



# LEADERSHIP IN A NEW ERA

**DAEWOO SECURITIES**

Annual Report FY2006

## CONTENTS | 목차 |

FINANCIAL HIGHLIGHTS | 주요 재무 지표

MESSAGE FROM THE CEO | 주주에게 드리는 말씀

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS | 경영 성과보고

15 • BUSINESS ENVIRONMENT | 경영환경

16 • RESULTS OF OPERATION | 영업 현황

24 • FINANCIAL CONDITION | 대차대조표에 관한 사항

26 • NET CAPITAL RATIO | 영업용순자본비율

27 • RISK MANAGEMENT | 리스크관리

GENERAL INFORMATION ON THE COMPANY | 회사 일반 현황

33 • COMPANY PROFILE | 회사개요

34 • 2006 HIGHLIGHTS | 2006회계연도 하이라이트

36 • CORPORATE HISTORY | 회사 연혁

37 • SHAREHOLDER INFORMATION | 주식에 관한 사항

38 • SCOPE OF BUSINESS | 회사의 목적

39 • CHANGE IN CAPITAL | 자본금 변동 상황

FINANCIAL STATEMENTS | 재무제표

41 • REPORT OF INDEPENDENT AUDITOR | 외부감사인의 감사보고서

42 • REPORT OF AUDIT COMMITTEE | 감사위원회의 감사보고서

43 • BALANCE SHEET | 대차대조표

50 • FOOTNOTES | 각주

51 • INCOME STATEMENT | 손익계산서

56 • STATEMENTS OF APPROPRIATIONS OF RETAINED EARNINGS | 이익잉여금처분계산서

57 • STATEMENT OF CASH FLOW | 현금흐름표

ORGANIZATION | 조직도

DOMESTIC NETWORK | 국내영업망

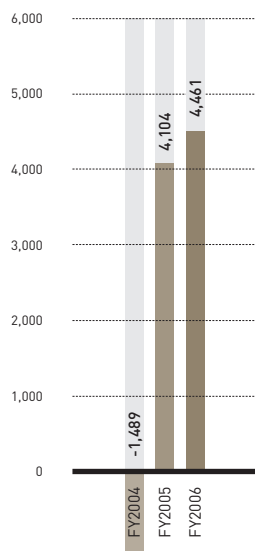
# FINANCIAL HIGHLIGHTS | 주요 재무 지표 |

## 손익 현황

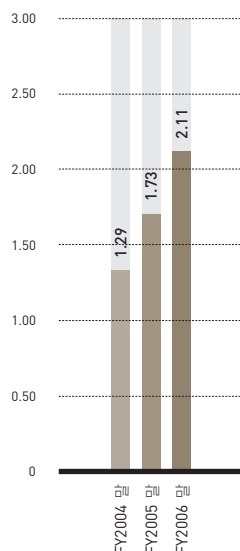
	단위	FY2006	FY2005	FY2004
영업수익	억원	27,530	18,582	8,239
영업비용	억원	23,092	14,720	7,351
영업이익	억원	4,437	3,862	888
경상이익	억원	4,708	3,945	(1,489)
당기순이익	억원	4,461	4,104	(1,489)
자산총계 *	억원	90,017	64,962	50,483
부채총계 *	억원	68,891	47,620	37,549
자본금 *	억원	10,209	10,209	10,209
자본총계 *	억원	21,126	17,342	12,934
시가총액 *	억원	33,431	30,687	12,580
총주식수	주	204,176,641	204,176,641	204,176,641
보통주식수	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	19,000	20,100	8,440
보통주 주가 기중 최저	원	11,400	5,120	2,855
BPS(수정주당순자산)	원	11,113	9,123	6,804
PBR(주가순자산비율)	배	1.5	1.7	0.9
EPS(수정주당순이익)	원	2,318	2,131	N/A
PER(주가수익비율)	배	7.0	5.7	N/A
ROE(자기자본이익률)	%	23.2	27.1	(11.8)

\* 회계연도말 기준

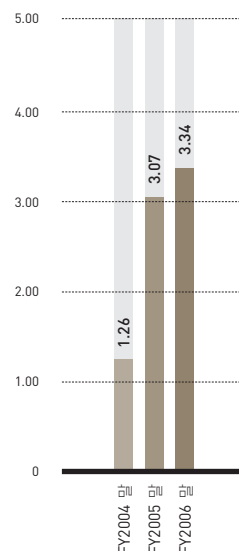
당기순이익 | 단위 : 억원 |



자기자본 | 단위 : 조원 |



시가총액 | 단위 : 조원 |





존경하는 주주 및 고객 여러분 안녕하십니까?

먼저 저희 대우증권에 변함없는 신뢰와 성원을 보내주시는 주주 및 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 드립니다.

이번 5월 주주총회에서 새로이 대우증권의 대표이사 사장으로 선임된 김성태입니다.

저는 대한민국 최고 전통의 대우증권 대표이사로 취임하게 되어 더욱이 기쁘고 영광스럽게 생각하면서도, 또 한편으로는 막중한 책임감을 느끼고 있습니다.

## MESSAGE FROM THE CEO

| 주주에게 드리는 말씀 |

### 주주 및 고객 여러분!

여러분도 잘 아시다시피 올해에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'의 제정을 앞두고 있습니다.

이 법률이 예정대로 2009년에 시행되게 되면, 개별 법률에 의해 보호받던 업종간 장벽이 허물어지게 되고, 이제 증권회사 간의 경쟁을 뛰어넘어 업종간의 경쟁, 더 나아가 Global Player들과도 사활을 건 치열한 경쟁을 하게 될 것입니다.

최근 대형 은행 등이 증권업종으로의 진출을 끊임없이 모색하고 있고, Global IB들이 국내 자산운용업으로 속속 진입하는 이유도 바로 이러한 금융 환경변화에 미리 대비하고자 하는 것이라고 생각합니다.

저희 대우증권 임직원 모두는 이와 같은 명확한 현실인식을 다같이 함으로써, 현재의 위치에 안주하려 하거나 과거의 낡은 업무형태나 영업방식으로 이들과 경쟁하려는 마음가짐을 과감히 떨쳐버리고 새로운 각오로 무장하겠습니다.

저 자신 또한 대우증권이 선진 금융기관으로 한 단계 더 큰 도약을 할 수 있도록 대표이사 사장으로서 제가 할 수 있는 모든 노력을 기울일 것을 약속 드립니다.

그러한 의미에서 먼저 지난 2006년 회계연도의 경영성과를 다시 한번 되짚어보고, 앞으로 2007년 회계연도에 대우증권이 나아가고자 하는 방향에 대해 말씀드리겠습니다.



Sung-Tae kim

| CEO & President |  
Daewoo Securities Co., Ltd.

**Brokerage 부문에서  
2위사와의 격차를 크게 확대시켰습니다.**

2006 회계연도에도 증권업의 Cash Cow라고 할 수 있는 Brokerage 부문에서 2위사와의 격차를 확대시킴으로써, 압도적인 1위의 위상을 확고히 지켜냈습니다.

이는 모든 영업점에서 지속적으로 시행했던 효율적인 시황회의 문화가 완전히 정착되고, 연간 40회에 달하는 In-House Conference를 통해 영업직원의 Consulting 능력이 지속적으로 향상된 결과, 고객수익률이 크게 제고되었기 때문입니다.

또한, 기존의 고객행사와는 다른 문화 마케팅을 통해 고객에게 새로운 가치를 제공하였고, 산상투자설명회, 야간투자상담 등의 On-mate 서비스를 통해 타사와는 차별화된 서비스를 제공하였습니다.

아울러 4회 연속 베스트 증권사에 빛나는 법인 및 리서치 분야의 역량을 바탕으로 각종 실전투자대회, 투자설명회, 증시포럼 및 업계 최초의 CEO 초산 증시포럼 세미나 등을 개최하여 시장을 선도해 나갔습니다.

2007 회계연도에도 기존의 압도적인 우위를 계속 확대해나가고, 고객기반과 Off-line MS 및 영업직원의 인당 생산성을 지속적으로 개선시키는 등 Brokerage 부문의 수익성을 크게 향상시키겠습니다.

또한, 양적인 성장과 아울러 Brokerage부문에서의 질적인 수준을 획기적으로 향상시키기 위해 고객관리 프로세스의 재정립, 마케팅 및 서비스 수준의 개선, 투자포트폴리오의 다양화 등 고객과 함께하는 중장기 성장 기반 구축에도 많은 노력을 기울이겠습니다.

**기업금융(IB) 부문에서  
업계 수위권의 실적을 기록하였습니다.**

기업금융(IB)부문에서는 어려운 시장 환경에도 불구하고, 업계 최고 및 사상 최고의 실적을 기록했던 2005 회계연도에 버금가는 실적을 이어감으로써, 전통적인 IB 강자의 면모를 다시 한번 확인할 수 있었습니다.

회사채 부문에서 2조원 이상의 발행실적을 올렸을 뿐만 아니라 ABS, 유상증자 부문에서도 모두 업계 수위권의 실적을 유지하였으며, 특히 2007년 중 상장이 예정되어 있는 한국증권선물거래소(KRX)의 상장 주관사로 선정되었습니다.

저희 대우증권은 이미 2005 회계연도부터 Global투자인행과 제대로 경쟁하기 위한 인프라를 구축하기 위해 노력해왔으며, 이러한 전략의 일환으로 2007회계연도에는 다음과 같이 조직개편을 단행하였습니다.

사업영역별 책임경영체제를 구축하고자 영업조직을 두 명의 총괄 부사장 아래 Brokerage/WM부문과 IB부문으로 나누어 각 사업부문의 균형성장을 도모하고자 합니다. 또한, IB 1·2담당을 기업금융본부와 기업컨설팅 본부로 명칭을 변경하고, 프로젝트금융본부를 신설하였으며, PF부는 1부와 2부로 나누어 조직을 확대하였습니다.

아울러 2007회계연도에는 산업은행을 포함한 KDB 네트워크와의 적극적인 업무 연계를 통하여 시너지를 극대화함으로써 향후 IB부문이 Brokerage /WM부문과 함께 대우증권의 확고한 양대 성장엔진으로 자리잡을 수 있도록 하겠습니다.

2006. 04. 18  
'제3회 대한민국IB대상'



머니투데이 선정,  
'제3회 대한민국 IB대상' 최우수 주간사

2006. 05. 28  
주식부문 한국 최우수 증권사



홍콩 Asiamoney지 선정,  
주식부문 한국 최우수 증권사

2006. 06. 26  
기업신용등급 상향 조정 AA-



한국신용평가 · 한국기업평가,  
기업신용등급 AA-로 상향 조정



**자산관리(WM) 부문에서도  
업계 최고의 성장률을 기록하였습니다.**

2006 회계연도 자산관리 부문의 사업목표였던 16조원을 조기 달성하였습니다. 이로 인하여 지난 3년간 자산관리 잔고 증가율은 268%로 업계 최고수준을 기록하였습니다.

우수한 자산운용 능력 및 그 성과를 바탕으로 건설교통부의 추가자금을 유치하였고, 업계 최초로 강원랜드 신규 자금을 유치한 바 있으며, ELS 부문에서도 업계 수위권의 발행실적을 기록하였습니다.

2007 회계연도에는 양적 성장뿐만 아니라 Brokerage와 IB 등 타 영업부문과의 시너지 창출을 통해 고객의 다양한 Needs를 충족하고, 회사의 수익성 제고 및 부가가치 향상에 기여할 수 있는 질적인 성장 기반을 다지는 데 총력을 기울이겠습니다.

이를 위하여 WM(Wealth Management)본부를 신설하여 조직을 강화하는 한편, 자산관리 영업직원의 생산성 향상 및 개인고객 기반 확대, 고수익 신상품개발, 업무 프로세스 혁신 등 남과 다른 차별화된 전략을 끊임없이 개척해 나감으로써, 고객이 진정으로 원하는 종합적인 토털금융서비스를 제공할 예정입니다.

**신규 사업영역에서도 시장의 이슈를 선점하는  
탁월한 영업실적을 달성하였습니다.**

신규 사업영역인 퇴직연금 및 신탁, ELW부문에서도 업계 최고 수준의 실적을 달성하였으며, 증권업계 최초로 PI(Principal Investment)팀을 신설하여 우리나라 증권회사가 나아가야 할 방향을 제시하였습니다.

특히, 지난 회계연도에 얻은 값진 수확은 이러한 신규 사업영역이 단지 업무범위의 확대에 그치지 않고, 향후 증권회사의 중요한 수익원으로 성장할수 있다는 가능성을 발견했다는 것입니다.

증권업계를 대표하여 공기업 최초의 퇴직연금 도입을 성사시키는 등 정부투자기관 5개 중 4곳의 퇴직연금 컨설팅업체로 선정되었으며, 증권업계에서 가장 많은 가입자인 18,754명을 확보하는 성과를 올렸습니다.

2007 회계연도에는 파생상품부문의 업무 확장에 대비하기 위하여 기존 OTC운용부를 파생상품트레이딩 1부와 2부로 이원화하였으며, PI팀을 부로 승격시켜 업무영역을 확대하고, Regional 네트워크 구축을 통해 시너지를 강화하기 위하여 해외사업추진실을 신설하였습니다.

또한, 이번 회계연도에도 약 5,000억원 이상을 신규 투자하여 PI에 적극적으로 나설 뿐만 아니라, 해외투자 규모를 1,000억원 이상으로 늘려 자기자본 수익률을 크게 높일 것입니다.

이러한 일련의 과정을 통하여 IB 및 Sales & Trading 부문을 강화하고, 파생상품 및 FICC (Fixed Income, Currency, Commodities)의 자체 운용능력을 더욱 향상시켜 나감으로써, 2007 회계연도를 수익원 다변화를 이루는 원년으로 만들겠습니다.

2006. 06. 29  
Aspect Capital과 업무협약



헤지펀드 전문운용사  
Aspect Capital과 업무협약

2006. 07. 03  
동경사무소 개소



동경사무소 개소

2006. 07. 30  
해외자원개발시장에 직접 투자



국내 금융권 최초로 해외자원개발 시장에  
직접 투자 (인도네시아 유엔탄 광산 PT. BUI)

2년 연속 업계 최고의 영업이익 및 사상 최대의 당기 순이익을 기록하였습니다.

저희 대우증권은 2005 회계연도에 세운 창사 이래 최대 순이익을 다시 경신한 것은 물론 2년 연속 업계 최고의 영업이익을 실현하며, 당기순이익 4,461억원, 영업이익 4,437억원을 기록하였습니다.

대규모 이익확대로 인해 자기자본 규모가 전기보다 3,784억원 늘어나 2.11조원에 달하고 있습니다. 이는 대우증권 창사 이래 최대 규모인 동시에, 회계연도 기준으로도 7년 만에 업계 최대 규모의 자기자본 수준을 실현한 것입니다.

또한, 이러한 성과는 어느 한 영업부문에서 비롯된 것이 아니라 브로커리지 부문의 독점적인 경쟁력 확보와 IB 및 자산관리 부문의 안정적인 수익성 제고, ELS·ELW 등 신규 영역에서의 우월적인 지위 선점 등이 어우러져 만들어낸 것이어서 2007 회계연도에 대한 기대감 또한 매우 높다고 전망할 수 있겠습니다.

2007년에는 회사의 지속적인 성장과 더불어 사업부문별 질적인 수준 향상 및 균형있는 발전을 이룩하겠습니다.

첫째, Retail부문의 질적 경쟁력을 획기적으로 향상시킴으로써, 고객이 진정으로 원하는 가치를 제공하는 회사로 만들겠습니다.

Retail Brokerage와 Wealth Management의 시너지 향상을 통한 적극적인 성장을 추구하고, 동시에 질적 수준 향상에도 노력하겠습니다. 양 부문을 조화롭고 균형있게 접목·발전시켜 고객에게는 토탈 금융컨설팅서비스를, 회사에는 안정적인 수익을 제공할 수 있는 구조를 만들겠습니다.

둘째, 새로운 부가가치를 창출할 수 있는 다양한 성장엔진을 개발하고, 육성하여 Global Player와 제대로 경쟁할 수 있는 회사를 만들겠습니다.

IB부문을 Brokerage/WM과 함께 회사의 양대 성장축으로 육성·발전시켜 향후 Global Player로서 국내 뿐만 아니라 해외에서도 경쟁할 수 있는 기반을 구축하겠습니다. 이를 위해 산업은행을 위시한 KDB네트워크와의 다양한 업무연계 및 우수 전문인력 확보, 리스크관리 시스템과 영업/업무 프로세스 및 IT시스템 구축 등 각종 인적·물적 인프라를 충실히 갖춰나가겠습니다.

2006. 09. 01  
2006 최고 회사채 증개회사



'The Asset'지 선정,  
2006 최고 회사채 증개회사

2006. 09. 07  
주식부문 한국 최우수 증권사



홍콩 FinanceAsia지 선정,  
2006 주식부문 한국 최우수 증권사

2006. 11. 07  
'2006 대한민국 증권대상'



서울경제신문 선정,  
'2006 대한민국 증권대상' 고객만족부문 최우수상



셋째, 대한민국 대표 증권사로서 그 위상에 걸맞는 사회적 책임을 다하고, 주주·고객·임직원 모두의 가치를 제고하기 위해 투명하고 깨끗한 회사를 만들겠습니다.

회사의 사회적 책임 경영을 실현하고 지속가능한 성장을 담보하기 위해 기업의 외적 성장 뿐만 아니라 주주 가치와 고객수익을 극대화하고, 기업의 사회적 책임을 준수하며 임직원의 복리증진에도 힘쓰겠습니다. 또한 컴플라이언스를 철저히 준수하고 조직운영 및 업무의 투명성을 제고하여 사회적으로 신뢰받는 선도기업으로서의 이미지를 확고히 하겠습니다.

존경하는 주주 및 고객 여러분!

‘오늘보다 더 나은 내일을 위한 최고의 선물’이라는 책에는 다음과 같은 글귀가 있습니다.

남들에게 길을 묻지 마라.  
 그 길로 들어서면 순간부터 뒤쳐지게 된다.  
 길을 찾아라.  
 새로운 시장을 만들어라.

