

2023.10.04(수) 증권사리포트

만든 날짜: 2023-10-04 오전 8:23

수정한 날짜: 2023-10-04 오전 8:27

2023.10.04(수) 증권사리포트

삼성바이오로직스

호실적과 디레이팅 사이, 바닥 시점 주목

[\[출처\] NH투자증권 박병국 애널리스트](#)

이제는 반등의 트리거에 주목할 시기

투자의견 Buy, 목표주가 95만원으로 11% 하향. 별도 로직스 피어인 론자 등의 '25년 EV/EBITDA 하락 반영하여 목표주가 하향, 반등 시점 주목

전방 시장을 반영하는 론자의 주가는 부정적인 상반기 실적발표 이후 9/18 CEO 사임 뉴스로 추가 하락. 분자량과 약가가 높은 항체의약품 시장 성장률은 낮아졌으며 이들의 반등이 초대형 CMO와 바이오 지수 반등의 핵심. 2분기 한미약품을 중심으로 테마가 형성된 GLP-1 등 펩타이드 의약품은 제한적인 분자량과 약가로 전체 지수에 미치는 영향 미미, 뉴욕증시 바이오 지수들의 YTD는 전부 마이너스. 릴리, 노보만의 리그

긍정포인트: 론자의 Biologics CMO에서 mRNA 등 코로나 제품을 제외할 경우 두 자리수 성장 확인. 항체시장인알츠하이머 공보험 처방 확대, 10월 ESMO 학회 ADC 모멘텀은 초대형 CMO 반등의 트리거 可. 1상 성공한 이뮤노반트FcRn IMVT-1402 또한 항체의약품으로 긍정적임

3분기 호실적은 반등의 출발이 되기에 충분

별도 3분기 매출액 7,757억원(+15% y-y), 영업이익 3,144억원(+1% y-y)으로 컨센서스 상회 전망. 고판가 효과와 전년과 유사한 환율이 호실적의 주요 이유. 연결 매출액 9,480억원(+9% y-y), 영업이익 2,842억원(-12% y-y) 추정. 연결 영업이익 조정 297억원, PPA 상각비 500억원 반영

	2022	2023E	2024F	2025F
매출액	3,001	3,577	4,049	4,932
증감률	91.4	19.2	13.2	21.8
영업이익	984	1,023	1,147	1,647
증감률	83.1	4.0	12.0	43.6
영업이익률	32.8	28.6	28.3	33.4
(지배지분)순이익	798	722	909	1,321
EPS	11,411	10,147	12,773	18,556
증감률	94.1	-11.1	25.9	45.3
PER	71.9	67.0	53.2	36.6
PBR	6.5	5.5	5.0	4.4
EV/EBITDA	44.5	32.0	28.3	21.0
ROE	11.4	8.1	9.8	12.7
부채비율	84.6	90.4	85.4	78.7
순차입금	-1,005	-872	-1,601	-2,760

단위: 십억원, %, 원, 배



대성하이텍

정밀부품 사업 성장 지속

[\[출처\] 하나증권 조정현 애널리스트](#)

초정밀부품 생산 기술 보유 업체

대성하이텍은 1995년 설립된 산업기계 제조 업체로, 2014년 일본 공작기계 업체인 노무라 VTC를 인수하며 정밀부품을 생산하는 스위스톤 자동선반 제조 사업에 진출했으며, 작년부터는 첨단산업(방산, 전기차, 반도체, 로봇 등) 정밀부품사업을 확장하고 있다. 주요 제품으로 스위스톤 자동선반, 콤팩트 머시닝 센터, 정밀부품 등이 있다. 스위스톤 자동선반은 글로벌 10여개사만이 제작 가능한 장비로, 현재 동사를 포함한 4개사(Star, Citizen, Tsugami 등)가 약 80%의 시장을 차지하는 기술 장벽이 높은 시장이다. 콤팩트 머시닝 센터는 소형 공작기계로 배터리 케이스(엔드플레이트) 및 전기차 모듈 부품 생산에 사용된다. 2023년 상반기 정밀부품 195억원(49%), 스위스톤 자동선반 131억원(33%), 콤팩트 머시닝 센터 56억원(14%), 기타 13억원(4%)을 기록했다.

