2026.01.14.(수) 증권사리포트 "오이솔루션, 2026년은 실적과 주가 동반 상승의 원년이 될 겁니다"

📌**최근 발행한 증권사리포트 중 투자자에게 도움되는 리포트를 요약하여 제공합니다. 전체 내용은 증권사 홈페이지(링크삽입)에서 확인해주세요.**

오이솔루션
2026년은 실적과 주가 동반 상승의 원년이 될 겁니다
[출처] 하나증권 김홍식 애널리스트

미국 5G 투자 재개와 LD 내재화를 통한 강력한 실적 턴어라운드 전망
하나증권은 오이솔루션에 대해 2026년 미국 통신사들의 주파수 경매 및 신규 인프라 투자 본격화에 힘입어 실적과 주가가 동반 상승하는 원년이 될 것으로 분석했다. 김홍식 하나증권 애널리스트는 글로벌 통신장비 업황이 바닥을 지나고 있으며, 특히 자체 개발한 레이저 다이오드(LD)의 양산 적용 비중 확대를 통해 원가 구조가 획기적으로 개선될 것으로 평가했다. 또한 미국 행정부의 광통신 지원 정책(BEAD) 수혜와 더불어 일본 및 인도 시장향 수출 증대가 실적 반등을 견인할 것으로 전망했다. 이에 따라 장기 저평가 국면을 해소할 수 있는 강력한 실적 모멘텀을 보유했다는 점을 들어 투자의견 매수와 목표주가 30,000원을 제시하며 커버리지를 개시했다.

Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	46.0	32.0	57.2	120.9
영업이익	(31.1)	(30.4)	(12.8)	7.7
세전이익	(29.5)	(32.0)	(14.4)	6.5
순이익	(33.8)	(33.1)	(14.4)	5.0
EPS	(3,183)	(3,118)	(1,335)	420
증감율	적지	적지	적지	흑전
PER	(4.04)	(3.35)	(10.81)	34.36
PBR	1.19	1.34	2.47	2.34
EV/EBITDA	(5.72)	(5.55)	(23.31)	14.63
ROE	(26.11)	(35.71)	(21.53)	8.00
BPS	10,839	7,758	5,837	6,160
DPS	100	0	0	0





HL만도

4분기 일회성 품질비용 예상. 로봇 사업은 2026년 시작

[출처] 하나증권 송선재 애널리스트

로봇 및 SDV 신성장 동력 확보에 따른 기업 가치 재평가 기대

하나증권은 HL만도에 대해 로봇과 소프트웨어 중심 자동차(SDV) 등 미래 성장 동력에 대한 기대감을 반영해 목표주가를 69,000원으로 상향 조정했다. 송선재 하나증권 애널리스트는 2025년 4분기 실적이 전방 고객사의 생산 둔화와 일회성 품질 비용으로 인해 기대치를 하회할 것으로 보이나, 2026년부터 로봇 액츄에

이터 마스터 모델 완성 및 관련 수주가 발생하며 밸류에이션 상향을 이끌 것이라고 분석했다. 특히 기존 자동차 부품의 정밀 요소 기술을 로봇 분야로 확대 적용할 수 있는 충분한 역량을 갖추고 있으며, 2028년 북미 양산을 목표로 하는 로봇 사업의 가시화가 주가 리레이팅의 핵심 근거가 될 것으로 전망하며 투자의견 매수를 유지했다.

Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	8,393.1	8,848.2	9,461.5	10,004.3
영업이익	279.3	358.8	364.2	429.7
세전이익	225.7	265.5	229.3	381.5
순이익	135.6	129.9	126.5	232.5
EPS	2,887	2,767	2,695	4,952
증감율	37.94	(4.16)	(2.60)	83.75
PER	13.63	14.69	21.78	12.20
PBR	0.83	0.76	1.06	1.01
EV/EBITDA	5.74	5.25	6.28	5.40
ROE	6.18	5.47	4.93	8.57
BPS	47,505	53,635	55,630	59,882
DPS	600	700	700	700





