



Yuanta Securities Korea co.Ltd.

Investor Relations

2020년 1분기

Disclaimer

본 프리젠테이션에는 한국 유안타증권의 경영실적과 향후 목표 및 전략, 다만 유안타금융지주 중심의 지분 구조 등이 포함되어 있습니다.
향후 미래 상황에 대한 예측 불가능한 요인으로 인하여 본 프리젠테이션 내용과 실제와는 차이가 있을 수 있습니다.
유안타증권 IR팀은 본 자료를 분기별로 수정 보완하여 제공할 예정이나, 지속적으로 제공할 의무는 없습니다.

Contents

- I. FY2020 1Q 실적 요약
- II. 유안타증권 및 유안타금융지주 Profile
- III. VISION & MISSION
- IV. 요약 재무상태표

I. FY2020 1Q 실적 요약

실적 및 Comment

FY20 1Q 실적 요약

(단위: 억 원)

구분	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20
위탁영업(BRKG)	329	321	273	289	457
자산관리(WM)	116	139	107	120	128
트레이딩(Trading)	210	201	173	85	-94
기업금융(IB)	188	113	164	188	145
자금수지(Interest Income)	180	183	167	164	156
기타손익(Others Income)	33	0	3	7	32
일반관리비(General Expense)	-779	-760	-735	-748	-767
(연결)영업순이익	239	200	184	94	44
(연결)당기순이익_세전	275	212	197	98	56
(연결)당기순이익_세후	230	216	168	186	48

주요 Business별 분류

(Q&Q, 별도기준)

[Brokerage] 수익비중 55.4%(+58.1%p)

전체 주식시장 거래대금 증가로 인한 큰 폭 실적 향상

[Wealth Management] 수익비중 15.5%(+6.7%p)

금융상품 판매 증가로 인한 소폭 실적 향상

[Trading] 수익비중 -11.4%(-210.6%p)

금융시장 변동성 확대에 의한 큰 폭 실적 감소

[Investment Banking] 수익비중 18.9%(-22.9%p)

IB딜 감소로 인한 실적 감소

[Interest Income] 수익비중 18.9%(-4.9%p)

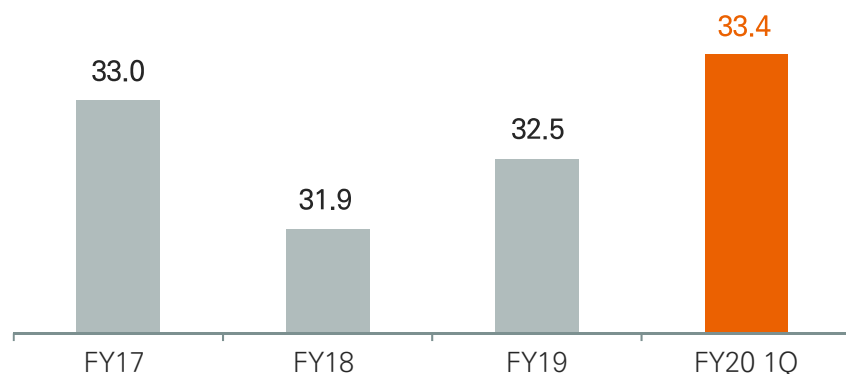
소폭 이자 수익 감소

I. FY2020 1Q 실적 요약

예탁자산 및 위탁부문 M/S

전체 고객예탁자산

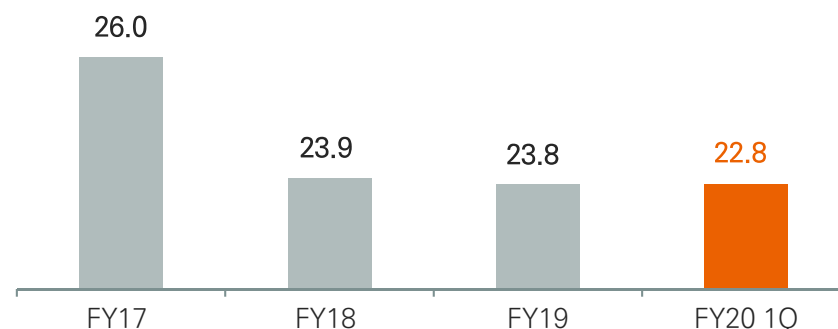
(말잔: 조)



주) 회사전체 개인 및 법인고객 합계

리테일 고객예탁자산

(말잔: 조)



