

2008 11 11

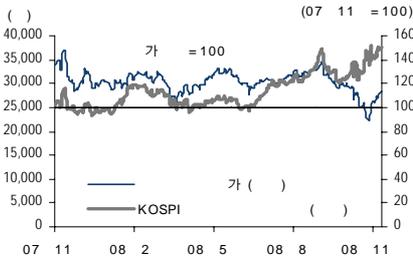
(02) 3772-1568
sunny.lee@goodi.com

가 (11 10)	28,400
가 (% variance)	38,000 (33.8%)

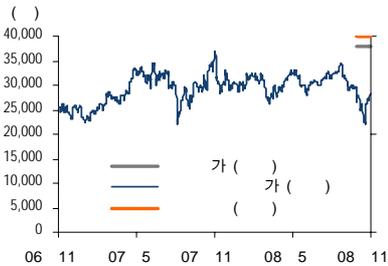
가	2,113.9
가	10,168
52 가/ 가	36,800 /22,100

12	2007	2008E	2009E
EPS ()	1,562	1,716	2,113
가 (%)	54.8	9.8	23.2
% from cons		(1.3)	(0.7)
PER (x)	18.7	16.6	13.4
Rel. PER (x)	1.5	1.7	1.6
EV/EBITDA (x)	7.4	6.5	5.8
PBR (x)	4.1	3.5	3.1
ROE (%)	24.0	22.7	24.4

가



가



(021240)

3

가 38,000

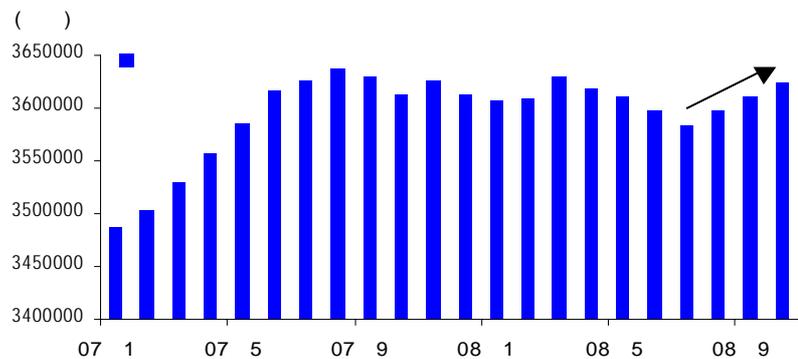
3,298 (+7.7% YoY)
(+17.8% YoY) 2% 494 15.0%

34 16%
가 53 12%

()	3Q08P	3Q07	% YoY	2Q08	% QoQ	GMSH	Var. (%)
	329.8	306.2	7.7	329.0	0.2	330.3	(0.2)
	49.4	41.9	17.8	47.9	3.1	48.4	2.0
	48.8	37.9	28.6	44.0	10.7	43.5	12.0
(%)	15.0	13.7		14.6		14.7	14.5
(%)	14.8	12.4		13.4		13.2	13.2

0.3% 가 10 359 7 2 4 362 4 360 9 10 3 4 2 3 가

2008 7 가



16.5% 가 4 가 45 가 39%
 가 3 , 가
 ERP 가 . 가 27.3%
 2.2%p, 0.3%p

3	가				
()	3Q08P	3Q07	% YoY	2Q08	% QoQ
	329.9	306.2	7.7	329.0	0.3
	254.5	248.8	2.3	255.3	(0.3)
	35.2	28.7	22.6	33.8	4.1
	14.7	15.7	(6.4)	16.9	(13.0)
	10.0	4.2	138.8	11.9	(15.7)
(,)	15.4	8.8	75.0	11.1	38.7
가	101.4	94.9	6.8	100.9	0.5
	69.6	73.3	(5.1)	70.4	(1.2)
	10.5	9.6	10.1	9.9	6.3
	5.2	5.1	1.1	5.6	(7.6)
	16.1	6.9	134.3	15.0	7.6
가 (%)	30.7	31.0		30.7	
	27.3	29.5		27.6	
	29.9	33.3		29.3	
	35.0	32.5		33.0	
	63.5	53.0		65.2	
	228.5	211.3	8.1	228.1	0.2
(%)	69.3	69.0		69.3	

가 가
 가
 12 10 SK
 7%가 7%가 , SK
 0.2%
 3
 ~30 가 4 20
 ,) 5 (3
 가 7%

3 8
 SK 가
 가
 가 38,000
 가 38,000
 가
 3 7% 가
 가
 가 50%
 . 50%
 가 2008 800 850

6 +15% , 6 -15% ~ +15%, 6 -15% (2003 2 10)

6 가 (DR, CB, IPO) 가 1%
 가 가 가