

한국투자금융지주 CY14 1H 실적 소개자료

2014년 8월

CY2014 1H 실적 코멘트

□ 한국투자금융지주는 다각화된 사업포트폴리오를 바탕으로 업계 최상위 실적 달성

- 증권: 업계 최고의 손익 달성 (별도기준, 1,093억원, 업계 1위)
 - 업계 최상위권의 브로커리지, 자산관리, IB 수수료 수익을 기반으로 안정적인 수익 창출
 - 대형사 대비 가장 낮은 판관비 규모, 효율적 비용집행으로 운영업수익 대비 판관비 비율 업계 최저 수준
 - 수익성 높은 리테일 오프라인 브로커리지 M/S 1위, 약정규모가 큰 Deep Discount 브로커리지 M/S 2위
 - 고객니즈에 맞춘 금융상품 제공을 통해 금융상품 잔고는 전년동기 대비 14.7% 상승, 수익성 높은 주식형 펀드 M/S 및 리테일공모 ELS M/S 업계 최상위 실적 지속
 - ECM, DCM, 부동산PF 부문 업계 최상위 실적 달성
 - 2014년 IPO 시장 최대 deal로 평가 받는 삼성SDS, NS홈쇼핑 상장주관사로 선정
 - 부동산 PF 수수료 수익 증가 추세
- 자산운용: 지속적인 신규자금 유입을 통해 운용사 전체 잔고 및 주식형펀드 M/S 증대
 - 밸류운용 빠르게 성장 중 (전기 말 대비 외형 +40.8%, 최근 1년 +76%)
- 파트너스: 조합결성 금액 6,903억원으로 운용규모 벤처투자업계 1위
 - 8개 청산 펀드 (2001년 이후 설립 펀드) 평균 IRR 18.9%의 뛰어난 track record 보유
 - 업계 최고 수준의 투자심사역 32명 보유 (총직원 48명)
- 저축은행: 업계 최고의 자산 건전성 보유
 - 당기순이익 13년 연속 흑자 달성, BIS비율 20.4%로 업계 최대
 - 서울지역 라이선스를 보유한 예성저축은행을 2014년 9월 흡수 합병 예정, 향후 서울 지역을 중심으로 자산 성장 기대

한국투자금융지주 현황 및 실적


자회사별 현황 및 실적

첨부: 요약 재무제표 및 주식개요

한국투자금융지주 자회사 소개

자회사 소개

(단위: 억원, CY14 1H 연결 재무제표 기준)

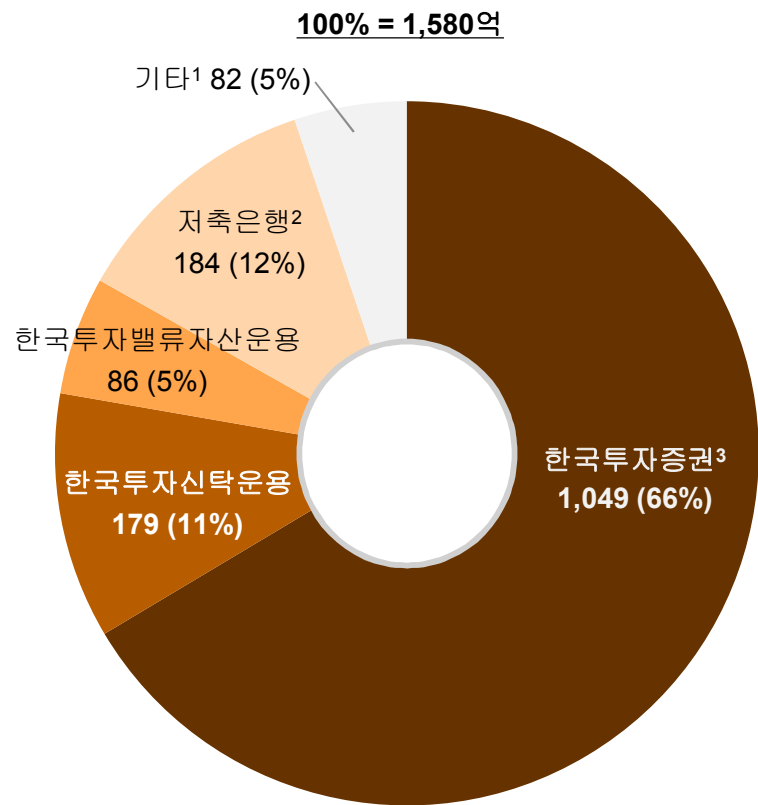
			자산	자본	순이익
한국투자 금융지주	한국투자 증권	<ul style="list-style-type: none"> 한국투자금융지주의 주력 자회사 FY11~14 1H, 연속 업계 1위 당기순이익 달성 	218,833	31,058	1,029
	한국투자 신탁운용	<ul style="list-style-type: none"> 40년 역사의 국내 最古 종합자산운용사 AUM 27.2조원, 주식형 AUM 13.4조원 	1,115	1,040	151
	한국투자 밸류자산운용	<ul style="list-style-type: none"> 국내 최초 가치투자 전문운용사 AUM 6.9조원, 주식형 AUM 4.4조원 	228	206	73
	한국투자 파트너스	<ul style="list-style-type: none"> Venture Capital, 6,903억원 운용 중 2001년 이후 청산한 8개 펀드 평균 IRR 18.9% 	2,721	1,779	-13
	한국투자 저축은행	<ul style="list-style-type: none"> 13년 연속 흑자, 4년 연속 기업신용평가등급 A0 BIS비율 20.4% 	12,303	2,126	175
		<ul style="list-style-type: none"> 2008년 싱가포르에 설립된 국내 자본 최초의 헤지펀드 운용사 AUM 1,900억원 운용 중 	-	-	-
	코너스톤 에쿼티파트너스	<ul style="list-style-type: none"> PEF 전문운용사 	-	-	-

• 자산: 235,444
 • 자본: 27,153
 • 순이익: 1,035

한국투자금융지주는 다각화된 사업포트폴리오를 기반으로 **CY14 1H에 1,035억원의 순이익을 기록**

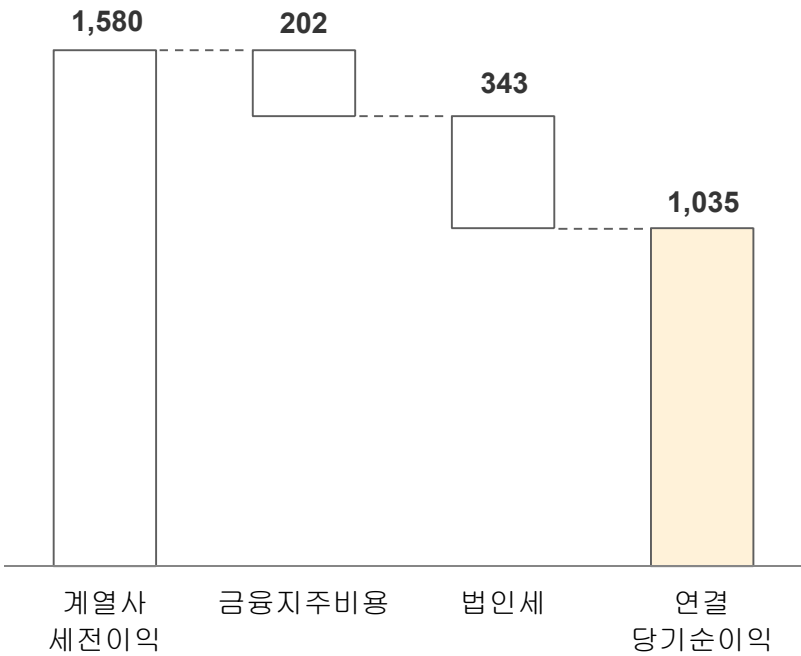
CY14 1H 계열사 세전이익 구성

(단위: 억원, 연결 재무제표 기준)



CY14 1H 지주 순이익 구성

(단위: 억원)



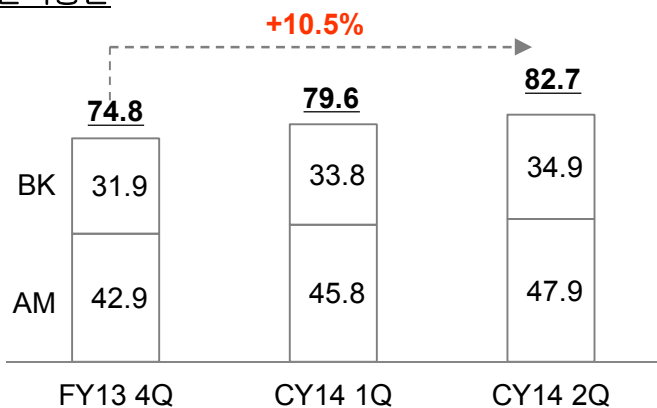
1. 운용손익 증가로 KIARA 세전이익 100억 기록
2. 한국투자저축은행 210억, 예성저축은행 -26억
3. KIM과 KIVAM 제외한 연결 기준

지속적인 고객 예탁자산 증가로 한국투자금융지주 예탁자산 규모 119조원 달성

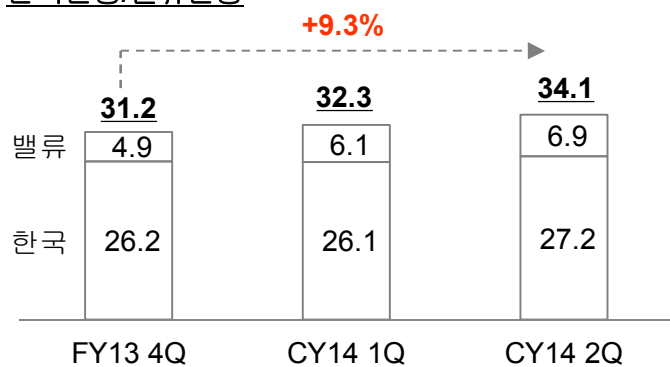
계열사 고객 예탁자산

(단위: 조원)

