SK COMPANY Analysis

SK securities

넷마블 (251270/KS | 중립(유지) | T.P 136,000 원(하향))

조정으로 밸류에이션 부담 일부 감소. 신작 성과 주목

- 3Q20 매출액 6,426 억원, 영업이익 686 억원 전망. 컨센서스 하회 전망
- 7 대죄 여전히 견조한 것으로 보이나 블소, 리 2 레볼루션 등 국내 주요작 부진 전망
- 주요 투자자산 가치 시가 반영해 목표주가 136,000 원으로 하향. 투자의견 중립 유지
- 하지만 투자사 IPO 모멘텀 소멸로 인한 단기 주가 급조정과 실적 레벨 개선으로 밸류에이션 어느 정도 합리적 수준으로 복귀(2021 년 PER 31 배 수준)
- 주가 흐름과 세븐나이츠, 마블 등 핵심 신작 성과에 따라 투자의견 상향 가능성 재검토

3 분기 실적 높아진 컨센서스에는 못 미칠 전망

3Q20 매출액 6,426 억원(+3.7% YoY, -6.3% QoQ), 영업이익 686 억원(-18.7% YoY, -16.1% QoQ) 기록하며 컨센서스 하회 전망. 3 월 글로벌 출시된 일본 IP 기반 RPG '일곱개의 대죄'는 북미 등 주요 시장에서 인기 이어가고 있으나, 국내 모바일 MMORPG 시장 경쟁 심화 등으로 '블소 레볼루션', '리니지 2 레볼루션' 같은 기존 주요작들의 매출 순위가 눈에 띄게 하락. 'A3:Still Alive', '스톤에이지 월드' 등 1 분기 출시작 역시 3 분기에 매출 순위 하락. 3 분기 출시 신작 중 '마구마구 2020'은 좋은 성과 유지 중이나 BTS 신작은 흥행 실패. 3 분기 인건비, 마케팅비는 QoQ 감소할 것으로 전망되나 4Q20 세븐나이츠 신작 2 종 출시되며 마케팅비 일시적으로 증가할 가능성 존재

이익 체력 개선과 주가 급락으로 밸류에이션 부담 감소. 내년 실적 전망은 맑음

동사는 신작 '일곱개의 대죄'의 흥행과 코로나 19 수혜로 2 분기에 컨센서스를 28% 상회하는 800 억원 이상의 영업이익을 기록하였음. 이와 더불어 투자사 카카오게임즈, 빅히트의 대형 IPO 흥행 기대감으로 큰 폭의 주가 상승 이후 고점 대비 주가 약 35% 하락. 이 과정에서 동사의 고질적 문제이던 밸류에이션 부담은 일정 부분 해소되었음(2021 년 PER 31 배 수준). 4 분기부터 세븐나이츠, 니노쿠니, Marvel 등 인기 IP 기반 신작 다수 출시되며 내년 실적은 상당 폭 개선될 전망

목표주가 136,000 원으로 하향. 간판 IP 흥행 여부가 주가 향방 결정

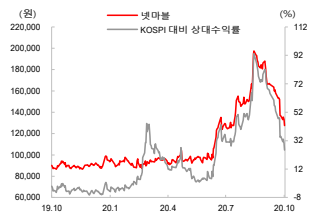
동사 SOTP 밸류에이션에 빅히트, 카카오게임즈 등 주요 투자자산 가치 시가 반영했으며 다소 위축된 투자심리 등 반영해 투자자산에 적용한 할인율 재상향, 목표주가 136,000 원으로 하향. 현 주가 수준에서는 상승 여력 크지 않다 판단하나 주가 추가 조정 발생 + 주요 신작 기대치 상회하는 그림 나올 시 투자 매력도 부각 전망

Analyst
이진만
kid_a@sks.co.kr
02-3773-9957

Company Data	
자본금	86 억원
발행주식수	8,584 만주
자사주	0 만주
액면가	100 원
시가총액	109,450 억원
주요주주	
방준혁(외16)	71.11%
외국인지분률	22.70%
배당수익률	0.00%

