

SK리츠 (395400.KS)

9부 능선 넘었다

약 1조원의 차입금 리파이낸싱 마무리한 가운데 수처리센터 관련 전자단기사채 상환 부담 또한 감소. 다만 전환사채는 여전히 리스크 요인. 배당은 기존 수준 유지 가능하며 '25년 하반기부터 실적 개선 통한 확대 가능

Jr. Analyst 이은상
02)2229-6841, eunsang.lee@nhqv.com

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

7월 리파이낸싱 이후 숨 고르는 단계

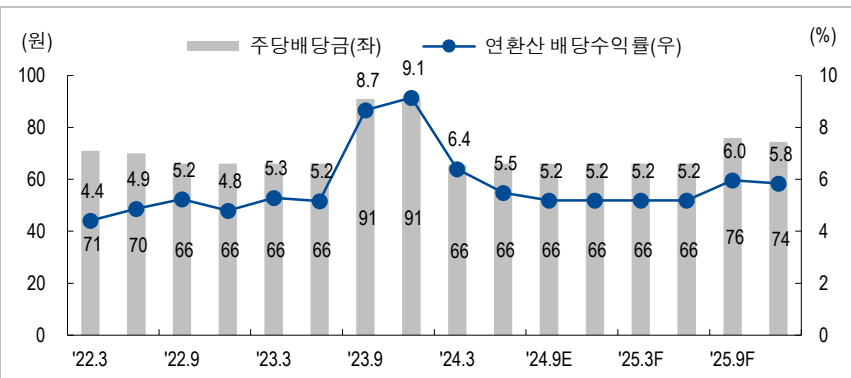
투자 의견 Buy 유지, 목표주가는 6,300원(기존 5,500원)으로 15% 상향. 목표주가 상향은 할인율을 15%(기존 25%)로 축소한 데 기인. 1)7월 약 1조원의 차입금 리파이낸싱 완료에 따른 자금 조달 불확실성 축소, 2)수처리센터 관련 전자단기사채 상환 부담 감소를 반영. 다만, 전환 청구 기간에 도래한 전환사채(전환가능 주식수 2,776만주, 발행주식수의 10%)를 감안해 할인율 15%를 적용

7월 만기 도래한 서린빌딩, 주유소 관련 차입금 약 1조원의 평균 재조달 금리는 4.16%로 당사 추정에 부합. 또한 수처리센터 관련 전자단기사채는 사채 발행 등을 통해 연초 대비 50%가량 상환해 관련 부담 감소한 상황. 다만, 전환사채 전량이 전환 청구 기간에 진입한 가운데, 현 주가가 전환가액보다 높게 형성되어 있기 때문에 전환 가능성을 배제할 수는 없음

실적 개선 통한 배당 확대는 '25년 하반기 이후 가능

내년 상반기까지 자본 전입, 주유소 매각 차익 활용해 분기별 DPS(주당배당금) 최소 66원 이상 지급 가능할 전망. 이를 위해 필요한 자본전입 규모는 76억원. 실적 개선을 통한 배당 확대는 '25년 하반기 이후에 가능할 전망. '25년 하반기는 SK-U타워 관련 차입금(4.44%), 수처리센터 관련 사채(3.94%~4.17%)의 만기가 도래하는 시점인 바 금융비용 절감 통한 배당 확대 기대

SK리츠 예상 주당배당금 및 배당수익률



자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부 전망

Buy (유지)

목표주가 6,300원 (상향)
현재가 (24/08/06) 4,975원

업종	리츠
KOSPI / KOSDAQ	2,522.15/732.87
시가총액(보통주)	1,343.9십억원
발행주식수(보통주)	270.1백만주
52주 최고가('24/07/30)	5,220원
최저가('24/01/31)	3,750원
평균거래대금(60일)	2,353.57백만원
배당수익률(2024E)	5.3%
외국인지분율	8.31%

