

SK COMPANY Analysis



Analyst
남효지

hjnam@sks.co.kr
02-3773-9288

Company Data

| | |
|--------------------------------|----------|
| 자본금 | 10 십억원 |
| 발행주식수 | 2,000 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 500 원 |
| 시가총액 | 982 십억원 |
| 주요주주 | |
| 정성이(외3) | 28.70% |
| NHPEA IV Highlight Holdings AB | 18.00% |
| 외국인지분률 | 32.00% |
| 배당수익률 | 2.70% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(22/05/09) | 49,100 원 |
| KOSPI | 2610.81 pt |
| 52주 Beta | 0.68 |
| 52주 최고가 | 67,100 원 |
| 52주 최저가 | 46,500 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 1 십억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|--------|-------|
| 1개월 | -1.5% | 1.9% |
| 6개월 | -17.3% | -6.2% |
| 12개월 | -17.2% | 1.4% |

이노션 (214320/KS | 매수(유지) | T.P 75,000 원(유지))

예상보다 컸던 BTL 재개 효과

- 1Q22 OP 251 억원(YoY 24.0%) vs. 컨센서스 225 억원
- 국내 프로모션 물량 증가, 해외는 미국 비계열 물량 증가 효과
- 분기별 실적 흐름은 4 분기로 갈수록 양호해질 전망
- BTL 확대에 따른 이익 레버리지 발생, 디지털 역량 강화 예상
- '22E OP 1,474 억원(YoY 8.7%) 전망. 12MF P/E 10.5 배로 여전히 매력적

1Q22 실적 details

1분기 매출총이익 1,648 억원(YoY 18.1%), 영업이익 251 억원(YoY 24.0%), 지배주주 순이익 143 억원(YoY 15.4%)으로 영업이익은 컨센서스 225 억원을 상회했다. 1분기 신차 마케팅 라인업이 많지 않았고, 일회성 자급 수수료 및 디지털 사업 관련 인력 증가에 따라 판관비 부담이 있었음에도 불구하고 시장 기대치를 상회한 것은 국내 BTL 대행에 따른 이익 레버리지 효과가 발생했기 때문이다. 본사 매출총이익은 329 억원으로 온오프라인 CES 및 신차 발표 행사 진행 등 프로모션 물량 증가로 YoY 34.2% 증가했다. 해외는 전 지역 고른 성장을 보였는데, 특히 미국 지역에서 비계열 광고주 영입 효과가 두드러지며 매출총이익 1,319 억원(YoY 14.8%)을 기록했다.

