

NH투자증권 2024년 1분기 실적보고서(Earnings Release)

* 외부감사 前

Apr. 2024
Investor Relations



Contents

1. 재무실적 요약
2. Brokerage
3. 금융상품판매
4. Investment Banking (기업금융)
5. 운용 및 이자수지
6. 연결 요약 손익계산서
7. 연결 요약 재무상태표
8. 주주환원
9. Appendix

1. 재무실적 요약

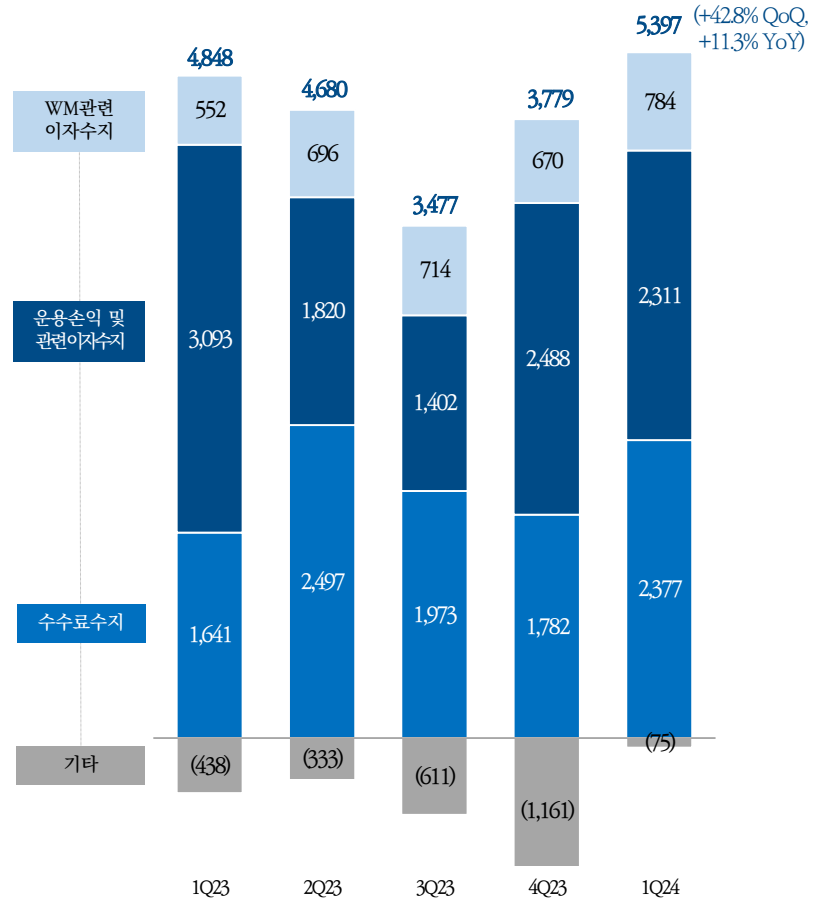
요약 재무제표

(연결기준, 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2023
순영업수익	4,848	4,680	3,477	3,779	5,397	16,785
수수료수지	1,641	2,497	1,973	1,782	2,377	7,893
Brokerage	1,054	1,107	1,218	867	1,192	4,246
금융상품판매(펀드, 랩, 신탁)	218	261	267	195	297	941
IB(인수추진, M&A자문, 채무보증)	368	1,173	460	777	818	2,778
기타수수료	0	-43	28	-57	70	-72
운용손익 및 관련 이자수지	3,093	1,820	1,402	2,488	2,311	8,804
운용손익(처분 및 평가손익)	1,766	238	-300	705	754	2,409
운용 관련 이자수지	1,327	1,582	1,702	1,783	1,557	6,395
WM관련 이자수지	552	696	714	670	784	2,632
증권여신 관련	259	363	370	308	390	1,299
예탁금 관련	294	333	344	362	394	1,333
기타	-438	-333	-611	-1,161	-75	-2,543
(-) 판매관리비	2,333	2,476	2,293	2,425	2,628	9,527
영업이익	2,515	2,204	1,184	1,354	2,769	7,258
세전이익	2,426	2,256	1,240	1,285	2,913	7,207
당기순이익	1,841	1,826	1,007	856	2,255	5,530
지배주주순이익	1,841	1,827	1,008	889	2,255	5,564
ROE **	10.2%	10.0%	5.4%	4.7%	11.9%	7.5%

*지배주주순이익 연결산

순영업수익 구성 및 추이

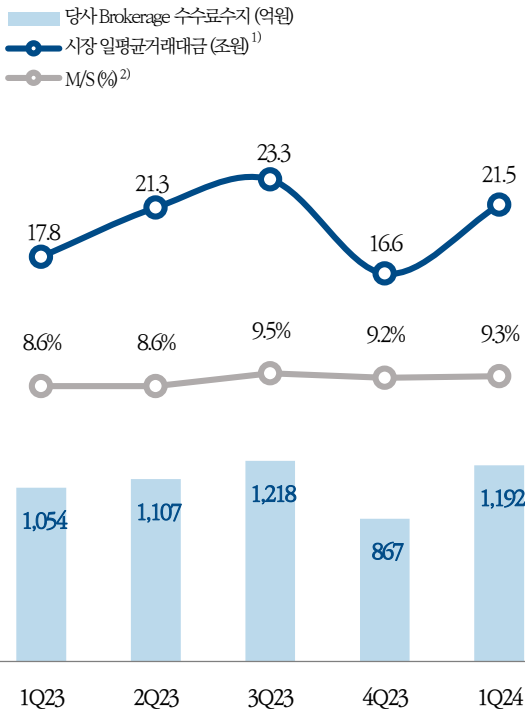
(단위: 억원)



