

# SK COMPANY Analysis



Analyst

정규진

cuejin.jung@sksec.co.kr

02-3773-9995

## Company Data

자본금	105 십억원
발행주식수	10,472 만주
자사주	254 만주
액면가	1,000 원
시가총액	3,016 십억원
주요주주	
GS(외1)	57.90%
국민연금공단	8.26%
외국인지분률	7.20%
배당수익률	4.20%

## Stock Data

주가(22/11/09)	28,800 원
KOSPI	2424.41 pt
52주 Beta	0.72
52주 최고가	33,000 원
52주 최저가	23,650 원
60일 평균 거래대금	5 십억원

## 주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	17.3%	8.0%
6개월	9.7%	18.1%
12개월	-13.0%	6.3%

## GS 리테일 (007070/KS | 매수(유지) | T.P 31,000 원(유지))

### 3Q Review: 무난한 실적

- 연결기준 3Q22 매출액은 2 조 9,560 억원(YoY+9.1%), 영업이익 876 억원 기록
- 편의점 사업부 기준점 성장세 지속 및 운영점 증가했으나 인건비개발비 부담 지속
- 슈퍼 사업부 운영점 증가 및 쿠팡커머스 연동으로 매출 성장, 관련 비용 부담 지속
- 홈쇼핑 취급액 성장률 둔화로 실적 부진, 호텔 투숙률 상승으로 '19년 매출 회복
- 투자의견 매수, 목표주가 31,000 원 유지

### 3Q Review: 무난한 실적

연결기준 3Q22 매출액은 2 조 9,560 억원(YoY+9.1%), 영업이익은 876 억원(YoY-14.5%)을 기록해 영업이익 컨센서스('22.11.08 기준 761 억원)를 상회했다. 편의점은 기준점 신장(+3.3%)과 신규 출점으로 매출액 2 조 832 억원(YoY+8.2%)을 기록했다. 다만 인건비와 개발비 지출로 영업이익은 YoY 7 억원 성장한 750 억원에 그쳤다. 슈퍼는 점포 증가 및 쿠팡커머스 서비스 연동으로 매출액은 YoY 8.1% 신장한 3,528 억원 기록했으며 관련 비용 증가로 영업이익은 92 억원(YoY-33.3%) 기록했다.

### 엔데믹 이후 상반된 자회사 실적

홈쇼핑 사업부는 3분기 취급액 성장률 둔화(YoY-1.0%)와 송출 수수료 부담으로 매출액과 영업이익 모두 역성장했다. 호텔 사업부는 투숙률 상승과 연회 수요에 힘입어 매출회복세를 이어가고 있다(3Q22 1,044 억원, 3Q19 746 억원). 동사의 신사업부(공통 및 기타)는 어바웃팩과 신규 자회사 성장으로 매출액 1,082 억원(YoY+9.4%)을 기록했다. 영업이익은 어바웃팩, 쿠팡커머스의 외형성장에 따른 IT 개발비 및 마케팅 비용 지출에도 프레스물 비용 통제 결과 QoQ 20%억원 개선된 536 억원 (YoY-185%)을 기록했다.

### 투자 의견 매수, 목표주가 31,000 원 유지

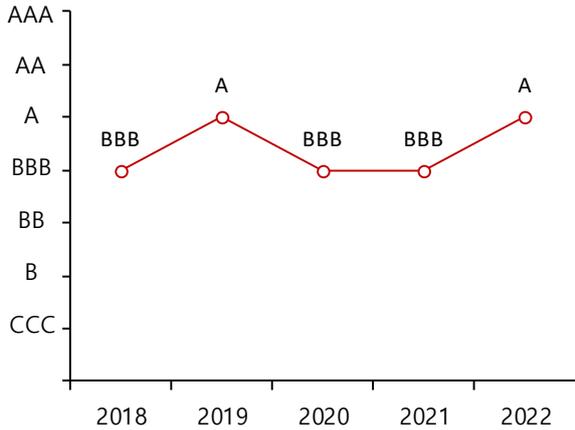
목표주가는 P/E 를 이용해 산정했으며 동사와 경쟁사 BGF 의 TMF PER 평균을 이용했다. 본업의 업황 호조와 전사적인 비용 통제로 체질 개선이 기대된다. 투자 의견 매수, 목표주가 31,000 원을 유지한다.

