

2026.04.14.(화) 증권사리포트 "유니셈 하반기, 수주가 밀려온다"

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

머큐리

실체 '있는' 움직임

[출처] SK증권 나승두 애널리스트

광섬유 생산 내재화와 AI 데이터센터발 광케이블 빅사이클 진입

SK증권은 머큐리에 대해 광섬유 생산 설비인 드로잉타워를 자체 보유한 국내 몇 안 되는 기업으로, 최근 AI 확산에 따른 글로벌 광케이블 수요 급증의 직접적인 수혜를 입을 것으로 분석했다. 나승두 SK증권 애널리스트는 광섬유 가격이 1년 사이 2배 이상 급등하고 미주 지역으로의 판매 영역이 확대됨에 따라 올해 확실한 실적 턴어라운드와 함께 지난 10년래 최고 실적 달성이 가능할 것으로 전망했다. 또한 이동통신 3사의 Wi-Fi 7 전환 추진에 따른 AP 사업의 새로운 성장성과 Peer 그룹 대비 현저한 저평가 매력을 긍정적으로 평가하며 투자의견 중립을 유지했다.





대한항공

1Q26 Review: 감기 조심하세요

[출처] 상상인증권 이서연 애널리스트

여객·화물 수요 견조와 중동 전쟁 반사수혜로 어닝 서프라이즈 기록

상상인증권은 대한항공에 대해 2026년 1분기 별도 영업이익이 시장 컨센서스를 35% 상회하는 어닝 서프라이즈를 기록하며 견조한 펀더멘탈을 입증했다고 분석했다. 이서연 상상인증권 애널리스트는 글로벌 AI 투자 증가에 따른 반도체 화물 수요와 미-이란 전쟁 이후 중동 캐리어 공급 축소에 따른 유럽 노선 반사수혜가 실적 성장을 이끌었다고 평가했다. 비록 2분기에는 고유가와 고환율로 인한 감익이 예상되나, 선제적 노선 운영과 항공유 계약 물량 확보로 운영 차질은 제한적일 것으로 전망하며 투자의견 매수와 목표주가 32,000원을 유지했다.

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2024	17,871	2,110	1,317	3,575	6.3	5.4	0.8	13.2	3.3
2025	25,226	1,114	780	2,115	10.7	6.4	0.8	7.3	3.3
2026E	26,384	1,332	838	2,273	10.5	5.6	0.8	7.5	3.1
2027E	26,837	2,115	1,383	3,754	6.4	4.5	0.7	11.5	3.1
2028E	27,952	2,331	1,542	4,187	5.7	4.2	0.6	11.6	3.1

자료 : K-IFRS연결기준, 상상인증권



우리넷

전송장비 주도주인데 PBR 1.7배?

[출처] [하나증권 김홍식 애널리스트](#)

전송장비 시장 지배력과 통신망 투자 확대에 따른 멀티플 리레이팅 기대

하나증권은 우리넷에 대해 국내 시장 점유율 1위의 전송장비 주도주로서 통신망 투자 본격화에 따른 강력한 수혜가 기대된다고 분석했다. 김홍식 하나증권 애널리스트는 최근 서버와 광 테마에서 시작된 장비 투자가 결국 데이터 증가를 감당하기 위한 통신망 투자로 이어지는 당연한 수순에 있으며, 우리넷의 상승세는 이제 초입 단계라고 평가했다. 특히

5G SA 및 6G로 이어지는 역대급 이벤트를 고려할 때 선발주인 우리넷의 상승 폭이 2019년 이상일 것으로 전망하며, 타겟 PBR을 2.5배로 상향 조정하고 투자의견 매수와 목표주가 25,000원을 제시했다.

