

SK COMPANY Analysis



Analyst

서충우

Choongwoo.seo@sk.com
02-3773-9005

Company Data

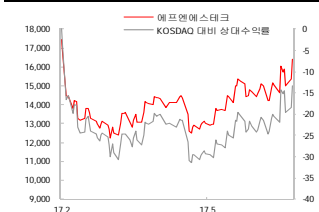
| | |
|---------|----------|
| 자본금 | 24 억원 |
| 발행주식수 | 663 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 500 원 |
| 시가총액 | 1,100 억원 |
| 주요주주 | |
| 한경희(외6) | 29.48% |

| | |
|--------|-------|
| 외국인지분률 | 0.00% |
| 배당수익률 | 0.00% |

Stock Data

| | |
|--------------|-----------|
| 주가(17/07/19) | 16,600 원 |
| KOSDAQ | 671.53 pt |
| 52주 Beta | 1.34 |
| 52주 최고가 | 17,450 원 |
| 52주 최저가 | 12,250 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 35 억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|------|------|
| 1개월 | 7.5% | 8.6% |
| 6개월 | % | % |
| 12개월 | % | % |

에프엔에스테크(083500/KQ | Not Rated)

고객 다각화에 따른 실적 성장 가능성이 높다!

에프엔에스테크는 OLED 장비 및 부품·소재를 제조 및 판매하는 회사이다. 전방산업의 호황 속에 SMD를 위시한 국내의 다수 거래처에 Wet 장비와 식각기 및 세정기(후공정용)를 납품하고 있다. 또한, 작년 연말부터 BOE, AUO 등 다수의 중화권 업체에 소수의 장비를 신규 납품하며 고객다각화를 추구하고 있다. 전방산업의 뜨거운 열기속에 고객 다각화를 이루어 가고 있는 긍정적 모습에 힘입어 주가 리레이팅이 기대되는 시점이다.

투자포인트

① 디스플레이(OLED) 산업 호황으로 인한 투자확대 수혜 예상

글로벌 OLED 생산 능력이 향후 3~4년간 연평균 38%이상 성장할 것으로 예상된다. 동사의 주요 매출처인 SDC 또한 사상 최대 실적을 내고 있다. 하반기에는 애플의 아이폰 8에 OLED 패널을 전량 공급하게 되며, 내년부터는 아이폰에 OLED 패널 탑재 비중이 높아질 것으로 예상되므로, SDC의 지속적인 매출 성장과 투자확대가 기대되므로, SDC의 주요 장비 공급사 중 하나인 동사의 수혜가 예상된다.

② 중화권 업체로의 진출

'디스플레이 굴기'를 외치는 중국 패널업체들도 LCD에서 OLED로 무게중심을 옮기고 있다. 중국 패널업체들만 보면, 중국 정부의 지원정책에 힘입어 향후 2~3년간 OLED CAPA 증가율이 연간 80%이상 가능할 것으로 추정된다. 향후 중국 업체들과의 거래가 본격화된다면, OLED CAPA 증설에 열을 올리고 있는 분위기 자체가 고스란히 고객다각화와 실적성장으로 이어질 것이다.

