

한국카본 (017960/KS)

앞으로의 성장을 기대할 수 있는 이유

SK증권 리서치센터

매수(신규편입)

목표주가: 17,500 원(신규편입)
 현재주가: 12,200 원
 상승여력: 43.4%



Analyst
한승한

shane.han@sk.com
 3773-9992

Company Data

| | |
|---------|----------|
| 발행주식수 | 5,191 만주 |
| 시가총액 | 536 십억원 |
| 주요주주 | |
| 조문수(외5) | 23.34% |
| 국민연금공단 | 6.56% |

Stock Data

| | |
|--------------|-------------|
| 주가(23/10/16) | 12,200 원 |
| KOSPI | 2,436.24 pt |
| 52주 최고가 | 15,070 원 |
| 52주 최저가 | 10,450 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 7 십억원 |

주가 및 상대수익률



글로벌 선주들의 낮은 BOR 요구 = 새로운 매출원의 확보

글로벌 선주들의 낮은 BOR 수요가 증가하면서 MARKIII 타입뿐만 아니라 NO96-Super+에도 동사의 강화폴리우레탄폼(R-PUF)이 사용 되기 시작했다. 시간이 지날수록 낮은 BOR 에 대한 선주들의 수요는 상승할 것이며, 이에 따라 글로벌 LNGC 수주 잔고 중 MARKIII 비중 또한 확대될 것으로 예상된다. 국내 대형 조선 3 사 중 유일하게 NO96 타입을 채택하고 있는 한화오션 또한 NO96-Super+를 채택한 LNGC 수주 물량이 증가하며 동사의 매출 확대에 기여하며 새로운 성장 동력을 확보했다.

한국신소재와의 합병 완료, 효율성 증대와 신성장 동력 기대

한국신소재와의 합병이 완료되면서 1) 중간재(한국신소재) - 완제품(한국카본)의 일관화를 통한 효율성 증대 효과와 2) 한국신소재 신사업의 투자를 통한 성장을 기대한다. 작년부터 현대차의 E-GMP 라인 전기차 배터리케이스 하부판에 들어가는 유리섬유신소재(SMC)를 생산하고 있으며, 올해 약 50 억 규모의 Capex 투자가 진행되는 중이다. '24년부터는 60~80 억 원가량의 본격적인 매출 인식이 가능할 전망이다. 합병완료 후 실적은 4 분기부터 반영될 예정으로, 내부매출 향 영업이익을 제외한 만큼이 반영되며 동사의 실적 개선 효과로 보여질 전망이다.

투자의견 매수, 목표주가 17,500 원으로 커버리지 개시

투자의견 '매수', 목표주가 17,500 원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 한국신소재 합병에 따른 순자산가치 증가분 반영한 12M Fwd 수정 BPS 10,247 원에 Target P/B 1.7배를 적용하여 산출했다. 공장 화재의 경우, 올해 3분기 납품은 기존 재고로 문제 없는 것으로 추정되나, 이후부터는 외주비용 증가로 원가율 상승이 전망된다. 하지만 시장의 우려 대비 견조한 LNGC 발주와 함께 MDI 와 목재 등 보냉재 제품 원자재 가격의 안정화, 그리고 높은 레벨의 LNGC 선가 유지가 전망됨에 따라 안정적인 매출과 이익 성장 모두 기대된다. 국내 조선사들의 3 년치에 가까운 수주잔고를 바탕으로 시장의 지나친 피크아웃 우려 해소되며 주가 상승여력 충분하다는 판단이다.

영업실적 및 투자지표

| 구분 | 단위 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|-----------|-----|-------|------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 십억원 | 412 | 368 | 369 | 512 | 571 | 623 |
| 영업이익 | 십억원 | 76 | 33 | 25 | 38 | 78 | 91 |
| 순이익(지배주주) | 십억원 | 57 | 14 | 20 | 31 | 70 | 79 |
| EPS | 원 | 1,305 | 326 | 461 | 605 | 1,340 | 1,530 |
| PER | 배 | 10.3 | 32.9 | 24.0 | 19.8 | 8.9 | 7.8 |
| PBR | 배 | 1.5 | 1.2 | 1.2 | 1.4 | 1.2 | 1.1 |
| EV/EBITDA | 배 | 5.8 | 9.2 | 12.5 | 10.9 | 5.7 | 4.5 |
| ROE | % | 16.6 | 3.7 | 5.1 | 7.5 | 15.0 | 15.0 |

