

# SK COMPANY Analysis



**Analyst**  
**서중우**  
Choongwoo.seo@sk.com  
02-3773-9005

### Company Data

자본금	86 억원
발행주식수	1,727 만주
자사주	17 만주
액면가	500 원
시가총액	1,304 억원
주요주주	
한기수(외16)	41.14%

외국인지분률	0.90%
배당수익률	4.00%

### Stock Data

주가(18/10/15)	7,550 원
KOSDAQ	718.87 pt
52주 Beta	0.64
52주 최고가	14,422 원
52주 최저가	6,850 원
60일 평균 거래대금	28 억원

이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다

## 필옵틱스 (161580/KQ | Not Rated)

### 실적 턴어라운드 임박!!

필옵틱스는 디스플레이 및 2 차전자용 레이저 장비를 제조하고 있다. 최대 고객사인 삼성 디스플레이의 투자 급감으로 올해 실적은 적자전환이 불가피하지만 2 차전자 장비 매출 급증 및 중화권 업체들로부터의 본격적인 수주 전망 등에 힘입어 내년 큰 폭의 실적 성장이 예상된다. 동사의 주가에 관심을 가져야 할 시기라고 판단한다.

### 디스플레이용 레이저 장비 제조 업체

동사는 광학기술, 레이저 공정기술 등을 바탕으로 레이저 커팅장비, LLO 장비 등 디스플레이용 레이저 장비 및 2 차전자용 노칭장비 등을 개발하고 있는 장비 업체이다. 2017 년 기준 매출비중은 레이저 커팅장비 75.9%, LLO 14.05%, 노칭장비 3.1%, 기타 6.9% 수준으로 레이저 장비 매출 비중이 90%를 상회한다. 주요 고객사는 삼성디스플레이(레이저 장비), 삼성 SDI(2 차전자 노칭장비) 등이며, 최근 중국 업체들로 고객사를 확대하고 있다.

### 2 차전자 장비 매출 증가, 중화권 수주 기대

2 차전자 노칭장비는 2017 년 매출 비중이 3.1%에 불과했으나 올해 초부터 꾸준히 수주를 받으면서 매출이 지난해 87 억원에서 올해 407 억원으로 급성장할 것으로 예상된다. 레이저 커팅장비는 BOE 등 중화권 업체들의 후공정 투자로 4Q 이후 실적에 반영될 것으로 예상된다. 수주 증가로 4Q18 이후 분기실적 턴어라운드 가능성이 높으며, 2019 년은 2017 년 이상의 실적을 낼 수 있을 것으로 예상된다.

### 턴어라운드 가시권, 저가매수 타이밍

삼성디스플레이의 투자 급감으로 2018 년 실적은 적자전환이 불가피하지만 2 차전자 장비 매출 증가, 중화권 업체향 매출의 본격적인 성장 전망 등에 힘입어 내년 큰 폭의 실적 성장이 예상된다. 현재 주가는 2019 년 예상실적 기준 PER 7배 수준에 거래되고 있어 밸류에이션도 부담스럽지 않다. 4Q18 이후 실적 턴어라운드 가시성이 높고, 내년 실적 성장성을 감안하면 현재 주가는 저가매수 타이밍이라고 판단한다.

### 영업실적 및 투자지표

구분	단위	2013	2014	2015	2016	2017
매출액	억원	1,091	294	608	1,828	2,854
yoy	%	173.1	-73.0	106.4	200.8	56.1
영업이익	억원	198	-116	-82	156	229
yoy	%	220.1	적전	적지	흑전	47.0
EBITDA	억원	211	-92	-56	183	270
세전이익	억원	195	-115	-82	155	198
순이익(지배주주)	억원	172	-93	-66	151	171
영업이익률%	%	18.2	-39.3	-13.5	8.5	8.0
EBITDA%	%	19.3	-31.1	-9.3	10.0	9.5
순이익률	%	15.7	-32.6	-11.2	8.4	6.1
EPS	원	1,281	-692	-487	1,118	1,089
PER	배					11.0
PBR	배					2.0
EV/EBITDA	배	N/A	N/A	N/A	0.7	7.4
ROE	%	82.2	-36.1	-35.3	64.8	26.6
순차입금	억원	-21	138	209	128	-50
부채비율	%	79.9	137.7	201.7	269.2	61.2

