

SK 하이닉스 (000660)

백길현 02-3770-5635

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

- ▶ 2Q26 예상 매출액과 영업이익은 각각 84.9조원(YoY +281.8%, QoQ +61.4%), 65.5조원(OPM 77.2%, YoY +610.9%, QoQ +74.1%)으로 예상
- ▶ 투자의견 buy 목표주가 330만원
- ▶ 1) 범용 제품군의 타이트한 공급 우위 환경, 2)차세대 아키텍처 도입에 따른 구조적 체질 개선을 기반으로, '메모리 시장 ROE 의 구조적 상향 및 변동성 완화' 기대

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	66,193	97,147	358,695
영업이익	23,467	47,206	275,507
지배순이익	19,789	42,919	213,763
PER	6.6	5.2	6.9
PBR	1.7	1.8	4.3
EV/EBITDA	4.0	3.6	4.5
ROE	31.1	44.2	93.9

자료: 유안타증권

카카오 (035720)

이창영 02-3770-5596

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

- ▶ 신정부 플랫폼 규제 완화, 가상자산 시장 진출 등 밸류에이션 멀티플 개선 예상
- ▶ AI Agent 출시로 플랫폼 기능 확대 및 성장성 개선 기대
- ▶ ChatGPT 제휴에 이은 구글과의 온디바이스 관련 제휴로 향후 특기능 확대 전망

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	7,864	8,099	8,055
영업이익	495	732	888
지배순이익	55	491	485
PER	358.2	46.6	36.7
PBR	1.9	2.0	1.5
ROE	14.4	13.0	7.0
ROA	0.6	4.6	4.2

자료: 유안타증권

한화오션 (042660)

김용민 02-3770-5606

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

- ▶ 캐나다 CPSP 잠수함 수주 가시성 확대
- ▶ 연내 미해군 협업, 핵추진 잠수함 가시성 확대
- ▶ 2분기 실적, 믹스 개선과 원화 약세로 수혜 기대

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	10,776	12,784	13,590
영업이익	238	1,168	1,923
지배순이익	528	1,246	2,467
PER	17.3	20.3	13.9
PBR	1.9	4.1	4.0
EV/EBITDA	33.4	21.6	16.9
ROE	11.5	22.6	33.3

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 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 배무자는 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 보 장할 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.