

오리온 (271560)

음식료



박은정

02 3770 5597
eunjung.park@yuantakorea.com

RA 송선우

02 3770 5598
seonu.song@yuantakorea.com

투자의견	BUY (M)
목표주가	150,000원 (U)
현재주가 (6/14)	94,300원
상승여력	59%

시가총액	37,283억원
총발행주식수	39,536,132주
60일 평균 거래대금	108억원
60일 평균 거래량	118,100주
52주 고	129,500원
52주 저	81,100원
외인지분율	35.36%
주요주주	오리온홀딩스 외 6 인 43.80%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	1.9	16.3	(22.1)
상대	6.5	23.4	1.7
절대(달러환산)	1.8	12.3	(32.3)

군계일학(群鷄一鶴)

예상을 상회하는 성과

5월 오리온의 합산 매출은 전년동기비 27% 성장한 2,202억원, 영업이익은 90% 증가한 363억원 기록. 중국 봉쇄, 러시아-우크라이나 전쟁, 원부자재 부담 상승에도 견고한 실적 기록. 특히 이익 체력은 시장 눈높이를 상회하는 수준. 전 법인 두자리수 성장. 우호적인 환율 흐름이나, 동일 기준으로도 강한 성장 달성. 법인별 전년동기 매출성장률 한국 +19%, 중국 +19%, 베트남 +49%, 러시아 +103% 기록. 중국은 현지통화 기준 11% 성장 달성. 수익성이 개선되었는데, 매출 고성장애 따른 레버리지 효과와 비용 통제에 따른 결과. 법인별 전년동기 이익 증가를 한국 +31%, 중국 +196%, 베트남 +80%, 러시아 +150% 기록

군계일학(群鷄一鶴)

전 법인 영업상황 견고, 강한 브랜드력에 따른 영업력 재입증. 국내의 경우 사회적 거리두기 완화 이후 오프라인 비릇 전채널 출고 증가 나타남. 중국은 탁월한 위기 대응 능력 입증. 4월은 민생안정용품 집중 견고한 성장 기록, 5월은 봉쇄 완화 기조에 경소상 출고 정상화 대응으로 고성장 달성함. 베트남은 시장 수요 확대에 따른 대응 강화, 신제품 비중 지속 확대 중. 러시아는 지정학적 우려 상황에도 시장 견고하게 대응. 6월 신공장 완공 및 시제품 생산을 앞두고 영업력 확대 중. 비우호적 상황에도 전 법인 외형 고성장, 저원가/고효율 제품 확대, 원자재 소싱 비딩 확대, 전략적 대응(효율적 프로모션, 가격인상) 등으로 전 법인 수익성 개선

매력적인 밸류에이션 수준

오리온의 2분기 실적은 연결 매출 5,677억원(YoY+13%), 영업이익 866억원(YoY+57%) 전망. 원부자재 단가 상승 영향이 존재하나 원가 부담 축소 노력, 비용 통제, 물량 증가에 따른 레버리지 효과 등으로 견고한 성과 예상. 특히 위기 대응 능력 탁월하며, 이는 강한 브랜드력에 따른 영업력으로 평가. 2분기 예상 대비 견고한 이익 기대되며, 추정치 상향 조정. 또한 하반기 점진적으로 이익 모멘텀 개선 전망. 오리온은 현재 12m fwd P/E 10x로 거래됨에 따라 밸류에이션은 2017년 이후 최저 수준. 투자의견 BUY, 목표주가 15만원 상향

Quarterly earning Forecasts

(억원, %)

	2Q22E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	5,677	13.1	-13.1	5,607	1.3
영업이익	866	57.2	-20.3	672	28.8
세전계속사업이익	930	62.1	-17.3	702	32.4
지배순이익	641	65.2	-16.5	492	30.4
영업이익률 (%)	15.2	+4.2 %pt	-1.4 %pt	12.0	+3.2 %pt
지배순이익률 (%)	11.3	+3.6 %pt	-0.5 %pt	8.8	+2.5 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	22,298	23,555	25,696	27,804
영업이익	3,761	3,729	4,464	5,380
지배순이익	2,676	2,577	3,245	3,936
PER	18.3	18.4	11.5	9.5
PBR	2.7	2.1	1.4	1.2
EV/EBITDA	9.3	8.3	4.9	3.6
ROE	15.5	12.8	13.5	13.9

