

# SK COMPANY Analysis



Analyst

손윤경, CFA

skcase1976@sk.com

02-3773-8477

## Company Data

|           |           |
|-----------|-----------|
| 자본금       | 6,487 억원  |
| 발행주식수     | 24,819 만주 |
| 자사주       | 0 만주      |
| 액면가       | 2,500 원   |
| 시가총액      | 16,753 억원 |
| 주요주주      |           |
| SK(주)(외4) | 40.20%    |
| 국민연금공단    | 7.17%     |
| 외국인지분률    | 15.70%    |
| 배당수익률     | 1.50%     |

## Stock Data

|              |            |
|--------------|------------|
| 주가(17/08/10) | 6,750 원    |
| KOSPI        | 235,947 pt |
| 52주 Beta     | 0.64       |
| 52주 최고가      | 8,120 원    |
| 52주 최저가      | 5,990 원    |
| 60일 평균 거래대금  | 95 억원      |

## 주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가   | 상대주가   |
|-------|--------|--------|
| 1개월   | 9.2%   | 10.3%  |
| 6개월   | -11.4% | -22.1% |
| 12개월  | 6.6%   | -7.6%  |

## SK 네트워크 (001740/KS | 매수(유지) | T.P 9,000 원(상향))

### 렌탈 사업 확장 전략 가시화

2 분기 영업이익은 195 억원으로, 낮아진 눈높이 보다는 상회. 대규모 사업 포트폴리오 조정에 대한 비용 집행이 지속되었던 것을 고려하면 양호한 실적. 2016년부터 이어졌던 대규모 사업 포트폴리오 조정은 유류 도매 사업 매각을 기점으로 마무리 단계에 진입한 것으로 평가. 향후 성장성이 높은 렌탈 사업에 집중할 것으로 기대. 실적에 대한 불확실성이 크게 완화되었다는 점에서 목표주가를 9,000 원으로 상향하고 적극적인 매수를 권함.

### 사업 구조조정 마무리, 본격적인 실적 개선 시작

2 분기 영업이익은 195 억원으로, 낮아진 눈 높이는 상회. 2 분기까지 대규모 사업 포트폴리오 조정 관련 비용 집행이 지속되었던 것을 고려하면 양호한 실적. 사업 포트폴리오 조정 대상이 아니었던 정보통신 및 상사 분야에서 비용 통제가 있었던 것이 주요. 2016년부터 이어졌던 대규모 사업포트폴리오 조정은 마무리 단계에 진입. 이에 따라 실적에 대한 불확실성이 크게 완화되었고 신규 사업을 통한 본격적인 성장이 예상된다는 점에서 목표주가를 기존 8,000 원에서 9,000 원으로 상향하고 적극적인 투자를 권함.

### 유류 도매 사업 매각, 렌탈 사업에 집중할 전망

10 일 동사는 유류 도매 판매 사업을 SK 에너지에 매각할 것을 밝힘. 유류도매 판매는 SK 에너지로부터 유류를 공급받아 자영주유소에 공급하는 것임. 양도가액은 3,015 억원으로 유입되는 현금 렌터카 및 SK 매직의 렌탈 사업 확대를 위해 사용될 예정. 당사는 이 같은 결정이 향후 성장 동력으로 소비재 렌탈 서비스를 선택하고 집중하겠다는 회사의 의지를 방증한 것이라 판단. 동사가 향후 성장 동력으로 선택한 렌탈 서비스는 수요가 지속적으로 증가하고 있는 몇 안 되는 분야로 동사의 장기 성장을 이끌기에 충분.

한편, 유류 도매 사업의 매출은 연간 5 조 5,147 억원으로 동사 매출의 30%를 차지했으나, 기여하는 영업이익 규모(그룹 공통비 부담 고려)는 150 억원 수준에 불과. 감소하는 영업이익 150 억원은 앞으로도 계속 영위할 500 여 개 직영주유소 사업의 효율화를 통해 개선 만회 가능할 것.

### SK 매직, SKT와 마케팅 공유 시작: 본격적인 계정 확대 예상

2016 연말 인수한 SK 매직 역시 본격적으로 사업 확장 계획을 밝힘. 9월부터 SK 매직의 주요 11 개 제품을 렌탈로 이용하는 T 멤버십 고객은 멤버십 포인트를 정액 차감하여 월 렌탈료를 할인 받을 수 있게 됨. T 멤버십 고객이 1,220 만명에 이르고, 중장년층의 포인트의 활용도가 낮았던 점을 고려하면 해당 가격 정책의 매력도는 매우 높을 것.

