2024. 7. 26

▲ 조선/기계
Analyst **배기연**
02. 6454-4879
kiyeon.bae@meritz.co.kr

삼성중공업 010140

2Q24 Review: 해양 공사 본격화, 하반기도 성장 기대

- ✓ 영업이익 컨센서스를 37.6% 초과하는 서프라이즈
- ✓ 1) 연간 LNG선 20척 건조 체제의 원활한 공정과 건조선가 상승
- ✓ 2) 4월 Z-FLNG 본격 공정 돌입과 추후 확인될 추가 해양공사로 인한 성장 기대
- ✓ 3) 외주비 부담을 선제적으로 대처, 상선+해양 부문의 수익성 개선 윤활유 역할
- ✓ 2026년 BPS 6,228원 x ROE 19.2%를 적용한 적정주가 13,000원 유지

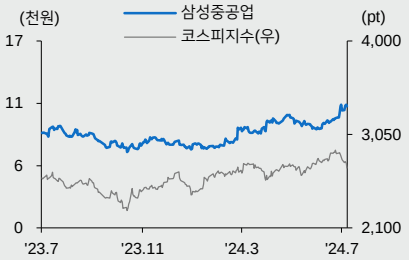
Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12 개월)	13,000 원
현재주가 (7.25)	10,950 원
상승여력	18.7%
KOSPI	2,710.65pt
시가총액	96,360억원
발행주식수	88,000만주
유동주식비율	73.19%
외국인비중	30.92%
52주 최고/최저가	11,090원/6,820원
평균거래대금	763.7억원

주요주주(%)	
삼성전자 외 8 인	20.87
국민연금공단	8.05
GIC Private Limited	5.04

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	17.9	44.6	28.8
상대주가	20.6	31.8	25.3

주가그래프



영업이익 컨센서스 37.6% 초과하는 서프라이즈

2분기 매출액 2조 5,320억원(+30.1% YoY, +7.8% QoQ), 영업이익 1,307억원(+121.9% YoY, +67.8% QoQ), 영업이익률 +5.2%(+2.1%p YoY, +1.8%p QoQ)를 공시했다. 영업이익 컨센서스를 37.6% 상회하는 서프라이즈를 실현했다. 1) 연간 20척의 LNG선을 생산할 수 있도록 개선된 병렬 건조 방식, 2) 4월 steel cutting 한 Z-FLNG 건의 매출 증가 효과로 매출과 영업이익 모두 기대 이상 성장했다.

일회성 요인으로, 기 인도했던 해양공사에서 확보한 C/O(Change Order) 약 250억원이 있었다. 일회성 요인을 제거하더라도 경상적인 영업이익 1,057억원이며 컨센서스를 상회한다.

3분기에도, 4분기에도 성장을 예상

조업일수가 감소하는 3분기에도 실적 성장의 가능성을 발표했다. 후판 가격의 인하와 건조선가 상승이 구조적인 수익성 개선의 원동력이다. 외주비 부담 역시 중국 법인 개발 등 선제적 조치를 취한 효과가 지속될 예정이다.

수주의 경우 모잠비크 FLNG 사업은 선공사 착수 협약을 맺어 자재 발주 및 설계 진행 중이며, 수주 확정을 위해 FID(최종투자승인)이 남아있으나 2024년 내 가능성 높다. 미국 대선 이슈로 인한 북미발 LNG 수출 시설 프로젝트도 재개시 눌려졌던 발주 모멘텀이 촉발될 개연성이 있다.

2026년 BPS 6,228원 x ROE 19.2%를 적용하여 적정주가 13,000원 유지

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2022	5,944.7	-854.4	-619.4	-704	적지	4,084	-7.3	1.3	-9.3	-16.1	305.7
2023	8,009.4	233.3	-148.3	-169	적지	3,908	-46.0	2.0	19.5	-4.2	357.4
2024E	9,889.9	486.0	264.6	301	흑전	4,500	36.4	2.4	12.3	7.2	318.8
2025E	12,001.8	702.7	561.5	638	116.1	5,138	17.2	2.1	8.9	13.2	300.1
2026E	14,590.2	1,359.0	959.2	1,090	70.8	6,228	10.0	1.8	5.0	19.2	295.1

