투자를 뚝딱! 깨비증권

2025년 7월 30일

028260

삼성물산

2Q25 AI 실적 요약

AI 실적속보

깨비AI@KB증권

본 조사분석자료는 공개된 데이터 및 사실 정보를 바탕으로 생성형 AI 기술을 활용하여 작성되었으며, 전체 보고서의 내용은 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였습니다.

검수: 건설 / REITs 장문준

현재주가 (7/30, 원)

175,500

Consensus target price (원)

202,800

시가총액 (조원)

30.0

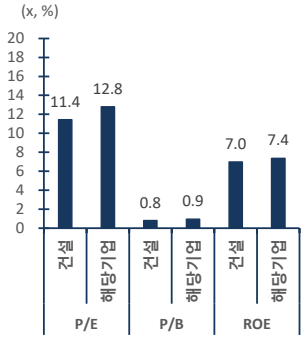
Trading Data

Free float (%)	58.8
거래대금 (3m, 십억원)	95.4
외국인 지분율 (%)	27.3
주요주주 지분율 (%)	이재용 외 13 인 36.3
	케이씨씨 10.0

Stock Price Performance

주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	8.7	43.4	52.6	19.4
시장대비 상대수익률	2.6	12.4	17.2	-1.7

Peer Valuations



자료: FnGuide, KB증권

2025년 2분기 실적 요약

- 삼성물산의 2분기 실적은 매출액 10.0조원 (-8.9% YoY, +2.9% QoQ), 영업이익 7,526억원 (-16.4% YoY, +3.9% QoQ)을 기록
- 시장 컨센서스 10.2조원과 7,530억원에 부합
- 건설 부문 매출감소 영향을 상사 부문의 트레이딩 물량 확대로 상쇄
- 건설 부문 상반기 신규 수주 금액은 4.8조원이나 수의계약 추진하고 있거나 입찰 진행중인 프로젝트의 규모와 가시성 고려시 연간 수주목표 18.8조원 달성가능할 것
- 4공장 Ramp-up에 따른 바이오 부문 안정적 실적 지속 (OPM 36.2%)

2025년 2분기 부문별 실적 요약

- (건설) 하이테크 주요 프로젝트 준공 영향으로 인한 매출 감소 지속 (-30.9% YoY)
- (상사) 철강, 비료 등 트레이딩 물량 확대에 따른 매출 증가 (+9.9% QoQ, +11.1 YoY)
- (바이오) 4공장 Ramp-up에 따른 25년 연간 매출 가이던스 상향 (YoY +20~25% → YoY +25~30%)
- (패션) 소비심리 다소 회복되었으나 실제 패션 소비로는 이어지지 못해 YoY 실적 감소
- (레저) 계절적 성수기로 매출액 및 영업이익 모두 QoQ 상승하였으나 YoY 감소
- (식음) 외식업군 중심 식자재 유통 확대로 QoQ, YoY 모두 실적 상승

경영진 코멘트 및 시장 상황

- 차기 주주환원정책은 구체적인 내용 정해지는 대로 시장과 소통할 것
- 2분기 기준 5.2조원의 주택 시공권을 확보하였으며 연간으로 7~8조원 수준의 시공권 확보를 기대
- SMR: 루마니아 NuScale 프로젝트는 시공 뿐만 아니라 터빈/발전기의 설계 및 구매 영역까지 업무 Scope 확대를 추진하고 있음
- 대형원전: 국내외 10기의 대형원전 시공실적을 기반으로 유럽/중동/아시아 등 해외수주 확대를 추진할 것
- AI 반도체 수요 증가로 인한 발주처의 생산설비 확충 니즈가 발생할 수 있어 내년 이후 하이테크 관련 매출 및 수익성의 점진적 회복을 기대

2025년 2분기 실적 요약

(십억원, %)	2Q24A	1Q25A	2Q25P			
			컨센서스	발표치	YoY	QoQ
매출액	11,005	9,737	10,204	10,022	-8.9	2.9
영업이익	900	724	753	753	-16.4	3.9
지배주주순이익	577	733	555	353	-38.8	-51.9

