

유안타 주간 추천 종목

2026.06.15 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

- ▶ 삼성전자 2Q26 메모리반도체부문 합산 영업이익은 85.4조원(OPM 76.9%, YoY +2515.2%, QoQ +56.0%)로, DRAM/NAND 각각 전분기대비 가격 상승폭을 +40%, +40%로 추정
- ▶ 1)메모리반도체 가격 상승 기반의 견조한 실적을 기반으로 이익 모멘텀을 재차 기대하며 2)1H26 지나면서 동사 파운드리 선단공정 중심의 수주 확대 모멘텀으로 2027년에 대한 실적 가시성이 재차 확보될 것으로 예상

미래에셋증권 (006800)

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

| 결산 (12월) | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 순영업수익 | 3,910 | 6,202 | 4,746 | 4,931 |
| 영업이익 | 1,915 | 3,820 | 2,317 | 2,439 |
| 지배순이익 | 1,580 | 2,887 | 1,872 | 1,961 |
| PER(배) | 8.6 | 15.0 | 22.5 | 20.9 |
| PBR(배) | 1.02 | 2.94 | 2.72 | 2.51 |
| ROE(%) | 12.45 | 20.58 | 12.37 | 12.31 |
| ROA(%) | 1.1 | 1.9 | 1.2 | 1.3 |

자료: 유안타증권

- ▶ 미래에셋증권의 경우 1) 6월 상장 예정인 우주기업 관련 평가이익 기대감 및 2) 디지털자산에 대한 모멘텀이 주가에 지속 작용할 것으로 판단되며 업종 Top pick으로 제시
- ▶ 6월 홍콩법인에서 글로벌 MTS 출시할 예정이며, 미국 증권사 인수 역시 추진하고 있어 향후 거래수의 증가 기대

산일전기 (062040)

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

| 결산 (12월) | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 334 | 502 | 698 | 894 |
| 영업이익 | 109 | 179 | 262 | 348 |
| 지배순이익 | 84 | 149 | 238 | 297 |
| PER | 15.7 | 19.4 | 28.1 | 22.6 |
| PBR | 3.5 | 4.9 | 8.5 | 6.5 |
| EV/EBITDA | 12.6 | 14.7 | 23.9 | 17.5 |
| ROE | 19.3 | 29.2 | 34.7 | 32.7 |

자료: 유안타증권

- ▶ Bloom Energy 공식 헷지 진입으로 신재생 특수변압기에서 데이터센터·온사이트 발전 밸류체인으로 확장되는 구간. Bloom형 누적 수주 약 750억원 확보, 후속 발주 가능성 감안 시 반복 수주 구조 진입 기대
- ▶ 신재생·데이터센터·전력망 수요가 동시에 확대되는 가운데 154kV 제품군 확장으로 2027년 이후 신규수주 1조원대 진입 가능성. 2027~28F OPM 39% 대비 밸류에이션 부담 제한적

• 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 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.