

# SK COMPANY Analysis



Analyst

김도하

dohakim@sk.com

02-3773-8876

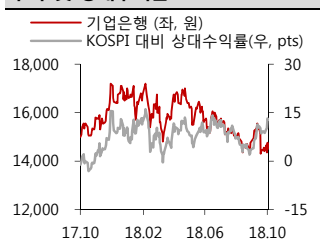
## Company Data

|        |           |
|--------|-----------|
| 자본금    | 3,290 십억원 |
| 발행주식수  | 55,998 만주 |
| 자사주    | 0 만주      |
| 액면가    | 5,000 원   |
| 시가총액   | 8,120 십억원 |
| 주요주주   |           |
| 기획재정부  | 51.80%    |
| 국민연금공단 | 9.16%     |
| 외국인지분율 | 23.58%    |
| 배당수익률  | 3.75%     |

## Stock Data

|              |            |
|--------------|------------|
| 주가(18/10/25) | 14,500 원   |
| KOSPI        | 2,063.3 pt |
| 52주 Beta     | 0.64       |
| 52주 최고가      | 17,200 원   |
| 52주 최저가      | 14,300 원   |
| 60일 평균 거래대금  | 11 십억원     |

## 주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가   | 상대주가  |
|-------|--------|-------|
| 1개월   | -1.7%  | 10.1% |
| 6개월   | -12.7% | 3.1%  |
| 12개월  | -3.3%  | 13.9% |

## 기업은행 (024110/KS | 매수(유지) | T.P 20,000 원(유지))

### 3Q18 Review: 지금 선택하기에 가장 편한 은행주

기업은행의 3Q18 지배주주 순이익은 5,203 억원 (+16% YoY)으로 컨센서스를 12% 상회하며 사상 최대 실적을 기록. 실질 대손비용률은 0.5% 중후반으로 건전성 개선이 지속되고 있으며, 타행과 달리 저원가성 수신이 여전히 증가하는 등 양호한 마진 환경을 갖추고 있다고 판단. 지난해 배당성향을 동결시킨 동사의 18년 배당성향을 33.4%로 가정하면 배당수익률이 5.2%로 기대배 배당 매력도 높은 것으로 판단. 기업은행을 업종 내 top pick 으로 유지함 (\*12mf PBR 0.4 배, '18년~'20년 평균 기대 ROE 8.5%)

### 3Q18 지배주주 순이익 5,203 억원 (+15.7% YoY)으로 사상 최대 실적 기록

기업은행의 3Q18 지배주주 순이익은 5,203 억원 (+15.7% YoY)으로 SK 증권 추정치 및 시장 전망치를 각각 14%, 12% 상회했으며 사상 최대 실적을 기록. 3Q18 특이요인은 모뉴엘 대출 관련 소송 이슈로 114 억원의 이익을 인식한 것 (=연체이자 78 억원+충당금 환입 138 억원-영업외비용 102 억원)과 연결 대상 수익증권 등의 평가익에서 전분 기대비 400 억원의 증익이 있었던 점 등인데, 이를 감안해도 양호한 실적을 기록한 것으로 판단. 기업은행의 3Q18 대손비용률은 0.69% (-1bp YoY), 전년과 같은 기준(\*)을 적용한 실질 대손비용률은 0.5% 중후반으로 건전성 개선이 지속되고 있음 (\*IFRS9 도입 이후 NPL 매각에 따른 대손충당금 환입액은 비이자이익으로 분류). 3Q18 순이자마진은 1.95%로 1bp QoQ 하락했는데, 이는 LCR(유동성커버리지비율) 관리를 위해 만기 1년 이상의 중금채 발행을 확대한 데 따름. 타행과는 달리 저원가성 수신 비중이 여전히 확대되고 있어 상대적으로 양호한 마진 환경을 갖추고 있다는 판단임

