



한화투자증권

한화투자증권 주식회사

2025년 3분기 실적(감사 前)

Disclaimer Statement

본 자료는 한화투자증권(이하 “당사”라 한다)에 대한 이해를 돕기 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 기반으로 작성되었으나, 당사가 그 정확성 및 완전성을 보장하지 않으며, 사전 고지 없이 수정 혹은 변경될 수 있습니다.

따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 또는 제3자의 어떠한 행위에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 독립적인 판단과 책임하에 이루어져야 합니다. 또한, 당사는 자료 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다.

본 자료 및 그 내용의 전부 또는 일부는 회사의 사전 서면 동의 없이 제공·배포 또는 전달되거나 활용될 수 없습니다.

Contents

I. 2025년 3분기 실적 Highlight

II. 사업별 실적

- 브로커리지
- 금융상품판매
- IB수수료
- 운용손익 및 금융수지

III. 영업비용

IV. Appendix

- 회사 연혁 및 소개
- 주주 구성
- 요약 재무제표

I. 2025년 3분기 실적 Highlight

■ 브로커리지 및 금융상품판매 수수료 등 증가하며 전체 수수료 수익 전년동기비 증가(+29.1%)

■ 순영업수익 1,087억원으로 전년동기비 46.6% 증가, 세전이익 313억원, 당기순이익 238억원

(단위: 억원)

구분 (별도기준)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	전년동기비
순영업수익	741	590	1,193	1,062	1,087	345
수수료수익	561	856	606	595	725	164
브로커리지	230	204	244	291	383	153
금융상품판매	87	75	91	89	112	24
IB수수료	244	576	271	215	229	△14
기타수수료	1	1	1	1	1	0
운용 및 금융수지	392	13	589	466	368	△23
기타수익	- 212	- 279	- 3	0	- 7	205
판매비와 관리비	647	691	699	748	746	99
인건비	382	349	394	443	436	53
판관비	264	341	305	305	310	46
영업이익	95	- 101	494	314	341	246
세전이익	83	- 158	494	306	313	230
당기순이익	60	- 133	387	230	238	178

- 3분기 거래대금은 전년동기비 증가(+48.4%)하며 ‘브로커리지’ 수익 전년동기비 증가(+66.8%)
- WRAP(+17%) 및 ELS/DLS(+69%) 등 판매 증가하며 ‘금융상품판매’ 수익 전년동기비 증가(+28%)
- 매수 및 합병 수수료 증가(+74%) 하였으나, 인수 및 주선 수수료 (-69%) 등 감소하며, ‘IB 수수료’ 수익 전년동기비 소폭 감소(-5.9%)
- ‘운용손익’은 금융자산 평가 및 처분손실 증가로 전년동기비 감소(-24.0%), ‘금융수지’는 대출채권평가 및 처분이익 증가 영향 등으로 전년동기비 증가(+25.0%)
- 인건비(+13.9%) 증가 등으로 인해 ‘판매비와 관리비’ 증가(+15.3%)
- 영업이익 등 증가하며 ‘세전이익’ 전년동기대비 증가(+275.8%)

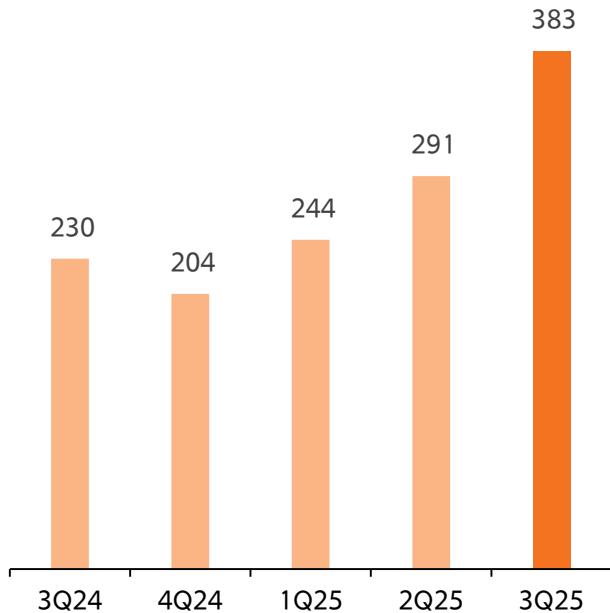
주1) 브로커리지: 수탁수수료-비용
 금융상품판매: 집합투자증권취급수수료+신탁보수+자산관리수수료-비용

