

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	326,009 억원
주요주주	
현대모비스(주)(외5)	28.23%
국민연금공단	8.02%
외국인지분률	45.30%
배당수익률	2.00%

Stock Data

주가(17/07/26)	148,000 원
KOSPI	2434.51 pt
52주 Beta	0.78
52주 최고가	170,000 원
52주 최저가	129,000 원
60일 평균 거래대금	912 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-9.8%	-11.5%
6개월	3.9%	-11.1%
12개월	8.8%	-9.4%

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

부담을 덜고 맞이하는 하반기

2Q17 Review - 비용반영으로 시장 기대치 하회. 하지만 2011년 이후 가장 높은 판매 보증관련 비용(5,890 억원, 2.4%) 반영, 매도가능증권 손상차손 처리를 감안할 필요 상반기 비용집행으로 수익성이 악화되었으나 판매보증관련 비용의 환입가능성과 재고부담 완화를 생각한다면 역설적으로 하반기에 대한 부담은 낮아졌다는 판단
투자의견 매수, 목표주가 175,000 원 유지

2Q17 Review - 비용반영으로 시장 기대치 하회

17년 2분기 실적은 매출액 24조 3,080 억원(YoY -1.5%), 영업이익 1조 3,445 억원(YoY -23.7%, OPM 5.5%), 당기순이익 9,136 억원(YoY -44.7%, NIM 3.8%)를 기록하였다. 실적악화의 주된 요인은 1)매출액 감소, 2)관계기업손의 악화, 3)판매보증관련 비용 증가, 4)금융손의 악화였다. 1)매출 감소는 울산공장 효율화 이후 재개된 엑센트 생산으로 인한 국내공장 믹스하락과 경쟁심화와 재고소진을 위한 인센티브 증가로 비생산 부문 매출(자동차부문 매출-생산매출)이 감소한 영향이 커고, 2)관계기업손의 악화는 2분기 중국공장 생산/판매 부진의 영향이 커졌다. 1), 2)가 어느정도 예상 가능했던 이슈인 반면, 3), 4)는 일회성 비용반영의 성격이 크다는 판단이다. 3)판매보증관련 비용은 2011년 이후 가장 높은 5,890 억원(매출액 대비 2.4%)이 반영되었다. 기말환율 약세 마감과 리콜 비용을 감안하더라도 분명 높은 수준이다. 4)금융손의 악화는 보유하고 있는 현대제철의 매도가능증권 손상차손 처리(당사 추정 2,500 억원)로 일회성 요인이다.

부담을 덜고 맞이하는 하반기

상반기 비용집행으로 인해 수익성이 악화되었으나 판매보증관련 비용의 환입가능성과 높은 인센티브 집행으로 인한 재고부담 완화를 생각한다면 역설적으로 하반기에 대한 부담은 낮아졌다는 판단이다. 중국의 회복여부와 노사협의 여부에 따른 파업 등 불확실성은 남아있다. 하지만 전년도 개별소비세 인하 종료로 인한 내수부진과 파업으로 인한 국내공장 생산량감소에 따른 기저효과, 그랜저/제네시스 등 기존 모델 확대와 Kona, G70 등 신차출시를 감안한다면 현재 주가레벨에서는 매수관점으로 접근하는 것이 바람직하다는 판단이다. 투자의견 매수, 목표주가 175,000 원을 유지한다.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2014	2015	2016	2017E	2018E	2019E
매출액	억원	892,563	919,587	936,490	951,978	1,007,161	1,092,884
yoY	%	2.2	3.0	1.8	1.7	5.8	8.5
영업이익	억원	75,500	63,579	51,935	54,195	59,260	66,153
yoY	%	-9.2	-15.8	-18.3	4.4	9.3	11.6
EBITDA	억원	100,999	91,519	85,523	94,312	120,501	125,772
세전이익	억원	99,513	84,594	73,071	67,358	76,078	84,641
순이익(자배주주)	억원	73,468	64,173	54,064	49,326	55,500	60,150
영업이익률%	%	8.5	6.9	5.6	5.7	5.9	6.1
EBITDA%	%	11.3	10.0	9.1	9.9	12.0	11.5
순이익률	%	8.6	7.1	6.1	5.5	5.9	5.9
EPS	원	25,735	22,479	18,938	17,279	19,441	21,070
PER	배	6.6	6.6	7.7	8.6	7.6	7.0
PBR	배	0.8	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA	배	5.7	6.8	7.6	6.9	5.1	4.7
ROE	%	13.4	10.7	8.4	7.2	7.8	8.0
순차입금	억원	62,097	174,046	207,642	189,578	156,938	126,676
부채비율	%	135.1	147.3	147.2	134.3	129.4	127.0

