

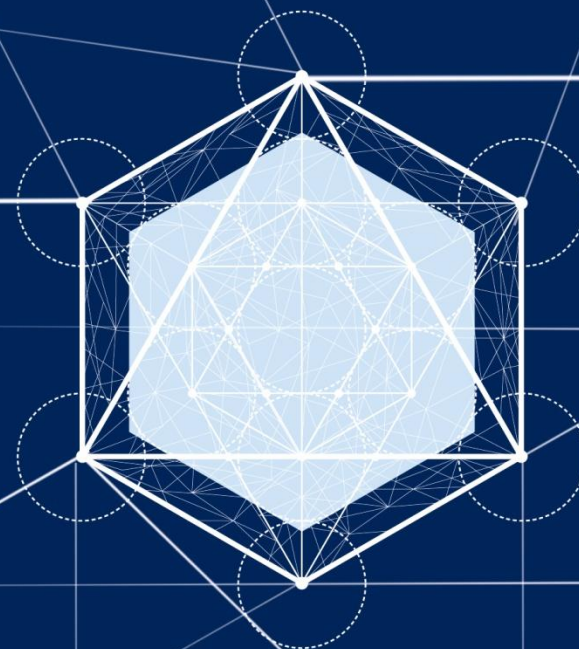


# NH INVESTMENT & SECURITIES

FY2018 EARNINGS RELEASE /March 2019

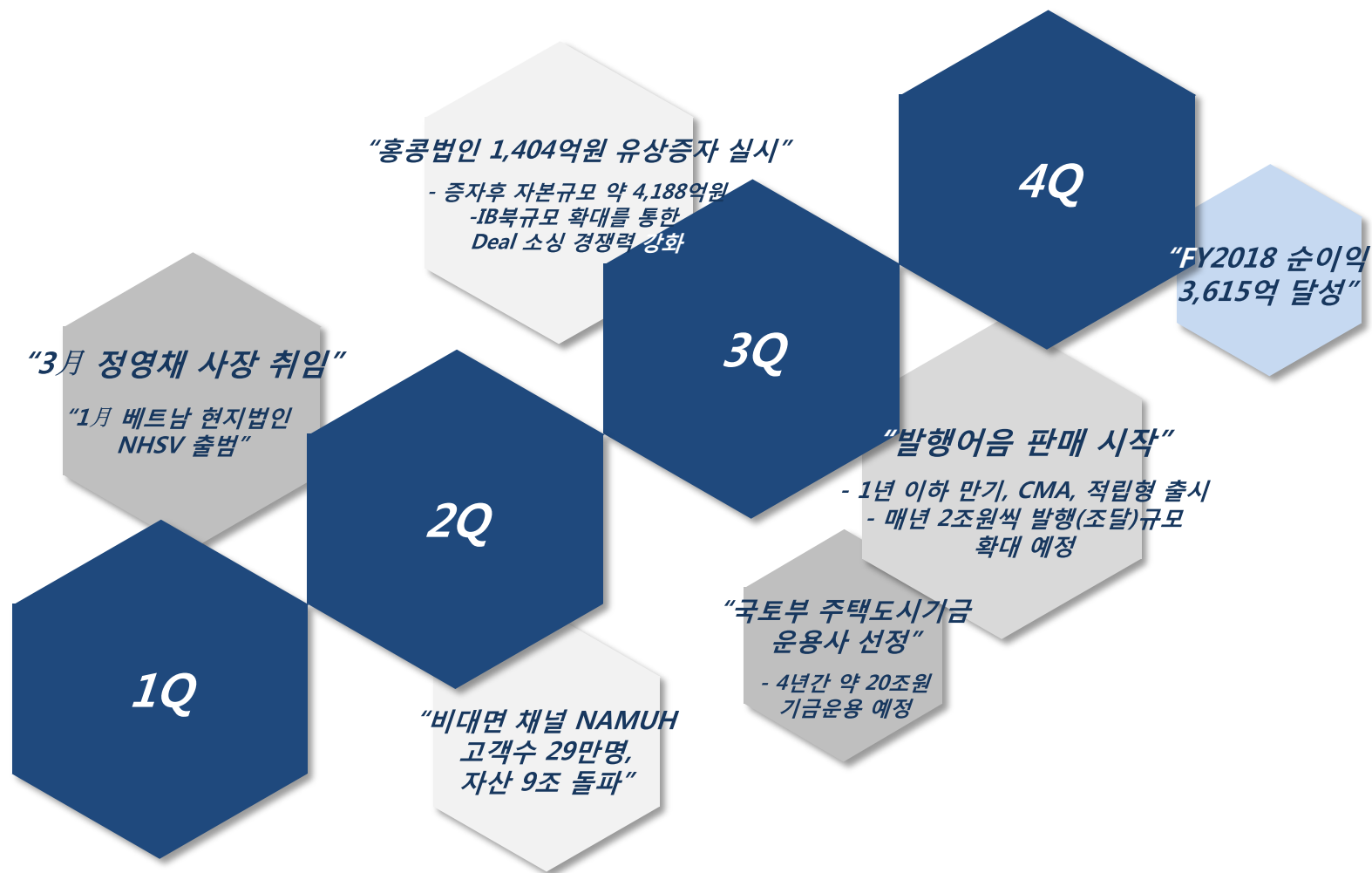
# *Contents*

- I. FY2018 NH투자증권 Highlights*
- II. FY2018 Financial Highlights*
- III. NH투자증권 소개*



