



KDB대우증권 연차보고서 2013 2013. 4. 1 ~ 2013. 12. 31

KDB Daewoo Securities
Annual Report
2013
KDB대우증권 연차보고서 2013
2013. 4. 1 ~ 2013. 12. 31



KDB Daewoo Securities
Annual Report
2013
KDB대우증권 연차보고서 2013
2013. 4. 1 - 2013. 12. 31



금융과 더불어 세상을 꿈꾸게 한다
KDB대우증권이 함께 합니다

존경하는 주주 및 고객 여러분!

어느 때보다 어려운 경영환경 속에서도 한결 같은 격려와 성원을 보내주심에 진심으로 감사드립니다.

돌이켜보면 지난 한해 금융투자업계는 생존 위기에 직면하였습니다. 많은 회사들이 매물로 출회되었고 대다수의 회사가 점포 축소와 인력 구조조정을 단행해 왔으며, 당사는 2013 회계연도 당기순손실 292억 원이라는 부진한 경영실적을 기록하였습니다.

물론 회계기간 축소와 과거 영업으로부터 누적된 대규모 비경상 손실 요인들이 있었다고는 하나, 회사가 이익을 내지 못했다는 점은 대표이사로서 대단히 송구스럽게 생각하고 있습니다.

하지만 이런 상황에서 KDB대우증권은 단순한 구조조정이 아닌 경영효율화를 기반으로 적극적인 시장 개척과 새로운 먹거리 창출을 위해 남들보다 더 치열하게 고민하고 땀 흘리며 2013년을 보냈고 나름의 성과들을 달성하였습니다.

먼저 WM¹ Wealth Management 부문은 자산관리형 영업토대 구축 노력을 지속한 결과 시장이 축소된 가운데서도 고객예탁자산 114조 원 달성에 크게 기여하였으며, 특히 1억 이상 고액자산가는 1년전 대비 20% 가까이 증가하는 성과를 거두었습니다.

IB² Investment Banking 부문은 전통적 시장의 침체에도 불구하고 구조화금융, 발전 PF³ Project Financing 등으로 수익원을 다변화하며, 사업기간이 축소되었음에도 전년 대비 19%의 수익 증가세를 보였고, 리그테이블 전 부문에서 최상위권을 차지하는 등 시장 지배력을 한층 강화해 왔습니다.

S&T⁴ Sales&Trading 부문은 운용 환경 악화에도 포트폴리오 다변화와 선제적 대응을 통해 손익 안정성을 제고 하였으며, 특히 차별화된 신상품과 세일즈역량을 바탕으로 ELS 발행 M/S 6년 연속 1위, DLS 발행 M/S 2년 연속 1위를 차지하였습니다.

아울러 지난해 경영권을 인수하고 각 부문별 직원들을 현지에 파견하여 경영효율성을 한층 제고시킨 인도네시아 현지법인인 현지 'Berita Satu On-Line Trading Award 2013'에서 The Best Online Trading과 The Pioneer 2개 부문에 선정되며 최고의 온라인 증권사로 인정받기도 했습니다.

존경하는 주주 및 고객 여러분,

2014년에도 금융투자업을 둘러싼 불확실성은 쉽게 해소될 것으로 보이지 않습니다. 이러한 때일수록 우리 KDB대우증권은 기본으로 돌아가 기존 사업부문의 경쟁력 유지와 강화에 더욱 힘쓸 것입니다.

또한 이러한 경쟁력을 토대로 남들과 다른 차별화된 전략을 실행하여 위기를 성장의 기회로 삼고자 하며, 이를 위해 다음의 몇 가지를 실행하고자 합니다.

첫째, 미래 성장 동력 확보를 위해 글로벌 경쟁력을 강화하겠습니다.

KDB대우증권은 이머징마켓, 선진국, 未진출 지역별 차별화된 전략을 바탕으로 해외 시장 공략에 더욱 박차를 가할 것입니다. 향후 국내외 인력재배치를 통해 월등한 경쟁력을 확보하고 시장을 넓게 활용함으로써 시황에 흔들리지 않는 안정적인 수익원을 확보해 가겠습니다.

둘째, 혁신적 점포전략을 기반으로 WM 영업 효율성을 제고하겠습니다.

‘점포는 닫는 것이 아니라 여는 것이고 점포별로 기능은 달라질 수 있으며 비용을 늘리지 않고도 점포수를 확대할 수 있다’는 점포 전략의 역할상을 통해 고객의 편리성과 접근성을 높여갈 것입니다. 또한 궁극적으로는 직원과 점포 그리고 온라인·모바일 등 모든 부문의 채널이 유기적으로 상호작용할 수 있는 영업망으로 발전시켜 나가겠습니다.

마지막으로, 신규 수익원 창출을 통해 국내 경쟁력을 한층 높여하겠습니다.

당사는 프라이브로커리지서비스, 기업신용공여, 퇴직연금과 같은 제도와 환경의 변화에 신속히 대응하는 한편 신규 시장 선점을 위한 노력을 지속해 왔습니다. 이를 토대로 경쟁력 있는 새로운 상품과 서비스를 제공하여 고객 가치를 제고하고 새로운 금융 수요를 창출해 가겠습니다.

지난 40여 년간 우리 KDB대우증권은 많은 난관에도 슬기롭게 대처하여 왔으며, 오히려 당시의 어려웠던 상황을 더 큰 도약의 디딤돌로 활용하여 왔습니다.

유래 없는 증권업의 위기를 KDB대우증권을 더욱 단단하게 만드는 담금질의 기회로 삼아 시장 변화를 슬기롭게 활용하고 주도 하는 한편 글로벌 경쟁력을 지닌 금융투자회사로 자리매김 할 수 있도록 전 임직원이 혼연일체가 되어 최선을 다할 것을 약속 드립니다.

주주여러분들과 고객님들의 아낌없는 관심과 격려를 부탁드립니다.

감사합니다.



KDB대우증권 대표이사 사장 김기범



영업보고서 K D B Da e w o o S e c u r i t i e s
B u s i n e s s R e p o r t

영업 개황	08
회사 개황	25
기업 결합 상황	29
최근 3년간 영업실적 및 재산상태	30
회사가 대처해야 할 과제	32
이사 현황	32
주주 현황	32
타 법인 출자 현황	33
중요한 채권자 등	33
결산기 후에 생긴 중요한 사실	33
그 밖에 영업에 관한 중요한 사항	33



영업보고서 Business Report

영업 개황 Management Discussion and Analysis

1 경영환경 Business Environment

2013 회계연도 KOSPI (Korea Composite Stock Price Index)는 이례적으로 좁은 박스권에서 움직였습니다. 연평균 KOSPI는 1,952pt였으며, 연중 고점과 저점은 각각 2,059pt와 1,780pt로 한국 증시 역사상 가장 좁은 박스권을 형성하였습니다.

상저하고의 패턴을 보였지만 전체적으로 2%대의 GDP (Gross Domestic Product) 성장률을 벗어나지 못했던 미묘한 경기 흐름, 연중 내내 이어졌던 이익 추정 하향세 등이 KOSPI의 추가 상승을 막았습니다.

반면, 낮은 밸류에이션은 주가의 지지선을 견고히 하는 요인으로 작용했습니다. 일본 엔저 가속화, 미국의 양적완화 축소, 일부 신흥국 외환위기 조짐 등의 불안요인이 많았지만 장부가치수준 (PBR (Price Book-value Ratio) 1배 수준인 1,800pt)에서 KOSPI는 강한 지지력을 나타냈습니다.

시장 내부적으로는 장기간 소외됐던 섹터의 선전이 돋보였습니다. 통신주들이 LTE (Long Term Evolution) 열풍과 배당 메리트를 기반으로 큰 폭으로 상승했습니다. 이밖에 유통과 은행, 조선 등 최근 수년 동안 KOSPI 수익률을 하회했던 업종들이 수익률 상위에 이름을 올렸습니다. 반면, 해운과 건설 등은 부진한 성과를 나타냈습니다.

KOSDAQ (Korea Securities Dealers Automated Quotation)은 상반기 신정부 정책 기대감 및 KOSPI시장의 대안으로서 외국인 순매수가 유입되며 600pt선까지 상승했습니다. 그러나 하반기 실적 부진 및 개별 이슈 소멸 등으로 거래대금이 급감하며 500pt선을 하회하였습니다.

2013 회계연도 말 KOSPI는 2,011.34pt로 전년 대비 0.3% 상승한 반면 KOSDAQ은 499.99pt로 전년 대비 9.9% 하락했습니다. KOSPI 일평균 거래대금은 4.0조 원으로 직전 회계연도 대비 10.7% 감소했고, KOSDAQ 일평균 거래대금 역시 8.7% 감소한 1.8조 원을 기록하는 등 증권업의 경영환경은 상당히 부진했습니다.

수급 측면에서 외국인은 6조 원을 순매수했습니다. 6월까지의 뱅가드 벤치마크 변경으로 대규모 순매도를 나타냈지만, 7월 이후부터 12월 말까지 13조 원을 순매수하며 수급을 주도했습니다. 특히 8월부터 10월 사이 외국인은 주식시장 대외 개방 이후 최장 연속 순매수 기록인 44 거래일 연속 순매수를 이어가기도 했습니다.

하지만 가계자금의 경우 개인들의 투자심리를 나타내는 순수예탁금에서 약 8조 원의 자금이탈이 있었고, 개인투자자들은 약 6조 원의 순매도를 기록했습니다. 다만, 11월 이후 국내 주식형 펀드에서의 대규모 이탈세가 진정되며 가계자금 흐름의 변화 가능성을 보이기도 했습니다.

(단위: 조원)

구분		FY2013	FY2012	FY2011
일평균 거래대금	거래소	4.0	4.4	6.6
	코스닥	1.8	2.0	2.4
	ETF	0.8	0.6	0.6
	ELW	0.1	0.1	1.1
	합계	6.7	7.1	10.7
시장전체 투자자별 거래비중	개인	59.6%	61.6%	65.1%
	외국인	21.3%	18.5%	14.8%
	기관	19.1%	19.9%	20.1%

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

2 영업개요 Executive Overview

2013 회계연도 KDB대우증권은 3,629억 원의 순영업수익과 360억 원의 세전순손실, 292억 원의 당기 순손실을 기록하며 전년 대비 부진한 성과를 보였습니다. 주된 원인은 결산기 변경으로 인한 회계기간 축소와 일회성 손실 때문입니다.

Brokerage수익은 1,783억 원으로 전년 대비 부진한 성과를 보였습니다. 이는 거래대금의 급감, 개인 투자자 비중 감소, 과당경쟁으로 인한 수익성 저하 등 영업환경이 악화되며 수수료 시장이 침체되었기 때문입니다.

WM수익은 734억 원을 기록하였습니다. 자산관리형 영업태대 구축을 위한 다양한 노력의 결과로 리테일 잔고는 지난해 대비 약 1조 원 가까이 증가하는 성과를 거두었습니다. 또한 총 금융상품판매 잔고는 52조 원으로 업계를 선도하고 있습니다.

IB수익은 434억 원입니다. 각종 Credit이슈 및 Equity 시장의 부진 등으로 전통적 IB시장의 침체는 지속되었으나, 구조화금융 및 발전 PF 등 다변화된 수익원을 바탕으로 IB수익은 2012 회계연도 대비 18.9%의 회복세를 보였습니다.

S&T손익은 376억 원으로 채권운용손익이 감소하며 전년 대비 부진한 실적을 기록하였습니다. 이는 미국 테이퍼링, 일본 엔저 등으로 인한 비우호적 운용환경에 기인하며, 당사는 운용자산 다변화와 철저한 리스크 관리를 통해 손익 안정성 제고에 주력하고 있습니다.

이자손익은 전년 대비 584억 원 감소한 838억 원을 기록하였습니다. 이는 정기예금 등 예금성자산의 평균 감소에 따른 이자수익 감소와 회계기간이 12개월에서 9개월로 축소되었기 때문입니다.

그 외에도 중국고성 관련 손실 350억 원, STX 및 팬오션 관련 손실 281억 원, 경남기업 관련 손실 137억 원 등 과거 영업으로부터 누적된 일회성 손실이 실적 악화에 주요한 요인이 되었습니다.

2013 회계연도 말 당사는 총자산 26조 50억 원, 총부채 22조 905억 원과 3조 9,145억 원의 자기자본을 보유하고 있습니다.

(단위: 억 원)

항목	FY2013 (*13.04.01~13.12.31)	FY2012 (*12.04.01~13.03.31)	FY2011 (*11.04.01~12.03.31)
순영업수익	3,629	7,111	7,743
Brokerage수익	1,783	2,415	3,845
Wealth Management 수익	734	1,019	1,008
Investment Banking 수익	434	365	436
Sales & Trading 손익	376	2,100	1,181
이자손익	838	1,422	1,610
기타	(318)	(19)	25
수수료비용	(218)	(192)	(362)
판매비와 일반관리비	3,983	5,477	5,596
영업이익	(354)	1,634	2,147
영업외손익	(6)	161	109
법인세비용차감전순이익	(360)	1,795	2,257
법인세비용	73	(358)	(562)
당기순이익	(292)	1,437	1,694

* 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 연결 기준 / 당기순이익은 지배기업소유주지분 순이익

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

3 Brokerage 부문
Brokerage Business

●●●
Brokerage수익은 1,783억 원으로 전년 대비 감소세를 보였습니다. 거래대금의 급감, 개인의 시장 참여 축소와 수수료 경쟁 심화로 인한 수익성 하락 등 영업환경이 악화되며 수수료 시장 규모가 감소하였기 때문입니다.

당사는 이같은 상황에서 영업직원의 전문성 강화를 추진하는 한편 고객과의 접점 확대를 위한 다양한 영업 활동을 전개해 왔으며, 제반 인프라 확충 등을 통해 대고객 서비스의 질적 개선을 통한 내실 강화에 주력해 왔습니다.

▶ Brokerage 점유율

구분		FY2013	FY2012	FY2011
전사	수익점유율	6.2%	6.2%	5.9%
	약정점유율	5.2%	5.0%	5.3%
리테일	수익점유율	5.0%	5.3%	5.1%
	약정점유율	3.3%	3.4%	3.8%
국내법인	상대약정점유율	5.0%	4.9%	4.3%
국제법인	상대약정점유율	2.7%	2.0%	2.7%

부문별 성과

리테일 Brokerage

리테일 Brokerage부문은 거래대금 축소는 물론 개인의 거래비중이 59.6%에 머무는 등 어려운 영업 환경 속에서 수익이 감소하였으며, 리테일 수익 M/S는 전년 대비 0.3%p 하락한 5.0%를 기록하였습니다.

당사는 리테일 전담 리서치 조직인 투자정보지원부를 통해 리테일 Brokerage 영업을 직·간접 지원하며 고객에게 한층 더 강화된 금융서비스를 제공하고 있으며, 영업점 세미나 지원, VIP 1:1 투자 상담, 기업 동행 탐방 등을 통해 고객 기반 확대를 돕고 있습니다.

한편 2013년 4월 11일부터 시행된 「장애인차별금지 및 권리구제 등에 관한 법률」에 따라 전자금융서비스에 대한 이용편의성 제공을 위해 당사에서 제공하는 모든 홈페이지에 웹접근성을 개선하여 전자금융 취약 계층에도 전자금융서비스를 원활하게 제공하게 되었습니다. 그 결과 증권사 최초로 전문 평가기관의 '웹 접근성 인종마크' 획득은 물론 '2013 제10회 웹어워드코리아'에서 특별대상을 수상하였습니다.

국내법인 Brokerage

KDB대우증권은 브로커의 뛰어난 역량과 차별화된 고객 서비스, 트레이더의 안정적인 매매체결능력을 바탕으로 주요 법인과 고객들로부터 최고의 거래증권사로 평가 받고 있습니다. 2013 회계연도에도 거래기관 확대와 신규 수익원 개척 등으로 2013 회계연도 국내법인 대상 주식 Brokerage 상대약정 M/S 5.0%를 기록하며, 대형 자산운용 계열사 부재에도 불구하고 업계 최상위권을 유지하고 있습니다.

국제법인 Brokerage

국제법인 Brokerage 부문은 수익성 증대에 중점을 두고 고객 만족도 향상과 영업력 강화를 위한 노력을 지속하였습니다. 먼저 고객과의 더 많은 접점 확보와 효율적 영업활동을 위하여 서울과 런던, 싱가포르 등 주요 거점의 영업력을 보강하였으며, 인력 재조정, 현장지원 업무의 분업화를 통해 고객의 요청에 신속하고 체계적으로 대응할 수 있는 체계를 구축하였습니다. 또한 블록딜 및 IPO Initial Public Offering 등 IB deal에도 적극적으로 참여하는 등 신규 비즈니스를 통한 수익 증대에도 최선을 다하고 있습니다.

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

PBS Prime Brokerage Service 부문은 현재 5개 운용사, 9개 한국형 헤지펀드의 Prime Broker로 선정되어 위탁 매매, 대차거래, Swap, Repo Repurchase Agreement (환매조건부채권) 등 관련 Service를 제공 중에 있습니다.

