

지주회사

지주회사



최남곤

02 3770 5604
namkon.choi@yuantakorea.com

RA 이혜인

02 3770 5580
hyein.lee@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
두산	BUY (M)	150,000 (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)	450,000 (M)

Weekly(7/19~7/23) :

삼성물산에 쏠린 기관투자자의 시각

▶ 지난 한 주간 지주회사 평균 주가수익률은 -0.9%. 한 주간 Best는 삼양홀딩스(+4.8%), Worst는 두산(-9.8%)

▶ 한주간 기관투자자는 삼성물산을 가장 많이 순매수(+465억원). LG를 가장 많이 순매도(-65억원). 외국인투자자는 삼성물산을 가장 많이 순매수(+77억원). 현대글로비스를 가장 많이 순매도(-169억원). 주요 지주회사 기준, 국내 기관투자자는 720억원 순매수. 외국인투자자는 284억원을 순매도. 2주 연속 기관투자자는 삼성물산에 대한 강력한 수준의 러브콜. 이재용 부회장 사면 가능성에 베팅하는 것으로 판단됨

▶ SK : 중간 배당에 대한 컨센서스는 1,000원. 이보다 높은 1,500억원으로 확정. 동사는 2019년 자회사로부터의 수취 배당 중 약 30% 이상을 기본 배당, 자회사 상장 혹은 매각 시 차익의 일부를 배당 재원으로 활용하는 특별 배당으로 지급하는 신배당정책 발표. 중간배당 상향 조정은 연간 배당의 상향 조정을 의미. 올해 2월에도 SK는 SK바이오팜 보유 지분 11%에 대한 블록딜을 통해 약 1.1조원의 현금 확보. 따라서 주당배당금은 '20년 7,000원에서 '21년 8,000원으로 상향될 전망

▶ 삼성물산 : 총수의 복귀는 대규모 투자와 연결. 한화그룹의 삼성그룹과의 빅딜(2014년), SK하이닉스의 46조원 투자 발표(2015년), CJ의 Great CJ 전략 발표(2017년)는 모두 그룹 총수의 사면 혹은 가석방 이후 발표. 따라서 삼성그룹의 경우에도 이재용 부회장의 가석방이 결정된 이후 대규모 투자, M&A 등의 굵직한 발표가 있을 것으로 전망. 삼성물산은 한화종합화학 지분 매각을 통해 가용 현금을 추가로 늘린 만큼, M&A 여력이 큰 것도 사실. 배당 확대, 저평가 매력 등과 더불어 그룹 투자에 따른 수혜 및 M&A를 통한 확장 등이 투자 포인트로 부각

그룹별 주요 뉴스 업데이트 및 코멘트

▶ 삼성 그룹 : (7/21) 송영길 “삼성 이재용, 8월 가석방 대상”(이투데이)

▶ SK 그룹 : (7/20) SK E&S, 호주 정부와 천연가스전 CCS 기반으로 개발(데일리안). 현대차·SK 투자한 美 SES “전고체 배터리 기술 2년 앞서…2025년 상용화”(데일리안). SK E&S 투자유치 청신호…PEF 5곳 이상 관심(서울경제). SK(주) 주당 1500원 중간배당... 역대 최대 규모(조선비즈). SK(주), 美 대체육 스타트업 투자, ESG 경영 가속(헤럴드경제). (7/22) SK에코플랜트, ESG채권 수요예측 잇따라 흥행…또 1조 넘게 몰려(연합)

▶ GS 그룹 : (7/21) GS칼텍스, 카카오톡에 수백억 투자 임박… 주유소가 모빌리티 거점으로 (동아)

주간 지주회사 주요 뉴스 (7.19 ~ 7.23)

〈주간 삼성 그룹 주요 뉴스〉

▶ '송영길 "삼성 이재용, 8월 가석방 대상"(이투데이)

송영길 더불어민주당 대표가 20일 경기 화성시 삼성전자 화성캠퍼스를 방문한 자리에서 “가석방의 요건인 3분의 2 형기를 마치거나 법무부 지침상 60% 형기를 마치면 (가석방이 되는데) 이재용 삼성전자 부회장도 8월이면 형기의 60%를 마치게 돼 (가석방) 대상이 될 수 있다”고 언급. 다만 송 대표는 “가석방은 법무부 장관의 소관이고 사면은 청와대 대통령의 권한”이라면서 “반도체 산업의 요구와 국민 정서, 이 부회장이 60% 형기를 마친 점 등을 가지고 (법무부도) 고민하고 있다고 본다”고 덧붙였다.

