 고려할 필요가 있다.

기대감의 선반영보다 확인 이후 대응을 권고

재고소진과 신차출시, 인센티브 감소, 내수에서의 개별소비세 인하 등의 투자포인트는 여전히 유효하다. 미국을 제외하면 제한적인 기저효과와 점차 가시화되는 글로벌 수요둔화, 벤더의 수익성 악화, 공급과잉이 이끄는 중국 경쟁심화 환경 등 자동차섹터 전반에 영향을 주는 불확실성을 감안하면 기대감을 주기에 선반영하기보다는 판매증가와 실적개선을 확인한 이후에 대응하는 것을 권고한다. 실적추정치 하향과 경쟁심화의 영향을 감안하여 목표주가는 기존 18만원에서 15만원으로 하향한다.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2015	2016	2017	2018E	2019E	2020E
매출액	억원	919,587	936,490	963,761	959,142	992,453	1,005,313
yoy	%	3.0	1.8	2.9	-0.5	3.5	1.3
영업이익	억원	63,579	51,935	45,747	26,448	36,719	41,774
yoy	%	-15.8	-18.3	-11.9	-42.2	38.8	13.8
EBITDA	억원	91,519	85,523	81,041	68,292	98,911	101,343
세전이익	억원	84,594	73,071	44,386	35,784	49,950	56,258
순이익(지배주주)	억원	64,173	54,064	40,328	24,505	34,320	37,950
영업이익률%	%	6.9	5.6	4.8	2.8	3.7	4.2
EBITDA%	%	10.0	9.1	8.4	7.1	10.0	10.1
순이익률	%	7.1	6.1	4.7	2.9	3.9	4.3
EPS	원	22,479	18,938	14,127	8,696	12,180	13,468
PER	배	6.6	7.7	11.0	12.7	9.0	8.2
PBR	배	0.7	0.6	0.6	0.4	0.4	0.4
EV/EBITDA	배	6.8	7.6	7.9	7.8	5.3	5.0
ROE	%	10.7	8.4	5.9	3.5	4.8	5.1
순차입금	억원	174,046	207,642	174,739	195,966	186,137	162,486
부채비율	%	147.3	147.2	138.4	137.3	131.3	124.4

<표 1> 현대차 2018년 3분기 실적 Review

	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q	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	244,337	1.0%	-1.1%
자동차	188,239	186,560	173,889	188,525	186,250	-1.1%	-1.2%
금융	37,137	40,327	38,676	42,997	40,410	8.8%	-6.0%
기타	16,636	18,122	11,800	15,596	17,677	6.3%	13.3%
매출원가	198,616	202,827	189,691	207,853	207,407	4.4%	-0.2%
%	82.1	82.8	84.5	84.1	84.9	2.8%p	0.8%p
판매비	31,354	34,429	27,862	29,757	34,041	8.6%	14.4%
%	13.0	14.1	12.4	12.0	13.9	1.0%p	1.9%p
영업이익	12,042	7,752	6,813	9,508	2,889	-76.0%	-69.6%
%	5.0	3.2	3.0	3.8	1.2	-3.8%p	-2.7%p
자동차	5,546	701	3,998	4,511	-2,520	적전	적전
%	2.9	0.4	2.3	2.4	-1.4	-4.3%p	-3.7%p
금융	1,789	1,470	1,729	2,661	1,970	10.1%	-26.0%
%	4.8	3.6	4.5	6.2	4.9	0.1%p	-1.3%p
기타	834	677	385	883	880	5.6%	-0.3%
%	5.0	3.7	3.3	5.7	5.0	0.0%p	-0.7%p
연결조정	3,874	4,904	701	1,453	2,559	-33.9%	76.1%
영업외손익	-1,038	-3,591	2,446	1,780	734	흑전	-58.8%
%	-0.4	-1.5	1.1	0.7	0.3	0.7%p	-0.4%p
세전이익	11,004	4,161	9,259	11,288	3,623	-67.1%	-67.9%
%	4.5	1.7	4.1	4.6	1.5	-3.1%p	-3.1%p
법인세	1,612	-8,718	1,943	3,181	563	-65.0%	-82.3%
%	14.7	-209.5	21.0	28.2	15.6	0.9%p	-12.6%p
당기순이익	9,392	12,879	7,316	8,107	3,060	-67.4%	-62.3%
%	3.9	5.3	3.3	3.3	1.3	-2.6%p	-2.0%p
지배주주	8,524	10,330	6,680	7,006	2,692	-68.4%	-61.6%
%	3.5	4.2	3.0	2.8	1.1	-2.4%p	-1.7%p

