

NH투자증권 2023년 1분기 실적보고서(Earnings Release)

* 외부감사 前

April 2023
Investor Relations

Contents

1. 재무실적 요약
2. Brokerage
3. 금융상품판매
4. Investment Banking (기업금융)
5. 운용 및 이자수지
6. 배당
7. 연결 요약 손익계산서
8. 연결 요약 재무상태표
9. Appendix

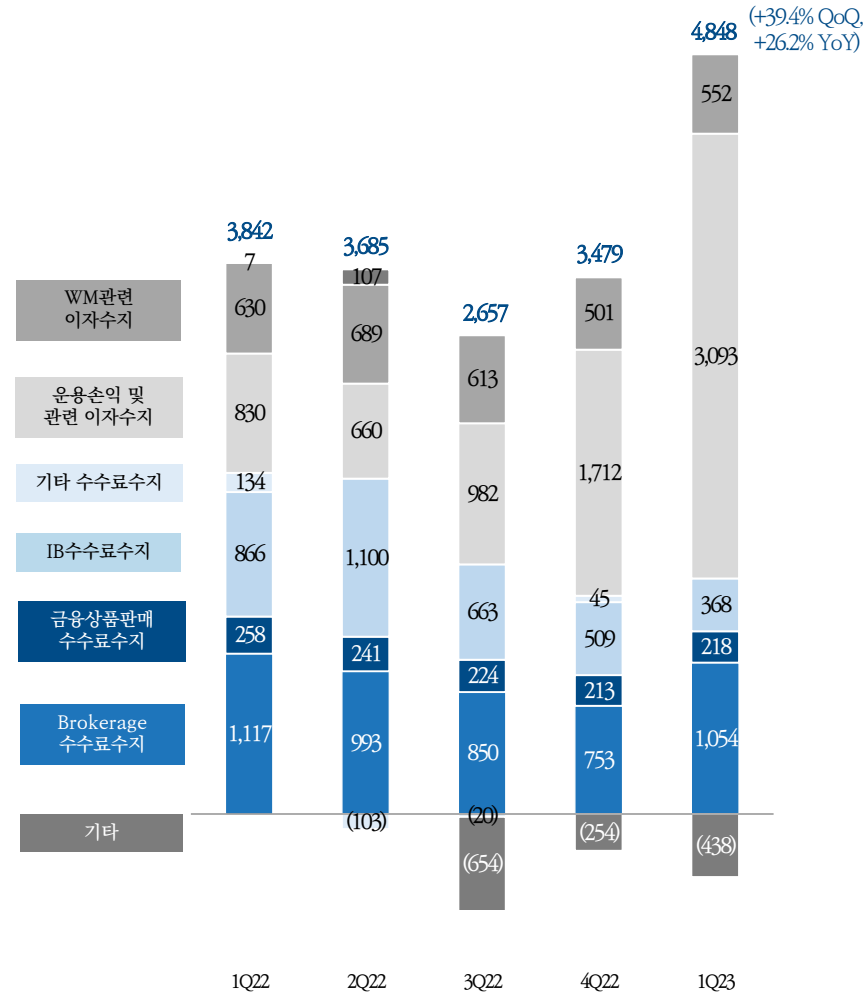
1. 재무실적 요약

요약 재무제표

(연결기준, 억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022	1Q23
순영업수익	3,842	3,685	2,657	3,479	13,664	4,848
수수료수지	2,375	2,230	1,716	1,520	7,841	1,641
Brokerage	1,117	993	850	753	3,713	1,054
금융상품판매(펀드, 랩, 신탁)	258	241	224	213	935	218
IB(인수주선, M&A자문, 채무보증)	866	1,100	663	509	3,138	368
기타수수료	134	-103	-20	45	55	-0
운용손익 및 관련 이자수지	830	660	982	1,712	4,184	3,093
운용손익(처분 및 평가손익)	-247	-739	-182	365	-803	1,766
운용 관련 이자수지	1,077	1,399	1,164	1,347	4,986	1,327
WM관련 이자수지	630	689	613	501	2,434	552
증권여신 관련	525	529	393	232	1,679	259
예탁금 관련	105	161	220	269	755	294
기타	7	107	-654	-254	-794	-438
(-) 판매관리비	2,225	2,144	1,972	2,110	8,451	2,333
영업이익	1,618	1,542	685	1,369	5,214	2,515
세전이익	1,428	1,554	379	1,041	4,402	2,426
당기순이익	1,023	1,196	119	691	3,029	1,841
지배주주순이익	1,024	1,197	121	693	3,034	1,841
ROE(지배주주순이익 기준)	5.9%	6.7%	0.7%	3.8%	4.3%	10.2%

순영업수익의 구성

(단위: 억원)

