



코오롱글로벌

| Bloomberg Code (003070 KS) | Reuters Code (003070.KS)

2021년 5월 12일

나무랄 데 없는 실적

[건설]

김현욱 책임연구원
☎ 02-3772-1545
✉ hyunwook.kim@shinhan.com

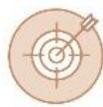
강윤구 연구원
☎ 02-3772-3608
✉ yoongu@shinhan.com



매수
(유지)



현재주가 (5월 11일)
27,300 원



목표주가
33,000 원 (상향)



상승여력
20.9%

- ◆ 1Q21 실적 리뷰: 나무랄 데 없는 실적
- ◆ 2021년: 양호한 분양과 수주 진행으로 탄탄해질 건설
- ◆ 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 33,000원으로 상향



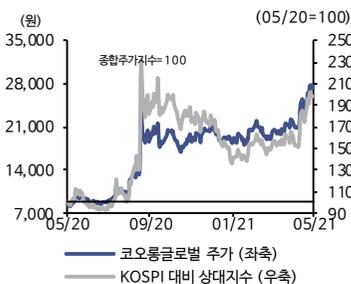
신한 리서치 투자정보
www.shinhaninvest.com

투자판단	매수 (유지)
목표주가	33,000 원 (상향)
상승여력	20.9%

KOSPI	3,209.43p
KOSDAQ	978.61p
시가총액	688.2십억원
액면가	5,000 원
발행주식수	25.2백만주
유동주식수	5.8백만주(23.0%)
52 주 최고가/최저가	27,800 원/8,010 원
일평균 거래량 (60 일)	229,909 주
일평균 거래액 (60 일)	5,356 백만원
외국인 지분율	2.64%
주요주주	
코오롱 외 21 인	76.65%

절대수익률	
3 개월	33.8%
6 개월	46.4%
12 개월	228.9%
KOSPI 대비 상대수익률	
3 개월	29.3%
6 개월	13.4%
12 개월	98.3%

주가차트



1Q21 실적 리뷰: 나무랄 데 없는 실적

1분기 실적은 매출액 1.1조원(+41%, 이하 YoY) 영업이익 468억원(+52%)을 기록했다. 영업이익은 기대치에 부합했고, 매출은 자사 추정치 및 컨센서스를 소폭 상회했다. 상대적으로 수익성이 낮은 유통부문 실적이 예상보다 컸기 때문이다.

모든 사업부가 전년 대비 양호한 실적을 기록했다. 2019년 분양 대형 현장들에서 공정률이 높아지면서 건설 부문 매출이 23% 개선됐고 유통 부문도 BMW 신차를 중심으로 50% 가까이 판매가 증가하면서 매출이 43% 증가했다. 상사 부문은 철강과 고수익 제품 중심의 운영으로 흑자전환했고 연결대상에 포함된 오토케어서비스도 볼보와 아우디 판매 호조로 두 배 가까운 매출 증가와 흑자전환을 기록했다. 긍정적인 것은 실적 개선 이유 중 일회성이 없었다는 점이다. 주택 성수기이며 자동차 판매가 증가하는 2분기에도 실적 개선이 이어질 전망이다.

2021년: 양호한 분양과 수주 진행으로 탄탄해질 건설

전체 이익의 70% 가까이 차지하는 주택부문의 외형이 유지되기 위해서 올해 분양이 중요하다. 올해 1분기 분양 성과는 541세대(연간 목표 5%)다. 김해 울하(2,197세대) 분양이 늦어졌는데 이미 4월 분양을 완료했다. 4월까지 분양 진행률은 28%로 양호하다. 4분기 분양 계획 중인 현장들이 대부분 변동성이 큰 도시정비물량으로 일부 지연될 가능성은 존재하지만 이를 제외하더라도 올해 8,000세대 이상의 분양은 충분히 가능해 반등이 예상된다.(분양 추이: 2019 1.0만, 2020 0.5만)

1분기 수주 성과는 1.1조원(목표 대비 35%)인데 주택이 대부분인 건축사업에서 8,000억원 이상을 수주했다. 2,3분기에 성남 수진(0.3조원), 김포 양곡(0.2조원) 등 대형 현장 수주가 있기 때문에 주택 수주 목표 2.3조원 달성은 무난해 보인다.

