

LG 씨엔에스 (064400)

이창영 02-3770-5596

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

| 결산 (12월)  | 2024A | 2025A | 2026F |
|-----------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 5,983 | 6,130 | 6,543 |
| 영업이익      | 513   | 552   | 541   |
| 지배순이익     | 365   | 438   | 399   |
| PER       | -     | 13.6  | 17.1  |
| PBR       | -     | 2.0   | 2.1   |
| EV/EBITDA | -     | 7.4   | 7.9   |
| ROE       | 18.3  | 17.3  | 12.9  |

자료: 유안타증권

- ▶ 업계 최고 수준의 AI 데이터센터 DBO(설계/구축/운영) 사업 능력으로 국내외 수주 증가 중
- ▶ 그룹사 실적 개선 등 그룹 AX 매출 증가 전망
- ▶ 다양한 산업 생산 현장에서 AI 로봇 관련 SI 수주 확대에 의한 기업 전체 밸류에이션 리레이팅 기대

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  | 140.9  |
| PBR      | 1.5    | 4.2    | 6.5    |
| ROE      | 12.7   | 30.5   | 36.4   |
| ROA      | 1.5    | 1.1    | 4.8    |

자료: 유안타증권

- ▶ 미국 에너지부에서 최대 5개의 AP1000 프로젝트에 대한 175억 달러 규모의 금융 지원을 발표한 만큼, AP1000 발주 가능성이 높아졌다고 판단
- ▶ 대미투자, 10월에 확정 예정인 국내 전력수급기본계획은 발전원 믹스가 가스/복합화력 혹은 원전 위주 여부와 관계없이 동사의 폭넓은 수혜가 기대됨

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  | 16.4  |
| PBR       | 3.6   | 3.2   | 3.8   |
| EV/EBITDA | 14.1  | 12.4  | 10.3  |
| ROE       | 11.9  | 14.5  | 26.6  |

자료: 유안타증권

- ▶ HM17321(UCN2 analogue)는 체지방 감소와 근육량 증가가 가능한 기전으로 제넨텍에 L/O 하면서 단독 요법 또는 로슈의 비만 포트폴리오들과 병용 개발 전망
- ▶ 에페(efpeglenatide)는 10월 허가 및 연내 출시 목표로 하고 있으며, 위고비와 마운자로 대비 낮은 가격 설정 시 추가적인 비만 환자 수요 창출 가능할 것으로 예상

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 입력이나 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 배무자는 자료공표일 현재 대상법인의 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 투자사결정은 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.