유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.01.05 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

SK 텔레콤 (017670)

이승웅 02-3770-5597

- 해킹 이슈로 인한 비용은 4Q25로 마무리, 26년부터 이익 턴어라운드와 배당 정상화 예상
- 26년 예상 배당수익률은 6.6%로 하방 경직성 뚜렷, 2월 이후 배당가시성 확보될 전망. 외국인 지분율 감안시 수급 측면에서도 경쟁사 대비 우위

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	17,941	17,133	17,795
영업이익	1,823	1,160	1,979
지배순이익	1,250	394	1,258
PER	9.2	28.7	9.1
PBR	1.0	1.0	0.9
EV/EBITDA	3.7	4.1	3.3
ROE	10.8	3.4	10.6

자료: 유안타증권

한화에어로스페이스 (012450)

백종민 02-3770-5598

- 연말 주가 조정에 따른 밸류에이션 매력 부각. '26E PER 기준 20배 미만
- 성장 네러티브 지속 전망. 분쟁 지속 및 분쟁 여부와 무관한 유럽 재무장 수혜 확인
- 최근 5.6조원 폴란드 천무 미사일 수주. BUY EU 기조 내에서 달성한 성과, 유럽 점유율 확대 전망
- 이 외 서유럽, 중동, 미국향 등 수주 논의 지속 중. 연내 대형 사업 가시화 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	11,240	26,977	29,099
영업이익	1,732	3,385	3,789
지배순이익	2,299	2,247	2,593
PER	5.4	20.8	18.8
PBR	2.3	4.3	3.5
EV/EBITDA	12.8	17.4	15.5
ROE	53.9	27.5	20.6

자료: 유안타증권

알테오젠 (196170)

하현수 02-3770-2688

- 10월부터 Keytruda QLEX(Keytruda SC)가 미국에서 출시하면서 MSD의 4Q25 실적 발표를 통해 초기 SC 판매 추이 등을 확인할 수 있을 것으로 예상
- 12월말 글로벌 빅파마와 옵션 계약을 체결하며 26년에도 추가 기술 이전 이어질 것으로 기대

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

결산 (12월)	2022A	2023A	2024A
매출액	33	73	95
영업이익	-26	20	36
지배순이익	-1	34	53
PER	-1,570.6	57.3	37.3
PBR	12.3	10.2	8.0
EV/EBITDA	-78.5	74.7	44.8
ROE	-0.8	19.2	23.7

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.