

2026.03.26.(목) 증권사리포트 "엔비알모션, 설명할 시간 없어, 빨리 타(feat. 로봇)"

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

티씨케이

성장 엔진 가속

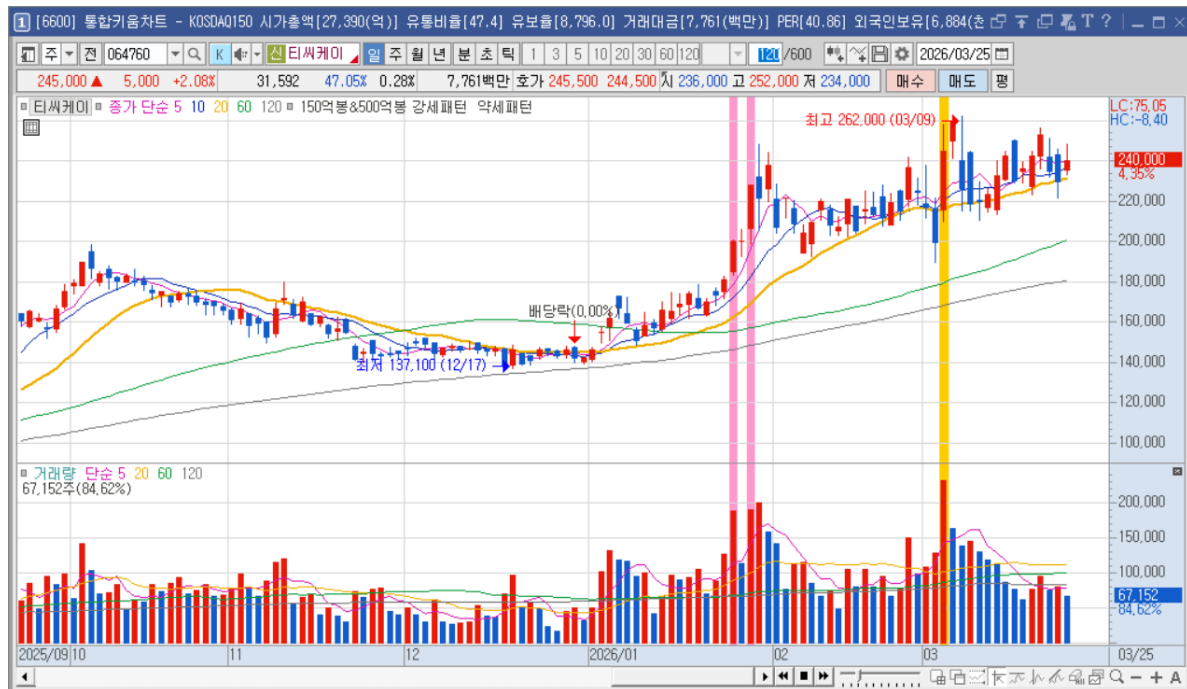
[출처] 신한투자증권 김형태 애널리스트

NAND 고단화 수혜와 중국향 매출 정상화에 따른 역대 최대 실적 기대

신한투자증권은 티씨케이에 대해 2026년 최종 고객사의 노드 전환과 가동률 상승으로 역대 최대 실적을 경신할 것으로 전망했다. 김형태 신한투자증권 애널리스트는 1분기 이연 매출 반영으로 시장 기대치를 상회하는 실적이 예상되며, 특히 NAND향 매출 비중이 높아 고단화 수혜가 집중되는 대표적인 전공정 부품주라고 평가했다. 또한 중국 신규 고객사 확보와 주요 장비사의 증설 요청이 지속됨에 따라 2028년까지 두 자릿수 성장이 이어질 것으로 내다보며, 투자 의견 매수를 유지하고 목표주가를 320,000원으로 상향 조정했다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	275.7	80.7	72.0	11.5	14.8	1.6	5.7	2.0
2025	301.3	83.9	69.9	23.7	13.5	3.1	14.1	1.0
2026F	384.1	121.4	102.5	25.1	18.3	4.3	16.6	0.7
2027F	443.9	144.8	121.2	21.2	18.6	3.7	14.2	0.9
2028F	539.3	196.3	162.8	15.8	21.3	3.1	10.6	1.3

