유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.12.01 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

한화오션 (042660)

김용민 02-3770-5606

- 폴란드 오르카 프로젝트 탈락 이후 주가 조정 완료. 메인 이벤트는 여전히 미국 방산
- 조선업체들 중 가장 낮은 환헤지 비율로 4분기 높은 환율로 인한 환차익 발생 가능

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	10,776	12,964	13,686
영업이익	238	1,325	1,762
지배순이익	528	976	1,378
PER	17.3	33.8	24.0
PBR	1.9	5.6	4.5
EV/EBITDA	33.4	23.8	17.5
ROE	11.5	18.2	20.9

자료: 유안타증권

현대차 (005380)

김용민 02-3770-5606

- 연말 주주환원 이벤트 발생 기대감으로 인한 우호적 투자심리 반영 가능
- 4분기 높은 평균환율 또한 손익에 긍정적 영향을 미칠 것이라 예상. 자동차 업종 Top pick

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	175,231	187,660	196,939
영업이익	14,240	12,881	13,652
지배순이익	12,527	10,916	11,555
PER	4.2	5.3	4.9
PBR	0.6	0.6	0.5
EV/EBITDA	10.7	11.6	10.8
ROE	12.4	9.5	9.1

자료: 유안타증권

롯데케미칼 (011170)

황규원 02-3770-5607

- 2025년 4분기 예상 영업적자 -2,500억원으로, 전분기 -1,200억원에서 적자 확대. 석화 수요약세로 스프레드 부진
- 2026년 구조조정 전의 연간 실적을 -4,000억원 수준으로 전망. 인도네시아 신규 100만톤 설비에서 적자가 발생되면서 흑자전환은 어려울 것
- 2026년 구조조정 3가지 결과 나올 것. 여수와 대산공장을 지분법회사로 전환하고, 말레이시아 타이탄 자회사를 매각할 계획

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	20,430	18,878	19,104
영업이익	-894	-794	-250
지배순이익	-1,711	-918	538
PER	-2.6	-3.4	5.7
PBR	0.3	0.2	0.2
EV/EBITDA	45.9	28.7	9.7
ROE	-11.4	-6.9	4.3

자료: 유안타증권

• 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.