

본업 부진 vs 글라스기판 기대감 혼조

2024년 3분기 영업손실 △620억원, 적자 지속

2024년 3분기 잠정 실적은 '매출액 4,623억원, 영업손실 △620억원(영업손실률 △13.4%), 지배주주 순손실 △407억원' 등이다. 영업손익은 2022년 4분기 △243억원으로 적자전환 이후 8개 분기 연속 적자가 이어진 것이다. 실리콘 테스트 소켓 자회사인 ISC(주)는 흑자를 유지했지만, 주력인 화학, 동박은 여전히 적자였다. 특히, 2차전지 동박 가동률은 30% 초반에 그치며 판매 부진 흐름이 이어지고 있다. 부문별 이익은 '화학 △157억원, 2차전지 동박 △351억원, 반도체소재/기타 △112억원' 등이었다.

2025년에도 PO화학과 동박 글로벌 공급과잉

PO화학(프로필렌 옥사이드, 단열재/보습재)부문과 2차전지 동박부문 글로벌 공급과잉은 2025년에도 이어질 전망이다. 1) PO 글로벌 수요는 1,100만톤 수준으로, 연간 35만톤 내외로 증가한다. 반면 신규증설 규모는 2022년 135만톤, 2023년 165만톤, 2024년 106만톤, 2025년 44만톤 등으로 감소하지만, 기존 공급설비에서 양산 압박이 커질 전망이다. 2) 동박부문 공급과잉도 이어진다. 2025년 수요는 70만톤 수준인 반면, 캐파는 94만톤을 넘어서며 수급울이 2023년 90%에서 74%로 떨어질 전망이다. 유럽 및 중국 중심으로 2023년 5만톤, 2024년 12만톤, 2025년 24만톤 증설로 인해, 판매경쟁이 불가피하다.

글라스 기판 성장가치 반영해, 적정주가 11.8만원 상향

2025년 구조조정(CMP패드/화학/동박 일부 매각)이 마무리되면, 주력사업은 동박, ISC(반도체 테스트 소켓, 지분율 45%)와 Absolics(글라스기판, 지분율 70%)로 재편된다. 글라스 기판 성장성을 반영해, 목표주가를 11.8만원(기존 10만원)로 높이지만, 기존 화학/동박 실적 부진 때문에 Hold의 견을 유지한다. 참고로, 2025년 글라스기판 12,000만㎡ 양산이 계획되어 있다. 향후 수주, 수율, 판매가격 등을 낙관적(?)으로 반영해, 가치를 1조원(장부가 2,090억원)으로 계산했다.



황규원 화학/정유
kyuwon.hwang@yuantakorea.com

박현주 Research Assistant
hyunjoo.park@yuantakorea.com

HOLD (M)

목표주가 **118,000원 (U)**

현재주가 (11/5) **139,000원**

상승여력 **-15%**

시가총액	52,637억원
총발행주식수	37,868,298주
60일 평균 거래대금	388억원
60일 평균 거래량	286,453주
52주 고/저	195,300원 / 74,000원
외인지분율	16.42%
배당수익률	0.00%
주요주주	SK 외 6인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(5.8)	21.8	65.7
상대	(6.1)	15.4	52.3
절대 (달려환산)	(8.9)	21.5	58.9

Quarterly earning Forecasts

(억원, %)

	3Q24P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	4,623	-12.7	-2.2	5,075	-8.9
영업이익	-620	적지	적지	-399	-55.4
세전계속사업이익	-1,127	적지	적지	-569	-98.0
지배순이익	-407	적지	적지	-191	-113.0
영업이익률 (%)	-13.4	적지	적지	-7.9	-5.5 %pt
지배순이익률 (%)	-8.8	적지	적지	-3.8	-5.0 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	23,867	15,708	18,639	24,349
영업이익	1,862	-2,163	-2,610	-709
지배순이익	-684	-2,755	-2,477	-1,353
PER	-72.1	-13.1	-21.3	-38.9
PBR	2.6	2.3	3.7	4.2
EV/EBITDA	16.6	-173.5	-108.4	92.9
ROE	-3.7	-17.6	-18.5	-11.3

