

3Q25

DB증권 IR

2025.11

Contents.

1. 회사소개

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

2. 3Q25 실적 Review

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

3. Value-Up 계획 및 이행 현황

- (1) Value-Up 계획 주요내용
- (2) Value-Up 이행 현황

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 9월말 기준)

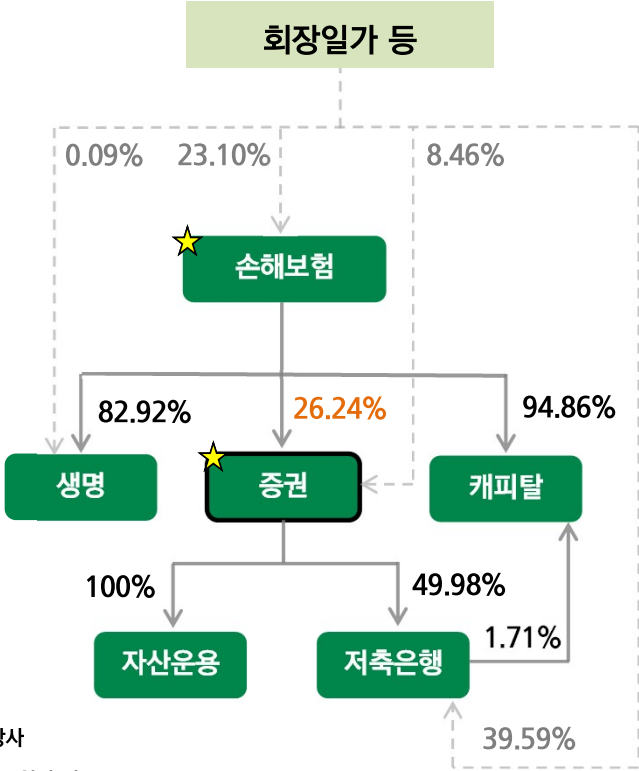
CEO	곽 봉 석
설립일자	1982.12.20
시가총액	4,092억원
자기자본	1조 2,533억원(연결) / 9,872억원(별도)
신용등급	A+/안정적 (한국신용평가,한국기업평가,NICE신용평가) A1 (한국신용평가,한국기업평가,NICE신용평가)
임직원 수	790명
주요 자회사	DB저축은행, DB자산운용
조직 구성	사업부 : 4사업부, 1지원실, 2실 본부 : 24본부, 4센터, 3TFT 팀/지점 : 64팀, 16지점

❖ 주주 현황(2025년 9월말 기준)

주주명	주식주	지분율
DB손해보험(주)	11,138,423주	26.24%
DB김준기문화재단	794,902주	1.87%
김준기	2,288,479주	5.39%
김남호	399,468주	0.94%
천인척	114,054주	0.27%
임원(계열사 등)	105,564주	0.25%
최대주주등 계	14,840,890주	34.96%
자기주식	2,386,850주	5.62%
기타	25,218,649주	59.42%
총 주식수	42,446,389주	100.00%

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

DB금융네트워크 지분도



★ = 상장사
❖ 2025년 9월말 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	4,823명 (2025년 6월말 기준)

❖ 재무현황(별도기준)

구분(억원)	2022	2023	2024	2025.3Q
총자산	451,127	485,135	528,589	574,236
자기자본	92,234	86,755	84,160	92,393
당기순이익	9,806	15,367	17,722	11,999

- 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 16개 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 중소기업 특화 금융투자회사 지정
- ✓ 25년 3분기 IPO 주관 실적 13위
* IPO Track Record : 스튜디오삼익, 바이오인프라, 뷰티스킨, 한빛레이저, 제이앤비, 아스테라시스 등 다수
- ✓ 25년 3분기 일반 회사채 인수 실적 18위
* 25년 3분기 누적 자산유동화증권(ABS) 시장 주관 실적 10위
- ✓ 25년 웅진그룹/프리드라이프 M&A 단독 금융주관



Sales & Trading

- 고객자금 연계 운용
- 국내외 기관에 대한 위탁매매 및 금융상품판매 서비스 제공
- ✓ 법인영업 국민연금 1등급 거래증권사 선정 (25년 상반기, 25년 하반기)
- ✓ 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 (25년 3분기 AUM 기준 약 500개사 중 9위)
- ✓ 건전성 업계 최고 수준의 저축은행 보유 (25년 2분기 고정이하비율 79개사 중 4위)

□ DB증권 및 종속회사 경영성과

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

■ 요약재무정보(연결)

(단위:억원)

