



미즈호 파이낸셜 그룹(ADR) (MFG.US)

중장기 ROE 목표 조기달성과 주주환원 강화

- 역대 최대 순이익, 향후 추가 개선 목표
- 중장기 ROE 목표 조기달성
- 주당배당금 증가, 주주환원율 51%로 큰 폭 상승

역대 최대 순이익, 향후 추가 개선 목표

FY24 연결순이익은 8,854 억엔으로 YoY 30.4% 증가하며 역대 최대 실적을 기록했다. 경영목표를 7% 초과한 수치이다. FY25 순이익 목표는 9,400 억엔으로 6.2% 증가하는 수준으로 제시했다. 경제환경의 불확실성을 반영하여 보수적으로 제시한 수치라 밝혔다. 일본 내 대출의 예대마진은 FY22, FY23 0.76%에서 FY24 0.92%까지 확대되었다. 하반기에 확대 폭이 커지면서 향후 이자이익 흐름도 양호할 전망이다. 일본 내 대출은 소폭이나마 증가 중이다.

중장기 ROE 목표 조기달성

FY24 ROE는 9.4%로 전년 7.6% 대비 크게 상승했다. FY25 목표 8.0%를 상회하여 중장기 목표를 조기달성했다. 장기간 10%를 하회하던 보통주 자본비율도 10.3%로 전년 대비 0.5%p 상승하는 개선을 보였다.

주당배당금 증가, 주주환원율 51%로 큰 폭 상승

회계연도 초 발표된 FY24 주당배당금은 115 엔이었는데, 140 엔으로 증가했다. FY23 주당배당금 105 엔 대비 33.3% 증가한 수치이다. 자기주식 매입 1 천억엔 합산 시 주주환원율은 51%로 전년 39%에서 크게 상승했다. FY25 주당배당금은 145 엔, 주주환원율 50% 이상을 제시했다.

매년 약 5 엔의 주당배당금을 증가시키고, 실적 및 자본 여건 등을 고려하여 자기주식 매입소각을 시행, 주주환원율 50% 이상을 달성이라는 새로운 주주환원 가이드라인을 제시했다. 높아진 ROE와 보통주 자본비율을 기반으로 보다 강화되고 구체화된 주주환원정책을 제시할 수 있었던 것으로 판단된다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.05.20): \$5.3
목표주가 컨센서스: \$5.87

▶ 투자의견 컨센서스

매수
100%

Stock Data

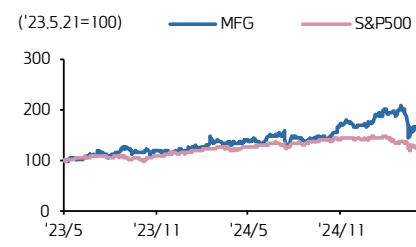
| 산업분류 | 은행 |
|----------------|-------------|
| S&P 500 (5/20) | 5940.46 |
| 현재주가/목표주가 | 5.3 / 5.87 |
| 52주 최고/최저 (\$) | 6.08 / 3.45 |
| 시가총액 (백만\$) | 65,720 |
| 유통주식 수 (백만) | 12,547 |
| 일평균거래량 (3M) | 3,292,875 |

Earnings & Valuation

| (실의 JPY) | FY24 | FY25 | FY26E | FY27E |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 순영업수익 | 2,997 | 3,856 | 3,269 | 3,498 |
| 세전이익 | 955 | 1,190 | 1,228 | - |
| 순이익 | 679 | 885 | 982 | 1,055 |
| EPS | 267.9 | 350.2 | 392.1 | 431.4 |
| 증가율(%) | 22.2 | 30.7 | 12.0 | 10.0 |
| PER(배) | 12.2 | 11.5 | 9.7 | 8.8 |
| PBR(배) | 0.7 | 1.0 | 0.8 | 0.8 |
| ROE(%) | 7.0 | 8.5 | 9.2 | 9.5 |
| 배당수익률(%) | 2.6 | 1.2 | 4.0 | 4.4 |