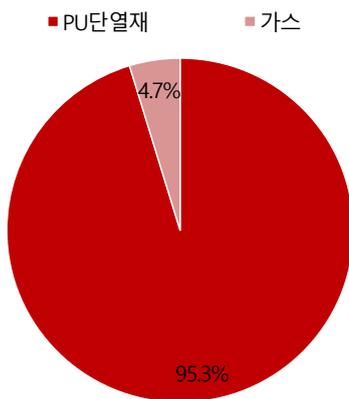
1. 기업소개

한국카본은 1984년에 설립되어 이후 1995년에 코스피에 상장됐으며, LNG 운반선의 핵심 부품인 LNG 보냉재, 스포츠 레저용품 및 항공우주, 전자, 건축, 수송사업 등에 쓰이는 탄소섬유 그리고 바닥장식재의 재료인 Glass Paper를 생산 및 납품하는 기업이다.

글로벌 LNG 화물창의 라이선스는 프랑스의 'GTT(Gruppo Torinese Trasporti)'사가 독점하고 있으며, 동사는 GTT와 '멤브레인(Membrane)' 타입에 대한 보냉재 생산 인증을 받아 글로벌 LNGC 건조 조선사에 납품하고 있다. 글로벌 멤브레인형 LNG 화물창 점유율은 한국카본과 국내 경쟁업체인 동성화인텍이 거의 대부분을 양분하고 있다.

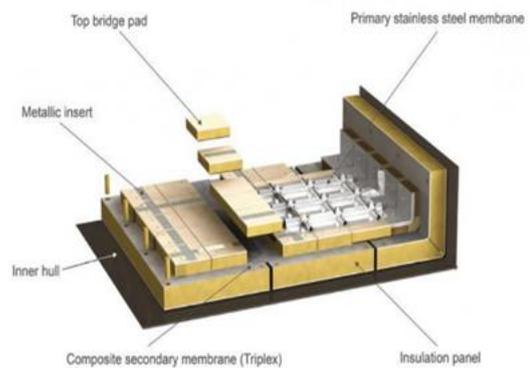
탄소중립(Net-Zero)로 가는 에너지 전환 과정에서 브릿지 연료 역할인 LNG 수요-공급 밸런스 확대에 따라 LNG 운반선에 대한 수요가 급증하고 있다. 또한 IMO 환경규제에 따라 선박의 친환경 연료로 LNG가 대세가 되면서 모든 선종의 LNG 연료 탱크에 사용되는 보냉재 수요 또한 지속적으로 확대되는 중이다.

한국카본 사업부문별 매출 비중



자료: 한국카본, SK증권
주: '23년 2분기 기준

MARKIII 타입 시스템



자료: GTT, SK증권

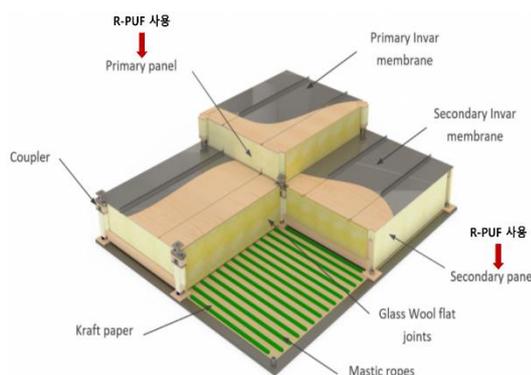
2. 투자포인트

(1) 글로벌 선주들의 낮은 BOR 요구로 새로운 매출원 확보

글로벌 선주들이 일일기화율(BOR, Boil Off Rate) 0.1% 이하를 요구하기 시작하면서 기존의 MARKIII 타입뿐만 아니라 NO96-Super+의 기존 글래스울(GW)에 강화폴리우레탄폼(R-PUF)이 혼용 사용되기 시작했다. 국내 대형 조선 3사 중 유일하게 NO96 타입을 채택하고 있는 한화오션 또한 NO96-Super+를 채택한 LNG 운반선 수주 물량이 증가하며 한국카본과 한국카본의 매출원 확대에 이어지며 새로운 성장동력을 확보했다.