구분	3Q24	1Q25	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
순영업수익	692	1,041	1,121	1,168	69%	4%
영업이익	26	242	326	442	1602%	36%
세전이익	33	250	335	437	1217%	30%
당기순이익	60	206	268	356	495%	33%
증권	63	175	136	170	169%	25%
자산운용	-1	7	-4	14	1292%	458%
저축은행	-12	41	105	65	636%	-38%
기타	10	-17	31	107	987%	244%
ROE(세후)	0.5%	1.7%	2.2%	2.8%	471%	29%
자산총계	107,542	111,594	120,618	127,654	19%	6%
부채총계	95,529	99,798	108,476	115,121	21%	6%
자본총계	12,013	11,796	12,142	12,533	4%	3%
고객자산(조원)	99.2	100.4	103.0	107.3	8%	4%
순자본비율(NCR)	358%	360%	355%	348%	-3%	-2%
레버리지비율(%)	795.2	846.0	893.4	918.6	16%	3%

■ 주요내용

■ 증권

- IB 경쟁력 확대 가운데, WM/S&T부문 성과 확대
- PI부문 성과 가시화 및 지속적인 확대 예상

■ 자산운용

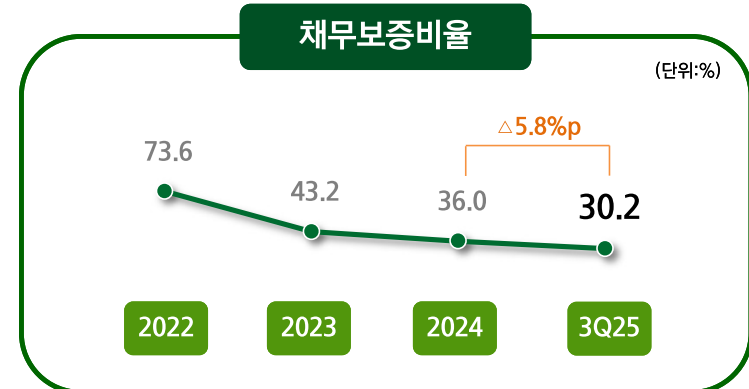
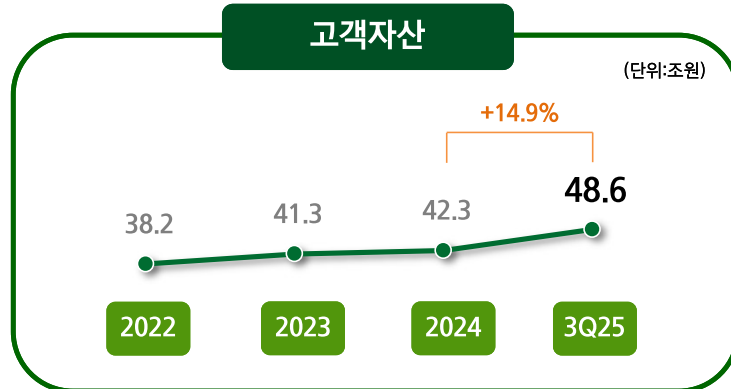
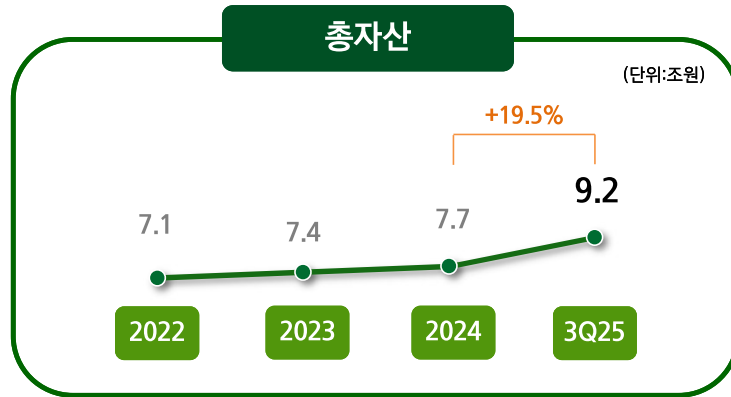
- 24년 초 보험부문 자산(약 40조원) 이관 완료에 따라 AUM Top 9 대형 자산운용사로 Jump-Up
- 규모의 경제를 바탕으로 대체투자과 TDF, OCIO 등 자산배분 비즈니스로 사업영역 확장