실적 전망

'17년 매출은 1,010 억원(+56.3% yoy), 영업이익 133 억원(+47.8%)으로 사상 최대 실적을 예상된다. 동사의 국내 주요 고객사들 또한 올해를 비롯한 향후 수년간은 설비증설을 지속할 것으로 보이며, 연말부터는 중화권 업체향 납품이 본격화 될 것으로 기대된다. 부품·소재 사업부문도 집중적으로 실적이 성장할 것으로 예상되므로 향후 주가 리레이팅이 기대된다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------|----|-------|-------|--------|-------|-------|
| 매출액 | 억원 | 282 | 535 | 249 | 446 | 646 |
| yoy | % | -15.8 | 89.3 | -53.4 | 78.9 | 44.9 |
| 영업이익 | 억원 | 11 | 10 | -48 | 31 | 90 |
| yoy | % | -73.7 | -10.6 | 적전 | 흑전 | 193.0 |
| EBITDA | 억원 | 17 | 20 | -34 | 42 | 99 |
| 세전이익 | 억원 | 11 | 5 | -58 | 29 | 84 |
| 순이익(지배주주) | 억원 | 9 | 5 | -63 | 28 | 83 |
| 영업이익률% | % | 3.9 | 1.9 | -19.3 | 6.9 | 13.9 |
| EBITDA% | % | 6.1 | 3.8 | -13.8 | 9.4 | 15.3 |
| 순이익률 | % | 3.3 | 0.9 | -25.1 | 6.3 | 12.8 |
| EPS | 원 | 202 | 100 | -1,229 | 548 | 1,624 |
| PER | 배 | | | | | |
| PBR | 배 | | | | | |
| EV/EBITDA | 배 | 1.4 | 1.4 | N/A | 1.6 | N/A |
| ROE | % | 6.0 | 2.7 | -39.8 | 20.3 | 43.1 |
| 순차입금 | 억원 | 24 | 29 | 50 | 66 | -15 |
| 부채비율 | % | 109.5 | 104.5 | 127.8 | 138.1 | 124.3 |

회사 소개

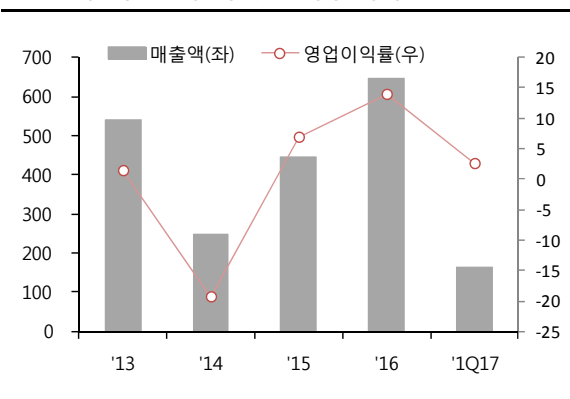
'02 년도에 설립된 디스플레이(OLED) 장비, 소재, 부품 기업이다. 주요 고객사로는 삼성디스플레이, 솔브레인, 동우하이켄 등이 있으며, 최근 들어 중국 등 해외 기업으로의 신규 진출을 위해 문을 두드리고 있다. 전체 매출의 70% 정도 차지하는 것으로 추정되는 삼성디스플레이의 OLED 양산 라인에 Wet 장비(Stripper 중심)와 식각기 및 세정기(후공정용)를 주로 납품하고 있으며, '171Q 기준 매출비중은 디스플레이 장비 92.6%, 부품 및 소재 7.4%이다.

투자포인트

① 디스플레이(OLED) 산업 호황으로 인한 투자확대 수혜 예상

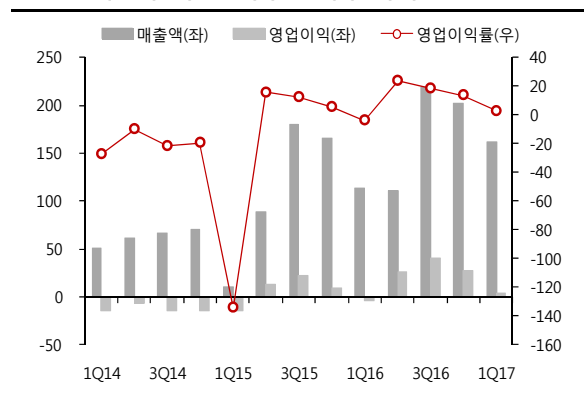
글로벌 OLED 생산 능력이 향후 3~4 년간 연평균 38%이상 성장할 것으로 예상된다. 동사의 주요 매출처인 SDC 또한 사상 최대 실적을 내고 있다. 하반기에는 애플의 아이폰 8 에 OLED 패널을 전량 공급하게 되며, 내년부터는 아이폰에 OLED 패널 탑재 비중이 높아질 것으로 예상되므로, SDC 의 지속적인 매출 성장과 투자확대가 기대된다. 이미 지난 5 월초 충남 아산탕정단지에 신공장(2 단지) 건설을 위한 용지조성 작업에 돌입한 것으로 추정되며, 기존 LCD 라인(L7)의 OLED 전환투자도 가속화 시키고 있는 점들이 이러한 흐름을 보여주고 있다. 따라서 SDC 의 주요 장비 공급사 중 하나인 동사의 수혜가 예상된다.

