

DAEWOO SECURITIES

Annual Report FY2008

CONTENTS

General Information on the Company 회사 일반 현황

- 01 Financial Highlights 주요재무정보
- 02 Daewoo Securities Profile 회사개요
- 03 Share Information 주주정보
- 04 CEO Message CEO 인사말
- 08 2008 Highlights 2008 하이라이트

Management's Discussion & Analysis 경영성과 보고

- 17 Business Environment 경영환경
- 18 Executive Summary 개요
- 19 Operating Results 부문별 영업실적
- 28 Financial Condition 재무현황
- 29 Net Capital Ratio 영업용순자본비율
- 30 Risk Management 리스크관리

Financial Statements 재무제표

- 37 Report of Independent Auditor 외부인의 감사보고서
 - 38 Balance Sheet 대차대조표
 - 45 Income Statement 손익계산서
 - 51 Statement of Appropriations of Retained Earnings 이익잉여금처분계산서
 - 52 Statement of Changes in Shareholders' Equity 자본변동표
 - 53 Statement of Cash Flow 현금흐름표
-
- 57 Corporate History 회사연혁
 - 58 Organization Chart 조직도
 - 59 Domestic Network 국내지점현황

FINANCIAL
HIGHLIGHTS

주요재무정보

재무현황

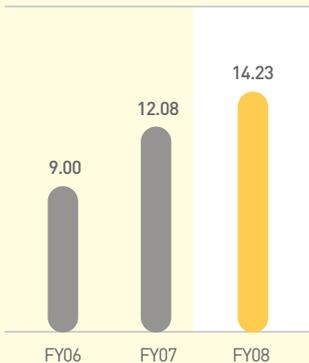
	(단위 : 억 원)		
	FY08	FY07	FY06
영업수익	44,451	36,927	27,654
영업비용	42,413	32,306	23,098
영업이익	2,038	4,621	4,555
세전이익	2,334	4,632	4,708
당기순이익	1,805	3,368	4,461
자산총계	142,251	120,844	90,017
부채총계	117,354	96,591	68,891
자본금	10,209	10,209	10,209
자본총계	24,898	24,253	21,126
BPS(주당순자산)(원)	13,097	12,758	11,113
PBR(주가순자산비율)(배)	1.4	1.7	1.5
EPS(주당순이익)(원)	887	1,654	2,318
PER(주가수익비율)(배)	20.7	13.2	7.3
ROE(자기자본이익률)(%)	7.3	14.8	23.2

*PBR, PER은 당해 회계연도 말 주가 기준임

*2009년 3월31일 종가 18,350원

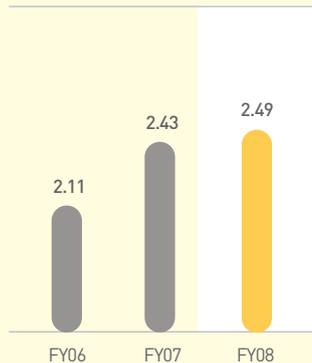
자산총계

(단위 : 조 원)



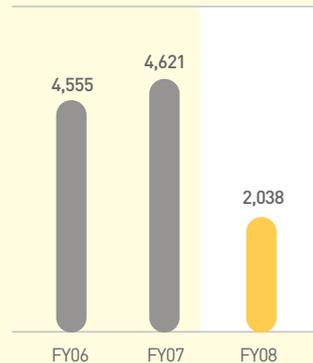
자본총계

(단위 : 조 원)



영업이익

(단위 : 억 원)



DAEWOO SECURITIES PROFILE

회사개요

1. 일반 현황

업종	증권업
설립일	1970년 9월 23일
상장일	1975년 9월 26일
대표이사	임기영
임직원 수	3,081명
본점 주소	서울시 영등포구 여의도동 34-3 대우증권빌딩
대표전화	1588-3322

*2009년 3월 말 현재

2. 국내외 점포 현황

국내점포 수	124개 점포 (11개 자산관리센터, 1개 IB센터, 3개 영업소)
해외지점 수	3개 현지법인(홍콩, 뉴욕, 런던), 3개 사무소(동경, 호치민, 북경)
해외 Alliance	8개 증권사(일본, 중국, 인도네시아, 말레이시아, 베트남, 카자흐스탄, 브라질)



*국내외 점포 현황에 대한 자세한 정보는 본 보고서 59페이지 참조

SHARE INFORMATION

주주정보

발행주식 수

주식의 종류	주식 수	자본금	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%

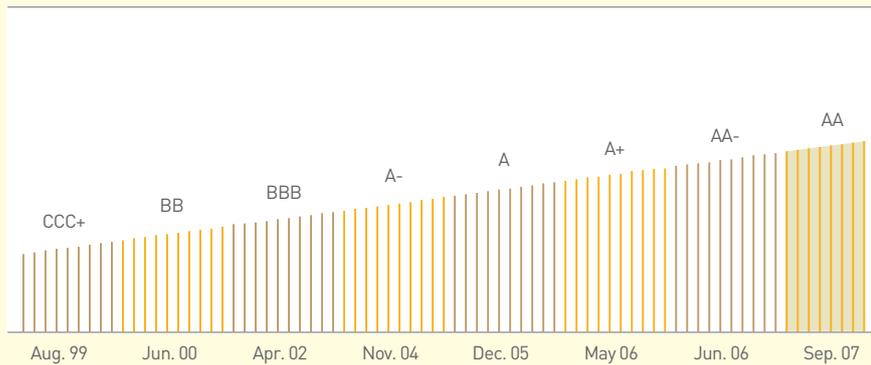
(단위: 주, 천 원)

주가 정보

	FY08	FY07	FY06
시가총액(조 원)	3.58	4.33	3.34
보통주 주가 기중 최고(원)	24,500	36,750	19,000
보통주 주가 기중 최저(원)	8,190	17,200	11,400

*시가총액은 우선주를 포함한 것임

신용등급



*2007년 9월 이후 AA 유지(한국신용평가, 한국기업평가)

주주구성



*보통주, 2009년 3월 말 기준

CEO MESSAGE

CEO 인사말



존경하는 주주 및 고객 여러분 안녕하십니까?

이번에 새로이 대우증권의 대표이사 사장으로 선임된 임기영입니다.

글로벌 금융위기 여파로 인하여 대내외로 많은 어려움을 겪고 있는 시기에 대한 민국 최고 증권회사의 대표이사라는 중책을 맡게 되어 매우 막중한 책임감을 느낍니다. 하지만, 언제나 변함없이 대우증권에 아낌없는 격려와 성원을 보내 주시는 주주님들과 고객 여러분의 든든한 후원이 있음을 잘 알고 있기에, “유지경성(有志竟成)”이라는 말처럼, 뜻하는 모든 것을 반드시 이루어낼 수 있다는 신념을 가지고 최선을 다하겠습니다.

아울러, 저희 대우증권이 회사의 지속가능한 성장뿐만 아니라 한국 금융산업의 글로벌 경쟁력 강화라는 국가적 소명과 사회적 책임도 다해나가는 기업이 될 수 있도록 혼신의 노력을 다하겠습니다.

존경하는 주주 및 고객여러분!

앞에서 말씀드린 바와 같이 지난해 우리는 전대미문의 금융위기 여파로 세계 자본시장이 큰 혼란에 빠지고, 수많은 금융 회사들과 Global IB들의 몰락을 경험 하였습니다. 한국 자본시장 역시 유례없는 변동성을 나타내며 종합주가지수와 채권금리가 급변하는 등의 극심한 혼란을 겪기도 하였습니다.

하지만, 저희 대우증권은 이와 같은 위기상황을 사전에 인지하고 외형확대보다는 리스크관리에 중점을 둔 영업 전략으로 조기 전환하였고, 이로 인해 전 세계를 뒤흔든 금융위기를 슬기롭게 극복하며 리딩 금융투자회사로서의 위상을 다시 한번 드높였습니다.

아울러 투자자 보호를 강화하기 위한 각종 규정을 정비하고, 각 부문간 Chinese Wall을 설치하는 등 자본시장법 시행에 철저히 대비함으로써, 저희 회사가 남보다 더 앞서나갈 수 있는 새로운 기반을 마련할 수 있었다고 생각합니다.

DAEWOO

이처럼 뛰어난 위기관리 능력과 변화대응 노력에 힘입어 저희 대우증권은 지난 한해 어려운 시장 환경에도 불구하고 Brokerage 수익점유율 1위, 자산관리부문 잔고 증가율 1위, IPO·ABS 발행시장 점유율 1위 등 거의 모든 영업부문에서 괄목할 만한 성과를 이루어 냈습니다.

그러나, 이러한 성과보다 더욱 큰 의미를 부여할 수 있는 것은 이제 저희 대우증권이 모든 영업부문에서 균형적인 성장을 거두고 있다는 점과, 이를 바탕으로 안정적인 수익을 창출하여 대한민국을 대표하는 Global 금융 투자회사로 발전해 나가고 있는 것이라 할 수 있을 것입니다. 그럼, 좀 더 구체적으로 2008회계연도의 각 부문의 경영 성과와 향후 대우증권이 나아가고자 하는 방향에 대해 말씀드리겠습니다.

BROKERAGE 부문의 확고한 위상 유지

대우증권은 Global 금융위기의 여파로 크게 위축된 시장 환경에도 불구하고, Brokerage부문 수익점유율 1위를 기록하며 업계 Leader의 위상을 더욱 공고히 하였습니다.

이러한 결과는, 당사가 절대 우위의 경쟁력을 가진 Retail 부문에서 철저한 고객중심사고에 수준 높은 내부교육으로 배가된 영업직원들의 Consulting 역량이 더해져 고객에게 높은 수익률을 제공한 것과, 경쟁사에 비해 상대적으로 불리한 법인영업 환경에도 불구하고 뛰어난 매매체결 능력과 시의 적절한 리서치 자료 제공 등을 통해 법인고객의 니즈에 부합하였기 때문이라고 생각합니다.

이울러, 신규 DMA 시스템을 성공적으로 가동하여 해외 고객에게 매매편의를 제공하고, Desk Analyst의 영입을 통해 신속하게 영문 리포트를 제공하는 등 고객 서비스 수준을 한 단계 향상시킨 국제부문의 노력 또한 당사 Brokerage 부문에 많은 기여를 했다고 생각합니다.

한편, 젊은 고객 기반 확대를 위해 지난 9월에 본격적으로 출시한 은행연계 On-line Brokerage 서비스 'Direct we'는 출시 반년 만에 시장점유율이 0.1%에서 0.6%로 크게 상승하고, 총 3만 5천여 개의 신규 계좌를 유치하는 등의 탁월한 성과를 거두었습니다.

또한, 업계 최고수준의 리서치 역량을 바탕으로 각종 실전 투자대회, 투자설명회, 증시포럼 및 CEO 증시 세미나 등을 지속적으로 개최하며 업계의 Leader답게 시장을 선도해 나갔습니다. 2009회계연도에도 저희 대우증권은 당사가 가진 우수한 인적자원과 영업 Network를 최대한 활용할 수 있도록 본사 차원의 Marketing 및 점포전략 기능을 더욱 강화해 나가겠습니다.

이울러, 수준 높은 내부교육을 통해 영업직원들의 실력을 끊임없이 향상시켜 고객여러분들에게 최고의 수익률과 서비스로 보답함과 동시에, Brokerage 부문 업계 1위의 위상을 확고히 유지하도록 하겠습니다.

00 SECURITIES



한국 대표 IB의 저력 입증

지난해 주식시장의 침체와 회사채 금리상승에 따른 채권시장의 환경악화로 인하여 국내 기업들의 자금조달 여건이 악화되었고, 이와 더불어 국내 IB시장이 극도로 침체되었습니다. 그럼에도 불구하고 저희 대우증권은 다년간 축적된 IB업무 역량을 바탕으로, 지난해 국내 IPO부문 최대 규모의 Deal이었던 LG이노텍을 성공적으로 유가증권시장에 상장시키면서 MS 1위를 달성하였습니다.

또한, 당사의 뛰어난 상품 구조화 역량을 바탕으로 마스터 플래티넘 ABCP 및 신용보증기금 Primary CBO 발행을 성공시켜 5년 연속 ABS부문 MS 1위를 유지하는 저력을 보여줬습니다.

반면, 본격적인 금융위기가 발생하기 이전부터 자기자본투자(Pi) 규모를 과감하게 축소하고 적극적인 사후관리를 실시하여, 수많은 금융회사들이 보유자산의 가치하락으로 인하여 큰 폭의 손실을 떠안는 위기 속에서도 저희 대우증권은 회사의 자산을 안전하게 보호할 수 있었습니다.

2009회계연도에 저희 대우증권은 기업고객의 Needs에 부합하는 한 차원 높은 컨설팅 역량과 차별화된 구조화 능력을 통해 끊임없이 고부가가치를 창출해 나갈 것입니다.

아울러, IB업무에 풍부한 경험과 Know-how를 가진 kdb와의 협업을 통해 대형 M&A Deal이나 PEF 등 IB의 실력 차이가 극명하게 드러나는 차원 높은 업무를 수행하여 한국 대표 IB로서의 위상과 존재감을 높여 나갈 것이며, 정부 차원에서 추진하고 있는 각종 국책사업에도 증권업계를 대표하여 정책 파트너로서의 역할을 충실히 수행해 나갈 수 있도록 최선의 노력을 다하겠습니다.

자산관리(WM) 부문의 경쟁력 강화

2008회계연도는 대우증권 WM 부문의 잔고가 큰 폭으로 증대되고, 고객 기반을 널리 확충한 한 해였습니다. 특히, 간접투자 시장의 침체에도 불구하고 대우증권의 WM 종합 잔고는 20조를 돌파한지 1년 반 만에 28조까지 크게 성장하였고, 업계 최고의 금리 경쟁력을 갖춘 RP형 CMA를 출시하여 불과 4개월 만에 40만 계좌를 신규로 유치하는 등 획기적인 고객 기반의 증대를 이루었습니다. 이와 같은 성과는 고객의 자산을 믿고 맡길 수 있는 신뢰 받는 금융투자회사로서의 입지를 확고히 구축하고, 고객의 니즈에 부합하는 혁신적인 상품들을 출시하여 시장을 선도해 왔기에 가능했다고 생각합니다.

2009회계연도에도 저희 대우증권은 IB, Trading 부문에서 보다 양질의, 그리고 보다 다양한 상품을 조달·공급하는 기능을 강화하고, WM 부문에서는 업계 최고의 Sales Power를 기반으로 이를 고객들에게 지속적으로 제공하는 Process를 강화하여 WM부문에서도 당사의 위상을 제고해 나가겠습니다.

TRADING 부문의 POSITION 안정성 강화

여러분도 잘 아시다시피 서브프라임 모기지 사태에서 촉발된 금융위기는 2008년 베어스투스 및 리먼브러더스의 붕괴와 함께 전 세계 금융시장을 뒤흔들어 놓았습니다. 하지만, 대우증권은 이러한 사태의 심각성을 미리 인지

하고 시장의 자금경색에 대비하여 비핵심 자산의 매각 및 투자 자산의 조기회수를 통해 사전에 충분한 유동성을 확보할 수 있었습니다.

또한, 딜링룸의 운용규모를 축소함과 동시에 ELS발행을 총액이전방식에서 사후정산방식으로 전환하여 이러한 시장리스크를 최소화하였으며, 고객의 투자 레버리지를 축소하는 노력을 기울여 주식시장이 큰 폭으로 하락 하였음에도 불구하고 소중한 고객의 자산을 경쟁사에 비해 상대적으로 안전하게 보호하는 성과를 올리기도 하였습니다.

최근 금융시장이 점차 안정을 찾아가고 있지만 여전히 많은 위험요소들이 혼재되어 있다는 것을 명심하고, Position 관리의 안정성을 높여 나가도록 하겠습니다. 아울러, 시장의 Trend를 한발 앞서 예측하고, 그에 맞는 상품을 적시에 개발·공급해 나가는 상품 공급 Center로서의 기능을 강화하여 Retail 부문과의 업무 Synergy를 극대화해 나가겠습니다.

존경하는 주주 및 고객 여러분!

저는 오늘 존경하는 주주 및 고객 여러분들께 대우증권이 향후 추구해야 할 바람직한 금융회사로서의 모습을 제시하고자 합니다.

첫째, 고객에게 사랑과 신뢰를 받는 회사로 만들겠습니다. 금융회사의 존재 이유는 바로 '고객'이며, 고객에게 '신뢰' 받지 못하는 금융회사는 존재할 이유가 없다고 생각합니다. 저희 대우증권은 끊임없이 실력을 키워 고객 만족을 위해 최선의 노력을 다하고, 諸 규정을 철저히 준수하는 투명경영을 실천하여 고객에게 사랑과 신뢰를 받는 회사로 만들어 나가겠습니다.

둘째, 사회적 책임과 의무를 다하는 존경받는 금융회사로 발전해 나가겠습니다. kdb 금융지주가 출범하게 되면, 대우증권도 kdb의 공식적인 일원이 되기 때문에 국가가 정책적으로 추진하는 각종 사업에 더욱 적극적으로 앞장서겠습니다. 또한, 당사 이윤의 일부를 지속적으로 사회에 환원해 나갈 것이며, 직원들의 사회봉사 활동도 좀 더 실질적이고 의미 있는 방향으로 개선하여 모두가 더불어 살아가는 좋은 사회를 만들기 위해 노력하겠습니다.

셋째, Asia 최고의 금융회사로 도약해 나가겠습니다. 대우증권을 믿고 소중한 자산을 맡겨주신 고객님들과 대우 증권을 믿고 투자해주신 주주님들에게 진정으로 보답하는 길은 저희 대우증권이 한국을 넘어 Asia를 대표하는 최고의 금융투자회사로 도약하는 것이라고 생각합니다.

