

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

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

- ▶ 동사 2Q26 반도체부문 예상 매출액과 영업이익은 각각 118.1조원(YoY +313.1%, QoQ +44.5%), 84.7조원(OPM 71.7%, YoY +21931.6%, QoQ +56.8%)으로 성장 성장을 견인할 것으로 예상하며, 가격 상승이 여전히 주도하는 호실적 이어나갈 것
- ▶ 투자의견 buy 목표주가 38만원 유지
- ▶ AI Capex내 메모리반도체 BoM cost 비중은 재차 높아지는 가운데 하반기 지나면서 동사 파운드리 사업부의 성장 모멘텀이 부각 될 것

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	300,871	333,606	718,554
영업이익	32,726	43,601	357,517
지배순이익	33,621	44,261	270,075
PER	13.2	9.9	6.9
PBR	1.2	1.1	3.0
EV/EBITDA	5.2	4.2	4.2
ROE	9.0	10.8	48.1

자료: 유안타증권

효성중공업 (298040)

손현정 02-3770-5595

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

- ▶ 최근 주가 하락은 펀더멘털 훼손이 아닌, 수급 이슈
- ▶ 2Q26 영업이익 3,000억원 돌파 전망
- ▶ 765kV 초고압 변압기 경쟁력 및 증설 효과 감안 시, Peer 대비 저평가 매력 부각

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	4,895	5,969	7,288
영업이익	362	747	1,183
지배순이익	223	520	936
PER	13.4	18.7	36.7
PBR	1.6	4.1	10.6
ROE	8.9	12.5	27.0
ROA	14.9	24.4	33.6

자료: 유안타증권

에이비엘바이오 (298380)

하현수 02-3770-2688

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

- ▶ ABL206(B7H3xROR1 ADC)와 ABL209(EGFRxMUC1 ADC) 임상 첫환자 투약을 시작, 27년 초기 임상 결과 확인 가능할 것으로 예상
- ▶ 노바티스는 도입한 TfR 기전 외에도 다양한 BBB 투과 기술에 대한 관심을 공개하며 글로벌 시장에서 높은 BBB 셔틀 관심도 재확인

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	66	33	140
영업이익	-3	-59	20
지배순이익	-3	-56	22
PER	-369.4	-23.7	398.3
PBR	13.2	8.9	44.7
EV/EBITDA	-34,773.3	-21.4	391.2
ROE	-3.7	-46.0	11.7

자료: 유안타증권

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 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 보 장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 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.