

NH투자증권 2022년 3분기 실적보고서(Earnings Release)

* 외부감사 前

October 2022
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. Appendix

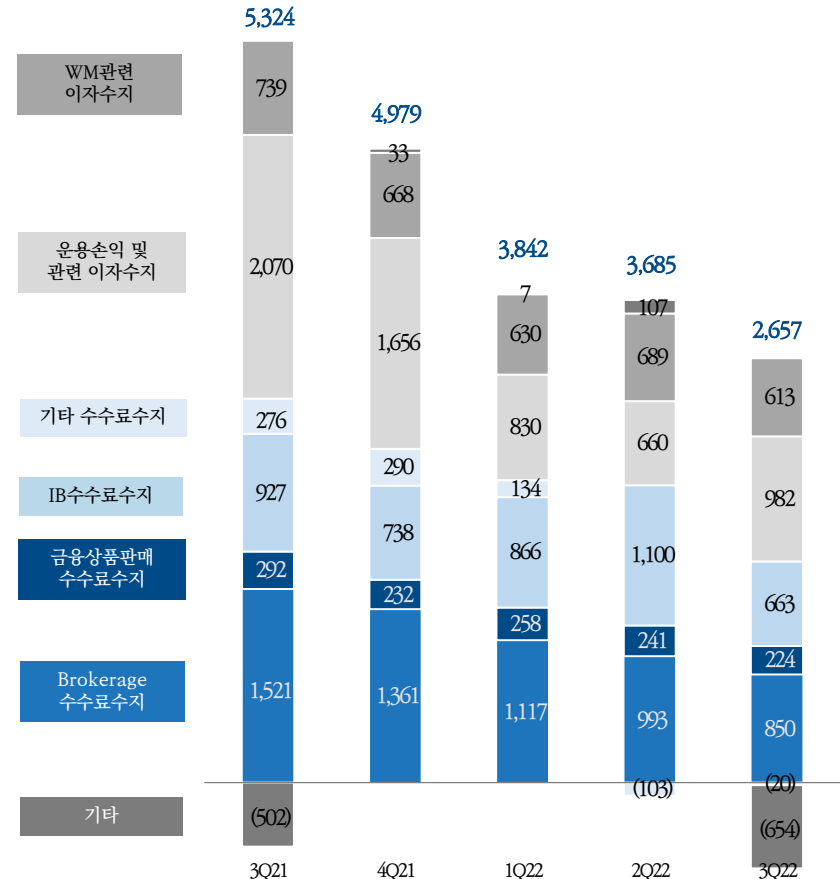
1. 재무실적 요약

요약 재무제표

(연결, 억원)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
순영업수익	5,324	4,979	3,842	3,685	2,657
수수료수지	3,017	2,621	2,375	2,230	1,716
Brokerage	1,521	1,361	1,117	993	850
금융상품판매(펀드, 랩, 신탁)	292	232	258	241	224
IB(인수주선, M&A자문, 채무보증)	927	738	866	1,100	663
기타수수료	276	290	134	-103	-20
운용손익 및 관련 이자수지	2,070	1,656	830	660	982
운용손익(처분 및 평가손익)	809	454	-247	-739	-182
운용 관련 이자수지	1,261	1,202	1,077	1,399	1,164
WM관련 이자수지	739	668	630	689	613
증권여신 관련	663	570	525	529	393
예탁금 관련	76	98	105	161	220
기타	-502	33	7	107	-654
(-) 판매관리비	2,397	2,640	2,225	2,144	1,972
영업이익	2,927	2,338	1,618	1,542	685
세전이익	2,889	2,741	1,428	1,554	379
당기순이익	2,147	1,889	1,023	1,196	119
지배주주순이익	2,146	1,890	1,024	1,197	121
ROE (지배주주순이익 기준)	13.7%	11.4%	5.9%	6.7%	0.7%

순영업수익 구성

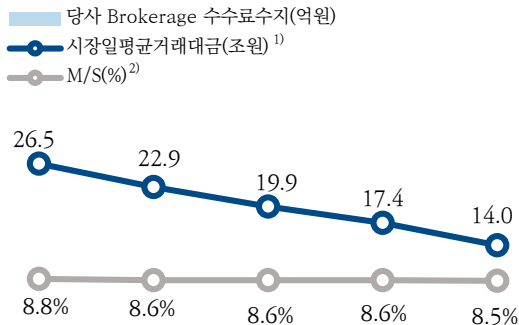
(단위: 억원)



