

SK COMPANY Analysis



Analyst
손지우
jwshon@sk.com
02-3773-8827

Company Data

| | |
|-----------|------------|
| 자본금 | 3,695 억원 |
| 발행주식수 | 7,828 만주 |
| 자사주 | 37 만주 |
| 액면가 | 5,000 원 |
| 시가총액 | 176,281 억원 |
| 주요주주 | |
| (주)엘지(외4) | 33.37% |
| 국민연금공단 | 8.18% |
| 외국인지분률 | 38.00% |
| 배당수익률 | 1.70% |

Stock Data

| | |
|--------------|------------|
| 주가(17/01/08) | 266,000 원 |
| KOSPI | 2049.12 pt |
| 52주 Beta | 1.49 |
| 52주 최고가 | 338,500 원 |
| 52주 최저가 | 219,500 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 587 억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|--------|--------|
| 1개월 | 9.9% | 6.7% |
| 6개월 | 7.0% | 2.0% |
| 12개월 | -21.3% | -26.0% |

LG 화학 (051910/KS | 매수(유지) | T.P 300,000 원(유지))

4Q16 preview: 드디어 시작된 BOLT 판매

4Q16 OP는 4,157 억원으로 시장 컨센서스를 10.4% 상회할 것으로 추정하지만, 전분기와는 크게 다르지 않은 수준일 것임. 다만 화학 spread 호조 대비로 본다면 아쉬운 실적일 수 있음. 여전한 IT 소재의 약세와 통상적 4 분기 1 회성 비용이 약세요인으로 작용할 것임. 다만 미국에서 2 세대 전기차 BOLT 가 12 월 중순부터 성공적으로 판매가 시작되었고 앞으로도 확대될 것이기에, 역사적 저점에 이른 동사의 현 주가 수준은 매력적임

4Q16 영업이익 4,571 억원(QoQ -0.6% / YoY +29.8%) 추정

시장 컨센서스 4,140 억원을 10.4% 상회하는 수준일 것으로 추정함. 다만 PE를 중심으로 전체적인 화학 spread 가 좋았던 것을 감안한다면, 전분기와 크게 다름없는 실적 수준은 실망스러움. 편광판과 2 차 전지의 수익성이 여전히 약세인 것이 부담으로 지속 작용 중이며, 또한 동사에게 있어서 통상 발생하는 4 분기 1 회성 비용 역시 감안해야 함

역사적 PBR 저점에서 판매가 시작된 Chevrolet BOLT

SK 증권 리서치센터는 지속적으로 2 세대 전기차의 시발점이자 LG 화학의 배터리가 장착되어 있는 Chevrolet BOLT 의 중요성을 주장하고 있음. 항속거리를 중심으로 전체적인 spec 이 기존대비 월등하게 개선되어 있고, 기타 자동차 업체 대비 1 년 이상 빨리 출시된 2 세대 LREV(Long-range EV)이기 때문에 관심이 많을 수밖에 없음. 일단 12 월 중순부터 미국판매가 캘리포니아와 오레곤에서만 시작되었음에도 579 대라는 기대 이상의 판매고를 기록하였음. 상반기 내 미국 전지역 출시, 중순 전 세계 출시가 될 것이기 때문에 올 해 상반기 중으로 BOLT 의 판매량을 지속 체크할 필요 있음

목표주가 300,000 원 / 투자의견 매수 유지

동사의 PBR 이 역사적 저점이라는 것에 주목할 필요 있음. 지난 해 화학 랠리에서도 대장주 임에도 불구하고 외면 받았음을 대변하는 것이고, 현재 같은 주가에서는 2 차 전지에 대한 비관적 전망보다는 긍정적 전망이 오히려 주가의 driver 로서 작용할 개연성이 높음. BOLT 판매 증대가 수치로 계속 보여진다면 동사 주가 역시 매력적일 것임

