

유한타 주간 추천 종목

2026.07.27 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: 유한타증권

- ▶ 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

SK 텔레콤 (017670)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	17,941	17,099	17,816	18,003
영업이익	1,823	1,073	1,960	2,012
지배순이익	1,250	408	1,426	1,457
PER	9.2	28.9	12.7	12.4
PBR	1.0	0.9	1.3	1.2
EV/EBITDA	3.7	4.5	4.8	4.6
ROE	10.8	3.3	10.7	10.3

자료: 유한타증권

- ▶ 이익 정상화에 따른 배당 회복과 더불어 엔트로픽 지분 가치 상승이 지속될 것으로 기대
- ▶ 최근 엔트로픽의 기업 가치는 0.8-1.0조달러까지 상승하며 동사가 보유한 지분가치(지분율 0.3%)는 3.5조원으로 추산
- ▶ 동사가 보유한 엔트로픽의 지분가치는 글로벌 투자 수요 감소 시 당분간 지속될 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: 유한타증권

- ▶ 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 모델템이 주가 설명하는 국면 지속. 송전 영역에서는 765kV 초고압 중심의 상위 계통 투자 확대 본격화되며 장기·대용량 송전 수요 증가 구간 진입. 북미 중심 고수의 수주 확대와 함께 구조적 업황 성장 지속되는 흐름