



BUY (유지)

목표주가(12M) 420,000원(하향)
현재주가(7.29) 285,500원

Key Data

KOSPI 지수 (pt)	5,663.24
52주 최고/최저(원)	535,000/159,000
시가총액(십억원)	46,298.8
시가총액비중(%)	0.99
발행주식수(천주)	162,167.6
60일 평균 거래량(천주)	738.0
60일 평균 거래대금(십억원)	312.0
외국인지분율(%)	30.93
주요주주 지분율(%)	
이재용 외 11 인	38.11
케이씨씨	10.49

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	44,137.4	46,734.3
영업이익(십억원)	3,642.7	4,131.1
순이익(십억원)	3,738.7	4,020.9
EPS(원)	16,042	17,441
BPS(원)	391,302	415,145

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	42,103.2	40,742.2	45,477.9	51,496.5
영업이익	2,983.4	3,292.7	3,782.5	4,735.0
세전이익	3,722.5	4,260.3	5,124.5	9,998.4
순이익	2,230.3	2,439.1	2,622.1	5,013.6
EPS	12,280	14,165	15,875	30,639
증감율	3.86	15.35	12.07	93.00
PER	9.35	16.91	17.98	9.32
PBR	0.64	0.81	0.61	0.58
EV/EBITDA	6.68	10.80	9.31	6.90
ROE	6.83	6.02	4.16	6.40
BPS	180,536	294,897	464,838	492,476
DPS	2,600	2,800	3,000	17,000



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 30일 | 기업분석_Earnings Review

삼성물산 (028260)

상사와 바이오에 힘입은 실적 서프

2Q26 잠정실적: 컨센서스 상회

삼성물산 2Q26 매출액 12.0조원(+19.7%yoy), 영업이익 10,317억원(+37.1%yoy)으로 컨센서스(OP 8,646억원) 및 당사 추정치(8,557억원)를 상회했다. 추정치 및 컨센서스를 상회한 배경으로 상사 부문과 바이오 부문의 실적이 추정치를 상회했다. 상사부문은 화학 및 비료 가격 상승, 니켈가격 상승, 철강 고수익 품목 확대로 매출액 증가, 이익률이 상승했다. 바이오 부문은 바이오로직스 1~4공장 풀 가동과 우호적 환율 효과가 있었다. 건설부문은 P4 마감, P5 골조 등 계열사 발주에 따른 건축 매출액 증가와 같은 실적 개선이 나타났다. 플랜트에서도 작년 신규 수주 공정 호조로 매출액 증가가 나타났다. 2분기 건설부문 수주는 5.4조원(건축 5.0조원)으로, 주택 1.5조원, 중국 서안팍 0.5조원, 평택 P5 Fab2 0.3조원, AIDC 0.8조원 등이 있었다. 하이테크 상반기 수주는 6.4조원이다.

주요사업 추진 현황: 에너지 신사업 확장(원전, 태양광, 데이터센터)

삼성물산은 에너지 관련 신사업 확장을 지속적으로 모색하고 있다. 대형원전은 베트남, 루마니아, 사우디, SMR은 루마니아, 폴란드, 스웨덴, 에스토니아, 핀란드 등에서의 수주를 추진하고 있다. 대형원전은 팀코리아의 시공사로서 참여하며, 베트남은 내년 시공 파트너 선정을 기대하고 있다. 루마니아도 올해 말 시공사가 선정될 예정으로 팀코리아 일원으로 시공사 참여를 추진 중이다. SMR은 총 12.2GW 규모 사업을 추진 중이다. 그 중 GVH사와 함께 스웨덴, 폴란드, 에스토니아, 핀란드 등에서 11.7GW를, 뉴스케일사와 루마니아 초호기(0.5GW) 사업에 참여할 예정이다. 태양광은 기존 매각 사업에서 운영사업까지 확장할 계획이다. 2030년까지 미국에서 5GW 운영자산을 확보하는게 목표로 지분투자자와 운영을 통한 IPP 사업자로의 전환을 추진 중이다. 데이터센터는 올해 2조원 이상 수주를 추진할 계획이며, 현재까지 1.3조원(말레이시아 0.3조원, 용인 0.5조원, 국가AI센터 0.5조원)을 수주했다. 국내와 동남아 등에서 추가 수주를 추진 중이다.