### 영업실적 및 투자지표

| 구분        | 단위 | 2014    | 2015    | 2016    | 2017E   | 2018E   | 2019E   |
|-----------|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액       | 억원 | 224,081 | 195,234 | 184,574 | 192,763 | 149,109 | 158,029 |
| yoy       | %  | -13.7   | -12.9   | -5.5    | 4.4     | -22.7   | 6.0     |
| 영업이익      | 억원 | 2,013   | 1,911   | 1,673   | 1,703   | 2,631   | 3,126   |
| yoy       | %  | -16.4   | -5.1    | -12.4   | 1.8     | 54.5    | 18.9    |
| EBITDA    | 억원 | 3,241   | 3,411   | 3,434   | 4,226   | 5,248   | 5,413   |
| 세전이익      | 억원 | 373     | 1,243   | 501     | 900     | 1,911   | 2,406   |
| 순이익(지배주주) | 억원 | 321     | 735     | -817    | 620     | 1,490   | 1,877   |
| 영업이익률%    | %  | 0.9     | 1.0     | 0.9     | 0.9     | 1.8     | 2.0     |
| EBITDA%   | %  | 1.5     | 1.8     | 1.9     | 2.2     | 3.5     | 3.4     |
| 순이익률      | %  | 0.1     | 0.4     | -0.4    | 0.3     | 1.0     | 1.2     |
| EPS       | 원  | 129     | 371     | 115     | 253     | 600     | 756     |
| PER       | 배  | 69.2    | 14.8    | 60.1    | 26.7    | 11.3    | 8.9     |
| PBR       | 배  | 0.9     | 0.5     | 0.7     | 0.7     | 0.7     | 0.6     |
| EV/EBITDA | 배  | 12.3    | 8.9     | 12.1    | 8.4     | 5.9     | 4.8     |
| ROE       | %  | 1.3     | 2.9     | -3.3    | 2.6     | 5.9     | 7.1     |
| 순차입금      | 억원 | 17,565  | 16,763  | 24,172  | 18,449  | 13,698  | 8,236   |
| 부채비율      | %  | 237.7   | 225.6   | 258.4   | 268.0   | 241.9   | 234.7   |

## SK 네트워크 Valuation

|                        | 2016년 | 2017년E | 2018년E  | 2019년E | 2020년E |
|------------------------|-------|--------|---------|--------|--------|
| 지배주주순이익(억원)            | -726  | 620    | 1,490   | 1,877  | 2,292  |
| Target P/E Multiple(X) |       |        | 15.0    |        |        |
| 적정시가총액(억원)             |       |        | 22,353  |        |        |
| 총주식수(천주)               |       |        | 248,301 |        |        |
| 적정주가(원)                |       |        | 9,002   |        |        |
| 목표주가(원)                |       |        | 9,000   |        |        |
| 목표시가총액(억원)             |       |        | 22,347  |        |        |
| 자료 SK 증권               |       |        |         |        |        |

