

# NH투자증권 2023년 1분기 실적보고서(Earnings Release)

\* 외부감사 後

May 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

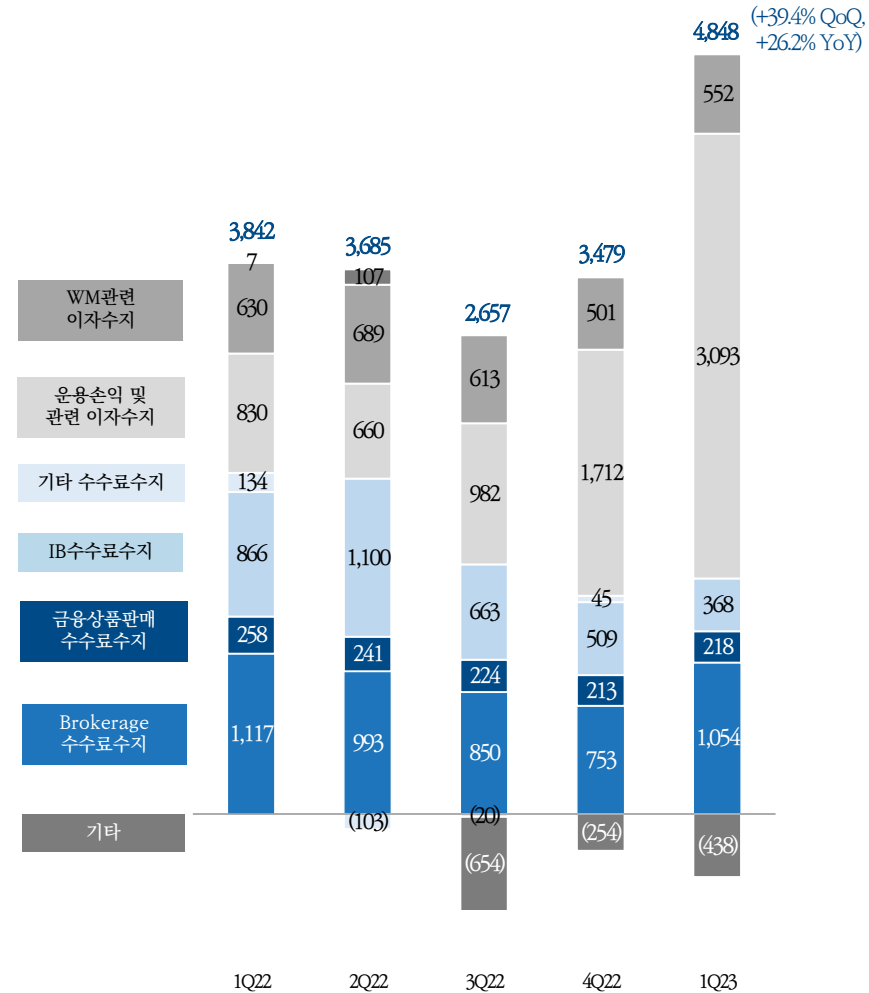
# 1. 재무실적 요약

## 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)

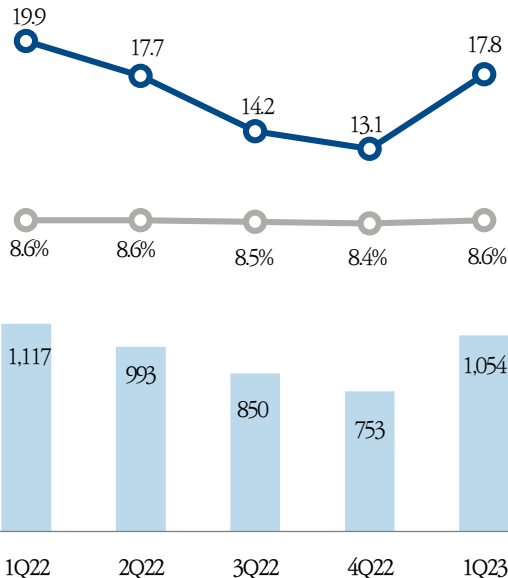


## 2. Brokerage

- 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)

