

| Bloomberg Code (021240 KS) | Reuters Code (021240.KS)

2023년 2월 16일

[생활용품]

조상훈 연구위원

2 02-3772-2578

조영권 연구원

1 02-3772-1539

☑ yk.cho@shinhan.com



매수 (유지) 현재주가 (2월 15일)

56,400 원



목표주가

84,000 원 (하향)



상승여력 48.9%

• 4Q22 영업이익 1,637억원(+17.5% YoY) 기록, 컨센서스 부합

관건은 주주환원정책과 해외 성장세 지속

- 국내 악재 일단락된 가운데, 해외 지속 순항 중
- Next 말레이시아인 태국의 성장성에 주목

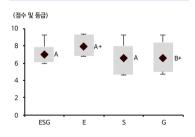




시가총액	4,162.3 십억원
발행주식수	73.8 백만주
유동주식수	54.0 백만주(73.2%)
52 주 최고가/최저가	72,500 원/52,500 원
일평균 거래량 (60일)	156,462 주
일평균 거래액 (60일)	8,802 백만원
외국인 지분율	61.64%
주요주주	
넷마블 외 5 인	25.10%
국민연금공단	7.47%
절대수익률	
3개월	-2.3%
6개월	-13.4%
12개월	-20.2%
KOSPI 대비 상대수익률	
3개월	-0.1%
6개월	-9.8%
12개월	-12.1%



ESG 컨센서스



4Q22 싴적 컨센서스 부한

4Q22 매출과 영업이익은 9,802억원(+3.6% YoY), 1,637억원(+17.5% YoY)을 기록하며, 컨센서스에 부합했다. 렌탈 판매량은 2.2% 늘었으나, 금리 인상에 따른 금융리스 현가 적용 감소로 국내 환경가전 매출은 3.2% 감소했다. 말레이시아는 계정 수 19% 성장에 힘입어 매출과 영업이익이 12%, 67% 증가(회계기준 변경 영향 제외 시 매출과 영업이익은 각각 9% 증가)했다. 미국은 방판, 시판 채널이 모두 호조세를 보이며 매출이 50% 늘었으나, 판관비 증가로 영업적자가 지속됐다.

말레이시아 턴어라운드와 태국의 성장성에 주목

고성장을 지속해왔던 말레이시아는 4Q21부터 매출 성장률이 둔화되고 영업이익이 감소한 것처럼 보였다. 이는 회계기준 변경 영향에 따른 착시 현상이지만, 시장에 피로감을 제공했다. 4Q22를 기점으로 회계기준 변경에 따른 베이스는 같아졌기 때문에 실질적인 계정 수 성장을 바탕으로 실적을 가늠할 수 있게 됐다.

한편, 해외 사업에서 Next 말레이시아는 태국이 될 것이라 판단한다. 태국 법인은 2003년 설립되었으나, 금융 인프라가 낙후되어 성장이 더뎠다. 하지만 최근 금융 인프라 발달과 판매 인력 강화로 빠르게 성장하고 있다. 4Q22 태국 렌탈 계정은 13.7만을 기록했다. 통상적으로 렌탈 계정이 10만을 돌파하면 BEP를 기록하지만, 동사는 브랜드 인지도를 높여 매출을 더 키우는 데 집중할 계획이다.

목표주가 84.000원으로 16% 하향 조정

보수적인 올해 가이던스(매출 +3.7%, 영업이익 +3.6%)를 감안해 실적 추정치를 하향한다. 또한, 금리 상승에 따른 WACC 상승을 반영해 도출한 적정가치에 10% 디스카운트를 적용(근거는 대주주의 구체적이지 않은 사업전략)하여 목표주가를 16% 하향한다. 다만, 대외적인경기와 무관하게 안정적인 현금흐름을 창출하는 사업모델은 매력적이라 긍정적인 투자의견을 유지한다. 국내는 1위 사업자로서의 R&D 능력을 바탕으로 시장 지배력을 되찾으면서 수익성 회복 추세이다. 해외는 말레이시아에서 카테고리 확장, 미국과 태국에서 브랜드 인지도 제고에 따라 순항하고 있다. 2023년 해외 법인이 매출과 영업이익에서차지하는 비중은 31%, 26%로 예상한다.