자료: 현대차, SK 증권

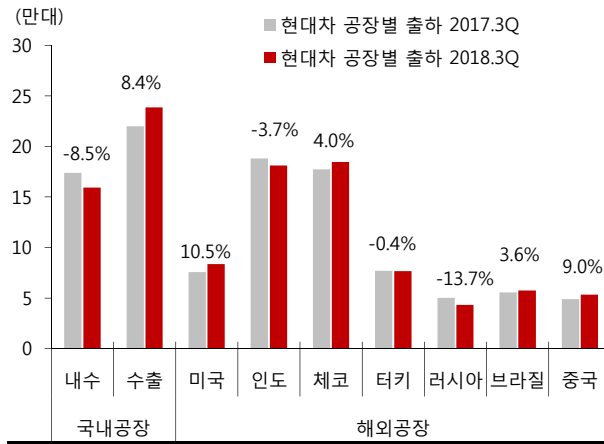
<표 2> 현대차 실적추이 및 전망

(단위: 대 억원)

	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q(F)	2017	2018(F)	YoY
현대차출하	1,089,520	1,107,133	1,071,179	1,201,907	1,037,598	1,174,411	1,084,078	1,167,938	4,469,739	4,450,000	-0.4%
국내공장	380,350	484,084	393,848	394,595	401,800	442,049	397,629	428,522	1,652,877	1,670,000	1.0%
내수	161,978	182,805	173,888	170,268	178,684	190,730	159,138	181,448	688,939	710,000	3.1%
수출	218,372	301,279	219,960	224,327	223,116	251,319	238,491	247,074	963,938	960,000	-0.4%
해외공장	709,170	623,049	677,331	807,312	635,798	732,362	686,449	739,416	2,816,862	2,780,000	-1.3%
미국	94,274	95,741	75,471	62,514	64,966	79,349	83,384	82,301	328,000	310,000	-5.5%
인도	160,182	157,486	177,505	183,989	172,145	176,539	184,547	166,769	679,162	700,000	3.1%
터키	55,800	62,200	50,300	58,700	51,300	56,018	43,410	54,272	227,000	205,000	-9.7%
체코	97,735	90,445	77,017	89,803	82,296	88,249	76,672	87,783	355,000	335,000	-5.6%
러시아	53,030	60,173	55,600	64,527	58,189	62,190	57,602	62,019	233,330	240,000	2.9%
브라질	40,870	42,646	49,075	48,998	40,939	47,984	53,472	52,605	181,589	195,000	7.4%
중국	196,119	105,158	188,063	294,660	162,612	217,486	181,054	218,848	784,000	780,000	-0.5%
중국상용	11,160	9,200	4,300	4,121	3,351	4,547	6,308	14,819	28,781	15,000	-47.9%
매출액	233,660	243,080	242,013	245,009	224,366	247,118	244,337	243,321	963,761	959,142	-0.5%
자동차	178,234	191,868	188,239	186,560	173,889	188,525	186,250	191,860	744,900	740,524	-0.6%
금융	40,975	35,710	37,137	40,327	38,676	42,997	40,410	33,607	154,149	155,690	1.0%
