



Issue #32 / 4th Week of November / '18.11.30

1 Weekly Commentary

**코멘트** - 최근 국제유가 급락에 따라 한국전력의 연료비 하락 가능성이 주가에 온기로 반영되었습니다. 그런데 국제유가 약세 구간에서 투자 매력도가 높아진 중목은 한국전력 뿐만이 아닙니다. 지역난방공사도 다시 한번 돌아볼 필요가 있습니다. 4Q18부터 실적 턴어라운드 예상되기 때문입니다. 과거 1Q18-3Q18은 국제유가 강세에 따른 LNG 도입가격 상승 구간에서, 전력판매대금 정산 1개월 후행으로 Spread가 축소되며 실적이 악화되었습니다. 그러나 4Q18부터는 유가 약세 전환이 반영됨에 따라 Spread 확대를 기대해 볼 수 있습니다.

**국제 유가** **Dubai \$59.6/bbl [w/w -6.0%], Brent \$59.5/bbl [w/w -4.9%], WTI \$51.5/bbl [w/w -5.4%]**  
- 금주 국제유가는 지난주까지 이어진 하락세 이후 보합세를 유지하고 있음. 미국 Shale E&P 업체들의 BEP 유가 수준이 \$40~55/bbl, 사우디의 Fiscal Breakeven Oil Price가 '17년 기준 \$70~80/bbl 수준임을 감안한다면 향후 유가의 추가적인 급락을 예상하기는 어려움 \$4/gal.에 달했던 미국 내 휘발유 가격도 \$2.53/gal 까지 하락한 상황으로, 과거 대비 트럼프의 유가 하락에 대한 압박도 완화될 것

**한국 전력** **한수원, 체코 신규원전 사업에 주력 <http://bit.ly/2QuMidi>**  
- 체코정부는 2025년까지 두코바니(Dukovany)와 템렐린(Temelín) 지역에 부지별로 1000MW 이상 규모의 원전 1~2기를 건설할 계획  
- 한수원에 따르면 체코는 지난해부터 진행해온 원전 사업-투자 모델 결정이 확정되면 내년 상반기에 입찰안내서를 발급받을 예정  
- 두 원전부지 중 두코바니 지역이 먼저 2025년 건설에 들어갈 예정이다. 완공 후 상업 운전은 2035년에 실시할 계획

**UAE, 원전 운영권 일부 프랑스에? 산업부-한전 "사실과 달라" <http://bit.ly/2AytvRO>**  
- 한국의 첫 수출원전인 아랍에미리트(UAE) 바라카 원전 측에서 프랑스와 서비스계약을 체결한 것으로 알려짐  
- 이와 관련해 일부 언론에서는 한국의 독점 운영권이 깨졌다고 보도하자 산업통상자원부와 한국전력 측은 "사실과 다르다"고 반박  
- 보도된 Nawah-EDF 간 계약은 발전소 직접 운영 외에 기타 추가로 필요한 일부 분야에 대해 EDF가 연구·현장지원·교육 등을 지원하는 내용"이라며 "바라카 원전 운영권과 관련이 있는 계약으로는 볼 수 없다"고 해명

**김종갑, 영국 원전 꼬이면서 한국전력의 사우디아라비아 수주 총력**  
- 한국전력공사는 국내에서 신재생에너지 구매 비중을 늘리는 대신 사우디와 영국 등에 한국 원전을 수출하는 데 힘을 쏟고 있음  
- 김 사장은 "사우디원전 수주에 입찰 2단계가 본격적으로 시작된다"며 "한국 원전산업계의 역량을 모두 결집해 대응할 것"이라 언급  
- 사우디는 최종 입찰자 선정에 협상력을 높이기 위해 지원서를 낸 5개 나라 사업자를 모두 예비사업자로 선정한 바 있음

**한국 가스 공사** **가스공사, 민간기업과 모잠비크 천연가스 사업 진출 <http://bit.ly/2DRoTff>**  
- 한국가스공사는 11월 28일 남아프리카공화국 케이프타운에서 KOTRA 아프리카지역본부, 두산중공업과 '모잠비크 천연가스 관련사업 진출을 위한 민간-공기업 공동 협약(MOU)'을 체결했다고 밝힘

**3조8000억 LNG 병커링 인프라 사업... '실효성 의문' <http://bit.ly/2BG9Scr>**  
- 정부가 최근 액화천연가스(LNG) 병커링과 선박 등을 포함해 총 3조8000억원 규모의 '조선산업 활력제고 방안'을 발표  
- 2020~2025년까지 6년에 걸쳐 140척의 LNG연료선 발주를 추진하는 등 1조원 규모의 친환경 선박시장을 조성한다는 내용을 포함  
- 그러나 LNG 병커링 사업비 총 2.8조원 규모 가운데 가스공사의 0.3조원을 제외한 나머지 사업에 대한 실현가능성 여부가 논란으로 대두

