유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.09.15 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

- 3Q25 영업이익은 연결기준 6,810억원으로 전망하며 원료탄 투입원가 하락 효과로 탄소강 스프레드가 개선될 것으로 추정되나, 포스코이앤씨는 안전사고로 인한 공사 중단등을 실시하여 영업손실 확대 예상
- 미국이 6월 수입 철강재 관세를 50%로 인상하여 국내 철강 제품 수출에 부정적 영향 불가피하나, 중국 및 일본산 열연 AD 잠정조치가 9월 중 내려질 것으로 예상되어 내수 시장내 수입산 물량 축소 및 가격 효과는 10월부터 나타날 전망
- 성장 산업 투자는 진행 중이나, HMM 인수와 같은 성숙 산업 투자는 확실한 시너지 확보 여부가 우선 고려 사항으로 판단

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	72,688	69,117	69,893
영업이익	2,174	2,662	3,849
지배순이익	1,095	1,402	2,479
PER	28.5	16.5	9.3
PBR	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA	7.9	6.1	5.1
ROE	2.0	2.5	4.4

자료: 유안타증권

삼성 SDI (006400)

이안나 02-3770-5559

- 9월 9일, 북미 RE+ 2025에서 ESS시장 최적화 차세대 배터리 라인업 공개. 신제품 SBB 1.7은 NCA배터리로 기존 대비 용량 17% 향상. SBB 2.0은 LFP 적용으로 에너지 밀도 개선, 안전성, 가격 경쟁력 강화
- 10월 중순부터 중국 2차전지 기업들의 불확실성 해소 + 장기 성장축 발표 등으로 2차전지 섹터의 상대적 매력도 높아질 것
- 다만, EV향은 아우디, 벤츠 등 기존 고객사 이탈 가능성이 높아 저조한 가동률 지속될 가능성 높음

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	15,867	16,184	18,207
영업이익	681	971	1,744
지배순이익	1,021	1,022	1,618
PER	17.2	13.7	8.7
PBR	0.9	0.7	0.6
EV/EBITDA	8.8	9.1	7.9
ROE	5.3	5.0	7.4

자료: 유안타증권

토모큐브 (475960)

하현수 02-3770-2688

- 오가노이드(미니 장기) 시험은 기존 세포 시험과 동물 실험의 단점을 보완해 줄 수 있어 시험 증가할 것으로 예상, 동사 장비는 살아있는 상태의 오가노이드까지 측정 가능
- 주요 학술지에 동사 장비를 활용한 연구 논문 게재가 증가하면서 마케팅 효과 및 매출 증가로 이어질 것으로 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	2	4	6
영업이익	-6	-7	-9
지배순이익	29	-24	-8
PER	0.0	0.0	-17.7
PBR	0.0	0.0	4.2
EV/EBITDA	3.1	2.0	-17.9
ROE	-68.1	465.1	-27.8

자료: 유안타증권

• 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 배우자는 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 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 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.