주) 거래 개인과 법인의 합계

위탁영업부문 (M/S)

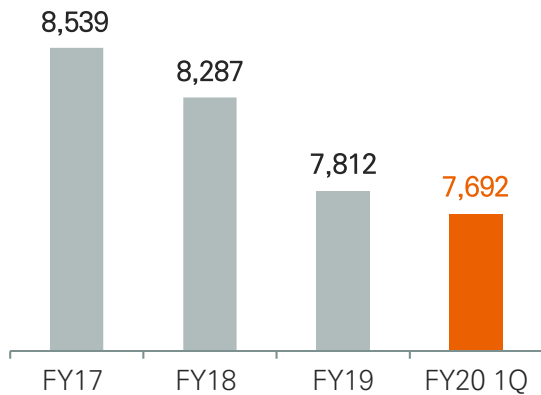
기간	주식약정	On-Line	Off-Line
FY16	2.38%	2.02%	0.36%
FY17	2.20%	1.83%	0.37%
FY18	1.98%	1.70%	0.28%
FY19	1.75%	1.52%	0.23%
FY20	1.59%	1.41%	0.18%

I. FY2020 1Q 실적 요약

금융상품 판매현황

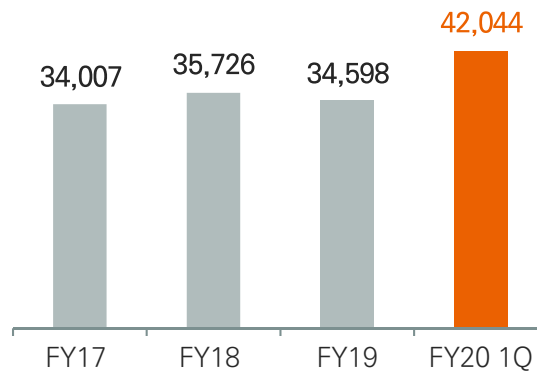
주식형수익증권 총잔고

(말잔: 억)



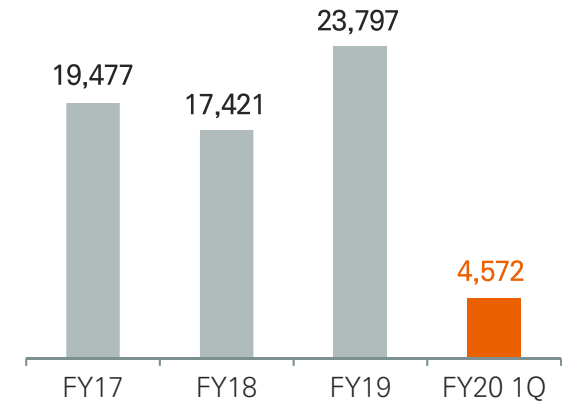
신탁잔고

(말잔: 억)



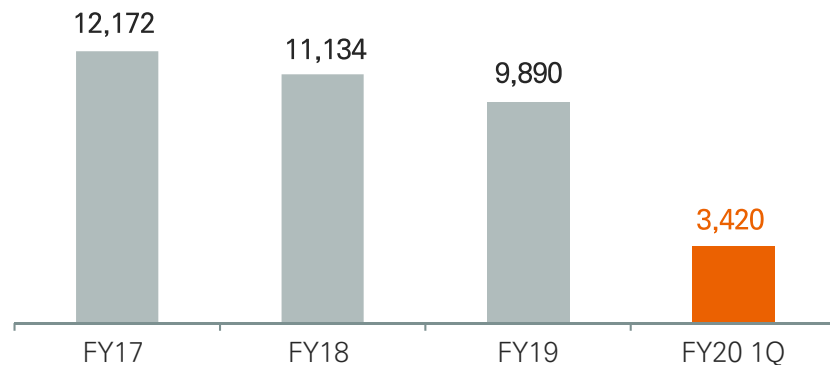
파생결합증권(ELS,DLS등) 발행

(누적: 억)



