



NH투자증권 2024년 2분기 실적보고서(Earnings Release)

* 외부감사 前

July, 2024
Investor Relations, 전략기획실

Contents

1. 재무실적 요약
2. Brokerage
3. 금융상품판매
4. Investment Banking (기업금융)
5. 운용투자 손익 · 이자수지
6. 연결 요약 손익계산서
7. 연결 요약 재무상태표
8. Appendix

1. 재무실적 요약

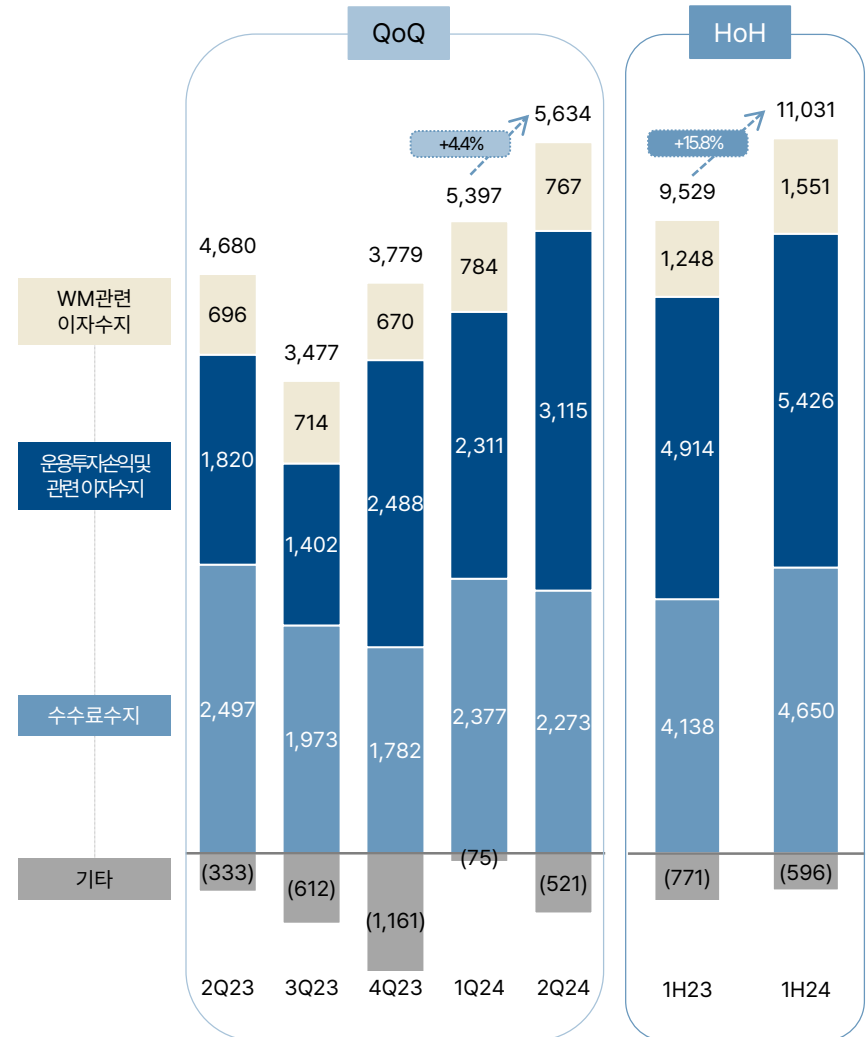
요약 재무제표

(연결기준, 억원)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	1H23	1H24
순영업수익	4,680	3,477	3,779	5,397	5,634	9,529	11,031
수수료수지	2,497	1,973	1,782	2,377	2,273	4,138	4,650
Brokerage	1,107	1,218	867	1,192	1,161	2,161	2,353
금융상품판매	261	267	195	297	291	479	588
IB	1,173	460	777	818	901	1,541	1,719
기타수수료	-43	28	-57	70	-80	-43	-10
운용투자손익 및 관련 이자수지	1,820	1,402	2,488	2,311	3,115	4,914	5,426
운용투자손익(처분 및 평가손익)	238	-300	705	754	1,525	2,004	2,278
운용관련 이자수지	1,582	1,702	1,783	1,557	1,590	2,910	3,148
WM관련 이자수지	696	714	670	784	767	1,248	1,551
증권여신 관련	363	370	308	390	427	622	816
예탁금 관련	333	344	362	394	340	626	735
기타	-333	-612	-1,161	-75	-521	-771	-596
(-) 판매관리비	2,476	2,293	2,425	2,628	2,946	4,810	5,574
영업이익	2,204	1,184	1,354	2,769	2,688	4,719	5,457
세전이익	2,256	1,240	1,285	2,913	2,704	4,682	5,617
당기순이익	1,826	1,007	856	2,255	1,972	3,667	4,227
지배주주순이익	1,827	1,008	889	2,255	1,972	3,667	4,227
ROE *	10.0%	5.4%	4.7%	11.9%	10.3%	10.0%	11.0%