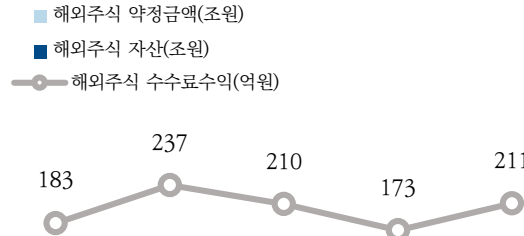
2. Brokerage

- 비우호적인 국내외 투자 환경으로 시장거래대금 축소되며 당사 Brokerage 수수료수지 850억원 기록 (-14.4% QoQ)
 - 시장 일평균거래대금 14.0조원까지 하락(-19.6% QoQ), 당사 M/S는 8.5% (채널별 M/S: 개인 10.6%, 기관 8.4%, 외국인 0.8%)
- 글로벌 증시 하락에도 불구하고 해외주식 약정금액 및 자산 증가. 해외주식 수수료수익 211억원으로 확대 (+21.4% QoQ)
 - 해외주식 약정금액 20.8조원 (+17.7% QoQ), 해외주식 자산 7.3조원 (+8.1% QoQ)
- 시장 침체에 따른 투자심리 악화로 디지털 부문 고객활동성(MAU) 및 신규고객 감소하였으나 Digital 채널 M/S 상승세 지속
 - Digital채널관련 : 고객자산 29.5조원 (-3.0% QoQ), 일평균약정금액 1.2조원, Digital채널 M/S 7.9%

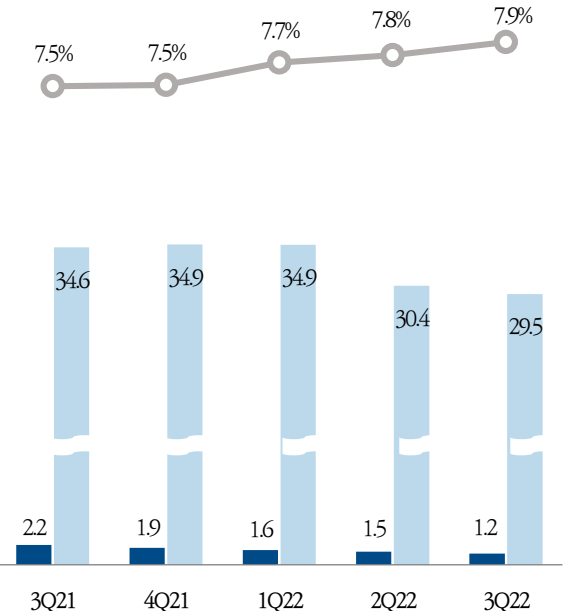
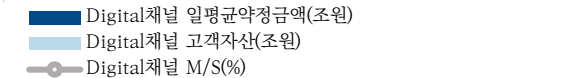
Brokerage수수료수지 및 M/S



