

SK 네트워크스 (001740)

본업 눈높이는 낮추고, AI 가치는 높이고

2026년 7월 29일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	9,500 원 (상향)
✓ 상승여력	36.3%	✓ 현재주가 (7월 28일)	6,970 원

신한생각 AI 관련 기업으로 주목받기 시작

상반기 AI 관련 기대감으로 주가 상승을 경험. 하반기에도 ①한국형 독자 AI 파운데이션 모델 프로젝트, ②업스테이지 신규 투자 라운드 진행, ③ SK그룹의 AI 사업 확대에 따른 협업 가능성 등 AI 관련 모멘텀 존재

2Q26 Preview: 비우호적인 사업 환경, 역기저효과에 따른 감익 전망

2분기 영업이익은 205억원(-52.4%, 이하 YoY)으로 컨센서스(248억원) 하회 예상. 정보통신 사업과 SK인텔릭스에서의 감익이 주요 요인. 정보통신 부문은 전년동기에 있었던 마케팅 비용 이연에 따른 일시적인 영업이익 상승 효과가 사라지면서 영업이익 123억원(-66.1%) 전망. 렌탈 시장의 경쟁 심화, 계정 성장 둔화로 SK인텔릭스 영업이익은 145억원(-25.9%) 예상. 지배주주순이익은 238억원(-6.0%)으로 상대적으로 견조한 수준을 기대. 업스테이지 시리즈C, 피닉스랩(PhnyX Lab)의 800만달러 시드 투자 라운드 진행에 따른 평가이익이 감익을 상쇄하는 요인으로 작용할 전망

2026년 영업이익 1,106억원(+28.2%) 전망. 직전 추정치 대비 하향 조정(-14.6%). SK인텔릭스, 정보통신 사업 부문에서의 경쟁 심화, 마케팅 비용 증가 등을 고려. 위커틀, 인크로스 등 타 사업부문은 견조한 모습 예상

Valuation & Risk: 본업과는 대비되는 AI 기대감

투자이견 매수 유지. 목표주가 9,500원(+33.8%)으로 상향. 피어그룹 밸류 에이션 상승, 기존 사업의 AI 접목 효과 및 AI 지주사로의 재평가 기대를 반영해 할인을 하향 조정(-10%p). 1분기 콜옵션 계약 행사로 업스테이지 보유 지분 12.9%로 증가. 향후 신규 투자 유치 및 한국형 독자 AI 파운데이션 모델 프로젝트 진행과 함께 보유 지분가치 상승 기대. 현재 주가는 12개월 선행 PER(주가수익비율) 17.0배, PBR(주가순자산비율) 0.67배 수준

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	7,657.3	113.9	47.8	19.4	2.3	0.4	3.0	7.2
2025	6,745.1	86.3	49.8	20.1	2.4	0.5	8.1	5.5
2026F	6,938.4	110.6	88.6	16.3	4.3	0.7	7.1	3.6
2027F	7,235.5	141.4	79.9	17.5	3.8	0.7	6.4	3.9
2028F	7,551.7	159.5	109.4	12.8	5.2	0.7	5.9	4.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[종합상사]

한승훈 연구원

✉ snghun.han@shinhan.com

Revision

실적추정치	하향
Valuation	상향

시가총액	1,398.1 십억원
발행주식수(유동비율)	200.6 백만주 (47.3%)
52주 최고가/최저가	14,290 원/4,295 원
일평균 거래액 (60일)	141,736 백만원
외국인 지분율	17.9%

주요주주 (%)

SK 외 10 인	49.4
신한은행	6.1

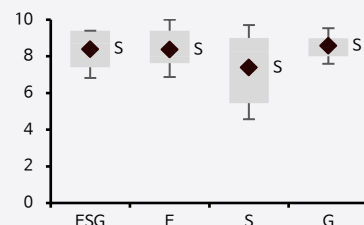
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(28.2)	16.8	55.4	57.0
상대	0.2	28.7	(17.2)	12.3

