

SK 오션플랜트 (100090)

1분기가 바닥

2024년 5월 20일

| | | | |
|--------|---------|-----------------|---------------|
| ✓ 투자판단 | 매수 (유지) | ✓ 목표주가 | 21,000 원 (유지) |
| ✓ 상승여력 | 53.8% | ✓ 현재주가 (5월 17일) | 13,650 원 |

신한생각 올해 1조원 이상의 신규수주 달성과 함께 주가 반등 기대

해상풍력 계약 체결 지연이나 프로젝트 진행률 변경, 일회성 비용 등의 이슈로 영업이익은 시장 눈높이를 하회하고 있으나, 해상풍력 시장 내 입지는 굳건히 유지하는 중. 주가는 그간의 실적 부진을 기반영한 상태

1Q24 Review: 영업이익 89억원(-51.8% YoY)으로 시장 기대치 하회

1분기 실적은 매출액 1,271억원(-42.2% YoY, 이하 YoY), 영업이익 89억원(-51.8%)으로 시장 기대치(매출액 2,092억원, 영업이익 130억원) 하회. 조선/특수선 매출 362억원(+8.9%), 해상풍력 매출 832억원(-30.5%). 대만 해상풍력 Hai-Long 프로젝트에서 Change Order 발생으로 진행률이 조정되면서 계획대비 약 70억원의 매출이 지연됐음. 특수선에서도 주요 자재 입고 지연으로 약 150억원의 매출 지연 발생. 매출액 감소에도 불구하고 추가 공사비 등 일회성 비용 이슈로 부진한 수익성을 기록했던 2023년 하반기(3Q23 6.9%, 4Q23 5.0%)보다 영업이익률(7.0%)이 개선된 점은 긍정적

2분기에는 매출액 규모가 예년 수준으로 회복될 전망. 매출액 2,487억원(-3.6% YoY), 영업이익 136억원(-54.9%) 예상. 조선/특수선 매출액이 1,300억원 이상을 기록하며 매출 회복을 견인할 것. 해상풍력 매출액은 900억원 이상 달성 가능 전망. Hai-Long 프로젝트 및 대만 R2 잔여 프로젝트 진행으로 2024년 해상풍력 매출액 4,020억원(-22.2%) 달성 예상. 2025년에는 대만(상반기 중 예상)과 국내(연내 예상)에서 체결이 예상되는 수주가 실적적으로 반영되며 6,000억원 이상의 해상풍력 매출 달성 전망

Valuation

1분기 실적 부진에 따른 이익 추정치 하향에도 불구하고 신야드 준공에 따른 2027년 이후 성장성을 감안해 목표주가는 기존 수준 유지

| 12월 결산 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 지배순이익 (십억원) | PER (배) | ROE (%) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | DY (%) |
|--------|--------------|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------------|-----------|
| 2022 | 691.8 | 71.9 | 22.3 | 38.3 | 6.7 | 2.1 | 13.0 | - |
| 2023 | 925.8 | 75.6 | 57.5 | 19.0 | 9.5 | 1.7 | 13.5 | - |
| 2024F | 960.0 | 67.3 | 44.4 | 18.6 | 6.2 | 1.1 | 9.1 | - |
| 2025F | 1,132.7 | 90.1 | 64.7 | 12.8 | 8.4 | 1.0 | 6.9 | - |
| 2026F | 1,285.5 | 134.1 | 98.5 | 8.4 | 11.5 | 0.9 | 4.9 | - |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[유틸리티]

