

issue comment

Analyst **형권훈** kh.hyung@sks.co.kr / 3773-9997

SK증권 리서치센터

summary

- 삼성코퍼레이션 중장기 주주환원 정책 공시, 향후 3년 간 당기순이익의 50% 이상을 주주환원에 활용할 계획 발표
- 의류 산업 주요 상장사 평균 주주환원율은 약 20%로, 동사가 제시한 50%의 주주환원율은 산업 평균 크게 상회
- 스노우피크 어패럴 실적 성장성에 더해 주주 환원 매력도까지 보유, 투자 매력도 높게 평가

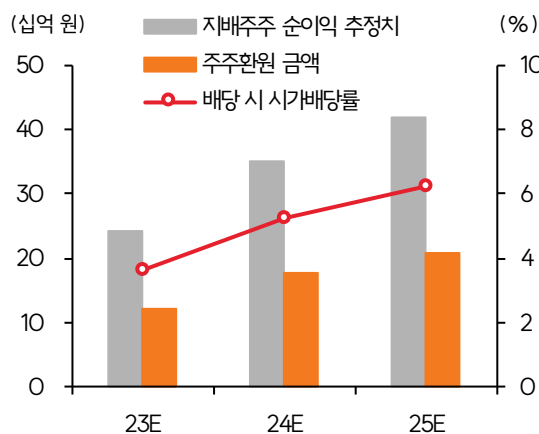
삼성코퍼레이션 중장기 주주환원 정책 발표

- 삼성코퍼레이션은 4월 22일 중장기 주주환원 정책을 공시
- 공시된 내용에 따르면 향후 '24년 ~ '26년 사업연도 동안 배당가능이익 범위 내에서 당기순이익의 50% 이상을 재원으로 자사주 취득, 소각과 배당을 진행할 계획임을 발표
- 동사는 지난 4월 2일 공시한 약 47만 주 규모의 자사주 취득·소각을 통해 주주가치 제고 의지를 이미 밝힌 바 있으며, 이번 중장기 주주환원 계획 발표를 통해 동사의 주주환원 의지가 더욱 구체화된 점 긍정적
- 의류 주요 상장사의 평균 주주환원율은 약 20%로, 동사의 50% 주주환원율은 산업 평균을 크게 상회
- 50%의 주주환원율을 '23년 연간 실적에 적용할 경우, 현재 주가 대비 추정 시가배당률은 약 3.6% 수준
- 향후 스노우피크 어패럴의 브랜드 성장이 지속될 것으로 전망하며, 실적이 성장함에 따라 주주환원 규모도 함께 증가할 것으로 전망. 실적 성장성에 더해 주주환원 매력도까지 보유해 투자 매력도 높게 평가

삼성코퍼레이션 vs. 의류산업 주주환원율 비교



삼성코퍼레이션 실적 및 주주환원 금액 추정치



자료 : Quantiwise, 전자공시시스템, SK증권

주1: 연결지배주주순이익 대비 연간 총 배당액의 비율로 계산

주2: F&F, 힐라홀딩스, 신세계인터내셔널, LF, 한섬, 영원무역, 한세실업, 화승엔터프라이즈, 더네이처홀딩스 합산

자료 : SK증권 추정

주: '배당 시 시가배당률'은 50%의 주주환원율로 SK증권이 추정한 주주환원 금액을 전액 배당할 경우의 현재 주가 대비 시가배당률

· 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

· 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

· 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

· 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도