

플랫폼비즈니스팀

최민하

Senior Analyst

minha22.choi@samsung.com

스튜디오드래곤 (253450)

감지되는 긍정적인 분위기

- 4분기 실적에 대한 눈높이를 낮춰야 할 전망. 제작 편수는 늘어 편성 매출은 증가하나 판매 매출이 전년동기 대비 감소할 것으로 예상되기 때문
- 2022년 방송 제작 환경 전반적 개선 전망. 제작 편수는 5편 늘고, 콘텐츠 공급 채널 풀의 다양화, 현지 작품 제작의 물꼬를 트는 원년이 될 것으로 기대
- 외형 성장과 수익성 상승 등 긍정적인 분위기 변화 감지, BUY 유지

▶ AT A GLANCE

투자 의견	BUY	
목표주가	135,000원	(53.4%)
현재주가	88,000원	
시가총액	2.6조원	
Shares (float)	30,014,185주 (44.1%)	
52주 최저/최고	82,300원/109,200원	
60일-평균거래대금	161.7억원	

▶ ONE-YEAR PERFORMANCE

	1M	6M	12M
스튜디오드래곤 (%)	2.1	-5.3	-11.8
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	5.3	-0.6	-11.2

▶ KEY CHANGES

(원)	New	Old	Diff
투자 의견	BUY	BUY	
목표주가	135,000	135,000	0.0%
2021E EPS	1,515	1,699	-10.8%
2022E EPS	2,179	2,200	-0.9%

▶ SAMSUNG vs THE STREET

No of estimates	16
Target price	128,375
Recommendation	4.0
BUY★★★: 5 / BUY: 4 / HOLD: 3 / SELL: 2 / SELL★★★: 1	

WHAT'S THE STORY?

4Q21 Preview- 눈높이를 낮춰야 할 전망. 4분기 매출액은 1,390억원(+0.9% YoY), 영업이익은 49억원(+53.1% YoY)으로 예상돼 컨센서스(145억원)을 밑돌 것으로 예상된다. 분기 중 방영 편수는 전년동기 대비 증가해 편성 매출은 늘어날 것으로 예상되나 넷플릭스 동시 방영작이 여타 분기 대비 적었고 넷플릭스 오리지널 작품도 부재했던 탓이다. 4분기 넷플릭스 동시 방영작은 <갯마을 차차차(6부)>, <불가살(4부)>이 있었고, 아이치이 오리지널 <배드 앤 크레이지(5부)>, 티빙 오리지널 <유미의 세포들(10부)> 등이 있었다.

2022년에 기대하는 긍정적인 변화: 방송 제작 환경은 전반적으로 개선될 것으로 예상돼 22년 제작 편수는 약 5편이 증가한 30편으로 전망한다. 현재까지 공개된 라인업과 제작 스케줄 등을 감안하면 캡티브 TV 채널 외에도 넷플릭스 2편, 티빙 오리지널 6편 이상, 아이치이 2편, 애플TV+ 1편 등 OTT형 작품 제작도 증가할 것이다(표3). 티빙 오리지널은 제작 편수도 늘지만 전년대비 편당 제작 규모도 커질 것으로 보여 이익 기여도 확대될 전망이다. 스카이드와 공동 제작 중인 애플TV+ 오리지널 <The Big Door Prize>은 연내 공개를 목표로 하고 있다. 현지 작품 제작까지 밸류체인을 확대하는 또 한번의 도약의 원년이 될 것이다. 19년 11월, 스튜디오드래곤은 넷플릭스와 3년간(20년~22년) 콘텐츠 제작 및 방영권 판매 등의 계약을 맺은 바 있는데 금년 중 계약 갱신이 예상된다. 그동안 더 높아진 콘텐츠 경쟁력과 협상력을 감안하면 개선된 조건으로 계약할 가능성이 커 수익성 향상을 견인할 것이다.

BUY 유지: 21년은 방송 영업 환경 악화로 캡티브형 제작 편수 감소 등의 악조건 속에서도 콘텐츠 경쟁력 강화에 따른 수익성 개선을 입증했다. 금년에는 캡티브형 제작 편수 회복과 다양한 OTT로의 오리지널 콘텐츠 제작 증가로 외형 성장이 본격 재개되고 수익성 상승 기조도 이어갈 것이다. 목표주가 135,000원(12개월 forward EV/EBITDA 16배)을 유지한다.

