

# SK COMPANY Analysis



**Analyst**  
**이지훈**  
sa75you@sk.com  
02-3773-8880

### Company Data

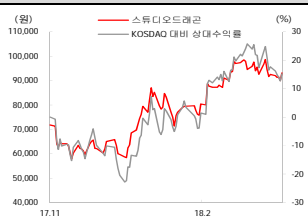
자본금	140 억원
발행주식수	2,804 만주
자사주	0 만주
액면가	500 원
시가총액	26,103 억원
주요주주	
CJ E&M(외6)	75.65%

외국인지분률	1.00%
배당수익률	0.00%

### Stock Data

주가(18/04/13)	93,100 원
KOSDAQ	891.87 pt
52주 Beta	0.81
52주 최고가	98,600 원
52주 최저가	57,800 원
60일 평균 거래대금	210 억원

### 주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-0.4%	-1.1%
6개월	%	%
12개월	%	%

## 스튜디오드래곤 (253450/KQ | 매수(신규편입) | T.P 120,000 원(신규편입))

### 글로벌 역량이 강화되고 있다

이익의 괄목할만한 성장이 두드러진 한 해가 될 것으로 예상된다. 상장 이후 상승한 주가도 더 이상 밸류에이션 부담이 되지 않는다. 주가 상승을 뒷받침하는 실적성장이 가능하기 때문이다. 금년 매출액과 영업이익은 각각 32%, 109%가 예상된다. 투자 의견 매수, 목표주가 120,000 원을 제시하고 신규편입한다. 투자포인트는 1. 성장을 주도하는 해외 판매 2. 자체 역량 강화 3. 중국향 매출 재개 가능성이 있다.

### 투자 의견 매수, 목표주가 120,000 원을 제시하며 신규편입

이익의 괄목할만한 성장이 두드러진 한 해가 될 것으로 예상된다. 상장 이후 상승한 주가도 더 이상 밸류에이션 부담이 되지 않는다. 주가 상승을 뒷받침하는 실적성장이 가능하기 때문이다. 투자 의견 매수, 목표주가 120,000 원을 제시하고 신규편입한다. 투자 포인트는 1. 해외판매가 성장을 주도할 것이다. 2016년 424 억원에 머물렀던 해외 매출이 2017년 651 억원까지 증가했고, 2018년에는 1,249 억원까지 급증할 것으로 예상된다. 이는 넷플릭스를 비롯한 글로벌 업체와의 협업과 판권매출에 기인한다. 또한 콘텐츠 확보 경쟁으로 입찰 가격이 상승하는 선순환 구조가 형성되고 있다. 2. 자체 역량 강화를 통한 드라마시장에서의 선도적 입지가 굳건해지고 있다. 우수한 제작인력 확보에 성공, captive market 을 통한 안정적인 제작환경, IPO 를 통한 대규모 자금조달에 성공했기 때문이다. 3. 중국과의 정치적 관계 개선을 계기로 중국향 매출확대가 예상된다. 사드 이슈로 주춤했던 매출이 하반기부터 재개될 예정이다. 중국의 시장규모, 높은 판매단가, OTT 업체의 성장을 감안할 때 추가적인 실적추진 상향 여지도 있다.

### 2018년 매출액과 영업이익은 각각 32%, 109% 증가 예상

올해는 27 편 이상의 작품이 제작되며 해외사업 및 OTT, VOD 판매가 활성화 될 전망이다. 수익기여가 클 것으로 예상되는 작품은 7 월에 편성 예정인 김은숙 작가의 '미스터 션샤인'과 4 분기 방영예정인 송재정 작가의 '알함브라 궁전의 추억'을 꼽을 수 있다. 동남아 OTT 뿐만 아니라 중국 OTT 향 판매매출 가능성도 큰 작품이다. 2018년 매출액 3,769 억원, 영업이익 690 억원으로 전년 대비 각각 31.4%, 109.2% 증가가 예상된다.