2. Brokerage

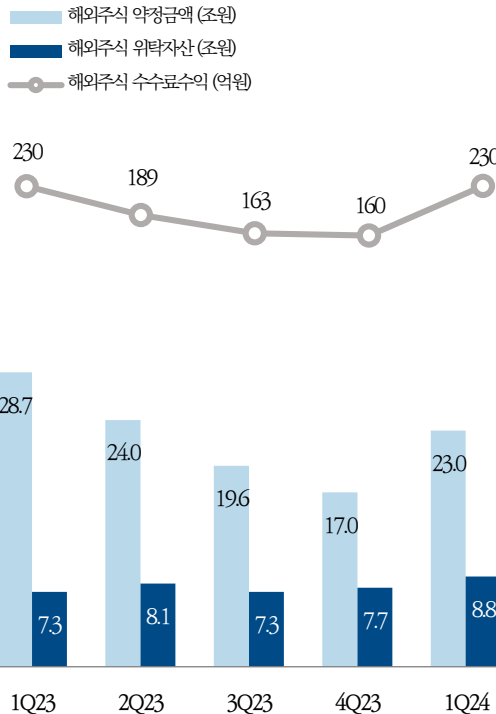
- 시장 거래대금 증가하며 당사 Brokerage 수수료수지는 전분기 대비 큰 폭 개선된 1,192억원 기록 (+37.4% QoQ)**
 - 시장 일평균거래대금 21.5조원 (+29.5% QoQ), 개인투자자 비중 66.9% (+1.3%p QoQ) 기록하며 전분기대비 개선
 - 당사 M/S 9.3%, 채널별 M/S : 개인 10.4% (-0.1%p QoQ), 기관 8.2% (-1.2%p QoQ), 외국인 1.6% (-%p QoQ)
- 시황 호조, 투자자 확대로 해외주식 약정규모가 큰 폭 상승하며 해외주식 수수료수익은 230억원으로 증가 (+44.3% QoQ)**
 - 고객 해외주식 위탁자산 8.8조원 (+13.5% QoQ), 해외주식 약정금액 23.0조원 (+35.4% QoQ)
- Digital채널(Namuh) 위탁자산(47.6조원, +3.7% QoQ)과 MAU(월이용자수 분기평균) (216만명, +9.8% QoQ)는 증가한 반면 수수료 인하 경쟁 심화의 영향으로 M/S는 소폭 하락 (7.2%, -0.9%p QoQ)**

Brokerage수수료수지 및 M/S

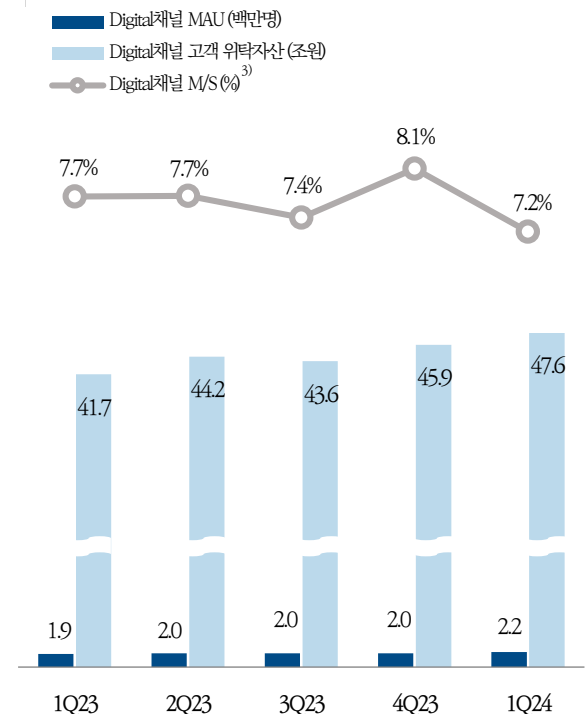


¹⁾코스피, 코스닥, ELW 포함 (한편) ²⁾월평균 Brokerage M/S

해외주식 수수료수익 및 자산



Digital채널 현황



³⁾1Q24부터 M/S 산정 시 ETF 포함시켜 조정

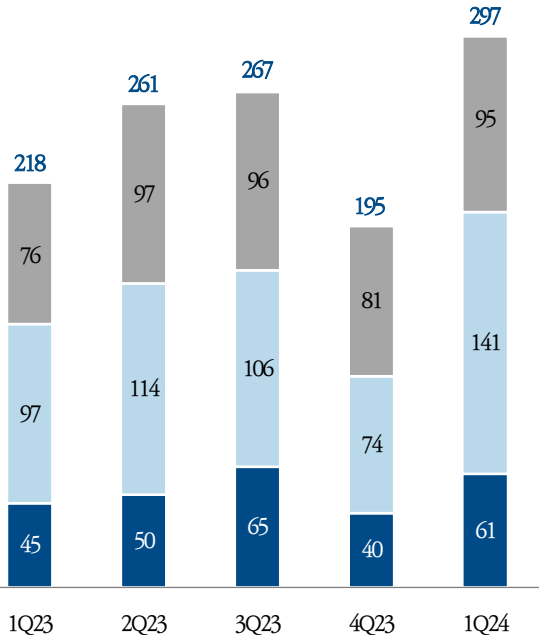
3. 금융상품판매

- 금융상품판매 수수료수익은 297억원으로 증가(+52.4% QoQ)
 - 공모주 하이일드 펀드, 목표전환형 Wrap 등 금융상품 매출 증대로 금융상품판매 수수료수익 개선
 - 집합투자증권취급수수료 141억원 (+91.2% QoQ), 자산관리수수료 61억원 (+52.5% QoQ), 신탁보수 95억원 (+17.1% QoQ) 기록
- 금융상품자산은 136조원 기록(+1.7% QoQ)
 - 발행어음 잔고 5.4조원 : 개인 2.8조원 (수시 CMA 2.1조원, 기간물 0.7조원), 법인 2.6조원 (수시 0.7조원, 기간물 1.9조원)
 - * 발행어음 운용 비중 : 기업금융 59%, 부동산투자 6%, 유동성자산 35%
- 고객자산 344조원 (+1.5% QoQ), HNW고객 수 : 1억원 이상 21.7만명 (+3.7% QoQ), 10억원 이상 1.3만명 (+6.6% QoQ)

