

키움증권 기업가치 제고계획

2024년 5월



키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

01 기업 개요

■ 사명 : 키움증권 주식회사

(유가증권시장 상장법인, A039490)

■ 기업 개요

대표이사	임주성	최대주주(지분율)	(주)다우기술 (42.31%)
업종	증권중개업	주요 서비스	온라인 주식 위탁영업 등

주요 연혁

- 2000. 01. 31. 설립
- 2001. 04. 16. HTS '영웅문' 서비스 개시
- 2004. 04. 23. 코스닥시장 상장
- 2009. 08. 03. 유가증권시장 이전 상장
- 2010. 11. 09. MTS '영웅문S' 출시
- 2016. 02. 22. 비대면 계좌개설 시행
- 2021. 09. 08. 마이데이터 본허가 취득
- 2022. 04. 27. 종합금융투자사업자 지정

■ 요약 재무현황

(연결기준, 단위 : 백만원)

구분	FY2024.1Q	FY2023	FY2022
영업수익	2,643,342	9,544,800	8,942,354
영업이익	337,678	564,659	656,425
당기순이익	244,830	440,737	508,170
자산총액	52,290,527	52,046,420	48,037,301
부채총액	47,233,267	47,142,321	43,444,207
자본총액	5,057,260	4,904,009	4,593,094

■ 주요 사업 내용

국내 최초 온라인 종합증권사로 투자매매업, 투자중개업, 투자일임업, 투자자문업을 영위하고 있으며 19년 연속 주식시장 점유율 1위 유지

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

01 현황 진단 – 위탁매매부문

■ 위탁매매부문

(별도기준, 단위 : 십억원)

구분	FY2024.1Q	FY2023	FY2022
위탁매매 수수료손익	124.9	468.4	472.1
국내주식	67.6	263.8	219.8
해외주식	30.6	90.5	110.9
파생상품	26.7	114.1	141.4
이자손익	124.2	570.5	461.9
신용공여	72.9	327.6	316.2
예탁금	51.2	242.9	145.7

국내주식

「19년 연속 국내 주식시장 점유율 1위」

- 일평균 시장거래대금
(‘22년) 19.0조원 ⇨ (‘23년) 23.1조원 ⇨ (‘24년) 24.9조원
- 키움 M/S
(‘22년) 19.6% ⇨ (‘23년) 20.6% ⇨ (‘24년) 19.5%

해외주식

「3년 연속 해외주식 거래대금 1위」

- 누적 시장거래대금
(‘22년) 384.2조원 ⇨ (‘23년) 375.9조원 ⇨ (‘24년) 136.5조원
- 키움 M/S
(‘22년) 35.4% ⇨ (‘23년) 30.4% ⇨ (‘24년) 34.5%

이자손익

- 시장 신용공여 잔고
(‘22년) 39.4조원 ⇨ (‘23년) 39.6조원 ⇨ (‘24년) 38.9조원
- 키움 신용공여 잔고
(‘22년) 3.3조원 ⇨ (‘23년) 3.4조원 ⇨ (‘24년) 3.1조원

- ‘24년은 1Q 기준

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

02 현황 진단 – 기업금융

■ 기업금융부문

(별도기준, 단위 : 십억원)

구분	FY2024.1Q	FY2023	FY2022
기업금융 수수료손익	54.4	93.9	138.4
ECM	0.7	8.4	6.2
DCM	16.0	14.0	12.6
M&A	2.6	12.3	3.4
구조화/PF	35.1	59.2	116.2

ECM

- 코스닥 및 중소형 기술주 IPO 특화
- '23년 4분기 'LS머트리얼즈' 대표주관을 시작으로 향후 빅딜 확대 기대

DCM

- 금리 인하 기대로 기업들의 채권 발행 관심 증가
- 두산, 롯데, 포스코, LS, SK 등 대기업 계열사 발행 주관

M&A

- '22년 종투사 지정 후 '23년 M&A 부문 확대
- 자기자본의 추가 100%를 M&A인수금융 및 중소기업 대출 등에 이용 가능

구조화
/PF

- '24년 GS건설 송도 국제화복합단지 사업장 등 우량 딜 선별 진입
- 부동산PF 익스포저 1.5조원 (별도기준, 자기자본대비 49.0%)
- 본PF 70%, 선순위 93% 비중으로 타사 대비 양호한 포트폴리오 보유

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

03 현황 진단 – S&T / 투자운용

■ S&T / 투자운용부문

(별도기준, 단위 : 십억원)