표1 삼성중공업 2Q24 실적 Review

(십억원)	2Q24P	2Q23	(% YoY)	1Q24	(% QoQ)	컨센서스	(% diff.)	당사 예상치	(% diff.)
매출액	2,532.0	1,945.7	30.1	2,347.8	7.8	2,435.9	3.9	2,460.5	2.9
영업이익	130.7	58.9	121.9	77.9	67.8	95.0	37.6	112.6	16.1
세전이익	76.0	25.1	202.8	15.2	400.0	62.3	22.0	92.6	-17.9
지배순이익	76.6	25.6	199.2	9.9	673.7	57.4	33.6	69.4	10.3
영업이익률(%)	5.2	3.0%	-	3.3%	-	3.9%	-	4.6%	-
순이익률(%)	3.0	43.5%	-	12.7%	-	60.4%	-	61.7%	-

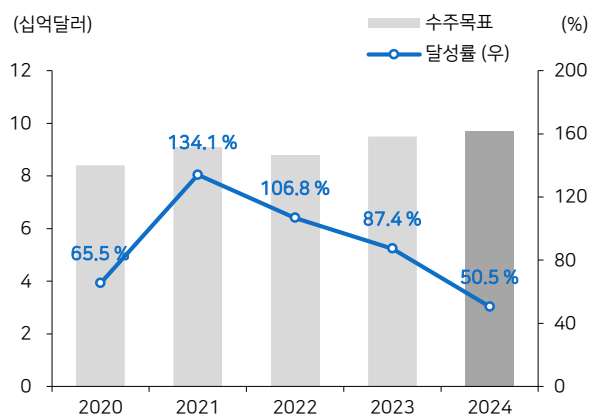
자료: 삼성중공업, 메리츠증권 리서치센터

표2 삼성중공업 사업부별 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2Q24P	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2022	2023	2024E	2025E	2026E
원/달러	1,275.6	1,314.7	1,311.0	1,320.8	1,328.5	1,342.6	1,374.3	1,375.0	1,370.0	1,360.0	1,360.0	1,350.0	1,290.4	1,305.5	1,355.1	1,360.0	1,350.0
YoY	5.9%	4.4%	-2.0%	-2.8%	4.1%	2.1%	4.8%	4.1%	3.1%	1.3%	-1.0%	-1.8%	13.1%	1.2%	3.8%	0.4%	-0.7%
건조선가지표(p)	134.7	137.1	140.6	143.5	146.0	148.9	150.3	152.1	151.7	155.0	160.8	164.5	129.4	139.0	149.3	158.0	169.8
YoY	4.7%	6.5%	8.9%	9.4%	8.4%	8.6%	6.9%	6.0%	3.9%	4.1%	7.0%	8.2%	0.0%	7.4%	7.4%	5.8%	7.5%
한국후판가격(달러/톤)	864.3	835.8	838.0	795.4	789.4	765.1	749.4	733.7	718.0	702.3	686.6	670.9	896.2	833.4	759.4	694.4	655.2
YoY	-13.4%	-12.3%	1.9%	-1.9%	-8.7%	-8.5%	-10.6%	-7.8%	-9.0%	-8.2%	-8.4%	-8.6%	0.5%	-7.0%	-8.9%	-8.6%	-5.7%
매출액	**1,605.1**	**1,945.8**	**2,025.4**	**2,433.2**	**2,347.8**	**2,532.0**	**2,378.5**	**2,631.6**	**2,862.1**	**3,069.3**	**3,037.0**	**3,033.4**	**5,944.7**	**8,009.4**	**9,889.9**	**12,001.8**	**14,590.2**
YoY	8.2%	36.4%	44.7%	48.9%	46.3%	30.1%	17.4%	8.2%	21.9%	21.2%	27.7%	15.3%	-10.2%	34.7%	23.5%	21.4%	21.6%
영업이익	**19.6**	**58.9**	**75.9**	**79.0**	**77.9**	**130.7**	**127.9**	**149.5**	**139.0**	**168.4**	**188.3**	**207.0**	**-854.4**	**233.3**	**486.0**	**702.7**	**1,359.0**
YoY	흑전	흑전	흑전	흑전	298.2%	121.8%	68.6%	89.3%	78.5%	28.8%	47.2%	38.4%	적지	흑전	108.3%	44.6%	93.4%
영업이익률	1.2%	3.0%	3.7%	3.2%	3.3%	5.2%	5.4%	5.7%	4.9%	5.5%	6.2%	6.8%	-14.4%	2.9%	4.9%	5.9%	9.3%
세전이익	5.9	25.1	31.0	-357.8	15.2	76.0	107.9	129.5	150.5	179.9	199.8	218.5	-554.7	-295.7	328.6	748.7	1,279.0
YoY	흑전	-21.6%	흑전	적지	158.8%	202.3%	247.7%	흑전	887.5%	136.7%	85.2%	68.7%	적지	적지	흑전	127.8%	70.8%
당기순이익	9.3	23.2	35.6	-223.6	7.8	74.0	80.9	97.1	112.9	134.9	149.8	163.9	-627.4	-155.6	259.9	561.5	959.2
YoY	흑전	흑전	흑전	적지	-15.5%	218.6%	127.4%	흑전	1339.7%	82.3%	85.2%	68.7%	적지	적지	흑전	116.1%	70.8%