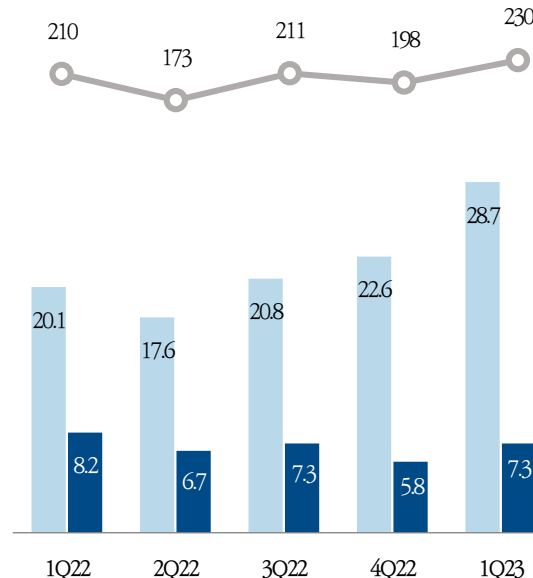
### Brokerage수수료수지 및 M/S

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



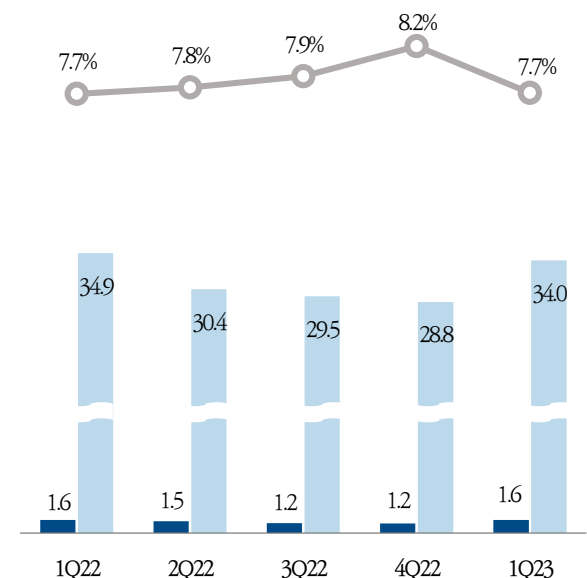
### 해외주식 수수료수익 및 자산

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



### Digital채널 약정 및 자산

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



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

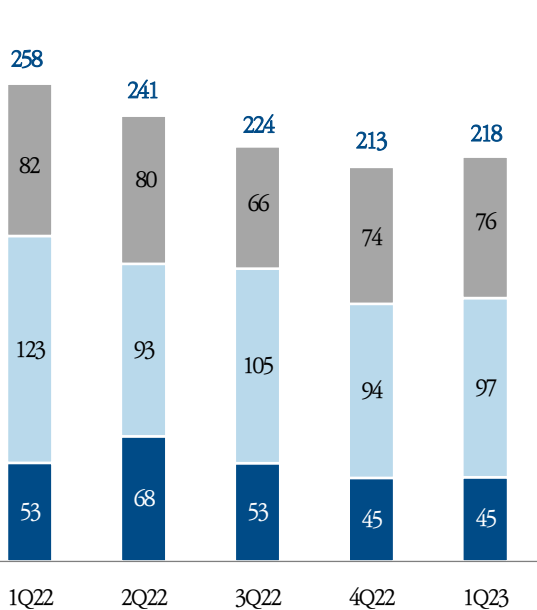
