

Company Update

Analyst 이현옥

02) 02-6915-5659

hwle1125@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (11/29)

15,950원

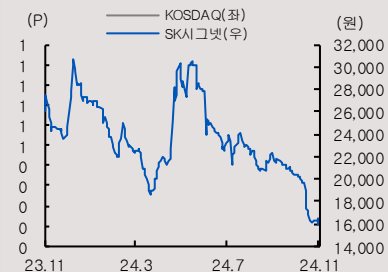
시가총액	98십억원
발행주식수	14,678천주
액면가	500원
52주 최고가	30,700원
최저가	15,950원
60일 일평균거래대금	0십억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률 (2023.12월)	0.0%

주주구성	
SK(주)	51.4%

	1M	6M	12M
주가상승			
상대기준	-17%	-40%	-37%
절대기준	-22%	-45%	-39%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(22)	520	-	-
EPS(23)	-8,892	-	-

SK시그넷 주가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

SK시그넷 (260870)

NDR후기: 봄을 기다리며

26년 업력의 전기차 충전기 제조 업체

SK시그넷은 1998년 설립, 2016년 충전기 사업 부문을 시그넷이브리로 인적분할, 2017년 코넥스 시장에 상장하였다. 2021년 SK가 지분 52.1%를 인수하며 2022년 SK시그넷으로 사명 변경했다. 동사는 전기차 충전기 제조 및 판매 사업을 영위하고 있으며 주요 품목은 급속충전기(50kW 이상), 완속(7~20kW), 기타(A/S, 공사매출, 반제품 등)로, 2023년 기준 매출 비중은 각각 54.3%, 11.2%, 34.6%를 차지했다. SK시그넷은 2023년 매출액 511억원(YoY -68.7%), 영업적자 1,436억원(YoY 적자전환)을 기록했으며 실적 악화의 주된 요인은 급속충전기 파워 모듈 품질 이슈로 인한 반품충당부채 반영과 북미향 전기차 충전기 출하 둔화 영향이다.

결국 한국 전기차 충전기 기업도 북미가 중요

바이든 행정부가 2022년부터 2030년까지 미국 내 충전소 50만 곳 구축 계획을 발표했다. 미국 전기차 침투율이 증가함에 따라 미국 내 전기차 충전 인프라 수요도 증가할 것으로 전망한다. NEVI(미국 전기차 충전 인프라 확대 정책)는 총 50억 달러를 지원하는 프로그램으로 보조금 수령 조건은 충전기의 미국 현지 생산이다. 북미 전기차 충전 인프라 시장을 공략하기 위해서는 미국 제조 공장 보유가 필수적이다. SK시그넷은 텍사스 주에 연간 만기의 생산 CAPA를 보유 중(한국 충전기 업체 유일)이며 미국 내 보조금 수령이 가능해 미국 CPO 사업자에게 매력적인 기업이다.

성장의 확실한 방향성, 결국 속도가 문제

SK시그넷은 2018년 북미 CPO 사업자인 EA의 충전 인프라 수주를 시작으로 2023년 미국 Fransis Energy와 2027년까지 1,000기 이상의 초급속 충전기(400kW급)를 5년 기간의 장기 공급 계약을 체결했음으로 미국 시장을 중심으로 중장기적인 성장이 기대된다. 미국 대선에서 트럼프 후보의 당선으로 전기차 시장의 불확실성은 증가했으나 전동화는 메가트렌드로 방향성은 확실하며 속도의 문제로 판단한다.

(단위:십억원,배)	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	42	62	80	163	51
영업이익	1	4	2	3	-144
세전이익	-3	1	0	9	-138
당기순이익	-2	2	0	7	-130
EPS(원)	-244	207	-26	520	-8,892
증가율(%)	-84.5	-184.8	-112.6	-2,095.1	-1,811.3
영업이익률(%)	2.4	6.5	2.5	1.8	-282.4
순이익률(%)	-4.8	3.2	0.0	4.3	-254.9
ROE(%)	-6.4	5.3	-0.2	2.9	-64.9
PER	-32.7	115.8	-1,950.6	77.0	-2.8
PBR	2.2	5.9	2.9	2.2	2.6
EV/EBITDA	22.8	22.6	49.2	28.3	-0.9

