

# SK 오션플랜트 (100090. KS)

## 국내 해상풍력 시장 기대감에 주목

투자의견	<b>BUY</b> (유지)
목표주가	<b>40,000</b> 원(유지)
현재주가	<b>20,150</b> 원(06/30)
시가총액	<b>1,073</b> (십억원)

Green Industry 한병화\_02)368-6171\_bhh1026@eugenefn.com

- Vestas 아태본부와 해상 풍력 제조 공장 유치에 이어 주요 지자체들 해상풍력 추진 입장 선회
- 울산, 포항, 인천 등 여당 지역구의 해상풍력 추진은 정부 정책이 해상풍력 부문에서 적극적으로 전환하는 모습
- 연내에 해상풍력촉진법 통과 기대
- SK오션플랜트의 50만평 하부구조물 전용 공장 없으면, 국내 해상풍력 개화는 힘들어
- 울산 해상풍력 부유체 공급 논의 4개 프로젝트 3.5GW 규모로 진행 중. 고정식 자켓도 국내 1.8GW 논의 중
- 투자의견 'BUY'와 목표가 40,000원 유지

주가(원, 5/15)	20,150
시가총액(십억원)	1,073

발행주식수	53,235천주
52주 최고가	31,750원
최저가	17,900원
52주 일간 Beta	1.02
60일 일평균거래대금	78억원
외국인 지분율	5.4%
배당수익률(2023F)	0.0%

주주구성	
에스케이에코플랜트 (외 1인)	30.6%
송무석 (외 5인)	23.1%
최용석 (외 1인)	0.0%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	2.8	0.2	-12.8
절대기준	3.6	-14.4	-22.7

(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	40,000	40,000	-
영업이익(23)	83.1	84.4	▼
영업이익(24)	95.0	95.0	-

12월 결산(십억원)	2022A	2023E	2024E	2025E
매출액	691.8	902.6	986.0	1,074.0
영업이익	71.9	83.1	95.0	105.8
세전손익	34.8	62.4	79.7	92.8
당기순이익	28.0	58.9	62.2	72.4
EPS(원)	418	1,104	1,168	1,360
증감률(%)	흑전	164.2	5.8	16.5
PER(배)	48.1	18.2	17.3	14.8
ROE(%)	6.7	11.1	10.9	11.4
PBR(배)	2.1	2.0	1.8	1.6
EV/EBITDA(배)	13.0	12.1	11.2	10.6

자료: 유진투자증권



국내 정책 기조,  
해상풍력에 유리하게  
구성되고 있어

현정부의 에너지 정책이 원전 중심인 것은 변함이 없으나, 재생에너지 부문에서도 해상풍력에 대해서는 시장을 열기 위한 노력의 흔적들이 보이고 있다. 글로벌 1 위 풍력 터빈 메이커인 Vestas 는 정부와 논의 후 국내로 아태본부를 이전하기로 했고, 제조공장을 건설하기로 합의했다. 부유식 해상풍력에 반대하던 울산시장은 적극 추진하기로 입장을 선화했다. 포항에는 포스코인터내셔널 등 포스코 그룹이 대규모 해상풍력 단지를 건설하는 계획을 발표했다. 이외 인천, 충남 등도 해상풍력 사업을 재추진 하겠다고 밝히고 있다.

이러한 기류라면 국회에 계류되어 있는 해상풍력촉진법도 연내에 통과될 가능성이 높다고 판단된다. 정부가 확정된 10 차 전력수급기본계획에 명기된 재생에너지 2030 년 목표를 달성하기 위해서 국내 설치량이 연간 5 GW 이상이어야 한다. 국내 태양광 설치량이 과거에 4~5GW 에서 향후 2~3 GW 로 낮아질 것으로 예상되고 있기 때문에, 해상풍력으로 공백을 채워야 할 것으로 판단된다. 국제적으로 약속한 탄소감축 목표, RE100, 탄소국경조정세 등을 해결하기 위한 주요 수단으로 해상풍력이 부상하고 있다. 현정부 내에서 약 17GW 수준의 연간 해상풍력 시장이 열릴 것으로 기대한다.