### 영업실적 및 투자지표

구분	단위	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E
매출액	십억원	9,007	8,862	9,766	11,259	12,104	12,962
yoy	%	3.6	-1.6	10.2	15.3	7.5	7.1
영업이익	십억원	239	253	208	228	317	430
yoy	%	32.5	5.8	-17.5	9.4	38.9	35.7
EBITDA	십억원	898	921	890	987	1,156	1,311
세전이익	십억원	200	201	900	236	327	448
순이익(지배주주)	십억원	133	168	815	180	268	362
영업이익률%	%	2.7	2.9	2.1	2.0	2.6	3.3
EBITDA%	%	10.0	10.4	9.1	8.8	9.6	10.1
순이익률	%	1.6	1.7	8.2	1.5	2.1	2.7
EPS(계속사업)	원	1,729	2,187	8,961	1,644	2,492	3,381
PER	배	22.7	15.8	3.4	17.5	11.6	8.5
PBR	배	1.4	1.2	0.8	0.7	0.7	0.7
EV/EBITDA	배	6.8	6.1	6.9	6.5	5.6	4.9
ROE	%	6.2	7.5	25.6	4.4	6.5	8.2
순차입금	십억원	2,696	2,593	2,581	3,035	3,097	3,152
부채비율	%	174.6	169.1	114.2	134.7	134.4	133.9

## ESG 하이라이트

### GS 리테일의 종합 ESG 평가 등급 변화 추이



자료: 지속가능발전소, SK 증권

### Peer 그룹과의 ESG 평가 등급 비교

	지속가능발전소	Refinitiv	Bloomberg
<b>GS 리테일 종합 등급</b>	<b>A</b>	<b>D</b>	<b>40.0</b>
환경(Environment)	10.7	D-	4.4
사회(Social)	43.5	D	28.1
지배구조(Governance)	62.6	C	87.2
<b>&lt;비교업체 종합 등급&gt;</b>			
이마트	A	C	34.3
롯데쇼핑	A	C+	45.9
신세계	AA	D	39.6

자료: 지속가능발전소, Bloomberg, Refinitiv, SK 증권

### SK 증권 리서치의 GS 리테일 ESG 평가

모든 사업부에서 ESG에 많은 관심을 보이고 있다. 편의점 사업부는 비건 제품을 늘리고 생분해 비닐봉투 등을 도입하고, 홈쇼핑 GS 샵은 디지털 스튜디오 전환을 통해 폐기물 절감하는 등 환경보호에 앞장서고 있다. 이와 더불어 사내 ESG 교육을 통해 사업장 내 ESG 실천 활동 아이디어를 나누는 등 환경에 대한 적극적 움직임을 지속할 것으로 전망한다.

자료: SK 증권

### GS 리테일의 ESG 채권 발행 내역

발행일	세부 섹터	발행규모 (백만원)	표면금리 (%)
2022.05.04	사회적 채권	100,000	3.897

자료: KRX, SK 증권

### GS 리테일의 ESG 관련 뉴스 Flow

일자	세부 섹터	내용
2022.09.28	사회 (Social)	편의점 식품위생법 위반 5년간 1994건...GS25 1위 불명예
2022.09.10	사회 (Social)	크래미 먹고 탈나 향이했더니 고소장 날아왔다..."블랙컨슈머래요"
2022.08.02	사회 (Social)	GS 리테일, 납품업체에 판촉비 떠넘기기 갑질...공정위 과징금 244억 부과
2022.04.15	사회 (Social)	공정위, GS 리테일 하도급법 위반 혐의 제재 착수
2022.02.10	사회 (Social)	법원 "300㎡ 미만 편의점도 장애인 접근시설 설치해야"
2021.11.10	사회 (Social)	개인정보 유출 GS 리테일 등 7개사에 과태료 4560만 원

