

지주회사

지주회사



최남곤

02 3770 5604
namkon.choi@yuantakorea.com

RA 송선우

02 3770 5598
seonu.song@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)	480,000 (M)

Weekly (5/30~6/3) : 지난 주 temas는 ‘인플레이션’, ‘자사주’

투자자 동향

▶ 지난 한 주간 지주회사 평균 주가수익률은 +4.0%. 한 주간 Best는 LS(+14.6%), Worst는 삼양홀딩스(-1.8%)

▶ 한 주간 기관투자자는 LG를 가장 많이 순매수(+276억원). SK를 가장 많이 순매도(-114억원). 한 주간 외국인투자자는 SK를 가장 많이 순매수(+323억원). 두산을 가장 많이 순매도(-43억원). 주요 지주회사 기준, 국내 기관투자자의 순매수 규모는 +492억원. 외국인투자자의 순매수 규모는 +1,020억원

한 주간 Review 및 전망

▶ 지난 주 temas는 ‘인플레이션’, ‘자사주’

☞ 주가수익률 상위 종목은 ‘인플레이션’, ‘자사주’ 키워드와 연결. LS, 한화, 두산의 수익률 개선, 그리고 LG 수익률 개선은 이런 맥락에서 진행

☞ 특히 예상하지 못했던 LG의 자사주 매입으로 공매도 커버까지 동시에 진행되면서 LG 주가 반등이 의미 있는 수준으로 전개. 다만 자사주 매입 기간이 약 2년 6개월로 다소 장기간 진행되어, 주가에 미치는 영향은 단기적일 것으로 전망

▶ 한미 동맹을 통한 기대감이 있는 두산그룹의 SMR 사업

☞ 두산그룹은 SMR, 터빈, 수소연료 전지 분야에 향후 5년간 5조원 투자 계획. 두산에너지빌리티는 앞서 4월 미국 뉴스케일파워와 맺은 SMR 주기기 제작 협약을 통해 3조원 규모의 기자재 공급물량을 확보했으며, 금년 하반기 중으로 주단조 소재 생산 개시. 두산에너지빌리티는 2035년까지 SMR 주기기시장에서 점유율 25% 달성 목표. 두산에너지빌리티는 올해부터 2026년까지 SMR 분야에서 연 평균 4800억원을 수주하겠다는 목표 제시. 정부는 SMR & 원전해체사업에 7,400억원 투자 집행 발표. 이에 따른 수혜도 주로 두산 그룹이 확보할 것으로 전망

▶ CJ CGV 부담에 노출된 CJ

☞ CJ CGV의 1Q22 연결부채비율은 1,942% 기록. 영업손익은 -549억원(1Q22)을 기록했으며, 금융원가는 639억원으로 금융수익(93억원)을 크게 초과. CJ는 CJ CGV 지분 40% 소유. 31일자로 4,000억원 규모의 전환사채 발행 공시. 20년 유상증자(2,200억원), 21년 전환사채(3,000억원) 발행에 이은 3년 간 3번째 대규모 자금 조달 추진. 대규모 자금 조달에도 불구하고, 재무구조 개선이 이뤄지지 못하고 있다는 점은 최대주주인 CJ에게도 부담이 되는 요소. 지속 가능성 측면에서 증명이 필요한 과제로 판단됨

주간 지주회사 주요 뉴스 (5.30 ~ 6.3)

<주간 SK 그룹 주요 뉴스>

▶ SK 그룹 5년간 247조 투자... '개척자' 최태원 '빅립' 본격화 (전자신문)

SK 그룹이 26일 배터리, 바이오, 반도체 중심으로 247조원에 이르는 집중 투자에 나설 예정. SK 그룹은 2026년까지 '첨단소재', '디지털', '친환경', '바이오' 기업으로의 입지 강화에 투자 초점을 맞춰 투자전문 지주사를 통한 투자 예정

▶ 전기차시장 고속 성장에...SK 실트론, '전력반도체' 베팅 가속 (뉴스1)

