

SK 이노베이션 (096770)

과매도 구간

투자의견

BUY(유지)

목표주가

200,000 원(유지)

현재주가

120,800 원(2/6)

시가총액

12_159(십억원)

에너지/인프라/배터리 황성현_02)368-6878_tjdgus2009@eugenefn.com

- 투자의견 BUY, 목표주가 200,000원 유지. EV 수요 둔화 영향에도 전일 발표된 자사주 소각(4.9%)과 非배터리 사업 실적을 고려하면 현재 주가 레벨은 과매도 구간이라 판단. 실적과 동행하는 완만한 주가 회복 기대
- 4Q23 매출액 20조원(-2%qoq, +2%yoy), 영업이익 726억원(-95%qoq, 흑전yoy), 당기순손실 109억원(적전qoq, 적지yoy)으로 낮아진 영업이익 컨센서스에 부합하는 실적. 정기보수 및 유가 하락으로 인한 래깅 영향이 5천억원을 상회한 점을 고려할 때 선방한 실적이라 판단. 배터리는 매출액 2.7조원, 영업손실 186억원(OPM -0.7%)으로 당사 전망을 상회했으며, 판가(-6%), 물량(-11%) 부진에도 생산성 향상으로 기타비용 감소(13 → 6달러/kWh) 추정
- 1Q24 전사 매출액 17조원(-14%qoq, -13%yoy), 영업이익 4,049억원(+458%qoq, +8%yoy) 전망. 컨퍼런스콜에서 발표된 SK On 흑자전환 시기는 2H24이며, 상반기(유럽, 중국) 신규 공장 가동으로 비용 부담 지속 예상. Lessons learned로 인한 초기 수율 개선과 비용 통제 및 AMPC를 반영한 흑자 전환 시기는 4Q24로 추정

주가(원,2/6)			120,800
시가총액(십억원)			12,159
발행주식수(천주)			100,656
52주 최고가(원)			229,500
최저가(원)			107,500
52주 일간 Beta			1.52
60일 일평균거래대	그(언위)		542
외국인 지분율(%)	ㅁ(ㅋㄹ/		21.7
배당수익률(2023F,	%)		0.0
110 1 12 (2023)	707		
주주구성(%)			
SK (외 13인)			34.5
국민연금공단 (외	1인)		7.2
12232 ()			
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-9.4	-39.5	-33.8
절대기준	-9.5	-40.5	-28.2
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	200,000	200,000	-
영업이익(24)	2,630	2,453	A
영업이익(25)	3,651	3,312	A

12 월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	78,057	77,288	70,383	73,679
영업이익	3,917	1,904	2,630	3,651
세전손익	2,860	924	1,548	2,524
당기순이익	1,895	546	1,058	1,710
EPS(원)	16,969	2,695	7,440	11,418
증감률(%)	437.2	-84.1	176.1	53.5
PER(UH)	9.1	44.8	16.2	10.6
ROE(%)	8.5	1.3	3.8	5.5
PBR(HI)	0.7	0.6	0.6	0.6
EV/EBITDA(UH)	5.3	7.6	6.8	5.8
カロ・Oカドカスコ				

자료: 유진투자증권



[컨퍼런스콜 Q&A - 배터리]

Q. SKon '24 년 가이던스

- -EV 수요 소폭 둔화, 중장기적으로는 연비규제, EV 라인업 확대 등으로 지속 성장 예상
- 연간 판매량 증가 추세 이어갈 것으로 기대
- 1H24 출하량 감소 예상되어 생산량 조절 중. 메탈가 래깅으로 수익성 악화 전망
- 2H24 오토론금리 하락, 출하량 회복 등으로 실적 개선 기대. 영업이익 BEP 목표

Q. SKon '24 년 CAPEX

- 약 9조원 투자 예정 (배터리 7.5조원, 이외 사업부 경상+전략 1.5조원)
- '25 년부터 CAPEX 현저히 감소 전망
- 배터리 투자는 포드, 현대 JV에 집중
 - · 포드 DOE 정책자금 조달 계획 진행 중
 - · 현대 JV 각사 지분율 수준의 파트너링, 에쿼티 투자 통해 상당 부분 충당 예정

