카카오뱅크

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
현금 및 예치금	2,733.2	1,855.4	1,793.6	1,999.1	2,226.5
투자금융자산	11,729.3	15,277.8	24,396.5	27,192.9	30,285.4
대출채권	38,649.0	44,503.8	47,866.5	52,835.6	58,547.2
이자부자산	53,111.5	61,636.9	74,056.5	82,027.6	91,059.1
기타자산	1,376.6	1,168.4	1,772.5	1,918.6	2,076.7
자산 총계	**54,488.2**	**62,805.3**	**75,829.0**	**83,946.2**	**93,135.8**
예수부채	47,142.8	54,971.0	67,386.0	74,381.6	82,422.3
차입부채/사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이자부부채	47,142.8	54,971.0	67,386.0	74,381.6	82,422.3
기타부채	1,227.6	1,294.1	1,637.3	2,257.0	2,838.5
부채 총계	**48,370.5**	**56,265.2**	**69,023.3**	**76,638.6**	**85,260.8**
자본금	2,384.4	2,384.8	2,385.0	2,385.0	2,385.0
자본잉여금	2,987.5	2,988.2	2,988.2	2,988.2	2,988.2
이익잉여금	754.6	1,123.2	1,417.5	1,919.4	2,486.8
자본조정	0.9	0.2	0.5	0.5	0.5
기타	(9.7)	43.7	14.6	14.6	14.6
자본 총계	**6,117.7**	**6,540.1**	**6,805.7**	**7,307.6**	**7,875.0**

손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
순이자수익	1,116.0	1,269.4	1,292.2	1,426.0	1,568.1
대손충당금	(248.4)	(270.5)	(256.1)	(265.6)	(288.9)
충당금적립후순이자수익	867.6	998.9	1,036.1	1,160.4	1,279.3
순수수료수익	(2.0)	22.6	26.4	31.3	37.2
기타비이자이익합계	48.4	78.6	111.7	92.1	107.1
총이익	914.0	1,100.1	1,174.2	1,283.8	1,423.5
판매관리비	(435.5)	(493.2)	(547.9)	(594.5)	(645.0)
영업이익	**478.5**	**606.9**	**626.3**	**689.3**	**778.5**
기타영업외이익	(9.3)	(18.0)	(7.2)	(7.4)	(7.6)
법인세비용차감전순이익	469.2	588.9	619.2	682.0	771.0
법인세	114.3	148.8	153.4	180.0	203.5
당기순이익	**354.9**	**440.1**	**465.8**	**501.9**	**567.4**
충당금적립전영업이익	726.8	877.4	882.4	954.9	1,067.4

주당 data

12월 31일 기준 (원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
EPS	744	923	976	1,052	1,190
주당장부가	12,680	13,352	13,828	14,790	15,920
주당 배당금 – 보통주	150	360	440	530	590
배당성향 (%)	20.2	39.0	45.0	50.0	50.0
주주환원 성향 (%)	23.8	39.0	45.0	50.0	50.0

재무비율

12월 31일 기준 (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
ROAA	0.8	0.8	0.7	0.6	0.6
ROAE	6.0	7.0	7.0	7.1	7.5
대출금성장률 (원화기준)	37.8	15.1	7.6	10.4	10.8
예수금성장률 (원화기준)	42.6	16.6	22.6	10.4	10.8
자산성장률	37.9	15.3	20.7	10.7	10.9
대출금/예수금 (원화기준)	82.0	81.0	71.0	71.0	71.0
순이자마진	2.4	2.2	1.9	1.8	1.8
비용/이익	59.9	56.2	62.1	62.2	60.4
BIS 자기자본비율	30.3	27.2	23.6	23.1	22.7
Tier 1 자본비율	29.1	26.1	22.5	22.1	21.7
보통주 자본비율	29.1	26.1	22.5	22.1	21.7
단순자기자본비율	11.2	10.4	9.0	8.7	8.5

자료: 카카오뱅크, 삼성증권 추정

12월 31일 기준	충전영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	주당장부가 (원)	P/E (배)	P/B (배)	ROA (%)	ROE (%)	CET-1 비율 (%)	배당수익률 (%)
2023	726.8	354.9	744	34.9	12,680	38.3	2.2	0.8	6.0	29.1	0.5
2024	877.4	440.1	923	24.0	13,352	22.8	1.6	0.8	7.0	26.1	1.7
2025E	882.4	465.8	976	5.8	13,828	22.1	1.6	0.7	7.0	22.5	2.0
2026E	954.9	501.9	1,052	7.8	14,790	20.5	1.5	0.6	7.1	22.1	2.5
2027E	1,067.4	567.4	1,190	13.1	15,920	18.2	1.4	0.6	7.5	21.7	2.7

자료: 카카오뱅크, 삼성증권 추정