

SK COMPANY Analysis



Analyst

조용선

yongsun.cho@sk.com

02-3773-8826

Company Data

자본금	649 십억원
발행주식수	24,819 만주
자사주	762 만주
액면가	2,500 원
시가총액	1,579 십억원
주요주주	
SK(주)(외6)	40.34%
국민연금공단	7.21%
외국인지분율	14.30%
배당수익률	1.90%

Stock Data

주가(19/03/20)	6,360 원
KOSPI	2177.1 pt
52주 Beta	0.91
52주 최고가	6,360 원
52주 최저가	4,255 원
60일 평균 거래대금	7 십억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	4.8%	7.3%
6개월	28.5%	37.1%
12개월	8.9%	24.3%

SK 네트워크스 (001740/KS | 매수(신규편입) | T.P 8,200 원(신규편입))

모빌리티와 구독경제, 시대적 요구에 부응

동사가 지향해온 사업구조 재편이 모빌리티(Car-Life)와 구독경제(SK 매직)를 중심으로 하여 실적증가의 핵심요인으로 부각. '17년 영업이익 중 Car-Life 부문은 16%였으나 '19년 예상 27%까지 상향, SK 매직은 13%에서 21%로 상향될 것. 동일 기간 Energy Retail와 상사부문은 각 -8%p 축소되어 각 7%, 14%의 비중 예상, 고수익 소비재 세그먼트 위주의 체질 개선에 안착할 것. 지난 4분기 기점 이익개선세를 증명하였으며 '19년 본격적인 이익회수기를 맞아 낮은 베이스를 기반으로 한 주가 재평가 및 밸류에이션 하방 지지 전망.

AJ 렌터카 인수로 경쟁구도 재편 성공

Car-Life 부문은 AJ 렌터카 인수를 연초 마무리하면서 본격적인 양강구도(롯데 vs.SK) 수혜 가능할 것. 전년 기준 SK 렌터카 운영대수 10만 8천여대에서 올해 12만 2천여대로 증가, AJ 렌터카 7만 8천여대 합산 총 20만여대 운영. 외형확대는 물론 경쟁완화에 따른 수익성 개선 예상하며 중고차 매각대수 증가(2만여대, 전기 대비 +0.3만대), 정비사업 확대 등 부수적 효과 상존 기대. AJ 렌터카 중 카셰어링 가능한 단기 렌터차량은 1만 8천여대로 쏠라를 웃도는 수준. 현재 SK(주)가 쏠라 지분 26% 보유 중이며, 그룹사 중 모빌리티 저변 뛰어난 SK 네트워크스와 협업 통해 모빌리티 사업 다변화 기대감 배가.

SK 매직의 호조가 주가 재평가의 key

SK 매직, 계정수 수준에 따른 ARPU 지속 증가. '16년 97만, '17년 126만 계정에 이어 전년 154만 계정 기록, 올해 180만 계정 타겟(+18% YoY), 광고비 집행 효율화(전년 550억원에서 50% 이상 축소할 것)로 이익기여도 제고할 것. 가전 점유율은 고른 분포로 1위 사업자 지위 유지 중(가스레인지 40%, 전자레인지 34%, 전기오븐 37%, 식기세척기 68% 등). 내년으로 전망되는 IPO를 통해 자회사 기업가치 재평가 기대감 상존.

