

SK COMPANY Analysis



Analyst

전영현

yj6752@sk.com

02-3773-9181

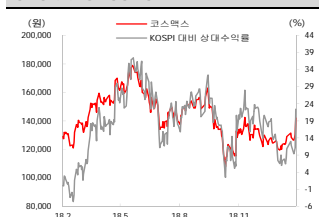
Company Data

| | |
|-------------|-----------|
| 자본금 | 5 십억원 |
| 발행주식수 | 1,005 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 500 원 |
| 시가총액 | 1,427 십억원 |
| 주요주주 | |
| 코스맥스비티아이(외) | 26.52% |
| 4) 국민연금공단 | 13.02% |
| 외국인지분률 | 29.60% |
| 배당수익률 | 0.20% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(19/02/15) | 142,000 원 |
| KOSPI | 2196.09 pt |
| 52주 Beta | 1.33 |
| 52주 최고가 | 179,000 원 |
| 52주 최저가 | 108,000 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 11 십억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|-------|-------|
| 1개월 | 12.7% | 7.6% |
| 6개월 | -1.4% | 1.4% |
| 12개월 | 14.5% | 26.3% |

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

[4Q18 Review] 긍정적인 국내 수익성 개선, 아쉬운 누월드

- 4Q18 매출액 3,288 억원(y-y +46.8%), 영업이익 101 억원(y-y +58.4%)
- 매출액 컨센서스 3,266 억원에 부합했지만 영업이익은 컨센서스를 28% 하회
- 영업이익 하회의 주요 원인은 누월드 법인의 일회성 재고자산 충당금 설정에 기인
- 중국 매출 1,367 억원(y-y +35.7%), 국내 매출 1,695 억원(y-y +31.4%)으로 고성장
- 투자 의견 Buy, 목표주가 170,000 원 제시

국내, 중국 외형 고성장과 수익성 개선은 긍정적이거나 미국 법인 수익성이 아쉬움

4Q18 매출액 3,288 억원(y-y +46.8%), 영업이익 101 억원(y-y +58.4%)으로 매출액 컨센서스 3,266 억원에 부합, 영업이익 컨센서스 141 억원을 약 28% 하회하는 실적을 시현하였다. 국내 부문 매출액은 기존 고객사(홈쇼핑, H&B 등)들의 오더 확대에 y-y +31.4% 증가한 1,695 억원을 기록하였다. 전 분기 대비 추가 인력 충원도 진행되었고, 제품 mix 의 변화가 크지 않았음에도 불구하고 공장 효율성 증대와 내부적인 체질 개선이 진행되며 영업이익률이 전년 동기 대비 +2.1%p, 전 분기 대비 q-q +0.8%p 개선되었다. 한편, 중국 매출액은 y-y +35.7% 증가하며 고성장을 지속했다. 특히, 탑라인 성장과 더불어 광저우와 상해법인 모두에서 유의미한 수익성 개선이 있었다는 점이 돋보인다. 광저우 법인 매출액은 y-y +55.3% 증가한 176 억원으로 견조한 고객사 수요를 확인시켜주었다. 공장의 부분 자동화, 인력 효율성 증대에 따라 생산성이 향상되며 레버리지 효과가 확대돼 영업이익률은 17.5%를 기록한 것으로 추정한다. 상해 법인 역시 기존 고객들의 오더 증가로 매출액이 1,191 억원(y-y +33.2%)을 기록했으며, 7.7% 수준의 양호한 영업이익률을 달성한 것으로 보인다. 미국의 경우, 오하이오 법인의 적자 지속과 누월드의 재고자산 충당금 설정으로 합산 영업적자 -50 억 가량을 기록한 것으로 추정된다. 오하이오 법인은 여전히 y-y +44.1%의 고성장세를 유지하고 있으며, 누월드 역시 일회성 비용을 제외 시, 영업 레버리지 효과 증대에 따라 수익성 개선이 꾸준히 이루어지고 있다.

