

INVESTMENT

CULTURE

CREATOR

NH투자증권
2020년 3분기 영업실적 보고
(Earnings Release)

November, 2020



Contents

1. 재무실적 요약
2. Brokerage
3. 금융상품 판매
4. Investment Banking(기업금융)
5. 운용 및 이자수지
6. 연결 요약 손익계산서
7. 연결 요약 재무상태표

[Appendix]

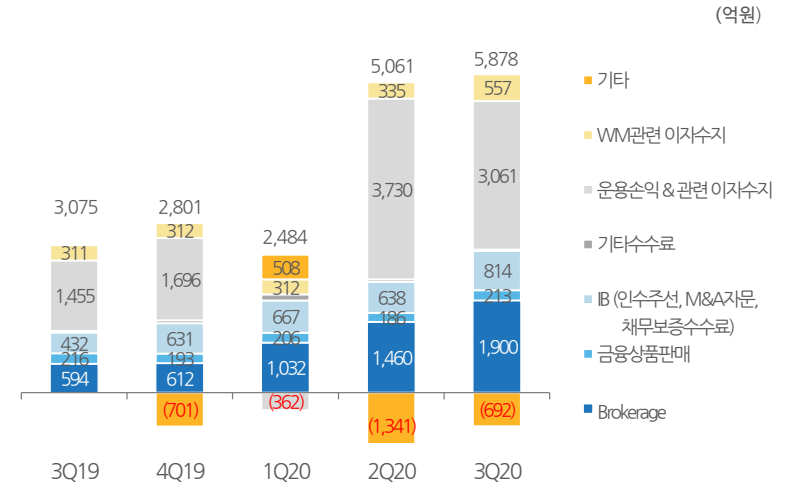
1. 재무실적 요약

요약재무제표

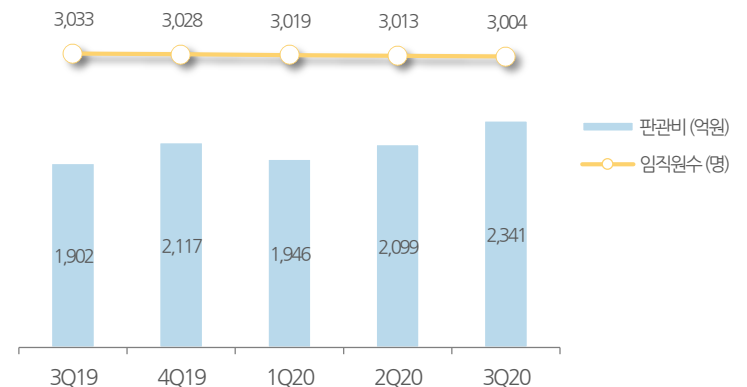
(연결, 억원)	3Q19	4Q19	2020	1Q20	2Q20	3Q20
순영업수익	3,075	2,801	13,423	2,484	5,061	5,878
수수료수지	1,275	1,494	7,315	2,025	2,338	2,952
Brokerage	594	612	4,392	1,032	1,460	1,900
금융상품판매 (펀드, 랩, 신탁)	216	193	605	206	186	213
IB (인수추진, M&A자문, 채무보증)	432	631	2,119	667	638	814
기타수수료	33	59	199	119	54	25
운용손익 및 관련 이자수지	1,455	1,696	6,429	-362	3,730	3,061
운용손익 (처분및평가손익)	128	423	2,304	-1,716	2,349	1,672
운용 관련 이자수지	1,327	1,272	4,125	1,354	1,381	1,390
WM관련 이자수지	311	312	1,204	312	335	557
증권여신 관련	281	277	1,029	268	271	491
예탁금 관련	30	35	175	44	64	66
기타	33	-701	-1,525	508	-1,341	-692
(-) 판매관리비	1,902	2,117	6,386	1,946	2,099	2,341
영업이익	1,174	684	7,037	538	2,963	3,537
세전이익	1,097	1,486	6,822	418	3,079	3,326
당기순이익	807	1,165	5,012	311	2,305	2,396
지배주주순이익	806	1,164	5,014	322	2,295	2,397
ROE* (연환산)	6.1%	8.7%	12.0%	2.4%	16.9%	16.9%

