

동원산업

(006040)

한유정
yujung.han@daishin.com

투자 의견 **BUY**
매수, 유지

6개월 목표주가 **400,000**
유지

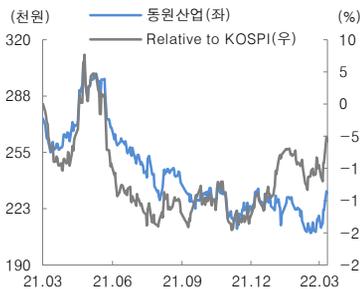
현재주가 **231,500**
(22.03.29)

음식료업종

ESG평가 등급 S A+ A **B+** B C D

KOSPI	2741.07
시가총액	851십억원
시가총액비중	0.04%
자본금(보통주)	18십억원
52주 최고/최저	307,000원 / 208,500원
120일 평균거래대금	9억원
외국인지분율	8.96%
주요주주	동원엔터프라이즈 외 6 인 63.30%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	10.2	0.9	2.2	-9.2
상대수익률	8.6	10.2	14.1	0.6



영원한 저평가는 없다

투자의견 매수, 목표주가 400,000원 유지

- 2021년 Starkist 영업이익은 2017~2018년 대비 50% 이상 증가된 수준. 미국에서 고부가가치 제품에 해당되는 파우치 시장 내 독보적인 입지(MS 80% 추정)를 바탕으로 SKU 및 채널 확장이 이어지며 실적 개선 추세 지속 전망
- 시장 평균 대비 뛰어난 조업능력으로 어획량이 최근 5년간 꾸준한 증가 추세를 보이고 있고 PS/ST 생산용 선망선(9척), PS 생산용 참치 선망선(3척) 투입으로 수산 부문의 이익 변동성이 축소되고 있어 수산 사업 부문의 Valuation 할인 근거 축소 기대

1분기도 증익 전망

- 2022년 1분기 동원산업의 연결 기준 매출액은 7,796억원(+14% yoy, +9% qoq), 영업이익은 775억원(+14% yoy, +22% qoq)으로 매출액은 종전 추정치 7,441억원을 4% 상회할 것으로 예상되나 영업이익은 종전 추정치 788억원에 근접할 것으로 추정
- 1분기 Skipjack 평균 어가는 톤당 1,641달러로 +27% yoy 전망
- 기상 이변 영향으로 주 조업지역인 태평양 어획 환경이 비우호적으로 형성됨에도 인도양, 대서양에서의 어획 호조로 분기 어획량은 +12% yoy로 추정
- 달러 강세 영향으로 수산, 유통 부문에서의 환효과가 긍정적으로 작용될 것으로 기대되나 유가 급등 영향과 인건비 상승 영향으로 물류 부문 수익성 악화는 불가피할 전망

긍정적 요인과 부정적 요인이 혼재하는 매크로 환경

- 유가 상승을 근거로 2022년 물류 부문 영업이익률 추정치를 3%p 하향하였으나 달러 강세를 반영하여 유통 매출액을 6% 상향, 어획 호조, 고부가가치 제품 비중 확대를 가정해 수산, 유통 영업이익률을 4%p, 1%p 상향 조정

(단위: 십억원, %)

구분	1Q21	4Q21	1Q22(F)				2Q22			
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	687	718	744	780	13.5	8.6	na	722	9.5	-7.4
영업이익	68	64	79	78	13.8	21.7	na	71	20.4	-8.0
순이익	45	30	26	50	10.8	69.8	na	53	27.5	5.6

자료: 동원산업, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	2,683	2,857	2,802	3,044	3,191
영업이익	194	306	261	285	315
세전순이익	75	307	224	241	272
총당기순이익	51	244	171	183	207
지배지분순이익	45	241	169	181	204
EPS	12,632	70,544	49,605	52,925	59,875
PER	16.7	3.2	4.6	4.4	3.9
BPS	293,040	340,108	390,748	435,497	486,708
PBR	0.7	0.7	0.6	0.5	0.5
ROE	4.4	21.0	12.6	11.9	12.0

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출, 자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

