

유안타 주간 추천 종목

2026.02.09 리서치센터

한화오션 (042660)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	7,408	10,776	12,688	13,431
영업이익	-196	238	1,109	1,693
지배순이익	160	528	1,173	1,333
PER	35.6	17.3	28.0	33.1
PBR	1.9	1.9	5.4	5.9
EV/EBITDA	-115.3	33.4	27.4	23.9
ROE	6.3	11.5	21.5	19.7

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4분기 실적발표 이후 상반기 업종내 방산 기대감 관련 최우선 수혜 가능
- ▶ 올해 매출인식 물량에 고선가 (24-25년 수주)비중 대폭 증가

현대백화점 (069960)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	42,075	41,876	43,197	47,250
영업이익	3,035	2,840	3,910	4,500
지배순이익	-798	-359	2,100	2,670
PER	-16.4	-31.6	9.8	7.7
PBR	0.3	0.2	0.4	0.4
EV/EBITDA	6.4	6.1	6.2	5.7
ROE	-1.8	-0.8	4.7	5.7

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 26년 실적은 백화점 중심의 안정적 성장과 지누스의 점진적 회복으로 이익 개선 흐름 지속 전망
- ▶ 백화점은 낮은 기저와 패션 소비 회복을 바탕으로 매출 +3~5% 성장 예상
- ▶ 면세점은 저마진 매출을 제한하는 보수적 운영으로 영업이익 연 80억원 예상

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

• 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 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, 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.