장비 수주 회복 및 정밀부품 사업 확대 기대

①정밀부품 사업은 작년 글로벌 방산 고객사의 정밀부품 첫 양산에 성공하며 지속 성장하고 있다. 21년 243억원→22년 343억원→23년F 423억원으로 지속적인 성장세를 보일 전망이다. 올해 폴더블폰 힌지부품으로도 사업이 확장되며 정밀부품 매출 성장의 발판이 마련됐다. 정밀부품은 장비 대비 수익성이 높은 사업으로 영업이익률 개선에 기여될 전망이다. ②콤팩트 머시닝 센터는 고객사의 해외 증설로 인한 수주가 본격화될 전망이다. 동사 장비는 투헤드 방식으로 경쟁사의 장비 대비 2배의 생산 효율을 갖고 있으며, 고속 생산이 가능해 셀메이커 3사의 1차 협력사 향으로 공급이 확대될 전망이다. 올해 상반기 신규 수주 78억원을 기록하였으며, 연내 2차전지 고객사 증설에 따른 수주 회복세를 기대할 수 있다. ③스위스톤 자동선반 장비는 글로벌 IT 전방 수요 부진으로 인한 역성장 불가피하나, 올해 4분기 신규 수주가 기대되는 상황이다. 상반기 기준 신규 수주는 199억원을 기록하였다. 또한 동사는 2020년부터 임플란트 고객사 향으로도 장비 공급을 확대했으며, 연내 신규 고객사 향 공급이 논의 중인 것으로 파악되는 만큼, 내년 장비 매출 회복이 예상된다.

2023년 매출액 912억원, 영업이익 21억원 전망

올해 매출액 912억원, 영업이익 21억원으로 전망한다. 2024년은 정밀부품 매출 성장 및 장비 수주 회복이 전망됨에 따라 매출액 1,318억원, 영업이익 154억원으로 예상한다.

Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2019	2020	2021	2022
매출액	80	71	113	128
영업이익	4	(10)	12	11
세전이익	2	(14)	9	4
순이익	2	(14)	8	2
EPS	186	(1,328)	725	187
증감율	(22.2)	적전	후전	(74.2)
PER	0.0	0.0	0.0	45.1
PBR	0.0	0.0	0.0	1.7
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	11.2
ROE	3.9	(50.7)	29.8	3.2
BPS	4,612	2,621	2,429	4,996
DPS	0	0	0	0





한올바이오파마
 기대를 넘는 서프라이즈, Best in class 탄생
[\[출처\] DS투자증권 애널리스트](#)

제약·바이오 산업 Top pick, 목표주가 50,000원으로 상향

9월 11일 발간 레포트에서 IMVT-1402 개발에 있어 가장 큰 허들을 임상 1상으로 제시하며 임상 성공 발표 시 적정 기업가치는 약 2.3조원이 될 것으로 전망하였다. 그러나 이번 임상에서 예상을 넘어서는 훌륭한 효능과 안전성을 확인하였으며 경쟁사의 류마티스관절염 임상결과와 발표로 적응증 진입 가능성 확대되어 적정 기업 가치를 2.5조원으로 상향하며 제약·바이오 산업 Top pick, 목표주가 50,000원 제시한다.

이번 컨퍼런스 콜에서 이뮤노반트는 아래 3가지를 모두 입증하며 IMVT-1402가 best-in-class임을 증명하였다. 이에 파트너사 이뮤노반트 9월 26일 주가는 전일 대비 약 97% 상승한 39.96 달러에 마감하였다.

- 1) 600mg 투여 시 anti-FcRn으로 가능한 최고 IgG 저해 효능 달성
- 이번 컨퍼런스 콜에서 이뮤노반트는 300mg 반복 투여 결과를 추가로 깜짝 발표하였다. 300mg 반복투여에서 이뮤노반트는 약 -63% IgG 저해 효능을 확인하였다. IMVT-1402는 현재 저용량 300mg MAD 결과만 발표하였으나 최대용량 600mg

반복 투여 시 약 -80%이상 IgG 저해 효능을 보일 것으로 추정한다. 이는 anti-FcRn으로 달성할 수 있는 최고 수치이며 IMVT-1402가 비로소 anti-FcRn 내 best in class로 등극하였음을 의미한다.

