

2026.04.08.(수) 증권사리포트 "알지노믹스, 'R'NA 플랫폼으로 'Z'속 성장"

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

코스맥스

전쟁 무풍지대

[출처] 상상인증권 김혜미 애널리스트

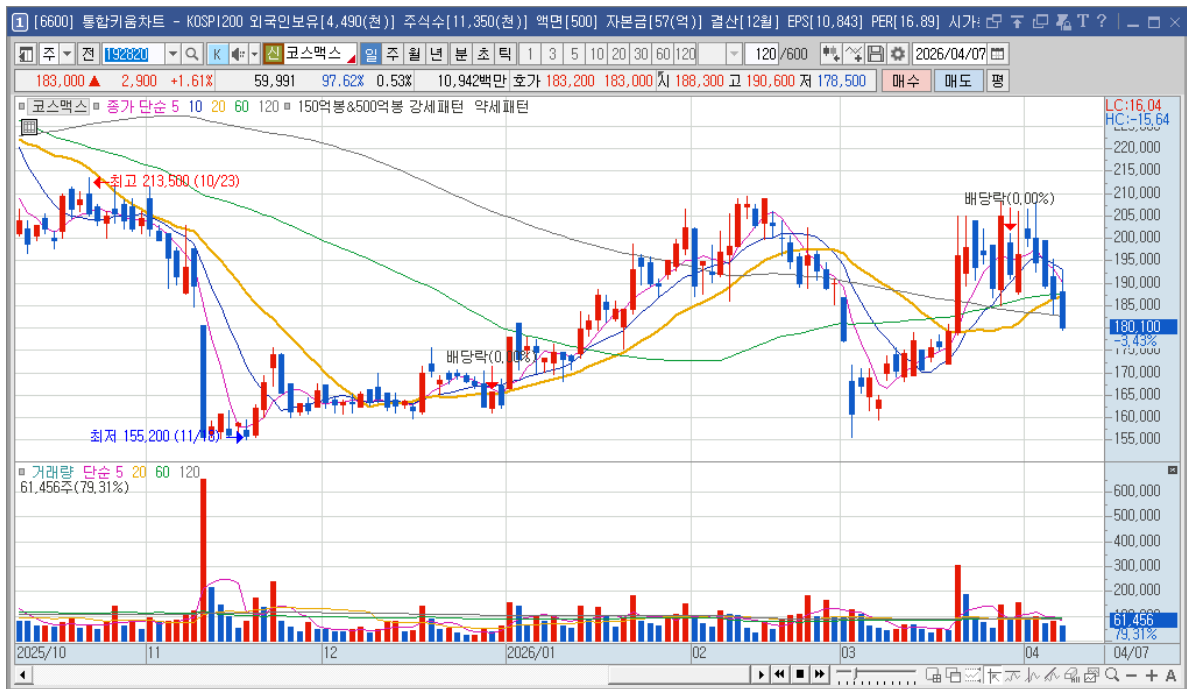
국내 법인의 견고한 성장과 해외 법인의 뚜렷한 반등세

상상인증권은 코스맥스에 대해 K-뷰티 인디 브랜드의 시장 확대에 따른 국내 법인의 성장과 더불어 중국 및 미국 법인의 실적 반등이 전사 이익 개선을 이끌 것으로 분석했다. 김혜미 상상인증권 애널리스트는 1분기 연결 매출액이 전년 대비 12.9% 증가한 6,645억 원을 기록할 것이며, 특히 그간 적자였던 미국 법인이 신규 고객사향 생산 확대에 올해 연간 손익분기점(BEP) 도달이 가시화되고 있다고 평가했다. 또한 중국 상해와 광저우 법인 역시 대형 고객사의 성장 흐름과 유통 채널 다변화를 통해 매출이 각각 16% 증가하며 회복세를 보일 것으로 전망하며 투자 의견 매수와 목표주가 250,000원을 유지했다.

