

유안타 주간 추천 종목

2026.06.22 리서치센터

두산에너지 (034020)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	16,233	17,058	18,127	20,299
영업이익	1,018	763	1,182	1,606
지배순이익	111	85	188	349
PER	104.1	388.7	432.6	233.0
PBR	1.5	4.2	9.8	9.0
EV/EBITDA	12.7	30.5	50.0	39.5
ROE	1.5	1.1	2.3	4.0

자료: 유안타증권

- ▶ 1Q26 에너지부문 매출액은 1조 8,959억원(+20.3% YoY), 영업이익은 570억원(흑전 YoY, OPM 3.0%)을 기록. 영업이익은 매출 증가, 고수익성의 성장사업 매출 비중 확대에 증가
- ▶ 팀코리아 원전: 체코 두코바니 원전 시공 계약 연내 체결 전망, TerraPower SMR: 2월에 2종 계약(약 500억원), 잔여 1종 또한 1H26 중 계약 전망

HD 현대마린솔루션 (443060)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	1,745	1,983	2,438	2,759
영업이익	272	350	458	609
지배순이익	228	270	365	473
PER	24.8	30.8	31.2	24.0
PBR	7.6	10.1	11.3	10.1
EV/EBITDA	19.0	21.4	22.5	17.0
ROE	45.0	33.7	39.8	44.4

자료: 유안타증권

- ▶ KKR 오버헤드 물량 완전히 해소된 것으로 파악, 이후 하방압력 제한적일 것이라 판단
- ▶ AI 데이터센터향 육상발전, FDC 개조공사 등 신사업 기회에 대한 수혜가 가장 클 것

산일전기 (062040)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	334	502	698	894
영업이익	109	179	262	348
지배순이익	84	149	238	297
PER	15.7	19.4	28.1	22.6
PBR	3.5	4.9	8.5	6.5
EV/EBITDA	12.6	14.7	23.9	17.5
ROE	19.3	29.2	34.7	32.7

자료: 유안타증권

- ▶ Bloom Energy 공식 센터 진입으로 신재생 특수변압기에서 데이터센터·온사이트 발전 밸류체인으로 확장되는 구간. Bloom향 누적 수주 약 750억원 확보, 후속 발주 가능성 감안 시 반복 수주 구조 진입 기대
- ▶ 신재생·데이터센터·전력망 수요가 동시에 확대되는 가운데 154kV 제품군 확장으로 2027년 이후 신규수주 1조원대 진입 가능성. 2027~28F OPM 39% 대비 밸류에이션 부담 제한적