

삼성중공업 (010140.KS)

양호한 수주, 하반기 수익성 레벨업 기대

1분기는 인센티브 반영으로 시장컨센서스 하회. 하반기 LNG선, FLNG 프로젝트 수주 예상. FLNG는 '26년에도 수주 후보 충분. '25년 수주 목표 달성 가능성이 높으며, 수익성은 하반기부터 한단계 높아질 전망

Analyst 정연승
02)768-7882, ys.jung@nhqv.com

Jr. Analyst 곽재혁
02)2229-6879, jh.gwak@nhqv.com

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

FLNG 수주 임박, LNG선 수주 문의도 재차 증가세

투자 의견 Buy, 목표주가 20,000원으로 유지. 실적 추정치 변경은 제한적. 2025년 현재까지 22.5억달러(LNG선 1척, 셔틀탱커 9척, 에탄운반선 2척, 유조선 4척)를 수주하여, 연간 수주목표(98억달러)의 23% 달성

모잠비크 Coral 2호기 FLNG 수주(수주금액 25억달러 전망)가 임박한 것으로 알려지는 가운데, Delfin FLNG(15억달러 전망)도 수출허가 시한 연장, 해양청(MARAD), 건설 허가 확보로 하반기 수주 가능성 높음. 이후에도 아르헨티나, 캐나다 등 중장기 FLNG 수주 후보 프로젝트도 충분. 매출기준 수주잔고 '25년 3월말 기준 32.3조원 기록. Venture Global, ExxonMobil 등 LNG선 발주 문의가 한국 조선사 중심으로 증가하고 있어, 하반기 LNG선 10척 이상 수주 전망

1분기: 인센티브 반영으로 영업이익 기준 컨센서스 하회

1분기 실적은 매출액 2,493억원(+6.2% y-y, -7.6% q-q), 영업이익 1,231억원(+58.0% y-y, 영업이익률 4.9%) 기록하여, 시장컨센서스를 하회. 기존 당사 추정치에는 200억원 규모의 인건비 증가를 반영하였으나, 실제 일회성으로 반영된 인센티브 금액은 290억원으로 이 점에서 예상 상회

외주비가 안정화되는 가운데, 후판가 협상이 진행 중이나, 계속되는 가격 하락을 고려하면, 상반기 비용 상승 우려 제한적. 7월 Cedar FLNG가 스틸커팅 단계에 돌입하면서, 매출액이 한단계 높아질 예정. '26년에는 카타르 2차분이 매출액에 반영되면서 건조 선가가 한단계 더 높아질 예정. 수익성 개선세 지속 기대

삼성중공업 1분기 실적 Review (K-IFRS 연결)

(단위: 십억원, %)

| | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25P | | | | | 2Q25E |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | | | 발표치 | y-y | q-q | 당사 추정 | 컨센서스 | |
| 매출액 | 2,348 | 2,532 | 2,323 | 2,700 | 2,494 | 6.2 | -7.6 | 2,444 | 2,570 | 2,644 |
| 영업이익 | 78 | 131 | 120 | 174 | 123 | 58.1 | -29.3 | 137 | 151 | 172 |
| 영업이익률 | 3.3 | 5.2 | 5.2 | 6.5 | 4.9 | | | 5.6 | 5.9 | 6.5 |
| 세전이익 | 15 | 76 | 72 | -478 | 91 | 496.4 | 흑전 | 150 | 109 | 116 |
| (지배)순이익 | 10 | 77 | 74 | -97 | 92 | 825.9 | 흑전 | 176 | 83 | 116 |

자료: 삼성중공업, FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

Buy (유지)

목표주가 20,000원 (유지)

현재가 (25/04/24) 14,590원

| | |
|--------------------|------------------|
| 업종 | 운수장비 |
| KOSPI / KOSDAQ | 2522.33 / 726.08 |
| 시가총액(보통주) | 12,839.2십억원 |
| 발행주식수(보통주) | 880.0백만주 |
| 52주 최고가('25/03/18) | 15,440원 |
| 최저가('24/06/08) | 8,860원 |
| 평균거래대금(60일) | 199,558백만원 |
| 배당수익률(2025E) | 0.00% |
| 외국인지분율 | 29.9% |

