

SNT 모티브 (064960)

수주 공백기의 다이어트

2024년 7월 29일

| | | | |
|--------|---------|-----------------|---------------|
| ✓ 투자판단 | 매수 (유지) | ✓ 목표주가 | 54,000 원 (유지) |
| ✓ 상승여력 | 23.4% | ✓ 현재주가 (7월 26일) | 43,750 원 |

신한생각 **당분간은 큰 변화 없음**

기존에는 친환경차 부품 전문사로 전통 부품사들 대비 밸류에이션 프리미엄 가능했으나, 관련 수주 감소와 방산 비중 확대로 기업의 성격 변화. 방산 사업의 경우 개인 화기 중심으로 대형 화기 대비 수출 모멘텀 약해 섹터 내 방어주로 판단

친환경차 부품 수주 공백기로 외형 감소했으나 수익성은 방어

2Q24 매출 2,403억원(-17% YoY, +8% QoQ), 영업이익 251억원(-12% YoY, +14% QoQ)을 기록해 시장 기대치 부합. 4Q23부터 시작된 GM향 드라이빙 유닛 차종(Bolt)의 단산으로 자품 사업부 매출은 673억원(-40% YoY, +7% QoQ) 기록. 같은 이유로 부진했던 모터 사업부는 HEV(하이브리드) 차종 납품 증가로 매출 1,110억원(-5% YoY, +5% QoQ) 기록해 두 자릿수 역성장에서 회복 중. 하반기에는 모터 사업부 기저가 낮아 본격적인 회복 국면으로 진입. 아직 실적의 중심 축은 방산. 매출 366억원(+69% YoY, +30% QoQ)으로 기관총 관련 매출이 증가하며 높은 수익성을 지탱

Valuation & Risk

드라이빙 유닛/모터 납품 차종 감소의 영향으로 24F 매출 14% 감소가 예상되는 상황. 수주 공백기에 효율적인 운영과 고마진 방산 사업의 분전으로 영업이익률 10%를 방어할 전망. 낮아진 눈높이로 본 밸류에이션도 24F PER(주가수익비율) 6.3배로 부담 없어 하반기 HEV/EV 수주 확보시 주가 상승 예상

| 12월 결산 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 지배순이익 (십억원) | PER (배) | ROE (%) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | DY (%) |
|--------|--------------|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------------|-----------|
| 2022 | 1,044.9 | 111.9 | 87.5 | 7.0 | 10.1 | 0.7 | 1.8 | 3.8 |
| 2023 | 1,136.3 | 116.6 | 87.0 | 7.3 | 9.5 | 0.7 | 1.3 | 3.7 |
| 2024F | 974.8 | 98.9 | 102.1 | 6.3 | 10.5 | 0.6 | 1.6 | 3.7 |
| 2025F | 988.9 | 98.5 | 93.9 | 6.8 | 9.0 | 0.6 | 1.3 | 3.7 |
| 2026F | 1,027.0 | 101.5 | 97.3 | 6.6 | 8.8 | 0.6 | 1.2 | 3.7 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[자동차부품/타이어]

정용진 연구위원
✉ yjjung86@shinhan.com

최민기 연구원
✉ minki.choi@shinhan.com

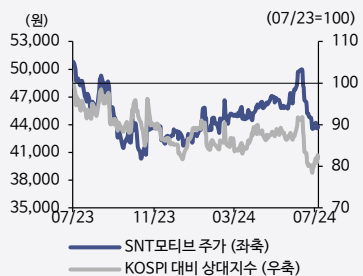
| Revision | |
|-----------|----|
| 실적추정치 | 하향 |
| Valuation | 상향 |

| | |
|---------------|-------------------|
| 시가총액 | 639.8십억원 |
| 발행주식수(유동비율) | 14.6백만주(41.8%) |
| 52주 최고가/최저가 | 50,000 원/40,350 원 |
| 일평균 거래액 (60일) | 1,076백만원 |
| 외국인 지분율 | 16.5% |

