

유안타 주간 추천 종목

2026.07.13 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

- ▶ 2Q26 반도체부문 예상 매출액과 영업이익은 각각 118.1조원(YoY +313.1%, QoQ +44.5%), 84.7조원(OPM 71.7%, YoY +21931.6%, QoQ +56.8%)으로 예상
- ▶ AI Capex내 메모리반도체 BoM cost 비중은 재차 높아지는 가운데 하반기 지나면서 동사 파운드리 사업부의 성장 모델템이 부각 될 것

삼성전기 (009150)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	10,294	11,314	13,361	18,190
영업이익	735	913	1,613	3,573
지배순이익	679	706	1,319	2,885
PER	15.6	17.5	93.8	42.8
PBR	1.2	1.3	10.1	7.8
EV/EBITDA	6.7	6.7	49.0	28.1
ROE	8.2	7.7	12.1	20.4

자료: 유안타증권

- ▶ AI 서버 수요 확대에 따른 MLCC 가격 인상과 실리콘 커패시터 신규 수주 증가가 예상되며 중장기 실적 성장 동력 확보
- ▶ FC-BGA 가격 인상 및 증설 효과가 가시화되는 가운데, LTA 기반 물량 확보로 가격(P), 물량(Q) 동시 성장이 기대
- ▶ MLCC와 FC-BGA 업사이클을 동시에 누리는 유일한 업체로, 높은 실적 가시성과 강한 영업 레버리지를 바탕으로 밸류에이션 리레이팅 전망

미래에셋증권 (006800)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2025A	2026F	2027F	2028F
순영업이익	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

- ▶ 하반기 반도체 실적 향상 완화된 것으로 판단되며 타섹터로 자금이 이동하는 과정에서 높아진 지수 레벨에 따른 증권주 이익증가 효과 기대
- ▶ 미래에셋그룹이 코빗 지분을 92% 취득한 상황에서 하반기 디지털자산 기본법 논의가 재개될 것으로 예상됨에 따라 관련 모델템 기대

• 이 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함(작성자: 리서치센터) • 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 • 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료공표일 현재 대상기업의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 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.