기타	14,451	15,503	16,636	18,122	11,800	15,596	17,677	17,854	64,712	62,928	-2.8%
매출원가	190,727	195,812	198,616	202,827	189,691	207,853	207,407	202,200	787,982	807,151	2.4%
%	81.6	80.6	82.1	82.8	84.5	84.1	84.9	83.1	81.8	84.2	2.4%p
판매비	30,425	33,824	31,354	34,429	27,862	29,757	34,041	33,884	130,032	125,543	-3.5%
%	13.0	13.9	13.0	14.1	12.4	12.0	13.9	13.9	13.5	13.1	-0.4%p
영업이익	12,508	13,445	12,042	7,752	6,813	9,508	2,889	7,238	45,747	26,448	-42.2%
%	5.4	5.5	5.0	3.2	3.0	3.8	1.2	3.0	4.7	2.8	-2.0%p
자동차	10,831	8,772	5,546	701	3,998	4,511	-2,520	3,453	25,850	9,442	-63.5%
%	6.1	4.6	2.9	0.4	2.3	2.4	-1.4	1.8	3.5	1.3	-2.2%p
금융	1,792	2,130	1,789	1,470	1,729	2,661	1,970	1,277	7,181	7,637	6.4%
%	4.4	6.0	4.8	3.6	4.5	6.2	4.9	3.8	4.7	4.9	0.2%p
기타	1,119	759	834	677	385	883	880	803	3,388	2,951	-12.9%
%	7.7	4.9	5.0	3.7	3.3	5.7	5.0	4.5	5.2	4.7	-0.5%p
연결조정	-1,234	1,784	3,874	4,904	701	1,453	2,559	1,704	9,328	6,417	-31.2%
영업외이익	5,063	-1,795	-1,038	-3,591	2,446	1,780	734	3,397	-1,361	8,357	-713.8%
%	2.2	-0.7	-0.4	-1.5	1.1	0.7	0.3	1.4	-0.1	0.9	1.0%p
세전이익	17,571	11,650	11,004	4,161	9,259	11,288	3,623	10,635	44,385	34,805	-21.6%
%	7.5	4.8	4.5	1.7	4.1	4.6	1.5	4.4	4.6	3.6	-1.0%p
법인세	3,514	2,513	1,612	-8,718	1,943	3,181	563	2,340	-1,079	8,027	흑전
%	20.0	21.6	14.7	-209.5	21.0	28.2	15.6	22.0	-2.4	23.1	25.5%p
당기순이익	14,057	9,136	9,392	12,879	7,316	8,107	3,060	8,295	45,464	26,778	-41.1%
%	6.0	3.8	3.9	5.3	3.3	3.3	1.3	3.4	4.7	2.8	-1.9%p
지배주주	13,306	8,169	8,524	10,330	6,680	7,006	2,692	7,300	40,328	23,678	-41.3%
%	5.7	3.4	3.5	4.2	3.0	2.8	1.1	3.0	4.2	2.5	-1.7%p

