

동운아나텍(094170.KQ)

실적 턴어라운드 기대 속에 사업 다각화 추진

2023.02.15

Company Comment

투자의견: **NR**

현재주가: 9,540원(02/14)

시가총액: 172.8(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

4Q22 Review: 매출액 +45.3%yoy, 영업손실 큰 폭으로 축소, 수익성 회복 중

최근(2/10) 발표한 4분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 158억원, 영업적자 1억원을 기록함. 전년동기대비 매출액은 45.3% 증가하였고, 영업이익은 적자가 지속되었지만 크게 개선되면서 적자폭을 줄였음. 당사 추정치(매출액 171억원, 영업이익 2억원) 대비 유사한 수준을 보이면서 실적 개선의 시그널을 보였음. 특히 수익성이 양호한 OIS(Optical Image Stabilizer, 손떨림보정기능) Driver IC의 매출이 예상보다 크게 증가하였기 때문임.

1Q23 Preview: 매출액 +30.7%yoy, 영업이익 흑자전환yoy, 실적 회복 지속 전망

당사 추정 올해 2023년 1분기 예상실적(연결기준)은 매출액 172억원, 영업이익은 7억원으로 전년동기 대비 매출액은 30.7% 증가하고, 영업이익은 흑자 전환을 예상함.

이는 국내 주요 고객의 신제품인 전략폰 출시와 함께 AF(Auto Focus) Driver IC 매출이 본격적으로 증가할 것으로 예상되고 있기 때문임.

2023년 실적 성장 기대 및 중장기 성장을 위한 사업 다각화 추진은 긍정적

- 1) 2023년 실적 성장을 기대하는 이유는 ① 국내 주요 고객의 전략폰 및 보급폰에 본격적인 공급이 시작되었고, ② 중국 스마트폰 제조업체항 공급이 점차 확대되고 있기 때문임.
- ③ 또한 햅틱 제품의 본격적인 공급이 시작되는 원년이 될 것으로 예상하고 있기 때문임.
- 2) 홍콩의 Halo Microelectronics사와 AF/OIS 기술에 대한 중화권(중국, 대만, 홍콩, 마카오) 지역 독점적 기술 라이선스 계약을 체결(2022/12/27)함으로써, 기술이전료(2,100만 달러) 수익은 물론 본격적인 시장 개척에도 긍정적인 것으로 예상함.
- 3) 전기차 시장 본격 진출을 위한 전략적 투자를 위해 차량용 반도체를 설계 및 판매하는 미국의 Elevation Microsystems의 지분을 취득(200만달러, 지분 4.0%, 50만주)함.

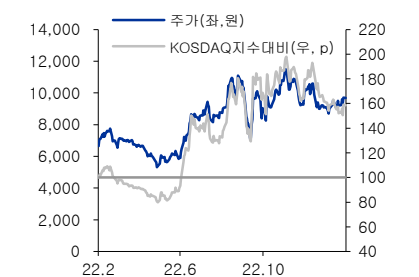
현재 주가는 2023년 기준 PER 11.2배 수준

라이선스 계약에 따른 수익발생으로 2023년 PER은 11.2배로 Valuation 부담 낮아짐.

발행주식수(천주)	18,111
52주 최고가	12,450
최저가	5,280
52주 일간 Beta	-0.03
평균거래대금(3M,억원)	38
외국인 소유지분율(%)	0.9
배당수익률(22E,%)	0.2

주요 주주구성 (%)	
김동철 (외 14인)	17.2
자사주 (외 1인)	5.9
우리사주 (외 1인)	0.2

(%)	1M	6M	12M
주가상승률	4.8	8.8	42.2
	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(22)	-6.3	-6.0	▼
영업이익(23)	5.2	4.2	▲



