

유안타 주간 추천 종목

2026.05.04 리서치센터

삼성전자 (005930)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	300,871	333,606	688,191	860,238
영업이익	32,726	43,601	339,434	395,710
지배순이익	33,621	44,261	256,717	303,913
PER	13.2	9.9	4.9	4.1
PBR	1.2	1.1	2.0	1.4
EV/EBITDA	5.2	4.2	2.7	1.8
ROE	9.0	10.8	46.3	36.4

자료: 유안타증권

- ▶ 한국 파운드리 산업은 TSMC 캐파 포화의 대안으로 부상하고, 고성능 HPC, AI 서버 및 Inference 중심의 수요 확대 속에서 IP와 DSP 생태계의 동반 성장 기대
- ▶ 그간 한국 반도체 시장의 Re-rating 논의가 메모리 업황에 국한되었다면, 시스템 반도체 생태계 중심의 구조적 멀티플 상향(Multiple Expansion)에 기반한 전략적 비중 확대가 필요한 시점이라는 판단

미래에셋증권 (006800)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2025A	2026F	2027F	2028F
순영업수익	3,910	5,554	4,752	4,740
영업이익	1,915	3,233	2,303	2,230
지배순이익	1,580	2,503	1,873	1,825
PER(배)	8.6	15.8	20.5	20.4
PBR(배)	1.02	2.68	2.47	2.28
ROE(%)	12.45	17.84	12.38	11.46
ROA(%)	1.1	1.7	1.2	1.2

자료: 유안타증권

- ▶ 미래에셋증권의 1Q26 지배주주순이익은 1조 3,176억원으로 컨센서스 8,292억원을 크게 상회할 것으로 예상
- ▶ 미래에셋증권의 경우 1) 6월 상장 예정인 스페이스X 관련 평가이익 기대감 및 2) 디지털자산에 대한 모델링이 주가에 지속 작용할 것으로 판단되며 업종 Top pick으로 제시

대덕전자 (353200)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	910	892	1,065	1,497
영업이익	24	11	49	233
지배순이익	25	24	48	194
PER	50.9	45.9	26.3	29.5
PBR	1.5	1.3	1.4	5.6
EV/EBITDA	7.9	6.7	7.1	17.1
ROE	2.9	2.7	5.4	19.9

자료: 유안타증권

- ▶ FC-BGA의 BEP 도달 시점이 예상보다 앞당겨지며 이익 측면에서의 확대 국면에 진입, 관련 물량 증가도 활용처 증가로 당초 예상했던 것보다 강하게 전개되고 있음
- ▶ 향후 성장의 기반은 메모리에서, 이익 확대분은 FC-BGA, FC-CSP 중심의 비메모리가 더해지는 방향으로 전개될 전망

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 리서치센터) • 당사는 자료공표일 현재 등 중목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 • 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당사는 등 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 등 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상기업의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니며, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.