



# 한화투자증권 주식회사

2023년 4분기 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 활용할 수 없습니다.

# Contents

---

## I. 2023년 4분기 실적

## II. 사업별 실적

- 브로커리지
- 금융상품판매
- 투자금융
- 운용손익 및 금융수지

## III. 영업비용

## IV. Appendix

- 회사 연혁 및 소개
- 주주 구성
- 요약 재무제표

# I. 2023년 4분기 실적 Highlight

■ 브로커리지, 금융상품판매, IB수수료 수익 증가하며 전체 수수료 수익 전년동기비 증가(20%)

■ 순영업수익 630억원으로 전년동기비 △1% 감소, 세전이익 -67억원, 당기순이익 -55억원

(단위: 억원)

구분(별도기준)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	전년동기비
순영업수익	635	1,187	788	564	630	△5
수수료수익	504	510	587	582	607	103
브로커리지	181	263	292	312	221	40
금융상품판매	62	79	76	74	68	7
IB수수료	260	167	219	194	316	56
기타수수료	1	1	1	1	1	0
운용 및 금융수지	102	678	251	- 18	208	106
기타수익	30	-1	-50	0	-184	△214
판매비와 관리비	618	767	675	623	593	△24
인건비	323	478	393	344	298	△25
판관비	295	289	282	279	295	1
영업이익	17	419	112	-59	37	20
세전이익	-669	414	96	-258	-67	601
당기순이익	-572	319	71	-200	-55	517

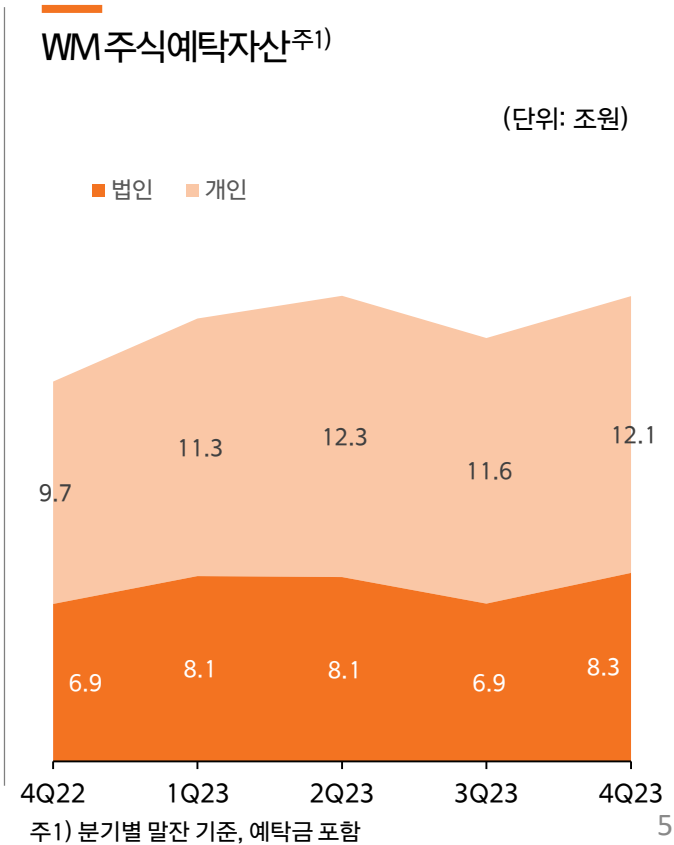
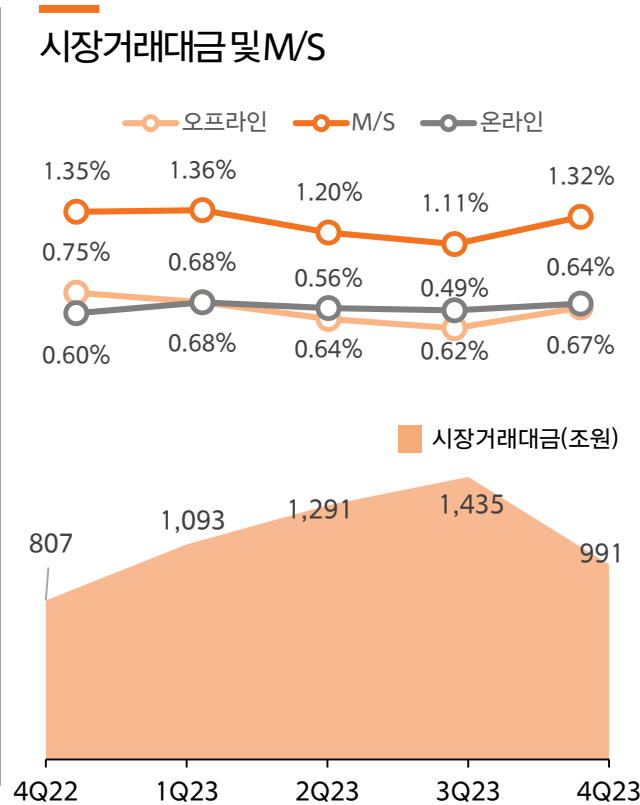
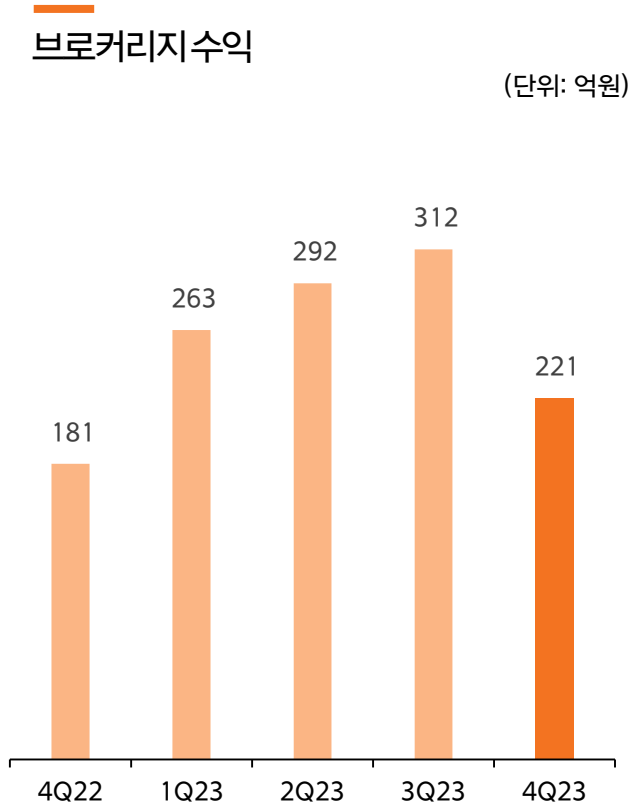
주 1) 브로커리지: 수탁수수료-비용  
 금융상품판매: 집합투자증권취급수수료+신탁보수+자산관리수수료-비용