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|-----------|-----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 십억원 | 23,143.6 | 22,577.8 | 20,206.6 | 21,136.6 | 22,887.7 | 25,546.5 |
| yoY | % | (0.5) | (2.4) | (10.5) | 4.6 | 8.3 | 11.6 |
| 영업이익 | 십억원 | 1,743.0 | 1,310.8 | 1,823.6 | 1,987.3 | 1,909.2 | 2,108.5 |
| yoY | % | (8.8) | (24.8) | 39.1 | 9.0 | (3.9) | 10.4 |
| EBITDA | 십억원 | 2,788.3 | 2,461.0 | 3,079.7 | 3,315.9 | 3,255.3 | 3,454.7 |
| 세전이익 | 십억원 | 1,601.3 | 1,159.9 | 1,549.6 | 1,743.4 | 1,888.7 | 2,108.0 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 1,266.0 | 867.9 | 1,153.0 | 1,352.5 | 1,454.7 | 1,623.6 |
| 영업이익률% | % | 7.5 | 5.8 | 9.0 | 9.4 | 8.3 | 8.3 |
| EBITDA% | % | 12.0 | 10.9 | 15.2 | 15.7 | 14.2 | 13.5 |
| 순이익률 | % | 6.9 | 5.1 | 7.7 | 8.2 | 8.3 | 8.3 |
| EPS | 원 | 18,637 | 12,631 | 16,875 | 20,408 | 21,951 | 24,500 |
| PER | 배 | 16.1 | 14.3 | 19.5 | 12.8 | 12.1 | 10.9 |
| PBR | 배 | 1.9 | 1.1 | 2.0 | 1.5 | 1.4 | 1.3 |
| EV/EBITDA | 배 | 7.9 | 5.7 | 7.6 | 5.9 | 5.6 | 5.0 |
| ROE | % | 11.4 | 7.3 | 9.2 | 10.1 | 10.2 | 10.5 |
| 순차입금 | 십억원 | 884 | 1,066 | (139) | 766 | (772) | (1,570) |
| 부채비율 | % | 48.8 | 47.8 | 41.8 | 49.2 | 44.3 | 42.3 |

4Q16 preview

| | 4Q15A | 1Q16A | 2Q16A | 3Q16A | 4Q16E(a) | Y-Y | Q-Q | 컨센서스(b) | (단위 % 십억원) 차이(a/b) |
|----------|---------|---------|---------|---------|----------|------|-------|---------|--------------------|
| 매출액 | 5,040.6 | 4,874.1 | 5,219.2 | 5,054.3 | 5,989.0 | 18.8 | 18.5 | 5,205.5 | 15.1 |
| 영업이익 | 352.0 | 457.7 | 612.5 | 460.0 | 457.1 | 29.8 | (0.6) | 414.0 | 10.4 |
| 세전이익 | 292.9 | 423.1 | 500.1 | 378.6 | 441.7 | 50.8 | 16.7 | 371.8 | 18.8 |
| 지배순이익 | 210.3 | 339.8 | 376.9 | 295.6 | 340.2 | 61.7 | 15.1 | 288.4 | 18.0 |
| 영업이익률 | 7.0 | 9.4 | 11.7 | 9.1 | 7.6 | 0.6 | (1.5) | 8.0 | (0.3) |
| 세전이익률 | 5.8 | 8.7 | 9.6 | 7.5 | 7.4 | 1.6 | (0.1) | 7.1 | 0.2 |
| 지배주주순이익률 | 4.2 | 7.0 | 7.2 | 5.8 | 5.7 | 1.5 | (0.2) | 5.5 | 0.1 |

자료: SK 증권, Fnguide

ROE & PBR Valuation: Target price calculation

| 항목 | | 2015 | 4Q17E | 4Q18E | 4Q19E | 4Q20E |
|---------------------|----------------|------|-------------|-------|-------|-------|
| ROE(지배주주지분) | 10.6% | | ROE(지배주주지분) | 9.2% | 9.8% | 10.0% |
| Terminal Growth | 2.0% | | weight | 0.33 | 0.33 | 0.33 |
| Cost of Equity | 7.5% | | Target ROE | 10.6% | | |
| Risk Free Rate | 2.0% | | | | | |
| Risk Premium | 5.5% | | | | | |
| Beta | 1.0 | | | | | |
| Target P/B | 1.57 | | | | | |
| 4Q17E BPS(지배주주지분) | 189,842 | | | | | |
| Target Price | 297,773 | | | | | |

