

삼성물산 (028260.KS)

안정된 실적, 주주 이익 개선 현실화

투자의견

BUY(유지)

목표주가

190,000 원(상향)

현재주가

138,000 원(01/31)

시가총액

25.6(조원)

복합기업 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

- 4분기 매출액 10.1조원, 영업이익 6,270억원으로 컨센서스(10.8조원, 6,987억원) 소폭 하회했으나
- 건설부문 일회성 손실 1,050억원 감안하면 이익 추정치 부합. 환입될 가능성 높은 손실이어서 실적 이슈 없어
- 상사 4분기 매출 전년비 32% 감소했으나 미국 태양광 개발 이익 317억원 계상으로 영업이익은 217% 급증
- 패션, 경기 부진 불구, 해외 브랜드 확대, 온라인 비중 증가, 에잇세컨즈 수익성 개선으로 외형과 이익률 유지
- 식음부문(웰스토리)과 레저도 영업이익 전년동기 대비 개선, 사업장 전반에 이익 개선 위한 노력 결실
- 바이오는 단기 4공장 가동 효과, 올 하반기부터 5공장 가동 시작으로 중장기 이익 성장 지속 예상
- 주주환원 확대 계획에 따른 약 13%의 자사주 소각 계획, 5년에서 3년으로 축소 확정
- 목표가 170,000원에서 190,000원으로 상향(자사주 소각 반영, 자회사 가치 할인을 60% 적용)

주가(원,01/31)	138,000
시가총액(십억원)	25,612

발행주식수	185,592천주
52주 최고가	138,300원
최저가	99,300원
52주 일간 Beta	0.87
60일 일평균거래대금	371억원
외국인 지분율	21.0%
배당수익률(2023F)	1.8%

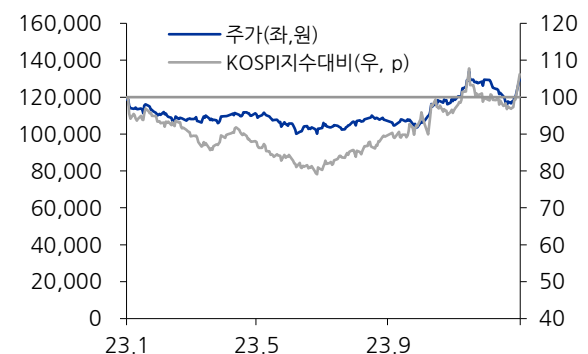
주주구성	
이재용 (외 14인)	33.3%
자사주 (외 1인)	12.6%
케이씨씨 (외 1인)	9.2%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	6.6	33.6	16.5
절대기준	12.5	38.7	13.5

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	190,000	170,000	▲
영업이익(23)	2,870	2,927	▼
영업이익(24)	3,134	3,014	▲

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023P	2024E
매출액	34,455	43,162	41,896	44,423
영업이익	1,196	2,529	2,870	3,134
세전손익	2,480	3,335	3,549	3,782
당기순이익	1,829	2,545	2,719	2,876
EPS(원)	8,749	10,938	11,953	12,943
증감률(%)	57.9	25.0	9.3	8.3
PER(배)	13.6	10.4	11.5	10.7
ROE(%)	5.4	7.2	8.0	7.7
PBR(배)	0.7	0.8	0.9	0.8
EV/EBITDA(배)	13.3	6.7	7.4	6.6

자료: 유진투자증권



4분기도
안정적인 실적 기조

삼성물산의 4분기 매출액과 영업이익은 각각 10.1조원, 6,270억원으로 각각 전년동기 대비 5%, 1.1% 감소했다. 매출액 감소는 전년 동기 상품가격의 급등으로 인한 상사 매출액이 이번 분기에 큰 폭으로 하락했기 때문이다. 영업이익이 컨센서스 대비 낮았던 이유는 건설 부문에서 발생한 일회성 손실때문이다. UAE 복합화력 발전소의 화재로 인한 공기지연을 선반영해서 약 850억원을 손실처리했다. 화재 원인이 동사에 있지 않은 것으로 확정되면 환입될 것으로 판단된다. 국내 데이터 센터 건설 관련 비용 증가도 약 200억원을 선반영했는데, 최근에 보전받기로 해서 올해 환입될 것으로 추정된다. 상사는 태양광 매각 이익과 풍력 발전 지분법 이익이 4분기에만 461억원, 연간으로 1,144억원 발생해서 이익률을 높였다. 패션, 식음, 레저도 경기 부진에 따른 외형 성장은 제한적이었지만, 전년대비 이익률이 개선되는 모습이었다. 본업의 이익의 질이 근본적으로 개선된 것으로 판단된다.

