유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2025.12.22 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

- 4Q25 메모리 반도체 부문 예상 영업이익은 16조원에 달하며 시장 예상치를 상회할 가능성이 높을 것
- 1H26 메모리 반도체는 P 상승이 견인하는 성장세 모멘텀이 극대화되고, 2H26 지나면서 출하량 증가세가 이끄는 2단계 메모리의 업사이클을 기대

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	300,871	330,451	403,886
영업이익	32,726	37,415	68,239
지배순이익	33,621	35,672	53,492
PER	13.2	18.3	12.0
PBR	1.2	1.7	1.5
EV/EBITDA	5.2	7.3	5.0
ROE	9.0	8.9	12.3

자료: 유안타증권

하이브 (352820)

이환욱 02-3770-5590

- 2026년 상반기 대표 k-pop아티스트 IP BTS의 활동 재개 및 하반기 대규모 월드투어 진행 예정
- 해외 현지화 그룹 및 저연차 IP의 본격적인 수익화 또한 본격적으로 이루어질 것으로 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	2,256	2,665	3,608
영업이익	184	104	417
지배순이익	9	86	372
PER	877.7	152.1	35.9
PBR	2.6	4.5	4.0
EV/EBITDA	25.5	54.2	23.7
ROE	0.3	2.8	11.8

자료: 유안타증권

이수페타시스 (007660)

고선영 02-3770-3525

- 고객사별로 높아진 설계 요구 수준과 공정 난이도 상승 대응하면서 동사만의 독자적 포지셔닝 구축 중
- 다중적층 MLB 적용 본격화로 구조적인 ASP 상승 예상 국면. 다중적층 제품 비중은 2H26 절반 이상 비중 차지할 전망
- 선제적 투자에 따른 Q 대응력 입증. 이미 5공장 증설 효과 반영 중. 이제 시선은 2H26 목표로 효율화 개선 작업 진행 중인 1~4공장

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	837	1,108	1,387
영업이익	102	212	309
지배순이익	74	182	277
PER	33.1	47.5	32.2
PBR	7.5	11.5	8.7
EV/EBITDA	20.4	37.2	26.1
ROE	24.9	33.1	30.8

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. • 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.