



텔레다인 테크놀로지스 (TDY.US)

첨단 산업 무인 자동화 수혜주

- 첨단 산업 관련 정보를 감지, 전송 및 분석하는 기술을 제공하는 시스템 장비 기업
- FY4Q25 실적 컨센서스 대비 매출액 +2.7%, 영업이익률 +1.6%p, EPS +8.0%
- 매출, 순이익, 영업이익률 모두 분기 사상 최고치 기록했으며 FY26 가이드언스 긍정적

기업 개요

텔레다인 테크놀로지스는 항공우주 및 방위, 공장 자동화, 대기 및 수질 환경 개선, 전자 설계, 심해 탐사, 의료 등 높은 신뢰성을 요구하는 첨단 산업에 관련된 정보를 감지, 전송 및 분석하는 기술을 제공하는 기업이다. 최첨단 과학 연구를 가능케 하는 핵심 전문 기술을 보유해 높은 진입 장벽이 특징이며, 기업 인수와 제품 개발을 통해 사업을 강화하고 있다. 제품에는 디지털 영상 센서 및 카메라 시스템, 모니터링용 계측기, 전자 테스트 및 측정 장비, 항공기 정보 관리 시스템, 방위 및 위성 통신 시스템이 있으며, 사업부는 디지털 이미징(Digital Imaging) 53%, 계측기(Instrumentation) 24%, 항공우주 및 방위(Aerospace and Defense Electronics) 17%, 엔지니어링 시스템(Engineered Systems) 6%으로 구성된다.

FY4Q25 실적 Review

FY4Q25(12월말) 실적은 매출액 16.1억 달러(YoY +7.3%, QoQ +4.7%, 컨센서스 대비 +2.7%), 영업이익률 23.9%(YoY +1.2%p, QoQ +1.8%p, 컨센서스 대비 +1.6%p), EPS 6.30 달러(YoY +14.1%, QoQ +13.1%, 컨센서스 대비 +8.0%) 기록했다. 견조한 방산 부문 성장세와 상업 부문 회복세에 힘입어 매출액과 순이익, 영업이익률 모두 분기 사상 최고치 경신했고, 주문 규모도 사상 최고치를 기록했다. 특히 군사용 무인 및 기타 감시 시스템 판매량 강세가 실적을 견인했으며, 자율형 수중 차량(AUV) 판매량이 사상 최고치를 기록하며 해양 계측기 부문 성장을 주도한 점이 고무적이었다. FY2Q26 및 FY2026 EPS 가이드언스도 컨센서스 상회하는 수준으로 제시되며 안정적인 장단기 실적 성장세가 기대된다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.01.21): \$621.79
 목표주가 컨센서스: \$649.15

▶ 투자 의견 컨센서스



Stock Data

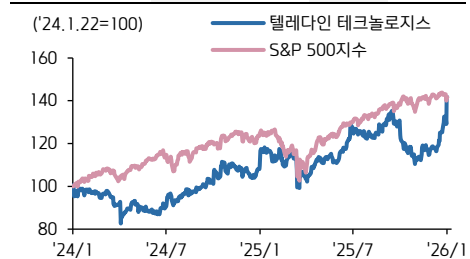
산업분류	전자 장비 기기 & 부품
S&P 500 (01/21)	6,875.62
현재주가/목표주가	621.79 / 649.15
52주 최고/최저 (\$)	627.6 / 419
시가총액 (백만\$)	29,194
유통주식 수 (백만)	47
일평균거래량 (3M)	375,374

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	5,670	6,115	6,386	6,715
영업이익	1,248	1,380	1,393	1,503
OPM (%)	22.0	22.6	21.8	22.4
순이익	939	1,042	1,123	1,214
EPS	19.73	21.99	23.75	25.63
증가율(%)	0.2	11.5	8.0	7.9
PER(배)	28.5	28.1	26.2	24.3
PBR(배)	2.3	2.3	2.5	2.3
ROE(%)	8.7	8.9	10.0	10.0
배당수익률(%)	-	-	-	-

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	21.7	20.0	11.8	21.5
S&P Index	0.4	0.0	9.0	13.0



