

SK COMPANY Analysis



Analyst

손지우

jwshon@sk.com

02-3773-8827

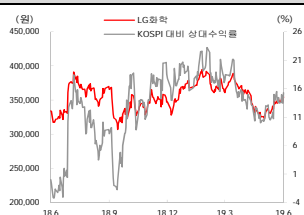
Company Data

| | |
|-----------|------------|
| 자본금 | 391 십억원 |
| 발행주식수 | 7,828 만주 |
| 자사주 | 167 만주 |
| 액면가 | 5,000 원 |
| 시가총액 | 25,025 십억원 |
| 주요주주 | |
| (주)엘지(외6) | 33.37% |
| 국민연금공단 | 9.99% |
| 외국인지분율 | 38.90% |
| 배당수익률 | 1.70% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(19/06/28) | 354,500 원 |
| KOSPI | 2130.62 pt |
| 52주 Beta | 1.17 |
| 52주 최고가 | 394,500 원 |
| 52주 최저가 | 307,000 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 66 십억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|------|-------|
| 1개월 | 8.7% | 4.6% |
| 6개월 | 2.2% | -2.1% |
| 12개월 | 6.1% | 15.3% |

LG 화학 (051910/KS | 매수(유지) | T.P 400,000 원(유지))

역시 믿을 만한 건 LG 화학 뿐

2Q19 영업이익 추정치는 3,237 억원으로서 컨센서스 대비 -23.8% 하회하는 기대 이하 수준 예상함. 2Q 중 화학에서 원재료 납사 가격의 상승 불구 대다수 제품가격이 하락을 면치 못한 것이 결정적인 원인이 되었고, 전자의 여전한 1 회성 비용 부담과 팜한농의 계절적 부진 역시 감안해야 함. 3Q 도 화학실적은 약세를 면치 못하겠지만, 그럼에도 동사는 전기차배터리 성장성에 대한 상대적 premium 유지될 것임. 업종 최선호주 의견 유지

2Q19 영업이익 3,237 억원(QoQ +17.5% / YoY -54.0%) 추정

6/28 기준 영업이익 컨센서스 4,249 억원을 -23.8% 가량 하회하는 기대 이하의 수준이 예상되고 있음. 가장 큰 원인은 화학에서 원재료 납사(1Q 평균 \$518/t → 2Q \$541/t)는 상승한 반면, 핵심 아이템인 PE(HDPE 기준 \$1,019/t → 6/24 \$997/t)를 비롯해 ABS(\$1,528/t → \$1,512/t), 2-EH(\$1,047/t → \$1,028/t) 등 주력 제품들이 약세를 면치 못했기 때문임. 뿐만 아니라 1 분기에 이어 전지사업부에서도 1 회성 손실이 예상되고 팜한농이 계절적으로 약세에 접어드는 것 또한 감안해야 함

그래도 믿을 수 있는 전기차배터리의 성장성

그럼에도 불구하고 동사의 주가는 금번 2분기 기타 정유/화학 업종 대비 재차 안정적인 수익률을 자랑하였음. 그 원인은 역시 전기차배터리의 성장성임. 시장의 성장과 맞물려 동사의 매출액 또한 빠르게 증대 중인데, 2020 년에서는 전기차배터리에서만 10 조원이 넘는 매출액이 기대되는 만큼 앞으로도 지속적으로 업종 내 premium 이 부여될 것임. 다만 3 분기에도 이익의 대다수를 차지하고 있는 화학사업부의 부진이 불가피하다는 것은 주가에 부담 요인이 될 수밖에 없음

목표주가 400,000 원 / 업종 최선호주 의견 유지

2020 년 이익추정치의 변동폭은 크지 않은 만큼 목표주가와 업종 최선호주 의견 그대로 유지함. 비록 지속적인 실적 약세와 업종의 discount 추세는 부담이 되는 만큼 절대주가의 상승을 기대하기는 쉽지 않지만, 상대적인 매력도는 여전히 부각될 것으로 판단함

