Daishin 증권

2022년 2분기
대신증권 실적보고서

✓ 본 자료는 대신증권이 제작하였으며, 본 자료에 수록된 내용은 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사는 그 정확성이나 안정성을 보장할 수 없습니다.
✓ 본 자료에 있는 재무수치는 외부 감사인의 검토 또는 감사 과정에서 변경될 수 있습니다.
✓ 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
✓ 당사의 허락 없이 본 자료를 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

실적 하이라이트

2분기 Highlight

Daishin 증권

- 일평균 거래대금 하락으로 브로커리지 수익 감소
- 금리 상승 영향으로 채권 및 주식 운용 수익 부진
  (채권운용손익 -311억원, 주식운용손익 -59억원)
- 라임관련 충당금 등 (64억원)
- 임직원 특별성과급(150억원) 지급으로 판관비 상승

+ F&I(216억원), 저축은행(105억원), 자산신탁(56억원) 등 계열사 실적 호조
+ 증권, 엘엔에프 투자 엑시트(172억원)
+ F&I, 나인원한남 펜트하우스 및 유휴부지 매각(1,044억원)
+ America, 378WEA 분양으로 185억원 수익 인식

한 눈에 보는 대신증권 주요 지표

Daishin 증권

연결 세전손익

1,417억원 **-72.9**% (YoY)

연결 자기자본
2.8조원
+0.15조원

연결 자산총액
23.4조원
-0.11조원

NCR
374%
-3.50%p

자산신탁 NCR
1,417%
+61%p

부동산 자산
2.9조원
-0.02조원

자산운용 AUM
6.4조원
+0.20조원

저축은행 총 수신액
2.7조원
+0.30조원

PE AUM
8,508억원
+100억원

저축은행 고정이하여신비율
2.31%
-0.11%p

F&I OPB
1.4조원
+0.10조원

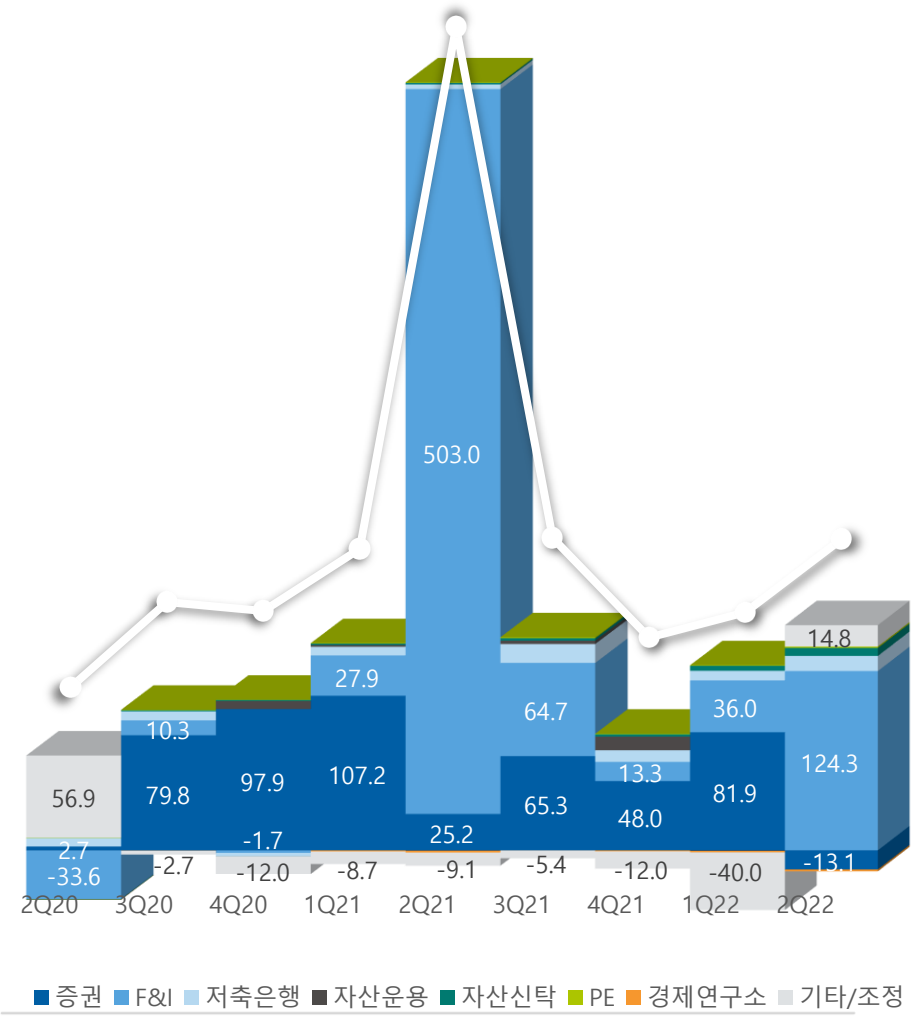
저축은행 총 여신액
2.6조원
+0.18조원

레버리지비율
589%
-34%p

저축은행 BIS비율
10.09%
-0.29%p

(YoY %)

연결 세전손익 구성 (단위: 십억원)



한 눈에 보는 대신증권 주요 지표

Daishin 증권

별도 세전손익

-131 억원 적자전환 (YoY)

