



BUY (유지)

목표주가(12M) 36,000원
현재주가(7.25) 25,700원

Key Data

| | |
|------------------|---------------|
| KOSPI 지수 (pt) | 2,710.65 |
| 52주 최고/최저(원) | 37,300/21,950 |
| 시가총액(십억원) | 5,037.2 |
| 시가총액비중(%) | 0.23 |
| 발행주식수(천주) | 196,000.0 |
| 60일 평균 거래량(천주) | 848.3 |
| 60일 평균 거래대금(십억원) | 20.4 |
| 외국인지분율(%) | 46.39 |
| 주요주주 지분율(%) | |
| 삼성SDI 외 7인 | 20.57 |
| 국민연금공단 | 7.30 |

Consensus Data

| | 2024 | 2025 |
|-----------|----------|----------|
| 매출액(십억원) | 10,098.2 | 10,855.8 |
| 영업이익(십억원) | 797.9 | 843.8 |
| 순이익(십억원) | 610.0 | 646.6 |
| EPS(원) | 3,146 | 3,331 |
| BPS(원) | 21,107 | 24,436 |

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

| 투자지표 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|-----------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 10,054.3 | 10,624.9 | 10,116.9 | 12,763.9 |
| 영업이익 | 702.9 | 993.1 | 861.0 | 917.0 |
| 세전이익 | 715.7 | 932.6 | 912.6 | 940.6 |
| 순이익 | 664.9 | 753.8 | 772.6 | 692.9 |
| EPS | 3,392 | 3,846 | 3,942 | 3,535 |
| 증감율 | 78.53 | 13.38 | 2.50 | (10.32) |
| PER | 6.56 | 7.54 | 6.35 | 7.09 |
| PBR | 1.62 | 1.64 | 1.14 | 0.98 |
| EV/EBITDA | 3.20 | 3.90 | 2.63 | 1.89 |
| ROE | 28.32 | 24.45 | 19.86 | 14.89 |
| BPS | 13,741 | 17,721 | 21,972 | 25,508 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 |



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com
RA 하민호 minhoha@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2024년 7월 26일 | 기업분석_Earnings Review

삼성E&A (028050)

이게 끝이 아니라 더 좋아질 수 있다

2Q24 잠정실적: 컨센서스 상회

삼성E&A 2Q24 실적으로 매출액 2.7조원(YoY -3.6%), 영업이익 2,626억원(YoY -23.8%)을 기록하면서 시장 컨센서스를 상회했다. 화공GPM이 19.5%로 기대 이상의 이익률을 기록했다. 1회성을 제외했을 때 GPM은 약 10.3% 수준이다. 태국 TOP 프로젝트의 비용 반영(약 2천억원 추정)에도, 물가 상승분에 대한 보상과 프로젝트 종료단계의 정산 이익 효과로 약 1,200억원의 이익이 추가로 더해졌다. 당기순이익 대비 지배주주순이익이 1천억 정도 높은 이유도 태국 TOP 프로젝트(지분 50%)의 비용 반영 때문이다. 비화공GPM은 10.8%로 마진이 상대적으로 저조한 현장에서의 매출 기여도가 높았던 영향이다. 2Q24 수주는 9.5조원(화공 7.7조원, 비화공 1.8조원), 수주잔고는 24.1조원(화공 16.8조원, 비화공 7.3조원)이다. 화공은 파딜리(60억달러, 7.5조원)이 인식된 결과다.

추가적 정산이익과 중동 발주에 대한 기대감 추가

2분기 실적이 정산이익으로 시장의 추정치 대비 상회한 결과가 나왔다. 하반기에도 추가 정산이익을 기대하고 있어, 영업이익 가이던스인 8,100억을 상회하고도 남은 실적을 예상해볼 수 있다. 물가 상승분에 대한 보상이 계약에 들어있어, 코로나 이후 오른 공사비에 대한 보전이 가능한 것으로 추정한다. 여기에 중동 발주에 대한 기대감은 더 커졌다. 기존 사우디 LTC(Liquid to Chemical)에 더해, 카타르와 쿠웨이트, UAE, 오만에서의 가스 및 화학 프로젝트 발주가 있기 때문이다. 카타르는 NGL-5 프로젝트 입찰이 개시됐으며, 쿠웨이트도 가스 관련 GOSP 프로젝트가 4개 패키지로 발주가 될 예정이다. 화학 관련해서는 UAE에서 타지즈 메탄올 프로젝트 및 추가 석유화학 프로젝트를, 카타르와 오만의 정유공단(두쿰 등)에서 화학 프로젝트 발주를 계획하고 있다. 내년의 발주 파이프라인이 풍부해질 수 있는 배경이다.