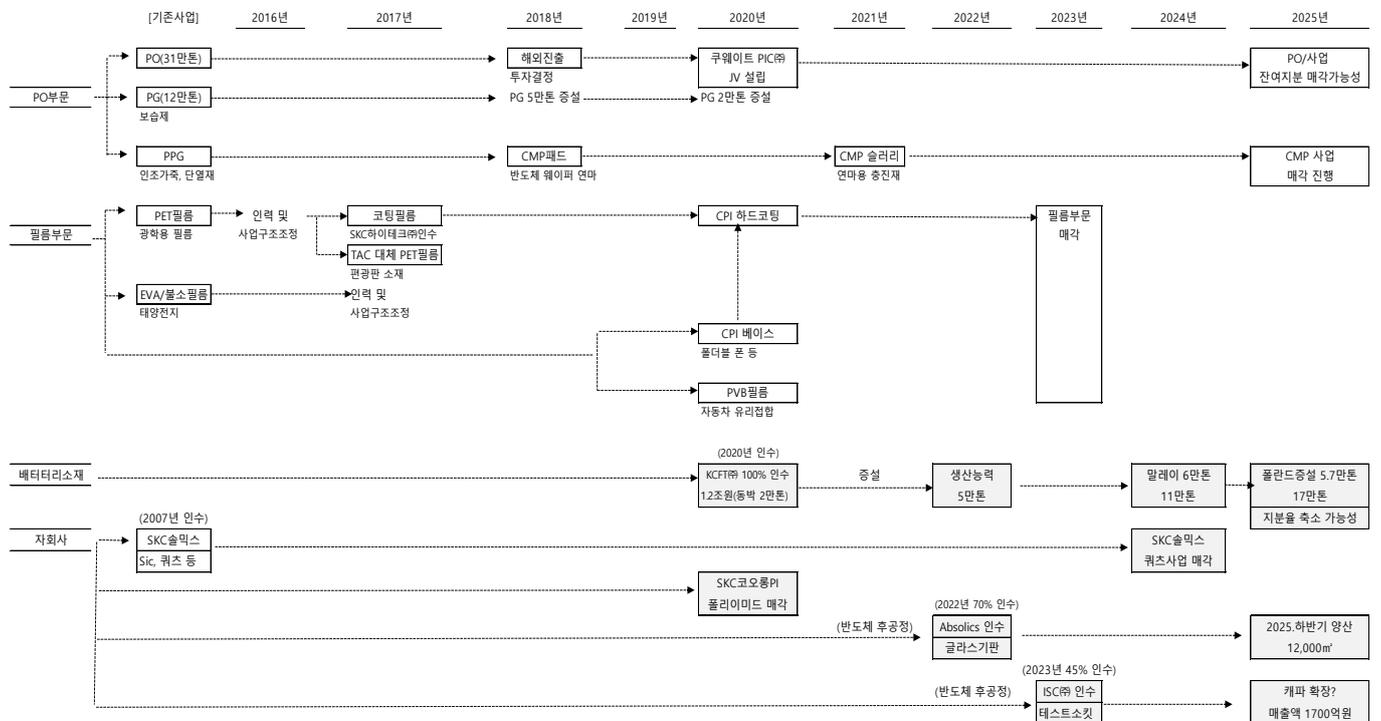
자료: 유안타증권

표 2. SKC(주) 실적 추정 변경 내역

	기존 추정(억원)			신규 추정(억원)			변화율(%)		
	3Q24E	2024E	2025E	3Q24P	2024E	2025E	3Q24P	2024E	2025E
매출액	4,906	19,334	28,357	4,623	18,639	24,349	△5.8%	△3.6%	△14.1%
영업이익	△626	△2,446	4	△620	△2,610	△709	△1.0%	△6.7%	적자전환
OPM	△12.8%	△12.6%	0.0%	△13.4%	△14.0%	△2.9%	△0.6%	△1.4%	△2.9%
세전이익	△1,108	△4,906	△1,941	△1,127	△4,988	△2,039	△1.7%	△1.7%	△5.0%
지배순이익	△674	△2,631	△1,234	△407	△2,477	△1,353	△39.6%	△5.9%	△9.6%