2013 회계연도에는 대차거래 잔고 증대에 중점을 두고 역량강화를 위한 노력을 지속한 결과, 대차거래 잔고는 전년 대비 77% 증가하여 업계 최상위 수준으로 도약하였습니다. 또한, 업계 최초로 Repo Desk를 운용하여 고객의 Leverage 활용을 위한 최적의 여건을 제공하는 한편, 업계 유일의 헤지펀드 전담 Research 조직을 통해 다양한 투자전략 및 운영 Idea를 제공하고 있습니다.

이외에도 당사는 수익원 다변화를 위해 자문사 대상 ARS Absolute Return Swap (절대수익스왑)와 같은 신규 상품을 도입하여 지속적으로 고객군을 확대하고 있으며, Portfolio Swap, IRS Interest Rate Swap (이자율스왑), CRS Currency Swap (통화스왑) 등 다양한 장외파생상품 Line-up을 구축하여 상품 경쟁력을 강화 하였습니다.

4 자산관리(WM) 부문
Wealth Management Business

●●●
WM수익은 734억 원을 기록하였습니다. 금융상품판매잔고는 52조 원으로 전년과 유사한 수준이었으나, 리테일 금융상품판매잔고는 약 1조 원 증가하며 자산관리 영업토대 구축에 기여하고 있습니다.

KDB대우증권은 전문적인 컨설팅 서비스 및 세일즈 지원 시스템과 함께 영업직원의 전문성 강화에 중점을 둔 연수 프로그램을 상시 운영하는 등 자산 증대와 장단기 수익 제고를 목표로 다양한 노력들을 전개 중입니다.

상품·마케팅 Business Way 혁신

KDB대우증권은 금융위기 이후의 시장 환경과 과점 초기단계에 진입한 산업생태계 속에서 차별적 경쟁력을 확보하기 위해서는 비즈니스의 초점을 자산과 고객의 획기적 증대에 맞춰야 한다고 판단하였습니다.

이를 위해 타사 대비 최고수준인 금리형 상품의 마케팅을 선제적으로 실시하고 신규고객 증대를 위한 프로 모션을 대대적으로 전개하였습니다. 또한 현장 RM Relation Manager 과 본사 PM Product Manager 이 함께 뛰는 전방위 협업체계를 가동하고, 본사의 대고객 직접 마케팅활동을 강화하는 등 자산과 고객 증대를 위한 전사적 혁신을 추진하고 있습니다.

고객 중심의 혁신적 점포모델 도입 추진

KDB대우증권은 대부분의 증권사들이 어려운 영업 환경을 이유로 점포를 축소하는 가운데, 오히려 점포 수를 늘려 고객에게 더 가까이 다가가는 전략을 수립한 바 있습니다.

이는 점포가 더 이상 증권사의 영업을 위한 공간이 아니라 고객과 소통하고 서비스를 제공하는 공간이라는 인식에 기반하고 있으며, 회사의 손익부담에 따른 단기 점포축소는 결국 고객의 불편함으로 이어져 회사의 장기 비용 증가로 이어진다는 판단에 기인합니다.

이를 위해 KDB대우증권은 기존 점포의 순차적 리노베이션을 통한 비용효율화를 추구함과 동시에, 규모는 줄이되 고객의 편리성과 접근성을 높인 신개념 점포 모델을 연구·도입하여 총 비용의 확대 없이 점포수를 확대하는 전략을 상반기 내 실행할 예정입니다.

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

전문적이고 체계적인
세일즈 지원 시스템 운영

당사는 Role-Playing, PB Private Banker 영업 스킬 향상 교육 등의 현장 중심의 교육 커리큘럼은 물론 고객 관리시스템, 재무설계시스템 등 효율적인 영업지원 시스템을 통해 고객관리를 체계화 하고 있습니다. 또한 세무, 부동산, 은퇴, 투자 포트폴리오에 대한 실효성 높은 컨설팅과 세미나를 제공하는 등 고객에게 한층 더 높은 수준의 서비스를 제공하기 위해 노력하고 있습니다.

그 중에서도 UHNW Ultra High Net Worth 고객에게는 Family Office 서비스 “헤안”을 통해 ‘Generation’을 연결하는 종합적이고 집중적인 서비스를 제공하고 있으며, 약 1조 원의 고객 예탁자산을 유치하는 등의 성과를 거두었습니다.

개선된 특판상품 공급과
제도 마련

당사는 지난해 특별한 상품을 통해 신규고객과 1억 원 이상 고객을 유치하는데 주력하였고, 그 결과 개인 고객잔고는 전년 대비 20.7% 증가하였습니다. 이러한 성과에 따라 올해는 신규 고객뿐만 아니라 기존고객 이나 타사고객도 투자할 수 있는 ‘특별한 매칭RP Repurchase Agreement’를 판매하여 고객기반 확대에 더욱 주력할 예정입니다.

한편 불완전판매에 따른 고객 분쟁 방지 및 상품에 대한 고객의 신뢰제고를 위해 ‘전략상품’ 제도를 ‘추천 상품’ 제도로 개선하였고, 우수 PB로 구성된 상품자문단을 운영할 예정으로 고객니즈를 충족시킬 수 있는 상품을 공급해 나갈 것입니다.

법인 고객대상
영업 강화

당사는 고객 기반과 자산 증대를 위해 지원부서와 영업조직(지점/법인부)과의 시너지를 강화하고 있습니다. 지난해 상장 법인을 대상으로 영업점 블록딜을 비롯해 대주주 등의 지분, 자사주 및 자사주 신탁, 주식담보 대출, 금융상품, ‘아이러브컴퍼니’ 유치 등 영업기반을 한층 제고하고 있습니다.

당사는 이와 같은 시너지 효과에 착안하여 지난해 말부터 영업직원의 대 법인 서비스를 근간으로 하는 PIB Private Investment Banking 사업의 공식 런칭을 준비하고 있습니다. 국내 금융시장 內 선도적인 PIB 서비스를 통해 기존 수익원을 확대하고 새로운 수익원 창출과 함께 법인 고객들의 다양한 금융 수요를 충족시켜 나갈 것입니다.

●●●●

2013 회계연도 IB수익은 434억 원입니다. 각종 Credit이슈 및 Equity 시장의 부진 등으로 전통적 IB 시장의 침체는 지속되었으나, 구조화금융 및 발전 PF 등 다변화된 수익원을 바탕으로 IB수익은 전년 대비 18.7% 회복세를 보였습니다.

또한, Cross-border Outbound 인수 자문 및 연계 PEF Private Equity Fund 결성과 같은 각종 Solution Deal 제안 등 수익구조 다변화를 위하여 지속적으로 노력하였고 의미 있는 성과들을 도출하였습니다.

5 IB 부문
Investment Bank Business

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

▶ FY2013 리그테이블

(단위:억 원)

구분	대표주관 실적	시장점유율	순위	
ECM	IPO*	2,396	24.3%	2
	유상증자*	622	4.1%	5
	주식관련사채*	1,500	17.9%	2
	합계	4,518	13.5%	2
	BlockSale**	5,004	32.6%	1
DCM	회사채*	34,592	11.7%	4
	여전채*	30,533	14.7%	1
	ABS*	37,906	23.4%	2
	합계	103,032	15.5%	2

* The bell league table FY2013 기준
** BlockSale 실적은 국내 증권사 기준이며, 상위 ECM 합계에 미포함

부문별 성과

ECM

IPO부문은 공모주 시장 침체 속에서 2013년 최대 규모의 현대로템(6,224억 원) IPO를 주관함으로써 리그테이블 2위를 달성하였으며, 해당 달은 제5회 한국IB대상에서 베스트딜로 선정되었습니다.

블록세일 부문은 한국정책금융공사 보유 SK하이닉스 지분매각(4,530억 원), 한국산업은행 외 12개 채권단 보유 금호타이어 지분매각(1,412억 원), 한국수출입은행 보유 SK네트웍스 지분매각(633억 원) 등을 통해 국내 업계 최고의 블록세일 주관성과를 보였습니다.

DCM

회사채 부문은 포스코(7,000억 원), KT(5,000억 원), 농협금융지주(5,000억 원) 등 우량 회사채 중심 대표주관을 통하여 시장 지배력을 강화하였으며, 특히 여전사에 대한 영업 강화를 통하여 여전채 부문 리그 테이블 1위를 달성하였습니다. 또한, SK텔레콤 신중자본증권(4,000억 원)은 국내최초로 해외 신용평가사의 자본인정 기준을 만족시키는 구조로 발행하여, 공기업 및 우량기업 신중자본증권 발행에 있어 당사의 Solution 제공 능력을 대외에 입증하였습니다.

구조화금융 부문에서는 ‘2014 더벨 League Table Awards’에서 Best Bond Deal로 선정된 LH공사 ABS Asset Backed Securities (6,500억 원) 및 KT/LG유플러스 ABS(2조 500억 원) 등 공모 유통화시장에서 Market Leader로서의 위상을 확립하였습니다. 또한 사모시장에서도 매입약정 ABSTB Asset Backed Short Term Bond 및 지급보증 ABCP Asset Backed Commercial Paper, 토지담보대출 유통화 등 기존 PF Deal 상품군을 확대하여 2013년 ABS 리그테이블 수익 기준 1위를 달성하였습니다.

Advisory

M&A Merger & Acquisition 부문은 전반적인 시장 위축 상황에서 당사 최초 Cross-border Outbound Deal인 ‘한솔제지의 덴마크 샤텔스 Schades 社 인수자문’을 성공적으로 수행하였고, Cross-border Squeeze-out 자문, 국내 계열사를 보유한 해외 Client 대상 Marketing 등 신규 수익원을 지속적으로 개척하여 관련 Track Record 축적 및 특화된 노하우를 활용한 안정적인 수익 창출의 기틀을 마련하였습니다.

PE부문은 당사의 기존 Cross-border M&A에 연계한 Project PEF를 결성하여 증권계열 대표 GP General Partner로서 대외위상을 제고하였고, 폐기물처리회사 지분 인수, 전기에너지 섹터 신규 PEF 설립 준비 등 환경 전문분야에서의 영업기반 구축과 가시적인 성과를 도출하였습니다.

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

PF 프로젝트 파이낸싱 부문은 발전 PF분야에서 경기도 오산 집단에너지(6,250억 원), 영월 태양광발전(1,400억 원) 등 괄목할 만한 성과를 이루었고 신재생에너지 발전 및 자원에너지, 물류센터 등 다양한 Portfolio 산업 군으로 사업 영역을 확대해 나가고 있습니다.

지속적인 성장기반 구축

위와 같은 성과는 어려운 시장 상황에서도 Core Business의 우월적 지위를 바탕으로 한 안정적인 수익 기반에, '신규 수익원 개발'과 '규제환경 변화에 능동적 대응'을 통하여 지속적인 성장기반을 구축하였기에 가능했습니다.

대표적인 신규 수익원은 Cross-Border Out-Bound Deal입니다. 당사가 보유한 M&A 단독수행 능력 및 글로벌 역량을 바탕으로, 국내기업의 해외 기업 인수자문을 성공적으로 완료하였고 이와 연계한 Project PEF를 결성 중에 있습니다. 이는 M&A 대상을 해외기업으로 넓히고, M&A와 PE간의 직접적인 시너지가 발생한 최초의 Deal로서, 수임능력을 한 단계 향상시키는 계기가 되었습니다.

한편 자본시장법 개정을 통해 새로 영위할 수 있는 종합금융투자사업자의 '기업 신용공여 시장' 선점을 위하여 부문 직할로 기업여신부를 신설하여, 성장 잠재력이 높은 기업여신 시장에 보다 철저하게 대비하였습니다. 또한, 'CP 공시규제 강화 및 전자단기사채 제도 도입'에 따라 ABCP 차환발행시 전자단기사채로의 전환발행이 원활히 진행될 수 있도록 능동적으로 대응하여 시장을 선점할 수 있었습니다.

S&T 부문 Sales & Trading Business

.....
S&T손익은 376억 원으로 채권운용손익이 감소하며 전년 대비 부진한 실적을 기록하였습니다. 이는 미국 테이퍼링, 일본 엔저 등으로 인한 비우호적 운용환경에 기인하며, 당사는 철저한 리스크 관리를 통해 손익 안정성 제고에 주력하고 있습니다.

아울러 해외채권 투자의 확대, 시장 트렌드를 이끄는 파생관련 상품의 발행 및 운용, 국내 외 유수의 투자자와 전략적 파트너십을 바탕으로 한 투자 등 지속적인 수익원 다변화 노력을 기울이고 있습니다.

부문별 성과

채권 미국의 테이퍼링 등으로 인한 영업환경 악화에도 불구하고, 선제적이며 적극적인 시장 대응을 통해 지속적으로 경쟁사 대비 뛰어난 운용 성과를 창출하였습니다. 또한, 유럽 및 이머징 마켓 등 해외채권투자를 확대하여 수익원을 다변화 함으로써, 원화채권 투자 수익에 대부분을 의존하는 타사와 뚜렷한 차별화를 이루었습니다.

뿐만 아니라 업계 최초로 구축한 In-house 리서치 조직은 철저한 경제 분석을 바탕으로 적시성 있는 정보를 통해 합리적인 운용 의사결정의 토대를 제공하는 등 국내 증권사의 운용 조직 및 시스템 구축에 있어 선도적인 사례를 만들어 가고 있습니다.

파생 증시 및 금리 불안정 기조와 투자심리 위축으로 파생결합증권 시장의 발행 규모가 정체되었으나, 시장

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

Trend에 맞는 신상품 개발, 기초자산 다변화 등 차별화된 상품경쟁력을 기반으로 업계 Leader의 위상을 공고히 하였습니다.

CD-Libor Certificate of Deposit-London Inter-Bank Offered Rate, **CD-KTB RA** Certificate of Deposit-Korean Treasury Bond Range Accrual 상품을 업계 최초로 발행하는 등 금리변화에 따라 수익을 낼 수 있는 다양한 금리파생상품을 발행하였으며, 高 Coupon이 가능한 원자재 기초자산 DLS Derivative-Linked Securities 등 급변하는 고객 Needs에 부합하는 상품을 적시 제공하였습니다.

이와 같은 차별화된 신상품과 독보적인 Sales 역량을 바탕으로 ELS Equity-Linked Securities 발행 6년 연속 1위(발행금액 3.8조 원/MS 11.6%), DLS 발행 2년 연속 압도적 1위(발행금액 2.4조 원/MS 17.8%)를 달성했습니다.

▶ 파생결합증권 발행추이 (단위:억 원)

구분		FY2013	FY2012	FY2011
ELS	발행금액	38,018	64,619	54,464
	점유율	11.6%	13.7%	14.0%
	순위	1	1	1
DLS	발행금액	24,466	53,663	26,074
	점유율	17.8%	20.9%	16.6%
	순위	1	1	2

고유자산

당사의 고유자산 부문은 금융투자상품 Trading 및 M&A, Pre-IPO 등 중장기 투자를 주업무로 하는 PI Principal Investment 부문과 국내외 실물자산, PF 및 대출채권 분야에 대한 투자를 주 업무로 하는 AI Alternative Investment 부문으로 구성되어 있습니다.

PI투자는 Global Macro를 기반으로 하는 Long/Short 전략, 국내외 주식관련사채, CB Convertible Bond Vol. Trading 및 차익거래 등의 시장성 Trading과 국내외 인수금융, Pre-IPO 등 비시장성 자산 투자에 이르기 까지 다양한 포트폴리오 구축 및 투자전략을 구사하며 투자 스펙트럼을 넓히고 있습니다.

AI투자는 부동산 시장 불황으로 국내 PF 시장이 축소되는 가운데 국내외 유수의 전략적 투자자와의 제휴를 통하여 투자 저변을 확대하고 있으며 미얀마 호텔개발사업, 제주 휴양형 주거단지 개발사업 등 빅딜을 성공적으로 성사시킴으로써 해외시장 진출의 교두보를 마련하고 당사 브랜드 가치를 제고하는 등 시장 선도적인 비즈니스를 수행하고 있습니다.

7 해외사업 부문 Global Business

해외진출 확대를 통한 성장기반 구축

.....
국내 증권업계는 고평화·저성장, 글로벌 금융위기로 인한 구조적인 불황을 겪고 있습니다. 당사는 이에 대한 돌파구로 해외 진출 확대를 지속적으로 추진하고 있습니다. 2013년 4월에는 국내증권사 최초로 몽골에 현지법인을 설립하였고, 8월에는 지난 2007년부터 단계적으로 지분을 투자한 인도네시아 '이트레이딩 증권'의 지분을 80%까지 확대하여 경영권을 인수함으로써 본격적으로 인도네시아 시장에 진출했습니다.

이로써 당사는 9개국, 11개 지역에 해외 거점을 두고 미래경쟁력 확보를 위해 해외 영업 기반을 강화하고 있습니다. 이를 통해 국내외 해외 시장을 폭넓게 활용하여 시황에 흔들리지 않는 안정적인 수익원을 창출할 계획입니다.

