

2018년 건자재: 포인트는 중국

Analyst 성정환

02) 3787-2031

irrever@hmcib.com

주요 이슈와 결론

- 2018년 아파트 입주물량은 상반기를 피크로 하반기에는 감소세지만 연간으로는 증가 전망
- 반면 18년 분양물량은 17년 32.5만호 대비 증가할 것으로 보여 건자재 투자심리 개선에 도움
- 대형 건자재 업체들의 중국 부문 실적이 2018년 이익레벨에 핵심 변수일 전망
- B2B 건자재 업체인 LG하우시스, KCC의 4분기 실적은 시장 기대치에 부합하고 B2C 건자재 업체인 한샘의 실적은 시장기대치를 하회할 것으로 판단

산업 및 해당기업 주가전망

- 건자재 Top picks으로 KCC와 LG하우시스 제시. KCC와 LG하우시스의 공통점은 비 건자재 사업부의 중국 매출의 턴어라운드 했거나 할 것으로 기대된다는 점임.

건자재업종 4Q Preview: B2B 업체 부합, B2C 업체 하회

국내 대형 건자재 업체들의 4분기 실적은 B2B업체인 KCC와 LG하우시스는 시장 기대치를 충족 시키지만, B2C 업체인 한샘은 기대치에 하회할 것으로 전망한다. 업체간 실적 차별화가 나타나는 첫 번째 요인은 주택매매거래량이다. B2B업체들의 주요 실적 변수인 아파트 입주물량은 17년 4분기에도 호조를 보였지만 B2C업체들의 변수인 주택매매거래량은 정부의 8.2 부동산 대책으로 인해 10~11월 14만호로 YoY 34% 감소해 B2C업체들에게 불리한 영업환경이 조성되었다.

4분기 실적의 두 번째 요인은 대형 건자재 업체들의 중국 사업의 실적차별화이다. KCC의 도료 부문 사업부는 중국의 환경규제 강화로 인한 수성도료 매출 증가로 3분기부터 턴어라운드 하는 모습을 보여주었고 4분기 역시 도료사업부의 호실적을 전망한다. 반면 LG하우시스는 현기차의 중국/국내부문의 부진이 자동차/소재 사업부 실적의 악화요인, 한샘은 17년 하반기 새롭게 진출한 중국법인의 지속된 영업적자가 전사 실적의 악화요인으로 작용하고 있는 것으로 보인다.

건자재 업종 2018년 Top picks은 KCC, LG하우시스

건자재 업종 Top picks으로 KCC와 LG하우시스를 제시한다. KCC는 전 사업부의 실적개선으로 2018년 매출과 영업이익이 각각 YoY 8%, 13.2% 증가할 전망이다. 1) 건자재 부문의 경우 아파트 입주물량 증가와 17년말 증설한 로이유리의 가동으로 높은 성장세가 기대되며 2) 도료 사업부는 해외 도료 자회사들의 실적 턴어라운드 지속되며 마진을 개선이 예상된다. 3) 또한 기타 사업부 역시 흠뻑이 BEP를 돌파하고 건설/반도체 등 전방산업의 호황으로 실리콘, EMC등 소재 사업부의 실적 개선이 지속될 것이다.

LG하우시스의 인조대리석/PVC창호등 주요 건자재 매출은 18년에도 성장할 것으로 전망한다. 그 동안 동사의 자동차/고기능 소재 부문 실적의 악화 요인은 현대기아차의 국내/중국 부문 실적 부진, 특히 중국부문의 실적부진인데 2018년에는 현기차 17년 중국 실적의 기저효과 등으로 인해 LG하우시스의 자동차/고기능 소재 사업부 역시 동반해서 턴어라운드 할 것으로 전망한다.