박광래 연구위원
✉ krpark@shinhan.com

한승훈 연구원
✉ snghun.han@shinhan.com

| Revision | |
|-----------|----|
| 실적추정치 | 하향 |
| Valuation | 상향 |

| | |
|---------------|-------------------|
| 시가총액 | 808.0십억원 |
| 발행주식수(유동비율) | 59.2백만주(62.4%) |
| 52주 최고가/최저가 | 23,450 원/12,540 원 |
| 일평균 거래액 (60일) | 4,054백만원 |
| 외국인 지분율 | 5.4% |

| 주요주주 (%) | |
|-----------|------|
| 에스케이에코플랜트 | 37.6 |
| 송무석 외 4인 | 20.7 |

| 수익률 (%) | 1M | 3M | 12M | YTD |
|---------|-----|--------|--------|--------|
| 절대 | 8.9 | (15.6) | (30.0) | (31.2) |
| 상대 | 3.2 | (17.9) | (35.9) | (32.6) |

주가



SK오션플랜트 2024년 1분기 실적

| (십억원, %) | 1Q24 | 1Q23 | % YoY | 4Q23 | % QoQ | 컨센서스 | 차이 (%) |
|----------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 매출액 | 127.1 | 219.7 | (42.2) | 211.2 | (39.8) | 209.2 | (39.3) |
| 영업이익 | 8.9 | 18.6 | (51.8) | 10.5 | (15.1) | 13.0 | (31.3) |
| 순이익 | 4.1 | 20.5 | (79.9) | 9.9 | (58.5) | 7.6 | (45.7) |
| 영업이익률 | 7.0 | 8.5 | | 5.0 | | 6.2 | |
| 순이익률 | 3.2 | 9.3 | | 4.7 | | 3.6 | |

자료: FnGuide, 신한투자증권

SK오션플랜트 영업실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 22 | 23 | 24F | 25F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 매출액 | 219.7 | 257.9 | 237.0 | 211.2 | 127.1 | 248.7 | 273.5 | 310.8 | 691.8 | 925.8 | 960.0 | 1,132.7 |
| 조선/특수선 | 33.3 | 57.6 | 49.2 | 51.9 | 36.2 | 130.9 | 121.1 | 122.0 | 144.6 | 192.0 | 410.2 | 324.8 |
| 플랜트 | 176.6 | 194.4 | 170.7 | 139.4 | 83.5 | 102.2 | 141.3 | 177.7 | 478.5 | 681.2 | 504.7 | 772.4 |
| 해상풍력 | 119.6 | 136.9 | 139.4 | 120.5 | 83.2 | 96.2 | 117.6 | 105.1 | 201.9 | 516.4 | 402.0 | 617.1 |
| 후유강관 및 기타 | 9.8 | 5.9 | 17.0 | 19.9 | 7.3 | 15.6 | 11.1 | 11.1 | 68.8 | 52.6 | 45.1 | 35.5 |
| 영업이익 | 18.6 | 30.1 | 16.4 | 10.5 | 8.9 | 13.6 | 21.8 | 23.0 | 71.9 | 75.6 | 67.3 | 90.1 |
| 지배주주순이익 | 20.5 | 21.3 | 5.7 | 9.9 | 4.1 | 9.3 | 15.0 | 16.0 | 22.3 | 57.5 | 44.4 | 64.7 |
| 영업이익률 (%) | 8.5 | 11.7 | 6.9 | 5.0 | 7.0 | 5.5 | 8.0 | 7.4 | 10.4 | 8.2 | 7.0 | 8.0 |
| 순이익률 (%) | 9.3 | 8.3 | 2.4 | 4.7 | 3.2 | 3.7 | 5.5 | 5.2 | 3.2 | 6.2 | 4.6 | 5.7 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

SK오션플랜트 연도별 영업실적 추이 및 전망

| (단위: 십억원) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|---------|---------|
| 매출액 | 173.1 | 123.1 | 144.0 | 384.5 | 427.2 | 503.1 | 691.8 | 925.8 | 960.0 | 1,132.7 | 1,285.5 |
| 영업이익 | 10.5 | (21.0) | (35.3) | (20.6) | 29.0 | 26.4 | 71.9 | 75.6 | 67.3 | 90.1 | 134.1 |
| 순이익 | 3.2 | 97.2 | (45.3) | (21.8) | 8.4 | (50.5) | 22.3 | 57.5 | 44.4 | 64.7 | 98.5 |
| OPM(%) | 6.1 | (17.0) | (24.5) | (5.4) | 6.8 | 5.3 | 10.4 | 8.2 | 7.0 | 8.0 | 10.4 |
| NPM(%) | 1.8 | 78.2 | (41.8) | (9.7) | 2.9 | (17.3) | 4.0 | 6.2 | 4.7 | 5.8 | 7.8 |
| ROE(%) | 4.3 | 82.9 | (29.2) | (15.4) | 5.5 | (32.7) | 6.7 | 9.5 | 6.2 | 8.4 | 11.5 |