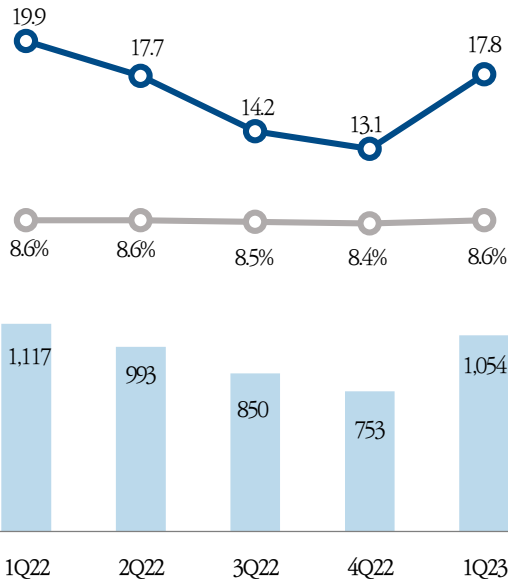


2. Brokerage

- 전분기 대비 시장거래대금이 증가하며 당사 Brokerage 수수료수지도 1,054억원으로 개선 (+39.9% QoQ)
 - 시장 일평균거래대금 17.8조원(+35.1% QoQ)으로 증가, 당사 M/S는 전분기 대비 소폭 개선된 8.6% (+0.2%p QoQ)
- 글로벌 주식시장 회복에 따라 당사 해외주식 수수료수익 230억원으로 증가 (+16.2% QoQ)
 - 해외주식 약정금액 28.7조원 (+27.2% QoQ), 해외주식 위탁자산 7.3조원 (+24.8% QoQ) 으로 증대
- Dig.채널의 일평균약정금액 1.6조원 (+33.3%QoQ), 자산 34조원 (+17.8% QoQ)으로 증가. Dig.채널 M/S는 7.7%로 하락 (-0.5%p QoQ)

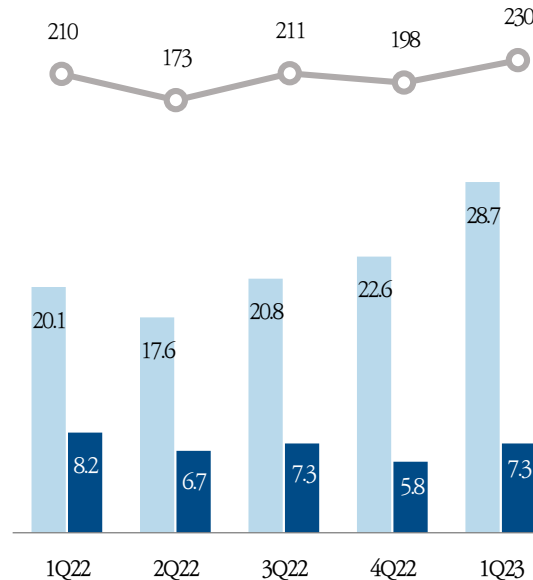
Brokerage수수료수지 및 M/S

■ 당사 Brokerage 수수료수지(억원)
 ● 시장일평균거래대금(조원)¹⁾
 ○ M/S(%)²⁾



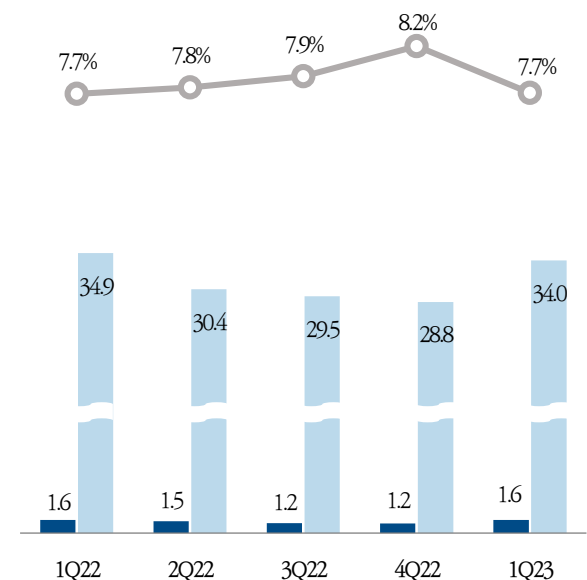
해외주식 수수료수익 및 자산

■ 해외주식 약정금액(조원)
 ■ 해외주식 자산(조원)
 ○ 해외주식 수수료수익(억원)



Digital채널 약정 및 자산

■ Digital채널 일평균약정금액(조원)
 ■ Digital채널 고객자산(조원)
 ○ Digital채널 M/S(%)