# 1. FY2018 NH투자증권 Highlights

- WM 및 IB부문에서 견조한 실적 견인으로 FY2018 세전이익 5,048억원, 당기순이익 3,615억원 달성



## ***II.***

# ***FY2018 Financial Highlights***

1. FY2018 재무실적 요약
2. Brokerage
3. 금융상품 판매
4. Investment Banking
5. 운용 및 이자수지/여신관련 이자수지
6. 신규 비즈니스 현황
7. FY2018 재무제표(연결손익계산서)
8. FY2018 재무제표(연결대차대조표)



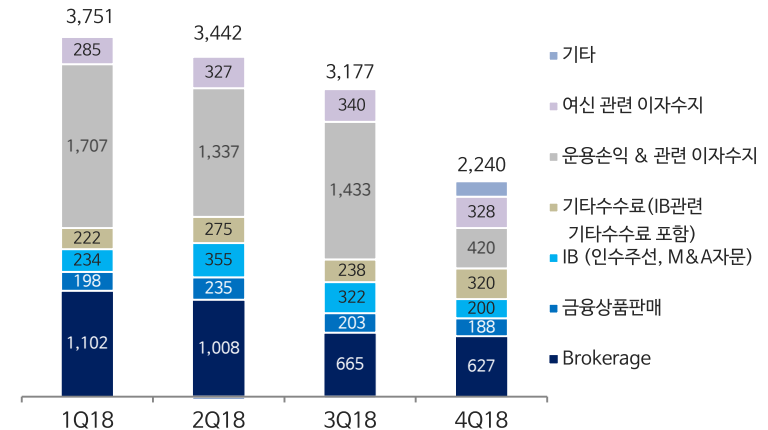
# 1. FY2018 재무실적 요약

## ▼ 요약재무제표[연결]

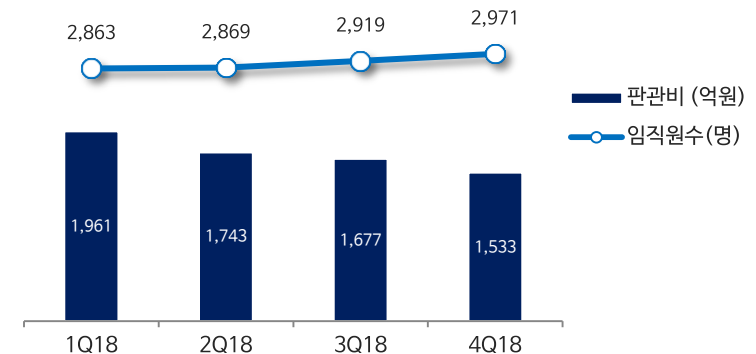
| 연결 (단위: 억원)         | FY2017 | FY2018 | 1Q    | 2Q    | 3Q    | 4Q    |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 순영업수익 I             | 11,853 | 12,610 | 3,751 | 3,442 | 3,177 | 2,240 |
| 수수료수지               | 5,685  | 6,393  | 1,756 | 1,873 | 1,428 | 1,335 |
| Brokerage           | 2,887  | 3,402  | 1,102 | 1,008 | 665   | 627   |
| 금융상품 판매 (펀드, 랩, 신탁) | 644    | 824    | 198   | 235   | 203   | 188   |
| IB (인수주선, M&A자문)    | 1,103  | 1,111  | 234   | 355   | 322   | 200   |
| 기타수수료               | 1,051  | 1,055  | 222   | 275   | 238   | 320   |
| IB 관련 기타수수료         | 1,210  | 1,207  | 266   | 313   | 285   | 343   |
| 운용손익 및 관련 이자수지      | 5,250  | 4,896  | 1,707 | 1,337 | 1,433 | 420   |
| 운용손익 (처분/평가손익)      | 167    | -477   | 444   | 27    | 49    | -997  |
| 운용 관련 이자수지          | 5,083  | 5,373  | 1,262 | 1,310 | 1,384 | 1,417 |
| 여신 관련 이자수지          | 942    | 1,281  | 285   | 328   | 340   | 328   |
| 증권여신 관련             | 827    | 1,127  | 250   | 292   | 300   | 285   |
| 예탁금 관련              | 116    | 154    | 35    | 36    | 40    | 43    |
| 기타                  | -24    | 39     | 2     | -96   | -25   | 158   |
| (+) 대출채권 평가/처분손익    | -169   | -293   | -27   | -46   | -37   | -184  |
| 순영업수익 II            | 11,684 | 12,316 | 3,724 | 3,396 | 3,140 | 2,057 |
| (-) 판매관리비           | 7,092  | 6,915  | 1,961 | 1,743 | 1,677 | 1,533 |
| 영업이익                | 4,592  | 5,401  | 1,763 | 1,652 | 1,463 | 524   |
| 세전이익                | 4,425  | 5,048  | 1,731 | 1,596 | 1,398 | 323   |
| 당기순이익               | 3,496  | 3,615  | 1,283 | 1,168 | 1,047 | 117   |
| 지배주주지분              | 3,501  | 3,609  | 1,281 | 1,168 | 1,056 | 104   |
| ROE *               | 7.4%   | 7.3%   | 10.7% | 9.6%  | 8.5%  | 0.8%  |