(단위: 십억원, %)	4Q22P					1Q23E			2022P			2023E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	Yoy	2021A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	15.8	17.1	-8.0	-	-	17.2	9.3	30.7	50.7	50.1	-1.0	75.1	49.7
영업이익	-0.1	0.2	적전	-	-	0.7	흑전	흑전	-15.8	-6.3	적지	5.2	흑전
세전이익	0.2	0.2	32.1	-	-	8.7	4,140.6	흑전	-17.3	-6.4	적지	20.8	흑전
순이익	0.0	0.2	-99.0	-	-	6.4	430,563.7	흑전	-14.9	-7.1	적지	15.5	흑전
지배순이익	0.0	0.2	-99.0	-	-	6.4	430,563.7	흑전	-14.9	-7.1	적지	15.5	흑전
영업이익률	-0.7	0.9	-1.6	-	-	4.3	5.0	10.0	-31.2	-12.5	18.7	6.9	19.4
순이익률	0.0	0.9	-0.9	-	-	37.0	37.0	47.0	-29.4	-14.2	15.2	20.6	34.8
EPS(원)	0	34	-99.0	-	-	1,407	430,563.7	흑전	-846	-392	적지	853	흑전
BPS(원)	1,035	1,044	-0.8	-	-	1,367	32.1	24.7	1,161	1,035	-10.9	1,868	80.5
ROE(%)	0.0	3.2	-3.2	-	-	102.9	102.9	130.3	-59.1	-36.3	22.8	58.8	95.1
PER(X)	29,194.8	281.8	-	-	-	6.8	-	-	-	-	-	11.2	-
PBR(X)	9.2	9.1	-	-	-	7.0	-	-	7.6	9.2	-	5.1	-

자료: 동운아나텍, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

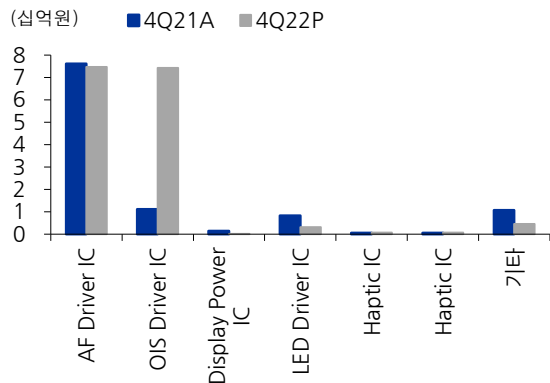
I. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q22 잠정실적: 매출액 +45.3%yoy, 영업이익 적자폭 감소 yoy

(십억원, %)	4Q22P			4Q21A	3Q22A
	실적	YoY (%, %p)	QoQ (%, %p)	실적	실적
매출액	15.8	45.3	56.4	10.8	10.1
제품별 매출액(십억원)					
AF Driver IC	7.5	-1.8	54.0	7.6	4.9
OIS Driver IC	7.4	567.3	55.3	1.1	4.8
Display Power IC	0.0	-98.2	1,813.3	0.2	0.0
LED Driver IC	0.3	-61.2	15.5	0.8	0.3
Haptic	0.1	18.0	-13.1	0.1	0.1
기타	0.5	-57.5	463.7	1.1	0.1
제품별 비중(%)					
AF Driver IC	47.4	-22.7	-0.7	70.1	48.2
OIS Driver IC	47.2	36.9	-0.3	10.3	47.5
Display Power IC	0.0	-1.4	0.0	1.4	0.0
LED Driver IC	2.0	-5.6	-0.7	7.7	2.8
Haptic	0.4	-0.1	-0.4	0.6	0.8
기타	2.9	-7.1	2.1	10.0	0.8
이익(십억원)					
영업이익	-0.1	적자 지속	적자 지속	-9.9	-1.9
세전이익	0.2	흑자 전환	흑자 전환	-10.4	-1.4
당기순이익	0.0	흑자 전환	흑자 전환	-8.8	-1.0
이익률(%)					
영업이익률	-0.7	90.5	17.8	-91.2	-18.5
세전이익률	1.3	97.3	15.6	-96.0	-14.3
당기순이익률	0.0	80.8	9.9	-80.8	-9.9

