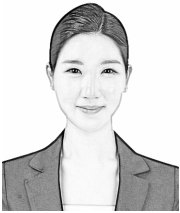


SK COMPANY Analysis



Analyst

정규진

cuejin.jung@sk.com

02-3773-9995

Company Data

자본금	49 십억원
발행주식수	985 만주
자사주	1 만주
액면가	5,000 원
시가총액	2,141 십억원
주요주주	
정유경(외2)	28.56%
국민연금공단	12.78%
외국인지분률	27.10%
배당수익률	1.40%

Stock Data

주가(22/07/04)	217,500 원
KOSPI	2300.34 pt
52주 Beta	0.98
52주 최고가	284,500 원
52주 최저가	215,500 원
60일 평균 거래대금	12 십억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-16.5%	-3.1%
6개월	-14.5%	11.1%
12개월	-22.9%	10.0%

신세계 (004170/KS | 매수(신규편입) | T.P 262,000 원(신규편입))

리오프닝 기대감의 완전한 반영

- 2Q22 매출액 1 조 5,321 억원(YoY +10%), 영업이익 1,172 억원(YoY +22%) 전망
- 주요 사업부 중심으로 전분기에 이어 양호한 실적 지속 전망
- 백화점 본점과 더불어 지역 백화점 3 사 실적 호조가 전체 연결 영업이익 증가 견인
- 백화점 기존점 성장률의 개선과 패션 및 잡화 중심의 상품 믹스 변화로 수익성 개선
- 투자의견 매수, 목표주가 262,000 원, 업종내 2nd pick 의견으로 커버리지 개시

주요 사업 부문 견조한 실적

신세계의 연결기준 2Q22 실적은 1 조 5,321 억원(YoY +9.8%), 영업이익은 1,172 억원(YoY +21.8%)으로 컨센서스 (2022.07.04 기준 매출액 1 조 7,633 억원, 영업이익 1,252 억원)를 다소 하회할 전망이다. 다만 주요 사업부를 중심으로 전분기에 이어 양호한 실적 모멘텀 지속이 전망된다. 특히 백화점 본점과 더불어 지역 백화점(동대구, 대전 신세계, 광주신세계)의 호조가 전체 연결 영업이익 증가를 견인할 것으로 기대된다. 백화점의 경우 패션 및 잡화 중심의 상품 믹스 변화로 수익성도 크게 호전되고 있다.

리오프닝, 면세점에 주목하자

면세점 사업부문인 자회사 신세계디에프의 경우 2Q22 실적은 매출액 6,166 억원(YoY +10.0%), 영업이익 -8 억원(YoY -104.4%)이 전망된다. 리오프닝에 대한 기대감과는 달리 중국 관광객 유입 제한으로 당분간 적자는 지속될 예정이지만 중국 타이공의 유입이 3 분기에는 가시적인 효과로 드러나면서 매출 및 수익 개선이 기대된다.