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

순영업수익



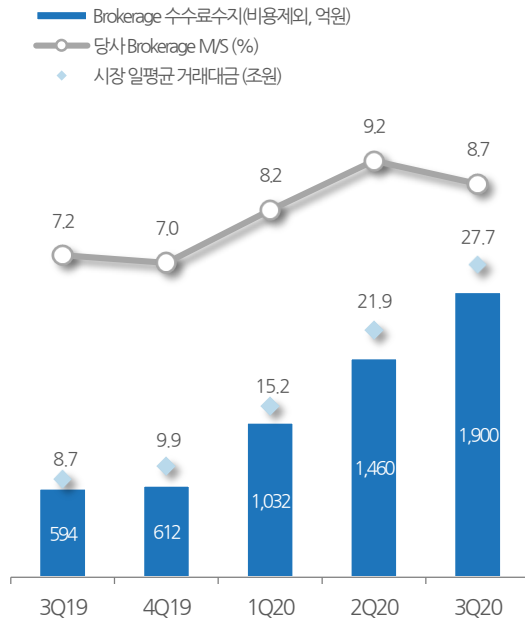
판관비, 임직원수 추이



2. Brokerage

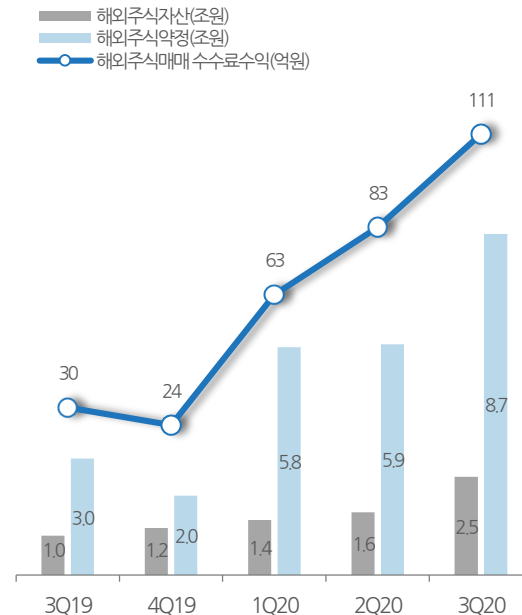
- 3Q20 Brokerage 수수료수지는 전분기 대비 30.2% 상승한 1,900억원 기록**
 - 동기간 시장 일평균 거래대금¹⁾은 27.7조원으로 전분기 대비 26.5% 상승, 당사 Brokerage M/S²⁾는 8.7% 기록하며 전분기 대비 0.5%p 하락
 - 증시 개인투자자 거래비중(79.3%) 확대가 지속되었고(+2.5%p QoQ), 영업일수(3Q20 64일) 증가되며 거래대금 대비 수수료수지가 큰 폭 증가
- 3Q20 해외주식매매 수수료수익 111억원(+33.2% QoQ), 해외주식 자산 2.5조원(+54.5%QoQ) 달성**
 - 당사 일평균 해외주식약정은 2019년 418억원에서 2020년(9월말 까지) 1,085억원으로 159.6% 증가
- Digital 채널(NAMUH) 고객자산 14.4조원(+22.6% QoQ), 일평균 주식거래 약정 2.2조원(+33.7% QoQ) 기록**
 - 3Q20 Digital 채널 Brokerage M/S는 7.5%로 전분기 대비 소폭(-0.3%p) 하락