〈주간 SK 그룹 주요 뉴스〉

▶ SK(주) "글로벌 수준 지배구조구축, ESG 관점 투자"(데일리안)

SK(주)가 20일 ESG(환경·사회·지배구조) 경영 성과와 지속가능경영 전략을 담은 지속가능경영보고서 ‘미래를 향한 SK의 새로운 여정’을 공개. 이번 보고서는 그동안의 ESG 활동 성과 중심의 정보 전달에서 벗어나 지속 가능한 사업 구조 및 ESG 경영에 대한 다양한 이해관계자들의 요구를 반영해 ESG 기반의 미래 지향적인 사업 포트폴리오 진화 모습과 경영체계 혁신 방향성을 제시했다는 점에서 의미가 크다는 설명.

▶ SK㈜ 주당 1500원 중간배당... 역대 최대 규모(조선비즈)

SK㈜가 주당 1500원의 중간배당을 실시. 2018년 첫 중간배당을 실시한 이후 최대 규모.

▶ SK E&S, 호주 정부와 천연가스전 CCS 기반으로 개발(데일리안)

SK E&S가 호주 정부와 천연가스전 개발에 대해 ESG 관점에서 협력하기로. 추형욱 SK E&S 대표이사 사장은 “호주 가스전은 지하 저류층에서 생산되는 가스에 포함된 이산화탄소를 CCS를 통해 100% 포집해 인근 폐가스전에 저장하는 예코-프렌들리한 방식으로 개발할 예정”이라고 밝힘. 추 사장은 “호주 바로사-팔디파 가스전으로부터 수입하는 LNG는 청정수소인 블루수소의 원료로 사용할 예정으로, 대한민국 수소산업의 마일스톤이 될 것으로 기대한다”고 언급.

▶ SK E&S 투자유치 청신호...PEF 5곳 이상 관심(서울경제)

21일 투자은행(IB)업계에 따르면 SK E&S는 주관사 크레디트스위스(CS), BoA 메릴린치를 통해 다음달 4일 원매자들을 대상으로 투자유치(LOI)를 접수할 예정. 투자 대상은 SK E&S의 상환전환우선주로 약 2조원 규모. 현재까지 IMM 프라이빗에쿼티(PE), 미래에셋자산운용(PE), 맥쿼리 PE, KKR 등 사모펀드(PEF)운용사 5곳이 관심을 갖고 있는 것으로 전해짐. 이번 입찰 참여를 검토 중인 관계자는 “이번 투자에 참여한 배경은 사실상 도시가스 사업부 인수를 기대하기 때문”이라면서 “투자 후보 대부분이 도시가스 투자 경험이 있는 사모펀드”라고 설명.

▶ 현대차·SK 투자한 美 SES "전고체 배터리 기술 2년 앞서...2025년 상용화"(데일리안)

미국 리튬메탈 배터리 개발사인 솔리드에너지시스템(이하 SES)이 자사의 전고체 배터리 기술력이 다른 경쟁사 보다 2년이나 앞서 있다고 밝힘. SES는 자체 개발한 전해액과 AI(인공지능) 알고리즘 기술을 두드러진 특징으로 꼽음. 이 같은 경쟁력으로 전고체 배터리를 가장 먼저 시장에 출시함으로써 우위를 차지하겠다는 전략.

▶ SK에코플랜트, ESG 채권 수요예측 잇따라 흥행...또 1조 넘게 물려(연합)

신용등급 'A-' SK 에코플랜트가 올해 들어 2번째로 발행하는 환경·사회·지배구조(ESG) 채권 수요예측에서 흥행에 성공. SK 에코플랜트는 1천500억원 회사채를 발행하기 위해 수요예측을 진행했는데, 총 1조1천200억원이 들어옴. SK 에코플랜트가 이번에 발행하는 녹색채권은 친환경 기업 인수 및 친환경 건축물 건설 프로젝트 등 운영자금으로 쓰일 예정.

▶ SK C&C, 2040년까지 온실가스 순배출 제로 선언(연합)

SK(주) C&C는 2040년을 온실가스 순배출이 0이 되는 '넷제로' 달성 시점으로 정했다고 밝힘. 이는 글로벌 탄소중립 목표 시점인 2050년보다 10년 앞선 것. SK C&C는 먼저 정보통신기술(ICT) 사업의 온실가스 배출량 중 99%를 차지하는 데이터센터 에너지 효율화에 나설 계획.

