

1Q25

DB증권 IR

2025.05

Contents.

1. 회사소개

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

2. 1Q25 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 DB증권이 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.

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

❖ 기업 현황 (2025년 3월말 기준)

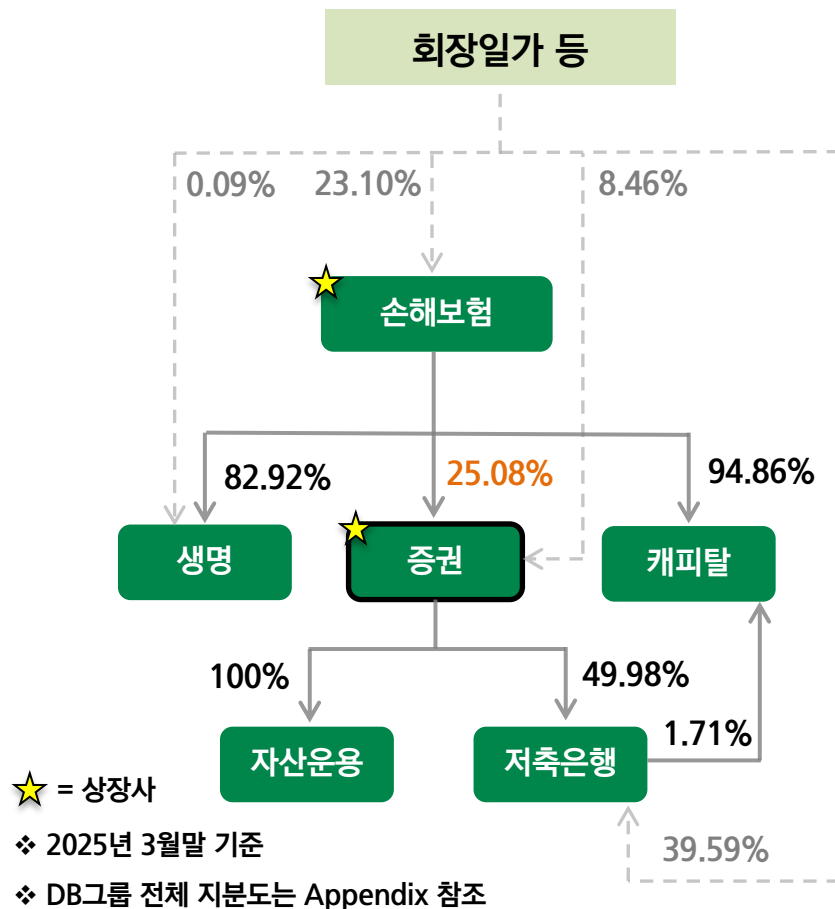
CEO	곽 봉 석
설립일자	1982.12.20
시가총액	2,267억원
자기자본	1조 1,796억원(연결) / 9,451억원(별도)
신용등급	A+/안정적 (한국신용평가,한국기업평가,NICE신용평가) A1 (한국신용평가,한국기업평가,NICE신용평가)
임직원 수	798명
주요 자회사	DB저축은행, DB자산운용
조직 구성	사업부 : 4사업부, 1지원실, 2실 본부 : 24본부, 4센터, 2TFT 팀/지점 : 65팀, 17지점

❖ 주주 현황(2025년 3월말 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)	106,564주	0.25%
최대주주등 계	14,342,436주	33.79%
자기주식	1,886,850주	4.45%
기타	26,217,103주	61.76%
총 주식수	42,446,389주	100.00%

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

DB금융네트워크 지분도



DB손해보험(최대주주) 개요

❖ 일반현황

대표이사	정종표
설립일자	1962.03.26
주요주주	김남호 9.0%, 김준기 5.9%, DB김준기문화재단 5.0%
임직원	4,702명 (2024년 12월말 기준)

❖ 재무현황(별도기준)

구분(억원)	2022	2023	2024	2025.1Q
총자산	451,127	485,135	528,589	554,781
자기자본	92,234	86,755	84,160	74,931
당기순이익	9,806	15,367	17,722	4,470

