

# 유안타 주간 추천 종목

2023.12.04 리서치센터

## 엔씨소프트 (036570)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	23,088	25,718	18,106	20,849
영업이익	3,752	5,590	1,816	3,622
지배순이익	3,969	4,357	2,520	3,815
PER	44.3	21.7	23.0	15.2
PBR	5.2	2.7	1.7	1.5
EV/EBITDA	34.7	11.5	14.1	7.8
ROE	12.6	13.7	7.9	11.4

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4분기, 리니지W/ 리니지2M 2/4 주년 업데이트로 매출 회복 예상
- ▶ 12월7일 신규 대작 PC게임 'TL' 국내 출시, 2024년 해외 출시로 실적개선 기대
- ▶ 2024년 최소 3개의 신작 출시로 신작 모멘텀 재개, 현재 PBR 1.5배 수준에서 신작 흥행시 리레이팅 기대

## 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

## 코미코 (183300)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액	2,570	2,884	3,040	4,052
영업이익	588	554	349	646
지배주주귀속순이익	472	420	312	563
PER	14.4	12.4	19.0	10.8
PBR	3.0	2.0	2.0	1.8
EV/EBITDA	8.4	5.9	9.7	6.4
ROE	24.1	17.5	11.3	17.9

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 2024~2025년 인텔 Foundry 대규모 Capex에 따른 수혜 전망. 당사는 인텔의 Major Supplier로서, 2024/2025년 전사 영업이익은 각각 646억원/948억원으로 사상 최대 실적을 기록할 것
- ▶ 미코세라믹스 인수로 인한 시너지 기대. 미코세라믹스는 ALD를 포함한 증착 공정 장비 해외 고객을 기 확보하고 있음. 2024년 코미코(세정/코팅)의 Before Parts 시장 진입 가시성이 상당 수준 확보되었다는 판단

• 이 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 당사는 자료공표일 현재 등 중목 발행주식율 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 투자의결정권은 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.