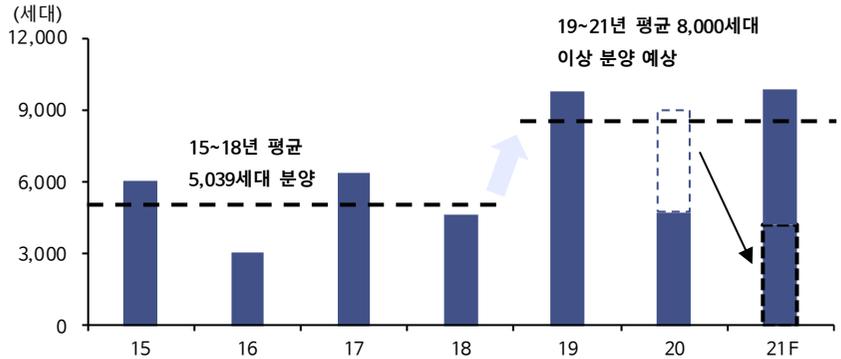
투자의견 '매수' 유지, 목표주가 33,000원으로 상향

목표주가를 33,000원으로 상향한다. 현재 주가는 최근 급등으로 2021년 기준 PBR 1.1배다. 하지만 주택과 자동차 판매 중심의 탄탄한 실적 성장에 따른 높은 ROE를 고려하면 여전히 매력적이다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증가율 (%)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비율 (%)
2019	3,484.1	125.6	47.7	36.0	1,406	120.5	17,759	6.9	5.2	0.5	8.0	152.4
2020	3,928.2	176.3	115.2	82.6	3,232	129.9	18,560	6.0	4.9	1.0	17.8	131.5
2021F	4,753.7	224.0	205.8	152.5	5,970	84.7	24,086	4.6	3.9	1.1	28.0	77.6
2022F	5,197.3	262.9	249.2	176.8	6,920	15.9	30,514	3.9	3.2	0.9	25.4	44.4
2023F	5,242.8	283.0	277.4	194.9	7,630	10.3	37,652	3.6	2.5	0.7	22.4	12.8

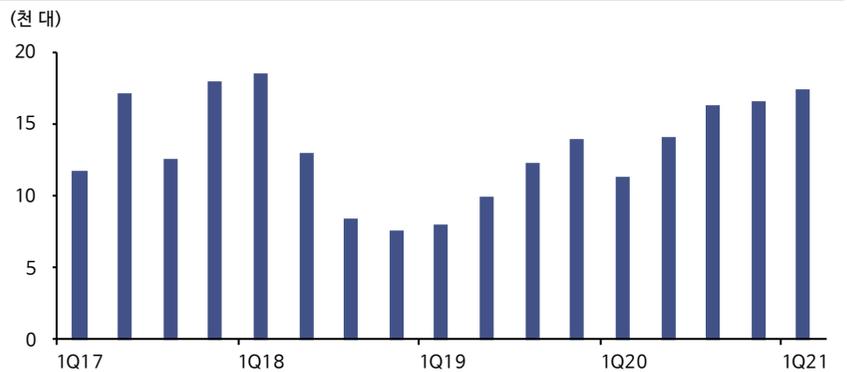
자료: 회사 자료, 신한금융투자

코오롱글로벌 연간 분양 추이



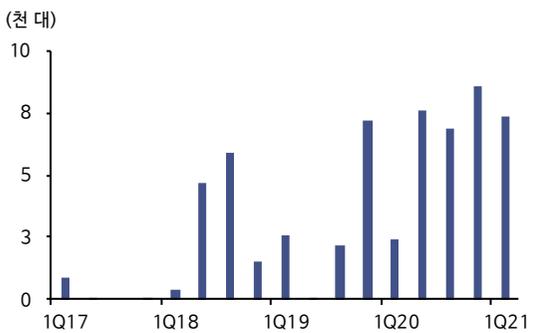
자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