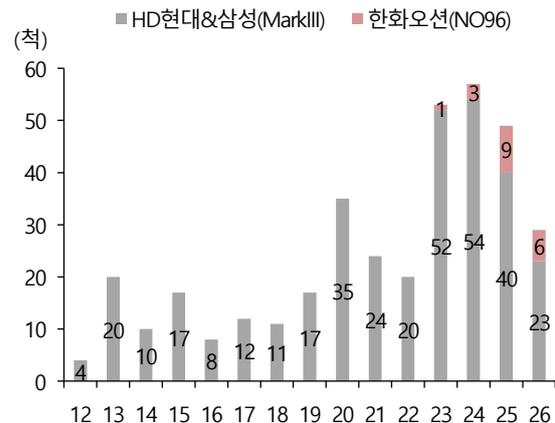
현재 한화오션의 LNGC 수주잔고 중 NO96 종류별 비중은 대략적으로 NO96-GW가 60%, NO96-LO3가 30%, NO96-Super+가 나머지 10% 정도를 차지하는 것으로 추정된다. 글로벌 LNGC 선주들의 낮은 BOR 요구가 과거 대비 증가하는 추세인 것은 맞으나, BOR이 낮은 제품일수록 납품 단가가 상승하기 때문에 NO96-Super+ 채택을 상승 속도에 대해서는 보수적으로 접근할 필요가 있다.

NO96-Super+에 강화폴리우레탄폼(R-PUF) 혼용 사용



자료: GTI, SK 증권

NO96-Super+ 채택으로 늘어나는 R-PUF 사용 척 수



자료: Clarksons, 각 사, SK 증권 추정

주: NO96-Super+ 채택율은 SK 증권 추정치, 연도는 보냉재 납품 시점 기준

(2) 한국신소재와의 합병과 신사업 투자 확대를 통한 성장 기대

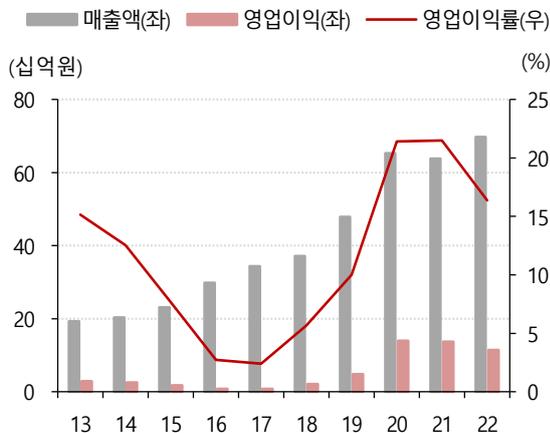
한국카본은 비상장 자회사로 있던 한국신소재와의 합병이 완료되면서 1) 중간재(한국신소재) - 완제품(한국카본)의 일관화를 통한 효율성 증대 효과와 2) 한국신소재 신사업의 투자를 통한 성장이 전망된다.

한국신소재는 1986년에 설립되어 유리섬유 및 탄소섬유 제조와 판매를 주 사업으로 영위하고 있으며, 유리섬유를 재직 및 프리프레그를 통한 중간재(SB)를 생산 및 공급하는 업체이다. 특히 한국카본의 LNG 단열재의 중간재 생산을 담당하고 있다.

한국신소재의 신사업으로는 이차전지 배터리 케이스와 친환경 연마재(제로더스트) 사업이 있다. 이차전지 배터리 케이스 사업의 경우, 작년부터 현대차의 E-GMP 플랫폼 전기차 배터리케이스 하부판에 들어가는 유리섬유신소재(SMC)를 생산하고 있으며, 올해 약 50억 규모의 공장 설비 투자가 진행되는 중이다. 현대차는 전기차 생산량을 올해 33만대에서 '30년 200만대까지 확대할 계획'에 따라 새로운 성장동력으로의 역할이 기대된다. 올해 12월부터 매출이 발생하기 시작하면서 내년부터는 약 60~80억원의 연매출이 가능할 전망이다.