| | |
|------------|-------|
| 주요주주 | |
| 삼성전자 외 7 인 | 20.9% |
| 국민연금공단 | 8.1% |

| | | | |
|------------|------|------|------|
| 주가상승률 | 3개월 | 6개월 | 12개월 |
| 절대수익률 (%) | 13.0 | 45.2 | 51.3 |
| 상대수익률 (%)p | 13.7 | 48.6 | 60.6 |

| | 2024 | 2025E | 2026F | 2027F |
|-----------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 9,903 | 10,957 | 12,221 | 12,738 |
| 증감률 | 23.6 | 10.6 | 11.5 | 4.2 |
| 영업이익 | 503 | 741 | 1,088 | 1,316 |
| 증감률 | 115.4 | 47.4 | 46.9 | 20.9 |
| 영업이익률 | 5.1 | 6.8 | 8.9 | 10.3 |
| (지배지분)순이익 | 64 | 583 | 916 | 1,082 |
| EPS | 73 | 662 | 1,040 | 1,230 |
| 증감률 | 흑전 | 812.0 | 57.2 | 18.2 |
| PER | 155.7 | 22.0 | 14.0 | 11.9 |
| PBR | 2.6 | 2.9 | 2.4 | 2.0 |
| EV/EBITDA | 12.7 | 12.5 | 9.1 | 7.4 |
| ROE | 1.8 | 14.3 | 18.9 | 18.6 |
| 부채비율 | 358.6 | 342.3 | 258.8 | 195.5 |
| 순차입금 | 161 | -473 | -692 | -1,284 |

단위: 십억원, %, 원, 배
주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

Summary

삼성중공업은 1974년 8월 설립된 조선사로 LNG선, 대형컨테이너선, 유조선 등의 상선 및 부유식원유생산설비(FPSO), 부유식천연가스생산설비(FLNG) 등의 해양프로젝트 건조 경험 보유. 육상도크 3기, 플로팅도크 5기를 보유. 글로벌 설치된 FLNG 중에서 Prelude, Coral, PFLNG 등의 주요 프로젝트를 수행, 해당 설비에 특히 강점을 보유한 조선사

Share price drivers/Earnings Momentum

- 노후 유조선 교체 발주 시작
- 글로벌 천연가스 개발 확대로 LNG선 발주 확대
- 부유식천연가스생산설비(FLNG) 프로젝트 개발 확대
- LNG선 및 대체연료 사용 관련 상선 수주를 통한 수주 잔고 증가세 유지
- 건조량 증가 및 원재료(철강) 가격 하락을 통한 영업이익 흑자전환 달성

Downside Risk

- 인력 부족 우려 해소 실패로 건조 차질 발생
- 글로벌 경기 둔화 및 에너지 가격 급락으로 인한 신규 해양플랜트 발주 지연
- 상선 투자 부족에 따른 수주 감소 및 신조선가 하락
- 수주 부진, 건조 지연에 따른 자금 수지 악화

Cross valuations

(단위: 배, %)

| Company | PER | | PBR | | ROE | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2025E | 2026F | 2025E | 2026F | 2025E | 2026F |
| HD 현대중공업 | 26.2 | 20.7 | 4.9 | 4.0 | 20.3 | 21.3 |
| 한화오션 | 54.8 | 30.4 | 4.5 | 3.9 | 8.6 | 13.9 |
| HD 현대미포 | 30.8 | 16.9 | 2.8 | 2.4 | 9.6 | 15.5 |
| CSSC | 16.9 | 12.4 | 2.2 | 2.0 | 13.3 | 16.3 |
| Yangzijiang | 6.6 | 6.0 | 1.6 | 1.3 | 23.5 | 22.1 |

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

Historical valuations

(단위: 배, %)

| Valuations | 2023 | 2024 | 2025E | 2026F | 2027F |
|------------|------|-------|-------|-------|-------|
| PER | N/A | 155.7 | 22.0 | 14.0 | 11.9 |
| PBR | 2.0 | 2.6 | 2.9 | 2.4 | 2.0 |
| PSR | 0.9 | 1.0 | 1.2 | 1.1 | 1.0 |
| ROE | -4.2 | 1.8 | 14.3 | 18.9 | 18.6 |
| ROIC | -0.4 | -7.0 | 14.6 | 20.7 | 22.6 |