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

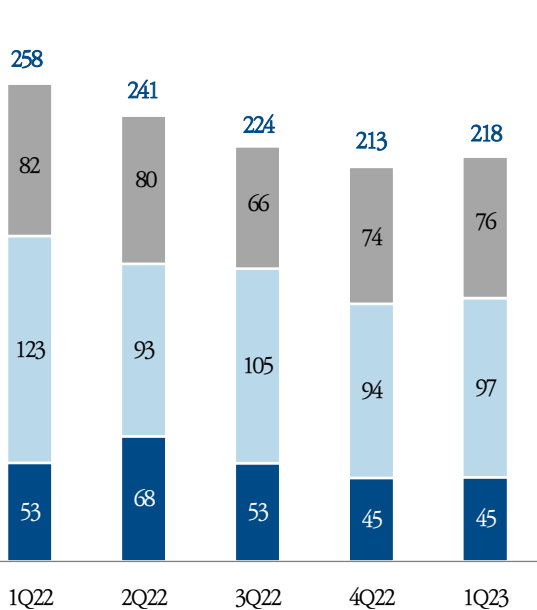
3. 금융상품판매

- **금융상품판매** (자산관리수수료, 집합투자증권취급수수료, 신탁보수) 수수료수익은 218억원 기록 (+2.6% QoQ)
 - 글로벌 주식형/채권형 펀드로 자금 유입되며 집합투자증권취급수수료 소폭 개선
 - 예금형신탁 및 외화신탁 중심으로 판매잔고 증대되며 신탁보수 증가
 - 집합투자증권취급수수료 97억원 (+2.7% QoQ), 자산관리수수료 45억원 (+0.8% QoQ), 신탁보수 76억원 (+3.5% QoQ) 기록
- **금융상품자산은 전분기 수준인 141조원 기록 (+0.9% QoQ)**
 - 해외채권 수요 증가에 따른 채권 잔고 증대. 반면 수익증권 자산은 감소
 - * 발행어음 잔고 6.7조원 (기간물 2.3조원, 수시 CMA 4.4조원), 운용비중 : 기업금융 54%, 부동산투자 5%, 유동성자산 41%
- **고객자산 336조원 (+6.7% QoQ), HNW고객 수 : 1억원 이상 18.9만명 (+16.3% QoQ), 10억원 이상 1.2만명 (+17.8%QoQ)**

금융상품판매 수수료수익

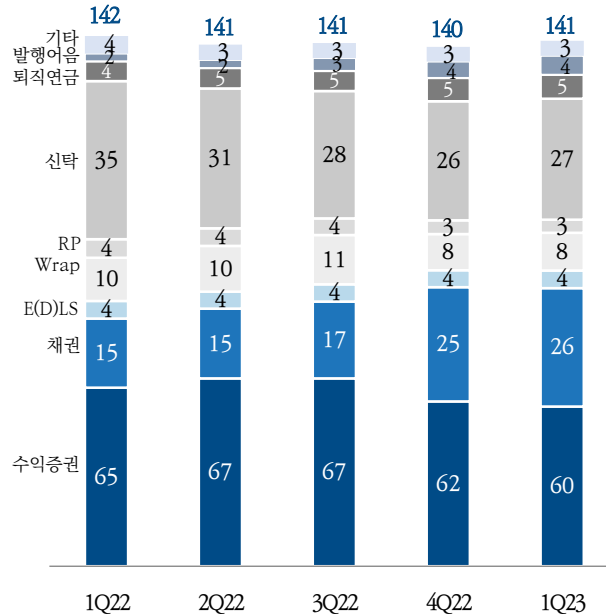
(억원)

■ 자산관리수수료(Wrap) ■ 집합투자증권취급수수료 ■ 신탁보수



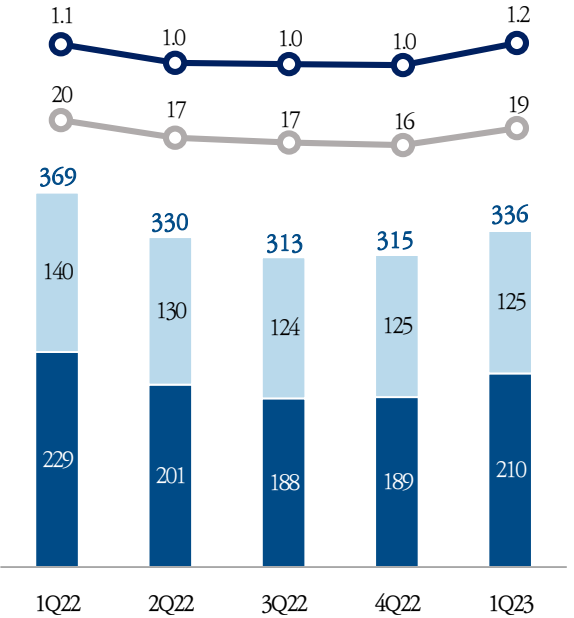
금융상품자산 구성

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



고객자산* 및 HNW고객 수

■ Wholesale고객자산(조원) ■ 리테일 고객자산(조원)
 ○ HNW(1억원이상) 고객수(만명) ○ HNW(10억원이상) 고객수(만명)



