

SK COMPANY Analysis



Analyst
이달미
talmi@sks.co.kr
02-3773-9952

Company Data

| | |
|----------|-----------|
| 자본금 | 131 억원 |
| 발행주식수 | 2,623 만주 |
| 자사주 | 0 만주 |
| 액면가 | 500 원 |
| 시가총액 | 72,170 억원 |
| 주요주주 | |
| 천중윤(외23) | 32.76% |
| KB자산운용 | 5.10% |
| 외국인지분률 | 16.50% |
| 배당수익률 | 0.00% |

Stock Data

| | |
|--------------|-----------|
| 주가(20/11/09) | 275,100 원 |
| KOSDAQ | 851.21 pt |
| 52주 Beta | 0.16 |
| 52주 최고가 | 312,200 원 |
| 52주 최저가 | 22,200 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 4,028 억원 |

주가 및 상대수익률



| 주가상승률 | 절대주가 | 상대주가 |
|-------|---------|--------|
| 1개월 | -7.4% | -5.2% |
| 6개월 | 200.0% | 140.5% |
| 12개월 | 1147.6% | 874.1% |

씨젠 (096530/KQ | 매수(유지) | T.P 330,000 원(유지))

2021년에는 non-COVID 제품에서의 실적 증가가 기대

- 2021년에는 non-COVID 진단키트에서의 실적 증가세가 기대
- 코로나19 진단키트 뿐만 아니라 장비판매에 따른 기타 매출에서 수요증가 가능
- 또한 독감과 코로나19를 동시에 진단 가능한 신제품의 유럽 출시도 기대
- 글로벌 시장점유율 확대도 긍정적
- 투자의견 매수와 목표주가 330,000 원 유지

2021년 연간실적 전망

동사의 2021년 연간실적은 매출액 1조 1,302 억원(+16.0%YoY), 영업이익은 7,144 억원(+16.4%YoY) 시현이 전망된다. 우선 코로나 19의 유럽 및 미국 확진자수가 지속적으로 증가하고 있으며, 장비 판매에 따른 non-COVID 진단키트의 실적 성장세도 꾸준할 것으로 예상된다. 주요 유럽 수출지역은 스페인, 이태리, 프랑스, 독일, 영국인데 이들 국가에서 확진자수가 계속 증가하고 있어 2021년에도 실적 성장세는 이어질 전망이다.

계절성 독감 검사까지 가능한 신제품 출시 또한 2021년 성장에 긍정적

신제품 출시 또한 2021년 성장세에 긍정적인 영향을 미칠 전망이다. 동사는 추위지는 날씨에 대비하여 계절성 독감과 코로나19가 동시에 진단 가능한 진단키트를 개발하여 지난 9월 29일에 수출용 허가를 받은 상태다. 국내 인증은 현재 진행 중이다.