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	2,166	175	86	7,560	19.7	9.8	3.6	20.5	1.5
2025	2,399	196	123	10,847	15.0	10.0	3.3	23.9	2.0
2026E	2,656	219	117	10,316	17.5	9.2	3.2	19.6	1.8
2027E	2,831	239	129	11,358	15.9	8.5	2.8	18.9	1.8
2028E	2,990	264	147	12,955	13.9	7.7	2.4	18.8	1.8

자료 : K-IFRS연결기준, 상상인증권



큐알티

테스트가 향하는 곳, RF 통신과 우주의 시간

[출처] 한양증권 이준석 애널리스트

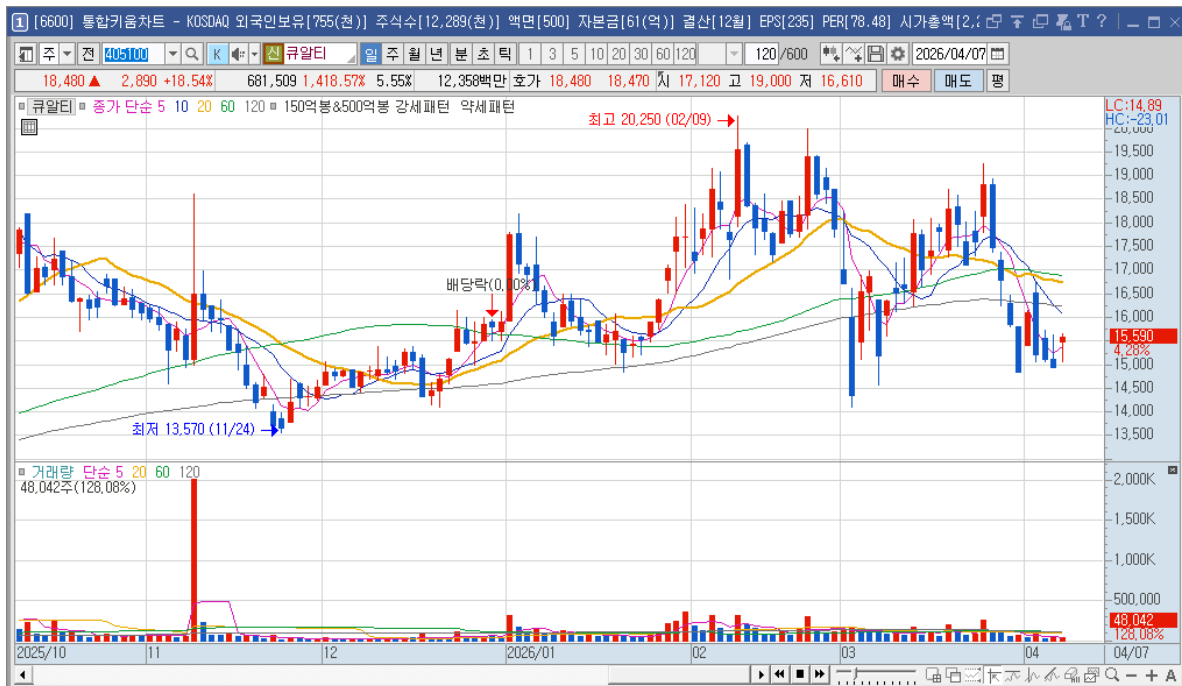
반도체 신뢰성 평가를 넘어 RF 통신 및 우주 산업으로의 확장

한양증권은 큐알티에 대해 반도체 미세화에 따른 신뢰성 평가 수요 증가와 더불어 RF 통신 및 우주용 방사선 검사 등 고부가 신사업 포트폴리오 확장이 본격화되고 있다고 평가했다. 이준석 한양증권 애널리스트는 5G-6G 시대 진입에 따라 국산화에 성공한 RF 수명 예측 장비(RF HTOL)의 수요가 확대되고 있으며, 국내 유일의 우주용 반도체 방사선 검증

역량을 바탕으로 관련 매출이 2026년 두 배가량 성장할 것으로 분석했다. 안정적인 본업의 수익성 위에 신규 시장 진입을 통한 멀티플 상향이 기대됨에 따라 2026년 영업이익이 전년 대비 97.6% 급증한 94.5억 원에 달할 것으로 전망하며 투자의견 중립을 제시했다.