■ 저축은행

- 철저한 리스크 관리로 부동산 PF 총당금 영향 최소화
- 업계 최고 수준의 자산건전성을 바탕으로 수익성 회복 이후 견조한 성장세 지속

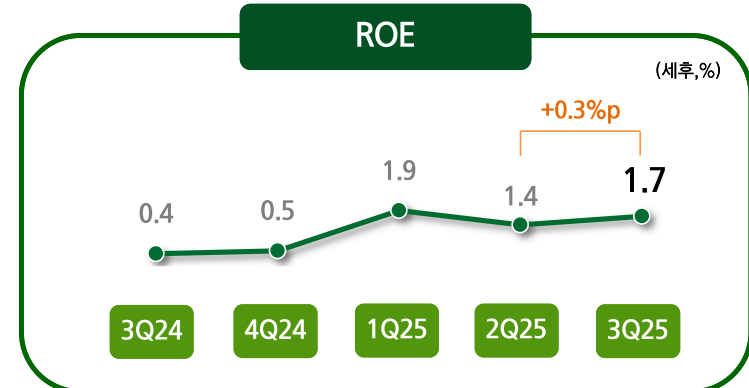
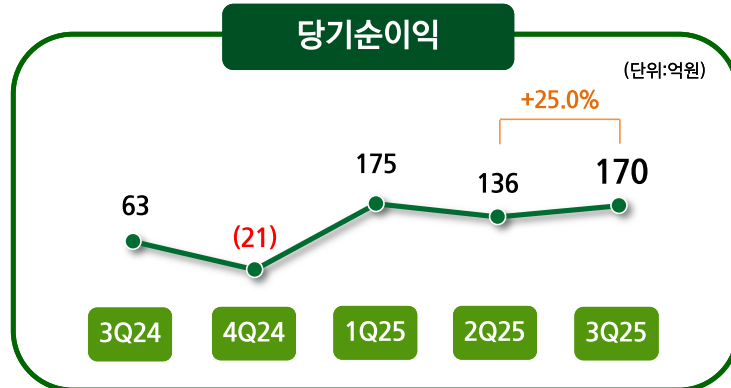
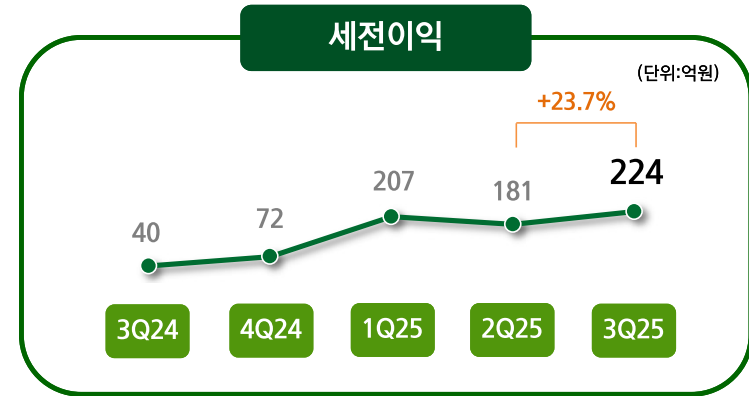
□ DB증권 경영성과(별도) _ 외형

