

유안타 주간 추천 종목

2026.02.23 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

- ▶ 1H26F 한미 해양방산 협업 관련 이벤트 발생시 영업조선업체 중 최대 수혜주로 부각될 것이라 예상
- ▶ 올해 매출인식 물량에 고선가 (24-25년 수주)비중 대폭 증가
- ▶ 상선부문 신규수주를 통한 업종 리레이팅 여력이 제한적인 현재, 방산사업을 통한 상승여력 관점에서 최선호

대한유화 (006650)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	25,000	28,001	33,626	32,813
영업이익	-623	-599	604	1,901
지배순이익	-290	-85	552	1,047
PER	-33.8	-92.1	17.1	8.0
PBR	0.5	0.4	0.5	0.4
EV/EBITDA	9.2	7.0	5.6	2.8
ROE	-1.6	-0.5	3.0	5.5

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 2026년 1분기 예상 영업이익 400~450억원으로 전분기 250억원 대비 회복
- ▶ 한주발전소 330억원(정기보수 마치면서 풀가동), 화학 50-100억원으로 실적 개선

슈프리마 (236200)

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

결산 (12월)	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	726	894	946	1,082
영업이익	162	179	167	233
지배순이익	227	179	230	325
PER	8.4	9.7	6.9	5.5
PBR	1.1	0.9	0.7	0.7
EV/EBITDA	7.2	4.5	3.7	4.2
ROE	14.5	10.3	11.9	14.7

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 국내 기업들의 해외 Fab 건설 진행에 따른 매출 성장 기대감 유효
- ▶ 해외 Site 통합 보안 수요 대응에 따른 A/S 매출 확대 및 고객 Lock-in 효과
- ▶ 지문인식에서 안면인식 제품전환에 기반한 성장성 제고

• 이 자료에 게재된 내용은 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 책임에 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.