## 1. 회사개요

### 디스플레이, 2 차전지용 레이저 장비 제조업체

동사는 2008 년 2 월 5 일에 PCB(Printed Circuit Board) 관련 장비, 평판디스플레이 (Flat Panel Display) 관련 장비와 부품 등의 제조 판매를 위해 설립되었다. 설립 초기에는 노광기를 개발해 수출했으나 2010 년 레이저 글라스 커팅장비를 개발하면서 레이저 관련장비 제조가 주요 사업이 되었다. 현재 동사의 주요 제품은 OLED 용 레이저 커팅 장비, 리프트오프(LLO)장비 등이며, 최근 2 차전지 관련 수주가 늘어나며 2 차전지 공정용 노칭장비도 매출 비중이 높아지고 있다. 그 외에 노광기, 커버그래스 성형장비, 광학필름 라미네이팅 장비 등도 제조하고 있다. 2017 년 기준 매출 비중은 레이저 커팅장비 75.9%, LLO 14.0%, 노칭장비 3.1%, 노광기 및 기타 6.9% 수준이다. 관계사로는 필머티리얼즈(FMM 제조), 필옵틱스베트남(장비유지보수, 부품유통, 고객사 지원)을 보유하고 있다.

### 레이저 장비 광학계 국산화로 실적 급성장

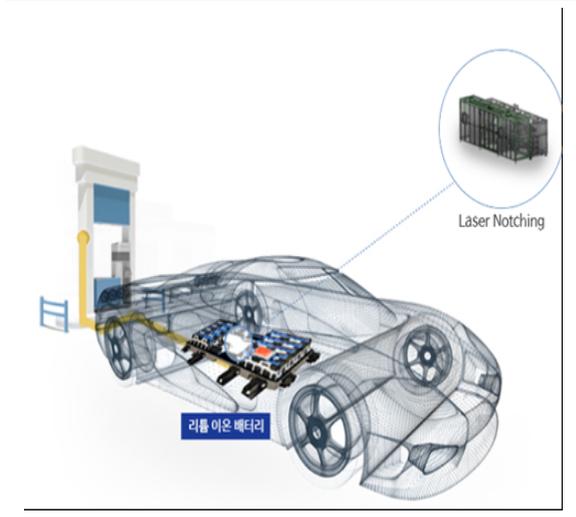
주력제품 판매 호조로 2013 년 매출 1,000 억원을 달성했으며, 2015 년 LLO 장비 광학계 국산화 성공으로 2016 년 실적 턴어라운드 성공했다. 주요 고객사인 삼성전자의 A3 라인에 동사의 레이저 커팅 장비가 주력으로 채택됨에 따라 2017 년 사상 최대 실적을 기록했고, 호실적을 기반으로 2017 년 6 월 1 일 코스닥 시장에 상장했다. 주요 고객사는 삼성디스플레이(레이저 장비), 삼성 SDI(2 차전지) 등이며 최근 중국 업체들도 고객군으로 확보하고 있다. 주요 경쟁사는 이오테크닉스(레이저 커팅장비), AP 시스템(LLO 장비) 등이 있다.

### 디스플레이 장비현황



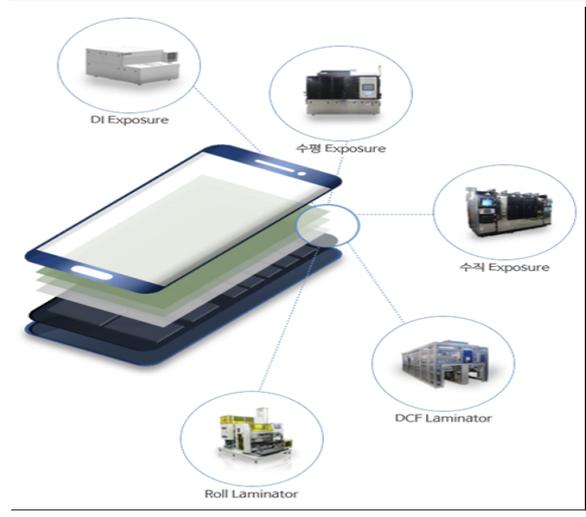
자료 : 필옵틱스

2 차전지 장비현황



자료 : 필옵틱스

PCB/TSP 장비 현황



자료 : 필옵틱스

제품군별 매출 비중(2017년 기준)

