

유안타 주간 추천 종목

2026.01.12 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(영업이익의 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

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

- ▶ 한화오션 해잠수함 기대감 반영, 삼성중공업 laggard play로 최근 시총 상승, HD현대중공업 합병이후 2주간 거래정지로 조선업종 내 주요 라지캡 종목의 상대적 매력도를 가능하기 어려운 구간
- ▶ 밸류 관점에서 비쌀 수 없는 HD한국조선해양의 호조 예상. 향후 대미 투자 주제로 확정될 경우 지주사 할인율로 인한 이론적 upside 부각될 가능성 높다고 판단

• 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.