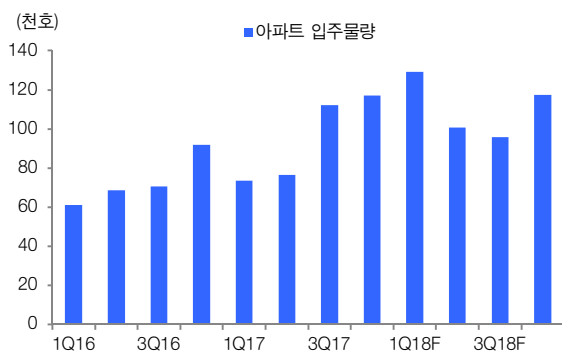
2018년 전자재시장-입주물량 정점, 분양물량 증가 전망

올해 아파트 입주물량은 44만호로 17년 38만호 대비 증가추세를 이어나기 때문에 18년에도 전자재 업체들의 매출은 성장할 것이다. 18년 하반기부터 입주물량은 감소세로 돌아설 것이 예상된다. 때문에 19년 전자재 사업부문 실적감소는 피할 수 없으나 대형 전자재 업체들의 비전자재 사업부의 증익으로 전사 이익은 감소하지 않을 것으로 판단된다.

또한 최근 부동산 가격이 안정적인 추세를 유지하고 있으며 2018년 예상 분양물량은 부동산114 기준 45만호로 17년 32.5만호 대비 증가가 가능하다. 45만호는 17년 예정분양물량에서 부동산규제로 인해 건설사가 일정을 지연시킨 물량이 상당부분 존재하고 있어 향후 부동산 경기에 따라 충분히 변동이 가능하다. 향후 부동산 경기가 변동해도 17년 분양물량 대비 18년 분양물량은 증가할 가능성이 높다. 이는 다시 2020년 전자재 업체의 실적개선에 영향을 줄 것으로 보인다.

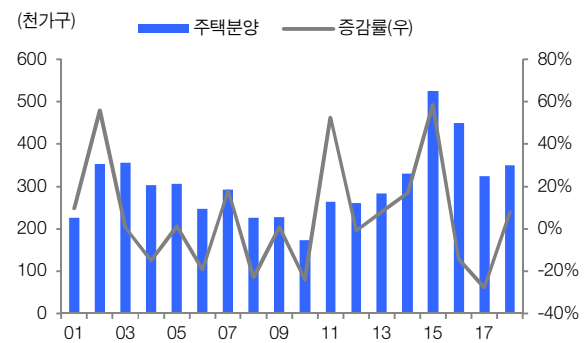
정부의 부동산 규제 이후 주택매매거래량은 10~11월 급감하는 모습을 보였으나 1분기를 저점으로 QoQ로 다시 거래량이 조금씩 회복될 것으로 예상된다.

〈그림1〉 전국 분기별 아파트 입주물량 추이



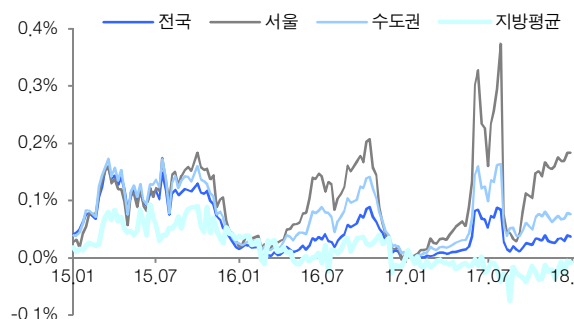
자료: 부동산114, 현대차투자증권

〈그림2〉 국내 연간 주택분양물량 추이



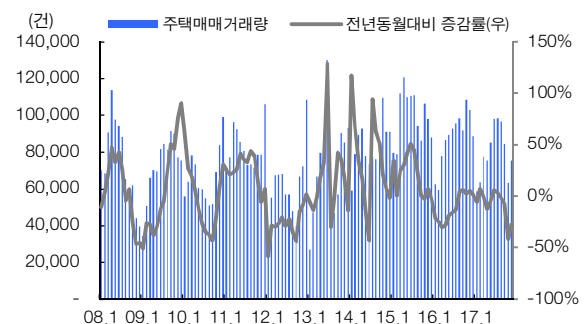
자료: 부동산114, 현대차투자증권

〈그림3〉 주택매매 가격 전주(前週)대비 증감률 추이



자료: KB부동산, 현대차투자증권

〈그림4〉 주택 매매거래량 추이



자료: DataGuide, 현대차투자증권

2018년 대형 건자재 업체들의 중국부문 실적 포인트

2018년 KCC, LG하우시스, 한샘 등 대형 건자재 업체들의 실적의 중요 포인트는 중국이다. KCC는 중국의 환경규제 강화로 수성용 도료 매출이 크게 늘어났고 이러한 도료부문의 실적개선과 동행한 전사 실적 개선은 2018년에도 이어질 것으로 보인다.