도표 1. 분기실적 추정(연결, 수정 후)

(단위: 십억원)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23P
매출액	10,440	10,819	11,256	10,648	10,239	10,586	10,971	10,100
YoY(%)	33.2%	26.6%	35.6%	9.0%	-1.9%	-2.1%	-2.5%	-5.1%
건설/상사	8,800	8,775	8,985	8,257	8,204	8,267	8,536	7,569
급식	568.0	655.0	703.0	660.0	664.0	704.0	726.0	704.0
레저	87.0	220.0	227.0	223.0	124.0	225.0	219.0	208.0
패션	474.0	514.0	471.0	542.0	526.0	524.0	456.0	545.0
바이오	511.0	655.0	870.0	966.0	721.0	866.0	1,034.0	1,074.0
매출원가	9,181	9,428	9,512	9,002	8,730	8,898	9,258	8,443
매출총이익	1,259	1,391	1,744	1,645	1,509	1,688	1,713	1,657
판관비	717.6	834.7	947.2	1,011.2	868.2	916.2	882.8	1,030.0
영업이익	541.6	555.9	796.8	634.2	640.5	772.3	830.4	627.0
YoY(%)	79.0%	30.7%	465.1%	93.8%	18.3%	38.9%	4.2%	-1.1%
영업이익률(%)	5.2%	5.1%	7.1%	6.0%	6.3%	7.3%	7.6%	6.2%
영업외손익	337.1	307.8	77.1	84.0	277.3	150.7	156.5	94.9
세전이익	879	863.7	873.9	718.2	917.9	923.0	986.8	721.8
법인세비용	229.5	231.0	277.1	52.0	165.9	228.3	285.6	150.5
당기순이익	649.2	632.8	596.8	666.2	751.9	694.7	701.2	571.3

자료: 삼성물산, 유진투자증권

도표 2. 분기실적 추정(연결, 수정 전)

(십억원)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23P	4Q23F	2022A	2023F	2024F
매출액	10,440	10,819	11,256	10,648	10,239	10,586	10,781	10,787	43,162	42,393	43,824
%YoY	33.2%	26.6%	35.6%	9.0%	-1.9%	-2.1%	-4.2%	1.3%	25.3%	-1.8%	3.4%
건설/상사	8,800	8,775	8,985	8,257	8,204	8,267	8,545	8,441	34,816	33,457	34,229
급식/식자재	568.0	655.0	703.0	660.0	664.0	704.0	667.0	687.0	2,586	2,722	2,920
레저	87.0	220.0	227.0	223.0	124.0	225.0	231.0	214.0	757.0	794.0	809.0
패션	474.0	514.0	471.0	542.0	526.0	524.0	448.0	524.0	2,001	2,022	1,988
바이오	511.0	655.0	870.0	966.0	721.0	866.0	890.0	921.0	3,002	3,398	3,878
매출비중											
건설/상사	84.3%	81.1%	79.8%	77.5%	80.1%	78.1%	79.3%	78.3%	80.7%	78.9%	78.1%
급식/식자재	5.4%	6.1%	6.2%	6.2%	6.5%	6.7%	6.2%	6.4%	6.0%	6.4%	6.7%
레저	0.8%	2.0%	2.0%	2.1%	1.2%	2.1%	2.1%	2.0%	1.8%	1.9%	1.8%
패션	4.5%	4.8%	4.2%	5.1%	5.1%	4.9%	4.2%	4.9%	4.6%	4.8%	4.5%
바이오	4.9%	6.1%	7.7%	9.1%	7.0%	8.2%	8.3%	8.5%	7.0%	8.0%	8.8%
매출원가	9,181	9,428	9,512	9,002	8,730	8,898	9,078	9,021	37,123	35,727	36,943
매출원가율	87.9%	87.1%	84.5%	84.5%	85.3%	84.1%	84.2%	83.6%	86.0%	84.3%	84.3%
판관비	717.6	834.7	947.2	1,011.2	868.2	916.0	987.0	1,096.0	3,511	3,867	4,052
영업이익	541.6	555.9	796.8	634.2	640.5	772.3	716.0	669.5	2,529	2,798	2,829
%YoY	79.0%	30.7%	465.1%	93.8%	18.3%	38.9%	-10.1%	5.6%	111.4%	10.7%	1.1%
영업이익률	5.2%	5.1%	7.1%	6.0%	6.3%	7.3%	6.6%	6.2%	5.9%	6.6%	6.5%
영업외손익	337.1	307.8	77.1	84.0	277.3	150.7	89.0	68.0	806.0	585.0	805.0
세전이익	879	863.7	873.9	718.2	917.9	923.0	805.0	737.5	3,335	3,383.3	3,633.8
법인세	229.5	231.0	277.1	52.0	165.9	228.3	201.2	199.1	789.6	794.6	872.1
법인세율	26.1%	26.7%	31.7%	7.2%	18.1%	24.7%	25.0%	27.0%	23.7%	23.5%	24.0%
당기순이익	649.2	632.8	596.8	666.2	751.9	694.7	603.7	538.4	2,545	2,589	2,762