투자의견 매수와 목표주가 330,000 원 유지

코로나19 해외 수출에 힘입어 기존에 미미했던 글로벌 시장점유율이 20%까지 크게 상승하는 모습을 보이고 있다. 또한 자유무역을 주장하는 미국 바이든이 당선되면서 미국 향 수출을 기대해볼만 하다. 하지만 무엇보다 2021년에 기대되는 부분은 코로나19 진단키트로 인한 인지도 상승으로 non-COVID 제품에 대한 수요가 늘어날 가능성이 크다는 점이다. 최근 주가는 단기간 급등한 모습을 보이긴 하였으나 글로벌 점유율 상승과 브랜드 인지도 개선 속도를 감안하면 완만하나마 추가적인 주가 상승이 가능하다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E | 2022E |
|-----------|----|-------|-------|-------|---------|--------|---------|
| 매출액 | 억원 | 889 | 1,023 | 1,220 | 9,744 | 11,302 | 12,538 |
| yoy | % | 20.7 | 15.0 | 19.3 | 699.0 | 16.0 | 10.9 |
| 영업이익 | 억원 | 76 | 106 | 224 | 6,139 | 7,144 | 7,940 |
| yoy | % | -25.1 | 40.6 | 111.1 | 2,638.0 | 16.4 | 11.1 |
| EBITDA | 억원 | 140 | 184 | 326 | 6,279 | 7,164 | 7,968 |
| 세전이익 | 억원 | 30 | 107 | 277 | 6,218 | 7,300 | 8,169 |
| 순이익(지배주주) | 억원 | 33 | 107 | 267 | 4,663 | 5,476 | 6,129 |
| 영업이익률% | % | 8.5 | 10.4 | 18.4 | 63.0 | 63.2 | 63.3 |
| EBITDA% | % | 15.8 | 18.0 | 26.7 | 64.4 | 63.4 | 63.6 |
| 순이익률 | % | 3.7 | 10.5 | 21.9 | 48.0 | 48.5 | 49.0 |
| EPS(계속사업) | 원 | 141 | 385 | 1,017 | 17,775 | 20,874 | 23,364 |
| PER | 배 | 237.9 | 41.6 | 30.2 | 15.5 | 13.2 | 11.8 |
| PBR | 배 | 7.5 | 3.3 | 5.3 | 11.8 | 6.3 | 4.1 |
| EV/EBITDA | 배 | 61.5 | 21.4 | 23.4 | 11.2 | 9.1 | 7.4 |
| ROE | % | 2.5 | 8.8 | 19.0 | 122.2 | 62.2 | 42.2 |
| 순차입금 | 억원 | -229 | -339 | -510 | -2,212 | -7,187 | -12,988 |
| 부채비율 | % | 33.7 | 27.6 | 28.1 | 31.0 | 19.2 | 14.1 |

그림 1. 씨젠의 분기 및 연간 실적전망 Table

| (억원, %) | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19 | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20E | 4Q20E | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 매출액 | 274.8 | 293.0 | 314.0 | 337.8 | 817.1 | 2,748.0 | 2,874.9 | 3,303.4 | 1,022.6 | 1,219.5 | 9,743.4 | 11,301.9 |
| 시약매출 | 206.7 | 206.3 | 225.6 | 231.8 | 583.7 | 2,551.0 | 2,565.6 | 2,879.5 | 689.9 | 870.4 | 8,579.7 | 9,768.2 |
| 호흡기 | 84.7 | 74.5 | 75.1 | 71.9 | 416.7 | 2,083.0 | 2,177.3 | 2,373.0 | 247.7 | 306.1 | 7,050.1 | 7,191.2 |
| 성감염증 | 54.6 | 62.4 | 65.3 | 69.2 | 89.9 | 37.0 | 71.8 | 76.1 | 214.8 | 251.4 | 274.7 | 302.2 |
| HPV | 18.5 | 15.0 | 26.9 | 24.3 | 14.9 | 4.0 | 7.2 | 6.5 | 75.9 | 84.7 | 32.5 | 34.1 |
| 기타검사 | 48.9 | 54.3 | 58.4 | 66.4 | 61.0 | 197.0 | 67.2 | 76.3 | 151.6 | 228.1 | 401.5 | 706.9 |
| 장비 및 기타 | 68.1 | 86.7 | 88.4 | 106.0 | 234.1 | 427.0 | 309.3 | 423.9 | 0.0 | 349.2 | 1,394.3 | 1,533.7 |
| 영업이익 | 58.1 | 46.4 | 68.4 | 51.3 | 397.5 | 1,689.5 | 1,934.8 | 2,117.3 | 106.2 | 224.2 | 6,139.1 | 7,144.3 |
| 세전이익 | 63.8 | 83.6 | 77.5 | 52.1 | 426.2 | 1,758.1 | 1,925.3 | 2,108.5 | 106.7 | 277.0 | 6,218.1 | 7,299.7 |
| 순이익 | 49.6 | 101.9 | 59.0 | 56.7 | 336.8 | 1,316.4 | 1,441.6 | 1,578.8 | 107.1 | 267.1 | 4,673.5 | 5,486.4 |
| 성장률YoY(%) | | | | | | | | | | | | |
| 매출액 | 15.1 | 18.3 | 34.4 | 11.6 | 197.3 | 837.9 | 815.6 | 878.0 | 15.0 | 19.3 | 698.9 | 16.0 |
| 영업이익 | 447.6 | 169.3 | 140.1 | 2.8 | 584.3 | 3,539.4 | 2,727.0 | 4,029.0 | 40.6 | 111.0 | 2,637.9 | 16.4 |
| 세전이익 | 354.1 | 348.1 | 169.9 | 15.1 | 567.6 | 2,002.3 | 2,384.9 | 3,947.9 | 257.9 | 159.7 | 2,144.4 | 17.4 |
| 순이익 | 255.6 | 680.1 | 147.1 | 0.7 | 579.0 | 1,192.1 | 2,344.9 | 2,686.3 | 223.6 | 149.4 | 1,649.7 | 17.4 |
| 수익률(%) | | | | | | | | | | | | |
| 영업이익 | 21.1 | 15.8 | 21.8 | 15.2 | 48.6 | 61.5 | 67.3 | 64.1 | 10.4 | 18.4 | 63.0 | 63.2 |
| 세전이익 | 23.2 | 28.5 | 24.7 | 15.4 | 52.2 | 64.0 | 67.0 | 63.8 | 10.4 | 22.7 | 63.8 | 64.6 |
| 순이익 | 18.0 | 34.8 | 18.8 | 16.8 | 41.2 | 47.9 | 50.1 | 47.8 | 10.5 | 21.9 | 48.0 | 48.5 |

