

삼성SDI (006400)

디스플레이



김광진

02 3770 5594

kwangjin.kim@yuantakorea.com

투자 의견	BUY (M)
목표주가	1,000,000원 (M)
현재주가 (4/28)	598,000원
상승여력	67%

시가총액	416,041억원		
총발행주식수	70,382,426주		
60일 평균 거래대금	1,803억원		
60일 평균 거래량	326,306주		
52주 고	817,000원		
52주 저	481,000원		
외인지분율	43.13%		
주요주주	삼성전자 외 5인 20.54%		
주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	12.2	2.4	(10.3)
상대	14.8	2.2	6.9
절대(달러환산)	8.8	(2.4)	(21.1)

더욱 기대되는 2분기

1Q22 Review : 컨센서스 상회

1Q22 매출액 4.05조원(+6% QoQ), 영업이익 3,223억원(+21% QoQ) 달성하며 시장 기대치 상회. 자동차용 중대형 전지와 원형 전지 매출 호조에 기인. 자동차용 중대형 전지는 일부 PHEV 프로젝트향 출하 지연되었으나, Gen5 배터리 출하 증가 및 메탈 가격 상승으로 인한 평가 인상 효과로 전분기 대비 +16% 성장한 것으로 추정. Gen5 비중 확대에 따른 Mix개선 및 전분기 반영된 일회성 비용 효과 제거됨에 따라 흑자전환. 원형 전지는 EV향 공급 확대되고, 전동공구향 공급이 계절적 비수기임에도 견조한 성장을 보임에 따라 전분기 대비 +17% 성장 추정

2분기 P, Q 동반 상승 및 스텔란티스 JV 구체화 기대

2Q22 실적에 대한 눈높이 상향 필요. 매출액 4.75조원(+17% QoQ), 영업이익 4,129억원(+28% QoQ) 전망. 모델 확대(i4→i7, ix)에 따른 Gen5 출하 증가, 미주 지역 ESS 출하 증가, 평가 추가 인상으로 중대형 전지 부문 P와 Q 동반 상승 기대. 2Q 중대형 전지 합산 매출은 2.36조원(+29% QoQ)으로 전사 성장 견인 전망. 원형 전지 또한 평가 상승 및 EV향 공급 증가하며 성장 전망

스텔란티스 JV설립 및 미국 현지 생산거점 구축 관련 내용 2Q 중 구체화 기대. '24년 양산 공급을 목표로 추진될 것으로 예상. 고객사 수요를 감안할 때 지난해 MOU 체결 당시 공개됐던 23GWh보다 상향 조정될 가능성도 있을 것으로 판단

목표주가 100만원 유지. 업종 내 가장 부담 없는 Value

최근 주가 상승에도 여전히 이차전지 업종 내 가장 부담 없는 Value. 내년 예상 실적 기준 P/E 20.X 수준에 불과. 전지 부문에서의 수익성 개선이 Mix 개선으로 가시화 되고 있으며 설비투자 측면에서도 매년 2조원 내외의 Capex를 집행 중인 점 감안하면 경쟁사 대비 시장의 디스카운트는 과도한 수준. 투자 의견과 목표주가 유지

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	1Q22P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	4,049	36.7	6.1	3,803	6.5
영업이익	322	142.0	21.3	286	12.8
세전계속사업이익	454	120.9	-11.3	366	24.1
지배순이익	356	165.5	-2.5	259	37.5
영업이익률 (%)	8.0	+3.5 %pt	+1.0 %pt	7.5	+0.5 %pt
지배순이익률 (%)	8.8	+4.3 %pt	-0.8 %pt	6.8	+2.0 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	11,295	13,553	19,013	22,723
영업이익	671	1,068	1,702	2,279
지배순이익	575	1,170	1,719	2,084
PER	46.8	42.6	24.5	20.2
PBR	2.1	3.4	2.5	2.2
EV/EBITDA	16.7	22.4	14.3	11.3
ROE	4.5	8.5	10.9	11.4