주요주주	
SK(주)	32.4%
새마을금고중앙회	6.2%

주가상승률	3개월	6개월	12개월
절대수익률 (%)	19.0	30.4	9.8
상대수익률 (%p)	24.8	32.5	12.9

	23/12	24/12E	25/12F	26/12F
영업수익	145.9	210.2	214.3	219.2
증감률	61.4	44.1	2.0	2.3
영업이익	100.5	143.2	147.3	152.2
증감률	43.0	42.5	2.9	3.3
영업이익률	68.9	68.1	68.7	69.4
(지배지분)순이익	26.0	18.0	27.2	41.3
증감률	-10.2	-30.7	51.0	52.1
P/FFO	20.5	20.6	18.0	15.2
P/NAV	0.6	0.8	0.8	0.8
기어링	69.2	65.7	65.0	65.5
순차입금	2,482	2,274	2,253	2,151

단위: 십억원, %, 원, 배
주1: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
주2: '21년 9월에 상장
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

Summary

SK리츠는 2021년 9월 14일 국내 증시에 15번째로 상장한 리츠. 오피스 3개동(SK서린빌딩, SK U타워, 종로타워), 주유소 114개, 수처리센터 5개동에 투자하는 AUM 4.4조원 규모의 복합형 리츠. AMC는 SK리츠운용, SK(주), SK에너지, SK하이닉스 등이 장기 책임 임차하고 있어 공실 리스크가 낮고 Triple Net 임대차 구조로 이익 변동이 제한적. 국내 리츠 최초로 분기 배당을 실시. 2022년 12월 5일 FTSE EPRA Nareit Global Developed Index 편입이 확정됨

Share price drivers/Earnings Momentum

- 분기 배당 실시를 통한 주주가치 제고
- SK그룹사 자산의 편입을 통한 안정적 현금흐름 창출
- 섹터 다변화를 통한 포트폴리오 강화

Downside Risk

- 조달금리 상승으로 인한 이자 비용 부담 심화
- 유상증자로 인한 지분가치 희석 우려

Company	Cross valuations (단위: 배, %)					
	PER		PBR		ROE	
	2024E	2025F	2024E	2025F	2024E	2025F
SK리츠	43.0	57.4	0.9	1.0	2.4	1.7
롯데리츠	80.8	44.8	0.8	0.8	1.0	1.8
Mapletree Pan Asia Commercial	11.6	15.4	0.7	0.7	6.3	4.7
Boston Properties	32.7	34.4	2.0	2.2	6.1	6.3
Nippon Building	23.0	27.1	1.4	1.4	6.0	5.1

자료: FactSet, NH투자증권 리서치본부

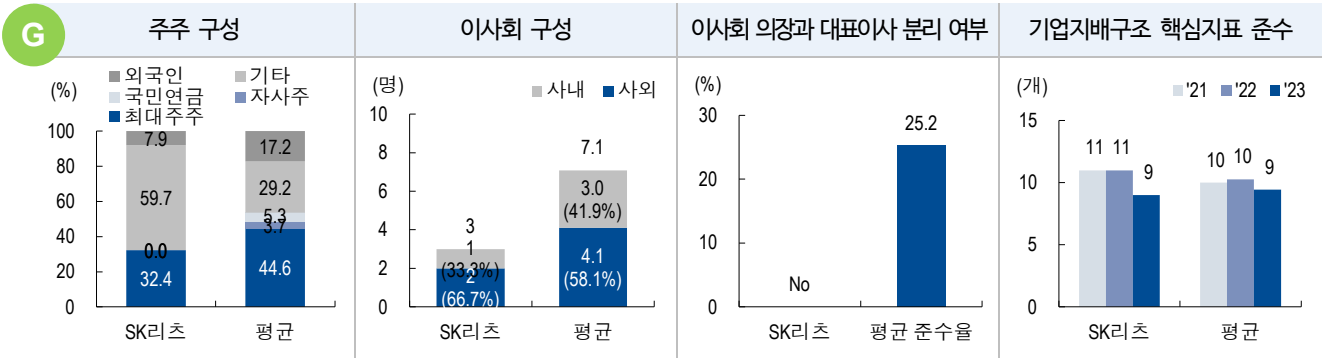
Valuations	Historical valuations (단위: 배, %)				
	22/12	23/12	24/12E	25/12F	26/12F
P/FFO	25.9	20.5	20.6	18.0	15.2
P/NAV	1.0	0.6	0.8	0.8	0.8
ROE	3.0	2.0	1.4	2.2	3.5
ROIC	1.0	0.6	0.4	0.7	1.0

