유진투자증권

동국 S&C (100130)

풍력 전용 고정가격입찰제 도입 최대 수혜주

2022.06.23
News Comment
투자의견: BUY (신규)
목표주가: 12,000원(신규)
현재주가: 5,310원(06/22)
시가총액: 303(십억원)

Green Industry 한병화_ 02)368-6171_ bhh1026@eugenefn.com

풍력 시장 활성화에 핵심 정책인 고정가격입찰제 하반기 도입 예상

정부가 지난해부터 도입을 준비해오고 있던 풍력 전용 고정가격입찰제도가 하반기에 도입될 것으로 판단된다. 관련 제도에 대한 연구과제 결과가 6 월말에 제출될 것으로 보도되었고, 사업자들과 풍력협회 등이 관계부처와 활발한 논의를 통해 최종 세부안을 조율 중인 것으로 파악된다. 현재까지 국내에는 태양광 전용 고정가격입찰제도만 있다. 올 상반기에도 정부는 약 2GW 이상의 태양광을 이 제도를 통해 설치할 계획이다. 풍력은 계획부터 전력생산까지 기간이 육상은 4~5 년, 해상은 5~7 년으로 매우 길다. 풍력단지 건설에 따른 수익성을 좌우하는 SMP, REC, 원자재 가격 등의 변수들이 이 기간동안 변하면서 사업이 지연되거나 포기되는 경우가 허다하다. 따라서 20 년동안 고정가격으로 사업의 수익성이 확정되면 풍력 사업의 활성화가 될 것은 자명하다. 해외에서도 대부분의 국가들이 풍력시장의 초기 정착을 위해 이 제도를 이용하고 있다.

동국 S&C 직접 수혜 폭 클 것

입찰 규모, 입찰 가격의 범위 등 아직 세부적인 상황이 발표되지 않아 시장 확대의 규모를 추산하기는 이르다. 하지만, 고정가격입찰제도는 도입과 정착만으로도 국내 풍력 시장의 활성화에 게임 체인저가 될 것으로 판단된다. 특히 이 제도는 동국 S&C 에게 긍정적이다. 풍력 고정가격입찰제도도 태양광의 사례와 같이 국산부품을 사용하는 사업자를 우대할 가능성이 높기 때문이다. 국내의 육상/해상풍력 타워의 유일한 독립 제조업체이기 때문에, 입찰에 성공하기 위해서는 우선적으로 타워의 구매는 동사에게 의뢰가 올 것이다. 또한 동국 S&C 는 풍력단지 건설 사업도 하고 있다. 연간 1~2 개의 단지 건설을 하고 있는데, 국내 시장의 활성화로 이 숫자가 늘어날 것이다.

주가 급락 불구 펀더멘탈은 더 좋아져

국내 주식시장의 약세때문에 동사의 주가도 급락했다. 하지만, 2 분기부터 미국향 타워 수출이 본격적으로 증가하고, 국내 시장도 개화되는 등 동국 S&C 의 펀더멘탈은 오히려 구조적으로 좋아지고 있다. 과거정부에서는 태양광 연간 설치량이 4GW 까지 성장했으나, 풍력은 100MW 이하로 시장이 사실상 없는 것이나 마찬가지였다. 고정가격입찰제의 도입으로 현정부에서는 풍력시장이 점진적으로 GW 시장으로 커질 것으로 판단된다. 또한 기업들의 RE100 을 달성하기 위해서는 시간대와 관계없이 발전이 가능한 풍력 설치량 확대가 균형적으로 이루어져야 한다. 동국 S&C 는 그동안 대부분의 풍력관련 매출이 미국향 타워 수출로 발생했다. 국내 풍력시장이 열리면 추가적인 성장동력이 확보되는 것이다. 증설 중인 해상 타워 공장도 내년부터 국내 단지에 공급이 가능할 것으로 판단된다. 동국 S&C 에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 12,000 원을 유지한다.

