

KIWOOM SECURITIES

2021년 1분기 실적발표

2021년 5월 | Investors Relations



2021년 1분기 실적 Highlight

- 1Q21 키움증권 연결 영업이익 3,472억원, 별도 영업이익 2,762억원 달성
- 거래대금 증가와 시장 지배력 강화로 인한 브로커리지 실적 호조가 전체 이익 증가의 주된 요인
 - 1Q21 국내주식 시장 거래대금 2,281조원(+16.7% QoQ), 키움증권 국내주식 리테일 MS 30.5%(+0.4%p QoQ)
 - 1Q21 해외주식 시장 거래대금 143조원(+96.7% QoQ), 키움증권 해외주식 MS 31.4%(+0.9%p QoQ)
- 코로나19 사태 장기화 등 지속적인 비대면 영업환경에도 비리테일부문 견조한 실적 달성
- 효율적 비용관리 및 수익 증가 영향으로 1Q21 판관비용률 전분기 대비 2.7%p 감소
- 키움캐피탈, 키움PE 등 자회사 실적, 전체 실적 개선에 긍정적으로 기여함
 - 1Q21 영업이익 : 키움캐피탈 +88.9% QoQ, 키움PE +56.1% QoQ, 투자조합 및 펀드 +33.5% QoQ

1. 2021년 1분기 실적 요약

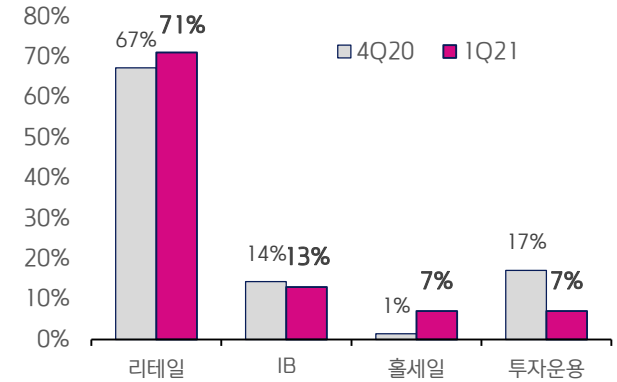
키움증권 별도 요약 손익

(단위: 십억원)

	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
순영업수익	386.5	334.8	105.0	15.4%	268.1%
리테일부문	281.7	225.0	149.2	25.2%	88.8%
IB부문	50.2	47.9	54.5	4.9%	-7.8%
홀세일부문	28.5	4.8	19.0	494.6%	50.1%
PI부문	26.0	57.1	(117.7)	-54.5%	흑자전환
판매비와 관리비	110.3	93.9	71.8	17.5%	53.6%
영업이익	276.2	228.3	33.2	21.0%	732.8%
세전이익	306.8	214.2	56.8	43.2%	439.8%
당기순이익	223.3	141.0	43.5	58.3%	413.3%

*순영업수익: 판매관리비 차감 전 영업이익임.

사업부문별 수익 비중



키움증권 연결 요약 손익

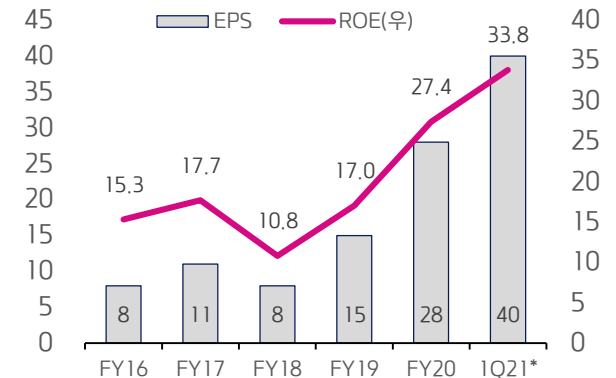
(단위: 십억원)