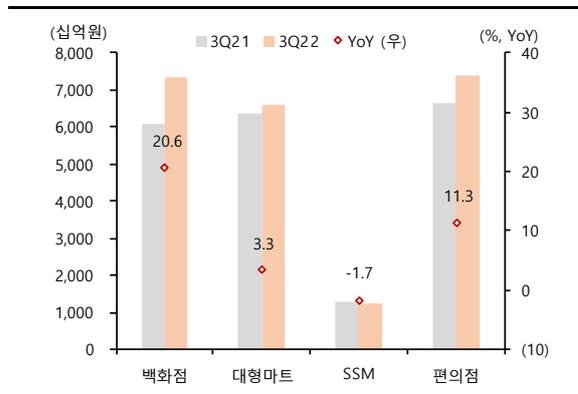
자료: 주요 언론사, SK 증권

## 1. 본업은 견조한 성장 중

동사 매출에서 가장 큰 비중(70%) 차지하는 편의점 업황은 양호하다. 고물가 국면 속 구매 단가는 소폭 감소했지만(-1.6%) 9월 정상 등교 및 근무로 이용객 수 늘며 전 품목 판매호조로 구매 건수 YoY 12.5% 증가하면서 전체 매출 YoY +11.3% 증가했다.

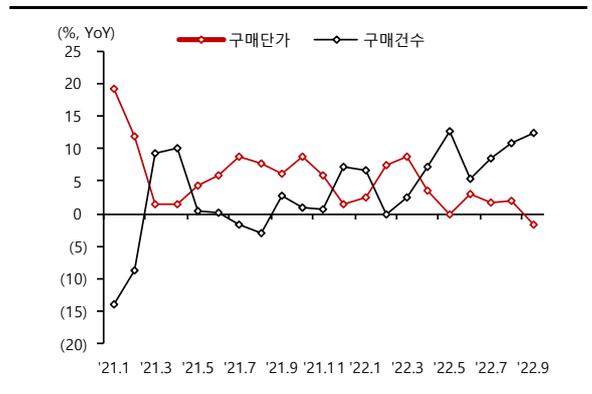
편의점 사업부는 업황 호조에 힘입어 외형성장을 지속하면서 2022년 3분기 매출액은 2조 832억원(YoY +8.2%)을 기록했다. 기존점(YoY+3.3%)과 신규점(+4.9%) 모두 견조한 성장세 보이는 외중에 분기당 약 230여개의 신규 출점을 지속하고 있으며 경쟁사 전환점 역시 높은 수준으로 유지하고 있다. 카테고리별로 음식식품(+5.2%)과 일배 식품(+7.2%)은 다소 낮은 신장률을 보였으나 가공식품(YoY+16.2%)이 크게 신장하였으며, 상품 개발을 해당 카테고리 경쟁력을 지속해서 확보할 계획이다. 영업이익은 인건비, 신규 통합앱(O4O) 관련 IT 개발비, 쿠팡커머스 관련 판촉비 지출로 YoY 7억원 증가한 740억원을 기록했다.