자료: LG 화학, SK 증권

PER sensitivity analysis

| | 2015 | 4Q17E | 4Q18E | 4Q19E | 4Q20E |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EPS(지배주주지분) | 16,875 | 21,428 | 23,977 | 23,381 | 25,735 |
| Weight | | 0.50 | 0.20 | 0.20 | 0.10 |
| Weighted EPS | 22,759 | | | | |
| 4Q17E EPS | 21,428 | | | | |
| 4Q18E EPS | 23,977 | | | | |

| Multiple | 10.0 | 11.0 | 12.0 | 13.0 | 14.0 | 15.0 | 16.0 | 17.0 | 18.0 | 19.0 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TP by weighted EPS | 227,590 | 250,349 | 273,108 | 295,867 | 318,626 | 341,385 | 364,144 | 386,904 | 409,663 | 432,422 |
| TP by 4Q17E EPS | 214,280 | 235,708 | 257,136 | 278,564 | 299,992 | 321,420 | 342,848 | 364,276 | 385,704 | 407,133 |
| TP by 4Q18E EPS | 239,765 | 263,742 | 287,718 | 311,695 | 335,671 | 359,648 | 383,624 | 407,601 | 431,577 | 455,554 |

자료: LG 화학, SK 증권

연간영업이익 추정치 변경내역

| | 변경 전 | | | 변경 후 | | | 변경비율 | | |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|-------|-------|
| | 2015 | 2016E | 2017E | 2015 | 2016E | 2017E | 2015 | 2016E | 2017E |
| 매출액 | 20,206.6 | 20,219.9 | 20,360.6 | 20,206.6 | 21,136.6 | 22,887.7 | 0.0% | 4.5% | 12.4% |
| YoY % | (10.5) | 0.1 | 0.7 | (10.5) | 4.6 | 8.3 | | | |
| 영업이익 | 1,823.6 | 1,857.2 | 1,749.6 | 1,823.6 | 1,987.3 | 1,909.2 | 0.0% | 7.0% | 9.1% |
| YoY % | 39.1 | 1.8 | (5.8) | 39.1 | 9.0 | (3.9) | | | |
| EBITDA | 3,079.7 | 3,180.2 | 3,084.4 | 3,079.7 | 3,315.9 | 3,255.3 | 0.0% | 4.3% | 5.5% |
| YoY % | 25.1 | 3.3 | (3.0) | 25.1 | 7.7 | (1.8) | | | |
| 순이익 | 1,153.0 | 1,265.7 | 1,376.4 | 1,153.0 | 1,352.5 | 1,454.7 | 0.0% | 6.9% | 5.7% |
| YoY % | 32.8 | 9.8 | 8.8 | 32.8 | 17.3 | 7.6 | | | |