SK하이닉스

거침 없는 실적 상향

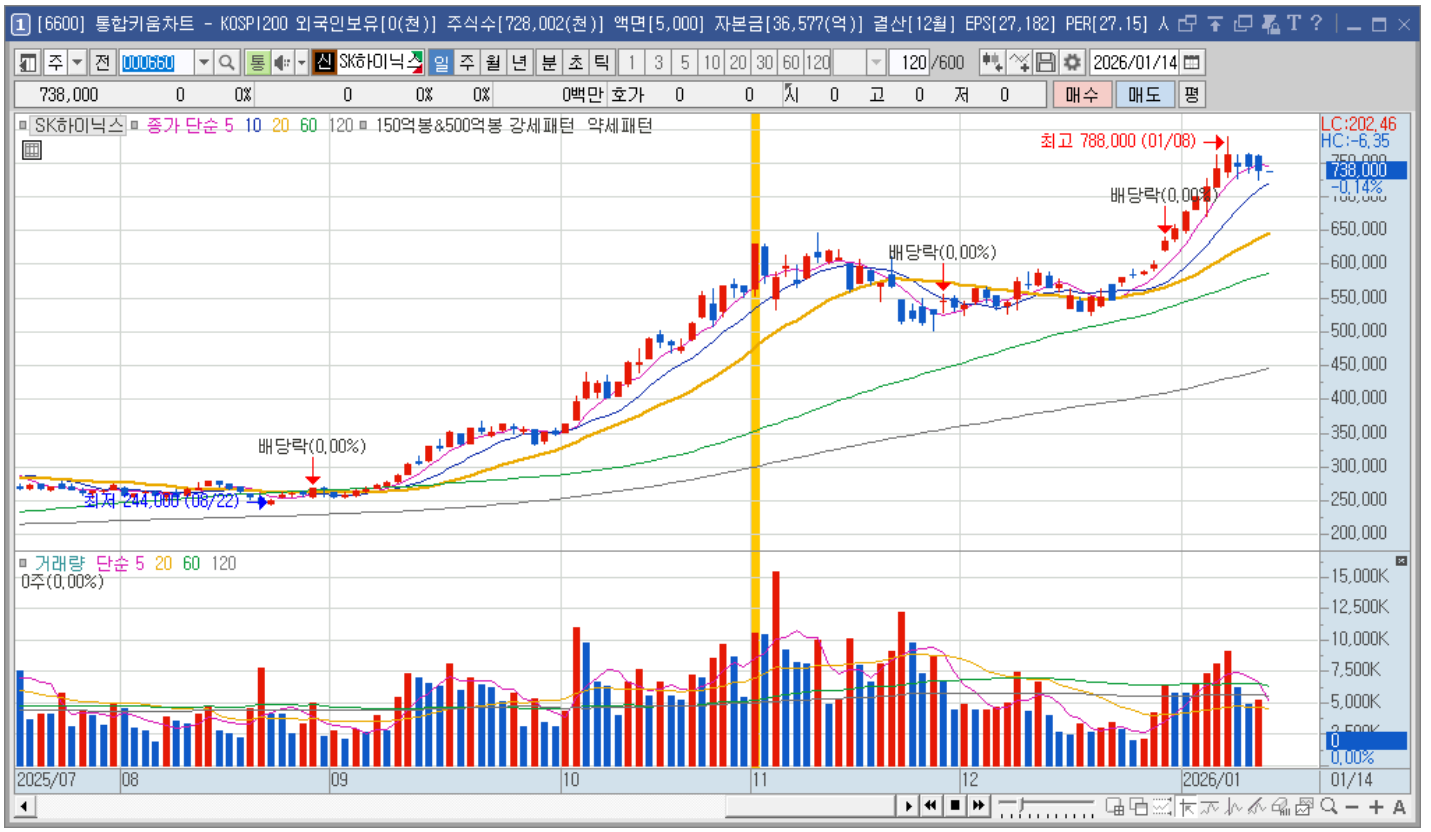
[출처] 미래에셋증권 김영건 애널리스트

HBM 독점적 지위와 DRAM 슈퍼 사이클에 기반한 역대 최대 실적 경신 전망

미래에셋증권은 SK하이닉스에 대해 2025년 4분기 사상 최대 실적 달성을 시작으로 2026년에는 영업이익 100조 원 시대를 열 것으로 분석했다. 김영건 미래에셋증권 애널리스트는 AI 시장의 필수 부품인 고대역폭 메모리(HBM) 부문에서 독보적인 점유율을 유지하는 가운데, 일반 DRAM과 NAND의 공급 부족 현상이 심화되면서 매 분기 경이로운 수익성을 기록할 것으로 전망했다. 특히 2026년 예상 자기자본이익률(ROE)이 50%를 상회하며 역대 최고 수준을 경신할 것으로 보이며, 이는 글로벌 반도체 업체 중 가장 압도적인 성장 지표라고 평가했다. 이에 따라 강력한 매수세를 바탕으로 밸류에이션 재평가가 지속될 것으로 보아 목표주가를 1,120,000원으로 상향 조정하고 투자의견 매수를 유지했다.

Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	32,765.7	66,193.0	96,941.5	180,872.9
영업이익	(7,730.3)	23,467.3	45,384.6	112,183.1
세전이익	(11,657.8)	23,885.4	50,317.0	113,023.2
순이익	(9,112.4)	19,788.7	41,703.3	91,548.8
EPS	(12,517)	27,182	57,285	125,753
증감율	적전	흑전	110.75	119.52
PER	(11.30)	6.40	11.36	5.96
PBR	1.85	1.66	4.09	2.65
EV/EBITDA	21.53	3.87	7.96	3.78
ROE	(15.61)	31.06	44.45	57.70
BPS	76,616	104,567	159,162	282,612
DPS	1,200	2,204	2,429	2,429