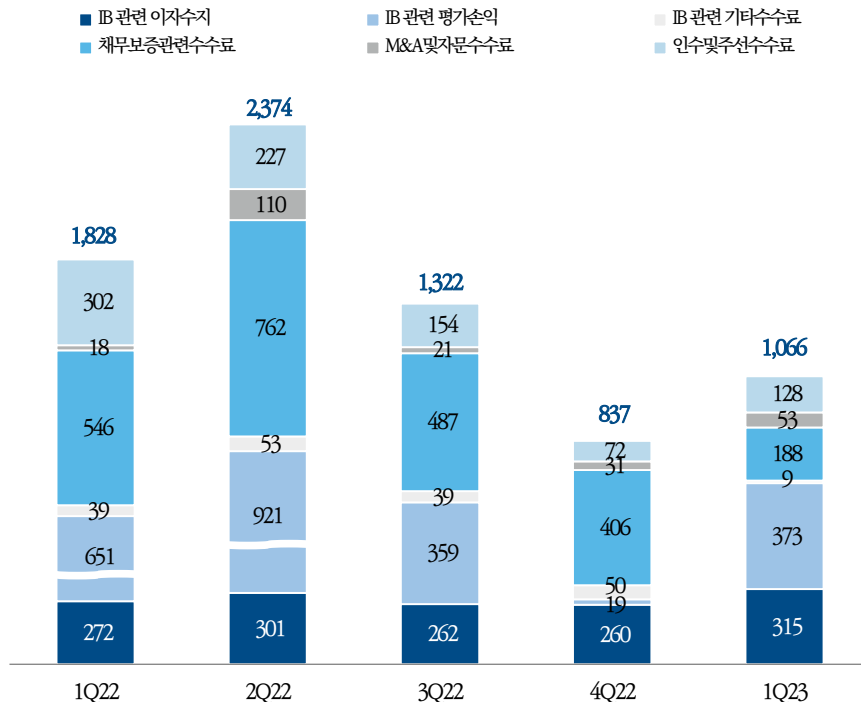
* 위탁, 금융상품자산 포함

4. Investment Banking (기업금융)

- IB관련 수익 (수수료수익, 이자수지, 평가손익)은 전분기 대비 27.4% 증가한 1,066억원 기록
- 회사채 발행시장은 개선되었으나 부동산 시장 침체되며 당사 IB 수수료수익도 전분기 대비 27.7% 감소한 369억원 기록
 - DCM 채권주관 1위 : SK하이닉스 회사채, 신한은행·코리안리 신종자본증권 등 총 8.9조원 (은행채 제외) 채권 발행 주관
 - M&A 금융자문 3위 : 오스템임플란트 공개매수, 포스코인터내셔널·포스코에너지 합병 등 금융자문 수행
 - 부동산 시장 침체 지속으로 Deal 공급 부족 심화됨에 따라 당사 채무보증관련수수료는 188억원으로 감소 (-53.8% QoQ)
- IB관련 이자수지 315억원 (+21.8% QoQ), IB관련 비시장성자산 평가손익은 373억원으로 개선
 - 기업여신잔고 5.6조원 (+37.9% QoQ) 기록

IB 관련 수익

(억원)



League Table 순위 및 점유율

(순위, M/S)

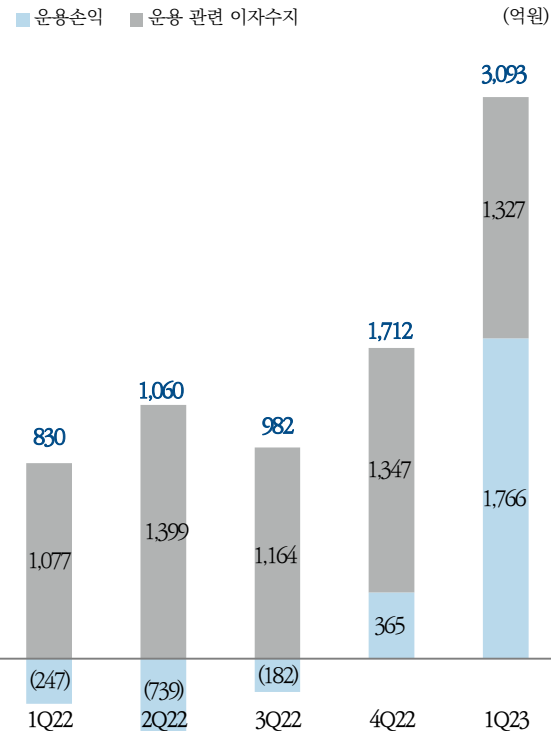
구분	2020	2021	2022	1Q23
[ECM] 주관	2위	2위	3위	4위
	19.2%	16.1%	11.1%	9.6%
유상증자	2위	3위	1위	2위
	22.1%	19.1%	28.0%	12.9%
[ECM] 인수	2위	2위	2위	7위
	14.8%	15.3%	11.0%	8.5%
[DCM] 국내채권* 대표주관	2위	2위	2위	1위
	20.1%	21.7%	19.5%	18.6%
	2위	1위	1위	1위
여전채(FB) 대표주관	2위	1위	1위	1위
	21.4%	28.6%	23.4%	24.8%
[DCM] 국내채권* 인수	2위	2위	2위	1위
	14.1%	14.6%	12.0%	14.3%

* thebell League Table 연간 누적 기준, 국내채권은 ABS, FB 제외

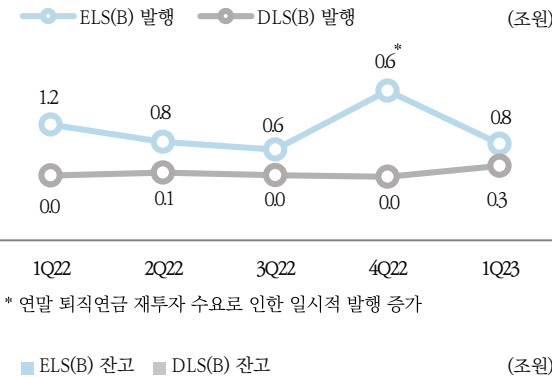
5. 운용 및 이자수지

- 채권금리 하락 및 크레딧 스프레드 축소, 글로벌 증시 상승 등 우호적 시장환경 조성되며 운용관련 손익 3,093억원 기록 (+80.7% QoQ)
 - [채권금리] 국고3Y: 4Q22 3.73% → 1Q23 3.29% (-44bp QoQ), 국고10Y: 4Q22 3.74% → 1Q23 3.36% (-38bp QoQ)
 - [크레딧 스프레드^{*}] 국고3Y-회사채AA+: 4Q22 138.0bp → 1Q23 68.0bp, 국고10Y-회사채AA+: 4Q22 164.7bp → 1Q23 149.7bp
- ELS(B)잔고 4.4조원 (-3.6% QoQ), DLS(B)잔고 3.5조원 (+5.6% QoQ)
 - 국내외 증시 상승함에 따라 조기상환 원활하게 진행 중이며 자체헤지 비중 30~40% 수준 유지 관리 중
- WM 관련 이자수지는 평잔이 소폭 하락하는 가운데 신용공여 마진율이 개선되며 552억원 기록 (+10.3% QoQ)
 - 고객예탁금 평잔 5.4조원 (-15.1% QoQ), 증권여신 평잔 3.2조원 (-4.0% QoQ)