SUMMARY OF FINANCIAL DATA

	2020	2021E	2022E	2023E
매출액 (십억원)	526	478	613	692
영업이익 (십억원)	49	53	79	104
순이익 (십억원)	30	45	65	85
EPS (adj) (원)	1,044	1,515	2,179	2,840
EPS (adj) growth (%)	10.9	45.1	43.8	30.3
EBITDA margin (%)	31.4	38.4	36.1	37.3
ROE (%)	5.7	7.2	9.5	11.1
P/E (adj) (배)	88.7	60.1	40.4	31.0
P/B (배)	4.6	4.2	3.7	3.3
EV/EBITDA (배)	16.5	13.5	10.6	8.8
Dividend yield (%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권 추정

표 1. 4분기 실적 전망과 컨센서스

(십억원)	4Q20	3Q21	4Q21E	QoQ (%)	YoY (%)	컨센서스	차이 (%)
매출액	137.7	116.1	139.0	19.7	0.9	144.6	-3.9
영업이익	4.6	14.6	7.1	-51.6	53.1	13.4	-47.2
영업이익률 (% p)	3.3	12.6	5.1	-7.5	1.7	9.3	-4.2
세전이익	-2.9	18.5	7.3	-60.2	흑전	12.1	-39.2
지배주주순이익	-2.8	14.8	5.6	-62.0	흑전	9.7	-42.2

