유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2024.04.22 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

- 1Q24 매출액과 영업이익은 각각 71조원(YoY +11%, QoQ +5%), 6.6조원(OPM 9%, YoY +931%, QoQ +134%)으로 예상을 상회
- 1H24 지나면서 전 응용처 중심 메모리 채용량 증가에 대한 가시성 높아지고, QLC SSD 중심의 NAND 수요 역시 개선세가 두드러질 것, 메모리반도체 가격 상승 트렌드 지속될 것
- 2H24~2025년 ASIC을 포함한 Customized Chip 시장 성장세가 재차 부각될 것으로 예상, 파운드리 사업에 긍정적일 것

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

결산 (12월)	2023A	2024F	2025F
매출액	258,935	310,754	362,013
영업이익	6,567	37,535	47,786
지배순이익	14,473	50,382	40,551
PER	30.3	9.4	11.8
PBR	1.3	1.4	1.3
EV/EBITDA	8.4	5.6	4.8
ROE	4.1	13.8	10.5

자료: 유안타증권

삼성 SDI (006400)

이안나 02-3770-5599

- 높은 밸류에이션 매력도: 경쟁사 대비 높은 실적 안정성에도 불구, 2025년 기준 EV/EBITDA 6배 수준
- 주가 모멘텀: 상반기 2차전지 섹터 내 유일한 모멘텀은 6월 인터배터리 유럽. 주요 기술 트랜드로 전고체 및 46시리즈 언급 될 것
- 2024년, P5 중심 외형성장 지속 및 하반기 P6 신제품 출시 기대

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

결산 (12월)	2023A	2024F	2025F
매출액	22,708	25,947	31,122
영업이익	1,633	2,157	2,753
지배순이익	2,009	2,367	2,735
PER	14.2	11.7	10.1
PBR	1.5	1.2	1.1
EV/EBITDA	9.5	7.9	6.3
ROE	11.5	11.6	11.9

자료: 유안타증권

SKC (011790)

황규원 02-3770-5607

- 2024년 1분기 예상 영업손실 -400억원으로 적자 지속. 화학/2차전지 동박 적자지속, 반도체소재 실적 회복 등(isc 베트남 신공장 가동률 60%로 높아짐). 전사 흑자전환은 4분기 이후로 미뤄질 것
- 2차전지 동박 판매량은 상반기까지 부진한 이후 3분기에 증가할 전망. SK온 및 LG엔솔에서 구매수요가 약하기 때문
- 글라스기판은 2025년 중반부터 양산 준비중. 현재는 테스트제품 위주로 생산해 판매하고 있음

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

결산 (12월)	2023A	2024F	2025F
매출액	1,571	1,469	2,619
영업이익	-216	-77	102
지배순이익	-276	-137	-62
PER	-15.0	-30.2	-66.4
PBR	2.7	2.8	3.1
EV/EBITDA	-164.0	83.6	30.4
ROE	-17.6	-9.8	-5.0

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 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 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 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 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.