

Issue Comment

2017. 8. 16

미래에셋대우 006800 2Q17 실적 Review

보험/증권

Analyst 김고은
02. 6098-6670
goenkim@meritz.co.kr

2Q17 당기순이익(지배) 1,620억원(+47.1% QoQ)

2Q17 당기순이익(지배) 1,620억원(+47.1% QoQ) 시현. 당사 추정치 및 컨센서스 대비 각각 75.1%, 64.0% 상회하는 실적. 미래에셋생명의 PCA생명 염가매수차익 중 20%가 지분법 이익으로 인식된 것이 연결/별도 이익 차이의 원인. 전분기 IB 실적은 DCM 위주였던 반면 2분기 ECM 수익이 크게 증가. 7월 셀트리온 헬스케어 주선해 안정적으로 IB수익 이어질 전망. 국내 금리 상승에도 적극적인 외화채권 운용 및 보유한 유가증권의 배당이익 인식으로 양호한 운용수익 시현.

표1 2Q17 실적 Review

(십억원)	2Q17	2Q16	(% YoY)	1Q17	(% QoQ)	메리츠	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
순영업수익	443.6	193.8	N/A	392.5	13.0	352.8	25.7		
영업이익	174.8	53.6	N/A	143.5	21.9	126.8	37.9	130.0	34.5
당기순이익	163.6	44.0	N/A	110.2	48.5	95.9	70.5	98.3	66.4
지배주주	162.0	44.0	N/A	110.1	47.1	92.5	75.1	98.8	64.0

자료: 미래에셋대우, 메리츠증권증권 리서치센터

표2 분기별 실적

(십억원)	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	% YoY	% QoQ
순영업수익	218.8	170.3	195.5	193.8	205.1	201.6	392.5	443.6	N/A	13.0
Brokerage	94.6	76.0	75.0	75.9	75.9	85.1	88.4	106.8	N/A	20.7
IB 수수료	8.7	7.7	6.0	4.2	7.3	106.0	10.4	21.2	N/A	103.6
금융상품판매	4.8	4.2	4.7	4.8	7.9	60.7	21.3	21.3	N/A	0.0
자산관리수수료	14.1	12.2	10.5	10.8	10.4	46.1	18.3	16.3	N/A	-10.9
기타수수료	27.1	24.2	23.7	24.6	32.7	-1.1	39.8	59.9	N/A	50.8
상품운용손익	-13.2	-15.9	4.4	0.8	1.2	-460.9	87.6	78.9	N/A	-9.9
이자손익	98.4	91.8	94.5	91.4	88.1	267.0	125.4	145.7	N/A	16.1
판매관리비	137.0	145.2	126.4	140.2	141.9	383.9	249.1	268.7	N/A	7.9
영업이익	81.8	25.1	69.1	53.6	63.2	-182.3	143.5	174.8	N/A	21.9
영업외손익	-11.5	-7.1	3.8	0.0	4.0	9.2	-4.9	37.4	N/A	흑전
세전이익	70.4	18.0	72.9	53.6	67.2	-173.1	138.6	212.3	N/A	53.2
법인세비용	14.9	4.1	19.5	9.6	15.4	-39.8	28.4	48.6	N/A	71.2
당기순이익	55.5	13.9	53.4	44.0	51.8	-133.3	110.2	163.6	N/A	48.5
지배주주	55.4	14.0	53.4	44.0	51.8	-109.7	110.1	162.0	N/A	47.1

주: 상품운용손익에는 당기순이익인식금융자산손익, 매도가능금융자산 손익, 외환거래손익, 배당금 및 분배금 포함

자료: 미래에셋대우

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 8월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목을 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목을 보유하고 있지 않습니다.본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김고은)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.