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

주: 컨센서스는 2026-01-21 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

기술 신뢰도에 기반한 높은 진입 장벽 보유

최첨단 과학 연구를 가능케 하는 핵심 전문 기술을 보유해 높은 진입 장벽이 특징이며, 기업 인수와 제품 개발을 통해 포트폴리오를 강화하고 있다. 특히 무인 시스템 관련 확장성이 큰 디지털 이미징 사업부가 매출액의 53%로 가장 높은 비중 차지하고 있으며, 센서와 카메라를 포함한 하드웨어와 이를 감지 및 분석해 의사 결정까지 지원하는 소프트웨어도 함께 보유하고 있다. 그중 적외선 감지에 특화된 FLIR 는 방위, 산업, 보안용으로 특화되었으며, 40 년 이상 미국 정부와 협업 및 미국방부 기술 혁신 기관 DIU 의 Blue UAS 인증을 획득했다. 안보와 에너지, 기술 자립이 강조되는 지정학 변화와 AI 발전에 따른 무인 자동화 트렌드 속에서 공중, 지상, 해저, 우주까지 확장 가능한 계측 및 엔지니어링 시스템 모두 구축된 기업으로써 재평가 기대감은 유효하다고 판단된다.

핵심 사업부를 중심으로 한 수주 모멘텀이 유지되고 있다는 점은 향후 매출과 마진 확대에 긍정적으로 작용할 것으로 전망된다. FY4Q25 기준 동사는 체공용 드론의 첫 양산 계약을 체결했으며, 미국 우주개발청(SDA)향 우주 기반 적외선 미사일 탐지기 공급 업체로도 선정된 바 있다. 사업부별 Book-to-Bill 비율은 디지털 이미징 1.06, 계측기 1, 항공우주 및 방위 1.25, 엔지니어링 시스템 1 미만으로 전반적으로 1 을 상회하고 있는 모습이며, 재무 건전성 측면에서도 FY2025 M&A 에 8.5 억달러 이상을 집행하는 등 역사상 두 번째로 투자 규모가 컸던 해였음에도 불구하고 FCF 10.7 억달러(FY2024 11.1 억달러), 레버리지 비율 1.4 배로 안정적인 수준을 유지하고 있다.

텔레다인 테크놀로지스 FY25 4Q ('25.10.01~12.31)

구분	FY25 4Q	컨센서스 비교		YoY 비교		QoQ 비교	
	발표치	컨센서스	차이	FY24 4Q	성장률	FY25 3Q	성장률
매출액	1,612	1,570	2.7%	1,502	7.3%	1,540	4.7%
영업이익	385	350	10.0%	341	13.1%	340	13.4%
영업이익률(%)	23.9%	22.3%	1.6%p	22.7%	1.2%p	22.1%	1.8%p
순이익	298	277	7.2%	261	14.0%	265	12.5%
EPS (USD)	6.30	5.83	8.0%	5.52	14.1%	5.57	13.1%

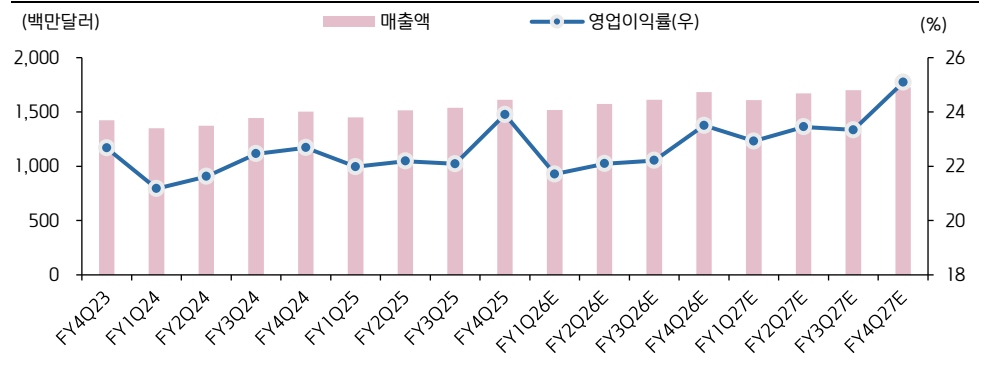
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-01-21 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

