

SK COMPANY Analysis



Analyst
김도하
dohakim@sk.com
02-3773-8876

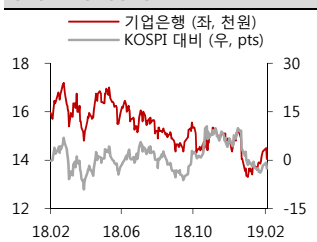
Company Data

| | |
|--------|-----------|
| 자본금 | 3,290 십억원 |
| 발행주식수 | 60,483 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 5,000 원 |
| 시가총액 | 7,784 십억원 |
| 주요주주 | |
| 기획재정부 | 51.80% |
| 국민연금공단 | 8.15% |
| 외국인지분율 | 23.83% |
| 배당수익률 | 3.75% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(19/02/11) | 13,900 원 |
| KOSPI | 2,180.7 pt |
| 52주 Beta | 0.66 |
| 52주 최고가 | 17,200 원 |
| 52주 최저가 | 13,300 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 14 십억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|--------|-------|
| 1개월 | 1.8% | -3.2% |
| 6개월 | -8.6% | -4.1% |
| 12개월 | -11.5% | -3.7% |

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

4Q18 Review: 유일하게 상반기 증익이 명확한 은행주

기업은행의 4Q18 지배주주 순이익은 3,021 억원 (+18% YoY)으로 컨센서스를 5% 상회. 분기 특이요인은 계절성(상각 증가)과 비용 선반영에 따른 총당금 증가, 기부금 등. 당사는 올해 은행주 최대 화두인 예대율 규제로부터 자유로운 만큼 NIM 관리가 용이하고, 수수료이익의 기저효과가 제한적이므로 상반기 명확한 증익이 예상되는 유일한 대형 은행주임. 상대적인 투자 매력도가 높다고 판단해 업종 최선호주로 유지함

4Q18 지배주주 순이익 3,021 억원 (+18% YoY)으로 기대치에 부합

기업은행의 4Q18 지배주주 순이익은 3,021 억원 (+18.1% YoY)으로 SK 증권 추정치에 부합하고 시장 컨센서스를 5% 상회. 4Q18 특이요인은 2019년 1월 발생한 부도채권의 총당금 선반영 (364 억원)과 매 4 분기 상각채권 증가에 따른 총당금 증가 (+448 억원 QoQ), 청년창업재단 기부금 316 억원 등임. 기업은행의 4Q18 이자 및 수수료이익은 8.8% YoY 증가해 실적을 발표한 대형 은행주 중 가장 견조한 핵심영업익 증가율을 기록. 분기 대손비용률은 0.98% (+16bp YoY)로 크게 상승했는데, 전년과 같은 기준(*)을 적용한 실질 대손비용률은 0.7% 중반으로 계절성 감안 시 양호한 건전성 개선을 지속함 (*IFRS9 도입 이후 NPL 매각에 따른 대손충당금 환입액은 비이자이익으로 분류). 4Q18 순이자마진(NIM)은 1.95%로 전분기 수준을 유지. 저축성 수신은 0.1% QoQ 감소했고, 중금채 조달 중 금리가 더 낮은 시장 조달은 +11% QoQ 증가함 (4page 참조)

유일하게 상반기 증익이 명확한 은행주

2019년 은행주 최대 화두인 예대율 규제로부터 자유롭다는 것은 기업은행의 투자포인트 중 하나. 실제로 2018년 저축성예금이 10%대 YTD 증가한 타행(KB, 하나, 우리)과는 달리 당사는 저축성수신이 11% YTD 감소한 대신 중금채 발행이 17% YTD 증가함 (*4Q18 정기예금 12개월 평균 금리 2.13% vs. 중금채 1년물 1.99%). 또한 1H18 증권 브로커리지 및 은행 신탁으로부터 역대 최대 수수료수익을 기록한 타사와 달리 기저효과도 제한적일 전망. 이에 따라 상반기 명확한 증익이 예상되는 유일한 대형 은행주로서 상대적인 투자 매력도가 높다고 판단. 기업은행을 은행업종 최선호주로 유지함

