

삼성전자 (005930)

백길현 02-3770-5635

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	300,871	359,205	389,630
영업이익	32,726	27,254	31,374
지배순이익	33,621	27,257	28,985
PER	13.2	13.5	12.6
PBR	1.2	0.9	0.9
EV/EBITDA	5.2	4.8	4.1
ROE	9.0	6.7	6.7

자료: 유안타증권

- ▶ 7월초 잠정 실적 공시 예정. 2분기 예상 영업이익은 시장 컨센서스 6.8조원을 하회할 것으로 추정.
- ▶ 다만 Conventional DRAM 제품 중심의 타이트한 수급을 고려하면 단기적으로 차기분기 빛 가이던스는 예상을 상회할 가능성을 배제할 수 없을 것

POSCO 홀딩스 (005490)

이현수 02-3770-5718

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	72,688	69,293	69,968
영업이익	2,174	2,803	3,616
지배순이익	1,095	1,535	2,229
PER	28.5	13.8	9.4
PBR	0.5	0.3	0.3
EV/EBITDA	7.9	5.6	4.9
ROE	2.0	2.7	3.9

자료: 유안타증권

- ▶ 포스코 2Q 제품 판매량은 전분기비 +2% 증가한 832만 톤 예상, 탄소강 스프레드는 전분기비 개선될 전망
- ▶ 에너지소재부문은 리튬 가격 하락 여파로 영업손실이 전분기보다 확대될 것으로 보이나, 가동률은 점차 회복 중일 것으로 추정
- ▶ 중국의 조강 감소 영향과 7월 열연강판 AD 예비판정 결과에 따라 하반기 국내외 철강 가격 반등 가능성 주목

삼성바이오로직스 (207940)

하현수 02-3770-2688

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

결산 (12월)	2024A	2025F	2026F
매출액	4,547	5,601	6,327
영업이익	1,320	1,652	1,980
지배순이익	29.0	29.5	31.3
PER	1,083	1,282	1,686
PBR	15,221	18,008	23,683
EV/EBITDA	26.3	18.3	31.5
ROE	57.3	55.5	42.2

- ▶ 4월부터 5공장 가동을 시작했으며 32년까지 8공장까지 생산시설을 확대, 약 132만L까지 생산 능력 확대될 전망
- ▶ 오가노이드 약물 스크리닝 서비스를 런칭하면서 CRO 사업으로 확대 예상, CRO 서비스 제공을 통해 CDMO 수주로 이어질 수 있을 것으로 기대

• 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 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.