삼성증권

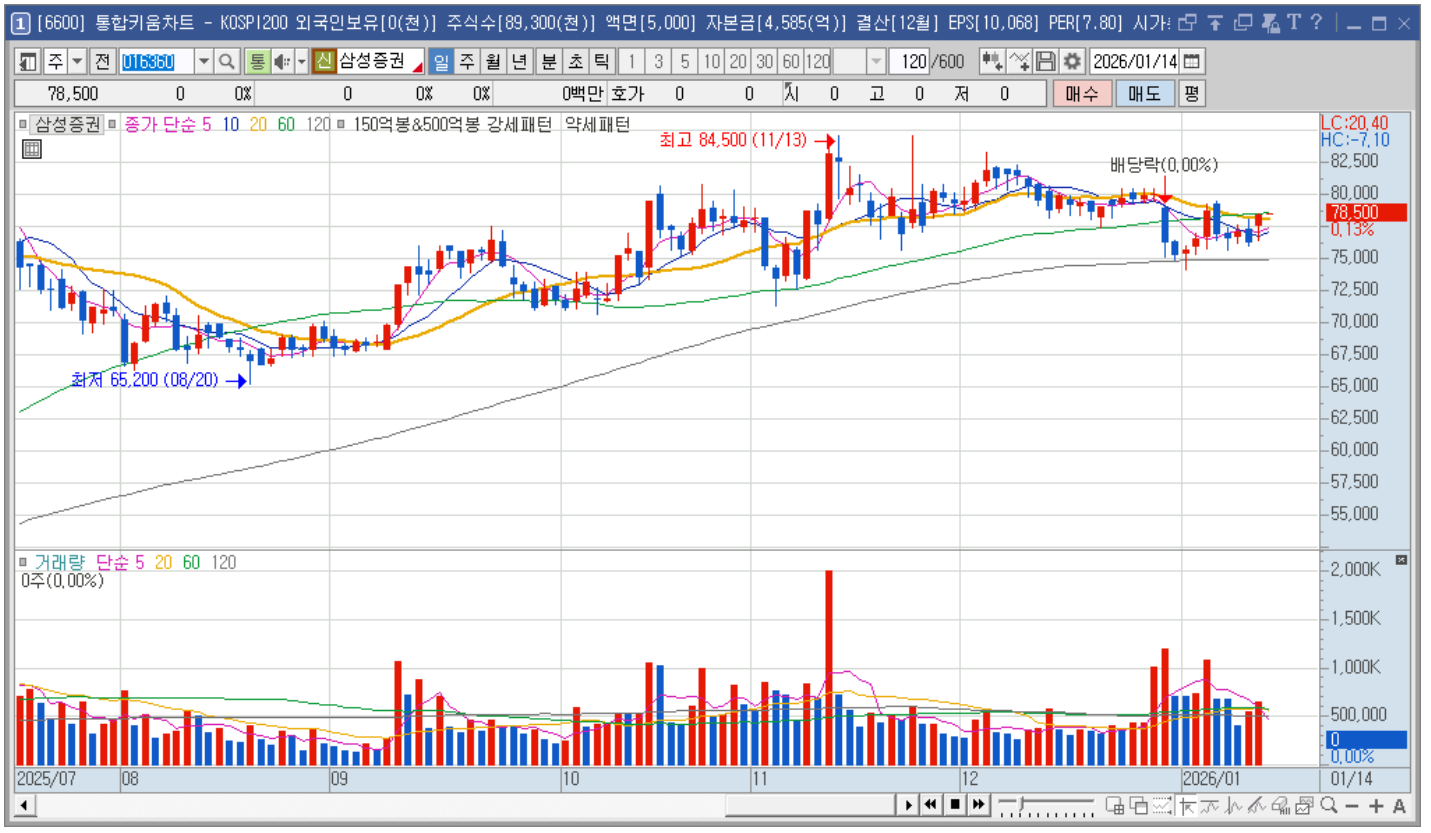
4Q25 Preview: 저도 있어요

[출처] 한국투자증권 백두산 애널리스트

브로커리지와 운용손익 호조에 따른 시장 기대치 상회 전망

한국투자증권은 삼성증권에 대해 2025년 4분기 지배순이익이 컨센서스를 14% 상회할 것으로 분석했다. 백두산 한국투자증권 애널리스트는 국내외 증시 호조로 인한 수탁수수료 수익 확대와 예상보다 양호한 상품

운용손익을 반영해 기존 실적 추정치를 35% 상향 조정했다. 특히 채권 운용 실적이 우려 대비 견조하고 브로커리지 관련 금융수지가 지속적으로 증가하고 있어 실적의 상방 요인이 더 크다고 평가했다. 이에 따라 2026년 브로커리지와 발행어음 인가에 따른 IB 비즈니스의 견조한 증익이 예상되는 점을 들어 목표주가를 110,000원으로 10% 상향하고 투자의견 매수를 유지했다.