자료: 삼성물산, 유진투자증권

도표 3. 연간실적 추정(연결)

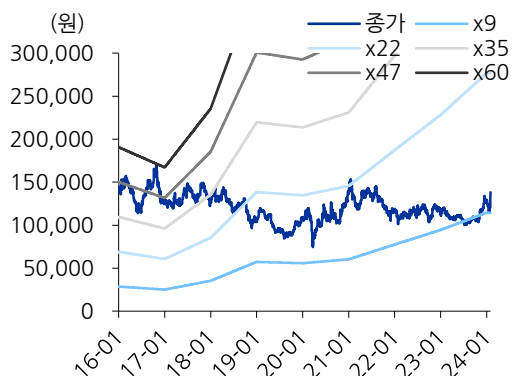
(단위: 십억원)	2021A	2022A	2023P	2024F	2025F
매출액	34,455	43,162	41,896	44,423	46,630
YoY(%)	14.0	25.3	(2.9)	6.0	5.0
건설/상사	28,343	34,816	32,576	34,301	35,416
급식	2,261	2,586	2,798	3,002	3,194
레저	517.0	757.0	776.0	818.0	845.0
패션	1,766	2,001	2,051	2,044	2,149
바이오	1,568	3,002	3,695	4,258	5,026
매출원가	30,434	37,123	35,328	37,372	39,117
매출총이익	4,021	6,039	6,567	7,051	7,513
판관비	2,825	3,511	3,697	3,917	4,088
영업이익	1,196	2,529	2,870	3,134	3,425
YoY(%)	39.5	111.4	13.5	9.2	9.3
영업이익률(%)	3.5	5.9	6.9	7.1	7.3
영업외손익	1,285	806.0	679.3	648.0	693.0
세전이익	2,480	3,335	3,549.5	3,781.6	4,118.0
법인세비용	651.4	789.6	830.4	905.3	981.2
당기순이익	1,829	2,545	2,719	2,876	3,137

