

NH투자증권 2023년 4분기 실적보고서(Earnings Release)

* 외부감사 前

Feb 2024
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

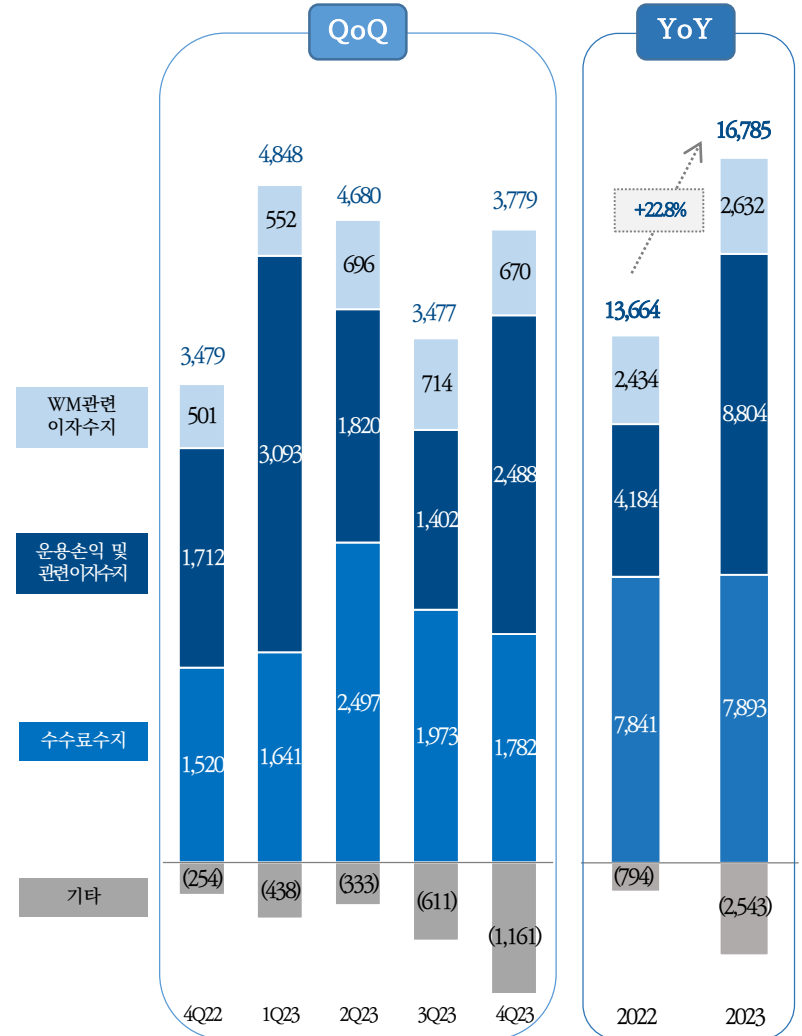
1. 재무실적 요약

요약 재무제표

(연결기준, 억원)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2022	2023
순영업수익	3,479	4,848	4,680	3,477	3,779	13,664	16,785
수수료수지	1,520	1,641	2,497	1,973	1,782	7,841	7,893
Brokerage	753	1,054	1,107	1,218	867	3,713	4,246
금융상품판매(펀드, 랩, 신탁)	213	218	261	267	195	935	941
IB(인수추진, M&A자문, 채무보증)	509	368	1,173	460	777	3,138	2,778
기타수수료	45	0	-43	28	-57	55	-72
운용손익 및 관련 이자수지	1,712	3,093	1,820	1,402	2,488	4,184	8,804
운용손익(처분 및 평가손익)	365	1,766	238	-300	705	-803	2,409
운용 관련 이자수지	1,347	1,327	1,582	1,702	1,783	4,986	6,395
WM관련 이자수지	501	552	696	714	670	2,434	2,632
증권여신 관련	232	259	363	370	308	1,679	1,299
예탁금 관련	269	294	333	344	362	755	1,333
기타	-254	-438	-333	-611	-1,161	-794	-2,543
(-) 판매관리비	2,110	2,333	2,476	2,293	2,425	8,451	9,527
영업이익	1,369	2,515	2,204	1,184	1,354	5,214	7,258
세전이익	1,041	2,426	2,256	1,240	1,285	4,402	7,207
당기순이익	691	1,841	1,826	1,007	856	3,029	5,530
지배주주순이익	693	1,841	1,827	1,008	889	3,034	5,564
ROE	3.8%	10.2%	10.0%	5.4%	4.7%	4.3%	7.5%