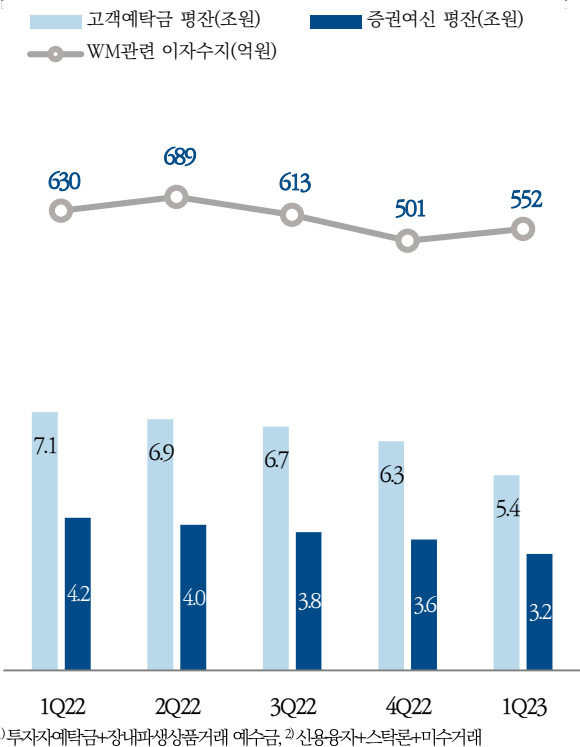
운용손익 및 관련 이자수지



파생결합상품 발행 및 잔고



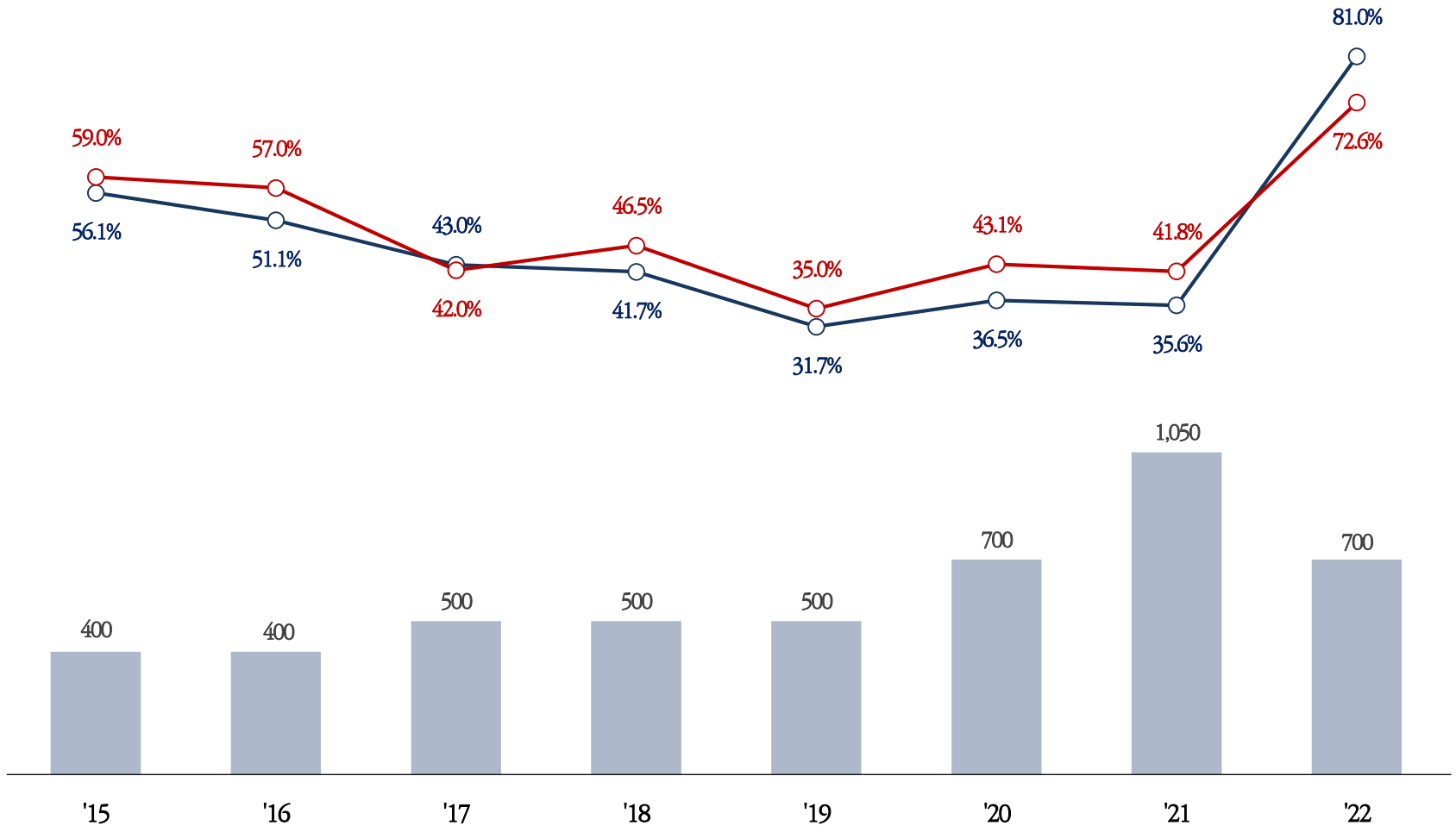
고객예탁금¹⁾ 및 증권여신²⁾ 잔고



6. 배당

NH투자증권 배당성향 및 배당금 추이

■ 주당배당금(원) ○— 배당성향(연결) ○— 배당성향(별도)