국내 반도체 웨이퍼 제조사인 SK 실트론이 차세대 전력반도체 소재인 '실리콘 카바이드' 웨이퍼 시장 개척 속도 가속화. 전력 반도체 시장 급성장에 따라 SiC 웨이퍼 생산능력 확대 적극 실행 중. SK 실트론 미국 법인은 이달부터 웨이퍼 제조 자체 생산 개시

▶ 폐기물 1위 노리는 SK 에코플랜트, EMK 포기시 대안은 (더벨)

SK 에코플랜트는 EMK 예비입찰에 이어 실사에도 미참여 함에 따라 인수전 최종 불참 가능성 제기. SK 에코플랜트가 인수전 참여를 결정하지 못한 것은 소각 비중이 높은 EMK의 사업 구조 때문으로 분석. 향후 소각 분야 강화 시에는 비교적 소규모의 소각업체를 타겟으로 할 가능성 또한 존재

▶ SK E&S, 美 플러그파워와 제주에 수전해 설비 공급 "청정수소 시대 연다" (서울신문)

SK 그룹 에너지 계열사인 SK E&S가 미국의 수소 기업 '플러그파워'와 함께 제주도에 수전해 설비를 공급할 예정. SK 플러그 하이버스는 한국가스공사와 고분자전해 질막 수전해 설비 공급 계약 완료 발표. 제주 풍력발전 단지에서 생산한 에너지를 통해 수소를 공급하는 것이 주된 내용

<주간 CJ 그룹 주요 뉴스>

▶ CJ, 미래라이프스타일 사업 '올인' ... 향후 5년간 20조원 쏟아붓는다 (세계일보)

CJ 그룹은 콘텐츠와 식품 등 미래 라이프스타일을 선도할 사업 분야에 향후 5년간 20조원 투자를 통해 2만 5,000명 이상의 일자리 창출 목표 발표. 20조원 중 12조원은 콘텐츠와 K 푸드 중심의 '컬처'에, 플랫폼 분야 7조원 등을 투자하여 인프라 강화 예정

<주간 GS 그룹 주요 뉴스>

▶ GS 그룹, SMR에 베팅...신사업 찾기 '사활' (더벨)

GS 그룹은 향후 5년간 총 21조원 투자 계획을 발표하며, 에너지, 유통·서비스 부문, 건설·인프라 부문에 자금 투입 예정. 또한 투자계획을 바탕으로 향후 5년간 2만 2,000명을 신규 채용하여 일자리 창출에도 기여 예정

<주간 롯데 그룹 주요 뉴스>

▶ 위기의 롯데그룹, 돌파구는 신사업 투자 (더벨)

롯데그룹은 바이오·모빌리티 등 신사업을 중심으로 5년간 국내 기준 37조원 투자 예정. '롯데바이오로직스' 출범을 통해 의약품 위탁 개발생산 공장 신설 예정이며 모빌리티 사업도 진출하여 전기차 도입 및 도심교통항공 인프라 구축 투자 예정

<주간 두산 그룹 주요 뉴스>

▶ 두산그룹 투자 핵심 SMR, 한미 동맹 기대 (더벨)

두산그룹은 SMR, 터빈, 수소연료전지 등 차세대 에너지사업을 중심으로 향후 5년간 5조원 투자 예정. 두산에너지빌리티는 뉴스케일파워 이외의 타 SMR 기업인 엑스에너지와의 협력을 통해 생산설비 확대 투자 및 시장 확대 목표 중

<주간 LG 그룹 주요 뉴스>

▶ LG, 지주사 첫 ESG 보고서 7월 중 발간 (뉴스1)

LG가 지주사 설립 이후 첫 ESG 보고서를 발간함에 따라 4대 그룹 중 최초 사례 제시. LG는 7월 중 ESG 리포트 발간을 통해 관련 주요 활동 및 향후 계획과 그룹 차원의 통합 성과 제시 예정. 해당 보고서 발간을 통해 S&P, DJSI, CDP 등 ESG 평가 대영 예정

▶ 5조~6조 대어급 LG CNS, 연내 증시 입성 전격... '밸류업' 성공할까 (연합인포맥스)