- DB증권은 40년 이상의 업력을 기반으로 WM, IB, S&T 등 다각화된 사업포트폴리오 보유



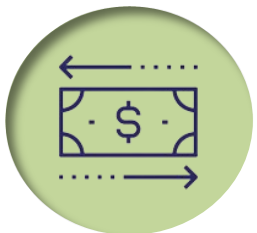
Wealth Management

- 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 (24년말 고정이하비율 79개사 중 2위)

□ DB증권 및 종속회사 경영성과

- 외형 성장세 지속(고객자산 100조원 돌파), 재무건전성 개선, 연결대상 주요 자회사(자산운용/저축은행) 실적 개선

■ 요약재무정보(연결)

(단위:억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
순영업수익	960	761	1,041	8%	37%
영업이익	258	94	242	-6%	157%
세전이익	264	118	250	-5%	112%
당기순이익	218	81	206	-6%	154%
금융투자	270	46	175	-35%	280%
자산운용	-1	1	7	820%	620%
저축은행	-26	27	41	259%	53%
기타	-24	7	-17	29%	143%
ROE(세후)	1.8%	0.7%	1.7%	-5%	153%
자산총계	107,423	106,706	111,594	4%	5%
부채총계	95,518	94,966	99,798	4%	5%
자본총계	11,905	11,740	11,796	-1%	0%
고객자산(조원)	87.0	97.2	100.4	15%	3%
순자본비율(NCR)	346%	339%	360%	4%	6%
레버리지비율(%)	802.4	808.9	846.0	5%	5%

■ 주요내용

■ 증권

- IB 및 S&T 부문 견조한 수익성 지속
- PF 관련 총당 이슈 안정화로 수익성 개선 기대
- PI부문 성과 가시화 및 지속적인 확대 예상

■ 자산운용

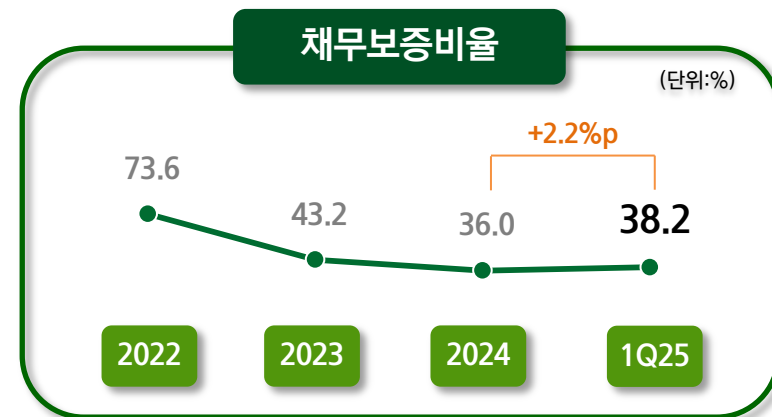
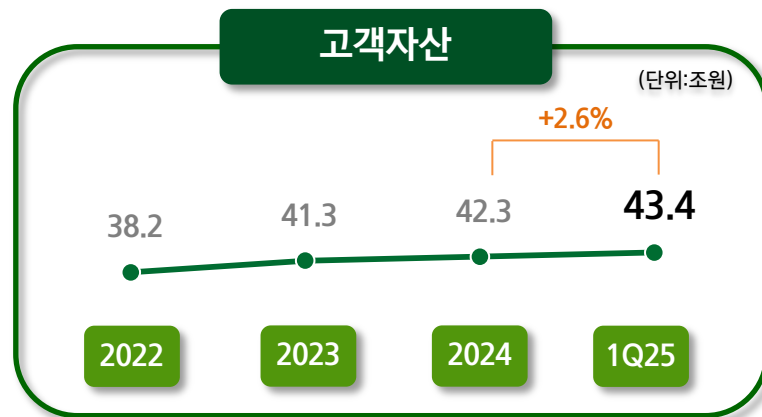
- 24년 초 보험부문 자산(약 40조원) 이관 완료에 따라 AUM Top 8 대형 자산운용사로 Jump-Up
- 규모의 경제 실현으로 수익성 개선 본격화

