



# 미즈호 파이낸셜 그룹(ADR) (MFG.US)

높은 이익증가율, 중기 ROE 목표 상향

- 사상 최대 실적
- 중기 재무목표 상향
- 주주환원을 큰 폭 상승

## 사상 최대 실적

FY25 (25.03~26.03) 연결순이익은 1.25 조엔으로 YoY 41.0% 증가하며, 사상 최고치를 발표했다. 작년 11 월 상향된 순이익 목표를 8% 초과 달성했다. 회계연도 시작 시 제시한 가이드는 0.94 조엔 대비로는 큰 폭의 초과달성이었다. 높은 이익증가율은 실제 실적도 양호했지만 회계연초 제시된 목표가 경제환경의 불확실성을 반영하여 보수적이었던 영향이 합쳐진 것으로 판단된다. ROE 는 11.4%로 직년년도 8.5% 대비 큰 폭으로 상승했다.

## 중기 재무목표 상향

FY25 실적이 크게 개선되면서 ROE 목표를 2 년 앞당겨 달성함에 따라 FY28 중기 재무목표도 새롭게 상향 제시하였다. ROE 목표는 12% 이상으로 기존 10% 이상에서 2%p 상향했고, 연결순이익 목표를 기존 1.4~1.6 조엔에서 1.8~2.0 조엔으로 상향 제시했다. BOJ의 추가 기준금리 인상을 가정한 목표이다. FY26 연결순이익 목표는 1.3 조엔으로 FY25 대비 이익증가율이 4%로 크게 높아 보이지 않지만 FY25 경상적 규모의 연결순이익으로 제시된 1.15 조엔 대비로는 높은 이익증가율이라 할 수 있다.

## 주주환원을 큰 폭 상승

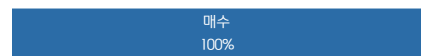
FY25 주주환원율은 60%로 직전 회계연도 51% 대비 크게 상승했다. 주당 배당금은 145 엔에서 150 엔으로 상향할 계획이며, 총주주환원율은 50% 이상으로 계획하고 있다. 이는 매년 주당 배당금 5 엔 증가, 경영환경 및 재무실적에 따른 자기주식 매입소각으로 50% 이상의 주주환원을 실행한다는 기존 주주환원 정책과 일치한다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.05.18): \$8.39

목표주가 컨센서스: \$10.81

## ▶ 투자 의견 컨센서스



## Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (5/18)	7,403.05
현재주가/목표주가	8.39 / 10.81
52주 최고/최저 (\$)	10.28 / 5.08
시가총액 (백만\$)	100,400
유통주식 수 (백만)	12,192
일평균거래량 (3M)	4,497,848

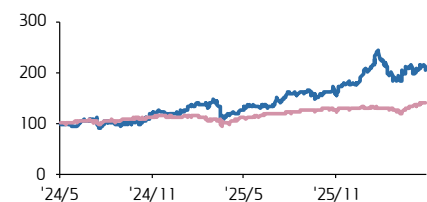
## Earnings & Valuation

(십억 JPY)	FY25	FY26	FY27E	FY28E
순영업수익	3,692	4,369	3,941	4,377
세전이익	1,190	1,622	-	-
순이익	885	1,249	1,339	1,456
EPS	350.2	502.9	545.1	624.4
증가율(%)	30.7	43.6	8.4	14.5
PER(배)	11.5	12.7	12.0	10.5
PBR(배)	1.0	1.3	1.4	1.3
ROE(%)	8.5	NULL	11.6	12.5
배당수익률(%)	2.7	1.9	2.3	2.5

## Performance & Price Trend

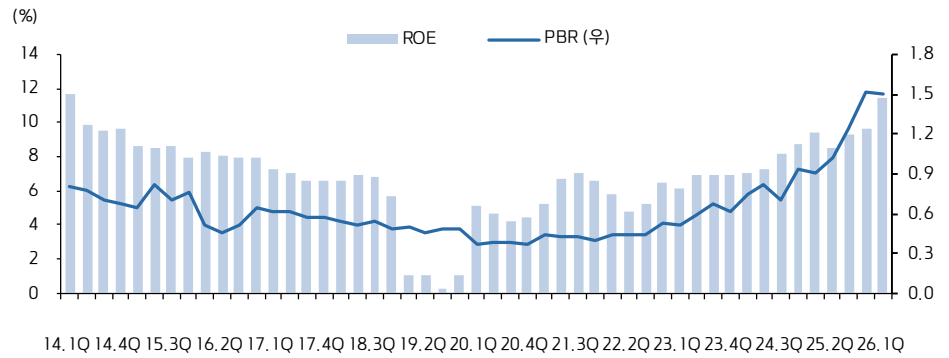
추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	14.6	-4.9	28.1	63.2
S&P Index	8.2	5.5	10.0	25.2