2 Weekly Dataset Updates

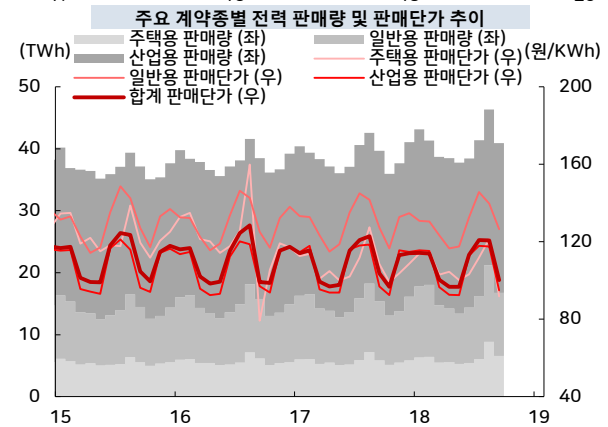
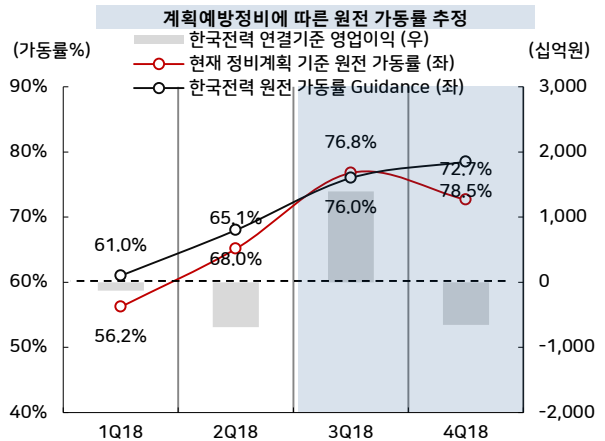
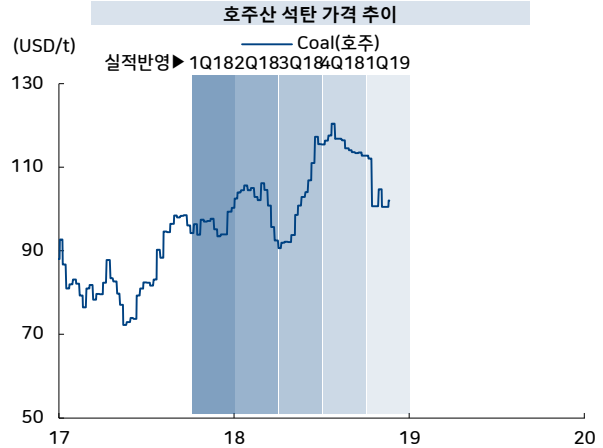
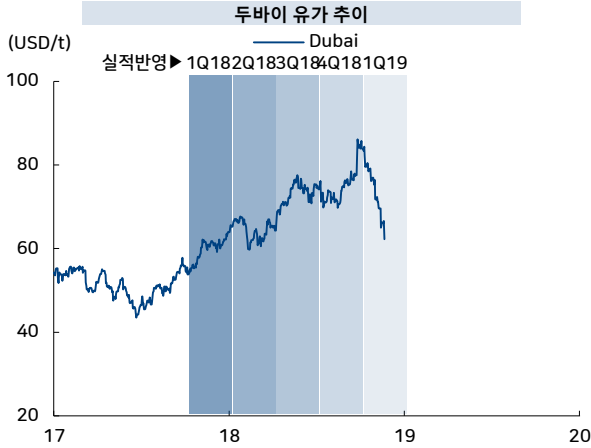
구분	Current	7D		1M		3M		1Y		YTD	
		Price	Chg%	Price	Chg%	Price	Chg%	Price	Chg%	Price	Chg%
계획예방정비 스케줄 기준 원전 가동률 추정*	1Q18	56.2%									
	2Q18	65.1%									
	3Q18	76.8%									
	4Q18	72.7%									
SMP	Price	106.5		107.2	-0.6%	102.8	3.6%	92.2	15.6%	83.9	27.0%
REC	Price	76,000		79,700	-4.6%	68,000	11.8%	95,000	-20.0%	102,544	-25.9%
유가	Dubai	59.6		63.4	-6.0%	75.3	-20.9%	75.8	-21.4%	60.9	-2.2%
	Brent	59.5		62.6	-4.9%	75.9	-21.6%	77.4	-23.1%	63.1	-5.7%
	WTI	51.5		54.4	-5.4%	66.2	-22.2%	69.8	-26.3%	57.3	-10.1%
석탄	호주, 선물	101.6		102.4	-0.8%	107.5	-5.5%	118.0	-13.9%	96.8	4.9%
	호주	97.5		102.0	-4.4%	104.8	-6.9%	114.1	-14.5%	93.5	4.3%
	중국	100.4		103.1	-2.6%	103.8	-3.2%	103.3	-2.8%	108.9	-7.8%
	러시아 Vost.	94.8		99.3	-4.5%	105.8	-10.5%	112.0	-15.4%	95.5	-0.8%
	러시아 Baltic	74.0		84.0	-11.9%	91.0	-18.7%	93.5	-20.9%	85.0	-12.9%
	남아공 RB	86.0		91.7	-6.2%	99.0	-13.1%	95.7	-10.1%	88.5	-2.8%
	남아공 Maputo	88.0		98.3	-10.5%	101.0	-12.9%	100.2	-12.1%	90.5	-2.8%
	미국 Columbia	75.0		85.0	-11.8%	91.0	-17.6%	89.5	-16.2%	83.3	-9.9%
	동아시아 Spot	10.0		10.9	-8.3%	10.2	-2.0%	11.5	-13.0%	9.9	1.5%
	미국 HH FM	4.6		4.5	4.4%	3.2	45.8%	2.9	59.3%	3.2	46.1%
	미국 HH FY	3.2		3.1	4.4%	2.8	14.3%	2.8	15.7%	3.0	5.8%
	영국 NBP FM	66.1		66.8	-1.1%	65.1	1.5%	68.5	-3.6%	56.7	16.6%
	영국 NBP FY	70.8		70.8	0.0%	70.8	0.0%	52.7	34.5%	49.4	43.3%
	네덜란드 TTF FM	24.6		24.6	-0.1%	23.9	3.1%	25.9	-4.9%	20.5	20.1%
	네덜란드 TTF FY	22.7		22.7	0.0%	23.2	-1.8%	23.5	-3.1%	18.5	22.9%
Fuel Oil	싱가폴, 180	381.5		429.1	-11.1%	492.8	-22.6%	455.7	-16.3%	364.5	4.7%
	싱가폴, 380	379.5		425.7	-10.8%	487.8	-22.2%	449.1	-15.5%	360.9	5.2%
	ArabGulf, 180	381.5		429.1	-11.1%	492.8	-22.6%	455.7	-16.3%	355.0	7.5%
	ArabGulf, 380	379.5		425.7	-10.8%	487.8	-22.2%	449.1	-15.5%	351.3	8.0%
Bunker	싱가폴, 180	396.0		449.0	-11.8%	506.0	-21.7%	467.0	-15.2%	368.5	7.5%
	싱가폴, 380	391.0		442.0	-11.5%	499.0	-21.6%	459.0	-14.8%	364.0	7.4%