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



SK네트웍스 2026년 2분기 실적 전망

(십억원, %)	2Q26F	2Q25	% YoY	1Q26	% QoQ	컨센서스	차이 (%)
매출액	1,482.2	1,516.3	(2.3)	1,743.4	(15.0)	1,580.6	(6.2)
영업이익	20.5	43.0	(52.4)	33.4	(38.5)	24.8	(17.2)
순이익	23.8	25.3	(6.0)	41.7	(42.8)	14.0	70.2
영업이익률	1.4	2.8		1.9		1.6	
순이익률	1.6	1.7		2.4		0.9	

자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

SK네트웍스 분기 영업 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F
매출액	2,075.6	1,690.0	2,042.8	1,848.9	1,636.7	1,516.3	1,972.6	1,619.5	1,743.4	1,482.2	2,040.4	1,672.4
정보통신	1,250.1	859.7	1,274.2	1,066.9	1,071.5	980.8	1,440.8	1,104.3	1,216.5	950.4	1,493.1	1,133.2
SK인텔릭스	192.4	216.5	217.6	208.2	211.3	214.1	214.3	203.5	221.8	211.6	212.9	206.9
워커힐	71.5	73.0	78.8	77.3	73.9	75.4	82.7	90.9	83.2	79.3	87.1	92.1
스피드메이트	482.5	80.9	84.4	97.4	83.3	82.3	91.4	94.5	85.6	83.8	93.1	96.5
글로벌와이드	449.9	435.1	366.7	365.5	174.9	151.3	133.3	116.7	119.2	136.2	129.3	113.2
엔코아	5.9	6.6	6.8	9.5	6.7	7.9	9.0	9.8	7.5	8.4	9.8	11.0
인크로스					-	-	-	-	10.5	11.3	14.1	17.7
기타	24.6	18.2	14.4	24.1	15.0	4.5	1.1	(0.3)	(0.8)	1.2	0.9	1.7
영업이익	19.5	29.1	28.6	36.7	16.5	43.0	22.4	4.4	33.4	20.5	21.0	35.8
정보통신	14.9	10.2	13.4	22.1	14.3	36.2	14.9	10.8	27.3	12.3	22.8	18.8
SK인텔릭스	19.2	29.2	29.7	21.9	17.6	19.5	16.7	1.2	18.5	14.5	15.8	16.2
워커힐	3.6	5.7	5.8	5.3	3.0	4.6	5.8	7.7	6.3	5.8	6.4	8.0
스피드메이트	48.3	5.9	4.2	3.1	4.6	2.8	4.6	5.0	3.8	3.4	4.8	5.0
글로벌와이드	2.4	1.5	1.2	1.6	1.8	1.3	1.3	0.3	0.4	1.9	1.3	1.0
엔코아	(0.7)	0.1	0.0	1.4	(0.1)	0.1	1.1	1.9	(0.5)	0.2	1.5	2.5
인크로스					-	-	-	-	1.5	3.0	4.0	4.8
기타	(25.3)	(23.6)	(25.8)	(18.6)	(24.7)	(21.5)	(22.1)	(22.5)	(23.9)	(20.6)	(35.6)	(20.6)
지배주주순이익	7.9	21.5	66.4	(48.0)	(5.0)	25.3	19.2	10.4	41.7	23.8	8.0	15.1
영업이익률(%)	2.5	(1.1)	1.4	2.0	1.0	2.8	1.1	0.3	1.9	1.4	1.0	2.1
순이익률(%)	0.3	1.7	3.3	(2.6)	(0.3)	1.7	1.0	0.6	2.4	1.6	0.4	0.9
매출액 증가율(%)												
YoY	1.1	(40.8)	(10.5)	(23.2)	(21.1)	(10.3)	(3.4)	(12.4)	6.5	(2.3)	3.4	3.3
QoQ	2.9	(48.0)	58.5	(9.5)	(11.5)	(7.4)	30.1	(17.9)	7.7	(15.0)	37.7	(18.0)
영업이익 증가율(%)												
YoY	17.5	(121.4)	(47.7)	(27.1)	(15.6)	48.0	(22.0)	(87.9)	102.4	(52.4)	(6.2)	706.4
QoQ	24.1	(122.1)	(307.6)	28.0	(55.1)	161.2	(48.1)	(80.1)	651.7	(38.5)	2.3	70.6

