



대우증권 2003회계연도 연차보고서

날마다 새롭게, 더 새롭게

## 한국 금융산업의 지도를 그려나갑니다

고객의 만족과 주주의 이익을 위해 최대의 가치를 창조하며  
금융의 역사와 함께 30여 년, 한국 증권시장을 이끌어 온 대우증권이  
이제 더 큰 미래를 향한 도약을 시작하였습니다.

증권업계의 강자를 넘어 금융서비스의 프론티어로,  
한국 최고의 증권사를 넘어 한국 금융종합서비스 산업의 Shaper로  
금융의 새로운 시대를 앞서 열어가려 합니다.

업계에서 인정받은 탁월한 경쟁력을 바탕으로  
신뢰와 원칙을 통해 최고의 이익을 창출하는  
시장의 법칙을 만들고 이끌어나가겠습니다.

고객이 찾는 회사, 금융서비스의 새로운 롤을 만들어가는 회사,  
한국 금융산업의 발전을 위한 새로운 방향을 제시하는 대우증권

더 큰 고객과 주주의 기쁨을 위해  
더 큰 날개를 펼쳐 나가겠습니다.

### 차례 | Contents

**3** 주요 재무정보  
Financial Highlights

**5** 주주에게 드리는 말씀  
To Shareholders & Clients

**13** 경영성과보고  
Management's Discussion & Analysis

**21** 회사의 일반현황  
Corporate Data

**29** 감사보고서  
Auditors' Reports

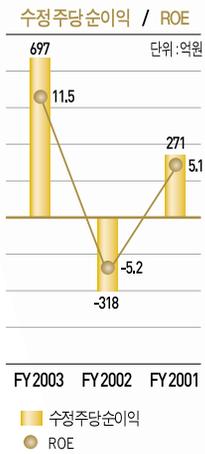
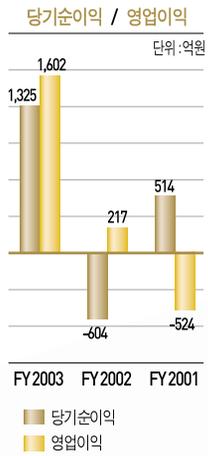
**32** 재무제표  
Financial Statements

**43** 기구 및 조직  
Organization

**44** 영업망  
Network

## 주요 재무정보 | Financial Highlights

(단위: 억원)



	FY2003	FY2002	FY2001
영업수익	7,821	7,033	8,143
영업비용	6,219	6,816	8,666
영업이익	1,602	217	-524
경상이익	1,328	-604	265
당기순이익	1,325	-604	514
자산총계	40,575	33,991	67,841
부채총계	28,126	23,100	55,767
자본금	10,209	10,209	10,209
자본총계	12,449	10,891	12,074
시가총액	9,363	6,727	18,891
총 주식수 (주)	204,176,641	204,176,641	204,176,641
보통주수 (주)	190,100,891	190,100,891	190,100,891
우선주수 (주)	14,075,750	14,075,750	14,075,750
보통주 주가 기중 최고 (원)	5,980	10,600	12,150
최저 (원)	3,270	2,800	5,850
BPS (수정주당순자산) (원)	6,549	5,729	6,352
PBR (주기순자산비율) (배)	0.7	0.6	1.5
EPS (수정주당순이익) (원)	697	-318	271
PER (주기수익비율) (배)	6.8	-18.0	33.2
ROE (자기자본이익률) (%)	11.5	-5.2	5.1



작은 씨앗들이 멀리멀리 날아갑니다.  
그 작은 움직임에 큰 꿈이 담겨 있습니다.  
더 큰 희망을 담아  
더욱 든든한 믿음을 담아  
꽃씨를 날리는 바람처럼,  
대우증권은 당신의 꿈을  
더 크게 더 멀리 전하겠습니다.

## 주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients

2003년은 대우증권이 다시금 업계 최고의 우량 증권사로서의 기반을 다지는 새로운 이정표가 되었습니다.

존경하는 주주, 고객 그리고 투자자 여러분 안녕하십니까?  
대우증권 사장 박종수입니다.

지난해 주주총회에서 우리는 2003년을 대우증권이 다시금 업계 최고의 우량 증권사로서의 기반을 다지는 새로운 이정표로 삼겠다고 약속한 바 있습니다. 이러한 약속을 지키기 위하여 대우증권 임직원 모두가 혼연일체가 되어 최선의 노력을 경주하였고, 그 결과 지난 2003년은 대우증권이 앞으로 한국 증권산업의 발전에 중추적인 역할을 담당할 수 있는 회사로 도약할 수 있는 새로운 전기를 마련한 매우 뜻 깊은 한 해가 되었습니다. 오랫동안 회사의 불확실성으로 남아있던 일련의 문제들이 대부분 해소됨으로써 업계에서 가장 건전하고 투명한 재무구조를 확립하였으며, 이를 바탕으로 대규모 흑자전환에 성공하였습니다. 회사의 영업력은 모든 부문에서 업계 최고 수준으로 회복되고 있으며, 일임형 랩어카운트와 같은 새로운 사업 영역에 있어서도 탁월한 경쟁력을 발휘하게 되었습니다. 이와 같이 달라진 회사의 위상과 우수성은 대내외에서도 인정받아 최근에는 국제적인 금융전문지인 아시아머니로부터 '2004년 한국 주식부문 최우수 증권사'로 선정되기도 하였습니다.

이러한 성과는 대우증권 임직원 모두가 고객중심의 기업문화를 정착시키기 위해 많은 노력을 기울여 온 결과이기도 하겠지만, 무엇보다도 힘들고 어려운 상황에서도 항상 변함없는 성원을 보내주신 주주와 고객 여러분들의 덕분이라고 생각하며 다시 한 번 감사의 말씀을 올립니다.

이와 같이 회사의 위상은 많이 높아진 반면, 우리를 둘러싼 시장 환경은 아직도 그다지 낙관적이지 않은 것 같습니다. 위탁 수수료 중심의 기존 사업영역은 경쟁의 심화로 이미 포화상태에 이르러 이제는 완전히 새로운 경영 패러다임을 필요로 하고 있으며, 일부 전환증권사와 대형 증권사의 매각이 진행되는 등 금융산업의 전반적인 구조 변화가 가시화 되면서 금융 업종간의 영역구분이 없는 무한경쟁의 시대가 눈앞에 다가왔습니다. 결국 한국의 증권산업은 급변하는 대내외 경제 환경 속에서 생존하기 위한 보다 근본적인 변화가 요구되고 있습니다.

이제 이러한 시대적 상황이 요구하는 증권산업의 변화를 대우증권이 앞장서서 주도해 나아갈 것입니다. 지난 해까지가 대우증권의 '위기 극복의 시기'라고 한다면, 2004년은 대우증권의 '본격적인 재도약의 원년'이 될 것입니다. 대우증권 임직원 모두는 변화하는 시장환경을 적극 활용하여 한국 금융산업의 중심으로 우뚝 서기 위한 더욱 힘찬 걸음을 내딛겠습니다.

지금부터 2003회계연도 성과를 돌아보고 향후 대우증권이 나아가고자 하는 방향에 대하여 구체적인 말씀을 드리겠습니다.



## 주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients

### 회사의 불확실성이 대부분 해소되어 흑자전환을 이루었습니다.

2003회계연도 한 해는 당사를 둘러싼 외부의 불확실성이 대부분 해소된 중요한 해였습니다. 미환매수익증권 소송 1심 판결을 비롯, 나라종합금융 자발어음 및 GKO 러시아 펀드 관련 소송 등이 모두 일단락되었습니다. 이 결과 2003회계연도 당사는 1,602억원의 영업이익과 1,325억원의 당기순이익을 기록하였습니다. 이는 전년 2002회계연도의 217억원의 영업이익과 604억원의 당기순손실과 비교할때 매우 괄목할만한 결과이며 경쟁사들의 실적과 비교해 볼때 단연 우월한 실적이라 하겠습니다.

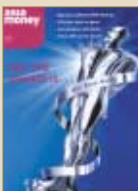
한편 당사는 대우사태 이후 회사 정상화를 위한 부단한 노력의 결과로 지난해까지 회사 신용등급이 BBB+까지 꾸준히 상승하였습니다. 이제 대부분의 불확실성이 해소되고 업계 최고 수준의 영업력을 회복함으로써 빠른 시일 안에 추가적인 상향 조정을 기대하고 있습니다.

### 어려운 영업 환경에서도 모든 부문에서 상위권을 유지하고 있습니다.

당사 법인/국제 영업 점유율  
단위: %



2003회계연도의 주식시장은 개인 투자자들의 매매가 감소하고 외국인 및 기관 투자자들의 참여가 증가함에 따라 대부분의 국내 증권사들의 시장 점유율이 하락하였습니다. 당사의 시장 점유율 또한 소폭 하락하였으나 대형 증권사 중에서는 상대적으로 점유율의 하락폭이 가장 작아 2004년 3월말 현재 업계 2~3위 수준으로 상승하여 나름대로 위안을 삼고 있습니다. 특히 오프라인 점유율의 경우 수개월째 업계 수위권을 형성하고 있으며, 법인 영업력의 회복으로 외국인 및 기관 투자자의 점유율도 꾸준히 증가 추세에 있습니다.



#### Best Equity House in Korea

홍콩의 국제금융지 Asiamoney "2004 Best Domestic Banks Awards" 선정  
2004년 주식부문 한국 최우수 증권사 - 2004.4

## 주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients

### 미래의 성장 엔진 자산관리 영업의 주도권을 확보하였습니다.

대우증권은 2003년 10월 업계 최초로 투자일임업 등록을 완료하고 2004년 1월부터 본격적인 일임형 랩어카운트 '마스터랩'의 영업을 개시하였습니다. 특히, 국내 시장의 대표주식 20종목을 선정, 지수화한 대표기업지수(KLCI: Korea Leading Company Stock Price Index)를 일임형 랩어카운트 상품에 접목시킨 '대표기업지수형 마스터랩'은 금융감독원장 포상의 금융신상품 우수상을 수상하는 등 상품의 우수성을 인정받고 있습니다. 그 결과 '마스터랩'을 본격적으로 출시한지 3개월 만에 투자자들의 좋은 반응에 힘입어 판매 잔고 6,000억원을 돌파했으며 2004년 5월 31일 현재 약 8,000억원으로서 확고한 업계 수위를 기록하고 있습니다.

대우증권의 마스터랩은 가장 다양하고 세분화되어 있는 상품 라인을 갖추고 있어 투자자의 다양한 투자욕구를 채워주고 있으며, 상품 출시 이후에도 체계적이고 과학적인 사후 관리를 실시하고 있습니다. 자산관리 A/S부를 신설, 자산관리 상품 전담 상담코너를 두었으며 24시간 고객의 문의에 응대하는 마스터콜 제도, 상품 판매 후 가입상품에 대하여 재고지하는 'Alarm Letter', 만기 도래 상품 및 고객 자산의 재구성에 대한 체계적인 제안을 제공하는 '상품 Up-Grade' 서비스 실시 등 제조업 수준 이상의 A/S를 제공하기 위해 노력하고 있습니다.



#### 금융감독원장 금융신상품상 우수상 수상

국내 대표주식 20종목을 선정, 랩어카운트 상품에 접목한 'KLCI 마스터랩'  
개발자 이재성 부장 - 2003.12

## 주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients

### 전통적으로 업계 최고 역량을 갖춘 기업금융 영업의 우수성은 계속되었습니다.

당사의 기업금융 영업은 지난해에도 양적, 질적 측면에서 빼어난 실적을 자랑하였습니다. 여타 재벌 또는 은행계 증권사와 달리 계열사의 지원 없이 고군분투하고 있는 당사의 기업금융 영업은 신규 분야에 대한 진출도 활발하여 당사가 공모한 아시아 최초의 선박펀드 동북아 제1호 선박펀드는 8:1의 높은 경쟁률을 보인 바 있습니다. 특히 올해에는 머니투데이 주최 IB대상에서 올해의 베스트 딜(동북아 제1호 선박펀드), 최우수 채권인수자, 최우수 M&A사 등에 선정됨으로써 당사의 투자은행으로서의 우수성은 물론 국내 경제 및 산업에 대한 기여도를 인정받았습니다.

당사는 보다 다양한 수익원을 발굴, 확대하여 기업금융 부문의 최고 강자로서의 지위를 더욱 굳건히 하기 위하여 기업고객 관리시스템의 구축을 통해 각 사업부간 고객 정보를 통한 시너지 창출을 시도하고 있으며, 사내의 연수 및 리서치팀과의 업무 연수를 통하여 직원들의 종합 재무컨설팅 능력을 배양하고 있습니다.

#### 기업금융 영업 실적

IPO 및 기업공개	910억원
유상증자	3,017억원
회사채 발행	17,535억원
ABS 등	16,297억원
ELS 등	4,884억원



#### 머니투데이 주최 IB대상 부총리겸 재정경제부장관상 수상

올해의 최우수 딜 “동북아 제1호 선박펀드” (부총리겸 재정경제부장관상 수상)

최우수 채권인수사 (증권거래소 이사장상)

최우수 M&A증권사 선정 (증권업협회장상) - 2004.4

## 주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients

### 대우증권의 우수성을 다시 인정받기 시작하였습니다.

홍콩의 국제금융 전문지 아시아머니(Asiamoney)가 2004년 4월 주요 아시아 국가들에 대하여 주식, 채권, 은행 등 3개 분야에 나눠 각 국가별 최우수 기관을 선정한 '2004년 국가별 최우수 금융기관상(Best Domestic Banks Award 2004)'에서 대우증권이 '주식부문 한국 최우수 증권사' 부문을 수상하였습니다. 아시아머니지는 대우증권이 외국계 증권사의 시장잠식에도 불구하고 뛰어난 영업력으로 위탁영업 점유율에서 업계 선두권을 유지하고 있으며 자산관리 영업으로 성공적인 사업영역 확장을 통해 향후 성장동력을 확보한 것을 평가하였습니다. 이번 수상을 계기로 대우증권은 명실공히 대한민국을 대표하는 최고 증권사로서 역량을 다시 인정받기 시작하였습니다.

한편, 영국의 국제금융 전문지 유로머니(Euromoney)에서는 2003년 상반기 중 MSCI(Morgan Stanley Capital Investment) 지수에 편입된 500대 기업들을 대상으로 실시한 기업지배구조 조사 결과 대우증권을 국내 증권사 중에서 가장 투명한 기업지배구조를 갖춘 회사로 선정하였습니다. 이는 국내 기업 중에서는 4위, 신흥시장 기업 전체 중에서는 21위에 해당하는 우수한 성적으로 그동안 누구나 신뢰할 수 있는 의사결정 프로세스를 확립하여 투명경영의 토대를 갖추기 위해 당사가 지속적으로 기울인 노력을 인정받은 결과라고 생각합니다.

