



스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹(ADR) (SMFG.US)

순이익 큰 폭 증가, 주주환원 강화

- 순이익 큰 폭으로 증가
- 주식 매각이익과 금리인상에 의한 이자이익 증가
- 배당과 자기주식 매입 상향조정, 60% 전후의 주주환원율

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.03.04): \$15.17
목표주가 컨센서스: \$16.86

▶ 투자의견 컨센서스

순이익 큰 폭으로 증가

FY24.3Q 누적 연결순이익은 1 조 1,360 억엔으로 3 분기 누적 YoY 43%의 높은 증가율을 기록했다. 3 분기 만에 FY24 연간 연결순이익 목표의 98%를 달성했다. 이자이익이 뚜렷하게 증가하고 있고, 주식매각이익도 크게 증가했다. 증권 자회사 실적개선도 눈에 띈다. 자산건전성 지표는 안정적이며, 충당금비용은 실적에 큰 영향 없는 정도의 변화를 보이고 있다. 3 분기 누적 충당금비용은 1,580 억원으로 연초 가이드 2,600 억원을 하회하고 있다.

주식 매각이익과 금리인상에 의한 이자이익 증가

상호보유주식 매각은 FY24 1~3 분기 1,220 억엔이며, FY25~29 목표는 6,000 억엔이다. 주식매각은 향후 지속적으로 이익증가 요인으로 작용할 전망이다. 기준금리 0.25% 인상은 약 1 천억엔의 연간 이자이익 증가로 이어지는데, 최근 인상분에 의해 FY26 약 2 천억엔의 이자이익이 증가할 전망이다. 기준금리는 향후 추가 인상 가능성도 있다.

은행 기준 FY24 1~3 분기 대출금리와 예금금리의 스프레드는 각각 0.91, 0.92, 0.95%로 상승하고 있다. FY23 동기 0.83% 대비 0.10%p 상승한 수치이다. 24년말까지 대출증가율은 YoY 9.3%로 상당히 높은데, 환율에 의한 효과를 제외해도 6.2%로 높은 수치이다. 대출증가세도 이자이익 증가에 기여하고 있다.

배당과 자기주식 매입 상향조정, 60% 전후의 주주환원율

FY24 예상 주당배당금은 120 엔으로 FY23 주당배당금 90 엔 대비 33.3% 증가할 전망이다. 2 분기 중간배당, 4 분기 결산배당으로 1/2 씩 지급된다. FY25 자기주식 매입예정 규모는 250 십억엔으로 배당금과 합산한 주주환원율을 62%로 밝힌 바 있다. 배당규모나 자기주식 매입규모는 원계획 대비 증가한 수치이다. FY23 자기주식 매입은 211 십억엔, 주주환원율은 59% 였다.

Stock Data

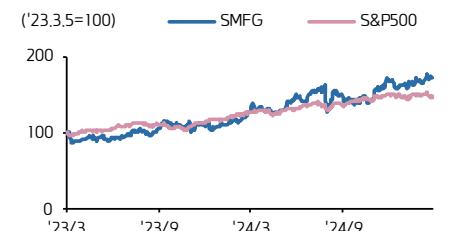
산업분류	은행
S&P 500 (3/4)	5778.15
현재주가/목표주가	15.17 / 16.86
52주 최고/최저 (\$)	15.83 / 10.74
시가총액 (백만\$)	98,449
유통주식 수 (백만)	6,456
일평균거래량 (3M)	1,515,946

Earnings & Valuation

(십억 JPY)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	3,810	4,505	4,213	4,513
순이익	806	963	1,216	1,311
EPS	196.8	241.5	318.0	341.4
증가율(%)	14.5	22.7	31.7	7.4
PER(배)	8.4	11.0	11.9	11.1
PBR(배)	0.6	0.8	1.0	0.9
ROE(%)	6.5	9.2	8.5	8.5
배당수익률(%)	4.0	2.5	3.4	3.6

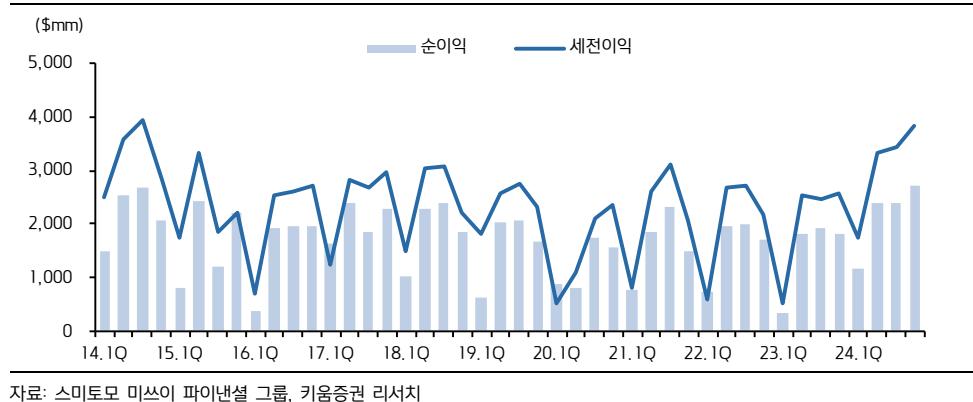
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	4.7	2.4	16.9	34.4
S&P Index	-0.5	-2.4	5.8	13.9