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

## ▼ 순영업수익 추이 (단위: 억원)



## ▼ 판관비 추이



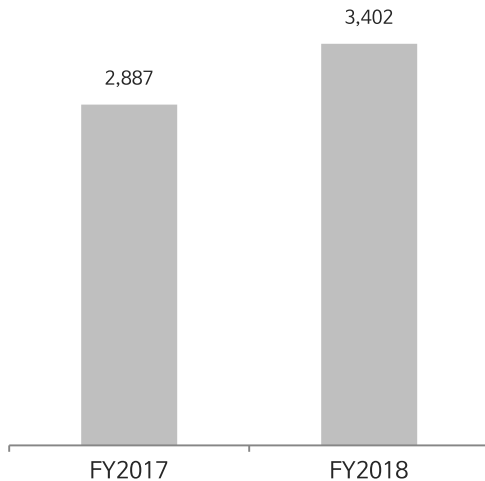
\* 본 실적보고서는 외부감사인의 감사결과에 따라 수치가 변경될 수 있습니다.

## 2. Brokerage

- FY2018 하반기 증시 하락에도 불구하고 연간 **일평균 거래대금의 증가**(FY2017 9.1조 → FY2018 11.6조)로 FY2018 brokerage수수료는 3,402억원 달성
- FY2018 연간 Brokerage M/S 6.8%로 전년 대비 1.0%pt 증가
  - 고객별 M/S : 개인 8.7%, 기관 9.0%, 외국인 1.2%
  - 개인 채널별 M/S : Premium On-line 4.0%, NAMUH 4.2%, Off-line 0.6% 기록
- FY2018 전체 고객자산은 240조원 기록. 위탁자산은 전년대비 28조원 감소한 143조원

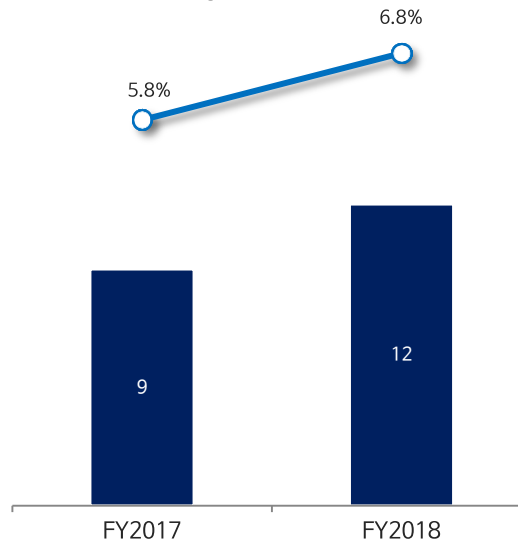
### ▼ Brokerage 수수료수지

■ BRK수수료 (억원)



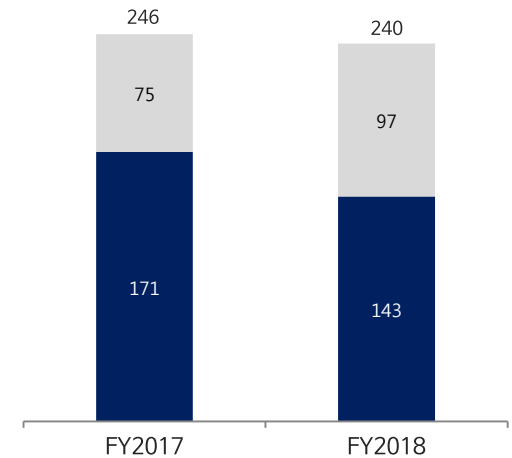
### ▼ Brokerage 거래대금 및 MS 추이

■ 시장 일평균 거래대금 (조원)  
● 전체 Brokerage M/S (%)



### ▼ 전체 고객자산 추이

■ 위탁자산 (조원)  
■ 금상자산 (조원)