Stock Data	
주가(20/10/22)	127,500 원
KOSPI	2355.05 pt
52주 Beta	0.56
52주 최고가	197,500 원
52주 최저가	86,400 원
60일 평균 거래대금	1,311 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-29.6%	-30.2%
6개월	39.3%	12.2%
12개월	41.4%	25.4%

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2017	2018	2019	2020E	2021E	2022E
매출액	억원	24,248	20,213	21,787	25,361	29,490	30,888
yoy	%	61.7	-16.6	7.8	16.4	16.3	4.7
영업이익	억원	5,098	2,417	2,027	2,372	4,055	4,411
yoy	%	73.0	-52.6	-16.1	17.1	71.0	8.8
EBITDA	억원	5,745	3,217	3,208	3,502	5,271	5,727
세전이익	억원	4,715	2,904	2,184	2,797	5,007	5,517
순이익(지배주주)	억원	3,098	1,896	1,560	2,162	3,522	3,905
영업이익률%	%	21.0	12.0	9.3	9.4	13.8	14.3
EBITDA%	%	23.7	15.9	14.7	13.8	17.9	18.5
순이익률	%	14.9	10.6	7.8	9.5	12.7	13.4
EPS(계속사업)	원	3,900	2,227	1,823	2,520	4,105	4,551
PER	배	48.3	50.1	50.7	50.6	31.1	28.0
PBR	배	3.7	2.2	1.8	2.1	1.8	1.5
EV/EBITDA	배	24.2	24.2	20.6	32.5	21.0	18.4
ROE	%	11.2	4.4	3.5	4.5	6.2	5.8
순차입금	억원	-22,761	-19,224	-15,433	1,992	-1,629	-7,036
부채비율	%	19.8	19.4	24.9	38.3	35.8	33.8

Analyst 이진만 kid_a@sks.co.kr / 02-3773-9957

넷마블 3Q20 실적 전망

(억원, %, %p)	3Q20E	3Q19	YoY	2Q20	QoQ	3Q20C	vs.컨센서스
매출액	6,426	6,199	3.7	6,857	-6.3	6,554	-2.0
영업이익	686	844	-18.7	817	-16.1	776	-11.6
OPM	*10.7*	*13.6*	*-2.9*	*11.9*	*-1.2*	*11.8*	*-1.2*
세전이익	909	1,109	-18.0	846	7.4	973	-6.6
Margin	*14.1*	*17.9*	*-3.7*	*12.3*	*1.8*	*14.9*	*-0.7*
지배주주순이익	578	792	-27.1	753	-23.3	677	-14.6
Margin	*9.0*	*12.8*	*-3.8*	*11.0*	*-2.0*	*10.3*	*-1.3*

자료: 넷마블, Quantiwise, SK증권

넷마블 실적 추정치 변경

	2020E					2021E				
(억원, %, %p)	기존	변경 후	차이	컨센서스	차이	기존	변경 후	차이	컨센서스	차이
매출액	**25,994.4**	**25,361.0**	-2.4	**25,781.5**	-1.6	**29,760.0**	**29,490.3**	-0.9	**30,385.8**	-2.9
리니지2 레볼루션	2,271.4	2,148.3	-5.4			1,890.2	1,750.5	-7.4		
블소레볼루션	2,231.6	2,145.5	-3.9			1,988.3	1,647.0	-17.2		
마블콘테스트	3,360.6	3,443.4	2.5			3,293.2	3,419.4	3.8		
쿠키잼	1,094.4	1,094.4	0.0			1,034.0	1,034.0	0.0		
마블퓨처파이트	1,080.3	1,105.1	2.3			1,090.9	1,114.4	2.2		
해리포터	4,681.3	4,674.9	-0.1			4,163.8	4,216.3	1.3		
영업비용	**23,459.6**	**22,989.3**	-2.0	**23,092.1**	-0.4	**26,202.5**	**25,434.9**	-2.9	**26,050.8**	-2.4
지급수수료	10,955.7	10,669.8	-2.6			12,500.7	12,254.2	-2.0		
인건비	5,327.3	5,165.9	-3.0			6,059.8	5,750.4	-5.1		
마케팅비	4,667.0	4,648.3	-0.4			4,950.0	4,765.5	-3.7		
감가상각비	1,135.0	1,130.8	-0.4			1,243.2	1,215.9	-2.2		
기타	1,374.5	1,374.5	0.0			1,448.9	1,448.9	0.0		
영업이익	**2,534.8**	**2,371.7**	-6.4	**2,689.4**	-11.8	**3,557.5**	**4,055.4**	14.0	**4,335.0**	-6.4
영업이익률	*9.8%*	*9.4%*	*-0.4%*	*10.4%*	*-1.1%*	*12.0%*	*13.8%*	*1.8%*	*14.3%*	*-0.5%*
지배주주순이익	**2,687.6**	**2,162.1**	-19.6	**2,631.5**	-17.8	**3,446.1**	**3,522.1**	2.2	**3,689.8**	-4.5
지배주주순이익률	*10.3%*	*8.5%*	*-1.8%*	*10.2%*	*-1.7%*	*11.6%*	*11.9%*	*0.4%*	*12.1%*	*-0.2%*