당사 Brokerage수지 및 M/S 추이

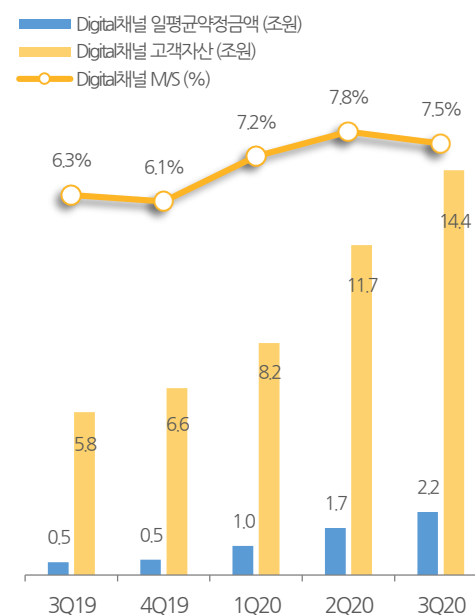


* 코스피, 코스닥, ELW 포함

해외주식 매매수수료, 해외주식자산



Digital채널 약정 및 자산 추이

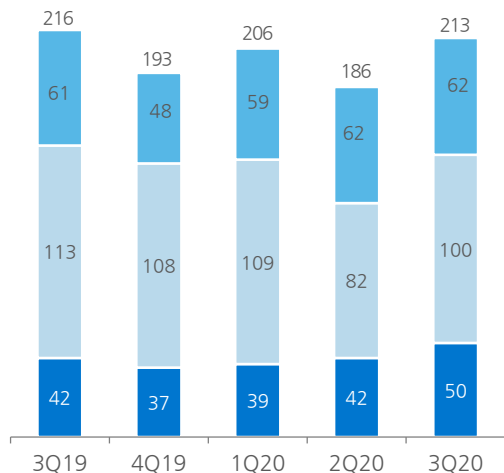


3. 금융상품 판매

- 3Q20 금융상품판매 수수료수익은 213억원으로 전분기 대비 14.2% 증가
- 전분기 대비 집합투자증권취급수수료(100억원) 21.7%, 자산관리수수료(50억) 19.6%, 신탁보수(62억) 0.7% 증가하며 쏠 부문 수익 성장
- 펀드(수익증권) 중심으로 자산 증가하며 3Q20 금융상품자산은 전분기 대비 4조원 증가한 128조원 달성
- 단기채권형펀드, 채권혼합형펀드(공모주투자 펀드) 중심으로 자금유입되며 펀드 잔고 57조원 달성(+7조원 QoQ)
- 해외투자형 및 채권형 Wrap으로 자금 순유입되며 Wrap 판매잔고 증가(+0.3조원 QoQ)
- 총 발행어음 잔고 4.9조 운용중(기간물 3.0조원, 발행어음 CMA 1.9조원)
- 3Q20 전체 고객자산은 294조원으로 전분기 대비 6.2% 증가. 사상 최대의 HNW고객수(136,570명) 기록
- 리테일 고객 중심으로 자산유입세 지속중(3Q20 169조원, +10.5% QoQ)

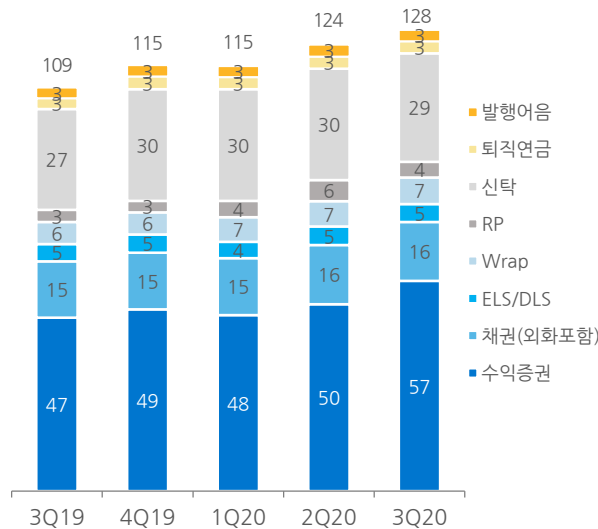
금융상품 판매수익

■ 신탁보수 (억원)
■ 집합투자증권취급수수료 (억원)
■ 자산관리수수료(Wrap) (억원)



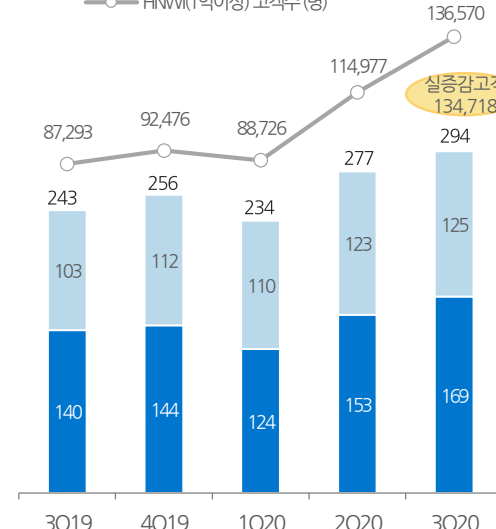
금융상품자산 Breakdown

(조원)



HNW고객수 및 고객자산* 추이

■ Wholesales고객자산 (조원)
■ 리테일 고객자산 (조원)
○ HNWM(1억이상) 고객수 (명)