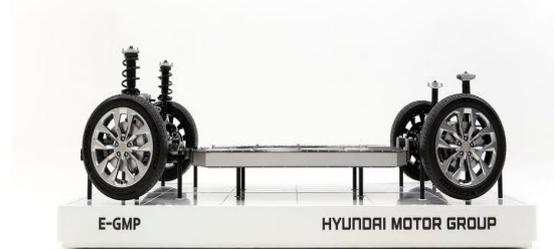
노후선박의 페인트를 벗겨낼 때 규사를 분사하는데, 제로더스트는 이 때 발생하는 분진이 없도록 친환경 연마재를 생산하는 사업이다. 해당 기술은 현재 한화오션과 공동개발 중에 있으며, 고가이기 때문에 제품 가격에 대한 조율 및 생산 시기 협의 단계에 있는 것으로 파악된다.

한국신소재 별도기준 매출액 및 영업이익 추이



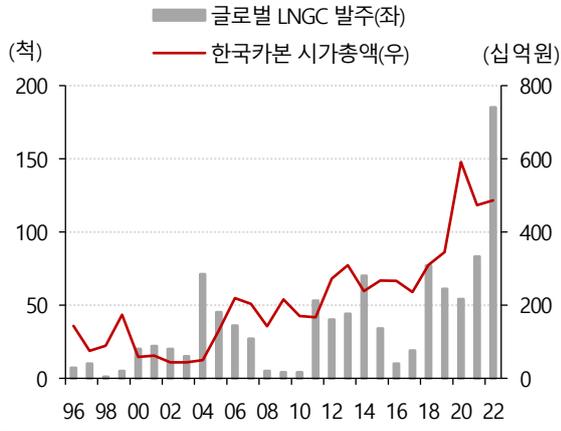
자료: 한국신소재, SK증권

전기차 배터리케이스 하부판에 들어가는 SMC



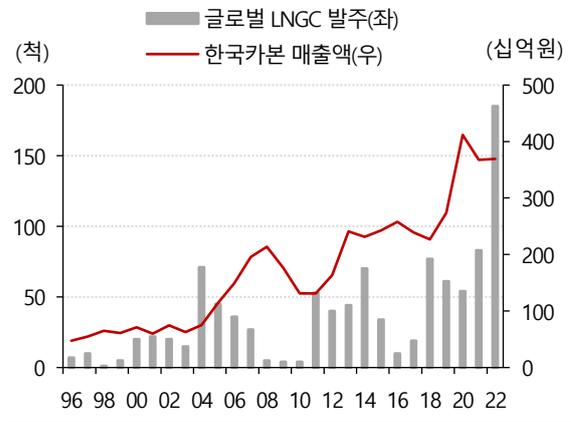
자료: 현대차, SK증권

글로벌 LNGC 발주와 한국카본 시가총액 추이



자료: 한국카본, Clarksons, SK 증권

글로벌 LNGC 발주와 한국카본 매출액 추이



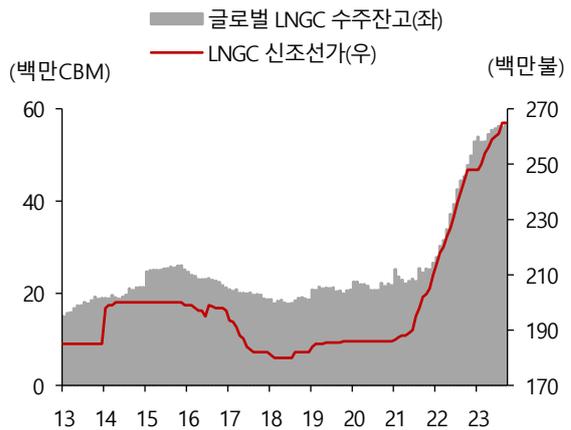
자료: 한국카본, Clarksons, SK 증권

한국카본 수주 및 시가총액 추이



자료: 한국카본, SK 증권

글로벌 LNGC 수주잔고 및 신조선가 추이



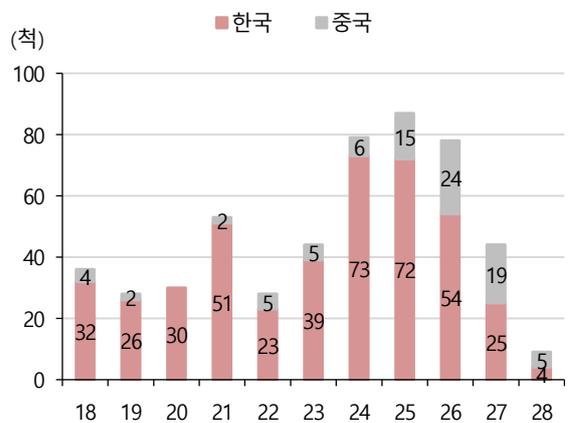
자료: Clarksons, SK 증권

MID 가격 및 한국카본 영업이익률 추이



자료: 한국카본, Gischem, SK 증권

한국과 중국 인도 및 인도예정 LNGC 척 수



자료: Clarksons, SK 증권

3. 밸류에이션 & 실적 전망

(1) 투자이견 매수, 목표주가 17,500 원으로 커버리지 개시

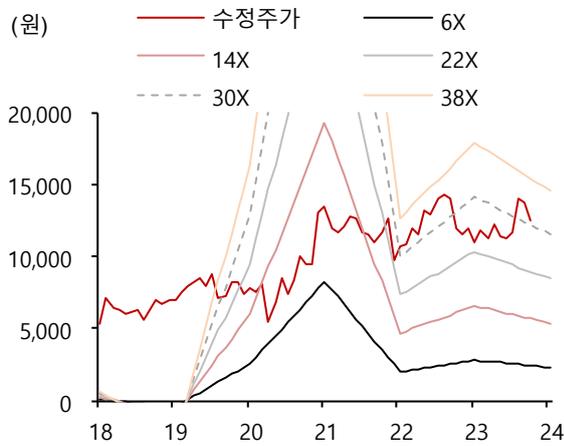