LG하우시스는 자동차/고기능소재 사업부의 실적이 현기차의 국내/중국 부문과 동반 부진했다. 17년까지는 자동차/고기능 소재사업부가 지속 부진할 것으로 예상되지만 18년에는 현기차의 17년 중국판매량의 기저효과를 바탕으로 반등이 기대되는 바 자동차/고기능 소재사업부의 중국부문의 LG하우시스 주가 반등의 열쇠가 될 전망이다.

한샘은 2017년 예상보다 큰 중국법인의 적자로 인해 16년 대비 영업이익이 감소할 것으로 보인다. 홈디포나 이케아와 같은 글로벌 대기업도 중국시장에 진출한 이후 실패해 철수하거나, 중국 고객들의 취향을 맞추는데 오랜 시간을 걸린 만큼 한샘의 성공/실패 여부는 불확실성이 큰 상황이다. 2018년 한샘의 중국법인 적자 축소/유지 여부 및 적자 축소 속도가 매우 중요하다. 각사가 처한 중국 사업의 외부환경은 KCC>LG하우시스>한샘순으로 유리한 것으로 판단된다.

〈표1〉 건자재 업체 4분기 실적 전망

(단위 : 십억원)

		분기실적			증감률		컨센서스	
		4Q17F	4Q16	3Q17	YoY	QoQ	4Q17F	Diff.
KCC	매출액	1,045	938	1,025	11.4%	1.9%	1,055	-0.9%
	영업이익	75	37	112	105.6%	-32.7%	73	3.4%
	영업이익률	7.2%	3.9%	10.9%			6.9%	
	세전이익	66	-17	100	N/A	-34.3%	63	5.0%
	순이익	49	-30	72	N/A	-31.1%	50	-0.6%
LG하우시스	매출액	873	803	855	8.7%	2.1%	892	-2.2%
	영업이익	34	26	39	31.5%	-11.5%	35	-1.2%
	영업이익률	3.9%	3.3%	4.6%			3.9%	
	세전이익	26	21	31	28.1%	-16.1%	28	-6.9%
	순이익	20	12	21	61.3%	-5.8%	20	0.7%
한샘	매출액	579	558	556	3.8%	4.1%	604	-4.2%
	영업이익	43	56	40	-22.7%	8.7%	52	-17.6%
	영업이익률	7.5%	10.0%	7.2%			8.7%	
	세전이익	44	60	38	-27.2%	13.3%	53	-17.7%
	순이익	33	43	27	-24.3%	21.0%	42	-21.6%

주: K-IFRS 연결기준

자료: Quantiwise, 현대차투자증권

〈표2〉 국내 Coverage 건자재업체 valuation multiple 비교

(십억원 배, %)

종목명		KCC	LG하우시스	한샘
투자의견		BUY	BUY	M.PERFORM
목표주가		490,000	118,000	190,000
현재주가		401,000	92,300	168,500
상승여력		22.2%	27.8%	12.8%
시가총액		4,233	828	3,965
매출액	2016	3,490	2,928	1,935
	2017F	3,883	3,301	2,151
	2018F	4,196	3,563	2,451
영업이익	2016	327	157	160
	2017F	351	153	149
	2018F	397	173	179
순이익	2016	153	75	128
	2017F	225	86	114
	2018F	288	104	140
P/E	2016	24.9	11.7	36.7
	2017F	17.9	10.3	37.2
	2018F	14.7	8.1	28.4
P/B	2016	0.6	1.0	8.6
	2017F	0.6	1.0	8.0
	2018F	0.6	0.8	6.1
EV/EBITDA	2016	9.4	5.9	25.1
	2017F	10.1	6.0	23.9
	2018F	9.6	5.1	17.8
ROE	2016	2.6	8.3	26.1
	2017F	3.6	8.9	21.2
	2018F	4.2	9.9	23.7

자료: 현대차투자증권

KCC(BUY, TP: 490,000원)