12월 결산	매출액	영업이익	순이익	EPS	BPS	PER	EV/EBITDA	PBR	ROE	순차입금비율
	(십억원)	(십억원)	(십억원)	(원)	(원)	(HH)	(HH)	(HH)	(%)	(%)
2020	3,237.4	606.4	404.9	5,486	20,207	13.3	5.0	3.6	31.5	22.1
2021	3,664.3	640.2	465.7	6,310	25,825	11.8	5.0	2.9	27.4	16.8
2022F	3,856.1	677.4	457.9	6,205	30,845	9.0	3.8	1.8	21.9	14.8
2023F	4,036.4	715.2	533.6	7,231	36,759	7.8	3.6	1.5	21.4	6.5
2024F	4,261.2	776.7	585.6	7,935	43,372	7.1	3.7	1.3	19.8	4.1

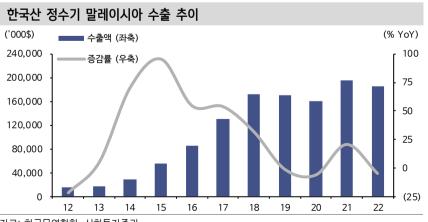
자료: 회사 자료, 신한투자증권

코웨이 실적	코웨이 실적 추정치 변경 비교표								
		4Q22P		2022F			2023F		
(십억원, %)	기존 추정치	잠정치	괴리율(%)	변경전	변경후	변경률(%)	변경전	변경후	변경률(%)
매출액	1,040	980	(5.8)	3,956	3,856	(2.5)	4,367	4,036	(7.6)
영업이익	165	164	(0.6)	685	677	(1.1)	763	715	(6.3)
순이익	120	76	(36.4)	516	458	(11.3)	574	532	(7.3)
영업이익 률	15.8	16.7		17.3	17.6		17.5	17.7	
순이익 률	11.5	7.8		13.0	11.9		13.1	13.2	

자료: 신한투자증권

현금흐름모형에 따른 목표주가 산출											
(십억원)	2021	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F	2031F
EBIT	640	677	715	777	784	792	800	808	816	824	833
- EBIT에 대한 세금	188	226	179	194	196	198	200	202	204	206	208
- CAPEX	276	322	354	396	400	404	408	413	417	421	425
- 순운 전자본 증가(감소)	(144)	85	(24)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(23)	(23)	(23)
+ 감가상각비	514	494	473	375	379	383	386	390	394	398	402
+ 무형자산상각비	8	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
FCFF	843	548	688	591	597	603	609	615	622	628	634
Terminal Value	7,140										
Terminal Growth	1.0%										
NPV of FCFF	3,759										
PV of Terminal Value	2,761										
Enterprise Value	6,520										
적정가치 (원)	93,479										
할인율 (%)	10										
목표주가 (원)	84,000										
현재주가 (원)	56,400										
Upside (%)	48.9										