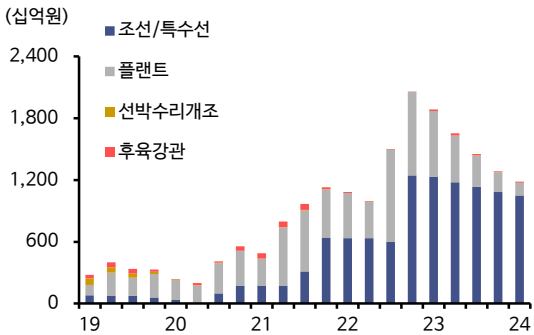
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

SK오션플랜트 목표주가 산정 (RIM Valuation)

| (단위: 십억원) | 23 | 24F | 25F | 26F | 27F | 28F | 29F | 30F | 31F |
|--------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 926 | 960 | 1,133 | 1,285 | 1,414 | 1,555 | 1,711 | 1,882 | 2,070 |
| 순이익 | 57 | 44 | 65 | 99 | 112 | 128 | 146 | 167 | 190 |
| 자본총계 | 695 | 739 | 804 | 902 | 1,015 | 1,143 | 1,289 | 1,456 | 1,646 |
| ROE (%) | 9.5 | 6.2 | 8.4 | 11.5 | 11.7 | 11.9 | 12.0 | 12.2 | 12.3 |
| COE (%) | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.0 |
| ROE Spread (%) | 1.5 | (1.8) | 0.4 | 3.6 | 3.7 | 3.9 | 4.0 | 4.2 | 4.3 |
| Residual Income | 10 | (13) | 3 | 32 | 38 | 45 | 52 | 61 | 70 |
| Terminal Value | 472 | | | | | | | | |
| A: NPV of FCF | 265 | | | | | | | | |
| B: NPV of Terminal Value | 219 | | | | | | | | |
| C: Current Book Value | 695 | | | | | | | | |
| Equity Value(=A+B+C) | 1,215 | | | | | | | | |
| Shares Outstanding | 59,196 | | | | | | | | |
| 추정주당가치 (원) | 20,517 | | | | | | | | |
| 목표주가 (원) | 21,000 | | | | | | | | |

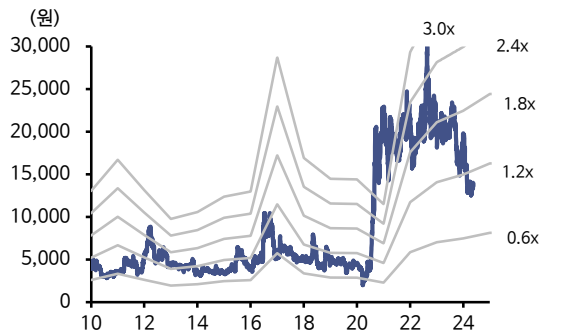
자료: 신한투자증권 추정 / 주: 무위험이자율 3.4%, 시장위험프리미엄 6.4%, 52주 베타 0.72 가정