자료: NH투자증권 리서치본부

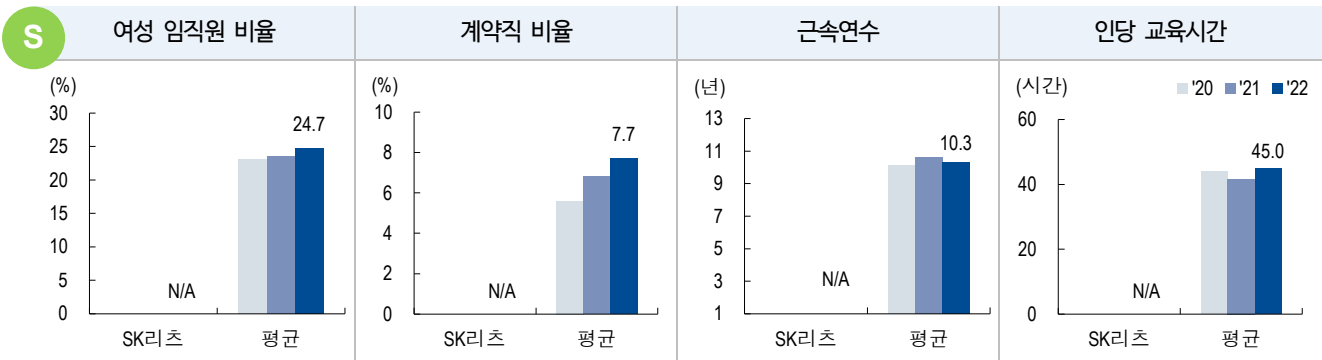
Historical Key financials (단위: 십억원, %)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	-	-	-	-	-	-	35.7	90.4	145.9
영업이익	-	-	-	-	-	-	28.7	70.2	100.5
영업이익률(%)	-	-	-	-	-	-	80.4	77.7	68.9
세전이익	-	-	-	-	-	-	15.1	28.9	26.0
순이익	-	-	-	-	-	-	15.1	28.9	26.0
EBITDA	-	-	-	-	-	-	32.8	83.1	127.0
CAPEX	-	-	-	-	-	-	1,545	311.4	1,140
Free Cash Flow	-	-	-	-	-	-	1,627	441.1	1,235
EPS(원)	-	-	-	-	-	-	97	147	96
BPS(원)	-	-	-	-	-	-	5,010	4,929	4,892
DPS(원)	-	-	-	-	-	-	123	273	314
순차입금	-	-	-	-	-	-	1,022	1,978	2,505
ROE(%)	-	-	-	-	-	-	1.9	3.0	2.0
배당성향(%)	-	-	-	-	-	-	127	166	263
배당수익률(%)	-	-	-	-	-	-	2.0	4.4	6.4
순차입금 비율(%)	-	-	-	-	-	-	131.6	204.2	189.6