자료: 신한투자증권



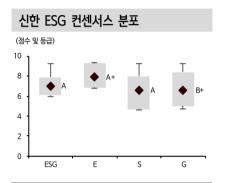
코웨이 분기 및 연	코웨이 분기 및 연간 실적 전망										
(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22P	1Q23F	2Q23F	3Q23F	4Q23F	2022F	2023F	2024F
연결 매출	928	978	970	980	980	1,036	1,014	1,006	3,856	4,036	4,261
별도 매출	710	700	721	682	694	716	710	683	2,813	2,804	2,854
환경가전	556	570	568	569	560	580	574	576	2,263	2,291	2,346
렌탈	365	361	349	343	364	361	349	342	1,419	1,415	1,425
금 용 리스	160	180	189	198	172	196	202	212	728	783	841
멤버쉽	23	22	22	22	20	19	19	19	89	78	68
일시불	9	6	7	6	5	3	4	3	27	15	12
수출	141	117	142	101	124	125	125	97	501	471	472
화장품	9	9	8	8	7	7	6	6	35	27	21
기타	3	4	4	4	3	4	4	3	14	15	15
별도 외	218	278	249	298	286	320	304	323	1,043	1,233	1,408
증가율 (% YoY)											
연결 매출	5.6	8.0	3.8	3.6	5.6	5.9	4.6	2.7	5.2	4.7	5.6
별도 매출	5.2	(1.5)	5.1	(8.2)	(2.2)	2.3	(1.5)	0.2	(0.0)	(0.3)	1.8
환경가전	3.9	2.6	2.6	(3.3)	0.7	1.7	1.2	1.3	1.4	1.2	2.4
렌탈	(7.4)	(7.1)	(8.2)	(9.4)	(0.4)	(0.1)	(0.1)	(0.4)	(8.0)	(0.3)	0.7
금 융 리스	63.2	41.5	38.3	9.7	7.6	8.8	7.0	7.0	34.0	7.6	7.5
멤버쉽	(6.0)	(6.4)	(3.4)	(1.5)	(12.7)	(12.7)	(12.7)	(12.7)	(4.3)	(12.7)	(12.7)
일시불	(54.3)	(60.0)	(45.8)	(16.9)	(45.0)	(45.0)	(45.0)	(45.0)	(49.4)	(45.0)	(23.0)
수출	13.6	(16.4)	18.1	(28.8)	(12.5)	6.5	(11.4)	(3.4)	(4.8)	(5.9)	0.0
화장품	(21.3)	(22.5)	(19.4)	(11.1)	(20.9)	(20.2)	(23.7)	(24.7)	(19.0)	(22.3)	(23.2)
기타	1.0	11.0	13.3	12.8	1.3	8.4	13.0	(4.1)	9.6	4.9	2.9
별도 외	6.7	43.0	0.4	46.7	31.1	15.1	22.2	8.4	22.7	18.2	14.2
영업이익	173	176	165	164	180	188	181	166	677	715	777
별도	143	123	135	125	145	126	134	127	527	532	547
별도 외	30	53	30	38	35	63	48	38	150	184	230
영업이익률 (%)	18.6	18.0	17.0	16.7	18.4	18.2	17.9	16.5	17.6	17.7	18.2
별도	20.2	17.6	18.8	18.4	20.9	17.5	18.8	18.6	18.7	19.0	19.2
별도 외	13.6	18.9	11.9	12.8	12.3	19.6	15.7	11.9	14.4	14.9	16.3
증가율 (% YoY)	1.1	5.7	8.0	17.5	4.3	6.9	9.8	1.2	5.8	5.6	8.6
별도	27.8	0.7	29.6	11.4	1.3	1.8	(1.3)	1.5	16.8	8.0	2.8
별도 외	(49.7)	19.8	(50.1)	43.7	18.7	19.0	60.6	0.3	(20.4)	22.4	25.4
세전이익	192	194	194	103	184	193	187	146	683	710	779
법인세	57	62	80	27	46	48	47	37	226	177	195
당기순이익	135	133	114	76	138	144	141	110	458	532	584
당기순이익률 (%)	14.5	13.5	11.8	7.8	14.0	13.9	13.9	10.9	11.9	13.2	13.7

자료: 신한투자증권

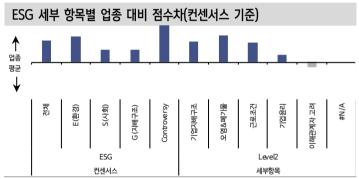
ESG Insight

Analyst Comment

- 2030년까지 2020년 온실가스 배출량의 50% 감축, 2050년까지 100% 탄소 중립을 달성한다는 목표 수립
- 이사회를 통해 투자계획, 이해관계 상충 등을 심의, 장기 리스크 관리 등 전반에 대한 검토 및 책임 수행
- ◆ 인권 경영 원칙 및 가이드 라인으로 14개 항목(차별 금지, 아동노동 금지 등)에 대해 사업을 영위하는 모든 국가와 지역의 노동, 인권 및 근로조건 기준을 준수