자료: 유안타증권 리서치센터

그림 1. SKC(주)의 주력사업 재편 과정 : 2025년 반도체 후공정 소재에 집중



자료: 유안타증권 리서치센터

표 3. SKC(주) 70% 자회사인 미국 Absolics(주)의 글라스기판(기존 에폭시 PCB 대체제) 경제성 분석 : 낙관적 1 조원

		2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	잔존가치
[Absolics 캐파]		12,000	12,000	12,000	72,000	72,000	72,000	72,000	72,000	
1공장	m ²	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	
2공장	m ²				60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	
[생산효율]										
수율	%	50%	55%	60%	65%	70%	75%	80%	85%	
1공장 가동율	%	30%	70%	90%		90%	90%	90%	90%	
2공장 가동율	%				50%	70%	90%	90%	90%	
[총생산량]		1,800	4,620	6,480	26,520	36,960	48,600	51,840	55,080	
1공장 가동율	m ²	1,800	4,620	6,480	7,020	7,560	8,100	8,640	9,180	
2공장 가동율	m ²				19,500	29,400	40,500	43,200	45,900	
[판매가격]										
글라스 기판 가격 (=에폭시*10배)	만원/m ²	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	
기존 에폭시 PCB 기판 판가(참고. 대덕전자)	만원/m ²	130	130	130	130	130	130	130	130	
원/달러 환율		1300	1250	1250	1250	1250	1250	1250	1250	
[Absolics(주) 예상 손익]										
매출액	억원	234	601	842	3,448	4,805	6,318	6,739	7,160	
영업이익	억원	49	126	177	724	1,009	1,327	1,415	1,504	
예상 영업이익률	%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	
(참고. 예상 영업이익률은 전력반도체 SIC 1위 업체인 Stmicroelectronics 를 참고함)										
EBITDA		257	309	350	1,087	1,315	1,569	1,640	1,711	
감가비		208	208	208	508	508	508	508	508	
세후이익	억원	39	101	142	579	807	1,061	1,132	1,203	1,203
미국 Chips법 세액공제 보조금		10	25	35	145	202	265	283		
보조금 포함 이익		49	126	177	724	1,009	1,327	1,415	1,203	20,049
현재가치 할인율(SKC 자기자본요구수익률)		8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%
영구성장율										2.0%
현재가치 합계		46	108	140	532	687	836	826	650	10,832
Absolics 100% 밸류		14,657								
SKC 지분율		70.1%								
Absolics 자회사 지분가치		10,267								

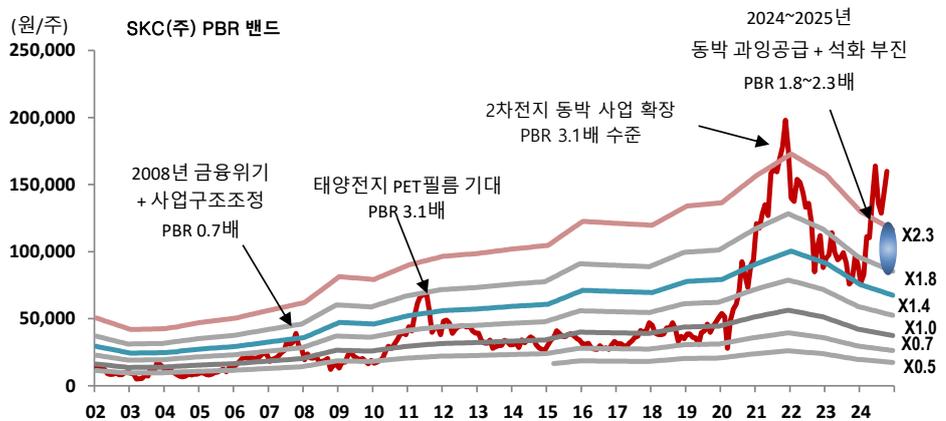
자료: 유안타증권 리서치센터

표4. Sum-of-parts 로 계산된 SKO(주) 적정주가 11.8만원 (글라스기판 기대가치 1조원 반영)