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|----------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 일반영업이익 | 십억원 | 4,778 | 4,991 | 5,601 | 6,259 | 6,459 | 6,780 |
| YoY | % | 4.6 | 4.5 | 12.2 | 11.7 | 3.2 | 5.0 |
| 순이자손익 | 십억원 | 4,631 | 4,883 | 5,260 | 5,633 | 5,970 | 6,275 |
| 판매관리비 | 십억원 | 2,097 | 2,155 | 2,189 | 2,299 | 2,403 | 2,509 |
| 총전영업이익 | 십억원 | 2,681 | 2,837 | 3,412 | 3,960 | 4,056 | 4,271 |
| 영업이익 | 십억원 | 1,500 | 1,533 | 2,028 | 2,396 | 2,537 | 2,645 |
| YoY | % | 8.0 | 2.2 | 32.3 | 18.1 | 5.9 | 4.2 |
| 세전이익 | 십억원 | 1,469 | 1,517 | 1,954 | 2,399 | 2,537 | 2,645 |
| 지배주주 순이익 | 십억원 | 1,143 | 1,158 | 1,501 | 1,754 | 1,839 | 1,916 |
| YoY | % | 11.3 | 1.3 | 29.7 | 16.8 | 4.8 | 4.2 |
| EPS | 원 | 1,975 | 1,983 | 2,573 | 3,000 | 3,144 | 3,274 |
| BPS | 원 | 26,289 | 27,282 | 29,937 | 31,624 | 33,828 | 36,038 |
| PER | 배 | 6.3 | 6.4 | 6.4 | 4.7 | 4.4 | 4.2 |
| PBR | 배 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| ROE | % | 6.9 | 6.6 | 7.9 | 8.6 | 8.5 | 8.3 |
| 별도 배당성향 | % | 28.8 | 30.8 | 30.9 | 33.4 | 33.7 | 34.6 |
| 배당수익률 | % | 3.6 | 3.8 | 3.8 | 5.4 | 5.8 | 6.1 |

기업은행 4Q18 주요 실적 요약

| (단위: 십억원) | 4Q18 | 4Q17 | YoY (%) | 3Q18 | QoQ (%) | 4Q18E | diff. (%) | 컨센서스 | diff. (%) |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-------|-----------|
| 일반영업이익 | 1,533.6 | 1,362.4 | 12.6 | 1,593.4 | -3.7 | 1,434.0 | 6.9 | n/a | n/a |
| 영업이익 | 406.6 | 387.0 | 5.1 | 701.9 | -42.1 | 420.6 | -3.3 | 409.5 | -0.7 |
| 세전이익 | 413.0 | 325.6 | 26.9 | 700.7 | -41.0 | 420.6 | -1.8 | 389.9 | 5.9 |
| 지배 순이익 | 302.1 | 255.8 | 18.1 | 520.3 | -41.9 | 304.7 | -0.9 | 286.5 | 5.4 |

