

유안타 주간 추천 종목

2023.12.11 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

대한유화 (006650)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	25,149	22,221	25,200	26,833
영업이익	1,794	-2,146	-442	1,846
지배순이익	1,499	-1,491	-259	1,497
PER	11.2	-6.3	-30.0	5.2
PBR	0.8	0.5	0.4	0.4
EV/EBITDA	3.8	-18.2	8.3	2.5
ROE	7.6	-7.7	-1.4	7.9

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 3분기 저가 나프타 원료 투입 효과로, 8개 분기만에 소폭 흑자 전환 기대
- ▶ 주력제품은 에틸렌 2024년 수급 압박 개선, 글로벌 신규증설 규모가 2022년 1,100만톤, 2023년 700만톤, 2024년 500-600만톤 수준으로 줄어들
- ▶ 주가 pbr은 0.35배 수준으로 낮아져, 바닥 주가에 다시 근접했음

하나머티리얼즈 (166090)

Forecasts and valuations (K-IFRS 별도)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액	2,711	3,073	2,392	2,890
영업이익	823	937	435	796
지배주주귀속순이익	667	801	386	696
PER	13.4	11.4	22.8	12.7
PBR	3.4	3.0	1.9	1.5
EV/EBITDA	8.3	7.8	11.6	7.0
ROE	30.0	28.9	10.3	13.2

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 1H23 메모리반도체 가격 하락과 수요 회복이 지연되는 가운데, 주요 기업들의 감소 영향으로 동사 Si Parts에 대한 단기 실적 부담은 불가피할 것으로 예상
- ▶ 2H23부터 200단 이상의 3D NAND 고단화 트렌드가 재차 본격화되며 실리온 파츠 수요가 회복되는 가운데, 주력 고객사의 'Oxide Etcher' 시장 점유율 확대 → SiC Ring 수요 증가에 따른 수혜가 동사에 집중될 것으로 예상된다는 점에 주목

• 이 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 당사는 자료공표일 현재 중목 발행주식 총 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 대상기업의 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.