\* 시험가동발전량 포함. 한국전력 발표 기준으로는 3~4% 감소한 수치 예상

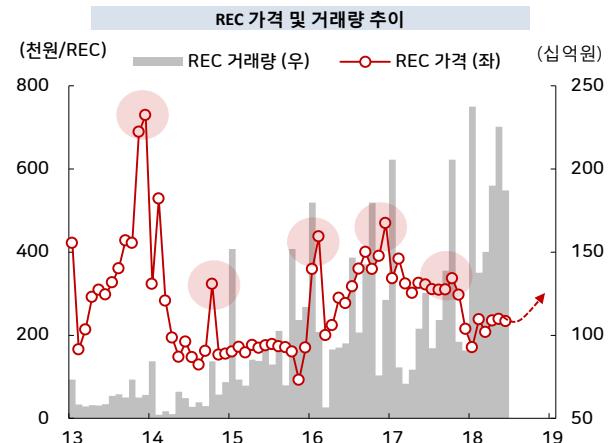
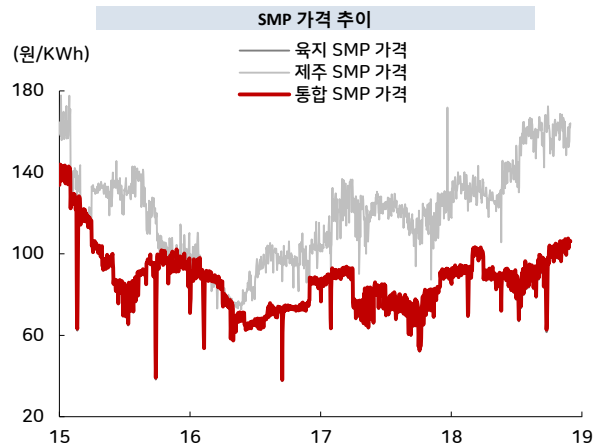
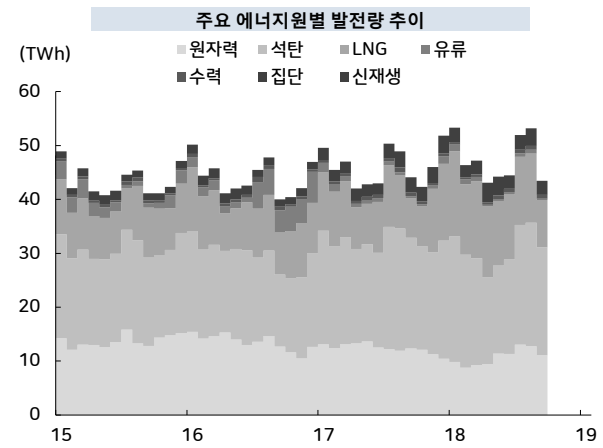
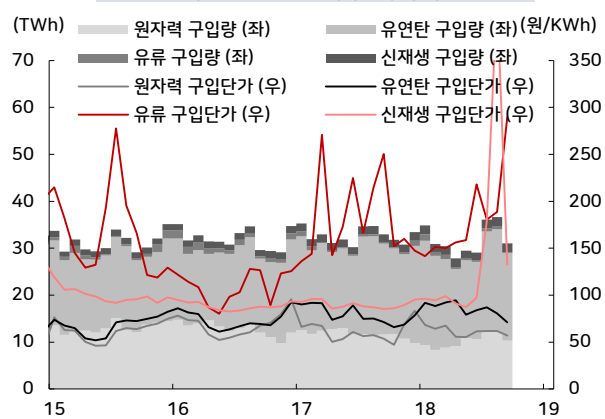