신성장 사업 비중확대로 밸류에이션 프리미엄 부여

Energy Retail은 SK 에너지와 협상에 따른 이익 회복이 가능하나, 상사 부문은 중동지역 철강 매출 감소에 따른 외형 및 수익성 악화 지속 즉, 동사의 전략적인 사업구조 재편 전략이 부재했다면 전사 실적은 장기간 훼손되었을 것. 상향된 소비재 비중 감안하여 영업가치 3.8조원 산정, 순차입금을 제하여 산출한 적정가치 약 2조원 추산. Implied P/E 26x 수준으로 과거 코웨이가 외형성장을 이루었던 당시 P/E(24x)와 비교하여, 동사 모빌리티 부문 기여까지 감안한 프리미엄 부여 유효. 안정적 분기 실적 시현 기대하며, 이는 불안한 업종 변수 내 방어적 선택지로 돋보일 것.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2016	2017	2018	2019E	2020E	2021E
매출액	십억원	12,905	15,202	13,986	14,554	15,186	16,148
yoy	%	-33.9	17.8	-8.0	4.1	4.3	6.3
영업이익	십억원	155	143	138	196	226	266
yoy	%	-18.7	-8.1	-3.5	42.3	15.0	17.9
EBITDA	십억원	332	386	390	426	422	435
세전이익	십억원	71	63	60	114	143	186
순이익(지배주주)	십억원	-82	33	7	76	82	97
영업이익률%	%	1.2	0.9	1.0	1.4	1.5	1.7
EBITDA%	%	2.6	2.5	2.8	2.9	2.8	2.7
순이익률	%	-0.6	0.2	0.1	0.6	0.6	0.7
EPS	원	178	182	100	307	332	392
PER	배	38.9	36.5	52.0	20.7	19.2	16.2
PBR	배	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	배	11.3	9.2	8.8	8.1	7.5	6.6
ROE	%	-3.3	1.4	0.3	3.2	3.4	3.9
순차입금	십억원	2,003	1,857	2,128	1,821	1,521	1,226
부채비율	%	258.4	207.7	236.1	240.8	239.5	238.4

SK 네트워크 실적추정

(단위: 십억원)

