

SK COMPANY Analysis



Analyst

전영현

yj6752@sk.com

02-3773-9181

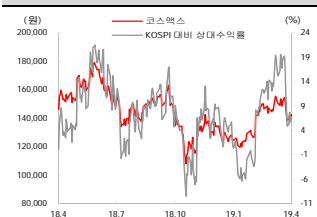
Company Data

| | |
|-------------|-----------|
| 자본금 | 5 십억원 |
| 발행주식수 | 1,005 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 500 원 |
| 시가총액 | 1,432 십억원 |
| 주요주주 | |
| 코스맥스비티아이(외) | 26.48% |
| 국민연금공단 | 12.59% |
| 외국인지분률 | 30.30% |
| 배당수익률 | 0.40% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(19/04/12) | 142,500 원 |
| KOSPI | 2233.45 pt |
| 52주 Beta | 1.25 |
| 52주 최고가 | 179,000 원 |
| 52주 최저가 | 108,000 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 11 십억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|-------|-------|
| 1개월 | -1.4% | -4.8% |
| 6개월 | 1.1% | -2.2% |
| 12개월 | -2.4% | 6.7% |

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

ODM 성장 스토리에 가장 부합

- 1 분기 매출액 3,404 억원(y-y +17.9%), 영업이익 150 억원(y-y +44.2%)으로 추정
- 누월드 제외 모든 생산 사이트가 고성장을 지속하며 컨센서스 매출액에 부합할 전망
- 상반기까지 주 52 시간제 시행에 따른 임금 인상 비용 반영으로 영업이익 역기지 존재
- 경쟁사를 압도하는 중국 시장 성장률과 수익성이 현 시점에서의 동사의 경쟁력
- 투자의견 Buy, 목표주가 170,000 원 유지

누월드 제외 모든 생산 사이트 고성장 지속 전망

1 분기 매출액과 영업이익은 각각 3,404 억원(y-y +17.9%)과 150 억원(y-y +44.2%)으로 매출액 컨센서스 3,391 억원과 영업이익 컨센서스 154 억원에 부합할 것으로 추정한다. 국내 화장품은 온라인 고객사의 꾸준한 성장으로 매출액이 y-y +13.0% 증가한 1,722 억원을 기록할 것으로 예상하며, 상반기까지는 주 52 시간 근무제 시행에 따른 임금 인상 관련 비용 반영으로 이익 단에서의 역기지 효과가 있을 것으로 보인다. 2019 년 연간 국내 화장품 부문 영업이익률은 3.8%로 예상하며, 연중 이익률은 상회하고 흐름을 보일 것으로 전망한다. 한편, 저마진 제품인 마스크팩의 비중은 4 분기와 비슷한 수준으로 파악돼 마스크팩 생산량 변화에 따른 마진 변동은 크지 않을 것으로 보인다. 중국 법인은 색조 시장 성장에 따른 수혜가 지속되고 있는 상황으로 상해와 광저우 합산 매출액은 1,239 억원으로 y-y +25.0% 증가한 것으로 추정한다. 중국 법인 가동률은 상해 75%, 광저우가 70%까지 올라온 것으로 파악되며, 특별한 고객사 및 제품 mix 의 변화없이 상해 7%, 광저우 12%의 영업이익률을 실현할 전망이다. 이외 미국, 태국, 인도네시아 모두 매출액 고성장이 전망되며, 오하이오 법인과 태국 법인은 적자폭을 꾸준히 축소시킬 것으로 예상된다. 1 분기 인도네시아, 오하이오, 누월드 합산 영업적자는 -28 억원 안팎이 될 것으로 추정한다. 한편, 당초 예상보다 누월드의 성장세가 다소 더딘 것으로 파악돼 1 분기 누월드의 매출액 성장률은 y-y +5.5%에 그칠 것으로 보인다. 제품 Mix 역시 고마진 제품 생산 비중이 적고, SAP 등 전산 관련 비용도 소요될 것으로 보여 낮은 한 자릿수 이익률을 실현할 전망이다.

