

삼성 E&A

| Bloomberg Code (028050 KS) | Reuters Code (028050.KS)

2024년 4월 26일

[건설]

김선미 연구위원
☎ 02-3772-1514
✉ sunmi.kim@shinhan.com

이지우 연구원
☎ 02-3772-1578
✉ jwlee8991@shinhan.com

되찾은 여유



매수
(유지)



현재주가 (4월 25일)
25,850 원



목표주가
40,000 원 (상향)



상승여력
54.7%

- ◆ 1Q24 실적 컨센서스 부합, 2Q 이후 기대치는 상향
- ◆ 되찾은 여유, 하반기로 갈수록 주가 상승여력 확대
- ◆ 수주, 실적, 현금흐름 모두 개선 중. 업종 Top picks로 추천



신한 리서치 투자정보
www.shinhansec.com

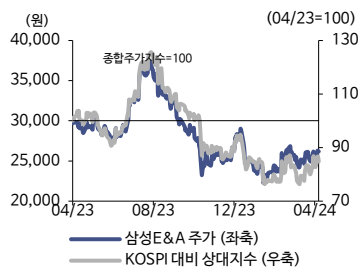
| | |
|----------------|-------------------|
| 시가총액 | 5,135.2십억원 |
| 발행주식수 | 196.0백만주 |
| 유동주식수 | 155.3백만주(79.2%) |
| 52 주 최고가/최저가 | 37,300 원/22,300 원 |
| 일평균 거래량 (60 일) | 1,285,044 주 |
| 일평균 거래액 (60 일) | 32,269 백만원 |
| 외국인 지분율 | 47.88% |

| | |
|--------------|--------|
| 주요주주 | |
| 삼성 SDI 외 7 인 | 20.54% |
| 국민연금공단 | 7.30% |

| | |
|-------|--------|
| 절대수익률 | |
| 3개월 | 8.0% |
| 6개월 | -5.9% |
| 12개월 | -12.2% |

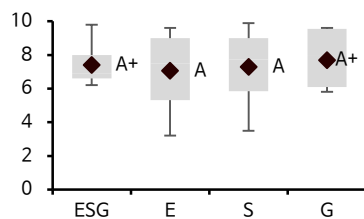
| | |
|----------------|--------|
| KOSPI 대비 상대수익률 | |
| 3개월 | -0.3% |
| 6개월 | -16.2% |
| 12개월 | -17.2% |

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



1Q24 실적 컨센서스 부합, 2Q 이후 기대치는 상향

1Q24 매출액, 영업이익 각각 2.4조원, 2,094억원으로 영업이익 기준 컨센서스에 부합하는 실적을 기록했다. 1Q24 실적의 특징은 1) 563억원의 일회성 이익으로 인한 원가율 개선(YoY -1.4%p, 2023년 연간 대비 -0.4%p)과 2) 판관비 상승(판관비율 5.4%, YoY +1.6%p)이다.

원가율 개선은 1) 준공정산 이익, 2) 진행 현장에서의 원가 개선, 3) 환효과가 반영된 결과이다. FEED to EPC 기반의 수익계약 공사 비중 확대 및 모듈화 공법 통한 공기단축 등을 고려 시 수익성 서프라이즈는 2Q 이후에도 지속 기대 가능할 전망이다. 프로젝트 대형화 및 선별적 입찰 참여까지 고려해 향후 유지 가능한 화공부문 수익성(GPM)을 11.5%로 상향했다(기존 10.9%).

반면 판관비 증가는 2023년 화공수주 공백에 따른 일시적 현상이다. 7.5조원에 달하는 파드힐리 PJT 매출화되며 정상화될 전망이다.