Q. 수율 안정화 기간

- 헝가리, 중국 공장은 高수율 사이트 근처에 위치, 조기에 수율 안정화 달성 전망
- 코어 팀 초반 집중 투입해 램프업 계획
- 실시간 모니터링 시스템 도입해 적기 조치 예정
- 기존 계획 대비 수율안정화 기간 2개월 이상 단축 예정

Q.(FEOC) 공급망 재편 필요 여부

- 이미 북미사업 진출 초기부터 주요 부품의 밸류체인 현지화 추진 & 필요 시 직/간접 투자 검토
- 다양한 방식으로 FEOC 의존도 축소 중
- 리튬은 칠레 호주 메이저 업체로부터 OEM 수요에 따라 물량 확보 진행 중
- 니켈/코발트 IRA 충족 가능한 밸류체인으로 양극재 생산지 변경 검토 중
- 전구체 탈중국화, 현지화 추진, 중간제 확보, 리사이클 활용 가능성 검토 중

Q. 추가 수주 예상 규모

- '23 년 말 수주잔고 400 조원 이상 달성 (+110 조원 yoy)
- 현대차, 포드 등 OEM의 신규 수출 프로그램 지속 추진 중

Q. (EV 수요 둔화) 헝가리, 중국 계획 업데이트

- 금년까지 옌청, 헝가리 증설 완료 예정
- 포드 BOSK IV, 현대 IV 등으로 '23~'24년 대부분 CAPEX 소요 예정
- -BOSK1(테네시) 계획된 SOP 목표 차질 없이 진행 중
- -BOSK2 예비 파트너와 지연 협의. SOP 시점 논의 중
- 투자 시점 유연하게 조정 계획

Q. 향후 기술개발 로드맵

- Mid-Ni, LFP, 원통형 등 다양한 폼팩터/케미스트리 개발 + 하이엔드 NCM 집중 유연한 대응 추구
- 다양한 요구사항 대응 위해 46계열 원통형 개발 진행 중
- 양산 시기, 제품 형태, 투자 규모 등은 고객 규모 등 고려해 결정 계획

[컨퍼런스콜 Q&A - 기타]

Q. 정유 '24년 수요, 증설

- 중국, 인도 중심 견조한 수요 전망
- 연간 수요 150 만b/d 증가, 순증설 66 만b/d 전망
- 역외 순증설이 많아 역내 영향은 제한적일 것
- 항공유(중국, 동남아), 경유(인프라) 중심의 수요 증가 전망

Q.(윤활기유) 중국인도 증설 영향

- 중국, 인도 신증설 계획 발표 중이나, 안정적 생산운영까지는 시간 필요
- 글로벌 메이저 고객에 납품 위해서는 배합식 인증 과정 필수적. 단기적으로 큰 영향 없을 것

Q. (윤활기유) EV 확대에 따른 수요감소 우려

- 전기차 시장 확산에 따른 수요 감소 우려 인지 중
- 당사 제품은 환경규제(연비) 충족&고품질의 Group Ⅲ 로, 수요 지속 증가 중
- Group Ⅲ 수요 성장세 전망은 여전히 유효

Q. 중국 17/03 광구 이익기여

- -4Q23 17/03 광구 이익기여도는 전체 생산광구의 약 20%
- 총 13 공의 생산정 시추 계획. '23 년 말 기준 5 개 생산정에서 약 2 만 b/d 생산 중
- '24.7 까지 13 개 생산정으로 시추 확대 시 생산량 3 만 b/d 까지 증가 전망
- '24 년 연간 생산량 1 천만배럴, 현재 유가 기준 2,500 억원 이익 창출 전망
- '33 년까지 4,600 만 b/d 생산 가능할 전망
- 올해 초 추가 매장량 확보 위한 파일럿 well 시추 진행 完. 결과에 따라 매장량 증가 가능성