금융상품판매수수료 수익

(억원)

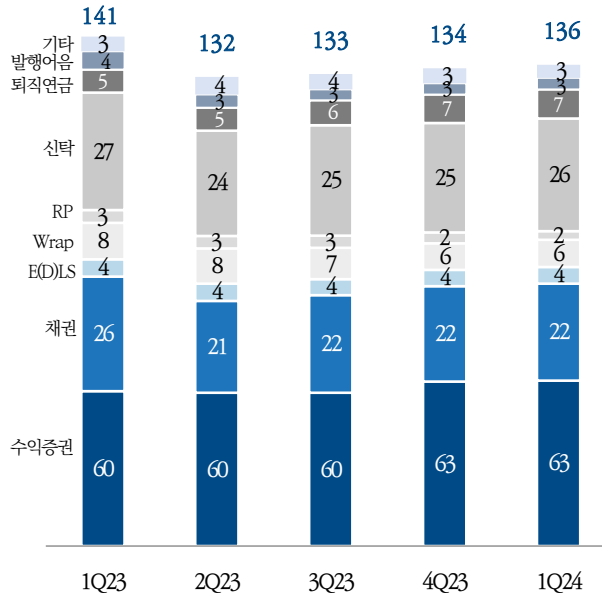
■ 자산관리수수료 ■ 집합투자증권취급수수료 ■ 신탁보수



금융상품자산구성

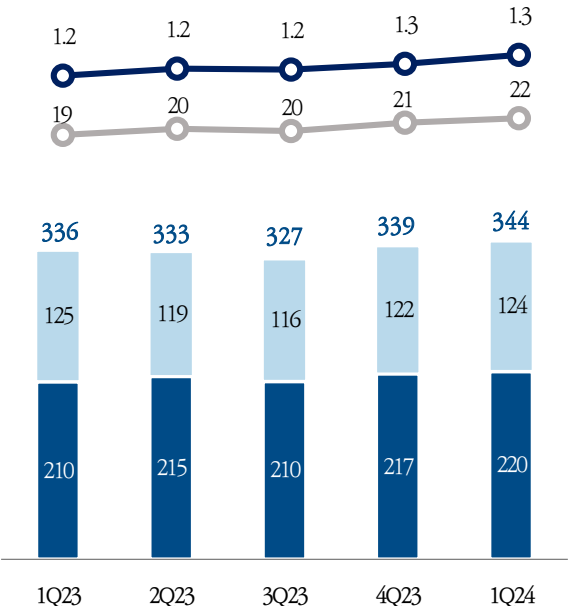
(조원)

■ 기타 ■ 발행어음 ■ 퇴직연금
 ■ 신탁 ■ RP ■ Wrap
 ■ ELS/DLS ■ 채권(외화포함) ■ 수익증권



고객자산* 및 HNW고객 수

■ Wholesale고객자산(조원) ■ 리테일 고객자산(조원)
 ○ HNW(1억이상) 고객수(만명) ○ HNW(10억이상) 고객수(만명)



* 위탁, 금융상품자산 포함

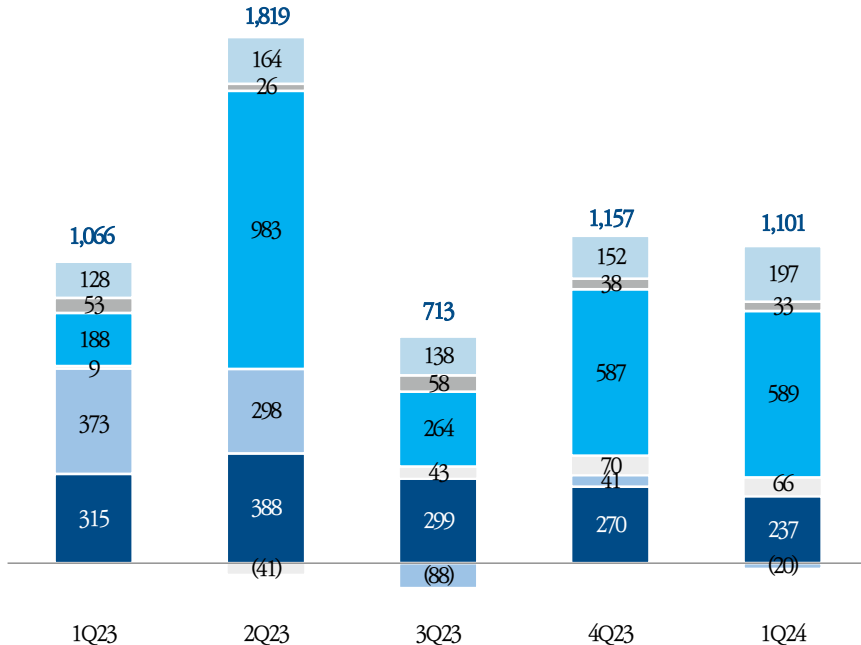
4. Investment Banking (기업금융)