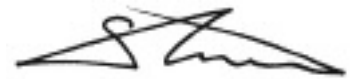
저희 대우증권은 지금과 같은 증권업 최고의 경쟁력과 위상을 유지하는데 그치지 않고, 더 나아가 Global

Player들과 경쟁하기 위하여 과연 어떻게 하는 것이 좀 더 나은 부가가치를 창출할 수 있을 것인지를 끊임없이 고민하고 이를 사업화할 수 있도록 하겠습니다.

그리고, 언제나 변함없는 신뢰와 관심을 보여주시는 고객님들에게는 최고의 수익률과 투자상품 및 서비스를 제공하고, 주주님들에게는 우리나라 최고의 금융회사로 거듭남으로 보답할 수 있도록 저희 임직원 모두가 혼신의 노력을 다하겠습니다.

아무쪼록 2007 회계연도에도 모두 건승하시고, 앞으로도 저희 대우증권에 보다 많은 관심과 성원을 보내주시실 것을 당부 드립니다.

감사합니다.



**김 성 태**  
 대우증권 대표이사 사장

2006. 11. 24  
 '제13회 기업혁신대상' 대상



대한상공회의소 선정,  
 '제13회 기업혁신대상' 대상(대통령상)

2007. 01. 02  
 2006 하반기 베스트 증권사·애널리스트



한경비즈니스, 매경이코노미 선정,  
 2006 하반기 베스트 증권사·애널리스트

2007. 01. 15  
 상호 업무협력 계약 체결



일본 미쓰비시UFJ증권과  
 상호 업무협력 계약 체결



대우증권은 증권업의 Cash Cow이자 경쟁우위 영역인 Brokerage Retail 부문에서 2006회계연도 12.02%의 시장점유율을 기록하며, 2위사와의 격차를 2.86%p 까지 확대시키는 압도적인 시장지배력을 보였습니다.

이는 전 영업점에 정착된 효율적인 시황 회의, On-line 투자자를 위한 On-mate 등의 신규 서비스, 새로운 제도 변화에 대한 발빠른 대응 등이 어우러져 만들어낸 성과입니다.

## STRETCHING GOALS



# 12.02%

### 사상 최대 Retail부문 수익점유율

대우증권은 우수한 off-line 컨설팅 능력, 지속적인 신규 서비스 출시와 새로운 제도 변화에 대한 발빠른 대응 등을 통해 고객기반을 크게 확대함으로써, Retail부문에서 12.02%의 수익점유율을 달성하였습니다.



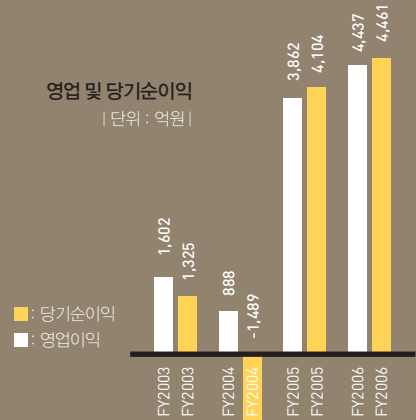


대우증권은 창사이래 최고, 업계 최대 순이익인 4,461억원을 기록하여, 사상 최대 순이익 규모였던 직전 회계연도의 4,104억원을 다시 한번 뛰어넘었습니다.

2006년에 축소된 시장환경에서도 지속가능한 안정적인 수익창출 능력을 입증하였을 뿐만 아니라, 대우증권의 중장기 목표인 '2010년 자기자본 5조원' 달성을 위한 확고한 수익기반을 마련하였습니다.

## SUSTAINABLE GROWTH

영업 및 당기순이익  
[단위 : 억원]



# NO.1

### 사상 최고 당기순이익 4,461억원

대우증권은 2006회계연도에 창사이래 최고, 업계 최대 순이익인 4,461억 원을 기록하였습니다.



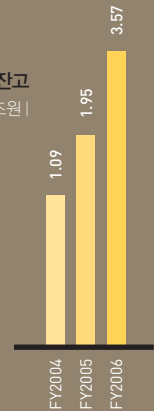


대우증권은 신규사업 영역에서도 새로운 이슈를 선점하며 미래 성장동력을 확보하였습니다. 전통적인 IB업무를 넘어 약 4,000억원의 자기자본투자(Principal Investment)를 실행하였으며, 업계 최초로 Blind 방식의 '르네상스 제1호 PEF'를 설립·투자하였습니다.

이러한 국내외 투자성과에 힘입어 대우증권은 '제4회 대한민국 IB대상' (머니투데이 주최)에서 최우수 PI·PEF 상을 수상하는 등 쾌거를 이룩하였습니다. 또한, ELS발행 시장점유율은 업계 최고 수준인 15%를 넘어섰고, 퇴직연금 사업부문에서도 업계 최대 가입자인 18,754명을 확보, 신규사업영역에서 새로운 수익창출 가능성을 확인하였습니다.

## OPENING NEW OPPORTUNITIES

ELS발행잔고  
| 단위 : 조원 |



# 4,000

억원

### 신규시장 선점 - 자기자본 투자(PI) 규모

대우증권은 2006회계연도에 증권업 최초로 전통적인 IB업무를 넘어 본격적인 자기자본 투자(Principal Investment)부문으로 업무영역을 확대하였습니다.

# BUILDING ON OUR CORE STRENGTH

Our business structure with the stronghold in the brokerage business allows us to accelerate further growth in new business areas.



2006 회계연도 주식시장은 1,400pt 대의 새로운 영역을 밟으면서 4년 연속 상승세를 이어갔습니다. 그러나, 꾸준한 상승세를 지속했던 2005년에 비해 주가 흐름은 순탄치 않았고 종합주가지수 상승률은 7% 수준에도 미치지 못했습니다. 이에 반해 글로벌 증시는 높은 상승률을 기록하여 한국 증시가 상대적인 부진을 면치 못했던 한 해였습니다. 특히, 중국 증시의 경우 무려 150%에 가까운 상승률을 기록하면서 글로벌 증시 강세를 주도했습니다.

2006 회계연도 총 거래대금은 1,153조원으로 지난 회계연도의 1,401조원에 비해 22% 감소하였습니다. 한편, 외국인과 기관의 수급교체 현상이 2년간 이어지면서 외국인의 주식보유 비중은 2007년 3월말 기준 37% 수준으로 하락했습니다.

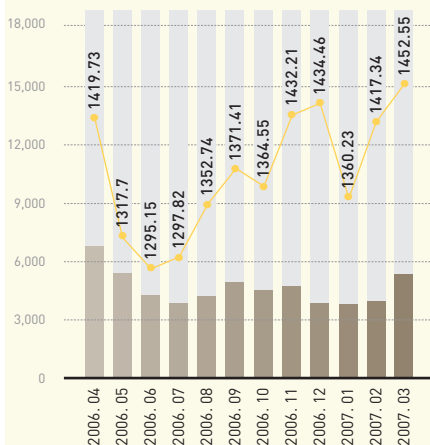
한편, 주식투자가 확실한 재테크 수단으로 자리잡으면서 간접투자 문화가 확산되었고, 질적인 변화 또한 크게 나타났습니다. 글로벌 증시 강세 영향으로 투자자의 관심이 국내에서 해외로 이전되는 쏠림 현상을 나타냈기 때문입니다. 주식형 펀드 잔고는 지난 회계연도말 총 34.8조원에서 2006년 회계연도말 51.7조원으로 17조원 가량 증가했지만, 이 중 64%인 10.8조원이 해외 주식형으로 집중돼 국내 수급기반을 어렵게 만들기도 하였습니다.

2006년 주식시장이 험난한 굴곡과정을 거친 이유는 증시 주변 환경이 악화되었기 때문입니다. 경기 모멘텀이 약화되는 가운데, 원화 강세와 유가 상승이 국내 기업의 수익성을 훼손시키면서 상장 기업 이익은 2년 연속 마이너스 증가율을 기록했습니다. 여기에 정부의 지급준비율 인상에 따른 유동성 축소와 대출억제 등 일부 금융긴축과 부동산 시장 위축도 투자심리에 부정적인 영향을 미쳤습니다.

중국과 인도 등 신흥 국가에 비해 떨어지는 성장성에 대한 논란은 외국인이 13조원 이상을 매도하는 결과로 이어졌고, 하반기에는 북한 핵 문제와 같은 지정학적 리스크까지 발생하며 국내 증시 환경은 더욱 악화되었습니다. 다만, 이와 같은 어려운 시장 환경에도 불구하고 한국 증시의 변동성이 낮아지면서 예전과 달리 높은 안정성을 확보했다는 점은 2006년 주식시장의 의미 있는 소득으로 평가할 수 있겠습니다. 이러한 사실은 한국 증시가 선진 증시로 진입하는 재평가 과정 중에 있음을 증명하는 것이기 때문입니다.

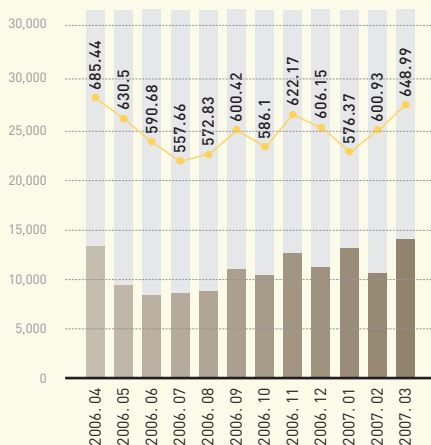
**KOSPI 종합주가지수**

( ■ : 거래량(백만주), ● : KOSPI 종합주가지수(PT))



**KOSDAQ 종합주가지수**

( ■ : 거래량(백만주), ● : KOSDAQ 종합주가지수(PT))

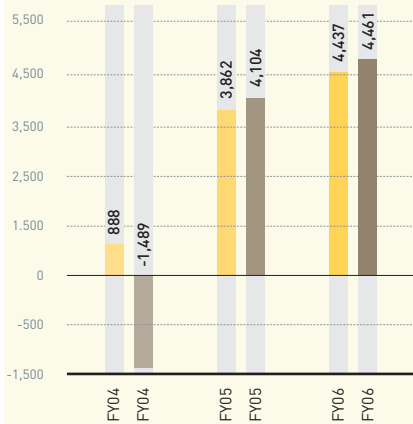


대우증권은 2006 회계연도에 시장환경이 다소 어려웠음에도 불구하고, 모든 영업부문에서 괄목할 만한 실적을 기록하였습니다. 이에 따라 당기순이익은 전년동기 대비 9% 증가한 4,461억원으로 2년 연속 창사이래 최대규모의 순이익 기록을 경신하였습니다. 또한, 영업이익 역시 전년동기 대비 15% 상승한 4,437억원을 기록하여 사상 최대치였던 2005회계연도의 실적을 다시 한번 뛰어넘었습니다. 판매비와 관리비의 경우 비용 효율적인 관리를 통해 전년동기 대비 3% 감소한 3,765억원을 기록하였으며, 영업외 손익은 271억원 발생하였습니다. 한편, 2006회계연도에는 장기유가증권으로 보유하고 있는 대우캐피탈CRV로부터 1,797억원의 배당수익을(배당수익 1,176억원, 수익증권평가이익 621억원) 실현하였습니다.

2006회계연도 판매비 차감 전 영업이익의 구성 비중을 보면, 수수료 위주의 수익구조에서 탈피하여 이자수익 및 유가증권 관련수익이 크게 증가하는 등 균형적인 성장을 이루었습니다. 2005회계연도에 18%에 머무르던 이자수익 비중은 2006회계연도에 34%까지 증가하여 안정적인 수익원으로 자리잡아 가고 있습니다. 반면, 2005회계연도에 59% 비중을 차지했던 수탁수수료는 2006회계연도에 43%수준으로 감소함에 따라, 전체 수수료수익비중 또한 77%에서 53%로 감소하는 안정적인 수익구조를 시현하였습니다.

영업이익 및 당기순이익 | 단위:억원 |

( ■ :영업이익, ■ :당기순이익 )



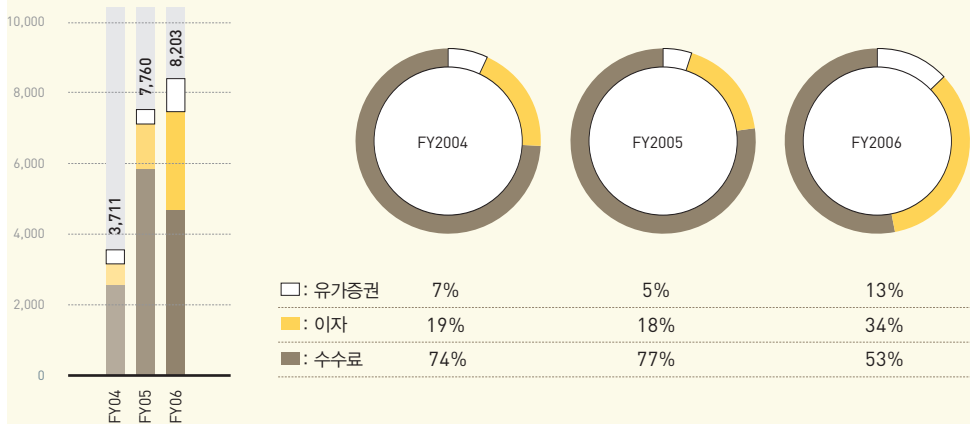
손익 현황 | 단위: 억원 |

	FY2006	FY2005	FY2004
수수료손익 <sup>1</sup>	4,368	5,980	2,752
Brokerage (수탁수수료)	3,735	4,917	2,427
IB (인수/주선/자문수수료)	298	402	274
WM (수익증권/랩/신탁수수료)	222	192	180
신종증권 판매수수료	464	959	127
기타수수료	110	68	32
수수료비용	461	558	288
이자손익 <sup>2</sup>	2,767	1,423	720
유가증권 관련 손익 <sup>3</sup>	1,067	357	240
기타영업손익	1	0	0
순영업손익	8,203	7,760	3,711
판매비와 관리비	3,765	3,897	2,823
영업이익	4,437	3,862	888
영업외손익	271	83	-2,378
경상이익	4,708	3,945	-1,489
법인세비용(이익)	247	-159	0
당기순이익	4,461	4,104	-1,489

1. 수수료손익 = (수탁 + 인수 및 주선 + 사채모집 + 수익증권취급 + 자산관리(Wrap) + 신종증권판매 + 자문 + 신탁운용 + 기타 수수료수익) - 수수료비용
2. 이자손익 = 이자수익 + 배당금수익 + 별도예치금 평가이익 - 이자비용
3. 유가증권관련손익 = 분배금수익, 단기매매증권매매및평가, 신종증권거래, 매도유가증권평가, 매도신종증권거래, 파생상품거래

영업수익 구조 \_ 판매비 차감 전 순영업손익 | 단위: 억원, % |

(□: 유가증권 관련 손익, ■: 이자손익, ■: 수수료수익)



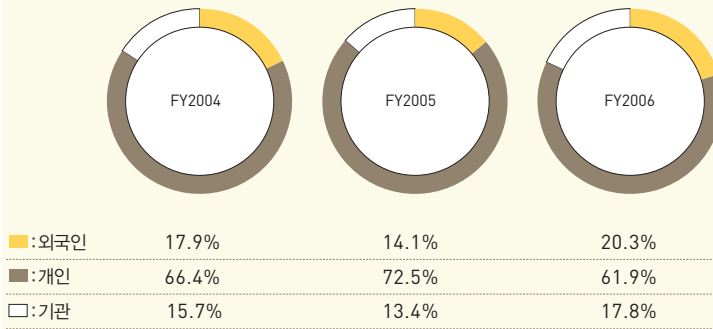
### 1. 수수료 손익

Brokerage 영업 부문 | Brokerage부문 수탁수수료는 전년동기에 비해 24% 감소한 3,735억 원을 기록하였습니다. 그 이유는 첫째, 2006회계연도 시장 일평균거래대금이 4.7조원으로 2005 회계연도의 5.6조원에 비해 큰 폭으로 감소하였으며 둘째, 전체 거래대금 규모가 감소하였을 뿐만 아니라 개인 투자자 비중 역시 직전 회계연도에 비해 11%pt나 감소하였기 때문입니다. 반면, 외국인 투자자가 연간 13조원 이상을 순매도함에 따라 외국인 투자자 비중은 직전 회계연도 대비 6%pt 증가한 20%를 기록하였습니다.

개인투자자 비중의 감소로 주식 약정 점유율의 경우 7.74%을 기록하여 전년동기 대비 0.48%pt 감소하였습니다. 그러나, 대우증권의 수익점유율은 8.10%를 기록하여 2위사와의 차이를 더욱 확대 하며, 증권사 중 가장 높은 시장 점유율을 달성하였습니다. 또한, 2006회계연도에는 온라인 약정점유율이 4.20%에 이르면서 대형증권사 중 1위를 유지하였습니다. 이는 차별화된 실시간 투자컨설팅 서비스인 'On-Mate' 가 신규 계좌 유치에 크게 기여했기 때문입니다.

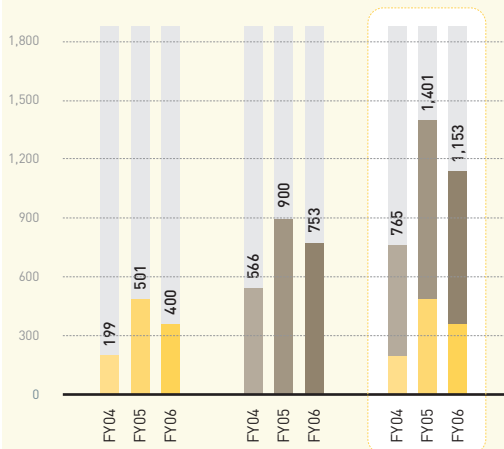
시장 전체 투자자별 비중 | 단위:% |

( ■:외국인, ■:개인, □:기관 )



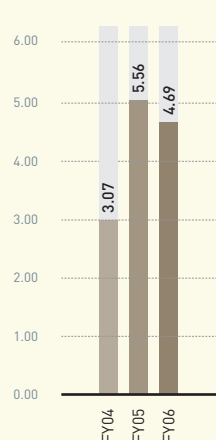
시장 연간 거래대금 | 단위:조원 |

( ■:코스닥 연간 거래대금, ■:거래소 연간 거래대금 )



시장 일평균거래대금 | 단위:조원 |

( ■:일평균 거래대금 )





수익점유율 현황 (수익기준) | 단위: % |

	FY2006	FY2005	FY2004
회사 전체	8.10%	8.83%	7.34%
주식 점유율	7.58%	8.39%	6.69%
선물 점유율	0.19%	0.15%	0.22%
옵션 점유율	0.33%	0.29%	0.44%

\* 수익점유율 = 대우증권 수수료수익 / 증권시장전체 Brokerage 수수료 수익

약정점유율 현황 (약정기준) | 단위: % |

	FY2006	FY2005	FY2004
주식 점유율	7.74%	8.22%	7.38%
거래소	7.40%	8.15%	7.07%
코스닥	8.42%	8.35%	8.24%
선물 점유율	8.90%	0.15%	3.00%
옵션 점유율	4.23%	0.29%	3.88%

\* 약정점유율 = 대우증권 약정거래대금 / 증권시장전체 약정거래대금 (주식 · 선물 · 옵션 시장 각각)

기업금융(IB) 부문 | 2006회계연도 기업금융(IB)부문 전체 수수료수익은 26% 감소한 298억원을 기록하였습니다. 좀더 자세히 살펴보면, 인수 및 주선수수료는 207억원으로 전년동기 대비 40% 감소하였으며, 자문수수료는 92억원을 기록하여 전년동기 대비 60% 증가하였습니다.