### 지금 선택하기에 가장 편한 은행주

은행업중 추세로 볼 때 가계대출의 연체지표는 최저점을 통과한 것으로 판단됨. 또한 요구불예금에서 정기예금으로의 수요 이동이 나타나고 있어 은행의 마진 확보도 낙관하지 않은 환경임. 이 가운데 기업은행은 가계차주 비중이 17%에 불과하고, 기업고객으로부터의 저원가성 수신이 여전히 증가하고 있으며, 중금채 조달 채널 변화를 통한 마진 방어 일부 가능하다는 점에서 긍정적으로 판단. 더불어 대표 상장 공공기관인 한국전력의 연말 배당이 어려울 것으로 예상되는데 지난해 배당성향을 동결시킨 동사의 2018년 배당성향(별도)을 33.4% (+2.5%p YoY)로 가정하면 배당수익률이 5.2%로 기대배 배당 매력도 높은 것으로 판단. 기업은행을 업종 내 top pick 으로 유지함

## 영업실적 및 투자지표

| 구분       | 단위  | 2015   | 2016   | 2017   | 2018E  | 2019E  | 2020E  |
|----------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 일반영업이익   | 십억원 | 4,778  | 4,991  | 5,601  | 6,107  | 6,440  | 6,759  |
| YoY      | %   | 4.6    | 4.5    | 12.2   | 9.0    | 5.5    | 5.0    |
| 순이자손익    | 십억원 | 4,631  | 4,883  | 5,260  | 5,641  | 6,052  | 6,384  |
| 판매관리비    | 십억원 | 2,097  | 2,155  | 2,189  | 2,331  | 2,427  | 2,524  |
| 충전영업이익   | 십억원 | 2,681  | 2,837  | 3,412  | 3,776  | 4,014  | 4,236  |
| 영업이익     | 십억원 | 1,500  | 1,533  | 2,028  | 2,392  | 2,525  | 2,635  |
| YoY      | %   | 8.0    | 2.2    | 32.3   | 18.0   | 5.5    | 4.4    |
| 세전이익     | 십억원 | 1,469  | 1,517  | 1,954  | 2,390  | 2,525  | 2,635  |
| 지배주주 순이익 | 십억원 | 1,143  | 1,158  | 1,501  | 1,732  | 1,829  | 1,909  |
| YoY      | %   | 11.3   | 1.3    | 29.7   | 15.4   | 5.6    | 4.3    |
| EPS      | 원   | 1,975  | 1,983  | 2,573  | 2,962  | 3,127  | 3,260  |
| BPS      | 원   | 26,289 | 27,282 | 29,937 | 31,643 | 33,550 | 34,647 |
| PER      | 배   | 6.3    | 6.4    | 6.4    | 4.9    | 4.6    | 4.4    |
| PBR      | 배   | 0.5    | 0.5    | 0.5    | 0.5    | 0.4    | 0.4    |
| ROE      | %   | 6.9    | 6.6    | 7.9    | 8.5    | 8.5    | 8.5    |
| 별도 배당성향  | %   | 28.8   | 30.8   | 30.9   | 33.4   | 33.9   | 34.7   |
| 배당수익률    | %   | 3.6    | 3.8    | 3.8    | 5.2    | 5.5    | 5.9    |

## 기업은행 3Q18 주요 실적 요약

| (단위: 십억원) | 3Q18    | 3Q17    | YoY (%) | 2Q18    | QoQ (%) | 3Q18E   | diff. (%) | 컨센서스  | diff. (%) |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|-----------|
| 일반영업이익    | 1,593.4 | 1,454.1 | 9.6     | 1,565.7 | 1.8     | 1,527.6 | 4.3       | n/a   | n/a       |
| 영업이익      | 701.9   | 588.1   | 19.4    | 590.2   | 18.9    | 629.9   | 11.4      | 647.2 | 8.5       |
| 세전이익      | 700.7   | 585.7   | 19.6    | 587.5   | 19.3    | 629.9   | 11.2      | 644.2 | 8.8       |
| 지배 순이익    | 520.3   | 449.7   | 15.7    | 421.6   | 23.4    | 456.7   | 13.9      | 466.2 | 11.6      |