- IB수수료수익이 개선되는 가운데 비시장성 자산 평가손익 등 반영하여 IB관련 수익은 1,101억원 기록 (-4.9% QoQ)
- LG디스플레이, 대한전선 유상증자, LG에너지솔루션, 한온시스템 회사채 발행 등을 진행하며 IB수수료수익 818억원 기록 (+5.3% QoQ)
 - [ECM] 유상증자 : LG디스플레이, 대한전선 등, IPO : 엔젤로보틱스, 오상헬스케어, HB인베스트먼트, 케이엔알시스템, 케이워드 등
 - [DCM] LG에너지솔루션, 한온시스템 등 회사채 발행 주관
 - [Advisory] 쌍용씨앤이 공개매수, SK디앤디 분할, 코웰패션 분할 자문 등
- 기업여신잔고(대출금, 매입대출채권 등) 4.7조원 (-0.7% QoQ)

IB 관련 수익

(억원)

- IB 관련 이자수지
- IB 관련 평가손익
- IB 관련 기타수수료
- 채무보증관련수수료
- M&A및자문수수료
- 인수및주선수수료



League Table 순위 및 점유율

(순위, M/S%)

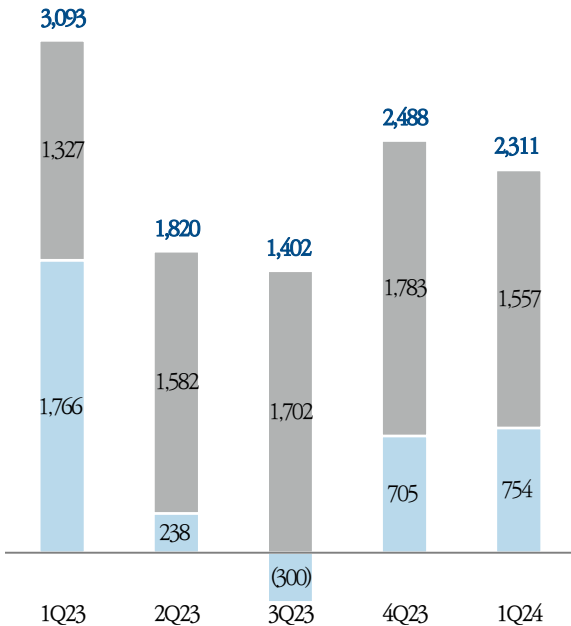
구분	2021	2022	2023	1Q24
[ECM] 주관	2위	3위	2위	1위
	16.1%	11.1%	18.5%	23.5%
	기업공개(IPO) 주관	2위	10위	2위
	13.8%	2.6%	15.3%	16.8%
유상증자(RO) 주관	3위	1위	2위	1위
	19.1%	28.0%	20.7%	25.8%
[DCM] 회사채(SB) 대표주관	2위	2위	1위	3위
	21.7%	19.5%	19.7%	16.1%
여전채(FB) 대표주관	1위	1위	1위	1위
	28.6%	23.4%	28.4%	26.4%

5. 운용 및 이자수지

- 채권금리가 전반적으로 상승하였으나 보수적 운용을 통해 수익 방어하며 운용손익 및 관련 이자수지는 2,311억원 기록 (-7.1% QoQ)
 - [채권금리] ① 국고3Y : 4Q23 3.15% → 1Q24 3.32% (+0.17%p), ② 국고10Y : 4Q23 3.18% → 1Q24 3.40% (+0.22%p)
 - [크레딧 스프레드] ① 국고3Y-회사채AA+ 3Y : 4Q23 64.7bp → 1Q24 49.4bp , ② 국고10Y-회사채AA+ 10Y : 4Q23 123.7bp → 1Q24 143.6bp
- *민평 3社 (한기평, 한신평, NICE) 평균
- ELS(B)잔고 3.9조원 (-9.0% QoQ), DLS(B)잔고 3.2조원 (-0.3% QoQ)
- 고객 예탁금 잔고 증대되며 WM관련 이자수지는 784억원으로 증가 (+17.0% QoQ)
 - 고객예탁금 평잔 6.5조원 (+9.8% QoQ), 증권여신 평잔 3.6조원 (-8.5% QoQ)

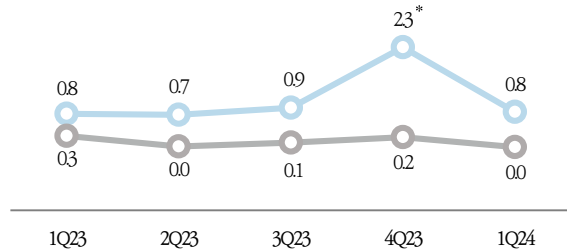
운용손익 및 관련 이자수지 (억원)

■ 운용손익 ■ 운용 관련 이자수지



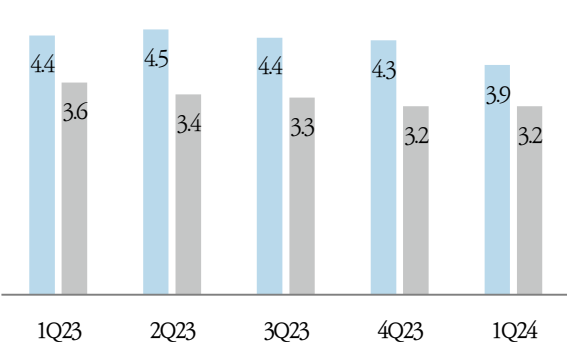
파생결합상품 발행 및 잔고 (조원)

