NH투자증권

# Investor AB (INVEB.SS)

## 양호한 실적 유지

Analyst 김동양 02)768-7444, dongyang.kim@nhqv.com

| | | | |
|---|---|---|---|
| **시장/업종** | 스웨덴 Nasdaq Stockholm / 지주 | **국내 비교기업** | SK(지주회사) |
| **목표주가(컨센서스)** | 266크로나 | **매출비중** | N/A |
| **현재가/시가총액** | 262크로나/802십억크로나(101조원) | **최대주주** | Alecta Pension Insurance Mutual 4.0% |

주: 목표주가(컨센서스)는 최근 75일 이내에 발표된 글로벌 증권사들의 목표주가 평균

### 1Q24 실적: 시장수익률 7%p 상회

Investor AB(INVEB.SS)의 1분기 실적은 영업이익 693억크로나(+102% y-y), 지배주주순이익 670억크로나(+104% y-y). 분기말 NAV(순자산가치)는 전분기 말 대비 12% 증가한 9,151억크로나. 1분기에 상장자회사(순자산의 68%)는 항공기 및 자동차 자회사 Saab의 주도로 가치변화 +10%, 비상장자회사 Patricia Industries(22%) 총수익률 +18%, 투자기관인 EQT펀드(10%) 가치변화 +12% 등 총주주수익률 +15%로 시장수익률(SIXRX)을 7%p 상회

### 활발한 사업 포트폴리오 조정과 ESG 경영 강화

1분기 중 사업포트폴리오 조정으로는 상장 제약자회사 AstraZeneca의 Fusion Pharmaceuticals 및 Amolyt Pharma 인수, 상장 건설기계자회사 Epiroc의 부품사업부 물적분할 등

2023년 말 기준 온실가스 배출량(Scope1&2), 2016년 기준 대비 65% 감소하여 '2030년까지 70% 감축' 목표에 근접. 지속가능성 제고 진행 중

**Investor AB FY2024 1분기 실적 Review**

(단위: 백만크로나, %)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24P | | | | 2Q24E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 발표치 | y-y | q-q | 컨센서스 | 컨센서스 |
| 매출액 | 46,584 | 61,358 | 2,531 | 74,839 | 82,334 | 76.7 | 10.0 | N/A | N/A |
| 영업이익 | 34,269 | 48,440 | -10,381 | 61,006 | 69,293 | 102.2 | 13.6 | N/A | N/A |
| *영업이익률* | 73.6 | 78.9 | -410.2 | 81.5 | 84.2 | | | *N/A* | *N/A* |
| 세전이익 | 33,112 | 45,654 | -10,691 | 60,410 | 66,999 | 102.3 | 10.9 | N/A | N/A |
| (지배)순이익 | 32,848 | 45,343 | -11,090 | 59,944 | 67,034 | 104.1 | 11.8 | N/A | N/A |

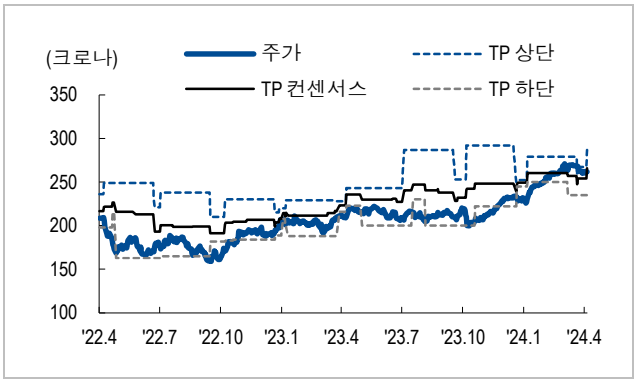
자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

## 투자의견 및 목표주가 컨센서스

| 투자의견 | | | 목표주가 | 괴리율 |
|---|---|---|---|---|
| Buy | 4 | 현재가 | 262크로나 | - |
| Hold | 3 | High | 292크로나 | +11.5% |
| Sell | 1 | Average | 266크로나 | +1.4% |
| | | Low | 235크로나 | -10.3% |

주: 목표주가(컨센서스)는 최근 75일 이내에 발표된 글로벌 증권사들의 목표주가 평균
자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

Investor AB (INVEB.SS)




## Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.