	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
영업이익	347.2	289.1	10.3	20.1%	3270.9%
키움증권	276.2	228.3	33.2	21.0%	731.9%
키움저축은행	6.7	7.3	7.6	-8.2%	-11.8%
키움YES저축은행	6.3	5.9	7.2	6.8%	-12.5%
키움투자자산운용	8.3	12.6	5.0	-34.1%	66.0%
키움캐피탈	10.2	5.4	4.0	88.9%	155.0%
기타 자회사	12.4	9.3	(12.9)	33.3%	흑자전환
기타(투자조합 및 펀드)	27.1	20.3	(33.8)	33.5%	흑자전환
세전이익	378.7	297.9	9.2	27.1%	4016.3%
지배주주순이익	262.1	210.6	9.4	24.5%	2674.7%

*기타 자회사: 키움PE, 키움인베스트먼트, 키움인도네시아, 키움F&I

EPS/ROE(연결)

(단위: 천원, %)



*1Q21 데이터는 분기 실적 연환산 기준

2. 사업부문별 실적: 리테일부문(1)

리테일부문 전체

- 시장 거래대금 증가 및 시장 지배력 강화로 1Q21 리테일 순영업수익 전분기 대비 26.5% 증가한 2,708억 원 달성
- 국내주식 외 해외주식, 파생 및 기타 순영업수익 증가하며 리테일부문 내 수익 다변화에 기여
 - 해외주식 시장 거래대금 증가(+97% QoQ) 및 MS 상승(+0.9%p QoQ)하며 해외주식 순영업수익 전분기 대비 101.6% 증가
 - 파생상품 및 CFD 거래량 증가 영향으로 파생, 기타 순영업수익 전분기 대비 각 31.1%, 71.3% 증가

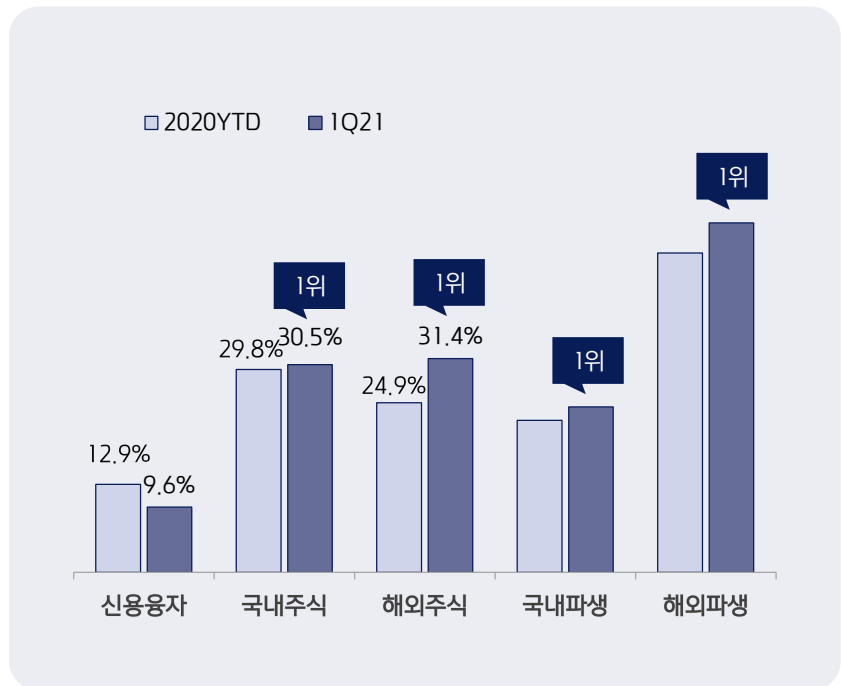
리테일부문 상품별 순영업수익

(단위: 십억원)	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
리테일부문 계	270.8	214.1	128.7	26.5%	110.4%
국내주식	97.9	89.2	43.7	9.7%	124.0%
금융수익	73.0	66.7	46.1	9.5%	58.4%
해외주식	58.9	29.2	8.4	101.6%	600.9%
파생	28.7	21.9	27.3	31.1%	5.1%
기타	12.3	7.2	3.1	71.3%	297.8%