도표 1. 전기위원회 인가된 해상풍력 사업자 목록, 허가 용량 16,965MW 수준

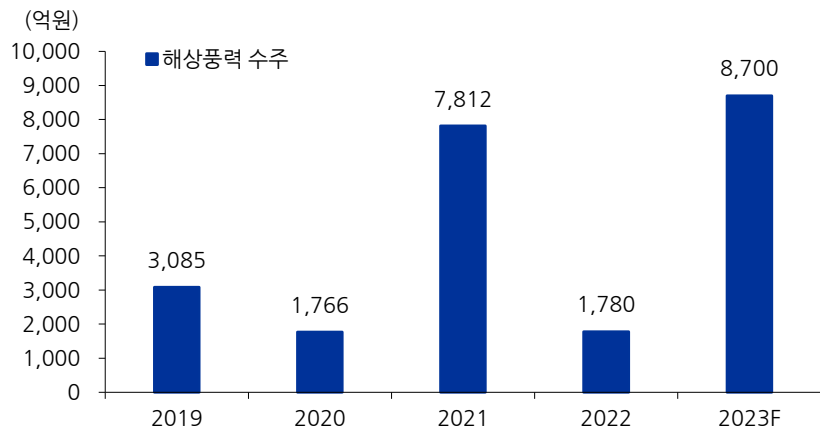
NO	상호(사업자)	발전소 위치	원동력	용량(MW)	허가일 및 변경일	사업준비기간
1	SK E&S	전남	풍력(해상)	96	2018-07-31	2021-06-30
2	선박플랜트해양연구소	제주	풍력(해상)	5	2019-10-29	2023-12-31
3	매월해상풍력	전남	풍력(해상)	96	2020-05-26	2023-12-31
4	부산해상풍력발전	부산	풍력(해상)	96	2020-07-27	2023-10-31
5	아월 2 해상풍력발전	전남	풍력(해상)	10	2020-10-12	2024-02-29
6	윈드웨이	충남	풍력(해상)	210	2020-11-30	2024-08-31
7	한국해상풍력	전북	풍력(해상)	400	2021-02-02	2024-11-30
8	신안대광해상풍력	전남	풍력(해상)	400	2021-02-02	2026-12-31
9	한국남동발전	전남	풍력(해상)	400	2021-02-02	2024-12-31
10	천사어의풍력발전	전남	풍력(해상)	99	2021-03-02	2026-12-31
11	태안풍력발전	충남	풍력(해상)	504	2021-03-02	2024-12-31
12	문도풍력	전남	풍력(해상)	400	2021-05-07	2026-12-31
13	전남해상풍력	전남	풍력(해상)	96	2021-06-03	2023-06-30
14	귀신고래해상풍력발전 2 호	울산	풍력(해상)	504	2021-07-27	2025-05-31
15	디엘에너지	전남	풍력(해상)	152	2021-11-30	2025-09-30
16	동해부유식해상풍력발전	울산	풍력(해상)	200	2021-11-30	2025-07-31
17	귀신고래해상풍력 3 호	울산	풍력(해상)	504	2021-11-30	2025-06-30
18	파이어플라이플로팅오프쇼어윈드	울산	풍력(해상)	804	2021-11-30	2025-10-31
19	문무바람	울산	풍력(해상)	420	2021-11-30	2025-10-30
20	시산해상풍력	전남	풍력(해상)	352	2021-12-03	2029-11-30
21	다도오션윈드팜	전남	풍력(해상)	640	2021-12-03	2030-02-28
22	여수삼산해상풍력	전남	풍력(해상)	216	2021-12-08	2030-06-30
23	전남 2, 3 해상풍력	전남	풍력(해상)	798	2021-12-20	2026-12-31
25	문도해상풍력	전남	풍력(해상)	400	2022-01-25	2026-12-31
26	귀신고래해상풍력발전 1 호	울산	풍력(해상)	504	2022-02-28	2025-06-30
27	해울이 해상풍력발전 1, 2	울산	풍력(해상)	1,038	2022-02-28	2025-12-31
29	문무바람	울산	풍력(해상)	840	2022-02-28	2025-10-31
31	신안어의풍력발전	전남	풍력(해상)	99	2022-03-28	2026-12-31
32	동광해상풍력	전남	풍력(해상)	400	2022-04-01	2030-03-31
33	염포해상풍력	전남	풍력(해상)	96	2022-04-01	2030-03-31
34	안마해상풍력	전남	풍력(해상)	528	2022-04-25	2026-05-31
36	해울이해상풍력	울산	풍력(해상)	525	2022-05-31	2025-12-31
37	궁항해상풍력발전	전남	풍력(해상)	240	2022-06-28	2026-12-31
38	거문도해상풍력발전	전남	풍력(해상)	504	2022-07-07	2030-06-30
39	광림해상풍력	전남	풍력(해상)	160	2022-08-24	2026-01-31
40	코오롱글로벌	전남	풍력(해상)	400	2022-08-26	2031-03-31
41	전남테크노파크	전남	풍력(해상)	10	2022-08-29	2031-03-31
42	보배오프쇼어윈드팜	전남	풍력(해상)	416	2022-08-31	2031-03-31
43	포스코인터내셔널	전남	풍력(해상)	300	2022-09-19	2023-09-30
44	조도풍력발전	전남	풍력(해상)	517.08	2022-09-21	2031-10-31
45	문도해상풍력	전남	풍력(해상)	440	2022-09-21	2031-06-30
46	육지풍력	통영	풍력(해상)	352	2022-12-13	2025-12-31
47	한국부유식해상풍력	울산	풍력(해상)	750	2022-12-21	2025-11-30
48	이스트블루파워	울산	풍력(해상)	375	2022-12-21	2026-01-31
49	한국남동발전	전남	풍력(해상)	200	2022-12-29	2024-12-31
50	완도해상풍력	전남	풍력(해상)	148.5	2023-01-04	2023-11-30
51	여수삼산해상풍력	전남	풍력(해상)	320	2023-01-04	2024-12-31
합				16,965		