### 영업실적 및 투자지표

구분	단위	2016	2017	2018E	2019E	2020E
매출액	억원	1,544	2,868	3,769	5,030	6,183
yoy	%	0.0	85.7	31.4	33.5	22.9
영업이익	억원	166	330	690	1,078	1,453
yoy	%	0.0	98.3	109.3	56.1	34.8
EBITDA	억원	388	743	1,039	1,260	1,561
세전이익	억원	105	303	695	1,088	1,458
순이익(지배주주)	억원	81	238	527	825	1,105
영업이익률%	%	10.8	11.5	18.3	21.4	23.5
EBITDA%	%	25.1	25.9	27.6	25.1	25.2
순이익률	%	5.3	8.3	14.0	16.4	17.9
EPS	원	387	1,051	1,880	2,941	3,942
PER	배	0.0	61.9	49.5	31.7	23.6
PBR	배	0.0	5.0	6.2	5.2	4.3
EV/EBITDA	배	0.0	22.1	22.8	18.2	14.2
ROE	%	6.0	9.5	13.4	17.8	19.8
순차입금	억원	165	-1,816	-2,417	-3,120	-4,020
부채비율	%	77.8	24.7	28.8	35.2	34.1

## 해외 판매 확대가 성장을 주도

이익의 괄목할만한 성장, 투자의견  
매수, 목표주가 120,000 원을  
제시하며 신규편입

이익의 괄목할만한 성장이 두드러진 한 해가 될 것으로 예상된다. 상장 이후 상승한 주가도 더 이상 밸류에이션 부담이 되지 않는다. 주가 상승을 뒷받침하는 실적성장이 가능하기 때문이다. 투자의견 매수, 목표주가 120,000 원을 제시하고 신규편입한다

해외 판매 확대가 성장을 주도  
2018년에는 1,249 억원까지 급증

해외 판매 확대가 실적 성장을 주도할 것이다. 2016년 424 억원에 머물렀던 해외 매출이 2017년 651 억원까지 증가했고, 2018년에는 1,249 억원까지 급증할 것으로 예상된다. 이는 넷플릭스를 비롯한 글로벌 업체와의 협업과 판권매출에 기인한다. 이미 넷플릭스와 유튜브 레드와는 드라마 제작을 위한 기획단계에 돌입하였다. 아마존과는 일본 내 드라마 판매를 개시하였고 워너브라더스와는 공동제작 MOU를 체결하고 드라마를 기획중이다. 이를 통해 글로벌 제작사로서의 입지가 다져질 것이다.

콘텐츠 확보경쟁으로 입찰 가격이  
상승하는 선순환 구조 형성

드라마의 제작증가는 판매매출 확대로 연결된다. 특히 글로벌 OTT(Over the Top, 인터넷 동영상 서비스)업체들의 사업영역 확대와 경쟁심화, VOD 시장 성장으로 콘텐츠를 제작하는 동사의 지위는 강화될 수 밖에 없다. 콘텐츠 확보경쟁으로 입찰 가격이 상승하는 선순환 구조가 형성되는 것이다.

### 해외사업 진행현황



자료 : 스튜디오드래곤

## 자체 역량의 강화

### 자체역량 강화 1. 우수한 제작인력 확보에 성공: 2020 년 이후에는 해외현지드라마를 위한 인재영입도 진행

자체역량이 강화되고 있다. 드라마시장에서의 선도적 입지가 더욱 굳건해지고 있다. 드라마 제작을 위한 삼박자의 조화가 이루어지고 있기 때문이다. 첫째, 우수한 제작인력 확보에 성공하였다. 2015 년 김은숙 작가를 비롯해 김영현, 박상연 등 스타작가를 비롯해 70 명이 넘는 작가를 보유하고 있다. 또한 김원석 감독 등 역량이 뛰어난 연출자들도 다수 소속되어 있다. 2020 년 이후 해외현지드라마 제작을 위해 외국 작가들과 스태프들의 영입도 진행될 전망이다.