자료: 넷마블, Quantiwise, SK증권

넷마블 실적 추정

(억원, %)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20E	4Q20E	1Q21E	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2019	2020	2021E
매출액	**4,776**	**5,262**	**6,199**	**5,550**	**5,329**	**6,857**	**6,426**	**6,749**	**7,136**	**7,239**	**7,609**	**7,506**	**21,787**	**25,361**	**29,490**
리니지2 레볼루션	739	730	854	718	605	549	510	485	455	442	429	425	3,041	2,148	1,750
블소 레볼루션	781	506	380	406	414	635	607	490	413	454	400	380	2,073	2,146	1,647
마블 콘테스트	721	814	843	953	762	891	860	929	845	847	817	911	3,332	3,443	3,419
일곱개의 대죄	0	416	678	466	653	1,401	1,369	1,253	1,133	1,080	1,030	973	1,559	4,675	4,216
기타	2,536	2,796	3,443	3,007	2,895	3,382	3,079	3,593	4,291	4,416	4,932	4,818	11,781	12,949	18,457
영업비용	**4,437**	**4,930**	**5,355**	**5,039**	**5,125**	**6,040**	**5,740**	**6,085**	**6,164**	**6,349**	**6,413**	**6,509**	**19,761**	**22,989**	**25,435**
지급수수료	2,101	2,292	2,709	2,433	2,272	2,877	2,696	2,825	2,973	3,015	3,154	3,112	9,535	10,670	12,254
인건비	1,139	1,195	1,203	1,233	1,245	1,312	1,273	1,336	1,383	1,418	1,453	1,497	4,770	5,166	5,750
마케팅비	628	836	723	737	950	1,249	1,155	1,294	1,165	1,258	1,132	1,211	2,924	4,648	4,765
감가상각비	264	291	345	281	280	278	284	289	295	301	307	313	1,181	1,131	1,216
기타	305	316	375	355	378	324	332	340	349	358	367	376	1,351	1,375	1,449
영업이익	**339**	**332**	**844**	**511**	**204**	**817**	**686**	**664**	**972**	**889**	**1,196**	**998**	**2,026**	**2,372**	**4,055**
영업이익률	*7.1%*	*6.3%*	*13.6%*	*9.2%*	*3.8%*	*11.9%*	*10.7%*	*9.8%*	*13.6%*	*12.3%*	*15.7%*	*13.3%*	*9.3%*	*9.4%*	*13.8%*
EBITDA	**603**	**623**	**1,189**	**792**	**484**	**1,095**	**970**	**953**	**1,267**	**1,190**	**1,503**	**1,311**	**3,207**	**3,503**	**5,271**
EBITDA 마진	*12.6%*	*11.8%*	*19.2%*	*14.3%*	*9.1%*	*16.0%*	*15.1%*	*14.1%*	*17.8%*	*16.4%*	*19.8%*	*17.5%*	*14.7%*	*13.8%*	*17.9%*
지배주주순이익	**394**	**385**	**792**	**106**	**539**	**753**	**578**	**292**	**1,005**	**807**	**1,083**	**627**	**1,677**	**2,162**	**3,522**
지배주주순이익률	*8.2%*	*7.3%*	*12.8%*	*1.9%*	*10.1%*	*11.0%*	*9.0%*	*4.3%*	*14.1%*	*11.1%*	*14.2%*	*8.4%*	*7.7%*	*8.5%*	*11.9%*