하반기로 갈수로 주요 마케팅 라인업 확대, 디지털 역량 강화 전망

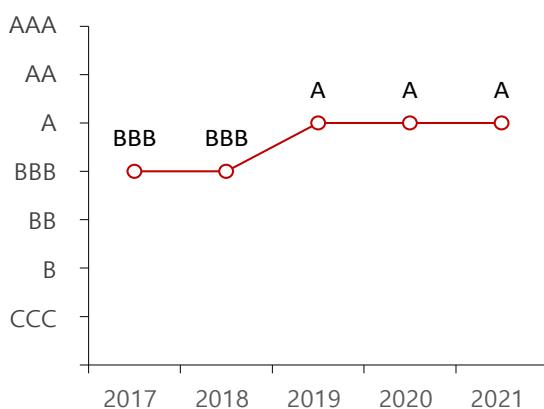
이노션의 분기별 실적 흐름은 4 분기로 갈수로 양호해질 전망이다. 주요 마케팅 라인업이 하반기에 집중되어 있고, 오프라인 신차 발표회를 계획하고 있어 BTL 물량 증가에 따른 레버리지 효과를 기대해볼 수 있다. 또한 월드컵 효과, 인수한 디지털 업체와의 시너지가 발현되며 계열 물량의 확장이 기대된다. 지분 47.5%를 취득한 VFX 업체 스튜디오레논('21년 OP 27 억원)이 2분기부터 연결 반영, 최근 광고주들의 관심이 높아지고 있는 AR/VR 및 디지털 콘텐츠 제작이 가능해진다. 동시에 웰콤, 디파플, 스튜디오레논 까지 보유해 디지털 사업 영역을 넓혀가며 추가적인 물량 확보를 위해 노력하고 있다. 올해도 안정적인 이익 성장(YoY 8.7%)이 기대되고, 여전히 매력적인 밸류에이션 (12MF P/E 10.5 배)에 근거해 투자의견 매수, 목표주가 7.5 만원을 유지한다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E |
|-----------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 십억원 | 1,274 | 1,221 | 1,502 | 1,710 | 1,985 | 2,243 |
| yoY | % | 2.8 | -4.2 | 23.0 | 13.9 | 16.0 | 13.0 |
| 영업이익 | 십억원 | 122 | 112 | 136 | 147 | 165 | 190 |
| yoY | % | 3.1 | -8.5 | 21.7 | 8.6 | 11.9 | 15.1 |
| EBITDA | 십억원 | 145 | 149 | 175 | 176 | 177 | 198 |
| 세전이익 | 십억원 | 128 | 118 | 124 | 160 | 172 | 198 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 74 | 63 | 66 | 89 | 98 | 114 |
| 영업이익률% | % | 9.6 | 9.1 | 9.0 | 8.6 | 8.3 | 8.5 |
| EBITDA% | % | 11.4 | 12.2 | 11.6 | 10.3 | 8.9 | 8.8 |
| 순이익률 | % | 7.4 | 6.9 | 5.8 | 6.7 | 6.2 | 6.2 |
| EPS(계속사업) | 원 | 3,681 | 3,174 | 3,294 | 4,450 | 4,910 | 5,710 |
| PER | 배 | 19.3 | 18.8 | 16.8 | 11.0 | 10.0 | 8.6 |
| PBR | 배 | 1.9 | 1.6 | 1.4 | 1.1 | 1.0 | 0.9 |
| EV/EBITDA | 배 | 7.1 | 5.3 | 3.6 | 2.5 | 2.4 | 1.8 |
| ROE | % | 9.9 | 8.3 | 8.3 | 10.3 | 10.3 | 10.8 |
| 순차입금 | 십억원 | -411 | -423 | -491 | -581 | -631 | -718 |
| 부채비율 | % | 165.8 | 160.7 | 163.7 | 152.2 | 153.1 | 150.9 |

ESG 하이라이트

이노션의 종합 ESG 평가 등급 변화 추이



자료: 지속가능발전소, SK 증권

Peer 그룹과의 ESG 평가 등급 비교

| | 지속가능발전소 | Refinitiv | Bloomberg |
|------------------|---------|-----------|-----------|
| 이노션 종합 등급 | A | D | NA |
| 환경(Environment) | 6.7 | D- | NA |
| 사회(Social) | 56.3 | C- | NA |
| 지배구조(Governance) | 55.4 | D | NA |
| <비교업체 종합 등급> | | | |
| 제일기획 | A | D+ | 19.0 |
| 에코마케팅 | BBB | NA | NA |
| 나스미디어 | BBB | NA | NA |
| 인크로스 | BBB | NA | NA |

자료: 지속가능발전소, Bloomberg, Refinitiv, SK 증권

SK 증권 리서치의 이노션 ESG 평가

광고업계 전반적으로 환경 경영에 대한 관심이 크지 않고 환경 친화적 조직 문화 구축이 어려우나 최근 ESG 경영 기조를 강화하며 등급 상향을 위한 노력 중

상생 협력, 소외계층 사회복지, 의료보건, 환경보전 등 다양한 분야에서 사회공헌 활동들을 실행하며 사회책임경영을 실천하고 있음. 업종 내 상대적으로 높은 여성 임원 비중도 긍정적