국내 BMW 전체 판매량 추이



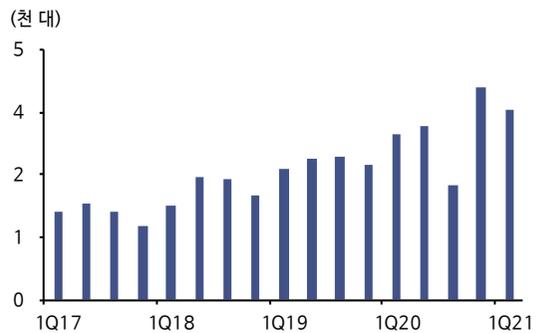
자료: KAIDA, 신한금융투자

국내 아우디 전체 판매량 추이



자료: KAIDA, 신한금융투자

국내 볼보 전체 판매량 추이



자료: KAIDA, 신한금융투자

2021년 신규 주택공급 계획

구분	PJT	공급월	세대수
관도급	익산평화	1월	541
지역주택	김해울하	4월	2,197
지주공동	대전 선화 2차	5월	772
도시정비	부산 초읍2	5월	756
지역주택	송도 지역주택	6월	334
지역주택	부산사직	6월	690
도시정비	안양 용창	6월	728
민간시행	강릉 교동	6월	702
도시정비	대전 용두동	6월	474
개발신탁	대전 대성	10월	934
소규모정비	대구 반월당 가로주택	10월	210
도시정비	인천 부평산곡6	11월	518
도시정비	부산 새연산	12월	333
재개발	안양 냉천지구	12월	466
소규모정비	서울 번동 가로주택정비	12월	243
소계		-	9,898

자료: 회사 자료, 신한금융투자

주: 하늘색과 회색 음영 표기된 항목은 각각 분양 완료 물량과 이연 가능 물량

풍력단지 개발 진행 현황

구분	PJT	규모	지분	공사금액	진행현황
육상	경주 풍력	38MW	15%	414억	사업운전 中
	태백 가덕산	43MW	20%	830억	사업운전 中
	양양 풍력	42MW	40%	854억	공사 중
	태백 하사미	17MW	-	434억	'21.2Q 착공예정
	태백 가덕산2	21MW	20%	428억	'21.2Q 착공예정
	영덕 해맞이	34MW	30%	850억	'21.2Q EPC 계약
	평창 황계	21MW	10%	450억	'21.3Q EPC 계약
	양양2	8MW	40%	150억	'21.4Q EPC 계약
	진행 예정 PJT	508MW	-	-	9개 PJT 진행 中
해상	완도해상	400MW	미정	미정	'21.3Q 발전사업허가 신청

자료: 회사 자료, 신한금융투자

코오롱글로벌 1Q21 실적 Review

(십억원, %)	1Q21P	4Q20	QoQ	1Q20	YoY	기존추정	컨센서스
매출액	1,102.9	1,236.1	(10.8)	781.7	41.1	1,000.2	1,006.6
매출총이익	118.2	120.1	(1.6)	90.6	30.4	110.5	111.3
영업이익	46.8	47.3	(1.1)	30.7	52.3	45.7	42.9
지배주주순이익	32.6	11.0	196.1	15.7	107.1	26.3	26.7
GPM	10.7	9.7	-	11.6	-	11.0	11.1
OPM	4.2	3.8	-	3.9	-	4.6	4.3
NPM	3.0	0.9	-	2.0	-	2.6	2.6

