

A grayscale world map is centered in the background. Overlaid on the map is a network of thin white lines connecting various points across the continents, suggesting global connectivity or a network. The text is centered over the map.

DAEWOO SECURITIES

ANNUAL REPORT FY2009

산은금융그룹

대우증권

CONTENTS

회사 일반 현황

| | |
|-----------------|----|
| 주요 재무정보 | 01 |
| 회사 개요 | 02 |
| 주주 정보 | 03 |
| CEO Message | 04 |
| 2009 Highlights | 08 |

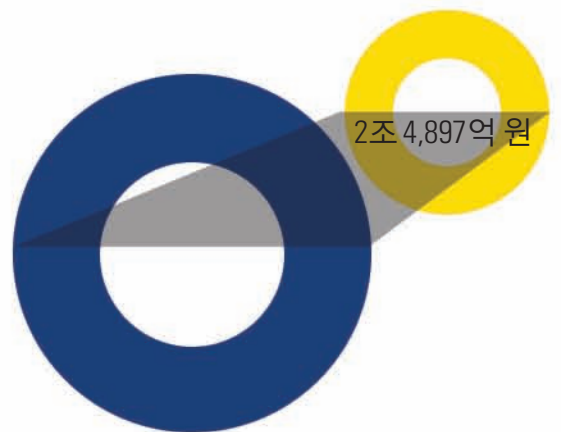
Management's Discussion & Analysis

| | |
|----------|----|
| 경영환경 | 19 |
| 개요 | 20 |
| 부문별 영업실적 | 21 |
| 재무 현황 | 31 |
| 영업용순자본비율 | 32 |
| 리스크관리 | 33 |

Financial Statements

| | |
|--------------|----|
| 외부감사인의 감사보고서 | 39 |
| 재무상태표 | 40 |
| 손익계산서 | 46 |
| 이익잉여금처분계산서 | 51 |
| 자본변동표 | 52 |
| 현금흐름표 | 53 |
| 회사연혁 | 56 |
| 조직도 | 57 |
| 국내지점현황 | 58 |
| 해외영업망 | 60 |

2009 회계연도는 글로벌 금융위기를
슬기롭게 극복하고 영업이익 4,120억 원,
당기순이익 3,191억 원의
업계 최고 실적으로
대한민국 자본시장 1위의 위상을
확고히 하는 등 세계 일류 금융투자회사로
도약할 수 있는 기반을 다진
매우 뜻 깊은 한 해였습니다.



2조 8,560억 원

자기자본

대우증권의 자기자본은 2조 8,560억 원으로 전년 대비 14.7% 증가하였습니다. 이로써 지난해에 이어 2위와의 격차를 확대하며 업계 1위의 위상을 공고히 하는 한편, 재무구조의 안정성을 다시 한번 입증하였습니다.

Financial Highlights | 주요 재무정보

재무 현황

(단위: 억 원)

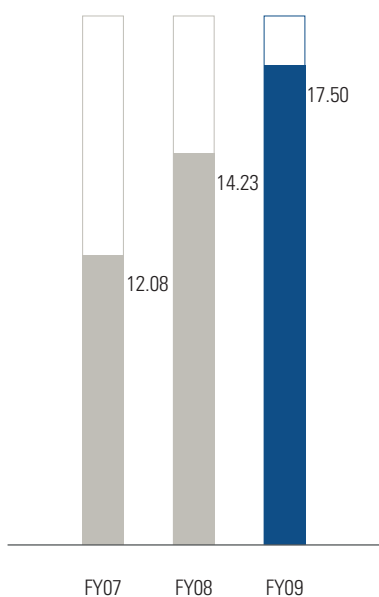
| | FY09 | FY08 | FY07 |
|------------------|---------|---------|---------|
| 영업수익 | 45,919 | 44,451 | 36,927 |
| 영업비용 | 41,799 | 42,413 | 32,306 |
| 영업이익 | 4,120 | 2,038 | 4,621 |
| 세전이익 | 4,231 | 2,334 | 4,632 |
| 당기순이익 | 3,191 | 1,805 | 3,368 |
| 자산총계 | 175,038 | 142,251 | 120,844 |
| 부채총계 | 146,478 | 117,354 | 96,591 |
| 자본금 | 10,209 | 10,209 | 10,209 |
| 자본총계 | 28,560 | 24,897 | 24,253 |
| BPS(주당순자산) (원) | 15,024 | 13,097 | 12,758 |
| PBR(주가순자산비율) (배) | 1.4 | 1.4 | 1.7 |
| EPS(주당순이익) (원) | 1,567 | 887 | 1,654 |
| PER(주가수익비율) (배) | 13.0 | 20.7 | 13.2 |
| ROE(자기자본이익률) (%) | 11.9 | 7.3 | 14.8 |

* PBR, PER은 당해 회계연도 말 주가 기준임

* 2010년 3월 31일 종가 20,400원

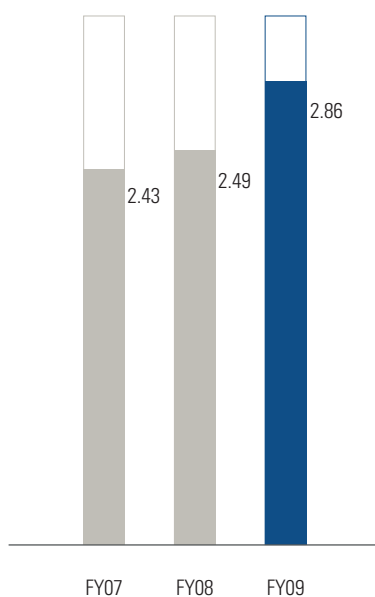
● 자산총계

(단위: 조 원)



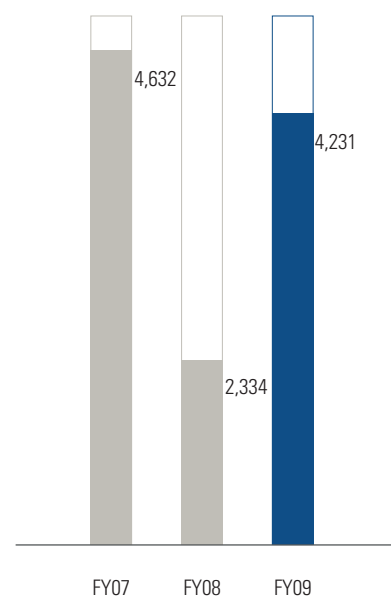
● 자본총계

(단위: 조 원)



● 세전이익

(단위: 억 원)



1

DAEWOO SECURITIES PROFILE

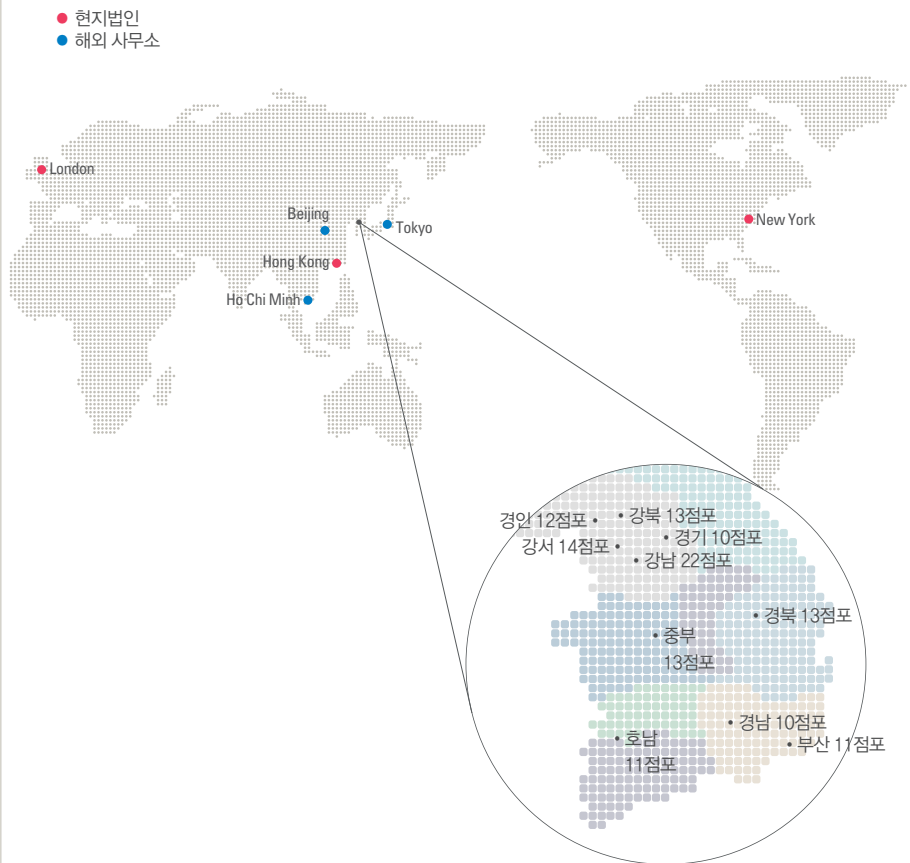
회사 개요

일반 현황

| | |
|--------|---|
| 업종 | 금융투자업 |
| 설립일 | 1970년 9월 23일 |
| 상장일 | 1975년 9월 26일 |
| 대표이사 | 임기영 |
| 임직원 수 | 3,261명 |
| 국내점포 수 | 129개 점포(1개 영업부, 1개 PB Class, 15개 WM Class, 112개 지점) |
| 해외지점 수 | 3개 현지법인 (홍콩, 뉴욕, 런던), 3개 사무소 (동경, 호치민, 북경) |
| 본점 주소 | 서울시 영등포구 여의도동 34-3 |
| 대표전화 | 1588-3322 |

* 2010년 3월 말 기준

* 국내외 점포 현황에 대한 자세한 정보는 본 보고서 58~60페이지 참조



2

SHARE INFORMATION

주주 정보

발행주식 수

(단위: 주, 천 원)

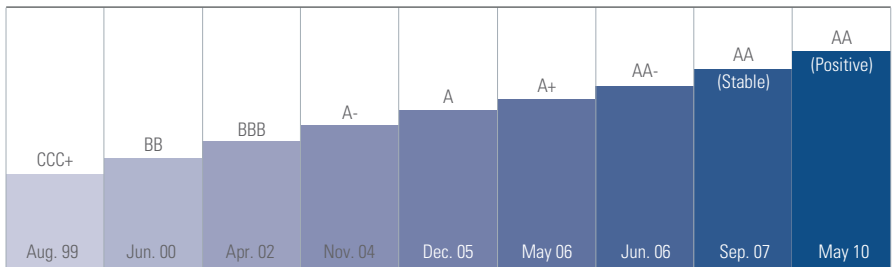
| 주식의 종류 | 주식 수 | 자본금 | 구성비 |
|----------|--------------------|----------------------|----------------|
| 기명식 보통주 | 190,100,891 | 950,504,455 | 93.11% |
| 기명식 우선주 | 14,075,750 | 70,378,750 | 6.89% |
| 계 | 204,176,641 | 1,020,883,205 | 100.00% |

주가 정보

| | FY09 | FY08 | FY07 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 시가총액(조 원) | 3.98 | 3.58 | 4.33 |
| 보통주 주가 기중 최고(원) | 25,200 | 24,500 | 36,750 |
| 보통주 주가 기중 최저(원) | 17,700 | 8,190 | 17,200 |

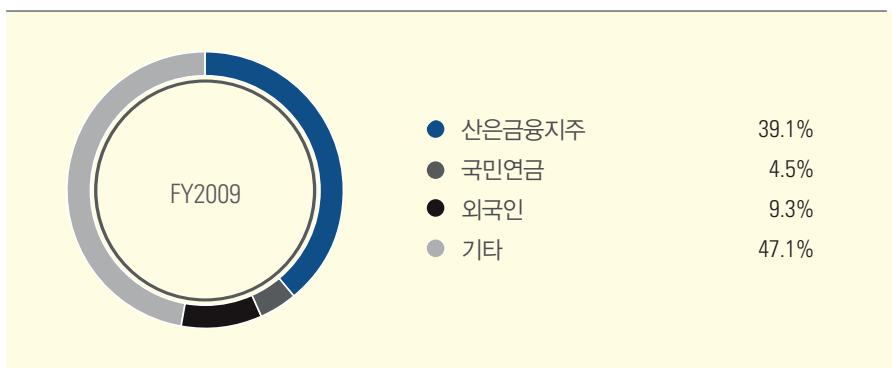
* 시가총액은 우선주를 포함한 것임

신용등급



* 한국신용평가, 한국기업평가

주주 구성



* 보통주, 2010년 3월 말 기준

CEO Message



고객과의 신뢰, 임직원의 열정,
그리고 40년간 대한민국 자본시장을
이끌어온 실력을 바탕으로 세계 금융시장을 선도하는
대한민국의 대표 금융브랜드가 되겠습니다.

존경하는 주주 및 고객 여러분 안녕하십니까!

저희 대우증권에 언제나 아낌없는 사랑과 신뢰를 보내주시는 주주 및 고객 여러분께 진심으로 감사의 말씀을 드립니다.

돌이켜보면 지난 2009 회계연도는 임직원들의 노력과 열정을 바탕으로 전 세계를 뒤흔든 글로벌 금융위기를 슬기롭게 극복하고 세계 일류 금융회사로 도약할 수 있는 기반을 다진 매우 뜻 깊은 한 해였습니다.

5년 연속 Brokerage 수익 MS 1위, 종합자산관리잔고 39조 원 돌파 및 당기순이익 3,191억 원 달성이라는 업계 최고의 실적을 시현했으며, 기업의 미래를 상징하는 당사의 신용등급도 AA(Stable)에서 AA(Positive)로 한 단계 격상되는 등 명실 공히 대한민국 자본시장 1위 기업의 위상을 더욱 공고히 하였습니다.

이와 같은 성과와 함께 당사는 ‘서울경제 2009 대한민국 증권대상’ 과 ‘매경증권인상’ 大償을 수상하고, 한국경제신문과 매일경제신문에서 시상하는 ‘최다 베스트 애널리스트 보유 증권사’ 로 선정되는 쾌거를 이루었습니다.

그럼 지금부터 좀 더 자세히 2009 회계연도 영업성과에 대해 말씀드리겠습니다.

| Brokerage부문 |

당사는 지난해 Brokerage부문에서 최고의 경쟁력을 다시 한 번 입증하였습니다. 국내 주식시장이 글로벌 금융위기를 극복하며 회복세를 보임에 따라 당사는 절대적 우위의 영업력을 바탕으로 전년 대비 35% 증가한, 수탁수수료 5,301억 원을 달성하는 저력을 보여주었습니다.

이는 전 영업직원의 PB화를 목표로 시행된 수준 높은 사내교육과 이를 통해 배가된 영업직원의 뛰어난 Sales 역량이 결합되어 이루어낸 결과 이기에 그 의미가 더욱 값지다고 할 수 있을 것입니다.

아울러, 고객과의 끊임없는 소통을 통해 신뢰를 쌓아나간 점과 이를 통해 Retail영업뿐만 아니라 기관영업에서도 시장 지배력을 확대한 점은 무엇보다 의미 있는 성과가 아닐 수 없습니다. 특히 국제영업 부문은 전년 대비 2배 성장하며 점유율 4.6%를 기록, 업계 2위로 도약하였고, 법인영업 부문은 한경 비즈니스로부터 10반기 연속 ‘베스트 법인영업팀’ 에 선정되는 등 그 역량을 대외적으로 인정받았습니다.

앞으로도 대우증권은 지속적인 교육을 통해 Consulting 역량을 강화하고 양질의 리서치 정보를 제공하여 고객 수익률을 제고하는 등 차별화된 서비스를 통해 Brokerage부문 1위의 위상을 확고히 유지해 나가겠습니다.

2009 회계연도에 거양한
업계 최고 실적은
저희 대우증권에 무한한
신뢰를 보내 주신
고객과 주주 여러분이
있었기에 가능했습니다.



| Sales & Trading 및 자산관리부문 |

지난해 당사 운용부문에서는 Made-In-Daewoo 상품의 성장세가 부각되며 외형과 수익이 동시에 큰 폭으로 증가하는 매우 뜻 깊은 성과를 이루어냈습니다.

업계 최고의 잔고 증가율을 기록하며 종합자산관리잔고가 39조 원을 돌파한 것과 Sales & Trading 부문의 2009 회계연도 수익기여도가 31% 수준까지 높아져 회사의 핵심 수익원으로 자리매김하였다는 점은 특히 주목할 만합니다.

이는 뛰어난 상품구조화 능력으로 Made-In-Daewoo 상품의 공급을 확대하고 고객의 니즈에 부합하는 상품을 시의적절하게 제공한 것은 물론 업계 최고 수준의 시장 분석능력과 운용경쟁력이 있었기에 가능했다고 생각합니다.

당사는 향후에도 이 부문이 Product Factory로서의 역할을 충실히 수행할 수 있도록 역량을 집중함으로써, 당사에게는 新 성장동력을, 그리고 고객에게는 보다 다양한 투자 기회를 제공하는 Asia 최고의 Trading House로 발전해 나가겠습니다.

| 기업금융(IB)부문 |

지난 2009 회계연도에 당사 IB부문은 800억 원 이상의 순수익을 올리며 창립 이래 최대 규모의 실적을 달성하였습니다.

사상 최대 규모였던 대한생명 IPO 및 하이닉스 유상증자 등 다수의 Mega Deal을 성공적으로 수행한 것은 물론, 아시아 최초 SPAC인 '대우 그린코리아 SPAC' 을 성공적으로 상장함으로써 새로운 금융 모델을 제시하며 대한민국 대표 IB House로서의 위상을 입증한 한 해였습니다.

업계를 선도하는 IB 성과에 힘입어 당사는 '한국경제 제1회 한국IB대상' IPO 부문상 및 '머니투데이 제7회 대한민국 IB대상' 올해의 최우수 주간사에 선정되는 영예를 안기도 하였습니다.

올해에도 대우증권은 KDB와의 협업을 증대하여 공기업 민영화 등의 국책사업에 능동적으로 참여함으로써 당사의 위상을 제고하는 한편, 홍콩 현지법인의 기능을 강화하여 해외 기업의 국내 상장, 국내 기업의 아시아 진출 및 Asia의 Mega Deal 참여 등 해외 Business를 적극적으로 추진하여 아시아를 대표하는 Global IB로의 도약을 가속화할 것입니다.

| 산은금융지주의 출범 |

작년 10월에는 당사와 산업은행 등 5개 금융사를 자회사로 보유한 산은금융그룹이 출범하였습니다.

산은금융그룹은 대한민국 금융을 한 단계 더 발전시키고, 나아가 해외 시장으로 대한민국 금융을 수출하라는 사명을 띠고 출범하였으며, 당사는 이러한 원대한 비전을 이루기 위한 핵심 자회사로 국가경제에 이바지해야 한다는 막중한 임무를 부여받았습니다.

이러한 산은금융그룹의 출범은 금융투자업의 성장과 더불어 당사의 성장을 가속화할 수 있는 든든한 토대를 제공할 것으로 기대됩니다.

특히, 그룹 계열사들이 보유한 폭 넓은 기업고객 Network를 당사 영업에 활용하는 것은 물론, 해외부문에서도 산업은행이 오랜 기간 축적해온 Know-how를 함께 공유함으로써, 대우증권이 더욱 빠른 시일 내에 글로벌 금융투자회사로 거듭날 수 있는 초석이 될 것이라고 생각합니다.

존경하는 주주 및 고객 여러분!

2010년에도 대우증권은 대한민국을 대표하는 증권사로서, 국내 금융산업을 선도하고 나아가 Global IB와 견줄 수 있는 금융투자회사로의 발전을 위해 끊임없이 혁신하고 성장할 수 있도록 노력하겠습니다.

이를 위하여 당사는,

- 1) Retail부문과 Sales & Trading부문을 양대 수익축으로 삼아 Brokerage, WM, IB, 해외 부문의 균형 성장을 추구해 나갈 것입니다.
- 2) 산은금융그룹의 일원으로, 대한민국의 금융을 전 세계로 수출할 수 있도록 노력에 더욱 박차를 가하는 한편, 녹색 성장, 공기업 민영화 등 금융 정책 파트너로서의 역할을 성실히 수행해 나가겠습니다.
- 3) 또한, 지난해 창단한 사회봉사단을 중심으로 더욱 체계적인 사회공헌 활동을 펼쳐 주주 및 고객 여러분께 받은 사랑을 어려운 이웃 및 소외계층과 함께 나누는 따뜻한 대우증권이 되겠습니다.

근세철학의 개척자로 일컬어졌던 프랜시스 베이컨은 “누구도 해낸 적 없는 성취란, 누구도 시도한 적 없는 방법을 통해서만 가능하다”고 강조한 바 있습니다. 대우증권은 40년간 대한민국을 이끌어온 자본시장의 리더로서, 그 어떤 경쟁사들보다 ‘먼저’ 기회를 선점하고, ‘혁신적인’ 방법으로 접근하여, ‘그 누구’도 해낸 적 없는 “Asia를 대표하는 Global IB”로 발전해 나갈 것을 약속드립니다.

아무쪼록 지난 한 해 무한한 신뢰와 사랑을 보내주신 고객 및 주주 여러분께 다시 한 번 감사의 말씀을 전하며, 대우증권이 한국 최고의 금융 투자회사로 성장해 나아가는 길에 늘 함께 하여 주시기를 부탁드립니다.

감사합니다.



대우증권 대표이사 사장

임 기 영

2009 Highlights

KDB Financial Group

DAEWOO SECURITIES



'2009 대한민국 증권대상' 대상 수상 (2009. 11)
제12회 '매경증권인상' 대상 수상 (2010. 01)



리테일 부문 강화 전략 (2009. 09)
종합자산관리브랜드 'STORY' 도입 (2009. 12)



제11회 대우증권포럼 개최 (2009. 12)
X-Ray 포트폴리오 진단서비스 실시 (2010. 01)



대우증권 사회봉사단 창단 (2009. 07)
산은금융그룹, 해비타트 '희망의 집짓기' 행사 실시 (2009. 10)



01. 주요 수상

'2009 대한민국 증권대상' 대상 수상 (2009. 11)

서울경제신문이 주최하고 금융위원회, 한국거래소 등이 후원하는 '2009 대한민국 증권대상'에서 증권사 부문 대상을 수상하였습니다. 각 분야 전문가 6명 전원의 의견 일치로 대상에 선정된 것은 합리적 리스크 관리에 바탕을 둔 적극적인 영업으로 상반기 증권업계 최고의 수익을 올리는 등 괄목할 만한 성과를 달성한 데 따른 것입니다.

