유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.01.26 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

삼성바이오로직스 (207940)

하현수 02-3770-2688

- 4Q25 매출액 1조 2857억원(+35.3%), 영업이익 5283억원(+67.8%)를 기록하며 4공장의 풀가동 효과 영향
- 26년 가이던스는 매출 15~20% 성장이나 이는 GSK 메릴랜드 공장 인수 등을 반영하지 않은 수치로 미국 공장 인수 효과 및 원달러 환율에 따라 초과 실적 달성 가능성 높을 것으로 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	3,497	4,548	5,237
영업이익	1,321	2,107	2,308
지배순이익	1,051	1,574	1,767
PER	87.0	72.4	47.2
PBR	9.8	7.2	6.6
EV/EBITDA	38.2	31.3	30.2
ROE	12.0	15.6	15.1

자료: 유안타증권

이수페타시스 (007660)

고선영 02-3770-3525

- 26년부터 본격화되기 시작한 다중적층 기술 적용으로 ASP의 구조적인 상승이 예상되는 국면
- 공장 증설과 기존 공장 효율화를 기반으로 AI 서버, 네트워크 인프라 수요에 대응
- ASP 상향과 견조한 MLB 수요가 맞물려 2026년 강한 실적 모멘텀이 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	837	1,108	1,532
영업이익	102	209	343
지배순이익	74	163	264
PER	33.1	52.0	33.3
PBR	7.5	11.4	8.6
EV/EBITDA	20.4	36.8	23.7
ROE	24.9	29.9	29.5

자료: 유안타증권

한국항공우주 (047810)

백종민 02-3770-5598

- T-50 플랫폼 제품 수명주기 확장: T-50 플랫폼 관련 미국 UJTS는 다가오는 2월 RFP 발행 예정이며, 이집트 훈련기, 말레이시아 2차 사업 수주 가시성이 높아지는 상황
- KF-21 신규 수출 기대: 개발은 사실상 완료, 블록2 R&D 또한 예정보다 1년 빠르게 시작. 필리핀, 인도네시아, UAE, 말레이시아 폴란드 등이 도입 의향을 밝히며 KF-21 첫 수출 계약 가시화
- 다가오는 4Q25 실적 발표에서 신규 수주 가이던스에 KF-21 포함 여부가 주요 관전포인트

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	3,634	3,690	5,720
영업이익	241	287	493
지배순이익	172	197	371
PER	30.5	56.6	42.8
PBR	3.1	6.1	7.4
EV/EBITDA	18.0	31.2	27.5
ROE	10.4	11.1	18.6

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.