7. 연결 요약 손익계산서

(단위: 십억원)					
IFRS9	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
영업수익	3,960.7	4,049.7	3,724.5	921.7	3,722.9
수수료수익	292.4	298.8	237.4	202.3	227.2
FVPL금융상품평가및처분이익	3,125.1	2,991.5	2,525.4	-13.8	2,616.7
FVOCI금융자산평가및처분이익	0.3	0.0	1.4	7.2	14.5
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	267.3	292.3	313.8	359.8	373.8
대출채권(AC)손상및처분이익	9.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환거래이익	178.1	380.3	615.8	314.3	423.8
기타의영업수익	88.6	86.7	30.8	51.8	67.0
영업비용	3,798.9	3,895.5	3,656.0	784.8	3,471.4
수수료비용	54.9	75.9	65.8	50.3	63.1
FVPL금융상품평가및처분손실	3,229.7	3,230.1	2,840.2	-353.8	2,542.8
FVOCI금융자산평가및처분손실	6.8	0.9	0.5	4.1	24.9
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	108.0	97.3	154.5	197.8	209.6
대출채권(AC)손상및처분손실	11.5	6.0	10.3	9.1	14.2
외환거래손실	158.5	268.1	354.3	648.3	350.3
판매비외관리비	222.5	214.4	197.2	211.0	233.3
기타의영업비용	7.0	2.8	33.2	18.0	33.2
영업이익	161.8	154.2	68.5	136.9	251.5
영업외손익	-18.9	1.3	-30.6	-32.8	-8.9
세전이익	142.8	155.4	37.9	104.1	242.6
당기순이익	102.3	119.6	11.9	69.1	184.1
지배주주지분	102.4	119.7	12.1	69.3	184.1
ROE*	5.9%	6.7%	0.7%	3.8%	10.2%

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

8. 연결 요약 재무상태표

(단위: 십억원)					
IFRS9	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
자산	61,686.7	59,133.0	59,581.3	53,428.3	59,284.7
현금및현금성자산	1,888.1	1,440.3	1,713.8	1,967.2	1,934.8
FVPL금융자산(舊당기손익인식금융자산)	33,807.8	31,568.8	31,203.1	24,979.4	25,779.1
FVOCI지정금융자산(舊매도가능금융자산)	5,340.4	6,937.7	7,641.4	8,433.9	6,581.1
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	431.4	448.8	415.8	398.2	383.4
파생상품자산(헤지)	0.3	0.2	1.2	0.9	0.3
AC 금융자산	19,349.9	17,846.0	17,670.8	16,842.1	23,836.4
유형자산	164.0	156.6	166.0	182.1	181.5
투자부동산	52.8	61.1	58.7	57.3	55.7
무형자산	63.6	63.9	64.1	63.9	66.6
사용권자산	51.7	50.1	51.2	46.7	44.3
당기법인세자산	33.8	50.7	12.5	12.6	12.3
이연법인세자산	12.1	11.0	11.7	10.5	11.5
기타자산	490.9	497.7	570.9	433.4	397.8
부채	54,708.2	51,892.4	52,269.6	46,200.2	52,033.5
예수부채	7,417.7	6,621.5	6,284.5	5,600.4	7,393.0
FVPL금융부채	15,006.2	15,018.1	15,224.9	13,915.7	14,121.5
차입부채	20,362.9	19,579.5	20,247.8	18,026.3	18,257.4
발행사채	3,055.2	3,768.4	2,996.2	3,517.7	2,658.8
파생상품부채(헤지)	3.3	5.6	1.3	0.3	0.0
기타금융부채	8,341.0	6,495.2	7,155.6	4,765.3	9,112.4
충당부채	81.8	83.3	92.8	88.5	74.8
당기법인세부채	122.0	0.7	12.3	41.8	90.2
이연법인세부채	98.2	165.0	102.2	85.3	69.5
기타부채	219.9	155.0	151.9	158.8	256.0
자본	6,978.6	7,240.6	7,311.7	7,228.1	7,251.2
지배주주지분	6,973.5	7,235.6	7,306.7	7,223.4	7,246.5

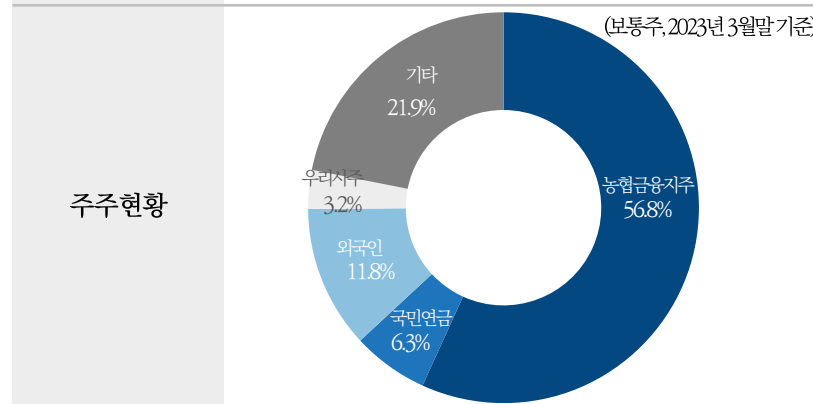
[Appendix] 회사 연혁 및 현황

회사 개요

(2023년 3월말 기준)