	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19E	2Q19E	3Q19E	4Q19E	2018	2019E	2020E
매출액	3,477.3	3,432.4	3,529.9	3,552.9	3,614.3	3,501.9	3,644.5	3,793.6	13,992.5	14,554.3	15,186.3
정보통신	1,265.9	1,151.6	1,261.6	1,505.1	1,377.3	1,189.6	1,324.7	1,595.4	5,184.2	5,487.0	5,653.7
Energy Retail	360.3	359.0	397.2	319.2	327.8	322.6	328.0	320.2	1,435.7	1,298.6	1,244.1
Car-Life	244.4	246.3	267.7	289.7	437.5	443.3	476.5	494.8	1,048.1	1,852.1	2,398.5
상사	1,404.6	1,451.5	1,369.6	1,190.8	1,241.7	1,293.3	1,249.1	1,099.1	5,416.5	4,883.1	4,678.0
워커힐	55.4	62.3	69.5	69.6	55.5	63.6	70.1	69.7	256.8	258.9	264.6
SK매직	148.2	161.6	166.5	179.6	176.1	189.4	198.5	215.5	655.9	779.4	952.5
기타	-1.5	0.1	-2.2	-1.1	-1.6	0.1	-2.3	-1.2	-4.7	-4.9	-5.1
YoY	-5.8%	-7.3%	-6.6%	-11.8%	3.9%	2.0%	3.2%	6.8%	-8.0%	4.0%	4.3%
정보통신	16.4%	-3.3%	-2.2%	-6.1%	8.8%	3.3%	5.0%	6.0%	0.2%	5.8%	3.0%
Energy Retail	-24.8%	-25.1%	-12.5%	-25.8%	-9.0%	-10.1%	-17.4%	0.3%	-22.1%	-9.5%	-4.2%
Car-Life	20.9%	16.5%	18.3%	18.3%	79.0%	80.0%	78.0%	70.8%	18.4%	76.7%	29.5%
상사	-17.5%	-11.6%	-15.0%	-22.3%	-11.6%	-10.9%	-8.8%	-7.7%	-16.5%	-9.8%	-4.2%
워커힐	29.7%	16.2%	19.2%	12.6%	0.2%	2.1%	0.8%	0.2%	18.7%	0.8%	2.2%
SK매직	19.3%	25.6%	16.7%	18.1%	18.8%	17.2%	19.2%	20.0%	19.8%	18.8%	22.2%
Portion											
정보통신	36.4%	33.6%	35.7%	42.4%	38.1%	34.0%	36.3%	42.1%	37.0%	37.7%	37.2%
Energy Retail	10.4%	10.5%	11.3%	9.0%	9.1%	9.2%	9.0%	8.4%	10.3%	8.9%	8.2%
Car-Life	7.0%	7.2%	7.6%	8.2%	12.1%	12.7%	13.1%	13.0%	7.5%	12.7%	15.8%
상사	40.4%	42.3%	38.8%	33.5%	34.4%	36.9%	34.3%	29.0%	38.7%	33.6%	30.8%
워커힐	1.6%	1.8%	2.0%	2.0%	1.5%	1.8%	1.9%	1.8%	1.8%	1.8%	1.7%
SK매직	4.3%	4.7%	4.7%	5.1%	4.9%	5.4%	5.4%	5.7%	4.7%	5.4%	6.3%
기타	0.0%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
매출총이익	252.4	263.1	267.2	288.4	262.3	268.4	275.9	307.9	1,071.0	1,114.6	1,140.9
% of Sales	7.3%	7.7%	7.6%	8.1%	7.3%	7.7%	7.6%	8.1%	7.7%	7.7%	7.5%
판매관리비	227.9	241.8	225.9	237.3	225.2	227.5	218.7	247.1	932.8	918.5	915.3
% of Sales	6.6%	7.0%	6.4%	6.7%	6.2%	6.5%	6.0%	6.5%	6.7%	6.3%	6.0%
영업이익	24.0	21.4	41.3	51.2	37.2	40.9	57.1	60.9	138.0	196.1	225.5
YoY	-30.0%	48.6%	-20.0%	21.0%	54.9%	91.3%	38.4%	18.9%	-3.3%	42.1%	15.0%
정보통신	19.2	17.2	21.2	34.1	24.8	20.2	23.3	29.4	91.7	97.7	102.7
Energy Retail	4.1	3.1	2.0	11.6	6.6	4.8	3.9	8.8	20.8	23.9	23.4
Car-Life	7.2	8.9	11.7	14.4	14.9	22.2	22.9	27.1	42.2	87.0	118.3
상사	17.7	13.5	13.8	0.6	15.6	11.6	14.4	3.9	45.6	45.5	44.5
워커힐	-1.9	0.3	2.1	-0.5	-1.0	0.5	2.5	-0.3	0.0	1.8	2.8
SK매직	6.0	6.9	13.8	24.0	8.8	9.3	18.1	31.7	50.7	67.9	84.6
기타	-28.3	-28.5	-23.3	-33.0	-32.5	-27.6	-28.0	-39.6	-113.0	-127.8	-150.7
OPM	0.7%	0.6%	1.2%	1.4%	1.0%	1.2%	1.6%	1.6%	1.0%	1.3%	1.5%
정보통신	1.5%	1.5%	1.7%	2.3%	1.8%	1.7%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
Energy Retail	1.1%	0.9%	0.5%	3.6%	2.0%	1.5%	1.2%	2.7%	1.4%	1.8%	1.9%
Car-Life	2.9%	3.6%	4.4%	5.0%	3.4%	5.0%	4.8%	5.5%	4.0%	4.7%	4.9%
상사	1.3%	0.9%	1.0%	0.1%	1.3%	0.9%	1.1%	0.4%	0.8%	0.9%	1.0%
워커힐	-3.4%	0.5%	3.0%	-0.7%	-1.7%	0.8%	3.6%	-0.4%	0.0%	0.7%	1.1%
SK매직	4.0%	4.3%	8.3%	13.4%	5.0%	4.9%	9.1%	14.7%	7.7%	8.7%	8.9%
세전이익	2.8	3.3	15.6	38.7	23.8	19.0	32.6	38.6	60.4	114.1	142.8
당기순이익	0.2	0.6	-6.6	19.6	16.6	11.9	25.5	30.3	13.8	84.4	91.1
지배순이익	0.8	0.2	-6.7	19.1	16.3	8.4	23.3	28.1	13.4	76.1	82.0
세전이익률	0.1%	0.1%	0.4%	1.1%	0.7%	0.5%	0.9%	1.0%	0.4%	0.8%	0.9%
당기순이익률	0.0%	0.0%	-0.2%	0.6%	0.5%	0.3%	0.7%	0.8%	0.1%	0.6%	0.6%
지배순이익률	0.0%	0.0%	-0.2%	0.5%	0.5%	0.2%	0.6%	0.7%	0.1%	0.5%	0.5%

