

INVESTMENT

CULTURE

CREATOR

NH투자증권
2021년 3분기 영업실적 보고
(Earnings Release, 외부감사 전)

October 2021



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

요약 재무제표

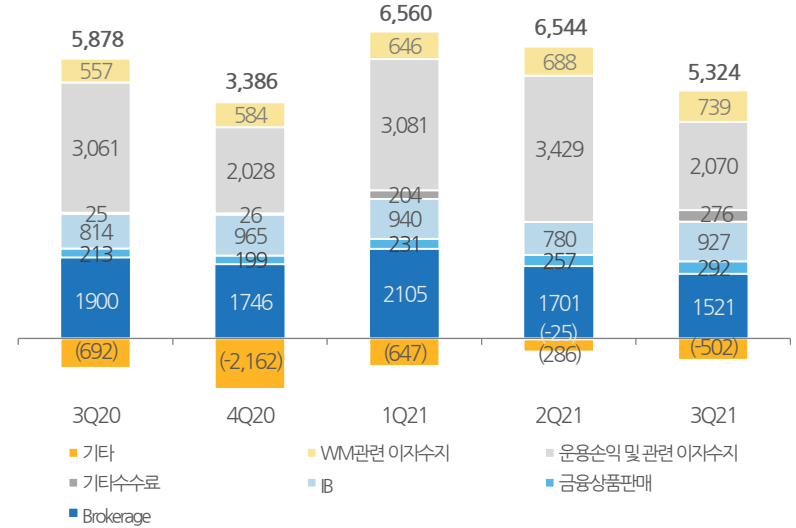
(단위: 억원)

(연결기준)	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	21YTD
순영업수익	5,878	3,386	6,560	6,544	5,324	18,428
수수료수지	2,952	2,936	3,480	2,714	3,017	9,211
Brokerage	1,900	1,746	2,105	1,701	1,521	5,327
금융상품판매 (펀드, 랩, 신탁)	213	199	231	257	292	780
IB (인수추진, M&A자문, 채무보증)	814	965	940	780	927	2,647
기타수수료	25	26	204	-25	276	455
운용손익 및 관련 이자수지	3,061	2,028	3,081	3,429	2,070	8,580
운용손익 (처분및평가손익)	1,672	692	1,598	2,110	809	4,517
운용관련 이자수지	1,390	1,336	1,483	1,318	1,261	4,062
WM관련 이자수지	557	584	646	688	739	2,073
증권여신관련	491	523	589	623	663	1,875
예탁금관련	66	60	57	65	76	198
기타	-692	-2,162	-647	-286	-502	-1,435
(-) 판매관리비	2,341	2,550	2,815	2,614	2,397	7,826
영업이익	3,537	835	3,744	3,930	2,927	10,601
세전이익	3,326	1,069	3,587	3,803	2,889	10,279
당기순이익	2,396	756	2,574	2,705	2,147	7,426
지배주주순이익	2,397	756	2,575	2,704	2,146	7,425
ROE*	16.9%	5.2%	17.7%	18.0%	13.7%	16.4%

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

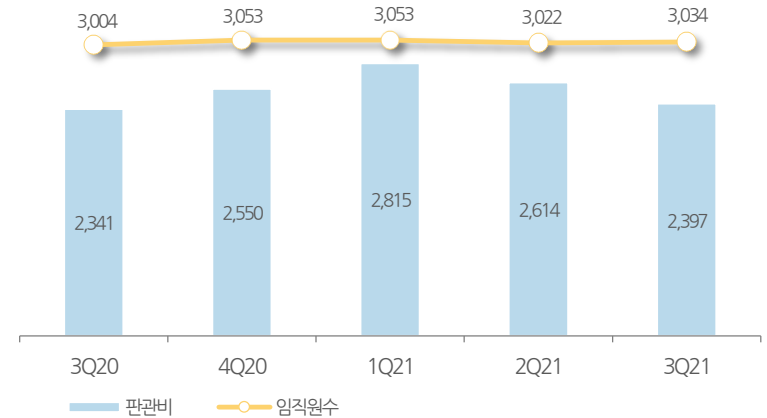
순영업수익 추이

(단위: 억원)



판관비, 인력현황

(단위: 억원, 명)