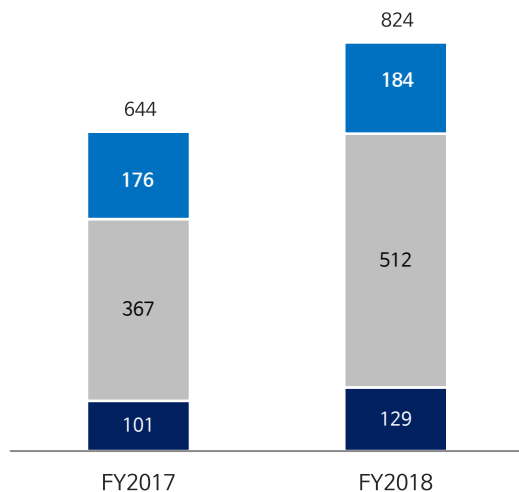


### 3. 금융상품 판매

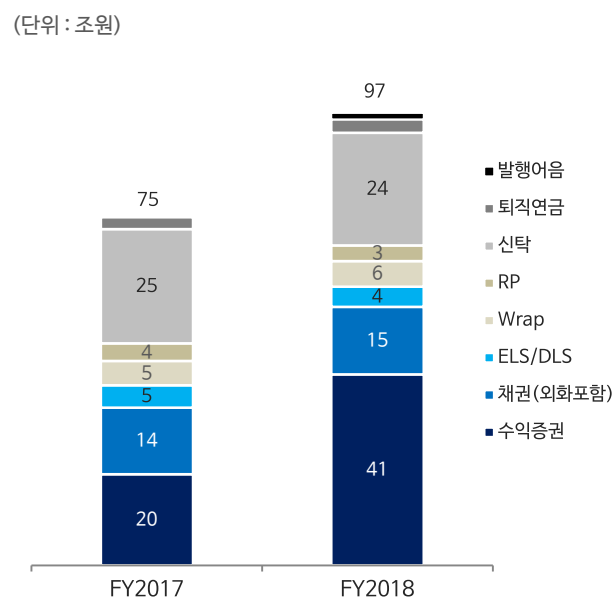
- **In-house 금융상품 판매확대 및 대체투자상품 판매증가에 따라 FY2018 금융상품판매수익 전년대비 180억원 증가한 824억원 기록**  
 - In-house 금융상품(나인원 한남 브릿지론 펀드 등) 및 대체투자상품(알터너티브-블럭딜 랩) 등 판매 증가
- **금융상품 판매잔고는 리테일, 홀세일 전 부문에서 증가, FY2018 전체 금융상품 판매잔고 97조원 기록**  
 - 국토부 주택도시기금 전담운용사 선정에 따른 기금 유입(20조), 발행어음 업무개시 등을 통해 금융상품 잔고 유입 증가
- **FY2018 1억이상 고객수 전년대비 소폭 감소한 86,134명 기록**

#### ▼ 금융상품판매수익 (단위: 억원)

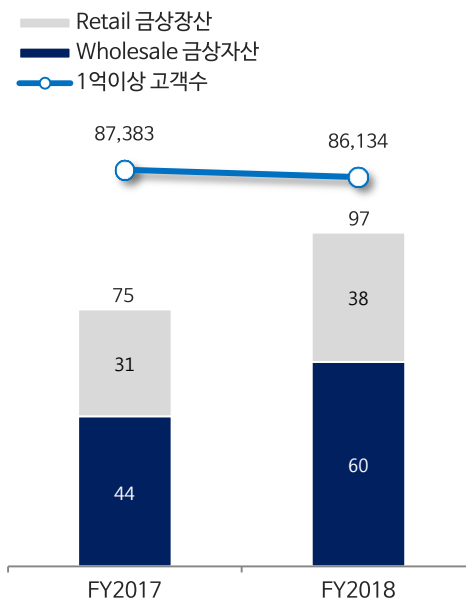
- 자산관리수수료(Wrap)
- 집합투자증권취급수수료
- 신탁보수



#### ▼ 금융상품 판매잔고 Breakdown (단위: 조원)



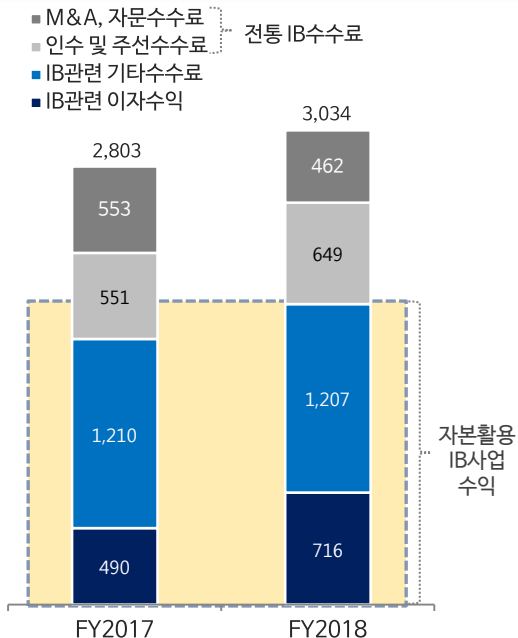
#### ▼ 금융상품 자산 및 HNW고객 수



## 4. Investment Banking

- **IPO, 유상증자 등 ECM시장 침체에도 불구하고 회사채 발행시장(DCM)에서 호조를 보이며 FY2018 인수 및 주선 수수료 649억원, M&A 자문수수료 462억원 달성**
  - 현대차, 현대중공업, 롯데 등 주요그룹 지주회사 전환 자문에서 시장지위 확대를 통해 향후 후속 기업금융 Deal(회사채, 증자, 블록딜 등) 수행 예정
- **국내외 대형 인수금융 및 부동산 Deal 참여하며 IB관련 기타수수료 1,207원, IB관련 이자수익 716억원 실현**
  - [부동산 및 대체투자] 나인원한남 PF, 삼성물산 서초사옥, 런던 폐기물발전소, 라스베이거스 Drew 리조트 인수 등
  - [인수금융] SK해운, 에이치라인해운, CJ제일제당, BHC 등

### ▼ IB수익 추이 (단위: 억원)



### ▼ 2018 IB리더테이블 성과

| 구분                                | 금액(십억)                                                | M/S   |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|-------|
| <b>ECM주관 (1위)</b>                 | 1,034                                                 | 25.6% |
| IPO 4위                            | 294                                                   | 9.7%  |
|                                   | 동구바이오, 올릭스, 휴네시온                                      |       |
| 유상증자 1위                           | 736                                                   | 35.1% |
|                                   | 서진시스템, 강스템바이오텍, 현대중공업, 삼성중공업, CJ제일제당 등                |       |
| <b>국내채권(ABS, FB제외) 대표 주관 (1위)</b> | 13,734                                                | 26.8% |
|                                   | 한국수력원자력, 하나금융, SK하이닉스, SK네트웍스, KT, LS전선, 호텔롯데, LG화학 등 |       |

