

COMPANY UPDATE

2026. 6. 15.

EV/모빌리티팀

장정훈 Senior Analyst
jhooni.chang@samsung.com

▶ 종목 정보

BUY

목표주가 74,000원 42.0%

현재주가 52,100원

시가총액 6,731.9억원

주식수 (유통주식 비중) 12,921,115주 (69.1%)

52주 최저/최고 32,800원/84,500원

60일-평균거래대금 62.9억원

▶ 수익률

1개월 6개월 12개월

성일하이텍 (%) -26.4 16.7 49.9

Kosdaq 지수 대비 (%pts) -15.7 6.3 15.0

▶ 주요 전망치 변화

(원) 신규 기존 증감

투자 의견 BUY BUY

목표주가 74,000 92,000 -19.6%

2026E EPS 713 1,251 -43.0%

2027E EPS 1,836 1,463 25.5%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수 4

목표주가 81,750

추천 점수 4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

성일하이텍 (365340)

2분기 흑자 전환 기대

- 2분기 실적은 12개 분기 만에 영업 흑자 전환 기대
- 메탈가 강세 지속과 블랙매스 투입 물량 증가로 하반기 실적 상향
- 목표가 74,000원으로 하향 조정, 투자 의견은 BUY 유지

WHAT'S THE STORY?

2분기 실적은 12개 분기 만에 영업 흑자 전환 기대: 2분기 실적은 매출 758억원에 영업이익은 소폭이지만 흑자 전환한 8억원 전망. 시장 컨센서스(영업익 기준 4억원, Fnguide)에 부합하는 수준인데, 분기 영업이익 흑자는 2023년 2분기 이후 12개 분기 만의 일. 이는 유럽으로부터 블랙매스 투입 물량이 늘기 시작했고, 리튬, 니켈 가격도 전분기 대비 상승하면서 고정비 부담을 줄이게 된 덕분.

메탈가 강세 지속과 블랙매스 투입 물량 증가로 하반기 실적 상향: 1분기 말에 비해 5월 말까지 리튬은 +9%, 니켈은 +12% 상승하면서 2분기 실적 개선에 기여한 상황. 리튬의 경우 중국 이춘시의 4개 리튬 광산이 영업권 허가 갱신 문제로 5월부터 가동 중지해 들어가고 적어도 3개월간 가동이 여의치 않아 당분간 가격 강세가 유지될 전망. 여기에 유럽의 폐배터리 재활용업체의 블랙매스 투입 물량이 늘면서 가동률 개선 효과와 함께 2026년 연간 영업이익 전망을 상향(73억원 → 104억원) 조정

목표가 74,000원으로 하향 조정, 투자 의견은 BUY 유지: 목표가를 기존 대비 19.7% 하향 조정. 이는 주로 Peer 그룹의 2026년 P/E 평균값 하락(67배 → 58배)에 따른 것. BUY 투자 의견을 유지하는 것은 주가 변동성에 불구하고, 메탈가 강세 환경과 주요 원재료인 블랙매스 물량 확보가 유리해지면서 추세적인 실적 개선을 기대할 수 있기 때문.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	195	337	415	453
영업이익 (십억원)	-55	10	19	22
순이익 (십억원)	-81	9	25	20
EPS (adj) (원)	-6,364	713	1,836	1,466
EPS (adj) growth (%)	적지	흑전	157.5	-20.1
EBITDA margin (%)	-8.8	13.5	12.7	11.6
ROE (%)	-47.0	6.9	16.0	11.2
P/E (adj) (배)	n/a	73.1	28.4	35.5
P/B (배)	3.9	4.9	4.2	3.8
EV/EBITDA (배)	n/a	25.8	21.8	21.1
Dividend yield (%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

삼성증권

분기 예상 실적

(십억원)	2Q26	2Q25	1Q26	증감 (%)	
				전년 동기 대비	전분기 대비
매출액	75.8	64.0	60.9	18.5	24.6
영업이익	0.8	(17.4)	(0.0)	흑전	흑전
세전계속사업이익	(1.7)	(32.4)	(24.6)	적지	적지
순이익	2.5	(34.3)	(22.8)	흑전	흑전
이익률 (%)					
영업이익	1.0	(27.2)	(0.0)		
세전계속사업이익	(2.3)	(50.6)	(40.4)		
순이익	3.2	(53.5)	(37.5)		

자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

연간 실적 추정 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	수정 전	수정 후	차이 (%)	수정 전	수정 후	차이 (%)
매출액	356.5	336.9	-5.5%	435.0	414.8	-4.6%
영업이익	7.3	10.4	43.1%	18.1	19.4	7.1%
세전계속사업이익	(7.2)	(4.0)	nm	5.6	7.0	25.5%
순이익	16.5	9.4	-43.0%	19.6	24.6	25.5%