■ 저축은행

- 철저한 리스크 관리로 부동산 PF 총당금 영향 최소화
- 업계 최고 수준의 건전성을 바탕으로 수익성 회복 중

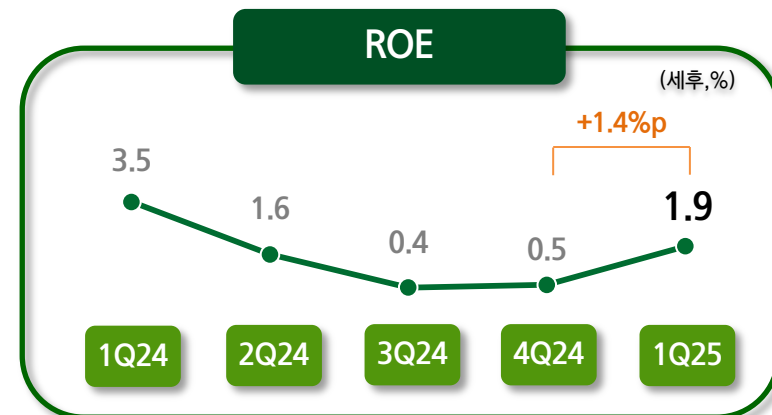
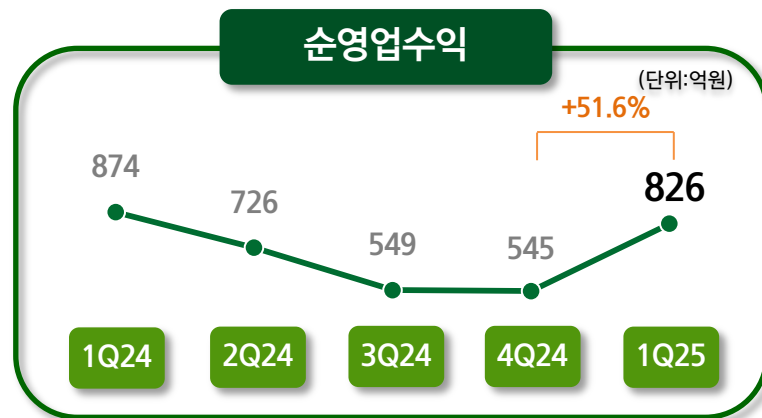
□ DB증권 경영성과(별도) _ 외형

- 총자산, 고객자산 등 안정적인 외형 성장세 지속 중
- 기업금융 업무 확대로 채무보증비율이 증가하였으나, 부동산 관련 채무보증은 지속 축소 추세



