

# SK COMPANY Analysis



Analyst  
손윤경, CFA  
skcase1976@sk.com  
02-3773-8477

## Company Data

자본금	1,575 억원
발행주식수	3,149 만주
자사주	194 만주
액면가	5,000 원
시가총액	73,216 억원
주요주주	
신동빈(외18)	63.96%
롯데쇼핑 자사주	6.15%
외국인지분률	15.90%
배당수익률	0.90%

## Stock Data

주가(16/10/24)	232,500 원
KOSPI	2047.74 pt
52주 Beta	0.99
52주 최고가	277,500 원
52주 최저가	193,000 원
60일 평균 거래대금	144 억원

## 주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	11.0%	11.3%
6개월	-12.6%	-14.0%
12개월	-4.3%	-4.7%

롯데쇼핑 (023530/KS | 중립(유지) | T.P 240,000 원(상향))

실적 개선 없이 지배구조 이슈만으로 주가 상승을 지속하기는 쉽지 않음

최근 대주주와 관련한 리스크를 반영하여 목표주가를 상향하였다. 그러나 투자의견은 중립을 유지한다. 최근 주가 상승이 대주주 리스크 완화에 따른 가치 상승을 충분히 반영한 것으로 판단하기 때문이다. 또한 투자자들이 기대하는 호텔롯데의 상장에 따른 롯데쇼핑의 주가 상승 가능성에 대해서는 실적이 뒷받침되지 않는 상황에서 주가를 지속적으로 상승시키는 어려울 것으로 판단한다.

## 목표주가 240,000 원으로 상향하나 투자의견 중립 유지

롯데쇼핑에 대해 목표주가를 기존 225,000 원에서 240,000 원으로 상향하나 투자의견은 중립을 유지한다. 최근 동사의 주가는 대주주와 관련한 리스크가 완화되고 향후 호텔롯데 상장과 함께 지배구조의 변화에 따른 수혜를 기대하며 꾸준히 상승하고 있다. 이에 대해 당사는 대주주와 관련한 리스크가 해소된 것과 관련한 기업가치 상승은 최근의 주가 상승에 충분히 반영되었다고 판단한다. 또한 호텔롯데 상장과 관련한 기대감 역시 실적이 뒷받침되지 않는 상황에서 동사의 주가를 지속적으로 상승시키기는 어려울 것으로 보는 것이 맞다. 현재 동사의 주가수준은 2017년 이익 성장을 고려하고도 P/E Multiple 22.0x 수준으로 타 유통업체 대비 현저히 높다.

## 3 분기 실적, 2 분기까지의 극심한 부진에서 벗어날 전망이나…

3 분기 영업이익은 국내 백화점의 호조와 롯데하이마트의 실적 개선 등으로 전년 동기 대비 소폭 증가할 전망이다. 2013년 이후 지속된 감익에서 벗어나는 것을 기대한다. 다만, 3분기 실적 호조의 요인이 에어컨 매출 호조라는 일회성 요인이 큰 만큼, 3분기를 시작으로 본격적으로 실적이 개선될 것이라는 기대를 갖기도 어렵다.

한편, 3분기 당사의 긍정적인 실적 전망에서 차이가 있을 수 있는 것은 국내 할인점 회복 강도이다. 당사는 국내 할인점에 대해 256 억원의 영업이익을 기대하는데 이는 2분기 300 억원의 적자에서 크게 개선되는 것으로 추정한 것이다. 3분기 전반적인 할인점 업태의 매출 회복을 반영한 것이다. 그러나 동사의 경우, 예상보다 수익성 개선이 지연된다면 영업이익은 당사가 예상한 수준에 미치지 못할 가능성이 있다.