대우증권은 2006회계연도 회사채 및 ABS발행부문에서 각각 2.0조원과 2.2조원의 인수실적을 올려 3년 연속 업계 최고 실적을 기록하였고, 시장점유율은 각각 12%, 18%에 달하였습니다. 또한, 2006회계연도 IPO부문에서는 4개 기업의 상장을 주관하여 6%의 시장점유율을 기록하였습니다. 특히, 지난 2006년 11월에는 올해 상장 예정인 한국증권선물거래소(KRX)의 상장주관사로 선정되어 대우증권이 IB부문의 전통 강자임을 다시 한번 확인시켜주었습니다.

아울러, 2006회계연도에는 전통적인 IB업무를 넘어 본격적인 Principal Investment(자기자본 투자) 및 Project Financing부문으로 업무영역을 크게 확대하였습니다. 2007년 3월말 현재 약 30개의 기업에 출자, 수익증권, CB, 사모사채, 상장 · 비상장주식 투자 형태로 총 4,000억원이 투자되었습니다. 가장 큰 자기자본 투자(PI)로는 '대우건설 M&A를 위한 금호아시아나 컨소시엄'에 재무적 투자자로 참여한 2,000억원 규모의 투자였습니다. 금융권 최초로 인도네시아 유연탄 자원개발에 참여하는 등 해외 투자에도 적극적으로 나섰습니다. 또한, 국내 최초로 블라인드 방식의 '르네상스 제1호 PEF'를 설립하고 GP로 참여하였습니다. 이런 성과들에 힘입어 제4회 대한민국 IB대상(머니투데이 주관)에서 최우수 PI/PEF 상을 수상하는 쾌거를 이룩하였습니다.

## 기업금융(IB)부문 별 실적 | 단위:억원, % |

	FY2006	FY2005	FY2004
회사채 <sup>1</sup>	1위	1위	1위
대우증권 인수금액	20,025	18,010	27,041
시장전체 규모	162,308	171,566	214,466
시장점유율	12%	11%	13%
ABS <sup>2</sup>	1위	1위	1위
대우증권 인수금액	21,730	19,345	28,448
시장전체 규모	123,534	176,095	171,330
시장점유율	18%	11%	17%
유상증자	3위	2위	1위
대우증권 인수금액	2,378	2,660	15,328
시장전체 규모	30,289	24,893	44,629
시장점유율	8%	11%	34%
IPO	7위	1위	7위
대우증권 인수금액	506	10,337	675
시장전체 규모	8,474	19,846	11,776
시장점유율	6%	52%	6%

1 회사채 · 2 ABS 부문 : 계열사물량 제외

자산관리 영업 부문 | 대우증권의 2006 회계연도말 자산관리잔고는 16.2조원으로, 2005회계연도 대비 33% 증가하여 업계 최고의 성장률을 기록하였습니다. 이에 따라 자산관리부문 전체 수수료 수익도 15% 증가한 222억원을 기록하였습니다. 수익증권 취급수수료는 전년동기 대비 12% 증가한 136억원, 자산관리수수료(Wrap)는 전년동기 대비 7% 증가한 75억원, 신탁운용수수료 역시 큰 폭으로 증가한 10억원을 기록하였습니다.

한편, 06년 7월 1일부터 시행된 '법인 MMF익일매수제도'와 07년 3월 22일부터 시행된 '개인 MMF익일매수제도' 로 인해 MMF잔고가 전년동기 대비 68% 감소한 7,880억원을 기록하였습니다. 하지만, MMF에서 이탈된 자금을 상당 부분 RP로 재유치하여 RP잔고는 전년동기 대비 59% 상승한 1.96조원을 기록하였습니다.

또한, 증권사의 자체 운용능력을 판단해 줄 수 있는 Wrap Account, ELS, 퇴직연금/신탁부문에서는 놀랄만한 실적 증가율을 기록하였으며, 특히 Wrap Account 잔고는 전년동기말 대비 82% 증가하여 업계 수위권인 2.2조원의 실적을 기록하였습니다. 지난 2005년 12월부터 증권사에 허용된 퇴직연금부문에서는 2007년 3월말 기준 18,754명의 가입자를 확보하여 역시 증권업계에서 가장 우수한 실적을 거양하였습니다.

2006회계연도 ELS 발행실적은 3.57조원으로 15%의 시장점유율을 달성하였으며, 시장 전체 발행 규모 역시 15.5조원에서 24.2조원으로 증가하여 전년동기 대비 발행 규모와 시장점유율 면에서 모두 큰 폭의 증가율을 시현하였습니다. 3월말 현재 ELS 판매잔고는 1.3조원을 기록하고 있습니다.

**자산관리 판매잔고 | 단위: 십억원 |**

	FY2006(3월말)	FY2005(3월말)	FY2004(3월말)
수익증권	5,602	6,383	4,291
MMF	788	2,426	2,214
채권형	1,009	1,281	929
채권혼합형	1,854	1,171	607
주식혼합형	209	167	159
주식형	674	551	87
기타	1,068	788	296
랩어카운트	2,240	1,228	604
RP	1,955	1,228	916
CD/CP/채권	2,027	1,861	1,419
ELS	1,273	933	237
퇴직연금/신탁	2,256	168	-
기타 <sup>1</sup>	810	318	283
자산관리 종합잔고	16,162	12,119	7,750

<sup>1</sup> 기타: 선박펀드, REITs, PlanMaster, FolioStar 등

**ELS 발행 실적 | 단위: 십억원, % |**

	FY2006	FY2005	FY2004
대우증권 실적	3,573	1,949	1,094
시장전체 규모	24,169	15,488	7,336
시장점유율	15%	13%	15%

**2. 이자손익 및 유가증권손익**

2006회계연도 이자손익은 2,767억원을 기록하여 전년동기 대비 94% 증가하였습니다. 매년 전체 영업수익에서 이자손익의 비중이 확대되어 2006회계연도 기준으로 34%의 비중을 차지하는 등 이자손익은 대우증권의 중요한 수익원으로 성장하고 있습니다. 이자손익에는 고객예탁금, 채권, 대출금으로 인한 이자손익과 배당금 수익이 포함되었습니다. 배당금과 별도예치금을 제외한 순이자수익은 전년 동기 대비 30% 증가한 2,283억원을 기록하였으며, 이자비용 역시 전년동기 대비 43% 증가한 1,365억원을 기록하였습니다. 대우캐피탈 CRV관련 배당수익 중 1,176억원이 이자손익으로 분류되었습니다.

2006년 9월에는 금감원의 '미수거래 축소 및 신용거래 활성화 방안' 발표로 이자수익 감소가 클 것이라는 시장의 우려가 있었습니다. 그러나, 대우증권의 미수금이자 48% 감소한 반면, 신용거래이자 및 대출금이자 54%, 41% 증가하여 미수 및 신용 관련 이자수익은 오히려 전년동기 대비 10% 증가한 527억원을 기록하였습니다. 이는 미수를 신용 및 대출 등으로 적극 유도함으로써 증권 시장 건전화에 도모하고자 하는 당사의 노력이 반영된 결과입니다.

#### 미수·신용·대출 관련 이자수익 | 단위: 억원 |

	FY2006	FY2005	FY2004
신용거래용이자	66	43	18
대출금이자	369	258	42
미수금이자	92	178	109
합계	527	479	169
신용거래대금*	2,326	872	399
미수거래대금*	650	894	1,126

\* 회계연도말 기준

2006회계연도 유가증권매매 및 평가손익은 1,067억원을 기록하여 전체 영업수익에서 13%의 비중을 차지하였습니다. 유가증권 매매 및 평가손익에는 딜링룸의 주식·선물·옵션 운용실적, 채권보유 포지션 관련 운용실적, 파생상품영업부의 자체 헤징을 위한 주식 보유분, 자기자본투자(PI) 실적이 반영되었습니다. 부진한 시장환경이 지속됨에 따라 2006회계연도의 딜링부문 실적은 전년동기 대비 76% 감소한 137억원을 기록하였습니다. 반면, 대우캐피탈 CRV관련 배당수익 중 펀드 형태 보유분이 수익증권평가 이익에 621억원 반영되어 유가증권매매 및 평가손익에 합산되었습니다.

### 3. 판매비와 관리비

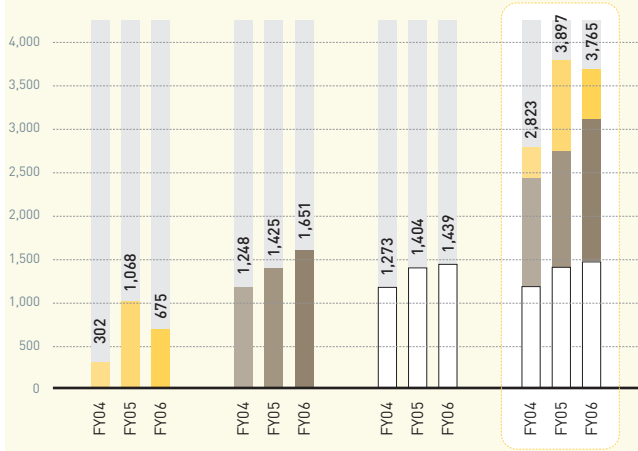
판매비와 관리비는 전년동기 대비 3% 감소한 3,765억원을 기록하였습니다.

2007년 3월말 현재 대우증권 총인원은 2,910명으로 전년동기 대비 459명 증가하였으나, 인건비는 2,326억원으로 동기 대비 7% 감소하였습니다. 이는 인원 증가에 따른 고정인건비의 증가에도 불구하고, 시장 약세로 인한 성과보수 감소로 변동인건비가 전년동기에 비해 크게 감소한 675억원을 기록하였기 때문입니다. 고정인건비와 기타 판매비 등 고정성 비용은 2006회계연도에 3,091억원을 기록하여 매년 안정적인 수준을 유지하고 있습니다.

한편, 2006회계연도 전산운영비는 3% 감소한 179억원을, 임차료는 11% 증가한 177억원을 기록하였습니다. 광고선전비의 경우, SpeedWay 출시 등에 따른 신문 인쇄광고가 늘어나면서 10% 증가한 145억원을 기록하였습니다.

변동성 및 고정성 인건비 추이 | 단위: 억원 |

( ■ : 변동성 인건비, ■ : 고정성 인건비, □ : 기타 관리비 )



판매 및 관리비 내역 | 단위: 억원 |

	FY2006	FY2005	FY2004
인건비	2,326	2,493	1,597
급여	1,093	978	857
퇴직급여	189	151	133
복리후생비	1,044	1,364	607
전산운영비	179	185	219
임차료	177	160	150
지급수수료	84	47	26
접대비	76	70	37
광고선전비	145	132	125
감가상각비	136	121	127
조사연구비	1	8	3
연수비	37	18	20
대손상각비	65	72	82
무형자산상각비	28	29	46
세금과 공과금	179	200	85
기타	332	363	306
합계	3,765	3,897	2,823
인원(명)	2,910	2,451	2,317

## 1. 자산

2006회계연도 총 자산은 전년동기말에 비해 39% 증가한 9,000조원을 기록하였습니다. 2005회계연도 대비 유동자산은 43% 증가한 8,110조원, 고정자산은 7% 증가한 8,957억원으로 집계되었습니다.

**유동자산** | 직전 회계연도에 이어 RP 및 ELS운용 잔고가 크게 증가하여 국공채 및 회사채를 포함한 단기유가증권이 27% 증가한 3,600조원으로 늘어났습니다. 신종증권은 주가연계증권 및 주식워런트 증권 발행금액 증가에 힘입어 2005회계연도의 8,064억원에서 120% 증가한 1,780조원을 기록하였습니다.

**고정자산** | 장기유가증권이 직전 회계연도 대비 10% 증가한 5,216억원을 기록하였는데, 이는 2006회계연도에 자기자본투자(Principal Investment)를 확대한 결과 매도가능증권이 2005회계연도대비 13% 증가한 4,498억원을 기록하였기 때문입니다. 장기성 대여금 및 보증금을 포함하는 투자자산은 9% 증가한 1,194억원, 대지급금 등의 기타고정자산은 4% 증가한 192억원을 기록하였습니다. 과천전산센터외 21개 토지와 건물을 포함하는 유형자산은 2,355억원을 기록하였습니다.

## 2. 부채

총 부채는 2005회계연도의 4,760조원에서 45% 증가한 6,890조원을 기록하였습니다. 유동부채는 36% 증가하여 6,420조원, 고정부채는 886% 증가한 4,711억원으로 집계되었습니다.

**유동부채** | 콜머니는 전년동기말 대비 대폭 증가한 3,230억원, 환매조건부채권매도는 39% 증가한 2,040조원, 매도신종증권은 67% 증가한 2,380조원을 기록하였습니다. 반면, 고객예수금은 전년동기말 대비 6% 감소한 1,340조원, 기타유동부채는 10% 감소한 3,289억원으로 집계되었습니다.

**고정부채** | 2006회계연도에는 2차례에 걸쳐서 3,000억원의 사채가 발행되어 고정부채에 포함되었습니다. (34-1회 2400억원, 34-2회 600억원). 또한, 퇴직급여충당금은 전년동기말 468억원에서 2006회계연도 605억원으로 29% 증가하였습니다.

## 3. 자기자본

자기자본은 전년동기말 1,730조원에서 22% 증가한 2,110조원을 기록하였습니다. 자본금은 발행주식수 204백만주(보통주 190백만주, 우선주 14백만주)로 변동이 없으며, 자본잉여금은 전년동기말과 비슷한 수준인 2,228억원을 기록하였습니다. 당기순이익 4,461억원을 계상함으로써 처분전 이익잉여금이 전년동기말 대비 74% 늘어난 8,325억원을 기록하였고, 매도가능증권평가이익 또한 전년동기말 대비 38% 증가한 581억원을 기록하였습니다.



영업의 개황 | 단위: 억원, 억좌 |

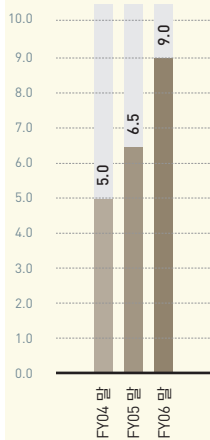
	FY2006(3월말)	FY2005(3월말)	FY2004(3월말)
주식약정고	1,738,572	2,305,461	1,129,978
채권약정고	1,092,832	992,971	785,145
수익증권판매잔고	67,027	68,523	47,833
수탁자산	545,600	571,170	346,617

\* 수탁자산은 예수유가증권(수익증권 포함)과 예수금이며, FY2005, FY2004는 공정가액으로 평가된 금액임

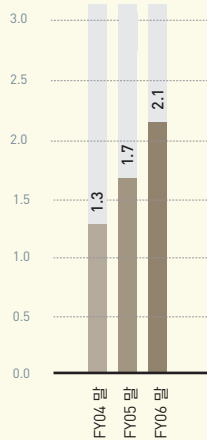
요약대차대조표 | 단위: 억원 |

	FY2006(3월말)	FY2005(3월말)	FY2004(3월말)
유동자산	81,060	56,630	41,572
고정자산	8,957	8,332	8,911
자산총계	90,017	64,962	50,483
유동부채	64,180	47,142	35,180
고정부채	4,711	478	2,369
부채총계	68,891	47,620	37,549
자본금	10,209	10,209	10,209
자본잉여금	2,228	2,224	2,266
이익잉여금	8,447	4,835	737
자본조정	243	74	-278
자본총계	21,126	17,342	12,934
부채와 자본 총계	90,017	64,962	50,48

총자산 | 단위: 조원 |



자기자본 | 단위: 조원 |



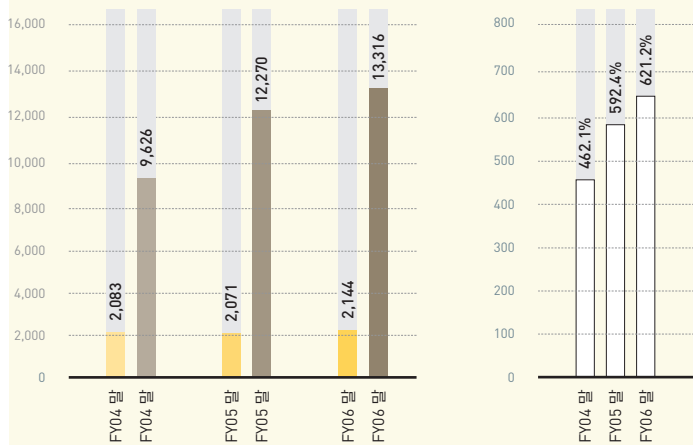
대우증권은 회사의 적절한 재무건전성을 유지하기 위해, 금융감독당국에서 정한 방법에 따라 영업용순자본비율을 정기적으로 측정하여 관리하고 있습니다. 영업용순자본비율제도는 급변하는 금융환경하에서 증권회사의 건전성을 도모하여 증권산업의 안정을 기함으로써 궁극적으로는 투자자를 보호하기 위해 금융감독당국에 의해 도입된 제도입니다.