한국카본에 대해 투자이견 매수, 목표주가 17,500 원을 제시하고 신규 커버리지를 개시한다. 목표주가는 한국신소재 합병 반영한 12 개월 선행 BPS 10,247 원에 Target P/B 1.7 배를 적용하여 산출했다. 시장의 예상 대비 견조한 글로벌 LNG 수요-공급 확대에 따라 최소 '27년까지는 연평균 60 척 내외의 안정적인 LNGC 수주를 전망한다. 보냉재 업체 마진 훼손의 주된 요인이었던 MDI와 목재 가격의 안정화 및 높은 레벨의 LNGC 선가 유지가 전망됨에 따라 안정적인 마진을 확보가 가능할 것으로 예상된다. 새로운 매출원 확보에 따라 제한되어 있던 매출 성장성이 열리며 동사의 주가 상승여력 충분하다는 판단이다.

한국카본 목표주가 산출

| 항목 | 구분 | 단위 | 적정가치 | 비고 |
|----------------|-----|-----|------------|------------------------------------|
| 합병 후 순자산가치 | (A) | 억 원 | 5,319 | 한국신소재 합병에 따른 순자산가치 증가분 반영 (기간가중평균) |
| 합병 후 주식수 | (B) | 주 | 51,908,452 | |
| 12M Fwd 수정 BPS | (C) | 원 | 10,247 | (C) = (A) / (B) |
| Target P/B | (D) | 배 | 1.7 | |
| 주당주주가치 | (E) | 원 | 17,420 | (E) = (C) * (D) |
| 목표주가 | (F) | 원 | 17,500 | |
| 현재주가 | (G) | 원 | 12,200 | 2023년 10월 16일 종가 |
| 상승여력 | (H) | % | 43.4% | (H) = (F-G)/(G) |

