

유안타 주간 추천 종목

2026.01.05 리서치센터

원익 QnC (074600)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	806	892	936	1,030
영업이익	83	91	71	103
지배순이익	38	51	25	57
PER	18.2	14.9	19.5	8.5
PBR	1.7	1.6	0.9	0.8
EV/EBITDA	9.3	10.0	9.2	7.2
ROE	9.7	11.7	5.0	10.0

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 2026년 국내 메모리반도체 기업들의 신규 투자 및 대만 법인의 시장 입지 확대에 퀴츠부문 성장세 지속 전망(영업이익 2025E 580억원(YoY +38%), 2026E 735억원(YoY +27%))
- ▶ 대만 법인의 생산 안정화로 추가적인 수익성 개선도 기대

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 스펀지 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

엔씨소프트 (036570)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	1,780	1,578	1,624	2,131
영업이익	137	-109	68	564
지배순이익	212	94	429	767
PER	33.3	45.8	11.6	6.5
PBR	2.0	1.2	1.3	1.0
EV/EBITDA	22.5	-83,858.8	19.6	3.7
ROE	6.6	3.0	13.0	19.3

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4분기 기대 신작 '아이온2' 출시에 따른 4분기 및 2026년 큰폭의 실적 개선 전망
- ▶ 4천만장 판매된 콘솔 IP '호라이즌' MMO로 개발중. 신규 IP 라인업 강화
- ▶ 인원효율화, 모바일수수료 감소, 2026년 신작 출시등 실적개선+리레이팅 기대

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 리서치센터) • 당사는 자료공표일 현재 등 중목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 • 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당사는 등 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 등 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 투자의사결정은 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.