그림 1) 최근 수년간 매출액 및 영업이익률 추이



자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

그림 2) 분기별 매출액, 영업이익/영업이익률 추이



자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

② 중화권 업체로의 진출

‘디스플레이 굴기’를 외치는 중국 패널업체들도 LCD 에서 OLED 로 무게중심을 옮기고 있다. 아니, OLED 패널 산업에서 선두권에 있는 SMD 와 LGD 를 따라잡고 주도권을 잡기 위해서 무섭게 추격해오고 있다고 말하는 것이 보다 정확한 표현이다. 실제로 지난해부터 BOE 및 CSOT, Tianma 등이 6 세대 월 3 만장 규모의 투자를 단행했고, 올해는 월 10 만 5,000 장, 내년에는 월 18 만장 이상으로 장비 발주를 늘려갈 것으로 보인다. 중국 패널업체들만 보면, 중국 정부의 지원정책에 힘입어 향후 2~3 년간 OLED CAPA 증가율이 연간 80%이상 가능할 것으로 추정된다.

동사 또한 국내 주요 업체들과의 거래 내역을 바탕으로 중국의 주요 업체들과의 신규 거래를 위해 힘쓰고 있다. 이미 BOE 및 GVO, AUO 등의 중화권 업체향으로 작년 연말부터 약간의 매출을 일으키고 있다. 향후 중국 업체들과의 거래가 본격화된다면, OLED CAPA 증설에 열을 올리고 있는 분위기 자체가 고스란히 실적 성장으로 이어질 것이며, 단일 고객 비중이 높은 동사의 입장에서 ‘고객 다각화’를 Title 을 안겨 줄수 있다는 점에서도 매우 긍정적으로 보인다.

그림 3) OLED 장비부문 주요 제품



자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

③ 부품·소재 사업부문 및 신규사업

동사는 반도체/OLED 부품 분야에도 진출해 있다. 주요 제품은 UV Lamp 와 CMP Pad 이다. UV Lamp 는 반도체/OLED 제조에 사용되는 초순수(Ultrapur water)에 포함되어 있는 유기물을 분해하는데 사용된다. 지난해 매출액은 50 억원 수준이며, 삼성 전자 계열사내에서 50% 정도의 점유율을 가지고 있는 것으로 추정된다. 향후 국내 주요 업체 및 중국업체향으로의 고객 다각화 및 매출 성장이 기대된다.

CMP Pad 는 Slurry 를 공급해 Wafer 표면을 화학적으로 반응시킨 후 연마 Pad 를 이용해 요철을 평탄화시키는 제품이다. 아직 시장 진입단계로써 지난해 매출액은 20 억원 수준이다. CMP Pad 는 글로벌 시장규모가 7 천억원, 국내 시장규모가 1,300~400 억원 수준이며, 국내 시장에서 국산화율이 10% 미만인 것으로 추정된다. 동사의 CMP Pad 의 품질이 현재까지는 양호한 것으로 평가받는 것으로 판단되기에, 향후 국내시장 및 글로벌 점유율을 높여갈 수 있을 것으로 예상된다.