SK오션플랜트 수주잔고



자료: 회사 자료, 신한투자증권

SK오션플랜트 PBR 밴드



자료: QuantiWise, 신한투자증권

재무상태표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 자산총계 | 1,220.0 | 1,431.9 | 1,668.6 | 1,815.0 | 1,972.8 |
| 유동자산 | 594.4 | 754.8 | 910.4 | 987.1 | 1,085.9 |
| 현금및현금성자산 | 86.2 | 44.8 | 54.0 | 58.6 | 64.4 |
| 매출채권 | 7.7 | 6.5 | 7.8 | 8.5 | 9.4 |
| 재고자산 | 7.8 | 2.6 | 3.1 | 3.4 | 3.7 |
| 비유동자산 | 625.6 | 677.1 | 758.1 | 827.9 | 886.9 |
| 유형자산 | 539.6 | 655.8 | 737.6 | 808.1 | 867.1 |
| 무형자산 | 4.9 | 5.4 | 4.6 | 3.9 | 3.3 |
| 투자자산 | 79.3 | 14.1 | 14.1 | 14.1 | 14.6 |
| 기타금융투자자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 부채총계 | 694.0 | 733.1 | 924.6 | 1,005.2 | 1,062.9 |
| 유동부채 | 642.5 | 687.2 | 848.9 | 929.1 | 986.2 |
| 단기차입금 | 44.3 | 104.6 | 165.5 | 192.8 | 181.6 |
| 매입채무 | 62.4 | 39.4 | 47.0 | 50.9 | 56.0 |
| 유동성장기부채 | 26.7 | 19.9 | 19.9 | 19.9 | 19.9 |
| 비유동부채 | 51.5 | 45.9 | 75.7 | 76.1 | 76.8 |
| 사채 | 31.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 장기차입금(장기금융부채 포함) | 17.6 | 42.1 | 70.1 | 70.1 | 70.1 |
| 기타금융투자부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 526.0 | 698.8 | 744.0 | 809.7 | 909.8 |
| 자본금 | 26.6 | 29.6 | 29.6 | 29.6 | 29.6 |
| 자본잉여금 | 431.2 | 546.7 | 546.7 | 546.7 | 546.7 |
| 기타자본 | 0.8 | 0.9 | 0.9 | 0.9 | 0.9 |
| 기타포괄이익누계액 | 40.0 | 40.0 | 40.0 | 40.0 | 40.0 |
| 이익잉여금 | 22.2 | 77.4 | 121.9 | 186.5 | 285.0 |
| 지배주주지분 | 520.8 | 694.6 | 739.1 | 803.7 | 902.2 |
| 비지배주주지분 | 5.2 | 4.2 | 4.9 | 6.0 | 7.6 |
| *총차입금 | 252.2 | 228.2 | 322.2 | 352.2 | 344.5 |
| *순차입금(순현금) | 7.5 | 100.9 | 168.8 | 185.8 | 161.4 |

현금흐름표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 영업활동으로인한현금흐름 | 68.6 | (138.2) | 62.0 | 116.0 | 158.6 |
| 당기순이익 | 28.0 | 57.5 | 45.1 | 65.7 | 100.1 |
| 유형자산상각비 | 10.8 | 17.8 | 41.6 | 56.1 | 68.2 |
| 무형자산상각비 | 0.6 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 0.6 |
| 외환환산손실(이익) | 2.0 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자산처분손실(이익) | 1.8 | (1.4) | (1.3) | (1.3) | (1.3) |
| 지분법, 종속, 관계기업손실(이익) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 운전자본변동 | (3.8) | (229.9) | (24.3) | (5.4) | (9.1) |
| (법인세납부) | (14.2) | 0.0 | (7.7) | (11.5) | (21.0) |
| 기타 | 43.4 | 16.7 | 7.8 | 11.7 | 21.1 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | (331.1) | 26.7 | (140.5) | (135.0) | (138.6) |
| 유형자산의증가(CAPEX) | (116.1) | (110.8) | (123.4) | (126.6) | (127.2) |
| 유형자산의감소 | 0.3 | 1.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의감소(증가) | (2.5) | (0.9) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | 594.8 | 188.9 | 0.0 | 0.0 | (0.5) |
| 기타 | (807.6) | (51.9) | (17.1) | (8.4) | (10.9) |
| FCF | (35.8) | (239.9) | (58.1) | (7.0) | 34.5 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | 252.7 | 70.3 | 94.1 | 30.0 | (7.7) |
| 차입금의 증가(감소) | 4.9 | 78.3 | 94.1 | 30.0 | (7.7) |
| 자기주식의처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 247.8 | (8.0) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타현금흐름 | 0.0 | 0.0 | (6.4) | (6.4) | (6.4) |
| 연결법위변동으로인한현금의증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 환율변동효과 | (0.5) | (0.3) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의증가(감소) | (10.3) | (41.4) | 9.2 | 4.5 | 5.9 |
| 기초현금 | 96.5 | 86.2 | 44.8 | 54.0 | 58.6 |
| 기말현금 | 86.2 | 44.8 | 54.0 | 58.6 | 64.4 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

