

유안타 주간 추천 종목

2026.08.03 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 반도체 매출액과 영업이익은 각각 127.5조원(YoY +346.0%, QoQ +56.1%), 89.2조원(OPM 70.0%, YoY +23,129.2%, QoQ +65.2%) 기록
- ▶ AI Capex내 메모리반도체 BoM cost 비중은 재차 높아지는 가운데 하반기 지나면서 동사 파운드리 사업부의 성장 모델템이 부각 될 것

삼성증권 (016360)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2025A	2026E	2027E	2028E
순영업수익	2,506	3,060	2,985	3,070
영업이익	1,398	1,736	1,615	1,636
지배순이익	1,008	1,384	1,295	1,311
PER(배)	6.7	6.0	6.4	6.4
PBR(배)	0.83	0.94	0.88	0.82
ROE(%)	13.1	16.3	14.1	13.3
ROA(%)	1.4	1.7	1.6	1.6

자료: 유안타증권

- ▶ 향후 코스피 위주의 장세 지속될 것으로 판단됨에 따라 코스피 수수로 비중이 높은 삼성증권 수혜 예상
- ▶ 높은 배당성향 및 배당수익률로 주가 하방 역시 제한적일 것으로 판단

두산에너지빌리티 (034020)

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	16,233	17,058	18,503	21,105
영업이익	1,018	763	1,065	1,620
지배순이익	111	85	386	906
PER	104.1	388.7	117.6	50.1
PBR	1.5	4.2	5.4	4.9
EV/EBITDA	12.7	30.5	31.1	22.8
ROE	1.5	1.1	4.8	10.2

자료: 유안타증권

- ▶ 하반기에는 팀코리아의 체코 두코바니 원전 사공 계약 및 SMR 기자재 계약 체결 전망. 미국 에너지부에서 최대 5개의 AP1000 프로젝트에 대한 175억 달러 규모의 금융 지원을 발표한 만큼, AP1000 발주 가시성이 높아졌다고 판단
- ▶ 대미투자 및 12차 전기본은 아직 구체적인 계획과 발전원별 규모 및 mix가 확정되지는 않았으나, 동사가 원전과 가스터빈 사업을 모두 영위하는 만큼, 추후 기대할 수 있는 업사이드는 충분하다고 판단

• 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 대상법인의 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.