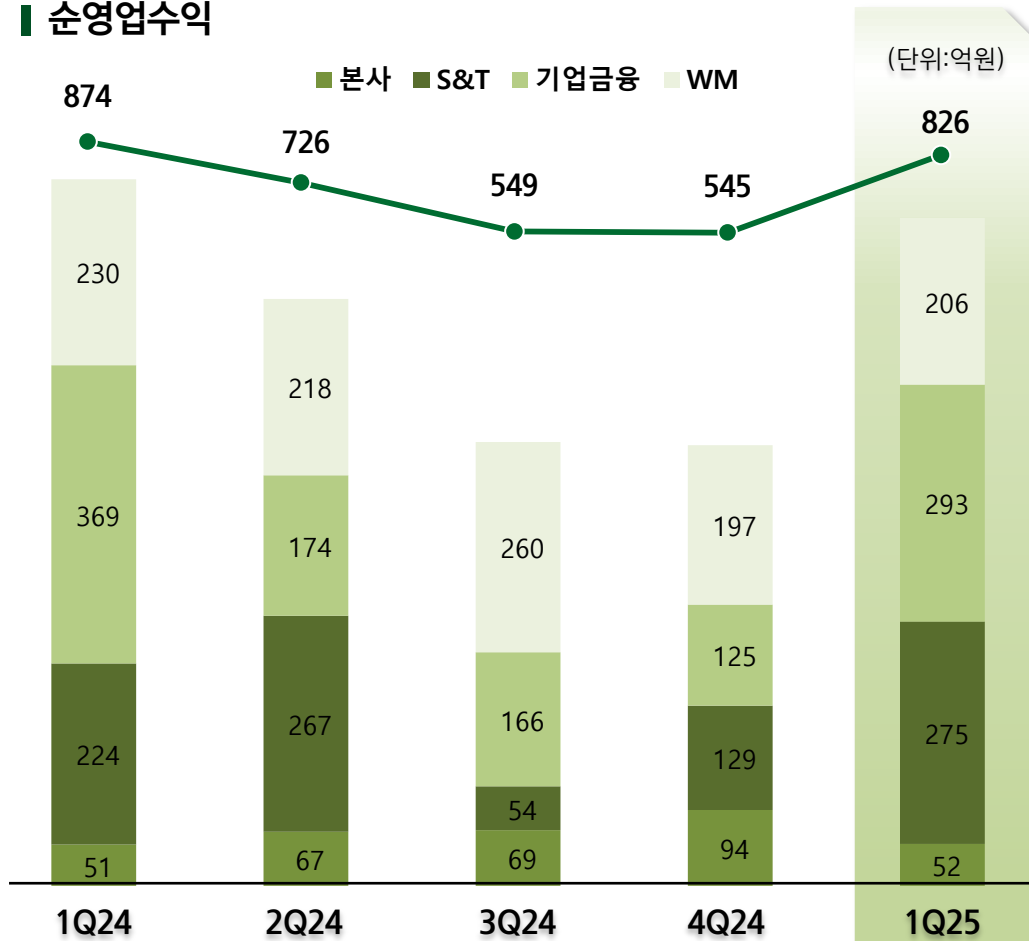
□ DB증권 경영성과(별도) _ 손익

- IB 및 Trading 부문의 지속적인 호조, 부동산 PF 총당금 이슈 안정화 등으로 전분기 대비 실적 개선



□ DB증권 사업부별 현황

■ 영업이익수익



* 기업금융 : IB부문 + SF부문

■ 주요내용

✓ WM

- PIB 상품판매 확대로 비위탁자산 순증

✓ IB

- 유동화, 인수금융 등 다양한 구조의 Deal 수행
- 구조화 유동화 부문 실적 증가
- IPO Track Record 축적 지속

✓ SF

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

✓ S&T

- 법인영업 및 채권운용 부문 수익 증가세 지속
- PI 부문 성과 가시화

□ 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)