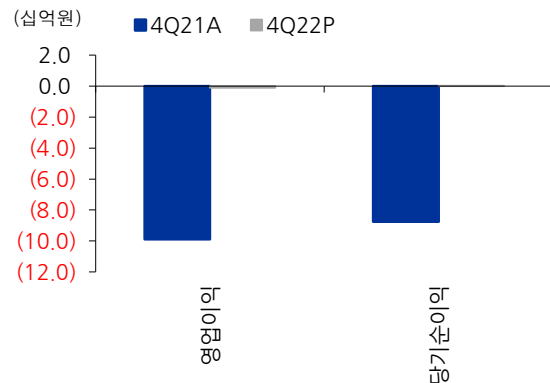
자료: 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출액 증감 내역



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 개선 지속



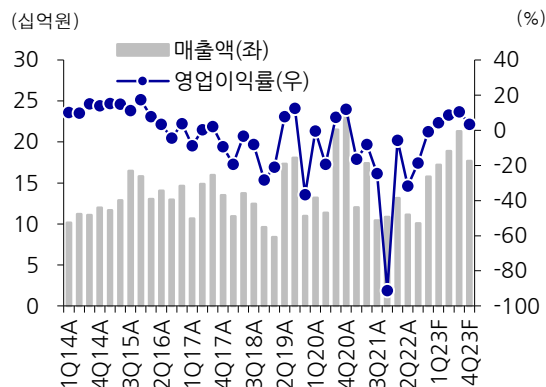
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22P	1Q23F	2Q23F	3Q23F	4Q23F
매출액	12.0	17.4	10.4	10.8	13.2	11.1	10.1	15.8	17.2	18.9	21.3	17.7
(증가율, YoY)	-8.9	53.3	-51.5	-56.1	9.7	-36.0	-3.2	45.3	30.7	69.6	111.2	12.3
(증가율, QoQ)	-51.4	44.8	-40.1	4.1	21.5	-15.5	-9.5	56.4	9.3	9.7	12.7	-16.9
제품별 매출액(십억원)												
AF Driver IC	9.0	10.7	7.5	7.6	9.7	6.8	4.9	7.5	12.2	12.5	10.7	8.2
OIS Driver IC	2.6	5.9	2.4	1.1	2.3	3.5	4.8	7.4	3.6	4.7	9.1	7.1
Display Power IC	0.1	0.1	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
LED Driver IC	0.2	0.6	0.2	0.8	0.8	0.7	0.3	0.3	0.8	0.7	0.3	0.3
Haptic	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.4	0.8	1.2	1.6
기타	0.0	0.1	0.1	1.1	0.3	0.2	0.1	0.5	0.3	0.2	0.1	0.5
제품별 비중(%)												
AF Driver IC	74.7	61.5	71.9	70.1	73.8	60.9	48.2	47.4	70.6	66.4	50.2	46.5
OIS Driver IC	21.7	33.7	23.5	10.3	17.8	31.1	47.5	47.2	21.1	24.7	42.7	39.9
Display Power IC	0.8	0.3	1.5	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
LED Driver IC	1.8	3.2	1.6	7.7	6.0	5.9	2.8	2.0	4.6	3.5	1.3	1.8
Haptic	0.8	0.6	0.8	0.6	0.3	0.5	0.8	0.4	2.1	4.4	5.4	9.2
기타	0.2	0.7	0.7	10.0	2.0	1.5	0.8	2.9	1.6	0.9	0.4	2.6
수익												
매출원가	8.5	11.6	7.2	14.5	9.1	8.7	6.1	9.7	10.4	11.1	12.2	10.5
매출총이익	3.5	5.8	3.2	-3.7	4.0	2.4	3.9	6.1	6.8	7.8	9.1	7.2
판매관리비	5.4	7.2	5.8	6.2	4.8	6.0	5.8	6.2	6.1	6.1	6.9	6.6
영업이익	-2.0	-1.4	-2.6	-9.9	-0.8	-3.5	-1.9	-0.1	0.7	1.6	2.2	0.6
세전이익	-4.6	0.1	-2.5	-10.4	-1.3	-3.9	-1.4	0.2	8.7	1.5	2.0	8.6
당기순이익	-4.5	0.5	-2.2	-8.8	-1.3	-4.8	-1.0	0.0	6.4	1.1	1.5	6.4
이익률(%)												
매출원가율	71.1	66.8	69.1	133.9	69.4	78.0	60.9	61.6	60.2	58.9	57.1	59.5
매출총이익률	28.9	33.2	30.9	-33.9	30.6	22.0	39.1	38.4	39.8	41.1	42.9	40.5
판매관리비율	45.2	41.2	55.5	57.3	36.4	53.7	57.6	39.1	35.5	32.4	32.4	37.0
영업이익률	-16.4	-8.0	-24.6	-91.2	-5.7	-31.7	-18.5	-0.7	4.3	8.7	10.4	3.4
경상이익률	-38.0	0.8	-23.9	-96.0	-10.1	-34.7	-14.3	1.3	50.4	8.0	9.6	48.4
당기순이익률	-37.2	3.1	-20.9	-80.8	-10.0	-43.1	-9.9	0.0	37.0	6.0	7.2	36.3