발행주식수	57,143천주
52주 최고가	6,870원
최저가	4,465원
52주 일간 Beta	2.3
90일 일평균거래대금	29.4억원
외국인 지분율	2%
배당수익률(2021F)	-%

주주구성	
동국산업 외 1인	50.0%
자사주 외 1인	2.5%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	1.3%	1.7%	-10.9%

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	-	신규
목표주가	12,000	-	신규
영업이익(21)	18.5	-	
영업이익(22)	26.3	-	

결산기(12월)	2020A	2021F	2022F
매출액(십억원)	295	379	474
영업이익(십억원)	11	18	26
세전계속사업손익(십억원)	6	25	30
당기순이익(십억원)	4	24	25
EPS(원)	61	295	376
증감률(%)	-63.4	381.8	27.8
PER(배)	131.5	19.8	15.5
ROE(%)	1.3	6.3	7.7
PBR(배)	1.8	1.2	1.2
EV/EBITDA(배)	21.5	9.5	9.1

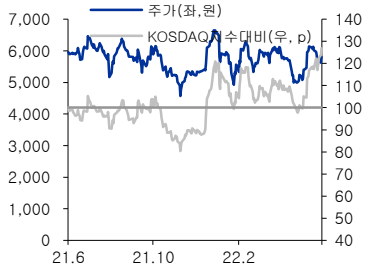
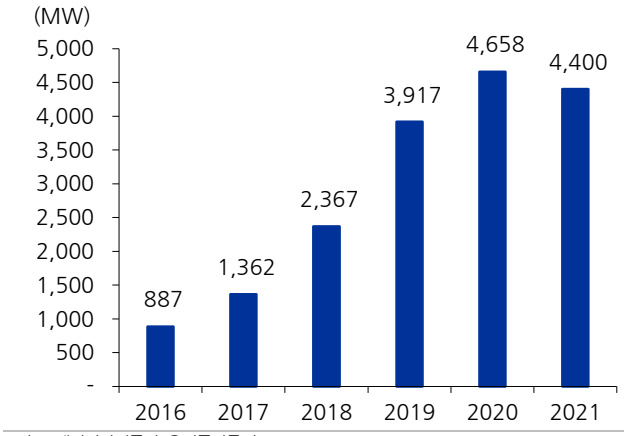


도표 1. 동국 S&C 연간실적 추정

	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F
매출액	**367.9**	**363.1**	**317.8**	**294.7**	**378.8**	**473.9**	**516.0**	**591.0**	**658.0**
증감률(%,yoy)	77.6%	-1.3%	-12.5%	-7.3%	28.5%	25.1%	8.9%	14.5%	11.3%
풍력타워	113.8	116.8	145.8	95.9	63.6	150.3	215.0	275.0	331.0
풍력단지 등 건설부문	59.5	49.4	29.0	65.8	71.2	69.5	73.0	84.0	94.0
칼라강판	194.6	196.9	143.0	133.0	243.9	254.1	228.0	232.0	233.0
매출원가	**332.3**	**345.2**	**279.0**	**263.3**	**324.8**	**414.6**	**441.7**	**501.6**	**553.2**
매출원가율	90.3%	95.1%	87.8%	89.4%	85.8%	87.5%	85.6%	84.9%	84.1%
매출총이익	35.7	17.9	38.8	31.3	53.9	59.3	74.3	89.4	104.8
매출총이익률	9.7%	4.9%	12.2%	10.6%	14.2%	12.5%	14.4%	15.1%	15.9%
판관비	24.4	23.3	24.6	20.7	35.6	33.0	36.3	39.9	43.8
판관비율	6.6%	6.4%	7.8%	7.0%	9.4%	7.0%	7.0%	6.8%	6.7%
영업이익	**11.3**	**-5.4**	**14.2**	**10.7**	**18.3**	**26.3**	**38.0**	**49.5**	**61.0**
증감률(%,yoy)	-48.3%	-148.1%	-362.1%	-24.8%	72.1%	43.4%	44.3%	30.3%	23.3%
영업이익률	3.1%	-1.5%	4.5%	3.6%	4.8%	5.6%	7.4%	8.4%	9.3%
영업외손익	-1.6	-3.6	-0.6	-5.2	6.5	4.1	3.3	3.8	3.4
세전이익	7.3	8.4	7.2	6.4	10.7	0.0	0.0	0.0	0.0
법인세	8.8	12.0	7.8	11.6	4.2	0.0	0.0	0.0	0.0
법인세율	9.7	-9.0	13.6	5.5	24.8	30.5	41.3	53.3	64.4
계속사업이익	**6.4**	**-12.6**	**9.0**	**3.8**	**24.1**	**25.1**	**32.2**	**41.6**	**50.2**
중단사업손익	-0.2	1.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**6.2**	**-11.4**	**9.0**	**3.8**	**24.1**	**25.1**	**32.2**	**41.6**	**50.2**
지배지분순이익	7.3	-6.7	9.6	3.5	18.2	21.5	29.0	38.2	46.7

