



글로벌 투자전략-선진국
Analyst 황수욱
02. 6454-4896
soowook.hwang@meritz.co.kr



센트러스 에너지 4Q24 실적발표

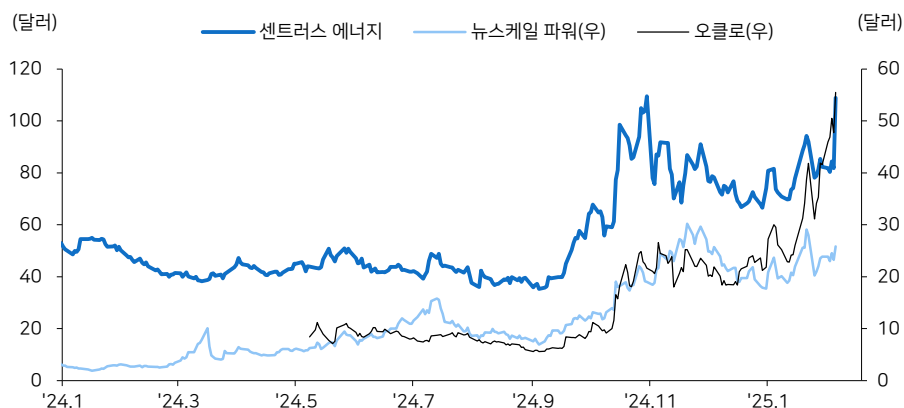
센트러스 에너지는 미국 원자력 밸류 체인에서 농축 우라늄(LEU: 대형 원전, HALEU: SMR에 사용)을 생산 및 판매하는 유일한 미국 기업(2024.3.12 인텔스 리포트 SMR Launch Detected 참고). 2월 7일 실적발표 이후 주가는 33.1% 상승 마감. SMR 밸류 체인 핵심 기업의 주가 급등으로 관련 기업도 동반 상승(뉴스 케일 파워 +11.2%, 오클로 +16.2%)

4Q24 매출액 1.52억달러, EPS 3.21달러를 발표하며 각각 컨센서스(1.07억달러, 1.04달러)를 큰 폭으로 상회. 우라늄 매출액이 급등했기 때문인데, 우라늄의 시장 가격이 사상 최고치로 급등하면서, 센트러스 에너지가 보유하던 재고 일부를 현물 시장에서 판매한 영향

센트러스 에너지의 2024년 연간 매출액은 4.4억 달러로 전년대비 38% 성장 중. 2024년 회사는 미국 에너지부와 총 37억 달러 규모의 LEU 및 HALEU 사업 수주, IRA 및 정부 예산안에 따른 의회 지원이 뒷받침. 2025년 1월 6,240만달러 규모의 청정에너지 세액공제(ITC) 승인. 트럼프 정부에서 IRA 자금 지급을 일시 중단한 상황이라 향후 투자 자격 충족시 적용 가능. 트럼프 행정부는 원자력 에너지에 우호적. 여기에 실적발표 Q&A에서 회사는 원자로 운영사들과 20억 달러 규모의 LEU 판매 계약을 확보하고 있다고 응답

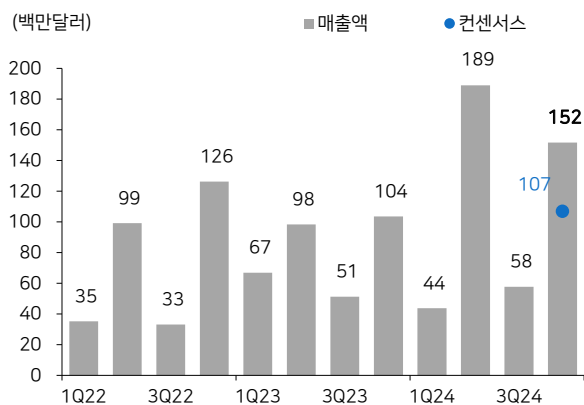
2028년부터 미국은 러시아산 농축우라늄 수입 전면 금지(2024년 법안 통과). 미국은 에너지 자립이라는 목표 하에서 외국 국유기업들에 대한 의존도를 줄이기 위한 노력 지속 중. 센트러스 에너지는 농축우라늄 생산시설에 대한 추가 투자 진행, 미국 내 원심분리기 제조 재개 위해 오크리지 공장에 6천만달러 투자, 42개월 내 첫 상업용 원심분리기 가동 목표 언급(이전까지 미국 내 유일한 상업용 원심분리기는 Urenco USA 유럽 합작사의 기술 및 투자 기반)

그림1 SMR 관련주 주가(센트리스 에너지, 뉴스케일 파워, 오클로)



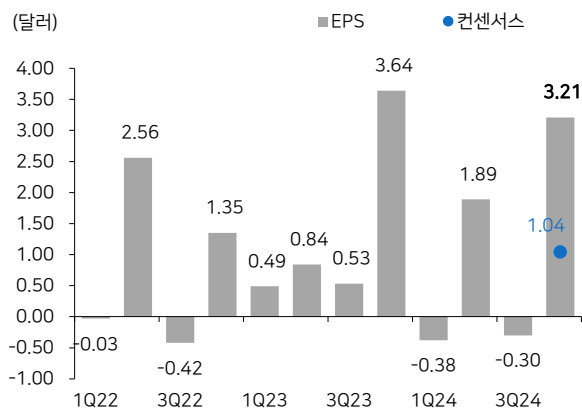
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림2 센트리스 에너지 매출액 및 컨센서스



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림3 센트리스 에너지 EPS 및 컨센서스



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.