자료: 삼성물산, 유진투자증권

구조적인 실적 안정세가
가치주 매력 부각시켜

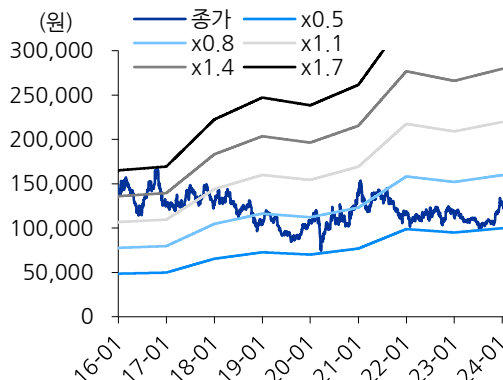
정부가 주식시장의 코리아 디스카운트 해소를 주요 정책으로 부각시키고 있다. 저 PBR 주들의 주가가 강세를 보이는 이유이다. PBR 이 낮다고 무조건 저평가된 것은 아니다. 수익성, 사업구조, 주주 이익 개선 가능성 등을 종합해서 판단해야 한다. 삼성물산은 이 모든 기준을 충족한다. 경기 사이클에 민감한 건설, 상사, 패션 등에 대한 구조조정을 통해 이익률을 안정화시킨 상태이다. 건설 부문의 가장 큰 이익 센터인 반도체 팹 공사는 삼성전자의 국내외 공장 확대로 2030 년 이후에도 안정적인 이익을 창출할 예정이다. 바이오부문도 삼성바이로직스가 8 공장까지 증설이 확정된 상태고 바이오에피스의 바이오시밀러도 파이프라인 확대가 지속되고 있다. 태양광을 제외하고 아직 준비단계이긴 하지만, 수소, 배터리 리사이클링 등도 기대된다. 주주 이익 개선 방안은 지난해 발표한 바 있다. 관계사 배당 수익의 60~70%를 주주에게 환원하고, 자사주를 5 년간에 걸쳐 소각할 예정이었는데, 소각 기간이 3 년으로 단축됐다. 동사의 자사주는 전체 주식 수의 약 13% 수준이다. 확정된 자사주 소각을 반영해서 목표주가를 기존의 17 만원에서 19 만원으로 상향한다. 보유 지분 가치는 현 주가 대비 60%의 할인율을 설정했다. 사업부별로 EV/EBITDA 적정 배수를 적용했는데, 건설/상사 부문은 5 배를 산정했다. 일본의 상사업체들이 평균 13 배를 상회하는 EV/EBITDA 를 부여받는 것과 비교하면 삼성물산의 저평가 정도를 판단할 수 있다.

도표 4. 삼성물산 12M Fwd PER 밴드 차트



자료: 삼성물산, 유진투자증권

도표 5. 삼성물산 12M Fwd PBR 밴드 차트



자료: 삼성물산, 유진투자증권

도표 6. 삼성물산 기업가치 산출

(십억원, 배, 주, 원)		2024F
부문별 EBITDA	건설/상사	1,787.4
	레저	157.6
	급식/식자재 유통	199.0
	패션	234.9
	합	2,378.9
EBITDA 적정배수	건설/상사	5.0
	레저	5.0
	급식/식자재 유통	5.0
	패션	3.0
부문별 적정 사업가치	건설/상사	8,937.2
	레저	787.9
	급식/식자재 유통	995.0
	패션	704.7
	합	11,424.8
보유지분가치	삼성생명	2,681.1
	삼성전자	21,724.1
	삼성에스디에스	2,008.8
	삼성바이오로직스	25,743.2
	합	52,157.2
할인을 적용(60%)		20,295.4
순차입금		94.2
적정 시가총액*		32,095.7
상장주식 수		163,316,901
적정주가		196,524.3