2) No 알부민 저해, No LDL 상승

IMVT-1402는 알부민 저해를 하지 않으며 LDL에 전혀 영향을 미치지 않는다는 사실을 입증하였다. 모든 SAD 코호트에서 p value는 0.05를 초과하였다.

3) 피하주사로 가능하다

IMVT-1402는 환자가 수 초 내 직접 자가투여할 수 있는 피하주사 제형이다. 과거 원숭이 데이터는 IV 결과값만을 공개하였기에 SC에서도 동일 효능을 보일 수 있을지에 대한 우려가 있었으나 이번 컨퍼런스 콜에서 이를 완벽하게 입증하였다.

Financial Data

(십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	102	110	141	155	184
영업이익	10	2	14	21	35
영업이익률(%)	9.9	1.4	9.7	13.2	19.1
세전이익	9	2	15	22	37
지배주주지분순이익	9	0	14	22	37
EPS(원)	170	5	274	426	715
증감률(%)	-55.0	-97.1	5,485.9	55.3	67.7
ROE(%)	5.2	0.2	8.2	11.8	17.1
PER (배)	123.6	3,624.5	91.7	59.0	35.2
PBR (배)	6.7	5.5	7.6	6.7	5.7
EV/EBITDA (배)	84.9	198.4	75.5	52.4	31.6

자료: 한울바이오파마, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

표2 Anti-FcRn 적응증 경쟁 상황

	Argenx 비브가르트	J&J 니포칼리맷	한울바이오피마 HL161	UCB Rozanolixizumab
중증근무력증 MG	IV : Marketed SC : 2023.06 FDA 허가	Phase 3	Phase 3 2H24 top line 결과 발표 중국 Phase 3 성공 2023.06 BLA 제출	Marketed
갑상선안병증, TED	-	-	Phase 3	-
그레이브스병, GD	-	-	Phase 2 4Q23 initial 결과 발표 *MVT-1402	-
만성염증성탈수초성 다발 신경병증, CDP	Phase 2/3 1Q23 top-line data, SC	Phase 2/3	Phase 2b 1H24 initial 결과 발표 *MVT-1402	개발 중단 결정
온난항체용혈성빈혈 wAIHA	-	Phase 2/3	*MVT-1402	-
혈소판 감소증, ITP	Phase 3 2H23 top-line data	-	중국 Phase 3	개발 중단 결정
천포창, PV&PF	Phase 3 2H23 top-line data	-	중국 Phase 2	-
수포성 유사천포창, BP	Phase 2	-	-	-
기타 피부근염, IM	Phase 3 2H23 top-line data	Phase 2	-	-
신생아용혈성빈혈 HDFN	-	Phase 2	-	-
쇼그렌증후군 SS	적응증 확장 예정	Phase 2	-	-
류마티스관절염 RA	-	Phase 2 완료	-	-
전신성 홍반성 루푸스 SLE	-	Phase 2	-	-
시신경척수염 NMOSD	-	-	중국 Phase 2	-
자가면역뇌염 AE	-	-	-	Phase 2 Top line data 1H24 발표
항 MOG	-	-	-	Phase 3 Top line data 2H24 발표

자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

주: 음영은 적응증 별 가장 진행 속도가 빠른 약제

주: IM=Idiopathic Inflammatory Myopathy, HDFN= Hemolytic disease of the fetus and newborn, BP= Bullous Pemphigoid,



대상
힘들었던 소재가 바닥을 통과
[\[출처\] 하나증권 심은주 애널리스트](#)

하반기 소재 회복세 전망

본사 매출에서 소재가 차지하는 비중은 약 30%이다. 주요 제품은 전분당이며, 라이신 등 아미노산 제품도 판매한다. 지난 5년 간 소재 부문은 매년 450억원 내외의 이익 기여를 해왔다. 그러나 올해 소재 이익 기여는 20억원 내외로 추산된다. 1H23 소재 영업이익은 -80억원을 시현했다. 옥수수 투입가 상승에 따른 전분당 마진 축소와 더불어, 중국 돈육 소비 감소 및 로컬 라이신 업체의 재고 소진 영향으로 라이신 판가가 YoY 급락했기 때문이다. 그러나 ① 최근 라이신 스팟 가격이 반등하고 있다. 수익성 악화로 로컬 업체들이 라이신 공장을 일부 셧다운 하면서 공급 과잉이 해소되고 있는 것으로 파악된다. 자국 내 공급 과잉 해소와 더불어, 계절적 성수기(국경절~춘절)에 접어든 점도 가격 상승에 긍정적으로 작용하고 있다. 중국 정부의 적극적인 양돈 시장 부양 의지도 긍정적이다. ② 라이신 판가가 급락한 시점이 작년 하반기인 점 감안시, 베이스에 대한 부담도 낮아지기 시작한다. ③ 연초 이후 글로벌 옥수수 가격이 -30% 하락했다. 하반기 옥수수 투입 부담이 점진적으로 경감되면서 전분당 수익성 회복도 기대할 수 있겠다.

