

지주회사

지주회사



최남곤

02 3770 5604
namkon.choi@yuantakorea.com

RA 이혜인

02 3770 5580
hyein.lee@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
두산	BUY (M)	220,000 (M)
롯데지주	BUY (M)	62,000 (M)
한솔홀딩스	BUY (M)	7,000 (M)
한진칼	HOLD (M)	33,000 (M)
한화	BUY (M)	50,000 (M)
CJ	BUY (M)	140,000 (M)
GS	BUY (M)	78,000 (M)
LG	BUY (M)	160,000 (M)
SK	BUY (M)	450,000 (M)

Weekly(12/13~12/17) : 젊어진 현대차 그룹 인사. 엔지니어링 상장으로 지배구조 개편도 앞당길 전망

투자자 동향

▶ 지난 한 주간 지주회사 평균 주가수익률은 +0.5%. 한 주간 Best는 현대글로벌비스(+7.9%), Worst는 LG(-5.0%)

▶ 한 주간 기관투자자는 LG를 가장 많이 순매수(+583억원). SK를 가장 많이 순매도(-288억원). 한 주간 외국인투자자는 LG를 가장 많이 순매수(+3,502억원). 삼성SDS를 가장 많이 순매도(-116억원). 주요 지주회사 기준, 국내 기관투자자는 459억원 순매수. 외국인투자자는 7,367억원 순매수

한 주간 Review 및 전망

▶ 현대차 그룹 : 17일 인사 발표를 통해 총 203명의 신규 임원 발탁. 이 중 30% 이상이 40대의 젊은 피, 37%는 연구 개발직 부문에서 등용. 특히 인포테인먼트, ICT, 자율주행 등 주요 핵심 신기술·사업 분야의 경쟁력 강화를 주도할 차세대 리더를 승진 배치한 것으로 알려짐. ICT혁신본부장에는 NHN CTO 출신의 진은숙 부사장을 영입. 현대차의 IT 및 SW 인프라 관련 혁신을 추진하고, 개발자 중심의 조직 문화를 구축하는데 기여할 것으로 예상

현대차 그룹은 현대엔지니어링 상장을 통해 구주매출 방식으로 정의선 회장은 534만주, 정몽구 명예회장은 142만주를 처분할 계획. 이를 통해 정 회장은 3,093억원~4,044억원, 정 명예회장은 823억원~1,076억원을 각각 확보할 것으로 예상

엔지니어링 상장을 통해 확보된 현금에 더해 글로벌 지분 매각 대금까지 더하면 현대모비스 - 현대차 - 기아차 - 현대모비스로 이어지는 순환출자 고리를 일부라도 끊을 수 있을 것으로 전망됨. 이 과정에서 내년 상반기에는 현대차 그룹의 지배구조 개편 디테일이 좀 더 구체화될 것으로 전망

▶ 두산 : 삼성전자의 로봇산업 진출 소식으로 로봇 관련 기업 주가 급등하면서, (주)두산이 100% 지분 소유한 두산로보틱스에 대한 관심 확대. 향후 동사는 지분 투자 유치 등을 통해 로보틱스 부문의 성장 동력 키울 것 것으로 예상. 참고로 로보틱스의 20년 당기순손익은 -144.5억원 기록

주간 지주회사 주요 뉴스 (12.13 ~ 12.17)

<주간 SK 그룹 주요 뉴스>

▶ **SK 에코플랜트, 플랜트 사업부문 분할합병 승인(한국경제)**

SK 에코플랜트가 임시주주총회에서 플랜트 사업부문의 분할합병 안건을 승인했다고 13일 밝혔다. 분할합병될 신설법인명은 'SK 에코엔지니어링'.