## SK 네트워크 수익전망(2016년 중단사업 제외한 비교재무제표로 조정)

|                       | 1Q16   | 2Q16   | 3Q16   | 4Q16   | 1Q17   | 2Q17P  | 3Q17E  | 4Q17E  | 2016년   | 2017년E  | 2018년E  | 2019년E  |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액                   | 43,820 | 45,162 | 43,451 | 52,140 | 50,578 | 50,494 | 45,242 | 46,448 | 184,573 | 192,763 | 149,109 | 158,029 |
| 정보통신                  | 11,159 | 10,590 | 8,176  | 15,288 | 10,877 | 11,911 | 9,443  | 15,250 | 45,213  | 47,481  | 49,744  | 50,895  |
| Energy Marketing(주유소) | 18,111 | 19,077 | 19,278 | 18,951 | 18,899 | 18,157 | 18,829 | 12,453 | 75,417  | 68,338  | 13,798  | 13,828  |
| Car-Life              | 1,634  | 1,691  | 1,822  | 1,922  | 2,022  | 2,115  | 2,219  | 2,486  | 7,069   | 8,842   | 11,137  | 13,438  |
| 렌터카(억원)               | 1,022  | 1,098  | 1,161  | 1,245  | 1,385  | 1,466  | 1,532  | 1,781  | 4,526   | 6,164   | 8,353   | 10,542  |
| 경정비(억원)               | 612    | 593    | 661    | 677    | 637    | 649    | 687    | 704    | 2,543   | 2,678   | 2,785   | 2,896   |
| sk매직                  |        |        |        | 456    | 1,242  | 1,287  | 1,347  | 1,457  | 456     | 5,333   | 6,813   | 9,301   |
| 렌탈                    |        |        |        |        | 577    | 623    | 696    | 781    | 1,879   | 2,677   | 4,223   | 6,666   |
| 가전                    |        |        |        |        | 601    | 598    | 651    | 676    | 2,492   | 2,526   | 2,589   | 2,635   |
| 상사                    | 12,217 | 13,178 | 13,539 | 14,889 | 17,089 | 16,488 | 12,862 | 14,145 | 53,823  | 60,584  | 65,387  | 68,266  |
| 위커힐                   | 477    | 571    | 593    | 630    | 427    | 536    | 542    | 659    | 2,271   | 2,164   | 2,231   | 2,301   |
| 기타                    | 222    | 55     | 43     | 4      | 22     | 0      | 0      | 0      | 324     | 22      | 0       | 0       |
| 영업이익                  | 310    | 389    | 471    | 503    | 297    | 195    | 532    | 679    | 1,673   | 1,703   | 2,631   | 3,126   |
| 정보통신                  | 209    | 198    | 176    | 333    | 212    | 213    | 203    | 332    | 916     | 960     | 1,006   | 1,029   |
| Energy Marketing      | 227    | 213    | 325    | 183    | 156    | 193    | 192    | 195    | 948     | 736     | 785     | 800     |
| Car-Life              | 69     | 82     | 114    | 103    | 55     | 114    | 143    | 138    | 368     | 450     | 588     | 735     |
| sk매직                  |        |        |        | 56     | 74     | 48     | 138    | 125    | 56      | 385     | 662     | 997     |
| 상사                    | 85     | 86     | 117    | 157    | 129    | 117    | 111    | 149    | 445     | 506     | 540     | 561     |
| 위커힐                   | -77    | -13    | -23    | 43     | -63    | -4     | -5     | 7      | -70     | -66     | 129     | 138     |
| 기타(공통비)               | -203   | -177   | -238   | -372   | -266   | -486   | -250   | -267   | -990    | -1,269  | -1,080  | -1,133  |
| 영업이익률                 | 0.7%   | 0.9%   | 1.1%   | 1.0%   | 0.6%   | 0.4%   | 1.2%   | 1.5%   | 0.9%    | 0.9%    | 1.8%    | 2.0%    |
| 정보통신                  | 1.9%   | 1.9%   | 2.2%   | 2.2%   | 1.9%   | 1.8%   | 2.2%   | 2.2%   | 2.0%    | 2.0%    | 2.0%    | 2.0%    |
| Energy Marketing      | 1.3%   | 1.1%   | 1.7%   | 1.0%   | 0.8%   | 1.1%   | 1.0%   | 1.6%   | 1.3%    | 1.1%    | 5.7%    | 5.8%    |
| Car-Life              | 4.2%   | 4.8%   | 6.3%   | 5.4%   | 2.7%   | 5.4%   | 6.5%   | 5.6%   | 5.2%    | 5.1%    | 5.3%    | 5.5%    |
| sk매직                  |        |        |        | 12.3%  | 6.0%   | 3.7%   | 10.3%  | 8.6%   | 12.3%   | 7.2%    | 9.7%    | 10.7%   |
| 상사                    | 0.7%   | 0.7%   | 0.9%   | 1.1%   | 0.8%   | 0.7%   | 0.9%   | 1.1%   | 0.8%    | 0.8%    | 0.8%    | 0.8%    |
| 위커힐                   | -16.1% | -2.3%  | -3.9%  | 6.8%   | -14.8% | -0.7%  | -1.0%  | 1.0%   | -3.1%   | -3.0%   | 5.8%    | 6.0%    |
| 세전이익                  | 172    | 163    | 46     | -171   | 173    | -124   | 352    | 499    | 210     | 900     | 1,911   | 2,406   |
| 세전이익률                 | 0.4%   | 0.4%   | 0.1%   | -0.3%  | 0.3%   | -0.2%  | 0.8%   | 1.1%   | 0.1%    | 0.5%    | 1.3%    | 1.5%    |
| 계속사업순이익               | 108    | 101    | -13    | 90     | 109    | -136   | 268    | 379    | 287     | 620     | 1,490   | 1,877   |
| 지배주주순이익               | 5      | 100    | -15    | -817   | 109    | -136   | 268    | 379    | -726    | 620     | 1,490   | 1,877   |

