

SK 이노베이션 (096770)

고비는 넘겼다

2024년 7월 19일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	170,000 원 (유지)
✓ 상승여력	46.7%	✓ 현재주가 (7월 18일)	115,900 원

신한생각 재무부담 완화는 긍정적, 향후 펀더멘탈 개선 여부가 관건

전기차 성장 둔화 속 공격적인 증설에 따른 실적 및 재무구조 악화로 SK온 디스카운트 점차 확대되며 반영 가치는 사실상 '0'에 수렴. 다만 동사와 SK E&S(비상장), SK온(지분율 89.5%)과 SK트레이딩인터내셔널(SK엔텀(지분율 각각 100%)) 합병으로 재무구조 개선 예상되며 위축됐던 투자심리 점진적으로 회복될 전망

1) SK E&S 흡수합병, 2) SK온과 SK T&I/SK엔텀 흡수합병

1) 합병 비율은 1:1.19(E&S 1주당 SKI 1.19주 배정), 합병가액 기준 동사 기업가치 10.8조원이며 SK E&S 6.2조원(합병 후 시총 17조원). 합병 비율은 시장 우려 대비 합리적으로 산정되며 SKI 주주가치 훼손은 제한적. 향후 자산 100조원의 아시아 최대 토탈 에너지&솔루션 업체로 거듭날 계획

2) SK온과 SK T&I/SK엔텀 합병을 통해 배터리 및 트레이딩 사업 시너지를 통한 경쟁력 강화와 재무구조 개선(EBITDA 약 5천억원 증가) 기대

Valuation & Risk

투자 의견 '매수', 목표주가 170,000원 유지. 합병 이후 EBITDA는 23년 6조원에서 30년 20조원(배터리 10조원, Carbon 사업 5조원, E&S 3조원, 시너지 효과 2조원)으로 확대되며 중장기 기업가치 상승 가능할 전망. KKR이 보유한 3조 1,350억원의 E&SRCPS(상환전환우선주) 관련하여 사측 의견(우호적 입장 유지)과 E&S 영업가치(14조원, 23년 기준)를 감안할 경우 우려는 제한적일 전망. 여전히 어려운 대외환경 지속되고 있으나 악재가 선반영됐다는 판단으로 현 주가 수준에서 다운사이드 리스크는 제한적

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2022	78,056.9	3,917.3	1,569.0	9.3	8.5	0.7	6.0	-
2023	77,288.5	1,286.8	256.3	53.5	1.2	0.6	11.9	-
2024F	78,832.0	2,001.5	32.8	390.3	0.1	0.8	8.4	-
2025F	83,454.6	3,952.9	1,414.2	12.9	6.2	0.8	5.7	-
2026F	93,829.0	7,452.4	3,931.6	4.6	15.3	0.7	3.4	-

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[정유]

이진명 수석연구원

✉ jinmyung.lee93@shinhan.com

Revision

실적추정치	하향
Valuation	상향

시가총액	11,095.8십억원
발행주식수(유동비율)	151.0 백만주 (62.1%)
52주 최고가/최저가	212,534 원/100,000 원
일평균 거래액 (60 일)	86,285 백만원
외국인 지분율	22.3%

주요주주 (%)

SK 외 10 인	36.3
국민연금공단	6.3

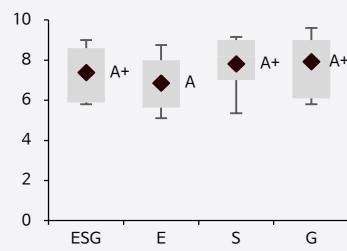
수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	12.4	9.1	(30.9)	(17.3)
상대	10.0	1.8	(36.2)	(21.9)

주가



ESG 컨센서스

(점수 및 등급)



합병 기업 규모

(십억원)	SK이노베이션	SKE&S	합병 법인
자산(1Q24 기준)	86,384	19,322	105,706
자본(1Q24 기준)	31,322	7,388	38,710
부채(1Q24 기준)	55,062	11,934	66,996
매출(2023년 기준)	77,288	11,167	88,455
영업이익(2023년 기준)	1,287	1,332	2,619
지배순이익(2023년 기준)	256	954	1,210
EBITDA(2023년 기준)	3,317	1,839	5,156