2019 년 모든 사이트에서의 외형 고성장과 더불어 수익성 개선 기대

동사는 모든 생산 사이트에서 큰 폭의 외형 성장을 지속해 나갈 전망이다. 미국 법인의 4분기 실적이 다소 아쉽지만, 오하이오 법인은 꾸준히 외형 고성장을 이어나가고 있으며, 누월드의 경우에도 PB 제품 관련 재고 관리가 큰 문제없이 마무리 된다면 영업 레버리지 효과 확대에 이익기여도 역시 높아질 것으로 보인다. 국내와 중국은 기존 고객사 오더 확대와 신규 고객사 유치에 따른 탑라인 고성장이 지속될 것으로 전망한다. 예상보다 내실 경영에 따른 중국 및 국내 법인 수익성 개선이 잘 이루어지고 있음이 확인된 바, 2019 년 매출액과 영업이익은 각각 y-y +17.7%와 +59.3% 증가한 879 억원을 기록할 것으로 전망한다. 실적 추정치 상향을 반영해 투자 의견 Buy 를 유지하며 목표주가는 170,000 원으로 상향한다. 글로벌 시장에서의 점유율 확대 기대감과 업황과 무관한 외형 고성장세를 반영해 글로벌 피어 업체들의 2019 년 예상 PER 평균을 10% 할증한 30.7 배를 적용하였다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 십억원 | 533 | 757 | 884 | 1,260 | 1,471 | 1,839 |
| yoy | % | 59.7 | 41.9 | 16.8 | 42.5 | 16.8 | 25.0 |
| 영업이익 | 십억원 | 36 | 53 | 35 | 52 | 88 | 120 |
| yoy | % | 47.7 | 46.4 | -33.2 | 48.9 | 68.0 | 36.5 |
| EBITDA | 십억원 | 45 | 65 | 55 | 77 | 114 | 146 |
| 세전이익 | 십억원 | 29 | 46 | 25 | 37 | 75 | 107 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 21 | 35 | 19 | 24 | 49 | 70 |
| 영업이익률% | % | 6.7 | 7.0 | 4.0 | 4.2 | 6.0 | 6.5 |
| EBITDA% | % | 8.5 | 8.6 | 6.3 | 6.1 | 7.7 | 8.0 |
| 순이익률 | % | 3.5 | 4.2 | 1.8 | 1.9 | 3.4 | 3.8 |
| EPS | 원 | 2,301 | 3,759 | 1,876 | 2,387 | 4,900 | 6,981 |
| PER | 배 | 78.0 | 31.8 | 62.4 | 54.5 | 29.0 | 20.3 |
| PBR | 배 | 16.9 | 5.7 | 5.4 | 5.1 | 4.8 | 4.0 |
| EV/EBITDA | 배 | 41.2 | 21.4 | 28.3 | 22.5 | 16.3 | 12.9 |
| ROE | % | 23.8 | 22.5 | 8.8 | 10.1 | 17.7 | 21.2 |
| 순차입금 | 십억원 | 190 | 179 | 362 | 421 | 421 | 452 |
| 부채비율 | % | 354.8 | 221.2 | 309.0 | 354.8 | 315.1 | 291.3 |

