

# 현대위아 (011210)

## 차량용 부품군의 영업 레버리지 및 믹스 개선

### 목표주가 10.0만원으로 상향

현대위아에 대한 투자자의견 Neutral을 유지한 가운데, 실적추정 상향과 Valuation Multiple의 상향(목표 P/B 0.7배→0.8배)을 기반으로 목표주가는 기존 8.4만원에서 신규 10.0만원(12MF P/E 15배 수준)으로 조정한다. 2분기 영업이익은 최근 높아진 기대치는 하회했지만, 일회성 비용을 제거할 경우에는 기대치를 상회했다. 기계 부문의 적자는 여전히 컸지만, 완성차 생산증가에 따른 영업 레버리지 효과와 믹스 개선에 기반해 차량용 부품 부문의 수익성이 개선되었다. 하반기에도 고객사의 생산증가와 기계부문의 턴어라운드로 실적 개선세는 유지될 것이다. 반면, 최근 주가상승이 이러한 기대감을 선반영해 왔고, 12MF 기준 P/E 14배, P/B 0.75배(vs. ROE 6%)로 동종업체들 대비 높은 수준이다. 큰 폭의 이익기여를 기대하기에는 범용기/FA 매출비중이 7%로 상대적으로 작고, 신사업으로 추진 중인 친환경차 부품군의 매출화는 2023년 이후라는 것을 생각해야 한다. 현재 생산 유형자산의 상당부분이 내연기관 부품용이라는 점에서 자산가치에 지나치게 높은 Valuation을 적용하기 어렵다는 판단을 유지한다.

### 2Q21 Review: 영업이익률 2.3% 기록

현대위아의 2분기 매출액/영업이익은 전년 동기대비 +63%/흑전 변동한 1.98조원/452억원(영업이익률 2.3%, +5.5%p (YoY))을 기록했다. 중국 산동법인에서 러시아 공장으로 엔진 생산설비를 이동하면서 발생한 일회성 비용 100억원을 감안하면 실질 영업이익은 552억원, 실질 영업이익률은 2.8%였을 것이다. 전년도의 낮은 기저와 고객사의 생산증가, 특히 사륜구동 시스템이 사상 최대치 시현에 힘입어 차량용 부품 부문의 매출액/영업이익이 +69%/흑전 (YoY) 변동했고, 부문 영업이익률은 3.3%(일회성 비용을 제거한 실질 영업이익률은 3.9%)를 기록했다. 기계 부문은 낮은 기저와 범용기 회복에 힘입어 매출액이 22% (YoY) 증가했지만, 장기재고 건전화 비용의 반영으로 영업적자(-142억원)를 기록하면서 부문 영업이익률은 -7.2%(vs. 2Q20 -2.3%)를 기록했다. 2분기 기계부문의 수주는 2,450억원(vs. 1Q21 2,300억원, 2020년 연간 6,100억원)으로 증가했다.

### 컨퍼런스의 주요 내용: 하반기 실적개선 전망 중

현대위아는 하반기 전망과 관련하여 3분기에는 계절적 비수기로 다소 둔화되겠지만, 차량용 부품 부문은 반도체 부족이 완화되고 고객사 생산이 증가하는 4분기 실적이 개선될 것으로 기대 중이다. 러시아 엔진 공장은 4분기 양산을 시작해 내년 24만대 이상의 생산을 예상하고 있고, 사륜구동시스템 매출은 탑재차종 확대되면서 추가적인 증가를 전망 중이다. 기계 부문은 수요 호조가 이어지는 가운데, 2분기 자재 공급부족에 따른 생산차질이 만회되면서 매출액 증가와 수익성 개선이 예상된다고 밝혔다. 기계 중 FA 사업에서는 스마트팩토리/로봇/전동화설비 등 신사업 전환을 지속 추진할 계획이다. 최근 대법원 판결로 사내하청 비정규직에 대한 직접고용의무가 발생하여 인건비 증가를 예상했는데, 위탁생산방식의 도입과 생산성 향상을 통해 대응하겠다고 언급했다. 신사업으로 추진 중인 열관리시스템은 2023년 냉각수 열관리 시스템을 양산하고, 2026년에는 통합 열관리시스템의 상용화를 목표하고 있다. 수소차 관련 부품들(공기압축기와 수소저장모듈)은 2023년 이후 출시되는 수소 상용차 모델에 납품할 것을 기대 중이다.