자료: SK 증권

이노션의 ESG 채권 발행 내역

| 발행일 | 세부 섹터 | 발행규모 (백만 원) | 표면금리 (%) |
|-----|-------|----------------|-------------|
| NA | NA | NA | NA |

자료: KRX, SK 증권

이노션의 ESG 관련 뉴스 Flow

| 일자 | 세부 섹터 | 내용 |
|-----------|-------------------|--|
| 2021.9.30 | 사회 (Social) | 전래동화에 사회적 메시지 담은 'SOS 프로그램' 대상 발표 |
| 2021.9.16 | 사회 (Social) | 파트너사 외부 신용평가 전액 지원 등으로 동반성장지수평가 편입 2년 만에 '최우수' 등급 |
| 2021.8.11 | 사회 (Social) | 이노션 제작 KCC 건설 '등대프로젝트' 아파트 노후 경비실 환경 개선 캠페인 유튜브 천만뷰 돌파 |
| 2021.3.17 | 사회 (Social) | 사회공헌 프로그램 SOS의 일환으로 코로나 인식 개선 'MASK ID' 캠페인 진행 |
| 2020.5.14 | 사회 (Social) | 코로나19 의료진에 '응원 반창고' 전달 |
| 2018.8.7 | 지배구조 (Governance) | 이노션·글로비스 일감몰아주기 규제 대상... 기아차 의결권 제한 |

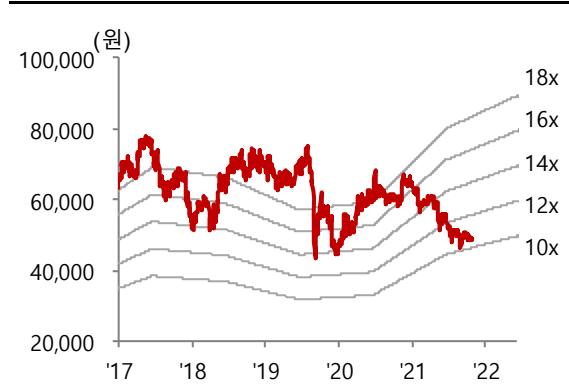
자료: 주요 언론사, SK 증권

이노션 목표주가 산출

| 구분 | 내용 |
|-----------------------|----------|
| 2022년 지배주주지분 순이익(십억원) | 89.0 |
| Target P/E | 16.7x |
| 목표 시총(십억원) | 1,490.7 |
| 주식 수(천 주) | 20,000.0 |
| 적정 주가(원) | 74,537 |
| 목표 주가(원) | 75,000 |
| 현재 주가(원) | 49,100 |
| 상승 여력 | 52.7% |