* 위탁, 금융상품자산 포함

4. Investment Banking(기업금융)

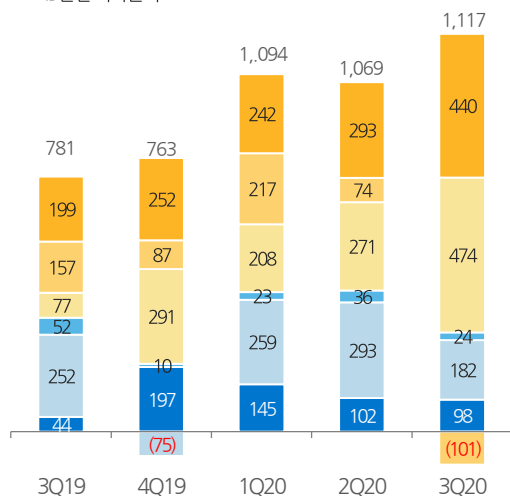
- 3Q20 ECM/DCM 전 부문에서 거래액 증가. 당사 인수 및 주선수수료는 전분기 대비 50.4% 증가한 440억원 기록
 - 코람코에너지리츠, 와이팜 등 IPO 대표주관, 대한항공, CJ CGV 유상증자 딜 등 주관하며 3분기 ECM 인수 부문 M/S 13.9% 차지('20년 누적 M/S 15.7%)
 - 회사채 발행시장(DCM)에서는 2.3조원 규모의 일반회사채¹⁾ 인수하며 M/S 15.5% 유지 ('20년 누적 M/S 14.6%)
- 자문수수료 계정재분류로 M&A 및 자문수수료 일부가 채무보증관련 수수료로 조정됨
 - 아부다비석유공사 가스 파이프라인 (ADNOC) 인수 및 재매각, 인천 오피스텔 개발PF Deal 등 수행하며 3Q20 채무보증관련 수수료 474억원 달성
- 3Q20 IB관련 평가손익 182억원(-37.7% QoQ), IB관련 이자수지 98억원(-4.3% QoQ) 달성
 - 당사 기업여신잔고 2.6조원으로 전분기 대비 소폭 감소

1) ABS, FB 제외

IB 수익 추이

- 인수 및 주선수수료
- M&A 및 자문수수료
- 채무보증관련 수수료
- IB관련 기타수수료
- IB관련 평가손익
- IB관련 이자손익

(억원)

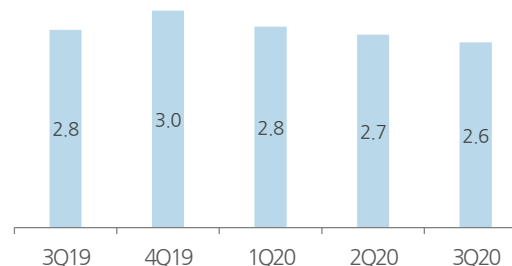


기업금융 M/S 및 기업여신 잔고

2020년(누적) 더블 IB League table

ECM인수	IPO인수	DCM인수*
2위 (15.7%)	2위 (13.6%)	2위 (14.6%)

■ 기업여신잔고(조원)



*ABS(자산유동화증권), FB(은행채) 제외

향후 예상 IB Deal

ECM

[IPO] 박히트엔터, 오상헬스케어, 에이플러스에셋 등
[유상증자] 대한항공 등

DCM

[회사채] GS에너지, 넥센타이어, 넷마블, 풀무원 등

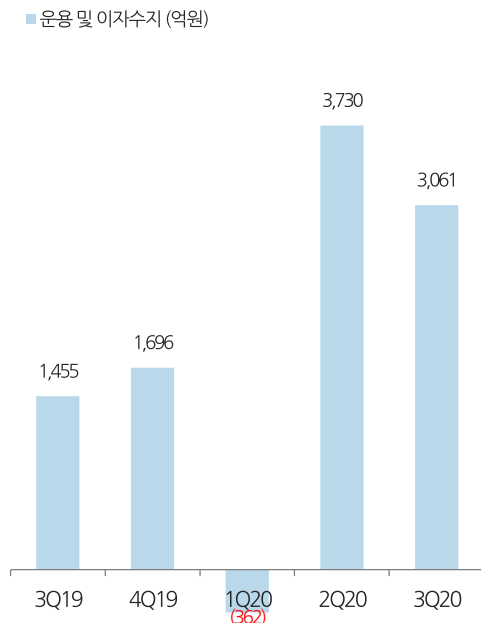
부동산/대체투자

[부동산] 파크원 T1,T2 PF 리파이낸싱, 판교6-1블록 PF, 강남 플랫티넘타워 매입펀드 인수 등
[대체투자] UAE 해저 송전망 사업 대출, 영국 BoA Data센터 등