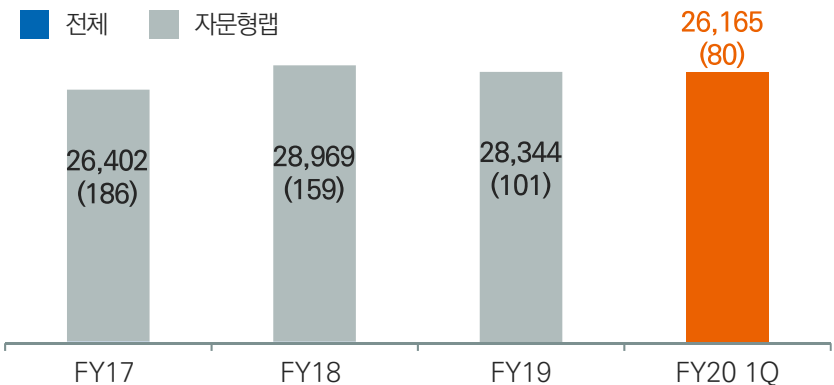
채권판매액

(누적: 억)



Wrap account

(말잔: 억)



I. FY2020 1Q 실적 요약

DCM



- ◆ 대한항공 ABS(공동대표, BBB+)
- ◆ 총 발행규모 **6,000억**
- ◆ 2020년 3월



여천NCC주식회사

- ◆ 여천NCC(인수, A+)
- ◆ 총 발행규모 **4,000억**
- ◆ 2020년 3월

TAEYOUNG

태영건설

- ◆ 태영건설(인수, A0)
- ◆ 총 발행규모 **1,400억**
- ◆ 2020년 3월



- ◆ SK하이닉스(인수, AA0)
- ◆ 총 발행규모 **10,600억**
- ◆ 2020년 2월



하나금융투자

- ◆ 하나금융투자(인수, AA0)
- ◆ 총 발행규모 **5,000억**
- ◆ 2020년 1월

IPO



- ◆ 엔피디 코스닥시장 신규상장(대표주관)
- ◆ 총 규모 **약 407.7억**
- ◆ 2020년 3월

- ◆ 2020년 1분기 유안타증권 IB사업부문은 DCM/ECM/SF/PF 등 각 부문에서 고른 성과 창출하고 있습니다
- ◆ FY 2020년에도 IB사업부문은 전통적 기업금융의 범위를 넘어 다양한 분야의 딜을 수임하고 있으며, 특히 인수금융 분야에서 우수한 성과를 보이고 있습니다.
- ◆ 2020년에도 시장지위 향상과 함께 안정적인 수익원 확보로 ‘균형 잡힌 성장’을 지속하여 종합 IB로서의 면모를 완성해 나가고 있습니다.

II. 유안타증권 및 유안타금융지주 Profile



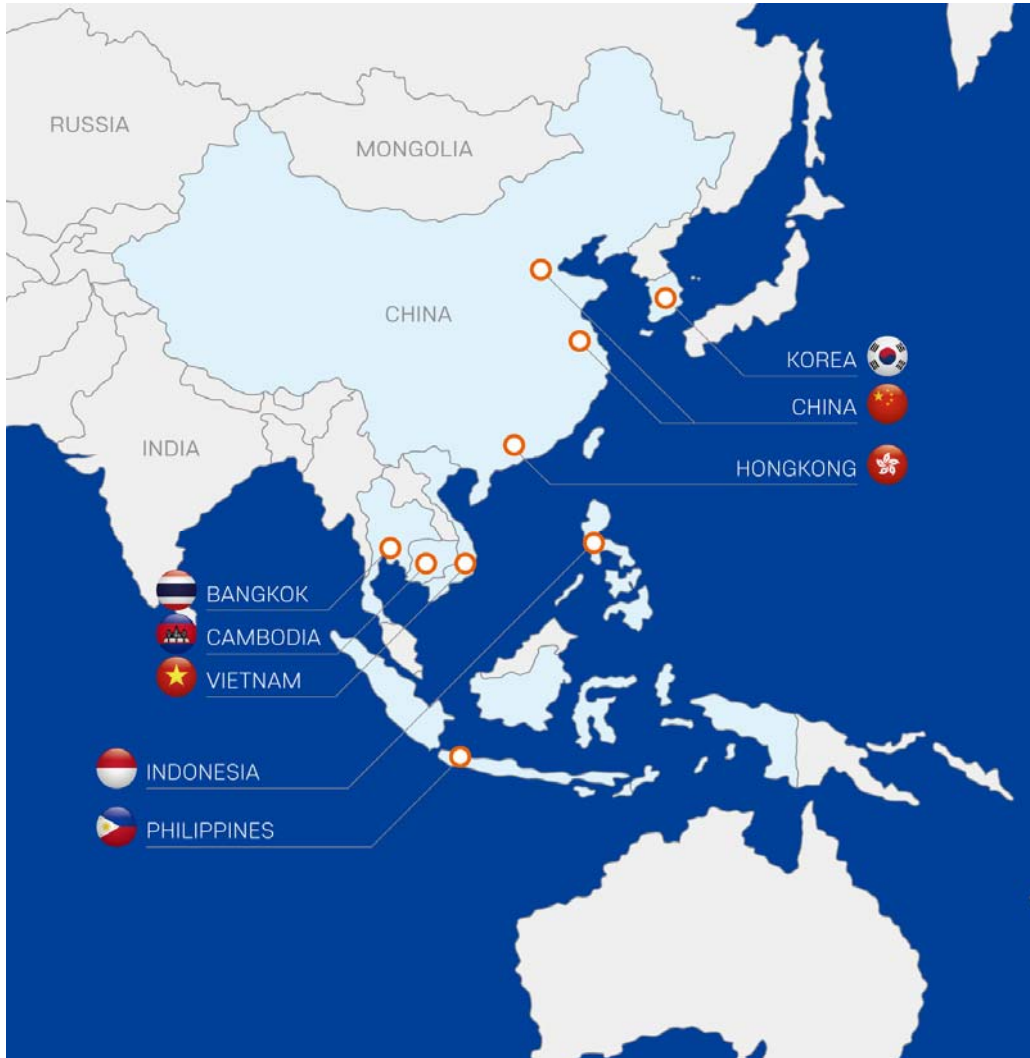
발행주식 총수	212,508,788주(보통주 199,596,576주 / 우선주 12,912,212주)		
시가총액 ¹	3,962억원		
주요주주 ²	Yuanta Securities Asia Financial Services Limited (56.5%)		
자본총계	12,805억원	총 고객 예탁자산	33.4조원
임직원수	1,708명	국내 영업망	63개
해외법인	2개(홍콩, 캄보디아)		
신용등급	A+ (한국기업평가, 한국신용평가, NICE평가정보)		