대표이사	정영채
지점수	국내 : 69개 지점, 3개 영업소 해외 : 7개 현지법인, 1개 사무소
임직원수	3,112명
시가총액	3.1조원
자산총계	59.3조원
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] 경영전략본부 Global사업본부 경영지원부문 Digital전략부문 리스크관리본부 리서치본부 준법감시본부 금융소비자보호본부 정보보호본부 등
------	---



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

2000-2015

- 1999.10 LG증권과 합병, 'LG투자증권'으로 변경
- 2004.12 최대주주변경 (LG그룹 → 우리금융지주)
- 2005.04 우리증권과 합병, '우리투자증권'으로 변경
- 2014.06 최대주주변경 (우리금융지주 → NH농협금융지주)

2016-2020

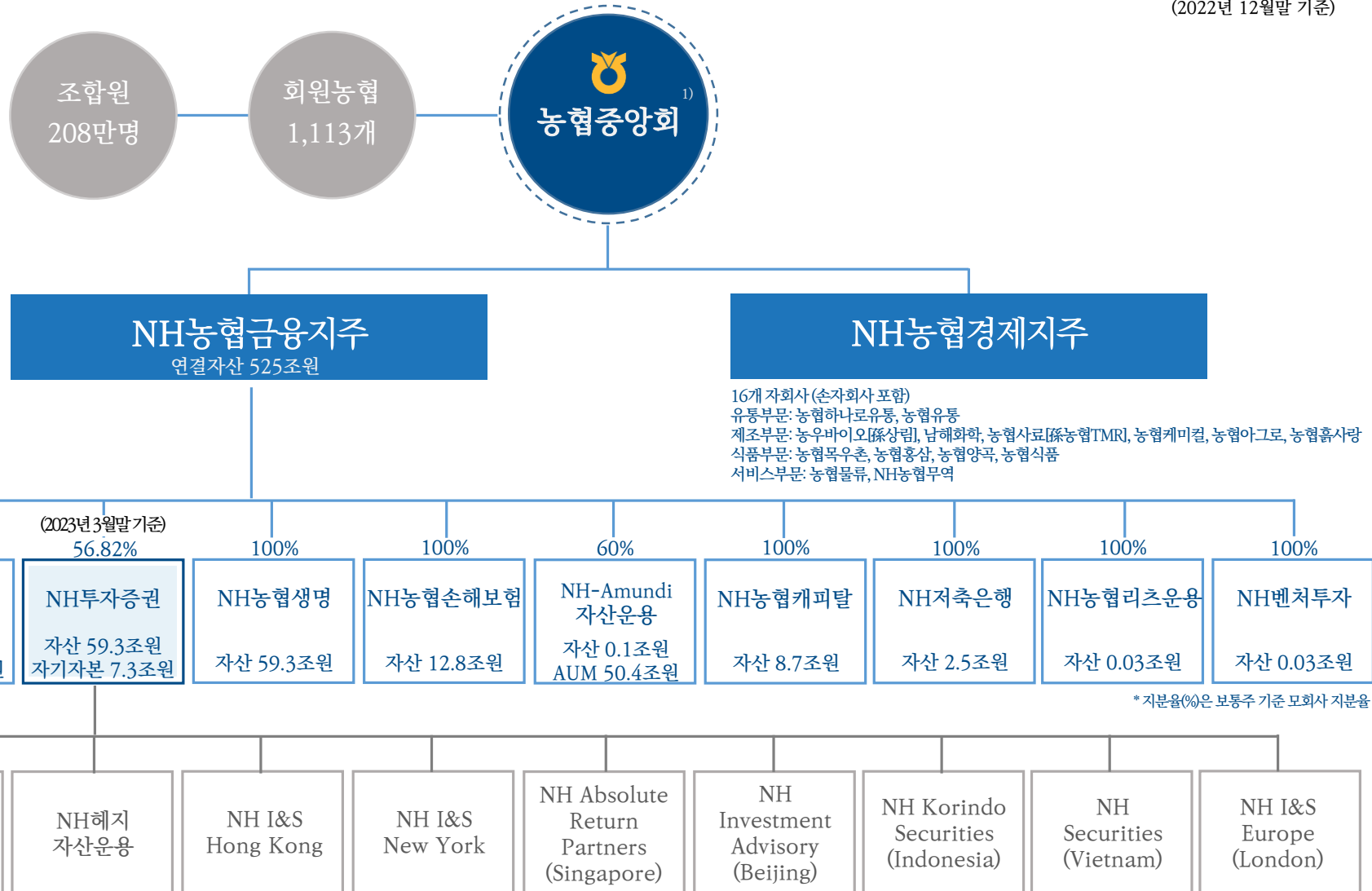
- 2014.12 NH농협증권과 합병, 'NH투자증권' 출범
- 2016.01 입체적 자산관리 서비스 'QV(큐브)' 출시
- 2016.08 업계최초 헤지펀드 'NH애플루트리턴1호' 출범
- 2017.08 부동산 투자자문업 인가 취득
- 2017.11 초대형투자은행 (자기자본 4조원 이상) 지정
- 2018.05 단기금융업 인가 취득
- 2019.12 NH헤지자산운용 출범
- 2020.10 30억원 이상 초고액자산가 'PB서비스' 런칭
- 2020.12 오픈뱅킹 서비스 오픈