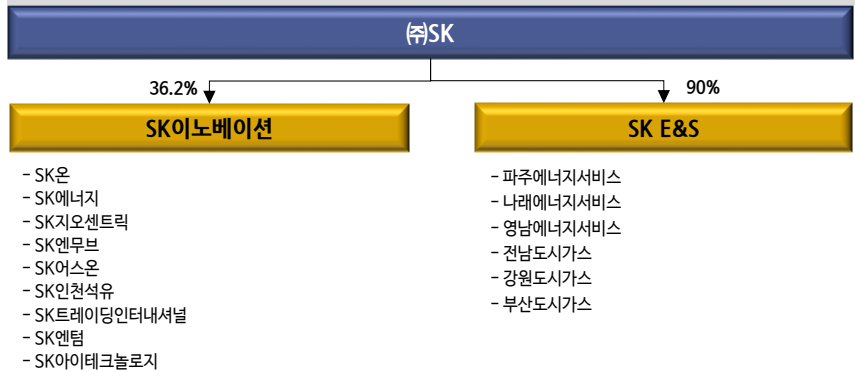
자료: 회사 자료, 신한투자증권

SKI, SK E&S 합병 개요

(십억원)	SK이노베이션(존속회사)	SKE&S(소멸회사)	SK이노베이션(합병 후)
합병 방식	흡수합병		
합병 비율	1:1.1917417		
보통주식수(천주)	95,736	46,402	
합병가액(원)	112,396	133,947	
기업가치(십억원)	10,760	6,215	16,976
합병 신주 및 합병 후(천주)		55,299	151,035
합병 전 (주)SK 지분율(%)	36.2	90	
합병 후 (주)SK 지분율(%)			55.9

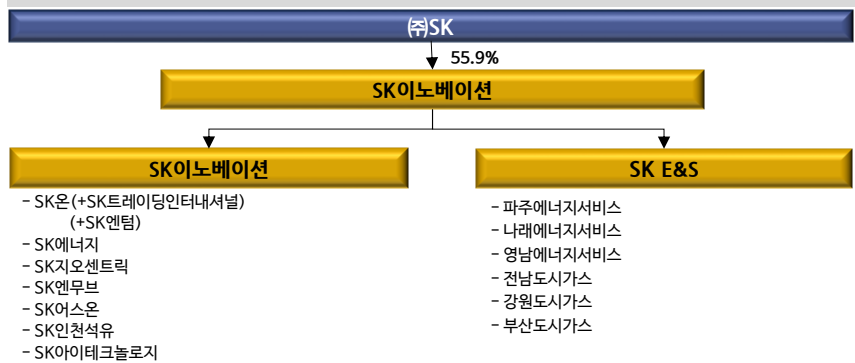
자료: 회사 자료, 신한투자증권

SK E&S 합병 전 지배 구조



자료: 회사 자료, 신한투자증권

SK E&S 합병 후 지배 구조



자료: 회사 자료, 신한투자증권

주요 일정

	SK이노베이션	SK E&S
합병결정 이사회결의일	2024-07-17	2024-07-17
주주확정 기준일	2024-08-01	2024-08-01
합병 반대이사 통지 접수기간	2024-08-12~26	2024-08-12~26
합병승인 주주총회일	2024-08-27	2024-08-27
주식매수청구권 행사기간	2024-08-27~9/19	2024-08-27~9/19
합병기일	2024-11-01	2024-11-01