자료: 유안타증권

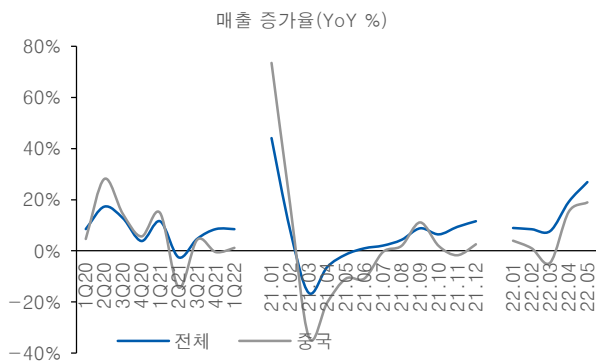
[표 1] 오리온 법인별 5월 실적

(단위: 십억원, %, %p)

	18.05	19.05	20.05	21.05	22.05
합산 매출액	155.1	158.9	176.2	173.6	220.2
한국	61.5	61.5	59.8	64.5	76.5
중국	71.9	74.5	88.3	78.7	93.6
베트남	16.4	17.4	21.7	21.6	32.2
러시아	5.3	5.5	6.4	8.8	17.9
% yoy					
합산 매출액		2%	11%	-1%	27%
한국		0%	-3%	8%	19%
중국		4%	19%	-11%	19%
베트남		6%	25%	0%	49%
러시아		4%	16%	38%	103%
합산 영업이익	22.0	23.6	31.3	19.1	36.3
한국	10.0	9.7	9.7	9.8	12.8
중국	9.7	11.1	16.0	5.1	15.1
베트남	1.6	2.1	4.3	3.0	5.4
러시아	0.7	0.7	1.3	1.2	3.0
% yoy					
합산 영업이익		7%	33%	-39%	90%
한국		-3%	0%	1%	31%
중국		14%	44%	-68%	196%
베트남		31%	105%	-30%	80%
러시아		0%	86%	-8%	150%
% 영업이익률					
합산 이익률	14%	15%	18%	11%	16%
한국	16%	16%	16%	15%	17%
중국	13%	15%	18%	6%	16%
베트남	10%	12%	20%	14%	17%
러시아	13%	13%	20%	14%	17%

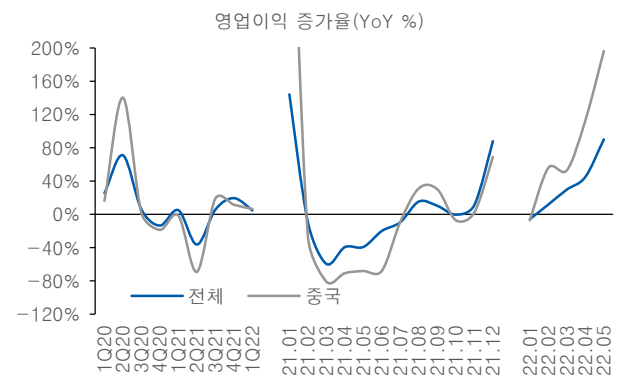
자료: 유안타증권 리서치센터

오리온의 매출 증가율 추이 (YoY %)



자료: 유안타증권 리서치센터

오리온의 영업이익 증가율 추이 (YoY %)



