

유안타 주간 추천 종목

2026.03.03 리서치센터

효성중공업 (298040)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	4,301	4,895	5,969	7,376
영업이익	258	362	747	1,191
지배순이익	116	223	520	844
PER	10.1	13.4	31.9	28.8
PBR	1.1	1.6	6.9	7.6
EV/EBITDA	6.7	8.9	20.8	18.9
ROE	11.3	14.9	24.2	30.3

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4Q25 매출액 1.7조원(YoY +10.9%), 영업이익 2,605억원(YoY +97.0%, OPM 14.9%) 기록. 미국향 765kV 변압기 7,900억원 수주 성공, 2026년 수혜 본격화 전망. GIS 신공장 및 뎀퍼스 증설 2H26 완료 예정으로 Q 업사이드 존재
- ▶ 데이터센터향 STATCOM 레퍼런스 확보 및 추후 빅테크향 신규 수주 기대. 2026년은 765kV 초고압 변압기 및 800kV GIS 미국향 수주 확대 예상. 전력기기 내 Top pick 유지

엔씨소프트 (036570)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	1,780	1,578	1,507	2,210
영업이익	137	-109	16	476
지배순이익	212	94	347	377
PER	33.3	45.8	12.6	12.2
PBR	2.0	1.2	1.2	1.1
EV/EBITDA	22.5	-83,858.8	24.7	4.6
ROE	6.6	3.0	10.8	10.6

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ '아이온2' 흥행 및 1분기 '리니지클래식' 출시에 따른 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

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.