텔레다인 테크놀로지스 향후 실적 컨센서스 표

구분 (백만 USD)	분기 컨센서스				연간 컨센서스			
	FY26Q1	YoY 성장률	FY26Q2	YoY 성장률	FY26	YoY 성장률	FY27	YoY 성장률
매출액	1,517	4.6%	1,574	4.0%	6,386	4.4%	6,715	5.2%
영업이익	329	3.4%	348	3.5%	1,393	1.0%	1,503	7.9%
영업이익률(%)	21.7%	-0.3%p	22.1%	-0.1%p	21.8%	-0.7%p	22.4%	0.6%p
순이익	260	11.1%	274	11.3%	1,125	8.0%	1,218	8.2%
EPS (USD)	5.50	11.1%	5.79	11.3%	23.75	8.0%	25.65	8.0%

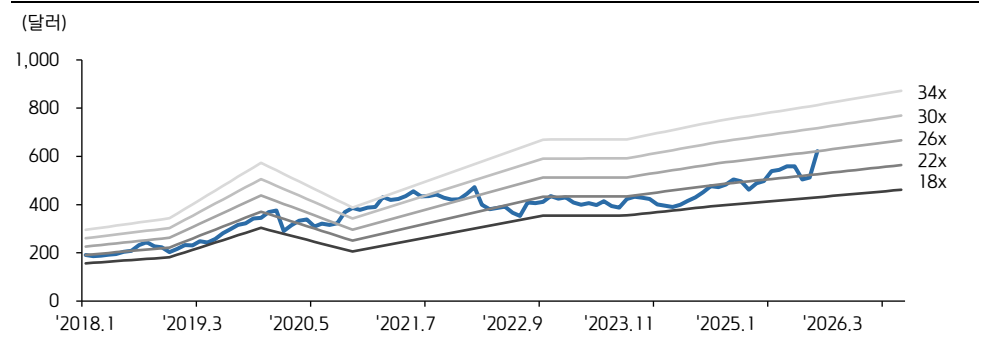
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-01-21 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

텔레다인 테크놀로지스 분기 실적 추이



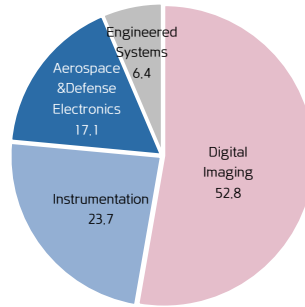
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-01-21 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

텔레다인 테크놀로지스 12M FWD PER 밴드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-01-21 블룸버그 기준

텔레다인 테크놀로지스 사업부별 매출 비중



자료: Teledyne Technologies, 키움증권 리서치

텔레다인 테크놀로지스 상세 실적표

(백만 달러)	FY4Q24	FY3Q25	FY4Q25	YoY(%)	QoQ(%)
[GAAP]					
순매출액	1,502	1,540	1,612	7.3	4.7
매출원가	860	880	921	7.2	4.7
판매관리비	285	238	230	-19.3	-3.6
연구개발비	71	83	77	8.1	-7.4
무형자산상각비	50	55	55	10.5	-0.4
영업이익	237	283	330	39.0	16.5
순이자이익	-14	-13	-12		
비근무 퇴직급여 순수익	3	3	3		
기타순이익	0	1	1		
세전이익	226	274	321	42.4	17.3
법인세비용	27	53	46	72.1	-13.8
순이익	199	221	276	38.4	24.8
회석 EPS(달러/주)	4.20	3.65	5.84	39.0	60.0
회석 가중평균주수(백만주)	47	7,461	47	-0.2	-99.4
Key Metrics [Non-GAAP]					
주요 영업지표					
영업이익	341	340	385	13.1	13.4
순이익	261	265	298	14.0	12.5
회석 EPS(달러/주)	5.52	5.57	6.30	14.1	13.1
사업부별 실적					
Digital Imaging	822	785	851	3.4	8.3
Instrumentation	369	364	383	3.7	5.2
Aerospace&Defense Electronics	197	276	276	40.4	0.1
Engineered Systems	115	115	103	-9.9	-10.2

자료: Teledyne Technologies, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.