리테일부문 상품별 순영업수익 비중

	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
리테일부문	70.9%	63.9%	122.6%	7.0%p	-51.7%p
국내주식	36.1%	41.7%	34.0%	-5.5%p	2.2%p
금융수익	27.0%	31.2%	35.8%	-4.2%p	-8.8%p
해외주식	21.7%	13.6%	6.5%	8.1%p	15.2%p
파생	10.6%	10.2%	21.2%	0.4%p	-10.6%p
기타	4.6%	3.4%	2.4%	1.2%p	2.1%p

리테일부문 상품별 시장점유율

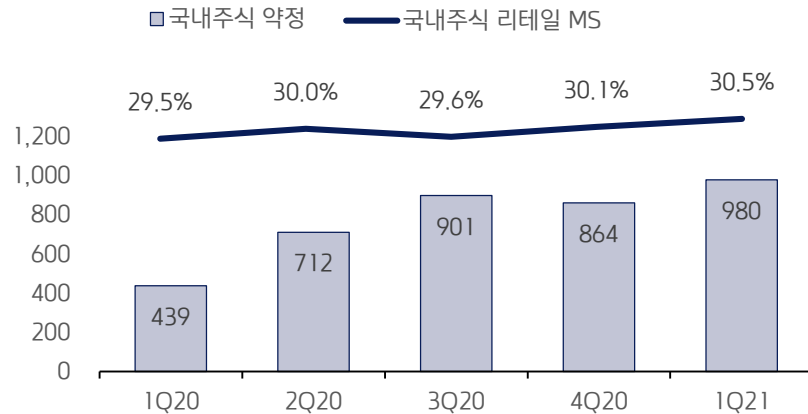


2. 사업부문별 실적: 리테일부문(2)

약정/MS/신용융자/예탁자산

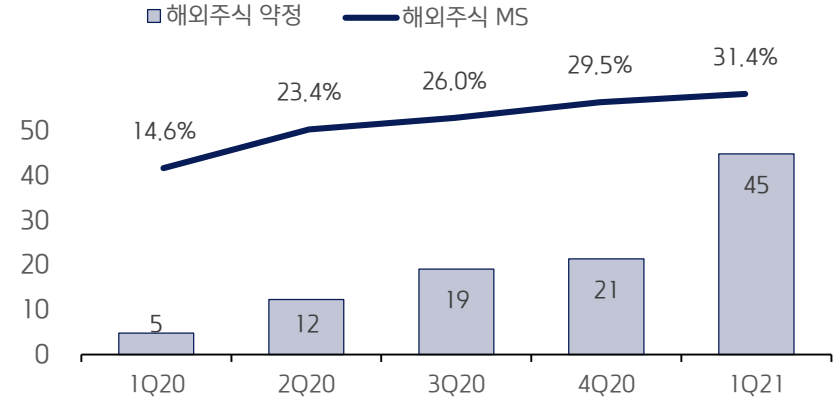
국내주식 약정 및 MS

(단위: 조원, %)



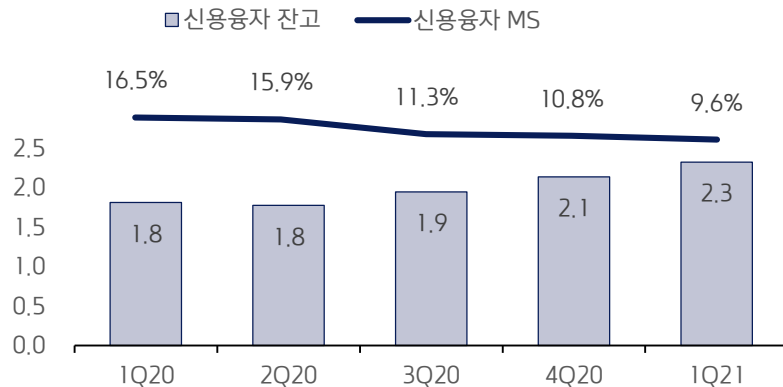
해외주식 약정 및 MS

(단위: 조원, %)