되찾은 여유, 하반기로 갈수록 주가 상승여력 확대

동사는 현재 12건, 총 215억달러 규모의 화공수주를 추진하고 있다. 결과는 하반기 집중될 예정이다. 2025년에 EPC 전환을 목표로 대형 신규 수익계약 건도 추가됐다. 발주처 투자결정을 기다려야 하는 FEED to EPC 안건 비중이 높은 만큼 올해도 주주시점의 변동 가능성은 있겠으나, 사우디 파드힐리 수주전으로 인해 여유가 생겼다.

기존 화공플랜트 외, 말레이시아 SAF, 사우디 블루암모니아 등 에너지 전환부문에서의 동사 경쟁력을 확인할 프로젝트도 대기하고 있는 만큼 동사 주가는 하반기로 갈수록 탄력을 높여갈 것으로 기대한다.

수주, 실적, 현금흐름 모두 개선 중. 업종 Top picks로 추천

실적 추정치를 상향하며 EV/Backlog(Target multiple 0.26배, 2015년 이후 평균 *10% 프리미엄)로 산정한 동사 목표주가를 기존 3.4만원에서 4.0만원으로 상향하고 투자의견 BUY를 유지한다.

동사 주가 하락을 견인했던 1) 화공수주 기반 지속 성장 의구심, 2) 주주환원 실망(23년 FCF -4천억원 →24F 순현금 2.0조원/FCF +전환)이 모두 해결됐다. 주가 상승만 남았다. 업종 최선호주로 추천한다.

| 12월 결산 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 자배순이익 (십억원) | EPS (원) | BPS (원) | PER (배) | EV/EBITDA (배) | PBR (배) | ROE (%) | 순차입금비율 (%) |
|--------|--------------|---------------|----------------|------------|------------|------------|------------------|------------|------------|---------------|
| 2022 | 10,054.3 | 702.9 | 664.9 | 3,392 | 13,741 | 6.6 | 3.2 | 1.6 | 28.3 | (70.2) |
| 2023 | 10,624.9 | 993.1 | 753.8 | 3,846 | 17,721 | 7.5 | 3.9 | 1.6 | 24.4 | (41.7) |
| 2024F | 9,908.1 | 771.8 | 550.6 | 2,809 | 20,530 | 9.3 | 3.8 | 1.3 | 14.7 | (46.4) |
| 2025F | 10,377.0 | 772.3 | 614.5 | 3,135 | 23,665 | 8.4 | 3.3 | 1.1 | 14.2 | (50.5) |
| 2026F | 11,165.6 | 867.6 | 692.7 | 3,534 | 27,199 | 7.4 | 2.3 | 1.0 | 13.9 | (54.0) |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

삼성E&A 2024년 1분기 실적 리뷰

| (십억원, %) | 1Q24P | 4Q23 | QoQ | 1Q23 | YoY | 컨센서스 | 신한 |
|----------|---------|---------|--------|---------|-------|---------|---------|
| 매출액 | 2,384.7 | 2,827.5 | (15.7) | 2,533.5 | (5.9) | 2,502.5 | 2,488.6 |
| 영업이익 | 209.3 | 269.9 | (22.4) | 225.4 | (7.1) | 194.9 | 197.0 |
| 세전이익 | 219.5 | 171.2 | 28.2 | 222.3 | (1.3) | 202.4 | 245.7 |
| 순이익 | 162.0 | 116.1 | 39.5 | 177.4 | (8.7) | 151.0 | 177.4 |
| 영업이익률 | 8.8 | 9.5 | (0.8) | 8.9 | (0.1) | 7.8 | 7.9 |

자료: 전자공시, Quantiwise, 신한투자증권

삼성E&A 수익 예상 변경

| (십억원, %, %p) | 변경전 | | 변경후 | | 변경률 | |
|--------------|----------|----------|---------|----------|-------|-------|
| | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 10,058.3 | 10,512.4 | 9,908.1 | 10,377.0 | (1.5) | (1.3) |
| 영업이익 | 738.3 | 737.8 | 771.8 | 772.3 | 4.5 | 4.7 |
| 세전이익 | 771.5 | 828.8 | 769.4 | 866.3 | (0.3) | 4.5 |
| 순이익 | 544.5 | 580.2 | 550.6 | 614.5 | 1.1 | 5.9 |
| 영업이익률 | 7.3 | 7.0 | 7.8 | 7.4 | 0.5 | 0.4 |