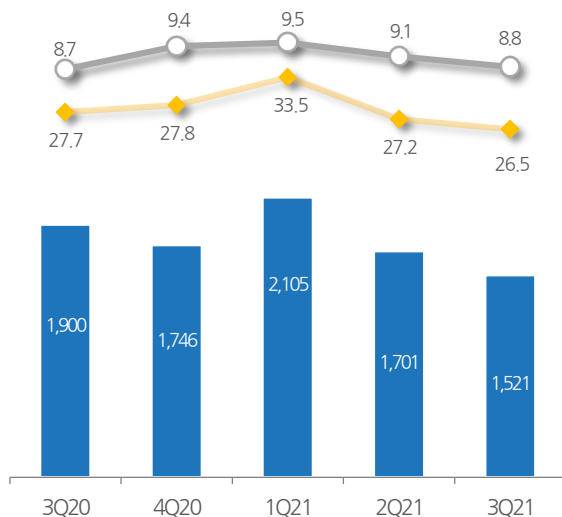
2. Brokerage

- Brokerage 수수료수지는 시장 거래대금 감소 영향으로 1,521억원 기록 (-10.6% QoQ)
 - 3Q 시장 일평균 거래대금¹⁾은 개인·기관 거래가 2Q대비 위축되어 26.5조원 기록 (-2.8% QoQ), 개인투자자 비중은 72.8% (-1.4%p, QoQ)
 - 당사 Brokerage M/S²⁾는 전분기 대비 소폭 하락한 8.8% 기록 (-0.3%p QoQ)
 - *고객별 M/S: 개인 10.2% (-0.1%p QoQ), 기관 8.3% (-0.4%p QoQ), 외국인 1.3% (-0.1%p QoQ)
- 해외주식 자산은 글로벌 자산배분에 대한 관심 지속으로 6.3조원 (+9.0% QoQ), 해외주식 수수료수익은 183억원 (-3.8% QoQ) 기록
- 당사 MTS MAU(월간 활성화 사용자 수)는 2Q 이후 300만 이상 유지 중
 - Digital채널 고객자산은 34.6조원(+7.9% QoQ), Digital채널 M/S는 2Q21 대비 소폭 개선된 7.8% 기록

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

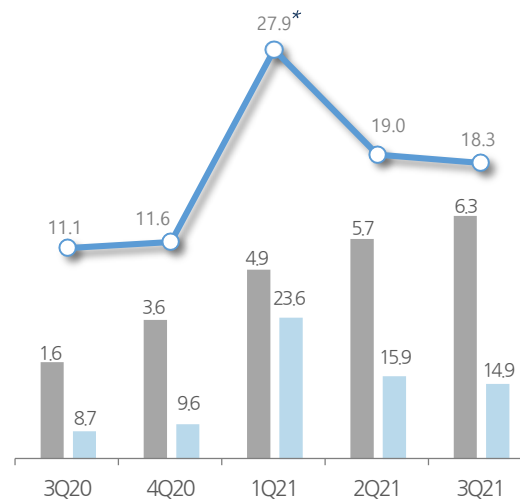
Brokerage수지 및 M/S

■ Brokerage 수수료수지(억원)
 ○ 당사 Brokerage M/S(%)
 ◆ 시장 일평균 거래대금(조원)



해외주식 수수료수익, 자산

■ 해외주식자산(조원)
 ■ 일평균해외주식약정(조원)
 ○ 해외주식 수수료수익(십억원)

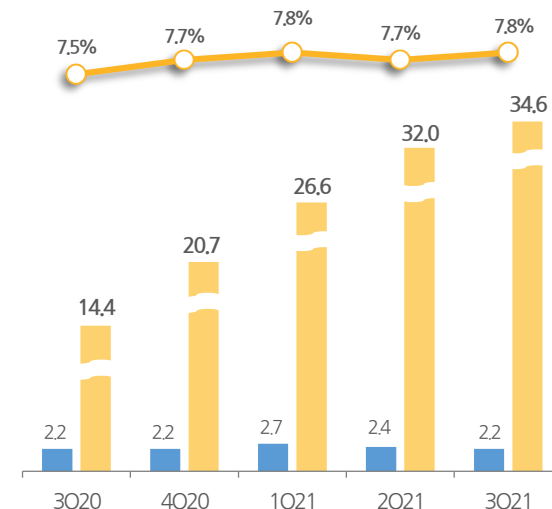


* 테슬라, 게임스톱 등 미국 대형 기술주 중심으로 일시적 약정 큰 폭 증가

Digital채널 약정 및 자산

(단위: 조원, %)