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정 / 주: 2024년 1분기까지 스피드메이트에 렌터카 실적 포함

SK네트웍스 연간 영업 실적 추이 및 전망

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	12,904.7	15,202.3	12,645.8	13,054.2	10,625.9	11,018.1	9,426.2	7,453.5	7,657.3	6,745.1	6,938.4	7,235.5
영업이익	155.4	142.8	133.5	109.4	123.9	122.0	177.6	80.5	113.9	86.3	110.6	141.4
순이익	(81.7)	33.4	7.3	(131.5)	34.5	98.7	86.4	(0.7)	47.8	49.8	88.6	79.9
OPM(%)	1.2	0.9	1.1	0.8	1.2	1.1	1.9	1.1	1.5	1.3	1.6	2.0
NPM(%)	(0.6)	0.2	0.1	(1.0)	0.3	0.9	0.9	(0.0)	0.6	0.7	1.3	1.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

SK네트웍스 실적 추정 변경 사항

12월 결산	신규 추정		이전 추정		변화율(%)	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	6,938.4	7,235.5	6,869.5	7,154.0	1.0	1.1
영업이익	110.6	141.4	129.5	139.0	(14.6)	1.7
세전이익	121.8	105.5	84.9	96.3	43.5	9.6
순이익	88.6	79.9	63.7	72.3	39.1	10.5

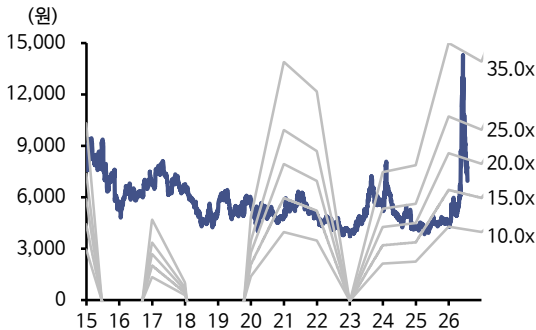
자료: 회사 자료, 에프앤가이드, 신한투자증권 추정

SK네트웍스 목표주가 산정

(단위: 십억원)	Value	12MF EBITDA	Target EV/EBITDA	비고
글로벌와이드	23.1	5.7	4.0	수익성, 규모 고려 동종 기업대비 45% 할인
정보통신	508.5	86.3	5.9	수익성 고려 동종 기업대비 20% 할인
스피드메이트	239.7	37.7	6.4	수익성, 운영 지역 고려 동종 기업대비 45% 할인
SK인텔릭스	1,019.4	146.0	7.0	수익성 고려 동종 기업대비 15% 할인
인크로스	106.9	13.7	7.8	수익성 고려 동종 기업대비 10% 프리미엄
워커힐 등	684.8	71.4	9.6	수익성, 규모 고려 동종 기업대비 40% 할인
영업가치	2,582.5			
12MF 연결 순차입금	889.6			이자성 금융자산 포함해 차감 반영
업스태이지 지분가치	206.4			시리즈C 기준 추정 기업가치 1.6조원 x 12.9%
EV (기업가치)	1,899.3			영업가치 - 순차입금 + 지분가치
발행주식수	200,593,889			보통주 기준
주당가치	9,468.3			
목표주가 (원)	9,500			