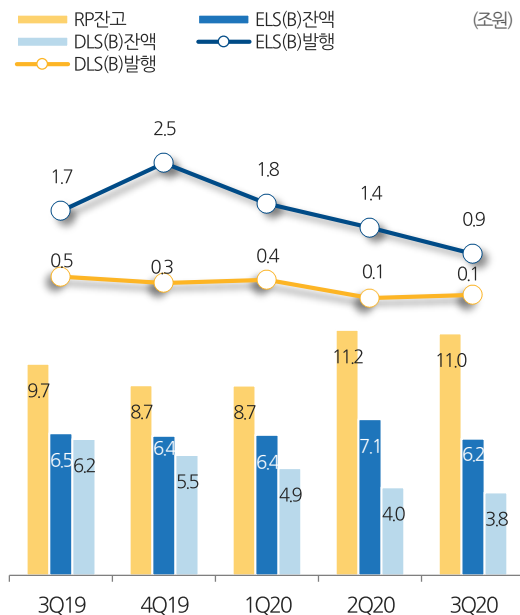
5. 운용 및 이자수지

- 3Q20 운용 및 관련 이자수지는 3,061억원으로 전분기 대비 17.9% 하락
 - 3분기 국내외 증시 상승세가 지속되었으나(KOSPI +9.8%, Dow Jones +7.6% QoQ) 2분기 대비 상승폭 둔화되며 주식 및 관련상품 평가/처분이익 감소
 - 동기간 채권금리가 등락을 거듭하며(국고채 5년 -0.4bp, 10년 +5.7bp, QoQ) 채권 및 관련상품 평가/처분이익 또한 2분기 대비 감소함
- RP잔고 11.0조원 유지되는 가운데 ELS(B), DLS(B)잔고는 각 6.2조원, 3.8조원으로 전분기 대비 각 12.6%, 5.8% 감소함
 - 3분기 DLS(B) 발행액은 0.1조원 수준으로 유지된 가운데, ELS(B) 발행액은 0.9조원으로 전분기 대비 감소
- 고객예탁금 및 증권여신잔고 증가 지속. 3Q20 WM관련 이자수지는 전분기 대비 66.1% 증가한 557억원 기록
 - 신용융자를 비롯한 증권여신 잔고는 증대된 반면, 조달금리가 인하(3M -0.57%p, 6M -0.60%p, QoQ)되며 WM관련 이자수지 개선됨