내년을 바라보면 긍정적

하반기~내년까지 실적 개선세는 이어질 것으로 전망한다. 2024년 연결 매출액 및 영업이익은 각각 4조 3,303억원(YoY 4.8%), 1,441억원(YoY 23.9%)으로 추정한다. 별도 매출액 및 영업이익은 각각 3조 5,133억원(YoY 4.4%), 1,311억원(YoY 22.6%)으로 예상한다. 본업 및 연결 자회사의 고른 실적 개선을 전망한다. 올해 실적 저하의 원인이었던 소재 손익 회복이 전사 실적 개선을 이끌 전망이다. 대상은 국내 뿐만 아니라 인도네시아와 베트남에서도 전분당 사업을 영위 중이다. 따라서 옥수수 투입가 안정화에 따른 국내외 사업수혜가 기대된다. 라이신도 베이스 정상화 및 원가 부담 완화 기조가 유지되면서 유의미한 적자 축소가 예상된다. 국내 식품은 냉동식품의 물량 회복(외식에서 내식으로 수요 이동) 및 원가 부담 절감에 따른 마진 스프레드 확대가 전망된다. 수출 고성장세도 지속될 것으로 기대한다.

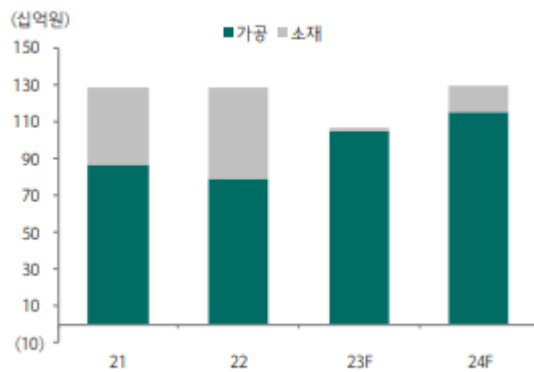
밸류에이션 매력적

하반기~내년 유의미한 스프레드 개선이 기대되는 업체이다. 현 주가는 12개월 Fwd PER 8배에 불과해 매력적인 밸류에이션을 제공한다.

Financial Data (십억원, %, 배, 원)

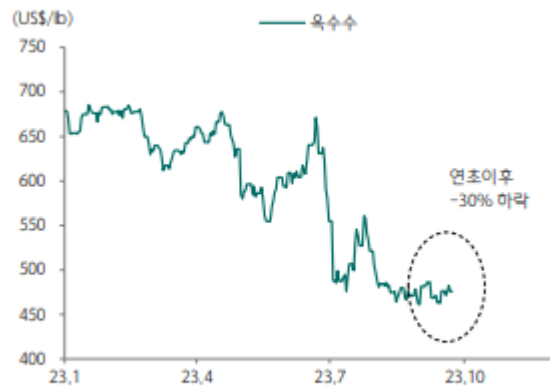
투자지표	2021	2022	2023F	2024F
매출액	3,470.0	4,084.1	4,130.7	4,330.3
영업이익	153.2	140.0	116.3	144.1
세전이익	184.3	110.9	93.6	112.1
순이익	144.1	83.1	71.9	83.4
EPS	4,002	2,306	1,996	2,316
증감율	15.23	(42.38)	(13.44)	16.03
PER	5.82	9.50	9.31	8.03
PBR	0.68	0.61	0.50	0.48
EV/EBITDA	4.71	5.79	5.59	4.95
ROE	12.48	6.57	5.43	6.07
BPS	34,063	36,185	37,381	38,896
DPS	800	800	800	800