구분	기준일 (2024.11월)	주요 내역						
(+) 영업자산가치	5조 4,713억원	사업 부문	평균영업이익 (억원)	평균감가상각비 (억원)	평균EBITDA (억원)	적정배율 (배)	가치 적용률 (비상징여부)	적정가치(억원) (지분율 반영)
		▶동박부문(지분율 65%) (SK넥셀리스)	1,063	2,295	3,376	13.6x	100%	3조 293
		▶회학부문(지분율 51%) (SKC-FIC)	1,630	413	2,043	6.5x	80%	5,417
		▶반도체소재(SK엔벨스, ISC)	778	170	948	12.0x	80%	8,736
		▶글라스기판(Absolics, 70%)	269	263	552	20.0x	100%	1조 267(†)
합 계	3,760	3,161	6,921	7.4x		5조 4,713		
주1) 각부문별 사업가치 = (평균정출 영업이익 + 평균 감가상각비) X 업황 상황을 고려한 EV/EBITDA 배율 X 할인율 주2) *비상징계열상 적정가치 계산할 때, 주1) 각 부문별 사업가치 X 비상징 적용률 80%로 계산함 주3) a. 동박부문(SK넥셀리스) 사업가치는 장기 순이익을 현재가치로 환산함 금액임. 평균 EBITDA는 2024~2026년 평균 예상치를 적용함 동박부문 사업 가치 적용시에 비지배주주 지분율 35%(POPS 인수 주체가 보유한 지분율)를 제외해, 65% 가치만 반영함 b. 회학부문(SKC-FIC)에 적용한 EV/EBITDA 6.5배로 평균 업황 회복을 가정함. 포항시 4.5배, 평균 6.5배, 호황시 8.5배 2023년 4분기 PPG 및 포리올 사업지회사인 SK디유코아주 매각을 반영했음 c. 반도체소재(SK엔벨스/ISC) 등에 적용한 EV/EBITDA는 저수의 사업매각(세라믹소재) 및 고수의 사업인수(ISC)로, 12.0배를 가정함 d. 글라스기판(Absolics)의 경우, 2025~2028년 증설까지 평균 EBITDA를 반영함. 적정배율은 미래순이익을 현재가치로 환산한 것임								
(+) 투자자산가치	5,360억원	투자자산 구성	지분율	순자산	PBR(배)	적정가치(억원)	비 고	
		SK Japan Invest	25%	773	1.0x	773		
		SK리비오	78%	1,400	1.0x	1,400	바이오플라스틱	
		NEXEON	21%	1,126	2.0x	2,252	2차전지 실리온 음극재	
		기타		935	1.0x	935		
합 계		4,234	1.3x	5,360				
주) 신사업으로 추진하고 있는 글라스기판 사업은 2023년 말 매출이 없는 관계로, 순투자비를 투자자산가치로 반영했음								
(-) 순채입금	2조 102억원							
총차입금	2조 4,468억원	※ 2024년 연결 차입금 2,800억(+) - 35% x SK넥셀리스주 차입금 1,100억 - 55% x ISC주 보유현금 313억원 (100% SK넥셀리스주 및 ISC주 차입금에서 SKO(주) 지분 이외 주주 보유분을 차감함)						
(-) 현금성자산	7,497억원	※ 2024년 연결 보유현금 6,852억원 - 35% x SK넥셀리스주 보유현금 1,580억원 + FOCL 매각 예정 1200억원(2024년 4분기 진행) (100% SK넥셀리스주 및 ISC주 보유현금에서 SKO(주) 지분 이외 주주 보유분을 차감함)						
(+) 탄소배출부담	3,131억원	※ 연간 연결회사 탄소배출량 914,159톤 X 탄소배출권 가격 20\$/X 환율 1,250원/달러 = 229억원 (연간 탄소배출액 정가 비음) 연산탄소배출량 부담액 추정치가 지속된다는 가정하에 현재가치로 환산 = 229억원 / WACC(7.3%) = 3,131억원						
보통주 주주가치(A) 발행주식수(B)	3조 9,971억원 34,006,306주	총발행주식수 37,868,298주 - 자사주 3,861,992주						
보통주 1주당 가치 (A/B)	118,000원/주	※ 목표주가 상한 이유 (10만원 → 11.8만원) : 신규사업인 글라스기판 성장성가치 상향(가치 0.4조원 → 1.0조원)						

자료: 유안타증권 리서치센터

그림2. SKO(주)의 PBR 밴드 : 2024년 동박/PO 글로벌 공급과잉 vs 글라스기판 기대감 = PBR 1.8 ~ 2.3배 수준 등락



자료: 유안타증권 리서치센터

SKC (011790) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	23,867	15,708	18,639	24,349	27,685
매출원가	20,103	15,491	18,034	20,631	21,639
매출총이익	3,763	217	606	3,718	6,046
판매비	1,901	2,380	3,216	4,427	5,033
영업이익	1,862	-2,163	-2,610	-709	1,013
EBITDA	4,389	-437	-841	978	2,563
영업외손익	34	-1,857	-2,378	-1,330	-1,363
외환관련손익	43	-97	103	26	26
이자손익	-844	-1,267	-1,507	-1,355	-1,389
관계기업관련손익	-739	-213	-217	0	0
기타	1,575	-280	-756	0	0
법인세비용차감전순손익	1,896	-4,020	-4,988	-2,039	-350
법인세비용	-98	-1,192	-1,298	-493	-85
계속사업순손익	1,995	-2,828	-3,690	-1,545	-266
중단사업순손익	-2,241	-436	991	0	0
당기순이익	-246	-3,264	-2,699	-1,545	-266
지배지분순이익	-684	-2,755	-2,477	-1,353	-232
포괄순이익	3	-2,491	-1,420	-1,545	-266
지배지분포괄이익	-550	-1,991	-1,301	-1,353	-232