#### 주요 작가와 작품

이름	작품명	방영기간	최고시청률/관객수
김은숙	도깨비	2016~2017	20.5%
	태양의후예	2016	38.8%
	상속자들	2013	25.6%
	신사의 품격	2012	24.4%
	시크릿 가든	2010~2011	35.2%
	온에어	2008	25.8%
	파리의 연인	2004	57.6%
김영현 & 박상연	육룡이 나르샤	2015~2016	17.3%
	뿌리깊은 나무	2011	25.4%
	로열 패밀리	2011	15.7%
	선덕여왕	2009	40.0%
김영현	서동요	2005~2006	26.7%
	대장금	2003~2004	55.5%
박상연	청담동 앨리스	2012~2013	16.6%
	고지전	2011	294만
	화려한 휴가	2007	685만
	공동경비구역 JSA	2000	583만
홍자매 (홍정은 홍미란)	화유기	2017~2018	6.9%
	주군의 태양	2013	21.8%
	최고의 사랑	2011	21.0%
	내 여자친구는 구미호	2010	22.5%
	환상의 커플	2006	22.7%
	쾌걸 춘향	2005	32.2%

자료: 스튜디오드래곤, 언론자료

주요 감독과 작품

이름	작품
김원석	시그널, 미생, 성균관스캔들, 대왕세종, 신데렐라 언니, 열여덟 스물아홉 등
김철규	마더, 시카고 타자기, 공항가는 길, 아름다운 나의 신부, 황진이, 꽃보다 아름다워 등
이응복	도깨비, 태양의 후예, 연애의 발견, 비밀, 학교2013, 드림하이2, 드림하이, 쾌걸춘향, 상두야 학교가자 등
김도훈	해를 품은 달, 로열 패밀리, 스포트라이트 등
김윤철	우리가 사랑할 수 있을까, 우리가 결혼할 수 있을까, 케세라세라 등
박홍균	화유기, 맨드롱 또뚝, 최고의 사랑, 선덕여왕, 뉴하트, 영웅시대 등

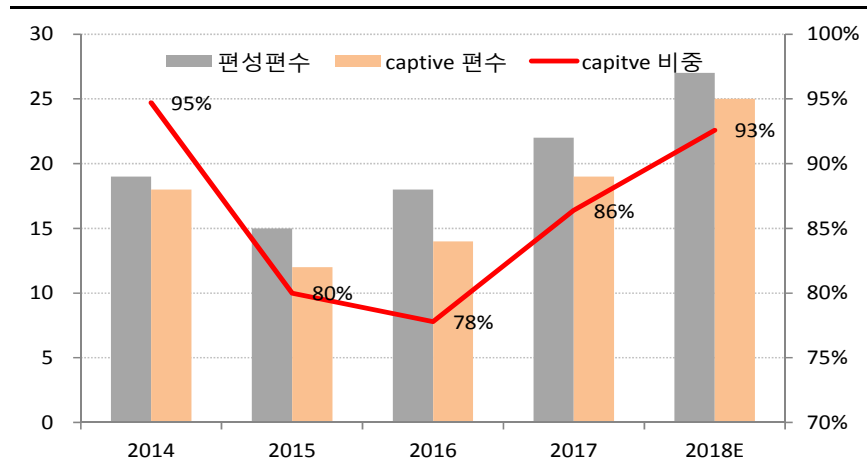
자료: 스튜디오드래곤, 언론자료 등

tvN, OCN 이라는 captive market 보유, 풍부한 IP 확보의 원천

둘째, 든든한 Captive market 이다. 엔터테인먼트 채널 tvN, 영화전문 채널 OCN 이라는 Captive market 을 보유하고 있다. 이를 통한 편성수가 2017년 19편으로 증가하였고 금년에는 25편이 방영될 예정이다. 경쟁 제작사들과 확연히 차이가 나는 부분이다. 제작의 안정성을 높이고 다양한 라이브러리를 보유할 수 있는 배경이 된다. 풍부한 IP 확보의 원천이 되는 것이다.