동사 투자의견 BUY, 목표주가 262,000 원, 2ND Pick 으로 커버리지 개시

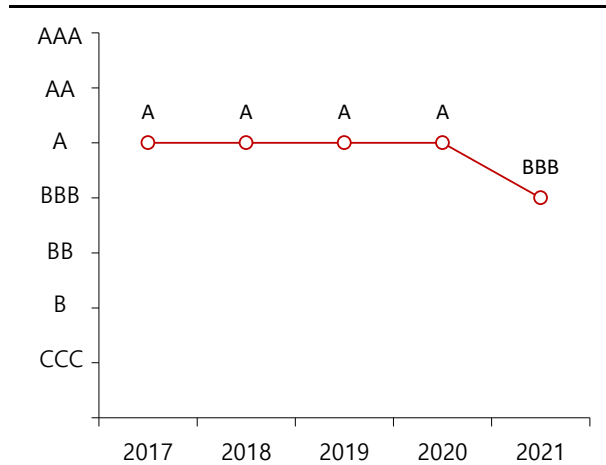
면세점 사업부문인 자회사 신세계디에프의 경우 2Q22 실적은 매출액 6,166 억원(YoY +10.0%), 영업이익 -8 억원(YoY -104.4%)이 전망된다. 리오프닝에 대한 기대감과는 달리 중국 관광객 유입 제한으로 당분간 적자는 지속될 예정이지만 중국 타이공의 유입이 3 분기에는 가시적인 효과로 드러나면서 매출 및 수익 개선이 기대된다.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E
매출액	십억원	6,394	4,769	6,316	7,034	7,242	7,496
yoy	%	23.3	-25.4	32.4	11.4	3.0	3.5
영업이익	십억원	468	88	517	548	536	516
yoy	%	17.7	-81.1	484.7	5.8	-2.0	-3.8
EBITDA	십억원	1,136	745	1,169	1,502	1,450	1,406
세전이익	십억원	798	-118	518	591	561	543
순이익(지배주주)	십억원	526	-103	307	408	374	361
영업이익률%	%	7.3	1.9	8.2	7.8	7.4	6.9
EBITDA%	%	17.8	15.6	18.5	21.4	20.0	18.8
순이익률	%	9.3	-1.5	6.2	6.2	5.6	5.2
EPS(계속사업)	원	53,472	-10,512	31,165	41,487	38,027	36,709
PER	배	5.4	N/A	8.2	5.2	5.7	5.9
PBR	배	0.7	0.7	0.7	0.5	0.5	0.5
EV/EBITDA	배	7.8	11.6	7.3	5.4	5.3	5.3
ROE	%	14.2	-2.8	8.5	10.4	8.8	7.9
순차입금	십억원	4,334	4,594	4,002	4,016	3,555	3,223
부채비율	%	136.1	152.5	136.8	137.9	129.9	123.3

ESG 하이라이트

신세계의 종합 ESG 평가 등급 변화 추이



자료: 지속가능발전소, SK 증권

Peer 그룹과의 ESG 평가 등급 비교

	지속가능발전소	Refinitiv	Bloomberg
신세계 종합 등급	BBB	D	39.6
환경(Environment)	442	D	30.3
사회(Social)	444	D	13.7
지배구조(Governance)	479	D	74.7
<비교업체 종합 등급>			
이마트	BBB	C-	34.3
롯데쇼핑	BBB	C+	38.9
GS 리테일	BBB	D	32.1

자료: 지속가능발전소, Bloomberg, Refinitiv, SK 증권

SK 증권 리서치의 신세계 ESG 평가

동사는 지난해 4월 이사회 내 ESG 위원회를 설치한 데 이어 올해 6월 ESG 국제 가이드라인인 GRI(Global Reporting Initiative)를 준수한 '2021 지속가능경영 보고서'를 발간할 예정을 밝혔다. 이와 더불어 환경부가 지정하는 녹색매장 지정 제도에 참여해 올해 6월 하남점, 김해점, 마산점 등 3개점을 추가하며 총 11개 점포로 백화점 업계 최다 인증 기록을 세웠다. 동사의 확고한 ESG 경영의 방향성과 의지가 확인되는 대목이다.

자료: SK 증권

신세계의 ESG 채권 발행 내역

발행일	세부 섹터	발행규모 (백만원)	표면금리 (%)
2021.10.7	녹색채권	60,000	2.44

자료: KRX, SK 증권

신세계의 ESG 관련 뉴스 Flow

일자	세부 섹터	내용
2022.01.11	지배구조 (Governance)	"스벅 카드 환불 받고 풀바셋으로"...정용진 멸공 후폭풍
2021.12.23	사회 (Social)	서울 영등포 신세계백화점 지하 변전실 불..1명 부상
2021.12.01	사회 (Social)	대경경자청 무리한 추진에...경산 신세계 아울렛 끝내 무산
2021.10.17	사회 (Social)	식품관 누수 사고 신세계百貨 강남점, 점장·부점장 교체
2021.10.14	사회 (Social)	천장에서 물이 팔팔...물난리 난 신세계백화점 강남점 [영상]
2021.10.12	사회 (Social)	"신세계 취업규칙에 소지품 신체 검사...관계 법령 저촉"

