

스몰캡

2027년 예산안으로 살펴보는 스몰캡 아이디어

반도체 인프라

지난 9/1일 2027년 예산안 및 2026~2030년 국가재정운용계획이 발표되었다. 2027년 예산안 중점투자 과제의 첫번째는 3대 메가프로젝트+AI 총력 지원으로 27년 21.3조원으로 전년 대비(26년 10.8조원) 97.2% 증액된다. 가장 먼저 제시되어 있는 항목은 [K-반도체 강국, 초격차 지속]으로 수도권·서남권 반도체 생산기지 구축에 대한 내용이 기재되어 있다. 수도권에서는 용인·평택 Fab 조기 가동을 위한 기반시설 투자, 비수도권에서는 서남권 클러스터 신속 착공을 지원한다는 내용이다. 반도체 인프라 기업 입장에서는 평택과 용인 Fab이 동시에 구축된다는 점에서 실적개선이 예상되며, 서남권으로 반도체 Fab 확대된다는 점에서 실적 개선 연속성이 기대된다. 「반도체 생산 확대 위해 인프라 투자는 필수(26/01/05)」 보고서에 관련 기업들이 기재되어 있다.

로봇(피지컬 AI)

3대 메가프로젝트+AI 총력 지원의 두번째 제시 항목은 [피지컬 AI 글로벌 선도국가 도약]이다. 공급망 협력사들의 AI 솔루션 및 국산 휴머노이드 보급, 중소 제조공장 내 수작업 공정 대체를 위한 로봇 기반 자동화 등을 8대 핵심분야 피지컬 AI 현장 실증을 지원하기 위함이다. 특히 주목해야 할 내용은 공공의 선도적 수요 창출을 위해 국산 AI로봇 2,000여대를 도입할 예정이다. 휴머노이드 로봇 수요를 기반으로 국내 로봇 관련 기업들에 대한 관심이 상승되며, 휴머노이드 로봇 완제품 및 부품으로 관심이 확장될 수 있는 기틀을 마련될 수 있다. 「로봇용 액추에이터(26/01/22)」, 「로봇내 액추에이터를 주목해야 하는 이유(26/01/20)」, 「로봇(26/06/15)」, 「Next AI is Robotics(26/06/26)」 등에 관련기업들이 기재되어 있다.

태양광 모듈 & 히트펌프

중점투자 과제의 두번째는 미래 성장엔진 확충이다. [포스트 반도체, 첨단전략산업 육성]에 41.4조원의 예산이 편성될 예정으로 전년(36.2조원) 대비 14.4% 증액되며, [에너지 대전환] 예산은 6.6조원으로 전년 대비(4.2조원) 대비 57.1% 상향된다. 특히 태양광·햇빛소득마을 보급 확대 등 재생에너지 예산이 올해 1.3조원에서 내년 2.8조원으로 115.4% 상향된다. 공장지붕·영농형 태양광 설비 및 재생에너지 보급 확대(0.9조원→1.8조원)이 2배로 증가됨에 따라 국내 태양광 설비 및 보급 사업이 확대될 것으로 기대된다. [에너지 대전환]의 탄소 중립을 위한 무탄소 에너지 수요 견인, 이를 위해 단독 주택, 복지시설 대상 히트펌프 보급을 5배 확대(517억원→635억원), 공동주택·산업단지 대규모 히트펌프 시범사업을 실시해 284억원의 예산이 편성되어 있다. 태양광 모듈 및 설치 관련 신성이엔지(011930)가 있으며, 「2026년은 히트펌프 원년(26/04/29)」에 히트펌프 관련기업들이 기재되어 있다.



권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
신성이엔지	Not Rated (M)	-(M)

[그림 1] 2027 년 예산안내 중점투자 과제

목표	대체불가 대한민국으로 대도약	
기본 방향	• 우리 경제의 잠재성장을 제고를 위한 담대한 투자 • 성장 과실의 세대·지역·계층 확산을 통한 K자형 양극화 완화	
투자 중점	① 3대 메가프로젝트+AI 총력 지원 (10.8→21.3조원, +97.2%) • K-반도체 강국, 초격차 지속 • 피지컬AI 글로벌 선도국가 도약 • AIDC 산업생태계 조성 • 전력·용수·산단 인프라 전폭 지원 • 프론티어급 AI모델 구축, 모두의 AI	② 미래 성장엔진 확충 (51.2→62.8조원, +22.7%) • 포스트 반도체, 첨단전략산업 육성 • 에너지 대전환 • 모두의 창업 혁신생태계 활성화 • 높은 문화의 힘, 문화강국 도약 • 중소기업 성장·도약·수출 지원
	③ 청년 성장단계별 종합 지원 (28.2→43.3조원, +53.5%) • (교육) 첨단인재 양성, AI 역량 강화 • (일자리) 일경험·훈련 등 72만개 지원 • (자산) 생애주기별 자산형성 지원 • (주거) 청년 선호 주택 10.6만호 공급 • (혼인·출산·양육) 복지급여 통합·확대 • (생활·문화) 청년문화예술패스 확대	④ K자형 양극화 대응, 모두의 성장 (85.7→117.1조원, +36.6%) • 국토대전환 및 지방주도 성장 • 소상공인·농어민·취약노동자 민생안정 • 일상을 지키는 적극복지 • 사회연대경제 생태계 조성
	⑤ 국민 안전·평화(30.7→38.3조원, +24.8%) • 스마트 정예 강군 육성으로 자주국방 실현 • 국민이 체감하는 안전사회 • 국익 최우선의 실용 외교 • 공급망 안정화 등 경제안보 확립	