- 총자산, 고객자산 등 안정적인 외형 성장세 유지와 동시에 부동산 관련 채무보증은 지속적인 축소 추세



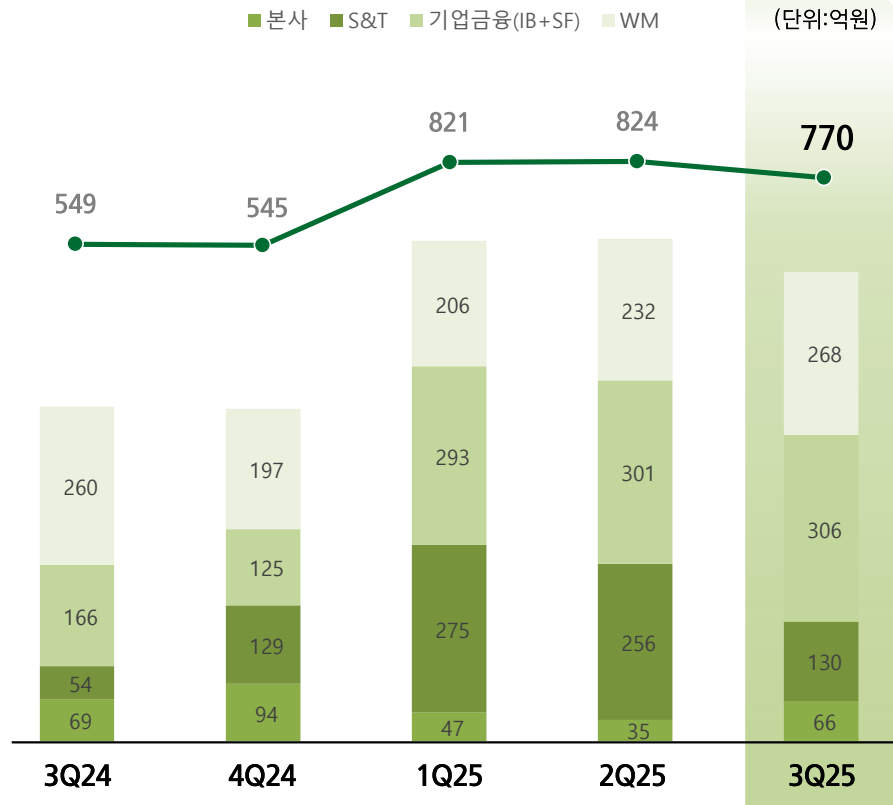
□ DB증권 경영성과(별도) _ 손익

• PIB 연계 사업모델을 중심으로 전 부문 고른 실적 달성 및 안정적 성장 기조 유지



□ DB증권 사업부별 현황

■ 순영업수익



■ 주요내용

✓ WM

- PIB 상품판매 확대로 비위탁자산 순증
- 증시 호조로 브로커리지 수익 확대

✓ IB

- 유동화, 인수금융 등 다양한 구조의 Deal 수행
- 대형 인수금융 딜 주선

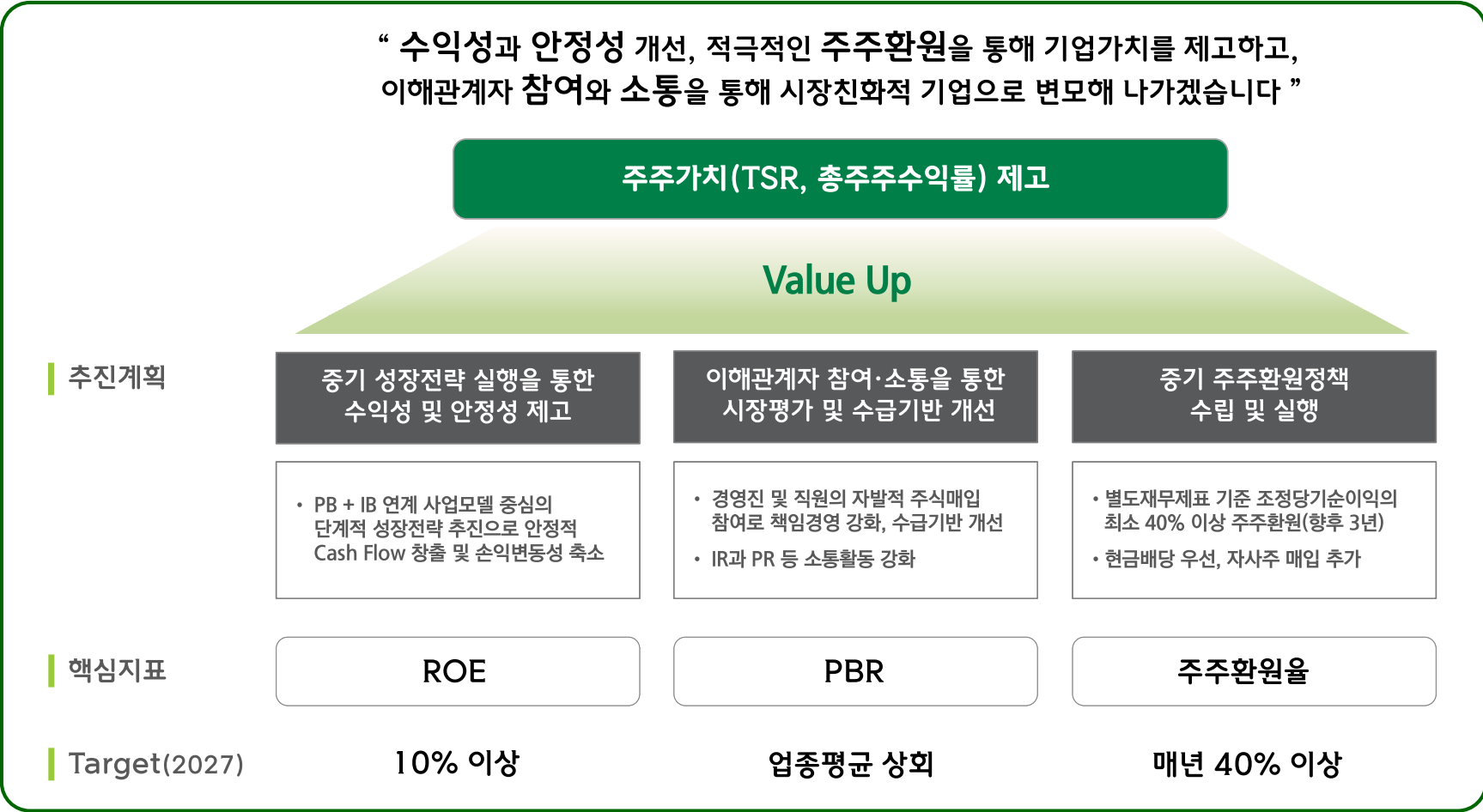
✓ SF

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