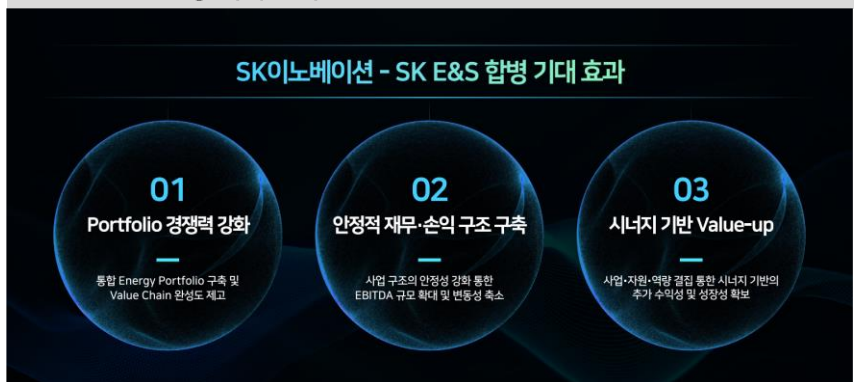
자료: 회사 자료, 신한투자증권

SK E&S 상환전환우선주식 발행 내역

상환전환우선주식 발행 내역	발행일자	발행주식수(주)	전환가액(원)	조달금액 (십억원)
무의결권부 상환전환우선주식	2021.11.08	4,094,293	293,090	2,400
제1종무의결권부 상환전환우선주식	2023.01.11	625,000	294,000	368
제2종무의결권부 상환전환우선주식	2023.11.01	625,000	294,000	368
합계		5,344,293(발행주식수)		3,135