제12회 '매경증권인상' 대상 수상 (2010. 01)

불확실한 시장 상황에도 우수한 영업 실적을 기록하며, Brokerage · 국제업무 · IB 등 거의 모든 영역에서 탁월한 성과를 올렸음은 물론, 아시아 최초의 기업인수목적회사(SPAC)를 설립하는 등 새로운 분야에서의 리더십을 인정받아 매경증권인상을 수상하였습니다.

- 2009. 05 | 파이낸셜 타임즈, 아시아 지역 '톱 증권사' 대우증권 7위 선정
- 2009. 07 | 2009 주식/채권 한국 최우수 증권사 선정
- 2009. 07 | 한경비즈니스 선정, 2009 상반기 베스트 증권사 · 애널리스트 · 법인영업팀
- 2009. 07 | 매경이코노미 선정, 2009 상반기 베스트 애널리스트 선정
- 2009. 07 | 파이낸셜 타임즈 · 스타마인 선정, Global Analyst Awards 수상
- 2010. 01 | 매경이코노미 선정, 2009 하반기 베스트 애널리스트
- 2010. 01 | 한경비즈니스 선정, 2009 하반기 베스트 증권사
- 2010. 01 | 머니투데이 선정, 'Best Equity Deal' 선정
- 2010. 01 | 한국경제 · 연합인포맥스 선정, '제1회 한국IB대상' IPO부문 수상
- 2010. 01 | 조선일보 · 에프앤가이드 선정, '최우수 증권사'

02. 성장과 성과

리테일 부문 강화 전략 (2009. 09)

PB 분야에 특화된 초대형 PB Class 및 WM Class 등을 중심으로 서울 강남지역에 점포를 확충해 나가고 있습니다. 이는 강남지역의 고객 기반과 금융자산을 크게 확대함으로써 업계 최고의 영업력을 보유하고 있는 리테일 부문의 장기 성장 기반을 확고히 하려는 전략의 일환입니다.



종합자산관리브랜드 'STORY' 도입 (2009. 12)

고객의 요구에 부합하는 상품을 다양하게 라인업하고 전문적인 컨설팅과 서비스로 신뢰를 구축하는 등 고객과 함께 행복하고 성공적인 스토리를 만들어 가겠다는 의미의 종합자산관리브랜드 'STORY' 를 도입하였습니다.

- 2009. 04 | 중국 베이징 대표사무소 개소식
- 2009. 04 | 'One kdb 시너지 대상' 시상식
- 2009. 10 | 'One kdb CMA' 출시
- 2010. 03 | 미국 CMET 지주회사 국내증시 상장 대표주관 계약 체결
- 2010. 03 | 녹색금융추진위원회 운영

03. 고객 및 주주 중심 활동

제11회 대우증권포럼 개최 (2009. 12)

63빌딩에서 개최된 대우증권포럼에는 역대 최대 인원인 900여 명이 참석하여 2010년 경제, 주식 시장 전망과 글로벌 투자 전략 등에 대한 대우증권의 견해를 경청하였습니다. 특히, 이번 포럼에서 처음 시도된 산업 이슈 특강은 참석자들로부터 높은 호응을 이끌어내며 포럼의 의미를 배가하였습니다.

X-Ray 포트폴리오 진단서비스 실시 (2010. 01)

투자자가 보유 펀드를 스스로 진단하고 자신의 투자 성향에 맞는 대안 포트폴리오를 제공받을 수 있도록 전문 펀드 평가사인 '제로인'과의 제휴를 통해 제공되는 서비스로, 대우증권 고객은 물론 타사 고객들도 대우증권 홈페이지에서 객관적 평가를 받을 수 있습니다.

- 2009. 04 | 펀드물 전면 개편
- 2009. 04 | 'Green Korea 증시포럼 2009' 실시
- 2009. 05 | 2009 대우증권포럼(2009년 하반기 증시전망) 개최
- 2009. 06 | 2009 대우증권 글로벌 퇴직연금 세미나 개최
- 2009. 06 | 중국 주식 직접매매 서비스 개시
- 2009. 06 | 리사이클 포럼 개최

- 2009. 08 | 전국 은행 자동화기기 수수료 'Zero'
- 2009. 08 | 신종플루, 진단, 반도체 DDR3 포럼 개최
- 2009. 09 | 창립39주년기념 가을문화행사 '텐테너스' 공연
- 2009. 09 | 출기세포 포럼 개최
- 2009. 11 | 해외투자자 대상 Corporate Day(해외 IR) 실시
- 2010. 01 | 국내상품선물, 해외선물, FX마진 동시 서비스 실시
- 2010. 02 | 펀드 리콜제 실시

04. 사회공헌

대우증권 사회봉사단 창단 (2009. 07)

'가난의 고리를 끊고' 라는 사회공헌 실천방향을 바탕으로 소외된 이웃을 찾아 체계적이고 지속적으로 지원하기 위해 '대우증권사회봉사단'을 창단하였습니다. 이후 매칭그랜트 제도를 도입해 임직원의 참여를 유도하고 지역분부를 거점으로 지역사회 참여형 사회공헌활동을 전개해 나가고 있습니다.

산은금융그룹, 해비타트 '희망의 집짓기' 행사 실시 (2009. 10)

대우증권을 포함, 산은금융그룹 5개사가 경기도 화성시 신남동 해비타트 '희망의 집짓기' 운동에 참여하였습니다. 산은금융그룹 첫 공동 사회공헌 활동인 이번 행사에는 각 계열사 직원 100여 명이 참여했으며, 공동으로 모금한 1억 5천만 원을 화성 해비타트에 기부하였습니다.

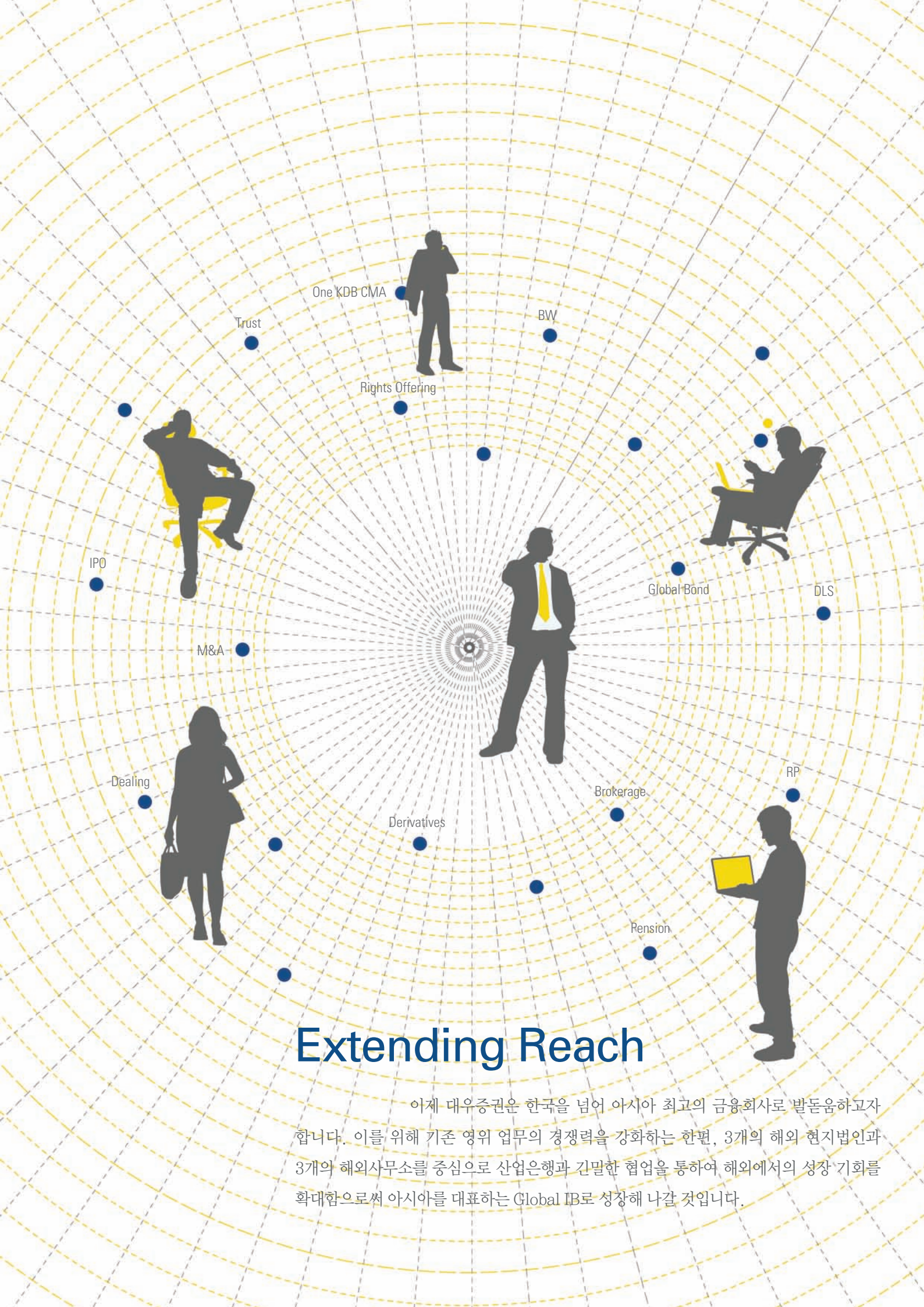
- 2009. 07 | '사랑의 집짓기' 후원 협약 체결
- 2009. 09 | 창원시와 '누비자 기부형 랩' 출시 제휴
- 2009. 09 | 외국인 이용 무료병원 및 농촌 다문화 가정 지원 등 총 7억 800만 원 후원
- 2009. 12 | 다문화가정과 '따뜻한 겨울나기' 나눔행사 진행
- 2010. 02 | 중국 출신 다문화가정의 자녀들 모국방문 지원
- 2010. 02 | 북한 어린이에게 우유 보내기 운동 동참

Brokerage, IB, ELS 등 주요 사업부문 업계 1위

No.1

As a Financial Frontrunner

창립 이래 40년이 지난 지금, 대우증권은 우수한 인력과 변화를 주도하는 헤안으로 명실상부한 국내 최고의 증권회사로 성장했습니다. 2009년 회계연도 Retail Brokerage에서 11.6%의 상대 수익점유율로 업계 1위의 위상을 강화했고, IPO, 유상증자, ABS 등 IB 발행시장 및 ELS 발행 부문에서 업계 1위를 차지하는 성과를 시현하였습니다. 세전 당기순이익 또한 2위와 현격한 차이인 4,231억 원을 달성하며 업계 최고의 수익 창출력을 입증함으로써 외형과 내실의 균형 성장을 이룬 명실상부한 리더의 위상을 공고히 하였습니다.



Extending Reach

이제 대우증권은 한국을 넘어 아시아 최고의 금융회사로 발돋움하고자 합니다. 이를 위해 기존 영위 업무의 경쟁력을 강화하는 한편, 3개의 해외 현지법인과 3개의 해외사무소를 중심으로 산업은행과 긴밀한 협업을 통하여 해외에서의 성장 기회를 확대함으로써 아시아를 대표하는 Global IB로 성장해 나갈 것입니다.

산은금융그룹 연결기준 총자산 (조 원, 2009년 12월 말 기준)

157.2

As a Member of
KDB Financial Group

2009년 10월, 산은금융지주 출범으로 대우증권은 산은금융그룹의 가족이 되었습니다. 이로써 업무 Synergy 배가, 고객정보의 공유 등 지주회사의 이점을 살릴 수 있음은 물론, 보다 신뢰 받는 금융회사로 새로운 기회를 창출할 수 있는 계기를 마련하였으며, 자본시장법 시행 등에 따른 새로운 금융 환경의 변화에 능동적으로 대응할 수 있는 유리한 고지를 점하였습니다.

Synergies

Efficiency

Core Value

Collaboration

Diversification

Competitive Power

Amplifying Synergies

Satisfaction

IB 업무에 풍부한 경험과 노하우를 가진 KDB와의 협업을 통해 Mega Deal에 참여하고, 상호 한 차원 높은 수준의 역량을 공유하는 한편, 각종 국책사업에 증원업계 대표로 참여함으로써 성장의 기회를 확대해 나갈 것입니다.

Cooperation

Leading

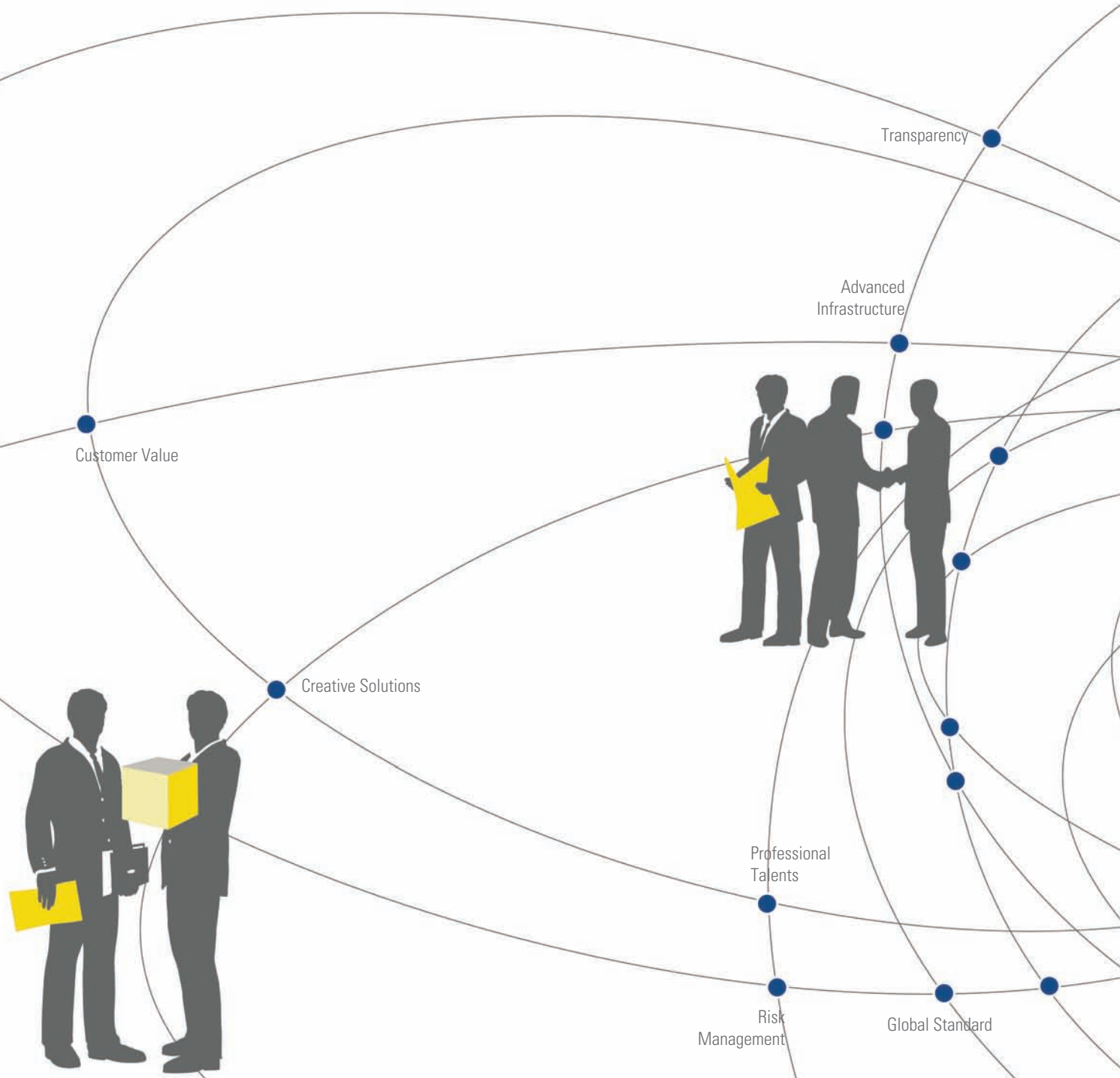


당사 WM 자산규모(조 원)

39.7

As a Trustworthy Partner

1970년 설립 이후 경제 발전과 자본 시장의 성장에 기여해 온 대우증권은 고객의 신뢰를 바탕으로 지속적으로 성장해 왔습니다. 2009 회계연도에도 PB Class를 비롯하여 다수의 점포를 신설하여 고객의 편의성을 제고하는 한편 고객을 위한 최상의 서비스를 제공하기 위해 노력한 결과, 고객 기반이 점차 확대되는 성과를 거둬으로써 향후 지속적으로 성장하기 위한 기반을 공고히 하였습니다.



Enhancing Value

고객의 신뢰와 사랑에 보답하는 최선의 길은 고객 자산의 가치를 지속적으로 제고하는 것입니다. 대우증권은 업계 최고 수준의 인재, 글로벌 수준의 인프라, 그리고 최적의 금융 솔루션을 통해 고객의 가치를 극대화함으로써 신뢰 받는 파트너로 또 다른 40년을 걸어갈 것입니다. 늘 고객의 관점에서 생각하는 회사, 대우증권이 되겠습니다.

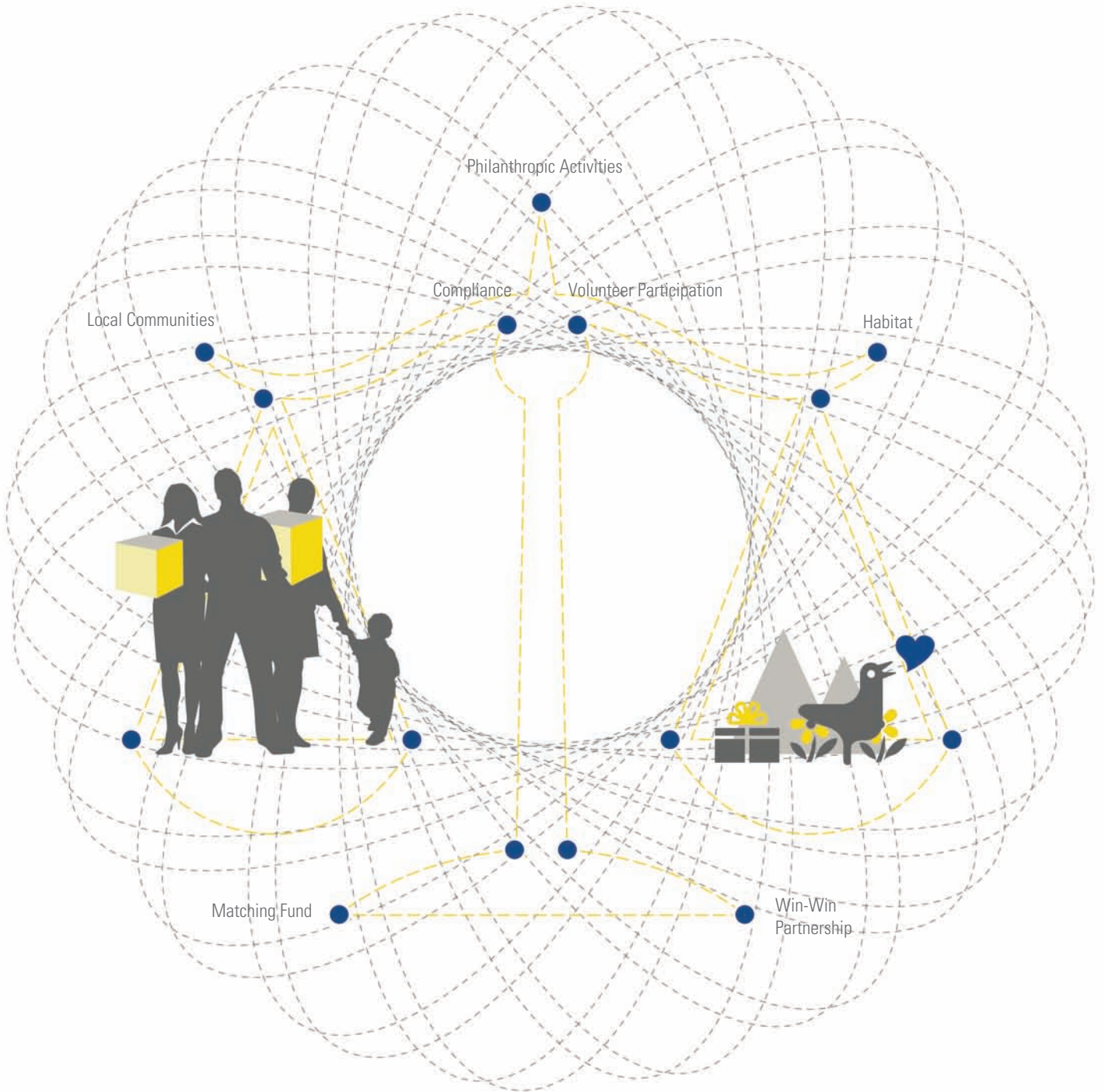
기부 참여 임직원 수(명)

2,792

As a Corporate Citizen

투명경영을 통해 최고의 경제적 성과를 창출해 온 대우증권은

기업시민으로서 이해관계자의 가치를 제고하고, 사회 기여도를 증대하기 위한 활동도 적극적으로 전개하고 있습니다. 특히, 보다 체계적으로 사회적 책임을 수행하기 위해 2009년 7월 사회봉사단을 창단하였으며, 다양한 프로그램을 도입하여 실천하고 있습니다.



Taking Responsibility

대우증권은 업계에서 유일하게 지속가능경영 보고서를 발간하여 관련 활동과 성과를 투명하게 공개해 왔습니다. 앞으로도 경제·사회·환경적 요소를 균형 있게 고려하는 지속가능경영을 통해 고객으로부터 신뢰 받고, 사회로부터 존경 받는 기업으로 성장해 나갈 것입니다.

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.

| 경영환경 | 개요 | 부문별 영업실적 | 재무 현황 | 영업용 순자본비율 | 리스크관리 |
|------|----|-------------|-------|--------------|-------|
| 19 | 20 | 21 | 31 | 32 | 33 |

1

BUSINESS ENVIRONMENT

경영환경

2009년은 금융위기의 우려감 속에서도 주요국의 강력한 금융 및 재정정책이 효과를 나타내면서 주가지수가 큰 폭의 상승세를 나타냈습니다. 특히 미국이나 영국, 그리고 유럽 주요국에 비해 상대적으로 건전한 재정과 경기회복 모멘텀, 양호한 기업실적 등을 토대로 이머징 아시아에 대한 외국인의 관심이 높아졌습니다. 이로 인해 국내 증시에서도 외국인의 매수세가 강하게 유입되면서 KOSPI지수는 기타 이머징 아시아 주요국 증시와 마찬가지로 가파른 상승세를 나타냈습니다.