✓ S&T

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

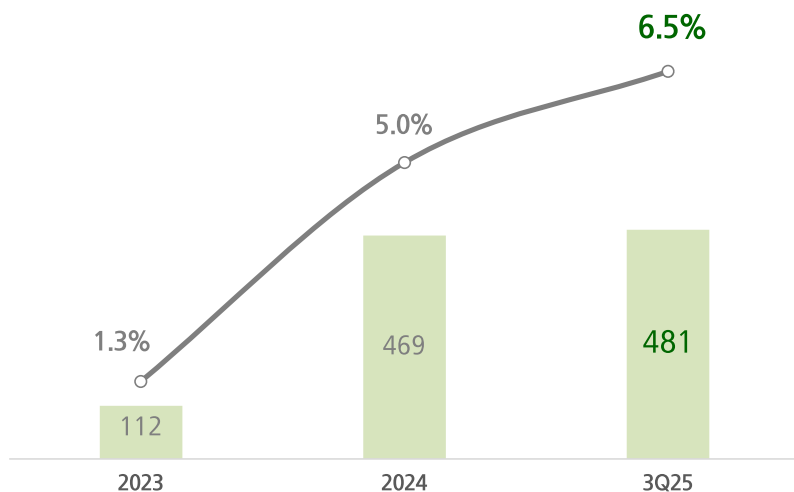
□ 기업가치 제고 계획 Summary(2024.9.5 발표)



□ 핵심지표 이행 현황

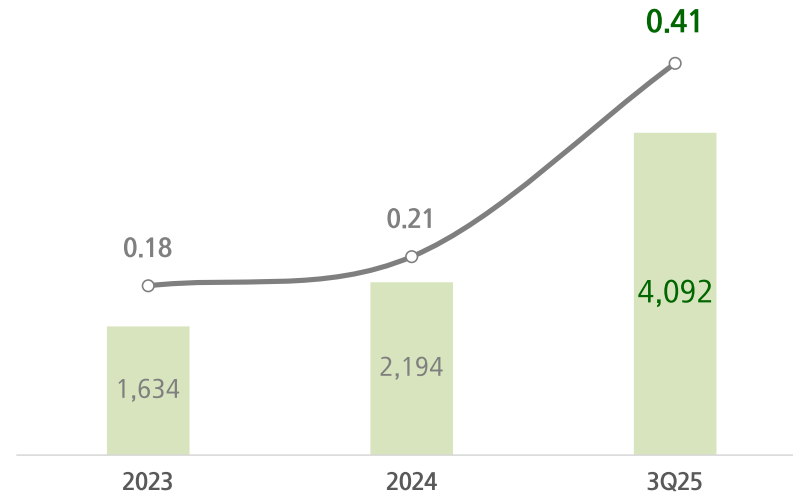
- ROE는 지속적인 개선 추세로 25년은 3분기만에 전년도 별도당기순이익을 초과 달성
- PBR은 여전히 업종 평균(0.81배)에 미달하나, 전년도말 대비 시가총액 2배 가까이 증가

ROE(% , 세후)



※ 막대그래프 : 별도당기순이익(억원) / ROE = 별도당기순이익 / 별도자기자본 (단순연환산)

PBR(배)