그림 4) 부품·소재사업(UV Lamp 및 TOC 산화장치)

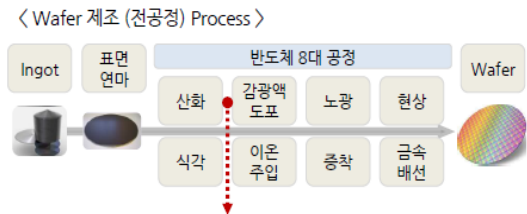


"2008년, 일본에 의존하던 UV Lamp 및 TOC 산화장치 기술 국산화에 성공"

| | |
|------------------|--|
| UV Lamp란? | <ul style="list-style-type: none"> • OLED, 반도체 제조 시 사용되는 초순수 내에 함유되어 있는 유기물을 분해하는데 사용 • OLED 및 반도체 양산시 필요한 부품 |
| 보유 경쟁력 | <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;"> <p>제조경쟁력</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>원가경쟁력</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>기술경쟁력</p> </div> </div> |

자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

그림 5) 부품·소재사업(CMP Pad)



CMP(Chemical Mechanical Polishing) Pad란?

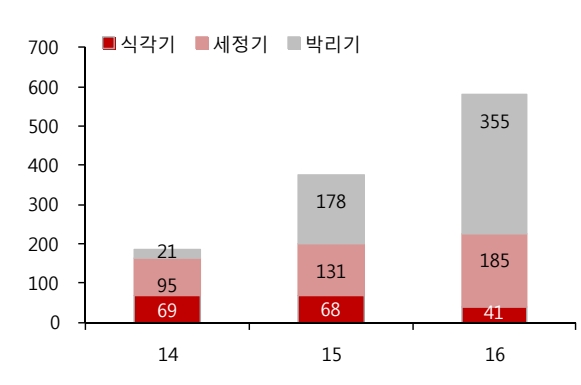
Wafer를 연마Pad의 표면 위에 접촉 한 상태에서 Slurry를 공급해 Wafer 표면을 화학적으로 반응시켜 기계적으로 Wafer의 요철부분을 평탄화 하는 기술

자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

신규사업으로는 OLED 세정과 멸균시스템을 꼽을 수 있다. OLED 세정은 증착공정에서 사용되는 부품의 오염물질을 제거 및 세정하는 것이다. 기존 주요 제품중 하나인 OLED 세정기 개발 및 제작경험을 바탕으로 제품개발에 성공했으며, 올해초부터 약간의 매출이 발생하고 있다. 공기 멸균 시스템은 UV Lamp 기술을 기초로 공조 시스템 전문기업과 공동으로 기술개발을 진행하였다. 중국발 미세먼지 등으로 ‘공기의 질’이 더욱 중시되는 시점임을 감안하면 각 산업에서 필요한 클린룸, 학교, 병원 등 수요처는 다양할 것으로 판단된다.

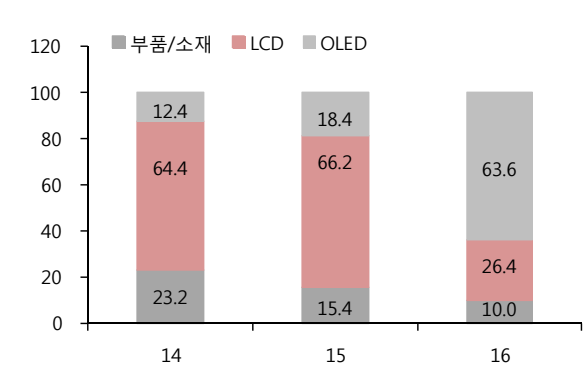
기본적으로 동사와 같은 장비업체는 고객의 발주 상황에 따라 실적 변동성이 타업체 대비 매우 높은 편이다. 따라서, 부품 및 소재사업에 집중하고 있는 부분은 매출 다각화는 물론 동사의 실적 안정성을 높여주는데 상당한 기여를 할 수 있을 것으로 판단된다.

그림 6) 주요 장비별 매출액 추이 (단위: 억원)



자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

그림 7) 장비별 매출비중 (단위: %)



자료 : 에프엔에스테크, SK 증권

실적 전망

'17년 매출은 1,010 억원(+56.3% yoy), 영업이익 133 억원(+47.8%)으로 사상 최대 실적을 예상된다. 전방산업(OLED 패널)이 슈퍼사이클에 진입한 것으로 판단되는 분위기 아래, 동사의 국내 주요 고객사 또한 올해를 비롯한 향후 수년간은 설비증설을 지속할 것으로 보인다. 게다가 올해 연말부터는 중화권 업체향 납품이 본격화 될 것으로 기대되며, 부품소재 사업부문도 점증적으로 실적이 성장할 것으로 예상되므로 향후 주가 리레이팅이 기대된다.