투자의견 Buy, 목표주가 420,000원으로 하향

삼성물산 투자의견 Buy, 목표주가는 기존 650,000원에서 420,000원으로 35.4% 하향한다. 목표주가는 26년 EPS 추정치에 Target P/E 26.0배를 적용했다. 26년 BPS 추정치에 0.9배를 적용한 것과 같다. 삼성전자 및 삼성생명 주가가 2분기말 대비 약 35% 하락한 영향이다. 보유 주식의 가치는 하락했지만, 삼성전자로부터 예상되는 배당이익은 여전히 크다. 이에 따라 2027년 DPS 17,000원으로 크게 상승할 것으로 추정했다(삼성전자 2026년 DPS 14,850원으로 추정). 이는 약 6%의 시가배당수익률을 기대할 수 있는 수준으로, 이를 고려할 때 삼성물산의 주가는 저렴한 수준으로 판단한다.

도표 1. 하나증권 추정치와 삼성물산 감정실적 및 컨센서스 비교

구분	2Q26E	2Q26P	변화율	컨센서스	차이
매출액	108,053	119,951	11.0	109,916	9.1
영업이익	8,557	10,317	20.6	8,646	19.4
지배주주순이익	5,073	5,955	17.5	4,963	20.1
수주	60,100	54,480	-9.4		
수주잔고	338,397	342,440	1.2		

자료: 삼성물산, Dataguide, 하나증권 추정

도표 2. 목표주가 산정(P/E Valuation)

P/E Valuation	금액	내용
2026E EPS	15,875	
2027E EPS	30,639	
Target P/E(배)*	26.0	
목표주가(원)	412,720	
현재주가(원)	285,500	
상승여력(%)	44.6	

자료: 삼성물산, 하나증권 추정

도표 3. 2Q26 주요사업 추진 현황

주요 사업 추진현황

SAMSUNG C&T

에너지/데이터센터

▶ 글로벌 AI 투자 확대 등 시장 변화에 대응하여
에너지 사업, 데이터센터 등 신규 사업 기회 확대 추진❖ Energy Solution, 각 국가별 에너지 수요 확대에 대응하여
시장 다변화, Early Involvement 통한 사업 기회 확대 추진

- (발전/LNG) 既 수행국 사업 참여 지속, 동남아 및 유럽 등 진출국 확대
- (PV/BESS) 대형 EPC 수행, 파트너십 기반 지분투자 등 다양한 사업모델 통한 개발/운영 역량 확보로 국내 서남권, 호주, 북미 등 시장 확대 추진
- (대형원전) 팀코리아 기반 다양한 기술 모델 동시 운용을 통해 시장 확대 대응
 - * APR1400, AP1000, CANDU
- 베트남 제2원전, '27년 팀코리아 시공 파트너 선정 예정 ('27년초 한전-시공사 계약, '27년내 착공, '35년 상업운전 추진)
- 루마니아 3/4호기, 한수원과 협력하며 시공사 참여 추진 ('26.4분기) ('27년 FID/EPC 계약, '29년 착공, '35년 상업운전 추진)
- (SMR) 유럽 5개 국가 중심으로 총 12.2GW 규모 사업 추진
 - GVH社 스웨덴, 폴란드, 에스토니아, 핀란드 등 사업 추진 (총 11.7GW)
 - NuScale社 루마니아 초호기 사업 참여 예정 (0.5GW)

❖ 데이터센터, 사업모델 다각화 통해 복합 솔루션 제공 등 경쟁력 차별화

- * 모듈러 DC, DC+발전 통합 사업 등

- 글로벌 CSP社 후속 안전 연계 수주
 - * Cloud Service Provider
- 국내, 동남아(말련, 태국 등) 등 추가 수주 추진

※ '26년 말련 데이터센터(0.3조), 용인덕성IDC(0.5조), 국가AI컴퓨팅센터(0.5조) 등 연간 약 2조 이상 수주 추진

Bio / Life Science

▶ Life Science CVC 펀드 통한 신사업 기회 발굴 노력 지속

❖ Life Science 펀드 3호 조성 추진 (2,000억원/당사분 792억)