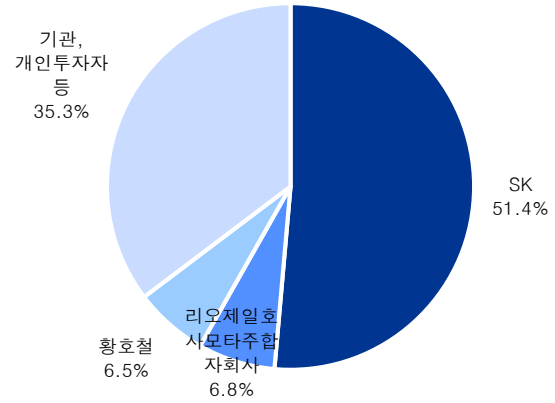
자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1. SK시그넷 회사 개요

회사명	에스케이시그넷 주식회사
대표이사	신정호
설립일	2016년 12월 13일
상장일(코넥스)	2017년 8월 30일
자본금	73억원
임직원수	383명
주요제품	초고속 전기차충전기
홈페이지	www.sksignet.com
본사소재지	전라남도 영광군 대마면 전기차로 49

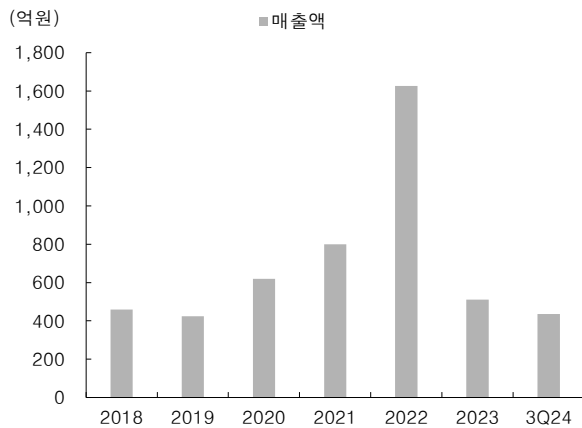
자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 2. SK시그넷 주주현황



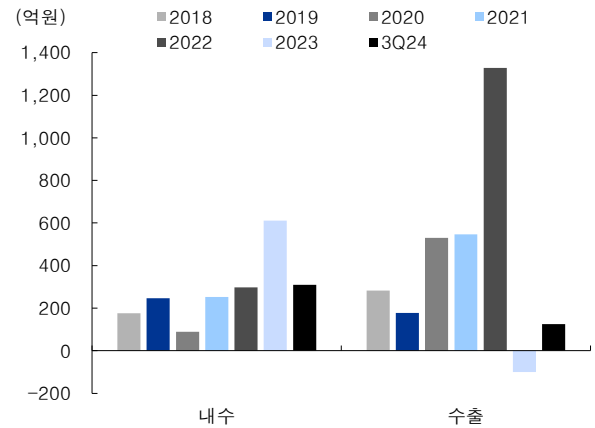
자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 3. SK시그넷 매출액 추이



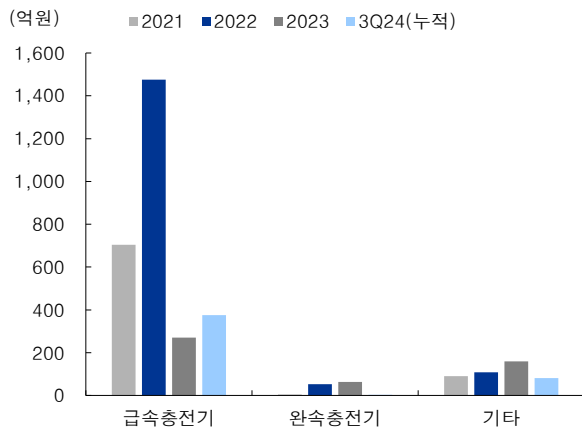
자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 4. SK시그넷 국내 및 수출 매출액 추이



