

SK 오션플랜트 (100090. KS)

대만 경쟁사는 주가 급등
신야드 가치 고려하면 절대 저평가

투자의견

BUY(유지)

목표주가

32,000 원(유지)

현재주가

13,470 원(02/22)

시가총액

797(십억원)

Green Industry 한병화_02)368-6171_bhh1026@eugenefn.com

- 수주 부진, 경쟁 이슈 부각되며 주가 단기 급락
- 경쟁사인 대만 Century Wind Power의 주가는 대만 총선 전일 기준 60% 급등
- 2023년 SK오션플랜트의 대만 해상풍력 매출 약 5,000억원 vs Century Wind Power는 3,560억원
- 수율 낮아서 Century Wind Power는 2022년 영업적자 기록했고, 2023년에도 영업이익률 5% 이하로 추정
- Century Wind Power의 시가총액은 최근 주가 급등으로 2.4조원 vs SK오션플랜트는 시가총액 0.8조원
- 대만에 이어 한국 해상풍력 시장도 올해부터 건설 단계에 진입하는 것을 고려하면 SK오션플랜트의 가치 급락 과도
- 경쟁 증가로 인한 이익률 훼손 우려는 단기적인 시각, 해상풍력 시장 성장 초기국면이어서 동사의 성장 궤도 유지될 것
- 해상풍력 시장 개화하려면 기자재 조립하는 전용 야드가 필수, 동사의 50만평의 야드가 창출할 가치를 고려해야
- 투자의견 BUY, 목표주가 32,000만원 유지. 목표주가는 현재 야드와 신야드 가치 감안한 평가의 하단 수준

주가(원, 02/22) 13,470
시가총액(십억원) 797

발행주식수 59,196천주
52주 최고가 23,500원
최저가 13,380원
52주 일간 Beta 0.86
60일 일평균거래대금 49억원
외국인 지분율 4.8%
배당수익률(2023F) 0.0%

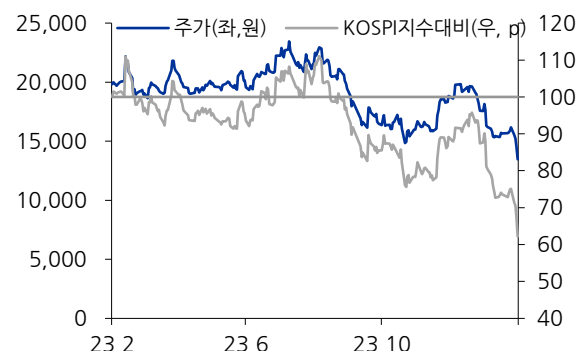
주주구성
에스케이에코플랜트 (외 1인) 37.6%
송무석 (외 5인) 20.7%
국민연금공단 (외 1인) 5.0%

| 주가상승(%) | 1M | 6M | 12M |
|---------|-------|-------|-------|
| 상대기준 | -23.3 | -37.3 | -32.7 |
| 절대기준 | -31.4 | -43.3 | -42.8 |

| (원, 십억원) | 현재 | 직전 | 변동 |
|----------|--------|--------|----|
| 투자의견 | BUY | BUY | - |
| 목표주가 | 32,000 | 32,000 | - |
| 영업이익(23) | 75.6 | 74.9 | ▲ |
| 영업이익(24) | 80.4 | 86.3 | ▼ |

| 12월 결산(십억원) | 2022A | 2023P | 2024E | 2025E |
|--------------|-------|-------|--------|---------|
| 매출액 | 691.8 | 925.8 | 969.5 | 1,132.0 |
| 영업이익 | 71.9 | 75.6 | 80.4 | 99.5 |
| 세전손익 | 34.8 | 60.0 | 63.8 | 86.5 |
| 당기순이익 | 28.0 | 57.5 | 51.4 | 69.2 |
| EPS(원) | 418 | 1,041 | 868 | 1,170 |
| 증감률(%) | 흑전 | 149.0 | (16.6) | 34.8 |
| PER(배) | 48.1 | 12.9 | 15.5 | 11.5 |
| ROE(%) | 6.7 | 9.8 | 7.5 | 9.3 |
| PBR(배) | 2.1 | 1.2 | 1.1 | 1.0 |
| EV/EBITDA(배) | 13.0 | 9.0 | 8.9 | 7.9 |