자료: 유안타증권

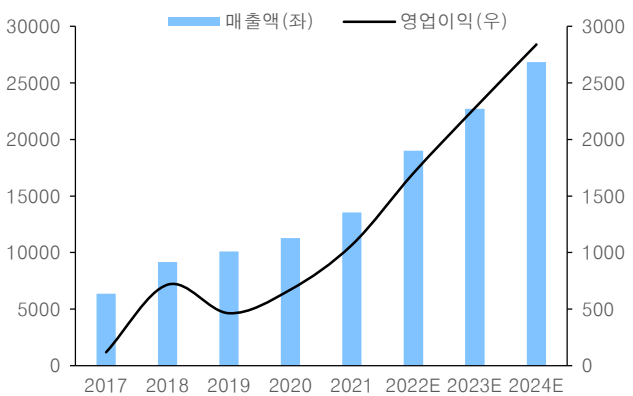
삼성 SDI 분기별 실적 추이(연결)

(단위 : 십억원, %)

	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22P	2Q22E	3Q22E	4Q22E	Y2021A	Y2022E	Y2023E
매출액	2,963.4	3,334.3	3,439.9	3,815.9	4,049.4	4,753.4	5,093.4	5,117.1	13,553.5	19,013.3	22,723.4
에너지솔루션	2,387.4	2,711.8	2,741.0	3,107.3	3,319.0	4,010.5	4,344.5	4,422.9	10,947.5	16,096.9	19,742.0
중대형 전지	1,311.7	1,542.8	1,406.3	1,724.8	1,828.1	2,356.0	2,583.4	2,679.1	5,985.6	9,446.6	12,640.7
EV	1,005.4	1,140.7	1,094.5	1,207.7	1,401.1	1,795.6	1,997.9	2,087.0	4,448.3	7,281.7	9,962.5
ESS	306.4	402.1	311.8	517.2	427.0	560.4	585.5	592.0	1,537.4	2,164.8	2,678.2
소형전지	1,075.7	1,169.0	1,334.7	1,382.5	1,490.9	1,654.5	1,761.0	1,743.8	4,961.9	6,650.4	7,101.3
전자재료	576.0	622.5	698.9	708.7	730.4	742.8	749.0	694.2	2,606.0	2,916.4	2,981.4
YoY%	23.6%	30.3%	11.4%	17.4%	36.6%	42.6%	48.1%	34.1%	20.0%	40.3%	19.5%
에너지솔루션	33.0%	41.2%	15.0%	18.1%	39.0%	47.9%	58.5%	42.3%	25.4%	47.0%	22.6%
중대형 전지	35.1%	55.6%	20.4%	12.4%	39.4%	52.7%	83.7%	55.3%	28.3%	57.8%	33.8%
EV	40.0%	73.3%	24.5%	5.8%	39.4%	57.4%	82.5%	72.8%	31.0%	63.7%	36.8%
ESS	21.3%	20.7%	7.7%	31.2%	39.4%	39.4%	87.8%	14.5%	21.1%	40.8%	23.7%
소형전지	30.4%	25.8%	9.8%	26.1%	38.6%	41.5%	31.9%	26.1%	22.0%	34.0%	6.8%
전자재료	-4.3%	-2.4%	-0.7%	14.2%	26.8%	19.3%	7.2%	-2.0%	1.6%	11.9%	2.2%
매출총이익	606.3	768.1	867.8	831.9	987.1	1,135.7	1,224.9	1,204.4	3,074.2	4,552.2	5,666.3
YoY%	32.2%	48.0%	23.5%	18.8%	62.8%	47.9%	41.1%	44.8%	29.1%	48.1%	24.5%
매출총이익율%	20.5%	23.0%	25.2%	21.8%	24.4%	23.9%	24.0%	23.5%	22.7%	23.9%	24.9%
영업이익	133.2	295.2	373.5	265.6	322.3	412.9	499.6	467.5	1,067.5	1,702.4	2,279.4
YoY%	146.7%	184.3%	39.7%	7.9%	142.0%	39.9%	33.8%	76.0%	59.0%	59.5%	33.9%
영업이익율%	4.5%	8.9%	10.9%	7.0%	8.0%	8.7%	9.8%	9.1%	7.9%	9.0%	10.0%