한국증권

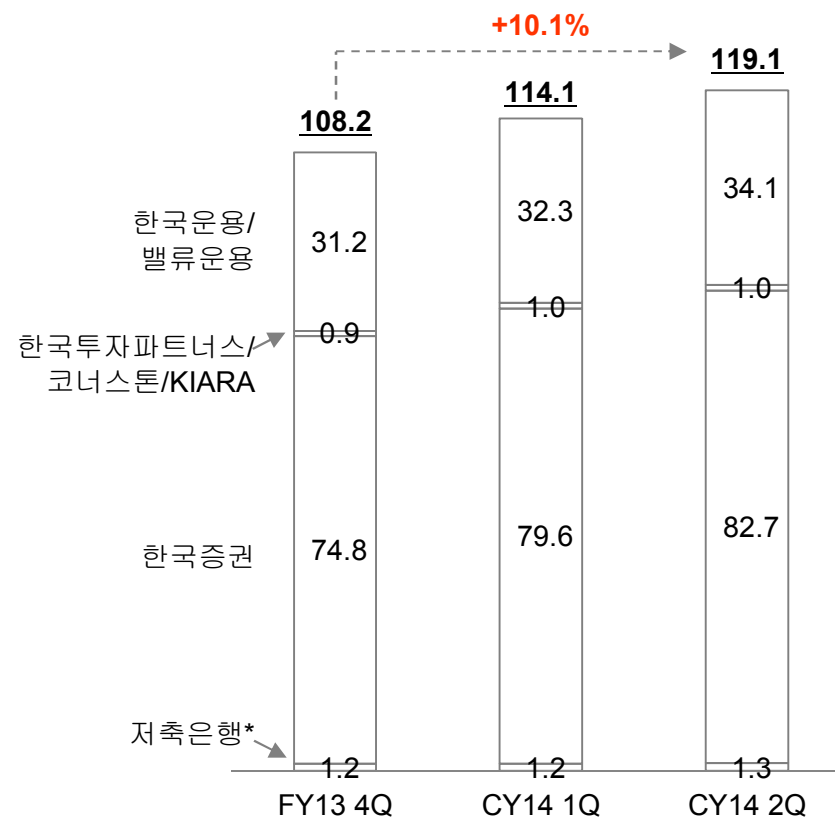


한국운용/밸류운용



지주 고객 예탁자산

(단위: 조원)



* CY14 2Q부터 예성저축은행 포함

한국투자금융지주 현황 및 실적

자회사별 현황 및 실적

첨부: 요약 재무제표 및 주식개요

한국투자증권: 다각화된 사업 포트폴리오를 바탕으로 업계 1위 당기순이익 달성

순영업수익 구성

(단위: 억원, 별도 기준)

순영업수익

전분기 대비

+22.6%

- 직전 분기 대비 수수료 손익 및 운용손익 증대

수수료 손익 부문

100%=1,865

-8.1%

브로커리지

- 전분기 대비 시장 약정규모 감소

+5.2%

자산관리

- 채권형 상품 중심으로 금융상품 잔고 증대

+21.2%

IB

- 채권인수주선, 구조화금융 1위
- 부동산 PF는 수익 다각화를 통해 수수료 수익 증가 추세

+45.9%

순이자/운용손익 부문

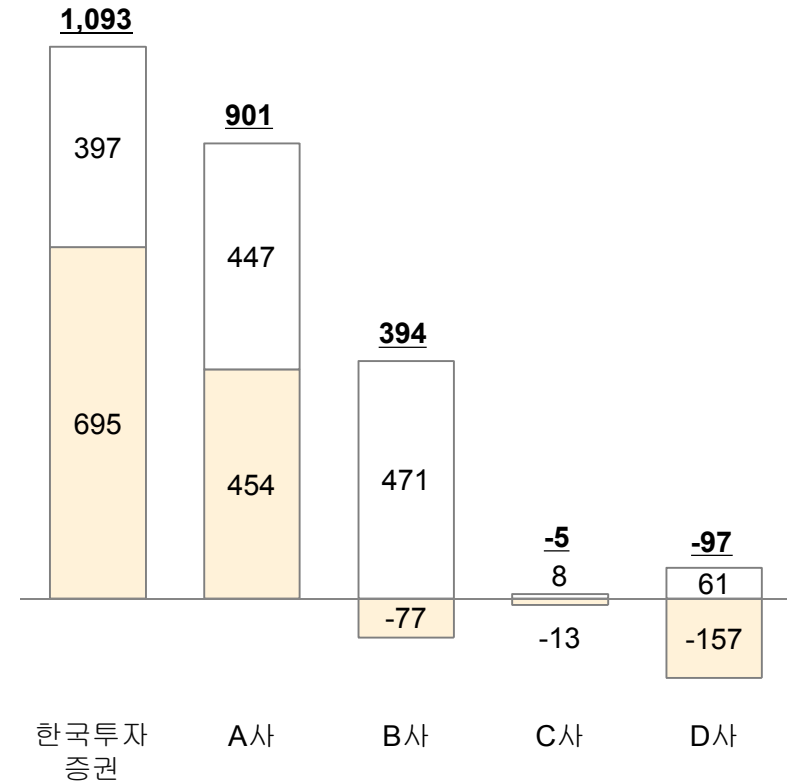
- BK이자손익 전분기 대비 +8.6%
- 자산운용손익 전분기 대비 +65.5%



CY14 1H 경쟁사 대비 당기순이익

(단위: 억원, 별도 기준)

■ CY14 2Q
□ CY14 1Q

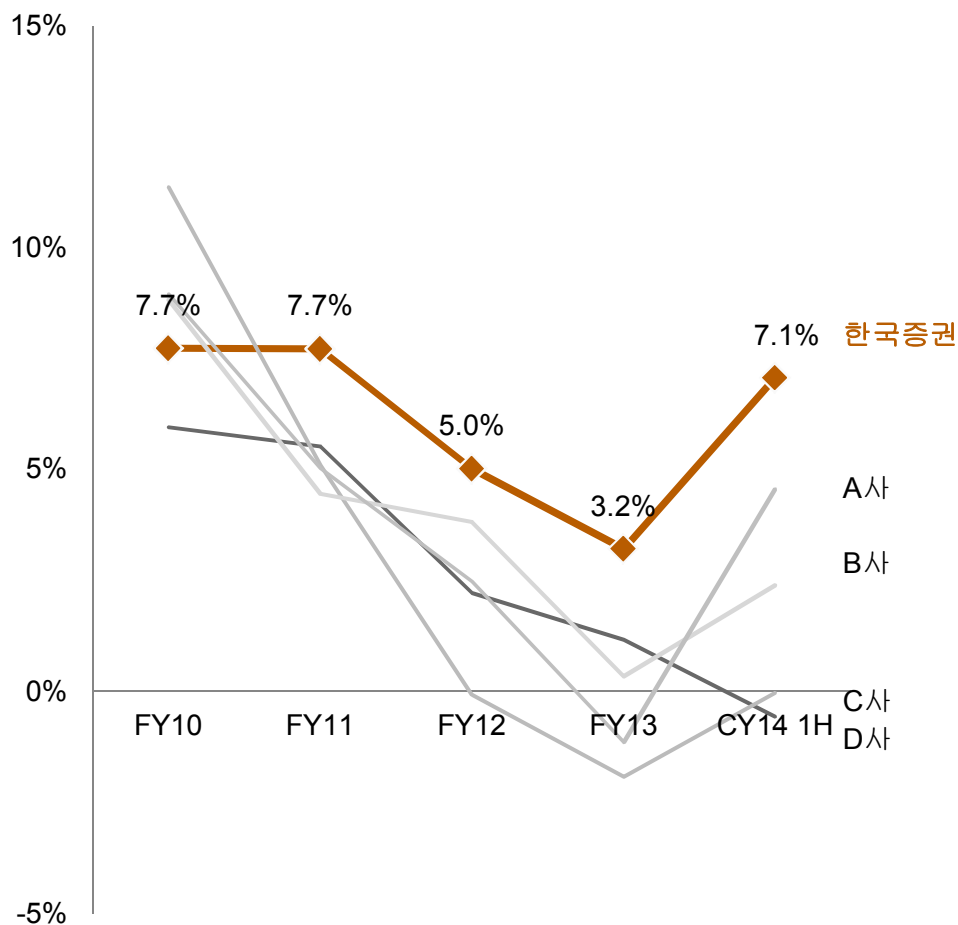


* BK 이자손익 : P/L 상 신용공여이자수익 + 별도예치금평가이익 - 투자자예탁금이용료

한국투자증권: ROE는 7%대 회복, 증권업 모든 부문에서 업계 최상위권

대형사 ROE* 추이

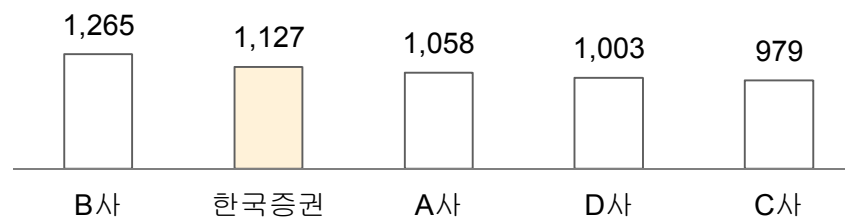
(자기자본 상위 5개사, 별도 기준)



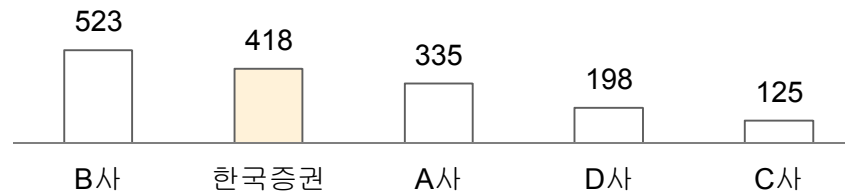
CY14 1H 대형사 주요 수수료 수익 현황

(단위: 억원, 별도 기준)

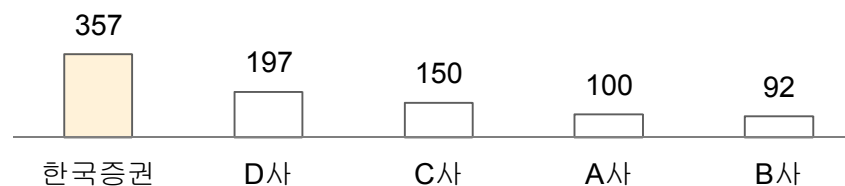
브로커리지 수수료 수익: 업계 2위



자산관리 수수료 수익: 업계 2위



IB수수료 수익: 업계 1위

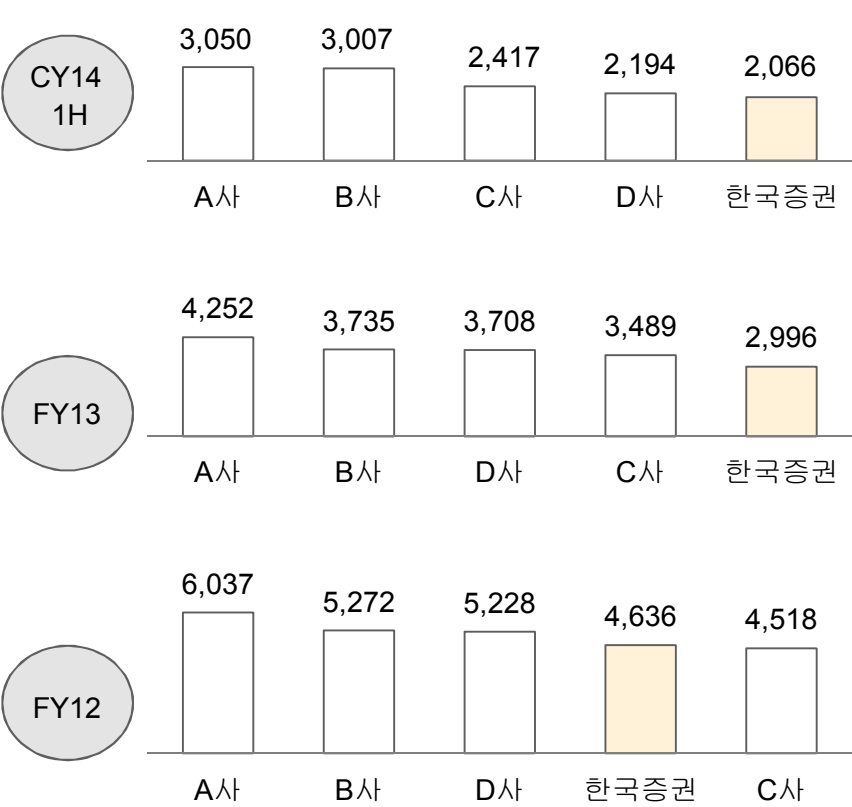


* 연환산 당기순이익 / 평균 자기자본 (평균 자기자본은 전기말, 당기말 자기자본 단순 평균)

