

증권

한국금융지주 071050

2Q26 Review: 증권 실적 호조 및 계열사 손익 증대

Aug 7 2026

BUY

유지

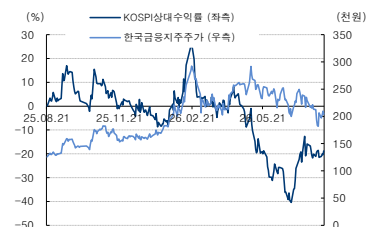
FY26 2Q 당기순이익 9,959억원, QoQ 8.9%↑, YoY 84.8%↑**TP 300,000 원**

유지

Company Data

현재가(08/06)	204,000 원
액면가(원)	5,000 원
52 주 최고가(보통주)	292,500 원
52 주 최저가(보통주)	125,300 원
KOSPI (08/06)	6,296.38p
KOSDAQ (08/06)	801.67p
자본금	3,079 억원
시가총액	122,509 억원
발행주식수(보통주)	5,573 만주
발행주식수(우선주)	586 만주
평균거래량(60 일)	231 만주
평균거래대금(60 일)	487 억원
외국인지분(보통주)	36.06%
주요주주	
김남구 외 1 인	21.30%
국민연금공단	13.28%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-18.2	-0.7	43.7
상대주가	4.6	-19.8	-27.0

한국금융지주의 2026년 2분기 당기순이익(연결, 지배주주기준)은 9,959억원으로 전분기 및 전년동기대비 각각 8.9%, 84.8% 증가함. 이익이 증가한 이유는 주식시장 호조로 인한 거래대금 증가로 순수수수료 수익 및 이자수익이 견조한 증가세를 보였고, 변동성 확대에도 불구하고 트레이딩에서도 이익 증가세를 기록했으며, 증권사 외 자회사들도 견조한 이익을 시현했기 때문.

2026년 2분기(별도기준) 한국투자증권의 순영업이익은 1조2,108억원으로 전분기 및 전년 동기대비 각각 4.1%, 63.2% 증가했는데, 수탁수수료 수익이 3,497억원으로 전분기 및 전년 동기대비 각각 40.7%, 226.2% 증가했는데 일평균 약정대금이 1분기 28.6조원으로 전분기 대비 55.0%나 증가했기 때문. 자산관리부문도 양호했는데, 전분기 및 전년동기대비 각각 88.4%, 319.3% 증가한 1,912억원의 수익을 시현함. 2026년 6월말 기준 개인고객 금융 상품 잔고는 104.9조원으로 전분기 및 전년동기대비 각각 11.1%, 38.0% 증가세를 시현함. 발행어음 잔고는 22.47조원으로 전분기 대비 3.9% 소폭 증가했고, IMA 설정 잔고는 2.9조 원을 시현함. 운용부문은 3,271억원으로 전분기 대비 28.5% 감소했고, 전년동기 대비 9.7% 증가한 견조한 수익을 기록함. 2026년 2분기 한국투자증권 외 자회사들도 견조한 모습을 보였는데, 한국투자저축은행 및 한국투자캐피탈, 그리고 한국투자밸류자산운용 등이 전년 동기 대비 견조한 이익 증가세를 시현함.

투자의견 매수, 목표주가 300,000 유지

한국금융지주에 대해 투자의견 매수와 목표주가 30만원원을 유지함. 1) 2026년 상반기 견조한 실적 시현으로 연간 이익 개선이 기대되는 가운데, 2)발행어음 및 IMA를 통해 확인된 자산관리 부문의 경쟁력은 장기적으로 한국금융지주의 성장 및 수익이 기대되는 가운데, 3) 다양한 자회사를 통한 다변화된 수익구조도 주가에 긍정적으로 작용할 것으로 기대되기 때문이다.

Forecast earnings & Valuation

12 결산 (십억원)	FY24	FY25	FY26E	FY27E	FY28E
영업수익(십억원)	2,651.1	3,990.5	4,678.9	4,319.4	4,537.9
YoY(%)	33.3	50.5	17.3	-7.7	5.1
영업이익(십억원)	1,203.8	2,528.4	4,846.1	2,603.9	2,765.4
법인세차감전순이익(십억원)	1,440.0	2,907.4	3,914.6	2,986.8	3,151.1
순이익(십억원)	1,045.8	2,269.1	2,924.3	2,330.7	2,458.0
YoY(%)	47.7	117.0	28.9	-20.3	5.5
EPS(원)	16,982	36,845	47,484	37,845	39,913
BPS(원)	137,473	164,999	197,415	226,597	257,617
PER(배)	4.2	4.4	4.7	5.9	5.6
PBR(배)	0.5	1.0	1.1	1.0	0.9
ROE(%)	12.4	22.3	24.1	16.7	15.5
ROA(%)	1.2	2.4	2.9	2.2	2.2