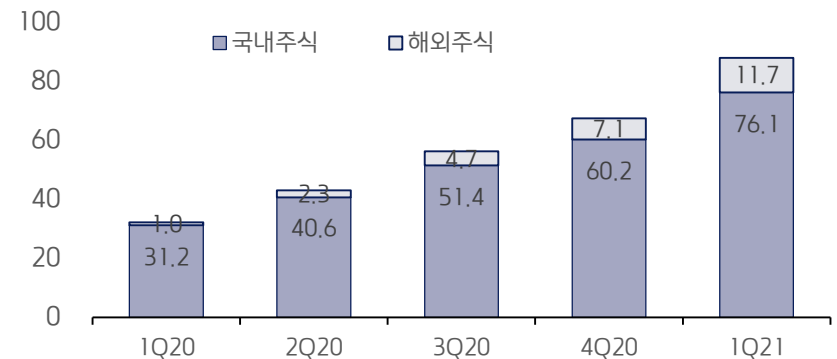
신용융자 잔고 및 MS(평잔기준)

(단위: 조원, %)



고객 예탁자산(평잔 기준)

(단위: 조원)



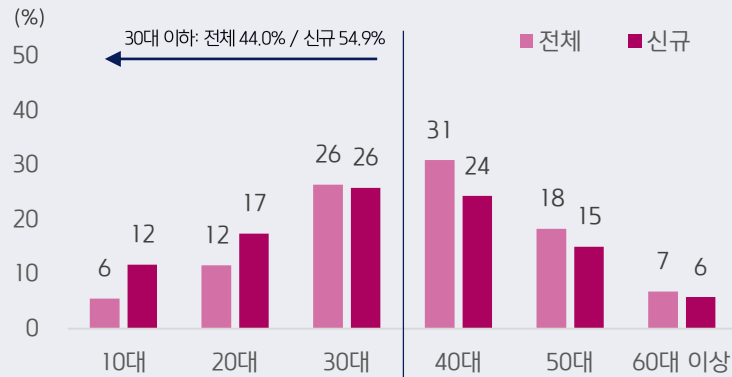
*신용융자 잔고는 신용융자+신용대주+예탁주식담보대출 잔고 분기 평잔의 합계임.

2. 사업부문별 실적: 리테일부문(3)

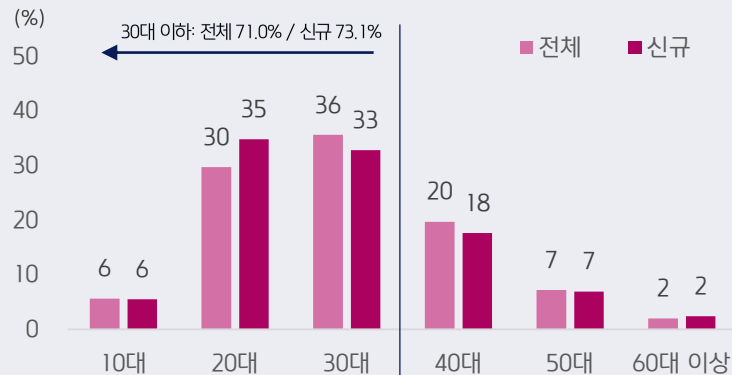
고객 계좌

고객 포트폴리오(계좌 기준)