자료: 유진투자증권



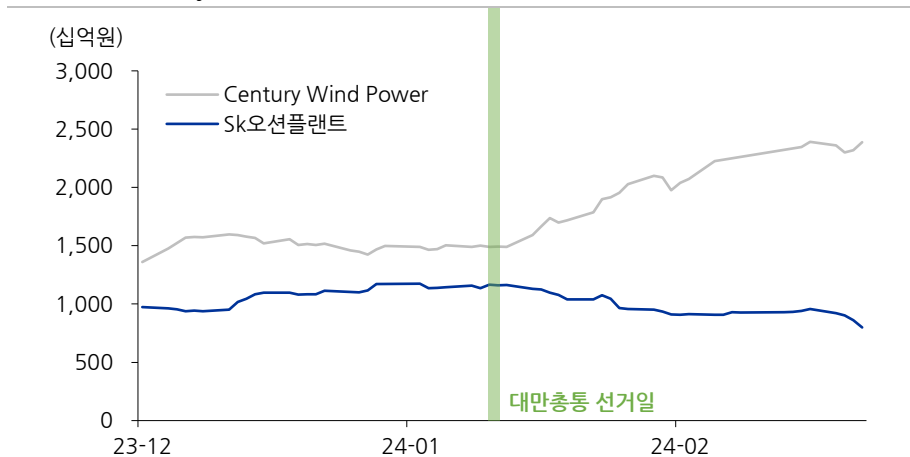
일부 노이즈에 대한 주가 급락 우려 과도

SK 오션플랜트의 주가가 연일 급락하고 있다. 실적 컨콜에서 개발업체들의 가격 인하 요구로 계약 절차가 예상보다 오래 걸리고 있다고 한 것과 국내외 업체들이 시장에 진입하면서 경쟁 강도가 높아지고 있다는 분위기가 감지되었기 때문이다. 당사는 이에 대한 우려가 지나치게 극단적이라고 판단한다. 가장 큰 이유는 해상풍력은 시장이 본격적으로 개화하기 전 단계이기 때문이다. 고성장을 앞둔 시장에 신규 업체가 진입하는 것은 당연하다. 그렇다고 1 등업체가 지위를 위협받지 않는다. 특히 해상풍력 하부구조물 사업은 시장에 진입한다고 제대로 할 수 있는 영역이 아니다. 오래된 유럽의 선발업체들도 관리를 못하면 큰 손실을 볼 수 있는 사업이다.

대만 점유율 2 위업체, 총통 선거후 주가 급증

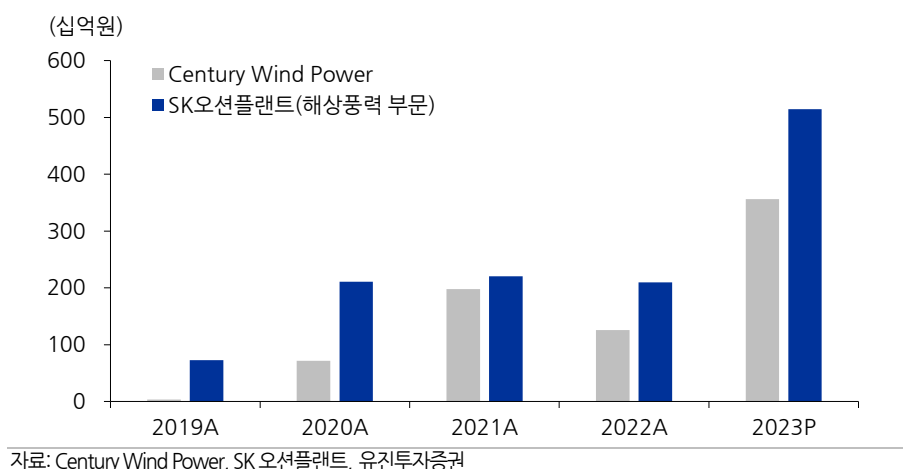
총통선거에서 민진당이 재집권하면서 대만의 해상풍력 하부구조물 업체인 Century Wind Power 의 주가가 급등하고 있다. 선거 직전 대비 60% 상승해서 시가 총액이 2.4 조원에 달한다. SK 오션플랜트의 대만 해상풍력 매출액이 2023 년 기준 약 5 천억원으로 추정되고, Century 는 3,560 억원이다. 또한 Century 는 제조 경험 부족으로 수율이 낮아 2022 년 영업적자를 기록했고, 2023 년에도 5% 이하의 영업이익률을 기록했을 것으로 추정된다. SK 오션플랜트의 대만 해상풍력 항 영업이익률은 10%를 상회한다. Century 의 시가총액이 높은 이유는 대만의 해상풍력 시장 확대에 대한 미래가치를 선반영하기 때문이다. 중장기적으로 보면 대만보다 한국의 해상풍력 시장이 더 커질 것은 자명하다. 인구수, 산업의 크기와 RE100 전력 수요의 규모가 월등히 크기 때문이다. 대만에 이어 한국 해상풍력 확대에도 혜택을 보는 SK 오션플랜트의 시가총액이 0.8 조원에 불과한 것이다.