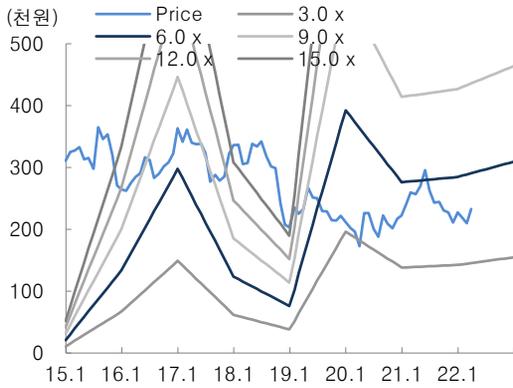
연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2022F	2023F	2022F	2023F	2022F	2023F
매출액	2,939	3,112	3,044	3,191	3.6	2.5
판매비와 관리비	251	263	204	220	-18.7	-16.1
영업이익	287	310	285	315	-0.4	1.5
영업이익률	9.8	10.0	9.4	9.9	-0.4	-0.1
영업외손익	-44	-40	-45	-42	적자유지	적자유지
세전순이익	243	269	241	272	-1.0	1.1
지배지분순이익	176	196	181	204	2.3	4.5
순이익률	6.3	6.6	6.0	6.5	-0.3	-0.1
EPS(지배지분순이익)	51,729	57,317	52,925	59,875	2.3	4.5

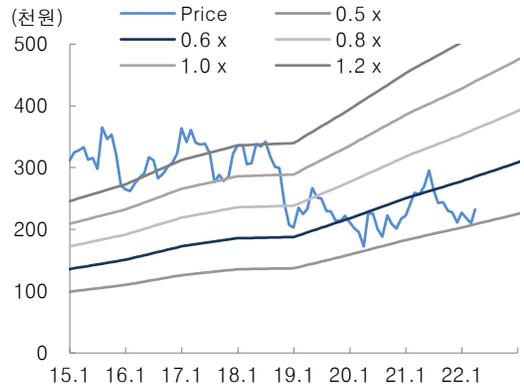
자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

그림 1. 동원산업 PER Band Chart



자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

그림 2. 동원산업 PBR Band Chart



자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

표 1. 동원산업 분기/연간 추정

(단위: 십억원, %)

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22E	2Q22E	3Q22E	4Q22E	2019	2020	2021	2022E	2023E
매출액	687	660	737	718	780	722	777	766	2,683	2,857	2,802	3,044	3,191
수산	80	72	58	83	118	92	62	88	355	379	293	359	374
유통	316	279	349	302	348	305	373	324	1,259	1,368	1,246	1,350	1,417
물류	286	307	323	334	309	322	338	351	1,058	1,101	1,250	1,320	1,386
기타	5	2	7	0	5	3	4	2	10	10	14	14	14
YoY (%)	-7.7	-8.5	0.5	9.1	13.5	9.5	5.3	6.6	9.7	6.5	-1.9	8.6	4.8
수산	-0.3	-20.8	-45.8	-18.1	46.2	28.5	7.2	6.0	3.0	6.5	-22.7	22.8	4.0
유통	-21.2	-20.4	0.8	12.0	10.2	9.2	6.8	7.5	11.0	8.7	-8.9	8.4	4.9
물류	9.9	10.6	15.6	17.6	8.0	5.1	4.5	5.3	10.7	4.0	13.5	5.7	5.0
기타	91.6	-19.6	365.5	-106.5	5.6	40.5	-40.8	-900.5	5.7	0.4	34.6	1.7	1.6
매출액 비중(%)													
수산	11.7	10.9	7.8	11.5	15.1	12.8	8.0	11.5	13.3	13.3	10.4	11.8	11.7
유통	46.0	42.3	47.3	42.0	44.7	42.2	48.0	42.4	46.9	47.9	44.5	44.4	44.4
물류	41.6	46.5	43.8	46.5	39.6	44.6	43.5	45.9	39.5	38.5	44.6	43.4	43.4
기타	0.7	0.3	1.0	-0.0	0.6	0.4	0.6	0.3	0.4	0.4	0.5	0.5	0.4
영업이익	68	59	70	64	78	71	73	63	194	306	261	285	315
수산	11	-4	11	14	16	9	8	10	8	35	32	44	47
유통	40	42	41	34	45	44	49	39	116	199	157	177	195
물류	18	22	11	11	13	16	12	12	66	77	61	54	62
기타	0	-1	7	5	3	2	4	2	4	-4	11	11	11
YoY (%)	9.1	-34.0	-25.5	4.7	13.8	20.4	5.0	-0.4	8.9	58.3	-14.9	9.5	10.2
수산	448.2	적전	-12.2	32.2	49.1	흑전	-23.6	-24.6	-75.1	343.3	-9.1	38.5	6.2
유통	-8.8	-28.4	-34.9	0.2	13.1	2.9	21.1	14.7	26.5	71.9	-21.3	12.8	10.1
물류	14.8	9.4	-41.3	-52.2	-26.2	-26.5	9.7	15.1	29.4	15.9	-20.0	-12.6	15.5
기타	적전	적전	흑전	흑전	흑전	흑전	-50.9	-65.5	10.8	-211.1	-360.5	2.0	1.5
영업이익률(%)	9.9	9.0	9.4	8.9	9.9	9.9	9.4	8.3	7.2	10.7	9.3	9.4	9.9
수산	13.5	-5.0	18.5	16.7	13.8	10.0	13.2	11.9	2.2	9.2	10.9	12.3	12.5
유통	12.6	15.2	11.6	11.2	12.9	14.3	13.2	12.0	9.2	14.6	12.6	13.1	13.7
물류	6.1	7.1	3.4	3.2	4.2	5.0	3.6	3.5	6.2	7.0	4.9	4.1	4.5
기타	-1.7	-74.3	96.7	-2143.5	70.5	90.2	80.2	92.4	37.5	-41.5	80.3	80.5	80.5