해외주식 수수료수익 및 자산



Digital채널 약정 및 자산



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

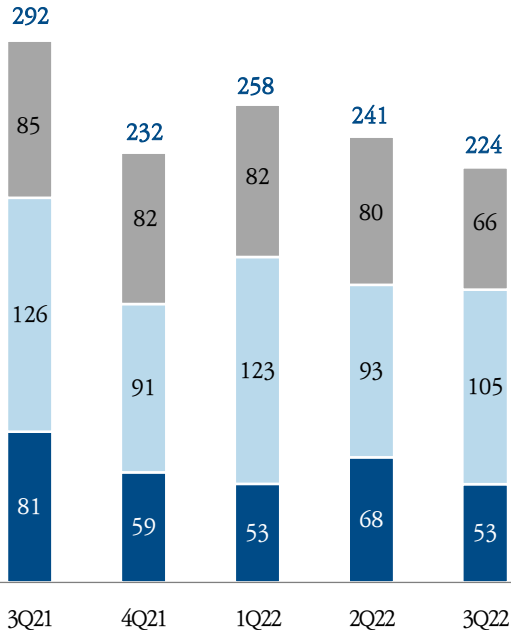
3. 금융상품판매

- 금융상품판매 수수료수익 224억원 기록 (-6.9% QoQ)
 - 대체투자형 및 채권형 펀드 판매잔고 증가하며 집합투자증권취급수수료 증가 (105억원, +12.5% QoQ)
 - 반면, 자산관리수수료 (53억원, -22.0% QoQ) 및 신탁보수 (66억원, -16.8% QoQ) 감소
- 금융상품자산은 전 분기와 유사한 수준인 141조원 (+0.2% QoQ)
 - 채권 17.0조원 (+10.1% QoQ), Wrap 10.9조원 (+7.5% QoQ), 신탁 28.2조원 (-9.1% QoQ)
- 국내주식 위탁자산 감소하며 고객자산은 313조원 (-5.4% QoQ), HNW고객 수 16.7만명 (-4.2% QoQ) 기록
 - * 발행어음 잔고 5.3조원 (기간물 2.1조원, 발행어음 CMA 3.2조원), 운용비중 : 기업금융 52%, 부동산투자 8%, 유동성자산 40%

금융상품판매 수수료수익

(억원)

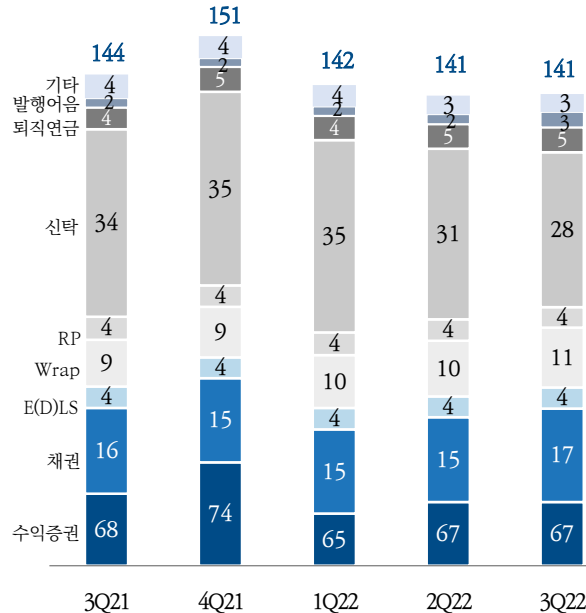
■ 자산관리수수료(Wrap) ■ 집합투자증권취급수수료 ■ 신탁보수



금융상품자산 구성

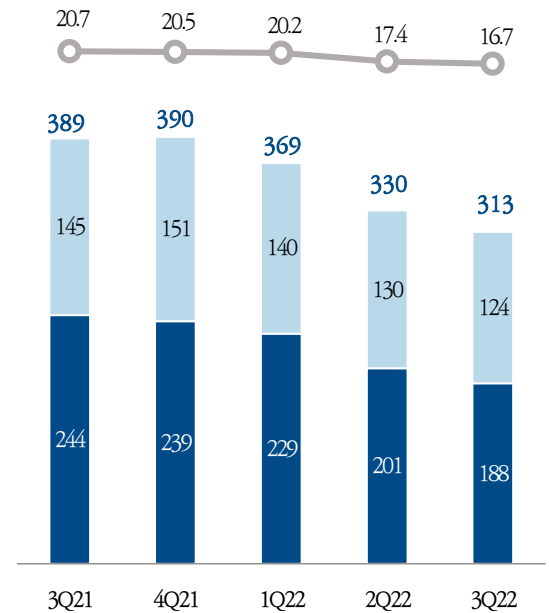
(조원)

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



고객자산* 및 HNW고객 수

■ Wholesale고객자산(조원)
■ 리테일 고객자산(조원)
○ HNW (1억원 이상) 고객수(만명)



* 위탁, 금융상품자산 포함

4. Investment Banking(기업금융)

■ IB 수수료수익 663억원 (-39.7% QoQ) 기록

- 시장금리 상승 및 주식시장 악화 등에 따라 ECM, DCM, 부동산 관련 수수료수익 전반적으로 감소

반면, 시장 상황 부합 상품 선제안 등 적극적인 딜 추진을 통해 3Q22 누적 기준 더벨 리그테이블 회사채 대표주관 및 유상증자 인수·주선 M/S 1위 유지