별도 자기자본
2.0조원
+0.04조원

별도 자산총액
15.4조원
-0.62조원

리테일고객자산
61.9조원
-14.06조원

HNW고객수
58,012명
-8,297명

고객 위탁자산
48.9조원
-13.28조원

HNW고객자산
589%
-34%p

고객 금융자산
26.2조원
-4.62조원

IRP고객수
7,420명
+415명

ELS 자체헤지발행
1,445억원
+471억원

IRP 고객자산
2,626억원
+274억원

신용담보대출 한도금액
1.9조원
변동없음

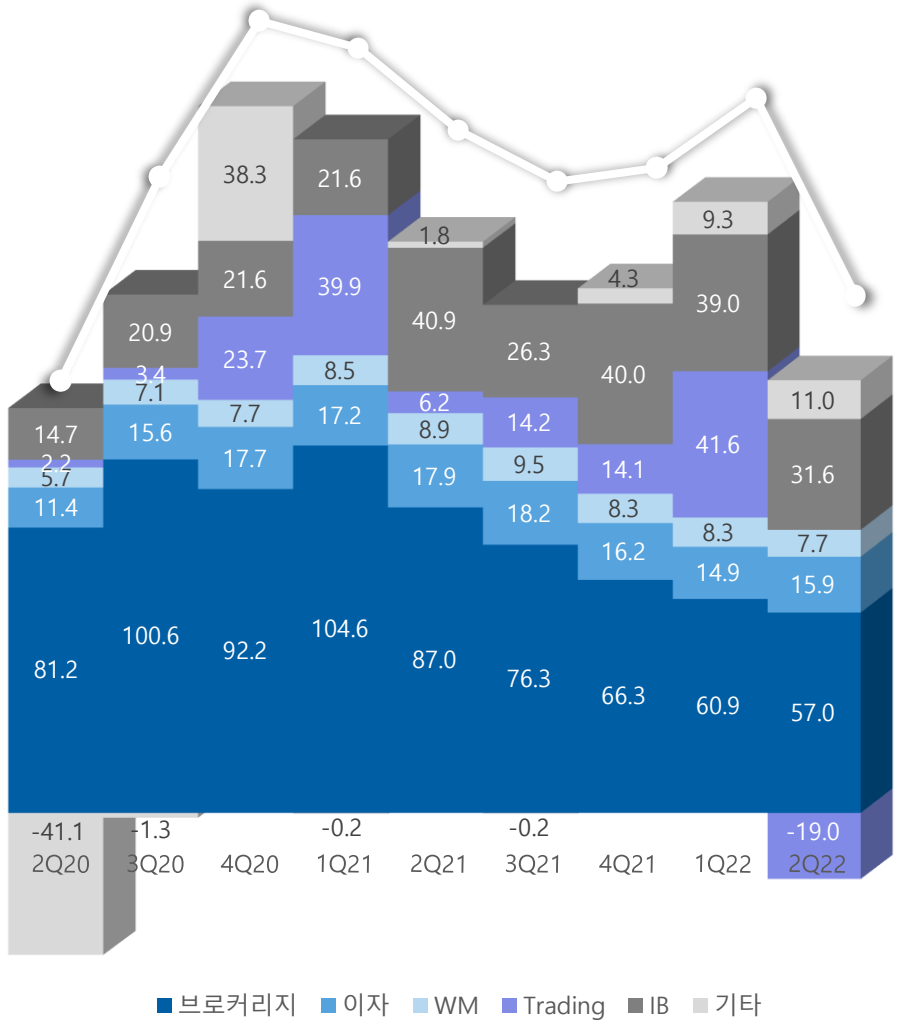
채권인수 약정금액
1.8조원
+0.06조원

신용담보대출 운용금액
1.6조원
-0.02조원

판관비
114억원
+24억원

(YoY %)

별도 순영업수익 구성 (단위: 십억원)



2022년 2분기 요약 재무정보

Daishin 증권

단위: 십억원

		연결				별도			
		2022.6.30		2021.6.30		2022.6.30		2021.6.30	
재무상태표	I. 자산총계	23,399		20,797		15,386		14,686	
	II. 부채총계	20,645		18,305		13,351		12,752	
	III. 자본총계	2,754		2,492		2,034		1,935	
		2분기	누적	2분기	누적	2분기	누적	2분기	누적
손익계산서	I. 영업수익	1,399	2,614	1,316	2,251	1,023	2,117	515	1,450
	II. 영업비용	1,260	2,386	727	1,563	1,032	2,042	442	1,277
	III. 영업손익	138	228	589	688	-10	74	74	173
	IV. 영업외손익	4	0	-40	-31	-3	-5	-49	-40
	V. 법인세비용차감전연결순손익	142	229	549	657	-13	69	25	132
	VI. 분기연결순손익	97	163	400	482	-10	58	20	101

부문별 실적

수익모델 다각화를 통해 금융시장 불안에도 세전이익 1,417억원 기록

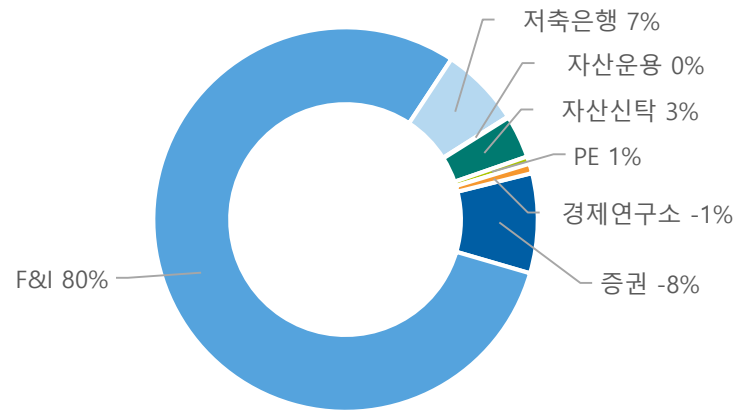
Daishin 증권

단위: 십억원, %

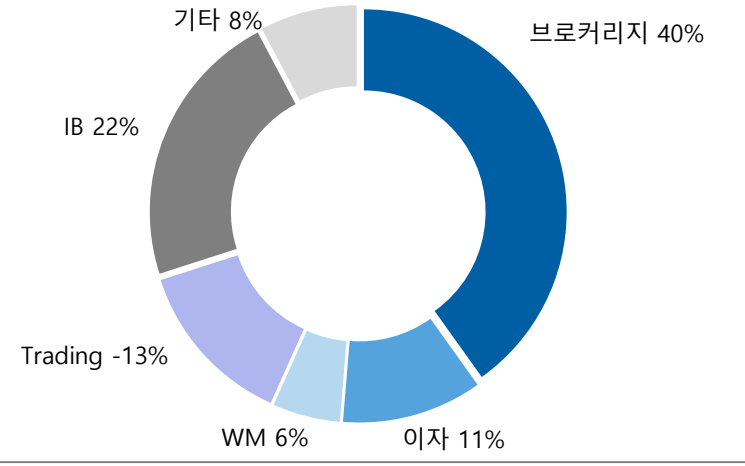
		2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
대신증권		-13.1	81.9	적자전환	25.2	적자전환
순영업수익	브로커리지	57.0	60.9	-6.4%	87.0	-34.5%
	이자	15.9	14.9	6.7%	17.9	-11.2%
	자산관리	7.7	8.3	-7.2%	8.9	-13.5%
	Trading	- 19.0	12.6	적자전환	6.2	적자전환
	IB	31.6	39.0	-19.0%	40.9	-22.7%
	기타[1)]	11.0	38.3	-71.3%	1.8	511.1%
대신에프앤아이		124.3	36.0	245.3%	503.0	-75.3%
대신저축은행		10.5	6.6	59.1%	9.2	14.1%
대신자산운용		-0.1	-0.4	적자지속	-0.3	적자지속
대신자산신탁		5.6	3.5	60.0%	1.1	409.1%
대신프라이빗에쿼티		1.0	0.4	150.0%	0.4	150.0%
대신경제연구소		-1.3	-0.9	적자지속	-1.2	적자지속
연결 세전이익 (기타 및 조정 포함)		**141.7**	**87.1**	**62.7%**	**522.3**	**-72.9%**

* 회사(세전이익), 사업부문(순영업수익), 기준: IFRS, 저축은행 K-GAAP
1) 1분기 실적은 계열사 배당금 포함(2022년 290억, 2021년 58억)