▶ SK(주), 美 대체육 스타트업 투자, ESG 경영 가속(헤럴드경제)

SK(주)는 지난 19일 대체 단백질 제품을 생산하는 네이처스파인드에 투자. 이번 투자는 소프트뱅크가 주도했으며 SK(주)를 비롯해 블랙스톤, 대체투자 전문 자산운용사인 발아스니 에셋 매니지먼트, 할하우스 인베스트먼트, 싱가포르 정부투자기관 EDBI 등이 참여해 총 3억5000만달러를 모금.

〈주간 GS 그룹 주요 뉴스〉

▶ GS칼텍스, 카카오 T에 수백억 투자 압박...주유소가 모빌리티 거점으로(동아)

GS칼텍스는 카카오모빌리티에 수백억 원 규모의 지분 투자를 위한 최종 논의 중. 구체적인 투자 금액과 지분은 이르면 23일 확정돼 외부에 공개될 것으로 전해짐. GS칼텍스 전국 2340여 곳의 주유소와 카카오모빌리티의 모바일 플랫폼을 융합해 새로운 서비스를 마련하기 위한 협업에 나설 것으로 전망.

〈주간 롯데 그룹 주요 뉴스〉

▶ 롯데지주 "바이오사업 검토중...결정된 사항 없어"(머니투데이)

롯데지주가 "현재 바이오 사업에 대하여 검토중에 있으며, 현재까지 구체적으로 결정된 사항은 없다"고 23일 공시. 앞서 지난 3월 롯데그룹이 엔지켐바이오사이언스와 지분 투자나 조인트벤처 설립 등을 통해 바이오 사업에 뛰어든 것이라 일부 보도에 대한 해명 공시. 롯데지주는 "향후 구체적인 사항이 결정되는 시점 또는 3개월 이내에 재공시하겠다"고 밝힘.

자료: 언론자료

지주회사 주간 동향 (7.19 ~ 7.23)

Valuation 비교

	PER 2021E	PBR 2021E	ROE 2021E	Mkt. Cap (십억원)
KOSPI	11.6	1.2	11.1	2,204,764
삼성물산	16.1	0.7	5.2	25,697
삼성 SDS	20.3	2.0	10.2	14,315
현대글로벌비스	11.3	1.3	12.4	7,500
SK	13.9	0.8	7.7	19,384
SK 디스커버리	N/A	N/A	N/A	946
LG	7.3	0.7	10.6	15,384
LX 홀딩스	N/A	N/A	N/A	820
GS	4.0	0.5	11.7	4,065
CJ	12.0	0.7	6.3	2,947
롯데지주	12.3	0.4	5.1	4,029
한화	5.4	0.6	11.8	2,279
두산	8.5	0.9	14.2	1,669
LS	9.2	0.6	7.4	2,293
AK 홀딩스	N/A	N/A	N/A	378
한진칼	-23.6	3.4	-13.5	4,471
삼양홀딩스	N/A	N/A	N/A	938
코오롱	N/A	N/A	N/A	391

