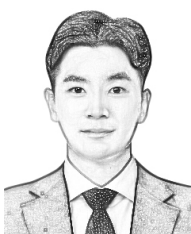


# SK COMPANY Analysis



Analyst

이동주

natelee@sksec.co.kr

02-3773-9026

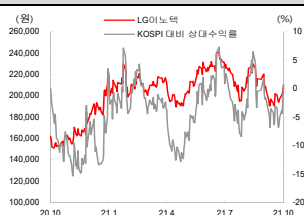
## Company Data

|        |           |
|--------|-----------|
| 자본금    | 118 십억원   |
| 발행주식수  | 2,367 만주  |
| 자사주    | 0 만주      |
| 액면가    | 5,000 원   |
| 시가총액   | 4,958 십억원 |
| 주요주주   |           |
| LG전자   | 40.79%    |
| 국민연금공단 | 9.97%     |
| 외국인지분률 | 26.50%    |
| 배당수익률  | 0.30%     |

## Stock Data

|              |            |
|--------------|------------|
| 주가(21/10/28) | 209,500 원  |
| KOSPI        | 3009.55 pt |
| 52주 Beta     | 1.17       |
| 52주 최고가      | 241,000 원  |
| 52주 최저가      | 151,000 원  |
| 60일 평균 거래대금  | 51 십억원     |

## 주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가  | 상대주가 |
|-------|-------|------|
| 1개월   | -1.0% | 2.0% |
| 6개월   | -1.0% | 4.7% |
| 12개월  | 29.3% | 0.8% |

## LG 이노텍 (011070/KS | 매수(유지) | T.P 250,000 원(유지))

### 환율 효과에 아이폰 13의 강한 초도 물량까지

- 매출액 3 조 7,976 억원(QoQ +61.3%, YoY +71.4%), 영업이익 3,357 억원(QoQ +121%, YoY +209.8%)로 컨센서스 소폭 상회
- 4Q21 호실적 예상에도 불안정한 스마트폰 시장 환경으로 생산 조정 우려 잔존
- 2022년 하반기 주요 고객사 XR 출시시, 동사의 새로운 성장 모멘텀 부각될 전망

### 3Q21 Review

매출액 3 조 7,976 억원(QoQ +61.3%, YoY +71.4%), 영업이익 3,357 억원(QoQ +121%, YoY +209.8%)로 컨센서스 소폭 상회. 아이폰 13 강한 초도 물량으로 카메라 모듈과 기판 매출 증가. 프리미엄 TV 판매 증가로 디스플레이 제품군의 실적도 양호했으며 우호적인 환율 효과까지 호실적에 영향

### 4분기 실적 이후의 흐름이 중요

아이폰 13의 강한 초도 물량과 흥행이 이어지면서 4Q21 실적에 대한 눈높이도 상향되고 있음. 4Q21 매출액은 4 조 7,389 억원, 영업이익은 4,099 억원 추정. 언론 보도에 따르면 경쟁사의 베트남 공장 가동 차질로 동사의 점유율 상승을 예상. 다만, 주요 비메모리 반도체 공급 부족, Foxconn 등 아이폰 EMS 업체의 가동 차질, 재료비 및 물류비 상승 우려 등 아이폰 13 생산 조정 가능성이 4Q21 여전히 잔존. 생산 조정이 1Q22 추가 생산으로 이월된다면 우려를 덜 수 있으나 부품 부족과 원가 상승 이슈라면 내년 상반기에도 일부 타격이 가해질 가능성 상존. 한편, 주요 고객사는 2022년 하반기 XR 제품 출시 가능성. 동 제품에서 동사의 광학솔루션 사업은 새로운 기회를 모색할 것으로 예상