한국투자증권 : 효율적인 판관비 집행으로 대형 증권사 중 가장 낮은 판관비/순영업수익 비율 보유

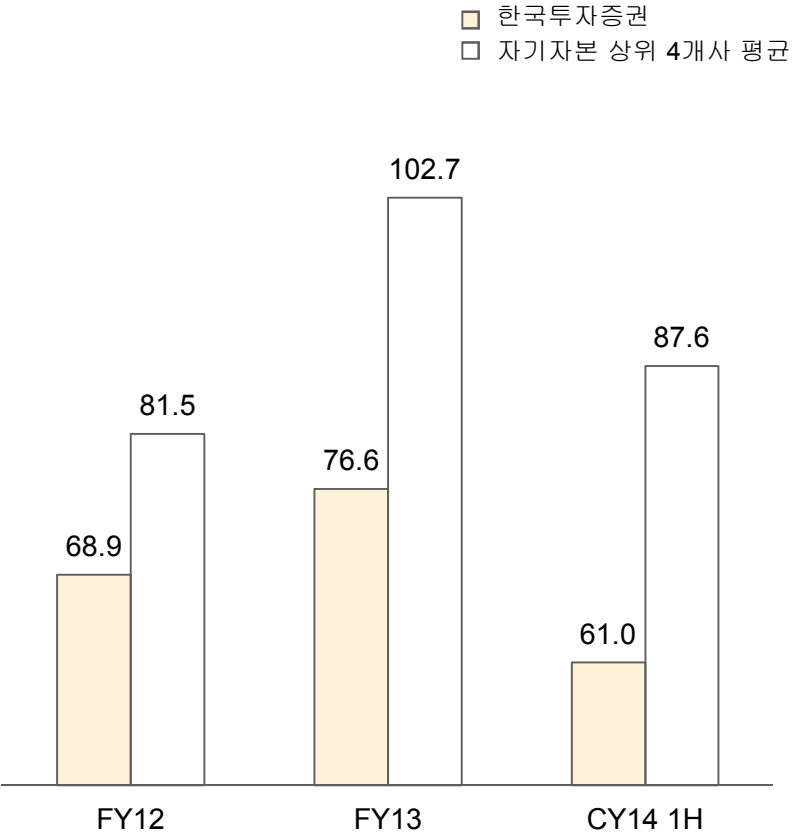
대형사 판관비 규모 비교

(단위: 억원, 자기자본 상위 5개사, 별도 기준)



판관비/순영업수익 비율

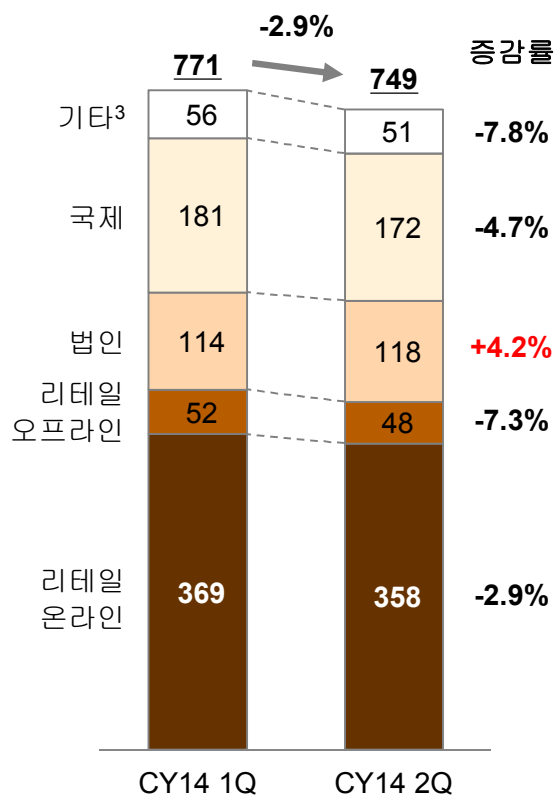
(단위: %, 별도 기준)



한국투자증권 브로커리지: 전분기 대비 전체 약정 규모는 감소, 리테일 약정 규모도 시장 대비 소폭 감소

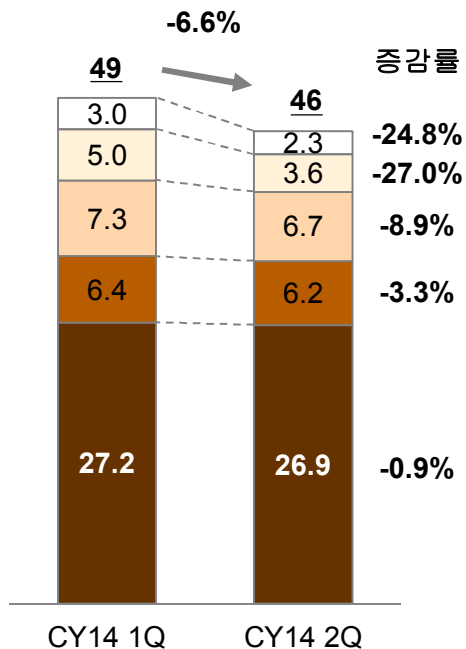
전체 시장 약정¹

(단위: 조원)



한국투자증권 약정

(단위: 조원)



한국투자증권 M/S²

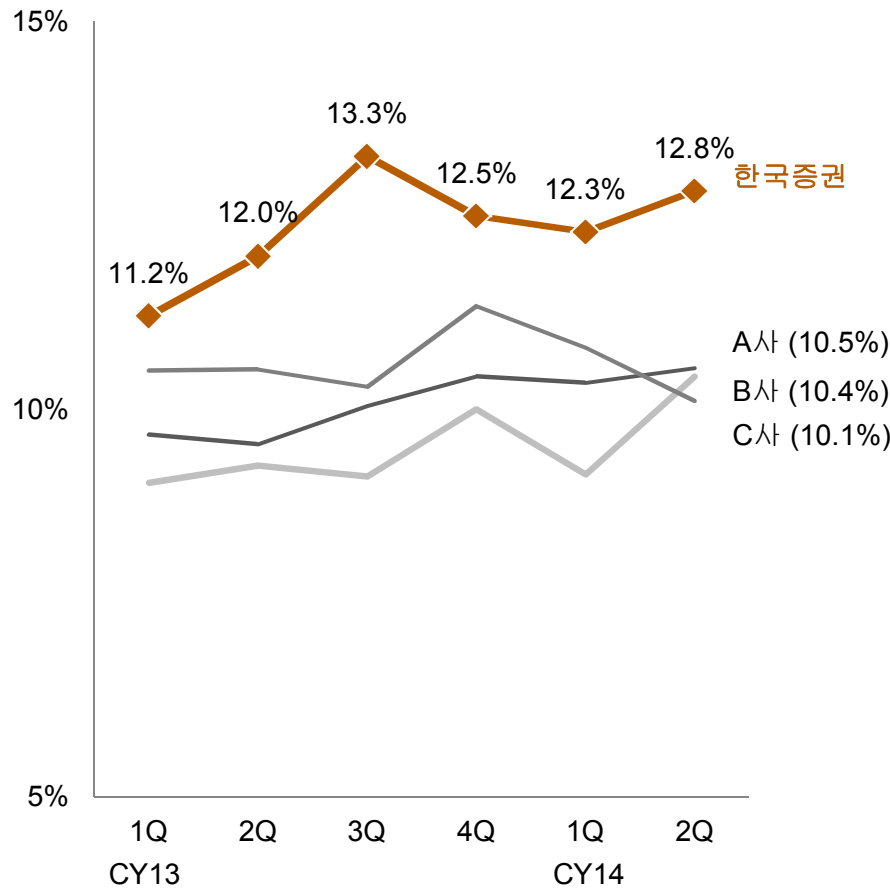
(CY14 2Q 기준)

M/S 및 순위		
기타	7.4%	4위
국제	2.0%	4위
법인	4.8%	2위
리테일 오프라인	12.8%	1위
리테일 온라인	7.5%	3위
리테일 Deep Discount	11.1%	2위

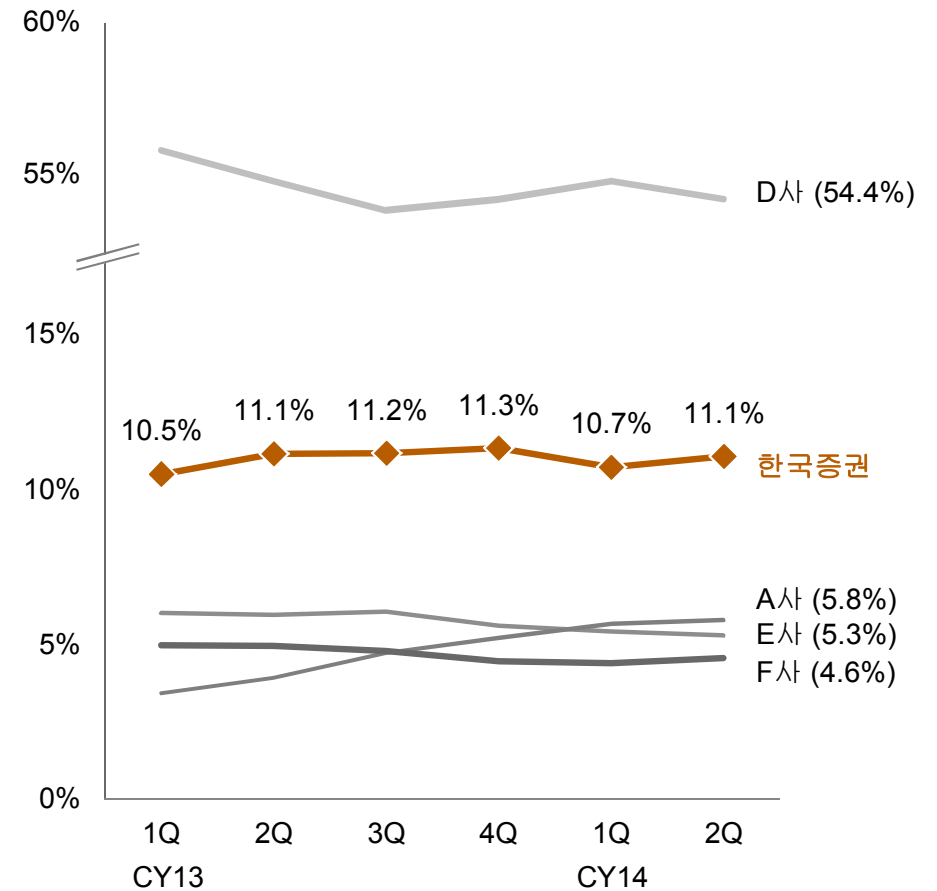
1. 주식 + ELW + ETF 시장
2. Based on available data
3. 고유계정매매 및 PBS 약정