3 한국전력 관련 Dataset



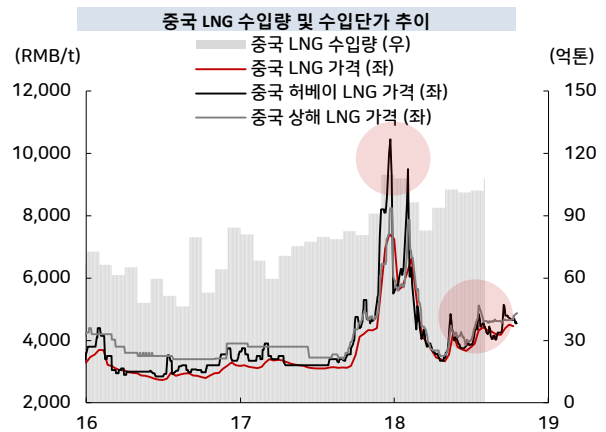
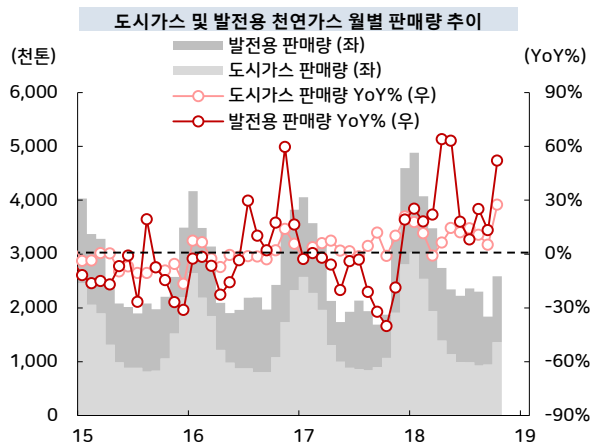
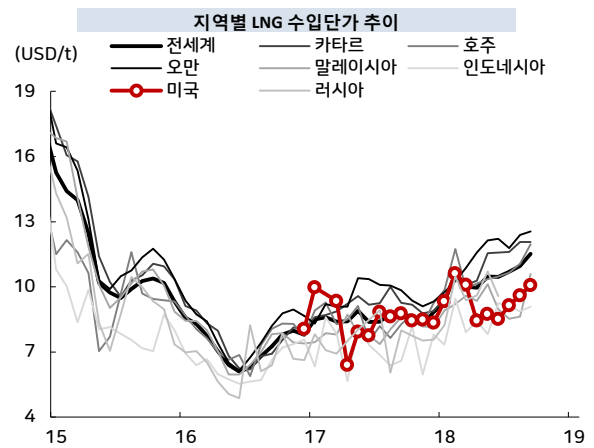
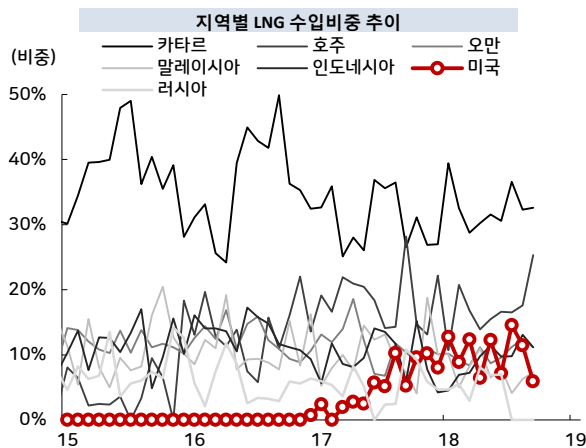
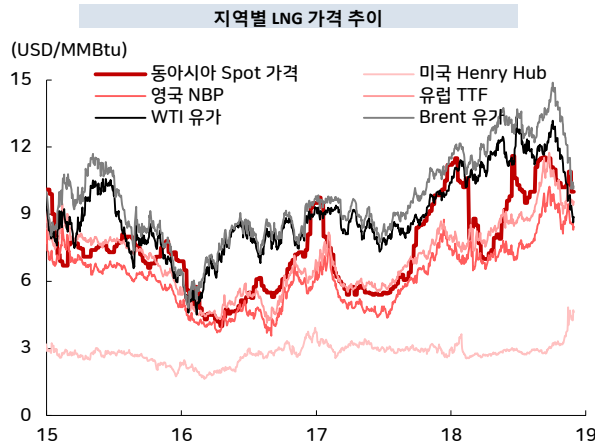
\* 시험가동발전량 포함. 한국전력 발표 기준으로는 3~4% 감소한 수치 예상







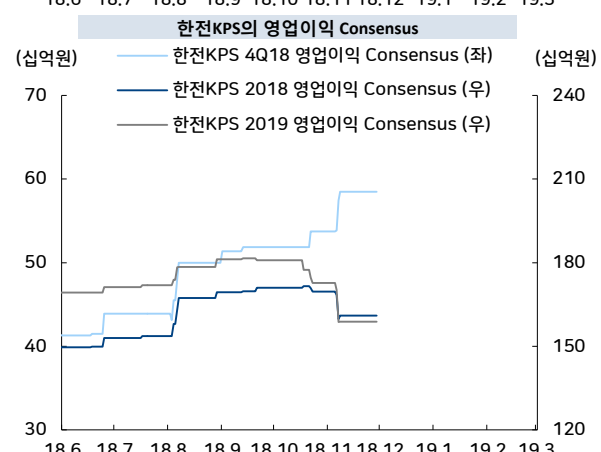
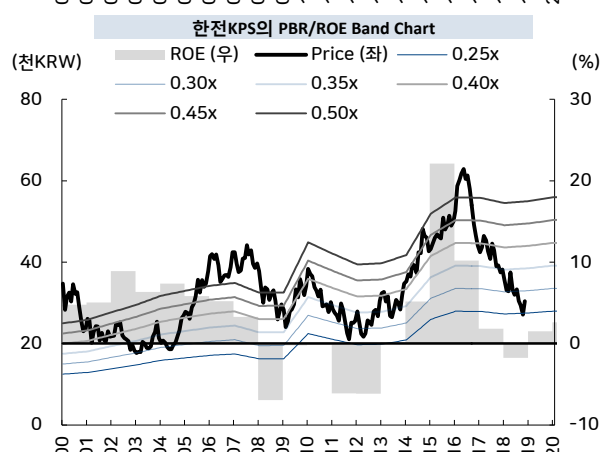
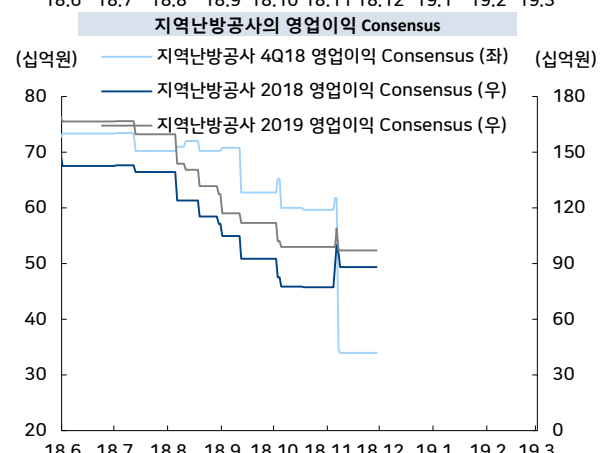
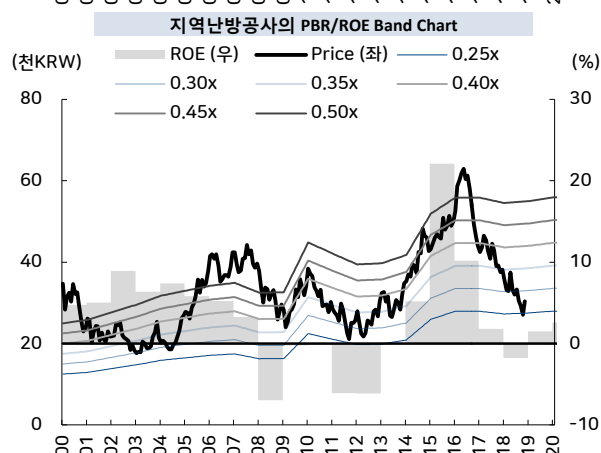
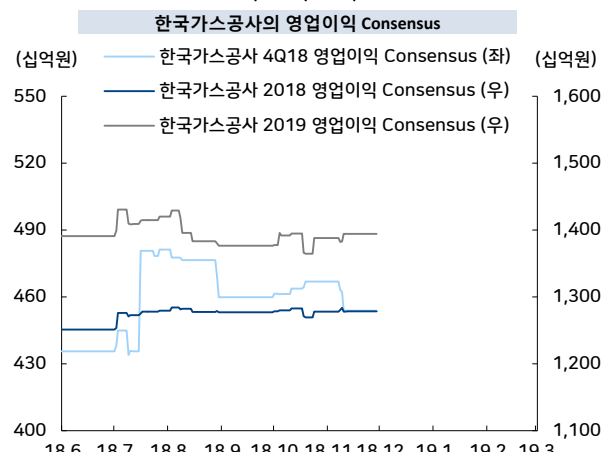
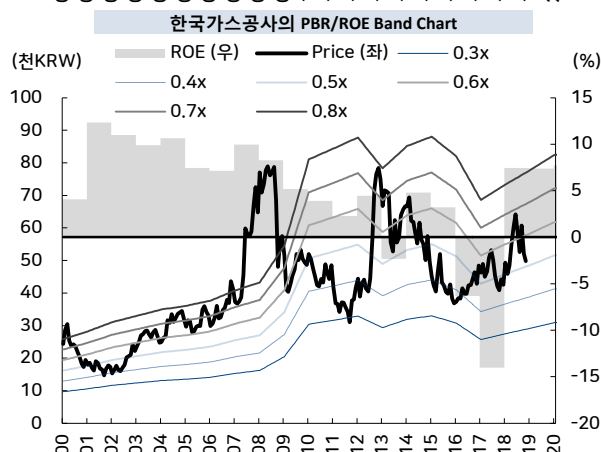
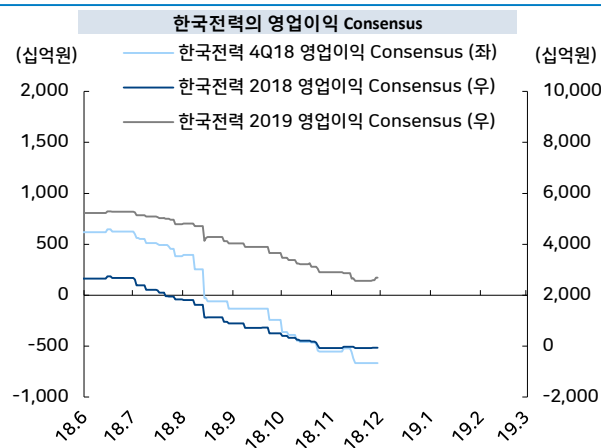
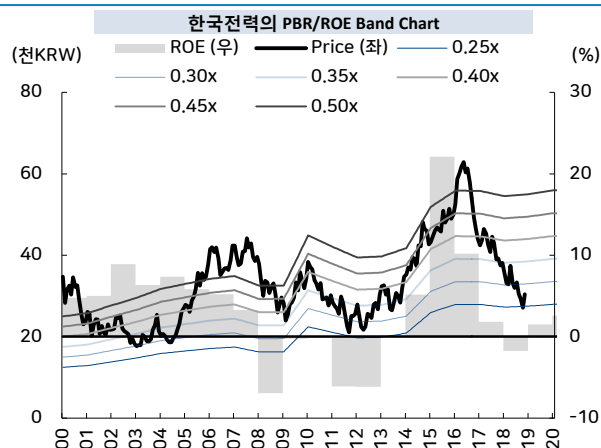
4 한국가스공사 관련 Dataset