### 투자의견 BUY, 목표주가 25만원 유지

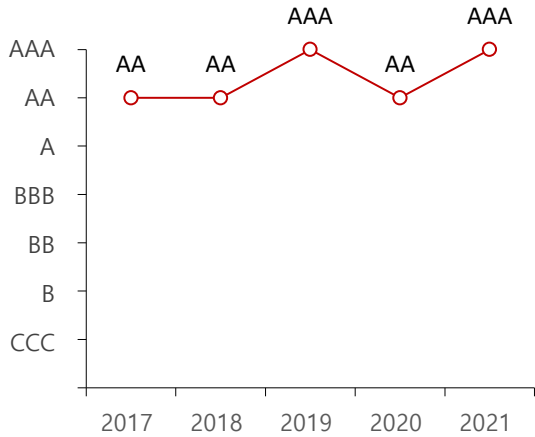
4Q21 호실적 예상에도 불안정한 스마트폰 시장 환경 지속에 따라 단기 모멘텀은 다소 약하다고 판단. 주요 이슈의 해소 시점이 드러나는 4Q21 말 trading 전략 유효

## 영업실적 및 투자지표

| 구분        | 단위  | 2018  | 2019  | 2020   | 2021E  | 2022E  | 2023E  |
|-----------|-----|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액       | 십억원 | 7,982 | 7,975 | 9,542  | 13,961 | 13,543 | 14,220 |
| yoy       | %   | 4.5   | -0.1  | 19.6   | 46.3   | -3.0   | 5.0    |
| 영업이익      | 십억원 | 264   | 476   | 681    | 1,244  | 1,152  | 1,281  |
| yoy       | %   | -11.1 | 80.8  | 43.0   | 82.7   | -7.4   | 11.2   |
| EBITDA    | 십억원 | 782   | 1,058 | 1,350  | 2,021  | 2,790  | 2,856  |
| 세전이익      | 십억원 | 184   | 233   | 443    | 1,026  | 942    | 1,074  |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 163   | 102   | 236    | 732    | 675    | 775    |
| 영업이익률%    | %   | 3.3   | 6.0   | 7.1    | 8.9    | 8.5    | 9.0    |
| EBITDA%   | %   | 9.8   | 13.3  | 14.1   | 14.5   | 20.6   | 20.1   |
| 순이익률      | %   | 2.0   | 1.3   | 2.5    | 5.2    | 5.0    | 5.5    |
| EPS(계속사업) | 원   | 6,891 | 6,340 | 13,981 | 32,572 | 30,171 | 34,409 |
| PER       | 배   | 12.5  | 22.1  | 13.1   | 6.4    | 6.9    | 6.1    |
| PBR       | 배   | 1.0   | 1.5   | 1.8    | 1.6    | 1.3    | 1.1    |
| EV/EBITDA | 배   | 4.6   | 4.2   | 4.0    | 2.9    | 1.6    | 1.3    |
| ROE       | %   | 8.0   | 4.7   | 10.2   | 26.2   | 19.3   | 18.3   |
| 순차입금      | 십억원 | 1,505 | 1,129 | 1,056  | 841    | -355   | -1,372 |
| 부채비율      | %   | 171.7 | 161.8 | 148.7  | 132.5  | 111.4  | 98.3   |

## ESG 하이라이트

### LG 이노텍의 종합 ESG 평가 등급 변화 추이



자료: 지속가능발전소, SK 증권

### Peer 그룹과의 ESG 평가 등급 비교

|                           | 지속가능발전소    | Refinitiv | Bloomberg   |
|---------------------------|------------|-----------|-------------|
| <b>LG 이노텍 종합 등급</b>       | <b>AAA</b> | <b>B+</b> | <b>52.9</b> |
| 환경(Environment)           | 78.3       | A         | 55.8        |
| 사회(Social)                | 56.3       | B+        | 36.8        |
| 지배구조(Governance)          | 58.9       | C+        | 62.5        |
| <b>&lt;비교업체 종합 등급&gt;</b> |            |           |             |
| 삼성전기                      | AA         | A-        | 64.0        |
| 엠씨넥스                      | BB         | NA        | NA          |
| 파트론                       | BB         | NA        | NA          |
| 비에이치                      | BBB        | NA        | NA          |
| 대덕전자                      | BB         | NA        | NA          |

자료: 지속가능발전소, Bloomberg, Refinitiv, SK 증권

### SK 증권 리서치의 LG 이노텍 ESG 평가

전반적으로 ESG 에 많은 관심과 좋은 평가를 받고 있음

환경 측면에서는 탄소중립, 자원순환, 친환경 기술/제품 등의 전략 방향을 가지고 있으며,

사회 측면에서는 안전/보건/공급망 ESG/사회공헌에 노력을 기울이고 있으며,

지배구조 측면에서는 경영투명성 확보와 주주 친화 정책을 추진

자료: SK 증권

### LG 이노텍의 ESG 채권 발행 내역

| 발행일 | 세부 섹터 | 발행규모<br>(백만원) | 표면금리<br>(%) |
|-----|-------|---------------|-------------|
| NA  | NA    | NA            | NA          |