### ▼ 향후 예상 IB Deal

#### ECM

[IPO] 현대오일뱅크, 교보생명, 지누스, SNK 등

#### 인수금융

[1월] SK해운, 해양/서라벌도시가스 인수금융

#### 부동산/대체투자

[부동산] 서울스퀘어, 삼성SD스타워 인수 Deal  
여의도 MBC부지개발(연내),  
송도 PKG개발 PF 등

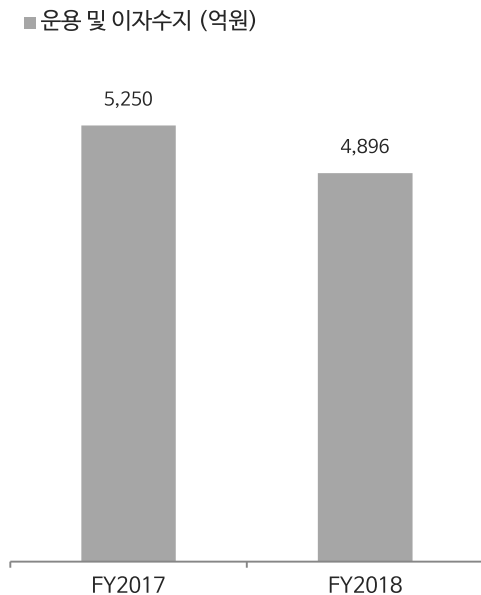
[대체] 홈플러스매장 공모상장 리츠,  
Carroll County 발전소 담보 대출 등

## 5. 운용 및 이자수지/여신관련 이자수지

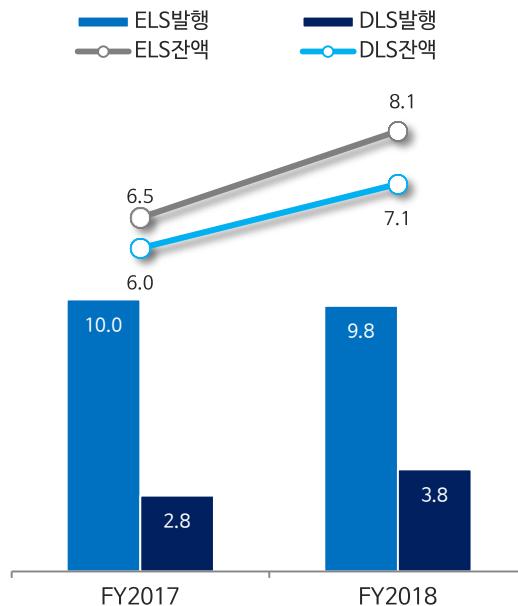
- 국내 금리하락으로 채권운용에 우호적인 환경 지속되었으나, FY2018 하반기 국내외 주식시장 하락의 영향으로 전체 운용 및 이자수지 전년 대비 6.7% 하락한 4,896억원 달성

  - FY2018 하반기 ELS/DLS 헤지운용부문 손실확대 및 Equity Prop. Trading, In-house 헤지펀드 운용부문 수익감소가 주요 원인
  - FY2018 연말 기준 ELS 잔고 8.1조원, DLS 잔고 7.1조원 보유
- FY2018 상반기 증시 상승과 함께 큰 폭으로 증가한 증권여신(스탁론, 주식담보대출 등) 잔고가 하반기까지 유지되며 여신관련이자수지 전년대비 36% 증가한 1,281억원 기록

