유안타 클라스: Weekly Hot Stocks

2026.03.03 / 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

카카오 (035720)

이창영 02-3770-5596

- 톡개편에 따른 광고 매출 성장률 증가. 이로인한 영업이익률 증가
- 1분기 AI Agent '카나나' 출시로 커머스, 지도, 일정관리 실행, 카카오 기능 확대. 수익성 개선 기대
- ChatGPT 제휴에 이은 구글과의 온디바이스 관련 제휴로 향후 톡기능 확대 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	7,872	8,112	8,540
영업이익	460	703	818
지배순이익	55	480	556
PER	358.2	55.4	49.5
PBR	1.9	2.3	2.1
EV/EBITDA	14.8	17.0	15.6
ROE	0.6	4.5	4.6

자료: 유안타증권

SK 텔레콤 (017670)

이승웅 02-3770-5597

- 4Q25 연결 영업수익 4.3조원(-4.1% YoY), 영업이익 1,191억원(-53.1% YoY) 기록. 영업이익 감소는 일회성 비용에 기인. `26년 연결 영업수익은 17.8조원(+3.8% YoY), 영업이익 1.8조원(+71.2% YoY, OPM 10.4%)으로 예년 수준의 실적 정상화를 전망
- `23년 투자한 앤트로픽(Anthropic)의 지분가치가 한화 약 1,300억원에서 약 2.5조원으로 상승한 것으로 추정. 자금조달로 인한 지분 희석을 감안 시, 현재 지분율은 약 0.4% 내외로 추정
- 투자지분 가치 재평가 및 `26년 실적 정상화에 따라 업종 내 배당수익률은 가장 매력적. `26년 DPS는 `24년 수준인 3,540원으로 회복될 전망

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	17,941	17,099	17,752
영업이익	1,823	1,073	1,838
지배순이익	1,250	408	1,228
PER	9.2	28.1	14.0
PBR	1.0	1.0	1.4
EV/EBITDA	3.7	4.1	4.4
ROE	10.8	3.5	10.3

자료: 유안타증권

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

- 메모리반도체 시장 내 우호적인 수급을 기반으로 공급업체의 Bargaining power가 지속 강화되며 가격 모멘텀이 극대화되는 중
- 1H26 예상 영업이익은 93.9조원으로 시장 예상치를 상회할 전망 투자의견 buy 목표주가 27만원 유지

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

결산 (12월)	2024A	2025P	2026F
매출액	300,871	333,606	581,531
영업이익	32,726	43,601	225,312
지배순이익	33,621	44,261	182,523
PER	13.2	9.9	7.1
PBR	1.2	1.1	2.3
EV/EBITDA	5.2	4.2	4.3
ROE	9.0	10.8	35.3

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.