<표 1> 현대차 2017년 2분기 실적 Review

	16.2Q	16.3Q	16.4Q	17.1Q	17.2Q	(단위: 대 억원) YoY	QoQ
현대차출하	1,285,396	1,083,946	1,378,861	1,089,520	1,107,133	-13.9%	1.6%
국내공장	462,291	317,993	488,654	380,350	484,084	4.7%	27.3%
내수	190,262	131,539	175,979	161,978	182,805	-3.9%	12.9%
수출	272,029	186,454	312,675	218,372	301,279	10.8%	38.0%
해외공장	823,105	765,953	890,207	709,170	623,049	-24.3%	-12.1%
미국	104,165	102,730	85,532	94,274	95,741	-8.1%	1.6%
인도	163,276	174,725	178,629	160,182	157,486	-3.5%	-1.7%
터키	58,210	47,285	63,135	55,800	62,200	6.9%	11.5%
체코	96,299	82,061	89,181	97,735	90,445	-6.1%	-7.5%
러시아	55,718	54,400	56,474	53,030	60,173	8.0%	13.5%
브라질	40,214	41,903	45,326	40,870	42,646	6.0%	4.3%
중국	293,758	256,231	363,016	196,119	105,158	-64.2%	-46.4%
중국상용	11,465	6,618	8,914	11,160	9,200	-19.8%	-17.6%
매출액	246,767	220,837	245,380	233,660	243,080	-1.5%	4.0%
자동차	194,208	166,181	194,063	178,230	191,870	-1.2%	7.7%
금융	35,615	37,667	31,950	40,970	35,710	0.3%	-12.8%
기타	16,945	16,989	19,367	14,460	15,500	-8.5%	7.2%
매출원가	196,535	181,897	200,052	190,727	195,810	-0.4%	2.7%
%	79.6	82.4	81.5	81.6	80.6	0.9%p	-1.1%p
판관비	32,614	28,259	35,116	30,425	33,825	3.7%	11.2%
%	13.2	12.8	14.3	13.0	13.9	0.7%p	0.9%p
영업이익	17,618	10,681	10,212	12,508	13,445	-23.7%	7.5%
%	7.1	4.8	4.2	5.4	5.5	-1.6%p	0.2%p
자동차	13,439	2,156	8,251	10,831	8,769	-34.7%	-19.0%
%	6.9	1.3	4.3	6.1	4.6	-2.3%p	-1.5%p
금융	2,597	1,611	833	1,792	2,128	-18.1%	18.7%
%	7.3	4.3	2.6	4.4	6.0	-1.3%p	1.6%p
기타	1,593	1,447	1,746	1,119	762	-52.2%	-31.9%
%	9.4	8.5	9.0	7.7	4.9	-4.5%p	-2.8%p
연결조정	-10	5,467	-619	-1,234	1,786		
영업외손익	6,197	4,266	2,462	5,063	-1,793	적전	적전
%	2.5	1.9	1.0	22	-0.7	-3.2%p	-2.9%p
세전이익	23,816	14,947	12,674	17,571	11,650	-51.1%	-33.7%
%	9.7	6.8	5.2	7.5	4.8	-4.9%p	-2.7%p
법인세	6,177	3,759	1,986	3,514	2,513	-59.3%	-28.5%
%	25.9	25.1	15.7	20.0	21.6	-4.4%p	1.6%p
당기순이익	17,639	11,188	10,688	14,057	9,136	-48.2%	-35.0%
%	7.1	5.1	4.4	6.0	3.8	-3.4%p	-2.3%p
지배주주	16,580	10,614	10,000	13,306	9,169	-44.7%	-31.1%
%	6.7	4.8	4.1	5.7	3.8	-2.9%p	-1.9%p