- 펀드 1호 1,700억(당사분 990억), 2호 720억(499억) 포함 누적 총 4,420억(2,281억) 규모
- Bio/Life Science 분야 차세대 혁신 기술을 보유한 글로벌 기업 발굴, 선제적 투자를 통한 전략적 협력 기회를 확대 중
 - ※ '26.5월 유전자 데이터 및 AI 기술 기반 항원 타겟/신약 발굴 플랫폼 보유한 미국 Cartography Biosciences사에 투자 (펀드 1호)
 - ※ 바이오횰스, 스위스 PolyPeptide社 인수 결정 (2.7조 규모)
- 최근 비만과 당뇨 치료제 중심으로 급성장하는 펩타이드 분야로 신기술 역량 확보 통한 CDMO 사업 포트폴리오 확대
- 미국에 이어 유럽 지역 생산 시설 및 거점 확보

도표 4. 삼성물산 연결 실적 개요

(단위: 억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	97,368	100,220	101,510	108,320	104,660	119,950	114,629	115,542	407,418	454,781	514,965	522,212
YoY	-9.8%	-8.9%	-1.5%	8.4%	7.5%	19.7%	12.9%	6.7%	-3.2%	11.6%	13.2%	1.4%
1. 건설	36,200	33,950	30,900	40,440	34,130	39,880	41,864	44,325	141,490	160,200	200,425	205,037
YoY	-35.2%	-30.9%	-31.1%	10.1%	-5.7%	17.5%	35.5%	9.6%	-24.2%	13.2%	25.1%	2.3%
1-1. 건축	27,290	23,290	20,590	28,800	22,450	26,310	31,433	34,538	99,970	114,731	159,590	161,290
YoY	-40.2%	-41.3%	-41.8%	-0.4%	-17.7%	13.0%	52.7%	19.9%	-33.2%	14.8%	39.1%	1.1%
1-2. 플랜트	6,970	9,070	8,340	9,420	10,600	12,300	9,248	8,523	33,800	40,671	36,470	40,091
YoY	-14.9%	18.7%	10.5%	56.7%	52.1%	35.6%	10.9%	-9.5%	15.0%	20.3%	-10.3%	9.9%
2. 상사	34,360	37,760	38,850	35,400	41,140	47,030	39,239	35,754	146,370	163,163	164,794	166,442
YoY	18.2%	11.1%	21.9%	1.0%	19.7%	24.5%	1.0%	1.0%	12.6%	11.5%	1.0%	1.0%
3. 패션	5,040	5,100	4,450	5,600	5,730	5,930	4,495	5,656	20,190	21,811	22,029	22,249
YoY	-2.5%	-0.6%	2.8%	3.5%	13.7%	16.3%	1.0%	1.0%	0.7%	8.0%	1.0%	1.0%
4. 리조트	8,790	10,510	10,710	9,850	9,300	10,920	10,817	9,949	39,860	40,986	41,395	41,809
YoY	4.4%	2.9%	4.8%	-3.1%	5.8%	3.9%	1.0%	1.0%	2.2%	2.8%	1.0%	1.0%
5. 바이오	12,980	12,900	16,600	17,030	14,360	16,190	18,215	19,858	59,510	68,623	86,322	86,675
YoY	37.1%	11.5%	39.8%	35.6%	10.6%	25.5%	9.7%	16.6%	30.9%	15.3%	25.8%	0.4%
매출총이익	17,530	18,010	20,510	20,820	18,690	22,140	22,384	22,085	76,870	85,299	101,421	104,893
YoY	6.3%	-5.9%	19.9%	13.5%	6.6%	22.9%	9.1%	6.1%	8.2%	11.0%	18.9%	3.4%
매출총이익률	18.0%	18.0%	20.2%	19.2%	17.9%	18.5%	19.5%	19.1%	18.9%	18.8%	19.7%	20.1%
판관비	10,286	10,480	10,570	12,600	11,490	11,820	12,036	12,132	43,936	47,478	54,071	54,832
YoY	9.8%	3.5%	8.4%	5.1%	11.7%	12.8%	13.9%	-3.7%	6.5%	8.1%	13.9%	1.4%
판관비율	10.6%	10.5%	10.4%	11.6%	11.0%	9.9%	10.5%	10.5%	10.8%	10.4%	10.5%	10.5%