자료: LG 화학, SK 증권

분기영업이익 추정치 변경내역

| | 변경 전 | | | | 변경 후 | | | | 변경비율 | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | 4Q16E | 1Q17E | 2Q17E | 3Q17E | 4Q16E | 1Q17E | 2Q17E | 3Q17E | 4Q16E | 1Q17E | 2Q17E | 3Q17E |
| 매출액 | 5,072.5 | 5,210.7 | 5,258.8 | 4,922.6 | 5,989.0 | 6,086.5 | 5,760.6 | 5,423.1 | 18.1% | 16.8% | 9.5% | 10.2% |
| YoY % | 0.6 | 6.9 | 0.8 | (2.6) | 18.8 | 24.9 | 10.4 | 7.3 | | | | |
| QoQ % | 0.4 | 2.7 | 0.9 | (6.4) | 18.5 | 1.6 | (5.4) | (5.9) | | | | |
| 영업이익 | 326.1 | 509.3 | 460.6 | 408.0 | 457.1 | 538.3 | 475.8 | 444.5 | 40.2% | 5.7% | 3.3% | 8.9% |
| YoY % | (7.4) | 11.3 | (24.8) | (11.5) | 29.8 | 17.6 | (22.3) | (3.4) | | | | |
| QoQ % | (29.2) | 56.2 | (9.5) | (11.4) | (0.6) | 17.8 | (11.6) | (6.6) | | | | |
| EBITDA | 659.8 | 843.0 | 794.3 | 741.7 | 793.6 | 874.8 | 812.4 | 781.0 | 20.3% | 3.8% | 2.3% | 5.3% |
| YoY % | (2.6) | 8.1 | (16.0) | (6.7) | 17.1 | 12.2 | (14.1) | (1.9) | | | | |
| QoQ % | (17.0) | 27.8 | (5.8) | (6.6) | (0.4) | 10.2 | (7.1) | (3.9) | | | | |
| 순이익 | 249.1 | 397.1 | 361.0 | 323.4 | 340.2 | 406.3 | 361.8 | 341.3 | 36.6% | 2.3% | 0.2% | 5.5% |
| YoY % | 18.4 | 16.9 | (4.2) | 7.8 | 61.7 | 19.6 | (4.0) | 15.5 | | | | |
| QoQ % | (16.9) | 59.4 | (9.1) | (10.4) | 15.1 | 19.4 | (10.9) | (5.7) | | | | |

자료: LG 화학, SK 증권

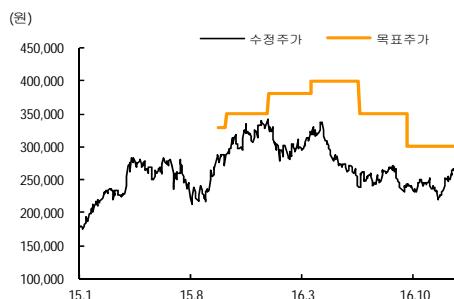
투자의견변경

일시

투자의견

목표주가

| | | |
|------------|----|----------|
| 2017.01.09 | 매수 | 300,000원 |
| 2016.10.31 | 매수 | 300,000원 |
| 2016.09.27 | 매수 | 300,000원 |
| 2016.07.25 | 매수 | 350,000원 |
| 2016.06.27 | 매수 | 350,000원 |
| 2016.06.20 | 매수 | 400,000원 |
| 2016.04.22 | 매수 | 400,000원 |
| 2016.03.27 | 매수 | 400,000원 |
| 2016.01.27 | 매수 | 380,000원 |
| 2016.01.05 | 매수 | 380,000원 |
| 2015.10.20 | 매수 | 350,000원 |
| 2015.10.19 | 매수 | 350,000원 |
| 2015.09.30 | 매수 | 330,000원 |



Compliance Notice

- 작성자(손지우)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.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6 개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017년 1월 9일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 94.56% | 중립 | 5.44% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

