유안타 주간 추천 종목

2025.11.17 리서치센터

에이피알 (278470)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	5,238	7,228	14,497	20,000
영업이익	1,042	1,227	3,532	5,020
지배순이익	815	1,076	2,869	4,210
PER	-	19.8	28.0	19.0
PBR	-	5.9	16.8	10.5
EV/EBITDA	-	14.7	21.2	14.7
ROE	54.9	41.3	71.9	68.3

주: 영업이익=매출총이익-판관비, 자료: 유안타증권

- '26년 기존 스킨케어 중심 포트폴리오를 넘어 썬케어·헤어케어로 신규 카테고리 확대 전망. '26년부터 에너지 기반 디바이스와 스킨부스터로 의료미용까지 사업영역 확장으로 이후 글로벌 K-메디뷰티 브랜드화 추진 기대
- '25년말부터 유럽 아마존 직진출 전략 본격화 전망으로, '26년 기준 유럽 매출이 기타 지역 전체 매출의 40% 이상 차지

한화에어로스페이스 (012450)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	7,890	11,240	26,977	29,099
영업이익	594	1,732	3,385	3,789
지배순이익	818	2,299	2,247	2,593
PER	6.7	5.4	22.8	20.7
PBR	1.6	2.3	4.7	3.9
EV/EBITDA	9.6	12.8	18.7	16.6
ROE	25.6	53.9	27.5	20.6

주: 영업이익=매출총이익-판관비, 자료: 유안타증권

- 3분기 지상방산 부문 이익률 전분기 대비 하락 예상
- 다만, 이는 고객사 요청에 따른 전분기 개발비 및 판매비 이연으로부터 기인. 조정 시, 매수 기회라 판단
- 미국 K9, 노르웨이 천무, 루마니아 레드백 등 잠재 파이프라인에서 동사 수주 가능성을 높이는 경쟁력으로 작용할 전망

삼성전기 (009150)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	8,892	10,294	11,244	12,346
영업이익	661	735	895	1,129
지배순이익	423	679	662	967
PER	25.8	15.6	26.4	18.0
PBR	1.4	1.2	1.9	1.9
EV/EBITDA	7.4	6.7	9.6	8.6
ROE	5.5	8.2	7.4	10.6

주: 영업이익=매출총이익-판관비, 자료: 유안타증권

- 리레이팅 전제 조건인 이익 레벨업, P/B 상단 복귀 등 조건은 이미 만족했으며 이제 시선을 '26년으로 돌릴 필요
- 서버는 성장의 핵심 축으로 2H26 MLCC 업황에 대한 기대감을 높여주는 요인이 될 것. 컴포넌트 사업 내 제품 포트폴리오 변화가 지속되는 중. 기존 IT에서 벗어나 전장, 서버 비중이 점차 커지고 있는 상황. FC-BGA에서도 서버의 영향력이 확인되는 중.

• 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.