자료: 대신증권 Research Center

표 2. Global Peer

회사명 코드		동원산업 006040 KS Equity	Thai Union TU TB Equity	SAJO Industries 007160 KS Equity	CJ Logistics Corporation 000120 KS Equity
주가(2022.03.29 기준) (USD)		190	1	41	107
시가총액 (USDmn)		698	2,623	203	2,439
매출액 (USDmn)	21A	2,449	4,215	516	9,508
	22F	2,413	4,395	na	9,814
	23F	na	4,585	na	10,176
매출액 yoy (%)	21A	0.9	-4.5	-2.3	-4.1
	22F	-1.5	4.3	na	3.2
	23F	na	4.3	na	3.7
영업이익 (USDmn)	21A	228	302	43	299
	22F	236	297	na	344
	23F	na	322	na	381
영업이익 yoy (%)	21A	-12.5	-12.1	130.5	-0.5
	22F	3.4	-1.6	na	15.0
	23F	na	8.5	na	10.8
OPM (%)	21A	9.3	7.2	8.4	3.1
	22F	9.8	6.8	na	3.5
	23F	na	7.0	na	3.7
PER (배)	21A	4.6	12.0	5.2	42.9
	22F	na	12.1	na	15.3
	23F	na	11.2	na	12.8
PBR (배)	21A	0.5	1.6	0.5	0.8
	22F	na	1.5	na	0.8
	23F	na	1.4	na	0.7
EV/EBITDA (배)	21A	3.8	11.1	8.1	8.3
	22F	na	10.9	na	6.6
	23F	na	10.4	na	6.3
ROE (%)	21A	12.6	14.2	10.6	1.9
	22F	na	12.9	na	5.2
	23F	na	13.0	na	5.9
ROA (%)	21A	5.5	5.3	4.1	1.4
	22F	na	4.8	na	2.2
	23F	na	5.0	na	2.6
EPS (USD)	21A	43.3	0.1	7.9	2.5
	22F	na	0.0	na	7.0
	23F	na	0.1	na	8.4

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

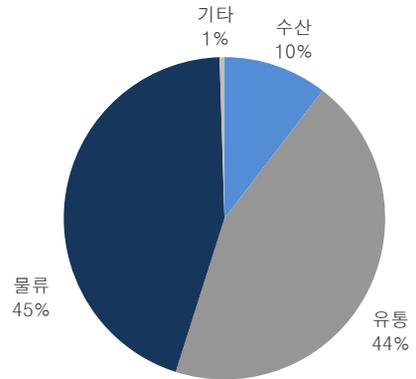
- 참치 등 수산물 어획, 수산물 가공 및 판매, 제 3자 물류 사업, 냉장/냉동 보관사업, 임대 사업 영위
- 자산 3조 519억원, 부채 1조 5,650억원, 자본 1조 4,869억원
- 발행주식 수: 3,677,641주