주식1) 보통주 기준(3월 31일)

주식2) 지분율: 보통주 총발행주식 기준(2020.3.31)

※ 기준일: 2020. 3.31

II. 유안타증권 및 유안타금융지주 Profile



 元大證券 *Yuanta Securities (Korea)*

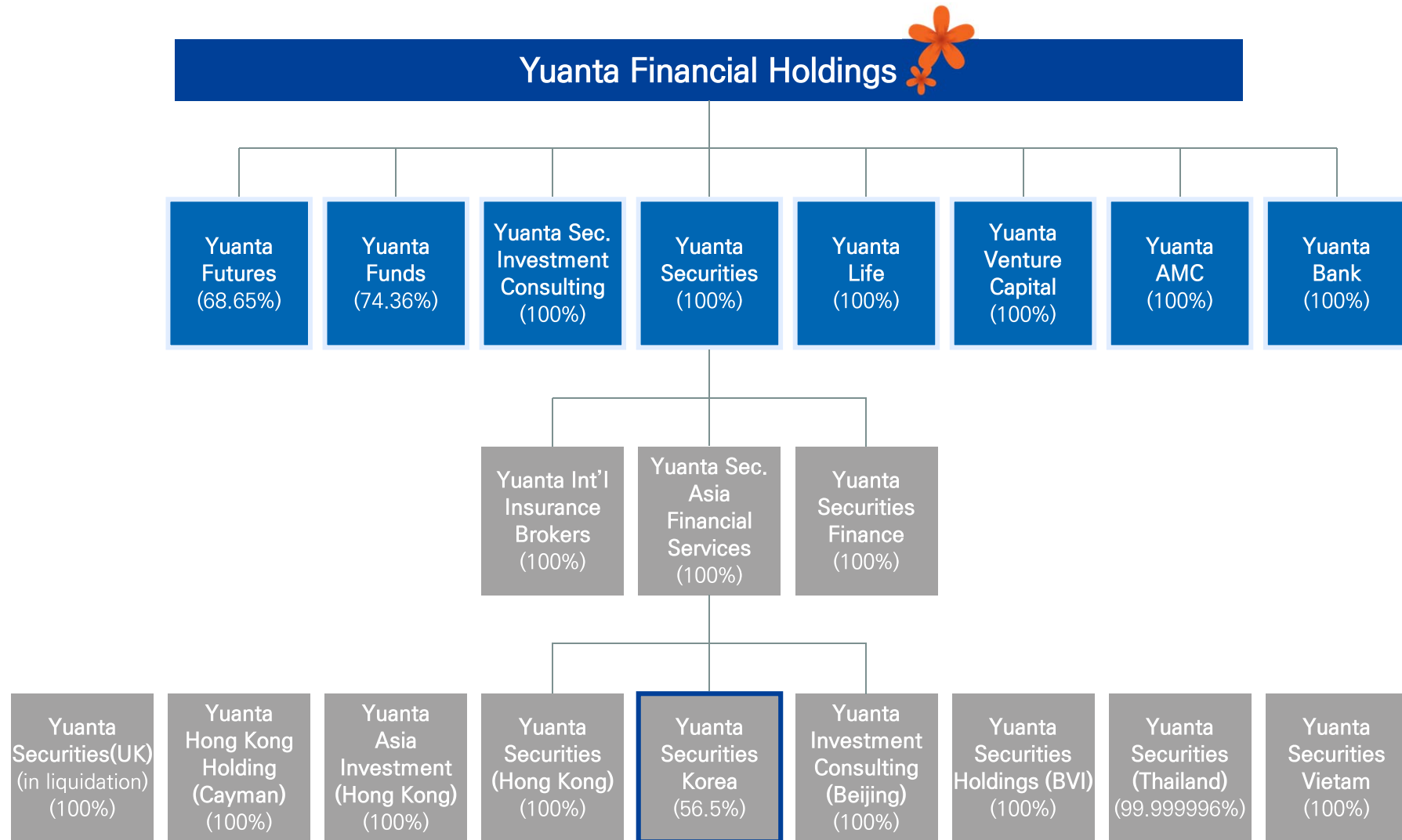
- ◆ 동북아의 금융 중심지인
- ◆ 한국, 중국, 대만, 홍콩 그리고 런던에서
- ◆ 증권 · 은행 · 벤처캐피탈 · 선물 등
- ◆ 금융업을 영위하는 대만 최대 금융 그룹