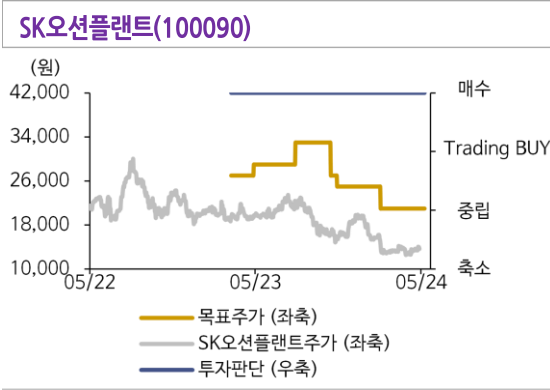
| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 691.8 | 925.8 | 960.0 | 1,132.7 | 1,285.5 |
| 증감률 (%) | 37.5 | 33.8 | 3.7 | 18.0 | 13.5 |
| 매출원가 | 590.4 | 820.8 | 846.8 | 988.3 | 1,089.8 |
| 매출총이익 | 101.4 | 105.0 | 113.2 | 144.3 | 195.7 |
| 매출총이익률 (%) | 14.7 | 11.3 | 11.8 | 12.7 | 15.2 |
| 판매관리비 | 29.4 | 29.4 | 45.9 | 54.2 | 61.5 |
| 영업이익 | 71.9 | 75.6 | 67.3 | 90.1 | 134.1 |
| 증감률 (%) | 172.2 | 5.1 | (11.0) | 33.9 | 48.8 |
| 영업이익률 (%) | 10.4 | 8.2 | 7.0 | 8.0 | 10.4 |
| 영업외손익 | (37.1) | (12.5) | (14.4) | (12.9) | (13.0) |
| 금융손익 | (34.0) | (13.6) | (15.2) | (13.3) | (13.3) |
| 기타영업외손익 | (3.2) | 1.1 | 0.8 | 0.4 | 0.3 |
| 종속 및 관계기업관련손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 세전계속사업이익 | 34.8 | 63.1 | 52.9 | 77.3 | 121.1 |
| 법인세비용 | 6.8 | 5.6 | 7.7 | 11.5 | 21.0 |
| 계속사업이익 | 28.0 | 57.5 | 45.1 | 65.7 | 100.1 |
| 중단사업이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 당기순이익 | 28.0 | 57.5 | 45.1 | 65.7 | 100.1 |
| 증감률 (%) | 흑전 | 105.4 | (21.6) | 45.6 | 52.3 |
| 순이익률 (%) | 4.0 | 6.2 | 4.7 | 5.8 | 7.8 |
| (지배주주)당기순이익 | 22.3 | 57.5 | 44.4 | 64.7 | 98.5 |
| (비지배주주)당기순이익 | 5.8 | 0.1 | 0.7 | 1.1 | 1.6 |
| 총포괄이익 | 27.6 | 55.3 | 45.1 | 65.7 | 100.1 |
| (지배주주)총포괄이익 | 21.8 | 55.2 | 46.0 | 67.0 | 102.0 |
| (비지배주주)총포괄이익 | 5.8 | 0.1 | (0.9) | (1.3) | (1.9) |
| EBITDA | 83.3 | 94.2 | 109.7 | 146.9 | 202.9 |
| 증감률 (%) | 82.5 | 13.0 | 16.4 | 34.0 | 38.1 |
| EBITDA 이익률 (%) | 12.0 | 10.2 | 11.4 | 13.0 | 15.8 |