| 주요주주 (%) | |
|-------------|------|
| S&T홀딩스 외 1인 | 41.1 |
| 국민연금공단 | 8.3 |

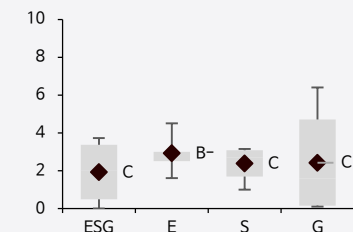
| 수익률 (%) | 1M | 3M | 12M | YTD |
|---------|--------|-------|--------|-----|
| 절대 | (12.1) | (4.6) | (10.6) | 2.7 |
| 상대 | (10.1) | (7.2) | (15.2) | 0.4 |

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)

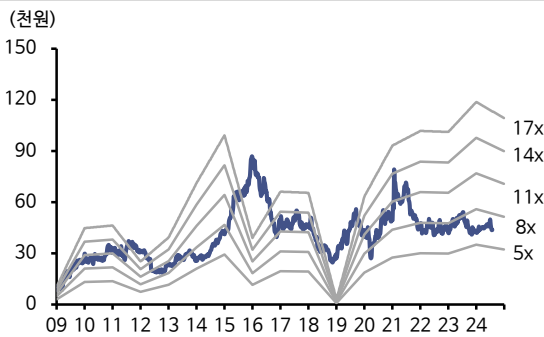


목표주가 산정 Table

| (원, 배) | 2024F | 2025F | 2026F 비교 |
|--------|--------|--------|----------|
| EPS | 6,984 | 6,419 | 6,655 |
| 목표 PER | 7.7 | 8.4 | 8.1 |
| 목표주가 | 54,000 | 54,000 | 54,000 |
| 현재 PER | 6.3 | 6.8 | 6.6 |
| 현재주가 | 43,750 | 43,750 | 43,750 |
| 상승여력 | 23.4 | | |

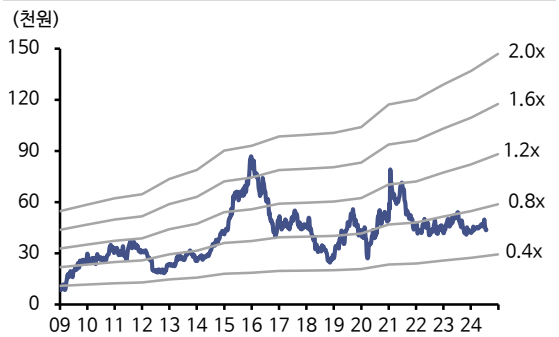
자료: 신한투자증권 추정

12개월 선행 PER 밴드 차트



자료: QuantiWise, 신한투자증권

12개월 선행 PBR 밴드 차트



자료: QuantiWise, 신한투자증권

실적 요약

| (십억원, %) | 2Q24P | 2Q23 | YoY | 1Q24 | QoQ | 신한(기준) | 컨센서스 |
|----------|-------|------|--------|------|-------|--------|------|
| 매출액 | 240 | 289 | (16.8) | 222 | 8.2 | 256 | 258 |
| 영업이익 | 25 | 29 | (12.1) | 22 | 14.0 | 26 | 26 |
| 세전이익 | 35 | 36 | (2.1) | 35 | (1.4) | 30 | 34 |
| 순이익 | 27 | 27 | (0.8) | 27 | 0.1 | 23 | 24 |
| 영업이익률 | 10.4 | 9.9 | | 9.9 | | 10.1 | 10.0 |
| 순이익률 | 11.2 | 9.4 | | 12.1 | | 8.8 | 9.4 |