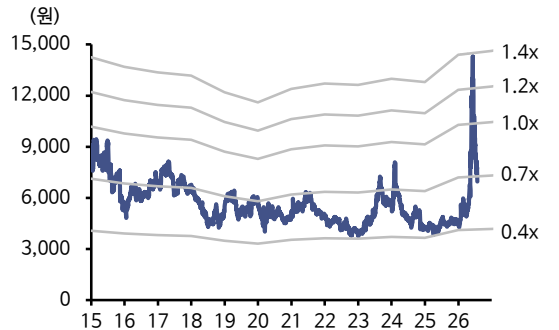
자료: Bloomberg, 신한투자증권 추정

SK네트웍스 12개월 선행 PER 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권 추정

SK네트웍스 12개월 선행 PBR 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권 추정

SK네트웍스 주요 국내의 지분 투자 내역

구 분	투자 대상	투자 시기	투자 금액	주요 내용
국 내	<i>Kurly</i>	2018~2021	234억원	온라인 신선식품 / 뷰티 제품 중심 유통 기업 (국내 새벽배송 선도)
	MY.MUSIC TASTE	2020	20억원	수요 데이터 기반 글로벌 공연기획 플랫폼 기업
	Block Odyssey	2022	108억원	블록체인 기술 기반 솔루션 개발 서비스
	BM@SMILE	2023	280억원	국내 유일 수직계열화된 Pet 용품 사업 및 디자인IP 전문 기업
	upstage	2024, 2026	720억원	대형언어모델(LLM) 'Solar LLM'과 Document AI 기술 기반으로 글로벌 기업에 맞춤형 AI 모델과 솔루션 제공
해 외	PortOne	2020, 2021	US\$ 10.3M	B2B 결제 서비스 제공기업
	S^	2021	US\$ 25M	인공지능(AI) 기반의 매장 관리 솔루션 제공
	LVIS	2021	US\$ 0.5M	뇌질환(뇌전증, 치매 등) 관련 진단 및 치료 솔루션 제공
	SABANTO	2022, 2025	US\$ 4.7M	트랙터 무인 자동화 솔루션 개발 및 제공 기업
	Source	2023	US \$2M	AI 적용 스마트팜 솔루션 개발업체

자료: 회사 자료, 신한투자증권

업스테이지 주요 투자유치 내역

일자	단계	금액	투자자
2026-05	series C	300억원	한국산업은행
2026-04	series C	1,800억원	미래에셋벤처투자, 사제파트너스, 신한벤처투자, 액시엄아시아프라이빗캐피탈, 인터베스트, KB증권, 프리미어파트너스, 현대자동차, 우리벤처파트너스
2026-02	비공개	470억원	SK네트웍스
2025-08	비공개	620억원	SK네트웍스, 인터베스트, 케이비증권, 한국산업은행, 어드밴스드마이크로디바이시스, 아마존웹서비스
2024-04	series B	1,000억원	KT, 한국산업은행, 아이비케이기업은행, 에스케이네트웍스, 신한벤처투자, 하나벤처스, 미래에셋벤처투자, SBVA, 프라이머서제파트너스
2023-09	비공개	100억원	KT
2021-09	series A	316억원	컴퍼니케이파트너스, SBVA, 티비티파트너스, 프리미어파트너스, 스톤브릿지벤처스

자료: 혁신의 숲, 신한투자증권

독자 AI 파운데이션 모델 [업스테이지 컨소시엄]

컨소시엄 구성

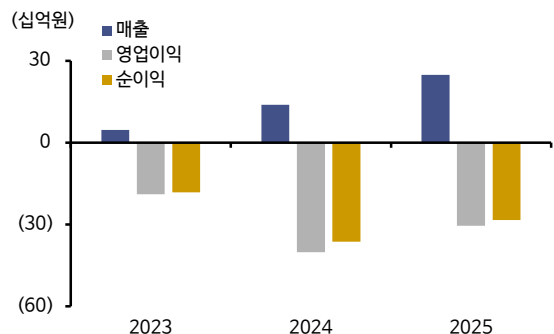
개발 목표

업스테이지(주관), 노타, 래블업, 플리토, 뷰노, 마키나락스, 로앤컴퍼니, 오케스트로, 데이원컴퍼니, KAIST, 올거나이즈코리아, 금융결제원, 서강대학교 산학협력단

- 1) AI 파운데이션 모델 '솔라 WBL' 개발
- 2) 3년 간 대국민 AI 서비스 제공 (사용자 1,000만명 달성)
- 3) 법률, 제조, 국방, 의료, 금융 B2B 서비스