자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부

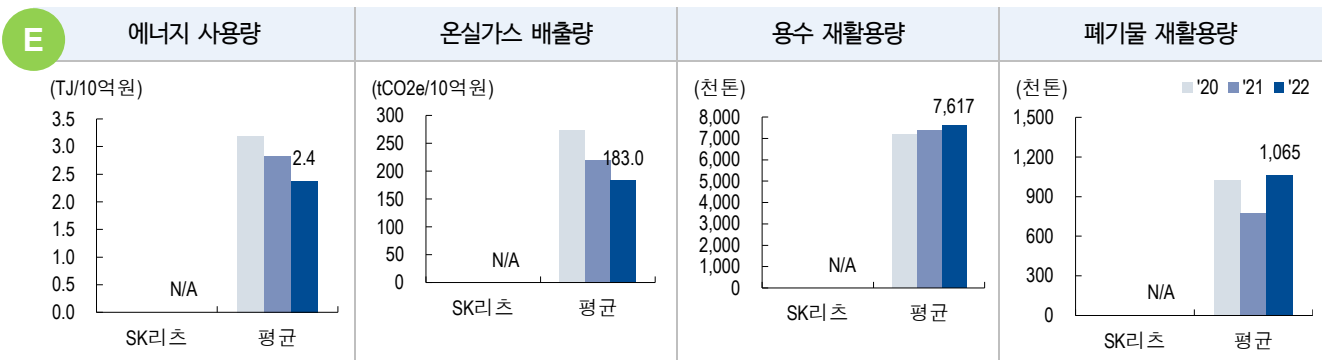
ESG Index & Event



주1: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 대상
 주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황
 자료: SK리츠, 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부



주: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 중 지속가능경영보고서 공시한 124개사 대상
 자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부



주: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 중 지속가능경영보고서 공시한 124개사 대상
 자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부

ESG Event		
E	-	- N/A
S	-	- N/A
G	2021.9	- 코스피 상장
	2022.12	- FTSE EPRA Nareit Global Developed Index 편입

자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부

투자의견 Buy 유지
목표주가
6,300원으로 15%
상향

투자의견 Buy를 유지하고 목표주가는 6,300원(기존 5,500원)으로 15% 상향한다. 목표주가 상향은 기존 25%였던 할인율 축소에 기인한다. 1)7월 1조원 규모의 차입금 리파이낸싱을 완료해 자금 조달 불확실성이 축소되었고, 2)수처리센터 관련 전자단기사채 또한 연초 대비 50%가량 상환해 관련 부담이 감소했음을 반영했다.

다만, 전환 청구 기간에 도래한 전환사채(총 1,321억원, 전환가능 주식 수 2,776만주, 발행주식 수의 10%)는 여전히 리스크 요인으로 이를 감안해 할인율 15%를 적용했다.

표1. SK리츠 밸류에이션 테이블

(단위: 백만원, 원)

	2024/12E	2025/6F	2025/12F	2026/6F	2026/12F	2027/6F	2027/12F	2028/6F	2028/12F
1) 영업수익	105,720	106,543	107,796	108,640	110,576	110,576	110,576	110,576	110,576
2) 영업비용	33,657	33,369	33,657	33,369	33,657	33,657	33,657	33,657	33,657
3) 영업이익= 1)-2)	72,063	73,174	74,139	75,271	76,918	76,918	76,918	76,918	76,918
4) EBITDA	95,721	96,833	97,797	98,929	100,577	100,577	100,577	100,577	100,577
5) 영업외손익	-65,893	-62,934	-57,199	-56,735	-54,112	-54,112	-54,112	-54,112	-54,112
(금융비용)	-68,063	-65,104	-59,369	-58,905	-56,282	-56,282	-56,282	-56,282	-56,282
그 외	2,170	2,170	2,170	2,170	2,170	2,170	2,170	2,170	2,170
6) 배당가능이익= 4)+5)	29,828	33,899	40,598	42,195	46,465	46,465	46,465	46,465	46,465
7) 자본 전입	5,829	1,759	-	-	-	-	-	-	-
8) 배당금 총액=6)+7)	35,658	35,658	40,598	42,195	46,465	46,465	46,465	46,465	46,465
9) 주식수	270	270	270	270	270	270	270	270	270
10) 주당배당금	132	132	150	156	172	172	172	172	172
11) 주당배당금 현재가 합계	1,196								
12) 영구 가치 현재가	6,222								
적용 할인율	15%								
목표주가	6,300								
상승여력	27%								
예상 총 수익률	32%								
현재주가	4,975								

