유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.04.13 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

삼양식품 (003230)

손현정 02-3770-5595

- 글로벌 수출 성장 지속, 가격 전가력과 환율 효과로 이익 레버리지 본격화
- 밀양·중국 CAPA 확대 기반 P·Q·C 모두 우호적, 실적 가시성 높음
- 단기 재고 변수에도 불구 해외 중심 성장 사이클 진행 중

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	1,728	2,352	2,960
영업이익	345	524	682
지배순이익	272	388	518
PER	12.3	23.9	18.0
PBR	4.1	7.9	5.6
EV/EBITDA	8.7	15.7	11.9
ROE	39.4	38.8	36.4

자료: 유안타증권

LG 이노텍 (011070)

고선영 02-3770-3525

- 1Q26 매출 5조 7,049억원(YoY +14.5%, QoQ -25.0%), 영업이익 2,503억원(OPM 4.4%)을 기록하며 이익 기준 컨센을 상회하는 호실적 달성 전망
- 광학의 경우 아이폰 롱테일 판매가 지속되는 가운데 우호적인 환율 역시 마진에 대한 시장 눈높이를 높여주는 중
- 기판의 경우 제품군별 성장 모멘텀 구체화되는 중. RF-SiP의 경우 풀캐파에 도달 중장기전 관점의 증설 투자도 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	21,201	21,897	22,129
영업이익	706	665	966
지배순이익	449	341	278
PER	11.4	12.4	32.4
PBR	1.0	0.7	1.3
ROE	3.3	2.8	4.1
ROA	8.9	6.1	4.5

자료: 유안타증권

NAVER (035420)

이창영 02-3770-5596

- 26년 1분기 실적: 광고매출 성장 둔화, 비용 증가 등으로 컨센서스 하회 전망
- AI검색 증가는 NAVER 검색량 및 검색광고 인벤토리 감소로 이어지며 검색광고매출 감소
- 해외 C2C 포쉬마크의 성장성 회복, PBR 1배의 낮은 벨류에이션 상황에서 주가회복 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	10,738	12,035	12,819
영업이익	1,979	2,208	2,269
지배순이익	1,923	1,953	2,350
PER	15.5	18.3	13.5
PBR	1.1	1.2	1.0
EV/EBITDA	10.6	11.0	5.5
ROE	7.9	7.4	8.2

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.