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-----------|-----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 십억원 | 20,659.3 | 25,698.0 | 28,183.0 | 29,707.7 | 37,019.7 | 43,080.7 |
| yoy | % | 2.2 | 24.4 | 9.7 | 5.4 | 24.6 | 16.4 |
| 영업이익 | 십억원 | 1,991.9 | 2,928.5 | 2,246.1 | 1,322.8 | 2,271.0 | 2,790.9 |
| yoy | % | 9.2 | 47.0 | (23.3) | (41.1) | 71.7 | 22.9 |
| EBITDA | 십억원 | 3,328.6 | 4,330.5 | 3,733.3 | 2,943.4 | 3,891.6 | 4,411.5 |
| 세전이익 | 십억원 | 1,659.8 | 2,563.9 | 1,940.0 | 1,253.6 | 2,168.3 | 2,685.0 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 1,281.1 | 1,945.3 | 1,472.6 | 936.2 | 1,651.1 | 2,044.5 |
| 영업이익률% | % | 9.6 | 11.4 | 8.0 | 4.5 | 6.1 | 6.5 |
| EBITDA% | % | 16.1 | 16.9 | 13.2 | 9.9 | 10.5 | 10.2 |
| 순이익률 | % | 8.0 | 10.0 | 6.9 | 4.2 | 5.9 | 6.2 |
| EPS | 원 | 18,751 | 26,899 | 20,203 | 14,127 | 24,914 | 30,850 |
| PER | 배 | 13.9 | 15.1 | 17.2 | 25.1 | 14.2 | 11.5 |
| PBR | 배 | 1.5 | 2.2 | 1.8 | 1.8 | 1.6 | 1.5 |
| EV/EBITDA | 배 | 5.7 | 7.1 | 7.7 | 2.9 | 2.4 | 2.3 |
| ROE | % | 9.5 | 12.9 | 8.9 | 5.4 | 9.2 | 10.5 |
| 순차입금 | 십억원 | 454 | 99 | 2,751 | 4,524 | 5,355 | 6,002 |
| 부채비율 | % | 45.8 | 53.3 | 67.1 | 82.3 | 84.1 | 83.3 |

2Q19 preview

(단위: % 십억원)

| | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18 | 1Q19 | 2Q19(a) | Y-Y | Q-Q | 컨센서스(b) | 차이(a/b) |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|
| 매출액 | 7,051.9 | 7,234.9 | 7,342.7 | 6,639.1 | 8,208.2 | 16.4 | 23.6 | 7,568.0 | 8.5 |
| 영업이익 | 703.3 | 602.4 | 289.6 | 275.4 | 323.7 | (54.0) | 17.5 | 424.9 | (23.8) |
| 세전이익 | 644.3 | 485.1 | 157.5 | 279.6 | 297.7 | (53.8) | 6.5 | 363.8 | (18.2) |
| 지배순이익 | 477.7 | 343.4 | 120.1 | 194.5 | 226.7 | (52.5) | 16.6 | 281.0 | (19.3) |
| 영업이익률 | 10.0 | 8.3 | 3.9 | 4.1 | 3.9 | (6.0) | (0.2) | 5.6 | (1.7) |
| 세전이익률 | 9.1 | 6.7 | 2.1 | 4.2 | 3.6 | (5.5) | (0.6) | 4.8 | (1.2) |
| 지배주주순이익률 | 6.8 | 4.7 | 1.6 | 2.9 | 2.8 | (4.0) | (0.2) | 3.7 | (1.0) |