■ Digital채널 일평균약정금액
 ■ Digital채널 고객자산
 ○ Digital채널 M/S

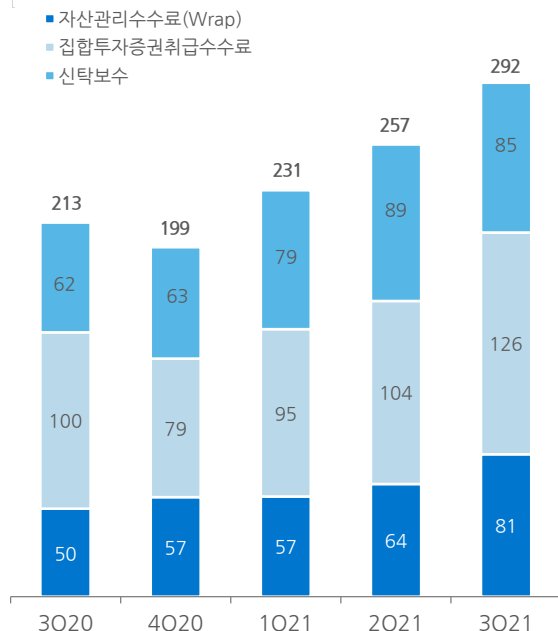


3. 금융상품판매

- 금융상품판매수수료 수익은 3Q21 292억원 기록 (+13.9% QoQ)
 - 리테일 펀드판매잔고는 2Q 수준 유지, 맞춤형 자산관리 니즈 증가로 본사운용형랩(EMP, 자문형 등) 잔고가 증대되며 자산관리수수료수익 개선
- 금융상품자산은 144조원 (+0.9% QoQ)기록하였으며 수익증권 68.1조원 (+3.3% QoQ) 중심으로 증가
 - 총 발행어음 잔고 3.8조원 (기간물 1.5조원, 발행어음 CMA 2.3조원), 기업금융 52%, 부동산투자 7% 수준으로 자금 운용 중
- 고객자산은 3Q21 389조원으로 2Q21 수준을 유지 (+0.6% QoQ)
 - 리테일 고객자산은 244조원 (+2.5% QoQ)으로, 국내주식 위탁자산 중심으로 증가 (국내주식 위탁자산: 178.9조원, +2.9% QoQ)
 - HNW 고객 수 206,516명 기록 (+1.7% QoQ)

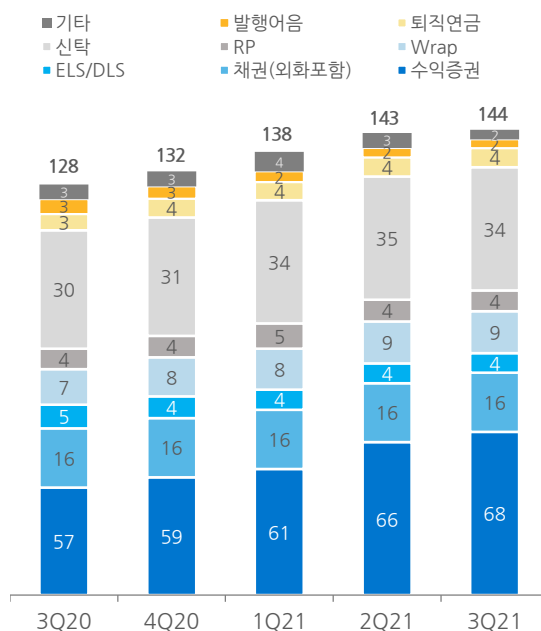
금융상품판매수수료 수익

(단위: 억원)



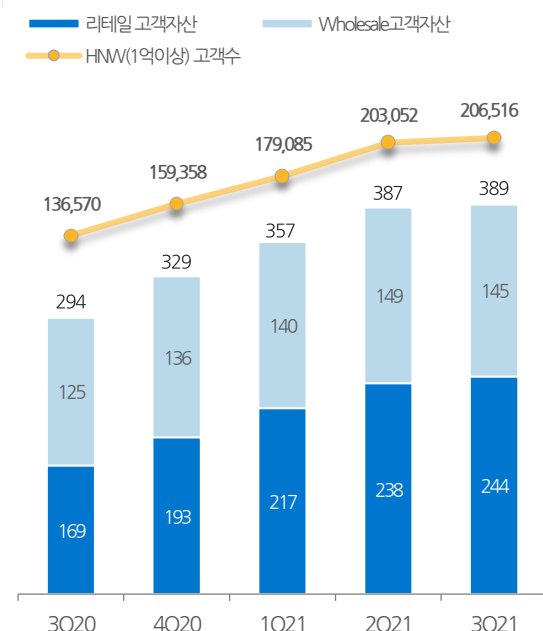
금융상품자산 Breakdown

(단위: 조원)



HNW고객수 및 고객자산*

(단위: 조원, 명)



* 위탁, 금융상품자산 포함
* 3Q21 실증감자산 기준 1억원 이상 고객 수: 211,680명

4. Investment Banking(기업금융)

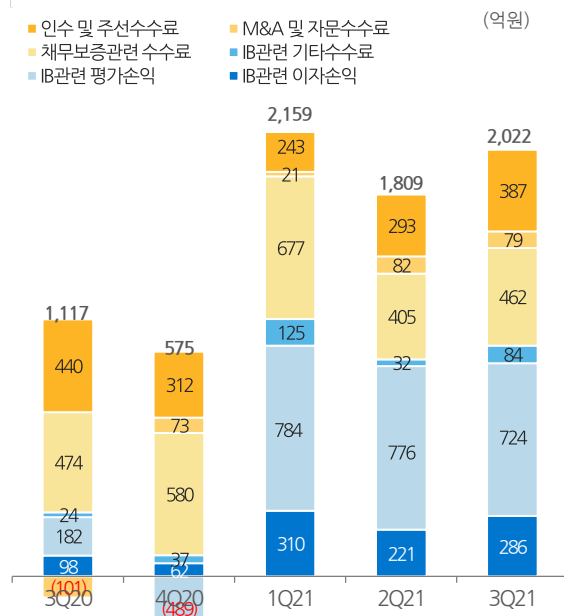
■ IB 수수료수익은 3Q21 927억원 기록 (+18.9% QoQ)