자료: 기업은행, FnGuide, SK 증권

## 기업은행 분기별 주요 실적 추이

| (단위: 십억원)           | 3Q17    | 4Q17    | 1Q18    | 2Q18    | 3Q18    | QoQ<br>(%, %p) | YoY<br>(%, %p) |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|----------------|
| <b>BANK (연결)</b>    |         |         |         |         |         |                |                |
| 핵심영업이익*             | 1,462   | 1,440   | 1,462   | 1,529   | 1,526   | -0.2           | 4.3            |
| 일반영업이익              | 1,454   | 1,362   | 1,566   | 1,566   | 1,593   | 1.8            | 9.6            |
| 순이자이익               | 1,353   | 1,363   | 1,353   | 1,401   | 1,429   | 2.0            | 5.7            |
| 수수료이익               | 110     | 77      | 109     | 128     | 96      | -24.7          | -12.3          |
| 그외영업이익              | -8      | -78     | 104     | 37      | 68      | 84.7           | 흑전             |
| 판매관리비               | 527     | 567     | 540     | 624     | 530     | -15.1          | 0.4            |
| 총전영업이익              | 927     | 795     | 1,025   | 942     | 1,064   | 12.9           | 14.8           |
| 총당금 전입액             | 339     | 408     | 328     | 352     | 362     | 2.8            | 6.8            |
| 영업이익                | 588     | 387     | 698     | 590     | 702     | 18.9           | 19.4           |
| 영업외이익               | -2      | -62     | 1       | -3      | -1      | 적지             | 적지             |
| 세전이익                | 586     | 326     | 698     | 587     | 701     | 19.3           | 19.6           |
| 법인세비용               | 135     | 68      | 185     | 163     | 178     | 8.8            | 32.0           |
| 당기순이익               | 451     | 258     | 513     | 424     | 523     | 23.3           | 15.9           |
| 지배주주 순이익            | 450     | 256     | 513     | 422     | 520     | 23.4           | 15.7           |
| <b>BANK (별도)</b>    |         |         |         |         |         |                |                |
| 일반영업이익              | 1,333   | 1,256   | 1,429   | 1,415   | 1,460   | 3.2            | 9.5            |
| 순이자이익               | 1,249   | 1,257   | 1,248   | 1,291   | 1,328   | 2.9            | 6.4            |
| 수수료이익               | 87      | 65      | 78      | 93      | 69      | -25.9          | -21.0          |
| 그외영업이익              | -3      | -66     | 103     | 30      | 62      | 106.5          | 흑전             |
| 판매관리비               | 485     | 528     | 495     | 580     | 496     | -14.6          | 2.2            |
| 판매비율 (%)            | 36.4    | 42.0    | 34.6    | 41.0    | 34.0    | -7.1           | -2.4           |
| 총전영업이익              | 848     | 729     | 934     | 834     | 964     | 15.6           | 13.7           |
| 총당금 전입액             | 335     | 399     | 316     | 343     | 349     | 1.7            | 4.4            |
| 대손비용률 (%)           | 0.69    | 0.82    | 0.64    | 0.69    | 0.69    | -0.00          | -0.01          |
| 영업이익                | 513     | 330     | 619     | 491     | 615     | 25.2           | 19.7           |
| 당기순이익               | 390     | 217     | 465     | 339     | 441     | 30.2           | 13.1           |
| <b>FACTORS</b>      |         |         |         |         |         |                |                |
| 원화대출금               | 181,324 | 182,094 | 185,286 | 188,701 | 192,096 | 1.8            | 5.9            |
| 은행 NIM** (%)        | 1.96    | 1.93    | 1.94    | 1.96    | 1.95    | -0.01          | -0.01          |
| 은행 NPL 비율 (%)       | 1.41    | 1.36    | 1.42    | 1.36    | 1.34    | -0.03          | -0.07          |
| NPL coverage 비율 (%) | 168.0   | 164.4   | 162.3   | 166.3   | 170.2   | 3.9            | 2.2            |
| 연결 BIS 비율 (%)       | 14.3    | 14.2    | 14.1    | 14.2    | 14.6    | 0.3            | 0.3            |
| 연결 CET1 비율 (%)      | 10.1    | 10.0    | 10.1    | 10.3    | 10.3    | 0.0            | 0.2            |