영업용순자본비율은 비율 산정 기준일 현재 영업용순자본을 총위험액으로 나누어 산출합니다. 영업용순자본이란 자기자본에서 유동성이 없는 자산을 차감한 금액으로 재무제표상의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액인 순재산액에서 고정자산 등의 차감항목과 상환의무가 없는 부채 등의 가산항목을 반영하여 산출됩니다. 총위험액은 금융시장 악화시 회사가 입을 수 있는 손실을 계량화 한 것으로 시장위험액, 거래상대방위험액, 기초위험액, 신용집중위험액을 합산하여 산출합니다.

2007년 3월말 기준 대우증권의 영업용순자본비율은 621%로(영업용순자본 13,316억원/총위험액 2,144억원), 증권업감독규정에 따라 증권회사가 유지해야 하는 최저 영업용순자본비율 수준인 150%와 OTC파생상품영업 겸영인가 증권회사가 유지해야 하는 최저 영업용순자본비율인 300%를 상회하고 있습니다.

### 분기별 영업용순자본비율 추이 | 단위:억원, % |

( ■ : 위험액, ■ : 영업용순자본액, □ : 영업용순자본비율 )



**1. 리스크관리 기본 원칙**

리스크란 회사의 제반 경영활동 또는 영업활동과 관련하여 발생할 수 있는 손실 가능성을 말합니다. 이러한 손실 가능성을 관리하는 '리스크관리'는 금융산업에 있어서 매우 핵심적인 부분이라고 할 수 있습니다. 리스크가 없다면 수익창출의 기회도 사라지는 반면, 과도한 리스크 노출은 주주 이익과 회사가치에 심각한 손실을 초래할 수 있습니다. 대우증권은 리스크관리에 대한 최고 경영진의 확고한 인식을 바탕으로 회사가 관리할 수 있는 적절한 리스크 수준에서 최적의 수익을 창출함으로써, 주주 이익 극대화 및 지속가능기업으로서의 회사가치 유지에 최선의 노력을 다하고 있습니다.

대우증권은 회사가 부담하는 리스크의 체계적 관리를 위하여 관리대상 리스크를 시장리스크, 신용리스크, 유동성리스크, 법률리스크, 운영리스크, 평판리스크로 세분화하고, 리스크별 특성에 적합한 리스크관리 제도 및 기준을 마련하여 리스크에 대한 적절한 인식·분석·평가·통제를 실시하고 있습니다. 또한, 업계 최고 수준의 인력유지와 예산투입을 통하여, 업계 최고의 리스크관리 정책 및 제도 유지에 심혈을 기울이고 있습니다. 이러한 리스크관리 노력을 통하여, 대우증권은 규제당국이 요구하는 재무건전성을 안정적으로 유지하면서도 업계 최고 수준의 수익 달성을 이루어 왔습니다.

**대우증권 리스크관리체계**

• 규정 및 제도	• 리스크관리조직	• 리스크측정방법론
◦ 리스크관리규정	◦ 이사회	◦ 표준모형 VaR
◦ 자산운용지침	◦ 리스크관리위원회	◦ 내부모형 VaR
◦ 신용리스크관리지침	◦ 리스크관리부	◦ 노출금액(Exposure)
◦ 인수리스크관리지침	◦ 리스크관리자	◦ 민감도(Sensitivity)
◦ 자산부채관리지침	◦ 리스크보고자	◦ 유동성 Gap

대우증권은 전사적 리스크 관리를 위한 리스크관리규정 및 제도를 운영하고 있습니다. 먼저 회사의 리스크관리에 필요한 사항을 정함으로써 증권업감독규정을 준수하고, 회사가 부담하는 리스크의 효과적 관리와 회사가 보유한 투자자원의 효율적 배분을 통한 자산의 건전성 및 경영의 안정성을 도모하기 위하여 '리스크관리규정'을 제정·시행하고 있으며, '자산운용지침', '신용리스크관리지침', '인수리스크관리지침', '자산부채관리지침' 등의 세부지침을 정하여 자산운용 형태 및 노출 리스크 종류별로 효율적 관리를 실시하고 있습니다. 또한, 상위 규정 및 지침에서 규정하지 못한 실무적인 부분을 관리하기 위하여 부서별·업무별 기준을 제도화하고 있습니다.

**리스크관리기준**

◦ 자산운용부서별 운용기준 (딜링룸·파생상품영업본부 등)
◦ Book별 관리기준
◦ IB Book 자금이용료 부과기준
◦ Investment pool 관리제도

## 2. 리스크관리 조직

대우증권의 리스크관리 조직은 이사회(대표이사), 리스크관리위원회(이하 '위원회'라 함), 리스크관리 담당임원, 리스크관리부, 리스크관리자(영업본부별), 리스크보고자(자산운용부서별)로 구성되어, 최고 경영진의 리스크관리 관련 정책이 자산운용부서 단위까지 원활하게 집행되고 있습니다.

### 리스크관리 조직현황



“이사회”는 회사 보유 자산의 리스크 현황 및 향후 전망, 증권업감독규정 등 주요 관련 규정에 명시된 규제사항을 고려하여 회사의 연간 리스크한도를 설정하고 있습니다.

“위원회”는 회사의 재무건전성에 영향을 미치는 중요사항에 대해 심의·의결하고 리스크관리와 관련된 각종 정책의 수립 및 감독역할을 수행하고 있습니다. “위원회”가 심의·의결하는 주요 사안은 리스크관리에 관한 중요 정책 수립, 리스크관리 관련 규정 및 지침의 제·개정, 이사회에서 설정한 연간 리스크한도 내에서 회사 및 자산운용부서의 분기별 한도의 설정, 재무건전성비율의 적정수준 설정 및 비율 미달시 대응전략 수립, 리스크관리시스템에 대한 승인 및 감독, 리스크관리와 관련한 부서간 이견의 조정, 신규 거래에 대한 승인 및 감독, 기타 자산운용 및 영업활동과 관련하여 중요하다고 판단 되는 업무의 조정 등입니다.

리스크관리 실무협의체는 “위원회”의 합리적 의사결정 지원을 목적으로, 영업본부 및 리스크관리부 실무자들로 구성되며, 비상설로 운영됩니다.

리스크관리 담당임원은 “위원회”의 위원장으로서 “위원회”의 회의를 주재하며, 회사의 리스크관리와 관련하여 긴급한 사항이 발생한 경우 거래담당부서에 거래 중단·포지션 조정·포지션 처분 등의 조치를 취할 수 있고 회사의 리스크관리 현황 및 중요 정책사안에 대해 경영진에 정기 또는 수시로 보고하여야 합니다. 그리고 거래담당부서를 관할하는 임원은 리스크관리 담당임원을 겸임할 수 없습니다.

리스크관리부는 “위원회”가 수립한 리스크관리정책을 적절한 절차와 시스템을 통해 실행하고 “위원회” 운영을 총괄하는 등 회사의 리스크관리에 관한 전반적인 사항을 기획·조정하는 역할을 수행합니다. 또한 회사의 자산운용현황 모니터링 및 위험관리 전반에 대한 경영진 보고를 주관하고 있습니다.

리스크관리자는 거래담당부서를 관할하는 영업본부 소속 직원으로서 거래담당자와는 독립적인 입장에서 당해 본부의 운용포지션 내용, 거래손익 등 관련된 제반위험을 검토하여 그 내용을 영업본부 장에게 보고하고 리스크관리부에 통보하는 역할을 수행하고 있습니다.

리스크보고자는 거래담당부서별 1명씩 선정되어 당해 거래담당부서의 거래내용 및 포지션 현황 등을 파악하여 그 내용을 당해 거래담당부서장과 리스크관리자에게 보고하고, 리스크관리부에 통보하는 역할을 수행하고 있습니다.

### 3. 리스크관리 주요 현황

**시장리스크(Market Risk)** | 시장리스크란 주가·금리·환율 등 시장가격의 변동으로 회사가 부담하게 되는 자산운용상의 손실가능성을 말합니다. 대우증권은 시장리스크 측정 및 관리를 위해 증권감독규정에서 정한 표준모형 시장 VaR 및 리스크관리시스템에서 산출되는 내부모형 시장 VaR를 주요 지표로 사용하고 있습니다. VaR(Value at Risk)란 “정상적인 시장(Normal Market)에서, 주어진 신뢰수준(C Confidence Level)으로 목표기간(Target Period) 동안에 발생할 수 있는 최대손실 가능금액(Maximum Loss)”으로 정의됩니다. 대우증권은 전사적인 리스크관리 문화 정착을 위해 표준모형에 의한 VaR를 측정하여 관리하고 있으며, 상품별 특성을 감안한 보다 정확한 리스크 측정 및 관리를 위해 카마쿠라(KAMAKURA)사의 KRM(Kamakura Risk Manager) 시스템을 도입하여 내부모형에 의한 시장VaR를 측정하여 관리하고 있습니다. 내부모형에 의한 VaR는 증권업의 특성을 고려하여, 99% 신뢰수준을 기준으로 1일(1 day) VaR를 산출하고 있습니다.

VaR는 유용한 시장리스크 측정방법이지만 정상적인 시장상황을 가정하고 있기 때문에, 일정 신뢰수준을 초과하는 사건이 발생시 손실에 대한 정보를 제공하지 못합니다. 이러한 VaR의 한계를 보완하기 위하여 대우증권은 민감도(Greek) 모니터링, 위기상황분석(Stress-Testing 및 시나리오분석)을 시장리스크 관리를 위한 보조 지표로 사용하고 있습니다.

대우증권은 시장리스크 현황에 대한 평가 및 분석 결과를 정기적(일간·주간·월간 단위)으로 작성하여, 리스크관리위원회 및 최고 경영진에 보고하고 있으며, 보고내용에는 시장 VaR 이외에 손실한도 모니터링 현황, 회사의 주요 자산운용 현황, 위기상황분석 결과, 재무건전성 측정현황 등을 포함하고 있습니다.

**신용리스크(Credit Risk)** | 신용리스크란 거래상대방이 결제의무 또는 원리금 상환의무를 이행하지 못하게 되거나 스왑 등의 파생상품거래의 경우 거래상대방이 계약인가 전에 계약중단을 함으로써 회사가 입게 되는 자산운용상의 손실가능성을 말합니다. 대우증권은 신용리스크 관리를 위하여 거래상대방별 또는 신용등급별 익스포져(Exposure) 한도를 부여하고 있으며, 표준모형에 의한 신용 VaR한도관리를 통하여 일정수준 이상의 재무건전성을 유지하도록 하고 있습니다. 또한 신용리스크 현황에 대한 정기적(주간·월간 단위) 모니터링을 통하여, 익스포져가 과대한 주요 거래상대방에 대해 집중적인 모니터링을 실시하고 있습니다.

신용리스크를 부담하는 거래는 일반적으로 거래금액이 크며 유동화가 용이하지 않기 때문에, 사전적 리스크관리가 필수적입니다. 이와 같은 신용리스크의 특성을 고려하여, 대우증권은 신용리스크를 부담하는 모든 거래에 대하여 사전 심사를 의무화하고 있습니다. 리스크관리부는 거래유형별 심사 전문인력에 의한 심사평가서를 작성하여 최고경영진에게 보고하고 있으며, 합리적 심사평가를 위하여 정량적 분석방법과 정성적 분석방법을 모두 고려한 심사평가 프로세스를 운영하고 있습니다.

**유동성리스크(Liquidity Risk)** | 유동성리스크는 일반적으로 두 가지로 정의될 수 있습니다. 하나는 시장 또는 운용자산의 유동성부족으로 인하여 통상 매매할 수 있는 시장가격으로 자산을 취득/처분할 수 없게 됨으로써 회사가 입게 되는 자산운용상의 손실가능성(Market Liquidity Risk)이고, 다른 하나는 최소 유동성비율 등과 같은 최소한의 유동성 유지기준을 충족시키지 못하게 됨으로써 회사가 입게 되는 손실가능성(Prudential Liquidity Risk)입니다. 대우증권은 유동성 Gap분석을 통한 회사의 유동성 상태파악, 체크리스트(Check List)를 통한 방향성 예측, 유동성 위기상황 인식기준 수립, 위기상황별 대응방안 마련 등의 프로세스를 통하여 유동성 리스크를 관리하고 있습니다.

회사의 유동성 상태 및 방향성 예측은 각각 3단계로 구분되며, 유동성 현황에 따라 3단계의 유동성 위기상황을 정의하고 각 단계별 비상계획(Contingency Plan)을 수립하고 있습니다.

**운영리스크(Operational Risk)** | 운영리스크란 적절하지 못하거나 잘못된 내부프로세스, 인력, 시스템 및 외부사건으로 인하여 회사가 입게 되는 손실가능성을 말합니다. 운영리스크의 정의에 나타나듯 광범위한 운영리스크 관리대상을 고려하여, 대우증권은 컴플라이언스부·감사실·재무관리부·리스크관리부(이하 '운영리스크 관리조직')을 통하여 운영리스크를 관리하고 있습니다. 운영리스크 관리조직은 내부통제기준 등 각종 규정 및 지침을 통하여 운영리스크를 인식하고 평가하고 있으며, 업무분장에 따라 회사의 운영리스크 현황을 모니터링하여 최고경영진에 정기적으로 보고하고 있습니다.

대우증권은 운영리스크 관련 통제자가진단(Control Self Assessment)을 위하여 2003년 4월부터 '내부통제 체크리스트 제도'를 시행하고 있으며, 2003년 7월부터는 '내부통제 체크리스트 전산관리 시스템'을 개발하여 운영하고 있습니다. 또한, 내부 회계관리제도평가 및 승인시스템(Ez-Crystal)을 구축하여 운영하고 있으며, 금감원의 증권회사 리스크관리 최소기준과 Basel II에서 권고하고 있는 운영 VaR 산출을 위한 손실사건자료를 수집하고 있습니다.

**법률리스크(Legal Risk)** | 법률리스크란 법해석 또는 계약서상의 오류, 법령 및 기타 규제제도의 변경 등으로 인하여 회사가 입게 되는 손실 가능성을 말합니다. 대우증권은 법률리스크를 운영리스크에 포함하여 관리하고 있으며, 별도의 전문 변호사로 구성된 법무팀을 운영하고 있습니다.



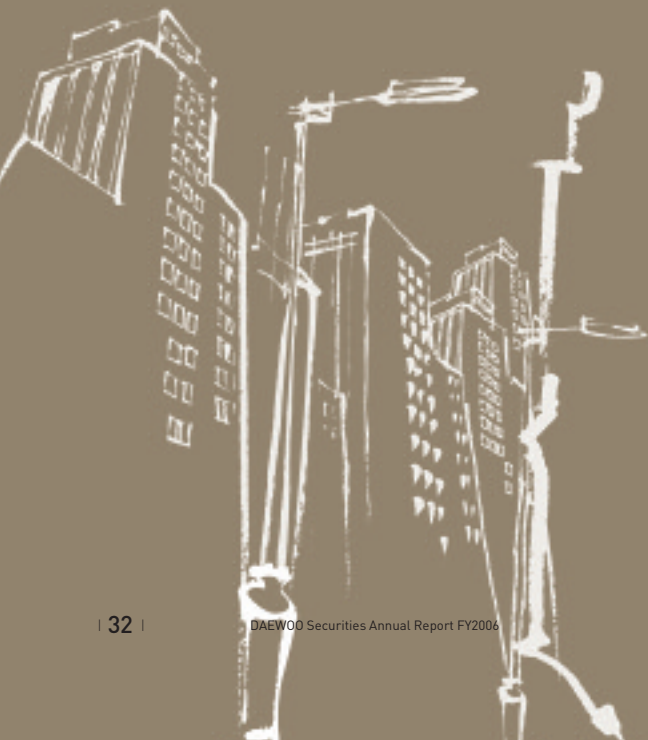
#### 4. 신(新) 리스크관리시스템 구축

대우증권은 ELS 등 신(新) 금융상품 개발 가속화, 자본시장통합법 추진, 금감원의 리스크중심 감독 체계(RBS ; Risk Based Supervision) 구축 등 급변하는 금융시장 및 경영환경 변화에 적극적으로 대응하기 위하여 2007년 3월부터 신(新) 리스크관리시스템을 구축하고 있습니다. 신(新) 리스크관리시스템이란 기존 리스크관리시스템과는 전혀 다른 시스템 구조 및 운영체계를 가진 새로운 리스크관리시스템으로, '제3세대' 리스크관리시스템으로 정의할 수 있습니다.

신(新) 리스크관리시스템 구축으로 대우증권은 금융기관 최초로 대우증권이 보유하고 있는 다수의 내부모형에 대한 리스크관리시스템 이식을 통하여 전사적이고 통합적인 내부모형 VaR를 산출하게 됩니다. 또한, 증권업계 최초로 리스크 관련 각종 시계열 데이터의 수집/저장/분류 및 리스크 리포트(Report)의 고급화/전문화가 가능한 RDW(Risk Data Warehouse)를 구축할 예정이며, 신용 리스크관리시스템도 도입될 예정입니다.

# INTANGIBLES DEFINE OUR COMPETITIVE EDGE

Our competitiveness is derived from our core values. The corporate culture of 'passion and challenging spirit' is backed by the organization culture of 'teamwork and competition', and moving on to achieve sustainable growth with 'creativity and innovative mind sets'.



**회사 개요** 회사명 : 대우증권(주) (Daewoo Securities Co., Ltd.)

설립일 : 1970년 9월 23일

본점소재지 : 서울시 영등포구 여의도동 34-3

납입자본금 : 10,209억원

주식수 : 204,176,641주 (보통주: 190,100,891, 우선주: 14,075,750)

관계회사 : 한국산업은행, 산은자산운용

홈페이지 : www.BESTez.COM

인원수 : 2,910 명 (2007년 3월말 기준)

	영업점	본사	합계
남자	1,140	754	1,894
여자	685	331	1,016
계	1,825	1,085	2,910

**활동지역** 국내 116지점, 1영업부

8개 지역본부(지점수) : 경기(15개 지점), 중부(13개 지점), 호남(11개 지점),  
경북(14개 지점), 경남(17개 지점), 강북(16개 지점),  
강서(15개 지점), 강남(16개 지점)

해외 3개 법인(뉴욕, 런던, 홍콩), 1개 사무소(도쿄)

해외 자회사 · 사무소 현황

Daewoo Securities (Europe) Ltd.

소재지 : 영국 런던 · 자본금 : 1,836만\$ · 주요업종 : 증권업 · 소유주식수 : 18,364,700주 ·  
소유비율 : 100.0% · 거래관계 : 있음

Daewoo Securities (America) Inc.