글로벌 신용등급 (Fitch 20. 4. 22 기준)

[**BBB+**]

유안타파이낸셜홀딩스, 유안타증권
유안타은행,

II. 유안타증권 및 유안타금융지주 Profile

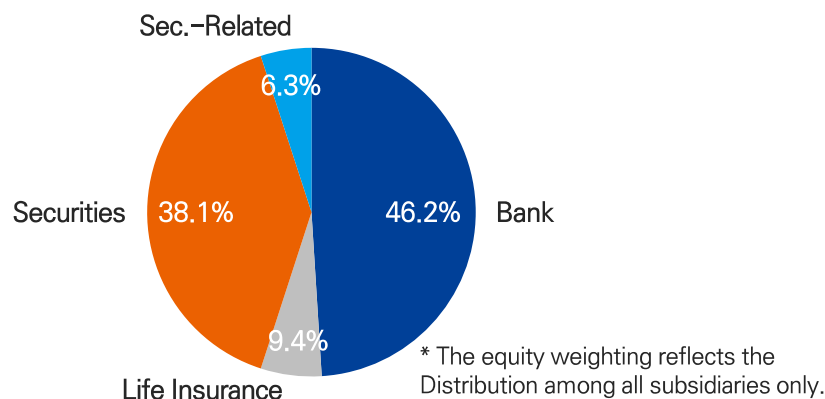


※ 2020년 3월 31일 기준

II. 유안타증권 및 유안타금융지주 Profile

Sec. & Bank Centric Financial Holdings

Equity Weighting (1Q20)



Capital Adequacy Ratio

구분	1Q20
Yuanta FHC	133.3%
Yuanta Securities	329.6%
Yuanta Bank	15.6%
Yuanta Life	N/A

위탁영업부문 (M/S)

(Unit: NT\$ mn)

구분	2018	2019	YoY	1Q19	4Q19	1Q20	QoQ	YoY
Total Assets	2,287,134	2,414,319	6%	2,332,100	2,414,319	2,505,541	4%	7%
Outstanding Shares (mn)	11,671	11,671	0%	11,671	11,671	11,671	0%	0%
Shareholders' Equity (standalone)	218,986	232,201	6%	227,022	232,201	229,139	-1%	1%
BVPS	18.76	19.90	6%	19.45	19.90	19.63	-1%	1%
Net Income (standalone)	18,679	20,446	9%	5,432	3,239	4,269	32%	-21%

III. VISION & MISSION

미션

MISSION



미션은 기업의 존재 이유와 목적을 나타내는 중요한 철학과 정신입니다. 유안타증권 「고객의 Fortune 창출」을 위해 존재하며, 이는 임직원의 마음과 행동에 내재화되어 경영활동의 근간을 이루고 있습니다.