자료: 전기위원회, 유진투자증권

**SK 오션플랜트 없으면  
국내 해상풍력  
확대 어려워**

SK 오션플랜트가 없었다면 대만은 해상풍력 시대를 열지 못했다. 대한민국도 마찬가지이다. 동사가 건설 중인 50 만평의 해상풍력 구조물 전용 공장은 고정식 자켓은 물론 부유식 해상풍력의 부유체와 타워의 전용 조립라인을 갖추도록 설계되었다. 대규모 해상풍력 전용 터미널은 해외에서는 국가들이 투자를 해서 마련하는 해상풍력 확대의 선결 과제이다. 국내 대부분의 해상풍력 단지의 하부구조물, 부유체의 제조와 조립은 SK 오션플랜트와 최우선적으로 협의한 후 진행될 것으로 판단된다.

도표 2. SK 오션플랜트의 2023년 해상풍력 수주 8700억원 전망



자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

**국내에만 부유식  
3.5GW, 고정식  
1.8GW 파이프라인  
확보**

동사의 신규 야드를 이용해야 되는 울산 부유식 해상풍력 사업자들과 공급 논의를 시작한 상태이다. 문무바람, 귀신고래, 해울이, KFW 등 사업자들과 약 3.5GW의 부유체 공급과 조립 논의를 하고 있다. 또한, 고정식 하부구조물인 자켓 공급도 동남해안, 신안어의, 안마도, 태안, 육지도 프로젝트에 약 1.8GW의 공급 논의가 있는 상태이다. 동사가 상대적으로 저평가 받는 이유는 해상풍력 관련 매출이 대만에서만 집중적으로 발생하기 때문이다. 하지만, 향후 국내 시장이 활성화되고 일본, 호주, 미국 서부 등도 해상풍력이 본격화되기 때문에 SK 오션플랜트의 성장은 이제 첫 걸음을 내디딘 정도이다. 목표주가 4만원을 유지한다.

