

# SK (034730.KS)

## 지주회사 최초 기업가치 제고 계획 공시

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

### ROE 8~10%, PBR 0.7~1.0배, DPS 최소 5,000원, 연간 시총 1~2% 규모 자사주 or 추가 배당

SK는 지주회사 최초로 기업가치 제고 계획 공시. 자본효율성(ROE) 개선과 주주환원 규모 확대를 통해 시장평가 지표 중 PBR을 2027년 이후 1.0배 이상으로 높이는 목표 설정(2024~2026년 0.7배). 자본효율성과 시장평가에 대한 구체적인 수치 목표와 설정 근거를 제시했고, 기존의 주주환원 정책 강화

먼저, ROE는 2024~2026년 8%, 2027년 이후 10% 목표 제시. 이를 위해 (1)자회사 고도화와 혁신을 통한 사업의 개선, (2)사업 통합 및 투자수익 실현 통한 사업포트폴리오 최적화, (3)회기적인 차입금 감축 통한 재무구조 개선 추진. 즉, 최근의 그룹 사업구조개편 안정화 및 비핵심/비효율자산 투자 회수 지속 전망

기존의 주주환원 정책인 경상 배당수입의 30% 이상 현금배당, 2022~2025년간 연 1% 이상 자사주 매입 소각을 강화. 주당 배당금 최소 5,000원(약 2,800억원)에 연간 시가총액 1~2% 규모의 자사주 매입·소각 또는 기말 배당 시 추가 배당 계획. 시가총액 1~2%에 해당하는 추가 배당은 주당 약 2,000~4,000원임. 최소 DPS를 설정하면서도 선택적인 추가 주주환원을 통해 상황에 따른 효율적 주주환원 기대

한편, 경영진 주관 IR 미팅 확대, 영문공시 확대 등 주주 소통 강화도 계획

SK의 목표설정: ROE 개선 및 주주환원 규모의 점진적 확대를 통한 PBR 제고



자료: SK, NH투자증권 리서치본부

## 종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy: 15% 초과
- Hold: -15% ~ 15%
- Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2024년 9월 30일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
85.0%	15.0%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

## Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 'SK'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 'SK' (을)를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 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.