

SK COMPANY Analysis



Analyst

권순우

soonwoo@sk.com

02-3773-8882

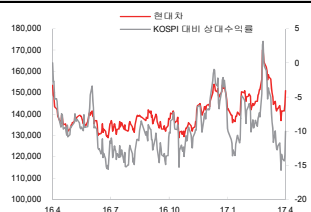
Company Data

자본금	14,890 억원
발행주식수	25,789 만주
자사주	1,683 만주
액면가	5,000 원
시가총액	318,300 억원
주요주주	
현대모비스(주)(외5)	28.23%
국민연금공단	8.02%
외국인지분률	45.90%
배당수익률	2.10%

Stock Data

주가(17/04/26)	144,500 원
KOSPI	2196.85 pt
52주 Beta	0.79
52주 최고가	170,000 원
52주 최저가	129,000 원
60일 평균 거래대금	825 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-11.9%	-13.0%
6개월	4.7%	-2.9%
12개월	-3.3%	-11.4%

현대차 (005380/KS | 매수(유지) | T.P 175,000 원(유지))

1Q17 Review - 믹스 개선의 효과, 매출과 수익성으로 증명

17 년 1 분기 실적 매출액 23.4 조 3,660 억원(YoY 4.5%), 영업이익 1 조 2,508 억원(YoY -6.8%, OPM 5.4%)으로 시장 기대치 상회.

주목할 부분은 ASP 변화, 출하량 감소와 경쟁심화에 대한 시장의 우려에도 불구하고, D+E 와 SUV 중심의 믹스개선 효과가 매출과 수익성으로 증명된 분기

중국을 제외한다면 본업은 개선되고 있다는 기존 스탠스 지속, 하반기 신차효과와 신형시장 회복 등을 감안한다면 글로벌 업체 대비 낮은 저평가 매력은 지속적으로 부각될 전망

1Q17 Review - 믹스 개선의 효과, 매출과 수익성으로 증명

17 년 1 분기 실적은 매출액 23 조 3,660 억원(YoY 4.5%), 영업이익 1 조 2,508 억원(YoY -6.8%, OPM 5.4%), 당기순이익 1 조 4,057 억원(YoY -20.5%, NIM 6.0%)를 기록하였다.

자동차부문과 금융부문의 매출 성장이 도드라졌으며, 4 월 발표된 세타엔진 리콜 비용반영은 기말환을 강세마감에 따른 판매보충충당금의 감소비용과 일정부분 상쇄되었다. 관계회사손익은 출하량 감소로 중국생산법인과 계열사의 이익 기여도가 낮아지며 크게 악화될 것으로 예상하였다. 하지만 실질적 생산/판매 둔화는 3 월부터 진행되며 실적에 제한적으로 반영됨에 따라 전년 동기 4,704 억원 대비 소폭 감소한 4,020 억원을 기록하였다.

1 분기 실적에서 주목할 부분은 ASP 변화다. 국내공장의 경우 울산공장 효율화에 따른 생산차질과 글로벌 재고 부담으로 인해 출하량은 감소하였으나, 그랜저를 비롯한 D+E 세그먼트와 SUV 세그먼트 비중 확대로 SK 증권 추정 기준 전분기 대비 내수 ASP 는 +3.5%, 수출 ASP 는 +12.6% 상승하며 매출액과 수익성 개선에 크게 기여하였다. 또한 브라질과 러시아에서도 크레타 중심의 신차출시를 통해 전분기 대비 원화기준 ASP 는 각각 +23.3%, +10.3% 높아졌다. 출하량 감소와 경쟁심화에 대한 시장의 우려에도 불구하고, D+E 와 SUV 중심의 믹스개선 효과가 매출과 수익성으로 증명된 분기였다.