자료: NH투자증권 리서치본부

Historical Key financials

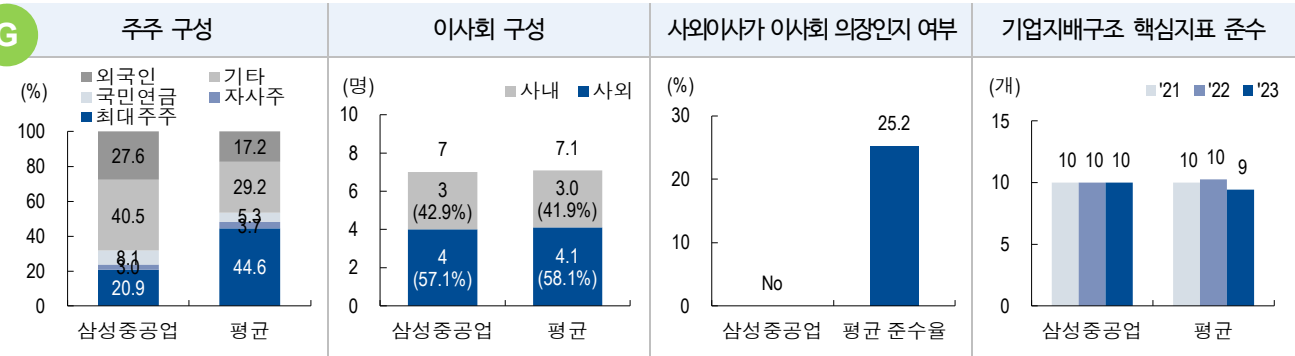
(단위: 십억원, %)

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 매출액 | 10,414 | 7,901 | 5,265 | 7,350 | 6,860 | 6,622 | 5,945 | 8,009 | 9,903 |
| 영업이익 | -147 | -524 | -409 | -617 | -1,054 | -1,312 | -854 | 233 | 503 |
| 영업이익률(%) | -1.4 | -6.6 | -7.8 | -8.4 | -15.4 | -19.8 | -14.4 | 2.9 | 5.1 |
| 세전이익 | -69 | -464 | -498 | -1,139 | -1,475 | -1,350 | -555 | -296 | -316 |
| 순이익 | -139 | -341 | -388 | -1,315 | -1,493 | -1,452 | -627 | -156 | 54 |
| 지배자분순이익 | -121 | -339 | -388 | -1,311 | -1,482 | -1,445 | -619 | -148 | 64 |
| EBITDA | 170 | -210 | -114 | -300 | -772 | -1,113 | -655 | 474 | 792 |
| CAPEX | 207 | 108 | 69 | 77 | 98 | 39 | 62 | 153 | 173 |
| Free Cash Flow | -1,762 | 432 | 96 | -758 | -342 | 806 | -1,755 | -670 | 481 |
| EPS(원) | -357 | -716 | -649 | -1,946 | -2,201 | -2,054 | -704 | -168 | 73 |
| BPS(원) | 13,245 | 12,242 | 10,003 | 7,787 | 5,529 | 4,671 | 4,084 | 3,908 | 4,311 |
| DPS(원) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 순차입금 | 2,781 | 2,631 | 1,352 | 2,605 | 3,007 | 623 | 102 | 1,422 | 161 |
| ROE(%) | -2.3 | -5.6 | -6.2 | -21.9 | -33.1 | -36.9 | -16.1 | -4.2 | 1.8 |
| ROIC(%) | 1.1 | -5.8 | -5.5 | -6.6 | -12.4 | -16.8 | -15.5 | -0.4 | -7.0 |
| 배당성향(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당수익률(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 순차입금 비율(%) | 44.3 | 45.4 | 20.0 | 49.6 | 80.9 | 15.2 | 2.9 | 41.7 | 4.3 |