# 3. 금융상품판매

- **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

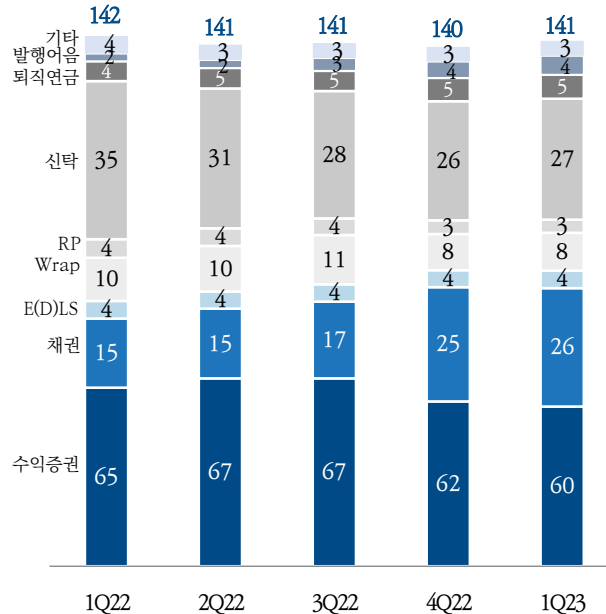
(억원)

■ 자산관리수수료(Wrap) ■ 집합투자증권취급수수료 ■ 신탁보수



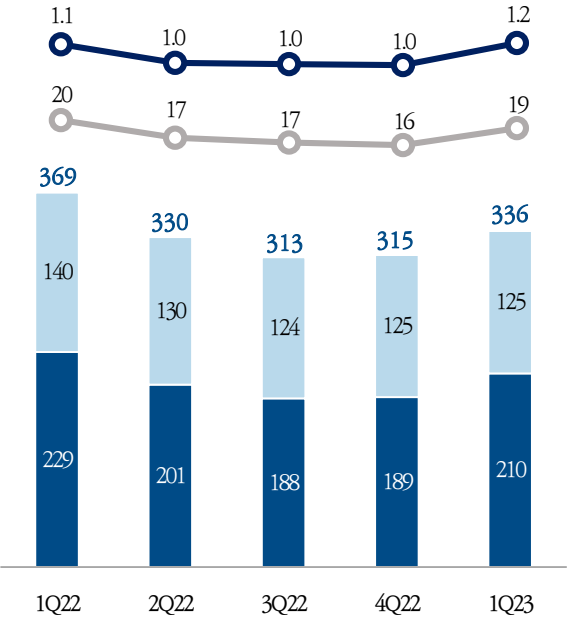
## 금융상품자산 구성

■ 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)



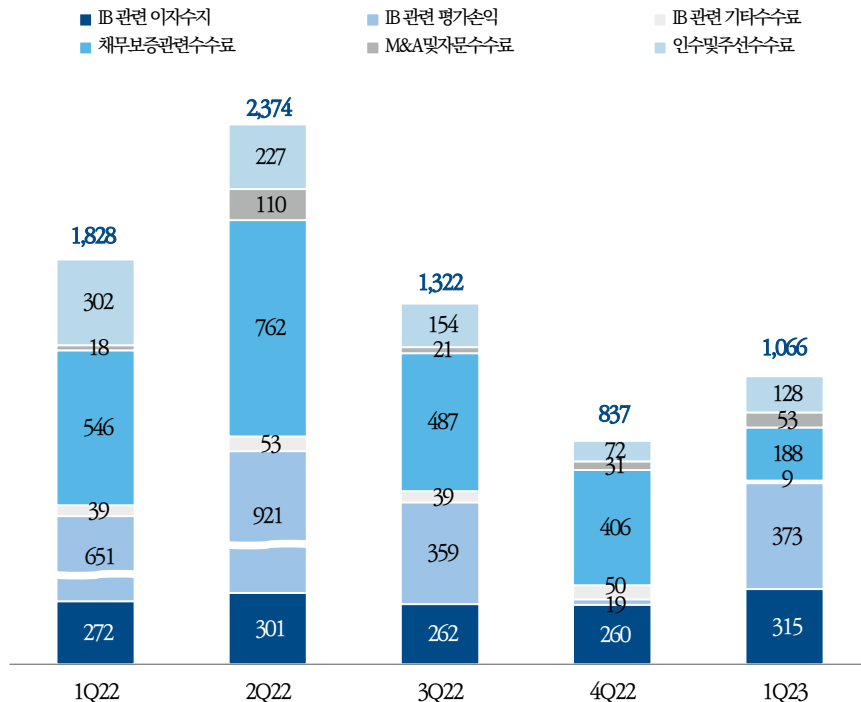
\* 위탁, 금융상품자산 포함

## 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 : 오스탬임플란트 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)