주1: 무위험이자율 3.5%, 시장위험프리미엄 6.0%, 베타 0.6 적용 (COE 7.1%), 영구성장률 3.0% 적용

주2: 팬데믹 이전 3년('17~'19) 간 미국 혼합형 리츠의 베타를 목표 베타로 사용

자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부 전망

**1) 7월 리파이낸싱
완료: 당사 추정에
부합한 재조달
금리**

'24년 7월 만기 도래한 서린빌딩, 주유소 관련 차입금 약 1조원의 평균 재조달금리는 4.16%로 당사 추정에 부합했다. 차입금 약 1조원 중 1,600억원은 회사채 발행을 통해 상환, 나머지 8,786억원은 차환을 실시했다. 회사채 발행 조건은 1년물 3.939%, 2년물 3.999%이며, 차환 금리는 '3개월 CD금리+75bp'로 4.2% 수준이었다. 기존 조달 금리가 2.08%였기 때문에 금융비용 상승 우려가 컸으나 예상했던 수준에서 재조달하며 리파이낸싱을 마무리했다.

**2) 전자단기사채
일부 상환으로
관련 부담 축소**

또한 수처리센터 관련 전자단기사채는 사채 발행 등을 통해 연초 대비 50%가량 상환했다. 잔액은 '23년 말 기준 3,360억원이었으나 올해 회사채 발행을 통해 1,890억원을 상환해 현재 1,470억원이다. 전자단기사채는 3년마다 만기 도래해 수처리센터 편입 관련해 작년 하반기에 발행된 이후 차환 부담이 남아 있는 물량이었다. 하지만 올해 상반기 1~3년물 회사채로 상환하며 관련 부담을 크게 낮추게 되었다.

**3) 전환사채는
여전히 리스크
요인**

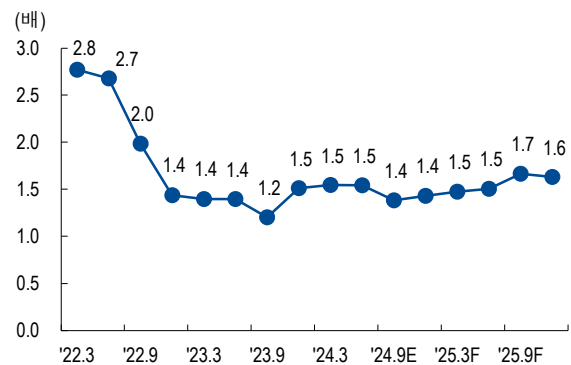
다만, 전환 청구 기간에 진입한 전환사채는 여전히 리스크 요인이다. 올해 3월을 기점으로 전환사채 전량은 전환 청구 기간에 진입한 상황이다. 총 1,331억원, 전환 가능 주식 수는 2,776만주로 발행 주식 수의 10%에 해당한다. 전환가액은 제2회 4,706원, 제3회 5,025원으로 현 주가보다 낮게 형성되어 있기 때문에 전환 가능성을 배제할 수 없다.

표1. '24년 사채 발행 현황

발행일	유형	금액	만기	발행 금리
'24.2	공모 회사채	490억원	1년물	4.130%
	공모 회사채	500억원	1.5년물	4.170%
	사모 사채	100억원	3년물	4.330%
'24.5	공모 회사채	1,450억원	1년물	3.939%
	공모 회사채	950억원	2년물	3.999%

자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

그림1. EBITDA/금융비용 추이



자료: Dart, NH투자증권 리서치본부 전망

표2. 제2회 전환사채 발행 내역

금액	1,090억원
발행일	2022.12.13
만기일	2025.12.12(3년)
표면 이자율	4%
만기 이자율	5.5%
전환 청구 기간	2023.12.13~2025.11.12 (Lock up 1년)
Put Option	2024.12.13~(2년 후)
전환가액	4,706원
전환가능 주식 수	23,161,920주 (전체 발행 주식 수의 9%)