전략적인 지향점이야 쏠 증권업계가 크게 다르지 않을지라도, 그 실행 과정에 따라 결과는 크게 차이가 날 수 있습니다. 저희 대우증권은 당사가 가진 최고의 인적자원과 Resource의 효율적인 재분배를 통해, 가장 창의적인 방법으로, 그리고 가장 먼저, Asia를 대표하는 최고의 금융투자회사로 발전해 나가겠습니다.

저희 대우증권이 그동안의 노력에 대한 결실을 거두고 최고의 금융투자회사로 성장해 가는 모습을 지켜봐 주시기 바라며, 아울러 주주 및 고객 여러분의 아낌없는 격려와 성원을 부탁드립니다.
감사합니다.

대우증권 대표이사 사장

임 기 영



2008 HIGHLIGHTS

2008 하이라이트

2008 04

- 11 • 제40기 경영전략회의 개최
- 29 • 산은 동남아 Dual Core
주식형 펀드 출시



2008 05

- 15 • Itau, 삼바 라틴아메리카
주식형 펀드 출시
- 19 • 차세대 리스크관리시스템 구축
- 21 • 대한민국 IB대상 최우수 구조화금융 수상
- 21 • 대우증권 '기부형 프리미엄랩' 출시
- 26 • 북한대학원대학교와 자금운영 협약 체결
- 27 • 2008 하반기 대우증권포럼 개최



2008 06

- 02 • 대우증권-KAIST 금융전문대학원 산학
연계 협약 체결
- 05 • 제39기 정기주주총회 개최
- 16 • 은행고객 전용 '다이렉트 we' 서비스 오픈
- 18 • 2008 한국 100대 기업 중 34위 선정



2008 07

- 02 • 2008 한국 100대 기업 지속가능지수
평가에서 24위(증권업계 1위) 선정
- 21 • 2008 한경비즈니스 상반기 베스트
증권사 선정



2008 08

- 01 • 대우증권 CMA 롯데체크카드 출시
- 18 • 여의도 본사 사옥 재매입
- 23 • 창립 38주년 기념 대우증권 사장배
축구대회 예선전



2008 09

- 10 • KML(Korea Market Leader)
대우증권 실전문자대회 시상식
- 12 • RP형 CMA 출시
- 22 • 우수고객 초청 '대우증권 마스터즈
골프대회' 실시



2008 10

- 10 • 제40기 하반기 경영전략회의 개최
- 11 • 사장배 축구대회 결승전
- 14 • 종합자산관리시스템
'WM Advisor' 1차 오픈
- 29 • 창립38주년 기념 가을문화행사
'호세 카레라스' 초청 공연



2008 11

- 13 • 사회복지공동모금회 창립 10주년
기념식 감사패 수상
- 17 • 글로벌 트레이딩 서비스 오픈
- 18 • 2008 대우증권포럼/WM포럼/
퇴직연금포럼 개최



2008 12

- 04 • 2008 대한민국 증권대상 증권사 고객
만족 부문 최우수상 수상
- 18 • 제1회 대우증권 대학생 대상 자산관리
공모전 시상식



2009 01

- 12 • 한경비즈니스 선정 '2008 하반기
베스트 증권사' 선정
- 14 • 제11회 매경증권인상 기업금융부문
금상 수상
- 19 • 펀드판매 최우수회사 선정
- 19 • 인도네시아 eTrading증권 홈 온라인
트레이딩 시스템 'HOTS' 제공



2009 02

- 09 • 녹색성장 포럼 실시
- 17 • 통합 고객정보 포털
'Dreami(드림아이)' 오픈



2009 03

- 02 • 우리은행과 통합 금융서비스 제공을
위한 업무 제휴
- 09 • 녹색성장 관련기업에 투자하는
'그린 코리아 주식형 마스터랩'
업계 최초 출시
- 17 • 대우증권 Agri 포럼 개최



Trust



고객은 대우증권을 존재하게 하는 가장 큰 힘입니다.
그간 성취한 수 많은 경영 성과도
어려움을 극복할 수 있게 한 힘도
모두 고객으로부터 왔음을 기억합니다.
따라서 **고객의 신뢰**는
대우증권이 추구하는 가장 소중한 가치입니다.

Our Core Value

고객의 신뢰는 기업의 생존과 직결되는 경영의 가장 중요한 요소입니다. 2008년 대우증권은 무엇보다 고객을 먼저 생각하는 일관된 자세를 견지함으로써 고객기반 확대를 통한 성장 잠재력을 확보하는 성과를 거두었습니다.

획기적인 CMA 고객기반 확대
계좌 수 605,357개

605,357

대우증권의 신용등급은 지속적으로 상향 조정되어 왔으며, 2007년 9월 이후 업계 최고 등급인 AA를 유지하고 있습니다. 앞으로도 대우증권은 높은 재무 안정성을 바탕으로 고객으로부터 보다 신뢰 받는 회사로 성장해 나갈 것입니다.

AA

2007년 9월 이후 업계 최고 신용등급 유지
(한국신용평가, 한국기업평가)

Professionalism



새로운 금융시대를 이끌어가는 힘,
변화를 주도하는 통찰력,
리더의 명성에 걸맞은 안정감,
전문성은 이들의 다른 표현입니다.
대우증권은 우수한 인재와 선진 시스템을 통해
역량 있는 전문가로 성장하고 있습니다.

Capability to Race Ahead of Competitors

대우증권은 지난해 어려운 시장 환경 속에서도 우수한 인재 Pool과 전문적인 시스템을 기반으로 거의 모든 영업부문에서 1위의 위상을 확고히 유지할 수 있었습니다.

No. 1

Brokerage 및 IB부문 등
대부분의 영업부문에서 업계 1위 유지

2008 회계연도에 2,038억 원의 영업이익을 기록하며 업계 수위권의 실적을 유지하였습니다. 비록 금융업을 둘러싼 환경이 크게 악화되어 전년 대비 이익이 감소하였으나 Brokerage 수익MS 1위 달성, 법인영업 1위 달성, IB부문 수익다각화 실현, WM부문 종합잔고 획기적 증대 등의 성과를 거두었습니다.

2,038억 원
2008 회계연도 영업이익

2,038

Stability



고객에게 사랑받는 Global 금융투자회사,
대우증권의 목표입니다.

지속가능한 발전을 담보할 모습입니다.

이를 위해 모든 경영 활동에

확고하게 자리잡은 최우선의 원칙이 있습니다.

철저한 리스크 관리를 통한 안정성 확보입니다.

Key to Sustainable Growth

대우증권은 업계 최대 자기자본을 바탕으로 한 안정적인 재무 구조를 유지하고 있으며, 이를 통해 Global Leading 금융투자회사로의 성장 기반을 강화해 나가고 있습니다.

2조 4,898억 원
2009년 3월 말 현재 자기자본
업계 최대 규모

24,898

금융위기의 단초가 되었던 글로벌 IB들을 타산지석으로 삼아, 철저한 리스크관리를 기반으로 기업의 지속가능한 발전을 이루어갈 것입니다. 아울러 회사의 리스크는 물론 고객의 잠재 리스크까지 관리할 수 있는 실력있는 회사로 발전해 나가겠습니다.

530.7

530.7%
영업용순자본비율(NCR)

• 경영환경	17
• 개요	18
• 부문별 영업실적	19
• 재무현황	28
• 영업용순자본비율	29
• 리스크관리	30

Management's Discussion & Analysis

본 경영실적 분석 및 전망은 개별재무제표와 한국 회계기준(Korean GAAP)을 바탕으로 작성되었습니다. 본 자료는 대우증권의 영업실적, 재무정보 및 사업에 관련한 추정, 계획 및 예상 등을 포함하고 있으며 경영자의 계획과 전략 등에 대한 내용들을 서술하고 있습니다. 추정, 계획 및 예상은 작성일 현재 시점의 사항만을 서술하므로 대우증권은 추후 발생할 수 있는 미래의 사건에 대해 추가적인 정보를 제공할 의무를 지지 않습니다. 앞으로 '당사'는 특별한 별도의 언급이 없는 경우 "대우증권"을 지칭합니다.

2007년 상반기까지 고속성장을 지속하던 세계 경제는 서브프라임 사태를 겪으면서 조정국면에 들어섰고, 다음 해인 2008년에는 리먼브러더스, 베어스텝스 같은 유수의 Global IB가 몰락하는 등 전세계 금융시장은 위기 극복 노력에도 불구하고 크게 위축되었습니다.

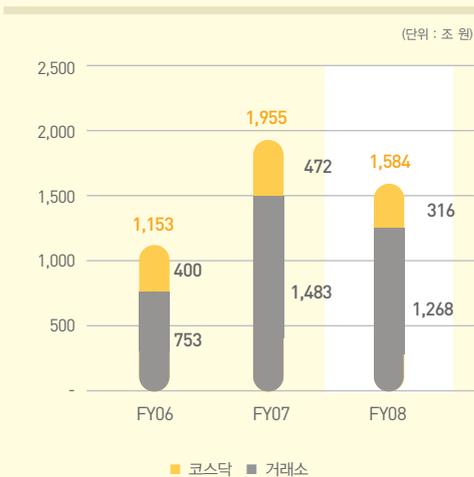
이러한 금융위기의 영향으로 국내 주식시장도 한때 KOSPI 1,000선이 무너질 정도로 침체되었습니다. 특히, 이번 하락은 5년 연속 상승 후에 맞이하는 하락이어서 주식시장 참여자들의 충격은 더욱 컸습니다. 2008 회계연도 말(2009년 3월 31일)의 KOSPI는 1,206.26pt로 마감하면서 전년 대비 29.2% 하락하였고, 같은 기간 KOSDAQ 역시 421.11pt로 마감하면서 전년 대비 34.6% 하락했습니다. 이러한 증시 약세로 인하여 시장 거래대금 또한 크게 감소하며 시장 침체를 더욱 가속화하였습니다. KOSPI 거래대금은 일평균 5.1조 원으로 이전 회계연도 대비 15.5% 감소했고, KOSDAQ 거래대금 역시 1.3조 원으로 같은 기간 33.9% 감소했습니다. 한편, 경제성장을 또한 내수, 수출, 투자 등이 모두 부진하면서 -4.3% 성장을 기록하였으며, 외환시장도 달러 대비 원화 가치가 1,500원을 돌파하면서 10년 전 외환위기 수준으로 돌아가기도 했습니다.

국내 자금시장 역시 지난 한 해 동안 매우 많은 변화를 겪었습니다. 투자자들의 투자 패턴은 위험을 선호하는 형태에서 안전자산을 선호하는 형태로 전환되었고, 시중자금은 단기 부동산화되는 양상을 띄었습니다. 이에 따라 회계기간 동안 주식형펀드 설정액 증가 규모는 5조 원 미만에 머물렀고, 혼합형펀드 설정액은 10조 원 이상 감소했습니다. 반면 안전자산 선호현상으로 인해 은행권 실세총예금은 89조 원이 증가했고, MMF 잔고 역시 120조 원을 넘어서기도 했습니다.

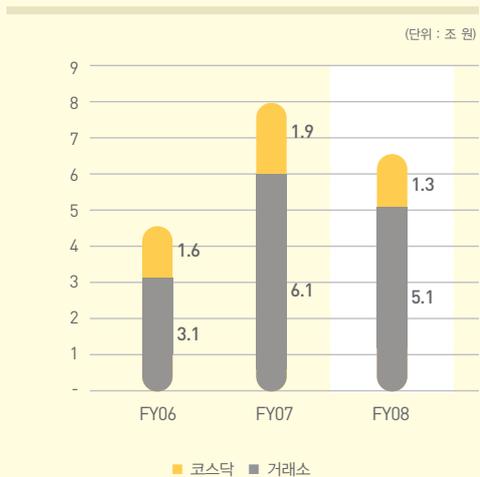
한편, 증시 수급 상황은 전년과 마찬가지로 '외국인 매도와 기관 매수'로 요약됩니다. 외국인은 금융 위기의 심화에 따라 한국 증시의 비중을 축소하면서 2008 회계연도 동안 21조 원을 순매도했고, 외국인의 시가총액 비중은 28%까지 낮아졌습니다. 반면 국내 기관은 연기금을 중심으로 16조 원의 매수 우위를 기록했습니다.

시장 거래대금 및 일평균 거래대금

시장 거래대금



일평균 거래대금



EXECUTIVE SUMMARY

개요

Global 금융위기와 이에 따른 안전자산 선호 추세로 인하여 주식형펀드로의 자금 유입이 둔화되고, 외국인 투자자의 매도가 이어지는 등 2008년 증시 수급 환경은 크게 악화되었습니다. 또한, 내수, 수출, 투자 등의 실물경제 부진에 따라 경기 침체의 골은 더욱 깊어졌습니다. 이처럼 시장 유동성과 펀더멘털 등 금융업을 둘러싼 환경이 크게 악화되며 증권업계 전체 이익은 전년 대비 감소하였으나, 대우증권은 위기를 슬기롭게 극복하고 2,038억 원의 영업이익을 달성하였으며, Brokerage 및 IB부문 등의 영업실적에 있어서는 업계 1위를 유지하며 국내 리딩 증권사로서의 위상을 다시 한번 확인하였습니다.

대우증권은 거래대금과 개인 투자자 비중이 감소하는 시장 환경에도 불구하고 Brokerage부문에서 4년 연속 수익 점유율 1위를 고수하며 3,938억 원의 수수료 수익을 창출하였습니다. 자산관리(WM) 부문에서는 고객 기반 확충 노력에 힘입어 잔고가 지속적으로 증대되어 28조 원에 도달하였으며, IB부문은 발행시장의 침체에 따라 절대 발행금액이 감소하면서 수익은 428억 원으로 전기 대비 36% 감소하였으나, 회사채, ABS, 유상증자, IPO 모든 부문에서 대우증권이 차지하는 점유율 및 순위는 상승하였습니다. 유가증권 운용 손익 측면에서는 선물 및 채권 운용 실적은 크게 개선되어 각각 169억 원, 411억 원의 수익을 기록하였지만 ELS 운용 손실 및 자기자본투자(PJ) 보유자산의 평가가치 하락에 따라 총 465억 원의 손실을 기록하였습니다. RP 채권 잔고 증대 및 ELS Back-to-Back 발행방식 전환으로 채권 이자수익이 크게 증가하여 이자손익은 전기 대비 22% 증가한 2,632억 원을 기록하였으며, 영업실적에 연동되는 변동성 인건비가 감소하여 판매비와 관리비는 전기 대비 11% 감소한 4,783억 원을 기록하였습니다.

손익 현황

구 분	(단위 : 억 원)		
	FY2008	FY2007	FY2006
영업손익	7,028	10,125	8,202
Brokerage 수익	3,938	6,081	3,722
IB 수익	428	672	403
주식 인수주선 수수료	45	89	52
채권 인수주선 수수료	219	184	169
PF 및 자문수수료	163	398	101
자산관리 수익	1,045	1,161	686
집합투자증권	200	258	136
Wrap	101	112	75
신탁보수	39	21	10
신종증권판매수수료	705	770	464
유가증권운용 손익	△465	777	1,029
이자 손익	2,632	2,154	2,801
수수료비용 등	△549	△718	△439
판매비와 관리비	4,783	5,371	3,700
기타 영업손익	△207	△133	51
영업이익	2,038	4,621	4,555
영업외 손익	295	12	156
세전 당기순이익	2,334	4,632	4,708
법인세 비용	529	1,265	247
세후 당기순이익	1,805	3,368	4,461

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

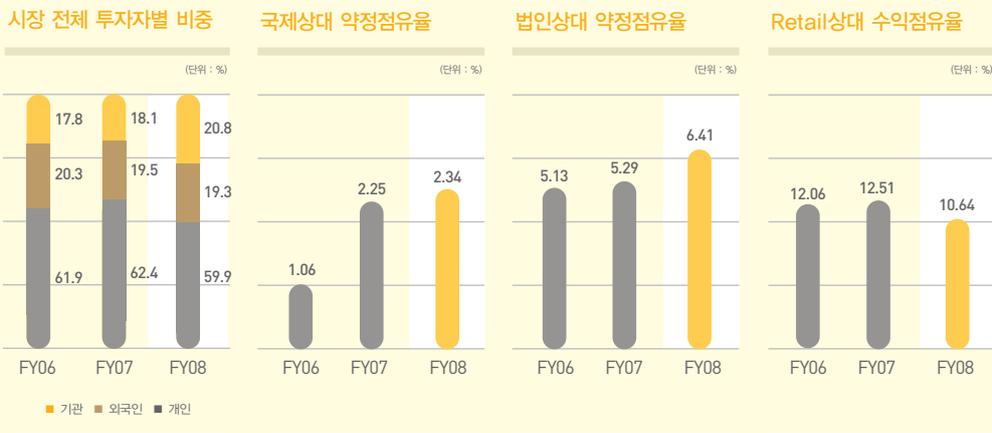
1. BROKERAGE 부문

대우증권은 영업직원 개인의 우수한 Total 금융 Consulting 능력을 바탕으로 고객에게 수준 높은 Brokerage 서비스를 제공하고 있습니다.

수익 점유율 1위

지난 한 해 글로벌 금융위기의 영향으로 종합주가지수가 큰 폭으로 하락하고 시장 거래대금과 개인투자자 비중이 축소되어 Off-line Brokerage 부문의 영업이 다소 침체되었습니다. 이에 당사의 2008회계연도 Brokerage부문 수탁 수수료는 전기 대비 하락한 3,938억 원을 기록하였으나, 시장점유율 1위를 달성하며 Brokerage 부문의 확고한 위상을 유지하였습니다.

