유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.10.20 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

NAVER (035420)

이창영 02-3770-5596

- 가상자산 시장 진출, 핀테크 사업 강화로 신성장 동력 확보
- 커머스 수수료 인상효과로 3분기 실적 개선 전망
- AI 서비스 개편 등 AI 시장 선점 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	10,738	11,891	13,024
영업이익	1,979	2,189	2,656
지배순이익	1,923	2,251	2,655
PER	15.5	17.9	15.1
PBR	1.1	1.4	1.3
EV/EBITDA	10.6	12.6	10.8
ROE	7.9	8.5	9.2

자료: 유안타증권

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

- HMM 인수 건은 검토 중에 있는 것으로 파악되나, 한국해운협회가 포스코측에 인수 전면 철회 요구 건의서를 제출하며 난항 예상
- 8월 중국산 후판 AD 최종판정, 9월 중국 및 일본산 열연 AD 잠정조치 효과는 '25년 4분기부터 나타날 것으로 예측
- 10월 중 발표될 한국 정부의 철강산업 고도화 방안에서 공급측 구조조정을 유도할 방안이 발표 된다면 수급 개선 기대도 가져볼 수 있음

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	72,688	69,117	69,893
영업이익	2,174	2,662	3,849
지배순이익	1,095	1,402	2,479
PER	28.5	17.0	9.6
PBR	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA	7.9	6.2	5.2
ROE	2.0	2.5	4.4

자료: 유안타증권

에이피알 (278470)

이승은 02-3770-5588

- 동사는 '26년 기존 스킨케어 중심 포트폴리오를 넘어 썬케어·헤어케어로 신규 카테고리 확대 전망
- '25년말부터 유럽 아마존 직진출 전략 본격화 전망으로, '26년 기준 유럽 매출이 기타 지역 전체 매출의 40% 이상 차지 기대
- '26년부터 에너지 기반 디바이스와 스킨부스터로 의료미용까지 사업영역 확장으로 이후 글로벌 K-메디뷰티 브랜드화 추진 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	723	1,409	1,900
영업이익	123	340	480
지배순이익	108	287	410
PER	19.8	31.4	21.9
PBR	5.9	18.9	12.0
ROE	14.7	24.6	17.3
ROA	41.3	71.9	67.1

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.