코스맥스 분기별 실적 추정

| | | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18P | 1Q19E | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 2017 | 2018P | 2019E |
|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Sales | Sales | 288.7 | 327.5 | 314.6 | 328.8 | 341.2 | 384.3 | 369.0 | 376.6 | 884.0 | 1,249.9 | 1,471.1 |
| | y-y | 31.8% | 41.0% | 50.9% | 46.8% | 18.2% | 17.3% | 17.3% | 14.5% | 16.8% | 41.4% | 17.7% |
| | KOREA | 152.4 | 190.2 | 167.3 | 169.5 | 172.2 | 206.3 | 188.2 | 189.0 | 528.2 | 679.4 | 755.7 |
| | CHINA | 99.1 | 121.6 | 120.2 | 136.7 | 123.9 | 152.8 | 148.8 | 169.9 | 371.2 | 477.6 | 595.5 |
| | Shanghai | 80.4 | 106.5 | 105.0 | 119.1 | 100.4 | 130.9 | 126.0 | 141.7 | 326.8 | 410.9 | 499.1 |
| | Guangzhou | 18.8 | 15.1 | 15.2 | 17.6 | 23.5 | 21.9 | 22.8 | 28.2 | 44.5 | 66.7 | 96.3 |
| | Indonesia | 1.7 | 2.4 | 2.5 | 4.0 | 2.8 | 3.8 | 3.6 | 4.8 | 9.0 | 10.6 | 14.9 |
| | Thailand | 0.7 | 0.6 | 4.9 | 3.5 | 3.9 | 3.0 | 6.9 | 5.3 | - | 9.7 | 19.0 |
| | USA(오하이오) | 15.5 | 14.5 | 18.2 | 18.1 | 21.0 | 20.2 | 23.6 | 24.8 | 38.1 | 66.2 | 89.6 |
| | USA(뉴월드) | 27.3 | 24.2 | 28.0 | 19.6 | 29.6 | 30.3 | 29.6 | 21.7 | - | 99.1 | 111.2 |
| y-y | KOREA | 7.1% | 38.2% | 40.3% | 31.4% | 13.0% | 8.5% | 12.5% | 11.5% | 4.5% | 28.6% | 11.2% |
| | CHINA | 28.7% | 15.2% | 36.7% | 35.7% | 25.0% | 25.7% | 23.8% | 24.3% | 30.8% | 28.7% | 24.7% |
| | Shanghai | 18.7% | 15.5% | 35.6% | 33.2% | 25.0% | 23.0% | 20.0% | 19.0% | 29.2% | 25.8% | 21.5% |
| | Guangzhou | 102.2% | 13.0% | 45.0% | 55.3% | 25.0% | 45.0% | 50.0% | 60.0% | 43.6% | 50.0% | 44.5% |
| | Indonesia | -40.0% | 31.4% | 7.9% | 104.9% | 60.0% | 55.0% | 45.0% | 20.0% | 201.0% | 18.3% | 40.4% |
| | Thailand | - | - | - | - | 450.0% | 400.0% | 40.0% | 50.0% | - | 0.0% | 95.5% |
| | USA(오하이오) | 115.4% | 127.8% | 52.0% | 44.1% | 35.0% | 40.0% | 30.0% | 37.0% | 116.9% | 74.0% | 35.3% |
| | USA(뉴월드) | - | - | - | - | 8.5% | 25.0% | 5.5% | 11.0% | - | - | 12.2% |
| OP | OP | 10.4 | 18.6 | 13.2 | 10.1 | 18.1 | 27.4 | 18.0 | 24.4 | 35.1 | 55.2 | 87.9 |
| | y-y | 10.6% | 29.7% | 163.7% | 58.4% | 73.8% | 47.6% | 35.7% | 141.7% | -33.2% | 57.1% | 59.3% |
| | OPM | 3.6% | 5.7% | 4.2% | 3.1% | 5.3% | 7.1% | 4.9% | 6.5% | 4.0% | 4.4% | 6.0% |
| | KOREA | 5.0 | 7.7 | 4.0 | 5.4 | 6.5 | 9.4 | 5.4 | 7.0 | 18.8 | 22.1 | 28.3 |
| | CHINA | 7.4 | 11.0 | 7.0 | 12.3 | 9.6 | 14.7 | 9.5 | 16.4 | 30.6 | 37.7 | 50.1 |
| | Shanghai | 5.2 | 8.0 | 5.0 | 9.2 | 6.8 | 10.2 | 6.4 | 11.3 | 23.9 | 27.4 | 34.8 |
| | Guangzhou | 2.2 | 3.0 | 2.0 | 3.1 | 2.8 | 4.4 | 3.0 | 5.0 | 6.7 | 10.3 | 15.3 |
| | Indonesia | -0.8 | -1.1 | -0.6 | 0.3 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.3 | -2.2 | 0.3 |
| | Thailand | -0.1 | -1.1 | 0.0 | -0.3 | -0.2 | -0.1 | -0.1 | 0.1 | - | -1.5 | -0.3 |
| | USA(오하이오) | -3.6 | -3.8 | -2.8 | -3.5 | -2.5 | -2.8 | -2.1 | -2.0 | -17.0 | -13.8 | -9.5 |
| | USA(뉴월드) | 0.0 | 1.2 | 2.8 | -1.5 | 2.0 | 2.5 | 2.3 | 3.0 | - | 2.5 | 9.8 |
| % Margin | KOREA | 3.3% | 4.1% | 2.4% | 3.2% | 3.8% | 4.6% | 2.9% | 3.7% | 3.6% | 3.3% | 3.8% |
| | CHINA | 7.5% | 9.1% | 5.8% | 9.0% | 7.8% | 9.6% | 6.4% | 9.6% | 8.2% | 7.9% | 8.4% |
| | Shanghai | 6.5% | 7.5% | 4.8% | 7.7% | 6.8% | 7.8% | 5.1% | 8.0% | 7.3% | 6.7% | 7.0% |
| | Guangzhou | 11.7% | 20.0% | 13.0% | 17.5% | 12.0% | 20.3% | 13.3% | 17.8% | 15.2% | 15.4% | 15.9% |
| | Indonesia | -45.3% | -45.7% | -24.0% | 7.6% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 2.0% | 3.3% | -20.6% | 2.0% |
| | Thailand | -14.3% | -183.3% | 0.0% | -8.6% | -5.0% | -3.0% | -2.0% | 2.0% | - | -15.5% | -1.7% |
| | USA(오하이오) | -23.3% | -26.6% | -15.4% | -19.3% | -12.0% | -14.0% | -9.0% | -8.0% | -44.6% | -20.8% | -10.6% |
| | USA(뉴월드) | 0.0% | 5.0% | 10.0% | -7.7% | 6.8% | 8.3% | 7.8% | 13.8% | - | 2.5% | 8.8% |