영업실적 및 투자지표

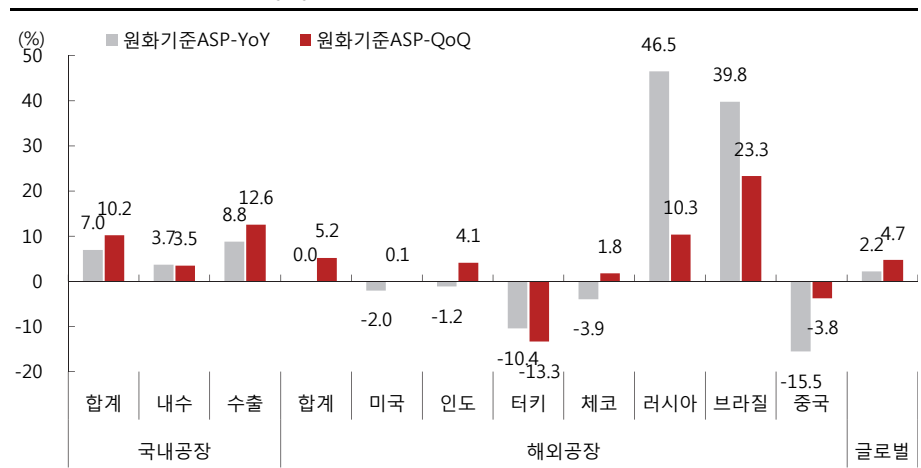
구분	단위	2014	2015	2016	2017E	2018E	2019E
매출액	억원	892,563	919,587	936,490	987,220	1,036,303	1,122,176
yoy	%	2.2	3.0	1.8	5.4	5.0	8.3
영업이익	억원	75,500	63,579	51,935	57,347	61,673	68,833
yoy	%	-9.2	-15.8	-18.3	10.4	7.5	11.6
EBITDA	억원	100,999	91,519	85,523	96,807	102,922	111,403
세전이익	억원	99,513	84,594	73,071	77,550	81,665	90,417
순이익(지배주주)	억원	73,468	64,173	54,064	56,776	58,687	64,985
영업이익률%	%	8.5	6.9	5.6	5.8	6.0	6.1
EBITDA%	%	11.3	10.0	9.1	9.8	9.9	9.9
순이익률	%	8.6	7.1	6.1	6.1	6.0	6.1
EPS	원	25,735	22,479	18,938	19,888	20,557	22,764
PER	배	6.6	6.6	7.7	7.6	7.4	6.6
PBR	배	0.8	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA	배	5.7	6.8	7.6	6.8	6.3	5.7
ROE	%	13.4	10.7	8.4	8.1	7.8	8.1
순차입금	억원	62,097	174,046	207,642	197,319	182,609	168,202
부채비율	%	135.1	147.3	147.2	136.0	126.9	120.8

중국을 제외한다면 본업은 개선되고 있다는 기존 스탠스 지속

그랜저와 제네시스를 중심으로 한 D+E 세그먼트의 판매호조와 신흥시장에서의 크레타 투입 등을 통한 SUV 세그먼트 확대에 의한 믹스개선 효과는 2분기에도 지속될 것으로 전망한다. 16년 2분기 높은 기저효과로 인해 <표 2>에서처럼 전년 동기 대비 17년 2분기 실적은 다소 감소할 전망이다. 하지만 높아진 ASP와 <그림 8>에서처럼 현재까지 우호적으로 작용하고 있는 환율환경을 감안한다면 감소폭은 크지 않을 것으로 판단한다.

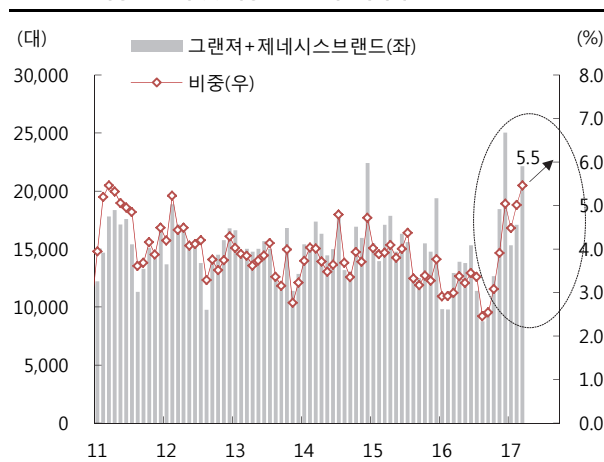
프리뷰에서 언급했던 것처럼 중국을 제외한다면 본업은 개선되고 있다는 기존 스탠스를 지속한다. 또한 하반기부터 투입되는 B-SUV Kona와 G70 등 신차효과와 작년 하반기부터 지속되고 있는 신흥시장의 회복과 전년도 낮은 기저 등을 감안한다면 글로벌 업체 대비 낮은 저평가 매력은 지속적으로 부각될 것이다. 투자여건 매수, 목표주가 175,000 원을 유지한다.

<그림 1> 공장별 ASP - YoY / QoQ



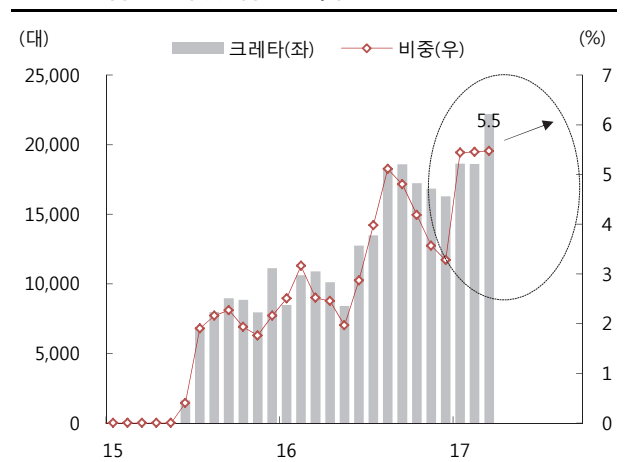
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 2> 차종별 출하 및 비중 - 그랜저+제네시스 브랜드



자료: 현대차, SK 증권

<그림 3> 차종별 출하 및 비중 - 크레타



자료: 현대차, SK 증권

<표 1> 현대차 2017년 1분기 실적 Review

(단위: 대 억원)