영업이익	7,244	7,530	9,940	8,220	7,200	10,320	10,348	9,953	32,934	37,821	47,350	50,061
YoY	1.7%	-16.3%	35.1%	29.4%	-0.6%	37.1%	4.1%	21.1%	10.4%	14.8%	25.2%	5.7%
영업이익률	7.4%	7.5%	9.8%	7.6%	6.9%	8.6%	9.0%	8.6%	8.1%	8.3%	9.2%	9.6%
1. 건설	1,590	1,180	1,110	1,480	1,110	2,020	2,093	2,216	5,360	7,439	10,021	10,252
OPM	4.4%	3.5%	3.6%	3.7%	3.3%	5.1%	5.0%	5.0%	3.8%	4.6%	5.0%	5.0%
2. 상사	630	800	760	530	1,090	1,420	785	715	2,720	4,010	3,296	3,329
OPM	1.8%	2.1%	2.0%	1.5%	2.6%	3.0%	2.0%	2.0%	1.9%	2.5%	2.0%	2.0%
3. 패션	340	330	120	450	380	540	315	368	1,240	1,602	1,542	1,557
OPM	6.7%	6.5%	2.7%	8.0%	6.6%	9.1%	7.0%	6.5%	6.1%	7.3%	7.0%	7.0%
4. 리조트	-120	540	730	550	-210	480	644	629	1,700	1,543	2,210	2,233
OPM	-1.4%	5.1%	6.8%	5.6%	-2.3%	4.4%	6.0%	6.3%	4.3%	3.8%	5.3%	5.3%
5. 바이오	4,800	4,680	7,220	5,210	4,830	5,860	6,511	6,025	21,910	23,226	30,280	32,690
OPM	37.0%	36.3%	43.5%	30.6%	33.6%	36.2%	35.7%	30.3%	36.8%	33.8%	35.1%	37.7%
영업외손익	4,792	0	2,110	2,770	6,250	450	1,106	1,106	9,672	8,911	48,148	44,500
YoY	36.4%		486.1%	30.7%	30.4%		-47.6%	-60.1%	30.8%	-7.9%	440.3%	-7.6%
지배주주순이익	7,328	3,530	5,670	7,870	8,440	5,960	6,013	5,806	24,398	26,219	50,136	49,644
YoY	0.7%	-38.8%	26.6%	65.0%	15.2%	68.8%	6.1%	-26.2%	9.4%	7.5%	91.2%	-1.0%
수주	34,160	13,890	74,050	73,910	50,000	54,480	44,000	45,100	196,010	193,580	209,300	209,300
YoY	42.3%	-67.0%	109.0%	-6.3%	46.4%	292.2%	-40.6%	-39.0%	8.6%	-1.2%	8.1%	0.0%
1. 건축	27,600	10,100	39,910	64,990	49,090	50,440	40,000	40,000	142,600	179,530	160,000	160,000
YoY	26.1%	-75.6%	124.2%	94.2%	77.9%	399.4%	0.2%	-38.5%	24.4%	25.9%	-10.9%	0.0%
2. 플랜트	6,430	3,180	33,970	8,870	860	3,660	2,000	5,000	52,450	11,520	47,000	47,000
YoY	257.2%	396.9%	94.1%	-79.2%	-86.6%	15.1%	-94.1%	-43.6%	-16.2%	-78.0%	308.0%	0.0%
수주잔고	275,460	255,060	296,850	294,860	317,260	342,440	344,576	345,350	294,860	345,350	354,225	358,488
QoQ, YoY	-0.6%	-7.4%	16.4%	-0.7%	7.6%	7.9%	0.6%	0.2%	6.4%	17.1%	2.6%	1.2%
1. 건축	150,470	130,040	148,440	176,360	205,690	238,130	246,697	252,159	176,360	252,159	252,570	251,279
QoQ, YoY	0.4%	-13.6%	14.1%	18.8%	16.6%	15.8%	3.6%	2.2%	17.6%	43.0%	0.2%	-0.5%
2. 플랜트	104,890	105,200	130,390	105,540	99,020	92,480	85,232	81,709	105,540	81,709	92,239	99,148
QoQ, YoY	-1.8%	0.3%	23.9%	-19.1%	-6.2%	-6.6%	-7.8%	-4.1%	-1.2%	-22.6%	12.9%	7.5%