자료: KRX, SK 증권

### LG 이노텍의 ESG 관련 뉴스 Flow

| 일자        | 세부 섹터            | 내용   |
|-----------|------------------|--|
| 2021.9.10 | 사회 (Social)      | 평택 구미 등 5 개 사업장에서 장애 이웃, 홀몸 어르신 대상 음식 및 생활 용품 지원 |
| 2021.9.1  | ESG              | 매경 환경재단 주관 전자부품 부문 올해의 ESG 기업 선정                 |
| 2021.7.19 | ESG              | 지난 4 월 이사회 내 ESG 위원회 신설 이후 첫 회의 개최               |
| 2021.7.12 | 환경 (Environment) | 2020 년 온실가스 배출량 전년 대비 11% 절감                     |

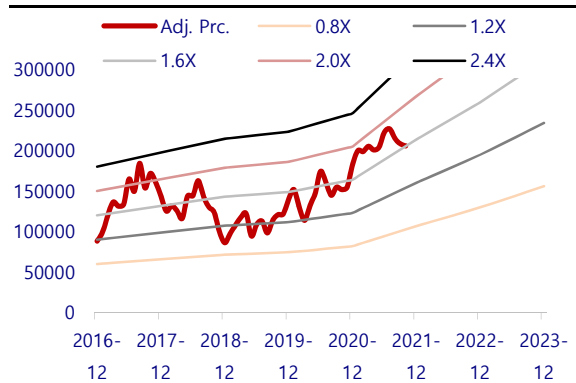
자료: 주요 언론사, SK 증권

LG 이노텍 사업부별 실적 전망

| (십억 원)       | 1Q20           | 2Q20           | 3Q20           | 4Q20           | 1Q21           | 2Q21           | 3Q21           | 4Q21E          | 2017           | 2018           | 2019           | 2020           | 2021E           |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>매출액</b>   | <b>1,972.8</b> | <b>1,510.1</b> | <b>2,216.1</b> | <b>3,842.8</b> | <b>3,070.3</b> | <b>2,354.7</b> | <b>3,797.6</b> | <b>4,738.9</b> | <b>7,641.3</b> | <b>7,982.3</b> | <b>7,975.4</b> | <b>9,541.8</b> | <b>13,961.5</b> |
| QoQ          | -32.1%         | -23.5%         | 46.8%          | 73.4%          | -20.1%         | -23.3%         | 61.3%          | 24.8%          |                |                |                |                |                 |
| YoY          | 55.2%          | 5.1%           | -6.2%          | 32.3%          | 55.6%          | 55.9%          | 71.4%          | 23.3%          | 32.8%          | 4.5%           | -0.1%          | 19.6%          | 46.3%           |
| 광학솔루션        | 1,334.3        | 929.6          | 1,458.4        | 3,056.6        | 2,259.3        | 1,554.1        | 2,909.8        | 3,824.2        | 4,678.6        | 5,096.9        | 5,425.8        | 6,778.9        | 10,547.4        |
| 기판소재         | 289.7          | 295.7          | 319.2          | 339.6          | 358.5          | 361.2          | 423.6          | 442.4          | 1,143.2        | 1,158.6        | 1,126.0        | 1,244.2        | 1,585.7         |
| 차량부품         | 283.3          | 232.0          | 328.2          | 342.9          | 334.4          | 326.2          | 342.4          | 354.3          | 852.7          | 963.1          | 1,132.0        | 1,186.4        | 1,357.2         |
| 기타(전자부품)     | 67.3           | 40.4           | 47.6           | 43.2           | 43.6           | 44.6           | 47.2           | 48.3           | 382.1          | 307.1          | 264.2          | 198.5          | 183.7           |
| 내부거래         | -1.8           | 12.4           | 62.6           | 60.6           | 74.5           | 68.7           | 74.6           | 69.6           | -67.0          | -0.2           | 27.3           | 133.7          | 287.4           |
| <b>영업이익</b>  | <b>175.8</b>   | <b>54.6</b>    | <b>108.4</b>   | <b>342.3</b>   | <b>346.8</b>   | <b>151.9</b>   | <b>335.7</b>   | <b>409.9</b>   | <b>293.1</b>   | <b>263.5</b>   | <b>476.4</b>   | <b>681.1</b>   | <b>1,239.8</b>  |
| QoQ          | -29.2%         | -68.9%         | 98.5%          | 215.8%         | 1.3%           | -56.2%         | 121.0%         | 22.1%          |                |                |                |                |                 |
| YoY          | -6162.1%       | 100.7%         | -46.8%         | 37.9%          | 97.3%          | 178.2%         | 209.7%         | 19.7%          | 179.9%         | -10.1%         | 80.8%          | 43.0%          | 82.0%           |
| 광학솔루션        | 90.7           | 9.3            | 23.3           | 275.1          | 248.5          | 74.7           | 239.9          | 325.1          | 236.6          | 208.8          | 370.0          | 398.5          | 888.2           |
| 기판소재         | 55.6           | 58.8           | 77.0           | 64.0           | 82.2           | 83.5           | 111.2          | 102.3          | 94.4           | 88.1           | 146.3          | 255.3          | 379.2           |
| 차량부품         | -7.6           | -5.3           | -8.3           | -8.5           | 7.6            | -9.4           | -19.6          | -19.9          | 3.3            | -2.6           | -33.0          | -29.7          | -41.2           |
| 기타(전자부품)     | 5.4            | -0.4           | 5.7            | 3.5            | 3.9            | 3.1            | 4.3            | 2.4            | -6.0           | 3.4            | 1.8            | 14.2           | 13.7            |
| <b>영업이익률</b> | <b>9%</b>      | <b>4%</b>      | <b>5%</b>      | <b>9%</b>      | <b>11%</b>     | <b>6%</b>      | <b>9%</b>      | <b>9%</b>      | <b>4%</b>      | <b>3%</b>      | <b>6%</b>      | <b>7%</b>      | <b>9%</b>       |