한국투자증권 브로커리지: 리테일 오프라인 부문 업계 1위, 리테일 온라인 부문 중 Deep Discount 시장 업계 2위

리테일 오프라인 M/S*



Deep Discount 시장 M/S*

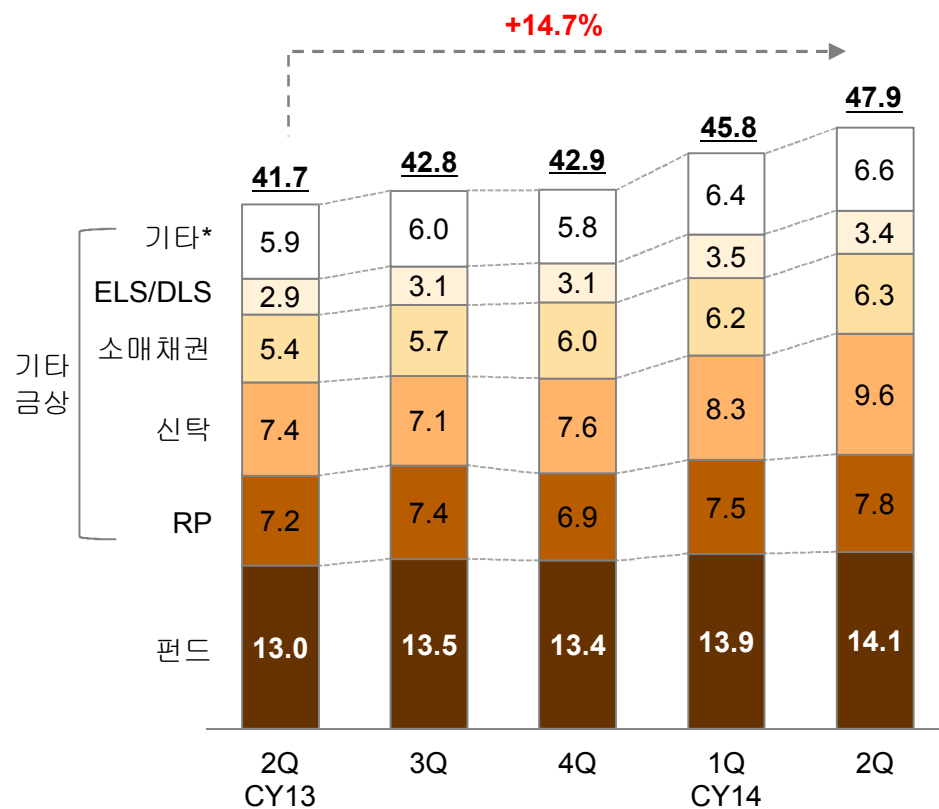


* 주식 + ETF + ELW 시장, 각 리테일 오프라인 및 Deep Discount 시장 내 M/S

한국투자증권 WM: 기타 금융상품 잔고 증대에 따른 예탁자산 지속 증가

전체 금융상품 잔고 추이

(단위: 조원, 말잔 기준)



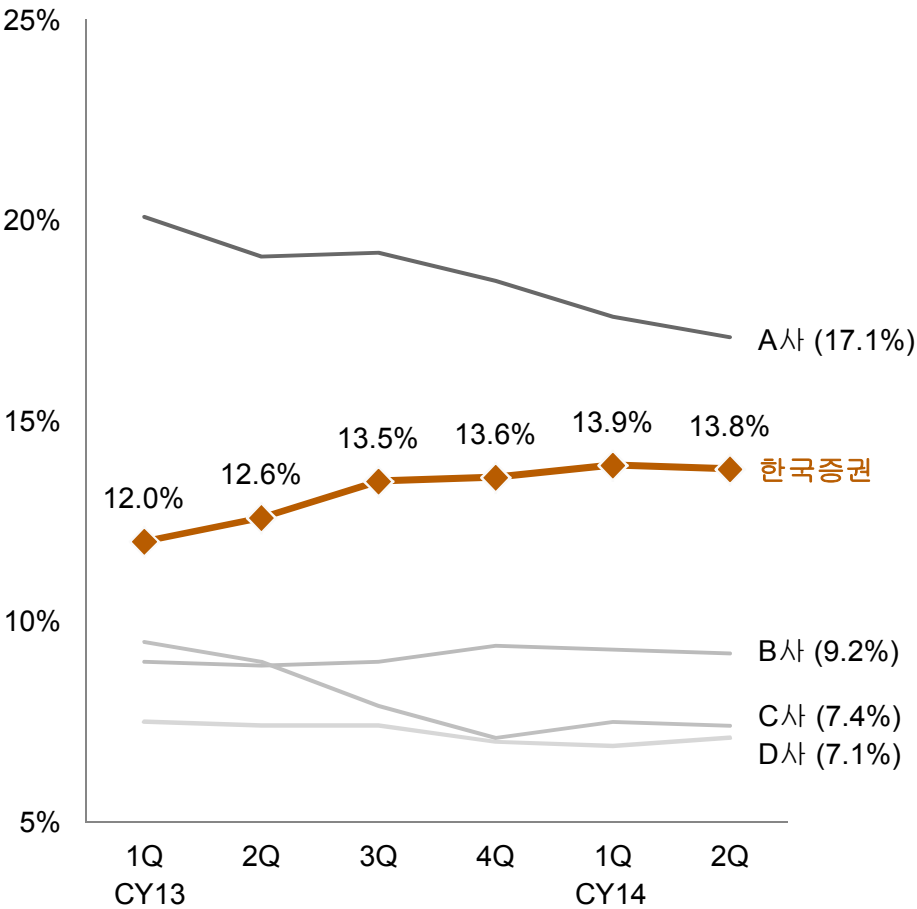
기타 금융상품 잔고

(단위: 조원, 말잔 기준)



* 퇴직연금, wrap, 예수금

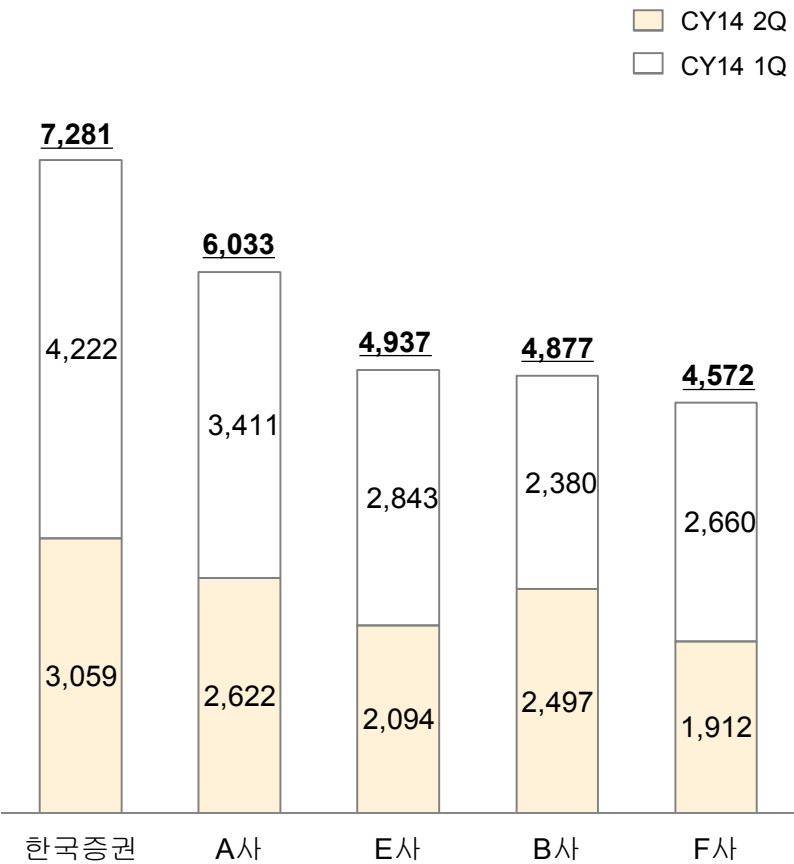
주식형 펀드 M/S¹



1. 증권업계 내 M/S
2. 퇴직연금 제외

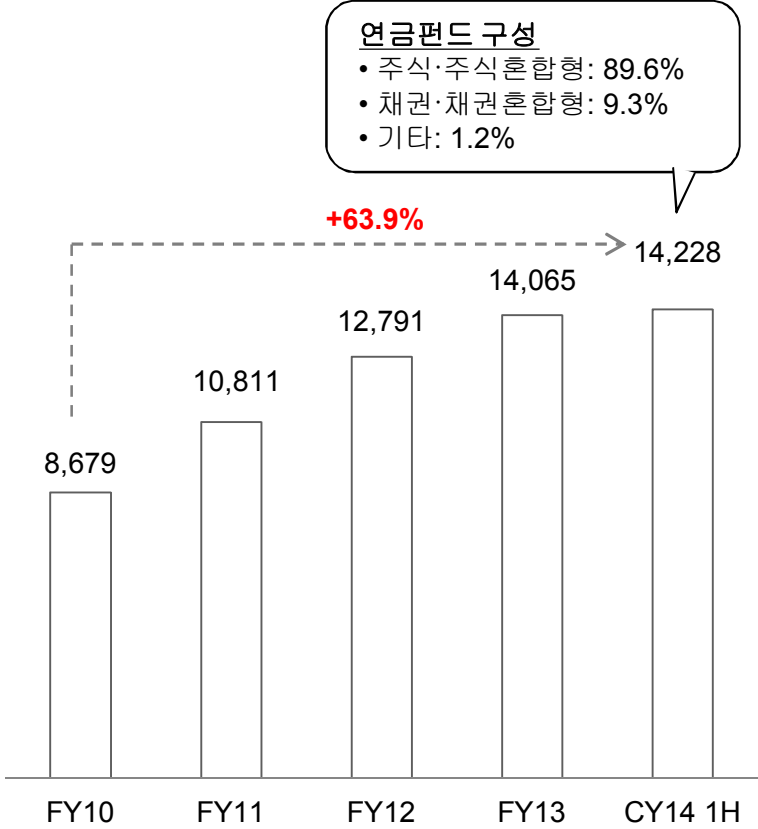
리테일 공모 ELS 발행액²

(단위: 억원)