자료: 한국카본, SK증권

한국카본 12M Fwd P/E Band



자료: Bloomberg, SK증권

한국카본 12M Fwd P/B Band



자료: Bloomberg, SK증권

(2) '23년 매출액 5,119 억원, 영업이익 376 억원 전망

한국카본의 2023년 매출액은 5,119 억원(+38.6%, YoY), 영업이익은 376 억원(+51.8, YoY)으로 예상된다. 한화오션을 새로운 매출원으로 확보하면서 폴리우레탄 폼(R-PUF) 사용 LNGC 척 수의 확대에 이어졌다. 중국 조선소들의 캐파 확장에 따른 일부 물량 수주 가능성도 배제할 수 없기에 동사의 매출 상방이 큰 폭 확대됐다는 판단이다. 화재로 인한 비용 증가로 예상보다 '23년 4분기부터 원가율 상승이 예상되나, 올해 3분기는 기존 재고로 납품 자체의 문제는 없을 것으로 추정된다. '22년 대규모 LNGC 수주에 따라 보냉재 납품 기준으로 '24년까지는 지속적인 매출 성장이 예상된다. MDI와 목재 등의 보냉재 원자재 가격의 점진적인 안정화가 예상되며, 이에 따른 실적 개선세를 예상된다.

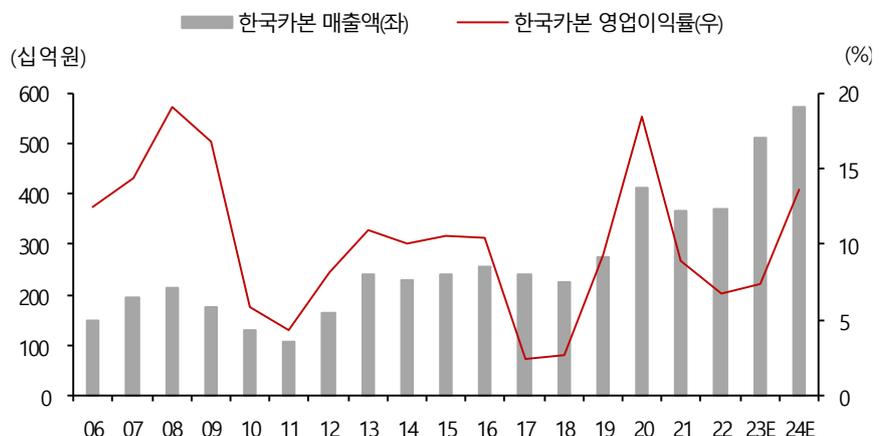
한국카본 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

| 구분 | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23E | 4Q23E | 2022 | 2023E | 2024E |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| 매출액 | 77.7 | 71.6 | 114.0 | 105.9 | 103.0 | 133.8 | 136.0 | 139.1 | 369.3 | 511.9 | 570.6 |
| YoY | -23.9% | -32.7% | 45.9% | 30.3% | 32.5% | 87.0% | 19.3% | 31.3% | 0.4% | 38.6% | 11.5% |
| QoQ | -4.3% | -7.9% | 59.3% | -7.1% | -2.8% | 29.9% | 1.6% | 2.3% | - | - | - |
| 영업이익 | 4.3 | 2.5 | 12.0 | 6.0 | 3.7 | 7.9 | 12.9 | 13.1 | 24.8 | 37.6 | 78.8 |
| YoY | -52.4% | -78.7% | 36.6% | 84.3% | -12.7% | 216.8% | 7.3% | 117.7% | -24.2% | 51.8% | 107.2% |
| QoQ | 30.7% | -41.8% | 381.0% | -49.6% | -38.1% | 111.2% | 62.8% | 2.3% | - | - | - |
| 영업이익률 | 5.5% | 3.5% | 10.5% | 5.7% | 3.6% | 5.9% | 9.5% | 9.5% | 6.7% | 7.4% | 13.7% |