자료: SK 증권 Fnguide

ROE & PBR Valuation: Target price calculation

| 항목 | | | 2018 | 2Q20E | 2Q21E | 2Q22E | 2Q23E |
|-------------------|---------|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ROE(지배주주지분) | 10.0% | ROE(지배주주지분) | 8.9% | 7.8% | 9.5% | 10.7% | 11.4% |
| Terminal Growth | 4.0% | weight | | 0.25 | 0.25 | 0.25 | 0.25 |
| Cost of Equity | 7.0% | Target ROE | 10.0% | | | | |
| Risk Free Rate | 2.0% | | | | | | |
| Risk Premium | 5.0% | | | | | | |
| Beta | 1.0 | | | | | | |
| Target P/B | 2.00 | | | | | | |
| 2Q20E BPS(지배주주지분) | 201,011 | | | | | | |
| Target Price | 402,127 | | | | | | |

자료: LG 화학, SK 증권

PER sensitivity analysis

| | 2018 | 2Q20E | 2Q21E | 2Q22E | 2Q23E |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EPS(지배주주지분) | 16,875 | 19,930 | 25,993 | 32,114 | 37,897 |
| Weight | | 0.50 | 0.20 | 0.20 | 0.10 |
| Weighted EPS | 25,376 | | | | |
| 2Q20E EPS | 19,930 | | | | |
| 2Q21E EPS | 25,993 | | | | |

| Multiple | 9.0 | 10.0 | 11.0 | 12.0 | 13.0 | 14.0 | 15.0 | 16.0 | 17.0 | 18.0 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TP by weighted EPS | 228,387 | 253,763 | 279,139 | 304,516 | 329,892 | 355,268 | 380,645 | 406,021 | 431,397 | 456,774 |
| TP by 2Q20E EPS | 179,374 | 199,304 | 219,234 | 239,165 | 259,095 | 279,026 | 298,956 | 318,886 | 338,817 | 358,747 |
| TP by 2Q21E EPS | 233,939 | 259,932 | 285,926 | 311,919 | 337,912 | 363,905 | 389,899 | 415,892 | 441,885 | 467,878 |

자료: LG 화학, SK 증권

연간영업이익 추정치 변경내역

| | 변경 전 | | | 변경 후 | | | 변경비율 | | |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|--------|-------|
| | 2018 | 2019E | 2020E | 2018 | 2019E | 2020E | 2018 | 2019E | 2020E |
| 매출액 | 28,183.0 | 31,048.5 | 35,064.9 | 28,183.0 | 29,707.7 | 37,019.7 | 0.0% | -4.3% | 5.6% |
| YoY % | 9.7 | 10.2 | 12.9 | 9.7 | 5.4 | 24.6 | | | |
| 영업이익 | 2,246.1 | 1,883.1 | 2,295.2 | 2,246.1 | 1,322.8 | 2,271.0 | 0.0% | -29.8% | -1.1% |
| YoY % | (23.3) | (16.2) | 21.9 | (23.3) | (41.1) | 71.7 | | | |
| EBITDA | 3,733.3 | 3,475.5 | 3,887.7 | 3,733.3 | 2,943.4 | 3,891.6 | 0.0% | -15.3% | 0.1% |
| YoY % | (13.8) | (6.9) | 11.9 | (13.8) | (21.2) | 32.2 | | | |
| 순이익 | 1,472.6 | 1,380.9 | 1,689.5 | 1,472.6 | 936.2 | 1,651.1 | 0.0% | -32.2% | -2.3% |
| YoY % | (24.3) | (6.2) | 22.4 | (24.3) | (36.4) | 76.4 | | | |