연결 세전손익 비중



별도 순영업수익 비중



일평균거래대금 하락, 시장부진으로 위탁자산 감소…IRP 꾸준히 증가

Daishin 증권

단위: 조원

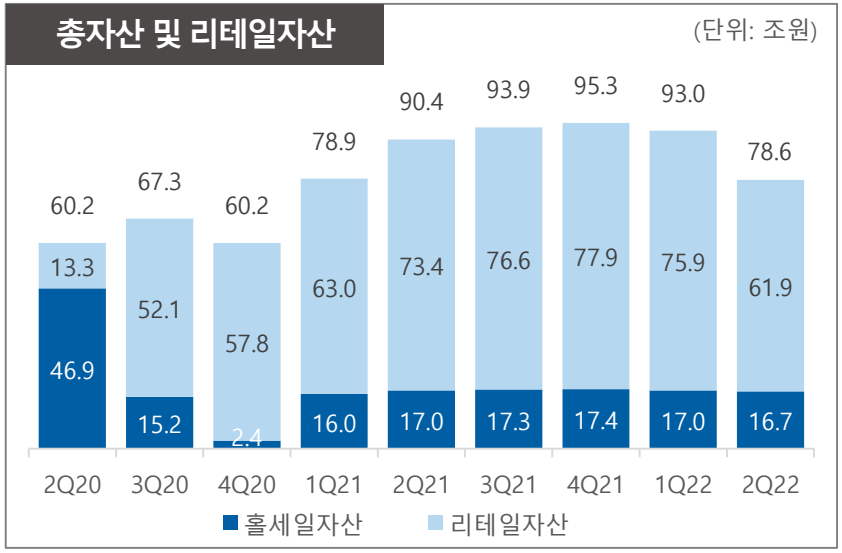
	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
위탁자산	48.9	62.2	-21.4%	60.9	-19.7%
국내주식	44.3	56.8	-22.0%	55.9	-20.8%
해외주식	1.5	2.0	-25.0%	1.7	-11.8%
금융자산	26.2	30.8	-14.9%	29.6	-11.5%
홀세일 고객자산	16.7	17.0	-1.8%	17.0	-1.8%
리테일 고객자산	61.9	75.9	-18.4%	73.4	-15.7%
총자산	**78.6**	**93.0**	**-15.5%**	**90.4**	**-13.1%**

단위: 명, 조원(HNW고객자산), 십억원(IRP고객자산)

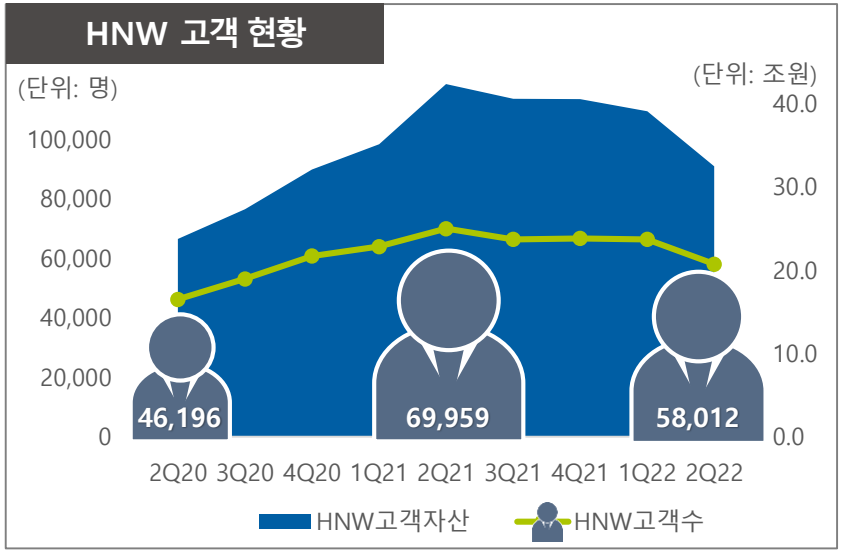
	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
HNW 고객[1] 수	58,012	66,309	-12.5%	69,959	-17.1%
HNW 고객자산	32.5	39.1	-16.9%	42.3	-23.2%
IRP 고객 수	7,420	7,005	5.9%	4,451	66.7%
IRP 고객자산	262.6	235.2	11.6%	154.2	70.3%

1) 평가금액 기준 1억원 이상 자산보유 고객

총자산 및 리테일자산



HNW 고객 현황



일평균거래대금 감소로 위탁수익 감소, 국내증시 부진에 신용융자 급감

Daishin 증권

단위: 십억원, %

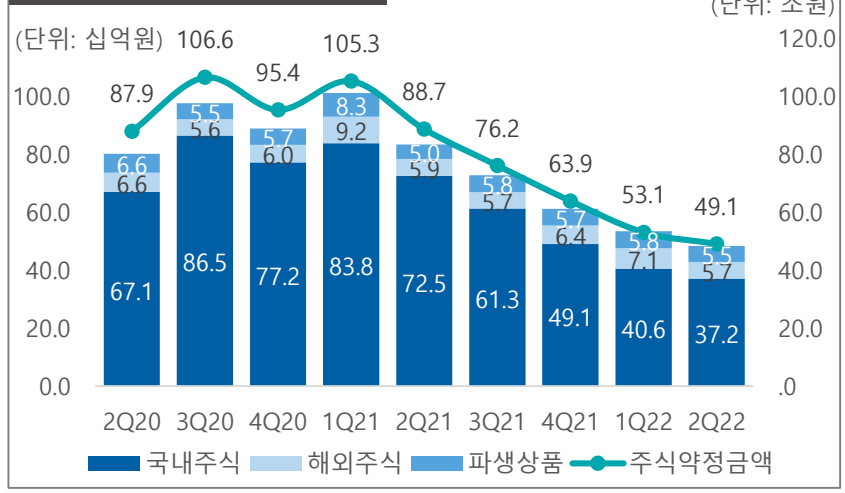
위탁매매	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
주식약정금액(조원)	49.1	53.1	-7.5%	88.7	-44.6%
국내주식 시장점유율[1]	3.0%	3.1%	-0.1%p	3.3%	-0.3%p
국내주식 수익	37.2	40.6	-8.4%	72.5	-48.7%
해외주식 수익	5.7	7.1	-19.7%	5.9	-3.4%
파생상품 수익	5.5	5.8	-5.2%	5.0	10.0%
순영업수익	**48.4**	**53.5**	**-9.5%**	**83.4**	**-42.0%**

