

SK COMPANY Analysis



Analyst

이달미

talmi@sk.com

02-3773-9952

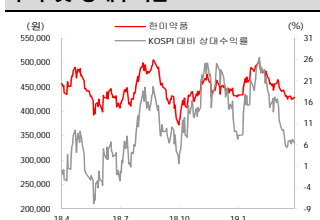
Company Data

| | |
|-----------|-----------|
| 자본금 | 285 억원 |
| 발행주식수 | 1,161 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 2,500 원 |
| 시가총액 | 49,816 억원 |
| 주요주주 | |
| 한미사이언스외3) | 41.39% |
| 국민연금공단 | 9.99% |
| 외국인지분률 | 15.00% |
| 배당수익률 | 0.10% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(19/04/30) | 429,000 원 |
| KOSPI | 2216.43 pt |
| 52주 Beta | 0.91 |
| 52주 최고가 | 505,315 원 |
| 52주 최저가 | 372,363 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 154 억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|-------|-------|
| 1개월 | -5.9% | -9.1% |
| 6개월 | 14.3% | 2.9% |
| 12개월 | -8.4% | 3.0% |

한미약품 (128940/KS | 매수(유지) | T.P 620,000 원(유지))

컨센서스를 상회한 1 분기 실적

2019 년 1 분기 실적은 매출액 2,746 억원(+11.8%YoY), 영업이익은 260 억원(-1.0%YoY, OPM 9.5%)로 영업이익이 시장 컨센서스를 상회한 호실적을 기록. 영업이익 상회 주된 원인은 1) 양호한 외형성장세, 2) 제넨텍 기술수출로 92 억원 이외에 MSD 에서 원료수출 관련 마일스톤 17 억원이 인식되었기 때문. 2019 년 연간 전체적으로 R&D 비용이 크게 증가하나 양호한 외형성장세 지속된다면 2 분기에도 수익성 하락 방어가 가능할 전망. 단기적으로 가시화된 R&D 모멘텀은 없으나 장기적인 모멘텀은 여전히 유효하다 판단되어 투자의견 BUY와 목표주가 620,000 원 유지함.

2019 년 1 분기 실적 Review

동사의 2019 년 1 분기 실적은 매출액 2,746 억원(+11.8%YoY), 영업이익 260 억원(-1.0%YoY, OPM 9.5%)로 영업이익이 시장 컨센서스를 18.2% 상회함. 1 분기 매출액은 아모잘탄 플러스(+133.3%YoY), 로수겟(+24.1%YoY), 카니틸(+20.2%YoY) 등 주요제품의 성장세에 힘입어 두자리수 성장세를 시현함. 영업이익의 상회의 원인은 양호한 외형성장세 및 분기별로 인식되던 제넨텍 기술수출로 92 억원 이외에 MSD 에서 원료수출 관련 마일스톤 17 억원이 추가로 유입되었기 때문임. 또한 북경한미는 3.5%의 이익성장률 시현, 한미정밀화학은 영업이익 6 억원을 기록하며 흑자전환에 성공.

양호한 외형성장세에 따라 2 분기 수익성 하락 방어 가능할 전망

2019 년 1 분기 R&D 비용은 593 억원 시현으로 매출액 대비 21.6%의 비중을 차지. 에페글레나타이드 임상 3 상 비용 공동부담에 따라 R&D 비용이 전년대비 25% 증가하였음. 그럼에도 불구하고 양호한 외형성장세로 인한 수익성 하락 방어는 2 분기에도 지속 가능할 전망. 특히 2 분기부터는 제넨텍 기술수출로 인식금액이 30 억원으로 줄어들어 이익감소는 1 분기보다 커질 수 있으나 매출성장세에 따라 이익감소폭은 축소 가능할 전망.