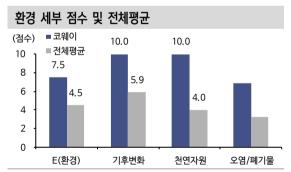


자료: 신한투자증권 / 주: 8개사 평균과 분포

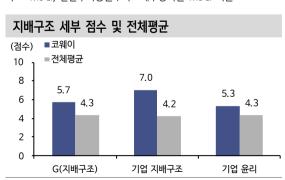


자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

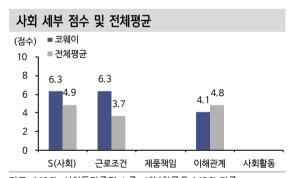
Key Chart



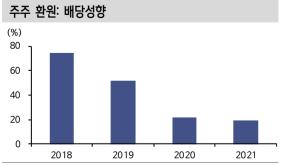
자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준



자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

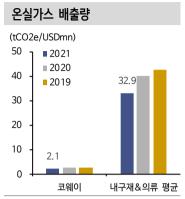


자료: MSCI, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 MSCI 기준

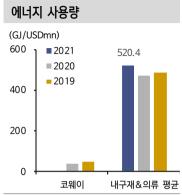


자료: 회사 자료, 신한투자증권

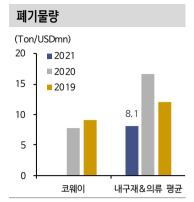
Environment (환경)



자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

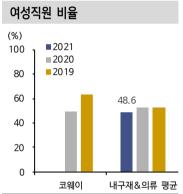


자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

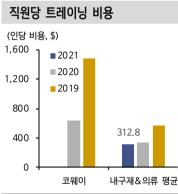


자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

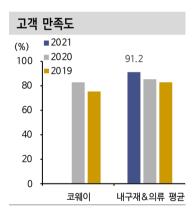
Social (사회)



자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

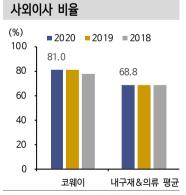


자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

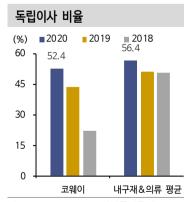


자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

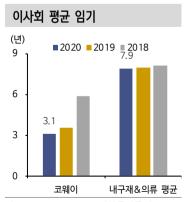
Governance (지배구조)



자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권



자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권



자료: MSCI, Refinitiv, 신한투자증권

▶ 재무상태표

12월 결산 (십억원)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
자산총계	3,029.0	3,800.6	4,165.6	4,648.2	5,194.8
유동자산	896.9	1,106.5	1,167.5	1,347.1	1,428.2
현금및현금성자산	115.8	73.1	39.4	180.9	207.2
매출채권	317.0	249.1	316.6	319.9	328.5
재고자산	134.0	235.0	241.5	246.4	258.2
비유동자산	2,132.2	2,694.2	2,998.2	3,301.1	3,766.5
유형자산	1,225.1	1,159.9	980.4	854.0	866.2
무형자산	140.4	182.9	180.3	179.1	179.6
투자자산	14.7	59.4	58.4	58.9	59.5
기타금융업자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	1,539.0	1,896.2	1,890.7	1,936.8	1,995.4
유동부채	1,417.3	1,293.2	1,285.3	1,328.4	1,384.7
단기차입금	700.1	386.8	394.6	402.5	410.5
매입채무	68.7	87.6	87.6	93.5	98.1
유동성장기부채	0.5	1.5	1.5	1.5	1.5
비유동부채	121.7	603.0	605.4	608.4	610.6
사채	0.0	419.0	420.0	420.0	420.0
장기차입금(장기금융부채 포함)	29.0	76.8	76.8	76.8	76.8
기타금융업부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자 본총 계	1,490.0	1,904.4	2,274.9	2,711.4	3,199.4
자 본금	40.7	40.7	40.7	40.7	40.7
자본잉여금	147.8	147.8	147.8	147.8	147.8
기타자본	(48.1)	(48.0)	(48.0)	(48.0)	(48.0)
기타포괄이익누계액	(14.2)	8.1	8.1	8.1	8.1
이익잉여금	1,365.2	1,757.3	2,127.8	2,564.3	3,052.3
지배 주주 지분	1,491.3	1,905.9	2,276.4	2,712.9	3,200.9
비지배주주지분	(1.3)	(1.5)	(1.5)	(1.5)	(1.5)
*총치입금	743.6	902.7	911.4	919.3	927.4
*순치입금(순현금)	330.0	319.4	336.4	175.9	129.6