▶ **SK㈜, 미국 바이오연료사 펄크럼 투자한다(더벨)**

SK㈜는 이달 초 미국에 위치한 펄크럼에 600억원을 투자. SK㈜가 300억원, 국내 중견 사모펀드(PEF)운용사 JKL 파트너스가 재무적투자자(FI)로 300억원을 각각 투자. 2007년에 설립된 펄크럼바이오에너지(Fulcrum BioEnergy)는 매일같이 배출되는 가정 쓰레기를 제트기 연료나 디젤 같은 저탄소 에너지로 바꾸는 기술을 보유

▶ **'LNG 직도입협회' 공식 출범...SK E&S·GS 에너지 등 참여(지디넷코리아)**

민간 천연가스 직수입사로 이뤄진 '액화천연가스(LNG) 직도입협회'가 15일 출범. SK E&S·GS 에너지·포스코에너지·파주에너지서비스·나래에너지서비스·GS 파워·GS EPS·보령 LNG 터미널 등 민간 천연가스 직수입사는 관련 산업 육성과 진흥을 목적으로 지난 6월 협회를 설립, 이날 출범식을 갖고 본격적인 활동에 나서.

<주간 현대차그룹 주요 뉴스>

▶ **현대오일뱅크, 거래소에 코스피 상장예시 신청(파이낸셜)**

한국거래소는 13일 현대오일뱅크의 유가증권시장(코스피) 상장을 위한 예비심사신청서를 접수했다고 밝혔다. 현대오일뱅크는 석유류 제품 제조 및 판매업을 영위하는 기업이다. 최대주주는 신청일 기준 지분 74.13%를 보유한 현대중공업지주

▶ **윤여철 부회장 퇴진...정의선 친정체제 구축(서울경제)**

정몽구 현대차그룹 명예회장의 최측근인 윤여철 부회장이 고문으로 물러날 것으로 전망. 하연태 사장 등 사장단 2~3명의 퇴진도 유력. 정의선 현대차그룹 회장이 회장 취임 2년 차를 맞아 친정 체제를 완성하고 미래 모빌리티 전환에 속도를 내기 위한 조치로 풀이

<주간 롯데 그룹 주요 뉴스>

▶ **신동주, 롯데지주 보유지분 전량 매각해 288억원 확보...상속세 마련 목적(조선비즈)**

신동빈 롯데그룹 회장의 형 신동주 SDJ 코퍼레이션 회장이 롯데지주 보유 지분을 전량 매각해 288억원을 확보. 작년 고(故) 신격호 명예회장이 별세한 후 물려받은 유산에 대한 상속세 재원 마련 목적으로 추정.

<주간 LG 그룹 주요 뉴스>

▶ **LX 구분준·LG 구광모 상호 보유지분 정리...계열분리 마무리 작업 착수(경향)**

14일 LX 홀딩스에 따르면 구분준 회장은 이날 보유 중인 LG 지분 4.18%를 시간외매매(블록딜)로 외부에 매각하고, 이 매각 금액을 활용해 구광모 LG 그룹 회장 등이 보유한 LX 홀딩스 지분 32.32%를 매수. 또 LG 지분 1.5%를 LG 연암문화재단, LG 상록재단, LG 복지재단 등 3개의 LG 공익법인에 나눠 기부. 같은 날 구광모 LG 그룹 회장과 특수관계인 등 9인은 보유 중인 LX 홀딩스 지분 32.32%를 구분준 회장에게 매각하는 계약을 체결. 해당 거래는 세법상 특수관계인 간 경영권 이전 거래에 해당돼 20% 할증된 가격으로 이뤄졌으며 거래대금은 약 3000억원.

▶ **LX 판토스, LG 엔솔 증설 맞춰 '폴란드 거점' 확대(더구루)**

업계에 따르면 LX 판토스는 폴란드 파나토니(Panattoni) 파크 브로츠와프(Wroclaw)에 당초 계획보다 3배 이상 많은 4만3500㎡ 규모의 거점을 마련. LG 엔솔의 파나토니 파크 브로츠와프 XIII는 확장과 함께 새로운 공간을 임대해 확장 운영한다는 방침

<주간 한화 그룹 주요 뉴스>

▶ **한화디펜스 K-9 자주포, 호주에 1조 수출 '쾌거' (한국경제)**

한화디펜스가 독자 개발한 국산 무기 K-9 자주포(사진)가 호주에 수출. 지난해 9월 호주 육군 현대화 프로젝트 사업의 우선공급자로 선정된 지 1년3개월 만에 최종 계약이 이뤄짐. 계약 규모는 약 9300억원으로, 역대 K-9 수출 중 최대.