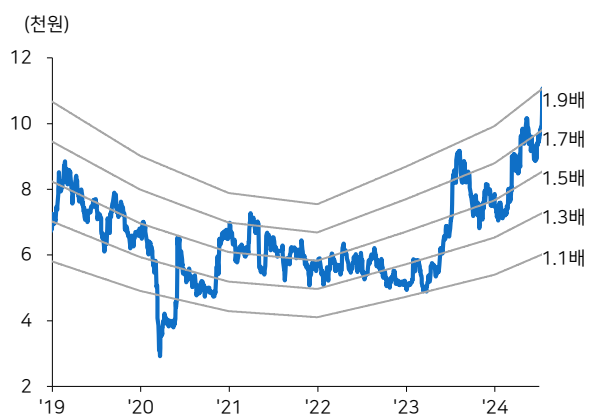
자료: 삼성중공업, 메리츠증권 리서치센터

그림1 삼성중공업의 수주목표 달성률



자료: 삼성중공업, 메리츠증권 리서치센터

그림2 24개월 선행 PBR Band



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

2Q24 Conference Call Q&A

Q1 **강재가 및 외주 단가에 있어 변화된 부분들이 있는지? 호실적에 대한 설명은?**

A1
- 외주비에 대한 상승 요인은 끝나가는 상황.
- 외주 업체의 물량 배분을 이제 충분히 자제하고 있어서 2024년에는 외주비로 인한 추가적인 원가 차질 부담은 없을 전망을 유지
- 2024년에는 외주 단가와 관련돼서 추가적인 발생 상황은 없음
- 2년 전부터 이 물량 증대에 대비해서 중국 쪽의 외주 업체들을 물색해서 중국 쪽 물량을 확대했었고 국내에서 인근에 임차 작업장들을 활용하기도 했음
- 이제는 오히려 물량이 어느 정도 여유가 생겨서 기존에 사내 인근 외주 업체 쪽으로 물량을 좀 오히려 늘릴 수 있는 환경으로 외주비에 대한 이슈는 전혀 없는 상황
- 강재가에 관련해서 크게 언급할 상황은 없음.
- 2025년 이후로 강재가는 사실 견적상에 이제 상당히 높은 수준으로 지금 여전히 반영되어 있기 때문에 하반기에 강재가에 변화하는 내용들을 감안해서 회사가 원가 요인의 변동을 어떻게 반영할 건지에 대해서 고민

Q2 **트럼프 당선 가능성이 LNG시장에 어떤 변화를 가져올지?**

A2
- 내부적으로 집계한 자료에 따르면 올해 1월부터 7월까지 100K급 이상으로 LNG선이 한 64척이 발주
- 대부분이 이제 카타르 물량이 차지 현재 홀드가 되어 있는 미국 LNG 수출이 되었으면, 이보다 훨씬 더 많은 LNG선이 발주가 되었을 텐데 LNG 수출에 대한 신규 승인이 보류가 되었음.
- 대신 미국 정치에서도 트럼프의 재선 가능성이 높아지게 되면 지금 묶여 있는 LNG 수출 승인도 내년에는 대폭 나올 전망
- 올해 하반기에는 일단은 FID가 홀드가 된 프로젝트에서 내년에 발주가 된다고 보고 있음
- LNG를 이미 구매 확보를 한 프로젝트들 중에서 실질적으로 배를 확보하지 못한 프로젝트들의 경우 선대가 노후화됨에 따라서 교체해야 되는 물량들도 있음
- 하반기에는 이런 물량들 중심으로 발주가 예상