자료: 한국카본, SK증권

한국카본 매출액과 영업이익률 추이 및 전망



자료: 한국카본, SK증권 추정

재무상태표

| 12월 결산(십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|----------------|------|------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 248 | 289 | 365 | 450 | 548 |
| 현금및현금성자산 | 49 | 54 | 31 | 81 | 143 |
| 매출채권 및 기타채권 | 43 | 51 | 77 | 87 | 89 |
| 재고자산 | 91 | 156 | 201 | 223 | 229 |
| 비유동자산 | 251 | 296 | 306 | 303 | 301 |
| 장기금융자산 | 54 | 67 | 65 | 66 | 67 |
| 유형자산 | 185 | 212 | 222 | 218 | 214 |
| 무형자산 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 자산총계 | 498 | 585 | 671 | 754 | 848 |
| 유동부채 | 94 | 156 | 219 | 238 | 260 |
| 단기금융부채 | 24 | 47 | 79 | 88 | 96 |
| 매입채무 및 기타채무 | 44 | 62 | 91 | 101 | 110 |
| 단기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 15 | 25 | 21 | 21 | 22 |
| 장기금융부채 | 7 | 17 | 18 | 18 | 18 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 109 | 181 | 240 | 260 | 281 |
| 지배주주지분 | 389 | 404 | 431 | 494 | 567 |
| 자본금 | 22 | 22 | 22 | 22 | 22 |
| 자본잉여금 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 |
| 기타자본구성요소 | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 |
| 자기주식 | -6 | -6 | -6 | -6 | -6 |
| 이익잉여금 | 285 | 300 | 326 | 389 | 462 |
| 비지배주주지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 389 | 404 | 431 | 494 | 567 |
| 부채외자본총계 | 498 | 585 | 671 | 754 | 848 |

현금흐름표

| 12월 결산(십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|-------------------|------|------|-------|-------|-------|
| 영업활동현금흐름 | 24 | -11 | 4 | 64 | 103 |
| 당기순이익(손실) | 14 | 20 | 31 | 70 | 79 |
| 비현금성항목등 | 31 | 21 | 29 | 23 | 33 |
| 유형자산감가상각비 | 10 | 13 | 15 | 14 | 14 |
| 무형자산상각비 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 21 | 7 | 15 | 9 | 19 |
| 운전자본감소(증가) | -1 | -36 | -46 | -20 | 5 |
| 매출채권및기타채권의감소(증가) | -8 | -8 | -17 | -10 | -2 |
| 재고자산의감소(증가) | 3 | -64 | -57 | -21 | -7 |
| 매입채무및기타채무의증가(감소) | 1 | 16 | 20 | 10 | 9 |
| 기타 | 2 | 20 | 7 | 1 | 4 |
| 법인세납부 | -21 | -15 | -11 | -12 | -16 |
| 투자활동현금흐름 | -31 | -8 | -48 | -14 | -18 |
| 금융자산의감소(증가) | -9 | 26 | -11 | -2 | -2 |
| 유형자산의감소(증가) | -32 | -32 | -33 | -10 | -11 |
| 무형자산의감소(증가) | -0 | -0 | -0 | 0 | 0 |
| 기타 | 11 | -1 | -4 | -2 | -5 |
| 재무활동현금흐름 | -9 | 27 | 23 | 2 | 2 |
| 단기금융부채의증가(감소) | -1 | 21 | 28 | 9 | 8 |
| 장기금융부채의증가(감소) | 0 | 13 | 2 | 0 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당금지급 | -8 | -6 | -6 | -6 | -6 |
| 기타 | -0 | -1 | -2 | 0 | 0 |
| 현금의 증가(감소) | -17 | 5 | -23 | 50 | 62 |
| 기초현금 | 66 | 49 | 54 | 31 | 81 |
| 기말현금 | 49 | 54 | 31 | 81 | 143 |
| FCF | -9 | -43 | -28 | 54 | 92 |