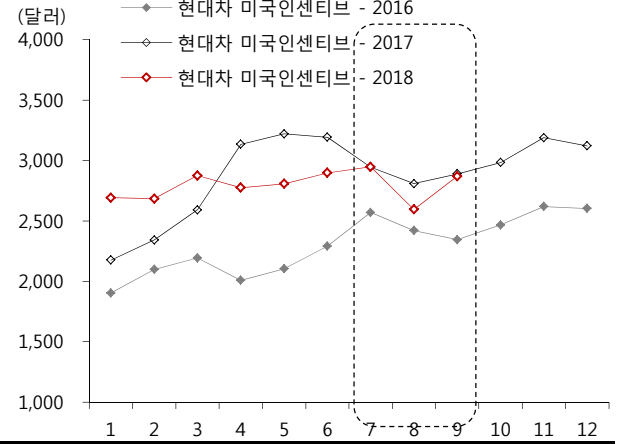
자료: 현대차, SK 증권 추정

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



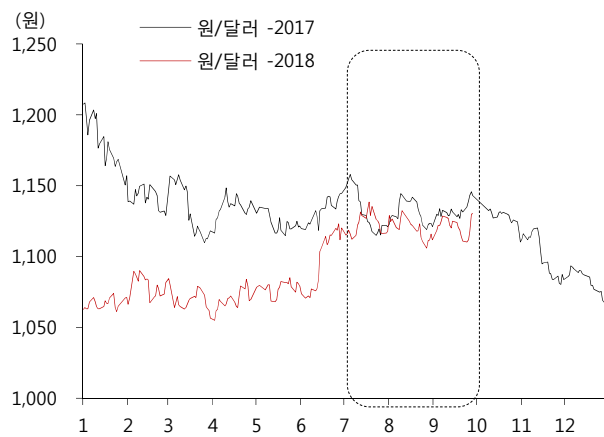
자료: 현대차, SK 증권

<그림 2> 미국 인센티브 추이



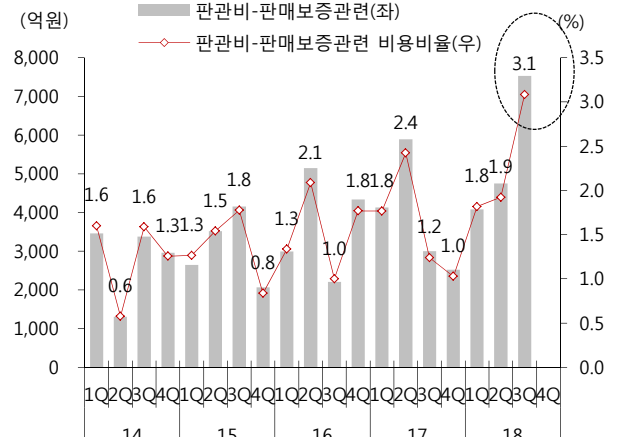
자료: Autodata, SK 증권

<그림 3> 원/달러 평균 환율 - 원/달러는 전년과 유사한 수준



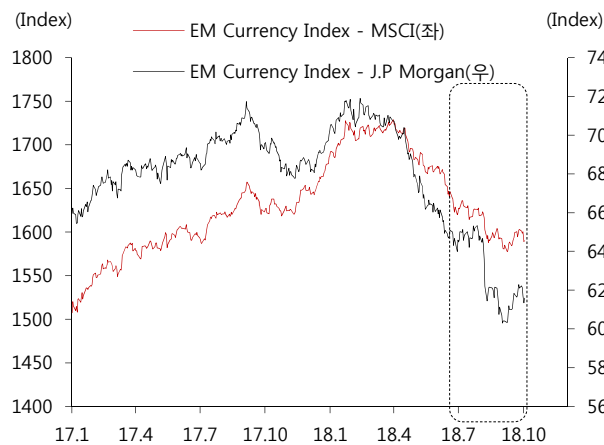
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 4> 판매보증 총당금 추이 - 리콜 등 일회성 비용으로 큰 폭 증가