### 2004회계연도에 1,200억원의 당기순이익(ROE 10%)을 달성하겠습니다.

대우증권은 당기순이익 1,200억원 및 ROE 10%의 초과달성을 2004회계연도 사업목표로 설정하였습니다. 마침내 비경상적인 손익에서 자유로워진 대우증권은 2004회계연도에 한층 투명하고 건전한 재무구조를 바탕으로 위탁 영업은 물론 자산관리 영업, 기업금융 영업 등 각 부문에 걸쳐 고른 수익 구조를 확보할 것으로 믿습니다.



#### 기업지배구조 국내증권사 1위

영국의 국제금융전문지 Euromoney "2003 기업지배구조 조사 (Corporate Governance Poll)" 선정 국내증권사 1위, 국내사 4위, 전체 21위 (Emerging Markets 부문) - 2003.9

## 주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients

친애하는 고객, 주주, 투자자 여러분,

지금까지 말씀드린 바와 같이 현재의 대우증권의 모습은 1년 전에 비해 실로 크게 달라졌습니다. 다시 한번 대우증권이 어려웠던 시기에도 계속 대우증권을 믿고 찾아주신 고객 및 주주 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 드립니다. 이러한 여러분들의 믿음과 성원을 바탕으로 대우증권은 이제 대우증권 역사상 그 어느 때보다도 깨끗한 재무구조를 구축하고 업계에서 가장 우수한 영업력을 갖추게 됨은 물론 대외적으로 회사의 우수성을 인정받게 되었습니다.

대우증권은 이제 2004년을 대우사태 이후 3년여 동안의 '위기 극복의 시기'를 마무리하고 '본격적인 재도약의 원년'을 만들어 나갈 계획입니다. 대우증권은 이러한 목표를 달성하기 위한 제반 준비를 이미 완료하였고, 이를 실천하기 위한 구체적인 전략과제를 선정하고 이를 추진하고 있습니다.

고객 및 주주 여러분, 앞으로도 대우증권에 지속적인 관심과 애정을 가지고 지켜봐 주시기 바랍니다.

감사합니다.



**행정자치부 주관 신지식인 금융인 3년 연속 배출 (증권업계 최다 보유)**

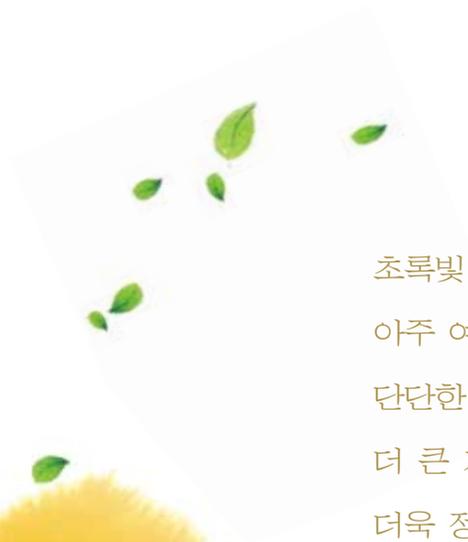
사이버트레이딩시스템 유용환 부장(2001.7), 사이버증권마케팅 김형래 부장(2001.11),  
ERP시스템 이인환 부장(2002.10), KM시스템 나혁 대리(2003.11)

주주에게 드리는 말씀 | To Shareholders & Clients



대우증권(주) 대표이사 사장 박종수





초록빛 새싹 하나 움이 틈니다.  
아주 어린 싹이지만  
단단한 땅을 뚫고 올라옵니다.  
더 큰 기대와 포부를 담아  
더욱 정성 어린 사랑을 담아  
믿음으로 틈워낸 초록 잎처럼,  
대우증권은 고객 한 분 한 분의 믿음을  
더욱 소중히 가꾸어 나가겠습니다.

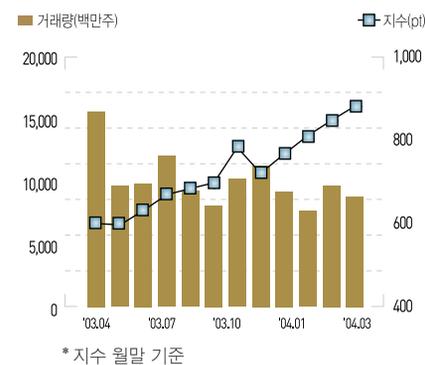


## 증권시장의 개요

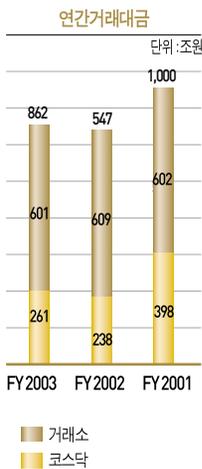
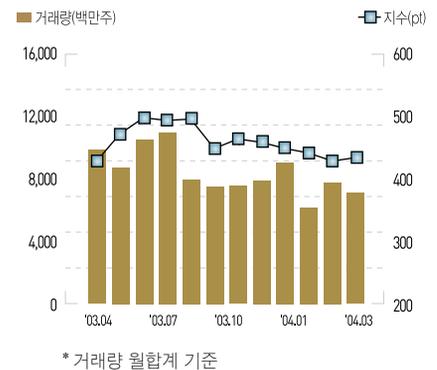
이라크 전쟁, 북한 핵문제 등 지정학적 리스크와 카드채 문제, SK글로벌 분식회계 사태 등 대내적 위험 요인이 차츰 마무리된 2003년 4월 529.07Pt로 출발한 종합주가지수는 기업투자와 소비의 부진 등 경기 침체에 대한 우려감에도 불구하고, 미국 경제의 회복 가능성과 외국인 투자자의 적극적인 매수세를 바탕으로 상승세를 이어갔습니다. 11월 다시 불거진 카드사 부실 등으로 잠시 조정을 거친 종합주가지수는 2004년 3월 880.50Pt로 마감하였습니다. 반면 372.70Pt로 시작한 코스닥 지수는 7월 542.00Pt의 고점을 기록한 이후 하락하여 434.16Pt로 마감, 기초 대비 16.5% 상승에 그쳤습니다.

주식시장 거래대금은 전년 846조 9,229억원보다 1.7% 증가한 861조 6,427억원을 기록하였습니다. 거래소 시장에서 600조 9,395억원, 코스닥 시장에서 260조 7,032억원이 거래됨으로써 지난 2002회계연도와 마찬가지로 거래소 편중 현상이 계속되었습니다.

· KOSPI 종합주가지수 그래프



· KOSDAQ 종합주가지수 그래프



선물·옵션 시장 또한 종합주가지수의 상승과 맞물려 최고의 거래량을 갱신하였습니다. 상반기에는 개인 투자자의 참여가, 하반기에는 외국인 투자자의 참여가 활발하였으며 KOSPI200 지수선물 시장의 거래대금은 2,725조원, KOSPI200옵션시장의 거래대금은 158조원을 기록하여, 2002회계연도 대비 각각 24%, 16% 증가하였습니다.

금리는 SK글로벌 분식회계 및 카드채 문제로 초래된 시장 경색이 안정되고 국고채 3년물의 이자율이 3.95%까지 하락하였다가 이후 경기회복에 대한 기대감 등으로 차츰 상승하기 시작하여 4.75%로 마감하였습니다. 안전자산 선호 현상 심화로 금융채, 회사채 발행이 축소되면서 국고채와 통안채의 거래 비중이 급증하며 스프레드도 확대되었습니다.

2004년 3월말의 시장 전체의 수익증권 설정잔고는 158조원으로서 2003년 4월의 170조원 대비 7.1% 하락하였습니다. 그러나 최근 시중 자금의 부동화로 MMF의 잔고는 다시 증가하고 있습니다.

한편, 거래소 및 코스닥 시장의 주식 발행 규모는 2002회계연도 7.5조원에서 33% 증가한 9.9조원을 기록하였는데 신규규모는 감소하고 유상증자가 크게 증가하였습니다. 회사채는 2002회계연도 73조원 대비 19.1% 감소한 59조원이 발행되었습니다.

## 대차대조표 관련

### >> 자산

총 자산은 2002회계연도의 3조 3,991억원에서 19.4% 증가한 4조 575억원입니다. 유동자산은 2002회계연도의 2조 3,564억원에서 35.4% 증가하여 3조 1,906억원을, 고정자산은 2002회계연도의 1조 427억원에서 16.9% 감소하여 8,669억원을 기록하였습니다.

### 유동자산

국공채 및 회사채의 보유 증가로 단기유가증권이 2002회계연도 8,215억원에서 101.6% 증가한 1조 6,558억원에 이르는 한편 2002회계연도에 5,684억원에 달하던 미매각수익증권은 4,190억원으로 감소하였습니다. 여유자금을 활용하기 위한 콜론 설정으로 대출채권이 2002회계연도 201억원에서 1,745억원으로 증가하였습니다. 잉여자금은 향후 자본의 효율화를 위해 적절히 사용될 예정입니다.

### 고정자산

매도가능증권 내의 증권시장안정기금(이하 증안기금) 및 주식이 처분되면서 장기유가증권이 4,493억원으로 전기 대비 14.4% 감소하였으며 GKO 펀드 관련 소송이 일단락됨으로써 기타고정자산이 384억원으로 크게 감소했습니다.

## >> 부채

총 부채는 2002회계연도의 2조 3,100억원 대비 21.8% 증가한 2조 8,126억원입니다. 이중 유동부채가 40.7% 증가하여 2조 5,801억원으로 마감한 반면, 고정부채는 51.3% 감소하여 2,324억원으로 마감하였습니다.

### 유동부채

환매조건부 매도채권 영업이 강화되면서 환매조건부 매도채권의 잔고가 892억원에서 7,177억원으로 증가하였습니다. 고객예수금은 20.0% 가량 감소한 1조 130억원이며 매도유가증권은 35억원, ELS 및 장외파생상품 관련하여 신설된 매도신종증권이 2,282억원, 매도옵션이 32억원입니다. 2002회계연도에 고정부채로 분류되었던 후순위사채 2,500억원이 만기 도래함에 따라 기타유동부채로 계상되어 기타유동부채는 총 5,947억원으로 마감하였습니다.

### 고정부채

퇴직급여충당금이 238억원에서 327억원으로 증가하는 한편, 후순위사채가 유동부채로 이동함에 따라 기타고정부채가 2002회계연도 4,515억원에서 2,000억원으로 감소했습니다.

## >> 자기자본

자기자본은 2002회계연도 1조 891억원에서 14.3% 증가하여 1조 2,449억원입니다. 자본금 및 자본잉여금의 변동은 없었으나 흑자전환에 힘입어 이익잉여금이 1,327억원 증가했습니다. 매도가능증권 평가이익이 증가하면서 자본조정 또한 232억원이 증가했습니다.



## 손익계산서 관련

## 영업의 개황

(단위: 억원, 억좌)

	2003	2002	2001
주식약정고	1,264,314	1,267,542	1,617,934
채권약정고	567,652	501,428	588,276
회사채인수	82,276	69,295	58,993
수익증권판매잔고	28,704	33,099	45,778
수탁자산	166,731	146,024	220,211

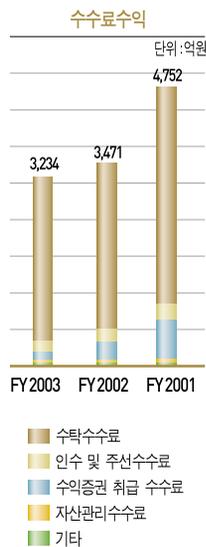
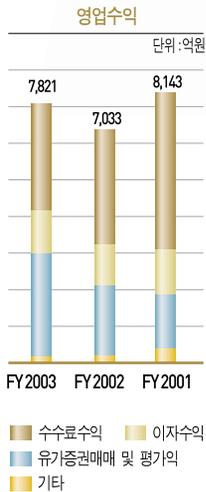
※ 수탁자산은 예수유가증권(수익증권 포함)과 예수금이며, 대용가격으로 평가된 금액임.

## 손익의 개황

(단위: 억원)

	2003	2002	2001
영업수익	7,821	7,033	8,143
수수료수익	3,234	3,471	4,752
이자수익	821	1,212	1,341
배당금및 분배금 수익	131	81	221
단기매매증권매매/평가이익	1,793	430	706
신종증권거래이익	118	-	-
매도신종증권거래이익	72	-	-
별도예치금평가이익	470	38	-
파생상품거래이익	1,161	1,695	930
기타영업수익	19	105	193
영업비용	6,219	6,816	8,666
수수료비용	294	263	316
이자비용	896	866	1,396
단기매매증권매매/평가손실	415	823	1,306
신종증권거래손실	44	3	-
매도유가증권평가손실	8	-	1
매도신종증권거래손실	217	-	-
파생상품거래손실	1,162	1,563	787
판매비와 관리비	3,182	3,298	4,859
영업이익	1,602	217	-524
경상이익	1,328	-604	265
당기순이익	1,325	-604	514

## >> 영업수익



### 수수료 수익

수수료수익은 2002회계연도 3,471억원에 비해 6.8% 감소한 3,234억원을 거두었습니다. 주식시장의 거래대금은 862조원으로 2002회계연도의 847조원보다 소폭 증가하였으나 외국인 및 기관 투자자들의 시장 참여 증가로 대부분의 국내 증권사들과 마찬가지로 당사 점유율이 하락하여 수탁수수료는 2,792억원으로 1.1% 감소하였습니다.

발행시장의 전반적인 위축이 계속되어 인수및주선수수료가 전기 대비 13.5% 감소한 186억원을 기록하였으며, 수익증권취급수수료도 50.3% 감소한 187억원을 기록하였습니다. 최근 당사의 수익증권 판매잔고가 다시 증가하고 있고 수수료율의 하락세가 완만해지면서 수익증권취급수수료는 상승세로 전환될 것으로 예상됩니다. 한편 당사가 적극적으로 추진하는 일임형 랩어카운트 상품과 관련된 Wrap수수료는 16억원을 기록하였습니다.