도표 3. 분기실적 추정

(십억원)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23F	3Q23F	4Q23F
매출	171.0	169.6	184.8	166.5	219.7	221.0	224.9	237.0
증가율	59.3%	55.0%	37.4%	9.6%	28.5%	30.3%	21.7%	42.3%
조선 및 기타	32.3	27.9	41.2	65.5	37.1	37.0	59.0	58.0
후육강관	6.0	10.2	7.9	15.0	6.0	11.0	8.9	17.0
해양플랜트/기타	63.0	69.4	78.9	65.0	57.0	52.0	12.0	5.0
해상풍력	69.7	62.1	56.8	21.0	119.6	121.0	145.0	157.0
매출원가	149.6	144.3	149.0	147.6	195.1	194.0	195.0	206.9
매출원가율	88%	85%	81%	89%	89%	88%	87%	87%
판관비	4.3	4.8	13.8	6.5	6.0	6.8	7.5	8.1
판관비율	2.5%	2.9%	7.5%	3.9%	2.7%	3.1%	3.3%	3.4%
영업이익	17.1	20.4	21.9	12.5	18.6	20.2	22.4	22.0
영업이익률	10.0%	12.0%	11.9%	7.5%	8.5%	9.1%	10.0%	9.3%
증가율	48.0%	604.0%	246.9%	120.4%	8.8%	-1.3%	2.1%	75.8%
영업외손익	(4.6)	(6.3)	(11.4)	(14.7)	(3.6)	(3.5)	(5.7)	(8.0)
세전이익	12.4	14.1	10.5	(2.2)	15.0	16.7	16.7	14.0
법인세	1.9	0.9	4.1	(0.1)	(5.6)	3.0	3.3	2.8
법인세율	15.4%	6.3%	39.0%	5.4%	-37.2%	18.0%	19.5%	20.0%
당기순이익	10.5	13.2	6.4	(2.1)	20.6	13.7	13.5	11.2

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

도표 4. 연간실적 추정

(십억원)	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	2026F	2027F
매출	427.2	503.1	691.8	902.6	986.0	1,074.0	1,423.0	2,078.0
증가율	11.1%	17.7%	37.5%	30.5%	9.2%	8.9%	32.5%	46.0%
조선 및 기타	78.7	56.8	166.8	191.1	253.0	273.0	259.0	231.0
후육강관	47.9	64.3	39.1	42.9	45.0	43.0	48.0	46.0
해양플랜트/기타	89.8	161.5	276.3	126.0	33.0	21.0	25.0	23.0
해상풍력	210.9	220.5	209.6	542.6	655.0	737.0	1,091.0	1,778.0
매출원가	381.9	459.7	590.4	791.1	852.9	926.9	1,223.8	1,776.7
매출원가율	89.4%	91.4%	85.3%	87.6%	86.5%	86.3%	86.0%	85.5%
판관비	16.3	16.9	29.4	28.4	38.1	41.3	46.2	53.0
판관비율	3.8%	3.4%	4.3%	3.1%	3.9%	3.8%	3.2%	2.6%
영업이익	29.0	26.4	71.9	83.1	95.0	105.8	153.0	248.3
영업이익률	6.8%	5.3%	10.4%	9.2%	9.6%	9.9%	10.8%	11.9%
증가율	흑전	-9.0%	172.2%	15.6%	14.3%	11.4%	44.6%	62.3%
영업외손익	(19.9)	(108.1)	(37.1)	(20.8)	(15.3)	(13.0)	(11.2)	(10.5)
세전이익	9.2	(81.7)	34.8	62.4	79.7	92.8	141.8	237.8
법인세	(3.1)	5.1	6.8	3.5	17.5	20.4	31.2	52.3
법인세율	-33.5%	-6.3%	19.5%	5.6%	22.0%	22.0%	22.0%	22.0%
당기순이익	12.2	(86.8)	28.0	58.9	62.2	72.4	110.6	185.5