## 영업실적 및 투자지표

구분	단위	2013	2014	2015	2016E	2017E	2018E
매출액	억원	282,117	280,996	291,277	300,548	313,099	324,338
yoY	%	12.7	-0.4	3.7	3.2	4.2	3.6
영업이익	억원	14,853	11,884	8,537	7,914	9,185	9,999
yoY	%	1.2	-20.0	-28.2	-7.3	16.1	8.9
EBITDA	억원	23,062	20,878	18,399	17,759	19,152	20,075
세전이익	억원	13,184	10,780	-798	6,274	7,969	8,725
순이익(지배주주)	억원	7,884	5,267	-3,831	2,737	3,457	3,784
영업이익률%	%	5.3	4.2	2.9	2.6	2.9	3.1
EBITDA%	%	8.2	7.4	6.3	5.9	6.1	6.2
순이익률	%	3.1	2.2	-1.2	1.1	1.4	1.5
EPS	원	25,048	16,724	-12,164	8,690	10,977	12,018
PER	배		16.1	16.3	N/A	26.8	21.2
PBR	배		0.8	0.5	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA	배		7.3	5.8	6.0	6.2	5.7
ROE	%		5.1	3.2	-2.3	1.7	2.1
순차입금	억원	32,984	25,826	28,964	28,003	25,650	22,990
부채비율	%	130.3	128.4	138.1	140.2	140.2	139.7

## 롯데쇼핑 목표주가 산정

	2011년	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년E	2017년E	2018년E	2019년E	2020년E
지배주주순이익(억원)	9,318	10,803	7,884	5,267	-3,831	2,737	3,457	3,785	4,137	4,522
Target P/E Multiple(X)							22.0	19.8	17.8	16.0
산출 적정 시가총액(억원)							76,047	74,935	73,728	72,520
주식 수(천주)							31,491	31,491	31,491	31,491
산출 적정주가(원)							241,490	237,959	234,126	230,288
<b>목표주가(원)</b>							<b>240,000</b>			
<b>목표 시가총액(억원)</b>							<b>75,578</b>			
각 연도별 시가총액(억원)	98,602	109,494	127,223	85,970	73,216	73,216				
목표 시가총액 대비 Implied P/E							29.4	22.1	18.7	17.0
각 연도별 P/E(x 2016년은 10월 24일 기준)	10.6	10.1	16.1	16.3	n/a	26.8				15.5