구분	FY2024.1Q	FY2023	FY2022
운용손익 합계	94.5	210.9	-83.2
운용손익	58.8	101.4	-162.9
배당금 및 분배금	35.7	109.5	79.7

04 리스크 요인

(위탁매매부문)

시장거래대금

- 주식시장 변동성에 따른 수수료손익 영향

해외주식 경쟁 심화

- 증권사간 경쟁심화로 인한 수수료 인하 정책 지속 가능성

(기업금융부문)

금리 상승

- 기업의 채권 발행 및 대출수요 감소로 DCM, M&A 수익 저하 가능성

부동산시장 변동성

- 수수료수익 중 50%이상 차지하여 부동산시장 침체 시 수익 감소

(S&T / 투자운용부문)

평가손익 변동성

- 증시 및 채권 시장 등락에 따른 평가손익 및 매매손익 변동

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

01 지표 선정

■ 재무지표

구분	추이('21년~'23년)	주요 내용								
PBR (단위: 배)	<table><tr><th>연도</th><th>PBR (배)</th></tr><tr><td>'21년</td><td>0.75</td></tr><tr><td>'22년</td><td>0.51</td></tr><tr><td>'23년</td><td>0.52</td></tr></table>	연도	PBR (배)	'21년	0.75	'22년	0.51	'23년	0.52	<ul style="list-style-type: none">국내 증권업은 증시 환경에 따른 실적 변동성, 내수 중심 낮은 성장성, Book 비즈니스 확대에 따른 자본 효율성 저하, 저조한 주주환원율 등의 영향으로 미래가치 창출액에 대한 시장의 평가액이 주주자본을 하회하는 경향업계 최고 수준 ROE 등 기업가치 제고 노력을 통해 PBR 1배 이상 목표
연도	PBR (배)									
'21년	0.75									
'22년	0.51									
'23년	0.52									
ROE (단위: %)	<table><tr><th>연도</th><th>ROE (%)</th></tr><tr><td>'21년</td><td>24.5%</td></tr><tr><td>'22년</td><td>12.5%</td></tr><tr><td>'23년</td><td>8.1%</td></tr></table>	연도	ROE (%)	'21년	24.5%	'22년	12.5%	'23년	8.1%	<ul style="list-style-type: none">성장성에 대한 우려가 주가 저평가에 영향을 미친다고 판단주주환원과 적절한 균형을 맞춘 목표 ROE 제시⇒ 성장성에 대한 우려 불식 기대사업부문별 ROA, 자산회전율 등 기초로 구체적인 계획 및 기준 제공 예정
연도	ROE (%)									
'21년	24.5%									
'22년	12.5%									
'23년	8.1%									
주주환원율 (단위: %)	<table><tr><th>연도</th><th>주주환원율 (%)</th></tr><tr><td>'21년</td><td>13.6%</td></tr><tr><td>'22년</td><td>35.2%</td></tr><tr><td>'23년</td><td>46.7%</td></tr></table>	연도	주주환원율 (%)	'21년	13.6%	'22년	35.2%	'23년	46.7%	<ul style="list-style-type: none">과거 자기자본 축적 필요에 따라 당사 주주환원정책 소극적 시행'23년 주주환원정책 발표를 통해 적극적인 주주환원 의지 명시목표 주주환원율 제시를 통해 주주 기대수익에 대한 가시성 제고
연도	주주환원율 (%)									
'21년	13.6%									
'22년	35.2%									
'23년	46.7%									

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

02 지표 분석 - 추이

(1) PBR (단위 : 배)

구분	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020	FY2019
PBR	0.52	0.51	0.75	0.72	0.76

(2) ROE (별도기준, 단위 : %, 회, 배)

구분	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020	FY2019
ROE	8.1%*	12.5%	24.5%	24.8%	14.5%
순이익률	3.9%	6.1%	15.4%	14.7%	12.5%
자산회전율	0.20	0.20	0.13	0.12	0.12
재무레버리지	10.4	10.0	12.0	14.0	10.0

* 대규모 미수금 영향으로 ROE 하락

(3) 주주환원율 분석 (별도기준, 단위 : %, 십억원, 원)

구분	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020	FY2019
주주환원율	46.7%	35.1%	13.6%	13.6%	33.9%
자사주취득	70.0	84.1	-	-	39.2
배당총액	88.1	89.2	104.8	77.2	57.8
종류주식	14.7	14.8	14.8	6.6	14.6
보통주식	73.4	74.5	90.0	70.6	43.2
주당배당금	3,000	3,000	3,500	3,000	2,000