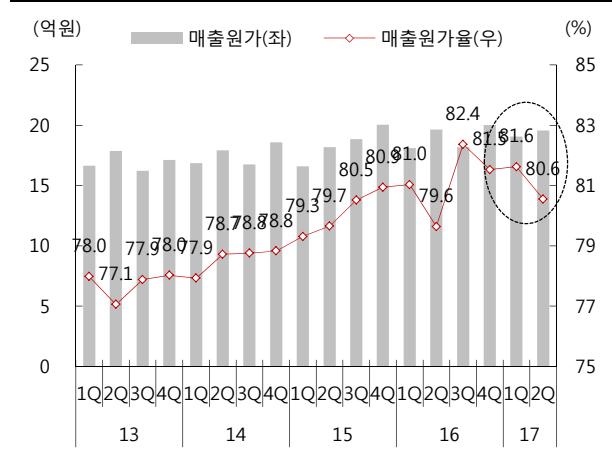
자료: 현대차, SK 증권

<표 2> 현대차 실적추이 및 전망

	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	1,089,520	1,107,133	1,098,676	1,384,671	4,855,235	4,680,000	-3.6%
국내공장	400,160	462,291	317,993	488,654	380,350	484,084	387,600	447,966	1,669,098	1,700,000	1.9%
내수	160,862	190,262	131,539	175,979	161,978	182,805	153,000	182,217	658,642	680,000	3.2%
수출	239,298	272,029	186,454	312,675	218,372	301,279	234,600	265,749	1,010,456	1,020,000	0.9%
해외공장	706,872	823,105	765,953	890,207	709,170	623,049	711,076	936,705	3,186,137	2,980,000	-6.5%
미국	94,073	104,165	102,730	85,532	94,274	95,741	88,200	81,785	386,500	360,000	-6.9%
인도	145,411	163,276	174,725	178,629	160,182	157,486	176,826	175,506	662,041	670,000	1.2%
터키	61,446	58,210	47,285	63,135	55,800	62,200	50,600	61,400	230,076	230,000	0.0%
체코	90,447	96,299	82,061	89,181	97,735	90,445	82,800	89,020	357,988	360,000	0.6%
러시아	40,882	55,718	54,400	56,474	53,030	60,173	56,350	60,447	207,474	230,000	10.9%
브라질	34,039	40,214	41,903	45,326	40,870	42,646	46,800	49,684	161,482	180,000	11.5%
중국	229,011	293,758	256,231	363,016	196,119	105,158	198,000	400,723	1,142,016	900,000	-21.2%
중국상용	11,563	11,465	6,618	8,914	11,160	9,200	11,500	18,140	38,560	50,000	29.7%
매출액	223,506	246,767	220,837	245,380	233,660	243,080	234,051	241,188	936,490	951,978	1.7%
자동차	172,389	194,208	166,181	194,063	178,230	191,870	180,137	191,642	726,840	741,879	2.1%
금융	35,288	35,615	37,667	31,950	40,970	35,710	38,067	32,799	140,520	147,546	5.0%
기타	15,829	16,945	16,989	19,367	14,460	15,500	15,846	16,747	69,130	62,553	-9.5%
매출원가	181,114	196,535	181,897	200,052	190,727	195,810	190,751	195,362	759,597	772,650	1.7%
%	81.0	79.6	824	81.5	81.6	80.6	81.5	81.0	81.1	81.2	0.1%p
판관비	28,969	32,614	28,259	35,116	30,425	33,825	29,898	30,984	124,958	125,133	0.1%
%	13.0	13.2	128	14.3	13.0	13.9	128	128	133	131	-0.2%p
영업이익	13,424	17,618	10,681	10,212	12,508	13,445	13,402	14,841	51,935	54,195	4.4%
%	6.0	7.1	4.8	4.2	5.4	5.5	5.7	6.2	5.5	5.7	0.1%p
자동차	10,964	13,439	2,156	8,251	10,831	8,769	9,547	12,265	34,810	41,412	19.0%
%	6.4	6.9	1.3	4.3	6.1	4.6	5.3	6.4	4.8	5.6	0.8%p
금융	1,989	2,597	1,611	833	1,792	2,128	2,094	1,738	7,030	7,752	10.3%
%	5.6	7.3	4.3	2.6	4.4	6.0	5.5	5.3	5.0	5.3	0.3%p
기타	965	1,593	1,447	1,746	1,119	762	761	938	5,750	3,578	-37.8%
%	6.1	9.4	8.5	9.0	7.7	4.9	4.8	5.6	8.3	5.7	-2.6%p
연결조정	-494	-10	5,467	-619	-1,234	1,786	1,000	-100	4,345	1,452	-66.6%
영업외이익	8,210	6,197	4,266	2,462	5,063	-1,793	4,469	5,299	21,136	13,038	-38.3%
%	3.7	2.5	1.9	1.0	2.2	-0.7	1.9	2.2	2.3	1.4	-0.9%p
세전이익	21,634	23,816	14,947	12,674	17,571	11,650	17,870	20,141	73,071	67,231	-8.0%
%	9.7	9.7	6.8	5.2	7.5	4.8	7.6	8.4	7.8	7.1	-0.7%p
법인세	3,953	6,177	3,759	1,986	3,514	2,513	4,110	4,431	15,874	14,568	-8.2%
%	18.3	25.9	25.1	15.7	20.0	21.6	23.0	22.0	21.7	21.7	-0.1%p
당기순이익	17,681	17,639	11,188	10,688	14,057	9,136	13,760	15,710	57,197	52,663	-7.9%
%	7.9	7.1	5.1	4.4	6.0	3.8	5.9	6.5	6.1	5.5	-0.6%p
지배주주	16,870	16,580	10,614	10,000	13,306	8,169	13,055	14,698	54,064	49,228	-8.9%
%	7.5	6.7	4.8	4.1	5.7	3.4	5.6	6.1	5.8	5.2	-0.6%p