도표 1. 연간 실적 변경 내역

(FLOI: AIGIOL O/)	수정전	<u> </u>	수정호	5	변경률		
(단위: 십억원, %)	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E	
매출액	72,268	74,736	70,383	73,679	(2.6)	(1.4)	
영업이익	2,453	3,312	2,630	3,651	7.2	10,2	
영업이익률(%)	3.4	4.4	3.7	5.0	0.3	0.5	
EBITDA	5,561	6,980	5,722	6,918	2.9	(0.9)	
EBITDA 이익률(%)	7.7	9.3	8.1	9.4	0.4	0.1	
순이익	1,133	1,681	1,058	1,710	(6.6)	1.7	

자료: 유진투자증권

도표 2. PBR Band chart



자료: 유진투자증권

도표 1. SK 이노베이션 실적 추정

(십억원, %)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2023	2024	2025
매출액	19,143	18,727	19,889	19,529	16,724	17,416	17,742	18,500	77,288	70,383	73,679
에너지	11,607	10,743	12,323	12,878	10,883	11,117	11,110	11,210	47,551	44,320	40,910
화학	2,535	2,857	2,900	2,452	2,072	2,117	2,115	2,134	10,744	8,439	8,270
윤활유	1,302	1,110	1,187	1,094	1,079	1,087	1,079	1,081	4,693	4,326	3,732
분리막	42	52	48	50	51	53	56	58	193	218	317
배터리	3,305	3,696	3,173	2,723	2,301	2,697	3,031	3,656	12,897	11,685	19,250
영업이익	375	(107)	1,563	73	405	580	735	911	1,904	2,630	3,651
에너지	275	(411)	1,113	(165)	232	348	366	376	811	1,322	1,877
화학	109	170	237	0	120	122	124	124	517	491	511
윤활유	259	260	262	217	244	249	250	254	998	997	798
분리막	(4)	(0)	4	12	3	3	4	4	11	14	52
배터리	(345)	(132)	(86)	(19)	(223)	(173)	(39)	121	(581)	(314)	294
OPM(%)	2.0	(0.6)	7.9	0.4	2.4	3,3	4.1	4.9	2.5	3,7	5.0
에너지	2.4	(3.8)	9.0	(1.3)	2.1	3.1	3.3	3.4	1.7	3.0	4.6
<i>화</i> 학	4.3	6.0	8.2	0.0	5.8	5.8	5.9	5.8	4.8	5.8	6.2
윤활유	19.9	23.4	22.1	19.8	22.7	22.9	23.2	23.5	21.3	23.1	21.4
분리막	(9.4)	(0.2)	7.3	23.2	5.9	6.1	7.2	7.2	5.7	6.6	16.5
##E Z	(10.4)	(3.6)	(2.7)	(0.7)	(9.7)	(6.4)	(1.3)	3.3	(4.5)	(2.7)	1.5

자료: SK 이노베이션, 유진투자증권

도표 2. **SK On 실적 추정**

(십억원, %)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2023	2024	2025
매출액	3,305	3,696	3,173	2,723	2,301	2,697	3,031	3,656	12,897	11,685	19,250
영업이익	(345)	(132)	(86)	(19)	(223)	(173)	(39)	121	(581)	(314)	294
OPM(%)	-10.4	-3.6	-2.7	-0. <i>7</i>	<i>-9.7</i>	-6.4	-1.3	3.3	-4.5	<i>-2.7</i>	1.5
가정											
CAPA(GWh)	18	18	22	22	30	38	38	38	88	152	220
평균 판가(\$/kWh)	150	165	122	115	101	111	116	121	138	112	140
단위 이익(\$/kWh)	(16)	(6)	(3)	(1)	(10)	(7)	(1)	4	(6)	(4)	2
단위 비용 (\$/kWh)	166	171	125	115	111	118	118	117	144	116	138
변동비(\$/kWh)	127	130	93	96	89	93	94	96	111	86	104
고정비(\$/kWh)	39	41	33	19	22	25	23	21	33	30	34