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] 법인별 5월 영업 현황 요약

	비고
한국	매출 765억원 (YoY+19%), 영업이익 128억원(YoY+31%), 영업이익률 17% 사회적 거리두기 완화 이후, 오프라인 비릇 전채널 출고 증가 (3개월 연속 두자리수) MT 채널 당월, 누계 12%, 14% 증가, 편의점 채널 당월 8%, 누계 12% 성장 온라인 채널 당월 34% 성장, 대용량 패키지 등 전용제품 판매 호조에 기인. TT 채널 또한 14% 성장 기록 파이 카테고리 당월 22%, 누계 13% 성장, 스낵 2% 출고 증가 마켓오 네이처 등 간편대용식/건강기능 카테고리 당월, 누계 26%, 41% 출고 증가 신제품 비중 매출의 9% 달성 제조원가율 3%p 이상 상승: 전월에 이어 지속, 유틸리티 단가 인상 영향 해상운임 부담도 존재하나, 매출 확대에 따른 레버리지 효과로 수익성은 오히려 증가됨
중국	매출 936억원(YoY+19%), 영업이익 151억원(YoY+196%), 영업이익률 16% 위안화 대비 원화 환율 8.2% 상승 베이징, 상해 지역 봉쇄 완화에 따라 5월 매출은 4월에 이어 2개월 연속 두자리수 성장 달성 4월은 공공기관 내 민생용품 제품 출고에 집중, 5월은 봉쇄 완화에 따라 경소상 출고 정상화에 집중 스낵은 전열 확대 전략 시행으로 45% 증가, 비스킷은 경소상 출고량 안정화로 당월 15% 성장 5월 온라인 채널인 징동향 생산물량이 39억원 넘게 출고된 점 내수 성장에 기여 제조원가율 4개월 연속 감소세: 글로벌 원자재 인상에도 저원이 제품 확대, 원자재 소실을 위한 비딩 확대 판관비 또한 경소상 간접 영업 전환에 따른 인건비 절감 지속 (전년도 기존 영업사원 퇴직금, 경제보상금 발생 등의 기저 존재) 지역봉쇄 영향 점차 감소, 완화조치에 따른 이동 상황 개선 중: 생산/물류 영업 부문별 정상화 운영 진행 중. 중국 내 생산공장은 속속 운영 병행으로 정상 가동 진행. 영업점 폐점 또한 감소 추세 하반기 채널확장과 더불어 제품력, 영업력 중심의 성장전략 실행 예정
베트남	매출 322억원(YoY+49%), 영업이익 54억원(YoY+80%), 영업이익률 17% 동화 대비 원화 환율 12.9% 증가 파이 스낵 등 식사대용 제품 증가세, 당월 출고 파이 37%, 스낵 25% 증가 기록 신제품 비중 18%, 누계 15% 기록 직납전환에 따른 물류비 증가, 해상운임 증가 등의 부담 존재했으나, 레버리지 효과 및 효율적 비용 집행으로 수익성 개선 하반기 스낵 5개종 신제품 라인업 준비, 대용량 패키지 제품 출시 확장 예정
러시아	매출 179억원(YoY+103%), 영업이익 30억원(YoY+150%), 영업이익률 17% 루블화 대비 원화 환율 28% 상승 인플레이션 부담에도 당월 100% 이상 출고 증가 달성 5월 전년동월 대비 루블 강세 지속, 4월 1일부로 가격 인상 효과까지 나타나는 중 딜러향 출고 물량에 대한 20% 가격 인상 완료/분포 확대/영업레버리지 효과 맞물리며 이익 큰폭으로 증가 다변화된 제품 포트폴리오로 주요 핵심 할인점 내 출고 증가로 이어지며 내수 성장 견인 초코파이 당월 66%, 누계 69% 출고 증가/ 신제품 비중 당월, 누계 모두 7% 기록 수출은 달러결제 가능한 외환거래 집중. 수입 원재료는 로컬 소싱, 한국/중국 등 기타 국가로부터 조달 방법 적용하여 6월부터 진행 중 신공장은 6월에 완공, 시제품 생산 예정

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] 오리온 법인별 월별 실적 추이

(단위: 십억원, %)