자료 : 한국카본, SK증권 추정

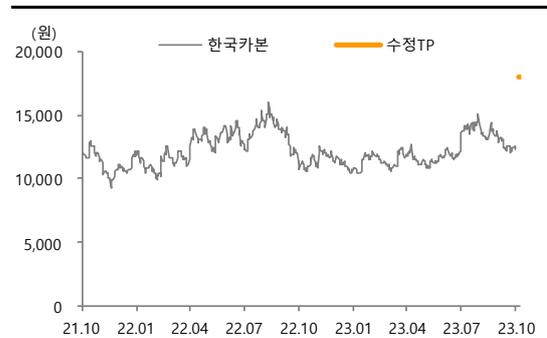
포괄손익계산서

| 12월 결산(십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|-----------------|------|------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 368 | 369 | 512 | 571 | 623 |
| 매출원가 | 307 | 313 | 433 | 451 | 480 |
| 매출총이익 | 61 | 56 | 79 | 119 | 143 |
| 매출총이익률(%) | 16.5 | 15.2 | 15.5 | 20.9 | 23.0 |
| 판매비와 관리비 | 28 | 31 | 42 | 41 | 52 |
| 영업이익 | 33 | 25 | 38 | 78 | 91 |
| 영업이익률(%) | 8.9 | 6.7 | 7.4 | 13.7 | 14.6 |
| 비영업손익 | -4 | 4 | 1 | 4 | 5 |
| 순금융손익 | 2 | 1 | 0 | 3 | 1 |
| 외환관련손익 | -3 | 0 | -0 | -6 | -4 |
| 관계기업등 투자손익 | -2 | -0 | -1 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | 28 | 29 | 39 | 82 | 96 |
| 세전계속사업이익률(%) | 7.7 | 7.8 | 7.6 | 14.3 | 15.4 |
| 계속사업법인세 | 14 | 9 | 7 | 12 | 16 |
| 계속사업이익 | 14 | 20 | 31 | 70 | 79 |
| 중단사업이익 | -0 | -0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 14 | 20 | 31 | 70 | 79 |
| 순이익률(%) | 3.9 | 5.5 | 6.1 | 12.2 | 12.8 |
| 지배주주 | 14 | 20 | 31 | 70 | 79 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | 3.9 | 5.5 | 6.1 | 12.2 | 12.8 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 16 | 22 | 33 | 70 | 79 |
| 지배주주 | 16 | 22 | 33 | 70 | 79 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | 43 | 38 | 52 | 93 | 105 |

주요투자지표

| 12월 결산(십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | -10.6 | 0.4 | 38.6 | 11.5 | 9.1 |
| 영업이익 | -56.8 | -24.2 | 51.8 | 107.2 | 16.5 |
| 세전계속사업이익 | -61.5 | 1.5 | 34.4 | 110.7 | 17.1 |
| EBITDA | -49.3 | -10.4 | 36.7 | 76.6 | 13.9 |
| EPS | -75.0 | 41.2 | 31.2 | 121.7 | 14.2 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROA | 2.9 | 3.7 | 5.0 | 9.8 | 9.9 |
| ROE | 3.7 | 5.1 | 7.5 | 15.0 | 15.0 |
| EBITDA마진 | 11.6 | 10.4 | 10.2 | 16.2 | 16.9 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 263.6 | 185.0 | 167.0 | 189.2 | 211.0 |
| 부채비율 | 28.1 | 44.8 | 55.7 | 52.5 | 49.6 |
| 순차입금/자기자본 | -20.3 | -2.0 | 7.2 | -2.5 | -12.2 |
| EBITDA/이자비용(배) | 111.4 | 41.9 | 17.5 | 26.2 | 72.0 |
| 배당성향 | 45.0 | 27.6 | 20.6 | 9.3 | 8.1 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | 326 | 461 | 605 | 1,340 | 1,530 |
| BPS | 8,985 | 9,330 | 8,421 | 9,637 | 11,043 |
| CFPS | 554 | 768 | 889 | 1,620 | 1,810 |
| 주당 현금배당금 | 150 | 130 | 130 | 130 | 130 |
| Valuation지표 (배) | | | | | |
| PER | 32.9 | 24.0 | 19.8 | 8.9 | 7.8 |
| PBR | 1.2 | 1.2 | 1.4 | 1.2 | 1.1 |
| PCR | 19.4 | 14.4 | 13.5 | 7.4 | 6.6 |
| EV/EBITDA | 9.2 | 12.5 | 10.9 | 5.7 | 4.5 |
| 배당수익률 | 1.4 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 1.1 |

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 | 과리율 | |
|------------|------|---------|------|--------|-------------|
| | | | 대상시점 | 평균주가대비 | 최고(최저) 추가대비 |
| 2023.10.17 | 매수 | 18,000원 | 6개월 | | |



Compliance Notice

작성자(한승환)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 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
 투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2023년 10월 17일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|-------|
| 매수 | 95.16% | 중립 | 4.84% | 매도 | 0.00% |
|----|--------|----|-------|----|-------|