자료: QuantiWise, 신한금융투자 추정

코오롱글로벌 영업실적 추이 및 전망

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21P	2Q21F	3Q21F	4Q21F	2019	2020	2021F	2022F
매출액	781.7	931.3	979.2	1,236.1	1,102.9	1,209.4	1,154.2	1,287.2	3,484.2	3,928.2	4,753.7	5,197.3
YoY	(0.3)	5.8	11.8	31.0	41.1	29.9	17.9	4.1	3.7	12.7	21.0	9.3
QoQ	(17.2)	19.1	5.1	26.2	(10.8)	9.7	(4.6)	11.5	-	-	-	-
1) 건설	394.6	487.4	514.3	645.0	485.8	546.1	487.3	568.3	1,788.6	2,041.3	2,087.5	2,363.0
토목	62.4	75.2	88.3	81.0	46.6	95.5	68.7	110.8	278.3	306.9	321.6	509.0
환경	37.7	33.4	38.0	32.0	31.4	32.4	33.8	35.1	207.7	141.1	132.8	156.0
주택/건축	288.1	370.1	377.3	516.8	394.8	403.1	369.7	407.3	1,248.5	1,552.3	1,575.0	1,637.9
플랜트	6.4	8.7	10.7	15.2	13.0	15.1	15.1	15.1	54.1	41.0	58.2	60.1
2) 유통	266.3	334.6	375.9	413.9	379.8	416.7	433.4	465.6	1,160.6	1,390.7	1,695.5	1,808.2
SALES	191.1	255.0	288.2	325.9	294.7	321.1	338.1	366.5	825.5	1,060.2	1,320.4	1,380.2
A/S	50.9	48.9	60.1	58.3	55.3	60.1	63.3	64.4	234.9	218.2	243.2	278.9
BPS	9.2	12.4	11.7	13.4	12.5	15.5	14.6	16.8	29.7	46.7	59.4	73.0
Motorrad	1.8	3.0	1.9	1.4	1.4	3.2	2.0	1.5	7.2	8.1	8.0	8.4
B&O/SPX	13.3	15.3	14.0	14.9	15.9	16.8	15.4	16.4	63.3	57.5	64.5	67.7
3) 무역	114.0	100.6	78.0	78.3	105.0	110.0	100.0	105.0	484.6	370.9	420.0	433.6
4) 연결 자회사	6.8	8.7	11.0	98.9	132.3	136.6	133.5	148.3	50.4	125.4	550.7	592.4
매출원가	691.1	826.7	869.8	1,116.0	984.7	1,072.6	1,028.2	1,144.2	3,112.3	3,503.6	4,229.8	4,605.8
매출총이익	90.6	104.6	109.4	120.1	118.2	136.8	125.9	143.0	371.9	424.6	523.9	591.5
원가율	88.4	88.8	88.8	90.3	89.3	88.7	89.1	88.9	89.3	89.2	89.0	88.6
1) 건설	85.6	86.7	88.0	88.4	87.4	86.2	86.9	86.0	89.3	87.4	86.6	86.3
2) 유통	90.4	90.8	89.7	93.0	90.1	90.2	90.3	91.1	88.4	91.1	90.5	90.1
3) 무역	95.7	95.0	94.9	93.5	93.7	94.6	94.6	94.6	95.5	94.9	94.4	94.6
영업이익	30.7	47.7	50.6	47.3	46.8	62.6	54.1	60.5	125.6	176.4	224.0	262.9
OPM	3.9	5.1	5.2	3.8	4.2	5.2	4.7	4.7	3.6	4.5	4.7	5.1
YoY	9.2	71.6	78.3	14.8	52.3	31.2	7.0	27.7	63.6	40.4	27.0	17.4
지배주주순이익	15.7	25.9	30.0	11.0	32.6	42.4	37.0	40.5	36.0	82.6	152.5	176.8

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

코오롱글로벌 SoTP Valuation

(십억원)	밸류	주요 가정	비고
건설 부문	662.9		a=b*c
적정 멀티플	4.1	국내 건설사 2021년 평균 EV/EBIT	b
2021년 예상 영업이익	163.3	풍력 공사 실적 반영	c
유통 부문	345.4		d=e*f
적정 멀티플	6.8	도이치모터스 2021년 EV/EBIT	e
2021년 예상 영업이익	50.9	오토케어서비스 반영	f
상사 및 연결 부문	0.0	가치=0으로 가정, 오토케어서비스는 유통부문에 반영	g
서초 스포렉스 가치	270.0	스포츠렉스 부지 개발 가치 평당 1.0억원 가정	h
관계기업 지분투자	46.8		
순차입금	486.3	4Q20 기준	i
총 기업가치	838.8		j=a+d+g+h-i
상장주식수	25,210,438		k
주당 가치(원)	33,272		l=j/k
목표 주가(원)	33,000		
현재 주가(원)	27,300		
상승률(%)	20.9		