투자의견 Buy, 목표주가 170,000 원 유지

코스맥스에 대해 투자의견 Buy 와 목표주가 170,000 원을 유지한다. 향후 2~3 년간 동사의 모든 생산 사이트에서의 지속적인 외형 고성장이 기대된다. 1) 중국 시장 선제적인 진출로 중국 시장 성장률과 수익성이 경쟁사를 압도하고 있으며, 2) 과거 공격적인 Capex 투자로 독보적인 생산 Capa 를 보유하고 있다. 브랜드가 난립하는 화장품 시장 내에서 가장 유리한 입지를 차지하고 있는 ODM 업체라는 판단이다. 2019 년 연중으로 내실 경영과 공장 생산 효율화에 따른 중국 및 국내 법인 수익성 개선 여부에 주목할 필요가 있다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E |
|-----------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 십억원 | 757 | 884 | 1,260 | 1,467 | 1,679 |
| yoy | % | 41.9 | 16.8 | 42.5 | 16.4 | 14.4 |
| 영업이익 | 십억원 | 53 | 35 | 52 | 78 | 111 |
| yoy | % | 46.4 | -33.2 | 48.9 | 49.3 | 42.0 |
| EBITDA | 십억원 | 65 | 55 | 78 | 109 | 142 |
| 세전이익 | 십억원 | 46 | 25 | 36 | 62 | 95 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 35 | 19 | 33 | 47 | 67 |
| 영업이익률% | % | 7.0 | 4.0 | 4.2 | 5.3 | 6.6 |
| EBITDA% | % | 8.6 | 6.3 | 6.2 | 7.4 | 8.5 |
| 순이익률 | % | 4.2 | 1.8 | 1.7 | 2.4 | 3.3 |
| EPS | 원 | 3,759 | 1,876 | 3,246 | 4,714 | 6,636 |
| PER | 배 | 31.8 | 62.4 | 40.1 | 30.2 | 21.5 |
| PBR | 배 | 5.7 | 5.4 | 4.9 | 4.7 | 3.9 |
| EV/EBITDA | 배 | 21.4 | 28.3 | 22.9 | 16.6 | 12.6 |
| ROE | % | 22.5 | 8.8 | 13.5 | 16.5 | 19.9 |
| 순차입금 | 십억원 | 179 | 362 | 470 | 381 | 371 |
| 부채비율 | % | 221.2 | 309.0 | 338.9 | 343.8 | 313.4 |

코스맥스 분기별 실적추정

(단위: 십억원)

| | | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 1Q19E | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 2017 | 2018 | 2019E |
|---------|-----------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|
| Sales | Sales | 288.7 | 327.5 | 314.6 | 328.8 | 340.4 | 382.1 | 368.5 | 375.7 | 884.0 | 1,249.9 | 1,466.7 |
| | y-y | 31.8% | 41.0% | 50.9% | 46.8% | 17.9% | 16.7% | 17.1% | 14.2% | 16.8% | 41.4% | 17.3% |
| | 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 | 3.5 | 3.5 | 4.4 | 9.0 | 10.6 | 14.2 |
| | Thailand | 0.7 | 0.6 | 4.9 | 3.5 | 2.8 | 2.1 | 5.9 | 4.6 | - | 9.7 | 15.3 |
| | USA(오후이오) | 15.5 | 14.5 | 18.2 | 18.1 | 21.0 | 20.2 | 23.6 | 24.8 | 38.1 | 66.2 | 89.6 |
| | USA(누월드) | 27.3 | 24.2 | 28.0 | 19.6 | 28.7 | 28.2 | 29.2 | 21.0 | - | 99.1 | 107.2 |
| 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% | 45.0% | 40.0% | 10.0% | 201.0% | 18.3% | 33.2% |
| | Thailand | - | - | - | - | 300.0% | 250.0% | 20.0% | 30.0% | - | 0.0% | 58.0% |
| | USA(오후이오) | 115.4% | 127.8% | 52.0% | 44.1% | 35.0% | 40.0% | 30.0% | 37.0% | 116.9% | 74.0% | 35.3% |
| | USA(누월드) | - | - | - | - | 5.5% | 16.5% | 4.0% | 7.5% | - | - | 8.2% |
| OP | OP | 10.4 | 18.6 | 13.2 | 10.1 | 15.0 | 24.1 | 17.1 | 22.0 | 35.1 | 52.3 | 78.1 |
| | y-y | 10.6% | 29.7% | 163.7% | 58.4% | 44.2% | 29.5% | 29.1% | 117.3% | -33.2% | 48.9% | 49.3% |
| | OPM | 3.6% | 5.7% | 4.2% | 3.1% | 4.4% | 6.3% | 4.6% | 5.8% | 4.0% | 4.2% | 5.3% |
| | KOREA | 5.0 | 7.7 | 4.0 | 5.4 | 6.0 | 8.9 | 6.6 | 7.4 | 18.8 | 22.1 | 28.9 |
| | 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 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.3 | -2.2 | 0.1 |
| | Thailand | -0.1 | -1.1 | 0.0 | -0.3 | -0.3 | -0.2 | -0.3 | 0.1 | - | -1.5 | -0.7 |
| | USA(오후이오) | -3.6 | -3.8 | -2.8 | -3.5 | -2.5 | -2.8 | -2.1 | -1.1 | -17.0 | -13.8 | -8.6 |
| | USA(누월드) | 0.0 | 1.2 | 2.8 | -1.5 | 0.8 | 0.9 | 1.1 | 0.7 | - | 2.5 | 3.4 |
| %Margin | KOREA | 3.3% | 4.1% | 2.4% | 3.2% | 3.5% | 4.3% | 3.5% | 3.9% | 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% | -1.5% | -0.8% | 1.3% | 2.7% | 3.3% | -20.6% | 0.7% |
| | Thailand | -14.3% | -183.3% | 0.0% | -8.6% | -12.0% | -10.0% | -5.0% | 2.0% | - | -15.5% | -4.9% |
| | USA(오후이오) | -23.3% | -26.6% | -15.4% | -19.3% | -12.0% | -14.0% | -9.0% | -4.5% | -44.6% | -20.8% | -9.6% |
| | USA(누월드) | 0.0% | 5.0% | 10.0% | -7.7% | 2.7% | 3.2% | 3.8% | 3.1% | - | 2.5% | 3.2% |

자료: 코스맥스, SK 증권

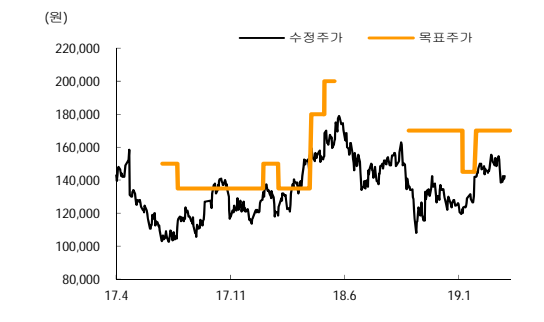
코스맥스 PER Valuation

| 구분 | 단위 | Value | Multiple | Fair Value | 비고 |
|--------------------------|-----|-------|----------|------------|--------------------------------|
| 12M fwd 예상 지배주주순이익 | 십억원 | 522 | 34.1 | 17,777 | 글로벌 화장품 4개사 12M fwd PER을 5% 할증 |
| Shares Outstanding('000) | 천주 | | | 10,046 | 발행 주식수 - 자기주식수 |
| Fair Value per share | 원 | | | 176,956 | |
| Target Price | 원 | | | 170,000 | Upside +19.7% |