5 Valuation Chart & Consensus







Issue #32 / 4th Week of November / '18.11.30

5 Valuation Chart & Consensus

[Thu] Nov 29, 2018				Stock Price						PER (X)				PBR (X)				EV/EBITDA (X)				ROE (X)			
구분	종목명	국가	통화	시총(백만USD)	종가	1W%	1M%	3M%	YTD%	15	16	17	18	15	16	17	18	15	16	17	18	15	16	17	18
전력분배	한국전력	SK	KRW	17,422.7	30,400	7.8	15.8	-0.3	-20.3	2.4	4.0	18.9	#N/A	0.5	0.4	0.3	0.3	4.2	3.7	5.2	7.4	22.1	10.2	1.8	-1.6
	PPL	US	USD	22,073.3	31	0.1	-0.3	3.1	-0.9	15.5	13.9	13.7	13.0	2.3	2.3	2.0	1.8	11.2	10.4	10.1	10.5	5.8	19.1	10.9	17.3
	포르툼	FI	EUR	18,484.2	18	0.3	-0.5	-16.1	10.9	22.4	26.0	16.8	21.2	0.9	1.0	1.1	1.3	52.0	12.4	9.5	13.4	33.6	3.6	6.5	6.3
	전능실업	HK	HKD	14,582.7	53.5	-0.4	3.4	-2.9	-19.0	19.7	22.7	16.9	14.5	1.2	1.2	1.5	1.4	100.4	189.1	66.8	90.9	6.3	5.3	7.8	8.7
	에버소스 에너지	US	USD	21,253.5	67.1	1.0	4.7	7.4	6.2	18.5	18.7	20.3	20.5	1.6	1.6	1.8	1.8	10.8	10.7	12.1	12.7	8.6	8.9	9.1	9.1
	SSE	GB	GBp	14,416.8	1,099.0	-1.7	-4.5	-12.3	-16.7	27.1	32.4	9.3	15.7	5.5	5.0	3.7	3.2	15.4	19.1	8.3	10.0	19.3	16.2	45.4	20.2
	PG&E	US	USD	13,879.7	26.8	10.1	-43.0	-42.1	-40.3	17.1	16.2	12.2	7.0	1.6	1.7	1.2	0.7	10.5	10.0	7.2	6.4	5.4	8.1	8.9	10.8
	전력분배 엑셀 에너지	US	USD	26,487.6	51.5	1.5	3.7	7.2	7.1	17.1	18.4	21.0	20.9	1.7	1.9	2.1	2.2	9.9	9.7	10.6	11.5	9.5	10.4	10.2	10.7
	테나가 나시오날	MA	MYR	19,352.2	14.2	-3.7	-0.4	-9.2	-6.7	10.3	11.3	11.7	11.3	1.3	1.6	1.4	1.3	6.2	7.3	7.1	7.2	13.5	14.8	12.6	11.9
	사우디 전력공사	SR	SAR	16,391.4	14.8	1.4	-0.5	-18.3	-28.6	42.5	20.7	12.7	20.0	1.1	1.4	1.2	0.8	9.9	11.3	9.1	8.7	2.6	7.2	10.0	5.2
	엔테사	SP	EUR	23,654.9	19.6	-0.4	5.8	1.8	10.0	18.0	15.1	12.9	14.5	2.2	2.4	2.1	2.3	7.8	7.6	6.6	7.5	12.3	15.7	16.2	15.8
	인도 전방공사	IN	INR	13,532.7	180.5	0.4	-3.0	-10.4	-9.8	15.1	12.2	13.9	12.3	2.0	1.7	2.1	1.9	11.2	9.8	9.7	8.8	13.8	14.5	15.9	15.7
가스판매	퍼스트에너지	US	USD	19,000.2	37.2	-0.4	-0.2	-0.6	21.3	11.7	11.8	9.9	14.8	1.1	2.2	3.5	2.6	8.6	8.6	19.0	9.7	4.7	-66.2	-33.9	23.4
	아메리칸 일렉트릭 파워	US	USD	37,648.9	76.4	0.9	2.8	6.4	3.8	16.2	16.0	20.1	19.4	1.6	1.8	2.0	2.0	8.8	15.9	10.3	11.6	11.8	3.5	10.7	10.5
	도쿄 전력 홀딩스	JN	JPY	9,758.0	689.0	3.1	19.2	34.0	54.5	1.6	7.0	5.3	2.1	0.7	0.8	0.5	0.4	7.9	7.3	8.3	7.7	55.6	12.4	10.5	21.2
	한국가스공사	SK	KRW	4,108.3	49,850.0	-0.5	-2.3	-5.2	17.2	10.3	61.0	#N/A	7.9	0.3	0.5	0.5	0.6	13.0	11.6	10.0	9.1	3.2	-7.0	-14.2	7.4
	내셔널 퓨얼 가스	US	USD	4,588.7	53.4	-1.0	-3.1	-3.9	-2.8	16.4	17.7	17.2	16.8	2.1	3.0	2.8	2.5	7.7	8.3	8.6	9.2	-17.1	-16.4	17.5	21.5
	WGL 홀딩스	US	USD	4,557.6	88.7	0.0	0.0	0.0	3.4	18.5	20.4	37.2	#N/A	2.3	2.3	2.9	#N/A	11.0	11.5	13.3	#N/A	10.5	12.8	13.4	3.0
	페루산 가스 네가라	ID	IDR	3,285.5	1,940.0	0.3	-8.9	-9.3	10.9	11.6	15.3	21.5	12.3	1.6	1.5	1.0	1.0	9.2	11.1	7.9	4.6	13.6	9.8	4.5	8.2
	아메리칸 가스 파트너스	US	USD	3,241.2	34.9	-4.1	-7.4	-11.0	-24.6	18.5	28.3	27.4	17.9	3.3	4.3	5.6	6.8	10.8	11.0	12.0	11.9	14.4	15.5	13.5	22.3
	이탈가스	IT	EUR	4,332.4	4.7	1.6	3.1	1.2	-7.5	13.3	25.4	14.1	12.4	2.6	2.8	3.5	2.9	10.3	10.0	10.2	9.1	11.5	6.8	26.0	24.1