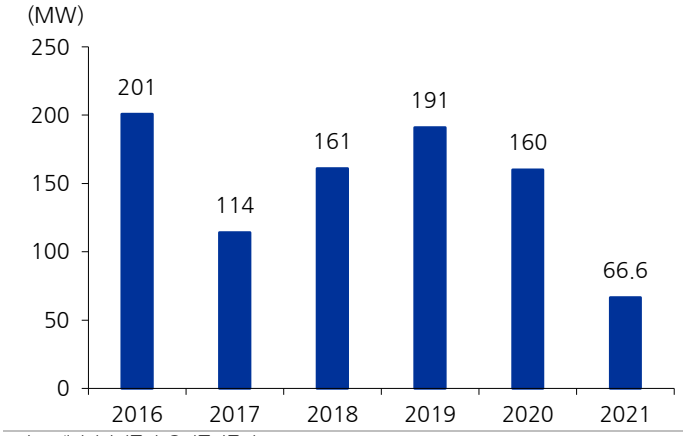
자료 : 동국 S&C, 유진투자증권

도표 2. 국내 태양광 연간 4GW 시장으로 성장



자료: 에너지관리공단, 유진투자증권

도표 3. 풍력시장은 존재감 없는 수준에 머물러



자료: 에너지관리공단, 유진투자증권

도표 4. 국내 지역별 해상풍력 프로젝트

지역	프로젝트명	설비용량 (MW)	사업자	지역	프로젝트명	설비용량 (MW)	사업자
전남 서남권	신안해상풍력	300	남동발전/포스코에너지	동남권	동남해안해상풍력	136	SK 에코플랜트
	대광해상풍력	400	남동발전		귀신고래 1 부유식해상풍력	504	GIG/토탈에너지스
	낙월해상풍력	354	명운산업개발/서부발전		귀신고래 2 부유식해상풍력	504	GIG/토탈에너지스
	전남해상풍력 1 단계	99	SK E&S		귀신고래 3 부유식해상풍력	504	GIG/토탈에너지스
	전남해상풍력 2 단계	399	SK E&S		동해 1 부유식해상풍력	200	석유공사/에퀴노르/동서발전
	전남해상풍력 3 단계	399	SK E&S		한국부유식해상풍력	870	케이엔에프윈드
	신안우이해상풍력	396	한화건설/남동발전/SK D&D		반딧불부유식해상풍력	804	에퀴노르
	칠산해상풍력	151	대한 그린에너지		문무바람 1 부유식해상풍력	420	쉘/코엔스헥시콘
	안마해상풍력	220	한국풍력산업/한수원		해울이 1 부유식해상풍력	520	CIP
	안마 2 해상풍력	304	한국풍력산업/한수원		해울이 3 부유식해상풍력	518	CIP
전남 남부권	광평해상풍력	808	삼해개발		좌사리해상풍력	224	현대건설
	삼산해상풍력	320	대한그린에너지	중부권	굴업도해상풍력	233	씨앤아이레저산업/SK D&D
	삼산 3 해상풍력	216	대한그린에너지		용유무의자월해상풍력	320	남동발전
	문도해상풍력	400	항국풍력산업/중부발전		풍도해상풍력	200	우람종합건설/서부발전
	다도 1 해상풍력	304	노스랜드파워		태안해상풍력	504	남동발전/서부발전
	다도 3 해상풍력	640	노스랜드파워		서남권해상풍력 시범단지	400	한국해상풍력
	금일해상풍력	200	남동발전				
	금일해상풍력 2 단계	400	남동발전				
	궁항해상풍력	240	해성에너지				
	시산해상풍력	352	씨앤코어				
합계						36 개	13,763MW