투자의견 BUY, 목표주가 620,000 원 유지

포지오티닙은 임상 2 상 중간결과가 4 분기 중으로 발표될 예정. 비록 혁신치료제 지정은 실패하였으나 이 데이터를 토대로 미국 FDA 와 조건부허가 신청이 가능한지에 대한 논의를 할 것으로 판단됨. 이번 6 월 ASCO 학회에서는 오락술의 임상 3 상 중간결과를 발표할 예정, 긍정적인 결과발표에 따른 주가상승 충분히 가능하다고 판단됨. 2019 년 지속적인 임상비용 투여에 따른 영업이익 감소가 예상되나 포지오티닙, 오락술, 몰론티스 등의 R&D 모멘텀은 장기적인 관점에서 여전히 긍정적으로 판단되어 투자의견 BUY와 목표주가 620,000 원 유지.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-----------|----|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 억원 | 8,827 | 9,166 | 10,160 | 11,343 | 12,754 | 14,393 |
| yoy | % | -33.0 | 3.8 | 10.8 | 11.6 | 12.5 | 12.9 |
| 영업이익 | 억원 | 268 | 822 | 836 | 731 | 967 | 1,095 |
| yoy | % | -87.4 | 206.9 | 1.7 | -12.6 | 32.3 | 13.3 |
| EBITDA | 억원 | 656 | 1,186 | 1,308 | 1,429 | 1,688 | 1,776 |
| 세전이익 | 억원 | 80 | 589 | 504 | 506 | 766 | 901 |
| 순이익(지배주주) | 억원 | 233 | 604 | 249 | 315 | 513 | 619 |
| 영업이익률% | % | 3.0 | 9.0 | 8.2 | 6.4 | 7.6 | 7.6 |
| EBITDA% | % | 7.4 | 12.9 | 12.9 | 12.6 | 13.2 | 12.3 |
| 순이익률 | % | 3.4 | 7.5 | 3.4 | 3.6 | 4.8 | 4.9 |
| EPS | 원 | 2,009 | 5,204 | 2,144 | 2,715 | 4,416 | 5,331 |
| PER | 배 | 136.9 | 110.1 | 216.5 | 158.0 | 97.2 | 80.5 |
| PBR | 배 | 4.8 | 9.4 | 7.7 | 6.9 | 6.5 | 6.1 |
| EV/EBITDA | 배 | 51.9 | 59.7 | 46.2 | 39.0 | 33.0 | 31.0 |
| ROE | % | 3.5 | 8.8 | 3.5 | 4.4 | 6.9 | 7.9 |
| 순차입금 | 억원 | 20 | 3,359 | 5,330 | 4,646 | 4,474 | 3,677 |
| 부채비율 | % | 117.4 | 109.6 | 114.3 | 129.0 | 129.4 | 128.0 |

그림 1. 한미약품의 2018 년 4 분기 분기별 실적 확정치

| (억원, %) | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 1Q19P | | 증감율 | | 컨센서스 차이 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|----------|------------|
| | | | | | 확정치 | 추정치 | YoY | QoQ | |
| 매출액 | 2,456.8 | 2,413.1 | 2,353.0 | 2,937.0 | 2,746.0 | 2,647.0 | 11.8 | (6.5) | 3.7 |
| 영업이익 | 262.5 | 199.5 | 215.0 | 158.8 | 260.0 | 220.0 | (1.0) | 63.8 | 18.2 |
| 세전이익 | 175.6 | 229.5 | 113.6 | (15.1) | 216.7 | 207.0 | 23.4 | (1537.2) | 4.7 |
| 순이익 | 112.4 | 143.8 | 134.5 | (49.2) | 174.7 | 138.0 | 55.4 | (455.1) | 26.6 |
| 영업이익률 | 10.7 | 8.3 | 9.1 | 5.4 | 9.5 | 8.3 | | | |
| 세전이익률 | 7.1 | 9.5 | 4.8 | -0.5 | 7.9 | 7.8 | | | |
| 순이익률 | 4.6 | 6.0 | 5.7 | -1.7 | 6.4 | 5.2 | | | |

