

우리은행 (000030)

현재주가 (4월 19일)	14,100 원	시가총액	9,531.6 십억원
---------------	----------	------	-------------

[Analyst] 김수현 (02) 3772-1515 ✉ sh.kim@shinhan.com
 임희연 (02) 3772-3498 ✉ heeyeon.lim@shinhan.com

우리은행 1Q17 실적 요약

- 성장(QoQ):
 - * 총 원화대출 1.1% QoQ (가계 +0.83%, 기업 +1.77%)
 - 주담대 +1.39%, 가계 기타 +0.58%
 - 중소기업 +2.5%, SOHO +2.6%
 - 대기업 -1.02%
 - * 2017년 성장 목표 4%
- NIM (QoQ):
 - * 은행+카드 1.91% (+8bp QoQ), 은행 1.44% (+7bp QoQ)
 - 예대 스프레드 8bp QoQ 증가
 - 원화 대출 이자율 +4bp QoQ (2011년 3분기 이후 가장 크게 증가)
 - > 이번 분기 조달 쪽은 크게 변화 없음 (오히려 말잔 기준으로 저금리성 예금 감소했으나 평잔은 확인 필요)
 - * NIM 증가 요인 1) 벤치마크 금리 및 가산금리 상승, 2) 원화 강세로 외화대출 평잔감소에 따른 이자부자산 감소 효과도 일부 기여 (외화 대출은 전체의 6.3% 비중)
 - > 1Q17 우리은행 가산금리 상승 폭 (신용등급 1~4등급) : 분할주담대 +5~6bp QoQ , 일반신용 +2~18bp, 신용한도 11~29bp
- 비이자이익
 - * 화푸빌딩 매각이익 세전 +1,700억원
 - * 조선사 손익정산 +250억원 (CVA)
 - * 수수료이익 전 항목에 걸쳐 모두 개선 +20.2% QoQ (신용카드 +11.5% QoQ, 수익증권+25%, 방카 41.2%, 신탁 54.5%)
- 대손충당금: * 일회성 전입 없었음
 - * 일회성 환입 +698억원
 - > 대우조선해양 LC 상황에 따른 환입 338억원
 - > STX조선 환입 220억원 (대출 잔액 266억원, 충당금 적립율 100%)
 - > STX엔진 환입 140억원 (대출 잔액 1,120억원, 충당금 적립율 83.3%)
 - * 경상 대손 충당금은 1,491억원(-8.7% QoQ , -17.3% YoY)으로 추가 개선 (4Q16 1,600억원, 1Q16 1,800억원)
- 판관비
 - * 인건비 +3.3% YoY으로 자연 증가분
 - * IT시스템 관련 감가 상각비 감소 -30.6% YoY
 - * 물건비 -5.8% YoY

■ 그 밖에 요인

- * 건전성 안정적 흐름 유지
- * 대기업 여신 감소에 따른 위험가중자산 감소 -0.1% QoQ

■ 코멘트: 1) 어닝 서프라이즈 시현, 2) 경상적 대손 총당금 추가 개선, 3) 작년부터 집중해온 비이자이익 증대 (수수료 부문 KPI 비중 확대)

Positive: 1) 추가적인 대손 총당금 개선이었으며 3분기까지 분기당 1,500~1,600억을 넘기지 않을 전망,

2) 대우조선해양 관련 추가 손실 없음

3) 작년부터 집중해온 수수료 이익 증대 가시화

4) 경상적 대손 총당금 전망치 하향 조정이될 전망 -> 올해 연간 이익 컨센서스 1.45조원에서 상향 조정 예상

Negative: 1) 이자이익 개선이 수반되지 않는 NIM 개선이었음

2) 하반기 21.37%의 예보지분 매각 계획으로 오버행 해소 필요 (잔여지분 처리 이후 지주회사 전환 방침)

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 김수현, 임희연)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.