제작 편수 및 captive 비중 추이

(단위: 편)



자료: 스튜디오드래곤, SK 증권

**IPO를 통한 자금확보, 글로벌  
대작드라마, 핵심 제작인력 확보  
등에 투자 예정**

셋째, IPO를 통한 자금확보이다. 작품의 완성도를 높이고 다양한 주제의 표현을 시도 하면서 드라마당 제작비가 증가하고 있다. 통상 편당 80억원(16부작 기준)을 상회하고 텐트폴 작품의 경우 200억원에 육박하기도 한다. 글로벌 시장을 목표로 한 작품제작 시도도 제작비 단가를 높이는 요인이다. 따라서 제작사들의 자금확보는 핵심 경쟁력 중의 일부분이라 할 수 있다. 동사는 IPO를 통해 2,100억원의 자금을 조달했으며 차입금 상환(420억원)을 제외한 잔여 금액을 글로벌 대작 드라마, 핵심 제작인력 확보, 해외 제작사 지분투자 등에 사용할 것으로 예상된다.

**공모자금 투자 내역**

(단위: 억원)

용도	2018	2019	2020
글로벌 대작 드라마 제작	220	240	202
핵심 크리에이터 확보 및 국내외 사업기반 강화	150	650	200
합계	370	890	402

자료: 스튜디오드래곤

**중국과의 정치적 관계 개선도  
긍정적, 드라마 수출 3분기부터  
재개 예상**

중국과의 정치적 관계가 개선되고 있는 점도 긍정적인 요인이다. 사드배치로 촉발된 한한령 등 중국과의 관계 악화는 성장일로에 있는 중국향 매출에 부정적 영향을 끼쳤다. 사실상 지난해에는 중국 매출이 전무하였다. 그러나 최근 양제츠 중국 외교담당 정치국위원의 언급에서 보듯 양국간의 관계개선 움직임은 뚜렷하다. 조만간 한한령이 공식 해제되면서 중국으로의 매출도 재개될 것으로 보인다. 구체적인 시기는 3분기로 예상된다. 중국의 드라마 시장은 시장규모가 크고 단가도 상대적으로 높은 편이다. OTT의 성장과 함께 판권경쟁도 치열할 것으로 예상된다. 제작사의 입장에서는 반가운 일이다.

## 실적전망

1분기 실적은 지난해 '도깨비'의 기고효과에도 불구하고 성장 지속, 화유기의 낮은 시청률은 다소 아쉬운 부분

2018년 매출액과 영업이익은 전년대비 각각 32%, 109% 증가, 27편 이상의 작품 제작 예정

1분기에는 지난해 흥행작인 '도깨비'의 기고 효과에도 불구하고 양호한 실적이 예상된다. 1백억원에 육박하는 '화유기'의 넷플릭스형 판매매출이 1분기에 반영되고 '라이브'의 판매매출도 일부 인식되기 때문이다. 그러나 기대가 컸던 '화유기'의 낮은 시청률로 인해 국내 판매매출은 예상치를 하회할 전망이다. 미투 운동 여파로 '크로스'의 매출이 낮은 것도 아쉬운 부분이다. 1분기 예상매출액과 영업이익은 전년대비 각각 14.9%, 3.1% 증가한 865억원, 144억원이다.

연간으로는 27편 이상의 작품이 제작되며 해외사업 및 OTT, VOD 판매가 활성화 될 전망이다. 수익기여가 클 것으로 예상되는 작품은 7월에 편성 예정인 김은숙 작가의 '미스터 션샤인'과 4분기 방영예정인 송재정 작가의 '알함브라 궁전의 추억'을 꼽을 수 있다. 두 작품 모두 사전제작될 예정이며 동남아 OTT 뿐만 아니라 중국 OTT 향 판매 매출 가능성도 큰 작품이다. 2018년 매출액 3,769억원, 영업이익 690억원으로 전년대비 각각 31.4%, 109.2% 증가가 예상된다.

