현대해상 (001450/KS)

다 따져봐도 정말로 싼 편

SK증권리서치센터

매수(유지)

목표주가: 43,000 원(유지)

현재주가: 34,350 원

상승여력: 25.2%



Analyst 설<mark>용</mark>진

s.dragon@sks.co.kr 3773-8610

Company Data	
발행주식수	8,940 만주
시가 총 액	3,071 십억원
주요주주	
정 몽윤 (외4)	22.85%
주사자_	12.29%

Stock Data	
주가(24/05/20)	34,350 원
KOSPI	2,742.14 pt
52주 최고가	35,950 원
52주 최저가	27,750 원
60일 평균 거래대금	16 십억원

주가 및 상대수익률 (원) 40,000 38,000

다 따져봐도 다소 과도한 밸류에이션 디스카운트

현대해상은 경쟁사 대비 1) 상대적으로 부진한 예실차 손익 및 2) 이로 인한 4Q23 중 대규모 손실계약비용 및 3) 다소 낮은 수준의 K-ICS 비율 등 요인으로 상위사 중 가 장 큰 폭의 밸류에이션 디스카운트를 받는 모습이 나타났다. 다만 예실차 손익의 경우 23 년 중 발생한 어린이보험 관련 실손 손해율 악화 등 기저효과를 감안했을 때 24 년 에는 전반적으로 개선될 것으로 예상되며 실제로 1Q24 보험금 예실차는 전년 동기 대 비 약 174억원 개선된 313억원의 손실을 기록하는 모습이 나타났다. 2Q23 중 예실차 관련 손실이 대거 발생한 점을 감안했을 때 하반기로 갈 수록 뚜렷한 예실차 손익 개선 을 확인할 수 있을 것으로 예상된다. 또한 4Q23 중 발생한 대규모 손실계약비용에 있 어서도 1Q24 중 세칙 개정으로 발생한 약 2,700 억원 규모의 환입을 감안하면 향후 관련 실적 변동성 요인이 전반적으로 개선되는 모습이 나타날 것으로 예상된다. K-ICS 비율의 경우 할인율 제도 강화 등 영향으로 1Q24 중 약 167.8%(-5.4%p QoQ)로 낮아진 만큼 다른 상위권사처럼 적극적으로 주주 환원 정책을 제시하기는 어려울 것으 로 예상되지만 후순위채 발행, 재보험 출재 등을 통해 170% 수준을 유지하는데 어려 움은 없을 것으로 전망되는 만큼 안정적인 DPS 상승세가 나타날 것으로 예상된다. 현 재 동사의 밸류에이션은 24E PER 2.6 배(일회성 이익 2,700 억원 영향 존재), PBR O.49 배로 삼성(PER 8.7 배, PBR 1.08 배), DB(PER 4.2 배, PBR O.81 배) 대비 다소 과도하게 할인되어 있는 만큼 충분히 저가매수 관점의 접근이 유효할 전망이다.

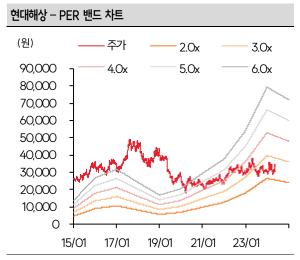
24E 순이익 1조 1,841 억원(+47% YoY) 전망

현대해상의 24E 순이익은 1조1,841억원(+47% YoY) 을 전망한다. 1Q24 중 발생한 2,700 억원의 일회성 요인을 제외하면 전반적으로 이전 컨센서스 수준의 이익이 예상되지만 4Q23 중 발생한 대규모 손실계약비용 등 요인으로 23 년 결산배당에 영향이 발생했던 점 등을 감안하면 이번 일회성 이익 중 일정 부분은 주주 환원에 활용될 것으로 기대할 수 있을 전망이다. 24E 배당성향은 약 18.5% 수준을 전망하며 예상 DPS 2,800 원 기준 배당수익률은 약 8.2% 수준에 달할 것으로 예상된다. 상위사 중 배당관점의 매력이 가장 높을 것으로 전망하며 배당 매력을 감안했을 때 주가의 하방 경직성이 충분히 확보되었다고 판단한다.