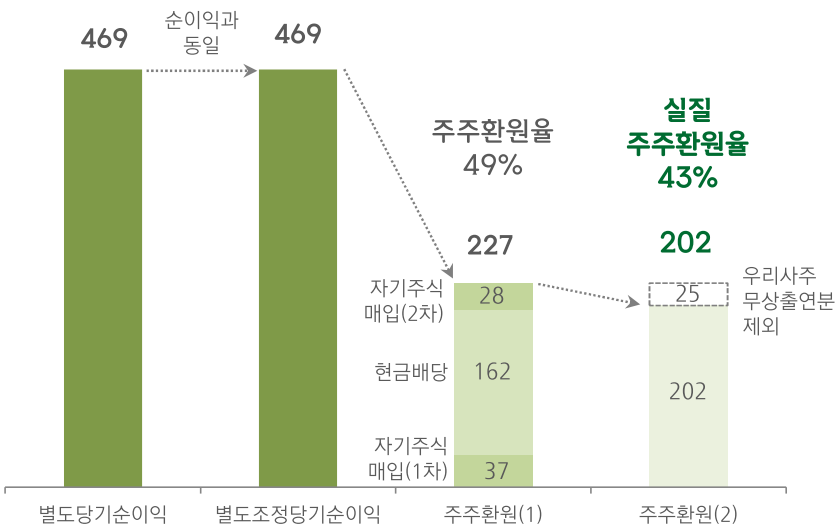


※ 막대그래프 : 시가총액(억원) / PBR = 시가총액 / 별도자기자본

□ 2024년 주주환원

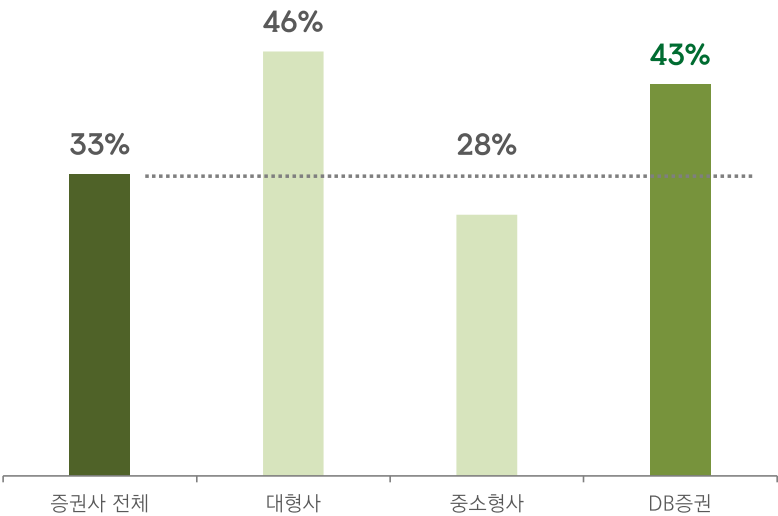
- 업계와 경쟁사를 상회하는 주주환원 이행을 통해 주주가치 제고 및 중소형 증권사 중 밸류업 선도
- 2024년도 별도조정당기순이익의 49%를 현금배당과 자기주식 매입 등 주주환원 재원으로 활용, 우리사주 무상출연분 제외시 43% 수준

2024 사업연도 주주환원 현황(억원)



※ 1차 자기주식 매입 : 24년 9월~11월 / 2차 자기주식 매입 : 25년 4월

2024 사업연도 주주환원을 비교



※ 주주환원율 : 상장증권사 주주환원율 산술평균 / 대형사 : 자기자본 3조원 이상

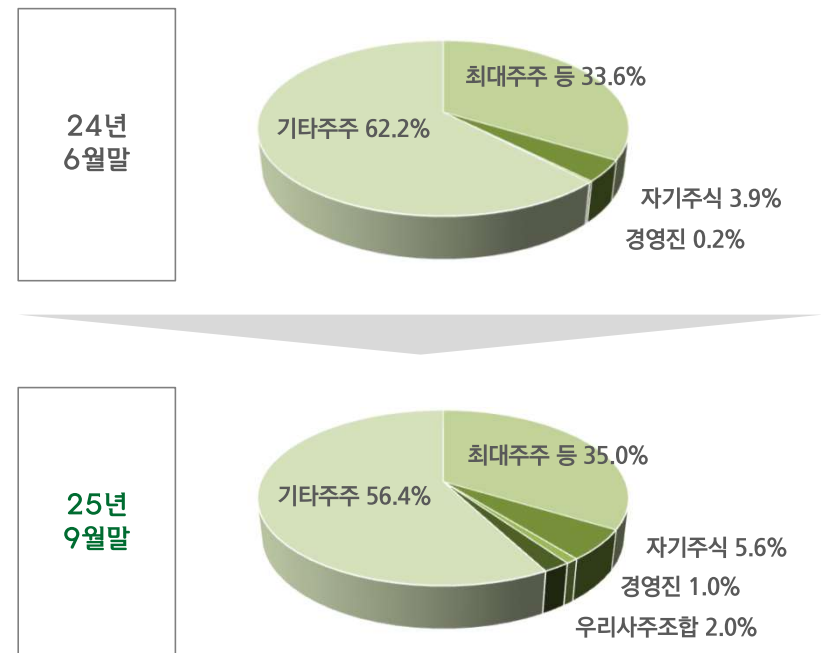
□ 시장평가 및 수급기반 개선

- IR 미팅 및 행사 참여, 경영진의 언론 인터뷰 등 적극적인 IR & PR 활동으로 당사의 밸류업에 대한 진정성 홍보
- 임직원의 자발적 자사주 매입 참여, 기관/외국인 투자 유치를 통해 수급기반 개선 및 밸류업 추진 동력 확보