자료: SK 네트워크스, SK 증권 리서치센터

SOTP Valuation

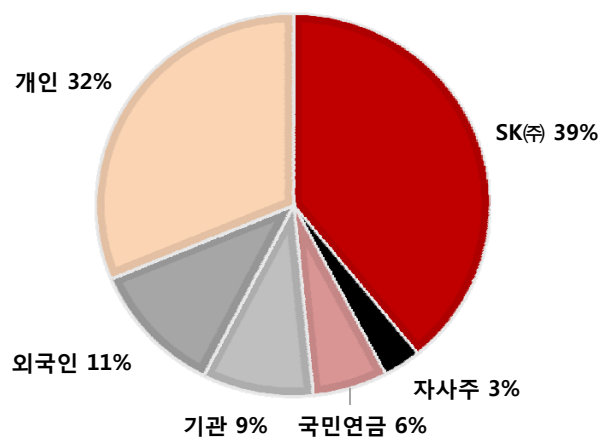
(단위: 십억원, 원, 백만주)

영업가치(십억원)	3,836.1	A	
Car-Life	981.8		- 글로벌 렌터카 업종 대비 20% 할인
SK매직	928.0		- 경쟁사 대비 10% 할인
정보통신	954.5		- 글로벌 Peer 대비 20% 할인
Energy Retail	278.7		- 글로벌 Peer 대비 20% 할인
상사	671.2		- 글로벌 Peer 대비 20% 할인
위커힐	22.0		- 국내 Peer 대비 50% 할인
투자자산가치(십억원)	149	B	
관계기업지분투자	15		- 지분율 5.88%, 20% 할인
장기매도가능금융자산	51		- 지분율 54.7%, 20% 할인
기타금융자산	83		- 장부가액
조정 순차입금(십억원)	1,950	C	
적정가치(십억원)	2,035	D=A+B-C	
유통주식수(백만주)	248.2	E	
목표주가(원)	8,200	F=D/E	
현재가(원)	6,360		
Upside	28.9%		

자료: DART, SK 증권 리서치센터

SK 네트워크 주주구성

■ SK(주) ■ 자사주 ■ 국민연금 ■ 기관 ■ 외국인 ■ 개인



자료: DART, SK 증권 리서치센터

SK 네트워크스 비즈니스 분류

유통	정보통신 부문	- ICT Device 유통
	에너지 부문	- 석유제품 유통
소비재	Car Life 부문	- SK렌터카: 차량 렌탈 서비스 (약 108,000대)
		- SpeedMate: 경정비, 타이어/부품 유통
	Home Appliance 부문	- SK매직: 환경가전 렌탈(약 154만 계정), 주방가전 - Hotel & Resort: 그랜드워커히, 비스타워커히, Paradise 임대
상사	Trading 부문	- 철강, 화학, 석탄

자료 SK 네트워크스, SK 증권 리서치센터

SK 네트워크스 사업부문별 현황

모빌리티	EM Retail	- 1위 사업자, 석유제품 판매시장 19.3% M/S, 주유소 약 350개
	SK렌터카	- 2위 사업자, 운영대수 약 108,000대
	Speedmate	- 1위 사업자, 정비망 약 690개, 정비/타이어 유통/ERS사업 등 Car Aftermarket으로의 영역 확장
글로벌	상사	- 16개국 총 20개 글로벌 포스트 보유, 화학/철강/자동차(CKD/CBU)/석탄 글로벌 트레이딩
호텔&리조트	호텔	- 그랜드워커히, 비스타워커히(174~)
	정보통신	- 1위 사업자, 연 단말기 판매량 약 700만대, SK텔레콤 파트너십으로 1,150여개 전속 대리점에 디바이스 공급
	SK매직	- 2위 사업자, 렌탈계정 약 154만개(정수기, 청정기, 비데), 가전(식기세척기, 오븐, 레인지 1위)