	16.1Q	16.2Q	16.3Q	16.4Q	17.1Q	YoY	QoQ
현대차출하	1,107,032	1,285,396	1,083,946	1,378,861	1,089,521	-1.6%	-21.0%
국내공장	400,160	462,291	317,993	488,654	380,353	-4.9%	-22.2%
내수	160,862	190,262	131,539	175,979	161,978	0.7%	-8.0%
수출	239,298	272,029	186,454	312,675	218,375	-8.7%	-30.2%
해외공장	706,872	823,105	765,953	890,207	709,168	0.3%	-20.3%
미국	94,073	104,165	102,730	85,532	94,272	0.2%	10.2%
인도	145,411	163,276	174,725	178,629	160,182	10.2%	-10.3%
터키	61,446	58,210	47,285	63,135	55,800	-9.2%	-11.6%
체코	90,447	96,299	82,061	89,181	97,735	8.1%	9.6%
러시아	40,882	55,718	54,400	56,474	53,030	29.7%	-6.1%
브라질	34,039	40,214	41,903	45,326	40,870	20.1%	-9.8%
중국	229,011	293,758	256,231	363,016	196,119	-14.4%	-46.0%
중국상용	11,563	11,465	6,618	8,914	11,160	-3.5%	25.2%
매출액	223,506	246,767	220,837	245,380	233,660	4.5%	-4.8%
자동차	172,389	194,208	166,181	194,063	178,230	3.4%	-8.2%
금융	35,288	35,615	37,667	31,950	40,970	16.1%	28.2%
기타	15,829	16,945	16,989	19,367	14,460	-8.7%	-25.3%
매출원가	181,114	196,535	181,897	200,052	190,730	5.3%	-4.7%
%	81.0	79.6	82.4	81.5	81.6	0.6%p	0.1%p
판매비	28,969	32,614	28,259	35,116	30,422	5.0%	-13.4%
%	13.0	13.2	12.8	14.3	13.0	0.1%p	-1.3%p
영업이익	13,424	17,618	10,681	10,212	12,508	-6.8%	22.5%
%	6.0	7.1	4.8	4.2	5.4	-0.7%p	1.2%p
자동차	10,964	13,439	2,156	8,251	10,830	-1.2%	31.3%
%	6.4	6.9	1.3	4.3	6.1	-0.3%p	1.8%p
금융	1,989	2,597	1,611	833	1,790	-10.0%	114.8%
%	5.6	7.3	4.3	2.6	4.4	-1.3%p	1.8%p
기타	965	1,593	1,447	1,746	1,120	16.1%	-35.8%
%	6.1	9.4	8.5	9.0	7.7	1.7%p	-1.3%p
연결조정	-494	-10	5,467	-619	-1,232		
영업외손익	8,210	6,197	4,266	2,461	5,063	-38.3%	105.7%
%	3.7	2.5	1.9	1.0	2.2	-1.5%p	1.2%p
세전이익	21,634	23,816	14,947	12,673	17,571	-18.8%	38.6%
%	9.7	9.7	6.8	5.2	7.5	-2.2%p	2.4%p
법인세	3,953	6,177	3,759	1,984	3,514	-11.1%	77.1%
%	18.3	25.9	25.1	15.7	20.0	1.7%p	4.3%p
당기순이익	17,681	17,639	11,188	10,688	14,057	-20.5%	31.5%
%	7.9	7.1	5.1	4.4	6.0	-1.9%p	1.7%p
지배주주	16,870	16,580	10,614	10,000	13,306	-21.1%	33.1%
%	7.5	6.7	4.8	4.1	5.7	-1.9%p	1.6%p

자료: 현대차, SK 증권

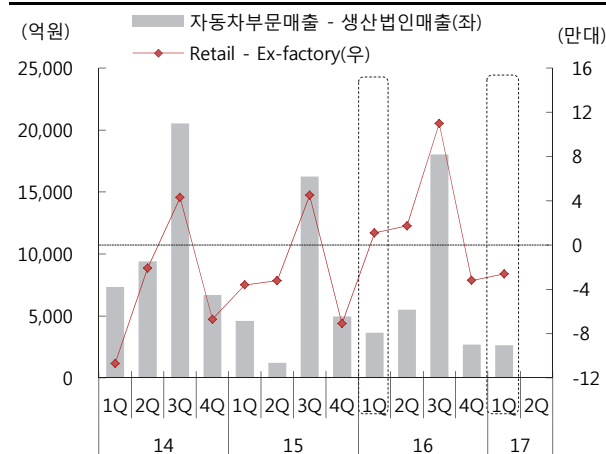
<표 2> 현대차 실적추이 및 전망

(단위: 대, 억원)