자료: 삼성물산, 유진투자증권
 주) 상장주식 수는 자사주 소각 계획 반영된 주식 수

도표 7. 삼성물산과 일본상사기업들 Peer Valuation

	삼성물산	평균	미쓰비시상사	미쓰이물산	이토추상사	스미토모상사	
국가	KR		JP	JP	JP	JP	
2024-01-31	138,000		23,159	54,450	60,982	30,831	
시가총액(십억원)	25,611.7		96,782.4	82,910.4	96,643.8	37,709.3	
PER (배)	FY22A	10.4	6.6	7.2	5.9	7.5	5.7
	FY23F	11.5	6.2	5.9	5.7	7.9	5.2
	FY24F	10.7	10.1	11.0	9.3	11.9	8.2
	FY25F	9.3	10.3	10.9	10.3	11.4	8.6
PBR (배)	FY22A	0.8	1.1	1.0	1.0	1.5	0.8
	FY23F	0.9	1.0	0.8	1.0	1.3	0.8
	FY24F	0.8	1.3	1.2	1.3	1.8	1.0
	FY25F	0.7	1.2	1.1	1.2	1.6	0.9
EV/EBITDA (배)	FY22A	6.7	12.3	11.0	13.5	10.2	14.6
	FY23F	7.4	9.9	8.5	11.4	9.9	9.8
	FY24F	6.6	13.3	11.4	15.6	13.6	12.5
	FY25F	5.7	13.4	11.3	15.5	13.5	13.3
매출액 (십억원)	FY22A	43,162		179,399.4	122,173.2	127,740.6	57,098.9
	FY23F	41,896		208,589.6	138,335.4	134,846.9	65,925.2
	FY24F	44,423		180,275.5	117,045.4	128,722.8	60,919.0
	FY25F	46,630		177,505.1	111,185.1	130,941.8	60,872.3
영업이익 (십억원)	FY22A	2,529		7,662.9	5,770.5	5,991.1	3,521.5
	FY23F	2,870		8,655.9	6,692.5	6,481.7	4,187.5
	FY24F	3,134		7,901.2	51,186.9	6,091.9	3,453.4
	FY25F	3,425		7,907.3	5,012.2	6,387.4	3,386.0
영업이익률 (%)	FY22A	5.9	5.0	4.3	4.7	4.7	6.2
	FY23F	6.9	5.0	4.2	4.8	4.8	6.4
	FY24F	7.1	4.8	4.4	4.4	4.7	5.7
	FY25F	7.3	4.9	4.5	4.5	4.9	5.6
순이익 (십억원)	FY22A	2,545		9,741.9	9,504.9	8,523.4	4,818.3
	FY23F	2,719		11,416.7	10,932.6	7,740.6	5,465.0
	FY24F	2,876		8,805.5	8,746.3	7,416.9	4,562.0
	FY25F	3,137		8,849.9	7,809.6	7,634.5	4,370.3
ROE (%)	FY22A	7.2	462.8	15.0	1,798.0	21.8	16.2
	FY23F	8.0	17.2	15.8	18.9	17.8	16.2
	FY24F	7.7	13.9	11.7	14.8	16.4	12.8
	FY25F	7.9	12.2	10.9	12.0	15.3	10.8

자료) Bloomberg, 유진투자증권

주 1) 삼성물산은 당사 추정치임

주 2) 일본 상사기업들의 결산월은 3월

삼성물산(028260.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	55,245	58,981	61,140	63,060	65,368
유동자산	15,144	20,313	17,588	18,847	20,479
현금성자산	2,955	6,776	4,366	5,532	7,024
매출채권	6,924	7,846	7,512	7,578	7,612
재고자산	2,810	4,109	4,112	4,124	4,213
비유동자산	40,101	38,669	43,552	44,212	44,889
투자자산	34,123	25,593	30,198	30,319	30,441
유형자산	5,232	6,401	6,887	7,238	7,605
기타	746	6,675	6,468	6,655	6,843
부채총계	21,893	27,017	26,855	26,950	27,224
유동부채	11,675	16,413	16,547	16,659	16,799
매입채무	5,246	6,599	6,601	6,703	6,812
유동성이자부채	1,678	3,865	3,937	3,887	3,857
기타	4,751	5,950	6,009	6,069	6,130
비유동부채	10,218	10,604	10,307	10,291	10,425
비유동이자부채	1,622	2,620	1,777	1,727	1,827
기타	8,596	7,984	8,530	8,564	8,598
자본총계	33,352	31,964	34,285	36,109	38,143
지배지분	30,406	26,681	28,799	30,622	32,657
자본금	19	19	19	18	17
자본잉여금	10,482	10,620	10,696	10,696	10,696
이익잉여금	9,548	10,847	12,700	14,525	16,560
기타	10,357	5,195	5,384	5,384	5,384
비지배지분	2,947	5,283	5,487	5,487	5,487
자본총계	33,352	31,964	34,285	36,109	38,143
총차입금	3,300	6,485	5,714	5,614	5,684
순차입금	346	(291)	1,348	82	(1,340)