주: SK 증권 리서치센터 추정

## 롯데쇼핑 3 분기 실적 Preview

롯데쇼핑(IFRS 연결)	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16E	3분기 컨센서스 와 차이	QoQ	YoY
총매출	70,795	71,549	72,179	76,867	71,777	74,513	77,187	78,079	74,610	75,041	80,175	79,247	1.2%	6.8% 3.9%
백화점	21,360	20,640	18,660	24,920	20,950	20,550	19,290	25,860	21,660	21,260	20,392		-4.1%	5.7%
국내	21,150	20,430	18,390	24,630	20,630	20,250	18,960	25,540	21,310	20,920	20,052		-4.1%	5.8%
해외	210	210	270	290	320	300	330	320	350	340	340		0.0%	3.0%
할인점	21,920	20,320	21,820	21,010	21,540	20,810	22,370	20,340	21,810	20,700	22,969		11.0%	2.7%
국내	15,420	14,300	15,330	14,850	15,090	14,380	15,820	14,470	15,370	13,980	16,057		14.9%	1.5%
해외	6,500	6,020	6,490	6,160	6,450	6,430	6,550	5,870	6,440	6,720	6,912		2.9%	5.5%
하이마트	8,052	9,774	10,163	9,554	8,589	9,682	10,633	10,058	8,877	9,507	11,638		22.4%	9.4%
금융	4,250	4,600	4,000	4,760	4,100	4,730	4,760	4,310	4,350	4,490	4,549		1.3%	-4.4%
슈퍼	5,740	5,960	6,140	5,710	5,810	6,130	6,260	5,440	5,770	5,770	5,929		2.8%	-5.3%
홈쇼핑	2,160	2,310	2,120	2,550	2,250	2,130	2,040	2,450	2,060	2,250	2,142		-4.8%	5.0%
코리아세븐(편의점)	5,900	6,740	7,240	6,990	7,030	8,680	9,420	8,030	8,310	9,420	10,143		7.7%	7.7%
기타	1,413	1,205	2,035	1,374	1,508	1,801	2,414	1,591	1,773	1,645	2,414		46.8%	0.0%
순매출	67,859	69,215	69,827	74,095	69,354	72,280	74,840	74,803	71,789	72,304	77,737	76,547	1.5%	7.5% 3.9%
매출총이익	21,250	21,700	21,756	22,923	21,703	22,577	22,397	22,428	22,210	22,803	23,183	23,059	0.5%	1.7% 3.5%
매출총이익률	30.0%	30.3%	30.1%	29.8%	30.2%	30.3%	29.0%	28.7%	29.8%	30.4%	28.9%	28.8%	0.2%p	-1.5%p -0.1%p
영업이익	3,394	3,123	3,048	2,318	2,672	2,022	1,957	1,889	2,081	1,710	2,027	1,839	9.3%	18.5% 3.6%
영업이익률	4.8%	4.4%	4.2%	3.0%	3.7%	2.7%	2.5%	2.4%	2.8%	2.3%	2.5%	2.3%	0.2%p	0.0%p
백화점	1,910	1,350	1,000	1,770	1,440	760	630	2,310	1,450	900	715		-20.5%	13.6%
국내	2,120	1,580	1,300	2,080	1,690	1,010	900	2,590	1,700	1,110	972		-12.4%	8.0%
해외	-210	-230	-300	-310	-250	-250	-270	-280	-250	-210	-257		22.1%	-5.0%
할인점	420	90	510	-190	150	-400	60	-270	60	-630	-79		-87.4%	-232.0%
국내	760	330	780	370	380	-70	410	150	300	-300	256		흑전	-37.7%
해외	-340	-240	-270	-560	-230	-330	-350	-420	-240	-330	-335		1.4%	-4.4%
하이마트	199	373	575	297	354	422	562	265	280	408	644		57.7%	14.6%
금융	620	750	360	310	430	790	210	270	330	620	255		-58.9%	21.2%
슈퍼	-30	110	40	-30	20	70	20	-60	10	-10	-11		7.0%	-153.5%
홈쇼핑	250	340	180	210	250	230	150	100	100	290	155		-46.4%	3.6%
코리아세븐(편의점)	25	135	145	65	90	230	160	-20	20	180	182		13%	14.0%
기타 연결 조정	0	-25	238	-114	-62	-80	165	-706	-168	-48	165		흑전	0.0%
세전이익	2,520	3,602	4,111	548	1,919	1,744	851	-5,311	1,302	1,494	1,679	1,441	14.2%	12.4% 97.4%
세전이익률	3.6%	5.0%	5.7%	0.7%	2.7%	2.3%	1.1%	-6.8%	1.7%	2.0%	2.1%	1.8%	0.3%p	0.1%p 1.0%p
당기순이익	1,440	2,492	2,801	-576	1,154	957	257	-5,823	660	823	925	955	-3.2%	12.4% 259.5%
지배주주순이익	1,290	2,198	2,520	-741	1,062	646	18	-5,556	580	648	728	901	-23.7%	12.4% 4017.6%