- ECM 부문에서 크래프톤, 에스디바이오센서, 롯데렌탈, 엔에이치스펙20호 IPO 인수 등으로 인수 및 주선수수료는 387억원 기록 (+32.0% QoQ)
- DCM 부문에서 한온시스템, 한국증권금융, 한국지역난방공사, SK 등의 회사채를 인수하며 채무보증관련수수료는 462억원 기록 (+13.9% QoQ)
- 유상증자 부문에서는 맥쿼리한국인프라, RFHIC 등, 인수금융 부문에서는 홈플러스, 세아홀딩스, 골프존카운티 등의 딜을 수행

■ IB관련 이자수지는 3Q21 286억원 기록 (+29.6% QoQ)

- 기업여신잔고는 2.7조원으로 전분기 수준 유지

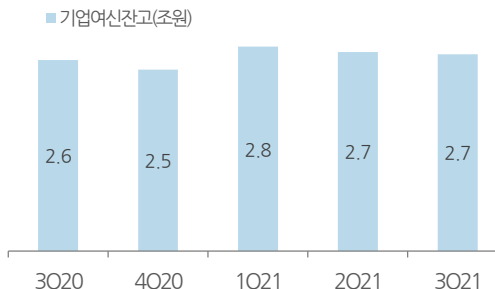
IB 수익 추이



기업금융 M/S 및 기업여신 잔고

'21 누적기준 더블 League Table			
	ECM인수	ECM주관	DCM인수*
순위	1위	1위	1위
M/S	15.0%	15.6%	15.9%

*ABS(자산유동화증권)제외



향후 예상 IB Deal

ECM	
IPO	에스엠상선, 지오엘리먼트, 지니너스 등
유상증자	제주항공, 삼성중공업, 강스템바이오텍, 현대두산인프라코어, 이수페타시스 등
DCM	
회사채	현대중공업지주, 현대제철, LG유플러스, 이랜드월드, 보령엘앤지터미널 등
부동산 / 대체투자	
부동산	인천 도화물류센터 개발사업, NH 올원 리츠 등
대체투자	미국 가스발전소 포트폴리오 인수금융 등

5. 운용 및 이자수지

■ 운용 및 관련 이자수지는 3Q21 2,070억원 기록 (-39.6% QoQ)

- 시장 변동성 확대 및 금리 상승에 따른 채권평가손 발생하였으나, ELS 조기상환 및 신흥시장 자산 강세로 채권평가익 등 수익 확보로 손익 일부 개선함
- 2Q21 반영된 비시장성 자산 공정가치 평가이익 기저 효과

■ 3Q21 RP잔고 10.3조원, ELS(B)잔고 4.3조원, DLS(B)잔고 3.3조원 기록

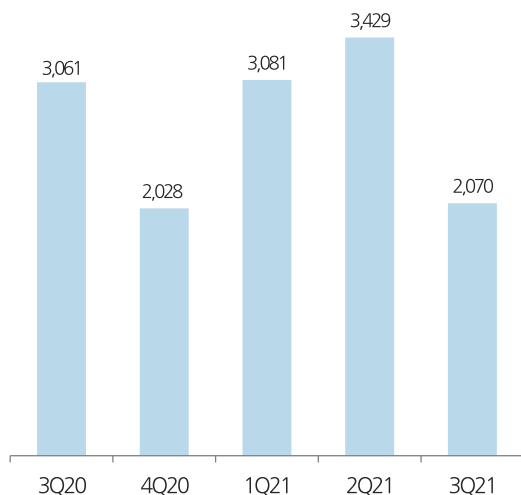
- 3Q21 ELS(B) 발행액은 0.9조원, DLS(B)발행액은 0.1조원을 기록. 자체헤지 비중 20~30% 유지 중이며 발행규모 점진적 축소 진행 중

■ WM관련 이자수지는 3Q21 739억원 기록 (+7.4% QoQ)

- 신용거래융자 평잔 2.6조원 (+2.7% QoQ), 고객예탁금평잔 8.1조원(+6.9% QoQ)으로 2Q 대비 증가하며 WM관련 이자수지 증가