정책효과에 따른 경기의 회복과 함께, 실적 측면에서도 한국증시를 대표하는 IT, 자동차 등 대표 기업들의 실적이 빠르게 개선되고, 외국인 매수세가 크게 확대되면서 KOSPI지수는 리먼 사태 이전 수준을 회복했습니다. FTSE 선진지수 편입 역시 국내 증시 매수자금의 유입을 견인하면서 증시의 견조한 상승에 일조하였습니다.

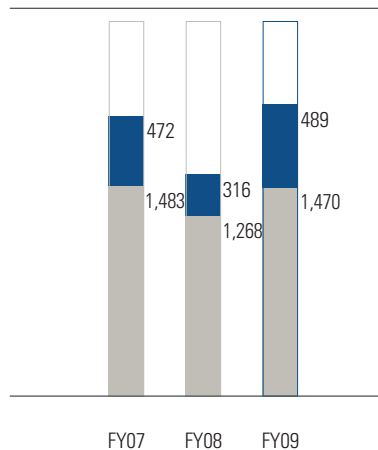
공격적인 매수세를 나타낸 외국인과 달리, 국내 투자자들은 2008년 금융위기의 트라우마에서 벗어나지 못하면서 KOSPI지수의 상승에도 불구하고 주식형펀드에서 대규모 환매를 이어가는 등 위축된 투자심리를 보여 주었습니다. 금번 회계연도 동안 주식형펀드에서 무려 17조 원에 달하는 자금이 유출된 반면, 은행권 실세총예금은 100조 원 가량 증가하면서 차별화된 양상을 보여 주었습니다.

2009 회계연도의 KOSPI는 1,692.85pt로 마감하면서 전년 대비 40.3% 상승했습니다. KOSDAQ 역시 515.74pt로 전년 대비 22.4% 상승했습니다. 증시가 회복세를 보이면서 시장 거래대금도 증가세를 나타냈습니다. KOSPI 일평균 거래대금은 5.8조 원으로 전 회계연도 대비 13.7% 증가했으며, KOSDAQ의 거래대금은 2.3조 원으로 전 회계연도 대비 82.8%나 증가했습니다.

한편, 증시 수급은 '외국인 매수 vs. 기관 매도'로 요약할 수 있습니다. 5년 만에 순매수세를 나타낸 외국인은 회계연도 동안 36조 원을 순매수 했고, 외국인의 시가총액 비중은 32%까지 높아졌습니다. 반면 국내 기관은 대규모 펀드 환매로 인해 투신권이 20조 원 이상을 순매도 하는 등 전체적으로도 27조 원의 순매도를 기록했습니다.

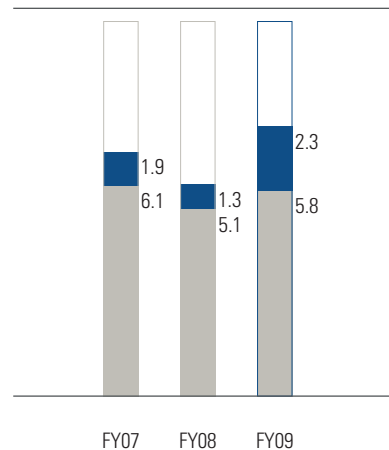
● 시장 총 거래대금

(단위: 조 원)



● 일평균 거래대금

(단위: 조 원)



■ 코스닥 ■ 거래소

2

EXECUTIVE SUMMARY

개요

2009 회계연도에는 정부가 실시한 경기부양책들로 인하여 풍부한 시중 유동성이 금융시장으로 유입되었습니다. 이를 바탕으로 주식 거래대금이 증가하고 개인 투자자 비중이 확대되는 등 주식 시장이 활황세를 띄며 KOSPI지수가 큰 폭으로 상승하였습니다. 당사의 실적도 전 영업부문에서 크게 호전되며 당기순이익 3,191억 원을 달성함으로써 업계 1위 금융투자회사로서의 위상을 다시 한 번 제고하였습니다.

당사가 확고한 경쟁 우위를 점하고 있는 Brokerage 부문에서는 전년 대비 수수료 수익이 35% 증가한 5,301억 원을 기록하는 등 수익점유율 부문에서 2위와의 격차를 큰 폭으로 확대하며 1위의 위상을 공고히 하였습니다. IB 부문은 경기 회복 및 주식시장의 상승으로 발행시장이 활황을 보임에 따라, ECM 부문의 강점을 바탕으로 시장의 대규모 Deal들을 선점하며 IPO, 유상증자 및 ABS 점유율 1위를 기록하였습니다. WM부문에서는 당사의 운용 역량을 바탕으로 한 Made-In-Daewoo 상품의 판매가 증대되며 전체 잔고가 전년 대비 11.8조 원 증가한 39.7조 원을 기록하며 잔고와 수익이 모두 성장하는 성과를 달성하였습니다. Sales & Trading부문에서도 우수한 Trading 역량과 Sales 역량이 유기적으로 결합되며 운용수익이 큰 폭으로 증대되었습니다. 한편, 2009 회계연도 판관비는 영업실적의 개선으로 변동성 인건비 등 제반 비용이 전반적으로 증가함에 따라 전년 대비 24% 증가한 5,938억 원을 기록하였습니다.

손익 현황

| 구분 | FY09 | FY08 | FY07 |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| 영업손익 | 10,488 | 7,028 | 10,125 |
| Brokerage 수익 | 5,301 | 3,938 | 6,081 |
| IB 수익 | 835 | 428 | 672 |
| 주식 인수주선 수수료 | 205 | 45 | 89 |
| 채권 인수주선 수수료 | 233 | 219 | 184 |
| PF 및 자문수수료 | 396 | 163 | 398 |
| 자산관리 수익 | 1,150 | 1,045 | 1,161 |
| 집합투자증권 | 181 | 200 | 258 |
| Wrap | 160 | 101 | 112 |
| 신탁보수 | 130 | 39 | 21 |
| 파생결합증권판매수수료 | 679 | 705 | 770 |
| 유가증권운용 손익 | 494 | △465 | 777 |
| 이자 손익 | 3,356 | 2,632 | 2,154 |
| 수수료비용 등 | △647 | △549 | △718 |
| 판매비와 관리비 | 5,938 | 4,783 | 5,371 |
| 기타 영업손익 | △429 | △207 | △133 |
| 영업이익 | 4,120 | 2,038 | 4,621 |
| 영업외 손익 | 111 | 295 | 12 |
| 세전 당기순이익 | 4,231 | 2,334 | 4,632 |
| 법인세 비용 | 1,040 | 529 | 1,265 |
| 세후 당기순이익 | 3,191 | 1,805 | 3,368 |

3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

1. Brokerage 부문

BROKERAGE 부문의 확고한 1위 위상 유지

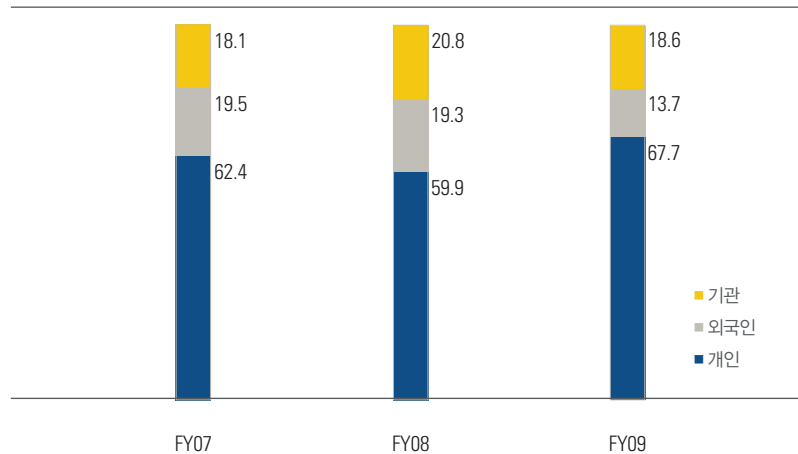
저금리 정책 및 유동성 공급 등 정부의 강력한 경기 부양 정책의 영향으로 2009 회계연도 한국 증시는 빠른 속도로 회복되었습니다. 종합주가지수는 전년 대비 40.3% 상승한 1,692.85p로 마감하였으며, 이와 더불어 시장 일평균 거래대금은 9.2조 원으로 전년 대비 34.6% 증가하였고, 개인투자자 비중은 67.7%로 7.7%p 상승하였습니다. 이러한 업황의 호전으로 인해 폭넓은 Sales Network을 기반으로 Off-line Brokerage에 강한 역량을 보유한 당사는 일평균 수수료 수익 21억 원을 창출, 연간 총 5,301억 원의 수수료수익을 기록하였습니다. 이에 따라 수익 점유율은 전기 7.2% 대비 1.5%p 상승한 8.7%를 기록하였습니다

Brokerage 전사 점유율

| | | FY09 | FY08 | FY07 |
|----|-----------|-------|-------|-------|
| 수익 | 전체 수익 점유율 | 8.73% | 7.20% | 8.56% |
| | 주식 수익 점유율 | 8.18% | 6.52% | 8.10% |
| | 선물 수익 점유율 | 0.21% | 0.27% | 0.16% |
| | 옵션 수익 점유율 | 0.34% | 0.40% | 0.31% |
| 약정 | 주식 약정 점유율 | 7.22% | 6.57% | 7.08% |
| | 선물 약정 점유율 | 6.49% | 7.21% | 7.34% |
| | 옵션 약정 점유율 | 3.83% | 2.98% | 3.73% |

● 시장 전체 투자자별 비중

(단위: %)



3

OPERATING RESULTS

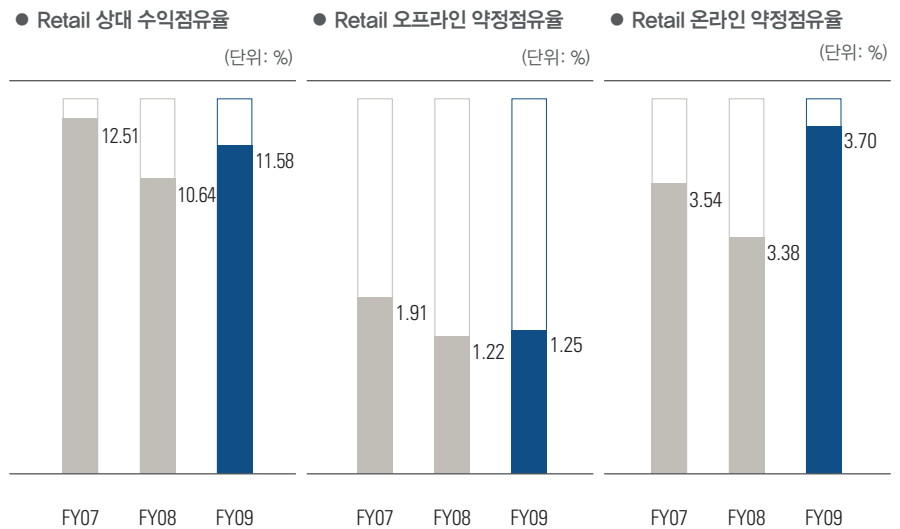
부문별 영업실적

RETAIL OFF-LINE BROKERAGE 실적 개선에 따른 전사 BROKERAGE 수익 증대

특히, 개인 투자자들에게 더욱 전문화된 투자 컨설팅 서비스를 제공하기 위하여 **전사** 영업직원의 PB화를 목표로 전문성 강화 교육을 실시한 결과, 영업직원들의 Retail Sales Power를 배가할 수 있었으며, 이에 따라 Retail 부문 상대 수익 점유율은 2위와의 격차를 2.2%p로 크게 확대한 11.6%를 기록함으로써 6년 연속 수익 점유율 1위를 달성하였습니다.

RETAIL ON-LINE BROKERAGE 고객 기반 확대

젊은 고객 기반을 확대하기 위하여 2008년 출시한 Discount Brokerage 서비스 'Direct'를 통해 2009 회계연도에도 대우증권은 지속적으로 On-Line 고객층을 확대해 나갈 수 있었습니다. 지난 한 해 동안 3만 1천여 개의 신규 계좌가 개설되었고, 고객 예탁자산 규모도 전기 말 3,800억 원에서 7,100억 원으로 두 배 가까이 증대되었습니다. 또한, Direct를 포함하여 전체 On-line Brokerage 약정 점유율은 전기 대비 0.32%p 증가한 3.70%를 기록하는 성장세를 시현하였습니다.



3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

고객 트레이딩 인프라 확충

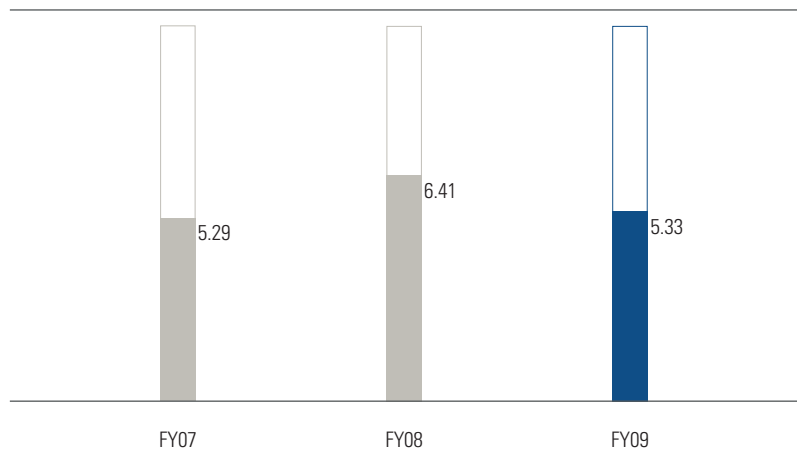
고객의 매매 편의성을 제고하기 위하여 차세대 HTS(Home Trading System) 인 Qway NEO를 오픈하고, 스마트폰을 통한 매매 서비스 제공을 위하여 '대우증권 스마트폰 MTS(Mobile Trading System)' 시스템을 구축하였습니다. 또한, 2008년 홍콩 시장 직접 매매 서비스에 이어 당사 HTS를 통해 상해B시장, 심천B시장을 매매할 수 있도록 글로벌 트레이딩 범위를 확대하는 등 고객 트레이딩 인프라를 확충하였습니다.

법인 BROKERAGE 부문에서도 업계 수위권 점유율 유지

수년간 업계 최고의 법인영업팀으로 인정받고 있는 당사의 법인 Brokerage부문은 올해에도 폭 넓은 기관 고객층으로부터 최우수 평가 등급을 받은 것은 물론, 한경비즈니스로부터 10반기 연속 '베스트 법인영업팀'에 선정되며 대외 위상을 제고하였습니다. 특히 뛰어난 매매체결 역량 및 차별화된 서비스 제공을 통하여 2위와의 점수 격차를 확대해나가고 있다는 점은 당사 법인 영업팀의 우수한 역량을 증명하는 결과라고 할 수 있습니다. 다만, 2009년 2월 자본시장법의 시행 이후 자산운용사의 계열 증권사 주문 한도가 폐지됨에 따라 당사의 점유율은 전년 대비 소폭 하락한 5.33%를 기록하였습니다. 향후 법인영업 부문은 수익 중심의 영업 전략을 통해 대형 자산 운용사의 부재라는 현실을 극복하고 지속적으로 영업 체질을 개선하여 시장 변화에 신속하게 대응함으로써 대우증권의 업계 1위 유지에 일익을 담당할 것입니다.

● 법인 상대 약정점유율

(단위: %)



3

OPERATING RESULTS

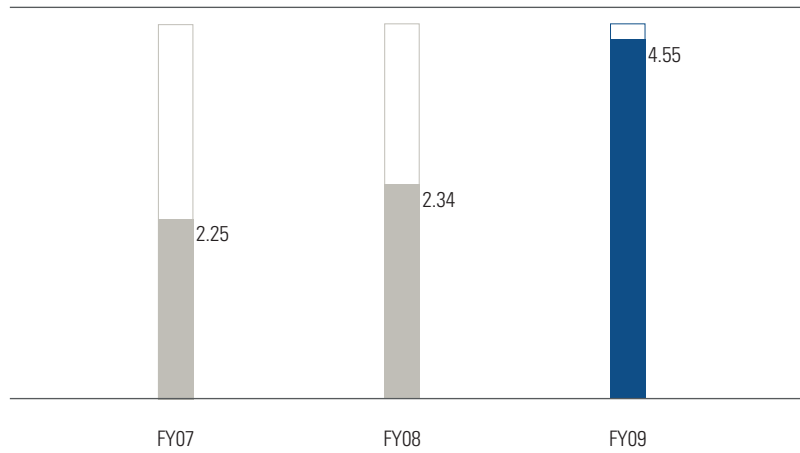
부문별 영업실적

국제 BROKERAGE 부문의 비약적인 성장

한국 주식의 해외 기관 대상 주식중개와 이에 수반되는 Equity Swap 및 대차거래 등 Equity Financing 업무를 수행하는 해외사업 부문은 2009년 외국인 거래 비중이 전년 대비 5.6%p 하락하는 시장 상황 하에서도 영업 실적이 큰 폭으로 성장하였습니다. 2008 회계연도에는 국제 시장점유율이 2.34%에 불과했었으나 우수한 전문 세일즈팀 구축 및 DMA 시스템 개선 등 거래 환경 변화에 대한 발 빠른 대응을 통하여 1년만에 두배 성장을 달성하며 2009 회계연도 시장점유율 4.55%로 단숨에 업계 2위로 도약하였습니다.

● 국제 상대 약점점유율

(단위: %)



이러한 괄목할 만한 성장은 국내 최고의 리서치 역량을 바탕으로 정기적인 해외 기관 Sales Marketing Trip, NDR 및 Corporate Day 행사의 확대를 통하여 세일즈 역량을 강화하고, 빠르고 안정적인 DMA 시스템을 구현하여 거액 신규 기관들을 유치한 것에 기인합니다. 특히 당사는 본사 세일즈팀뿐만 아니라 홍콩, 뉴욕, 런던의 현지법인에 Global Equity Sales team을 구축하여 현지에서의 고객 밀착 영업 활동도 전개해 나가고 있습니다. 이를 토대로 Vote를 받는 기관의 수가 2008 회계연도 3개에서 2009 회계연도 말 현재 8개로 증가하였습니다. 나아가, 중국 적격 기관 투자자와 일본 연기금을 고객으로 유치하기 위한 Sales 전략을 수립 중입니다.

현재 국내 헤지펀드 설립법안 제정 및 이에 따른 업계 프라임 브로커리지 사업 분야 확장에 따라 2009 회계연도에는 Prime Brokerage Service를 전담하는 부서를 신설하였습니다. 이를 통해 기존의 대차거래 업무영역을 프라임 브로커리지 사업의 주 업무로 설정하고 Equity Swap 등 기타 상품으로 영역을 확장해 나가고 있습니다. 국내 시장은 아직 초기단계이나 빠르게 성장하고 있으며, 후발주자인 당사는 시장의 변화에 적극 대응하여 업계에서의 위상을 높여 나가는 데 주력하고 있습니다.

3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

2. IB 부문

IB 수익 현황

2009 회계연도 IB부문 수수료수익은 전기 428억 원 대비 95% 증가한 835억 원을 기록하였습니다. 이는 경기 회복 및 주식시장의 상승에 따라 전기에 크게 위축되었던 IPO 및 유상증자 등 전통적인 IB 시장이 활황을 보이며 ECM 부문에 강점을 보유한 당사의 주식 인수주선 수수료수익이 큰 폭으로 증가하고, Risk를 부담하지 않는 안정적인 Fee-based 영업을 통한 PF 및 자문수수료 수익이 큰 폭으로 증가한 것에 기인합니다.

업계 최고의 발행시장 점유율을 달성하며 전통 IB HOUSE로서의 위상 제고

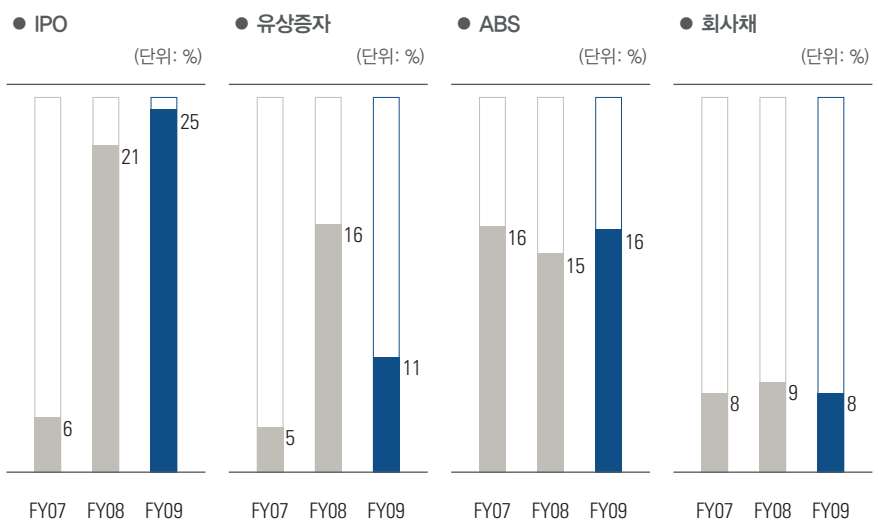
2009년에는 발행시장이 침체에서 벗어나며 발행규모가 증대되었습니다. 특히 대규모 Deal이 많았던 IPO 시장의 증가폭이 두드러졌으며, 유상증자 및 ABS 시장의 규모도 증가하였습니다. 당사는 시장점유율 기준으로 IPO, 유상증자, ABS 부문에서 1위를 기록하였으며, 주식연계채권 부문에서도 2위를 기록하는 등 대우증권이 전통 IB 강자임을 다시 한번 입증하였습니다.