자료: 기업은행, FnGuide, SK 증권

기업은행 분기별 주요 실적 추이

| (단위: 십억원) | 4Q17 | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | QoQ (%) (%, %p) | YoY (%) (%, %p) | 2017 | 2018 | YoY (%) (%, %p) |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|---------|---------|--------------------|
| BANK (연결) | | | | | | | | | | |
| 핵심영업이익* | 1,440 | 1,462 | 1,529 | 1,526 | 1,566 | 2.7 | 8.8 | 5,667 | 6,083 | 7.3 |
| 일반영업이익 | 1,362 | 1,566 | 1,566 | 1,593 | 1,534 | -3.7 | 12.6 | 5,600 | 6,259 | 11.8 |
| 순이자이익 | 1,363 | 1,353 | 1,401 | 1,429 | 1,449 | 1.3 | 6.3 | 5,260 | 5,632 | 7.1 |
| 수수료이익 | 77 | 109 | 128 | 96 | 118 | 22.5 | 52.6 | 407 | 451 | 10.7 |
| 그외영업이익 | -78 | 104 | 37 | 68 | -33 | 적전 | 적지 | -68 | 175 | 흑전 |
| 판매관리비 | 567 | 540 | 624 | 530 | 605 | 14.2 | 6.6 | 2,188 | 2,299 | 5.0 |
| 충전영업이익 | 795 | 1,025 | 942 | 1,064 | 929 | -12.7 | 16.8 | 3,411 | 3,960 | 16.1 |
| 충당금 전입액 | 408 | 328 | 352 | 362 | 522 | 44.3 | 28.0 | 1,383 | 1,564 | 13.1 |
| 영업이익 | 387 | 698 | 590 | 702 | 407 | -42.1 | 5.1 | 2,028 | 2,396 | 18.1 |
| 영업외이익 | -62 | 1 | -3 | -1 | 6 | 흑전 | 흑전 | -77 | 3 | 흑전 |
| 세전이익 | 326 | 698 | 587 | 701 | 413 | -41.0 | 26.9 | 1,952 | 2,400 | 22.9 |
| 법인세비용 | 68 | 185 | 163 | 178 | 109 | -38.6 | 61.0 | 446 | 635 | 42.5 |
| 당기순이익 | 258 | 513 | 424 | 523 | 304 | -41.9 | 17.9 | 1,506 | 1,764 | 17.1 |
| 지배주주 순이익 | 256 | 513 | 422 | 520 | 302 | -41.9 | 18.1 | 1,499 | 1,757 | 17.2 |
| BANK (별도) | | | | | | | | | | |
| 일반영업이익 | 1,256 | 1,429 | 1,415 | 1,460 | 1,436 | -1.6 | 14.3 | 5,140 | 5,739 | 11.7 |
| 순이자이익 | 1,257 | 1,248 | 1,291 | 1,328 | 1,340 | 0.8 | 6.6 | 4,859 | 5,208 | 7.2 |
| 수수료이익 | 65 | 78 | 93 | 69 | 88 | 26.9 | 34.2 | 317 | 328 | 3.4 |
| 그외영업이익 | -66 | 103 | 30 | 62 | 9 | -86.2 | 흑전 | -37 | 204 | 흑전 |
| 판매관리비 | 528 | 495 | 580 | 496 | 561 | 13.2 | 6.3 | 2,024 | 2,132 | 5.3 |
| 판매비용률 (%) | 42.0 | 34.6 | 41.0 | 34.0 | 39.1 | 5.1 | -2.9 | 39.4 | 37.1 | -2.2 |
| 충전영업이익 | 729 | 934 | 834 | 964 | 875 | -9.3 | 20.1 | 3,116 | 3,608 | 15.8 |
| 충당금 전입액 | 399 | 316 | 343 | 349 | 503 | 43.9 | 26.1 | 1,353 | 1,511 | 11.7 |
| 대손비용률 (%) | 0.82 | 0.64 | 0.69 | 0.69 | 0.98 | 0.29 | 0.16 | 0.71 | 0.75 | 0.04 |
| 영업이익 | 330 | 619 | 491 | 615 | 372 | -39.5 | 12.8 | 1,763 | 2,097 | 18.9 |
| 당기순이익 | 217 | 465 | 339 | 441 | 266 | -39.7 | 22.5 | 1,314 | 1,511 | 15.0 |
| KEY FACTORS | | | | | | | | | | |
| 원화대출금 | 182,094 | 185,286 | 188,701 | 192,096 | 192,989 | 0.5 | 6.0 | 182,094 | 192,989 | 6.0 |
| 은행 NIM** (%) | 1.93 | 1.94 | 1.96 | 1.95 | 1.95 | 0.00 | 0.02 | 1.94 | 1.95 | 0.01 |
| 은행 NPL 비율 (%) | 1.36 | 1.42 | 1.36 | 1.34 | 1.32 | -0.02 | -0.04 | 1.36 | 1.32 | -0.04 |
| NPL coverage 비율 (%) | 164.4 | 162.3 | 166.3 | 170.2 | 167.6 | -2.6 | 3.2 | 164.4 | 167.6 | 3.2 |
| 연결 BIS 비율 (%) | 14.2 | 14.1 | 14.2 | 14.6 | 14.5 | -0.1 | 0.3 | 14.2 | 14.5 | 0.3 |
| 연결 CET1 비율 (%) | 10.0 | 10.1 | 10.3 | 10.3 | 10.2 | -0.1 | 0.2 | 10.0 | 10.2 | 0.2 |