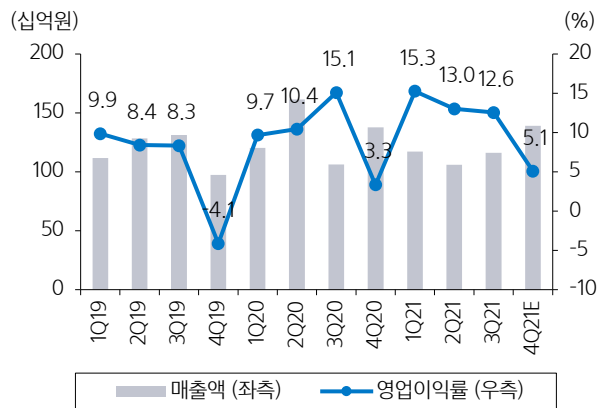
자료: 스튜디오드래곤, WiseFn, 삼성증권

표 2. 실적 추이와 전망

(십억원, %)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21E	2019	2020	2021E	2022E
매출액	111.8	128.2	131.2	97.4	120.3	161.4	106.3	137.7	117.1	106.0	116.1	139.0	468.7	525.7	478.2	613.0
편성	44.1	58.1	60.8	45.7	45.2	65.4	45.7	40.7	43.8	28.2	36.2	44.4	208.7	197.0	152.5	181.9
판매	56.2	60.3	60.0	42.8	66.9	75.7	50.9	86.3	63.2	67.5	64.9	80.1	219.3	279.7	275.8	374.2
기타	11.5	9.8	10.4	8.9	8.2	20.3	9.7	10.7	10.1	10.3	15.0	14.5	40.6	48.9	49.9	56.9
매출총이익	15.0	15.4	15.3	2.2	16.7	21.8	21.3	15.0	23.7	20.3	21.0	19.3	47.9	74.8	84.3	112.6
판관비	4.0	4.6	4.4	6.2	5.1	4.9	5.3	10.4	5.8	6.5	6.4	12.2	19.2	25.7	31.0	33.5
영업이익	11.0	10.8	10.9	-4.0	11.6	16.9	16.0	4.6	17.9	13.8	14.6	7.1	28.7	49.1	53.3	79.1
영업외손익	2.1	1.1	2.2	-1.1	0.4	0.3	-0.8	-7.5	3.2	0.3	3.9	0.3	4.3	-7.6	7.6	7.4
세전이익	13.2	11.9	13.1	-5.1	12.0	17.2	15.2	-2.9	21.1	14.0	18.5	7.3	33.1	41.5	60.9	86.5
지배주주순이익	9.2	7.3	11.5	-1.6	8.5	13.4	10.6	-2.8	15.6	9.5	14.8	5.6	26.4	29.7	45.5	65.4
매출총이익률 (%)	13.4	12.0	11.7	2.2	13.8	13.5	20.0	10.9	20.2	19.2	18.1	13.9	10.2	14.2	17.6	18.4
영업이익률 (%)	9.9	8.4	8.3	-4.1	9.7	10.4	15.1	3.3	15.3	13.0	12.6	5.1	6.1	9.3	11.1	12.9
지배주주순이익률 (%)	8.2	5.7	8.8	-1.7	7.1	8.3	10.0	-2.1	13.3	8.9	12.8	4.1	5.6	5.6	9.5	10.7
(% YoY)																
매출액	40.0	72.6	6.0	-4.2	7.6	25.9	-19.0	41.3	-2.7	-34.3	9.2	0.9	23.5	12.2	-9.0	28.2
편성	8.4	70.5	24.4	-16.1	2.5	12.6	-24.9	-10.9	-3.2	-56.9	-20.8	9.0	17.2	-5.6	-22.6	19.3
판매	75.1	109.2	-5.4	13.3	19.1	25.5	-15.2	101.6	-5.5	-10.8	27.7	-7.2	35.3	27.6	-1.4	35.7
기타	63.1	-14.1	-9.0	-6.7	-29.2	107.1	-6.4	20.2	24.0	-49.3	54.0	35.7	3.0	20.4	2.1	14.0
매출총이익	9.9	45.1	-38.4	-66.2	11.1	41.7	39.2	585.3	42.2	-6.9	-1.3	28.3	-13.8	56.2	12.7	33.6
판관비	33.1	40.2	31.0	2.7	28.4	5.8	21.3	67.6	14.0	33.6	21.0	17.2	22.4	34.0	20.5	8.1
영업이익	3.5	47.3	-49.2	적전	5.5	56.3	46.8	흑전	53.6	-18.2	-9.0	53.1	-28.1	71.1	8.5	48.4
영업외손익	1,160.7	-71.7	290.9	적전	-79.7	-69.4	적전	적지	642.7	-20.7	흑전	흑전	-24.3	적전	흑전	-2.3
세전이익	22.2	7.6	-40.8	적전	-9.2	44.5	16.2	적지	75.3	-18.2	21.3	흑전	-27.5	25.4	46.6	42.1
지배주주순이익	17.2	-17.4	-33.5	적전	-7.3	82.1	-8.0	적지	82.2	-29.1	39.6	흑전	-26.3	12.3	53.3	43.9
매출총이익률 (%p)	-3.7	-2.3	-8.4	-4.1	0.4	1.5	8.4	8.7	6.4	5.7	-1.9	3.0	-4.4	4.0	3.4	0.7
영업이익률 (%p)	-3.5	-1.4	-9.0	-4.6	-0.2	2.0	6.8	7.5	5.6	2.6	-2.5	1.7	-4.4	3.2	1.8	1.8
지배주주순이익률 (%p)	-1.6	-6.2	-5.2	-3.4	-1.1	2.6	1.2	-0.4	6.2	0.7	2.8	6.1	-3.8	0.0	3.9	1.2

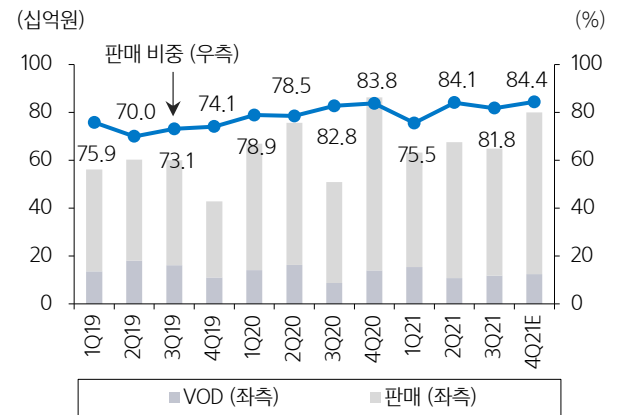
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 1. 분기 매출액과 영업이익률



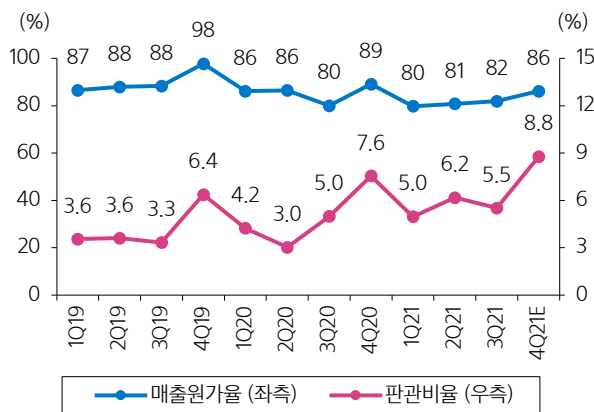
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 2. VOD와 판매 비중