*지배주주순이익의 연환산

순영업수익 구성 및 추이

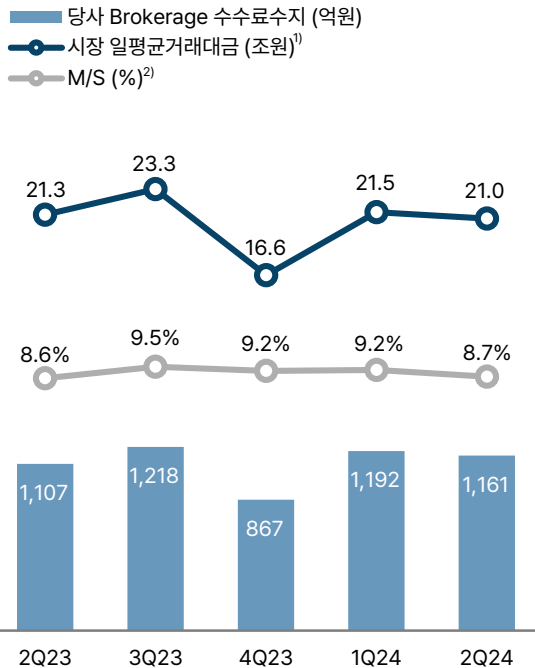
(단위: 억원)



2. Brokerage

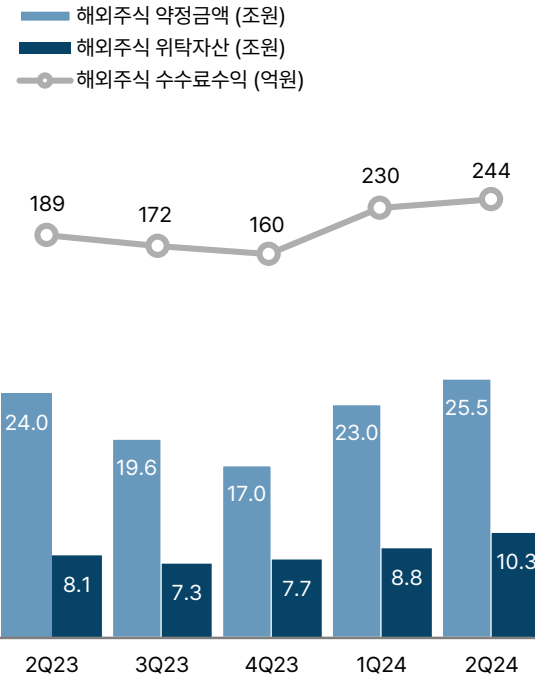
- 시장 거래대금 축소되며 당사 Brokerage 수수료수지는 전분기 대비 감소한 1,161억원 기록 (-2.6% QoQ)
 - 시장 일평균거래대금 21.0조원 (-2.3% QoQ), 개인투자자 비중 65.9% (-1.0%p QoQ)
 - 당사 전체 M/S : 8.7%(-0.5%p QoQ), 채널별 M/S : 개인 10.0% (-0.4%p QoQ), 기관 7.8% (-0.4%p QoQ), 외국인 1.6% (-%p QoQ)
- 해외주식 시장 거래대금이 전분기 수준에서 유지되는 가운데 당사 해외주식 약정 증가로 해외주식 수수료수익 증가 (244억원, +5.8% QoQ)
 - 당사 해외주식 위탁자산 10.3조원 (+16.8% QoQ), 해외주식 약정금액 25.5조원 (+11.0% QoQ)
- Digital채널(Namuh) 위탁자산은 47.2조원으로 유지되었으나, 경쟁 심화의 영향으로 MAU(월평균이용자수), M/S 소폭 감소

Brokerage 수수료수지, M/S

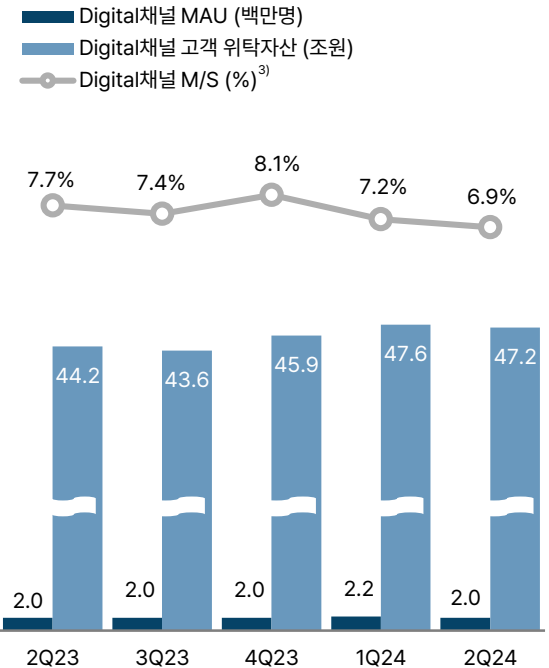


¹⁾코스피, 코스닥, ELW 포함 (한편), ²⁾월평균 Brokerage M/S

해외주식 수수료수익, 위탁자산



Digital 채널 현황



³⁾ETF 포함

3. 금융상품판매

■ 금융상품판매 수수료수익은 291억원 기록 (-2.3% QoQ)

- 목표전환형 Wrap 판매 증대 등에 따라 자산관리수수료수익은 82억원으로 증가 (+33.0% QoQ)
- 집합투자증권취급수수료수익은 평분기 수준을 유지. 1Q24에는 해외 사모 대체투자 판매수익(약 40억) 발생

■ 금융상품자산은 140조원 기록 (+2.6% QoQ)

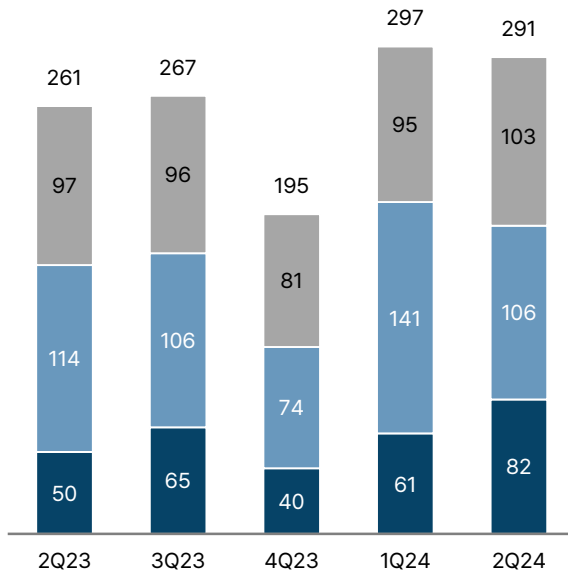
- 발행어음 잔고 6.2조원 : 개인 2.9조원 (수시 CMA 2.1조원, 기간물 0.8조원), 법인 3.3조원 (수시 0.7조원, 기간물 2.6조원)
- * 발행어음 운용 비중 : 기업금융 52%, 부동산투자 4%, 유동성자산 44%

■ 고객자산 353조원 (+2.4% QoQ), HNW고객 수 : 1억원 이상 21.7만명 (-0.3% QoQ), 10억원 이상 1.4만명 (+4.4% QoQ)

금융상품판매수수료 수익

(단위: 억원)

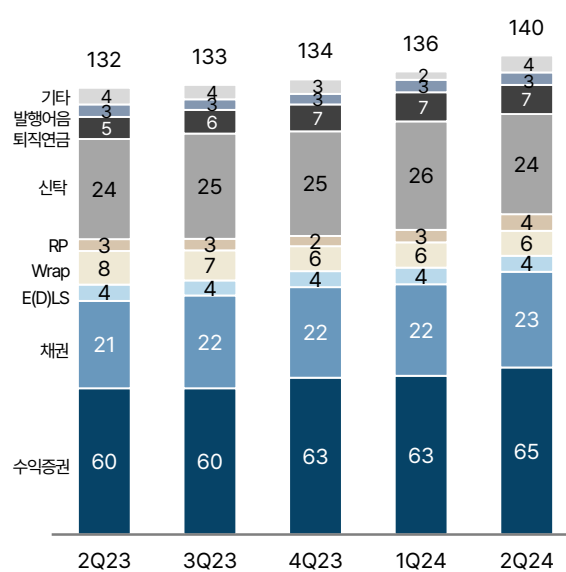
■ 자산관리수수료 ■ 집합투자증권취급수수료 ■ 신탁보수



금융상품자산 구성

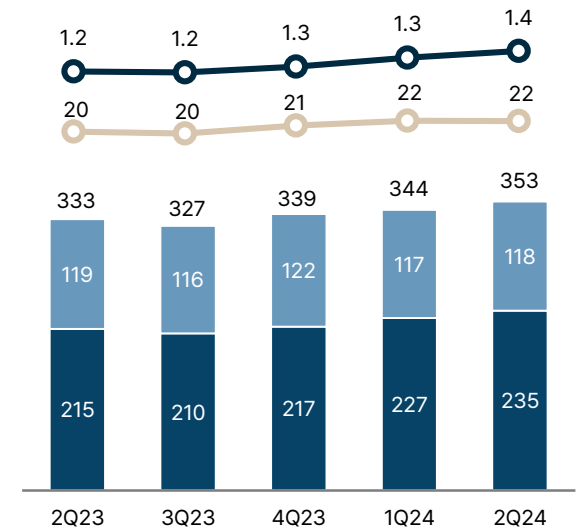
(단위: 조원)

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



고객자산* 및 HNW고객수

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



* 위탁, 금융상품자산 포함

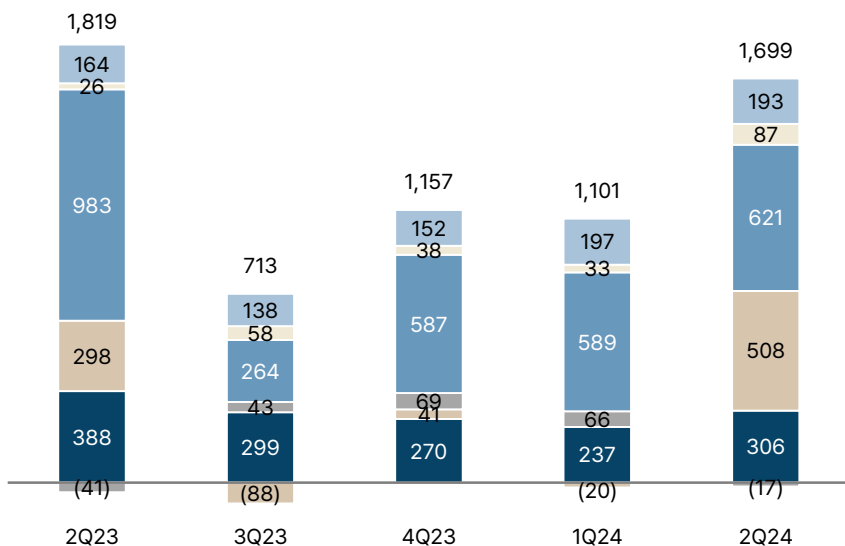
4. Investment Banking

- IB 관련 수익은 수수료수익과 비시장성 자산 평가손익 증가로 전분기대비 개선된 1,699억원 기록 (+54.3% QoQ)
- IB 수수료수익은 901억원으로 증가 (+10.2% QoQ)
 - [ECM] 유상증자 : 쉐리타스반도체, 에코앤드림, IPO : 아이씨티케이, 에이치브이엠 등
 - [DCM] 회사채 발행 주관 : (주)SK, 한화호텔앤드리조트 등
 - [Advisory] 공개매수 : 락앤락, 커넥트웨이브, 한솔로지스틱스, 제이시스메디칼 등
 - [부동산/대체투자] 서울국제금융센터(SIFC) 리파이낸싱, 메트로·서울로타워 오피스개발, 현인마을 도시개발사업 공동주택 PF, 홈플러스 부천상동점 개발사업 PF 등
- 기업여신잔고(대출금, 매입대출채권 등)는 4.0조원 (-14.6% QoQ)으로 축소

IB 관련 수익

(단위: 억원)

- IB 관련 이자수지
- IB 투자 관련 운용손익
- IB 관련 기타수수료
- 채무보증관련수수료
- M&A및자문수수료
- 인수및주선수수료



League Table 순위 및 M/S

(순위, M/S %)

구분	2021	2022	2023	1H24
[ECM] 주관	2위	3위	2위	3위
	16.1%	11.1%	18.5%	14.9%
기업공개(IPO) 주관	2위	10위	2위	7위
	13.8%	2.6%	15.3%	8.9%
유상증자(RO) 주관	3위	1위	2위	2위
	19.1%	28.0%	20.7%	19.8%
[DCM] 회사채(SB) 대표주관	2위	2위	1위	2위
	21.7%	19.5%	19.7%	16.1%
여전채(FB) 대표주관	1위	1위	1위	1위
	28.6%	23.4%	28.4%	27.1%

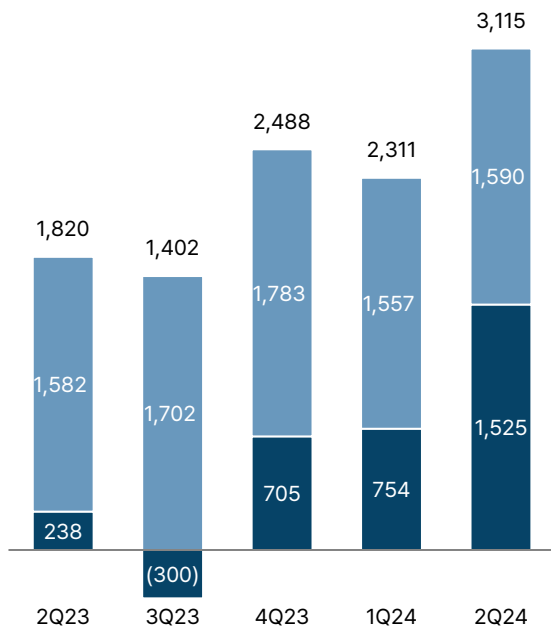
*회사채(SB)는 ABS, FB 제외

5. 운용투자 손익 · 이자수지

- 채권금리 하락으로 평가이익 발생하는 등 운용투자 손익 및 관련 이자수지는 3,115억원으로 개선 (+34.8% QoQ)
 - [채권금리] ① 국고3Y : 1Q24 3.32% → 2Q24 3.18% (-0.14%p), ② 국고10Y : 1Q24 3.40% → 2Q24 3.26% (-0.14%p)
 - [크레딧 스프레드] ① 국고3Y-회사채AA+ 3Y : 1Q24 49.4bp → 2Q24 36.6bp, ② 국고10Y-회사채AA+ 10Y : 1Q24 104.7bp → 2Q24 90.5bp
- *민평 3社 (한기평, 한신평, NICE) 평균
- ELS(B)잔고 3.5조원 (-9.9% QoQ), DLS(B)잔고 3.2조원 (-1.0% QoQ)
- 고객예탁금 평잔이 유지되는 가운데 예탁금 이용료 증가로 WM관련 이자수지는 전분기 대비 소폭 감소 (767억원, -2.1% QoQ)
 - 고객예탁금 평잔 7.0조원 (+6.6% QoQ), 증권여신 평잔 3.4조원 (+2.0% QoQ)

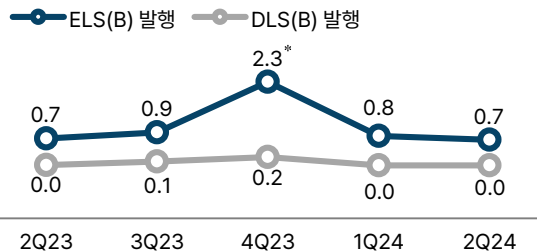
운용투자 손익 및 관련 이자수지

- 운용투자 손익 (억원)
- 운용 관련 이자수지 (억원)

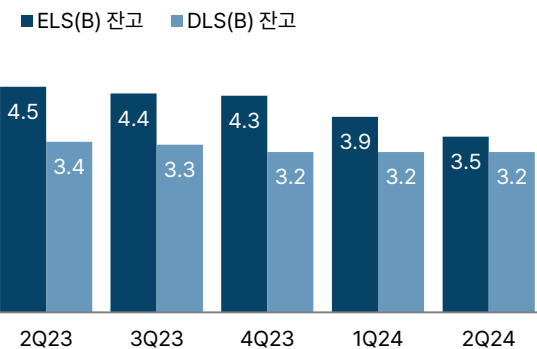


파생결합상품 잔고

(단위: 조원)

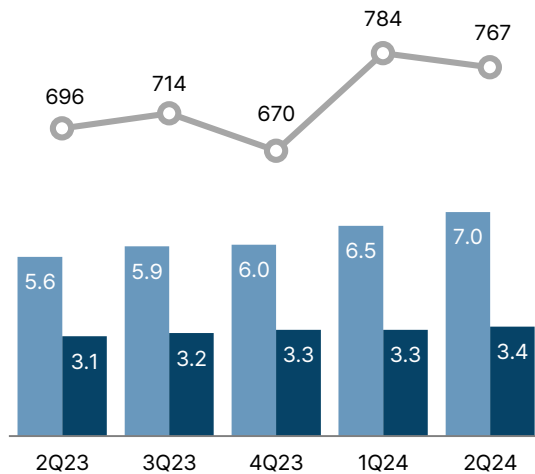


* 연말 퇴직연금 재투자 수요로 인한 일시적 발행 증가



WM관련 이자수지

- 고객예탁금 평잔(조원)¹⁾
- 증권여신 평잔(조원)²⁾
- WM관련 이자수지(억원)



¹⁾투자자예탁금, 장내파생상품거래예수금 등. ²⁾신용융자, 증권담보대출 등

6. 연결 요약 손익계산서

(단위: 십억원)

IFRS9	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
영업수익	2,184.3	2,576.8	2,959.8	3,191.0	2,410.4
수수료수익	320.2	264.8	227.0	287.2	287.7
FVPL금융상품평가및처분이익	1,058.4	1,513.2	2,109.4	2,016.2	1,181.1
FVOCI금융자산평가및처분이익	1.4	1.7	2.1	1.5	3.2
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	402.4	408.2	428.0	418.3	423.0
대출채권(AC)손상및처분이익	4.2	3.7	0.1	16.8	-16.8
외환거래이익	269.1	336.7	121.2	389.0	459.9
기타의영업수익	128.6	48.6	72.2	62.0	72.3
영업비용	1,963.8	2,458.4	2,824.4	2,914.1	2,141.6
수수료비용	70.5	67.4	48.8	49.5	60.5
FVPL금융상품평가및처분손실	1,161.2	1,608.7	2,005.1	2,055.1	1,119.4
FVOCI금융자산평가및처분손실	1.9	2.9	5.2	1.2	0.0
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	203.0	196.8	211.6	216.6	221.5
대출채권(AC)손상및처분손실	36.4	2.4	64.4	18.8	-2.5
외환거래손실	241.7	286.4	194.2	296.5	412.7
판매비와관리비	247.6	229.3	242.5	262.8	294.6
기타의영업비용	1.6	64.5	52.6	13.6	35.4
영업이익	220.4	118.4	135.4	276.9	268.8
영업외손익	5.2	5.6	-6.9	14.4	1.6
세전이익	225.6	124.0	128.5	291.3	270.4
당기순이익	182.6	100.7	85.6	225.5	197.2
지배주주지분	182.7	100.8	88.9	225.5	197.2
ROE*	10.0%	5.4%	4.7%	11.9%	10.3%

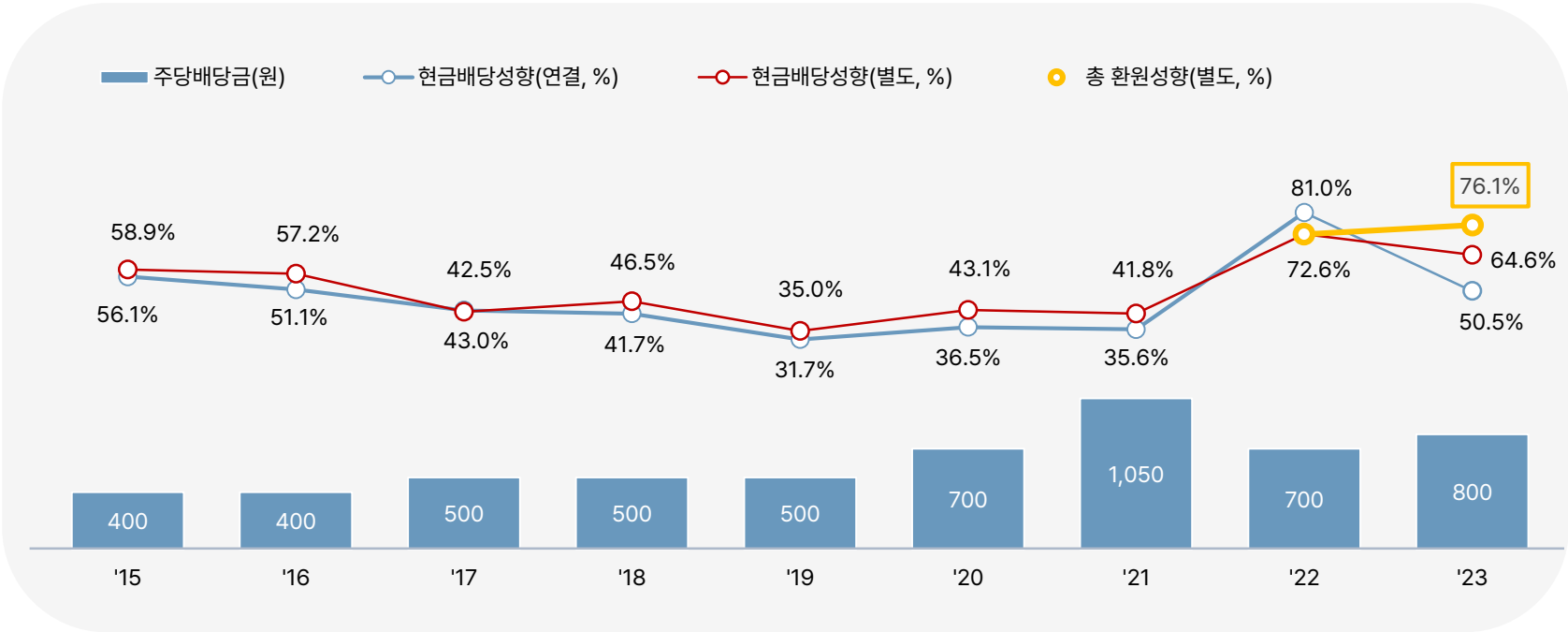
* 분기 ROE = (지배주주지분 당기순이익 * 4) / (지배주주지분 자기자본의 분기 평균)

7. 연결 요약 재무상태표

(단위: 십억원)

IFRS9	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
자산	59,993.8	54,388.0	56,697.9	58,713.3	61,206.5
현금및현금성자산	1,928.1	1,834.1	2,175.5	2,068.6	2,287.8
FVPL금융자산(舊당기손익인식금융자산)	28,254.1	27,357.4	27,336.6	26,628.9	28,942.7
FVOCI지정금융자산(舊매도가능금융자산)	7,541.6	6,762.8	7,009.2	7,356.7	7,894.0
AC 유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자회사투자자산	347.8	341.7	336.8	304.8	285.0
파생상품자산(헤지)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AC 금융자산	21,109.9	17,128.9	18,828.0	21,360.3	20,966.1
유형자산	181.6	178.2	182.7	179.9	172.3
투자부동산	266.4	267.9	259.5	267.0	272.3
무형자산	65.9	66.1	65.4	66.0	65.4
사용권자산	40.8	36.7	93.2	97.6	90.0
당기법인세자산	8.7	67.4	9.2	41.9	5.8
이연법인세자산	10.7	10.6	19.5	9.8	9.3
기타자산	238.2	336.3	382.3	331.7	215.8
부채	52,552.6	46,836.9	49,084.5	51,131.3	53,414.4
예수부채	6,979.2	5,960.9	7,177.4	7,499.3	7,557.6
FVPL금융부채	13,178.2	14,115.5	12,755.0	11,932.7	11,243.1
차입부채	19,043.1	17,314.9	18,919.1	18,428.1	20,888.4
발행사채	2,612.2	2,741.7	2,915.0	2,893.0	2,486.4
파생상품부채(헤지)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타금융부채	10,154.4	6,014.0	6,580.5	9,377.7	10,305.1
충당부채	76.3	51.8	54.4	39.0	48.3
당기법인세부채	92.4	4.7	160.9	102.7	124.7
이연법인세부채	72.1	192.4	5.7	128.4	135.4
기타부채	344.8	441.0	516.5	730.3	625.4
자본	7,441.2	7,551.1	7,613.4	7,582.0	7,792.1
지배주주지분	7,436.3	7,546.5	7,611.8	7,580.4	7,790.5

[Appendix] 연도별 주주환원 현황



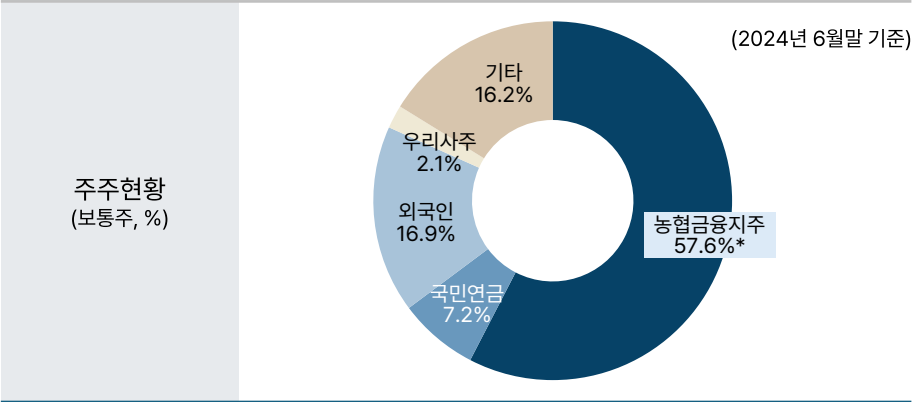
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
당기순이익 (별도, 억원)		2,046	2,111	3,543	3,241	4,302	4,892	7,935	3,385	4,350
주당순이익 EPS (별도, 원)		324	705	1,184	1,080	1,433	1,630	2,616	983	1,241
현금배당금 총액 (억원)		1,207	1,207	1,506	1,506	1,507	2,107	3,319	2,458	2,808
현금배당성향	(별도, %)	58.9	57.2	42.5	46.5	35.0	43.1	41.8	72.6	64.6
	(연결, %)	56.1	51.1	43.0	41.7	31.7	36.5	35.6	81.0	50.5
주당 배당금 (보통주, 원)		400	400	500	500	500	700	1,050	700	800
현금배당 수익률 (보통주, %)		1.5	4.0	3.6	3.7	3.8	6.0	7.8	7.2	7.8
자사주 매입 총액 (억원)		-	-	-	-	-	-	-	-	500
총 환원성향 (별도, %)		58.9%	57.2%	42.5%	46.5%	35.0%	43.1%	41.8%	72.6%	76.1%

회사 개요

(2024년 6월말 기준)

대표이사	윤병운
지점수	국내 : 54개 센터, 4개 브랜치 해외 : 7개 현지법인, 1개 사무소
임직원수	3,076명
시가총액	4.4조원 (우선주 포함)
자산총계	61.2조원
자기자본총계	7.8조원
신용등급	A3 Moody's A- S&P Global AA+ (한국신용평가, 한국기업평가, NICE평가정보)

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



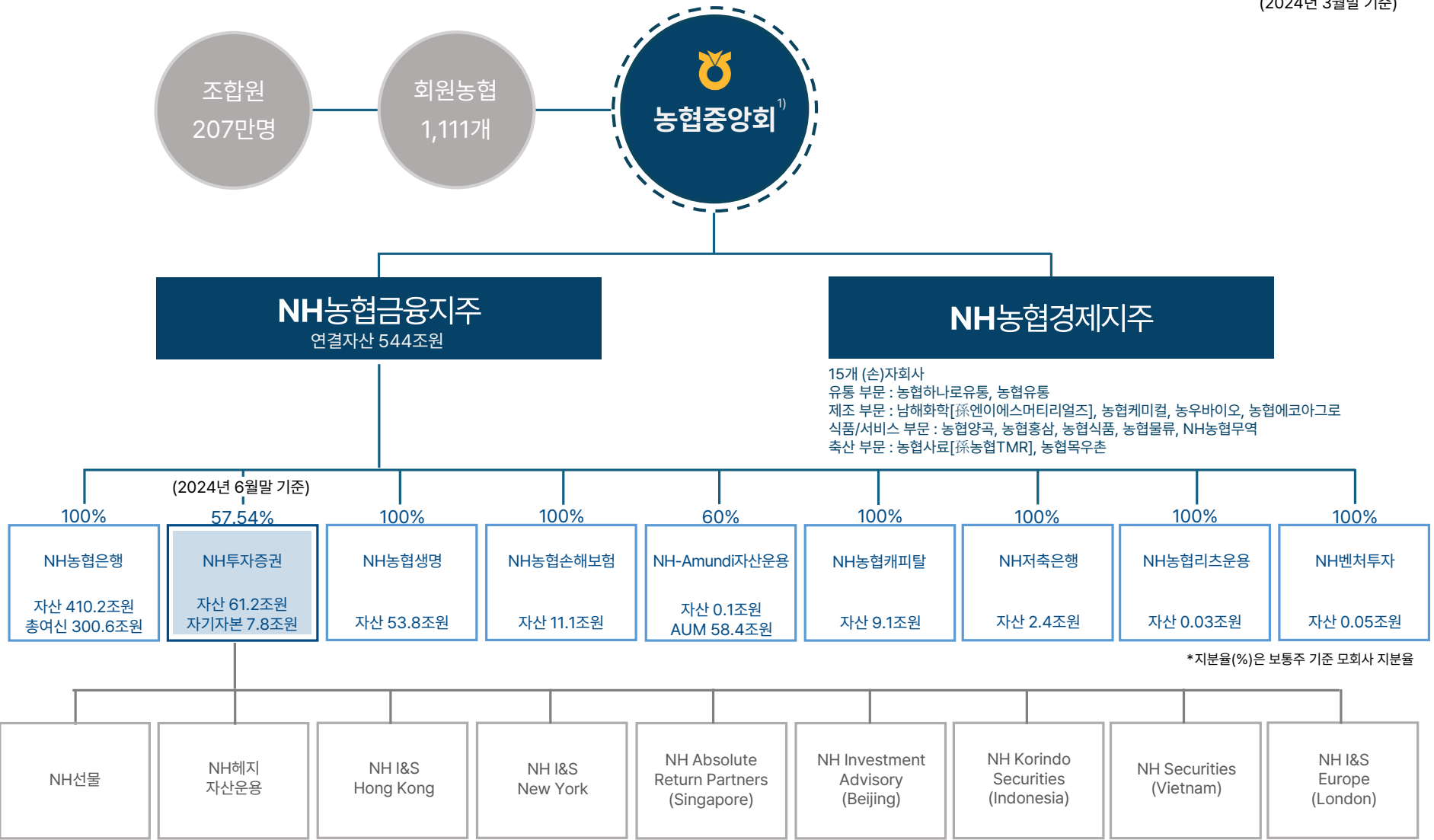
* 자사주 취득 및 소각에 따른 주식수 감소로 NH농협금융지주 지분율은 1Q24 56.82%에서 2Q24 57.54%로 증가

회사 연혁

'69-'99	'69.01	한보증권주식회사 설립
	'75.07	생보증권과 합병, '대보증권'으로 변경
	'83.11	력키증권과 합병, '력키증권'으로 변경
'00-'20	'99.10	LG증권과 합병, 'LG투자증권'으로 변경
	'05.04	우리증권과 합병, '우리투자증권'으로 변경
	'14.12	NH농협증권과 합병, 'NH투자증권' 출범
	'16.01	입체적 자산관리 서비스 'QV(큐브)' 출시
	'16.08	업계 최초 헤지펀드 'NH애플루트리턴1호' 출범
	'17.08	부동산 투자자문업 인가 취득
	'17.11	초대형투자은행(자기자본 4조원 이상) 지정
	'18.05	단기금융업 인가 취득
	'19.12	NH헤지자산운용 출범
	'20.10	30억원 이상 초고액자산가 'PB서비스' 런칭
'21	'21.05	파크원(Parc.1)으로 사옥 이전
	'21.08	브랜드 디지털 플랫폼 '투자가 문화로' 오픈
'22	'22.04	런던 현지법인 'NHIS Europe' 출범
	'22.05	ESG 위원회 출범
'23	'22.10	펀드 수탁업무 개시
	'22.12	종합자산관리 플랫폼 'NH올원 어카운트' 출시
	'23.02	'24시간 미국주식매매' 서비스 개시, 토큰증권협의체 'STO 비전그룹' 출범
	'23.04	미성년자 비대면 계좌개설서비스 개시, 앱테크서비스 '시드(Seed)' 출시
	'23.06	초개인화 지수 구성 플랫폼 서비스 'NH다이렉트인덱싱' 출시
	'23.09	탄소금융부 신설
	'23.12	탄소배출권 장내 시장 조성자(LP)로 선정
'24	'24.02	베트남 현지법인 신규 MTS 'NHSV Pro' 출시
	'24.03	증권업계 최초 글로벌 개인정보보호 인증 'APEC CBPR' 취득
	'24.04	'당신의 투자, 문화가 되다'로 브랜드 슬로건 재구축

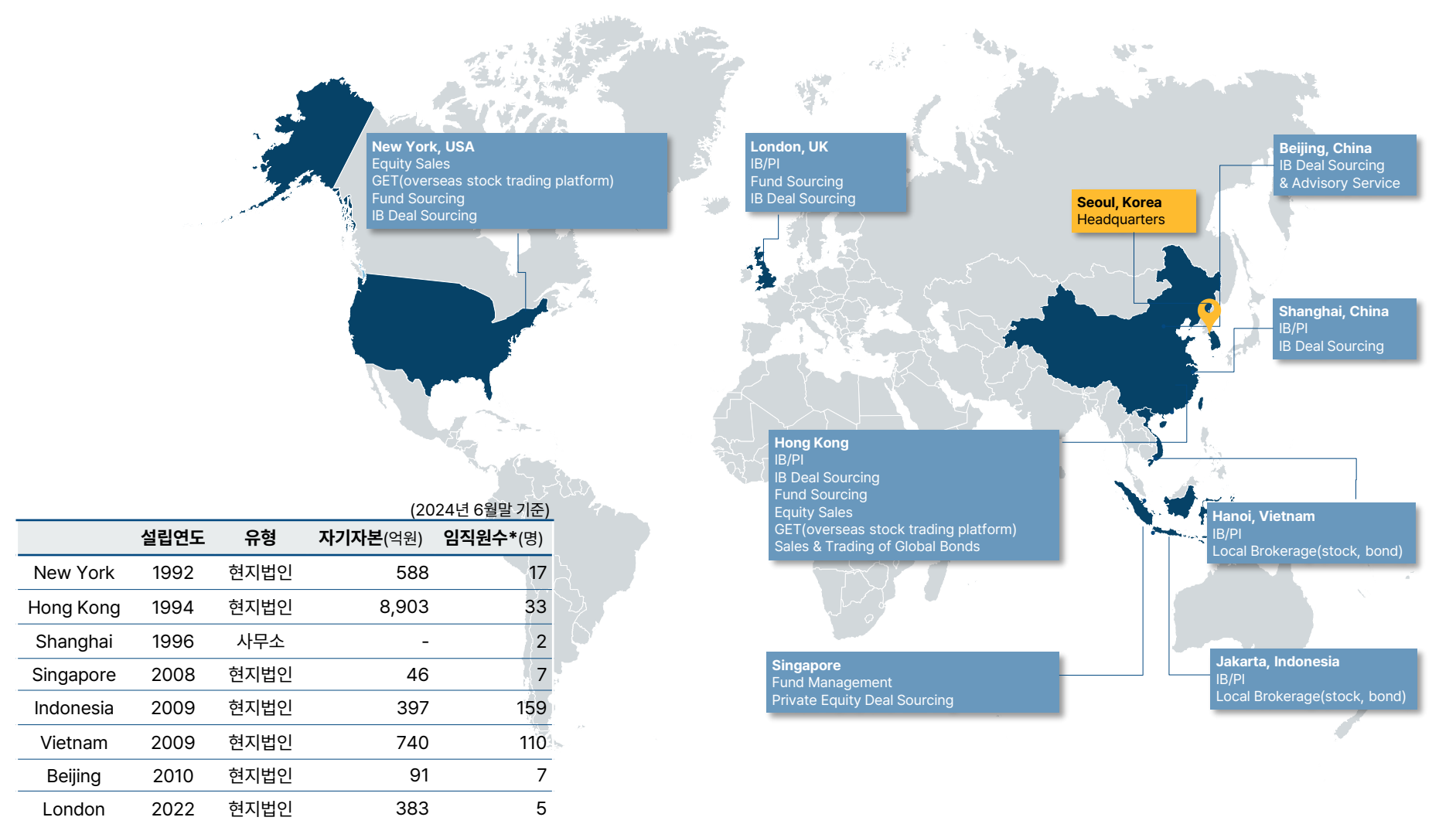
[Appendix] 그룹지배구조

(2024년 3월말 기준)



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

[Appendix] 해외진출현황



*현지채용인원 및 비상임 임원 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, +82-2-768-7351