자료: 회사 자료, 신한투자증권



알테오젠

진짜가 돌아온다, 아직 더 남은 호재 이벤트

[출처] 하나증권 김선아 애널리스트

신규 독점 라이선스 계약 체결 및 추가 호재 기반의 코스닥 1위 탈환 전망

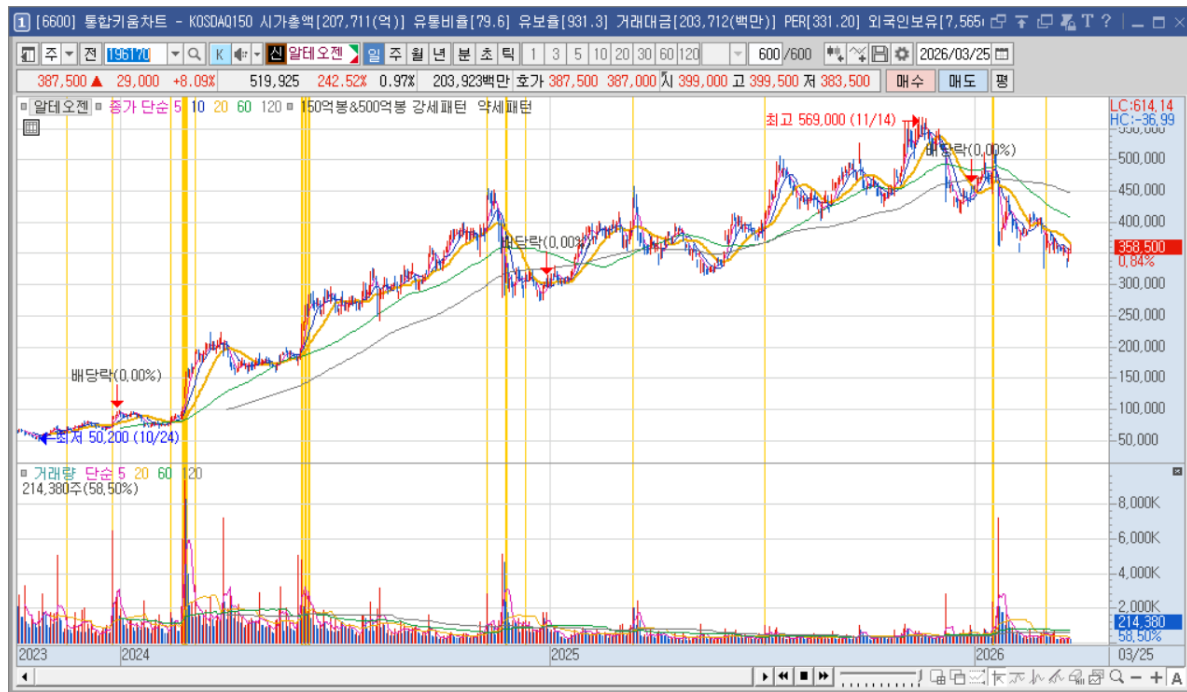
하나증권은 알테오젠에 대해 바이오젠과의 대규모 독점 라이선스 계약 체결을 통해 기술력을 재입증했으며 향후 지속적인 신규 계약 및 마일스톤 유입이 기대된다고 분석했다. 김선아 하나증권 애널리스트는 이번 계약의 선금금만 약 595억원에 달하며, 향후 레콤비 고용량 제형 활용 가능성 등 시장 규모가 큰 파이프라인으로의 확대 기회가 열려 있다고 평가

했다. 또한 4월 미국 보험코드 발효와 키트루다 SC 처방 확인 등 다수의 이벤트가 대기 중인 만큼 긍정적인 전망을 유지하며 투자의견 매수와 목표주가 580,000원을 유지했다.

Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2023	2024	2025F	2026F
매출액	96.5	102.9	202.1	471.2
영업이익	(9.7)	25.4	114.8	308.2
세전이익	(3.6)	36.6	121.1	307.0
순이익	(3.4)	62.3	94.6	246.0
EPS	(64)	1,171	1,757	4,561
증감율	적지	흑전	50.04	159.59
PER	(1,539.06)	264.30	255.83	78.60
PBR	34.94	60.02	61.04	30.06
EV/EBITDA	(798.73)	581.19	201.18	64.24
ROE	(2.27)	29.52	28.25	47.42
BPS	2,819	5,157	7,364	11,925
DPS	0	0	0	0