	21.04	21.05	21.06	21.07	21.08	21.09	21.10	21.11	21.12	22.01	22.02	22.03	22.04	22.05
국가별 합산 매출액	172.9	173.6	158.8	191.9	209.8	228.0	204.4	199.0	230.0	307.0	163.7	187.4	206.0	220.2
한국	67.7	64.5	62.8	66.2	64.8	69.7	71.7	66.6	74.6	76.1	66.3	77.3	76.9	76.5
중국	76.4	78.7	65.1	92.6	109.1	118.0	91.7	79.8	96.0	170.6	60.5	74.5	88.1	93.6
베트남	20.0	21.6	21.0	24.9	25.0	28.7	30.4	39.5	47.4	49.9	26.5	26.1	29.1	32.2
러시아	8.8	8.8	9.9	8.2	10.9	11.6	10.6	13.1	12.0	10.4	10.4	9.5	11.9	17.9
% yoy 합산 매출액	-6%	-1%	1%	2%	4%	9%	6%	9%	12%	9%	8%	8%	19%	27%
한국	4%	8%	7%	3%	5%	1%	5%	5%	9%	10%	9%	13%	14%	19%
중국	-20%	-11%	-11%	0%	2%	11%	2%	-2%	3%	4%	1%	-5%	15%	19%
베트남	14%	0%	14%	3%	0%	12%	25%	39%	30%	18%	20%	40%	46%	49%
러시아	49%	38%	43%	19%	40%	27%	10%	51%	50%	65%	32%	7%	35%	103%
국가별 합산 영업이익	21.1	19.1	15.4	29.3	40.2	46.0	38.0	32.5	37.2	59.0	19.7	27.4	30.6	36.3
한국	12.0	9.8	8.9	9.6	8.4	11.4	13.3	11.1	11.4	13.6	8.3	12.2	12.6	12.8
중국	5.5	5.1	2.6	15.4	26.9	27.3	16.7	9.3	12.5	33.5	5.3	10.7	11.7	15.1
베트남	2.2	3.0	2.6	3.5	3.5	5.7	6.2	10.1	11.7	10.5	4.8	3.3	4.2	5.4
러시아	1.4	1.2	1.3	0.8	1.4	1.6	1.8	2.0	1.6	1.4	1.3	1.2	2.1	3.0
% yoy 합산 영업이익	-39%	-39%	-20%	-9%	16%	10%	0%	11%	88%	-6%	12%	30%	45%	90%
한국	-2%	1%	27%	1%	25%	-10%	0%	4%	375%	-2%	-15%	4%	5%	31%
중국	-71%	-68%	-68%	-9%	31%	30%	-7%	2%	69%	-7%	56%	53%	113%	196%
베트남	-8%	-30%	-10%	-26%	-42%	-5%	32%	35%	26%	-8%	50%	200%	91%	80%
러시아	17%	-8%	8%	-33%	-13%	-24%	-14%	5%	129%	27%	8%	-8%	50%	150%
% 이익률 합산 이익률	12%	11%	10%	15%	19%	20%	19%	16%	16%	19%	12%	15%	15%	16%
한국	18%	15%	14%	15%	13%	16%	19%	17%	15%	18%	13%	16%	16%	17%
중국	7%	6%	4%	17%	25%	23%	18%	12%	13%	20%	9%	14%	13%	16%
베트남	11%	14%	12%	14%	14%	20%	20%	26%	25%	21%	18%	13%	14%	17%
러시아	16%	14%	13%	10%	13%	14%	17%	15%	13%	13%	13%	13%	18%	17%

자료: 유안타증권 리서치센터 [참고] '국가별 합산 영업이익' 중 중국은 중국내 9개 종속회사의 별도재무제표 기준 영업이익을 단순 합산하여 기재

[표 4] 오리온 연결 실적 추이 및 전망

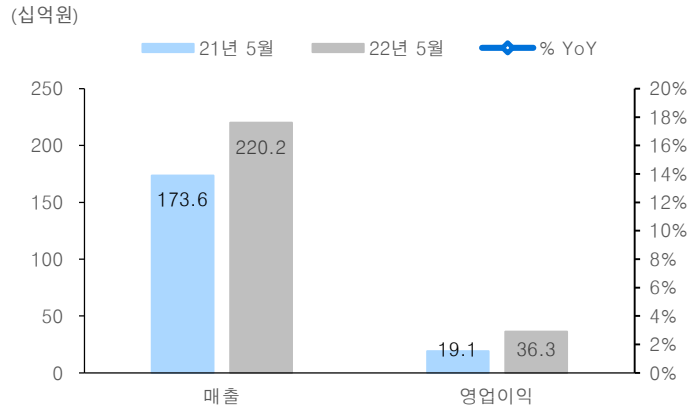
(단위: 십억원, %)