○ ELS(B) 발행 ○ DLS(B) 발행



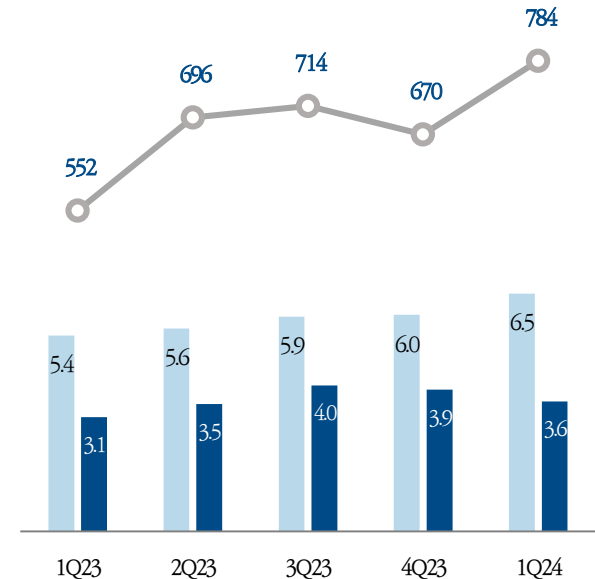
* 연말 퇴직연금 재투자 수요로 인한 일시적 발행 증가

■ ELS(B) 잔고 ■ DLS(B) 잔고



고객예탁금¹⁾ 및 증권여신²⁾ 잔고 (조원)

■ 고객예탁금 평잔(조원) ■ 증권여신 평잔(조원) ○ WM관련 이자수지(억원)



¹⁾ 투자자예탁금+장내파생상품거래 예수금, ²⁾ 신용융자+스탁론+미수거래

6. 연결 요약 손익계산서

(단위: 십억원)

IFRS9	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
영업수익	3,722.9	2,184.3	2,576.8	2,959.8	3,154.0
수수료수익	227.2	320.2	264.8	227.0	287.2
FVPL금융상품평가및처분이익	2,616.7	1,058.4	1,513.2	2,109.4	1,979.3
FVOCI금융자산평가및처분이익	14.5	1.4	1.7	2.1	1.5
AC유가증권손상및처분이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
파생상품(헤지)평가및처분이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이자수익	373.8	402.4	408.2	428.0	418.3
대출채권(AC)손상및처분이익	0.0	4.2	3.7	0.1	16.8
외환거래이익	423.8	269.1	336.7	121.2	389.0
기타의영업수익	67.0	128.6	48.6	72.2	62.0
영업비용	3,471.4	1,963.8	2,458.4	2,824.4	2,877.1
수수료비용	63.1	70.5	67.4	48.8	49.5
FVPL금융상품평가및처분손실	2,542.8	1,161.2	1,608.7	2,005.1	2,018.1
FVOCI금융자산평가및처분손실	24.9	1.9	2.9	5.2	1.2
AC 유가증권 손상및처분손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
파생상품(헤지)평가및처분손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이자비용	209.6	203.0	196.8	211.6	216.6
대출채권(AC)손상및처분손실	14.2	36.4	2.4	64.4	18.8
외환거래손실	350.3	241.7	286.4	194.2	296.5
판매비외관리비	233.3	247.6	229.3	242.5	262.8
기타의영업비용	33.2	1.6	64.5	52.6	13.6
영업이익	251.5	220.4	118.4	135.4	276.9
영업외손익	-8.9	5.2	5.6	-6.9	14.4
세전이익	242.6	225.6	124.0	128.5	291.3
당기순이익	184.1	182.6	100.7	85.6	225.5
지배주주지분	184.1	182.7	100.8	88.9	225.5
ROE*	10.2%	10.0%	5.4%	4.7%	11.9%

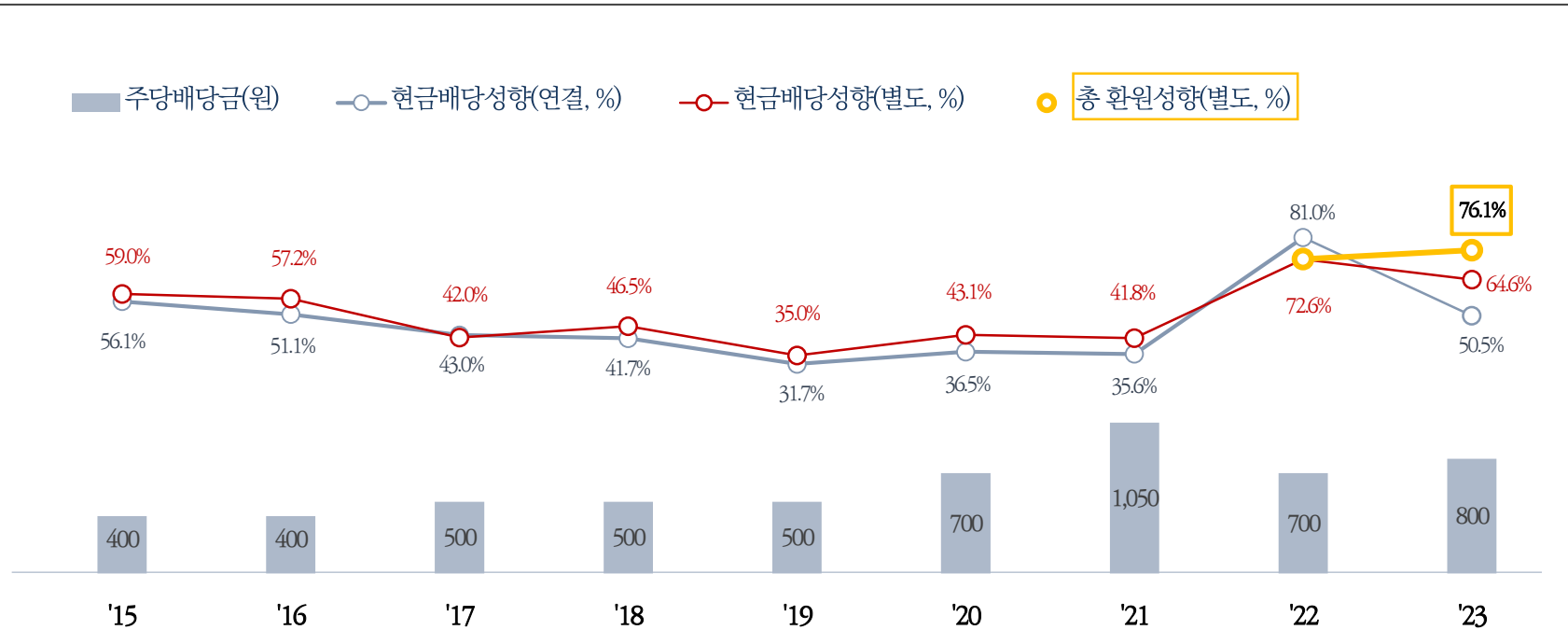
* 분기 ROE = (지배주주지분 당기순이익 * 4) / (지배주주지분 자기자본의 분기 평균)