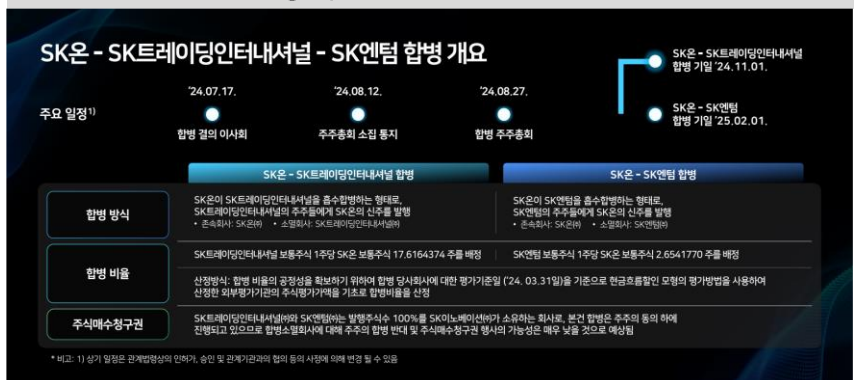
자료: 회사 자료, 신한투자증권

SKI-SK E&S 합병 기대 효과



자료: 회사 자료, 신한투자증권

SK온-SK T&I/SK엔텀 합병 개요



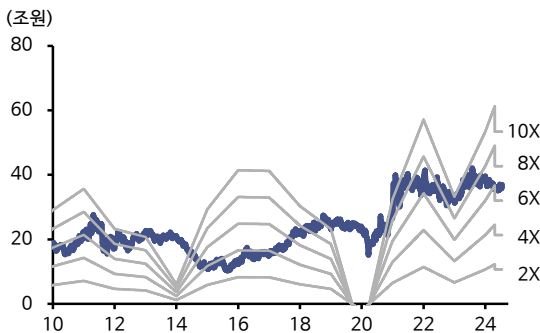
자료: 회사 자료, 신한투자증권

SKI 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2021	2022	2023	2024F	2025F
매출액	19,142.9	18,772.2	19,889.1	19,529.3	18,855.1	19,157.1	20,142.5	20,677.2	46,842.9	78,056.9	77,288.5	78,832.0	83,454.6
% YoY	17.7	(5.9)	(12.6)	2.1	(1.5)	2.3	1.3	5.9	35.6	66.6	(1.0)	2.0	5.9
% QoQ	0.0	(2.2)	6.2	(1.8)	(3.5)	1.6	5.1	2.7	-	-	-	-	-
정유	11,606.8	10,743.1	12,322.8	12,877.9	12,854.8	12,894.3	13,070.7	12,657.9	29,597.2	52,581.7	47,550.6	51,477.6	48,370.4
화학	2,535.1	2,857.4	2,899.7	2,452.1	2,759.0	2,794.5	2,874.6	2,830.5	9,543.3	11,026.9	10,744.2	11,258.7	11,290.5
유탄유	1,302.3	1,109.7	1,186.6	1,094.2	1,137.3	1,246.6	1,237.9	1,181.4	3,350.9	4,981.5	4,692.8	4,803.2	4,773.8
E&P	328.5	248.8	238.9	310.0	370.1	371.8	409.6	427.9	881.7	1,526.4	1,126.2	1,579.4	1,684.2
배터리	3,305.3	3,696.1	3,172.7	2,723.1	1,683.6	1,687.3	2,387.1	3,416.8	3,039.7	7,617.8	12,897.2	9,174.8	16,359.8
소재/기타	64.8	72.2	68.4	72.0	50.4	162.6	162.6	162.6	430.1	322.7	277.5	538.3	975.9
영업이익	375.0	(106.8)	1,563.1	72.6	624.7	80.6	627.7	668.5	1,765.6	3,917.3	1,286.8	2,001.5	3,952.9
% YoY	(77.3)	적전	122.0	흑전	66.6	흑전	(59.8)	820.6	흑전	126.5	(52.4)	5.1	97.5
% QoQ	흑전	적전	흑전	(95.4)	760.3	(87.1)	679.3	6.5	-	-	-	-	-
정유	274.8	(411.2)	1,112.5	(165.2)	591.1	126.9	366.0	254.7	1,161.6	3,391.1	810.9	1,338.7	1,218.4
화학	108.9	170.3	237.0	0.3	124.4	86.2	112.1	106.9	160.8	128.0	516.5	429.7	513.9
유탄유	259.2	259.9	261.7	217.0	220.4	188.1	219.2	205.5	960.9	1,071.2	997.8	833.2	831.6
E&P	113.5	68.2	79.4	107.1	154.4	149.6	153.3	164.7	328.6	641.5	368.2	622.0	623.4
배터리	(344.7)	(131.5)	(86.1)	(19.5)	(331.5)	(414.9)	(223.0)	(134.6)	(684.0)	(1,072.7)	(581.8)	(1,104.0)	577.9
AMPC	47.2	119.8	209.9	240.1	39.0	57.2	147.8	225.3	-	-	617.0	468.8	1,637.9
소재/기타	(36.8)	(62.4)	(41.5)	(67.0)	(134.1)	(55.3)	0.0	71.3	(162.3)	(160.2)	(207.7)	(118.1)	187.6
세전이익	156.3	(257.9)	1,086.3	(52.6)	182	(82.6)	210.7	272.9	842.4	2,860.2	932.2	67.4	2,050.3
자배지분 순이익	(131.1)	(222.1)	691.3	(81.8)	(72.6)	(57.0)	145.3	188.2	313.0	1,569.0	256.3	32.8	1,414.2
영업이익률	2.0	(0.6)	7.9	0.4	3.3	0.4	3.1	3.2	3.8	5.1	2.5	2.5	4.7
정유	2.4	(3.8)	9.0	(1.3)	4.6	1.0	2.8	2.0	3.9	6.4	1.7	2.6	2.5
화학	4.3	6.0	8.2	0.0	4.5	3.1	3.9	3.8	1.7	1.2	4.8	3.8	4.6
유탄유	1.9	2.3	2.2	1.9	1.9	1.5	1.7	1.7	2.8	2.1	2.1	1.7	1.7
배터리	(10.4)	(3.6)	(2.7)	(0.7)	(19.7)	(24.6)	(9.3)	(3.9)	(22.5)	(14.1)	(4.5)	(12.0)	3.5

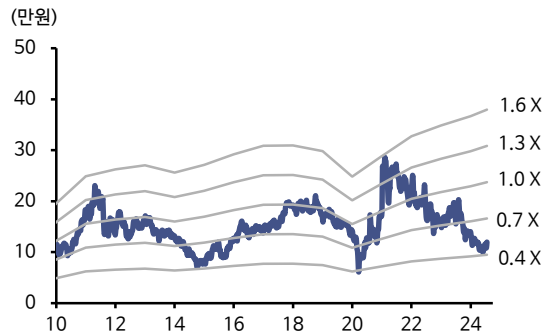
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

SKI 12MF EV/EBITDA 밴드 차트



자료: Bloomberg, 신한투자증권 추정

SKI 12MF PBR 밴드 차트



자료: Bloomberg, 신한투자증권 추정

SKI SOTP Valuation

(십억원)	12M FBITDA	배수	적정가치	비고
① 영업가치			37,011	
정유	1,886.6	5.7	10,820	글로벌 정유업체 평균
석유화학	755.2	6.2	4,655	국내 화학 업체 평균
유탄유	995.2	5.7	3,425	글로벌 정유업체 평균, 지분율 60%
E&P	632.9	6.2	3,951	글로벌 E&P 업체 평균
소재			721	SKIET 시총 기준(지분율 61%), 할인 60%
배터리	1,871.8	7.2	13,439	글로벌 셀 평균 대비 30% 할인
총합			37,011	
② 자산가치			4,389	장부가 30% 할인
③ 순차입금			25,487	24년 순차입금
④ 우선주 시가총액			109	
목표 시가총액			15,803	(①+②-③-④)
발행주식수 (천주)			95,219	
목표주가 (원)			170,000	