('24.5.18=100) — MFG — S&P500



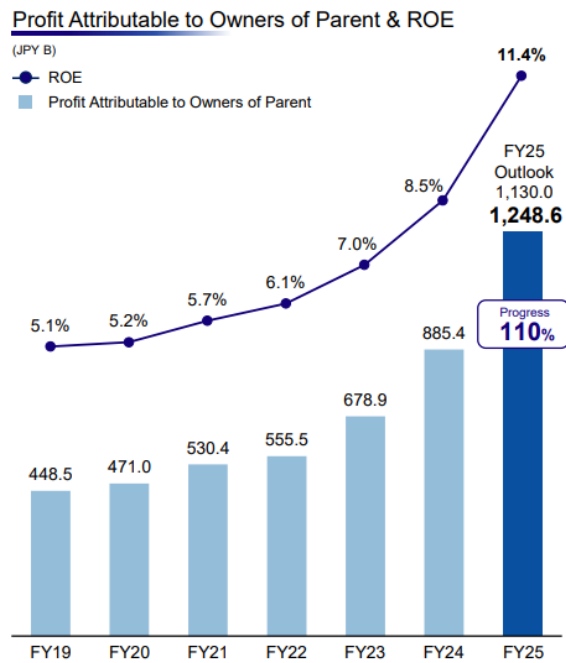
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 ROE, PBR



자료: 미즈호 파이낸셜 그룹, 키움증권 리서치

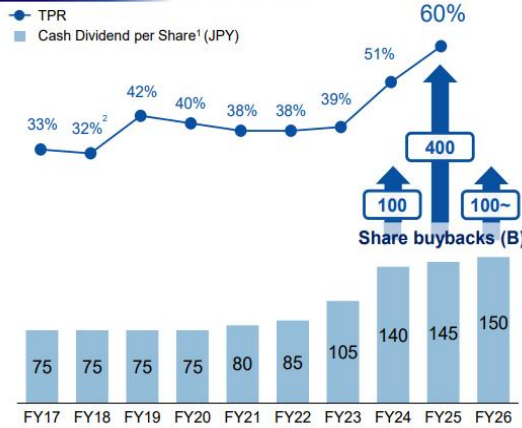
미즈호 파이낸셜 그룹 연결순이익과 ROE



자료: Mizuho Financial, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 주주환원 전망

FY26 Shareholder Return Outlook



**FY26 Cash Dividend Outlook:**  
 JPY 150 (+5 vs FY25) Per Share  
 Interim: JPY 75.0  
 Year-end: JPY 75.0

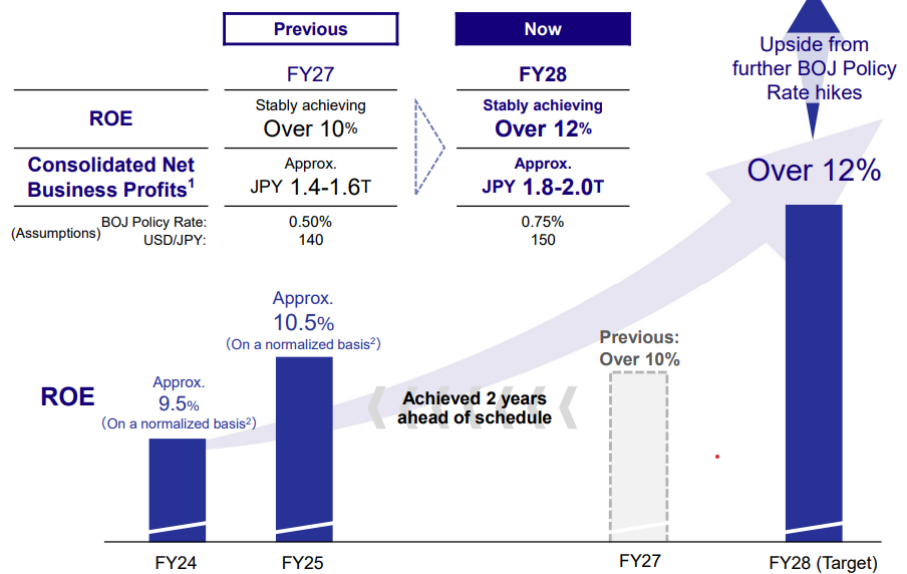
**Share buybacks:**  
 JPY 100B

*Will consider additional Shareholder Return (through share buybacks) in line with business results, capital adequacy, stock price and opportunities for growth investment*

**Total Payout Ratio of 50% or more as a guide**

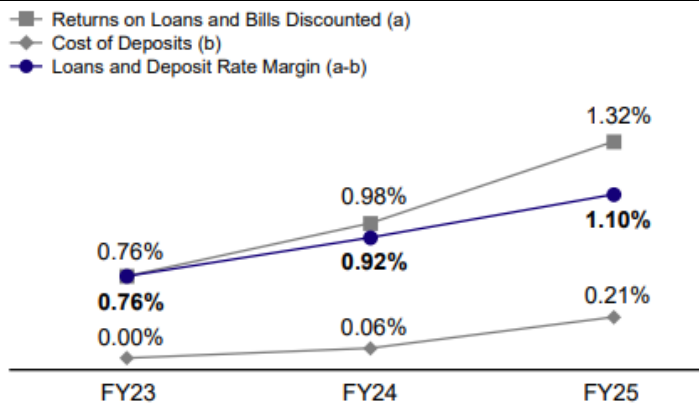
자료: Mizuho Financial, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 그룹 중기 재무목표 상향



자료: Mizuho Financial, 키움증권 리서치

미즈호 파이낸셜 일본 내 대출 예대금리



주: 은행기준, 정부대출, 금융기관 대출 제외  
 자료: Mizuho Financial, 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.
- ‘미즈호 파이낸셜 그룹(ADR)’ 종목은 5월 18일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.

**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.