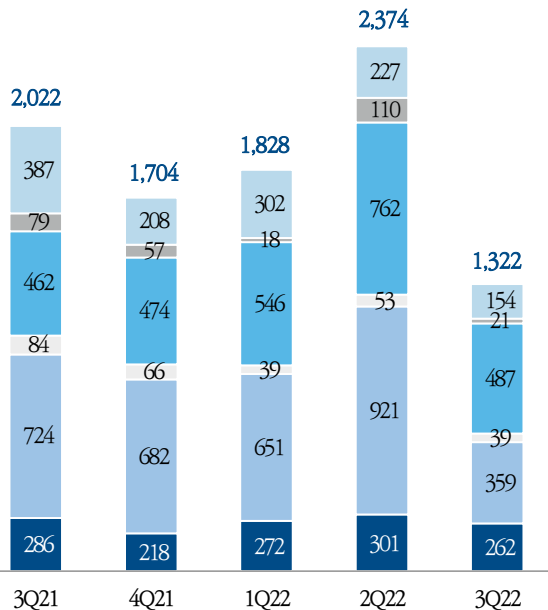
■ IB 관련 이자수지 262억원 (-13.1% QoQ), IB 비시장성 자산 관련 평가손익 359억원 (-61.0% QoQ) 기록

- 기업여신잔고 3.7조원 (+4.3% 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	2020	2021	3Q22(누적)
ECM 인수	2위 14.8%	2위 15.3%	2위 10.9%
유상증자 주관	2위 22.1%	3위 19.1%	1위 29.7%
DCM 회사채 대표주관	2위 20.1%	2위 21.7%	1위 22.4%
DCM 회사채 인수	2위 14.1%	2위 14.6%	2위 11.9%

* thebell League Table 기준, DCM 부문 회사채: ABS, FB 제외

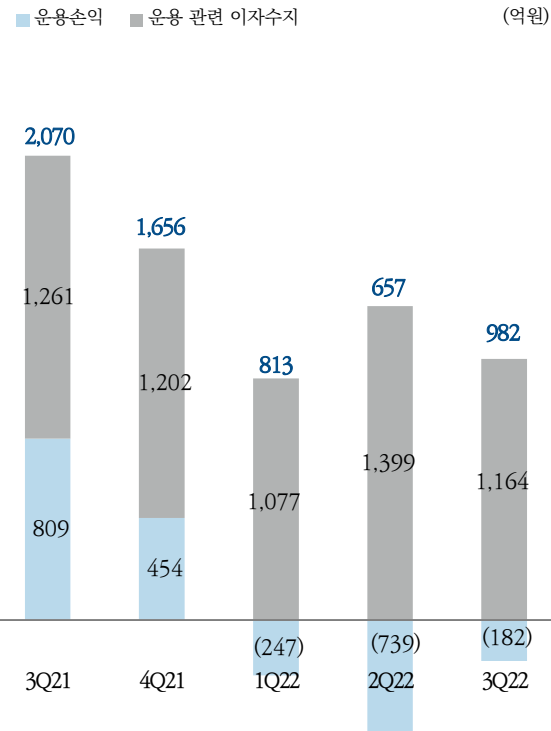
예상 IB 딜

ECM	
IPO	바이오노트, 케이뱅크, 마켓컬리, 오아시스, 골프존카운티 등   
유상증자	오스코텍, 코오롱글로벌, 한화솔루션 등 
DCM	
회사채	LG U+, SK이노베이션, SK에너지, SK지오센트릭, 현대오일뱅크 등 
대체투자	
부동산	수표지구 오피스 PF, 삼포 레미콘부지 (성수동) 개발사업, 서소문 동화빌딩 개발 등
인프라	폴란드 도로 HoldCo 선순위 참여 등

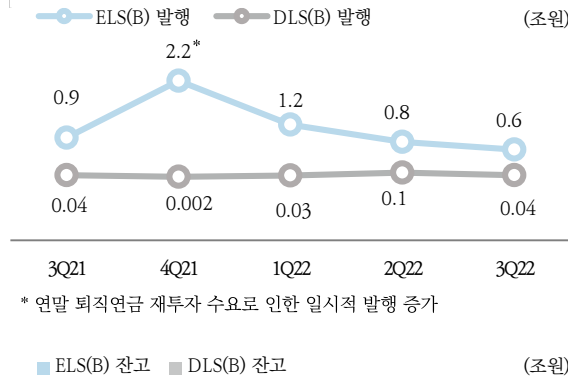
5. 운용 및 이자수지

- 운용 및 관련 이자수지는 982억원 기록 (+48.8% QoQ)
 - 글로벌 인플레이션 장기화로 긴축을 위한 금리 상승 지속되며 운용 손실 발생. 다만, 일부 ELS 조기상환 관련 수익 실현
 - * 2Q 말 대비 美 국채 1Y +120bp, 10Y +81bp, 국고채(KTB) 3Y +64bp, 10Y +46bp
- ELS(B)잔고 4.9조원 (-2.4% QoQ), DLS(B)잔고 3.5조원 (+3.1% QoQ)
 - ELS(B) 발행액 0.6조원, DLS(B) 발행액 0.04조원이며, 당사는 발행규모 및 자체헤지 비중(30~40% 수준)을 관리 중
- WM 관련 이자수지는 신용대출 평잔 감소 및 신용융자 대출기간 단기화로 마진 축소되며 613억원 기록 (-11.0% QoQ)
 - 고객예탁금 평잔 6.7 조원 (-3.0% QoQ), 증권여신 평잔 3.8조원 (-6.6% QoQ)