국내주식 고객 연령별 비중

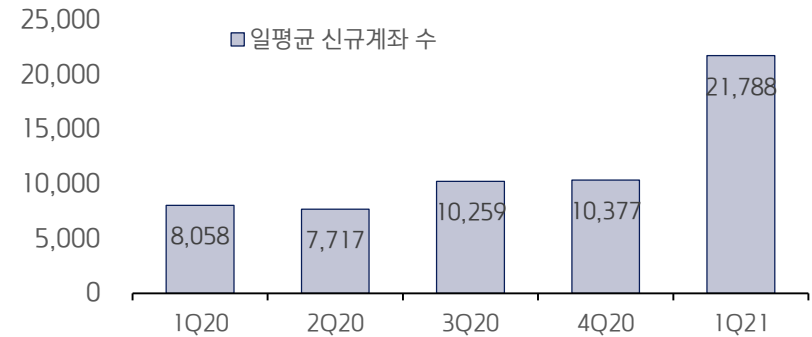


해외주식 고객 연령별 비중



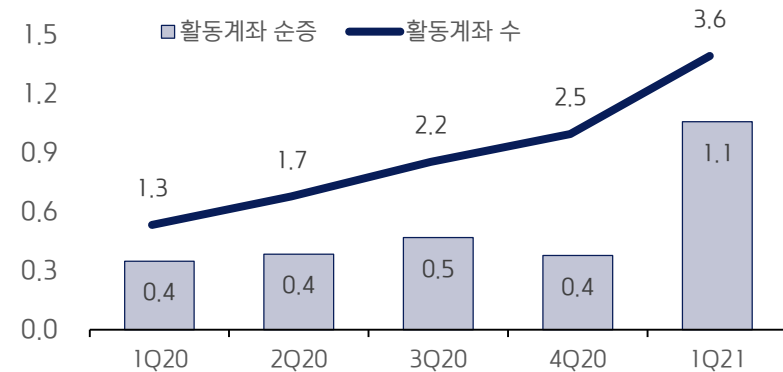
일평균 신규계좌 수 추이

(단위: 좌)



활동계좌 수 추이(기말 기준)

(단위: 백만좌)



*활동계좌 수: 과거 6개월간 누적 약정이 발생한 계좌 수

3. 사업부문별 실적: IB/홀세일/투자운용

- 코로나19 사태 장기화 등 신규 딜 감소 영향으로 대체투자/PF 수익 감소하였으나, 발행시장 호조로 전통적 IB부문 운영업수익 증가
- 금리 상승으로 보수적인 시장 환경속에서도 견조한 실적 유지하며 홀세일부문 운영업수익 증가
- 투자운용부분 안정적인 실적 달성(투자운용부분 운영업수익 FY18 -394억원, FY19 581억원, FY20 1,081억원)

IB부문 운영업수익

(단위: 십억원)	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
IB부문 전체	50.2	47.9	54.5	4.9%	-7.8%
대체투자/PF	30.9	38.1	50.1	-18.9%	-38.3%
ECM	12.4	2.7	(1.6)	356.7%	흑자전환
DCM	7.0	7.1	6.0	-1.8%	16.0%

주요 IB Deal List

ECM

CYBERONE

NANOCMS
NANO MATERIALS & APPLICATIONS

AURUS Technology

DCM

KOREAN AIR

HDC 현대산업개발

DOOSAN

롯데건설

홀세일부문 운영업수익

(단위: 십억원)	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
홀세일부문 전체	28.5	4.8	19.0	493.8%	50.1%
법인영업	15.1	11.0	9.3	37.3%	62.3%
장외파생*	6.1	(12.4)	2.6	흑자전환	133.2%
채권	2.9	2.3	3.7	25.2%	-22.6%
금융상품	4.5	3.9	3.4	15.4%	31.5%

*4Q20 장외파생상품 운용 자산 평가손실 240억원 반영

투자운용부문 운영업수익

(단위: 십억원)	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
투자운용부문 전체	26.0	57.1	(117.7)	-54.5%	흑자전환
주식운용	14.8	36.8	(121.6)	-59.6%	흑자전환
메자닌 등.	11.1	20.3	3.8	-45.3%	191.1%