기업금융(IB) 부문별 실적

(단위: 억 원)

| | FY09 | FY08 | FY07 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| IPO | 1위 | 1위 | 4위 |
| 대우증권 인수금액 | 15,042 | 1,509 | 1,632 |
| 시장전체 규모 | 59,261 | 7,285 | 25,528 |
| 유상증자 | 1위 | 2위 | 3위 |
| 대우증권 인수금액 | 6,881 | 6,967 | 3,402 |
| 시장전체 규모 | 61,599 | 42,348 | 72,018 |
| ABS | 1위 | 1위 | 1위 |
| 대우증권 인수금액 | 33,194 | 23,730 | 23,096 |
| 시장전체 규모 | 211,079 | 155,770 | 143,667 |
| 회사채 | 5위 | 3위 | 4위 |
| 대우증권 인수금액 | 34,175 | 39,134 | 27,330 |
| 시장전체 규모 | 443,960 | 456,573 | 327,004 |

기업금융(IB) 부문별 점유율



3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

IB 시장의 BIG DEAL을 선점하며 점유율 증대 및 TRACK RECORD 축적

| Equity부문 |

IPO 부문에서 당사는 시장점유율 25.4%를 기록하며 지난해에 이어 업계 1위의 위상을 이어갔습니다. 공모 규모 1,78조 원으로 국내 최대 공모 규모 상장 Deal이었던 대한생명 상장의 대표 주관업무를 수행한 것을 비롯하여, 아시아 최초 상장 사례인 대우증권그린코리아기업인수목적회사(SPAC)의 상장을 성공적으로 이루었습니다. 또한, 국내 생명보험사 최초 상장 사례인 동양생명의 대표주관업무도 성공적으로 수행함으로써 대한생명 및 삼성생명 등 뒤이은 대형 생보사 상장의 포문을 열었습니다. 유상증자 부문에 있어서도 7,245억 원의 국내 최대 공모 규모 유상증자인 하이닉스반도체 일반 공모를 수행한 것을 비롯하여, STX, 평산, 마이스코 등 주요 유상증자 Deal을 수행하며 시장점유율 1위를 기록하였습니다. Block Trade에 있어서도 우리금융지주(1조 1,600억 원), 하이닉스반도체(9,232억 원) 등을 수행함으로써 대형 Deal에 대한 Track Record를 쌓을 수 있었습니다. 주식연계채권 부문에 있어서는 대한전선BW, STX조선해양BW, 남광토건BW 등 주요 Deal의 대표주관업무를 수행하면서 시장 점유율 2위를 기록하였습니다.

| Debt부문 |

ABS 부문에서는 경기회복 추세와 더불어 신용채권에 대한 고객의 수요가 증가함에 따라 업계 최고의 구조화 능력과 노하우를 바탕으로 적극적으로 고객 유치에 힘쓴 결과, 6년 연속 부동의 1위를 지켜왔습니다. 특히, 당사는 일반기업들의 자금난 해소를 위한 신용보증기금 Primary CBO, 산업은행 보유채권을 유동화한 Secondary CBO, 우량 건설사의 PF loan 유동화, 그 밖에 NPL, MBS 등 자산유동화시장의 다양한 부문에서 시장을 선도하며 ABS시장 내의 입지를 더욱 강화하고 있습니다. 회사채 부문에 있어서는 다양한 기업의 회사채 발행을 통하여 자금 조달을 적절히 지원함으로써 자본 조달 파트너 역할을 충실히 수행하고 있습니다. 이외에 Debt부문의 주요 Deal로는 KDB Global bond 발행을 들 수 있습니다. 이를 통해 해외 IB들이 독점하고 있는 Global bond시장에 있어서 실질적인 주관회사 역할을 수행함으로써 향후 주도적으로 Global bond 발행을 이끌어 갈 수 있는 역량을 입증하였습니다.

| Advisory부문 |

M&A 부문에 있어서는 중소형 Deal을 통하여 쌓아온 노하우와 우수인력 영입을 통하여 Cross-border deal 등 Big Deal을 수행할 수 있는 역량을 갖추어 왔습니다. PE부문에 있어서도 1,000억 원 규모의 Blind PEF인 신성장동력 그린퓨처 PEF 설립을 완료하는 등 활발한 활동을 진행하고 있습니다.

PF 및 자문 분야에서 안정적인 수익을 창출하며 수익 증대에 기여

당사는 보수적인 관점에서 PF position을 축소하고 Risk를 부담하지 않는 중개 및 자문수수료 중심의 영업을 추진함으로써 2009 회계연도 PF 및 자문수수료 396억 원을 기록하였습니다. 또한, 이 중에는 당사가 보유하고 있던 하이닉스 주식의 매각이익 112억 원이 포함되어 IB 부문 수익 증대에 기여하였습니다.

대외 수상을 통한 IB 역량 입증

위와 같은 성과를 바탕으로 당사 IB사업부는 대외 수상을 통해 대우증권의 명성과 위상을 제고하였습니다. 한국경제신문과 연합인포맥스가 공동으로 주최한 '제1회 한국IB 대상'에서 IPO부문상을 수상하였으며, 머니투데이 주최 '제7회 대한민국 IB 대상'에서는 올해의 최우수 중간사로 선정되어 당사의 뛰어난 IB역량을 입증하였습니다.

3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

투자자 보호를 위한 내부 관리 시스템 개선

당사는 투자자 보호를 강화하기 위하여 IB Deal 진행 시 내부 검토 기능 강화 등의 내부통제 프로세스를 체계화하였습니다. 이를 위해 IB Deal Process 개선안을 마련하여 시행하고 있으며, 내부 심의협의체를 결성하여 운영함으로써 수익성과 적격성 등에 대한 내부 검토를 적절히 실시하여 투자자를 보호함과 동시에 당사의 Reputation Risk를 관리할 수 있는 시스템을 마련하였습니다. 또한, 주요 IB Deal 추진 시 외부 법무법인과 회계법인의 실사를 수행함으로써 실사 기능을 강화하고 당사 관련 부서와 Cross-Check가 가능하도록 시스템화하였습니다.

3. 자산관리(WM) 부문

WM 잔고와 수익의 동시 성장 달성

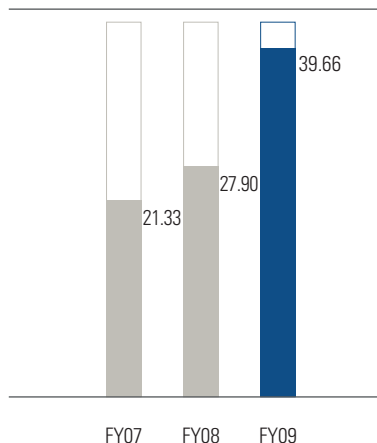
당사의 WM 종합잔고는 전기 대비 11.8조 원 증가한 39.7조 원을 기록하며 높은 성장을 달성하였습니다. 이 중에서도 특히 Wrap 상품은 전기 대비 4.3조 원이 증가하여 10.3조 원에 도달하였고, 신탁 잔고도 전기 대비 3.2조 원 증가한 7.4조 원을 기록하며 당사의 WM 부문의 성장을 견인하였습니다. 잔고의 증대와 더불어 수익도 큰 폭으로 증가하여 집합투자증권 181억 원, Wrap 160억 원, 신탁 130억 원, 파생결합증권 220억 원(Trading마진 포함 시 679억 원)의 수익을 창출하였습니다.

내부 운용 역량을 바탕으로 한 MADE-IN-DAEWOO 상품의 확대

당사가 2009 회계연도에 큰 폭의 잔고 및 수익 증가를 이룰 수 있었던 것은 뛰어난 내부 운용 역량을 바탕으로 Made-In-Daewoo 상품의 공급을 확대하고 적극적인 영업 활동을 통해 Sales 역량을 강화한 결과라고 판단됩니다. 특히 Wrap 부문에서는 직원 교육을 강화하고 운용 및 모니터링 시스템 개선을 통하여 운용 수익률 제고 노력을 꾀함과 동시에 기관의 단기자금 수요에 대응하여 고수익률을 제시하는 단기 Wrap 상품을 확충함으로써 단기간에 잔고가 큰 폭으로 증가하였습니다. 신탁 부문에서도 금리 경쟁력을 갖춘 단기 신탁 상품을 제시하고 고금리 예금 및 금리파생상품 등을 활용한 고수익 신탁 상품을 출시함으로써 잔고와 수익 모두 큰 폭의 성장세를 시현하였습니다. ELS 발행 부문에서는 중소형사들의 공격적인 영업으로 인하여 경쟁이 심화되는 환경에도 불구하고, 지속적으로 시장을 선도하는 신상품을 출시하고 Retail 및 Wholesale Sales Network을 활용하여 적극적인 영업 활동을 실시하였습니다. 그 결과, 당사는 총 2조 2,059억 원을 발행하며 점유율 14.4%를 기록, 2위사와 발행 금액과 건수 모두 압도적인 격차를 보이며 3년 연속 점유율 1위를 유지하였습니다.

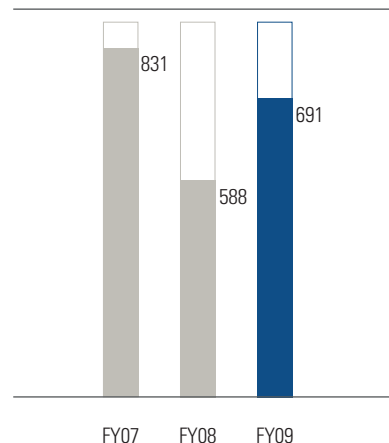
● WM자산 추이

(단위: 조 원)



● WM수익 추이

(단위: 억 원)



*파생결합증권판매수수료 중 Trading 마진 불포함

3

OPERATING RESULTS

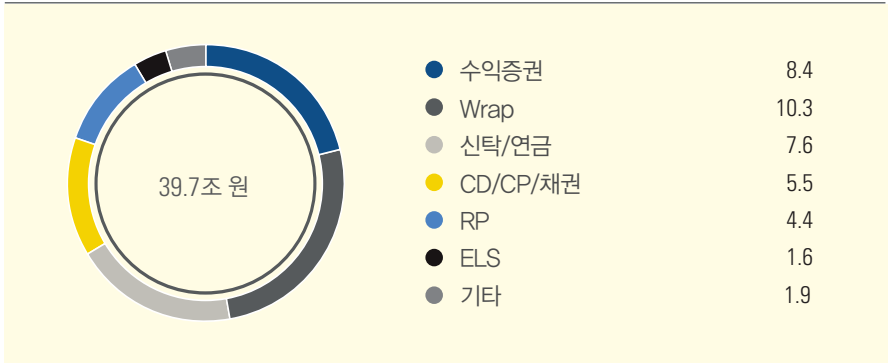
부문별 영업실적

산은금융그룹 출범 후 ONE-KDB 상품 출시로 시너지 창출

당사는 2009년 10월 산은금융지주 출범 이후, 산업은행 예금으로 운용되어 수익성과 안정성을 겸비한 One-kdb 상품을 출시함으로써 산은금융그룹 계열사간 시너지 창출 기반을 마련하였습니다. 더불어, 향후에는 당사의 투자 상품과 산업은행 대출을 연계한 상품 등을 출시하여 KDB 연계 상품을 확대하고 시너지를 배가해 나갈 예정입니다.

WM 상품 현황

(단위: 조 원)



종합자산관리 브랜드 'STORY' 출범

대우증권은 고객의 자산에는 고객의 인생 스토리가 담겨 있다는 의미를 담아 2009년 새로운 종합 자산관리 브랜드 'STORY' 를 도입하였습니다. 이를 통하여 더욱 다양한 상품을 고객에게 제공하고, 전문적인 관리 분석 시스템을 활용해 고객에게 최적화된 포트폴리오를 제공하는 서비스를 제공하는 등 고객 자산관리 서비스를 획기적으로 Upgrade해나갈 것입니다.

시장을 선도하는 상품 출시로 우수 신상품상 수상

당사는 창의적인 아이디어를 바탕으로 고객 서비스 및 금융산업 발전에 기여함으로써 다수의 우수 신상품상을 수상하였습니다. 분기별로 고객에게 최적화된 투자 포트폴리오를 제시하는 'Star Portfolio' 를 개발함으로써 금융감독원 우수신상품 부문 우수상을 수상한 것을 비롯하여, '금리 안심 DLS' 를 통해 머니투데이에서 선정하는 '2009 대한민국 금융혁신대상' 증권부문의 금융 서비스혁신상을 수상하는 쾌거를 이루었습니다.

3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

4. Sales & Trading 부문

운용 역량과 SALES 역량의 유기적인 결합을 바탕으로 수익 기여도 확대

대우증권의 Sales & Trading 손익은 당사가 보유하여 운용하는 주식 및 채권, 파생상품 등의 포지션에서 발생하는 운용손익을 뜻합니다. 세부 항목은 주식 및 선물운용, 채권운용, 그리고 ELS를 비롯한 파생상품 및 자기자본투자 포지션 관련 손익으로 구성됩니다.

| 채권부문 |

유가증권 운용 손익 중 가장 큰 비중을 차지한 채권 손익은 정부의 저금리 기조로 인하여 주요 금리가 하락하고, 신용 위험이 감소하면서 Credit Spread가 축소되는 등 시장 환경이 호조를 보임에 따라 623억 원의 손익을 기록하였습니다. 특히, 철저한 시황 분석과 리스크관리를 바탕으로, 9.9조 원까지 확대된 잔고를 탄력적인 전략에 따라 운용함으로써 수익을 극대화할 수 있었습니다. 동 채권 포지션에 대한 이자손익 2,556억 원까지 포함한다면 채권으로부터 발생한 손익은 총 3,178억 원으로 채권 부문에서 발생한 운용 및 이자 손익이 당사 수익 증대에 기여한 바가 크다고 할 수 있습니다. 또한, 고객 니즈에 적합한 우량채권 중심의 소매채권 판매는 전기 대비 86% 증가 하며 소매채권시장 2위를 기록했습니다.

| 고유자산운용부문 |

2009 회계연도 주식시장의 회복과 함께 주식 운용 평잔을 전기 356억 원에서 855억 원까지 확대 하고 적극적인 선물운용 전략을 전개한 결과, 당사는 주식 및 선물 딜링 부문에서 298억 원의 손익을 달성하였습니다. PI 부문에서도 대우건설 손익 159억을 비롯하여 투자포지션으로부터 평가 및 처분 손익 등이 발생하며 268억 원의 손익을 기록하였습니다.

| 파생부문 |

파생 부문은 2003년 장외파생상품업무 인가를 취득한 이래 ELS, DLS, ELW 등 파생상품시장을 선도하고 있습니다. 당사는 경쟁사들과 차별화된 신상품 중심의 대고객 영업을 펼친 결과 ELS 시장 발행점유율 3년 연속 1위라는 압도적인 성과를 달성했습니다. 동시에 ELW 최우수 LP로서 한국거래소 선정 최우수 LP증권사 6분기 연속 A등급을 받기도 하였습니다. 다만, ELS 운용부문에서는 배당락 효과 등에 의해 평가손실이 발생함에 따라 전체 파생 부문의 손익은 -236억 원 (ELS Trading 마진 포함)을 기록하였습니다.

5. 이자손익

당사의 2009 회계연도 이자손익은 전기 대비 28% 증가한 3,364억 원을 기록하였는데, 이 중 특히 채권 이자손익이 1,775억 원에서 2,556억 원으로 증가하며 전체 이자손익의 증대를 견인 하였습니다. 채권 이자손익의 증가는 당사의 RP 잔고 및 채권운용 포지션이 증가함에 따라 보유 채권의 기말 잔고가 6.7조 원에서 9.9조 원로 크게 증가함과 동시에, 저금리 기조의 영향으로 대 고객 지급 RP 이자율의 하락폭이 확대됨에 따라 이자비용이 감소하였기 때문입니다. 아울러, 시장 회복에 따른 신용잔고 및 대출채권 증가 등으로 인하여 대출금 이자는 전기 대비 65억 원 증가한 649억 원을 기록한 반면, 고객 예탁금의 증금 예치 이자율 하락에 따라 예탁금 관련 이자손익은 전기 대비 193억 원 감소한 287억 원을 기록하였습니다.

3

OPERATING RESULTS

부문별 영업실적

6. 판관비

2009 회계연도 판관비는 영업실적의 개선에 따른 전반적인 비용의 증가로 전년 대비 24% 증가한 5,938억 원을 기록하였습니다. 이는 영업실적과 연동되는 변동성 인건비가 1,488억 원으로 전기의 642억 원보다 132% 증가한 데 기인합니다. 또한, 교육세 납부와 증권관계세 증가로 인하여 세금과 공과금이 전년 대비 107억 원 증가하였고, 2010년 2월 희망퇴직에 따라 퇴직급여가 48억 원 증가한 것도 판관비 증가의 주된 요인입니다. 한편, 방송광고비의 감소에도 불구하고 다른 매체를 통한 광고비의 증가로 광고선전비는 전년 대비 15억 원 증가하였습니다.

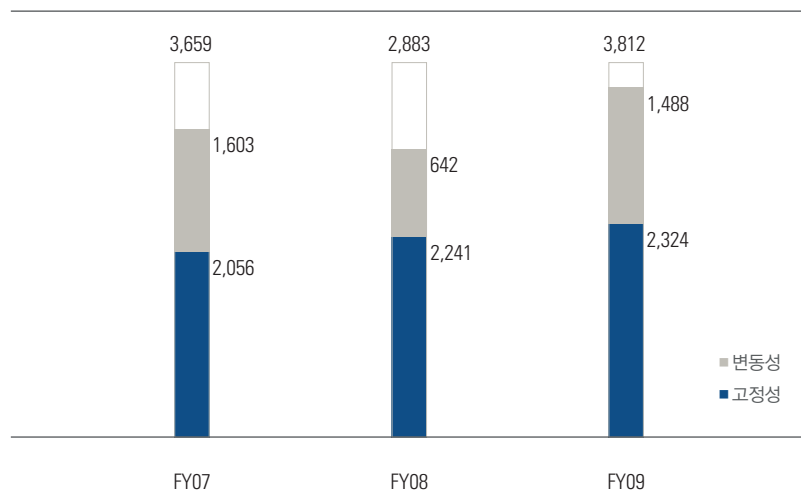
판매비와 관리비 내역

(단위: 억 원)

| | FY09 | FY08 | FY07 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 인건비 | 3,812 | 2,883 | 3,659 |
| 급여 | 1,484 | 1,430 | 1,492 |
| 퇴직급여 | 297 | 249 | 240 |
| 복리후생비 | 2,031 | 1,205 | 1,927 |
| 전산운영비 | 202 | 196 | 197 |
| 임차료 | 171 | 177 | 192 |
| 지급수수료 | 75 | 71 | 67 |
| 접대비 | 77 | 78 | 76 |
| 광고선전비 | 378 | 363 | 312 |
| 감가상각비 | 231 | 228 | 172 |
| 조사연구비 | 12 | 21 | 5 |
| 연수비 | 32 | 38 | 40 |
| 무형자산상각비 | 102 | 62 | 30 |
| 세금과 공과금 | 310 | 203 | 219 |
| 기타 | 536 | 462 | 403 |
| 합계 | 5,938 | 4,783 | 5,371 |

● 고정성 및 변동성 인건비

(단위: 억 원)



4

FINANCIAL CONDITION

재무 현황

재무 현황 요약

대우증권의 2009 회계연도 총자산 규모는 17조 5,038억 원으로 전년의 14조 2,251억 원에 비해 23.0% 증가하였고, 총부채와 자기자본은 각각 14조 6,478억 원과 2조 8,560억 원으로 전년 대비 각각 24.8%, 14.7% 증가하였습니다. 특히, 자기자본 규모에서는 지난해에 이어 2위와의 격차를 확대하고 업계 1위를 계속 유지함으로써 재무구조의 안정성을 다시 한번 입증하였습니다. 또한, 보유 유가증권은 전년 대비 31.4% 증가한 11조 5,467억 원을 기록하였는데, 이는 채권 보유 포지션이 RP 잔고 및 고유 운용 Book 증가 등으로 전년 대비 3조 5,981억 원 증가하였기 때문입니다. 파생상품은 대우건설 풋옵션 행사로 전년 대비 25.3% 감소한 2,217억 원을 기록하였으며, 대출채권은 Retail 고객에 대한 신용잔고 및 부도채권 증가로 전년 대비 63.5% 증가한 10,176억 원을 기록하였습니다.

총부채 규모는 14조 6,478억 원으로 전년 11조 7,354억 원에 비해 2조 9,124억 원 증가하였습니다. 이는 주로 투자자예수금, RP 잔고가 전년 대비 각각 5,328억 원, 2조 3,241억 원 증가하였기 때문입니다. 총부채 중 매도파생결합증권, RP매도, 투자자예수금, 장단기 차입금이 각각 23.5%, 41.5%, 16.8%, 9.7%를 차지하며, 총부채의 91.5%를 구성하고 있습니다. 이 중 매도파생결합증권은 전년 대비 9.0% 감소한 3조 4,428억 원, RP매도는 전년 대비 61.9% 증가한 6조 813억 원입니다. 이외에 투자자예수금은 전년 대비 27.6% 증가한 2조 4,605억 원, 장단기 차입금은 1조 4,192억 원을 기록하였습니다. 2010년 3월 말 현재 자기자본은 2조 8,560억 원으로 전년의 2조 4,898억 원 대비 14.7% 증가하였습니다. 당사의 자본금은 전년과 동일한 1조 209억 원으로, 2010년 3월 말 기준 총발행 보통주 주식 수는 190,100,891주이며, 우선주 주식 수는 14,075,750주입니다.

요약 재무상태표

(단위: 억 원)

| | FY09 | FY08 | FY07 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 현금 및 예치금 | 35,991 | 34,608 | 18,335 |
| 유가증권 | 115,467 | 87,887 | 84,418 |
| 파생상품 | 2,217 | 2,966 | 787 |
| 대출채권 | 10,176 | 6,223 | 10,327 |
| 유형자산 | 4,243 | 4,260 | 2,448 |
| 기타자산 | 6,943 | 6,307 | 4,230 |
| 자산총계 | 175,038 | 142,251 | 120,844 |
| 예수부채 | 25,204 | 19,514 | 12,107 |
| 차입부채 | 113,297 | 92,242 | 79,087 |
| 기타부채 | 7,977 | 5,597 | 5,398 |
| 부채총계 | 146,478 | 117,354 | 96,591 |
| 자본금 | 10,209 | 10,209 | 10,209 |
| 자본잉여금 | 2,228 | 2,228 | 2,228 |
| 자본조정 | -330 | -330 | -330 |
| 기타포괄손익누계액 | 1,679 | 800 | 1,146 |
| 이익잉여금 | 14,774 | 11,991 | 11,000 |
| 자본총계 | 28,560 | 24,898 | 24,253 |
| 부채와 자본총계 | 175,038 | 142,251 | 120,844 |

5

NET CAPITAL RATIO

영업용순자본비율

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

영업용순자본비율은 산정 기준일 현재 영업용순자본을 총위험액으로 나누어 산출합니다. 영업용순자본이란 자기자본에서 유동성이 없는 자산을 차감한 금액으로 재무제표 상의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액인 순재산액에서 고정자산 등의 차감항목과 대손충당금 등의 가산항목을 반영하여 산출됩니다. 총위험액은 금융시장 악화시 회사가 입을 수 있는 손실을 계량화 한 것으로 시장위험액, 신용위험액, 운영위험액을 합산하여 산출합니다.