도표 1. Century Wind Power 와 SK 오션플랜트 시가총액 추이 비교



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 2. SK 오션플랜트의 해상풍력 부문 매출은 Century Wind Power 를 상회



목표주가 유지

동사에 대해 기존 목표 주가 32,0000 원을 유지한다. 주가 급락으로 괴리율이 크게 벌어졌지만, 목표주가를 유지하는 이유는 미래 기업가치의 저점이 목표주가 수준이라고 판단하기 때문이다. SK오션플랜트는 현재의 야드에서 약 1조원의 매출을 창출하고 있다. 신야드가 완공되면 1.5~2 조원의 매출이 추가로 발생한다. 2.5~3 조원의 해상풍력 하부구조물 매출을 시현하는 업체라면 1.9 조원(목표주가 기준 시가총액) 수준의 기업가치는 인정받을 수 있다고 판단한다. 대만의 Century Wind Power 가 3,560 억원의 매출로 2.4 조원의 가치를 평가 받는 것에 비하면 약과이다. 다시 한번 강조하자면 해상풍력 시장이 활성화되려면 선결 조건은 전용 야드의 확보이다. 국내는 물론 아시아 전역에서도 50 만평의 전용 야드를 건설하고 있는 업체는 SK 오션플랜트뿐이다.

도표 3. 분기실적 추정

| (십억원) | 1Q22A | 2Q22A | 3Q22A | 4Q22A | 1Q23A | 2Q23A | 3Q23A | 4Q23P |
|----------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 매출액 | 171.0 | 169.6 | 184.8 | 166.5 | 219.7 | 257.9 | 237.0 | 211.2 |
| yoy | 59.3% | 55.0% | 37.4% | 9.6% | 28.5% | 52.1% | 28.3% | 26.8% |
| 조선 및 기타 | 32.3 | 27.9 | 41.2 | 65.5 | 33.3 | 57.6 | 59.4 | 68.7 |
| 후육강관 | 6.0 | 10.2 | 7.9 | 15.0 | 6.2 | 4.2 | 6.9 | 17.0 |
| 해양플랜트/기타 | 63.0 | 69.4 | 78.9 | 65.0 | 60.6 | 59.2 | 31.3 | 5.0 |
| 해상풍력 | 69.7 | 62.1 | 56.8 | 21.0 | 119.6 | 136.9 | 139.4 | 120.5 |
| 매출원가 | 149.6 | 144.3 | 149.0 | 147.6 | 195.1 | 220.8 | 214.3 | 190.8 |
| 매출원가율 | 88% | 85% | 81% | 89% | 89% | 86% | 90% | 90% |
| 매출총이익 | 21.4 | 25.3 | 35.8 | 19.0 | 24.6 | 37.2 | 22.7 | 20.4 |
| 판관비 | 4.3 | 4.8 | 13.8 | 6.5 | 6.0 | 7.0 | 6.3 | 9.8 |
| 판관비율 | 2.5% | 2.9% | 7.5% | 3.9% | 2.7% | 2.7% | 2.7% | 4.7% |
| 영업이익 | 17.1 | 20.4 | 21.9 | 12.5 | 18.6 | 30.1 | 16.4 | 10.5 |
| 영업이익률 | 10.0% | 12.0% | 11.9% | 7.5% | 8.5% | 11.7% | 6.9% | 5.0% |
| yoy | 48.0% | 604.0% | 246.9% | 120.4% | 8.8% | 47.5% | -25.4% | -15.8% |
| 영업외손익 | (4.6) | (6.3) | (11.4) | (14.7) | (3.6) | (2.9) | (6.2) | (3.0) |
| 세전이익 | 12.4 | 14.1 | 10.5 | (2.2) | 15.0 | 27.2 | 10.2 | 7.5 |
| 법인세 | 1.9 | 0.9 | 4.1 | (0.1) | (5.6) | 5.8 | 4.5 | (2.2) |
| 법인세율 | 15.4% | 6.3% | 39.0% | 5.4% | -37.2% | 21.2% | 43.8% | -29.4% |
| 당기순이익 | 10.5 | 13.2 | 6.4 | (2.1) | 20.6 | 21.5 | 5.7 | 9.7 |