4. 판매관리비 및 자본 현황

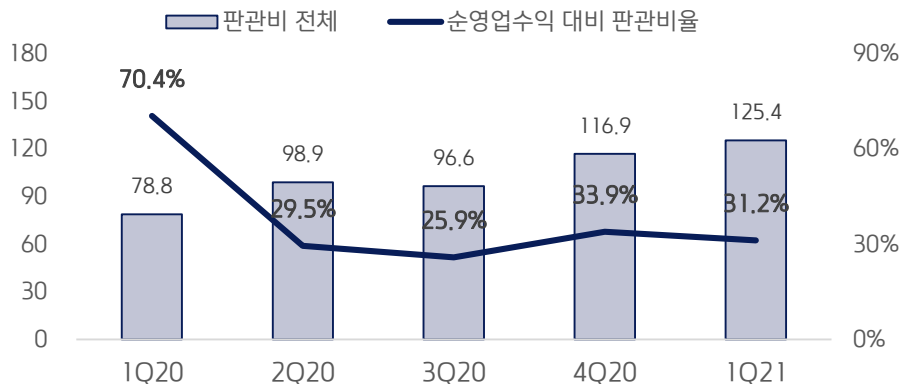
- 거래대금 확대 및 신규고객 증가 영향으로 지급수수료 및 광고선전비 증가하였으나, 순영업수익 증가로 순영업수익 대비 판관비율 전분기 대비 2.7%p 감소
- 지속적인 IT 투자 확대에 전산운영비 전분기 대비 9.5% 증가

판관비(별도 기준)

(단위: 십억원)

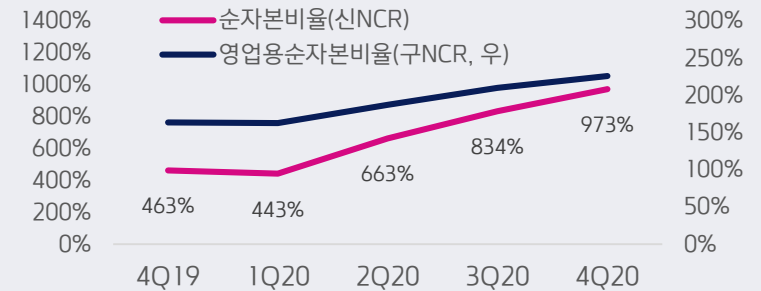
계정과목	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
판관비 전체	125.4	116.9	78.8	7.2%	59.1%
인건비	30.9	39.8	26.8	-22.5%	15.0%
전산운영비	20.3	18.5	15.1	9.5%	34.6%
광고선전비	24.9	15.6	9.8	59.0%	155.1%
지급수수료	30.3	22.1	15.5	36.9%	95.0%
세금 및 공과금	5.2	6.9	3.0	-24.1%	73.3%
기타	13.8	13.9	8.6	-0.6%	60.8%

판관비 분석



순자본비율/레버리지비율

순자본비율



*순자본비율(신NCR, 연결기준): (영업용순자본-총위험액)/필요유지자기자본
영업용순자본비율(구NCR, 연결기준): 영업용순자본/총위험액

레버리지 비율



*레버리지 비율(연결기준): 자본/총자산*100

5. 중장기 목표 및 사업전략

Big Data 시대에서의 사업구조

- 위탁 중개 서비스 중심의 사업모델에서 중개 서비스와 자산관리가 결합된 통합형 금융투자 플랫폼회사로 확대 계획
- 자산관리시장의 적극적인 공략을 통해 No.1 금융 플랫폼 회사로 성장 계획
 - 키움증권 대표 MTS '영웅문S' 내 **키움증권 온라인 자산관리 서비스 출시**(21년 6월 예정)

AS-IS (Small data 시대)