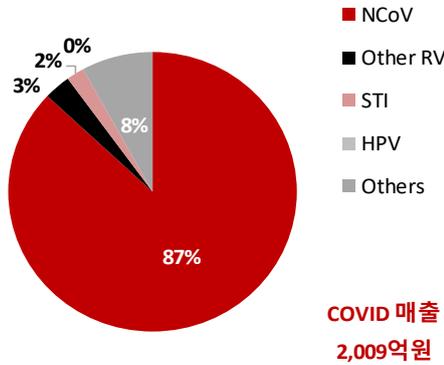
자료 : SK 증권 추정치

그림 2. 글로벌 진단기업체 Valuation Table

| 회사명 | 시가총액 (조원) | 영업이익률(%) | | | PER(배) | | | PBR(배) | | | ROE(%) | | | EV/EBITDA(배) | | |
|-------------------|--------------|----------|------|------|--------|------|------|--------|-----|-----|--------|------|------|--------------|------|------|
| | | 19 | 20E | 21E | 19 | 20E | 21E | 19 | 20E | 21E | 19 | 20E | 21E | 19 | 20E | 21E |
| Roche | 342.7 | 37.2 | 36.4 | 36.9 | 19.9 | 16.3 | 15.1 | 8.2 | 6.7 | 5.6 | 44.7 | 46.0 | 41.6 | 12.8 | 11.7 | 11.0 |
| Abbott | 226.1 | 16.2 | 23.0 | 24.9 | 35.2 | 32.4 | 26.2 | 4.9 | 5.0 | 4.2 | 12.0 | 19.1 | 20.7 | 21.4 | 24.4 | 20.1 |
| Thermo Fisher | 233.2 | 16.7 | 27.5 | 27.2 | 36.9 | 29.0 | 26.6 | 4.4 | 6.3 | 5.5 | 12.9 | 22.5 | 21.8 | 20.6 | 23.6 | 22.1 |
| Siemens | 122.4 | 7.8 | 9.6 | 11.6 | 15.3 | 19.5 | 16.1 | 1.7 | 1.9 | 1.9 | 11.1 | 8.9 | 11.0 | 9.6 | 15.2 | 12.9 |
| Beckton Dickinson | 76.5 | 23.8 | 23.3 | 25.8 | 23.6 | 26.4 | 18.8 | 3.7 | 2.8 | 2.7 | 5.8 | 3.6 | 14.8 | 22.4 | 22.7 | 14.6 |
| Biomerieux | 21.0 | 14.6 | 16.3 | 15.9 | 34.4 | 42.1 | 41.3 | 4.3 | 6.2 | 5.5 | 13.2 | 15.4 | 14.6 | 17.4 | 22.0 | 21.1 |
| Hologic | 21.7 | 0.3 | 31.1 | 44.6 | | 20.1 | 11.2 | 6.3 | 6.1 | 4.6 | -9.0 | 46.3 | 50.0 | 46.4 | 12.8 | 8.8 |
| 전체 평균 | | 16.7 | 23.9 | 26.7 | 27.6 | 26.6 | 22.2 | 4.8 | 5.0 | 4.3 | 13.0 | 23.1 | 24.9 | 21.5 | 18.9 | 15.8 |

