

# 유안타 주간 추천 종목

2023.11.20/ 리서치센터

## 에스원 (012750)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	23,125	24,680	26,145	28,075
영업이익	1,797	2,041	2,239	2,687
지배순이익	1,290	1,510	1,662	2,208
PER	24.1	16.4	11.7	8.8
PBR	1.9	1.4	1.1	1.0
EV/EBITDA	7.3	5.0	3.5	0.8
ROE	9.1	10.2	10.6	13.2

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 보안수요 증가에 따른 가입자 증가로 안정적인 실적 지속 중
- ▶ 부동산 관리 서비스, 정보보안, IoT 보안 등 신규 사업 확대를 통한 성장성, 수익성 개선 기대
- ▶ 병원 수술실 CCTV의무화, 데이터센터 이중화 등 관련법 제개정에 따른 매출 증가 전망

## SK 텔레콤 (017670)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	16,749	17,305	17,533	17,877
영업이익	1,387	1,612	1,732	1,815
지배순이익	2,408	912	1,075	1,163
PER	8.6	12.9	9.9	9.1
PBR	1.1	1.0	0.9	0.9
EV/EBITDA	5.7	4.1	3.7	3.5
ROE	13.6	8.0	9.5	10.2

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 24E P/E 10.3x, P/B 0.9x, 배당수익률 6.8%로 밸류에이션 부담 없는 상황
- ▶ 5G M/S 확대에 시장 지위 강화, IDC/Cloud 매출 YoY 두 자릿수 성장 지속
- ▶ SKB 등으로부터 연간 1,500억원 배당 수익 발생, 현금배당 + 자사주 매입/소각 반복될 가능성 높다고 판단

## 하나머티리얼즈 (166090)

Forecasts and valuations (K-IFRS 별도)

(억원, 원, %, 배)

결산(12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	2,711	3,073	2,757	3,809
영업이익	823	937	779	1,274
지배순이익	667	801	631	1,042
PER	13.4	11.4	13.4	8.1
PBR	3.4	3.0	2.4	1.8
EV/EBITDA	8.3	7.8	8.4	5.5
ROE	30.0	28.9	19.3	25.7

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 1H23 메모리반도체 가격 하락과 수요 회복이 지연되는 가운데, 주요 기업들의 감소 영향으로 동사 Si Parts에 대한 단기 실적 부담은 불가피할 것으로 예상
- ▶ 2H23부터 200단 이상의 3D NAND 고단화 트렌드가 재차 본격화되며 실리온 파츠 수요가 회복되는 가운데, 주력 고객사의 'Oxide Etcher' 시장 점유율 확대 → SiC Ring 수요 증가에 따른 수혜가 동사에 집중될 것으로 예상된다는 점에 주목

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식 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 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 보장할 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.