자료: Dart, NH투자증권 리서치본부 정리

표3. 제3회 전환사채 발행 내역

금액	231억원
발행일	2023.3.15
만기일	2026.3.15(3년)
표면 이자율	3.5%
만기 이자율	4.5%
전환 청구 기간	2024.3.15~2026.2.15 (Lock up 1년)
Put Option	2025.2.15~(2년 후)
전환가액	5,025원
전환가능 주식 수	4,597,014주 (전체 발행 주식 수의 2%)

자료: Dart, NH투자증권 리서치본부 정리

표2. SK리츠 실적 전망 (IFRS 연결)

(단위: 십억원, 원, 배, %)

		23/12	24/12E	25/12F	26/12F
영업수익	- 수정 후	145.9	210.2	214.3	219.2
	- 수정 전		208.6	212.3	216.3
	- 변동률		0.8	1.0	1.3
영업이익	- 수정 후	100.5	143.2	147.3	152.2
	- 수정 전		143.4	147.1	151.1
	- 변동률		-0.2	0.2	0.7
영업이익률(수정 후)		68.9	68.1	68.7	69.4
EBITDA		127.0	190.5	194.6	199.5
(지배지분)순이익		26.0	18.0	27.2	41.3
EPS	- 수정 후	96.2	66.6	100.6	153.0
	- 수정 전		66.2	103.0	158.5
	- 변동률		0.6	-2.3	-3.5
P/FFO		20.5	20.6	18.0	15.2
P/NAV		0.6	0.8	0.8	0.8
기어링		69.2	65.7	65.0	65.5
ROE		2.0	1.4	2.2	3.5

자료: SK리츠, NH투자증권 리서치본부 전망

Appendix

리츠	<ul style="list-style-type: none"> - 다수의 투자자에게 자금을 모집한 뒤 부동산에 투자/운용해 발생하는 임대수익, 매각 차익, 개발 수익 등을 투자자에게 배당하는 부동산 간접투자 상품 - 상장 리츠는 주식시장에서 거래되기 때문에 부동산에 직접 투자하는 것보다 현금화가 쉬운 것이 장점
AUM	- Asset Under Management, 운용 자산
AMC	- Asset Management Company, 자산 관리 및 업무위탁사
리파이낸싱	<ul style="list-style-type: none"> - Refinancing, 조달한 자금을 상환하기 위해 다시 자금을 조달하는 일 - 재조달금리가 기존 조달금리보다 낮아지면 리파이낸싱을 통해 대출이자 부담을 줄일 수 있음
전자단기사채	<ul style="list-style-type: none"> - Short-Term Bond, 만기 1년 미만의 단기 자금을 종이 아닌 '전자' 방식으로 발행 및 유통되는 금융상품으로 줄여서 '전단채'라고도 함. 단기 자금 조달 위해 발행했던 기업어음(CP)을 대체해 기존 기업어음 거래의 부작용을 해소하고 단기 금융시장을 활성화시키기 위해 2013년 1월 도입
WALE	- Weighted Average Lease to Expiry, 가중평균 잔여임대기간
연면적	<ul style="list-style-type: none"> - GFA(Gross Floor Area), 바닥면적의 합 - 용적률을 산정할 때는 지하층 면적, 지상층의 주차장, 피난안전구역면적, 대피공간의 면적은 제외
대지면적	- 대지의 수평 투영면적
용적률	- 건축물 총면적의 대지면적에 대한 백분율. 지역의 개발 밀도를 가능하는 척도로 활용
순흡수면적	- 일정 기간 동안 시장에 새로 들어온 면적에서 퇴거한 면적을 뺀 것 (신규 임차 면적 - 신규 공실 면적)
실질임대료	- 지불 임대료에 임대보증금 등 기회 비용 및 일시금 미상각에 대한 운용이익을 합한 금액으로 건물이나 토지에 임차인이 임대인에게 실제로 지불해야 하는 금액
Cap Rate	<ul style="list-style-type: none"> - Capitalization Rate, 자본환원율. NOI(순영업이익)/Value(부동산 매입가)*100(%) - 특정 연도의 순영업이익을 매수한 부동산 가격으로 나누어 산정하기 때문에 화폐의 시간가치를 고려하지 않음. 이를 보완하기 위해 도입된 개념이 NPV, IRR
NOI	<ul style="list-style-type: none"> - Net Operating Income, 순영업이익 (영업수익-영업비용) - 공실 면적을 제외한 임대 면적으로부터 나오는 유효 총수입에서 관리비용 등을 공제한 후의 순영업이익
FFO	- Funds From Operation, 당기순이익+감가상각비-일회성요인(부동산 매각)
NAV	- Net Asset Value, 자산가치-부채가치+감정평가액 증감분
기어링	<ul style="list-style-type: none"> - Gearing, 총자산 대비 총부채의 비율 - 리츠는 자기자본의 2배 이내로 자금 차입이 가능. 단, 주총 특별 결의 시 10배 이내까지 자금 차입 가능
LTV	- Loan to Value, 담보대출비율. 담보가치 대비 대출금액 비율
CBD, GBD, YBD	- Central/Gangnam/Yeouido Business District. 서울 도심/강남/여의도 업무 지구
캐시 트랩	- Cash Trap, 현금 유보 의무. 자산의 감정평가 금액이 하락해 LTV가 기준치를 초과하는 경우, 대주단이 대출금 상환을 위해 배당 재원을 유보하도록 하는 것
논리코스	<ul style="list-style-type: none"> - Non-Recourse, 비소구금융. 구상권 범위를 담보물로 한정하기 때문에 담보물 이외에는 채무가 면제되는 용자 - 부동산 개발 PF에서 대출기관은 비소구금융으로 대출하면서 리스크를 일부 부담하는 대신 금리를 더 높게 책정하거나 수익의 일부를 성공보수로 받음