1) 권역별 점유율

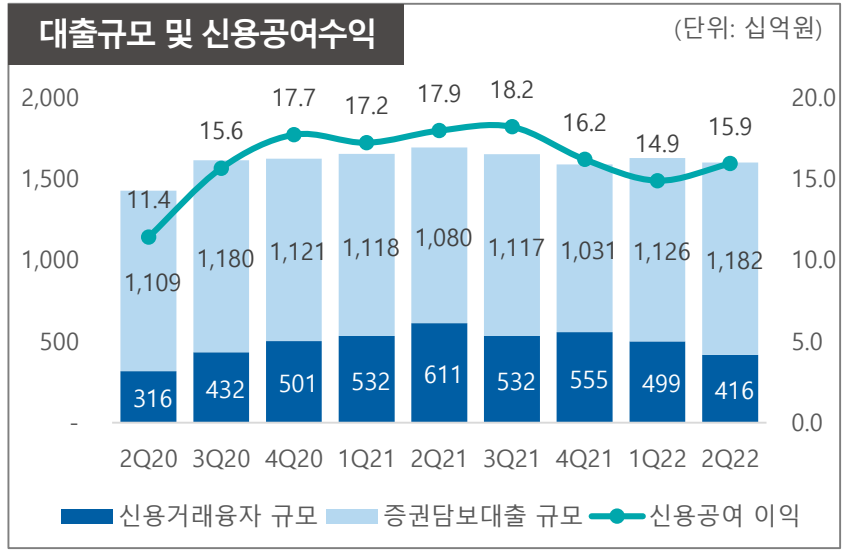
단위: 십억원

이자	2Q22	1Q22	QoQ	2Q22	YoY
신용거래융자 규모	416.0	499.2	-16.7%	555.1	-25.0%
주식담보대출 규모	1,182.1	1,126.1	5.0%	1,030.6	14.7%
신용거래융자 수익	9.3	10.1	-7.9%	10.8	-13.9%
주식담보대출 수익	12.0	10.2	17.6%	9.8	22.4%
기타이자 수익	2.0	2.2	-9.1%	1.1	81.8%
순영업수익	**15.9**	**14.9**	**6.7%**	**16.2**	**-1.9%**

국내외 위탁매매 수익



대출규모 및 신용공여수익



Fee-base 상품영업 활성화로 안정적인 금융자산수익 지속

Daishin 증권

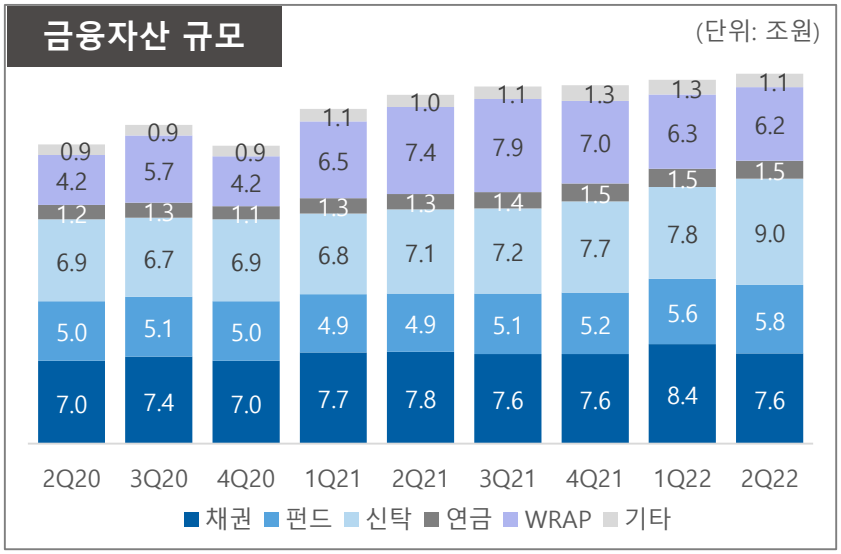
단위: 조원(금융자산규모), 억원(금융자산수익)

금융자산규모	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
채권[1]	7.6	8.4	-9.5%	7.8	-2.6%
펀드	5.8	5.6	3.6%	4.9	18.4%
신탁	9.0	7.8	15.4%	7.1	26.8%
퇴직연금	1.5	1.5	-	1.3	15.4%
랩어카운트	6.2	6.3	-1.6%	7.4	-16.2%
기타[2]	1.1	1.3	-15.4%	1.0	10.0%
총 금융자산	**31.3**	**30.8**	**1.7%**	**29.6**	**5.7%**

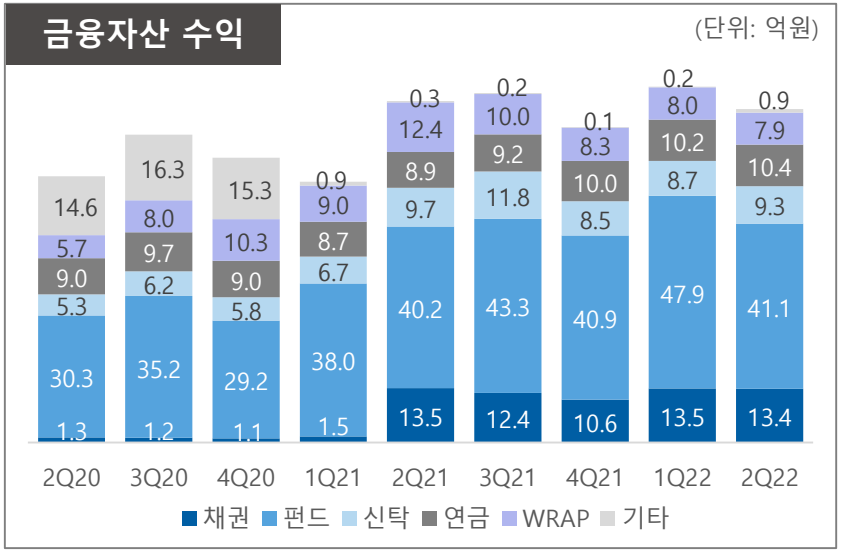
금융자산수익	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
채권[1]	13.4	13.5	-0.7%	13.5	-0.7%
펀드	41.1	47.9	-14.2%	40.2	2.2%
신탁	9.3	8.7	6.9%	9.7	-4.1%
퇴직연금	10.4	10.2	2.0%	8.9	16.9%
랩어카운트	7.9	8.0	-1.3%	12.4	-36.3%
기타[2]	0.9	0.2	350.0%	0.3	200.0%
순영업수익	**82.9**	**88.5**	**-6.3%**	**84.9**	**-2.4%**

1) RP/CMA 포함 2) ELS, 방카슈랑스, 기타수익 포함

금융자산 규모



금융자산 수익



IPO 위축에도 IB부문 실적 양호…채권시장 부진으로 Trading은 실적 감소

Daishin 증권

단위: 십억원

IB	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
인수주선수수료	4.6	16.9	-72.8%	7.0	-34.3%
금융자문수수료	11.2	6.6	69.7%	20.3	-44.8%
지급보증료	15.8	15.4	2.6%	13.6	16.2%
기타수수료[1]	11.0	9.7	13.4%	4.6	139.1%
IB 수수료 합계	42.6	48.7	-12.5%	45.5	-6.4%