자료: Bloomberg, SK 증권

주: 글로벌 화장품 4개사는 로레알 에스티로더, 시세이도, 상해자화를 포함

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|--------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2019.04.15 | 매수 | 170,000원 | 6개월 | | |
| 2019.02.18 | 매수 | 170,000원 | 6개월 | -13.44% | -8.53% |
| 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% |



Compliance Notice

- 작성(전영현)은 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 4 월 15 일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|--------|----|----|
| 매수 | 88.98% | 중립 | 11.02% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|--------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|----------------|------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 500 | 596 | 736 | 836 | 905 |
| 현금및현금성자산 | 39 | 35 | 128 | 141 | 210 |
| 매출채권및기타채권 | 251 | 322 | 333 | 381 | 381 |
| 재고자산 | 185 | 209 | 244 | 279 | 279 |
| 비유동자산 | 434 | 466 | 473 | 480 | 457 |
| 장기금융자산 | 16 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 유형자산 | 307 | 333 | 334 | 334 | 308 |
| 무형자산 | 91 | 96 | 97 | 98 | 98 |
| 자산총계 | 934 | 1,062 | 1,209 | 1,316 | 1,362 |
| 유동부채 | 522 | 650 | 764 | 821 | 821 |
| 단기금융부채 | 242 | 371 | 371 | 371 | 371 |
| 매입채무 및 기타채무 | 256 | 231 | 336 | 385 | 385 |
| 단기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 184 | 169 | 173 | 177 | 177 |
| 장기금융부채 | 163 | 145 | 149 | 153 | 153 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 706 | 820 | 937 | 997 | 997 |
| 지배주주지분 | 218 | 265 | 307 | 364 | 422 |
| 자본금 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 자본잉여금 | 151 | 129 | 129 | 129 | 129 |
| 기타자본구성요소 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자기주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 이익잉여금 | 65 | 135 | 176 | 233 | 289 |
| 비지배주주지분 | 10 | -24 | -35 | -46 | -57 |
| 자본총계 | 228 | 242 | 272 | 318 | 364 |
| 부채외자본총계 | 934 | 1,062 | 1,209 | 1,316 | 1,362 |

현금흐름표

| 월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 영업활동현금흐름 | 0 | -37 | 146 | 71 | 100 |
| 당기순이익(손실) | 16 | 21 | 36 | 55 | 55 |
| 비현금성항목등 | 45 | 66 | 73 | 87 | 84 |
| 유형자산감가상각비 | 20 | 24 | 29 | 29 | 26 |
| 무형자산감가상각비 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 |
| 기타 | 5 | 8 | -2 | -2 | -2 |
| 운전자본감소(증가) | -41 | -114 | 63 | -32 | 0 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | -57 | -80 | -11 | -48 | 0 |
| 재고자산감소(증가) | -60 | -25 | -34 | -35 | 0 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 94 | -26 | 105 | 49 | 0 |
| 기타 | -19 | 15 | 3 | 3 | 0 |
| 법인세납부 | -20 | -10 | -26 | -40 | -40 |
| 투자활동현금흐름 | -172 | -56 | -32 | -32 | -2 |
| 금융자산감소(증가) | -7 | -7 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산감소(증가) | -81 | -48 | -30 | -30 | 0 |
| 무형자산감소(증가) | -85 | -2 | -2 | -2 | -2 |
| 기타 | 1 | 2 | 0 | 1 | 1 |
| 재무활동현금흐름 | 143 | 89 | -22 | -25 | -29 |
| 단기금융부채증가(감소) | 53 | 71 | 0 | 0 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | 107 | 39 | 3 | 4 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | -10 | -3 | -6 | -10 | -10 |
| 기타 | -7 | -19 | -19 | -19 | -19 |
| 현금의 증가(감소) | -29 | -4 | 92 | 14 | 69 |
| 기초현금 | 68 | 39 | 35 | 128 | 141 |
| 기말현금 | 39 | 35 | 128 | 141 | 210 |
| FCF | -169 | -87 | 107 | 31 | 90 |