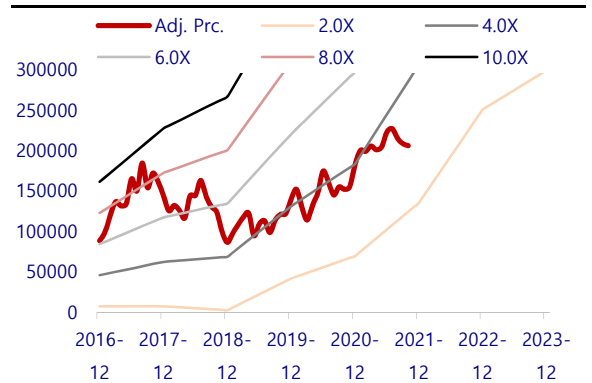
자료: LG 이노텍, SK 증권

12M Forward PBR Band



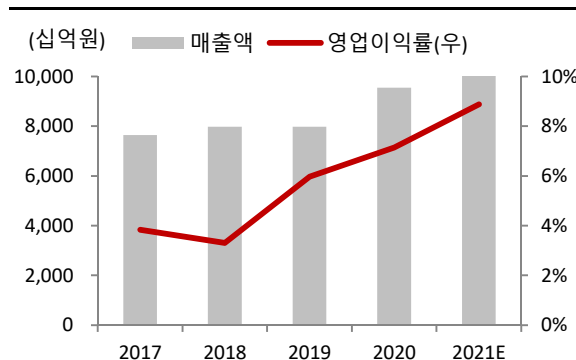
자료: LG 이노텍, SK 증권

12M Forward EV/EBITDA Band



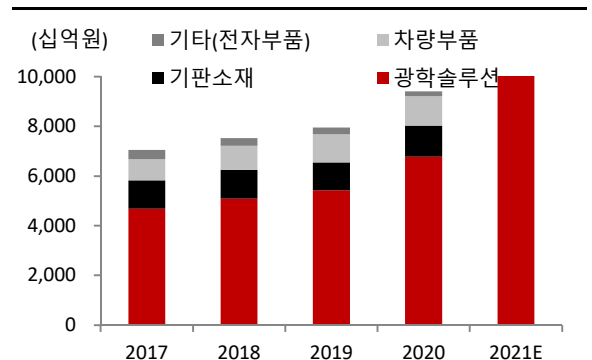
자료: LG 이노텍, SK 증권

연간 실적 전망



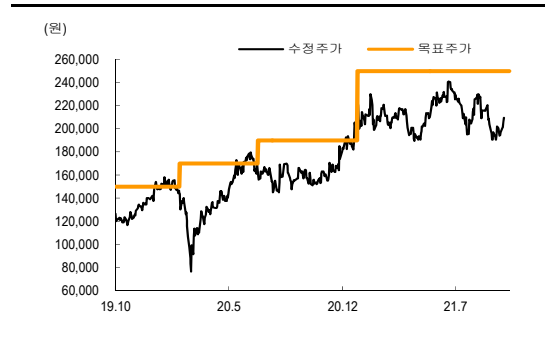
자료: LG 이노텍, SK 증권

사업부별 매출 전망



자료: LG 이노텍, SK 증권

| 일시         | 투자의견 | 목표주가     | 목표가격<br>대상시점 | 과리율     |                |
|------------|------|----------|--------------|---------|----------------|
|            |      |          |              | 평균주가대비  | 최고(최저)<br>주가대비 |
| 2021.10.29 | 매수   | 250,000원 | 6개월          |         |                |
| 2021.04.30 | 매수   | 250,000원 | 6개월          | -15.06% | -3.60%         |
| 2021.01.26 | 매수   | 250,000원 | 6개월          | -15.44% | -8.00%         |
| 2020.11.27 | 매수   | 190,000원 | 6개월          | -13.46% | 10.79%         |
| 2020.07.23 | 매수   | 190,000원 | 6개월          | -16.57% | -10.53%        |
| 2020.04.29 | 매수   | 170,000원 | 6개월          | -16.96% | 5.59%          |
| 2020.02.27 | 매수   | 170,000원 | 6개월          | -29.85% | -15.59%        |
| 2019.10.30 | 매수   | 150,000원 | 6개월          | -8.70%  | 5.33%          |



**Compliance Notice**

- 작성자(이동주)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 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 (2021 년 10 월 29 일 기준)**

|    |        |    |        |    |    |
|----|--------|----|--------|----|----|
| 매수 | 89.15% | 중립 | 10.85% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|--------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(십억원)      | 2019  | 2020  | 2021E | 2022E | 2023E |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>유동자산</b>    | 2,531 | 3,162 | 3,528 | 4,646 | 5,789 |
