

# 유안타 주간 추천 종목

2026.04.13 리서치센터

## LG 이노텍 (011070)

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

| 결산 (12월)  | 2023A  | 2024A  | 2025P  | 2026F  |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액       | 20,605 | 21,201 | 21,897 | 22,276 |
| 영업이익      | 831    | 706    | 665    | 879    |
| 지배순이익     | 565    | 449    | 341    | 355    |
| PER       | 11.1   | 11.4   | 18.8   | 18.4   |
| PBR       | 1.3    | 1.0    | 1.1    | 1.0    |
| EV/EBITDA | 4.1    | 3.3    | 3.9    | 3.3    |
| ROE       | 12.6   | 8.9    | 6.2    | 5.9    |

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 광학의 경우 아이폰 통태일 판매가 지속되는 가운데 우호적인 환율 역시 마진에 대한 시장 눈높이를 높여주는 중
- ▶ 기판의 경우 제품군별 성장 모델링 구체화되는 중. RF-SiP의 경우 풀캐파에 도달 중장기전 관점의 증설 투자도 기대
- ▶ 핵심 고객사의 적극적인 MS 확대 전략으로 수혜가 지속되는 가운데 기존 광학 중심에서 기판 중심 이익 Add 국면 본격 진입

## 하나머티리얼즈 (166090)

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

| 결산 (12월)  | 2023A | 2024A | 2025A | 2026F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 233   | 250   | 273   | 323   |
| 영업이익      | 42    | 43    | 51    | 94    |
| 지배순이익     | 34    | 32    | 38    | 73    |
| PER       | 25.9  | 27.3  | 16.4  | 17.3  |
| PBR       | 2.2   | 2.4   | 1.3   | 1.5   |
| EV/EBITDA | 14.1  | 13.4  | 8.6   | 8.0   |
| ROE       | 9.8   | 8.4   | 9.4   | 10.6  |

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 4Q25 매출액은 809억원(YoY+17.0%), 영업이익은 209억원(OPM 25.8%, YoY+36.4%)을 달성
- ▶ 주력 고객사의 장비 셋업 스케줄이 앞당겨지고 있는 것으로 파악되며 이에 따른 애칭 파츠 수요 증가세가 두드러질 전망
- ▶ 동사에 대한 투자자의 BUY, 목표주가는 8.5만원(2027년 예상 EPS \* Target PER 19.43배 적용) 제시

## 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-판매비, 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 빅테크형 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 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 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.