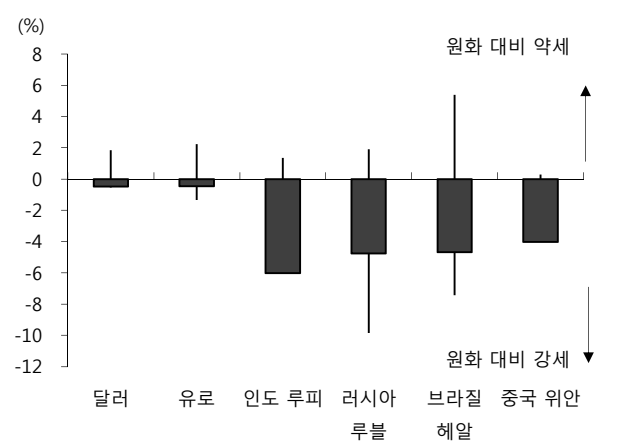
자료: 현대차, SK 증권

<그림 5> 이종통화 지수 추이 - 3 분기에도 불리하게 작용



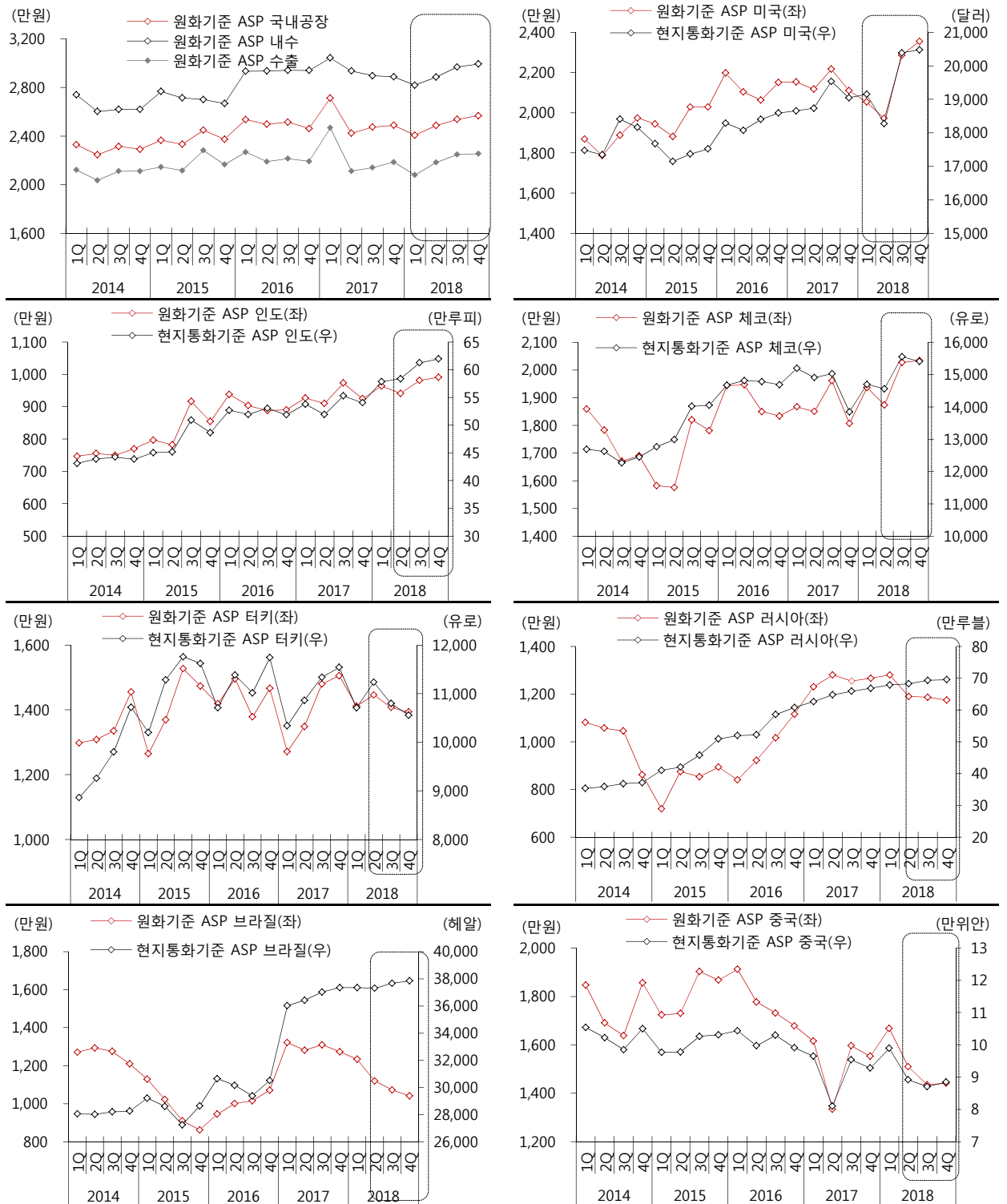
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 6> 원화 대비 주요 통화의 분기변동성 - 3Q18



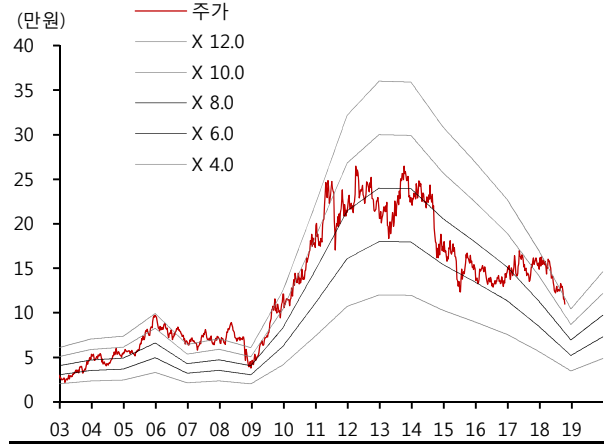
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 7> 공장별 ASP 추이 및 전망 - 공장별 믹스와 함께 환율변동에 주목