	16.1Q	16.2Q	16.3Q	16.4Q	17.1Q	17.2Q(F)	17.3Q(F)	17.4Q(F)	2016	2017(F)	YoY
현대차출하	1,107,032	1,285,396	1,083,946	1,378,861	1,089,521	1,248,666	1,191,689	1,370,124	4,855,235	4,900,000	0.9%
국내공장	400,160	462,291	317,993	488,654	380,353	442,000	397,700	479,947	1,669,098	1,700,000	1.9%
내수	160,862	190,262	131,539	175,979	161,978	174,200	160,800	173,022	658,642	670,000	1.7%
수출	239,298	272,029	186,454	312,675	218,375	267,800	236,900	306,925	1,010,456	1,030,000	1.9%
해외공장	706,872	823,105	765,953	890,207	709,168	806,666	793,989	890,177	3,186,137	3,200,000	0.4%
미국	94,073	104,165	102,730	85,532	94,272	96,200	93,610	85,918	386,500	370,000	-4.3%
인도	145,411	163,276	174,725	178,629	160,182	167,705	179,465	172,648	662,041	680,000	2.7%
터키	61,446	58,210	47,285	63,135	55,800	55,661	45,214	63,325	230,076	220,000	-4.4%
체코	90,447	96,299	82,061	89,181	97,735	93,600	86,400	82,265	357,988	360,000	0.6%
러시아	40,882	55,718	54,400	56,474	53,030	55,000	52,800	59,170	207,474	220,000	6.0%
브라질	34,039	40,214	41,903	45,326	40,870	52,000	50,000	57,130	161,482	200,000	23.9%
중국	229,011	293,758	256,231	363,016	196,119	275,000	275,000	353,881	1,142,016	1,100,000	-3.7%
중국상용	11,563	11,465	6,618	8,914	11,160	11,500	11,500	15,840	38,560	50,000	29.7%
매출액	223,506	246,767	220,837	245,380	233,660	254,530	246,688	252,343	936,490	987,220	5.4%
자동차	172,389	194,208	166,181	194,063	178,230	199,371	190,561	201,657	726,840	769,819	5.9%
금융	35,288	35,615	37,667	31,950	40,970	39,570	40,189	33,843	140,520	154,572	10.0%
기타	15,829	16,945	16,989	19,367	14,460	15,589	15,937	16,843	69,130	62,829	-9.1%
매출원가	181,114	196,535	181,897	200,052	190,730	204,133	201,297	204,398	759,597	800,558	5.4%
%	81.0	79.6	82.4	81.5	81.6	80.2	81.6	81.0	81.1	81.1	0.0%p
판관비	28,969	32,614	28,259	35,116	30,422	33,504	32,197	33,192	124,958	129,315	3.5%
%	13.0	13.2	12.8	14.3	13.0	13.2	13.1	13.2	13.3	13.1	-0.2%p
영업이익	13,424	17,618	10,681	10,212	12,508	16,893	13,193	14,753	51,935	57,347	10.4%
%	6.0	7.1	4.8	4.2	5.4	6.6	5.3	5.8	5.5	5.8	0.3%p
자동차	10,964	13,439	2,156	8,251	10,830	12,959	8,575	12,503	34,810	44,867	28.9%
%	6.4	6.9	1.3	4.3	6.1	6.5	4.5	6.2	4.8	5.8	1.0%p
금융	1,989	2,597	1,611	833	1,790	2,374	2,130	1,455	7,030	7,749	10.2%
%	5.6	7.3	4.3	2.6	4.4	6.0	5.3	4.3	5.0	5.0	0.0%p
기타	965	1,593	1,447	1,746	1,120	1,060	988	1,095	5,750	4,263	-25.9%
%	6.1	9.4	8.5	9.0	7.7	6.8	6.2	6.5	8.3	6.8	-1.5%p
연결조정	-494	-10	5,467	-619	-1,232	500	1,500	-300	4,345	468	
영업외이익	8,210	6,197	4,266	2,461	5,063	4,924	4,853	5,362	21,134	20,202	-4.4%
%	3.7	2.5	1.9	1.0	2.2	1.9	2.0	2.1	2.3	2.0	-0.2%p
세전이익	21,634	23,816	14,947	12,673	17,571	21,817	18,046	20,115	73,069	77,550	6.1%
%	9.7	9.7	6.8	5.2	7.5	8.6	7.3	8.0	7.8	7.9	0.1%p
법인세	3,953	6,177	3,759	1,984	3,514	5,454	4,331	4,224	15,873	17,523	10.4%
%	18.3	25.9	25.1	15.7	20.0	25.0	24.0	21.0	21.7	22.6	0.9%p
당기순이익	17,681	17,639	11,188	10,688	14,057	16,363	13,715	15,891	57,197	60,026	4.9%
%	7.9	7.1	5.1	4.4	6.0	6.4	5.6	6.3	6.1	6.1	0.0%p
지배주주	16,870	16,580	10,614	10,000	13,306	15,467	12,982	15,021	54,064	56,776	5.0%
%	7.5	6.7	4.8	4.1	5.7	6.1	5.3	6.0	5.8	5.8	0.0%p