자료: 주요 언론사, SK 증권

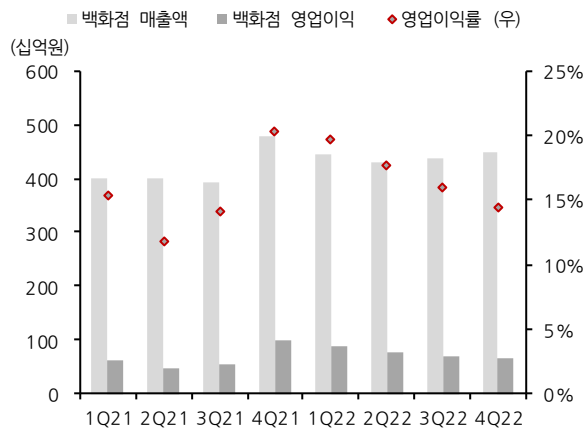
1. 주요 사업 부문 견조한 실적

(1) 리오프닝 수혜로 백화점 사업부 성장

별도 기준 백화점의 2Q22 매출액은 4,288 억원 (YoY +7.3%), 영업이익은 760 억원 (YoY +60.4%)로 전망한다. 백화점 사업부는 팬데믹 기간 동안 명품 소비를 적극 공략한 끝에 역대 최대 실적을 기록한 바 있다. 리오프닝으로 해외여행 수요로 명품 수요가 이전될 거라는 세간의 우려에도 당분간 명품 매출은 성장세를 지속할 전망이다. 리오프닝의 가시적인 효과는 명품보다는 여성·남성·스포츠 카테고리에서 두드러질 전망이다. 특히 패션잡화는 명품에 비해 영업이익률 높다는 점에서 이러한 상품 믹스 변화는 영업 이익 개선 차원에서 긍정적이다. 여성 잡화 부문은 지난 수년간 온라인과 명품 성장에 눌려 역성장을 지속했다는 점에서도 주목할만한 변화이다.

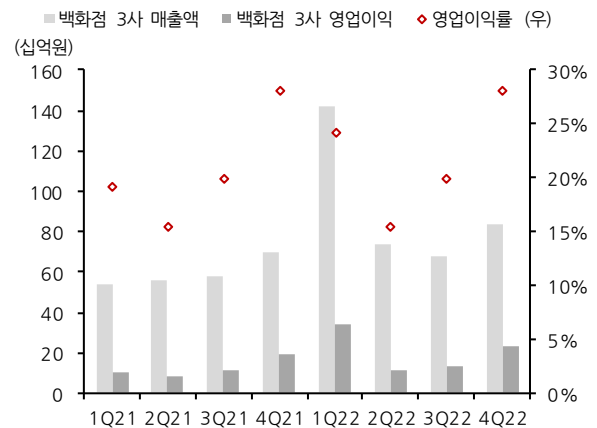
백화점 사업부는 본점뿐만 아니라 동대구, 대전신세계, 광주신세계 등 백화점 3사에서 견조한 실적을 보일 것으로 전망한다. 백화점 3사의 2Q22 매출액은 740 억원(YoY +32.1%), 영업이익 114 억원(+YoY 32.1%, OPM 15.4%)으로 전망한다.

백화점 실적 전망



자료 : 신세계, SK 증권

백화점 3사 실적 전망



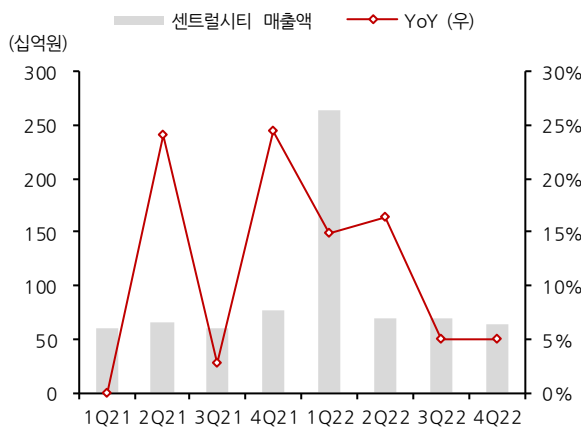
자료 : 신세계, SK 증권

(2) 다소 엇갈리는 주요 자회사 실적

주요 자회사 실적은 다소 엇갈린다. 먼저 센트럴시티의 실적은 긍정적이다. 센트럴시티는 유동인구 증가에 따른 매출 호조로 2Q22 매출액 688 억원 (YoY +5.0%) 예상하며 백화점 호실적 지속에 따른 임대수익으로 영업이익 47 억원 (OPM 6.9%) 전망한다.