우리가 추구하고자 하는 경영활동의 목적과 원칙은,
우리가 가장 잘 할 수 있는 자산관리업을 통해,
우리의 모든 이해관계자와 사회의 Fortune을 창출하기 위한,
우리의 생각과 행동의 기준입니다.

We Know Asia
We Create Fortune



비전

VISION



고객의 재무목표를 실현하는 아시아 최고의 금융서비스 전문가 비전은 조직과 구성원이 추구하는 꿈과 바람직한 미래상에 대한 우리의 방향성입니다.



유안타증권은 대한민국, 대만, 홍콩, 중국 등 아시아 시장의 네트워크를 바탕으로 대한민국 최고의 증권사를 넘어 아시아의 최고가 되겠습니다.

임직원은 금융인의 윤리의식, 전문가로서 책임감과 소명의식으로 경쟁사보다 탁월한 금융서비스를 실현해 나가겠습니다.

우리의 모든 노력은 고객의 재무목표 실현에 기여하기 위해서입니다.

 유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

III. VISION & MISSION

티레이더 3.0

주가의 상승 / 하락 흐름을 분석하여 햇빛 / 안개 구간으로 보여주는 인공지능 종목 추천 시스템

tRader 햇빛/안개 신호

햇빛/안개로 말해주는 상승/하락 추세



tRadar 4진법

0123으로 말해주는 매수매도 타이밍

tRadar 신호강도 활용

매수 시



매도 시



! 색깔로 표시되는 신호강도 변동 검정(동일) / 파랑(하향) / 빨강(상향)

종목	지침	차트강도	수급(기관)
삼성물산	지금 매수하면 막 이네요! (신호강도상향)	3	0.00%
현대EP	아직은 두고 보는 게 좋을 것 같아요 (신호강도동일)	3	-0.51%
우리투자		1	+0.14%
대한항공		3	-0.11%
K다우데이	강력하게 매도를 추천합니다! (신호강도하향)	0	+0.13%

III. VISION & MISSION

티레이더 3.0

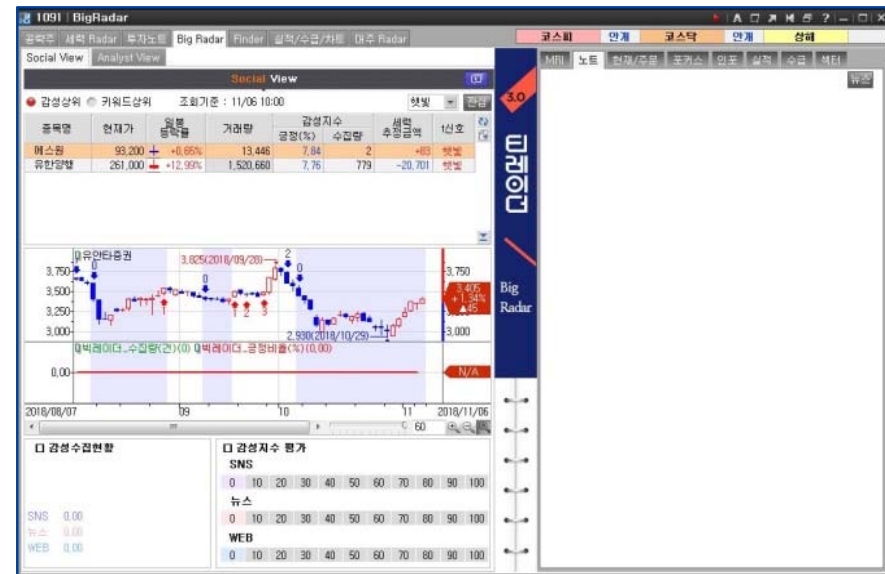
주가의 상승 / 하락 흐름을 분석하여 햇빛 / 안개 구간으로 보여주는 인공지능 종목 추천 시스템

