

효성첨단소재

Bloomberg Code (298050)

Reuters Code (298050.KS)



주가 (9월 11일)

456,500원

시가총액

2,045십억원

Analyst

이진명 선임연구원

02-3772-1534

✉ jinmyung.lee93@shinhan.com

▶ 국내 탄소섬유 추가 증설 발표로 성장 모멘텀 확대

- 국내 탄소섬유 생산라인(2,500톤, 7호기) 추가 투자 발표
- 수요 확대에 따른 증설 결정으로 투자금액 528억원, 투자기간은 1년 미만으로 단축
- 가동 시점은 24년 3분기, 24년말 기준 탄소섬유 Capa 1.65만톤(기존 1.4만톤)으로 상향 조정

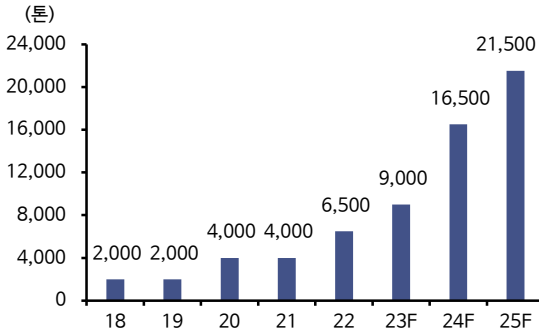
▶ 베트남 탄소섬유 신규법인 설립 발표

- 탄소섬유 글로벌 경쟁력 강화 차원, 취득금액은 533억원이며 언론 보도에 따르면 완공 시점은 1H25
- 기존 중장기 증설 계획 감안할 경우 투자 규모는 5,000톤(2개 라인 각 2,500톤)으로 추정
- 가동 시점은 5~6호기 및 7호기 증설 계획 감안할 경우 2H25, 25년말 기준 Capa 2.15만톤

▶ 애널리스트 Comment

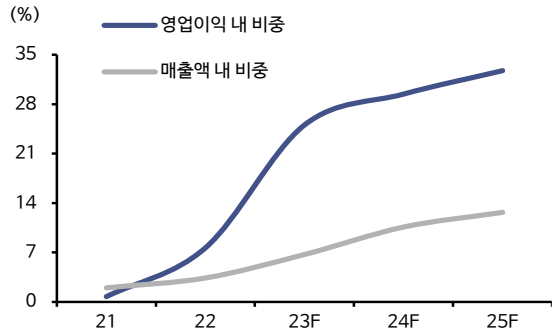
- 탄소섬유 생산능력은 23년 9,000톤에서 25년 21,500톤으로 연평균 55% 성장, 28년 2.4만톤 목표 시점도 앞당겨질 전망
- 전방(고압용기, 태양광 등) 시장 강세에 따른 공격적인 증설로 글로벌 M/S 빠르게 확대될 전망
- 전사 영업이익 비중은 25년 33%(22년 8%)로 확대, 25년까지 영업이익 연평균 43% 성장 예상
- 증설 발표 전 탄소섬유 추정 영업가치는 1.6조원(상향 조정 가능성 ↑)으로 현재 시가총액(2조원) 감안할 경우 주가 리레이팅 지속될 전망

탄소섬유 생산능력 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

탄소섬유 실적 비중 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 이진명)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자에 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.