7. 연결 요약 재무상태표

(단위: 십억원)

IFRS9	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
자산	59,284.7	59,993.8	54,388.0	56,697.9	58,713.3
현금및현금성자산	1,934.8	1,928.1	1,834.1	2,175.5	2,068.6
FVPL금융자산(舊당기손익인식금융자산)	25,779.1	28,254.1	27,357.4	27,336.6	26,628.9
FVOCI지정금융자산(舊매도가능금융자산)	6,581.1	7,541.6	6,762.8	7,009.2	7,356.7
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	383.4	347.8	341.7	336.8	304.8
파생상품자산(헤지)	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
AC 금융자산	23,836.4	21,109.9	17,128.9	18,828.0	21,360.3
유형자산	181.5	181.6	178.2	182.7	179.9
투자부동산	55.7	266.4	267.9	259.5	267.0
무형자산	66.6	65.9	66.1	65.4	66.0
사용권자산	44.3	40.8	36.7	93.2	97.6
당기법인세자산	12.3	8.7	67.4	9.2	41.9
이연법인세자산	11.5	10.7	10.6	19.5	9.8
기타자산	397.8	238.2	336.3	382.3	331.7
부채	52,033.5	52,552.6	46,836.9	49,084.5	51,131.3
예수부채	7,393.0	6,979.2	5,960.9	7,177.4	7,499.3
FVPL금융부채	14,121.5	13,178.2	14,115.5	12,755.0	11,932.7
차입부채	18,257.4	19,043.1	17,314.9	18,919.1	18,428.1
발행사채	2,658.8	2,612.2	2,741.7	2,915.0	2,893.0
파생상품부채(헤지)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타금융부채	9,112.4	10,154.4	6,014.0	6,580.5	9,377.7
충당부채	74.8	76.3	51.8	54.4	39.0
당기법인세부채	90.2	92.4	4.7	160.9	102.7
이연법인세부채	69.5	72.1	192.4	5.7	128.4
기타부채	256.0	344.8	441.0	516.5	730.3
자본	7,251.2	7,441.2	7,551.1	7,613.4	7,582.0
지배주주지분	7,246.5	7,436.3	7,546.5	7,611.8	7,580.4

8. 주주환원



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
당기순이익 (별도, 억원)	2,046	2,111	3,543	3,241	4,302	4,892	7,935	3,385	4,350	
주당순이익 EPS (별도, 원)	324	705	1,184	1,080	1,433	1,630	2,616	983	1,241	
현금배당금 총액 (억원)	1,207	1,207	1,506	1,506	1,507	2,107	3,319	2,458	2,808	
현금배당성향	(별도, %)	58.9	57.2	42.5	46.5	35.0	43.1	41.8	72.6	64.6
	(연결, %)	56.1	51.1	43.0	41.7	31.7	36.5	35.6	81.0	50.5
주당 배당금 (보통주, 원)	400	400	500	500	500	700	1,050	700	800	
현금배당 수익률 (보통주, %)	1.5	4.0	3.6	3.7	3.8	6.0	7.8	7.2	7.8	
자사주 매입 총액 (억원)	-	-	-	-	-	-	-	-	500	
총 환원성향 (%)	58.9%	57.2%	42.5%	46.5%	35.0%	43.1%	41.8%	72.6%	76.1%	

회사 개요

(2024년 3월말 기준)

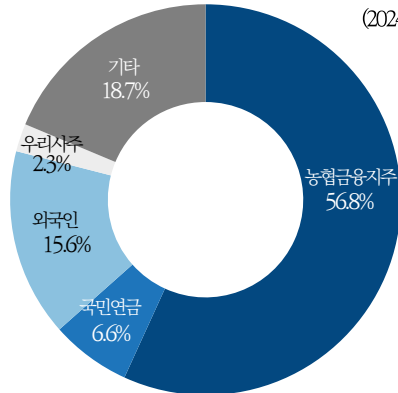
대표이사	윤병운
지점수	국내 : 55개 센터, 3개 브랜치 해외 : 7개 현지법인, 1개 사무소
임직원수	3,091명
시가총액	4.1조원
자산총계	58.7조원
자기자본총계	7.6조원
신용등급	A3 Moody's , A- S&P Global AA+ (한국신용평가, 한국기업평가, NICE평가정보)