자료 : SK 증권 추정치

그림 2. 한미약품의 연간 실적전망 변경

| (억원, %) | 변경후 | | | 변경전 | | | 변경률 | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | 2019E | 2020E | 2021E | 2019E | 2020E | 2021E | 2019E | 2020E | 2021E |
| 매출액 | 11,343 | 12,754 | 14,393 | 11,297 | 12,444 | - | 0.4 | 2.5 | - |
| 영업이익 | 731 | 967 | 1,095 | 806 | 878 | - | (9.3) | 10.1 | - |
| 세전이익 | 506 | 766 | 901 | 503 | 595 | - | 0.6 | 28.8 | - |
| 순이익 | 408 | 605 | 712 | 344 | 421 | - | 18.6 | 43.8 | - |
| EPS | 2,715 | 4,416 | 5,331 | 2,965 | 3,624 | - | (8.4) | 21.9 | - |
| 영업이익률 | 6.4 | 7.6 | 7.6 | 7.7 | 8.1 | - | (1.3) | (0.5) | - |

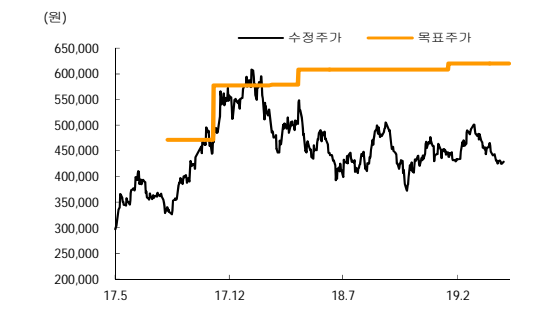
자료 : SK 증권 추정치

그림 3. 한미약품의 분기 및 연간 실적 추이

| (단위: 억원, %) | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 1Q19P | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-----------|-----------|
| 매출액 | 2,456.8 | 2,413.1 | 2,353.0 | 2,937.0 | 2,746.0 | 2,639.0 | 2,615.6 | 3,341.9 | 9,165.2 | 10,159.6 | 11,342.5 | 12,754.2 |
| 한미약품 | 1,796.0 | 1,917.0 | 1,819.0 | 2,418.0 | 2,049.0 | 2,079.7 | 2,049.1 | 2,782.3 | 7,026.0 | 7,950.0 | 8,960.1 | 10,210.1 |
| 북경한미 | 672.0 | 514.0 | 551.0 | 546.0 | 703.0 | 576.6 | 581.4 | 602.2 | 2,142.0 | 2,283.0 | 2,463.1 | 2,872.9 |
| 한미정말화학 | 201.0 | 206.0 | 206.0 | 240.0 | 238.0 | 226.6 | 226.6 | 264.0 | 871.0 | 853.0 | 955.2 | 1,155.8 |
| 연결조정 | (212.2) | (223.9) | (223.0) | (267.0) | (244.0) | (243.9) | (241.5) | (306.5) | (873.8) | (926.1) | (1,035.9) | (1,173.2) |
| 영업이익 | 262.5 | 199.5 | 215.0 | 158.8 | 260.0 | 169.4 | 188.1 | 113.2 | 821.6 | 835.7 | 730.7 | 966.5 |
| 세전이익 | 175.6 | 229.5 | 113.6 | (15.1) | 216.7 | 189.2 | 98.6 | 1.7 | 588.5 | 503.5 | 506.1 | 766.4 |
| 순이익 | 112.4 | 143.8 | 134.5 | (49.2) | 174.7 | 152.5 | 79.5 | 13 | 689.3 | 341.6 | 407.9 | 605.4 |
| YoY 성장률 | | | | | | | | | | | | |
| 매출액 | 5.2 | 8.3 | 3.4 | 26.3 | 11.8 | 9.4 | 11.2 | 13.8 | 3.8 | 10.9 | 11.6 | 12.4 |
| 영업이익 | (16.4) | (7.4) | (22.7) | 44.7 | (1.0) | (15.1) | (12.5) | (28.7) | 207.4 | 1.7 | (12.6) | 32.3 |
| 세전이익 | (39.8) | 146.8 | (46.5) | 적지 | 23.4 | (17.6) | (13.1) | 흑전 | 635.8 | (14.4) | 0.5 | 51.4 |
| 순이익 | (54.3) | 19.2 | (41.1) | 적전 | 55.4 | 6.0 | (40.9) | 흑전 | 127.2 | (50.4) | 19.4 | 48.4 |
| 수익률 | | | | | | | | | | | | |
| 영업이익률 | 10.7 | 8.3 | 9.1 | 5.4 | 9.5 | 6.4 | 7.2 | 3.4 | 9.0 | 8.2 | 6.4 | 7.6 |
| 세전이익률 | 7.1 | 9.5 | 4.8 | (0.5) | 7.9 | 7.2 | 3.8 | 0.0 | 6.4 | 5.0 | 4.5 | 6.0 |
| 순이익률 | 4.6 | 6.0 | 5.7 | (1.7) | 6.4 | 5.8 | 3.0 | 0.0 | 7.5 | 3.4 | 3.6 | 4.7 |