### Earnings Review

**Neutral**

| TP(12M): 100,000원(상향) | CP(7월23일): 94,500원

#### Key Data

KOSPI 지수 (pt)	3,254.42
52주 최고/최저(원)	108,500/37,200
시가총액(십억원)	2,569.9
시가총액비중(%)	0.11
발행주식수(천주)	27,195.1
60일 평균 거래량(천주)	628.2
60일 평균 거래대금(십억원)	56.7
21년 배당금(예상, 원)	700
21년 배당수익률(예상, %)	0.72
외국인지분율(%)	7.86
주요주주 지분율(%)	
현대자동차 외 3인	40.75
국민연금공단	12.03
주가상승률	1M 6M 12M
절대	(12.9) (10.8) 143.6
상대	(12.3) (14.0) 65.9

#### Consensus Data

	2021	2022
매출액(십억원)	7,722.9	8,369.1
영업이익(십억원)	182.2	262.8
순이익(십억원)	126.4	188.6
EPS(원)	4,995	7,122
BPS(원)	120,380	126,866

#### Stock Price



#### Financial Data

투자지표	단위	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액	십억원	7,314.6	6,592.2	7,841.8	8,340.8	8,799.6
영업이익	십억원	101.9	72.0	193.7	280.7	320.6
세전이익	십억원	49.5	84.5	175.3	261.7	305.4
순이익	십억원	55.2	61.0	150.6	208.8	227.5
EPS	원	2,030	2,242	5,537	7,678	8,364
증감율	%	흑전	10.44	146.97	38.67	8.93
PER	배	24.73	23.86	17.07	12.31	11.30
PBR	배	0.43	0.45	0.76	0.72	0.68
EV/EBITDA	배	6.10	8.45	8.77	7.23	6.52
ROE	%	1.80	1.96	4.73	6.24	6.42
BPS	원	117,853	118,819	123,672	130,667	138,347
DPS	원	700	700	700	700	700



Analyst **송선재**  
02-3771-7512  
sunjae.song@hanafn.com

RA **안영준**  
02-3771-8144  
yj.ahn@hanafn.com

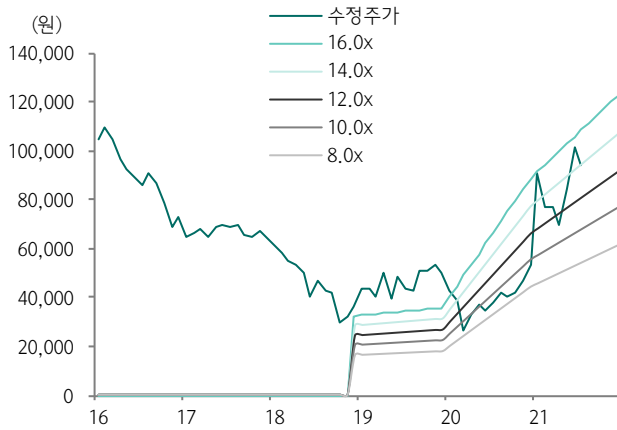
표 1. 현대위아의 분기실적 추이

(단위: 십억원, %)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21P	3Q21F	4Q21F	2018	2019	2020	2021F	2022F
매출액	1,648	1,214	1,839	1,891	1,855	1,980	1,849	2,157	7,880	7,315	6,592	7,842	8,341
YoY	-11	-36	4	5	13	63	1	14	5	-7	-10	19	6
자동차부품	1,470	1,052	1,669	1,731	1,686	1,783	1,662	1,961	6,851	6,455	5,922	7,092	7,529
기계	178	162	170	160	169	197	187	197	1,029	860	670	750	812
영업이익	85	-39	13	13	27	45	45	76	5	102	72	194	281
YoY	479	적전	-65	-36	-68	흑전	243	493	-70	1,926	-29	169	45
자동차부품	75	-35	19	32	42	59	53	80	120	171	91	234	273
기계	10	-4	-5	-20	-15	-14	-8	-4	-115	-69	-19	-40	8
영업이익률 (%)	5.1	-3.2	0.7	0.7	1.5	2.3	2.4	3.5	0.1	1.4	1.1	2.5	3.4
자동차부품	5.1	-3.3	1.1	1.9	2.5	3.3	3.2	4.1	1.8	2.6	1.5	3.3	3.6
기계	5.5	-2.3	-3.1	-12.3	-8.6	-7.2	-4.0	-1.9	-11.2	-8.0	-2.8	-5.3	1.0
세전이익	129	-55	68	-58	31	49	32	63	-71	49	84	175	262
순이익	76	-48	70	-45	22	38	25	48	-56	55	54	133	199
지배주주순이익	76	-48	83	-50	31	38	28	54	-56	55	61	151	209