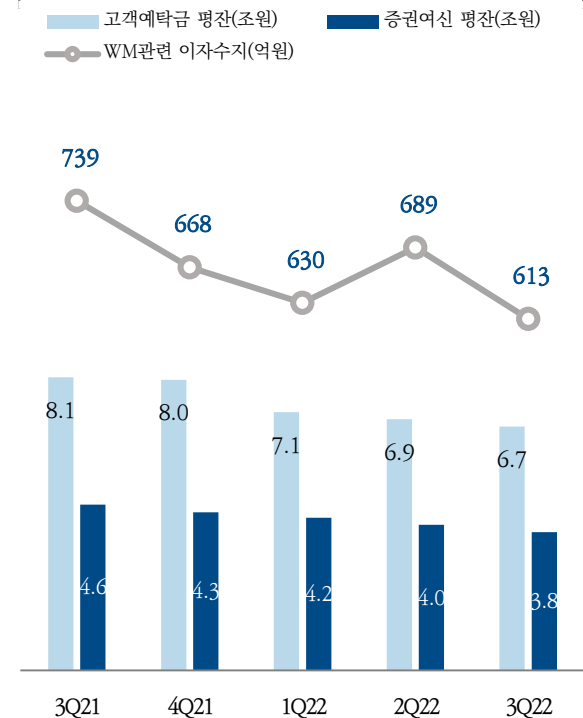
운용손익 및 관련 이자수지



파생결합상품 발행 및 잔고



고객예탁금¹⁾ 및 증권여신²⁾ 잔고



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

6. 연결 요약 손익계산서

(단위: 십억원)

IFRS9	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
영업수익	2,499.5	2,232.1	3,960.7	4,049.7	3,724.5
수수료수익	354.0	319.2	292.4	298.8	237.4
FVPL금융상품평가및처분이익	1,552.8	1,537.2	3,125.1	2,991.5	2,525.4
FVOCI금융자산평가및처분이익	0.4	1.5	0.3	0.0	1.4
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	249.2	249.1	267.3	292.3	313.8
대출채권(AC)손상및처분이익	0.0	1.1	9.0	0.0	0.0
외환거래이익	267.9	53.6	178.1	380.3	615.8
기타의영업수익	75.2	70.3	88.6	86.7	30.8
영업비용	2,206.8	1,998.3	3,798.9	3,895.5	3,656.0
수수료비용	52.3	57.2	54.9	75.9	65.8
FVPL금융상품평가및처분손실	1,647.1	1,525.7	3,229.7	3,230.1	2,840.2
FVOCI금융자산평가및처분손실	0.8	1.5	6.8	0.9	0.5
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	56.7	71.9	108.0	97.3	154.5
대출채권(AC)손상및처분손실	19.1	-21.3	11.5	6.0	10.3
외환거래손실	156.7	73.6	158.5	268.1	354.3
판매비와관리비	239.7	264.0	222.5	214.4	197.2
기타의영업비용	34.4	25.6	7.0	2.8	33.2
영업이익	292.7	233.8	161.8	154.2	68.5
영업외손익	-3.8	40.3	-18.9	1.3	-30.6
세전이익	288.9	274.1	142.8	155.4	37.9
당기순이익	214.7	188.9	102.3	119.6	11.9
지배주주지분	214.6	189.0	102.4	119.7	12.1
ROE*	13.7%	11.4%	5.9%	6.7%	0.7%

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

7. 연결 요약 재무상태표

(단위: 십억원)

