

Issue Comment

2024. 7. 29

DGB 금융지주 139130

2Q24 Review – 총당금 부담 지속

금융

Analyst 조아해
02. 6454-4870
like.cho@meritz.co.kr

2Q24 지배주주순이익 383억원: 컨센서스 하회

DGB금융지주 2Q 지배주주순이익 383억원 (-73.0% YoY, -65.7% QoQ)으로 컨센서스를 49.3% 하회. Top-line은 양호했으나 (+1.3% YoY), 자회사 하이투자증권의 부동산PF 관련 선제적 대손충당금 적립 부담이 크게 발생

이자이익 +9.3% YoY

은행 NIM은 시장금리 하락으로 전분기대비 5bp 하락했으나, 대출성장률은 2.4%로 높은 수준을 기록 (vs. 업권 +1.7% QoQ). 상반기 중 높은 대출성장률을 기록 (+5.3% YTD; 기업 +4.3%, 가계 +6.4%). 하반기 중 마진 관리에 집중할 계획

비이자이익 -17.4% YoY

대출채권 매각이익이 감소된 가운데 (83억원 vs. 2Q23 343억원), 자회사 증권수수료 수익 악화 (IB/PF 수수료 -64.3% YoY)가 지속

대손비용률 1.96% (+112bp YoY)

자회사 하이투자증권의 부동산PF 관련 선제적 대손충당금 1,509억원을 적립 (vs. 2Q23 406억원). 경상 대손비용률 또한 가파르게 상승 (1.03%; +46bp YoY). 건전성 지표 악화 (그룹 NPL비율 +59bp vs. 업권 평균 +15bp YoY)에 기인. 한편 자회사 하이투자증권 1) 부동산PF 충당금 적립률은 잔액대비 약 30%로 업권 내 높은 수준인 가운데, 2) PF 익스포저가 지속적으로 감소되고 있는 추세 (자기자본대비 PF 익스포저 4Q22 93.3% → 4Q23 79.0% → 1Q24 76.6% → 2Q24 66.0%; 동사 연말 40%대 Target 제시)

CET-1비율 11.2% (+9bp QoQ)

대규모 대손충당금 적립으로 당기순이익은 부진했으나 (순이익 +8bp), 전사 RWA 감축 노력을 기반으로 CET-1비율 개선세 시현 (RWA +2bp; 은행 자산성장 기반 -27bp vs. 증권 RWA 감축 노력 기반 +30bp). 동사는 1) 12% 도달 시점을 3~4년 후로 예상하며, 2) 당분간 11% 이상 관리할 계획임을 언급

표1 DGB금융지주 2Q24 실적 요약

(십억원)	2Q24P	(% YoY)	(% QoQ)	당사예상치	(% diff)	컨센서스	(% diff)
영업이익	33	(82.5)	(78.9)				
총전영업이익	350	14.5	7.8				
총당금적립액	(316)	178.9	90.5				
지배주주순이익	38	(73.0)	(65.7)	50	(23.8)	75	(49.3)
원화대출금 *	56,932	9.58	2.44				
NIM (%) *	1.97	(0.04)	(0.05)				
NPL 비율 (%)	1.56	0.59	0.27				
CET-1 비율 (%)	11.21	(0.05)	0.09				

주: * 은행 기준

자료: DGB금융지주, 메리츠증권 리서치센터

표2 DGB금융지주 2Q24 일회성 비용

(십억원)	2Q24
특별대손충당금 (하이투자증권)	(150.9)
대출채권 매각익	8.3
증권 이연성과급 환입	24.2
총계	(118.4)

자료: DGB금융지주, 메리츠증권 리서치센터

표3 DGB금융지주 분기 실적 추이

(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P
이자이익	421	448	471	316	388	401	429	418	425	438
수수료이익	122	125	75	52	67	57	48	57	51	48
기타이익	(17)	(62)	(70)	156	124	101	33	34	82	93
총영업이익	526	511	476	523	580	559	510	508	558	579
판관비	(251)	(274)	(265)	(275)	(242)	(254)	(230)	(310)	(233)	(229)
총전영업이익	274	237	211	248	337	305	281	199	324	350
총당금전입액	(46)	(43)	(51)	(209)	(108)	(113)	(122)	(244)	(166)	(316)
영업이익	228	194	160	39	229	192	158	(45)	159	33
영업외손익	1	(3)	(1)	(10)	(4)	1	(3)	4	(4)	(0)
세전이익	230	192	158	29	225	193	156	(41)	155	33
법인세	(56)	(57)	(41)	(10)	(47)	(42)	(35)	4	(42)	(3)
당기순이익	174	134	118	19	178	151	120	(37)	113	31
지배주주	162	123	109	16	168	142	115	(37)	112	38
비지배주주	12	11	9	3	10	9	5	0	1	(8)

자료: DGB금융지주, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.