자료: 넷마블, SK 증권

넷마블 목표주가 산정

항목	수치	단위	비고
영업 가치	**82,408**	**억원**	**(a): (b)*(c)**
12 개월 Forward EBITDA	5,271	억원	(b): 2021 년 예상 EBITDA 합
Target EV/EBITDA 멀티플	15.6	배	(c): 중국 대형 퍼블리셔 NetEase 2021 년 EV/EBITDA 배수 적용
투자자산 가치	**31,432**	**억원**	**(d): (e)+(f)+(g)+(h)+(i) & 30% 할인 적용**
엔씨소프트 지분(8.88%)	15,811	억원	(e): 2020.10.22 종가 기준
코웨이 지분(25.08%)	14,030	억원	(f): 2020.10.22 종가 기준
빅히트엔터테인먼트 지분(19.90%)	12,124	억원	(g): 2020.10.22 종가 기준
카카오게임즈 지분(4.40%)	1,507	억원	(h): 2020.10.22 종가 기준
기타 투자자산(카카오뱅크* 포함)	1,431	억원	(i): 2Q20 장부가액 기준
순현금	2,877	**억원**	(j): 2Q20 현금및현금성자산+단기금융상품-이자발생부채
적정 기업가치	**116,716**	**억원**	**(k): (a)+(d)+(i)**
발행주식 수	8,583	만주	(l)
적정 주가	135,989	원	(k) / (l)
목표 주가	**136,000**	원	
현재 주가(2020.10.22)	127,500	원	
상승 여력	**6.7**	%	

자료: Quantiwise, SK 증권

*주: 카카오뱅크(5.4 조원, 3 개월 내 발간 증권사 리포트 평균 기업가치 추정치 사용

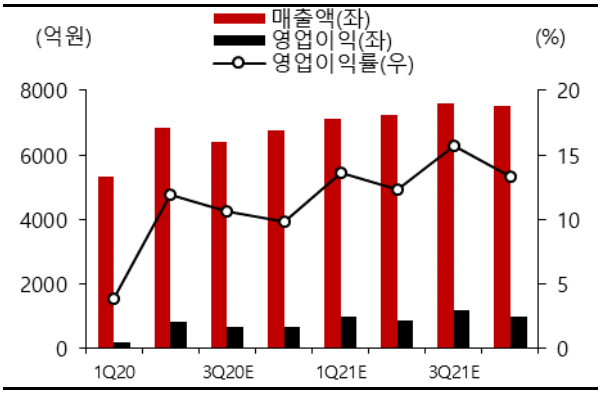
Analyst 이진만 kid_a@sks.co.kr / 02-3773-9957

넷마블 주요 신작 예상 출시 일정

게임명	지역	비고	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21~
블소 레볼루션	글로벌	리니지 블레이드 앤 소울 IP 활용한 MMORPG		5/14 아시아 출시						
A3: Still Alive	글로벌	30인 배틀로얄 장르 MMORPG 게임	3/12 국내 출시			11/30 글로벌 출시				
스톤에이지 월드	글로벌	스톤에이지 IP 기반 모바일 게임		6/18 글로벌 출시						
마구마구 2020	한국	캐주얼 야구 게임			7/8 국내 출시					
BTS 유니버스 스토리	글로벌	BTS IP 활용한 애니메이션풍 육성 게임			9/24 글로벌 출시					
세븐나이츠2	글로벌	세븐나이츠 후속 모바일 MMORPG				11월 출시				
세븐나이츠 타임원더러	글로벌	닌텐도 스위치용 싱글플레이 RPG				11/5 출시				
세븐나이츠 레볼루션	글로벌	세븐나이츠 후속 모바일 MMORPG						출시 예상		
제 2의 나라	한국, 일본	지브리 애니메이션 IP 활용 모바일 MMORPG					한, 일 출시 예상			
마블 렐름 오브 챔피언스	글로벌	자회사 Kabam이 제작 Marvel IP 기반 액션 RPG 게임. 4분기 Marvel 영화 개봉 맞춰 출시				연말~1Q21 출시 예상				
마블 퓨처 레볼루션	글로벌	북미 자회사 Kabam이 제작하는 Marvel IP 활용 모바일 MMORPG							출시 예상	