조직현황

[수익사업부] PWM사업부 WM Digital사업부 퇴직연금컨설팅본부 IB1사업부 IB2사업부 PE본부 운용사업부 Wholesale사업부 OCIO사업부	[지원본부] 경영전략본부 Global사업본부 경영지원본부, ESG본부 Operation혁신본부, IT본부 리스크관리본부 리서치본부 준법지원본부 금융소비자보호본부 정보보호본부
---	---

주주현황 (보통주, %)

(2024년 3월말 기준)

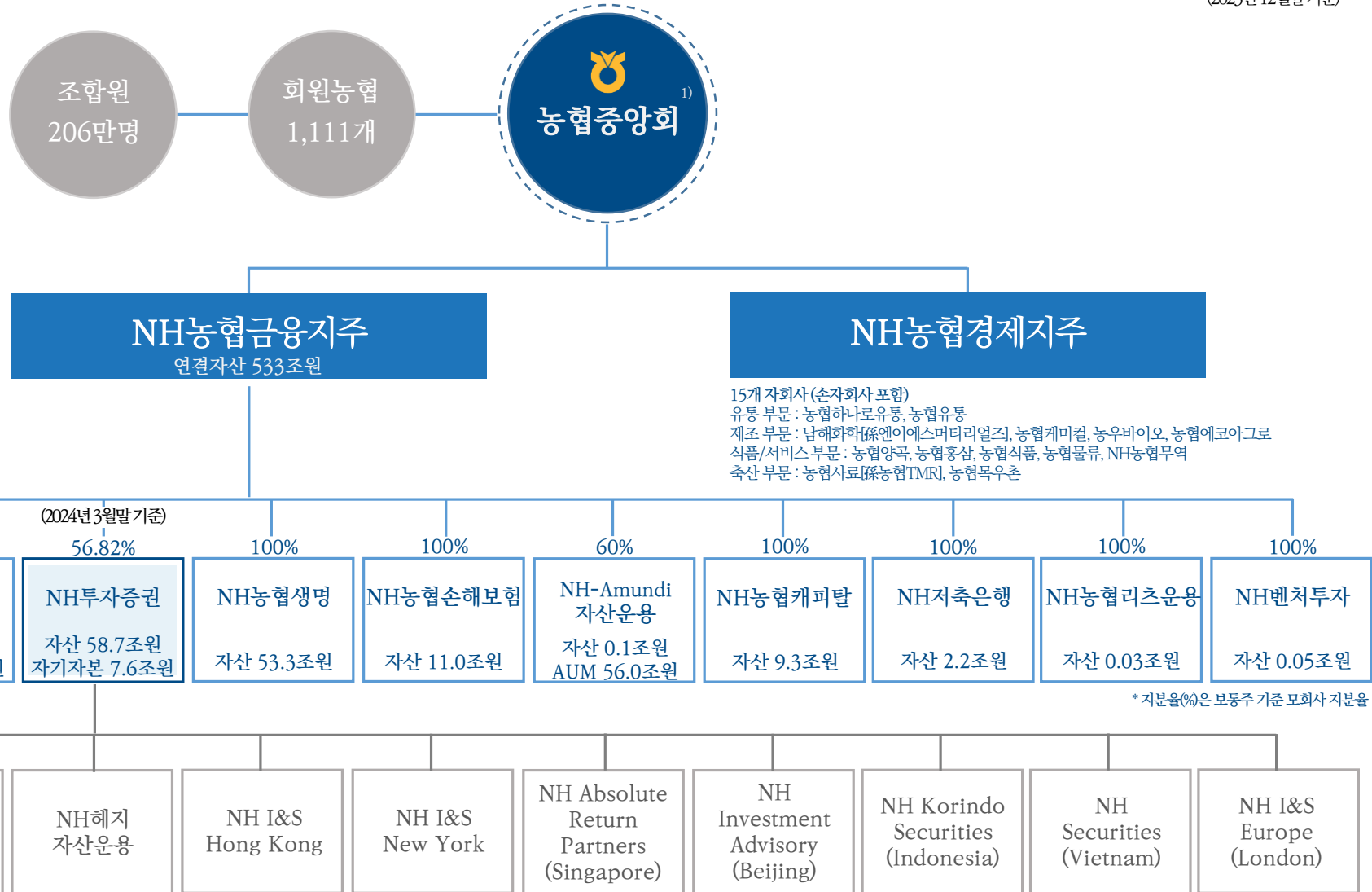


회사 연혁

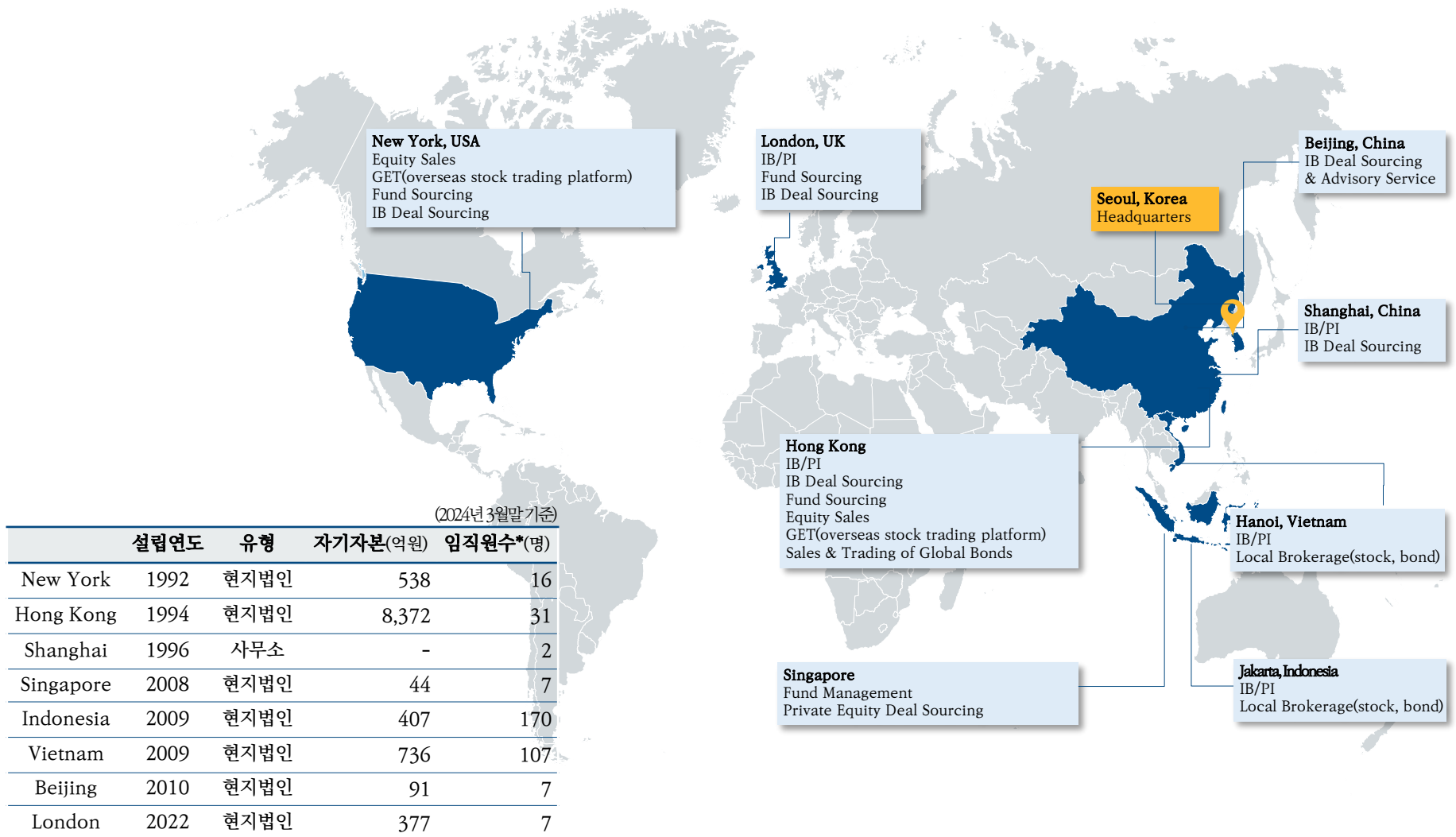
1969-1999	1969.01	한보증권주식회사 설립	
	1975.07	생보증권 흡수합병, '대보증권'으로 변경	
	1983.11	럭키증권 합병, '럭키증권'으로 변경	
2000-2020	1999.10	LG종금과 합병, 'LG투자증권'으로 변경	
	2005.04	우리증권과 합병, '우리투자증권'으로 변경	
	2014.12	NH농협증권과 합병, 'NH투자증권' 출범	
	2016.01	입체적 자산관리 서비스 'QV(큐브)' 출시	
	2016.08	업계 최초 헤지펀드 'NH애플루트리턴1호' 출범	
	2017.08	부동산 투자자문업 인가 취득	
	2017.11	초대형투자은행 (자기자본 4조원 이상) 지정	
	2018.05	단기금융업 인가 취득	
	2019.12	NH헤지자산운용 출범	
	2020.10	30억원 이상 초고액자산가 'PB서비스' 런칭	
2021	2020.12	오픈뱅킹 서비스 오픈	
	2021.05	파크원(Parc.1)으로 사옥 이전	
	2021.08	브랜드 디지털 플랫폼 '투자가 문화로' 오픈	
	2021.11	베트남 최대 인터넷은행 플랫폼 Timo MOU 체결	
	2022	2022.04	런던 현지법인 'NHIS Europe' 출범
		2022.05	국토교통부 주택도시기금 전담운용기관 재선정
	2023	2022.05	ESG 위원회 출범
		2022.07	환경경영 국제표준 'ISO14001' 인증 획득
		2022.10	펀드 수탁업무 개시