소재지 : 미국 뉴욕 · 자본금 : 1,200만\$ · 주요업종 : 증권업 · 소유주식수 : 12,000주 ·  
소유비율 : 100.0% · 거래관계 : 있음

Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.

소재지 : 중국 홍콩 · 자본금 : 1,000만\$ · 주요업종 : 증권업 · 소유주식수 : 10,000,000주 ·  
소유비율 : 100.0% · 거래관계 : 있음

Daewoo Securities Tokyo Representative Office

소재지 : 일본 도쿄 · 각종 금융서비스 및 자본교류 증개, 선진금융시장 정보 수집



2006. 04.

- 머니투데이 선정, '제3회 대한민국IB대상' 최우수 주간사 선정
- '에베레스트 클린마운틴 원정대' 후원
- '2006 한경마케팅 대상' 수상



2006. 05.

- 38기 대우증권 사회공헌 프로그램 실시
- 2006 하반기 대우증권포럼 개최
- 37기 대우증권 정기주주총회 개최
- 아시아머니 선정, '2006 주식부문 한국최우수 금융기관'
- 녹색연합 백두대간 보호기금 전달



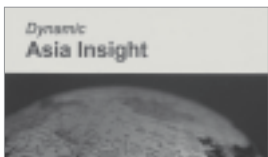
2006. 06.

- 온라인 투자컨설팅 'On-mate' 서비스 오픈
- 대우증권, 외환시장 진출
- 한국신용평가, 무보증회사채 신용등급 AA- 두 단계 상승
- 헤지펀드 전문운용사 Aspect Capital과 업무협약
- 증권업계 최초 'UN 글로벌콤팩트' 가입



2006. 07.

- 동경사무소 개소
- 역사관 이전 오픈
- 한경비즈니스 선정, '2006 상반기 베스트 증권사'
- 리얼타임컴팩트 서비스 오픈
- 자원개발전문회사 PT. BUI(인도네시아)와 해외자원개발시장 직접투자 - 국내금융권 최초



2006. 08.

- 다이나믹 아시아 인사이트 발간



2006. 09.

- 창립기념 가을문화행사 '조수미 갈라콘서트' 개최
- HTS 'BESTez 보물상자' 서비스 실시 • 선물전용 HTS 'BESTez MW리버스' 출시
- 홍콩 파이낸스아시아 선정, '2006 주식부문 한국 최우수증권사'
- 증권사 최초 '지속가능보고서' 발간
- 대우증권 36주년 창립기념식 개최



**2006. 10.**

- 국민연금 선호 1위 증권사 선정
- 머니투데이 '금요일의 점심' 1년간 기부
- 서울 카톨릭사회복지회와 '사랑더하기 희망나누기' 협약체결



**2006. 11.**

- 실시간 인터넷 트레이딩시스템 'BESTez SpeedWay' 도입
- '2006 대한민국증권대상' 고객만족부문 최우수상 수상
- '2006 사회공헌기업대상' 문화예술부문 대상수상
- 환경재단 '로하스 경영대상' 유통·서비스·금융부문 최우수상 수상
- '제13회 기업혁신대상' 대통령상(대상) 수상



**2006. 12.**

- 전문금융월간지 The Asset 선정, '2006 최고의 회사채 중개회사'
- '마스터랩 아이러브컴퍼니 적립형' 배타적 사용권 획득
- 한국기업평가, 대우증권 신용등급 AA-로 상향 조정



**2007. 01.**

- 한경비즈니스 선정, '2006 하반기 베스트 증권사·베스트 애널리스트'
- 블룸버그통신 발표 '2006년 한국자본시장' 보고서, 국내 IPO부문 1위
- 매경이코노미 선정, '2006 하반기 베스트 애널리스트'
- 미쓰비시UFJ증권과 업무제휴



**2007. 02.**

- '2007 홍콩상장세미나' 개최
- 대우증권, 3,000억 규모 사모 '르네상스 제 1호 PEF' 설립



**2007. 03.**

- 한국마케팅학회 선정 '마케팅 프론티어 대상' 수상

## 1970년대 ~

- 1970.09.23 동양증권(주) 설립
- 1973.09.01 대우실업(주)에서 회사 인수
- 1975.09.26 공모증자, 납입자본금 20억원 기업공개

## 1980년대 ~

- 1983.10.20 상호변경 (대우증권주식회사)
- 1983.12.19 삼보증권(주) 흡수합병
- 1984.05.19 (주)대우경제연구소 설립
- 1984.08.17 동경사무소 개설
- 1984.09.28 뉴욕사무소 개설
- 1985.01.04 사옥 신축 이전
- 1986.06.27 런던사무소 개설
- 1988.02.13 대우투자자문(주) 설립
- 1988.10.20 홍콩사무소 개설
- 1989.12.28 MHB-Daewoo Bank 설립  
(헝가리 신용은행과 합작)

## 1990년대 ~

- 1991.09.01 유럽현지법인 설립
- 1991.12.17 쥐리히 사무소 개설
- 1992.12.01 미국현지법인 설립
- 1993.02.03 베트남 합작은행 설립 (Firstvina Bank)
- 1993.05.20 마자르 대우증권 설립
- 1993.10.23 과천정보센터 및 인력개발센터 준공
- 1994.08.03 인도 합작증권사 설립
- 1994.10.03 마자르 대우리스 설립
- 1995.01.23 MHB-Daewoo Bank 헝가리측 지분인수,  
Daewoo Bank (Hungary)로 상호변경
- 1995.03.21 홍콩현지법인 설립
- 1995.04.11 상해 사무소 개설
- 1996.01.31 대우 인베스트 설립 (Daewoo Invest)
- 1996.03.07 싱가포르 사무소 개설
- 1996.05.13 서울투자신탁운용회사 합작설립
- 1996.10.01 동경지점 개점 (동경 사무소 지점 승격)
- 1996.11.20 루마니아 합작은행 설립
- 1997.03.01 우즈벡 합작은행 설립 (Uz Daewoo Bank)
- 1997.05.09 대우선물주식회사 설립
- 1997.06.28 싱가포르 현지법인 설립
- 1997.07.17 대우리스(체코)주식회사 설립

- 1999. 08. 30 최대주주변경 (대우그룹 ▶ 제일은행 외 8개사)
- 1999. 10. 01 대우그룹에서 계열분리

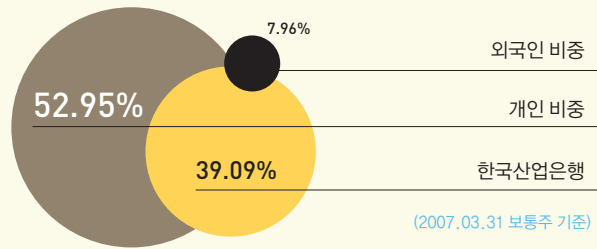
## 2000년대 ~

- 2000.01.20 전사적 자산관리시스템 (ERP) 도입
- 2000.04.15 사내 벤처기업 Stock-World 설립
- 2000.05.16 최대주주변경  
(제일은행 외 8개사 ▶ 한국산업은행)
- 2000.07.22 IT종합상황실 개설
- 2001.02.01 e-KM(지식관리) 및 CRM(고객관계관리)  
시스템 구축
- 2001.02.15 대우경제연구소 매각
- 2001.02.28 대우증권 탁구단 매각
- 2001.03.13 본사 사옥 매각
- 2001.05.22 ERP(전사적자원관리)시스템 구축 완료
- 2001.08.31 대우 체코리스 매각
- 2001.09.18 대우투자자문 청산
- 2001.09.27 조흥Vina Bank 주식양수도 계약
- 2001.10.15 차세대 사이버 트레이딩 시스템  
'BESTez Qway' 출시
- 2001.10.26 동경사무소 폐쇄
- 2002.01.28 상해우상 투자자문 유한공사 설립
- 2002.07.11 KTF VM 증권서비스 세계최초 오픈
- 2002.07.24 대우 헝가리 은행 매각
- 2002.10.11 업계최초 장외파생상품거래 업무  
경영인가 획득
- 2003.02.20 루마니아 은행 매각
- 2003.03.17 SKT VM 증권서비스 오픈
- 2003.08.20 쥐리히 사무소 폐쇄
- 2003.11.01 일임형랩어카운트 'MasterWrap' 출시
- 2004.08.31 상해 우상투자자문 매각
- 2004.11.12 상해사무소 폐쇄
- 2005.09.23 新 CI 선포식 개최
- 2006.02.15 우즈벡대우은행 (Uz Daewoo Bank) 매각
- 2006.06.12 On-Mate 서비스 오픈
- 2006.07.03 동경사무소 개소
- 2006.07.08 대우증권 역사관 이전 오픈
- 2007.01.16 일본 미쓰비시UFJ증권과 상호 업무협력  
계약 체결
- 2007.03.22 대우증권 CMA 상품 출시

# SHAREHOLDER INFORMATION | 주식에 관한 사항 |

## 주주구성 | 단위:주, % |

주주명	계	소유주식수   주		지분율   %	
		보통주	우선주	보통주	총계
한국산업은행	74,309,252	74,309,252	-	39.09%	36.39%
국민연금	5,664,080	5,664,080	-	2.98%	2.77%
우리사주조합	239,575	238,257	1,318	0.13%	0.12%
자기주식	1,796,379	57	1,796,322	0.00%	0.88%
기타	122,167,355	109,889,245	12,278,110	57.81%	59.83%
계	204,176,641	190,100,891	14,075,750	100.00%	100.00%



## 발행주식의 종류와 수 | 단위:주, 원, % |

	주식수   주	자본금   원	구성비   %
기명식 보통주	190,100,891	950,504,455	93.11%
기명식 우선주	14,075,750	70,378,750	6.89%
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, 1,000, 10,000 주권 (8종)
공고신문	한국경제신문, 매일경제신문
주식업무대행기관	대리인의 명칭 : 증권예탁결제원 사무 취급장소 : 서울특별시 영등포구 여의도동 34-3



▶ 회사는 다음 사업을 영위함을 목적으로 한다.

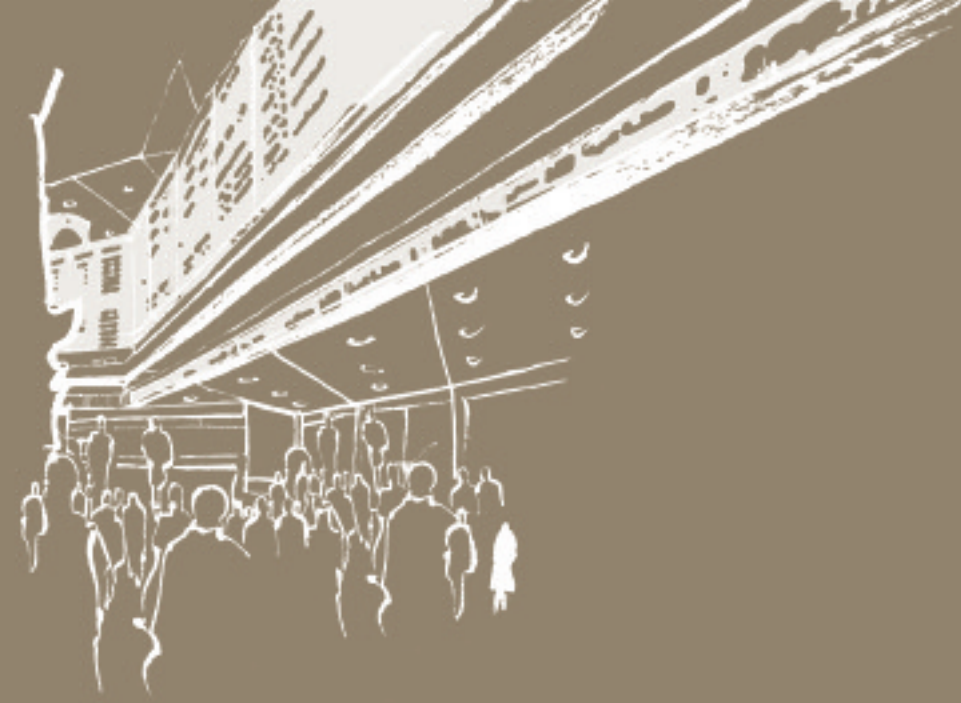
01. 유가증권의 매매
02. 유가증권의 위탁매매
03. 유가증권매매의 중개 또는 대리
04. 유가증권시장, 코스닥시장 또는 이와 유사한 시장으로서 외국에 있는 시장에서의 매매거래에 관한 위탁의 중개, 주선 또는 대리
05. 유가증권의 인수
06. 유가증권의 매출
07. 유가증권의 모집 또는 매출의 주선
08. 기업매수, 합병의 중개, 주선 또는 대리
09. 금융상품의 매매, 매매의 중개 또는 위탁매매
10. 옵션(option)의 매매, 매매의 중개 또는 위탁매매
11. 유가증권 매매거래에 관련한 신용공여업무
12. 증권투자에 필요한 증권금융업무
13. 증권저축업무
14. 유가증권의 대차거래와 그 중개, 주선 또는 대리
15. 회사채의 원리금 지급보증업무
16. 회사채 모집의 수탁업무
17. 유가증권 및 지분의 평가업무
18. 국외에서의 증권업무
19. 유가증권거래와 관련한 대리인업무
20. 양도성예금증서의 매매 및 매매의 중개업무
21. 기업의 경영, 구조조정 및 금융에 대한 상담 및 조력업무
22. 모집외의 방법으로 발행되는 유가증권의 인수업무와 그 중개, 주선 또는 대리
23. 대출채권의 매매 및 그와 관련된 거래와 그 중개, 주선 또는 대리
24. 유가증권의 보호예수업무
25. 부동산 임대업무
26. 금고대여업무
27. 복권 및 입장권의 판매대행업무
28. 증권에 관한 연수업무
29. 간행물 및 도서의 출판업무
30. 증권업과 관련된 전산 시스템 또는 소프트웨어 대여, 판매등 업무
31. 고객의 투자자금회전을 위한 대외자금수단의 매매 및 환위험회피를 위한 선물환거래
32. 자산유동화에관한 법률에 의한 자산관리자의 업무와 유동화 전문회사업무의 수탁
33. 유가증권 담보대출
34. Wrap Account 업무
35. 간행물·도서 또는 전자문서의 방법으로 행하는 광고대행업무
36. 기업의 매수·합병의 중개·주선 또는 대리, 기업의 경영·구조조정 및 금융에 대한 상담 및 조력업무 등을 수행하는 과정에서 고객

이 보유한 부동산의 임대·매매의 중개 또는 자문업무

37. 유가증권 가치분석 등 투자정보 판매업무
  38. 제휴 금융기관을 통한 대출의 중개·주선 또는 대리
  39. 보험대리점 업무
  40. 퇴직연금 또는 개인퇴직계좌의 운용관리 및 자산관리업무
  41. 전 각호에 부수되는 업무
- ▶ 회사는 금융감독위원회의 인·허가를 얻어 다음 사업을 경영할 수 있다.
01. 증권투자신탁업무
  02. 국제투자신탁업무
  03. 신탁형 증권저축업무
  04. 수익증권저축업무
  05. 어음 및 채무증서의 발행·할인·매매·중개·인수 및 보증
  06. 설비 또는 운전자금의 투융자
  07. 어음 또는 채권관리계좌업무
  08. 팩토링업무
  09. 기업의 신용조사 또는 평가 및 이에 따른 용역의 제공
  10. 투자자문 및 일임업무
  11. 부동산투자회사 등의 금융관련업무 및 부동산투자, 자문 또는 중개업무, 부동산투자신탁업무
  12. 투자정보의 판매업무
  13. 전산용역업무
  14. 리스업무
  15. 신용카드회사, 보험회사, 기타 금융업을 영위하는 회사와 제휴하여 영위하는 업무
  16. 외국통화의 환전업무
  17. 외국환의 매매와 매매, 교환, 대외의 중개 및 파생금융상품거래의 중개 또는 이와 관련된 업무
  18. 스와프(swap) 거래
  19. 콜거래 중개업무
  20. 외자도입 및 해외투자, 기타 국제금융의 주선과 외자의 차입 및 전대
  21. 인터넷 등 전자상거래를 통한 상품매매업 및 결제업무
  22. 영상물 등의 제작 및 판매업
  23. 기업의 홍보, 광고대행업
  24. 인터넷방송 및 위성방송업
  25. 벤처기업 투자와 관련된 일체의 사업
  26. 장외파생금융상품거래와 그 거래의 중개, 주선 또는 대리
  27. 프로젝트 파이낸스 업무
  28. 주권 및 이를 기초로 하는 지수를 대상으로 하는 선물업
  29. 신탁업
  30. 전 각호에 부수되는 업무