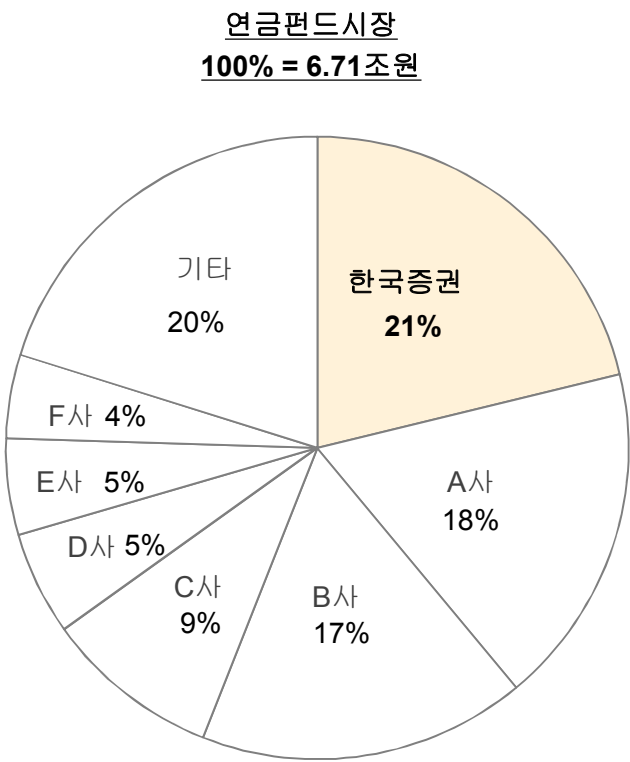


연금펀드* 수탁고 추이

(단위: 억원)



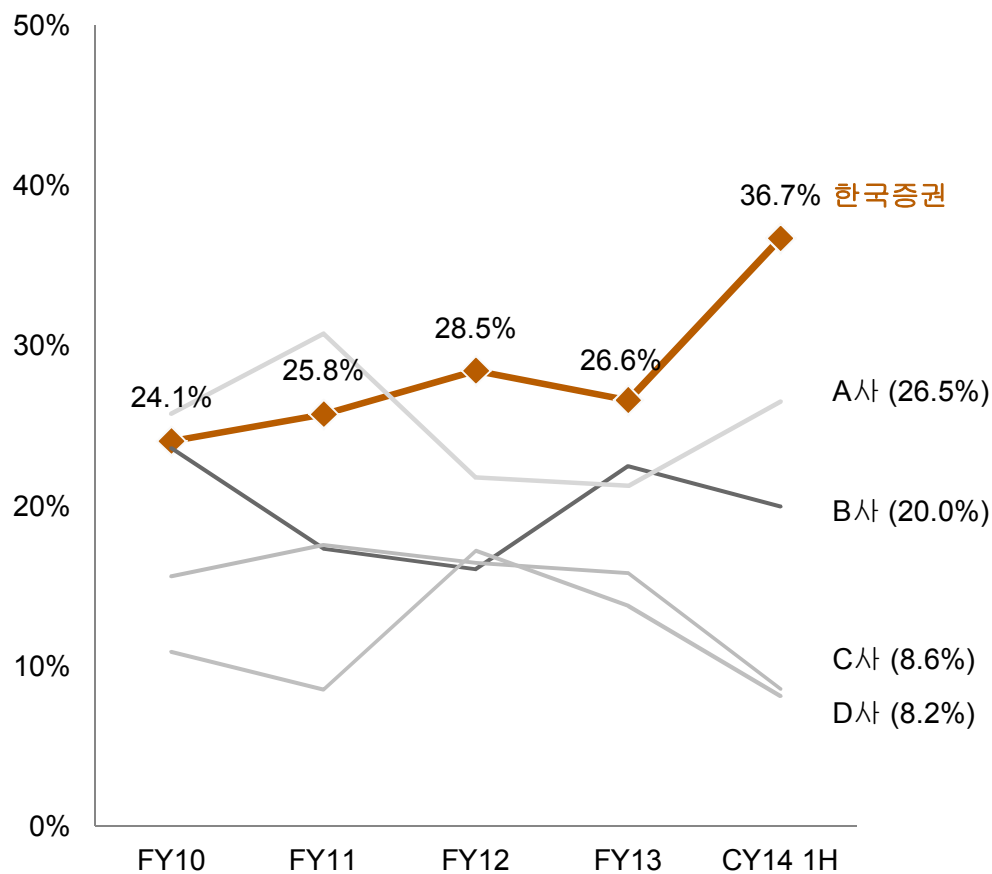
CY14 1H 연금펀드* 잔고



* 연금펀드 시장 전체 (은행, 보험, 증권사) M/S, 구 개인연금 포함

한국투자증권 IB: ECM, DCM, 부동산PF 부문 모두 업계 최상위의 실적

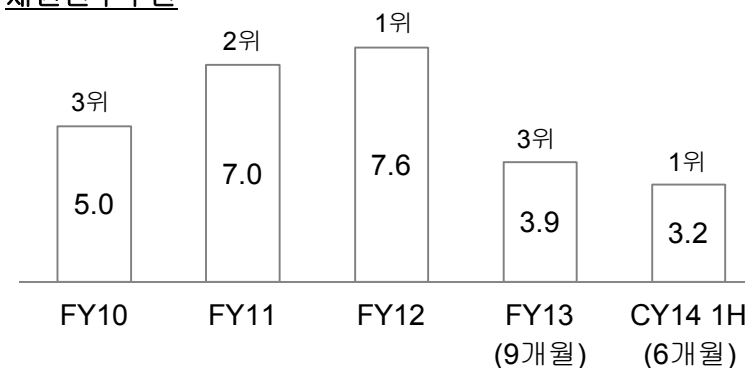
IB 수수료 상대 M/S¹ 추이



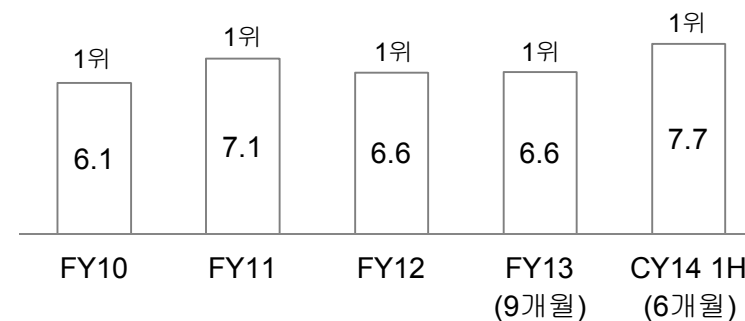
주요 IB 외형

(단위: 조원)

채권인수주선



부동산PF²



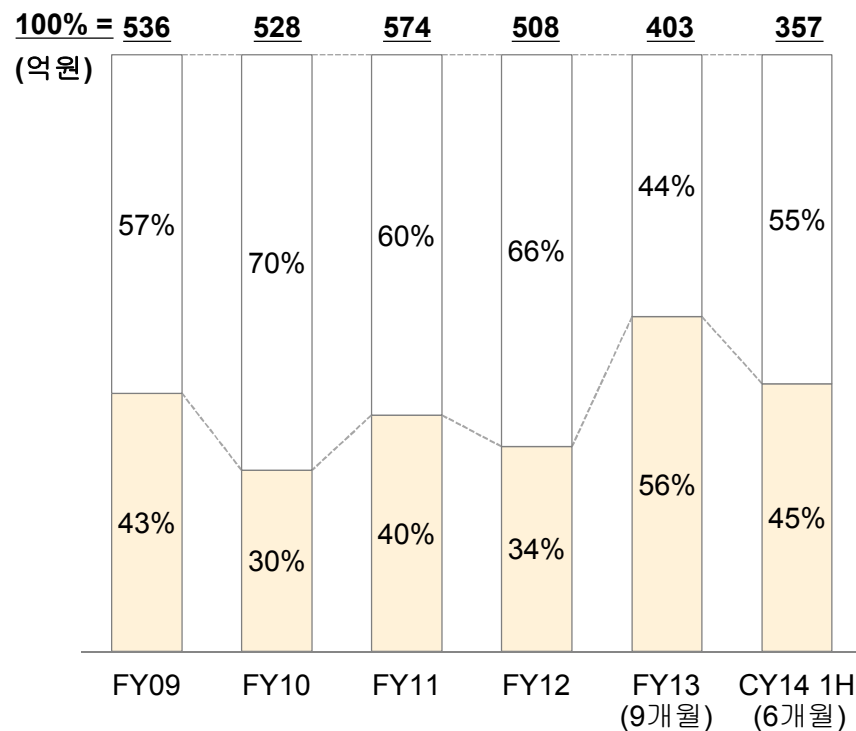
1. P/L상 IB수익 (인수주선수수수료+매수 및 합병수수료+지급보증료) 대형 5개사 대비 비중
2. 부동산 PF유동화 및 PF loan 등

한국투자증권 IB: 부동산 PF부문은 상대적으로 안정적이고 리스크 낮은 PF 유동화 중심으로 영업 중

한국증권 IB수수료¹ 수익 구성

(단위: 억원)

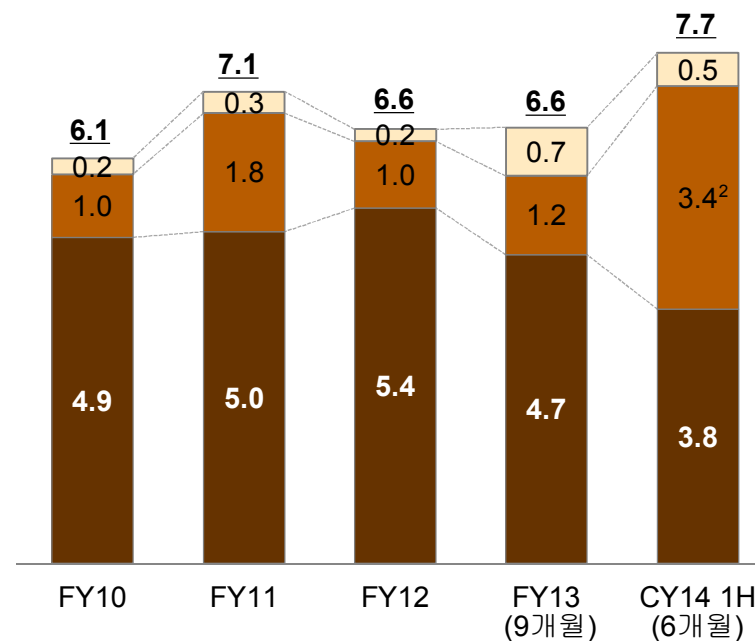
- 부동산 PF부문 수익
- ECM + DCM + M&A Advisory