IFRS9	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
자산	61,269.9	58,542.0	61,686.7	59,133.0	59,581.3
현금및현금성자산	2,385.2	1,348.7	1,888.1	1,440.3	1,713.8
FVPL금융자산(舊당기손익인식금융자산)	35,485.8	34,593.7	33,807.8	31,568.8	31,203.1
FVOCI지정금융자산(舊매도가능금융자산)	4,653.7	5,143.8	5,340.4	6,937.7	7,641.4
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	315.5	435.9	431.4	448.8	415.8
파생상품자산(헤지)	0.0	0.0	0.3	0.2	1.2
AC 금융자산	17,581.3	16,237.9	19,349.9	17,846.0	17,670.8
유형자산	162.1	161.3	164.0	156.6	166.0
투자부동산	52.1	54.3	52.8	61.1	58.7
무형자산	55.9	56.8	63.6	63.9	64.1
사용권자산	52.1	47.8	51.7	50.1	51.2
당기법인세자산	9.4	11.6	33.8	50.7	12.5
이연법인세자산	3.2	11.4	12.1	11.0	11.7
기타자산	513.5	438.8	490.9	497.7	570.9
부채	54,826.3	51,718.7	54,708.2	51,892.4	52,269.6
예수부채	9,125.3	7,575.2	7,417.7	6,621.5	6,284.5
FVPL금융부채	16,263.6	14,138.2	15,006.2	15,018.1	15,224.9
차입부채	20,300.5	20,072.3	20,362.9	19,579.5	20,247.8
발행사채	2,425.9	3,415.3	3,055.2	3,768.4	2,996.2
파생상품부채(헤지)	4.5	3.7	3.3	5.6	1.3
기타금융부채	6,255.6	5,963.6	8,341.0	6,495.2	7,155.6
충당부채	85.7	88.2	81.8	83.3	92.8
당기법인세부채	80.1	212.4	122.0	0.7	12.3
이연법인세부채	151.8	81.8	98.2	165.0	102.2
기타부채	133.3	168.1	219.9	155.0	151.9
자본	6,443.6	6,823.3	6,978.6	7,240.6	7,311.7
지배주주지분	6,438.3	6,818.2	6,973.5	7,235.6	7,306.7

[Appendix] 회사 연혁 및 현황

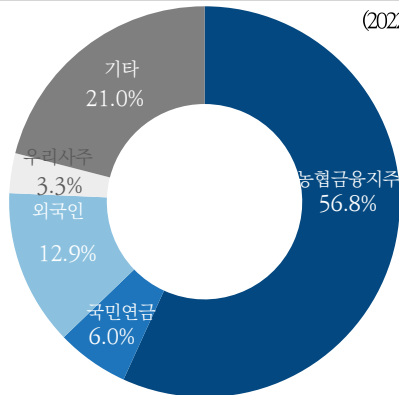
회사 개요

(2022년 9월말 기준)

대표이사	정영채
지점수	국내 : 71개 지점, 4개 영업소 해외 : 7개 현지법인, 1개 사무소
임직원수	3,123명
시가총액	3.2조원
자산총계	59.6조원
자기자본총계	7.3조원
신용등급	A3 Moody's , A- S&P Global AA+ (한국신용평가, 한국기업평가, NICE평가정보)
조직현황	[수익사업부] WM사업부 WM Digital사업부 Premier Blue본부 IB1사업부 IB2사업부 PE본부 운용사업부 Wholesale사업부 OCIO사업부 [지원본부] 경영기획부문 경영지원부문 Digital전략부문 리스크관리본부 리서치본부 준법감시본부 금융소비자보호본부 정보보호본부 등

주주현황

(2022년 9월말 기준)



회사 연혁

1969-1999

- 1969.01 한보증권주식회사 설립
- 1975.07 생보증권 흡수합병, '대보증권'으로 변경
- 1983.11 럭키증권 합병, '럭키증권'으로 변경
- 1995.03 'LG증권'으로 사명 변경
- 1999.10 LG종금과 합병, 'LG투자증권'으로 변경

2000-2015

- 2004.12 최대주주변경 (LG그룹 → 우리금융지주)
- 2005.04 우리증권과 합병, '우리투자증권'으로 변경
- 2014.06 최대주주변경 (우리금융지주 → NH농협금융지주)
- 2014.12 NH농협증권과 합병, 'NH투자증권' 출범