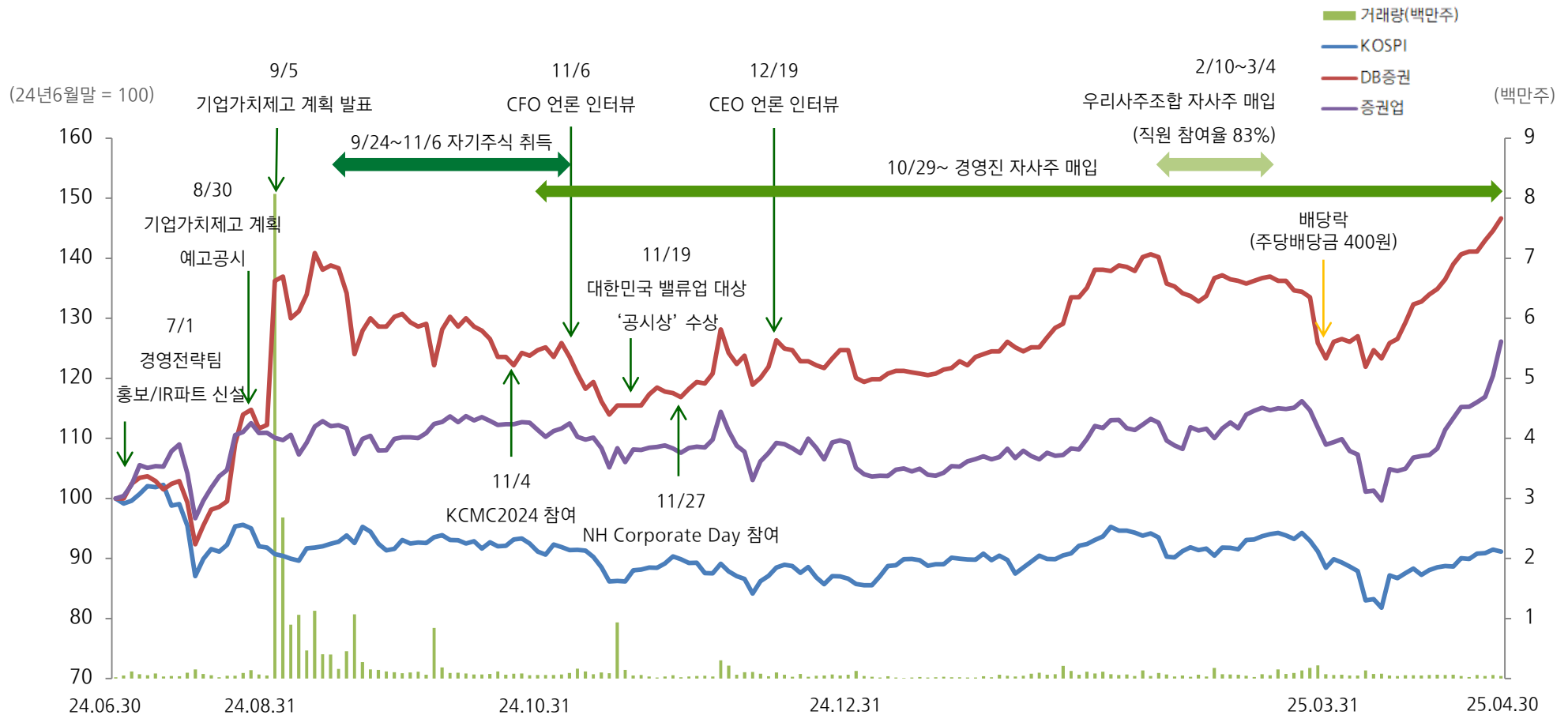
10% 이상

업종평균 상회

매년 40% 이상

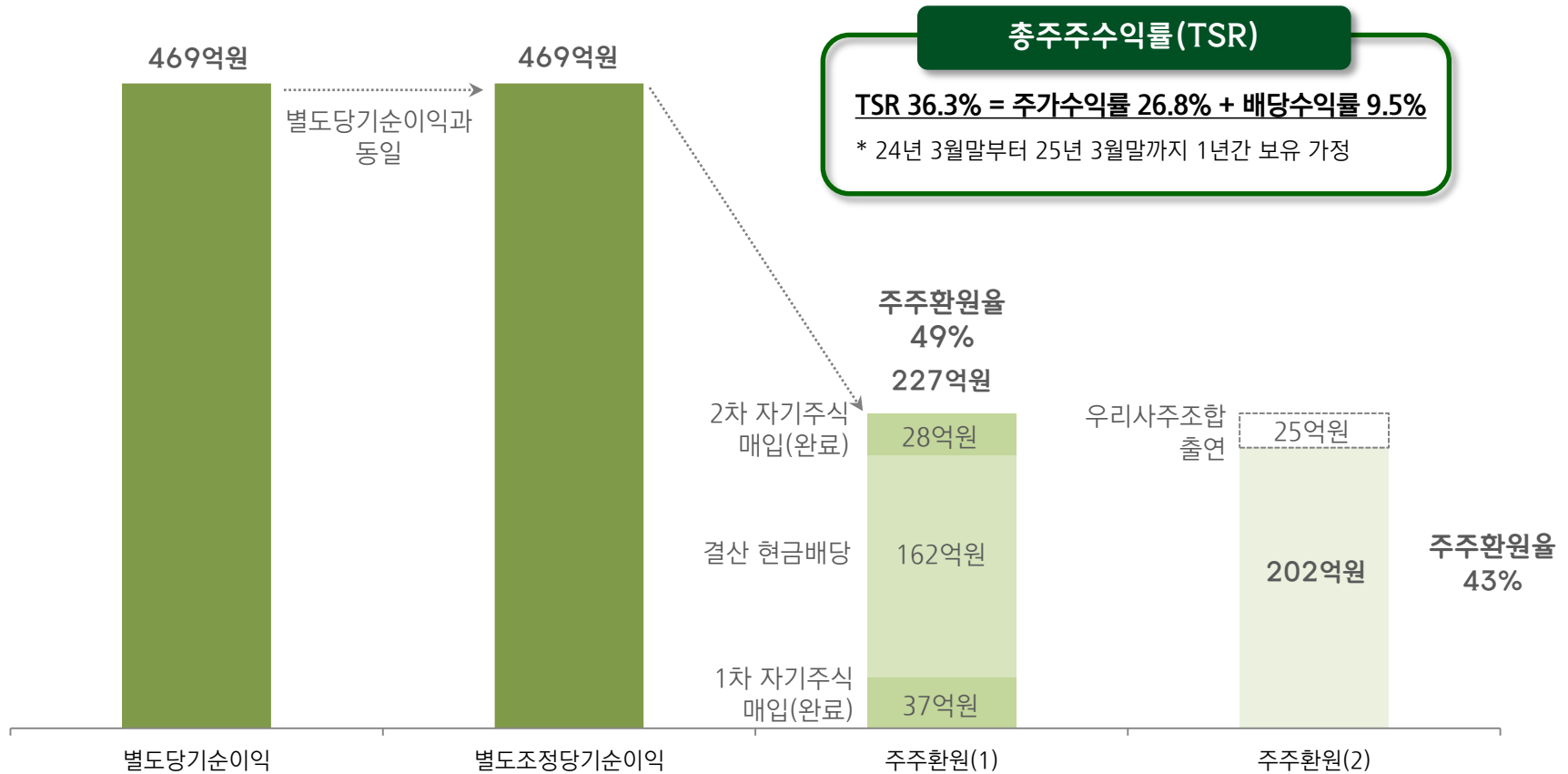
□ Value-Up 활동 및 주가

- 기업가치 제고 계획에 따라 주주환원, IR 및 PR 활동, 수급기반 개선 활동 등을 착실히 이행한 결과,
24년 하반기부터 현재(4월말)까지 누적 주가상승률 KOSPI 대비 +55.5%p, 증권업 지수 대비 +20.5%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 : 25년 4월

□ 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 20회 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

PR

- 우호적 기사 보도 추진

(밸류업 관련 기사 약 200여 개 보도)

DB금융투자, 상반기 중소형 증권사 '군계일학'...광복석 리더십 입증
밸류업에 진심 DB금융투자, 자사주 65만주 매입
한투證 "DB금융투자, 밸류업 유망주...밸류에이션 매력적"
공시도 했는데 지수 탈락한 DB금융투자... '밸류업' 노력 이어간다
다가오는 밸류업 지수 리밸런싱...금융·증권株, 편입 기대감 '솔솔'

