

이창호, 정홍식 02) 2009-7083
hsleong@leading.co.kr

◆ 환율 상승 수혜주

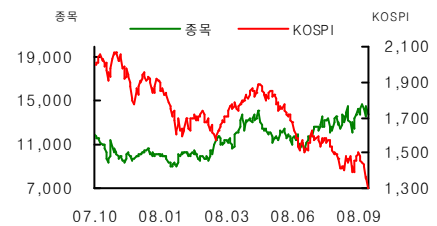
금융시장 불안과 뉴욕증시 폭락으로 환율 급등세가 이어지고 있음. 환율 상승 원인을 살펴보면, 키코업체들의 달러 수요 증가, 달러 공급원이었던 조선업체들의 외화공급 감소. 달러 매도 주체의 부재, 금리 인하로 인한 외국 자본 유출, 달러 유동성 확보를 위한 외국 자본 유출 등으로 당분간 환율은 상승세를 유지할 것으로 보임.

기아차(000270)

현재가: 13,700원

□ 업종 내에서 환율 변동에 따른 영업이익 변동 폭이 가장 큰 종목

- 08년 예상 매출액 164,654억원(3.2%, YoY), 영업이익 4,404억원 (N/A), 순이익 2,774억원(1,945.3%, YoY)예상
- 2007년 수출비중(%): 69.6
환율(원/달러)10원 상승시 연간 매출액 변화: 1,161억원
- 환율 상승 시 영업이익 증가가 기대되지만, 미국 공장 건설로 인한 투자비와 이자율 상승으로 환율효과가 다소 감소할 수도 있음.



삼성전기(009150)

현재가: 36,500원

□ 2008년 상반기 대비 실적 향상 기대

- 08년 예상 매출액 31,694억원(17.8%, YoY), 영업이익 812억원 (-8.2%, YoY), 순이익 734억원(-34.9%, YoY)예상
- 2007년 수출비중(%): 86.7
환율(원/달러) 10원 상승시 연간 매출액 변화: 295억원
- 반도체부분 단가하락에도 불구하고 전체 수익성은 회복될 전망이며, 최근 환율 급등으로 매출액과 영업이익증가로 하반기 실적 호조가 예상됨

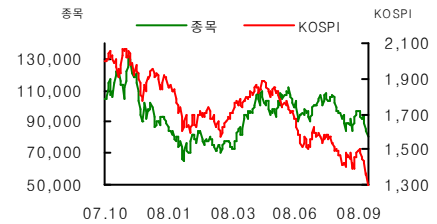


LG화학(051910)

현재가: 80,500원

□ 신규사업인 2차 전지 성장성 기대

- 08년 예상 매출액 150,216억원(39.2%, YoY), 영업이익 16,649억원(118.0%, YoY), 순이익 12,547억원(82.9%, YoY)예상
- 2007년 수출비중(%): 62.8
환율(원/달러) 10원 상승시 연간 매출액 변화: 961억원
- 그린카산업의 관심이 높아짐에 따라 향후 2차전지 산업의 수익성이 기대되며, 환율 상승으로 인한 실적 개선도 이루어질 전망.

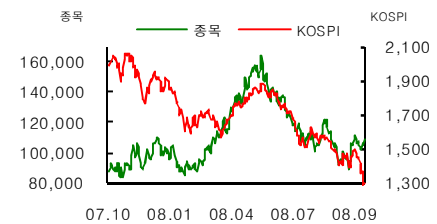


LG전자 (066570)

현재가: 109,500원

□ 미디어 어플라이언스, 정보통신사업을 영위

- 08년 매출액 275,868억원(+17.38%, YoY), 영업이익 19,159억원(+239.35, YoY), 순이익 24,792억원(+66.73%, YoY)예상
- 2007년 수출비중(%): 72.2
환율(원/달러) 10원 상승시 연간 매출액변화: 2,019억원
- 이동통신 부문의 수익성 향상으로 향후 긍정적인 실적 기대

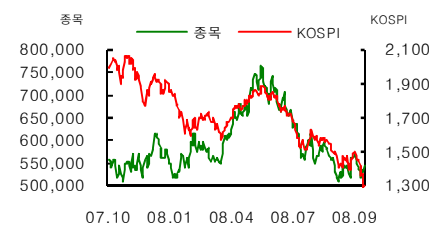


삼성전자 (005930)

현재가: 541,000원

□ 반도체, LCD, 정보통신 사업을 영위하는 국내 1위 업체

- 08년 매출액 732,607억원(+15.96%, YoY), 영업이익 56,738억원(-4.53%, YoY), 순이익 81,458억원(-5.61%, YoY)예상
- 2007년 수출비중(%): 80.8
환율(원/달러) 10원 상승시 연간 매출액변화: 5,955억원
- 환율상승의 최대 수혜주로서 실적저하를 다소 만회할 것으로 보임

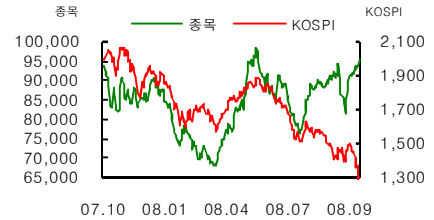


현대모비스 (012330)

현재가: 94,900원

□ 자동차부품 제조 및 a/s 부품 판매업체

- 08년 매출액 96,722억원(+13.91%, YoY), 영업이익 11,037억원
(+33.86%, YoY), 순이익 13,503억원(+28.89%, YoY)예상
- 2007년 수출비중(%): 58.8
환율(원/달러) 10원 상승시 연간 매출액변화: 538억원
- 안정적인 영업기반, 환율수혜로 인한 실적 향상이 전망됨

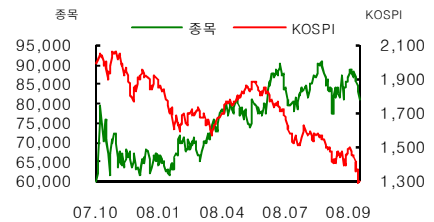


삼성SDI (006400)

현재가: 80,900원

□ 디스플레이 전문업체, 2차전지 생산

- 08년 매출액 51,739억원(+36.43%, YoY), 영업이익 -385억원(N/A),
순이익 1,154억원(N/A)예상
- 2007년 수출비중: 91.9%
환율(원/달러) 10원 상승시 연간 매출액변화: 509억원
- 수익성 개선 작업이 진행중, 향후 2차전지 사업부가 부각될 것으로
보임



08년 환율대별 예상 매출액

(단위:억원)

	기아차	삼성전기	LG화학	삼성전자	현대모비스	삼성SDI	LG전자
1,000원	164,248	31,591	149,880	730,714	96,534	51,561	275,162
1,100원	167,151	32,329	152,282	745,601	97,880	52,833	280,209
1,200원	170,055	33,066	154,685	760,487	99,226	54,104	285,256
1,300원	172,958	33,804	157,087	775,374	100,572	55,376	290,302
1,400원	175,861	34,542	159,490	790,260	101,918	56,647	295,349
1,500원	178,765	35,280	161,892	805,146	103,264	57,919	300,396
1,600원	181,668	36,018	164,295	820,033	104,610	59,190	305,443

<자료:FnGuide, 리딩투자증권추정>

<참고> 위의 종목은 단순정보전달 목적으로 작성한 것으로서 매수 추천이 아님을 유의하시길 바랍니다.

당사는 해당 종목들에 대하여 주식 또는 주식 관련 지분을 보유하고 있지 않습니다.