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

도표 4. 연간실적 추정

| (십억원) | 2021A | 2022A | 2023P | 2024F | 2025F | 2026F | 2027F |
|----------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 503.1 | 691.8 | 925.8 | 969.5 | 1,132.0 | 1,423.0 | 2,078.0 |
| yoy | 17.7% | 37.5% | 33.8% | 4.7% | 16.8% | 25.7% | 46.0% |
| 조선 및 기타 | 56.8 | 166.8 | 219.0 | 408.0 | 323.0 | 259.0 | 231.0 |
| 후육강관 | 64.3 | 39.1 | 34.3 | 30.2 | 43.0 | 48.0 | 46.0 |
| 해양플랜트/기타 | 161.5 | 276.3 | 156.2 | 27.3 | 21.0 | 25.0 | 23.0 |
| 해상풍력 | 220.5 | 209.6 | 516.4 | 504.0 | 745.0 | 1,091.0 | 1,778.0 |
| 매출원가 | 459.7 | 590.4 | 821.0 | 858.8 | 996.2 | 1,245.1 | 1,816.2 |
| 매출원가율 | 91.4% | 85.3% | 88.7% | 88.6% | 88.0% | 87.5% | 87.4% |
| 매출총이익 | 43.4 | 101.4 | 104.8 | 110.7 | 135.8 | 177.9 | 261.8 |
| 판관비 | 16.9 | 29.4 | 29.2 | 30.3 | 36.3 | 42.2 | 51.0 |
| 판관비율 | 3.4% | 4.3% | 3.2% | 3.1% | 3.2% | 3.0% | 2.5% |
| 영업이익 | 26.4 | 71.9 | 75.6 | 80.4 | 99.5 | 135.7 | 210.8 |
| 영업이익률 | 5.3% | 10.4% | 8.2% | 8.3% | 8.8% | 9.5% | 10.1% |
| 증가율 | -9.0% | 172.2% | 5.1% | 6.3% | 23.8% | 36.3% | 55.4% |
| 영업외손익 | (108.1) | (37.1) | (15.6) | (16.6) | (13.0) | (11.2) | (10.5) |
| 세전이익 | (81.7) | 34.8 | 60.0 | 63.8 | 86.5 | 124.5 | 200.3 |
| 법인세 | 5.1 | 6.8 | 2.5 | 12.4 | 17.3 | 26.1 | 42.1 |
| 법인세율 | -6.3% | 19.5% | 4.1% | 19.5% | 20.0% | 21.0% | 21.0% |
| 당기순이익 | (86.8) | 28.0 | 57.5 | 51.4 | 69.2 | 98.3 | 158.3 |