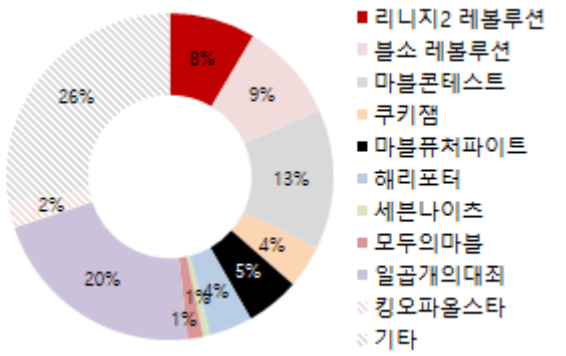
자료: 넷마블, 언론 보도 종합, SK 증권

넷마블 분기 매출액, 영업이익 추이 및 전망



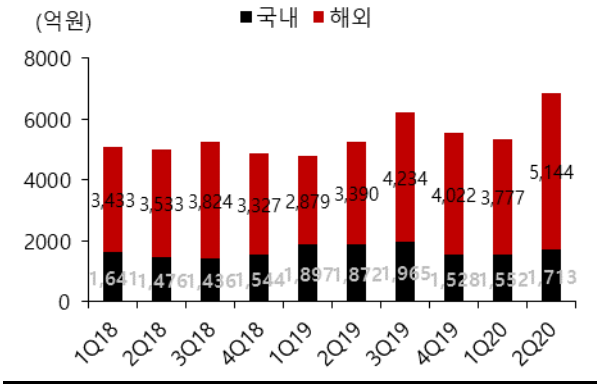
자료 : 넷마블, SK 증권

2Q20 넷마블 게임별 매출 비중



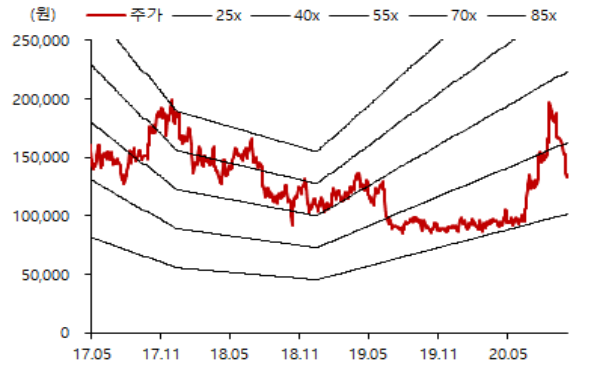
자료 : SK 증권

넷마블 국내, 해외 매출액 추이



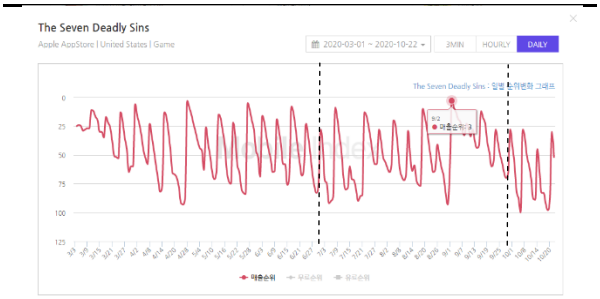
자료 : 넷마블, SK 증권

넷마블 PER Band Chart (Blended)