자료: 현대위아, 하나금융투자

그림 1. 현대위아의 P/E Band



자료: 하나금융투자

그림 2. 현대위아의 P/B Band



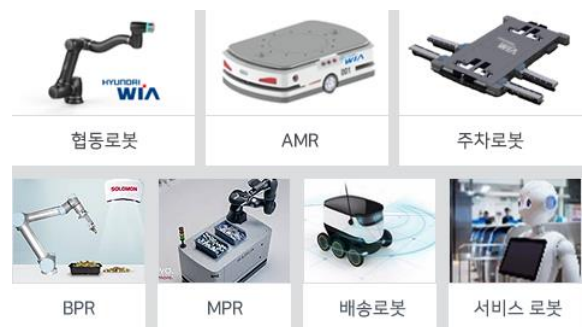
자료: 하나금융투자

그림 3. 현대위아가 개발 중인 열관리 모듈



자료: 현대위아, 하나금융투자

그림 4. 현대위아가 추진 중인 로봇 사업



자료: 현대위아, 하나금융투자

## 현대위아 2Q21 실적 발표 컨퍼런스콜

### 1. 실적

#### [상반기 실적]

상반기 매출액 3.8조원을 기록하였음. 전년 코로나19 영향에서 벗어나 차량부품/기계 사업 전 부문에서 외형이 증가하며 매출이 34% 증가하였음.

상반기 영업이익은 매출액 대비 1.9%인 730억원을 기록, 기계부문의 적자 지속되었지만 차량부품이 물량 증가로 큰 폭으로 개선되며 57.9% 증가하였음.

세전이익과 당기순이익은 외환손익/지분법이익 반영으로 800억원/610억원을 기록함.

#### [부문별 경영실적]

차량부품은 매출액이 3.5조원, 영업이익은 매출액 대비 2.9%인 1,010억원을 기록하였음. 완성차 판매 증가로 핵심부품의 매출액이 증가하며 수익성 개선의 주요 요인으로 작용함.

기계부문은 매출액 3,660억원, 영업이익은 290억원의 적자를 기록했는데, 공작기계부문 수주가 증가하고 있으나, 주요 자재 공급 부족으로 생산 차질이 발생했고, 장기재고소진 등 재고건전화비용이 증가함. 재고가 건전화 되었고 하반기 생산/판매가 늘어날 것으로 예상되어 수익성 개선이 가능할 것으로 보임.

#### [2분기 실적]

2분기 매출액은 전년 코로나19로 인한 낮은 기저로 63.2% 증가한 1.98조원을 기록하였으며, 영업이익은 전년동기대비 64.5% 증가한 450억원을 기록하였음. 기계부문의 적자는 확대되었지만 차량/부품에서 전 부문에 걸친 물량 증가 효과가 나타났고, 특히 사륜구동 매출이 사상 최대치를 기록하는 등 제품 믹스가 개선되어 영업이익률이 3.3%까지 회복되었음. 세전이익과 당기순이익은 영업이익증가/지분법이익 증가 등으로 각각 490억원/380억원을 기록함.

#### [재무상태표]

영업현금흐름 개선 등으로 현금 유동성이 증가했지만, 산동법인 비축재고 소진 등에 따른 재고자산 감소와 매출채권 감소 등의 자산 감소 요인이 있었음. 부채는 국내/해외법인 차입금 상환으로 전년말대비 1,330억원이 감소하였음. 자본은 이익잉여금 증가 등으로 전년말대비 910억 증가한 3.6조원을 기록함. 이에 따라 부채비율은 전년말 대비 소폭 감소한 112%를 기록하였음.

#### [순영업외손익]

기타 영업외손익은 외환관련이익 상승으로 180억원을 기록했지만 전년 통상임금 충당부채 환입의 효과로 전년 대비로는 440억원이 감소하였음. 순금융비용은 이자비용 증가로 전년 대비 10억원이 증가함. 지분법 손익은 관계기업 손익 개선으로 80억원을 기록하며, 당기순영업외손익 총액은 80억원으로 전년 대비 210억원 감소하였음.

## 2. Q&A

문) 사업부별 하반기 전망/가이던스는 어떻게 되는지?