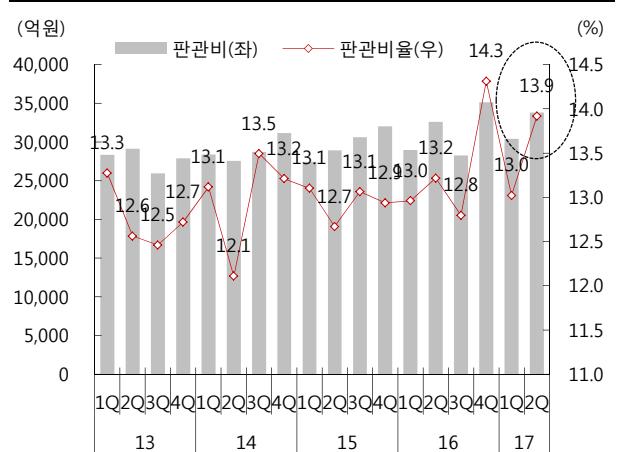
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 1> 매출원가 추이 - 매출원가율은 80.6%를 기록



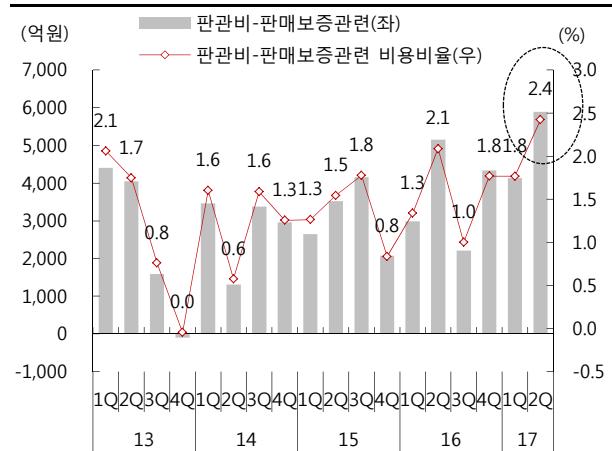
자료: 현대차, SK 증권

<그림 2> 판관비 추이 - 13.9%로 YoY, QoQ로 증가



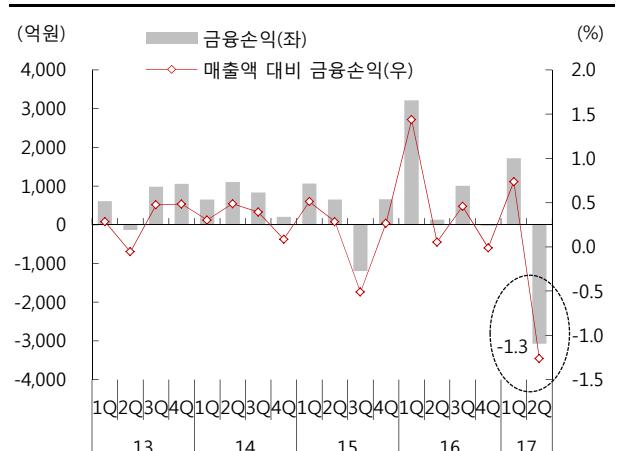
자료: 현대차, SK 증권

<그림 3> 판매보증관련비용 - 매출액 대비 2.4%로 11년 이후 최대



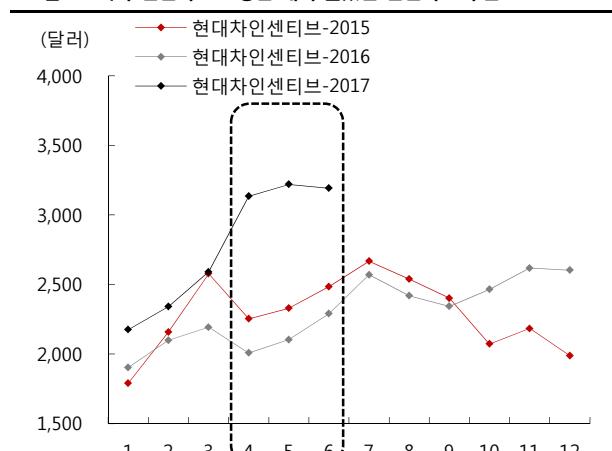
자료: 현대차, SK 증권

<그림 4> 금융손익 - 매도가능증권 손상차손 반영



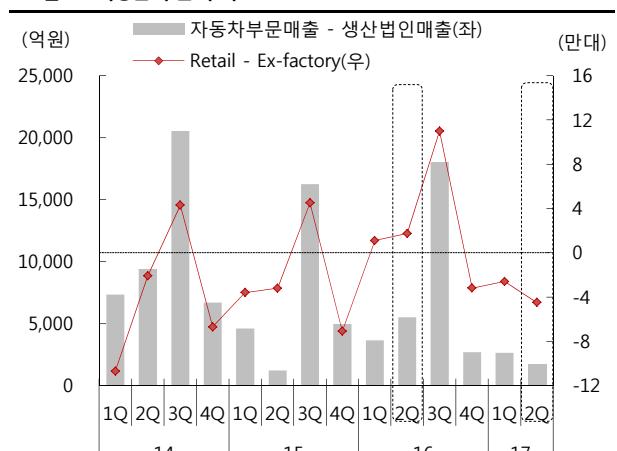
자료: 현대차, SK 증권