투자의견 Buy, 목표주가 36,000원 유지

삼성E&A의 투자의견 Buy, 목표주가 36,000원을 유지한다. 목표주가는 2024년 EPS 추정치에 Target P/E 9.0배를 적용했다. 올해의 우수한 실적과 내년의 풍부해질 파이프라인, 여기에 더해질 주주환원까지 고려했을 때 삼성E&A의 매수를 강력히 추천한다.

도표 1. 하나증권 추정치와 삼성E&A 잠정실적 및 컨센서스 비교

(단위: 억원, %)

| 구분 | 2Q24E | 2Q24P | 변화율 | 컨센서스 | 차이 |
|---------|---------|---------|-------|--------|-------|
| 매출액 | 25,476 | 26,863 | 5.4 | 25,592 | 5.0 |
| 영업이익 | 1,814 | 2,626 | 44.7 | 2,019 | 30.1 |
| 지배주주순이익 | 1,232 | 3,153 | 156.0 | 1,566 | 101.3 |
| 수주 | 93,000 | 95,030 | 2.2 | | |
| 수주잔고 | 226,376 | 241,417 | 6.6 | | |

자료: 삼성E&A, Dataguide, 하나증권 추정

도표 2. 목표주가 산정(P/E Valuation)

| P/E Valuation | 금액 | 내용 |
|----------------|--------|----|
| 2023E EPS | 3,942 | |
| 2024E EPS | 3,535 | |
| Target PER(배)* | 9.0 | |
| 목표주가(원) | 35,476 | |
| 현재주가(원) | 25,700 | |
| 상승여력(%) | 38.0 | |

자료: 삼성E&A, 하나증권 추정

도표 3. 수주 파이프라인

| 유형 | 기간 | 국가 | 프로젝트 | 금액 | 비고 |
|------------|------|-------|---------------|-------|-----------------|
| 경쟁입찰 | 2Q24 | 사우디 | Fadhili 가스 | 60 | 2Q 에 수주 인식 |
| | 3Q24 | 카타르 | RLP | 5 | 입찰 완료 |
| | 3Q24 | 말레이시아 | SAF | 10 | 입찰 완료 |
| | 2H24 | 사우디 | 블루암모니아(SAN6) | 20 | |
| | 2H24 | 카자흐스탄 | 가스 | 15 | 24년 상반기 중 제출 예정 |
| FEED 2 EPC | 4Q24 | 사우디 | 알루자인 PHDPP | 20 | 23년 10월 FEED 시작 |
| | 2H24 | 인도네시아 | TPPI | 35 | 유리. FID 진행 중 |
| | 1H25 | 말레이시아 | 셸 OGP2 | 15 | |
| 그린 EPC | 1H25 | 말레이시아 | 하이비스커스 블루암모니아 | 23.10 | FEED, 27년 생산 목표 |

자료: 삼성E&A, 하나증권

도표 4. 삼성E&A 연결 실적 개요

(단위: 억원)