📭 포괄손익계산서

-EC MICH					
12월 결산 (십억원)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
매출액	3,237.4	3,664.3	3,856.1	4,036.4	4,261.2
증감률 (%)	7.2	13.2	5.2	4.7	5.6
매출원가	1,043.9	1,275.3	1,369.6	1,413.8	1,481.1
매출총이익	2,193.5	2,388.9	2,486.5	2,622.7	2,780.1
매출총이익률 (%)	67.8	65.2	64.5	65.0	65.2
판매관리비	1,587.1	1,748.7	1,809.1	1,907.5	2,003.4
영업이익	606.4	640.2	677.4	715.2	776.7
증감률 (%)	32.3	5.6	5.8	5.6	8.6
영업이익률 (%)	18.7	17.5	17.6	17.7	18.2
영업외손익	(66.1)	18.3	5.9	(5.3)	1.9
금융손익	(20.0)	(16.9)	26.6	(1.0)	12.4
기타영업외손익	(46.1)	39.9	(14.5)	(4.3)	(10.4)
종속 및 관계기업관련손익	0.0	(4.7)	(6.2)	0.0	0.0
세전계속사업이익	540.4	658.6	683.3	709.8	778.6
법인세비용	135.7	193.1	225.8	177.5	194.7
계속사업이익	404.7	465.5	457.5	532.4	584.0
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	404.7	465.5	457.5	532.4	584.0
증감률 (%)	21.8	15.0	(1.7)	16.4	9.7
순이익률 (%)	12.5	12.7	11.9	13.2	13.7
(지배 주주)당기순이익	404.9	465.7	457.9	533.6	585.6
(비지배주주)당기순이익	(0.2)	(0.2)	(0.4)	(1.2)	(1.6)
총포괄이익	395.5	501.3	462.6	537.1	590.8
(지배 주주)총포괄이익	395.7	501.5	462.9	537.3	591.0
(비지배주주)총포괄이익	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.2)	(0.2)
EBITDA	1,149.7	1,162.8	1,181.0	1,196.6	1,160.5
증감률 (%)	18.1	1.1	1.6	1.3	(3.0)
EBITDA 이익률 (%)	35.5	31.7	30.6	29.6	27.2

庵 현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
영업활동으로인한현금흐름	562.8	331.3	485.5	695.8	624.7
당기순이익	404.7	465.5	457.5	532.4	584.0
유형자산상각비	534.3	514.3	494.5	472.7	375.1
무형자산상각비	9.0	8.2	9.1	8.8	8.7
외화환산손실(이익)	21.7	(11.1)	(31.1)	(6.8)	(16.3)
자산처 분손 실(이익)	77.6	53.7	(0.2)	(0.1)	(0.1)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	0.0	4.7	0.0	0.0	0.0
운전자본변동	(567.0)	(829.0)	(367.6)	(304.9)	(320.0)
(법인세납부)	(190.9)	(168.1)	(241.1)	(177.9)	(189.3)
기타	273.4	293.1	164.4	171.6	182.6
투자활동으로인한현금흐름	(323.1)	(367.8)	(366.8)	(392.6)	(435.5)
유형자산의증가(CAPEX)	(325.2)	(275.6)	(321.6)	(353.9)	(396.5)
유형자산의감소	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(1.3)	(9.8)	2.6	1.2	(0.5)
투자자산의감소(증가)	1.7	(44.9)	(47.8)	(39.9)	(38.6)
기타	1.5	(37.7)	0.0	(0.0)	0.1
FCF	674.3	843.3	550.3	688.2	591.3
재무활동으로인한현금흐름	(181.6)	(8.5)	(152.5)	(161.6)	(162.9)
차입금의 증가(감소)	(181.5)	94.6	7.7	7.9	8.0
자기주식의처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	0.0	(87.1)	(95.9)	(95.9)	(95.9)
기타	(0.1)	(16.0)	(64.3)	(73.6)	(75.0)
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	(2.9)	2.3	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	55.3	(42.7)	(33.8)	141.6	26.2
기초현금	60.5	115.8	73.1	39.4	180.9
기말현금	115.8	73.1	39.4	180.9	207.2

