유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.12.29 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

보로노이 (310210)

하현수 02-3770-2688

- VRN11, ORIC-114(VRN07)의 초기 임상 결과 ESMO asia에서 공개. 우수한 내약성 및 높은 CNS 전이 환자에서 효과를 보이며 약물 경쟁력 확인
- ORIC-114는 26년 중순 Amivantamab 병용 임상 결과 발표 예정이며 VRN11, ORIC-114의 후속 임상도 26년 개시 예정

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	0	7	39
영업이익	-36	-51	-31
지배순이익	-33	-50	-30
PER	-34.4	-84.1	-138.6
PBR	16.9	236.8	-403.7
EV/EBITDA	-31.1	-85.4	-139.6
ROE	-44.1	-119.3	-845.4

자료: 유안타증권

효성중공업 (298040)

손현정 02-3770-5595

- 미국 전력망 쇼티지 지속에 따른 송전 및 배전망 전력기기 업체들 수혜 지속 가능. 상승 사이클은 2040년까지 지속될 전망
- Peer 대비 높은 성장성과 경쟁력을 확보하고 있는 종목들로 차별화된 전략 필요하다고 판단

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	4,895	6,087	7,495
영업이익	362	722	1,111
지배순이익	223	533	852
PER	13.4	30.8	19.2
PBR	1.6	6.8	5.1
EV/EBITDA	8.9	20.9	13.4
ROE	14.9	24.7	30.3

자료: 유안타증권

한화오션 (042660)

김용민 02-3770-5606

- 4분기 조정 이후 해가 바뀌며 실적시즌 돌입. 이에 4분기 환차익으로 인한 한화오션 영업이익률 개선 기대
- 1H26F 마스가 이벤트에 대해서도 가장 적극적으로 반응할 것이라 예상
- 23년 수주 공백으로 인한 24년 고선가 물량이 경쟁사 대비 조기 매출인식되어 선종 믹스 조정을 상쇄 예상

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	36.6	25.9
PBR	1.9	6.1	4.9
EV/EBITDA	33.4	25.5	18.8
ROE	11.5	18.2	20.9

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.