자료: NH투자증권 리서치본부 정리

Statement of comprehensive income

(십억원)	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
영업수익	145.9	210.2	214.3	219.2
증감률(%)	61.4	44.1	2.0	2.3
영업비용	45.4	67.0	67.0	67.0
영업이익	100.5	143.2	147.3	152.2
증감률(%)	43.0	42.5	2.9	3.3
OP마진(%)	68.9	68.1	68.7	69.4
EBITDA	127.0	190.5	194.6	199.5
영업외손익	-74.5	-125.2	-120.1	-110.8
금융수익(비용)	-89.2	-125.2	-120.1	-110.9
기타영업외손익	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	26.0	18.0	27.2	41.3
법인세비용	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	26.0	18.0	27.2	41.3
증감률(%)	-10.2	-30.7	51.0	52.1
Net마진(%)	17.8	8.6	12.7	18.9

Valuations/profitability/stability

	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
P/FFO(배)	20.5	20.6	18.0	15.2
P/NAV(배)	0.6	0.8	0.8	0.8
자기자본이익률(ROE,%)	2.0	1.4	2.2	3.5
총자산이익률(ROA,%)	0.6	0.4	0.7	1.1
투자자본이익률(ROIC,%)	0.6	0.4	0.7	1.0
배당수익률(%)	7.9	5.3	5.7	6.6
배당성장률(%)	0.3	0.4	0.3	0.2
총현금배당금(십억원)	68.4	65.4	74.5	88.7
보통주주당배당금(원)	314.0	263.6	282.3	328.2
순부채(현금)/자기자본(%)	187.8	180.0	184.5	182.6
기여링(%)	69.2	65.7	65.0	65.5
이자발생부채	2,583	2,252	2,103	2,018
유동비율(%)	7.4	-2.5	-19.8	-25.6
총발행주식수(백만)	270	270	270	270
액면가(원)	500	500	500	500
추가(원)	3,980	4,975	4,975	4,975
시가총액(십억원)	1,075	1,344	1,344	1,344