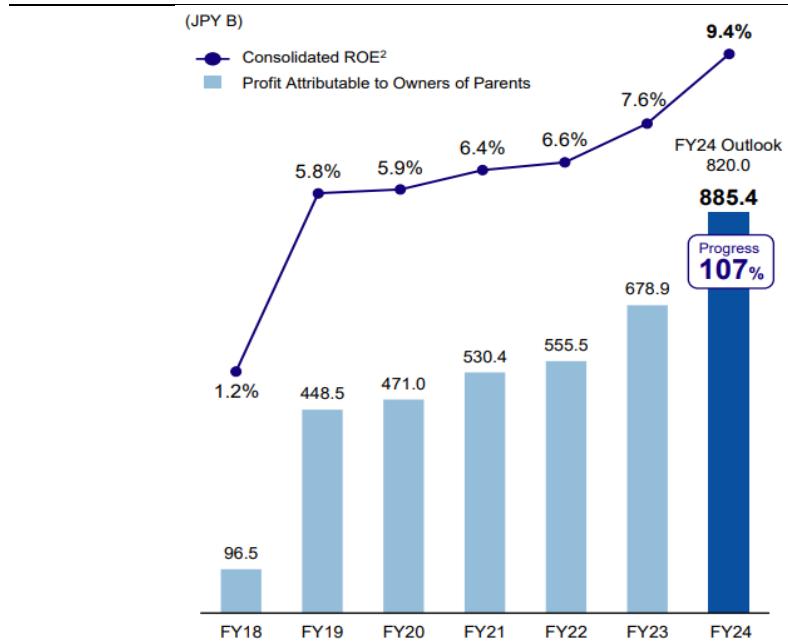
Performance & Price Trend

| 주가수익률 (%) | YTD | 1M | 6M | 12M |
|-----------|-----|------|-----|------|
| 절대 | 8.4 | 9.5 | 7.9 | 28.0 |
| S&P Index | 1.4 | 12.9 | 0.8 | 12.5 |



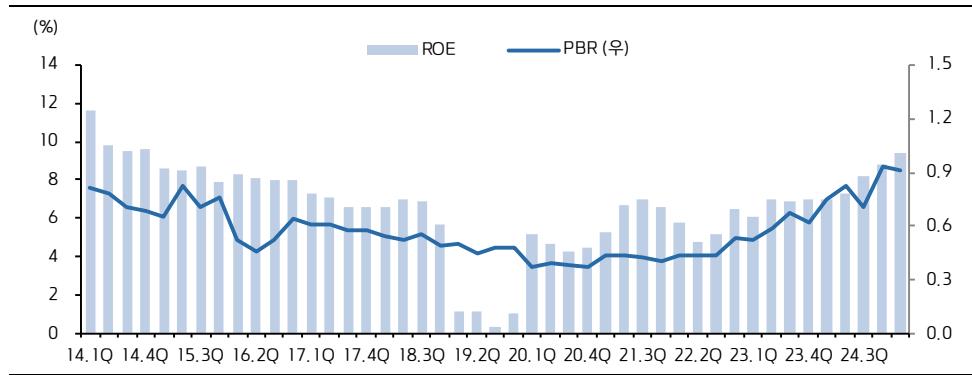
자료: 데이터 스트리밍 컨센서스, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 연결순이익과 ROE



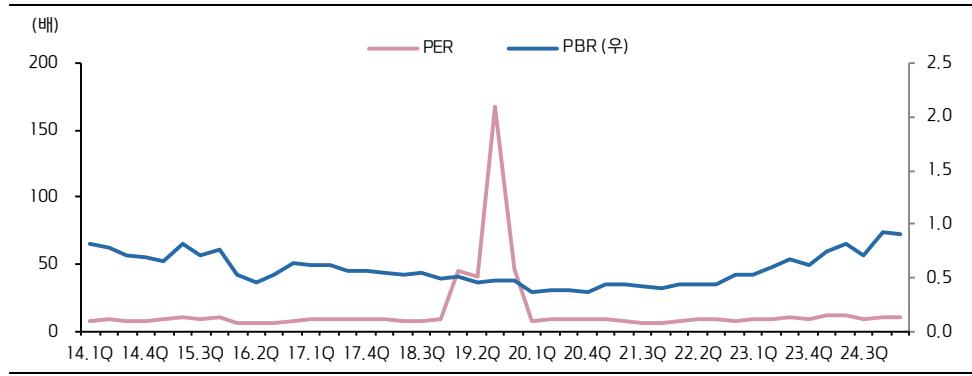
자료: 미즈호 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 ROE, PBR



자료: 미즈호 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 PER, PBR



자료: 미즈호 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.
-