		2022.12	종합자산관리 플랫폼 'NH올원 어카운트' 출시
2023.02		업계 유일 '24시간 미국주식 매매' 서비스 개시	
2023.02		토큰증권 협의체 'STO 비전그룹' 출범	
2023.04		미성년자 비대면 계좌개설 서비스 개시	
2023.04		업계 최초 앱테크 서비스 '시드(seed)' 출시	
2023.06		초개인화 지수 구성 플랫폼 서비스 'NH다이렉트인덱싱' 출시	
2023.09		탄소금융부 신설	
2023.09		글로벌 주식중개 확장을 위해 Instinet Europe과 MOU 체결	
2023.12		탄소배출권 장내 시장 조성자(LP)로 선정	

[Appendix] 그룹지배구조 현황

(2023년 12월말 기준)



¹⁾ 농협중앙회 5개 자회사 : NH농협금융지주, NH농협경제지주, 농협정보시스템, 농협자산관리, 농협네트웍스



*현지채용인원 및 비상임 임원 포함

Disclaimer

본 자료는 투자에 참고가 될 수 있는 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 바탕으로 작성되었으나, 그 정확성이나 완전성을 보장하지 않습니다. 본 자료의 내용은 사전 고지 없이 수정 혹은 변경될 수 있으며 당사는 자료 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다. 본 자료를 기반으로 한 투자 손실 및 어떠한 행위에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 본 자료는 당사의 미래 실적을 보장하지 않습니다. 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 당사의 사전 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

NH Investment & Securities [Investor Relations investor@nhqv.com](mailto:investor@nhqv.com) +82-2-768-7351