주요 유통업체 3분기 매출액 증가 추이



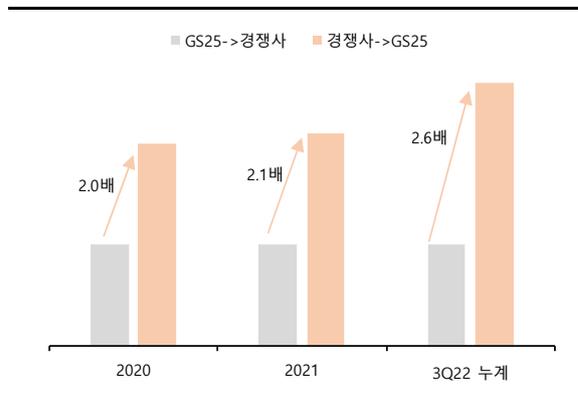
자료 : 산업통상자원부, SK 증권

편의점 월별 구매단가/구매건수 증감률 추이



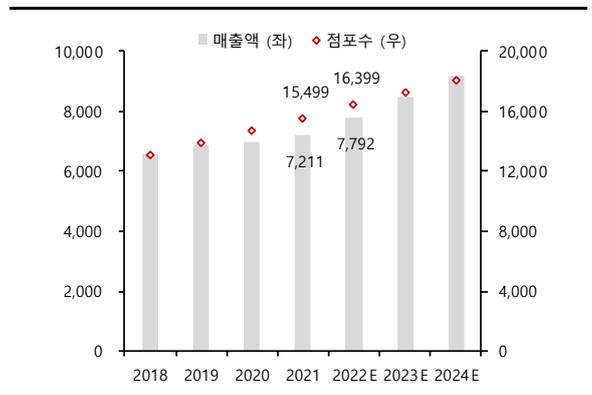
자료 : 산업통상자원부, SK 증권

GS25 경쟁사 전환 비교



자료 : GS 리테일 SK 증권

GS25 연도별 실적 추이



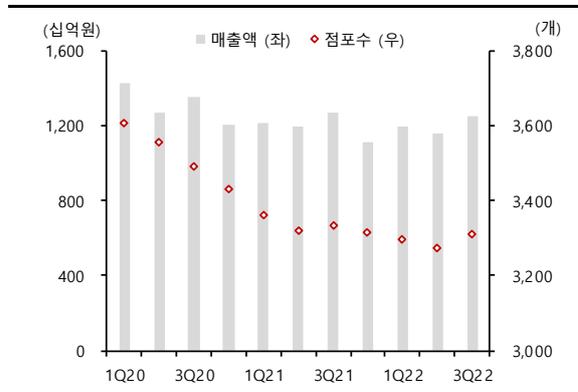
자료 : GS 리테일 SK 증권

## 2. 슈퍼는 체질 개선 중

슈퍼 사업부는 운영점 증가 및 퀵커머스 연동 효과로 3 분기 매출액 3,528 억원 (YoY+8.1%), 영업이익 92 억원(YoY-46 억원)을 기록했다. 주요 오프라인 업태 중 SSM(준대규모점포)의 매출과 점포 수는 감소세를 지속하고 있다. 특히 대형마트에 비해 뚜렷한 강점이 부재한 탓에 식품군 마저 실적 부진을 겪고 있다. SSM 업계 불황 속에서 동사는 2018년부터 실적 부진 점포를 꾸준히 정리한 결과 2020년 영업 흑자 전환했다. 올해는 비용 부담이 상대적으로 적은 가맹점 중심의 출점(3Q22 누계 직영점 -6 점, 가맹점 +34 점)을 지속한 결과 기존점 일매출 감소(YoY-1.0%)에도 3분기 매출액은 YoY 8.1% 상승한 3,528 억원을 기록했다.

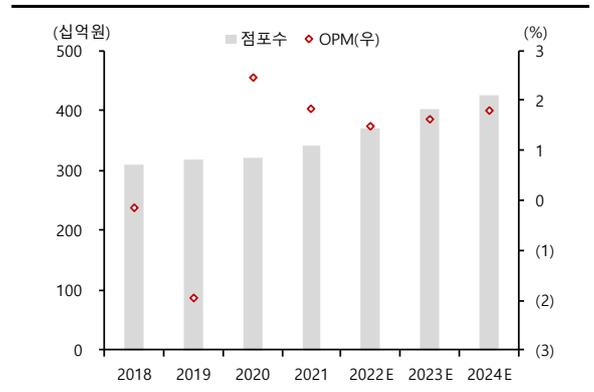
또한 슈퍼 사업부는 지난 5월부터 퀵커머스 서비스를 연계하고 있는데 퀵커머스의 매출 기여도 (현재 약6%)는 점차 증가할 것으로 기대된다. 특히 퀵커머스 매출의 상당부분을 간편식품(15.3%), 일반식품(14.5%), 축산(13.3%) 등 식품 카테고리가 차지하는 것으로 보아 퀵커머스 서비스로 식품군에서의 슈퍼 경쟁력 회복이 기대된다. 다만 운영점 증가에 따른 비용 증가, 퀵커머스 관련 소모품비와 수수료 등이 수반되면서 3분기 영업이익은 YoY 79% 하락한 29 억원을 기록했다.