티레이더 투자노트

티레이더 인공지능이 개별 종목
최신정보부터 분석까지 제공

BigRadar

빅데이터 분석을 통해 시장의 투자
심리를 분석하는 서비스



III. VISION & MISSION

티레이더 3.0

주가의 상승 / 하락 흐름을 분석하여 햇빛 / 안개 구간으로 보여주는 인공지능 종목 추천 시스템

티레이더 Finder

햇빛/안개 신호 지표와 재무 등 기타 지표를 활용하여
추천종목을 찾는 종목 검색 서비스



해외주식 tRadar

글로벌 네트워크 활용한 투자정보 종목선정
및 매매타이밍 제공



III. VISION & MISSION

We Know China

범 중화권 리서치 인프라 공유

현지 애널리스트들의 기업 / 산업분석 리포트 제공
긴밀한 업무 공조를 통한 실시간 중국 투자정보 제공



Yuanta
Regional Research

Yuanta Regional Monthly
July 15, 2016

Yuanta
Industry Update

China: Food, Beverage & Tobacco
30 Jun, 2016

Top recommendations

- Jiangsu Yanghe (002304 CH, BUY): TP of RMB84, implying 16.8% upside.
- Kweichow Moutai (600519 CH, HOLD-OPF): TP of RMB265, implying 9.2% downside.

What's new?

- Price has been stabilized since 2H15 given end of destocking cycle and resilient demand.
- Recent price hikes of baijiu players such as Wuliangye and Yanghe imply a positive signal of recovery.

Industry outlook

- We expect a mild recovery for the baijiu industry, supported by general consumption demand and eased impact from the anti-graft campaign.
- The stabilized baijiu price and soaring advance receipts point to the industry bottoming out.

Baijiu Industry
Anticipating a mild recovery & rising prices
Please vote for Yuanta in this year's AsiaMoney poll, starting July 4!
A moderate recovery in the baijiu industry: We expect the baijiu industry to recover from the negative impact of China's anti-graft campaign and see a moderate recovery. We expect a single-digit growth rate in 2016 given 1) a solid recovery in the catering market, 2) price stabilization since 2H15 with the rising expectation of another round of baijiu price hikes, and 3) soaring advance receipts, which suggest positive feedback from distributors. We favor Jiangsu Yanghe (002304CH, BUY) as it is well-positioned in the mid-end market with potential consolidation as a catalyst. As share prices of baijiu players have risen to above its historical P/E thanks to increasing visibility of industry recovery, we find Yanghe is still attractive, with a share price with the potential to catch up to peers.
Rising expectations of another round of price hikes: The price has stabilized since 2H15 thanks to the end of the destocking cycle and resilient demand

Primary Analyst:
Juliette Liu
+86 2 5118 7931 juliette.liu@yuantacom
With significant contribution from:
Tim Tsai
+86 2 5118 7934 tim.y.tsai@yuantacom
http://research.yuantacom
Bloomberg code: YUTA

Figure 1: Companies mentioned

Company	Ticker	Rating	TP (RMB)
Jiangsu Yanghe	002304 CH	BUY	84
Kweichow Moutai	600519 CH	HOLD-OPF	265

Source: Yuanta Investment Consulting

차별화된 중국 투자전략 콘텐츠

China Daily 발간
후강통 주요 300개 종목 기업자료 제공



[음 식 료] 내몽고이리실업그룹(600887.SH)
内蒙古伊利实业集团股份有限公司

Analyst: 文獻(맹안중권)
wenxian001@pingan.com.cn
투자 의견: Strong Buy(강력 추천)
목표가: Not Rated

구분/상장일 상해거래소 / 1996.03.12
소재지 네이멍구자치구 후허하오터시
홈페이지 www.yili.com
주식발행현황 유류A주 6,033,369,162주
최대주주 호화호특투자유한책임공사 8.79%

고가제품 매출 증가, 경쟁
▶ 액체우유 소비량 증가세 완화, 통계에 따르면 2015년 중국의 액체우유 소비량이 2014년 대비 1.2% 증가한 것으로 나타났다. 이는 우유 소비 시장의 안정을 시사한다.
▶ 고가제품의 매출 증가, 총이익률 1Q16 동사 고가제품 인무시(安慕希)는 80여위안에 달할 것으로 예상된다. 분기 매출도 20% 증가했다. 고가 총이익률은 안정적으로 상승할 것으로 보인다.
▶ 시장경쟁 완화, 판매비용을 하향 조정할 것으로 보인다. 동사 제품의 시장 점유율이 상당히 높았지만, 최근 요구르트 브랜드의 1Q16 매출이 전년 동기 대비 10% 증가한 것으로 나타났다. 이는 판매비용을 하락에 유리할 것으로 보인다.