자료: 회사 자료, FnGuide, 신한투자증권 추정 / 주: 순이익은 지배주주 기준

수익 예상 변경

| (십억원, %) | 변경전 | | | 변경후 | | | 변경률 | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| | 2024F | 2025F | 2026F | 2024F | 2025F | 2026F | 2024F | 2025F | 2026F |
| 매출액 | 1,012 | 1,028 | 1,069 | 975 | 989 | 1,027 | (3.7) | (3.8) | (3.9) |
| 영업이익 | 109 | 110 | 114 | 99 | 99 | 102 | (9.6) | (10.1) | (10.8) |
| 세전이익 | 138 | 131 | 137 | 134 | 124 | 129 | (2.5) | (5.0) | (5.9) |
| 순이익 | 104 | 98 | 103 | 102 | 94 | 97 | (1.5) | (4.6) | (5.3) |
| EPS | 7,092 | 6,731 | 7,027 | 6,984 | 6,419 | 6,655 | (1.5) | (4.6) | (5.3) |
| 영업이익률 | 10.8 | 10.7 | 10.7 | 10.1 | 10.0 | 9.9 | | | |

자료: 신한투자증권 추정

실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24P | 3Q24F | 4Q24F | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 평균 환율 | 원/달러 | 1,275.6 | 1,314.7 | 1,311.0 | 1,320.8 | 1,328.5 | 1,370.9 | 1,370.0 | 1,330.0 | 1,305.5 | 1,349.8 | 1,310.0 | 1,337.5 |
| | 원/유로 | 1,368.7 | 1,431.0 | 1,426.5 | 1,421.5 | 1,441.9 | 1,476.0 | 1,493.3 | 1,476.3 | 1,411.9 | 1,471.9 | 1,441.0 | 1,393.6 |
| 매출액 | | 286 | 289 | 277 | 285 | 222 | 240 | 234 | 278 | 1,136 | 975 | 989 | 1,027 |
| | 자동차 부품 | 247 | 246 | 231 | 185 | 180 | 186 | 181 | 189 | 909 | 736 | 753 | 771 |
| | 기타 | 39 | 44 | 49 | 103 | 46 | 57 | 56 | 92 | 235 | 251 | 248 | 268 |
| 매출원가 | | 246 | 247 | 235 | 238 | 186 | 202 | 197 | 236 | 966 | 821 | 838 | 871 |
| 판매관리비 | | 13 | 13 | 13 | 15 | 14 | 13 | 13 | 15 | 54 | 54 | 52 | 54 |
| 영업이익 | | 27 | 29 | 29 | 32 | 22 | 25 | 24 | 27 | 117 | 99 | 99 | 102 |
| | 자동차 부품 | 24 | 20 | 20 | 9 | 17 | 14 | 14 | 13 | 73 | 58 | 57 | 59 |
| | 기타 | 3 | 9 | 9 | 24 | 6 | 11 | 10 | 14 | 44 | 41 | 41 | 43 |
| 세전이익 | | 40 | 36 | 38 | 0 | 35 | 35 | 31 | 33 | 114 | 134 | 124 | 129 |
| 순이익 | | 31 | 27 | 29 | (1) | 27 | 27 | 23 | 25 | 87 | 102 | 94 | 97 |
| 매출액 증가율 | YoY | 32.4 | 32.0 | 1.2 | (15.4) | (22.3) | (16.8) | (15.3) | (2.3) | 8.7 | (14.2) | 1.4 | 3.9 |
| | QoQ | (15.1) | 1.1 | (4.2) | 2.9 | (22.0) | 8.2 | (2.5) | 18.7 | | | | |
| 영업이익 증가율 | YoY | 16.2 | 38.9 | 0.1 | (18.0) | (18.1) | (12.1) | (15.2) | (15.5) | 4.2 | (15.2) | (0.4) | 3.0 |
| | QoQ | (31.8) | 6.2 | 1.1 | 12.1 | (32.0) | 14.0 | (2.5) | 11.7 | | | | |
| 영업이익률 | | 9.4 | 9.9 | 10.4 | 11.4 | 9.9 | 10.4 | 10.4 | 9.8 | 10.3 | 10.1 | 10.0 | 9.9 |
| | 자동차 부품 | 9.7 | 8.0 | 8.7 | 4.8 | 9.2 | 7.7 | 7.9 | 6.9 | 8.0 | 7.9 | 7.6 | 7.6 |
| | 기타 | 7.4 | 19.6 | 17.5 | 23.0 | 12.0 | 19.0 | 18.3 | 15.6 | 18.6 | 16.3 | 16.6 | 16.0 |

