

# 메리츠 금융 Daily

2019. 3. 15

MERITZ  
메리츠종금증권

## News

### 운석현 "지배구조 계속 들여다볼 것.. 키코문제 곧 분쟁조짐"

뉴스1

"금융회사의 지배구조에 리스크가 있다면 우려를 표시하고 합리적인 의사를 촉구하는 것은 계속 해야 하는 일" 키코 재조사란? "같은 문제를 다시 들여다본다는 것이 아니라 좀더 명확하게 얘기하면 키코문제를 다시 본다는 뜻"

### 中 구조조정 여파에 하나은행 수천억원 위험노출…금감원 주시

SBS CNBC

KEB하나은행이 중국내 한 대형투자회사에 대출도 하고 지분출자도 했는데, 이 기업이 구조조정 대상에 포함 하나은행은 "중국정부까지 나서 급한 불기기에 나선 만큼, 손실 우려는 크지 않다"고 금감원에 보고

### JB금융지주, 3천억원 규모 신종자본증권 발행 결정

연합뉴스

JB금융지주, "기타기본자본을 확충해 BIS(국제결제은행 기준)총자본비율 및 기본자본비율을 높이기 위한 것" "사채의 표면 이자율 및 만기 이자율은 수요예측 결과 등에 따라 발행 당시의 시장금리를 반영해 결정할 것"

### 현대차에 무릎꿇은 카드사…이번엔 항공·통신·유통과 붙는다

파이낸셜뉴스

대한항공, 아시아나항공 등 대형 항공사들은 최근 카드사들의 수수료율 인상 요구를 받아들이기 힘들다는 공문 카드사들은 항공업계에 협행 수수료율 1.9%보다 최대 0.2%포인트 인상한 2.1%를 요구

은행/지주 Analyst 은경완  
02, 6098-6653  
kw.eun@meritz.co.kr

보험/증권 Analyst 김고운  
02, 6098-6670  
goenkim@meritz.co.kr

### 보험사에 칼 펜 운석현…보험금 지급거절·삭감 집중 검사

이데일리

올해 보험사를 대상으로 부당하게 보험금 지급을 거절하거나 삭감하는지 테마 검사에 나서겠다는 것 건전 영업의 개연성이 높은 사례로 보험사의 부당한 보험금 지급 거절 및 삭감 여부를 첫째로 꼽아

### 금융당국, 보험사 외화자산 환헤지 위험 관리 강화

뉴데일리

보험사의 외화채권은 2015년 78조원에서 2018년 9월말 154조원으로 늘어...

보험사 장기 외화자산에 대한 환헤지 위험률을 경우 요구자본을 추가 적립하도록 할 예정

### 65세 이상 보험가입·갱신해 '건강나이' 기준으로 보험료 할인

연합뉴스

금융감독원은 14일 올해 업무계획에서 고령층의 건강나이를 고려한 보험료 할인제도를 도입하겠다고 밝혀 금감원은 유병력자 전용 보험의 보장내용을 다각화하는 등 '보험 취약계층' 서비스를 늘리도록 보험사들을 유도할 방침

### 대어가 사라졌다…홈플러스리조트 상장 철회로 리초 '찬물'

이데일리

1.5조 대어, 수요예측 실패하며 결국 자진 상장철회 낮은 공모 리조, 불안정한 부동산 시장 등 걸림돌

리초 상장을 준비하고 있던 다른 국내 기업들의 움직임에도 제동이 걸릴 것이라 전망이 높아...