Statement of financial position

(십억원)	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
현금및현금성자산	83.4	-97.0	-225.9	-211.2
단기금융상품	18.0	74.8	76.3	77.8
유동자산	111.9	-11.5	-138.7	-122.3
투자부동산	4,176	4,129	4,082	4,034
기타비유동자산	7.5	14.8	15.0	15.3
비유동자산	4,184	4,144	4,097	4,050
자산총계	4,296	4,132	3,958	3,927
단기차입금 및 사채	1,373	428	675.3	451.8
기타유동부채	140.7	25.3	25.8	26.3
유동부채	1,514	454	701.1	478.1
장기차입금 및 사채	1,210	1,824	1,428	1,566
기타비유동부채	59.3	19.4	19.8	20.2
비유동부채	1,460	2,263	1,872	2,096
부채총계	2,974	2,717	2,573	2,574
자본금	135.1	135.1	135.1	135.1
자본잉여금	1,116	1,109	1,107	1,107
이익잉여금	-11.4	-61.5	-102.5	-144.9
자본총계	1,321	1,264	1,221	1,178

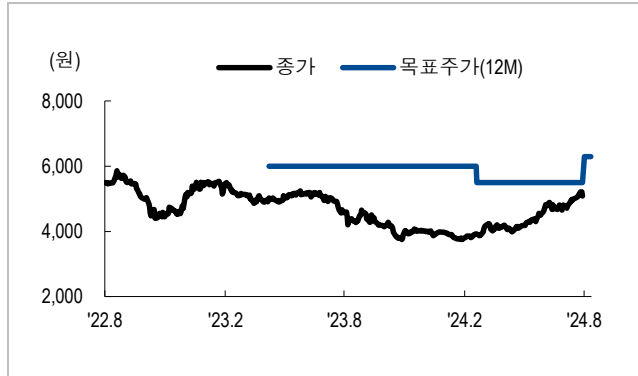
Cash flow statement

(십억원)	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
영업활동현금흐름	46.8	19.1	87.8	100.3
당기순이익	26.0	18.0	27.2	41.3
+유/무형자산상각비	26.5	47.3	47.3	47.3
+이자비용(수익)	89.2	125.2	120.1	110.9
+유형자산관련손실(이익)	0.0	0.0	0.0	0.0
GrossCashFlow	123.1	181.8	185.9	190.8
-운전자본의증가(감소)	0.0	-60.3	0.7	0.7
투자활동현금흐름	-1,126	-68	-1.8	-1.8
+투자자산의매각(취득)	20.1	-56.8	-1.5	-1.5
FreeCashFlow	1,187	19	87.8	100.3
NetCashFlow	-1,079	-48	86.1	98.5
재무활동현금흐름	1,125	-132	-215.0	-83.8
자기자본증가	352.7	-57.7	-42.8	-42.4
부채증감	772	-74.2	-172.2	-41.3
현금의증가	46.2	-180.4	-128.9	14.7
기말현금및현금성자산	245.2	339.6	-721.5	-775
기말순부채(순현금)	2,482	2,274	2,253	2,151

투자의견 및 목표주가 변경내역

제시일자	투자의견	목표가	과리율 (%)	
			평균	최저/최고
2024.08.07	Buy	6,300원(12개월)	-	-
2024.02.23	Buy	5,500원(12개월)	-19.2	-5.1
2023.04.12	Buy	6,000원(12개월)	-26.3	-12.5

SK리츠(395400.KS)



종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

- 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
 - Buy: 15% 초과
 - Hold: -15% ~ 15%
 - Sell: -15% 미만

- 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자 의견 분포는 다음과 같습니다. (2024년 6월 30일 기준)

- 투자 의견 분포

Buy	Hold	Sell
85.9%	14.1%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자 의견 분포는 매 분기말 기준으로 공표하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 'SK리츠'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 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.