자료: 보도자료, 유진투자증권
주: 사업별 용량은 발전사업 허가 당시 용량으로 추후 세부 발전시 스펙에 따라 변경가능

도표 5. 글로벌 해상 풍력 설치량 예측치

(MW)	2021	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
캐나다	0	0	0	0	0	500	500	500	500	500
미국			300	2,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
기타 아메리카	0	0	0	0	0	0	1,000	1,000	1,000	1,000
아메리카 합계	**0**	**0**	**300**	**2,600**	**3,600**	**4,100**	**5,100**	**5,100**	**5,100**	**5,100**
영국	2,317	3,207	1,500	3,500	5,100	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
독일		342	300	300	2,000	700	700	2,000	6,000	9,000
네덜란드	392		1,000	800	500	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000
스웨덴								1,000	1,000	1,000
벨기에				500	500	500	500	500	1,000	1,000
프랑스		480	900	300	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
스페인		5	50	50	50	50	50	50	50	50
핀란드									500	1,500
노르웨이	4	88			500	500	1,000	1,000	1,000	1,000
아일랜드	0	0	0	0						
덴마크	605	0	800	0	500	500	500	500	500	500
폴란드					900	900	900	900	900	900
기타 유럽	0	30		0	0	0	0	1,000	1,000	1,000
유럽 합계	**3,318**	**4,152**	**4,550**	**5,450**	**11,150**	**11,250**	**12,750**	**16,050**	**21,050**	**25,050**
중국	16,900	5,000	5,000	5,000	5,000	7,000	7,000	10,000	10,000	10,000
대한민국			200	350	400	400	400	400	400	400
대만	800	1,200	800	500	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
일본		139	100	22	220	220	220	220	220	220
인도				500	500	500	500	500	500	500
기타아시아/태평양	88	0	0	500	500	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
아시아 합계	**17,788**	**6,339**	**6,100**	**6,872**	**8,620**	**11,120**	**11,120**	**14,120**	**14,120**	**14,120**
전세계	**21,106**	**10,491**	**10,950**	**14,922**	**23,370**	**26,470**	**28,970**	**35,270**	**40,270**	**44,270**
전세계(중국 제외)	**4,206**	**5,491**	**5,950**	**9,922**	**18,370**	**19,470**	**21,970**	**25,270**	**30,270**	**34,270**