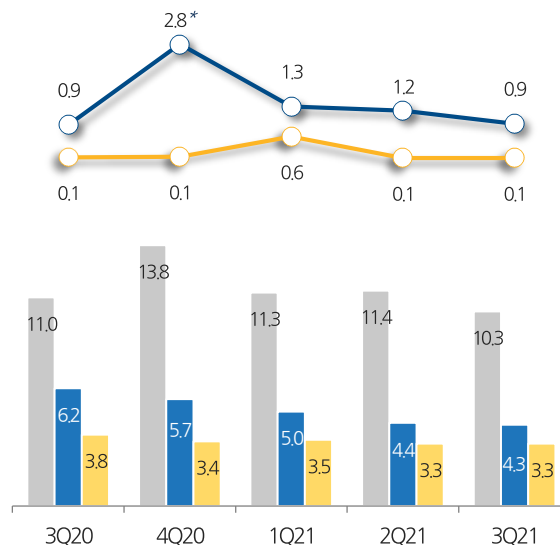
운용손익 및 관련 이자수지

■ 운용 및 이자수지(억원)



파생결합상품, RP잔고

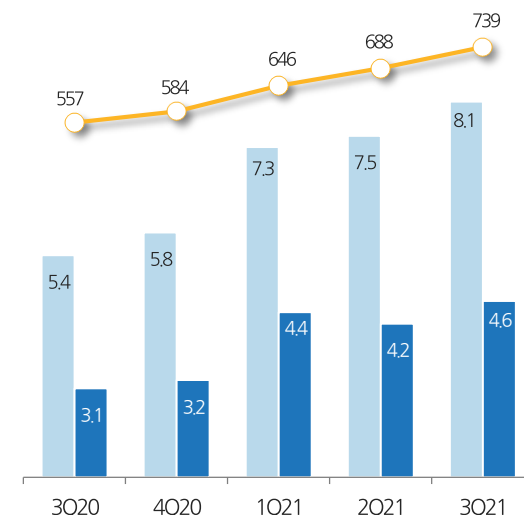
■ RP잔고 ■ DLS(B)잔액 ■ DLS(B)발행 (조원)



*연말 퇴직연금 재투자수요로 인한 일시적 발행 증가

고객예탁금¹⁾ 및 증권여신 잔고

■ 고객예탁금평잔(조원) ■ 증권여신잔고평잔(조원) ■ WM관련이자수지(억원)



¹⁾ 투자자예탁금(당사분) + 당사 장내파생상품거래 예수금

²⁾ 증권여신잔고평잔은 신용융자+스탁론+미수거래 포함

6. 연결 요약 손익계산서

(단위: 억원)

IFRS9	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
영업수익	17,260	22,125	39,406	20,900	24,995
수수료수익	3,409	3,216	4,048	3,396	3,540
FVPL금융상품평가및처분이익	9,954	13,569	29,084	13,764	15,528
FVOCI금융자산평가및처분이익	63	47	10	3	4
AC유가증권손상및처분이익	0	0	0	0	0
파생상품(헤지)평가및처분이익	1	0	0	0	0
이자수익	2,461	2,429	2,595	2,413	2,492
대출채권(AC)손상및처분이익	12	81	0	0	0
외환거래이익	925	1,753	2,679	542	2,679
기타의영업수익	435	1,029	990	780	752
영업비용	13,723	21,290	35,662	16,970	22,068
수수료비용	457	280	568	683	523
FVPL금융상품평가및처분손실	8,343	12,634	28,981	12,575	16,471
FVOCI금융자산평가및처분손실	3	8	9	5	8
AC 유가증권 손상및처분손실	0	0	0	0	0
파생상품(헤지)평가및처분손실	9	-22	0	0	0
이자비용	588	576	532	477	567
대출채권(AC)손상및처분손실	240	949	165	-101	191
외환거래손실	1,280	2,986	1,932	414	1,567
판매비와관리비	2,341	2,550	2,815	2,614	2,397
기타의영업비용	463	1,328	660	303	344
영업이익	3,537	835	3,744	3,930	2,927
영업외손익	-211	233	-157	-126	-38
세전이익	3,326	1,069	3,587	3,803	2,890
당기순이익	2,396	756	2,574	2,705	2,147
지배주주지분	2,397	756	2,575	2,704	2,146
ROE*	16.9%	5.2%	17.7%	18.0%	13.7%