대차대조표

| 12월 결산(십억원) | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산 | 8,147 | 8,656 | 9,858 | 10,924 | 12,443 |
| 현금및현금성자산 | 988 | 1,705 | 1,200 | 2,738 | 3,536 |
| 매출채권및기타채권 | 3,351 | 3,364 | 3,931 | 3,686 | 4,060 |
| 재고자산 | 2,711 | 2,339 | 3,327 | 3,120 | 3,436 |
| 비유동자산 | 9,981 | 9,923 | 10,752 | 10,649 | 10,691 |
| 장기금융자산 | 34 | 37 | 92 | 92 | 92 |
| 유형자산 | 8,700 | 8,867 | 9,270 | 9,167 | 9,209 |
| 무형자산 | 525 | 502 | 761 | 761 | 761 |
| 자산총계 | 18,128 | 18,579 | 20,610 | 21,574 | 23,134 |
| 유동부채 | 4,809 | 4,799 | 5,959 | 5,790 | 6,048 |
| 단기금융부채 | 2,206 | 2,151 | 2,890 | 2,890 | 2,890 |
| 매입채무 및 기타채무 | 2,362 | 2,173 | 2,725 | 2,556 | 2,814 |
| 단기증당부채 | 5 | 10 | 22 | 22 | 22 |
| 비유동부채 | 1,053 | 676 | 833 | 833 | 833 |
| 장기금융부채 | 728 | 508 | 397 | 397 | 397 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 55 | 2 | 7 | 7 | 7 |
| 장기증당부채 | 23 | 27 | 158 | 158 | 158 |
| 부채총계 | 5,862 | 5,475 | 6,793 | 6,624 | 6,882 |
| 지배주주지분 | 12,140 | 12,991 | 13,733 | 14,865 | 16,168 |
| 자본금 | 370 | 370 | 370 | 370 | 370 |
| 자본잉여금 | 1,158 | 1,158 | 1,158 | 1,158 | 1,158 |
| 기타자본구성요소 | (16) | (16) | (16) | (16) | (16) |
| 자기주식 | (15) | (15) | (15) | (15) | (15) |
| 이익잉여금 | 10,691 | 11,533 | 12,221 | 13,354 | 14,656 |
| 비지배주주지분 | 126 | 112 | 84 | 84 | 84 |
| 자본총계 | 12,266 | 13,104 | 13,817 | 14,950 | 16,252 |
| 부채와자본총계 | 18,128 | 18,579 | 20,610 | 21,574 | 23,134 |

현금흐름표

| 12월 결산(십억원) | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 영업활동현금흐름 | 1,994 | 3,172 | 1,934 | 3,521 | 3,002 |
| 당기순이익(순실) | 1,160 | 1,550 | 1,644 | 1,464 | 1,634 |
| 비현금성항목등 | 1,437 | 1,658 | 1,712 | 1,784 | 1,784 |
| 유형자산감가상각비 | 1,150 | 1,256 | 1,329 | 1,346 | 1,346 |
| 무형자산상각비 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | (287) | (402) | (383) | (438) | (438) |
| 운전자본감소(증가) | (167) | 208 | (858) | 273 | (417) |
| 매출채권및기타채권의 감소증가 | (20) | 6 | (531) | 235 | (358) |
| 재고자산감소(증가) | (147) | 373 | (988) | 206 | (315) |
| 매입채무 및 기타채무의 증가감소 | 228 | (241) | 714 | (168) | 257 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 법인세납부 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 투자활동현금흐름 | (1,991) | (1,698) | (1,811) | (1,243) | (1,388) |
| 금융자산감소(증가) | (0) | (10) | (3) | 0 | 0 |
| 유형자산감소(증가) | (1,401) | (1,470) | (1,281) | (1,243) | (1,388) |
| 무형자산감소(증가) | (50) | (59) | (53) | 0 | 0 |
| 기타 | (540) | (159) | (474) | 0 | 0 |
| 재무활동현금흐름 | (438) | (757) | (555) | (331) | (331) |
| 단기금융부채증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기금융부채증가(감소) | (153) | (452) | 110 | 0 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 11 | 164 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | 300 | 309 | 678 | 331 | 331 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금의 증가(감소) | (411) | 717 | (505) | 1,538 | 798 |
| 기초현금 | 1,399 | 988 | 1,705 | 1,200 | 2,738 |
| 기말현금 | 988 | 1,705 | 1,200 | 2,738 | 3,536 |
| FCF | 543 | 1,452 | 532 | 1,885 | 1,130 |