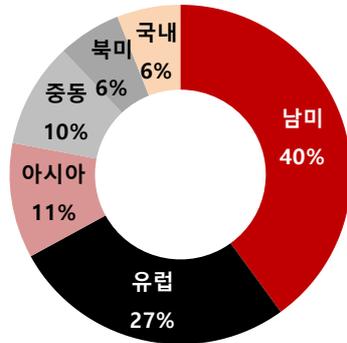
자료 : Bloomberg, SK 증권

그림 3. COVID19 매출은 전체 시약 매출의 87% 차지



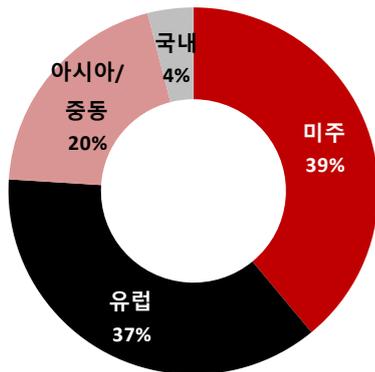
자료: 씨젠 SK 증권

그림 4. COVID19 지역별 매출 비중은 남미가 가장 높아



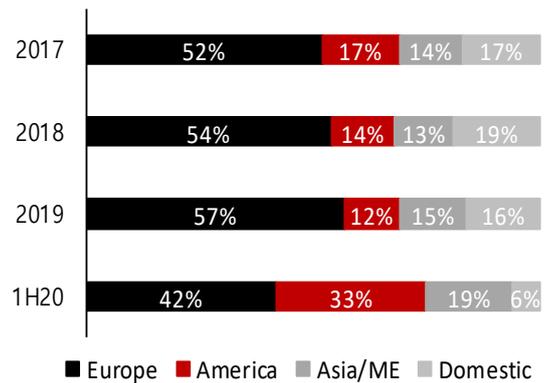
자료: 씨젠 SK 증권

그림 5. 2020년 2분기 지역별 전체 매출비중



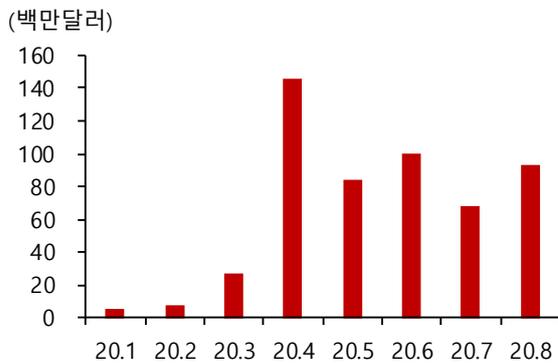
자료: 씨젠 SK 증권

그림 6. 연도별 시약매출 비중 추이



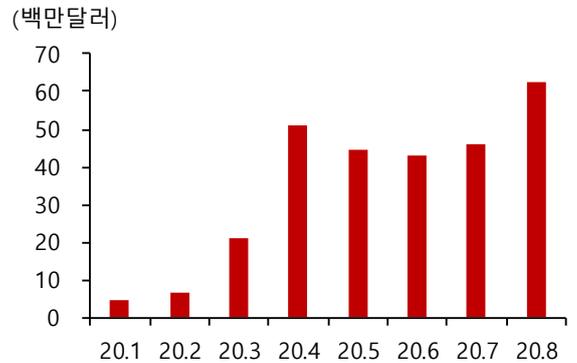
자료: 씨젠 SK 증권

그림 7. 2020년 진단키트 수출액 월별 추이



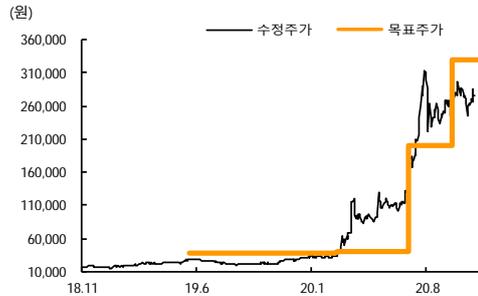
자료: 한국무역협회 SK 증권

그림 8. 2020년 송파구 진단키트 수출액 월별 추이



자료: 한국무역협회 SK 증권

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|-----------|----------|--------------|---------|----------------|
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저) 주가대비 |
| 2020.11.10 | 매수 | 330,000원 | 6개월 | | |
| 2020.09.29 | 매수 | 330,000원 | 6개월 | -17.24% | -10.00% |
| 2020.07.10 | 매수 | 200,000원 | 6개월 | 21.39% | 56.10% |
| 2020.02.27 | 매수 | 41,000원 | 6개월 | 131.86% | 264.88% |
| 2019.10.08 | 매수 | 38,000원 | 6개월 | -31.33% | -6.45% |
| 2019.05.30 | 매수 | 38,000원 | 6개월 | -37.09% | -22.37% |
| 2019.05.03 | Not Rated | | | | |



Compliance Notice

- 작성자(이달미)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 기관투자자 또는 제 3 자에게 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 (2020 년 11 월 10 일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|--------|----|----|
| 매수 | 87.05% | 중립 | 12.95% | 매도 | 0% |
