

LG 화학 (051910)

황규원 02-3770-5607

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	48,916	47,074	54,487
영업이익	917	1,611	2,006
지배순이익	-691	887	1,288
PER	-36.7	16.7	11.5
PBR	0.9	0.5	0.5
EV/EBITDA	15.2	8.3	8.3
ROE	-2.1	2.6	3.7

자료: 유안타증권

- ▶ 2분기 예상 영업이익 3500억원으로, 1분기 4100억원 대비 소폭 감익 전망. 화학 개선, 첨단소재/배터리 감익
- ▶ 2분기 양극재 판매량 5%qoq 내외 감소. 배터리 부문은 판매량/판가 동시에 5-6% qoq 하락
- ▶ 재무 조달을 위해, 추가 자산매각, 교환사채 발행 진행 중임

산일전기 (062040)

손현정 02-3770-5595

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	334	468	579
영업이익	109	174	196
지배순이익	84	143	156
PER	15.7	12.4	11.3
PBR	3.5	3.1	2.5
EV/EBITDA	12.6	8.8	7.3
ROE	29.9	28.6	24.5

자료: 유안타증권

- ▶ 1Q25 실적은 영업이익률 38%으로 컨센서스 상회. 고단가 지상 변압기 믹스 개선과 원가절감 효과로 역대 최고 마진 기록.
- ▶ 미국향 수출 70%, 반복 수주 구조로 수요 확보. 1분기 신규 수주 1,693억원으로 연간 가이드런스 1/3 조기 달성. 자동화율 40%의 2공장은 2Q부터 본격 반영되며, CAPA 레버리지 기반의 중장기 OPM 추가 상승 기대.

디앤디파마텍 (347850)

하현수 02-3770-2688

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

결산 (12월)	2022A	2023A	2024A
매출액	1	19	11
영업이익	-69	-13	-25
지배순이익	-136	4	-29
PER	0.0	0.0	-13.0
PBR	0.0	0.0	5.5
EV/EBITDA	-0.2	0.1	-18.7
ROE	-192.3	14.0	-49.0

자료: 유안타증권

- ▶ 경구용 비만 치료제 시장이 개화되기 시작하면서 경구용 플랫폼인 Oralink 가치 상승 예상
- ▶ 화이자의 비만 치료제 파이프라인 강화 언급 이후 Metsera가 유력 피인수 기업으로 기대

• 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 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 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.