자료: 과학기술정보통신부, 신한투자증권

업스테이지 연간 실적 추이



자료: 업스테이지, 신한투자증권

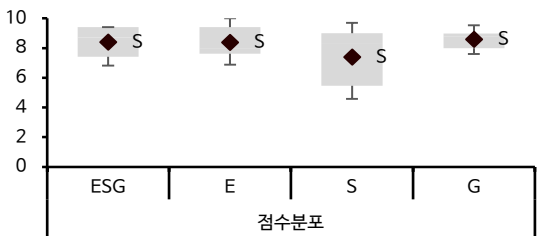
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ SK인텔릭스는 내·외장재에 사용되는 PCR 플라스틱의 함량을 높이기 위해 지속적인 연구개발을 추진 중
- ◆ SK스피드메이트는 자동차 애프터마켓 분야에 친환경 개념을 접목한 'ECO 부품' 사업을 진행
- ◆ 2040년까지 Net Zero 달성 목표 수립. 재무적·비재무적 영향을 포함해 공시, TCFD 지지 선언 등의 활동 지속

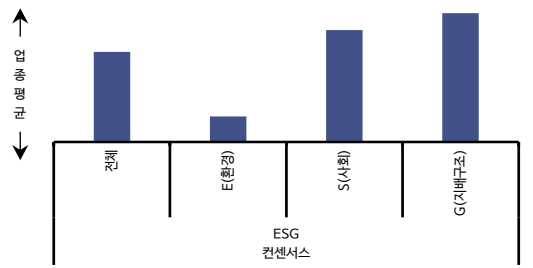
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

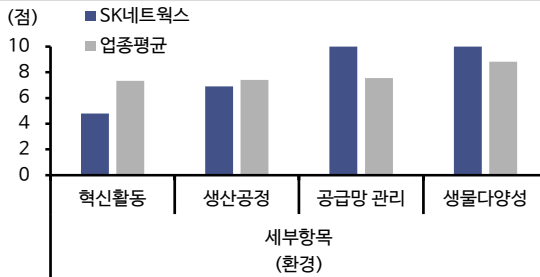
ESG 컨센서스 업종대비 점수 차



자료: 신한투자증권

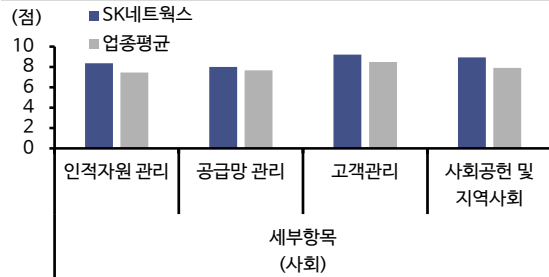
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



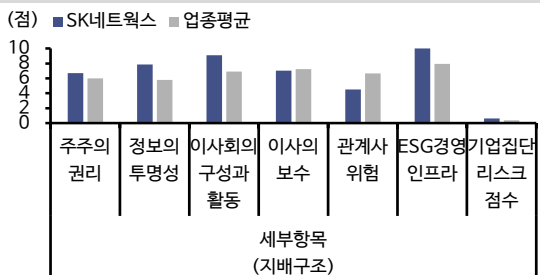
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



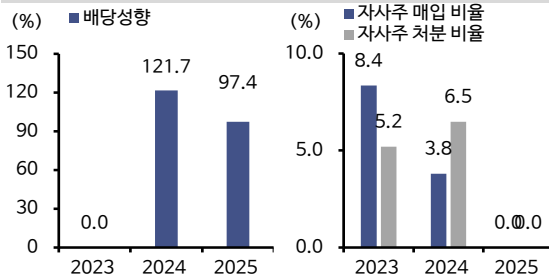
자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustainvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustainvest 기준