자료: 삼성증권 추정

분기별 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E
매출액	33.4	64.0	43.8	53.4	60.9	75.8	88.2	113.6	92.2	103.7	106.3	112.6	194.6	336.9	414.8
영업이익	-15.5	-17.4	-12.3	-9.3	-0.0	0.8	4.0	5.7	2.8	4.7	6.4	5.6	-54.5	10.4	19.4
영업이익률 (%)	-46.4	-27.2	-28.1	-17.5	-1.0	1.0	4.5	5.0	3.0	4.5	6.0	5.0	-28.0	3.1	4.7

자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

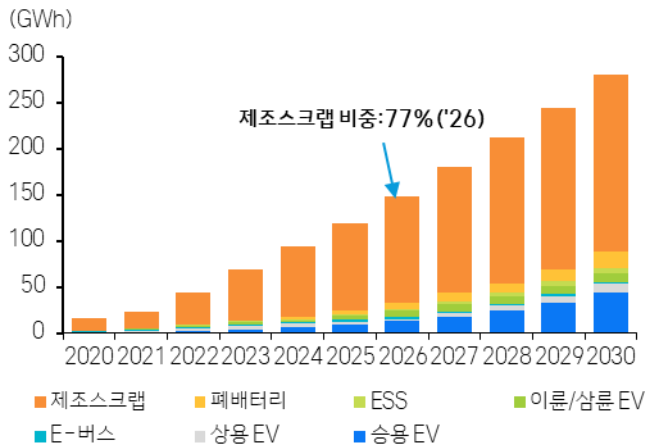
성일하이텍: 목표주가 산정

(원)	비고
EPS	1,274
Target P/E (배)	58.4
주당 적정 가치	74,407
목표주가(원)	74,000
현재 주가(원)	52,100
상승 여력 (%)	42.0%

참고: *P/E 200배 넘는 아웃라이어 제외, 2차전지 소재 밸류체인

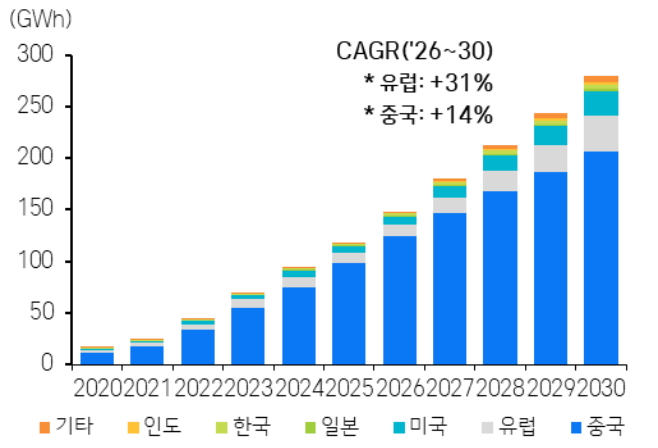
자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

[참고] 어플리케이션별 배터리 리사이클링 자원 규모



참고: 여기서 폐배터리는 2차 재사용까지 다하고 더 이상 배터리로 활용될 수 없는 상태
자료: BNEF

[참고] 국가별 배터리 리사이클링 가용 자원 규모



자료: BNEF

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	136	195	337	415	453
매출원가	173	226	288	348	379
매출총이익	-37	-31	49	67	73
(매출총이익률, %)	-27.2	-16.0	14.7	16.1	16.2
판매 및 일반관리비	34	23	39	47	52
영업이익	-71	-55	10	19	22
(영업이익률, %)	-52.4	-28.0	3.1	4.7	4.8
영업외손익	-17	-20	-14	-12	-11
금융수익	16	16	1	2	3
금융비용	23	30	26	26	27
지분법손익	-5	-2	0	0	0
기타	-4	-4	10	12	13
세전이익	-88	-75	-4	7	11
법인세	24	6	-13	-18	-9
(법인세율, %)	-27.3	-8.0	335.0	-250.0	-80.0
계속사업이익	-112	-81	9	25	20
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	-112	-81	9	25	20
(순이익률, %)	-82.6	-41.4	2.8	5.9	4.3
지배주주순이익	-110	-78	9	24	19
비지배주주순이익	-2	-3	0	1	1
EBITDA	-50	-17	46	53	53
(EBITDA 이익률, %)	-36.7	-8.8	13.5	12.7	11.6
EPS (지배주주)	-9,085	-6,364	713	1,836	1,466
EPS (연결기준)	-9,281	-6,606	740	1,906	1,522
수정 EPS (원)*	-9,085	-6,364	713	1,836	1,466