2010년 3월 말 기준 대우증권의 영업용순자본비율은 434.8%로(영업용순자본 22,673억 원/총 위험액 5,215억 원), 금융투자업규정에 따라 금융투자회사가 유지해야 하는 최저 영업용순자본 비율 수준인 150%, 자본시장법에 따라 장외파생상품 신규 매매를 위해 유지해야 하는 200%, 한국 거래소 유가증권시장 상장규정 및 업무규정에 따라 ELS/ELW 신규 상장 및 유동성공급(LP) 업무 수행을 위해 유지해야 하는 300% 이상을 상회하고 있습니다. 또한 금융투자회사의 실질적인 위험 부담여력을 보여주는 잉여자본은 영업용순자본에서 총위험액을 뺀 금액으로 산출되며, 2010년 3월 말 기준 대우증권의 잉여자본은 17,458억 원으로 업계 최고 수준을 유지하고 있습니다.

영업용순자본비율 추이

(단위: 억 원)

| | FY09 | FY08 | FY07 |
|----------|--------|--------|--------|
| 영업용순자본액 | 22,673 | 19,173 | 15,645 |
| 위험액 | 5,215 | 3,613 | 3,198 |
| 영업용순자본비율 | 434.8% | 530.7% | 489.2% |
| 잉여자본 | 17,458 | 15,560 | 12,447 |

6

RISK MANAGEMENT

리스크관리

리스크관리 기본 원칙

리스크란 회사의 제반 경영 활동 또는 영업 활동과 관련하여 발생할 수 있는 손실 가능성을 말합니다. 이러한 손실 가능성을 관리하는 '리스크관리'는 금융기관에 있어서 핵심적인 부분이라고 할 수 있습니다. 리스크가 없다면 수익 창출의 기회도 사라지는 반면, 과도한 리스크 노출은 주주 이익과 회사 가치에 심각한 손실을 초래할 수 있습니다. 대우증권은 최고 경영진의 리스크관리에 대한 확고한 인식을 바탕으로 회사가 관리할 수 있는 적절한 리스크 수준에서 최적의 수익을 창출함으로써, 주주 이익 극대화와 지속가능기업으로서의 회사 가치 유지에 최선의 노력을 다하고 있습니다.

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

리스크 관리 체제



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 있고, '리스크관리위원회규정'을 제정하여 리스크 관리 최고의사결정 기구인 리스크관리위원회를 운영하고 있습니다. 또한, 리스크관리위원회 결의사항의 세부 내용 및 위임사항을 처리하기 위해 고유 재산리스크관리협의회 및 신탁재산리스크관리협의회를 운영하고 있습니다. 아울러, '시장리스크 관리지침' / '신용리스크관리지침' / '유동성리스크관리지침' / '운영리스크관리지침' / '해외거점 리스크관리지침' / '신탁재산리스크관리지침' 등의 세부지침을 정하여 자산운용 형태 및 노출 리스크 종류별로 효율적 리스크관리를 실시하고 있습니다.

6

RISK MANAGEMENT

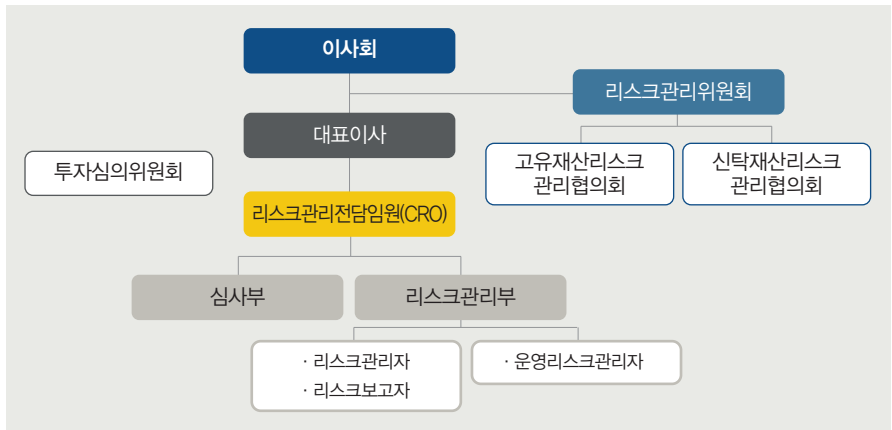
리스크관리

대우증권은 리스크관리 관련 규정/지침/기준 외에 투자 및 신용공여 업무의 안정성 및 사후관리의 효율성을 도모하기 위해 '심사규정'을 제정하여 자기자본투자, 인수 및 신용공여 관련업무와 모니터링, 추심, 부실채권관리 등의 업무처리에 필요한 절차와 방법을 정하고 있으며, '투자심의위원회규정'을 제정하여 자기자본투자 등 관련 업무의 심의기구인 투자심의위원회를 운영하고 있습니다. 또한, '자기자본투자관리지침' / '인수업무심사지침' / '부실채권관리지침' / '부동산 PF 리스크관리기준' 등의 세부지침을 정하여 효율적인 심사 및 사후관리를 실시하고 있습니다.

리스크관리 조직

대우증권의 리스크관리 조직은 리스크관리위원회(이하 '위원회'), 고유재산리스크관리협의회(이하 '고유재산협의회'), 신탁재산리스크관리협의회(이하 '신탁재산협의회'), 투자심의위원회(이하 '투심위'), 리스크관리 전담임원(CRO: Chief Risk Officer), 리스크관리부, 심사부, 리스크관리자(사업부별), 리스크보고자(부서별), 운영리스크관리자(전사)로 구성되어 있습니다.

리스크관리조직현황



“위원회”는 사외이사 1인 이상을 포함하여 이사회 구성원 중 3인 이상의 이사로 구성되는 리스크 관리 관련 최고 의사결정기구로서, 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 적정 수준 설정(부담가능한 리스크수준; Risk Appetite 결정), 유동성리스크 위기상황에 대한 인식기준 및 비상계획의 승인, 중요한 리스크관리 제도의 신설 또는 변경, 회사의 총 리스크 한도 설정, 거액의 신용공여, 리스크관리시스템의 주요 변경 및 개선의 승인 등입니다. 위원회 위원의 선임 및 해임은 이사회에서 결정하며, 위원회 위원 중 1인을 위원장으로 선출하고 있습니다. 위원장은 리스크관리와 관련하여 긴급한 상황이 발생하여 위원회를 소집하기 어려운 경우에 관련 거래 또는 신탁재산운용의 중단, 포지션의 조정, 관련 부서에 대한 적정 조치 등을 요구할 수 있습니다.

“고유재산협의회”와 “신탁재산협의회”는 위원회 결의사항의 세부내용 및 위임사항을 처리하고, 그 결과를 위원회에 보고하는 역할을 수행합니다.

“고유재산협의회”의 주요 업무는 신규 형태의 거래 개시 또는 신상품 도입의 승인, 가격평가모형 사용 및 변경의 승인, 정책포지션 편입에 관한 사항의 승인, 거래담당부서에 대한 위험조정 성과 평가 기준의 승인, 위원회가 승인한 한도 범위내의 부서별, 영업활동별 한도 배분, 배분된 한도를 초과시키는 리스크 부담행위에 대한 승인, 일상적이고 반복적인 리스크관리시스템 변경의 승인 등입니다. 고유재산협의회 위원은 위원회에서 별도로 선임하고 위원장은 리스크관리 전담임원

6

RISK MANAGEMENT

리스크관리

(CRO: Chief Risk Officer)으로 하며, 위원장은 고유재산협의회에서 처리한 사항과 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 거래담당부서에 거래의 중단, 포지션의 조정, 거래담당자에 대한 조치 등을 요구할 수 있습니다.

“신탁재산협의회”의 주요 업무는 신규 형태의 신탁 개시 또는 신상품 도입의 승인, 고유재산으로의 취득 대상 신탁재산 분류 승인, 채권평가회사가 제시하는 채권가격정보가 적용되지 아니하는 채권의 평가, 신탁재산 운용 관련 리스크한도 초과 승인 등입니다. 신탁재산협의회 위원은 위원회에서 별도로 선임하고 위원장은 신탁담당 집행임원으로 하며, 위원장은 신탁재산협의회에서 처리한 사항과 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 신탁담당부서에 신탁재산운용의 중단, 포지션의 조정, 신탁담당자에 대한 조치 등을 요구할 수 있습니다.

“투심위”는 회사의 투자 관련 거래에 대한 심의기구로, 회사의 집행임원으로 구성되어 있으며 원활한 투자 의사 결정을 위해 수시로 개최되고 있습니다. 투심위의 주요 업무는 일정금액 이상의 자기자본투자 또는 그와 유사한 목적의 자산취득행위에 대한 심의, 인수 및 신용공여업무에 대한 심의, 금융투자 건에 대한 부실채권지정 및 포지션이관, 대체가격의 심의 등입니다.

“리스크관리 전담임원(CRO)”은 고유재산협의회와 투심위의 위원장으로서 고유재산협의회 및 투심위 회의를 주재하고 리스크관리 조직에 대한 전반적인 권한을 행사합니다. 또한 회사의 리스크관리와 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 적절한 조치를 취할 수 있습니다.

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 “고유재산협의회”가 수립한 리스크관리 정책을 적절한 절차와 시스템을 통해 실행하고 “위원회” 또는 “고유재산협의회” 운영 실무를 담당하는 등 회사의 리스크관리에 관한 전반적인 사항을 기획·조정하는 역할을 수행합니다. 또한 회사의 자산운용현황 모니터링 및 리스크관리 전반에 대한 경영진 보고를 주관하고 있습니다.

심사부는 회사의 자기자본투자, IB인수영업, 신용공여 등의 목적으로 진행되는 거래에 대한 종합적인 분석을 바탕으로 합리적인 심사의견을 제공하고, 거래집행 이후에는 원활한 회수를 위한 단계별 사후관리를 주 업무로 하고 있습니다. 심사부는 영업부서와 독립적으로 회사의 투자 관련 거래에 대한 사전심사를 수행하고, 투자심의위원회 운영 실무를 담당합니다. 또한 기존 투자 포지션에 대한 모니터링, 추심 및 무수익자산(NPL; Non Performance Loan) 관리 등 사후관리 업무를 수행합니다.

리스크관리자는 거래담당부서를 관할하는 사업부 소속 직원으로서 거래담당자와는 독립적인 입장에서 당해 사업부의 운용포지션 내용, 거래손익 등 관련된 제반 위험을 검토하여 그 내용을 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.

운영리스크관리자는 회사 부점별 1명씩 선정되어 리스크통제자가평가(RCSA; Risk & Control Self Assessment), 핵심리스크지표(KRI; Key Risk Indicator) 데이터 입력, 손실사건 등록 등 해당 부점의 운영리스크 관련 업무를 총괄하는 역할을 수행하고 있습니다.

6

RISK MANAGEMENT

리스크관리

리스크관리 주요 현황

● 시장리스크(Market Risk)

시장리스크란 주가·금리·환율 등 시장가격의 변동으로 회사가 부담하게 되는 자산운용상의 손실 가능성을 말합니다. 대우증권은 시장리스크 측정 및 관리를 위해 금융투자업규정에서 정한 표준 방법에 의한 VaR 및 리스크관리시스템에서 산출되는 내부모형 시장VaR를 주요 지표로 사용하고 있습니다. VaR(Value at Risk)란 “정상적인 시장에서, 일정한 보유기간 동안 주어진 신뢰수준 (Confidence Level) 범위내에서 시장가격이 불리한 방향으로 움직일 경우 보유포지션에서 발생할 수 있는 최대 손실금액”으로 정의됩니다.

VaR는 유용한 시장리스크 측정방법이지만 정상적인 시장상황을 가정하고 있기 때문에, 일정 신뢰 수준을 초과하는 사건 발생 시 손실에 대한 정보를 제공하지 못합니다. 이러한 VaR의 한계를 보완 하기 위하여 대우증권은 민감도(Sensitivity) 모니터링, 위기상황분석(Stress-Testing)을 시장 리스크 관리를 위한 보조지표로 사용하고 있습니다.

대우증권은 시장리스크 현황에 대한 평가 및 분석 결과를 정기적(일간·주간·월간 단위)으로 작성 하여 경영진에 보고하고 있으며, 보고내용에는 시장VaR 이외에 손실한도 모니터링 현황, 회사의 주요 자산운용 현황, 위기상황분석 결과, 재무건전성 측정 현황 등을 포함하고 있습니다.

● 신용리스크(Credit Risk)

신용리스크란 거래상대방이 결제의무 또는 원리금 상환의무를 이행하지 못하게 되거나 스왑 등의 파생상품거래의 경우 거래상대방이 계약 종료일 전에 계약을 중단함으로써 회사가 입게 되는 자산 운용상의 손실가능성을 말합니다. 대우증권은 신용리스크 관리를 위하여 거래상대방별 또는 신용 등급별 익스포져(Exposure) 한도를 부여하고 있으며, 표준모형에 의한 신용VaR한도관리를 통하여 일정수준 이상의 재무건전성을 유지하도록 하고 있습니다. 또한 보다 정확한 리스크 측정 및 관리를 위하여 내부모형 신용VaR를 산출할 수 있는 신(新)리스크관리시스템을 도입하여 운영하고 있으며, 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 신용 리스크를 부담하는 거래에 대하여 정량적 분석 방법과 정성적 분석방법을 고려한 사전 심사프로 세스를 운영하고 있습니다.

● 유동성리스크(Liquidity Risk)

유동성리스크는 일반적으로 두 가지로 정의될 수 있습니다. 하나는 시장 또는 운용자산의 유동성 부족으로 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 유동성리스크 측정을 위해 유동성리스크관리 시스템을 구축하고 있으며, 유동성갭(Gap)과 유동성비율을 주요 지표로 사용하고 있습니다.

대우증권은 유동성리스크 현황에 대해 정기적(주간 단위)으로 모니터링하여 경영진에 보고하고 있으며, 자금 관련 담당부서에서는 회사의 유동성현황을 정기적으로 경영진에게 보고하고 있습니다.

6

RISK MANAGEMENT

리스크관리

대우증권은 통상적인 유동성리스크에 대한 관리와 함께 유동성 위기상황에 대해 비상계획을 수립하고 있습니다. 위기상황은 회사의 유동성 상태 및 금융시장 안정성에 따라 주의, 경계, 위험의 3단계로 구분하고 있으며, 각 단계별로 구체적인 실행계획을 수립하여 위기상황 발생에 대비하고 있습니다. 또한 금융시장 안정성 모니터링을 위한 운용부서별 특성을 반영한 구체적인 지표를 선정하여 집중 모니터링하고 있으며, 정기적으로 경영진에게 보고하고 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 관리뿐만 아니라 전사 프로세스의 효율적 관리를 위한 프로세스관리시스템을 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, 발생원인 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, 핵심리스크지표를 선정하여 관리함으로써 운영리스크를 효율적으로 통제하고 있습니다. 대우증권은 금융투자업규정에서 정한 표준 모형과 내부모형(고급측정법 적용)을 통해 운영 VaR를 측정하고 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.

FINANCIAL STATEMENTS

| | | | | | |
|-----------------|-------|-------|----------------|-------|-------|
| 외부감사인의 감사보고서 | 재무상태표 | 손익계산서 | 이익잉여금 처분계산서 | 자본변동표 | 현금흐름표 |
| 39 | 40 | 46 | 51 | 52 | 53 |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

외부감사인의 감사보고서

대우증권주식회사 주주 및 이사회 귀중

2010년 5월 17일

본 감사인은 첨부된 대우증권주식회사의 2010년 3월 31일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 회계연도의 손익계산서, 이익잉여금처분 계산서, 자본변동표 및 현금흐름표를 감사하였습니다. 이 재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 비교표시된 2009년 3월 31일로 종료되는 회계연도의 재무제표는 다산회계법인이 감사하였으며 이 감사인의 2009년 5월 19일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

본 감사인은 한국회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 재무제표의 전반적인 표시 내용에 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 재무제표는 대우증권주식회사의 2010년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료하는 회계연도의 경영성과 그리고 이익잉여금 및 자본의 변동과 현금흐름의 내용을 한국의 일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

서울특별시 영등포구 여의도동 10-2

한영회계법인

대표이사 권 승 화

權 勝 和 

이 감사보고서는 감사보고서일 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 후 이 보고서를 열람하는 시점 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

BALANCE SHEET

재무상태표

제41기 2010년 3월 31일 현재
제40기 2009년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|
| 자 산 | | |
| I. 현금 및 예치금 | 3,599,141,953,036 | 3,460,794,407,575 |
| 1. 현금및현금성자산 | 739,606,448,300 | 763,420,286,177 |
| 1) 보통예금 | 10,312,892,381 | 7,347,024,146 |
| 2) 당좌예금 | 3,217,154,859 | 2,912,404,771 |
| 3) 외화예금 | 5,386,082,952 | 63,081,698,287 |
| 4) MMDA | 60,000,000,000 | 229,700,000,000 |
| 5) MMF | 210,000,000,000 | 460,000,000,000 |
| 6) 기타 | 450,690,318,108 | 379,158,973 |
| 2. 예치금 | 2,859,535,504,736 | 2,697,374,121,398 |
| 1) 투자자예탁금별도예치금(신탁) | 2,225,330,300,637 | 1,586,266,292,332 |
| ① 일반예수분 | 1,274,644,048,761 | 1,301,254,310,655 |
| ② 장내파생상품거래분 | 843,657,979,560 | 269,957,295,012 |
| ③ 집합투자증권투자자예수분 | 107,028,272,316 | 15,054,686,665 |
| 2) 장내파생상품거래예치금 | 6,682,589,181 | 6,477,626,557 |
| ① 자기분 | 6,682,589,181 | 6,477,626,557 |
| 3) 장기성예금 | 615,309,355,448 | 1,088,901,069,200 |
| 4) 특정예금등 | 37,000,000 | 40,000,000 |
| 5) 기타 | 12,176,259,470 | 15,689,133,309 |
| II. 유가증권 | 11,546,710,752,286 | 8,788,706,655,669 |
| 1. 단기매매증권 | 7,743,248,127,097 | 7,106,981,197,352 |
| 1) 주식 | 367,029,825,645 | 365,021,087,885 |
| 2) 신주인수권증서 | 10,069,677,110 | 89,180,000 |
| 3) 국채·지방채 | 2,316,570,284,001 | 984,698,234,243 |
| 4) 특수채 | 2,423,851,545,805 | 2,948,867,662,621 |
| 5) 회사채 | 2,306,399,176,641 | 2,098,529,826,884 |
| 6) 집합투자증권 | 131,741,633,124 | 72,926,491,830 |
| ① 미매각집합투자증권 | 38,049,052,169 | 46,015,276,615 |
| ② 기타집합투자증권 | 93,692,580,955 | 26,911,215,215 |
| 7) 기업어음증권 | 98,991,286,504 | 503,458,577,901 |
| 8) 외화증권 | 88,594,698,267 | 133,390,135,988 |
| ① 외화주식 | 2,748,970,277 | 2,250,489,708 |
| ② 외화채권 | 85,845,727,990 | 131,139,646,280 |
| 2. 매도가능증권 | 3,211,190,421,217 | 509,774,938,709 |
| 1) 주식 | 400,114,456,559 | 299,141,707,721 |
| 2) 출자금 | 65,812,900 | 1,054,889,354 |
| 3) 국채·지방채 | 383,665,008,617 | - |
| 4) 특수채 | 1,099,444,939,594 | - |
| 5) 회사채 | 1,187,816,320,154 | 87,505,863,762 |
| 6) 집합투자증권 | 117,518,552,811 | 108,212,749,157 |

(계속)

BALANCE SHEET

재무상태표

제41기 2010년 3월 31일 현재

제40기 2009년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------|--------------------------|------------------------|
| 7) 외화증권 | 10,257,044,516 | 13,859,728,715 |
| ① 외화주식 | 22,352,495 | 22,352,495 |
| ② 외화채권 | 5,364,336,421 | 9,639,700,000 |
| ③ 기타 | 4,870,355,600 | 4,197,676,220 |
| 8) 현재가치할인차금 | (1,445,862,786) | - |
| 9) 현재가치할증차금 | 13,754,148,852 | - |
| 3. 자본법적용투자주식 | 111,953,779,930 | 122,213,441,360 |
| 1) 주식 | 109,107,464,716 | 119,329,874,286 |
| 2) 출자금 | 2,846,315,214 | 2,883,567,074 |
| 4. 파생결합증권 | 480,318,424,042 | 1,049,737,078,248 |
| 1) 추가연계증권 | 448,616,579,860 | 1,029,566,343,766 |
| 2) 주식워런트증권 | 27,278,244,547 | 17,882,022,461 |
| 3) 기타 | 4,423,599,635 | 2,288,712,021 |
| III. 파생상품 | 221,745,778,593 | 296,586,014,293 |
| 1. 장내파생상품 | 983,210,000 | 1,625,753,616 |
| 1) 매수옵션 | 983,210,000 | 1,625,753,616 |
| 2. 장외파생상품 | 220,762,568,593 | 294,960,260,677 |
| 1) 매수옵션 | 11,017,627,129 | - |
| 2) 파생상품자산 | 209,744,941,464 | 294,960,260,677 |
| ① 이자율 | 91,135,459,877 | 89,495,545,470 |
| ② 통화 | 2,842,882,342 | 6,889,385,526 |
| ③ 주식 | 3,690,617,854 | 157,467,536,590 |
| ④ 신용 | 3,077,506,174 | - |
| ⑤ 기타 | 108,998,475,217 | 41,107,793,091 |
| IV. 대출채권 | 1,017,634,862,812 | 622,328,644,539 |
| 1. 콜론 | 50,000,000,000 | - |
| 2. 신용공여금 | 806,318,507,970 | 462,637,411,917 |
| 1) 신용거래용자금 | 507,987,780,349 | 289,884,889,856 |
| 2) 증권매입자금대출금 | - | 1,836,082,096 |
| 3) 증권담보대출금 | 298,176,639,051 | 170,665,088,263 |
| 4) 기타 | 154,088,570 | 251,351,702 |
| 3. 대여금 | 16,846,378,990 | 14,358,194,070 |
| 4. 매입대출채권 | 131,972,473,666 | 163,041,666,666 |
| 5. 대지급금 | 18,218,012,904 | 120,210,455,084 |
| 1) 사채지급보증대지급금 | 12,783,029,788 | 95,653,240,097 |
| 2) 사고대지급금 | 377,685,852 | 19,008,917,988 |
| 3) 우선대지급금 | 5,057,297,264 | 5,548,296,999 |
| 6. 부도채권 | 44,800,347,446 | 18,724,378,973 |
| 7. 부도어음 | 122,000,000 | 122,000,000 |
| 8. 사모사채 | 32,217,591,675 | 32,982,103,012 |