주요 유통업체 중 SSM 매출액 및 점포수 월별 추이



자료 : 산업통상자원부, SK 증권

GS 더프레시 슈퍼 점포 수 및 영업이익률 추이



자료 : GS 리테일, SK 증권

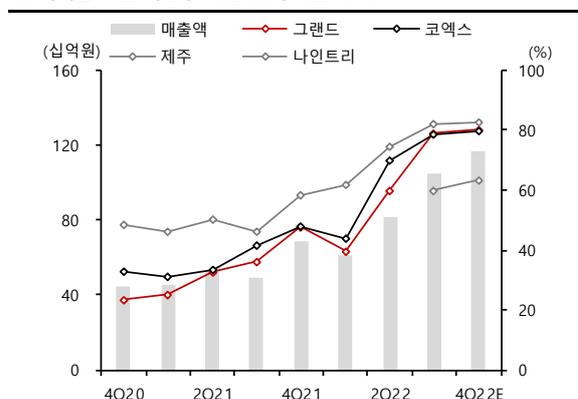
### 3. 자회사 실적은 제각각

홈쇼핑 사업부는 온라인 채널 부진과 가전 수요 감소로 매출액 2,894 억원(YoY-1.3%)을 기록하며 엔데믹 이후 부진한 실적을 이어가고 있다. 특히 홈쇼핑 취급액의 약 63%를 차지하는 온라인 채널의 취급액 부진(YoY-3.4%)이 전체 취급액의 성장세 둔화(3Q22 YoY-1.0%, 3Q21 +3.0%)를 초래하면서 외형성장을 이루지 못하고 있다. 분기별로 약 50 억원 수준의 송출 수수료 부담 지속되면서 영업이익 262 억원(YoY-17 억원)을 기록했는데 인건비, 판촉비, 광고비 절감 노력으로 이익률 개선이 기대된다.

호텔 사업부는 방역 완화 기조로 연회 및 웨딩 수요, 객실 수요 증가에 힘입어 매출액 1,044 억원(YoY+111.2%), 영업이익 231 억원(YoY+228 억원)을 기록했다. 특히 최근 호캉스 트렌드로 높아진 럭셔리 호텔 투숙률은 식음 매출을 견인한다는 점에서 그랜드(79.2%), 코엑스(78.6%), 제주(60.2%) 등 럭셔리 호텔의 높은 투숙률(OCC)은 긍정적이다. 개발 사업부는 신규 및 기타 사업장 매출 증가로 매출액 179 억원(YoY+4.0%), 영업이익 77 억원(YoY+7 억원)을 기록했다. 다만 금리인상을 비롯한 유동성 리스크에 대비해 신규 프로젝트 연기하면서 당분간 보수적 접근이 유효하다는 판단이다.

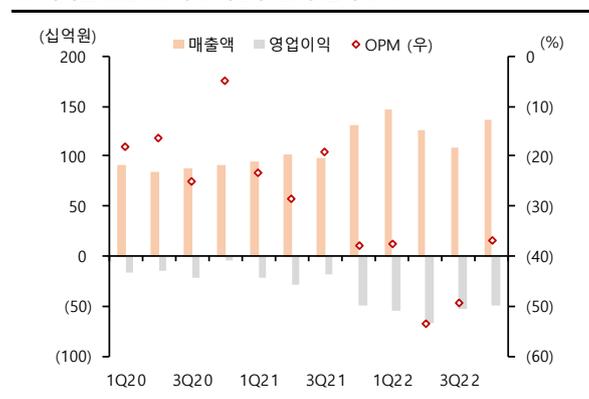
동사의 신사업부(공동 및 기타)는 반려동물 사업(어바웃펫)과 신규 편입한 자회사 매출 신장으로 매출액 1,082 억원(YoY+9.4%)을 기록했다. 다만 어바웃펫, 쿡커머스의 외형 성장에 따른 IT 개발비 및 마케팅 비용 수반되면서 영업이익 -536 억원(YoY -348 억원)을 기록했다. 비대면 수요 감소에 따른 온라인 음식서비스 구매액 성장률 둔화와 더불어 태생적으로 낮은 쿡커머스 구매단가 고려 시 쿡커머스 확대에 따른 적자는 당분간 불가피해 보인다. 프레시몰(-261 억원)은 새벽배송 중단 등 비용 통제 시작하면서 매출 적자규모는 축소되고 있어(7월 -110 억원, 8월 -80 억원, 9월 -71 억원) 매분기 손익 개선이 기대되며, 기존 사업과의 시너지 효과 역시 기대된다.