Financial Data		(십억원, %, 배, 원)			
투자지표	2024	2025	2026F	2027F	
매출액	131.6	75.5	115.8	136.6	
영업이익	20.1	1.9	8.7	21.7	
세전이익	21.0	3.8	8.9	22.4	
순이익	20.4	3.7	7.2	19.3	
EPS	1,895	340	669	1,787	
증감율	197.96	(82.06)	96.76	167.12	
PER	4.62	21.32	25.26	9.46	
PBR	0.98	0.80	1.74	1.48	
EV/EBITDA	2.86	17.77	16.95	6.99	
ROE	24.05	3.91	7.40	17.50	
BPS	8,884	9,091	9,712	11,452	
DPS	100	50	50	50	





지앤비에스 에코

반도체가 받치고, 태양광으로 점프

[출처] 키움증권 오현진 애널리스트

인도 태양광 시장의 폭발적 성장과 친환경 스크러버 기술력의 조화

키움증권은 지앤비에스 에코에 대해 반도체 업황 개선과 인도 태양광 시장의 가파른 투자 확대에 힘입어 2026년 실적 성장이 본격화될 것으로 전망했다. 오현진 키움증권 애널리스트는 물과 폐수 발생이 없는 차세대 무폐수 스크러버 등 동사의 독보적인 친환경 기술력이 ESG 경영 트렌드와 맞물려 수요가 집중되고 있다고 분석했다. 특히 인도 태양광 시장 내 독보적 입지와 글로벌 선도 업체와의 협업 성과가 가시화되는 가운데 현재 주가는 성장성 대비 여전히 저평가된 수준이라고 평가하며 투자의견 중립을 유지했다.

투자지표

(십억원, IFRS)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	70.8	91.9	131.2	170.6
영업이익	11.6	7.8	21.6	30.8
EBITDA	12.6	8.9	23.2	32.2
세전이익	13.8	6.9	21.9	31.1
순이익	12.5	6.3	20.1	28.5
지배주주지분순이익	12.5	6.3	20.1	28.5
EPS(원)	403	199	630	894
증감률(%YoY)	-31.4	-50.7	217.3	41.9
PER(배)	8.3	14.3	12.0	8.5
PBR(배)	0.95	0.76	1.80	1.52
EV/EBITDA(배)	7.7	9.4	10.3	7.4
영업이익률(%)	16.4	8.5	16.5	18.1
ROE(%)	12.3	5.5	15.9	19.4
순차입금비율(%)	-7.0	-5.6	-1.9	-1.2

자료: 키움증권





유니셈

하반기, 수주가 밀려온다

[출처] SK증권 이동주 애널리스트

디램 증설 가속화와 중국 낸드 투자 재개에 따른 하반기 강한 수주 흐름 전망

SK증권은 유니셈에 대해 주요 고객사들의 디램 증설 일정이 앞당겨지면서 하반기부터 수주 모멘텀이 급격히 강화될 것으로 분석했다. 이동주 SK증권 애널리스트는 삼성전자 P4와 SK하이닉스 M15X의 장비 입고 가속화, 그리고 삼성 시안 및 SK 다렌 공장의 신규 투자 재개로 인해서 동사의 스크러버와 칠러 수요가 크게 늘어날 것이라고 평가했다. 극저온 식각 공정 도입으로 고사양 칠러 요구가 증대되는 등 장비의 중요도가 높아지고 있으며, 소부장 대형주에 쏠렸던 시장의 관심이 실질적 수혜주인 유니셈으로 확산될 것으로 기대하며 투자 의견 매수와 목표주가 15,000원을 유지했다.

영업실적 및 투자지표

구분	단위	2026E	2027E	2028E
매출액	십억원	314	368	421
영업이익	십억원	29	41	56
순이익(지배주주)	십억원	26	36	48
EPS	원	856	1,169	1,570
PER	배	11.0	8.0	6.0
PBR	배	1.1	0.9	0.8
EV/EBITDA	배	6.9	4.8	3.4
ROE	%	10.3	12.6	14.9
배당성향	%	9.0	6.6	4.9