자료: 기업은행, SK증권

주: *순이자이익+수수료이익 **카드 가맹점 수수료 포함

기업은행의 은행 원화대출금 현황

| (단위: 십억원) | 4Q17 | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 구성비 (%) | QoQ (%) | YTD (%) |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 원화대출금 | 182,094 | 185,286 | 188,701 | 192,096 | 192,989 | 100.0 | 0.5 | 6.0 |
| 가계 | 31,900 | 31,386 | 32,130 | 33,126 | 33,657 | 17.4 | 1.6 | 5.5 |
| 주택담보 | 18,128 | 17,483 | 18,039 | 18,741 | 19,221 | 10.0 | 2.6 | 6.0 |
| 가계기타 | 13,772 | 13,903 | 14,091 | 14,385 | 14,436 | 7.5 | 0.4 | 4.8 |
| 기업 | 148,779 | 152,443 | 155,022 | 157,463 | 157,535 | 81.6 | 0.0 | 5.9 |
| 중소기업 | 142,368 | 146,189 | 148,716 | 151,113 | 151,583 | 78.5 | 0.3 | 6.5 |
| 대기업 | 6,412 | 6,254 | 6,307 | 6,351 | 5,952 | 3.1 | -6.3 | -7.2 |
| 기타 | 1,415 | 1,457 | 1,550 | 1,507 | 1,797 | 0.9 | 19.3 | 27.0 |