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	종가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)	
					1D	1M	3M	YTD	2019E	2020E	2019E	2020E	2019E	2020E
은행	한국 (십억원/원)	KRX BANKS INDEX	72,968	755	0.6	-4.2	1.3	-0.3	5.2	5.0	0.4	0.4	8.6	8.4
		KB금융	17,832	42,650	1.1	-7.3	-7.3	-8.3	5.3	5.0	0.5	0.4	8.9	8.7
		신한지주	20,770	43,800	1.5	0.2	12.9	10.6	6.4	6.1	0.6	0.5	9.0	8.9
		하나금융지주	11,409	38,000	1.2	-4.3	6.3	4.8	4.8	4.7	0.4	0.4	8.7	8.3
		우리은행	9,760	14,350	-1.4	-8.3	-4.8	-8.0	5.2	5.0	0.4	0.4	8.6	8.4
	미국 (백만달러/달러)	기업은행	8,164	14,200	0.0	1.4	-0.4	1.1	5.0	4.8	0.4	0.4	8.4	8.0
		BNK금융지주	2,269	6,960	1.5	-5.2	-4.6	-5.0	4.2	4.2	0.3	0.3	6.7	6.7
보험	유럽 (백만달러/달러)	DGB금융지주	1,443	8,530	1.5	-3.0	2.8	2.6	4.3	4.2	0.3	0.3	7.5	7.5
		KB금융지주	1,160	5,890	0.7	-4.2	9.5	3.3	3.6	3.6	0.3	0.3	9.5	9.0
		S&P 500 BANKS INDEX	1,372,639	319	0.7	3.3	12.7	14.4	10.4	9.4	1.2	1.1	11.8	12.2
		JP Morgan	344,909	105	0.9	2.9	5.9	7.9	10.8	10.0	1.4	1.3	13.5	13.8
		BOA	283,963	29	0.6	4.3	21.0	19.6	10.2	9.2	1.1	1.0	11.2	11.5
	일본 (백만달러/달러)	Wells Fargo	228,687	50	0.9	3.8	9.2	9.3	10.2	8.9	1.3	1.2	12.7	13.9
		Citi Group	150,049	64	0.7	2.7	17.3	23.1	8.5	7.5	0.8	0.7	9.5	10.1
증권	미국 (백만달러/달러)	Goldman Sachs	75,606	197	0.1	3.0	14.8	18.2	8.2	7.5	0.9	0.8	11.1	11.5
		Euro STOXX Bank	568,720	96	0.7	7.1	4.3	8.3	7.7	6.6	0.6	0.6	7.9	8.4
		BNP Paribas	61,909	50	0.7	8.5	5.4	11.1	7.6	6.9	0.6	0.5	7.5	7.9
		UBS Group	47,491	12	0.4	-3.0	-1.2	1.0	9.1	8.4	0.8	0.8	9.3	9.8
		Deutsche bank	18,381	9	-0.9	6.5	1.2	13.0	9.4	0.3	0.3	1.7	2.7	
	중국 (백만달러/달러)	TOPIX BANKS INDEX	314,382	151	0.1	-0.8	-3.7	3.2	8.6	8.1	0.5	0.5	5.2	5.7
		MUFG	69,085	5	0.1	-1.2	-3.1	5.0	7.6	7.7	0.4	0.4	6.2	5.7
증권	유럽 (백만달러/달러)	SMFG	49,093	35	0.6	-0.4	0.1	7.5	7.4	0.5	0.5	7.2	6.8	
		MFG	38,882	2	-0.5	-1.3	-4.6	0.5	12.5	8.4	0.5	0.5	4.2	5.7
		SMTM	14,532	37	-0.1	1.4	-1.6	3.4	8.9	8.7	0.6	0.6	6.8	6.6
		CSI 300 Banks Index	1,000,835	6,019	-0.0	7.2	9.9	15.0	6.4	5.9	0.8	0.7	12.6	12.4
		공상은행	289,385	0.8	-0.2	1.1	4.1	5.3	6.3	5.8	0.8	0.7	13.2	13.0
	일본 (백만달러/달러)	건설은행	223,384	1.0	0.0	1.6	5.1	9.1	6.3	5.8	0.8	0.8	13.7	13.5
		농업은행	190,226	0.6	-0.3	1.4	3.6	2.8	5.9	5.4	0.7	0.7	13.0	12.8
	미국 (백만달러/달러)	중국은행	157,806	0.6	-0.3	3.8	5.9	5.0	6.0	5.6	0.7	0.6	11.7	11.6