자료: 신한투자증권 추정

주: 순이익은 지배주주 순이익 기준

삼성E&A EV/수주잔고 Valuation



자료: 회사 자료, 신한투자증권

삼성E&A 목표주가 산출

(억원, 배, 원)

| | |
|-------------------------|---------|
| Target EV/수주잔고 multiple | 0.263 |
| 2015~2024년 평균 | 0.239 |
| 프리미엄 (%) | 10 |
| Fw12M 수주잔고 | 263,262 |
| Target EV | 69,336 |
| Target 시가총액 | 82,253 |
| 현재 시가총액 | 50,666 |
| 목표주가 | 40,000 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

삼성E&A 세부 실적 추정 내역

| (억원, %, %p) | 2023 | 2024F | YoY (chg.) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24P | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F |
|-------------|---------|---------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 신규수주 | 87,916 | 177,320 | 101.7 | 21,027 | 17,164 | 29,380 | 20,345 | 14,141 | 85,179 | 45,000 | 33,000 |
| 화공 | 10,458 | 123,687 | 1082.7 | 914 | 6,449 | 1,108 | 1,987 | 687 | 75,000 | 30,000 | 18,000 |
| I&I | 77,458 | 53,633 | (30.8) | 20,113 | 10,715 | 28,272 | 18,358 | 13,454 | 10,179 | 15,000 | 15,000 |
| 매출액 | 106,250 | 99,081 | (6.7) | 25,335 | 27,858 | 24,782 | 28,275 | 23,847 | 24,481 | 24,644 | 26,108 |
| 화공 | 46,068 | 40,006 | (13.2) | 10,743 | 12,969 | 11,931 | 10,425 | 9,415 | 9,293 | 9,835 | 11,462 |
| I&I | 60,181 | 59,075 | (1.8) | 14,592 | 14,889 | 12,851 | 17,849 | 14,432 | 15,188 | 14,810 | 14,646 |
| 원가율 | 86.3 | 87.5 | 1.2 | 87.3 | 83.8 | 89.4 | 85.4 | 85.9 | 88.0 | 88.0 | 88.1 |
| 화공 | 86.1 | 87.5 | 1.4 | 90.1 | 82.0 | 89.4 | 83.2 | 84.2 | 88.5 | 88.5 | 88.5 |
| I&I | 86.6 | 87.5 | 1.0 | 85.2 | 85.3 | 89.4 | 86.7 | 87.0 | 87.7 | 87.7 | 87.7 |
| 영업이익 | 9,932 | 7,718 | (22.3) | 2,254 | 3,444 | 1,535 | 2,699 | 2,093 | 1,827 | 1,818 | 1,981 |
| OPM % | 9.3 | 7.8 | (1.6) | 8.9 | 12.4 | 6.2 | 9.5 | 8.8 | 7.5 | 7.4 | 7.6 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

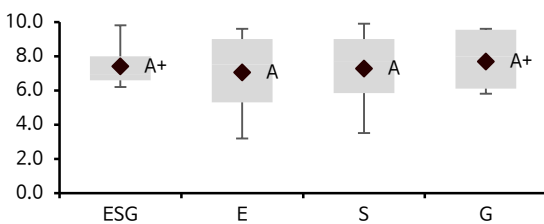
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ EPC 전과정 환경 활동을 기반 지속가능사회 건설'을 환경비전으로, 환경영향 최소화 위한 다양한 지표 관리 노력
- ◆ 21년 국내 20개 현장 및 12개 현장 안전 점검 시행하며 프로젝트 현장 안전 준수 강화를 위한 노력 중