자료: 언론자료

지주회사 주간 동향 (12.13 ~ 12.17)

Valuation 비교

	PER 2021E	PBR 2021E	ROE 2021E	Mkt. Cap (십억원)
KOSPI	10.6	1.2	11.5	2,151,401
삼성물산	13.0	0.6	5.6	22,053
삼성 SDS	17.9	1.7	10.0	12,380
현대글로벌비스	8.5	1.1	14.0	6,413
SK	13.5	0.8	7.5	18,575
SK 디스커버리	N/A	N/A	N/A	926
LG	4.6	0.6	13.8	12,946
LX 홀딩스	N/A	N/A	N/A	778
GS	3.0	0.4	14.6	3,833
CJ	10.7	0.6	5.9	2,530
롯데지주	7.8	0.3	6.3	3,289
한화	3.9	0.6	17.3	2,436
두산	8.7	1.1	16.5	1,991
LS	6.3	0.4	8.1	1,723
AK 홀딩스	N/A	N/A	N/A	270
한진칼	-21.9	3.2	-13.7	4,271
삼양홀딩스	N/A	N/A	N/A	856
코오롱	N/A	N/A	N/A	401

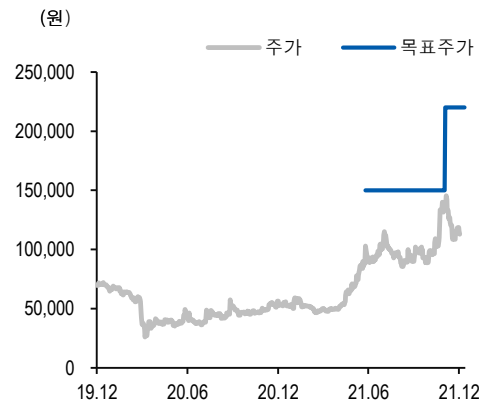
자료: Fnguide, 유안타증권 리서치센터

주가 Data

	Performance (%)					최근 5영업일 순매수 (십억원)			
	1W	1 M	3M	6M	1Yr	기관	외국인	개인	기타법인
KOSPI	0.3	1.9	-3.9	-7.6	8.9	45.9	736.7	-934.9	152.3
삼성물산	-1.3	5.4	-8.9	-13.6	-7.5	-5.5	6.7	-2.4	1.3
삼성 SDS	-0.9	3.2	-4.8	-14.7	-9.9	4.4	-11.6	7.9	-0.8
현대글로벌비스	7.9	7.6	-4.2	-16.4	-6.3	16.4	-6.8	-9.4	-0.3
SK	-0.4	3.7	-3.5	-7.4	9.1	-28.8	30.7	-0.4	-1.4
SK 디스커버리	4.2	-0.1	-3.5	-9.4	-24.8	1.1	1.2	-2.2	0.0
LG	-5.0	-6.6	-13.0	-20.9	5.1	58.3	350.2	-412.1	3.7
LX 홀딩스	2.5	14.0	2.7	-8.9	-	-2.7	5.1	-2.7	0.4
GS	2.5	0.0	-4.2	-13.3	8.4	-1.5	4.3	-2.8	0.1
CJ	1.3	-3.3	-16.6	-20.5	4.1	-0.9	2.0	-1.0	-0.2
롯데지주	1.0	-3.8	-9.8	-22.3	-8.6	0.1	27.7	-27.9	0.0
한화	1.6	1.4	-7.3	1.3	22.4	-3.8	1.7	2.3	-0.2
두산	1.7	-17.2	20.5	34.6	124.4	4.0	-1.3	-1.9	-0.7
LS	-1.3	-2.7	-20.6	-23.6	-26.9	-0.7	-1.5	2.2	0.0
AK 홀딩스	-2.2	-14.5	-24.9	-40.2	-18.4	-1.4	0.1	1.3	0.0
한진칼	-1.1	14.7	2.4	-11.6	5.1	2.3	1.4	-4.4	0.7
삼양홀딩스	-1.0	-5.7	-20.6	-5.7	45.8	-0.5	0.4	0.6	-0.4
코오롱	-0.9	-2.0	-27.8	-0.3	42.4	0.0	0.1	-0.1	0.0

