

# 유안타 주간 추천 종목

2025.12.22 리서치센터

## SK 하이닉스 (000660)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	32,766	66,193	92,636	135,056
영업이익	-7,730	23,467	42,312	70,266
지배순이익	-9,112	19,789	39,522	58,555
PER	-8.6	6.6	10.3	6.9
PBR	1.4	1.7	3.5	2.4
EV/EBITDA	17.5	4.0	7.1	4.3
ROE	-15.6	31.1	43.2	43.2

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

▶ 동사 2026~2027년 대한 실적 가시성이 상당 수준 높아졌다는 판단이며, 투자의견 BUY, 목표주가 68만원(2026~2027년 평균 BPS, Target PBR 2.66배 적용)으로 유지

## 효성중공업 (298040)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	4,301	4,895	6,087	7,495
영업이익	258	362	722	1,111
지배순이익	116	223	533	852
PER	10.1	13.4	37.4	23.4
PBR	1.1	1.6	8.3	6.2
EV/EBITDA	6.7	8.9	25.3	16.4
ROE	11.3	14.9	24.7	30.3

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

▶ 미국 전력망 쏠티지 지속에 따른 송전 및 배전망 전력기 업체들 수혜 지속 가능. 상승 사이클은 2040년까지 지속될 전망  
▶ Peer 대비 높은 성장성과 경쟁력을 확보하고 있는 종목들로 차별화된 전략 필요하다고 판단

## HD 한국조선해양 (009540)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	21,296	25,539	29,531	32,333
영업이익	282	1,434	3,783	4,447
지배순이익	222	1,172	2,677	3,031
PER	31.7	9.5	12.5	11.0
PBR	0.7	1.0	2.5	2.1
EV/EBITDA	12.5	6.5	7.8	6.6
ROE	2.3	11.2	22.0	20.9

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

▶ 최근 각자의 이유로 큰 폭의 주가상승을 기록한 영업조선회사 대비 밸류에이션 매력 부각될 것이라 예상  
▶ 밸류 관점에서 비쌀 수 없는 HD한국조선해양의 호조 예상. 향후 대미 투자 주체로 확정될 경우 지주사 할인율로 인한 이론적 upside 부각될 가능성 높다고 판단  
▶ 12월 현대중공업 합병 전으로 거래정지시 동사로 수급 확대될 수 있다고 판단

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 리서치센터) • 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 아니며, 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 투자사결정은 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.