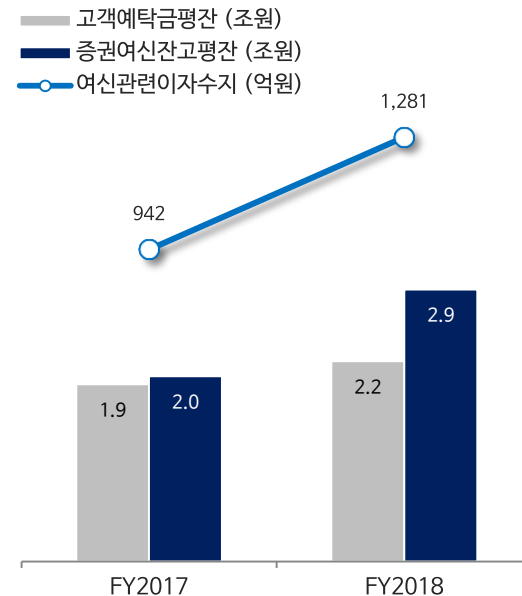
### ▼ 운용관련 수익 추이



### ▼ ELS/DLS 발행 및 잔고 (단위: 조원)



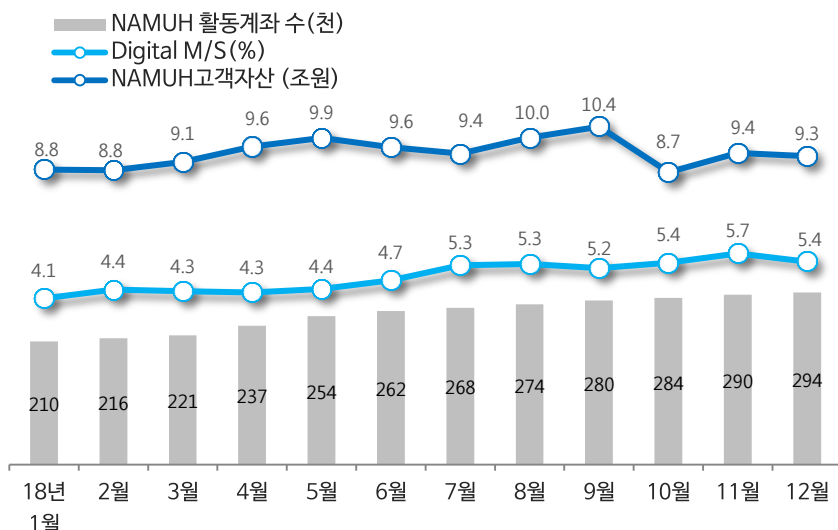
### ▼ 고객예탁금 및 증권여신잔고



## 6. 신규 비즈니스 현황

- **비대면 채널 NAMUH 고객수 29만, 고객 자산 9조원 달성**  
- 최초 신규고객(무료수수료 대상) 수 20만명, NAMUH 신용잔고 약 4,600억원 기록
- **2018년 7월 발행어음 판매시작, 연간 약 1.8조원 규모 자금 조달하여 운용 중**  
- (2018년 11월말 기준) 기업대출, 사모사채, CP/전단채 등 기업금융 60.1%, 부동산 금융 8.4%, 유동성 자산 31.5% 로 운용  
- 2019년 1월 외화발행어음을 통해 외화자금 조달 및 운용 예정
- **국토교통부 주택도시기금 위탁운용전담기관 선정, OCIO(외부위탁운용관리) 부문 지속 확대 예정**  
- 약 20조원의 주택기금 운용중. 주택도시기금운용본부 및 4개의 운용관련 부서 신설  
- 안정적인 기금 운용역량 바탕으로 추가 OCIO 시장선점을 위한 기관 입찰 참여 확대 예정 (고용노동부 고용/산재보험, '19년 3월)

### ▼ NAMUH 고객 및 자산 추이



### ▼ NH투자증권 발행어음 판매

| NH투자증권 발행어음 |                                                    |
|-------------|----------------------------------------------------|
| 판매 형태       | 1/3/6/12개월물, CMA, 적립식 유형                           |
| 금리          | 연 1.80%~ 최대 연 3.0%                                 |
| 발행 규모       | ('18년 12월) 1.8조원                                   |
| 발행 계획       | 매년 2조원씩 발행 규모 늘릴 예정                                |
| 운용현황        | ('18년 11월 기준) 기업금융 60.1%, 부동산금융 8.4%, 유동성 자산 31.5% |

증권사에도 약정수익을 주는 상품이 있다고??  
**최대 연 3.0% 약정수익률!**  
 \*세인 적용월: 2018.12.03 기준  
 단 하루만 맡겨도 연 1.80%의 수익률까지!

**NHQV** 발행어음

# 7. FY2018 재무제표(연결손익계산서)

(억원)

| IFRS9              | FY2017 | FY2018 |
|--------------------|--------|--------|
| 영업수익               | 95,455 | 92,413 |
| 수수료수익              | 6,792  | 7,789  |
| FVPL금융상품평가및처분이익    | 75,557 | 71,715 |
| FVOCI금융자산평가및처분이익   | 324    | 39     |
| 파생상품(헤지)평가및처분이익    | 152    | 40     |
| 이자수익               | 8,309  | 9,826  |
| 대출채권(AC) 손상 및 처분이익 | 0      | 15     |
| 외환거래이익             | 3,492  | 1,593  |
| 기타의영업수익            | 828    | 1,395  |
| 영업비용               | 90,863 | 87,012 |
| 수수료비용              | 1,108  | 1,396  |
| FVPL금융상품평가및처분손실    | 73,765 | 72,091 |
| FVOCI금융자산평가및처분손실   | 270    | 84     |
| 파생상품(헤지)평가및처분손실    | 35     | 85     |
| 이자비용               | 2,478  | 3,434  |
| 대출채권(AC) 손상 및 처분손실 | 169    | 308    |
| 외환거래손실             | 5,886  | 2,564  |
| 판매비와관리비            | 7,092  | 6,915  |
| 기타의영업비용            | 61     | 134    |
| 영업이익               | 4,592  | 5,401  |
| 영업외손익              | -167   | -354   |
| 세전이익               | 4,425  | 5,048  |
| 당기순이익              | 3,496  | 3,615  |
| 지배주주지분             | 3,501  | 3,609  |
| ROE (분기 ROE 연환산) * | 7.4%   | 7.3%   |