배당성향 및 자사주 매입, 처분 비율



자료: 에프앤가이드, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	5,157.1	5,040.8	5,433.8	5,603.4	5,761.7
유동자산	2,006.7	1,834.7	2,103.4	2,194.7	2,312.0
현금및현금성자산	444.0	448.4	520.4	543.8	589.0
매출채권	506.0	512.4	527.1	549.7	573.7
재고자산	388.4	356.4	407.4	424.9	443.5
비유동자산	3,150.5	3,206.1	3,330.3	3,408.8	3,449.7
유형자산	1,181.2	1,035.2	1,063.7	1,078.7	1,102.0
무형자산	625.1	640.2	701.8	748.8	758.9
투자자산	406.5	399.9	434.0	450.5	457.9
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	3,103.8	3,015.2	3,365.9	3,507.1	3,611.5
유동부채	1,964.5	1,784.9	2,154.1	2,298.8	2,406.0
단기차입금	443.9	146.6	204.6	265.8	284.2
매입채무	578.5	682.9	878.5	916.1	956.2
유동성장기부채	596.1	607.0	624.4	651.1	679.6
비유동부채	1,139.3	1,230.3	1,211.9	1,208.3	1,205.5
사채	878.2	967.3	945.0	935.4	926.3
장기차입금(경기금융부채 포함)	129.0	126.5	126.5	126.5	126.5
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	2,053.3	2,025.6	2,067.9	2,096.4	2,150.1
자본금	648.7	648.7	648.7	648.7	648.7
자본잉여금	774.1	765.6	765.6	765.6	765.6
기타자본	(140.3)	(140.8)	(140.8)	(140.8)	(140.8)
기타포괄이익누계액	12.4	(6.2)	(6.2)	(6.2)	(6.2)
이익잉여금	759.4	756.5	796.6	823.1	874.3
지배주주지분	2,054.2	2,023.7	2,063.9	2,090.5	2,141.5
비지배주주지분	(0.9)	1.9	4.0	5.9	8.6
*충차입금	2,047.3	1,847.7	1,900.8	1,979.2	2,017.0
*순차입금(순현금)	1,098.2	1,002.3	869.7	902.9	872.2

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	276.4	222.3	519.1	322.0	358.1
당기순이익	46.3	50.0	90.7	81.8	112.0
유형자산상각비	520.2	135.9	174.5	180.2	189.0
무형자산상각비	31.4	24.5	33.0	36.9	37.8
외화환산손실(이익)	(9.5)	(4.7)	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(100.6)	(6.0)	0.0	0.0	0.0
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	55.3	0.7	0.0	0.0	0.0
운전자본변동	(369.1)	35.4	220.9	23.0	19.3
(법인세납부)	0.0	(27.2)	(26.2)	(23.6)	(32.3)
기타	102.4	13.7	26.2	23.7	32.3
투자활동으로인한현금흐름	546.4	75.1	(445.5)	(317.4)	(291.0)
유형자산의증가(CAPEX)	(129.3)	(78.1)	(202.9)	(195.2)	(212.3)
유형자산의감소	74.5	9.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의증가(증가)	3.7	(1.3)	(94.6)	(83.9)	(47.9)
투자자산의감소(증가)	(25.3)	24.0	(34.2)	(16.4)	(7.4)
기타	622.8	121.4	(113.8)	(21.9)	(23.4)
FCF	407.0	341.9	300.9	142.2	149.4
재무활동으로인한현금흐름	(737.5)	(301.2)	4.6	25.1	(15.6)
차입금의 증가(감소)	(526.4)	(202.6)	53.1	78.5	37.7
자기주식의처분(취득)	42.6	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(59.9)	(48.5)	(48.5)	(53.4)	(53.4)
기타	(193.8)	(50.1)	0.0	0.0	0.1
기타현금흐름	13.6	7.8	(6.3)	(6.3)	(6.3)
연결범위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	7.8	0.5	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	106.7	4.5	72.0	23.4	45.2
기초현금	337.3	444.0	448.4	520.4	543.8
기말현금	444.0	448.4	520.4	543.8	589.0