자료 : SK 증권

이노션 12MF P/E bandchart



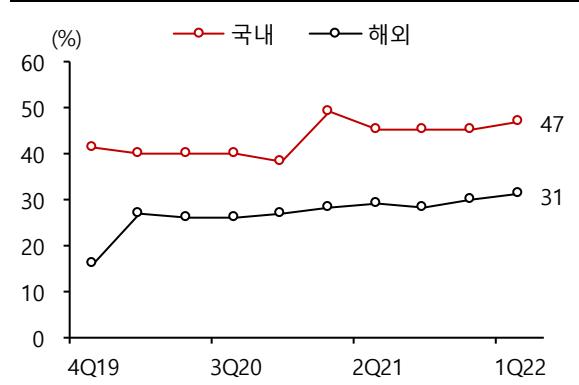
자료 : Quantwise, SK 증권

이노션 수익 추정 표

| 단위: 십억원 | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21 | 4Q21 | 1Q22 | 2Q22E | 3Q22E | 4Q22E | 2020 | 2021 | 2022E |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 344.0 | 236.5 | 282.5 | 358.1 | 264.2 | 349.4 | 387.6 | 500.8 | 346.8 | 405.6 | 424.3 | 533.8 | 1,221.1 | 1,502.0 | 1,710.5 |
| 매출총이익 | 144.5 | 129.5 | 143.3 | 168.7 | 139.5 | 158.2 | 169.5 | 201.9 | 164.8 | 182.6 | 190.4 | 221.7 | 586.0 | 669.1 | 759.4 |
| 본사 | 25.2 | 24.8 | 28.4 | 43.7 | 24.5 | 32.9 | 40.5 | 54.5 | 32.9 | 37.6 | 43.4 | 59.0 | 122.0 | 152.4 | 172.8 |
| 해외 | 119.4 | 104.9 | 114.9 | 125.2 | 115.0 | 125.3 | 129.1 | 148.2 | 131.9 | 145.2 | 147.2 | 162.8 | 464.5 | 517.5 | 587.1 |
| 유럽 | 19.3 | 17.2 | 18.4 | 19.5 | 19.7 | 22.6 | 20.1 | 23.7 | 20.9 | 25.1 | 23.6 | 26.3 | 74.4 | 86.1 | 95.8 |
| 미주 | 78.5 | 71.3 | 77.7 | 83.4 | 76.0 | 82.1 | 87.8 | 97.8 | 88.8 | 95.5 | 100.5 | 108.5 | 310.9 | 343.8 | 393.3 |
| 중국 | 2.0 | 2.0 | 1.4 | 2.9 | 2.0 | 1.7 | 2.5 | 4.9 | 2.8 | 2.8 | 2.6 | 4.1 | 8.4 | 11.1 | 12.4 |
| 기타지역 | 19.5 | 14.3 | 17.5 | 19.5 | 17.2 | 18.9 | 18.6 | 21.8 | 19.4 | 22.0 | 20.6 | 24.1 | 70.7 | 76.5 | 86.2 |
| YoY growth rate | | | | | | | | | | | | | | | |
| 매출총이익 | 27.1% | 4.2% | 14.4% | 10.4% | -3.5% | 22.1% | 18.3% | 19.7% | 18.1% | 15.4% | 12.3% | 9.8% | 13.6% | 14.2% | 13.5% |
| 본사 | 1.3% | -14.0% | -2.2% | -6.8% | -2.6% | 32.8% | 42.7% | 24.8% | 34.2% | 14.2% | 7.2% | 8.3% | -5.8% | 24.9% | 13.4% |