(단위 : %)



자료 : 필옵틱스

## 2. 투자포인트

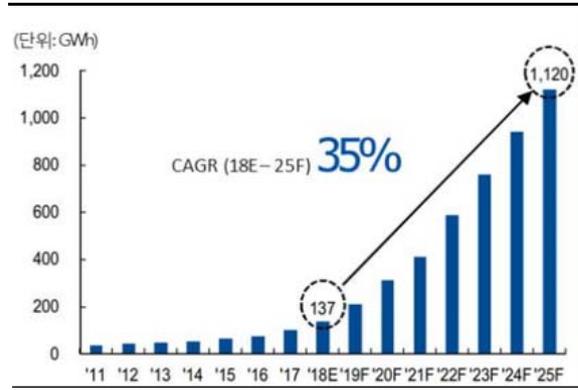
### 1.2 차전기 장비 매출 증가

2017년 매출에서 보듯이 동사의 커팅장비, LLO 장비가 매출의 약 90%를 차지하고 있는 가장 중요한 장비이다. 2차전기 Notching 장비는 2017년 매출 비중이 약 3%에 불과해 큰 비중을 차지하지 못했으나 2018년 상반기부터 수주가 지속적으로 늘고 있어 올해 매출이 크게 늘어날 것으로 전망된다. SNE 리서치에 따르면 세계 리튬이온전지 시장규모는 2018년 137Gwh에서 2025년 1,120Gwh로 연평균 35% 성장할 것으로 전망하고 있다. 전기차와 에너지저장장치(ESS) 시장의 성장으로 2차전기 수요가 커질 것으로 전망되며, 2018년 리튬이온배터리 매출액이 223억달러로 전년대비 19.3% 증가할 것으로 예상된다.

이처럼 전세계 배터리 시장 수요가 증가할 것으로 예상되면서 국내 및 해외 배터리 제조사들은 공장 증설을 준비하고 있다. 특히 유럽 자동차들의 부품 업체가 다수 모여있는 동유럽이 공장 건립에 최적의 위치로 평가를 받으면서 국내 배터리 3사 모두 공장 건립이 진행 중이다. 동사의 주요 고객인 삼성SDI의 증대형 전지 CAPA가 2020년까지 2배 이상(300Gwh) 확대될 것으로 전망된다. 2차전기 수요 증가 및 고객사의 CAPA 확장으로 노칭장비 매출은 2017년 87억원에서 올해 407억원으로 전년 대비 약 366.3% 늘어날 것으로 추정되고, 내년은 800억 원 이상의 매출을 기록할 것으로 전망된다.

글로벌 xEV 용 리튬이온전지 시장전망

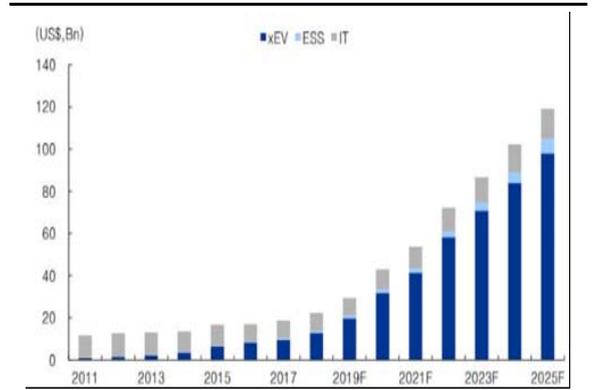
(단위: Gwh)