(계속)

BALANCE SHEET

재무상태표

제41기 2010년 3월 31일 현재
제40기 2009년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 9. 기타대출채권 | 18,328,000,000 | - |
| 10. 대손충당금 | (101,188,449,839) | (189,747,565,183) |
| 1) 신용공여금대손충당금 | (4,032,127,732) | (2,313,722,253) |
| 2) 대여금대손충당금 | (95,145,163) | (1,034,580,017) |
| 3) 매입대출채권대손충당금 | (43,614,466,954) | (37,911,716,653) |
| 4) 대지급금대손충당금 | (17,833,113,224) | (119,628,829,367) |
| 5) 부도채권대손충당금 | (20,302,405,350) | (15,842,483,837) |
| 6) 부도어음대손충당금 | (121,275,044) | (121,275,044) |
| 7) 사모사채대손충당금 | (12,799,571,570) | (12,894,958,012) |
| 8) 기타대출채권대손충당금 | (2,390,344,802) | - |
| V. 유형자산 | 424,256,020,153 | 426,010,518,427 |
| (감가상각누계액) | (176,416,821,591) | (157,109,451,444) |
| 1. 토지 | 269,089,920,915 | 268,252,001,451 |
| 2. 건물 | 164,185,041,441 | 161,420,726,560 |
| 3. 차량운반구 | 481,159,260 | 330,956,030 |
| 4. 비품 | 166,614,614,928 | 152,898,589,930 |
| 5. 건설중인자산 | - | 12,320,000 |
| 6. 기타 | 302,105,200 | 205,375,900 |
| VI. 기타자산 | 694,330,586,557 | 630,678,401,682 |
| 1. 미수금 | 355,769,076,639 | 298,671,746,112 |
| 1) 자기매매미수금 | 215,402,367,591 | 286,699,785,989 |
| ① 주식미수금 | 49,033,944,525 | 61,575,661,420 |
| ② 채권미수금 | 40,205,900,000 | - |
| ③ 장내파생상품미수금 | 8,421,902,000 | 9,680,327,600 |
| ④ 기타상품미수금 | 117,740,621,066 | 215,443,796,969 |
| 2) 위탁매매미수금 | 4,664,598,842 | 7,823,337,682 |
| ① 주식미수금 | 4,565,270,870 | 7,721,381,693 |
| ② 장내파생상품미수금 | 99,327,972 | 101,955,989 |
| 3) 기타 | 135,702,110,206 | 4,148,622,441 |
| 2. 미수수익 | 93,768,415,549 | 110,381,329,039 |
| 1) 미수수료 | 8,072,214,565 | 6,498,467,559 |
| 2) 미수신용거래용자이자 | 3,663,694,856 | 1,825,124,481 |
| 3) 미수채권이자 | 61,964,674,080 | 70,300,977,363 |
| 4) 미수이자기타 | 8,515,152,955 | 22,165,629,388 |
| 5) 미수배당금 | 10,955,823,212 | 8,166,698,744 |
| 6) 기타 | 596,855,881 | 1,424,431,504 |
| 3. 선급금 | 38,939,660,174 | 38,412,135,404 |
| 1) 채권경과이자 | 35,937,567,283 | 34,833,104,696 |
| 2) 기타 | 3,002,092,891 | 3,579,030,708 |
| 4. 선급비용 | 10,732,826,766 | 8,962,641,127 |

(계속)

BALANCE SHEET

재무상태표

제41기 2010년 3월 31일 현재

제40기 2009년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| 5. 선급법인세 | - | 29,310,851,256 |
| 6. 보증금 | 106,281,808,852 | 100,458,588,409 |
| 1) 전세권 | 1,478,000,000 | 1,375,000,000 |
| 2) 전신전화가입권 | 542,976,000 | 542,976,000 |
| 3) 임차보증금 | 104,258,832,852 | 98,539,612,409 |
| 4) 회원보증금 | 2,000,000 | 1,000,000 |
| 7. 손해배상공동기금 | 7,616,603,525 | 7,108,824,489 |
| 8. 무형자산 | 41,617,025,857 | 20,845,276,924 |
| 1) 개발비 | 15,269,781,944 | 14,917,088,582 |
| 2) 소프트웨어 | 5,565,522,811 | 5,928,188,342 |
| 3) 기타무형자산 | 20,781,721,102 | - |
| 9. 기타 | 45,839,877,925 | 27,693,895,285 |
| 10. 대손충당금 | (6,234,708,730) | (11,166,886,363) |
| 1) 미수금대손충당금 | (5,223,893,158) | (2,671,751,557) |
| 2) 미수수익대손충당금 | (1,010,815,572) | (1,024,399,282) |
| 3) 기타대손충당금 | - | (7,470,735,524) |
| 자 산 총 계 | 17,503,819,953,437 | 14,225,104,642,185 |
| 부 채 | | |
| I. 예수부채 | 2,520,427,444,471 | 1,951,412,089,547 |
| 1. 투자자예수금 | 2,460,508,669,721 | 1,927,734,588,449 |
| 1) 위탁자예수금 | 1,468,028,892,368 | 1,533,239,780,222 |
| 2) 장내파생상품거래예수금 | 862,039,828,971 | 281,845,725,187 |
| 3) 청약자예수금 | 3,961,162,580 | 6,001,162,580 |
| 4) 저축자예수금 | 19,547,508,942 | 22,532,753,006 |
| 5) 집합투자증권투자자예수금 | 105,851,186,171 | 13,892,827,932 |
| 6) 기타예수금 | 1,080,090,689 | 70,222,339,522 |
| 2. 수입담보금 | 24,934,954,334 | 23,677,501,098 |
| 1) 신용거래계좌설정보증금 | 4,136,600,000 | 4,446,600,000 |
| 2) 신용대주담보금 | 101,028,500 | - |
| 3) 신용공여담보금 | 20,697,325,834 | 19,230,901,098 |
| 3. 기타예수금 | 34,983,820,416 | - |
| II. 차입부채 | 11,329,701,022,064 | 9,224,227,072,279 |
| 1. 콜머니 | 700,200,000,000 | 545,900,000,000 |
| 2. 차입금 | 360,000,000,000 | 260,000,000,000 |
| 1) 은행차입금 | 100,000,000,000 | 100,000,000,000 |
| 2) 증금차입금 | 260,000,000,000 | 160,000,000,000 |
| 3. 환매조건부채권매도 | 6,081,255,837,367 | 3,757,198,677,097 |
| 4. 매도유기증권 | 216,130,114,380 | 78,811,431,885 |
| 1) 주식 | 55,190,844,380 | 27,117,481,885 |

(계속)

BALANCE SHEET

재무상태표

제41기 2010년 3월 31일 현재
제40기 2009년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| 2) 국채·지방채 | 154,067,870,000 | 51,379,250,000 |
| 3) 기타 | 6,871,400,000 | 314,700,000 |
| 5. 매도파생결합증권 | 3,442,791,633,623 | 3,784,191,193,513 |
| 1) 매도주가연계증권 | 2,987,585,688,510 | 3,665,634,519,017 |
| 2) 매도주식워런트증권 | 13,063,218,562 | 26,430,718,982 |
| 3) 기타 | 442,142,726,551 | 92,125,955,514 |
| 6. 파생상품 | 169,525,162,736 | 496,196,746,528 |
| 1) 장내파생상품 | 4,588,060,000 | 315,121,860 |
| ① 매도옵션 | 4,588,060,000 | 315,121,860 |
| 2) 장외파생상품 | 164,937,102,736 | 495,881,624,668 |
| ① 매도옵션 | 22,923,443,510 | - |
| ② 파생상품부채 | 142,013,659,226 | 495,881,624,668 |
| 가. 이자율 | 113,899,707,501 | 138,159,896,466 |
| 나. 통화 | 1,087,392,455 | 10,866,375,409 |
| 다. 주식 | 188,818,210 | - |
| 라. 신용 | 722,399,718 | - |
| 마. 기타 | 26,115,341,342 | 346,855,352,793 |
| 7. 사채 | 360,000,000,000 | 300,000,000,000 |
| (사채할인발행차금) | (997,494,424) | (481,957,340) |
| 8. 기타 | 795,768,382 | 2,410,980,596 |
| Ⅲ. 기타부채 | 797,655,463,396 | 559,714,981,665 |
| 1. 퇴직급여충당부채 | 112,257,318,766 | 94,698,416,144 |
| (국민연금전환금) | (227,388,150) | (244,388,950) |
| (퇴직연금운용자산) | (4,737,255,665) | (4,117,222,149) |
| 2. 기타충당금 | 1,402,650,916 | - |
| 3. 미지급법인세 | 179,540,316,467 | - |
| 4. 미지급배당금 | 10,128,740 | 9,797,520 |
| 5. 미지급금 | 318,554,363,068 | 259,175,408,250 |
| (현재가치할인차금) | (1,774,565,209) | - |
| 6. 미지급비용 | 84,971,759,238 | 61,617,339,454 |
| 7. 임대보증금 | 32,514,632,126 | 33,902,233,166 |
| 8. 선수수익 | 3,537,196,692 | 5,469,950,666 |
| 9. 대리점 | 1,681,484,882 | 1,720,247,237 |
| 10. 이연법인세부채 | 15,875,838,290 | 75,459,289,942 |
| 11. 제세금예수금 | 16,434,225,657 | 9,115,622,718 |
| 12. 기타 | 37,614,757,578 | 22,908,287,667 |
| 부 채 총 계 | 14,647,783,929,931 | 11,735,354,143,491 |

(계속)

BALANCE SHEET

재무상태표

제41기 2010년 3월 31일 현재
제40기 2009년 3월 31일 현재

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | | 제 40(전) 기 | |
|----------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|
| 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 | | 167,888,468,647 | | 79,969,532,208 |
| 1. 매도가능증권평가손익 | 155,722,045,695 | | 56,707,146,173 | |
| ① 주식 | 133,856,427,291 | | 74,881,193,508 | |
| ② 국채지방채 | 2,858,706,721 | | - | |
| ③ 특수채 | 7,367,052,883 | | - | |
| ④ 회사채 | 13,229,105,723 | | (260,436,492) | |
| ⑤ 집합투자증권 | (2,366,404,289) | | (18,611,380,295) | |
| ⑥ 외화증권 | 777,157,366 | | 697,769,452 | |
| 가. 외화채권 | - | | 445,302,000 | |
| 나. 기타 | 777,157,366 | | 252,467,452 | |
| 2. 지분법자본변동 | 15,920,916,220 | | 27,016,879,303 | |
| 3. 부의지분법자본변동 | (3,754,493,268) | | (3,754,493,268) | |
| V. 이익잉여금 | | 1,477,442,282,590 | | 1,199,075,694,217 |
| 1. 이익준비금 | 28,505,139,232 | | 24,432,986,052 | |
| 2. 임의적립금 | 4,108,421,916 | | 4,108,421,916 | |
| 3. 미처분이익잉여금 | 1,444,828,721,442 | | 1,170,534,286,249 | |
| 자 본 총 계 | | 2,856,036,023,506 | | 2,489,750,498,694 |
| 부 채 와 자 본 총 계 | | 17,503,819,953,437 | | 14,225,104,642,185 |

INCOME STATEMENT

손익계산서

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| I. 영업수익 | 4,591,930,697,884 | 4,445,104,314,925 |
| 1. 수수료수익 | 721,922,332,156 | 552,216,644,668 |
| 1) 수탁수수료 | 530,080,347,155 | 393,834,260,521 |
| ① 유가증권시장 | 340,095,179,841 | 273,687,510,208 |
| ② 코스닥시장 | 156,693,363,930 | 83,242,483,090 |
| ③ 파생상품시장 | 33,086,087,462 | 36,752,397,015 |
| ④ 외화증권수탁 | 57,251,492 | 16,127,557 |
| ⑤ 채권장외증개 | 35,548,183 | 10,891,130 |
| ⑥ 해외파생상품 | 18,714,307 | - |
| ⑦ 기타 | 94,201,940 | 124,851,521 |
| 2) 인수 및 주선수수료 | 44,868,155,254 | 26,176,632,355 |
| ① 원화증권 | 44,644,536,254 | 26,099,277,355 |
| ② 외화증권 | 223,619,000 | 77,355,000 |
| 3) 사채모집수탁수수료 | 288,101,600 | 259,902,095 |
| 4) 집합투자증권취급수수료 | 18,146,983,238 | 20,037,958,198 |
| 5) 자산관리수수료 | 15,961,868,842 | 10,067,850,008 |
| 6) 매수및합병수수료 | 13,553,732,758 | 4,536,098,758 |
| ① 매수합병증개수수료 | 382,196,950 | 170,000,000 |
| ② 구조조정 및 금융상담수수료 | 13,171,535,808 | 4,366,098,758 |
| 7) 파생결합증권판매수수료 | 67,907,733,949 | 70,506,800,783 |
| ① 주기연계증권 | 56,725,688,001 | 44,518,074,038 |
| ② 주식워런트증권 | 11,108,955,541 | 25,573,577,475 |
| ③ 기타 | 73,090,407 | 415,149,270 |
| 8) 신탁보수 | 12,997,883,166 | 3,886,291,800 |
| 9) 송금수수료 | 66,609,330 | - |
| 10) 기타 | 18,050,916,864 | 22,910,850,150 |
| 2. 유가증권평가 및 처분이익 | 1,494,573,072,239 | 1,628,514,476,410 |
| 1) 단기매매증권처분이익 | 327,321,776,505 | 261,599,130,816 |
| ① 주식처분이익 | 215,432,166,599 | 129,177,209,032 |
| ② 신주인수권처분이익 | 3,825,545,974 | 3,736,500 |
| ③ 채권처분이익 | 94,309,284,785 | 116,823,878,701 |
| ④ 집합투자증권처분이익 | 10,453,541,887 | 5,462,643,288 |
| ⑤ 기업어음증권처분이익 | 1,676,378,052 | 2,660,750,808 |
| ⑥ 단기매매증권상환이익 | 1,624,859,208 | 7,470,912,487 |
| 2) 단기매매증권평가이익 | 101,004,674,226 | 112,468,558,565 |
| ① 주식평가이익 | 22,344,257,540 | 15,796,469,158 |
| ② 신주인수권평가이익 | 3,259,245,620 | 15,964,200 |
| ③ 채권평가이익 | 72,437,702,703 | 92,108,939,886 |
| ④ 집합투자증권평가이익 | 2,627,181,859 | 3,951,627,801 |
| ⑤ 기업어음증권평가이익 | 336,286,504 | 595,557,520 |

(계속)

INCOME STATEMENT

손익계산서

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 3) 매도가능증권처분이익 | 51,698,124,404 | 18,104,897,044 |
| ① 주식처분이익 | 40,236,289,916 | 13,059,881,679 |
| ② 채권처분이익 | 7,500,425,128 | 3,028,047,797 |
| ③ 기타 | 3,961,409,360 | 2,016,967,568 |
| 4) 매도가능증권평가이익 | - | 5,672,900,000 |
| 5) 매도가능증권손상차손환입 | 1,177,862,835 | - |
| 6) 매도유가증권평가이익 | 1,363,322,489 | 1,356,138,583 |
| ① 주식평가이익 | 1,021,502,489 | 955,253,719 |
| ② 채권평가이익 | 341,820,000 | 353,600,000 |
| ③ 기타 | - | 47,284,864 |
| 7) 파생결합증권처분이익 | 18,670,561 | 88,916,454 |
| ① 주식워런트증권 | 18,670,561 | 88,916,454 |
| 8) 파생결합증권평가이익 | 160,320,670,679 | 34,724,824,609 |
| ① 추가연계증권 | 139,478,138,487 | 23,270,240,720 |
| ② 주식워런트증권 | 20,842,532,192 | 11,454,583,889 |
| 9) 파생결합증권상환이익 | 386,124,844,611 | 90,858,474,127 |
| ① 추가연계증권 | 324,648,976,540 | 70,434,833,295 |
| ② 주식워런트증권 | 60,805,308,906 | 20,385,523,491 |
| ③ 기타 | 670,559,165 | 38,117,341 |
| 10) 매도파생결합증권평가이익 | 12,833,860,145 | 871,114,226,144 |
| ① 매도추가연계증권 | 3,540,710,966 | 834,786,448,981 |
| ② 매도주식워런트증권 | 5,366,457,591 | 23,835,926,702 |
| ③ 기타 | 3,926,691,588 | 12,491,850,461 |
| 11) 매도파생결합증권상환이익 | 452,709,265,784 | 232,526,410,068 |
| ① 매도추가연계증권 | 29,869,008,449 | 109,556,713,991 |
| ② 매도주식워런트증권 | 420,264,551,018 | 121,353,583,201 |
| ③ 기타 | 2,575,706,317 | 1,616,112,876 |
| 3. 파생상품거래이익 | 1,757,860,165,146 | 1,620,991,761,781 |
| 1) 장내파생상품거래이익 | 988,187,530,519 | 1,199,583,715,882 |
| ① 선물매매이익 | 756,764,925,884 | 995,762,356,203 |
| ② 선물정산이익 | 1,073,025,902 | 245,201,936 |
| ③ 해외선물거래이익 | 29,674,136,839 | 35,234,295,245 |
| ④ 옵션매매이익 | 200,168,589,799 | 167,806,563,327 |
| ⑤ 옵션평가이익 | 502,074,117 | 182,390,868 |
| ⑥ 해외옵션거래이익 | 4,777,978 | 352,908,303 |
| 2) 장외파생상품거래이익 | 769,672,634,627 | 421,408,045,899 |
| ① 장외파생상품매매이익 | 487,851,682,702 | 197,553,826,403 |
| ② 장외파생상품평가이익 | 281,820,951,925 | 223,854,219,496 |
| 4. 이자수익 | 508,330,354,298 | 501,107,889,326 |
| 1) 신용공여이자 | 55,216,868,044 | 41,922,437,437 |

(계속)

INCOME STATEMENT

손익계산서

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2) 매입대출채권이자 | 8,393,279,052 | 14,714,985,941 |
| 3) 채권이자 | 373,398,430,702 | 346,139,733,872 |
| 4) 기업어음증권이자 | 10,658,229,528 | 25,334,891,483 |
| 5) 양도성예금증서이자 | 17,874,882 | 5,740,856,311 |
| 6) 금융기관예치금이자 | 14,899,606,446 | 5,658,948,023 |
| 7) 콜론이자 | 2,384,142,868 | 949,696,043 |
| 8) 환매조건부채권매수이자 | 2,235,616 | - |
| 9) 양도성예금증서거래이익 | 1,988,217 | 557,457,879 |
| 10) 대지급금이자 | - | 313,991 |
| 11) 예금이자 | 34,212,341,894 | 53,937,364,582 |
| 12) 미수금이자 | 1,028,097,823 | 2,002,785,492 |
| 13) 기타이자 | 8,117,259,226 | 4,148,418,272 |
| 5. 대출채권평가 및 처분이익 | 7,696,305,980 | 125,000,000 |
| 1) 대출채권매각이익 | 7,696,305,980 | 125,000,000 |
| 6. 외환거래이익 | 25,528,976,279 | 33,308,722,415 |
| 1) 외환차익 | 24,448,401,123 | 27,934,998,266 |
| 2) 외화환산이익 | 1,080,575,156 | 5,373,724,149 |
| 7. 기타의 영업수익 | 76,019,491,786 | 108,839,820,325 |
| 1) 배당금수익 | 15,598,237,592 | 17,454,266,441 |
| 2) 분배금수익 | 7,848,361,836 | 7,943,865,074 |
| 3) 별도예치금평가이익 | 52,521,273,058 | 59,875,524,190 |
| 4) 기타 | 51,619,300 | 23,566,164,620 |
| II. 영업비용 | 4,179,918,832,849 | 4,241,268,955,454 |
| 1. 수수료비용 | 69,319,959,892 | 57,901,932,674 |
| 1) 매매수수료 | 29,825,991,139 | 21,261,790,410 |
| 2) 투자상담사수수료 | 12,941,321,044 | 16,783,624,266 |
| 3) 투자자문수수료 | - | 475,214,945 |
| 4) 송금수수료비용 | 107,716,000 | - |
| 5) 기타수수료비용 | 26,444,931,709 | 19,381,303,053 |
| 2. 유가증권평가 및 처분손실 | 2,045,739,497,292 | 1,281,769,407,964 |
| 1) 단기매매증권처분손실 | 212,598,798,909 | 389,639,438,801 |
| ① 주식처분손실 | 98,041,808,454 | 257,648,855,665 |
| ② 신주인수권증서처분손실 | 1,008,192,724 | - |
| ③ 채권처분손실 | 103,719,380,205 | 112,963,718,167 |
| ④ 집합투자증권처분손실 | 3,738,291,962 | 16,793,175,276 |
| ⑤ 기업어음증권처분손실 | 713,878,994 | 569,146,088 |
| ⑥ 단기매매증권상환손실 | 5,377,246,570 | 1,664,543,605 |
| 2) 단기매매증권평가손실 | 16,544,749,493 | 29,251,361,538 |
| ① 주식평가손실 | 3,075,556,130 | 9,417,942,187 |
| ② 신주인수권평가손실 | 362,603,814 | - |

(계속)