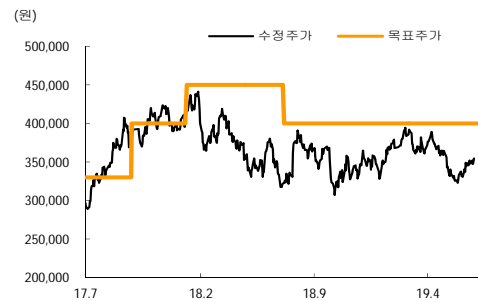
자료: LG 화학 SK 증권

분기영업이익 추정치 변경내역

| | 변경 전 | | | | 변경 후 | | | | 변경비율 | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|
| | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 1Q20E | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 1Q20E | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 1Q20E |
| 매출액 | 7,938.7 | 7,929.5 | 7,342.4 | 8,795.4 | 8,208.2 | 7,573.9 | 7,286.4 | 9,318.9 | 3.4% | -4.5% | -0.8% | 6.0% |
| YoY % | 12.6 | 9.6 | (0.0) | 12.2 | 16.4 | 4.7 | (0.8) | 40.4 | | | | |
| QoQ % | 1.3 | (0.1) | (7.4) | 19.8 | 23.6 | (7.7) | (3.8) | 27.9 | | | | |
| 영업이익 | 605.2 | 556.7 | 393.2 | 613.5 | 323.7 | 385.9 | 337.8 | 611.2 | -46.5% | -30.7% | -14.1% | -0.4% |
| YoY % | (13.9) | (7.6) | 35.8 | 87.1 | (54.0) | (35.9) | 16.6 | 122.0 | | | | |
| QoQ % | 84.6 | (8.0) | (29.4) | 56.0 | 17.5 | 19.2 | (12.5) | 81.0 | | | | |
| EBITDA | 1,003.3 | 954.9 | 791.3 | 1,011.6 | 728.8 | 791.1 | 742.9 | 1,016.4 | -27.4% | -17.2% | -6.1% | 0.5% |
| YoY % | (6.0) | (1.8) | 15.1 | 39.3 | (31.7) | (18.7) | 8.0 | 49.4 | | | | |
| QoQ % | 38.2 | (4.8) | (17.1) | 27.8 | 7.1 | 8.5 | (6.1) | 36.8 | | | | |
| 순이익 | 447.9 | 411.3 | 286.1 | 451.7 | 226.7 | 276.3 | 238.8 | 445.2 | -49.4% | -32.8% | -16.6% | -1.5% |
| YoY % | (6.2) | 19.8 | 138.2 | 91.9 | (52.5) | (19.6) | 98.7 | 128.9 | | | | |
| QoQ % | 90.2 | (8.2) | (30.4) | 57.9 | 16.6 | 21.9 | (13.6) | 86.4 | | | | |

자료: LG 화학 SK 증권

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2019.07.02 | 매수 | 400,000원 | 6개월 | | |
| 2019.04.01 | 매수 | 400,000원 | 6개월 | -11.35% | -1.38% |
| 2018.10.01 | 매수 | 400,000원 | 6개월 | -11.13% | -1.38% |
| 2018.07.09 | 매수 | 400,000원 | 6개월 | -10.52% | -2.25% |
| 2018.04.02 | 매수 | 450,000원 | 6개월 | -16.23% | -1.89% |
| 2018.01.08 | 매수 | 450,000원 | 6개월 | -10.43% | -1.89% |
| 2017.09.27 | 매수 | 400,000원 | 6개월 | 0.12% | 5.88% |
| 2017.07.04 | 매수 | 330,000원 | 6개월 | 5.66% | 23.48% |



Compliance Notice

- 작성자(손지우)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 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2019년 7월 2일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 91.11% | 중립 | 8.89% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