		KRX Insurance Index	46,561	1,627	0.9	-0.3	5.7	4.2	9.1	8.2	0.7	0.6	5.4	5.4
		삼성화재	14,023	296,000	0.5	2.2	11.4	10.0	12.2	10.7	1.1	1.0	9.2	9.8
		DB손해보험	4,949	69,900	2.0	-1.7	0.4	-0.7	7.8	6.6	0.9	0.8	11.9	13.3
		현대해상	3,335	37,300	0.9	-2.0	-7.7	-9.1	7.7	6.3	0.8	0.7	10.8	12.1
증권	미국 (백만달러/달러)	메리츠화재	2,711	23,850	1.9	2.4	13.6	9.2	8.8	7.4	1.1	1.0	13.8	14.5
		한화손해보험	627	5,370	-1.1	-1.5	-1.7	-9.1	4.8	4.3	0.4	0.4	9.1	9.5
		삼성생명	17,140	85,700	0.4	-5.0	5.5	5.0	11.5	10.7	0.5	0.5	4.5	4.7
		한화생명	3,491	4,020	0.1	-5.4	-5.0	-4.7	8.4	8.2	0.3	0.3	4.4	3.8
		동양생명	772	4,785	0.7	-4.9	-7.3	0.3	9.3	7.4	0.3	0.3	3.7	4.4
	유럽 (백만달러/달러)	미래에셋생명	917	5,180	2.0	3.0	26.8	12.4	9.2	8.1	0.4	0.4	4.2	4.5
		S&P 500 INSURANCE INDEX	559,507	392	0.4	3.2	13.3	12.2	11.4	10.5	1.3	1.2	11.5	11.5
증권	미국 (백만달러/달러)	CHUBB	62,065	135	0.7	3.6	6.3	4.8	12.5	11.7	1.2	1.1	9.5	9.5
		METLIFE	42,924	45	0.3	2.4	16.4	9.2	8.3	7.4	0.8	0.8	11.0	11.1
		AIG	38,040	44	0.6	9.7	17.6	11.0	10.0	8.7	0.6	0.6	6.9	7.4
		Euro STOXX Insurance	349,347	277	0.8	6.4	11.9	12.8	10.1	9.6	1.0	1.0	9.8	10.0
		Allianz	95,632	225	0.5	8.3	12.8	13.9	10.6	9.9	1.3	1.2	12.3	12.6
	일본 (백만달러/달러)	AXA	61,554	25	0.7	10.3	17.0	19.1	8.1	7.8	0.9	0.8	9.9	10.2
		ING	48,062	12	1.0	1.9	7.0	16.2	8.2	7.8	0.8	0.8	10.0	10.1
증권	미국 (백만달러/달러)	TOPIX INSURANCE INDEX	109,742	906	-0.2	-3.5	-5.9	-1.0	10.0	9.1	0.7	0.7	6.8	7.1
		Japan Post Holdings	52,837	12	-1.7	-2.3	1.9	3.7	12.3	12.2	0.4	0.4	3.2	3.2
		Tokio Marine Holdings	33,415	46	-0.3	-3.6	-2.9	-0.9	11.6	10.8	1.0	1.0	8.3	8.5
		Dai-ichi Life Holdings	17,377	15	0.2	-2.8	-13.0	-5.7	8.5	7.8	0.5	0.5	5.7	6.0
		CSI All Share Insurance Index	-	1,526	1.2	14.7	17.0	27.9	-	-	-	-	-	-
	중국 (백만달러/달러)	중국 펑안보험	198,278	10.9	1.6	11.7	15.3	23.4	12.4	10.8	2.4	2.1	21.0	21.4
		신화 생명보험	20,430	4.8	-1.1	10.8	12.0	20.1	12.2	10.6	1.5	1.4	13.3	13.7
증권	미국 (백만달러/달러)	중국 피씨피보험그룹	40,888	3.7	0.9	4.6	11.4	13.0	13.2	11.4	1.7	1.5	13.9	15.4
		KRX SEC INDEX	19,730	638	1.2	0.2	4.6	6.6	7.7	7.1	0.7	0.6	7.7	7.7
		미래에셋대우	4,878	7,410	1.0	0.1	10.3	13.5	9.7	8.7	0.6	0.6	5.2	5.6
		NH투자증권	3,588	12,750	0.4	-3.4	-4.4	-2.3	9.7	8.6	0.7	0.7	7.4	8.0
		한국금융지주	3,461	62,100	1.8	2.1	-0.0	4.4	6.3	5.8	0.7	0.7	11.8	11.7
	유럽 (백만달러/달러)	삼성증권	3,036	34,000	1.0	2.1	8.8	7.9	8.0	7.4	0.6	0.6	6.7	6.8
		키움증권	1,823	82,500	3.6	2.1	7.1	5.5	7.9	7.4				