

삼성 SDI (006400)

이안나 02-3770-5599

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

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F
매출액	13,553	20,124	24,327
영업이익	1,068	1,808	2,020
지배순이익	1,170	1,952	2,105
PER	41.6	21.2	14.5
PBR	3.2	2.4	1.6
EV/EBITDA	22.4	13.6	9.3
ROE	8.5	12.5	12.0

자료: 유안타증권

- ▶ 2024년 EV 수요 둔화 예상에도 불구하고, 동사는 프리미엄 차량 중심 고객사 확보로 안정적인 외형성장 기대
- ▶ 연내 GM, BMW 등으로부터 46파이 배터리 수주 기대감 여전. 이는 2024년 상반기까지 46파이 배터리 중심 고객사 확대 이어질 것
- ▶ 전고체 등 차세대 배터리 기술뿐 아니라 LFP 저가 배터리 양산도 2026년으로 계획

포스코퓨처엠 (003670)

이안나 02-3770-5599

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

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F
매출액	1,990	3,302	4,616
영업이익	122	166	151
지배순이익	134	118	162
PER	85.4	96.5	136.4
PBR	4.9	4.6	8.5
EV/EBITDA	55.4	47.4	82.5
ROE	7.9	4.9	6.4

자료: 유안타증권

- ▶ 2024년 EV 수요 둔화 등 섹터 전반 불확실성 확대
- ▶ 그러나 OEM사들이 장기 공급망 구축에 있어 동사에 대한 선호도 높은 상황. 이에 삼성SDI에 이어 고객사 다변화가 기대되는 상황
- ▶ 다만, 단기 주가 상승은 밸류에이션이나 섹터 매력도 보다는 수급(숏커버 등) 영향이 클 것

원텍 (336570)

권명준 02-3770-5587

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

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F
매출액	51	82	126
영업이익	10	27	51
지배순이익	17	13	39
PER	10.5	21.6	18.3
PBR	7.8	5.1	7.5
EV/EBITDA	1.0	4.4	12.8
ROE	181.6	32.3	51.0

자료: 유안타증권

- ▶ 3분기 매출액, 영업이익은 각각 264억원, 95억원으로 전년대비 각각 29%, 20% 성장
- ▶ 신제품 올리지오X 및 레이저 장비 라비앙 수출 증가에 따른 4분기 실적 개선 전망
- ▶ 동사 올리지오의 브라질 시장 진출을 위한 인증 취득 시, 빠른 시간 내 매출 발생 가능할 것으로 예상, 이는 매출 성장과 더불어 밸류에이션 상향 요인으로 작용할 것

• 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 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 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당시 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.