신한지주

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
현금및현금등가물	34,764	40,689	40,745	42,515	44,365
유가증권	199,781	206,801	211,178	220,576	230,407
대출채권	413,015	450,560	464,745	487,821	512,289
이자부자산	**647,560**	**698,050**	**716,668**	**750,913**	**787,061**
고정자산	7,139	7,544	4,116	4,358	4,609
기타자산	37,097	34,170	53,824	55,838	57,932
자산총계	**691,795**	**739,764**	**774,609**	**811,108**	**849,602**
예수금	381,932	423,378	437,119	457,508	478,880
차입금	56,901	49,920	55,007	56,469	57,983
사채	81,817	94,027	90,608	92,971	95,433
이자부부채	**570,649**	**619,713**	**636,490**	**661,244**	**687,137**
기타부채	64,824	61,230	76,843	85,754	95,605
부채총계	**635,473**	**680,943**	**713,333**	**746,998**	**782,742**
자본금	2,970	2,970	2,970	2,970	2,970
신종자본증권	4,002	4,600	4,800	4,800	4,800
자본잉여금	12,095	12,095	12,102	12,102	12,102
이익잉여금	36,387	39,021	41,535	44,257	46,894
자본조정	(659)	(807)	(578)	(578)	(578)
기타포괄손익누계액	(1,074)	(1,824)	(2,616)	(2,616)	(2,616)
소수주주지분	2,601	2,767	3,062	3,175	3,288
자본총계	**56,322**	**58,821**	**61,276**	**64,110**	**66,860**

손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
이자수익	27,579	29,209	28,287	29,594	30,798
이자비용	(16,761)	(17,807)	(16,678)	(17,503)	(18,250)
순이자이익	**10,818**	**11,402**	**11,609**	**12,091**	**12,548**
대손충당금	(2,130)	(1,960)	(2,309)	(1,861)	(1,632)
충당금적립후순이자수익	8,688	9,442	9,300	10,231	10,917
순수수료이익	**2,647**	**2,715**	**2,897**	**2,967**	**3,039**
기타비이자이익합계	661	418	1,071	928	801
총이익	**11,996**	**12,575**	**13,268**	**14,125**	**14,757**
판매비와관리비	(5,895)	(6,116)	(6,295)	(6,519)	(6,756)
영업이익	**6,101**	**6,459**	**6,973**	**7,606**	**8,001**
기타영업외이익	(136)	(430)	145	145	142
법인세차감전순이익	**5,965**	**6,029**	**7,118**	**7,752**	**8,144**
법인세	(1,487)	(1,471)	(1,786)	(2,132)	(2,239)
당기순이익	**4,478**	**4,558**	**5,332**	**5,620**	**5,904**
소수주주지분	(110)	(108)	(113)	(113)	(113)
당기순이익(연결)	**4,368**	**4,450**	**5,219**	**5,507**	**5,791**
충당금적립전영업이익	8,376	8,572	9,516	9,654	9,834

자산건전성

12월 31일 기준 (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
고정이하여신/총여신	0.6	0.7	0.8	0.8	0.8
요주의이하여신/총여신	1.7	1.6	1.6	1.6	1.7
대손충당금/고정이하여신	198.4	149.8	169.0	169.1	164.6
대손충당금/요주의이하여신	65.7	65.9	82.1	82.2	80.0
대손충당금/총여신	1.1	1.1	1.3	1.4	1.3
순상각/고정이하여신	66.5	56.6	24.9	40.5	36.7
순상각/총여신	1.1	1.1	1.3	1.4	1.3
대손충당금 적립액/총여신	0.54	0.46	0.52	0.40	0.33

재무비율

12월 31일 기준 (%)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
ROAA	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7
ROAE	9.4	9.0	10.2	10.3	10.3
대출금성장률 (원화기준)	3.2	10.3	4.7	4.8	4.8
예수금성장률 (원화기준)	(0.6)	11.1	3.1	4.8	4.8
자산성장률	4.1	6.9	4.7	4.7	4.7
대출금/예수금 (원화기준)	118.4	118.2	118.6	118.6	118.6
순이자마진*	1.62	1.58	1.56	1.52	1.49
예대금리차*	2.02	1.88	1.75	1.71	1.68
비용/이익	43.1	41.7	40.0	40.9	41.1
BIS 자기자본비율	16.0	15.8	15.8	15.8	15.8
Tier 1 자본비율	14.8	14.8	15.0	15.0	15.0
Tier 2 자본비율	1.2	1.0	0.8	0.8	0.7
보통주 자본비율	13.2	13.1	13.4	13.4	13.4
단순자기자본비율	8.1	8.0	7.9	7.9	7.9

참고: * 은행기준
자료: 신한지주, 삼성증권 추정

주당 data

12월 31일 기준 (원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
EPS	8,500	8,816	10,661	11,672	12,812
주당장부가	94,294	99,328	106,435	116,167	127,072
주당 배당금 – 보통주	2,100	2,160	2,280	2,920	3,200
배당성향 (%)	24.7	24.5	21.3	25.2	25.1
주주환원율 (%)	35.8	40.3	45.3	50.6	54.5

12월 31일 기준	충전영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증감률 (%)	주당장부가 (원)	P/E (배)	P/B (배)	ROA (%)	ROE (%)	CET-1 비율 (%)	배당수익률 (%)
2023	8,376	4,368	8,500	(5.6)	94,294	4.7	0.4	0.6	9.4	13.2	5.2
2024	8,572	4,450	8,816	3.7	99,328	5.4	0.5	0.6	9.0	13.1	4.5
2025E	9,516	5,219	10,661	20.9	106,435	7.2	0.7	0.7	10.2	13.4	3.0
2026E	9,654	5,507	11,672	9.5	116,167	6.5	0.7	0.7	10.3	13.4	3.8
2027E	9,834	5,791	12,812	9.8	127,072	6.0	0.6	0.7	10.3	13.4	4.2

자료: 신한지주, 삼성증권 추정