순영업수익 구성 및 추이

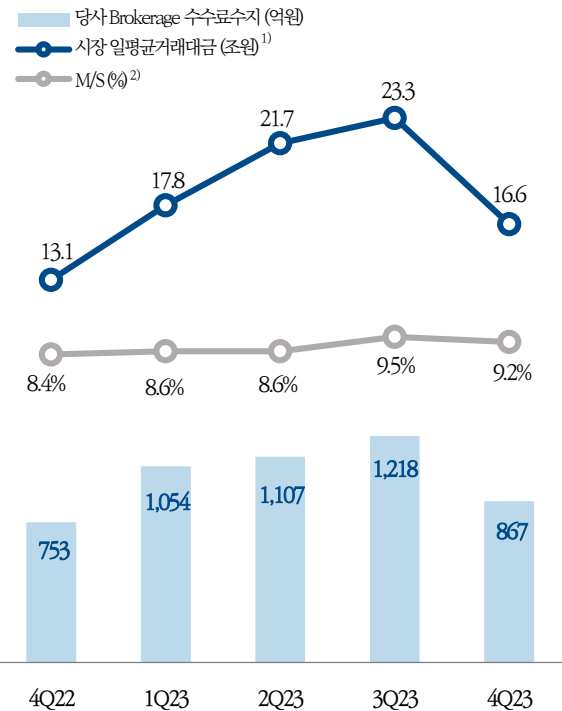
(단위: 억원)



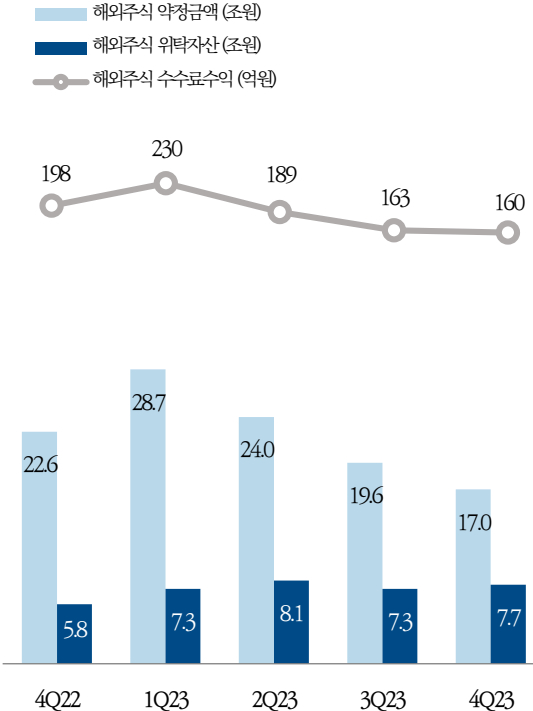
2. Brokerage

- 시장 거래대금 축소되며 당사 Brokerage 수수료수지는 전분기 대비 감소한 867억원 기록 (-28.8% QoQ)
 - 시장 일평균거래대금 16.6조원 (-28.5% QoQ), 개인투자자 비중 65.6% (-2.8%p QoQ) 기록하며 전분기대비 감소
 - 당사 M/S 9.2%, 채널별 M/S : 개인 10.5% (+0.4%p QoQ), 기관 9.4% (-0.6%p QoQ), 외국인 1.6% (+0.3%p QoQ)
- 해외주식 수수료 인하 경쟁 심화의 영향으로 당사 해외주식 수수료수익은 160억원으로 소폭 감소 (-2.1% QoQ)
 - 고객 해외주식 위탁자산은 7.7조원 (+6.7% QoQ)으로 증가한 반면, 해외주식 약정금액은 17.0조원 (-13.3% QoQ) 기록하며 정체
- Digital채널(Namuh) 위탁자산 45.9조원 (+5.4% QoQ), MAU(월이용자수) 197만명 (+0.5% QoQ), M/S 8.0% (+0.6%p QoQ) 기록