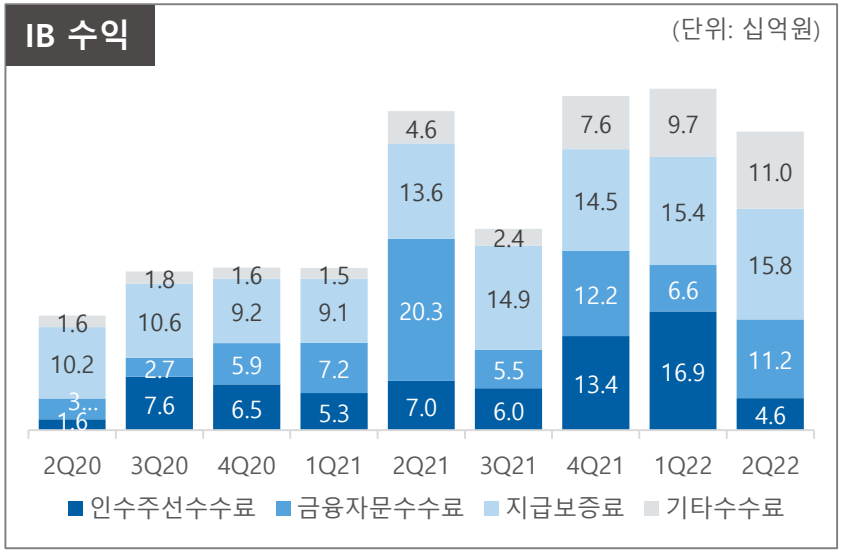
1) PL외 분류

단위: 십억원(손익)

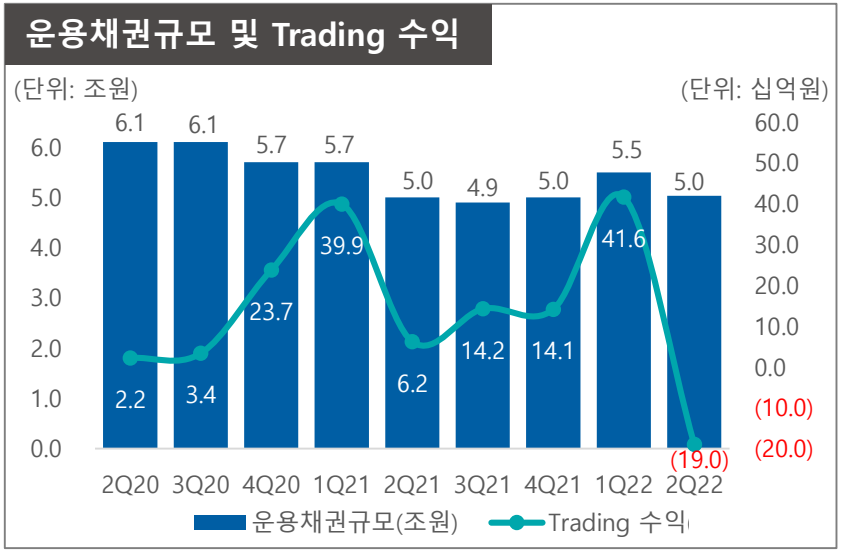
Trading	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
운용채권규모(조원)	5.0	5.5	-9.1%	5.0	-
ELS/DLS잔고규모	981.4	790.2	24.2%	690.4	42.1%
수익증권손익[2]	-9.67	-0.7	적자지속	14.6	적자전환
채권손익	-22.5	-63.8	적자지속	-14.0	적자지속
파생손익[3]	15.3	79.8	-80.8%	-1.0	흑자전환
외환손익	-14	-13.5	적자지속	0.8	적자전환
Trading 손익 합계	-30.8	1.9	적자전환	25.0	적자전환

2) 주식운용 손익 포함, 3) 파생결합증권 손익 포함

IB 수익



운용채권규모 및 Trading 수익



임직원 특별성과급 지급으로 판관비 상승

Daishin 증권

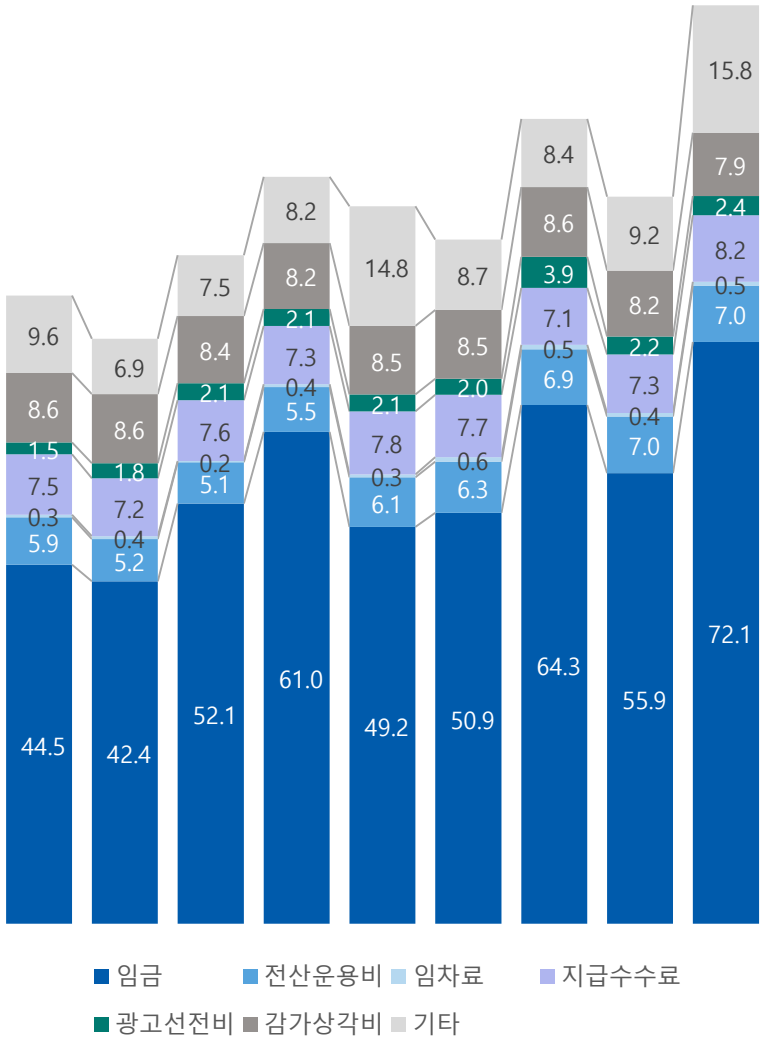
단위: 십억원

판매비와 관리비	2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
임금[1]	72.1	55.9	29.0%	49.2	46.5%
전산운용비	7.0	7.0	-	6.1	14.8%
임차료	0.5	0.4	25.0%	0.3	66.7%
지급수수료	8.2	7.3	12.3%	7.8	5.1%
광고선전비	2.4	2.2	9.1%	2.1	14.3%
감가상각비	7.9	8.2	-3.7%	8.5	-7.1%
기타[2]	15.8	9.2	71.7%	14.8	6.8%
합계	**113.8**	**90.1**	**26.3%**	**88.9**	**28.0%**