IR 및 PR 활동

IR	✓ 중소형 증권사 중 최초 기업가치 제고 계획 발표 ✓ IR 전담조직 신설 및 전문인력 채용 ✓ 적극적 IR활동 수행 * IR미팅 27회(KRX/증권사 주관 행사, 자체 IR 등) * 기업분석보고서 발간 2회 ✓ IR자료 접근성 강화 * 홈페이지 개편(IR자료실 신설), 영문IR자료 발간 * 분기별 IR자료 및 웹캐스팅 영상 제작 및 배포 ✓ 2025 IR 대상 금융투자 부문(전문) '최우수상' 수상
PR	✓ C-Level의 적극적 참여를 통한 PR활동 강화 * CEO, CFO 언론 인터뷰 진행 * 밸류업 관련 우호적 언론기사 200개 이상 보도 ✓ 브랜드 가치 개선을 위한 사명변경(DB증권) 실시 ✓ 제1회 대한민국 밸류업 대상 '공시상' 수상

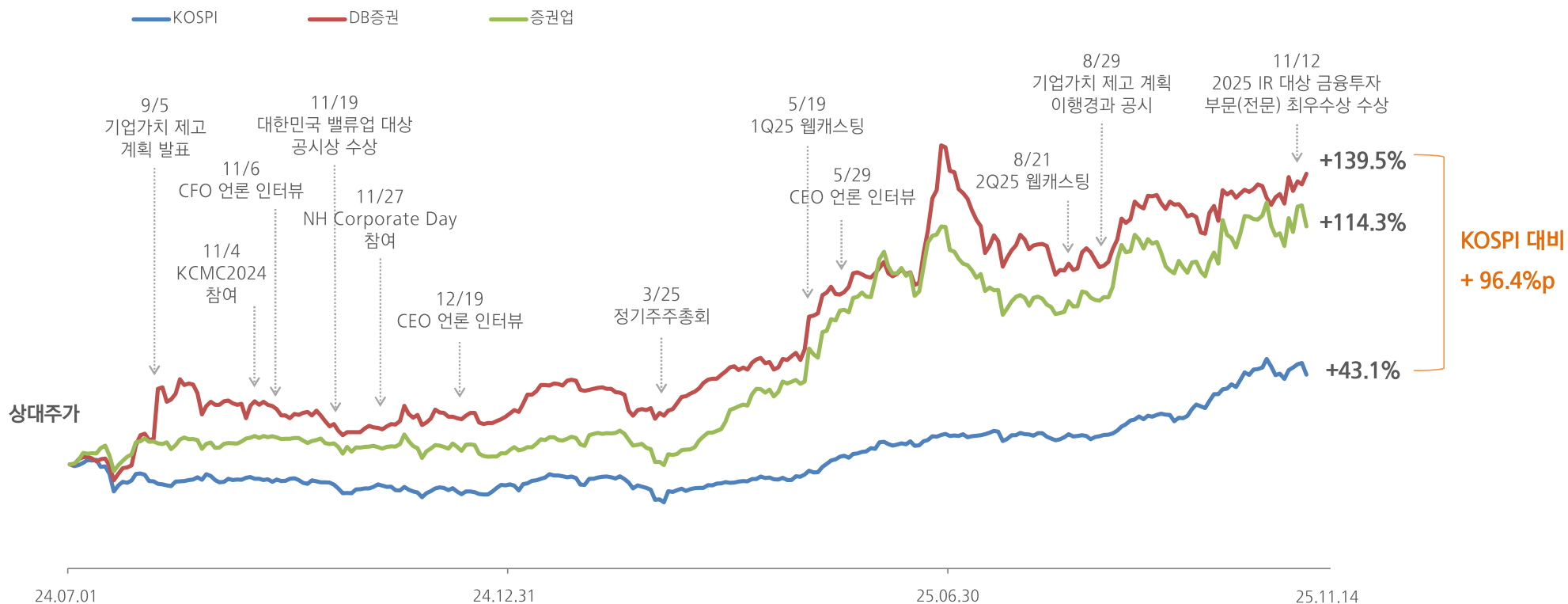
수급기반 개선 진행경과



※ 24년 6월말 대비 11/14 기준 기관&외국인 순매수 +4,157,662주(+9.8%)