자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

글로벌 Peers 그룹 Valuation

(백만달러, 배, %)		시가총액	PER			PBR			EV/EBITDA			ROE			EPS 성장률		
			23	24F	25F	23	24F	25F	23	24F	25F	23	24F	25F	23	24F	25F
국내 정유	SK이노베이션	7,812	18.3	14.8	6.7	0.5	0.5	0.4	9.2	7.7	5.5	2.8	3.3	6.9	(84.1)	171.2	121.6
	S-Oil	5,442	7.9	6.8	6.0	0.9	0.8	0.7	5.2	4.9	4.5	11.1	12.2	12.4	(54.9)	20.1	13.6
	HD현대	4,179	11.6	7.6	5.7	0.8	0.7	0.7	8.7	7.9	6.8	6.4	8.8	11.1	(81.2)	156.8	33.8
	GS	3,182	2.6	2.9	3.0	0.3	0.3	0.3	4.4	4.2	4.2	12.0	10.2	9.7	(39.3)	17.7	(1.1)
해외 정유	ExxonMobil (미)	508,570	12.2	12.0	11.3	2.2	1.9	1.8	7.3	6.6	6.1	18.7	17.1	15.9	(33.0)	5.9	6.2
	Chevron (미)	285,060	11.7	12.1	10.8	1.8	1.7	1.7	5.9	6.1	5.3	15.4	14.1	15.4	(37.9)	11.9	11.7
글로벌 배터리	LG에너지솔루션	61,304	55.1	80.9	34.0	4.1	3.9	3.4	21.8	19.6	11.7	7.6	5.1	10.8	59.9	(15.5)	137.8
	삼성SDI	19,112	13.4	15.3	11.4	1.4	1.3	1.2	9.1	8.6	6.3	11.1	8.6	10.6	2.9	(16.7)	34.8
	CATL (중)	107,241	17.8	15.9	13.2	3.9	3.3	2.8	10.6	8.7	7.3	22.7	21.9	22.0	40.3	10.9	20.3

자료: Bloomberg, 신한투자증권

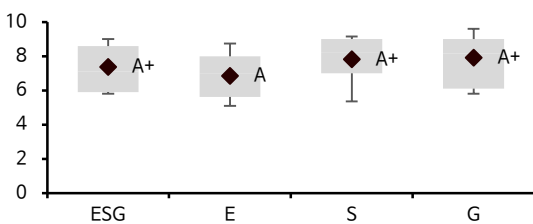
ESG Insight

Analyst Comment

- ◆ 환경: 환경 긍정 효과가 부정 영향을 넘어서는 'Green Balance 2030'
- ◆ 사회: 일하기 좋은 기업문화 조성을 위한 구성원 중심의 정책
- ◆ 지배구조: 기업의 지속가능성을 높이기 위한 '이사회 중심 경영' 실천제고에 최선

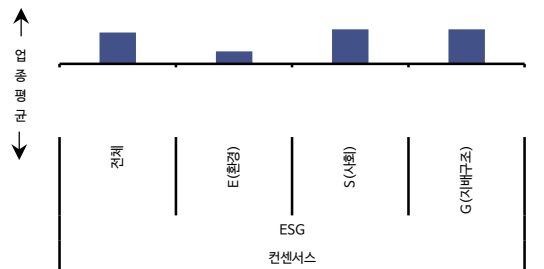
신한 ESG 컨센서스 분포

(점수 및 등급)



자료: 신한투자증권

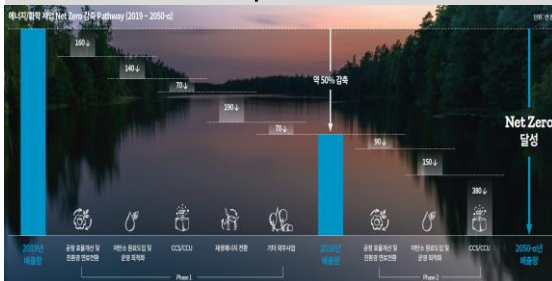
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