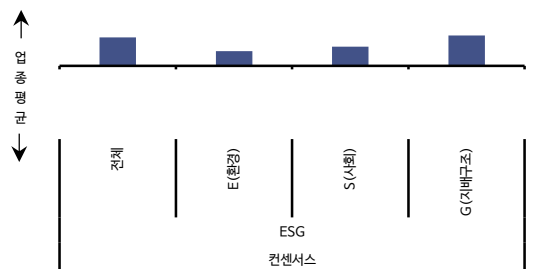
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차

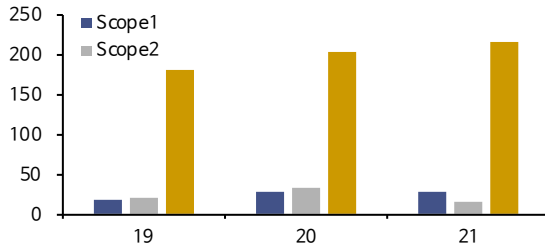


자료: 신한투자증권

Key Chart

온실가스 배출량 추이

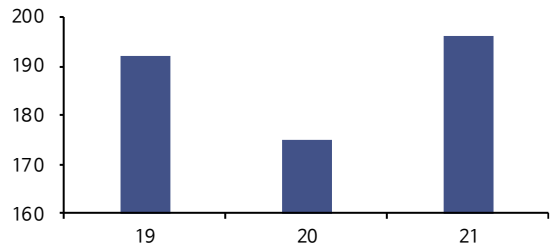
(천tCO2e)



자료: 삼성E&A, 신한투자증권

총 폐기물 발생량 추이

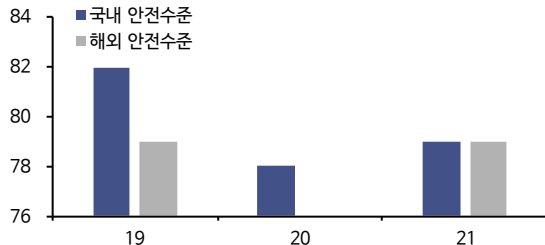
(천톤)



자료: 삼성E&A, 신한투자증권

안전수준 점검 시행

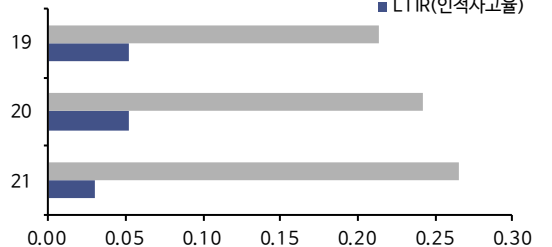
(점)



자료: 신한투자증권

재해율 현황

■ TRIR(총사고기록율)
■ LTIR(인적사고율)