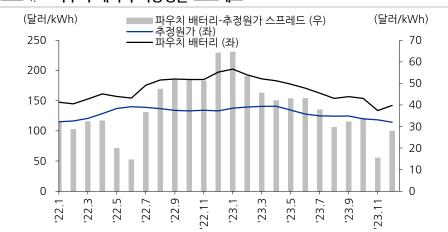
자료: SK 이노베이션, 유진투자증권

도표 3. **배터리 생산능력 전망**



자료: SK 이노베이션, 유진투자증권

도표 4. 파우치 배터리 가중평균 스프레드



자료: KITA, 유진투자증권

SK0|노베0|션(096770.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	49,545	67,219	60,754	64,318	67,232	매출액	46,853	78,057	77,288	70,383	73,679
유동자산	21,482	31,967	19,375	17,524	18,111	증가율(%)	35.6	66.6	(1.0)	(8.9)	4.7
현금성자산	7,484	11,159	2,216	1,822	1,714	매출원가	42,672	71,030	72,104	64,407	66,615
매출채권	5,130	8,095	6,548	5,963	6,242	매출총이익	4,181	7,027	5,184	5,976	7,064
재고자산	7,849	11,858	9,756	8,885	9,301	판매 및 일반관리비	2,440	3,110	3,280	3,346	3,413
비유동자산	28,063	35,252	41,379	46,795	49,121	기타영업손익	0	0	0	0	0
투자자산	6,819	8,064	8,037	7,790	7,907	영업이익	1,742	3,917	1,904	2,630	3,651
유형자산	19,337	25,111	31,168	36,733	38,843	증가율(%)	흑전	124.9	(51.4)	38.1	38.8
기타	1,907	2,078	2,175	2,272	2,370	EBITDA	3,255	5,710	4,551	5,722	6,918
부채총계	29,924	43,977	39,321	42,197	44,055	증가율(%)	<u>흑전</u>	75.4	(20.3)	25.7	20.9
유동부채	14,512	27,557	25,887	24,749	25,292	영업외손익	(923)	(1,057)	(980)	(1,082)	(1,127)
매입채무 유동성이자부채	11,324	14,411	12,741	11,602	12,146	이자수익 이자비용	64 394	216 646	89 422	28 658	41 767
기타	2,716 472	12,435 712	12,435 712	12,435 712	12,435 712	지수비 용 지분법손익	575	4	51	54	56
기다 비유동부채	15,412	16,419	13,434	17,448	18,763	기타영업손익	(1,169)	(632)	(699)	(505)	(457)
비유동이자부채	14,772	14,915	11,915	15,915	17,215	세전순이익	818	2,860	924	1,548	2,524
기타	639	1,504	1,519	1,534	1,548	증가율(%)	흑전	249.5	(67.7)	67.6	63.1
 자 본총 계	19,621	23,242	21,433	22,121	23,177	법인세비용	374	965	377	489	814
기배지분	17,311	19,652	17,842	18,530	19,586	당기순이익	489	1,895	546	1,058	1,710
자본금	469	469	469	469	469	증기율(%)	흑전	288.0	(71.2)	93.7	61.5
자본잉여금	7,698	8,198	8,198	8,198	8,198	기배 주주 지분	292	1,569	249	688	1,056
이익잉여금	10,199	11,580	11,829	, 12,517	13,572	증기율(%)	흑전	437.2	(84.1)	176.1	53.5
기타	(1,054)	(595)	(2,653)	(2,653)	(2,653)	비지배지분	196	326	297	370	654
비지배지분	2,310	3,591	3,591	3,591	3,591	EPS(원)	3,159	16,969	2,695	7,440	11,418
자 본총 계	19,621	23,242	21,433	22,121	23,177	증가율(%)	흑전	437.2	(84.1)	176.1	53.5
총차입금	17,488	27,349	24,349	28,349	29,649	수정EPS(원)	3,159	16,969	2,695	7,440	11,418
순차입금	10,004	16,191	22,134	26,528	27,936	증가율(%)	흑전	437.2	(84.1)	176.1	53.5
청그 중르표						조인트가기표					
현금흐름표 (다의신역위)	2021Δ	2022Δ	2023F	2024F	2025F	주요투자지표	2021∆	2022Δ	2023F	202 <i>4</i> F	2025F
(단위:십억원)	2021A (495)	2022A 407	2023F 2 808	2024F 4 307	2025 F 4 012		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
(단위:십억원) 영업현금	(495)	407	2,808	4,307	4,012	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	(495) 489	407 1,895	2,808 546	4,307 1,058	4,012 1,710	주당지표(원) EPS	3,159	16,969	2,695	7,440	11,418
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	(495)	407	2,808 546 2,647	4,307 1,058 3,092	4,012	주당지표(원)					
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익	(495) 489 1,514 499	407 1,895 1,793 2,074	2,808 546	4,307 1,058	4,012 1,710 3,267	주당지표(원) EPS BPS DPS	3,159 184,720	16,969 209,698	2,695 190,391	7,440 197,732	11,418 208,998
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	(495) 489 1,514 499 (2,585)	407 1,895 1,793 2,074 (4,270)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979	4,307 1,058 3,092 (270)	4,012 1,710 3,267 (926)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	3,159 184,720 0	16,969 209,698	2,695 190,391	7,440 197,732	11,418 208,998
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	(495) 489 1,514 499	407 1,895 1,793 2,074	2,808 546 2,647 (2,467)	4,307 1,058 3,092 (270) 318	4,012 1,710 3,267 (926) (152)	주당지표(원) EPS BPS DPS	3,159 184,720	16,969 209,698 0	2,695 190,391 0	7,440 197,732 0	11,418 208,998 0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881)	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	3,159 184,720 0 75.5	16,969 209,698 0	2,695 190,391 0	7,440 197,732 0	11,418 208,998 0
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126)	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	3,159 184,720 0 75.5 1.3	16,969 209,698 0 9.1 0.7	2,695 190,391 0 44.8 0.6	7,440 197,732 0 16.2 0.6	11,418 208,998 0 10.6 0.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670)	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138)	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8	11,418 208,998 0 10.6 0.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%)	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 -	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매압채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175)	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 51 (8,502) 0	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78)	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 51 (8,502) 0 (300)	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309)	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 56 (5,158) 0 (318)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 51 (8,502) 0 (300)	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309)	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 56 (5,158) 0 (318)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 51 (8,502) 0 (300) (3,000)	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 56 (5,158) 0 (318) 1,300	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%)	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25)	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217)	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 51 (8,502) 0 (300) (3,000) (0)	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 56 (5,158) 0 (318) 1,300 1,300	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (3,502) 0 (3,000) (3,000) (0) 0	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 56 (5,158) 0 (318) 1,300 1,300 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5 71.6
