

# 유안타 주간 추천 종목

2026.03.23 리서치센터

## 삼성전기 (009150)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	10,294	11,314	12,929	14,945
영업이익	735	913	1,408	1,994
지배순이익	679	706	1,116	1,611
PER	15.6	17.5	27.3	18.9
PBR	1.2	1.3	2.7	2.3
EV/EBITDA	6.7	6.7	12.2	9.2
ROE	8.2	7.7	10.7	13.1

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4Q25 매출액과 영업이익은 각각 2조 9,021억원(QoQ +0.5%, YoY +16.4%), 2,395억원(QoQ -8.0%, YoY +108.2%)로 시장 컨센서스 상회
- ▶ 구조적으로 비수기로 인식되는 4Q에도 컴포넌트 및 패키지 부문에서의 서버용 매출 확대가 P, Q 측면에서 동시에 기여하면서 실적 지지
- ▶ 26년에는 컴포넌트, 패키지 부문 전반에서 서버 수요의 영향력 확대가 더욱 가시화될 전망으로 서버용 MLCC는 일본 Murata, 동사 외 공급처가 제한적으로 전략적 포지셔닝이 더욱 부각될 것

## 한솔케미칼 (014680)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	772	776	872	1,013
영업이익	124	129	162	215
지배순이익	105	123	154	188
PER	21.6	15.0	16.8	17.1
PBR	2.6	1.8	2.3	2.5
EV/EBITDA	14.2	11.6	12.8	12.4
ROE	13.1	13.5	15.0	16.1

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4Q25 예상 매출액은 2,100억원(YoY+11.2%), 영업이익은 231억원(OPM 11.0%, YoY+2.6%)을 달성할 것으로 예상
- ▶ 2026~2027년 주요 고객사의 증설 효과로 인한 외형 성장에 따른 수익성 레버리지 효과 기대
- ▶ 동사에 대한 투자자의 BUY, 목표주가는 35.0만원(2027년 예상 EPS \* Target PER 15.63배 적용) 제시

## 효성중공업 (298040)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025P	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 펌프스 증설 2H26 완료 예정으로 Q 업사이드 존재
- ▶ 데이터센터용 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

• 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 배유자는 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.