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

지역별로 차별화된 전략 추진

당사는 해외진출 확대를 글로벌 경쟁력을 끌어올려 새로운 도약의 발판을 마련하는데 역점을 두고 있으며, 지역별로 차별화된 전략을 추진하고 있습니다.

첫째, 선진국 지역에서는 시장별로 특화된 자산에 대한 직접투자를 진행하여 수익을 극대화하고자 합니다. 당사는 작년 미국 Cupertino 지역에 애플사가 장기 임대해 사용하고 있는 상업용 건물에 투자하였으며, Apollo Fund와의 협업을 통해 Asia Pacific Credit Fund에 투자하였습니다. 이는 글로벌 시장 개척에 있어서 선도적인 역할을 한 대표적인 사례로서, 글로벌 금융 시장 공략에 새로운 이정표를 제시한 것은 물론 국내투자자들에게 다양한 투자 기회를 제공했다는 점에서 큰 의의가 있습니다.

둘째, 성장가능성이 큰 이머징 마켓은 중장기 계획을 가지고 현지 진출한 뒤 국내 인력과 노하우를 투입하여 종합증권사로 육성해 나가고자 합니다. 특히 인도네시아의 경우 당사가 강점을 가지고 있는 IT기술과 온라인 영업 노하우의 접목을 통해 인도네시아 최대·최고의 온라인 증권사 지위를 더욱 공고히 해나가고 있습니다.

아울러 온라인 브로커리지에만 머무르지 않고 본사의 오프라인 영업, 자산관리, IB 영업에 이르기까지 우리나라의 선진 금융 노하우 전수를 통해 향후 인도네시아 최고의 종합증권사로 육성해 나갈 계획입니다.

셋째, 미진출 지역에서는 개별 투자 프로젝트를 발굴하거나 현지 증권사와의 전략적 제휴를 통해 프로젝트 딜 소싱에 역점을 두고 있습니다. 당사는 작년 12월 국내 증권사 최초로 미얀마 양곤의 호텔 및 레지던스 개발사업에 투자하였습니다. 이번 투자로 미얀마 인프라 시설 확충에 기여함은 물론 국내 기업의 동남아시아 진출에 대한 이상적인 비즈니스 모델을 마련해 새로운 성장 동력을 창출할 것으로 전망하고 있습니다. 당사는 이번 미얀마 프로젝트의 경우와 같이 미진출 지역에 대해서는 개별적인 투자 프로젝트 발굴에 역점을 둘 예정입니다.

당사는 이와 같이 지속적인 해외 진출 확대, 지역별로 차별화된 전략을 통해서 2015년에는 회사 전체 수익의 10% 이상을 해외에서 창출하고자 하는 목표를 가지고 끊임없는 노력을 기울이고 있습니다.

●●●●●●

2013 회계연도 판관비는 전년 대비 1,494억 원이 감소한 3,983억 원을 기록하였습니다. 주된 요인은 사업연도 변경으로 인해 사업기간이 직전 12개월에서 당해 9개월로 축소되었기 때문이며, 인건비는 전년 대비 1,062억 원, 증권거래세 등의 세금과 공과금은 84억 원 감소하였습니다. 반면 지속적인 브랜드 이미지 강화를 위한 지상파 TV광고 재개로 광고선전비는 전년 대비 4억 원 증가하였습니다.

▶ 고정성 및 변동성 인건비 (단위: 억 원)

구분	FY2013	FY2012	FY2011	
인건비	고정성	2,212	2,985	2,710
	변동성	223	511	673
	합계	2,435	3,497	3,382

8 판관비 Selling, General, and Administrative(SG&A)

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

▶ 판매관리비 내역

(단위: 억 원)

구분	FY2013	FY2012	FY2011	
인건비	급여	1,410	1,946	1,715
	퇴직급여	331	445	374
	복리후생비	694	1,106	1,293
	전산운영비	152	208	213
임차료	167	219	194	
지급수수료	86	100	96	
접대비	49	61	77	
광고선전비	236	232	278	
감가상각비	231	300	332	
조사연구비	9	15	13	
연수비	31	41	61	
세금과 공과금	137	221	317	
기타	449	584	633	
합계	3,983	5,477	5,596	

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 연결 기준

9 재무현황 Financial Position

●●●●●●●●

KDB대우증권의 2013 회계연도 총자산 규모는 26조 49억 원으로 전년의 25조 4,374억 원에 비해 2.2%인 5,675억 원이 증가하였습니다. 현금성자산은 전년 대비 0.3조 원 감소하였고, 유가증권 중 원화채권은 1.3조 원 증가한 반면 외화채권은 0.5조 원 감소하였습니다. 또한 집합투자증권은 0.3조 원 증가하였으나, 파생상품 및 파생결합증권은 0.3조 원이 감소하였습니다.

총부채 규모는 22조 904억 원으로 전년 21조 3,857억 원에 비해 3.3%인 7,047억 원이 증가하였습니다. DLS, ELS 발행증가로 인한 파생결합증권이 0.6조 원, 대고객 RP매도 증가로 인한 차입부채가 0.2조 원 증가하였고, 위탁자예수금 및 파생상품거래 예수금 등 투자자예수금은 전년 2.1조 원에서 1.9조 원으로 0.2조 원 감소하였습니다.

2013년 12월 말 현재 자기자본은 3조 9,145억 원으로 전년 4조 517억 원에 비해 3.4%인 1,372억 원이 감소하였습니다. 당사의 자본금은 전년과 동일한 1조 7,039억 원으로, 2013년 12월 말 기준 총발행 보통주 주식수는 326,700,891주이며, 우선주 주식수는 14,075,750주입니다.

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

▶ 요약 연결재무상태표

(단위: 억 원)

구분	FY2013 (*13.04.01~13.12.31)	FY2012 (*12.04.01~13.03.31)	FY2011 (*11.04.01~12.03.31)
현금 및 예치금	32,266	35,299	32,715
유가증권	190,711	181,869	147,933
파생상품	4,529	6,008	3,029
대출채권	16,920	15,852	14,851
유형자산	2,446	2,496	2,578
기타자산	13,177	12,850	23,528
자산총계	260,049	254,374	224,634
예수부채	18,594	20,749	17,401
차입부채	190,494	181,799	150,224
기타부채	11,816	11,309	17,279
부채총계	220,904	213,857	184,904
자본금	17,039	17,039	17,039
자본잉여금	6,601	6,601	6,610
자본조정	(1,188)	(1,262)	(1,307)
기포괄손익누계액	221	1,037	1,186
이익잉여금	16,407	17,102	16,202
비지배주주지분	65	-	-
자본총계	39,145	40,517	39,730
부채와자본총계	260,049	254,374	224,634

2013 회계연도 말 현재 KDB대우증권의 고객예탁자산은 114조 원으로 전년 대비 0.7% 증가하였습니다. 이 중 Brokerage자산은 62조 원으로 전기 60조 원에서 2.2% 증가하였고, 금융상품판매 자산 또한 52조 원으로 업계를 선도하고 있습니다.

특히, 자산관리형 영업의 토대가 되는 예탁자산 1억 원 이상의 HNW 고객수는 2013년 3월 말 44,029명에서 47,280명으로 7.4% 증가하였고, 그 결과 개인고객잔고는 전년 대비 20.7% 증가하였습니다.

10 고객기반 Client Base

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

▶ 고객예탁자산

(단위: 조 원)

구분	FY2013	FY2012	FY2011
총 예탁자산	113.6	112.7	108.4
Brokerage자산(예수금 포함)	61.5	60.1	58.2
금융상품자산	52.1	52.6	50.2
Wrap	12.0	13.4	14.4
신탁/연금	10.4	9.7	9.4
집합투자증권	8.9	8.5	7.1
RP	6.7	6.6	4.9
채권/CP	8.6	9.1	9.4
파생결합증권	2.6	2.5	1.9
기타	2.9	2.8	3.1

11 영업용순자본비율 Net Capital Ratio (NCR)

KDB대우증권은 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 재무제표상의 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.

2013년 12월말 기준 KDB대우증권의 영업용순자본비율은 510.9%로(영업용순자본 29,289억 원/위험액 5,732억 원), 금융투자업규정에 따라 금융투자회사가 유지해야 하는 최저 영업용순자본비율 수준인 150%, 자본시장법에 따라 장외파생상품 신규 매매를 위해 유지해야 하는 200%, 한국거래소 유가증권 시장 상장규정 및 업무규정에 따라 ELS/ELW Equity-Linked Warrant 신규 상장 및 유동성공급(LP) 업무 수행을 위해 유지해야 하는 250% 이상을 상회하고 있습니다. 또한 금융투자회사의 실질적인 위험부담여력을 보여주는 잉여자본은 영업용순자본에서 총위험액을 뺀 금액으로 산출되며, 2013년 12월말 기준 KDB대우증권의 잉여자본은 23,556억 원으로 업계 최고 수준을 유지하고 있습니다.

▶ 영업용순자본비율 추이

(단위: 억 원)

구분	FY2013	FY2012	FY2011
영업용순자본	29,289	31,861	32,402
위험액	5,732	6,523	5,421
영업용순자본비율	510.9%	488.4%	597.7%
잉여자본	23,556	25,337	26,981

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

12 리스크관리 Risk Management

리스크관리 기본 원칙

리스크란 회사의 제반 경영활동 또는 영업활동과 관련하여 발생할 수 있는 손실 가능성을 말합니다. 이러한 손실 가능성을 관리하는 리스크관리는 금융기관에 있어서 핵심적인 부분이라고 할 수 있습니다. 리스크가 없다면 수익창출의 기회도 사라지는 반면, 과도한 리스크 노출은 주주 이익과 회사가치에 심각한 손실을 초래할 수 있습니다.

KDB대우증권은 최고 경영진의 리스크관리에 대한 확고한 인식을 바탕으로 회사가 관리할 수 있는 적절한 리스크 수준에서 최적의 수익을 창출함으로써, 주주 이익 극대화과 지속가능기업으로서의 회사가치 유지에 최선의 노력을 다하고 있습니다.

KDB대우증권은 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 리스크관리체계 구축 및 유지에 심혈을 기울이고 있습니다. 이러한 노력을 통하여, KDB대우증권은 금융감독당국이 요구하는 재무건전성을 안정적으로 유지하면서도 업계 최고 수준의 수익 달성을 이루어 왔습니다.

▶ 리스크 관리 체계

규정 및 제도	리스크관리조직	리스크측정방법론
▶ 리스크관리규정	▶ 리스크관리위원회	▶ 표준모형 VaR
▶ 리스크관리위원회규정	▶ 고유재산리스크관리협의회	▶ 내부모형 VaR
▶ 시장리스크관리지침	▶ 고객재산리스크관리협의회	▶ 노출금액(Exposure)
▶ 신용리스크관리지침	▶ 투자심의위원회	▶ 민감도(Sensitivity)
▶ 유동성리스크관리지침	▶ 리스크관리 전담임원	▶ 시뮬레이션(Simulation)
▶ 운영리스크관리지침	▶ 리스크관리부	▶ 유동성 Gap
▶ 해외거점리스크관리지침	▶ 심사부	▶ 위기상황분석(Stress-Testing)
▶ 신탁재산리스크관리지침	▶ 리스크관리자	
▶ Wrap운용리스크관리지침	▶ 리스크보고자	
▶ 파생결합증권 및 파생결합사채 발행 및 운용에 관한 지침	▶ 운영리스크관리자	
▶ 투자심의위원회규정		
▶ 심사규정		
▶ 자기자본투자관리지침		
▶ 인수업무심사지침		
▶ 신용공여업무심사지침		
▶ 부실채권관리지침		
▶ 해외거점심사지침		
▶ 담보관리업무지침		
▶ 부동산PF 리스크관리기준		

KDB대우증권은 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

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

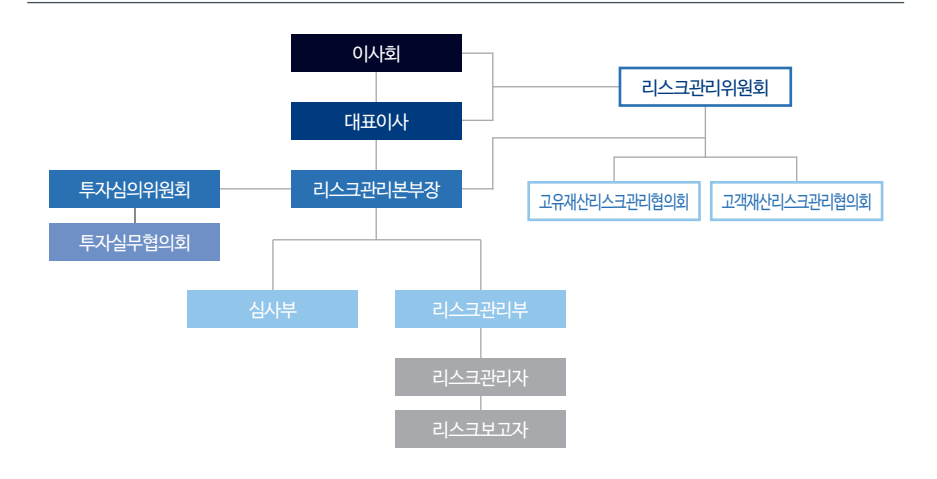
관리 최고이사결정 기구인 리스크관리위원회를 운영하고 있으며, 리스크관리위원회 결의사항의 세부내용 및 위임사항을 처리하기 위해 고유재산리스크관리협의회 및 고객재산리스크관리협의회를 운영하고 있습니다. 또한, '시장리스크관리지침'/'신용리스크관리지침'/'유동성리스크관리지침'/'운영리스크관리지침'/'해외거점리스크관리지침'/'신탁재산리스크관리지침'/'Wrap운용리스크관리지침' 등의 세부지침을 정하여 자산운용 형태 및 노출 리스크 종류별로 효율적 리스크관리를 실시하고 있습니다.

KDB대우증권은 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'/'신용공여업무심사지침'/'부실채권관리지침'/'부동산PF리스크관리기준' 등의 세부지침을 정하여 효율적인 심사 및 사후관리를 실시하고 있습니다.

리스크관리 조직

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

▶ 리스크관리조직현황



“위원회”는 사외이사 2인 이상을 포함하여 등기이사 3인으로 구성되는 리스크관리 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 적정수준 설정(부담가능한 리스크수준; Risk Appetite 결정), 유동성리스크 위기상황에 대한 인식기준 및 비상계획의 승인, 중요한 리스크관리 제도의 신설 또는 변경, 회사의 총리스크한도 설정, 거액의 신용공여, 리스크관리시스템의 주요 변경 및 개선의 승인 등입니다. 위원회 위원의 선임 및 해임은 이사회에서 결정하며, 위원회 위원 중 사외이사 1인을 위원장으로 선출하고

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

있습니다. 위원장은 리스크관리와 관련하여 긴급한 상황이 발생하여 위원회를 소집하기 어려운 경우에 관련 거래 또는 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 성과평가기준의 승인, 위원회가 승인한 한도 범위내의 부서별, 영업활동별 한도 배분, 배분된 한도를 초과시키는 리스크 부담 행위에 대한 승인, 일상적이고 반복적인 리스크관리시스템 변경의 승인 등입니다. 고유재산협의회 위원은 위원회에서 별도로 선임하고 위원장은 리스크관리 전담임원으로 하며, 위원장은 고유재산협의회에서 처리한 사항과 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 거래담당부서에 거래의 중단, 포지션의 조정, 거래담당자에 대한 조치 등을 요구할 수 있습니다.

“**고객재산협의회**”의 주요 업무는 신규 형태의 신탁 및 Wrap운용 관련 신상품 도입의 승인, 신탁 및 Wrap운용 자산 편입기준 승인, 채권평가회사가 제시하는 채권가격정보가 적용되지 아니하는 채권의 평가, 신탁 및 Wrap운용재산 관련 리스크한도 초과 승인 등입니다. 고객재산협의회 위원은 위원회에서 별도로 선임하고 위원장은 리스크관리 전담임원으로 하며, 위원장은 고객재산협의회에서 처리한 사항과 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 담당부서에 재산운용의 중단, 포지션의 조정, 담당자에 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 고유재산협의회 및 고객재산협의회와 투심위의 위원장으로서 고유재산협의회 및 고객재산협의회, 투심위 회의를 주재하고 리스크관리 조직에 대한 전반적인 권한을 행사합니다. 또한 회사의 리스크관리와 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우 적절한 조치를 취할 수 있습니다.

“**리스크관리부**”는 종합적 리스크관리체계 구축 및 리스크관리 능력 제고를 통하여 회사의 자기자본을 안정적으로 보호하고 효율적으로 사용하게 함으로써 지속적으로 성장 가능한 기업의 토대 마련에 기여하는 것을 주업무로 하고 있습니다. 리스크관리부는 “위원회” 또는 “고유재산협의회” 및 “고객재산협의회”가 수립한 리스크관리 정책을 적절한 절차와 시스템을 통해 실행하고 “위원회” 또는 “고유재산협의회” 및 “고객재산협의회” 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.