시장 전체 투자자별 비중 및 Brokerage 부문별 점유율



Brokerage 전사 점유율

구분	FY2008	FY2007	FY2006	
수익	전체 수익 점유율	7.20%	8.56%	8.10%
	주식 수익 점유율	6.52%	8.10%	7.58%
	선물 수익 점유율	0.27%	0.16%	0.19%
	옵션 수익 점유율	0.40%	0.31%	0.33%
약정	주식 약정 점유율	6.57%	7.08%	7.74%
	선물 약정 점유율	7.21%	7.34%	8.90%
	옵션 약정 점유율	2.98%	3.73%	4.23%

OPERATING RESULTS

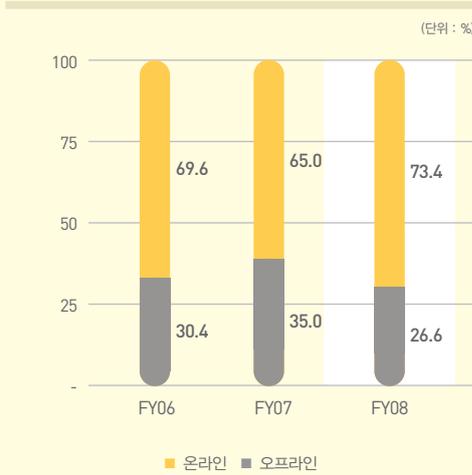
부문별 영업실적

ON-LINE DISCOUNT BROKERAGE 시장으로의 성공적 진입

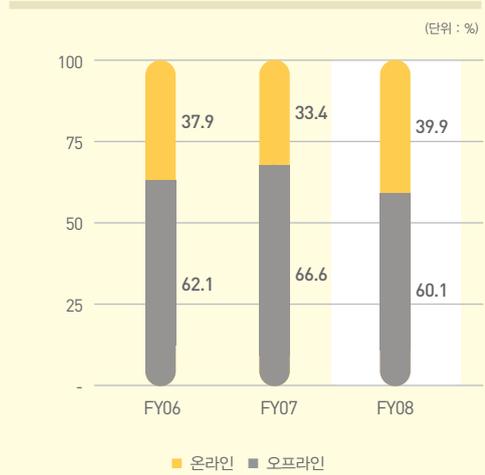
당사는 2008년 9월 On-line Discount Brokerage 서비스인 'Direct we'를 출시하였습니다. 이를 통해 당사가 다소 취약했던 젊은 고객 기반이 대폭 확대되는 의미 있는 성과를 얻었고, 0.1%에 불과했던 시장 점유율이 출시 4개월 만에 0.6%까지 상승하는 괄목할만한 성장세를 기록하였습니다.

Brokerage Retail 온라인/오프라인 비중

약정 비중



수익 비중



법인영업 1위 달성 및 국제영업 실적 호전

국내 기관투자자를 대상으로 서비스를 제공하는 법인영업 부문은 영업직원들의 뛰어난 매매 체결 역량과 시의 적절한 투자 아이디어 제공 등에 힘입어 상대 시장점유율 6.41%를 달성하며 대형사 중 1위를 차지 하였습니다. 아울러 당사의 법인영업팀은 주요 법인고객으로부터 최우수 거래 증권사로 선정되었으며, 한경비즈니스로부터 8반기 연속 '베스트 법인영업팀'에 선정되는 뛰어난 성과를 거두었습니다.

국제영업부문 또한 신규 DMA 시스템을 성공적으로 가동하여 고객에게 보다 편리한 매매시스템을 제공 하고, 영문 리서치 자료를 즉시 제공할 수 있는 Desk Analyst 영입을 통하여 對 고객 서비스 수준을 한 단계 업그레이드하였습니다. 아울러, 한국거래소와 공동 주관한 KRX-Daewoo Conference를 개최 하여 외국인 투자자들에게 투자 기회를 제공함과 동시에 당사의 위상을 제고할 수 있었습니다. 그 결과 다수의 대형 신규 법인고객을 유치하는 성과를 올렸고, 회계연도 말 기준 상대 시장점유율 2.34%를 달성 하였습니다.

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

신용잔고 축소로 고객자산 보호

당사는 서브프라임 사태 직전부터 고객의 자산을 보호하기 위하여 2007년에 최고 1.4조 원에 달했던 신용 대출 잔고를 2009년 3월 말 기준 4,566억 원까지 낮추는 등 고객의 투자 레버리지를 최소화하여 주식시장 급락 시 고객의 손실을 최소화할 수 있었습니다.

대출 현황



GLOBAL TRADING 인프라 구축

당사는 개인고객이 대우증권 HTS를 통해 해외주식을 실시간으로 매매할 수 있는 Global Trading 서비스를 오픈하였습니다. 현재 홍콩 시장에 대한 매매가 가능하며, 곧 중국 및 일본 시장 글로벌 트레이딩 시스템도 오픈할 예정입니다.

2. IB 부문

IB 현황

2008 회계연도 IB부문 수수료 수익은 전기대비 36% 가량 감소한 428억 원을 기록하였습니다. 이는 주식 시장 하락에 의한 IPO 및 유상증자 시장 규모의 급감으로 인하여 주식 인수주선 수수료가 감소한 것과 부동산 PF 투자 및 관련 자문수수료가 줄어든 데 기인합니다. 그러나, 동 부문 수익의 가장 큰 비중을 차지하는 채권 인수주선 수수료는 뛰어난 채권 영업능력을 바탕으로 전기 대비 19% 증가한 219억 원을 시현하였습니다.

전통 IB 부문에서 업계 수위권 실적 달성

극도로 침체된 IPO 시장 환경에도 불구하고 2008년 아시아 최대 규모 IPO였던 LG이노텍을 성공적으로 유가증권시장에 상장시킴으로써 IPO 시장 점유율 1위를 달성하였습니다. 유상증자 부문에서도 2008년 Mega Deal이었던 STX 및 하이닉스의 유상증자를 주관하여 전통적인 IB 강자로서의 입지를 굳건히 하였으며, 2007년 하반기 국내 최초 엔화표시 공모회사채 발행을 시작으로 2008 회계연도에도 총 7건의 외화 표시채권 발행의 인수를 담당하며 외화표시 공모 회사채시장을 선도하였습니다.

OPERATING RESULTS

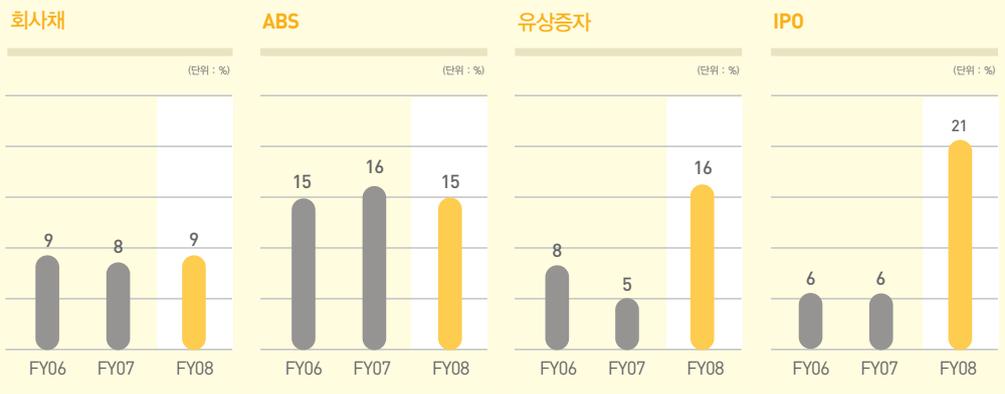
부문별 영업실적

ABS 시장에서는 당사의 뛰어난 구조화 능력을 바탕으로 2조 3,730억 원을 발행하며 점유율 15.2%를 기록하여 5년 연속 ABS부문 MS 1위를 달성하였습니다. 이는 당사가 위험부담을 지지 않으면서 고금리로 운용되는 상품인 마스터플래티넘 시리즈 ABCP를 성공적으로 발행한 것과, 글로벌 금융위기로 인해 자금 조달의 어려움을 겪고 있는 중소기업 지원을 위한 정책 Deal이었던 신용보증기금 Primary CBO 발행을 연속으로 주관하는 등 ABS 시장을 선도한 데 따른 것입니다.

기업금융(IB) 부문별 실적

구 분	(단위 : 억 원)		
	FY2008	FY2007	FY2006
회사채	3위	4위	3위
대우증권 인수금액	39,134	27,330	20,025
시장전체 규모	456,573	327,004	218,647
ABS	1위	1위	1위
대우증권 인수금액	23,730	23,096	21,730
시장전체 규모	155,770	143,667	147,714
유상증자	2위	3위	3위
대우증권 인수금액	6,967	3,402	2,378
시장전체 규모	42,348	72,018	30,289
IPO	1위	4위	7위
대우증권 인수금액	1,509	1,632	506
시장전체 규모	7,285	25,528	8,474

기업금융(IB) 부문별 점유율



OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

수익원 다각화 시현

당사 IB 부문에서는 외화표시 채권을 CRS(Currency Rate Swap)에 접목시켜 신규 구조화 유가증권(ABCP)으로 유통화하는 뛰어난 구조화 역량을 발휘하였습니다. 또한, 주식시장의 회복과 함께 CB, BW 등의 발행이 활황을 보임에 따라 기아자동차와 아시아나항공 BW 발행을 주관하여 수수료 수익을 거두는 한편, 투자자에게는 좋은 투자 기회를 제공하였습니다.

해외 NETWORK의 확대

당사는 신시장 개척을 위하여 중국, 베트남, 말레이시아, 인도네시아, 일본, 브라질, 카자흐스탄 등 Emerging Market의 대표 금융사와 Global Alliance를 맺고 해외 Network를 확대해나가고 있습니다. 특히, 경쟁적으로 해외 자기자본투자를 확대한 다른 국내 금융회사들이 Global 금융위기와 함께 불가피하게 손실을 입었던 반면, 당사는 직접투자에 따른 위험을 최소화하기 위해 현지 Network를 활용하여 현지 시장을 배워나가는 데 주력함으로써 직접적인 피해로부터 자유로울 수 있었습니다.

해외 NETWORK를 활용한 신시장 개척

당사는 2008년 11월에 당사의 중국 내 IB 영업기반을 구축하고, QFII(Qualified Foreign Institutional Investor) 취득 및 투자 관련 본사업무를 지원하기 위하여 북경 사무소를 개소하였습니다. 또한 전략적 제휴 파트너인 카자흐스탄의 Halyk Finance와 협력하여 국내 증권사 중 최초로 카자흐스탄 기업들을 대상으로 한국 증시 상장 설명회를 개최하여 현지 네트워크를 강화하고 Emerging Market 진출의 교두보를 마련하였습니다.

대외수상을 통한 REPUTATION 제고

IB부문은 2008년 5월 제5회 머니투데이 '2008년 최우수 구조화 금융상'을 수상한 데 이어, 2009년 1월과 2월에는 각각 제11회 매경 증권인상 '기업금융부문 금상'과 머니투데이 'Best ABS House상'을 수상하는 등 당사의 뛰어난 IB 역량을 입증하였습니다.

IB DEAL 관련 리스크관리

당사는 신규 Deal 투자 시 '투자심의위원회'의 심사를 통해 투자구조 및 제반 리스크 등을 분석한 후, 공정하고 합리적인 투자 의사결정을 할 수 있는 시스템을 가동중입니다. 아울러 투자 포지션에 대해서는 딜 종료시까지 철저한 사후관리를 통하여 안전한 회수에 만전을 기하고 있습니다. 시장 상황이 급격히 악화된 2008년 하반기 이후에는 가급적 신규 투자를 지양하고, 기존 투자 자금의 안정적인 회수 및 사후 관리에 집중하면서 2008년 5월 6,588억 원까지 확대되었던 투자 포지션을 5,178억 원으로 축소함으로써 Risk 최소화에 힘썼습니다.

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

3. 자산관리(WM) 부문

WM부문 종합잔고 증대를 통한 안정적인 수익 창출

지난해 간접투자시장의 침체에도 불구하고 당사는 WM종합잔고 27.90조 원을 기록하며 전년 대비 30.8%의 비약적인 성장을 기록하였습니다. 특히, 금리 경쟁력을 갖춘 RP형 CMA와 수익증권의 잔고 증가세가 두드러졌으며 회사의 신규 수익원으로 떠오른 고수익 소매채권 판매 활성화를 위해 노력한 결과 당사의 WM부문 수수료 수익은 집합투자증권 200억 원, Wrap 101억 원, 신탁보수 39억 원, 신중증권판매수수료 705억 원이라는 안정적인 수익을 창출하였습니다.

WM 잔고 추이

구 분	FY2008	FY2007	FY2006
수익증권	9.14	6.63	5.60
MasterWrap	5.95	4.08	2.24
ELS	1.93	1.84	1.27
RP	3.40	3.18	1.95
CD/CP/채권	3.27	1.94	2.03
기타자산	0.87	1.13	0.81
신탁/연금	3.32	2.53	2.26
전체 잔고	27.90	21.33	16.16



OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

획기적 신상품 출시

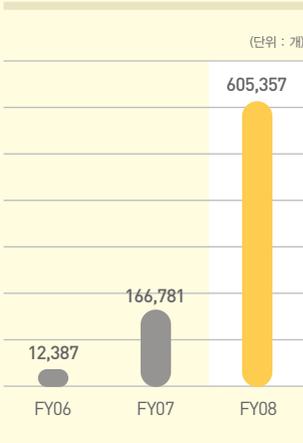
당사는 2007 회계연도에 브라질 Itau 그룹과 공동으로 '산은 삼바 브라질 펀드'를 출시한 이후 지속적으로 해외 Network를 활용한 상품을 개발하고 있습니다. 2008 회계연도에는 말레이시아 CIMB그룹과 협력하여 '산은 동남아 Dual Core 펀드'를 출시하였고, 브라질 Itau 그룹과의 두 번째 상품인 '산은 삼바 라틴아메리카 펀드'를 출시하여 고객의 니즈에 한층 더 부합하고자 노력하였습니다. 이밖에, 고객이 투자와 기부를 동시에 할 수 있는 '기부형 프리미엄 Wrap' 상품을 출시하여 2008년 금융투자협회 신상품 배타적 사용권을 취득하였고, 금융혁신 대상 증권부문 대상 수상, 금융감독원 우수 신상품개발 최우수상 수상 등의 성과를 거두었습니다.

고객기반 증대

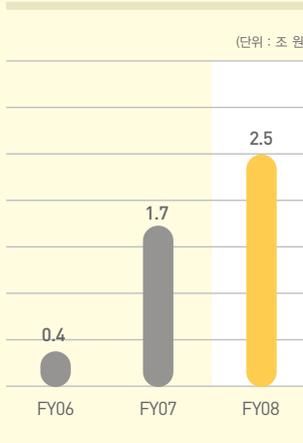
당사는 2007년 3월 예금형 CMA에 이어 2008년 9월에는 업계 최고의 금리 경쟁력을 보유한 RP형 CMA를 출시하여, 은행권의 공격적인 금리 인상과 제2금융권의 자금 이탈 분위기 속에서도 고객 기반을 획기적으로 확충하였습니다. 이에 출시2년 만인 2009년 3월 말 현재 잔고 2.5조 원, 계좌 수 60만 5,357개를 달성하는 성과를 올렸습니다. 당사는 CMA 고객 기반을 바탕으로 향후 금융상품으로의 교차 판매 유도를 통해 장기 성장 기반을 마련해 나갈 계획이며, 2009년 하반기 증권사의 소액지급결제 기능이 본격적으로 시행되게 되면, 진정한 의미의 종합적인 자산관리 서비스 제공이 가능할 것으로 기대하고 있습니다.

고객기반

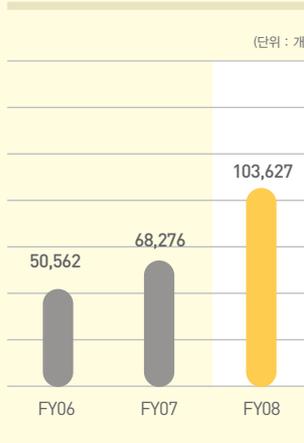
CMA 계좌 수



CMA 잔고



적립식 계좌 수



퇴직연금 TRACK RECORD 축적

2010년부터 급속한 성장이 예상되는 퇴직연금 시장을 선점하기 위해 당사는 꾸준히 Track Record를 쌓아 가고 있습니다. 2008 회계연도 말 기준으로 운용관리계약 가입자 31,162명을 확보하였고, 적립금액은 전기 대비 183% 증가한 1,240억 원 규모로 증대되었습니다.

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

4. 유가증권 운용 손익

대우증권의 유가증권 운용 손익은 주식운용, 선물운용, 채권운용, 그리고 ELS를 비롯한 파생상품 및 PI (자기자본투자) 포지션 관련 손익으로 구성됩니다. 주식운용 부문에서는 주식시장의 변동성이 심화됨에 따라 2007회계연도에 467억 원에 달했던 운용 평잔을 2008회계연도에는 202억 원까지 축소하였습니다. 이에 주식운용 손익은 전기 대비 감소한 20억 원을 기록하였으나, 운용 수익률 0.8%를 기록하며 Benchmark를 30.0%p 상회하는 실적을 기록하였습니다. 반면 주식시장의 변동성 확대를 적극 활용하고 선물 운용 트레이더들의 역량 함양에 많은 노력을 기울인 결과 선물운용 부문에서는 전년 대비 43% 증가한 169억 원의 수익을 기록하며 당사의 운용 역량을 증명하였습니다. 채권 손익은 전기 114억 원 대비 크게 증가한 413억 원을 시현하였습니다. 이는 당사의 RP 잔고가 증대된 것과, 시장 금리가 안정되며 채권운용 트레이더들이 금리 변동을 활용하여 탄력적인 운용전략을 전개한 데 기인합니다. 이 외에 ELS 운용 관련 손실과 대우건설을 비롯한 보유주식의 주가하락으로 인하여 전체 운용손익은 -465억 원을 기록하였습니다.