자료: FnGuide, 신한투자증권

재무상태표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 자산총계 | 7,848.7 | 7,801.4 | 8,440.4 | 9,301.5 | 10,320.3 |
| 유동자산 | 5,947.7 | 5,965.3 | 6,387.2 | 7,024.9 | 7,829.0 |
| 현금및현금성자산 | 1,412.1 | 915.0 | 1,372.7 | 1,811.3 | 2,278.9 |
| 매출채권 | 2,130.6 | 2,101.2 | 2,088.7 | 2,226.7 | 2,472.9 |
| 재고자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 비유동자산 | 1,901.1 | 1,836.1 | 2,053.2 | 2,276.7 | 2,491.4 |
| 유형자산 | 437.3 | 429.7 | 503.6 | 575.1 | 642.7 |
| 무형자산 | 75.0 | 80.6 | 91.5 | 99.4 | 105.2 |
| 투자자산 | 251.6 | 263.1 | 395.5 | 539.5 | 680.9 |
| 기타금융투자자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 부채총계 | 5,271.7 | 4,503.1 | 4,584.2 | 4,822.7 | 5,139.7 |
| 유동부채 | 5,013.0 | 4,216.9 | 4,258.3 | 4,484.5 | 4,779.7 |
| 단기차입금 | 231.9 | 119.3 | 119.3 | 119.3 | 119.3 |
| 매입채무 | 934.9 | 874.5 | 807.5 | 860.9 | 956.1 |
| 유동성장기부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 비유동부채 | 258.7 | 286.1 | 325.9 | 338.2 | 360.0 |
| 사채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 장기차입금(경기금융부채 포함) | 20.5 | 14.4 | 14.4 | 14.4 | 14.4 |
| 기타금융투자부채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 2,577.0 | 3,298.3 | 3,856.2 | 4,478.8 | 5,180.6 |
| 자본금 | 980.0 | 980.0 | 980.0 | 980.0 | 980.0 |
| 자본잉여금 | (21.9) | (21.9) | (21.9) | (21.9) | (21.9) |
| 기타자본 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타포괄이익누계액 | 58.5 | 84.8 | 84.8 | 84.8 | 84.8 |
| 이익잉여금 | 1,676.5 | 2,430.4 | 2,980.9 | 3,595.4 | 4,288.1 |
| 지배주주지분 | 2,693.1 | 3,473.2 | 4,023.8 | 4,638.3 | 5,331.0 |
| 비지배주주지분 | (116.1) | (174.9) | (167.6) | (159.5) | (150.4) |
| *총차입금 | 278.2 | 147.8 | 146.7 | 147.5 | 149.1 |
| *순차입금(순현금) | (1,809.6) | (1,376.6) | (1,788.7) | (2,263.6) | (2,796.1) |

현금흐름표

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 영업활동으로인한현금흐름 | 576.7 | (459.8) | 694.0 | 720.4 | 777.1 |
| 당기순이익 | 595.3 | 695.6 | 557.9 | 622.6 | 701.8 |
| 유형자산상각비 | 41.6 | 43.5 | 26.2 | 28.5 | 32.4 |
| 무형자산상각비 | 15.5 | 21.8 | 29.1 | 32.1 | 34.2 |
| 외환환산손실(이익) | 58.1 | 125.3 | 13.5 | (36.5) | (33.8) |
| 자산처분손실(이익) | (0.1) | (0.1) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 지분법, 종속, 관계기업손실(이익) | (7.4) | (0.4) | (3.9) | (2.1) | (3.0) |
| 운전자본변동 | (303.7) | (1,550.6) | 71.3 | 75.9 | 45.3 |
| (법인세납부) | (141.2) | (168.1) | (211.6) | (243.8) | (275.8) |
| 기타 | 318.6 | 373.2 | 211.5 | 243.7 | 276.0 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | (528.8) | 16.4 | (235.3) | (282.6) | (310.9) |
| 유형자산의증가(CAPEX) | (20.7) | (28.0) | (100.0) | (100.0) | (100.0) |
| 유형자산의감소 | 2.1 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의감소(증가) | (36.5) | (26.1) | (40.0) | (40.0) | (40.0) |
| 투자자산의감소(증가) | (89.9) | (13.2) | (128.5) | (141.9) | (138.4) |
| 기타 | (383.8) | 83.4 | 33.2 | (0.7) | (32.5) |
| FCF | 637.9 | (548.0) | 577.2 | 554.5 | 569.2 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | 174.7 | (123.5) | (1.1) | 0.9 | 1.5 |
| 차입금의증가(감소) | 188.5 | (112.3) | (1.1) | 0.9 | 1.5 |
| 자기주식의처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | (13.8) | (11.2) | 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 | 51.1 | 69.8 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의증가(감소) | 273.8 | (497.0) | 457.6 | 438.6 | 467.7 |
| 기초현금 | 1,138.3 | 1,412.1 | 915.0 | 1,372.7 | 1,811.3 |
| 기말현금 | 1,412.1 | 915.0 | 1,372.7 | 1,811.3 | 2,278.9 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