KCC의 4분기 매출액과 영업이익은 각각 1조 450억원(YoY + 11.4%), 영업이익 755억원(YoY + 29.1%, OPM 6.3%)기록할 것으로 전망한다. 4분기 실적에서도 3분기와 마찬가지로 건자재/도료/기타 사업부의 전반적인 호조를 전망한다. 입주물량 증가 하에 건자재 매출이 호조, 중국 도료 법인의 턴어라운드 지속, 기타 부문에서 건축용 실란트와 EMC부문의 호조로 전체 매출이 두 자리 수 이상 성장할 것으로 예상한다. 3분기 BTX가격 안정에 따른 도료 마진율 개선, 홈씨씨 전년 동기 대비 적자폭 축소, 실리콘/소재 사업부 매출증가에 따른 이익 레버리지 효과로 영업이익 증가 폭이 매출액 증가 폭을 뛰어 넘을 것으로 판단한다. 16년 4분기에 발생했던 것(도료부문 매출 채권 대손상각비 약 210억원)과 같은 일회성 비용이 올해 4분기에 다시 반복될 가능성은 제한적인 것으로 판단한다.

2018년에도 연간 기준 입주물량 증가(건자재), 중국 환경규제 강화 트렌드(도료), 건설/반도체 경기 호황(실리콘/소재)에 따른 전 사업부의 실적개선은 지속 가능하다고 판단한다. 또한 동사 주가에 큰 영향을 미치는 삼성물산의 주가가 배당상향 발표 이후 우상향 하는 트렌드를 보여 동사에 우호적인 환경이 조성되고 있으며 실제 삼성물산 배당 상향시 삼성물산 지분 8.97%를 소유한 동사에 연간 약 250억원 정도 배당금 수입이 증가할 것으로 예상되어 현금흐름 개선에 실질적인 도움이 되어 주가 흐름에 긍정적이다. 2018년 건자재 업종 Top pick으로 제시한다.

〈표3〉 KCC 부문별 실적 추이

(단위: 십억 원)

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17F	2016	2017F	2018F
총매출액	787	909	857	938	843	970	1,025	1,045	3,490	3,883	4,196
YoY	2%	6%	-1%	2%	7%	7%	20%	11%	2%	11%	8%
건자재	312	360	352	380	356	405	417	430	1,404	1,608	1,753
YoY	13%	13%	7%	-4%	14%	13%	18%	13%	6%	15%	9%
도료	317	359	316	353	302	353	376	383	1,346	1,414	1,496
YoY	-5%	-4%	-9%	8%	-5%	-2%	19%	8%	-3%	5%	6%
기타	157	190	189	205	185	212	232	232	740	861	947
총영업이익	86	105	99	37	71	92	112	75	327	351	397
YoY	27%	27%	-1%	-38%	-17%	-13%	13%	106%	6%	7%	13%
건자재	45	57	56	35	44	61	58	42	192	205	232
YoY	67%	20%	6%	-11%	-2%	8%	4%	22%	16%	7%	13%
도료	37	46	31	5	20	29	38	33	120	119	135
YoY	-16%	16%	-18%	-86%	-46%	-37%	20%	559%	-24%	0%	13%
세전이익(연결)	78	82	88	-17	45	97	100	66	232	308	384
순이익(연결)	59	60	63	-29	34	70	72	49	153	225	288
영업이익률	10.9%	11.6%	11.5%	3.9%	8.4%	9.5%	10.9%	7.2%	9.4%	9.0%	9.5%
세전이익률	9.9%	9.0%	10.3%	-1.8%	5.3%	10.0%	9.8%	6.3%	6.6%	7.9%	9.2%
순이익률	7.5%	6.6%	7.3%	-3.1%	4.0%	7.2%	7.0%	4.7%	4.4%	5.8%	6.9%

LG하우시스(BUY, TP: 118,000원)

LG하우시스의 4분기 매출액과 영업이익은 각각 8,726억원(YoY +8.7%), 영업이익 344억원(YoY +31.5%, OPM 3.9%)기록할 것으로 전망한다. 전자재 매출은 입주물량 증가 하에 YoY 17% 성장하는 가운데 원재료 가격 상승률이 전년 동기 대비 안정되어 영업이익률 또한 16년 4분기 4.6% 대비 1.4%p증가한 6%를 전망한다. 반면 자동차/고기능 소재 부문은 고기능소재 부문이 견조한 가운데 17년 4분기 현대,기아차의 중국/한국 판매가 저조한 영향이 있는 것으로 보인다. 자동차 부문의 압박으로 자동차/고기능 소재 부문 영업실적은 3분기 대비 적자가 소폭 확대 되었을 것으로 추정된다.