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	-1,472	-2,347	-328	-2,113	-245
당기순이익	-246	-3,264	-2,699	-1,545	-266
감가상각비	2,094	1,342	1,318	1,261	1,150
외환손익	244	70	-79	-26	-26
중속, 관계기업관련손익	735	259	287	0	0
자산부채의 증감	-3,707	-658	1,923	-1,014	-255
기타현금흐름	-592	-97	-1,079	-788	-849
투자활동 현금흐름	-2,490	-9,875	-932	-470	-1,973
투자자산	995	-577	9	5	1
유형자산 증가 (CAPEX)	-7,493	-10,314	-8,500	-500	-2,000
유형자산 감소	1,278	139	81	0	0
기타현금흐름	2,730	877	7,478	26	26
재무활동 현금흐름	8,755	6,619	-4,695	259	1,131
단기차입금	3,675	1,051	-2,498	285	108
사채 및 장기차입금	516	420	-1,329	-26	1,023
자본	159	-797	35	0	0
현금배당	-1,130	-570	-22	0	0
기타현금흐름	5,534	6,515	-881	0	0
연결범위변동 등 기타	-1,031	-70	3,955	2,691	1,762
현금의 증감	3,763	-5,674	-2,000	368	675
기초 현금	7,222	10,984	5,310	3,311	3,678
기말 현금	10,984	5,310	3,311	3,678	4,354
NOPLAT	1,959	-2,163	-2,610	-709	1,013
FCF	-8,964	-12,661	-8,828	-2,613	-2,245

자료: 유안타증권

- 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	25,261	20,813	9,184	11,812	13,077
현금및현금성자산	10,984	5,310	3,311	3,678	4,354
매출채권 및 기타채권	4,157	1,832	2,087	3,264	3,547
재고자산	5,533	3,329	2,893	3,976	4,282
비유동자산	38,669	49,511	57,444	56,252	56,701
유형자산	19,788	27,389	34,801	34,040	34,890
관계기업 등 지분관련 자산	2,416	2,486	2,429	2,429	2,429
기타투자자산	188	605	263	259	257
자산총계	63,931	70,323	66,629	68,065	69,778
유동부채	18,709	18,456	21,925	26,097	25,266
매입채무 및 기타채무	5,390	2,592	4,580	6,441	6,948
단기차입금	10,652	11,558	8,936	9,038	9,094
유동성장기부채	2,279	643	4,622	7,369	6,029
비유동부채	22,804	26,623	20,961	19,771	22,581
장기차입금	18,002	19,838	15,388	13,638	14,253
사채	1,547	1,947	1,098	75	1,823
부채총계	41,512	45,079	42,886	45,867	47,847
지배지분	17,255	14,107	12,706	11,353	11,121
자본금	1,893	1,893	1,893	1,893	1,893
자본잉여금	3,645	2,847	2,883	2,883	2,883
이익잉여금	14,510	11,355	8,878	7,525	7,293
비지배지분	5,164	11,138	11,037	10,845	10,811
자본총계	22,419	25,244	23,743	22,197	21,932
순차입금	18,445	28,707	27,455	27,347	27,803
총차입금	33,140	34,611	30,784	31,043	32,174

결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	-1,805	-7,276	-6,540	-3,574	-612
BPS	50,774	41,484	37,297	33,324	32,644
EBITDAPS	11,590	-1,154	-2,220	2,583	6,767
SPS	63,025	41,479	49,222	64,298	73,109
DPS	1,100	0	0	0	0
PER	-72.1	-13.1	-21.3	-38.9	-227.0
PBR	2.6	2.3	3.7	4.2	4.3
EV/EBITDA	16.6	-173.5	-108.4	92.9	35.6
PSR	2.1	2.3	2.8	2.2	1.9