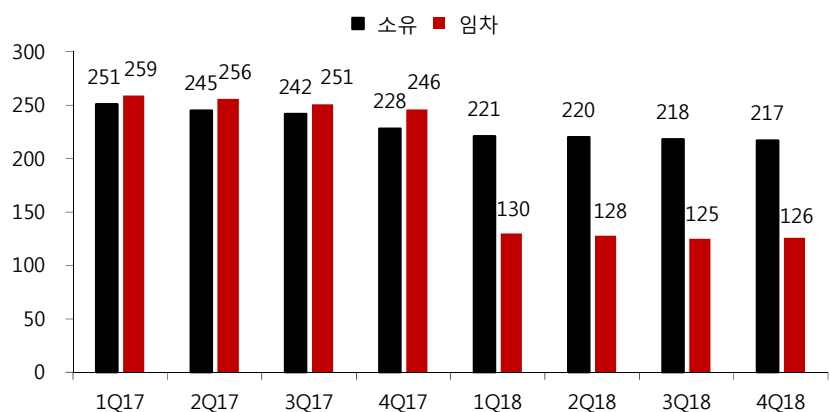
자료 SK 네트워크스, SK 증권

주 1: CKD(Complete Knock Down, 조립방식수출), CBU(Complete Built-Up, 완전조립품수출)

주 2: SK 렌터카, Speedmate, SK 매직이 소비재 Biz

Energy Retail 주유소 수 추이

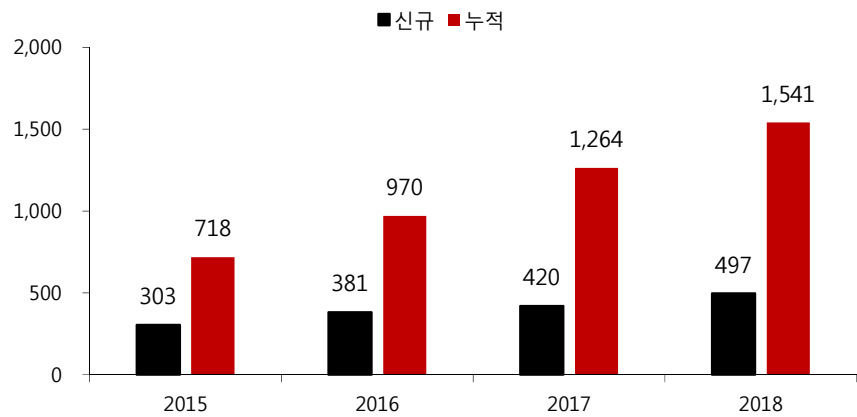
(단위: 점)



자료 SK 네트워크스, SK 증권

SK 매직 렌탈 계정 추이

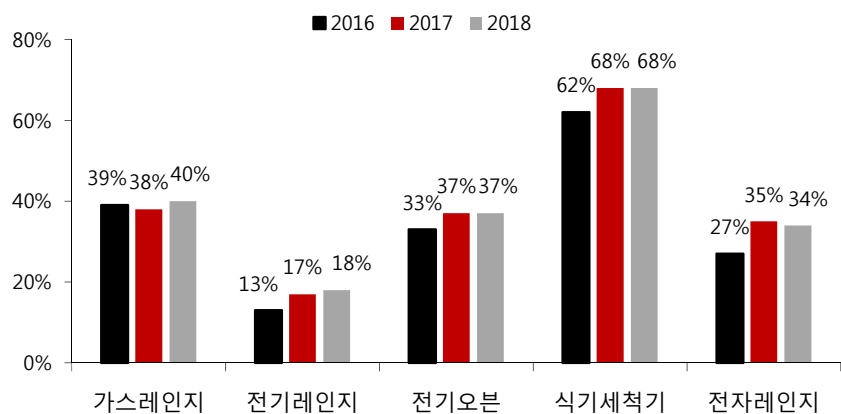
(단위: 천 계정)



