



미즈호 파이낸셜 그룹(ADR) (MFG.US)

분기마다 이익 가이드런스 상향 제시

- 탑라인 이익 증가, 총당금환입
- 연간 목표 67% 달성, 이익 가이드런스 상향 제시
- 주주환원을 큰 폭으로 상승할 전망

탑라인 이익 증가, 총당금 환입

FY25 1H 상반기 (25.4~25.9) 누적 연결순이익은 6,899 억엔으로 YoY 22% 증가했다. 주식매각이익 증가에 더해 이자이익, 수수료이익 등 탑라인 이익이 전반적으로 증가했다. 총당금비용은 대규모 환입이 발생했다. 상반기 ROE 는 9.3%로 YoY 1.1%p 상승했다. 이자이익은 YoY 7.7% 증가했는데, 일본 내 대출의 예대마진은 FY24 0.92%에서 FY25 2 분기 1.07%로 확대되었다. 일본 내 대출은 소폭이나마 증가 중이다.

연간 이익 가이드런스의 67% 달성, 가이드런스 상향

반년만에 연간 순이익 목표의 67%를 달성하면서 연간 연결순이익 가이드런스를 1.13 조엔으로 기존 1.02 조엔에서 11% 상향조정했다. 1.02 조엔의 목표도 지난 분기 8% 상향조정한 수치로 회계연도 시작 시 제시한 가이드런스 0.94 조엔 대비 1.13 조엔은 20% 상향된 수치이다. 실적도 실질적으로 양호했지만 회계연초 제시된 목표가 경제환경의 불확실성을 반영하여 보수적이었던 영향이 합쳐진 것으로 판단된다. 연간 목표 달성 시 연결순이익 증가율은 27.6%로 산출된다.

주주환원을 큰 폭으로 상승할 전망

FY25 주당배당금은 연초 제시된 145 엔을 유지하고 있다. 자기주식 매입소각 확대 계획을 발표하며, 주주환원율을 58%로 상향제시했다. 기존 제시된 주주환원율 계획은 50% 이상이였다. 이번 회계연도는 새로운 가이드라인이 처음 적용되는 회계연도이다. 내용은 '매년 약 5 엔의 주당배당금을 증가시키고, 실적 및 자본 여건 등을 고려하여 자기주식 매입소각을 시행, 주주환원율 50% 이상을 달성' 인데, 첫해부터 제시했던 주주환원율을 크게 상회할 전망이다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.12.01): \$7.16

목표주가 컨센서스: \$6.44

▶ 투자 의견 컨센서스



Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (12/1)	6,849.09
현재주가/목표주가	7.16 / 7.45
52주 최고/최저 (\$)	7.19 / 4.04
시가총액 (백만\$)	87,922
유통주식 수 (백만)	12,427
일평균거래량 (3M)	2,490,130

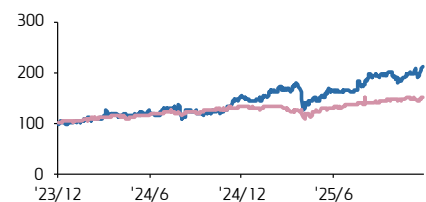
Earnings & Valuation

(십억 JPY)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	2,997	3,692	3,276	3,519
세전이익	955	1,190	1,228	-
순이익	679	885	1,100	1,161
EPS	267.9	350.2	441.7	470.0
증가율(%)	22.2	30.7	26.1	6.4
PER(배)	12.2	11.5	12.5	11.7
PBR(배)	0.7	1.0	1.2	1.2
ROE(%)	7.0	8.5	10.4	10.5
배당수익률(%)	2.6	2.7	2.7	2.8

Performance & Price Trend

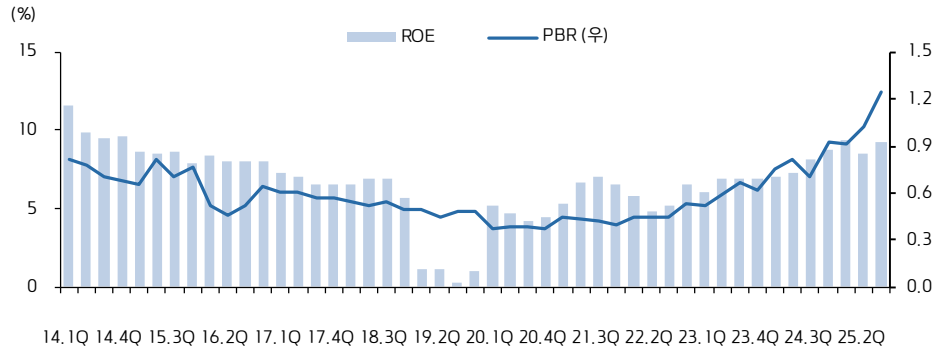
주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	46.4	6.4	28.8	40.9
S&P Index	16.4	-0.6	16.3	14.2

('23.12.2=100) — MFG — S&P500



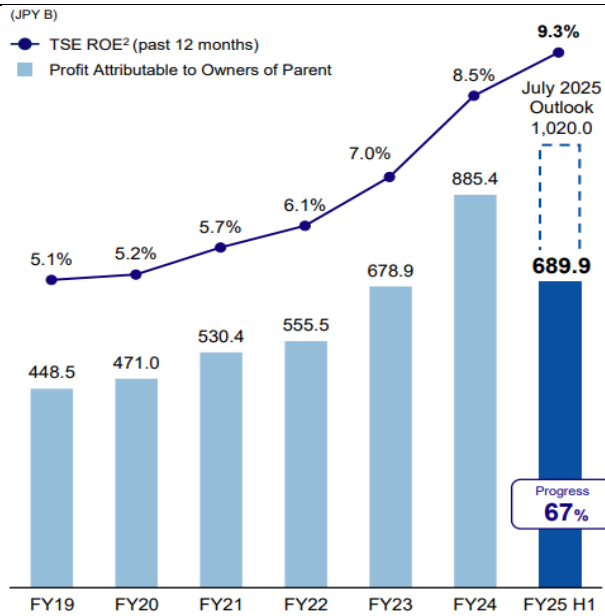
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 ROE, PBR



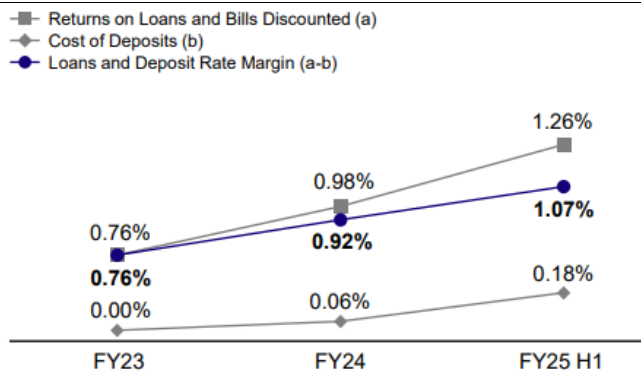
자료: 미즈호 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 연결순이익과 ROE



자료: 미즈호 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 일본 내 대출 예대금리



주: 은행기준, 정부대출, 금융기관 대출 제외
자료: 미즈호 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.