INCOME STATEMENT

손익계산서

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| ③ 채권평가손실 | 12,814,970,775 | 15,003,128,287 |
| ④ 집합투자증권평가손실 | 291,618,774 | 4,637,417,747 |
| ⑤ 기업어음증권평가손실 | - | 192,873,317 |
| 3) 매도가능증권처분손실 | 6,433,773,250 | 491,396,126 |
| ① 주식처분손실 | 2,791,499,814 | 137,025,532 |
| ② 채권처분손실 | 1,452,787,649 | - |
| ③ 집합투자증권처분손실 | 1,959,074,196 | 354,370,594 |
| ④ 기타 | 230,411,591 | - |
| 4) 매도가능증권평가손실 | 1,669,154,657 | 87,510,395,700 |
| 5) 매도가능증권손상차손 | 8,659,108,905 | 8,145,699,167 |
| 6) 매도유가증권평가손실 | 3,973,073,010 | 2,360,916,891 |
| ① 주식평가손실 | 3,036,432,646 | 2,348,066,891 |
| ② 채권평가손실 | 868,190,000 | 12,850,000 |
| ③ 기타 | 68,450,364 | - |
| 7) 파생결합증권처분손실 | 568,947,111 | 112,800,904 |
| ① 주식워런트증권 | 568,947,111 | 112,800,904 |
| 8) 파생결합증권평가손실 | 6,090,544,355 | 333,731,313,509 |
| ① 주가연계증권 | 1,189,641,759 | 323,525,748,804 |
| ② 주식워런트증권 | 3,978,324,905 | 6,864,962,611 |
| ③ 기타 | 922,577,691 | 3,340,602,094 |
| 9) 파생결합증권상환손실 | 16,510,772,099 | 146,888,597,026 |
| ① 주가연계증권 | 12,322,212,766 | 117,261,161,213 |
| ② 주식워런트증권 | 4,188,559,333 | 28,729,692,975 |
| ③ 기타 | - | 897,742,838 |
| 10) 매도파생결합증권평가손실 | 490,241,286,498 | 71,293,957,013 |
| ① 매도주가연계증권 | 466,459,277,794 | 61,480,302,894 |
| ② 매도주식워런트증권 | 3,576,034,269 | 4,971,853,948 |
| ③ 기타 | 20,205,974,435 | 4,841,800,171 |
| 11) 매도파생결합증권상환손실 | 1,282,449,289,005 | 212,343,531,289 |
| ① 매도주가연계증권 | 922,979,753,949 | 130,883,395,307 |
| ② 매도주식워런트증권 | 358,121,917,302 | 81,420,853,515 |
| ③ 기타 | 1,347,617,754 | 39,282,467 |
| 3. 파생상품거래손실 | 1,153,971,281,708 | 2,012,736,960,886 |
| 1) 장내파생상품거래손실 | 898,369,200,177 | 1,358,389,333,556 |
| ① 선물매매손실 | 648,205,659,365 | 1,116,044,040,969 |
| ② 선물정산손실 | 112,250,712 | 131,774,069 |
| ③ 해외선물거래손실 | 30,195,204,055 | 43,306,429,238 |
| ④ 옵션매매손실 | 219,393,408,904 | 196,162,217,184 |
| ⑤ 옵션평가손실 | 462,245,012 | 174,785,011 |
| ⑥ 해외옵션거래손실 | 432,129 | 2,570,087,085 |

(계속)

INCOME STATEMENT

손익계산서

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2) 장외파생상품거래손실 | 255,602,081,531 | 654,347,627,330 |
| ① 장외파생상품매매손실 | 166,088,258,329 | 170,065,199,223 |
| ② 장외파생상품평가손실 | 89,513,823,202 | 484,282,428,107 |
| 4. 이자비용 | 240,859,904,190 | 314,967,127,796 |
| 1) 증금차입금이자 | 9,711,304,181 | 6,179,829,949 |
| 2) 은행차입금이자 | 3,079,589,024 | 10,727,205,403 |
| 3) 투자자예탁금이용료 | 23,803,590,909 | 11,854,477,510 |
| 4) 환매조건부채권매도이자 | 117,847,437,125 | 168,634,749,668 |
| 5) 양도성예금증서거래손실 | 702,576 | 12,925,220 |
| 6) 콜머니이자 | 13,699,367,533 | 29,750,811,705 |
| 7) 사채이자 | 19,128,532,779 | 15,597,136,746 |
| 8) 기타 | 53,589,380,063 | 72,209,991,595 |
| 5. 대출채권평가 및 처분손실 | 25,570,274,556 | 25,767,551,229 |
| 1) 대출채권매각손실 | 835,085,473 | 422,602,368 |
| 2) 대손상각비 | 24,735,189,083 | 25,344,948,861 |
| 6. 외환거래손실 | 20,211,247,505 | 22,894,108,343 |
| 1) 외환차손 | 19,417,913,576 | 20,176,869,956 |
| 2) 외화환산손실 | 793,333,929 | 2,717,238,387 |
| 7. 판매비와관리비 | 593,839,979,120 | 478,250,714,339 |
| 8. 기타의 영업비용 | 30,406,688,586 | 46,981,152,223 |
| 1) 기타대손상각비 | 29,739,644,892 | 5,481,643,423 |
| 2) 기타 | 667,043,694 | 41,499,508,800 |
| III. 영업이익 | 412,011,865,035 | 203,835,359,471 |
| IV. 영업외수익 | 17,607,543,968 | 35,745,907,655 |
| 1. 유형자산처분이익 | 8,839,052 | 7,697,000 |
| 2. 임대료 | 10,432,868,322 | 9,334,736,502 |
| 3. 지분법이익 | 3,494,673,676 | 3,010,460,103 |
| 4. 지분법적용주식처분이익 | 1,234,005 | - |
| 5. 기타 | 3,669,928,913 | 23,393,014,050 |
| V. 영업외비용 | 6,494,541,446 | 6,224,546,379 |
| 1. 유형자산처분손실 | 227,175,585 | 174,330,929 |
| 2. 지분법손실 | 673,688,302 | 3,381,100,190 |
| 3. 기부금 | 1,253,006,845 | 415,714,000 |
| 4. 기타 | 4,340,670,714 | 2,253,401,260 |
| VI. 법인세비용차감전순이익 | 423,124,867,557 | 233,356,720,747 |
| VII. 법인세비용 | 104,036,747,384 | 52,852,859,671 |
| VIII. 당기순이익 | 319,088,120,173 | 180,503,861,076 |
| IX. 주당순익 | | |
| 1. 기본 및 희석주당순이익 | 1,567 | 887 |

STATEMENT OF APPROPRIATIONS OF RETAINED EARNINGS

이익잉여금처분계산서

제41기2009년 04월 01일부터 2010년 03월 31일까지 처분예정일 2010년 06월 01일
제40기2008년 04월 01일부터 2009년 03월 31일까지 처분확정일 2009년 06월 05일

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | | 제 40(전) 기 | |
|--------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|
| I. 미처분이익잉여금 | | 1,444,828,721,442 | | 1,170,534,286,249 |
| 1. 전기이월미처분이익잉여금 | 1,125,740,601,269 | | 990,030,425,173 | |
| 2. 당기순이익 | 319,088,120,173 | | 180,503,861,076 | |
| II. 이익잉여금처분액 | | 111,984,297,975 | | 44,793,684,980 |
| 1. 이익준비금 | 10,180,390,725 | | 4,072,153,180 | |
| 2. 배당금 | 101,803,907,250 | | 40,721,531,800 | |
| 가. 현금배당 | 101,803,907,250 | | 40,721,531,800 | |
| (주당배당금(율): | | | | |
| 보통주 - 당기: 500원(10.0%) | | | | |
| 전기: 200원(4.0%) | | | | |
| 우선주 - 당기: 550원(11.0%) | | | | |
| 전기: 220원(4.4%) | | | | |
| III. 차기이월미처분이익잉여금 | | 1,332,844,423,467 | | 1,125,740,601,269 |

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

자본변동표

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 자본금 | 자본잉여금 | 자본조정 | 기타포괄손익누계액 | 이익잉여금 | 총 계 |
|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 2009. 4. 1(보고금액) | 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 |
| 연차배당 | - | - | - | - | (40,721,531,800) | (40,721,531,800) |
| 처분후 이익잉여금 | - | - | - | - | 1,158,354,162,417 | 2,449,028,966,894 |
| 당기순이익 | - | - | - | - | 319,088,120,173 | 319,088,120,173 |
| 매도가능증권평가이익 | - | - | - | 84,611,154,619 | - | 84,611,154,619 |
| 매도가능증권평가손실 | - | - | - | 14,403,744,903 | - | 14,403,744,903 |
| 지분법자본변동 | - | - | - | (11,095,963,083) | - | (11,095,963,083) |
| 2010. 03. 31(당기말) | 1,020,883,205,000 | 222,792,047,269 | (32,969,980,000) | 167,888,468,647 | 1,477,442,282,590 | 2,856,036,023,506 |

(단위: 원)

| 과 목 | 자본금 | 자본잉여금 | 자본조정 | 기타포괄손익누계액 | 이익잉여금 | 총 계 |
|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 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 |
| 전기순이익 | - | - | - | - | 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 |
| 부의지분법자본변동 | - | - | - | (163,986,696) | - | (163,986,696) |
| 2009. 03. 31(전기말) | 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 |

STATEMENT OF CASH FLOW

현금흐름표

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| I. 영업활동으로 인한 현금흐름 | 21,073,677,481 | (141,430,249,049) |
| 1. 당기순이익 | 319,088,120,173 | 180,503,861,076 |
| 2. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산 | 745,735,602,221 | 1,109,611,465,767 |
| 가. 퇴직급여 | 29,719,571,555 | 24,913,972,192 |
| 나. 감가상각비 | 23,131,676,524 | 22,831,643,061 |
| 다. 무형자산상각비 | 10,228,081,655 | 6,187,531,525 |
| 라. 대손상각비 | 24,735,189,083 | 25,344,948,861 |
| 마. 기타대손상각비 | 29,739,644,892 | 5,481,643,423 |
| 바. 단기매매증권평가손실 | 16,544,749,493 | 29,251,361,538 |
| 사. 매도가능증권처분손실 | 6,433,773,250 | 491,396,126 |
| 아. 매도가능증권평가손실 | 1,669,154,657 | 87,510,395,700 |
| 자. 매도가능증권손상차손 | 8,659,108,905 | 8,145,699,167 |
| 차. 매도유가증권평가손실 | 3,973,073,010 | 2,360,916,891 |
| 카. 파생결합증권평가손실 | 6,090,544,355 | 333,731,313,509 |
| 타. 매도파생결합증권평가손실 | 490,241,286,498 | 71,293,957,013 |
| 파. 옵션평가손실 | 462,245,012 | 174,785,011 |
| 하. 장외파생상품평가손실 | 89,513,823,202 | 484,282,428,107 |
| 거. 사채할인발행차금의상각 | 554,862,916 | 411,136,746 |
| 너. 외화환산손실 | 728,776,586 | 2,717,238,387 |
| 더. 유형자산처분손실 | 227,175,585 | 174,330,929 |
| 러. 지분법손실 | 673,688,302 | 3,381,100,190 |
| 머. 기타영업외비용 | 2,409,176,741 | 925,667,391 |
| 3. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감 | (668,834,661,592) | (1,339,517,947,074) |
| 가. 단기매매증권평가이익 | 101,004,674,226 | 112,468,558,565 |
| 나. 매도가능증권처분이익 | 51,698,124,404 | 18,104,897,044 |
| 다. 매도가능증권평가이익 | - | 5,672,900,000 |
| 라. 매도유가증권평가이익 | 1,363,322,489 | 1,356,138,583 |
| 마. 매도가능증권손상차손환입 | 1,177,862,835 | - |
| 바. 파생결합증권평가이익 | 160,320,670,679 | 34,724,824,609 |
| 사. 매도파생결합증권평가이익 | 12,833,860,145 | 871,114,226,144 |
| 아. 옵션평가이익 | 502,074,117 | 182,390,868 |
| 자. 장외파생상품평가이익 | 281,820,951,925 | 223,854,219,496 |
| 차. 현재가치할인차금상각 | 1,006,525,825 | 69,012,722 |
| 카. 외화환산이익 | 1,080,575,156 | 5,373,724,149 |
| 타. 별도예치금평가이익 | 52,521,273,058 | 59,875,524,190 |
| 파. 유형자산처분이익 | 8,839,052 | 7,697,000 |
| 하. 지분법이익 | 3,494,673,676 | 3,010,460,103 |
| 거. 지분법적용주식처분이익 | 1,234,005 | - |
| 너. 기타영업외수익 | - | 3,703,373,601 |

(계속)

STATEMENT OF CASH FLOW

현금흐름표

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|------------------------|-------------------|---------------------|
| 4. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동 | (374,915,383,321) | (92,027,628,818) |
| 가. 예치금의 증가 | (109,865,013,924) | (1,215,741,549,271) |
| 나. 단기매매증권의 증가 | (592,306,507,091) | (1,373,766,150,476) |
| 다. 파생결합증권의 감소 | 723,648,780,530 | 597,985,792,034 |
| 라. 장내매수옵션의 감소 | 1,144,617,733 | - |
| 마. 장외매수옵션의 증가 | (11,017,627,129) | (1,502,440,759) |
| 바. 파생상품자산의 감소(증가) | 367,036,271,138 | (476,827,861,883) |
| 사. 신용공여금의 감소(증가) | (343,681,096,053) | 333,285,559,639 |
| 아. 대여금의 증가 | (2,488,184,920) | (2,985,036,322) |
| 자. 매입대출채권의 감소 | 25,219,193,000 | 46,788,333,334 |
| 차. 대지금금의 감소 | 1,823,203,871 | 2,957,247,977 |
| 카. 부도채권의 감소(증가) | (8,459,971,714) | 93,690,688 |
| 타. 사모사채의 증가 | (5,235,488,663) | - |
| 파. 기타대출채권의 증가 | (18,328,000,000) | - |
| 하. 미수금의 증가 | (48,463,461,385) | (142,264,161,847) |
| 거. 미수수익의 감소(증가) | 16,612,849,664 | (27,931,940,745) |
| 너. 선급금의 감소(증가) | (527,524,770) | 7,969,227,052 |
| 더. 선급비용의 감소(증가) | (1,770,185,639) | 165,786,912 |
| 러. 선급법인세환급액의 감소(증가) | 29,310,851,256 | (29,310,851,256) |
| 머. 기타자산의 증가 | (27,391,130,562) | (7,445,191,922) |
| 버. 고객예수금의 증가 | 532,774,135,687 | 741,182,728,847 |
| 서. 수입담보금의 증가(감소) | 1,257,453,236 | (484,385,881) |
| 어. 기타예수금의 증가 | 34,983,820,416 | - |
| 저. 장내매도옵션의 증가 | 3,810,693,128 | - |
| 처. 매도유가증권의 증가 | 134,708,931,974 | 53,460,894,597 |
| 커. 매도파생결합증권의 증가(감소) | (818,806,986,243) | 928,090,072,502 |
| 터. 장외매도옵션의 증가(감소) | 22,923,443,510 | (184,720,140) |
| 퍼. 파생상품부채의 증가(감소) | (443,381,788,644) | 454,901,913,386 |
| 허. 퇴직금지급액 | (12,160,668,933) | (9,094,513,249) |
| 고. 국민연금전환금의 감소 | 17,000,800 | 14,535,300 |
| 노. 퇴직연금운용자산의 증가 | (620,033,516) | (4,117,222,149) |
| 도. 미지급법인세의 증가(감소) | 179,540,316,467 | (98,266,218,269) |
| 로. 미지급배당금의 증가 | 331,220 | 3,205,080 |
| 모. 미지급금의 감소 | 38,977,480,643 | 88,053,716,150 |
| 보. 미지급비용의 증가(감소) | 23,354,419,784 | (287,656,742) |
| 소. 선수수익의 감소 | (1,932,753,974) | (6,001,332,924) |
| 오. 대리점의 증가(감소) | (38,762,355) | 8,101,681 |
| 조. 이연법인세부채의 증가(감소) | (87,609,064,713) | 58,325,443,988 |
| 초. 제세금예수금의 증가(감소) | 7,318,602,939 | (6,002,798,399) |
| 코. 기타부채의 증가(감소) | 14,706,469,911 | (3,099,845,751) |

(계속)

STATEMENT OF CASH FLOW

현금흐름표

제41기 2009년 4월 1일부터 2010년 3월 31일까지

제40기 2008년 4월 1일부터 2009년 3월 31일까지

대우증권주식회사

(단위: 원)

| 과 목 | 제 41(당) 기 | 제 40(전) 기 |
|---------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| II. 투자활동으로 인한 현금흐름 | (2,638,449,930,574) | (109,572,325,630) |
| 1. 투자활동으로 인한 현금유입액 | 1,521,838,213,969 | 194,281,088,875 |
| 가. 매도가능증권의 처분 | 1,514,050,695,478 | 119,697,086,014 |
| 나. 콜론의 순감소 | - | 55,000,000,000 |
| 다. 토지의 처분 | 243,966,081 | - |
| 라. 건물의 처분 | 47,176,863 | - |
| 마. 기구비품의 처분 | - | 45,071,000 |
| 바. 차량운반구의 처분 | - | 7,700,000 |
| 사. 보증금의 감소 | 2,557,864,694 | 18,148,329,800 |
| 아. 손해배상공동기금의 감소 | 134,259,418 | 1,382,902,061 |
| 자. 지분법적용주식의 처분 | 4,804,251,435 | - |
| 2. 투자활동으로 인한 현금유출액 | (4,160,288,144,543) | (303,853,414,505) |
| 가. 매도가능증권의 취득 | 4,064,285,441,603 | 53,468,999,348 |
| 나. 지분법적용투자주식의 취득 | 2,720,000,000 | 18,996,000,000 |
| 다. 콜론의 순증가 | 50,000,000,000 | - |
| 라. 토지의 취득 | 1,144,796,164 | 151,685,103,368 |
| 마. 건물의 취득 | 2,808,374,881 | 41,219,702,848 |
| 바. 차량운반구의 취득 | 150,203,230 | 101,795,212 |
| 사. 기구비품의 취득 | 16,660,537,732 | 11,028,589,843 |
| 아. 건설중인자산의 증가 | 1,022,895,720 | 197,153,000 |
| 자. 기타유형자산의 취득 | 99,850,000 | 13,500,000 |
| 차. 보증금의 증가 | 8,381,085,137 | 16,522,025,549 |
| 카. 손해배상공동기금의 증가 | 642,038,454 | 538,895,330 |
| 타. 개발비의 증가 | 5,321,428,012 | 6,450,025,272 |
| 파. 소프트웨어의 증가 | 1,699,493,610 | 3,631,624,735 |
| 하. 기타투자자산의 증가 | 5,352,000,000 | - |
| III. 재무활동으로 인한 현금흐름 | 2,593,562,415,216 | 600,007,304,892 |
| 1. 재무활동으로 인한 현금유입액 | 2,880,304,760,270 | 688,514,479,178 |
| 가. 콜머니의 순증가 | 154,300,000,000 | 49,900,000,000 |
| 나. 차입금의 순증가 | 100,000,000,000 | 60,000,000,000 |
| 다. 사채의 증가 | 301,947,600,000 | - |
| 라. 환매조건부채권매도의 순증가 | 2,324,057,160,270 | 569,532,655,178 |
| 마. 임대보증금의 증가 | - | 9,081,824,000 |
| 2. 재무활동으로 인한 현금유출액 | (286,742,345,054) | (88,507,174,286) |
| 가. 사채의 상환 | 243,018,000,000 | - |
| 나. 기타차입부채의 상환 | 1,615,212,214 | 1,726,801,686 |
| 다. 임대보증금의 감소 | 1,387,601,040 | 5,337,084,800 |
| 라. 배당금의 지급 | 40,721,531,800 | 81,443,287,800 |
| IV. 현금의 증가(감소)(I+II+III) | (23,813,837,877) | 349,004,730,213 |
| V. 기초의 현금 | 763,420,286,177 | 414,415,555,964 |
| VI. 기말의 현금 | 739,606,448,300 | 763,420,286,177 |

CORPORATE HISTORY

회사연혁

2010

03월 03일 대우증권그린코리아 SPAC 아시아 최초 상장

2009

10월 28일 산은금융그룹 출범 및 최대주주 변경
(산업은행 → 산은금융지주)

04월 22일 신한카드와 전략적 제휴 체결

03월 02일 우리은행과 전략적 제휴 체결

2008

12월 02일 증권 영위 업무에 대한 금융투자업 재등록 완료

11월 25일 증권 영위 업무에 대한 금융투자업 재인가 완료

11월 17일 북경 사무소 개설

08월 18일 여의도 본사 사옥 재매입

06월 13일 은행연계 전용 '대우 Direct' 서비스 오픈

06월 02일 한국과학기술원(KAIST) 금융전문대학원과
산학 연계협약 MOU 체결

03월 10일 카자흐스탄 할릭파이낸스(Halyk Finance)와
전략적 제휴 체결

02월 19일 말레이시아 CIMB 투자은행과 MOU 체결

02월 03일 차기시스템 BESTezOn 출시

2007

12월 17일 NHN과 전략적 제휴 체결

12월 10일 부산은행과 IB부문 전략적 제휴 체결

10월 23일 중국 인허증권과 MOU 체결

10월 09일 베트남 호치민 사무소 개설

08월 29일 대구은행과 IB부문 전략적 제휴 체결

08월 06일 브라질 이타우 금융그룹과 MOU 체결

08월 01일 WMClass 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

1999

10월 01일 대우그룹에서 계열 분리

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.)