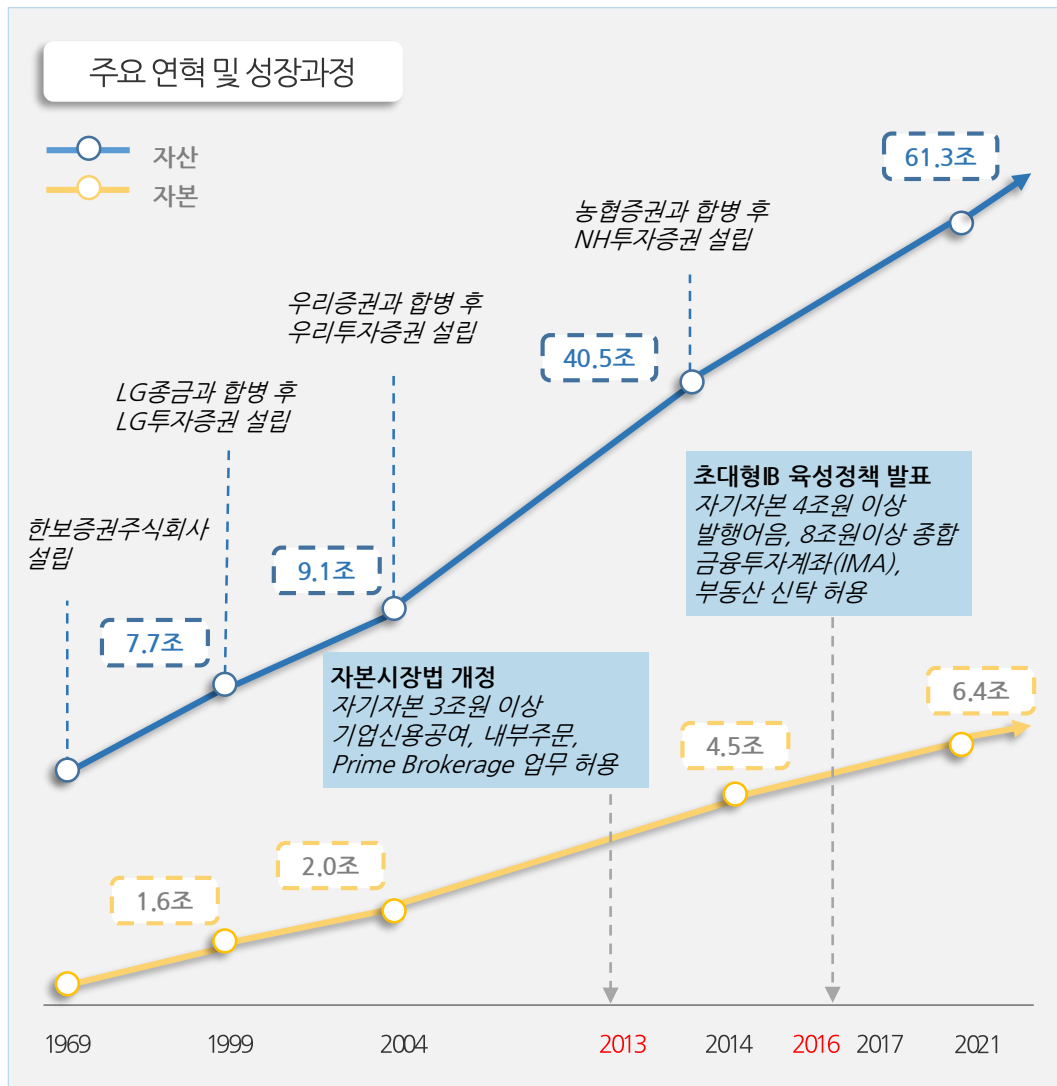
* 분기 ROE = (지배주주지분 당기순이익 * 4) / (지배주주지분 자기자본의 분기 평균)

7. 연결 요약 재무상태표

(단위: 십억원)

	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
자산	58,920.3	62,738.4	62,297.7	60,151.7	61,269.9
현금및현금성자산	1,178.4	1,212.6	1,697.1	1,550.3	2,385.2
FVPL금융자산(舊당기손익인식금융자산)	37,791.8	38,965.0	37,886.7	36,813.9	35,485.8
FVOCI지정금융자산(舊매도가능금융자산)	4,697.6	5,423.6	5,420.5	4,429.7	4,653.7
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	251.6	310.2	307.6	305.5	315.5
파생상품자산(헤지)	1.1	4.5	2.2	2.4	0.0
AC 금융자산	14,288.1	16,200.7	16,314.8	16,428.6	17,581.3
유형자산	124.9	139.6	139.9	155.4	162.1
투자부동산	54.0	53.0	56.5	55.1	52.1
무형자산	58.3	56.8	56.1	55.9	55.9
사용권자산	33.0	73.8	70.6	52.8	52.1
당기법인세자산	10.6	9.7	11.7	4.9	9.4
이연법인세자산	2.3	33.2	25.0	3.5	3.2
기타자산	428.7	255.5	308.9	293.9	513.5
부채	53,146.7	56,935.6	56,430.0	54,013.1	54,826.3
예수부채	6,105.7	7,027.0	7,620.8	8,129.9	9,125.3
FVPL금융부채	17,190.4	14,348.7	17,144.7	15,102.4	16,263.6
차입부채	20,960.4	23,757.3	21,565.5	21,066.1	20,300.5
발행사채	3,191.2	3,305.9	2,561.2	2,366.0	2,425.9
파생상품부채(헤지)	6.6	5.6	4.8	4.3	4.5
기타금융부채	5,369.5	7,988.5	6,945.9	7,011.3	6,255.6
충당부채	129.4	262.2	286.6	65.9	85.7
당기법인세부채	7.9	130.2	140.8	13.3	80.1
이연법인세부채	86.4	4.2	9.8	146.2	151.8
기타부채	99.0	105.9	149.9	107.7	133.3
자본	5,773.6	5,802.9	5,867.6	6,138.6	6,443.6
지배주주지분	5,767.1	5,797.7	5,862.5	6,133.5	6,438.3