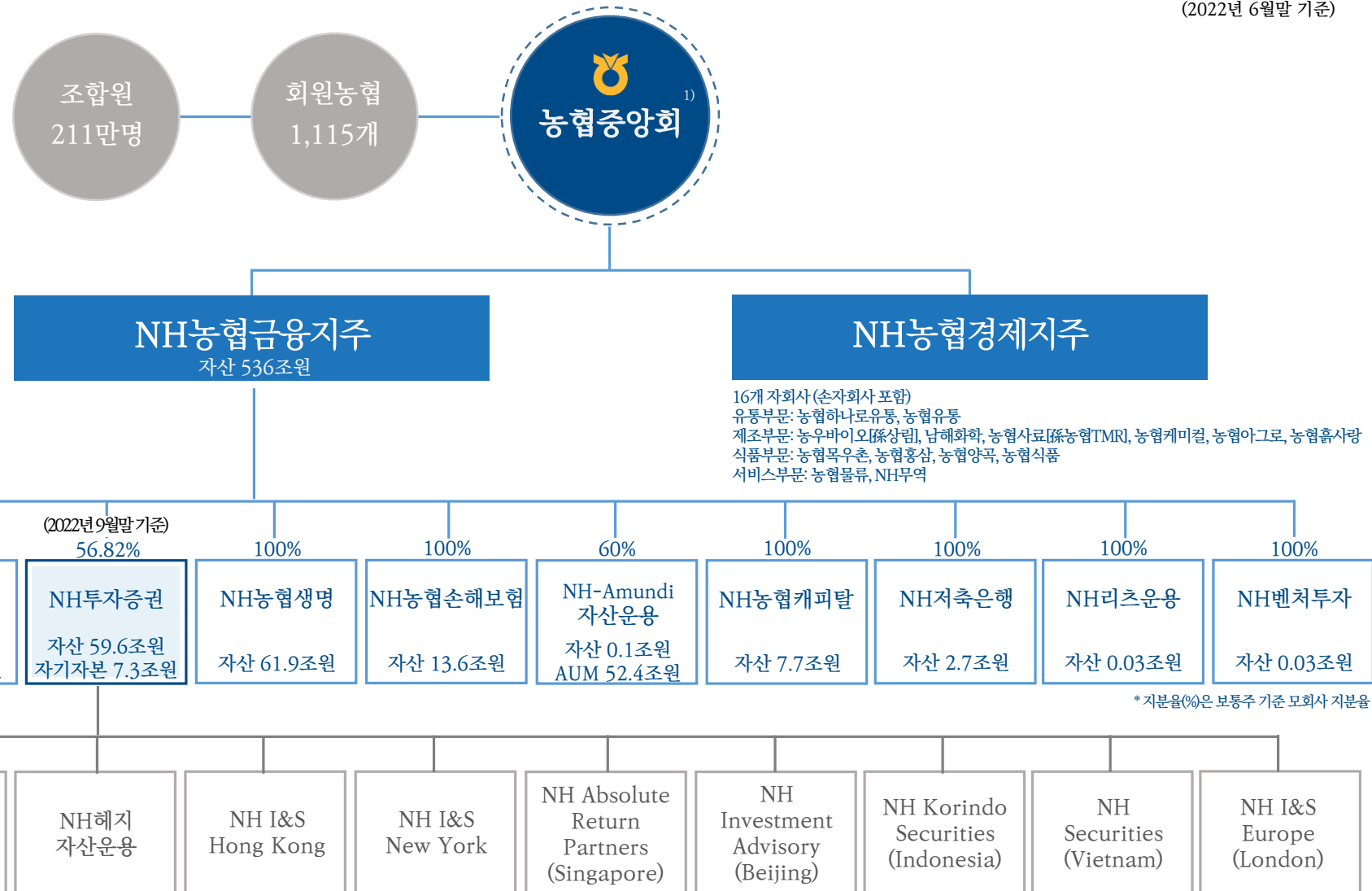
2016-2017

- 2016.01 입체적 자산관리 서비스 'QV(큐브)' 출시
- 2016.08 업계최초 헤지펀드 'NH애플루트리턴1호' 출범
- 2017.08 부동산 투자자문업 인가 취득
- 2017.11 초대형투자은행 (자기자본4조원이상) 지정