영업실적 및 투자	田村						
구분	단위	2021A	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
보험손익	십억원			526	1,188	1,037	1,125
투자손익	십억원			496	407	412	426
영업이익	십억원			1,022	1,596	1,450	1,551
당기순이익	십억원			806	1,184	1,075	1,152
EPS	원			9,013	13,246	12,029	12,885
PER	배			3.4	2.6	2.9	2.7
PBR	배			0.45	0.49	0.43	0.38
ROE	%			10.8	19.1	16.0	15.1

보험손익 246 170 339 -228 532,9 266 261 128 목전 116 장기보업 145 79 252 -227 443,6 192 212 138 옥천 206 200 210 221 237 239,1 240 243 247 11 16 RA 해제 33 31 32 34 34.7 36 36 36 12 6. 예실차 -46 -94 -47 -18 -47.0 -30 -25 -38 47 4 관계약비용 -43 -66 68 -481 226,4 -35 -35 -100 목전 기타사업비 및 재보험 손익 -4 -1 -21 0 -9.6 -19 -7 -7 -4전 일반손해보험 26 17 29 5 46.9 18 15 10 798.6 82 자동차보험 76 73 58 -6 42.4	현대해상 – 분기별 실적 추이	및 전망									
장기보험 145 79 252 -227 443.6 192 212 138 목전 206. CSM 상각 206 210 221 237 239.1 240 243 247 1.1 16.0 RA 해제 33 31 32 34 34.7 36 36 36 12 6.0 에실차 -46 -94 -47 -18 -47.0 -30 -25 -38 적지 작은실계약비용 -43 -66 68 -481 226.4 -35 -35 -100 목전 목간 기타사업비 및 재보험 손익 -4 -1 -21 0 -9.6 -19 -7 -7 -7 적전 작년반찬해보험 26 17 29 5 46.9 18 15 10 798.6 82 자동차보험 76 73 58 -6 42.4 56 34 -20 목전 -43 두자논보험 76 73 58 -6 42.4 56 34 -20 목전 -43 두자논보험 76 73 58 -6 42.4 56 34 -20 목전 -43 두자본용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13.9 부담음손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 전전 작업 보험금운손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 전전 작업 보험금용순익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 작업 영업이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 목전 52 영업의수익 -7 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 -8 적지 작업 시간이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 목전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 당기순이익 315 327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7.2 부채종계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 학기보험 CSM 전액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 작보험제 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 학의보급은사업 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 학의보급은사업 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 학의보급은사업 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 학의보급은사업 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10.	(십억원, %)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	% QoQ	% YoY
CSM 상각 206 210 221 237 239.1 240 243 247 1.1 16. RA 해제 33 31 32 34 34.7 36 36 36 36 1.2 6.0 예살자 -46 -94 -47 -18 -47.0 -30 -25 -38 적지 작은실계안비용 -43 -66 68 -481 2264 -35 -35 -100 목전 작은실계안비용 1-4 -1 -21 0 -9.6 -19 -7 -7 -7 적전 작은일계안비얼 26 17 29 5 46.9 18 15 10 798.6 82 자동차보험 76 73 58 -6 424 56 34 -20 목전 -43.	보험손익	246	170	339	-228	532.9	266	261	128	흑전	116.6
RA 해제 33 31 32 34 34.7 36 36 36 36 1.2 6.0 예실차 -46 -94 -47 -18 -47.0 -30 -25 -38 적지 작은실계약비용 -43 -66 68 -481 2264 -35 -35 -35 -100 목전 꼭 일반손해보임 고수 -1 -21 0 -9.6 -19 -7 -7 전전 작일반손해보임 26 17 29 5 46.9 18 15 10 798.6 82 자동차보임 76 73 58 -6 424 56 34 -20 목전 -43. 투자순익 174 81 56 184 108.2 99 100 101 -41.2 -37. 자산운용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13. 평가처분순익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 작업 보임금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 작업 영압이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 목전 52 영업의수익 -77 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 작업 세전이익 413 244 390 -49 6320 357 353 221 목전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보임료(보장성 인보임) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2.2 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 다운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 다운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 다운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 다운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 다운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 대운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채축제 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4,371보임 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8 자연후제 6510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10 해약환급급준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	장기보험	145	79	252	-227	443.6	192	212	138	흑전	206.4
예실차	CSM 상각	206	210	221	237	239.1	240	243	247	1.1	16.3