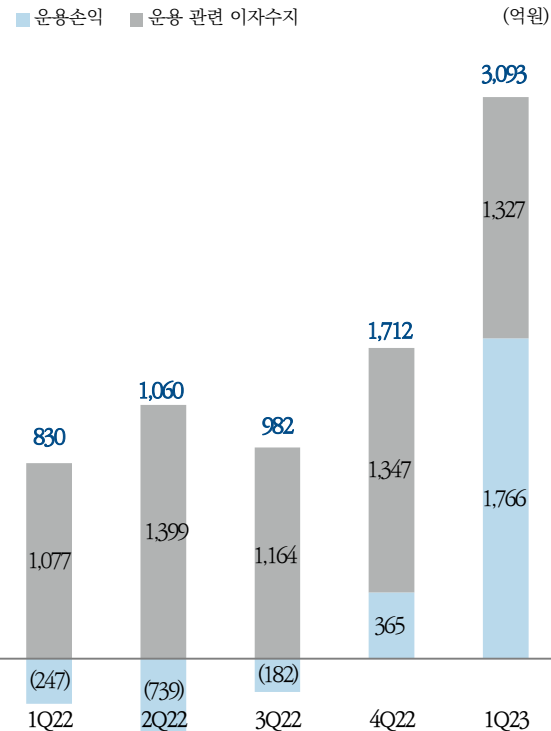
| 구분                  | 2020  | 2021  | 2022  | 1Q23  |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| [ECM]<br>주관         | 2위    | 2위    | 3위    | 4위    |
|                     | 19.2% | 16.1% | 11.1% | 9.6%  |
| 유상증자                | 2위    | 3위    | 1위    | 2위    |
|                   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

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

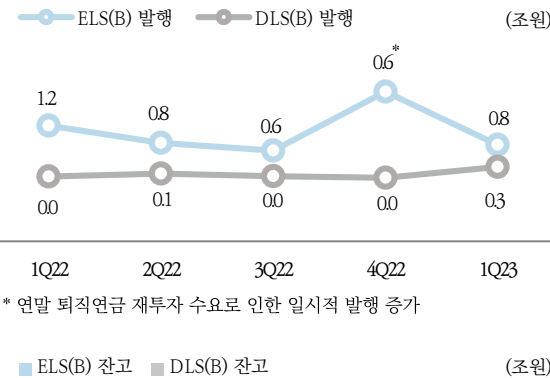
## 5. 운용 및 이자수지

- 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<sup>\*</sup>] 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)