자료: 삼성중공업, NH투자증권 리서치본부

ESG Index & Event

G

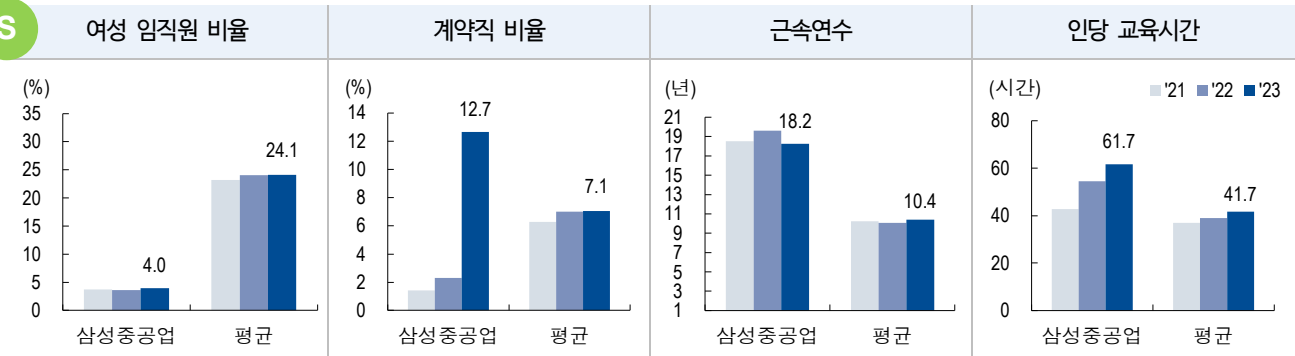


주1: 평균은 2024년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 214개사 대상

주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황

자료: 삼성중공업, 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부

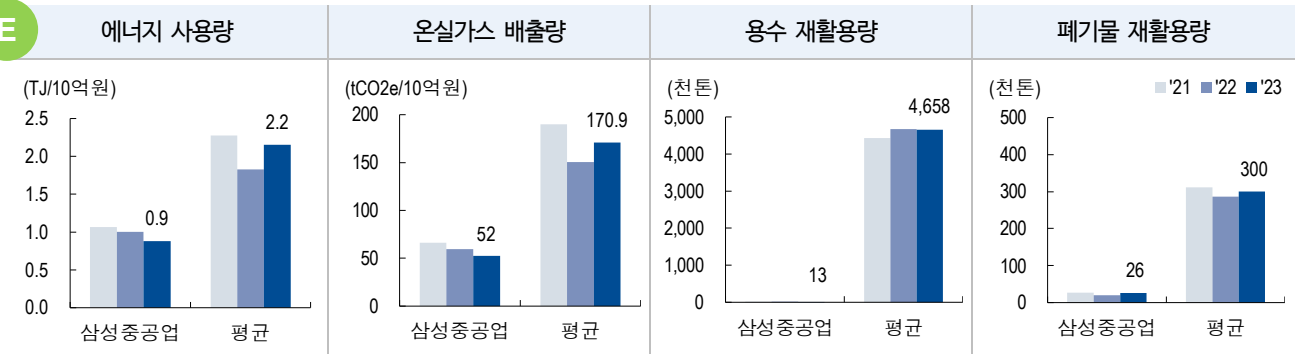
S



주: 평균은 2024년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 214개사 중 지속가능경영보고서 공시한 192개사 대상

자료: 삼성중공업, NH투자증권 리서치본부

E



주: 평균은 2024년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 214개사 중 지속가능경영보고서 공시한 192개사 대상

자료: 삼성중공업, NH투자증권 리서치본부

ESG Event

| | | |
|---|---------|---|
| E | 2007.12 | - 삼성-허베이스프리트 원유유출사고 발생. 약 8만 배럴의 원유를 태안 인근 해역에 유출 |
| | 2019.09 | - 삼성-허베이스프리트 원유유출사고 피해보상 관련 소송 및 피해자 합의 종결. 총 4,329억원의 손해배상금 발생 |
| S | 2017.05 | - 800ton급 골리앗 크레인과 32ton급 타워크레인 충돌사고로 총 31명의 사상자 발생 |
| | 2020.12 | - 2007년 Petbras 시추선 수주과정에서 뇌물공여 및 선거 부풀리기 혐의로 피소된 건 1,230억원에 합의 |
| G | 2018.04 | - 차입금 상환 목적으로 총 1조 4,088억원 조달 (신주 발행가액 주당 5,870원) |

자료: 삼성중공업, NH투자증권 리서치본부

표1. 삼성중공업 실적 전망 (IFRS 연결)