답) 차량부품은 5~6월 반도체 공급 부족으로 인한 완성차 생산 차질이 있었지만 믹스 개선 등으로 호실적을 기록하였음. 3분기에는 차량용 반도체 수급 상황과 더불어 계절적 비수기 요인이 있지만, 4분기에는 3분기 차질 물량 만회와 더불어 전 부문의 가동률 상승과 더불어 실적 개선이 예상됨. 기계 부문의 경우 생산 Capa 부족으로 상반기에는 생산이 수요를 따라가지 못하는 상황이 발생하였음. 하반기에는 수요 호조가 예상되지만 자재 공급 부족이 해소되면서 매출액 증가와 수익성 개선이 예상됨. 특히 FA사업은 스마트팩토리/로봇/전동화설비 등 신사업 전환을 지속 추진하여 당사 중장기사업의 한 축으로 성장시킬 계획을 가지고 있음.

문) 최근 평택공장 협력사 소송 관련 영향이 있을지?

답) 충당금을 인식하여 반영하고 있으나, 직접고용의무 발생으로 인건비 등 제조원가가 증가할 것으로 예상됨. 이는 생산성 향상 등 운영 효율성을 통해 영향을 최소화할 계획임. 위탁생산방식 등을 활용하여 효율적으로 운영하는 것을 계획하고 있음.

문) 자동차 부품 내 부문별 전망과 중국/멕시코 등 해외 시장 현황 전망은 어떻게 되는지?

답) 완성차 판매가 지속적으로 증가하고 있기 때문에, 부품 공장들은 안정적인 가동 상태를 유지하고 있으며 4분기는 100% 수준에 도달할 것으로 보임. 멕시코 공장에서는 가동률이 상승하고 있으며, 이를 통해 수익성을 개선할 수 있을 것으로 보이며 중국 공장은 하반기 물량 상승이 예상되며 가동률을 꾸준히 상승시킬 계획임. 러시아 엔진공장은 4분기 양산을 차질없이 준비하고 있으며, 내년에는 설비 Capa인 24만대를 상회하는 생산이 가능할 것으로 판단됨. 사륜구동부품은 사륜탑재차종 확대, ELST 탑재 차량도 확대됨에 따라 매출과 수익성이 높아질 것으로 보임.

문) 기계부문의 적자가 지속되고 있는데, 하반기 부문별 전망은 어떻게 될지?

답) 범용기 부문은 상반기 생산차질/재고건전화비용 증가 등으로 적자를 기록했지만, 글로벌 경기 회복에 따라 다양한 제조업 분야에서 수주 호조를 보이고 있음. 하반기부터는 수요에 맞춰 생산 물량이 빠르게 증가할 것으로 예상되며, 특히 수익성이 대폭 개선된 신기종에 대한 수요 증가로 하반기 기계부문 적자 개선에 큰 기여를 할 것으로 판단됨. 장기재고가 전년말 대비 30% 이상 줄어드는 등 재고건전성이 개선되고 있음. 재고건전화 이후 고수익/신기종 중심의 판매 확대와 지속적인 고정비 절감을 통해 수익성을 높일 수 있을 것으로 기대하고 있음. FA는 미래 모빌리티 제조에 핵심인 유연 생산을 가능하게 하는 스마트 제조 물류 자동화 솔루션으로 사업 부문을 전환하고 있음. 전기차/고성능차 등의 수요가 늘어남에 따라 FA의 큰 기회로 작용할 수 있을 것이며, 협동로봇/물류로봇 등 신사업의 상용화를 추진하고 있음. 또한 30년간 항공/방산분야 양산 경험을 바탕으로 UAM/UAS 사업에도 적극 참여하고 있음.

문) 열관리/수소차 관련 미래 신사업 준비 현황은 어떻게 되고 있는지?

답) 열관리시스템은 2023년 냉각수 열관리 시스템 양산을 시작하고, 2026년에 통합 열관리시스템 상용화를 목표로 하고 있음. 히트펌프의 성능 향상을 통해 전비를 획기적으로 향상시킬 수 있는 전기차의 핵심 부품임. 수소차는 2023~2024년 출시하는 상용 수소차 라인업을 대상으로 공기압축기와 수소저장모듈을 공급할 계획임.