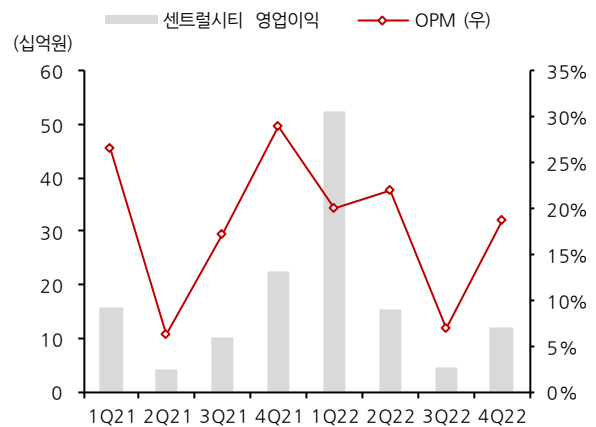
인테리어 사업부문인 신세계 까사의 경우 팬데믹 기간 동안 집 인테리어 수요 증가에 힘입어 지난 2018 년 편입된 지 4 년만인 올해 1 분기 처음으로 흑자 전환한 바 있다. 당분간 수요는 지속되지만, 3 분기에 이르러서는 1 분기에 단행한 공격적 마케팅 지출의 지속과 생산비용 증가와 코로나 특수를 맞았던 홈인테리어 수요 둔화 영향 가시화 될 전망이다. 2Q22 실적은 매출액 547 원(YoY +13.2%), 영업이익 1 억원(OPM +2.0%) 전망하지만 3 분기에는 적자 전환(영업이익 -1 억원, OPM -2%) 예상한다.