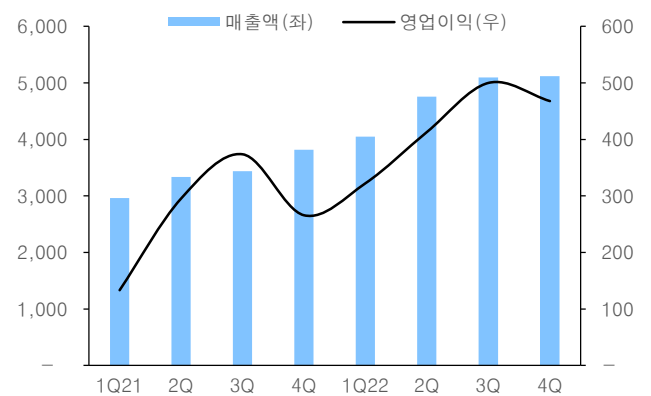
자료: 유안타증권 리서치센터

삼성 SDI 연도별 매출액 및 영업이익 추이 (단위 : 십억원)



자료: 유안타증권 리서치센터

삼성 SDI 분기별 매출액 및 영업이익 추이 (단위 : 십억원)



자료: 유안타증권 리서치센터

1Q22 실적발표 컨퍼런스콜 Q&A 요약

Q1 : 주요 메탈 포함 전지 소재 가격 급등. 수익성 영향 없는지?

A1 : 대부분 자동차 및 소형 전지 프로젝트에서 주요 메탈가(리튬, 니켈, 코발트 등) 변동을 판가에 반영. 수익성 영향 제한적. 일부 구매와 판가 반영 시기가 일치하지않는 일부 프로젝트들은 고객사와 협의중. 판가 연동되지 않는 소재들은 저가 원소재 확보, 파트너십을 통한 장기공급계약 등을 통해서 영향 최소화 노력

Q2 : 스텔란티스 JV 진행상황 및 추가 OEM JV 계획 없는지?

A2 : 스텔란티스 JV는 양사 협의 마무리 단계로 조만간 계약 절차 마무리. 계약 체결 시 JV설립 바로 진행될 수 있도록 사전 준비 중. 타 완성차 OEM과도 여러 협력방안 논의 중

Q3 : 중대형 전지 JV외 미국 자체 생산 거점 추진?

A3 : 미국 생산 거점은 스텔란티스 JV에 집중하는 중. 독자 생산 거점 진출은 현재 고려하지않으나 추후 구체화 시 공유할 것

Q4 : 소형전지 부문 구체적인 올해 전망 부탁

A4 : V수요 증가, 전동공구, M-mobility 견조한 성장 전망. 올해 원형 전지 수요 109억셀(+20% YoY) 전망. 현재 천안/말레이시아 사업장 신규 라인 증설 진행중. 지난해 대비 +20% Capa 상향될 것

Q5 : 우크라이나-러시아 전쟁 영향? 반도체 수급 이슈 해소 시점?

A5 : 완성차 업체들이 전동화 전략 지속 추진중이어서 EV모델은 ICE 대비 영향이 상대적으로 매크로 영향 적음. 반도체 수급 관련 부분은 하반기부터 반도체 업계의 증설 효과 나타남에 따라 점진적 해소 전망. 중국 업체들의 자국 칩 채용 늘면서 글로벌 수급 개선될 것

Q6 : Gen5. 판매 현황? 차세대 제품 양산 및 수주 현황?

A6 : 신규 모델 판매 본격화되면서 실적개선에 도움. 하반기 신규 프로젝트 공급 시작되며 Gen5 매출 더욱 증가할 것. Gen6는 니켈 비중 91%. Gen5대비 밀도 10% 이상 개선. 음극에서

의 급속충전 성능도 향상되도록 개발 중. 고성능 EV 출시 계획중인 여러 OEM들과 얘기 중이며 24년부터 양산 가능할 것

Q7 : 중국법인 상하이 봉쇄 혹은 부품수급 차질 영향 없는지?