부동산 PF Deal 내역

(단위: 조원)

- PF 유동화 (ABS, ABCP)
- PF Loan (Syndication, Bridge, ABL)
- 기타 (미담약약 등)



1. P/L상 IB수익 (인수주선수수료+매수 및 합병수수료+지급보증료)

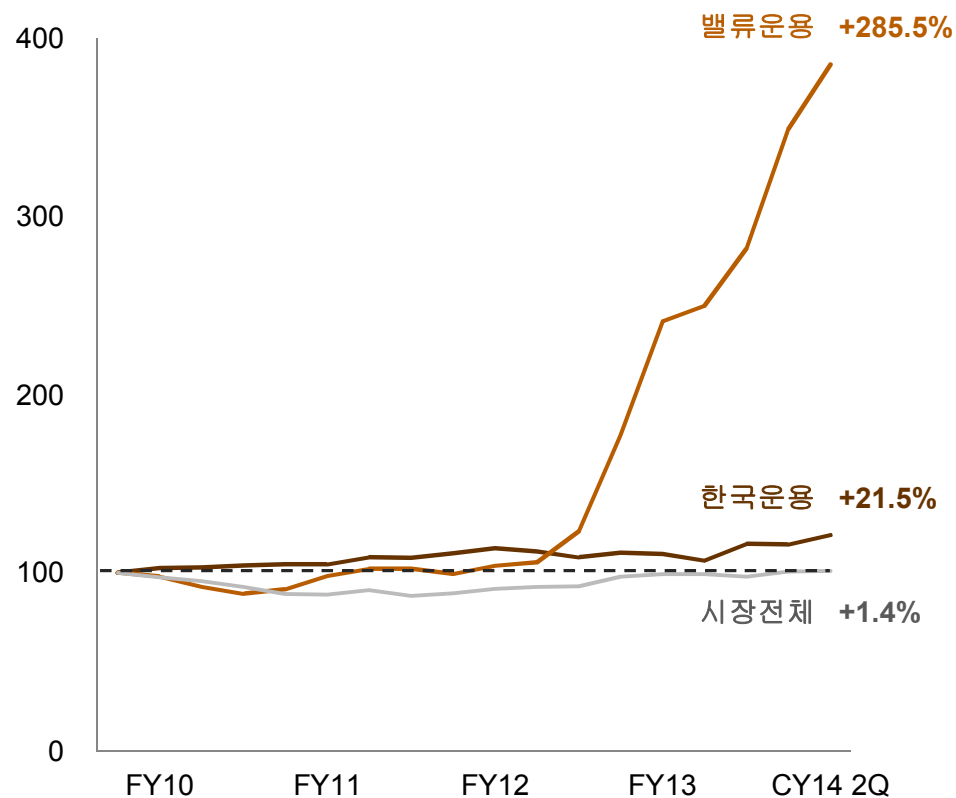
2. PF Loan은 PF Syndication 1.6조 (단순 금융주선 업무로 한국투자증권이 직접 대출하지 않음), ABL 1.1조 (자산담보부 대출), Bridge loan 등 0.7조원

자산운용사: 양사 모두 AUM 증가 추세, 특히 밸류운용은 CY14에도 빠르게 성장

자산운용사 AUM 추이¹

AUM 상대 index

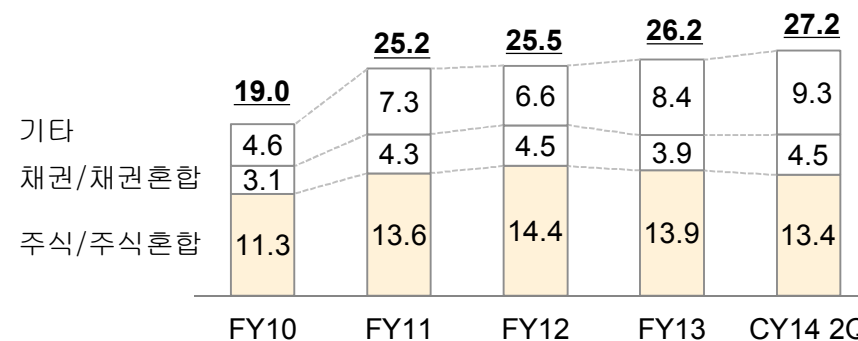
(2010.03.31 AUM = 100)



운용사별 AUM²

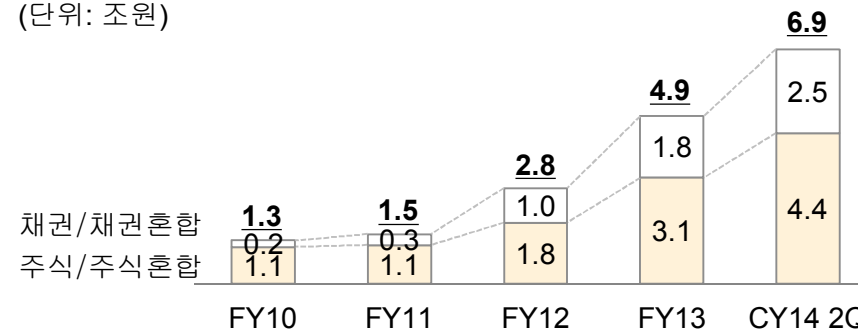
한국운용 AUM

(단위: 조원)



밸류운용 AUM

(단위: 조원)

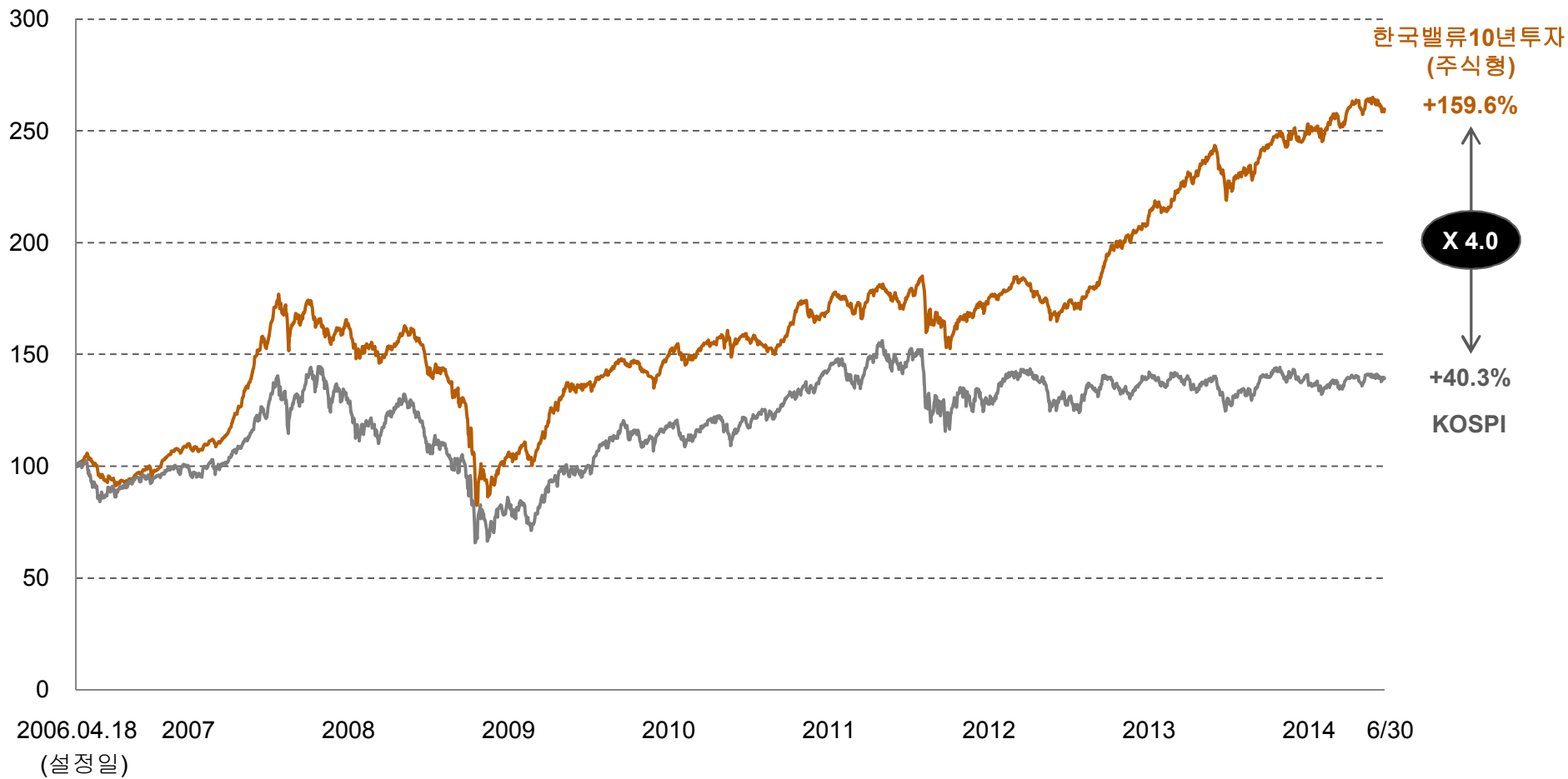


1. 설정액 기준 (펀드)
2. 설정액 기준 (펀드 + 일임)