(억원, 연결)	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	596	533	653	689	850
영업이익	103	8	48	48	95
영업이익률	17.2%	1.4%	7.3%	6.9%	11.1%
순이익[지배]	64	26	29	29	66
EPS(원)	720	219	233	235	540
PER(배)	16.7	68.3	50.2	67.5	27.7
PBR	1.4	1.8	1.5	2.1	1.9
EV/EVITDA	(1.0)	14.9	9.1	11.8	7.8
ROE(%)	9.2%	2.6%	3.0%	3.2%	7.4%

자료 : 큐일티, 한양증권





LG에너지솔루션

1Q26 잠정실적 코멘트 - EV 부진을 ESS로 빠르게 메우는 중

[출처] 한화투자증권 이용욱 애널리스트

전기차 수요 둔화 우려를 ESS 부문의 가파른 성장으로 상쇄

한화투자증권은 LG에너지솔루션에 대해 전기차(EV) 시장의 일시적 부진에도 불구하고 에너지저장장치(ESS) 부문의 생산 본격화가 실적 공백을 성공적으로 메우고 있다고 분석했다. 이용욱 한화투자증권 애널리스트는 1분기 영업이익이 컨센서스를 하회했으나, 이는 라인 전환에 따른 초기 비용 등에 기인한 것이며 LFP ESS 라인의 순차적 가동으로 향후 출하량 및 보조금(AMPC) 혜택이 가파르게 우상향할 것으로 전망했다. 미국 EV 시장의 부진은 이미 주가에 선반영되었으며, 올해부터 공급될 고전압 미드니켈 및 EV용 LFP 배터리가 새로운 성장 동력이 될 것이라 평가하며 투자 의견 매수와 목표주가 500,000원을 유지했다.



팬오션

글로벌 종합 선사로 체급 상향

[출처] NH투자증권 정연승 애널리스트

벌크선 중심에서 에너지 수송 전문 종합 선사로의 성공적 다각화

NH투자증권은 팬오션에 대해 기존 벌크선 위주의 사업 구조에서 LNG선, 유조선 등 에너지 수송 분야로 영역을 확장하며 이익 체력을 계단식으로 높여가고 있다고 평가했다. 정연승 NH투자증권 애널리스트는 최근 3년간 12척의 LNG선을 도입하고 대형 유조선(VLCC)

매입을 통해 장기 계약 기반의 안정적인 수익 구조를 구축했으며, 이를 통해 1분기 영업이익이 컨센서스를 상회할 것으로 분석했다. 현재 주가는 보유 선박의 자산 가치 대비 현저히 저평가된 국면이며, 높아진 이익 레벨과 25%까지 확대된 배당 성향이 밸류에이션 재평가를 이끌 것이라 전망하며 투자 의견 매수를 유지하고 목표주가를 6,700원으로 26% 상향 조정했다.