A7 : 당사 중국 법인이 존재하는 텐진, 시안, 우시에서는 코로나 확산세 없음. 그러나 거점별 안전재고 확보 노력, 또한 임직원 안전을 위한 지정 숙소 운영 등 준비

Q8 : 코발트 프리 배터리 개발 상황 및 LFP 경쟁을 위한 볼륨 마켓 대응 전략?

A8 : LFP 가 주행거리 짧은 엔트리 시장에서 M/S 확대 추세. 그러나 볼륨 시장까지 확대되는데는 제약이 있다고 판단. NMX(코발트↓ 망간↑) 배터리 개발 중. 제조원가는 줄이면서 주행거리 측면에서는 기존 제품에 뒤지지 않게 진행할 것. 고객들로부터 긍정적 피드백 받고 있음. 향후에도 기존 삼원계 베이스의 배터리로 대응해 나갈 것

Q9 : 전고체 전지 파일럿 라인 관련 보도 있었는데, 준비상황 및 차별화된 경쟁력?

A9 : 황화물계 고체 전해질 조성 및 무음극 구조를 핵심기술로 개발 진행 중. 1Q22 구축한 파일럿 라인 내년 상반기 가동 예정. 양산 시점 시장 기대 대비 앞당기기 위해 노력. 반고체 전지가 아닌 순수 전고체 전지 생산할 것

Q10 : OLED 소재 올해 판매 전망?

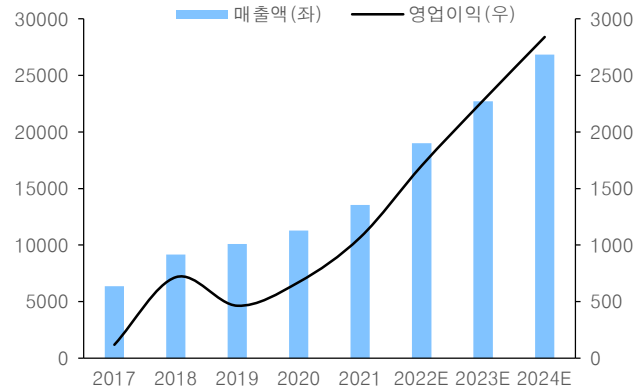
A10 : 전체 OLED 소재 판매는 전년대비 +20% 성장 전망. OLED TV 성장하면서 QD소재 및 P도파트 매출 성장 전망

Q11 : 가정용, UPS 용 ESS 가 전력용 대비 수익성 좋은 이유?

A11 : 가정용과 UPS 는 건물 내 설치 되기 때문에 전력용 대비 공간적 제약, 고출력 성능 요구됨. 에너지 밀도 높으면서도 안정성 높아야 함. 전력용 대비 상대적으로 고부가가치 이유. UPS 는 점차 소형화 추세. 높은 에너지밀도, 정전시 고출력 에너지 방전 성능 중요. 가정용은 자가소비 전력 저장용 목적에서 판매/전기차 충전으로 용도 확대되면서 대용량, 높은 에너지 밀도 요구됨

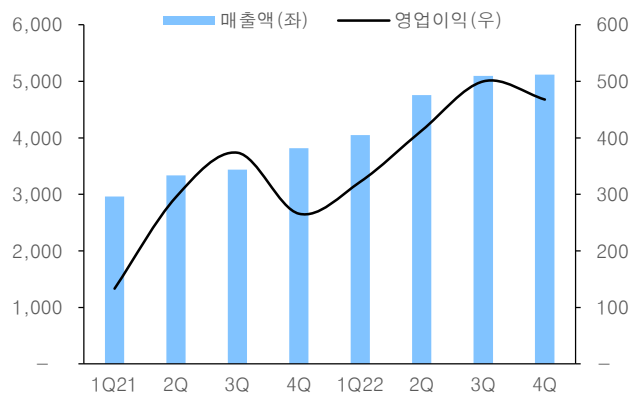
Key Chart

연도별 매출액 및 영업이익 추이
(단위 : 십억원).