| 해외 | 33.6% | 9.4% | 19.1% | 17.9% | -3.7% | 19.5% | 12.3% | 18.3% | 14.8% | 15.9% | 14.0% | 9.9% | 19.7% | 11.4% | 13.5% |
| 유럽 | 29.0% | 20.1% | 30.2% | 56.6% | 1.7% | 30.9% | 9.7% | 21.8% | 6.3% | 11.0% | 17.2% | 10.8% | 33.2% | 15.7% | 11.3% |
| 미주 | 18.9% | 2.7% | 10.0% | 14.7% | -3.2% | 15.2% | 13.0% | 17.3% | 16.7% | 16.3% | 14.5% | 10.9% | 11.5% | 10.6% | 14.4% |
| 중국 | 50.9% | -26.8% | -39.8% | -3.4% | 0.9% | -18.4% | 80.6% | 65.1% | 39.4% | 67.9% | 2.0% | -15.4% | -11.5% | 32.0% | 11.1% |
| 기타지역 | 178.8% | 53.7% | 85.1% | 7.6% | -11.8% | 32.4% | 6.7% | 11.9% | 12.9% | 16.2% | 10.7% | 10.9% | 61.4% | 8.2% | 12.6% |
| 판관비 | 117.3 | 113.6 | 116.3 | 127.3 | 119.2 | 125.6 | 129.7 | 158.9 | 139.6 | 146.6 | 148.8 | 176.9 | 474.5 | 533.4 | 611.9 |
| 인건비 | 90.5 | 90.0 | 91.6 | 97.6 | 93.5 | 98.4 | 102.3 | 121.5 | 109.3 | 113.1 | 114.9 | 137.0 | 369.7 | 415.7 | 474.3 |
| 영업이익 | 27.2 | 16.0 | 27.0 | 41.4 | 20.3 | 32.5 | 39.9 | 43.0 | 25.1 | 35.9 | 41.6 | 44.8 | 111.5 | 135.7 | 147.4 |
| YoY growth rate | 9.5% | -44.4% | -5.1% | 4.2% | -25.4% | 103.6% | 47.6% | 3.9% | 24.0% | 10.4% | 4.4% | 4.2% | -8.4% | 21.7% | 8.7% |
| 영업이익률(of GP) | 18.8% | 12.3% | 18.8% | 24.5% | 14.5% | 20.6% | 23.5% | 21.3% | 15.3% | 19.7% | 21.8% | 20.2% | 19.0% | 20.3% | 19.4% |
| 당기순이익 | 22.7 | 13.4 | 20.7 | 27.5 | 16.7 | 22.5 | 30.1 | 17.6 | 20.3 | 31.7 | 31.0 | 30.7 | 84.3 | 87.1 | 113.7 |
| 당기순이익률(of GP) | 15.7% | 10.4% | 14.4% | 16.3% | 12.0% | 14.3% | 17.8% | 8.7% | 12.3% | 17.4% | 16.3% | 13.9% | 14.4% | 13.0% | 15.0% |
| 지배주주순이익 | 17.1 | 9.9 | 15.2 | 21.3 | 12.4 | 16.9 | 23.9 | 12.8 | 14.3 | 25.4 | 24.8 | 24.6 | 63.5 | 65.9 | 89.0 |

