

한화솔루션 (009830)

황규원 02-3770-5607

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	12,394	16,812	15,347
영업이익	-300	243	561
지배순이익	-1,404	-99	130
PER	-3.2	-51.5	39.6
PBR	0.5	0.6	0.5
EV/EBITDA	39.5	18.9	14.1
ROE	-16.0	-1.1	1.4

자료: 유안타증권

- ▶ 2분기 예상 영업이익 600억원 전후 흑자. 케미칼 -600억원적자 지속, 재생에너지 1200억원 흑자
- ▶ 정책 혼조 상황. 한국은 햇빛연금 도입으로 태양광 지원이 예상되지만, 미국은 가정용 태양광발전소 세액공제 30%를 제외할 움직임
- ▶ 유럽 rec (폴리실리콘 자회사) 자본잠식으로, trs 로 자금 조달 5000억원 진행 중

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	72,688	69,855	71,436
영업이익	2,174	3,021	3,922
지배순이익	1,095	1,718	2,525
PER	28.5	11.8	8.0
PBR	0.5	0.3	0.3
EV/EBITDA	7.9	5.4	4.7
ROE	2.0	3.1	4.4

자료: 유안타증권

- ▶ 중국 철강 감소, 6월에 좀 더 구체적인 계획 나올 것으로 기대
- ▶ 4월 중국산 후판 AD 잠정조치 이후 수입가격 상승
- ▶ 이차전지 부분, 리튬 가격 하락 및 관련 계열사 초기 가동에 따른 부진한 수익성 당분간 유지 전망

HD 현대중공업 (329180)

김용민 02-3770-5606

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	14,486	17,823	19,359
영업이익	705	2,429	2,706
지배순이익	622	1,823	2,130
PER	23.2	19.7	16.9
PBR	2.5	5.0	4.1
EV/EBITDA	15.3	13.0	11.5
ROE	11.4	28.2	26.7

자료: 유안타증권

- ▶ 상선, 엔진, 방산 모든 사업부문을 보유한 국내 조선업 대장주
- ▶ 향후 미 해군 MRO 수주시 추가 리레이팅 가능성
- ▶ 1분기 실적 서프라이즈 이후 추가 이익성장 예상

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 입력이나 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 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 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.