도표 1. 본업은 소재 실적 회복 기대



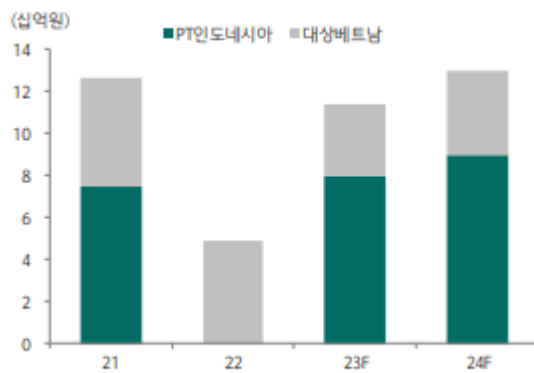
자료: 하나증권

도표 2. 글로벌 옥수수 가격 추이



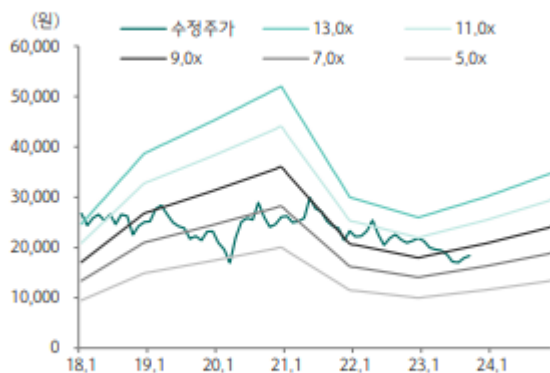
자료: 하나증권

도표 3. 연결사 손익 전망



자료: 하나증권

도표 4. 12개월 Fwd PER Band



자료: 하나증권



SPC삼립

3분기 실적 기대감 낮춰야

[\[출처\] IBK투자증권 김태현 애널리스트](#)

3Q23 실적이 시장 기대치 하회할 전망

3분기 연결 매출액과 영업이익이 각각 8,792억원(-0.5% yoy), 220억원(-5.2% yoy)으로 추정되며 컨센서스(매출액: 9,468억원, 영업이익: 269억원)를 하회할 전망. 유통 부문은 양호할 것으로 예상되나 베이커리 매출이 줄고 푸드 수익성 하락세가 이어지며 다소 부진한 실적을 기록할 전망

유통 부문 양호한 반면, 베이커리와 푸드는 아쉬운 실적 기록할 듯

부문별로, 베이커리 매출액은 2,035억원(-4.1% yoy), 영업이익은 153억원(+14.0% yoy)으로 전망됨. 2분기에 이어 식빵과 햄버거번, 샌드위치 판매가 호조세를 나타낸 것으로 파악됨. 다만 샤니 제품 유통 매출이 전년 대비 약 60억원 감소하고, 포켓몬빵 매출도 약 20억원 줄 것으로 예상되는 바, 부문 외형은 소폭 축소될 전망. 안정적인 투입 원가 흐름으로 영업이익률은 1.2%p(yoy) 개선 가능할 것으로 보여짐

유통 부문 매출액과 영업이익은 각각 4,481억원(+2.1% yoy), 45억원(+24.3% yoy)을 기록할 전망. 식자재 물동량이 증가하는 가운데, 저수익 거래처 축소, 원활한 가격 전가로 상반기에 이어 3분기도 좋은 흐름 지속될 전망. 푸드 부문은 매출액 2,159억원(-2.1% yoy), 영업이익 4억원(-92.2% yoy)으로 예상됨. 정부의 요청으로 7월부터 맥분 판가를 약 5% 인하했고, 계란 판가 하락, 채소 가격 상승 부담, 휴게소 수수료 상승 등을 고려하면 실적 약세 이어질 전망

단기 실적 기대감 제한적이나 중장기 성장 모멘텀 충분

포켓몬빵 기저 부담과 산리오빵의 수요 급감(2Q23 약 60억원 → 3Q23E 약 10억원)으로 베이커리 부문 실적 기대감이 축소되고, 푸드 부문 실적 안정화도 더딘 상황으로 판단됨. 이에 올해와 내년 실적 추정치를 하향 조정, 목표주가를 95,000원(기존 100,000원)으로 5% 하향함. 다만 태국 등 해외 진출을 모색하는 한편, 시화센터 증축(24년말 준공 예정)에 따른 중장기 성장 모멘텀이 유효해 매수 의견을 유지함

