유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.11.10 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

NAVER (035420)

이창영 02-3770-5596

- AI를 통한 광고, 쇼핑 성장률 개선
- 커머스 수수료 인상으로 3분기 최대 실적이어 4분기도 최대 실적 전망
- 두나무 인수를 통한 가상화폐, 핀테크 신사업 진출로 새로운 성장 동력확보 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	10,738	12,148	13,480
영업이익	1,979	2,230	2,564
지배순이익	1,923	2,599	2,853
PER	15.5	15.8	14.3
PBR	1.1	1.4	1.3
EV/EBITDA	10.6	12.0	10.7
ROE	7.9	9.7	9.6

자료: 유안타증권

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

- 동사 4Q25 예상 매출액과 영업이익은 각각 90.6조원(YoY 19.6%, QoQ +5.3%), 13.9조원(OPM 15.3%, YoY +113.4%, QoQ +13.6%)으로, 반도체 중심의 실적 개선세가 가팔라 질 것으로 전망
- Conventional DRAM ASP는 전분기대비 16% 상승하며 기존 예상치를 상회하고, 전사 실적 개선을 견인할 것으로 예상하기 때문. 동사에 대한 투자의견 Buy 유지 목표주가 12.8만원 유지

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	300,871	330,451	403,886
영업이익	32,726	37,415	68,239
지배순이익	33,621	35,672	53,492
PER	13.2	16.8	11.1
PBR	1.2	1.6	1.4
EV/EBITDA	5.2	6.6	4.5
ROE	9.0	8.9	12.3

자료: 유안타증권

기아 (000270)

김용민 02-3770-5606

- 4분기 배당수익률 관점에서 보았을 때 안정적 손익비
- 그러나 향후 주력 SUV 판매비중 하락과 전기차 판매비중 상승으로 인한 영업이익률 하락에 보수적 접근도 필요

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	107,449	114,989	117,080
영업이익	12,667	10,638	10,967
지배순이익	9,773	8,307	8,610
PER	4.4	5.2	5.0
PBR	0.8	0.7	0.6
ROE	1.6	1.7	1.4
ROA	19.1	13.9	12.7

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.