자료: 각 사 SK 증권 리서치센터 / 주: 매출총이익률, 영업이익률, 세전이익률은 총매출액 대비 %

## 롯데쇼핑 분기 및 연간 실적 전망

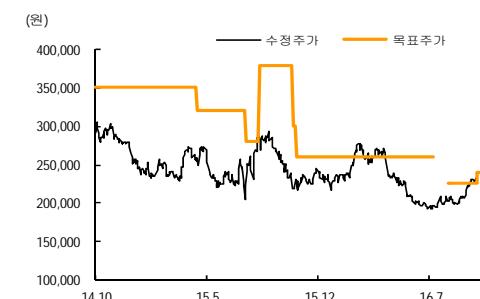
단위: 억원 %

롯데쇼핑(IFRS 연결)	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16E	4Q16E	1Q17E	2Q17E	3Q17E	4Q17E	2015년	2016년E	2017년E	2018년E
총매출	71,777	74,513	77,187	78,079	74,610	75,041	80,175	82,165	78,816	78,267	82,517	85,428	301,556	311,992	325,028	336,700
백화점	20,950	20,550	19,290	25,860	21,660	21,260	20,392	27,351	22,877	22,465	21,316	28,596	86,650	90,663	95,254	99,127
국내	20,630	20,250	18,960	25,540	21,310	20,920	20,052	27,011	22,537	22,125	20,976	28,256	85,380	89,293	93,894	97,767
해외	320	300	330	320	350	340	340	340	340	340	340	340	1,270	1,370	1,360	1,360
할인점	21,540	20,810	22,370	20,340	21,810	20,700	22,969	21,127	23,063	21,587	23,577	21,928	85,060	86,605	90,155	93,825
국내	15,090	14,380	15,820	14,470	15,370	13,980	16,057	14,615	15,684	14,330	16,322	14,775	59,760	60,022	61,111	62,332
해외	6,450	6,430	6,550	5,870	6,440	6,720	6,912	6,512	7,379	7,258	7,255	7,153	25,300	26,583	29,044	31,493
하이마트	8,589	9,682	10,633	10,058	8,877	9,507	11,638	10,656	9,442	10,064	11,873	11,005	38,962	40,677	42,384	43,525
금융	4,100	4,730	4,760	4,310	4,350	4,490	4,549	4,726	4,496	4,602	4,662	4,848	17,900	18,115	18,608	19,084
슈퍼	5,810	6,130	6,260	5,440	5,770	5,770	5,929	5,181	5,523	5,548	5,724	5,020	23,640	22,650	21,814	21,285
홈쇼핑	2,250	2,130	2,040	2,450	2,060	2,250	2,142	2,548	2,122	2,295	2,185	2,599	8,870	9,000	9,201	9,385
코리아세븐(편의점)	7,030	8,680	9,420	8,030	8,310	9,420	10,143	8,986	9,520	10,062	10,765	9,841	33,160	36,859	40,190	43,047
기타	1,508	1,801	2,414	1,591	1,773	1,645	2,414	1,591	1,773	1,645	2,414	1,591	7,314	7,423	7,423	7,423
순매출	69,354	72,280	74,840	74,803	71,789	72,304	77,737	78,718	75,836	75,412	80,007	81,844	291,277	300,548	313,099	324,338
매출총이익	21,703	22,577	22,397	22,428	22,210	22,803	23,183	23,520	23,856	24,175	24,273	24,881	89,105	91,717	97,185	102,367
매출총이익률	30.2%	30.3%	29.0%	28.7%	29.8%	30.4%	28.9%	28.6%	30.3%	30.9%	29.4%	29.1%	29.5%	29.4%	29.9%	30.4%
영입이익	2,672	2,022	1,957	1,889	2,081	1,710	2,027	2,095	2,265	1,980	2,432	2,507	8,540	7,914	9,185	9,999
영입이익률	3.7%	2.7%	2.5%	2.4%	2.8%	2.3%	2.5%	2.5%	2.9%	2.5%	2.9%	2.9%	2.8%	2.5%	2.8%	3.0%
백화점	1,440	760	630	2,310	1,450	900	715	2,500	1,583	997	794	2,669	5,140	5,566	6,043	6,472
국내	1,690	1,010	900	2,590	1,700	1,110	972	2,766	1,820	1,196	1,038	2,922	6,190	6,548	6,976	7,359
해외	-250	-250	-270	-280	-250	-210	-257	-266	-238	-200	-244	-253	-1,050	-983	-933	-887
할인점	150	-400	60	-270	60	-630	-79	-238	189	-412	66	-127	-460	-887	-284	-10
국내	380	-70	410	150	300	-300	256	195	353	-164	309	242	870	451	740	938
해외	-230	-330	-350	-420	-240	-330	-335	-433	-164	-248	-243	-369	-1,330	-1,338	-1,023	-949
하이마트	354	422	562	265	280	408	644	284	304	452	632	304	1,602	1,616	1,692	1,771
금융	430	790	210	270	330	620	255	219	255	530	451	306	1,700	1,424	1,542	1,486
슈퍼	20	70	20	-60	10	-10	-11	-62	-1	-4	-5	-55	50	-73	-66	-43
홈쇼핑	250	230	150	100	100	290	155	101	101	294	156	101	730	647	652	655
코리아세븐(편의점)	90	230	160	-20	20	180	182	-4	4	172	172	15	460	378	363	425
기타 연결 조정	-62	-80	165	-706	-168	-48	165	-706	-168	-48	165	-706	-681	-756	-756	-756
세전이익	1,919	1,744	851	-5,311	1,302	1,494	1,679	1,799	1,946	1,724	2,086	2,213	-798	6,274	7,969	8,725
세전이익률	2.7%	2.3%	1.1%	-6.8%	1.7%	2.0%	2.1%	2.2%	2.5%	2.2%	2.5%	2.6%	적자	2.0%	2.5%	2.6%
당기순이익	1,154	957	257	-5,823	660	823	925	991	1,072	950	1,149	1,219	-3,455	3,400	4,391	4,807
지배주주순이익	1,062	646	18	-5,556	580	648	728	780	844	748	905	960	-3,831	2,737	3,457	3,784