자료 : SK 증권 추정치

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2019.05.02 | 매수 | 620,000원 | 6개월 | | |
| 2019.02.27 | 매수 | 620,000원 | 6개월 | -27.53% | -11.53% |
| 2019.01.30 | 매수 | 620,000원 | 6개월 | -27.78% | -11.53% |
| 2019.01.16 | 매수 | 620,000원 | 6개월 | -28.00% | -11.53% |
| 2018.11.28 | 매수 | 608,341원 | 6개월 | -26.54% | -9.84% |
| 2018.10.17 | 매수 | 608,341원 | 6개월 | -26.73% | -9.84% |
| 2018.08.01 | 매수 | 608,341원 | 6개월 | -25.55% | -9.84% |
| 2018.07.20 | 매수 | 608,341원 | 6개월 | -26.08% | -9.84% |
| 2018.05.03 | 매수 | 608,341원 | 6개월 | -25.48% | -9.84% |
| 2018.04.10 | 매수 | 608,341원 | 6개월 | -19.64% | -9.84% |
| 2018.02.19 | 중립 | 578,905원 | 6개월 | -15.60% | -11.02% |
| 2017.11.02 | 매수 | 577,454원 | 6개월 | -4.78% | 5.35% |
| 2017.08.08 | 매수 | 471,588원 | 6개월 | -13.23% | 5.10% |