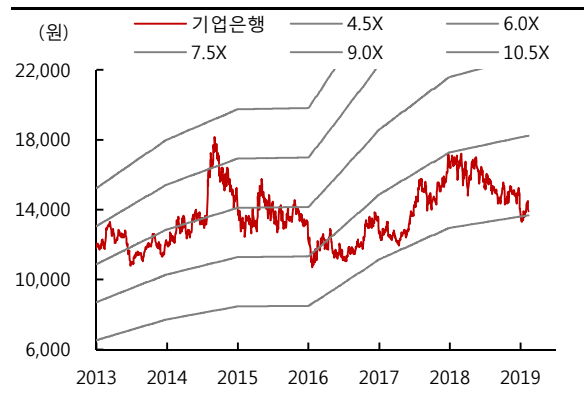
자료: 기업은행, SK 증권

기업은행의 12 개월 forward PBR Band chart



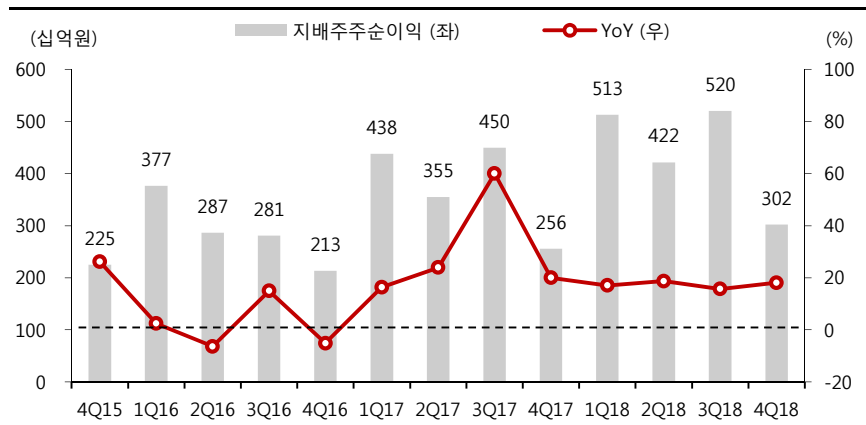
자료: SK 증권

기업은행의 12 개월 forward PER Band chart



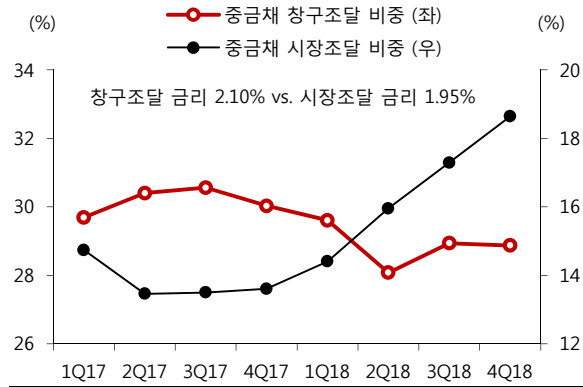
자료: SK 증권

기업은행의 분기별 지배주주 순이익



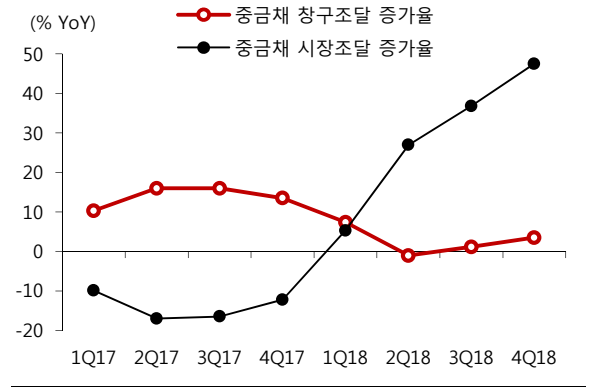
자료: 기업은행, SK 증권

기업은행의 중금채 조달채널별 비중: 금리가 더 낮은 시장조달 확대



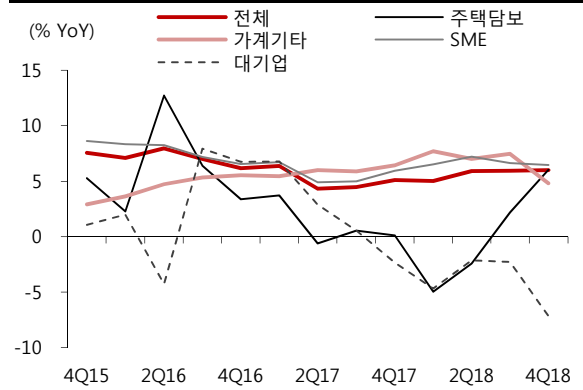
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 중금채 조달채널별 증가율: 금리가 더 낮은 시장조달 확대



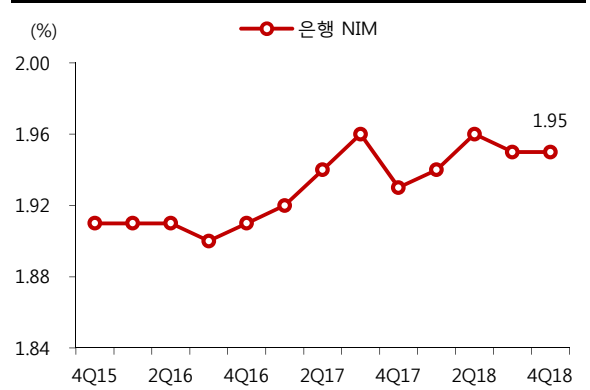
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 은행 원화대출 성장률



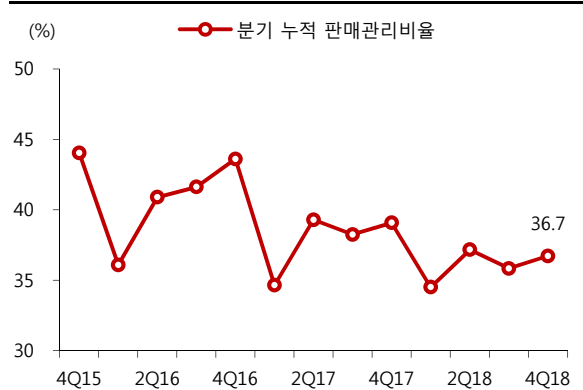
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 순이자마진