- 경영진 언론 인터뷰 진행

 비즈니스포스트 - www.businesspost.co.kr > BP

[Who Is ?] 광복석 DB금융투자 대표이사 사장

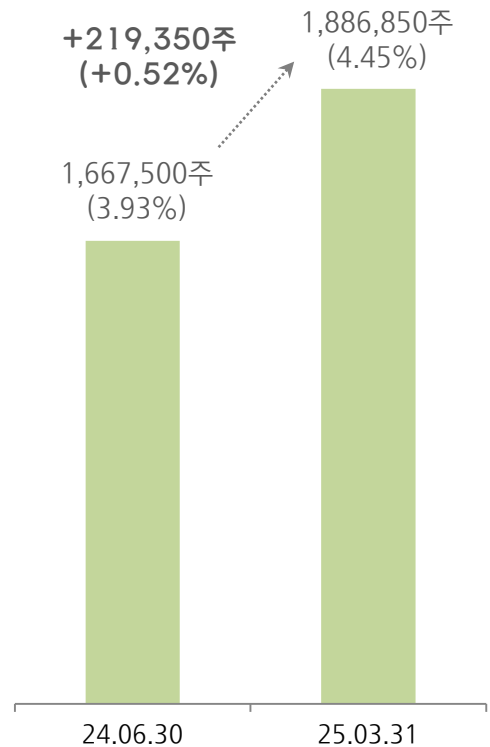
 더벨 · 2일 전

[더벨]DB금투 밸류업 점검]PIB로 '투자 플랫폼' 기업 도약한다"

□ 수급기반 개선

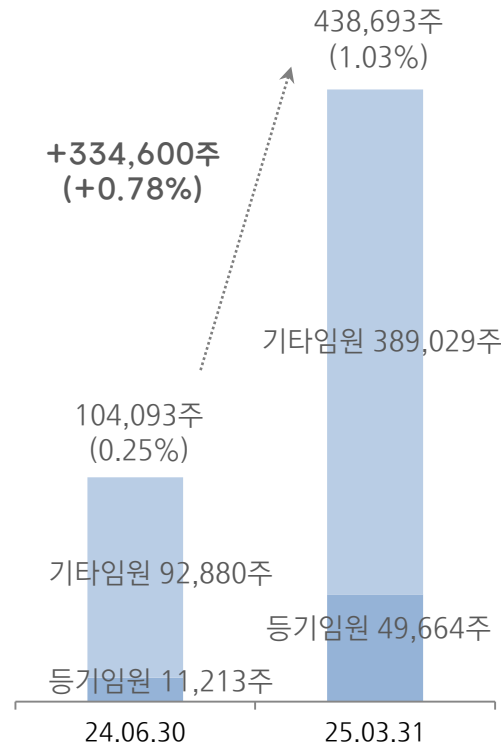
- 자기주식 매입, 경영진의 자발적 주식 매입, ESOP 시행 등 Value-Up 활동을 통한 수급기반 개선

자기주식 보유 현황



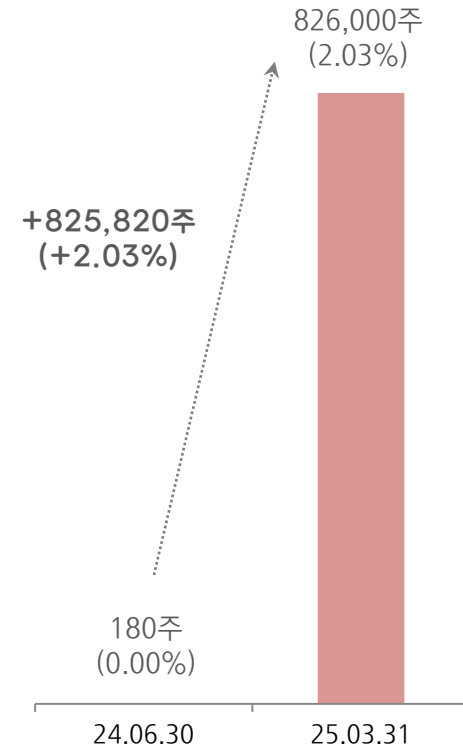
*4/31 기준 자기주식 보유 주수는 2,386,850주(5.62%)

