

유안타 주간 추천 종목

2026.05.18 리서치센터

삼성전자 (005930)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	258,935	300,871	333,606	718,554
영업이익	6,567	32,726	43,601	357,517
지배순이익	14,473	33,621	44,261	270,075
PER	30.3	13.2	9.9	4.8
PBR	1.3	1.2	1.1	2.1
EV/EBITDA	8.4	5.2	4.2	2.7
ROE	4.1	9.0	10.8	48.1

자료: 유안타증권

- ▶ 한국 파운드리 산업은 TSMC 캠퍼 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

대한조선 (439260)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	1,075	1,228	1,372	1,543
영업이익	158	294	387	439
지배순이익	173	249	290	330
PER	-	11.0	12.0	10.5
PBR	-	2.8	2.8	2.5
EV/EBITDA	-	8.6	7.3	6.2
ROE	55.3	32.2	25.0	25.1

자료: 유안타증권

- ▶ 미국-이란 갈등에 따른 실질적 수혜업종. 원유운반선 수요 급등으로 인한 선대 공급 병목으로 신조선가 기록 경신
- ▶ LNG보다 직접적 영향을 받으며 선복 교체치 유동성이 가장 큰 수에즈막스 유조선이 최수혜, 대한조선 매수 추천

코스메카코리아 (241710)

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025A	2026F
매출액	4,707	5,243	6,409	7,300
영업이익	492	604	835	1,100
지배순이익	223	428	454	620
PER	10.3	14.6	13.7	17.5
PBR	1.4	2.9	2.5	3.1
EV/EBITDA	5.7	9.9	7.9	9.3
ROE	14.1	22.1	19.3	19.8

자료: 유안타증권

- ▶ 상반기는 K-뷰티 인디 브랜드향 물량 확대로 한국 법인이, 하반기는 자동화 설비 안정화에 따른 수익성 개선과 함께 잉글우드랩이 실적 견인 전망
- ▶ 특정 고객사 의존 구조 탈피를 통한 고객 포트폴리오 다각화, 상위 ODM 대비 차별화된 성장을 시현에 따른 밸류에이션 리레이팅 기대

• 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 대상법인의 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 책임에 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.