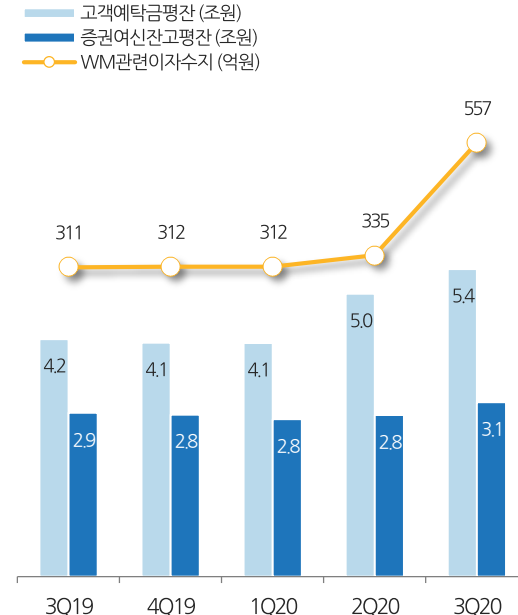
운용손익 및 관련 이자손익



RP, ELS/DLS 잔고 및 발행 현황



고객예탁금* 및 증권여신 잔고



*투자자예탁금(당사분)+ 당사 장내파생상품거래 예수금

6. 연결 요약 손익계산서

		(억원)				
IFRS9		3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
영업수익		31,177	7,798	68,528	19,765	17,260
수수료수익		1,890	2,013	2,499	2,809	3,409
FVPL금융상품평가및처분이익		24,522	3,583	58,127	13,104	9,954
FVOCI금융자산평가및처분이익		55	130	36	119	63
AC유가증권손상및 처분이익		0	0	0	0	0
파생상품(헤지)평가및처분이익		21	-22	25	-3	1
이자수익		2,612	2,463	2,516	2,411	2,461
대출채권(AC) 손상 및 처분이익		3	18	255	6	12
외환거래이익		1,428	-830	3,988	899	925
기타의영업수익		645	444	1,081	420	435
영업비용		30,003	7,114	67,990	16,803	13,723
수수료비용		614	518	474	471	457
FVPL금융상품평가및처분손실		25,391	3,244	60,889	11,376	8,343
FVOCI금융자산평가및처분손실		1	32	60	16	3
AC 유가증권 손상및처분손실		0	0	0	0	0
파생상품(헤지)평가및처분손실		21	-13	47	-33	9
이자비용		1,044	942	918	774	588
대출채권(AC) 손상 및 처분손실		87	566	36	232	240
외환거래손실		1,020	-422	3,558	1,067	1,280
판매비와관리비		1,902	2,117	1,946	2,099	2,341
기타의영업비용		-76	130	62	801	463
영업이익		1,174	684	538	2,963	3,537
영업외손익		-77	801	-120	117	-211
세전이익		1,097	1,486	418	3,079	3,326
당기순이익		807	1,165	311	2,305	2,396
지배주주지분		806	1,164	322	2,295	2,397
ROE (분기 ROE 연환산) *		6.1%	8.7%	2.4%	16.9%	16.9%

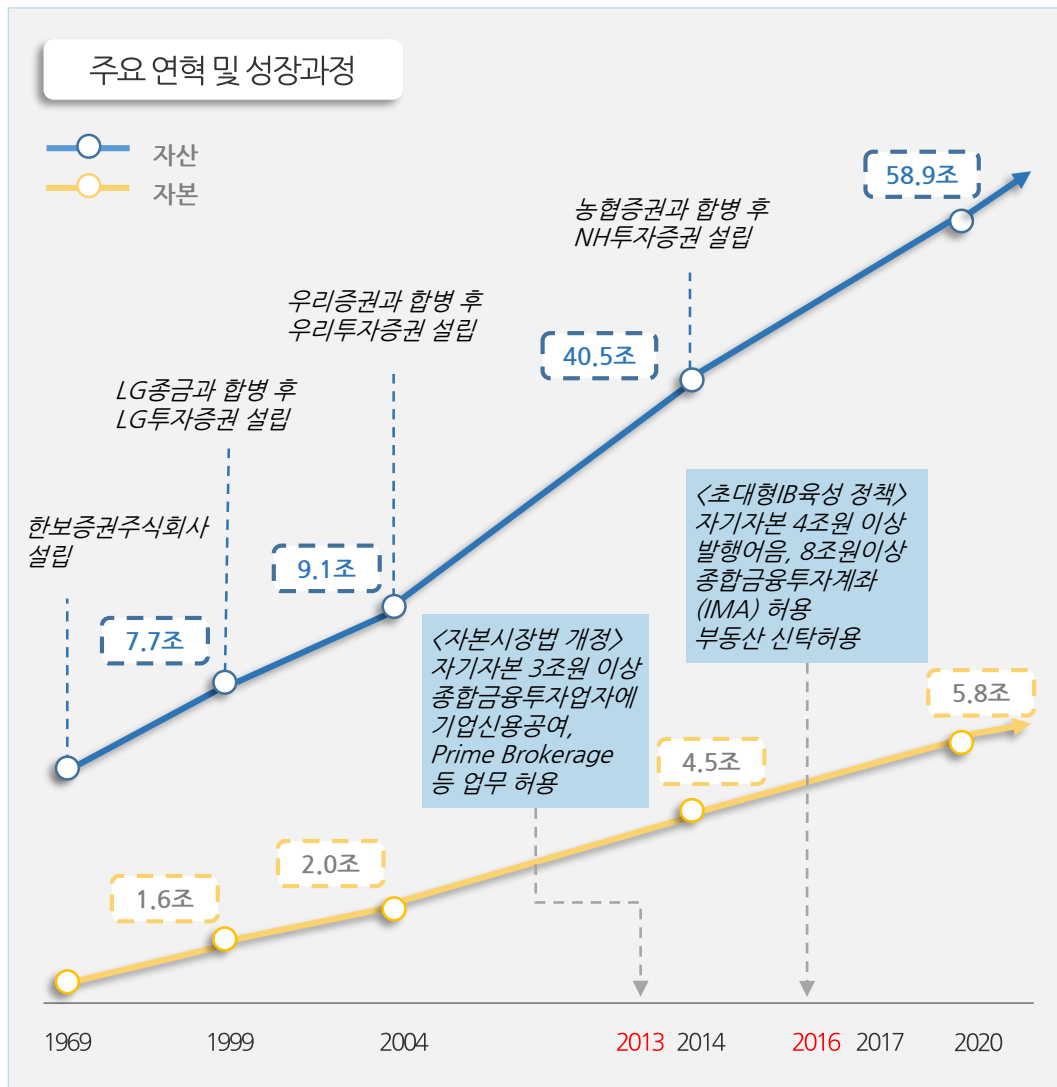
* 분기 ROE = (지배주주지분 당기순이익 * 4) / (지배주주지분 자기자본의 분기 평균)