자료: 기업은행 SK 증권

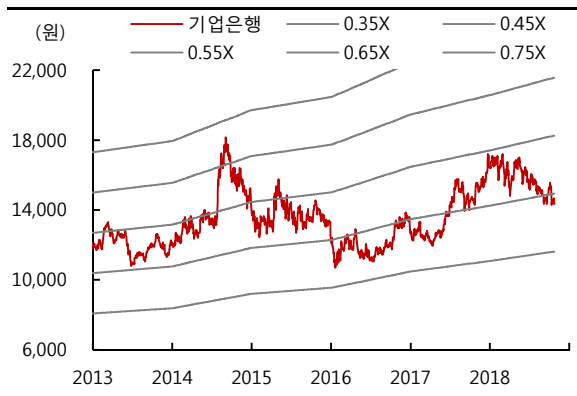
주: \*순이자이익+수수료이익 \*\*카드 가맹점 수수료 포함

기업은행의 은행 원화대출금 현황

| (단위: 십억원) | 3Q17    | 4Q17    | 1Q18    | 2Q18    | 3Q18    | 구성비 (%) | QoQ (%) | YoY (%) |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 원화대출금     | 181,324 | 182,094 | 185,286 | 188,701 | 192,096 | 100.0   | 1.8     | 5.9     |
| 가계        | 31,721  | 31,900  | 31,386  | 32,130  | 33,126  | 17.2    | 3.1     | 4.4     |
| 주택담보      | 18,337  | 18,128  | 17,483  | 18,039  | 18,741  | 9.8     | 3.9     | 2.2     |
| 가계기타      | 13,384  | 13,772  | 13,903  | 14,091  | 14,385  | 7.5     | 2.1     | 7.5     |
| 기업        | 148,197 | 148,779 | 152,443 | 155,022 | 157,463 | 82.0    | 1.6     | 6.3     |
| 중소기업      | 141,698 | 142,368 | 146,189 | 148,716 | 151,113 | 78.7    | 1.6     | 6.6     |
| 대기업       | 6,499   | 6,412   | 6,254   | 6,307   | 6,351   | 3.3     | 0.7     | -2.3    |
| 기타        | 1,406   | 1,415   | 1,457   | 1,550   | 1,507   | 0.8     | -2.8    | 7.2     |