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25 483	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (3,502) 0 (300) (3,000) (3,000) (0) 0	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000 0 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 56 (5,419) 0 (5,158) 0 (318) 1,300 0 0 (108)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25 483 2,941	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (284) 2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217 6,055 3,424	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (3,502) 0 (300) (3,000) (3,000) (0) 0 (8,943) 9,479	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000 0 0	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 56 (5,419) 0 (5,158) 0 (318) 1,300 0 0 (108)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회)	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1 51.0 148.0 4.4	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8 69.7 116.0 6.1	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 - 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1 103.3 74.8 4.5	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4 119.9 70.8 4.0	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5 71.6 4.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25 483 2,941 3,424	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217 6,055 3,424 9,479	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (300) (3,000) (3,000) (0) 0 (8,943) 9,479 536	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000 0 0 (394) 536 142	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 (5,158) 0 (318) 1,300 1,300 0 (108) 142 34	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1 51.0 148.0 4.4	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8 69.7 116.0 6.1	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1 103.3 74.8 4.5	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4 119.9 70.8 4.0	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5 71.6 4.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25 483 2,941 3,424 2,501	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217 6,055 3,424 9,479 5,762	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (300) (3,000) (3,000) (0) 0 (8,943) 9,479 536 829	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000 0 0 (394) 536 142 3,988	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 (5,158) 0 (318) 1,300 1,300 0 (108) 142 34 4,164	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1 51.0 148.0 4.4 1.1 11.5	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8 69.7 116.0 6.1	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1 103.3 74.8 4.5	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4 119.9 70.8 4.0	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5 71.6 4.8
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow Gross Investment	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25 483 2,941 3,424 2,501 6,699	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217 6,055 3,424 9,479 5,762 9,421	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (300) (3,000) (3,000) (0) 0 (8,943) 9,479 536 829 6,772	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 0 0 0 (394) 536 142 3,988 8,383	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 (5,158) 0 (318) 1,300 1,300 0 (108) 142 34 4,164 5,571	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성(배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성(회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율 재고자산회전율	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1 51.0 148.0 4.4 1.1 11.5 8.0	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8 69.7 116.0 6.1	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1 103.3 74.8 4.5	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4 119.9 70.8 4.0	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5 71.6 4.8 1.1 12.1 8.1
(단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow	(495) 489 1,514 499 (2,585) (1,881) (4,126) 1,550 1,872 (4,111) 2 297 (3,175) 902 (78) 5,030 1,593 (25) 25 483 2,941 3,424 2,501	407 1,895 1,793 2,074 (4,270) (2,424) (4,315) (2,753 (5,123) 27 2,001 (6,777) 67 (288) 10,507 9,019 (217) 217 6,055 3,424 9,479 5,762	2,808 546 2,647 (2,467) 1,979 1,548 2,101 (1,670) 0 (8,750) 0 (300) (3,000) (3,000) (0) 0 (8,943) 9,479 536 829	4,307 1,058 3,092 (270) 318 585 872 (1,138) 0 (8,701) 0 54 (8,446) 0 (309) 4,000 4,000 0 0 (394) 536 142 3,988	4,012 1,710 3,267 (926) (152) (279) (416) 543 0 (5,419) 0 (5,158) 0 (318) 1,300 1,300 0 (108) 142 34 4,164	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익률 PCR 수익성(%) 영업이익률 EBITDA이익률 순이익률 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	3,159 184,720 0 75.5 1.3 9.9 0.0 8.9 3.7 6.9 1.0 1.8 4.1 51.0 148.0 4.4 1.1 11.5	16,969 209,698 0 9.1 0.7 5.3 0.0 2.5 5.0 7.3 2.4 8.5 8.8 69.7 116.0 6.1	2,695 190,391 0 44.8 0.6 7.6 13.7 2.5 5.9 0.7 1.3 3.1 103.3 74.8 4.5	7,440 197,732 0 16.2 0.6 6.8 - 2.8 3.7 8.1 1.5 3.8 4.4 119.9 70.8 4.0	11,418 208,998 0 10.6 0.6 5.8 - 2.7 5.0 9.4 2.3 5.5 5.5 71.6 4.8

