

기업은행 (024110)

우도형 02-3770-5589

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

결산 (12월)	2023A	2024P	2025F
순영업이익	8,194	8,233	8,416
영업이익	3,432	3,718	3,837
지배순이익	2,670	2,701	2,783
PER	3.5	4.2	4.2
PBR	0.34	0.38	0.37
ROE	8.8	8.2	7.9
ROA	0.61	0.59	0.58

자료: 유안타증권

- ▶ 기업은행은 CET-1 비율 구간에 따른 주주환원정책 설정하고 있으며 2025년 주주환원율은 30%임
- ▶ 2025년 분기 배당 도입을 위해 이번 주총에서 정관을 개정하였으며 하반기 혹은 내년 상반기에 시행 예정
- ▶ 2025년 예상 배당수익률은 7.6% 수준으로 커버리지 중 가장 높은 수준

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

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

결산 (12월)	2023A	2024A	2025F
매출액	77,127	72,688	68,918
영업이익	3,531	2,174	3,056
지배순이익	1,698	1,095	1,760
PER	21.4	28.5	13.9
PBR	0.6	0.5	0.4
EV/EBITDA	6.9	7.9	5.9
ROE	3.2	2.0	3.1

자료: 유안타증권

- ▶ '25년은 '21-'24년과는 달리 중국의 적극적 철강산업 공급 억제정책이 기대
- ▶ 국내 2월 중국산 후판 반덤핑 예비판정에 이은 중국 및 일본산 열연 예비조사 진행으로 긍정 요인 감지
- ▶ 미국향 수출에 있어 기존 무관세 수출을 했던 국가들 또한 한국과 동일한 25% 관세가 부과되고, 물량 쿼터가 사라져 오히려 수출량을 늘릴 수 있는 기회

리가켄바이오 (141080)

하현수 02-3770-2688

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

결산 (12월)	2023A	2024P	2025F
매출액	34	128	198
영업이익	-81	-28	7
지배순이익	-74	-15	29
PER	-14.1	-221.7	119.6
PBR	7.5	6.0	5.6
EV/EBITDA	-12.3	-124.9	272.4
ROE	-40.1	-4.1	4.8

자료: 유안타증권

- ▶ AACR(4/25~30)에서 LCB39(STING agonist)를 비롯한 5건의 전임상 데이터 발표 예정
- ▶ LCB39의 타겟인 STING은 면역세포의 활성화 등을 촉진하는 기전으로 면역관문억제제와 병용 요법에서 효과적일 것으로 기대되며, 향후 ADC의 페이로드로도 적용 가능할 것으로 전망

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 이익이나 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 투자결정은 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.