국내 최대 주식 매매 중심 플랫폼 회사

유가증권 매매 중개 지원 중심

- 1) 매매 시스템의 신속·정확·안정성 제고
- 2) 차별화된 시장 정보 제공
- 3) 다양한 리서치 서비스 제공

리테일 점유율 30%

자산관리 시장 점유율 1% ↓



TO-BE (Big data 시대)

No.1 금융투자 플랫폼 회사

AI형 금융투자 플랫폼 (직접투자 + 자산관리)

- 1) 맞춤형 리서치·매매정보 서비스 중심
- 2) Mydata기반의 자산 및 매매 분석 서비스
- 3) 세대별·성향별 금융 투자 플랫폼 서비스
- 4) 세대별·성향별 AI 자산관리 서비스

리테일 점유율 40% ↑

자산관리 시장 점유율 10% ↑

키움형 온라인 자산관리 모델이란 ?

Guided Investing(Wrap/자문)

- 일임형 기반 → 자문형 + 일임형 기반
- 플랫폼 형 자산관리 시스템

Self-Directed Investing

- 고객 스스로 포트폴리오를 설계할 수 있는 Tool 제공
- 일임형과 자문형을 수시로 선택, 변경 가능하도록 함

Educated Investing

- 수준별 자산관리 관련 교육 콘텐츠 제공
- 고객별 맞춤형 정보 및 리서치 서비스 제공
- AI를 기반으로 한 개인별 맞춤형 자산관리 서비스 제공

AI 시스템 기반 자산관리

- 마이데이터 + 딥 러닝 기반 고객 성향 분석
- 빅데이터와 알고리즘 중심의 로보어드바이저 서비스
- 챗봇 기반의 24/7 서비스

Appendix

- 회사 개요
- 요약 손익계산서
- 요약 재무상태표

01. 회사 개요

Snapshot

(2021.3월말 기준)



설립일

2000년 1월 31일



본사

서울시 영등포구
여의나루로 4길 18



대표이사

이현



임직원수

932명



상장

KOSPI (A039490 KS)



주식수

26,034,239 주



시가총액

3.3조원



연결 자기자본

3.1조원

주주구성

(2021.3월말 기준)



5% 이상 주요 주주 현황

• 국민연금공단	11.87%
• ORBIS	9.92%

기업신용등급

(2020.6월 기준)



한국신용평가정보



NICE신용평가

02. 요약 손익계산서

연결 요약 손익계산서

(단위: 십억원)

계정과목	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
영업수지	506	445	113	13.7%	349.2%
수수료손익	277	212	149	30.9%	86.0%
이자손익	114	110	83	3.0%	37.2%
금융·파생상품 관련 손익	83	169	(114)	-50.9%	흑자전환
기타 영업 손익	32	(47)	(6)	흑자전환	흑자전환
판매비와 관리비	158	156	102	1.8%	55.0%
영업이익	347	289	10	20.1%	3256.1%
세전이익	379	298	9	27.1%	4019.9%
지배주주순이익	262	211	9	24.5%	2674.7%

별도 요약 손익계산서

(단위: 십억원)

계정과목	1Q21	4Q20	1Q20	%QoQ	%YoY
영업수지	402	345	112	16.3%	258.6%
수수료손익	258	199	144	29.4%	78.9%
이자손익	77	73	51	5.7%	49.4%
금융·파생상품 관련 손익	30	92	(76)	-67.8%	흑자전환
기타 영업 손익	37	(19)	(7)	흑자전환	흑자전환
판매비와 관리비	125	117	79	7.2%	59.1%
영업이익	276	228	33	21.0%	732.8%
세전이익	307	214	57	43.2%	439.8%
당기순이익	223	141	44	58.3%	413.3%

03. 연결 재무상태표

(단위: 십억원)