자료: 유진투자증권

도표 6. **글로벌 풍력 설치량 예측치**

(MW)	2021A	2022F	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F
캐나다	677	3,000	3,000	2,000	2,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
미국	12,747	9,000	10,000	13,000	17,000	21,000	23,000	26,000	27,000	30,000
브라질	3,830	2,000	1,200	2,000	2,500	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
멕시코	473	1,000	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
기타 아메리카	1,516	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
아메리카 합계	**19,243**	**17,000**	**17,700**	**20,500**	**25,000**	**30,000**	**32,000**	**35,000**	**36,000**	**39,000**
독일	1,925	3,500	5,000	5,500	9,000	9,000	10,000	13,000	15,000	19,000
스페인	759	2,200	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
프랑스	1,192	1,600	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
영국	2,645	2,500	1,500	3,700	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200
이탈리아	201	700	1,700	1,700	1,000	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000
스웨덴	2,104	2,000	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
폴란드	660	1,800	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
루마니아		100	100	100	100	100	100	100	100	100
터키	1,400	1,500	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
덴마크	754	200	500	500	500	500	500	500	500	500
포르투갈	126	50	50	100	150	150	150	1,150	1,150	1,150
노르웨이	676	500	300	300	700	700	1,200	1,200	1,200	1,200
네덜란드	1,344	1,100	1,500	1,000	800	2,300	3,200	3,200	3,200	3,200
러시아	1,139	300	300	300	300	300	300	300	300	300
기타 유럽	2,487	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,500	4,500	5,000
유럽 합계	**17,412**	**21,050**	**23,450**	**25,700**	**30,250**	**32,250**	**35,150**	**39,650**	**42,650**	**47,150**
오스트레일리아	1,746	500	700	1,000	1,000	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000
중국	47,570	30,000	33,000	35,000	40,000	45,000	47,000	48,000	49,000	50,000
인도	1,459	4,000	4,000	4,000	4,000	4,500	5,000	5,000	5,000	5,000
일본	221	600	800	1,000	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
뉴질랜드	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
대한민국	67	250	400	500	700	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
대만	800	1,200	800	800	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
필리핀		500	500	200	200	200	200	200	200	200
베트남	2717	900	1200	900	900	1000	1000	1000	1000	1000
기타 아시아/태평양	460	700	700	700	700	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000
아시아 합계	**55,140**	**38,750**	**42,200**	**44,200**	**51,100**	**58,300**	**61,800**	**62,800**	**63,800**	**64,800**
남아프리카	1,809	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
기타/중동	0	2,500	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
아프리카/중동 합계	**1,809**	**3,500**	**4,000**	**4,000**	**4,000**	**4,000**	**4,000**	**4,000**	**4,000**	**4,000**
기타	1	0	0	0	0	1	2	3	4	5
전 세계	**93,605**	**80,300**	**87,350**	**94,400**	**110,350**	**124,550**	**132,950**	**141,450**	**146,450**	**154,950**
성장률(%YoY)	-1.8%	-14.2%	8.8%	8.1%	16.9%	12.9%	6.7%	6.4%	3.5%	5.8%
전 세계(중국 제외)	**46,035**	**50,300**	**54,350**	**59,400**	**70,350**	**79,550**	**85,950**	**93,450**	**97,450**	**104,950**
성장률(%YoY)	12.6%	9.3%	8.1%	9.3%	18.4%	13.1%	8.0%	8.7%	4.3%	7.7%

자료: 유진투자증권

동국S&C (100130.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F
자산총계	**397.0**	**451.1**	**473.8**	**514.1**	**565.5**
유동자산	227.1	283.4	275.1	311.9	358.2
현금성자산	122.3	83.1	85.5	81.6	97.4
매출채권	40.5	55.7	64.8	79.9	91.2
재고자산	53.5	129.1	109.2	134.6	153.7
비유동자산	169.9	167.7	198.7	202.2	207.3
투자자산	34.8	36.1	40.3	41.9	43.6
유형자산	134.9	131.3	158.4	160.6	164.1
기타	0.2	0.3	(0.0)	(0.3)	(0.5)
부채총계	**122.1**	**157.6**	**163.5**	**180.6**	**199.4**
유동부채	113.0	151.1	156.5	173.2	191.8
매입채무	72.2	106.1	88.8	109.5	125.0
유동성이자부채	39.4	40.0	62.6	58.6	61.6
기타	1.4	5.0	5.1	5.1	5.2
비유동부채	9.2	6.6	7.1	7.4	7.6
비유동이자부채	1.9	0.2	0.2	0.2	0.2
기타	7.3	6.4	6.8	7.1	7.4
자본총계	**274.9**	**293.5**	**310.3**	**333.6**	**366.1**
지배지분	260.2	271.5	287.5	310.7	343.3
자본금	28.6	28.6	28.6	28.6	28.6
자본잉여금	178.9	178.9	178.9	178.9	178.9
이익잉여금	59.7	71.0	86.9	110.2	142.7
기타	(7.0)	(7.0)	(7.0)	(7.0)	(7.0)
비지배지분	14.7	21.9	22.8	22.8	22.8
자본총계	**274.9**	**293.5**	**310.3**	**333.6**	**366.1**
총차입금	41.3	40.1	62.8	58.8	61.8
순차입금	(81.0)	(43.0)	(22.7)	(22.8)	(35.6)

손익계산서

(단위:십억원)	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F
매출액	**294.7**	**378.8**	**473.9**	**516.0**	**591.0**
증가율(%)	(18.9)	28.5	25.1	8.9	14.5
매출원가	263.3	324.8	414.6	441.7	501.6
매출총이익	**31.3**	**53.9**	**59.3**	**74.3**	**89.4**
판매 및 일반관리비	20.7	34.4	35.1	36.3	39.9
기타영업손익	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0
영업이익	**10.7**	**18.3**	**26.3**	**38.0**	**49.5**
증가율(%)	흑전	72.1	43.4	44.3	30.3
EBITDA	**17.6**	**30.5**	**34.2**	**46.1**	**57.7**
증가율(%)	1,345.7	72.7	12.2	34.9	25.2
영업외손익	**(5.2)**	**6.5**	**4.1**	**3.3**	**3.8**
이자수익	1.0	0.7	1.5	2.0	2.4
이자비용	1.3	1.1	0.0	0.0	0.0
지분법손익	1.2	1.1	4.1	4.1	4.1
기타영업손익	(6.0)	5.8	(1.4)	(2.8)	(2.6)
세전순이익	**5.5**	**24.8**	**30.5**	**41.3**	**53.3**
증가율(%)	흑전	351.3	22.7	35.5	29.1
법인세비용	1.7	0.8	5.4	9.1	11.7
당기순이익	**3.8**	**24.1**	**25.1**	**32.2**	**41.6**
증가율(%)	흑전	537.9	4.1	28.5	29.1
지배주주지분	3.5	16.8	21.5	29.0	38.2
증가율(%)	흑전	381.8	27.8	34.7	32.0
비지배지분	0.3	7.2	3.5	3.2	3.3
EPS(원)	**61**	**295**	**376**	**507**	**669**
증가율(%)	흑전	381.8	27.8	34.7	32.0
수정EPS(원)	61	295	376	507	669
증가율(%)	흑전	381.8	27.8	34.7	32.0

현금흐름표

(단위:십억원)	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F
영업현금	**73.1**	**(32.5)**	**20.9**	**13.3**	**27.6**
당기순이익	3.8	24.1	25.1	32.2	41.6
자산상각비	7.0	12.1	7.9	8.1	8.2
기타비현금성손익	3.7	(4.0)	(56.1)	(7.0)	(7.1)
운전자본증감	60.3	(65.2)	44.1	(19.9)	(15.0)
매출채권감소(증가)	26.2	(15.2)	34.1	(15.1)	(11.3)
재고자산감소(증가)	27.1	(76.1)	22.3	(25.4)	(19.1)
매입채무증가(감소)	11.3	33.4	(17.1)	20.7	15.5
기타	(4.3)	(7.3)	4.8	(0.1)	(0.1)
투자현금	**(47.1)**	**32.9**	**1.1**	**(8.1)**	**(9.7)**
단기투자자산감소	(45.1)	35.8	34.0	(0.6)	(0.6)
장기투자증권감소	0.0	0.0	2.4	3.1	3.1
설비투자	(2.1)	(2.0)	(33.0)	(10.3)	(11.8)
유형자산처분	0.3	0.4	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	0.0	0.3	0.3	0.3
재무현금	**(12.0)**	**(7.1)**	**16.1**	**(9.7)**	**(2.7)**
차입금증가	(6.5)	(1.5)	22.4	(4.0)	3.0
자본증가	(5.6)	(5.6)	(6.3)	(5.7)	(5.7)
배당금지급	5.6	5.6	5.7	5.7	5.7
현금 증감	**12.5**	**(6.3)**	**38.0**	**(4.5)**	**15.2**
기초현금	27.0	39.6	33.3	71.3	66.8
기말현금	39.6	33.3	71.3	66.8	82.0
Gross Cash flow	18.0	32.2	(23.2)	33.3	42.6
Gross Investment	(58.2)	68.1	(11.2)	27.5	24.1
Free Cash Flow	**76.2**	**(35.9)**	**(12.1)**	**5.8**	**18.5**

주요투자지표

	2020A	2021F	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	61	295	376	507	669
BPS	4,553	4,752	5,031	5,438	6,007
DPS	100	100	100	100	100
밸류에이션(배,%)					
PER	131.5	18.2	14.1	10.5	7.9
PBR	1.8	1.1	1.1	1.0	0.9
EV/EBITDA	21.5	8.6	8.2	6.1	4.6
배당수익율	1.2	1.9	1.9	1.9	1.9
PCR	25.5	9.5	n/a	9.1	7.1
수익성(%)					
영업이익율	3.6	4.8	5.6	7.4	8.4
EBITDA이익율	6.0	8.0	7.2	8.9	9.8
순이익율	1.3	6.4	5.3	6.2	7.0
ROE	1.3	6.3	7.7	9.7	11.7
ROIC	3.7	8.9	8.8	10.8	13.1
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(29.5)	(14.6)	(7.3)	(6.8)	(9.7)
유동비율	201.1	187.6	175.8	180.1	186.8
이자보상배율	8.5	16.6	n/a	n/a	n/a
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.9	1.0	1.0	1.1
매출채권회전율	5.5	7.9	7.9	7.1	6.9
재고자산회전율	4.4	4.1	4.0	4.2	4.1
매입채무회전율	4.4	4.2	4.9	5.2	5.0

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

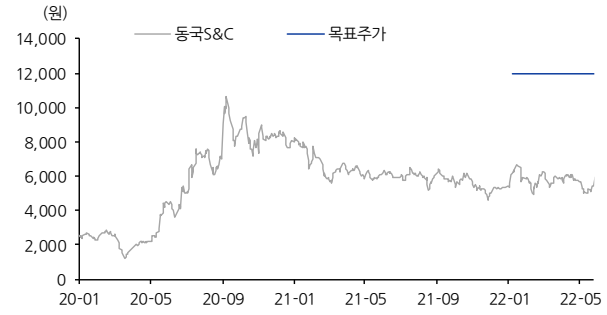
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
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: 12 개월 (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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2022-01-19	Buy	12,000	1년	-52.5	-45.1
2022-03-02	Buy	12,000	1년	-52.6	-47.7
2022-03-10	Buy	12,000	1년	-52.9	-49
2022-03-21	Buy	12,000	1년	-52.8	-49
2022-03-23	Buy	12,000	1년	-52.8	-49
2022-03-28	Buy	12,000	1년	-53	-49
2022-04-08	Buy	12,000	1년	-53.5	-49
2022-04-25	Buy	12,000	1년	-55.3	-51.6
2022-05-06	Buy	12,000	1년	-57.2	-55
2022-05-23	Buy	12,000	1년	-56.6	-55
2022-06-23	Buy	12,000	1년		

동국S&C (100130.KQ) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 한병화