II. 사업별 실적: 브로커리지

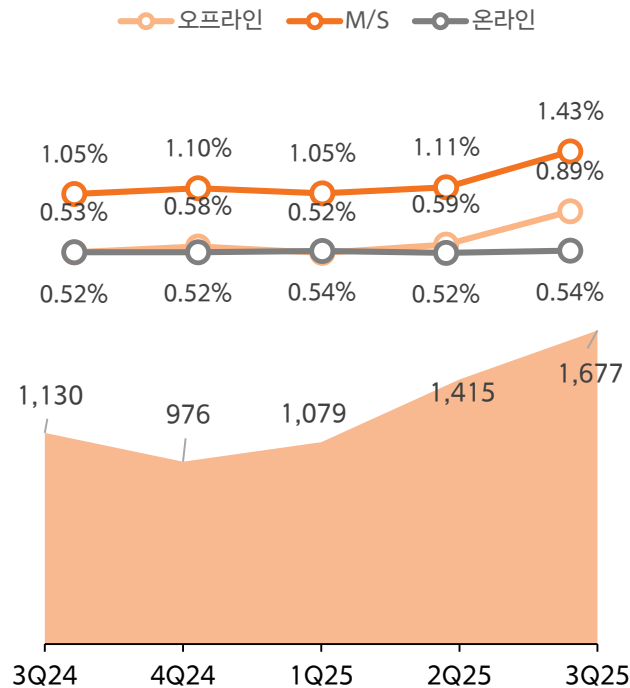
- 전년동기비 주식 거래대금 증가(+ 48.4%)에 따른 브로커리지 수익 전년동기비 증가(+66.8%)
- 주식 M/S는 오프라인 M/S 증가(+0.37 %p) 영향으로 전체 전년동기비 +0.38 %p 증가

브로커리지수익

(단위: 억원)

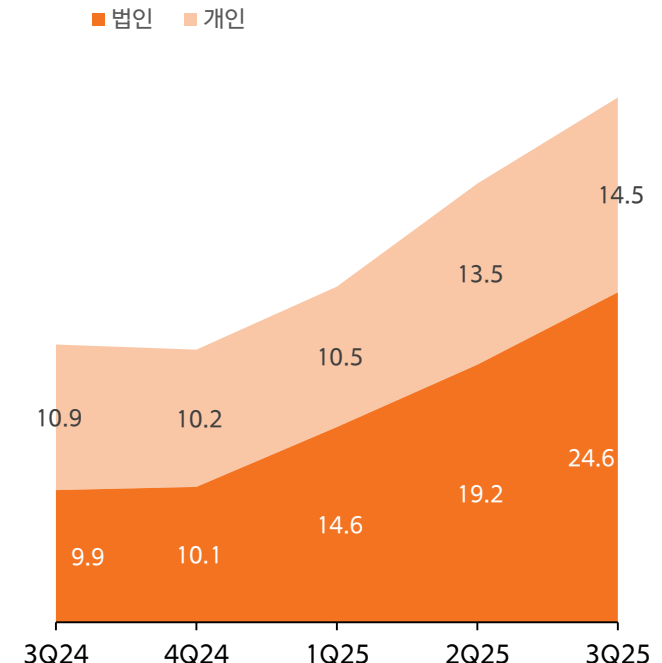


시장거래대금 및 M/S



WM 주식예탁자산^{주1)}

(단위: 조원)