(단위: 십억원, 원, 배, %)

| | | 2024 | 2025E | 2026F | 2027F |
|-------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 매출액 | - 수정 후 | 9,903 | 10,957 | 12,221 | 12,738 |
| | - 수정 전 | - | 10,907 | 12,196 | 12,688 |
| | - 변동률 | - | 0.5 | 0.2 | 0.4 |
| 영업이익 | - 수정 후 | 503 | 741 | 1,088 | 1,316 |
| | - 수정 전 | - | 738 | 1,078 | 1,290 |
| | - 변동률 | - | 0.3 | 0.9 | 1.9 |
| 영업이익률(수정 후) | | 5.1 | 6.8 | 8.9 | 10.3 |
| EBITDA | | 792 | 988 | 1,332 | 1,552 |
| (지배지분)순이익 | | 64 | 583 | 916 | 1,082 |
| EPS | - 수정 후 | 73 | 662 | 1,040 | 1,230 |
| | - 수정 전 | - | 764 | 1,075 | 1,234 |
| | - 변동률 | - | -13.4 | -3.3 | -0.4 |
| PER | | 155.7 | 22.0 | 14.0 | 11.9 |
| PBR | | 2.6 | 2.9 | 2.4 | 2.0 |
| EV/EBITDA | | 12.7 | 12.5 | 9.1 | 7.4 |
| ROE | | 1.8 | 14.3 | 18.9 | 18.6 |

주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준, 자료: NH투자증권 리서치본부 전망

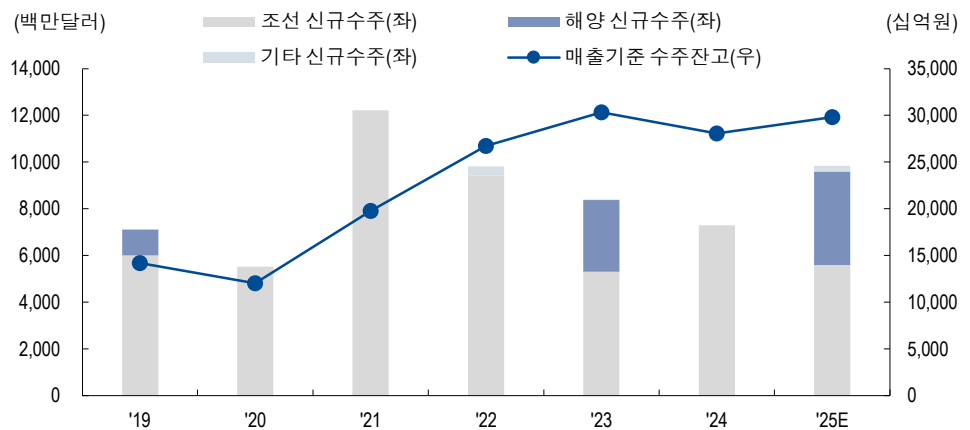
표2. 삼성중공업 목표주가 산정

(단위: %, 배, 원)

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025E | 2026F | 2027F | 2028F | 비고 |
|----------------|-------|------|------|-------|-------|--------|--------|---|
| ROE(%) | -16.1 | -4.2 | 1.8 | 14.3 | 18.9 | 18.6 | 14.4 | |
| 지속가능 ROE(%) | -6.2 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 11.7 | 17.2 | 17.3 | '25년~'27년 평균 ROE |
| 자기자본비용(COE, %) | 4.4 | 5.9 | 5.6 | 7.3 | 7.3 | 7.3 | 7.3 | 무위험이자율 3.5%, 리스크프리미엄 6.0% 베타 0.641 적용 |
| Target PBR(배) | | | | | | 3.14 | 2.86 | |
| BPS(원) | | | | | | 7,211 | 8,365 | |
| BPS X 적정PBR(원) | | | | | | 22,612 | 23,945 | 현재 수주가 실적에 반영되는 시점인 '27년을 기준 연도로 설정 |
| 자본비용으로 현재가치화 | | | | | | 19,622 | 18,031 | 자본비용으로 현재가치화 |
| 목표주가(원) | | | | | | 20,000 | | |

