IBKS Spot Comment

은행/증권

우도형

02) 6915-5651
woo.dohyeong@ibks.com

[DGB금융지주]
IBK Conference call day

연간 성장 가이던스 변경

연초 연간 원화대출 성장 가이던스는 8% 였지만 이를 6~7%로 조정. 8%의 가이던스는 CET-1 비율 11%를 유지하는 것을 전제로 한 것인데 현재 동사는 2024년 목표 CET-1 비율을 11.5% 수준으로 생각하고 있으며 대출 성장을 낮춰 RWA를 관리할 예정. NIM은 하반기 2회 금리인하를 가정하여 연간 10bp 수준의 하락을 예상. CCR의 경우 2023년 88bp 대비 상승할 것으로 판단됨. 자사주 매입/소각은 3분기 이후 대략적인 연간 이익을 보고 결정할 예정

2분기 이후 부동산PF 우려 Peak out

상반기 대구은행 원화대출성장은 5% 수준이 예상됨. 1분기 성장은 2.8%이며 4~5월 성장은 2.1%임. 4~5월 기준 기업대출은 중소기업대출 위주로 1.6%, 가계 대출은 주택담보대출 위주로 2.8% 성장함. 하반기에도 가계대출 위주의 성장세는 지속될 것으로 보임. NIM은 4월 및 5월 각각 2bp 하락하였음

충당금의 경우 2분기에 증가 폭이 클 것으로 보임. 금융당국에서 부동산PF 사업성 평가 기준을 개편하였으며 부동산 익스포저에서 후순위 비중이 높은 증권 자회사의 충당금적립이 불가피한 상황임. 1분기 기준 증권 자회사의 부동산PF 익스포저 기준 브릿지론 비중은 45% 이며 충당금 적립 비율은 18% 수준임. 증권 자회사의 경우 2024년 충당금은 2023년 대비 더 많이 쌓을 예정. 다만 DGB금융지주는 해외대체투자 익스포저가 없으며 2분기 이후 CCR은 Peak out 하며 부동산PF 관련 우려는 점차 해소될 것으로 판단됨

시중은행 전환

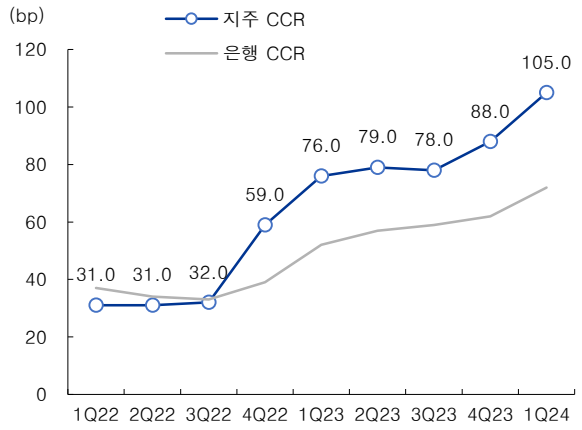
대구은행은 지난 5월 16일 시중은행 전환 인가를 받았음. 현제 전체 여신의 70%가 대구지역에서 발생하고 있으며 향후 목표는 수도권과 지방의 여신 비율을 50:50으로 만들어 안정적인 수익구조를 가져가는 것임. 1분기 기준 원화대출에서 기업대출의 비중은 61.2%이며 기업과 가계대출 비중 역시 50:50을 목표로 하고 있음

시중은행 전환에 따른 점포 확장은 14곳 정도로 예상하고 있으며 26년까지 점포 확장을 진행할 것으로 보임. 시중은행 전환 관련 비용은 PRM 제도를 통해 관리가 가능할 것으로 판단됨. 현재는 PRM제도 관련 지표는 여신뿐이지만 2분기부터 다른 성과 지표도 업데이트할 예정

*PRM 제도: 은퇴한 시중은행 지점장을 영입하여 아웃바운드 영업을 하는 방식

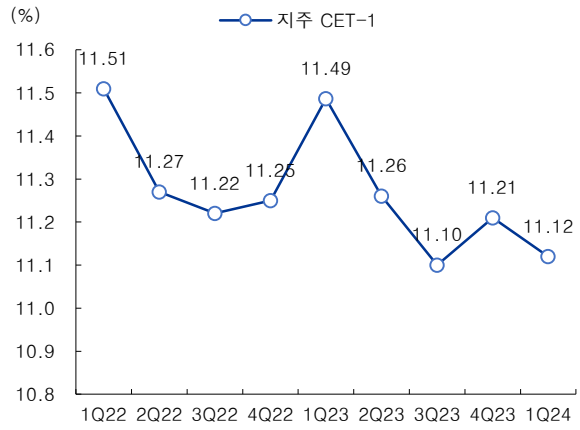
본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. CCR 추이 (누적 기준)



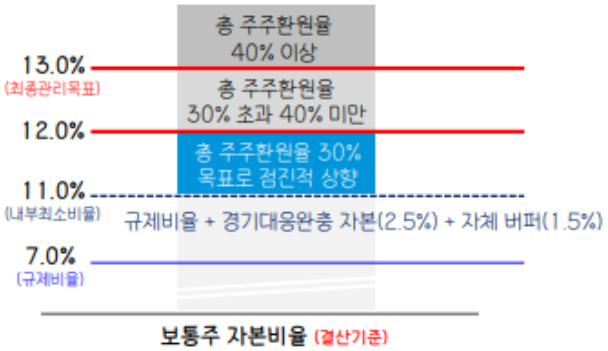
자료: DGB금융지주, IBK투자증권

그림 2. CET-1 비율 추이



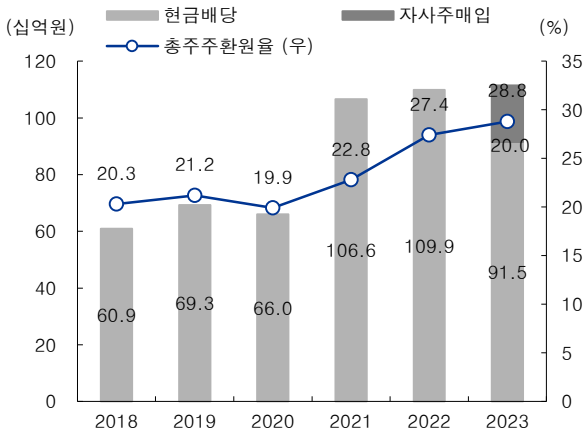
자료: DGB금융지주, IBK투자증권
주: 1Q24 마감기준 CET-1 비율은 11.12%로 실적발표 기준 11.07% 대비 상승

그림 3. 중기 주주환원정책



자료: DGB금융지주, IBK투자증권

그림 4. 총주주환원율 추이



자료: DGB금융지주, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.