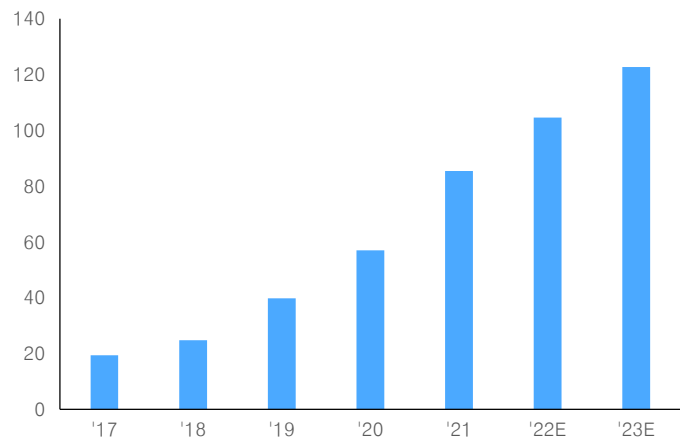
자료: 유안타증권 리서치센터

분기별 매출액 및 영업이익 추이
(단위 : 십억원).



자료: 유안타증권 리서치센터

삼성SDI Capa 추이(단위 : GWh).



자료: 유안타증권 리서치센터

삼성 SDI (006400) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서	(단위: 십억원)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	11,295	13,553	19,013	22,723	26,839
매출원가	8,914	10,476	14,461	17,057	19,983
매출총이익	2,381	3,078	4,552	5,666	6,856
판매비	1,709	2,010	2,850	3,387	4,015
영업이익	671	1,068	1,702	2,279	2,841
EBITDA	1,755	2,320	3,120	3,916	4,652
영업외손익	132	596	617	592	623
외환관련손익	11	16	23	3	3
이자손익	-57	-45	-50	-50	-46
관계기업관련손익	293	530	601	594	645
기타	-115	95	43	43	20
법인세비용차감전순손익	803	1,663	2,320	2,871	3,464
법인세비용	172	413	531	677	817
계속사업순손익	631	1,250	1,788	2,194	2,647
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	631	1,250	1,788	2,194	2,647
지배지분순이익	575	1,170	1,719	2,084	2,514
포괄순이익	768	1,880	2,352	2,791	3,019
지배지분포괄이익	720	1,794	2,228	2,642	2,857

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

현금흐름표	(단위: 십억원)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	1,949	2,176	1,792	2,401	3,021
당기순이익	631	1,250	1,788	2,194	2,647
감가상각비	985	1,173	1,372	1,602	1,785
외환손익	-32	13	-23	-3	-3
중속, 관계기업관련손익	-293	-530	-601	-594	-645
자산부채의 증감	392	-25	-710	-742	-697
기타현금흐름	266	295	-34	-55	-65
투자활동 현금흐름	-1,778	-1,950	-2,218	-2,234	-2,232
투자자산	-29	-23	-51	-51	-51
유형자산 증가 (CAPEX)	-1,728	-2,255	-2,477	-2,500	-2,500
유형자산 감소	10	11	0	0	0
기타현금흐름	-31	318	310	316	318
재무활동 현금흐름	241	583	347	-49	2
단기차입금	176	343	100	-100	-50
사채 및 장기차입금	155	306	300	100	100
자본	0	0	0	0	0
현금배당	-69	-69	-69	-69	-69
기타현금흐름	-21	4	17	20	21
연결범위변동 등 기타	-21	-29	198	198	-37
현금의 증감	390	780	118	316	753
기초 현금	1,156	1,546	2,326	2,444	2,760
기말 현금	1,546	2,326	2,444	2,760	3,513
NOPLAT	671	1,068	1,702	2,279	2,841
FCF	221	-79	-686	-99	521