□ Value-Up 활동 및 주가

- 기업가치 제고 계획에 따라 주주환원, IR 및 PR 활동, 수급기반 개선 활동 등을 착실히 이행한 결과,
24년 하반기부터 현재(11/14)까지 누적 주가상승률 KOSPI 대비 +96.4%p, 증권업 지수 대비 +25.2%p 시현

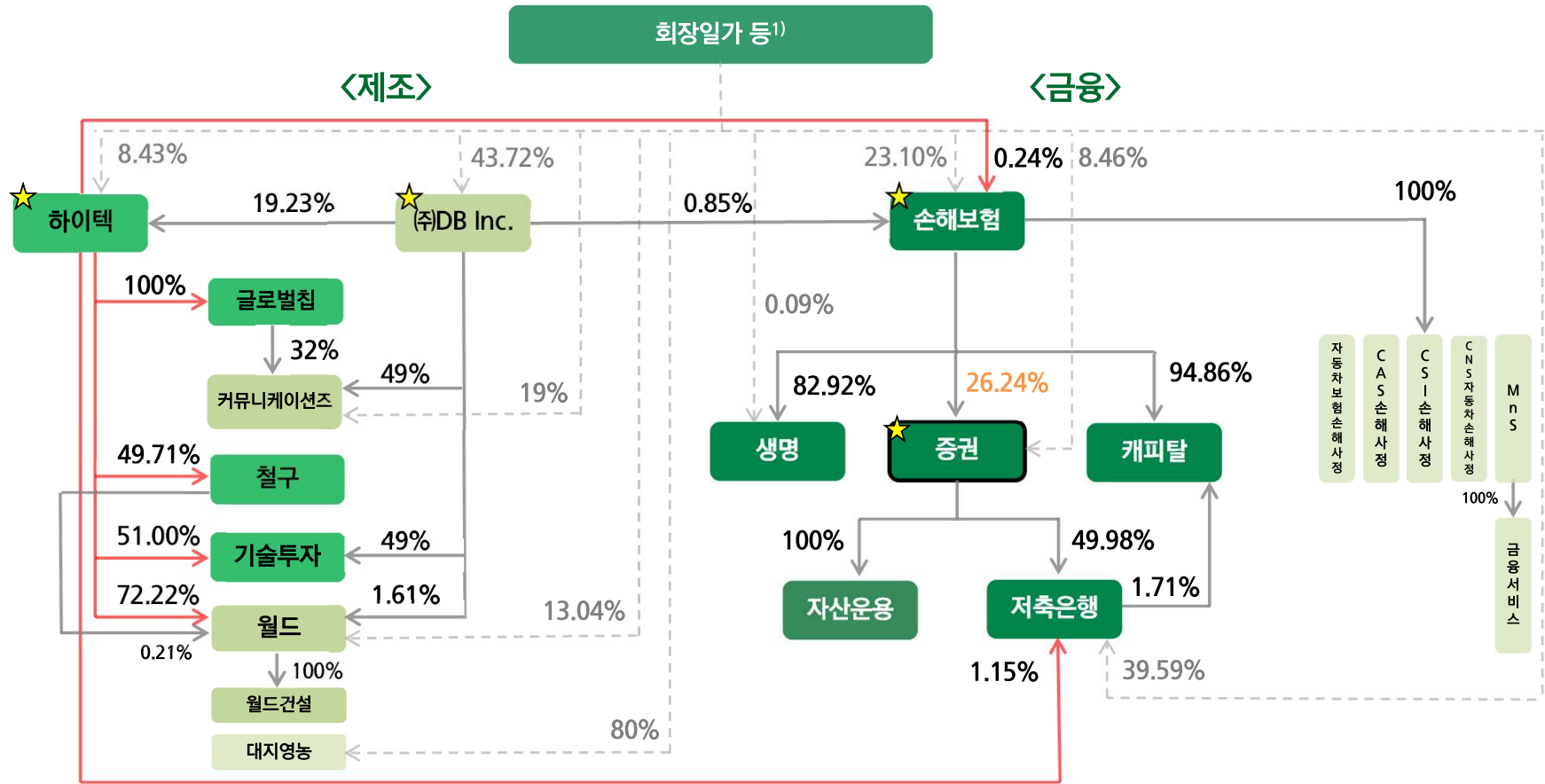


Appendix.

DB그룹 지배구조 현황

DB그룹 지배구조 현황

❖ 2025년 9월말 기준
★ = 상장사



주1) 특수관계인, 문화재단, 인베스트먼트/스탁인베스트먼트 포함
주2) DB월드 출자전환에 따른 금융회사 지분(4.37%) 제외