| 현금및현금성자산       | 800   | 695   | 870   | 2,066 | 3,083 |
| 매출채권및기타채권      | 1,132 | 1,131 | 1,400 | 1,358 | 1,426 |
| 재고자산           | 488   | 859   | 1,064 | 1,032 | 1,083 |
| <b>비유동자산</b>   | 3,240 | 2,877 | 3,827 | 3,479 | 3,377 |
| 장기금융자산         | 35    | 65    | 56    | 56    | 56    |
| 유형자산           | 2,708 | 2,368 | 3,268 | 2,880 | 2,759 |
| 무형자산           | 277   | 188   | 212   | 231   | 246   |
| <b>자산총계</b>    | 5,771 | 6,039 | 7,355 | 8,125 | 9,166 |
| <b>유동부채</b>    | 2,046 | 2,284 | 2,798 | 2,731 | 2,840 |
| 단기금융부채         | 549   | 450   | 532   | 532   | 532   |
| 매입채무 및 기타채무    | 1,054 | 1,297 | 1,605 | 1,557 | 1,635 |
| 단기충당부채         | 49    | 62    | 73    | 71    | 74    |
| <b>비유동부채</b>   | 1,520 | 1,327 | 1,393 | 1,552 | 1,704 |
| 장기금융부채         | 1,380 | 1,303 | 1,179 | 1,179 | 1,179 |
| 장기매입채무 및 기타채무  | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 장기충당부채         | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| <b>부채총계</b>    | 3,566 | 3,611 | 4,191 | 4,282 | 4,544 |
| <b>지배주주지분</b>  | 2,205 | 2,428 | 3,164 | 3,843 | 4,622 |
| 자본금            | 118   | 118   | 118   | 118   | 118   |
| 자본잉여금          | 1,134 | 1,134 | 1,134 | 1,134 | 1,134 |
| 기타자본구성요소       | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 자기주식           | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 이익잉여금          | 989   | 1,222 | 1,947 | 2,605 | 3,364 |
| 비지배주주지분        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |
| <b>자본총계</b>    | 2,205 | 2,428 | 3,164 | 3,843 | 4,622 |
| <b>부채외자본총계</b> | 5,771 | 6,039 | 7,355 | 8,125 | 9,166 |