GS 리테일 호텔 사업부 매출 및 투숙률 추이



자료 : GS 리테일, SK 증권

GS 리테일 공동 및 기타 사업부 분기 실적 추이



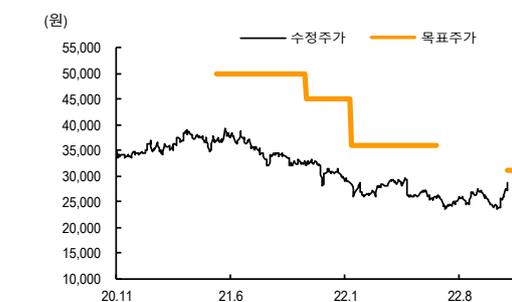
자료 : GS 리테일, SK 증권

## GS 리테일 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022E
매출액	2,100	2,286	2,725	2,655	9,766	2,599	2,817	2,956	2,888	11,259
YoY	-1.9%	3.4%	16.0%	22.8%	10.2%	23.7%	23.2%	8.5%	8.8%	15.3%
편의점	1,648	1,816	1,925	1,822	7,211	1,756	1,953	2,083	2,000	7,792
YoY	2.8%	3.0%	2.5%	5.5%	3.4%	6.5%	7.6%	8.2%	9.8%	8.1%
수퍼	299	297	326	292	1,215	317	313	353	314	1,297
YoY	-13.5%	-5.6%	-0.9%	2.6%	-4.6%	6.2%	5.5%	8.1%	7.4%	6.7%
홈쇼핑	297	310	293	327	1,227	302	327	289	307	1,226
YoY	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	5.6%	-1.3%	-6.0%	-0.1%
호텔	45	53	49	69	216	61	82	104	117	364
YoY	-0.2%	46.1%	22.0%	56.1%	30.0%	35.8%	55.5%	111.3%	69.1%	68.8%
개발	14	17	17	14	63	16	16	18	15	64
YoY	-76.2%	40.3%	28.4%	5.1%	0.0%	13.0%	-8.6%	4.1%	2.8%	2.2%
공통 및 기타	95	102	99	130	441	147	125	108	136	516
YoY	4.3%	20.4%	13.8%	43.0%	24.7%	54.8%	22.8%	9.4%	4.4%	17.0%
영업이익	38	43	102	26	208	27	47	88	66	228
YoY	-57.7%	-27.7%	29.8%	0.0%	-17.5%	-27.2%	10.8%	-14.5%	156.3%	9.4%
영업이익률	1.8%	1.9%	3.8%	1.0%	2.1%	1.1%	1.7%	3.0%	2.3%	2.0%
편의점	42	66	74	32	214	34	67	75	40	215
YoY	3.0%	-5.6%	-8.3%	-14.4%	-6.6%	-18.7%	0.9%	0.9%	23.5%	0.7%
OPM	2.5%	3.7%	3.9%	1.8%	3.0%	1.9%	3.4%	3.6%	2.0%	2.8%
수퍼	11	3	14	-6	22	8	0	9	2	20
YoY	-32.3%	-66.3%	-10.4%	적지	-29.4%	-26.1%	-90.3%	-33.3%	흑전	-12.4%
OPM	3.7%	1.0%	4.2%	-2.0%	1.8%	2.6%	0.1%	2.6%	0.6%	1.5%
홈쇼핑	37	32	28	39	136	26	32	26	36	120
YoY	-	-	-	-	-	-30.0%	1.3%	-6.1%	-7.0%	-11.2%
OPM	12.4%	10.2%	9.5%	11.9%	11.1%	8.6%	9.8%	9.1%	11.8%	9.8%
호텔	0	-8	0	11	4	9	8	23	34	74
YoY	-114.3%	-36.4%	-116.7%	-423.5%	-120.3%	8700.0%	-208.0%	7600.0%	206.3%	1946.9%
OPM	0.2%	-14.3%	0.6%	15.9%	1.7%	14.3%	9.9%	22.1%	28.9%	20.2%
개발	7	10	7	-1	23	6	7	8	5	25
YoY	-86.4%	80.4%	12.9%	적전	-65.2%	-13.4%	-31.7%	10.0%	흑전	8.5%
OPM	48.6%	58.0%	40.7%	-4.2%	36.9%	37.2%	43.4%	43.0%	32.3%	39.2%
공통 및 기타	-22	-29	-19	-50	-122	-55	-67	-54	-50	-226
YoY	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지	적지
OPM	-23.4%	-28.6%	-19.0%	-38.0%	-27.6%	-37.7%	-53.4%	-49.5%	-37.0%	-43.8%