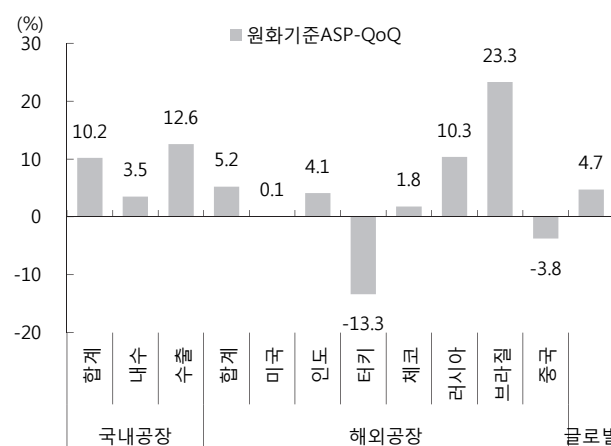
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 4> 전년 동기와 달리 재고가 누적되며
비생산(판매+기타)법인의 매출액은 소폭 감소



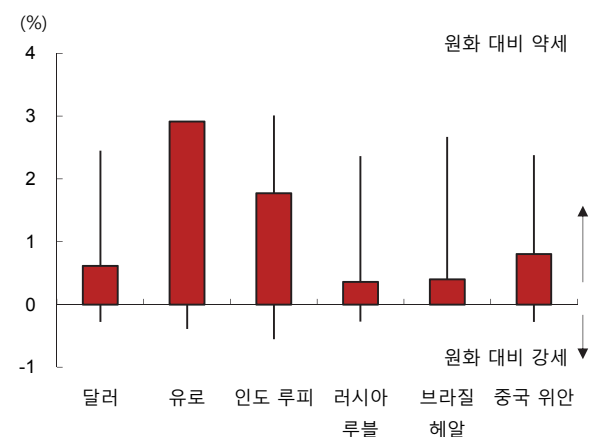
자료: 현대차, SK 증권

<그림 6> 원화기준 공장별 ASP - 믹스개선과 신차투입으로 ASP 상승
: 국내공장과 러시아/브라질 개선에 힘입어 글로벌 +4.7% 개선



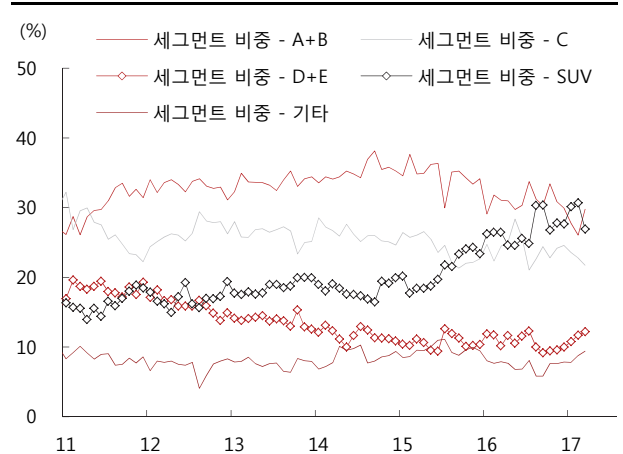
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 8> 원화 대비 주요 통화의 분기별 변동 - 17.2Q 기준(4월 26일)
: 현재까지 환율 방향성은 우호적



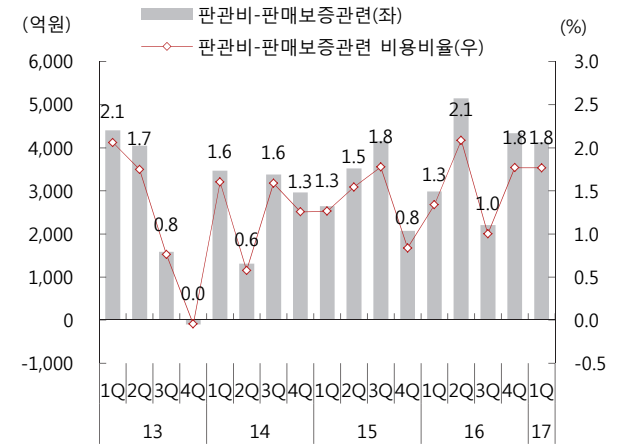
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 5> 현대차 세그먼트별 비중 - D+E 급과 SUV 비중 증가
: 출하량 감소와 재고누적에도 불구하고 믹스 개선으로 매출액 증가