자산운용사: 밸류운용 대표펀드의 설정 후 누적 수익률은 159.6%로, 이는 동기간 KOSPI 수익률의 4배에 이릅니다

한국밸류10년투자펀드 누적 수익률

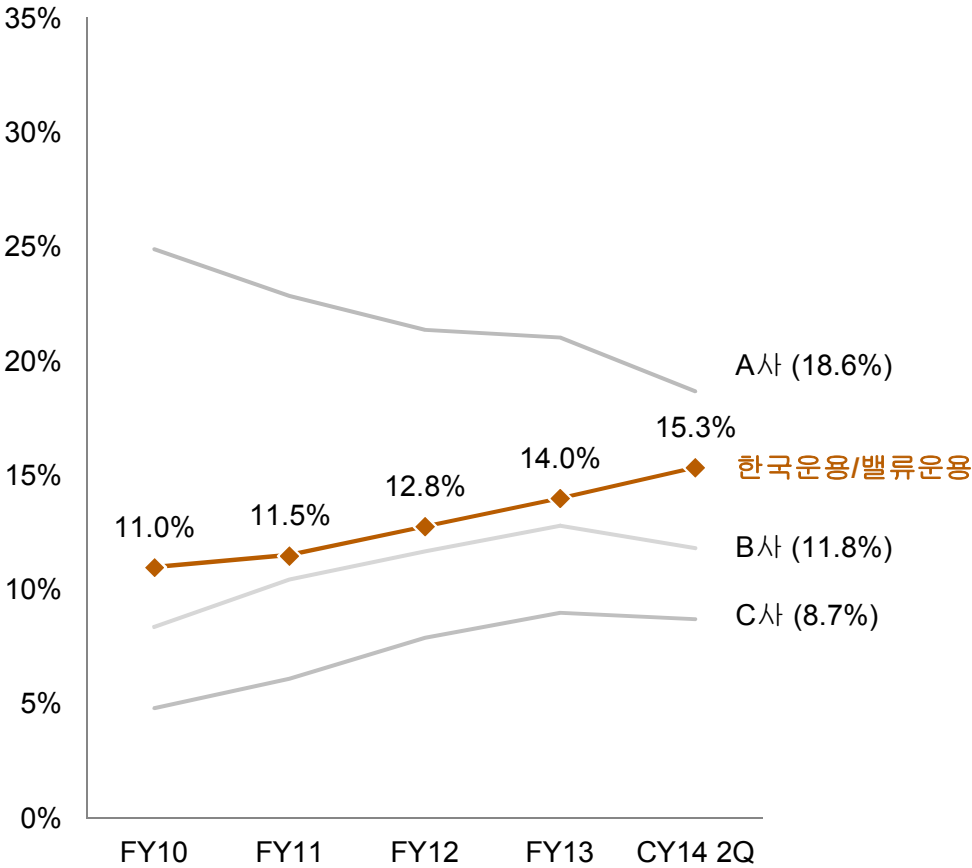
(2006.04.18 = 100)



자산운용사: 꾸준한 신규자금 유입으로 주식형 AUM 통합 M/S 증가, 통합 세전손익 반기 약 300억 수준

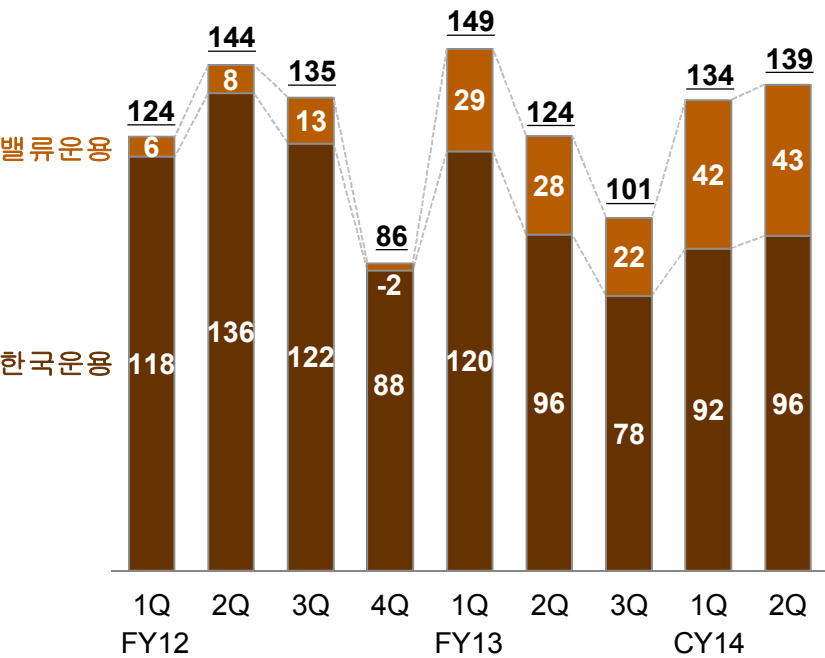
주식형 AUM M/S 추이*

(설정원본 기준)



운용사 세전손익 추이 (한국운용 + 밸류운용)

(단위: 억원, 별도기준)

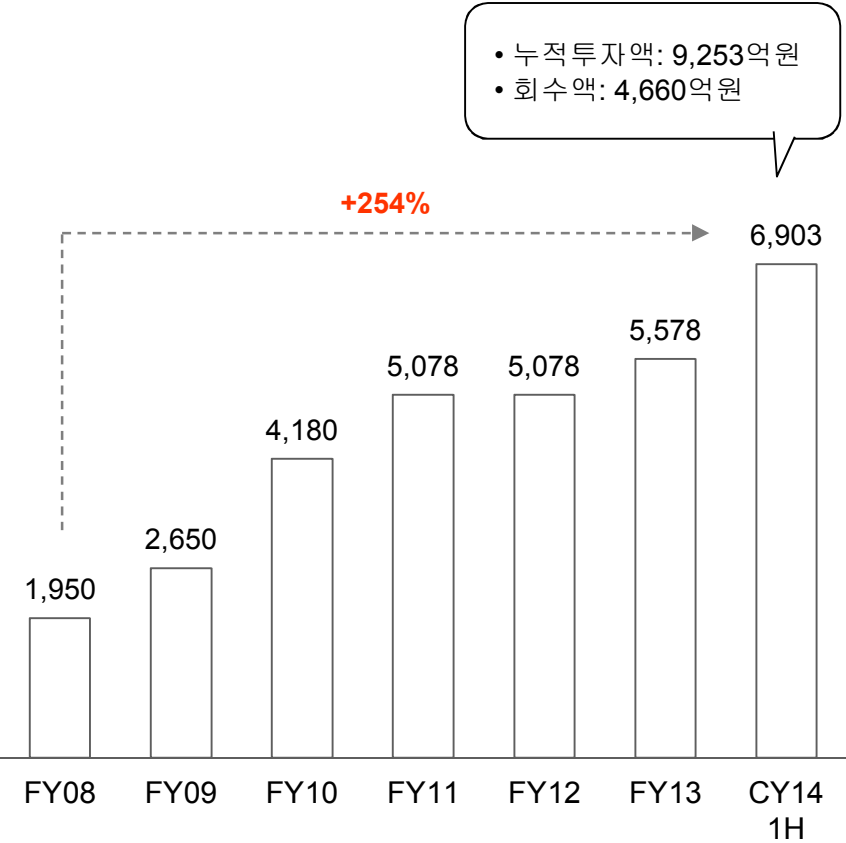


* 펀드 자산 기준 (일임 제외)

한국투자파트너스: 운용규모 6,903억원으로 업계 1위, 탁월한 운용 record 보유 중

운용자산 규모

(단위: 억원)



청산펀드 내역

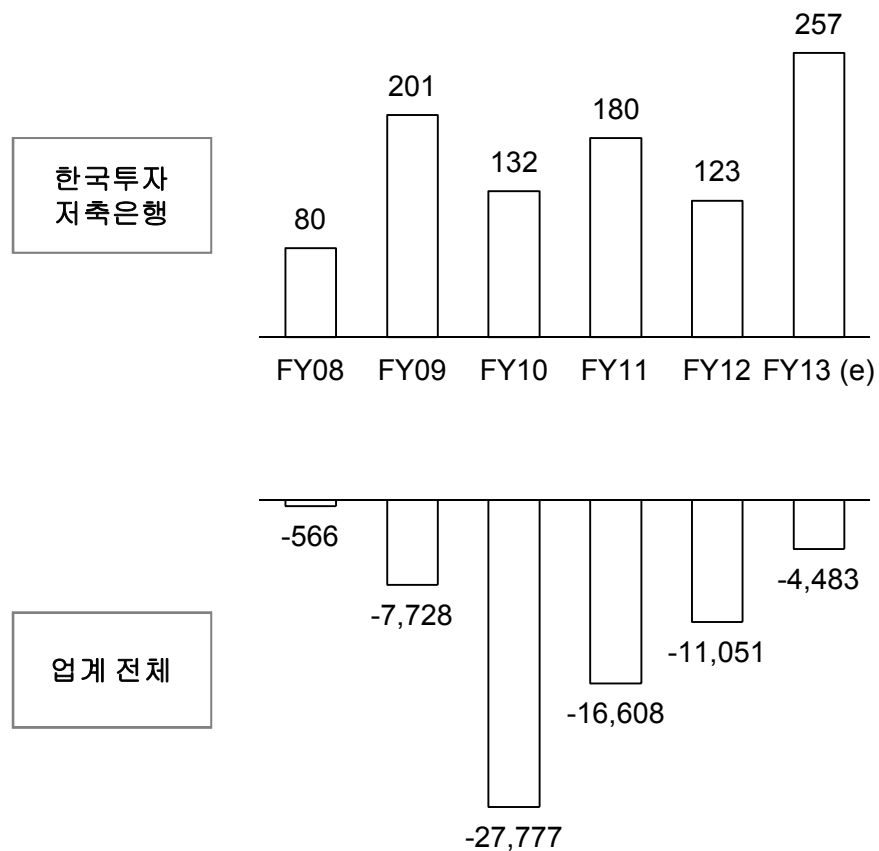
(단위: 억원)

	IRR	투자액	회수액	투자기간
한국투자M&A조합 제14호	70.0%	300	1,186	5년
국민연금02-3 한국투자벤처조합 제8호	34.4%	300	945	5년
한국투자벤처조합 제7호	21.0%	100	240	5년
국민연금05-2 한국벤처조합 제10호	18.4%	400	613	6년
03-6한국투자벤처조합 제9호	11.6%	300	446	5년
동원투자조합 제5호	9.0%	100	166	5년
국민연금07-1 한국벤처조합 제12호	5.7%	600	733	6년
MIC 2001-2 동원투자조합 제6호	5.2%	250	330	7년