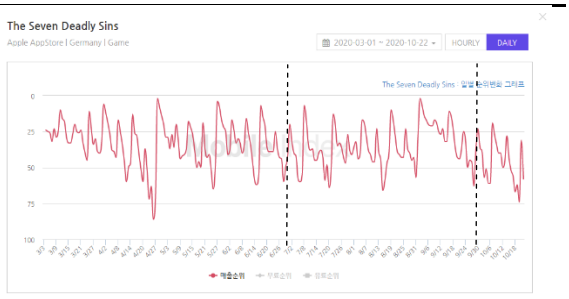
자료 : Quantiwise, SK 증권

일곱개의대죄 미국 모바일게임 매출 순위 추이 (애플 앱스토어)



자료 : Mobile Index, SK 증권

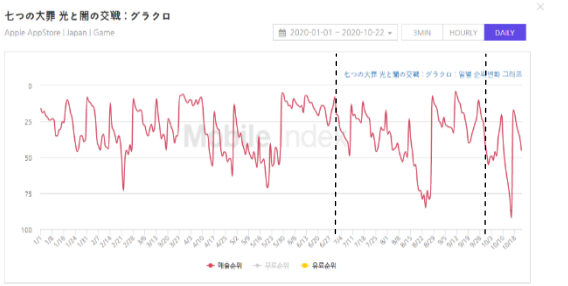
일곱개의대죄 독일 모바일게임 매출 순위 추이 (애플 앱스토어)



자료 : Mobile Index, SK 증권

Analyst 이진만 kid_a@sks.co.kr / 02-3773-9957

일곱개의대죄 일본 모바일게임 매출 순위 추이 (애플 앱스토어)

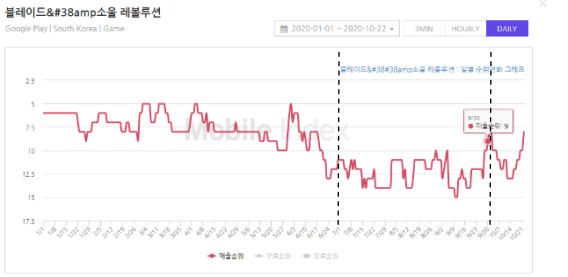


자료 : Mobile Index, SK 증권

일곱개의대죄 한국 모바일게임 매출 순위 추이 (애플 앱스토어)

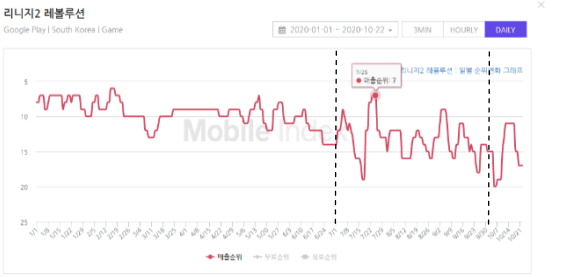
자료 : Mobile Index, SK 증권

블소 레볼루션 국내 모바일게임 매출 순위 추이 (구글플레이)



자료 : Mobile Index, SK 증권

리니지 2 레볼루션 국내 모바일게임 매출 순위 추이 (구글플레이)

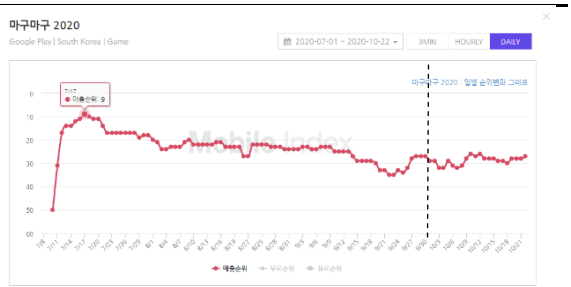


자료 : Mobile Index, SK 증권

A3:Still Alive 국내 모바일게임 매출 순위 추이 (구글플레이)