자료: 유안타증권

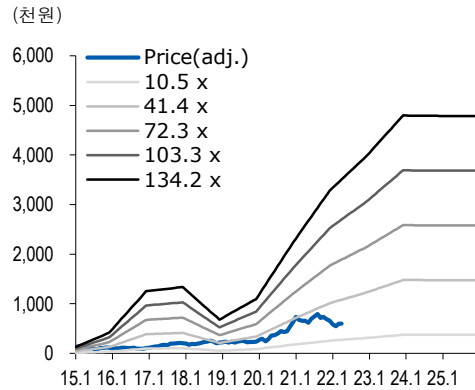
- 주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

재무상태표	(단위: 십억원)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	5,657	7,445	9,163	10,829	12,763
현금및현금성자산	1,546	2,326	2,444	2,760	3,513
매출채권 및 기타채권	1,761	2,078	2,799	3,397	3,918
재고자산	1,811	2,487	3,366	4,119	4,777
비유동자산	15,877	18,388	20,140	21,678	23,087
유형자산	6,128	7,636	8,742	9,640	10,355
관계기업등 지분관련자산	7,143	7,885	8,537	9,182	9,878
기타투자자산	1,458	1,671	1,671	1,671	1,671
자산총계	21,534	25,833	29,303	32,507	35,850
유동부채	4,984	6,461	7,570	7,982	8,317
매입채무 및 기타채무	1,785	3,253	4,061	4,573	4,959
단기차입금	1,377	2,235	2,335	2,235	2,185
유동성장기부채	1,050	275	475	475	475
비유동부채	3,192	4,175	4,275	4,375	4,475
장기차입금	1,265	1,888	1,988	2,088	2,188
사채	220	220	220	220	220
부채총계	8,175	10,636	11,845	12,357	12,793
지배지분	12,978	14,704	16,920	19,535	22,354
자본금	357	357	357	357	357
자본잉여금	5,002	5,002	5,002	5,002	5,002
이익잉여금	7,418	8,516	10,169	12,186	14,634
비지배지분	381	492	537	615	703
자본총계	13,359	15,197	17,457	20,150	23,057
순차입금	2,215	2,140	2,425	2,109	1,405
총차입금	3,935	4,650	5,050	5,050	5,100

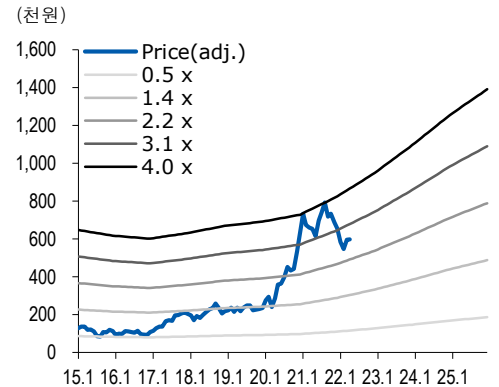
Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
EPS	8,166	16,621	24,427	29,615	35,724
BPS	184,387	208,920	240,404	277,555	317,612
EBITDAPS	24,933	32,959	44,324	55,636	66,099
SPS	160,477	192,565	270,143	322,856	381,332
DPS	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
PER	46.8	42.6	24.5	20.2	16.7
PBR	2.1	3.4	2.5	2.2	1.9
EV/EBITDA	16.7	22.4	14.3	11.3	9.4
PSR	2.4	3.7	2.2	1.9	1.6

재무비율	(단위: 배, %)				
결산 (12월)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액 증가율 (%)	11.9	20.0	40.3	19.5	18.1
영업이익 증가율 (%)	45.3	59.0	59.5	33.9	24.6
지배순이익 증가율 (%)	61.2	103.5	47.0	21.2	20.6
매출총이익률 (%)	21.1	22.7	23.9	24.9	25.5
영업이익률 (%)	5.9	7.9	9.0	10.0	10.6
지배순이익률 (%)	5.1	8.6	9.0	9.2	9.4
EBITDA 마진 (%)	15.5	17.1	16.4	17.2	17.3
ROIC	6.4	9.0	12.6	14.3	15.7
ROA	2.8	4.9	6.2	6.7	7.4
ROE	4.5	8.5	10.9	11.4	12.0
부채비율 (%)	61.2	70.0	67.9	61.3	55.5
순차입금/자기자본 (%)	17.1	14.6	14.3	10.8	6.3
영업이익/금융비용 (배)	9.7	18.7	25.9	33.9	42.2