손실계액비용 -43 -66 68 -481 226.4 -35 -35 -100 목전 목 기타사업비 및 재보험 손익 -4 -1 -21 0 -9.6 -19 -7 -7 -7 적전 작 일반손해보험 26 17 29 5 46.9 18 15 10 798.6 82 자동차보험 76 73 58 -6 42.4 56 34 -20 목전 -43. 투자손익 174 81 56 184 108.2 99 100 101 -41.2 -37. 자산운용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13. 평가서분손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 작 보험금용손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 작 영업이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 목전 52 영업외손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 작 세전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 목전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2 2 당재산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 16,75 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5 37. 보험 CSM 전액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 하약관급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	RA 해제	33	31	32	34	34.7	36	36	36	1.2	6.0
기타사업비 및 재보험 손익	예실차	-46	-94	-47	-18	-47.0	-30	-25	-38		적지
일반손해보험 26 17 29 5 46.9 18 15 10 798.6 82.0 N동차보험 76 73 58 -6 42.4 56 34 -20 목전 -43.5 부자손익 174 81 56 184 108.2 99 100 101 -41.2 -37.5 사산운용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13.5 명가서분손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 적보험금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 적적업업이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 목전 52.6 영업의손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 -8 적지 적적서전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 목전 53.5 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51.5 월납보험료(보장성 인보함) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6.5 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2.5 문자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 35 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8.5 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10.0 하약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.0	손실계약비용	-43	-66	68	-481	226.4	-35	-35	-100	흑전	흑전
자동차보험 76 73 58 -6 42.4 56 34 -20 흑전 -43. 투자손익 174 81 56 184 108.2 99 100 101 -41.2 -37. 자산운용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13. 평가서분손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 작무업금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 작무업금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 작무업금융손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 작무선임의소약 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 -8 적지 작무선임의소약 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 -8 적지 작무선임의소약 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 문용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3. 비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 작임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 55. 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	기타사업비 및 재보험 손익	-4	-1	-21	0	-9.6	-19	-7	-7	적전	적지
투자손익 174 81 56 184 108.2 99 100 101 -41.2 -37. 자산운용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13. 평가서분손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 작 보험금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 작 영업이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 흑전 52. 영업외손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 작 세전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 흑전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3. 바운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	일반손해보험	26	17	29	5	46.9	18	15	10		82.6
자산운용손익 370 275 261 373 319.9 312 315 319 -14.3 -13. 명가서분손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 적 보험금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 적 생업이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 흑전 52. 영업의손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 적 세전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 흑전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보함) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3. 바운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 책임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 55 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	자동차보험	76	73		-6	42.4	56	34	-20	흑전	-43.9
평가처분손익 107 -2 -20 29 -143.2 0 0 0 0 적전 작년 보험금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 적인입니다 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 목전 52 영업외손익 -7 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 -8 적지 적인전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 목전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 당유자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3. 박사총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 학의윤학금금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 55 37,12 37,12 30,38 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30,30 36,30	투자손익	174	81	56	184	108.2	99	100	101	-41.2	-37.8