자료: 각 사 SK증권 리서치센터

주: 매출총이익률, 영입이익률, 세전이익률은 총매출액 대비 %

투자의견변경	일시	투자의견	목표주가
	2016.10.26	중립	240,000원
	2016.08.30	중립	225,000원
	2016.08.05	담당자 변경	
	2016.05.09	중립	260,000원
	2016.02.05	매수	260,000원
	2015.11.16	매수	260,000원
	2015.11.09	매수	300,000원
	2015.09.07	매수	380,000원
	2015.08.10	매수	280,000원
	2015.05.11	매수	320,000원
	2015.04.14	매수	350,000원
	2014.11.09	매수	350,000원



### 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 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 (2016년 10월 26일 기준)

매수	95.95%	중립	4.05%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

## 대차대조표

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
<b>유동자산</b>	149,756	159,973	165,033	170,955	176,914
현금및현금성자산	19,281	17,513	21,697	23,647	28,857
매출채권및기타채권	9,130	9,189	9,669	10,053	10,394
재고자산	31,611	32,660	34,369	35,734	36,945
<b>비유동자산</b>	250,967	246,961	249,781	252,520	255,238
장기금융자산	7,105	7,280	7,303	7,668	8,051
유형자산	159,010	157,591	157,883	159,347	160,647
무형자산	41,561	35,784	35,383	35,053	34,778
<b>자산총계</b>	400,723	406,934	414,814	423,475	432,151
<b>유동부채</b>	125,339	119,187	123,638	127,192	130,315
단기금융부채	45,910	42,797	43,250	43,613	43,903
매입채무 및 기타채무	56,231	54,659	57,520	59,803	61,830
단기충당부채	549	604	635	660	683
<b>비유동부채</b>	99,945	116,869	118,480	119,986	121,524
장기금융부채	82,613	98,949	100,125	101,359	102,619
장기매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	0
장기충당부채	691	757	796	828	856
<b>부채총계</b>	225,284	236,055	242,117	247,178	251,839
<b>지배주주지분</b>	167,258	162,475	163,979	166,825	170,000
자본금	1,575	1,575	1,575	1,575	1,575
자본잉여금	39,108	39,108	39,108	39,108	39,108
기타자본구성요소	-785	-790	-791	-791	-791
자기주식	0	0	0	0	0
이익잉여금	123,601	118,937	120,942	123,807	127,001
비자매주주지분	8,181	8,404	8,718	9,471	10,313
<b>자본총계</b>	175,439	170,878	172,697	176,297	180,312
<b>부채와자본총계</b>	400,723	406,934	414,814	423,475	432,151

## 현금흐름표

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
<b>영업활동현금흐름</b>	14,067	8,255	11,532	15,552	16,070
당기순이익(순실)	6,157	-3,455	3,400	4,391	4,807
비현금성항목등	13,182	20,456	14,013	14,761	15,268
유형자산감가상각비	7,647	8,401	8,350	8,536	8,700
무형자산상각비	1,347	1,461	1,495	1,430	1,376
기타	-1,623	5,311	-132	-214	-149
운전자본감소(증가)	90	-5,284	-2,719	338	313
매출채권및기타채권의 감소증가)	547	225	-45	-384	-341
재고자산감소(증가)	-1,560	-864	-1,617	-1,365	-1,211
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	2,280	-491	5,440	2,284	2,027
기타	-1,177	-4,154	-6,498	-197	-162
법인세납부	-5,363	-3,462	-3,162	-3,939	-4,318
<b>투자활동현금흐름</b>	-2,795	-15,486	-5,442	-12,000	-9,176
금융자산감소(증가)	3,433	-11,499	893	-2,365	617
유형자산감소(증가)	-5,659	-9,540	-9,535	-10,000	-10,000
무형자산감소(증가)	-791	-994	-1,101	-1,101	-1,101
기타	7,087	6,547	4,300	1,466	1,308
<b>재무활동현금흐름</b>	-5,098	5,372	-1,905	-1,602	-1,685
단기금융부채증가(감소)	2,933	2,544	-179	363	290
장기금융부채증가(감소)	-3,561	7,753	2,600	1,235	1,259
자본의증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금의 지급	-590	-739	-591	-591	-591
기타	-3,880	-4,185	-3,551	-2,608	-2,643
<b>현금의 증가(감소)</b>	6,187	-1,769	4,185	1,950	5,209
<b>기초현금</b>	13,095	19,281	17,513	21,697	23,647
<b>기말현금</b>	19,281	17,513	21,697	23,647	28,857
<b>FCF</b>	11,469	31,808	3,758	4,149	4,682