자료: SK 네트워크스, SK 증권

주: '18년 기준 신규 계정 점유율은 13.6% (경쟁사 41.2%)

SK 매직 가전 점유율



자료: SK 네트워크스, SK 증권

SK 렌터카 운영대수 및 구성비

(단위: % 대)

	2015	2016	2017	2018
장기	61%	63%	64%	62%
대형법인	27%	25%	24%	26%
단기	12%	12%	12%	12%
전체 운영대수	50,412	72,123	87,480	108,426

자료: SK 네트워크스, SK 증권

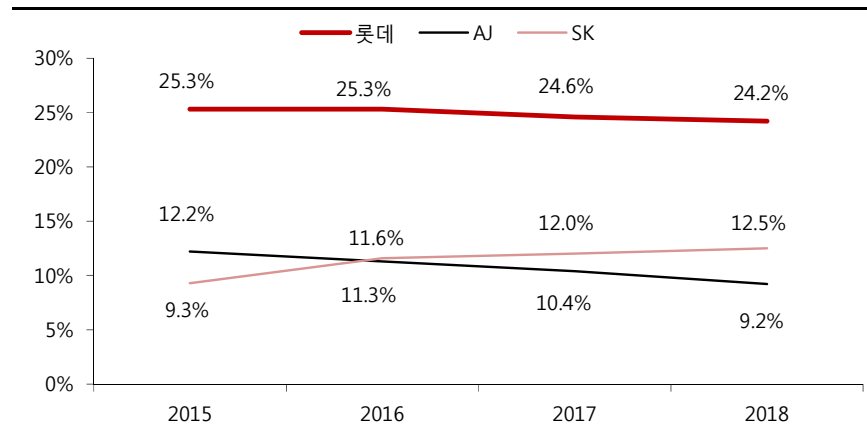
AJ 렌터카 인수 개요

인수대상 :	AJ렌터카 42.24%	시너지 :	1) 업계 양강구도 확립 및 경쟁구도 완화
인수금액 :	2,958억원		2) 규모의 경제, 중고차 매각 효율성 증대
매각종료 :	2019년 01월 02일	점유율 :	SK 12.2%, AJ 9.5%, 롯데 24%

자료 SK 네트워크스 SK 증권

주: 인수 결정은 작년 9월

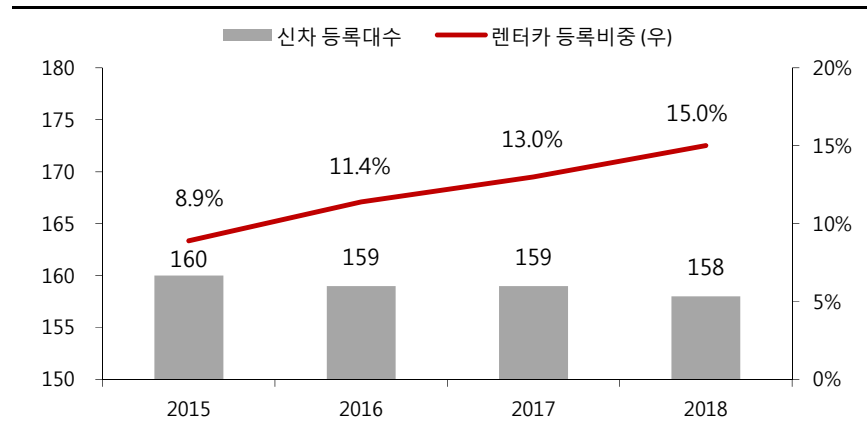
렌터카 운영대수 기준 시장 M/S



자료 SK 네트워크스 SK 증권

자동차 신차 등록대수 대비 렌터카 비중

(단위: 만 대, %)