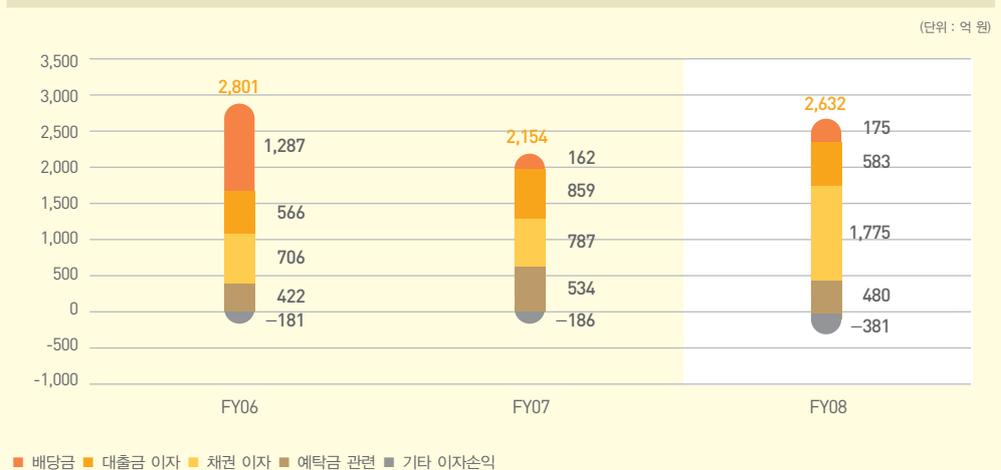
5. 이자손익

2008 회계연도 이자손익은 전기 대비 22% 증가한 2,632억 원을 기록하였습니다. 이는 RP형 CMA 출시로 인한 RP 잔고의 증대 및 ELS Back-to-Back 발행 방식을 Full-Funded 방식*에서 Coupon Swap 방식*으로 전환함에 따라 보유채권의 평균잔고가 3.7조 원에서 6.1조 원으로 크게 증가하였기 때문입니다. 이에 따라 채권 이자는 전기 대비 125% 증가한 1,775억 원을 기록하며 전체 이자손익 증대에 크게 기여하였습니다. 반면, Global 금융 위기의 영향으로 주식시장이 약세를 보임에 따라 고객예수금과 신용대출 잔고가 감소하여 예탁금 관련 이자 및 대출금 이자는 각각 480억 원, 583억 원으로 감소하였습니다.

*Full-Funded 방식: ELS Back-to-Back 발행 시 원금 총액을 거래상대방에게 이전하는 방식

*Coupon Swap 방식: ELS Back-to-Back 발행 시 거래상대방에게 원금 이전 없이 정산차익만 교환하는 방식

이자손익 현황



OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

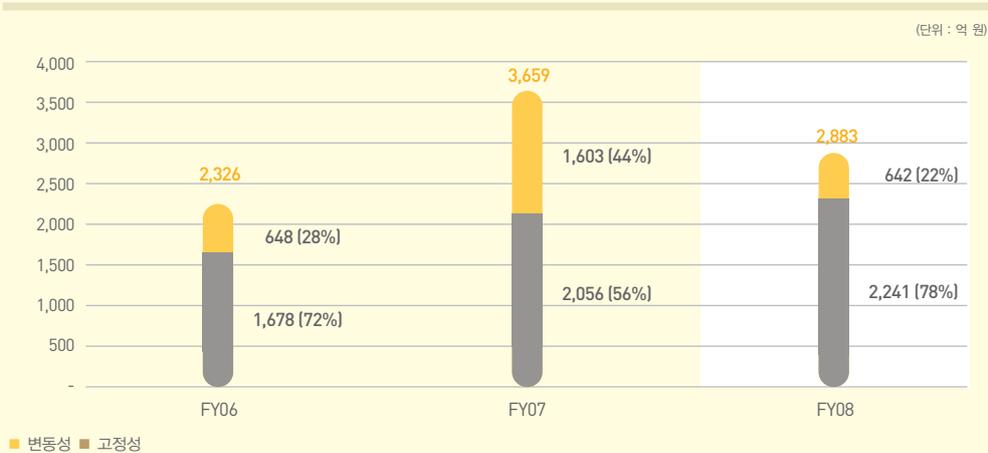
6. 판관비

2008회계연도 판관비는 4,783억 원으로 전년 대비 11% 감소하였습니다. 이는 영업실적과 연동되는 변동성 인건비가 642억 원으로 전기의 1,603억 원보다 60% 감소한 데 기인합니다. 반면, 당사는 미래 성장 기반을 확충하기 위해 반드시 필요한 분야에는 과감하게 자원을 투입하였습니다. 그 일환으로 신규 고객 기반 확대를 위하여 은행과 연계한 On-line Discount Brokerage 서비스 'Direct we'와 수익성과 안정성을 동시에 갖춘 수시입출금상품 'CMA6'를 출시하고 TV·인터넷·신문잡지 등 매체 광고를 확대한 결과, 광고선전비는 전기 대비 16% 증가한 363억 원을 기록하였습니다. 당사는 지난 해 실시한 비용 절감 프로젝트로부터 도출된 개선방안들을 효과적으로 추진함으로써 지속적인 비용 효율화를 이루어 나갈 계획입니다.

판매비와 관리비 내역

구 분	(단위 : 억 원)		
	FY2008	FY2007	FY2006
인건비	2,883	3,659	2,326
급여	1,430	1,492	1,093
퇴직급여	249	240	189
복리후생비	1,205	1,927	1,044
전산운영비	196	197	179
임차료	177	192	177
지급수수료	71	67	84
접대비	78	76	76
광고선전비	363	312	145
감가상각비	228	172	136
조사연구비	21	5	1
연수비	38	40	37
무형자산상각비	62	30	28
세금과 공과금	203	219	179
기타	462	403	332
합계	4,783	5,371	3,700

고정성 및 변동성 인건비



**FINANCIAL
CONDITION**

재무현황

재무현황 요약

대우증권의 2008 회계연도 총자산 규모는 14조 2,251억 원으로 전년의 12조 844억 원에 비해 17.7% 증가하였고, 총부채와 자기자본은 각각 11조 7,354억 원과 2조 4,898억 원으로 전년 대비 각각 21.5%, 2.7% 증가하였습니다. 특히, 자기자본 규모에서는 지난해에 이어 2위와의 격차를 확대하고 업계 1위를 계속 유지함으로써 재무구조의 안정성을 다시 한번 입증하였습니다. 금융위기에 대한 선제적 대응의 일환으로 단기성 예금 비중을 확대한 결과 현금 및 예치금은 전년 대비 88.8% 증가한 3조 4,608억 원을 나타내었습니다. 또한, 보유 유가증권은 전년 대비 4.5% 증가한 8조 8,217억 원을 기록하였는데, 이는 주로 신종증권이 일부 BTB ELS의 거래방식 변경으로 전년 대비 8,970억 원 감소한 반면, 채권 보유 포지션이 RP 잔고 및 고유 운용 Book 증가 등으로 전년 대비 1조 663억 원 증가하였기 때문입니다. 파생상품은 채권 Hedge 수단인 IRS Pay 포지션 증가 및 대우건설 Put 옵션 가치 상승으로 전년 대비 277.0% 증가한 2,966억 원을 기록하였습니다. 또한, 대출채권은 Retail 고객에 대한 신용잔고 및 PF 대출채권 축소로 전년 대비 43.3% 감소한 6,022억 원, 유형자산은 여의도 본사 사옥 매입에 따라 전년 대비 74.0% 증가한 4,260억 원을 기록하였습니다.

총부채 규모는 11조 7,354억 원으로 전년 9조 6,591억 원에 비해 2조 762억 원 증가하였습니다. 이는 주로 고객예수금, RP 잔고가 전년 대비 각각 7,412억 원, 5,695억 원 증가하였기 때문입니다. 총부채 중 매도 신종증권, RP매도, 고객예수금, 장단기 차입금이 각각 32.2%, 32.0%, 16.4%, 9.4%를 차지하며, 총부채의 90.1%를 구성하고 있습니다. 이 중 매도신종증권은 전년 대비 3.5% 증가한 3조 7,842억 원, RP매도는 전년 대비 17.9% 증가한 3조 7,572억 원입니다. 이 외에 고객예수금은 전년 대비 62.5% 증가한 1조 9,277억 원을, 장단기 차입금은 1조 1,059억 원을 기록하였습니다. 2009년 3월 말 현재 자기자본은 2조 4,898억 원으로 전년의 2조 4,253억 원 대비 2.7% 증가하였습니다. 당사의 자본금은 전년과 동일한 1조 209억 원으로 보통주 9,505억 원, 우선주 704억 원으로 구성되어 있습니다. 2009년 3월 말 기준으로 총발행 보통주 주식수는 190,100,891주이며 우선주 주식수는 14,075,750주입니다.

요약 대차대조표

구 분	FY2008	FY2007	FY2006
현금 및 예치금	34,608	18,335	15,434
유가증권	88,217	84,418	59,004
파생상품	2,966	787	848
대출채권	6,022	10,627	7,595
유형자산	4,260	2,448	2,355
기타자산	6,178	4,230	4,781
자산총계	142,251	120,844	90,017
예수부채	19,514	12,107	13,455
차입부채	92,242	79,087	51,584
기타부채	5,597	5,398	3,852
부채총계	117,354	96,591	68,891
자본금	10,209	10,209	10,209
자본잉여금	2,228	2,228	2,228
자본조정	-330	-330	-330
기타포괄손익누계액	800	1,146	573
이익잉여금	11,991	11,000	8,447
자본총계	24,898	24,253	21,126
부채와자본총계	142,251	120,844	90,017

(단위 : 억 원)

NET CAPITAL RATIO

영업용순자본비율

대우증권은 회사의 적절한 재무건전성을 유지하기 위해, 금융감독당국에서 정한 방법에 따라 영업용순자본비율을 정기적으로 측정하여 관리하고 있습니다. 영업용순자본비율제도는 급변하는 금융환경 하에서 증권회사의 건전성을 도모하고 궁극적으로는 투자자를 보호하기 위해 금융감독당국에 의해 도입된 제도입니다.

영업용순자본비율은 비율 산정 기준일 현재 영업용순자본을 총 위험액으로 나누어 산출합니다. 영업용순자본이란 자기자본에서 유동성이 없는 자산을 차감한 금액으로 재무제표상의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액인 순 재산액에서 고정자산 등의 차감항목과 상환의무가 없는 부채 등의 가산항목을 반영하여 산출됩니다. 총 위험액은 금융시장 악화 시 회사가 입을 수 있는 손실을 계량화 한 것으로 시장위험액, 신용위험액, 운영위험액을 합산하여 산출합니다.

2009년 3월 말 기준 대우증권의 영업용순자본비율은 531%로(영업용순자본 19,173억 원/총위험액 3,613억 원), 금융투자업규정에 따라 금융투자회사가 유지해야 하는 최저 영업용순자본비율 수준인 150%, 자본시장법에 따라 장외파생상품 신규 매매를 위해 유지해야 하는 200%, 한국거래소 유가증권시장 상장규정 및 업무규정에 따라 ELS/ELW 신규 상장 및 유동성공급(LP) 업무 수행을 위해 유지해야 하는 300% 이상을 상회하고 있습니다.

영업용순자본비율 추이

구 분	(단위 : 억 원)		
	FY2008	FY2007	FY2006
영업용순자본액	19,173	15,645	13,377
위험액	3,613	3,198	2,145
영업용순자본비율	530.7%	489.2%	623.6%

RISK MANAGEMENT

리스크관리

1. 리스크관리 기본 원칙

리스크란 회사의 제반 경영활동 또는 영업활동과 관련하여 발생할 수 있는 손실 가능성을 말합니다. 따라서 '리스크관리'는 금융기관에 있어서 매우 핵심적인 부분이라고 할 수 있습니다. 리스크가 없다면 수익 창출의 기회도 사라지지만, 과도한 리스크 노출은 주주 이익과 회사 가치에 심각한 손실을 초래할 수 있기 때문입니다. 대우증권은 리스크관리에 대한 최고 경영진의 확고한 인식을 바탕으로 회사가 관리할 수 있는 적절한 리스크 수준에서 최적의 수익을 창출함으로써, 주주 이익 극대화 및 지속가능기업으로서의 회사 가치 유지에 최선의 노력을 다하고 있습니다.

당사는 회사가 부담하는 리스크의 체계적 관리를 위하여 관리대상 리스크를 시장리스크, 신용리스크, 유동성리스크, 법률리스크, 운영리스크, 평판리스크로 세분화하고, 리스크별 특성에 적합한 관리제도 및 기준을 마련하여 리스크에 대한 적절한 인식·분석·평가·통제를 실시하고 있습니다. 또한, 업계 최고의 인력과 예산을 투입하여 Global Standard 수준의 리스크관리체계 구축 및 유지에 심혈을 기울이고 있습니다.

리스크관리체제



대우증권은 전사적이고 종합적인 리스크관리체계 구축을 위해 각종 규정/지침/기준을 제정하고 있습니다. 먼저 회사의 리스크관리에 필요한 사항을 정함으로써 금융투자업규정을 준수하고, 회사가 부담하는 리스크의 효과적 관리와 회사가 보유한 투자자원의 효율적 배분을 통한 자산의 건전성 및 경영의 안정성을 도모하기 위하여 '리스크관리규정'을 제정하여 시행하고 있으며, '리스크관리위원회규정'을 제정하여 리스크 관리 최고 의사결정 기구인 리스크관리위원회를 운영하고 있습니다. 또한, '자산운용지침' / '신용리스크관리지침' / '인수리스크관리지침' / '자산부채관리지침' 등의 세부지침을 정하여 자산 운용 형태 및 노출 리스크 종류별로 효율적 리스크관리를 실시하고 있으며, 상위 규정 및 지침에서 규정하지 못한 실무적인 부분을 관리하기 위하여 부서별·업무별 기준을 제도화하고 있습니다.

주요 리스크관리 제도

- 자산운용부서별 특성을 고려한 운용기준(딜링룸·Trading사업부 등)
- Book별 관리 기준
- IB Book 자금이용료 제도
- Investment Pool 관리 제도
- 조기경보협의체(Early Warnig) 운영기준

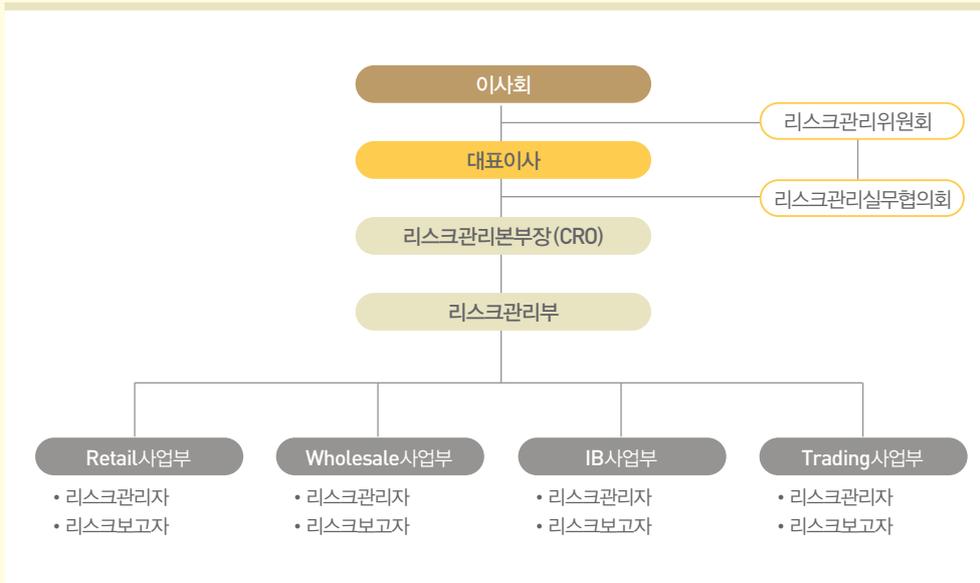
RISK MANAGEMENT

리스크관리

리스크관리 조직

대우증권의 리스크관리 조직은 리스크관리위원회(이하 '위원회'), 리스크관리실무협의회(이하 '협의회'), 리스크관리본부장(CRO; Chief Risk Officer), 리스크관리부, 리스크관리자(영업본부별), 리스크보고자(부서별)로 구성되어, 최고 경영진의 리스크관리 관련 정책이 자산운용부서 단위까지 원활하게 집행되고 있습니다.

리스크관리 조직 현황



‘위원회’는 사외이사 1인 이상을 포함하여 이사회 3인 이상으로 구성되는 리스크관리 관련 최고 의사 결정기구로서, 회사의 경영전략과 부합되는 리스크관리 전략을 수립하고 리스크관리 업무가 적절하게 수행되고 있는지를 감독하는 역할을 수행하고 있습니다. ‘위원회’가 심의·의결하는 주요 사안은 리스크관리 관련 규정 및 지침의 제·개정, 재무건전성비율의 적정수준 설정(부담가능한 리스크수준; Risk Appetite 결정), 유동성리스크 위기상황에 대한 인식기준 및 비상계획의 승인, 중요한 리스크관리 제도의 신설 또는 변경, 연간 및 분기별 총 리스크 한도의 승인, 유동성리스크 한도 설정, 거래의 신용공여, 리스크관리시스템의 주요 변경 및 개선승인 등입니다. 위원회 위원의 선임 및 해임은 이사회에서 결정하며, 위원회 위원중 1인을 위원장으로 선출하고 있습니다. 위원장은 위원회를 대표하며, 리스크관리와 관련하여 긴급한 상황이 발생하여 위원회를 소집하기 어려운 경우에 관련 거래의 중단, 포지션의 조정, 관련 부서에 대한 적정 조치 등을 요구할 수 있습니다.