주1) 분기별 말잔 기준, 예탁금 포함

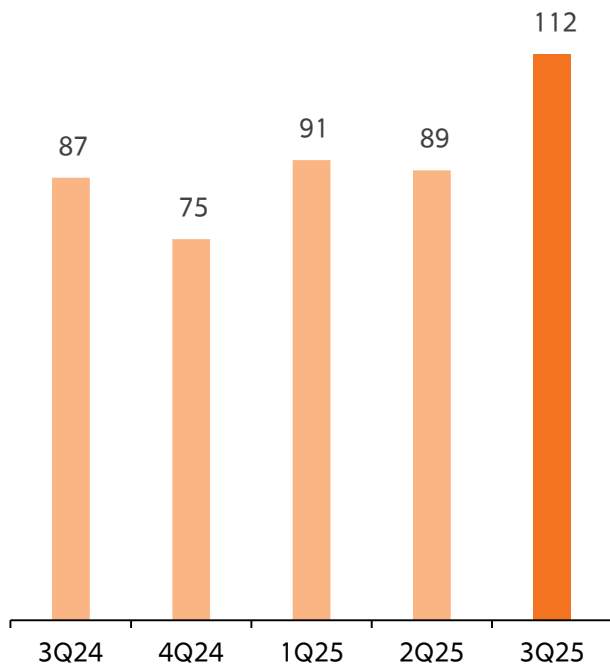
II. 사업별 실적: 금융상품 판매

■ 금융상품 판매 수익은 ELS 및 DLS 판매 증가 등으로 전년동기비 28.0% 증가한 112억원 시현

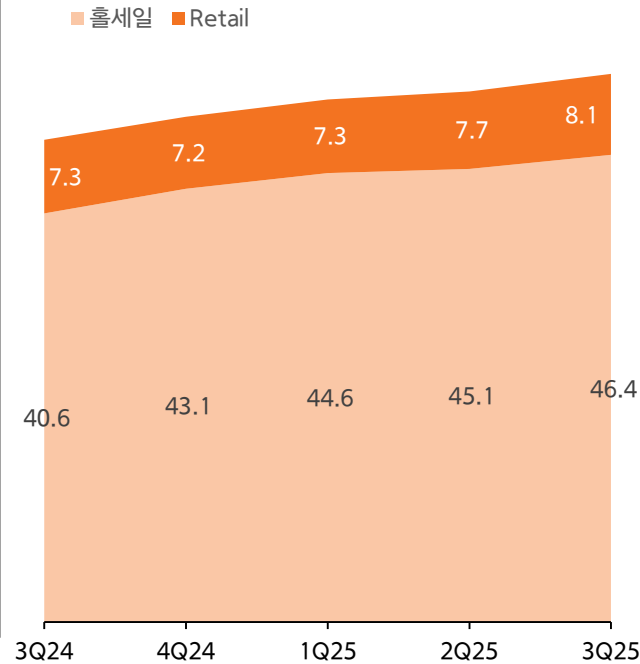
- 펀드(+7.2%), 신탁(+18.1%), Wrap(+ 120.2%) 등

■ 금융상품 잔고 증가(Retail +10.2%, Wholesale +14.7%)로 전체 금융상품 잔고 전년동기비 13.7% 증가

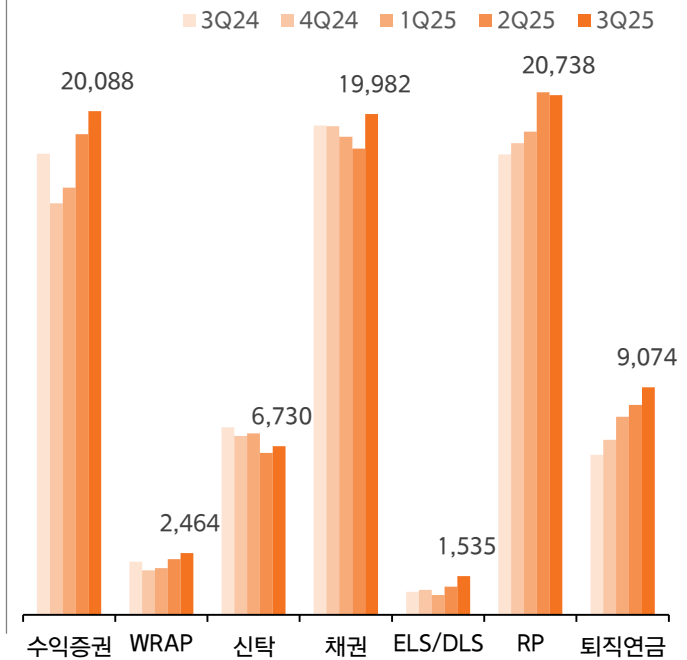
금융상품 판매수익 (단위: 억원)