“**심사부**”는 회사의 자기자본투자, IB인수영업, 신용공여 등의 목적으로 진행되는 거래에 대한 종합적인 분석을 바탕으로 합리적인 심사의견을 제공하고, 거래집행 이후에는 원활한 회수를 위한 단계별 사후관리를 주업무로 하고 있습니다. 심사부는 영업부서와 독립적으로 회사의 투자 관련 거래에 대한 사전심사를 수행하고, 투자심의위원회 운영 실무를 담당합니다. 또한 기존 투자포지션에 대한 모니터링, 추심 및 무수익 자산(NPL: Non Performance Loan) 관리 등 사후관리업무를 수행합니다.

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

“**리스크관리자**”는 거래담당부서를 관할하는 사업부 소속 직원으로서 거래담당자와는 독립적인 입장에서 당해 사업부의 운용포지션 내용, 거래손익 등 관련된 제반위험을 검토하여 그 내용을 사업부장에게 보고하고 리스크관리부에 통보하는 역할을 수행하고 있습니다.

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

“**운영리스크관리자**”는 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.

리스크관리 주요 현황

시장리스크(Market Risk) : 시장리스크란 추가·금리·환율 등 시장가격의 변동으로 회사가 부담하게 되는 자산운용상의 손실가능성을 말합니다. KDB대우증권은 시장리스크 측정 및 관리를 위해 금융투자업규정에서 정한 표준방법에 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) 범위 내에서 시장가격이 불리한 방향으로 움직일 경우 보유포지션에서 발생할 수 있는 최대 손실금액”으로 정의됩니다.

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

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

신용리스크(Credit Risk) : 신용리스크란 거래상대방이 결제의무 또는 원리금 상환의무를 이행하지 못하게 되거나 스왑 등의 파생상품거래의 경우 거래상대방이 계약 종료일 전에 계약을 중단을 함으로써 회사가 입게 되는 자산운용상의 손실가능성을 말합니다. KDB대우증권은 신용리스크 관리를 위하여 거래상대방별 또는 신용등급별 익스포져(Exposure) 한도를 부여하고 있으며, 표준모형에 의한 신용VaR한도 관리를 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 리스크 관리가 필수적입니다. 이와 같은 신용리스크의 특성을 고려하여, KDB대우증권은 신용리스크를 부담하는 거래에 대하여 정량적 분석 방법과 정성적 분석방법을 고려한 사전 심사프로세스를 운영하고 있습니다.

유동성리스크(Liquidity Risk) : 유동성리스크는 일반적으로 두 가지로 정의될 수 있습니다. 하나는 시장 또는 운용자산의 유동성부족으로 인하여 통상 매매할 수 있는 시장가격으로 자산을 취득/처분할 수 없게

영업보고서 Business Report

영업 개황 Management's Discussion and Analysis

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 손실 가능성(Prudential Liquidity Risk)입니다. KDB대우증권은 유동성리스크 측정을 위해 유동성리스크관리 시스템을 구축하고 있으며, 유동성갭(Gap)과 유동성비율을 주요 지표로 사용하고 있습니다.

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

KDB대우증권은 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. KDB대우증권은 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. 또한, 전사적으로 발생 가능한 운영리스크를 선정하여 리스크별 발생원인, 사건유형, 대응방안을 관리할 수 있도록 리스크통제자가평가를 주기적으로 시행 중이며, 핵심리스크지표를 선정하여 관리함으로써 운영리스크를 효율적으로 통제하고 있습니다. KDB대우증권은 금융투자업규정에서 정한 표준모형과 내부모형(고급측정법 적용)을 통해 운영VaR를 측정하고 있습니다.

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

영업보고서 Business Report

회사 개황 Company Overview

1 목적 Purpose

- 회사는 다음 사업을 영위함을 목적으로 한다.
 - 자본시장과금융투자업에관한법률(이하 '자본시장법'이라 함) 제6조 제1항에서 정하는 다음 각 목의 금융투자업

가. 투자매매업	나. 투자중개업	다. 집합투자업
라. 투자자문업	마. 투자일임업	바. 신탁업
 - 자본시장법 제40조 및 제41조에서 정하는 겸영업무 및 부수업무
 - 기타 위 각호에 부수하는 일체의 업무

회사는 제1항의 업무 이외에 다른 법령상 인·허가를 얻거나 등록, 신고 후에는 해당 업무를 영위할 수 있다.

▶ 회사의 업무단위

인가(등록) 업무단위	금융투자업종류	금융투자상품의 범위	인가(등록)일
1-1-1	투자매매업	증권	09.02.04
1-2-1	투자매매업	장내파생상품	09.12.02
1-3-1	투자매매업	장외파생상품	09.02.04
2-1-1	투자중개업	증권	09.02.04
2-2-1	투자중개업	장내파생상품	09.12.02
2-3-1	투자중개업	장외파생상품	09.02.04
4-1-1	신탁업	모든 신탁재산	09.02.04
5-2-1	투자자문업	증권, 장내/외 파생상품 및 법 제6조의2제3호에 따른 투자대상자산	09.02.04
6-2-1	투자일임업	증권, 장내/외 파생상품 및 법 제6조의2제3호에 따른 투자대상자산	09.02.04

▶ 겸영업무 및 부수업무

구분	내용
겸영업무	신용공여 업무
겸영업무	증권거래와 관련한 대리인 업무
겸영업무	전자금융거래법에 따른 전자자금이체 업무
겸영업무	사채모집의 수탁업무
겸영업무	증권의 대차거래와 그 중개 주선 또는 대리 업무
겸영업무	대출채권, 그 밖의 채권의 매매와 그 중개·주선 또는 대리 업무
겸영업무	원화로 표시된 양도성예금증서의 매매 및 매매의 중개 업무
겸영업무	자산유동화에 관한 법률에 의한 자산관리자의 업무와 유동화전문회사의 수탁 업무
겸영업무	외국환 업무
겸영업무	업무와 관련한 대출업무, 3개월 이내의 프로젝트 파이낸싱 대출 업무
겸영업무	신용카드 등의 모집대행 관련 업무
겸영업무	대출의 중개·주선 또는 대리 업무
겸영업무	국가 또는 공공단체 업무의 대리
겸영업무	투자자가 예탁한 투자자예탁금으로 수행하는 자금이체 업무
겸영업무	지급보증 업무
겸영업무	투자자계좌에 속한 증권·금전 등에 대한 제3자 담보권의 관리 업무

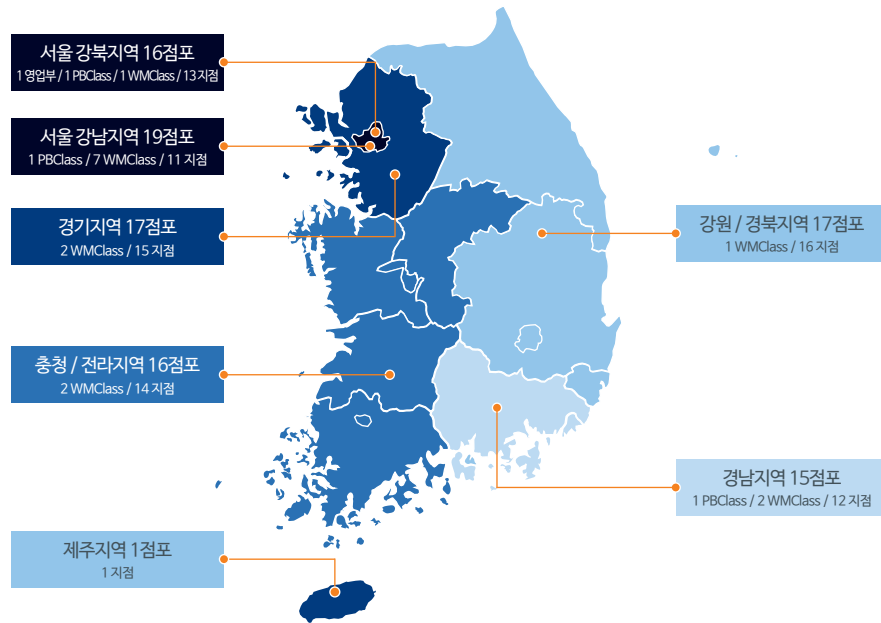
부수업무	증권 및 자본의 평가업무
부수업무	기업의 매수 및 합병의 중개·추선 또는 대리 업무
부수업무	기업의 경영·구조조정 및 금융에 대한 상담 또는 조력 업무
부수업무	모집외의 방법으로 발행되는 증권의 인수업무와 그 중개·추선 또는 대리 업무
부수업무	부동산임대 업무
부수업무	금고대여 업무
부수업무	증권에 관한 연수 업무
부수업무	금융투자업과 관련된 전산시스템 또는 소프트웨어의 대여·판매 업무
부수업무	투자일임재산 전부를 예금으로 운용하는 업무
부수업무	상법상 자산유동화 목적 SPC의 자산관리자 및 업무수탁 관련 업무
부수업무	프로젝트파이낸싱 등 관련 자금관리 및 대리사무
부수업무	리서치자료의 판매
부수업무	사회공헌 활동을 위한 상업용 출판 부수 업무

2 조직 현황 Organization

- ▷ 4부문, 1총괄, 26본부(6지역본부 / 10영업 / 10관리)
- ▷ 69부(9실 / 57부 / 2센터 / 1연구소) / 12팀(6지역본부팀 / 6본사팀)
- ▷ 국내자회사: 믿음주식회사
- ▷ 국내영업점: 1 영업부 / 3 PB Class / 15 WM Class / 82 지점
- ▷ 해외거점: 7 현지법인 / 1 해외지점 / 3 해외사무소

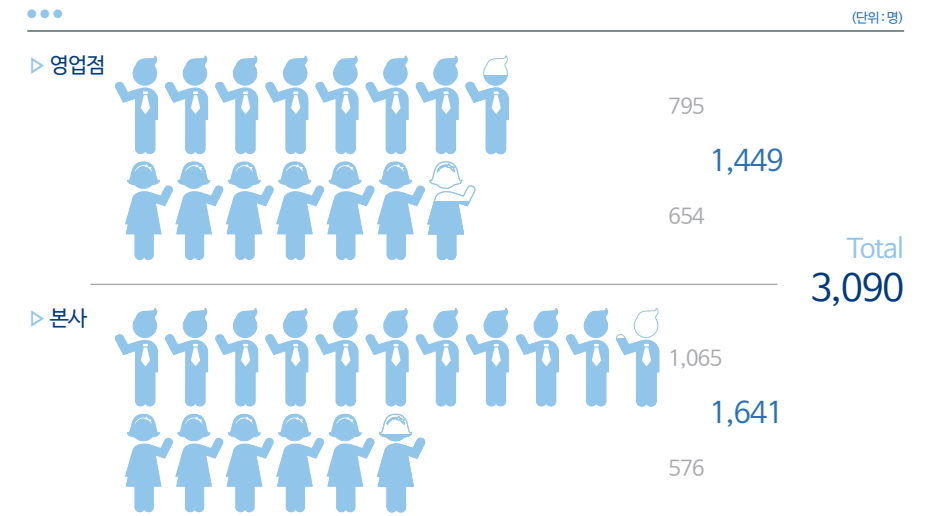
▷ 국내 지역별 점포 현황

총 101개 점포



※ 2013년 12월 기준

3 종업원 현황 Workforce



※ 2013년 12월 기준

4 주식에 관한 사항 Stock Information

▷ 발행주식의 종류와 수 (단위: 주, 천 원)

기명식 보통주	기명식 우선주	Total
95.87%	4.13%	주식수 340,776,641
주식수 326,700,891	주식수 14,075,750	금액 1,703,883,205
금액 1,633,504,455	금액 70,378,750	

▷ 자본금 변동 상황

발행일자	종별	발행주수(주)	액면가(원)	증자액(천원)	증자 후 자본금(천원)	비고
70.09.23	보통주	50,000	1,000	50,000	50,000	발기설립
71.04.10	보통주	50,000	1,000	50,000	100,000	유상증자
73.07.02	보통주	50,000	1,000	50,000	150,000	유상증자
73.09.17	보통주	50,000	1,000	50,000	200,000	유상증자
73.10.24	보통주	50,000	1,000	50,000	250,000	유상증자
73.12.29	보통주	250,000	1,000	250,000	500,000	유상증자
74.12.30	보통주	250,000	1,000	250,000	750,000	유상증자
75.08.11	보통주	200,000	1,000	200,000	950,000	무상증자
75.08.27	보통주	50,000	1,000	50,000	1,000,000	유상증자
75.09.06	보통주	500,000	1,000	500,000	1,500,000	유상증자
75.09.26	보통주	500,000	1,000	500,000	2,000,000	공모증자

영업보고서 Business Report

회사 개황 Company Overview

77.10.18	우선주	2,000,000	1,000	2,000,000	4,000,000	유상증자
77.12.28	우선주	1,000,000	1,000	1,000,000	5,000,000	유상증자
82.04.28	보통주	3,000,000	1,000	3,000,000	8,000,000	유상증자
82.12.22	보통/우선	8,000,000	1,000	8,000,000	16,000,000	합병
84.02.28	보통주	10,000,000	1,000	10,000,000	26,000,000	유상증자
86.07.01	보통주	7,800,000	1,000	7,800,000	33,800,000	유상증자
86.10.17	보통주	16,900,000	1,000	16,900,000	50,700,000	유상증자
87.02.22	-	10,140,000	5,000	-	-	액면병합
88.02.25	보통주	5,070,000	5,000	5,350,000	6,050,000	유상증자
88.07.28	보통주	7,605,000	5,000	8,025,000	14,075,000	유상증자
89.03.10	우선주	4,563,000	5,000	22,815,000	136,890,000	유상증자
89.03.31	보통주	4,563,000	5,000	22,815,000	159,705,000	무상증자
89.03.31	우선주	912,600	5,000	4,563,000	164,268,000	무상증자
89.05.20	우선주	3,716,357	5,000	18,581,785	182,849,785	주식배당
89.12.05	보통주	5,475,600	5,000	27,378,000	210,227,785	유상증자
89.12.05	우선주	1,838,391	5,000	9,191,955	219,419,740	유상증자
89.12.09	보통주	9,070,650	5,000	45,353,250	264,772,990	무상증자
89.12.09	우선주	3,045,402	5,000	15,227,010	280,000,000	무상증자
90.05.26	보통주	2,133,270	5,000	10,666,350	290,666,350	주식배당
94.05.28	보통주	1,743,998	5,000	8,719,990	299,386,340	주식배당
95.05.27	보통주	2,324,439	5,000	11,622,195	311,008,535	주식배당
96.05.25	보통주	1,208,107	5,000	6,040,535	317,049,070	주식배당
99.03.22	보통주	1,773,000	5,000	8,865,000	325,914,070	CB주식전환
99.03.23	보통주	652,436	5,000	3,262,180	329,176,250	CB주식전환
99.03.24	보통주	309,397	5,000	1,546,985	330,723,235	CB주식전환
99.03.25	보통주	256,984	5,000	1,284,920	332,008,155	CB주식전환
99.03.26	보통주	222,286	5,000	1,111,430	333,119,585	CB주식전환
99.03.27	보통주	206,103	5,000	1,030,515	334,150,100	CB주식전환
99.05.29	보통주	3,901,243	5,000	19,506,215	353,656,315	주식배당
99.09.08	보통주	5,215,928	5,000	26,079,640	379,735,955	CB주식전환
99.09.08	보통주	22,665,399	5,000	113,326,995	493,062,950	유상증자
99.09.22	보통주	22,782,879	5,000	113,914,395	606,977,345	3자배정증자
99.10.07	보통주	70,601	5,000	353,005	607,330,350	CB주식전환
99.11.26	보통주	1,750	5,000	8,750	607,339,100	CB주식전환
00.05.03	보통주	11,527,884	5,000	57,639,420	664,978,520	유상증자
00.05.16	보통주	30,985,853	5,000	154,929,265	819,907,785	유상증자
00.05.26	보통주	4,480,799	5,000	22,403,995	842,311,780	3자배정증자
00.10.05	보통주	1,685	5,000	8,425	842,320,205	CB주식전환
01.11.16	보통주	35,712,600	5,000	178,563,000	1,020,883,205	CB주식전환
11.11.04	보통주	136,600,000	5,000	683,000,000	1,703,883,205	유상증자

영업보고서 Business Report

회사 개황 Company Overview

기업 결합 상황 KDB Group Overview

▶ 주식 사무

결산일	12월 31일		
정기주주총회개최	사업연도 종료일로부터 3개월 이내		
주주명부폐쇄기간	1월 1일부터 1월 31일까지		
주권의 종류	기명식 보통주, 기명식 우선주	1, 5, 10, 50, 100, 500, 1,000, 10,000주권 (8종)	
공고신문	한국경제신문, 매일경제신문		
주식업무대행기관	대리인의 명칭: 한국예탁결제원	사무취급장소: 서울특별시 영등포구 여의나루로4길 23	

