

유안타 주간 추천 종목

2023.12.18 리서치센터

SK 하이닉스 (000660)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	42,998	44,622	31,968	60,164
영업이익	12,410	6,809	-8,632	11,059
지배주주귀속순이익	9,602	2,230	-7,936	8,082
PER	9.2	33.3	-12.0	11.8
PBR	1.3	1.1	1.7	1.5
EV/EBITDA	4.3	4.4	21.0	4.2
ROE	16.8	3.6	-13.5	13.9

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 2024년 전 응용처 메모리 채용량 증가에 대한 가시성이 재차 높아졌다는 점이 긍정적
- ▶ 1A/1Bnm 및 238단 선단공정 중심의 투자를 확대하는 가운데, HBM/DDR5와 같은 고부가 제품 시장 내에서 지속 Outperform할 것으로 기대된다는 점에 주목+E18

네이버 (035420)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	68,176	82,201	96,946	108,487
영업이익	13,255	13,047	15,020	17,884
지배순이익	164,898	7,603	11,039	15,678
PER	3.9	55.2	31.2	21.8
PBR	2.5	1.7	1.3	1.2
EV/EBITDA	36.9	23.0	17.4	14.6
ROE	106.7	3.3	4.7	6.3

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 광고시장 불황에도 커머스, 콘텐츠, 핀테크 매출 호조로 3Q23 실적 시장 기대치 상회
- ▶ 4분기 광고 시장 성수기, 2024년 광고경기 회복시 실적 개선 추세 지속 예상
- ▶ B2B로 집중될 AI 서비스 시장에서 동사 AI서비스/매출 증가 기대

오로스텍놀로지 (322310)

Forecasts and valuations (K-IFRS)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	354	422	657	1,062
영업이익	-33	6	123	301
지배순이익	-30	22	116	283
PER	-55.1	100.4	19.3	7.9
PBR	2.7	3.6	3.0	2.2
EV/EBITDA	-295.7	83.7	15.0	6.5
ROE	-4.7	3.6	17.1	32.2

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 2024/2025년 연간 예상 영업이익은 각각 123억원, 301억원으로 사상 최대 실적 전망
- ▶ Wafer Bonding 중요성 높아지는 가운데, Overlay 계측 시장 적용처 확대되며 높은 성장성 재차 부각
- ▶ 동사는 Overlay 장비 고도화 및 Wafer Thickness 계측 장비 시장 진입으로 성장 가시성 높다는 판단

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 당사는 자료공표일 현재 등 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 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 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.