금융상품잔고 (단위: 조원)



상품별잔고 추이(Retail) (단위: 억원)



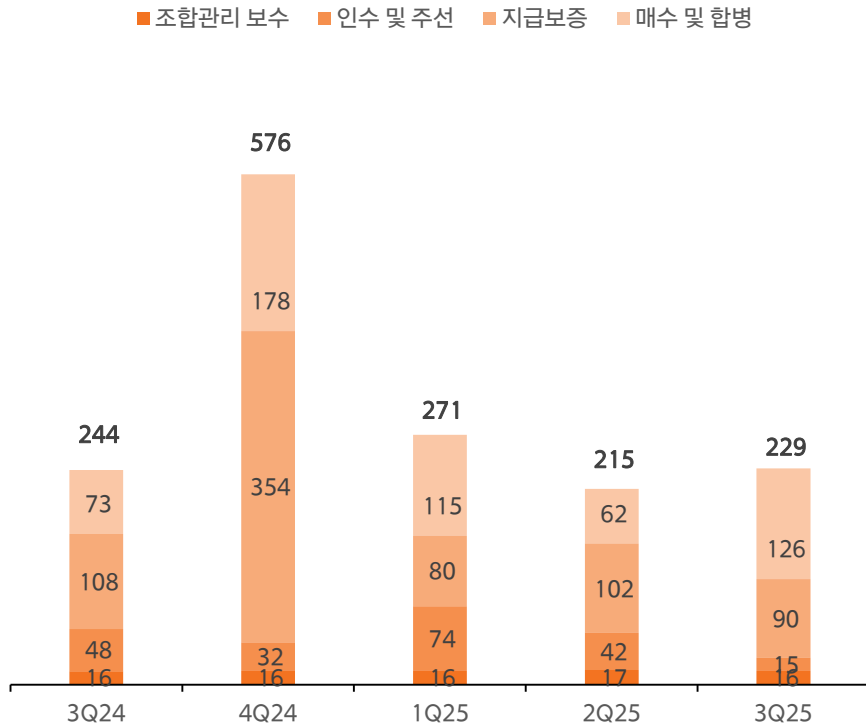
II. 사업별 실적: IB수수료

■ IB수수료는 매수 및 합병 (+74%) 증가하였으나, 인수 및 주선 감소 등 영향으로 전년동기비(-5.9%) 감소

■ 조합관리보수는 (+ 2%) 증가하였으나, 지급보증(-17%), 인수 및 주선 수수료(-69%) 감소

IB수수료수익

(단위: 억원)