주요 투자지표

| 12월 결산 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| EPS (당기순이익, 원) | 660 | 1,042 | 763 | 1,111 | 1,691 |
| EPS (지배순이익, 원) | 524 | 1,041 | 751 | 1,092 | 1,664 |
| BPS (자본총계, 원) | 9,880 | 11,806 | 12,568 | 13,679 | 15,370 |
| BPS (지배지분, 원) | 9,783 | 11,734 | 12,485 | 13,577 | 15,241 |
| DPS (원) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PER (당기순이익, 배) | 30.4 | 19.0 | 18.3 | 12.6 | 8.2 |
| PER (지배순이익, 배) | 38.3 | 19.0 | 18.6 | 12.8 | 8.4 |
| PBR (자본총계, 배) | 2.0 | 1.7 | 1.1 | 1.0 | 0.9 |
| PBR (지배지분, 배) | 2.1 | 1.7 | 1.1 | 1.0 | 0.9 |
| EV/EBITDA (배) | 13.0 | 13.5 | 9.1 | 6.9 | 4.9 |
| 배당성향 (%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당수익률 (%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 수익성 | | | | | |
| EBITDA 이익률 (%) | 12.0 | 10.2 | 11.4 | 13.0 | 15.8 |
| 영업이익률 (%) | 10.4 | 8.2 | 7.0 | 8.0 | 10.4 |
| 순이익률 (%) | 4.0 | 6.2 | 4.7 | 5.8 | 7.8 |
| ROA (%) | 2.9 | 4.3 | 2.9 | 3.8 | 5.3 |
| ROE (지배순이익, %) | 6.7 | 9.5 | 6.2 | 8.4 | 11.5 |
| ROIC (%) | 14.9 | 10.5 | 6.8 | 8.1 | 10.8 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 (%) | 132.0 | 104.9 | 124.3 | 124.1 | 116.8 |
| 순차입금비율 (%) | 1.4 | 14.4 | 22.7 | 22.9 | 17.7 |
| 현금비율 (%) | 13.4 | 6.5 | 6.4 | 6.3 | 6.5 |
| 이자보상배율 (배) | 2.7 | 3.5 | 6.2 | 7.4 | 10.3 |
| 활동성 | | | | | |
| 순운전자본회전율 (회) | (8.6) | 41.8 | 6.5 | 6.6 | 6.8 |
| 재고자산회수기간 (일) | 9.7 | 2.0 | 1.1 | 1.0 | 1.0 |
| 매출채권회수기간 (일) | 8.6 | 2.8 | 2.7 | 2.6 | 2.5 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이



| 일자 | 투자 의견 | 목표 주가 (원) | 과리율 (%) | |
|---------------|-------|--------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021년 07월 30일 | | 커버리지제외 | - | - |
| 2023년 03월 28일 | 매수 | 27,000 | (26.5) | (19.3) |
| 2023년 05월 17일 | 매수 | 29,000 | (28.4) | (19.1) |
| 2023년 08월 17일 | 매수 | 33,000 | (41.8) | (30.5) |
| 2023년 11월 03일 | 매수 | 27,000 | (40.4) | (36.2) |
| 2023년 11월 17일 | 매수 | 25,000 | (31.1) | (20.6) |
| 2024년 02월 21일 | 매수 | 21,000 | - | - |

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 박광래, 한승훈)
- ◆ 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 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 투자자의 최종결정은 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)

| | | | |
|----|---|----|---|
| 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 | | |

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 05월 17일 기준)

| | | | | | | | |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 매수 (매수) | 94.29% | Trading BUY (중립) | 3.67% | 중립 (중립) | 2.04% | 축소 (매도) | 0.00% |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|