Q3 **먼저 최근 컨테이너선 수주 협상 건들의 인도 기한은 언제인지? BackLog가 2027년 인도 기준으로 어느 정도 남아 있는지?**

A3
- 하반기나 연말 돼서 컨테이너선이 좀 재개가 될 당초 전망과 달리 실제 상당히 많은 컨테이너 인콰이어리를 받는 중
- 받고 있는 선형도 최소한 10k급 이상의 대형 선형에 대해 받는 중임
- 구체적인 납기 상황은 영업비밀

Q4 **카타르발 Q-Max 수주 가능성은?**

A4
- 한국뿐만 아니라 중국 조선소 역시 협상을 진행 중. 결과는 한 빠르면 3분기 내로 예상

Q5 **중국에 LPG 단열 탱크 제조 공장 짓는다는 자료 기사가 나왔는데 맞는지? 암모니아 대응 혹은 탱크 시장 대응 계획은? CAPA는?**

A5
- 사실이 맞음. 암모니아운반선 관련 탱크들에 대한 제작장이 한정적이기 때문임
- 중국 영성지역에 투자를 시작한 단계임
- 연간 4기 생산 CAPA로 예상. 2025년 3분기부터는 실제로 이제 가동될 수 있음

Q6 **하반기~2025년 해양 비중을 어떻게 전망하는지?**

A6
- 2023년에 일반선이 약 85% 정도까지 비중이 확대됐다가 2분기에는 80% 수준으로 내려왔음
- 반대로 해양과 하이테크 사업부를 합쳐서 지금 2분기에 한 20% 수준
- 2024년 연간으로 봤을 때도 이번 2분기에 나온 숫자 정도 예상
- 2025년이 되면 해양 비중이 소폭 상승할 전망

Q7 **하반기 수익성 전망은?**

A7
- 3분기가 계절적으로 조업일수가 감소하긴 하지만 매출액이 2분기보다 크게 감소하지는 않을 전망
- LNG선 건조선가의 상승이 지속되기 때문에 매출 개선 가능

Q8 **Q. 카타르 LNG로 인한 수익성 훼손 우려는?**

A8
- LNG선 매출 비중이 50%정도 수준이며 카타르 LNG선 매출 비중이 20% 정도임

Q9 **해양공사 공정 진행에 따른 수익성 추정은?**

A9
- 원가 변동이 없다면 수익성은 일정하게 유지됨

Q10 **포세도니아 기간에 ULAC AIP 받는 등 시장에 공개 후 수주 문의 있는지? 향후 VLAC 연 4척 목표를 확대할 계획 있는지?**

A10
- 기본적으로는 연간 4척 정도를 하는 것으로 계속 유지를 하고 있으나 수요가 시장에서 더 늘어나면 추가 수주를 확대
- 연간 40척 발주가 된다고 봤을 때 상반기에 32척에 발주로 인해 하반기 수주는 제한적일 전망
- 150k급의 ULAC의 경우 당장의 수주 기대감 보다는 미래를 보고 기술 투자한 개념임
- 주로 암모니아 수출처가 미국에서 중국이나 인도 쪽으로 이동하리라 예상하기 때문에 결국에는 규모의 경제 효과를 추구하며 선형이 커질 전망

Q11 **현재 인콰이어리 중인 가격 기준으로 VLAC, LNGC, 친환경 컨테이너선들의 수익성 비교는?**

A11
- 현재 VLAC의 시장에서 인콰이어리가 소강 상태
- 수익성은 LNG선 > 암모니아운반선 > 친환경 컨테이너선

Q12 **두 번째는 모잠비크 프로젝트 관련해서 업데이트는?**

A12
- 모잠비크 프로젝트 관련해서APA(선공사 착수 협약) 맺어서 자재 발주나 설계 진행을 하고 있고 관련된 비용에 대한 대금도 입금되는 상황
- 프로젝트가 최종 이제 FID가 되려면 관련돼 있는 투자자들이 FID를 개별적으로 해야 되는 이슈가 있기 때문에 4분기 정도는 예상

Q13 **혹시 모잠비크 APA 관련한 회계 처리는? 모잠비크 LNG선 8척의 건은?**

A13
- 코랄 FLNG는 계약이 돼 있는 상황이 아니기 때문에 매출 인식을 하지 않고 있음
- 발생한 비용은 선급 비용으로 기표를 하고, 돈을 받은 내용은 선수금으로 기표해둔 상황
- 모잠비크 LNG선 8척의 경우 10월까지 계약을 발효할 수 있도록 합의가 된 상태
- 기한 내에 계속 발주가 될 수 있었는지는 계속 모니터링하고 있음