1) 인건비 = 급여+퇴직급여+명예퇴직금+복리후생비
2) 기　타 = 접대비+연수비+세금과공과금+업무위탁수수료+기타비용

판매비와 관리비 추이

(단위 : 십억원)



계열사 실적

그룹 성장전략 방향에 맞춘 계열사 비즈니스 포트폴리오 구축

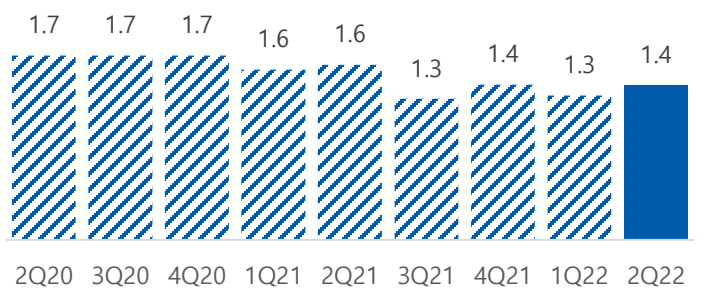
Daishin 증권

단위: 십억원, %

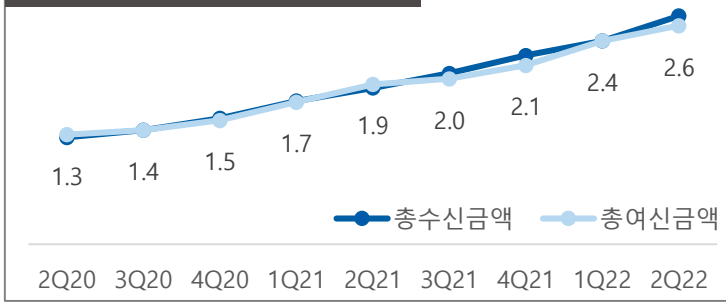
		2Q22	1Q22	QoQ	2Q21	YoY
F&I	채권원금잔액(OPB)	14,293	13,308	7.4%	16,153	-11.5%
저축은행 (K-GAAP기준)	총수신 금액	2,726	2,428	12.3%	1,866	46.1%
	총여신 금액	2,609	2,428	7.5%	1,907	36.8%
	BIS자기자본비율(%)	10.1	10.4	-0.3%p	10.8	-0.7%p
	고정이하여신 금액	60.4	58.8	2.7%	37.4	61.5%
	고정이하여신 비율(%)	2.3	2.4	-0.1%p	2.0	0.4%p
자산운용	총 운용규모	6,436	6,233	3.3%	6,176	4.2%
	평가금액	6,569	6,786	-3.2%	7,008	-6.3%
	인덱스펀드 운용규모	1,829	1,888	-3.1%	1,661	10.1%
	일본부동산펀드 운용규모[1]	641	630	1.7%	292	119.5%
	관리자산규모[1]	1,724	1,642	5.0%	746	131.1%
자산신탁	수주현황	18.6	13.5	37.8%	18.7	-0.5%
	영업용순자본비율(NCR)(%)	1,417	1,356	60.7%p	1,331	86.0%p
PE	총 운용규모	850.8	840.8	1.2%	752.5	13.1%
	운용 중 펀드[3] 수(개)	8	7	14.3%	5	60.0%

1) 일본 부동산펀드는 누적 실적
2) 블라인드 펀드 및 프로젝트 펀드

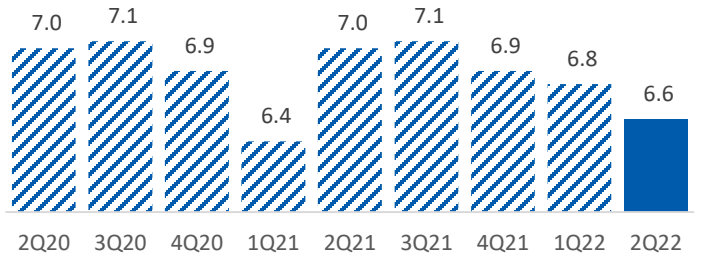
대신에프앤아이 관리자산 (단위 : 조원)



대신저축은행 총 여수신 (단위 : 조원)



대신자산운용 운용규모 (단위 : 조원)



Appendix.

대신증권은 주요 계열사의 지분을 100% 보유, 연결자기자본 2.7조원 규모

총 발행 주식수	**86,773,400주**
보통주	50,773,400주
우선주	26,000,000주
2우선주	10,000,000주
시가총액(2022년 6월말 기준)	**약 1조2,587억원**
자기자본	**2조 7,543억원(연결)** **2조 344억원(별도)**
임직원수(2022년 6월말 기준)	**1,480명**
신용등급	**AA-(domestic rating)**
주요주주(2022년 6월말 기준)	
최대주주	15.43%
자기주식	30.29%
우리사주조합	4.28%
국민연금	5.00%

안정적이고 예측 가능한 주주 환원정책 제공

대신증권 배당정책

- 별도재무제표 기준 **30~40%** 배당성향 유지
- 보통주 기준 최소 **1,200원** 가이드라인 제시
- 자사주 매입은 시장상황에 따라 **적극 검토**
- 자사주 매입금액은 배당성향에 **미포함**

(단위 : 십억원)

구분	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021
당기순이익[1)]	90.7	17.2	4.5	96.4	30.6	61.4	114.8	87.9	170.4	178.7
배당금총액	38.7	16.3	19.4	36.6	40.3	44.7	45.5	69.0	80.4	94.4
자사주매입금액	20.9	-	19.4	20.7	-	-	-	47.0	32.7	-
주주환원금액	59.6	16.3	38.8	57.3	40.3	44.7	45.5	116.0	113.1	94.4
주주환원율[2)]	65.7%	94.8%	862.2%	59.4%	131.7%	72.8%	39.6%	131.9%	66.4%	52.8%
배당성향[1)]	226.9%	68.1%	427.1%	37.9%	131.7%	72.7%	39.7%	78.5%	47.2%	52.8%