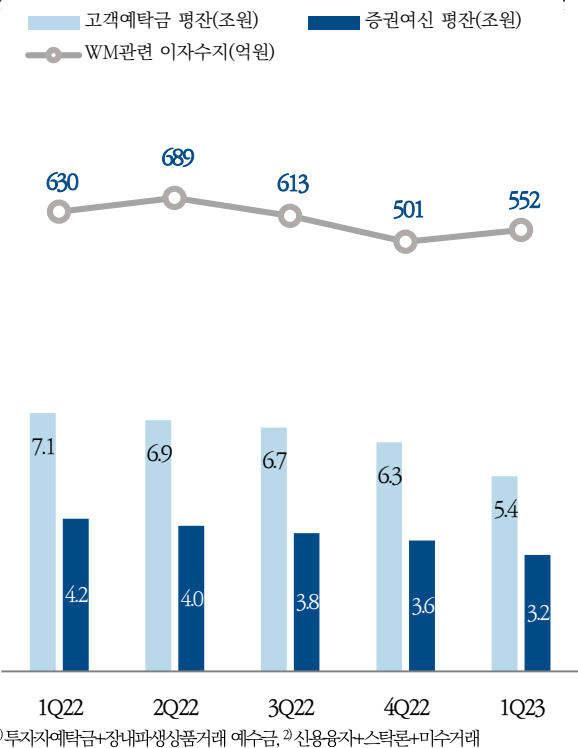
### 운용손익 및 관련 이자수지



### 파생결합상품 발행 및 잔고



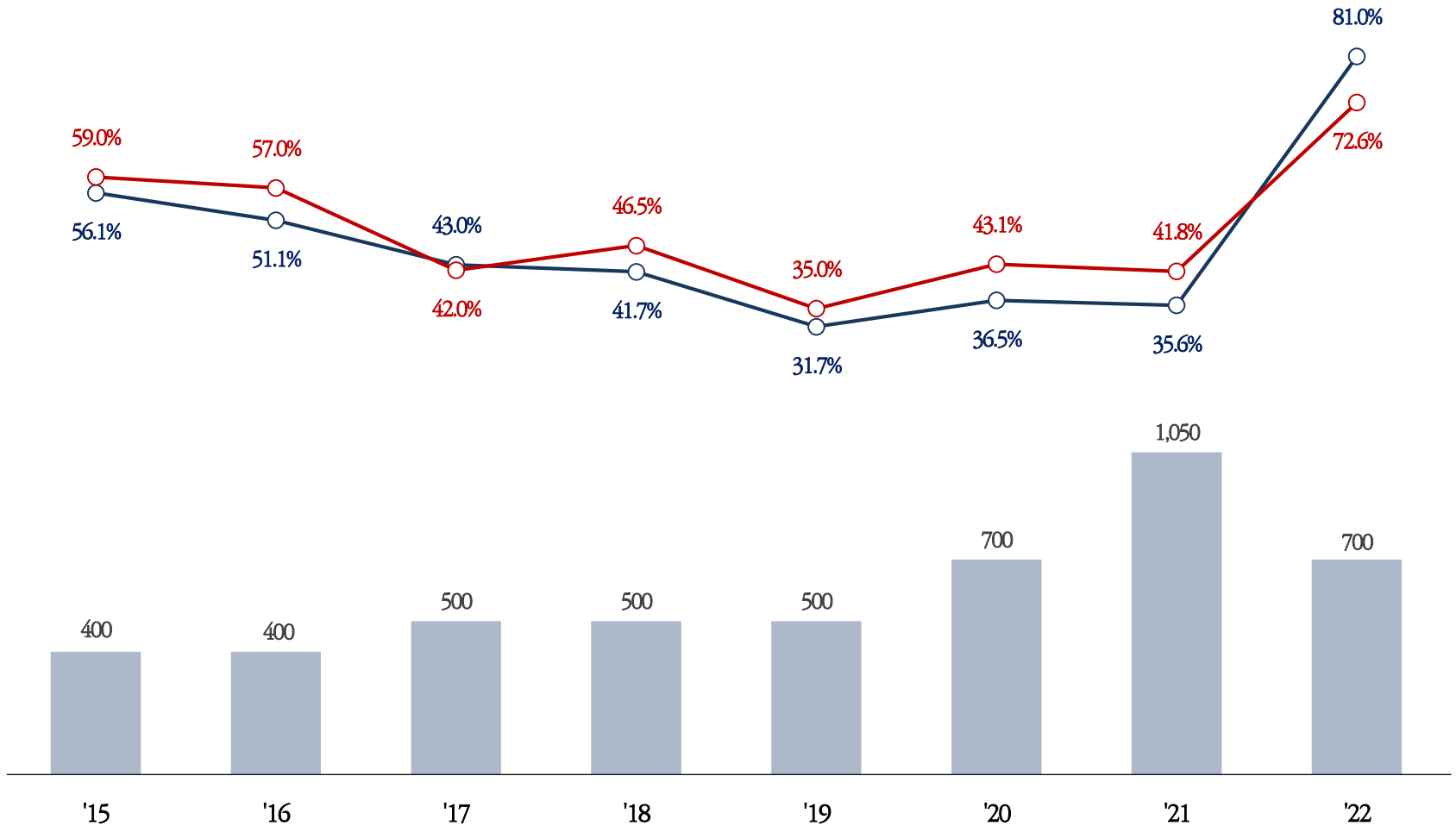
### 고객예탁금<sup>1)</sup> 및 증권여신<sup>2)</sup> 잔고