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

SK오션플랜트(100090.KS) 재무제표

대차대조표

| (단위:십억원) | 2022A | 2023P | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 자산총계 | 1,220.0 | 1,276.9 | 1,379.9 | 1,483.3 | 1,654.4 |
| 유동자산 | 594.4 | 507.3 | 455.3 | 400.6 | 430.7 |
| 현금성자산 | 239.7 | 137.5 | 72.4 | 14.2 | 30.9 |
| 매출채권 | 9.2 | 21.8 | 29.1 | 29.2 | 36.8 |
| 재고자산 | 7.8 | 6.9 | 9.2 | 9.2 | 11.5 |
| 비유동자산 | 625.6 | 769.6 | 924.7 | 1,082.7 | 1,223.7 |
| 투자자산 | 73.6 | 76.6 | 79.7 | 82.9 | 86.3 |
| 유형자산 | 539.6 | 680.9 | 826.5 | 975.7 | 1,108.6 |
| 기타 | 12.4 | 12.1 | 18.5 | 24.0 | 28.9 |
| 부채총계 | 694.0 | 616.7 | 668.3 | 702.5 | 775.2 |
| 유동부채 | 642.5 | 651.9 | 673.4 | 657.5 | 700.1 |
| 매입채무 | 97.7 | 113.6 | 151.7 | 152.3 | 191.4 |
| 유동성이자부채 | 203.2 | 193.2 | 173.2 | 153.2 | 153.2 |
| 기타 | 341.6 | 345.1 | 348.5 | 352.0 | 355.5 |
| 비유동부채 | 51.5 | (35.2) | (5.1) | 45.0 | 75.1 |
| 비유동이자부채 | 49.0 | (37.9) | (7.9) | 42.1 | 72.1 |
| 기타 | 2.6 | 2.7 | 2.8 | 2.9 | 3.0 |
| 자본총계 | 526.0 | 660.2 | 711.6 | 780.8 | 879.2 |
| 자배지분 | 520.8 | 655.0 | 706.4 | 775.6 | 874.0 |
| 자본금 | 26.6 | 29.6 | 29.6 | 29.6 | 29.6 |
| 자본잉여금 | 431.2 | 545.0 | 545.0 | 545.0 | 545.0 |
| 이익잉여금 | 22.2 | 79.6 | 130.9 | 200.2 | 298.5 |
| 기타 | 40.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 |
| 비자배지분 | 5.2 | 5.2 | 5.2 | 5.2 | 5.2 |
| 자본총계 | 526.0 | 660.2 | 711.6 | 780.8 | 879.2 |
| 총차입금 | 252.2 | 155.3 | 165.3 | 195.3 | 225.3 |
| 순차입금 | 12.5 | 17.9 | 92.9 | 181.1 | 194.4 |

현금흐름표

| (단위:십억원) | 2022A | 2023P | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 영업현금 | 68.6 | (72.1) | 99.4 | 93.4 | 155.1 |
| 당기순이익 | 28.0 | 57.5 | 51.4 | 69.2 | 98.3 |
| 자산상각비 | 11.4 | 15.4 | 19.4 | 23.6 | 27.4 |
| 기타비현금성손익 | 53.6 | (149.3) | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 운전자본증감 | (3.8) | 4.3 | 28.5 | 0.4 | 29.3 |
| 매출채권감소(증가) | 8.0 | (12.6) | (7.3) | (0.1) | (7.5) |
| 재고자산감소(증가) | 20.9 | 0.9 | (2.3) | (0.0) | (2.4) |
| 매입채무증가(감소) | (8.5) | 16.0 | 38.1 | 0.5 | 39.1 |
| 기타 | (24.1) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자현금 | (331.1) | (173.2) | (178.9) | (182.4) | (169.1) |
| 단기투자자산감소 | 0.0 | (6.2) | (4.5) | (0.8) | (0.7) |
| 장기투자증권감소 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 설비투자 | (116.1) | (155.4) | (162.7) | (169.8) | (156.5) |
| 유형자산처분 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산처분 | (2.5) | (8.6) | (8.6) | (8.6) | (8.6) |
| 재무현금 | 252.7 | 136.9 | 10.0 | 30.0 | 30.0 |
| 차입금증가 | 1.9 | 20.0 | 10.0 | 30.0 | 30.0 |
| 자본증가 | 292.3 | 116.9 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금 증감 | (10.3) | (108.4) | (69.6) | (59.1) | 16.0 |
| 기초현금 | 96.5 | 86.2 | (22.2) | (91.8) | (150.8) |
| 기말현금 | 86.2 | (22.2) | (91.8) | (150.8) | (134.8) |
| Gross Cash flow | 93.0 | (76.4) | 70.8 | 92.9 | 125.8 |
| Gross Investment | 334.8 | 162.7 | 145.9 | 181.1 | 139.1 |
| Free Cash Flow | (241.8) | (239.1) | (75.0) | (88.2) | (13.3) |