2025년 3분기 주요 성과

- 안성 장계리 물류센터 개발사업 금융자문

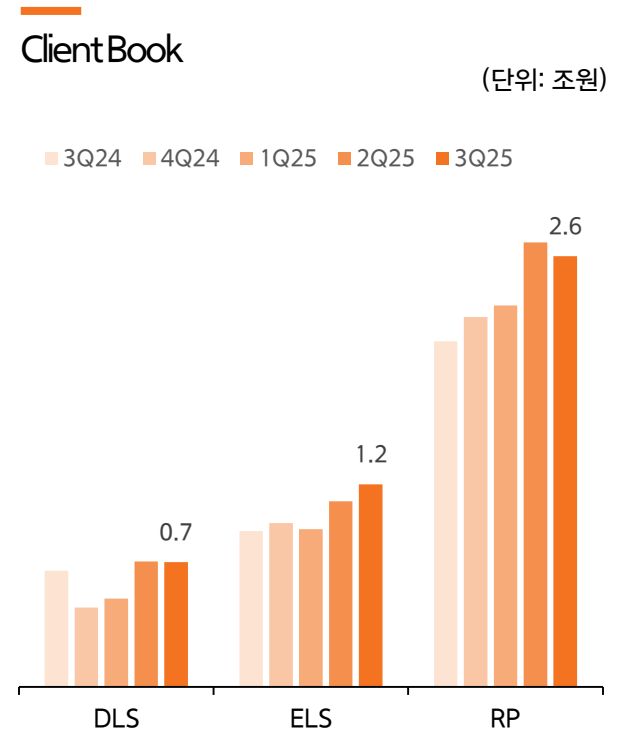
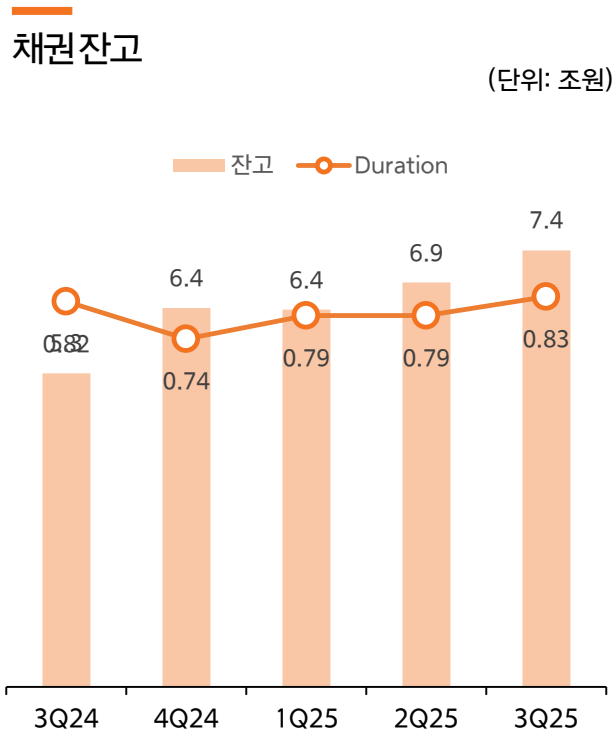
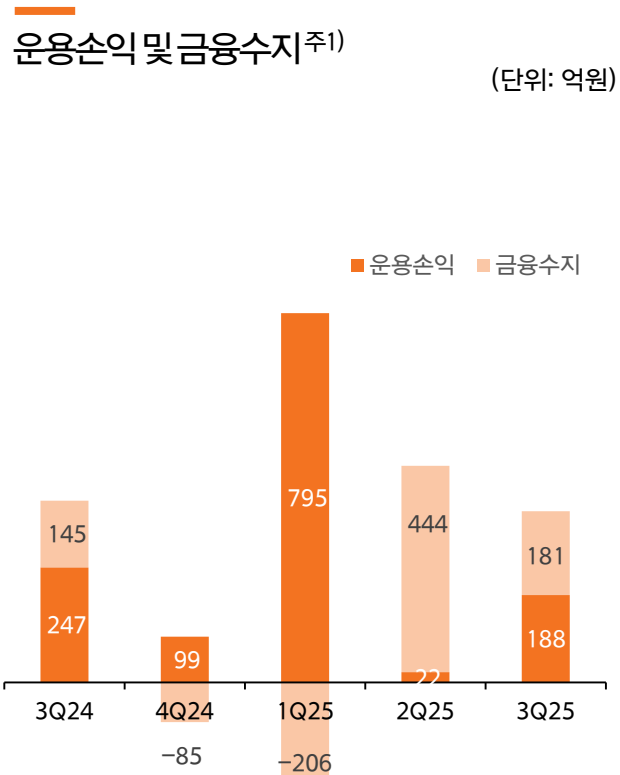