5 사채 현황 Debentures

(단위: 억 원)

사채의 종류	발행일자	만기일자	발행금액	이자율
제36-2회 무보증채	10.05.17	15.05.17	1,600	5.18%
제37-1,2회 후손사채	10.11.26	16.05.26	2,766	5.41%
제38-1회 무보증채	12.11.20	15.11.20	1,000	3.12%
제38-2회 무보증채	12.11.20	17.11.20	1,500	3.21%
제38-3회 무보증채	12.11.20	19.11.20	500	3.37%
계	-	-	7,366	-

6 차입 부채 현황 Borrowings

(단위: 억 원)

구 분	차입종별	차입처	차입금액	현재 연이자율
콜머니	콜머니	우리은행외	15,351	2.53~2.62%
증권차입금	담보금융	한국증권금융	2,600	2.85%
전자단기사채	전자단기사채	동부증권외	1,700	2.61~2.70%
계	-	-	19,651	-

기업 결합 상황 KDB Group Overview

1 모회사 및 계열회사 현황 Holding Company & Affiliates

기업집단의 대표회사	기업집단의 소속회사	지분율
산은금융지주	산업은행	100.00%
	산은캐피탈	99.92%
	대우증권	43.00%
	산은자산운용	100.00%
	KDB인프라자산운용	84.16%

영업보고서 Business Report

기업 결합 상황 KDB Group Overview

최근 3년간 영업실적 및 재산상태 Three-Year Business Results & Financial Status

2 자회사 현황 Daewoo Securities' Subsidiaries

상호	자회사			당사와의 관계	
	소재지	자본금	주요업종	소유주식수	비율
Daewoo Securities (Europe) Ltd.	영국	\$1,836만	금융투자업	18,364,700주	100%
Daewoo Securities (America) Inc.	미국	\$0.012만	금융투자업	12,000주	100%
Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.	홍콩	\$30,000만	금융투자업	300,000,000주	100%
Daewoo Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd.	중국	\$500만	투자자문업	-	100%
Daewoo Securities (Singapore) Pte. Ltd.	싱가포르	SGD 1,000만	금융투자업	10,000,000주	100%
Daewoo Securities (Mongolia) LLC	몽골	MNT140,000만	금융투자업	71,400주	51%
PT. Daewoo Securities Indonesia	인도네시아	IDR 8,505,000만	금융투자업	72,080,000주	80%
믿음주식회사	대한민국	₩25,000백만	금융투자업	5,000,000주	100%
학교인프라사모 특별자산 투자신탁	대한민국	₩27,202백만	수익증권	27,201,760,905주	100%
산은세계최강국채기업증권투자신탁제1호(주식)클래스C	대한민국	₩7,865백만	수익증권	6,884,944,247주	87.54%
KDB 아시아베스트 하이브리드 증권(주식) Cf	대한민국	₩50,420백만	수익증권	50,419,529,248주	100%
KDB 사모증권 제 DW-2호(주식)	대한민국	₩12,020백만	수익증권	12,020,312,220주	100%
신한BNPP한국주식융숭전문사모모투자신탁	대한민국	₩18,994백만	수익증권	10,000,000,000주	52.65%
KDB Daewoo Alpha trust	홍콩	\$1,500만	수익증권	15,000,000주	100%
KDB Daewoo Multi Trust	홍콩	\$1,500만	수익증권	15,000,000주	100%
캠코밸류리크리에이션제시차유동화전문유한회사	대한민국	₩10백만	특수목적기업	150주	15%
케이디비데이터블유에스이피 주식회사	대한민국	₩100원	기타금융업	-	-

※ 연결대상 종속회사 포함

최근 3년간 영업실적 및 재산상태 Three-Year Business Results & Financial Status

▶ 영업실적(요약손익계산서)

(단위: 억 원)

구분	제45기 (*13.04.01~13.12.31)		제44기 (*12.04.01~13.03.31)		제43기 (*11.04.01~12.03.31)	
	연결	별도	연결	별도	연결	별도
영업수익	24,684	23,606	32,739	31,890	30,243	30,062
수수료수익	2,938	2,865	3,801	3,771	5,172	5,156
유가증권평가및처분이익	5,826	5,476	7,398	7,055	6,989	6,893
파생상품거래이익	9,673	9,193	13,101	12,877	10,398	10,391
이자수익	5,418	5,245	7,599	7,382	6,540	6,417
대출채권평가및처분이익	19	19	6	6	73	73
외환거래이익	659	653	687	649	765	745
기타의영업수익	151	155	147	150	306	387
영업비용	25,038	23,957	31,105	30,445	28,096	27,891

next page >>>

영업보고서 Business Report

최근 3년간 영업실적 및 재산상태 Three-Year Business Results & Financial Status

수수료비용	389	424	464	527	473	564
유가증권평가및처분손실	6,854	6,509	9,342	9,115	7,497	7,451
파생상품거래손실	8,812	8,379	9,527	9,339	9,193	9,155
이자비용	3,845	3,820	5,375	5,343	4,493	4,472
대출채권평가및처분손실	187	187	54	54	68	67
외환거래손실	914	891	800	783	700	697
판매비와관리비	3,983	3,708	5,477	5,227	5,596	5,421
기타의영업비용	54	39	66	57	7	64
영업이익	(354)	(351)	1,634	1,445	2,147	2,171
영업외수익	172	117	314	280	270	241
영업외비용	178	189	153	185	161	147
법인세비용차감전순이익	(360)	(423)	1,795	1,540	2,257	2,265
법인세비용	(73)	(85)	358	379	562	524
당기순이익	(287)	(338)	1,437	1,161	1,694	1,741
지배주주지분순이익	(292)	(338)	1,437	1,161	1,694	1,741
비지배주주지분순이익	5	-	-	-	-	-

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 연결/별도

▶ 재산상태(요약대차대조표)

(단위: 억 원)

구분	제45기 (*13.12.31)		제44기 (*13.03.31)		제43기 (*12.03.31)	
	연결	별도	연결	별도	연결	별도
현금 및 예치금	32,266	30,182	35,299	34,419	32,715	32,066
유가증권	190,711	192,160	181,869	179,560	147,933	146,805
파생상품	4,529	4,156	6,008	5,723	3,029	3,028
대출채권	16,920	16,980	15,852	15,852	14,851	14,851
유형자산	2,446	2,412	2,496	2,470	2,578	2,557
기타자산	13,177	11,902	12,850	12,388	23,528	23,024
자산총계	260,049	257,792	254,374	250,412	224,634	222,331
예수부채	18,594	18,287	20,749	20,781	17,401	17,410
차입부채	190,494	188,918	181,799	178,408	150,224	148,561
기타부채	11,816	11,524	11,309	11,023	17,279	16,749
부채총계	220,904	218,729	213,857	210,212	184,904	182,720
자본금	17,039	17,039	17,039	17,039	17,039	17,039
자본잉여금	6,601	6,601	6,601	6,601	6,610	6,610
자본조정	(1,188)	(1,188)	(1,262)	(1,262)	(1,307)	(1,307)
기타포괄손익누계액	221	651	1,037	1,121	1,186	1,192
이익잉여금	16,407	15,960	17,102	16,701	16,202	16,077
비지배주주지분	65	-	-	-	-	-
자본총계	39,145	39,063	40,517	40,200	39,730	39,611
부채와자본총계	260,049	257,792	254,374	250,412	224,634	222,331

※ 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 연결/별도

영업보고서 Business Report

회사가 대처해야 할 과제 Issues to Be Addressed

이사 현황 Board of Directors

주주 현황 Shareholders

회사가 대처해야 할 과제 Issues to Be Addressed

▶ '영업 개황' 참고

이사 현황 Board of Directors

직위	성명	상임	담당 업무	주된 직업	회사와의 거래관계
대표이사 (이사회회장)	김기범	상임	전사 경영전반 총괄 운영위원장 사외이사후보추천위원회 보상위원회 리스크관리위원회	-	없음
비상무 이사	구동현	비상임	운영위원회 사외이사추천위원회	(현) 산은금융지주 부사장	없음
선임 사외이사	김상우	비상임	보상위원장 / 운영위원회 / 감사위원회	-	없음
사외이사	강정호	비상임	감사위원장 사외이사후보추천위원회 리스크관리위원회	(현) 서울과학기술대학원 원장/교수	없음
사외이사	조기상	비상임	감사위원회 사외이사후보추천위원회	(현) (사)선한 사마리아인 운동본부 사무총장	없음
사외이사	신호주	비상임	리스크관리위원장 보상위원회 사외이사후보추천위원회	(현) 삼일 PwC컨설팅 고문	없음

주주 현황 Shareholders

1 대주주 등의 현황 Majority Shareholders

주주명	소유주식 수(주)			지분율(%)		회사와의 거래관계	출자지분
	보통주	우선주	계	보통주	계		
산은금융지주	140,481,383	0	140,481,383	43.00%	41.22%	있음	없음

※ 최대주주, 주요주주(10% 이상의주식 소유 또는 사실상 영향력 행사) 및 5% 보고 대상자에 한하여 기재
※ 거래관계 유무는 당사 사업보고서 이해관계자와의 거래내용에 준하여 기재함

2 대주주 등과의 거래내역 Transactions with Majority Shareholders

성명(법인명)	관 계	거래내역			
		증권의 종류	매수	매도	누계
정책금융공사	최대주주의 모회사	정책금융공사채권	7,895	0	7,895
산은금융지주	모회사	산은금융지주채권	100	0	100
산업은행	계열회사	산업금융채권	15,592	0	15,592
산은캐피탈	계열회사	산은캐피탈채권	400	0	400
계			23,987	0	23,987

※ 사업보고서 이해관계자와의 거래내용과 동일한 기준이며 거래 유형은 당사 인수임

영업보고서 Business Report

타 법인 출자 현황 Investments in Other Companies

중요한 채권자 등 Key Creditors

결산기 후에 생긴 중요한 사실 Subsequent Events

그 밖에 영업에 관한 중요한 사항 Other Important Events Related to Operations

타 법인 출자 현황 Investments in Other Companies

피 출자회사	출자회사	출자주식수	지분율	당사지분 보유현황
3SC&F	대우증권	60,000	15.00%	없음
아이메코	대우증권	38,000	15.16%	없음
대우캐피탈 CRV	대우증권	2,862,788	23.97%	없음
포테이토밸리	대우증권	54,999	17.84%	없음
(주)SHEC(전환우선주)	대우증권	666,666	14.57%	없음
DSIT윌터치(우선주)	대우증권	3,760	100.00%	없음
국민연금 07-2 MVP 창투조합	대우증권	9	10.00%	없음
르네상스 제1호 PEF	대우증권	10,227,998,565	16.61%	없음
대우증권 플래티넘	대우증권	12,220,000,000	37.14%	없음
PT. JRI	대우증권	24	24.00%	없음
NH-SGPEF 2호	대우증권	10,000,000,000	33.11%	없음
영월태양광발전사업출자금	대우증권	2,520,000,000	18.00%	없음

※ 회사, 회사 및 그 자회사 또는 회사의 자회사가 다른 회사의 발행 주식 총수의 10분의 1을 초과하여 보유한 경우 기재함. 단말서언급된 자회사 및 연결대상 종속회사는 제외

중요한 채권자 등 Key Creditors

▶ 해당사항 없음

결산기 후에 생긴 중요한 사실 Subsequent Events

- ▶ 당사는 중국고성공공유한회사의 KDR 국내상장을 위한 대표주관회사로서 인수업무 처리시 적절한 주의를 기울이지 않았다는 사유로 2014년 3월 12일 금융감독원으로부터 기관경고의 제재를 받은 사실이 있음

그 밖에 영업에 관한 중요한 사항 Other Important Events Related to Operations

▶ 해당사항 없음



재 무 제 표

연결재무상태표	36
연결포괄손익계산서	37
연결자본변동표	38
연결현금흐름표	39
재무상태표	41
포괄손익계산서	42
자본변동표	43
현금흐름표	44
이익잉여금처분계산서	45



재무제표 Financial Statements

연결재무상태표 Consolidated Statements of Financial Position

제 45(당) 기 기말 2013년 12월 31일 현재
 제 44(전) 기 기말 2013년 3월 31일 현재
 제 44(전) 기 기초 2012년 4월 1일 현재

대우증권 주식회사 및 종속기업

(단위: 백만 원)

과목	제45(당)기 기말	제44(전)기 기말	제44(전)기 기초
자산			
I. 현금및예치금	3,226,568	3,529,934	3,271,463
II. 단기매매금융자산	11,847,726	11,918,519	7,863,002
III. 당기손익인식지정금융자산	2,460,909	2,625,271	1,972,663
IV. 파생상품자산	452,865	600,843	302,892
V. 매도가능금융자산	4,743,087	3,619,913	4,934,416
VI. 만기보유금융자산	1,263	-	-
VII. 대출채권	1,692,041	1,585,204	1,485,061
VIII. 관계기업투자	19,387	23,205	23,212
IX. 유형자산	244,628	249,603	257,757
X. 투자부동산	78,633	82,668	103,750
XI. 무형자산	101,482	78,515	78,057
XII. 당기법인세자산	32,148	25,626	11,968
XIII. 이연법인세자산	117,216	70,914	64,584
XIV. 기타자산	987,003	1,027,199	2,094,569
자산 총계	26,004,956	25,437,414	22,463,394
부채			
I. 단기매매금융부채	723,707	720,797	370,313
II. 당기손익인식지정금융부채	7,869,210	7,181,868	6,272,422
III. 파생상품부채	414,930	492,336	277,563
IV. 예수부채	1,859,428	2,074,877	1,740,118
V. 차입부채	9,136,109	8,909,661	7,226,631
VI. 사채	905,518	875,161	875,515
VII. 확정급여부채	258,449	227,185	186,265
VIII. 총당부채	31,890	21,456	18,293
IX. 당기법인세부채	310	-	1,938
X. 이연법인세부채	419	53	54
XI. 기타부채	890,493	882,364	1,521,340
부채 총계	22,090,463	21,385,758	18,490,452
자본			
I. 지배기업소유주지분	3,907,977	4,051,656	3,972,942
1. 자본금	1,703,883	1,703,883	1,703,883
2. 자본잉여금	660,068	660,068	660,954
3. 자본조정	(118,782)	(126,159)	(130,705)
4. 기타포괄손익누계액	22,083	103,672	118,623
5. 이익잉여금	1,640,725	1,710,192	1,620,187
(대손준비금 적립액)	(18,076)	(16,864)	-
(대손준비금 적립(환입)예정액)	4,863	(1,212)	(16,864)
II. 비지배지분	6,516	-	-
자본 총계	3,914,493	4,051,656	3,972,942
부채와자본총계	26,004,956	25,437,414	22,463,394

재무제표 Financial Statements

연결포괄손익계산서 Consolidated Statements of Comprehensive Income

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
 제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

대우증권 주식회사 및 종속기업

(단위: 백만 원)

과목	제45(당)기	제44(전)기
I. 영업수익	2,468,377	3,273,864
1. 수수료수익	293,771	380,065
2. 단기매매금융자산처분 및 평가이익	157,611	327,602
3. 단기매매금융부채상환 및 평가이익	45,445	32,402
4. 당기손익인식지정금융자산처분 및 평가이익	67,858	121,861
5. 당기손익인식지정금융부채상환 및 평가이익	273,215	159,982
6. 파생상품거래 및 평가이익	967,312	1,310,104
7. 매도가능금융자산처분이익	38,511	97,899
8. 이자수익	541,788	759,877
9. 기타의영업수익	82,866	84,072
II. 영업비용	2,503,786	3,110,493
1. 수수료비용	38,899	46,378
2. 단기매매금융자산처분 및 평가손실	281,953	178,369
3. 단기매매금융부채상환 및 평가손실	39,923	56,381
4. 당기손익인식지정금융자산처분 및 평가손실	11,971	4,982
5. 당기손익인식지정금융부채상환 및 평가손실	285,922	649,504
6. 파생상품거래 및 평가손실	881,181	952,696
7. 매도가능금융자산처분손실 및 손상차손	65,612	44,937
8. 이자비용	384,484	537,532
9. 판매비와관리비	398,274	547,693
10. 기타의영업비용	115,567	92,021
III. 영업손익	(35,409)	163,371
IV. 영업외수익	17,172	31,400
V. 영업외비용	17,807	15,271
VI. 법인세비용차감전순이익	(36,044)	179,500
VII. 법인세비용(수익)	(7,319)	35,808
VIII. 당기순이익		
(대손준비금 반영후 조정순이익)	(28,725)	143,692
당기: (-)23,862백만 원, 전기: 142,480백만 원)		
1. 지배기업소유주지분 순이익	(29,176)	143,692
2. 비지배지분 순이익	451	-
IX. 기타포괄손익	(83,610)	(14,951)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목	(80,733)	2,015
(1) 매도가능금융자산평가손익	(64,213)	14,394
(2) 자본법자본변동	509	(1,085)
(3) 해외사업장외화환산손익	(31,124)	(8,163)
(4) 포괄손익에 대한 법인세효과	14,095	(3,131)
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(2,877)	(16,966)
(1) 확정급여제도 재측정요소	(3,795)	(22,383)
(2) 포괄손익에 대한 법인세효과	918	5,417
X. 총포괄손익	(112,335)	128,741
1. 지배기업소유주지분 총포괄손익	(110,765)	128,741
2. 비지배지분 총포괄손익	(1,570)	-
XI. 주당순이익		
기본 및 희석주당순이익(단위: 원)	(91)	428