보험금융손익 -196 -194 -204 -189 -211.6 -214 -215 -218 적지 적인입니다 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 흑전 52 영업의손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 적인전인인 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 흑전 53.5 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51.5 원납보험료(보장성 인보함) 11.3 11.9 12.3 10.5 121 10.9 11.1 11.2 15.5 6.5 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2.5 용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3.5 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4.5 학기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8.5 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10.5 하약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.5	자산 운용손 익	370	275	261	373	319.9	312	315	319	-14.3	-13.5
영업이익 420 251 395 -44 641.1 365 361 229 흑전 52 영업외손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 작 세전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 흑전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 작임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	평가처 분손 익	107	-2	-20	29	-143.2	0	0	0	적전	적전
영업외손익 -7 -7 -6 -5 -9.1 -7 -8 -8 적지 적 세전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 흑전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 핵임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	보험금융손익	-196	-194	-204	-189	-211.6	-214	-215	-218	적지	적지
세전이익 413 244 390 -49 632.0 357 353 221 흑전 53. 당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보함) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3. 비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 책임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5. 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	영업이익	420	251	395	-44	641.1	365	361	229	흑전	52.7
당기순이익 315 182 289 19 477.3 271 268 168 2,364.3 51. 월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6. 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2. 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3. 비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7. 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 책임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5. 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	영업외손익	-7	-7	-6	-5	-9.1	-7	-8	-8	적지	적지
월납보험료(보장성 인보험) 11.3 11.9 12.3 10.5 12.1 10.9 11.1 11.2 15.5 6.1 자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2.1 운용자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3.1 비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7.2 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4.1 착임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5.1 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8.1 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10.1 하약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	세전이익	413	244	390	-49	632.0	357	353	221	흑전	53.0
자산총계 42,574 42,481 41,540 43,758 43,651 44,091 44,701 45,114 -0.2 2.	당기순이익	315	182	289	19	477.3	271	268	168	2,364.3	51.4
응자산 40,238 40,088 39,294 41,500 41,481 41,820 42,181 42,805 0.0 3 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	월납보험료(보장성 인보험)	11.3	11.9	12.3	10.5	12.1	10.9	11.1	11.2	15.5	6.8
비운용자산 2,327 2,379 2,230 2,241 2,146 2,171 2,137 2,133 -4.2 -7.5 부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4.5 책임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 55 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8.5 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10.5 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.5	자산총계	42,574	42,481	41,540	43,758	43,651	44,091	44,701	45,114	-0.2	2.5
부채총계 36,064 35,635 34,874 37,641 37,836 38,005 38,348 38,812 0.5 4. 학식은 비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 5 5 7 1보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약한급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	운용 자산	40,238	40,088	39,294	41,500	41,481	41,820	42,181	42,805	0.0	3.1
책임준비금 33,107 32,590 31,675 34,817 34,798 35,072 35,362 35,853 -0.1 55 장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약한급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	비 운용 자산	2,327	2,379	2,230	2,241	2,146	2,171	2,137	2,133	-4.2	-7.8
장기보험 CSM 잔액 8,453 8,598 8,904 9,142 9,199 9,340 9,484 9,632 0.6 8. 자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약한급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	부채 총 계	36,064	35,635	34,874	37,641	37,836	38,005	38,348	38,812	0.5	4.9
자본총계 6,510 6,846 6,666 6,117 5,815 6,086 6,353 6,302 -4.9 -10. 해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	책임준비금	33,107	32,590	31,675	34,817	34,798	35,072	35,362	35,853	-0.1	5.1
해약환급금준비금 3,038 3,234 3,604 3,422 3,975 4,373 4,697 4,959 16.2 30.	장기보험 CSM 잔액	8,453	8,598	8,904	9,142	9,199	9,340	9,484	9,632	0.6	8.8
	자 본총 계	6,510	6,846	6,666	6,117	5,815	6,086	6,353	6,302	-4.9	-10.7
ROE (%) 17.0 11.8 17.8 1.2 32.0 18.2 17.2 10.6 31%p 15%	해약환급금준비금	3,038	3,234	3,604	3,422	3,975	4,373	4,697	4,959	16.2	30.9
	ROE (%)	17.0	11.8	17.8	1.2	32.0	18.2	17.2	10.6	31%p	15%p