<그림 5> 미국 인센티브 - 평년 대비 높았던 인센티브 수준



자료: 현대차, SK 증권

<그림 6> 비생산 부문 추이



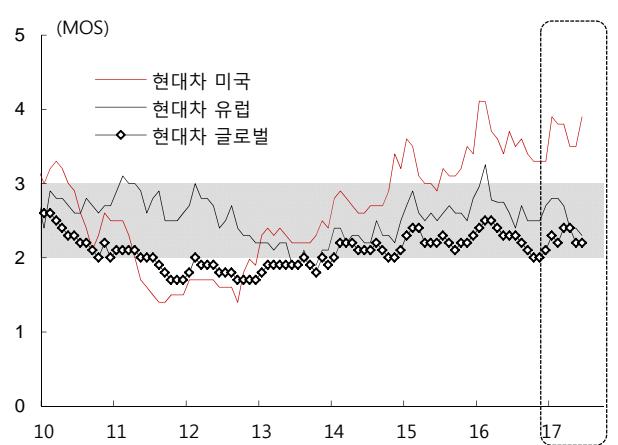
자료: 현대차, SK 증권

<그림 7> 미국 자동차재고대수 추이 - 절대적인 재고대수 감소



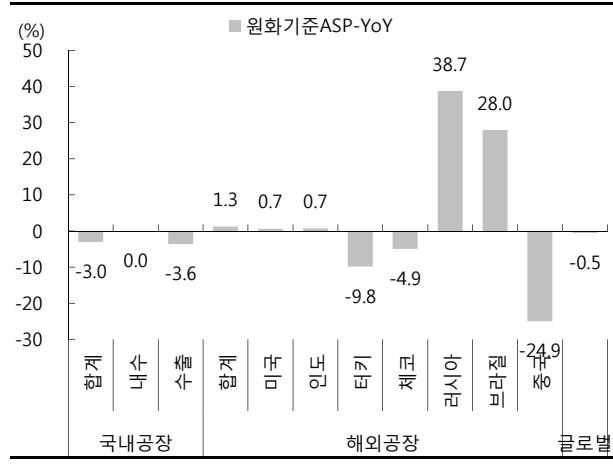
자료: Automotive News, SK 증권

<그림 8> 현대차 지역별 재고 추이 - 재고부담 완화



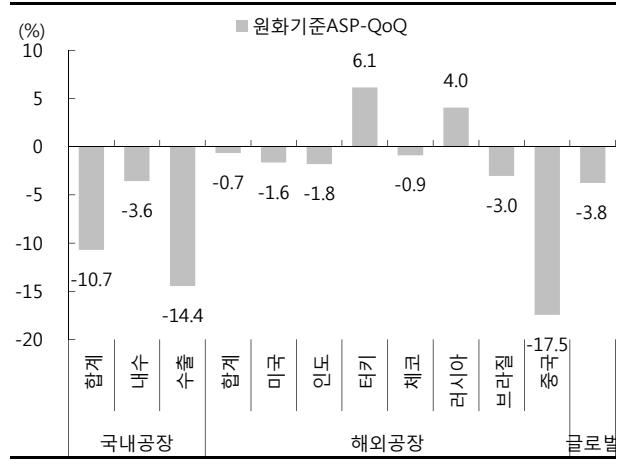
자료: 현대차, SK 증권

<그림 9> 원화기준 ASP - YoY



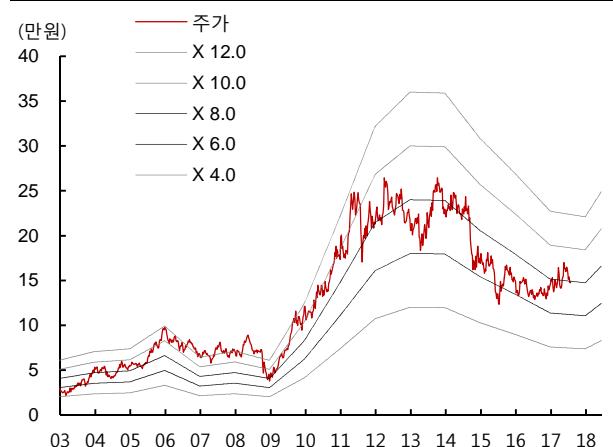
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 10> 원화기준 ASP - QoQ