2018년 동사 주식의 방향성에 가장 큰 영향을 미치는 사업부는 자동차 사업부문이다. 현대차의 중국/국내공장 판매량이 지속적으로 감소하여 자동차 사업부문의 동반 감익으로 전사 영업이익의 정체가 있었기 때문이다. 하지만 현대차 중국 판매량은 2017년 사드이슈로 인한 판매량 급감의 기저효과, 현대차의 중국시장 개척노력으로 인해 2018년에는 반등할 수 있을 것으로 전망된다. 따라서 2018년은 LG하우시스가 몇 년만에 전자재, 자동차/고기능 소재 사업부가 동시에 증익하는 해가 될 것으로 판단한다. 이에 따라 18년 영업이익은 YoY 13% 성장해 그 동안의 전사 실적 정체를 벗어날 것이다. KCC와 함께 전자재 업종 Top pick으로 제시한다.

〈표4〉 LG하우시스 부문별 실적 추이

(단위: 십억 원)

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17F	2016	2017F	2018F
총매출액	661	745	720	803	748	825	855	873	2,928	3,301	3,563
YoY	5%	3%	0%	16%	13%	11%	19%	9%	6%	13%	8%
건축자재	419	493	496	543	506	585	613	634	1,950	2,338	2,550
YoY	10%	9%	8%	27%	21%	19%	24%	17%	13%	20%	9%
자동차/고기능소재	231	240	210	242	228	224	224	218	923	894	951
YoY	-7%	-7%	-6%	7%	-1%	-6%	7%	-10%	-4%	-3%	6%
공통	11	13	14	18	14	16	18	20	56	68	62
총영업이익	42	52	36	26	34	46	39	34	157	153	173
YoY	40%	0%	-21%	22%	-20%	-12%	7%	31%	5%	5%	5%
건축자재부문	25	37	35	25	28	44	42	38	121	151	159
YoY	54%	9%	10%	107%	13%	19%	20%	51%	30%	25%	5%
자동차/고기능부문	20	18	4	3	10	4	1	2	45	11	24
YoY	20%	-15%	-79%	-79%	-52%	-77%	-132%	-160%	-36%	-76%	119%
세전이익(연결)	31	44	15	20	21	43	31	26	110	121	139
순이익(연결)	22	32	9	12	13	32	21	20	75	86	104
영업이익률	6.4%	7.0%	5.0%	3.3%	4.6%	5.5%	4.6%	3.9%	5.4%	4.6%	4.9%
세전이익률	4.7%	5.8%	2.1%	2.5%	2.8%	5.2%	3.7%	3.0%	3.8%	3.7%	3.9%
순이익률	3.4%	4.2%	1.3%	1.5%	1.7%	3.9%	2.5%	2.3%	2.6%	2.6%	2.9%

한샘(M.PERFORM, TP: 190,000원)

한샘의 연결기준 4분기 매출액과 영업이익은 각각 5,788억원(YoY +3.8%), 영업이익 432억원(YoY -22.7%, OPM 7.5%)기록할 것으로 전망한다. 별도기준 4분기 매출액과 영업이익은 각각 5,449억원(YoY +3.2%), 영업이익 516억원(YoY -6.5%, OPM 9.5%)기록할 것으로 전망한다. 그동안 고속 성장을 지속해온 한샘이지만 정부의 강력한 부동산 대책으로 인해 주택매매 거래량이 YoY로 -34%감소하는 환경 속에서 다소간 성장 둔화를 겪었을 것으로 추정된다. 지난 3분기에 예상을 깨고 다소간 증가하였던 중국법인 영업이익자(100억원)는 1) 시장 상황의 변동이 없고 2) 예상보다 이른 매장 오픈으로 아직도 본격적인 영업활동이 이루어지지 않았기 때문에, 4분기에도 비슷한 규모일 것으로 추정된다.