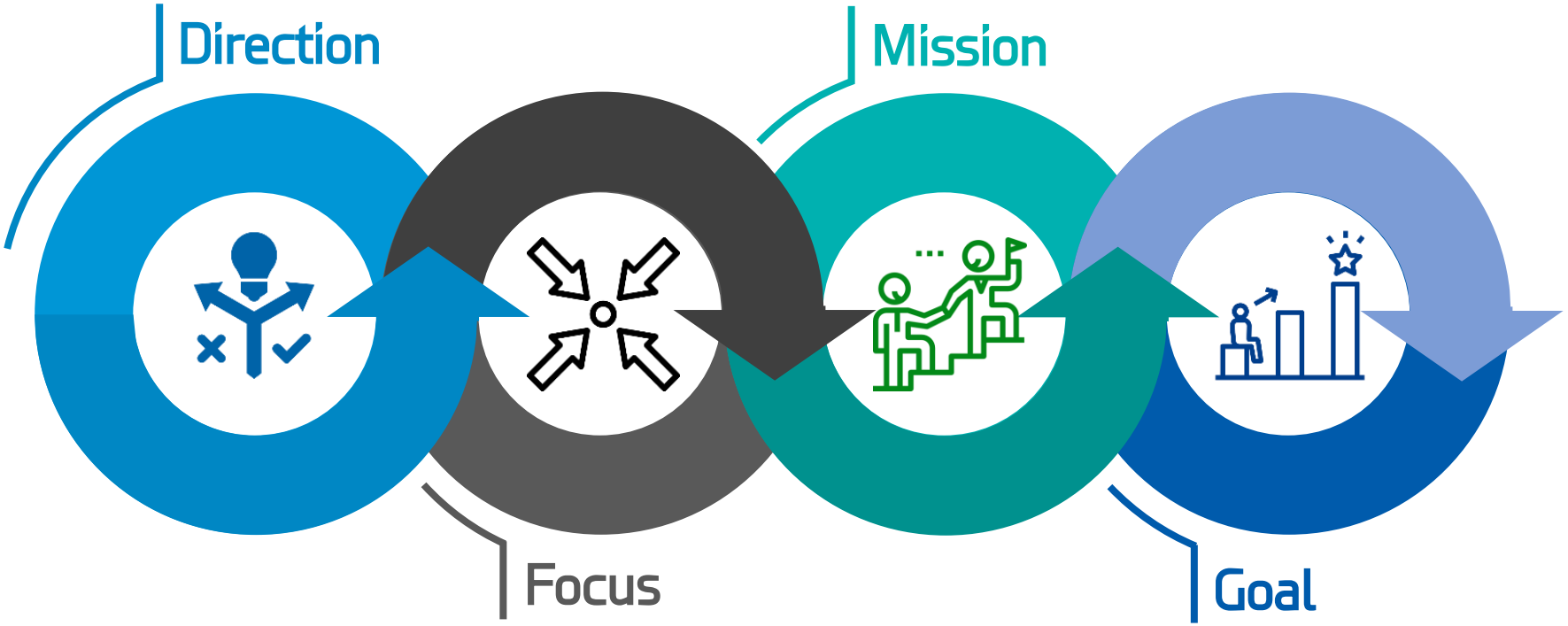
1) 별도재무제표 기준
2) 주주환원금액 ÷ 당기순이익

본업인 금융투자업과 계열사 비즈니스를 통해 지속가능 경영 추구

Daishin 증권

금융과 부동산 그리고 새로운 가치

Try Agile ways, create The Value

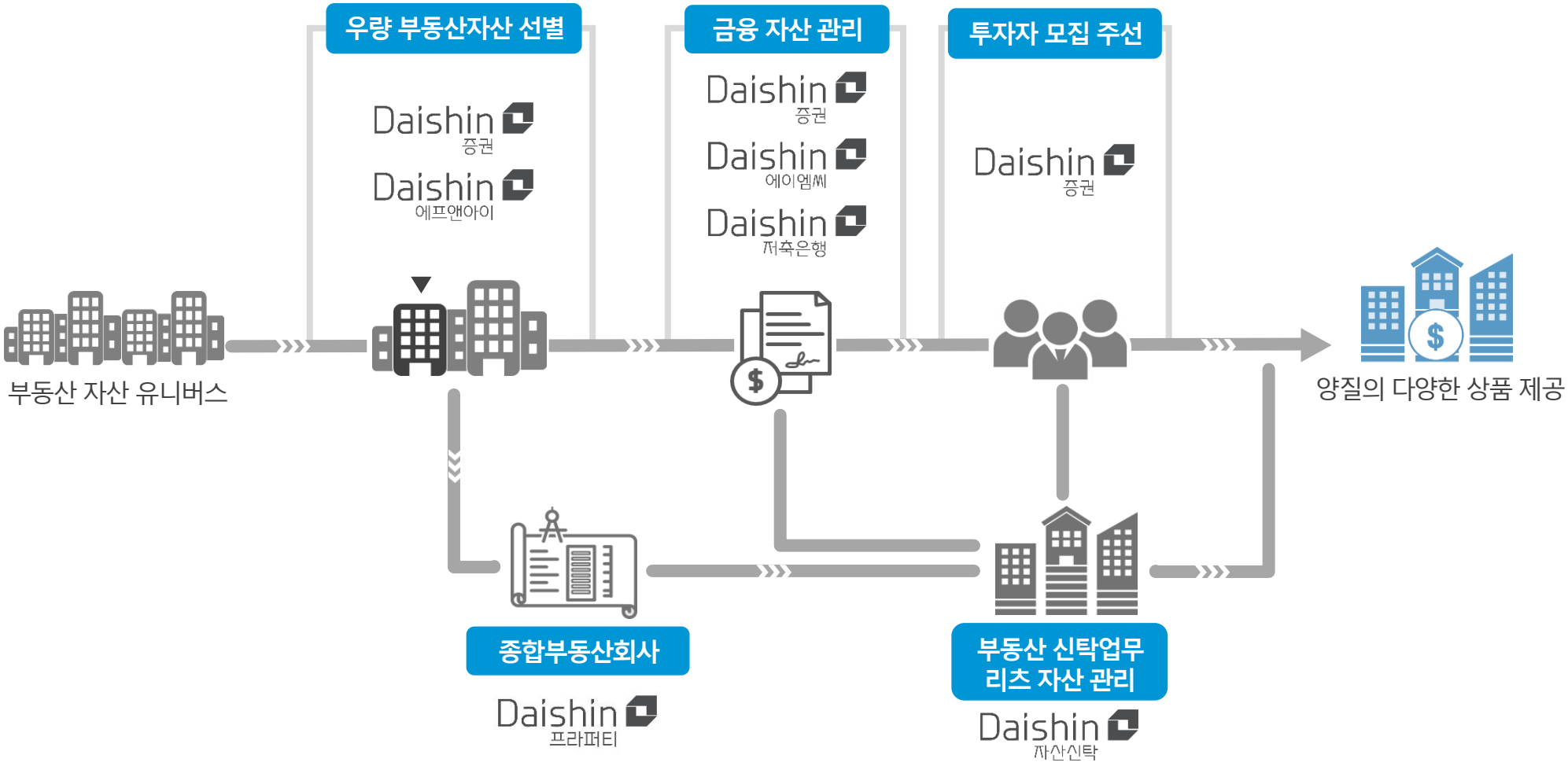


Business value-chain
REITs, IB, ESG

지속가능경영 통한 자본증대 및 주주가치 제고
2031년 연결자기자본 10조원 달성

그룹의 Value-Chain 적극 활용, 고객에게 양질의 금융상품 제공

Daishin 증권



지정학적으로 안정적이고 가격탄력성이 좋은 국내외 부동산 자산에 투자

단위: 십억원

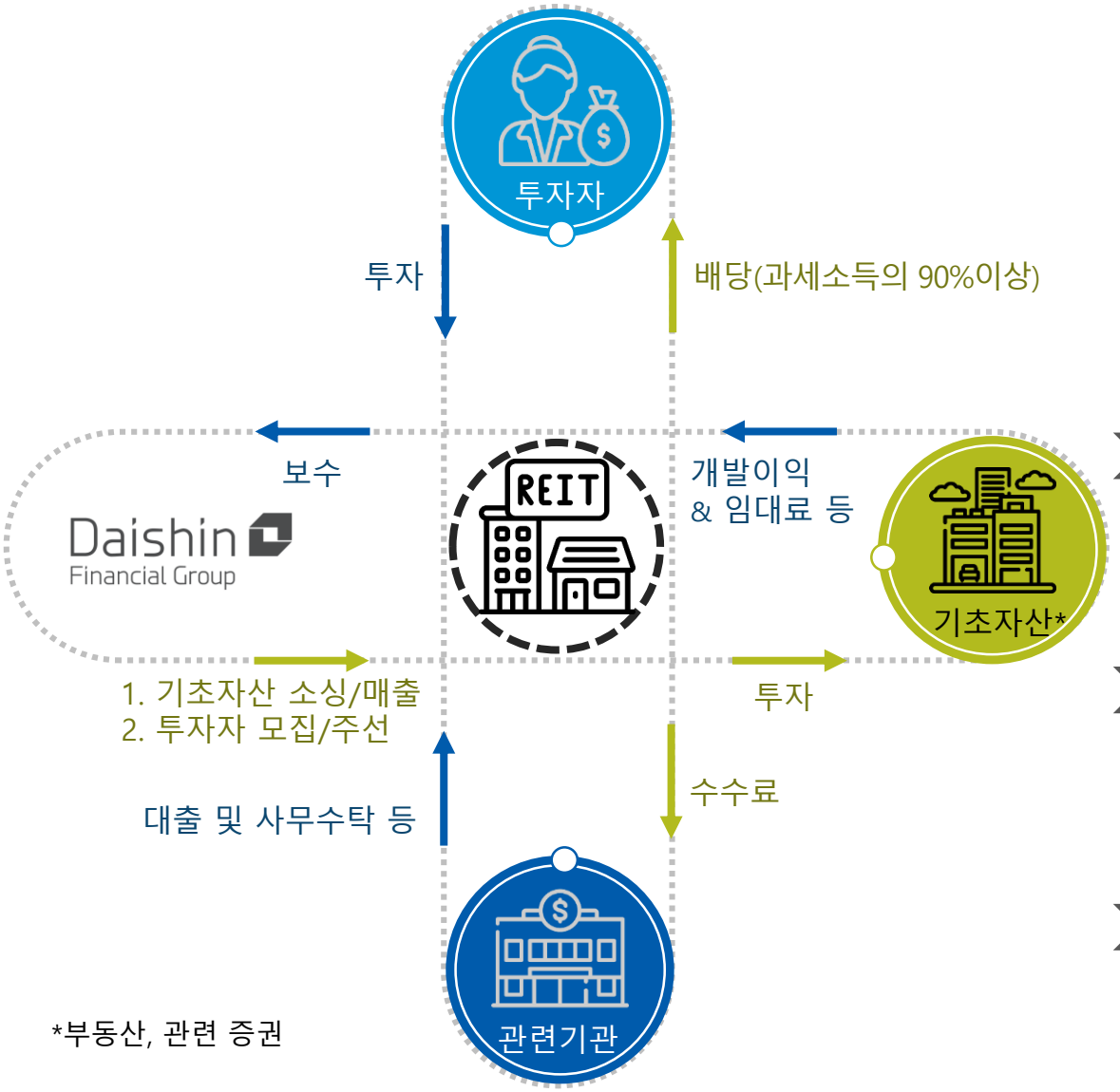
유형자산	
업무용 토지	122.2
업무용 건물	178.9
감가상각누계액(건물)	-27.6
건설중인 자산	6.9
합계	**280.3**

투자부동산	
토지	1,855.0
건물	813.9
감가상각누계액	-62.0
합계	**2,606.9**

1) 현지법인
2) 지역
3) 분류

대신파이낸셜그룹은 왜 REIT's에 집중하는가?

Daishin 증권



*부동산, 관련 증권

"부동산 리츠 & 대체투자 전문 하우스"

투자자에게 양질의 부동산 투자기회 제공

지정학적으로 안정된 국가의 핵심지역 부동산 자산에 투자

(e.g. 한국 강남, 미국 맨하탄, 일본 동경5구 등)

우수한 기초자산 소싱 능력

성공적인 사업성과 (e.g. 나인원한남 등)

증권, F&I, 저축은행, 자산신탁 등 국내외 부동산 전문인력 보유

