유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.03.16 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

현대로템 (064350)

백종민 02-3770-5598

- 이란 전쟁 장기화 및 지상전 확산 가능성 대두. 이란과 국경을 공유하는 이라크의 K2 도입 사업 가속화 전망
- 12M Fwd PER 기준 20배 내외로 밸류 매력도 부각
- 메탄엔진 개발 및 생산 기지 구축 착수. 방산(실적)에 이은 우주(성장테마) 포트폴리오 추가 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	4,377	5,839	6,834
영업이익	457	1,006	1,189
지배순이익	407	855	1,010
PER	11.7	24.0	21.5
PBR	2.3	7.2	5.7
EV/EBITDA	8.6	18.2	15.6
ROE	21.8	35.0	30.4

자료: 유안타증권

카카오 (035720)

이창영 02-3770-5596

- 톡개편에 따른 광고 매출 성장률 증가. 이로인한 영업이익률 증가
- 1분기 AI Agent '카나나' 출시로 커머스, 지도, 일정관리 실행. 카카오 기능 확대. 수익성 개선 기대
- ChatGPT 제휴에 이은 구글과의 온디바이스 관련 제휴로 향후 톡기능 확대 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	7,872	8,112	8,540
영업이익	460	703	818
지배순이익	55	480	556
PER	358.2	55.4	40.2
PBR	1.9	2.3	1.7
ROE	14.8	17.0	12.5
ROA	0.6	4.5	4.6

자료: 유안타증권

삼성전기 (009150)

고선영 02-3770-3525

- 서버, 전장 중심 B2B 수요 증가와 제한된 공급으로 MLCC 업황이 개선되고 있으며, Murata의 가격 인상 언급 이후 2Q26 중으로 MLCC 가격 인상 기대감 형성
- 동사의 MLCC는 가격 인상 모멘텀이 본격화될 전망이며 FC-BGA는 AI 서버향 물량 확대와 가동률 상승에 따라 수익성이 가파르게 개선될 전망
- B2C 중심의 기존 사이클에서 벗어나 B2B 데이터센터 기반 성장 초입에 진입한 만큼 이익 안정성과 성장 가시성이 과거 대비 구조적으로 높아졌다고 판단

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	10,294	11,314	12,929
영업이익	735	913	1,408
지배순이익	679	706	1,116
PER	15.6	17.5	27.0
PBR	1.2	1.3	2.7
EV/EBITDA	6.7	6.7	12.1
ROE	8.2	7.7	10.7

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.