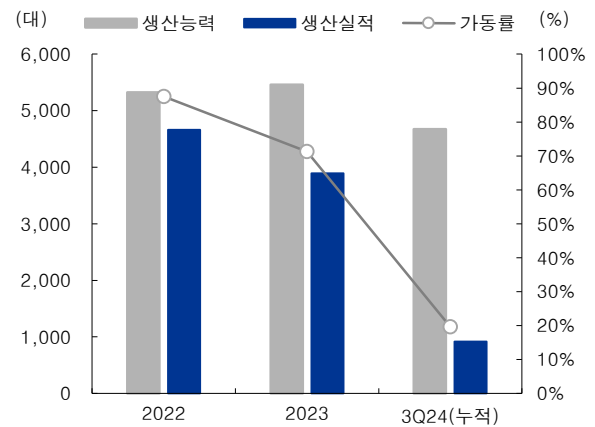
자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 5. SK시그넷 제품별 매출 추이



자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 6. SK시그넷 생산능력 및 생산실적



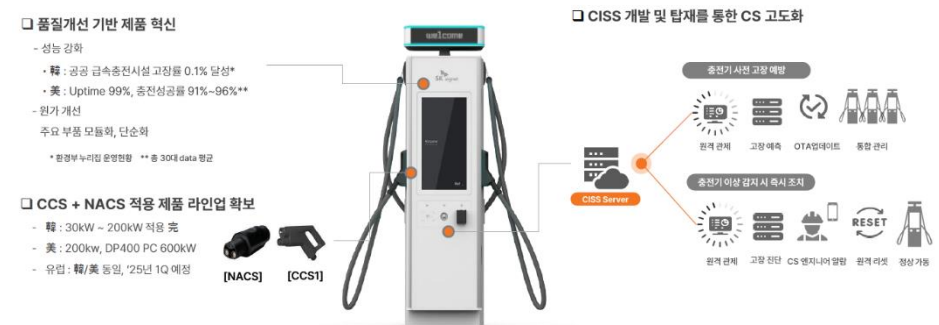
자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 7. SK시그넷 제품 라인업



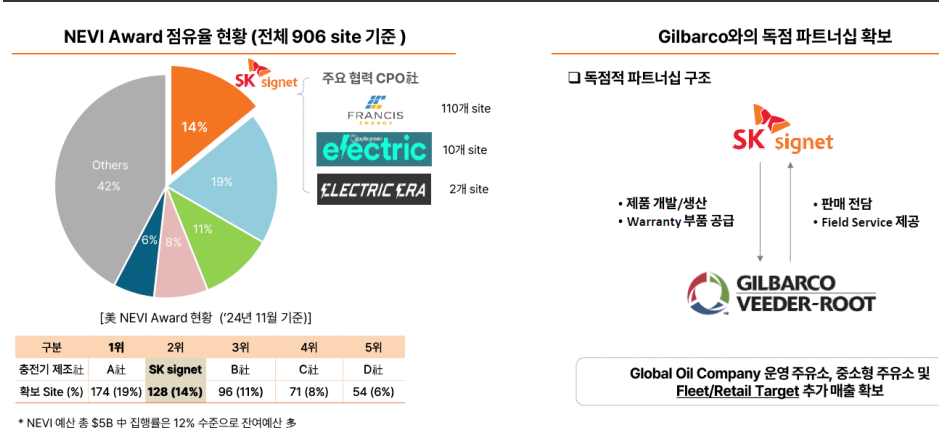
자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 8. SK시그넷 품질 및 기술 역량



자료: SK시그넷, IBK투자증권

그림 9. SK시그넷 NEVI 및 파트너십 현황



자료: SK시그넷, IBK투자증권

SK시그넷 (260870)

포괄손익계산서

(십억원)	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	42	62	80	163	51
증가율(%)	-7.6	45.9	29.2	103.4	-68.6
매출원가	30	43	57	107	64
매출총이익	13	19	23	56	-13
매출총이익률 (%)	31.0	30.6	28.8	34.4	-25.5
판관비	12	16	20	53	131
판관비율(%)	28.6	25.8	25.0	32.5	256.9
영업이익	1	4	2	3	-144
증가율(%)	-78.1	591.6	-33.2	48.0	-4,220.1
영업이익률(%)	2.4	6.5	2.5	1.8	-282.4
순금융손익	-3	-1	0	5	11
이자손익	-2	-1	0	2	2
기타	-1	0	0	3	9
기타영업외손익	0	0	-2	1	1
중속/관계기업손익	0	-1	0	0	-6
세전이익	-3	1	0	9	-138
법인세	-1	0	0	1	-8
법인세율	33.3	0.0	na	11.1	5.8
계속사업이익	-2	2	0	7	-130
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-2	2	0	7	-130
증가율(%)	-76.1	-185.1	-117.5	na	-1,841.6
당기순이익률 (%)	-4.8	3.2	0.0	4.3	-254.9
지배주주당기순이익	-2	2	0	7	-130
기타포괄이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	0	0	0	0
EBITDA	2	5	4	5	-140
증가율(%)	-34.2	174.8	-20.4	23.8	-2,751.9
EBITDA마진율(%)	4.8	8.1	5.0	3.1	-274.5