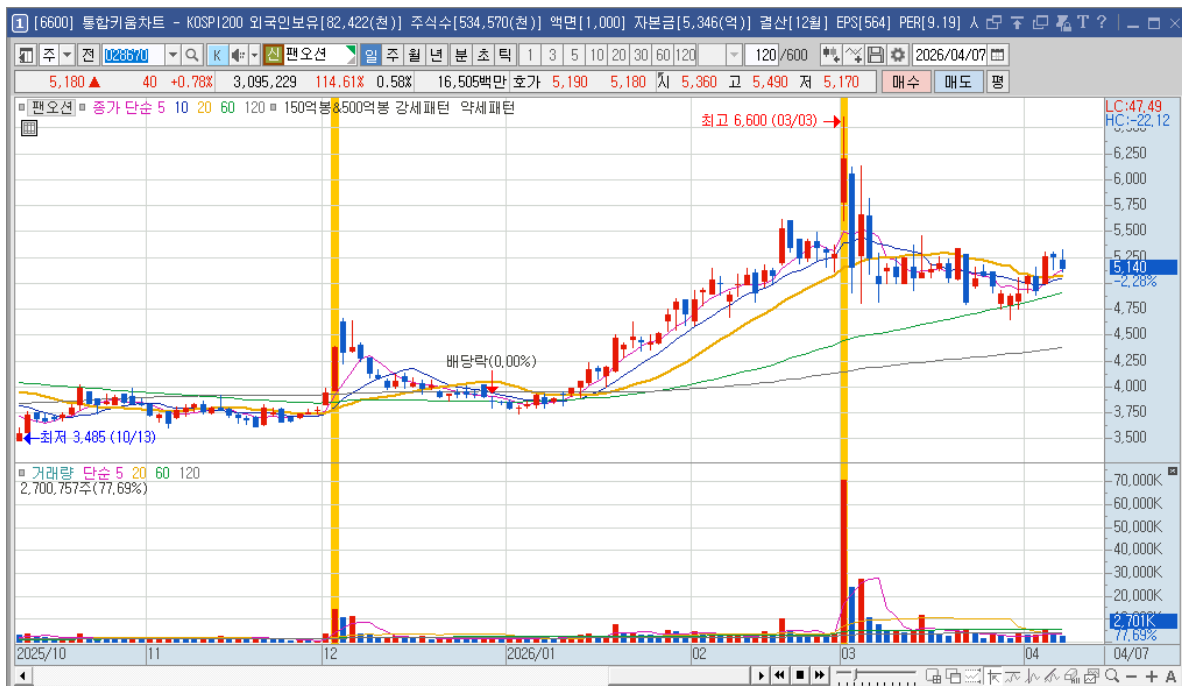
	2025	2026E	2027F	2028F
매출액	5,433	6,297	6,211	6,335
증감률	5.3	15.9	-1.4	2.0
영업이익	492	572	612	640
증감률	4.4	16.2	7.1	4.5
영업이익률	9.1	9.1	9.9	10.1
(지배지분)순이익	301	354	454	520
EPS	564	662	848	972
증감률	12.4	17.4	28.2	14.6
PER	6.8	7.9	6.2	5.4
PBR	0.4	0.5	0.5	0.4
EV/EBITDA	5.3	5.7	5.2	4.8
ROE	5.3	6.1	7.5	8.1
부채비율	89.6	100.6	93.4	83.7
순차입금	3,323	4,130	3,794	3,399

단위: 십억원, %, 원, 배

주1: NHICS (NH Industry Classification Standard)

주2: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준

자료: NH투자증권 리서치본부 전망





알지노믹스

'R'NA 플랫폼으로 'Z'속 성장

[출처] 신한투자증권 이호철 애널리스트

독보적인 RNA 치환효소 플랫폼 기술력과 빅파마 기술이전 기대

신한투자증권은 알지노믹스에 대해 유전자를 통째로 치환하는 차별화된 RNA 플랫폼 기술(TSR)을 바탕으로 글로벌 제약사들과의 대규모 계약을 이끌어내고 있다고 분석했다. 이호철 신한투자증권 애널리스트는 일라이 릴리와와의 1.9조 원 규모 기술이전 계약으로 이미 기술력을 입증했으며, 주력 파이프라인인 RZ-001의 간암 임상 데이터가 4월 미국 암학회(AACR)에서 구두 발표될 예정이라 주목할 필요가 있다고 평가했다. 특히 알츠하이머 치료제 RZ-003이 글로벌 빅파마와 물질이전계약(MTA)을 체결하고 전임상을 진행 중인 점을 중장기적 기업 가치 상승의 핵심 동력으로 꼽으며 투자의견 중립을 제시했다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2021	0.0	(11.0)	(22.7)	-	-	-	-	-
2022	0.0	(19.2)	(31.5)	-	-	-	-	-
2023	0.1	(15.5)	(13.6)	-	-	-	-	-
2024	0.0	(12.9)	(18.9)	-	-	-	-	-
2025	7.9	(14.6)	(103.8)	-	-	38.0	-	-

자료: 회사 자료, 신한투자증권