자료: 삼성중공업, NH투자증권 리서치본부 전망

그림1. 삼성중공업 연도별 수주 및 매출기준 수주잔고 전망



주: 2024년 러시아 프로젝트 관련 수주잔고 제외(4조원) 반영, 자료: 삼성중공업, NH투자증권 리서치본부 전망

Statement of comprehensive income

| (십억원) | 2024/12A | 2025/12E | 2026/12F | 2027/12F |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 9,903 | 10,957 | 12,221 | 12,738 |
| 증감률 (%) | 23.6 | 10.6 | 11.5 | 4.2 |
| 매출원가 | 8,983 | 9,674 | 10,521 | 10,794 |
| 매출총이익 | 921 | 1,282 | 1,700 | 1,944 |
| Gross 마진 (%) | 9.3 | 11.7 | 13.9 | 15.3 |
| 판매비와 일반관리비 | 418 | 541 | 612 | 628 |
| 영업이익 | 503 | 741 | 1,088 | 1,316 |
| 증감률 (%) | 115.4 | 47.4 | 46.9 | 20.9 |
| OP 마진 (%) | 5.1 | 6.8 | 8.9 | 10.3 |
| EBITDA | 792 | 988 | 1,332 | 1,552 |
| 영업외손익 | -818 | -153 | -73 | -16 |
| 금융수익(비용) | -179 | -331 | -73 | -16 |
| 기타영업외손익 | -639 | 178 | 0 | 0 |
| 종속, 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | -316 | 587 | 1,015 | 1,299 |
| 법인세비용 | -369 | 11 | 81 | 195 |
| 계속사업이익 | 54 | 577 | 934 | 1,104 |
| 당기순이익 | 54 | 577 | 934 | 1,104 |
| 증감률 (%) | 흑전 | 970.5 | 62.0 | 18.2 |
| Net 마진 (%) | 0.5 | 5.3 | 7.6 | 8.7 |
| 지배주주지분 순이익 | 64 | 583 | 916 | 1,082 |
| 비지배주주지분 순이익 | -10 | -6 | 19 | 22 |
| 기타포괄이익 | 286 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 340 | 577 | 934 | 1,104 |

Valuations/profitability/stability

| | 2024/12A | 2025/12E | 2026/12F | 2027/12F |
|------------------|----------|----------|----------|----------|
| PER(X) | 155.7 | 22.0 | 14.0 | 11.9 |
| PBR(X) | 2.6 | 2.9 | 2.4 | 2.0 |
| PCR(X) | 12.9 | 13.4 | 9.7 | 8.2 |
| PSR(X) | 1.0 | 1.2 | 1.1 | 1.0 |
| EV/EBITDA(X) | 12.7 | 12.5 | 9.1 | 7.4 |
| EV/EBIT(X) | 20.0 | 16.6 | 11.1 | 8.8 |
| EPS(W) | 73 | 662 | 1,040 | 1,230 |
| BPS(W) | 4,311 | 4,973 | 6,014 | 7,243 |
| SPS(W) | 11,253 | 12,451 | 13,888 | 14,474 |
| 자기자본이익률(ROE, %) | 1.8 | 14.3 | 18.9 | 18.6 |
| 총자산이익률(ROA, %) | 0.3 | 3.2 | 4.9 | 5.9 |
| 투자자본이익률(ROIC, %) | -7.0 | 14.6 | 20.7 | 22.6 |
| 배당수익률(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당성장(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 총현금배당금(십억원) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 보통주 주당배당금(W) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 순부채(현금)/자기자본(%) | 4.3 | -10.9 | -13.2 | -20.2 |
| 총부채/자기자본(%) | 358.6 | 342.3 | 258.8 | 195.5 |
| 이자발생부채 | 6,524 | 5,662 | 4,740 | 3,897 |
| 유동비율(%) | 77.9 | 85.5 | 91.5 | 100.5 |
| 총발행주식수(mn) | 880 | 880 | 880 | 880 |
| 액면가(W) | 1,000 | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| 주가(W) | 11,300 | 14,590 | 14,590 | 14,590 |
| 시가총액(십억원) | 9,944 | 12,839 | 12,839 | 12,839 |

Statement of financial position

| (십억원) | 2024/12A | 2025/12E | 2026/12F | 2027/12F |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| 현금및현금성자산 | 956 | 1,237 | 1,371 | 1,672 |
| 매출채권 | 1,030 | 843 | 815 | 849 |
| 유동자산 | 9,370 | 11,493 | 11,241 | 11,227 |
| 유형자산 | 5,116 | 5,022 | 4,982 | 4,899 |
| 투자자산 | 1,680 | 1,596 | 1,628 | 1,660 |
| 비유동자산 | 7,825 | 7,643 | 7,632 | 7,578 |
| 자산총계 | 17,195 | 19,136 | 18,872 | 18,805 |
| 단기성부채 | 5,212 | 4,396 | 3,507 | 2,722 |
| 매입채무 | 623 | 1,096 | 1,222 | 1,274 |
| 유동부채 | 12,029 | 13,443 | 12,282 | 11,172 |
| 장기성부채 | 1,312 | 1,266 | 1,233 | 1,175 |
| 장기충당부채 | 42 | 42 | 41 | 41 |
| 비유동부채 | 1,416 | 1,367 | 1,330 | 1,269 |
| 부채총계 | 13,445 | 14,810 | 13,612 | 12,440 |
| 자본금 | 880 | 880 | 880 | 880 |
| 자본잉여금 | 4,496 | 4,496 | 4,496 | 4,496 |
| 이익잉여금 | -2,136 | -1,553 | -638 | 444 |
| 비지배주주지분 | -45 | -51 | -32 | -10 |
| 자본총계 | 3,749 | 4,326 | 5,260 | 6,365 |