		1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22F	3Q22F	4Q22F	2019	2020	2021	2022F
연결 매출		602.0	501.7	625.3	626.5	653.2	567.7	673.7	675.1	2,023.3	2,229.8	2,355.5	2,569.6
한국		198.8	195.0	200.7	212.9	212.9	207.6	203.2	218.8	732.8	769.2	789.5	842.5
중국		301.9	220.2	319.6	267.9	305.2	246.1	342.0	280.2	974.4	1,095.3	1,109.5	1,173.6
베트남		82.9	62.8	78.5	117.4	102.5	78.4	89.9	128.8	252.3	292.0	341.4	399.5
러시아		23.1	27.5	30.6	35.7	30.3	38.6	37.2	43.3	77.3	89.0	117.0	149.4
% YoY	연결 매출	12%	-3%	5%	8%	8%	13%	8%	8%	5%	10%	6%	9%
	한국	4%	6%	3%	6%	7%	6%	4%	9%	3%	5%	3%	7%
	중국	15%	-14%	4%	0%	1%	12%	7%	5%	4%	12%	1%	6%
	베트남	18%	9%	5%	31%	24%	25%	15%	10%	8%	16%	17%	17%
	러시아	17%	44%	29%	36%	31%	41%	21%	21%	19%	15%	31%	28%
매출총이익		250.6	195.6	254.9	245.2	256.7	230.8	277.8	267.7	913.2	953.1	946.4	1,033.1
판매관리비		148.6	140.6	140.8	143.5	148.2	144.3	145.1	149.2	585.6	576.9	573.5	586.7
연결 영업이익		101.9	55.1	114.2	101.7	108.6	86.6	132.7	118.6	327.6	376.1	372.9	446.4
한국		35.3	30.8	29.3	35.5	34.1	33.7	29.5	34.8	107.8	114.2	130.9	132.2
중국		46.5	13.2	69.6	38.5	49.5	33.0	79.9	42.9	158.6	183.2	167.8	205.3
베트남		15.7	7.8	12.7	27.8	18.6	11.0	15.0	30.7	47.8	63.7	64.0	75.3
러시아		3.6	3.9	3.8	5.5	3.9	6.9	6.2	8.5	12.5	16.9	16.8	25.5
% YoY	연결 영업이익	5%	-36%	6%	20%	7%	57%	16%	17%	16%	15%	-1%	20%
	한국	18%	6%	2%	35%	-3%	9%	1%	-2%	17%	6%	15%	1%
	중국	-2%	-69%	19%	12%	6%	150%	15%	11%	12%	16%	-8%	22%
	베트남	-1%	-18%	-24%	29%	19%	40%	19%	10%	16%	33%	1%	18%
	러시아	1%	4%	-22%	15%	7%	76%	66%	55%	55%	36%	-1%	52%
지배주주 순이익		71.6	38.8	73.2	74.2	80.0	63.9	95.5	87.7	215.6	267.6	257.7	327.2
% Margin	매출총이익률	42%	39%	41%	39%	39%	41%	41%	40%	45%	43%	40%	40%
	영업이익률	17%	11%	18%	16%	17%	15%	20%	18%	16%	17%	16%	17%
	한국	18%	16%	15%	17%	16%	16%	15%	16%	15%	15%	17%	16%
	중국	15%	6%	22%	14%	16%	13%	23%	15%	16%	17%	15%	17%
	베트남	19%	12%	16%	24%	18%	14%	17%	24%	19%	22%	19%	19%
	러시아	16%	14%	12%	15%	13%	18%	17%	20%	16%	19%	14%	17%
	순이익률	12%	8%	12%	12%	12%	11%	14%	13%	11%	12%	11%	13%