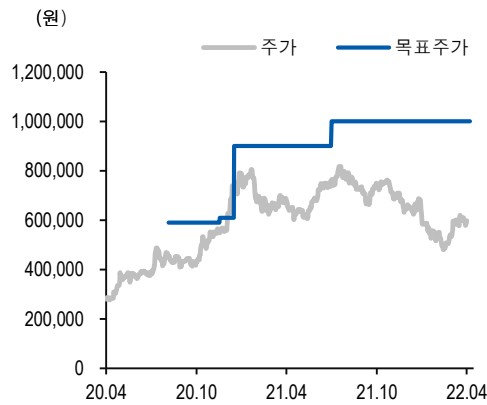
P/E band chart



P/B band chart



삼성 SDI (006400) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2022-04-29	BUY	1,000,000	1년		
2021-07-28	BUY	1,000,000	1년		
2021-01-12	BUY	900,000	1년	-23.32	-10.56
2020-12-14	BUY	610,000	1년	1.07	21.15
2020-09-01	BUY	590,000	1년	-19.83	-4.07
2019-12-04	담당자변경 Not Rated	-	1년		-

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)	0.6
Buy(매수)	92.1
Hold(중립)	7.3
Sell(비중축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2022-04-26

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

유안타 ESG Tearsheet

IT 산업내 순위	4위(60개 기업 중)
Total ESG 점수	+11점
E (Environment)	+3점
S (Social)	+1점
G (Governance)	+1점
Qualitative	+6점

ESG 평가 기업	삼성 SDI
ESG 평가 날짜	2021 / 11 / 08
Bloomberg Ticker	006400 KS
Industry	이차전지
Analyst	김광진
Analyst Contact	kwangjin.kim@yuantakorea.com

ESG Quantitative 평가

평가 기업 및 Peer	E	S	G	ESG
삼성 SDI	3	1	1	5
포스코케미칼	0	1	1	2
에코프로비엠	0	1	3	4
솔루스첨단소재	0	-1	-1	-2
천보	0	1	1	2
평균	0	1	1	2

자료: 유안타증권 리서치센터, 주: 평균치는 삼성 SDI 포함 60개 업종 ESG 점수 반영

ESG Qualitative 평가 점수

+5	ESG 외부평가기관 수상 내역
+1	S&P: DJSI World, DJSI Asia Pacific, DJSI Korea 편입
+1	한국기업지배구조원: A 등급
+3	동반성장위원회: 우수 등급, 한국경영인증원: 국내 100대 ESG 경영 우수기업, 환경부: 녹색기업 지정
+1	최근 이슈 관련 애널리스트 Comments
	연간 지속가능경영 보고서 발간 등 적극적인 ESG 경영활동 추진 그린에너지 도입, 온실가스 배출 거래제 참여 협력회사 행동규범 제정, S-partner 인증제도 운영을 통해 공급망 ESG 리스크 관리

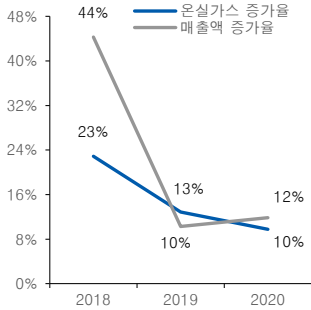
유안타 ESG Scoring 기준

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	전년 대비	증가: +1	감소: -1	2년 연속 증가: +2	2년 연속 감소: -2
	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	-	-
ESG 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