- 모잠비크 LNG선 8척의 경우 현재는 2028년 납기로 되어 있음. 다만 미국의 LNG 수주 프로젝트가 실제 승인이 나게 되면 28년도에 요구하는 프로젝트들이 좀 많이 생길 가능성
- 최대한 매출을 올릴 수 있고 수익성을 확보할 수 있도록 유연하게 납기에 대응할 수 있도록 합의를 한 상황임
- 기본적으로는 납기는 28년이지만 조선소가 유연하게 납기를 제시할 수 있는 옵션을 갖고 있다고 보면 됨

Q14 2분기 말에 재무 상태가 차입금이랑 기말 시재는 감소하고 차입금은 좀 확 늘었는데, 공사 증가에 따른 일시적인 그림이 되지 않을까 싶은데 연말 예상 규모는?

A14
- 매출이 늘면서 운전자금 부담이 일부 이제 발생했던 부분, 1분기에 SK 중재 관련 대규모 집행했던 부분이 자금 수지 적자로 확인
- 하반기에는 자금 수지가 1조 4천억 정도 이제 흑자가 날 전망
- 특히 헤비테일 호선들의 인도 척수가 상반기에 17척이 나갔다면 하반기에는 이제 27척이 예정돼 있어서 운전 자금이 회수가 예상,
- 코랄 계약에 따른 선수금 입금 등도 예상이 되고 있음
- 현재 총 차입금 규모가 3조 7천 시재가 4천억이라면 연말에는 저희가 예상하기로는 총차입금은 한 2조 6천 시재는 한 7천억 수준을 가지고 가려고 지금 자금 계획은 수립해 놓은 상황

삼성중공업 (010140)

Income Statement

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
매출액	**5,944.7**	**8,009.4**	**9,889.9**	**12,001.8**	**14,590.2**
매출액증가율(%)	-10.2	34.7	23.5	21.4	21.6
매출원가	6,406.9	7,364.0	8,789.2	10,459.0	12,209.9
매출총이익	-462.2	645.5	1,100.7	1,542.8	2,380.3
판매관리비	392.2	412.1	614.7	840.1	1,021.3
영업이익	**-854.4**	**233.3**	**486.0**	**702.7**	**1,359.0**
영업이익률(%)	-14.4	2.9	4.9	5.9	9.3
금융손익	-79.5	-146.5	-74.6	-32.5	-1.0
종속/관계기업손익	-0.8	-0.1	0.0	-0.0	-0.0
기타영업외손익	380.0	-382.5	-82.8	78.6	-79.1
세전계속사업이익	-554.7	-295.7	328.7	748.7	1,279.0
법인세비용	72.7	-140.2	68.8	187.2	319.8
당기순이익	**-627.4**	**-155.6**	**259.9**	**561.5**	**959.2**
지배주주지분 순이익	-619.4	-148.3	264.6	561.5	959.2

Statement of Cash Flow

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	**-1,693.0**	**-516.5**	**625.8**	**1,084.7**	**1,523.7**
당기순이익(손실)	-627.4	-155.6	259.9	561.5	959.2
유형자산상각비	197.4	237.8	424.5	439.2	406.4
무형자산상각비	1.8	2.9	3.1	2.8	2.5
운전자본의 증감	-961.4	-716.3	-27.6	81.3	155.6
투자활동 현금흐름	**1,102.1**	**-194.7**	**672.3**	**-385.9**	**-680.8**
유형자산의증가(CAPEX)	-62.4	-153.4	-76.5	-68.0	-72.0
투자자산의감소(증가)	174.9	-76.8	-31.3	-62.7	-120.0
재무활동 현금흐름	**946.8**	**376.0**	**-810.5**	**-296.0**	**217.5**
차입금의 증감	1,596.6	-21.5	-288.6	-296.0	217.5
자본의 증가	-991.8	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	348.0	-335.4	496.7	402.9	1,060.4
기초현금	571.2	919.2	583.8	1,080.5	1,483.4
기말현금	919.2	583.8	1,080.5	1,483.4	2,543.7