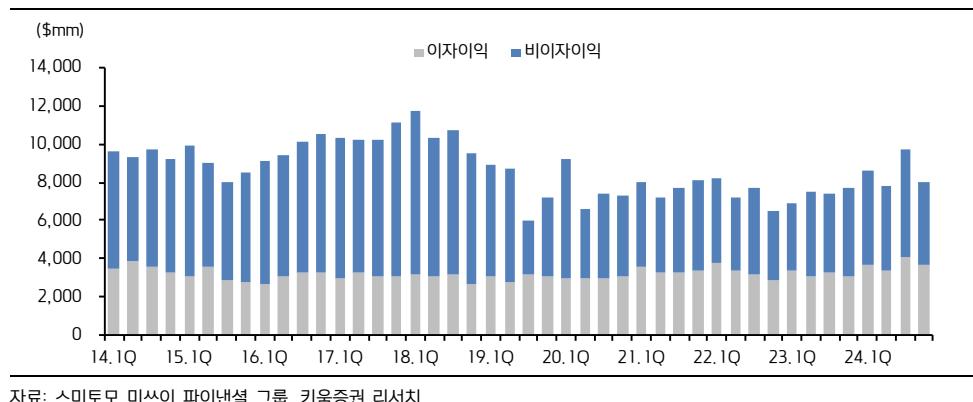


자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

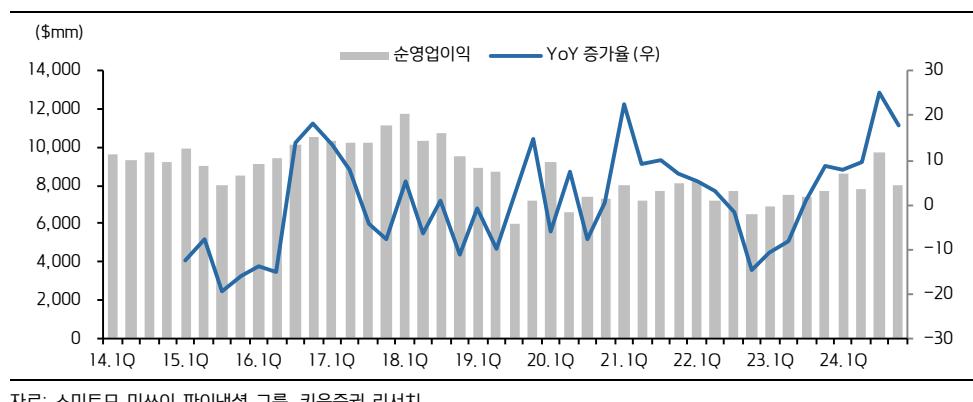
스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹 순이익, 세전이익



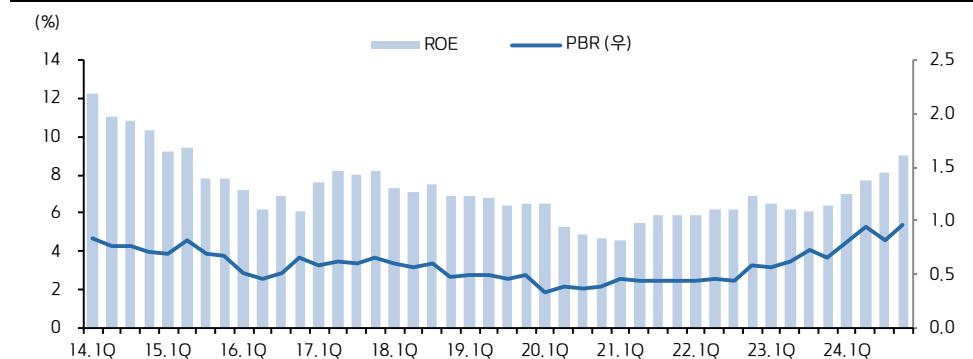
스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹 이자이익, 비이자이익



스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹 순영업이익

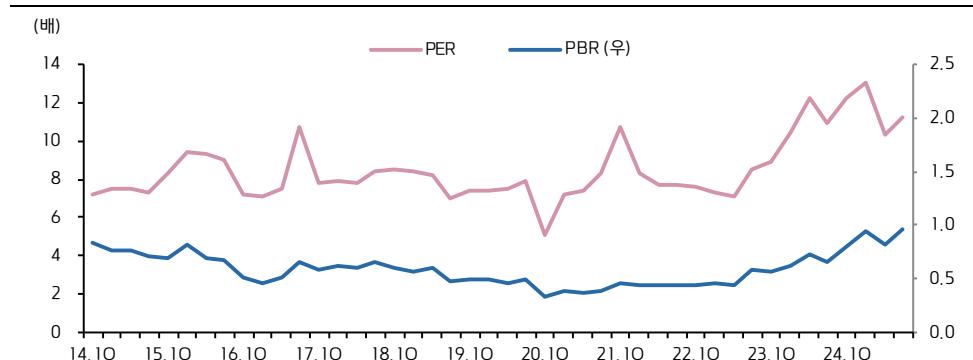


스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹 ROE, PBR



자료: 스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹 PER, PBR



자료: 스미토모 미쓰이 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

Compliance Notice

-
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
-

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
 - 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 우가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
 - 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.
-