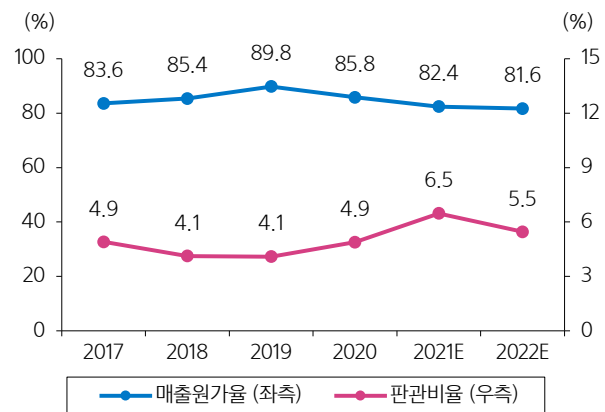
자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 3. 분기 매출원가율 및 판관비율



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 4. 연간 매출원가율 및 판관비율



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

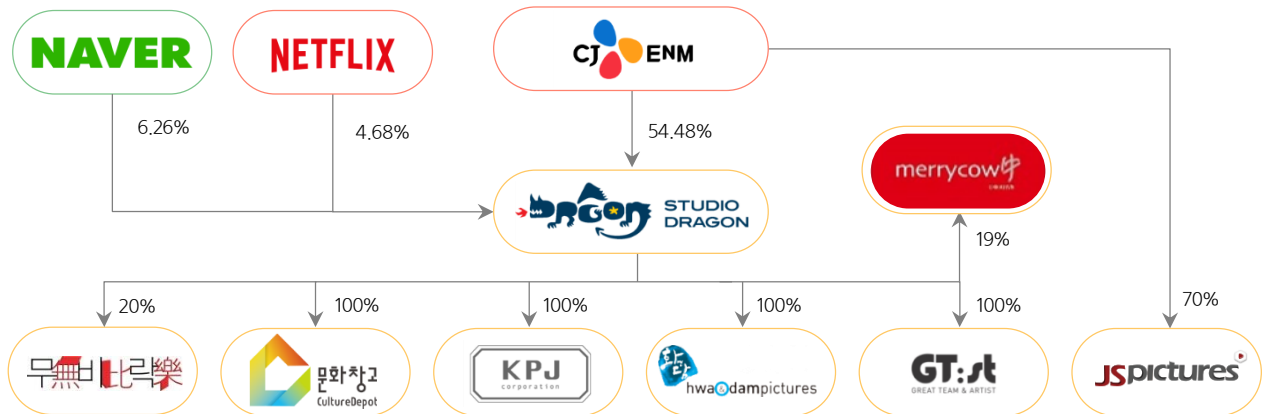
표 3. 2021년 하반기~2022년 드라마 제작 라인업

연도	No.	편성	타이틀	방송일	에피소드	작가	연출	주연	요일
2021	1		악마판사	7.3~8.22	16	문유석	최정규	지성, 박진영	토일
	2		너는 나의 봄	7.5~8.24	16	이미나	정지현	김동욱, 서현진	월화
	3		더 로드: 1의 비극	8.4~9.9	12	윤희정	김노원	지진희, 윤세아, 김혜은	수목
	4		갯마을 차차차	8.28~10.17	16	신하은	유제원	신민아, 김선호	토일
	5		하이클래스	9.6~10.26	16	현정	최병길	조여정, 김지수	월화
	6		유미의 세포들 (TVING 오리지널)	9.17~10.30	14	송재정, 김윤주, 김경란	이상엽	김고은, 안보현	금토
	7	tvn	홀타운	9.22~10.28	12	주진	박현석	엄태구, 유재명	수목
	8		지리산	10.23~12.12	16	김은희	이응복	전지현, 주지훈	토일
	9		멜랑꼴리아	11.10~12.30	16	김지운	김상협	임수정, 이도현	수목
	10		해피니스 (TVING 오리지널)	11.5~12.11	12	한상운	안길호	한효주, 박형식	금토
	11		어사와 조이	11.8~12.28	16	이재운	유종선	김혜윤, 옥택연	월화
	12		배드 앤 크레이지	12.17~'22.1.29	12	김새봄	유선동	이동욱, 위하준, 한지은	금토
	13		불가살	12.18~'22.2.6	16	권소라, 서재원	장영우	이진욱, 권나라, 이준	토일
	14	OCN	타임즈	2.20~3.28	12	이새봄	윤종호	이서진, 이주영	토일
	15	Netflix	좋아하면 울리는 시즌2	3.12	6	유보라, 차연수	김진우	김소현, 송강	-
	16		킹덤: 아신전	7.23	1	김은희	김성훈	전지현, 박병은	-
	17	TVING	당신의 운명을 쓰고 있습니다	3.26	10 (5)	김병수	은선우	전소니, 기도훈	-
	18		마녀식당으로 오세요	7.16	8 (4)	이영숙	소재현, 이수현	송지효, 남지현	-
2022	1		고스트닥터	1.3~2.22	16	김선수	부성철	정지훈, 김범, 유이	월화
	2		스물다섯 스물하나	2.12~4.3	16	권도은	정지현	김태리, 남주혁	토일
	3		군검사 도베르만	2.28~4.19	16	윤현호	진창규	안보현, 조보아	월화
	4		살인자의 쇼핑목록	3.30~4.21	8	한지완	이연희	이광수, 설현	수목
	5	tvN	우리들의 블루스	4.9~6.12	20	노희경	김규태	이병헌, 신민아	토일
	6		링크: 먹고 사랑하라, 죽이게	4.25~6.14	16	권기영	홍종찬	여진구, 문가영	월화
	7		이브	4.27~6.16	16	윤영미	박봉섭	서예지, 박병은, 이상엽	수목
	8		환혼	6.18~8.7	16	홍정은, 홍미란	박준화	이재욱, 황민현	토일
	9		별뿔별 (아이치이)	6.20~7.26	12	최영우	이수현	이성경, 김영대	금토
	10		작은 아씨들	2022	12	정서경	김희원	김고은, 남지현	-
	11	OCN	우월한 하루	2022년 3월	8	이지현	조남형	진구, 하도권	토일
	12		아일랜드 (TVING 오리지널)	2022년 중순	20	장윤미	박배종	김남길, 이다희	