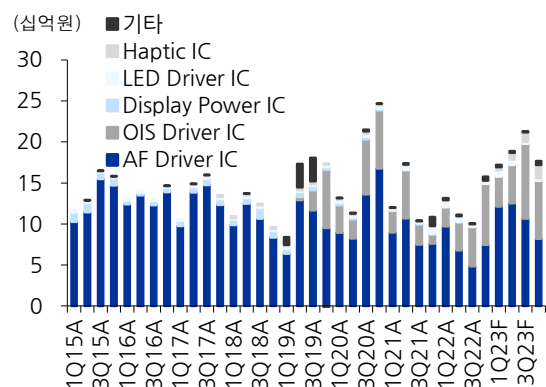
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출액 추이 및 전망



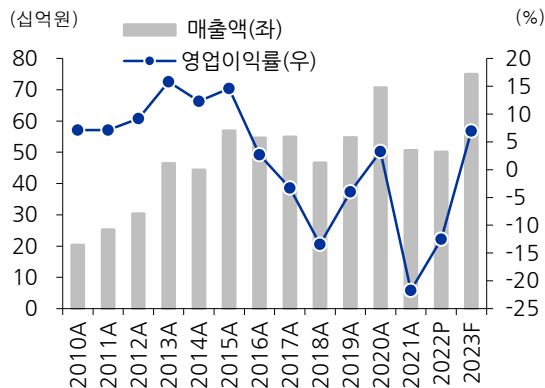
자료: 유진투자증권

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022P	2023F
매출액	30.4	46.5	44.5	56.9	54.7	55.0	46.7	54.8	70.7	50.7	50.1	75.1
(qoq, yoy)	20.2	52.8	-4.4	27.9	-3.9	0.6	-15.1	17.3	29.1	-28.4	-1.0	49.7
제품별 매출액												
AF Driver IC	25.3	33.7	37.9	51.9	52.1	50.7	41.4	40.5	47.6	34.6	28.8	43.6
OIS Driver IC	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2	1.1	9.9	19.5	13.3	18.0	24.5
Display Power IC	3.5	11.2	5.6	4.0	1.7	2.8	3.5	2.2	1.1	0.4	0.0	0.0
LED Driver IC	1.5	1.6	1.0	1.0	0.8	1.2	1.1	1.0	1.4	1.4	2.1	2.1
Haptic		0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.8	0.9	0.8	0.8	0.3	4.0
기타		0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	3.1	0.3	0.2	1.0	1.0
제품별 비중(%)												
AF Driver IC	83.2	72.5	85.1	91.3	95.4	89.8	86.7	70.4	67.3	68.3	57.5	58.1
OIS Driver IC	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	2.3	17.3	27.6	26.3	35.9	32.6
Display Power IC	11.6	24.0	12.5	7.0	3.2	4.9	7.2	3.7	1.5	0.9	0.0	0.0
LED Driver IC	5.1	3.5	2.3	1.7	1.5	2.2	2.3	1.8	2.0	2.7	4.1	2.8