- '21년 이후 당기순이익 감소로 주당배당금 및 배당총액 감소
- '22년, '23년 자사주 매입을 통해 주주환원율 큰 폭으로 증가

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

03 지표 분석 - 산업평균 및 경쟁사 비교

(1) PBR

(단위 : 배)

구분	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020	FY2019
전체 평균	0.35	0.42	0.53	0.44	0.54
대형사 평균	0.42	0.48	0.64	0.56	0.67
키움증권	0.52	0.51	0.75	0.72	0.76

- 출처: 키움증권, 연평균 PBR
- 대형사: 자기자본 상위 10개 증권사 중 상장사

(2) ROE

(별도기준, 단위 : %)

구분	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020	FY2019
전체 평균	5.8	8.0	8.1	2.1	3.5
대형사 평균	9.0	10.1	13.3	6.7	9.0
키움증권	8.1	12.5	24.5	24.8	14.5

- 출처: 금융투자협회 전자공시 서비스
- 대형사: 자기자본 상위 10개 증권사

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

01

3개년 중기 목표 설정

업계 최고 자본효율성 기반 주주중시 경영

목표 ROE 15% ↑ + 주주환원율 30% ↑ + PBR 1배 ↑

(별도 재무제표 기준)

(별도 당기순이익 기준)

효율적 자원 배분

자산회전율 증대

비용 통제 강화

현금배당 및 자사주 취득

3개년 단위 주주환원정책

기보유 자사주 전량 소각

신사업 추진

책임경영 및 소통 강화

리스크 대응 강화

- '24년 3월 13일 이사회에서 '기업가치 제고 방안' 보고 완료

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

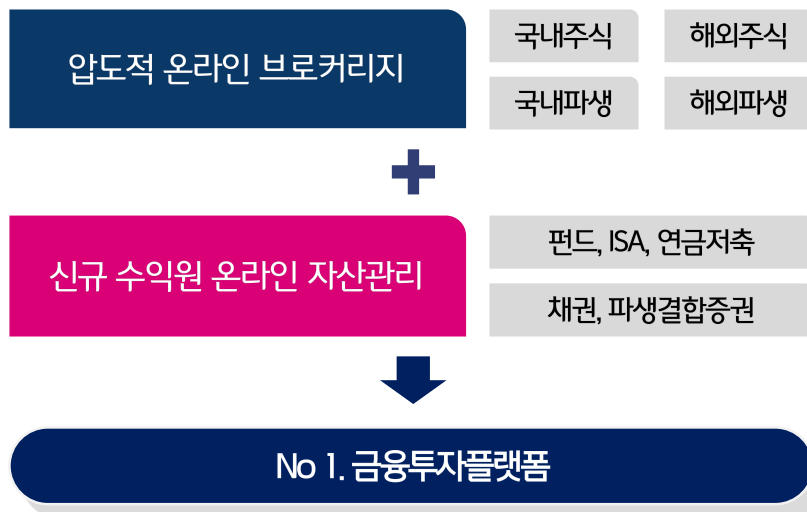
목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

01 사업 · 투자전략

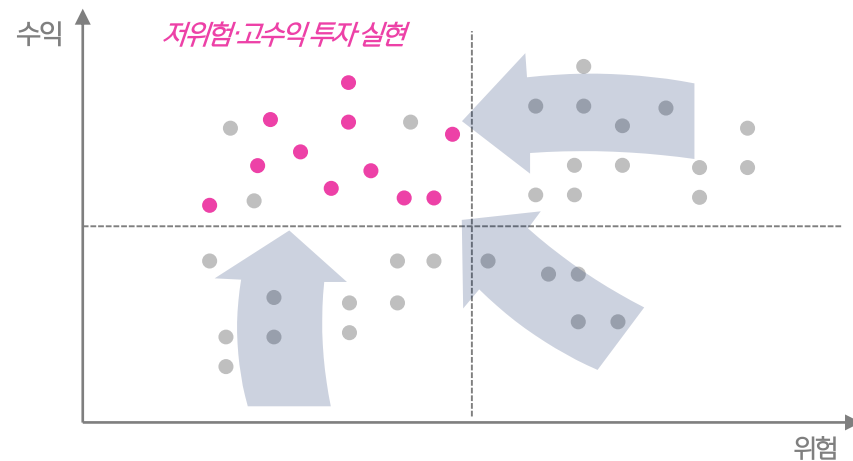
■ WM부문



- 중개형 ISA 등 리테일 고객 특화 금융상품 잔고 확대
- 생성형 AI 기반 초개인화 자산관리
- 해외주식 브로커리지 경쟁력 강화
- MAU 증대를 통한 고객저변 확대