|----|--------|----|--------|----|----|

재무상태표

| 월 결산(억원) | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E | 2022E |
|----------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 유동자산 | 1,159 | 1,385 | 5,847 | 11,161 | 17,140 |
| 현금및현금성자산 | 326 | 491 | 2,376 | 7,401 | 13,244 |
| 매출채권및기타채권 | 462 | 521 | 2,792 | 3,012 | 3,091 |
| 재고자산 | 236 | 187 | 487 | 565 | 627 |
| 비유동자산 | 480 | 572 | 2,171 | 2,574 | 2,912 |
| 장기금융자산 | 29 | 24 | 32 | 32 | 32 |
| 유형자산 | 186 | 238 | 162 | 178 | 186 |
| 무형자산 | 60 | 67 | 56 | 55 | 54 |
| 자산총계 | 1,638 | 1,957 | 8,018 | 13,734 | 20,052 |
| 유동부채 | 261 | 282 | 1,686 | 1,951 | 2,166 |
| 단기금융부채 | 84 | 88 | 146 | 166 | 186 |
| 매입채무 및 기타채무 | 139 | 131 | 1,048 | 1,216 | 1,349 |
| 단기충당부채 | 0 | 2 | 5 | 5 | 5 |
| 비유동부채 | 94 | 147 | 214 | 262 | 308 |
| 장기금융부채 | 18 | 63 | 81 | 82 | 83 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 3 | 10 | 42 | 48 | 52 |
| 부채총계 | 355 | 429 | 1,899 | 2,213 | 2,474 |
| 지배주주지분 | 1,280 | 1,525 | 6,106 | 11,499 | 17,545 |
| 자본금 | 131 | 131 | 131 | 131 | 131 |
| 자본잉여금 | 833 | 813 | 813 | 813 | 813 |
| 기타자본구성요소 | -112 | -112 | -112 | -112 | -112 |
| 자기주식 | -112 | -112 | -112 | -112 | -112 |
| 이익잉여금 | 434 | 696 | 5,293 | 10,743 | 16,846 |
| 비지배주주지분 | 3 | 3 | 13 | 23 | 33 |
| 자본총계 | 1,284 | 1,528 | 6,118 | 11,522 | 17,578 |
| 부채외자본총계 | 1,638 | 1,957 | 8,018 | 13,734 | 20,052 |