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	7,657.3	6,745.1	6,938.4	7,235.5	7,551.7
증감률 (%)	2.7	(11.9)	2.9	4.3	4.4
매출원가	6,797.4	5,876.9	6,028.8	6,261.0	6,522.8
매출총이익	859.9	868.2	909.6	974.5	1,028.8
매출총이익률 (%)	11.2	12.9	13.1	13.5	13.6
판매관리비	746.0	781.9	799.0	833.1	869.4
영업이익	113.9	86.3	110.6	141.4	159.5
증감률 (%)	41.4	(24.2)	28.2	27.9	12.7
영업이익률 (%)	1.5	1.3	1.6	2.0	2.1
영업외손익	(84.7)	(25.2)	11.2	(36.0)	(15.1)
금융손익	(61.2)	(29.9)	(23.7)	(40.4)	(25.3)
기타영업외손익	(8.2)	12.2	39.9	9.4	15.2
중속 및 관계기업관련손익	(15.3)	(7.5)	(5.1)	(5.1)	(5.0)
세전계속사업이익	29.2	61.1	121.8	105.5	144.3
법인세비용	20.7	(0.4)	26.2	23.6	32.3
계속사업이익	21.3	59.4	94.5	81.8	112.0
중단사업이익	37.8	(11.5)	(4.8)	0.0	0.0
당기순이익	46.3	50.0	90.7	81.8	112.0
증감률 (%)	748.0	8.0	81.6	(9.8)	36.8
순이익률 (%)	0.6	0.7	1.3	1.1	1.5
(지배주주)당기순이익	47.8	49.8	88.6	79.9	109.4
(비지배주주)당기순이익	(1.5)	0.2	2.1	1.9	2.6
총포괄이익	8.8	28.0	90.7	81.8	112.0
(지배주주)총포괄이익	10.4	27.7	89.9	81.1	110.9
(비지배주주)총포괄이익	(1.6)	0.3	0.9	0.8	1.1
EBITDA	665.5	246.7	318.1	358.5	386.3
증감률 (%)	(25.9)	(62.9)	28.9	12.7	7.7
EBITDA 이익률 (%)	8.7	3.7	4.6	5.0	5.1

주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	207	226	439	408	558
EPS (지배순이익, 원)	213	225	429	398	545
BPS (자본총계, 원)	9,275	9,150	10,304	10,446	10,714
BPS (지배지분, 원)	9,279	9,141	10,284	10,417	10,672
BPS (원)	300	250	250	275	300
PER (당기순이익, 배)	20.1	20.0	15.9	17.1	12.5
PER (지배순이익, 배)	19.4	20.1	16.3	17.5	12.8
PBR (자본총계, 배)	0.4	0.5	0.7	0.7	0.7
PBR (지배지분, 배)	0.4	0.5	0.7	0.7	0.7
EV/EBITDA (배)	3.0	8.1	7.1	6.4	5.9
배당성향 (%)	121.7	97.4	54.7	66.8	53.2
배당수익률 (%)	7.2	5.5	3.6	3.9	4.3
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	8.7	3.7	4.6	5.0	5.1
영업이익률 (%)	1.5	1.3	1.6	2.0	2.1
순이익률 (%)	0.6	0.7	1.3	1.1	1.5
ROA (%)	0.6	1.0	1.7	1.5	2.0
ROE (지배순이익, %)	2.3	2.4	4.3	3.8	5.2
ROIC (%)	3.3	4.0	5.6	7.3	8.1
안정성					
부채비율 (%)	151.2	148.9	162.8	167.3	168.0
순차입금비율 (%)	53.5	49.5	42.1	43.1	40.6
현금비율 (%)	22.6	25.1	24.2	23.7	24.5
이자보상배율 (배)	1.2	1.3	1.8	2.2	2.4
활동성					
순운전자본회전율 (회)	83.6	128.0	(49.4)	(28.8)	(28.8)
재고자산회수기간 (일)	23.2	20.2	20.1	21.0	21.0
매출채권회수기간 (일)	25.2	27.6	27.3	27.2	27.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

SK네트웍스(001740)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2025년 08월 29일	매수	6,200	(25.8)	(9.7)
2026년 02월 06일	매수	7,100	5.5	101.3
2026년 07월 29일	매수	9,500	-	-

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: 한승훈)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 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 투자에 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 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 07월 27일 기준)

매수 (매수)	91.67%	Trading BUY (중립)	5.30%	중립 (중립)	3.03%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------