7. 연결 요약 재무상태표

(십억원)

	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
자산	54,518.4	50,075.1	58,067.8	60,627.9	58,920.3
현금 및 현금성자산	894.1	996.1	1,293.2	1,338.6	1,178.4
FVPL금융자산 (舊당기손익인식금융자산)	36,455.9	32,664.0	35,237.0	38,034.1	37,791.8
FVOCI지정금융자산 (舊매도가능금융자산)	3,994.3	4,135.5	4,540.3	4,571.0	4,697.6
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	137.0	149.4	165.8	257.3	251.6
파생상품자산(헤지)	0.8	2.2	0.4	0.3	1.1
AC 금융자산	12,370.5	11,617.7	16,174.2	15,729.0	14,288.1
유형자산	286.5	126.2	123.2	125.0	124.9
투자부동산	55.7	55.6	55.6	55.2	54.0
무형자산	57.8	58.0	57.5	58.1	58.3
사용권자산	29.1	42.2	42.2	37.1	33.0
당기법인세자산	25.0	5.0	31.7	42.4	10.6
이연법인세자산	3.4	1.7	13.2	6.9	2.3
기타자산	208.4	221.3	333.5	372.9	428.7
부채	49,200.3	44,683.0	52,758.4	55,068.1	53,146.7
예수부채	4,410.2	4,338.3	5,392.8	5,994.6	6,105.7
FVPL금융부채	19,643.2	17,300.8	18,280.6	18,134.5	17,190.4
차입부채	17,932.3	17,552.7	18,067.7	21,333.9	20,960.4
발행사채	3,662.4	2,669.9	3,502.6	2,728.2	3,191.2
파생상품부채(헤지)	7.5	4.3	8.9	8.1	6.6
기타금융부채	3,318.0	2,638.4	7,315.1	6,584.0	5,369.5
충당부채	24.6	28.5	35.7	113.8	129.4
당기법인세부채	7.2	26.1	38.1	5.6	7.9
이연세법인세부채	67.7	18.0	0.0	59.1	86.4
기타부채	127.1	105.8	116.9	106.3	99.0
자본	5,318.2	5,392.1	5,309.4	5,559.8	5,773.6
지배주주지분	5,311.9	5,385.1	5,304.0	5,552.9	5,767.1