- 부산 장전동 지역주택조합 금융자문



II. 사업별 실적: 운용손익 및 금융수지

- 운용손익은 파생상품 평가 및 거래이익 등 감소하며, 운용손익 전년동기비(-24.0%) 감소
- 금융수지는 대출채권평가 및 처분 손실 감소 등으로 전년동기비(+25.0%) 증가



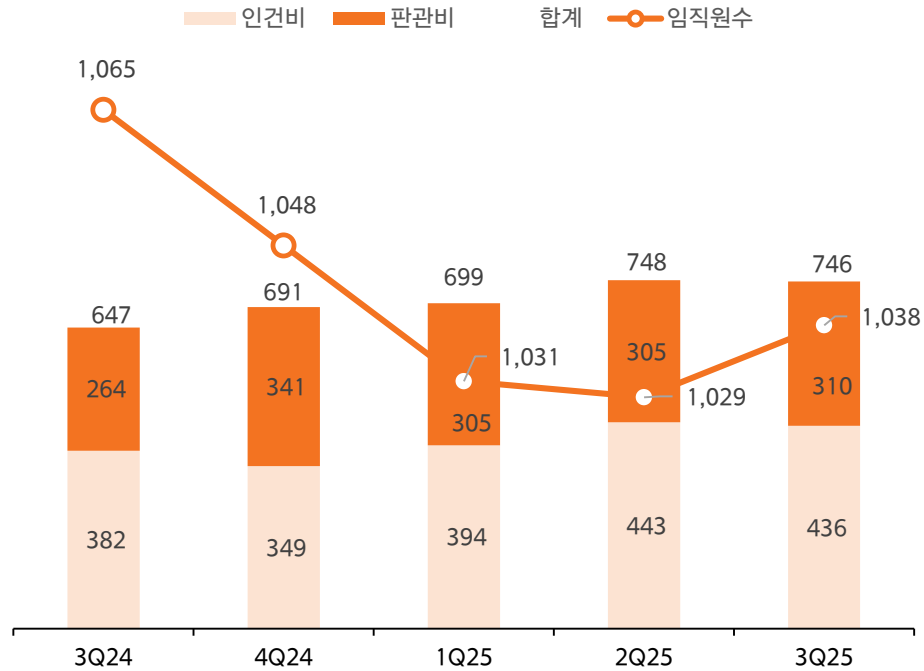
주1) 운용손익: 금융자산평가 및 처분이익, 파생상품평가 및 거래이익, 외환거래손익+배당금 등
 금융수지: 이자손익+대출채권 평가/처분

III. 영업비용

- 판매비와 일반관리비는 전년동기비 인건비 증가의 영향으로 전년동기비(+ 13.9%) 증가
- CIR은 순영업수익 증가(+46.6%)의 영향으로 전년동기비(△18.6%p) 감소