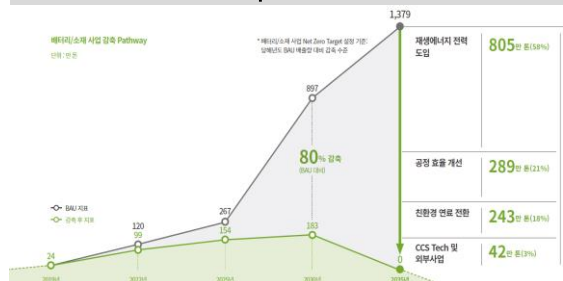
Key Chart

에너지 화학 사업 Scope 1, 2 Net Zero 감축 목표



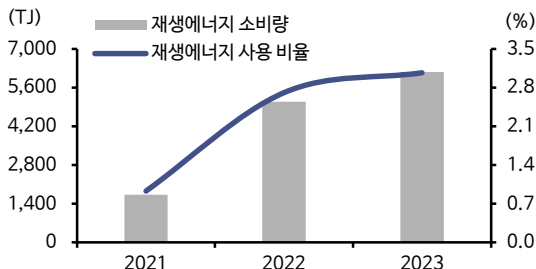
자료: 회사 자료, 신한투자증권

배터리/소재 사업 Scope 1, 2 Net Zero 감축 목표



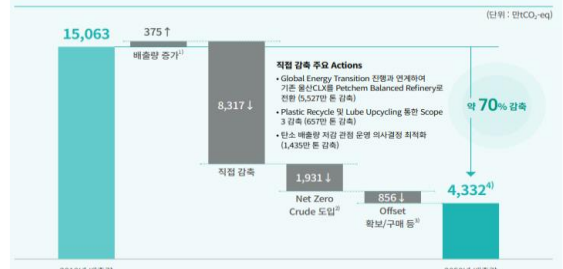
자료: 회사 자료, 신한투자증권

재생에너지 소비량



자료: 회사 자료, 신한투자증권

에너지/화학 사업 Scope 3 감축 방향



자료: 회사 자료, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
자산총계	67,218.9	80,835.5	82,728.3	85,278.3	91,678.6
유동자산	31,966.7	33,279.6	28,848.3	30,102.3	37,808.2
현금및현금성자산	9,479.1	13,074.4	7,388.2	7,538.0	12,439.4
매출채권	6,278.8	5,929.4	6,569.3	6,954.5	7,819.1
재고자산	11,857.7	11,122.7	11,719.6	12,406.9	13,949.2
비유동자산	35,252.2	47,555.9	53,880.0	55,176.0	53,870.4
유형자산	25,110.6	35,843.4	42,387.4	43,865.6	42,700.4
무형자산	2,077.7	2,302.1	2,061.3	1,804.5	1,530.8
투자자산	5,518.0	6,730.1	6,750.9	6,825.6	6,958.9
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	43,976.6	50,815.5	52,677.1	53,734.6	55,985.4
유동부채	27,557.2	29,399.2	30,133.4	31,693.0	33,914.8
단기차입금	7,558.6	8,184.9	8,784.9	9,284.9	9,284.9
매출채무	9,146.4	8,533.9	7,883.2	8,345.5	9,382.9
유동성장기부채	4,839.3	3,435.5	4,035.5	4,535.5	4,535.5
비유동부채	16,419.4	21,416.4	22,543.8	22,041.6	22,070.6
사채	8,419.7	10,003.7	10,703.6	10,382.5	10,382.5
장기차입금(경기금융부채 포함)	6,495.2	9,408.1	9,776.8	9,534.4	9,299.3
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	23,242.3	30,020.2	30,051.1	31,543.7	35,693.2
자본금	468.6	509.5	509.5	509.5	509.5
자본잉여금	8,198.0	10,395.8	10,395.8	10,395.8	10,395.8
기타자본	(1,322.8)	(833.3)	(833.3)	(833.3)	(833.3)
기타포괄이익누계액	728.2	877.9	877.9	877.9	877.9
이익잉여금	11,579.7	11,252.8	11,285.6	12,699.7	16,631.3
지배주주지분	19,651.6	22,202.7	22,235.4	23,649.6	27,581.1
비지배주주지분	3,590.7	7,817.3	7,815.7	7,894.1	8,112.1
*충차입금	27,349.2	31,048.7	33,317.6	33,755.1	33,522.2
*순차입금(순현금)	16,189.4	17,523.3	25,487.4	25,770.7	20,581.4