재무상태표

| 12월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산 | 11,206 | 12,089 | 13,527 | 15,530 | 17,444 |
| 현금및현금성자산 | 2,249 | 2,514 | 2,294 | 1,463 | 815 |
| 매출채권및기타채권 | 4,636 | 4,624 | 5,338 | 6,689 | 7,910 |
| 재고자산 | 3,352 | 4,289 | 5,092 | 6,380 | 7,543 |
| 비유동자산 | 13,836 | 16,856 | 18,536 | 19,137 | 20,101 |
| 장기금융자산 | 88 | 158 | 65 | 65 | 65 |
| 유형자산 | 11,211 | 13,839 | 15,454 | 16,054 | 17,019 |
| 무형자산 | 1,823 | 2,006 | 2,114 | 2,114 | 2,114 |
| 자산총계 | 25,041 | 28,944 | 32,063 | 34,667 | 37,545 |
| 유동부채 | 6,645 | 7,274 | 8,488 | 9,850 | 11,081 |
| 단기금융부채 | 1,451 | 1,632 | 1,631 | 1,631 | 1,631 |
| 매입채무 및 기타채무 | 3,862 | 4,717 | 5,388 | 6,750 | 7,980 |
| 단기충당부채 | 40 | 108 | 208 | 208 | 208 |
| 비유동부채 | 2,058 | 4,348 | 5,987 | 5,987 | 5,987 |
| 장기금융부채 | 1,594 | 3,738 | 5,305 | 5,305 | 5,305 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 9 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 장기충당부채 | 163 | 218 | 236 | 236 | 236 |
| 부채총계 | 8,703 | 11,622 | 14,475 | 15,837 | 17,067 |
| 지배주주지분 | 16,169 | 17,083 | 17,322 | 18,564 | 20,212 |
| 자본금 | 391 | 391 | 391 | 391 | 391 |
| 자본잉여금 | 2,274 | 2,275 | 2,275 | 2,275 | 2,275 |
| 기타자본구성요소 | (363) | (374) | (374) | (374) | (374) |
| 자기주식 | (355) | (355) | (355) | (355) | (355) |
| 이익잉여금 | 14,039 | 14,994 | 15,030 | 16,272 | 17,920 |
| 비지배주주지분 | 170 | 239 | 266 | 266 | 266 |
| 자본총계 | 16,339 | 17,322 | 17,588 | 18,830 | 20,478 |
| 부채외자본총계 | 25,041 | 28,944 | 32,063 | 34,667 | 37,545 |

현금흐름표

| 12월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 영업활동현금흐름 | 3,181 | 2,125 | 2,620 | 2,857 | 3,379 |
| 당기순이익(손실) | 2,564 | 1,940 | 1,044 | 1,702 | 2,108 |
| 비현금성항목등 | 1,867 | 2,212 | 2,371 | 2,363 | 2,363 |
| 유형자산감가상각비 | 1,402 | 1,487 | 1,621 | 1,621 | 1,621 |
| 무형자산감가상각비 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | (465) | (725) | (750) | (742) | (742) |
| 운전자본감소(증가) | (715) | (1,264) | (765) | (1,208) | (1,091) |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | (910) | 67 | (685) | (1,283) | (1,159) |
| 재고자산감소(증가) | (387) | (937) | (803) | (1,287) | (1,163) |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 1,167 | 855 | 670 | 1,362 | 1,231 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 법인세납부 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 투자활동현금흐름 | (1,640) | (3,639) | (3,372) | (2,221) | (2,585) |
| 금융자산감소(증가) | (3) | (77) | 1 | 0 | 0 |
| 유형자산감소(증가) | (1,850) | (3,777) | (3,311) | (2,221) | (2,585) |
| 무형자산감소(증가) | (90) | (108) | (134) | 0 | 0 |
| 기타 | 303 | 323 | 73 | 0 | 0 |
| 재무활동현금흐름 | (737) | 1,794 | 990 | (460) | (460) |
| 단기금융부채증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | (349) | 2,241 | 1,450 | 0 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 400 | 441 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | 386 | 494 | 460 | 460 | 460 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금의 증가(감소) | 775 | 264 | (220) | (831) | (647) |
| 기초현금 | 1,474 | 2,249 | 2,514 | 2,294 | 1,463 |
| 기말현금 | 2,249 | 2,514 | 2,294 | 1,463 | 815 |
| FCF | 1,930 | (1,731) | (1,090) | (291) | (104) |