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



## 8. FY2018 재무제표(연결대차대조표)

(십억원)

|                         | FY2017 | FY2018 |
|-------------------------|--------|--------|
| <b>자산</b>               | 43,893 | 53,423 |
| 현금 및 현금성자산              | 597    | 638    |
| FVPL금융자산 (舊당기손익인식금융자산)  | 25,240 | 36,357 |
| FVOIC지정금융자산 (舊매도가능금융자산) | 6,312  | 3,524  |
| AC 유가증권                 | 0      | 0      |
| 자회사투자자산                 | 66     | 75     |
| 파생상품자산(헤지)              | 6      | 3      |
| AC 금융자산                 | 11,108 | 12,241 |
| 유형자산                    | 300    | 297    |
| 투자부동산                   | 53     | 51     |
| 무형자산                    | 21     | 17     |
| 당기법인세자산                 | 4      | 28     |
| 이연법인세자산                 | 91     | 14     |
| 기타자산                    | 95     | 176    |
| <b>부채</b>               | 39,057 | 48,369 |
| 예수부채                    | 3,081  | 4,045  |
| 당기손익인식금융부채              | 14,926 | 22,693 |
| 차입부채                    | 14,994 | 15,607 |
| 발행사채                    | 3,500  | 3,826  |
| 파생상품부채(헤지)              | 8      | 4      |
| 기타금융부채                  | 2,444  | 2,060  |
| 충당부채                    | 5      | 18     |
| 당기법인세부채                 | 7      | 0      |
| 이연세법인세부채                | 1      | 0      |
| 기타부채                    | 92     | 115    |
| <b>자본</b>               | 4,836  | 5,054  |
| 지배주주지분                  | 4,831  | 5,048  |

### III. NH투자증권 소개

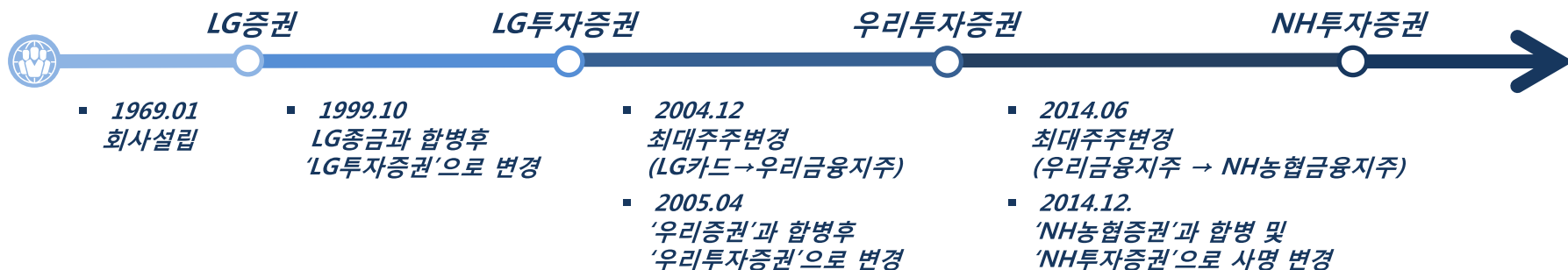
NH투자증권은 농협그룹 시너지와 압도적 IB경쟁력을 바탕으로  
업계를 선도하고 있으며,  
안정적이고 균형잡힌 사업포트폴리오를 구축하고 있습니다.

1. 회사연혁 및 현황
2. 농협중앙회 조직 소개
3. Global Network



# 1. 회사연혁 및 현황

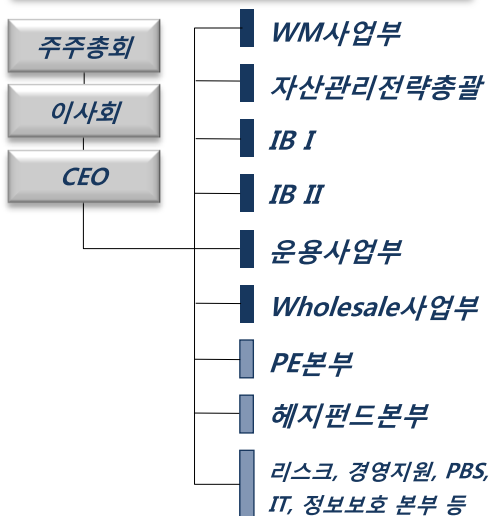
## ▼ 회사연혁



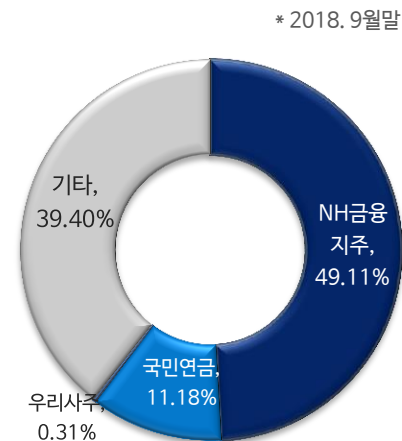
## ▼ 회사현황

|         |                                                       |
|---------|-------------------------------------------------------|
| 대표이사    | 정영채 사장 (2018.3~현재)                                    |
| Network | 국내 76개 지점 (브랜치 6개)<br>해외 현지법인 6, 해외사무소 2              |
| 임직원 수   | 2,971명(2018년 기준)                                      |
| 시가 총액   | 3.8조원(2018월말 기준)                                      |
| 신용등급    | A- (S&P), Baa1(Moody's)<br>AA+ (한국신용평가, NICE, 한국기업평가) |