현금흐름표

| 월 결산(억원) | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E | 2022E |
|---------------------|------|------|--------|--------|--------|
| 영업활동현금흐름 | 158 | 326 | 1,863 | 5,007 | 5,762 |
| 당기순이익(손실) | 107 | 267 | 4,673 | 5,486 | 6,140 |
| 비현금성항목등 | 88 | 88 | 1,622 | 1,677 | 1,828 |
| 유형자산감가상각비 | 65 | 92 | 129 | 11 | 20 |
| 무형자산상각비 | 12 | 9 | 10 | 8 | 8 |
| 기타 | 22 | -7 | 41 | -10 | -10 |
| 운전자본감소(증가) | -39 | -63 | -3,293 | -343 | -176 |
| 매출채권및기타채권의 감소(증가) | 9 | 18 | -2,220 | -220 | -79 |
| 재고자산감소(증가) | -73 | 0 | -324 | -78 | -62 |
| 매입채무 및 기타채무의 증가(감소) | 43 | -78 | 772 | 168 | 133 |
| 기타 | -18 | -3 | -1,521 | -213 | -169 |
| 법인세납부 | 2 | 33 | -1,140 | -1,813 | -2,029 |
| 투자활동현금흐름 | -5 | -119 | 44 | 32 | 95 |
| 금융자산감소(증가) | 32 | -51 | 88 | 30 | 20 |
| 유형자산감소(증가) | -27 | -39 | -31 | -27 | -28 |
| 무형자산감소(증가) | -10 | -7 | -7 | -7 | -7 |
| 기타 | 0 | -23 | -6 | 36 | 110 |
| 재무활동현금흐름 | -105 | -46 | -18 | -14 | -15 |
| 단기금융부채증가(감소) | 15 | -30 | 33 | 20 | 20 |
| 장기금융부채증가(감소) | -117 | -12 | -18 | 1 | 1 |
| 자본의증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금의 지급 | 0 | 0 | -26 | -26 | -26 |
| 기타 | -4 | -4 | -7 | -9 | -10 |
| 현금의 증가(감소) | 48 | 165 | 1,885 | 5,025 | 5,843 |
| 기초현금 | 278 | 326 | 491 | 2,376 | 7,401 |
| 기말현금 | 326 | 491 | 2,376 | 7,401 | 13,244 |
| FCF | 148 | 223 | 1,840 | 5,012 | 5,784 |

