



AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

Company Data

현재주가 (7/3 일)	262,500 원
시가총액	2,890.9 십억
자본금	56.9 십억
발행주식수	11 백만주
유통주식비율	78.2 %

Stock Data

52 주 최고가	346,500 원
52 주 최저가	158,600 원
일평균거래액(60 일)	244 억원
외국인 지분율	41.0 %

주가



014860 (KS) 화학

발간일자 2026년 7월 6일

한솔케미칼

반도체 소재 성장 모드가 다시 켜졌다

- 과산화수소, P 와 Q 가 함께 개선되는 소재 기업
- 프리커서가 성장의 중심축으로 올라서고 있다
- 주주환원과 실적 성장의 조합이 재평가 요인

과산화수소, P 와 Q 가 함께 개선되는 소재 기업

한솔케미칼은 반도체 세정용 과산화수소를 중심으로 고객사 메모리·파운드리 가동률 상승의 수혜를 받는 구조이다. 원재료 가격 상승은 단기 부담이나 판가 인상이 완료 되면 마진 훼손은 완화될 수 있다. 여기에 M15X 등 신규 Fab 가동과 향후 증설 효과가 더해지면 반복 매출의 안정성이 높아지는 국면이다. 소재는 장비와 달리 라인 이 돌아갈수록 계속 소비되는 구조라는 점도 투자 매력이다.

프리커서가 성장의 중심축으로 올라서고 있다

TSA 소재는 선단 파운드리와 2nm 램프업에서 수요가 확대되는 핵심 제품이며, High-K 계열 소재의 고객사 확대 가능성도 열려 있다. QD 소재 둔화는 부담이나 프리커서와 바인더, 테이팩스 회복이 이를 보완하면서 전자소재 포트폴리오의 질을 높이는 구조로 변모하고 있다.

주주환원과 실적 성장의 조합이 재평가 요인

자사주 매입과 소각은 주당가치 개선에 직접적이며, 2026~2027 년 영업이익 성장 흐름과 맞물려 밸류에이션 신뢰도를 높이고 있다. 단기 주가 변동성보다 소재 포트폴리오 확장, 현금흐름 개선, 주주환원 강화가 함께 진행되는 기업으로 볼 필요가 있다.

과산화수소·프리커서가 지키는 실적 방어력

2Q26 전망은 원가 상승분을 판가 인상으로 흡수하며 수익성이 회복되는 구간이다. 매출액은 전분기 대비 5.9% 증가한 2,455 억 원, 영업이익은 500 억 원으로 영업이익률 20.4% 달성이 예상된다. QD 소재 감소에도 과산화수소와 프리커서가 실적을 견인하며, 순이익 역시 전분기 대비 반등할 것으로 전망된다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	771.7	776.4	884.0	998.3	1,157.0
영업이익 (십억원)	124.1	128.8	156.2	187.0	236.7
영업이익률 (%)	16.1	16.6	17.7	18.7	20.5
순이익 (십억원)	105.4	122.7	147.3	169.6	210.6
EPS (원)	9,294	10,823	12,993	15,370	19,507
PER (배)	24.4	9.0	17.5	17.1	13.5
PBR (배)	2.9	1.1	2.3	2.3	2.0
ROE (%)	13.1	13.5	14.3	14.9	16.5

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 19890520

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 07. 06				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-	-	-

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정치에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다



Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원

금융투자분석사, 투자자산운용사

헤지펀드 운용전문인력

부동산투자 자산운용사

매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장

하이자산운용 헤지펀드 운용실장

KB 투자증권 리서치센터장 대행

NH 투자증권 / LG 투자증권 / 한화투자증권

리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.