자료: SK 오션플랜트, 유진투자증권

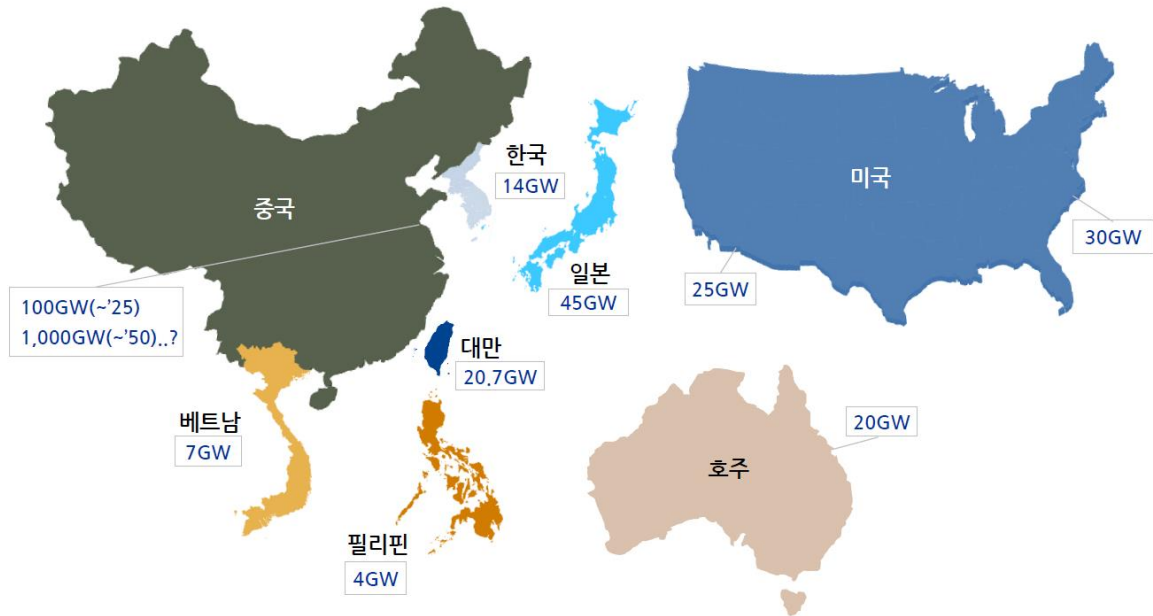
도표 5. 글로벌 풍력업체들 밸류에이션 비교

	SK 오션플랜트	평균	씨에스윈드	Vestas	오스테드	천순 풍력에너지	노르덱스
국가	KOREA		KOREA	DENMARK	DENMARK	CHINA	GERMANY
2023-06-30	20,150		86,300	26.5	94.3	2.1	12.4
통화	KRW		KRW	DKK	DKK	CNY	EUR
시가총액(백만달러, 십억원)	1,072.7		3,639.4	26,791.8	39,628.2	3,779.3	2,920.2
PER(배)							
FY22A	48.1	30.7	-	-	18.2	43.2	-
FY23F	18.2	149.3	33.5	509.7	38.0	16.0	-
FY24F	17.3	36.6	17.8	31.0	27.8	11.4	94.9
FY25F	14.8	16.3	12.2	19.4	23.3	8.6	17.7
PBR(배)							
FY22A	2.1	4.5	3.3	9.0	3.7	3.3	3.2
FY23F	2.0	4.0	3.8	7.7	3.1	2.8	2.8
FY24F	1.8	3.5	3.2	6.3	3.0	2.3	2.8
FY25F	1.6	3.0	2.6	5.1	2.9	1.8	2.5
매출액(백만달러, 십억원)							
FY22A	691.8		1,374.9	15,257.8	18,727.8	1,002.0	5,996.9
FY23F	902.6		1,700.5	16,477.6	14,371.6	1,989.4	6,569.2
FY24F	986.0		2,435.0	19,592.0	14,865.8	2,693.3	6,998.3
FY25F	1074.0		3,221.4	22,802.4	16,356.5	3,288.8	7,467.0
영업이익(백만달러, 십억원)							
FY22A	71.9		42.1	-1,681.0	2,783.5	136.1	-293.1
FY23F	83.1		170.1	187.7	1,857.4	268.9	-192.5
FY24F	95.0		288.9	1,229.7	2,423.7	382.5	93.4
FY25F	105.8		410.2	1,929.3	2,986.1	501.7	279.9
영업이익률(%)							
FY22A	10.4	3.1	3.1	-11.0	14.9	13.6	-4.9
FY23F	9.2	6.9	10.0	1.1	12.9	13.5	-2.9
FY24F	9.6	10.0	11.9	6.3	16.3	14.2	1.3
FY25F	9.9	11.7	12.7	8.5	18.3	15.3	3.7
순이익(백만달러, 십억원)							
FY22A	28.0		-9.8	-1,655.8	2,141.5	93.4	-524.3
FY23F	58.9		108.7	58.8	1,068.8	236.4	-243.4
FY24F	62.2		204.1	857.3	1,006.7	236.5	-219.8
FY25F	72.4		298.9	1,391.2	1,397.8	338.7	24.2
EV/EBITDA(배)							
FY22A	13.0	23.7	29.6	-	16.9	24.5	-
FY23F	12.1	70.1	16.3	24.8	14.5	11.9	283.1
FY24F	11.2	10.7	10.8	12.5	11.9	8.6	9.8
FY25F	10.6	8.0	7.9	9.4	10.2	6.3	6.0
ROE(%)							
FY22A	6.7	-12.6	-0.1	-40.7	21.4	7.8	-51.3
FY23F	11.1	3.7	11.8	1.2	8.0	17.9	-20.5
FY24F	10.9	17.2	19.4	20.8	10.7	21.5	13.7
FY25F	11.4	20.1	23.3	27.3	11.5	-	18.3

자료: Bloomberg, 유진투자증권

참고: SK 오션플랜트와 씨에스윈드는 당사 추정치

도표 6. SK 오션플랜트의 해상풍력 하부구조물 잠재시장



자료: 언론종합, 유진투자증권

## SK오션플랜트(100090.KS) 재무제표

## 대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023F	2024F	2025F	2026F
<b>자산총계</b>	1,220.0	1,292.2	1,373.0	1,490.9	1,652.1
유동자산	594.4	526.3	449.4	398.9	338.1
현금성자산	239.7	153.0	71.4	14.5	(61.7)
매출채권	9.2	24.5	25.5	27.7	36.8
재고자산	7.8	7.7	8.0	8.7	11.5
비유동자산	625.6	765.8	923.6	1,091.9	1,314.0
투자자산	73.6	76.6	79.7	82.9	86.3
유형자산	539.6	677.1	825.4	985.0	1,198.9
기타	12.4	12.1	18.5	24.0	28.9
<b>부채총계</b>	694.0	747.4	766.1	811.5	862.1
유동부채	642.5	665.8	654.3	649.7	700.1
매입채무	97.7	127.5	132.6	144.5	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	81.6	111.8	161.9	162.0
비유동이자부채	49.0	79.0	109.0	159.0	159.0
기타	2.6	2.7	2.8	2.9	3.0
<b>자본총계</b>	526.0	544.8	606.9	679.3	790.0
지배지분	520.8	539.6	601.7	674.2	784.8
자본금	26.6	26.6	26.6	26.6	26.6
자본잉여금	431.2	431.2	431.2	431.2	431.2
이익잉여금	22.2	81.0	143.1	215.6	326.2
기타	40.8	0.8	0.8	0.8	0.8
비지배지분	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2
<b>자본총계</b>	526.0	544.8	606.9	679.3	790.0
총차입금	252.2	272.2	282.2	312.2	312.2
순차입금	12.5	119.1	210.7	297.7	373.9

## 현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023F	2024F	2025F	2026F
<b>영업현금</b>	68.6	56.4	85.6	105.1	174.6
당기순이익	28.0	58.9	62.2	72.4	110.6
자산상각비	11.4	15.3	19.4	23.7	28.7
기타비현금성손익	53.6	(32.4)	0.1	0.1	0.1
운전자본증감	(3.8)	14.7	3.9	8.9	35.1
매출채권감소(증가)	8.0	(15.3)	(1.0)	(2.3)	(9.0)
재고자산감소(증가)	20.9	0.1	(0.3)	(0.7)	(2.8)
매입채무증가(감소)	(8.5)	29.8	5.1	11.8	46.9
기타	(24.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>투자현금</b>	(331.1)	(169.3)	(183.7)	(198.8)	(257.8)
단기투자자산감소	0.0	(6.2)	(6.5)	(6.7)	(7.0)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(116.1)	(151.5)	(165.5)	(180.3)	(238.9)
유형자산처분	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(2.5)	(8.6)	(8.6)	(8.6)	(8.6)
<b>재무현금</b>	252.7	20.0	10.0	30.0	0.0
차입금증가	1.9	20.0	10.0	30.0	0.0
자본증가	292.3	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>현금 증감</b>	(10.3)	(92.9)	(88.1)	(63.7)	(83.2)
기초현금	96.5	86.2	(6.7)	(94.8)	(158.5)
기말현금	86.2	(6.7)	(94.8)	(158.5)	(241.7)
Gross Cash flow	93.0	41.7	81.7	96.2	139.5
Gross Investment	334.8	148.4	173.3	183.2	215.6
<b>Free Cash Flow</b>	(241.8)	(106.6)	(91.6)	(87.0)	(76.2)