Haptic	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	1.6	1.6	1.1	1.5	0.5	5.3
기타	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0	5.3	0.5	0.4	1.9	1.3
수익												
매출원가	19.6	30.1	27.8	34.6	38.3	41.4	36.5	39.3	50.5	41.9	33.7	44.2
매출총이익	10.9	16.4	16.7	22.3	16.4	13.6	10.2	15.4	20.2	8.8	16.5	30.9
판매관리비	8.1	9.1	11.2	14.0	14.9	15.4	16.5	17.6	17.9	19.8	22.7	25.7
영업이익	2.8	7.4	5.5	8.3	1.5	-1.8	-6.3	-2.2	2.3	-11.0	-6.3	5.2
세전이익	1.2	4.3	4.9	7.8	0.7	-3.3	-7.8	7.3	1.8	-12.6	-6.4	20.8
당기순이익	1.4	5.3	5.7	8.0	1.3	-3.1	-7.9	6.6	0.8	-9.8	-7.1	15.5
이익률(%)												
매출원가율	64.3	64.7	62.5	60.9	70.0	75.3	78.1	71.8	71.4	82.6	67.1	58.9
매출총이익률	35.7	35.3	37.5	39.1	30.0	24.7	21.9	28.2	28.6	17.4	32.9	41.1
판매관리비율	26.5	19.5	25.1	24.5	27.3	27.9	35.3	32.2	25.3	39.1	45.3	34.2
영업이익률	9.2	15.8	12.3	14.6	2.7	-3.3	-13.4	-4.0	3.3	-21.7	-12.5	6.9
세전이익률	4.0	9.3	11.1	13.8	1.2	-5.9	-16.6	13.3	2.6	-24.8	-12.8	27.7
당기순이익률	4.8	11.3	12.9	14.1	2.4	-5.7	-16.9	12.1	1.1	-19.4	-14.2	20.6

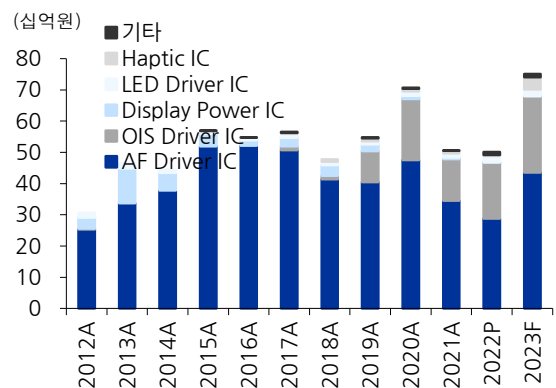
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 제품별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