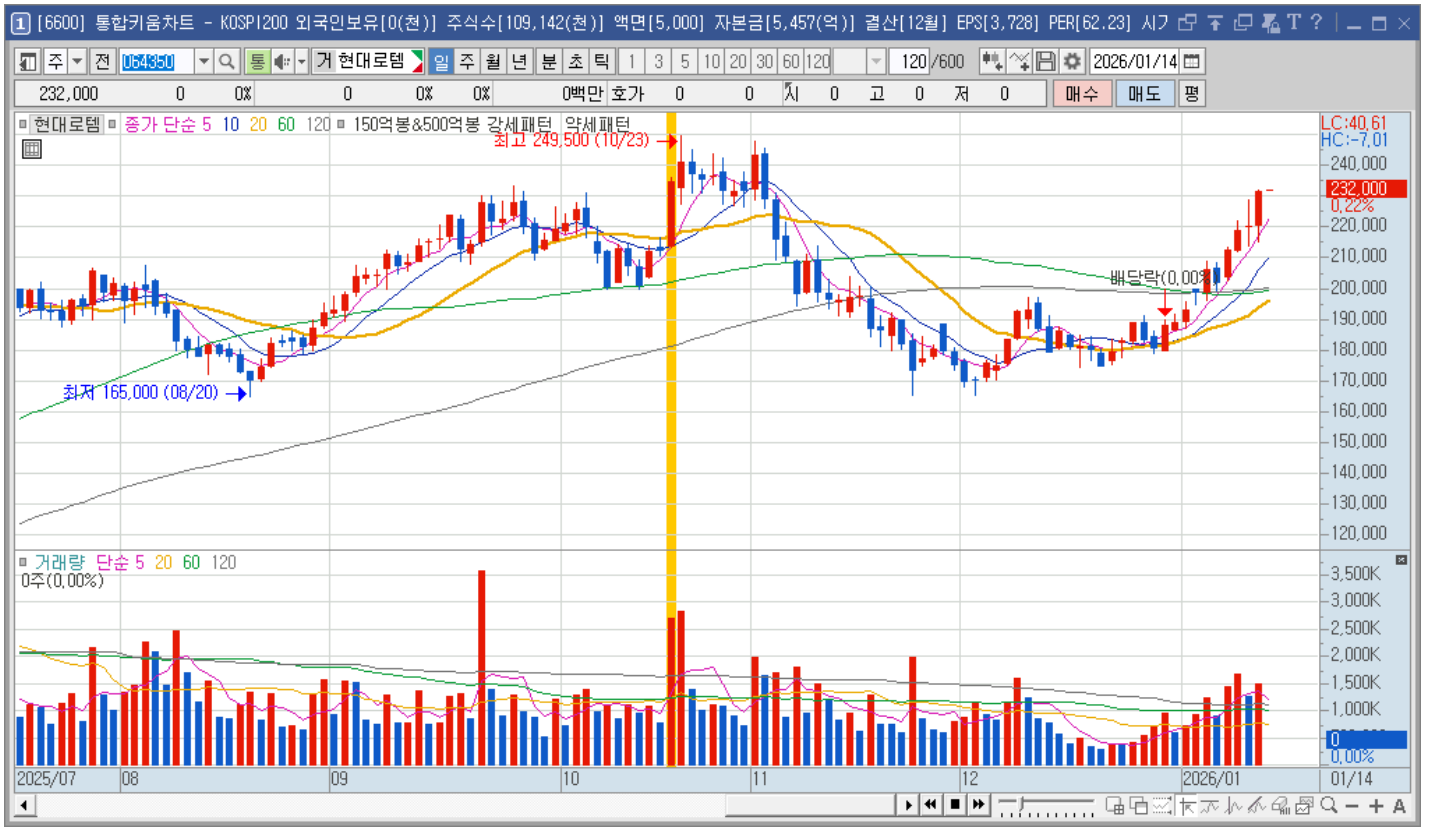
현대로템

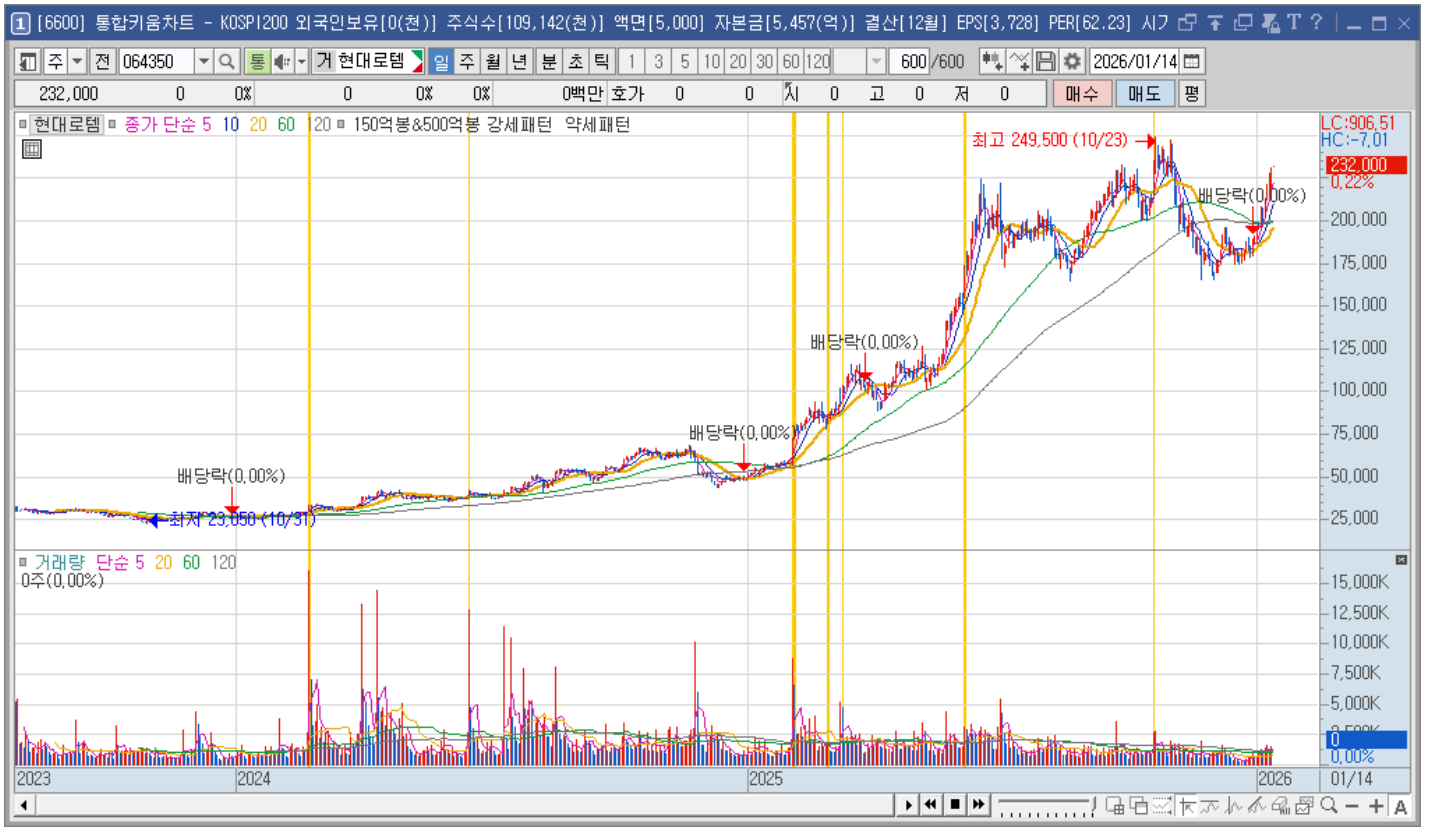
4Q25 Preview: 수출의 해가 밝았다

[출처] 한국투자증권 장남현 애널리스트

2026년 풍부한 수출 모멘텀 확보와 중장기 가파른 이익 성장 기대

한국투자증권은 현대로템에 대해 2025년 4분기 영업이익은 컨센서스를 하회하겠으나, 2026년부터 본격적인 수출 모멘텀이 가시화될 것으로 분석했다. 장남현 한국투자증권 애널리스트는 폴란드 2차 계약 관련 초기 충당금 설정으로 4분기 영업이익이 기대치를 7.3% 하회할 것으로 예상되나, 이는 납품 과정에서 환입되는 구조라고 설명했다. 또한 2026년에는 이라크향 K2 전차 수출과 폴란드 추가 계약, 루마니아 수주 가능성 등 풍부한 모멘텀이 대기 중이며, 증설 작업이 완료되는 2027년부터는 가파른 이익 성장이 가능할 것으로 전망했다. 이에 따라 안정적인 이익 개선과 수주잔고 확대를 긍정적으로 평가하며 투자의견 매수와 목표주가 320,000원을 유지했다.




[6600] 통합키움차트 - KOSPI200 외국인보유[0(천)] 주식수[109,142(천)] 액면[5,000] 자본금[5,457(억)] 결산[12월] EPS[3,728] PER[62.23] 시가
064350
현대로템
2026/01/14
매수
매도
현대로템 종가 단순 5 10 20 60 120 150억봉&500억봉 강세패턴 약세패턴
최고 249,500 (10/23)
최저 23,050 (10/31)
배당락(0.00%)
배당락(0.00%)
배당락(0.00%)
배당락(0.00%)
LC:906.51
HC:-7.01
232,000
0.22%
200,000
175,000
150,000
125,000
100,000
75,000
50,000
25,000
거래량 단순 5 20 60 120
0주(0.00%)
15,000K
12,500K
10,000K
7,500K
5,000K
0
0.00%
2023
2024
2025
2026
01/14