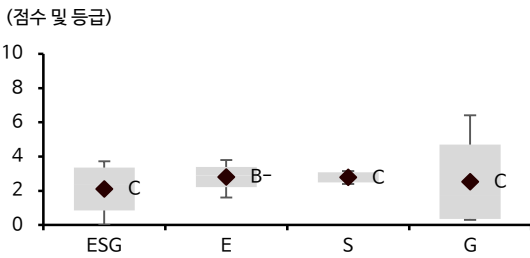
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

ESG Insight

Analyst Comment

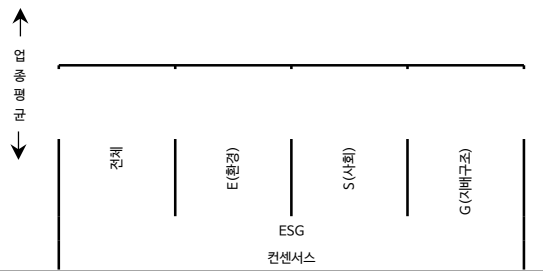
- ◆ ISO 14001, ISO 45001, 에코바디스 등 환경관련 시스템 인증 및 친환경 자동차부품 매출 증가로 탄소 중립 기여
- ◆ 협력업체 ESG 관리 역량 강화 지원 및 운해장학재단 출연 및 기부 지속
- ◆ 주주환원정책 강화 위해 배당 횟수 및 금액 확대 검토

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

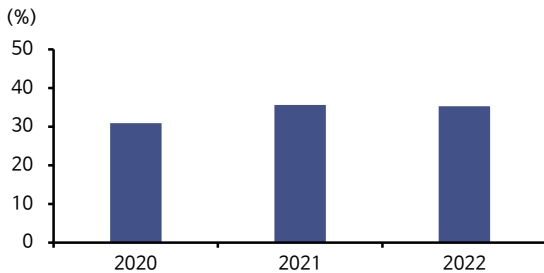
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