II. Peer Valuation

도표 10. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

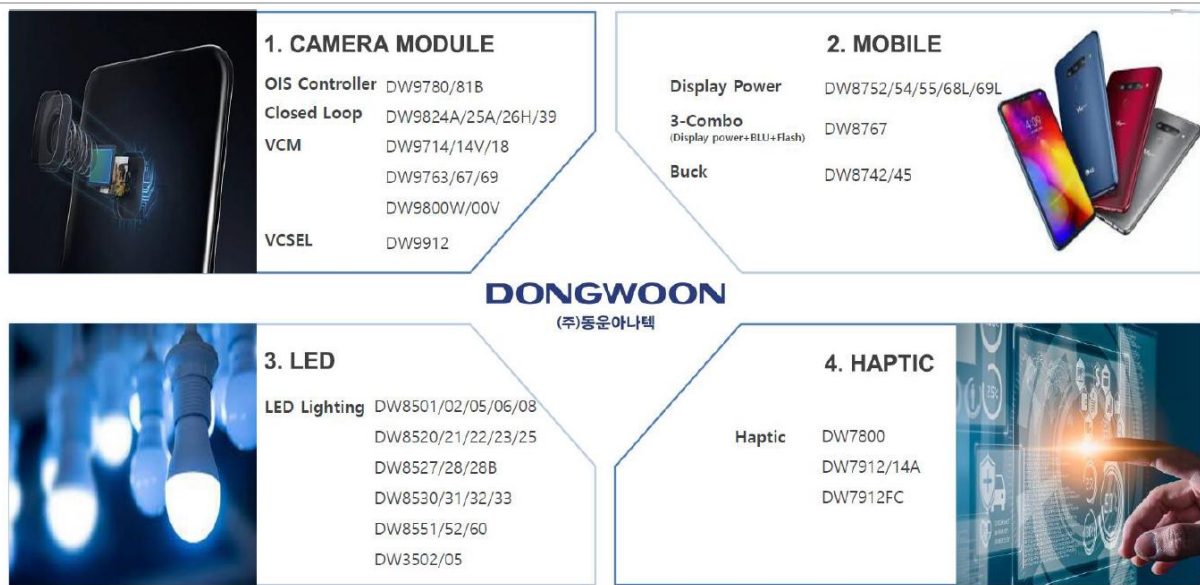
	동운아나텍	평균	IX 세미콘	텔레칩스	칩스앤미디어	엘비세미콘	자화전자
주가(원)	9,540		95,600	15,210	19,320	8,100	28,400
시가총액(십억원)	172.8		1,554.9	210.8	186.3	354.7	575.1
PER(배)							
FY20A	267.3	32.6	13.1	-	61.0	23.9	-
FY21A	-	23.6	9.2	33.4	36.5	18.0	20.8
FY22F	-	141.0	5.6	3.7	-	7.9	546.8
FY23F	11.2	14.5	8.4	13.2	18.8	7.6	24.4
PBR(배)							
FY20A	6.5	2.5	1.8	1.8	3.6	3.7	1.4
FY21A	7.6	3.1	3.4	2.1	6.0	2.6	1.4
FY22F	9.2	1.5	1.6	1.3	-	1.3	1.8
FY23F	5.1	1.9	1.4	1.3	3.9	1.1	1.7
매출액(십억원)							
FY20A	70.7		1,161.9	100.7	15.4	442.8	300.7
FY21A	50.7		1,898.9	136.4	20.0	496.2	347.9
FY22F	50.1		2,205.6	155.7	-	538.0	286.3
FY23F	75.1		2,029.5	176.0	29.0	565.6	472.6
영업이익(십억원)							
FY20A	2.3		94.2	-8.5	2.4	42.8	-19.3
FY21A	-15.8		369.6	8.1	5.2	44.2	16.3
FY22F	-6.3		360.4	14.8	-	66.3	-7.1
FY23F	5.2		234.7	17.0	9.2	70.8	21.9
영업이익률(%)							
FY20A	3.3	3.7	8.1	-8.4	15.5	9.7	-6.4
FY21A	-31.2	13.0	19.5	5.9	26.0	8.9	4.7
FY22F	-12.5	8.9	16.3	9.5	-	12.3	-2.5
FY23F	6.9	14.0	11.6	9.7	31.7	12.5	4.6
순이익(십억원)							
FY20A	0.8		72.5	-9.4	1.9	31.6	-6.3
FY21A	-14.9		296.4	7.0	6.3	38.3	21.5
FY22F	-7.1		278.7	55.6	-	53.0	1.0
FY23F	15.5		184.4	16.0	10.7	55.0	24.0
EV/EBITDA(배)							
FY20A	52.9	110.8	6.8	485.5	34.3	8.1	19.4
FY21A	-	12.9	5.3	12.6	28.7	6.0	11.8
FY22F	-	9.3	1.5	6.1	-	-	20.4
FY23F	23.9	8.4	2.5	6.0	15.8	-	9.4
ROE(%)							
FY20A	2.9	4.8	14.4	-9.6	6.0	15.5	-2.3
FY21A	-59.1	18.1	44.5	7.1	17.8	13.8	7.5
FY22F	-36.3	21.9	30.9	41.8	-	14.7	0.3
FY23F	58.8	12.1	17.4	9.9	-	13.3	7.7