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액	7,314.6	6,592.2	7,841.8	8,340.8	8,799.6
매출원가	6,917.9	6,241.3	7,320.7	7,733.1	8,142.1
매출총이익	396.7	350.9	521.1	607.7	657.5
판매비	294.8	279.0	327.4	327.1	336.9
영업이익	101.9	72.0	193.7	280.7	320.6
금융손익	(39.8)	(36.9)	(35.6)	(34.9)	(33.1)
종속/관계기업손익	0.5	(28.0)	1.0	1.3	1.5
기타영업외손익	(13.2)	77.4	16.2	14.6	16.4
세전이익	49.5	84.5	175.3	261.7	305.4
법인세	(5.7)	30.8	42.1	62.8	73.3
계속사업이익	55.2	53.7	133.2	198.9	232.1
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	55.2	53.7	133.2	198.9	232.1
비배주주지분 손익	0.0	(7.3)	(17.3)	(9.9)	4.6
지배주주순이익	55.2	61.0	150.6	208.8	227.5
지배주주지분포괄이익	70.8	44.9	189.9	283.5	330.9
NOPAT	113.7	45.7	147.2	213.3	243.6
EBITDA	363.2	361.4	485.1	573.6	614.8
성장성(%)					
매출액증가율	(7.18)	(9.88)	18.96	6.36	5.50
NOPAT증가율	2,742.50	(59.81)	222.10	44.90	14.21
EBITDA증가율	36.49	(0.50)	34.23	18.24	7.18
영업이익증가율	1,938.00	(29.34)	169.03	44.91	14.21
(지배주주)순이익증가율	흑전	10.51	146.89	38.65	8.96
EPS증가율	흑전	10.44	146.97	38.67	8.93
수익성(%)					
매출총이익률	5.42	5.32	6.65	7.29	7.47
EBITDA이익률	4.97	5.48	6.19	6.88	6.99
영업이익률	1.39	1.09	2.47	3.37	3.64
계속사업이익률	0.75	0.81	1.70	2.38	2.64

투자지표

	2019	2020	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS	2,030	2,242	5,537	7,678	8,364
BPS	117,853	118,819	123,672	130,667	138,347
CFPS	15,549	11,771	17,871	21,125	22,638
EBITDAPS	13,355	13,291	17,839	21,093	22,606
SPS	268,969	242,406	288,353	306,704	323,573
DPS	700	700	700	700	700
주가지표(배)					
PER	24.73	23.86	17.07	12.31	11.30
PBR	0.43	0.45	0.76	0.72	0.68
PCR	3.23	4.55	5.29	4.47	4.17
EV/EBITDA	6.10	8.45	8.77	7.23	6.52
PSR	0.19	0.22	0.33	0.31	0.29
재무비율(%)					
ROE	1.80	1.96	4.73	6.24	6.42
ROA	0.80	0.84	1.91	2.54	2.67
ROIC	3.31	1.24	3.60	5.14	5.80
부채비율	119.11	118.95	120.97	119.61	114.31
순부채비율	27.50	33.82	32.99	28.85	23.88
이자보상배율(배)	1.60	1.27	3.33	4.82	5.50