자료: 유진투자증권

## 손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023F	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	691.8	902.6	986.0	1,074.0	1,423.0
증가율(%)	37.5	30.5	9.2	8.9	32.5
<b>매출원가</b>	590.4	791.1	852.9	926.9	1,223.8
<b>매출총이익</b>	101.4	111.5	133.1	147.1	199.2
판매 및 일반관리비	29.4	28.4	38.1	41.3	46.2
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>영업이익</b>	71.9	83.1	95.0	105.8	153.0
증가율(%)	172.2	15.6	14.3	11.4	44.6
<b>EBITDA</b>	83.3	98.4	114.4	129.5	181.7
증가율(%)	82.5	18.1	16.3	13.2	40.3
<b>영업외손익</b>	(37.1)	(20.8)	(15.3)	(13.0)	(11.2)
이자수익	4.7	7.5	9.4	10.2	13.2
이자비용	26.4	28.2	30.2	31.6	34.5
자본법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(15.4)	(0.1)	5.5	8.4	10.1
<b>세전순이익</b>	34.8	62.4	79.7	92.8	141.8
증가율(%)	흑전	79.3	27.8	16.5	52.8
법인세비용	6.8	3.5	17.5	20.4	31.2
<b>당기순이익</b>	28.0	58.9	62.2	72.4	110.6
증가율(%)	흑전	110.2	5.6	16.5	52.8
지배주주지분	22.3	58.8	62.2	72.4	110.6
증가율(%)	흑전	164.2	5.8	16.5	52.8
비지배지분	5.8	0.1	0.0	0.0	0.0
<b>EPS(원)</b>	418	1,104	1,168	1,360	2,078
증가율(%)	흑전	164.2	5.8	16.5	52.8
수정EPS(원)	418	1,104	1,168	1,360	2,078
증가율(%)	흑전	164.2	5.8	16.5	52.8

## 주요투자지표

	2022A	2023F	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	418	1,104	1,168	1,360	2,078
BPS	9,783	10,136	11,304	12,664	14,742
DPS	0	0	0	0	0
<b>밸류에이션(배, %)</b>					
PER	48.1	18.2	17.3	14.8	9.7
PBR	2.1	2.0	1.8	1.6	1.4
EV/EBITDA	13.0	12.1	11.2	10.6	8.0
배당수익률	0.0	n/a	n/a	n/a	n/a
PCR	11.5	25.7	13.1	11.1	7.7
<b>수익성(%)</b>					
영업이익률	10.4	9.2	9.6	9.9	10.8
EBITDA이익률	12.0	10.9	11.6	12.1	12.8
순이익률	4.0	6.5	6.3	6.7	7.8
ROE	6.7	11.1	10.9	11.4	15.2
ROIC	13.1	13.1	10.0	9.2	11.2
<b>안정성(배, %)</b>					
순차입금/자기자본	2.4	21.9	34.7	43.8	47.3
유동비율	92.5	79.1	68.7	61.4	48.3
이자보상배율	2.7	3.0	3.1	3.3	4.4
<b>활동성(회)</b>					
총자산회전율	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9
매출채권회전율	33.4	53.6	39.5	40.4	44.1
재고자산회전율	37.6	116.8	125.6	128.5	140.4
매입채무회전율	7.1	8.0	7.6	7.8	8.5



**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 제 3자에게 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 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	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.06.30 기준)

