

2024. 3. 12

증권

온기의 확산

금융

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

NH투자증권 2023년 주주환원성향 57% (vs. 증권 업종 평균 40%(추정))

금일 NH투자증권은 1) 2023년 DPS 800원(전일 증가 기준 배당수익률 6.8% vs. 증권 업종 평균 4.2%(추정)) 및 2) 500억원의 자사주 매입 및 소각을 발표(전일 증가 기준 주주환원수익률 8.1% vs. 증권 업종 평균 5.1%(추정))하며 시장 기대치를 상회

2022년 당시 동사는 손익 감소(-57.3% YoY)에도 불구하고, 배당성향 81.0%(DPS 700원)를 실시함으로써 배당에 대한 신뢰성을 구축한 바 있음

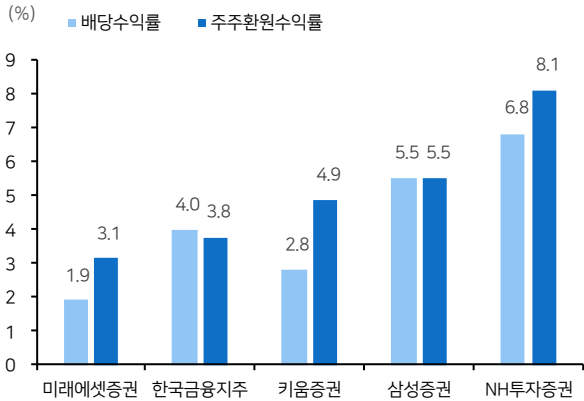
2023년부터는 배당 뿐만 아니라 자사주 매입 및 소각까지 활용함으로써 적극적인 주주환원정책을 제시하기 시작. 1) 안정적인 DPS 기초 유지 및 2) 전년 대비 증가한 당기순이익(별도 기준)에서 현금배당과 법정적립금을 차감한 잔여 재원의 50% 한도 내 자사주 매입 및 소각을 활용 예정

적극적인 주주환원정책 가시화

커버리지 증권사 중 1) 미래에셋증권(FY2024~FY2026 주주환원을 조정 당기순이익의 35% 이상 유지), 2) 키움증권(FY2023~FY2025 주주환원을 별도 재무제표 기준 당기순이익의 30% 이상 유지)에 이어 3) NH투자증권까지도 주주환원정책을 제시하기 시작

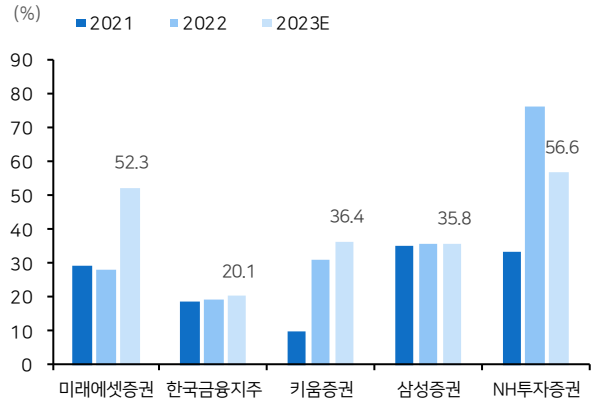
물론 증권사들의 영업환경 상 불확실성(부동산PF 및 해외부동산)이 여전히 상존하고 있는 상황이나, 주주환원정책 기반 종목별 선별적 접근은 유효한 것으로 판단

그림1 증권사 배당수익률 및 주주환원수익률



주: 3월 11일 종가 기준, 한국금융지주/키움증권 추정치
 자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

그림2 증권사 주주환원성향 추이



주: 한국금융지주/키움증권 추정치
 자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터 터

표1 금융주 배당수익률

증권사	배당기준일	종가 (원) (3/11)	DPS (원)					배당수익률 (%)	
			1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2023 연간	4Q23+1Q24E
KB금융	02월 29일	70,700	510	510	510	1,530	530	4.3	2.9
신한지주	02월 23일	45,700	525	525	525	525	540	4.6	2.3
하나금융	02월 28일	59,500	600	600	600	1,600	620	5.7	3.7
우리금융	02월 29일	14,250	-	180	180	640	170	7.0	5.7
기업은행	03월 29일	14,250	-	-	-	984	-	6.9	6.9
BNK금융	02월 29일	7,920	-	100	-	410	-	6.4	5.2
DGB금융	02월 29일	9,020	-	-	-	550	-	6.1	6.1
JB금융	02월 29일	13,320	-	120	-	735	100	6.4	6.3
삼성화재	03월 27일	316,000	-	-	-	16,000	-	5.1	5.1
DB손해보험	03월 29일	96,500	-	-	-	5,300	-	5.5	5.5
현대해상	03월 29일	32,300	-	-	-	2,063	-	6.4	6.4
삼성생명	23년 12월말	103,100	-	-	-	3,700	-	3.6	3.6
한화생명	03월 29일	3,130	-	-	-	150	-	4.8	4.8
동양생명	04월 03일	6,370	-	-	-	400	-	6.3	6.3
미래에셋증권	03월 29일	7,930	-	-	-	150	-	1.9	1.9
한국금융지주	23년 12월말	67,800	-	-	-	2,700	-	4.0	4.0
키움증권	23년 12월말	124,600	-	-	-	3,500	-	2.8	2.8
삼성증권	23년 12월말	39,800	-	-	-	2,200	-	5.5	5.5
NH투자증권	03월 29일	11,710	-	-	-	800	-	6.8	6.8

주: 한국금융지주/키움증권 추정치
 자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

표2 증권사 주주환원정책

증권사	내용
미래에셋증권	FY2024~FY2026 주주환원을 조정 당기순이익의 35% 이상 유지
키움증권	FY2023~FY2025 주주환원을 별도 재무제표 기준 당기순이익의 30% 이상 유지
NH투자증권	1) 안정적인 DPS 기조 유지 및 2) 전년대비 증가한 당기순이익(별도 기준)에서 현금배당과 법정적립금을 차감한 잔여재원의 50% 한도 내 자사주 매입 및 소각을 활용 예정

자료: 각 사, 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.