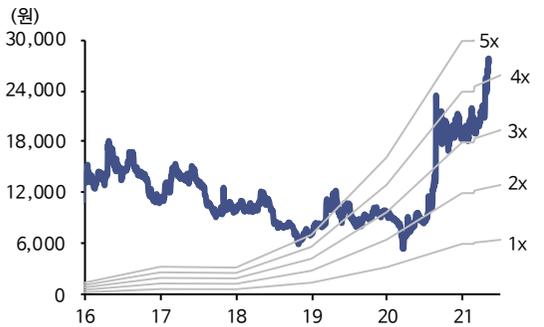
자료: QuantiWise, 신한금융투자 추정

코오롱글로벌 연간 BPS 및 PBR, ROE 추이 및 전망

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021F	2022F	2023F
BPS_P	22,947	20,703	20,573	18,236	17,342	17,759	18,560	24,086	30,514	37,652
PBR_P (End)	0.3	0.7	0.5	0.5	0.4	0.5	1.0	1.1	0.9	0.7
PBR_P (High)	0.7	1.2	0.9	0.9	0.7	0.7	1.3	1.3	1.0	0.8
PBR_P (Low)	0.3	0.3	0.5	0.5	0.3	0.4	0.3	0.7	0.6	0.5
PBR_P (Avg)	0.5	0.8	0.7	0.7	0.5	0.5	0.7	0.9	0.7	0.6
ROE	4.8	(5.4)	1.4	3.4	3.2	8.0	17.8	28.0	25.4	22.4

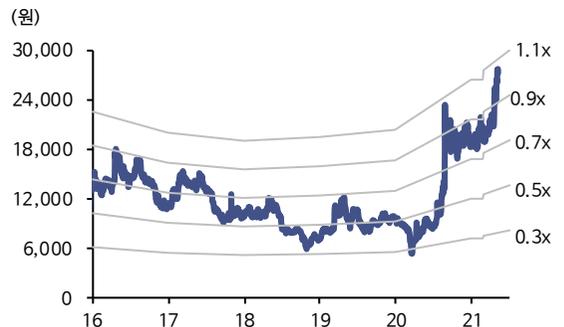
자료: Quantiwise, 신한금융투자 추정

코오롱글로벌 12MF PER 추이



자료: QuantiWise, 신한금융투자

코오롱글로벌 12MF PBR 추이



자료: QuantiWise, 신한금융투자

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
자산총계	2,205.4	2,469.9	2,579.6	2,734.3	2,910.1
유동자산	993.9	1,115.9	1,264.0	1,422.3	1,645.6
현금및현금성자산	99.5	118.7	244.8	350.7	575.2
매출채권	217.0	245.8	250.9	262.9	262.6
재고자산	171.9	173.3	176.9	185.5	185.2
비유동자산	1,211.4	1,353.9	1,315.6	1,312.0	1,264.4
유형자산	369.4	413.2	373.6	362.8	317.9
무형자산	83.8	82.0	79.2	76.5	74.0
투자자산	162.6	204.0	208.0	217.9	217.7
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	1,750.4	1,983.6	1,956.2	1,951.5	1,950.2
유동부채	1,285.8	1,538.8	1,516.4	1,502.1	1,500.9
단기차입금	302.3	315.1	299.1	279.1	279.1
매입채무	330.1	473.8	459.6	445.8	445.3
유동성장기부채	175.0	163.1	161.1	157.1	157.1
비유동부채	464.6	444.8	439.8	449.4	449.2
사채	154.7	39.9	39.9	39.9	39.9
장기차입금(장기금융부채 포함)	176.0	259.3	248.3	243.3	243.3
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	455.0	486.3	623.4	782.8	959.9
자본금	127.7	127.7	127.7	127.7	127.7
자본잉여금	123.8	81.9	81.9	81.9	81.9
기타자본	(2.1)	(1.5)	(1.5)	(1.5)	(1.5)
기타포괄이익누계액	(9.0)	(13.2)	(13.2)	(13.2)	(13.2)
이익잉여금	213.0	278.7	419.8	583.8	766.0
지배주주지분	453.2	473.7	614.8	778.8	961.0
비지배주주지분	1.8	12.6	8.6	4.0	(1.1)
*총차입금	858.3	835.5	808.9	785.7	785.6
*순차입금(순현금)	693.5	639.6	483.9	347.6	123.2