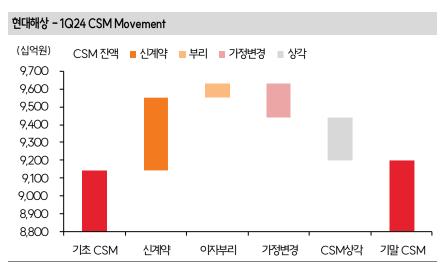
자료: 현대해상, SK 증권 추정



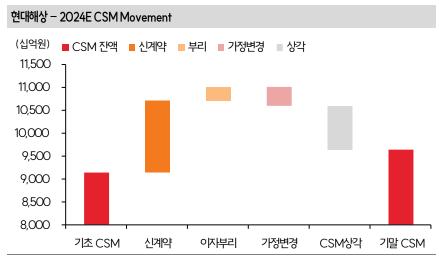
자료: 현대해상, FnGuide, SK 증권 추정



자료: 현대해상, FnGuide, SK 증권 추정



자료: 현대해상, SK 증권



자료: 현대해상, SK 증권 추정

실적 추정치 변경								
		2023	2024E	2025E	2026E			
보험손익	수정 후	526	1,188	1,037	1,125			
	수정 전		1,188	1,037	1,125			
	증감률(%)		0.0%	0.0%	0.0%			
투자손익	수정 후	496	407	412	426			
	수정 전		407	412	426			
	증감률(%)		0.1%	0.1%	0.0%			
세전이익	수정 후	998	1,563	1,418	1,519			
	수정 전		1,563	1,418	1,519			
	중감률(%)		0.0%	0.0%	0.0%			
당기순이익	수정 후	806	1,184	1,075	1,152			
	수정 전		1,184	1,075	1,152			
	증감률(%)		0.0%	0.0%	0.0%			

자료: 현대해상, SK 증권 추정



재무상태표

CSM진액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 자본이여금 113 113 113 113 이익이여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약한급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	I 0-11					
현금및예치금 1,350 1,443 1,572 1,697 유가증권 28,660 29,577 30,595 31,534 대출금 10,397 10,698 11,079 11,432 부동산 1,092 1,087 1,082 1,078 비운용자산 2,241 2,133 2,073 2,018 특별계정자산 18 23 23 23 자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM잔액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 7,1159	12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
유가증권 28,660 29,577 30,595 31,534 대출금 10,397 10,698 11,079 11,432 부동산 1,092 1,087 10,82 1,078 비운용자산 2,241 2,133 2,073 2,018 특별계정자산 18 23 23 23 자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM잔액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139	운용자산		41,500	42,805	44,329	45,741
대출금 10,397 10,698 11,079 11,432 부동산 1,092 1,087 10,82 1,078 비운용자산 2,241 2,133 2,073 2,018 특별계정자산 18 23 23 23 자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM잔액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 45 선종자본증권 0 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 71,139 -1,139 -1,139	현금및예치금		1,350	1,443	1,572	1,697
부동산 1,092 1,087 1,082 1,078 비운용자산 2,241 2,133 2,073 2,018 특별계정자산 18 23 23 23 자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM잔액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 71,139 -1,139 -1,139	유가증권		28,660	29,577	30,595	31,534
비운용자산 2,241 2,133 2,073 2,018 특별계정자산 18 23 23 23 자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM잔액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 45 45 45 45 45 45 45 45 45	대출금		10,397	10,698	11,079	11,432
특별계정자산 18 23 23 23 자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM잔액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 자본이여금 113 113 113 113 이익이여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약한급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	부동산		1,092	1,087	1,082	1,078
자산총계 43,758 45,114 47,203 49,261 책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM진액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139	비 운용 자산		2,241	2,133	2,073	2,018
책임준비금 34,817 35,853 37,077 38,218 CSM진액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139	특별계정자산		18	23	23	23
CSM진액(원수) 9,142 9,632 10,253 10,926 기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 자본이여금 113 113 113 113 이익이여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	자산총계		43,758	45,114	47,203	49,261
기타부채 2,811 2,942 2,950 2,950 특별계정부채 13 18 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 45 선종자본증권 0 0 0 0 0 0 자본잉여금 113 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139	책임준비금		34,817	35,853	37,077	38,218
특별계정부채 13 18 18 18 부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 자본양여금 113 113 113 113 이익양여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	CSM잔액(원수)		9,142	9,632	10,253	10,926
부채총계 37,641 38,812 40,045 41,186 자본금 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 자본양여금 113 113 113 113 이익양여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	기타부채		2,811	2,942	2,950	2,950
자본금 45 45 45 45 45 신종자본증권 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	특별계정부채		13	18	18	18
신종자본증권 0 0 0 0 0 0 지본양여금 113 113 113 113 113 이익양여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	부채총계		37,641	38,812	40,045	41,186
자본잉여금 113 113 113 113 113 이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄순익누계액 -524 -1,139 -1,139	자본금		45	45	45	45
이익잉여금 6,553 7,351 8,207 9,124 해약환급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정69686868 기타포괄손익누계액5241,1391,139	신종자본증권		0	0	0	0
해약한급금준비금 3,422 4,959 5,600 5,878 자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139	자본잉여금		113	113	113	113
자본조정 -69 -68 -68 -68 기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	이익잉여금		6,553	7,351	8,207	9,124
기타포괄손익누계액 -524 -1,139 -1,139 -1,139	해약환급금준비금		3,422	4,959	5,600	5,878
	자본조정		-69	-68	-68	-68
자본총계 6,117 6,302 7,158 8,075	기타포괄손익누계액		-524	-1,139	-1,139	-1,139
	자본총계		6,117	6,302	7,158	8,075