자료: FnGuide 컨센서스, 삼성물산, KB증권

KB증권

삼성물산 2025년 2분기 건설 부문 실적

'25.2분기 손익

(십억원)

구분	'25.2Q	'25.1Q	증감	'24.2Q	증감
매 출	**3,395**	3,620	△225	4,915	△1,520
건 축	**2,329**	2,729	△400	3,968	△1,639
토 목	**159**	194	△35	183	△24
플랜트	**907**	697	+210	764	+143
국 내	**1,586**	1,855	△269	2,553	△967
해 외	**1,809**	1,765	+44	2,362	△553
매출이익	**366**	388	△22	520	△154
영업이익	**118**	159	△41	283	△165

- 국내외 하이테크 주요 프로젝트 준공 영향 지속되며 전분기 대비 실적 감소

자료: 삼성물산, KB증권

삼성물산 2025년 2분기 상사 부문 실적

'25.2분기 손익

(십억원)

구분	'25.2Q	'25.1Q	증감	'24.2Q	증감
매 출	**3,776**	3,436	+340	3,399	+377
화 학	**1,030**	879	+151	868	+162
철 강	**1,624**	1,558	+66	1,374	+250
에너지	**78**	79	△1	71	+7
소 재	**1,044**	920	+124	1,086	△42
매출이익	**249**	248	+1	242	+7
영업이익	**80**	63	+17	72	+8

- 철강, 비료 등 트레이딩 물량 확대에 따른 매출 증가, 미국 태양광 개발 매각이익 등으로 수익성 개선

자료: 삼성물산, KB증권

삼성물산 2025년 2분기 부문별 실적 Summary

(십억원)

구분	'25.2분기	'25.1분기	증감	'24.2분기	증감	'25년 상반기	'24년 상반기	증감
매출	**10,022**	9,737	+285	11,005	△983	19,759	21,801	△2,042
건설	**3,395**	3,620	△225	4,915	△1,520	7,015	10,499	△3,484
상사	**3,776**	3,436	+340	3,399	+377	7,212	6,305	+907
패션	**510**	504	+6	513	△3	1,014	1,030	△16
레저	**223**	108	+115	246	△23	331	372	△41
식음*	**828**	771	+57	775	+53	1,599	1,491	+108
바이오**	**1,290**	1,298	△8	1,157	+133	2,588	2,104	+484
매출이익	**1,801**	1,753	+48	1,913	△112	3,554	3,562	△8
판관비	**1,048**	1,029	+19	1,013	+35	2,077	1,950	+127
영업이익	**753**	724	+29	900	△147	1,477	1,612	△135
영업이익률	***7.5%***	*7.4%*	*+0.1%p*	*8.2%*	*△0.7%p*	*7.5%*	*7.4%*	*+0.1%p*
건설	**118**	159	△41	283	△165	277	620	△343
상사	**80**	63	+17	72	+8	143	157	△14
패션	**33**	34	△1	52	△19	67	106	△39
레저	**9**	△31	+40	20	△11	△22	9	△31
식음*	**45**	19	+26	46	△1	64	78	△14
바이오**	**468**	480	△12	427	+41	948	642	+306
기타손익	**△8**	436	△444	108	△116	428	436	△8
금융손익	**△9**	15	△24	21	△30	6	31	△25
지분법손익	**17**	29	△12	11	+6	46	25	+21
세전이익	**753**	1,204	△451	1,040	△287	1,956	2,104	△148
당기순이익	**527**	937	△410	734	△207	1,464	1,556	△92
ㄴ지배지분순이익	**353**	733	△380	577	△224	1,085	1,305	△220

자료: 삼성물산, KB증권

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 최종 검수한 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 생성형 AI 기술을 활용하여 작성되었습니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 AI 기술을 활용하여 생성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 공개된 데이터 및 사실 정보를 바탕으로 생성형 AI 기술을 활용하여 작성되었습니다. 전체 보고서의 내용은 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.