자료: 한국렌터카사업조합연합회, SK 네트워크스, SK 증권

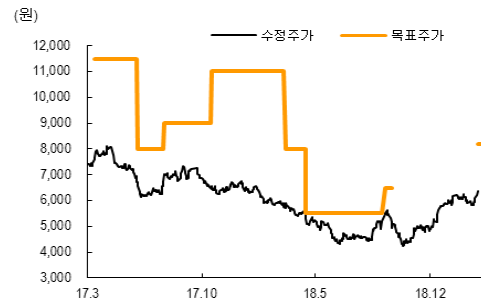
(SK + AJ) vs. 롯데 양강체제

(단위: 대, %)

	2017	2018	YoY
롯데	179,739	206,095	14.7%
SK	87,480	108,426	23.9%
AJ	75,843	77,016	1.5%

자료: 한국렌터카사업조합연합회, SK 네트워크스, SK 증권

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2019.03.21	매수	8,200원	6개월		
2019.03.21	담당자 변경				
2018.09.27	매수	6,500원	6개월	-17.77%	-2.15%
2018.07.12	매수	5,500원	6개월	-13.05%	-2.55%
2018.05.03	중립	5,500원	6개월	-11.33%	-2.55%
2018.03.26	매수	8,000원	6개월	-29.93%	-26.25%
2017.12.08	매수	11,000원	6개월	-42.76%	-38.45%
2017.11.07	매수	11,000원	6개월	-41.74%	-40.27%
2017.08.29	매수	9,000원	6개월	-22.91%	-18.33%
2017.08.11	매수	9,000원	6개월	-22.72%	-21.67%
2017.06.22	매수	8,000원	6개월	-20.79%	-15.63%
2017.04.04	매수	11,500원	6개월	-34.73%	-29.39%



Compliance Notice

- 작성자(조용선)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 3월 21 현재 SK 네트워크와(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2019년 3월 21일 기준)

매수	89.76%	중립	10.24%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----

재무상태표

월 결산(십억원)	2017	2018	2019E	2020E	2021E
유동자산	2,609	3,253	3,735	4,153	4,627
현금및현금성자산	263	484	791	1,091	1,387
매출채권및기타채권	1,238	1,216	1,301	1,357	1,443
재고자산	635	1,008	1,078	1,125	1,196
비유동자산	4,618	4,516	4,300	4,128	3,979
장기금융자산	51	72	72	72	72
유형자산	3,540	3,400	3,183	2,998	2,841
무형자산	555	561	549	538	527
자산총계	7,227	7,769	8,036	8,281	8,605
유동부채	3,207	3,740	3,907	4,018	4,188
단기금융부채	764	1,234	1,234	1,234	1,234
매입채무 및 기타채무	2,132	2,184	2,335	2,437	2,591
단기충당부채	9	6	7	7	7
비유동부채	1,672	1,717	1,771	1,823	1,874
장기금융부채	1,364	1,400	1,400	1,400	1,400
장기매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	0
장기충당부채	14	15	16	17	18
부채총계	4,879	5,457	5,678	5,841	6,062
지배주주지분	2,370	2,337	2,375	2,448	2,535
자본금	649	649	649	649	649
자본잉여금	814	814	814	814	814
기타자본구성요소	-54	-53	-53	-53	-53
자기주식	-55	-55	-55	-55	-55
이익잉여금	1,012	979	1,027	1,109	1,206
비지배주주지분	-22	-25	-17	-8	8
자본총계	2,349	2,312	2,358	2,439	2,543
부채외자본총계	7,227	7,769	8,036	8,281	8,605