SGC에너지

데이터센터 신사업이 여는 성장의 문

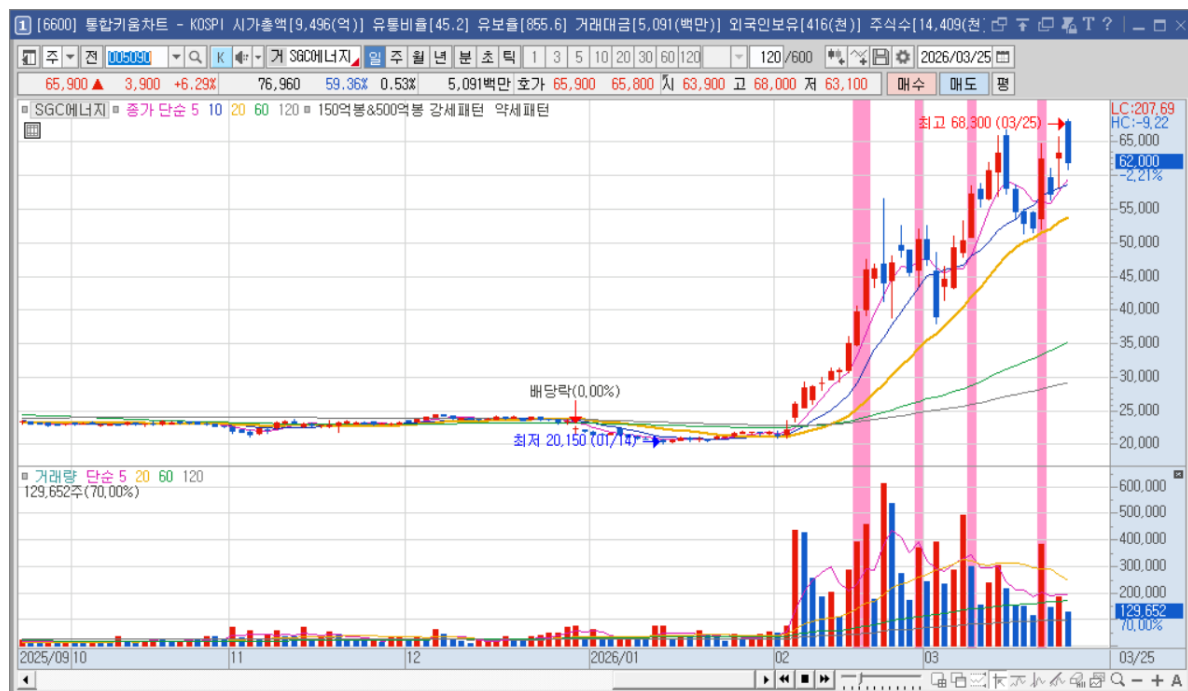
[출처] SK증권 나민식 애널리스트

AI 데이터센터 신사업 진출을 통한 사업 구조 전환 및 가치 재평가 기대

SK증권은 SGC 에너지에 대해 신규 AI 데이터센터 사업이 기존 발전 및 건설 사업에 강력한 성장 동력을 추가하는 중대한 전환점이 될 것으로 평가했다. 나민식 SK증권 애널리스트는 건물과 인프라를 일괄 제공하는 Powered Shell 방식을 채택해 IT 장비 투자 리스크를 배제하면서도 안정적인 임대 수익 창출이 가능해졌다고 분석했다. 특히 300MW 규모의 확장이 완료될 경우 데이터센터의 사업 가치가 기존 사업의 3.6배인 1.4조원에 달할 것으로 추산하며, 신사업 모멘텀을 반영해 투자의견 매수를 유지하고 목표주가를 86,000원으로 상향했다.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2025	2026E	2027E
매출액	십억원	2,461	2,589	2,707
영업이익	십억원	96	130	153
순이익(지배주주)	십억원	-56	-21	-7
EPS	원	-3,857	-1,429	-471
PER	배	-	-	-
PBR	배	0.4	1.3	1.4
EV/EBITDA	배	9.8	9.0	8.4
ROE	%	-7.6	-3.0	-1.0
배당성향	%	-44.1	-118.9	-360.5