## ▼ 조직도



## ▼ 주주현황



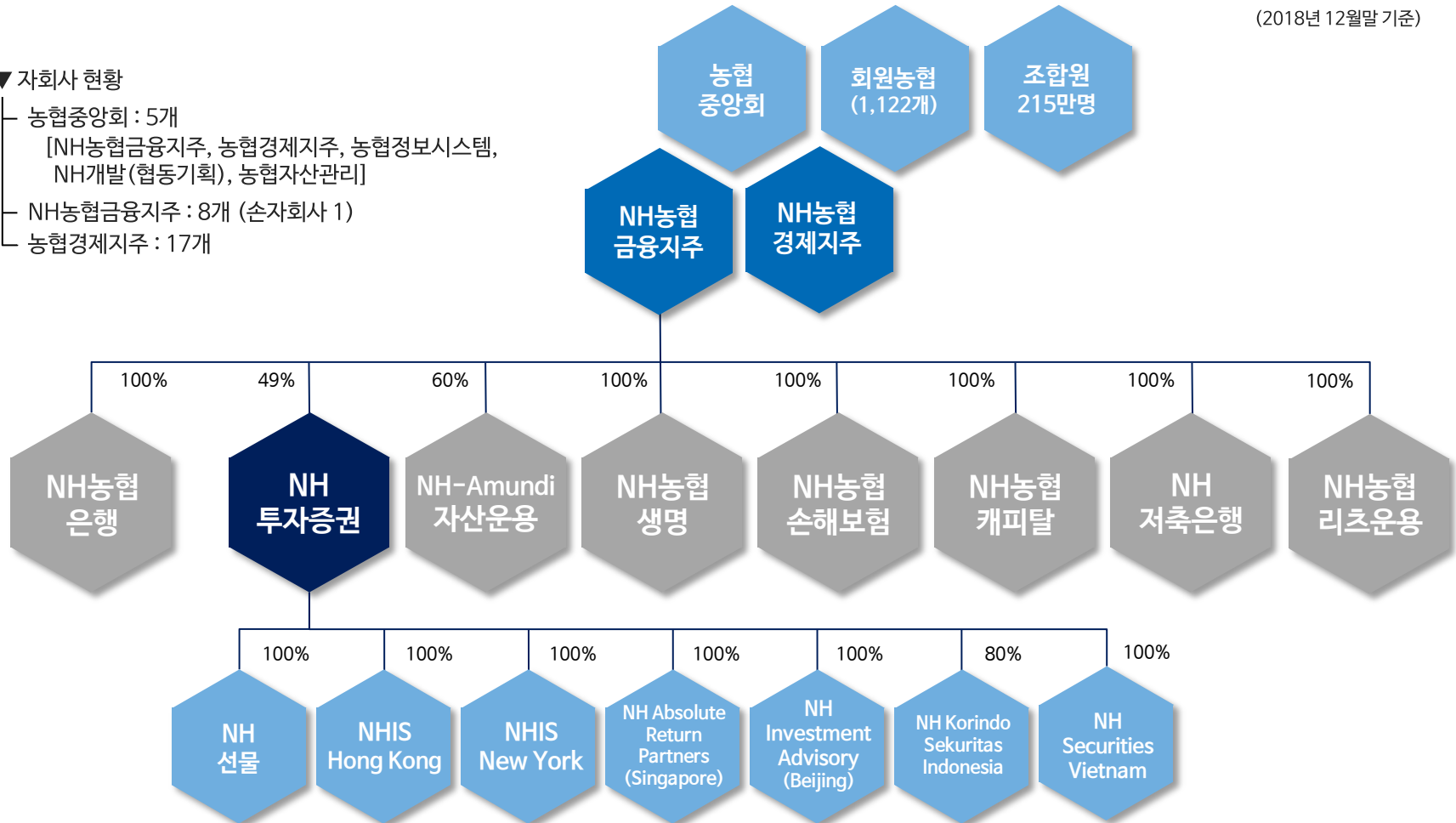
## 2. NH농협금융 조직 소개

### ▼ NH농협금융지주 조직도

(2018년 12월말 기준)

#### ▼ 자회사 현황

- 농협중앙회 : 5개  
[NH농협금융지주, 농협경제지주, 농협정보시스템, NH개발(협동기획), 농협자산관리]
- NH농협금융지주 : 8개 (손자회사 1)
- 농협경제지주 : 17개



## 3. Global Network

### ▼ Global Network



### ▼ NHIS Global Network 소개

|       | New York | Hong Kong | Shanghai | Singapore | Indonesia | Vietnam | Beijing | London |
|-------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|---------|---------|--------|
| 진출 시기 | 1992     | 1994      | 1996     | 2008      | 2009      | 2009    | 2011    | 2016   |
| 진출 형태 | 현지법인     | 현지법인      | 사무소      | 운용사(법인)   | 합작법인(JV)  | 현지법인    | 현지법인    | 사무소    |
| 자기자본  | 56억원     | 4,188억원   | -        | 27억원      | 230억원     | 338억원   | 29억원    | -      |



## ***NH Investment & Securities Investor Relations***

***[investor@nhqv.com](mailto:investor@nhqv.com) / +82-2-768-7351***

\* 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 보고자료는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 바탕으로 작성되었으나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 본 보고자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.