자료: 하나금융투자

대차대조표

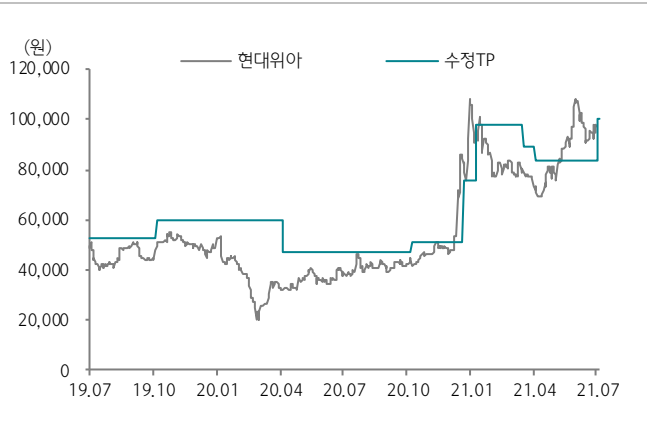
	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021F	2022F	2023F
유동자산	3,569.1	3,988.0	4,299.1	4,633.3	4,877.6
금융자산	1,311.5	1,598.3	1,541.6	1,700.7	1,784.1
현금성자산	382.6	554.9	300.5	380.6	391.4
매출채권	1,401.1	1,464.3	1,704.3	1,812.8	1,912.5
재고자산	665.2	761.0	848.2	902.2	951.8
기타유동자산	191.3	164.4	205.0	217.6	229.2
비유동자산	3,205.2	3,731.9	3,745.4	3,757.3	3,768.2
투자자산	383.4	295.3	300.1	305.1	310.1
금융자산	58.2	178.0	180.4	183.0	185.6
유형자산	2,561.0	3,158.7	3,162.1	3,165.3	3,168.1
무형자산	170.2	172.2	177.3	181.2	184.2
기타비유동자산	90.6	105.7	105.9	105.7	105.8
자산총계	6,774.3	7,719.9	8,044.5	8,390.7	8,645.8
유동부채	1,861.4	1,985.7	1,710.6	1,870.1	1,955.4
금융부채	625.1	751.0	243.1	309.1	308.6
매입채무	876.8	915.9	1,066.2	1,134.1	1,196.5
기타유동부채	359.5	318.8	401.3	426.9	450.3
비유동부채	1,821.1	2,208.3	2,693.3	2,699.8	2,656.1
금융부채	1,536.7	2,039.8	2,499.6	2,493.7	2,438.7
기타비유동부채	284.4	168.5	193.7	206.1	217.4
부채총계	3,682.5	4,194.0	4,404.0	4,569.9	4,611.5
지배주주지분	3,091.8	3,118.1	3,250.1	3,440.3	3,649.2
자본금	136.0	136.0	136.0	136.0	136.0
자본잉여금	500.5	500.5	500.5	500.5	500.5
자본조정	(113.2)	(113.2)	(113.2)	(113.2)	(113.2)
기타포괄이익누계액	19.0	1.2	1.2	1.2	1.2
이익잉여금	2,549.5	2,593.6	2,725.6	2,915.8	3,124.7
비지배주주지분	0.0	407.8	390.4	380.5	385.1
자본총계	3,091.8	3,525.9	3,640.5	3,820.8	4,034.3
순금융부채	850.2	1,192.5	1,201.1	1,102.1	963.2

현금흐름표

	(단위:십억원)				
	2019	2020	2021F	2022F	2023F
영업활동 현금흐름	444.2	189.1	392.3	452.2	486.9
당기순이익	55.2	53.7	133.2	198.9	232.1
조정	32	21	28	28	28
감가상각비	261.3	289.5	291.4	293.0	294.2
외환거래손익	3.1	(5.2)	(11.2)	(9.6)	(11.4)
지분법손익	(0.5)	(6.0)	(1.0)	(1.3)	(1.5)
기타	(231.9)	(257.3)	(251.2)	(254.1)	(253.3)
영업활동 자산부채 변동	72.3	(79.0)	(20.2)	(28.7)	(26.4)
투자활동 현금흐름	(248.8)	(324.7)	(490.4)	(373.0)	(364.7)
투자자산감소(증가)	(11.4)	116.1	(3.8)	(3.6)	(3.5)
자본증가(감소)	(169.9)	(246.5)	(250.0)	(250.0)	(250.0)
기타	(67.5)	(194.3)	(236.6)	(119.4)	(111.2)
재무활동 현금흐름	(152.1)	332.9	(66.7)	41.6	(74.1)
금융부채증가(감소)	(118.8)	629.0	(48.1)	60.2	(55.5)
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(17.4)	(277.5)	0.0	0.0	0.0
배당지급	(15.9)	(18.6)	(18.6)	(18.6)	(18.6)
현금의 증감	46.8	197.4	(279.4)	80.1	10.8
Unlevered CFO	422.9	320.1	486.0	574.5	615.6
Free Cash Flow	265.8	(62.5)	142.3	202.2	236.9

투자의견 변동 내역 및 목표주가 피리올

현대위아



날짜	투자의견	목표주가	피리올	
			평균	최고/최저
21.7.26	Neutral	100,000		
21.4.26	Neutral	84,000	4.58%	29.17%
21.4.9	Neutral	89,000	-13.60%	-12.13%
21.2.1	Neutral	98,000	-15.05%	3.06%
21.1.12	Neutral	76,000	21.65%	-0.92%
20.10.30	BUY	51,000	-0.69%	68.43%
20.4.27	BUY	47,000	-17.09%	-0.64%
19.10.28	BUY	60,000	-28.58%	-7.83%
19.4.29	BUY	53,000	-13.95%	-3.02%

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류  
BUY(매수)\_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(매도)\_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류  
Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.77%	6.23%	0.00%	100%

\* 기준일: 2021년 07월 23일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하에 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 7월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2021년 7월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.