자료: 회사 자료, 신한투자증권

▶ 주요 투자지표

12월 결산	2020	2021	2022F	2023F	2024F
EPS (당기순이익, 원)	5,484	6,307	6,200	7,214	7,913
EPS (지배순이익, 원)	5,486	6,310	6,205	7,231	7,935
BPS (자본총계, 원)	20,190	25,806	30,826	36,740	43,352
BPS (지배지분, 원)	20,207	25,825	30,845	36,759	43,372
DPS (원)	1,200	1,250	1,300	1,300	1,300
PER (당기순이익, 배)	13.3	11.8	9.0	7.8	7.1
PER (지배순이익, 배)	13.3	11.8	9.0	7.8	7.1
PBR (자본총계, 배)	3.6	2.9	1.8	1.5	1.3
PBR (지배지분, 배)	3.6	2.9	1.8	1.5	1.3
EV/EBITDA (배)	5.0	5.0	3.8	3.6	3.7
배당성향 (%)	21.5	19.5	20.6	17.7	16.1
배당수익률 (%)	1.7	1.7	2.3	2.3	2.3
수익성					
EBITTDA 이익률 (%)	35.5	31.7	30.6	29.6	27.2
영업이익률 (%)	18.7	17.5	17.6	17.7	18.2
순이익률 (%)	12.5	12.7	11.9	13.2	13.7
ROA (%)	13.8	13.6	11.5	12.1	11.9
ROE (지배순이익, %)	31.5	27.4	21.9	21.4	19.8
ROIC (%)	37.1	39.9	50.1	65.8	79.1
안정성					
부채비율 (%)	103.3	99.6	83.1	71.4	62.4
순차입금비율 (%)	22.1	16.8	14.8	6.5	4.1
현금비율 (%)	8.2	5.7	3.1	13.6	15.0
이자보상배율 (배)	28.6	35.8	24.6	32.2	34.4
활동성					
순운전자본회전율 (회)	(14.9)	(12.6)	(12.1)	(14.0)	(13.7)
재고자산회수기간 (일)	13.9	18.4	22.5	22.1	21.6
매출채권회수기간 (일)	35.4	28.2	26.8	28.8	27.8
자료 이사 자료 시하트자	즈긔				

자료: 회사 자료, 신한투자증권

 COMPANY REPORT
 코웨이
 2023년 2월 16일

투자의견 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표 주가	괴리율	괴리율 (%)			
		(원)	평균	최고/최저			
2020년 10월 07일 2021년 04월 08일 2021년 10월 09일 2022년 04월 10일 2022년 10월 11일 2023년 02월 16일	매수	100,000 6개월경과 6개월경과 6개월경과 6개월경과 84,000	(29.0) (23.3) (26.3) (35.7) (44.0)	(15.5) (12.4) (15.7) (27.5) (40.4)			

주: 목표주가 괴리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- 🍨 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 조상훈, 조영권)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- * 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ▼ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 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 최종결정 은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◈ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상

◆ Trading BUY: 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%

종목 ◆ 중립: 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%

축소: 향후 6개월 수익률이 -20% 이하

♦ 비중확대: 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우

◆ 중립: 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우

♦ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

▶ 신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2023년 02월 14일 기준)

매수 (매수) 95.41% Trading BUY (중립) 2.83% 중립 (중립) 1.77% 축소 (매도) 0.00%