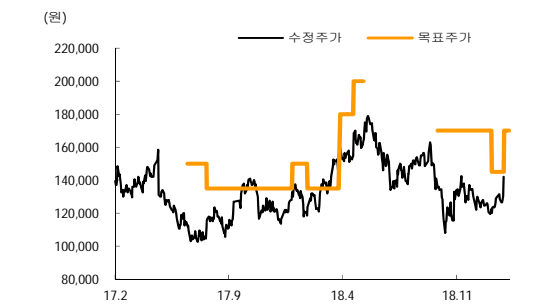
자료: SK 증권 코스맥스

코스맥스 PER Valuation

| 구분 | 단위 | Value | Multiple | Fair Value | 비고 |
|--------------------------|-----|-------|----------|------------|--|
| 2019년 예상 지배주주순이익 | 십억원 | 543 | 30.7 | 16,652 | 글로벌 화장품 4개사 19년 평균 PER을 10% 할인 발행 주식수 - 자기주식수 |
| Shares Outstanding('000) | 천주 | | | 10,046 | |
| Fair Value per share | 원 | | | 165,759 | |
| Target Price | 원 | | | 170,000 | |
| | | | | | Upside +19.7% |

자료: Bloomberg, SK 증권 / 주: 글로벌 화장품 4개사는 에스티로더, 로레알, 시세이도, 상해자화

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|--------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2019.02.18 | 매수 | 170,000원 | 6개월 | | |
| 2019.01.24 | 매수 | 145,000원 | 6개월 | -12.14% | -2.07% |
| 2018.11.08 | 매수 | 170,000원 | 6개월 | -24.91% | -16.18% |
| 2018.10.15 | 매수 | 170,000원 | 6개월 | -26.58% | -20.00% |
| 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% |



Compliance Notice

- 작성재(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 기관투자가 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 18 일 기준)

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

재무상태표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|----------------|------|------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 396 | 500 | 669 | 751 | 895 |
| 현금및현금성자산 | 68 | 39 | 64 | 68 | 41 |
| 매출채권및기타채권 | 192 | 251 | 309 | 339 | 424 |
| 재고자산 | 125 | 185 | 263 | 307 | 384 |
| 비유동자산 | 270 | 434 | 441 | 450 | 470 |
| 장기금융자산 | 11 | 16 | 16 | 16 | 16 |
| 유형자산 | 236 | 307 | 306 | 311 | 315 |
| 무형자산 | 6 | 91 | 93 | 92 | 91 |
| 자산총계 | 666 | 934 | 1,109 | 1,201 | 1,365 |
| 유동부채 | 384 | 522 | 645 | 690 | 790 |
| 단기금융부채 | 190 | 242 | 290 | 290 | 290 |
| 매입채무 및 기타채무 | 162 | 256 | 321 | 360 | 450 |
| 단기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 75 | 184 | 220 | 222 | 226 |
| 장기금융부채 | 60 | 163 | 198 | 201 | 205 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 459 | 706 | 865 | 912 | 1,016 |
| 지배주주지분 | 211 | 218 | 255 | 301 | 360 |
| 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 | 128 | 174 | 235 |
| 비지배주주지분 | -4 | 10 | -11 | -11 | -11 |
| 자본총계 | 207 | 228 | 244 | 289 | 349 |
| 부채외자본총계 | 666 | 934 | 1,109 | 1,201 | 1,365 |

현금흐름표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 영업활동현금흐름 | 31 | 0 | -19 | 51 | 27 |
| 당기순이익(손실) | 31 | 16 | 24 | 49 | 70 |
| 비현금성항목등 | 38 | 45 | 64 | 65 | 76 |
| 유형자산감가상각비 | 12 | 20 | 24 | 25 | 25 |
| 무형자산감가상각비 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 기타 | 6 | 5 | 2 | -5 | -5 |
| 운전자본감소(증가) | -26 | -41 | -99 | -37 | -82 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | -47 | -57 | -69 | -30 | -85 |
| 재고자산감소(증가) | -41 | -60 | -79 | -44 | -77 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 56 | 94 | 64 | 39 | 90 |
| 기타 | 6 | -19 | -15 | -2 | -10 |
| 법인세납부 | -13 | -20 | -7 | -26 | -37 |
| 투자활동현금흐름 | -97 | -172 | -18 | -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 | 2 | 0 | 0 |
| 재무활동현금흐름 | 117 | 143 | 62 | -18 | -24 |
| 단기금융부채증가(감소) | -5 | 53 | 17 | 0 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | 44 | 107 | 64 | 3 | 4 |
| 자본의증가(감소) | 93 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | -6 | -10 | -3 | -3 | -10 |
| 기타 | -8 | -7 | -17 | -18 | -18 |
| 현금의 증가(감소) | 51 | -29 | 25 | 4 | -27 |
| 기초현금 | 17 | 68 | 39 | 64 | 68 |
| 기말현금 | 68 | 39 | 64 | 68 | 41 |
| FCF | -58 | -169 | -37 | 17 | -7 |