투자지표

(12월 결산)	2019	2020	2021	2022	2023
주당지표(원)					
EPS	-244	207	-26	520	-8,892
BPS	3,705	4,044	17,810	18,182	9,384
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	-32.7	115.8	-1,950.6	77.0	-2.8
PBR	2.2	5.9	2.9	2.2	2.6
EV/EBITDA	22.8	22.6	49.2	28.3	-0.9
성장성지표(%)					
매출증가율	-7.6	45.9	29.2	103.4	-68.6
EPS증가율	-84.5	-184.8	-112.6	-2,095.1	-1,811.3
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	-6.4	5.3	-0.2	2.9	-64.9
ROA	-2.7	2.0	-0.1	2.4	-42.9
ROIC	-10.4	8.5	-1.9	9.2	-98.2
안정성지표(%)					
부채비율(%)	172.6	169.3	19.1	18.3	113.7
순차입금 비율(%)	22.2	9.7	-29.4	-32.8	-14.6
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	3.6	4.7	8.0	4.8	1.2
재고자산회전율	3.9	3.8	4.2	4.9	0.8
총자산회전율	0.6	0.8	0.4	0.5	0.2

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2019	2020	2021	2022	2023
유동자산	40	49	265	264	199
현금및현금성자산	5	7	32	87	75
유가증권	4	7	50	0	0
매출채권	17	9	11	57	29
재고자산	11	21	17	50	85
비유동자산	34	33	35	46	95
유형자산	10	10	11	17	38
무형자산	8	7	6	6	14
투자자산	13	13	15	15	10
자산총계	75	82	300	310	294
유동부채	32	39	40	42	116
매입채무및기타채무	11	9	6	22	23
단기차입금	0	3	0	0	53
유동성장기부채	2	2	3	1	0
비유동부채	15	12	8	6	40
사채	5	4	0	0	0
장기차입금	10	7	4	0	2
부채총계	47	52	48	48	156
지배주주지분	27	31	252	262	137
자본금	4	4	7	7	7
자본잉여금	34	34	252	259	261
자본조정등	0	1	1	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	-2	-1
이익잉여금	-10	-8	-9	-1	-131
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	27	31	252	262	137
비이자부채	31	36	41	47	101
총차입금	16	16	7	1	55
순차입금	6	3	-74	-86	-20

현금흐름표

(십억원)	2019	2020	2021	2022	2023
영업활동 현금흐름	-6	12	17	-62	-116
당기순이익	-2	2	0	7	-130
비현금성 비용 및 수익	5	6	6	20	35
유형자산감가상각비	0	1	1	1	2
무형자산상각비	1	1	1	1	2
운전자본변동	-9	4	12	-90	-21
매출채권등의 감소	-11	8	-2	-46	26
재고자산의 감소	-1	-12	3	-41	-55
매입채무등의 증가	4	-2	-3	17	1
기타 영업현금흐름	0	0	-1	1	0
투자활동 현금흐름	-13	-4	-200	125	47
유형자산의 증가(CAPEX)	3	1	1	9	28
유형자산의 감소	0	0	0	2	1
무형자산의 감소(증가)	-8	0	0	-1	0
투자자산의 감소(증가)	0	0	-3	-14	18
기타	-8	-5	-198	129	0
재무활동 현금흐름	9	-6	208	-7	57
차입금의 증가(감소)	11	0	0	-3	2
자본의 증가	0	0	212	0	0
기타	-2	-6	-4	-4	55
기타 및 조정	1	-1	0	0	0
현금의 증가	-9	1	25	56	-12
기초현금	14	5	7	32	87
기말현금	5	7	32	87	75

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2023.10.01~2024.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	124	91.2
Trading Buy (중립)	10	7.4
중립	2	1.5
매도	0	0