한국투자저축은행: 13년 연속 흑자 달성, 업계 최고의 건전성 보유

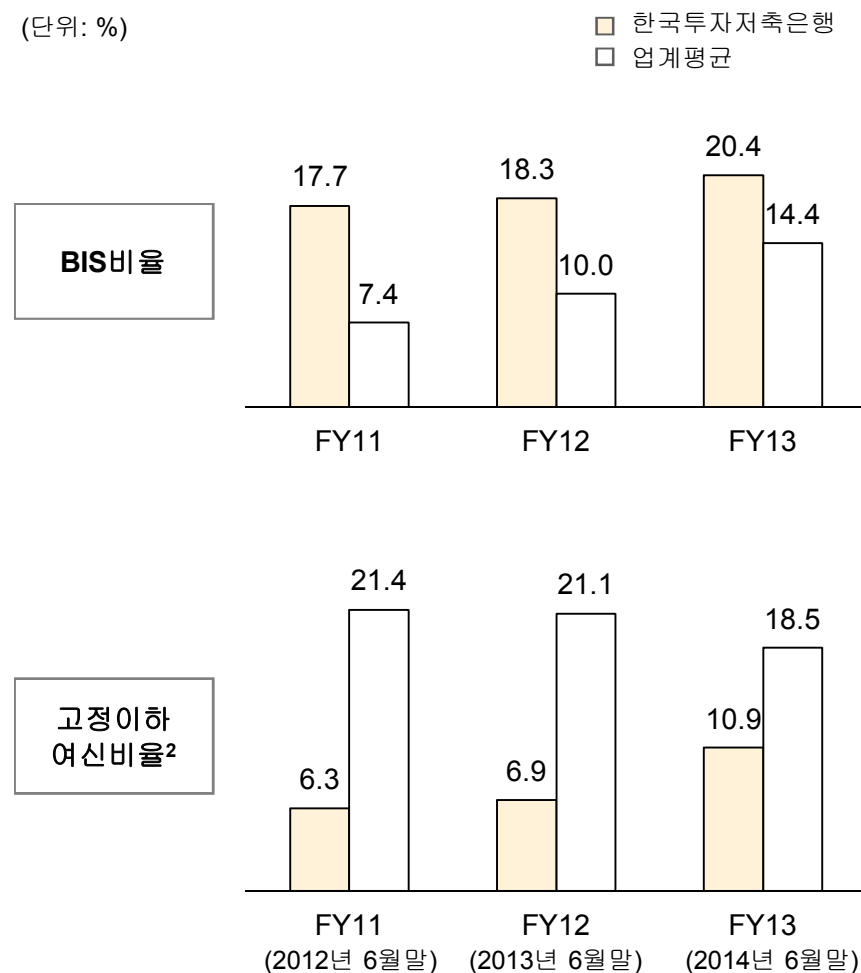
당기순이익 추이¹

(단위: 억원)



건전성 지표

(단위: %)



- 금융통계정보시스템 저축은행 결산 실적 기준 (6월 결산), FY13 업계 전체 수치는 감독원 보도자료 인용 (한국투자저축은행은 감사전 재무제표)
- 금융당국의 건전성 분류기준 변경으로 2013.11월 수익성여신 886억원을 고정이하 여신으로 추가 편입 (2013.12월말 기준 저축은행 총여신 11,415억원 중 고정이하 여신 1,688억원)

한국투자금융지주 현황 및 실적

자회사별 현황 및 실적

첨부: 요약 재무제표 및 주식개요

첨부1: 요약 재무제표 – 한국투자금융지주

(단위: 억원, 연결 IFRS 기준)

대차대조표

	FY13	CY14 1Q	CY14 2Q
현금 및 예치금	19,931	29,133	33,709
금융자산 등	154,958	161,323	161,103
대출채권	25,677	26,435	26,408
유무형자산 및 투자부동산	4,702	4,661	4,741
기타자산	6,888	10,242	9,483
자산총계	212,156	231,794	235,444
예수/금융부채 등	78,960	87,043	91,097
차입부채	100,226	110,226	110,378
기타	6,307	7,603	6,816
부채총계	185,493	204,872	208,291
자본금	3,079	3,079	3,079
자본잉여금	6,054	6,034	6,034
자본조정	-501	-501	-501
기타포괄손익누계액	2,388	2,374	2,016
이익잉여금	15,605	15,930	16,519
비지배주주지분	39	6	6
자본총계	26,663	26,922	27,153

손익계산서

	CY13 2Q	CY14 1Q	CY14 2Q
영업수익	14,262	9,011	8,706
수수료수익	1,727	1,338	1,377
이자수익	1,668	1,689	1,757
금융자산평가/처분이익	10,858	5,982	5,570
기타수익	8	2	2
영업비용	14,109	8,400	7,917
수수료비용	185	176	176
이자비용	881	808	869
금융자산평가/처분손실	11,744	6,138	5,531
기타비용	11	-5	7
판관비	1,288	1,282	1,335
영업이익	153	611	789
영업외손익	8	-4	-18
세전 당기순이익	160	607	771
당기순이익	137	445	590
BPS* (원)	42,247	43,715	44,091
EPS* (원)	235	760	1,009

* BPS는 총발행 주식수 (보통주 + 우선주) 61,584,243주 기준, EPS는 가중평균보통주식수 52,738,513주 기준

첨부2: 요약 재무제표 – 한국투자증권

(단위: 억원, 연결 IFRS 기준)

대차대조표

	FY13	CY14 1Q	CY14 2Q
현금 및 예치금	18,815	26,057	30,098
금융자산 등	151,912	158,001	157,817
대출채권	14,806	15,532	15,083
유무형자산 및 투자부동산	6,822	6,785	6,684
기타자산	6,543	9,764	9,151
자산총계	198,899	216,137	218,833
예수/금융부채 등	69,934	77,800	81,225
차입부채	92,239	100,320	100,370
기타	5,654	7,268	6,180
부채총계	167,826	185,388	187,775
자본금	1,756	1,756	1,756
자본잉여금	13,609	13,589	13,589
자본조정	0	0	0
기타포괄손익누계액	1,686	1,566	1,296
이익잉여금	13,983	13,833	14,411
비지배주주지분	39	6	6
자본총계	31,072	30,749	31,058

손익계산서

	CY13 2Q	CY14 1Q	CY14 2Q
순영업수익	1,421	1,740	1,961
순브로커리지수수료	530	440	391
인수및주선수수수료	88	63	118
매수및합병수수료	93	99	78
자산관리수수료	506	467	500
순이자/운용손익	203	671	876
판관비	1,174	1,168	1,191
영업이익	247	571	771
영업외손익	19	-11	-18
세전 당기순이익	266	560	753
당기순이익	287	449	580
BPS* (원)	86,665	87,570	88,448
EPS* (원)	816	1,278	1,651

* BPS, EPS: 발행 주식수 35,113,960주 기준

첨부3: 요약 재무제표 – 자산운용사 및 한국투자파트너스

(단위: 억원, 연결 IFRS 기준)

한국투자신탁운용

	FY13	CY14 1Q	CY14 2Q
자산총계	1,232	1,301	1,125
부채총계	82	64	71
자본총계	1,151	1,237	1,054
영업수익	233	207	219
영업이익	120	88	91
영업외손익	0	0	0
세전 당기순이익	120	88	91
당기순이익	101	85	66
BPS (원)	8,720	9,373	7,986
EPS (원)	764	648	497

- BPS, EPS: 총 발행주식수 13,200,000주 기준
- FY13: B/S FY13말, P/L CY13 2Q (분기) 기준

한국투자밸류자산운용

	FY13	CY14 1Q	CY14 2Q
자산총계	231	259	228
부채총계	24	83	22
자본총계	208	175	206
영업수익	52	67	78
영업이익	29	42	43
영업외손익	0	0	0
세전 당기순이익	29	42	43
당기순이익	25	42	31
BPS (원)	10,400	8,750	10,289
EPS (원)	1,236	2,120	1,534

- BPS, EPS: 총 발행주식수 2,000,000주 기준
- FY13: B/S FY13말, P/L CY13 2Q (분기) 기준

한국투자파트너스

	FY13	CY14 1Q	CY14 2Q
자산총계	2,634	2,752	2,721
부채총계	348	982	941
자본총계	2,286	1,769	1,779
영업수익	84	29	38
영업이익	23	-12	2
영업외손익	6	0	-3
세전 당기순이익	29	-12	0
당기순이익	23	-7	3
BPS (원)	2,667	2,064	2,076
EPS (원)	27	-8	3

- BPS, EPS: 발행주식수 85,700,000주 기준
- FY13: B/S FY13말, P/L CY13 2Q (분기) 기준

첨부4: 요약 재무제표 – PEF 및 저축은행

(단위: 억원, 연결 IFRS 기준)

코너스톤에쿼티파트너스

	FY13	CY14 1Q	CY14 2Q
자산총계	29	27	3
부채총계	168	169	147
자본총계	-139	-141	-144
영업수익	0	86	-86
영업이익	-1	-3	-2
영업외손익	-3	0	0
세전 당기순이익	-4	-3	-2
당기순이익	-4	-3	-2
BPS (원)	-	-	-
EPS (원)	-	-	-

• FY13: B/S FY13말, P/L CY13 2Q (분기) 기준

한국투자저축은행

	CY13	CY14 1Q	CY14 2Q
자산총계	12,121	12,226	12,270
부채총계	10,170	10,166	10,177
자본총계	1,952	2,060	2,093
영업수익	268	305	220
영업이익	4	139	67
영업외손익	2	1	3
세전 당기순이익	6	140	70
당기순이익	-31	109	66
BPS (원)	16,731	17,659	17,940
EPS (원)	-263	932	563

• 6월 결산법인, 지주 결산기준 재무제표 반영
 • BPS, EPS: 총 발행 주식수 11,666,963주 기준
 • CY13: B/S 2013년말, P/L CY13 2Q (분기) 기준

첨부5: 주식 개요

주식 현황

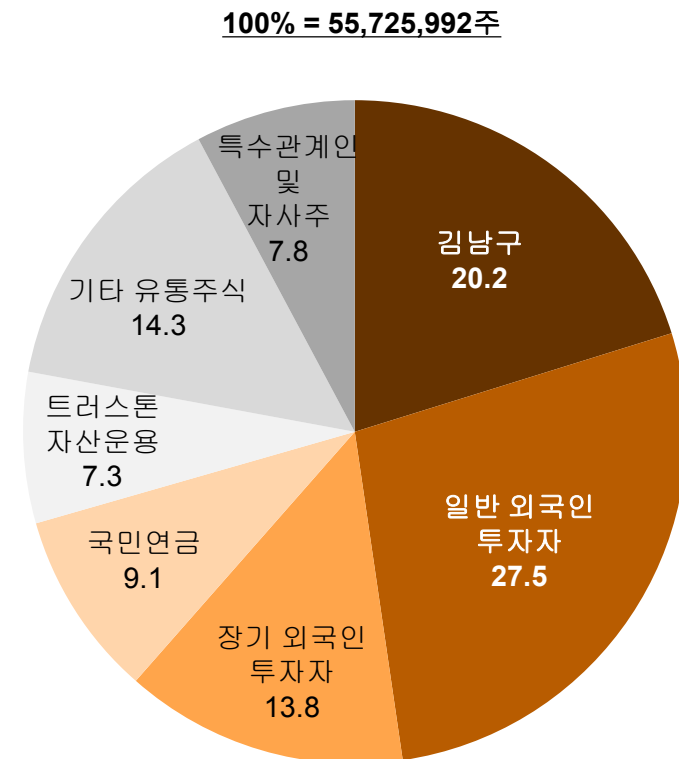
(2014년 6월말 기준)

총발행 주식수	61,584,243주
보통주	55,725,992주
우선주	5,858,251주
신용등급	AA- (Domestic Rating)
보통주 시가총액 ¹	2.64조원
EPS ² (FY14 1H)	3,538원
ROE ² (FY14 1H)	7.69%

1. 2014년 8월 14일 종가 기준
2. 연환산 기준

주주 현황

(보통주 기준)



End Of Document