재무제표 Financial Statements

연결 자본 변동표 Consolidated Statements of Changes in Equity

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

대우증권 주식회사 및 종속기업

(단위: 백만원)

과목	지배기업소유자본						비지배 기준	총계
	연결 자본금	연결 자본잉여금	연결 자본조정	연결기타포괄 손익누계액	연결 이익잉여금	소계		
2012년 4월 1일(전기초) (이전보고금액)	1,703,883	660,954	(130,705)	134,401	1,604,409	3,972,942	-	3,972,942
회계정책변경의 누적효과	-	-	-	(15,778)	15,778	-	-	-
2012년 4월 1일(전기초) (재작성)	1,703,883	660,954	(130,705)	118,623	1,620,187	3,972,942	-	3,972,942
총포괄손익:								
당기순이익	-	-	-	-	143,692	143,692	-	143,692
기타포괄손익	-	-	-	(14,951)	-	(14,951)	-	(14,951)
소계	-	-	-	(14,951)	143,692	128,741	-	128,741
소유주와의 거래 등:								
배당금 지급	-	-	-	-	(53,687)	(53,687)	-	(53,687)
자기주식 처분	-	(927)	4,546	-	-	3,619	-	3,619
기타	-	41	-	-	-	41	-	41
소계	-	(886)	4,546	-	(53,687)	(50,027)	-	(50,027)
2013년 3월 31일(전기말) (재작성)	1,703,883	660,068	(126,159)	103,672	1,710,192	4,051,656	-	4,051,656
2013년 4월 1일(당기초) (재작성)	1,703,883	660,068	(126,159)	103,672	1,710,192	4,051,656	-	4,051,656
총포괄손익:								
당기순손익	-	-	-	-	(29,176)	(29,176)	451	(28,725)
기타포괄손익	-	-	-	(81,589)	-	(81,589)	(2,021)	(83,610)
소계	-	-	-	(81,589)	(29,176)	(110,765)	(1,570)	(112,335)
소유주와의 거래 등:								
배당금지급	-	-	-	-	(40,291)	(40,291)	-	(40,291)
자기주식 처분	-	-	3,456	-	-	3,456	-	3,456
연결범위 변동	-	-	-	-	-	-	8,086	8,086
기타	-	-	3,921	-	-	3,921	-	3,921
소계	-	-	7,377	-	(40,291)	(32,914)	8,086	(24,828)
2013년 12월 31일(당기말)	1,703,883	660,068	(118,782)	22,083	1,640,725	3,907,977	6,516	3,914,493

재무제표 Financial Statements

연결 현금 흐름표 Consolidated Statements of Cash Flows

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

대우증권 주식회사 및 종속기업

(단위: 백만원)

과목	제45(당)기	제44(전)기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	1,251,435	(2,362,727)
1. 법인세차감전순손익	(36,044)	179,500
2. 손익조정사항	(55,374)	(286,937)
이자수익	(541,788)	(759,877)
이자비용	384,484	537,532
배당금수익	(13,924)	(14,182)
단기매매금융자산평가손익	44,972	(42,737)
당기손익인식지정금융자산평가손익	(45,378)	(95,107)
매도가능금융자산처분손익	(31,853)	(90,516)
매도가능금융자산손상차손	58,954	37,554
지분법평가손익	(145)	(1,551)
관계기업투자주식처분손익	(4,949)	(226)
대손충당금전입액	18,657	5,430
유형자산처분손익	240	(8,938)
무형자산처분손익	480	-
유형자산감가상각비	15,362	20,711
투자부동산감가상각비	1,019	1,626
무형자산상각비	7,724	9,286
무형자산손상차손	235	1,576
기타자산대손상각비	133	254
단기매매금융부채평가손익	5,065	8,874
당기손익인식지정금융부채평가손익	(21,403)	245,077
파생상품평가손익	(4,622)	(178,349)
외화환산손익	28,918	(6,078)
주식보상비용환입	(952)	-
퇴직급여	32,964	39,541
총당부채전입액	10,433	3,163
3. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	1,170,623	(2,432,505)
예치금	525,952	388,426
단기매매금융자산	4,116	(4,012,780)
당기손익인식지정금융자산	209,740	(557,501)
대출채권	(127,883)	(105,267)
파생상품자산	516,742	231,936
기타자산	8,808	1,105,492
단기매매금융부채	(2,155)	341,610
당기손익인식지정금융부채	708,745	664,369
예수부채	(214,621)	334,758
파생상품부채	(440,688)	(136,765)
퇴직급여부채	(5,495)	(21,004)
기타부채	(12,638)	(665,779)

재무제표 Financial Statements

연결 현금흐름표 Consolidated Statements of Cash Flows

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
 제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

과목	제45(당)기	제44(전)기
4. 이자수취액	555,919	745,501
5. 이자지급액	(370,901)	(530,318)
6. 배당금수취액	16,848	17,460
7. 법인세지급액	(29,636)	(55,428)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(1,242,013)	1,380,297
1. 유형자산의 처분	66	25,832
2. 무형자산의 처분	4,863	-
3. 관계기업투자주식의 처분	-	699
4. 관계기업투자주식의 취득	(13,742)	-
5. 사업결합순현금흐름	2,365	-
6. 매도가능금융자산의 감소(증가)	(1,222,577)	1,373,346
7. 만기보유금융자산의 증가	(1,263)	-
8. 유형자산의 취득	(7,765)	(10,404)
9. 무형자산의 취득	(10,013)	(11,322)
10. 보증금의 감소	6,053	2,146
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	217,134	1,631,932
1. 차입부채의 감소	227,425	1,683,031
2. 사채의 증가	1,895,000	298,989
3. 사채의 감소	(1,865,000)	(300,000)
4. 자기주식의 처분	-	3,599
5. 배당금의 지급	(40,291)	(53,687)
IV. 현금 및 현금성자산의 환율변동효과	(828)	(2,604)
V. 현금 및 현금성자산의 증감(I+II+III+IV)	225,728	646,898
VI. 기초의 현금 및 현금성자산	1,074,597	427,699
VII. 기말의 현금 및 현금성자산	1,300,325	1,074,597

재무제표 Financial Statements

재무상태표 Statements of Financial Position

제 45(당) 기 기말 2013년 12월 31일 현재
 제 44(전) 기 기말 2013년 3월 31일 현재
 제 44(전) 기 기초 2012년 4월 1일 현재

과목	제45(당)기 기말	제44(전)기 기말	제44(전)기 기초
자산			
I. 현금및예치금	3,018,246	3,441,858	3,206,562
II. 단기매매금융자산	11,560,662	11,486,900	7,611,754
III. 당기손익인식지정금융자산	2,460,909	2,625,271	1,972,663
IV. 파생상품자산	415,638	572,348	302,829
V. 매도가능금융자산	4,656,824	3,314,820	4,715,663
VI. 대출채권	1,697,998	1,585,201	1,485,057
VII. 종속기업및관계기업투자	537,504	528,999	380,375
VIII. 유형자산	241,162	247,043	255,741
IX. 투자부동산	78,633	82,668	103,750
X. 무형자산	74,538	78,509	78,026
XI. 당기법인세자산	32,023	24,839	10,138
XII. 이연법인세자산	116,980	71,055	65,052
XIII. 기타자산	888,101	981,726	2,045,538
자산 총계	25,779,218	25,041,237	22,233,148
부채			
I. 단기매매금융부채	608,950	636,987	370,313
II. 당기손익인식지정금융부채	7,869,210	7,181,868	6,272,422
III. 파생상품부채	411,368	487,447	276,263
IV. 예수부채	1,828,691	2,078,117	1,740,975
V. 차입부채	9,096,732	8,659,358	7,061,605
VI. 사채	905,518	875,161	875,514
VII. 확정급여부채	258,128	227,105	186,265
VIII. 총당부채	31,811	21,380	18,293
IX. 기타부채	862,496	853,774	1,470,357
부채 총계	21,872,904	21,021,197	18,272,007
자본			
I. 자본금	1,703,883	1,703,883	1,703,883
II. 자본잉여금	660,068	660,068	660,954
III. 자본조정	(118,782)	(126,159)	(130,705)
IV. 기타포괄손익누계액	65,096	112,121	119,282
V. 이익잉여금	1,596,049	1,670,127	1,607,727
(대손준비금 적립액)	(18,076)	(16,864)	-
(대손준비금 적립(환입)예정액)	4,863	(1,212)	(16,864)
자본 총계	3,906,314	4,020,040	3,961,141
부채와자본총계	25,779,218	25,041,237	22,233,148

재무제표 Financial Statements

포괄손익계산서 Statements of Comprehensive Income

제 45(당)기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
 제 44(전)기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

과목	제45(당)기	제44(전)기
I. 영업수익	2,360,625	3,189,093
1. 수수료수익	286,498	377,113
2. 단기매매금융자산처분 및 평가이익	122,644	293,333
3. 단기매매금융부채상환 및 평가이익	45,445	32,402
4. 당기손익인식지정금융자산처분 및 평가이익	67,858	121,861
5. 당기손익인식지정금융부채상환 및 평가이익	273,215	159,982
6. 파생상품거래 및 평가이익	919,327	1,287,836
7. 매도가능금융자산처분이익	38,511	97,899
8. 이자수익	524,495	738,234
9. 기타의영업수익	82,632	80,433
II. 영업비용	2,395,704	3,044,507
1. 수수료비용	42,397	52,650
2. 단기매매금융자산처분 및 평가손실	247,518	155,755
3. 단기매매금융부채상환 및 평가손실	39,923	56,381
4. 당기손익인식지정금융자산처분 및 평가손실	11,971	4,982
5. 당기손익인식지정금융부채상환 및 평가손실	285,922	649,504
6. 파생상품거래 및 평가손실	837,874	933,867
7. 매도가능금융자산처분손실 및 손상차손	65,612	44,847
8. 이자비용	381,986	534,286
9. 판매비와관리비	370,769	522,786
10. 기타의영업비용	111,732	89,449
III. 영업손익	(35,079)	144,586
IV. 영업외수익	11,650	27,972
V. 영업외비용	18,880	18,541
VI. 법인세차감전순이익	(42,309)	154,017
VII. 법인세비용(수익)	(8,523)	37,930
VIII. 당기순이익	(33,786)	116,087
대손준비금 적립(환입) 후 조정순이익:		
당기: (-)28,923백만 원, 전기: 114,875백만 원		
IX. 기타포괄손익	(47,025)	(7,161)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		
(1) 매도가능금융자산평가손익	(58,243)	12,936
(2) 포괄손익에 대한 법인세효과	14,095	(3,131)
2. 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목		
(1) 확정급여제도 재측정요소	(3,795)	(22,383)
(2) 포괄손익에 대한 법인세효과	918	5,417
X. 총포괄손익	(80,811)	108,926
XI. 주당순이익		
기본 및 희석주당순이익(단위: 원)	(105)	346

재무제표 Financial Statements

자본변동표 Statements of Changes in Equity

제 45(당)기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
 제 44(전)기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

과목	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익누계액	이익잉여금	총계
2012년 4월 1일(전기초) (이전보고금액)	1,703,883	660,954	(130,705)	135,060	1,591,949	3,961,141
회계정책변경의 누적효과	-	-	-	(15,778)	15,778	-
2012년 4월 1일(전기초) (재작성)	1,703,883	660,954	(130,705)	119,282	1,607,727	3,961,141
총포괄손익:						
당기순이익	-	-	-	-	116,087	116,087
기타포괄손익	-	-	-	(7,161)	-	(7,161)
소계	-	-	-	(7,161)	116,087	108,926
소유주와의 거래 등:						
배당금 지급	-	-	-	-	(53,687)	(53,687)
자기주식 처분	-	(927)	4,546	-	-	3,619
기타	-	41	-	-	-	41
소계	-	(886)	4,546	-	(53,687)	(50,027)
2013년 3월 31일(전기말) (재작성)	1,703,883	660,068	(126,159)	112,121	1,670,127	4,020,040
2013년 4월 1일(당기초) (재작성)	1,703,883	660,068	(126,159)	112,121	1,670,127	4,020,040
총포괄손익:						
당기순손익	-	-	-	-	(33,786)	(33,786)
기타포괄손익	-	-	-	(47,025)	-	(47,025)
소계	-	-	-	(47,025)	(33,786)	(80,811)
소유주와의 거래 등:						
배당금지급	-	-	-	-	(40,292)	(40,292)
자기주식 처분	-	-	3,456	-	-	3,456
기타	-	-	3,921	-	-	3,921
소계	-	-	7,377	-	(40,292)	(32,915)
2013년 12월 31일(당기말)	1,703,883	660,068	(118,782)	65,096	1,596,049	3,906,314

재무제표 Financial Statements

현금흐름표 Statements of Cash Flows

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

대우증권 주식회사

(단위: 백만 원)

과목	제45(당)기	제44(전)기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	1,143,298	(2,234,973)
1. 법인세차감전순손익	(42,309)	154,017
2. 손익조정사항	(45,672)	(262,656)
이자수익	(524,495)	(738,234)
이자비용	381,986	534,286
배당금수익	(14,546)	(14,988)
단기매매금융자산평가손익	34,233	(52,415)
당기손익인식지정금융자산평가손익	(45,378)	(95,107)
매도가능금융자산처분손익	(31,853)	(90,606)
매도가능금융자산손상차손	58,954	37,554
대손충당금전입액	18,657	5,430
종속기업투자주식처분손익	622	3,044
유형자산처분손익	240	(8,938)
유형자산감가상각비	14,539	19,986
투자부동산감가상각비	1,019	1,626
무형자산상각비	7,631	9,263
무형자산손상차손	235	1,576
무형자산처분손익	480	-
기타자산대손상각비	133	254
단기매매금융부채평가손익	5,065	8,874
당기손익인식지정금융부채평가손익	(21,403)	245,077
파생상품평가손익	(2,801)	(169,523)
외환환산손익	28,902	(2,270)
퇴직급여	32,629	39,368
충당부채전입액	10,431	3,087
주식보상비용환입	(952)	-
3. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	1,106,123	(2,286,817)
예치금	545,890	389,488
단기매매금융자산	(129,699)	(3,822,731)
당기손익인식지정금융자산	209,740	(557,501)
대출채권	(133,843)	(105,268)
파생상품자산	526,112	247,566
기타자산	86,835	1,089,783
단기매매금융부채	(33,102)	257,800
당기손익인식지정금융부채	708,745	664,369
예수부채	(248,598)	337,142
파생상품부채	(441,821)	(136,378)
퇴직급여부채	(5,401)	(20,911)
기타부채	21,265	(630,176)
4. 이자수취액	527,403	726,711
5. 이자지급액	(385,042)	(528,166)
6. 배당금수취액	12,186	18,266
7. 법인세지급액	(29,391)	(56,328)

next page >>>

재무제표 Financial Statements

현금흐름표 Statements of Cash Flows

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지

대우증권 주식회사

(단위: 백만 원)

과목	제45(당)기	제44(전)기
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(1,447,492)	1,314,581
1. 유형자산의 처분	33	25,832
2. 무형자산의 처분	4,863	-
3. 종속기업및관계기업투자의 취득	(3,497)	(303,690)
4. 종속기업및관계기업투자의 처분	904	54,554
5. 매도가능금융자산의 감소(증가)	(1,442,592)	1,555,787
6. 유형자산의 취득	(5,915)	(8,726)
7. 무형자산의 취득	(9,238)	(11,322)
8. 보증금의 감소	7,950	2,146
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	428,061	1,546,653
1. 차입부채의 증가	438,353	1,597,752
2. 사채의 증가	1,895,000	298,989
3. 사채의 감소	(1,865,000)	(300,000)
4. 자기주식의 처분	-	3,599
5. 배당금의 지급	(40,292)	(53,687)
IV. 현금 및 현금성자산의 환율변동효과	(812)	(1,477)
V. 현금 및 현금성자산의 증감(I+II+III+IV)	123,055	624,784
VI. 기초의 현금 및 현금성자산	987,906	363,122
VII. 기말의 현금 및 현금성자산	1,110,961	987,906

이익잉여금처분계산서 Statements of Appropriations of Retained Earnings

제 45(당) 기 2013년 4월 1일부터 2013년 12월 31일까지
제 44(전) 기 2012년 4월 1일부터 2013년 3월 31일까지
당기 처분예정일 2014년 3월 25일 / 전기 처분확정일 2013년 6월 21일

대우증권 주식회사

(단위: 백만 원)

과목	제45(당)기	제44(전)기
I. 미처분이익잉여금	1,517,830	1,597,149
1. 전기이월미처분이익잉여금	1,551,616	1,465,284
2. 회계정책변경의 누적효과	-	15,778
3. 당기순손익	(33,786)	116,087
II. 이익잉여금처분액(환입액)	(4,863)	45,533
1. 이익준비금	-	4,029
2. 대손준비금	(4,863)	1,212
3. 배당금	-	40,292
가. 현금배당	-	40,292
주당배당금(율):		
보통주 - 당기: 0원(0.0%) / 전기: 120원(2.4%)		
우선주 - 당기: 0원(0.0%) / 전기: 132원(2.6%)		
III. 차기이월미처분이익잉여금	1,522,693	1,551,616



감사보고서 K D B D a e w o o S e c u r i t i e s
R e p o r t o f A u d i t

외부감사인의 감사보고서(연결)	48
외부감사인의 감사보고서(별도)	49
외부감사인의 내부회계관리제도 검토보고서	50
감사위원회의 감사보고서	51



외부감사인의 감사보고서(연결)

Independent Auditors' Report (Consolidated)

대우증권 주식회사 주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 별첨된 대우증권 주식회사 및 그 종속기업의 2013년 12월 31일과 2013년 3월 31일 현재의 연결재무상태표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표를 감사하였습니다. 이 연결재무제표를 작성할 책임은 회사 경영자에게 있으며 본 감사인의 책임은 동 연결재무제표에 대하여 감사를 실시하고 이를 근거로 이 연결재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 비교표시된 2012년 4월 1일 현재의 연결재무상태표는 타감사인이 감사하였으며 이 감사인의 2012년 6월 14일자 감사의견은 적정의견이었습니다. 타감사인이 적정의견을 표명한 2012년 4월 1일 현재의 재무상태표는 회계정책의 변경사항이 반영되기 전의 연결재무상태표였으며 비교표시된 연결재무상태표는 회계정책의 변경사항이 반영된 것입니다.