주가 변동요인

- 어가/유가/환율 변동
- CAPEX 계획 변동

주: 주식의 수 는 보통주와 우선주 모두 포함, 2021년 12월 기준
 자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

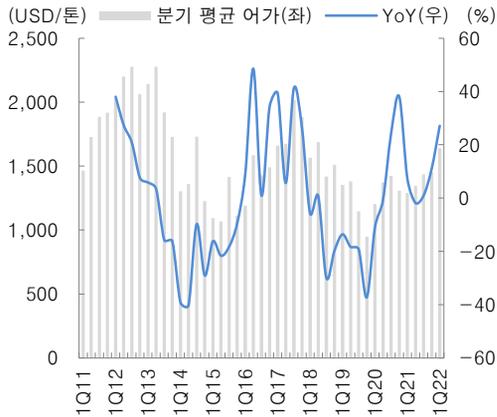
매출 비중



주: 2021년 매출액 기준
 자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

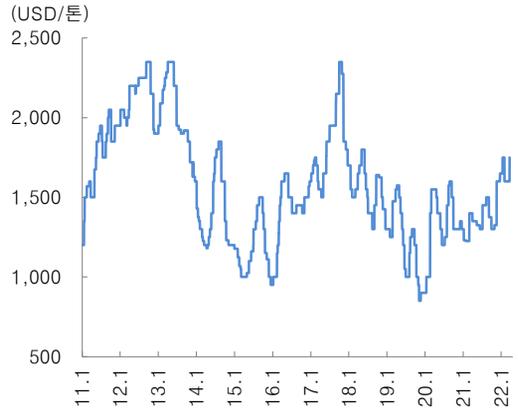
2. Earnings Driver

방콕거래소 기준 참치어가(Skipjack)(1)



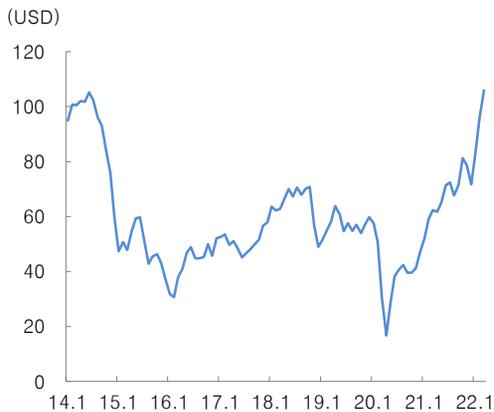
자료: 동원산업, Atuna, 대신증권 Research Center

방콕거래소 기준 참치어가(Skipjack)(2)