센트럴시티는 유동인구 증가로 매출액 증가



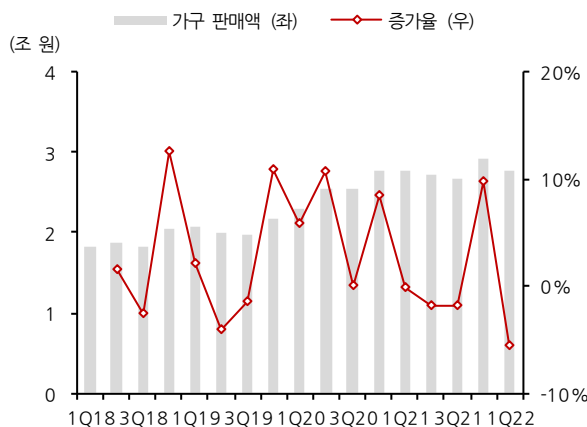
자료 : 신세계, SK 증권

센트럴시티 영업이익은 개선



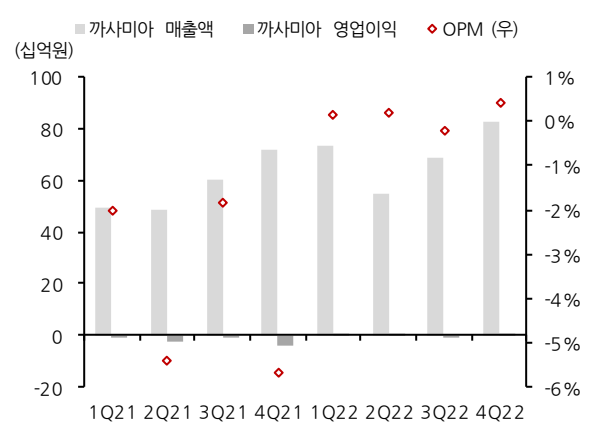
자료 : 신세계, SK 증권

홈인테리어 성장세는 리오프닝 맞아 주춤



자료 : 통계청, SK 증권

까사미아 2022 년 영업이익은 BEP 수준



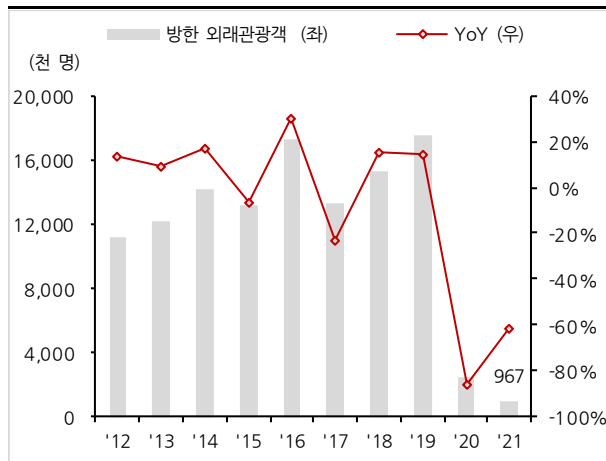
자료 : 신세계, SK 증권

2. 기대를 받는 면세, 여유를 갖고 기다리자

(1) 관광객 유입 제한 효과 지속되지만 점진적 개선은 유효

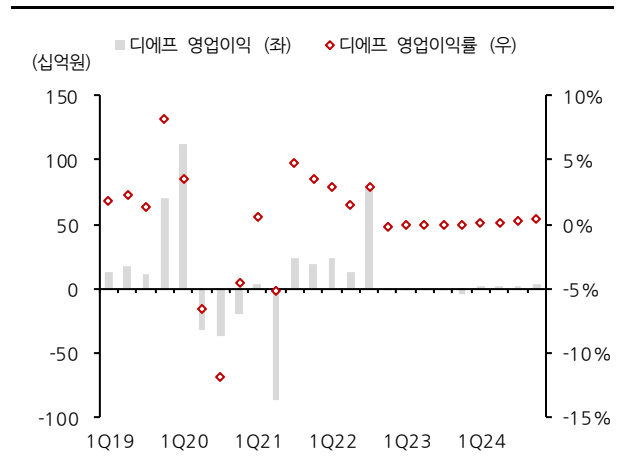
면세점 사업부문인 자회사 신세계디에프의 경우 2Q22 실적은 매출액 6,166억원 (YoY +10.0%), 영업이익 -8억원(YoY -104.4%, OPM -0.14%)으로 전망한다. 리오프닝의 가장 큰 효과를 받을 사업부로 꼽히지만 당초 예상보다 부진한 흐름이 당분간 지속될 전망이다. 중국의 파이공은 면세점 매출 상당부분을 책임지는 판매 채널인데, 코로나 발 중국 주요 시내 락다운이 2분기에도 지속되면서 파이공을 포함한 중국 방한 관광객 효과가 제한적이다. 또한 방한 외국인 수는 2021년 역대 최저 수준(97만명)을 기록해 기대와 달리 가시적인 매출 증가 효과가 제한되고 영업손실이 불가피할 전망이다. 다만 방한 외국인 수가 작년 낮은 기저 형성하여 올해 하반기로 갈수록 반등이 예상되면서 2023년부터는 흑자 전환이 예상된다. 이와 더불어 공항과의 수수료 산정에 있어서 협상능력이 제고되었다는 점 또한 면세점 사업부문의 장기적인 실적에 양호한 기대를 불러일으킨다.