자료: GS 리테일, SK 증권

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2022.11.10	매수	31,000원	6개월		
2022.07.01	담당자 변경				
2022.01.21	매수	36,000원	6개월	-26.64%	-17.50%
2021.10.29	매수	45,000원	6개월	-31.28%	-26.22%
2021.05.17	매수	50,000원	6개월	-29.59%	-21.50%



### Compliance Notice

- 작성자(정규진)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 (2022년 11월 10일 기준)

매수	94.21%	중립	5.79%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

재무상태표

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<b>유동자산</b>	923	1,184	1,346	1,441	1,543
현금및현금성자산	37	91	159	210	264
매출채권및기타채권	274	334	364	388	412
재고자산	189	193	210	224	238
<b>비유동자산</b>	6,255	8,272	8,970	9,302	9,832
장기금융자산	261	1,047	1,494	1,499	1,509
유형자산	2,299	2,735	2,717	2,793	3,047
무형자산	112	278	245	196	158
<b>자산총계</b>	7,178	9,456	10,316	10,743	11,375
<b>유동부채</b>	1,682	2,055	2,176	1,949	1,839
단기금융부채	738	742	841	657	470
매입채무 및 기타채무	570	713	775	699	742
단기충당부채	4	12	9	7	4
<b>비유동부채</b>	2,828	2,986	3,745	4,211	4,672
장기금융부채	2,217	2,265	2,859	3,154	3,453
장기매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	0
장기충당부채	9	9	13	26	32
<b>부채총계</b>	4,511	5,042	5,921	6,160	6,511
<b>지배주주지분</b>	2,304	4,069	4,050	4,253	4,548
자본금	77	105	105	105	105
자본잉여금	156	1,205	1,209	1,209	1,209
기타자본구성요소	-6	-113	-126	-126	-126
자기주식	0	-98	-98	-98	-98
이익잉여금	2,083	2,853	2,789	2,935	3,174
비지배주주지분	363	345	345	330	316
<b>자본총계</b>	2,667	4,414	4,395	4,583	4,864
<b>부채외자본총계</b>	7,178	9,456	10,316	10,743	11,375

현금흐름표

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<b>영업활동현금흐름</b>	849	756	601	999	1,240
당기순이익(손실)	155	801	163	252	345
비현금성항목등	820	129	856	912	974
유형자산감가상각비	631	638	697	785	838
무형자산감가상각비	37	44	61	54	44
기타	84	-601	-36	-47	-56
운전자본감소(증가)	-40	-81	-491	-237	-123
매출채권및기타채권의 감소(증가)	-1	-20	-7	-24	-24
재고자산감소(증가)	-5	38	-16	-14	-14
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	20	-34	83	-77	43
기타	-53	-66	-551	-122	-129
법인세납부	-86	-93	74	72	45
<b>투자활동현금흐름</b>	-371	-261	-601	-843	-1,083
금융자산감소(증가)	-182	66	-181	-4	-13
유형자산감소(증가)	-297	-355	-531	-862	-1,091
무형자산감소(증가)	-4	-10	-6	-6	-6
기타	112	38	117	28	26
<b>재무활동현금흐름</b>	-499	-440	67	-105	-103
단기금융부채증가(감소)	-623	-588	9	-184	-187
장기금융부채증가(감소)	250	249	370	295	299
자본의증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금의 지급	-62	-69	-245	-123	-123
기타	-63	-33	-66	-93	-93
<b>현금의 증가(감소)</b>	-21	55	68	51	54
기초현금	58	37	91	159	210
기말현금	37	91	159	210	264
FCF	594	881	242	-23	-9