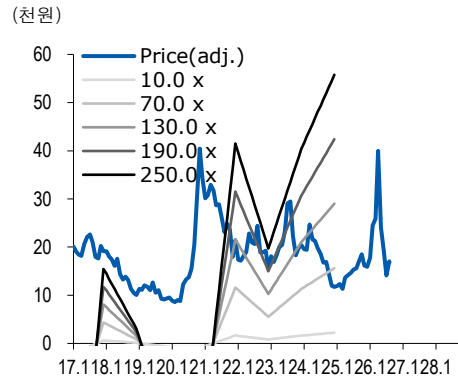
자료: 기획예산처, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 주요 랜드마크 15대 과제

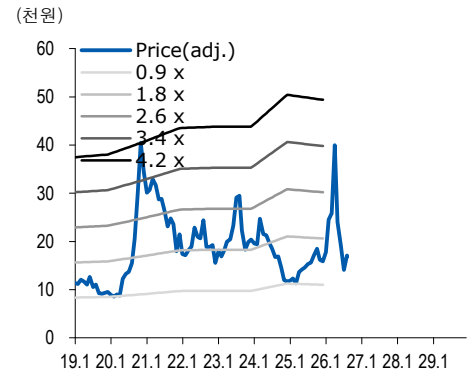
과제명	주요내용	(조원)	
		'26	'27
프론티어급 AI, 모두의 AI	· AI모델 고도화를 위해 최고 성능 GPU 1만장 구매 · 국민 누구나 무료로 활용하는 모두의 AI 서비스 제공	-	5.0
3대 메가프로젝트 인프라 구축	· (전력) 한전 출자 , 전선로 지중화, ESS 설치 (용수) 수공 출자 등 (산단) 장기임대용지 공급 등	-	2.1
미래 모빌리티	· 자율주행 실증차 지원(200~3,000대), UAM 실기체 도입(3대)	0.1	0.9
2030 달 착륙	· '30년 달 착륙을 위한 착륙·발사체 R&D 지원	0.2	0.6
에너지 대전환	· 공장지붕·영농형 태양광 설치, 햇빛소득마을 확산	4.2	6.6
K-컬처 문화강국	· 신진·유망 예술인 대상 지역 예술활성화 사업 신설, 메가관광권 조성, 패노메논 연계 K-컬처 확산 지원 등	2.8	3.7
청년미래적금	· 소득요건을 폐지하여 대상을 모든 청년 으로 확대 * (기존) 저소득 청년 → (변경) 모든 청년, 지방중소재직자 우대	0.7	1.7
청년선호 보편형 임대주택	· 역세권 등 우수 입지 , 넓은 평수(50~84㎡) 2만호 공급 (기존유형 대비 단가 최대 2배 이상 지원)	-	3.8
혼인·출산·양육 3종 패키지	· 조세지출·복지급여를 통합·확대 하여 3종 패키지 지원 * 혼인지원금, 아이맞이(출산)지원금, 아동기본수당 지원	5.3	6.1
청년문화예술패스	· 모든 청년에게 매년 제공 하도록 대상·기간 확대 * (기존) 19~20세, 생애 1회 → (변경) 19~34세, 매년 10/15만원	0.04	0.8
5국3특 성장엔진특별보조금	· 앵커기업이 지방에 대규모(1~3천억원 이상) 투자 시 설비 투자액의 최대 50% 보조	-	0.7
지방국립대 무상화, 미래인재성장자금	· 지방 국립대(30개교) 등록금 전액 지원 · 21개 지방국립대 자율투자자금 지원 (학교당 200~500억원)	-	0.9
거점국립대 패키지 + 5국3특 국립대병원 지원	· 거점국립대 경쟁력 강화 패키지 지원(3개교, 학교당 800억원) · 시설·인력 확충, 특화육성 등 지역완결 의료체계 구축	0.3	0.5
소상공인 특별 채무조정	· 코로나 피해 소상공인 등의 장기연체 특별 채무조정	-	0.7
목숨을 살리는 적극복지	· 기준중위소득 역대 최대 인상(+6.7%) , 발달장애인 지원 확대 통합돌봄 사·군·구 최대지원액 인상, 장애인연금 대상 확대	23.9	29.0

자료: 기획예산처, 유안타증권 리서치센터

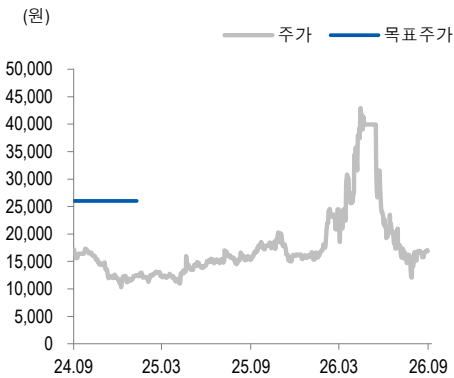
P/E band chart



P/B band chart



신성이엔지 (011930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대비
2026-09-03	Not Rated	-	1년		
2026-05-30	1년 경과 이후		1년		
2025-05-30	Not Rated	-	1년		
	담당자변경				
2024-06-21	BUY	26,000	1년	-39.89	-20.58

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	96.7
Hold(중립)	3.3
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-09-02

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 권명준)
- 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.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

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 투자사결정은 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.