	13	Netflix	소년심판	2022년 2월	10	김민석	홍종찬	김혜수, 김무열	
	14		셀러브리티	2022년 하반기	12	김이영	김철규	이청아, 박규영, 전효성	
	15	TVING	돼지의 왕	2022	20	탁재영	김대진	김동욱, 채정안	
	16		괴이	2022	6	연상호, 류용재	장건재	구교환, 신현빈	
	17		방과후 전쟁활동	2022	10	이남규	성용일	신현수	
	18		유미의 세포들 시즌2	2022		김윤주, 김경란	이상엽	김고은, 진영, 신예은	
	19		개미가 타고 있어요	2022		임연수	최지영	홍종현, 한지은	
	20		연예인 매니저로 살아남기	2022		박소영, 이찬	백승룡	이서진, 곽선영	
	21	애플TV+	The Big Door Prize	2022	10	-	-	-	
2023	1	Netflix	스위트홈 시즌2	TBD				박규영, 이시영	
	2		더 글로리 (시즌1, 2- 각 8부작)	TBD	16	김은숙	안길호	송혜교, 이도현	

참고: 연녹색 음영처리된 작품은 넷플릭스 오리지널 혹은 동시방영, 회색 음영처리된 작품은 글로벌 아이치이 오리지널, 하늘색 음영처리된 작품은 TVING 오리지널 혹은 동시방영

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

그림 5. 지배구조



자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

표 4. 이익 추정치 변경

(십억원)	2021E			2022E		
	변경전	변경후	%	변경전	변경후	%
매출액	489.4	478.2	-2.3	615.0	613.0	-0.3
영업이익	60.4	53.3	-11.8	79.9	79.1	-1.0
영업이익률 (%)	12.4	11.1	-1.2	13.0	12.9	-0.1
세전이익	68.1	60.9	-10.5	87.3	86.5	-0.9
지배주주순이익	51.0	45.5	-10.8	66.0	65.4	-0.9

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
매출액	469	526	478	613	692
매출원가	421	451	394	500	552
매출총이익	48	75	84	113	140
(매출총이익률, %)	10.2	14.2	17.6	18.4	20.2
판매 및 일반관리비	19	26	31	34	36
영업이익	29	49	53	79	104
(영업이익률, %)	6.1	9.3	11.1	12.9	15.0
영업외손익	4	-8	8	7	9
금융수익	10	10	13	13	14
금융비용	6	14	4	4	3
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	-4	-1	-2	-2
세전이익	33	42	61	87	113
법인세	7	12	15	21	28
(법인세율, %)	20.1	28.7	25.3	24.4	24.4
계속사업이익	26	30	45	65	85
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	26	30	46	65	85
(순이익률, %)	5.6	5.6	9.5	10.7	12.3
지배주주순이익	26	30	46	65	85
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
EBITDA	146	165	183	221	258
(EBITDA 이익률, %)	31.1	31.4	38.4	36.1	37.3
EPS (지배주주)	941	1,044	1,515	2,179	2,840
EPS (연결기준)	941	1,044	1,515	2,179	2,840
수정 EPS (원)*	941	1,044	1,515	2,179	2,840