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	127	134	202	283	347
현금 및 현금등가물	23	25	20	60	105
매출채권	13	21	36	45	49
재고자산	68	52	90	111	121
기타	24	37	56	67	72
비유동자산	553	586	564	540	511
투자자산	33	19	27	31	33
유형자산	491	543	513	485	454
무형자산	0	2	2	2	2
기타	28	22	22	22	22
자산총계	679	721	766	823	858
유동부채	253	331	362	391	405
매입채무	13	13	22	28	30
단기차입금	158	204	204	204	204
기타 유동부채	82	114	135	159	171
비유동부채	201	235	240	243	245
사채 및 장기차입금	178	209	209	209	209
기타 비유동부채	24	26	31	34	35
부채총계	455	567	603	634	650
지배주주지분	203	127	136	160	179
자본금	6	6	6	6	6
자본잉여금	257	259	259	259	259
이익잉여금	-55	-132	-123	-99	-80
기타	-5	-6	-6	-6	-6
비지배주주지분	21	27	27	28	29
자본총계	225	154	164	188	208
순부채	368	474	476	447	408

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	-55	-23	10	39	41
당기순이익	-112	-81	9	25	20
현금유출입이없는 비용 및 수익	70	61	46	40	46
유형자산 감가상각비	21	37	35	33	31
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
기타	49	23	11	7	15
영업활동 자산부채 변동	-9	12	-34	-19	-9
투자활동에서의 현금흐름	-164	-33	-16	-11	-3
유형자산 증감	-173	-33	-5	-5	0
장단기금융자산의 증감	5	-5	-11	-6	-3
기타	5	4	0	-0	0
재무활동에서의 현금흐름	211	58	8	17	8
차입금의 증가(감소)	204	112	8	17	8
자본금의 증가(감소)	1	2	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	6	-56	0	0	0
현금증감	-7	2	-5	40	45
기초현금	30	23	25	20	60
기말현금	23	25	20	60	105
Gross cash flow	-42	-20	56	65	66
Free cash flow	-229	-59	5	34	41

참고: * 일회성 수익(비용) 제외

** 완전 회석, 일회성 수익(비용) 제외

*** P/E, P/B는 지배주주 기준

자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

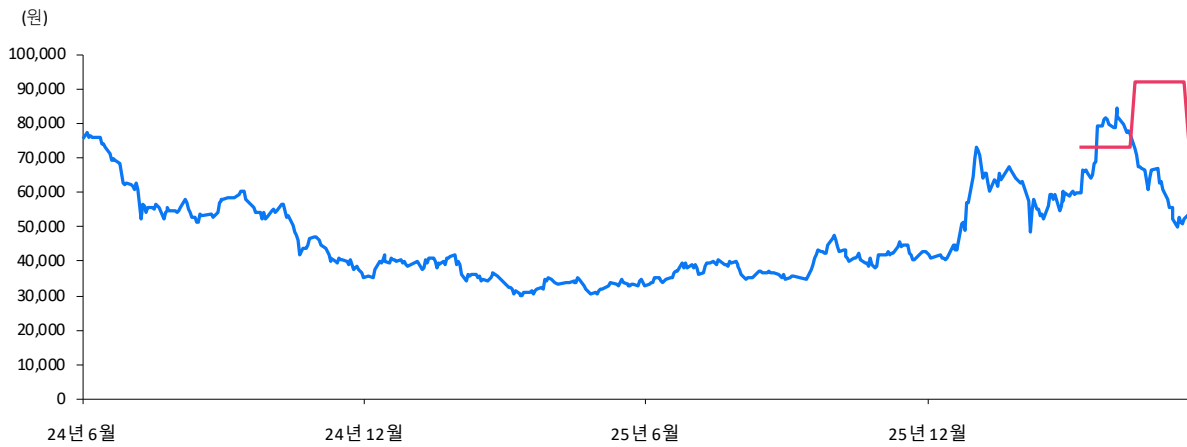
재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-44.9	42.9	73.1	23.1	9.1
영업이익	적지	적지	흑전	86.9	12.4
순이익	적전	적지	흑전	162.2	-20.1
수정 EPS**	적전	적지	흑전	157.5	-20.1
주당지표					
EPS (지배주주)	-9,085	-6,364	713	1,836	1,466
EPS (연결기준)	-9,281	-6,606	740	1,906	1,522
수정 EPS**	-9,085	-6,364	713	1,836	1,466
BPS	16,747	10,382	10,531	12,367	13,834
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	73.1	28.4	35.5
P/B***	2.1	3.9	4.9	4.2	3.8
EV/EBITDA	n/a	n/a	25.8	21.8	21.1
비율					
ROE (%)	-43.0	-47.0	6.9	16.0	11.2
ROA (%)	-17.9	-11.5	1.3	3.1	2.3
ROIC (%)	-18.6	-10.0	-4.0	11.0	6.5
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순부채비율 (%)	163.7	307.3	291.3	237.5	196.1
이자보상배율 (배)	-8.1	-2.4	0.4	0.7	0.8

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 6월 12일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 6월 12일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2026/4/6	5/11	6/15
투자의견	BUY	BUY	BUY
TP (원)	73000	92000	74000
괴리율 (평균)	2.70	-34.42	
괴리율 (최대/최소)	15.75	-23.04	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준

HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~15% 내외

SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상

NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상

UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.3.31. 기준

매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA