유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.01.19 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

SK 하이닉스 (000660)

백길현 02-3770-5635

- 동사의 주요 서버 고객 주문 증가로 Conventional DRAM 가격 인상이 촉진되고 HBM 가격 인상이 가능했을 것으로 판단
- 1Q26 DRAM/NAND 가격 상승폭을 각각 전분기대비 +18.0%, +2.0%로 추정

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	66,193	94,999	179,709
영업이익	23,467	45,486	119,724
지배순이익	19,789	42,144	86,020
PER	6.6	9.2	6.4
PBR	1.7	3.2	2.6
EV/EBITDA	4.0	6.3	3.5
ROE	31.1	44.7	54.5

자료: 유안타증권

LG 이노텍 (011070)

고선영 02-3770-3525

- 견조한 25년 신제품 수요와 우호적인 환율 효과가 4Q에 이어 1Q까지 지속될 전망. 26년 요약은 '괜찮을 광학과 영향력이 확대될 기판'
- 핵심 고객사 신모델 수요 호조 지속되면서 안정적인 성장 모멘텀 지속되는 상황에서 신성장동력으로 자리매김한 기판으로 광학 편중도가 낮아지며 이익 개선이 기대되는 상황
- 이번 CES에서 1) AI 기반 B2C, B2B 개인화 전략, 2) 전장으로의 AI 적용 확대 등으로 미래 성장 잠재력을 드러냈다는 점도 긍정적

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	21,201	21,970	22,343
영업이익	706	736	831
지배순이익	449	485	324
PER	11.4	13.2	20.9
PBR	1.0	1.1	1.0
EV/EBITDA	3.3	3.7	3.2
ROE	8.9	8.6	5.3

자료: 유안타증권

효성중공업 (298040)

손현정 02-3770-5595

- 4Q25 실적은 컨센서스 상회 전망. 조업일수 부족에도 중공업 부문 최대 실적 기대
- 2026년은 765kV 초고압 변압기 및 800kV GIS 미국향 수주 확대 예상. EPS 상승률 감안 시, Peer 대비 가장 저평가. 전력기기 내 Top pick 유지

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	4,895	5,877	7,324
영업이익	362	684	1,078
지배순이익	223	427	740
PER	13.4	38.9	29.4
PBR	1.6	7.2	7.3
EV/EBITDA	8.9	22.6	18.7
ROE	14.9	20.3	28.0

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 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.