유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.12.08 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

삼양식품 (003230)

손현정 02-3770-5595

- 북미·중국 중심의 수요 확대에 구조적 성장세 지속. 특히, 불닭 라인업이 글로벌 매운맛 트렌드의 중심이 있으며 상온상품 특성상 물류·현지생산 대체 리스크가 적어 해외 매출 증가의 지속성이 높은 편
- 4Q25에는 미국향 가격인상 효과와 밀양 2공장 증설에 따른 Q 증가로 최대 실적 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	1,728	2,365	2,987
영업이익	345	533	750
지배순이익	272	413	572
PER	12.3	23.7	17.1
PBR	4.1	8.0	5.5
EV/EBITDA	8.7	16.3	11.3
ROE	39.4	40.8	38.7

자료: 유안타증권

에이피알 (278470)

이승은 02-3770-5588

- 미국 시장이 내년에도 가장 큰 성장 모멘텀을 제공할 것으로 예상. 특히 부스터프로2가 내년 상반기 출시 예정. 내년 하반기부터는 오프라인 입점 채널이 복수로 증가하며 1,000억원 이상의 매출이 예상
- 일본 시장은 2~3분기 큐텐 메가와리에서 2분기 연속 브랜드 전체 매출 순위 1위를 차지하며 강력한 존재감을 과시 중

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	723	1,450	2,000
영업이익	123	353	502
지배순이익	108	287	421
PER	19.8	33.3	22.6
PBR	5.9	20.1	12.5
EV/EBITDA	14.7	25.2	17.6
ROE	41.3	71.9	68.3

자료: 유안타증권

LG 에너지솔루션 (373220)

이안나 02-3770-5599

- 1) 미국 내 ESS 수요 증가와 2) FEOC 규정과 고율 관세로 인해 미국 내 비 중국산 LFP 배터리 수요 증가
- LG 에너지솔루션은 미국 대규모 LFP ESS 생산라인을 가동하는 유일한 기업. 또한 기존 미시간 홀랜드 공장 EV 배터리 라인 전환 결정으로 시장 출시 기간 1년 이상 단축 및 AMPC 세액공제 혜택 즉시 반영
- 수주 측면에서도 Terra-Gen(8GWh), Excelsior Energy Capital(7.5GWh) 등 미국 주요 고객사와 대규모 공급 계약 체결

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	25,620	23,362	25,827
영업이익	575	1,804	2,960
지배순이익	-1,019	-3,222	-7,352
PER	-87.3	-30.9	-13.6
PBR	4.2	5.8	10.6
EV/EBITDA	52.0	34.7	32.5
ROE	-4.9	-16.9	-55.4

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.