[Appendix] 회사연혁 및 현황

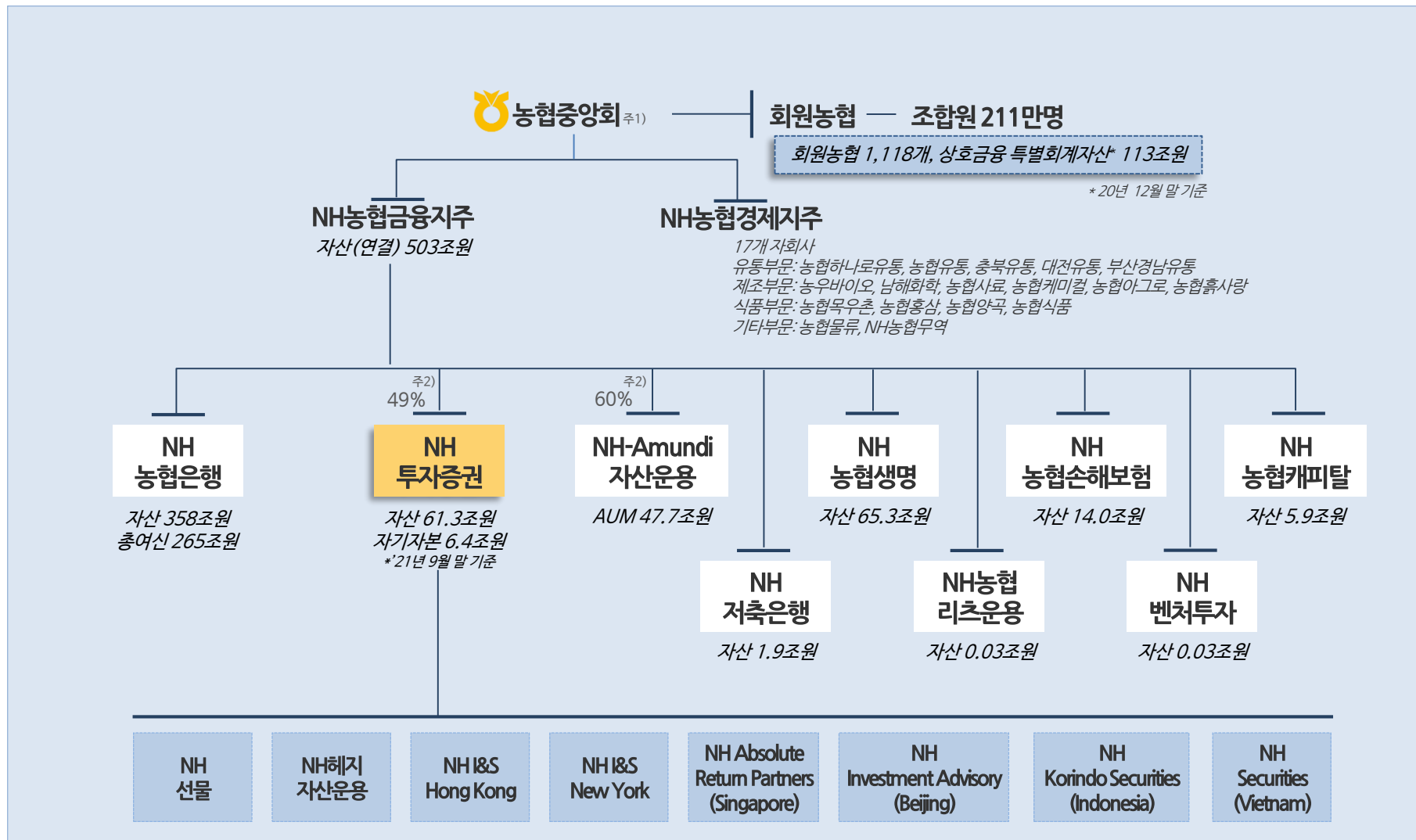


회사소개		(2021년 9월말 기준)
CEO	정영채	(2018.03~현재)
Network	국내 총 72개 지점(브랜치 3개 별도) 해외현지법인 6, 해외 사무소 2	
임직원수	3,034명*	
시가총액	3.8조원	
주요 주주구성	NH농협금융지주 49.1% 국민연금관리공단 8.0% 외국인투자자 18.5% 우리사주 2.8%	
신용등급	국내 : AA+ (한신평, 한기평, 나이스) 해외 : A-(S&P), A3(Moody's)	
조직현황	[수익사업부] WM사업부 WM Digital사업부 Premier Blue본부 IB1사업부 IB2사업부 PE본부 운용사업부 Wholesale사업부 OCIO사업부 [지원본부] 경영기획부문 경영지원부문 Digital전략부문 리스크관리본부 리서치본부 준법감시본부 금융소비자보호본부 정보보호본부 등	