결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액 증가율 (%)	5.4	-34.2	18.7	30.6	13.7
영업이익 증가율 (%)	-53.6	적전	적지	적지	-242.9
지배순이익 증가율 (%)	적전	적지	적지	적지	적지
매출총이익률 (%)	15.8	1.4	3.2	15.3	21.8
영업이익률 (%)	7.8	-13.8	-14.0	-2.9	3.7
지배순이익률 (%)	-2.9	-17.5	-13.3	-5.6	-0.8
EBITDA 마진 (%)	18.4	-2.8	-4.5	4.0	9.3
ROIC	4.8	-3.3	-5.1	0.0	1.9
ROA	-1.1	-4.1	-3.6	-2.0	-0.3
ROE	-3.7	-17.6	-18.5	-11.3	-2.1
부채비율 (%)	185.2	178.6	180.6	206.6	218.2
순차입금/자기자본 (%)	106.9	203.5	216.1	240.9	250.0
영업이익/금융비용 (배)	1.8	-1.4	-1.5	-0.5	0.7

Key Chart

연간 영업이익 흐름 :

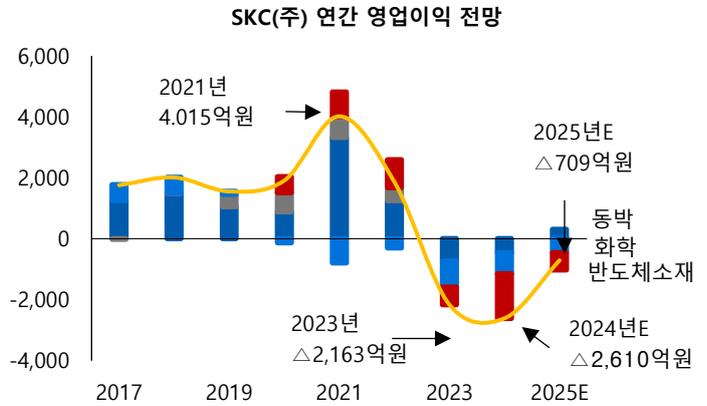
2022년 1,862억원

2023년 △2,163억원

2024년 △2,610억원(e)

(상반기 △1,389억원, 하반기 △1,221억원(e))

2025년 △709억원(e)



자료: 유안타증권 리서치센터

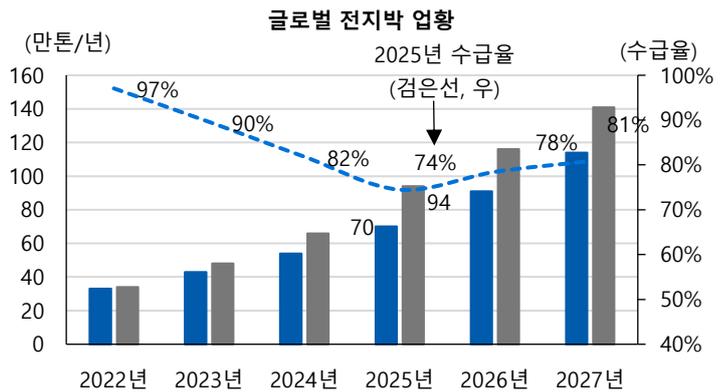
글로벌 동박 수급율 전망 :

2022년 97%

2023년 90%

2024년 82%

2025년 74%(공급 과잉)



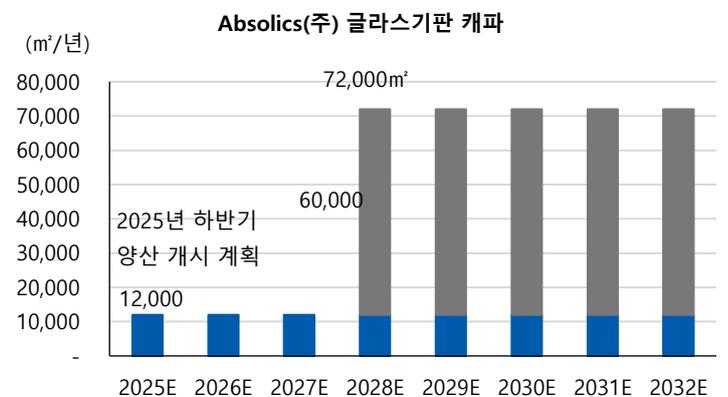
자료: BCG 컨설팅, 유안타증권 리서치센터

SKC(주) 글라스기판 캐파 :