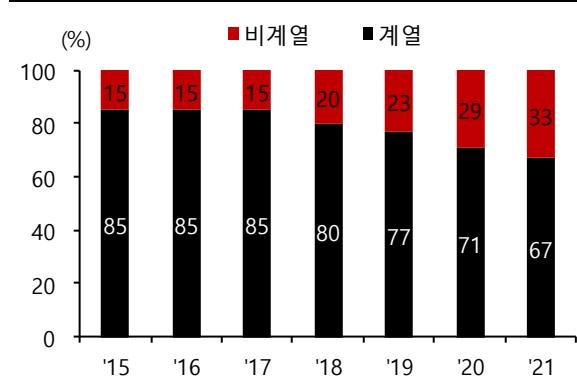
자료: 이노션 SK 증권

비계열 비중 추이



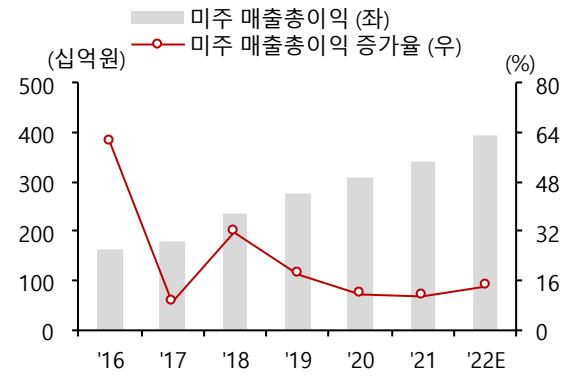
자료 : 이노션 SK 증권

계열/비계열 대행 물량 비중 추이



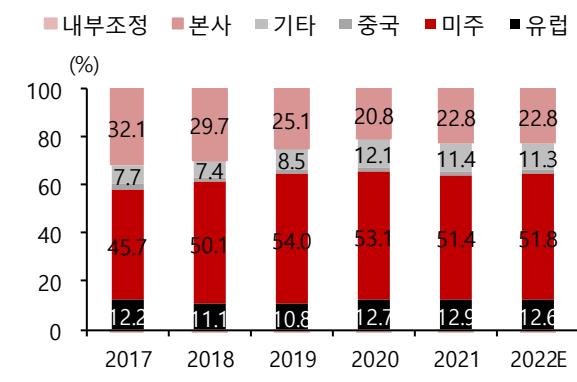
자료 : 이노션 SK 증권

미주 지역 매출총이익 추이 및 전망



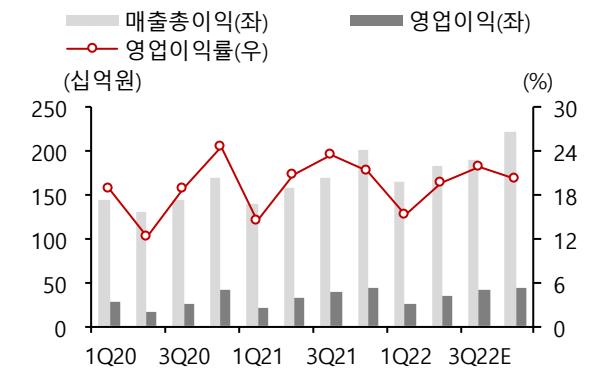
자료 : 이노션 SK 증권

지역별 매출총이익 비중 추이



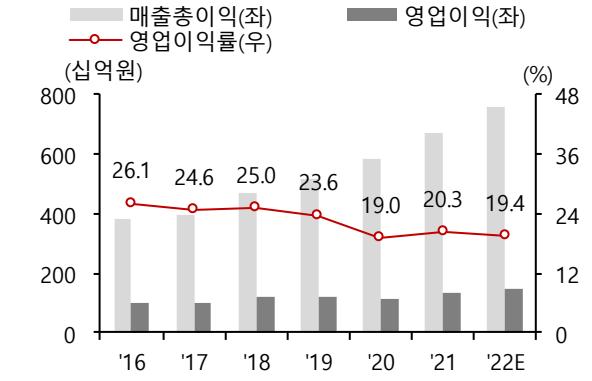
자료 : 이노션 SK 증권

이노션의 분기 실적 추이 및 전망

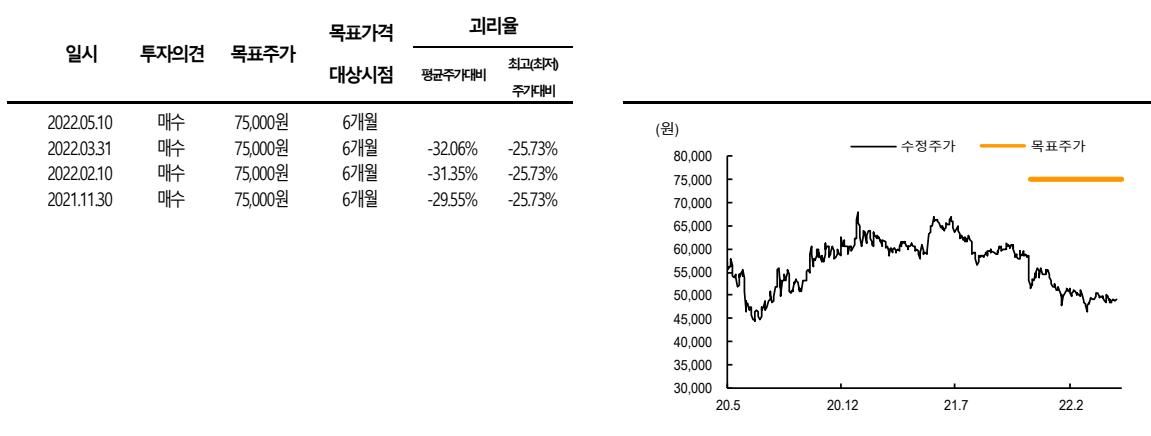


자료 : 이노션 SK 증권

이노션의 연간 실적 추이 및 전망



자료 : 이노션 SK 증권



Compliance Notice

- 작성자(남호자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 입력이나 간접없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서에는 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 (2022년 5월 10일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 92.24% | 중립 | 7.76% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 1,580 | 1,738 | 1,899 | 2,130 | 2,387 |
| 현금및현금성자산 | 406 | 481 | 572 | 621 | 708 |
| 매출채권및기타채권 | 888 | 937 | 998 | 1,159 | 1,309 |
| 재고자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동자산 | 464 | 463 | 496 | 581 | 641 |
| 장기금융자산 | 4 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| 유형자산 | 29 | 32 | 11 | 6 | 6 |
| 무형자산 | 307 | 310 | 308 | 307 | 305 |
| 자산총계 | 2,044 | 2,202 | 2,395 | 2,711 | 3,027 |
| 유동부채 | 1,052 | 1,182 | 1,256 | 1,447 | 1,628 |
| 단기금융부채 | 28 | 61 | 61 | 61 | 61 |
| 매입채무 및 기타채무 | 895 | 969 | 1,032 | 1,198 | 1,354 |
| 단기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 208 | 185 | 190 | 192 | 193 |
| 장기금융부채 | 154 | 127 | 127 | 127 | 127 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 7 | 7 | 8 | 11 | 12 |
| 부채총계 | 1,260 | 1,367 | 1,445 | 1,640 | 1,821 |