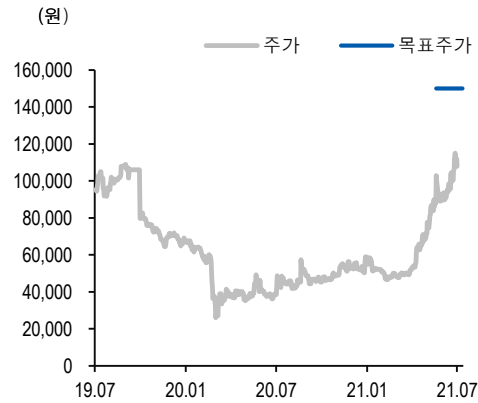
자료: Fnguide, 유안타증권 리서치센터

주가 Data

	Performance (%)					최근 5영업일 순매수 (십억원)		
	1W	1 M	3M	6M	1Yr	기관	외국인	개인
KOSPI	-0.7	-0.7	2.1	3.6	46.9	494.6	-1,234.5	742.0
삼성물산	2.2	2.6	1.5	-5.8	27.3	46.5	7.7	-56.7
삼성 SDS	-0.3	0.0	-4.2	-8.4	6.6	9.5	-6.7	-2.5
현대글로벌비스	-1.5	-5.9	7.0	-5.2	70.9	13.0	-16.9	3.5
SK	-0.7	-3.5	-6.9	-16.0	19.8	7.6	-9.0	2.8
SK 디스커버리	-1.0	-4.8	-15.8	-25.2	9.0	0.7	-1.0	0.3
LG	-1.0	-6.4	-14.6	-8.6	34.7	-6.5	-2.8	8.9
LX 홀딩스	-1.4	-4.4	-	-	-	0.3	-3.4	2.9
GS	-0.6	-4.1	3.6	12.0	22.6	-1.8	-0.5	1.8
CJ	-1.5	-5.2	5.3	-4.7	18.8	-2.1	4.1	-1.3
롯데지주	-2.7	-2.0	10.8	5.5	16.4	0.5	-1.0	0.5
한화	-0.7	-3.0	-4.7	-11.9	30.8	-3.1	-3.1	6.2
두산	-9.8	9.7	89.1	72.7	126.2	-4.6	6.1	-1.2
LS	1.1	3.6	5.0	-5.7	62.4	7.2	1.7	-9.1
AK 홀딩스	-4.0	-13.1	0.7	-2.1	50.0	-0.3	-0.7	0.9
한진칼	2.6	-1.0	22.3	4.7	-24.8	5.0	-2.2	-2.6
삼양홀딩스	4.8	4.3	-24.0	19.4	57.3	0.3	-0.7	-0.1
코오롱	-1.1	-4.3	-3.6	37.0	60.4	-0.1	0.0	0.1

자료: Fnguide, 유안타증권 리서치센터

두산 (000150 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	150,000	1년		
2021-06-07	BUY	150,000	1년		

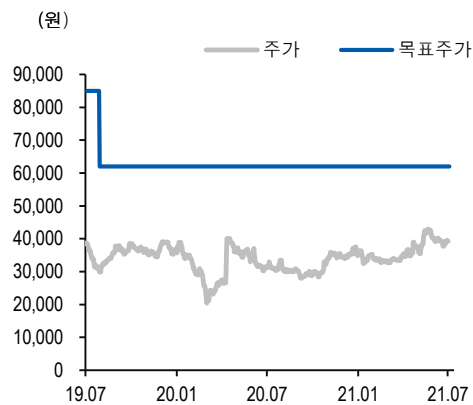
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

롯데지주 (004990 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	62,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년		
2019-08-16	BUY	62,000	1년		2146826 273
2018-11-15	BUY	85,000	1년	-47.35	-32.94

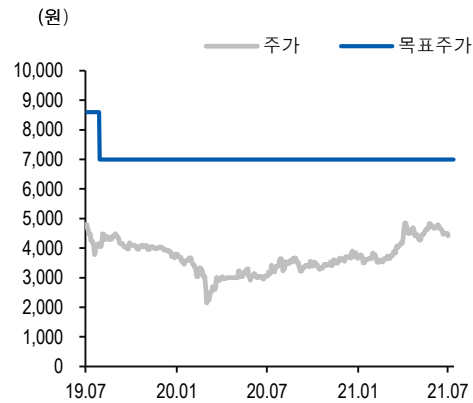
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한솔홀딩스 (004150 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	7,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	-44.66	-30.71
2019-08-16	BUY	7,000	1년	-47.25	-30.71
2018-11-15	BUY	8,455	1년	-46.10	-37.43

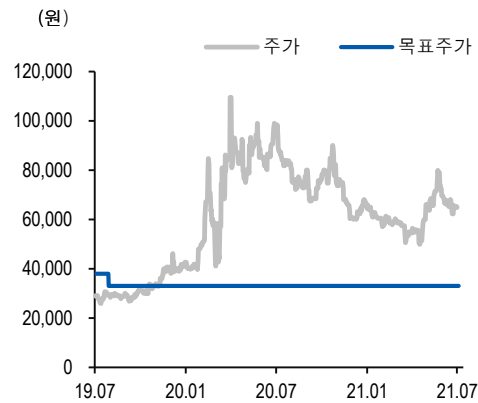
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한진칼 (180640 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	HOLD	33,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년	-	-
2019-08-16	HOLD	33,000	1년	-	-
2019-06-11	HOLD	38,000	1년	23.28	-

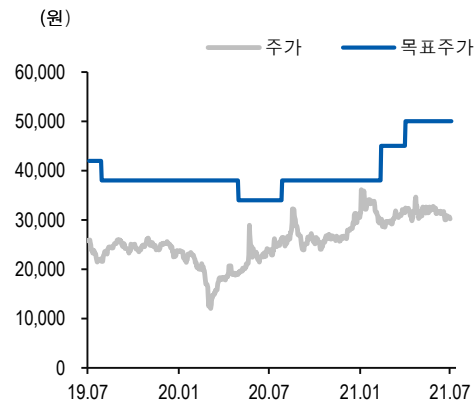
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