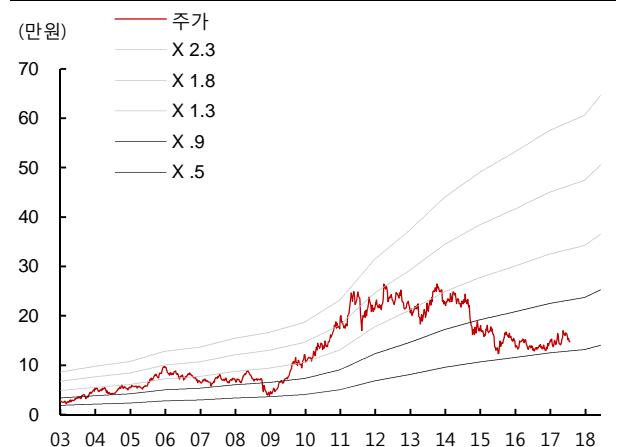
자료: 현대차, SK 증권 추정

<그림 11> PER 밴드차트 - 현대차



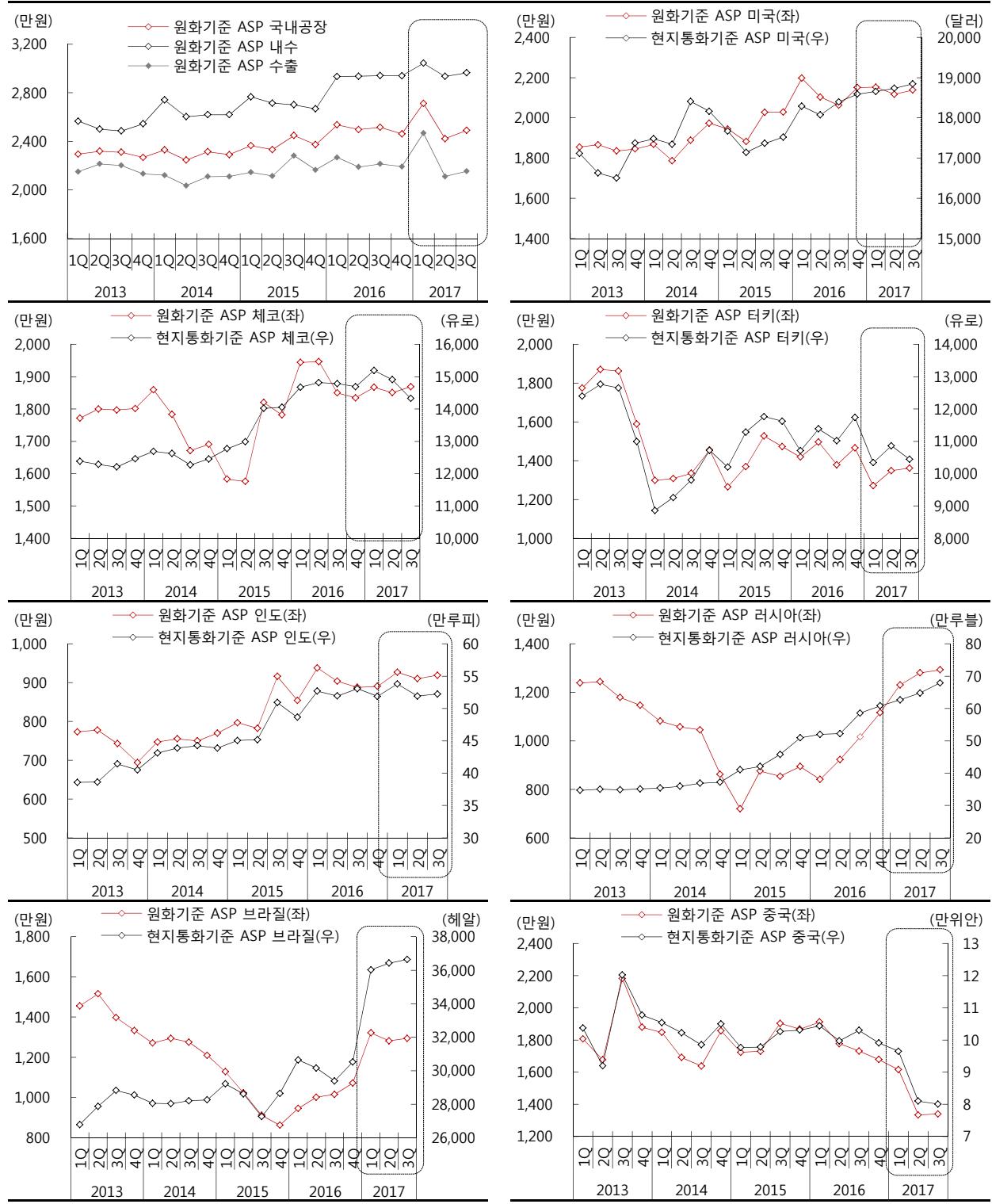
자료: Quantwise, SK 증권

<그림 12> PBR 밴드차트 - 현대차



자료: Quantwise, SK 증권

<그림 13> 공장별 ASP 추이 및 전망 - 17년 2분기 국내, 중국 ASP는 하락하였으나 다른 지역에서는 견조한 모습. 하반기 개선 전망



자료: 현대차, SK 증권 추정

투자의견변경	일시	투자의견	목표주가
	2017.07.27	매수	175,000원
	2017.07.11	매수	175,000원
	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

(원)
수정 주가
목표 주가

The chart displays the price movement of SK Holdings over a two-year period. The x-axis represents time from July 2015 to July 2017, and the y-axis represents price in won, ranging from 100,000 to 190,000. The black line represents the adjusted price, which shows a general upward trend with several peaks and troughs. The orange line represents the target price, which was set at 175,000 won and remained constant throughout the period.

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 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 증목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017년 7월 27일 기준)

매수	92.36%	중립	7.64%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

재무상태표

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