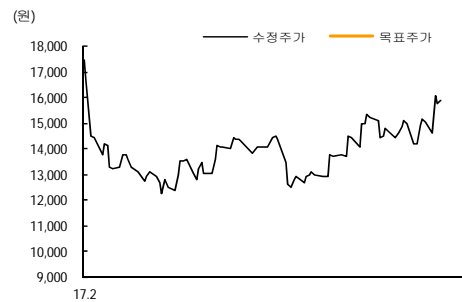
표 1) Peer Valuation

(2017.07.18 증가기준)

| 구분 | 년도 | 에프엔에스테크 (083500,KQ) | 주성엔지니어링 (036930,KQ) | 동아엘텍 (088130,KQ) | 에스티아이 (039440,KS) | DMS (068790,KQ) | 케이씨텍 (029460,KQ) | 미래컴퍼니 (049950,KQ) |
|----------|-------|------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| 주가(원) | | 16,400 | 15,700 | 21,600 | 18,400 | 9,920 | 26,100 | 68,500 |
| 시가총액(억원) | | 1,087 | 7,575 | 2,408 | 2,338 | 2,272 | 8,716 | 5,248 |
| 매출액(억원) | 2014 | 249 | 1,420 | 1,190 | 1,212 | 1,044 | 3,570 | 448 |
| | 2015 | 446 | 1,756 | 1,197 | 1,255 | 1,809 | 4,355 | 624 |
| | 2016 | 646 | 2,680 | 2,162 | 1,804 | 2,488 | 4,875 | 804 |
| | 2017E | 1,093 | 3,196 | 3,452 | 2,665 | 2,857 | 6,321 | 980 |
| | 2018E | - | 3,748 | 4,779 | 3,050 | 3,506 | 6,870 | - |
| 영업이익(억원) | 2014 | (48) | 96 | 107 | 87 | (81) | 312 | (66) |
| | 2015 | 31 | 153 | 130 | 120 | 162 | 537 | 34 |
| | 2016 | 90 | 377 | 336 | 221 | 334 | 541 | 57 |
| | 2017E | 128 | 531 | 575 | 358 | 373 | 689 | 110 |
| | 2018E | 178 | 655 | 1,117 | 419 | 483 | 765 | - |
| P/E(x) | 2014 | - | - | 11 | 13 | - | 11 | - |
| | 2015 | - | 58 | 12 | 9 | 7 | 10 | 25 |
| | 2016 | - | 16 | 28 | 9 | 11 | 13 | 23 |
| | 2017E | 9 | 14 | 8 | 8 | 8 | 12 | 39 |
| | 2018E | 7 | 12 | 4 | 6 | 5 | 11 | - |
| P/B(x) | 2014 | - | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| | 2015 | - | 3 | 2 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| | 2016 | - | 3 | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| | 2017E | 3 | 4 | | 2 | 1 | 2 | - |
| | 2018E | 2 | 3 | | 2 | 1 | 2 | - |
| ROE(%) | 2014 | (31) | 9 | 14 | 24 | (9) | 12 | (10) |
| | 2015 | 22 | 14 | 15 | 27 | 20 | 19 | 5 |
| | 2016E | 47 | 29 | 31 | 38 | 30 | 17 | 8 |
| | 2017E | (27) | 5 | (19) | 2 | (16) | 1 | - |
| | 2018E | - | 5 | - | 0 | (17) | (1) | - |

자료: SK 증권

| 투자의견변경 | 일시 | 투자의견 | 목표주가 |
|--------|------------|-----------|------|
| | 2017.07.14 | Not Rated | |



