

Spot Brief

2022/07/14

에코프로비엠(247540)

|T| 최보영 3771-9724
20190031@iprovest.com

2Q22잠정실적 요약

- 2022년 2분기 잠정실적 발표 요약
- 2분기 최근 높아진 컨센서스를 큰 폭으로 상회
- 3분기 안정적인 판가 및 추가적인 출하량 증가로 견조한 실적을 전망

2022년 2분기 잠정실적 발표

- 에코프로비엠은 2Q22 매출액 1조 1,871억원(YoY +282.4%, QoQ +79.2%), 영업이익 1,029억원(YoY+254.3%, QoQ+150.6%, OPM 8.7%)의 잠정실적을 발표
- 이는 최근 높아진 시장 컨센서스인 매출액 9,411억원, 영업이익 680억원을 큰 폭 상회
- 1분기 화재와 관련된 CAM4공장이 4월 이후 재가동되었으며 CAM6 가동을 통해 매출액과 수익성 개선에 가장 큰 공헌을 하였음
- 메탈가격 연동에 따른 가격 상승과 환율효과도 실적 개선에 주요한 원인

3분기 출하량 증가 효과로 실적 성장세 지속 전망

- 하반기 양극 소재업체들의 원재료 가격 하락에 따른 판가 우려감이 있으나 동사의 3분기 실적은 견조한 흐름을 지속할 것으로 전망
- 과거 메탈 3개월 시세를 평균으로 완만한 판가 반영이 이어지고 있었으며 4월부터 재가동되었던 CAM4공장의 3분기 온기 반영 및 2월 대비 풀 캐파 가동
- 고객사의 재고축적 니즈에 따른 3분기 견조한 수요 지속으로 출하량 QoQ증가 전망

8월 첫째주 확정실적 및 컨퍼런스콜

- 유·무증을 반영한 목표주가 190,000원 유지(기존 630,000원)
- 확정 실적 발표 및 컨퍼런스콜이 진행되는 8월 첫째 주 사업부별 추정치 및 연간 실적 업데이트 예정

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2022.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	97.5	0.0	2.5	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy) 등급 삭제

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하