방한 외국인 수는 2021년 역대 최저 기록



자료 : 한국관광공사, SK 증권

면세점 2분기 영업이익은 다소 보합세



자료 : 신세계, SK 증권

신세계 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022
매출액	1,320.0	1,395.3	1,667.1	1,934.0	6,316.4	1,766.5	1,532.1	1,790.8	1,944.6	7,034.1
YoY	10.3%	37.6%	37.3%	43.9%	32.4%	33.8%	9.8%	7.4%	0.5%	11.4%
백화점	399.6	399.7	392.9	479.5	1,671.5	443.0	428.8	436.0	446.8	1,754.6
YoY	20.7%	13.0%	8.0%	16.6%	14.5%	10.9%	7.3%	11.0%	-6.8%	5.0%
디에프	478.9	560.5	796.9	823.3	2,659.6	772.1	616.6	876.6	905.6	3,170.9
YoY	-2.0%	80.4%	82.3%	80.6%	57.1%	61.2%	10.0%	10.0%	10.0%	19.2%
인터내셔널	341.9	340.7	350.2	417.9	1,450.8	352.2	363.7	365.5	438.8	1,520.2
YoY	5.7%	18.6%	4.9%	9.7%	9.5%	3.0%	6.8%	4.4%	5.0%	4.8%
센트럴시티	59.7	65.5	60.3	77.4	262.8	69.5	68.8	63.3	81.3	283.0
YoY	0.0%	24.1%	2.7%	24.4%	14.9%	16.4%	5.0%	5.1%	5.1%	7.7%
까사미아	49.5	48.3	60.2	72.1	163.4	73.2	54.7	68.8	82.4	279.1
YoY	0.0%	26.4%	28.6%	61.7%	0.0%	47.9%	13.2%	14.3%	14.3%	70.8%
백화점 3사	53.6	56.0	57.4	69.3	235.5	142.3	74.0	67.5	84.0	367.8
YoY	0.0%	42.9%	23.4%	28.3%	35.6%	165.5%	32.1%	17.6%	21.3%	56.2%
영업이익	123.6	96.2	102.4	195.2	517.4	163.6	117.2	119.5	147.2	547.6
YoY	3656.2%	흑전	307.0%	89.2%	484.8%	32.4%	21.8%	16.7%	-24.6%	5.8%
영업이익률	9.4%	6.9%	6.1%	10.1%	8.2%	9.3%	7.7%	6.7%	7.6%	7.8%
백화점	61.2	47.4	55.2	97.7	261.5	87.3	76.0	69.6	64.2	297.1
YoY	169.6%	231.5%	95.7%	58.3%	106.2%	42.6%	60.4%	26.1%	-34.3%	13.6%
OPM	15.3%	11.9%	14.0%	20.4%	15.6%	19.7%	17.7%	16.0%	14.4%	16.9%
디에프	23.1	19.2	22.9	12.3	77.5	-2.1	-0.8	-0.6	-0.3	-3.8
YoY	흑전	흑전	흑전	373.1%	흑전	적전	-104.4%	-102.6%	-102.5%	-105.0%
OPM	4.8%	3.4%	2.9%	1.5%	2.9%	-0.3%	-0.1%	-0.1%	0.0%	-0.1%
인터내셔널	21.3	26.5	14.1	30.1	92.0	33.1	25.8	25.3	33.6	117.9
YoY	77.5%	흑전	101.4%	73.0%	172.2%	55.4%	-2.5%	79.7%	11.6%	28.1%
OPM	6.2%	7.8%	4.0%	7.2%	6.3%	9.4%	7.1%	6.9%	7.7%	7.8%
센트럴시티	15.8	4.1	10.3	22.4	52.5	15.3	4.7	11.9	25.9	57.8
YoY	35.0%	흑전	-26.4%	28.0%	29.0%	-3.2%	15.5%	15.6%	15.6%	10.2%
OPM	26.5%	6.3%	17.1%	28.9%	20.0%	22.0%	6.9%	18.8%	31.8%	20.4%
까사미아	-1.0	-2.6	-1.1	-4.1	-8.9	0.1	0.1	-0.1	0.3	0.4
YoY	적지	적지	적지	적지	적지	흑전	104.2%	87.5%	108.0%	104.5%
OPM	-2.0%	-5.4%	-1.8%	-5.7%	-5.4%	0.1%	0.2%	-0.2%	0.4%	0.1%
백화점 3사	10.2	8.6	11.4	19.4	49.6	34.2	11.4	13.4	23.5	82.5
YoY	흑전	흑전	107.3%	60.3%	275.8%	235.3%	32.1%	17.6%	21.3%	66.3%
OPM	19.0%	15.4%	19.9%	28.0%	21.1%	24.0%	15.4%	19.9%	28.0%	22.4%