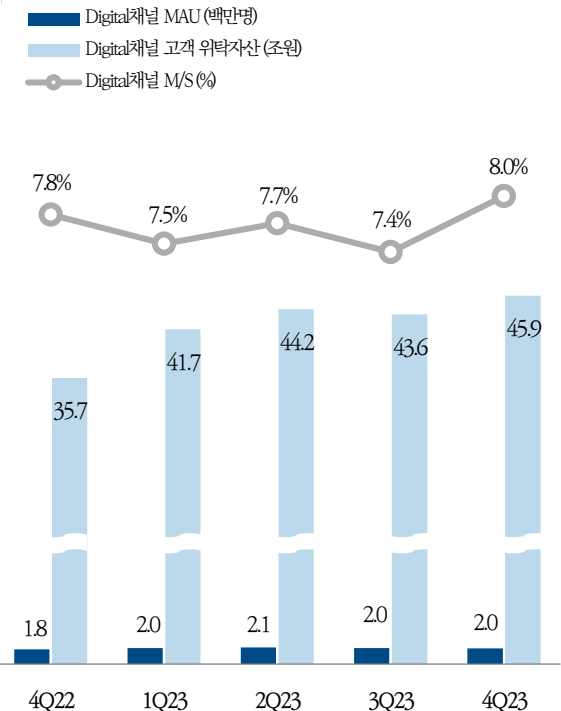
Brokerage수수료수지 및 M/S



해외주식 수수료수익 및 자산



Digital채널 현황



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

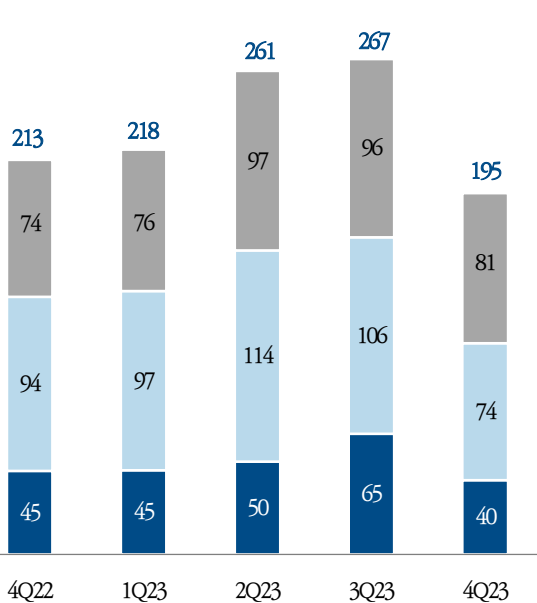
3. 금융상품판매

- 금융상품판매 수수료수익은 195억원 기록 (-27.0% QoQ)
 - 전분기 주택도시기금 성과보수 (3Q23 자산관리수수료 內 23억원) 기저효과 및 4분기 펀드판매보수 감소 등의 영향으로 축소
 - 집합투자증권취급수수료 74억원 (-30.4% QoQ), 자산관리수수료 40억원 (-38.3% QoQ), 신탁보수 81억원 (-15.8% QoQ) 기록
- 금융상품자산은 전분기 수준인 134조원 유지 (+1.0% QoQ)
 - 발행어음 잔고 5.1조원 : 개인 2.8조원 (수시 CMA 2.1조원, 기간물 0.7조원), 법인 2.4조원 (수시 0.6조원, 기간물 1.7조원)
 - * 발행어음 운용 비중 : 기업금융 55%, 부동산투자 6%, 유동성자산 39%
- 고객자산 339조원 (+3.9% QoQ), HNW고객 수 : 1억원 이상 20.9만명 (+6.9% QoQ), 10억원 이상 1.3만명 (+4.5% QoQ)

금융상품판매수수료 수익

(억원)

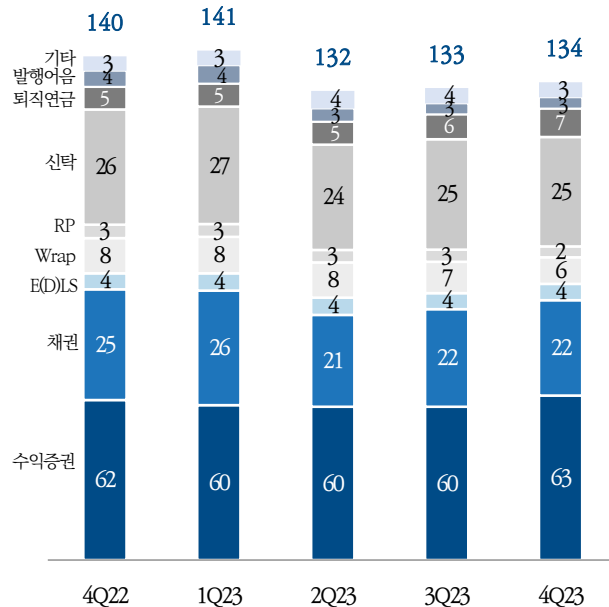
■ 자산관리수수료 ■ 집합투자증권취급수수료 ■ 신탁보수



금융상품자산 구성

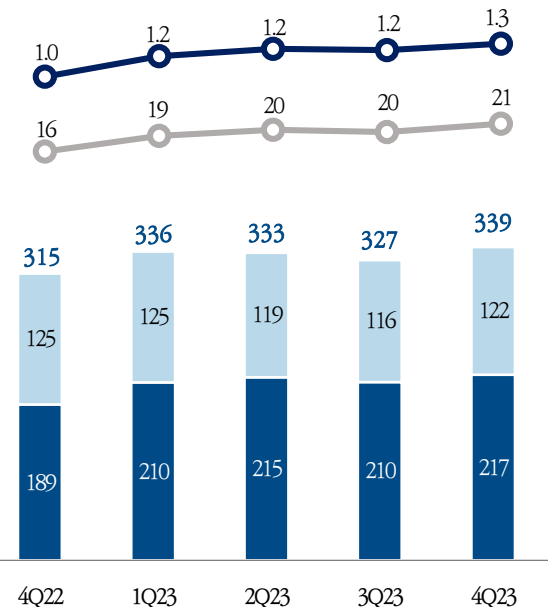
(조원)

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



고객자산* 및 HNW고객 수

— Wholesale고객자산(조원) — 리테일 고객자산(조원)
○ HNW(1억원)고객수(만명) ○ HNW(10억원)고객수(만명)