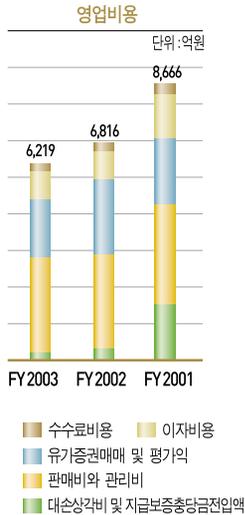
국공채와 회사채 보유 증가로 채권이자가 크게 증가, 466억원을 기록하였으나 저금리가 지속되는 가운데 증권금융 예치금 대부분이 신탁 계정으로 전환됨에 따라 이자수익은 821억원으로 감소하였습니다. 반면에 증권금융 예치금의 신탁 배당금인 별도예치금평가 이익이 2002회계연도의 38억원에서 470억원으로 증가함에 따라 이자수익 및 별도예치금 평가이익을 합한 실질적인 이자수익은 2002회계연도의 1,250억원 대비 소폭 증가한 1,292억원을 기록하였습니다. 배당금 수익은 41.7% 감소하여 33억원이었습니다.

단기매매증권 손익은 2002회계연도의 손실 393억원에 비해 크게 개선되어 1,379억원에 이릅니다. 특히, 미매각수익증권에 편입되어 있던 나라중금 자발어음이 정상적으로 환매됨에 따라 680억원의 이익이 발생하였으며 미매각수익증권 내에 보유하고 있는 주식의 평가이익도 550억원 가량 발생하였습니다.

ELS 등을 포함한 장외파생상품 관련하여 2003회계연도에 신설된 신종증권거래 손익은 74억원을 기록하였으나 매도신종증권거래 손익은 -145억원, 파생상품 거래손익은 -1억원을 기록하였습니다.



### >> 영업비용



수수료 비용은 2002회계연도 대비 11.5% 증가한 294억원이 지출되었습니다. 투자상당 수수료는 60억원으로 26.1% 감소하였으나 매매수수료와 기타 수수료비용이 각 20.9%, 68.9% 증가하여 184억원, 49억원이 지출되었습니다.

이자비용은 2002회계연도의 866억원에서 3.5% 증가한 896억원입니다. 증금차입금이자, 고객예탁금이용료, 콜머니이자, 사채이자 등이 고르게 감소하였으나 환매조건부 매도채권 잔액 증가에 따라 환매조건부매도채권이자비용이 2002회계연도의 30억원에서 153억원으로 증가하였습니다. 당사는 2004년 5월 만기도래한 회사채 1,500억원을 전액 상환하였으며, 앞으로도 지속적으로 만기도래 회사채 상환을 계획하고 있어 향후 이자 비용은 꾸준히 개선될 것으로 예상합니다.

판매비와 관리비는 3,182억원을 기록하여 2002회계연도 대비 3.5% 감소하였습니다. 인건비는 1,618억원으로 큰 변동이 없었으며 전산운영비 253억원, 임차료 148억원도 미미하게 증가하였습니다. 광고비가 32.0% 증가한 164억원을 기록하였으며 대손상각비의 경우 2002회계연도의 318억원 대비 34.3% 감소, 209억원을 기록하였습니다.

### >> 영업외손익 및 특별손익

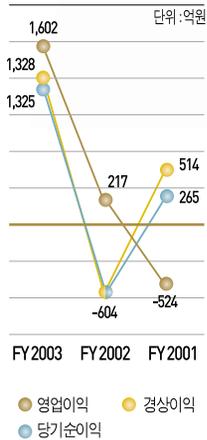
영업외수익이 2002회계연도 대비 크게 증가한 829억원을 기록하였습니다. 증안기금 반환으로 74억원, 지분법평가이익으로 60억원이 수익이 발생하였으며 2004년 3월 GKO 펀드 소송 승소 관련 이익 463억원이 영업외수익 기타에 포함되어 있습니다. 1,103억원의 영업외비용과 관련하여 시장에서 처분한 출자전환 주식으로 매도가능증권처분손실이 122억원, 당사의 마지막 불확실성인 수익증권 환매 소송과 관련하여 1심 판결에 따른 손실 859억원이 영업외비용 기타에 계상되어 있습니다. 2002회계연도의 영업외손실 발생 요인들이 2003회계연도에 대부분 일단락됨에 따라 2004회계연도부터 더욱 건실한 재무구조를 갖추어 나갈 것으로 예상합니다.

### >> 법인세 비용

대우사태 직후인 1999회계연도에 발생한 대규모의 세무상 결손금이 이월됨에 따라 2003회계연도의 법인세 비용은 없으며, 이연법인세차는 실현이 확실하지 않아 인식하지 않았습니다.

## 경영성과보고 | Management's Discussion & Analysis

이익현황



### >> 영업이익, 경상이익, 당기순이익

2002회계연도 217억원에 머물렀던 영업이익은 639.0% 상승하여 1,602억원을 기록하였으며 604억원의 경상손실에서 1,328억원의 경상이익으로 흑자전환하였습니다. 이에 따라 당기순이익도 1,325억원을 기록함으로써 2002회계연도의 당기순손실 604억원에 비해 큰 폭 흑자 전환되었습니다.

### >> 리스크관리 현황

당사는 합리적인 위험분석을 통하여 위험-수익 관계에서 적절한 수익기회에 대응할 수 있는 자산운용체계를 유지하고 재무건전성을 확보하며, 주주 및 고객의 보호를 통하여 이익을 극대화한다는 신념으로 리스크관리를 강화하고 있습니다. 전사적 리스크관리 체계 구축을 위해 사장, 리스크관리위원회, 리스크관리부, 위험관리자 등을 리스크 관리조직으로 구성하여 회사의 자산운용에 수반되는 리스크를 관리하고 있습니다.

회사의 리스크관리 정책 수립과 집행을 담당하는 리스크관리부는 자산운용라인 및 결제라인과 독립적으로 조직되어, 자산운용현황 분석·위험한도 준수여부 등 회사의 전반적인 위험현황을 모니터링하여 정기 또는 수시로 경영진에 보고하고 있습니다. 시장위험의 합리적 측정 및 분석을 위해 위험관리 모듈인 KRM(Kamakura Risk Manager)를 바탕으로, 전사적 리스크관리 시스템인 ERM(Enterprise Risk Manager)을 자체 개발하여 회사의 각종 위험지표를 산출하고 있습니다.

또한, 최근 부각되고 있는 운영위험 관리를 위하여, 전담부서를 지정하여 회사의 운영위험 관리체계를 조직화하고 있으며, 회사 내 모든 부서의 내부통제 체크리스트 작성, 운영위험 관련 각종 교육 및 행사를 정기적으로 실시하고 있습니다. 나아가 운영위험의 계량화를 위하여, BIS가 제시한 3가지 기준안 중 표준방법(Standardized Approach), 내부모형(Internal Measurement Approach, IMA)을 중심으로 당사의 운영위험 측정방안을 도입할 예정입니다.

### >> 영업용순자본비율

2004년 3월말 현재 당사의 영업용순자본은 1조 1,348억원, 총 위험액은 1,967억 원으로써, 영업용순자본비율은 2002회계연도 말의 605.3% 대비 4.7% 감소한 577.0%입니다.





작은 꽃망울이 터집니다.  
마음에도 흐뭇한 미소가 피어납니다.  
투자자의 신뢰를 뿌리 삼아  
고객의 사랑을 자양분 삼아  
막 피어나는 꽃봉오리처럼,  
대우증권은 고객의 입가에  
행복의 미소를 드리겠습니다.

## ▶ 연혁

## 1970년대

동양증권(주)으로 영업 시작  
 대우실업(주)에서 회사인수  
 기업공개

## 1980년대

대우증권(주)로 상호변경  
 삼보증권(주)을 흡수합병하여 국내 최대증권사로 성장  
 국내 최초 설립된 '코리아펀드'를 통해 국내 주식시장에 해외자금 유치  
 국내 최초로 뉴욕, 런던에 해외영업소를 개설, 국내증권사의 국제화를 주도

## 1990년대

증권감독원, 아시아머니 등 각종 기관에서 최우수 증권회사로 선정  
 유로머니, 매경이코노미 등 국내외 유수 기관들로부터 국내 최우수 리서치 증권사로 선정  
 대우그룹의 해체로 대우그룹 채권 은행단으로 대주주 변경  
 대우그룹으로부터 완전 분리, 독립

## 2000년대

한국산업은행으로 최대주주변경 (2000.5)  
 차세대 온라인 증권거래 시스템 'BESTez Qway' 출시 (2001.10)  
 업계 최초로 장외파생상품 경영 인가를 획득하여 신시장 개척 (2002.10)  
 유로머니 기업지배구조 국내 우수증권사로 선정 (2003.9)  
 일임형 랩어카운트 'MasterWrap' 출시로 본격적인 종합자산관리서비스 개시 (2004.1)  
 머니투데이 IB대상 수상 (최우수 딜, 최우수 채권인수사, 최우수 M&A증권사) (2004.4)  
 아시아머니 2004년 주식 부문 한국 최우수증권사로 선정 (2004.5)



### ▶ 회사의 목적

- 유가증권의 매매
- 유가증권의 위탁매매
- 유가증권매매의 중개 또는 대리
- 유가증권시장·협회중개시장 또는 이와 유사한 시장으로서 외국에 있는 시장에서의 매매거래에 관한 위탁의 중개, 주선 또는 대리
- 유가증권의 인수
- 유가증권의 매출
- 유가증권의 모집 또는 매출의 주선
- 기업매수·합병의 중개, 주선 또는 대리
- 금융선물의 매매, 매매의 중개 또는 위탁매매
- 옵션(option)의 매매, 매매의 중개 또는 위탁매매
- 유가증권 매매거래에 관련한 신용공여업무
- 증권투자에 필요한 증권금융업무
- 증권저축업무
- 유가증권의 대차거래와 그 중개, 주선 또는 대리
- 회사채의 원리금지급보증업무
- 회사채모집의 수탁업무
- 유가증권 및 지분의 평가업무
- 국외에서의 증권업무
- 유가증권거래와 관련한 대리인업무
- 양도성예금증서의 매매 및 매매의 중개업무
- 기업의 경영·구조조정 및 금융에 대한 상담 및 조력업무
- 모집 외의 방법으로 발행되는 유가증권의 인수업무와 그 중개, 주선 또는 대리
- 대출채권의 매매 및 그와 관련된 거래와 그 중개, 주선 또는 대리
- 유가증권의 보호예수업무
- 부동산 임대업무
- 금고대여업무
- 복권 및 입장권의 판매대행업무
- 증권에 관한 연수업무
- 간행물 및 도서의 출판업무
- 증권업과 관련된 전산 시스템 또는 소프트웨어 대여·판매 등 업무
- 고객의 투자자금환전을 위한 대외지급수단의 매매 및 환위험회피를 위한 선물환거래
- 자산유동화에관한법률에 의한 자산관리자의 업무와 유동화전문회사업무의 수탁
- 유가증권 담보대출
- Wrap Account업무
- 전 각 호에 부수되는 업무

▶ 주식에 관한 사항

· 자본금 변동 상황

(단위: 주, 천원)

발행년월일	종별	발행 주수(주)	1주의 금액(원)	증자액(천원)	증자 후 자본금(천원)	비 고
'70. 9. 23	보통주	50,000	1,000	50,000	50,000	발기설립
'71. 4. 10	보통주	50,000	1,000	50,000	100,000	유상증자
'73. 7. 2	보통주	50,000	1,000	50,000	150,000	유상증자
'73. 9. 17	보통주	50,000	1,000	50,000	200,000	유상증자
'73. 10. 24	보통주	50,000	1,000	50,000	250,000	유상증자
'73. 12. 29	보통주	250,000	1,000	250,000	500,000	유상증자
'74. 12. 30	보통주	250,000	1,000	250,000	750,000	유상증자
'75. 8. 11	보통주	200,000	1,000	200,000	950,000	무상증자
'75. 8. 27	보통주	50,000	1,000	50,000	1,000,000	유상증자
'75. 9. 6	보통주	500,000	1,000	500,000	1,500,000	유상증자
'75. 9. 26	보통주	500,000	1,000	500,000	2,000,000	공모증자
'77. 10. 18	우선주	2,000,000	1,000	2,000,000	4,000,000	유상증자
'77. 12. 28	우선주	1,000,000	1,000	1,000,000	5,000,000	유상증자
'82. 4. 28	보통주	3,000,000	1,000	3,000,000	8,000,000	유상증자
'83. 12. 22	보통/우선	8,000,000	1,000	8,000,000	16,000,000	합병
'84. 2. 28	보통주	10,000,000	1,000	10,000,000	26,000,000	유상증자
'86. 7. 1	보통주	7,800,000	1,000	7,800,000	33,800,000	유상증자
'86. 10. 17	보통주	16,900,000	1,000	16,900,000	50,700,000	유상증자
'87. 2. 22		10,140,000	5,000			액면병합
'88. 2. 25	보통주	5,070,000	5,000	25,350,000	76,050,000	유상증자
'88. 7. 28	보통주	7,605,000	5,000	38,025,000	114,075,000	유상증자
'89. 3. 10	우선주	4,563,000	5,000	22,815,000	136,890,000	유상증자
'89. 3. 31	보통주	4,563,000	5,000	22,815,000	159,705,000	무상증자
'89. 3. 31	우선주	912,600	5,000	4,563,000	164,268,000	무상증자
'89. 5. 20	우선주	3,716,357	5,000	18,581,785	182,849,785	주식배당
'89. 12. 5	보통주	5,475,600	5,000	27,378,000	210,227,785	유상증자
'89. 12. 5	우선주	1,838,391	5,000	9,191,955	219,419,740	유상증자
'89. 12. 9	보통주	9,070,650	5,000	45,353,250	264,772,990	무상증자
'89. 12. 9	우선주	3,045,402	5,000	15,227,010	280,000,000	무상증자
'90. 5. 26	보통주	2,133,270	5,000	10,666,350	290,666,350	주식배당
'94. 5. 28	보통주	1,743,998	5,000	8,719,990	299,386,340	주식배당
'95. 5. 27	보통주	2,324,439	5,000	11,622,195	311,008,535	주식배당
'96. 5. 25	보통주	1,208,107	5,000	6,040,535	317,049,070	주식배당
'99. 3. 22	보통주	1,773,000	5,000	8,865,000	325,914,070	CB주식전환
'99. 3. 23	보통주	652,436	5,000	3,262,180	329,176,250	CB주식전환
'99. 3. 24	보통주	309,397	5,000	1,546,985	330,723,235	CB주식전환
'99. 3. 25	보통주	256,984	5,000	1,284,920	332,008,155	CB주식전환
'99. 3. 26	보통주	222,286	5,000	1,111,430	333,119,585	CB주식전환
'99. 3. 27	보통주	206,103	5,000	1,030,515	334,150,100	CB주식전환
'99. 5. 29	보통주	3,901,243	5,000	19,506,215	353,656,315	주식배당
'99. 9. 8	보통주	5,215,928	5,000	26,079,640	379,735,955	CB주식전환
'99. 9. 8	보통주	22,665,399	5,000	113,326,995	493,062,950	유상증자
'99. 9. 22	보통주	22,782,879	5,000	113,914,395	606,977,345	3자배정증자
'99. 10. 7	보통주	70,601	5,000	353,005	607,330,350	CB주식전환
'99. 11. 26	보통주	1,750	5,000	8,750	607,339,100	CB주식전환
'00. 5. 3	보통주	11,527,884	5,000	57,639,420	664,978,520	유상증자
'00. 5. 16	보통주	30,985,853	5,000	154,929,265	819,907,785	유상증자
'00. 5. 26	보통주	4,480,799	5,000	22,403,995	842,311,780	3자배정증자
'00. 10. 5	보통주	1,685	5,000	8,425	842,320,205	CB주식전환
'01. 11. 16	보통주	35,712,600	5,000	178,563,000	1,020,883,205	CB주식전환