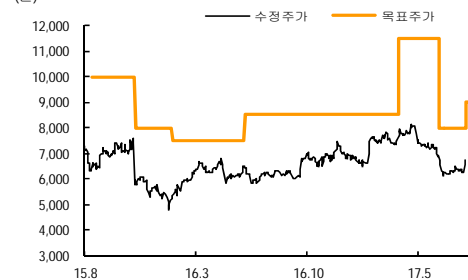
자료: SK 네트워크, SK 증권

## 투자의견변경

일시      투자의견      목표주가

|            |    |         |
|------------|----|---------|
| 2017.08.11 | 매수 | 9,000원  |
| 2017.06.22 | 매수 | 8,000원  |
| 2017.04.04 | 매수 | 11,500원 |
| 2016.10.11 | 매수 | 8,500원  |
| 2016.08.01 | 매수 | 8,500원  |
| 2016.06.13 | 매수 | 8,500원  |
| 2016.05.03 | 매수 | 7,500원  |
| 2016.02.22 | 매수 | 7,500원  |
| 2016.01.26 | 매수 | 7,500원  |
| 2015.11.16 | 매수 | 8,000원  |
| 2015.10.29 | 매수 | 10,000원 |
| 2015.08.25 | 매수 | 10,000원 |

(원)



## Compliance Notice

- 작성자(손윤경)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 8월 11 현재 SK 네트워크(과) 계열사 관계에 있습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

## SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017년 8월 11일 기준)

|    |       |    |      |    |    |
|----|-------|----|------|----|----|
| 매수 | 91.5% | 중립 | 8.5% | 매도 | 0% |
|----|-------|----|------|----|----|

## 재무상태표

| 월 결산(억원)       | 2015   | 2016   | 2017E  | 2018E  | 2019E  |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>유동자산</b>    | 39,233 | 34,187 | 38,766 | 39,760 | 45,526 |
| 현금및현금성자산       | 11,290 | 6,964  | 13,669 | 18,420 | 23,882 |
| 매출채권및기타채권      | 14,493 | 15,479 | 14,469 | 12,105 | 12,555 |
| 재고자산           | 11,417 | 5,501  | 5,142  | 4,302  | 4,462  |
| <b>비유동자산</b>   | 42,799 | 52,016 | 50,299 | 47,328 | 45,247 |
| 장기금융자산         | 794    | 548    | 541    | 541    | 541    |
| 유형자산           | 35,189 | 39,851 | 35,653 | 33,782 | 32,151 |
| 무형자산           | 948    | 5,597  | 8,258  | 7,561  | 6,955  |
| <b>자산총계</b>    | 82,032 | 86,203 | 89,065 | 87,088 | 90,773 |
| <b>유동부채</b>    | 42,619 | 43,578 | 42,682 | 38,353 | 39,190 |
| 단기금융부채         | 14,849 | 14,537 | 15,485 | 15,485 | 15,485 |
| 매입채무 및 기타채무    | 26,361 | 26,005 | 24,308 | 20,336 | 21,093 |
| 단기충당부채         | 7      | 693    | 648    | 542    | 562    |
| <b>비유동부채</b>   | 14,219 | 18,570 | 22,179 | 23,266 | 24,460 |
| 장기금융부채         | 13,804 | 17,202 | 16,912 | 16,912 | 16,912 |
| 장기매입채무 및 기타채무  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| 장기충당부채         | 88     | 84     | 78     | 66     | 68     |
| <b>부채총계</b>    | 56,838 | 62,148 | 64,861 | 61,619 | 63,650 |
| <b>지배주주지분</b>  | 25,278 | 24,280 | 24,436 | 25,711 | 27,372 |
| 자본금            | 6,487  | 6,487  | 6,487  | 6,487  | 6,487  |
| 자본잉여금          | 8,147  | 8,145  | 8,145  | 8,145  | 8,145  |
| 기타자본구성요소       | 8      | 8      | 8      | 8      | 8      |
| 자기주식           | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| 이익잉여금          | 11,082 | 10,050 | 10,385 | 11,875 | 13,752 |
| 비지배주주지분        | -84    | -225   | -233   | -241   | -249   |
| <b>자본총계</b>    | 25,194 | 24,055 | 24,203 | 25,470 | 27,122 |
| <b>부채외자본총계</b> | 82,032 | 86,203 | 89,065 | 87,088 | 90,773 |