자료 : LG화학, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 12월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 25,698 | 28,183 | 29,708 | 37,020 | 43,081 |
| 매출원가 | 20,134 | 22,837 | 24,382 | 29,760 | 34,485 |
| 매출총이익 | 5,564 | 5,346 | 5,326 | 7,259 | 8,596 |
| 매출총이익률 (%) | 21.6 | 19.0 | 17.9 | 19.6 | 20.0 |
| 판매비와관리비 | 2,635 | 3,100 | 4,003 | 4,988 | 5,805 |
| 영업이익 | 2,928 | 2,246 | 1,323 | 2,271 | 2,791 |
| 영업이익률 (%) | 11.4 | 8.0 | 4.5 | 6.1 | 6.5 |
| 비영업손익 | (365) | (306) | (69) | (103) | (106) |
| 순금융비용 | 31 | 51 | 37 | 20 | 12 |
| 외환관련손익 | (61) | (70) | 41 | 0 | 0 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 6 | 5 | 28 | 38 | 43 |
| 세전계속사업이익 | 2,564 | 1,940 | 1,254 | 2,168 | 2,685 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 10.0 | 6.9 | 4.2 | 5.9 | 6.2 |
| 계속사업법인세 | 542 | 421 | 277 | 466 | 577 |
| 계속사업이익 | 2,022 | 1,519 | 977 | 1,702 | 2,108 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 2,022 | 1,519 | 977 | 1,702 | 2,108 |
| 순이익률 (%) | 7.9 | 5.4 | 3.3 | 4.6 | 4.9 |
| 지배주주 | 1,945 | 1,473 | 936 | 1,651 | 2,044 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 7.6 | 5.2 | 3.2 | 4.5 | 4.7 |
| 비지배주주 | 77 | 47 | 40 | 51 | 63 |
| 총포괄이익 | 1,876 | 1,433 | 1,102 | 1,702 | 2,108 |
| 지배주주 | 1,808 | 1,388 | 1,013 | 1,564 | 1,937 |
| 비지배주주 | 67 | 45 | 89 | 138 | 171 |
| EBITDA | 4,330 | 3,733 | 2,943 | 3,892 | 4,412 |

주요투자지표

| 12월 결산(십억원) | 2017 | 2018 | 2019E | 2020E | 2021E |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 24.4 | 9.7 | 5.4 | 24.6 | 16.4 |
| 영업이익 | 47.0 | (23.3) | (41.1) | 71.7 | 22.9 |
| 세전계속사업이익 | 54.5 | (24.3) | (35.4) | 73.0 | 23.8 |
| EBITDA | 30.1 | (13.8) | (21.2) | 32.2 | 13.4 |
| EPS(계속사업) | 43.5 | (24.9) | (30.1) | 76.4 | 23.8 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 12.9 | 8.9 | 5.4 | 9.2 | 10.5 |
| ROA | 8.9 | 5.6 | 3.2 | 5.1 | 5.8 |
| EBITDA마진 | 16.9 | 13.2 | 9.9 | 10.5 | 10.2 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 168.6 | 166.2 | 159.4 | 157.7 | 157.4 |
| 부채비율 | 53.3 | 67.1 | 82.3 | 84.1 | 83.3 |
| 순차입금/자기자본 | 0.6 | 15.9 | 25.7 | 28.4 | 29.3 |
| EBITDA/이자비용(배) | 0.3 | (0.1) | (0.1) | 0.2 | 0.1 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 26,899 | 20,203 | 14,127 | 24,914 | 30,850 |
| BPS | 180,203 | 188,124 | 200,485 | 217,292 | 239,588 |
| CFPS | 47,413 | 41,469 | 35,880 | 46,054 | 51,576 |
| 주당 현금배당금 | 6,000 | 6,000 | 6,000 | 6,000 | 6,000 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 15.1 | 17.2 | 25.1 | 14.2 | 11.5 |
| PER(최저) | | | | | |
| PBR(최고) | 2.2 | 1.8 | 1.8 | 1.6 | 1.5 |
| PBR(최저) | | | | | |
| PCR | 8.5 | 8.4 | 9.9 | 7.7 | 6.9 |
| EV/EBITDA(최고) | 7.1 | 7.7 | 2.9 | 2.4 | 2.3 |
| EV/EBITDA(최저) | | | | | |