참고: 2023.02.14 종가 기준, 컨센서스 적용. 동운아나텍은 당사 추정치
 자료: QuantWise, 유권투자증권

III. 회사 소개

모바일 및 자동차용 팹리스 업체

도표 11. 동운아나텍 주요제품



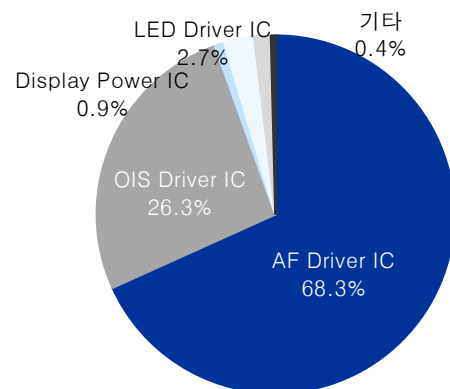
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12. 주요 연혁

연도	내용
2006.07	동운인터네셔널에서 동운아나텍 인적분할 설립
2006.07	AF Driver IC 제품 공급(삼성전기, LG 이노텍, 엠씨넥스 등)
2007.02	LED BLU Driver IC 개발
2009.12	AMOLED 디스플레이 DC-DC Converter 개발
2010.05	Sharp Electronics, LG 디스플레이 제품공급
2011.12	삼성전자 무선사업부 SEV(베트남법인) Auto-Focus IC 공급
2012.04	삼성전자 무선사업부 Auto-Focus IC 제품 공급
2014.11	HAPTIC Driver IC 개발
2015.06	코스닥 상장등록(6.25)
2018.11	OIS Driver IC 개발

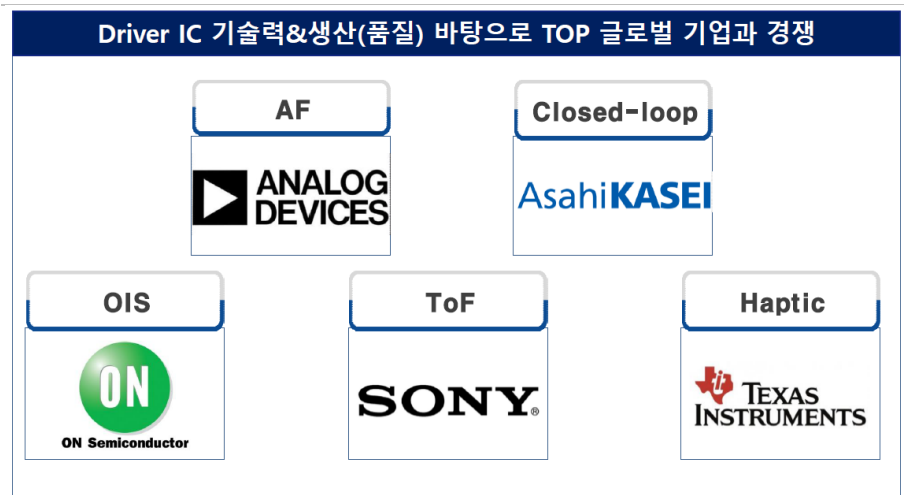
자료: 유진투자증권

도표 13. 제품별 매출 비중 (2021년 실적 기준)



자료: 유진투자증권

도표 14. 글로벌 경쟁사



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15. 동운아나텍 협력사

Foundry		Bumping & Backend		Assembly		Test	
KOREA	SAMSUNG MagnaChip Dongbu HiTek	KOREA	ne:es LBSemicon	CHINA	JCET HUA TIAN	KOREA	ITEK LBSemicon
CHINA	SMIC		TF 通富微電				
USA	GLOBAL FOUNDRIES						
GERMANY	FAB	CHINA	JCET	SINGAPORE	TAC	CHINA	JCET