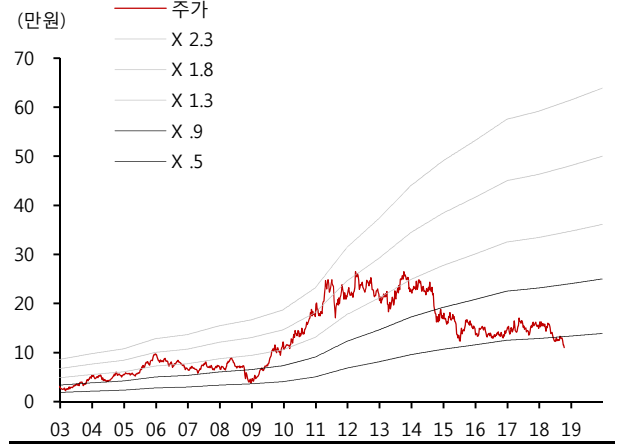
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 8> PER 밴드차트 - 현대차



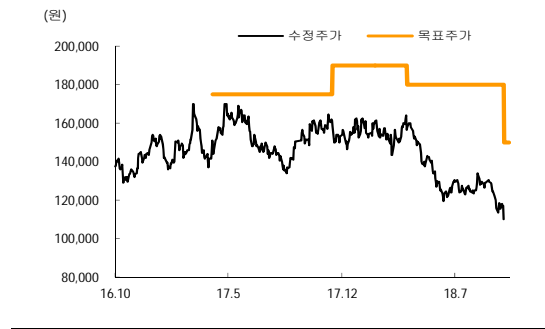
자료: Quantwise, SK 증권

<그림 9> PBR 밴드차트 - 현대차



자료: Quantwise, SK 증권

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2018.10.26	매수	150,000원	6개월		
2018.10.10	매수	180,000원	6개월	-27.32%	-11.11%
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	-14.19%	-2.86%
2017.10.23	매수	175,000원	6개월	-14.85%	-2.86%
2017.07.27	매수	175,000원	6개월	-14.89%	-2.86%
2017.07.11	매수	175,000원	6개월	-14.07%	-2.86%
2017.04.27	매수	175,000원	6개월	-13.99%	-2.86%



Compliance Notice

- 작성자(권순우)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 (6 개월 기준 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018 년 10 월 26 일 기준)

매수	91.73%	중립	8.27%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

재무상태표

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
유동자산	724,496	739,759	726,330	734,871	753,114
현금및현금성자산	78,901	88,215	84,444	81,772	92,923
매출채권및기타채권	75,873	68,086	69,200	71,603	72,531
재고자산	105,238	102,799	105,506	109,170	110,584
비유동자산	1,063,863	1,042,235	1,081,483	1,094,704	1,091,171
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	1,807,813	1,829,575	1,844,285
유동부채	436,098	431,607	449,960	453,172	449,956
단기금융부채	237,358	230,839	242,319	238,319	232,319
매입채무 및 기타채무	122,525	119,629	126,890	131,297	132,999
단기충당부채	19,256	18,100	18,013	18,639	18,880
비유동부채	628,816	602,814	596,140	585,474	572,534
장기금융부채	498,698	493,804	486,389	482,389	480,389
장기매입채무 및 기타채무	226	192	192	192	192
장기충당부채	50,471	48,445	48,923	40,904	30,306
부채총계	1,064,914	1,034,421	1,046,100	1,038,646	1,022,490
지배주주지분	671,897	691,035	703,432	728,513	754,652
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	691,466	715,466	740,523
비지배주주지분	51,549	56,539	58,281	62,416	67,143
자본총계	723,446	747,574	761,713	790,929	821,795
부채외자본총계	1,788,359	1,781,995	1,807,813	1,829,575	1,844,285

