

삼성전기 (009150)

고선영 02-3770-3525

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

- ▶ AI 서버 수요 확대에 따른 MLCC 가격 인상과 실리콘 커패시터 신규 수주 증가가 예상되며 중장기 실적 성장 동력 확보
- ▶ FC-BGA 가격 인상 및 증설 효과가 가시화되는 가운데, LTA 기반 물량 확보로 가격(P), 물량(Q) 동시 성장이 기대
- ▶ MLCC와 FC-BGA 업사이클을 동시에 누리는 유일한 업체로, 높은 실적 가시성과 강한 영업 레버리지에 주목

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	10,294	11,314	13,361
영업이익	735	913	1,566
지배순이익	679	706	1,281
PER	15.6	17.5	100.5
PBR	1.2	1.3	10.5
EV/EBITDA	6.7	6.7	51.8
ROE	8.2	7.7	11.7

자료: 유안타증권

LS ELECTRIC (010120)

손현정 02-3770-5595

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

- ▶ 4월 이후 확인된 주요 수주 약 8천억원 내외, 2Q26 수주 가이드선 상향 가능성이 가장 빠르게 확인될 수 있는 기업
- ▶ 하반기에도 데이터센터향 배전반, BE향 반복 수주 기대

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	4,552	4,966	6,278
영업이익	390	426	708
지배순이익	239	287	570
PER	91.7	152.6	58.6
PBR	11.8	20.9	13.1
ROE	10.2	17.0	40.3
ROA	13.4	14.7	24.7

자료: 유안타증권

삼성중공업 (010140)

김용민 02-3770-5606

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

- ▶ FDC 사업 관련 진척시 추가 리레이팅 가능
- ▶ 해양플랜트 사업부에 집중하며 점진적 영업이익률 개선세가 이익 펀더멘탈의 핵심

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	9,903	10,650	12,919
영업이익	503	862	1,841
지배순이익	64	546	1,529
PER	132.0	26.3	15.5
PBR	2.2	3.4	4.2
EV/EBITDA	14.9	13.9	11.3
ROE	1.8	13.7	31.7

자료: 유안타증권

• 이 자료에 기재된 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 보
 장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 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.