자료: IR Book, 유진투자증권

VI. 투자포인트

1) 모바일향 중화권 고객 공급 재개

도표 16. 다년간 신뢰성 있는 제품 공급을 통해 다수의 글로벌 고객 사 확보

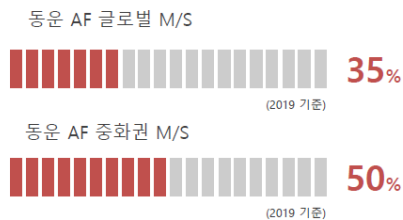


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 동운아나텍 키워드



AF IC 글로벌 1위



해외 사업 비중 고



업계 최다 글로벌 네트워크

- 중화권, 일본, 미국, 한국 등 **업계 최다 글로벌 고객사** 보유
(스마트폰, 카메라 모듈 등)



높은 성장 잠재력

- 모바일 기기 산업 성장 수혜
- 신규 사업 발굴



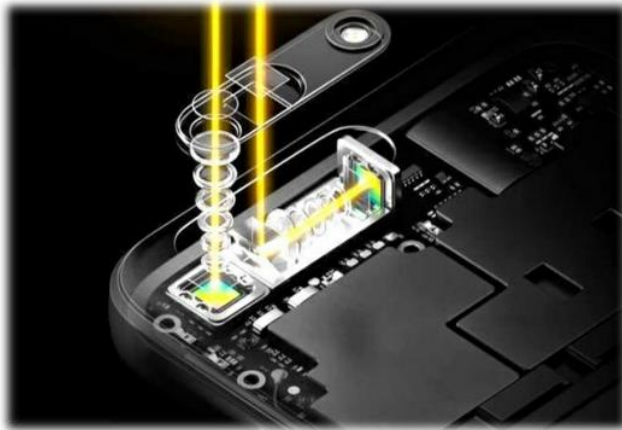
팹리스 Biz 메리트

- 설비 투자비용 절감
- 제품 주기별 빠른 신제품 개발

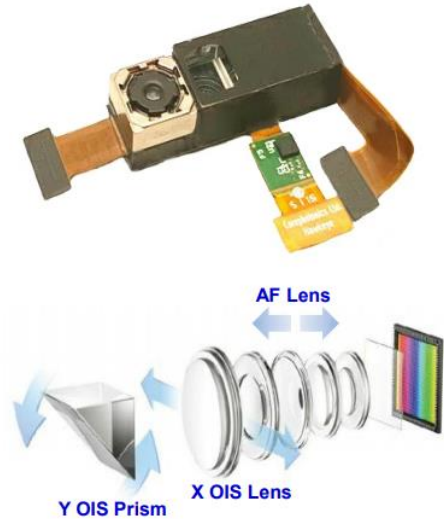
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 본격적인 국내의 시장을 확대하고 있는 OIS Driver IC 제품

◆ Wide & Tele(5x) Dual Camera



◆ 5X Zoom, OIS Camera Module



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 3D 센서 시장 확대와 함께 성장할 수 있는 VCSEL Driver IC

ToF (Time of Flight)		ToF 적용 사례						
정의 • 센서와 피사체 거리 측정 기술 • 연속해 방사된 적외선 빛이 피사체에 맞고 센서에 도달하는 시간을 측정해 거리를 계산		안면인식						
ToF 모듈 <table border="1"> <tr> <td> 센서 • SONY • Samsung • Infineon </td> <td>+</td> <td> VCSEL • Lumentum • OSRAM </td> <td>+</td> <td> VCSEL Driver IC • SONY • DW </td> </tr> </table>		센서 • SONY • Samsung • Infineon	+	VCSEL • Lumentum • OSRAM	+	VCSEL Driver IC • SONY • DW	VR / AR	
센서 • SONY • Samsung • Infineon	+	VCSEL • Lumentum • OSRAM	+	VCSEL Driver IC • SONY • DW				
3D 맵핑		동작 인식						

주: VCSEL(Vertical Cavity Surface Emitting Laser)

자료: IR Book, 유진투자증권

2) 햅틱 Driver IC 제품 시장 본격화

도표 20. 햅틱 시장은 본격적인 확대 중



Source: Research and Markets (2019)

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 햅틱 IC의 영업 현황



주: VCSEL (Vertical Cavity Surface Emitting Laser)

자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2022.12.31 기준)