자료: 삼성물산, 하나증권 추정

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	42,103.2	40,742.2	45,477.9	51,496.5	52,221.2
매출원가	34,995.6	33,054.7	36,947.3	41,354.4	41,731.9
매출총이익	7,107.6	7,687.5	8,530.6	10,142.1	10,489.3
판매비	4,124.2	4,394.8	4,748.1	5,407.1	5,483.2
영업이익	2,983.4	3,292.7	3,782.5	4,735.0	5,006.1
금융손익	76.3	75.1	566.9	681.9	878.1
중속/관계기업손익	56.4	78.1	40.3	0.0	0.0
기타영업외손익	606.4	814.3	734.8	4,581.5	4,103.8
세전이익	3,722.5	4,260.3	5,124.5	9,998.4	9,987.9
법인세	950.5	353.6	982.9	2,387.4	2,364.0
계속사업이익	2,772.0	3,906.7	3,690.3	7,162.3	7,092.0
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	2,772.0	3,906.7	3,690.3	7,162.3	7,092.0
비배주주지분 순이익	541.8	1,467.5	1,068.2	2,148.7	2,127.6
지배주주순이익	2,230.3	2,439.1	2,622.1	5,013.6	4,964.4
지배주주지분포괄이익	(2,764.1)	19,293.3	27,163.7	7,028.7	6,959.7
NOPAT	2,221.6	3,019.5	3,056.9	3,604.3	3,821.2
EBITDA	3,916.5	4,351.1	4,838.0	5,643.3	5,787.8
성장성(%)					
매출액증가율	0.50	(3.23)	11.62	13.23	1.41
NOPAT증가율	1.04	35.92	1.24	17.91	6.02
EBITDA증가율	6.11	11.10	11.19	16.65	2.56
영업이익증가율	3.94	10.37	14.88	25.18	5.73
(지배주주)순이익증가율	0.54	9.36	7.50	91.21	(0.98)
EPS증가율	3.86	15.35	12.07	93.00	(0.98)
수익성(%)					
매출총이익률	16.88	18.87	18.76	19.69	20.09
EBITDA이익률	9.30	10.68	10.64	10.96	11.08
영업이익률	7.09	8.08	8.32	9.19	9.59
계속사업이익률	6.58	9.59	8.11	13.91	13.58

투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	12,280	14,165	15,875	30,639	30,338
BPS	180,536	294,897	464,838	492,476	505,814
CFPS	22,807	27,321	28,590	59,744	57,198
EBITDAPS	21,564	25,269	29,290	34,487	35,370
SPS	231,815	236,608	275,331	314,703	319,132
DPS	2,600	2,800	3,000	17,000	17,000
주가지표(배)					
PER	9.35	16.91	17.98	9.32	9.41
PBR	0.64	0.81	0.61	0.58	0.56
PCFR	5.03	8.77	9.99	4.78	4.99
EV/EBITDA	6.68	10.80	9.31	6.90	6.20
PSR	0.50	1.01	1.04	0.91	0.89
재무비율(%)					
ROE	6.83	6.02	4.16	6.40	6.08
ROA	3.48	3.28	2.59	4.16	3.90
ROIC	12.22	15.44	15.16	18.23	20.09
부채비율	66.38	50.50	37.18	36.85	35.60
순부채비율	(1.50)	(2.63)	(15.76)	(23.63)	(28.02)
이자보상배율(배)	13.33	23.93	23.56	28.65	30.25