본 감사인은 한국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 연결재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 연결재무제표상의 금액과 공시내용을 뒷받침하는 감사증거에 대하여 시사의 방법을 적용하여 검증하는 것을 포함하고 있습니다. 또한 감사는 연결재무제표의 전반적인 표시내용에 대한 평가뿐만 아니라 연결재무제표 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 연결재무제표는 대우증권 주식회사 및 그 종속기업의 2013년 12월 31일과 2013년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

다음은 감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항입니다.

당기부터 회사는 기업회계기준서 제1019호 '종업원 급여'의 개정사항을 적용하였으며, 비교표시된 2013년 3월 31일로 종료되는 회계연도의 연결재무제표와 2012년 4월 1일 현재의 연결재무상태표를 재작성하였습니다. 본 감사인은 2013년 12월 31일과 2013년 3월 31일로 종료되는 양 회계연도의 연결재무제표에 대한 감사의 일부로서 2012년 4월 1일 현재의 연결재무상태표를 재작성하기 위해 적용된 조정사항들에 대하여도 감사를 수행하였습니다. 본 감사인은 동 조정사항을 제외하고는 회사의 2012년 4월 1일 현재의 연결재무상태표에 대해 감사나 검토 또는 기타 어떠한 절차도 수행하지 않았습니다.

또한, 연결재무제표에 대한 주석 1에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2013년 6월 21일자 정기주주총회 결의에 의하여, 당기부터 사업연도종료일을 3월 31일에서 12월 31일로 변경하였습니다.

2014년 2월 28일

삼정회계법인 대표이사 김교태



이 감사보고서는 감사보고서일(2014년 2월 28일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 별첨된 회사의 연결재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

외부감사인의 감사보고서(별도)

Independent Auditors' Report (Separate)

대우증권 주식회사 주주 및 이사회 귀중

본 감사인은 별첨된 대우증권 주식회사의 2013년 12월 31일과 2013년 3월 31일 현재의 재무상태표와 동일로 종료되는 양 회계연도의 포괄손익계산서, 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 2012년 4월 1일 현재의 재무상태표는 타감사인이 감사하였으며 이 감사인의 2012년 6월 14일자 감사의견은 적정의견이었습니다. 타감사인이 적정의견을 표명한 2012년 4월 1일 현재의 재무상태표는 회계정책의 변경사항이 반영되기 전의 재무상태표였으며 비교표시된 재무상태표는 회계정책의 변경사항이 반영된 것입니다.

본 감사인은 한국의 회계감사기준에 따라 감사를 실시하였습니다. 이 기준은 본 감사인이 재무제표가 중요하게 왜곡표시되지 아니하였다는 것을 합리적으로 확신하도록 감사를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표상의 금액과 공시 내용을 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 대우증권 주식회사의 2013년 12월 31일과 2013년 3월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 양 회계연도의 재무성과 및 현금흐름의 내용을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시하고 있습니다.

다음은 감사의견에는 영향이 없지만 감사보고서 이용자의 합리적인 의사결정에 참고가 되는 사항입니다.

당기부터 회사는 기업회계기준서 제1019호 '종업원 급여'의 개정사항을 적용하였으며, 비교표시된 2013년 3월 31일로 종료되는 회계연도의 재무제표와 2012년 4월 1일 현재의 재무상태표를 재작성하였습니다. 본 감사인은 2013년 12월 31일과 2013년 3월 31일로 종료되는 양 회계연도의 재무제표에 대한 감사의 일부로서 2012년 4월 1일 현재의 재무상태표를 재작성하기 위해 적용된 조정사항들에 대하여도 감사를 수행하였습니다. 본 감사인은 동 조정사항을 제외하고는 회사의 2012년 4월 1일 현재의 재무상태표에 대해 감사나 검토 또는 기타 어떠한 절차도 수행하지 않았습니다.

또한, 재무제표에 대한 주석 1에서 설명하고 있는 바와 같이, 회사는 2013년 6월 21일자 정기주주총회 결의에 의하여, 당기부터 사업연도종료일을 3월 31일에서 12월 31일로 변경하였습니다.

2014년 2월 28일

삼정회계법인 대표이사 김교태



이 감사보고서는 감사보고서일(2014년 2월 28일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 별첨된 회사의 연결재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

외부감사인의 내부회계관리제도 검토보고서

Independent Auditors' Review Report on Internal Control over Financial Reporting

대우증권 주식회사 대표이사 귀하

우리는 첨부된 대우증권 주식회사의 2013년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도의 운영실태 평가보고서에 대하여 검토를 실시하였습니다. 내부회계관리제도를 설계, 운영하고 그에 대한 운영실태 평가보고서를 작성할 책임은 대우증권 주식회사의 경영자에게 있으며, 우리의 책임은 동 보고내용에 대하여 검토를 실시하고 검토결과를 보고하는데 있습니다. 회사의 경영자는 첨부된 내부회계관리제도 운영실태 평가보고서에서 "2013년 12월 31일 현재 내부회계관리제도 운영실태 평가결과, 2013년 12월 31일 현재 당사의 내부회계관리제도는 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단된다"고 기술하고 있습니다.


우리는 내부회계관리제도 검토기준에 따라 검토를 실시하였습니다. 이 기준은 우리가 중요성의 관점에서 경영자가 제시한 내부회계관리제도의 운영실태 평가보고서에 대하여 회계감사보다는 낮은 수준의 확신을 얻을 수 있도록 검토절차를 계획하고 실시할 것을 요구하고 있습니다. 검토는 회사의 내부회계관리제도를 이해하고 경영자의 내부회계관리제도의 운영실태보고 내용에 대한 질문 및 필요하다고 판단되는 경우 제한적 범위 내에서 관련 문서의 확인 등의 절차를 포함하고 있습니다.

회사의 내부회계관리제도는 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 한국채택국제회계기준에 따라 작성한 재무제표의 신뢰성에 대한 합리적인 확신을 줄 수 있도록 제정한 내부회계관리규정과 이를 관리·운영하는 조직을 의미합니다. 그러나 내부회계관리제도는 내부회계관리제도의 본질적인 한계로 인하여 재무제표에 대한 중요한 왜곡표시를 적발하거나 예방하지 못할 수 있습니다. 또한, 내부회계관리 제도의 운영실태보고 내용을 기초로 미래기간의 내용을 추정시에는 상황의 변화 혹은 절차나 정책이 준수되지 않음으로써 내부회계관리제도가 부적절하게 되어 미래기간에 대한 평가 및 추정내용이 달라질 위험에 처할 수 있다는 점을 고려하여야 합니다.

경영자의 내부회계관리제도 운영실태 평가보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의 운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.

우리의 검토는 2013년 12월 31일 현재의 내부회계관리제도를 대상으로 하였으며, 2013년 12월 31일 이후의 내부회계관리제도는 검토하지 않았습니다. 본 검토보고서는 주식회사의외부감사에관한법률에 근거하여 작성된 것으로서 기타 다른 목적이나 다른 이용자를 위하여는 적절하지 않을 수 있습니다.

2014년 2월 28일
삼정회계법인 대표이사 김교태



감사위원회의 감사보고서

Audit Committees' Report

대우증권주식회사(이하 "회사"라 함)의 감사위원회는 제45기 사업연도(2013년4월1일부터 2013년12월31일까지)의 회계 및 업무에 대한 감사를 실시하고 그 결과를 다음과 같이 보고합니다.

1. 감사방법의 개요

(가) 회계감사

회사의 제45기 사업연도의 재무제표·연결재무제표에 대한 회계감사를 위하여 다음과 같은 절차를 적용하였습니다.

첫째, 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 내부회계관리자를 포함한 회사의 경영진이 설계하여 운영하고 있는 내부회계관리제도에 대하여 그 운영실태를 보고받았으며, 나아가 외부감사인의 회계감사 결과보고 및 의견을 참고하였습니다.

둘째, 회계기록의 적정성을 확인하기 위하여 회사의 내부감사부서로 하여금 회계에 관한 장부와 관계서류를 열람·대조·실사·입회·조회 및 기타 적절한 감사절차를 적용하도록 하고 그 결과를 확인하였습니다.

(나) 업무감사

업무감사를 위하여 이사회 및 기타 중요한 회의에 출석하고 필요하다고 인정되는 경우 이사로부터 영업에 관한 보고를 받았으며, 나아가 중요한 업무에 관한 서류를 열람하고 그 내용을 검토하는 등 필요하다고 판단한 절차를 수행하였습니다.

2. 재무상태표·연결재무상태표 및 포괄손익계산서·연결포괄손익계산서에 관한 사항

재무상태표·연결재무상태표와 포괄손익계산서·연결포괄손익계산서는 법령 및 정관에 따라 회사의 재무상태 및 경영성과를 적정하게 표시하고 있습니다.

3. 이익잉여금처분계산서에 관한 사항

이익잉여금처분계산서는 법령 및 정관에 적합하게 작성되어 있습니다.

4. 영업보고서에 관한 사항

영업보고서는 법령 및 정관에 따라 회사의 상황을 정확하게 표시하고 있습니다.

2014년 2월 19일
대우증권주식회사 감사위원회 위원장 강정호



위 원 조기상



위 원 김상우



이 감사보고서는 감사보고서일(2014년 2월 28일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 별첨된 회사의 연결재무제표에 중대한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.



부 록 K D B D a e w o o S e c u r i t i e s
A p p e n d i x

연혁	54
조직도	55
국내 지점망	56
해외 영업망	58
수상실적	59



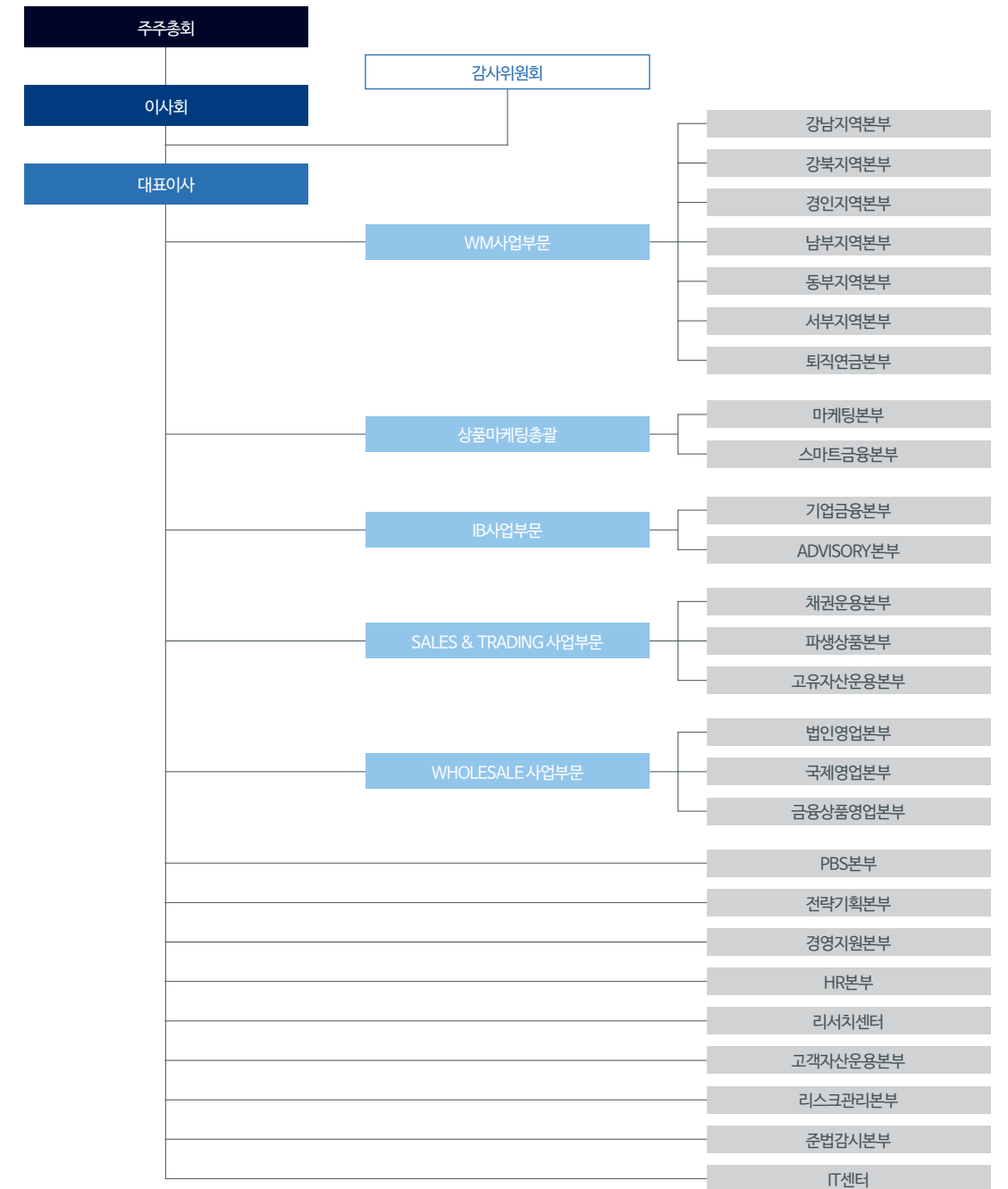
부록 Appendix

연혁 History

2013	12월 04일	버자아랜드와 전략적 MOU 체결
	09월 09일	KT와 전략적 공동마케팅을 위한 업무 제휴
	08월 01일	인도네시아 현지법인 출범
	05월 29일	몽골 최대 민간은행인 골롬트은행(Golomt Bank)과 MOU체결
	05월 29일	몽골 현지법인 개소식
	04월 18일	인도네시아 eTrading 증권 경영권 인수(총 지분율 80%)
2012	11월 23일	중은국제공고유한공사(BOCI)와 MOU체결
	10월 18일	중국은행(홍콩)과 MOU 체결
	10월 16일	영국 티즈 바이오매스 발전사업 공동개발 협약 참여
	09월 20일	자회사 민음주식회사 설립
	07월 12일	싱가포르 현지법인 설립
	05월 03일	홍콩현지법인 1억 달러 증자
2011	03월 14일	미국 Mercury Capital Advisors와 업무협약 체결
	02월 12일	영국 Marshall Wace와 업무협약 체결
	12월 18일	터키 IS Investment와 전략적 제휴 체결
	12월 06일	홍콩현지법인 1억 달러 증자
	11월 07일	AA+로 신용등급 상승
	11월 03일	유상증자 납입
2009	08월 30일	동경지점 개소식(동경사무소 지점 승격)
	08월 12일	한우성해투자자문 북경유한공사 설립
	01월 17일	무디스 신용등급 최초 획득(Baa2)
	10월 28일	산은금융그룹 출범 및 최대주주 변경(산업은행→산은금융지주)
	10월 01일	대우그룹에서 계열분리
	10월 20일	상호변경(대우증권주식회사)
1999	09월 26일	공모증자, 납입자본금 20억 원 기업공개
1983	09월 01일	대우실업(주)에서 회사 인수
1975	09월 23일	동양증권(주) 설립
1970		