자료: SNE 리서치, 필옵틱스 재인용

글로벌 배터리시장전망

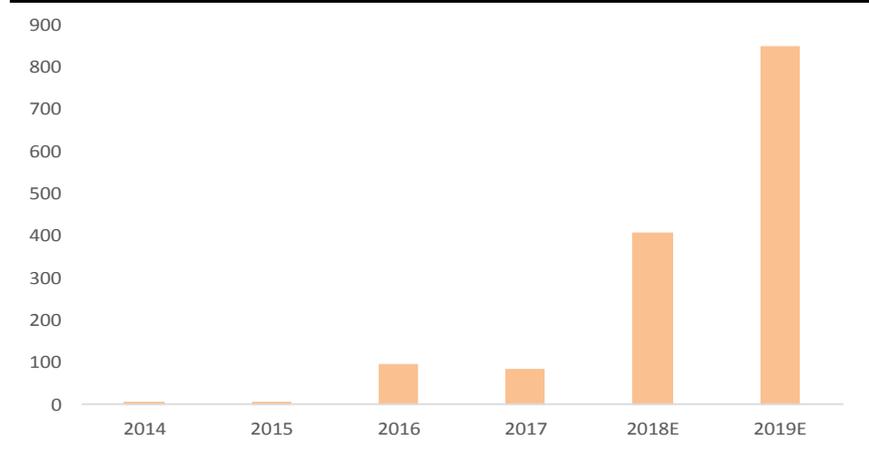
(단위: Bn \$)



자료: SNE 리서치, 필옵틱스 재인용

필옵틱스 2 차전자 Noching 장비 매출 추이

(단위: 억원)



자료: 필옵틱스 SK 증권 추정

## 2. 하반기 중화권 매출 발생 기대

BOE, CSOT 등 중화권 패널 업체들의 장비 발주가 시작되면서 올해 하반기부터 중화권 매출이 발생할 것으로 보인다. 특히 BOE 향 매출이 기대되는데 B7 후공정 장비, B11 45K 물량에서 수주가 기대되고, B11 phase2, 3 투자에서도 수주를 기대하고 있다. 지금까지 동사의 레이저 장비는 삼성디스플레이향 납품 물량이 대부분을 차지하고 있어 단일 고객사 리스크에 노출될 수밖에 없었으나 중국 디스플레이 업체들에게 장비를 납품하게 되면 고객사 다변화에 따른 실적 변동성 완화 효과도 기대할 수 있다. 삼성디스플레이를 선두로 디스플레이 업계가 OLED 라인에 집중적으로 투자를 하고 있는 만큼 2019년 이후에도 중화권 업체들의 투자가 지속될 것이다. BOE는 2019년/2020년 각 100K 안팎의 OLED 라인 투자를 할 것으로 전망된다.

### 3. 광학계 자체개발로 원가/유지보수비용 절감

레이저 설비는 모두 광학설비를 필요로 한다. 동사는 다양한 Laser 광학계 설계 및 개발을 했으며 고출력 Solid State Laser 를 활용한 Laser 공정기술을 보유하고 있다. 레이저 소스 및 광학계 설비가 장비 원가에서 차지하는 비중이 높고, 특히 LLO 장비는 정교한 레이저 컨트롤이 필요해 광학계 설비가 원가에서 차지하는 비중이 높다. 동사는 광학계 설비를 내재화함에 따라 타사대비 원가 경쟁력이 있다. 또한 동사의 장비는 Solid State 레이저를 광원으로 활용해 기존 엑시머 레이저보다 광효율이 높고 레이저에 의한 장비 손상이 적어 유지보수 비용이 절감되는 장점도 가지고 있다.

동사 레이저 장비의 우수성이 입증되며 삼성디스플레이는 A3 라인에 기존 엑시머 레이저 장비 대신 동사의 Solid State 레이저 장비를 주력으로 채택했다. A3 라인내 동사 레이저 커팅 장비는 약 69%의 점유율을 차지하고 있고, LLO 장비는 약 75%를 점유하고 있는 것으로 추정된다. 향후 A5 라인 투자가 집행될 경우 A3 라인에서와 마찬가지로 동사의 레이저 장비가 가장 많이 적용될 것으로 전망된다. 한편 폴더블폰 출시를 앞두고 패널 면적 확대에 따른 후공정 셀커팅 장비 교체 수요가 늘어날 것으로 예상되는데, 이미 베트남 V3 라인에서 최대 점유율을 기록하고 있는 동사의 수혜가 예상된다.