Compliance Notice

- 작성자(이달마)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 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 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2019년 5월 2일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|--------|----|----|
| 매수 | 89.06% | 중립 | 10.94% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|--------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산 | 6,581 | 5,641 | 7,095 | 8,030 | 9,597 |
| 현금및현금성자산 | 473 | 673 | 1,357 | 1,529 | 2,327 |
| 매출채권및기타채권 | 2,503 | 1,835 | 2,048 | 2,303 | 2,599 |
| 재고자산 | 2,321 | 2,478 | 2,766 | 3,110 | 3,510 |
| 비유동자산 | 10,028 | 11,271 | 11,641 | 11,848 | 11,503 |
| 장기금융자산 | 544 | 533 | 533 | 533 | 533 |
| 유형자산 | 7,901 | 9,003 | 9,094 | 9,086 | 8,540 |
| 무형자산 | 457 | 607 | 803 | 976 | 1,126 |
| 자산총계 | 16,609 | 16,912 | 18,737 | 19,878 | 21,100 |
| 유동부채 | 6,392 | 4,350 | 5,442 | 5,676 | 6,180 |
| 단기금융부채 | 2,786 | 2,154 | 1,954 | 1,754 | 1,754 |
| 매입채무 및 기타채무 | 2,670 | 1,489 | 1,663 | 1,870 | 2,110 |
| 단기충당부채 | 201 | 212 | 237 | 266 | 300 |
| 비유동부채 | 2,293 | 4,670 | 5,114 | 5,537 | 5,664 |
| 장기금융부채 | 1,977 | 4,163 | 4,463 | 4,763 | 4,763 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 2 | 54 | 54 | 54 | 54 |
| 장기충당부채 | 110 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 8,685 | 9,020 | 10,556 | 11,213 | 11,844 |
| 지배주주지분 | 7,117 | 7,032 | 7,234 | 7,632 | 8,136 |
| 자본금 | 279 | 285 | 285 | 285 | 285 |
| 자본잉여금 | 4,155 | 4,149 | 4,149 | 4,149 | 4,149 |
| 기타자본구성요소 | -157 | -213 | -213 | -213 | -213 |
| 자기주식 | -157 | -213 | -213 | -213 | -213 |
| 이익잉여금 | 2,853 | 2,878 | 3,137 | 3,591 | 4,152 |
| 비지배주주지분 | 807 | 860 | 947 | 1,033 | 1,120 |
| 자본총계 | 7,924 | 7,893 | 8,181 | 8,666 | 9,256 |
| 부채외자본총계 | 16,609 | 16,912 | 18,737 | 19,878 | 21,100 |

현금흐름표

| 월 결산(억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|---------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 영업활동현금흐름 | -528 | 407 | 1,912 | 1,278 | 1,297 |
| 당기순이익(손실) | 690 | 342 | 408 | 605 | 712 |
| 비현금성항목등 | 554 | 1,181 | 1,021 | 1,083 | 1,064 |
| 유형자산감가상각비 | 318 | 412 | 609 | 608 | 546 |
| 무형자산감가상각비 | 46 | 60 | 89 | 113 | 135 |
| 기타 | 53 | 395 | 38 | 38 | 38 |
| 운전자본감소(증가) | -1,663 | -979 | 582 | -249 | -289 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | -163 | 586 | -214 | -255 | -296 |
| 재고자산감소(증가) | 0 | 0 | -288 | -344 | -400 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | -33 | 33 | 173 | 207 | 240 |
| 기타 | -1,467 | -1,599 | 910 | 143 | 166 |
| 법인세납부 | -110 | -137 | -98 | -161 | -189 |
| 투자활동현금흐름 | -1,497 | -1,416 | -1,050 | -922 | -213 |
| 금융자산감소(증가) | 1,040 | 624 | -100 | -100 | 0 |
| 유형자산감소(증가) | -2,420 | -1,818 | -700 | -600 | 0 |
| 무형자산감소(증가) | -150 | -285 | -285 | -285 | -285 |
| 기타 | 34 | 63 | 35 | 63 | 73 |
| 재무활동현금흐름 | 1,245 | 1,215 | -178 | -183 | -286 |
| 단기금융부채증가(감소) | -7 | -768 | -200 | -200 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | 1,449 | 2,318 | 300 | 300 | 0 |
| 자본의증가(감소) | -65 | -56 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | 0 | -90 | -57 | -58 | -58 |
| 기타 | -133 | -189 | -221 | -225 | -228 |
| 현금의 증가(감소) | -831 | 201 | 684 | 172 | 798 |
| 기초현금 | 1,304 | 473 | 673 | 1,357 | 1,529 |
| 기말현금 | 473 | 673 | 1,357 | 1,529 | 2,327 |
| FCF | -1,454 | -1,946 | 883 | 350 | 971 |

