

Issue Comment

2017. 8. 16

삼성증권 016360

2Q17 실적 Review

보험/증권

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

2Q17 당기순이익(지배) 669억원(+19.8% QoQ, +27.6% YoY)

2Q17 당기순이익(지배) 669억원(+19.8% QoQ, +27.6% YoY) 시현. 당사 추정치 및 컨센서스 대비 각각 5.9%, 7.3% 상회하는 실적. ING생명 공모 주선 및 SK해운 M&A 관련 수수료 발생해 IB수익이 큰 폭으로 증가. 하반기에도 티켓몬스터 등 IB Deal 약 20건 진행 중(상반기 11건). 신탁 관련 수수료 감소했으나 이는 전분기 증여신탁 관련 절관효과 발생한 것이 원인. 고액자산가 수 및 예탁자산 증가세 긍정적이라고 판단.

표1 2Q17 실적 Review

(십억원)	2Q17	2Q16	(% YoY)	1Q17	(% QoQ)	메리츠	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
순영업수익	236.9	220.0	7.7	217.8	8.8	232.9	1.7		
영업이익	88.1	68.0	29.5	74.7	18.0	83.3	5.8	82.7	6.4
당기순이익	66.7	52.4	27.2	55.8	19.5	63.2	5.6	63.9	4.4
지배주주	66.9	52.4	27.6	55.8	19.8	63.2	5.9	62.3	7.3

자료: 삼성증권, 메리츠증권리서치센터

표2 분기별 실적

(십억원)	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	% YoY	% QoQ
순영업수익	203.7	189.3	205.9	220.0	205.5	162.8	217.8	236.9	7.7	8.8
Brokerage	107.1	90.6	90.5	88.3	83.5	73.9	77.7	92.0	4.2	18.4
IB 수수료	10.3	7.4	5.9	7.4	5.4	12.3	10.2	22.4	201.5	120.0
금융상품판매	12.8	11.3	14.3	14.8	14.4	12.3	13.4	14.3	-3.7	6.3
자산관리수수료	13.2	12.8	14.8	16.6	12.5	10.6	12.4	9.9	-40.6	-20.2
기타수수료	15.8	14.9	14.8	17.5	16.9	15.8	13.7	17.2	-1.9	25.5
상품운용손익	-53.8	-28.6	-13.0	5.4	1.3	-44.7	12.3	-3.9	적전	적전
이자손익	111.3	103.9	99.6	100.5	101.4	102.9	103.2	107.9	7.3	4.5
판매관리비	143.9	158.7	143.6	152.1	140.1	146.7	143.2	148.8	-2.1	4.0
영업이익	59.8	30.6	62.2	68.0	65.4	16.1	74.7	88.1	29.5	18.0
영업외손익	-0.3	-1.3	-1.3	1.2	0.2	18.1	-1.7	0.2	-81.1	흑전
세전이익	59.5	29.3	60.9	69.2	65.5	34.2	72.9	88.3	27.5	21.0
법인세비용	14.4	7.1	14.6	16.8	15.6	8.7	17.1	21.6	28.4	26.0
당기순이익	45.1	22.1	46.4	52.4	50.0	25.5	55.8	66.7	27.2	19.5
지배주주	45.1	22.1	46.4	52.4	50.0	25.5	55.8	66.9	27.6	19.8

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

자료: 삼성증권

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 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 8월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 8월 16일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 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.