## . 발행주식의 종류와 수

(단위: 주, 천원)

주식의 종류	주식 수	금액	구성비
기명식 보통주	190,100,891	950,504,455	93.11%
기명식 우선주	14,075,750	70,378,750	6.99%
계	204,176,641	1,020,883,205	100.00%

## . 주식사무

결산일	3월 31일
정기주주총회개최	사업연도 종료일로부터 3월 이내
주주명부폐쇄기간	4월 1일부터 4월 30일까지
주권의종류	기명식 보통주, 기명식 우선주 1,5,10,50,100,500,1000,1000주권 (8종)
공고신문	한국경제신문, 매일경제신문
주식업무대행기관	대리인의 명칭: 증권예탁원 사무 취급장소: 서울특별시 영등포구 여의도동 34-6

## ▶ 주주 현황

주주명	소유주식수(주)			지분율(%)	
	계	보통주	우선주	계	보통주
한국산업은행	74,309,252	74,309,252	-	36.39	39.09
정리금융공사	3,448,167	3,448,167	-	1.69	1.81
Hermes Pensions	3,412,900	3,412,900	-	1.67	1.80
우리은행	3,130,000	3,130,000	-	1.53	1.65
한미은행	3,130,000	3,130,000	-	1.53	1.65
한국외환은행	3,080,000	3,080,000	-	1.51	1.62
우리사주조합	2,067,058	2,065,523	1,535	1.01	1.09
자기주식	1,796,353	33	1,796,320	0.88	0.00
기타	109,802,911	97,525,016	12,277,895	53.78	51.30
합계	204,176,641	190,100,891	14,075,750	100.00	100.00

▶ 사채 현황

사채의종류	발행일	만기일	발행금액
29회 후순위공모	'02.7.5	'04.7.5	1,000
30회 후순위공모	'03.1.13	'05.1.13	2,000
31회 후순위사모	'03.6.30	'05.6.30	2,000
총계			5,000

(단위: 억원)

▶ 주요 채권자

채권자명	채권액	소유주식수*	소유비율	비고
한국산업은행	200,000	74,309,252	36.39%	* 소유주식수는 보통주, 우선주합산 주식수임
한국증권금융	20,000	-	-	

(단위: 백만원, 주)

▶ 이사 및 감사 현황

직명	성명	직위/담당업무	상임	회사와의거래관계
대표이사/이사회 의장	박종수	시장/총괄	상임	없음
이사	문평기	상근감사위원	상임	없음
이사	김남인	전무/B사업부장	상임	없음
이사	박승균	상무/법인사업부장	상임	없음
사외이사	김용태	-	비상임	없음
사외이사	정신모	-	비상임	없음
사외이사	한충민	-	비상임	없음
사외이사	김용성	-	비상임	없음

(2004년 3월말 현재)

▶ 인원 및 영업점 현황

· 인원 현황

영업점	본사	기타	합계
1,449	877	36	2,362

(단위: 명)

· 영업점 현황 117 지점, 1PB, 1 영업소



## ▶ 최근 3년간 재산상태 및 영업실적

## . 요약대차대조표

(단위: 억원)

	2003회계연도	2002회계연도	2001회계연도
유동자산	31,906	23,564	54,062
고정자산	8,669	10,427	13,779
자산총계	40,575	33,991	67,841
유동부채	25,801	18,332	53,405
고정부채	2,324	4,768	2,362
부채총계	28,126	23,100	55,767
자본금	10,209	10,209	10,209
자본잉여금	2,507	2,507	2,507
이익잉여금	1,981	654	1,265
자본조정	- 2,248	- 2,480	- 1,906
자본총계	12,449	10,891	12,074
부채와 자본 총계	40,575	33,991	67,841

## . 요약손익계산서

(단위: 억원)

	2003회계연도	2002회계연도	2001회계연도
영업수익	7,821	7,033	8,143
영업비용	6,219	6,816	8,666
영업이익	1,602	217	-524
영업외수익	829	352	1,066
영업외비용	1,103	1,172	278
경상이익	1,328	- 604	265
특별이익	-	-	251
특별손실	3	-	2
법인세차감전순이익	1,325	- 604	514
당기순이익	1,325	- 604	514

▶ 모회사, 자회사 및 기업결합사항

· 모회사 현황: 해당사항 없음

· 자회사 현황

(단위: US달러)

상 호	자 회사		주요업종	당사와의 관계		
	소 재 지	자본금		소유주식수	소유비율	거래관계
Daewoo Securities (Europe) Ltd.	영국, 런던	1,836만\$	증권업	18,364,700주	100.0%	있음
Daewoo Securities (America) Inc.	미국, 뉴욕	1,200만\$	증권업	12,000주	100.0%	있음
Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.	중국, 홍콩	1,000만\$	증권업	10,000,000주	100.0%	있음
상해우상투자자문유한공사	중국, 상해	100만\$	투자자문업	-	100.0%	있음
UzDaewoo Bank	우즈베키스탄, 타슈켄트	1,000만\$	은행업	5,500주	61.1%	있음
O.A.I.	말레이시아, 라부안	2,965만\$	투자업	2,075,010주	100.0%	있음
서울투자신탁운용주식회사	서울 영등포구 여의도동 23-6	139억원	투자신탁운용업	2,274,596주	81.9%	있음
델타정보통신주식회사	서울 서초구 양재동 66	44억원	정보통신업	5,000,000주	61.2%	있음

· 기업결합사항: 해당사항 없음

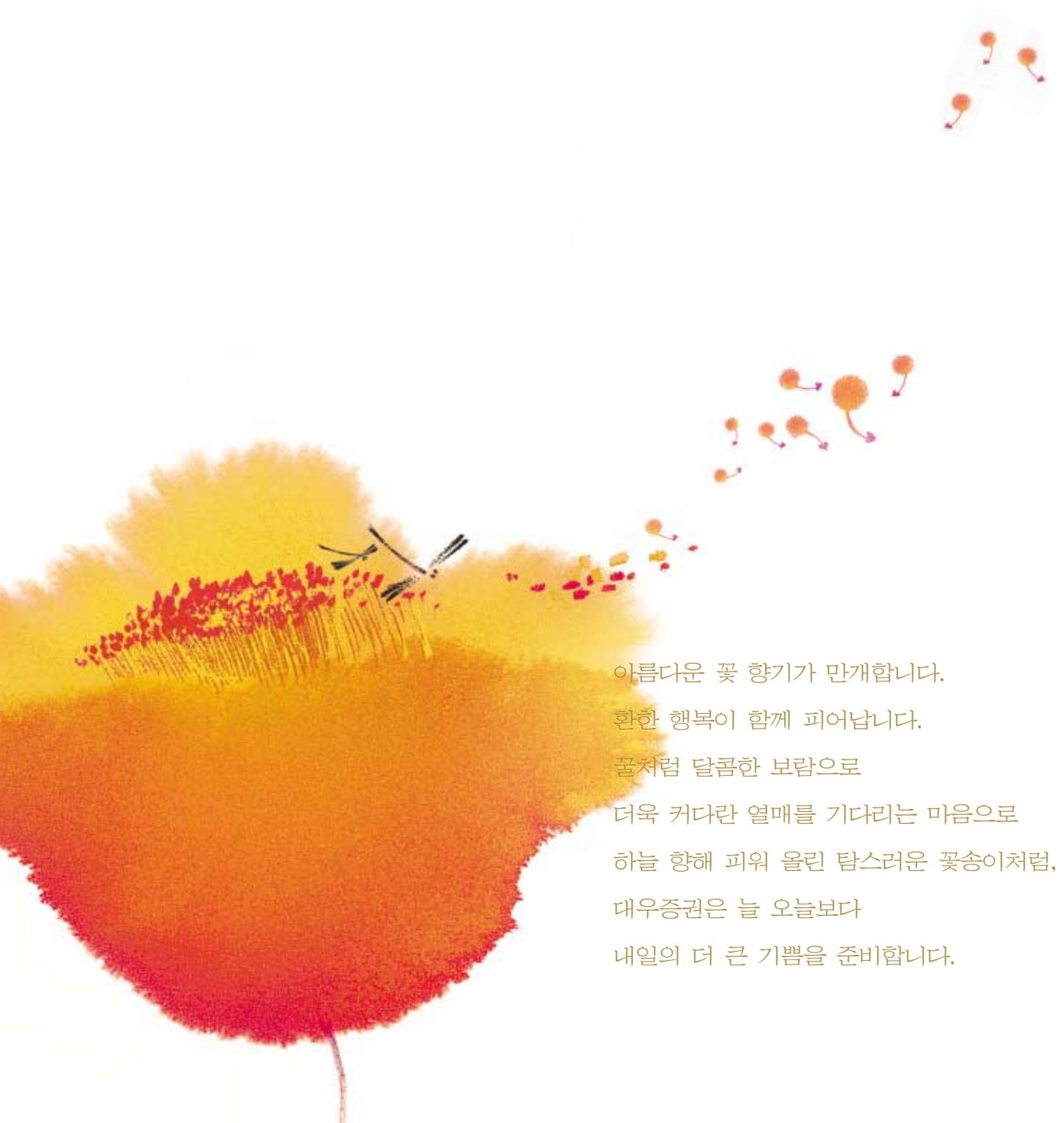
▶ 회사가 대처해야 할 과제

5페이지에서 11페이지 참조

▶ 결산기 후에 생긴 중요한 일

없음





아름다운 꽃 향기가 만개합니다.  
환한 행복이 함께 피어납니다.  
꿀처럼 달콤한 보람으로  
더욱 커다란 열매를 기다리는 마음으로  
하늘 향해 피워 올린 탐스러운 꽃송이처럼,  
대우증권은 늘 오늘보다  
내일의 더 큰 기쁨을 준비합니다.

본 감사위원회는 제35기 사업년도(2003년4월1일부터 2004년3월31일까지)의 회계 및 업무에 대한 감사를 실시하고 그 결과를 다음과 같이 보고합니다.

**감사방법의 개요**

회계감사를 위하여 회계에 대한 장부와 관계서류를 열람하고 재무제표 및 동 부속명세서를 검토하였으며 필요하다고 인정되는 경우 대조·실사·입회·조회 및 기타 적절한 감사절차를 적용하였습니다.

업무감사를 위하여 이사회 및 기타 중요한 회의에 출석하고 필요하다고 인정되는 경우 이사로부터 영업에 관한 보고를 받았으며, 중요한 업무에 관한 서류를 열람하고 그 내용을 검토하는 등 적절한 방법을 사용하였습니다.

**대차대조표 및 손익계산서의 표시에 관한 사항**

대차대조표와 손익계산서는 법령 및 정관에 따라 회사의 재산 및 손익상태를 적정하게 표시하고 있습니다.

**이익잉여금처분계산서**

이익잉여금처분계산서는 법령 및 정관에 적합하게 작성되어 있습니다.

**영업보고서에 관한 사항**

영업보고서는 법령 및 정관에 따라 회사의 상황을 정확하게 표시하고 있습니다.

**제재현황**

제35기 사업년도(2003년4월1일부터 2004년3월31일까지)에 당사 및 임원이 제재를 받은 사실이 없습니다.

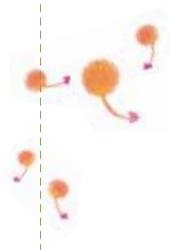
2004년 5월 24일

대우증권주식회사

감사위원회 위원장 김용태

위 원 정신모

위 원 문평기



본 감사인은 첨부된 대우증권주식회사의 2004년 3월 31일과 2003년 3월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 양회계연도의 손익계산서, 이익잉여금처분계산서 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중대하게 왜곡 표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 중요한 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 위 재무제표가 대우증권주식회사의 2004년과 2003년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양회계연도의 경영성과 그리고 이익잉여금의 변동과 현금흐름의 내용을 대한민국의 기업회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

다음은 감사의견에 영향을 미치지 않으나 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항입니다.

#### (1) 수익증권 환매대금 청구소송 판결

재무제표에 대한 주식 19에서 설명하는 바와 같이, 회사는 전기말 현재 12개의 금융기관들로부터 수익증권 환매와 관련하여 소송가액 약 6,011억원의 민사소송에 피소되어 있었습니다. 소송이 제기된 원인은 2000년 이전에 회사로부터 수익증권을 매입한 바 있는 12개 금융기관들이 회사에 수익증권 환매신청을 하고, 회사로 하여금 구, 증권투자신탁업법에서 요청하고 있는 수익증권 판매회사로서 의무를 부담하여 환매신청 당시의 신탁자산의 장부가액으로 수익증권의 환매에 응하도록 요구하였으나, 회사는 환매신청시 신탁재산의 가치가 현저하게 절하되어 판매회사로서의 의무를 부담하여야 하는 전제 조건이 결여되었으므로 역시 증권투자신탁의 기본 법리인 실적배당의 원칙에 의해 동 금융기관들이 요구하는 금액으로는 수익증권의 환매를 이행할 수 없다는 의사표시를 한 바 있기 때문입니다. 회사는 전기중에 상기 소송 건에 대하여 소송 대리인의 견해 등을 종합적으로 고려하여, 456억원의 충당금을 미리 계상하고 소송과 관련하여 발생할 수 있는 비용으로 인식한 바 있습니다.

한편, 당기중 회사는 상기 금융기관들이 제기한 소송(소송가액 총 6,011억원)에 대해서 원고 일부승소 판결을 받았습니다. 이에 회사는 상기 판결에 따라 회사가 추가적으로 부담하는 859억원을 영업외비용으로 인식하였습니다.