| 구분 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24F | 4Q24F | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 25,335 | 27,858 | 24,782 | 28,274 | 23,847 | 26,863 | 25,969 | 24,489 | 106,249 | 101,168 | 127,639 | 144,222 |
| YoY | 17.1% | 11.7% | 0.8% | -3.8% | -5.9% | -3.6% | 4.8% | -13.4% | 5.7% | -4.8% | 26.2% | 13.0% |
| 1. 화공 | 10,743 | 12,969 | 11,931 | 10,425 | 9,415 | 12,300 | 10,605 | 8,474 | 46,068 | 40,794 | 58,090 | 78,041 |
| YoY | 0.9% | 6.3% | -5.5% | -18.1% | -12.4% | -5.2% | -11.1% | -18.7% | -4.4% | -11.4% | 42.4% | 34.3% |
| 2. 비화공 | 14,592 | 14,889 | 12,851 | 17,849 | 14,432 | 14,563 | 15,364 | 16,016 | 60,181 | 60,375 | 69,549 | 66,181 |
| YoY | 32.8% | 16.9% | 7.5% | 7.1% | -1.1% | -2.2% | 19.6% | -10.3% | 15.0% | 0.3% | 15.2% | -4.8% |
| 매출총이익 | 3,228 | 4,522 | 2,637 | 4,121 | 3,369 | 3,942 | 3,164 | 3,250 | 14,508 | 13,725 | 14,444 | 15,794 |
| YoY | 24.1% | 81.8% | 5.2% | 28.3% | 4.4% | -12.8% | 20.0% | -21.1% | 34.2% | -5.4% | 5.2% | 9.3% |
| 매출총이익률 | 12.7% | 16.2% | 10.6% | 14.6% | 14.1% | 14.7% | 12.2% | 13.3% | 13.7% | 13.6% | 11.3% | 11.0% |
| 1. 화공 | 1,064 | 2,333 | 1,270 | 1,748 | 1,490 | 2,395 | 1,167 | 847 | 6,415 | 5,899 | 5,228 | 7,024 |
| YoY | -17.9% | 182.8% | 8.2% | 162.1% | 40.0% | 2.7% | -8.1% | -51.5% | 61.9% | -8.0% | -11.4% | 34.3% |
| 매출총이익률 | 9.9% | 18.0% | 10.6% | 16.8% | 15.8% | 19.5% | 11.0% | 10.0% | 13.9% | 14.5% | 9.0% | 9.0% |
| 2. 비화공 | 2,164 | 2,189 | 1,367 | 2,373 | 1,879 | 1,567 | 1,997 | 2,402 | 8,093 | 7,846 | 9,216 | 8,770 |
| YoY | 65.7% | 31.6% | 2.6% | -6.8% | -13.2% | -28.4% | 46.1% | 1.2% | 18.2% | -3.1% | 17.5% | -4.8% |
| 매출총이익률 | 14.8% | 14.7% | 10.6% | 13.3% | 13.0% | 10.8% | 13.0% | 15.0% | 13.4% | 13.0% | 13.3% | 13.3% |
| 영업이익 | 2,254 | 3,444 | 1,535 | 2,698 | 2,093 | 2,626 | 1,865 | 2,025 | 9,931 | 8,610 | 9,170 | 9,670 |
| YoY | 29.2% | 124.4% | -4.4% | 25.8% | -7.1% | -23.8% | 21.5% | -24.9% | 41.3% | -13.3% | 6.5% | 5.5% |
| 영업이익률 | 8.9% | 12.4% | 6.2% | 9.5% | 8.8% | 9.8% | 7.2% | 8.3% | 9.3% | 8.5% | 7.2% | 6.7% |
| 지배주주순이익 | 1,744 | 3,099 | 1,504 | 1,161 | 1,620 | 3,153 | 1,417 | 1,536 | 7,538 | 7,726 | 6,929 | 7,300 |
| YoY | 55.0% | 120.6% | 8.6% | -52.7% | -8.7% | 1.7% | -5.8% | 32.3% | 13.4% | 2.5% | -10.3% | 5.3% |
| 수주 | 21,027 | 17,164 | 29,380 | 20,342 | 14,141 | 95,030 | 33,000 | 58,000 | 87,913 | 200,171 | 145,000 | 117,000 |
| YoY | -25.1% | 16.7% | 34.4% | -46.0% | -32.7% | 453.7% | 12.3% | 185.1% | -14.1% | 127.7% | -27.6% | -19.3% |
| 1. 화공 | 914 | 6,449 | 1,108 | 1,984 | 687 | 77,468 | 18,000 | 43,000 | 10,455 | 139,155 | 85,000 | 45,000 |
| YoY | -93.0% | 2095.9% | -87.4% | -88.1% | -24.8% | 1101.2% | 1524.5% | 2067.3% | -73.2% | 1231.0% | -38.9% | -47.1% |
| 2. 비화공 | 20,113 | 10,715 | 28,272 | 18,358 | 13,454 | 17,562 | 15,000 | 15,000 | 77,458 | 61,016 | 60,000 | 72,000 |
| YoY | 34.6% | -25.7% | 116.0% | -12.4% | -33.1% | 63.9% | -46.9% | -18.3% | 22.2% | -21.2% | -1.7% | 20.0% |
| 수주잔고 | 179,798 | 172,502 | 179,827 | 168,176 | 159,852 | 241,417 | 247,448 | 279,959 | 168,176 | 279,959 | 293,319 | 262,098 |
| QoQ, YoY | 0.4% | -4.1% | 4.2% | -6.5% | -4.9% | 51.0% | 2.5% | 13.1% | -6.1% | 66.5% | 4.8% | -10.6% |
| 1. 화공 | 121,377 | 116,970 | 107,774 | 96,708 | 90,228 | 168,255 | 174,650 | 208,176 | 96,708 | 208,176 | 231,086 | 194,046 |
| QoQ, YoY | -4.6% | -3.6% | -7.9% | -10.3% | -6.7% | 86.5% | 3.8% | 19.2% | -24.0% | 115.3% | 11.0% | -16.0% |
| 2. 비화공 | 58,421 | 55,532 | 72,053 | 71,468 | 69,624 | 73,162 | 72,798 | 71,782 | 71,468 | 71,782 | 62,233 | 68,052 |
| QoQ, YoY | 12.8% | -4.9% | 29.8% | -0.8% | -2.6% | 5.1% | -0.5% | -1.4% | 38.0% | 0.4% | -13.3% | 9.4% |