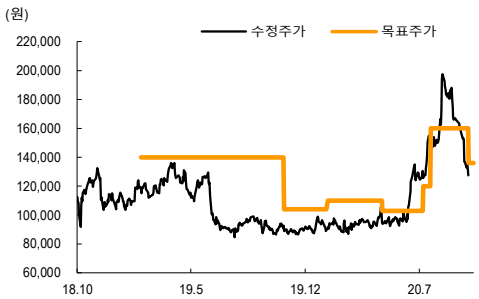
자료 : Mobile Index, SK 증권

마구마구 2020 국내 모바일게임 매출 순위 추이 (구글플레이)



자료 : Mobile Index, SK 증권

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2020.10.23	중립	136,000원	6개월		
2020.08.13	중립	160,000원	6개월	2.15%	23.44%
2020.07.30	중립	120,000원	6개월	16.25%	29.17%
2020.05.15	중립	103,000원	6개월	3.87%	31.07%
2020.04.29	매수	110,000원	6개월	-14.78%	-4.09%
2020.02.14	매수	110,000원	6개월	-15.38%	-11.18%
2020.02.03	매수	110,000원	6개월	-15.41%	-13.73%
2019.11.13	중립	104,000원	6개월	-13.01%	-4.90%
2019.05.15	매수	140,000원	6개월	-23.51%	-2.86%
2019.02.19	매수	140,000원	6개월	-12.33%	-2.86%



Compliance Notice

- 작성자(이진만)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 3 자에게 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 (2020 년 10 월 23 일 기준)

매수	85.38%	중립	14.62%	매도	0%

Analyst **이진만** kid_a@sks.co.kr / 02-3773-9957

재무상태표

월 결산(억원)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
유동자산	25,906	25,601	15,803	19,984	25,989
현금및현금성자산	15,487	15,748	6,519	10,140	15,548
매출채권및기타채권	1,871	1,536	1,867	2,077	2,301
재고자산	33	51	62	69	77
비유동자산	28,424	32,460	59,411	67,754	74,687
장기금융자산	10,448	12,239	19,049	19,049	19,049
유형자산	1,743	2,356	3,514	4,479	3,912
무형자산	13,195	13,838	13,716	13,213	12,737
자산총계	54,330	58,061	75,213	87,738	100,676
유동부채	5,870	6,646	16,317	16,762	17,236
단기금융부채	2,780	3,389	12,357	12,357	12,357
매입채무 및 기타채무	1,154	1,000	1,216	1,353	1,499
단기충당부채	434	541	657	731	809
비유동부채	2,945	4,932	4,509	6,359	8,211
장기금융부채	1,076	2,678	451	451	451
장기매입채무 및 기타채무	148	90	44	53	62
장기충당부채	54	67	78	84	91
부채총계	8,815	11,577	20,826	23,121	25,447
지배주주지분	43,744	44,518	52,105	62,074	72,426
자본금	85	86	86	86	86
자본잉여금	38,494	38,806	38,832	38,832	38,832
기타자본구성요소	-6,174	-8,739	-9,788	-9,788	-9,788
자기주식	-1,601	-4,054	-4,054	-4,054	-4,054
이익잉여금	7,610	9,145	11,307	14,829	18,734
비지배주주지분	1,771	1,965	2,282	2,542	2,802
자본총계	45,515	46,483	54,387	64,617	75,229
부채와자본총계	54,330	58,061	75,213	87,738	100,676

포괄손익계산서

월 결산(억원)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
매출액	20,213	21,787	25,361	29,490	30,888
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	20,213	21,787	25,361	29,490	30,888
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매비와관리비	17,796	19,760	22,989	25,435	26,477
영업이익	2,417	2,027	2,372	4,055	4,411
영업이익률 (%)	12.0	9.3	9.4	13.8	14.3
비영업손익	488	157	425	952	1,106
순금융비용	-394	-355	33	52	-18
외환관련손익	162	133	-105	-105	-105
관계기업투자등 관련손익	86	129	400	397	397
세전계속사업이익	2,904	2,184	2,797	5,007	5,517
세전계속사업이익률 (%)	14.4	10.0	11.0	17.0	17.9
계속사업법인세	755	486	383	1,252	1,379
계속사업이익	2,149	1,698	2,414	3,755	4,138
중단사업이익	0	0	0	0	0
***법인세효과**	0	0	0	0	0
당기순이익	2,149	1,698	2,414	3,755	4,138
순이익률 (%)	10.6	7.8	9.5	12.7	13.4
지배주주	1,896	1,560	2,162	3,522	3,905
지배주주귀속 순이익률(%)	9.38	7.16	8.53	11.94	12.64
비지배주주	253	138	252	233	233
총포괄이익	2,921	3,190	8,888	10,229	10,612
지배주주	2,646	3,028	8,609	9,969	10,352
비지배주주	275	162	279	260	260
EBITDA	3,217	3,208	3,502	5,271	5,727

