유안타 주간 추천 종목

2026.11.09 리서치센터

삼성전자 (005930)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	300,871	333,606	758,643	1,413,948
영업이익	32,726	43,601	391,482	749,662
지배순이익	33,621	44,261	291,065	538,370
PER	13.2	9.9	4.7	2.5
PBR	1.2	1.1	2.0	1.2
EV/EBITDA	5.2	4.2	2.8	1.0
ROE	9.0	10.8	49.3	52.4

자료: 유안타증권

- 메모리반도체의 가격 상승폭이 다소 둔화되겠지만, 2027~2028년에도 타이트한 수급 환경이 이어질 전망이라는 점을 주목
- 1)시장은 신규 증설과 HBM 관련 노이즈로 인한 2028년 피크아웃 가능성을 우려하고 있으나, HBM의 범용 DRAM 생산능력 잠식과 AI 추론 확산에 따른 고용량 메모리 수요를 감안하면 공급 제약의 해소 시점은 예상보다 늦어질 가능성이 높기 때문
- 2)메모리 업사이클이 장기화될 경우 동사 FCF는 과거대비 구조적으로 확대되어 보다 친화적인 주주환원 정책(2027~2029년, 2027년 1월 예정)을 제시할 가능성도 배제할 수 없기 때문

SK 텔레콤 (017670)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	17,941	17,099	17,718	18,101
영업이익	1,823	1,073	2,017	2,075
지배순이익	1,250	408	1,470	1,506
PER	9.2	28.9	11.7	11.4
PBR	1.0	0.9	1.2	1.2
EV/EBITDA	3.7	4.5	4.6	4.4
ROE	10.8	3.3	11.0	10.6

자료: 유안타증권

- AIDC 사업 구체화, 앤트로픽 가치 상승, 주주환원 정상화에 주목
- AIDC 투자 및 전담 자회사 설립 결정, 의사결정 속도와 재무 유연성 확보로 폭증하는 수요에 빠르게 대응
- 유무선 통신 사업가치, 앤트로픽 지분가치 및 AIDC 사업가치 고려시 저평가

코스메카코리아 (241710)

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	5,243	6,409	8,387	10,000
영업이익	604	835	1,124	1,380
지배순이익	428	454	769	950
PER	14.6	13.7	17.7	14.3
PBR	2.9	2.5	4.2	3.3
EV/EBITDA	9.9	7.9	11.9	9.8
ROE	22.1	19.3	26.8	26.1

자료: 유안타증권

- 상반기는 K-뷰티 인디 브랜드향 물량 확대로 한국 법인이, 하반기는 자동화 설비 안정화에 따른 수익성 개선과 함께 잉글우드랩이 실적 견인 전망
- 고객사 의존 구조 탈피를 통한 고객 포트폴리오 다각화, 상위 ODM 대비 차별화된 성장률 시현에 따른 밸류에이션 리레이팅 기대

• 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 배우자는 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.