현금흐름표

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
영업활동현금흐름	18,712	48,180	54,770	63,884	80,262
당기순이익(손실)	57,197	45,464	27,605	38,534	42,756
비현금성항목등	111,653	127,811	85,184	60,377	58,587
유형자산감가상각비	21,646	22,546	27,772	47,646	45,006
무형자산감가상각비	11,942	12,748	14,071	14,546	14,563
기타	81,521	95,355	45,103	395	400
운전자본감소(증가)	-129,430	-108,650	-52,397	-23,611	-7,579
매출채권및기타채권의 감소(증가)	1,995	4,254	1,888	-2,403	-928
재고자산감소(증가)	-13,245	-7,264	-2,336	-3,664	-1,415
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	3,001	1,496	10,763	4,407	1,701
기타	-121,181	-107,137	-62,711	-21,951	-6,938
법인세납부	-20,708	-16,445	-5,622	-11,416	-13,502
투자활동현금흐름	-55,098	-38,682	-23,627	-44,266	-44,197
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	7,593	5,293	5,362
재무활동현금흐름	39,810	4,094	-35,102	-22,290	-24,914
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	-11,605	-3,970	-4,021
현금의 증가(감소)	5,586	9,314	-3,772	-2,671	11,151
기초현금	73,315	78,901	88,215	84,444	81,772
기말현금	78,901	88,215	84,444	81,772	92,923
FCF	-13,537	49,540	2,911	22,888	39,729

자료 : 현대차, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
매출액	936,490	963,761	959,142	992,453	1,005,313
매출원가	759,597	787,982	807,151	832,108	777,769
매출총이익	176,893	175,779	151,991	160,345	227,544
매출총이익률 (%)	18.9	18.2	15.9	16.2	22.6
판매비와관리비	124,958	130,032	125,543	123,626	185,769
영업이익	51,935	45,747	26,448	36,719	41,774
영업이익률 (%)	5.6	4.8	2.8	3.7	4.2
비영업손익	21,136	-1,361	9,336	13,231	14,484
순금융비용	-1,055	-1,077	-1,872	-1,323	-1,340
외환관련손익	952	-1,027	-1,263	662	670
관계기업투자등 관련손익	17,294	2,251	8,729	11,641	12,874
세전계속사업이익	73,071	44,386	35,784	49,950	56,258
세전계속사업이익률 (%)	7.8	4.6	3.7	5.0	5.6
계속사업법인세	15,874	-1,079	8,179	11,416	13,502
계속사업이익	57,197	45,464	27,605	38,534	42,756
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	57,197	45,464	27,605	38,534	42,756
순이익률 (%)	6.1	4.7	2.9	3.9	4.3
지배주주	54,064	40,328	24,505	34,320	37,950
지배주주귀속 순이익률(%)	5.77	4.18	2.55	3.46	3.77
비지배주주	3,132	5,136	3,100	4,214	4,806
총포괄이익	59,754	34,322	28,607	39,536	43,758
지배주주	56,145	29,948	25,586	35,401	39,031
비지배주주	3,609	4,374	3,020	4,135	4,727
EBITDA	85,523	81,041	68,292	98,911	101,343

주요투자지표

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
성장성 (%)					
매출액	1.8	2.9	-0.5	3.5	1.3
영업이익	-18.3	-11.9	-42.2	38.8	13.8
세전계속사업이익	-13.6	-39.3	-19.4	39.6	12.6
EBITDA	-6.6	-5.2	-15.7	44.8	2.5
EPS(계속사업)	-15.8	-25.4	-38.4	40.1	10.6
수익성 (%)					
ROE	8.4	5.9	3.5	4.8	5.1
ROA	3.3	2.6	1.5	2.1	2.3
EBITDA마진	9.1	8.4	7.1	10.0	10.1
안정성 (%)					
유동비율	166.1	171.4	161.4	162.2	167.4
부채비율	147.2	138.4	137.3	131.3	124.4
순차입금/자기자본	28.7	23.4	25.7	23.5	19.8
EBITDA/이자비용(배)	31.4	24.3	21.6	24.9	25.2
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	18,938	14,127	8,696	12,180	13,468
BPS	235,358	242,062	254,002	263,059	272,497
CFPS	30,704	26,490	23,546	34,250	34,608
주당 현금배당금	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	8.4	12.0	18.9	13.5	12.2
PER(최저)	6.8	9.5	12.7	9.0	8.2
PBR(최고)	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6
PBR(최저)	0.6	0.6	0.4	0.4	0.4
PCR	4.8	5.9	4.7	3.2	3.2
EV/EBITDA(최고)	8.0	8.4	10.1	6.9	6.5
EV/EBITDA(최저)	7.1	7.3	7.8	5.3	5.0