감사보고서일 현재 상기 소송사건은 대부분 2심 계류 중이나, 신탁법상의 원칙적인 법리와 이에 상충되는 구, 증권투자신탁업법에서 요구하고 있는 수익증권 판매회사의 책임범위, 환매연기요건으로 금융감독원으로부터의 사전승인 필요성 인정여부에 대한 각 재판부의 상이한 입장, 신탁재산의 비정상적 가치절하를 포함하여 정당한 환매연기사유에 객관적 기준의 미비, 대우채가 포함되어 있는 신탁재산의 환매처리 경우와 비교하여 사후처리에 대한 형평성 문제, 일반투자자와 기관투자자 등 고객간의 수익자평등 원칙적용의 법적인 해석문제 등이 복합적으로 내재되어 있으므로 최종결과의 예측은 감사보고서일 현재 불확실합니다. 따라서 회사의 재무제표는 동 불확실성으로 인하여 추가적으로 발생가능한 조정사항을 반영하고 있지 않습니다.

(2) 미매각수익증권과 관련된 불확실성

재무제표에 대한 주석 4에서 설명하고 있는 바와 같이, 대차대조표일 현재 회사는 이른바 “대우사태” 이후 대우그룹사가 발행한 회사채 등이 편입된 수익증권을 고객에게 환매해 준 결과로 418,977백만원 상당액의 미매각수익증권을 보유하고 있습니다. 동 미매각수익증권의 평가와 관련하여 회사는 기본적으로 2004년 3월 31일 현재 펀드운용을 담당하고 있는 자산신탁운용회사들이 회수가능액으로 예상하고 있는 기준가격에 의하여 평가한 후 일부 부실징후기업이 발행한 회사채에 대해서는 추가 상각하여 이를 당기 손익에 반영하고 있습니다. 회사는 또한 동 미매각수익증권을 시장성이 있을 만큼 충분히 평가감하였으므로 회사의 의지에 따라 유동화가 가능하다고 판단하고 기업회계기준예규에 따라 유동자산으로 분류하고 있습니다.

그러나, 감사보고서일 현재 미매각수익증권의 향후 실제 회수액과 회수시점은 펀드 내 자산의 조기 유동화 여부와 한국 경제의 불안정 및 구 대우그룹계열사의 정상화여부 등에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 따라서, 이러한 상황의 최종결과는 감사보고서일 현재 예측될 수 없으며, 회사의 재무제표는 동 불확실성으로 인하여 발생 가능한 조정사항을 반영하고 있지 않습니다.

(3) 카드사 및 캐피탈사가 발행한 회사채 관련 불확실성

재무제표에 대한 주석 4에서 설명하는 바와 같이, 2004년 3월 31일 현재 회사의 단기매매증권 중 회사채와 수익증권에는 국내 카드사 및 캐피탈사가 발행한 회사채가 1,267억원 포함되어 있습니다. 당기말 현재 경영상의 어려움을 겪고 있는 카드사 및 캐피탈사가 발행한 회사채 등은 관련시장에서 거래가 원활히 이루어지지 않고 있습니다. 회사는 이러한 불확실성을 고려하여 당기 중 약 45억원의 평가손실을 계상하였습니다. 한편, 감사보고서일 현재로서는 이러한 상황의 최종결과가 회사의 재무제표에 미칠 영향은 예측될 수 없으며, 따라서 회사의 재무제표는 이러한 불확실성과 관련하여 추가적으로 발생 가능한 조정사항이 반영되어 있지 않습니다.

(4) 특수관계자 거래내역

재무제표에 대한 주석 27에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 특수관계자인 한국산업은행등과 영업활동과 관련된 거래를 한 바, 동 거래로 인한 당기와 전기의 수익은 각각 5,573백만원과 2,212백만원이며, 비용은 각각 14,253백만원과 38,041백만원입니다. 또한 당기와 전기말 현재 채권잔액은 각각 128,013백만원과 113,761백만원이며, 채무잔액은 각각 203,714백만원과 212,286백만원입니다.

서울특별시 용산구 한강로 2가 191번지

삼 일 회 계 법 인

대표이사 안 경 태

2004년 4월 23일

安 昊 台



이 감사보고서는 감사보고서일 (2004년 4월 23일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

2003회계연도 : 2004년 3월 31일 현재  
2002회계연도 : 2003년 3월 31일 현재

(단위:원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
<b>자 산 ASSETS</b>				
<b>I. 유동자산 Current assets</b>		<b>3,190,607,592,806</b>		<b>2,356,402,950,073</b>
가. 현금과 예금 Cash and bank deposits		156,457,420,948		248,724,541,458
1) 당좌예금 Current deposits	304,816,756		624,602,901	
2) 외화예금 Foreign currency deposits	19,660,541,698		778,945,862	
3) 양도성예금증서 Negotiable certificate of deposits	2,937,887,425		14,831,712,330	
4) MMF Money market fund	50,000,000,000		24,861,116,103	
5) 기타예금 Others	83,554,175,069		207,628,164,262	
나. 예치금 Deposits		1,048,025,104,748		1,178,467,629,033
1) 고객예탁금별도예치금(예금) Reserve for claims of customers' deposits	700,000,000		700,000,000	
① 선물거래소선물·옵션거래고객예탁금 Customers' deposits-futures and options transaction in the KOFEX	700,000,000		700,000,000	
2) 고객예탁금별도예치금(신탁) Reserve for claims of customers' deposits-trust	1,046,569,917,443		1,177,401,083,397	
① 고객예탁금 Customers' deposits	969,128,249,858		1,100,745,768,548	
② 증권거래소선물·옵션거래고객예탁금 Customers' deposits-futures and options transaction in the KSE	77,441,667,585		76,655,314,849	
3) 선물옵션거래예치금 Deposits for futures and options	755,187,305		366,545,636	
① 자기분 Proprietary subscription	755,187,305		366,545,636	
다. 단기유가증권 Securities		1,655,822,565,248		821,534,058,064
(사모사채) Private placement bonds	(10,000,000,000)		-	
1. 단기매매증권 Marketable securities	1,655,822,565,248		821,534,058,064	
① 주식 Stock	75,803,507,540		32,800,265,665	
② 국공채 Government and public bonds	882,882,907,413		181,752,837,734	
③ 회사채 Corporate bonds	237,444,201,266		37,930,952,290	
④ 수익증권 Beneficiary certificates	443,571,949,029		569,050,002,375	
ㄱ. 미매각수익증권 Unsold beneficiary certificates	418,977,387,776		568,357,002,375	
ㄴ. 기타수익증권 Other beneficiary certificates	24,594,561,253		693,000,000	
⑤ 기업용통어음 Negotiable commercial papers	16,120,000,000		-	
라. 신종증권 Structured securities		49,351,126,796		692,998,776
1) 주가연계증권 Equity linked securities	38,055,814,974		-	
2) 주식워런트증권 Warrant securities	11,295,311,822		692,998,776	
마. 매수옵션 Options purchased		39,890,000		-
바. 대출채권 Loans		174,527,417,957		20,085,545,222
1) 콜론 Call loan	116,500,000,000		-	
2) 신용공여금 Broker's loans	57,999,249,912		20,037,579,117	
① 신용거래용자금 Margin to customers	28,883,821,349		19,750,183,617	
② 미상환용자금 Delayed Margin	3,871,950		27,395,500	
③ 증권담보대출금 Loans secured by securities	29,111,556,613		260,000,000	
3) 단기대여금 Short-term loans	28,168,045		47,966,105	
① 기타 Others	28,168,045		47,966,105	
사. 기타유동자산 Other current assets		117,847,774,287		92,647,866,670
1) 미수금 Receivables	45,963,727,098		48,388,701,176	
① 증권미수금 Fail to deliver	45,106,454,218		41,532,819,094	
② 기타 Other receivables	857,272,880		6,855,882,082	

2003회계연도 : 2004년 3월 31일 현재  
 2002회계연도 : 2003년 3월 31일 현재

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
2) 미수수익 <i>Accrued income</i>	21,378,923,846		13,526,997,714	
① 미수수료 <i>Accrued commissions</i>	4,045,318,398		6,503,786,002	
② 미수배당금 <i>Accrued dividends</i>	1,380,233,369		964,877,775	
③ 미수채권이자 <i>Accrued interest receivables</i>	14,009,169,928		3,745,564,544	
④ 미수신용거래용자이자 <i>Accrued interest on margin</i>	275,215,896		79,051,709	
⑤ 기타 <i>Others</i>	1,668,986,255		2,233,717,684	
3) 선급금 <i>Advance payments</i>	31,253,993,298		10,585,156,581	
① 채권경과이자 <i>Accrued interest on bonds</i>	17,139,151,459		5,338,672,752	
② 기타 <i>Others</i>	14,114,841,839		5,246,483,829	
4) 선급비용 <i>Prepaid expenses</i>	5,145,730,765		1,289,270,910	
5) 선급법인세 <i>Prepaid income tax</i>	6,269,666,893		3,730,698,774	
6) 파생상품자산 <i>Derivatives instruments assets</i>	2,431,041,032		239,857,875	
① 통화관련 <i>Foreign currency derivatives</i>	2,431,041,032		235,041,734	
② 주식관련 <i>Equity derivatives</i>	-		4,816,141	
7) 기타 <i>Others</i>	5,404,691,355		14,887,183,640	
아. 유동자산대손충당금 (-) <i>Allowance for credit loss (Current assets)</i>		11,463,707,178		5,749,689,150
1) 신용공여금대손충당금 <i>Allowance for fiduciary loans</i>	289,996,248		100,187,895	
2) 단기대여금대손충당금 <i>Allowance for short - term loans</i>	3,962,276		9,668,709	
3) 미수금대손충당금 <i>Allowance for receivables</i>	9,250,992,752		4,711,910,495	
4) 미수수익대손충당금 <i>Allowance for accrued income</i>	1,309,980,578		680,431,427	
5) 기타대손충당금 <i>Allowance for other current assets</i>	608,775,324		247,490,624	
<b>II. 고정자산 <i>Non - current assets</i></b>		<b>866,895,497,906</b>		<b>1,042,650,168,548</b>
가. 장기유가증권 <i>Investment securities</i>		449,265,664,328		524,783,566,852
(사모사채) <i>Private placement bonds</i>	(204,586,120,142)		(224,122,740,000)	
1. 매도가능증권 <i>Available for sales investments</i>	348,977,414,329		424,791,216,097	
1) 주식 <i>Stock</i>	127,205,378,320		134,582,261,533	
2) 출자금 <i>Investment in partnerships</i>	14,616,458,560		42,339,617,163	
3) 회사채 <i>Corporate bonds</i>	204,586,120,142		245,299,740,000	
4) 기타 <i>Others</i>	2,569,457,307		2,569,597,401	
2. 지분법적용투자주식 <i>Investments in associates</i>	100,288,249,999		99,992,350,755	
1) 주식 <i>Stock</i>	100,288,249,999		99,992,350,755	
나. 투자자산 <i>Investment assets</i>		116,620,311,134		124,853,637,662
1) 장기성예금 <i>Long-term deposits</i>	45,500,000		98,000,000	
2) 외화 장기성 예금 <i>Long-term foreign currency deposits</i>	102,071,000		-	
3) 장기성대여금 <i>Long-term loans</i>	18,664,850,383		25,061,513,922	
4) 보증금 <i>Guarantee</i>	91,614,924,151		93,898,366,340	
① 전세권 <i>Leasehold rights</i>	705,000,000		543,000,000	
② 전신전화가입권 <i>Telex and telephone subscription rights</i>	759,634,000		800,924,000	
③ 임차보증금 <i>Guarantee for rent</i>	90,149,290,151		92,553,442,340	
④ 신원보증금 <i>Surety guarantee</i>	1,000,000		1,000,000	
5) 기타 <i>Others</i>	6,192,965,600		5,795,757,400	

2003회계연도 : 2004년 3월 31일 현재  
2002회계연도 : 2003년 3월 31일 현재

(단위:원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
다. 유형자산 Tangible fixed assets	422,454,351,697	262,652,826,841	440,920,715,069	296,945,015,056
(감가상각누계액) Accumulated depreciation	(159,801,524,856)		(143,975,700,013)	
1) 토지 Land	128,626,978,871		136,935,620,241	
2) 건물 Buildings	138,723,462,349		143,602,385,049	
3) 차량운반구 Vehicles	78,520,337		98,149,865	
4) 가구비품 Furniture and equipments	154,851,114,240		159,507,488,014	
5) 건설중인자산 Construction in progress	-		602,530,000	
6) 기타 Others	174,275,900		174,541,900	
라. 기타고정자산 Other non-current assets		38,356,695,603		96,067,948,978
1) 대지급금 Advances for customers	124,670,516,870		127,935,847,889	
① 사채지급보증대지급금 Advances for payment on bonds guarantee	108,637,115,552		113,060,829,156	
② 사고대지급금 Advances for payment on loss compensation	6,676,204,398		3,798,794,967	
③ 우선대지급금 Advances for payment for other	9,357,196,920		11,076,223,766	
2) 손해배상공동기금 Collective fund for default loss	12,146,269,553		11,225,909,412	
① 위약손해배상공동기금 KSE	7,176,168,870		7,040,261,323	
② 결제안정기금 KOSDAQ	4,965,675,287		4,183,200,391	
③ 위약손해배상기금 ECN	4,425,396		2,447,698	
3) 부도채권 Dishonored bonds	16,510,965,910		25,410,923,020	
4) 부도어음 Dishonored bills receivable	5,734,000		5,734,000	
5) 무형자산 Intangible assets	7,826,736,587		7,591,238,572	
① 개발비 Development Costs	5,496,771,382		5,199,821,821	
② 소프트웨어 Softwares	2,129,165,205		2,090,216,751	
③ 기타 Others	200,800,000		301,200,000	
6) 고정자산대손충당금 (-) Allowance for credit loss (Non-current assets)	175,913,527,652		213,007,928,664	
① 장기성대여금대손충당금 Allowance for long - term loans	488,889,784		541,221,131	
② 사모사채대손충당금 Allowance for private placement bonds	-		35,517,153,700	
③ 대지급금대손충당금 Allowance for advances	106,246,461,600		79,616,663,743	
④ 부도채권대손충당금 Allowance for dishonored bonds	16,510,965,910		19,110,923,020	
⑤ 부도어음대손충당금 Allowance for dishonored bills	444,127		389,445	
⑥ 기타대손충당금 Allowance for other non - current assets	52,666,766,231		78,221,577,625	
7) 현재가치할인차금 (-) Present value discount account	3,610,569,099		9,463,665,258	
8) 기타의 고정자산 Others	56,720,569,434		146,369,890,007	
<b>자산총계 Total assets</b>		<b>4,057,503,090,712</b>		<b>3,399,053,118,621</b>
<b>부 채 LIABILITIES</b>				
<b>I. 유동부채 Current liabilities</b>		<b>2,580,145,471,020</b>		<b>1,833,174,484,762</b>
가. 콜머니 Call money		-		45,000,000,000
나. 단기차입금 Short-term borrowings		20,000,000,000		78,000,000,000
1) 증금차입금 Borrowings from KSFC	20,000,000,000		78,000,000,000	
다. 환매조건부채권매도 Bonds sold under reverse resale agreements		717,663,390,098		89,244,564,917
라. 고객예수금 Customers' deposits		1,012,963,508,818		1,266,006,315,567
1) 위탁자예수금 Customers' deposits for brokerage	867,710,244,867		1,026,923,833,888	

