

유안타 주간 추천 종목

2026.03.09 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 멤피스 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

한화오션 (042660)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025P	2026F
매출액	7,408	10,776	12,688	13,431
영업이익	-196	238	1,109	1,693
지배순이익	160	528	1,173	1,333
PER	35.6	17.3	28.0	33.1
PBR	1.9	1.9	5.4	5.9
EV/EBITDA	-115.3	33.4	27.4	23.9
ROE	6.3	11.5	21.5	19.7

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 1H26F 한미 해양방산 협업 관련 이벤트 발생시 영업조선업체 중 최대 수혜주로 부각될 것이라 예상
- ▶ 올해 매출인식 물량에 고선가 (24-25년 수주)비중 대폭 증가
- ▶ 상선부문 신규수주를 통한 업종 리레이팅 여력이 제한적인 현재, 방산사업을 통한 상승여력 관점에서 최선호

한스바이오메드 (042520)

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

결산 (12월)	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	745	780	811	898
영업이익	13	-42	6	-259
지배순이익	61	-230	-72	-313
PER	18.8	-7.4	-24.3	-3.7
PBR	2.4	3.6	2.5	3.3
EV/EBITDA	27.1	210.9	34.0	-7.3
ROE	13.6	-48.6	-12.5	-62.3

주: 영업이익=매출총이익-판매비, 자료: 유안타증권

- ▶ 기존 PN 기반 스킨부스터 대비 다온타임이 거의 없고, 시술 텀도 연 2~3회로 길어 시술 편의성, 효능 측면에서 뛰어난 셀르디엠은 신규 성장 국면 진입 전망
- ▶ 26년 1월 CAPA를 22,000개로, 3월까지 60,000개로 확대할 계획. 원재료는 기존 피부이식재 공정에서 남는 원료를 파우더화해 사용하기 때문에 제조원가 구조도 유리

• 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 책임에 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.