포괄손익계산서

<u> </u>					
12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
보험손익		526	1,188	1,037	1,125
장기보험		249	986	815	902
CSM 상각		873	970	1,028	1,094
RA해제		130	143	145	146
예실차		-206	-141	-125	-117
손실계약비용		-522	56	-190	-175
기타사업비 및 재보험 손익		-26	-42	-43	-47
일반손해보험		76	90	92	92
합산비율(IFRS17)		92	91	91	91
자동차보험		201	112	131	131
합산비율(IFRS17)		95	97	97	97
투자손익		496	407	412	426
자산 운용손 익		1,279	1,266	1,303	1,347
평가처 분손 익		114	-143	0	0
보험 금융손 익		-783	-858	-891	-921
영업이익		1,022	1,596	1,450	1,551
영업외손익		-24	-32	-32	-32
세전이익		998	1,563	1,418	1,519
법인세비용		192	379	343	367
법인세율(%)		19.2	24.3	24.2	24.2
당기순이익		806	1,184	1,075	1,152

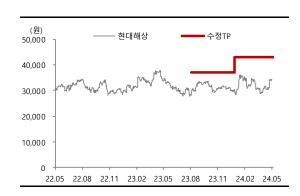
주요투자지표 |

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
신계약 수익성					
신계약보험료(월납)		151	150	154	163
신계약 CSM		1,679	1,568	1,622	1,719
신계약 CSM 배수		11.1	10.5	10.5	10.6
CSM 관련 지표					
기초CSM		8,352	9,142	9,632	10,253
CSM 조정 가정 변경		-278	-417	-300	-300
신계약 CSM(원수)		1,679	1,568	1,622	1,719
CSM 이자부리		262	308	327	348
상각 전 CSM		10,015	10,601	11,281	12,020
CSM상각액		873	970	1,028	1,094
CSM상각률(%)		8.7	9.1	9.1	9.1
CSM 순증 액		791	489	621	673
투자이익 관련 지표					
총 운용 수익률		3.0	3.0	3.0	3.0
평가처분손익 제외 수익률		2.8	3.3	3.0	3.0
손익구성					
보험손익		51.5	74.5	71.6	72.5
CSM상각		85.4	60.8	70.9	70.6
투자손익		48.5	25.5	28.4	27.5
자본적정성					
지급여력비율(K-ICS)		173.2	170.5	179.9	190.3
지근 허대네사 아/즈긔 大저					

자료: 현대해상, SK증권 추정

주요투자지표 II					
12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
성장성지표 (%)					
운용자산증가율			3.1	3.6	3.2
CSM증기율			5.4	6.4	6.6
BPS증가율			3.0	13.6	12.8
보험손익증가율			125.7	-12.7	8.4
투자손익증가율			-17.8	1.2	3.4
영업이익증가율			56.1	-9.2	7.0
세전이익증가율			56.7	-9.3	7.2
당기순이익증가율			47.0	-9.2	7.1
주당지표(원)					
EPS		9,013		12,029	
BPS		68,424	70,493	80,067	90,320
EV(BV+CSM)		171,401	178,231	194,752	212,532
보통주 DPS	1,965	2,063		2,800	3,000
보통주 배당수익률(%)	6.7	6.7	8.2	8.2	8.7
Valuation 지표					
PER(배)		3.4	2.6	2.9	2.7
PBR(배)		0.45	0.49	0.43	0.38
P/EV(배)		0.18	0.19	0.18	0.16
ROE(%)		10.8	19.1	16.0	15.1
ROA(%)		1.8	2.7	2.3	2.4
배당성향(%)		20.1	18.5	20.4	20.4

		목표가격	괴리율		
일시	투자의견	목표주가	대상시점	평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2024.01.17 2023.08.24	매수 매수	43,000원 37,000원	6개월 6개월	-15.44%	-8.78%



Compliance Notice

작성자(설용진)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6 개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 05월 21일 기준)

매수	97.06%	중립	2.94%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------