자료 : 코스맥스, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-----------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 757 | 884 | 1,260 | 1,471 | 1,839 |
| 매출원가 | 639 | 772 | 1,095 | 1,274 | 1,586 |
| 매출총이익 | 118 | 112 | 165 | 197 | 253 |
| 매출총이익률 (%) | 15.6 | 12.7 | 13.1 | 13.4 | 13.8 |
| 판매비와관리비 | 65 | 77 | 113 | 109 | 133 |
| 영업이익 | 53 | 35 | 52 | 88 | 120 |
| 영업이익률 (%) | 7.0 | 4.0 | 4.2 | 6.0 | 6.5 |
| 비영업손익 | -6 | -10 | -16 | -13 | -13 |
| 순금융비용 | 7 | 9 | 18 | 18 | 18 |
| 외환관련손익 | -1 | -3 | -3 | 0 | 0 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | 46 | 25 | 37 | 75 | 107 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 6.1 | 2.9 | 2.9 | 5.1 | 5.8 |
| 계속사업법인세 | 15 | 10 | 13 | 26 | 37 |
| 계속사업이익 | 31 | 16 | 24 | 49 | 70 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 31 | 16 | 24 | 49 | 70 |
| 순이익률 (%) | 4.2 | 1.8 | 1.9 | 3.4 | 3.8 |
| 지배주주 | 35 | 19 | 24 | 49 | 70 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 4.59 | 2.13 | 1.9 | 3.35 | 3.81 |
| 비지배주주 | -3 | -3 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 24 | 16 | 23 | 49 | 69 |
| 지배주주 | 28 | 19 | 23 | 48 | 69 |
| 비지배주주 | -4 | -3 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | 65 | 55 | 77 | 114 | 146 |

주요투자지표

| 월 결산(십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 41.9 | 16.8 | 42.5 | 16.8 | 25.0 |
| 영업이익 | 46.4 | -33.2 | 48.9 | 68.0 | 36.5 |
| 세전계속사업이익 | 57.6 | -45.7 | 45.2 | 105.3 | 42.5 |
| EBITDA | 44.6 | -15.0 | 39.6 | 47.3 | 28.5 |
| EPS(계속사업) | 63.4 | -50.1 | 27.2 | 105.3 | 42.5 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 22.5 | 8.8 | 10.1 | 17.7 | 21.2 |
| ROA | 5.7 | 1.9 | 2.4 | 4.3 | 5.5 |
| EBITDA마진 | 8.6 | 6.3 | 6.1 | 7.7 | 8.0 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 103.2 | 95.8 | 103.6 | 108.9 | 113.2 |
| 부채비율 | 221.2 | 309.0 | 354.8 | 315.1 | 291.3 |
| 순차입금/자기자본 | 86.5 | 158.4 | 172.8 | 145.5 | 129.6 |
| EBITDA/이자비용(배) | 9.5 | 5.9 | 4.2 | 6.3 | 8.0 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 3,759 | 1,876 | 2,387 | 4,900 | 6,981 |
| BPS | 20,990 | 21,704 | 25,415 | 29,922 | 35,810 |
| CFPS | 5,115 | 3,890 | 4,870 | 7,481 | 9,591 |
| 주당 현금배당금 | 1,000 | 300 | 300 | 1,000 | 1,000 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 51.0 | 84.5 | 75.0 | 29.0 | 20.3 |
| PER(최저) | 25.9 | 54.6 | 45.3 | 24.4 | 17.1 |
| PBR(최고) | 9.1 | 7.3 | 7.0 | 4.8 | 4.0 |
| PBR(최저) | 4.6 | 4.7 | 4.3 | 4.0 | 3.3 |
| PCR | 23.4 | 30.1 | 26.7 | 19.0 | 14.8 |
| EV/EBITDA(최고) | 30.1 | 35.9 | 28.8 | 16.3 | 12.9 |
| EV/EBITDA(최저) | 17.9 | 25.7 | 19.6 | 14.3 | 11.4 |