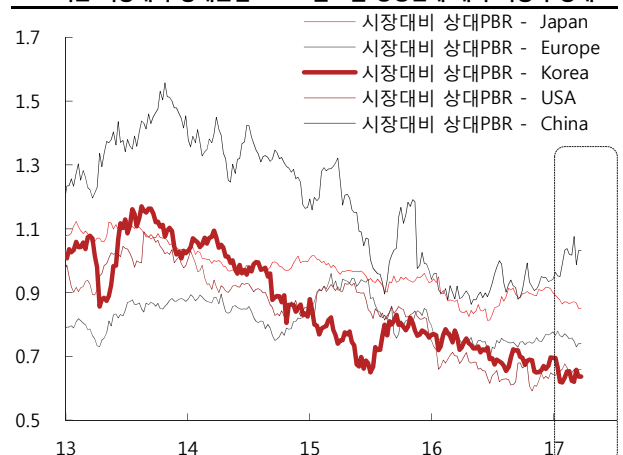
자료: 현대차, SK 증권

<그림 7> 판매보증관련비용 - 우려로 작용했던 세타엔진 리콜 비용은
기말환율 강세로 인한 충당비용 축소로 일부 상쇄



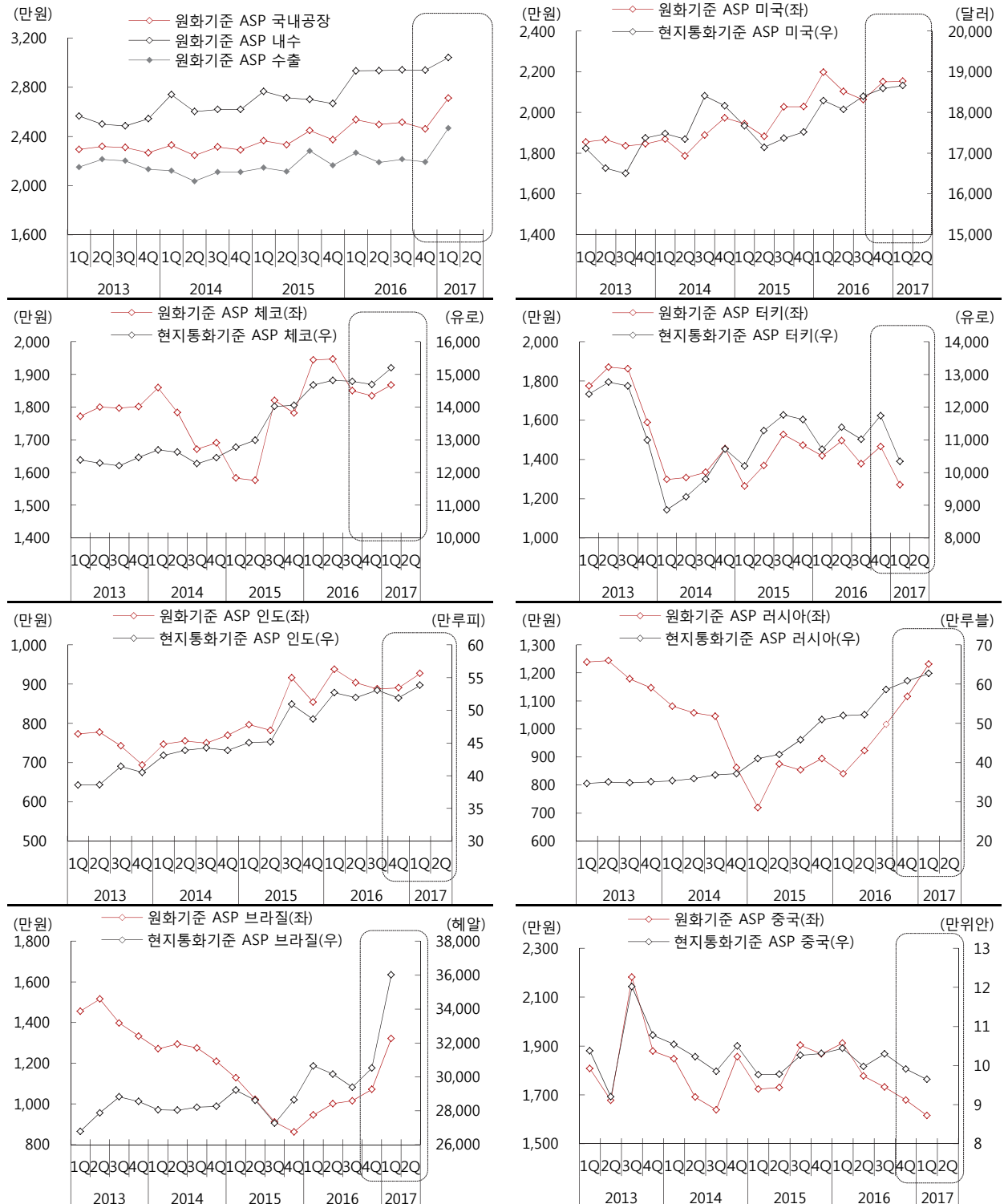
자료: 현대차, SK 증권

<그림 9> 각국 시장대비 상대 PBR 추이
-최근 시장대비 상대관점으로 글로벌 경쟁업체 대비 저평가 상태



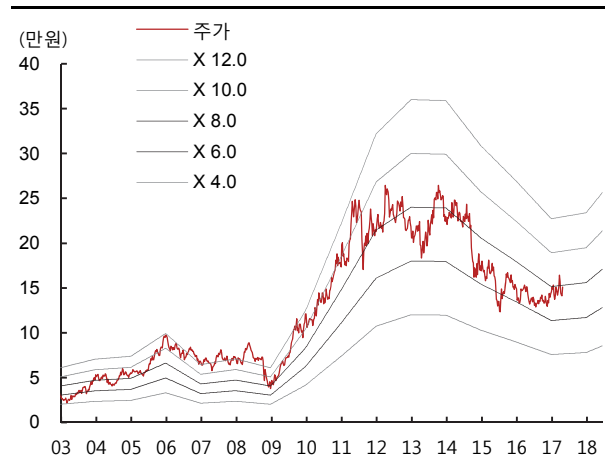
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 10> 공장별 ASP 추이 - 17년 1분기 국내, 브라질, 러시아 공장 등의 ASP 상승이 돋보임