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
영업활동으로인한현금흐름	139.3	301.6	189.3	194.0	218.4
당기순이익	33.6	80.5	148.5	172.2	189.8
유형자산상각비	52.9	54.5	75.6	63.8	44.9
무형자산상각비	4.0	3.3	2.8	2.7	2.6
외화환산손실(이익)	(2.1)	(0.2)	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	0.0	2.9	0.0	0.0	0.0
지분법, 중개, 관계기업손실(이익)	2.1	(0.3)	(1.9)	(1.9)	(4.0)
운전자본변동	(29.4)	70.2	(35.7)	(42.7)	(14.9)
(법인세납부)	(5.5)	(6.5)	(60.1)	(80.0)	(93.8)
기타	83.7	97.2	60.1	79.9	93.8
투자활동으로인한현금흐름	(12.4)	(48.3)	(41.1)	(68.1)	4.2
유형자산의증가(CAPEX)	(17.3)	(16.9)	(36.0)	(53.0)	0.0
유형자산의감소	1.5	1.9	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(2.2)	(0.7)	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	(2.0)	(34.1)	(2.2)	(7.9)	4.2
기타	7.6	1.5	(2.9)	(7.2)	0.0
FCF	185.3	314.6	176.0	151.1	237.0
재무활동으로인한현금흐름	(110.2)	(233.8)	(36.8)	(34.6)	(12.8)
차입금의 증가(감소)	(66.3)	(85.4)	(26.6)	(23.2)	(0.1)
자기주식의처분(취득)	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0
배당금	(7.6)	(8.9)	(10.2)	(11.5)	(12.7)
기타	(36.3)	(140.1)	0.0	0.1	(0.0)
기타현금흐름	0.0	0.0	14.7	14.7	14.7
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	(0.0)	(0.2)	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	16.7	19.3	126.1	105.9	224.5
기초현금	82.7	99.5	118.7	244.8	350.7
기말현금	99.5	118.7	244.8	350.7	575.2