# CHANGE IN CAPITAL | 자본금 변동 상황 |

발행일	종별	발행 주수	1주의 금액(원)	증자액(천원)	증자 후 자본금(천원)	비고
70.09.23	보통주	50,000주	1,000	50,000	50,000	발기설립
71.04.10	보통주	50,000주	1,000	50,000	100,000	유상증자
73.07.02	보통주	50,000주	1,000	50,000	150,000	유상증자
73.09.17	보통주	50,000주	1,000	50,000	200,000	유상증자
73.10.24	보통주	50,000주	1,000	50,000	250,000	유상증자
73.12.29	보통주	250,000주	1,000	250,000	500,000	유상증자
74.12.30	보통주	250,000주	1,000	250,000	750,000	유상증자
75.08.11	보통주	200,000주	1,000	200,000	950,000	무상증자
75.08.27	보통주	50,000주	1,000	50,000	1,000,000	유상증자
75.09.06	보통주	500,000주	1,000	500,000	1,500,000	유상증자
75.09.26	보통주	500,000주	1,000	500,000	2,000,000	공모증자
77.10.18	우선주	2,000,000주	1,000	2,000,000	4,000,000	유상증자
77.12.28	우선주	1,000,000주	1,000	1,000,000	5,000,000	유상증자
82.04.28	보통주	3,000,000주	1,000	3,000,000	8,000,000	유상증자
82.12.22	보통/우선	8,000,000주	1,000	8,000,000	16,000,000	합병
84.02.28	보통주	10,000,000주	1,000	10,000,000	26,000,000	유상증자
86.07.01	보통주	7,800,000주	1,000	7,800,000	33,800,000	유상증자
86.10.17	보통주	16,900,000주	1,000	16,900,000	50,700,000	유상증자
87.02.22	-	10,140,000주	5,000	-	-	액면병합
88.02.25	보통주	5,070,000주	5,000	25,350,000	76,050,000	유상증자
88.07.28	보통주	7,605,000주	5,000	38,025,000	114,075,000	유상증자
89.03.10	우선주	4,563,000주	5,000	22,815,000	136,890,000	유상증자
89.03.31	보통주	4,563,000주	5,000	22,815,000	159,705,000	무상증자
89.03.31	우선주	912,600주	5,000	4,563,000	164,268,000	무상증자
89.05.20	우선주	3,716,357주	5,000	18,581,785	182,849,785	주식배당
89.12.05	보통주	5,475,600주	5,000	27,378,000	210,227,785	유상증자
89.12.05	우선주	1,838,391주	5,000	9,191,955	219,419,740	유상증자
89.12.09	보통주	9,070,650주	5,000	45,353,250	264,772,990	무상증자
89.12.09	우선주	3,045,402주	5,000	15,227,010	280,000,000	무상증자
90.05.26	보통주	2,133,270주	5,000	10,666,350	290,666,350	주식배당
94.05.28	보통주	1,743,998주	5,000	8,719,990	299,386,340	주식배당
95.05.27	보통주	2,324,439주	5,000	11,622,195	311,008,535	주식배당
96.05.25	보통주	1,208,107주	5,000	6,040,535	317,049,070	주식배당
99.03.22	보통주	1,773,000주	5,000	8,865,000	325,914,070	CB주식전환
99.03.23	보통주	652,436주	5,000	3,262,180	329,176,250	CB주식전환
99.03.24	보통주	309,397주	5,000	1,546,985	330,723,235	CB주식전환
99.03.25	보통주	256,984주	5,000	1,284,920	332,008,155	CB주식전환
99.03.26	보통주	222,286주	5,000	1,111,430	333,119,585	CB주식전환
99.03.27	보통주	206,103주	5,000	1,030,515	334,150,100	CB주식전환
99.05.29	보통주	3,901,243주	5,000	19,506,215	353,656,315	주식배당
99.09.08	보통주	5,215,928주	5,000	26,079,640	379,735,955	CB주식전환
99.09.08	보통주	22,665,399주	5,000	113,326,995	493,062,950	유상증자
99.09.22	보통주	22,782,879주	5,000	113,914,395	606,977,345	3자배정증자
99.10.07	보통주	70,601주	5,000	353,005	607,330,350	CB주식전환
99.11.26	보통주	1,750주	5,000	8,750	607,339,100	CB주식전환
00.05.03	보통주	11,527,884주	5,000	57,639,420	664,978,520	유상증자
00.05.16	보통주	30,985,853주	5,000	154,929,265	819,907,785	유상증자
00.05.26	보통주	4,480,799주	5,000	22,403,995	842,311,780	3자배정증자
00.10.05	보통주	1,685주	5,000	8,425	842,320,205	CB주식전환
01.11.16	보통주	35,712,600주	5,000	178,563,000	1,020,883,205	CB주식전환



## ENHANCED FINANCIAL STABILITY

Our optimum revenue structure assures us to achieve sustainable profit with sustainable growth. Along the years, our stable financial figures have proven that our strategies are on the right track.

## 대우증권주식회사 주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 대우증권주식회사의 2007년 3월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 회계연도의 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 표명하는 데 있습니다. 비교표시된 2006년 3월 31일로 종료되는 회계연도의 재무제표는 삼일회계법인이 감사하였으며 이 감사인의 2006년 4월 21일자 감사의견은 적정의견이었습니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시 되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용의 근거가 되는 증거를 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 재무제표 작성을 위해 경영자가 적용한 회계원칙과 유의적 회계추정에 대한 평가를 포함하고 있습니다. 본 감사인이 실시한 감사가 감사의견 표명을 위한 합리적인 근거를 제공하고 있다고 본 감사인은 믿습니다.

본 감사인의 의견으로는 상기 재무제표가 대우증권주식회사의 2007년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 회계연도의 경영성과 그리고 이익잉여금의 변동과 현금흐름의 내용을 대한민국에서 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

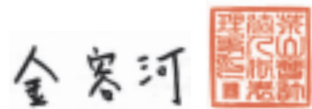
감사의견에 영향을 미치지 않는 사항으로서 재무제표에 대한 주석 18에서 설명하고 있는 바와 같이 회사는 당기말 현재 수익증권 환매 등과 관련하여 다수의 민사소송에 피소되어 있습니다. 동 소송사건들에 대한 최종 재판결과는 대차대조표일 현재 예측할 수 없으며, 이에 따라 회사의 재무제표는 동 불확실성으로 인하여 발생가능한 조정사항이 반영되어 있지 아니합니다.

2007년 4월 20일

서울시 강남구 대치동 976-3

다산회계법인

대표이사 김용하



이 감사보고서는 감사보고서일(2007년 4월 20일) 현재로 유효한 것입니다.  
따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는  
사건이나 상황이 발생하는 경우에는 이 감사보고서를 수정할 필요가 있을 수 있습니다.

본 감사위원회는 제38기 사업년도(2006년4월1일부터 2007년3월31일까지)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.

2007년 4월 20일

대우증권주식회사

감사위원회 위원장 노희진



위 원 한부환



위 원 김영록



자 산 | 단위: 원 |

	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
<b>I. 유동자산</b>	<b>8,106,028,424,452</b>	<b>5,663,026,086,445</b>
가. 현금과예금	257,827,397,899	44,662,447,887
1. 현금	3,022,196	3,000,000
2. 정기예/적금	93,996,412,279	20,000,000,000
3. 보통예금	2,877,544,070	1,915,887,188
4. 당좌예금	286,276,740	198,519,475
5. 외화예금	24,736,078	64,538,210
6. 양도성예금증서	20,039,406,536	9,780,503,014
7. MMDA	110,600,000,000	-
8. 금융어음	30,000,000,000	12,700,000,000
나. 예치금	1,276,937,137,067	1,317,628,825,678
1. 고객예탁금별도예치금(신탁)	1,274,062,119,655	1,316,902,092,531
① 고객예탁금	1,163,386,639,016	1,237,821,665,278
② 증권거래소선물·옵션거래고객예탁금	110,675,480,639	79,080,427,253
2. 선물옵션거래예치금	2,875,017,412	726,733,147
① 자기분	2,875,017,412	726,733,147
다. 단기유가증권 (사모사채)	3,603,134,528,224 (51,700,000,000)	2,830,043,876,056 (20,000,000,000)
1. 단기매매증권	3,572,837,497,824	2,809,920,476,056
① 주식	323,657,779,270	307,303,352,270
② 국공채	2,462,535,001,236	2,137,419,649,374
③ 회사채	585,255,832,430	231,829,407,329
④ 수익증권	169,488,584,888	124,348,067,083
◦미매각수익증권	137,078,309,889	118,970,526,109
◦기타수익증권	32,410,274,999	5,377,540,974
⑤ 기업융통어음	30,960,000,000	9,020,000,000
◦외화채권	940,300,000	-
2. 매도가능증권 - 수익증권	30,297,030,400	20,123,400,000
라. 신종증권	1,775,669,883,569	806,360,248,355
1. 주가연계증권	1,744,454,234,789	750,642,258,884
2. 주식워런트증권	31,215,648,780	55,717,989,471

단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
<b>마. 대출채권</b>	752,152,190,221	447,902,210,318
1. 콜론	11,000,000,000	-
2. 신용공여금	662,315,381,737	445,086,458,816
① 신용거래용자금	231,748,276,969	87,192,250,195
② 미상환용자금	5,458,317,376	7,802,471,611
③ 증권매입자금대출금	90,937,534,195	28,071,180,835
④ 증권담보대출금	334,171,253,197	322,020,556,175
3. 단기대여금	14,088,484	29,089,992
4. 기타대출채권	78,822,720,000	2,786,661,510
<b>바. 기타유동자산</b>	467,603,389,709	239,563,479,381
1. 미수금	165,925,659,900	169,977,528,134
① 주식미수금	76,868,031,307	104,489,591,916
② 채권미수금	700,253,400	-
③ 선물옵션미수금	16,519,458,429	41,625,185,629
④ 기타	71,837,916,764	23,862,750,589
2. 미수수익	176,140,243,361	41,529,713,676
① 미수수료	5,428,248,721	4,891,857,456
② 미수배당금	123,493,391,076	1,843,897,499
③ 미수채권이자	37,889,560,306	26,283,562,558
④ 미수신용거래용자이자	2,411,303,251	2,034,325,157
⑤ 기타	6,917,740,007	6,476,071,006
3. 선급금	17,623,107,549	10,434,274,426
① 채권경과이자	15,255,787,919	9,209,407,272
② 양도성예금증서경과이자	58,633,977	-
③ 기타	2,308,685,653	1,224,867,154
4. 선급비용	5,428,311,721	5,552,547,555
5. 선급법인세	17,626,571,344	11,001,780,016
6. 파생상품자산	84,844,770,167	942,811,520
① 이자율관련	89,121,732	-
② 통화관련	61,389,618	832,845,561
③ 주식관련	84,694,258,817	109,965,959
7. 기타	14,725,667	124,824,054
<b>사. 유동자산대손충당금 (-)</b>	(-)27,296,102,237	(-)23,135,001,230
1. 사모사채대손충당금	258,500,000	-
2. 신용공여금대손충당금	3,311,576,908	2,225,432,294
3. 단기대여금대손충당금	16,267,800	3,745,410
4. 미수금대손충당금	16,290,977,519	15,846,473,629
5. 미수수익대손충당금	6,978,678,910	4,858,478,217
6. 기타대손충당금	440,101,100	200,871,680

단위: 원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
<b>II. 고정자산</b>	<b>895,684,064,624</b>	<b>833,199,641,404</b>
가. 장기유가증권	521,572,728,291	472,329,674,351
[사모사채]	[46,093,628,820]	[113,631,510,498]
1. 매도가능증권	449,808,026,397	396,441,208,113
① 주식	318,442,889,437	209,083,455,658
② 출자금	7,471,626,020	1,031,916,020
③ 회사채	102,323,933,508	178,686,056,369
④ 외화증권	13,445,495,148	2,621,330,066
◦ 외화채권	3,387,231,138	2,621,330,066
◦ 기타	10,058,264,010	-
⑤ 기타	8,124,082,284	5,018,450,000
2. 자본법적용투자주식	71,764,701,894	75,888,466,238
① 주식	71,764,701,894	68,844,522,296
② 출자금	-	7,043,943,942
나. 투자자산	119,416,065,417	109,939,158,176
1. 장기성예금	8,605,000,000	40,000,000
2. 외화장기성예금	36,105,000	37,728,000
3. 장기성대여금	8,676,946,465	9,468,755,420
4. 보증금	96,073,399,552	93,957,348,356
① 전세권	1,835,000,000	795,000,000
② 전신전화가입권	702,752,000	702,752,000
③ 임차보증금	93,534,647,552	92,458,596,356
④ 신원보증금	1,000,000	1,000,000
5. 기타	6,024,614,400	6,435,326,400
다. 유형자산	397,557,002,879	389,846,693,029
[감가상각누계액]	[-]162,091,220,164	[-]157,358,867,398
1. 토지	118,150,168,083	118,150,168,083
2. 건물	120,667,895,712	120,797,895,712
3. 차량운반구	65,296,058	65,296,058
4. 가구비품	158,499,367,126	150,659,057,276
5. 기타	174,275,900	174,275,900



단위: 원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
라. 기타고정자산	19,229,488,201	18,442,983,246
1. 대지급금	126,314,861,209	127,993,009,034
① 사채지급보증대지급금	100,014,354,688	102,002,651,603
② 사고대지급금	18,532,153,970	17,628,306,448
③ 우선대지급금	7,768,352,551	8,362,050,983
2. 손해배상공동기금	8,335,619,788	9,156,889,570
3. 부도채권	15,886,845,167	15,994,705,353
4. 부도어음	122,000,000	122,000,000
5. 무형자산	4,737,943,482	4,756,736,225
① 개발비	2,155,592,230	2,597,736,567
② 소프트웨어	2,582,351,252	2,158,999,658
6. 고정자산대손충당금	(-)147,402,500,775	(-)147,131,575,779
① 장기성대여금 대손충당금	1,004,901,176	1,008,860,268
② 사모사채 대손충당금	45,000,000	-
③ 대지급금 대손충당금	122,873,528,486	122,500,648,246
④ 부도채권 대손충당금	15,886,845,167	15,994,705,353
⑤ 부도어음 대손충당금	121,490,422	121,514,175
⑥ 기타 대손충당금	7,470,735,524	7,505,847,737
7. 기타고정자산	11,234,719,330	7,551,218,843
<b>자산총계</b>	<b>9,001,712,489,076</b>	<b>6,496,225,727,849</b>

부 채 | 단위:원 |

	제38기 FY2006	제37기 FY2005
<b>Ⅰ. 유동부채</b>	<b>6,417,987,585,550</b>	<b>4,714,207,107,210</b>
가. 콜머니	323,000,000,000	33,000,000,000
나. 환매조건부채권매도	2,038,099,977,569	1,461,189,810,963
다. 고객예수금	1,335,205,562,693	1,427,668,133,840
1. 위탁자예수금	1,196,345,509,217	1,274,646,560,739
2. 선물옵션거래예수금	101,395,902,190	87,685,507,006
① 유가증권시장(KSE)	101,298,338,673	87,587,799,939
② 선물거래소(KOFEX)	97,563,517	97,707,067
3. 청약자예수금	6,030,014,420	28,998,014,420
4. 저축자예수금	24,200,847,463	31,366,809,111
5. 수익자예수금	4,665,096,569	3,375,224,947
6. 기타예수금	2,568,192,834	1,596,017,617
라. 매도유가증권	11,955,403,560	3,285,845,500
1. 주식	11,934,730,710	3,285,845,500
2. 기타	20,672,850	-
마. 매도신종증권	2,379,692,047,985	1,423,729,974,439
1. 매도주가연계증권	2,342,742,805,643	1,356,368,906,640
2. 매도주식워런트증권	36,949,242,342	67,361,067,799
바. 매도옵션	1,154,007,271	77,200,000
사. 기타유동부채	328,880,586,472	365,256,142,468
1. 미지급법인세	718,299,944	219,457,601
2. 미지급배당금	3,424,200	-
3. 미지급금	144,216,465,117	139,498,951,472
4. 미지급비용	43,235,802,145	61,727,463,727
5. 신용대주담보금	-	139,372,000
6. 수입담보금	10,245,794,838	11,258,342,279
① 신용거래좌설정보증금	5,821,900,000	5,777,700,000
② 신용공여담보금	4,423,894,838	5,480,642,279
7. 제세금예수금	14,385,960,841	13,660,311,235
8. 임대보증금	29,353,384,842	29,339,912,210
9. 유동성장기부채	1,000,000,000	-

단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
10. 선수수익	1,787,602,520	175,627,862
11. 대리점	1,673,129,665	1,635,521,395
12. 파생상품부채	2,254,394,186	1,109,634,557
① 이자율관련	188,722,886	-
② 통화관련	115,185,597	763,930,629
③ 주식관련	1,950,485,703	345,703,928
13. 이연법인세부채	17,969,378,661	-
14. 기타	62,036,949,513	106,491,548,130
<b>II. 고정부채</b>	<b>471,095,531,003</b>	<b>47,796,189,443</b>
가. 사채	300,000,000,000	1,000,000,000
(사채할인발행차금)	(-)1,284,257,963	-
나. 장기차입금	100,000,000,000	-
다. 이연법인세부채	9,318,518,900	-
라. 퇴직급여충당금	60,797,844,212	47,087,865,293
(국민연금전환금)	(-)273,324,150	(-)291,675,850
마. 기타고정부채	2,536,750,004	-
1. 기타	2,536,750,004	-
<b>부채총계</b>	<b>6,889,083,116,553</b>	<b>4,762,003,296,653</b>

자 본 | 단위: 원 |

	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
<b>I. 자본금</b>	<b>1,020,883,205,000</b>	<b>1,020,883,205,000</b>
1. 보통주자본금	950,504,455,000	950,504,455,000
2. 우선주자본금	70,378,750,000	70,378,750,000
<b>II. 자본잉여금</b>	<b>222,792,047,269</b>	<b>222,361,071,669</b>
1. 주식발행초과금	222,792,047,269	222,361,071,669
<b>III. 이익잉여금</b>	<b>844,667,773,276</b>	<b>483,544,773,255</b>
1. 이익준비금	8,144,329,080	-
2. 선물거래책임준비금	51,640,574	76,587
3. 기업합리화적립금	4,000,000,000	4,000,000,000
4. 처분전이익잉여금	832,471,803,622	479,544,696,668
<b>IV. 자본조정</b>	<b>24,286,346,978</b>	<b>7,433,381,272</b>
1. 자기주식	(-)32,969,980,000	(-)32,969,980,000
2. 매도가능증권평가이익	58,607,033,661	48,462,068,002
3. 매도가능증권평가손실	(-)542,684,511	(-)6,506,967,714
4. 지분법자본변동	4,005,431,736	3,750,988,095
5. 부의지분법자본변동	(-)4,813,452,908	(-)5,302,727,111
<b>자본 총 계</b>	<b>2,112,629,372,523</b>	<b>1,734,222,431,196</b>
<b>부채와 자본 총 계</b>	<b>9,001,712,489,076</b>	<b>6,496,225,727,849</b>

단위: 원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
가. 예수유가증권현황	53,224,824,291,754	55,689,360,792,920
1. 위탁자유가증권	46,306,297,058,221	48,203,703,163,951
2. 저축자유가증권	251,669,485,390	258,609,302,902
3. 수익자유가증권	6,102,565,693,021	6,473,902,903,486
4. 기타예수유가증권	564,292,055,122	753,145,422,581
나. 예수양도성정기예금증서	192,000,000,000	221,664,948,549
다. 예치금	8,516,364,525	1,222,307,861
1. 외화예치금	8,516,364,525	1,222,307,861
라. 미배당별도예치금	6,962,119,655	7,602,092,531
마. 파생상품계약내역	1,729,718,075,656	399,147,067,660
1. 이자율관련거래	564,979,698,663	253,612,772,456
① 매도이자율선물	394,979,698,663	253,612,772,456
② 매입이자율스왑	170,000,000,000	-
2. 통화관련거래	76,462,169,623	55,816,183,755
① 매입통화선도	11,495,836,806	22,500,552,603
② 매도통화선도	64,966,332,817	33,315,631,152
3. 주식관련거래	1,088,276,207,370	89,718,111,449
① 매입주식선물	54,997,447,770	-
② 매도통화선물	-	18,997,995,638
③ 매입통화스왑	173,352,855,594	14,175,021,842
④ 매도통화스왑	225,531,361,514	32,756,743,969
⑤ 매입통화옵션	63,063,653,797	-
⑥ 매도통화옵션	571,330,888,695	23,788,350,000
바. 대차유가증권	41,949,398,630	108,603,433,200
1. 대여유가증권	30,834,352,350	56,485,276,975
① 주식	30,834,352,350	56,485,276,975
2. 차입유가증권	11,115,046,280	52,118,156,225
① 주식	11,115,046,280	52,118,156,225
사. 대손상각채권	1,752,247,879	-