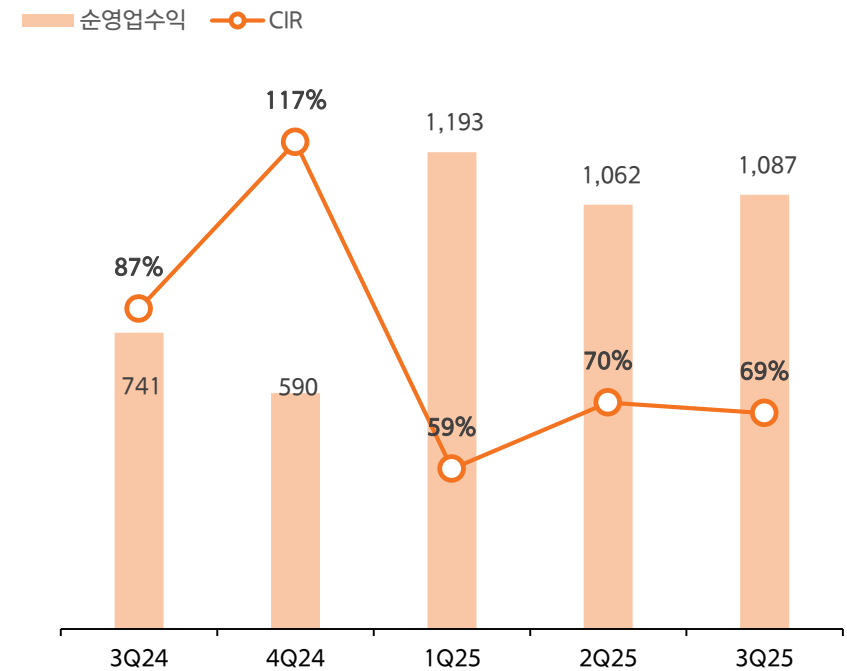
영업비용 및 임직원

(단위: 억원, 명)



순영업수익 및 CIR

(단위: 억원)



Appendix

회사 연혁 및 소개

대표이사	<ul style="list-style-type: none"> 장병호 (2025년 9월 신규선임) 	1962년	성도증권주식회사 설립
임직원수	<ul style="list-style-type: none"> 1,038명(2025년 9월말) 	1976년	한화그룹 인수
영업조직	<ul style="list-style-type: none"> WM부문(37개 지점) Wholesale부문 Trading부문 IB부문 	1977년	상호변경(제일증권주식회사)
주식수 (2025년 3월말)	<ul style="list-style-type: none"> 보통주 214,547,775주 우선주 4,800,000주 	1986년	한국증권거래소 상장
주요 주주구성 (보통주 기준) (2025년 9월말)	<ul style="list-style-type: none"> 한화자산운용 (46.08%) 	1996년	상호변경(한화증권주식회사)
신용등급	<ul style="list-style-type: none"> AA-(한신평, 2025. 10.) AA-(한기평, 2025.10.) AA- (NICE, 2025.06.) 	2008년	1,300억원 유상증자
		2010년	1,000억원 유상증자
		2010년	푸르덴셜투자증권 인수
		2012년	(舊) 푸르덴셜투자증권 합병 및 상호변경(한화투자증권 주식회사)
		2016년	2,000억원 유상증자
		2017년	한화인베스트먼트 사업 양수
		2018년	소비자중심경영(CCM) 인증 획득
			1,000억원 유상증자
		2019년	베트남법인 '파인트리 증권' 출범
		2020년	싱가포르법인 '파인트리 증권' 출범
		2024년	인도네시아법인 ' 칩타다나 증권 ' 인수완료

한화 금융계열사 지배구조



※ 한화생명보험 주주현황: 한화(43.24%), 한화갤러리아타임월드(1.75%), 자사주(13.49%)
(2025년 6월말 보통주 기준)

요약재무제표 (별도 기준 대차대조표)

(단위: 억원)

구분	FY 2022	FY 2023	FY 2024	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
자산총계	111,097	121,786	130,835	119,094	116,115	130,835	131,110	137,892	152,196
현금및현금성자산	2,058	1,294	1,924	1,568	1,878	1,924	1,318	1,040	1,405
금융자산	103,373	114,130	124,110	113,457	110,203	124,110	124,599	132,246	145,718
당기손익-공정가치측정금융자산	61,994	69,292	87,497	67,869	76,031	87,497	86,471	92,138	95,796
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	6,290	6,315	9,452	8,645	8,600	9,452	9,375	9,713	11,071
파생상품자산	3,097	2,490	4,104	2,346	1,952	4,104	2,980	3,254	3,449
대출채권 및 수취채권	31,990	36,031	23,056	34,595	23,620	23,056	25,767	27,135	35,396
기타금융자산	2	2	1	1	1	1	6	6	5
관계기업투자외	3,820	4,019	2,694	2,128	2,128	2,694	2,763	2,508	2,490
유형자산	583	595	472	482	457	472	477	465	427
무형자산	333	355	390	342	424	390	403	386	387
기타자산	733	1,039	1,062	1,015	960	1,062	1,302	1,000	1,457
당기법인세자산	197	305	183	103	65	183	247	246	311
부채총계	95,247	105,781	113,811	102,608	99,605	113,811	113,754	120,042	133,214
예수부채	6,259	11,118	9,003	7,896	7,520	9,003	8,613	8,386	9,308
금융부채	86,947	92,509	101,914	92,339	89,646	101,914	102,021	108,937	120,584
차입금 및 사채	51,323	63,530	77,067	63,390	62,028	77,067	75,380	78,606	81,568
파생상품부채	29,445	21,690	20,594	22,373	20,266	20,594	19,294	20,223	23,612
미지급금 및 기타금융부채	6,179	7,290	4,252	6,576	7,352	4,252	7,346	10,108	15,403
총당부채	736	795	1,336	861	1,047	1,336	1,029	984	1,007
순확정급여채무	108	111	157	119	127	157	165	166	171
기타부채	271	304	274	365	343	274	699	249	306
당기법인세부채	-	-	62	-	-	62	62	-	-
이연법인세부채	927	944	1,065	1,029	921	1,065	1,164	1,320	1,838
자본총계	15,850	16,005	17,024	16,486	16,510	17,024	17,356	17,850	18,982