## 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     |
|------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>자산</b>              | 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    |
| <b>부채</b>              | 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    |
| <b>자본</b>              | 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  |

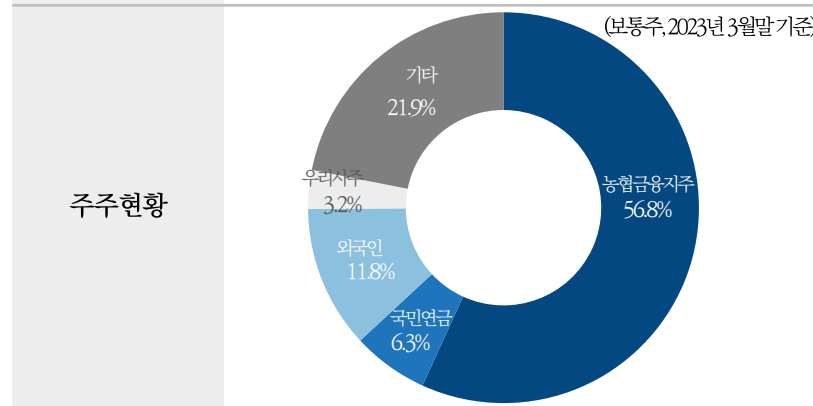
# [Appendix] 회사 연혁 및 현황

## 회사 개요

(2023년 3월말 기준)

|        |                                                                                |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 대표이사   | 정영채                                                                            |
| 지점수    | 국내 : 69개 지점, 3개 영업소<br>해외 : 7개 현지법인, 1개 사무소                                    |
| 임직원수   | 3,112명                                                                         |
| 시가총액   | 3.1조원                                                                          |
| 자산총계   | 59.3조원                                                                         |
| 자기자본총계 | 7.3조원                                                                          |
| 신용등급   | A3 <b>Moody's</b> , A- <b>S&amp;P Global</b><br>AA+ (한국신용평가, 한국기업평가, NICE평가정보) |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 조직현황 | <div> <div> [수익사업부]<br/>WM사업부<br/>WM Digital사업부<br/>Premier Blue본부<br/>IB1사업부<br/>IB2사업부<br/>PE본부<br/>운용사업부<br/>Wholesale사업부<br/>OCIO사업부 </div> <div> [지원본부]<br/>경영전략본부<br/>Global사업본부<br/>경영지원부문<br/>Digital전략부문<br/>리스크관리본부<br/>리서치본부<br/>준법감시본부<br/>금융소비자보호본부<br/>정보보호본부 등 </div> </div> |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