자료: 회사 자료, 신한금융투자

포괄손익계산서

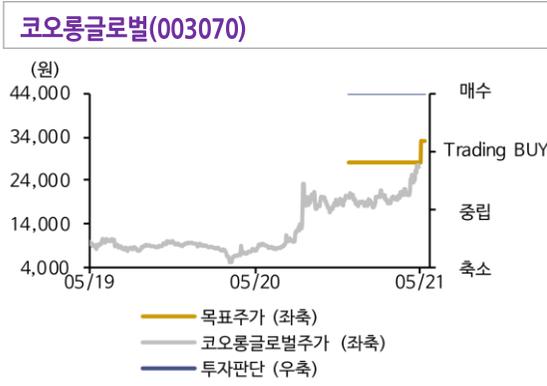
12월 결산 (십억원)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액	3,484.1	3,928.2	4,753.7	5,197.3	5,242.8
증감률 (%)	3.7	12.7	21.0	9.3	0.9
매출원가	3,112.3	3,503.6	4,229.8	4,605.8	4,634.1
매출총이익	371.8	424.6	523.9	591.5	608.8
매출총이익률 (%)	10.7	10.8	11.0	11.4	11.6
판매관리비	246.3	248.3	299.9	328.6	325.8
영업이익	125.6	176.3	224.0	262.9	283.0
증감률 (%)	63.6	40.5	27.0	17.4	7.6
영업이익률 (%)	3.6	4.5	4.7	5.1	5.4
영업외손익	(77.9)	(61.1)	(18.3)	(13.7)	(5.6)
금융손익	(35.3)	(25.7)	(20.6)	(16.0)	(10.0)
기타영업외손익	(40.5)	(35.7)	0.0	0.0	0.0
중속 및 관계기업관련손익	(2.1)	0.3	2.3	2.3	4.4
세전계속사업이익	47.7	115.2	205.8	249.2	277.4
법인세비용	14.1	34.7	60.1	80.0	93.8
계속사업이익	33.6	80.5	146.6	170.3	185.8
중단사업이익	0.0	0.0	2.9	3.0	6.3
당기순이익	33.6	80.5	148.5	172.2	189.8
증감률 (%)	132.4	139.6	84.5	15.9	10.3
순이익률 (%)	1.0	2.0	3.1	3.3	3.6
(지배주주)당기순이익	36.0	82.6	152.5	176.8	194.9
(비지배주주)당기순이익	(2.4)	(2.1)	(4.0)	(4.6)	(5.1)
총포괄이익	15.9	68.5	148.5	172.2	189.8
(지배주주)총포괄이익	18.2	70.5	149.8	176.8	194.9
(비지배주주)총포괄이익	(2.4)	(2.1)	(4.0)	(4.6)	(5.1)
EBITDA	182.4	234.2	302.4	329.4	330.4
증감률 (%)	89.6	28.4	29.1	8.9	0.3
EBITDA 이익률 (%)	5.2	6.0	6.4	6.3	6.3

주요 투자지표

12월 결산	2019	2020	2021F	2022F	2023F
EPS (당기순이익, 원)	1,311	3,148	5,814	6,739	7,431
BPS (지배순이익, 원)	1,406	3,232	5,970	6,920	7,630
EPS (자본총계, 원)	17,827	19,053	24,424	30,671	37,610
BPS (지배지분, 원)	17,759	18,560	24,086	30,514	37,652
DPS (원)	350	400	450	500	500
PER (당기순이익, 배)	7.4	6.1	4.7	4.1	3.7
PER (지배순이익, 배)	6.9	6.0	4.6	3.9	3.6
PBR (자본총계, 배)	0.5	1.0	1.1	0.9	0.7
PBR (지배지분, 배)	0.5	1.0	1.1	0.9	0.7
EV/EBITDA (배)	5.2	4.9	3.9	3.2	2.5
배당수익률 (%)	24.7	12.3	7.5	7.2	6.5
배당수익률 (%)	3.6	2.1	1.6	1.8	1.8
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	5.2	6.0	6.4	6.3	6.3
영업이익률 (%)	3.6	4.5	4.7	5.1	5.4
순이익률 (%)	1.0	2.0	3.1	3.3	3.6
ROA (%)	1.6	3.4	5.9	6.5	6.7
ROE (지배순이익, %)	8.0	17.8	28.0	25.4	22.4
ROIC (%)	15.0	24.7	38.9	43.1	46.5
안정성					
부채비율 (%)	384.7	407.9	313.8	249.3	203.2
순차입금비율 (%)	152.4	131.5	77.6	44.4	12.8
현금비율 (%)	7.7	7.7	16.1	23.3	38.3
이자보상배율 (배)	2.8	5.6	8.1	9.8	10.8
활동성					
순운전자본회전율 (회)	33.8	(4,065.8)	(75.2)	(178.0)	(639.8)
재고자산회수기간 (일)	15.9	16.0	13.4	12.7	12.9
매출채권회수기간 (일)	24.4	21.5	19.1	18.0	18.3

자료: 회사 자료, 신한금융투자

투자 의견 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2020년 12월 04일	매수	28,000	(26.0)	(0.7)
2021년 05월 12일	매수	33,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김현욱, 강운규)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상	섹터	◆ 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우
	◆ Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%		◆ 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우
	◆ 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%		◆ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우
	◆ 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하		

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2021년 05월 10일 기준)

매수 (매수)	94.12%	Trading BUY (중립)	1.81%	중립 (중립)	4.07%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------