[은행/증권/보험] 김지영

3771- 9735,

jykim79@iprovest.com

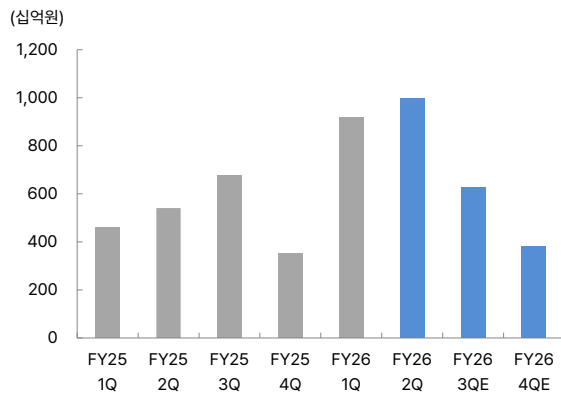
[도표 1] 한국투자금융지주 연결손익현황

(단위: 십억원, %)

	2Q26	1Q26	QoQ	2Q25	YoY
순영업이익	2,042.4	1,699.1	20.2%	1,144.9	78.4%
순수수료수익	786.1	621.5	26.5%	378.7	107.6%
순이자수익	454.3	432.0	5.2%	373.9	21.5%
배당금수익	41.2	76.7	-46.3%	30.7	34.2%
금융자산(부채)평가및처분손익	774.3	391.8	97.6%	277.0	179.5%
기타	-13.4	177.0	NA	84.6	NA
판매비와관리비	656.7	462.9	41.9%	411.6	59.5%
법인세차감전이익	1,385.8	1,236.2	12.1%	733.3	89.0%
계속영업순이익	998.4	916.7	8.9%	540.2	84.8%
당기순이익	998.4	916.7	8.9%	540.2	84.8%
지배주주순이익	995.9	914.9	8.9%	539.0	84.8%

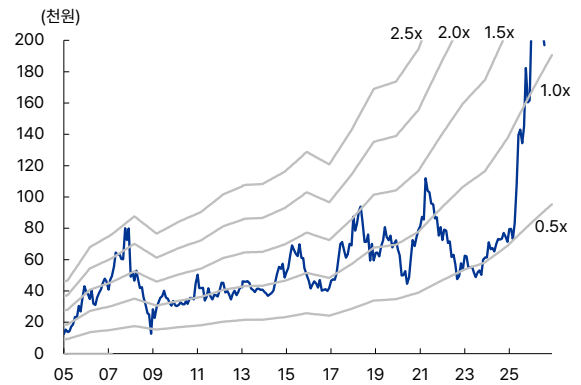
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 한국금융지주 분기별 순이익 추이



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 3] 한국금융지주 PBR 밴드



자료: 교보증권 리서치센터

[한국금융지주 071050]

한국투자증권

포괄손익계산서

(십억원)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
영업수익	21,862.5	19,956.0	38,280.0	36,921.3
수수료수익	1,327.8	1,708.3	2,053.7	1,443.5
수탁수수료	475.2	664.2	1,385.3	837.6
인수수료	130.3	109.5	37.5	7.5
수익증권취급수수료	191.9	256.1	96.9	3.4
신종증권판매수수료	0.0	0.0	0.0	0.0
이자수익	2,708.2	2,988.2	2,900.5	2,686.2
상품관련이익	12,677.9	12,873.0	10,435.8	10,593.4
기타 영업수익	514.9	238.6	2,289.0	2,219.8
영업비용	20,578.8	17,613.3	35,480.2	34,440.4
수수료비용	225.0	288.6	373.7	259.8
이자비용	1,910.5	1,842.2	1,835.1	1,703.8
상품관련비용	12,175.8	12,087.0	9,522.0	9,665.8
판매비와 관리비	1,179.8	1,374.3	1,493.3	1,543.2
영업이익	1,283.7	2,342.7	2,799.8	2,480.9
법인세차감전 순이익	1,446.9	2,663.4	3,122.0	2,806.4
당기순이익	1,118.9	2,013.5	2,363.4	2,127.2

재무상태표

(십억원)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
자산	80,599.8	84,873.5	89,373.7	94,112.5
현금 및 예치금	12,091.9	12,733.1	13,408.2	14,119.2
유가증권(단기+장기)	39,814.5	41,925.6	44,148.6	46,489.5
대출채권	6,789.9	7,349.6	7,955.4	8,611.2
기타자산	2,190.3	2,286.5	2,386.1	2,489.3
부채	71,650.6	73,910.7	76,047.5	78,659.2
고객예수금	5,011.1	5,214.5	5,426.3	5,646.6
환매조건부채권매도	12,833.6	13,092.2	13,356.0	13,625.2
매도유가증권	0.0	0.0	0.0	0.0
매도신종증권	13,154.2	13,419.3	13,689.7	13,965.5
기타	4,065.2	4,218.5	4,357.6	4,542.2
자본	8,949.3	10,962.8	13,326.1	15,453.4
자본금	175.9	175.9	175.9	175.9
자본잉여금	4,529.5	4,529.5	4,529.5	4,529.5
이익잉여금	3,991.5	6,005.0	8,368.4	10,495.6
자본조정	252.3	252.3	252.3	252.3