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로인한현금흐름	406.6	5,367.9	1,945.1	5,084.8	8,406.6
당기순이익	1,895.2	554.9	31.2	1,492.6	4,149.6
유형자산상각비	1,616.3	1,821.3	2,996.0	3,611.9	4,155.2
무형자산상각비	176.8	208.6	339.9	343.9	347.9
외환환산손실(이익)	(376.5)	(195.0)	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	8.1	(6.2)	(6.2)	(6.2)	(6.2)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(4.2)	(131.1)	(6.8)	(139.9)	(236.2)
운전자본변동	(4,270.4)	3,766.2	(1,409.1)	(217.6)	(3.6)
(법인세납부)	(738.8)	(842.2)	(36.2)	(557.7)	(1,550.4)
기타	2,100.1	191.4	36.3	557.8	1,550.3
투자활동으로인한현금흐름	(5,123.3)	(11,244.2)	(9,636.7)	(5,108.7)	(3,008.7)
유형자산의증가(CAPEX)	(6,776.6)	(11,238.1)	(9,540.0)	(5,090.0)	(2,990.0)
유형자산의감소	67.0	21.2	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(288.4)	(217.8)	(99.1)	(87.1)	(74.2)
투자자산의감소(증가)	(510.3)	(1,102.7)	(6.5)	72.8	110.6
기타	2,385.0	1,293.2	8.9	(4.4)	(55.1)
FCF	(5,931.7)	(4,734.3)	(7,007.3)	1,199.6	6,402.4
재무활동으로인한현금흐름	10,507.2	9,490.4	2,268.9	437.4	(233.0)
차입금의 증가(감소)	9,298.9	3,464.2	2,268.9	437.5	(232.9)
자기주식의처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(217.2)	(313.9)	0.0	(0.1)	(0.1)
기타	1,425.5	6,340.1	0.0	(0.0)	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	(263.6)	(263.6)	(263.6)
연결회계변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	264.9	(18.8)	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	6,055.3	3,595.3	(5,686.3)	149.9	4,901.3
기초현금	3,423.8	9,479.1	13,074.4	7,388.2	7,538.0
기말현금	9,479.1	13,074.4	7,388.2	7,538.0	12,439.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	78,056.9	77,288.5	78,832.0	83,454.6	93,829.0
증감률 (%)	66.6	(1.0)	2.0	5.9	12.4
매출원가	71,029.7	72,274.5	73,226.9	75,577.3	82,030.6
매출총이익	7,027.2	5,014.0	5,605.0	7,877.3	11,798.4
매출총이익률 (%)	9.0	6.5	7.1	9.4	12.6
판매관리비	3,109.9	3,727.2	3,603.5	3,924.4	4,346.0
영업이익	3,917.3	1,286.8	2,001.5	3,952.9	7,452.4
증감률 (%)	124.9	(67.1)	55.5	97.5	88.5
영업이익률 (%)	5.0	1.7	2.5	4.7	7.9
영업외손익	(1,057.2)	(354.7)	(1,934.1)	(1,902.6)	(1,752.5)
금융손익	(1,009.6)	(934.8)	(1,598.3)	(1,680.4)	(1,647.9)
기타영업외손익	(49.8)	447.1	(350.2)	(369.7)	(348.4)
중개 및 관계기업관련손익	2.3	133.0	14.3	147.5	243.8
세전계속사업이익	2,860.2	932.2	67.4	2,050.3	5,700.0
법인세비용	965.0	377.3	36.2	557.7	1,550.4
계속사업이익	1,895.2	554.9	31.2	1,492.6	4,149.6
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	1,895.2	554.9	31.2	1,492.6	4,149.6
증감률 (%)	288.0	(70.7)	(94.4)	4,678.4	178.0
순이익률 (%)	2.4	0.7	0.0	1.8	4.4
(지배주주)당기순이익	1,569.0	256.3	32.8	1,414.2	3,931.6
(비지배주주)당기순이익	326.2	298.6	(1.6)	78.4	218.0
총포괄이익	2,065.9	654.3	31.2	1,492.6	4,149.6
(지배주주)총포괄이익	1,803.4	366.2	33.6	1,375.0	3,713.6
(비지배주주)총포괄이익	262.5	288.2	(2.3)	117.6	436.0
EBITDA	5,710.5	3,316.8	5,337.4	7,908.6	11,955.5
증감률 (%)	75.4	(41.9)	60.9	48.2	51.2
EBITDA 이익률 (%)	7.3	4.3	6.8	9.5	12.7