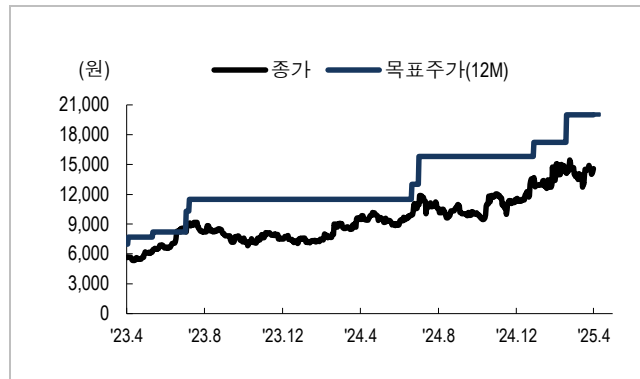
Cash flow statement

| (십억원) | 2024/12A | 2025/12E | 2026/12F | 2027/12F |
|------------------|----------|----------|----------|----------|
| 영업활동 현금흐름 | 655 | 1,122 | 963 | 1,133 |
| 당기순이익 | 54 | 577 | 934 | 1,104 |
| + 유/무형자산상각비 | 289 | 247 | 243 | 236 |
| + 종속, 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + 외화환산손실(이익) | 3 | -206 | -20 | -20 |
| Gross Cash Flow | 771 | 959 | 1,321 | 1,561 |
| - 운전자본의증가(감소) | 118 | 321 | -195 | -187 |
| 투자활동 현금흐름 | 311 | 21 | 94 | 11 |
| + 유형자산 감소 | 384 | 0 | 0 | 0 |
| - 유형자산 증가(CAPEX) | -173 | -150 | -200 | -150 |
| + 투자자산의매각(취득) | -1,219 | 84 | -32 | -33 |
| Free Cash Flow | 481 | 972 | 763 | 983 |
| Net Cash Flow | 965 | 1,142 | 1,056 | 1,144 |
| 재무활동 현금흐름 | -599 | -862 | -922 | -843 |
| 자기자본 증가 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채증감 | -599 | -862 | -922 | -843 |
| 현금의증가 | 372 | 281 | 134 | 301 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 956 | 1,237 | 1,371 | 1,672 |
| 기말 순부채(순현금) | 161 | -473 | -692 | -1,284 |

투자의견 및 목표주가 변경내역

| 제시일자 | 투자의견 | 목표가 | 과리율 (%) | |
|------------|------|---------------|---------|--------|
| | | | 평균 | 최저/최고 |
| 2025.03.18 | Buy | 20,000원(12개월) | - | - |
| 2025.01.21 | Buy | 17,200원(12개월) | -19.3% | -12.5% |
| 2024.07.26 | Buy | 15,800원(12개월) | -33.7% | -24.9% |
| 2024.07.15 | Buy | 13,000원(12개월) | -17.8% | -14.7% |
| 2023.08.03 | Buy | 11,500원(12개월) | -27.7% | -11.6% |
| 2023.07.28 | Buy | 10,300원(12개월) | -13.0% | -12.3% |
| 2023.06.08 | Buy | 8,200원(12개월) | -11.3% | 4.8% |
| 2023.04.28 | Buy | 7,700원(12개월) | -25.2% | -19.4% |
| 2022.11.13 | Buy | 7,000원(12개월) | -24.3% | -16.1% |

삼성중공업 (010140.KS)



종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

- 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
 - Buy: 15% 초과
 - Hold: -15% ~ 15%
 - Sell: -15% 미만

- 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2025년 3월 31일 기준)

- 투자의견 분포

| Buy | Hold | Sell |
|-------|-------|------|
| 86.9% | 13.1% | 0.0% |

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 “동 자료상 언급된 기업들”의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 “삼성중공업”을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.