자료: 유안타증권 리서치센터

Key Chart

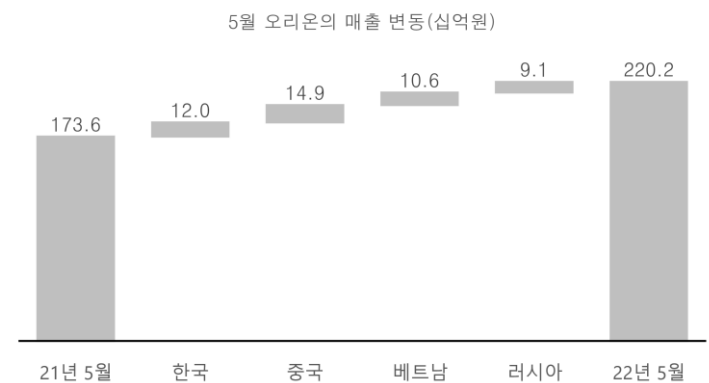
오리온의 5월 매출, 이익 변동



자료: 유안타증권 리서치센터

오리온의 5월 법인별 매출 변동

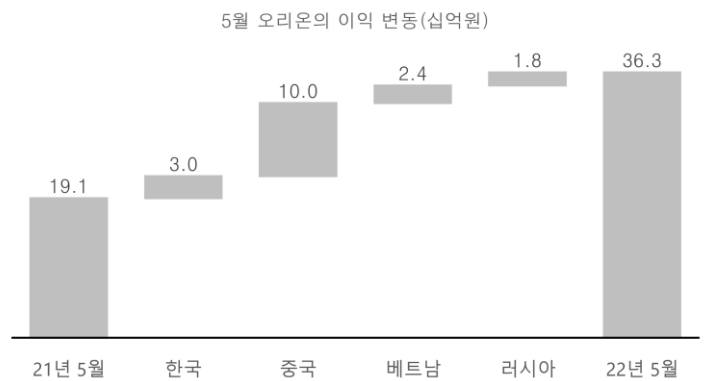
- 전 법인 고성장 기록



자료: 유안타증권 리서치센터

오리온의 5월 법인별 이익 변동

- 원부자재 인상, 유틸리티 가격상승 부담 존재하나, 매출 증대에 따른 레버리지 효과 및 판관비 효율화로 강한 이익 체력 나타냄



자료: 유안타증권 리서치센터

오리는 (271560) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서				(단위: 억원)	
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	22,298	23,555	25,696	27,804	29,845
매출원가	12,768	14,091	15,365	16,373	17,384
매출총이익	9,531	9,464	10,331	11,431	12,460
판매비	5,769	5,735	5,867	6,052	6,077
영업이익	3,761	3,729	4,464	5,380	6,383
EBITDA	5,151	5,227	6,040	6,876	7,751
영업외손익	212	61	231	271	435
외환관련손익	-18	6	0	2	2
이자손익	37	78	173	309	473
관계기업관련손익	6	5	14	10	10
기타	187	-28	44	-50	-50
법인세비용차감전순손익	3,974	3,790	4,695	5,650	6,818
법인세비용	1,228	1,154	1,391	1,634	1,920
계속사업순손익	2,746	2,637	3,304	4,016	4,899
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	2,746	2,637	3,304	4,016	4,899
지배지분순이익	2,676	2,577	3,245	3,936	4,809
포괄순이익	2,393	4,255	4,244	4,957	5,839
지배지분포괄이익	2,321	4,115	4,126	4,814	5,670

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표	(단위: 억원)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	4,610	4,047	3,872	4,781	5,743
당기순이익	2,746	2,637	3,304	4,016	4,899
감가상각비	1,347	1,456	1,534	1,460	1,337
외환손익	0	0	0	-2	-2
중속, 관계기업관련손익	-6	-5	-14	-10	-10
자산부채의 증감	-350	-591	-1,144	-862	-655
기타현금흐름	872	551	191	178	174
투자활동 현금흐름	-1,632	-2,267	-1,625	-1,666	-1,079
투자자산	19	-426	396	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	-1,518	-1,423	-871	-581	0
유형자산 감소	72	35	2	0	0
기타현금흐름	-205	-452	-1,152	-1,085	-1,079
재무활동 현금흐름	-865	-398	-462	138	138
단기차입금	-45	-8	535	535	535
사채 및 장기차입금	-503	0	-600	0	0
자본	0	0	0	0	0
현금배당	-237	-296	-296	-296	-296
기타현금흐름	-80	-94	-100	-100	-100
연결범위변동 등 기타	-89	448	1,984	2,405	2,395
현금의 증감	2,025	1,830	3,769	5,658	7,197
기초 현금	1,650	3,674	5,504	9,273	14,931
기말 현금	3,674	5,504	9,273	14,931	22,128
NOPLAT	3,761	3,729	4,464	5,380	6,383
FCF	3,092	2,625	3,000	4,200	5,743

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

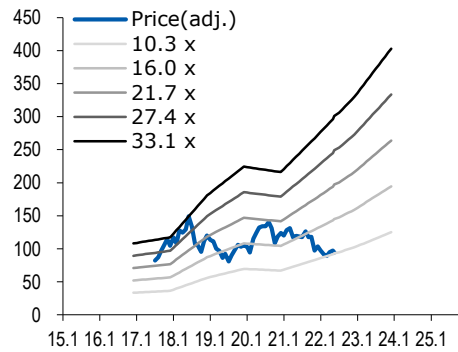
재무상태표				(단위: 억원)	
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	7,975	11,462	15,899	22,148	29,761
현금및현금성자산	3,674	5,504	9,273	14,931	22,128
매출채권 및 기타채권	1,642	1,910	2,257	2,553	2,755
재고자산	1,797	2,085	2,335	2,630	2,845
비유동자산	18,679	19,742	19,250	18,345	16,987
유형자산	16,625	17,737	17,217	16,338	15,001
관계기업등 지분관련자산	311	317	327	338	348
기타투자자산	272	166	225	225	225
자산총계	26,654	31,204	35,149	40,493	46,749
유동부채	3,455	5,219	5,025	5,621	6,224
매입채무 및 기타채무	2,640	2,678	2,922	2,983	3,052
단기차입금	25	17	557	1,091	1,626
유동성장기부채	0	1,600	1,000	1,000	1,000
비유동부채	4,224	3,060	3,186	3,186	3,186
장기차입금	0	0	0	0	0
사채	2,297	699	699	699	699
부채총계	7,679	8,279	8,211	8,807	9,410
지배지분	18,300	22,110	25,984	30,564	36,016
자본금	198	198	198	198	198
자본잉여금	5,982	5,982	5,982	5,982	5,982
이익잉여금	6,222	8,474	11,423	15,063	19,575
비지배지분	676	815	954	1,122	1,322
자본총계	18,975	22,926	26,938	31,686	37,339
순차입금	-1,917	-4,793	-8,635	-13,758	-20,420
총차입금	2,486	2,450	2,380	2,915	3,450