(단위:십억원,배)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	2,947	3,315	3,505	3,755	4,095
영업이익	66	90	98	106	121
세전이익	53	71	76	88	103
지배주주순이익	40	53	55	63	77
EPS(원)	4,687	6,170	6,386	7,326	8,915
증가율(%)	-424.7	31.6	3.5	14.7	21.7
영업이익률(%)	2.2	2.7	2.8	2.8	3.0
순이익률(%)	1.4	1.6	1.6	1.7	1.9
ROE(%)	12.7	14.7	13.5	13.9	15.1
PER	15.1	11.6	10.4	9.1	7.5
PBR	1.8	1.6	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA	6.8	6.0	4.4	4.4	4.1

자료: Company data, IBK투자증권 예상





JYP Ent.

미국 걸그룹 VCHA 데뷔

[\[출처\] NH투자증권 이화정 애널리스트](#)

VCHA 데뷔로 미국 음원 시장까지 노려본다

주력 아티스트: 트와이스, 스트레이키즈 신보 모두 상반기 미국 CD 판매 Top10 진입. 이는 두 아티스트 모두 미국 내 유의미한 팬덤을 확보했음을 방증. 실제로 트와이스의 경우 올해 월드투어부터 미국 스타디움 공연을 진행 중. 스트레이키즈 역시 향후 유사한 행보 기대. 미국 시장 내 음원 성적은 아직 아쉬지만, 이는 오히려 향후 성장 여력이 될 것

현지화 아티스트: 22일 미국 걸그룹 VCHA 데뷔. 데뷔곡 Y.O.Universe의 MV는 글로벌 트렌딩 비디오 1위에 진입. 북미 타깃의 현지화된 음악이 주력인 만큼, 향후 미국 내 음원 흥행 측면에서의 유의미한 성과 기대. 다음 타자인 중국보이그룹 Project C의 경우 데뷔 전 웹드라마를 통한 프로모션에 돌입. 유효시장 확대를 위한 적극적인 행보에 주목

3Q23 Preview: 트와이스 일본 돔투어 4회 지연 반영

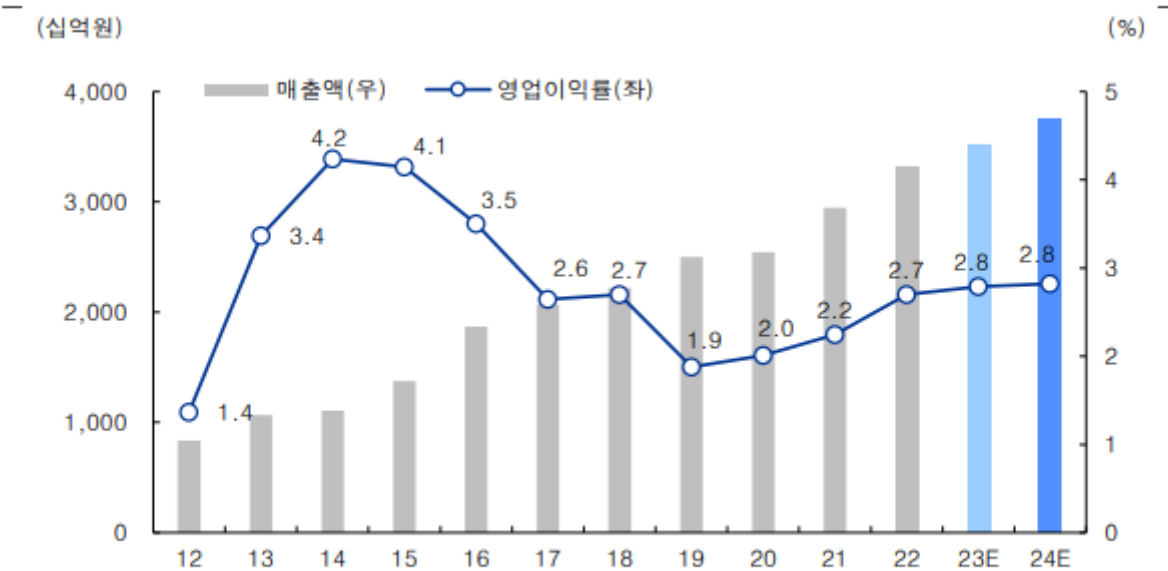
3분기 연결 매출액 1,405억원(+48% y-y), 영업이익 441억원(+60% y-y)으로 낮아진 컨센서스를 소폭 상회할 것