## 현금흐름표

| 월 결산(억원)            | 2015   | 2016   | 2017E  | 2018E  | 2019E  |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>영업활동현금흐름</b>     | 1,918  | 887    | 3,968  | 5,065  | 5,708  |
| 당기순이익(손실)           | 730    | -816   | 620    | 1,490  | 1,877  |
| 비현금성항목등             | 2,602  | 4,139  | 3,684  | 3,758  | 3,536  |
| 유형자산감가상각비           | 1,353  | 1,669  | 2,126  | 1,871  | 1,632  |
| 무형자산감가상각비           | 147    | 92     | 397    | 747    | 655    |
| 기타                  | -126   | 1,224  | -9     | 132    | 201    |
| 운전자본감소(증가)          | -927   | -2,259 | -592   | -274   | 313    |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가)   | 3,019  | -1,295 | 1,152  | 2,365  | -451   |
| 재고자산감소(증가)          | -1,601 | 4,226  | 384    | 840    | -160   |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 134    | -859   | -1,801 | -3,973 | 757    |
| 기타                  | -2,478 | -4,331 | -328   | 493    | 167    |
| 법인세납부               | -488   | -177   | 256    | 91     | -18    |
| <b>투자활동현금흐름</b>     | 434    | -5,506 | 2,664  | 590    | 658    |
| 금융자산감소(증가)          | 232    | -3     | 4      | 0      | 0      |
| 유형자산감소(증가)          | -587   | -844   | -164   | 0      | 0      |
| 무형자산감소(증가)          | -46    | -28    | -50    | -50    | -50    |
| 기타                  | 835    | -4,631 | 2,874  | 639    | 708    |
| <b>재무활동현금흐름</b>     | -3,967 | 326    | 113    | -904   | -904   |
| 단기금융부채증가(감소)        | -6,430 | -4,734 | 865    | 0      | 0      |
| 장기금융부채증가(감소)        | 3,628  | 6,177  | 121    | 0      | 0      |
| 자본의증가(감소)           | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| 배당금의 지급             | -248   | -248   | -248   | 0      | 0      |
| 기타                  | -917   | -868   | -873   | -904   | -904   |
| <b>현금의 증가(감소)</b>   | -1,628 | -4,326 | 6,705  | 4,751  | 5,462  |
| 기초현금                | 12,918 | 11,290 | 6,964  | 13,669 | 18,420 |
| 기말현금                | 11,290 | 6,964  | 13,669 | 18,420 | 23,882 |
| FCF                 | 1,295  | 7,247  | 3,435  | 4,127  | 4,769  |