### 실적추이

(단위: 억원)

	2015	2016	2017	2018E	2019E	2020E
매출	974	1,955	2,868	3,769	5,030	6,183
편성	548	878	1,312	1,739	2,350	2,910
(YoY)	-5.6%	60.1%	49.5%	32.5%	35.1%	23.8%
판매	390	754	1,118	1,520	2,110	2,633
(YoY)	-3.0%	93.4%	48.3%	35.9%	38.8%	24.8%
기타	36	323	437	510	570	640
(YoY)	-25.0%	796.5%	35.3%	16.6%	11.8%	12.3%
매출원가	911	1,684	2,397	2,873	3,578	4,297
매출원가율	93.5%	86.1%	83.6%	76.2%	71.1%	69.5%
판관비	38	59	141	206	374	433
영업이익	26	212	330	690	1,078	1,453
영업이익률	2.7%	10.8%	11.5%	18.3%	21.4%	23.5%
세전이익	19	153	303	695	1,088	1,458
순이익	14	130	238	527	825	1,105

자료: 스튜디오드래곤 SK 증권 추정

### 투자 의견 매수, 목표주가 120,000 원을 제시하며 신규편입

**투자 의견 매수, 목표주가  
120,000 원을 제시하며 신규편입**

투자 의견 매수, 목표주가 120,000 원을 제시하며 신규편입한다. 목표주가는 2019년 예상 실적에 PER 41 배를 적용하여 산출하였다. 글로벌 주요 업체들의 평균 배수인 24 배와 비교하면 다소 높은 수준이다. 그러나 이익의 성장 속도가 경쟁사를 압도하고 있으며 중국향 매출반영에 따른 실적추정의 상향여지가 있음을 반영할 때 목표 PER 은 무리가 없다는 판단이다.

**밸류에이션 요약**

단위 (억원 % 배)

	년도	CJ E&M	제이콘텐트리	넷플릭스	화이브라더스	화처미디어	화록백남	탕더잉스	신문화
국가		한국	한국	미국	중국	중국	중국	중국	중국
시가총액(조원)		3.59	0.96	137.92	4.40	3.35	1.51	1.20	1.07
매출액	16	15,384	3,352	102,502	6,089	7,740	4,462	1,373	1,914
	17	17,501	4,203	132,205	6,574	9,005	3,713	2,294	2,263
	18E	19,620	5,507	168,958	7,950	11,383	4,297	2,848	3,229
	19E	21,642	6,233	207,411	9,090	13,542	4,824	3,572	3,988
영업이익	16	280	289	4,408	592	870	686	363	492
	17	640	333	9,924	1,033	1,159	-	511	551
	18E	1,123	569	17,494	1,973	1,478	-	757	795
	19E	1,375	711	28,340	2,396	1,951	-	1,012	984
영업이익률	16	1.8	8.6	4.3	9.7	11.2	15.4	26.4	31.4
	17	3.7	7.9	7.5	15.7	12.9	-	22.3	25.7
	18E	5.7	10.3	10.4	24.8	13.0	-	26.6	24.4
	19E	6.4	11.4	13.7	26.4	14.4	-	28.3	24.6
순이익	16	622	192	2,167	1,413	836	662	313	464
	17	4,286	64	6,320	1,387	1,077	476	376	489
	18E	1,455	300	13,119	1,748	1,338	604	748	667
	19E	1,730	386	20,468	2,034	1,717	698	995	814
PER	16	44.0	19.2	287.9	37.9	42.0	43.3	63.3	40.1
	17	8.8	95.8	143.8	29.1	30.5	23.7	28.7	20.2
	18E	25.3	31.5	97.1	24.9	25.0	19.1	15.6	15.4
	19E	20.7	24.6	59.2	22.2	19.8	15.9	11.8	12.9
PBR	16	1.8	5.2	19.9	3.4	3.1	2.8	11.0	3.7
	17	1.8	3.9	23.2	2.5	2.8	1.3	5.7	2.1
	18E	1.7	5.4	28.1	2.4	2.6	1.3	4.3	1.9
	19E	1.6	4.4	20.2	2.2	2.3	1.2	3.2	1.6
EV/EBITDA	16	7.1	16.2	125.5	80.8	40.9	41.0	56.6	33.5
	17	7.3	14.1	95.4	-	27.8	24.3	-	16.8
	18E	6.2	14.4	70.5	23.5	21.5	20.7	-	12.8
	19E	6.3	11.8	45.9	21.2	16.8	18.4	-	10.7