‘협의회’는 위원회 결의사항의 세부내용 및 위임사항을 처리하고, 그 결과를 위원회에 보고하는 역할을 수행하며 집행임원으로 구성되어 있습니다. ‘협의회’의 주요 업무는 신규 형태의 거래 개시 또는 신상품 도입의 승인, 가격평가모형 사용 및 변경의 승인, 정책포지션 편입에 관한 사항의 승인, 거래담당부서에 대한 위험조정 성과평가 기준의 승인, 위원회가 승인한 한도 범위내의 부서별, 영업활동별 한도 배분, 일상적이고 반복적인 리스크관리시스템 변경의 승인 등입니다. 협의회 위원은 위원회에서 별도로 선임하고 협의회 위원장은 리스크관리 전담임원(CRO; Chief Risk Officer)으로 하며, 협의회 위원장은 협의회에서 처리한 사항과 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 거래담당부서에 거래의 중단, 포지션의 조정, 거래담당자에 대한 조치 등을 요구할 수 있습니다.

RISK MANAGEMENT

리스크관리

리스크관리부는 종합적 리스크관리체계 구축 및 리스크관리 능력 제고를 통하여 회사의 자기자본을 안정적으로 보호하고 효율적으로 사용하게 함으로써 지속적으로 성장가능한 기업의 토대 마련에 기여하는 것을 주업무로 하고 있습니다. 리스크관리부는 '위원회' 또는 '협의회'가 수립한 리스크관리 정책을 적절한 절차와 시스템을 통해 실행하고 '위원회' 또는 '협의회' 운영을 총괄하는 등 회사의 리스크관리에 관한 전반적인 사항을 기획·조정하는 역할을 수행합니다. 또한 회사의 자산운용현황 모니터링 및 리스크관리 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 영업본부장 및 사업부장에게 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.

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 금융투자업규정에서 정한 표준모형 시장 VaR 및 리스크관리시스템에서 산출되는 내부모형 시장 VaR를 주요 지표로 사용하고 있습니다. VaR(Value at Risk)란 '정상적인 시장(Normal Market)에서, 일정한 보유기간 동안 주어진 신뢰수준(C Confidence Level) 범위내에서 시장가격이 불리한 방향으로 움직일 경우 보유포지션에서 발생할 수 있는 최대 손실 금액'으로 정의됩니다. 대우증권은 리스크관리 문화의 회사내 용이한 전파를 위해 표준모형에 의한 VaR를 측정하여 관리하고 있으며, 상품별 특성을 감안한 보다 정확한 리스크 측정 및 관리를 위해 신(新) 리스크관리시스템을 도입하여 내부모형에 의한 시장 VaR를 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)을 시장리스크 관리를 위한 보조지표 사용하고 있습니다.

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

RISK MANAGEMENT

리스크관리

● 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 익스포저(Exposure)한도를 부여하고 있으며, 표준모형에 의한 신용 VaR 한도관리를 통하여 일정 수준 이상의 재무건전성을 유지하도록 하고 있습니다. 또한 신용리스크 현황에 대한 정기적(주간·월간 단위) 모니터링을 통하여, 익스포저가 과대한 주요 거래상대방에 대해 집중적인 모니터링을 실시하고 있습니다.

신용리스크를 부담하는 거래는 일반적으로 거래금액이 크며 유동화가 용이하지 않기 때문에, 사전적 리스크 관리가 필수적입니다. 이와 같은 신용리스크의 특성을 고려하여, 대우증권은 신용리스크를 부담하는 모든 거래에 대하여 정량적 분석 방법과 정성적 분석 방법을 모두 고려한 사전 심사평가 프로세스 운영을 의무화하고 있습니다.

● 운영리스크(Operational Risk)

운영리스크란 적절하지 못하거나 잘못된 내부프로세스, 인력, 시스템 및 외부사건으로 인하여 회사가 입게 되는 손실가능성을 말합니다. 대우증권은 Value Chain 분석을 통해 전사 업무프로세스를 체계적으로 분석함으로써 운영리스크의 정교한 관리 뿐만 아니라 전사 프로세스의 효율적 관리를 위한 프로세스관리 시스템을 운영하고 있습니다. 또한 손실사건 관리, 리스크통제자가평가(Risk & Control Self Assessment), 핵심리스크지표(Key Risk Indicator) 관리, 리스크 측정을 위한 운영리스크관리시스템을 운영하고 있습니다. 동 시스템을 통해 과거 손실사건을 수집하고, 발생 원인 및 유형을 분석함으로써 동일 사건의 반복적 발생을 최소화하고 있습니다. 이 밖에도 전사적으로 발생 가능한 운영리스크를 선정하여 리스크별 발생 원인, 사건유형, 대응방안을 관리할 수 있도록 리스크통제자가평가를 주기적으로 수행 중이며, 핵심리스크 지표를 선정하여 관리함으로써 운영리스크를 효율적으로 통제하고 있습니다. 대우증권은 금융투자업규정에서 정한 표준모형과 내부모형(고급측정법 적용)을 통해 운영 VaR를 측정하고 있으며, 운영리스크 관련 손실사건의 발생에 대비하여 적정 자기자본을 보유하고 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 자산 운용상의 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 유동성 방향성 예측은 각각 3단계로 구분되며, 유동성 현황에 따라 3단계의 유동성 위기상황을 정의하고 각 단계별 비상계획(Contingency Plan)을 수립하고 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 법무실을 운영하고 있습니다.

RISK MANAGEMENT

리스크관리

조기경보체계(EARLY WARNING SYSTEM) 가동

대우증권은 서브프라임 등의 시장충격, 리스크 파급 등의 위기상황에 대한 선제적/능동적 대응을 위하여 조기경보협의체를 운영하고 있습니다. 조기경보협의체는 리스크관리 담당임원(CRO)을 의장으로 하여, 본사 영업부서 및 자산운용부서장, 주요 관리부서 부서장으로 구성되어 있습니다. 조기경보협의체는 마켓 이슈의 파악 및 시장 충격영향을 정밀하게 분석 한 후, 위기상황을 3단계로 정의하여 위기상황별 대응 방안을 마련하고 있습니다. 위기상황별 대응방안은 고유자산 및 고객자산으로 분류하여 마련되어 있으며, 정기적으로 업데이트(Update) 되고 있습니다. 또한 조기경보협의체 운영결과는 대응방안은 최고 경영진에게 정기적으로 보고되고 있습니다.

신(新) 리스크관리시스템 구축

대우증권은 ELS 등 신(新) 금융상품 개발 가속화, 자본시장법 시행, 금융감독원의 '리스크중심 감독제도(RBS: Risk Based Supervision)' 구축, 신규 영역 리스크관리 필요성 증대 등 금융시장 및 경영환경 변화에 적극적으로 대응하기 위하여 2008년 5월 신(新) 리스크관리시스템(이하 '新시스템')을 개발한 데 이어, 2009년 2월 운영리스크관리시스템을 개발하였습니다.

新 시스템이란 기존 시스템과는 전혀 다른 구조 및 운영체계를 가진 '제3세대' 리스크관리시스템으로 정의할 수 있으며, RDW(Risk Data Warehouse), 시장/신용 리스크 측정 시스템, 조화화면(User Interface)으로 구성되어 있습니다.

新 시스템을 통하여 대우증권은 첫째, 국내 금융기관 최초로 OTC파생상품(ELS/ELW 등)에 대한 실시간 리스크관리 프로세스를 구축하게 되었습니다. 특히 동 프로세스 운영의 핵심사항인 "대우증권 내부 평가모형 고유 이식방안"은 리스크관리 분야 세계 최고 업체인 SunGard社의 내부 평가모형 이식방안을 획기적으로 개선한 대우증권만의 고유한 이식방안으로서, SunGard社로부터 그 뛰어난 기술력을 인정 받았습니다. 둘째, 업계 최초로 RDW 구축을 통해 시계열 리스크 데이터의 효율적/체계적/독립적 제공을 가능하게 함으로써, 포트폴리오 단위의 리스크분석 및 시뮬레이션(Simulation) 분석기능을 대폭 강화 하였습니다. 셋째, 업계 최초로 신용리스크관리 토대를 마련하였으며, 웹 기반의 조화화면 제공을 통해 사용자 중심의 운영체계를 확보하였습니다.

운영리스크관리시스템은 전사 프로세스를 체계적으로 관리할 수 있는 프로세스관리시스템과 운영리스크 통제자가평가, 손실사건 관리, 핵심리스크지표 관리, 운영 VaR 측정이 가능한 운영리스크관리시스템으로 구성되어 있습니다. 동 시스템을 구축함으로써 첫째, 전사 프로세스를 심도 있게 분석하여 비효율적인 프로세스를 일관되고 간결하게 관리할 수 있는 기반을 마련하였고 둘째, 프로세스 단위의 세부 운영 리스크를 선정한 후 우선순위를 부여하여 중요한 리스크를 집중적으로 관리할 수 있는 체계를 수립하였습니다. 마지막으로, 고급측정법(내부모형)을 위한 측정시스템을 자체 개발함으로써 운영 VaR 산출이 가능하게 되었습니다.

2. GLOBAL 금융위기 대처 조치

당사는 서브프라임 모기지 사태 발생 이후 전개된 유례 없는 Global 금융위기를 맞아 능동적이고 선제적인 대응을 통해 금융위기의 소용돌이 속에서도 큰 피해 없이 위기를 극복해나갈 수 있었습니다.

전사적 리스크관리 체계 및 시스템 정비

당사는 서브프라임 모기지 사태 이후 리스크관리 Upgrade 방안을 강구한 결과 '조기경보체계 (Early Warning System)' 를 구축하고 시장상황에 따라 'Contingency Plan' 에 입각한 단계별 위기 대응방안을 즉시 마련할 수 있는 체계를 갖추었습니다. 이러한 리스크관리 역량 강화에 힘입어 글로벌 신용경색 및 시장침체 등의 비우호적 시장 환경 속에서도 당사는 안정적인 영업활동을 전개할 수 있었습니다. 또한 2008년에는 투자심사 강화를 위해 '투자심의위원회' 및 '심사부' 를 신설함으로써 Deal별 심사 및 추심 프로세스를 정립하였고, 이를 통하여 금융위기가 본격화된 2008년 하반기 이후에는 적극적으로 기존 투자 Position을 회수하고 신규 투자를 엄격하게 관리함으로써 손실을 최소화하였습니다.

환경변화에 능동적으로 대처하기 위한 선제적인 리스크관리

단기 자금시장 경색에 대응하기 위하여 충분한 단기 현금 유동성을 사전에 확보하여 1조~1.5조에 달하는 유동성을 상시 확보함으로써 유동성 리스크를 감소시킬 수 있었고 당사의 운용 자산 중 주식의 운용 평잔 및 보유채권의 Hedge 후 Duration을 축소시킴으로써 시장 리스크를 적극적으로 관리하였습니다. 또한 유수의 Global IB들이 붕괴되는 상황에서도 ELS Back-to-Back발행 거래상대방을 신용등급이 우량한 외국계 IB로만 한정 짓고, 발행 방식을 Coupon Swap 방식으로 전환하는 등의 대응조치를 통하여 신용 리스크 또한 철저히 차단하였습니다. 더불어 전세계가 Global 금융위기에서 자유롭지 못한 만큼 해외에 대한 직접투자는 지양하고 해외 Network를 더욱 공고히 하는 데 역량을 집중하였습니다.

고객자산 보호

아울러 금융위기에 노출된 고객의 자산을 보호하기 위하여 신용용자 잔고를 대폭 축소함으로써 고객의 Leverage를 줄여 고객의 손실을 최소화할 수 있었습니다.

이러한 일련의 위기 대응조치를 통하여 당사는 Global 금융위기에도 손실을 입지 않고 위기를 돌파할 수 있었고, 이를 통해 당사가 가진 우수한 위기경영 역량을 입증할 수 있었습니다.

Financial Statements

• 외부인의 감사보고서	37
• 대차대조표	38
• 손익계산서	45
• 이익잉여금처분계산서	51
• 자본변동표	52
• 현금흐름표	53

외부인의 감사보고서

대우증권주식회사

주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 첨부된 대우증권주식회사의 2009년 3월 31일과 2008년 3월 31일 현재의 대차대조표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 손익 계산서, 이익잉여금처분계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는 것입니다.

본 감사인은 대한민국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 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 평가 뿐만 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 2009년과 2008년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 경영성과 그리고 이익잉여금 및 자본의 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 재무제표에는 동 불확실성으로 인하여 발생가능한 조정사항이 반영되어 있지 아니합니다.

서울시 강남구 대치동 967-3

다 산 회 계 법 인

대 표 이 사 김 용 하

2009년 5월 19일

金 容 河 

이 감사보고서는 감사보고서일(2009년 5월 19일) 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.

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재
제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
(단위 : 원)		
자 산		
I. 현금 및 예치금	3,460,794,407,575	1,833,516,118,139
1. 현금 및 현금성 자산	763,420,286,177	414,415,555,964
1) 현금	-	3,000,000
2) 보통예금	7,347,024,146	7,480,072,518
3) 당좌예금	2,912,404,771	466,200,467
4) 외화예금	63,081,698,287	129,747,572
5) 양도성예금증서	-	18,890,366,918
6) MMDA	229,700,000,000	196,800,000,000
7) MMF	460,000,000,000	140,000,000,000
8) 금융어음	-	50,400,000,000
9) 기타	379,158,973	246,168,489
2. 예치금	2,697,374,121,398	1,419,100,562,17
1) 고객예탁금별도예치금(신탁)	1,586,266,292,332	1,046,233,620,444
① 일반예수분	1,301,254,310,655	969,864,236,316
② 선물옵션거래분	269,957,295,012	68,778,922,761
③ 수익자예수분	15,054,686,665	7,590,461,367
2) 선물옵션거래예치금	6,477,626,557	6,090,233,095
① 자기분	6,477,626,557	6,090,233,095
3) 기타	1,104,630,202,509	366,776,708,636
II. 유가증권	8,821,688,758,681	8,441,790,608,693
1. 단기매매증권	7,106,981,197,352	5,679,017,635,241
1) 주식	365,021,087,885	364,168,911,685
2) 신주인수권증서	89,180,000	-
3) 국공채	5,344,937,161,972	4,254,631,068,237
4) 회사채	687,158,561,776	679,914,760,504
5) 수익증권	72,926,491,830	118,702,894,815
① 매매각수익증권	46,015,276,615	72,349,354,815
② 기타수익증권	26,911,215,215	46,353,540,000
6) 기업융통어음	503,458,577,901	261,600,000,000
7) 외화증권	133,390,135,988	-
① 외화주식	2,250,489,708	-
② 외화채권	131,139,646,280	-

(계속)

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재

제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
2. 매도가능증권	542,757,041,721	731,702,951,736
1) 주식	299,141,707,721	464,179,250,476
2) 출자금	1,054,889,354	1,269,147,186
3) 회사채	106,716,966,774	140,871,757,088
4) 수익증권	108,212,749,157	107,746,692,046
5) 외화증권	27,630,728,715	17,636,104,940
① 외화주식	22,352,495	22,352,495
② 외화채권	23,410,700,000	15,705,613,809
③ 기타	4,197,676,220	1,908,138,636
3. 지분법적용투자주식	122,213,441,360	84,340,662,534
1) 주식	119,329,874,286	82,576,787,152
2) 출자금	2,883,567,074	1,763,875,382
4. 신증증권	1,049,737,078,248	1,946,729,359,182
1) 주가연계증권	1,029,566,343,766	1,916,063,525,405
2) 주식워런트증권	17,882,022,461	20,953,741,665
3) 파생결합증권	2,288,712,021	9,712,092,112
III. 파생상품	296,586,014,293	78,676,314,405
1. 매수옵션	1,625,753,616	115,707,000
2. 파생상품자산	294,960,260,677	78,560,607,405
1) 이자율	89,495,545,470	4,279,347,798
2) 통화	6,889,385,526	287,030,517
3) 주식	157,467,536,590	71,353,505,600
4) 기타	41,107,793,091	2,640,723,490
IV. 대출채권	602,241,499,539	1,062,657,230,994
1. 콜론	-	55,000,000,000
2. 신용공여금	462,637,411,917	795,922,971,556
1) 신용거래용자금	289,884,889,856	387,530,652,150
2) 미상환용자금	251,351,702	1,761,399,074
3) 증권매입자금대출금	1,836,082,096	65,888,801,330
4) 증권담보대출금	170,665,088,263	340,742,119,002
3. 대여금	14,358,194,070	11,373,157,748
4. 매입 대출채권	163,041,666,666	209,830,000,000
5. 대지급금	120,210,455,084	123,165,910,513

(계속)