자료 : 한미약품, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-----------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 9,166 | 10,160 | 11,343 | 12,754 | 14,393 |
| 매출원가 | 3,982 | 4,750 | 5,270 | 5,926 | 6,687 |
| 매출총이익 | 5,184 | 5,409 | 6,072 | 6,828 | 7,705 |
| 매출총이익률 (%) | 56.6 | 53.2 | 53.5 | 53.5 | 53.5 |
| 판매비와관리비 | 4,362 | 4,573 | 5,342 | 5,862 | 6,610 |
| 영업이익 | 822 | 836 | 731 | 967 | 1,095 |
| 영업이익률 (%) | 9.0 | 8.2 | 6.4 | 7.6 | 7.6 |
| 비영업손익 | -233 | -332 | -225 | -200 | -194 |
| 순금융비용 | 69 | 152 | 186 | 162 | 156 |
| 외환관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | 589 | 504 | 506 | 766 | 901 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 6.4 | 5.0 | 4.5 | 6.0 | 6.3 |
| 계속사업법인세 | -101 | 162 | 98 | 161 | 189 |
| 계속사업이익 | 690 | 342 | 408 | 605 | 712 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 690 | 342 | 408 | 605 | 712 |
| 순이익률 (%) | 7.5 | 3.4 | 3.6 | 4.8 | 4.9 |
| 지배주주 | 604 | 249 | 315 | 513 | 619 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 6.59 | 2.45 | 2.78 | 4.02 | 4.3 |
| 비지배주주 | 85 | 93 | 93 | 93 | 93 |
| 총포괄이익 | 644 | 279 | 345 | 543 | 649 |
| 지배주주 | 587 | 192 | 259 | 456 | 562 |
| 비지배주주 | 57 | 87 | 87 | 87 | 87 |
| EBITDA | 1,186 | 1,308 | 1,429 | 1,688 | 1,776 |

주요투자지표

| 월 결산(억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 3.8 | 10.8 | 11.6 | 12.5 | 12.9 |
| 영업이익 | 206.9 | 1.7 | -12.6 | 32.3 | 13.3 |
| 세전계속사업이익 | 635.8 | -14.4 | 0.5 | 51.4 | 17.6 |
| EBITDA | 80.7 | 10.2 | 9.3 | 18.2 | 5.2 |
| EPS(계속사업) | 159.1 | -58.8 | 26.7 | 62.6 | 20.7 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 8.8 | 3.5 | 4.4 | 6.9 | 7.9 |
| ROA | 4.2 | 2.0 | 2.3 | 3.1 | 3.5 |
| EBITDA마진 | 12.9 | 12.9 | 12.6 | 13.2 | 12.3 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 103.0 | 129.7 | 130.4 | 141.5 | 155.3 |
| 부채비율 | 109.6 | 114.3 | 129.0 | 129.4 | 128.0 |
| 순차입금/자기자본 | 42.4 | 67.5 | 56.8 | 51.6 | 39.7 |
| EBITDA/이자비용(배) | 11.1 | 6.7 | 6.5 | 7.5 | 7.8 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 5,204 | 2,144 | 2,715 | 4,416 | 5,331 |
| BPS | 61,290 | 60,560 | 62,298 | 65,725 | 70,067 |
| CFPS | 8,344 | 6,208 | 8,726 | 10,629 | 11,192 |
| 주당 현금배당금 | 500 | 500 | 500 | 500 | 0 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 110.1 | 283.8 | 184.5 | 113.5 | 94.0 |
| PER(최저) | 49.2 | 173.7 | 156.5 | 96.2 | 79.7 |
| PBR(최고) | 9.4 | 10.1 | 8.0 | 7.6 | 7.2 |
| PBR(최저) | 4.2 | 6.2 | 6.8 | 6.5 | 6.1 |
| PCR | 68.7 | 74.8 | 49.2 | 40.4 | 38.3 |
| EV/EBITDA(최고) | 59.7 | 59.0 | 44.9 | 38.0 | 35.7 |
| EV/EBITDA(최저) | 28.7 | 38.1 | 38.7 | 32.7 | 30.7 |