Balance Sheet

(십억원)	2022	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	8,411.9	9,245.5	10,384.7	12,208.1	15,989.3
현금및현금성자산	919.2	583.8	1,080.5	1,483.4	2,543.7
매출채권	700.8	388.3	419.9	484.1	606.9
재고자산	1,573.5	1,729.2	1,870.2	2,155.7	2,702.6
비유동자산	6,079.8	6,347.9	6,050.5	5,739.2	5,522.4
유형자산	5,235.4	5,208.7	4,895.1	4,524.0	4,189.6
무형자산	26.4	27.0	24.5	21.7	19.3
투자자산	384.1	460.9	492.2	554.9	674.9
자산총계	**14,491.7**	**15,593.4**	**16,435.2**	**17,947.3**	**21,511.6**
유동부채	9,216.1	11,231.9	11,629.2	12,662.7	15,335.2
매입채무	624.8	832.8	900.7	1,038.2	1,301.6
단기차입금	1,407.4	1,849.6	1,675.1	1,275.1	1,275.1
유동성장기부채	519.3	1,185.3	1,088.6	1,168.6	1,248.6
비유동부채	1,703.7	952.3	882.1	799.1	731.7
사채	119.5	204.7	154.8	134.8	114.8
장기차입금	1,017.2	311.6	239.6	159.6	79.6
부채총계	**10,919.8**	**12,184.2**	**12,511.3**	**13,461.8**	**16,066.9**
자본금	880.1	880.1	880.1	880.1	880.1
자본잉여금	4,496.0	4,496.0	4,496.0	4,496.0	4,496.0
기타포괄이익누계액	1,147.5	1,202.1	1,458.3	1,458.3	1,458.3
이익잉여금	-1,958.9	-2,168.7	-1,904.1	-1,342.5	-383.3
비지배주주지분	-22.6	-30.1	-36.2	-36.2	-36.2
자본총계	**3,571.9**	**3,409.2**	**3,923.9**	**4,485.5**	**5,444.7**

Key Financial Data

	2022	2023	2024E	2025E	2026E
주당데이터(원)					
SPS	6,755	9,102	11,239	13,638	16,580
EPS(지배주주)	-704	-169	301	638	1,090
CFPS	-810	549	918	1,390	1,919
EBITDAPS	-745	539	1,038	1,301	2,009
BPS	4,084	3,908	4,500	5,138	6,228
DPS	0	0	0	0	0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuation(Multiple)					
PER	-7.3	-46.0	36.4	17.2	10.0
PCR	-6.3	14.1	11.9	7.9	5.7
PSR	0.8	0.9	1.0	0.8	0.7
PBR	1.3	2.0	2.4	2.1	1.8
EBITDA(십억원)	-655.2	474.0	913.6	1,144.6	1,767.9
EV/EBITDA	-9.3	19.5	12.3	8.9	5.0
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-16.1	-4.2	7.2	13.2	19.2
EBITDA 이익률	-11.0	5.9	9.2	9.5	12.1
부채비율	305.7	357.4	318.8	300.1	295.1
금융비용부담률	1.7	2.2	1.7	1.2	1.0
이자보상배율(x)	-8.6	1.3	3.0	5.0	9.7
매출채권회전율(x)	14.6	14.7	24.5	26.6	26.7
재고자산회전율(x)	3.9	4.9	5.5	6.0	6.0

Compliance Notice

당사는 자료 공표일 현재 삼성중공업의 이해관계인정법인입니다. 본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023 년 8 월 4 일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

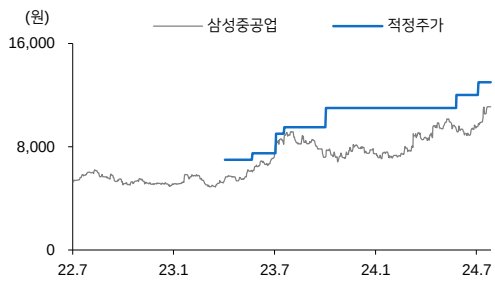
투자의견 비율

투자의견	비율
매수	83.3%
중립	16.7%
매도	0.0%

2024년 6월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

삼성중공업 (010140) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
2023.04.13	Indepth	Buy	7,000	배기연	-18.5	-11.3
2023.06.01	Indepth	Buy	7,500	배기연	-9.8	8.9
2023.07.13	기업브리프	Buy	9,000	배기연	-6.5	-4.6
2023.07.28	기업브리프	Buy	9,500	배기연	-11.2	-3.5
2023.10.10	기업브리프	Buy	11,000	배기연	-26.4	-7.5
2024.05.30	산업분석	Buy	12,000	배기연	-22.9	-19.3
2024.07.08	기업브리프	Buy	13,000	배기연	-	-

주가 및 적정주가 변동추이