

# 유안타 주간 추천 종목

2026.07.20 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 모멘텀이 부각 될 것

## 효성중공업 (298040)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

| 결산 (12월)  | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 4,895 | 5,969 | 7,235 | 9,786 |
| 영업이익      | 362   | 747   | 1,137 | 1,781 |
| 지배순이익     | 223   | 520   | 826   | 1,357 |
| PER       | 13.4  | 18.7  | 30.1  | 18.3  |
| PBR       | 1.6   | 4.1   | 8.0   | 5.6   |
| EV/EBITDA | 8.9   | 12.5  | 20.2  | 12.6  |
| ROE       | 14.9  | 24.4  | 30.2  | 36.1  |

자료: 유안타증권

- ▶ 2Q26 실적 컨센서스 부합 전망. 북미 초고압 변압기 중심의 고마진 수주잔고가 매출로 전환되며 이익 개선 폭이 확대될 것으로 판단. 다만 중동 지역 일부 프로젝트의 매출 인식 지연 가능성을 감안해 기존 추정 대비 조정
- ▶ 고밀티플 부담에도 불구하고 수주 모멘텀이 주가 설명하는 국면 지속. 송전 영역에서는 765kV 초고압 중심의 상위 계통 투자 확대 본격화되며 장거리·대용량 송전 수요 증가 구간 진입. 북미 중심 고수의 수주 확대와 함께 구조적 업황 성장 지속되는 흐름

## 한국항공우주 (047810)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

| 결산 (12월)  | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 3,634 | 3,696 | 5,746 | 6,801 |
| 영업이익      | 241   | 269   | 485   | 692   |
| 지배순이익     | 172   | 186   | 344   | 543   |
| PER       | 30.5  | 46.1  | 48.7  | 30.8  |
| PBR       | 3.1   | 4.7   | 7.9   | 6.5   |
| EV/EBITDA | 18.0  | 28.3  | 31.7  | 22.5  |
| ROE       | 10.4  | 10.5  | 17.4  | 23.2  |

자료: 유안타증권

- ▶ 4조원 규모 인니 KF-21 수출 수주 임박. 이후 글로벌 확장세 기대
- ▶ 국내의 Peer 대비 실적 성장세 전망
- ▶ 한화그룹의 지분 취득 소식에 따른 주가 하방 지지

• 이 자료에 게재된 내용들은 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 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.