

기아 (000270)

김용민 02-3770-3525

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	107,449	114,141	124,598
영업이익	12,667	9,078	10,145
지배순이익	9,773	7,561	8,215
PER	4.4	5.1	6.3
PBR	0.8	0.6	0.7
EV/EBITDA	1.6	1.6	2.1
ROE	19.1	12.9	12.5

자료: 유안타증권

- ▶ 하반기 완성차 판매 호조 지속으로 견조한 이익 기록할 것
- ▶ 현대차 대비 밸류에이션 관점의 상방 유효한 상황

삼성전기 (009150)

고선영 02-3770-3525

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	10,294	11,314	14,354
영업이익	735	913	1,962
지배순이익	679	706	1,412
PER	15.6	17.5	60.7
PBR	1.2	1.3	6.9
ROE	6.7	6.7	28.8
ROA	8.2	7.7	12.8

자료: 유안타증권

- ▶ 2Q26 매출 3조 4,572억원(YoY +24.2%, QoQ +7.7%), 영업이익 4,404억원(OPM +12.7%)로 컨센 상회
- ▶ 커패시터 추가 수주 및 가격 인상 기대 등 MLCC 관련 이익 레버리지 효과는 유효
- ▶ 기관 중심으로 전개될 선수급 기반 대규모 CapEx로 성장 사이클 강화 예상

SK 텔레콤 (017670)

이승웅 02-3770-5597

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

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	17,941	17,099	17,816
영업이익	1,823	1,073	1,960
지배순이익	1,250	408	1,426
PER	9.2	28.9	12.3
PBR	1.0	0.9	1.3
EV/EBITDA	3.7	4.5	4.7
ROE	10.8	3.3	10.7

자료: 유안타증권

- ▶ 25년 사이버 침해 영향에서 벗어나 완전한 이익 회복 구간에 진입. 이에 따른 주주환원 정상화도 1-2분기 배당을 통해 확인
- ▶ 최근 엔트로픽의 기업가치는 1조달러까지 상승하며 동사가 보유한 지분가치는 4조원으로 추산

• 이 자료에 게재된 내용은 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 대상기업의 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 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.