

삼성전기 (009150)

고선영 02-3770-3525

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	10,294	11,314	14,354
영업이익	735	913	1,962
지배순이익	679	706	1,412
PER	15.6	17.5	75.5
PBR	1.2	1.3	8.6
EV/EBITDA	6.7	6.7	35.9
ROE	8.2	7.7	12.8

자료: 유안타증권

- ▶ 1) 커패시터 추가 수주 및 가격 인상 기대 등 MLCC 관련 이익 레버리지 효과는 여전히 유효
- ▶ 2) 기판 중심으로 전개되는 선수금 기반 대규모 CapEx가 성장 사이클을 한층 강화
- ▶ 동사를 둘러싼 환경은 주요 전기전자 업종 내에서 여전히 Top

두산에너지빌리티 (034020)

김도엽 02-3770-5580

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	16,233	17,058	18,503
영업이익	1,018	763	1,065
지배순이익	111	85	386
PER	104.1	388.7	146.3
PBR	1.5	4.2	6.7
ROE	12.7	30.5	37.7
ROA	1.5	1.1	4.8

자료: 유안타증권

- ▶ 하반기에는 팀코리아의 체코 두코바니 원전 시공 계약 및 SMR 기자재 계약 체결 전망. 미국 에너지부에서 최대 5개의 AP1000 프로젝트에 대한 175억 달러 규모의 금융 지원을 발표한 만큼, AP1000 발주 가시성이 높아졌다고 판단
- ▶ 대미투자 및 12차 전기본은 아직 구체적인 계획과 발전원별 규모 및 mix가 확정되지는 않았으나, 동사가 원전과 가스터빈 사업을 모두 영위하는 만큼, 추후 기대할 수 있는 업사이드는 충분하다고 판단

한미약품 (128940)

하현수 02-3770-2688

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	1,496	1,548	1,934
영업이익	216	258	520
지배순이익	121	170	392
PER	32.7	23.6	16.6
PBR	3.6	3.2	3.8
EV/EBITDA	14.1	12.4	10.4
ROE	11.9	14.5	26.6

자료: 유안타증권

- ▶ Genentech(Roche)에 HM17321(UCN2 analogue)을 23억 달러 규모(계약금 1.9억 달러)에 기술 이전 계약 체결
- ▶ HM17321은 전임상 실험에서 단독 및 GLP-1 agonist, Amylin agonist 등과의 병용 투약 시 체지방 감소 증가 및 근육량 증가 효과를 확인하며 체성분 개선 가능성 확인

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 이익이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
• 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상기업의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보 장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.