유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.07.07 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

NAVER (035420)

이창영 02-3770-5596

- AI모델개발, 클라우드 등 신정부 AI 100조원 투자의 최대 수혜
- 카카오페이대비 결제액 3배 많은 네이버페이 가치 재조명
- 2분기 실적 호조전망. 주가상승에도 Peer기업 대비 여전히 저평가

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	10,738	11,738	12,426
영업이익	1,979	2,251	2,486
지배순이익	1,923	2,157	2,294
PER	15.5	18.3	17.2
PBR	1.1	1.2	1.1
EV/EBITDA	10.6	11.6	9.6
ROE	7.9	7.8	7.0

한화오션 (042660)

김용민 02-3770-5606

- 환율 하락 영향으로 인한 2분기 실적에 대한 우려와 오버행 이슈로 최근 주가 하락
- 그럼에도 불구하고 연중 미 해군 방산 뉴스 업데이트로 주가 상방은 여전히 매우 유효. 필리조선소와 오스탈을 통한 상선 방산 양방향 미국발 수혜 가능성이 주요 리레이팅 트리거

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	10,776	13,831	15,554
영업이익	238	1,278	1,761
지배순이익	528	939	1,373
PER	17.3	23.9	16.3
PBR	1.9	3.8	3.1
EV/EBITDA	33.4	17.3	12.1
ROE	11.5	17.6	21.0

자료: 유안타증권

알테오젠 (196170)

하현수 02-3770-2688

- USPTO가 PGR 심리 개시를 결정하며 특허에 대한 시장 우려는 상당 부분 해소되었으며 하반기 키트루다 SubQ 승인 및 출시 예상
- 연내 2개 이상의 L/O 계약을 목표로 하고 있어 하반기 1개 이상의 추가 계약 기대

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

결산 (12월)	2022A	2023A	2024A
매출액	29	97	103
영업이익	-29	-10	25
지배순이익	-8	-3	62
PER	-286.1	-771.8	209.9
PBR	16.0	18.0	47.9
EV/EBITDA	-81.7	-389.3	456.4
ROE	-5.8	-2.3	29.5

• 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.