



기업명

Schlumberger Ltd.

티커

SLB

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 추가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	62.89 / Not Rated
현재 주가(10/23, 달러)	53.06
상승여력	▲18.5%
시가총액(백만 달러)	78,749
발행주식수(천주)	1,484,143
52주 최고가 / 최저가(달러)	60.46 / 34.65
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	686.9
거래소	New York
국가명	UNITED STATES
티커	SLB US EQUITY
산업	에너지

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	2.9	12.4	47.3
상대수익률(S&P500)	4.5	9.5	34.2

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 2Q26	FY 3Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	8,928	8,972	9,449	5.8	5.3	9,287	1.7
조정 영업이익	1,423	1,187	1,369	-3.8	15.3	1,292	6.0
조정 EPS	0.69	0.55	0.64	-7.2	16.4	0.62	3.6

▶ Review Comment

- 매출액 94.5억 달러(YoY +5.8%), 조정 EPS 0.64달러(YoY -7.2%)로 예상치 각각 1.7%, 3.6% 상회. ChampionX 인수 효과 조정(Pro forma)하면 매출액 YoY 2.4% 증가
- 북미 매출 24억 달러(YoY +24.4%): 미국 육상 유전의 원유 생산 효율화 증가로 생산화학제품·인공채유 설비 판매 확대.
- 중동·아시아 매출 28.1억 달러(YoY -6.4%): 일부 국가의 안보 상황 완화에 따른 유전 활동 재개로 중동 매출 QoQ +13%
- 생산시스템 매출 40억 달러(YoY +15.1%): ChampionX 및 해저 생산설비(OneSubsea) 사업 호조. ChampionX는 인수 이후 분기 최대 매출 9.6억 달러 기록, EBITDA 마진 20%대 중반 달성. 데이터센터 솔루션 매출 2.3억 달러(YoY +75.6%): AI 데이터센터 인프라 수요 증가 및 아시아 시장 진출이 성장 견인

- 조정 EBITDA 20.7억 달러(YoY +0.3%), EBITDA 마진 21.9%(YoY -1.2%p). 중동 사업 회복으로 4개 주요 사업부 모두 전분기 대비 세전 영업이익률 상승. 잉여현금흐름 8.3억 달러(YoY -24.8%), 자사주 매입 및 배당으로 총 11억 달러 주주환원

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- 호실적 발표 및 중동 사업 회복, 2027년 유전서비스 업황 개선 기대감에 7% 상승 마감

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 4Q25	FY 4Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	9,745	10,015	2.8	9,952	0.6
EBITDA 마진	23.9	23.2	-0.7	23.5	-0.3

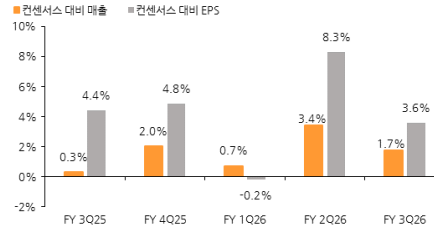
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 4분기 매출액 QoQ 5~7% 성장 전망. 조정 EBITDA 마진은 QoQ 1~1.5%p 개선 예상. 중동 매출은 지정학적 불확실성으로 3분기와 유사한 19억 달러 가침
- 4분기 생산시스템 매출은 연말 제품 판매 및 OneSubsea 사업 확대에 힘입어 QoQ 한 자릿수 후반 성장 예상. 디지털 사업도 탐사 데이터 판매 증가로 실적 개선 기대
- 디지털 사업은 2026~2027년 연간 두 자릿수 매출 성장 기대. 데이터센터 솔루션은 2026년 말 연환산 매출 10억 달러, 2027년 말 20억 달러 초과 목표. 냉각설비 업체 Kelvion 인수는 2027년 상반기 완료 예정
- 2027년 글로벌 유전서비스 시장 활동은 YoY 한 자릿수 중반 성장 전망. 해양 유전 개발 및 생산 회복 투자 확대로 주요 사업부 성장률은 시장 상회 기대. 중동 분쟁 완화 시 추가 성장 가능
- 사우디 아람코와 3년간 450개 이상 유정 대상 통합 유정건설 계약 4건 체결. OneSubsea는 신규 수주 확대로 2025~2026년 누적 수주액 90억 달러 목표 초과 예상. 2027년 이후 매출 성장 가시성 확대
- 베네수엘라 사업 매출은 2026년 전년 대비 2배 이상 증가, 2027년에도 수배 성장 가능성 제시. 글로벌 석유기업의 투자 재개 및 생산시설 복구 수요가 성장 견인

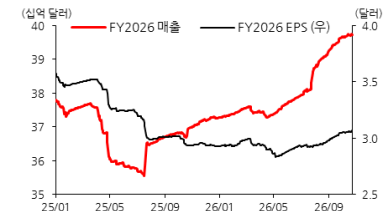
▶ 추가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표될 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저의 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목을 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.4%	중립	3.6%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 9월 30일)