

셀레스티카(CLS US)



실적 발표 후 주가 급등 코멘트

Key Message

- 셀레스티카 주가는 7월 28일 after market에서 +11.9% 급등
- 2분기 실적과 3분기 가이드스 모두 시장 기대치 상회. 이를 반영해 2025년 가이드스도 큰 폭으로 상향조정
- 하이퍼스케일러의 네트워크 장비 커스터마이징 비중이 점차 높아질 것. 셀레스티카는 이 트렌드의 대표적 수혜주

시간 외에서 주가 급등, 단기センチメント 개선 지속 예상

- 셀레스티카(이하 CLS)는 EMS(Electronic Manufacturing Services)에서 하이퍼스케일러향 ODM 사업자로 진화 중인 기업. 하이퍼스케일러들의 네트워크 장비 내재화가 진행되며 셀레스티카의 CCS(Connectivity and Cloud Solutions) 부문이 주목받을 것으로 예상
- CLS 주가는 7월 28일 after market에서 +11.9% 급등. 2Q25 호실적, 기대치를 뛰어넘는 3Q25 가이드스, 2025년 가이드스 상향 조정이 반영된 결과
- CLS는 2Q25 매출액 28.9억달러(+21% YoY), 영업이익률 7.4%(+1.1%p YoY), 조정 EPS 1.39달러(+53% YoY) 기록. 매출액과 EPS는 컨센서스를 각각 8%, 12% 상회. CCS와 ATS(Advanced Technology Solutions) 매출은 각각 28%, 7% YoY 증가하며 시장 기대치 상회. 특히 HPS(Hardware Platform Solution)가 82% YoY 성장하며 CCS 부문 마진율이 8.3%(+1.3%p YoY)로 높아진 점에 주목
- CLS는 3분기 가이드스로 매출액 30억달러(+20% YoY), EPS 1.45달러 제시. 매출액과 EPS는 기존 컨센서스를 각각 8%, 12% 상회. 2025년 가이드스도 매출액 115.5억달러(+20% YoY, 기존 108.5억달러), 영업이익률 7.4%(기존 7.2%), EPS 5.5달러(기존 5달러)로 상향조정. CLS에게 발생하는 대부분의 관세를 고객 부담으로 전가시킬 수 있음을 강조한 점도 고무적. 관세가 non-GAAP 실적에 미치는 영향이 제한적임을 의미
- AI 칩과 마찬가지로 미국 하이퍼스케일러의 네트워크 장비 커스터마이징에 대한 수요 증가. 이 트렌드의 수혜가 실적 개선으로 반영되는 기업이 CLS라고 판단. 12MF PER이 30.3배로 다소 부담스럽지만 기존 사업 모델이 한단계 진화한다는 점에서 단기センチメント 개선 이어질 전망

Quick Comment

Stock Data

주가(7/28, 달러)	173.4
시가총액(십억달러)	21.8
52주 최고/최저가(달러)	173.7/40.3

Valuation 지표

	FY2023	FY2024	FY2025F
PER(x)	12.0	23.8	34.3
PBR(x)	-	5.8	10.6
EPS(달러)	2.1	3.4	4.8
BPS(달러)	-	16.0	16.4

주가상승률

	1개월	6개월	12개월
절대주가(%)	13.6	72.5	246.7
NYSE 대비(%)	9.7	63.1	196.5

글로벌 기업

이동연

dy.lee@koreainvestment.com

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 7월 29일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

- 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
- 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.