	뉴저지 리소시스	US	USD	4,186.3	47.3	-1.1	2.0	3.7	17.7	17.1	20.6	24.5	16.9	2.3	2.4	3.0	2.9	11.2	16.6	20.3	18.2	17.5	11.6	11.0	17.6
	원 가스	US	USD	4,363.4	83.1	-0.4	2.3	5.8	13.4	22.3	24.1	23.8	25.3	1.4	1.8	2.0	2.1	10.3	11.3	11.9	13.2	6.5	7.5	8.5	8.6
	시우스웨스트 가스 홀딩스	US	USD	4,036.7	76.8	-7.1	-2.9	-0.6	-4.5	19.2	24.9	21.6	19.9	1.6	2.2	2.1	1.9	7.5	8.9	10.2	10.4	9.0	9.3	11.1	10.5
발전	스파이어	US	USD	3,916.3	77.3	-1.6	4.5	3.7	2.8	17.1	19.0	20.9	22.3	1.5	1.6	1.8	1.7	11.3	12.8	13.0	14.2	8.9	8.6	8.6	10.1
	인드라스타 가스	IN	INR	2,614.2	260.6	-1.8	3.0	-10.3	-23.3	13.4	17.2	23.4	27.1	2.8	3.2	4.7	5.4	7.2	9.7	13.7	16.2	22.7	20.3	22.1	21.7
	도호 가스	JN	JPY	4,358.3	4,650.0	3.6	16.0	24.8	50.5	20.1	10.1	23.9	19.3	1.4	1.5	1.4	1.1	8.2	5.3	8.9	7.4	7.2	15.1	6.0	5.7
	페트로넬트 LGN	IN	INR	4,594.8	213.8	1.0	-1.8	-13.8	-16.5	#N/A	20.3	17.5	16.4	#N/A	2.8	3.7	3.5	#N/A	11.9	11.0	9.2	#N/A	#N/A	23.2	23.5
	종유 가스 공고	HK	HKD	1,755.6	5.4	2.5	5.0	-33.0	8.4	48.6	25.1	22.6	0.0	2.3	2.0	4.0	3.5	9.9	10.3	14.9	10.6	4.7	9.0	19.5	25.8
	한국지역난방공사	SK	KRW	611.9	59,200.0	1.7	0.3	-8.9	-18.9	5.8	6.2	12.1	#N/A	0.4	0.4	0.5	#N/A	7.2	9.1	10.8	#N/A	#N/A	7.2	3.8	#N/A
	중국 다항 집단 신원원	CH	HKD	929.8	1.0	1.0	12.4	-16.7	7.5	427.4	23.4	9.2	5.0	0.7	0.5	0.6	0.5	10.8	10.6	9.5	8.3	0.2	2.2	7.9	11.2
	CK Power PCL	TH	THB	1,140.9	5.1	3.7	2.4	20.3	26.2	33.0	356.0	202.0	65.4	0.8	1.5	1.7	2.0	12.8	18.6	18.3	18.0	2.8	0.3	0.9	2.9
	신원 녹색에너지	CH	HKD	1,011.6	2.1	1.4	7.6	-9.7	2.9	22.9	6.1	6.8	5.6	0.5	0.4	0.7	0.7	13.2	10.4	8.7	8.3	2.3	7.1	11.4	13.6
	라이트	BZ	BRL	822.5	15.6	-7.3	-8.2	12.2	-6.7	52.1	#N/A	27.4	9.2	0.6	1.1	1.0	0.9	5.8	7.3	5.5	6.6	1.0	-8.9	3.7	10.2
	유리에너지	CH	CNY	483.0	3.8	-6.4	7.3	-13.4	-42.1	59.5	117.5	65.8	31.8	3.5	2.2	1.7	0.9	39.2	33.9	17.6	#N/A	7.7	2.1	2.6	2.9
	구미저수 전위안 발전	CH	CNY	567.0	12.9	-0.7	4.1	-7.3	-17.0	16.8	38.6	14.8	12.7	2.8	2.4	2.0	1.5	9.0	12.5	9.3	#N/A	17.7	6.1	14.3	12.0
	Arendals Fossekompani A/S	NO	NOK	786.8	3,000.0	-0.7	0.0	-18.0	17.6	11.9	31.1	496.8	#N/A	1.7	2.4	1.6	#N/A	9.1	19.8	14.5	#N/A	16.3	14.4	69.9	#N/A
발전	광시 구이둥 전력	CH	CNY	513.9	4.3	6.4	15.5	8.8	-16.6	20.9	36.0	67.5	20.5	2.9	2.8	2.1	2.2	51.3	25.2	27.8	#N/A	11.7	7.8	2.7	7.4
	Terna Energy SA	GR	EUR	796.8	6.2	0.3	0.8	0.8	39.5	15.5	14.3	12.5	15.9	0.8	0.8	1.2	1.7	5.0	6.3	6.9	7.4	5.0	6.0	10.3	11.3
	광동 사오닝 그룹	CH	CNY	582.1	3.7	-9.0	4.8	-12.2	-48.1	42.3	21.0	17.5	5.2	3.0	2.2	1.7	#N/A	16.3	11.4	10.0	#N/A	7.3	10.8	10.3	#N/A
	원난 원산 전력	CH	CNY	465.9	6.8	-4.4	0.9	-9.3	-25.7	26.5	40.5	27.6	15.0	2.1	4.0	2.6	#N/A	#N/A	16.9	10.3	#N/A	7.2	10.4	9.5	#N/A
	한국전력	SK	KRW	17,422.7	30,400.0	7.8	15.8	-0.3	-20.3	2.4	4.0	18.9	#N/A	0.5	0.4	0.3	0.3	4.2	3.7	5.2	7.4	22.1	10.2	1.8	-1.6
	PPL	US	USD	22,073.3	30.7	0.1	-0.3	3.1	-0.9	15.5	13.9	13.7	13.0	2.3	2.3	2.0	1.8	11.2	10.4	10.1	10.5	5.8	19.1	10.9	17.3
	포르툼	FI	EUR	18,484.2	18.3	0.3	-0.5	-16.1	10.9	22.4	26.0	16.8	21.2	0.9	1.0	1.1	1.3	52.0	12.4	9.5	13.4	33.6	3.6	6.5	6.3





