유안타 주간 추천 종목

2026.04.06 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-판관비, 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 서버향 매출 확대가 P, Q 측면에서 동시에 기여하면서 실적 지지
- 26년에는 컴포넌트, 패키지 부문 전반에서 서버 수요의 영향력 확대가 더욱 가시화될 전망으로 서버향 MLCC는 일본 Murata, 동사 외 공급처가 제한적으로 전략적 포지셔닝이 더욱 부각될 것

한화에어로스페이스 (012450)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025P	2026F
매출액	7,890	11,240	26,608	30,309
영업이익	594	1,732	3,034	3,669
지배순이익	818	2,299	1,984	2,500
PER	7.0	5.5	23.3	24.6
PBR	1.6	2.4	4.4	4.6
EV/EBITDA	9.6	12.8	19.2	19.0
ROE	25.6	53.9	24.7	20.4

주: 영업이익=매출총이익-판관비, 자료: 유안타증권

- 지상방산 부문 매출액 3조 926억원(YoY -8.1%), 영업이익 6,160억원(YoY -29.2%, OPM 19.9%) 기록하며 영업이익 기준 컨센서스 하회. 다만, 일회성 비용(약 950억원)을 제외한 지상방산 부문 OPM은 23.0%p로 당사 추정치 대비(22.6%p) 양호한 수익성 기록
- 폴란드향 부속품 납품 증가, 2) 이집트 및 호주 K9 양산 본격화 고려 시, 계단식 성장세 지속 전망
- 폴란드 외에도 지역별로 다변화된 수주 랠리 예상. 2026년 1월 수주한 노르웨이 천무 1.3조원을 시작으로 연중 사우디 MNG, 루마니아 레드백, 폴란드 K9 EC3, 스페인 K9, 미국 K9 등의 대형 사업 수주 모멘텀 지속 전망

효성중공업 (298040)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025A	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	7.1	7.6
EV/EBITDA	6.7	8.9	20.8	18.9
ROE	11.3	14.9	24.4	30.3

주: 영업이익=매출총이익-판관비, 자료: 유안타증권

- 효성중공업은 초고압 변압기 중심의 상단 용량 확대 수혜가 가장 직접적
- 온사이트 발전 및 재생에너지 발전이 병행되는 AIDC 구조 내 전력 안정화 수요에 따라 북미 빅테크향 DC 프로젝트 내 STATCOM 적용 확대 가능성 존재

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자 : 리서치센터) • 당사는 자료공표일 현재 동 종목 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 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 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.