2021-2023

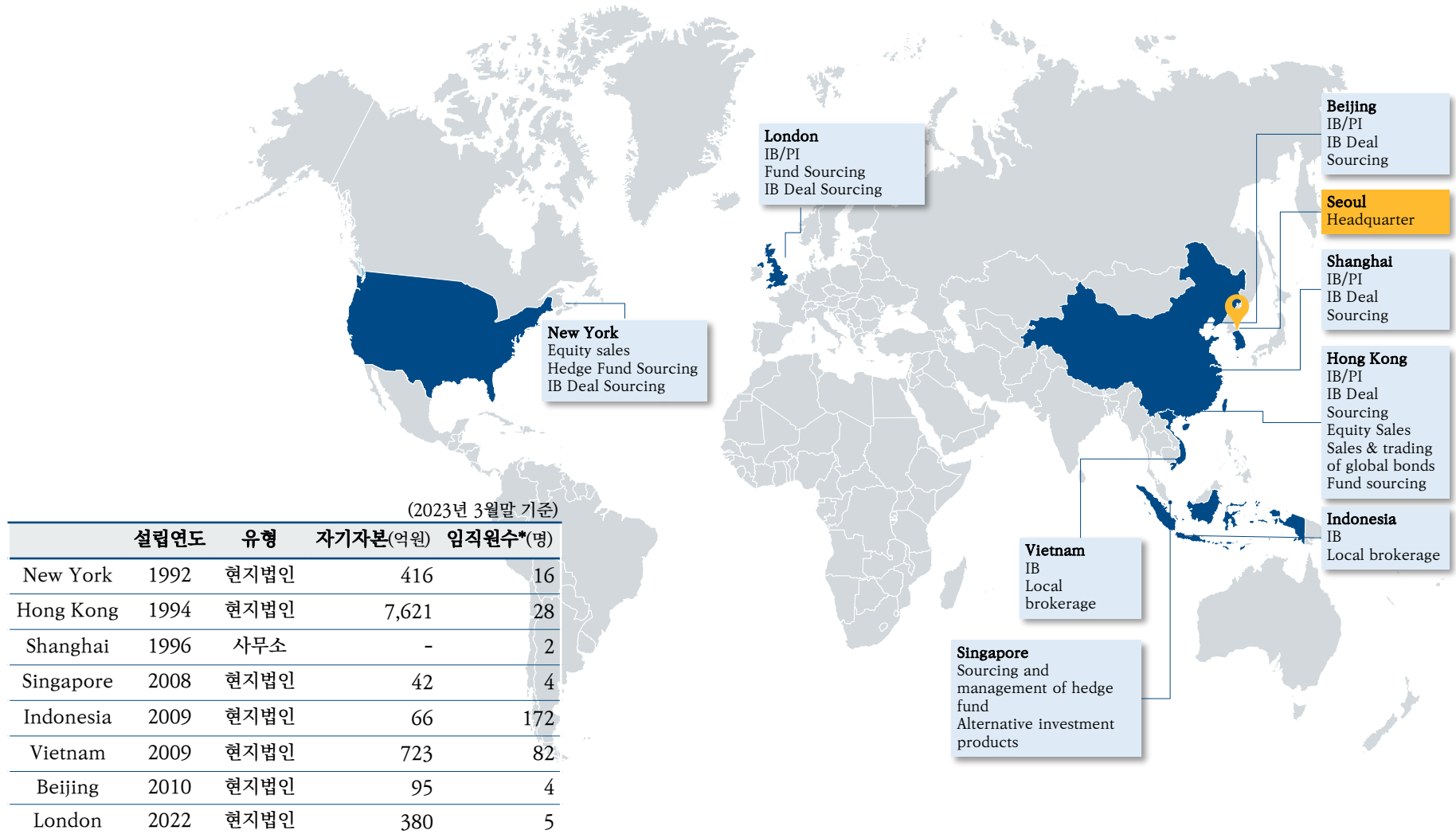
- 2021.05 파크원 사옥 이전
- 2021.08 브랜드 디지털 플랫폼 '투자가 문화로' 오픈
- 2021.11 베트남 최대 인터넷은행 플랫폼 Timo MOU 체결
- 2022.04 런던 현지법인 "NHIS Europe" 출범
- 2022.05 국토교통부 주택도시기금 전담운용기관 재선정
- 2022.05 ESG 위원회 출범
- 2022.07 환경경영 국제표준 'ISO14001' 인증 획득
- 2022.08 Tax 센터 출범
- 2022.10 펀드 수탁업무 개시
- 2022.12 종합자산관리 플랫폼 'NH올원 어카운트' 출시
- 2023.02 업계 유일 '24시간 미국주식 매매' 서비스 개시
- 2023.02 토큰증권 협의체 'STO 비전그룹' 출범
- 2023.03 '나무증권' 브랜드 팝업스토어 오픈

[Appendix] 그룹지배구조 현황

(2022년 12월말 기준)



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



*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