자료: 교보증권 리서치센터

한국금융지주

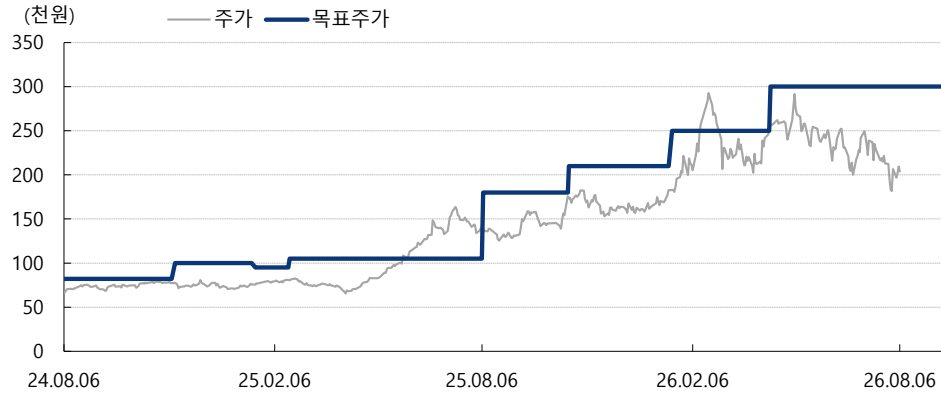
포괄손익계산서 및 주요 투자지표

(십억원, 원, 배, %)	FY25	FY26E	FY27E	FY28E
순영업수익	3,990.5	4,678.9	4,319.4	4,537.9
순수수료수익	1,648.9	2,312.0	1,343.5	1,700.1
순이자수익	1,480.7	1,691.6	1,343.2	1,264.7
순상품운용수익	622.9	1,396.5	927.6	941.7
기타영업이익	238.1	1,525.2	705.1	631.4
판관비	1,536.3	1,973.9	1,715.5	1,772.4
영업이익	2,528.4	4,846.1	2,603.9	2,765.4
영업외손익	503.8	371.5	748.9	755.5
법인세비용차감전순이익	2,907.4	3,914.6	2,986.8	3,151.1
법인세 비용	638.3	990.3	656.1	693.1
연결당기순이익	2,269.1	2,924.3	2,330.7	2,458.0
ROE	22.3	24.1	16.7	15.5
ROA	2.4	2.9	2.2	2.2
EPS	36,845	47,484.2	37,845.0	39,913.3
PER	4.4	4.7	5.9	5.6
BPS	164,999	197,414.9	226,596.6	257,616.6
PBR	1.0	1.1	1.0	0.9

재무상태표

(십억원)	FY25	FY26E	FY27E	FY28E
자산총계	95,332.6	100,230.6	105,382.7	110,802.1
현금및예치금	13,709.2	14,421.5	15,171.0	15,959.8
유가증권	44,072.3	46,359.1	48,765.8	51,298.7
대출채권	14,468.1	15,362.9	16,319.5	17,342.3
유형자산	464.9	495.4	527.8	562.3
기타자산	22,618.0	23,591.7	24,598.6	25,639.1
부채총계	82,407.1	84,956.5	87,994.3	91,166.3
예수부채	15,458.5	15,916.5	16,389.6	16,878.5
차입부채	45,235.2	46,146.8	47,076.6	48,025.3
기타부채	21,713.3	22,893.2	24,528.0	26,262.5
자본총계	11,954.5	14,303.1	16,417.4	18,664.8
자본금	307.9	307.9	307.9	307.9
자본잉여금	5,225.5	5,225.5	5,225.5	5,225.5
이익잉여금	6,490.5	8,839.1	10,953.3	13,200.8
자본조정	251.8	251.8	251.8	251.8
기타포괄손익누계액	632.6	632.6	632.6	632.6

한국금융지주 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2022-10-19	매수	76,000			2024-11-11	매수	100,000	(25.57)	(19.20)
2023-01-19	매수	76,000			2025-01-20	매수	95,000	(17.11)	(14.74)
2023-02-13	매수	76,000			2025-02-19	매수	105,000	(1.22)	55.81
2023-04-27	매수	76,000			2025-08-07	매수	180,000	(21.02)	(2.39)
2023-05-15	매수	76,000			2025-10-21	매수	210,000	(17.40)	(13.19)
2023-11-10	매수	76,000	(23.09)	(22.11)	2025-11-12	매수	210,000	(20.68)	(13.00)
2023-11-28	매수	76,000	(22.49)	(16.71)	2026-01-19	매수	250,000	(9.40)	17.00
2024-01-23	매수	76,000	(16.65)	(2.50)	2026-04-15	매수	300,000	(13.30)	(2.83)
2024-04-18	매수	76,000	(16.40)	(2.50)	2026-05-18	매수	300,000	(19.19)	(2.83)
2024-05-08	매수	82,000	(15.56)	(8.29)	2026-07-15	매수	300,000	(21.55)	(2.83)
2024-08-06	매수	82,000	(12.45)	(3.41)	2026-08-07	매수	300,000		

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	0.0%

【업종 투자의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과이익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하