한화 (000880 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	50,000	1년		
2021-04-20	BUY	50,000	1년		
2021-03-02	BUY	45,000	1년	-32.83	-28.67
2020-08-14	BUY	38,000	1년	-25.88	-4.87
2020-05-18	BUY	34,000	1년	-32.09	-14.85
2019-08-16	BUY	38,000	1년	-41.48	-30.79
2019-05-16	BUY	42,000	1년	-39.31	-34.76

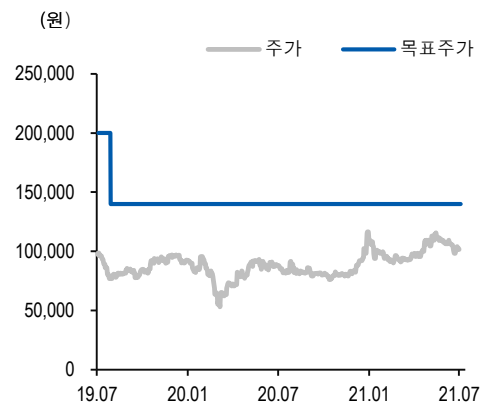
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

CJ (001040 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	140,000	1년		
2020-08-16	1년 경과 이후		1년		
2019-08-16	BUY	140,000	1년		-
					2146826 273
2018-11-15	BUY	188,593	1년	-43.77	-29.48

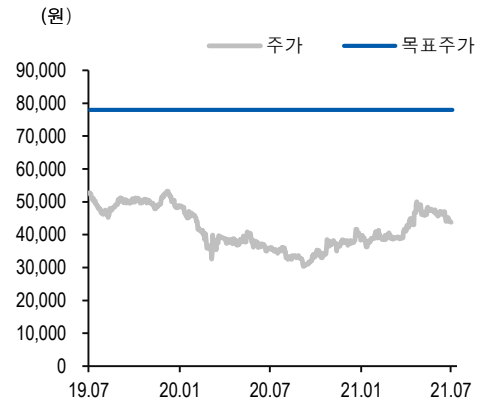
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

GS (078930 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



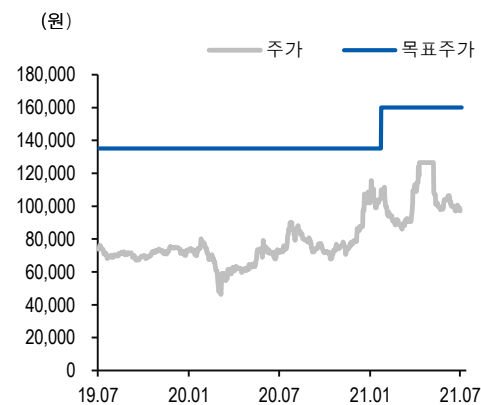
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	78,000	1년		
2019-11-15	1년 경과 이후		1년		
2018-11-15	BUY	78,000	1년		-
					2146826 273

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

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

LG (003550 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



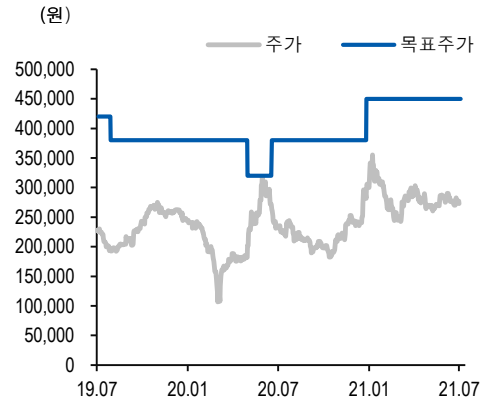
일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	160,000	1년		
2021-02-10	BUY	160,000	1년		
2019-07-20	1년 경과 이후		1년	-45.20	-14.44
2018-07-20	BUY	135,000	1년	-45.49	-14.44

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

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

SK (034730 KS) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-07-26	BUY	450,000	1년		
2021-01-13	BUY	450,000	1년		
2020-07-06	BUY	380,000	1년	-41.46	-22.11
2020-05-18	BUY	320,000	1년	-16.50	-0.63
2019-08-16	BUY	380,000	1년	-42.61	-27.63
2019-07-20	1년 경과 이후		1년	-49.42	-45.24
2018-07-20		420,000	1년	-38.68	-30.83

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 투자결정은 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.