계정과목	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19
자산총계	38,038	37,591	33,791	31,924	30,142	23,944	22,923	22,532
i. 현금 및 예치금	4,644	3,620	2,900	2,875	3,279	1,945	1,709	1,451
ii. 유가증권	21,905	22,241	21,195	19,552	18,285	14,916	14,426	13,850
iii. 파생상품자산	41	74	64	143	116	111	88	68
iv. 대출채권	7,129	6,799	5,970	5,722	4,819	5,321	4,821	4,953
v. 유형자산	139	135	130	130	102	103	108	110
vi. 사용권자산	11	12	11	12	13	12	6	5
vii. 기타자산	4,169	4,710	3,521	3,490	3,527	1,536	1,764	2,094
부채총계	34,900	34,706	31,151	29,539	28,005	21,685	20,719	20,338
i. 예수부채	14,946	14,376	11,993	10,755	10,219	6,416	6,007	5,753
ii. 금융부채	4,780	3,922	4,277	4,157	4,554	4,193	5,706	5,283
iii. 차입부채	10,619	11,497	11,072	10,758	9,285	9,360	7,129	7,176
iv. 파생상품부채	20	23	124	202	313	112	91	72
v. 리스부채	11	11	11	12	12	12	6	4
vi. 기타부채	4,140	4,516	3,354	3,355	3,326	1,407	1,630	1,880
vii. 요구불상환지분	385	361	320	300	296	186	150	171
자본총계	3,137	2,885	2,640	2,385	2,136	2,258	2,204	2,194
i. 자본금	130	128	127	127	127	127	127	127
ii. 자본잉여금	594	541	529	527	527	527	527	527
iii. 자본조정	(63)	(61)	(61)	(60)	(60)	(60)	(60)	(28)
iv. 기타포괄손익누계액	(48)	(57)	(74)	(64)	(91)	(20)	11	38
v. 이익잉여금	2,491	2,306	2,095	1,832	1,612	1,660	1,577	1,508
자본(비지배주주지분)	34	28	24	23	22	24	21	23

04. 별도 재무상태표

(단위: 십억원)

계정과목	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19
자산총계	32,237	31,843	28,653	27,055	25,568	23,944	18,795	18,707
i. 현금 및 예치금	4,146	3,108	2,479	2,447	3,012	1,576	1,179	997
ii. 유가증권	21,079	21,259	20,295	18,773	17,553	14,599	13,994	13,570
iii. 파생상품자산	41	68	62	142	116	109	88	68
iv. 대출채권	3,016	3,045	2,531	2,394	1,547	2,010	1,809	2,040
v. 유형자산	73	69	64	64	62	63	63	64
vi. 기타자산	3,873	4,285	3,214	3,226	3,269	1,536	1,659	1,964
부채총계	29,508	29,320	26,305	24,907	23,618	21,685	16,802	16,699
i. 예수부채	12,748	12,186	9,951	8,700	8,394	4,582	4,189	4,069
ii. 금융부채	4,780	3,920	4,264	4,145	4,545	4,172	5,700	5,269
iii. 차입부채	7,981	8,837	8,719	8,578	7,185	7,474	5,292	5,546
iv. 파생상품부채	19	23	124	201	309	109	83	61
v. 기타부채	3,973	4,346	3,238	3,273	3,176	1,407	1,535	1,751
자본총계	2,729	2,523	2,349	2,148	1,950	2,034	1,993	2,008
i. 자본금	130	128	127	127	127	127	127	127
ii. 자본잉여금	593	540	529	527	527	527	527	527
iii. 자본조정	(37)	(35)	(35)	(34)	(34)	(34)	(34)	(2)
iv. 기타포괄손익누계액	(44)	(50)	(71)	(63)	(87)	(17)	10	40
v. 이익잉여금	2,086	1,940	1,799	1,592	1,418	1,432	1,363	1,318



본 자료는 주주 및 투자자의 키움증권에 대한 공정한 투자를 위하여 정보제공 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 기반으로 작성되었으나, 사전 고지 없이 수정 혹은 변경될 수 있습니다. 따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 손실 및 어떠한 행위에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다. 또한, 당사는 자료 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다. 더불어 본 자료는 당사의 사전 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.