주요 아티스트 신보 부재했으나 엔믹스(92만장), ITZY(128만장), 지효(60만장)신보 모두 무난한 판매량 기록했고, 지난 분기 미반영되었던 돔공연 4회를 포함한 트와이스 월드투어 매출이 반영된 효과. 스트레이키즈의 일본 돔투어 매출의 경우 4분기 반영될 것으로 가정했음

	2022	2023E	2024F	2025F
매출액	345.9	582.1	680.6	768.9
증감률	78.4	68.3	16.9	13.0
영업이익	96.6	191.2	216.0	247.1
증감률	66.8	97.9	13.0	14.4
영업이익률	27.9	32.8	31.7	32.1
(지배지분)순이익	67.5	154.8	169.0	193.0
EPS	1,901	4,359	4,759	5,436
증감률	0.1	129.3	9.2	14.2
PER	35.7	26.0	23.8	20.8
PBR	8.0	9.1	6.7	5.1
EV/EBITDA	21.9	18.9	16.1	13.6
ROE	24.7	41.6	32.4	27.9
부채비율	35.0	26.5	19.3	11.0
순차입금	-159.7	-318.2	-474.9	-622.7

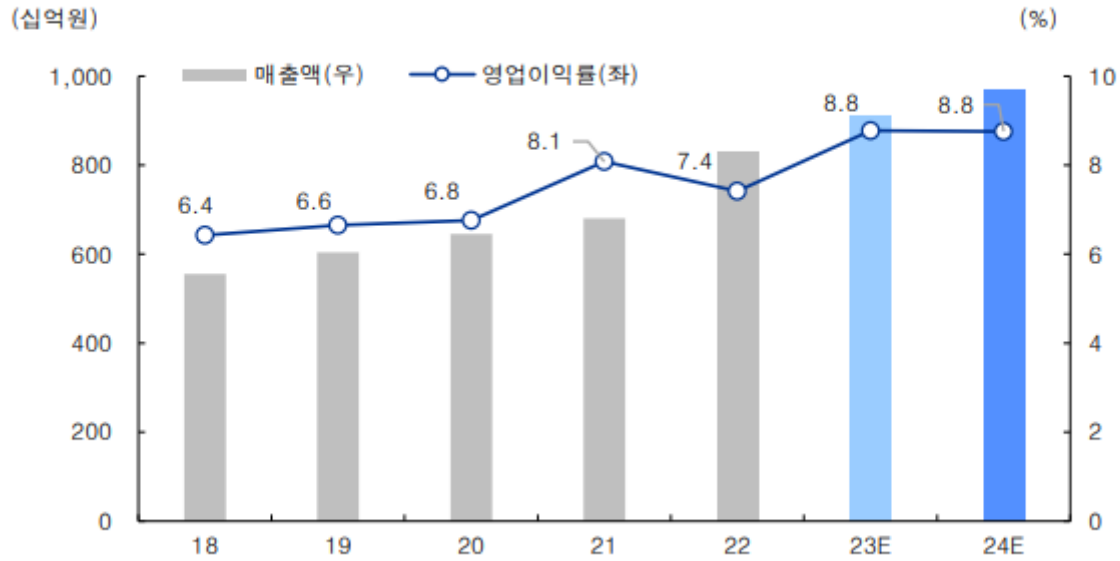
단위: 십억원, %, 원, 배

그림 1. 연결 실적 추이 및 전망



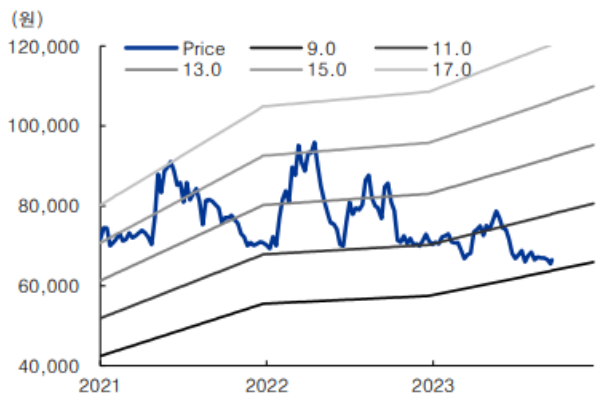
자료: SPC삼립, IBK투자증권

그림 2. 베이커리 부문 실적 추이 및 전망



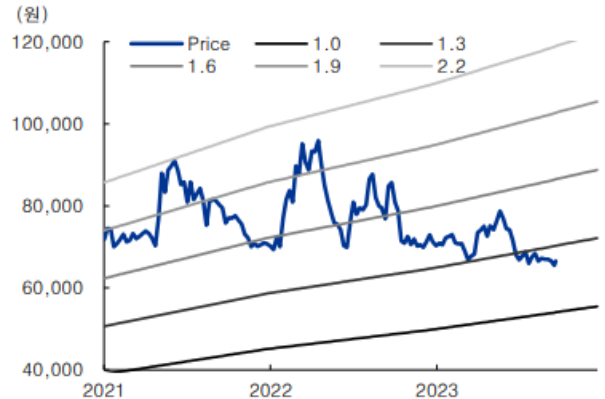
자료: SPC삼립, IBK투자증권

그림 6. SPC삼립 Fwd PER 밴드차트



자료: Wisefn, IBK투자증권

그림 7. SPC삼립 Fwd PBR 밴드차트



자료: Wisefn, IBK투자증권



하이브

미국 시장에 스며드는 중

[\[출처\] NH투자증권 이화정 애널리스트](#)

오버행 우려에 가려진 스테이지 확장

목표주가 370,000원 및 투자 의견 Buy로 Top-pick 유지. 넷마블 지분(18%) 오버행 우려로 주가 흐름 부진하나, 중장기 성장성은 오히려 강화 중