자료 : GS리테일 SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<b>매출액</b>	8,862	9,766	11,259	12,104	12,962
<b>매출원가</b>	7,031	7,539	8,381	9,020	9,659
<b>매출총이익</b>	1,831	2,226	2,879	3,084	3,303
매출총이익률 (%)	20.7	22.8	25.6	25.5	25.5
<b>판매비와관리비</b>	1,579	2,018	2,651	2,768	2,873
<b>영업이익</b>	253	208	228	317	430
영업이익률 (%)	2.9	2.1	2.0	2.6	3.3
<b>비영업손익</b>	-52	692	7	10	18
순금융비용	33	28	40	24	26
외환관련손익	0	0	0	0	0
관계기업투자등 관련손익	-7	57	-11	-13	-13
<b>세전계속사업이익</b>	201	900	236	327	448
세전계속사업이익률 (%)	2.3	9.2	2.1	2.7	3.5
<b>계속사업법인세</b>	46	99	80	83	110
<b>계속사업이익</b>	155	801	155	244	337
<b>중단사업이익</b>	0	0	7	7	7
<b>*법인세효과</b>	0	0	0	0	0
<b>당기순이익</b>	155	801	163	252	345
순이익률 (%)	1.7	8.2	1.5	2.1	2.7
<b>지배주주</b>	168	815	180	268	362
지배주주귀속 순이익률(%)	1.9	8.35	1.59	2.22	2.79
<b>비지배주주</b>	-14	-14	-17	-17	-17
<b>총포괄이익</b>	163	850	222	310	404
<b>지배주주</b>	177	863	236	325	418
<b>비지배주주</b>	-14	-13	-15	-15	-15
<b>EBITDA</b>	921	890	987	1,156	1,311

주요투자지표

월 결산(십억원)	2020	2021	2022E	2023E	2024E
<b>성장성 (%)</b>					
매출액	-1.6	10.2	15.3	7.5	7.1
영업이익	5.8	-17.5	9.4	38.9	35.7
세전계속사업이익	0.5	348.1	-73.8	38.8	36.8
EBITDA	2.6	-3.3	10.8	17.2	13.4
EPS(계속사업)	26.5	309.7	-81.7	51.6	35.7
<b>수익성 (%)</b>					
ROE	7.5	25.6	4.4	6.5	8.2
ROA	2.2	9.6	1.7	2.4	3.1
EBITDA마진	10.4	9.1	8.8	9.6	10.1
<b>안정성 (%)</b>					
유동비율	54.9	57.6	61.9	73.9	83.9
부채비율	169.1	114.2	134.7	134.4	133.9
순차입금/자기자본	97.2	58.5	69.1	67.6	64.8
EBITDA/이자비용(배)	13.4	13.9	12.7	12.5	14.2
<b>주당지표 (원)</b>					
EPS(계속사업)	2,187	8,961	1,644	2,492	3,381
BPS	29,929	38,857	38,676	40,610	43,434
CFPS	10,870	16,457	8,958	10,580	11,869
주당 현금배당금	900	1,200	1,200	1,200	1,200
<b>Valuation지표 (배)</b>					
PER(최고)	20.1	4.4	18.4	12.1	8.9
PER(최저)	11.9	3.2	14.4	9.5	7.0
PBR(최고)	1.5	1.0	0.8	0.7	0.7
PBR(최저)	0.9	0.7	0.6	0.6	0.5
PCR	3.2	1.9	3.2	2.7	2.4
EV/EBITDA(최고)	6.9	7.7	6.6	5.7	5.1
EV/EBITDA(최저)	5.4	6.3	6.0	5.1	4.5