

유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.04.21 / 리서치센터



SK 이노베이션 (096770)

황규원 02-3770-5607

- 2025년 1분기 예상 영업손익 BEP 전후로 부진 예상. 정유 BEP, 배터리 3,000억원 적자, 도시가스/발전소 2,400억원 등
- 2분기 실적 우려 큼. 국제유가 급락(3월 75달러 → 2분기 65달러)으로, 재고손실 등 우려가 커지고 있음.
- 2025년 하반기 예정 중이던 엔무브(윤활유 자회사) 상장은 거래소의 보완 요청으로, 시기가 늦춰질 전망

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)			
	(단위: 십억원, 배, %)		
결산 (12월)	2023A	2024A	2025F
매출액	77,288	74,717	77,201
영업이익	1,904	315	359
지배순이익	256	-2,260	-1,123
PER	61.5	-5.3	-12.6
PBR	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA	12.4	23.5	21.0
ROE	1.2	-9.6	-4.7

자료: 유안타증권

현대제철 (004020)

이현수 02-3770-5718

- '29년에 상업 생산 예정인 미국 제철소에 총 투자규모 58억달러의 제철소 설립 추진 발표
- 미국 제철소의 생산능력 총 270만톤/년 중 180만톤이 고부가가치 제품인 차강판이라는 점은 긍정적
- 중국 철강 산업의 생산량/생산능력 축소, 수입산 H형강 물량 축소, 국내 후판 유통가격 상승세 등으로 하반기로 갈수록 실적 개선 전망

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)			
	(단위: 십억원, 배, %)		
결산 (12월)	2023A	2024A	2025F
매출액	25,915	23,226	22,717
영업이익	798	159	421
지배순이익	461	-12	204
PER	10.1	-329.8	15.0
PBR	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA	5.4	6.7	5.3
ROE	2.4	-0.1	1.0

자료: 유안타증권

알테오젠 (196170)

하현수 02-3770-2688

- ELCC에서 Pembrolizumab(Keytruda) SC 제형과 IV 제형 비교 임상 결과에서 비열등성 확인, MSD는 9월말 허가 및 10월초 출시 목표함에 따라 연내 허가 마일스톤 기대
- 3월 MedImmune(AZ 자회사)와 총 3개 파이프라인에 대한 L/O 계약 체결하면서 24년말부터 대두된 특허 우려는 다소 사그라들 것으로 예상

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)			
	(단위: 십억원, 배, %)		
결산 (12월)	2022A	2023A	2024A
매출액	29	97	103
영업이익	-29	-10	25
지배순이익	-8	-3	62
PER	-286.1	-771.8	209.9
PBR	16.0	18.0	47.9
EV/EBITDA	-81.7	-389.3	456.4
ROE	-5.8	-2.3	29.5

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간접 없이 작성되었음을 확인함. • 당시는 자료공표일 현재 등 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

• 당시는 자료공표일 현재 해당 기관과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당시는 등 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 시전 제공한 사실이 없습니다. • 등 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식 및 금융투자상품 및 관리를 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 투자의 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 것임과 동시에 당시의 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자시작점은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당시는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당시 투자자에게만 제공되는 자료로 당시의 등에 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.