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

### 2000-2015

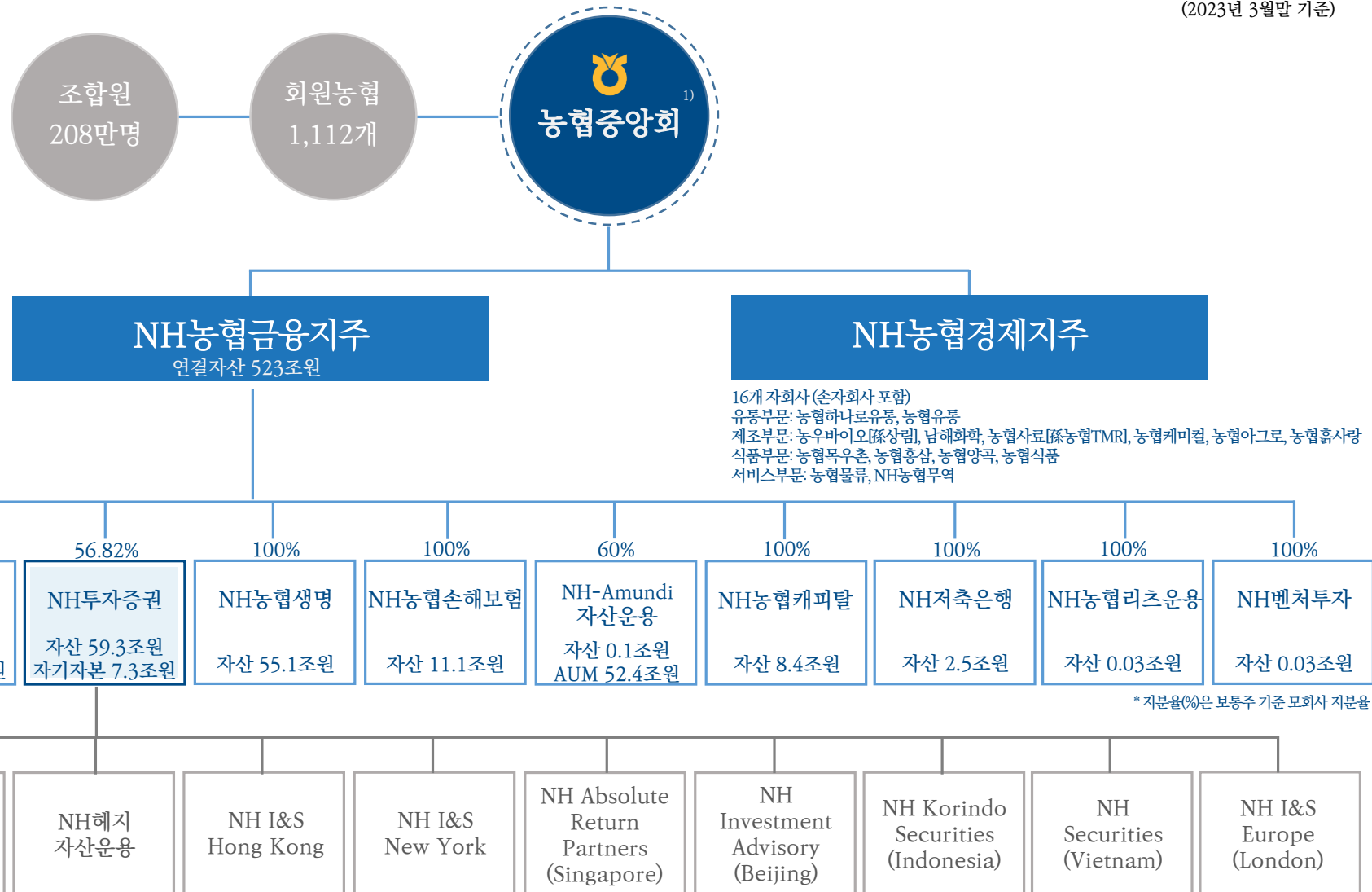
### 2016-2020

### 2021-2023

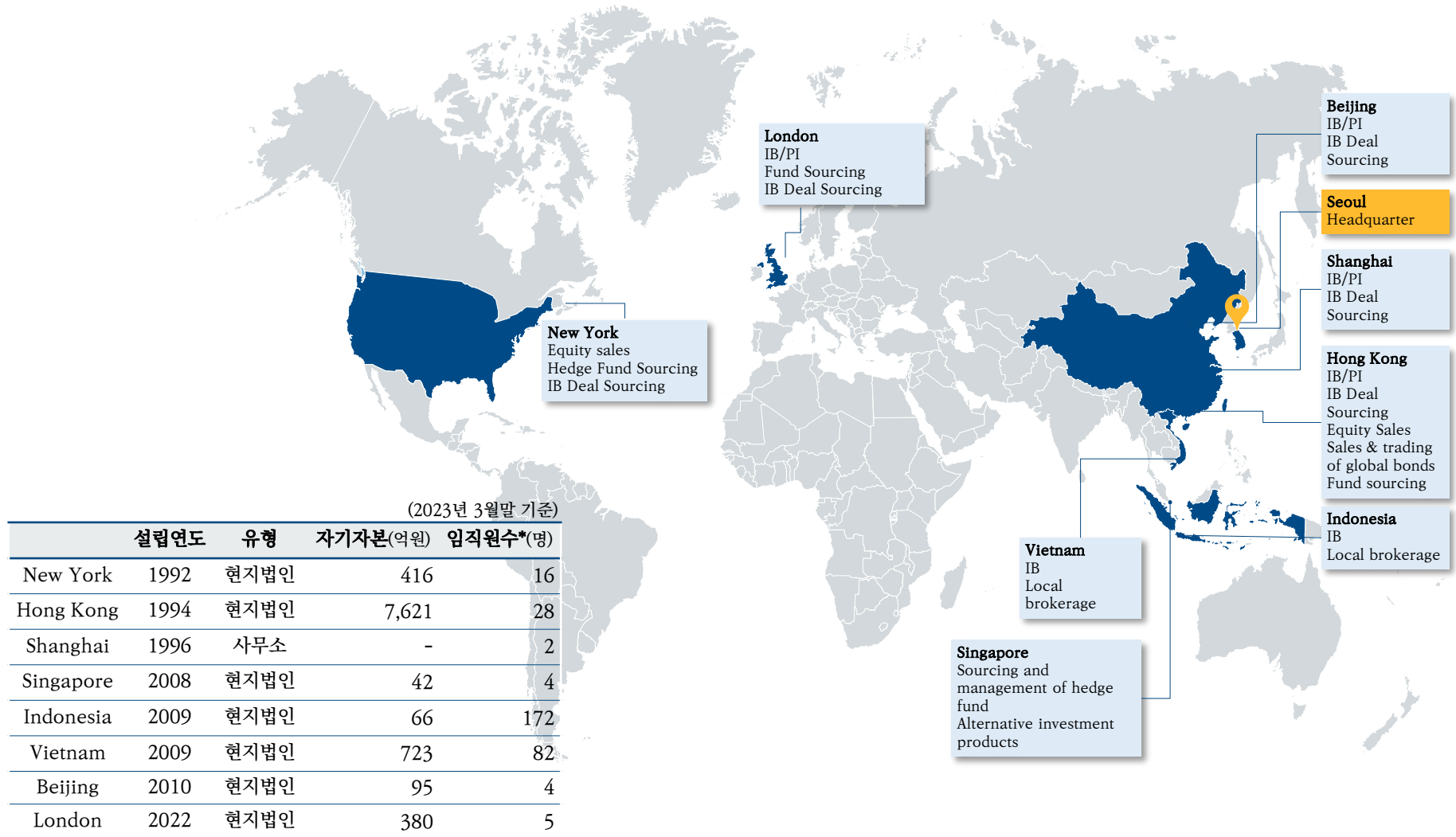
- 2014.12 NH농협증권과 합병, 'NH투자증권' 출범
- 2016.01 입체적 자산관리 서비스 'QV(큐브)' 출시
- 2016.08 업계최초 헤지펀드 'NH애플루트리턴1호' 출범
- 2017.08 부동산 투자자문업 인가 취득
- 2017.11 초대형투자은행 (자기자본 4조원 이상) 지정
- 2018.05 단기금융업 인가 취득
- 2019.12 NH헤지자산운용 출범
- 2020.10 30억원 이상 초고액자산가 'PB서비스' 런칭
- 2020.12 오픈뱅킹 서비스 오픈
- 2021.05 파크원 사옥 이전
- 2021.08 브랜드 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

(2023년 3월말 기준)



<sup>1)</sup> 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