현금흐름표

| 월 결산(십억원)           | 2019 | 2020 | 2021E  | 2022E  | 2023E  |
|---------------------|------|------|--------|--------|--------|
| <b>영업활동현금흐름</b>     | 826  | 997  | 1,368  | 2,520  | 2,537  |
| 당기순이익(손실)           | 233  | 443  | 868    | 675    | 775    |
| 비현금성항목등             | 862  | 908  | 1,162  | 2,076  | 2,041  |
| 유형자산감가상각비           | 520  | 614  | 734    | 1,588  | 1,521  |
| 무형자산감가상각비           | 62   | 55   | 43     | 50     | 54     |
| 기타                  | 223  | 195  | 12     | -34    | -34    |
| 운전자본감소(증가)          | -241 | -283 | -389   | -3     | -19    |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가)   | -261 | -177 | -270   | 42     | -68    |
| 재고자산감소(증가)          | 34   | -375 | -229   | 32     | -52    |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 119  | 315  | 43     | -48    | 78     |
| 기타                  | -132 | -46  | 67     | -29    | 22     |
| 법인세납부               | -29  | -71  | -273   | -228   | -260   |
| <b>투자활동현금흐름</b>     | -347 | -822 | -1,076 | -1,266 | -1,462 |
| 금융자산감소(증가)          | 0    | -19  | 2      | 0      | 0      |
| 유형자산감소(증가)          | -415 | -738 | -1,074 | -1,200 | -1,400 |
| 무형자산감소(증가)          | -111 | -73  | -69    | -69    | -69    |
| 기타                  | 179  | 8    | 64     | 3      | 6      |
| <b>재무활동현금흐름</b>     | -303 | -218 | -122   | -58    | -58    |
| 단기금융부채증가(감소)        | 0    | 0    | 0      | 0      | 0      |
| 장기금융부채증가(감소)        | -232 | -160 | -63    | 0      | 0      |
| 자본의증가(감소)           | 0    | 0    | 0      | 0      | 0      |
| 배당금의 지급             | -7   | -7   | -17    | -17    | -17    |
| 기타                  | -64  | -51  | -42    | -41    | -41    |
| <b>현금의 증가(감소)</b>   | 178  | -105 | 175    | 1,196  | 1,017  |
| 기초현금                | 621  | 800  | 695    | 870    | 2,066  |
| 기말현금                | 800  | 695  | 870    | 2,066  | 3,083  |
| FCF                 | 322  | 257  | 504    | 1,239  | 1,057  |