BTS 재계약: BTS와의 재계약이 재차 성사되며, 향후 활동 관련 불확실성 낮아짐. 또한 금번 재계약은, 향후 유통사와의 수수료 협상에도 유리하게 작용할 것. BTS를 통한 규모의 경제 지속성이 확실해졌기 때문

유효시장 확대: 미국 레이블 인수 시너지 본격화되는 구간. 이타카를 활용한 현지화 전략에 따른 정국 'Seven'의 흥행, QC 인수에 따른 음원 매출 급성장에 주목. 미국 걸그룹 '드림 아카데미' 데뷔 시 시너지 더욱 두드러질 것. 진정한 현지화 그룹으로서, K팝 팬덤은 물론 미국 대중의 소구력까지 확보할 전망

위버스 수익화: 에스엠 아티스트 위버스 입점 및 연간 팬클럽 멤버십 판매 개시에 따른 유료 이용자 지표의 가파른 성장 기대. 연말 라이브 기능에 광고 삽입시 본격적인 수익화 기대

3Q23 Preview: 음반, 음원, 공연의 삼박자

3분기 연결 매출 5,212억원(+17% y-y) 및 영업이익 676억원(+11% y-y)으로 시장 컨센서스를 소폭 상회할 것. 뉴진스(195만장), 뷔(215만장) 신보 및 세븐틴 일본 돛투어 및 베스트앨범 흥행에 힘입어 매출 호조 이어갈 것으로 보이는 가운데, 미국 자회사 QC의 음원 및 공연(릴 베이비) 매출까지 반영될 전망

	2022	2023E	2024F	2025F
매출액	1,776	2,223	2,525	2,651
증감률	41.4	25.2	13.6	5.0
영업이익	236.9	298.2	394.6	446.5
증감률	24.6	25.9	32.3	13.2
영업이익률	13.3	13.4	15.6	16.8
(지배지분)순이익	52.3	266.9	297.2	330.3
EPS	1,265	6,421	7,136	7,929
증감률	-64.9	407.6	11.1	11.1
PER	137.1	37.8	34.0	30.6
PBR	2.6	2.8	2.6	2.5
EV/EBITDA	18.5	26.0	19.2	16.4
ROE	1.9	8.4	8.0	8.4
부채비율	66.3	57.6	56.4	53.0
순차입금	-744.4	-1,006	-1,675	-2,160

단위: 십억원, %, 원, 배