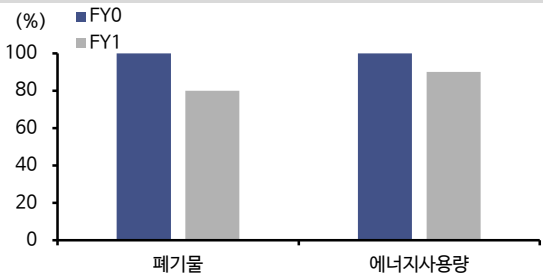
Key Chart

친환경차 관련 부품 매출 비중 추이



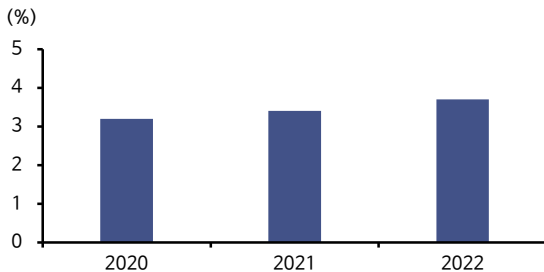
자료: SNT모티브, 신한투자증권 추정

환경경영 관련 비용 절감 목표



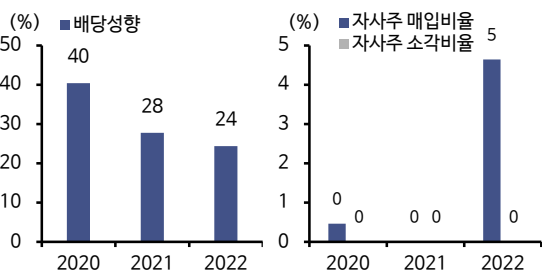
자료: SNT모티브, 신한투자증권

배당수익률 추이



자료: SNT모티브, 신한투자증권

SNT모티브 배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: FnGuide, 신한투자증권

재무상태표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 자산총계 | 1,225.5 | 1,211.2 | 1,335.3 | 1,422.4 | 1,497.7 |
| 유동자산 | 754.9 | 799.3 | 914.7 | 974.7 | 1,016.5 |
| 현금및현금성자산 | 203.7 | 199.6 | 172.7 | 204.7 | 209.1 |
| 매출채권 | 213.5 | 178.2 | 220.1 | 228.4 | 239.5 |
| 재고자산 | 168.7 | 164.5 | 220.0 | 228.3 | 239.4 |
| 비유동자산 | 470.6 | 411.9 | 420.6 | 447.7 | 481.2 |
| 유형자산 | 365.7 | 356.7 | 377.3 | 405.7 | 440.1 |
| 무형자산 | 9.4 | 7.2 | 5.7 | 4.4 | 3.5 |
| 투자자산 | 78.3 | 47.0 | 36.6 | 36.6 | 36.7 |
| 기타금융투자자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 부채총계 | 346.5 | 267.9 | 334.5 | 347.1 | 364.0 |
| 유동부채 | 289.7 | 220.0 | 274.6 | 285.0 | 298.8 |
| 단기차입금 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 매입채무 | 179.8 | 132.3 | 160.0 | 166.1 | 174.1 |
| 유동성장기부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 비유동부채 | 56.8 | 47.9 | 59.9 | 62.1 | 65.1 |
| 사채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 장기차입금(장기금융부채 포함) | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 기타금융투자부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 879.0 | 943.3 | 1,000.8 | 1,075.3 | 1,133.8 |
| 자본금 | 73.1 | 73.1 | 73.1 | 73.1 | 73.1 |
| 자본잉여금 | 73.4 | 73.4 | 73.4 | 73.4 | 73.4 |
| 기타자본 | (31.6) | (37.6) | (53.0) | (53.0) | (53.0) |
| 기타포괄이익누계액 | (0.9) | 4.4 | 6.5 | 6.5 | 6.5 |
| 이익잉여금 | 765.1 | 830.0 | 900.9 | 975.3 | 1,033.8 |
| 지배주주지분 | 879.0 | 943.3 | 1,000.8 | 1,075.3 | 1,133.8 |
| 비지배주주지분 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| *총차입금 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.2 |
| *순차입금(순현금) | (356.6) | (433.2) | (438.1) | (480.1) | (497.9) |

현금흐름표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 영업활동으로인한현금흐름 | 108.5 | 96.5 | 67.8 | 110.9 | 100.8 |
| 당기순이익 | 87.5 | 87.0 | 102.1 | 93.9 | 97.3 |
| 유형자산상각비 | 28.7 | 28.4 | 25.8 | 21.1 | 16.9 |
| 무형자산상각비 | 2.5 | 2.0 | 1.8 | 1.3 | 0.9 |
| 외환환산손실(이익) | 3.0 | 0.5 | (6.0) | 0.0 | 0.0 |
| 자산처분손실(이익) | 2.7 | 0.0 | (0.1) | 0.0 | 0.0 |
| 지분법, 종속, 관계기업손실(이익) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 운전자본변동 | (17.5) | (31.7) | (61.4) | (5.4) | (14.4) |
| (법인세납부) | (38.2) | (33.3) | (24.5) | (30.3) | (31.3) |
| 기타 | 39.8 | 43.6 | 30.1 | 30.3 | 31.4 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | (97.1) | (73.3) | (62.6) | (59.5) | (64.8) |
| 유형자산의증가(CAPEX) | (31.6) | (27.2) | (45.2) | (49.4) | (51.3) |
| 유형자산의감소 | 0.5 | 0.3 | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의감소(증가) | (0.7) | (1.0) | (0.3) | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | 7.8 | 14.1 | 62.9 | (0.0) | (0.0) |
| 기타 | (73.1) | (59.5) | (80.1) | (10.1) | (13.5) |
| FCF | 59.0 | 65.6 | 1.2 | 39.6 | 33.0 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | (52.2) | (27.4) | (35.8) | (19.4) | (31.6) |
| 차입금의 증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식의처분(취득) | 29.7 | 6.0 | (15.4) | 0.0 | 0.0 |
| 배당금 | (22.0) | (21.2) | (20.4) | (19.4) | (31.6) |
| 기타 | (59.9) | (12.2) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타현금흐름 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 연결범위변동으로인한현금의증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 환율변동효과 | 1.7 | 0.0 | 3.8 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의증가(감소) | (39.1) | (4.1) | (26.9) | 32.0 | 4.4 |
| 기초현금 | 242.8 | 203.7 | 199.6 | 172.7 | 204.7 |
| 기말현금 | 203.7 | 199.6 | 172.7 | 204.7 | 209.1 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