경영진 주식 보유 현황



*등기임원 : CEO 및 CFO

우리사주조합 보유 현황



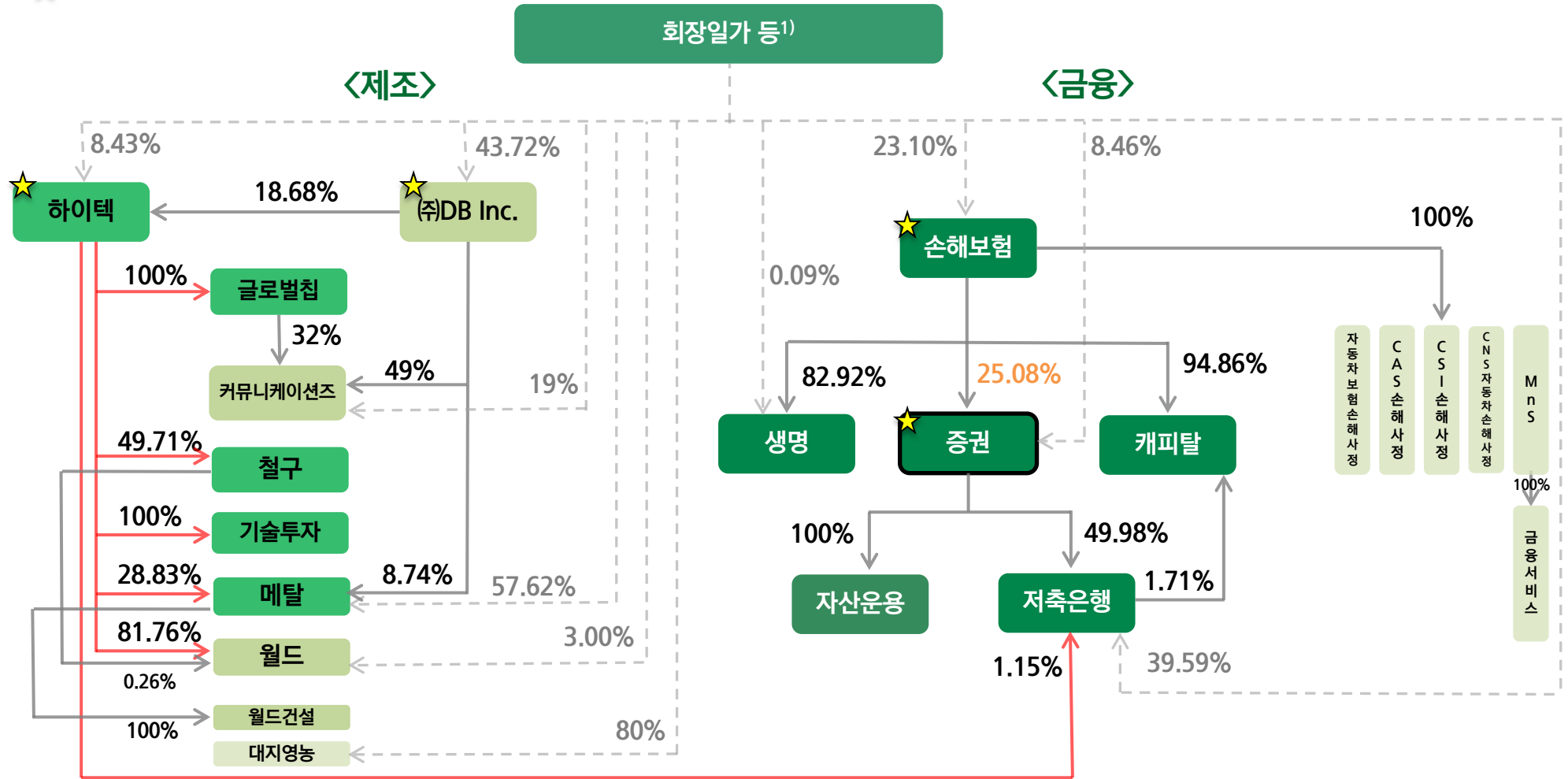
Appendix.

DB그룹 지배구조 현황

DB그룹 지배구조 현황

❖ 2025년 3월말 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