## 5 Valuation Chart & Consensus

가정사항	-	-	-	단위	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
분기별 가용일자	-	-	-	일	92.0	92.0	90.0	91.0	92.0	92.0
최대 발전용량	-	-	-	GWh	48,861	48,861	47,799	48,330	47,362	47,362
가용 발전용량	-	-	-	GWh	36,614	32,867	26,868	31,475	36,366	34,417
현재 정비계획 기준 가동률 추정	-	-	-	가동률	74.9%	67.3%	56.2%	65.1%	76.8%	72.7%
한전 가동률 Guidance	-	-	-	가동률			61.0%	68.0%	76.0%	78.5%

구분	설비용량	상업운전일자	영구정지일자	단위	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
<b>고리원자력본부</b>										
고리 1호기	587.0	1978-04-29	2017-06-18	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
고리 2호기	650.0	1983-07-25	-	일	0.0	0.0	0.0	74.0	92.0	17.0
고리 3호기	950.0	1985-09-30	-	일	92.0	92.0	90.0	42.0	0.0	0.0
고리 4호기	950.0	1986-04-29	-	일	92.0	92.0	90.0	14.0	0.0	0.0
신고리 1호기	1,000.0	2011-02-28	-	일	92.0	92.0	70.0	0.0	0.0	0.0
신고리 2호기	1,000.0	2012-07-20	-	일	0.0	0.0	39.0	33.0	0.0	0.0
<b>한빛원자력본부</b>										
한빛 1호기	950.0	1986-08-25	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	43.0	92.0
한빛 2호기	950.0	1987-06-10	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	76.0	92.0
한빛 3호기	1,000.0	1995-03-31	-	일	0.0	0.0	0.0	50.0	92.0	92.0
한빛 4호기	1,000.0	1996-01-01	-	일	92.0	92.0	90.0	91.0	92.0	92.0
한빛 5호기	1,000.0	2002-05-21	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0	54.0
한빛 6호기	1,000.0	2002-12-24	-	일	79.0	92.0	30.0	0.0	0.0	0.0
<b>한울원자력본부</b>										
한울 1호기	950.0	1988-09-10	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	32.0	90.0
한울 2호기	950.0	1989-09-30	-	일	0.0	37.0	90.0	40.0	0.0	0.0
한울 3호기	1,000.0	1998-08-11	-	일	0.0	26.0	90.0	28.0	0.0	0.0
한울 4호기	1,000.0	1999-12-31	-	일	0.0	0.0	0.0	43.0	21.0	0.0
한울 5호기	1,000.0	2004-07-29	-	일	0.0	0.0	22.0	47.0	0.0	0.0
한울 6호기	1,000.0	2005-04-22	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	30.0
신한울 1호기	1,400.0	2018-12-01	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
신한울 2호기	1,400.0	2019-10-01	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>월성원자력본부</b>										
월성 1호기	679.0	1983-04-22	-	일	92.0	92.0	90.0	91.0	34.0	0.0
월성 2호기	700.0	1997-07-01	-	일	0.0	0.0	9.0	57.0	0.0	0.0
월성 3호기	700.0	1998-07-01	-	일	0.0	0.0	0.0	19.0	67.0	0.0
월성 4호기	700.0	1999-10-01	-	일	0.0	0.0	66.0	0.0	0.0	0.0
신월성 1호기	1,000.0	2012-07-31	-	일	0.0	0.0	0.0	75.0	0.0	0.0
신월성 2호기	1,000.0	2015-07-24	-	일	10.0	92.0	83.0	0.0	0.0	0.0
<b>새울원자력본부</b>										
신고리 3호기	1,000.0	2016-12-20	-	일	0.0	0.0	78.0	81.0	0.0	0.0
신고리 4호기	1,400.0	2018-09-01	-	일	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0





## Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 원민석)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

## 하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	90.1%	9.9%	-