자료: 신세계, SK 증권

신세계 SOTP 밸류에이션

단위: 십억원	지분율(%)	Valuation			Raw	Value	비고
주요 사업						2,232	
백화점 사업	100	EBITDA Multiple	6.1	12MF EBITDA	363	2,226	신세계, 롯데쇼핑, 현대백화점, Macy's, Kohl's 평균
디에프	100	EBITDA Multiple	7.1	12MF EBITDA	1	6	Dufry
핵심 자회사						2,138	
에스에스지닷컴	24	장부가치		1Q22	782	782	
센트럴시티	60	장부가치		1Q22	1,053	1,053	
까사미아	96	장부가치		1Q22	114	114	
신세계사이먼	50	장부가치		1Q22	190	190	
상장사						294	
신세계인터넷내셔널	39	시장가치	30% 할인	시가총액	1,078	294	
부동산						729	
투자부동산		장부가치		1Q22	729	729	
순차입금						2,820	
단기차입금		장부가치		1Q22	441	441	
장기차입금		장부가치		1Q22	263	263	
사채		장부가치		1Q22	2,999	2,999	
현금성자산		장부가치		1Q22	883	883	
기업가치						2,573	
발행주식수 (개)						9,845,181	
목표주가 (원)						262,000	
종가 (원)						216,000	
상승여력						21%	

자료: SK 증권

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2022.07.04	매수	262,000원	6개월		
2022.07.04	담당자 변경				
2022.07.01	담당자 변경				
2021.10.29	매수	320,000원	6개월	-22.83%	-15.31%
2021.05.07	매수	390,000원	6개월	-28.43%	-17.44%
2020.11.04	매수	250,000원	6개월	2.87%	26.20%



Compliance Notice

- 작성자(정규진)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 기관투자자 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 (2022 년 7 월 4 일 기준)

매수	92%	중립	8%	매도	0%
----	-----	----	----	----	----

재무상태표

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
유동자산	1,664	1,910	2,281	2,703	3,005
현금및현금성자산	389	578	795	1,166	1,421
매출채권및기타채권	357	471	525	541	560
재고자산	863	756	842	867	897
비유동자산	11,105	11,734	12,196	12,136	12,201
장기금융자산	381	470	540	540	540
유형자산	6,604	6,943	6,788	6,623	6,558
무형자산	382	428	408	389	374
자산총계	12,769	13,645	14,476	14,840	15,206
유동부채	3,609	3,571	4,232	4,265	4,314
단기금융부채	1,886	1,350	1,759	1,719	1,679
매입채무 및 기타채무	817	1,115	1,242	1,278	1,323
단기충당부채	4	5	5	5	5
비유동부채	4,103	4,312	4,159	4,120	4,082
장기금융부채	3,102	3,291	3,121	3,080	3,039
장기매입채무 및 기타채무	0	1	1	1	1
장기충당부채	20	20	23	23	24
부채총계	7,712	7,882	8,391	8,385	8,396
지배주주지분	3,442	3,744	4,087	4,426	4,752
자본금	49	49	49	49	49
자본잉여금	348	403	399	399	399
기타자본구성요소	-4	-4	0	0	0
자기주식	-4	-4	0	0	0
이익잉여금	2,788	3,084	3,433	3,778	4,110
비지배주주지분	1,615	2,018	1,999	2,029	2,059
자본총계	5,057	5,762	6,086	6,454	6,810
부채외자본총계	12,769	13,645	14,476	14,840	15,206