#### 필옵틱스 핵심보유 기술

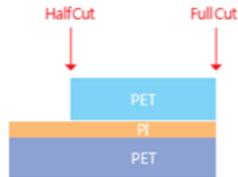


자료 : 필옵틱스

레이저 커팅 기술

Flexible OLED 공정용 Laser Cutting 기술

- ✓ Selective Multi-Layer Film Cutting 공법
- ✓ Flexible OLED에 최적화된 Sequential Cut 공법
- ✓ 특허건수 14건 등록



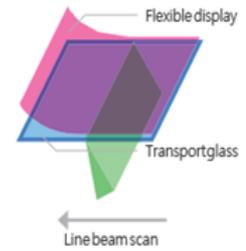
보유기술	기존기술	기존 기술 대비 장점
SPL활용 Flexible Cutting 기술	기계적 방식 Cutting 기술	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 유지보수 시간 단축에 따른 가동률 향상</li> <li>• 유지보수 비용 절감</li> <li>• 다양한 형상 Cutting 대응 가능</li> <li>• Long Cutting Length 대응 가능</li> <li>• Cutting 품질 향상</li> <li>• 신기술 대응 편의성 향상 및 납기 단축</li> </ul>

자료 : 필옵틱스

LLO 기술

OLED 공정용 Laser Lift Off(peeler) 기술

- ✓ 세계 최초 대면적용 Solid State Laser 적용
- ✓ 경쟁사 대비 생산성 및 가동률 우수
- ✓ Line Beam Optics 국산화(국내 유일)

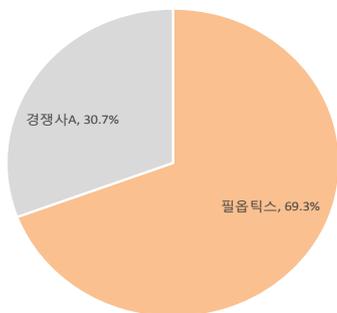


Philoptics 광학계	타사 광학계
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 저비용 및 단기간 제작 가능</li> <li>• 광학계 설계 변경 용이</li> <li>• 광 효율 : 손실률 ≤ 5%</li> <li>• 열적 안정성 우수</li> <li>• 국제특허 출원(PCT/KR2015/006268)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 고비용 및 장기간 제작 필요</li> <li>• 광학계 설계 변경 제한적</li> <li>• 광 효율 : 손실률 ≥ 10%</li> </ul>

자료 : 필옵틱스

A3 라인내 레이저 커팅 장비 비중(추정)

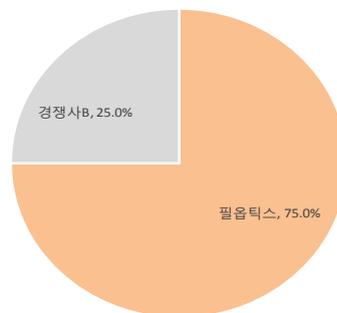
(단위 : %)



자료 : 필옵틱스, SK 증권

A3 라인내 LLO 장비 비중(추정)

(단위 : %)