| 12월 결산 (십억원) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 매출액 | 10,054.3 | 10,624.9 | 9,908.1 | 10,377.0 | 11,165.6 |
| 증감률 (%) | 34.3 | 5.7 | (6.7) | 4.7 | 7.6 |
| 매출원가 | 8,973.4 | 9,174.2 | 8,670.3 | 9,146.2 | 9,825.7 |
| 매출총이익 | 1,080.9 | 1,450.8 | 1,237.8 | 1,230.8 | 1,339.9 |
| 매출총이익률 (%) | 10.8 | 13.7 | 12.5 | 11.9 | 12.0 |
| 판매관리비 | 378.0 | 457.6 | 466.0 | 458.5 | 472.2 |
| 영업이익 | 702.9 | 993.1 | 771.8 | 772.3 | 867.6 |
| 증감률 (%) | 39.7 | 41.3 | (22.3) | 0.1 | 12.3 |
| 영업이익률 (%) | 7.0 | 9.3 | 7.8 | 7.4 | 7.8 |
| 영업외손익 | 12.8 | (60.5) | (2.4) | 94.0 | 110.0 |
| 금융손익 | 4.4 | (63.1) | 355.8 | 349.3 | 366.3 |
| 기타영업외손익 | 1.0 | 2.2 | (362.0) | (257.4) | (259.2) |
| 중속 및 관계기업관련손익 | 7.4 | 0.4 | 3.9 | 2.1 | 3.0 |
| 세전계속사업이익 | 715.7 | 932.6 | 769.4 | 866.3 | 977.7 |
| 법인세비용 | 120.4 | 237.0 | 211.6 | 243.8 | 275.8 |
| 계속사업이익 | 595.3 | 695.6 | 557.9 | 622.6 | 701.8 |
| 중단사업이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 당기순이익 | 595.3 | 695.6 | 557.9 | 622.6 | 701.8 |
| 증감률 (%) | 69.6 | 16.8 | (19.8) | 11.6 | 12.7 |
| 순이익률 (%) | 5.9 | 6.5 | 5.6 | 6.0 | 6.3 |
| (지배주주)당기순이익 | 664.9 | 753.8 | 550.6 | 614.5 | 692.7 |
| (비지배주주)당기순이익 | (69.6) | (58.2) | 7.3 | 8.1 | 9.2 |
| 총포괄이익 | 616.5 | 721.3 | 557.9 | 622.6 | 701.8 |
| (지배주주)총포괄이익 | 690.9 | 780.1 | 588.3 | 656.5 | 740.1 |
| (비지배주주)총포괄이익 | (74.3) | (58.8) | (30.4) | (34.0) | (38.3) |
| EBITDA | 760.0 | 1,058.4 | 827.1 | 832.9 | 934.3 |
| 증감률 (%) | 38.3 | 39.3 | (21.9) | 0.7 | 12.2 |
| EBITDA 이익률 (%) | 7.6 | 10.0 | 8.3 | 8.0 | 8.4 |