유동자산	675,292	724,496	687,140	711,318	753,501
현금및현금성자산	73,315	78,901	46,548	54,688	74,450
매출채권및기타채권	82,863	75,873	77,127	81,598	88,543
재고자산	91,990	105,238	106,979	113,180	122,813
비유동자산	978,387	1,063,863	1,079,078	1,096,475	1,123,986
장기금융자산	274,355	295,780	286,512	287,562	288,612
유형자산	286,989	294,057	301,232	287,687	275,257
무형자산	42,981	45,862	48,332	50,493	52,162
자산총계	1,653,679	1,788,359	1,766,219	1,807,792	1,877,488
유동부채	412,135	436,098	417,088	424,799	438,991
단기금융부채	208,477	237,358	215,061	211,061	207,061
매입채무 및 기타채무	122,553	122,525	124,551	131,771	142,986
단기충당부채	17,103	19,256	19,574	20,709	22,471
비유동부채	572,730	628,816	595,366	595,025	611,338
장기금융부채	449,054	498,698	462,338	446,338	444,338
장기매입채무 및 기타채무	21	226	226	226	226
장기충당부채	50,316	50,471	51,994	54,722	59,165
부채총계	984,865	1,064,914	1,012,454	1,019,823	1,050,328
지배주주지분	620,240	671,897	699,355	730,333	765,962
자본금	14,890	14,890	14,890	14,890	14,890
자본잉여금	35,204	42,026	42,011	42,011	42,011
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	682,112	724,149	770,836
비자본주주지분	48,574	51,549	54,409	57,636	61,198
자본총계	668,814	723,446	753,764	787,969	827,160
부채와자본총계	1,653,679	1,788,359	1,766,219	1,807,792	1,877,488