# INCOME STATEMENT | 손익계산서 |

제38기 : 2006년 04월 01일부터 ~ 2007년 03월 31일까지  
 제37기 : 2005년 04월 01일부터 ~ 2006년 03월 31일까지

단위:원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
<b>I. 영업수익</b>	<b>2,752,972,603,567</b>	<b>1,858,204,537,106</b>
가. 수수료수익	482,955,413,745	653,803,076,116
1. 수탁수수료	373,543,118,897	491,687,072,737
① 유가증권시장	207,852,325,816	295,669,738,382
② 코스닥시장	140,805,202,740	171,201,482,500
③ 선물시장	23,738,862,160	24,208,457,054
④ 외화증권수탁	54,995,124	33,413,212
⑤ 채권장외증개	145,393,010	36,620,790
⑥ 전자장외증권시장(ECN)	-	18,529,420
⑦ 기타	946,340,047	518,831,379
2. 인수및주선수수료	20,657,038,733	34,488,625,931
① 원화증권	17,221,508,849	31,597,719,305
② 외화증권	3,435,529,884	2,890,906,626
3. 사채모집수탁수수료	195,000,000	148,387,700
4. 수익증권취급수수료	13,627,233,777	12,180,638,666
5. 자산관리수수료(WRAP)	7,545,163,678	7,024,709,541
6. 자문수수료	9,174,056,988	5,734,206,297
① 유가증권평가수수료	-	6,000,000
② 매수및 합병수수료	-	606,482,110
③ 구조조정및금융상담수수료	9,174,056,988	5,121,724,187
7. 신종증권판매수수료	46,418,281,958	95,860,077,519
① 주가연계증권	45,007,036,259	94,041,955,352
② 주식워런트증권	1,411,245,699	1,818,122,167
8. 신탁운용수수료	985,784,958	17,388,440
9. 기타	10,809,734,756	6,661,969,285
나. 이자수익	228,298,260,837	174,960,538,772
1. 신용거래용이자	6,617,617,708	4,310,856,174
2. 대출금이자	36,855,973,659	25,778,022,343
3. 채권이자	156,684,305,754	103,835,428,582
4. 기업용통어음이자	1,152,404,702	1,639,823,349
5. 양도성예금증서이자	592,160,142	74,941,011
6. 금융기관예치금이자	11,183,929,418	13,700,021,846
7. 콜론이자	4,650,098,042	3,726,712,899
8. 양도성예금증서거래이익	44,222,397	16,199,873
9. 대지금이자	67,285,176	439,102,915
10. 미수금이자	9,178,147,052	17,797,185,781
11. 기타이자	1,272,116,787	3,642,243,999

단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
다. 배당금수익	128,687,942,237	10,833,894,773
라. 분배금수익	19,616,878,570	13,322,021,910
마. 단기매매증권매매이익	137,495,788,038	194,028,229,253
1. 주식매매이익	106,288,650,283	150,603,766,426
2. 채권매매이익	22,809,671,528	22,110,738,774
3. 수익증권매매이익	4,318,841,005	18,146,207,654
4. 기업융통어음매매이익	259,977,503	211,145,365
5. 단기매매증권상환이익	3,814,410,480	2,948,814,643
6. 기타	4,237,239	7,556,391
바. 단기매매증권평가이익	70,739,930,745	23,839,371,373
1. 주식평가이익	4,126,222,973	2,406,943,367
2. 채권평가이익	3,067,262,421	3,052,656,661
3. 수익증권평가이익	63,546,445,351	18,379,771,345
사. 신종증권거래이익	391,144,463,585	126,259,011,850
1. 신종증권매매이익	272,068,454	54,153,103
① 주식워런트증권	272,068,454	54,153,103
2. 신종증권평가이익	64,801,389,545	48,989,108,270
① 주가연계증권	60,726,362,962	41,279,409,368
② 주식워런트증권	4,075,026,583	7,709,698,902
3. 신종증권상환이익	326,071,005,586	77,215,750,477
① 주가연계증권	120,800,115,777	70,038,989,491
② 주식워런트증권	205,270,889,809	7,176,760,986
아. 매도유가증권평가이익	471,465,543	66,193,554
자. 매도신종증권거래이익	590,445,594,412	57,273,537,356
1. 매도신종증권평가이익	45,066,730,444	24,487,949,321
① 매도주가연계증권	40,122,725,639	17,561,036,085
② 매도주식워런트증권	4,944,004,805	6,926,913,236
2. 매도신종증권상환이익	545,378,863,968	32,785,588,035
① 매도주가연계증권	15,282,255,940	6,303,044,791
② 매도주식워런트증권	530,096,608,028	26,482,543,244
차. 별도예치금평가이익	56,150,300,406	51,804,873,063

단위: 원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
카. 파생상품거래이익	642,239,325,361	551,801,638,534
1. 선물거래이익	379,975,678,024	426,632,946,777
① 선물매매이익	379,904,440,590	426,590,054,321
② 선물정산이익	-	42,892,456
③ 해외선물거래이익	71,237,434	
2. 장내옵션거래이익	100,845,376,770	119,426,885,735
① 옵션매매이익	100,678,924,854	119,407,248,029
② 옵션평가이익	147,697,190	19,637,706
③ 해외옵션거래이익	18,754,726	
3. 장외파생상품거래이익	161,418,270,567	5,741,806,022
① 장외파생상품매매이익	139,637,154,197	4,798,994,502
② 장외파생상품평가이익	21,781,116,370	942,811,520
타. 대출채권매각이익	3,783,400,197	212,150,552
파. 기타영업수익	943,839,891	-
<b>II. 영업비용</b>	<b>2,309,231,641,123</b>	<b>1,471,955,978,727</b>
가. 수수료비용	46,139,973,151	55,802,896,854
1. 매매수수료	26,322,204,019	30,567,584,528
2. 투자상담사수수료	9,166,800,446	11,102,533,517
3. 기타수수료비용	10,650,968,686	14,132,778,809
나. 이자비용	136,468,904,043	95,290,746,639
1. 증금차입금이자	1,555,387,366	7,076,913,362
2. 은행차입금이자	629,260,270	-
3. 고객 예탁금 이용료	13,952,151,137	14,376,497,978
4. 환매조건부채권매도이자	86,035,671,846	48,950,614,943
5. 양도성예금증서거래손실	657,910	769,681
6. 콜머니이자	28,941,468,780	12,680,355,394
7. 사채이자	4,693,139,296	9,771,356,161
8. 기타	661,167,438	2,434,239,120
다. 단기매매증권매매손실	94,032,735,971	96,188,792,878
1. 주식매매손실	72,040,251,518	67,252,959,758
2. 채권매매손실	13,898,621,842	22,141,098,853
3. 수익증권매매손실	6,465,449,283	2,659,376,125
4. 기업융통어음매매손실	89,043,903	21,641,649
5. 단기매매증권상환손실	1,539,369,425	4,113,716,493



단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
라. 단기매매증권평가손실	12,524,944,693	16,543,593,375
1. 주식평가손실	7,660,345,249	10,220,047,393
2. 채권평가손실	4,299,211,445	5,525,194,981
3. 수익증권평가손실	565,387,999	798,351,001
마. 신종증권거래손실	503,554,548,175	45,219,437,879
1. 신종증권매매손실	567,275,859	95,387,948
① 주식워런트증권	567,275,859	95,387,948
2. 신종증권평가손실	29,358,034,518	21,716,445,568
① 주가연계증권	23,995,175,577	17,176,901,646
② 주식워런트증권	5,362,858,941	4,539,543,922
3. 신종증권상환손실	473,629,237,798	23,407,604,363
① 주가연계증권	14,454,620,625	497,413,543
② 주식워런트증권	459,174,617,173	22,910,190,820
바. 매도유가증권평가손실	1,193,654,547	690,851,535
사. 매도신종증권거래손실	529,235,863,034	233,113,219,815
1. 매도신종증권평가손실	81,820,787,978	91,502,150,853
① 매도주가연계증권	75,887,231,867	77,627,017,288
② 매도주식워런트증권	5,933,556,111	13,875,133,565
2. 매도신종증권상환손실	447,415,075,056	141,611,068,962
① 매도주가연계증권	180,740,333,715	130,381,869,568
② 매도주식워런트증권	266,674,741,341	11,229,199,394
아. 파생상품거래손실	608,701,903,267	539,217,681,325
1. 선물거래손실	371,287,527,993	418,341,596,777
① 선물매매손실	370,859,454,253	418,245,192,415
② 선물정산손실	419,146,337	96,404,362
③ 해외선물거래손실	8,927,403	-
2. 옵션거래손실	98,773,036,305	116,117,986,735
① 옵션매매손실	98,760,336,413	116,111,381,735
② 옵션평가손실	12,004,631	6,605,000
③ 해외옵션거래손실	695,261	-
3. 장외파생상품거래손실	138,641,338,969	4,758,097,813
① 장외파생상품매매손실	136,386,944,783	3,648,463,256
② 장외파생상품평가손실	2,254,394,186	1,109,634,557
자. 대출채권매각손실	-	176,040,836
차. 판매비와관리비	376,545,854,421	389,712,717,591
카. 기타영업비용	833,259,821	-

단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
<b>III. 영업이익</b>	<b>443,740,962,444</b>	<b>386,248,558,379</b>
<b>IV. 영업외수익</b>	<b>42,920,727,601</b>	<b>46,710,235,431</b>
1. 유형자산처분이익	155,799,759	1,146,976,499
2. 임대료	7,296,035,694	8,242,426,512
3. 매도가능증권처분이익	11,504,247,224	14,187,199,570
4. 지분법평가이익	3,416,936,974	10,121,252,976
5. 외환차익	743,171,178	3,926,441,784
6. 상각채권추심이익	339,884,717	244,623,959
7. 매도가능증권감액손실환입	138,202,204	38,015,929
8. 기타	19,326,449,851	8,803,298,202
<b>V. 영업외비용</b>	<b>15,852,629,144</b>	<b>38,449,306,804</b>
1. 유형자산처분손실	327,625,914	351,564,015
2. 매도가능증권처분손실	8,792,183	937,147,567
3. 매도가능증권감액손실	122,181,798	114,920,760
4. 지분법손실	626,350,923	2,533,960,155
5. 지분법적용투자주식처분손실	-	2,408,187,340
6. 외환차손	713,537,356	6,684,224,285
7. 외화환산손실	94,050,669	152,013,372
8. 기부금	457,093,099	465,742,000
9. 사채상환손실	-	1,500,000,000
10. 기타	13,502,997,202	23,301,547,310
<b>VI. 경상이익</b>	<b>470,809,060,901</b>	<b>394,509,487,006</b>
<b>VII. 특별이익</b>	-	-
<b>VIII. 특별손실</b>	-	-
<b>IX. 법인세비용차감전순이익</b>	<b>470,809,060,901</b>	<b>394,509,487,006</b>
<b>X. 법인세비용</b>	<b>24,703,729,242</b>	<b>(15,914,003,556)</b>
<b>XI. 당기순이익(손실)</b>	<b>446,105,331,659</b>	<b>410,423,490,562</b>

\* 2006회계연도 기본주당경상이익 및 기본주당순이익 : 2,318원  
2005회계연도 기본주당경상이익 및 기본주당순이익 : 2,131원

# STATEMENTS OF APPROPRIATIONS OF RETAINED EARNINGS | 이익잉여금처분계산서 |

제38기 : 2006년 04월 01일부터~2007년 03월 31일까지  
제37기 : 2005년 04월 01일부터~2006년 03월 31일까지

단위: 원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
<b>I. 처분전이익잉여금</b>	<b>832,471,803,622</b>	<b>479,544,696,668</b>
1. 전기이월이익잉여금	389,905,512,801	69,728,855,165
2. 지분법이익잉여금변동	(-)3,539,040,838	(-)607,649,059
3. 당기순이익	446,105,331,659	410,423,490,562
<b>II. 이익잉여금처분액</b>	<b>89,611,348,974</b>	<b>89,639,183,867</b>
1. 이익준비금	8,144,328,192	8,144,329,080
2. 선물거래책임준비금	23,738,862	51,563,987
3. 배당금	81,443,281,920	81,443,290,800
① 현금배당	81,443,281,920	81,443,290,800
(주당배당금(율):		
보통주 - 당기: 400원(8.0%)		
전기: 400원(8.0%)		
우선주 - 당기: 440원(8.8%)		
전기: 440원(8.8%)		
<b>III. 차기이월이익잉여금</b>	<b>742,860,454,648</b>	<b>389,905,512,801</b>

# STATEMENT OF CASH FLOW | 현금흐름표 |

제38기 : 2006년 04월 01일부터 ~ 2007년 03월 31일까지  
 제37기 : 2005년 04월 01일부터 ~ 2006년 03월 31일까지

단위: 원	제38기 FY2006	제37기 FY2005
<b>I. 영업활동으로 인한 현금흐름</b>	<b>(-)615,863,250,571</b>	<b>10,638,631,404</b>
가. 당기순이익	446,105,331,659	410,423,490,562
나. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산	182,882,181,895	198,850,167,194
1. 퇴직급여	18,895,637,110	15,093,025,292
2. 감가상각비	13,646,828,372	12,086,943,777
3. 대손상각비	6,506,900,087	7,202,600,861
4. 단기매매증권평가손실	12,524,944,693	16,543,593,375
5. 신종증권평가손실	29,358,034,518	21,716,445,568
6. 매도유가증권평가손실	1,193,654,547	690,851,535
7. 매도신종증권평가손실	81,820,787,978	91,502,150,853
8. 옵션평가손실	12,004,631	6,605,000
9. 장외파생상품평가손실	2,254,394,186	1,109,634,557
10. 유형자산처분손실	327,625,914	351,564,015
11. 매도가능증권처분손실	8,792,183	937,147,567
12. 매도가능증권감액손실	122,181,798	114,920,760
13. 지분법적용투자주식처분손실	-	2,408,187,340
14. 지분법손실	626,350,923	2,533,960,155
15. 외화환산손실	94,050,669	151,669,613
16. 무형자산상각비	2,765,505,209	2,899,740,335
17. 기타영업외비용	12,611,347,040	22,001,126,591
18. 사채할인발행차금의 상각	113,142,037	-
19. 사채상환손실	-	1,500,000,000
다. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감	(-)296,066,639,944	(-)197,593,046,285
1. 단기매매증권평가이익	70,739,930,745	23,839,371,373
2. 신종증권평가이익	64,801,389,545	48,989,108,270
3. 대출채권매각이익	3,783,400,197	-
4. 매도유가증권평가이익	471,465,543	66,193,554
5. 매도신종증권평가이익	45,066,730,444	24,487,949,321
6. 별도예치금평가이익	56,150,300,406	51,804,873,063
7. 옵션평가이익	147,697,190	19,637,706
8. 장외파생상품평가이익	21,781,116,370	942,811,520
9. 유형자산처분이익	155,799,759	1,146,976,499
10. 매도가능증권처분이익	11,504,247,224	14,187,199,570
11. 지분법이익	3,416,936,974	10,121,252,976
12. 현재가치할인차금상각	322,626,205	434,742,263
13. 매도가능증권감액손실환입액	138,202,204	38,015,929
14. 기타영업외수익	17,586,797,138	5,600,910,685
15. 법인세비용환입	-	15,914,003,556