자료: 유진투자증권

손익계산서

| (단위:십억원) | 2022A | 2023P | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 매출액 | 691.8 | 925.8 | 969.5 | 1,132.0 | 1,423.0 |
| 증가율(%) | 37.5 | 33.8 | 4.7 | 16.8 | 25.7 |
| 매출원가 | 590.4 | 821.0 | 858.8 | 996.2 | 1,245.1 |
| 매출총이익 | 101.4 | 104.8 | 110.7 | 135.8 | 177.9 |
| 판매 및 일반관리비 | 29.4 | 29.2 | 30.3 | 36.3 | 42.2 |
| 기타영업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 영업이익 | 71.9 | 75.6 | 80.4 | 99.5 | 135.7 |
| 증가율(%) | 172.2 | 5.1 | 6.3 | 23.8 | 36.3 |
| EBITDA | 83.3 | 91.0 | 99.8 | 123.1 | 163.1 |
| 증가율(%) | 82.5 | 9.1 | 9.7 | 23.4 | 32.4 |
| 영업외손익 | (37.1) | (15.6) | (16.6) | (13.0) | (11.2) |
| 이자수익 | 4.7 | 7.8 | 7.2 | 6.8 | 7.4 |
| 이자비용 | 26.4 | 12.7 | 9.4 | 10.1 | 11.9 |
| 지분법손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | (15.4) | (10.8) | (14.4) | (9.7) | (6.7) |
| 세전순이익 | 34.8 | 60.0 | 63.8 | 86.5 | 124.5 |
| 증가율(%) | 흑전 | 72.3 | 6.4 | 35.7 | 43.8 |
| 법인세비용 | 6.8 | 2.5 | 12.4 | 17.3 | 26.1 |
| 당기순이익 | 28.0 | 57.5 | 51.4 | 69.2 | 98.3 |
| 증가율(%) | 흑전 | 105.3 | (10.7) | 34.8 | 42.0 |
| 지배주주지분 | 22.3 | 57.4 | 51.4 | 69.2 | 98.3 |
| 증가율(%) | 흑전 | 157.9 | (10.5) | 34.8 | 42.0 |
| 비지배지분 | 5.8 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| EPS(원) | 418 | 1,041 | 868 | 1,170 | 1,661 |
| 증가율(%) | 흑전 | 149.0 | (16.6) | 34.8 | 42.0 |
| 수정EPS(원) | 418 | 1,041 | 868 | 1,170 | 1,661 |
| 증가율(%) | 흑전 | 149.0 | (16.6) | 34.8 | 42.0 |

주요투자지표

| | 2022A | 2023P | 2024F | 2025F | 2026F |
|--------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 418 | 1,041 | 868 | 1,170 | 1,661 |
| BPS | 9,783 | 11,066 | 11,933 | 13,103 | 14,764 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밸류에이션(배, %) | | | | | |
| PER | 48.1 | 12.9 | 15.5 | 11.5 | 8.1 |
| PBR | 2.1 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 0.9 |
| EV/EBITDA | 13.0 | 9.0 | 8.9 | 7.9 | 6.1 |
| 배당수익률 | 0.0 | n/a | n/a | n/a | n/a |
| PCR | 11.5 | n/a | 11.3 | 8.6 | 6.3 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 영업이익률 | 10.4 | 8.2 | 8.3 | 8.8 | 9.5 |
| EBITDA이익률 | 12.0 | 9.8 | 10.3 | 10.9 | 11.5 |
| 순이익률 | 4.0 | 6.2 | 5.3 | 6.1 | 6.9 |
| ROE | 6.7 | 9.8 | 7.5 | 9.3 | 11.9 |
| ROIC | 13.1 | 12.0 | 8.7 | 9.0 | 10.5 |
| 안정성 (배, %) | | | | | |
| 순차입금/자기자본 | 2.4 | 2.7 | 13.1 | 23.2 | 22.1 |
| 유동비율 | 92.5 | 77.8 | 67.6 | 60.9 | 61.5 |
| 이자보상배율 | 2.7 | 6.0 | 8.6 | 9.8 | 11.4 |
| 활동성 (회) | | | | | |
| 총자산회전율 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.8 | 0.9 |
| 매출채권회전율 | 33.4 | 59.7 | 38.0 | 38.8 | 43.1 |
| 재고자산회전율 | 37.6 | 126.7 | 121.1 | 123.4 | 137.2 |
| 매입채무회전율 | 7.1 | 8.8 | 7.3 | 7.4 | 8.3 |