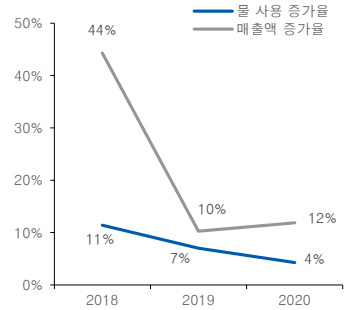


주: 국내 Scope 1(직접배출) 및 Scope 2(간접배출) 합산치 기준
 ▶ 온실가스 증가율 < 매출액 증가율 = +1점

신재생 에너지 사용량 & 증가율

데이터 미공시

물 사용량 vs. 매출액 증가율

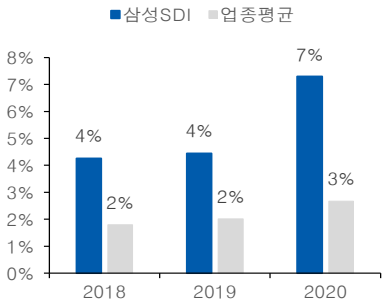


주: 국내 취수량 기준
 ▶ 2년 연속 물 사용 증가율 < 매출액 증가율 = +2점

Social

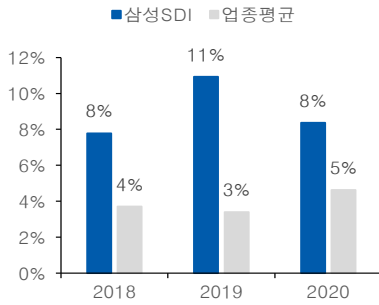


여성임원비율 vs. 업종 평균



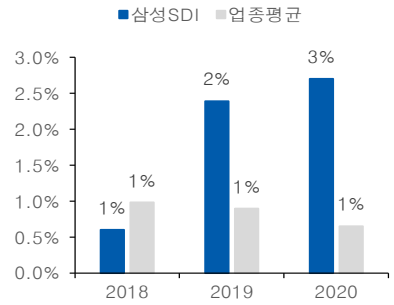
주: 업종평균에는 IT 업종 60 개기업 수치 반영
 ▶ 여성임원비율 업종평균 대비 상위 = +1점

계약직 비율 vs. 업종 평균



주: 업종평균에는 IT 업종 60 개기업 수치 반영
 ▶ 계약직 직원 비율 업종평균 대비 상위 = -1점

사회기부금/당기순이익 비율 vs. 업종 평균

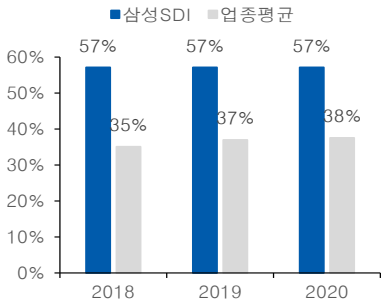


주: 업종평균에는 IT 업종 60 개기업 수치 반영
 ▶ 사회기부금/당기순이익 비율 업종평균 대비 상위 = +1점

Governance

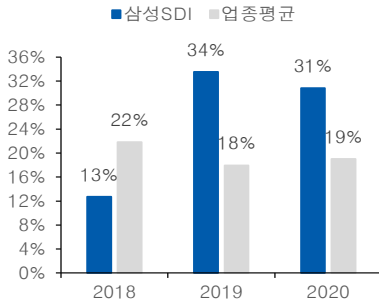


사회이사 비율 vs. 업종 평균



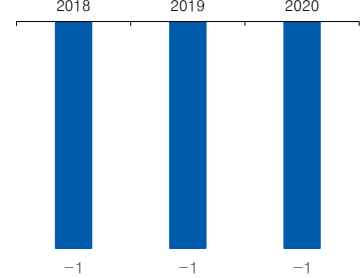
주: 업종평균에는 동종업종 60 개 기업 수치 반영
 ▶ 사회이사비율 업종평균 대비 상위 = +1점

배당성향 vs. 업종 평균



주: 업종평균에는 동종업종 60 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
 ▶ 대표이사의 이사회 의장 겸직 = -1점

자료: Dart, 유안타증권 리서치센터

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 김광진)
- 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: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%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 투자의사결정은 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.