단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
라. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(-)948,784,124,181	(-)401,041,980,067
1. 예치금의 감소(증가)	96,841,989,017	(-)170,169,290,108
2. 단기매매증권의 증가	(-)706,928,116,088	(-)848,906,049,144
3. 신종증권의 증가	(-)933,866,280,187	(-)206,970,743,024
4. 미수금의 증가	4,051,868,234	(-)29,657,559,638
5. 미수수익의 증가	(-)134,610,529,685	(-)12,573,178,811
6. 선급금의 증가	(-)7,188,833,123	(-)957,011,785
7. 선급비용의 감소(증가)	124,235,834	(-)384,704,947
8. 선급법인세의 감소(증가)	(-)6,624,791,328	1,699,041,636
9. 파생상품자산의 감소(증가)	(-)62,120,842,277	152,303,988
10. 기타의 유동자산의 감소(증가)	110,098,387	4,705,115
11. 대지급금의 증가	(-)74,100,054	(-)5,536,547,151
12. 기타고정자산의 감소(증가)	(-)12,980,487	3,009,326,020
13. 고객예수금의 증가(감소)	(-)92,462,571,147	282,716,585,512
14. 매도유가증권의 증가(감소)	7,947,369,056	(-)1,093,519,631
15. 매도신종증권의 증가	919,208,016,012	488,033,067,201
16. 매도옵션의 증가(감소)	1,212,499,830	79,672,706
17. 미지급법인세의 증가(감소)	498,842,343	216,960,900
18. 미지급금의 증가	4,717,513,645	41,987,828,689
19. 미지급비용의 증가(감소)	(-)13,645,360,215	32,081,815,156
20. 신용대주담보금의 증가(감소)	(-)139,372,000	139,372,000
21. 수입담보금의 증가(감소)	(-)1,012,547,441	5,162,678,164
22. 제세금예수금의 증가	725,649,606	1,215,140,760
23. 임대보증금의 감소	-	(-)518,451,212
24. 선수수익의 증가(감소)	1,611,974,658	(-)518,451,212
25. 파생상품부채의 감소	(-)1,109,634,557	(-)147,775,970
26. 이연법인세부채(유동)의 증가	17,824,702,721	-
27. 대리점의 증가(감소)	37,608,270	5,327,771
28. 기타유동부채의 증가(감소)	(-)42,086,017,192	25,433,218,189
29. 퇴직금지급액	(-)5,185,658,191	(-)4,264,146,787
30. 국민연금전환금의 감소	18,351,700	20,989,200
31. 이연법인세부채(고정)의 증가	3,352,790,478	-

| 단위: 원 |

	제38기 FY2006	제37기 FY2005
<b>II. 투자활동으로 인한 현금흐름</b>	<b>(-)438,075,214,610</b>	<b>(-)138,334,532,309</b>
가. 투자활동으로 인한 현금유입액	1,171,518,504,699	578,554,467,581
1. 콜론의 감소	-	18,200,000,000
2. 단기대여금의 감소	4,968,087,949	2,453,073,630
3. 기타대출채권의 감소	989,679,500,908	317,590,991,769
4. 매도가능증권의 처분	159,117,718,457	172,131,388,728
5. 지분법적용투자주식의 처분	8,550,003,001	18,873,108,377
6. 장기성예금의 감소	2,715,310,992	5,781,691,925
7. 보증금의 감소	4,306,279,3000	7,717,281,786
8. 기타투자자산의 감소	403,807,300	121,600,000
9. 토지의 처분	-	6,346,547,000
10. 건물의 처분	250,000,000	10,953,453,000
11. 기구비품의 처분	18,711,917	45,505,000
12. 손해배상공동기금의 감소	1,401,224,689	18,275,757,605
13. 부도채권의 감소	107,860,186	64,068,761
나. 투자활동으로 인한 현금유출액	(-)1,609,593,719,309	(-)16,963,624,863,722
1. 정기예금의 증가	73,996,412,279	-
2. 양도성예금증서의 증가	9,278,410,116	-
3. 콜론의 증가	11,000,000,000	-
4. 신용공여금의 증가	217,228,922,921	16,562,836,508,558
5. 단기대여금의 증가	4,953,086,441	2,474,092,677
6. 기타대출채권의 증가	1,061,932,159,201	320,000,000,000
7. 매도가능증권의 취득	186,672,150,745	38,861,721,199
8. 지분법적용투자주식의 취득	4,000,000,000	-
9. 장기성대여금의 증가	8,565,000,000	-
10. 보증금의 증가	6,422,330,496	10,074,791,391
11. 기타투자자산의 증가	1,807,300	-
12. 장기성대여금의 증가	1,923,502,037	1,497,800,000
13. 기구비품의 취득	16,622,750,400	11,690,593,390
14. 선급금의 증가	3,670,520,000	-
15. 손해배상공동기금의 증가	579,954,907	14,704,085,127
16. 개발비의 증가	1,161,130,000	715,880,000
17. 소프트웨어의 증가	1,585,582,466	769,391,380



단위: 원	제 38기 FY2006	제 37기 FY2005
<b>III. 재무활동으로 인한 현금흐름</b>	<b>1,183,828,592,798</b>	<b>36,203,937,184</b>
가. 재무활동으로 인한 현금유입액	1,268,457,862,586	457,703,937,184
1. 콜머니의 증가	290,000,000,000	33,000,000,000
2. 임대보증금의 증가	2,945,095,980	-
3. 사채의 증가	298,602,600,000	-
4. 장기차입금의 증가	100,000,000,000	-
5. 환매조건부채권매도의 증가	576,910,166,606	424,703,937,184
나. 재무활동으로 인한 현금유출액	(-)84,629,269,788	(-)421,500,000,000
1. 단기차입금의 상환	-	20,000,000,000
2. 임대보증금의 감소	2,931,623,348	-
3. 후순위유동사채의 상환	-	200,000,000,000
4. 후순위사채의 상환	-	201,500,000,000
5. 기타고정부채의 상환	257,779,840	-
6. 배당금의 지급	81,439,866,600	-
<b>IV. 현금의 증가(감소)(+II+III)</b>	<b>129,890,127,617</b>	<b>(-)191,491,963,721</b>
<b>V. 기초의 현금</b>	<b>44,662,447,887</b>	<b>136,154,411,608</b>
<b>VI. 기말의 현금</b>	<b>174,552,575,504</b>	<b>44,662,447,887</b>

# ORGANIZATION | 조직도 |



# DOMESTIC NETWORK | 국내영업망 |

## 강남지역본부

가락	서울시 송파구 가락본동 78 (IT벤처타워 동관 2층)	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 (삼성엔지니어링빌딩 3층)	02) 573-5599
반포	서울시 서초구 잠원동 69-18 (반포스퀘어 7동 3층)	02) 534-0142
방배동	서울시 서초구 방배동 811-6 (방배범양빌딩 3층)	02) 3477-2251
삼릉	서울시 서초구 서초동 1693-3 (도일빌딩 3층)	02) 592-5959
서초동	서울시 서초구 서초동 1337-20 (대흥시초타워 1층)	02) 3474-8383
송파	서울시 송파구 석촌동 286-5 (대준빌딩 3층)	02) 419-5160
압구정	서울시 강남구 신사동 614-3 (고기빌딩 2층)	02) 545-0361
양재동	서울시 서초구 양재동 275-2 (원스톤호피스빌 3층)	02) 575-2411
역삼동	서울시 강남구 역삼동 823 (풍림빌딩 1, 2층)	02) 556-9441
청담	서울시 강남구 청담동 41-2 (금하빌딩 4층)	02) 511-9111
올림픽	서울시 송파구 방이동 89-20 (올림픽선수촌APT상기C동 2층)	02) 404-8851
잠실	서울시 송파구 신천동 7-20 (루터회관 1층)	02) 412-5588
태해라밸리	서울시 강남구 대치동 942 (해성빌딩 1, 2층)	02) 564-3355

## 강북지역본부

광교	서울시 종로구 서린동 33 (영풍빌딩 6층)	02) 734-9944
구리	구리시 인창동 293 (교보빌딩 7층)	031) 569-8855
명동	서울시 중구 명동 59-19 (개양빌딩 5, 6층)	02) 777-1031
상계	서울시 노원구 상계동 712-1 (교보생명빌딩 4층)	02) 934-2511
성동	서울시 성동구 행당동 267-23 (나래타워 3층)	02) 2297-4466
세종로	서울시 종로구 수송동 146-1 (이마빌딩 1층)	02) 735-9961
수원	서울시 강북구 미아3동 189-14 (운산빌딩 2층)	02) 986-4554
역전	서울시 중구 남대문로5가 541 (대우빌딩 1층)	02) 774-1921
은평	서울시 은평구 갈현동 396-1 (범일빌딩 3층)	02) 383-5500
의정부	의정부시 의정부동 137-7 (교보생명빌딩 2층)	031) 877-8772
이촌동	서울시 용산구 이촌1동 300-15 (명지상가 2층)	02) 797-9696
장한평	서울시 성동구 용답동 235-2 (금풍빌딩 1층)	02) 2248-8700
청량리	서울시 동대문구 청량리동 31-1 (성일빌딩 1, 2층)	02) 962-4911
충무로	서울시 중구 충무로 27가 64-5 (신일빌딩 3층)	02) 778-5116
태평로	서울시 중구 남대문로4가 45 (대한상공회의소 2층)	02) 779-0151
광화문	서울시 종로구 당주동 5 (로얄빌딩 2층)	02) 736-9170

## 강서지역본부

강서	서울시 강서구 화곡6동 998-9 (원풍빌딩 2층)	02) 691-5774
개봉동	서울시 구로구 개봉동 157-13 (도루코빌딩 2층)	02) 2616-6655
관악	서울시 관악구 불천10동 32-8 (동진빌딩 3층)	02) 875-5454
독산동	서울시 금천구 독산동 288-1 (건국빌딩 2층)	02) 858-5511
마포	서울시 마포구 도화동 36 (고려아카데미텔 3층)	02) 719-8861
목동	서울시 양천구 목1동 905-27 (학교법인진명정진학원빌딩 2층)	02) 2649-0568
목동역	서울시 양천구 신정4동 994-5 (신정빌딩 4층)	02) 2601-6191
보라매	서울시 동작구 신대방동 395-69 (아카데미타워 3층)	02) 836-0141
신촌	서울시 서대문구 창천동 72-21 (거촌빌딩 3층)	02) 332-2321
양천	서울시 양천구 신정동 323-4 (자주교회 교육관 2층)	02) 2644-1361
영등포	서울시 영등포구 영등포동47가 57 (조흥은행빌딩 5층)	02) 2632-8741
일산	고양시 일산구 주엽동 71-1 (태승빌딩 3층)	031) 921-3101
일산마두	고양시 일산구 마두2동 805 (기업은행빌딩 3층)	031) 906-8877
화정	고양시 덕양구 화정동 975-1 (삼진빌딩 2층)	031) 938-9911

## 경기지역본부

동수원	수원시 팔달구 인계동 1124 (센타빌딩 2층)	031) 224-0123
부천	부천시 원미구 심곡1동 355-7 (성보빌딩 3층)	032) 667-7711
부평	인천시 부평구 부평동 549-5 (금남빌딩 5층)	032) 505-8451
분당	성남시 분당구 정자동 25-1 (인텔리제킨스타워 2층)	031) 718-3311
산본	군포시 산본동 1133-2 (국민은행빌딩 3, 4층)	031) 394-0940
상동	부천시 원미구 상동 544-4 (가나베스트타운 3층)	032) 329-6633
서현	성남시 분당구 서현동 246-6 (현대프라자 4층)	031) 708-0528
수원	수원시 팔달구 구천동 13-2 (녹산빌딩 1층)	031) 245-4171
안산	안산시 단원구 고잔동 706-5 (BYC빌딩 3층)	031) 482-0055
안양	안양시 동안구 관양동 1591 (평촌 아크로타워 3층)	031) 448-2211
아람	성남시 분당구 아람동 513-1 (농협빌딩 2, 3층)	031) 702-3232
연수	인천시 연수구 청학동 503-3 (소망빌딩 2층)	032) 813-5588
평촌	안양시 동안구 관양동 1591 (평촌 아크로타워 3층)	031) 389-1414
주안	인천시 남구 주안동 77-7 (대우증권빌딩 3, 4층)	032) 423-1100
인천	인천시 중구 신성동 2-41 (대우증권빌딩 1, 2, 3층)	032) 763-4401

## 경남지역본부

거제	거제시 옥포동 534-5 (아주비즈니스텔 2, 3층)	055) 688-0134
구포	부산시 북구 덕천동 399-4 (구포빌딩 4층)	051) 331-7711
김해	김해시 부원동 611-5 (대광빌딩 2층)	055) 324-2421
남천동	부산시 수영구 남천동 36-7 (코오롱빌딩 2층)	051) 625-0120
마산중앙	마산시 회원구 석전동 259-6 (무학빌딩 2층)	055) 297-8851
부산	부산시 중구 중앙동2가 44-1 (산업은행빌딩 5층)	051) 242-3351
부전동	부산시 진구 부전2동 255-33 (금융프라자 2층)	051) 806-6001
사상	부산시 사상구 폐법동 546-11 (한빛빌딩 2층)	051) 327-8801
사하	부산시 사하구 허단동 528-11 (삼성전자빌딩 2층)	051) 293-6644
연산동	부산시 연제구 연산동 1242-8 (해암빌딩 6층)	051) 852-8558
통영	통영시 북산동 95-10 (알리안츠생명빌딩 2, 3층)	055) 643-8881
해운대	부산시 해운대구 우동 1406-2 (까르푸 해운대점 1층)	051) 743-1211
법일동	부산시 동구 법일동 828-1 (대우증권빌딩 1, 2층)	051) 644-0077
동래	부산시 동래구 수안동 552 (대우증권빌딩 2, 3층)	051) 554-4111
창원	창원시 중앙동 94-3 (대우증권빌딩 2층)	055) 282-6900
마산	마산시 중성동 69-2 (대우증권빌딩 2층)	055) 245-3990
진주	진주시 동성동 5-7 (대우증권빌딩 3, 4층)	055) 742-3444

## 경북지역본부

경산	경산시 중방동 870-6 (중로빌딩 2층)	053) 811-2211
경주	경주시 황오동 203-62 (삼광빌딩 2층)	054) 776-5533
구미	구미시 송정동 78번지 (한국산업은행빌딩 2층)	054) 451-1511
대구	대구시 중구 덕산동 96 (덕산빌딩 3층)	053) 424-0311
대구서	대구시 달서구 감삼동 452-1 (죽전메디빌 2층)	053) 628-1515
대구중앙	대구시 중구 북성로1가 6-1 (대우빌딩 2층)	053) 421-0141
범어동	대구시 수성구 범어2동 177-4 (교직원공제회관 3층)	053) 751-0345
삼인	대구시 달서구 삼인동 1512 (삼인프라자 2층)	053) 638-4100
성서	대구시 달서구 이곡동 1198-5 (국민연금빌딩 4층)	053) 582-4567
울산	울산시 중구 약사동 666-53 (대호빌딩 2층)	052) 244-8441
칠곡	대구시 북구 태전동 940 (우영펠리스 2층)	053) 325-5533
성남남	울산시 남구 달동 1365-7 (대우증권빌딩 3층)	052) 258-7766
포항	포항시 북구 죽도동 203-10 (대우증권빌딩 1층)	054) 277-6655
안동	안동시 동부동 85-2 (대우증권빌딩 1층)	054) 841-2266

## 충부지역본부

대전	대전시 중구 은행동 139-1 (한솔그린타워 2층)	042) 253-3301
동해	동해시 천곡동 1078-3 (동해빌딩 2층)	033) 532-3340
둔산	대전시 서구 둔산동 1277 (현대캐피탈빌딩 1, 2층)	042) 483-6555
서청주	청주시 흥덕구 사창동 261-5 (덕우빌딩 3층)	043) 268-7711
속초	속초시 교통동 669-3 (동신빌딩 1층)	033) 636-3900
아산	아산시 온천동 94-2 (온양신용협동조합빌딩 4층)	041) 549-2233
용천동	대전시 동구 홍도동 9-5 (부광빌딩 2층)	042) 627-4100
원주	원주시 중앙동 232-1 (하나로통신빌딩 4, 5층)	033) 745-1651
천안	천안시 신부동 365-1 (포스코더샵빌딩 3층)	041) 562-0311
춘천	춘천시 조양동 37-11 3, 4층	033) 251-8851
홍천	강원도 홍천군 홍천읍 신장대리 4-21 (인창빌딩 2층)	033) 435-3322
청주	청주시 상당구 북문로1가 9-3 (대우증권빌딩 1, 2층)	043) 250-3311
제천	제천시 중앙로2가 29-2 (대명빌딩 2, 3층)	043) 642-6600

## 호남지역본부

군산	군산시 나운동 100-14 (유엔미프라자 A동 2층)	063) 443-1711
두암동	광주시 북구 두암2동 821-2 (동강빌딩 5층)	062) 267-8844
목포	목포시 상동 1123 (중앙빌딩 2층)	061) 285-9911
상무	광주시 서구 지평동 1180 (BYC빌딩 3층)	062) 371-7600
순천	순천시 연항동 1324-2 (국민은행빌딩 2층)	061) 724-4422
여수	여수시 충무동 502-1 (동원상호신용금고빌딩 3층)	061) 663-7997
익산	익산시 중앙동1가 57 (새난빌딩 3층)	063) 857-8811
효자동	전주시 완산구 효자동1가 548 (동아빌딩 1층)	063) 227-1414
광주	광주시 동구 금남로5가 62-17 (대우증권빌딩 1층)	062) 227-6605
전주	전주시 덕진구 서노송동 568-95 (대우증권빌딩 1층)	063) 288-0011
제주	제주시 일도일동 1431 (대우증권빌딩 2층)	064) 755-8851

영남부	서울시 영등포구 여의도동 34-3 (대우증권빌딩 1, 2층)	02) 768-3114
-----	-----------------------------------	--------------

**OVERSEAS NETWORK** | 해외영업망 |



LONDON  
DAEWOO SECURITIES  
(EUROPE) LTD.

TOKYO  
REPRESENTATIVE OFFICE

HONGKONG  
DAEWOO SECURITIES  
(HONGKONG) LTD.

NEWYORK  
DAEWOO SECURITIES  
(AMERICA) INC.

**Daewoo Securities (Europe) Ltd.**

런던 " 41st Floor, Tower 4225 Old Broad Street London EC2N 1HQ "  
TEL . 44-20-7982-8000, FAX . 44-20-7982-8040

**Daewoo Securities (America) Inc.**

뉴욕 " 600 Lexington Avenue Suite 301 New York, NY 10022 "  
TEL . 1-212-407-1000, FAX . 1-212-407-1010

**Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.**

홍콩 " Suites 816-819, Jardine House, 1 Connaught Place, Central Hong Kong "  
TEL . 852-2845-6332, FAX . 852-2514-1372

**Daewoo Securities Tokyo Representative Office**

동경 " Rm. 701 Build X 2-1-11 Nihonbashi Kayaba-cho, Chuo-ku, Tokyo, Japan "  
TEL . 813-5642-6070, FAX . 813-5642-6228

**DOMESTIC NETWORK** | 국내영업망 |



**강북지역본부**  
서울시 종로구 당주동 5 (로알빌딩 2층)  
TEL . 02) 736-9170

**강남지역본부**  
서울시 강남구 대치동 942 (해성빌딩 1, 2층)  
TEL . 02) 564-3355

**강서지역본부**  
서울시 마포구 도화동 36 (고려아카데미빌 3층)  
TEL . 02) 719-8861

**경기지역본부**  
인천시 남구 주안동 77-7 (대우증권빌딩 3, 4층)  
TEL . 032) 423-1100



**경남지역본부**  
부산시 동구 범일동 828-1 (대우증권빌딩 1, 2층)  
TEL . 051) 644-0077

**경북지역본부**  
대구시 중구 북성로 1가 6-1 (대우빌딩 2층)  
TEL . 053) 421-0141

**중부지역본부**  
대전시 서구 둔산동 1277 (현대캐피탈빌딩 1, 2층)  
TEL . 042) 483-6555

**호남지역본부**  
전주시 덕진구 서노송동 568-95 (대우증권빌딩 7층)  
TEL . 063) 288-0011

**DAEWOO SECURITIES**  
Annual Report FY2006

150-716 서울특별시 영등포구 여의도동 34-3 대우증권 기획실 IR팀 | [www.BESTez.COM](http://www.BESTez.COM)