2025년 12,000㎡

2028년 72,000㎡

참고: 대덕전자(주) 1,000,000㎡



자료: SKC

유안타 ESG Tearsheet



산업재/소재/자동차 산업내 순위	18위 (73개 기업 중)
Total ESG 점수	+4점
E (Environment)	-4점
S (Social)	+3점
G (Governance)	+3점
Qualitative	+2점

ESG 평가 기업	SKC
ESG 평가 날짜	2022 / 05 / 11
Bloomberg Ticker	011790 KS
Industry	정유/화학
Analyst	황규원
Analyst Contact	kyuwon.hwang@yuantakorea.com

ESG Quantitative 평가

평가 기업 및 Peer	E	S	G	합계
SKC	-4	3	3	2
SK 이노베이션	2	3	1	6
LG 화학	2	1	-1	2
SK 아이이테크놀로지	4	3	-1	6
롯데케미칼	2	1	-1	2
S-Oil	-3	1	1	-1
한화솔루션	2	-1	-1	0
평균	2	2	1	3

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 평균치는 SKC 포함 73개 동종 업종 ESG 점수 반영

ESG Qualitative 평가 점수

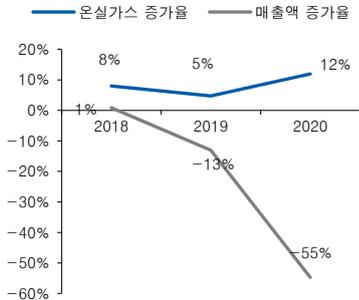
+2	ESG 외부평가기관 수상 내역
+1	한국기업지배구조원(2021): ESG 통합등급 A
+1	서스틴베스트(2021): ESG 전체등급 A
+0	최근 이슈 관련 애널리스트 Comments
	사외이사 제도 강화 등으로 견제책을 만든 것은 긍정적 모회사인 (주)SK 장동현 부회장이 비상임이사로, 경영에 영향을 미치고 있음 모태사업인 필름 사업 매각 등을 진행하는데, 종업원과의 합의가 부족함

유안타 ESG Scoring 기준

분류	항목	기준	점수			
			낮다: +1	높다: -1	2년 연속 낮다: +2	2년 연속 높다: -2
E	온실가스 전년대비 증가율	매출액 증가율 대비	낮다: +1	높다: -1	2년 연속 낮다: +2	2년 연속 높다: -2
	신재생 에너지 사용	사용여부/ 전년대비	사용: +1	무사용: 0	전년대비 증가: +2	2년 연속 증가: +3
	물 사용 증가율	매출액 증가율 대비	낮다: +1	높다: -1	2년 연속 낮다: +2	2년 연속 높다: -2
S	여성임원비율	업종 평균 대비	높다: +1	낮다: -1	-	-
	계약직 직원 비율	업종 평균 대비	높다: -1	낮다: +1	-	-
	사회기부금/당기순이익	업종 평균 대비	높다: +1	낮다: -1	-	-
G	사외이사비율	업종 평균 대비	높다: +1	낮다: -1	-	-
	배당성향	업종 평균 대비	높다: +1	낮다: -1	-	-
	대표이사 이사회외장 겸직	겸직 여부	겸직: -1	별도: +1	-	-
Qualitative	ESG 관련 외부평가기관 수상	KCGS 최우수기업 선정 등	+1	-	-	-
	담당 애널리스트 정성평가	오염물질 유출, 대주주 횡령, 적장내 갑질 등 최근 이슈 반영	-2 ~ +2	-	-	-