* 위탁, 금융상품자산 포함

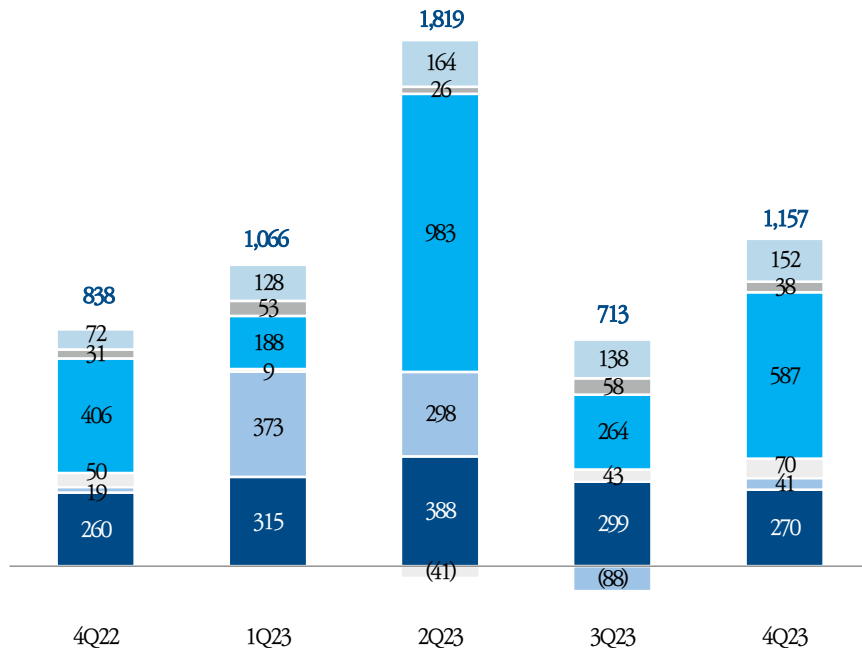
4. Investment Banking (기업금융)

- IB수익은 수수료수익 및 평가손익이 개선되며 1,157억원 기록 (+62.3% QoQ)
- Parc.1 리파이낸싱 금융주관 등을 통해 채무보증관련 수수료수익 증가하는 등 IB 수수료수익은 777억원으로 개선 (+68.9% QoQ)
 - [ECM] 에코프로머티리얼즈, DS단석 등 IPO 및 한화오션, 루닛 등 유상증자 주관
 - [DCM] SK, LG, CJ, HD현대중공업, LS 등 주요 그룹사 대규모 회사채 발행 주관
- IB 관련 이자수지 270억원 (-9.7% QoQ), IB 관련 평가손익 41억원 (흑자전환)
 - 기업여신잔고 (대출금, 매입대출채권 등) 4.7조원 (+1.2% 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%)

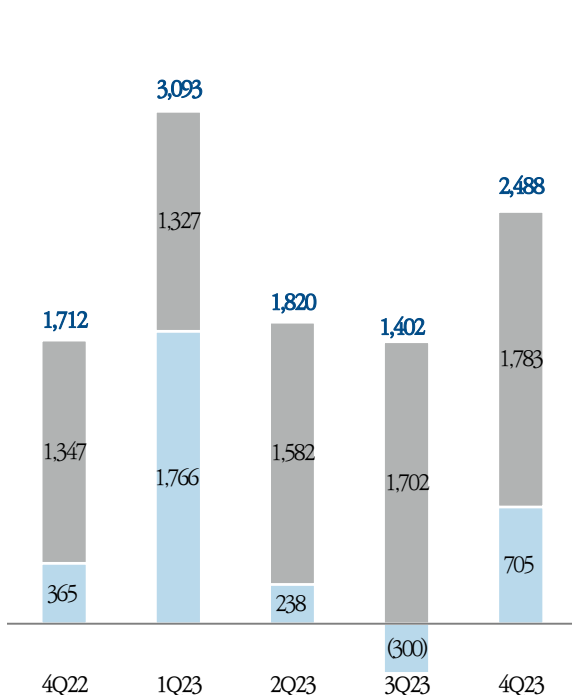
구분	2021	2022	2023	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
[ECM] 주관	2위	3위	2위	4위	4위	2위	1위
	16.1%	11.1%	18.5%	9.6%	9.0%	22.5%	21.0%
기업공개(IPO) 주관	2위	10위	2위	7위	2위	3위	2위
	13.8%	2.6%	15.3%	4.4%	16.1%	14.6%	21.8%
유상증자(RO) 모집주선	-	5위	2위	1위	2위	1위	-
	-	10.2%	18.6%	71.6%	12.4%	47.2%	-
[ECM] 인수	2위	2위	1위	7위	4위	2위	1위
	15.3%	11.0%	18.9%	8.5%	9.0%	22.0%	23.0%
유상증자(RO) 인수	2위	2위	1위	5위	-	2위	1위
	19.2%	26.8%	21.9%	11.2%	-	26.7%	24.8%
[DCM] 회사채(SB) 대표주관	2위	2위	1위	1위	1위	1위	3위
	21.7%	19.5%	19.7%	18.6%	23.4%	19.7%	12.4%
여전채(FB) 대표주관	1위	1위	1위	1위	2위	1위	1위
	28.6%	23.4%	28.4%	24.8%	27.9%	34.2%	25.9%