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재
제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기		제 39(전) 기	
				(단위 : 원)
1) 사채지급보증대지급금	95,653,240,097		96,901,242,238	
2) 사고대지급금	19,008,917,988		19,596,236,999	
3) 우선대지급금	5,548,296,999		6,668,431,276	
6. 부도채권		18,724,378,973		18,795,108,371
7. 부도어음		122,000,000		122,000,000
8. 대손충당금		(176,852,607,171)		(151,551,917,194)
1) 신용공여금대손충당금	(2,313,722,253)		(4,449,097,777)	
2) 대어금대손충당금	(1,034,580,017)		(1,046,116,323)	
3) 대지급금대손충당금	(119,628,829,367)		(121,844,778,137)	
4) 부도채권대손충당금	(15,842,483,837)		(15,980,213,913)	
5) 부도어음대손충당금	(121,275,044)		(121,275,044)	
6) 기타대손충당금	(37,911,716,653)		(8,110,436,000)	
V. 유형자산	583,119,969,871		410,090,319,876	
(감가상각누계액)	(157,109,451,444)	426,010,518,427	(165,324,342,328)	244,765,977,548
1. 토지	268,252,001,451		116,566,898,083	
2. 건물	161,420,726,560		120,201,023,712	
3. 차량운반구	330,956,030		263,865,058	
4. 기구비품	152,898,589,930		172,866,657,123	
5. 건설중인자산	12,320,000		-	
6. 기타	205,375,900		191,875,900	
VI. 기타자산		617,783,443,670		423,024,147,787
1. 미수금		298,671,746,112		172,664,568,435
1) 자기매매미수금	286,699,785,989		146,945,966,575	
① 주식미수금	61,575,661,420		52,837,326,785	
② 채권미수금	-		5,252,519,080	
③ 선물옵션미수금	9,680,327,600		7,038,621,000	
④ 기타상품미수금	215,443,796,969		81,817,499,710	
2) 위탁매매미수금	7,823,337,682		20,488,636,902	
① 주식미수금	7,721,381,693		9,060,069,472	
② 선물옵션미수금	101,955,989		11,428,567,430	
3) 기타	4,148,622,441		5,229,964,958	
2. 미수수익		110,381,329,039		89,598,106,770
1) 미수수료	6,498,467,559		6,576,182,659	

(계속)

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재
제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
2) 미수배당금	8,166,698,744	12,612,940,167
3) 미수채권이자	70,300,977,363	44,371,785,194
4) 미수신용거래용자이자	1,825,124,481	3,617,001,318
5) 기타	23,590,060,892	22,420,197,432
3. 선급금	38,412,135,404	46,381,362,456
1) 채권경과이자	34,833,104,696	39,508,332,781
2) 양도성예금증서경과이자	-	1,247,421,478
3) 기타	3,579,030,708	5,625,608,197
4. 선급비용	8,962,641,127	9,128,428,039
5. 미수법인세환급액	29,310,851,256	-
6. 보증금	100,458,588,409	102,084,892,660
1) 전세권	1,375,000,000	1,970,000,000
2) 전신전화가입권	542,976,000	551,774,000
3) 임차보증금	98,539,612,409	99,562,118,660
4) 신원보증금	1,000,000	1,000,000
7. 손해배상공동기금	7,108,824,489	7,952,831,220
8. 무형자산	20,845,276,924	16,951,158,442
1) 개발비	14,917,088,582	12,523,400,077
2) 소프트웨어	5,928,188,342	4,427,758,365
9. 기타	27,693,895,285	20,248,703,363
10. 대손충당금	(24,061,844,375)	(41,985,903,598)
1) 미수금대손충당금	(2,671,751,557)	(17,590,030,965)
2) 미수수익대손충당금	(1,024,399,282)	(7,878,532,827)
3) 사모사채대손충당금	(12,894,958,012)	(9,046,604,282)
4) 기타대손충당금	(7,470,735,524)	(7,470,735,524)
자 산 총 계	14,225,104,642,185	12,084,430,397,566

(계속)

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재
제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
(단위 : 원)		
부 채		
I. 예수부채	1,951,412,089,547	1,210,713,746,581
1. 고객예수금	1,927,734,588,449	1,186,551,859,602
1) 위탁자예수금	1,533,239,780,222	1,065,941,845,614
2) 선물옵션거래예수금	281,845,725,187	86,038,245,367
3) 청약자예수금	6,001,162,580	893,662,580
4) 저축자예수금	22,532,753,006	24,211,129,978
5) 수익자예수금	13,892,827,932	5,892,598,939
6) 기타예수금	70,222,339,522	3,574,377,124
2. 수입담보금	23,677,501,098	24,161,886,979
1) 신용거래계좌설정보증금	4,446,600,000	5,065,000,000
2) 신용공여담보금	19,230,901,098	19,096,886,979
II. 차입부채	9,224,227,072,279	7,908,657,412,519
1. 콜머니	545,900,000,000	496,000,000,000
2. 차입금	260,000,000,000	200,000,000,000
1) 당좌차월	-	-
2) 은행차입금	100,000,000,000	200,000,000,000
3) 증금차입금	160,000,000,000	-
3. 환매조건부채권매도	3,757,198,677,097	3,187,666,021,919
4. 매도유가증권	78,811,431,885	24,345,758,980
1) 주식	27,117,481,885	24,345,758,980
2) 국공채	51,379,250,000	-
3) 기타	314,700,000	-
5. 매도신종증권	3,784,191,193,513	3,655,921,390,142
1) 매도주가연계증권	3,665,634,519,017	3,552,820,593,342
2) 매도주식워런트증권	26,430,718,982	41,205,253,817
3) 매도파생결합증권	92,125,955,514	61,895,542,983
6. 파생상품	496,196,746,528	41,479,553,282
1) 매도옵션	315,121,860	499,842,000
2) 파생상품부채	495,881,624,668	40,979,711,282
① 이자율	138,159,896,466	22,302,942,216
② 통화	10,866,375,409	947,611,488
③ 기타	346,855,352,793	17,729,157,578

(계속)

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재
제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기		제 39(전) 기	
7. 사채	300,000,000,000		300,000,000,000	
(사채할인발행차금)	(481,957,340)	299,518,042,660	(893,094,086)	299,106,905,914
8. 기타		2,410,980,596		4,137,782,282
III. 기타부채		559,714,981,665		539,761,596,327
1. 퇴직급여충당부채	94,698,416,144		78,878,957,201	
(국민연금전환금)	(244,388,950)		(258,924,250)	
(퇴직연금운용자산)	(4,117,222,149)	90,336,805,045	-	78,620,032,951
2. 미지급법인세		-		98,266,218,269
3. 미지급배당금		9,797,520		6,592,440
4. 미지급금		259,175,408,250		171,121,692,100
5. 미지급비용		61,617,339,454		61,904,996,196
6. 임대보증금		33,902,233,166		30,157,493,966
7. 선수수익		5,469,950,666		11,471,283,590
8. 대리점		1,720,247,237		1,712,145,556
9. 이연법인세부채		75,459,289,942		42,646,625,112
10. 제세금예수금		9,115,622,718		15,118,421,117
11. 기타		22,908,287,667		28,736,095,030
부 채 총 계		11,735,354,143,491		9,659,132,755,427

(계속)

대차대조표

제 40 기 2009년 3월 31일 현재

제 39 기 2008년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
(단위 : 원)		
자 본		
I. 자본금	1,020,883,205,000	1,020,883,205,000
1. 보통주자본금	950,504,455,000	950,504,455,000
2. 우선주자본금	70,378,750,000	70,378,750,000
II. 자본잉여금	222,792,047,269	222,792,047,269
1. 주식발행초과금	222,792,047,269	222,792,047,269
III. 자본조정	(32,969,980,000)	(32,969,980,000)
1. 자기주식	(32,969,980,000)	(32,969,980,000)
IV. 기타포괄손익누계액	79,969,532,208	114,577,248,929
1. 매도가능증권평가이익	79,304,760,033	118,178,887,878
2. 매도가능증권평가손실	(22,597,613,860)	(7,928,584,300)
3. 지분법자본변동	27,016,879,303	7,917,451,923
4. 부의지분법자본변동	(3,754,493,268)	(3,590,506,572)
V. 이익잉여금	1,199,075,694,217	1,100,015,120,941
1. 이익준비금	24,432,986,052	16,288,657,272
2. 선물거래책임준비금	108,421,916	75,379,436
3. 기업합리화적립금	4,000,000,000	4,000,000,000
4. 미처분이익잉여금	1,170,534,286,249	1,079,651,084,233
자 본 총 계	2,489,750,498,694	2,425,297,642,139
부 채 와 자 본 총 계	14,225,104,642,185	12,084,430,397,566

손익계산서

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
(단위 : 원)		
I. 영업수익	4,445,104,314,925	3,692,713,794,586
1. 수수료수익	552,216,644,668	794,331,359,768
1) 수탁수수료	393,834,260,521	608,108,485,994
① 유가증권시장	273,687,510,208	416,894,675,833
② 코스닥시장	83,242,483,090	157,646,651,430
③ 선물시장	36,752,397,015	33,042,480,010
④ 외화증권수탁	16,127,557	103,744,097
⑤ 채권장외증개	10,891,130	19,666,390
⑥ 기타	124,851,521	401,268,234
2) 인수 및 주선수수료	26,176,632,355	26,933,996,236
① 원화증권	26,099,277,355	23,874,005,321
② 외화증권	77,355,000	3,059,990,915
3) 사채모집수탁수수료	259,902,095	416,582,900
4) 수익증권취급수수료	20,037,958,198	25,807,139,452
5) 자산관리수수료	10,067,850,008	11,156,397,969
6) 자문수수료	4,536,098,758	15,854,280,961
① 매수및합병수수료	170,000,000	510,842,925
② 구조조정 및 금융상담수수료	4,366,098,758	15,343,438,036
7) 신종증권판매수수료	70,506,800,783	76,993,293,387
① 추가연계증권	44,518,074,038	60,020,952,775
② 주식워런트증권	25,573,577,475	16,820,400,464
③ 파생결합증권	415,149,270	151,940,148
8) 신탁운용수수료	3,886,291,800	2,095,188,762
9) 기타	22,910,850,150	26,965,994,107
2. 유가증권평가 및 처분이익	1,628,514,476,410	1,424,740,226,080
1) 단기매매증권처분이익	261,599,130,816	225,625,027,809
① 주식처분이익	129,177,209,032	187,112,686,967
② 신주인수권처분이익	3,736,500	-
③ 채권처분이익	116,823,878,701	29,259,591,779
④ 수익증권처분이익	5,462,643,288	6,988,164,214
⑤ 기업융통어음처분이익	2,660,750,808	602,536,209
⑥ 단기매매증권상환이익	7,470,912,487	1,662,005,066
⑦ 기타	-	43,574

(계속)

손익계산서

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
2) 단기매매증권평가이익	112,468,558,565	51,745,771,930
① 주식평가이익	15,796,469,158	13,452,733,397
② 신주인수권평가이익	15,964,200	-
③ 채권평가이익	92,108,939,886	35,481,656,904
④ 수익증권평가이익	3,951,627,801	2,177,781,629
⑤ 기업융통어음평가이익	595,557,520	-
⑥ 기타	-	633,600,000
3) 매도가능증권처분이익	18,104,897,044	3,657,396,883
① 주식처분이익	13,059,881,679	1,256,241,132
② 채권처분이익	204,252,029	291,862,056
③ 수익증권처분이익	2,016,967,568	1,903,740,009
④ 기타	2,823,795,768	205,553,686
4) 매도가능증권평가이익	5,672,900,000	26,080,885,840
5) 매도유가증권평가이익	1,356,138,583	1,752,832,405
① 주식평가이익	955,253,719	1,752,832,405
② 채권평가이익	353,600,000	-
③ 기타	47,284,864	-
6) 신증증권처분이익	88,916,454	10,942,269
① 주식워런트증권	88,916,454	10,942,269
7) 신증증권평가이익	34,724,824,609	40,626,557,837
① 추가연계증권	23,270,240,720	33,306,359,164
② 주식워런트증권	11,454,583,889	7,019,660,241
③ 파생결합증권	-	300,538,432
8) 신증증권상환이익	90,858,474,127	472,659,474,461
① 추가연계증권	70,434,833,295	142,231,511,095
② 주식워런트증권	20,385,523,491	330,427,713,366
③ 파생결합증권	38,117,341	250,000
9) 매도신증증권평가이익	871,114,226,144	265,567,179,165
① 매도추가연계증권	834,786,448,981	245,970,094,534
② 매도주식워런트증권	23,835,926,702	18,105,099,184
③ 파생결합증권	12,491,850,461	1,491,985,447
10) 매도신증증권상환이익	232,526,410,068	337,014,157,481
① 매도추가연계증권	109,556,713,991	5,975,071,433

(단위 : 원)

(계속)

손익계산서

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
② 매도주식워런트증권	121,353,583,201	330,801,186,611
③ 매도파생결합증권	1,616,112,876	237,899,437
3. 파생상품거래이익	1,620,991,761,781	1,004,768,947,557
1) 선물거래이익	1,031,241,853,384	633,697,874,393
① 선물매매이익	995,762,356,203	615,419,619,400
② 선물정산이익	245,201,936	1,910,300,000
③ 해외선물거래이익	35,234,295,245	16,367,954,993
2) 장내옵션거래이익	168,341,862,498	171,714,989,588
① 옵션매매이익	167,806,563,327	171,415,349,296
② 옵션평가이익	182,390,868	96,945,114
③ 해외옵션거래이익	352,908,303	202,695,178
3) 장외파생상품거래이익	421,408,045,899	199,356,083,576
① 장외파생상품매매이익	197,553,826,403	191,960,273,763
② 장외파생상품평가이익	223,854,219,496	7,395,809,813
4. 이자수익	501,107,889,326	334,182,487,046
1) 신용거래용이자	21,746,174,696	34,515,053,846
2) 대출금이자	34,891,248,682	48,049,297,003
3) 채권이자	346,139,733,872	201,640,551,308
4) 기업융통어음이자	25,334,891,483	8,645,999,639
5) 양도성예금증서이자	5,740,856,311	8,358,212,651
6) 금융기관예치금이자	5,658,948,023	4,045,625,682
7) 콜론이자	949,696,043	5,330,100,489
8) 환매조건부채권매수이자	-	985,205,478
9) 양도성예금증서거래이익	557,457,879	30,774,595
10) 대지금금이자	313,991	18,195,303
11) 예금이자	53,937,364,582	14,779,575,652
12) 미수금이자	2,002,785,492	3,212,777,911
13) 기타이자	4,148,418,272	4,571,117,489
5. 대출채권 평가 및 처분이익	125,000,000	123,612,328
1) 대출채권매각이익	125,000,000	123,612,328
6. 외환거래이익	33,308,722,415	1,117,645,652
1) 외환차익	27,934,998,266	944,318,327
2) 외화환산이익	5,373,724,149	173,327,325

(계속)

손익계산서

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
7. 기타의 영업수익	108,839,820,325	133,449,516,155
1) 배당금수익	17,454,266,441	16,172,232,728
2) 분배금수익	7,943,865,074	45,382,808,039
3) 별도예치금평가이익	59,875,524,190	69,512,620,883
4) 기타	23,566,164,620	2,381,854,505
II. 영업비용	4,241,268,955,454	3,230,626,850,564
1. 수수료비용	57,901,932,674	69,882,131,976
1) 매매수수료	21,261,790,410	36,078,285,702
2) 투자상담사수수료	16,783,624,266	20,145,486,857
3) 기타수수료비용	19,856,517,998	13,658,359,417
2. 유가증권평가 및 처분손실	1,281,769,407,964	1,347,297,784,303
1) 단기매매증권처분손실	389,639,438,801	161,599,661,980
① 주식처분손실	257,648,855,665	114,662,657,753
② 채권처분손실	112,963,718,167	35,143,313,258
③ 수익증권처분손실	16,793,175,276	9,787,079,742
④ 기업융통어음처분손실	569,146,088	1,418,121,318
⑤ 단기매매증권상환손실	1,664,543,605	588,489,909
2) 단기매매증권평가손실	29,251,361,538	39,746,267,049
① 주식평가손실	9,417,942,187	9,360,788,049
② 채권평가손실	15,003,128,287	4,572,557,382
③ 수익증권평가손실	4,637,417,747	25,812,921,618
④ 기업융통어음평가손실	192,873,317	-
3) 매도가능증권처분손실	491,396,126	250,000
① 주식처분손실	137,025,532	250,000
② 수익증권처분손실	354,370,594	-
4) 매도가능증권평가손실	87,510,395,700	-
5) 유가증권손상차손	8,145,699,167	3,899,878,929
6) 매도유가증권평가손실	2,360,916,891	1,341,607,563
① 주식평가손실	2,348,066,891	1,341,607,563
② 채권평가손실	12,850,000	-
7) 신증증권처분손실	112,800,904	3,476,819
① 주식워런트증권	112,800,904	3,476,819
8) 신증증권평가손실	333,731,313,509	223,808,036,977

(계속)

손익계산서

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
① 추가연계증권	323,525,748,804	206,445,281,769
② 주식워런트증권	6,864,962,611	16,992,318,254
③ 파생결합증권	3,340,602,094	370,436,954
9) 신종증권상환손실	146,888,597,026	250,695,255,954
① 추가연계증권	117,261,161,213	5,289,571,727
② 주식워런트증권	28,729,692,975	245,154,055,822
③ 파생결합증권	897,742,838	251,628,405
10) 매도신종증권평가손실	71,293,957,013	78,393,279,275
① 매도추가연계증권	61,480,302,894	67,320,593,686
② 매도주식워런트증권	4,971,853,948	9,219,836,645
③ 매도파생결합증권	4,841,800,171	1,852,848,944
11) 매도신종증권상환손실	212,343,531,289	587,810,069,757
① 매도추가연계증권	130,883,395,307	183,198,390,044
② 매도주식워런트증권	81,420,853,515	404,611,429,713
③ 매도파생결합증권	39,282,467	250,000
3. 파생상품거래손실	2,012,736,960,886	1,050,172,533,697
1) 선물거래손실	1,159,482,244,276	647,762,558,547
① 선물매매손실	1,116,044,040,969	627,522,875,934
② 선물정산손실	131,774,069	2,273,703,466
③ 해외선물거래손실	43,306,429,238	17,965,979,147
2) 장내옵션거래손실	198,907,089,280	169,750,573,299
① 옵션매매손실	196,162,217,184	169,688,461,528
② 옵션평가손실	174,785,011	46,958,882
③ 해외옵션거래손실	2,570,087,085	15,152,889
3) 장외파생상품거래손실	654,347,627,330	232,659,401,851
① 장외파생상품매매손실	170,065,199,223	182,026,066,369
② 장외파생상품평가손실	484,282,428,107	50,633,335,482
4. 이자비용	314,967,127,796	204,352,893,114
1) 증금차입금이자	6,179,829,949	1,456,052,024
2) 은행차입금이자	10,727,205,403	9,216,958,877
3) 고객 예탁금 이용료	11,854,477,510	16,094,065,199
4) 환매조건부채권매도이자	168,634,749,668	122,888,081,570
5) 양도성예금증서거래손실	12,925,220	17,421,176