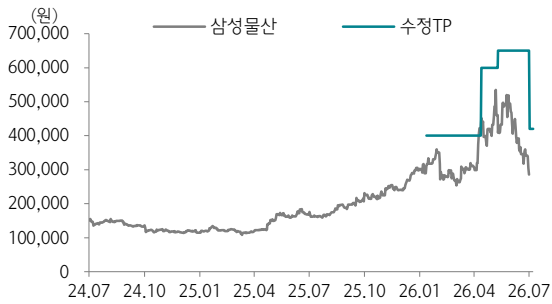
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	20,181.0	21,356.4	35,024.7	44,692.2	50,164.5
금융자산	5,251.3	5,634.4	18,331.5	26,607.1	31,825.8
현금성자산	3,622.4	3,458.2	15,848.1	23,936.4	29,121.0
매출채권	5,203.1	5,658.9	6,036.0	6,539.3	6,631.0
재고자산	5,125.9	5,642.1	6,018.1	6,519.9	6,611.3
기타유동자산	4,600.7	4,421.0	4,639.1	5,025.9	5,096.4
비유동자산	41,809.5	65,176.3	81,193.8	80,373.8	79,608.2
투자자산	23,417.4	46,543.1	62,708.4	62,796.8	62,812.9
금융자산	22,479.2	45,572.9	61,673.4	61,675.6	61,676.0
유형자산	8,658.4	9,682.7	9,388.8	8,480.4	7,698.7
무형자산	6,187.1	5,963.7	5,949.7	5,949.7	5,949.7
기타비유동자산	3,546.6	2,986.8	3,146.9	3,146.9	3,146.9
자산총계	61,990.4	86,532.7	116,218.5	125,066.0	129,772.7
유동부채	14,747.3	13,872.0	15,241.1	16,254.2	16,438.8
금융부채	2,442.1	2,034.1	2,674.0	2,699.0	2,703.6
매입채무	2,437.7	2,474.5	2,639.4	2,859.4	2,899.5
기타유동부채	9,867.5	9,363.4	9,927.7	10,695.8	10,835.7
비유동부채	9,984.6	15,163.8	16,257.1	17,420.2	17,632.1
금융부채	2,251.3	2,086.3	2,308.3	2,308.3	2,308.3
기타비유동부채	7,733.3	13,077.5	13,948.8	15,111.9	15,323.8
부채총계	24,731.9	29,035.8	31,498.2	33,674.5	34,071.0
지배주주지분	31,068.6	49,911.8	76,063.6	80,586.3	82,768.8
자본금	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5
자본잉여금	10,695.5	10,651.2	10,651.2	10,651.2	10,651.2
자본조정	(1,887.4)	(1,221.3)	(575.0)	(575.0)	(575.0)
기타포괄이익누계액	8,227.8	24,953.6	48,941.2	48,941.2	48,941.2
이익잉여금	14,014.4	15,509.9	17,027.8	21,550.5	23,733.0
비지배주주지분	6,189.9	7,585.1	8,656.6	10,805.3	12,932.9
자본총계	37,258.5	57,496.9	84,720.2	91,391.6	95,701.7
순금융부채	(557.9)	(1,514.0)	(13,349.2)	(21,599.8)	(26,813.9)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	3,306.9	3,023.7	1,742.9	9,113.2	8,063.7
당기순이익	2,772.0	3,906.7	3,690.3	7,162.3	7,092.0
조정	1,262.0	451.8	571.3	908.4	781.8
감가상각비	933.1	1,058.3	1,055.6	908.4	781.7
외환거래손익	(177.9)	(8.6)	(81.6)	0.0	0.0
지분법손익	(56.4)	(78.1)	(40.3)	0.0	0.0
기타	563.2	(519.8)	(362.4)	0.0	0.1
영업활동 자산부채변동	(727.1)	(1,334.8)	(2,518.7)	1,042.5	189.9
투자활동 현금흐름	(1,759.5)	(1,839.8)	(871.9)	(275.7)	(50.2)
투자자산감소(증가)	12,819.2	(16,926.0)	(16,106.4)	(88.4)	(16.1)
자본증가(감소)	(1,628.1)	(1,736.4)	(133.2)	0.0	0.0
기타	(12,950.6)	16,822.6	15,367.7	(187.3)	(34.1)
재무활동 현금흐름	(540.7)	(376.7)	593.5	(465.9)	(2,777.3)
금융부채증가(감소)	(612.9)	(573.0)	861.9	25.0	4.6
자본증가(감소)	(0.5)	(44.3)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	490.0	666.1	189.9	0.1	0.0
배당지급	(417.3)	(425.5)	(458.3)	(491.0)	(2,781.9)
현금의 증감	1,006.8	807.2	12,570.2	8,088.4	5,184.6
Unlevered CFO	4,142.3	4,704.4	4,722.4	9,776.2	9,359.7
Free Cash Flow	1,678.8	1,287.3	1,593.3	9,113.2	8,063.7

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성물산



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.30	BUY	420,000		
26.6.8	BUY	650,000	-36.18%	-20.00%
26.5.11	BUY	600,000	-28.62%	-10.83%
26.2.9	BUY	400,000	-24.09%	5.63%
24.1.30	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2026년 7월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.61%	1.39%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 27일