금융부동산그룹 전문성에 부합하는 상품

그룹 계열사 부동산 Business value-chain 활용

2021 한국기업지배구조원(KCGS) ESG평가 종합 A등급 기록

Daishin 증권

(2021년말 기준)

Environmental

온실가스 배출량 저감 노력

간접배출(Scope2) 전년대비 4.9% ↓

친환경 재생에너지 사용

지열 1.24TJ 태양광 37,817kWh

환경정보 공시채널 확보

연차 지속경영보고서 발간

친환경 캠페인

에코백 제공
친환경 패키지 포장

Social

임·직원 인권강화

고용평등 준수 및 인재경영 실천
- 여성관리자 비율 40%
- 역량강화 위한 교육비 인당 38만원

복수 노동조합 운영

금융소비자보호

대표이사 직속의 금융소비자보호 전담조직 구성
ISMS-P 인증 갱신
VOC시스템 및 민원관리시스템 시행
(고객제안 3,097건, 민원 409건 해결)
고객패널제도 실시 및 피드백 반영

사회공헌활동

미래인재 및 취약계층 지원 확대
대신송촌문화재단 통해 14억+ 지원

Governance

주주권리 강화

24년 연속 배당 실시
예측가능한 주주환원정책 제시

이사회 독립성

독립적이고 전문적인 구성
사외이사 비율 62.5%

이사회 운영 실적

최근 1년간 22회 개최
사외이사 참석률 100%

위험 관리 및 내부 통제

금융,회계, 재무 전문가 2명
CRO 위험관위원회 상시참석의무
내부통제시스템 구축, 점검 14회 실시

Scaled

통합등급 A 2021

환경 B KCGS 2021

사회 A+ KCGS 2021

지배구조 A KCGS 2021

감사합니다

Daishin 증권

irmaster@daishin.com
02) 769-2117