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 기관투자가 또는 제 3 자에게 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 어떠

한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)

	과거	2년간투자의견 및 5	대주가 변동내역	ᅾ		
			목표기겸	과율		SK이노베이션(096770.KS) 주가및 목표주가추이
추천일자	투자은견	목표가(원)	대상시점	평균주가	최고(최저)	담당 애널리스트: 황성현
0000 04 44		000 000		대비	주가대비	
2022-04-11	Buy	300,000	1년	-38.9	-18.7	
2022-05-02	Buy	300,000	1년	-39.7	-18.7	
2022-05-31	Buy	300,000	1년	-40.7	-18.7	
2022-08-01	Buy	300,000	1년	-42.7	-29.8	
2022-09-05	Buy	300,000	1년	-44.5	-35.8	(원)
2023-02-08	Buy	216,000	1년	-23.2	0.0	350,000 기SK이노베이션목표주가
2023-05-08	Buy	216,000	1년	-24.2	0.0	
2023-06-27	Buy	216,000	1년	-26.9	0.0	300,000 -
2023-07-07	Buy	216,000	1년	-27.1	0.0	250,000 -
2023-07-31	Buy	216,000	1년	-28.6	-43.4	200,000
2023-10-13	Buy	216,000	1년	-36.7	-28.0	I was all the second of the se
2023-11-06	Buy	216,000	1년	-36.6	-33.1	150,000 - Vall 1 100 - Vall 1 1
2023-11-21	Buy	216,000	1년	-36.7	-33.8	100,000 -
2024-01-12	Buy	200,000	1년	-41.3	-36.5	50,000 -
2024-02-07	Buy	200,000	1년			
						0 +
						22-02 22-08 23-02 23-08 24-02