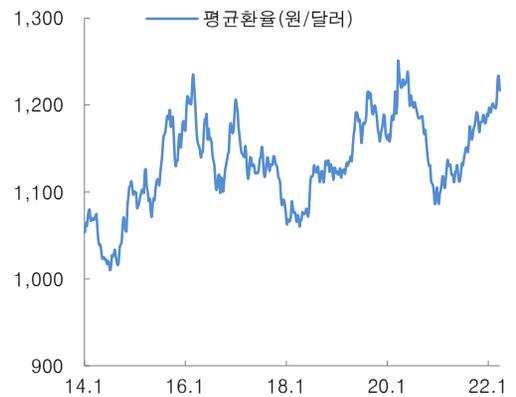
자료: 동원산업, Atuna, 대신증권 Research Center

WTI 유가 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

원/달러 환율 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

재무제표

	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	2,683	2,857	2,802	3,044	3,191
매출원가	2,274	2,363	2,348	2,555	2,656
매출총이익	408	494	454	490	535
판매비와관리비	215	187	193	204	220
영업이익	194	306	261	285	315
영업이익률	7.2	10.7	9.3	9.4	9.9
EBITDA	324	435	391	390	410
영업외손익	-119	0	-37	-45	-42
관계기업손익	11	12	12	3	3
금융수익	7	8	7	7	8
외환관련이익	12	14	13	9	11
금융비용	-48	-45	-36	-36	-37
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	-89	24	-20	-19	-16
법인세비용차감전순손익	75	307	224	241	272
법인세비용	-23	-63	-52	-58	-65
계속사업순손익	51	244	171	183	207
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	51	244	171	183	207
당기순이익률	1.9	8.5	6.1	6.0	6.5
비재배분순이익	7	3	2	2	3
재배분순이익	45	241	169	181	204
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	17	-19	34	29	26
포괄순이익	68	224	205	212	233
비재배분포괄이익	6	3	2	3	3
재배분포괄이익	62	221	203	209	230

	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
EPS	12,632	70,544	49,605	52,925	59,875
PER	16.7	3.2	4.6	4.4	3.9
BPS	233,040	340,108	390,748	435,497	486,708
PBR	0.7	0.7	0.6	0.5	0.5
EBITDAPS	91,358	118,291	106,394	105,974	111,617
EV/EBITDA	5.8	4.2	3.9	3.5	2.8
SPS	755,997	776,947	761,961	827,718	867,696
PSR	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
CFPS	95,889	117,298	109,870	107,994	112,970
DPS	2,000	5,000	5,000	5,000	5,000

	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
성장성					
매출액 증가율	9.7	6.5	-1.9	8.6	4.8
영업이익 증가율	8.9	58.3	-14.9	9.5	10.2
순이익 증가율	-27.6	374.0	-29.6	6.7	13.1
수익성					
ROC	8.3	15.3	12.9	14.1	15.6
ROA	6.9	10.1	8.5	9.1	9.4
ROE	4.4	21.0	12.6	11.9	12.0
안정성					
부채비율	176.9	139.8	105.3	96.2	87.4
순차입금비율	98.7	73.5	43.2	27.0	12.0
이자보상배율	4.0	6.9	7.4	8.0	8.7

	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
유동자산	1,202	1,183	1,289	1,555	1,836
현금및현금성자산	109	171	156	357	594
매출채권 및 기타채권	345	325	349	375	392
재고자산	506	466	491	534	559
기타유동자산	241	222	293	289	291
비유동자산	1,784	1,923	1,763	1,696	1,635
유형자산	890	868	828	784	743
관계기업투자금	221	236	44	44	44
기타비유동자산	674	818	890	868	848
자산총계	2,986	3,106	3,052	3,251	3,471
유동부채	952	1,061	846	860	865
매입채무 및 기타채무	360	311	367	383	392
차입금	226	249	214	213	211
유동성채무	154	385	143	131	121
기타유동부채	212	117	122	134	142
비유동부채	956	750	719	733	753
차입금	751	428	527	548	573
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	204	322	192	185	180
부채총계	1,908	1,811	1,565	1,594	1,619
자배지분	1,040	1,251	1,437	1,602	1,790
자본금	18	18	18	18	18
자본잉여금	108	108	108	108	108
이익잉여금	955	1,188	1,340	1,503	1,691
기타지분변동	-42	-64	-29	-28	-27
비지배지분	39	44	50	56	62
자본총계	1,078	1,295	1,487	1,657	1,852
순차입금	1,065	953	642	448	222

	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
영업활동 현금흐름	193	402	333	239	271
당기순이익	51	244	171	183	207
비현금항목의 가감	289	188	233	214	208
감가상각비	131	129	131	104	96
외환손익	-1	1	1	3	-2
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	159	58	101	107	115
자산부채의 증감	-127	33	-20	-69	-49
기타현금흐름	-20	-62	-52	-88	-96
투자활동 현금흐름	-50	-131	-92	-41	-36
투자자산	2	-135	-51	0	0
유형자산	-76	-67	-58	-57	-52
기타	24	71	17	16	16
재무활동 현금흐름	-90	-213	-260	-68	-65
단기차입금	-5	16	-35	-1	-2
사채	199	80	179	11	30
장기차입금	58	-11	62	11	-5
유상증자	72	0	0	0	0
현금배당	-10	-7	-17	-17	-17
기타	-404	-290	-449	-72	-71
현금의 증감	47	62	-15	200	237
기초 현금	63	109	171	156	357
기말 현금	109	171	156	357	594
NOPLAT	133	244	200	217	239
FCF	173	300	268	261	280