5. 운용 및 이자수지

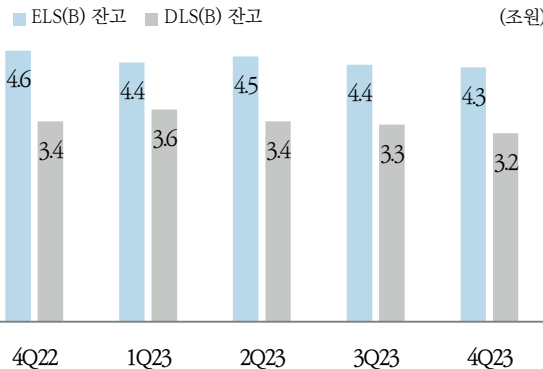
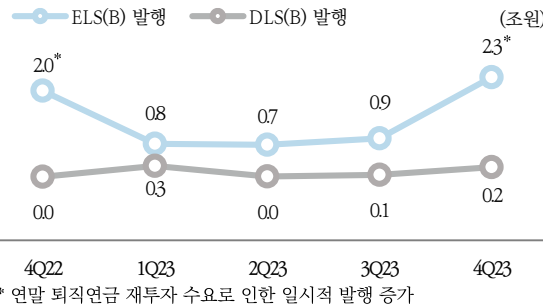
- 채권금리 하락으로 채권평가손익 개선되며 2,488억원 기록 (+77.5% QoQ)
 - [채권금리] ① 국고3Y : 3Q23 3.88% → 4Q23 3.15% (-0.73%p), ② 국고10Y : 3Q23 4.01% → 4Q23 3.18% (-0.83%p)
 - [크레딧 스프레드] ① 국고3Y-회사채AA+ 3Y : 3Q23 67.0bp → 4Q23 64.7bp, ② 국고10Y-회사채AA+ 10Y : 3Q23 128.4bp → 4Q23 123.7bp
- *민평 3社 (한기평, 한신평, NICE) 평균
- ELS(B)잔고 4.3조원 (-1.0% QoQ), DLS(B)잔고 3.2조원 (-4.4% QoQ)
- WM 관련 이자수지는 신용거래용자 감소 등의 영향으로 670억원 기록 (-6.2% QoQ)
 - 고객예탁금 평잔 6.0조원 (+0.9% QoQ), 증권여신 평잔 3.9조원 (-2.7% QoQ)

운용손익 및 관련 이자수지 (억원)

■ 운용손익 ■ 운용 관련 이자수지

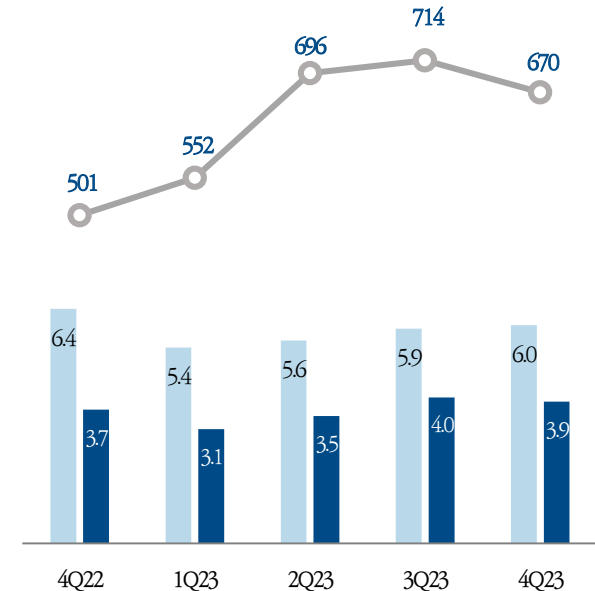


파생결합상품 발행 및 잔고



고객예탁금¹⁾ 및 증권여신²⁾ 잔고

■ 고객예탁금 평잔(조원)
■ 증권여신 평잔(조원)
● WM관련 이자수지(억원)