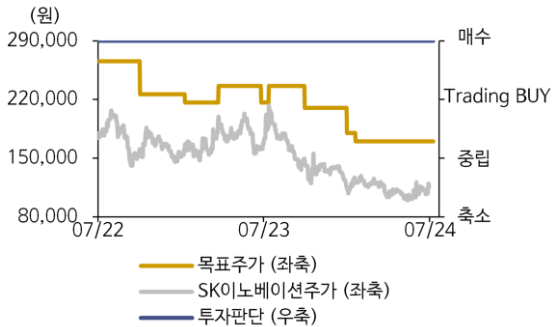
주요 투자지표

12월 결산	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS (당기순이익, 원)	19,735	5,682	292	9,801	27,249
EPS (지배순이익, 원)	16,338	2,624	307	9,286	25,817
BPS (자본총계, 원)	242,030	294,591	197,337	207,138	234,387
BPS (지배지분, 원)	204,639	217,879	146,014	155,300	181,117
DPS (원)	0	0	0	0	0
PER (당기순이익, 배)	7.7	24.7	409.8	12.2	4.4
PER (지배순이익, 배)	9.3	53.5	390.3	12.9	4.6
PBR (자본총계, 배)	0.6	0.5	0.6	0.6	0.5
PBR (지배지분, 배)	0.7	0.6	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA (배)	6.0	11.9	8.4	5.7	3.4
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0
배당이익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	7.3	4.3	6.8	9.5	12.7
영업이익률 (%)	5.0	1.7	2.5	4.7	7.9
순이익률 (%)	2.4	0.7	0.0	1.8	4.4
ROA (%)	3.2	0.7	0.0	1.8	4.7
ROE (지배순이익, %)	8.5	1.2	0.1	6.2	15.3
ROIC (%)	9.5	1.6	2.1	5.9	11.2
안정성					
부채비율 (%)	189.2	169.3	175.3	170.3	156.9
순차입금비율 (%)	69.7	58.4	84.8	81.7	57.7
현금비율 (%)	34.4	44.5	24.5	23.8	36.7
이자보상배율 (배)	6.1	1.1	1.9	3.7	6.9
활동성					
순운전자본회전율 (회)	19.6	19.9	27.2	20.7	20.5
재고자산회수기간 (일)	46.1	54.3	52.9	52.8	51.3
매출채권회수기간 (일)	24.6	28.8	28.9	29.6	28.7

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자 의견 및 목표주가 추이

SK이노베이션(096770)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2022년 02월 03일	매수	324,704	(37.6)	(26.1)
2022년 07월 19일	매수	265,667	(33.3)	(22.0)
2022년 10월 20일	매수	226,309	(27.6)	(17.6)
2023년 01월 27일	매수	216,469	(24.1)	(10.1)
2023년 04월 11일	매수	236,148	(24.4)	(14.0)
2023년 07월 14일	매수	216,469	(16.5)	(6.6)
2023년 07월 31일	매수	236,148	(28.1)	(12.6)
2023년 10월 18일	매수	210,000	(35.7)	(26.0)
2024년 01월 19일	매수	180,000	(34.9)	(29.4)
2024년 02월 07일	매수	170,000	-	-

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: 이진명)
- ◆ 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.
- ◆ 당사는 상기 회사 SK이노베이션을 기초자산으로 ELS가 발행된 상태입니다.
- ◆ 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 07월 18일 기준)

매수 (매수)	93.33%	Trading BUY (중립)	4.71%	중립 (중립)	1.96%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------