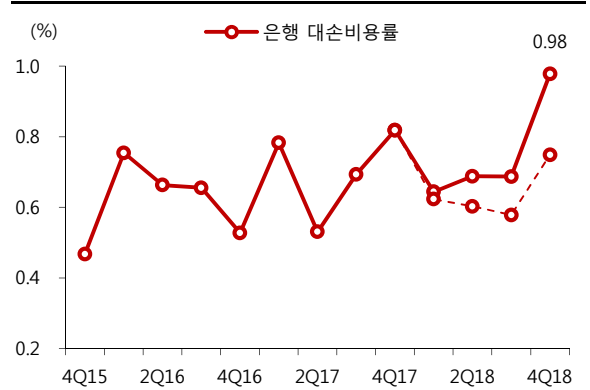
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 판매관리비용률



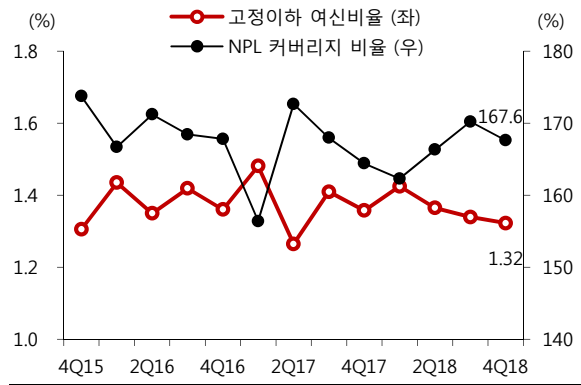
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 대손비용률



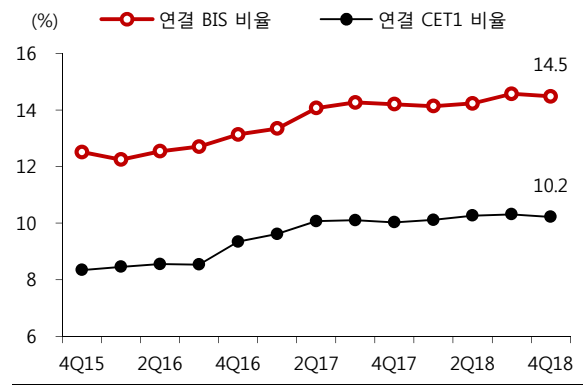
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 고정이하여신비율 및 NPL Coverage 비율



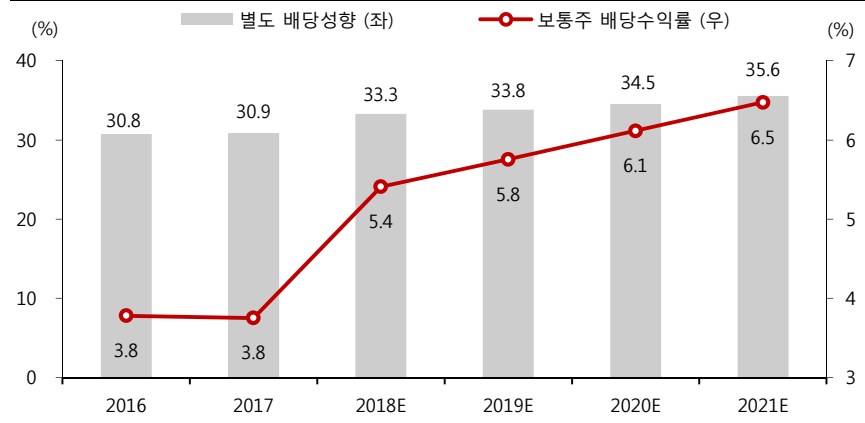
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 BIS 자기자본비율