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

6. 연결 요약 손익계산서

IFRS9	(단위: 십억원)				
	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
영업수익	921.7	3,722.9	2,184.3	2,576.8	2,959.8
수수료수익	202.3	227.2	320.2	264.8	227.0
FVPL금융상품평가및처분이익	-13.8	2,616.7	1,058.4	1,513.2	2,109.4
FVOCI금융자산평가및처분이익	7.2	14.5	1.4	1.7	2.1
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	359.8	373.8	402.4	408.2	428.0
대출채권(AC)손상및처분이익	0.0	0.0	4.2	3.7	0.1
외환거래이익	314.3	423.8	269.1	336.7	121.2
기타의영업수익	51.8	67.0	128.6	48.6	72.2
영업비용	784.8	3,471.4	1,963.8	2,458.4	2,824.4
수수료비용	50.3	63.1	70.5	67.4	48.8
FVPL금융상품평가및처분손실	-353.8	2,542.8	1,161.2	1,608.7	2,005.1
FVOCI금융자산평가및처분손실	4.1	24.9	1.9	2.9	5.2
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	197.8	209.6	203.0	196.8	211.6
대출채권(AC)손상및처분손실	9.1	14.2	36.4	2.4	64.4
외환거래손실	648.3	350.3	241.7	286.4	194.2
판매비와관리비	211.0	233.3	247.6	229.3	242.5
기타의영업비용	18.0	33.2	1.6	64.5	52.6
영업이익	136.9	251.5	220.4	118.4	135.4
영업외손익	-32.8	-8.9	5.2	5.6	-6.9
세전이익	104.1	242.6	225.6	124.0	128.5
당기순이익	69.1	184.1	182.6	100.7	85.6
지배주주지분	69.3	184.1	182.7	100.8	88.9
ROE*	3.8%	10.2%	10.0%	5.4%	4.7%

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

7. 연결 요약 재무상태표

(단위: 십억원)

IFRS9	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
자산	53,428.3	59,284.7	59,993.8	54,388.0	56,697.9
현금및현금성자산	1,967.2	1,934.8	1,928.1	1,834.1	2,175.5
FVPL금융자산(舊당기손익인식금융자산)	24,979.4	25,779.1	28,254.1	27,357.4	27,336.6
FVOCI지정금융자산(舊매도가능금융자산)	8,433.9	6,581.1	7,541.6	6,762.8	7,009.2
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	398.2	383.4	347.8	341.7	336.8
파생상품자산(헤지)	0.9	0.3	0.0	0.0	0.0
AC 금융자산	16,842.1	23,836.4	21,109.9	17,128.9	18,828.0
유형자산	182.1	181.5	181.6	178.2	182.7
투자부동산	57.3	55.7	266.4	267.9	259.5
무형자산	63.9	66.6	65.9	66.1	65.4
사용권자산	46.7	44.3	40.8	36.7	93.2
당기법인세자산	12.6	12.3	8.7	67.4	9.2
이연법인세자산	10.5	11.5	10.7	10.6	19.5
기타자산	433.4	397.8	238.2	336.3	382.3
부채	46,200.2	52,033.5	52,552.6	46,836.9	49,084.5
예수부채	5,600.4	7,393.0	6,979.2	5,960.9	7,177.4
FVPL금융부채	13,915.7	14,121.5	13,178.2	14,115.5	12,755.0
차입부채	18,026.3	18,257.4	19,043.1	17,314.9	18,919.1
발행사채	3,517.7	2,658.8	2,612.2	2,741.7	2,915.0
파생상품부채(헤지)	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
기타금융부채	4,765.3	9,112.4	10,154.4	6,014.0	6,580.5
충당부채	88.5	74.8	76.3	51.8	54.4
당기법인세부채	41.8	90.2	92.4	4.7	160.9
이연법인세부채	85.3	69.5	72.1	192.4	5.7
기타부채	158.8	256.0	344.8	441.0	516.5
자본	7,228.1	7,251.2	7,441.2	7,551.1	7,613.4
지배주주지분	7,223.4	7,246.5	7,436.3	7,546.5	7,611.8

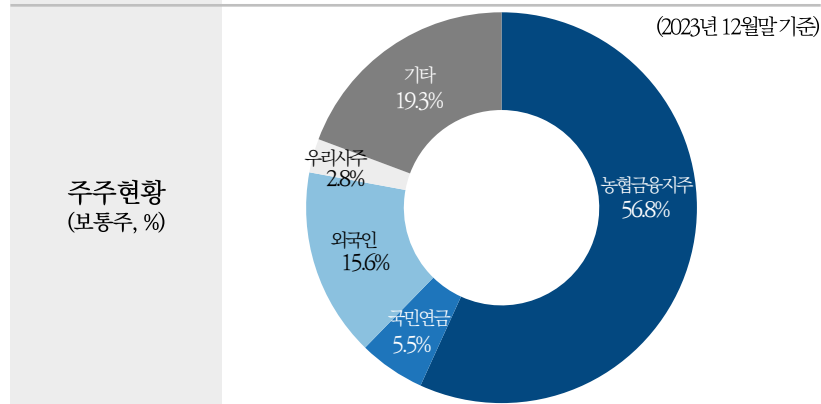
[Appendix] 회사 연혁 및 현황

회사 개요

(2023년 12월말 기준)

대표이사	정영채
지점수	국내 : 59개 지점, 3개 영업소 해외 : 7개 현지법인, 1개 사무소
임직원수	3,105명
시가총액	3.6조원
자산총계	56.7조원
자기자본총계	7.6조원
신용등급	A3 Moody's , A- S&P Global AA+ (한국신용평가, 한국기업평가, NICE평가정보)