자료 : 씨젠, SK증권 추정

포괄손익계산서

| 월 결산(억원) | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E | 2022E |
|-----------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 매출액 | 1,023 | 1,220 | 9,744 | 11,302 | 12,538 |
| 매출원가 | 346 | 407 | 2,600 | 3,018 | 3,348 |
| 매출총이익 | 677 | 813 | 7,144 | 8,284 | 9,190 |
| 매출총이익률 (%) | 66.2 | 66.7 | 73.3 | 73.3 | 73.3 |
| 판매비와관리비 | 570 | 589 | 1,005 | 1,140 | 1,250 |
| 영업이익 | 106 | 224 | 6,139 | 7,144 | 7,940 |
| 영업이익률 (%) | 10.4 | 18.4 | 63.0 | 63.2 | 63.3 |
| 비영업손익 | 0 | 53 | 79 | 155 | 229 |
| 순금융비용 | -1 | -3 | -4 | -27 | -101 |
| 외환관련손익 | 1 | 6 | 6 | 6 | 6 |
| 관계기업투자등 관련손익 | 2 | 13 | 112 | 112 | 112 |
| 세전계속사업이익 | 107 | 277 | 6,218 | 7,300 | 8,169 |
| 세전계속사업이익률 (%) | 10.4 | 22.7 | 63.8 | 64.6 | 65.2 |
| 계속사업법인세 | 6 | 10 | 1,545 | 1,813 | 2,029 |
| 계속사업이익 | 101 | 267 | 4,673 | 5,486 | 6,140 |
| 중단사업이익 | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 107 | 267 | 4,673 | 5,486 | 6,140 |
| 순이익률 (%) | 10.5 | 21.9 | 48.0 | 48.5 | 49.0 |
| 지배주주 | 107 | 267 | 4,663 | 5,476 | 6,129 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 10.49 | 21.87 | 47.85 | 48.45 | 48.89 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 10 | 10 | 10 |
| 총포괄이익 | 103 | 266 | 4,616 | 5,429 | 6,082 |
| 지배주주 | 103 | 265 | 4,606 | 5,419 | 6,072 |
| 비지배주주 | 0 | 1 | 10 | 10 | 10 |
| EBITDA | 184 | 326 | 6,279 | 7,164 | 7,968 |

주요투자지표

| 월 결산(억원) | 2018 | 2019 | 2020E | 2021E | 2022E |
|------------------------|-------|-------|---------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 15.0 | 19.3 | 699.0 | 16.0 | 10.9 |
| 영업이익 | 40.6 | 111.1 | 2,638.0 | 16.4 | 11.1 |
| 세전계속사업이익 | 257.9 | 159.7 | 2,144.4 | 17.4 | 11.9 |
| EBITDA | 31.0 | 77.5 | 1,826.0 | 14.1 | 11.2 |
| EPS(계속사업) | 173.4 | 164.1 | 1,648.3 | 17.4 | 11.9 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE | 8.8 | 19.0 | 122.2 | 62.2 | 42.2 |
| ROA | 6.7 | 14.9 | 93.7 | 50.4 | 36.3 |
| EBITDA마진 | 18.0 | 26.7 | 64.4 | 63.4 | 63.6 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 444.7 | 491.1 | 346.8 | 572.0 | 791.4 |
| 부채비율 | 27.6 | 28.1 | 31.0 | 19.2 | 14.1 |
| 순차입금/자기자본 | -26.4 | -33.4 | -36.2 | -62.4 | -73.9 |
| EBITDA/이자비용(배) | 46.2 | 67.1 | 1,085.7 | 823.3 | 838.2 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 385 | 1,017 | 17,775 | 20,874 | 23,364 |
| BPS | 4,880 | 5,815 | 23,274 | 43,832 | 66,880 |
| CFPS | 704 | 1,405 | 18,306 | 20,948 | 23,469 |
| 주당 현금배당금 | 0 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER(최고) | 102.8 | 30.2 | 17.6 | 15.0 | 13.4 |
| PER(최저) | 41.6 | 14.5 | 1.7 | 1.4 | 1.3 |
| PBR(최고) | 8.1 | 5.3 | 13.4 | 7.1 | 4.7 |
| PBR(최저) | 3.3 | 2.5 | 1.3 | 0.7 | 0.5 |
| PCR | 22.7 | 21.8 | 15.0 | 13.1 | 11.7 |
| EV/EBITDA(최고) | 55.1 | 23.4 | 12.7 | 10.4 | 8.7 |
| EV/EBITDA(최저) | 21.4 | 10.6 | 0.9 | 0.1 | -0.6 |