자료: Bloomberg, SK 증권

미스터 션샤인



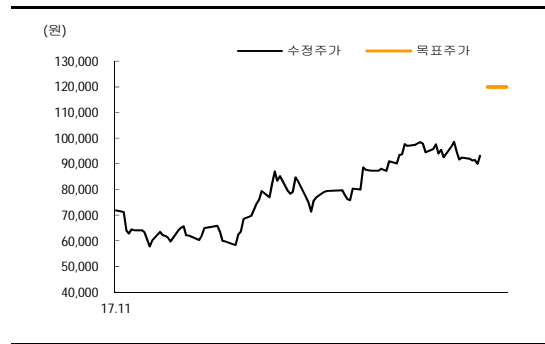
자료 : 언론자료

알함브라 궁전의 추억에 캐스팅된 현빈



자료 : 언론자료

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2018.04.16	매수	120,000원	6개월		



Compliance Notice

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018 년 4 월 16 일 기준)

매수	89.51%	중립	10.49%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----



**재무상태표**

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
<b>유동자산</b>	814	2,898	3,858	5,193	6,488
현금및현금성자산	115	513	1,164	2,067	2,968
매출채권및기타채권	394	554	728	971	1,194
재고자산	0	13	17	23	28
<b>비유동자산</b>	1,606	1,696	1,567	1,611	1,745
장기금융자산	3	27	27	27	27
유형자산	12	11	31	55	84
무형자산	1,239	1,275	939	775	695
<b>자산총계</b>	2,420	4,595	5,425	6,804	8,233
<b>유동부채</b>	845	907	1,211	1,565	1,890
단기금융부채	81	100	150	150	150
매입채무 및 기타채무	202	317	417	556	683
단기충당부채	0	10	13	17	21
<b>비유동부채</b>	214	3	4	204	204
장기금융부채	199	0	0	200	200
장기매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	0
장기충당부채	1	1	1	2	2
<b>부채총계</b>	1,059	910	1,214	1,769	2,094
<b>지배주주지분</b>	1,361	3,684	4,211	5,035	6,139
자본금	110	140	140	140	140
자본잉여금	1,147	3,196	3,196	3,196	3,196
기타자본구성요소	20	27	27	27	27
자기주식	0	0	0	0	0
이익잉여금	83	321	848	1,673	2,778
비지배주주지분	0	0	0	0	0
<b>자본총계</b>	1,361	3,684	4,211	5,035	6,139
<b>부채외자본총계</b>	2,420	4,595	5,425	6,804	8,233

**현금흐름표**

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
<b>영업활동현금흐름</b>	-124	-72	631	744	970
당기순이익(손실)	105	303	527	825	1,105
비현금성항목등	248	458	511	436	455
유형자산감가상각비	2	3	9	17	26
무형자산감가상각비	220	410	339	166	82
기타	15	26	-10	-12	-18
운전자본감소(증가)	-461	-729	-239	-253	-237
매출채권및기타채권의 감소(증가)	-271	-137	-174	-244	-223
재고자산감소(증가)	0	-21	-4	-6	-5
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	110	90	100	139	127
기타	-301	-661	-160	-143	-137
법인세납부	-17	-104	-168	-263	-353
<b>투자활동현금흐름</b>	-695	-1,410	-22	-28	-38
금융자산감소(증가)	-3	-1,408	0	0	0
유형자산감소(증가)	-11	0	-30	-40	-55
무형자산감소(증가)	-1	-2	-2	-2	-2
기타	-681	0	11	15	20
<b>재무활동현금흐름</b>	935	1,881	41	186	-32
단기금융부채증가(감소)	73	0	50	0	0
장기금융부채증가(감소)	199	0	0	200	0
자본의증가(감소)	560	2,078	0	0	0
배당금의 지급	0	0	0	0	0
기타	103	-16	-9	-14	-32
<b>현금의 증가(감소)</b>	115	398	651	903	901
기초현금	0	115	513	1,164	2,067
기말현금	115	513	1,164	2,067	2,968
FCF	50	402	600	704	914