2003회계연도 : 2004년 3월 31일 현재  
 2002회계연도 : 2003년 3월 31일 현재

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
2) 선물옵션거래예수금 Customers' deposits for futures and options trading	88,874,772,865		83,830,239,782	
① 유가증권시장 KSE	88,641,555,577		83,656,270,532	
② 선물거래소 KOFEX	233,217,288		173,969,250	
3) 저축자예수금 Customers' deposits for savings	42,045,825,013		64,409,243,965	
4) 수익자예수금 Customers' deposits for beneficiary	11,892,174,966		87,826,187,993	
5) 기타예수금 Others	2,440,491,107		3,016,809,939	
마. 매도유가증권 Securities sold		3,453,304,450		680,073,900
1) 주식 Stocks	3,453,304,450		680,073,900	
바. 매도신종증권 Structured Securities sold		228,160,083,211		16,167,221,617
1) 매도주가연계증권 Equity linked securities sold	217,716,291,179		16,000,000,000	
2) 매도주식워런트증권 Warrant securities sold	10,443,792,032		167,221,617	
사. 매도옵션 Options sold		3,155,387,000		82,238,000
아. 기타유동부채 Others		594,749,797,443		337,994,070,761
1) 미지급법인세 Accrued income taxes	8,467,022		86,638,944	
2) 미지급금 Accounts payable	2,985,199,307		2,157,415,536	
3) 미지급비용 Accrued expenses	36,616,832,398		24,942,284,884	
4) 신용대주담보금 Securities loaned	22,728,600		3,064,600	
5) 수입담보금 Guarantee deposits	7,556,933,240		7,510,767,659	
① 신용거래계좌설정보증금 Deposits for opening a margin account	4,563,400,000		4,820,400,000	
② 신용공여담보금 Deposits for margin loans	2,993,533,240		2,690,367,659	
6) 체세금예수금 Withholding income taxes	11,837,543,546		9,440,517,600	
7) 임대보증금 Deposits for rent	31,647,596,676		31,849,684,308	
8) 후순위유동성장기부채 Subordinated current portion of long - term debts (사채할인발행차금) (-) Discount on debenture issued	450,000,000,000 53,287,500		200,000,000,000 -	
9) 선수수익 Unearned income	156,070,133		41,230,115	
10) 대리집 Liability incurred by agency relationship	1,754,067,068		1,824,068,248	
11) 파생상품부채 Derivatives instruments liabilities	1,965,131,955		498,023,034	
① 통화관련 Foreign currency derivatives	1,965,131,955		235,041,734	
② 주식관련 Equity derivatives	-		262,981,300	
12) 기타 Others	50,252,514,998		59,640,375,833	
<b>II. 고정부채 Long-term liabilities</b>		<b>232,427,804,628</b>		<b>476,823,683,486</b>
가. 지급보증충당금 Allowance for guarantees		62,439,300		2,006,933,350
나. 퇴직급여충당금 Reserve for severance and retirement benefits	32,742,811,478		23,768,509,484	
(국민연금전환금) (-) National pension fund for severance and retirement benefits	377,446,150	32,365,365,328	416,539,550	23,351,969,934
다. 기타고정부채 Other long - term liabilities		200,000,000,000		451,464,780,202
1) 후순위사채 Subordinated Bonds	200,000,000,000		450,000,000,000	
(사채할인발행차금) (-) Discount on debenture issued	-	200,000,000,000	213,837,500	449,786,162,500
2) 기타 Others	-		1,678,617,702	
<b>부채총계 Total liabilities</b>		<b>2,812,573,275,648</b>		<b>2,309,998,168,248</b>

2003회계연도 : 2004년 3월 31일 현재  
2002회계연도 : 2003년 3월 31일 현재

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
<b>자 본</b> STOCKHOLDERS' EQUITY				
I. <b>자본금</b> Stockholders' equity		<b>1,020,883,205,000</b>		<b>1,020,883,205,000</b>
가. 보통주자본금 Common stock		950,504,455,000		950,504,455,000
나. 우선주자본금 Preferred stock		70,378,750,000		70,378,750,000
II. <b>자본잉여금</b> Capital surplus		<b>250,723,794,067</b>		<b>250,723,794,067</b>
가. 주식발행초과금 Paid in capital in excess of par value		250,723,794,067		250,723,794,067
III. <b>이익잉여금</b> Retained earnings		<b>198,093,317,495</b>		<b>65,429,096,048</b>
가. 증권거래준비금 Reserve for loss on securities transactions		17,765,689,509		17,765,689,509
① 증권매매손실준비금 Reserve for trading loss		4,598,547,200		4,598,547,200
② 증권거래책임준비금 Reserve for accidental loss		13,167,142,309		13,167,142,309
나. 선물거래책임준비금 Reserve for futures transaction responsibility		34,109		34,109
다. 기업합리화적립금 Reserve for financial structure improvement		4,000,000,000		4,000,000,000
라. 처분전이익잉여금 Retained earnings before appropriations		176,327,593,877		43,663,372,430
(당기순이익: 132,515,459,407원, Net income for the current year: ₩ 132,515,459,407)				
(전기순손실: 60,395,379,159원, Net loss for the previous year: ₩ 60,395,379,159)				
IV. <b>자본조정</b> Capital adjustment		<b>(224,770,501,498)</b>		<b>(247,981,144,742)</b>
가. 자기주식 Treasury stock		(32,969,980,000)		(32,969,980,000)
나. 주식매입선택권 Stock option		-		1,764,172,721
다. 매도가능증권평가이익 (손실) Gain (Loss) on valuation of available for sale investments		(201,961,430,840)		(232,838,198,698)
라. 기타 Others		10,160,909,342		16,062,861,235
<b>자본총계</b> Total stockholders' equity		<b>1,244,929,815,064</b>		<b>1,089,054,950,373</b>
<b>부채와 자본총계</b> Total liabilities & stockholders' equity		<b>4,057,503,090,712</b>		<b>3,399,053,118,621</b>

2003회계연도 : 2004년 3월 31일 현재  
 2002회계연도 : 2003년 3월 31일 현재

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
주 1) 예수유기증권 Securities in custody	15,660,097,835,850		13,336,389,499,696	
위탁자유기증권 Trustor securities in custody	12,296,850,673,030		9,627,655,663,140	
저축자유기증권 Saver securities in custody	243,492,614,100		290,417,499,200	
수익자유기증권 Beneficiary securities in custody	2,870,367,704,351		3,309,863,179,194	
기타예수유기증권 Others	249,386,844,369		108,453,158,162	
(주 2) 예수양도성예금증서 Negotiable certificate of deposits in custody	73,538,891,158		16,737,549,349	
(주 3) 사채지급보증 현황 Guarantees on bonds	3,121,965,000		61,477,056,000	
(주 4) 예치금 Deposits on exchange	996,868,288		15,521,612,518	
외화예치금 Deposits in foreign currency on exchange	996,868,288		15,521,612,518	
(주 5) 파생상품계약내역 Derivatives contracts	363,959,603,219		39,268,516,541	
1) 이자율관련거래 Contracts on Interest rate	147,180,210,000		20,142,150,000	
① 매도이자율선물 Contracts on Interest rate futures sold	147,180,210,000		20,142,150,000	
2) 통화관련거래 Contracts on currency	155,342,062,823		15,672,490,376	
① 매입통화선도 Contracts on currency forwards purchased	69,092,166,852		7,836,245,188	
② 매도통화선도 Contracts on currency forwards sold	86,249,895,971		7,836,245,188	
3) 주식관련거래 Contracts on Stock and Stock index	61,437,330,396		3,453,876,165	
① 매입주식선물 Contracts on stock and stock index futures purchased	-		2,474,275,000	
② 매도주식선물 Contracts on stock and stock index futures sold	57,141,665,001		-	
③ 매입주식옵션 Contracts on stock and stock index options purchased	116,755,830		692,998,776	
④ 매도주식옵션 Contracts on stock and stock index options sold	4,178,909,465		286,602,389	
(주 6) 대차유기증권 Lending and borrowing securities	69,330,300,000		-	
가) 대여유기증권 Lending securities	34,666,650,000		-	
1) 주식 stock	34,666,650,000		-	
나) 차입유기증권 Borrowing securities	34,666,650,000		-	
1) 주식 stock	34,666,650,000		-	
(주 7) 대손상각채권 Receivable charge - offs	33,745,362,797		625,777,581,511	

2003회계연도 : 2003년 4월 1일부터 2004년 3월 31일까지  
 2002회계연도 : 2002년 4월 1일부터 2003년 3월 31일까지

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
<b>I. 영업수익 OPERATING REVENUES</b>	<b>782,112,006,533</b>		<b>703,314,005,691</b>	
가. 수수료수익 Commissions received	323,440,959,269		347,125,062,715	
1) 수탁수수료 Brokerage commissions	279,197,935,581		282,213,843,307	
① 유가증권시장 KSE	193,172,671,968		206,115,477,054	
② 협회중개시장 KOSDAQ	85,534,823,990		75,583,077,600	
③ 선물거래소 KOFEX	26,329,570		20,938,080	
④ 외화증권수탁 Consignment of securities in foreign currency	80,209,237		53,366,823	
⑤ 채권장외중개 Bonds brokerage	6,888,750		33,927,080	
⑥ 전자장외증권시장 ECN	259,136,940		110,120,210	
⑦ 기타 Others	117,875,126		296,936,460	
2) 인수 및 주선수수료 Brokerage commissions on foreign securities	18,623,296,422		21,520,201,461	
① 원화증권 Securities	14,958,115,824		21,133,048,961	
② 외화증권 Securities in foreign currency	3,665,180,598		387,152,500	
3) 수익증권취급수수료 Brokerage commissions on beneficiary certificates	18,659,401,448		37,564,184,979	
4) 기업용통어음중개수수료 Brokerage commissions on negotiable commercial papers	-		21,004,303	
5) 사채 보증 수수료 Debenture guarantee commissions	82,588,156		423,922,311	
6) Wrap 수수료 Wrap commissions	1,553,236,312		1,182,707,591	
7) 기타 Other	5,324,501,350		4,199,198,763	
나. 이자수익 Interest income	82,141,733,968		121,157,129,389	
1) 신용거래 융자이자 Interest on margin loans	2,156,037,139		2,562,686,029	
2) 대출금이자 Interest on loans	1,375,262,752		3,212,553,089	
3) 채권이자 Interest on bonds	46,631,803,555		24,886,409,792	
4) 기업용통어음이자 Interest on negotiable commercial papers	3,593,269,589		78,848,806	
5) 증금예치금이자 Interest on deposits with KSFC	26,107,591		43,994,145,474	
6) 양도성예금증서이자 Interest on certificate of deposit	300,220,102		623,628,275	
7) 금융기관예치금이자 Interest on deposits with KSFC	8,539,139,214		10,109,427,346	
8) 콜론이자 Interest on call loans	1,890,580,454		2,775,691,997	
9) 양도성예금증서거래이익 Gain on transaction of certificate of deposits	18,531,852		21,968,572	
10) 대지금이자 Interest on advances for customers	1,013,238,586		2,133,070,201	
11) 기타이자 Others	16,597,543,134		30,758,699,808	
다. 배당금수익 Dividends income	3,303,359,939		5,669,673,279	
라. 분배금수익 Distribution income	9,781,416,242		2,401,469,152	
마. 단기매매증권매매이익 Gain on sales of trading securities	92,367,957,159		26,596,274,465	
1) 주식매매이익 Gain on sales of stock	26,678,710,976		9,907,806,601	
2) 신주인수권증서매매이익 Gain on sales of stock warrants	134,031,600		159,850	
3) 채권매매 이익 Gain on sales of bonds	12,250,473,324		14,071,843,311	
4) 수익 증권 매매이익 Gain on sales of beneficiary certificates	52,445,986,952		2,128,231,923	
5) 기업용통어음매매이익 Gain on sales of negotiable commercial papers	275,599,235		73,814,862	
6) 단기매매증권상환이익 Gain on redemption of trading securities	300,735,402		11,987,407	
7) 기타유가증권 매매이익 Gain on sales of other securities	282,419,670		402,430,511	
바. 단기매매증권평가이익 Gain on valuation of trading securities	86,964,812,921		16,444,920,792	
1) 주식평가이익 Gain on valuation of stock	6,178,084,142		676,210,309	

2003회계연도 : 2003년 4월 1일부터 2004년 3월 31일까지  
 2002회계연도 : 2002년 4월 1일부터 2003년 3월 31일까지