조직현황	[수익사업부] PWM사업부 WM Digital사업부 퇴직연금컨설팅본부 IB1사업부 IB2사업부 PE본부 운용사업부 Wholesale사업부 OCIO사업부 [지원본부] 경영전략본부 Global사업본부 경영지원본부, ESG본부 Operation혁신본부, IT본부 리스크관리본부 리서치본부 준법지원본부 금융소비자보호본부 정보보호본부
------	--

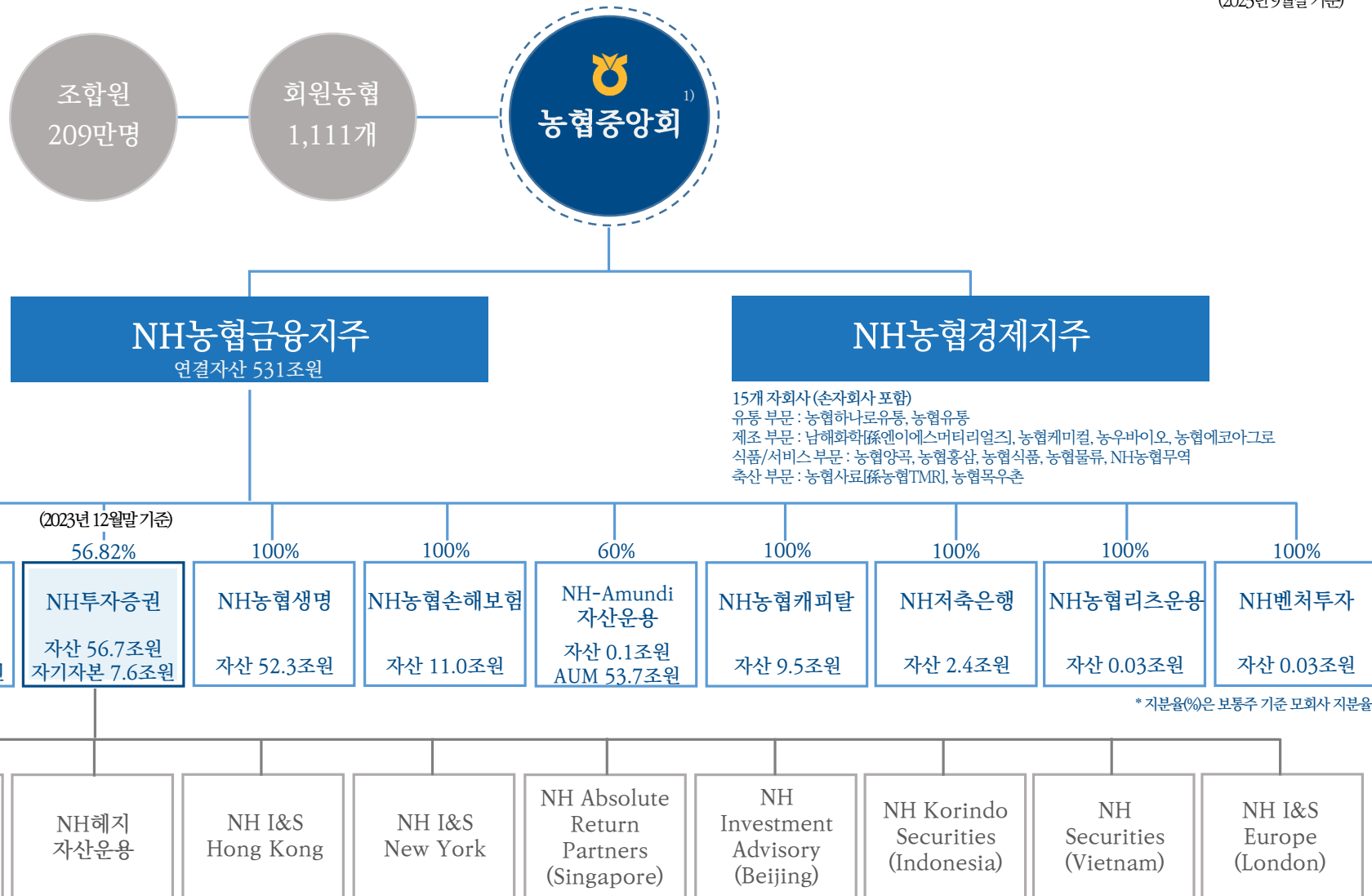


회사 연혁

1969-1999	1969.01 한보증권주식회사 설립 1975.07 생보증권 흡수합병, '대보증권'으로 변경 1983.11 럭키증권 합병, '럭키증권'으로 변경 1999.10 LG종금과 합병, 'LG투자증권'으로 변경
2000-2020	2005.04 우리증권과 합병, '우리투자증권'으로 변경 2014.12 NH농협증권과 합병, 'NH투자증권' 출범 2016.01 입체적 자산관리 서비스 'QV(큐브)' 출시 2016.08 업계 최초 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	2021.05 파크원(Parc.1)으로 사옥 이전 2021.08 브랜드 디지털 플랫폼 '투자가 문화로' 오픈 2021.11 베트남 최대 인터넷은행 플랫폼 Timo MOU 체결
2022	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 2022.10 펀드 수탁업무 개시 2022.12 종합자산관리 플랫폼 'NH올원 어카운트' 출시
2023	2023.02 업계 유일 '24시간 미국주식 매매' 서비스 개시 2023.02 토큰증권 협의체 'STO 비전그룹' 출범 2023.04 미성년자 비대면 계좌개설 서비스 개시 2023.04 업계 최초 앱테크 서비스 '시드(seed)' 출시 2023.06 초개인화 지수 구성 플랫폼 서비스 'NH다이렉트인덱싱' 출시 2023.09 탄소금융부 신설 2023.09 글로벌 주식중개 확장을 위해 Instinet Europe과 MOU 체결 2023.12 탄소배출권 장내 시장 조성자로 선정

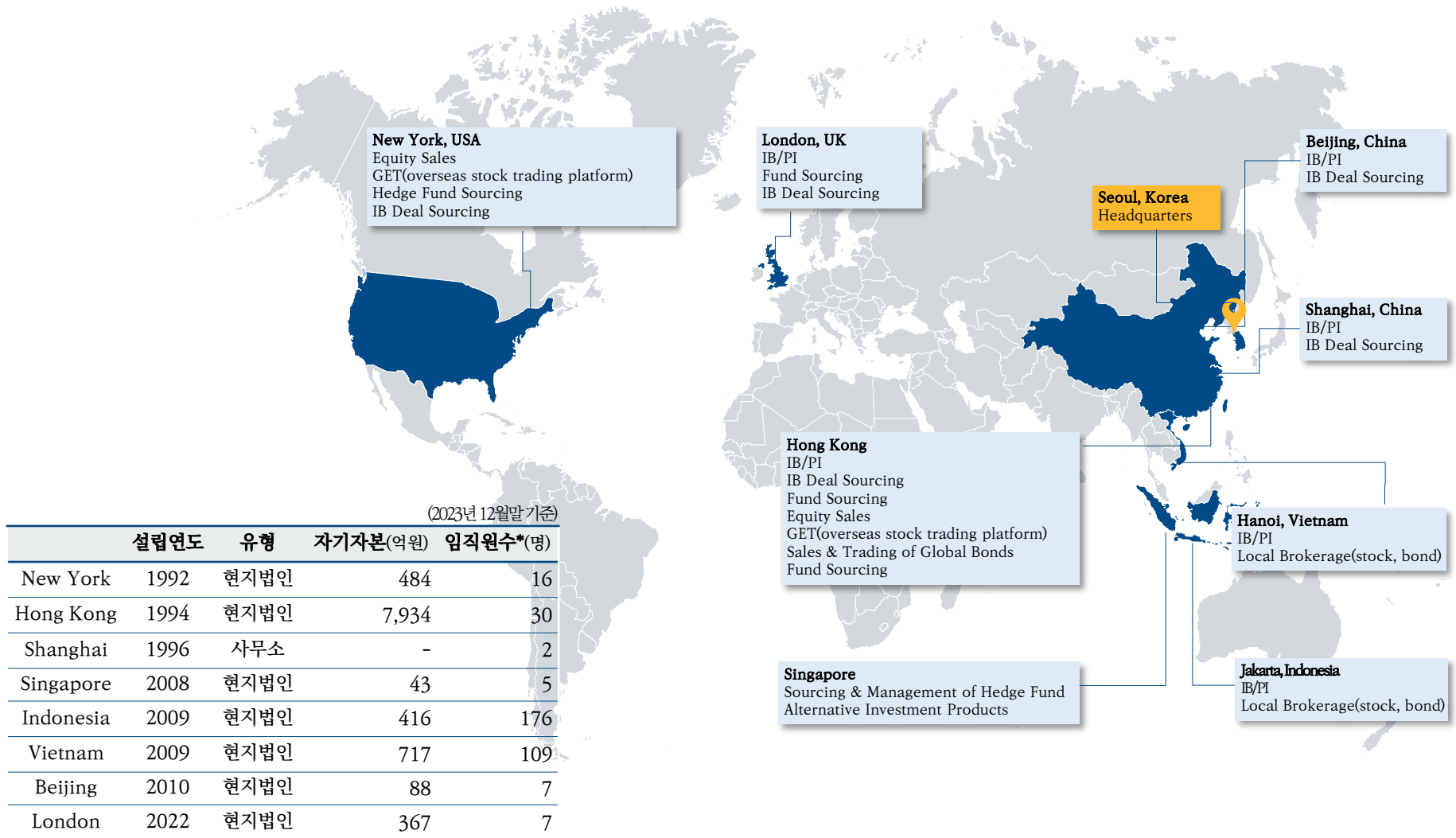
[Appendix] 그룹지배구조 현황

(2023년 9월말 기준)



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

[Appendix] 해외 진출 현황



*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