| 지배주주지분 | 769 | 820 | 907 | 1,001 | 1,109 |
| 자본금 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 자본잉여금 | 132 | 132 | 132 | 132 | 132 |
| 기타자본구성요소 | -36 | -41 | -41 | -41 | -41 |
| 자기주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 이익잉여금 | 688 | 711 | 763 | 823 | 896 |
| 비지배주주지분 | 15 | 15 | 43 | 70 | 98 |
| 자본총계 | 784 | 835 | 949 | 1,071 | 1,207 |
| 부채와자본총계 | 2,044 | 2,202 | 2,395 | 2,711 | 3,027 |

현금흐름표

| 월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 영업활동현금흐름 | 98 | 152 | 130 | 91 | 129 |
| 당기순이익(손실) | 84 | 87 | 114 | 123 | 139 |
| 비현금성항목등 | 80 | 95 | 62 | 54 | 59 |
| 유형자산감가상각비 | 31 | 32 | 21 | 4 | 1 |
| 무형자산상각비 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| 기타 | 10 | 23 | 0 | 3 | 3 |
| 운전자본감소(증가) | -38 | 1 | -2 | -37 | -9 |
| 매출채권및기타채권의 감소증가) | 39 | -51 | -62 | -160 | -151 |
| 재고자산감소(증가) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | -27 | 4 | 64 | 166 | 156 |
| 기타 | -51 | 49 | -4 | -42 | -14 |
| 법인세납부 | -28 | -31 | -43 | -49 | -59 |
| 투자활동현금흐름 | 20 | -4 | 1 | 1 | 3 |
| 금융자산감소(증가) | 15 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산감소(증가) | -7 | -6 | 0 | 0 | 0 |
| 무형자산감소(증가) | -1 | -6 | -6 | -6 | -6 |
| 기타 | 12 | 7 | 7 | 7 | 8 |
| 재무활동현금흐름 | -79 | -101 | -41 | -43 | -45 |
| 단기금융부채증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | -23 | -33 | 0 | 0 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | -52 | -64 | -37 | -39 | -41 |
| 기타 | -4 | -3 | -4 | -4 | -4 |
| 현금의 증가(감소) | 17 | 75 | 91 | 49 | 87 |
| 기초현금 | 389 | 406 | 481 | 572 | 621 |
| 기말현금 | 406 | 481 | 572 | 621 | 708 |
| FCF | 100 | 147 | 132 | 95 | 137 |