현금흐름표

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
영업활동현금흐름	6,404	18,712	64,672	95,538	92,044
당기순이익(순실)	65,092	57,197	52,762	59,341	64,327
비현금성항목등	94,958	111,653	63,331	61,160	61,445
유형자산감가상각비	19,727	21,646	28,386	48,945	46,830
무형자산상각비	8,213	11,942	11,732	12,296	12,788
기타	68,048	81,521	21,230	401	435
운전자본감소(증가)	-137,019	-129,430	-39,478	-8,226	-13,414
매출채권및기타채권의 감소증가)	-8,020	1,995	-3,794	-4,471	-6,945
재고자산감소(증가)	-19,992	-13,245	-8,208	-6,201	-9,633
매입채무 및 기타채무의 증가감소)	-32	3,001	10,415	7,220	11,215
기타	-108,976	-121,181	-37,891	-4,774	-8,051
법인세납부	-16,626	-20,708	-11,944	-16,737	-20,314
투자활동현금흐름	-59,813	-55,098	-53,182	-49,905	-48,448
금융자산감소(증가)	16,675	-22,765	-5,706	-5,550	-5,550
유형자산감소(증가)	-80,790	-28,379	-39,275	-35,400	-34,400
무형자산감소(증가)	-12,030	-13,957	-14,457	-14,457	-14,457
기타	16,332	10,003	6,257	5,503	5,960
재무활동현금흐름	57,155	39,810	-40,612	-37,492	-23,835
단기금융부채증가(감소)	18,747	-13,746	4,346	-4,000	-4,000
장기금융부채증가(감소)	69,898	84,939	-31,805	-16,000	-2,000
자본의증가(감소)	-3,149	-2,616	0	0	0
배당금의 지급	-13,525	-10,845	-13,482	-13,463	-13,463
기타	-14,815	-17,923	-10,467	-4,029	-4,372
현금의 증가(감소)	2,350	5,586	-32,353	8,141	19,761
기초현금	70,965	73,315	78,901	46,548	54,688
기말현금	73,315	78,901	46,548	54,688	74,450
FCF	-64,781	-13,537	24,189	49,380	47,624

자료 : 현대차, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
매출액	919,587	936,490	951,978	1,007,161	1,092,884
매출원가	737,013	759,597	772,650	814,333	880,368
매출총이익	182,574	176,893	179,328	192,828	212,516
매출총이익률 (%)	19.9	18.9	18.8	19.2	19.5
판매비와관리비	118,995	124,958	125,133	133,568	146,363
영업이익	63,579	51,935	54,195	59,260	66,153
영업이익률 (%)	6.9	5.6	5.7	5.9	6.1
비영업손익	21,015	21,136	13,163	16,819	18,488
순금융비용	-2,317	-1,055	944	-1,343	-1,457
외환관련손익	-2,052	952	-136	671	729
관계기업투자등 관련손익	19,307	17,294	13,536	15,074	16,606
세전계속사업이익	84,594	73,071	67,358	76,078	84,641
세전계속사업이익률 (%)	9.2	7.8	7.1	7.6	7.7
계속사업법인세	19,502	15,874	14,596	16,737	20,314
계속사업이익	65,092	57,197	52,762	59,341	64,327
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	65,092	57,197	52,762	59,341	64,327
순이익률 (%)	7.1	6.1	5.5	5.9	5.9
지배주주	64,173	54,064	49,326	55,500	60,150
지배주주구속 순이익률(%)	6.98	5.77	5.18	5.51	5.5
비자주주	919	3,132	3,435	3,841	4,177
총포괄이익	65,002	59,754	41,089	47,668	52,654
지배주주	63,849	56,145	38,268	44,442	49,092
비자주주	1,153	3,609	2,821	3,226	3,562
EBITDA	91,519	85,523	94,312	120,501	125,772

주요투자지표

월 결산(억원)	2015	2016	2017E	2018E	2019E
성장성 (%)					
매출액	3.0	1.8	1.7	5.8	8.5
영업이익	-15.8	-18.3	4.4	9.3	11.6
세전계속사업이익	-15.0	-13.6	-7.8	13.0	11.3
EBITDA	-9.4	-6.6	10.3	27.8	44
EPS(계속사업)	-12.7	-15.8	-8.8	12.5	84
수익성 (%)					
ROE	10.7	8.4	7.2	7.8	8.0
ROA	4.2	3.3	3.0	3.3	3.5
EBITDA/이자비용(배)	10.0	9.1	9.9	12.0	11.5
안정성 (%)					
유동비율	163.9	166.1	164.8	167.5	171.6
부채비율	147.3	147.2	134.3	129.4	127.0
순자금/자기자본	26.0	28.7	25.2	19.9	15.3
EBITDA/이자비용(배)	35.3	31.4	14.0	29.9	28.8
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	22,479	18,938	17,279	19,441	21,070
BPS	217,263	235,358	244,976	255,828	268,308
CFPS	32,266	30,704	31,331	40,893	41,954
주당 현금배당금	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
Valuation지표 (배)					
PER(최고)	8.2	8.4	9.8	8.7	8.1
PER(최저)	5.5	6.8	7.9	7.0	6.5
PBR(최고)	0.9	0.7	0.7	0.7	0.6
PBR(최저)	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5
PCR	4.6	4.8	4.7	3.6	3.5
EV/EBITDA(최고)	7.8	8.0	7.4	5.6	5.1
EV/EBITDA(최저)	6.1	7.1	6.5	4.8	4.4