*현지채용인, 인턴 제외

[Appendix] NH농협금융지주 소개

(2021년 6월말 기준)

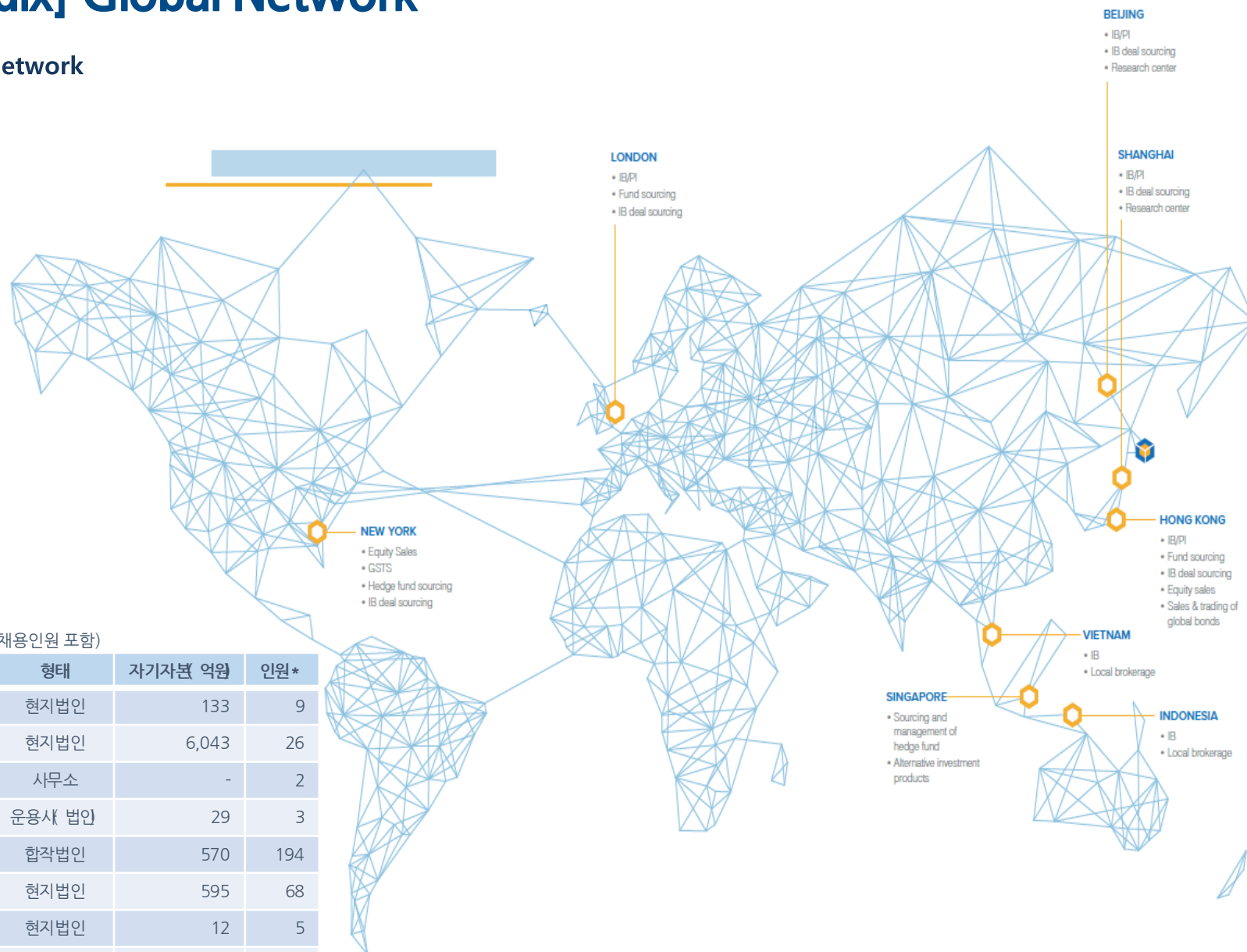


주1) 농협중앙회: 5개 자회사 (농협금융지주, 농협경제지주, 농협정보시스템, 농협자산관리, 농협네트웍스)

주2) 보통주 기준의 모회사의 자본율

[Appendix] Global Network

Global Network



(2021년 6월말 기준, *현지채용인원 포함)

	진출	형태	자기자본 억원	인원*
New York	1992	현지법인	133	9
Hong Kong	1994	현지법인	6,043	26
Shanghai	1996	사무소	-	2
Singapore	2008	운용사 법인	29	3
Indonesia	2009	합작법인	570	194
Vietnam	2009	현지법인	595	68
Beijing	2010	현지법인	12	5
London	2016	사무소	-	2



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.