LG 그룹 계열사인 LG CNS가 주관사 선정 마무리와 함께 올해 내 증시 입성을 위한 준비중. LG CNS는 역대 최대 실적 달성을 바탕으로 기업가치 제고 목표. 삼성 SDS와의 유사한 멀티플 적용시 기업가치는 4조원 수준으로 추정

▶ 63조원과 10조원...LG 그룹 투자의 함의 (더벨)

LG 그룹은 국내외 투자 총액 106조원을 발표하며 주력 사업에 63조원을 투자하여 배터리, 배터리 소재 등 핵심사업 성장 의지 발표. 배터리 및 배터리 소재 투자는 국내보다 해외에 집중하여 생산시설 확대 강조

자료: 언론자료

지주회사 주간 동향 (5.30 ~ 6.3)

Valuation 비교

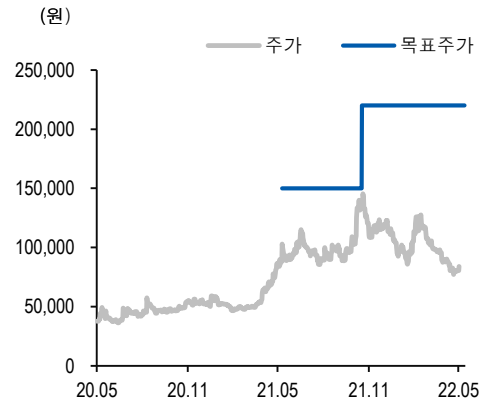
	PER 2022E	PBR 2022E	ROE 2022E	Mkt. Cap (십억원)
KOSPI	10.2	1.0	10.2	2,032,563
삼성물산	12.8	0.6	5.7	22,240
삼성 SDS	14.3	1.5	10.5	11,336
현대글로벌비스	6.9	1.2	17.9	7,819
SK	6.8	0.6	12.3	18,537
SK 디스커버리	N/A	N/A	N/A	762
LG	4.6	0.5	12.2	12,600
LX 홀딩스	N/A	N/A	N/A	746
GS	2.3	0.4	17.2	4,321
CJ	8.6	0.5	6.8	2,489
롯데지주	15.0	0.4	3.6	3,751
한화	5.1	0.5	11.3	2,208
두산	27.8	0.7	3.1	1,424
LS	5.7	0.5	10.5	2,199
AK 홀딩스	N/A	N/A	N/A	278
한진칼	53.4	2.4	4.5	3,919
삼양홀딩스	N/A	N/A	N/A	695
코오롱	N/A	N/A	N/A	352

자료: Enguide, 유안타증권 리서치센터

주가 Data

	Performance (%)					최근 5영업일 순매수 (십억원)			
	1W	1 M	3M	6M	1Yr	기관	외국인	개인	기타법인
KOSPI	1.2	-0.4	-2.8	-10.0	-17.8	-37.1	1,582.5	-1,573.1	27.8
삼성물산	1.7	3.0	5.3	4.4	-16.2	17.7	24.8	-41.0	-1.5
삼성 SDS	-0.3	-0.7	3.2	-3.9	-21.0	-8.0	3.3	4.9	-0.2
현대글로벌비스	0.0	1.5	17.5	33.7	7.8	-7.2	16.0	-8.3	-0.5
SK	5.0	-4.2	7.5	-6.4	-8.1	-11.4	32.3	-17.0	-4.0
SK 디스커버리	3.9	-5.1	-2.0	-11.8	-25.1	-1.3	2.0	-0.7	0.0
LG	7.2	8.8	8.1	-2.3	-21.5	27.6	7.5	-29.9	-5.2
LX 홀딩스	1.4	-1.8	-0.7	7.7	-6.0	0.9	-0.5	-0.6	0.0
GS	4.1	3.1	11.5	18.8	-3.2	0.2	10.6	-9.2	-1.6
CJ	3.5	0.2	0.5	2.3	-25.2	1.0	2.7	-3.7	0.0
롯데지주	3.0	4.2	20.8	17.2	-13.9	5.4	1.6	-7.2	0.1
한화	5.2	-0.2	-6.1	-7.2	-7.7	-0.2	-0.8	1.0	0.1
두산	7.2	-3.8	-28.5	-20.6	0.4	7.7	-4.3	-3.2	-0.2
LS	14.6	20.7	36.7	29.6	-4.7	13.6	8.1	-21.8	0.1
AK 홀딩스	6.1	-1.2	-2.3	2.7	-42.2	0.1	-0.1	-0.2	0.2
한진칼	2.4	3.0	11.6	0.7	-16.4	2.8	-0.7	-4.8	2.7
삼양홀딩스	-1.8	-4.6	-4.6	-18.0	-29.2	0.1	-1.0	0.4	0.5
코오롱	4.1	0.2	-6.2	-11.6	-11.3	-0.1	0.3	-0.3	0.0