■ IB / S&T부문

리스크 관리 기반 비즈니스 다각화



- Book 대비 수익률, Risk 대비 수익률을 고려한 자산 배분
- 타겟 ROA 6% 우량 딜 선택과 집중
- IPO Big-Deal 확대를 통한 리테일 고객 증대

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

02 사업 · 투자전략

■ 신규 사업 진출 검토

단기금융업(초대형IB)
인가 추진

- 초대형IB 인가를 통한 발행어음 비즈니스 진출
- 금융상품 라인업 확대로 WM부문 수익 다각화
- 원활한 자금조달 및 금융시장 모험자본 투입 강화

연금사업
신규 진출

- 인구 고령화로 퇴직연금 중요성 부각 (은행·보험 → 증권 머니무브)
- 안정적 수익률, 특화된 연금서비스 제공
- 절세상품 중심 금융상품 고객 기반 확장을 통한 안정적인 수익구조 형성

글로벌 비즈니스
확대

- '24년 중 싱가포르 자산운용사 라이선스 취득 및 성공적 안착 목표
- 향후 북미, 동남아 등 글로벌 핵심거점 확대
- 해외주식 커버리지 확대 등 리테일 경쟁력 기반 해외 Biz 강화

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

03

이행 평가 – 지난 1년간 이행 사항

자사주 매입 및 소각

'23년 10월 25일
700억원 규모 취득 결정

기존 보유 자기주식

1,400,000주

추가 취득 자기주식

695,345주

전체 자기주식수

= 2,095,345주

- '24년 3월 자기주식 70만주 소각 완료 / '26년 3월까지 자기주식 1/3씩 전량 소각 예정

배당

'24년 3월 정기주주총회
배당 881억원 지급 결정

보통주 배당금

734억원

우선주 배당금

147억원

총배당금

= 881억원

주주환원

주주환원 총액
1,581억원 (별도기준)

주주환원 총액

1,581억원

당기순이익

÷ 3,384억원

주주환원율

= 46.7%

키움증권 기업가치 제고계획

기업 개요

현황 진단

목표 설정

계획 수립 및 이행

소통

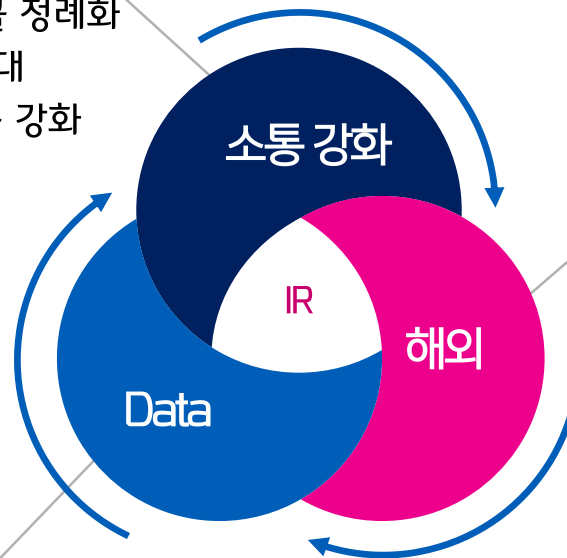
01 소통

투자자 소통 강화

- 분기 실적발표 당일 컨퍼런스콜 정례화
- 기관투자자 대상 대면 NDR 확대
- 컨콜 및 NDR 시 경영진과 소통 강화

핵심지표 공유

- 'IR Monthly' 자료 정기 제공
- 투자자 의견 반영 투자지표 추가 예정



해외투자자 비중 확대

- 해외투자자 IR 강화
- 외국계 증권사 커버리지 확대 여건 마련
- 영문공시 강화



Disclaimer |

본 자료는 키움증권(이하 “당사”라 한다)에 대한 이해를 돕기 위하여 작성된 자료입니다. 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 기반으로 작성되었으나, 당사가 그 정확성 및 완전성을 보장하지 않으며, 사전 고지 없이 수정 혹은 변경될 수 있습니다. 따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 또는 제3자의 어떠한 행위에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 투자 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 독립적인 판단과 책임 하에 이루어져야 합니다. 또한, 당사는 자료 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다. 본 자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

Kiwoom Securities Investors Relations | ir@kiwoom.com | www.kiwoom.com/h/ir