(계속)

손익계산서

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기	(단위 : 원)
6) 콜머니이자	29,750,811,705	34,421,731,554	
7) 사채이자	15,597,136,746	15,657,742,645	
8) 기타	72,209,991,595	4,600,840,069	
5.대출채권 평가 및 처분손실	25,767,551,229	8,046,822,241	
1) 대출채권매각손실	422,602,368	1,312,808,219	
2) 대손상각비	25,344,948,861	6,734,014,022	
6.외환거래손실	22,894,108,343	464,569,867	
1) 외환차손	20,176,869,956	357,616,063	
2) 외화환산손실	2,717,238,387	106,953,804	
7. 판매비와 관리비	478,250,714,339	537,143,867,715	
8. 기타의 영업비용	46,981,152,223	13,266,247,651	
1) 기타대손상각비	5,481,643,423	12,238,071,019	
2) 기타	41,499,508,800	1,028,176,632	
III. 영업이익	203,835,359,471	462,086,944,022	
IV. 영업외수익	35,745,907,655	25,090,734,872	
1.유형자산처분이익	7,697,000	78,573,230	
2. 임대료	9,334,736,502	7,217,984,854	
3. 지분법이익	3,010,460,103	2,886,680,511	
4. 기타	23,393,014,050	14,907,496,277	
V. 영업외비용	6,224,546,379	23,928,689,292	
1. 유형자산처분손실	174,330,929	866,553,972	
2. 지분법손실	3,381,100,190	1,065,098,268	
3. 기부금	415,714,000	423,670,180	
4. 기타	2,253,401,260	21,573,366,872	
VI. 법인세비용차감전순이익	233,356,720,747	463,248,989,602	
VII. 법인세비용	52,852,859,671	126,458,360,017	
VIII. 당기순이익	180,503,861,076	336,790,629,585	
IX. 주당손익	-	-	
1. 기본 및 희석주당순이익	887	1,654	

이익잉여금처분계산서

제 40 (당)기 2008년 4월 1일 ~ 2009년 3월 31일까지
제 39 (전)기 2007년 4월 1일 ~ 2008년 3월 31일까지

처분예정일 : 2009년 6월 5일
처분확정일 : 2008년 6월 5일

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
(단위 : 원)		
I.미처분이익잉여금	1,170,534,286,249	1,079,651,084,233
1.전기이월미처분이익잉여금	990,030,425,173	742,860,454,648
2.당기순이익	180,503,861,076	336,790,629,585
II.이익잉여금처분액	44,793,684,980	89,620,659,060
1.이익준비금	4,072,153,180	8,144,328,780
2.선물거래책임준비금	-	33,042,480
3.배당금	40,721,531,800	81,443,287,800
가.현금배당 (주당배당금(율): 보통주 - 당기: 200원(4.0%) 전기: 400원(8.0%) 우선주 - 당기: 220원(4.4%) 전기: 440원(8.8%))		
III.차기이월미처분이익잉여금	1,125,740,601,269	990,030,425,173

자본변동표

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위 : 원)

과목	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익누계액	이익잉여금	총 계
2007.4.1(보고금액)	1,020,883,205,000	222,792,047,269	(32,969,980,000)	57,256,326,978	844,667,773,276	2,112,629,372,523
연차배당	-	-	-	-	(81,443,281,920)	(81,443,281,920)
처분후 이익잉여금	-	-	-	-	763,224,491,356	2,031,186,090,603
당기순이익	-	-	-	-	336,790,629,585	336,790,629,585
매도가능증권평가이익	-	-	-	59,571,855,217	-	59,571,855,217
매도가능증권평가손실	-	-	-	(7,385,899,789)	-	(7,385,899,789)
지분법자본변동	-	-	-	3,912,020,187	-	3,912,020,187
부이지분법자본변동	-	-	-	1,222,946,336	-	1,222,946,336
2008.3.31(전기말)	1,020,883,205,000	222,792,047,269	(32,969,980,000)	114,577,248,929	1,100,015,120,941	2,425,297,642,139
2008.4.1(보고금액)	1,020,883,205,000	222,792,047,269	(32,969,980,000)	114,577,248,929	1,100,015,120,941	2,425,297,642,139
연차배당	-	-	-	-	(81,443,287,800)	(81,443,287,800)
처분후 이익잉여금	-	-	-	-	1,018,571,833,141	2,343,854,354,339
당기순이익	-	-	-	-	180,503,861,076	180,503,861,076
매도가능증권평가이익	-	-	-	(38,874,127,845)	-	(38,874,127,845)
매도가능증권평가손실	-	-	-	(14,669,029,560)	-	(14,669,029,560)
지분법자본변동	-	-	-	19,099,427,380	-	19,099,427,380
부이지분법자본변동	-	-	-	(163,986,696)	-	(163,986,696)
2009.3.31(당기말)	1,020,883,205,000	222,792,047,269	(32,969,980,000)	79,969,532,208	1,199,075,694,217	2,489,750,498,694

현금흐름표

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
(단위 : 원)		
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	216,581,051,876	(359,807,628,261)
1. 당기순이익	180,503,861,076	336,790,629,585
2. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산	1,110,034,068,135	471,174,512,042
가. 퇴직급여	24,913,972,192	23,983,975,206
나. 감가상각비	22,831,643,061	17,180,978,709
다. 무형자산상각비	6,187,531,525	2,967,362,417
라. 대손상각비	25,344,948,861	6,734,014,022
마. 기타대손상각비	5,481,643,423	12,238,071,019
바. 단기매매증권평가손실	29,251,361,538	39,746,267,049
사. 매도가능증권처분손실	491,396,126	250,000
아. 매도가능증권평가손실	87,510,395,700	-
자. 유가증권손상차손	8,145,699,167	3,899,878,929
차. 매도유가증권평가손실	2,360,916,891	1,341,607,563
카. 신종증권평가손실	333,731,313,509	223,808,036,977
타. 매도신종증권평가손실	71,293,957,013	78,393,279,275
파. 옵션평가손실	174,785,011	46,958,882
하. 장외파생상품평가손실	484,282,428,107	50,633,335,482
거. 사채할인발행차금의 상각	411,136,746	391,163,877
너. 대출채권매각손실	422,602,368	1,312,808,219
더. 외화환산손실	2,717,238,387	106,953,804
러. 유형자산처분손실	174,330,929	866,553,972
머. 지분법손실	3,381,100,190	1,065,098,268
버. 기타영업외비용	925,667,391	6,457,918,372
3. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감	(1,339,642,947,074)	(475,199,725,731)
가. 단기매매증권평가이익	112,468,558,565	51,745,771,930
나. 매도가능증권처분이익	18,104,897,044	3,657,396,883
다. 매도가능증권평가이익	5,672,900,000	26,080,885,840
라. 매도유가증권평가이익	1,356,138,583	1,752,832,405
마. 신종증권평가이익	34,724,824,609	40,626,557,837
바. 매도신종증권평가이익	871,114,226,144	265,567,179,165
사. 옵션평가이익	182,390,868	96,945,114
아. 장외파생상품평가이익	223,854,219,496	7,395,809,813
자. 현재가치할인차금상각	69,012,722	333,406,802

(계속)

현금흐름표

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
차. 대출채권매각이익	125,000,000	123,612,328
카. 외화환산이익	5,373,724,149	173,327,325
타. 별도예치금평가이익	59,875,524,190	69,512,620,883
파. 유형자산처분이익	7,697,000	78,573,230
하. 지분법이익	3,010,460,103	2,886,680,511
거. 기타영업외수익	3,703,373,601	5,168,125,665
4. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	265,686,069,739	(692,573,044,157)
가. 예치금의 감소(증가)	(477,888,055,398)	294,192,277,932
나. 단기매매증권의 증가	(1,373,766,150,476)	(2,145,819,446,596)
다. 신종증권의 감소(증가)	597,985,792,034	(354,240,954,753)
라. 매수옵션의 증가	(1,502,440,759)	(129,291,000)
마. 파생상품자산의 감소(증가)	(476,827,861,883)	1,385,624,885
바. 미수금의 증가	(142,264,161,847)	(7,372,825,366)
사. 미수수익의 감소(증가)	(27,931,940,745)	85,875,292,548
아. 선급금의 감소(증가)	7,969,227,052	(28,758,254,907)
자. 선급비용의 감소(증가)	165,786,912	(3,700,116,318)
차. 미수법인세환급액의 감소(증가)	(29,310,851,256)	17,626,571,344
카. 기타자산의 증가	(7,445,191,922)	(2,974,643,966)
타. 고객예수금의 증가(감소)	741,182,728,847	(148,653,703,091)
파. 수입담보금의 증가(감소)	(484,385,881)	13,916,092,141
하. 매도유가증권의 증가	53,460,894,597	12,801,580,262
거. 매도신종증권의 증가	928,090,072,502	1,463,403,242,047
너. 매도옵션의 감소	(184,720,140)	(590,595,039)
더. 파생상품부채의 증가	454,901,913,386	386,329,304
러. 퇴직금지급액	(9,094,513,249)	(5,902,862,217)
머. 국민연금전환금의 감소	14,535,300	14,399,900
버. 퇴직연금운용자산의 증가	(4,117,222,149)	-
서. 미지급법인세의 증가(감소)	(98,266,218,269)	97,547,918,325
어. 미지급배당금의 증가	3,205,080	3,168,240
저. 미지급금의 증가	88,053,716,150	26,905,226,983
쳐. 미지급비용의 증가(감소)	(287,656,742)	18,669,194,051
커. 선수수익의 증가(감소)	(6,001,332,924)	9,683,681,070
터. 대리점의 증가	8,101,681	39,015,891

(단위 : 원)

(계속)

현금흐름표

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
퍼. 이연법인세부채의 증가(감소)	58,325,443,988	(3,074,028,913)
허. 제세금예수금의 증가(감소)	(6,002,798,399)	732,460,276
고. 기타부채의 감소	(3,099,845,751)	(34,538,397,190)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(467,583,626,555)	(739,900,148,804)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	2,021,294,278,363	1,539,956,217,657
가. 매도가능증권의 처분	119,697,086,014	104,000,035,235
나. 지분법적용투자주식의 처분	-	10,000,000,000
다. 콜론의 순감소	55,000,000,000	-
라. 신용공여금의 순감소	333,285,559,639	-
마. 대여금의 감소	190,643,488,215	82,059,088,007
바. 매입대출채권의 감소	1,280,690,730,966	1,327,132,167,944
사. 대지급금의 감소	22,299,719,980	4,470,806,185
아. 부도채권의감소	93,690,688	1,414,615,267
자. 토지의 처분	-	1,200,000,000
차. 차량운반구의 처분	7,700,000	-
카. 기구비품의 처분	45,071,000	173,362,808
타. 보증금의 감소	18,148,329,800	8,544,463,496
파. 손해배상공동기금의 감소	1,382,902,061	961,678,715
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(2,488,877,904,918)	(2,279,856,366,461)
가. 기타예치금의 순증가	737,853,493,873	274,860,781,241
나. 매도가능증권의 취득	53,468,999,348	208,961,912,199
다. 지분법적용투자주식의 취득	18,996,000,000	16,981,328,159
라. 콜론의 순증가	-	44,000,000,000
마. 신용공여금의 순증가	-	133,607,589,819
바. 대여금의 증가	193,628,524,537	84,741,210,806
아. 매입대출채권의 증가	1,234,200,000,000	1,459,328,643,835
자. 대지급금의 증가	19,342,472,003	1,321,855,489
차. 토지의 취득	151,685,103,368	-
카. 건물의 취득	41,219,702,848	-
타. 차량운반구의 취득	101,795,212	198,569,000
파. 기구비품의 취득	11,028,589,843	25,469,201,785
하. 건설중인 자산의 취득	197,153,000	-
거. 기타유형자산의 증가	13,500,000	17,600,000

(계속)

현금흐름표

제 40 기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지
제 39 기 2007년 4월 1일부터 2008년 3월 31일까지

대우증권주식회사

과 목	제 40(당) 기	제 39(전) 기
		(단위 : 원)
너. 보증금의 증가	16,522,025,549	14,555,956,604
더. 손해배상공동기금의 증가	538,895,330	578,890,147
러. 개발비의 증가	6,450,025,272	11,956,735,000
머. 소프트웨어의 증가	3,631,624,735	3,276,092,377
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	600,007,304,892	1,339,570,757,525
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	688,514,479,178	1,424,942,048,350
가. 콜머니의 순증가	49,900,000,000	173,000,000,000
나. 차입금의 순증가	60,000,000,000	100,000,000,000
다. 환매조건부채권매도의 순증가	569,532,655,178	1,149,566,044,350
라. 임대보증금의 증가	9,081,824,000	2,376,004,000
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(88,507,174,286)	(85,371,290,825)
가. 사채의 상환	-	1,000,000,000
나. 기타차입부채의 상환	1,726,801,686	1,356,114,029
다. 임대보증금의 감소	5,337,084,800	1,571,894,876
라. 배당금의 지급	81,443,287,800	81,443,281,920
IV. 현금의 증가(감소)(I+II+III)	349,004,730,213	239,862,980,460
V. 기초의 현금	414,415,555,964	174,552,575,504
VI. 기말의 현금	763,420,286,177	414,415,555,964