2018-2021

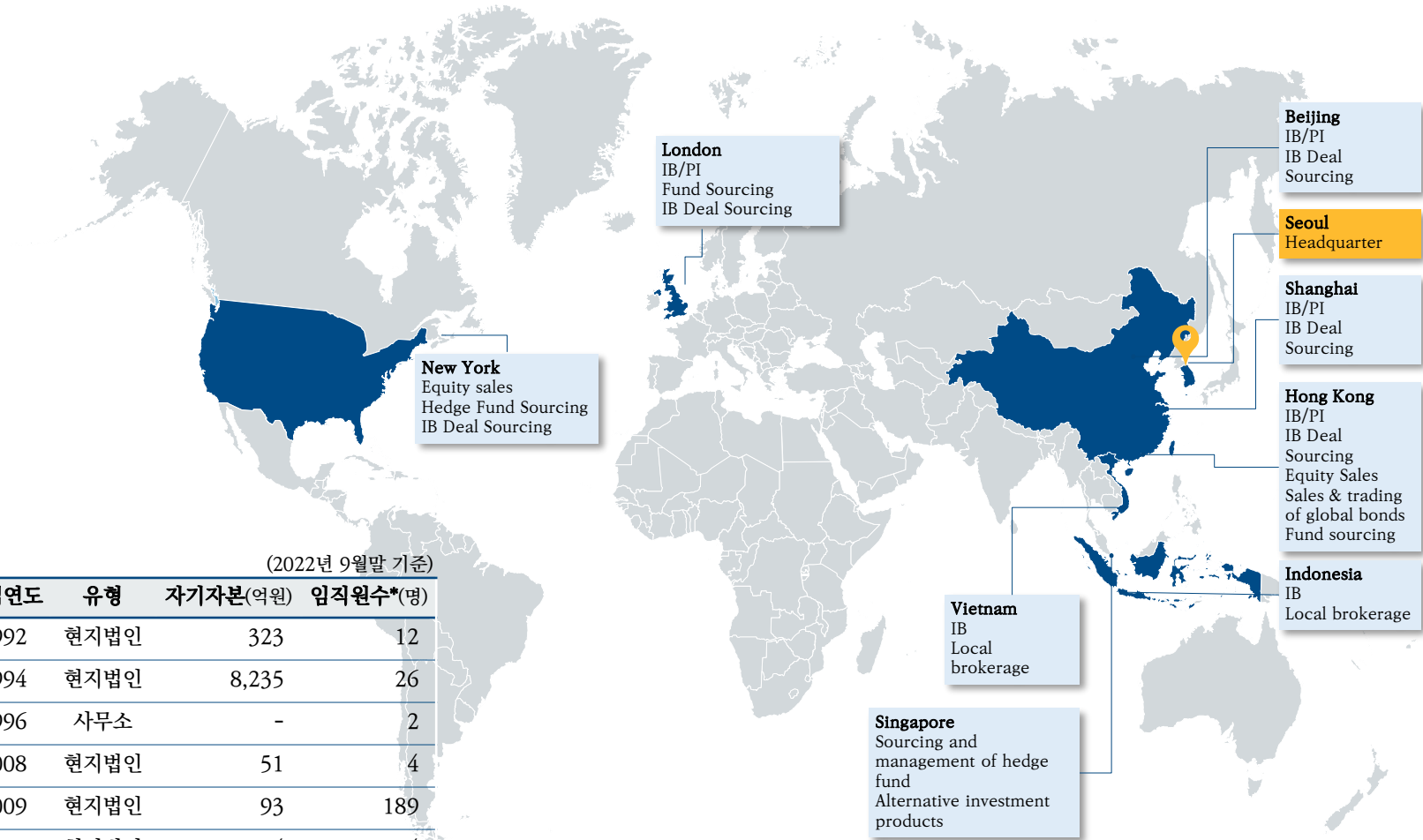
- 2018.05 단기금융업 인가 취득
- 2019.12 NH헤지자산운용 출범
- 2020.10 30억원 이상 초고액자산가 'PB서비스' 런칭
- 2020.12 오픈뱅킹 서비스 오픈
- 2021.11 베트남 최대 인터넷은행 플랫폼 Timo MOU 체결
- 2022.04 국토교통부 주택도시시기금 3기 전담운용기관 우선협상대상 재선정
- 2022.07 환경경영 국제표준 'ISO14001'인증 획득
- 2022.08 기획재정부 '22년 상반기 우수 국고채 전문딜러(PD) 선정
- 2022.08 모바일 Tax 플랫폼 'My 세금', '세무상담 대표전화' 서비스 론칭

(2022년 6월말 기준)



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

[Appendix] 해외 진출 현황



(2022년 9월말 기준)

	설립연도	유형	자기자본(억원)	임직원수*(명)
New York	1992	현지법인	323	12
Hong Kong	1994	현지법인	8,235	26
Shanghai	1996	사무소	-	2
Singapore	2008	현지법인	51	4
Indonesia	2009	현지법인	93	189
Vietnam	2009	현지법인	784	74
Beijing	2010	현지법인	106	5
London	2022	현지법인	418	5

*현지채용인원 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