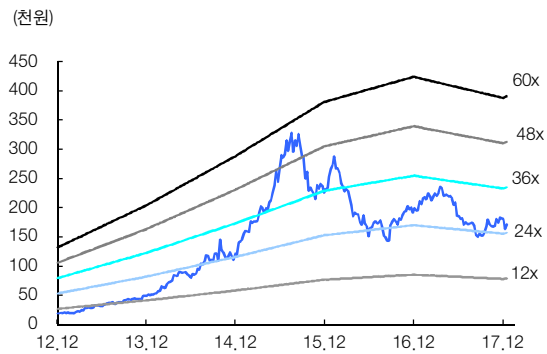
2018년에도 국내에서 한샘의 장기 성장성과 경쟁력은 의심의 여지가 없다. 4분기에 극심한 감소를 겪었던 주택매매거래량은 1분기를 저점으로 QoQ로 증가할 것으로 예상되고 한샘의 B2C 성장률도 제자리를 찾을 것으로 보인다. 다만 중국 법인의 불확실성이 커진 것이 우려할 만한 점이다. 17년 중국 법인 영업이익자는 당초 예상보다 약 100억원 증가할 것으로 추정되며 18년 하반기에 중국법인이 BEP를 달성할 수 있을지 불확실성이 커진 상황으로 판단된다. 중국법인의 영업이익자를 보수적으로 추정하여 2018년 연결 자회사 영업이익자를 약 190억으로 반영하여 2018년 실적추정치를 하향하였다. 목표주가를 190,000원으로 하향조정하였고 투자 의견을 BUY에서 Marketperform으로 하향조정하였다.

〈표5〉 한샘부문별 실적 추이

(단위: 십억 원)

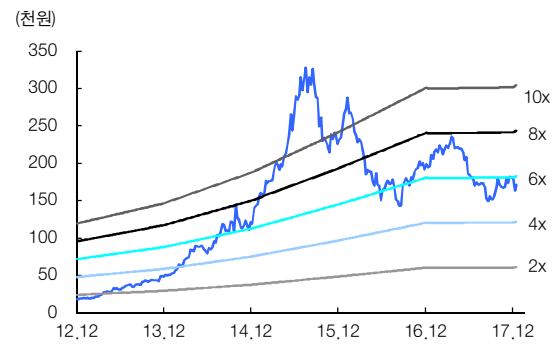
	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17F	2016	2017F	2018F
연결매출액	431	452	494	558	513	503	556	579	1,935	2,151	2,451
YoY	13%	7%	13%	19%	19%	11%	13%	4%	13%	11%	14%
별도매출액	417	435	475	528	495	482	527	545	1,855	2,049	2,265
YoY	13%	8%	16%	17%	19%	11%	11%	3%	14%	10%	11%
B2C	338	345	363	418	396	372	412	431	1,463	1,610	1,810
YoY	22%	10%	11%	16%	17%	8%	14%	3%	14%	10%	12%
인테리어사업부	160	148	162	180	184	155	173	178	649	690	759
대리점	57	47	55	57	60	53	63	59	215	235	255
직매장	57	64	71	78	66	55	63	63	270	248	255
온라인	46	37	36	45	58	46	47	56	164	207	248
부엌유통사업부	178	197	201	238	212	217	239	253	814	921	1,051
대리점	102	107	110	133	112	111	126	132	452	481	530
리하우스	77	90	91	105	100	106	113	120	362	439	521
B2B	79	90	112	110	99	110	115	114	392	438	455
YoY	-13%	3%	38%	23%	25%	21%	3%	4%	12%	12%	4%
연결영업이익	30	31	42	56	39	27	40	43	160	149	179
YoY	4%	-25%	21%	36%	29%	-13%	-6%	-23%	9%	-6.6%	20.1%
별도영업이익	29	31	42	55	41	33	49	52	158	174	198
YoY	5%	-20%	31%	37%	39%	7%	16%	-7%	13%	11%	14%
세전이익(연결)	31	35	44	60	42	30	40	44	170	156	186
순이익(연결)	24	26	34	43	31	20	30	33	128	114	140
영업이익률	7.0%	6.9%	8.6%	10.0%	7.6%	5.4%	7.1%	7.5%	8.2%	6.9%	7.3%
세전이익률	7.2%	7.7%	9.0%	10.7%	8.1%	5.9%	7.3%	7.5%	8.8%	7.2%	7.6%
순이익률	5.6%	5.7%	6.9%	7.8%	6.0%	3.9%	5.5%	5.7%	6.6%	5.3%	5.7%