Valuation 지표				(단위: 원, 배, %)	
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
EPS	6,768	6,518	8,209	9,956	12,163
BPS	46,294	55,935	65,734	77,321	91,114
EBITDAPS	13,028	13,220	15,276	17,392	19,605
SPS	56,400	59,578	64,994	70,325	75,487
DPS	750	750	750	750	750
PER	18.3	18.4	11.5	9.5	7.8
PBR	2.7	2.1	1.4	1.2	1.0
EV/EBITDA	9.3	8.3	4.9	3.6	2.3
PSR	2.2	2.0	1.5	1.3	1.2

재무비율		(단위: 배, %)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F	
매출액 증가율 (%)	10.2	5.6	9.1	8.2	7.3	
영업이익 증가율 (%)	14.8	-0.9	19.7	20.5	18.6	
지배순이익 증가율 (%)	24.1	-3.7	25.9	21.3	22.2	
매출총이익률 (%)	42.7	40.2	40.2	41.1	41.8	
영업이익률 (%)	16.9	15.8	17.4	19.3	21.4	
지배순이익률 (%)	12.0	10.9	12.6	14.2	16.1	
EBITDA 마진 (%)	23.1	22.2	23.5	24.7	26.0	
ROIC	14.9	14.2	16.4	20.1	25.0	
ROA	10.5	8.9	9.8	10.4	11.0	
ROE	15.5	12.8	13.5	13.9	14.4	
부채비율 (%)	40.5	36.1	30.5	27.8	25.2	
순차입금/자기자본 (%)	-10.5	-21.7	-33.2	-45.0	-56.7	
영업이익/금융비용 (배)	51.1	58.4	77.0	76.5	75.9	

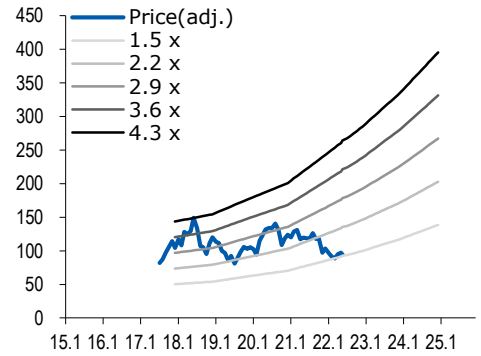
P/E band chart

(천원)



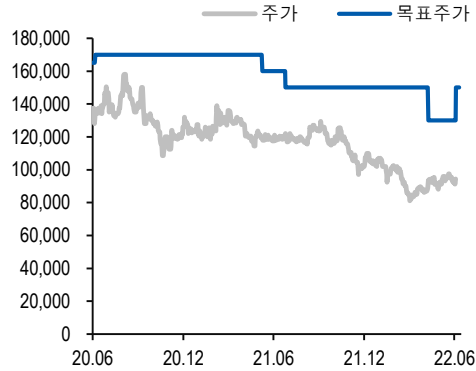
P/B band chart

(천원)



오리온 (271560) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-06-15	BUY	150,000	1년		
2022-04-20	BUY	130,000	1년	-28.19	-25.08
2021-07-06	BUY	150,000	1년	-28.19	-13.67
2021-05-20	BUY	160,000	1년	-25.53	-24.06
2020-06-17	BUY	170,000	1년	-23.92	-7.06
2020-04-08	BUY	165,000	1년	-23.19	-14.85

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0.6
Buy(매수)	92.6
Hold(중립)	6.8
Sell(비중축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2022-06-13

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 박은정)
- 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 투자사결정은 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.