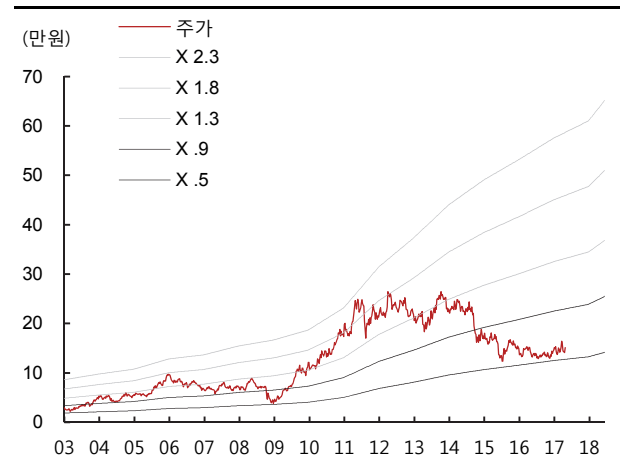
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 11> PER 밴드차트 - 현대차



자료: Quantwise, SK 증권

<그림 12> PBR 밴드차트 - 현대차

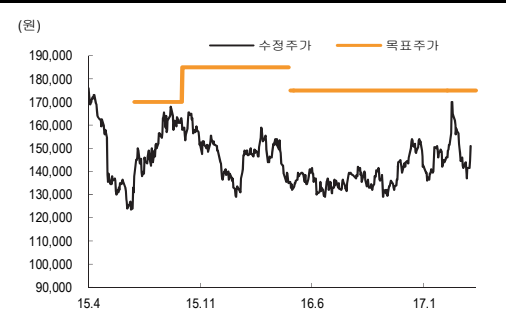


자료: Quantwise, SK 증권

투자의견변경

일시 투자의견 목표주가

2017.04.27	매수	175,000원
2017.04.12	매수	175,000원
2017.01.31	매수	175,000원
2016.11.23	매수	175,000원
2016.10.10	매수	175,000원
2016.07.27	매수	175,000원
2016.05.17	매수	175,000원
2016.05.16	담당자 변경	
2015.10.23	매수	185,000원
2015.10.13	매수	170,000원
2015.09.25	매수	170,000원
2015.07.29	매수	170,000원
2015.07.24	매수	170,000원



Compliance Notice

- 작성자(권순우)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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017년 4월 27일 기준)

매수	95.24%	중립	4.76%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

재무상태표

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
유동자산	675,292	724,496	725,425	730,397	756,757
현금및현금성자산	73,315	78,901	64,723	54,934	58,841
매출채권및기타채권	82,863	75,873	79,983	83,959	90,916
재고자산	91,990	105,238	110,939	116,455	126,105
비유동자산	978,387	1,063,863	1,117,140	1,156,670	1,207,282
장기금융자산	274,355	295,780	296,830	297,880	298,930
유형자산	286,989	294,057	305,072	311,066	315,335
무형자산	42,981	45,862	49,245	51,859	53,878
자산총계	1,653,679	1,788,359	1,842,564	1,887,067	1,964,039
유동부채	412,135	436,098	442,864	449,280	463,504
단기금융부채	208,477	237,358	233,358	229,358	225,358
매입채무 및 기타채무	122,553	122,525	129,162	135,584	146,819
단기충당부채	17,103	19,256	20,299	21,308	23,074
비유동부채	572,730	628,816	619,044	605,971	610,908
장기금융부채	449,054	498,698	482,698	466,698	464,698
장기매입채무 및 기타채무	21	226	226	226	226
장기충당부채	50,316	50,471	54,399	56,275	60,721
부채총계	984,865	1,064,914	1,061,908	1,055,251	1,074,412
지배주주지분	620,240	671,897	725,380	772,684	826,287
자본금	14,890	14,890	14,890	14,890	14,890
자본잉여금	35,204	42,026	42,026	42,026	42,026
기타자본구성요소	-15,887	-16,401	-16,401	-16,401	-16,401
자기주식	-15,887	-16,401	-16,401	-16,401	-16,401
이익잉여금	600,351	643,614	695,017	740,240	791,762
비지배주주지분	48,574	51,549	55,276	59,132	63,340
자본총계	668,814	723,446	780,656	831,816	889,627
부채외자본총계	1,653,679	1,788,359	1,842,564	1,887,067	1,964,039