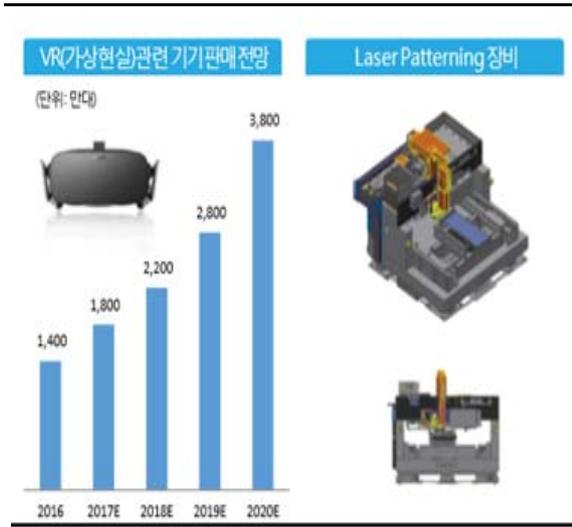


자료 : 필옵틱스, SK 증권

#### 4. 신제품 개발을 통한 제품 다각화

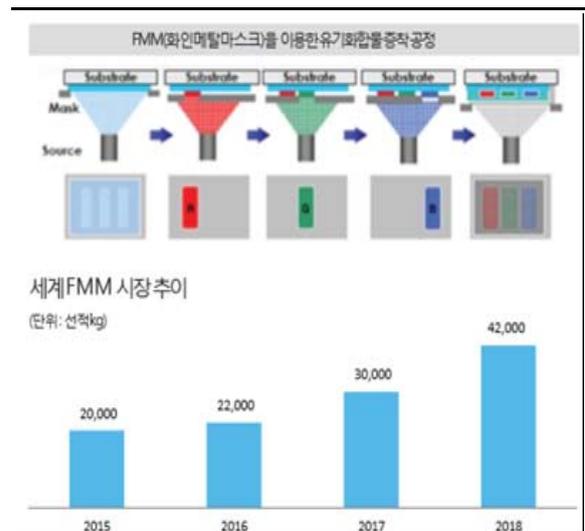
레이저 커팅장비, LLO 장비, 노칭장비 외에 동사는 다양한 신제품을 개발해 제품 다각화를 적극 추진하고 있다. VR 디스플레이용 고정밀 미세패터닝 장비는 테모장비를 개발해 고객사화 공동으로 샘플테스트를 진행중이다. OLED 증착용 FMM(Fine Metal Mask)도 샘플 개발을 완료했다. 현재 해상도 1,200ppi, size 1200mm\*1000mm 수준까지 구현 가능하며 양산을 준비중이다. 차세대 하이엔드급 노광기 개발을 통해 PCB 시장 확대 및 반도체 Advanced Packaging 시장 진출을 위해 초고속 정밀 스테이지를 개발했으며, 해외 Stepper 업체에 테모 장비를 납품했다. 그 외에 광학 Film 라미네이팅 장비, 고주파 글래스 포밍 장비, 신개념 3D 검사기 등 다양한 제품을 개발하고 있다.

VR 디스플레이용 레이저 패터닝 장비



자료 : 필옵틱스

FMM 마스크



자료 : 필옵틱스

### 3. 투자판단

#### 2018 년은 적자전환 예상

2018 년은 매출 994 억원 (-64.4% yoy), 영업적자 105 억원(적전)으로 실적 악화가 불가피 할 것으로 전망된다. 적자전환의 원인은 2017 년 하반기 이후 최대 고객사인 삼성 디스플레이의 투자가 급감한 것이 가장 크게 작용했다. A3 이후 A5 라인의 공격적인 투자를 예상했으나 패널 수요 부진 이에 따른 A3 가동률 하락으로 투자 집행 시기를 늦췄기 때문이다. 매출의 대부분이 삼성디스플레이에 납품하는 레이저 장비에서 나오는 만큼 유지보수 매출을 제외한 신규 발주가 많지 않았다. 다만 2차전비 노칭 장비는 올해 상반기 이후 수주가 꾸준히 이어지며 지난해 87 억원에서 올해 407 억원으로 매출이 급성장할 것으로 추정된다.

초정밀 고속 스테이지



자료 : 필옵틱스

광학필름 라미네이팅 장비



자료 : 필옵틱스

## 4Q18 이후 분기실적 턴어라운드 전망

BOE 등 중국 디스플레이 업체들의 후공정 장비 발주 및 매출, 2차전지 노칭장비 매출 성장, 리지드타입 OLED 라인 개조에 따른 장비 수요 증가 등에 힘입어 동사는 4Q18 매출 385 억원, 영업이익 23 억원으로 분기실적 턴어라운드에 성공할 것으로 전망된다. 2019 년은 중국 디스플레이 업체들의 투자에 따른 레이저 장비 매출 본격화, 2차전지 노칭장비 매출 급성장에 힘입어 2017 년 수준의 실적을 회복할 것으로 추정된다. 당 센터는 필옵틱스의 2019 년 실적을 매출 2,840 억원, 영업이익 235 억원, OPM 8.3%로 2017 년에 버금가는 실적을 기록할 것으로 보고 있다. 기존 장비 외에 신규 개발중인 장비의 매출이 더해질 가능성도 있으며, 고객사의 A5 라인 투자가 집행될 경우 실적은 당사 추정치보다 높아질 가능성도 있다고 판단된다.