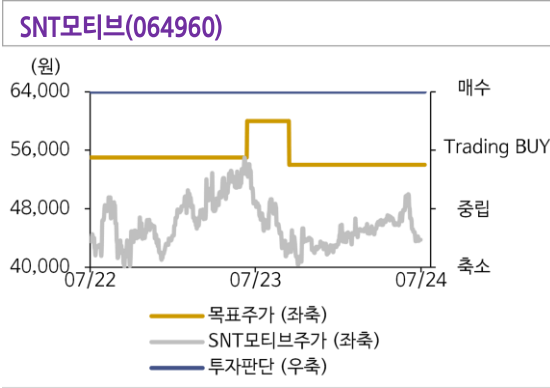
| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| 매출액 | 1,044.9 | 1,136.3 | 974.8 | 988.9 | 1,027.0 |
| 증감률 (%) | 10.9 | 8.7 | (14.2) | 1.4 | 3.9 |
| 매출원가 | 873.4 | 966.0 | 821.5 | 838.1 | 871.1 |
| 매출총이익 | 171.5 | 170.3 | 153.3 | 150.8 | 155.9 |
| 매출총이익률 (%) | 16.4 | 15.0 | 15.7 | 15.2 | 15.2 |
| 판매관리비 | 59.6 | 53.7 | 54.4 | 52.3 | 54.4 |
| 영업이익 | 111.9 | 116.6 | 98.9 | 98.5 | 101.5 |
| 증감률 (%) | 22.2 | 4.2 | (15.2) | (0.4) | 3.0 |
| 영업이익률 (%) | 10.7 | 10.3 | 10.1 | 10.0 | 9.9 |
| 영업외손익 | 7.0 | (2.8) | 35.5 | 25.7 | 27.1 |
| 금융손익 | 21.4 | 27.2 | 31.5 | 25.7 | 27.1 |
| 기타영업외손익 | (14.4) | (30.0) | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| 종속 및 관계기업관련손익 | 0.0 | 0.0 | 3.9 | 0.0 | 0.0 |
| 세전계속사업이익 | 118.9 | 113.9 | 134.4 | 124.2 | 128.6 |
| 법인세비용 | 31.4 | 26.9 | 32.2 | 30.3 | 31.3 |
| 계속사업이익 | 87.5 | 87.0 | 102.1 | 93.9 | 97.3 |
| 중단사업이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 당기순이익 | 87.5 | 87.0 | 102.1 | 93.9 | 97.3 |
| 증감률 (%) | 9.2 | (0.6) | 17.4 | (8.1) | 3.7 |
| 순이익률 (%) | 8.4 | 7.7 | 10.5 | 9.5 | 9.5 |
| (지배주주)당기순이익 | 87.5 | 87.0 | 102.1 | 93.9 | 97.3 |
| (비지배주주)당기순이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 총포괄이익 | 73.2 | 90.5 | 105.5 | 93.9 | 97.3 |
| (지배주주)총포괄이익 | 73.2 | 90.5 | 105.5 | 93.9 | 97.3 |
| (비지배주주)총포괄이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| EBITDA | 143.2 | 147.1 | 126.5 | 120.9 | 119.4 |
| 증감률 (%) | 18.4 | 2.7 | (14.0) | (4.5) | (1.2) |
| EBITDA 이익률 (%) | 13.7 | 12.9 | 13.0 | 12.2 | 11.6 |