현금흐름표

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
영업활동현금흐름	6,404	18,712	67,447	77,700	76,282
당기순이익(손실)	65,092	57,197	60,026	62,066	68,717
비현금성항목등	94,958	111,653	36,780	40,857	42,686
유형자산감가상각비	19,727	21,646	28,386	29,405	30,132
무형자산감가상각비	8,213	11,942	11,074	11,844	12,438
기타	68,048	81,521	247	413	447
운전자본감소(증가)	-137,019	-129,430	-11,837	-5,623	-13,421
매출채권및기타채권의 감소(증가)	-8,020	1,995	-4,110	-3,977	-6,957
재고자산감소(증가)	-19,992	-13,245	-5,701	-5,516	-9,650
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-32	3,001	6,637	6,422	11,235
기타	-108,976	-121,181	-8,663	-2,552	-8,049
법인세납부	-16,626	-20,708	-17,523	-19,600	-21,700
투자활동현금흐름	-59,813	-55,098	-52,514	-49,880	-48,422
금융자산감소(증가)	16,675	-22,765	-5,550	-5,550	-5,550
유형자산감소(증가)	-80,790	-28,379	-39,400	-35,400	-34,400
무형자산감소(증가)	-12,030	-13,957	-14,457	-14,457	-14,457
기타	16,332	10,003	6,893	5,527	5,985
재무활동현금흐름	57,155	39,810	-29,110	-37,609	-23,952
단기금융부채증가(감소)	18,747	-13,746	-4,000	-4,000	-4,000
장기금융부채증가(감소)	69,898	84,939	-16,000	-16,000	-2,000
자본의증가(감소)	-3,149	-2,616	0	0	0
배당금의 지급	-13,525	-10,845	-2,687	-13,463	-13,463
기타	-14,815	-17,923	-3,737	-4,145	-4,489
현금의 증가(감소)	2,350	5,586	-14,178	-9,789	3,907
기초현금	70,965	73,315	78,901	64,723	54,934
기말현금	73,315	78,901	64,723	54,934	58,841
FCF	-64,781	-13,537	18,024	32,640	32,604

자료 : 현대차, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
매출액	919,587	936,490	987,220	1,036,303	1,122,176
매출원가	737,013	759,597	800,558	803,491	868,179
매출총이익	182,574	176,893	186,662	232,812	253,996
매출총이익률 (%)	19.9	18.9	18.9	22.5	22.6
판매비와관리비	118,995	124,958	129,315	171,139	185,164
영업이익	63,579	51,935	57,347	61,673	68,833
영업이익률 (%)	6.9	5.6	5.8	6.0	6.1
비영업손익	21,015	21,136	20,202	19,992	21,584
순금융비용	-2,317	-1,055	-3,156	-1,382	-1,496
외환관련손익	-2,052	952	1,578	691	748
관계기업투자등 관련손익	19,307	17,294	15,715	18,332	19,787
세전계속사업이익	84,594	73,071	77,550	81,665	90,417
세전계속사업이익률 (%)	9.2	7.8	7.9	7.9	8.1
계속사업법인세	19,502	15,874	17,523	19,600	21,700
계속사업이익	65,092	57,197	60,026	62,066	68,717
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	65,092	57,197	60,026	62,066	68,717
순이익률 (%)	7.1	6.1	6.1	6.0	6.1
지배주주	64,173	54,064	56,776	58,687	64,985
지배주주귀속 순이익률(%)	6.98	5.77	5.75	5.66	5.79
비지배주주	919	3,132	3,251	3,379	3,732
총포괄이익	65,002	59,754	62,584	64,623	71,274
지배주주	63,849	56,145	58,856	60,768	67,066
비지배주주	1,153	3,609	3,727	3,855	4,208
EBITDA	91,519	85,523	96,807	102,922	111,403

주요투자지표

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
성장성 (%)					
매출액	3.0	1.8	5.4	5.0	8.3
영업이익	-15.8	-18.3	10.4	7.5	11.6
세전계속사업이익	-15.0	-13.6	6.1	5.3	10.7
EBITDA	-9.4	-6.6	13.2	6.3	8.2
EPS(계속사업)	-12.7	-15.8	5.0	3.4	10.7
수익성 (%)					
ROE	10.7	8.4	8.1	7.8	8.1
ROA	4.2	3.3	3.3	3.3	3.6
EBITDA마진	10.0	9.1	9.8	9.9	9.9
안정성 (%)					
유동비율	163.9	166.1	163.8	162.6	163.3
부채비율	147.3	147.2	136.0	126.9	120.8
순차입금/자기자본	26.0	28.7	25.3	22.0	18.9
EBITDA/이자비용(배)	35.3	31.4	25.9	24.8	24.8
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	22,479	18,938	19,888	20,557	22,764
BPS	217,263	235,358	254,093	270,663	289,439
CFPS	32,266	30,704	33,710	35,007	37,675
주당 현금배당금	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	8.2	8.4	8.6	8.3	7.5
PER(최저)	5.5	6.8	6.8	6.6	6.0
PBR(최고)	0.9	0.7	0.7	0.6	0.6
PBR(최저)	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5
PCR	4.6	4.8	4.5	4.3	4.0
EV/EBITDA(최고)	7.8	8.0	7.3	6.7	6.1
EV/EBITDA(최저)	6.1	7.1	6.4	5.9	5.4