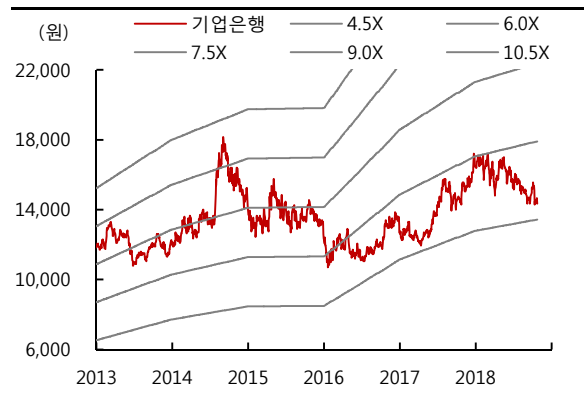
자료: 기업은행, SK 증권

기업은행의 12 개월 forward PBR Band chart



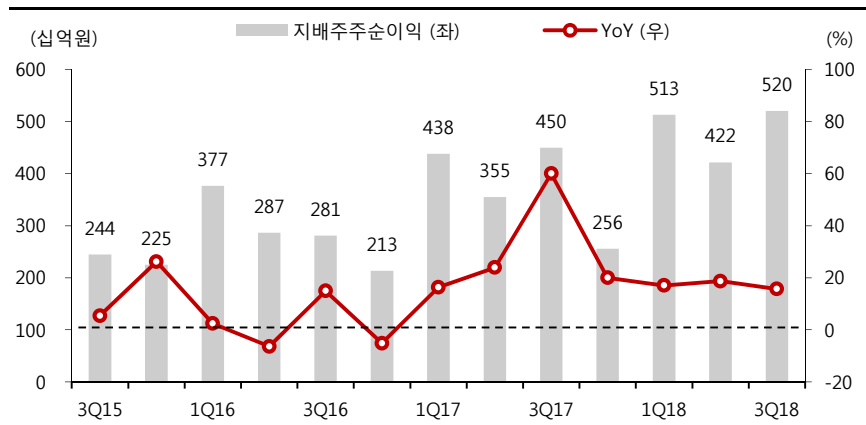
자료: SK 증권

기업은행의 12 개월 forward PER Band chart



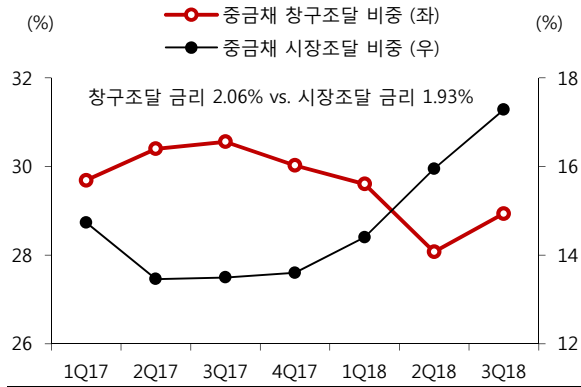
자료: SK 증권

기업은행의 분기별 지배주주 순이익



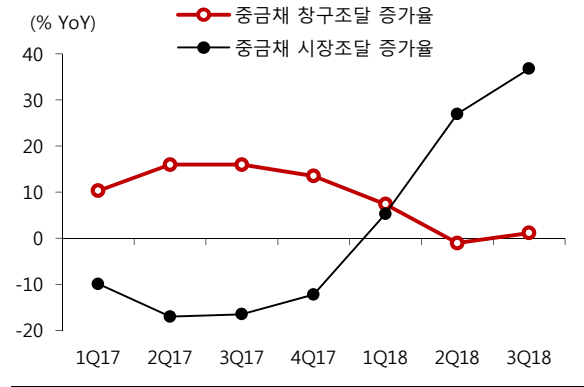
자료: 기업은행, SK 증권

기업은행의 중금채 조달채널별 비중: 금리가 더 낮은 시장조달 확대



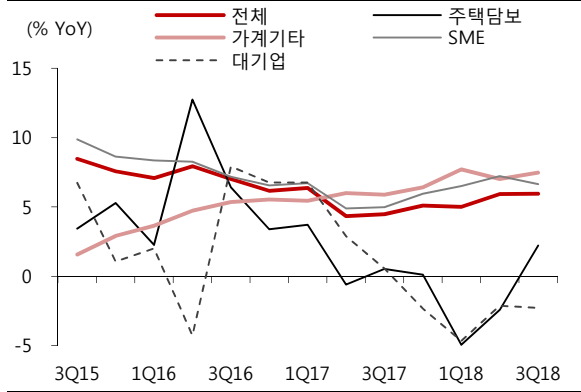
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 중금채 조달채널별 증가율: 금리가 더 낮은 시장조달 확대



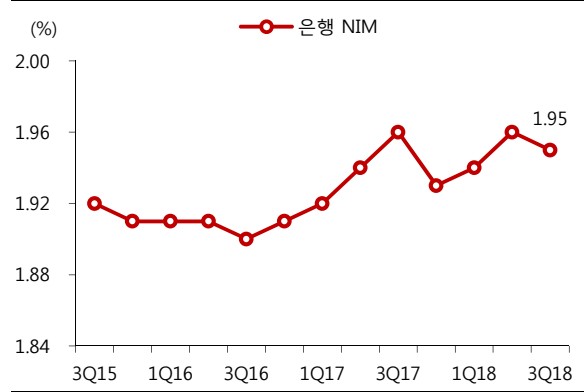
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 은행 원화대출 성장률



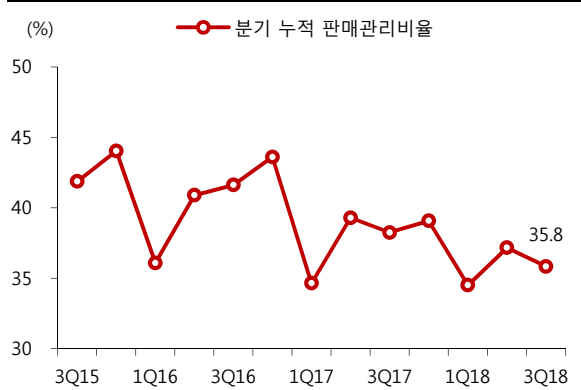
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 순이자마진



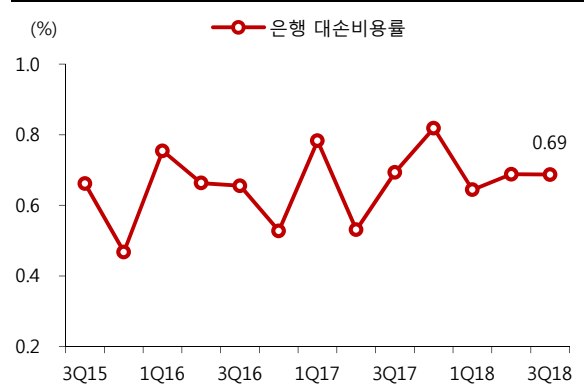
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 판매관리비용률



