유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.10.10 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

현대로템 (064350)

백종민 02-3770-5598

- 3Q25E 매출액 1.6조원, 영업이익 0.3조원으로 컨센서스 대비 모두 큰 폭으로 상회할 전망
- 폴란드 1차 이행 계약의 K2 전차 잔여 물량 38대 하반기에 인도 완료 예정
- 이외에도 알타이전차 부품 공급, 폴란드 2차 이행 계약 개발 매출 인식, 계절적 성수기 등 연중 실적 우상향 예상

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	7,872	8,108	8,572
영업이익	460	719	839
지배순이익	55	545	623
PER	358.2	48.1	42.1
PBR	1.9	2.3	2.0
EV/EBITDA	14.8	17.0	15.1
ROE	0.6	5.1	5.2

자료: 유안타증권

삼성바이오로직스 (207940)

하현수 02-3770-2688

- 미국 의약품 관세 시행이 연기되었으며, 고객사가 관세를 부담하는 CDMO 사업 특성상 관세 영향은 크지 않을 전망
- 현재 진행 중인 인적 분할을 거쳐 11/24 재상장 예정으로 분할 이후 바이오로직스는 순수 CDMO 기업으로 변화함에 따라 수주 경쟁력 높아질 것으로 예상

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	4,547	5,727	6,400
영업이익	1,320	1,929	2,155
지배순이익	1,083	1,514	1,842
PER	57.3	47.4	39.0
PBR	5.7	5.8	5.0
EV/EBITDA	32.4	26.8	23.7
ROE	10.4	13.0	13.8

자료: 유안타증권

KB 금융 (105560)

우도형 02-3770-5589

- 10/1 국민은행이 홍콩 ELS 배상 첫 소송에서 승소했다는 기사가 나오면서 관련 우려는 점차 해소되고 있음
- 생산적 금융 역시 자금을 직접적으로 지원하는 게 아닌 점을 고려 시 수익성 영향은 제한적임
- 올해 50%가 넘는 총주주환원율이 기대되며 내년에는 더 높은 총주주환원율이 기대된다는 점은 주가에 긍정적 요인으로 작용 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	17,028	17,215	17,396
영업이익	8,045	7,883	8,296
지배순이익	5,078	5,914	5,996
PER	6.1	7.2	6.8
PBR	0.59	0.76	0.69
ROE	8.9	10.0	9.6
ROA	0.7	0.8	0.7

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.