요약재무제표 (별도 기준 손익계산서)

(단위: 억원)

구분	FY 2022	FY 2023	FY 2024	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
영업수익	18,607	20,591	23,870	4,522	4,417	8,522	8,363	8,266	4,445
수수료 수익	3,435	2,662	2,424	489	551	784	621	604	751
수탁수수료	1,768	912	1,016	274	232	210	243	298	384
인수및주선수수료	184	168	119	14	48	32	74	42	15
집합투자증권취급수수료	290	211	193	43	50	49	47	51	54
신탁보수	87	83	94	21	25	20	32	25	30
기타수수료수익	1,106	1,287	1,002	137	195	472	224	188	269
이자수익	1,503	2,285	3,419	844	811	891	815	790	831
배당금 및 분배금 수익	271	430	451	31	137	33	395	68	102
금융자산 평가 및 처분이익	3,040	2,504	2,890	572	654	810	1,250	1,963	1,142
파생상품평가 및 거래이익	9,484	11,090	13,734	2,510	2,165	5,460	4,714	4,360	1,677
대출채권평가 및 처분이익	-	1	0	0	0	0	6	12	8
외환거래이익	806	1,553	907	107	90	537	241	770	- 78
기타의영업수익	68	68	45	- 31	9	6	322	- 301	12
영업비용	16,581	20,053	23,944	4,800	4,322	8,622	7,870	7,952	4,103
수수료비용	399	266	156	34	33	35	65	48	76
이자비용	484	1,323	2,531	615	609	659	642	636	633
금융자산 평가 및 처분손실	2,602	3,126	3,525	556	1,050	1,296	768	699	337
파생상품평가 및 거래손실	9,154	11,186	12,705	2,506	1,647	4,810	5,110	5,543	2,233
대출채권평가 및 처분손실	0	46	664	183	35	228	373	- 300	5
외환거래손실	960	1,417	1,041	123	86	625	207	580	68
판매비와 일반관리비	2,981	2,644	2,678	637	647	691	699	748	746
기타의영업비용	1	45	644	146	216	279	5	- 2	6
영업이익	2,026	539	- 74	- 278	95	- 101	494	314	341
법인세비용차감전이익	1,911	- 230	266	- 316	83	- 158	494	306	313
당기순이익	1,418	- 235	196	- 241	60	- 133	387	230	238

재무건전성

(단위: 억 원)

구분		3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
NCR	영업용순자본(연결)	14,404	14,776	14,776	15,722	16,610
	총위험액(연결)	5,651	5,789	5,885	5,694	6,033
	NCR(연결)	652%	670%	662%	743%	784%
레버리지 비율	조정총자산	105,398	120,499	119,266	122,907	133,933
	조정총자본	16,363	16,934	17,241	17,725	18,805
	레버리지비율	644%	712%	692%	693%	712%
유동성 현황	유동성자산	65,473	74,821	75,132	74,988	85,363
	유동성부채	55,208	63,125	62,245	64,033	71,639
	유동성비율	119%	119%	121%	117%	119%