Compliance Notice

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2017년 7월 18일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|----|
| 매수 | 93.63% | 중립 | 6.37% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|-------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(억원) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|----------------|------|------|------|------|------|
| 유동자산 | 172 | 193 | 111 | 189 | 290 |
| 현금및현금성자산 | 70 | 102 | 67 | 56 | 106 |
| 매출채권및기타채권 | 37 | 51 | 39 | 32 | 62 |
| 재고자산 | 30 | 11 | 3 | 89 | 94 |
| 비유동자산 | 167 | 196 | 171 | 171 | 233 |
| 장기금융자산 | 3 | 3 | 2 | 2 | 2 |
| 유형자산 | 142 | 157 | 146 | 147 | 210 |
| 무형자산 | 10 | 27 | 18 | 15 | 13 |
| 자산총계 | 339 | 389 | 282 | 359 | 523 |
| 유동부채 | 79 | 110 | 81 | 137 | 226 |
| 단기금융부채 | 29 | 57 | 46 | 58 | 39 |
| 매입채무 및 기타채무 | 25 | 34 | 22 | 31 | 103 |
| 단기충당부채 | 3 | 9 | 5 | 5 | 6 |
| 비유동부채 | 98 | 89 | 77 | 72 | 64 |
| 장기금융부채 | 95 | 85 | 72 | 65 | 57 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | | | | | |
| 장기충당부채 | | | | | |
| 부채총계 | 177 | 199 | 158 | 208 | 290 |
| 지배주주지분 | 162 | 190 | 124 | 151 | 233 |
| 자본금 | 23 | 24 | 24 | 24 | 24 |
| 자본잉여금 | 24 | 41 | 41 | 41 | 41 |
| 기타자본구성요소 | 3 | 8 | 9 | 9 | 9 |
| 자기주식 | | | | | |
| 이익잉여금 | 113 | 117 | 50 | 77 | 159 |
| 비지배주주지분 | | | | | |
| 자본총계 | 162 | 190 | 124 | 151 | 233 |
| 부채외자본총계 | 339 | 389 | 282 | 359 | 523 |

현금흐름표

| 월 결산(억원) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| 영업활동현금흐름 | 36 | 30 | -29 | -2 | 157 |
| 당기순이익(손실) | 9 | 5 | -63 | 28 | 83 |
| 비현금성항목등 | 16 | 32 | 47 | 23 | 35 |
| 유형자산감가상각비 | 4 | 7 | 7 | 6 | 5 |
| 무형자산감가상각비 | 2 | 4 | 6 | 5 | 3 |
| 기타 | 10 | 22 | 33 | 12 | 26 |
| 운전자본감소(증가) | 12 | -6 | -12 | -47 | 39 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | 16 | -13 | 7 | 6 | -30 |
| 재고자산감소(증가) | 6 | 19 | 8 | -86 | -6 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | -9 | 9 | -13 | 9 | 73 |
| 기타 | 32 | -47 | -1 | 35 | -58 |
| 법인세납부 | 0 | | 0 | -1 | 0 |
| 투자활동현금흐름 | -50 | -33 | 7 | -11 | -75 |
| 금융자산감소(증가) | -25 | 19 | 11 | -1 | -1 |
| 유형자산감소(증가) | -23 | -21 | -1 | -6 | -68 |
| 무형자산감소(증가) | -2 | -20 | -4 | -3 | -6 |
| 기타 | | | 2 | | |
| 재무활동현금흐름 | 9 | 35 | -20 | 1 | -32 |
| 단기금융부채증가(감소) | -8 | -7 | -21 | 1 | -52 |
| 장기금융부채증가(감소) | 15 | 20 | | | 20 |
| 자본의증가(감소) | | 19 | | | |
| 배당금의 지급 | | | | | |
| 기타 | 2 | 3 | 1 | 0 | 0 |
| 현금의 증가(감소) | -5 | 32 | -42 | -11 | 50 |
| 기초현금 | 75 | 70 | 109 | 67 | 56 |
| 기말현금 | 70 | 102 | 67 | 56 | 106 |
| FCF | 12 | -17 | -24 | -14 | 93 |