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

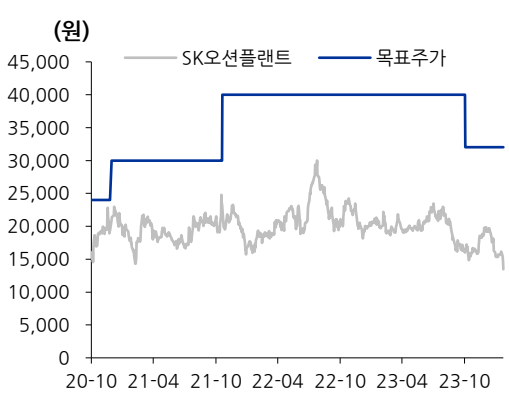
투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

| | | |
|------------------|----------------------------|-----|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상 | 0% |
| · BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 96% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 3% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 1% |

(2023.12.31 기준)

| 과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역 | | | | | | SK오션플랜트(100090.KS) 주가 및 목표주가 추이 | |
|-------------------------|------|--------|-----------|--------|------------|--|--|
| 추천일자 | 투자의견 | 목표가(원) | 목표가격 대상시점 | 과리율(%) | | 담당 애널리스트: 한병화 | |
| | | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 | | |
| 2022-03-02 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.8 | -25.0 |  | |
| 2022-03-10 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.8 | -25.0 | | |
| 2022-03-17 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.7 | -25.0 | | |
| 2022-03-21 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.7 | -25.0 | | |
| 2022-03-23 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.6 | -25.0 | | |
| 2022-03-28 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.6 | -25.0 | | |
| 2022-04-05 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.5 | -25.0 | | |
| 2022-04-08 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.4 | -25.0 | | |
| 2022-04-25 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-04-28 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-05-06 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-05-12 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-05-20 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.2 | -25.0 | | |
| 2022-05-23 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.2 | -25.0 | | |
| 2022-05-30 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.2 | -25.0 | | |
| 2022-06-16 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-06-29 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-07-01 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.4 | -25.0 | | |
| 2022-07-11 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-07-18 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.2 | -25.0 | | |
| 2022-08-01 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.3 | -25.0 | | |
| 2022-08-05 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.4 | -25.0 | | |
| 2022-08-08 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.4 | -25.0 | | |
| 2022-08-16 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.7 | -25.0 | | |
| 2022-08-17 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.7 | -25.0 | | |
| 2022-08-22 | Buy | 40,000 | 1년 | -47.9 | -25.0 | | |
| 2022-09-16 | Buy | 40,000 | 1년 | -48.8 | -39.4 | | |
| 2022-09-26 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.0 | -39.4 | | |
| 2022-10-05 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-10-14 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-10-14 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-10-18 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-10-25 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-10-26 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-11-07 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.1 | -39.4 | | |
| 2022-11-15 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.2 | -39.4 | | |
| 2022-12-20 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 | | |

| | | | | | |
|------------|-----|--------|----|-------|-------|
| 2022-12-22 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 |
| 2023-01-03 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 |
| 2023-01-09 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 |
| 2023-01-12 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 |
| 2023-01-19 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.8 | -41.4 |
| 2023-02-16 | Buy | 40,000 | 1년 | -50.0 | -41.4 |
| 2023-04-03 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 |
| 2023-04-17 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.9 | -41.4 |
| 2023-05-16 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.8 | -41.4 |
| 2023-05-30 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.8 | -41.4 |
| 2023-07-03 | Buy | 40,000 | 1년 | -49.6 | -41.4 |
| 2023-07-31 | Buy | 40,000 | 1년 | -50.7 | -41.4 |
| 2023-08-16 | Buy | 40,000 | 1년 | -51.9 | -42.6 |
| 2023-09-01 | Buy | 40,000 | 1년 | -54.0 | -45.3 |
| 2023-09-20 | Buy | 40,000 | 1년 | -57.1 | -50.4 |
| 2023-11-03 | Buy | 32,000 | 1년 | -47.0 | -38.0 |
| 2024-01-04 | Buy | 32,000 | 1년 | -47.2 | -38.5 |
| 2024-01-15 | Buy | 32,000 | 1년 | -49.3 | -40.6 |
| 2024-01-23 | Buy | 32,000 | 1년 | -51.2 | -44.8 |
| 2024-02-23 | Buy | 32,000 | 1년 | | |