〈그림5〉 한샘 P/E 밴드 추이(자사주 차감 반영)



자료: DataGuide, 현대차투자증권

〈그림6〉 한샘 P/B 밴드 추이(자사주 차감 반영)



자료: DataGuide, 현대차투자증권

〈표6〉 P/E Valuation

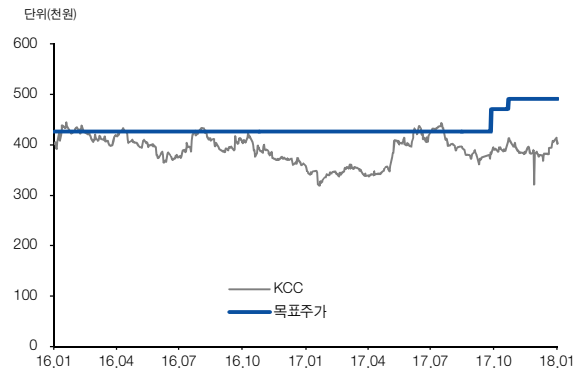
항목		비고
예상 EPS (원)	7,925	18년 예상 EPS(자사주 차감 반영)
적정 P/E(배)	24.2	일본 가구 업체 니토리의 2018년 예상 P/E 10% 할인 적용
적정주가 (원)	191,641	
목표주가 (원)	190,000	
현재주가 (원)	168,500	
Upside (%)	12.8%	

자료: 현대차투자증권

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
17/10/13	BUY	470,000	-16.9	-13.8
17/11/07	BUY	490,000	-20.7	-15.6
18/01/18	BUY	490,000	-	-

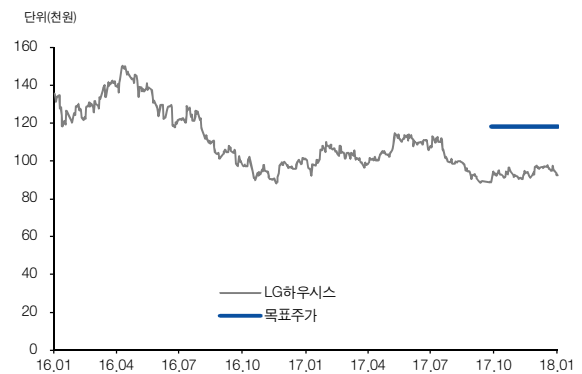
▶ 최근 2년간 KCC 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
17/10/13	BUY	118,000	-21.0	-20.0
17/10/24	BUY	118,000	-20.6	-17.3
18/01/18	BUY	118,000	-	-

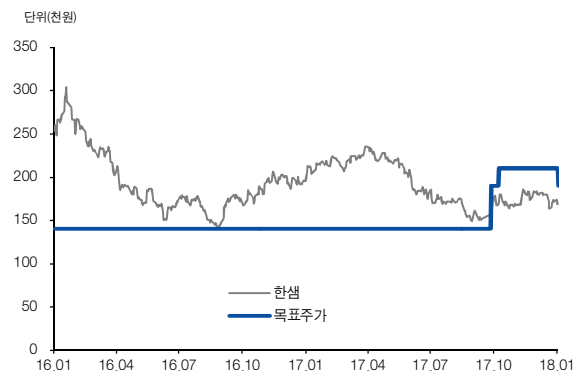
▶ 최근 2년간 LG하우시스 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
17/10/13	BUY	190,000	-8.8	-6.1
17/10/24	BUY	210,000	-17.0	-11.7
18/01/18	M,PERFORM	190,000	-	-

▶ 최근 2년간 한샘 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 성정환의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- ▶ 업종 투자의견 분류 현대차투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘탈과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

- ▶ 현대차투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2017.01.01~2017.12.31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	143건	91.67%
보유	13건	8.33%
매도	0건	0%

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.