자료 : LG이노텍, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(십억원)       | 2019  | 2020  | 2021E  | 2022E  | 2023E  |
|-----------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| <b>매출액</b>      | 7,975 | 9,542 | 13,961 | 13,543 | 14,220 |
| <b>매출원가</b>     | 6,933 | 8,251 | 12,020 | 11,714 | 12,229 |
| <b>매출총이익</b>    | 1,042 | 1,290 | 1,941  | 1,828  | 1,991  |
| 매출총이익률 (%)      | 13.1  | 13.5  | 13.9   | 13.5   | 14.0   |
| <b>판매비와관리비</b>  | 566   | 609   | 697    | 676    | 710    |
| <b>영업이익</b>     | 476   | 681   | 1,244  | 1,152  | 1,281  |
| 영업이익률 (%)       | 6.0   | 7.1   | 8.9    | 8.5    | 9.0    |
| <b>비영업손익</b>    | -243  | -238  | -219   | -210   | -206   |
| 순금융비용           | 57    | 47    | 40     | 38     | 35     |
| 외환관련손익          | -7    | -12   | -205   | -205   | -205   |
| 관계기업투자등 관련손익    | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      |
| <b>세전계속사업이익</b> | 233   | 443   | 1,026  | 942    | 1,074  |
| 세전계속사업이익률 (%)   | 2.9   | 4.6   | 7.4    | 7.0    | 7.6    |
| <b>계속사업법인세</b>  | 83    | 112   | 255    | 228    | 260    |
| <b>계속사업이익</b>   | 150   | 331   | 771    | 714    | 814    |
| <b>중단사업이익</b>   | -48   | -95   | -39    | -39    | -39    |
| <b>*법인세효과</b>   | -27   | -30   | 6      | 0      | 0      |
| <b>당기순이익</b>    | 102   | 236   | 732    | 675    | 775    |
| 순이익률 (%)        | 1.3   | 2.5   | 5.2    | 5.0    | 5.5    |
| <b>지배주주</b>     | 102   | 236   | 732    | 675    | 775    |
| 지배주주귀속 순이익률(%)  | 1.28  | 2.47  | 5.24   | 4.98   | 5.45   |
| <b>비지배주주</b>    | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      |
| <b>총포괄이익</b>    | 93    | 230   | 753    | 696    | 796    |
| <b>지배주주</b>     | 93    | 230   | 753    | 696    | 796    |
| <b>비지배주주</b>    | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      |
| <b>EBITDA</b>   | 1,058 | 1,350 | 2,021  | 2,790  | 2,856  |

주요투자지표

| 월 결산(십억원)              | 2019   | 2020    | 2021E   | 2022E   | 2023E   |
|------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| <b>성장성 (%)</b>         |        |         |         |         |         |
| 매출액                    | -0.1   | 19.6    | 46.3    | -3.0    | 5.0     |
| 영업이익                   | 80.8   | 43.0    | 82.7    | -7.4    | 11.2    |
| 세전계속사업이익               | 26.6   | 90.1    | 131.7   | -8.2    | 14.1    |
| EBITDA                 | 35.3   | 27.6    | 49.8    | 38.0    | 24.1    |
| EPS(계속사업)              | -8.0   | 120.5   | 133.0   | -7.4    | 14.1    |
| <b>수익성 (%)</b>         |        |         |         |         |         |
| ROE                    | 4.7    | 10.2    | 26.2    | 19.3    | 18.3    |
| ROA                    | 1.8    | 4.0     | 10.9    | 8.7     | 9.0     |
| EBITDA마진               | 13.3   | 14.1    | 14.5    | 20.6    | 20.1    |
| <b>안정성 (%)</b>         |        |         |         |         |         |
| 유동비율                   | 123.7  | 138.4   | 126.1   | 170.1   | 203.8   |
| 부채비율                   | 161.8  | 148.7   | 132.5   | 111.4   | 98.3    |
| 순차입금/자기자본              | 51.2   | 43.5    | 26.6    | -9.3    | -29.7   |
| EBITDA/이자비용(배)         | 16.6   | 27.2    | 48.0    | 67.9    | 69.5    |
| <b>주당지표 (원)</b>        |        |         |         |         |         |
| EPS(계속사업)              | 6,340  | 13,981  | 32,572  | 30,171  | 34,409  |
| BPS                    | 93,151 | 102,576 | 133,672 | 162,367 | 195,299 |
| CFPS                   | 28,885 | 38,223  | 63,747  | 97,709  | 99,296  |
| 주당 현금배당금               | 300    | 700     | 700     | 700     | 700     |
| <b>Valuation지표 (배)</b> |        |         |         |         |         |
| PER(최고)                | 22.1   | 13.2    | 7.4     | 8.0     | 7.0     |
| PER(최저)                | 12.8   | 5.5     | 5.6     | 6.0     | 5.3     |
| PBR(최고)                | 1.5    | 1.8     | 1.8     | 1.5     | 1.2     |
| PBR(최저)                | 0.9    | 0.7     | 1.4     | 1.1     | 0.9     |
| PCR                    | 4.9    | 4.8     | 3.3     | 2.1     | 2.1     |
| EV/EBITDA(최고)          | 4.2    | 4.0     | 3.2     | 1.9     | 1.5     |
| EV/EBITDA(최저)          | 2.9    | 2.1     | 2.5     | 1.4     | 1.0     |