## 턴어라운드 가시화, 주가는 부담없는 수준

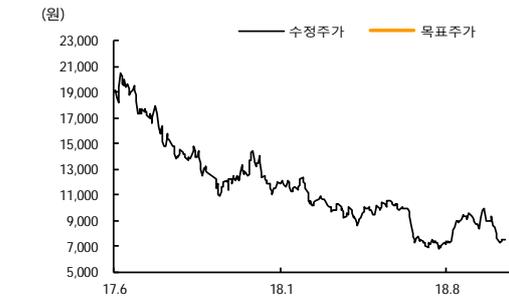
중국 업체향 레이저 장비 매출, 2차전지 노칭장비 매출이 본격적으로 반영되기 이전이긴 하지만 4Q18 이후 실적 턴어라운드에 대한 가시성은 높다고 판단된다. 2018 년은 적자가 예상되지만 2019 년은 2017 년 이상의 실적을 기대할 수 있는 시기인 만큼 지금은 저가매수 타이밍이라고 판단된다. 2019 년 예상실적 기준 현재 주가는 PER 7배 수준에 거래되고 있다. 밸류에이션 자체도 높지 않고, 주가도 고점 대비 50% 이상 하락한 만큼 부담없는 수준이라 생각된다.

## Peer 밸류에이션 테이블

항목 (억원, %, 배)	년도	필옵틱스 (161580 KS)	이오테크닉스 (039030 KS)	AP시스템 (265520 KS)
시가총액		1,304	5,502	3,024
매출액	2016	1,828	3,077	-
	2017	2,854	4,042	9,624
	2018E	1,006	4,177	8,187
	2019E	2,374	4,740	8,153
영업이익	2016	156	213	-
	2017	229	600	262
	2018E	-111	627	614
	2019E	172	892	626
영업이익률	2016	8.5	6.9	-
	2017	8.0	14.8	2.7
	2018E	(11.0)	15.0	7.5
	2019E	7.2	18.8	7.7
순이익	2016	151	191	-
	2017	171	428	191
	2018E	(111)	512	474
	2019E	147	690	505
P/E	2016	-	57.6	-
	2017	10.9	31.3	-
	2018E	(11.7)	10.7	7.1
	2019E	8.9	8.0	6.7
P/B	2016	-	3.5	-
	2017	2.1	3.8	7.5
	2018E	1.5	1.4	2.4
	2019E	1.3	1.2	1.7
ROE	2016	64.8	6.2	-
	2017	26.6	12.7	-
	2018E	(12.3)	13.4	42.2
	2019E	8.6	15.7	31.0
EV/EBITDA	2016	0.7	29.1	-
	2017	7.3	17.8	-
	2018E	-	12.5	6.7
	2019E	8.6	9.9	6.4

자료 : 블룸버그, SK 증권

일시	투자이건	목표주가	과리율	
			목표가격 대상시점	최고(최저) 평균주가대비 주가대비
2018.10.16	Not Rated			



### Compliance Notice

- 작성자(서충우)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 투자이건은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

### SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018 년 10 월 16 일 기준)

매수	92.48%	중립	7.52%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

**재무상태표**

월 결산(억원)	2013	2014	2015	2016	2017
<b>유동자산</b>	258	205	120	749	685
현금및현금성자산	109	74	59	186	428
매출채권및기타채권	80	79	36	479	107
재고자산	13	18	17	43	60
<b>비유동자산</b>	289	315	350	409	880
장기금융자산	3	3	49	8	42
유형자산	233	268	249	293	644
무형자산	33	19	34	41	43
<b>자산총계</b>	547	521	469	1,158	1,566
<b>유동부채</b>	236	295	306	700	448
단기금융부채	119	211	270	184	276
매입채무 및 기타채무	54	73	9	444	73
단기충당부채	11	4	6	31	27
<b>비유동부채</b>	7	7	8	144	146
장기금융부채				130	123
장기매입채무 및 기타채무				4	7
장기충당부채					
<b>부채총계</b>	243	302	314	844	594
<b>지배주주지분</b>	299	217	156	312	973
자본금	23	23	23	23	29
자본잉여금	6	6	6	15	560
기타자본구성요소	8	18	22	17	-43
자기주식					-56
이익잉여금	262	169	105	257	428
비지배주주지분	5	2	0	2	-2
<b>자본총계</b>	304	219	156	314	971
<b>부채외자본총계</b>	547	521	469	1,158	1,566