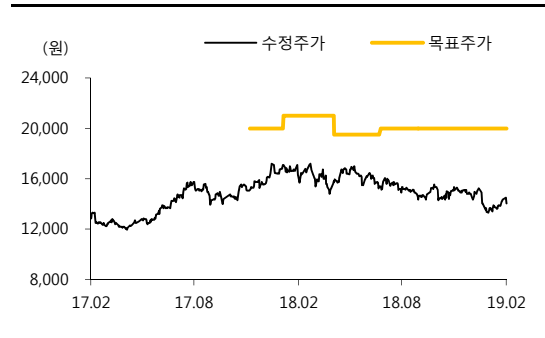
자료: 기업은행 SK 증권

기업은행의 배당지표 추이 및 전망



자료: 기업은행 SK 증권

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|------|---------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2019.02.12 | 매수 | 20,000원 | 6개월 | | |
| 2019.01.14 | 매수 | 20,000원 | 6개월 | -25.97% | -19.75% |
| 2018.11.29 | 매수 | 20,000원 | 6개월 | -25.37% | -19.75% |
| 2018.10.26 | 매수 | 20,000원 | 6개월 | -24.65% | -19.75% |
| 2018.10.01 | 매수 | 20,000원 | 6개월 | -24.57% | -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 (2019 년 2 월 12 일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 90.77% | 중립 | 9.23% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 현금및예치금 | 11,699 | 12,906 | 13,686 | 14,274 | 14,990 |
| 유가증권 | 37,230 | 45,994 | 47,834 | 50,704 | 53,746 |
| 대출채권 | 195,236 | 204,910 | 217,289 | 226,629 | 238,002 |
| 대손충당금 | 2,490 | 2,318 | 2,675 | 2,794 | 2,922 |
| 유형자산 | 2,856 | 2,937 | 3,114 | 3,248 | 3,411 |
| 무형자산 | 258 | 214 | 224 | 232 | 241 |
| 기타자산 | 12,062 | 9,426 | 11,153 | 10,825 | 10,861 |
| 자산총계 | 256,851 | 274,070 | 290,626 | 303,119 | 318,330 |
| 예수부채 | 103,984 | 112,591 | 109,185 | 111,582 | 116,088 |
| 차입부채 | 117,534 | 121,540 | 138,082 | 148,173 | 156,696 |
| 차입금 | 26,640 | 27,270 | 39,098 | 45,230 | 49,635 |
| 사채 | 90,894 | 94,271 | 98,984 | 102,943 | 107,061 |
| 기타금융업부채 | 3,610 | 4,925 | 5,224 | 5,437 | 5,704 |
| 기타부채 | 13,676 | 15,212 | 17,218 | 15,550 | 16,005 |
| 부채총계 | 238,804 | 254,268 | 269,708 | 280,743 | 294,492 |
| 지배주주지분 | 17,950 | 19,697 | 20,807 | 22,257 | 23,711 |
| 자본금 | 3,290 | 3,290 | 3,290 | 3,290 | 3,290 |
| 신종자본증권 | 1,398 | 2,032 | 2,181 | 2,381 | 2,531 |
| 자본잉여금 | 554 | 559 | 561 | 561 | 561 |
| 기타자본 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자기주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄손익누계액 | 667 | 661 | 520 | 520 | 520 |
| 이익잉여금 | 12,041 | 13,156 | 14,255 | 15,505 | 16,809 |
| 비지배주주지분 | 97 | 104 | 111 | 119 | 126 |
| 자본총계 | 18,047 | 19,802 | 20,918 | 22,376 | 23,838 |
| 부채및자본총계 | 256,851 | 274,070 | 290,626 | 303,119 | 318,330 |