주요 투자지표

| 12월 결산 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| EPS (당기순이익, 원) | 5,984 | 5,948 | 6,984 | 6,419 | 6,655 |
| EPS (지배순이익, 원) | 5,984 | 5,948 | 6,984 | 6,419 | 6,655 |
| BPS (자본총계, 원) | 60,112 | 64,509 | 68,443 | 73,534 | 77,532 |
| BPS (지배지분, 원) | 60,112 | 64,509 | 68,443 | 73,534 | 77,532 |
| DPS (원) | 1,600 | 1,600 | 1,600 | 1,600 | 1,600 |
| PER (당기순이익, 배) | 7.0 | 7.3 | 6.3 | 6.8 | 6.6 |
| PER (지배순이익, 배) | 7.0 | 7.3 | 6.3 | 6.8 | 6.6 |
| PBR (자본총계, 배) | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| PBR (지배지분, 배) | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| EV/EBITDA (배) | 1.8 | 1.3 | 1.6 | 1.3 | 1.2 |
| 배당성향 (%) | 24.4 | 24.2 | 19.0 | 20.7 | 19.9 |
| 배당수익률 (%) | 3.8 | 3.7 | 3.7 | 3.7 | 3.7 |
| 수익성 | | | | | |
| EBITDA 이익률 (%) | 13.7 | 12.9 | 13.0 | 12.2 | 11.6 |
| 영업이익률 (%) | 10.7 | 10.3 | 10.1 | 10.0 | 9.9 |
| 순이익률 (%) | 8.4 | 7.7 | 10.5 | 9.5 | 9.5 |
| ROA (%) | 7.4 | 7.1 | 8.0 | 6.8 | 6.7 |
| ROE (지배순이익, %) | 10.1 | 9.5 | 10.5 | 9.0 | 8.8 |
| ROIC (%) | 15.7 | 18.4 | 15.4 | 12.5 | 12.2 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 (%) | 39.4 | 28.4 | 33.4 | 32.3 | 32.1 |
| 순차입금비율 (%) | (40.6) | (45.9) | (43.8) | (44.6) | (43.9) |
| 현금비율 (%) | 70.3 | 90.7 | 62.9 | 71.8 | 70.0 |
| 이자보상배율 (배) | 7,130.8 | 9,634.0 | 10,287.0 | 10,177.0 | 10,266.8 |
| 활동성 | | | | | |
| 순운전자본회전율 (회) | 9.5 | 8.4 | 5.5 | 4.7 | 4.7 |
| 재고자산회수기간 (일) | 53.9 | 53.5 | 72.0 | 82.7 | 83.1 |
| 매출채권회수기간 (일) | 67.0 | 62.9 | 74.6 | 82.8 | 83.1 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이



| 일자 | 투자 의견 | 목표 주가 (원) | 과리율 (%) | |
|---------------|-------|--------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2022년 07월 08일 | 매수 | 55,000 | (19.8) | (9.9) |
| 2023년 01월 09일 | | 6개월경과 | (11.3) | 0.0 |
| 2023년 07월 10일 | | 6개월경과 | (4.2) | (4.2) |
| 2023년 07월 11일 | 매수 | 60,000 | (21.1) | (9.8) |
| 2023년 10월 12일 | 매수 | 54,000 | (19.3) | (13.6) |
| 2024년 04월 13일 | | 6개월경과 | - | - |

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 정용진, 최민기)
- ◆ 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 투자 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 07월 26일 기준)

| | | | | | | | |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 매수 (매수) | 93.73% | Trading BUY (중립) | 4.31% | 중립 (중립) | 1.96% | 축소 (매도) | 0.00% |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|