현금흐름표

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
영업활동현금흐름	643	1,176	851	1,264	1,212
당기순이익(손실)	-69	389	438	404	391
비현금성항목등	681	483	1,003	1,046	1,014
유형자산감가상각비	634	627	923	886	865
무형자산감가상각비	22	24	31	28	25
기타	-16	-464	-34	43	41
운전자본감소(증가)	98	333	-462	-29	-42
매출채권및기타채권의 감소(증가)	35	-103	-21	-16	-19
재고자산감소(증가)	182	110	-92	-25	-30
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-134	264	132	37	45
기타	15	63	-481	-25	-37
법인세납부	-67	-29	-129	-157	-152
투자활동현금흐름	-361	-796	-801	-694	-755
금융자산감소(증가)	2	-51	-87	-10	5
유형자산감소(증가)	-418	-583	-699	-721	-800
무형자산감소(증가)	-7	-10	-10	-10	-10
기타	62	-152	-6	46	49
재무활동현금흐름	-70	-162	168	-200	-201
단기금융부채증가(감소)	-122	-49	10	-40	-40
장기금융부채증가(감소)	568	9	281	-41	-41
자본의증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금의 지급	-35	-22	-30	-30	-30
기타	-481	-100	-93	-90	-90
현금의 증가(감소)	211	189	218	371	256
기초현금	178	389	578	795	1,166
기말현금	389	578	795	1,166	1,421
FCF	702	780	287	541	410

자료 : 신세계, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
매출액	4,769	6,316	7,034	7,242	7,496
매출원가	2,369	2,607	2,682	2,772	2,870
매출총이익	2,400	3,709	4,353	4,470	4,626
매출총이익률 (%)	50.3	58.7	61.9	61.7	61.7
판매비와관리비	2,312	3,192	3,805	3,933	4,110
영업이익	88	517	548	536	516
영업이익률 (%)	1.9	8.2	7.8	7.4	6.9
비영업손익	-207	0	43	25	27
순금융비용	121	100	57	43	41
외환관련손익	55	-33	84	125	122
관계기업투자등 관련손익	13	-42	27	-13	-13
세전계속사업이익	-118	518	591	561	543
세전계속사업이익률 (%)	-2.5	8.2	8.4	7.8	7.3
계속사업법인세	-49	129	152	157	152
계속사업이익	-69	389	438	404	391
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	-69	389	438	404	391
순이익률 (%)	-1.5	6.2	6.2	5.6	5.2
지배주주	-103	307	408	374	361
지배주주귀속 순이익률(%)	-2.17	4.86	5.81	5.17	4.82
비지배주주	34	82	30	30	30
총포괄이익	-60	345	432	398	385
지배주주	-93	261	402	368	355
비지배주주	33	85	30	30	30
EBITDA	745	1,169	1,502	1,450	1,406

주요투자지표

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
성장성 (%)					
매출액	-25.4	32.4	11.4	3.0	3.5
영업이익	-81.1	484.7	5.8	-2.0	-3.8
세전계속사업이익	적전	흑전	14.1	-5.0	-3.2
EBITDA	-34.5	57.0	28.4	-3.4	-3.1
EPS(계속사업)	적전	흑전	33.1	-8.3	-3.5
수익성 (%)					
ROE	-2.8	8.5	10.4	8.8	7.9
ROA	-0.5	2.9	3.1	2.8	2.6
EBITDA마진	15.6	18.5	21.4	20.0	18.8
안정성 (%)					
유동비율	46.1	53.5	53.9	63.4	69.7
부채비율	152.5	136.8	137.9	129.9	123.3
순차입금/자기자본	90.9	69.5	66.0	55.1	47.3
EBITDA/이자비용(배)	5.9	10.9	17.5	16.2	15.6
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	-10,512	31,165	41,487	38,027	36,709
BPS	349,650	380,297	415,132	449,539	482,628
CFPS	56,150	97,352	138,376	130,855	127,088
주당 현금배당금	1,500	3,000	3,000	3,000	3,000
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	N/A	10.3	6.5	7.1	7.4
PER(최저)	N/A	6.9	5.2	5.7	5.9
PBR(최고)	0.9	0.9	0.7	0.6	0.6
PBR(최저)	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5
PCR	4.3	2.6	1.6	1.7	1.7
EV/EBITDA(최고)	12.7	7.9	5.8	5.7	5.7
EV/EBITDA(최저)	11.0	7.0	5.4	5.3	5.3