Environment

온실가스 증가율 vs. 매출액 증가율

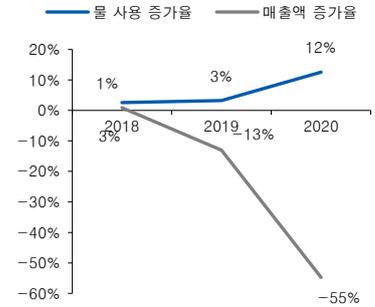


주: 국내 Scope 1(직접배출) 및 Scope 2(간접배출) 합산치 기준
 ▶ 2년 연속 온실가스 증가율 > 매출액 증가율 = -2점

신재생 에너지 사용량 & 증가율

데이터 미공시

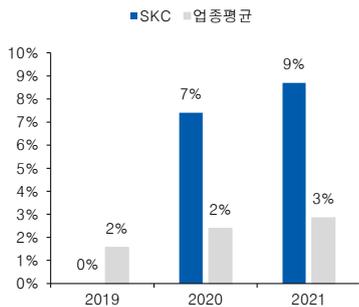
물 사용량 vs. 매출액 증가율



주: 국내 취수량 기준
 ▶ 2년 연속 물 사용 증가율 > 매출액 증가율 = -2점

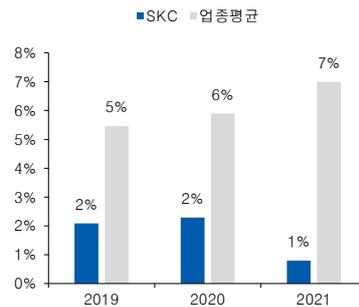
Social

여성임원비율 vs. 업종 평균



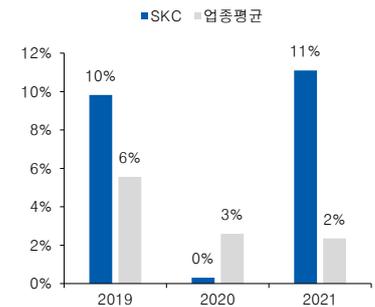
주: 업종평균에는 동종업종 73 개 기업 수치 반영
 ▶ 여성임원비율 업종평균 대비 상위 = +1점

계약직 비율 vs. 업종 평균



주: 업종평균에는 동종업종 73 개 기업 수치 반영
 ▶ 계약직 직원 비율 업종평균 대비 하위 = +1점

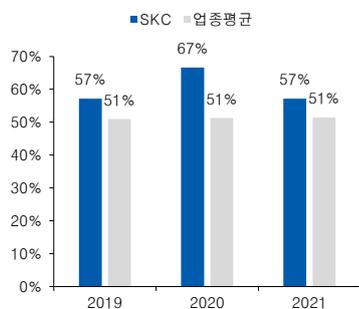
사회기부금/당기순이익 비율 vs. 업종 평균



주: 업종평균에는 동종업종 73 개 기업 수치 반영
 ▶ 사회기부금/당기순이익 비율 업종평균 대비 상위 = +1점

Governance

사외이사 비율 vs. 업종 평균



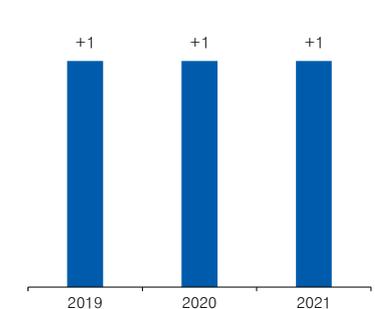
주: 업종평균에는 동종업종 73 개 기업 수치 반영
 ▶ 사외이사비율 업종평균 대비 상위 = +1점

배당성향 vs. 업종 평균



주: 업종평균에는 동종업종 73 개 기업 수치 반영
 ▶ 배당성향 업종평균 대비 상위 = +1점

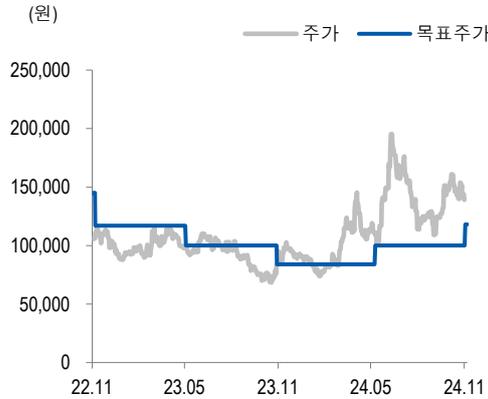
대표이사의 이사회 의장 겸직 여부



주: 대표이사의 이사회 의장 겸직 않을 시 +1, 겸직하는 경우 -1
 ▶ 대표이사와 이사회 의장 분리 = +1점

자료: Dart, 유안타증권 리서치센터

SKC (011790) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2024-11-06	HOLD	118,000	1년		
2024-05-14	HOLD	100,000	1년	42.30	1.30
2023-11-03	HOLD	84,000	1년	16.37	72.98
2023-05-08	HOLD	100,000	1년	-8.21	-31.50
2022-11-11	HOLD	117,000	1년	-13.23	-0.60
2022-11-08	1년 경과 이후		1년	-26.72	-26.55
2021-11-08	HOLD	145,000	1년	-2.08	-42.14

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- * 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	87.9
Hold(중립)	12.1
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2024-11-05

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 황규원)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.