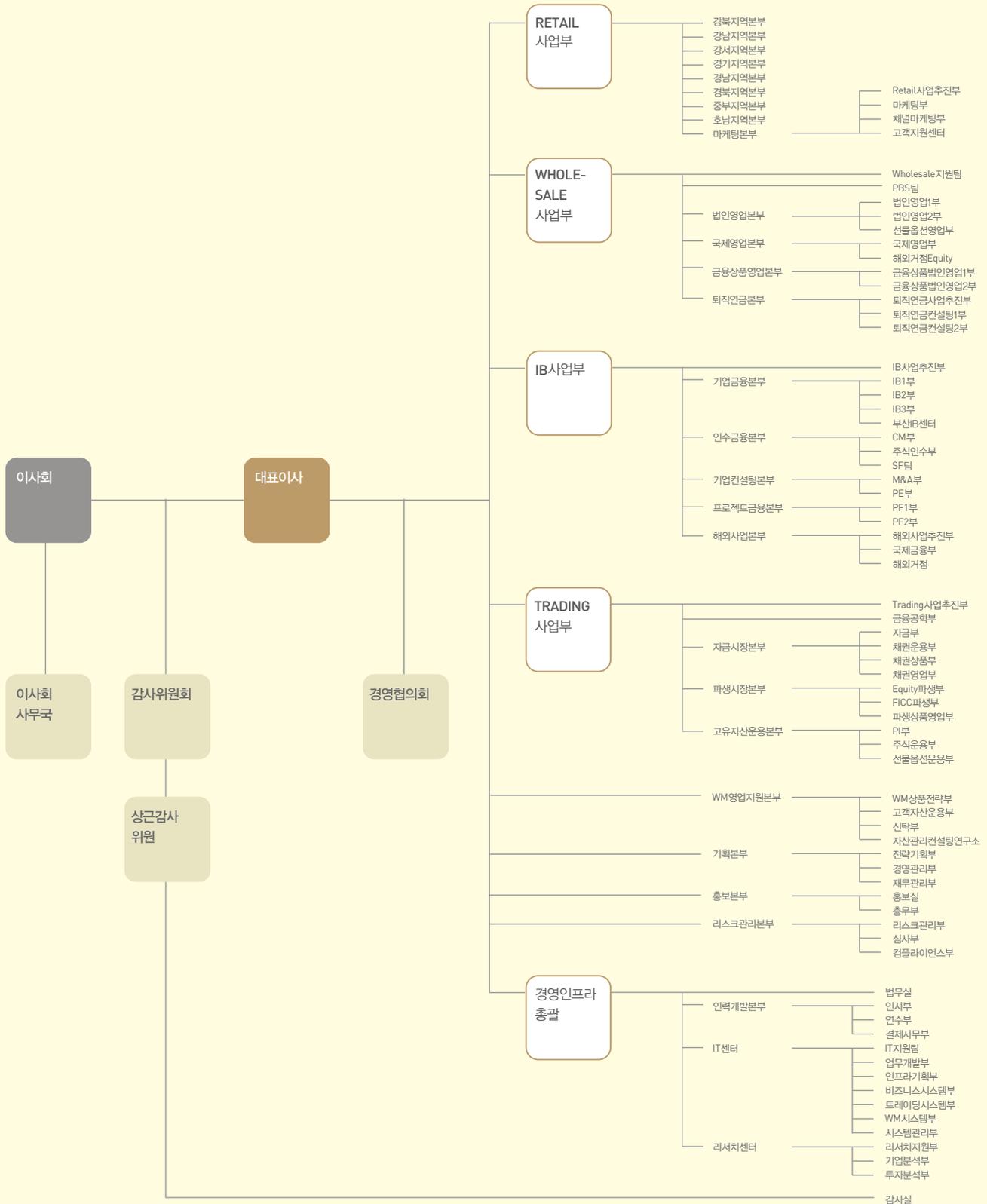
Corporate History

회사연혁

2000~2009	2009	03월 02일	우리은행과 전략적 업무 제휴 체결
	2008	12월 02일	종전 영위 업무에 대한 금융투자업 재등록 완료
		11월 25일	종전 영위 업무에 대한 금융투자업 재인가 완료
		11월 17일	북경 사무소 개설
		11월 03일	124번째 영업점 신도림지점 개설
		08월 18일	여의도 분사 사옥 재매입
		06월 13일	은행연계 전용 'Direct we' 서비스 오픈
		06월 02일	한국과학기술원(KAIST) 금융전문대학원과 산학 연계협약 체결
		03월 10일	카자흐스탄 할릭파이낸스(Halyk Finance)와 전략적 제휴 체결
		02월 19일	말레이시아 CIMB 투자은행과 MOU 체결
		02월 03일	차기시스템 BESTez On 출시
	2007	12월 17일	NHN과 전략적 제휴 체결
		12월 10일	부산은행과 IB부문 전략적 제휴 체결
		11월 12일	부산범일동 IB센터 1호점 설립
		10월 23일	중국 인허증권과 MOU 체결
		10월 15일	자산관리 컨설팅 연구소 개소
		10월 09일	베트남 호치민 사무소 개설
		08월 29일	대구은행과 IB부문 전략적 제휴 체결
		08월 06일	브라질 이타우 금융그룹과 MOU 체결
		08월 01일	자산관리센터 1호점 개설 (도곡)
07월 13일		인도네시아 eTrading 증권사 지분 출자	
06월 25일		베트남 바오비엣 증권사와 MOU 체결	
05월 04일		대우증권 탁구단 '토네이도' 창단식	
03월 22일		대우증권 CMA 상품 출시	
01월 16일	일본 미쓰비시UFJ증권과 상호 업무협력 계약 체결		
2006	07월 03일	동경 사무소 개설	
	06월 12일	On-Mate 서비스 오픈	
2005	09월 23일	新 CI 선포식 개최	
2002	10월 11일	업계최초 장외파생상품거래 업무 경영인가 획득	
2001	10월 15일	차세대 사이버 트레이딩 시스템 'BESTez Qway' 출시	
2000	07월 22일	IT종합상황실 개설	
	01월 20일	전사적 자산관리시스템 (ERP) 도입	
1990~1999	1999	10월 01일	대우그룹에서 계열분리
		08월 30일	최대주주변경 (대우그룹 → 제일은행 외 8개사)
	1994	09월 29일	홍콩현지법인 설립 (Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.)
	1993	10월 23일	과천정보센터 및 인력개발센터 준공
	1992	08월 05일	미국현지법인 설립 (Daewoo Securities (America) Ltd.)
	1991	09월 01일	유럽현지법인 설립 (Daewoo Securities (Europe) Ltd.)
1980~1989	1984	05월 19일	(주)대우경제연구소 설립
	1983	12월 19일	삼보증권(주) 흡수합병
		10월 20일	상호변경 (대우증권주식회사)
1970~1979	1975	09월 26일	공모증자, 납입자본금 20억 원 기업공개
	1973	09월 01일	대우실업(주)에서 회사 인수
	1970	09월 23일	동양증권(주) 설립

ORGANIZATION CHART

조직도



DOMESTIC NETWORK

국내지점현황

서울 강남 지역

방배동	서울특별시 서초구 방배동 811-6 (방배범양빌딩 3층)	02 3477-2251
대치	서울특별시 강남구 대치동 599 (대원빌딩 4층)	02 3411-3111
테헤란밸리	서울특별시 강남구 대치3동 942 (해성빌딩 1,2층)	02 564-3355
송파	서울특별시 송파구 석촌동 286-5 (대준빌딩 3층)	02 419-5160
서초동	서울특별시 서초구 서초동 1337-20 (대흥서초타워 1층)	02 3474-8383
역삼동	서울특별시 강남구 역삼동 823 (로플빌딩 1,2층)	02 556-9441
자산관리센터 압구정	서울특별시 강남구 신사동 614-3 (웅기빌딩 2층)	02 545-0361
올림픽	서울특별시 송파구 방이동 89-20 (올림픽선수촌APT상가 C동 2층)	02 404-8851
청담	서울특별시 강남구 청담2동 41-2 (금하빌딩 4층)	02 511-9111
반포	서울특별시 서초구 잠원동 69-18 (반포스파인더 7동 3층)	02 534-0142
자산관리센터 잠실	서울특별시 송파구 방이동 7-19 (시그마타워 4층)	02 412-5588
양재동	서울특별시 서초구 양재동 275-2 (원스톤호피스텔 3층)	02 575-2411
삼동	서울특별시 서초구 서초동 1674-4 (하림빌딩 2층)	02 592-5959
길동	서울특별시 강동구 길동 458-5 (동우빌딩 2층)	02 474-1255
가락	서울특별시 송파구 가락본동 78 (IT벤처타워 동관 2층)	02 3401-5544
자산관리센터 도곡	서울특별시 강남구 도곡동 467-14 (삼성엔지니어링빌딩 3층)	02 573-5599
신천	서울특별시 송파구 잠실동 35-2 (트리자움상가 5층)	02 2202-5566

서울 강북 지역

명동	서울특별시 중구 명동 59-19 (개양빌딩 5,6층)	02 777-5400
광화문	서울특별시 종로구 광주동 5 (로얄빌딩 2층)	02 736-9170
광교	서울특별시 종로구 서린동 33 (영풍빌딩 6층)	02 734-9944
세종로	서울특별시 종로구 수송동 146-1 (이마빌딩 1층)	02 735-9961
대명로	서울특별시 중구 남대문로4가 45 (대한상공회의소 2층)	02 778-5800
자산관리센터 여천	서울특별시 중구 남대문로5가 581 (서울특별시시타워 12층)	02 774-1921
수유	서울특별시 강북구 수유3동 230-7 (효성인텔리안 2층)	02 986-4554
충무로	서울특별시 중구 충무로 27가 64-5 (신일빌딩 3층)	02 778-5116
청량리	서울특별시 동대문구 청량리동 317 (성일빌딩 1,2층)	02 962-4911
성동	서울특별시 성동구 행당동 267-23 (나래타워 3층)	02 2297-4466
의정부	경기도 의정부시 의정부동 137-7 (교보생명빌딩 2층)	031 877-8772
장한림	서울특별시 성동구 용답동 235-2 (금풍빌딩 1층)	02 2248-8700
상계	서울특별시 노원구 상계동 712-1 (교보생명빌딩 4층)	02 934-2511
은평	서울특별시 중구 충무로 396-1 (법일빌딩 3층)	02 383-5500
구리	경기도 구리시 인창동 293 (교보빌딩 7층)	031 569-8855
이촌동	서울특별시 용산구 이촌1동 300-15 (명지상가 2층)	02 797-9696
STX남산타워점	서울특별시 중구 남대문로5가 631 (STX빌딩 1층)	02 773-8811

서울 강서·일산 지역

영업부	서울특별시 영등포구 여의도동 34-3 (대우증권빌딩 1,2층)	02 768-3114
강서	서울특별시 강서구 화곡6동 998-9 (원풍빌딩 2층)	02 2691-5774
양천	서울특별시 양천구 신정동 323-6 (제일빌딩 2층)	02 2644-1361
목동	서울특별시 양천구 목동 905-27 (학교법인인명정지학원빌딩 2층)	02 2649-0568
영등포	서울특별시 영등포구 영등포동4가 57 (신한은행빌딩 5층)	02 2632-8741
마포	서울특별시 마포구 대화동 36 (고려아카데미빌딩 3층)	02 719-8861
독산동	서울특별시 중구 독산동 288-1 (건국빌딩 2층)	02 858-5511
신촌	서울특별시 서대문구 창천동 72-21 (기촌빌딩 3층)	02 332-2321
개봉동	서울특별시 구로구 개봉동 157-13 (도루코빌딩 2층)	02 2616-6655
자산관리센터 목동중앙	서울특별시 양천구 목동 406-5 (트라펠리스 이스타엔터테인먼트 3층)	02 2601-6191
보라매	서울특별시 동작구 신대방동 395-69 (아카데미타워 3층)	02 836-0141
일산	경기도 고양시 일산서구 주엽동 71-1 (태승빌딩 3층)	031 921-3101
관악	서울특별시 관악구 봉천10동 32-8 (동진빌딩 3층)	02 875-5454
일산미두	경기도 고양시 일산동구 미두2동 805 (기업은행빌딩 3층)	031 906-8877
화정	경기도 고양시 덕양구 화정동 975-1 (삼진빌딩 2층)	031 938-9911
신도림	서울시 구로구 신도림동 338 2차 푸르지오 상가 3층	02 2632-2222

인천·경기 지역

인천	인천광역시 중구 신생동 2-41 (대우증권빌딩 1,2,3층)	032 763-4401
수원	경기도 수원시 팔달구 구전동 13-2 (녹산빌딩 1층)	031 245-4171
인양	경기도 안양시 만안구 안양5동 627-3 (안양결혼회관 1층)	031 448-2211
부천	경기도 부천시 팔달구 중1동 1132 (농협빌딩 5층)	032 667-7711
주안	인천광역시 남구 주안동 77-7 (대우증권빌딩 3,4층)	032 423-1100
산본	경기도 군포시 산본동 1133-2 (국민은행빌딩 3,4층)	031 394-0940
자산관리센터 동수원	경기도 수원시 팔달구 인계동 1124 (센타빌딩 2층)	031 224-0123
분당	경기도 성남시 분당구 정자동 25-1 (인텔리제이타워 2층)	031 718-3311
부평	인천광역시 부평구 부평동 549-5 (금남빌딩 5층)	032 505-8451
자산관리센터 서현	경기도 성남시 분당구 서현동 246-6 (현대프라자 4층)	031 708-0528
안산	경기도 안산시 단원구 고잔동 706-5 (BYC빌딩 3층)	031 482-0055
연수	인천광역시 연수구 철학동 503-3 (소라빌딩 2층)	032 813-5588
아람	경기도 성남시 분당구 아람동 366-1 (관보빌딩 2층)	031 702-3232
평촌	경기도 안양시 동안구 관양동 1591 (평촌 아크로타워 3층)	031 386-2323
상동	경기도 부천시 원미구 상동 544-4 (가나베스타운III 3층)	032 329-6633
동탄점	경기도 화성시 반송동 107-1 (센타프라자 3층)	031 613-9955

부산·경남 지역

부산	부산광역시 중구 중앙동2가 44-1 (신업은행빌딩 5층)	051 242-3351
남천동	부산광역시 수영구 남천동 36-7 (코오롱빌딩 2층)	051 625-0120
자산관리센터 범일	부산광역시 동구 범일동 828-1 (대우증권빌딩 1,2층)	051 644-0077
자산관리센터 서면	부산광역시 부산진구 부전동 257-3 (아이온시티 7층)	051 806-6001
동래	부산광역시 동래구 수안동 552 (대우증권빌딩 2,3층)	051 554-4111
마산	경상남도 마산시 중성동 69-2 (대우증권빌딩 2층)	055 245-3990
마산중앙	경상남도 마산시 회원구 석전동 259-6 (무학빌딩 2층)	055 297-8851
진주	경상남도 진주시 동성동 5-7 (대우증권빌딩 3,4층)	055 742-3444
창원	경상남도 창원시 중앙동 94-3 (대우증권빌딩 2층)	055 282-6900
사상	부산광역시 사상구 폐암동 546-11 (한빛빌딩 2층)	051 327-8801
통영	경상남도 통영시 북신동 95-10 (알리안츠생명빌딩 2,3층)	055 643-8881
해운대	부산광역시 해운대구 우동 1406-2 (홈베 해운대점 1층)	051 743-1211
거제	경상남도 거제시 옥포동 534-5 (아주비즈니스텔 2,3층)	055 688-0134
김해	경상남도 김해시 내동 1143-2 (밝은 메디칼센터 2층)	055 324-2421
사하	부산광역시 사하구 하단동 528-11 (삼성빌딩 2층)	051 293-6644
연산동	부산광역시 연제구 연산동 1242-8 (해양빌딩 6층)	051 852-8558
구포	부산광역시 북구 덕천동 399-4 (구포빌딩 4층)	051 331-7711
가재신현점	경상남도 거제시 신현읍 고현리 961-29 (청암메디칼센터 2층)	055 638-3900
창원시점	경상남도 창원시 두대동 333 (The CITY7 교육문화센터 2층)	055 600-6000

대구·경북 지역

대구	대구광역시 중구 덕산동 96 (덕산빌딩 3층)	053 424-0311
대구중앙	대구광역시 중구 북성로1가 6-1 (대우빌딩 2층)	053 421-0141
대구서	대구광역시 달서구 감삼동 452-1 (죽전메디빌 2층)	053 564-1133
포항	경상북도 포항시 북구 죽도동 203-10 (대우증권빌딩 1층)	054 277-6655
울산	울산광역시 중구 약사동 666-53 (대우빌딩 2층)	052 244-8441
구미	경상북도 구미시 송정동 78번지 (한국은행빌딩 2층)	054 451-1511
경산	경상북도 경산시 중앙동 870-6 (종로빌딩 2층)	053 811-2211
자산관리센터 벼어	대구광역시 수성구 벼어2동 177-4 (교직원공제회관 3층)	053 751-0345
안동	경상북도 안동시 동부동 85-3 (대우증권빌딩 1층)	054 841-2266
상인	대구광역시 달서구 상인동 1512 (상인프라자 2층)	053 638-4100
울산남	울산광역시 남구 달동 1365-7 (대우증권빌딩 3층)	052 258-7766
경주	경상북도 경주시 성동동 386-6 (KT경주지점 1층)	054 776-5533
칠곡	대구광역시 북구 대전동 940 (우영빌리스 2층)	053 325-5533
성서	대구광역시 달서구 이곡동 1198-5 (국민은행빌딩 4층)	053 582-4567
포항북	경상북도 포항시 북구 장성동 1462-13 (죽전빌딩 1층)	054 244-3232

대전·충청·강원 지역

동해	강원도 동해시 천곡동 1078-3 (동해빌딩 2층)	033 532-3340
원주	강원도 원주시 중앙동 232-1 (하나로텔레콤빌딩 4,5층)	033 745-1651
대전	대전광역시 중구 은행동 139-1 (한솔그린타워 2층)	042 253-3301
춘천	강원도 춘천시 조양동 37-11 3,4층	033 251-8851
청주	충청북도 청주시 상당구 북문로1가 9-3 (대우증권빌딩 1,2층)	043 250-3311
천안	충청남도 천안시 신부동 365-1 (포스코머사빌딩 3층)	041 562-0311
용인동	대전광역시 동구 흥도동 9-5 (부광빌딩 2층)	042 627-4100
속초	강원도 속초시 교동 669-9 (보광빌딩 2층)	033 636-3900
아산	충청남도 아산시 온천동 300-24 (UL씨티 5층)	041 549-2233
홍천	강원도 홍천군 홍천읍 신장대리 4-21 (인정빌딩 2층)	033 435-3322
문산	대전광역시 서구 문산동 1277 (현대캐피탈빌딩 1,2층)	042 483-6555
제천	충청북도 제천시 중앙로2가 29-2 (대명빌딩 2,3층)	043 642-6600
서창주	충청북도 청주시 흥덕구 서창동 261-5 (덕우빌딩 3층)	043 268-7711

광주·호남·제주 지역

광주광역시 동구	광주광역시 동구 금남로5가 62-17 (대우증권빌딩 1층)	062 227-6605
전주	전라북도 전주시 완산구 서노송동 568-95 (대우증권빌딩 1층)	063 288-0011
여수	전라남도 여수시 중앙동 502-1 (한국투자정보저축은행빌딩 3층)	061 663-7997
제주	제주도 제주시 일도일동 1431 (대우증권빌딩 2층)	062 267-8844
익산	전라북도 익산시 중앙동1가 57 (새남빌딩 3층)	063 857-8811
군산	전라북도 군산시 내운동 100-14 (유엔메디프라자 A동 2층)	063 443-1711
무안동	광주광역시 북구 무안2동 821-2 (동강빌딩 5층)	062 267-8844
상무	광주광역시 서구 치평동 1180 (BYC빌딩 3층)	062 371-7600
효창동	전라북도 전주시 완산구 효자동1가 548 (동아빌딩 1층)	063 227-1414
목포	전라남도 목포시 삼동 1123 (중앙빌딩 2층)	061 285-9911
순천	전라남도 순천시 연항동 1324-2 (국민은행빌딩 2층)	061 724-4422

IR INFORMATION

결산일 3월 31일
정기주주총회개최 2009년 6월 5일

CONTACT US

DAEWOO SECURITIES

경영관리부 IR파트

150-716 서울특별시 영등포구 여의도동 34-3 대우증권빌딩

TEL: 82-2-768-2103/3903 FAX: 82-2-768-2119

email: irteam@bestez.com

website: <http://www.bestez.com/ir/>

OVERSEAS NETWORK

해외영업망



구분	주소	대표전화	팩스
Daewoo Securities [Europe] Ltd.	41st Floor, Tower 42, 25 Old Broad Street London EC2N 1HQ	44-20-7982-8000	44-20-7982-8040
Daewoo Securities [America] Inc.	600 Lexington Avenue Suite 301 New York, NY 10022	1-212-407-1000	1-212-407-1010
Daewoo Securities [Hong Kong] Ltd.	Suites 816-819, Jardine House, 1 Connaught Place, Central Hong Kong	852-2845-6332	852-2514-1372
Tokyo Representative Office	Rm. 701 Build X2-1-11 Nihonbashi Kayaba-cho, Chuo-ku, Tokyo	813-5642-6070	813-5642-6228
Ho Chi Minh City Representative Office	#612 Saigon Trade Center, 37 Ton Duc Thang Dist 1. Ho Chi Minh City	84-8-910-6000	84-8-910-7716
Beijing Representative Office	Chaoyang, Beijing 26F 2602 West Building LG Beijing Tower, B12 Jianguomenwai Avenue, Beijing, China	86-10-6567-9699	86-10-6568-7899