자료 : 에프엔에스테크, SK증권

포괄손익계산서

| 월 결산(억원) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------------------|------|------|--------|------|-------|
| 매출액 | 282 | 535 | 249 | 446 | 646 |
| 매출원가 | 240 | 482 | 215 | 384 | 517 |
| 매출총이익 | 43 | 53 | 35 | 62 | 129 |
| 매출총이익률 (%) | 15.1 | 9.9 | 13.9 | 13.9 | 19.9 |
| 판매비와관리비 | 32 | 43 | 83 | 31 | 39 |
| 영업이익 | 11 | 10 | -48 | 31 | 90 |
| 영업이익률 (%) | 3.9 | 1.9 | -19.3 | 6.9 | 13.9 |
| 비영업손익 | 0 | -5 | -10 | -1 | -6 |
| 순금융비용 | -3 | 5 | 3 | 3 | 3 |
| 외환관련손익 | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 |
| 관계기업투자등 관련손익 | -5 | | | | |
| 세전계속사업이익 | 11 | 5 | -58 | 29 | 84 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 3.8 | 1.0 | -23.1 | 6.6 | 13.0 |
| 계속사업법인세 | 1 | 0 | 5 | 1 | 1 |
| 계속사업이익 | 9 | 5 | -63 | 28 | 83 |
| 중단사업이익 | | | | | |
| *법인세효과 | | | | | |
| 당기순이익 | 9 | 5 | -63 | 28 | 83 |
| 순이익률 (%) | 3.3 | 0.9 | -25.1 | 6.3 | 12.8 |
| 지배주주 | 9 | 5 | -63 | 28 | 83 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 3.32 | 0.9 | -25.13 | 6.27 | 12.81 |
| 비지배주주 | | | | | |
| 총포괄이익 | 8 | 4 | -63 | 27 | 82 |
| 지배주주 | 8 | 4 | -63 | 27 | 82 |
| 비지배주주 | | | | | |
| EBITDA | 17 | 20 | -34 | 42 | 99 |

주요투자지표

| 월 결산(억원) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | -15.8 | 89.3 | -53.4 | 78.9 | 44.9 |
| 영업이익 | -73.7 | -10.6 | 적전 | 흑전 | 193.0 |
| 세전계속사업이익 | -82.3 | -52.9 | 적전 | 흑전 | 184.7 |
| EBITDA | -63.4 | 16.3 | 적전 | 흑전 | 136.5 |
| EPS(계속사업) | -83.5 | -50.8 | 적전 | 흑전 | 196.2 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 6.0 | 2.7 | -39.8 | 20.3 | 43.1 |
| ROA | 2.8 | 1.3 | -18.7 | 8.7 | 18.8 |
| EBITDA마진 | 6.1 | 3.8 | -13.8 | 9.4 | 15.3 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 217.4 | 175.8 | 137.4 | 137.8 | 128.3 |
| 부채비율 | 109.5 | 104.5 | 127.8 | 138.1 | 124.3 |
| 순차입금/자기자본 | 14.7 | 15.2 | 40.4 | 43.8 | -6.6 |
| EBITDA/이자비용(배) | 3.3 | 2.8 | -7.6 | 10.1 | 25.2 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 202 | 100 | -1,229 | 548 | 1,624 |
| BPS | 3,391 | 3,737 | 2,432 | 2,963 | 4,577 |
| CFPS | 336 | 310 | -959 | 766 | 1,799 |
| 주당 현금배당금 | | | | | |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | | | | | |
| PER(최저) | | | | | |
| PBR(최고) | | | | | |
| PBR(최저) | | | | | |
| PCR | | | | | |
| EV/EBITDA(최고) | 1.5 | 1.5 | -1.5 | 1.6 | -0.1 |
| EV/EBITDA(최저) | 1.5 | 1.5 | -1.5 | 1.6 | -0.1 |