**현금흐름표**

월 결산(억원)	2013	2014	2015	2016	2017
<b>영업활동현금흐름</b>	225	-114	-8	145	192
당기순이익(손실)	171	-96	-68	153	175
비현금성항목등	83	26	41	73	191
유형자산감가상각비	8	19	21	23	36
무형자산감가상각비	4	5	5	5	5
기타	70	2	15	46	150
운전자본감소(증가)	-22	-18	5	-68	-139
매출채권및기타채권의 감소(증가)	89	0	38	-441	360
재고자산감소(증가)	-8	-7	-2	-27	-15
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-98	45	-53	406	-366
기타	172	-55	98	-887	602
법인세납부	-6	-23	0	-9	-29
<b>투자활동현금흐름</b>	-204	-15	-50	-80	-503
금융자산감소(증가)	-31	30	-5	0	-55
유형자산감소(증가)	-162	-76	-10	-65	-451
무형자산감소(증가)	-11	-2	-13	-12	-11
기타				28	32
<b>재무활동현금흐름</b>	70	93	44	62	572
단기금융부채증가(감소)	0				
장기금융부채증가(감소)	71	93	44	59	82
자본의증가(감소)				4	546
배당금의 지급					
기타					
<b>현금의 증가(감소)</b>	91	-36	-15	127	241
기초현금	18	109	74	59	186
기말현금	109	74	59	186	428
FCF	74	-195	-20	36	-175

자료 : 필옵틱스, SK증권 추정

**포괄손익계산서**

월 결산(억원)	2013	2014	2015	2016	2017
<b>매출액</b>	1,091	294	608	1,828	2,854
<b>매출원가</b>	766	288	576	1,544	2,443
<b>매출총이익</b>	326	7	32	284	411
매출총이익률 (%)	29.9	2.3	5.2	15.5	14.4
<b>판매비와관리비</b>	127	122	114	128	181
영업이익	198	-116	-82	156	229
영업이익률 (%)	18.2	-39.3	-13.5	8.5	8.0
<b>비영업손익</b>	-4	1	0	-2	-31
<b>순금융비용</b>	0	3	7	8	8
외환관련손익	0	2	6	1	-35
<b>관계기업투자등 관련손익</b>					
세전계속사업이익	195	-115	-82	155	198
세전계속사업이익률 (%)	17.8	-38.9	-13.5	8.5	7.0
계속사업법인세	23	-19	-14	1	24
<b>계속사업이익</b>	171	-96	-68	153	175
중단사업이익					
*법인세효과					
당기순이익	171	-96	-68	153	175
<b>순이익률 (%)</b>	15.7	-32.6	-11.2	8.4	6.1
지배주주	172	-93	-66	151	171
<b>지배주주귀속 순이익률(%)</b>	15.8	-31.62	-10.8	8.28	5.99
<b>비지배주주</b>	-1	-3	-2	2	4
<b>총포괄이익</b>	169	-96	-67	153	175
<b>지배주주</b>	170	-93	-64	151	171
<b>비지배주주</b>	-1	-3	-2	2	4
EBITDA	211	-92	-56	183	270

**주요투자지표**

월 결산(억원)	2013	2014	2015	2016	2017
<b>성장성 (%)</b>					
매출액	173.1	-73.0	106.4	200.8	56.1
영업이익	220.1	적전	적지	흑전	47.0
세전계속사업이익	222.9	적전	적지	흑전	28.3
EBITDA	204.3	적전	적지	흑전	47.4
EPS(계속사업)	202.7	적전	적지	흑전	-2.6
<b>수익성 (%)</b>					
ROE	82.2	-36.1	-35.3	64.8	26.6
ROA	38.3	-18.0	-13.7	18.9	12.8
EBITDA마진	19.3	-31.1	-9.3	10.0	9.5
<b>안정성 (%)</b>					
유동비율	109.6	69.6	39.1	107.0	152.9
부채비율	79.9	137.7	201.7	269.2	61.2
순차입금/자기자본	-7.0	62.9	134.4	40.8	-5.1
EBITDA/이자비용(배)	98.3	-17.0	-7.5	20.6	27.3
<b>주당지표 (원)</b>					
EPS(계속사업)	1,281	-692	-487	1,118	1,089
BPS	2,219	1,610	1,156	2,293	6,009
CFPS	1,374	-514	-294	1,317	1,346
주당 현금배당금					300
<b>Valuation지표 (배)</b>					
PER(최고)					18.8
PER(최저)					10.0
PBR(최고)					3.4
PBR(최저)					1.8
PCR					8.9
EV/EBITDA(최고)	0.0	-1.6	-3.9	0.8	12.8
EV/EBITDA(최저)	0.0	-1.6	-3.9	0.8	6.8