자료: Fnguide, 유안타증권 리서치센터

두산 (000150 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	220,000	1년		
2021-11-15	BUY	220,000	1년		
2021-06-07	BUY	150,000	1년	-33.92	-6.67

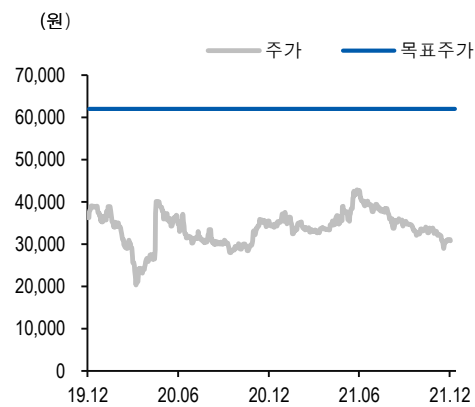
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

롯데지주 (004990 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	62,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	-44.66	-30.89
2019-08-16	BUY	62,000	1년	-45.17	-30.89

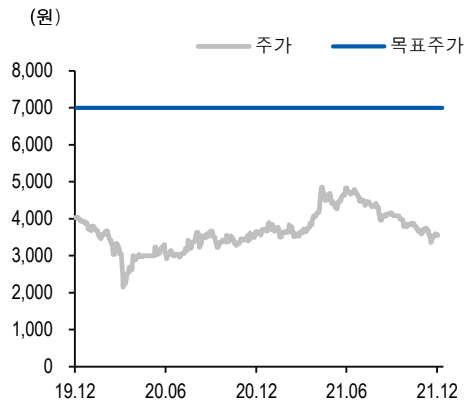
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한솔홀딩스 (004150 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	7,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	-44.36	-30.71
2019-08-16	BUY	7,000	1년	-46.63	-30.71

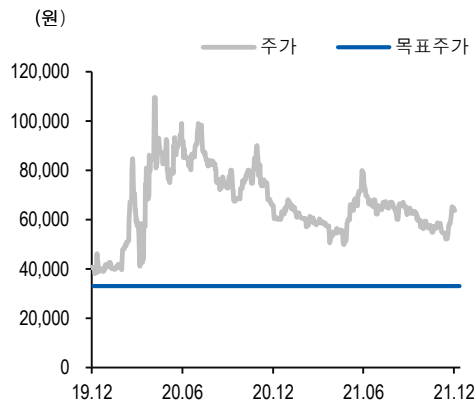
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한진칼 (180640 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	HOLD	33,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	96.75	-
2019-08-16	HOLD	33,000	1년	87.00	-

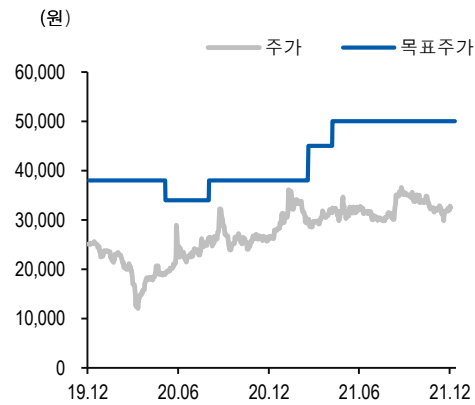
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한화 (000880 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	50,000	1년		
2021-04-20	BUY	50,000	1년		
2021-03-02	BUY	45,000	1년	-32.83	-28.67
2020-08-14	BUY	38,000	1년	-25.88	-4.87
2020-05-18	BUY	34,000	1년	-32.09	-14.85
2019-08-16	BUY	38,000	1년	-41.48	-30.79