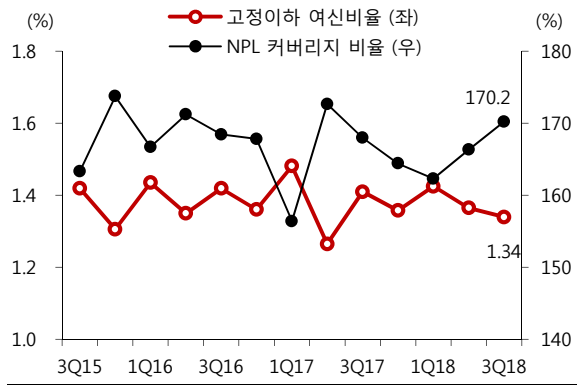
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 대손비용률



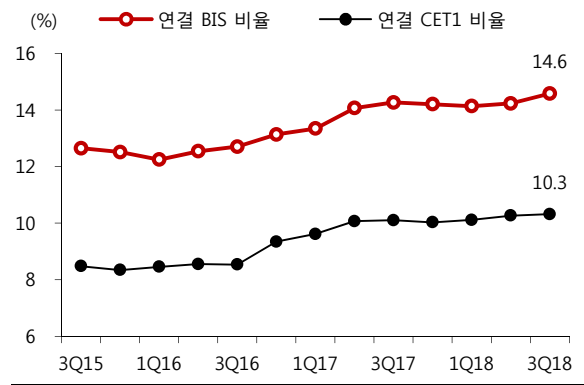
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 고정이하여신비율 및 NPL Coverage 비율



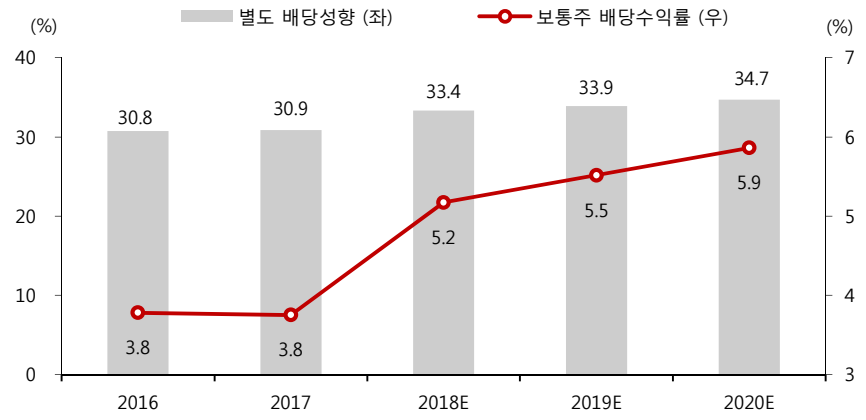
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 BIS 자기자본비율



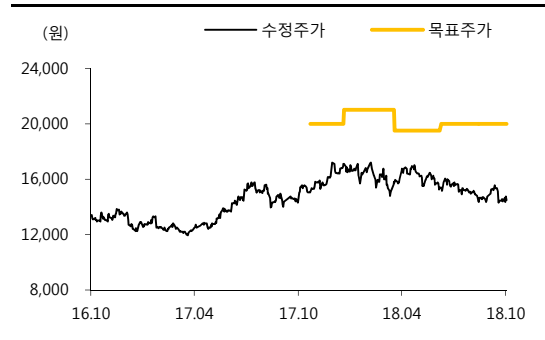
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 배당지표 추이 및 전망