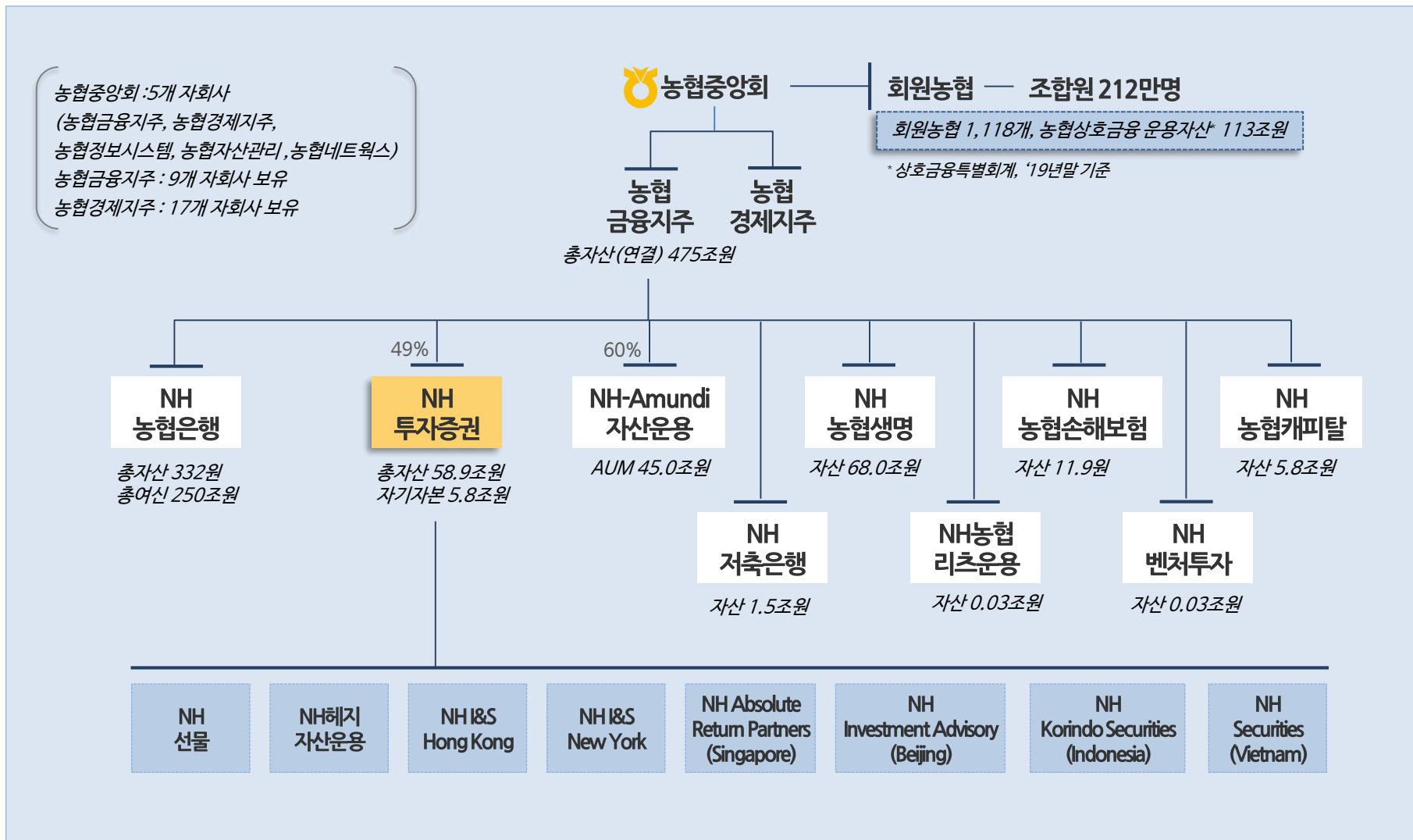
[Appendix] 회사연혁 및 현황



회사소개		(2020년 9월말 기준)
CEO	정영채	(2018.03~)
Network	국내 총 76개 지점(브랜치 3개 별도) 해외현지법인 6, 해외 사무소 2	
임직원수	3,004명	
시가총액	2.7조원	
주요 주주구성	NH농협금융지주 49.1% 국민연금관리공단 9.4% 외국인투자자 13.3% 우리사주 3.3%	
신용등급	국내 : AA+ (한신평, 한기평, 나이스) 해외 : A-(S&P), Baa1(Moody's)	
조직현황	[수익사업부] WM사업부 Advisory솔루션총괄 IB1사업부 IB2사업부 운용사업부 Wholesale사업부 Prime Brokerage 본부 고객자산운용본부 주택도시금융운용본부 [지원본부] 경영지원총괄 Digital전략총괄 리스크관리본부 Global사업본부 리서치본부 준법감시본부 금융소비자보호본부 정보보호본부 등	

[Appendix] NH농협금융지주 소개

(2020년 9월말 기준)



[Appendix] 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	2010	2016
진출 형태	현지법인	현지법인	사무소	운용사(법인)	합작법인(JV)	현지법인	현지법인	사무소
자기자본	81억원	5,025원	-	30억원	560억원	361억원	15억원	-
인원현황	12명	24명	2명	4명	142명	53명	5명	2명



NH Investment & Securities Investor Relations

investor@nhqv.com / +82-2-768-7351

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.