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
2) 채권평가이익 Gain on valuation of bonds	2,781,468,897		756,373,156	
3) 수익증권평가이익 Gain on valuation of beneficiary certificates	78,005,259,882		15,012,337,327	
사. 신종증권거래이익 Gain on structured securities transactions		11,811,456,495		4,816,141
1) 신종증권매매이익 Gain on sales of structured securities	601,434,624		-	
① 주가연계증권 Equity linked securities	601,434,624		-	
2) 신종증권평가이익 Gain on valuation of structured securities	6,422,990,279		4,816,141	
① 주가연계증권 Equity linked securities	2,109,051,409		-	
② 주식워런트증권 Warrant securities	4,313,938,870		4,816,141	
3) 신종증권상환이익 Gain on redemption of structured securities	4,787,031,592		-	
① 주식워런트증권 Warrant securities	4,787,031,592		-	
아. 매도유가증권평가이익 Gain on valuation of securities sold		32,522,200		54,272,750
자. 매도신종증권거래이익 Gain on structured securities sold transactions		7,193,385,081		-
1) 매도신종증권평가이익 Gain on valuation of structured securities	6,406,821,745		-	
① 매도주가연계증권 Equity linked securities sold	801,794,616		-	
② 매도주식워런트증권 Warrant securities sold	5,605,027,129		-	
2) 매도신종증권상환이익 Gain on redemption of structured securities	786,563,336		-	
① 매도주가연계증권 Equity linked securities sold	8,075,400		-	
② 매도주식워런트증권 Warrant securities sold	778,487,936		-	
차. 별도예치금평가이익 Gain on valuation of reserve for claims of customers' deposits-trust		47,017,700,984		3,801,083,397
카. 파생상품거래이익 Gain on derivatives transactions		116,112,208,225		169,521,378,645
1) 선물거래이익 Gain on futures transactions	28,859,068,909		48,411,068,983	
① 선물매매이익 Gain on sales of futures	28,859,068,909		48,397,968,983	
② 선물정산이익 Gain on settlement of futures	-		13,100,000	
2) 장내옵션거래이익 Gain on Exchange trading options transactions	83,394,995,945		120,739,475,928	
① 옵션매매이익 Gain on sales of options	82,107,024,476		120,701,225,889	
② 옵션평가이익 Gain on valuation of options	1,287,971,469		38,250,039	
3) 장외파생상품거래이익 Gain on OTC derivatives transactions	3,858,143,371		370,833,734	
① 장외파생상품매매이익 Gain on sales of OTC derivatives	1,427,102,339		135,792,000	
② 장외파생상품평가이익 Gain on valuation of OTC derivatives	2,431,041,032		235,041,734	
타. 기타영업수익 Other operating income		1,944,494,050		10,537,924,966
1) 지급보증충당금환입 Reversal of allowance for guarantees	1,944,494,050		10,537,924,966	
<b>II. 영업비용 OPERATING EXPENSES</b>		<b>621,870,454,385</b>		<b>681,631,793,715</b>
가. 수수료비용 Commissions expense		29,354,212,083		26,315,159,773
1) 매매수수료 Trading commissions	18,407,382,155		15,226,785,145	
2) 투자상담사수수료 Investment consultant fees	6,046,523,539		8,187,162,985	
3) 기타수수료비용 Other commissions	4,900,306,389		2,901,211,643	
나. 이자비용 Interest expenses		89,641,473,312		86,624,912,335
1) 증금차입금이자 Interest on borrowings from KSFC	2,277,236,383		5,768,765,329	
2) 은행차입금이자 Interest on bank borrowings	-		36,513,698	
3) 대주매각대금이용료 Interest on proceeds from customer's short sale	143,261		65,717	
4) 고객 예탁금이용료 Interest on customer's deposits	18,428,038,720		21,568,450,902	
5) 환매조건부채권매도이자 Interest on bonds sold under repurchase	15,280,833,546		2,980,882,913	

2003회계연도 : 2003년 4월 1일부터 2004년 3월 31일까지  
 2002회계연도 : 2002년 4월 1일부터 2003년 3월 31일까지

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
6) 양도성예금증서거래손실 Loss on transactions of certificate of deposits	3,831,666		6,644,561	
7) 콜머니이자 Interest on call money	5,672,355,849		7,004,334,856	
8) 사채이자 Interest on debentures	46,311,233,363		48,483,616,180	
9) 기타 Others	1,667,800,524		775,638,179	
다. 단기매매증권매매손실 Loss on sales of trading securities	34,657,428,086		62,843,607,251	
1) 주식매매손실 Loss on sales of stock	9,074,922,553		27,147,714,800	
2) 신주인수권증서매매손실 Loss on sales of stock warrants	87,531,600		2,370	
3) 채권매매손실 Loss on sales of debentures	20,083,617,764		13,279,482,037	
4) 수익증권매매손실 Loss on sales of beneficiary certificates	4,304,473,133		22,302,235,693	
5) 기업유통어음매매손실 Loss on sales of negotiable commercial papers	13,917,809		-	
6) 단기매매증권상환손실 Loss on redemption of trading securities	862,777,972		114,172,351	
7) 기타 Others	230,187,255		-	
라. 단기매매증권평가손실 Loss on valuation of trading securities	6,799,294,131		19,469,095,139	
1) 주식평가손실 Loss on valuation of stock	1,050,631,631		18,712,813,203	
2) 채권평가손실 Loss on valuation of debentures	1,265,830,982		699,863,479	
3) 수익증권평가손실 Loss on valuation of beneficiary certificates	452,831,518		56,418,457	
4) 기업유통어음평가손실 Loss on valuation of negotiable commercial papers	4,030,000,000		-	
마. 신종증권거래손실 Loss on structured securities transaction	4,449,643,493		262,981,300	
1) 신종증권평가손실 Loss on valuation of structured securities	4,449,643,493		262,981,300	
① 추가연계증권 Equity linked securities	350,758,610		-	
② 주식워런트증권 Warrant securities	4,098,884,883		262,981,300	
바. 매도유가증권평가손실 Loss on valuation of trading securities sold	814,349,455		5,791,250	
사. 매도신종증권거래손실 Loss on structured securities sold transaction	21,726,676,527		-	
1) 매도신종증권평가손실 Loss on valuation of structured securities sold	10,933,163,639		-	
① 매도추가연계증권 Equity linked securities sold	8,740,975,795		-	
② 매도주식워런트증권 Warrant securities sold	2,192,187,844		-	
2) 매도신종증권상환손실 Loss on redemption of structured securities sold	10,793,512,888		-	
① 매도추가연계증권 Equity linked securities sold	5,728,401,363		-	
② 매도주식워런트증권 Warrant securities sold	5,065,111,525		-	
아. 파생상품거래 손실 Loss on derivatives transactions	116,223,395,499		156,341,606,245	
1) 선물거래 손실 Loss on futures transactions	30,976,363,909		47,791,353,983	
① 선물매매손실 Loss on sales of futures	30,352,844,010		47,683,923,983	
② 선물정산손실 Loss on settlement of futures	623,519,899		107,430,000	
2) 장내옵션거래손실 Loss on exchange trading options transactions	82,679,179,945		107,278,418,928	
① 옵션매매손실 Loss on sales of options	82,337,865,111		107,277,311,661	
② 옵션평가손실 Loss on valuation of options	341,314,834		1,107,267	
3) 장외파생상품거래손실 Loss on OTC derivatives transactions	2,567,851,645		1,271,833,334	
① 장외파생상품매매손실 Loss on sales of OTC derivatives	602,719,690		1,036,791,600	
② 장외파생상품평가손실 Loss on sales of OTC derivatives	1,965,131,955		235,041,734	
자. 판매비와 관리비 Selling and administrative expenses	318,203,981,799		329,768,640,422	
<b>III. 영업이익 OPERATING INCOME</b>	<b>160,241,552,148</b>		<b>21,682,211,976</b>	

2003회계연도 : 2003년 4월 1일부터 2004년 3월 31일까지  
 2002회계연도 : 2002년 4월 1일부터 2003년 3월 31일까지

(단위: 원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
<b>IV. 영업외수익</b> NON - OPERATING INCOME	<b>82,912,998,067</b>		<b>35,212,273,337</b>	
가. 유형 자산 처분 이익 Gain on disposition of tangible assets	1,618,626,345		453,924,201	
나. 임대료 Rental income	7,871,935,957		7,735,979,357	
다. 매도가능증권 처분 이익 Gain on disposition of securities available for sale	3,613,064,646		9,632,711,020	
라. 자본법평가이익 Gain on equity method valuation	6,049,089,097		9,786,552,200	
마. 외환차익 Gain on foreign currency transactions	1,287,556,981		25,750,703	
바. 외화환산이익 Gain on foreign exchanges translation	-		11,398,220	
사. 상각채권추심이익 Gain on recovery of write-offs	3,007,464,766		2,283,234,845	
아. 기타 Others	59,465,260,275		5,282,722,791	
<b>V. 영업외비용</b> NON - OPERATING EXPENSES	<b>110,307,105,004</b>		<b>117,249,900,080</b>	
가. 유형 자산 처분 손실 Loss on disposition of tangible assets	264,175,626		552,986,540	
나. 매도가능증권 처분손실 Loss on disposition of securities available for sale	11,190,730,635		25,730,419,877	
다. 매도가능증권 감액손실 Reduction loss on securities available for sale	1,137,507,073		1,418,105,924	
라. 중시안정기금 평가손실 Loss on valuation of investment in stock market stabilization fund	-		22,203,910,916	
마. 외환차손 Loss on foreign currency transactions	4,443,948,739		64,486,082	
바. 외화환산손실 Loss on foreign exchanges translation	1,867,433,247		4,105,903,260	
사. 기부금 Donations	77,139,736		184,210,110	
아. 기타 Others	91,326,169,948		62,989,877,371	
<b>VI. 경상이익(손실)</b> ORDINARY INCOME (LOSS)	<b>132,847,445,211</b>		<b>(60,355,414,767)</b>	
<b>VII. 특별이익</b> EXTRAORDINARY GAIN	-		-	
<b>VIII. 특별손실</b> EXTRAORDINARY LOSS	<b>331,985,804</b>		<b>39,964,392</b>	
가. 사고손실 Loss on accidents	331,985,804		-	
나. 기타 Others	-		39,964,392	
<b>IX. 법인세비용 차감전순이익(손실)</b> NET INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX	<b>132,515,459,407</b>		<b>(60,395,379,159)</b>	
<b>X. 법인세비용</b> INCOME TAX EXPENSE	-		-	
<b>XI. 당기순이익(손실)</b> NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	<b>132,515,459,407</b>		<b>(60,395,379,159)</b>	

2003회계연도

기본주당경상이익 및 희석주당경상이익 : 699원  
 Ordinary income per share and diluted ordinary income per share : ₩ 699

기본주당순이익 및 희석주당순이익 : 697원  
 Income per share and diluted income per share : ₩ 697

2002회계연도

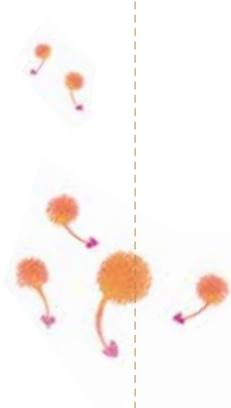
기본주당경상손실 및 희석주당경상손실 : 318원  
 Ordinary loss per share and diluted ordinary loss per share : ₩ 318

기본주당순손실 및 희석주당순손실 : 318원  
 Loss per share and diluted loss per share : ₩ 318

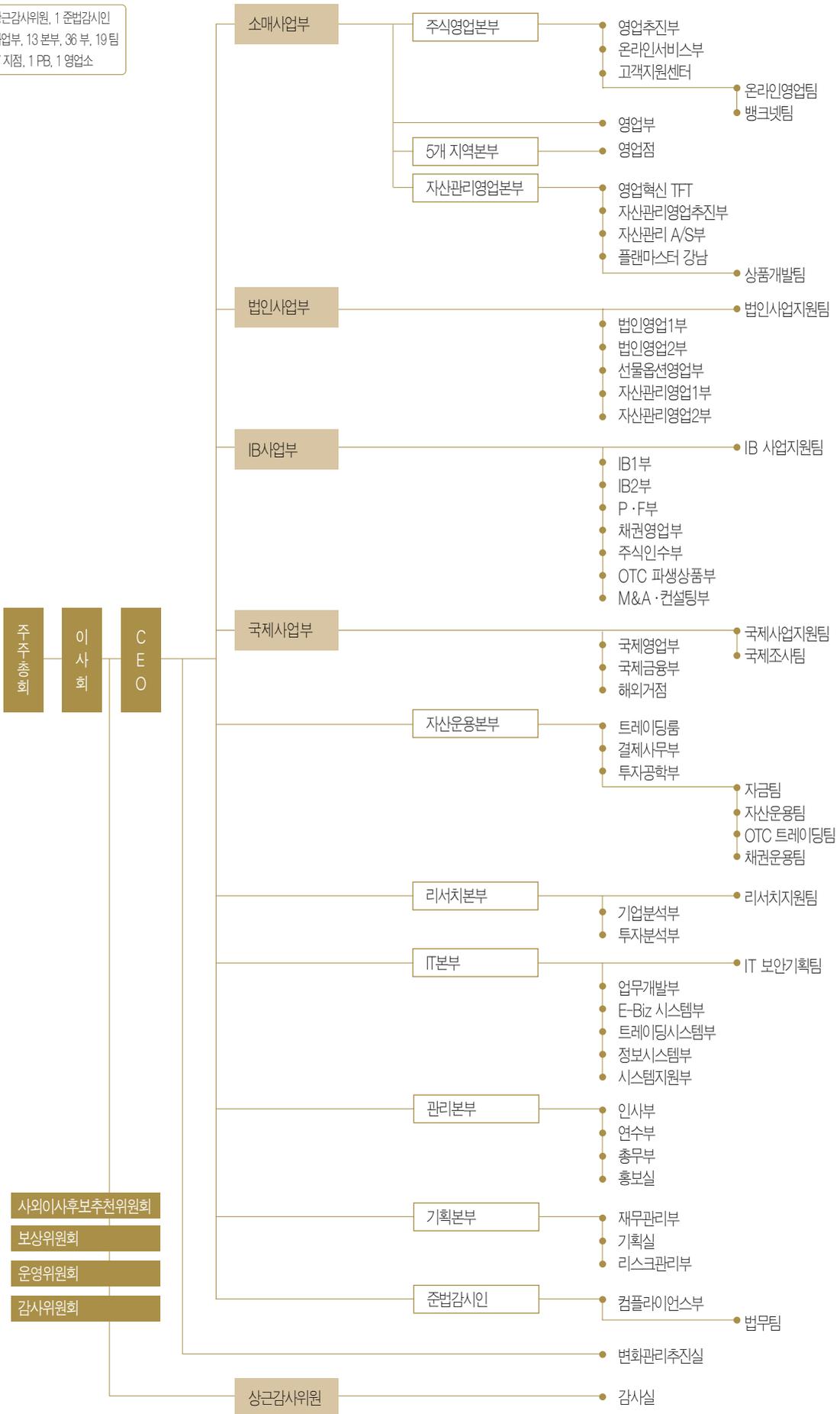
2003회계연도 : 2003년 4월 1일 부터 2004년 3월 31일 (처분예정일 : 2004년 6월 11일)  
 2002회계연도 : 2002년 4월 1일 부터 2003년 3월 31일 (처분확정일 : 2003년 6월 17일)

(단위:원)