자료: 기업은행 SK 증권

| 일시         | 투자의견 | 목표주가    | 목표가격<br>대상시점 | 과리율     |                |
|------------|------|---------|--------------|---------|----------------|
|            |      |         |              | 평균주가대비  | 최고(최저)<br>주가대비 |
| 2018.10.26 | 매수   | 20,000원 | 6개월          |         |                |
| 2018.10.01 | 매수   | 20,000원 | 6개월          | -24.53% | -19.75%        |
| 2018.07.27 | 매수   | 20,000원 | 6개월          | -24.12% | -19.75%        |
| 2018.07.04 | 매수   | 20,000원 | 6개월          | -21.65% | -19.75%        |
| 2018.04.27 | 매수   | 19,500원 | 6개월          | -17.08% | -12.82%        |
| 2018.04.13 | 매수   | 19,500원 | 6개월          | -17.23% | -14.10%        |
| 2018.02.12 | 매수   | 21,000원 | 6개월          | -22.60% | -18.10%        |
| 2018.01.15 | 매수   | 21,000원 | 6개월          | -20.98% | -18.57%        |
| 2017.11.16 | 매수   | 20,000원 | 6개월          | -19.45% | -14.00%        |



### Compliance Notice

- 작성자(김도하)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(십억원)      | 2016           | 2017           | 2018E          | 2019E          | 2020E          |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 현금및예치금         | 11,699         | 12,906         | 13,712         | 14,391         | 15,115         |
| 유가증권           | 37,230         | 45,994         | 47,834         | 50,704         | 53,746         |
| 대출채권           | 195,236        | 204,910        | 217,700        | 228,492        | 239,985        |
| 대손충당금          | 2,490          | 2,318          | 2,636          | 2,728          | 2,826          |
| 유형자산           | 2,856          | 2,937          | 3,120          | 3,275          | 3,440          |
| 무형자산           | 258            | 214            | 225            | 234            | 243            |
| 기타자산           | 12,062         | 9,426          | 11,221         | 11,242         | 11,279         |
| <b>자산총계</b>    | <b>256,851</b> | <b>274,070</b> | <b>291,176</b> | <b>305,611</b> | <b>320,983</b> |
| 예수부채           | 103,984        | 112,591        | 114,049        | 120,035        | 125,845        |
| 차입부채           | 117,534        | 121,540        | 135,303        | 143,326        | 150,749        |
| 차입금            | 26,640         | 27,270         | 36,319         | 40,382         | 43,688         |
| 사채             | 90,894         | 94,271         | 98,984         | 102,943        | 107,061        |
| 기타금융업부채        | 3,610          | 4,925          | 5,234          | 5,489          | 5,773          |
| 기타부채           | 13,676         | 15,212         | 15,660         | 14,570         | 15,698         |
| <b>부채총계</b>    | <b>238,804</b> | <b>254,268</b> | <b>270,246</b> | <b>283,420</b> | <b>298,066</b> |
| 지배주주지분         | 17,950         | 19,697         | 20,819         | 22,074         | 22,796         |
| 자본금            | 3,290          | 3,290          | 3,290          | 3,290          | 3,290          |
| 신종자본증권         | 1,398          | 2,032          | 2,181          | 2,181          | 1,581          |
| 자본잉여금          | 554            | 559            | 563            | 563            | 563            |
| 기타자본           | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 자기주식           | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 기타포괄손익누계액      | 667            | 661            | 550            | 550            | 550            |
| 이익잉여금          | 12,041         | 13,156         | 14,235         | 15,490         | 16,812         |
| 비지배주주지분        | 97             | 104            | 111            | 117            | 121            |
| <b>자본총계</b>    | <b>18,047</b>  | <b>19,802</b>  | <b>20,930</b>  | <b>22,191</b>  | <b>22,917</b>  |
| <b>부채및자본총계</b> | <b>256,851</b> | <b>274,070</b> | <b>291,176</b> | <b>305,611</b> | <b>320,983</b> |

**성장률**

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|
| 대출채권      | 5.6  | 5.0  | 6.2   | 5.0   | 5.0   |
| 총자산       | 7.1  | 6.7  | 6.2   | 5.0   | 5.0   |
| 예수부채      | 9.1  | 8.3  | 1.3   | 5.2   | 4.8   |
| 차입부채      | 5.1  | 3.4  | 11.3  | 5.9   | 5.2   |
| 총부채       | 7.3  | 6.5  | 6.3   | 4.9   | 5.2   |
| 총자본       | 4.4  | 9.7  | 5.7   | 6.0   | 3.3   |
| 일반영업이익    | 4.5  | 12.2 | 9.0   | 5.5   | 5.0   |
| 순이자손익     | 5.4  | 7.7  | 7.2   | 7.3   | 5.5   |
| 판매관리비     | 2.8  | 1.6  | 6.5   | 4.1   | 4.0   |
| 총전영업이익    | 5.8  | 20.3 | 10.7  | 6.3   | 5.5   |
| 영업이익      | 2.2  | 32.3 | 18.0  | 5.5   | 4.4   |
| 세전이익      | 3.2  | 28.8 | 22.4  | 5.6   | 4.4   |
| 지배주주순이익   | 1.3  | 29.7 | 15.4  | 5.6   | 4.3   |