자료: 삼성E&A, 하나증권 추정

추정 재무제표

손익계산서

(단위:십억원)

| | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 10,054.3 | 10,624.9 | 10,116.9 | 12,763.9 | 14,422.2 |
| 매출원가 | 8,973.4 | 9,174.2 | 8,744.4 | 11,319.5 | 12,842.8 |
| 매출총이익 | 1,080.9 | 1,450.7 | 1,372.5 | 1,444.4 | 1,579.4 |
| 판매비 | 378.0 | 457.6 | 511.4 | 527.5 | 612.4 |
| 영업이익 | 702.9 | 993.1 | 861.0 | 917.0 | 967.0 |
| 금융손익 | 4.4 | (63.1) | 50.2 | 62.5 | 84.3 |
| 중속/관계기업손익 | 7.4 | 0.4 | 1.9 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | 1.0 | 2.2 | (0.4) | (38.9) | (57.4) |
| 세전이익 | 715.7 | 932.6 | 912.6 | 940.6 | 994.0 |
| 법인세 | 120.4 | 237.0 | 246.7 | 243.5 | 256.5 |
| 계속사업이익 | 595.3 | 695.6 | 664.7 | 692.9 | 730.0 |
| 중단사업이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 당기순이익 | 595.3 | 695.6 | 664.7 | 692.9 | 730.0 |
| 비배주주지분 손이익 | (69.6) | (58.2) | (107.9) | 0.0 | 0.0 |
| 지배주주순이익 | 664.9 | 753.8 | 772.6 | 692.9 | 730.0 |
| 지배주주지분포괄이익 | 690.9 | 780.1 | 714.7 | 681.0 | 717.4 |
| NOPAT | 584.7 | 740.7 | 628.2 | 679.6 | 717.5 |
| EBITDA | 760.0 | 1,058.4 | 924.0 | 970.7 | 1,013.3 |
| 성장성(%) | | | | | |
| 매출액증가율 | 34.30 | 5.68 | (4.78) | 26.16 | 12.99 |
| NOPAT증가율 | 75.22 | 26.68 | (15.19) | 8.18 | 5.58 |
| EBITDA증가율 | 38.33 | 39.26 | (12.70) | 5.05 | 4.39 |
| 영업이익증가율 | 39.66 | 41.29 | (13.30) | 6.50 | 5.45 |
| (지배주주)순이익증가율 | 78.54 | 13.37 | 2.49 | (10.32) | 5.35 |
| EPS증가율 | 78.53 | 13.38 | 2.50 | (10.32) | 5.35 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 매출총이익률 | 10.75 | 13.65 | 13.57 | 11.32 | 10.95 |
| EBITDA이익률 | 7.56 | 9.96 | 9.13 | 7.61 | 7.03 |
| 영업이익률 | 6.99 | 9.35 | 8.51 | 7.18 | 6.70 |
| 계속사업이익률 | 5.92 | 6.55 | 6.57 | 5.43 | 5.06 |