현금흐름표

월 결산(억원)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
영업활동현금흐름	1,403	3,095	1,314	5,488	5,800
당기순이익(손실)	2,149	1,698	2,414	3,755	4,138
비현금성항목등	1,277	1,638	1,342	1,516	1,589
유형자산감가상각비	155	360	334	439	568
무형자산상각비	645	821	796	777	748
기타	494	809	21	-712	-797
운전자본감소(증가)	-862	329	-1,975	-230	-247
매출채권및기타채권의 감소(증가)	1,044	346	-372	-210	-224
재고자산감소(증가)	-9	-25	-16	-7	-7
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-278	-314	278	137	146
기타	-1,618	322	-1,864	-150	-161
법인세납부	-1,161	-570	-468	447	320
투자활동현금흐름	-4,508	-1,711	-15,923	-1,608	-133
금융자산감소(증가)	-1,696	-49	3,037	0	0
유형자산감소(증가)	-229	-794	-1,405	-1,405	0
무형자산감소(증가)	-173	-249	-273	-273	-273
기타	-2,411	-618	-17,282	70	140
재무활동현금흐름	-543	-1,112	5,270	-260	-260
단기금융부채증가(감소)	494	34	5,302	0	0
장기금융부채증가(감소)	852	1,004	212	0	0
자본의증가(감소)	-1,538	-2,149	27	0	0
배당금의 지급	-306	-1	0	0	0
기타	-45	-1	-271	-260	-260
현금의 증가(감소)	-3,591	262	-9,229	3,621	5,407
기초현금	19,078	15,487	15,748	6,519	10,140
기말현금	15,487	15,748	6,519	10,140	15,548
FCF	1,464	63	1,049	2,334	4,089

자료 : 넷마블, SK증권 추정

주요투자지표

월 결산(억원)	2018	2019	2020E	2021E	2022E
성장성 (%)					
매출액	-16.6	7.8	16.4	16.3	4.7
영업이익	-52.6	-16.1	17.1	71.0	8.8
세전계속사업이익	-38.4	-24.8	28.1	79.0	10.2
EBITDA	-44.0	-0.3	9.2	50.5	8.7
EPS(계속사업)	-42.9	-18.1	38.2	62.9	10.9
수익성 (%)					
ROE	4.4	3.5	4.5	6.2	5.8
ROA	4.0	3.0	3.6	4.6	4.4
EBITDA마진	15.9	14.7	13.8	17.9	18.5
안정성 (%)					
유동비율	441.3	385.2	96.9	119.2	150.8
부채비율	19.4	24.9	38.3	35.8	33.8
순차입금/자기자본	-42.2	-33.2	3.7	-2.5	-9.4
EBITDA/이자비용(배)	555.1	36.6	14.8	19.6	21.3
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	2,227	1,823	2,520	4,105	4,551
BPS	51,303	51,919	60,698	72,312	84,371
CFPS	3,166	3,204	3,837	5,523	6,085
주당 현금배당금	0	0	0	0	0
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	84.7	74.6	78.4	48.1	43.4
PER(최저)	41.2	46.4	34.5	21.2	19.1
PBR(최고)	3.7	2.6	3.3	2.7	2.3
PBR(최저)	1.8	1.6	1.4	1.2	1.0
PCR	35.2	28.8	33.2	23.1	21.0
EV/EBITDA(최고)	44.5	32.1	49.7	32.4	28.9
EV/EBITDA(최저)	19.0	18.5	22.6	14.4	12.3