현금흐름표

월 결산(십억원)	2017	2018	2019E	2020E	2021E
영업활동현금흐름	-564	-126	395	358	348
당기순이익(손실)	35	8	85	91	113
비현금성항목등	354	394	341	331	321
유형자산감가상각비	231	239	217	185	157
무형자산감가상각비	12	13	13	12	12
기타	45	32	-3	3	5
운전자본감소(증가)	-953	-495	0	-12	-14
매출채권및기타채권의 감소(증가)	40	47	-85	-56	-86
재고자산감소(증가)	-188	-402	-70	-47	-71
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-541	-14	152	101	154
기타	-264	-126	3	-10	-11
법인세납부	0	-33	-30	-52	-73
투자활동현금흐름	889	-75	10	12	17
금융자산감소(증가)	-22	-37	0	0	0
유형자산감소(증가)	-40	-37	0	0	0
무형자산감소(증가)	-3	-1	-1	-1	-1
기타	953	-1	11	13	18
재무활동현금흐름	-757	423	-99	-70	-70
단기금융부채증가(감소)	-777	-98	0	0	0
장기금융부채증가(감소)	177	637	0	0	0
자본의증가(감소)	-55	0	0	0	0
배당금의 지급	-25	-29	-29	0	0
기타	-77	-88	-70	-70	-70
현금의 증가(감소)	-433	221	306	300	295
기초현금	696	263	484	791	1,091
기말현금	263	484	791	1,091	1,387
FCF	-231	-118	360	328	316

자료 : SK네트웍스, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(십억원)	2017	2018	2019E	2020E	2021E
매출액	15,202	13,986	14,554	15,186	16,148
매출원가	14,104	12,914	13,440	14,045	14,919
매출총이익	1,098	1,073	1,115	1,141	1,229
매출총이익률 (%)	7.2	7.7	7.7	7.5	7.6
판매비와관리비	956	935	918	915	963
영업이익	143	138	196	226	266
영업이익률 (%)	0.9	1.0	1.4	1.5	1.7
비영업손익	-80	-78	-82	-82	-80
순금융비용	56	65	62	57	52
외환관련손익	74	-22	-23	-23	-23
관계기업투자등 관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	63	60	114	143	186
세전계속사업이익률 (%)	0.4	0.4	0.8	0.9	1.2
계속사업법인세	16	35	30	52	73
계속사업이익	46	25	85	91	113
중단사업이익	-12	-18	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	35	8	85	91	113
순이익률 (%)	0.2	0.1	0.6	0.6	0.7
지배주주	33	7	76	82	97
지배주주귀속 순이익률(%)	0.22	0.05	0.52	0.54	0.6
비지배주주	1	0	8	9	16
총포괄이익	22	-2	75	82	104
지배주주	22	-2	67	73	88
비지배주주	1	0	8	9	16
EBITDA	386	390	426	422	435

주요투자지표

월 결산(십억원)	2017	2018	2019E	2020E	2021E
성장성 (%)					
매출액	17.8	-8.0	4.1	4.3	6.3
영업이익	-8.1	-3.5	42.3	15.0	17.9
세전계속사업이익	-11.1	-4.3	90.3	25.3	29.8
EBITDA	16.3	1.2	9.1	-0.8	3.0
EPS(계속사업)	흑전	-45.2	207.6	7.9	18.2
수익성 (%)					
ROE	14	0.3	3.2	3.4	3.9
ROA	0.4	0.1	1.1	1.1	1.3
EBITDA마진	2.5	2.8	2.9	2.8	2.7
안정성 (%)					
유동비율	81.4	87.0	95.6	103.4	110.5
부채비율	207.7	236.1	240.8	239.5	238.4
순차입금/자기자본	79.1	92.0	77.3	62.4	48.2
EBITDA/이자비용(배)	6.1	5.5	6.1	6.1	6.2
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	182	100	307	332	392
BPS	9,546	9,410	9,563	9,857	10,211
CFPS	1,113	1,046	1,233	1,124	1,072
주당 현금배당금	120	120	0	0	0
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	44.6	67.7	20.7	19.2	16.2
PER(최저)	33.7	42.6	16.9	15.6	13.2
PBR(최고)	0.9	0.7	0.7	0.7	0.6
PBR(최저)	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5
PCR	6.0	5.0	5.2	5.7	5.9
EV/EBITDA(최고)	10.1	9.8	8.1	7.5	6.6
EV/EBITDA(최저)	8.8	8.2	7.4	6.8	6.0