



현대차 (005380)

김용민 02-3770-5606

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	175,231	186,254	195,079
영업이익	14,240	11,468	12,095
지배순이익	12,527	9,446	9,589
PER	4.2	4.6	9.1
PBR	0.6	0.5	0.9
EV/EBITDA	7.9	9.6	11.3
ROE	12.4	8.4	8.0

자료: 유안타증권

- ▶ 기말환율 QoQ 급락시 3분기 외화충당금 규모 하락으로 인한 실적 선방 가능
- ▶ 26일 CEO Investor Day 개최 전까지 신사업 로드맵 제시 관련 기대감 부각 가능

LG 이노텍 (011070)

고선영 02-3770-3525

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	21,201	21,897	25,323
영업이익	706	665	1,292
지배순이익	449	341	1,077
PER	11.4	12.4	12.1
PBR	1.0	0.7	1.8
ROE	3.3	2.8	5.5
ROA	8.9	6.1	16.3

자료: 유안타증권

- ▶ 2Q26 매출 5조 5,272억원(YoY +40.5%, QoQ -0.1%), 영업이익 2,458억원(OPM 4.4%)을 기록하며 매출과 이익 기준 모두 컨센서스를 각각 약 11%, 35%가량 상회하는 호실적을 달성
- ▶ - 광학솔루션의 우호적인 P, Q와 기관솔루션의 본격적인 제품 및 고객사 다변화가 동시에 진행되는 국면
- ▶ - 하반기 광학솔루션의 성장세가 고객사 신모델 출시 사이클과 맞물려 P 중심으로 전개될 전망

SK 텔레콤 (017670)

이승웅 02-3770-5597

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	17,941	17,099	17,718
영업이익	1,823	1,073	2,017
지배순이익	1,250	408	1,470
PER	9.2	28.9	14.9
PBR	1.0	0.9	1.6
EV/EBITDA	3.7	4.5	5.4
ROE	10.8	3.3	11.0

자료: 유안타증권

- ▶ 사이버 침해 영향에서 벗어나 완전한 이익 회복 구간 진입. 1Q 이어 2Q 배당도 주당 830원 실시해 주주환원 정상화도 확인
- ▶ AIDC 투자 및 전담 자회사 설립 결정, 의사결정 속도와 재무 유연성 확보로 폭증하는 수요에 빠르게 대응
- ▶ 유무선 통신 사업가치, 엔트로픽 지분가치 및 AIDC 사업가치 고려시 저평가

• 이 자료에 기재된 내용은 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 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 투자사결정은 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.