두산 (000150) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	220,000	1년		
2021-11-15	BUY	220,000	1년		
2021-06-07	BUY	150,000	1년	-33.92	-6.67

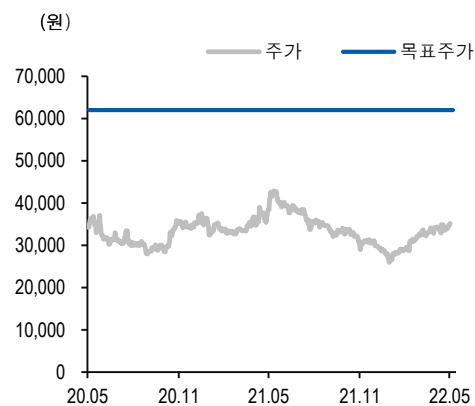
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

롯데지주 (004990) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	62,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년		
2019-08-16	BUY	62,000	1년		- 2146826 273

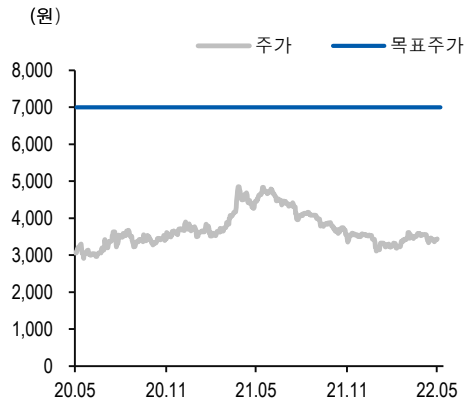
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한솔홀딩스 (004150) 투자등급 및 목표주가 추이



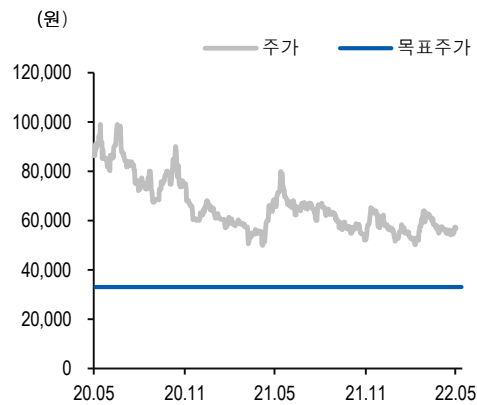
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	7,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년		
2019-08-16	BUY	7,000	1년		- 2146826 273

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한진칼 (180640) 투자등급 및 목표주가 추이



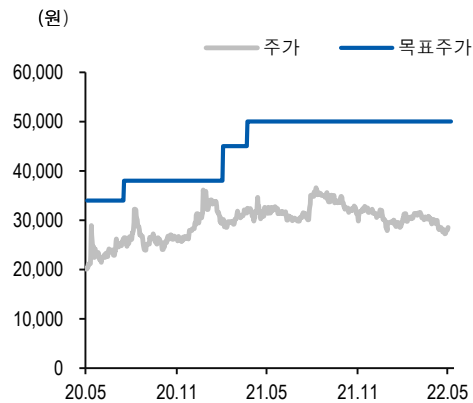
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	HOLD	33,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	90.81	-
2019-08-16	HOLD	33,000	1년	84.79	-