1984

05월 19일 (주)대우경제연구소 설립

1983

12월 19일 삼보증권(주) 흡수합병

10월 20일 상호변경 (대우증권주식회사)

1975

09월 26일 공모증자, 납입자본금 20억 원 기업공개

1973

09월 01일 대우실업(주)에서 회사 인수

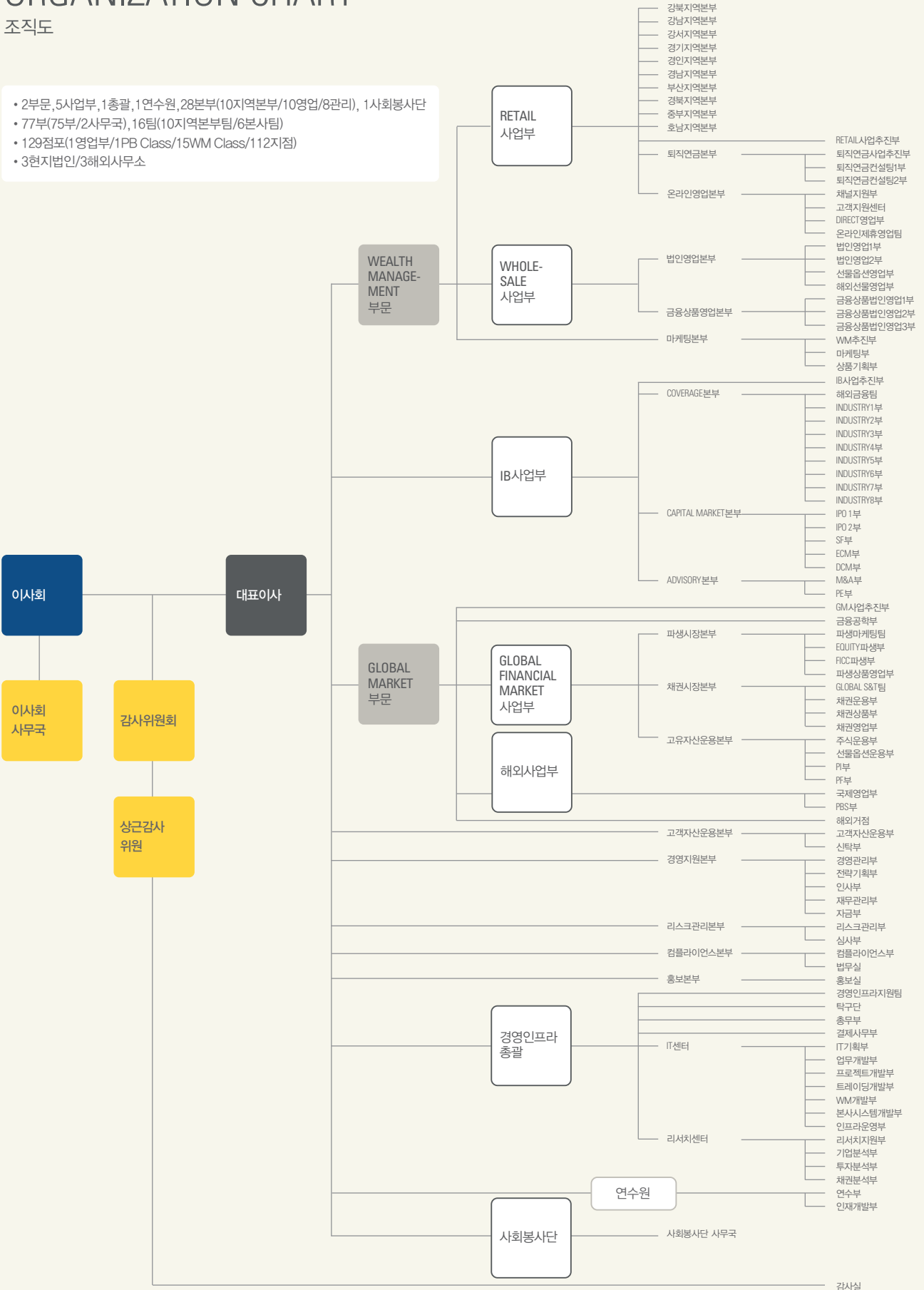
1970

09월 23일 동양증권(주) 설립

ORGANIZATION CHART

조직도

- 2부문, 5사업부, 1총괄, 1연수원, 28본부(10지역본부/10영업/8관리), 1사회봉사단
- 77부(75부/2사무국), 16팀(10지역본부팀/6본사팀)
- 129점포(1영업부/1PB Class/15WM Class/112지점)
- 3현지법인/3해외사무소



DOMESTIC NETWORK

국내지점현황

| 지점명 | 주소 | 전화번호 |
|------------------|--|--------------|
| · 서울 강남지역 | | |
| 가락 | 서울특별시 송파구 가락본동 78 (IT벤처타워 동관 2층) | 02)3401-5544 |
| 교대역 | 서울특별시 서초구 서초동 1674-4 (하림빌딩 2층) | 02)592-5959 |
| 길동 | 서울특별시 강동구 길동 458-5 (동우빌딩 2층) | 02)474-1255 |
| 대치 | 서울특별시 강남구 대치동 599 (대원빌딩 4층) | 02)3411-3111 |
| 반포 | 서울특별시 서초구 반포동 18-1 (레미안 퍼스티지 중심상가 4층) | 02)534-0142 |
| 방배동 | 서울특별시 서초구 방배동 811-6 (소암빌딩 3층) | 02)3477-2251 |
| 서초동 | 서울특별시 서초구 서초동 1337-20 (대룡서초타워 1층) | 02)3474-8383 |
| 송파 | 서울특별시 송파구 석촌동 286-5 (대준빌딩 3층) | 02)419-5160 |
| 신천 | 서울특별시 송파구 잠실동 35-2 (트리자울상가 5층) | 02)2202-5566 |
| 양재동 | 서울특별시 서초구 양재동 275-2 (윈스톤호피스텔 3층) | 02)575-2411 |
| 역삼동 | 서울특별시 강남구 역삼동 823 (풍림빌딩 1,2층) | 02)556-9441 |
| 올림픽 | 서울특별시 송파구 방이동 89-20 (올림픽선수촌APT상가 C동 2층) | 02)404-8851 |
| WM Class 도곡 | 서울특별시 강남구 도곡동 467-14 (삼성엔지니어링빌딩 3층) | 02)573-5599 |
| WM Class 압구정 | 서울특별시 강남구 신사동 614-3 (용기빌딩 2층) | 02)3446-4488 |
| WM Class 잠실 | 서울특별시 송파구 신천동 7-19 (시그마타워 4층) | 02)412-5588 |
| 청담 | 서울특별시 강남구 청담2동 41-2 (금하빌딩 4층) | 02)511-9111 |
| 테헤란밸리 | 서울특별시 강남구 대치3동 942 (해성빌딩 1,2층) | 02)564-3355 |
| WM Class 강남 | 서울특별시 강남구 삼성동 141-35 (남경센터빌딩 3층) | 02)3429-0077 |
| PB Class 갤러리아 | 서울특별시 강남구 청담2동 79번지 (트리니티빌딩 4층) | 02)3445-9966 |
| WM Class 역삼 | 서울특별시 강남구 역삼동 679-5 (아주빌딩 3층) | 02)568-8866 |
| 신논현 | 서울특별시 서초구 반포동 748-4 (POS ss&cc Tower 4층) | 02)3478-2244 |
| WM Class 한티역 | 서울특별시 강남구 대치동 1024 (D-MARK 빌딩 2층) | 02)561-1133 |
| · 서울 강북지역 | | |
| 광교 | 서울특별시 중로구 서린동 33 (영풍빌딩 6층) | 02)734-9944 |
| 광화문 | 서울특별시 중로구 당주동 5 (로얄빌딩 2층) | 02)736-9170 |
| 구리 | 경기도 구리시 인창동 293 (교보빌딩 7층) | 031)569-8855 |
| 명동 | 서울특별시 중구 명동 59-19 (개양빌딩 5,6층) | 02)777-5400 |
| 상계 | 서울특별시 노원구 상계동 712-1 (교보생명빌딩 4층) | 02)934-2511 |
| 성동 | 서울특별시 성동구 행당동 267-23 (나래타워 3층) | 02)2297-4466 |
| 세종로 | 서울특별시 중로구 수송동 146-1 (이마빌딩 1층) | 02)735-9961 |
| 수유 | 서울특별시 강북구 수유3동 230-7 (효성인텔리안 2층) | 02)986-4554 |
| 의정부 | 경기도 의정부시 의정부동 137-7 (교보생명빌딩 2층) | 031)877-8772 |
| 장한평 | 서울특별시 성동구 용답동 235-2 (금풍빌딩 1층) | 02)2248-8700 |
| 청량리 | 서울특별시 동대문구 청량리동 317 (성일빌딩 1,2층) | 02)962-4911 |
| 충무로 | 서울특별시 중구 충무로 2가 64-5 (신일빌딩 3층) | 02)778-5116 |
| 태평로 | 서울특별시 중구 남대문로4가 45 (대한상공회의소 2층) | 02)778-5800 |

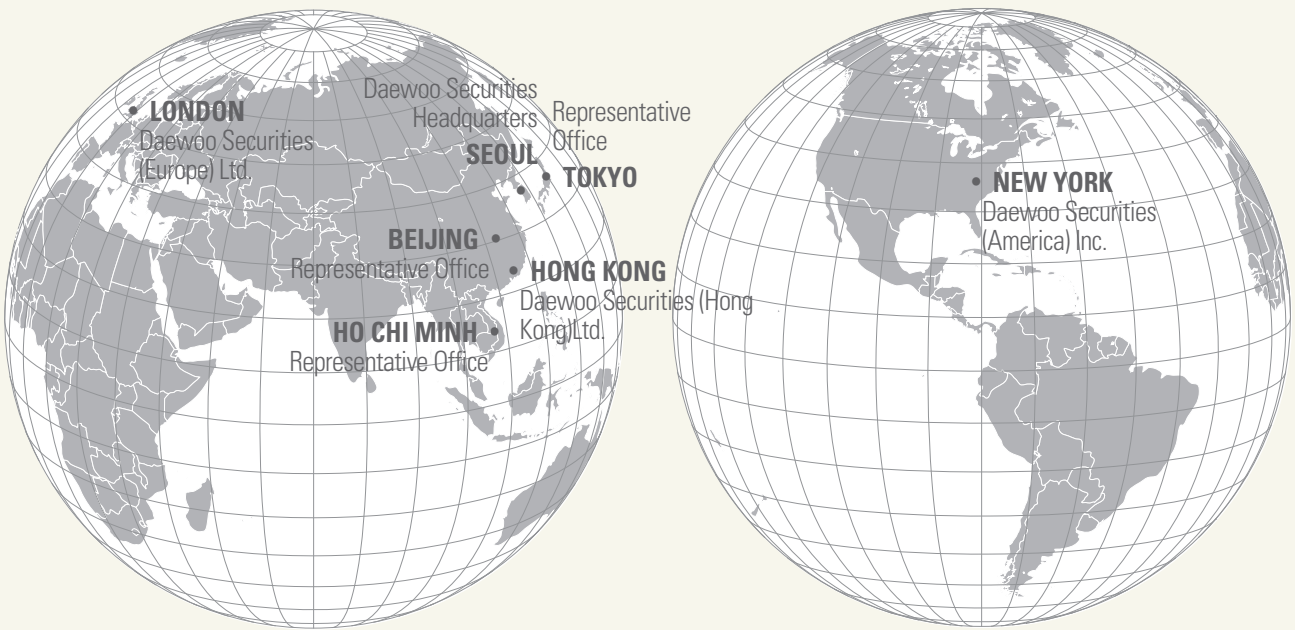
| 지점명 | 주소 | 전화번호 |
|------------------|---------------------------------------|--------------|
| · 서울 강서지역 | | |
| 은평 | 서울특별시 은평구 갈현동 396-1 (법일빌딩 3층) | 02)383-5500 |
| 이촌동 | 서울특별시 용산구 이촌1동 300-15 (영지상가 2층) | 02)797-9696 |
| WM Class 역전 | 서울특별시 중구 남대문로5가 581 (서울특별시타워 12층) | 02)774-1921 |
| STX남산타워 | 서울특별시 중구 남대문로5가 631 (STX빌딩 1층) | 02)773-8811 |
| 강서 | 서울특별시 강서구 화곡6동 998-9 (원풍빌딩 2층) | 02)2691-5774 |
| 관악 | 서울특별시 관악구 봉천10동 32-8 (동진빌딩 3층) | 02)875-5454 |
| 마포 | 서울특별시 마포구 도화동 36 (고려아카데미텔 3층) | 02)719-8861 |
| 목동 | 서울특별시 양천구 목동 908-28 (부영그린타운 II 차 2층) | 02)2649-0568 |
| 보라매 | 서울특별시 동작구 신대방동 395-69 (아카데미타워 3층) | 02)836-0141 |
| 신촌 | 서울특별시 서대문구 창천동 72-21 (거촌빌딩 3층) | 02)332-2321 |
| 양천 | 서울특별시 양천구 신정동 323-6 (제일빌딩 2층) | 02)2644-1361 |
| 영등포 | 서울특별시 영등포구 영등포동4가 57 (신한은행빌딩 5층) | 02)2632-8741 |
| 영업부 | 서울특별시 영등포구 여의도동 34-3 (대우증권빌딩 1,2층) | 02)768-3114 |
| WM Class 목동중앙 | 서울특별시 양천구 목동 962-1 (트라펠리스 이스턴에비뉴 3층) | 02)2601-6191 |
| · 경기지역 | | |
| 동탄 | 경기도 화성시 반송동 107-1 (센터프라자 3층) | 031)613-9955 |
| 분당 | 경기도 성남시 분당구 정자동 25-1 (인텔리지테크스타워 2층) | 031)718-3311 |
| 산본 | 경기도 군포시 산본동 1133-2 (국민은행빌딩 3,4층) | 031)394-0940 |
| 수원 | 경기도 수원시 팔달구 구천동 13-2 (녹산빌딩 1층) | 031)245-4171 |
| 안산 | 경기도 안산시 단원구 고잔동 706-5 (BYC빌딩 3층) | 031)482-0055 |
| 안양 | 경기도 안양시 만안구 안양5동 627-3 (안양결혼회관 1층) | 031)448-2211 |
| 아탑 | 경기도 성남시 분당구 아탑동 366-1 (관보빌딩 2층) | 031)702-3232 |
| WM Class 동수원 | 경기도 수원시 팔달구 인계동 1124 (센타빌딩 2층) | 031)224-0123 |
| WM Class 서현 | 경기도 성남시 분당구 서현동 246-6 (현대프라자 4층) | 031)708-0528 |
| 평촌 | 경기도 안양시 동안구 관양동 1591 (평촌 아크로타워 3층) | 031)386-2323 |
| · 일산·인천지역 | | |
| 개봉동 | 서울특별시 구로구 개봉동 157-13 (도루코빌딩 2층) | 02)2616-6655 |
| 독산동 | 서울특별시 금천구 독산동 288-1 (건국빌딩 2층) | 02)858-5511 |
| 신도림 | 서울특별시 구로구 신도림동 338 2차 (푸르지오 상가 3층) | 02)2632-2222 |
| 일산 | 경기도 고양시 일산서구 주엽동 71-1 (태승빌딩 3층) | 031)921-3101 |
| 일산마두 | 경기도 고양시 일산동구 마두2동 805 (기업은행빌딩 5층) | 031)906-8877 |
| 화정 | 경기도 고양시 덕양구 화정동 970-2 (홀인원 빌딩 3층) | 031)938-9911 |
| 부천 | 경기도 부천시 원미구 중1동 1132 (능현빌딩 5층) | 032)667-7711 |
| 부평 | 인천광역시 부평구 부평동 549-5 (금남빌딩 5층) | 032)505-8451 |
| 상동 | 경기도 부천시 원미구 상동 544-4 (가나베스타타운 III 3층) | 032)329-6633 |
| 연수 | 인천광역시 연수구 청학동 503-3 (소망빌딩 2층) | 032)813-5588 |
| 인천 | 인천광역시 중구 신생동 2-41 (대우증권빌딩 1,2,3층) | 032)763-4401 |
| 주안 | 인천광역시 남구 주안동 77-7 (대우증권빌딩 3,4층) | 032)423-1100 |

| 지점명 | 주소 | 전화번호 |
|-------------------|--|--------------|
| · 대구· 경북지역 | | |
| 경산 | 경상북도 경산시 중앙동 870-6 (종로빌딩 2층) | 053)811-2211 |
| 경주 | 경상북도 경주시 상동동 386-6 (KT경주지점 1층) | 054)776-5533 |
| 구미 | 경상북도 구미시 송정동 78번지 (한국산업은행빌딩 2층) | 054)451-1511 |
| 대구 | 대구광역시 중구 덕산동 96 (덕산빌딩 3층) | 053)424-0311 |
| 대구서 | 대구광역시 달서구 감삼동 452-1 (죽전메디빌 2층) | 053)564-1133 |
| 대구중앙 | 대구광역시 중구 북성로1가 6-1 (대우빌딩 2층) | 053)421-0141 |
| 상인 | 대구광역시 달서구 상인동 1512 (상인프라자 2층) | 053)638-4100 |
| 성서 | 대구광역시 달서구 이곡동 1198-5 (국민연금빌딩 4층) | 053)582-4567 |
| 안동 | 경상북도 안동시 동부동 85-3 (대우증권빌딩 1층) | 054)841-2266 |
| WM Class 범어 | 대구광역시 수성구 범어2동 177-4 (교직원공제회관 3층) | 053)751-0345 |
| 칠곡 | 대구광역시 북구 태전동 940 (우영벨리스 2층) | 053)325-5533 |
| 포항 | 경상북도 포항시 북구 죽도동 203-10 (대우증권빌딩 1층) | 054)277-6655 |
| 포항북 | 경상북도 포항시 북구 장성동 1462-13 (죽전빌딩 1층) | 054)244-3232 |
| · 울산· 경남지역 | | |
| 거제 | 경상남도 거제시 옥포동 534-5 (아주비지니스텔 2,3층) | 055)688-0134 |
| 거제신현 | 경상남도 거제시 신현읍 고현리 961-29 (청암메디칼센터 2층) | 055)638-3900 |
| 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 |
| 창원씨티 | 경상남도 창원시 두대동 333 (The CITY7 교육문화센터 2층) | 055)600-6000 |
| 통영 | 경상남도 통영시 무전동 1058-8번지 동인빌딩 2층 | 055)643-8881 |
| 울산 | 울산광역시 중구 약사동 666-53 (대호빌딩 2층) | 052)244-8441 |
| 울산남 | 울산광역시 남구 달동 1365-7 (대우증권빌딩 3층) | 052)258-7766 |

| 지점명 | 주소 | 전화번호 |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------|
| · 부산지역 | | |
| 김해 | 경상남도 김해시 내동 1143-2 (밝은 메디칼센터 2층) | 055)324-2421 |
| 남천동 | 부산광역시 수영구 남천동 36-7 (코오롱빌딩 2층) | 051)625-0120 |
| 동래 | 부산광역시 동래구 수안동 552 (대우증권빌딩 2,3층) | 051)554-4111 |
| 부산 | 부산광역시 중구 중앙동2가 44-1 (산업은행빌딩 5층) | 051)242-3351 |
| 사상 | 부산광역시 사상구 괘법동 546-1 (M-City 4층) | 051)327-8801 |
| 사하 | 부산광역시 사하구 허단동 528-11 (삼성전자빌딩 2층) | 051)293-6644 |
| 연산동 | 부산광역시 연제구 연산동 1242-8 (해암빌딩 6층) | 051)852-8558 |
| WM Class 범일 | 부산광역시 동구 범일동 828-1 (대우증권빌딩 1,2층) | 051)644-0077 |
| WM Class 서면 | 부산광역시 부산진구 부전동 257-3 (아이온시티 7층) | 051)806-6001 |
| 해운대 | 부산광역시 해운대구 우동 1406-2 (홈에버 해운대점 1층) | 051)743-1211 |
| · 대전· 충청· 강원지역 | | |
| 대전 | 대전광역시 중구 은행동 139-1 (한솔그린타워 2층) | 042)253-3301 |
| 동해 | 강원도 동해시 천곡동 1078-3 (동해빌딩 2층) | 033)532-3340 |
| 서청주 | 충청북도 청주시 흥덕구 사창동 261-5 (덕우빌딩 3층) | 043)268-7711 |
| 속초 | 강원도 속초시 교동 669-9 (보광빌딩 2층) | 033)636-3900 |
| 아산 | 충청남도 아산시 온천동 300-24 (UL씨티 5층) | 041)549-2233 |
| 용전동 | 대전광역시 동구 흥도동 9-5 (부광빌딩 2층) | 042)627-4100 |
| 원주 | 강원도 원주시 중앙동 232-1 (하나로호텔레플리카빌딩 4,5층) | 033)745-1651 |
| WM Class 둔산 | 대전광역시 서구 둔산동 1413, 1414 (파이낸스타워 2층) | 042)483-6555 |
| 제천 | 충청북도 제천시 중앙로2가 29-2 (대명빌딩 2,3층) | 043)642-6600 |
| 천안 | 충청남도 천안시 신부동 365-1 (포스코대십빌딩 3층) | 041)562-0311 |
| 청주 | 충청북도 청주시 상당구 북문로1가 9-3 (대우증권빌딩 1,2층) | 043)250-3311 |
| 춘천 | 강원도 춘천시 중앙동 37-11 (3,4층) | 033)251-8851 |
| 홍천 | 강원도 홍천군 흥천읍 회망리 399 (MS빌딩 2층) | 033)435-3322 |
| · 광주· 호남· 제주지역 | | |
| 군산 | 전라북도 군산시 나운동 100-14 (유엔미프라자 A동 2층) | 063)443-1711 |
| 두암동 | 광주광역시 북구 두암2동 821-2 (동강빌딩 5층) | 062)267-8844 |
| 목포 | 전라남도 목포시 상동 1123 (중앙빌딩 2층) | 061)285-9911 |
| 상무 | 광주광역시 서구 치평동 1180 (BYC빌딩 3층) | 062)371-7600 |
| 순천 | 전라남도 순천시 연향동 1324-2 (국민은행빌딩 2층) | 061)724-4422 |
| 여수 | 전라남도 여수시 충무동 502-1 (한국투자상호저축은행빌딩 3층) | 061)663-7997 |
| 익산 | 전라북도 익산시 중앙동1가 57 (새난빌딩 3층) | 063)857-8811 |
| WM Class 광주 | 광주광역시 동구 금남로5가 62-17 (대우증권빌딩 1층) | 062)227-6605 |
| 전주 | 전라북도 전주시 완산구 서노송동 568-95 (대우증권빌딩 1층) | 063)288-0011 |
| 제주 | 제주도 제주시 일도일동 1431 (대우증권빌딩 2층) | 064)755-8851 |
| 효자동 | 전라북도 전주시 완산구 효자동1가 548 (동아빌딩 1층) | 063)227-1414 |

OVERSEAS NETWORK

해외영업망



| 구분 | 주소 | 대표번호 | 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 | 7F, Yusen Building, 2-3-2, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo | 813-3211-5511 | 813-3211-5544 |
| Ho Chi Minh Representative Office | Centec Tower, 72-74 Nguyen Thi Minh Khai Street, Ward 6, District 3, Ho Chi Minh City | 84-8-910-6000 | 84-8-910-7716 |
| Beijing Representative Office | 26th Floor, East Tower, Twin Towers, B-12 Jianguomenwai Avenue Chaoyang District, Beijing 100022 | 86-10-6567-9699 | 86-10-6568-7899 |

IR INFORMATION

결산일 3월 31일

정기주주총회 개최 2010년 6월 1일

CONTACT US

DAEWOO SECURITIES 경영관리부 IR파트

150-716 서울특별시 영등포구 여의도동 34-3 대우증권빌딩

TEL: 82-2-768-2103/3903/2115 FAX: 82-2-768-2119

email: irteam@dwsec.com

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

KDB Financial Group

DAEWOO SECURITIES