과거 2년간 투자기간 및 목표주가 변동내역					SK오션플랜트(100090.KS) 주가 및 목표주가 추이	
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	과리율(%) 평균주가대비	최고(최저)주가대비	담당 애널리스트: 한병화
2021-07-07	Buy	30,000	1년	-34.6	-17.5	
2021-07-21	Buy	30,000	1년	-33.8	-17.5	
2021-08-18	Buy	30,000	1년	-31.5	-17.5	
2021-09-13	Buy	30,000	1년	-30.8	-17.5	
2021-09-28	Buy	30,000	1년	-31.0	-17.5	
2021-10-06	Buy	30,000	1년	-31.2	-17.5	
2021-11-08	Buy	30,000	1년	-29.3	-17.5	
2021-11-18	Buy	40,000	1년	-47.3	-25.0	
2021-11-29	Buy	40,000	1년	-47.1	-25.0	
2021-12-24	Buy	40,000	1년	-47.1	-25.0	
2021-12-28	Buy	40,000	1년	-47.1	-25.0	
2022-01-10	Buy	40,000	1년	-47.3	-25.0	
2022-03-02	Buy	40,000	1년	-46.4	-25.0	
2022-03-10	Buy	40,000	1년	-46.3	-25.0	
2022-03-17	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0	
2022-03-21	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0	
2022-03-23	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0	
2022-03-28	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0	
2022-04-05	Buy	40,000	1년	-46.1	-25.0	
2022-04-08	Buy	40,000	1년	-46.1	-25.0	
2022-04-25	Buy	40,000	1년	-46.0	-25.0	
2022-04-28	Buy	40,000	1년	-46.0	-25.0	
2022-05-06	Buy	40,000	1년	-46.0	-25.0	
2022-05-12	Buy	40,000	1년	-46.1	-25.0	
2022-05-20	Buy	40,000	1년	-46.1	-25.0	
2022-05-23	Buy	40,000	1년	-46.1	-25.0	
2022-05-30	Buy	40,000	1년	-46.2	-25.0	
2022-06-16	Buy	40,000	1년	-46.5	-25.0	
2022-06-29	Buy	40,000	1년	-46.6	-25.0	
2022-07-01	Buy	40,000	1년	-46.6	-25.0	
2022-07-11	Buy	40,000	1년	-46.5	-25.0	
2022-07-18	Buy	40,000	1년	-46.4	-25.0	
2022-08-01	Buy	40,000	1년	-46.4	-25.0	
2022-08-05	Buy	40,000	1년	-46.5	-25.0	
2022-08-08	Buy	40,000	1년	-46.6	-25.0	
2022-08-16	Buy	40,000	1년	-46.9	-25.0	
2022-08-17	Buy	40,000	1년	-47.0	-25.0	

2022-08-22	Buy	40,000	1년	-47.3	-25.0
2022-09-16	Buy	40,000	1년	-48.5	-39.4
2022-09-26	Buy	40,000	1년	-48.7	-39.4
2022-10-05	Buy	40,000	1년	-48.8	-39.4
2022-10-14	Buy	40,000	1년	-48.9	-39.4
2022-10-14	Buy	40,000	1년	-48.9	-39.4
2022-10-18	Buy	40,000	1년	-48.9	-39.4
2022-10-25	Buy	40,000	1년	-48.9	-39.4
2022-10-26	Buy	40,000	1년	-48.9	-39.4
2022-11-07	Buy	40,000	1년	-48.8	-39.4
2022-11-15	Buy	40,000	1년	-49.0	-39.4
2022-12-20	Buy	40,000	1년	-50.2	-44.5
2022-12-22	Buy	40,000	1년	-50.2	-44.5
2023-01-03	Buy	40,000	1년	-50.2	-44.5
2023-01-09	Buy	40,000	1년	-50.1	-44.5
2023-01-12	Buy	40,000	1년	-50.1	-44.5
2023-01-19	Buy	40,000	1년	-50.0	-44.5
2023-02-16	Buy	40,000	1년	-50.3	-44.5
2023-04-03	Buy	40,000	1년	-50.4	-45.5
2023-04-17	Buy	40,000	1년	-50.3	-45.5
2023-05-16	Buy	40,000	1년	-50.5	-47.6
2023-05-30	Buy	40,000	1년	-50.4	-47.6
2023-07-03	Buy	40,000	1년		