한솔케미칼

2026년 뚜렷한 성장세, 여전히 저평가 국면

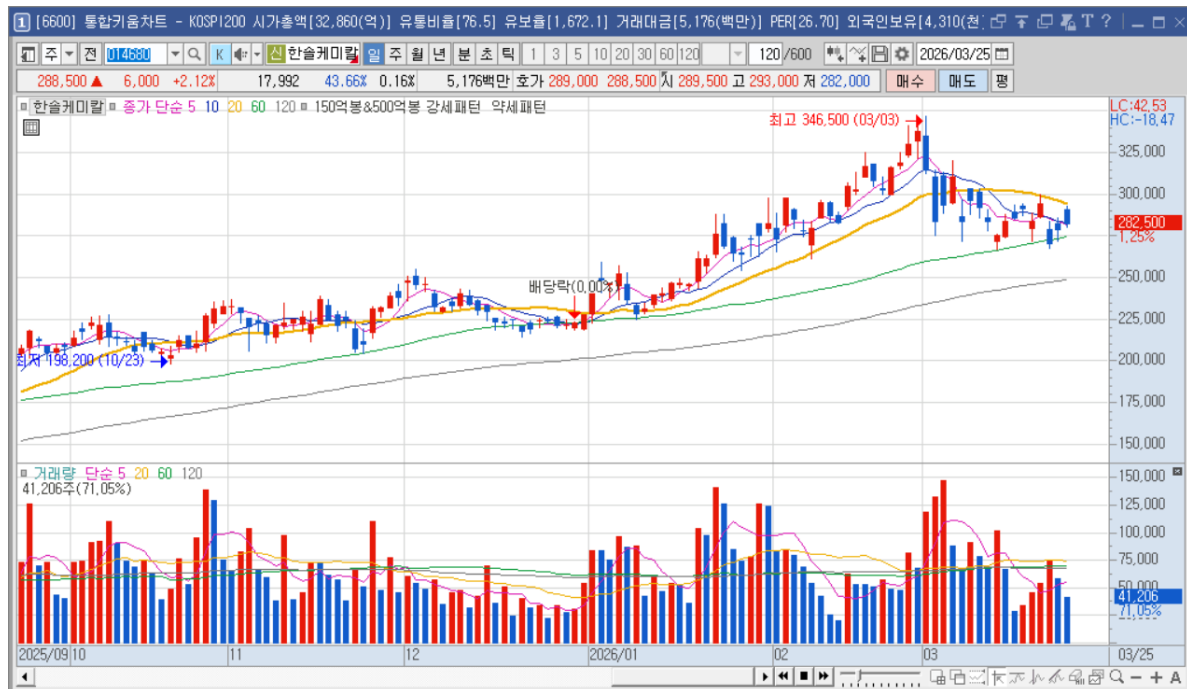
[출처] iM증권 정원석 애널리스트

반도체 업황 개선과 이차전지 소재 다변화를 통한 실적 성장 지속 전망

iM증권은 한솔케미칼에 대해 2026년 AI 수요 확대에 따른 반도체 가동률 상승과 ESS 중심의 소재 출하 확대에 따른 뚜렷한 성장세를 이어갈 것으로 전망했다. 정원석 iM증권 애널리스트는 과산화수소 부문이 주요 고객사의 신공장 양산 일정 앞당기기에 따른 수혜를 입고 있으며, 프리커서와 이차전지 바인더 역시 고객사 다변화를 통해 매출이 큰 폭으로 증가할 것이라고 분석했다. 현재 주가가 2026년 예상 실적 기준 저평가 구간에 머물러 있어 밸류에이션 매력에 높다고 판단하며 투자 의견 매수를 유지하고 목표주가를 350,000원으로 상향했다.

FY	2024	2025	2026E	2027E
매출액(십억원)	884	1,007	1,160	1,328
영업이익(십억원)	156	199	234	265
순이익(십억원)	147	182	214	243
EPS(원)	12,993	16,077	18,884	21,404
BPS(원)	95,322	108,795	125,076	143,877
PER(배)	7.5	17.6	15.0	13.2
PBR(배)	1.0	2.6	2.3	2.0
ROE(%)	14.3	15.8	16.1	15.9
배당수익률(%)	2.7	0.9	0.9	0.9
EV/EBITDA(배)	5.6	12.2	10.3	8.9

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표



엔비알모션

설명할 시간 없어, 빨리 타(feat. 로봇)

[출처] 신한투자증권 최승환 애널리스트

로봇 및 EV 핵심 부품 국산화 선두주자로서의 고성장 및 저평가 매력 부각

신한투자증권은 엔비알모션에 대해 일본 기업이 과점하던 로봇, 전기차, 우주 분야 핵심 베어링 부품의 국산화를 주도하며 구조적 성장기에 진입했다고 분석했다. 최승환 신한투자증권 애널리스트는 국내외 메이저 완성차 및 로봇 기업들로부터 기술력을 인정받아 현재 생산 kapacite의 2~3배에 달하는 수주 기회를 확보한 상태라고 평가했다. 특히 2026년부터

세라믹볼 소재 내재화를 통해 압도적인 원가 경쟁력을 확보하며 실적 레버리지가 가속화 될 것으로 예상되는 가운데, 현재 주가는 유사 기업 대비 현저히 낮은 수준이라며 투자의 견 중립 의견을 제시했다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	63.8	(4.1)	(7.6)	-	(102.7)	-	-	-
2025	63.1	(3.9)	(12.2)	-	(46.1)	-	-	-
2026F	96.4	9.2	10.0	17.3	16.6	2.0	9.0	-
2027F	130.4	19.0	17.5	9.9	18.5	1.7	5.1	-
2028F	176.2	30.3	24.2	7.2	20.9	1.4	3.2	-

자료: 회사 자료, 신한투자증권