성장률

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|
| 대출채권 | 5.6 | 5.0 | 6.0 | 4.3 | 5.0 |
| 총자산 | 7.1 | 6.7 | 6.0 | 4.3 | 5.0 |
| 예수부채 | 9.1 | 8.3 | -3.0 | 2.2 | 4.0 |
| 차입부채 | 5.1 | 3.4 | 13.6 | 7.3 | 5.8 |
| 총부채 | 7.3 | 6.5 | 6.1 | 4.1 | 4.9 |
| 총자본 | 4.4 | 9.7 | 5.6 | 7.0 | 6.5 |
| 일반영업이익 | 4.5 | 12.2 | 11.7 | 3.2 | 5.0 |
| 순이자손익 | 5.4 | 7.7 | 7.1 | 6.0 | 5.1 |
| 판매관리비 | 2.8 | 1.6 | 5.0 | 4.5 | 4.4 |
| 충전영업이익 | 5.8 | 20.3 | 16.1 | 2.4 | 5.3 |
| 영업이익 | 2.2 | 32.3 | 18.1 | 5.9 | 4.2 |
| 세전이익 | 3.2 | 28.8 | 22.8 | 5.8 | 4.2 |
| 지배주주순이익 | 1.3 | 29.7 | 16.8 | 4.8 | 4.2 |

자료: SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 일반영업이익 | 4,991 | 5,601 | 6,259 | 6,459 | 6,780 |
| 순이자손익 | 4,883 | 5,260 | 5,633 | 5,970 | 6,275 |
| 이자수익 | 7,779 | 8,076 | 9,036 | 9,851 | 10,526 |
| 이자비용 | 2,896 | 2,816 | 3,404 | 3,881 | 4,252 |
| 순수수료손익 | 375 | 407 | 451 | 413 | 430 |
| 수수료수익 | 774 | 849 | 909 | 880 | 911 |
| 수수료비용 | 399 | 442 | 458 | 467 | 481 |
| 금융상품관련손익 | 229 | 387 | 673 | 590 | 594 |
| 기타영업이익 | -496 | -453 | -498 | -514 | -519 |
| 판매관리비 | 2,155 | 2,189 | 2,299 | 2,403 | 2,509 |
| 충전영업이익 | 2,837 | 3,412 | 3,960 | 4,056 | 4,271 |
| 대손충당금전입액 | 1,304 | 1,384 | 1,564 | 1,519 | 1,626 |
| 영업이익 | 1,533 | 2,028 | 2,396 | 2,537 | 2,645 |
| 영업외이익 | -15 | -75 | 3 | 0 | 0 |
| 세전이익 | 1,517 | 1,954 | 2,399 | 2,537 | 2,645 |
| 법인세비용 | 353 | 445 | 635 | 688 | 717 |
| 당기순이익 | 1,165 | 1,509 | 1,764 | 1,849 | 1,927 |
| 지배주주지분당기순이익 | 1,158 | 1,501 | 1,754 | 1,839 | 1,916 |

주요투자지표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 영업지표 (%) | | | | | |
| 순이자마진율 | 1.91 | 1.94 | 1.95 | 1.96 | 1.96 |
| 판매비용률 | 43.2 | 39.1 | 36.7 | 37.2 | 37.0 |
| 대손비용률 | 0.72 | 0.73 | 0.78 | 0.72 | 0.74 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 6.6 | 7.9 | 8.6 | 8.5 | 8.3 |
| ROA | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| 주당 지표 (원) | | | | | |
| 보통주 EPS | 1,983 | 2,573 | 3,000 | 3,144 | 3,274 |
| 수정 EPS | 1,887 | 2,477 | 2,879 | 3,023 | 3,157 |
| 보통주 BPS | 27,282 | 29,937 | 31,624 | 33,828 | 36,038 |
| 수정 BPS | 27,282 | 29,937 | 31,624 | 33,828 | 36,038 |
| 보통주 DPS | 480 | 617 | 760 | 800 | 850 |
| 기타 지표 | | | | | |
| 보통주 PER (X) | 6.4 | 6.4 | 4.7 | 4.4 | 4.2 |
| 수정 PER (X) | 6.7 | 6.6 | 4.9 | 4.6 | 4.4 |
| 보통주 PBR (X) | 0.47 | 0.55 | 0.44 | 0.41 | 0.39 |
| 수정 PBR (X) | 0.47 | 0.55 | 0.44 | 0.41 | 0.39 |
| 별도 배당성장률 (%) | 30.8 | 30.9 | 33.4 | 33.7 | 34.6 |
| 보통주 배당수익률 (%) | 3.8 | 3.8 | 5.4 | 5.8 | 6.1 |