투자지표

| | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------|---------|----------|---------|---------|-----------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 3,392 | 3,846 | 3,942 | 3,535 | 3,724 |
| BPS | 13,741 | 17,721 | 21,972 | 25,508 | 29,232 |
| CFPS | 5,214 | 6,202 | 4,712 | 4,733 | 4,839 |
| EBITDAPS | 3,878 | 5,400 | 4,714 | 4,953 | 5,170 |
| SPS | 51,298 | 54,209 | 51,617 | 65,122 | 73,583 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 주가지표(배) | | | | | |
| PER | 6.56 | 7.54 | 6.35 | 7.09 | 6.73 |
| PBR | 1.62 | 1.64 | 1.14 | 0.98 | 0.86 |
| PCFR | 4.27 | 4.68 | 5.32 | 5.29 | 5.18 |
| EV/EBITDA | 3.20 | 3.90 | 2.63 | 1.89 | 1.05 |
| PSR | 0.43 | 0.53 | 0.49 | 0.38 | 0.34 |
| 재무비율(%) | | | | | |
| ROE | 28.32 | 24.45 | 19.86 | 14.89 | 13.61 |
| ROA | 9.56 | 9.63 | 9.83 | 7.64 | 6.89 |
| ROIC | (68.33) | (276.65) | 220.97 | 548.02 | 15,772.35 |
| 부채비율 | 204.56 | 136.53 | 96.63 | 116.48 | 101.67 |
| 순부채비율 | (70.22) | (41.74) | (54.51) | (59.13) | (65.38) |
| 이자보상배율(배) | 47.99 | 43.41 | 38.85 | 39.94 | 41.30 |

자료: 하나증권

대차대조표

(단위:십억원)

| | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 유동자산 | 5,947.7 | 5,965.3 | 6,213.0 | 8,496.8 | 9,314.5 |
| 금융자산 | 2,087.8 | 1,524.4 | 2,362.5 | 2,963.3 | 3,735.6 |
| 현금성자산 | 1,412.1 | 915.0 | 1,834.6 | 2,202.2 | 2,968.2 |
| 매출채권 | 2,130.6 | 2,101.2 | 1,819.9 | 2,624.3 | 2,646.0 |
| 재고자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타유동자산 | 1,729.3 | 2,339.7 | 2,030.6 | 2,909.2 | 2,932.9 |
| 비유동자산 | 1,901.1 | 1,836.1 | 1,702.5 | 1,717.9 | 1,673.5 |
| 투자자산 | 251.6 | 263.1 | 186.8 | 256.0 | 257.9 |
| 금융자산 | 84.0 | 86.0 | 33.4 | 34.8 | 34.8 |
| 유형자산 | 437.3 | 429.7 | 400.4 | 363.3 | 329.6 |
| 무형자산 | 75.0 | 80.6 | 68.1 | 51.4 | 38.8 |
| 기타비유동자산 | 1,137.2 | 1,062.7 | 1,047.2 | 1,047.2 | 1,047.2 |
| 자산총계 | 7,848.7 | 7,801.4 | 7,915.5 | 10,214.7 | 10,988.0 |
| 유동부채 | 5,013.0 | 4,216.9 | 3,649.2 | 5,157.3 | 5,198.0 |
| 금융부채 | 257.8 | 133.3 | 155.0 | 160.4 | 160.5 |
| 매입채무 | 934.9 | 874.5 | 757.4 | 1,092.2 | 1,101.3 |
| 기타유동부채 | 3,820.3 | 3,209.1 | 2,736.8 | 3,904.7 | 3,936.2 |
| 비유동부채 | 258.7 | 286.1 | 240.7 | 338.9 | 341.6 |
| 금융부채 | 20.5 | 14.4 | 13.1 | 13.1 | 13.1 |
| 기타비유동부채 | 238.2 | 271.7 | 227.6 | 325.8 | 328.5 |
| 부채총계 | 5,271.7 | 4,503.1 | 3,889.9 | 5,496.2 | 5,539.6 |
| 지배주주지분 | 2,693.1 | 3,473.2 | 4,306.6 | 4,999.5 | 5,729.4 |
| 자본금 | 980.0 | 980.0 | 980.0 | 980.0 | 980.0 |
| 자본잉여금 | (21.9) | (21.9) | (21.9) | (21.9) | (21.9) |
| 자본조정 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타포괄이익누계액 | 58.5 | 84.8 | 145.5 | 145.5 | 145.5 |
| 이익잉여금 | 1,676.5 | 2,430.4 | 3,202.9 | 3,895.9 | 4,625.8 |
| 비지배주주지분 | (116.1) | (174.9) | (281.0) | (281.0) | (281.0) |
| 자본총계 | 2,577.0 | 3,298.3 | 4,025.6 | 4,718.5 | 5,448.4 |
| 순금융부채 | (1,809.6) | (1,376.6) | (2,194.4) | (2,789.8) | (3,562.0) |