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한화 (000880) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	50,000	1년		
2022-05-02	BUY	50,000	1년		
2022-05-02	BUY	47,000	1년		-
					2146826 273
2022-04-20	1년 경과 이후		1년	-39.97	-38.40
2021-04-20	BUY	50,000	1년	-36.56	-26.80
2021-03-02	BUY	45,000	1년	-29.57	-18.67
2020-08-14	BUY	38,000	1년	-25.88	-4.87
2020-05-18	BUY	34,000	1년	-32.09	-14.85

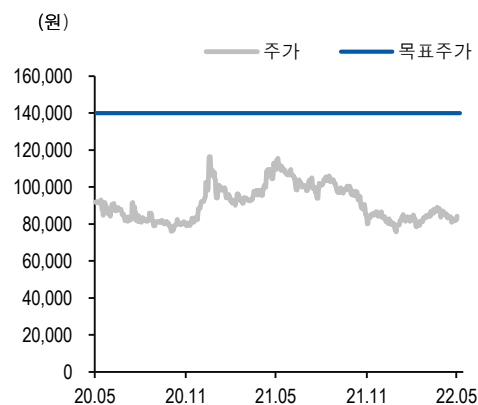
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

CJ (001040) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	140,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년		
2019-08-16	BUY	140,000	1년		-
					2146826 273

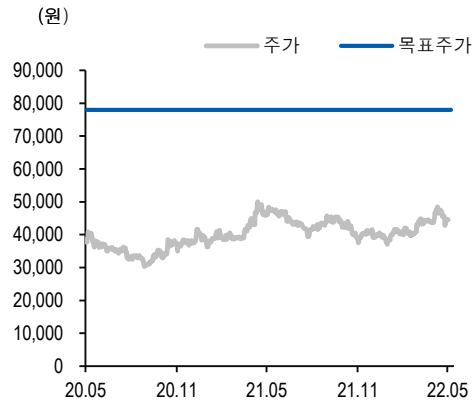
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

GS (078930) 투자등급 및 목표주가 추이



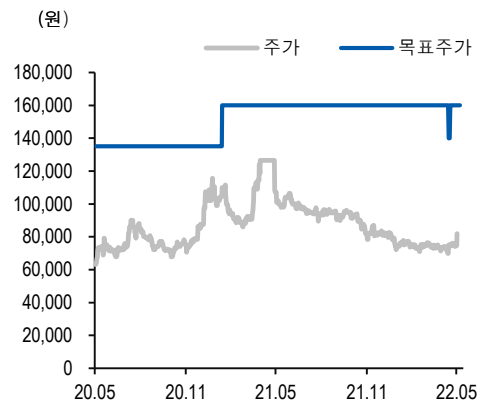
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	78,000	1년		
2020-06-03	1년 경과 이후		1년		
2019-06-03	BUY	78,000	1년		- 2146826 273

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

LG (003550) 투자등급 및 목표주가 추이



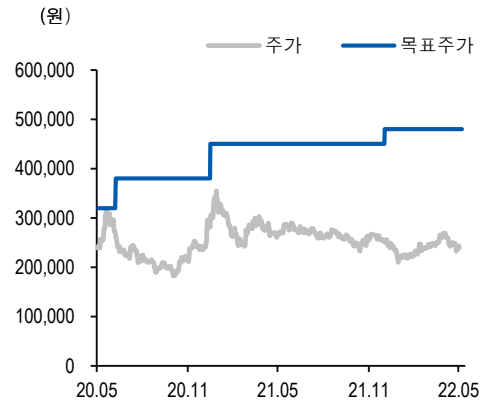
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	160,000	1년		
2022-05-16	BUY	160,000	1년		
2022-05-13	BUY	140,000	1년	-46.43	-46.43
2021-06-03	1년 경과 이후		1년	-45.99	-33.44
2021-02-10	BUY	160,000	1년	-45.44	-20.94
2020-06-03	1년 경과 이후		1년		
2019-06-03	BUY	135,000	1년	-48.46	-40.67

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

SK (034730) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-07	BUY	480,000	1년		
2021-12-31	BUY	480,000	1년		
2021-01-13	BUY	450,000	1년	-39.42	-21.11
2020-07-06	BUY	380,000	1년	-41.46	-22.11
2020-05-18	BUY	320,000	1년	-16.50	-0.63

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 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.