현금흐름표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업현금	1,196	2,618	(1,147)	3,062	3,273
당기순이익	1,829	2,545	2,719	2,876	3,137
자산상각비	522	627	787	787	827
기타비(현금성손익)	(565)	222	(5,956)	(928)	(980)
운전자본증감	(1,317)	(440)	673	68	31
매출채권감소(증가)	(625)	(1,051)	40	(66)	(34)
재고자산감소(증가)	(814)	(70)	151	(12)	(89)
매입채무증가(감소)	501	(128)	(107)	102	109
기타	(379)	809	589	44	45
투자현금	(804)	(3,196)	(1,855)	(1,399)	(1,459)
단기투자자산감소	(768)	(968)	619	(81)	(84)
장기투자증권감소	304	3	(214)	21	20
설비투자	(537)	(1,106)	(1,132)	(1,138)	(1,195)
유형자산처분	40	38	15	0	0
무형자산처분	(44)	(139)	(172)	(188)	(188)
재무현금	(685)	2,561	1,029	(578)	(406)
차입금증가	(285)	1,504	(969)	(100)	70
자본증가	(385)	(922)	2,001	(478)	(476)
배당금지급	385	724	376	477	475
현금 증감	(148)	1,946	(1,833)	1,085	1,408
기초현금	2,402	2,255	4,200	2,368	3,452
기말현금	2,255	4,200	2,368	3,452	4,860
Gross Cash flow	1,785	3,394	(1,804)	2,994	3,242
Gross Investment	1,354	2,667	1,802	1,249	1,344
Free Cash Flow	431	727	(3,605)	1,744	1,898

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	34,455	43,162	41,896	44,423	46,630
증가율(%)	14.0	25.3	(2.9)	6.0	5.0
매출원가	30,434	37,123	35,328	37,372	39,117
매출총이익	4,021	6,039	6,567	7,051	7,513
판매 및 일반관리비	2,825	3,511	3,697	3,917	4,088
기타영업손익	0	0	0	0	0
영업이익	1,196	2,529	2,870	3,134	3,425
증가율(%)	39.5	111.4	13.5	9.2	9.3
EBITDA	1,718	3,156	3,657	3,921	4,252
증가율(%)	22.6	83.7	15.9	7.2	8.4
영업외손익	1,285	806	679	648	693
이자수익	1,110	743	857	733	771
이자비용	93	188	261	244	241
지분법손익	111	143	124	129	129
기타영업외손익	157	109	(41)	30	34
세전순이익	2,480	3,335	3,549	3,782	4,118
증가율(%)	69.3	34.4	6.4	6.5	8.9
법인세비용	651	790	830	905	981
당기순이익	1,829	2,545	2,719	2,876	3,137
증가율(%)	57.6	39.1	6.8	5.8	9.1
지배주주지분	1,635	2,044	2,218	2,301	2,509
증가율(%)	57.9	25.0	8.5	3.7	9.1
비지배지분	194	501	501	575	627
EPS(원)	8,749	10,938	11,953	12,943	14,763
증가율(%)	57.9	25.0	9.3	8.3	14.1
수정EPS(원)	8,749	10,938	11,930	12,921	14,739
증가율(%)	57.9	25.0	9.1	8.3	14.1

주요투자지표

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	8,749	10,938	11,953	12,943	14,763
BPS	161,290	141,531	153,824	170,834	190,480
DPS	4,200	2,300	2,550	2,650	2,750
밸류에이션(배,%)					
PER	13.6	10.4	11.5	10.7	9.3
PBR	0.7	0.8	0.9	0.8	0.7
EV/EBITDA	13.3	6.7	7.4	6.6	5.7
배당수익률	3.5	2.0	1.8	1.9	2.0
PCR	12.6	6.3	n/a	8.3	7.3
수익성(%)					
영업이익률	3.5	5.9	6.9	7.1	7.3
EBITDA이익률	5.0	7.3	8.7	8.8	9.1
순이익률	5.3	5.9	6.5	6.5	6.7
ROE	5.4	7.2	8.0	7.7	7.9
ROIC	n/a	35.2	25.0	27.2	28.2
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	1.0	(0.9)	3.9	0.2	(3.5)
유동비율	129.7	123.8	106.3	113.1	121.9
이자보상배율	12.9	13.4	11.0	12.8	14.2
활동성(회)					
총자산회전율	0.6	0.8	0.7	0.7	0.7
매출채권회전율	6.0	5.8	5.5	5.9	6.1
재고자산회전율	14.3	12.5	10.2	10.8	11.2
매입채무회전율	6.8	7.3	6.3	6.7	6.9

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자조건 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자조건 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	93%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	6%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2022.12.31 기준)