자료 : 이노션, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 1,221 | 1,502 | 1,710 | 1,985 | 2,243 |
| 매출원가 | 635 | 833 | 951 | 1,140 | 1,268 |
| 매출총이익 | 586 | 669 | 759 | 845 | 975 |
| 매출총이익률 (%) | 48.0 | 44.5 | 44.4 | 42.6 | 43.5 |
| 판매비와관리비 | 474 | 533 | 612 | 680 | 785 |
| 영업이익 | 112 | 136 | 147 | 165 | 190 |
| 영업이익률 (%) | 9.1 | 9.0 | 8.6 | 8.3 | 8.5 |
| 비영업손익 | 6 | -12 | 13 | 7 | 8 |
| 순금융비용 | -3 | -2 | -3 | -3 | -4 |
| 외환관련손익 | -2 | 2 | 8 | 5 | 6 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 |
| 세전계속사업이익 | 118 | 124 | 160 | 172 | 198 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 9.6 | 8.3 | 9.4 | 8.7 | 8.8 |
| 계속사업법인세 | 33 | 37 | 46 | 49 | 59 |
| 계속사업이익 | 84 | 87 | 114 | 123 | 139 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 84 | 87 | 114 | 123 | 139 |
| 순이익률 (%) | 6.9 | 5.8 | 6.7 | 6.2 | 6.2 |
| 지배주주 | 63 | 66 | 89 | 98 | 114 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 52 | 43.9 | 52 | 49.5 | 50.9 |
| 비지배주주 | 21 | 21 | 25 | 25 | 25 |
| 총포괄이익 | 65 | 125 | 152 | 161 | 177 |
| 지배주주 | 46 | 101 | 124 | 133 | 149 |
| 비지배주주 | 20 | 24 | 28 | 28 | 28 |
| EBITDA | 149 | 175 | 176 | 177 | 198 |

주요투자지표

| 월 결산(십억원) | 2020 | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | -4.2 | 23.0 | 13.9 | 16.0 | 13.0 |
| 영업이익 | -8.5 | 21.7 | 8.6 | 11.9 | 15.1 |
| 세전계속사업이익 | -8.1 | 5.3 | 29.2 | 7.2 | 15.5 |
| EBITDA | 2.8 | 17.1 | 0.5 | 0.6 | 12.1 |
| EPS(계속사업) | -13.8 | 3.8 | 35.1 | 10.3 | 16.3 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 8.3 | 8.3 | 10.3 | 10.3 | 10.8 |
| ROA | 4.1 | 4.1 | 5.0 | 4.8 | 4.8 |
| EBITDA/마진 | 12.2 | 11.6 | 10.3 | 8.9 | 8.8 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 150.2 | 147.1 | 151.2 | 147.1 | 146.7 |
| 부채비율 | 160.7 | 163.7 | 152.2 | 153.1 | 150.9 |
| 순차입금/자기자본 | -53.9 | -58.8 | -61.2 | -58.9 | -59.5 |
| EBITDA/이자비용(배) | 43.6 | 57.9 | 44.5 | 43.1 | 50.2 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 3,174 | 3,294 | 4,450 | 4,910 | 5,710 |
| BPS | 38,463 | 41,003 | 45,343 | 50,042 | 55,442 |
| CFPS | 5,059 | 5,245 | 5,856 | 5,491 | 6,114 |
| 주당 현금배당금 | 1,800 | 1,800 | 1,900 | 2,000 | 2,100 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 23.6 | 20.7 | 12.2 | 11.1 | 9.5 |
| PER(최저) | 13.6 | 15.6 | 10.5 | 9.5 | 8.1 |
| PBR(최고) | 2.0 | 1.7 | 1.2 | 1.1 | 1.0 |
| PBR(최저) | 1.1 | 1.3 | 1.0 | 0.9 | 0.8 |
| PCR | 11.8 | 10.6 | 8.4 | 8.9 | 8.0 |
| EV/EBITDA(최고) | 7.3 | 5.1 | 3.1 | 3.0 | 2.4 |
| EV/EBITDA(최저) | 3.1 | 3.2 | 2.2 | 2.1 | 1.6 |