자료: SK네트웍스 SK증권 추정

## 포괄손익계산서

| 월 결산(억원)              | 2015    | 2016    | 2017E   | 2018E   | 2019E   |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>매출액</b>            | 195,234 | 184,574 | 192,763 | 149,109 | 158,029 |
| <b>매출원가</b>           | 184,276 | 174,344 | 182,448 | 139,403 | 146,373 |
| <b>매출총이익</b>          | 10,958  | 10,230  | 10,315  | 9,706   | 11,656  |
| 매출총이익률 (%)            | 5.6     | 5.5     | 5.4     | 6.5     | 7.4     |
| <b>판매비와관리비</b>        | 9,047   | 8,556   | 8,612   | 7,075   | 8,530   |
| 영업이익                  | 1,911   | 1,673   | 1,703   | 2,631   | 3,126   |
| 영업이익률 (%)             | 1.0     | 0.9     | 0.9     | 1.8     | 2.0     |
| 비영업손익                 | -668    | -1,172  | -803    | -720    | -720    |
| <b>순금융비용</b>          | 730     | 662     | 751     | 687     | 618     |
| 외환관련손익                | -626    | -273    | 227     | 117     | 117     |
| <b>관계기업투자등 관련손익</b>   | -65     | -111    | -17     | -17     | -17     |
| 세전계속사업이익              | 1,243   | 501     | 900     | 1,911   | 2,406   |
| 세전계속사업이익률 (%)         | 0.6     | 0.3     | 0.5     | 1.3     | 1.5     |
| 계속사업법인세               | 327     | 214     | 271     | 420     | 529     |
| <b>계속사업이익</b>         | 916     | 287     | 629     | 1,490   | 1,877   |
| 중단사업이익                | -185    | -1,103  | -8      | 0       | 0       |
| *법인세효과                | -56     | -335    | -3      | 0       | 0       |
| 당기순이익                 | 730     | -816    | 620     | 1,490   | 1,877   |
| <b>순이익률 (%)</b>       | 0.4     | -0.4    | 0.3     | 1.0     | 1.2     |
| 지배주주                  | 735     | -817    | 620     | 1,490   | 1,877   |
| <b>지배주주귀속 순이익률(%)</b> | 0.38    | -0.44   | 0.32    | 1       | 1.19    |
| <b>비지배주주</b>          | -5      | 1       | 0       | 0       | 0       |
| <b>총포괄이익</b>          | 267     | -752    | 396     | 1,266   | 1,653   |
| 비지배주주                 | 269     | -747    | 405     | 1,275   | 1,661   |
| <b>비지배주주</b>          | -2      | -5      | -8      | -8      | -8      |
| EBITDA                | 3,411   | 3,434   | 4,226   | 5,248   | 5,413   |

## 주요투자지표

| 월 결산(억원)               | 2015   | 2016  | 2017E | 2018E  | 2019E  |
|------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|
| <b>성장성 (%)</b>         |        |       |       |        |        |
| 매출액                    | -12.9  | -5.5  | 4.4   | -22.7  | 6.0    |
| 영업이익                   | -5.1   | -12.4 | 1.8   | 54.5   | 18.9   |
| 세전계속사업이익               | 233.4  | -59.7 | 79.7  | 112.3  | 26.0   |
| EBITDA                 | 5.2    | 0.7   | 23.1  | 24.2   | 3.1    |
| EPS(계속사업)              | 187.0  | 적전    | 흑전    | 137.0  | 26.0   |
| <b>수익성 (%)</b>         |        |       |       |        |        |
| ROE                    | 2.9    | -3.3  | 2.6   | 5.9    | 7.1    |
| ROA                    | 0.9    | -1.0  | 0.7   | 1.7    | 2.1    |
| EBITDA마진               | 1.8    | 1.9   | 2.2   | 3.5    | 3.4    |
| <b>안정성 (%)</b>         |        |       |       |        |        |
| 유동비율                   | 92.1   | 78.5  | 90.8  | 103.7  | 116.2  |
| 부채비율                   | 225.6  | 258.4 | 268.0 | 241.9  | 234.7  |
| 순차입금/자기자본              | 66.5   | 100.5 | 76.2  | 53.8   | 30.4   |
| EBITDA/이자비용(배)         | 3.8    | 4.1   | 4.7   | 5.8    | 6.0    |
| <b>주당지표 (원)</b>        |        |       |       |        |        |
| EPS(계속사업)              | 371    | 115   | 253   | 600    | 756    |
| BPS                    | 10,180 | 9,778 | 9,841 | 10,355 | 11,024 |
| CFPS                   | 900    | 380   | 1,266 | 1,654  | 1,677  |
| 주당 현금배당금               | 100    | 100   | 0     | 0      | 0      |
| <b>Valuation지표 (배)</b> |        |       |       |        |        |
| PER(최고)                | 25.5   | 65.2  | 32.1  | 13.5   | 10.7   |
| PER(최저)                | 14.3   | 41.9  | 24.2  | 10.2   | 8.1    |
| PBR(최고)                | 0.9    | 0.8   | 0.8   | 0.8    | 0.7    |
| PBR(최저)                | 0.5    | 0.5   | 0.6   | 0.6    | 0.6    |
| PCR                    | 6.1    | 18.2  | 5.3   | 4.1    | 4.0    |
| EV/EBITDA(최고)          | 11.8   | 12.5  | 9.2   | 6.6    | 5.4    |
| EV/EBITDA(최저)          | 8.8    | 10.6  | 8.1   | 5.6    | 4.5    |