자료 : 코스맥스, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E |
|-----------------------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 884 | 1,260 | 1,467 | 1,679 |
| 매출원가 | 772 | 1,105 | 1,273 | 1,455 |
| 매출총이익 | 112 | 155 | 194 | 223 |
| 매출총이익률 (%) | 12.7 | 12.3 | 13.2 | 13.3 |
| 판매비와관리비 | 77 | 102 | 115 | 112 |
| 영업이익 | 35 | 52 | 78 | 111 |
| 영업이익률 (%) | 4.0 | 4.2 | 5.3 | 6.6 |
| 비영업손익 | -10 | -16 | -17 | -16 |
| 순금융비용 | 9 | 18 | 19 | 18 |
| 외환관련손익 | -3 | 0 | 0 | 0 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | 25 | 36 | 62 | 95 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 2.9 | 2.9 | 4.2 | 5.7 |
| 계속사업법인세 | 10 | 15 | 26 | 40 |
| 계속사업이익 | 16 | 21 | 36 | 55 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 16 | 21 | 36 | 55 |
| 순이익률 (%) | 1.8 | 1.7 | 2.4 | 3.3 |
| 지배주주 | 19 | 33 | 47 | 67 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 2.13 | 2.59 | 3.23 | 3.97 |
| 비지배주주 | -3 | -12 | -12 | -12 |
| 총포괄이익 | 16 | 22 | 37 | 56 |
| 지배주주 | 19 | 33 | 48 | 67 |
| 비지배주주 | -3 | -11 | -11 | -11 |
| EBITDA | 55 | 78 | 109 | 142 |

주요투자지표

| 월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | |
| 매출액 | 168 | 42.5 | 16.4 | 14.4 |
| 영업이익 | -33.2 | 48.9 | 49.3 | 42.0 |
| 세전계속사업이익 | -45.7 | 43.4 | 70.0 | 53.9 |
| EBITDA | -15.0 | 40.2 | 40.1 | 30.4 |
| EPS(계속사업) | -50.1 | 73.0 | 45.2 | 40.8 |
| 수익성 (%) | | | | |
| ROE | 8.8 | 13.5 | 16.5 | 19.9 |
| ROA | 1.9 | 2.1 | 3.2 | 4.4 |
| EBITDA마진 | 6.3 | 6.2 | 7.4 | 8.5 |
| 안정성 (%) | | | | |
| 유동비율 | 95.8 | 91.6 | 96.4 | 101.9 |
| 부채비율 | 309.0 | 338.9 | 343.8 | 313.4 |
| 순차입금/자기자본 | 158.4 | 194.3 | 139.8 | 116.7 |
| EBITDA/이자비용(배) | 5.9 | 4.2 | 5.7 | 7.4 |
| 주당지표 (원) | | | | |
| EPS(계속사업) | 1,876 | 3,246 | 4,714 | 6,636 |
| BPS | 21,704 | 26,411 | 30,577 | 36,265 |
| CFPS | 3,890 | 5,762 | 7,760 | 9,705 |
| 주당 현금배당금 | 300 | 600 | 1,000 | 1,000 |
| Valuation지표 (배) | | | | |
| PER(최고) | 84.5 | 55.1 | 33.0 | 23.4 |
| PER(최저) | 54.6 | 33.3 | 25.4 | 18.0 |
| PBR(최고) | 7.3 | 6.8 | 5.1 | 4.3 |
| PBR(최저) | 4.7 | 4.1 | 3.9 | 3.3 |
| PCR | 30.1 | 22.6 | 18.4 | 14.7 |
| EV/EBITDA(최고) | 35.9 | 29.2 | 17.8 | 13.5 |
| EV/EBITDA(최저) | 25.7 | 20.0 | 14.5 | 10.9 |