자료 : 롯데쇼핑 SK증권 추정

## 손익계산서

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
<b>매출액</b>	280,996	291,277	300,548	313,099	324,338
<b>매출원가</b>	193,367	202,171	208,831	215,914	221,971
<b>매출총이익</b>	87,629	89,105	91,717	97,185	102,367
매출총이익률 (%)	31.2	30.6	30.5	31.0	31.6
<b>판매비와관리비</b>	75,745	80,568	83,803	88,000	92,368
영업이익	11,884	8,537	7,914	9,185	9,999
영업이익률 (%)	4.2	2.9	2.6	2.9	3.1
비영업손익	-1,104	-9,335	-1,639	-1,216	-1,274
<b>순금융비용</b>	1,545	1,615	1,615	1,616	1,613
외환관련손익	-157	-1,356	-288	-288	-288
<b>관계기업투자등 관련손익</b>	558	195	413	400	400
세전계속사업이익	10,780	-798	6,274	7,969	8,725
세전계속사업이익률 (%)	3.8	-0.3	2.1	2.6	2.7
계속사업법인세	4,623	2,657	2,875	3,579	3,918
<b>계속사업이익</b>	6,157	-3,455	3,400	4,391	4,807
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	6,157	-3,455	3,400	4,391	4,807
<b>순이익률 (%)</b>	2.2	-1.2	1.1	1.4	1.5
<b>지배주주</b>	5,267	-3,831	2,737	3,457	3,784
<b>지배주주구속 순이익률(%)</b>	1.87	-1.32	0.91	1.1	1.17
<b>비지배주주</b>	891	376	663	934	1,023
<b>총포괄이익</b>	6,943	-3,876	2,642	4,191	4,607
<b>지배주주</b>	5,656	-4,059	2,159	3,438	3,765
<b>비지배주주</b>	1,287	184	482	753	842
<b>EBITDA</b>	20,878	18,399	17,759	19,152	20,075

## 주요투자지표

월 결산(억원)	2014	2015	2016E	2017E	2018E
<b>성장성 (%)</b>					
매출액	-0.4	3.7	3.2	4.2	3.6
영업이익	-20.0	-28.2	-7.3	16.1	8.9
세전계속사업이익	-18.2	적전	흑전	27.0	9.5
EBITDA	-9.5	-11.9	-3.5	7.8	4.8
EPS(계속사업)	-33.2	적전	흑전	26.3	9.5
<b>수익성 (%)</b>					
ROE	3.2	-2.3	1.7	2.1	2.3
ROA	1.6	-0.9	0.8	1.1	1.1
EBITDA/이자비용(배)	7.4	6.3	5.9	6.1	6.2
<b>안정성 (%)</b>					
유동비율	119.5	134.2	133.5	134.4	135.8
부채비율	128.4	138.1	140.2	140.2	139.7
순자본/자기자본	14.7	17.0	16.2	14.6	12.8
EBITDA/이자비용(배)	8.4	7.2	6.9	7.3	7.6
<b>주당지표 (원)</b>					
EPS(계속사업)	16,724	-12,164	8,690	10,977	12,018
BPS	531,131	515,941	520,718	529,757	539,837
CFPS	45,284	19,152	39,955	42,625	44,013
주당 현금배당금	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
<b>Valuation지표 (배)</b>					
PER(최고)	24.5	N/A	31.9	25.3	23.1
PER(최저)	16.3	N/A	22.2	17.6	16.1
PBR(최고)	0.8	0.6	0.5	0.5	0.5
PBR(최저)	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4
PCR	6.0	12.1	5.8	5.5	5.3
EV/EBITDA(최고)	7.8	7.1	7.0	6.4	6.1
EV/EBITDA(최저)	5.8	5.6	5.5	5.0	4.7