

# 유안타 주간 추천 종목

2026.01.26 리서치센터

## 이수페타시스 (007660)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	675	837	1,108	1,532
영업이익	62	102	209	343
지배순이익	48	74	163	264
PER	27.7	33.1	52.0	29.7
PBR	5.0	7.5	11.4	7.6
EV/EBITDA	19.0	20.4	36.8	21.1
ROE	19.5	24.9	29.9	29.5

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 고객사별로 높아진 설계 요구 수준과 공정 난이도 상승 대응하면서 동사만의 독자적 포지셔닝 구축 중
- ▶ 다중적층 MLB 적용 본격화로 구조적인 ASP 상승 예상 국면. 다중적층 제품 비중은 2H26 절반 이상 비중 차지할 전망
- ▶ 선제적 투자에 따른 Q 대응력 입증. 이미 5공장 증설 효과 반영 중. 이제 시선은 2H26 목표로 효율화 개선 작업 진행 중인 1~4공장

## 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

- ▶ 4Q25 매출액 1.7조원(YoY +5.1%), 영업이익 1,973억원(YoY +49.2%, OPM 11.9%)으로 전망. 공시 및 기사로 확인된 전력기기 3사의 신규수주 규모는 이미 2024년 연간 수주를 상회한 상황. 3사의 합산 수주잔고는 25조원을 넘어섰으며, 이는 작년 수주잔고 대비 약 128% 수준. 구조적인 성장 흐름은 여전히 유효한 것으로 판단
- ▶ 4Q25 실적은 컨센서스 상회 전망. 조업일수 부족에도 중공업 부문 최대 실적 기대. 2026년은 765kV 초고압 변압기 및 800kV GIS 미국향 수주 확대 예상. EPS 상승을 감안 시, Peer 대비 가장 저평가. 전력기기 내 Top pick 유지

## 하나머티리얼즈 (166090)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	233	250	267	314
영업이익	42	43	48	84
지배순이익	34	32	35	67
PER	25.9	27.3	26.0	13.8
PBR	2.2	2.4	2.2	1.9
EV/EBITDA	14.1	13.4	12.7	8.4
ROE	9.8	8.4	9.4	15.5

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 주력 고객사의 장비 셋업 스케줄이 앞당겨지고 있는 것으로 파악되며 이에 따른 에칭 파츠 수요 증가세가 두드러질 전망
- ▶ 동사에 대한 투자자의 BUY, 목표주가는 7.4만원(2027년 예상 EPS \* Targer PER 19.43배 적용) 유지

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 리서치센터) • 당사는 자료공표일 현재 동종 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 배무자는 자료공표일 현재 대상기업의 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, 당사의 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.