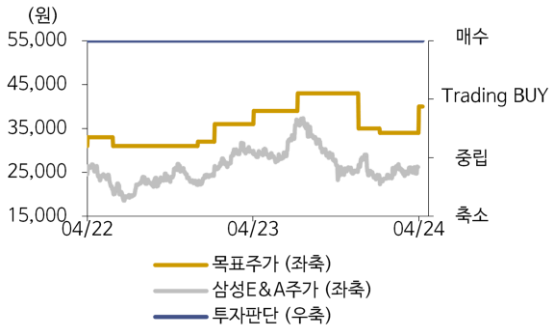
주요 투자지표

| 12월 결산 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| EPS (당기순이익, 원) | 3,037 | 3,549 | 2,846 | 3,176 | 3,581 |
| EPS (지배순이익, 원) | 3,392 | 3,846 | 2,809 | 3,135 | 3,534 |
| BPS (자본총계, 원) | 13,148 | 16,828 | 19,674 | 22,851 | 26,432 |
| BPS (지배지분, 원) | 13,741 | 17,721 | 20,530 | 23,665 | 27,199 |
| DPS (원) | 0 | 0 | 0 | 0 | N/A |
| PER (당기순이익, 배) | 7.3 | 8.2 | 9.2 | 8.2 | 7.3 |
| PER (지배순이익, 배) | 6.6 | 7.5 | 9.3 | 8.4 | 7.4 |
| PBR (자본총계, 배) | 1.7 | 1.7 | 1.3 | 1.1 | 1.0 |
| PBR (지배지분, 배) | 1.6 | 1.6 | 1.3 | 1.1 | 1.0 |
| EV/EBITDA (배) | 3.2 | 3.9 | 3.8 | 3.3 | 2.3 |
| 배당성향 (%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | N/A |
| 배당수익률 (%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | N/A |
| 수익성 | | | | | |
| EBITDA 이익률 (%) | 7.6 | 10.0 | 8.3 | 8.0 | 8.4 |
| 영업이익률 (%) | 7.0 | 9.3 | 7.8 | 7.4 | 7.8 |
| 순이익률 (%) | 5.9 | 6.5 | 5.6 | 6.0 | 6.3 |
| ROA (%) | 8.6 | 8.9 | 6.9 | 7.0 | 7.2 |
| ROE (지배순이익, %) | 28.3 | 24.4 | 14.7 | 14.2 | 13.9 |
| ROIC (%) | (1,170.9) | 117.5 | 43.3 | 42.6 | 45.7 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 (%) | 204.6 | 136.5 | 118.9 | 107.7 | 99.2 |
| 순차입금비율 (%) | (70.2) | (41.7) | (46.4) | (50.5) | (54.0) |
| 현금비율 (%) | 28.2 | 21.7 | 32.2 | 40.4 | 47.7 |
| 이자보상배율 (배) | 48.0 | 43.4 | 44.5 | 44.4 | 49.5 |
| 활동성 | | | | | |
| 순운전자본회전율 (회) | (18.0) | 109.6 | 13.6 | 15.3 | 16.7 |
| 재고자산회수기간 (일) | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 매출채권회수기간 (일) | 71.3 | 72.7 | 77.2 | 75.9 | 76.8 |

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

삼성E&A(028050)



| 일자 | 투자 의견 | 목표 주가 (원) | 과리율 (%) | |
|---------------|-------|--------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2022년 04월 18일 | 매수 | 31,000 | (21.6) | (20.0) |
| 2022년 04월 27일 | 매수 | 33,000 | (25.8) | (18.8) |
| 2022년 06월 22일 | 매수 | 31,000 | (26.8) | (13.2) |
| 2022년 12월 23일 | | 6개월경과 | (28.4) | (28.4) |
| 2022년 12월 26일 | 매수 | 32,000 | (25.7) | (19.2) |
| 2023년 02월 01일 | 매수 | 36,000 | (20.4) | (11.9) |
| 2023년 04월 28일 | 매수 | 39,000 | (22.9) | (5.1) |
| 2023년 08월 03일 | 매수 | 43,000 | (31.4) | (13.3) |
| 2023년 12월 15일 | 매수 | 35,000 | (27.2) | (17.1) |
| 2024년 01월 31일 | 매수 | 34,000 | (26.6) | (21.0) |
| 2024년 04월 26일 | 매수 | 40,000 | - | - |

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: 김선미, 이지우)
- ◆ 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 투자의 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 (2024년 04월 24일 기준)

| | | | | | | | |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 매수 (매수) | 92.44% | Trading BUY (중립) | 5.46% | 중립 (중립) | 2.10% | 축소 (매도) | 0.00% |
|---------|--------|------------------|-------|---------|-------|---------|-------|