부록 Appendix

조직도 Organizational Chart



부록 Appendix

국내 지점망 Domestic Network

▶ 본사	서울특별시 영등포구 국제금융로 56 (여의도동, KDB대우증권빌딩)	02-768-3355	
▶ 서울 강북	PB Class 서울파이낸스 WM Class 서울역 건대역 광화문 노원 마포 명동 성동 신촌 이촌동 강한평 청량리	서울특별시 중구 세종대로 136, 15층 (태평로1가, 서울파이낸스빌딩) 서울특별시 중구 한강대로 416, 2층 (남대문로5가, 서울스퀘어빌딩) 서울특별시 광진구 능동로 92, 3층 (자양동, 스타시티더클래스500) 서울특별시 중로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩) 서울특별시 노원구 노해로 467, 4층 (상계동, 교보빌딩) 서울특별시 마포구 마포대로 52, 3층 (도화동, 고려아카데미텔II) 서울특별시 중구 명동3길 6, 6층 (명동1가, 개양빌딩) 서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워) 서울특별시 서대문구 신촌로 67, 3층 (창천동, 거촌빌딩) 서울특별시 용산구 이촌로 224, 2층 (이촌동, 한강쇼피센터) 서울특별시 성동구 천호대로 432, 1층 (용답동, 공평빌딩) 서울특별시 서대문구 홍릉로 28, 1층 (청량리동, 성일빌딩)	02-734-9944 02-774-1921 02-454-8484 02-736-9170 02-934-2511 02-719-8861 02-777-5400 02-2297-4466 02-332-2321 02-797-9696 02-2248-8700 02-962-4911
▶ 서울 강남	PB Class 갤러리아 WM Class 강남 WM Class 도곡 WM Class 압구정 WM Class 역삼역 WM Class 잠실 WM Class 한티역 가락 교대역 대치 반포 방배동 서초동 송파 역삼동 올림픽 테헤란밸리	서울특별시 강남구 압구정로 416, 4-5층 (청담동, 더트르니티플레이스) 서울특별시 강남구 테헤란로 401, 3층 (삼성동, 남경빌딩) 서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, 삼성SE타워) 서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 용기빌딩) 서울특별시 강남구 테헤란로 201, 3층 (역삼동, 아주빌딩) 서울특별시 송파구 올림픽로 289, 4층 (신천동, 시그마타워) 서울특별시 강남구 도곡로 408, 2층 (대치동, 디마크빌딩) 서울특별시 송파구 중대로 135, 2층 (가락동, IT벤처타워 동관) 서울특별시 서초구 서초대로 320, 2층 (서초동, 하림인더내셔널빌딩) 서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 4층 (대치동, 대원빌딩) 서울특별시 서초구 반포대로 275, 4층 (반포동, 레미안퍼스티지아파트 중심상가) 서울특별시 서초구 방배로 208, 3층 (방배동, 소암빌딩) 서울특별시 서초구 강남대로 355, 3층 (서초동, 삼성화재 서초타워) 서울특별시 송파구 백제고분로 364, 3층 (석촌동, 대준빌딩) 서울특별시 강남구 테헤란로 124, 1·2층 (역삼동, 풍림빌딩) 서울특별시 송파구 양재대로 1178, 2층 (방이동, 올림픽선수촌APT상가 C동) 서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)	02-3445-9966 02-3429-0077 02-573-5599 02-545-0361 02-568-8866 02-412-5588 02-561-1133 02-3401-5544 02-592-5959 02-3411-3111 02-534-0142 02-3477-2251 02-3474-8383 02-419-5160 02-556-9441 02-404-8851 02-564-3355
▶ 서울 강서	WM Class 목동중앙 강서 개봉동 관악 금천 목동 영등포 영입부	서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 목동트라밸리스이스턴에비뉴) 서울특별시 강서구 화곡로 301, 2층 (화곡동, 원풍빌딩) 서울특별시 구로구 경인로 323, 2층 (개봉동, 도루코빌딩) 서울특별시 관악구 관악로 217, 3층 (불천동, 동진빌딩) 서울특별시 금천구 시흥대로 421, 2층 (독산동, 건국빌딩) 서울특별시 양천구 목동동로 401, 2층 (목동, 부영그린2차타워) 서울특별시 영등포구 영중로 27, 5층 (영등포동4가, 신한은행빌딩) 서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, KDB대우증권빌딩)	02-2601-6191 02-2691-5774 02-2616-6655 02-875-5454 02-858-5511 02-2649-0568 02-2632-8741 02-768-3114
▶ 인천/경기	WM Class 서현 WM Class 수원 동탄 부천 부평 분당 산본 안산 연수 의정부 인천 일산 주안 평촌 화정	경기도 성남시 분당구 황새울로360번길 35, 4층 (서현동, 현대프라자) 경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 센타빌딩) 경기도 화성시 동탄원천로 163, 4층 (반송동, 위너스타) 경기도 부천시 원미구 신희로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩) 인천광역시 부평구 부평대로 21, 5층 (부평동, 금남빌딩) 경기도 성남시 분당구 성남대로331번길 8, 2층 (정자동, 인텔리제리퀀티타워) 경기도 군포시 산본로323번길 16-26, 3층 (산본동, 국민은행빌딩) 경기도 안산시 단원구 광덕대로 181, 3층 (고잔동, BYC빌딩) 인천광역시 연수구 먼우금로 189, 2층 (청학동, 소망빌딩) 경기도 의정부시 평화로 478, 2층 (의정부동, 교보생명빌딩) 인천광역시 중구 재출량로 172, 1·2·3층 (신생동, KDB대우증권빌딩) 경기도 고양시 일산서구 중앙로 1406, 3층 (주엽동, 한솔코아) 인천광역시 남구 경인로 407, 3·4층 (주안동, KDB대우증권빌딩) 경기도 안양시 동안구 시민대로 230, 3층 (관양동, 평촌아크로타워 A동) 경기도 고양시 덕양구 화중로 72, 3층 (화정동, 힐인원프라자)	031-708-0528 031-224-0123 031-8015-0088 032-667-7711 032-505-8451 031-718-3311 031-394-0940 031-482-0055 032-813-5588 031-877-8772 032-763-4401 031-921-3101 032-423-1100 031-386-2323 031-938-9911

부록 Appendix

국내 지점망 Domestic Network

▶ 경남/부산	PB Class 센텀시티 WM Class 범일 WM Class 서면 거제 김해 동래 마산 부산 사상 사하 진주 창원 창원시티 통영 해운대	부산광역시 해운대구 센텀동로 25, 2층 (우동, 대우월드마크센텀 상가) 부산광역시 동구 자성로 129, 1층 (범일동, KDB대우증권빌딩) 부산광역시 부산진구 서면로 74, 7층 (부전동, 아이온시티빌딩) 경상남도 거제시 옥포대청로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비즈니스텔) 경상남도 김해시 내외중앙로 74, 2층 (내동, 밝은메디칼센터) 부산광역시 동래구 총렬대로 225, 2·3층 (수안동, KDB대우증권빌딩) 경상남도 창원시 마산회원구 3·15대로 628, 2층 (석전동, 무학빌딩) 부산광역시 중구 대청로 136, 5층 (중앙동2가, KDB산업은행빌딩) 부산광역시 사상구 사상로 200, 4층 (계법동, M-City빌딩) 부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 2층 (하단동, 삼성전자빌딩) 경상남도 진주시 진주대로 1036, 3층 (동성동, KDB대우증권빌딩) 경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 2층 (중앙동, KDB대우증권빌딩) 경상남도 창원시 의창구 원이대로 320, 2층 (대원동, 더시티세븐교육문화센터) 경상남도 통영시 무전대로 33, 2층 (무전동, 동인빌딩) 부산광역시 해운대구 해운대해변로 154, 7층 (우동, 미라나센터)	051-742-4747 051-644-0077 051-806-6001 055-688-0134 055-324-2421 051-554-4111 055-297-8851 051-242-3351 051-327-8801 051-293-6644 055-742-3444 055-282-6900 055-600-6000 055-643-8881 051-743-1211
▶ 대구/경북	WM Class 대구 경산 경주 구미 대구중앙 상인 성서 안동 울산 울산남 칠곡 포항	대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가) 경상북도 경산시 경안로 233, 2층 (중방동, 도림빌딩) 경상북도 경주시 화랑로 125, 1층 (성동동, KT경주지사) 경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, KDB산업은행) 대구광역시 중구 동덕로 167, 2층 (동인동2가, KT스마트메디타워) 대구광역시 달서구 월곡로 260, 2층 (상인동, 상인프라자) 대구광역시 달서구 성서로 419, 4층 (아곡동, 국민연금관리공단빌딩) 경상북도 안동시 영가로 25, 1층 (동부동, KDB대우증권빌딩) 울산광역시 중구 번영로 487, 2층 (역사동, 대호빌딩) 울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, KDB대우증권빌딩) 대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 우영펠리스) 경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, KDB대우증권빌딩)	053-751-0345 053-811-2211 054-776-5533 054-451-1511 053-421-0141 053-638-4100 053-582-4567 054-841-2266 052-244-8441 052-258-7766 053-325-5533 054-277-6655
▶ 광주/전라	WM Class 광주 군산 두암동 목포 수완 순천 여수 익산 전주 효자동	광주광역시 동구 금남로 168, 1층 (금남로5가, KDB대우증권빌딩) 전라북도 군산시 하나운로 70, 2층 (나운동, 유엔미프라자) 광주광역시 북구 동문대로 152, 5층 (두암동, 동강빌딩) 전라남도 목포시 백년대로 360, 3층 (상동, 일해빌딩) 광주광역시 광산구 장신로 140, 2층 (수완동, 동원빌딩) 전라남도 순천시 연항변영길 149, 2층 (연항동, 국민은행) 전라남도 여수시 시청로 30, 2층 (학동, KDB산업은행) 전라북도 익산시 하나로 426, 4층 (어양동, 엘드타운) 전라북도 전주시 완산구 기린대로 213, 1층 (서노송동, KDB대우증권빌딩) 전라북도 전주시 완산구 용머리로 110, 1층 (효자동1가, 동아빌딩)	062-227-6605 063-443-1711 062-267-8844 061-285-9911 062-956-9449 061-724-4422 061-663-7997 063-857-8811 063-288-0011 063-227-1414
▶ 대전/충청	WM Class 둔산 대전 아산 용전동 제천 천안아산역 청주	대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워) 대전광역시 중구 중앙로 149, 2층 (은행동, 한솔빌딩) 충청남도 아산시 충무로 22, 5층 (온천동, 유엔시티) 대전광역시 동구 동서대로 1629-6, 2층 (홍도동, 부광빌딩) 충청북도 제천시 의림대로 123, 2층 (중앙로2가, 대명빌딩) 충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 3층 (우성메디피아) 충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 1·2층 (북문로1가, KDB대우증권빌딩)	042-483-6555 042-253-3301 041-549-2233 042-627-4100 043-642-6600 041-562-0311 043-250-3311
▶ 강원	동해 속초 원주 춘천	강원도 동해시 천곡로 56, 2층 (천곡동, 동해빌딩) 강원도 속초시 중앙로 3, 2층 (교동, 보광빌딩) 강원도 원주시 원일로 48, 4·5층 (중앙동, SK브로드밴드빌딩) 강원도 춘천시 금강로 59, 3·4층 (조양동, KDB대우증권빌딩)	033-532-3340 033-636-3900 033-745-1651 033-251-8851
▶ 제주	제주	제주특별자치도 제주시 권덕로 44, 2층 (일도일동, KDB대우증권빌딩)	064-755-8851

KDB Daewoo Securities' Overseas Network

해외 영업망



런던현지법인 · Daewoo Securities (Europe) Ltd.
41st Floor, Tower 42, 25 Old Broad St., London EC2N 1HQ
Tel +44-20-7982-8000 Fax +44-20-7982-8040

뉴욕현지법인 · Daewoo Securities (America) Inc.
320 Park Avenue, 31st Floor, New York, NY, 10022, USA
Tel +1-212-407-1000 Fax +1-212-407-1010

홍콩현지법인 · Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.
Suites 2005-2012, Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, HK
Tel +85-2-2514-1306 Fax +85-2-2845-5374

싱가포르현지법인 · Daewoo Securities (Singapore) Pte. Ltd.
Six Battery Road #11-01, Singapore, 049909
Tel +65-6671-9845 Fax +65-6226-3221

몽골현지법인 · Daewoo Securities (Mongolia) LLC
#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17, 1 Khoroo, Sukhbaatar District, Ulaanbaatar 14240, Mongolia
Tel +976-7011-0807 Fax +976-7011-0899

인도네시아현지법인 · PT. Daewoo Securities Indonesia
EQUITY Tower 50th Floor, Jl.Jend Sudirman, SCBD LOT 9, JAKARTA 12190
Tel +62-21-2553-1000 Fax +62-21-574-1443

동경지점 · Daewoo Securities Co., Ltd. Tokyo Branch
7F, Yusen Building, 2-3-2, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0005, Japan
Tel +81-3-3211-5511 Fax +81-3-3211-5544

북경사무소 · Beijing Representative Office
2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers, B-12 Jianguomenwai Avenue Chaoyang District, Beijing 100022, China
Tel +86-10-6567-9299 Fax +86-10-6569-7899

상해사무소 · Shanghai Representative Office
Room 38T31, 38F SWFC, 100 Century Avenue, Pudong New Area, Shanghai, 200120, China
Tel +86-21-5013-6392 Fax +86-21-5013-6395

호치민사무소 · Hochiminh Representative Office
Suites 2103, Saigon Trade Center, 37 Ton Duc Thang St, Dist. 1, HCMC, Vietnam
Tel +84-8-3910-7715 Fax +84-8-3910-7716

한우성해투자자문(북경)유한회사 · Daewoo Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd.
2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers, B-12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District, Beijing 100022, China
Tel +86-10-6567-9699 Fax +86-10-6567-7899

2013년 12월 31일 기준

KDB Daewoo Securities' Award 2013



2013년 수상실적

12월 16일	'제 10회 웨어워드코리아' 특별대상 수상
12월 11일	아시아경제 '2013아시아 자본투자대상' 리서치부문 최우수상 수상
11월 28일	'제3회 올해의 마켓리더 시상식' 고객만족부문 우수상 수상
11월 26일	'제20회 기업혁신대상' 최우수CEO상 및 산업통상자원부 장관상 수상
11월 26일	'2013 대한민국 증권대상' 파생상품부문 최우수상 수상
11월 22일	인도네시아 현지법인 'Berita satu On-line Trading Award 2013' The Best Online Trading 및 The Pioneer 수상
11월 20일	'2013 KS-CQI 콜센터품질지수' 증권부문 1위 선정
11월 07일	'제3회 아시아 모바일트레이딩시스템(MTS) 대상' 신속성 부문 우수상 수상
11월 04일	기후변화 대응 우수기업 시상식 탄소공개특별상 수상
10월 30일	다우존스 지속가능지수(DJSI) 2013/2014 World 지수 편입
10월 29일	'2013 아시아투데이 금융대상' 리스크 관리부문 최우수상 선정
10월 22일	'2013 대한민국 하이스트 브랜드' 증권 부문 1위 선정
06월 19일	'2013파이낸스아시아 어워즈' 최우수 증권사 선정(주식 및 투자은행 부문)
05월 22일	'제10회 대한민국 IB대상' 올해의 최우수 중간사 선정
04월 30일	'2013헤럴드경제 자본시장대상' 투자상품대상 수상
03월 28일	'제8회 KOSDA 어워즈' 최우수 파생금융상품상(Deal of the year) 수상
02월 21일	'제4회 아시아펀드대상' 베스트판매사 부문 최우수상
02월 21일	'2013 이데일리 대한민국 금융산업대상' 증권부문 최우수상
02월 14일	'제12회 한국펀드대상' 증권부문 우수 판매사 선정
02월 13일	'제1회 뉴스핌 캐피탈마켓대상' 국회정무위원장상 수상
01월 25일	'제4회 한국 IB대상' 파생상품부문 수상
01월 24일	'2013 더벨 리그테이블 어워드' Best Bond Deal, Best IPO House 수상
01월 24일	한국경제신문 '2013 대한민국 펀드 대상' 베스트판매사 수상
01월 24일	'제2회 연합미디어그룹 금융대상' 종합대상 등 3관왕 (IB, 채권금리 전망, 증시 전망)
01월 23일	'2013 소비자선정 최고의 브랜드 대상' 온라인 부문 대상
01월 17일	'2012 대한민국 베스트리포트 대상' 최우수상 수상
01월 17일	'제15회 매경증권인상' 기업금융부문 금상

IR Information

결산일 12월 31일
정기주주총회 개최 2014년 3월 25일

Contact Us
KDB대우증권 IR팀

150-716 서울특별시 영등포구 국제금융로 56 대우증권빌딩
Tel : 02-768-3903/2103/2130 Fax : 02-768-2119
Email : irteam@dwsec.com
Website : <http://www.kdbdw.com>



**Dow Jones
Sustainability Indexes**
Member 13/14