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
영업활동에서의 현금흐름	-12	5	176	203	238
당기순이익	26	30	45	65	85
현금유출입이없는 비용 및 수익	124	135	142	157	175
유형자산 감가상각비	2	3	2	1	1
무형자산 상각비	115	113	128	141	154
기타	7	19	12	15	20
영업활동 자산부채 변동	-143	-144	4	2	5
투자활동에서의 현금흐름	-81	-16	-140	-158	-168
유형자산 증감	-0	-7	0	0	0
장단기금융자산의 증감	-42	31	-10	5	-4
기타	-39	-41	-130	-163	-164
재무활동에서의 현금흐름	-0	0	-7	-0	-0
차입금의 증가(감소)	8	1	-7	0	0
자본금의 증가(감소)	2	149	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-9	-150	-0	-0	-0
현금증감	-93	-11	194	42	69
기초현금	153	60	49	243	284
기말현금	60	49	243	284	354
Gross cash flow	150	165	187	223	260
Free cash flow	-13	-2	176	203	238

참고: * 일회성 수익(비용) 제외

** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외

*** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: 스튜디오드래곤, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2019	2020	2021E	2022E	2023E
유동자산	244	228	408	456	527
현금 및 현금등가물	60	49	243	284	354
매출채권	84	107	74	89	85
재고자산	0	0	0	0	0
기타	101	73	91	82	89
비유동자산	337	529	368	400	417
투자자산	13	180	15	19	19
유형자산	1	8	6	4	3
무형자산	233	230	243	260	277
기타	89	111	104	116	118
자산총계	582	757	776	855	944
유동부채	145	132	107	120	122
매입채무	18	6	10	10	14
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	127	126	98	110	108
비유동부채	8	16	11	13	13
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	8	16	11	13	13
부채총계	153	148	118	132	135
지배주주지분	428	609	658	723	808
자본금	14	15	15	15	15
자본잉여금	322	470	470	470	470
이익잉여금	94	123	168	234	319
기타	-1	1	4	4	4
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	428	609	658	723	808
순부채	-91	-45	-258	-294	-367

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2019	2020	2021E	2022E	2023E
증감률 (%)					
매출액	23.5	12.2	-9.0	28.2	12.9
영업이익	-28.1	71.1	8.5	48.4	31.2
순이익	-26.3	12.1	53.5	43.9	30.3
수정 EPS**	-26.3	10.9	45.1	43.8	30.3
주당지표					
EPS (지배주주)	941	1,044	1,515	2,179	2,840
EPS (연결기준)	941	1,044	1,515	2,179	2,840
수정 EPS**	941	1,044	1,515	2,179	2,840
BPS	15,242	20,309	21,910	24,089	26,929
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	85.9	88.7	60.1	40.4	31.0
P/B***	5.3	4.6	4.2	3.7	3.3
EV/EBITDA	15.0	16.5	13.5	10.6	8.8
비율					
ROE (%)	6.4	5.7	7.2	9.5	11.1
ROA (%)	4.8	4.4	5.9	8.0	9.5
ROIC (%)	8.7	11.2	12.0	17.3	21.4
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순부채비율 (%)	-21.2	-7.5	-39.3	-40.6	-45.4
이자보상배율 (배)	58.1	84.8	128.3	341.9	448.5

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2022년 1월 10일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2022년 1월 10일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자자 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2019/11/8	2020/1/14	2021/1/14	2021/1/22	5/7
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (₩)	94,000	108,000	108,000	124,000	135,000
과리율 (평균)	-16.65	-23.70	-5.37	-19.74	
과리율 (최대/최소)	-7.45	-3.98	-1.02	-12.50	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 10% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준

HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -10%~ 10% 내외

SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -10% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상

NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 ($\pm 5\%$) 예상

UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2021.12.31

매수(89.3%) 중립(10.7%) 매도(0%)

신뢰에 가치로 답하다

삼성증권



삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)

Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM