

2024

DB금융투자 IR

2025.03

Contents.

1. 회사소개

- (1) DB금융투자 개요
- (2) DB금융네트워크 개요
- (3) 사업영역

2. 2024년 실적 Review

- (1) 경영성과(연결)
- (2) 경영성과(별도)
- (3) 사업부문별 실적

3. Value-Up 계획 및 추진 경과

- (1) Value-Up 계획 주요내용
- (2) Value-Up 추진 경과

Appendix.

Disclaimer

- 본 자료는 DB금융투자가 정보제공의 목적으로 작성하였으며, 본 자료의 내용을 무단으로 인용, 복제, 배포, 편집, 출판 등 지식재산권을 침해하는 행위를 금지합니다.
- 본 자료에 포함된 당사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준 및 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.
- 본 자료는 장래의 재무전망, 사업계획 등 “예측정보”를 포함하고 있습니다.
- 예측정보는 당사의 경영현황, 계획 사항, 추정 및 전망에 근거하고 있으나 경영환경의 변화와 위험, 불확실성에 영향을 받으며 회사의 전략적인 의사결정에 따라 실제 결과는 본 자료에 포함된 예측정보와 중대한 차이가 발생할 수 있으므로 유의하시기 바랍니다.
- 본 자료는 주식 매매를 위한 권유를 구성하지 아니합니다.
- 본 자료를 기반으로 한 투자 또는 제3자의 어떠한 행위에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- DB금융투자는 DB그룹 소속 증권사로 1982년 설립되었으며 1988년 유가증권시장에 상장
- 최대주주는 DB손해보험 및 특수관계자이며 연결대상 종속회사로 DB저축은행과 DB자산운용 보유

❖ 기업 현황 (2024년 12월말 기준)

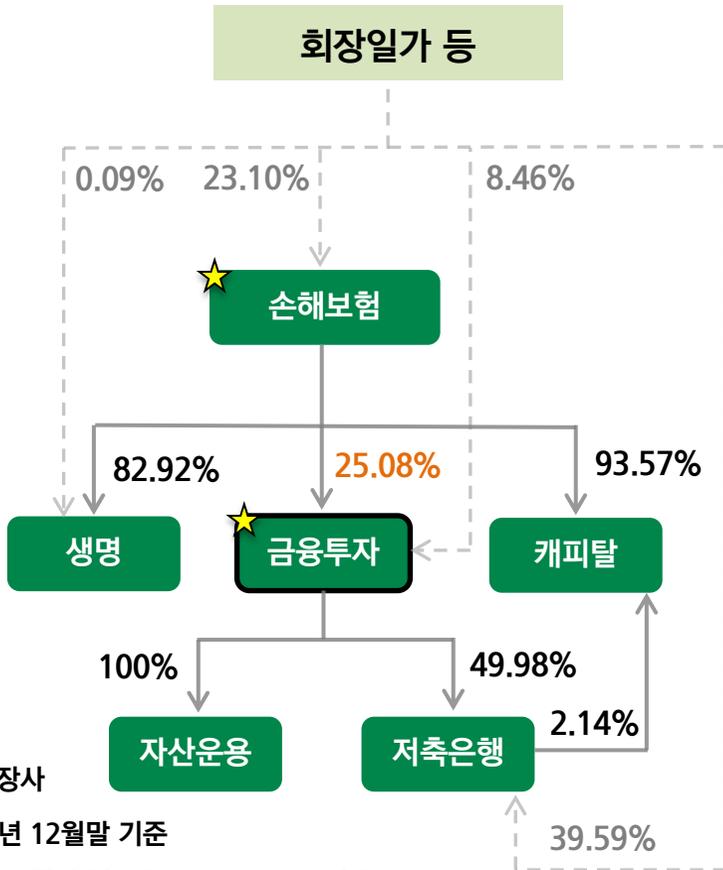
CEO	곽 봉 석
설립일자	1982.12.20
시가총액	2,194억원
자기자본	1조 1,740억원(연결) / 9,425억원(별도)
신용등급	A+/안정적 (한국신용평가,한국기업평가,NICE신용평가) A1 (한국신용평가,한국기업평가,NICE신용평가)
임직원 수	797명
주요 자회사	DB저축은행, DB자산운용
조직 구성	사업부 : 4사업부, 2지원실, 1실 본부 : 25본부, 4센터, 1TFT 팀/지점 : 65팀, 18지점

❖ 주주 현황(2024년 12월말 기준)

주주명	주식주	지분율
DB손해보험(주)	10,643,969주	25.08%
DB김준기문화재단	794,902주	1.87%
김준기	2,288,479주	5.39%
김남호	399,468주	0.94%
친인척	109,054주	0.26%
임원(계열사 등)	92,061주	0.22%
최대주주등 계	14,327,933주	33.76%
자기주식	2,317,500주	5.46%
기타	25,800,956주	60.78%
총 주식수	42,446,389주	100.00%

- DB금융네트워크는 DB손해보험과 DB금융투자를 중심으로 보험/증권/여·수신의 3대 금융서비스 제공

DB금융네트워크 지분도



★ = 상장사

❖ 2024년 12월말 기준

❖ DB그룹 전체 지분도는 Appendix 참조

DB손해보험(최대주주) 개요

❖ 일반현황

대표이사	정종표
설립일자	1962.03.26
주요주주	김남호 9.0%, 김준기 5.9%, DB김준기문화재단 5.0%
임직원	4,650명 (2024년 9월말 기준)

❖ 재무현황(별도기준)

구분(억원)	2021	2022	2023	2024
총자산	511,880	451,127	485,135	528,589
자기자본	62,486	92,234	86,755	84,160
당기순이익	7,769	9,806	15,367	17,722

• DB금융투자는 40년 이상의 업력을 기반으로 WM, IB, S&T 등 다각화된 사업포트폴리오 보유



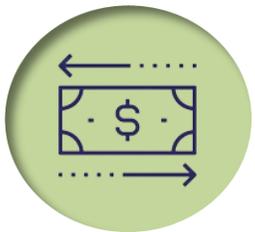
Wealth Management

- 지역별 거점과 디지털 영업을 통한 위탁매매 및 신용공여 서비스 제공
- 펀드 등 금융상품판매를 통한 고객 자산 관리서비스 제공
- ✓ 전국 17개 점포망 보유
- ✓ VIP고객 대상 점포 DB Alpha+ Club 운영
- ✓ 고객지향적 MTS ‘알파증권’ 모드 출시



Investment Banking

- ECM, DCM, 구조화금융 등 기업금융 관련 Total Solution 제공
- ✓ 24년 일반 회사채 인수 실적 13위
- ✓ 24년 IPO 주관 실적 14위
* IPO Track Record : 스튜디오삼익, 바이오인프라, 뷰티스킨, 한빛레이저, 제이엔비, 아스테라시스 등 다수
- ✓ 24년 중소기업 특화 금융투자회사 지정



Sales & Trading

- 고객자금 연계 운용
- 국내외 기관에 대한 위탁매매 및 금융상품판매 서비스 제공
- ✓ 24년 MBS(주택저당증권) 주관 실적 2년 연속 1위
- ✓ 기재부 선정 국고채 전문딜러 (Primary Dealer)



기타

- 신탁업, 투자자문업, 투자일임업 등 그 외 금융투자업 영위
- 연결자회사를 통해 자산운용업, 저축은행업 등 영위
- ✓ 업계 Top-tier 자산운용사 보유 (24년말 AUM 기준 약 498개사 중 8위)
- ✓ 건전성 업계 최고 수준의 저축은행 보유 (24.9월말 고정이하비율 80개사 중 2위)

□ DB금융투자 및 종속회사 경영성과

■ 요약재무정보

(단위:억원)

구분	2022	2023	2024	YoY
순영업수익	2,505	2,660	3,397	28%
영업이익	238	213	619	190%
세전이익	186	157	661	320%
당기순이익	108	125	529	323%
금융투자	14	112	468	320%
자산운용	10	14	1	-96%
저축은행	210	117	59	-50%
기타	-126	-118	1	101%
ROE(세후)	1.0%	1.1%	4.5%	322%
자산총계	97,574	102,120	106,706	4%
부채총계	87,101	90,381	94,966	5%
자본총계	10,473	11,739	11,740	0%
고객자산	52.1	55.0	97.2	77%
순자본비율(NCR)	328.6	308.6	338.7	10%
레버리지비율(%)	831.7	769.9	808.9	5%

* 재무수치는 외부 감사과정에서 변경 가능

■ 주요내용

■ 금융투자

- IB 및 Trading 수익 증가, 총당금 감소 등 영향으로 실적 대폭 개선
- PF 관련 총당 이슈 안정화로 수익성 개선 기대

■ 자산운용

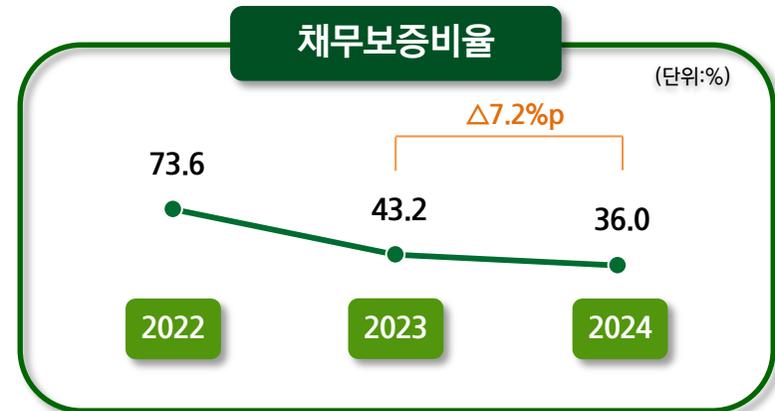
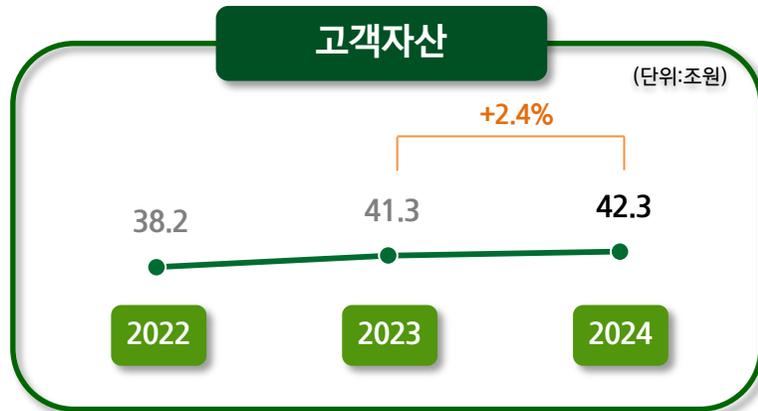
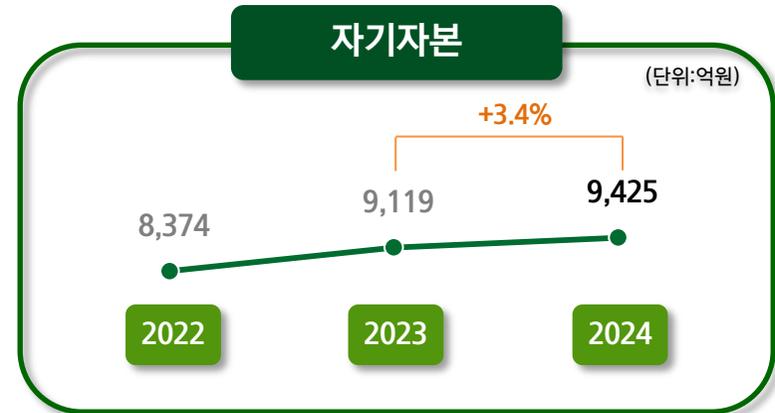
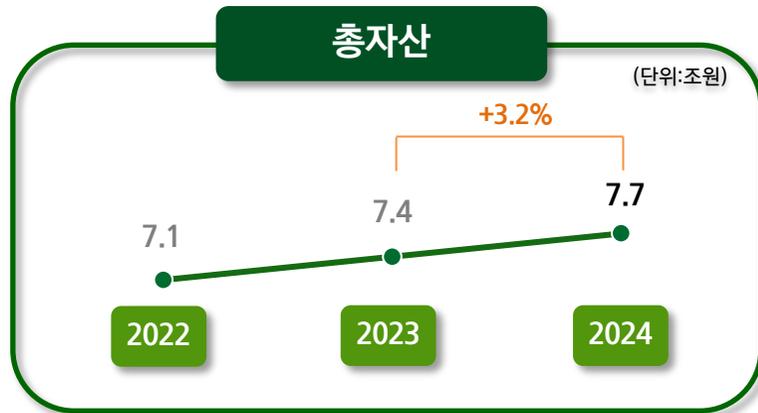
- 24년 초 보험부문 자산(약 40조원) 이관 완료에 따라 AUM Top 8 대형 자산운용사로 Jump-Up
- 규모의 경제 실현으로 수익성 개선 기대

■ 저축은행

- 부동산 시장 침체 영향으로 수익성 악화
- 업계 최고 수준의 건전성을 바탕으로 향후 수익성 회복 예상

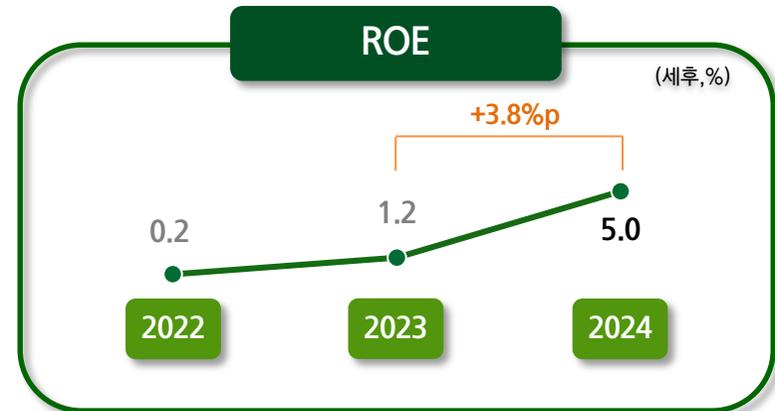
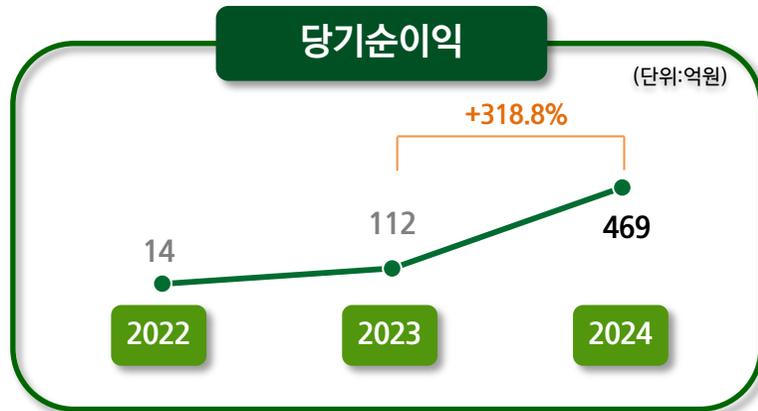
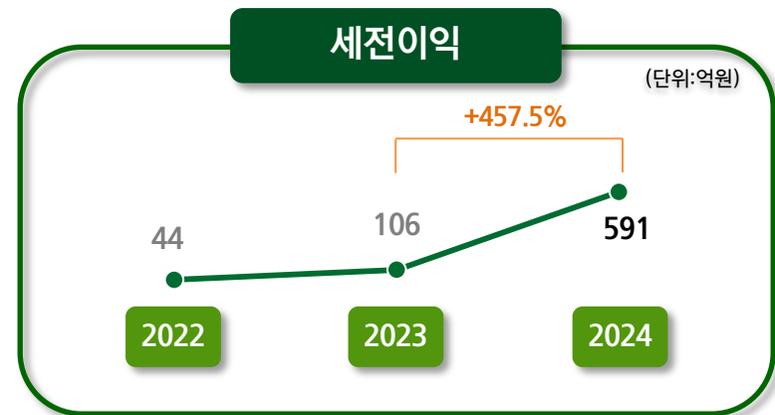
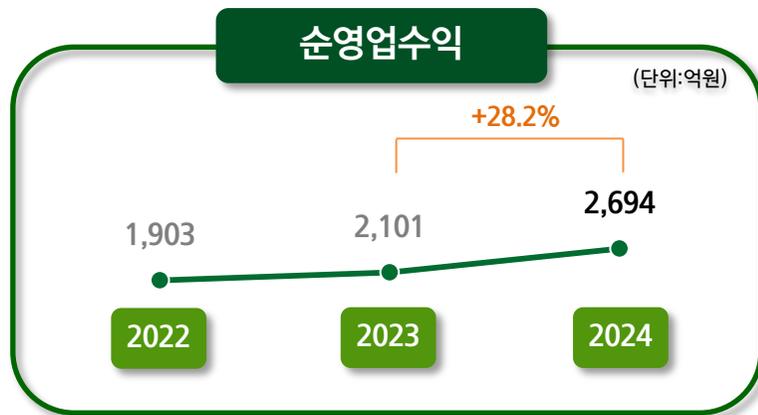
□ DB금융투자 경영성과 _ 외형

• 안정적인 외형 성장세 지속 중이며, 부동산 PF 관련 익스포저는 점진적 축소 추세



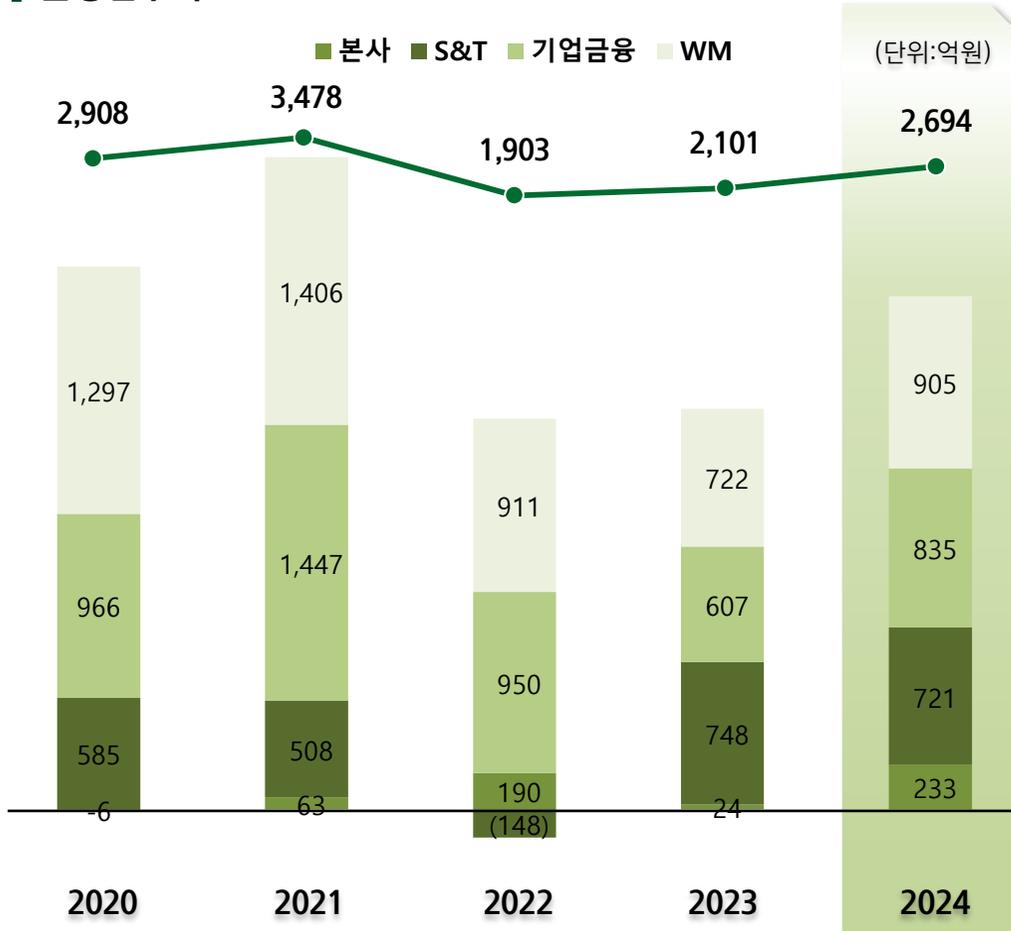
□ DB금융투자 경영성과 _ 손익

• IB 및 Trading 호조로 실적 Turnaround, 부동산 리스크 점진적 안정화에 따라 추가적인 실적 확대 기대



□ DB금융투자 사업부별 현황

■ 순영업수익



* 기업금융 : IB부문 + SF부문

■ 주요내용

✓ WM

- PIB 상품판매 확대를 비위탁자산 순증

✓ IB

- 선제적 조직/인력 확충으로 영업 성과 개선
- 유동화, 인수금융 등 다양한 구조의 Deal 수행
- IPO Record 축적 지속

✓ SF

- 부동산 PF 사업장의 정상화/재구조화 추진
- Syndication 등 IB 업무 전환 병행

✓ S&T

- 전략PI 부문 조직/인력 및 자원배분 확대
- 법인영업 및 채권운용 부문 성과 개선

□ 기업가치 제고 계획 Summary(2024.9.5 발표)

“ 수익성과 안정성 개선, 적극적인 주주환원을 통해 기업가치를 제고하고, 이해관계자 참여와 소통을 통해 시장친화적 기업으로 변모해 나가겠습니다 ”

주주가치(TSR, 총주주수익률) 제고

Value Up

추진계획

중기 성장전략 실행을 통한 수익성 및 안정성 제고

- PB + IB 연계 사업모델 중심의 단계적 성장전략 추진으로 안정적 Cash Flow 창출 및 손익변동성 축소

이해관계자 참여·소통을 통한 시장평가 및 수급기반 개선

- 경영진 및 직원의 자발적 주식매입 참여로 책임경영 강화, 수급기반 개선
- IR과 PR 등 소통활동 강화

중기 주주환원정책 수립 및 실행

- 별도재무제표 기준 조정당기순이익의 최소 40% 이상 주주환원(향후 3년)
- 현금배당 우선, 자사주 매입 추가

핵심지표

ROE

PBR

주주환원율

Target(2027)

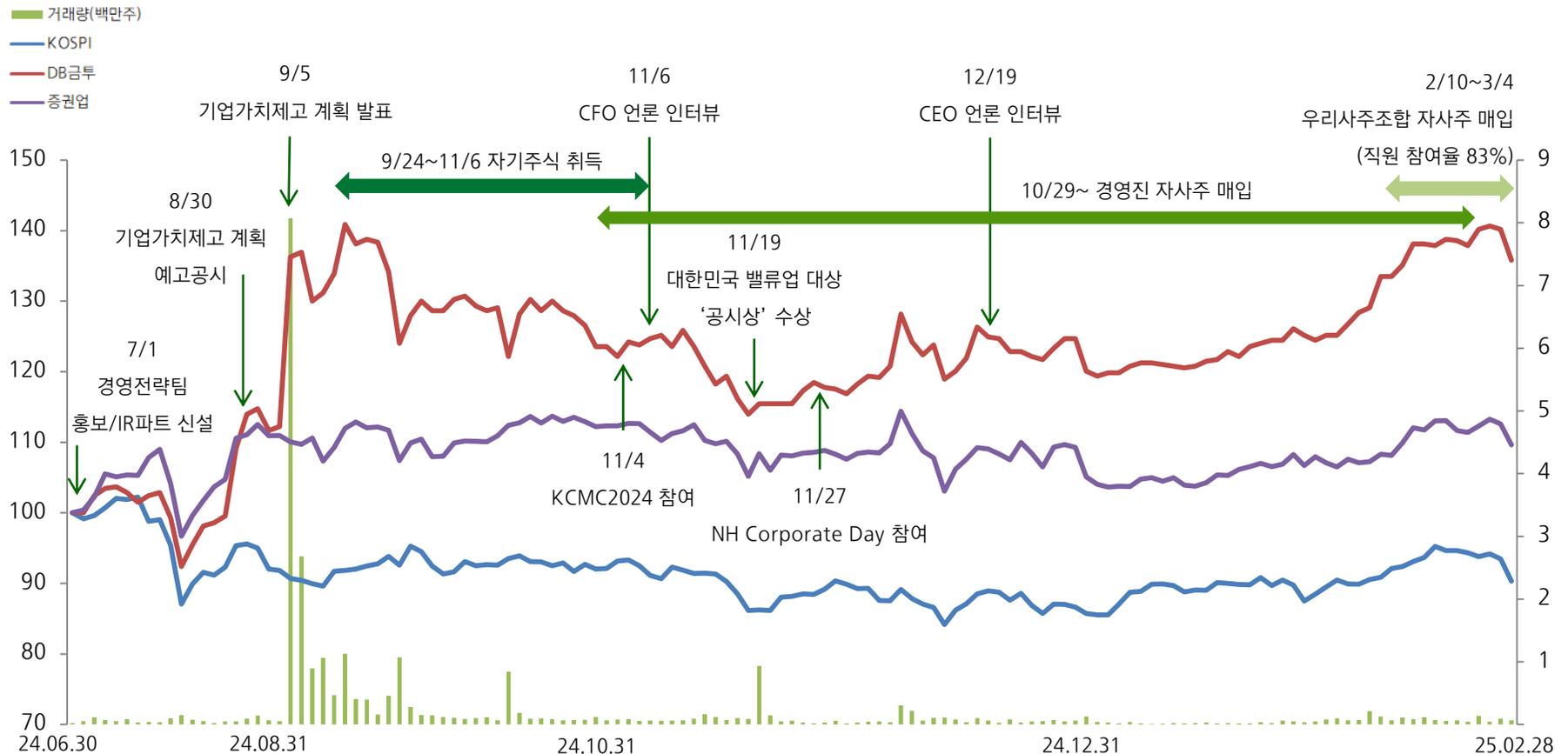
10% 이상

업종평균 상회

매년 40% 이상

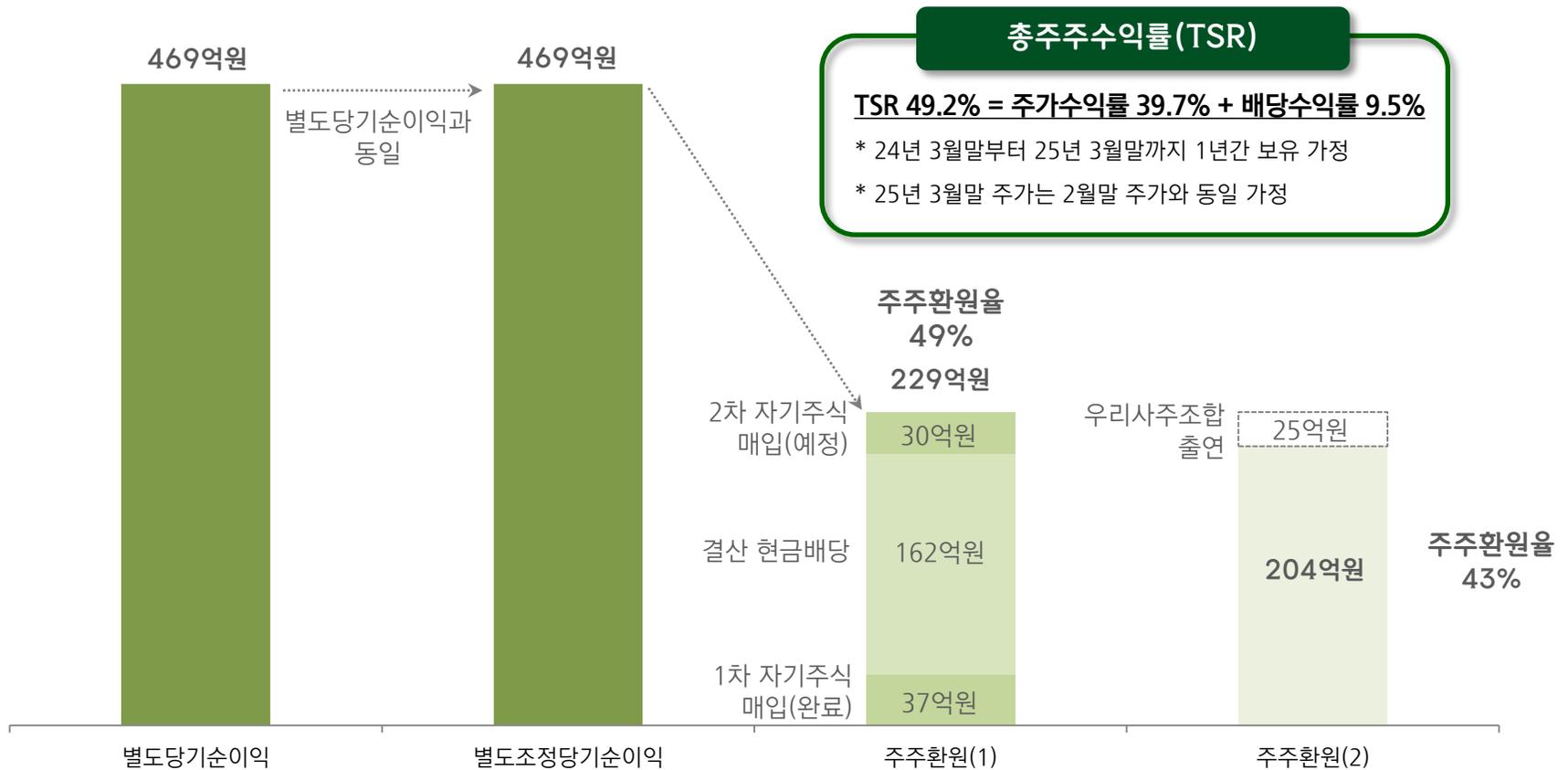
□ Value-Up 활동 및 주가

- 기업가치 제고 계획에 따라 주주환원, IR 및 PR 활동, 수급기반 개선 활동 등을 착실히 이행한 결과, 24년 하반기부터 25년 2월말까지 누적 주가상승률 KOSPI 대비 +45.5%p, 증권업 지수 대비 +26.2%p Outperform



□ 2024 사업연도 주주환원

- 주주환원 계획에 따라 2024년 별도조정당기순이익의 49%를 현금배당과 자기주식 매입 등 주주환원 재원으로 활용, 우리사주조합 출연분을 제외한 주주환원율은 43% 수준



* 1차 자기주식 매입 : 24년 9월~11월 / 2차 자기주식 매입 : 주총소집이사회(3.10) 이후 3개월 내 예정

□ IR & PR 활동

- 다수의 증권사 애널리스트, 투자자 등을 대상으로 적극적인 IR 미팅 진행
- 밸류업 선도기업으로서 KRX 등 주요 기관의 IR 행사 및 시상식에 초청되어 당사의 밸류업 노력을 홍보
- 경영진의 언론사 인터뷰를 통해 당사만의 성장전략과 밸류업 스토리를 공유

IR

- IR미팅 15회 이상(애널리스트 및 기관투자자 대상)
- 보고서 발간 2회
 - 한국투자증권 '밸류업 유망주' (9/20)
 - 한국IR협의회 '밸류업에 적극적인 증권사' (11/8)
- 11/4 KRX 주최 'KCMC 2024' 참석
- 11/19 제1회 '대한민국 밸류업 대상'
 - 공시상 수상
- 11/27 NH Corporate Day 등
 - 다수 IR미팅 진행 예정

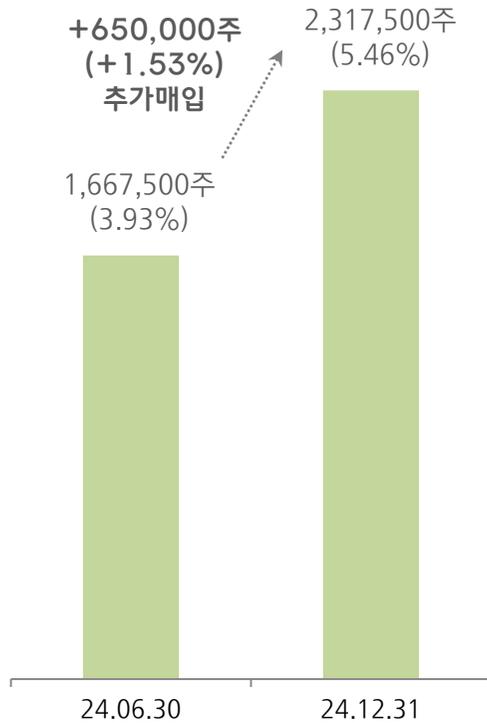
PR

- 우호적 기사 보도 추진
(밸류업 관련 기사 약 200여 개 보도)
 - DB금융투자, 상반기 중소형 증권사 '군계일학'...곽봉석 리더십 입증
밸류업에 진심 DB금융투자, 자사주 65만주 매입
한투증권 "DB금융투자, 밸류업 유망주...밸류에이션 매력적"
공시도 했는데 지수 탈락한 DB금융투자... '밸류업' 노력 이어간다
다가오는 밸류업 지수 리밸런싱...금융·증권주, 편입 기대감 '솔솔'
- 경영진 언론 인터뷰 진행
 - BP 비즈니스포스트 - www.businesspost.co.kr > BP
[Who Is ?] 곽봉석 DB금융투자 대표이사 사장
더벨 · 2일 전
[더벨]DB금투 밸류업 점검"PIB로 '투자 플랫폼' 기업 도약한다"

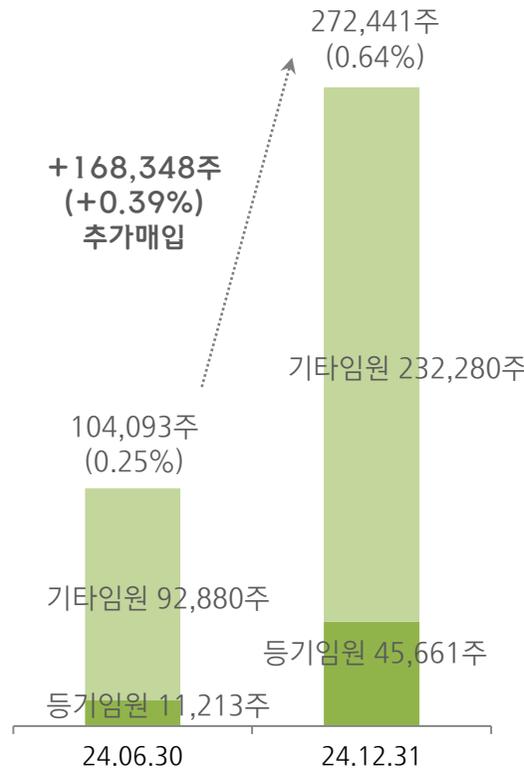
□ 수급기반 개선

• 자기주식 매입, 경영진의 자발적 주식 매입, 기관 및 외국인투자자 유치 등 Value-Up 활동을 통한 수급기반 개선

자기주식 매입 현황(보유 주수)

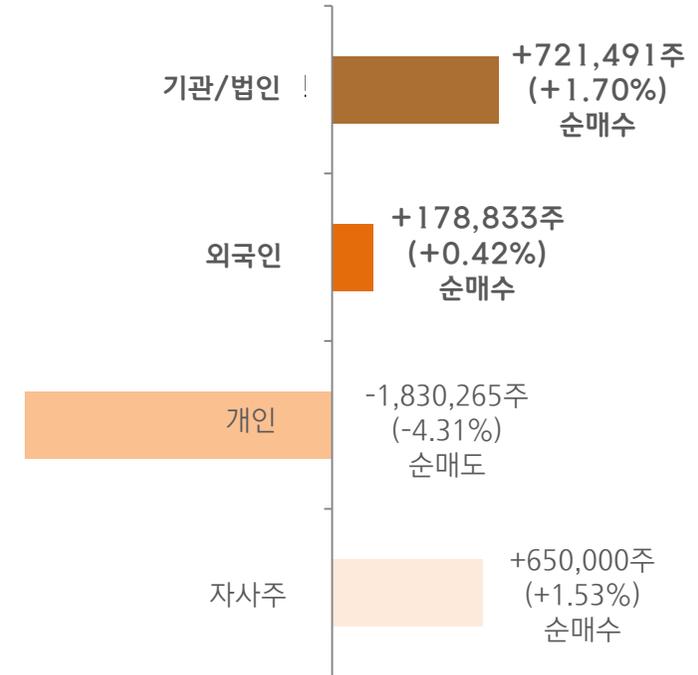


경영진 주식 매입 현황(보유 주수)



투자자별 거래실적(순매수 주수)

(기간 : 24.7.1 ~ 24.12.31)



*2/28 기준 경영진 보유 주수는 381,993주(0.9%)

*등기임원 : CEO 및 CFO

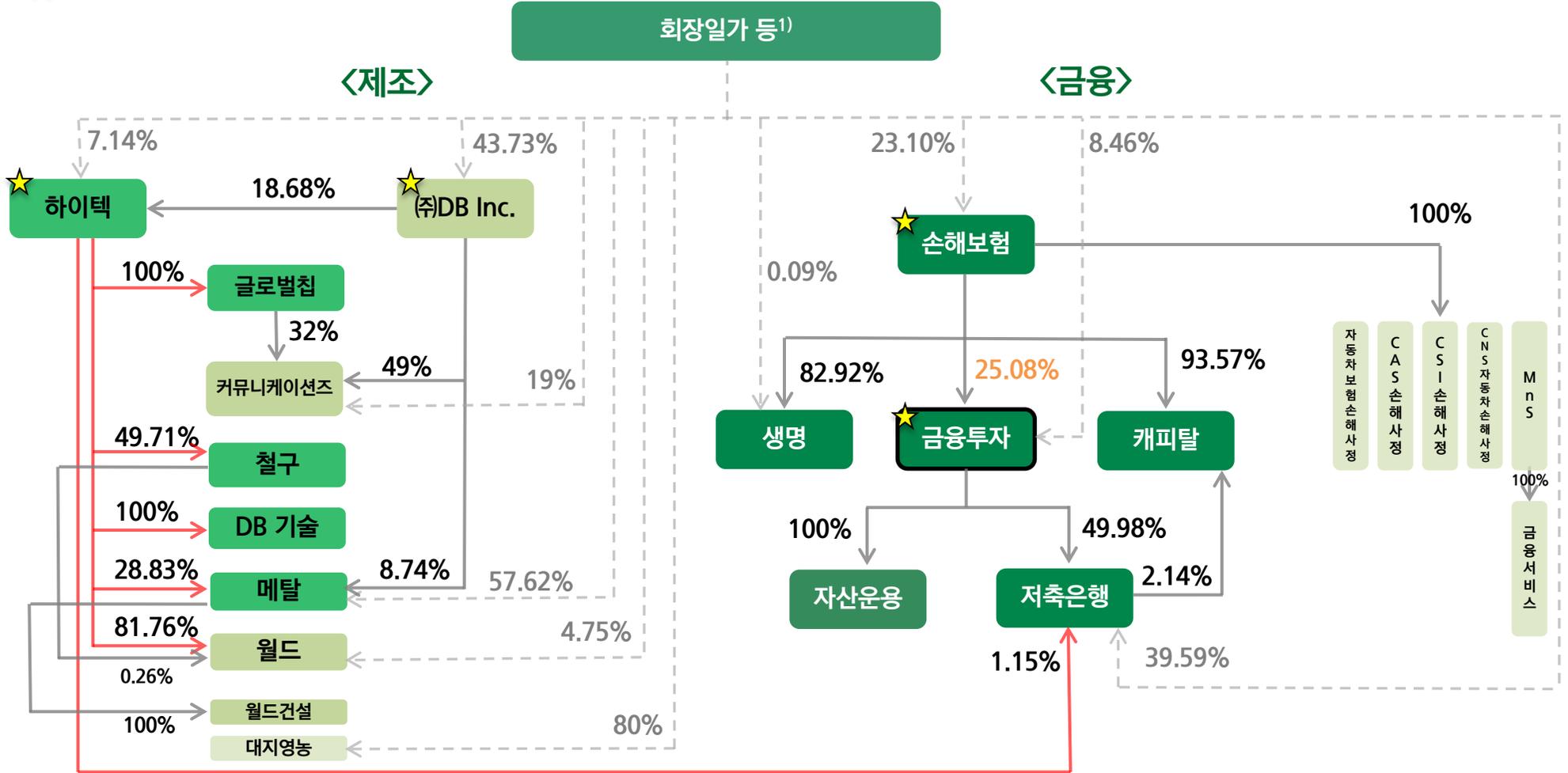
Appendix.

1. DB그룹 지배구조 현황
2. 요약 연결재무제표
3. 요약 별도재무제표

1. DB그룹 지배구조 현황

❖ 2024년 12월말 기준

★ = 상장사



주1) 특수관계인, 문화재단, 인베스트먼트/스타인베스트먼트 포함

주2) 투자(주식운용)목적의 DB생명보험의 DB하이텍 보유지분(0.60%) 제외

주3) DB월드 출자전환에 따른 금융회사 지분(5.34%) 제외

2. 요약 연결재무제표

연결재무상태표

구 분	(단위:억원)			
	2022	2023	2024	YoY
자산총계	97,574	102,120	106,706	4%
현금및현금성자산	6,259	7,046	6,531	-7%
당기손익-공정가치측정금융자산	46,312	50,818	48,042	-5%
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	1,526	2,207	5,848	165%
상각후원가측정금융자산	40,981	38,118	42,454	11%
관계기업투자자산	86	54	60	11%
유형자산	1,082	2,564	2,555	0%
투자부동산	442	439	436	-1%
무형자산	374	360	329	-8%
사용권자산	54	100	111	11%
매각예정비유동자산	69	69	69	0%
기타자산	389	343	270	-21%
부채총계	87,101	90,381	94,966	5%
예수부채	27,007	27,339	33,502	23%
당기손익-공정가치측정금융부채	16,509	17,006	13,762	-19%
차입부채	32,182	31,246	36,653	17%
발행사채	7,123	7,887	6,592	-16%
기타부채	4,280	6,902	4,458	-35%
자본총계	10,473	11,739	11,740	0%
자본금	2,122	2,122	2,122	0%
기타자본	2,173	3,142	2,967	-6%
이익잉여금	4,759	4,751	5,171	9%
비지배지분	1,419	1,723	1,480	-14%

* 재무수치는 외부 감사과정에서 변경 가능

연결손익계산서

구 분	(단위:억원)			
	2022	2023	2024	YoY
영업수익	12,232	12,070	13,185	9%
1. 수수료수익	2,042	2,025	2,240	11%
2. 당기손익-공정가치측정금융상품관련이익	6,862	5,753	6,213	8%
3. 이자수익	2,921	3,891	4,172	7%
4. 대출채권평가및처분이익	20	21	33	57%
5. 외환거래이익	229	241	357	49%
6. 기타의영업수익	157	138	170	23%
영업비용	11,993	11,857	12,567	6%
1. 수수료비용	368	297	367	23%
2. 당기손익-공정가치측정금융상품관련손실	7,562	5,406	5,818	8%
3. 이자비용	1,478	2,541	2,484	-2%
4. 대출채권평가및처분손실	144	542	699	29%
5. 외환거래손실	165	218	315	44%
6. 판매관리비	2,267	2,448	2,778	14%
7. 기타의영업비용	9	404	106	-74%
영업손익	238	213	619	190%
영업외수익	26	62	50	-18%
영업외비용	78	117	8	-93%
법인세비용차감전순손익	186	157	661	320%
법인세비용(수익)	79	32	132	310%
당기순손익	108	125	529	323%

3. 요약 별도재무제표

별도재무상태표

구 분	(단위:억원)			
	2022	2023	2024	YoY
자산총계	70,960	74,212	76,591	3%
현금및현금성자산	5,757	5,789	4,854	-16%
당기손익-공정가치측정금융자산	46,114	49,675	46,193	-7%
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	1,484	2,165	5,789	167%
상각후원가측정금융자산	15,798	14,006	16,863	20%
관계기업투자자산	93	59	59	1%
종속기업투자자산	745	778	1,202	54%
유형자산	264	1,072	1,064	-1%
사용권자산	334	321	292	-9%
무형자산	39	39	43	12%
기타자산	334	309	231	-25%
부채총계	62,587	65,094	67,166	3%
예수부채	8,429	7,641	10,637	39%
당기손익-공정가치측정금융부채	16,509	17,006	13,756	-19%
차입부채	32,130	31,206	36,617	17%
발행사채	2,310	4,021	3,210	-20%
기타부채	3,209	5,220	2,946	-44%
자본총계	8,374	9,119	9,425	3%
자본금	2,122	2,122	2,122	0%
기타자본	2,178	2,880	2,799	-3%
이익잉여금	4,074	4,116	4,503	9%

* 재무수치는 외부 감사과정에서 변경 가능

별도손익계산서

구 분	(단위:억원)			
	2022	2023	2024	YoY
영업수익	10,806	9,875	11,080	12%
1. 수수료수익	2,078	1,762	2,029	15%
2. 당기손익-공정가치측정금융상품관련이익	6,774	5,580	6,140	10%
3. 이자수익	1,612	2,188	2,396	10%
4. 대출채권평가및처분이익	1	-	-	-
5. 외환거래이익	228	233	340	46%
6. 기타의영업수익	113	112	176	57%
영업비용	10,694	9,678	10,490	8%
1. 수수료비용	331	234	250	7%
2. 당기손익-공정가치측정금융상품관련손실	7,409	5,255	5,794	10%
3. 이자비용	870	1,450	1,538	6%
4. 대출채권평가및처분손실	74	267	430	61%
5. 외환거래손실	164	212	304	43%
6. 판매관리비	1,791	1,905	2,105	10%
7. 기타의영업비용	54	355	69	-80%
영업손익	112	197	590	200%
영업외수익	4	23	3	-87%
영업외비용	72	114	1	-99%
법인세비용차감전순이익	44	106	591	458%
법인세비용(수익)	30	-6	123	-2326%
당기순이익	14	112	469	320%