자료 : LG화학, SK증권 추정

손익계산서

| 12월 결산(십억원) | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 22,578 | 20,207 | 21,137 | 22,888 | 25,547 |
| 매출원가 | 19,574 | 16,541 | 17,042 | 18,701 | 20,896 |
| 매출총이익 | 3,004 | 3,666 | 4,095 | 4,186 | 4,650 |
| 매출총이익률 (%) | 13.3 | 18.1 | 19.4 | 18.3 | 18.2 |
| 판매비와관리비 | 1,693 | 1,842 | 2,108 | 2,277 | 2,542 |
| 영업이익 | 1,311 | 1,824 | 1,987 | 1,909 | 2,109 |
| 영업이익률 (%) | 5.8 | 9.0 | 9.4 | 8.3 | 8.3 |
| 비영업손익 | (151) | (274) | (244) | (20) | (1) |
| 순금융비용 | 54 | 45 | 38 | 65 | 85 |
| 외환관련손익 | (15) | (95) | (98) | 0 | 0 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 20 | (129) | (49) | (6) | (6) |
| 세전계속사업이익 | 1,160 | 1,550 | 1,743 | 1,889 | 2,108 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 5.1 | 7.7 | 8.2 | 8.3 | 8.3 |
| 계속사업법인세 | 306 | 401 | 390 | 425 | 474 |
| 계속사업이익 | 854 | 1,149 | 1,353 | 1,464 | 1,634 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 854 | 1,149 | 1,353 | 1,464 | 1,634 |
| 순이익률 (%) | 3.8 | 5.7 | 6.4 | 6.4 | 6.4 |
| 지배주주 | 868 | 1,153 | 1,352 | 1,455 | 1,624 |
| 지배주주기여 순이익률(%) | 3.8 | 5.7 | 6.4 | 6.4 | 6.4 |
| 비지배주주 | (14) | (4) | 1 | 9 | 10 |
| 총포괄이익 | 825 | 1,144 | 1,262 | 1,464 | 1,634 |
| 지배주주 | 838 | 1,147 | 1,277 | 1,491 | 1,664 |
| 비지배주주 | (13) | (2) | (15) | (27) | (30) |
| EBITDA | 2,461 | 3,080 | 3,316 | 3,255 | 3,455 |

주요투자지표

| 12월 결산(십억원) | 2014 | 2015 | 2016E | 2017E | 2018E |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | (24) | (10.5) | 4.6 | 8.3 | 11.6 |
| 영업이익 | (24.8) | 39.1 | 9.0 | (3.9) | 104 |
| 세전계속사업이익 | (27.6) | 33.6 | 12.5 | 8.3 | 11.6 |
| EBITDA | (11.7) | 25.1 | 7.7 | (1.8) | 6.1 |
| EPS(계속사업) | (32.2) | 33.6 | 20.9 | 7.6 | 11.6 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 7.3 | 9.2 | 10.1 | 10.2 | 10.5 |
| ROA | 4.8 | 6.3 | 6.9 | 6.9 | 7.3 |
| EBITDA마진 | 10.9 | 15.2 | 15.7 | 14.2 | 13.5 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 169.4 | 180.4 | 165.4 | 188.7 | 205.7 |
| 부채비율 | 47.8 | 41.8 | 49.2 | 44.3 | 42.3 |
| 순차입금/자기자본 | 8.7 | (1.1) | 5.5 | (5.2) | (9.7) |
| EBITDA/이자비용(배) | (0.1) | 0.4 | 0.1 | (0.0) | 0.1 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 12,631 | 16,875 | 20,408 | 21,951 | 24,500 |
| BPS | 158,025 | 168,089 | 174,518 | 189,842 | 207,466 |
| CFPS | 28,625 | 35,286 | 38,835 | 38,238 | 40,328 |
| 주당 현금배당금 | 4,000 | 4,500 | 4,500 | 4,500 | 4,500 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 14.3 | 19.5 | 12.8 | 12.1 | 10.9 |
| PER(최저) | 1.1 | 2.0 | 1.5 | 1.4 | 1.3 |
| PBR(최고) | 63 | 93 | 6.7 | 7.0 | 6.6 |
| PBR(최저) | 5.7 | 7.6 | 5.9 | 5.6 | 5.0 |
| PCR | 42 | 59 | 6.8 | 4.7 | 2.8 |
| EV/EBITDA(최고) | | | | | |
| EV/EBITDA(최저) | | | | | |