실적&밸류에이션

구분	2014(A)	2015(E)
매출액	54,436	54,436
매출액증가율	13.93	13.93
지배주주순이익	4,144	4,144
순이익증가율	30.03	30.03
ROE	22.24	22.24
EPS(원안)	1.35	1.35
PER	12.81	12.81

자료: Wind, 유안타증권 Global Blue칩

북경북진실업 vs. 상해A지수

매출구성(2015년 기준)

IV. 재무상태표(연결)

단위: 천원

항목	FY20 1Q(연결)	FY19(연결)	FY18(연결)	FY17(연결)	FY16(연결)
자산					
I. 현금 및 예치금	1,650,165,769	1,470,665,407	1,390,050,620	1,484,413,354	1,333,476,766
II. 당기손익-공정가치측정증권	9,054,623,477	7,562,036,915	7,278,203,351	6,911,185,922	6,135,704,072
III. 기타포괄손익-공정가치측정증권	176,356,742	198,544,092	199,393,679	301,188,003	299,457,838
IV. 대출채권	2,074,110,091	2,385,518,421	2,412,264,205	2,182,776,535	1,903,349,284
V. 유형자산	138,394,690	133,057,977	62,984,771	64,335,803	66,983,466
VI. 기타자산	705,103,630	391,070,687	324,386,659	486,687,947	365,555,425
자산총계	14,004,157,915	12,342,336,324	11,861,797,105	11,651,173,407	10,363,054,944
부채					
I. 예수부채	3,222,126,018	2,754,456,770	2,554,079,404	2,788,214,967	2,735,551,683
II. 당기손익인식금융부채	2,664,278,805	2,433,072,407	2,049,814,297	1,907,149,701	1,333,353,673
III. 차입부채	5,765,350,753	5,108,886,126	5,442,036,146	5,260,645,267	4,942,641,964
IV. 기타부채	1,071,808,733	782,114,426	626,328,896	595,733,772	318,790,276
부채총계	12,723,564,309	11,078,529,730	10,672,258,743	10,551,743,707	9,330,337,596
자본총계	1,280,593,606	1,263,806,593	1,189,538,362	1,099,429,700	1,032,717,348
부채와 자본총계	14,004,157,915	12,342,336,324	11,861,797,105	11,651,173,407	10,363,054,944

IV. 손익계산서(연결)

단위: 천원

항목	FY20 1Q (연결)	FY19 (연결)	FY18 (연결)	FY17 (연결)	FY16 (연결)
영업수익	1,539,634,454	2,131,848,842	2,037,181,455	1,928,025,083	1,460,456,185
Ⅰ. 수수료수익	72,105,949	227,046,095	269,556,006	226,570,758	201,425,765
Ⅱ. 금융상품평가및 처분이익	1,324,487,072	1,503,129,303	1,385,527,314	1,395,266,160	977,692,012
Ⅲ. 이자수익	52,017,427	222,330,438	212,175,359	185,179,634	164,248,628
Ⅳ. 대출채권평가및처분이익	687,079	3,834,287	440,572	286,858	9,839,417
Ⅴ. 외환거래이익	31,332,203	47,458,248	61,623,262	41,639,903	42,977,600
Ⅵ. 기타영업수익	51,226,446	128,050,467	107,858,942	79,081,770	64,272,763
영업비용	1,535,214,302	2,060,037,675	1,946,033,709	1,869,573,197	1,447,286,784
Ⅰ. 수수료비용	9,172,434	25,469,497	28,374,926	27,186,554	20,353,476
Ⅱ. 금융상품평가및처분손실	1,345,703,477	1,466,447,979	1,318,977,952	1,308,592,252	963,631,217
Ⅲ. 이자비용	25,121,303	122,225,420	116,757,832	99,356,764	105,612,676
Ⅳ. 대출채권평가및처분손실	-	2,393,172	6,696,743	177,167	-
Ⅴ. 외환거래손실	31,304,281	41,147,985	56,635,437	83,319,817	40,289,921
Ⅵ. 판매비와 관리비	78,438,591	307,903,357	333,661,674	301,483,506	292,352,231
Ⅶ. 기타영업비용	45,474,216	94,450,263	84,929,145	49,457,137	25,047,263
영업이익	4,420,152	71,811,166	91,147,746	58,451,886	13,169,401
영업외수익	6,188,236	16,033,821	30,517,541	22,305,669	27,659,558
당기순이익(세후)	6,720,033	80,930,031	104,712,022	70,682,652	31,307,655



유안타증권 元大證券