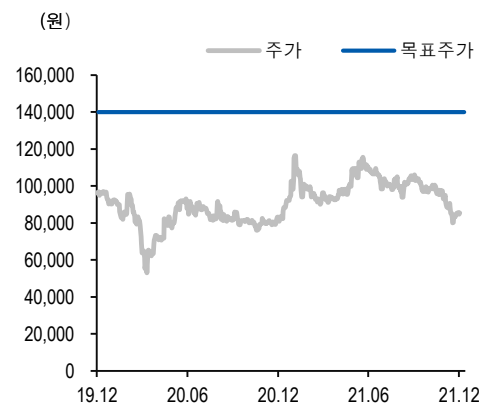
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

CJ (001040 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	140,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	-32.65	-16.79
2019-08-16	BUY	140,000	1년	-35.69	-16.79

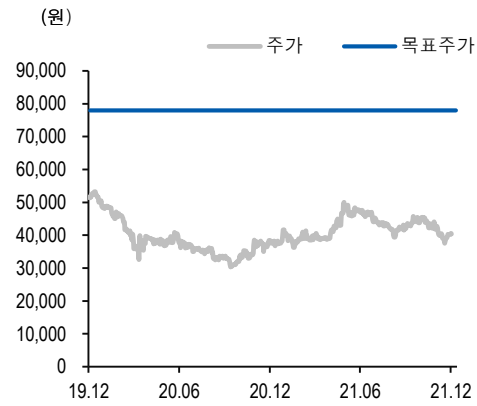
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

GS (078930 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	78,000	1년		
2019-12-21	1년 경과 이후		1년	-48.39	-31.79
2018-12-21	BUY	78,000	1년	-43.84	-29.87

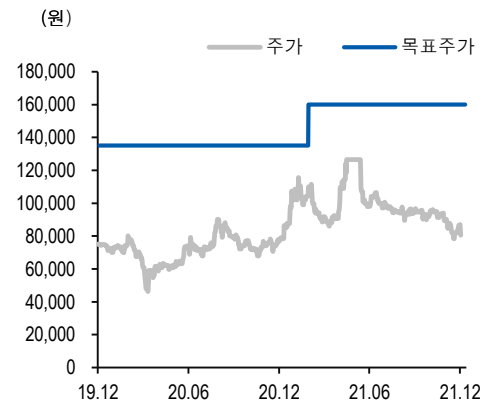
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

LG (003550 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	160,000	1년		
2021-02-10	BUY	160,000	1년		
2019-12-21	1년 경과 이후		1년	-44.43	-14.44
2018-12-21	BUY	135,000	1년	-45.04	-14.44

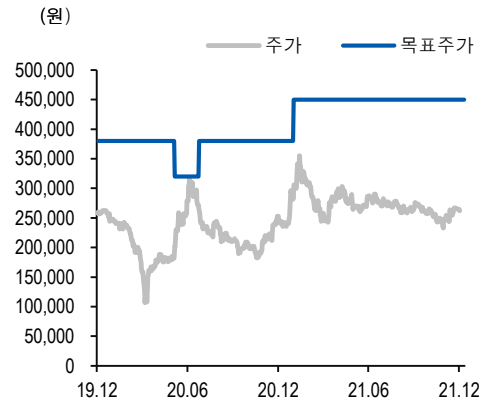
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

SK (034730 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-12-20	BUY	450,000	1년		
2021-01-13	BUY	450,000	1년		
2020-07-06	BUY	380,000	1년	-41.46	-22.11
2020-05-18	BUY	320,000	1년	-16.50	-0.63
2019-08-16	BUY	380,000	1년	-42.58	-27.63

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 × 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 최남곤)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.