자료: 동원산업, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

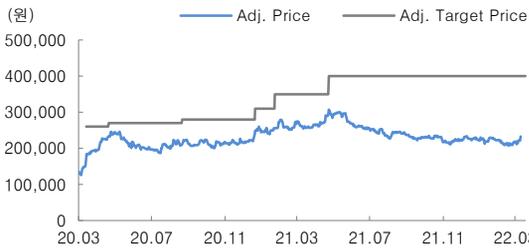
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:한유정)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

동원산업(006040) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	22.03.30	21.10.07	21.08.04	21.05.11	21.02.10	21.01.08
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	400,000	400,000	400,000	400,000	350,000	310,000
과리율(평균%)	(36.92)	(35.57)	(32.27)	(24.31)	(19.47)	
과리율(최대/최소%)	(24.13)	(24.13)	(24.13)	(16.00)	(16.13)	
제시일자	20.11.04	20.09.23	20.09.08	20.08.18	20.08.04	20.07.10
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	280,000	280,000	280,000	270,000	270,000	270,000
과리율(평균%)	(23.03)	(23.81)	(22.43)	(21.20)	(21.25)	(20.93)
과리율(최대/최소%)	(14.64)	(19.82)	(20.00)	(8.70)	(8.70)	(8.70)
제시일자	20.06.01	20.05.17	20.05.08	20.05.03	20.04.27	20.04.12
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	270,000	270,000	270,000	260,000	260,000	260,000
과리율(평균%)	(18.35)	(10.75)	(10.04)	(22.04)	(23.53)	(25.44)
과리율(최대/최소%)	(8.70)	(8.70)	(9.07)	(10.58)	(12.31)	(16.15)
제시일자	20.04.11	20.03.31				
투자의견	Buy	Buy				
목표주가	260,000	260,000				
과리율(평균%)	(28.03)	(28.03)				
과리율(최대/최소%)	(25.58)	(25.58)				

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20220327)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.3%	7.7%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	양호	환경 및 사회, 지배구조의 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		환경, 사회, 지배구조 중 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회를 가지고 있음 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	환경, 사회, 지배구조에 대한 일정 부문의 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 정보공개가 부족한 경우 환경, 사회, 지배구조에 대한 리스크 관리가 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

동원산업 통합 ESG 등급

최근 2평가 기간

기준일: 2020.12.31

B+

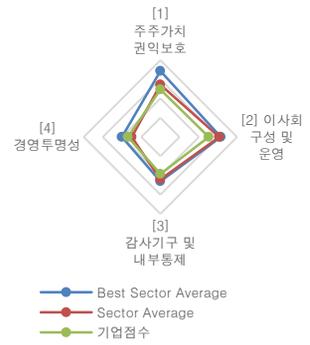
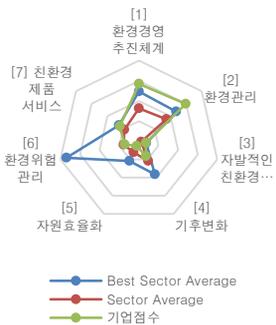
- 동원산업은/는 한국 ESG 연구소의 ESG 평가 결과 등급은 B+, 20년 상반기 대비 등급이 동일합니다
- ESG 전체 영역 중 E 영역에서 점수가 상승하였습니다.
- ESG 전체 영역 중 S 영역에서 점수가 상승하였습니다
- ESG 전체 영역 중 G 영역에서 점수가 하락하였습니다

(최근 2평가 기간)



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영 추진체계	■■■	제품 및 서비스 책임	■■■	주주가치 권익보호	■■■
환경관리	■■■	공급망관리	■	이사회 구성 및 운영	■■■
자발적인 친환경 활동	■■■	사회공헌	■■■	감사기구 및 내부통제	■■■
기후변화	■	인적자원 관리	■■■	경영투명성	■■■
자원효율화	■	인권보호	■		
환경위험 관리	■	보건안전	■■■■■		
친환경 제품 서비스	■■■				



* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 한국ESG연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.