자료: SK증권 추정

**포괄손익계산서**

| 월 결산(십억원)   | 2016  | 2017  | 2018E | 2019E | 2020E  |
|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 일반영업이익      | 4,991 | 5,601 | 6,107 | 6,440 | 6,759  |
| 순이자손익       | 4,883 | 5,260 | 5,641 | 6,052 | 6,384  |
| 이자수익        | 7,779 | 8,076 | 8,988 | 9,788 | 10,497 |
| 이자비용        | 2,896 | 2,816 | 3,346 | 3,736 | 4,113  |
| 순수수료손익      | 375   | 407   | 448   | 453   | 471    |
| 수수료수익       | 774   | 849   | 902   | 919   | 956    |
| 수수료비용       | 399   | 442   | 454   | 466   | 485    |
| 금융상품관련손익    | 229   | 387   | 506   | 436   | 409    |
| 기타영업이익      | -496  | -453  | -488  | -501  | -505   |
| 판매관리비       | 2,155 | 2,189 | 2,331 | 2,427 | 2,524  |
| 총전영업이익      | 2,837 | 3,412 | 3,776 | 4,014 | 4,236  |
| 대손충당금전입액    | 1,304 | 1,384 | 1,383 | 1,489 | 1,600  |
| 영업이익        | 1,533 | 2,028 | 2,392 | 2,525 | 2,635  |
| 영업외이익       | -15   | -75   | -2    | 0     | 0      |
| 세전이익        | 1,517 | 1,954 | 2,390 | 2,525 | 2,635  |
| 법인세비용       | 353   | 445   | 648   | 684   | 715    |
| 당기순이익       | 1,165 | 1,509 | 1,743 | 1,841 | 1,920  |
| 지배주주지분당기순이익 | 1,158 | 1,501 | 1,732 | 1,829 | 1,909  |

**주요투자지표**

| 월 결산(십억원)     | 2016   | 2017   | 2018E  | 2019E  | 2020E  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 영업지표 (%)      |        |        |        |        |        |
| 순이자마진율        | 1.91   | 1.94   | 1.96   | 1.97   | 1.98   |
| 판매비용률         | 43.2   | 39.1   | 38.2   | 37.7   | 37.3   |
| 대손비용률         | 0.72   | 0.73   | 0.69   | 0.70   | 0.72   |
| 수익성 (%)       |        |        |        |        |        |
| ROE           | 6.6    | 7.9    | 8.5    | 8.5    | 8.5    |
| ROA           | 0.5    | 0.6    | 0.6    | 0.6    | 0.6    |
| 주당 지표 (원)     |        |        |        |        |        |
| 보통주 EPS       | 1,983  | 2,573  | 2,962  | 3,127  | 3,260  |
| 수정 EPS        | 1,887  | 2,477  | 2,842  | 3,017  | 3,178  |
| 보통주 BPS       | 27,282 | 29,937 | 31,643 | 33,550 | 34,647 |
| 수정 BPS        | 27,282 | 29,937 | 31,643 | 33,550 | 34,647 |
| 보통주 DPS       | 480    | 617    | 750    | 800    | 850    |
| 기타 지표         |        |        |        |        |        |
| 보통주 PER (X)   | 6.4    | 6.4    | 4.9    | 4.6    | 4.4    |
| 수정 PER (X)    | 6.7    | 6.6    | 5.1    | 4.8    | 4.6    |
| 보통주 PBR (X)   | 0.47   | 0.55   | 0.46   | 0.43   | 0.42   |
| 수정 PBR (X)    | 0.47   | 0.55   | 0.46   | 0.43   | 0.42   |
| 별도 배당성장률 (%)  | 30.8   | 30.9   | 33.4   | 33.9   | 34.7   |
| 보통주 배당수익률 (%) | 3.8    | 3.8    | 5.2    | 5.5    | 5.9    |