계 정 과 목	2003 회계연도		2002 회계연도	
	금 액		금 액	
I. 처분전 이익잉여금 Retained earnings before appropriations	<b>176,327,593,877</b>		<b>25,897,703,858</b>	
1. 전기이월이익잉여금 Unappropriated retained earnings carried-forward from prior year	43,663,372,430		86,942,056,173	
2. 지분법평가에 따른 효과 Effect of valuation of equity-method investments	148,762,040		(648,973,156)	
3. 당기순이익 Net income	132,515,459,407		(60,395,379,159)	
II. 임의적립금등의 이입액 Transfers from voluntary reserves	<b>17,765,689,509</b>		<b>17,765,689,510</b>	
1. 증권거래준비금의 이입 Transfer from reserve for losses on securities transactions	17,765,689,509		17,765,689,510	
<b>합 계</b>	<b>194,093,283,386</b>		<b>43,663,393,368</b>	
III. 이익잉여금 처분액 Appropriations of retained earnings	<b>26,330</b>		<b>20,938</b>	
1. 선물거래책임준비금 Reserves for future transaction responsibility	26,330		20,938	
IV. 차기이월이익잉여금 (I+II-III) Unappropriated retained earnings to be carried over to subsequent year	<b>194,093,257,056</b>		<b>43,663,372,430</b>	



- 1 상근감사위원, 1 준법감사인  
 - 4 사업부, 13 본부, 36 부, 19 팀  
 - 117 지점, 1 PB, 1 영업소



서울 강북지역

영업부	서울시 영등포구 여의도동 34-3 (대우증권빌딩 1,2층)	02)768-3114
광화문	서울시 종로구 당주동 5번지 (로얄빌딩 2층)	02)736-9170
광교	서울시 종로구 서린동 33 (영풍빌딩 3층)	02)734-9944
마포	서울시 마포구 도화동 36 (고려아카데미빌딩 3층)	02)719-8861
명동	서울시 중구 명동1가 60번지 (개일빌딩 3층)	02)777-5400
상계	서울시 노원구 상계동 724 (근호빌딩 6층)	02)934-2511
성동	서울시 성동구 행당동 267-23 (나래타워빌딩 3층)	02)2297-4466
세종로	서울시 종로구 수송동 146-1 (이마빌딩 2층)	02)735-9961
수유	서울시 강북구 미아3동 189-14 (운산빌딩 2층)	02)986-4554
신촌	서울시 서대문구 창천동 72-21 (거중빌딩 3층)	02)332-2321
안천	서울시 양천구 신정동 323-4 (대우증권빌딩 2층)	02)2644-1361
역전	서울시 중구 남대문로 5가 541 (대우센터 2층)	02)774-1921
은평	서울시 은평구 갈현동 396-1,2,3 (법일빌딩 3층)	02)383-5500
이촌동	서울시 용산구 이촌1동 300-15 (명지상가 2층)	02)797-9696
정한평	서울시 동대문구 장안동 464-1 (장안빌딩 5층)	02)2248-8700
청량리	서울시 동대문구 청량리동 317 (성일빌딩 1,2층)	02)962-4911
충무로	서울시 중구 충무로2가 64-5 (한일빌딩 3층)	02)778-5116
태평로	서울시 중구 서소문동 135 (명지빌딩 2층)	02)779-0151

서울 강남지역

관악	서울시 관악구 봉천10동 32-8 (동진빌딩 4층)	02)875-5454
가락	서울시 송파구 가락북동 98-3 (대한소방공제회관 7층)	02)3401-5544
개포동	서울시 강남구 개포동 186 (청송빌딩 1층)	02)3411-3111
길동	서울시 강동구 길동 458-5 (동우빌딩 2층)	02)474-1255
도곡동	서울시 강남구 도곡동 467-14 (삼성테크노아카데미빌딩 3층)	02)573-5599
반포	서울시 서초구 잠원동 70-2 (뉴코아강남점 3층)	02)534-0142
반배동	서울시 서초구 반배동 811-6 (반배법안빌딩 3층)	02)3477-2251
보라매	서울시 동작구 신대방동 395-69 (아카데미타워빌딩 3층)	02)836-0141
삼동	서울시 서초구 서초동 1693-3 (도일빌딩 3층)	02)592-5959
서초동	서울시 서초구 서초동 1337-20 (두루넷빌딩 1층)	02)3474-8383
송파	서울시 송파구 석촌동 286-5 (대준빌딩 3층)	02)419-5160
압구정	서울시 강남구 신사동 614-3 (용기빌딩 2층)	02)545-0361
양재동	서울시 강남구 양재동 275-2 (원스톤호텔스텔 3층)	02)575-2411
역삼동	서울시 강남구 역삼동 823 (풍림빌딩 1층)	02)556-9441
영동	서울시 강남구 청담동 41-2,3,4 (금하빌딩 4층)	02)511-9111
올림픽	서울시 송파구 방이동 89-20 (올림픽신수촌c상가 2층)	02)404-8851
잠실	서울시 송파구 신천동 7-20 (루터회관 1층)	02)412-5588
PlanMaster 강남	서울시 강남구 신사동 638-13 (쌍방빌딩 2층)	02)541-5151
테헤란빌리	서울시 강남구 대치동 942 (해성산업빌딩 1,2층)	02)564-3355

서울 강서지역

강서	서울시 강서구 화곡6동 998-9 (원풍빌딩 2층)	02)2691-5774
개봉동	서울시 구로구 개봉동 157-13 (도루코빌딩 2층)	02)2616-6655
독산동	서울시 금천구 독산동 288-1외 3빌지 (건국빌딩 2층)	02)858-5511
목동	서울시 양천구 목1동 905-27 (대우증권빌딩 2층)	02)2649-0568
목동역	서울시 양천구 신정동 994-5 (신정빌딩 4층)	02)2601-6191
영등포	서울시 영등포구 영등포동 4가 57 (조흥은행빌딩 5층)	02)2632-8741

경인지역

구리	경기도 구리시 인창동 293 (교보생명빌딩 7층)	031)569-8855
동수원	경기도 수원시 팔달구 인계동 1124 (센터빌딩 2층)	031)224-0123
부천	경기도 부천시 원미구 삼곡1동 355-7 (성보빌딩 3층)	032)667-7711
부평	인천시 부평구 부평동 549-5 (금남빌딩 5층)	032)505-8451
분당	경기도 성남시 분당구 금곡동 153 (센트럴타워 2층)	031)718-3311
산본	경기도 산본시 산본동 1132-2 (국민은행빌딩 3,4층)	031)394-0940
상동	경기도 부천시 원미구 상동 544-4 (가나베스트 III 타운 3층)	032)329-6633
서현	경기도 성남시 분당구 서현동 246-6 (서현현대프라자 4층)	031)708-0528
수원	경기도 수원시 팔달구 구천동 13-2 (녹신빌딩 1층)	031)245-4171
안산	경기도 안산시 고잔동 717 (그랜드빌 2층)	031)482-0055
안양	경기도 안양시 만안구 안양동 627-3 (결혼회관 1층)	031)448-2211
아탑	경기도 성남시 분당구 아탑동 513-1 (성남농협빌딩 2,3층)	031)702-3232
연수	인천시 연수구 청학동 503-3 (소망빌딩 2층)	032)813-5588
의정부	경기도 의정부시 의정부동 137-7 (교보생명빌딩 2층)	031)877-8772
인천	인천시 중구 신생동 2-41 (대우증권빌딩 1,2,3층)	032)763-4401
일산	경기도 고양시 일산구 주엽동 71 (우리은행빌딩 3층)	031)921-3101
일산마두	경기도 고양시 일산구 마두2동 805 (기업은행빌딩 3층)	031)906-8877
주안	인천시 남구 주안1동 77-7 (대우증권빌딩 3,4층)	032)423-1100
평촌	경기도 안양시 동안구 비산동 1108 (금강벤처빌 3층)	031)389-1414
화정	경기도 고양시 덕양구 화정동 975-1 (삼진빌딩 2층)	031)938-9911

충부/강원지역

강릉	강원도 강릉시 신교동 1883-4 (시티빌딩 2층)	033)648-8949
대전	대전시 중구 은행동 139-1 (한솔그린타워 2층)	042)253-3301
동해	강원도 동해시 천곡동 1078-3,4 (동해빌딩 2층)	033)532-3340
문산	대전시 서구 문산동 1277 (대우증권빌딩 1층)	042)483-6555
서청주	충청북도 청주시 서청동 261-5 (덕우빌딩 3층)	043)268-7711
속초	강원도 속초시 속초시 교통 669 (동신빌딩 1층)	033)636-3900
아산	충청남도 아산시 온천동 94-2 (온양신용협동조합빌딩 4층)	041)549-2233
용진동	대전시 동구 흥도동 9-5 (원림빌딩 2층)	042)627-4100
원주	강원도 원주시 중앙동 232-1 (하나로통신빌딩 4,5층)	033)745-1651
제천	충청북도 제천시 청전동 135-6,15 (육린빌딩 2층)	043)642-6600
천안	충청남도 천안시 대흥동 21-1번지 (화일빌딩 2층)	041)562-0311
충주	충청북도 충주시 북문로 17가 9-3 (대우증권빌딩 1,2층)	043)250-3311
춘천	강원도 춘천시 중앙동 37-11 (대우증권빌딩 1,2층)	033)251-8851
홍천 영업소	강원도 홍천군 홍천읍 신장대리 4-21 (인창빌딩 2층)	033)435-3322

경북지역

경산	경상북도 경산시 중앙동 870-6 (종로빌딩 3층)	053)811-2211
경주	경상북도 경주시 황오동 203-62, 65 (삼광빌딩 2층)	054)776-5533
구미	경상북도 구미시 송정동 441-2 (비로크가구빌딩 2층)	054)451-1511
대구	대구시 중구 덕산동 96 (덕산빌딩 3층)	053)424-0311
대구서	대구시 달서구 두류3동 495-45 (감삼빌딩 3층)	053)628-1515
대구중앙	대구시 중구 북성로 17가 6-1 (대우빌딩 1층)	053)421-0141
범어동	대구시 수성구 범어동 177-4 (교원공제회관 3층)	053)751-0345
상인	대구시 달서구 상인동 1512 (상인프라자 2층)	053)638-4100
심서	대구시 달서구 이곡동 1198-5 (국민연금관리공단빌딩 4층)	053)582-4567
안동	경상북도 안동시 동부동 85-2,3 (대우증권 1층)	054)841-2266
칠곡	대구시 북구 관음동 1378-7 (동아백화점별관 7층)	053)325-5533
포항	경상북도 포항시 죽도동 203-10 (대우증권빌딩 1,2층)	054)277-6655

경남지역

거제	경상남도 거제시 옥포동 241-1 (대우종합전시관 2층)	055)688-0134
구포	부산시 북구 덕천동 399-4 (구포예식장빌딩 4층)	051)331-7711
김해	경상남도 김해시 부원동 611 (대평빌딩 2층)	055)324-2421
남천동	부산시 수영구 남천동 36-7 (코오롱빌딩 2층)	051)625-0120
동래	부산시 동래구 수안동 552 (대우증권빌딩 3층)	051)554-4111
미산	경상남도 미산시 합포구 중성동 69-2 (대우증권빌딩 2층)	055)245-3990
미산중앙	경상남도 미산시 회현구 석전동 259-6 (무학빌딩 2층)	055)297-8851
법일동	부산시 동구 법일동 828-1 (대우증권빌딩 1,2층)	051)644-0077
부산	부산시 중구 중앙동 2가 50-11 (청진빌딩 1,2층)	051)242-3351
부전동	부산시 진구 부전동 255-33 (서면금융프라자 2층)	051)806-6001
시상	부산시 사상구 폐백동 546-11 (한빛빌딩 2층)	051)327-8801
시하	부산시 시하구 하단동 528-11 (삼성전자빌딩 2층)	051)293-6644
연산동	부산시 연제구 연산동 1242-8 (해암빌딩 6층)	051)852-8558
울산	울산시 중구 학산동 175 (중앙빌딩 2,3층)	052)244-8441
울산남	울산시 남구 달동 1365-7 (대우증권빌딩 2,3층)	052)258-7766
진주	경상남도 진주시 동성동 5-7 (대우증권빌딩 3,4층)	055)742-3444
창원	경상남도 창원시 중앙동 94-3 (대우증권빌딩 2층)	055)282-6900
통영	경상남도 통영시 북신동 95-10 (일리인츠제일생명빌딩 2,3층)	055)643-8881
해운대	부산시 해운대구 중동 1394-322,355,356 (해운빌딩 2층)	051)743-1211

호남지역

광주	광주시 동구 금남로 5가 62-17 (대우증권빌딩 2,3층)	062)227-6605
군산	전라북도 군산시 명산동 7-10 (준승빌딩 2층)	063)443-1711
무암동	광주시 북구 무암동 821-2 (동강빌딩 5층)	062)267-8844
목포	전라남도 목포시 용당동 1081-3 (홍국생명빌딩 1층)	061)276-8850
삼우	광주시 서구 치평동 1180 (BYC빌딩 3층)	062)371-7600
순천	전라남도 순천시 언향동 1324-2 (주택은행빌딩 2층)	061)724-4422
여수	전라남도 여수시 충무동 502-1 (동원신호저축은행 3층)	061)663-7997
익산	전라북도 익산시 중앙동 17가 57 (새난관광빌딩 5층)	063)857-8811
전주	전라북도 전주시 덕진구 서노송동 568-95 (대우증권빌딩 1층)	063)288-0011
효자동	전라북도 전주시 완산구 효자동1가 548 (동아빌딩 1층)	063)227-1414

제주지역

제주	제주시 일도1동 1431 (대우증권빌딩 2층)	064)755-8851
----	---------------------------	--------------



법인명	소재지	주소	전화번호	주요업종
영국런던현지법인 Daewoo Securities (Europe) Ltd.	영국 런던	41st Fl., Tower 42, 25 Old Broad Street, London EC2N 1HQ, U.K.	4420-7982-8000	증권업
미국뉴욕현지법인 Daewoo Securities (America) Inc.	미국 뉴욕	101 East 52nd Street, Manhattan Tower, 28th Floor, New York, NY10022, U.S.A.	1-212-407-1000	증권업
홍콩현지법인 Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.	중국 홍콩	Suite 816-819, Jardine House, 1 Cannaught Place, Central, H.K., China	852-2845-6332	증권업
대우은행-우즈벡 UzDaewoo Bank	우즈베키스탄 타슈켄트	1 Pushkin Street, Tashkent, 700000, Uzbekistan	998-71-1208000	은행업
상해사무소 Daewoo Securities Shanghai Rep. Office	중국 상해	Room 409, Pacheer Commercial Centre No. 555, Nanjing Road (West), Shanghai, 20041, China	86-21-6215-5776	사무소
상해우상투자자문유한공사 Shanghai Woosang Investment Consulting Ltd.	중국 상해	Room 409, Pacheer Commercial Centre No. 555, Nanjing Road (West), Shanghai, 20041, China	86-21-6215-5776	투자자문업