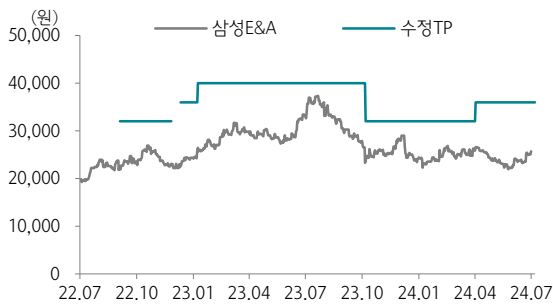
현금흐름표

(단위:십억원)

| | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|---------|-----------|---------|---------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 576.7 | (459.8) | 629.9 | 1,134.3 | 786.7 |
| 당기순이익 | 595.3 | 695.6 | 664.7 | 692.9 | 730.0 |
| 조정 | 285.1 | 395.2 | (11.1) | 53.8 | 46.2 |
| 감가상각비 | 57.1 | 65.3 | 63.0 | 53.8 | 46.3 |
| 외환거래손익 | 58.1 | 125.3 | (2.5) | 0.0 | 0.0 |
| 지분법손익 | (7.4) | (0.4) | (1.9) | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 177.3 | 205.0 | (69.7) | 0.0 | (0.1) |
| 영업활동 자본채변동 | (303.7) | (1,550.6) | (23.7) | 387.6 | 10.5 |
| 투자활동 현금흐름 | (528.8) | 16.4 | 172.9 | (302.5) | (8.2) |
| 투자자산감소(증가) | (111.6) | (111.0) | 78.4 | (69.2) | (1.9) |
| 자본증가(감소) | (18.6) | (28.0) | (7.8) | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | (398.6) | 155.4 | 102.3 | (233.3) | (6.3) |
| 재무활동 현금흐름 | 174.7 | (130.5) | 17.9 | 5.4 | 0.1 |
| 금융부채증가(감소) | 217.9 | (130.5) | 20.4 | 5.4 | 0.1 |
| 자본증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타재무활동 | (43.2) | 0.0 | (2.5) | 0.0 | 0.0 |
| 배당지급 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증감 | 273.8 | (573.8) | 1,057.5 | 367.5 | 766.0 |
| Unlevered CFO | 1,022.0 | 1,215.5 | 923.5 | 927.6 | 948.4 |
| Free Cash Flow | 556.0 | (487.8) | 621.9 | 1,134.3 | 786.7 |

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성E&A



| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|----------|--------|--------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 24.4.26 | BUY | 36,000 | | |
| 23.10.31 | BUY | 32,000 | -21.31% | -9.38% |
| 23.2.1 | BUY | 40,000 | -24.44% | -6.75% |
| 23.1.4 | BUY | 36,000 | -32.83% | -28.19% |
| 22.12.20 | 담당자 변경 | | - | - |
| 22.9.28 | BUY | 32,000 | -24.17% | -15.94% |

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 7월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2024년 7월 26일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

| 투자등급 | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계 |
|------------|---------|-------------|------------|------|
| 금융투자상품의 비율 | 94.01% | 5.53% | 0.46% | 100% |

* 기준일: 2024년 07월 23일