자료 : 스튜디오드래곤, SK증권

**포괄손익계산서**

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
<b>매출액</b>	1,544	2,868	3,769	5,030	6,183
<b>매출원가</b>	1,328	2,397	2,873	3,578	4,297
<b>매출총이익</b>	216	471	896	1,452	1,886
매출총이익률 (%)	14.0	16.4	23.8	28.9	30.5
<b>판매비와관리비</b>	50	142	206	374	433
영업이익	166	330	690	1,078	1,453
영업이익률 (%)	10.8	11.5	18.3	21.4	23.5
<b>비영업손익</b>	-61	-27	5	10	5
<b>순금융비용</b>	8	12	-2	-1	12
외환관련손익	-3	-14	-7	-3	-1
<b>관계기업투자등 관련손익</b>	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	105	303	695	1,088	1,458
세전계속사업이익률 (%)	6.8	10.6	18.5	21.6	23.6
계속사업법인세	24	64	168	263	353
<b>계속사업이익</b>	81	238	527	825	1,105
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	81	238	527	825	1,105
<b>순이익률 (%)</b>	5.3	8.3	14.0	16.4	17.9
지배주주	81	238	527	825	1,105
<b>지배주주귀속 순이익률(%)</b>	5.27	8.32	13.99	16.39	17.88
비지배주주	0	0	0	0	0
<b>총포괄이익</b>	83	238	526	824	1,104
<b>지배주주</b>	83	238	526	824	1,104
<b>비지배주주</b>	0	0	0	0	0
<b>EBITDA</b>	388	743	1,039	1,260	1,561

**주요투자지표**

월 결산(억원)	2016	2017	2018E	2019E	2020E
<b>성장성 (%)</b>					
매출액	0.0	85.7	31.4	33.5	22.9
영업이익	0.0	98.3	109.3	56.1	34.8
세전계속사업이익	0.0	188.3	129.8	56.4	34.0
EBITDA	0.0	91.4	39.8	21.4	23.8
EPS(계속사업)	0.0	171.2	78.9	56.4	34.0
<b>수익성 (%)</b>					
ROE	6.0	9.5	13.4	17.8	19.8
ROA	3.4	6.8	10.5	13.5	14.7
EBITDA마진	25.1	25.9	27.6	25.1	25.2
<b>안정성 (%)</b>					
유동비율	96.4	319.6	318.7	331.7	343.3
부채비율	77.8	24.7	28.8	35.2	34.1
순차입금/자기자본	12.2	-49.3	-57.4	-62.0	-65.5
EBITDA/이자비용(배)	45.5	42.8	113.9	92.1	48.9
<b>주당지표 (원)</b>					
EPS(계속사업)	387	1,051	1,880	2,941	3,942
BPS	6,176	13,141	15,019	17,957	21,896
CFPS	1,443	2,871	3,122	3,593	4,326
주당 현금배당금	0	0	0	0	0
<b>Valuation지표 (배)</b>					
PER(최고)	0.0	68.3	52.4	33.5	25.0
PER(최저)	0.0	55.0	31.1	19.9	14.8
PBR(최고)	0.0	5.5	6.6	5.5	4.5
PBR(최저)	0.0	4.4	3.9	3.3	2.7
PCR	0.0	22.6	29.8	25.9	21.5
EV/EBITDA(최고)	0.0	24.7	24.3	19.5	15.1
EV/EBITDA(최저)	0.0	19.4	13.4	10.5	7.9