- 4분기 거래대금은 전년동기비 증가(22.7%)하며 (전년동기비) ‘브로커리지’ 수익 증가(22.1%)
- Wrap(53%), 신탁(22%) 펀드(1.8%) 판매 증가하며 ‘금융상품판매’ 수익 전년동기비 증가(10.6%)
- 조합관리보수가 전년동기비 251% 상승하며 ‘IB 수수료’ 수익 증가(21.7%)
- ‘운용손익’은 금리 하락 및 증시 상승 등으로 전년동기비 흑자 전환하였으나, ‘금융수지’는 대출채권평가 및 처분손실 증가 영향으로 전년동기비 감소(△78.7%)
- 인건비(△8%) 등의 감소로 인해 ‘판매비와 관리비’ 감소(△4%)
- 영업외비용 감소로 ‘세전이익’ 증가(적자)

## II. 사업별 실적: 브로커리지

■ 전년동기비 주식 거래대금 증가(22.7%)에 따른 브로커리지 수익 증가(22.1%)

■ 주식 M/S는 오프라인 M/S 감소( $\Delta 0.11\%p$ ) 영향으로 전체 전년동기비  $\Delta 0.04\%p$  감소



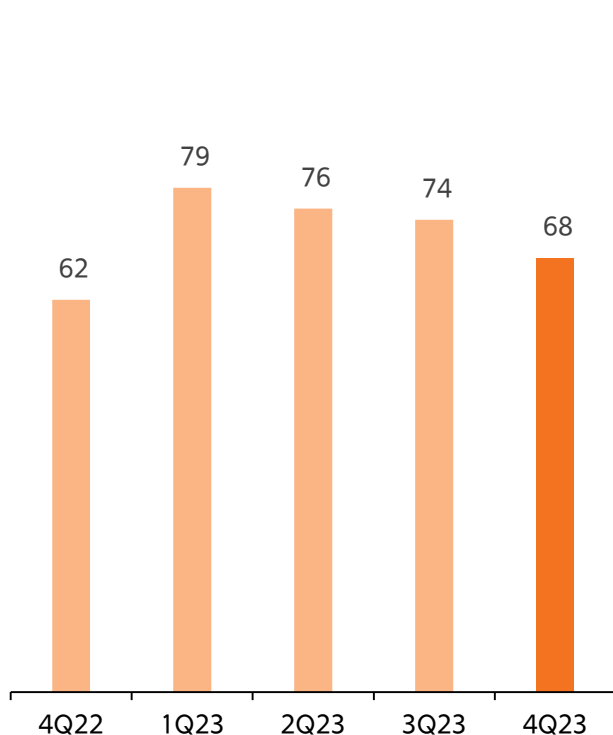
## II. 사업별 실적: 금융상품 판매

■ 금융상품 판매 수익은 Wrap/신탁 판매 호조로 전년동기비 10.6% 증가한 68억원 시현

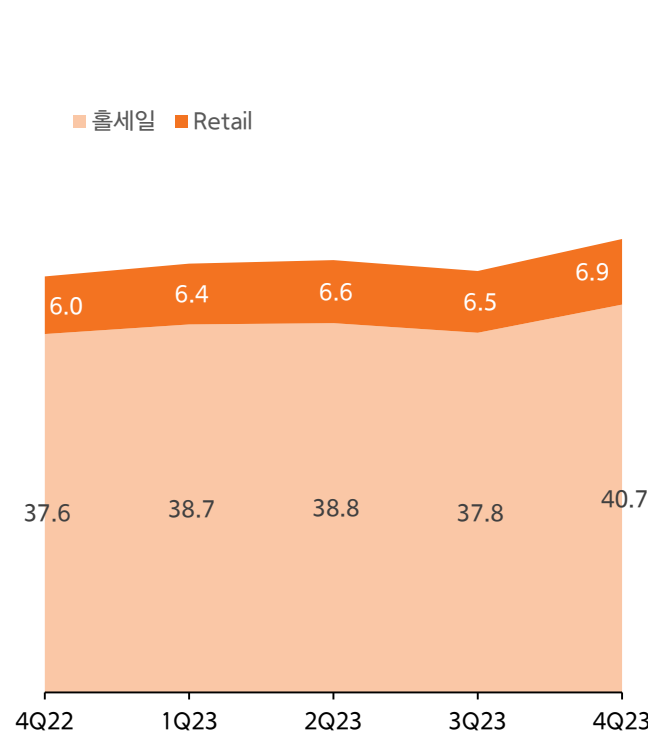
– Wrap(+53.0%), 신탁(+22.2%), 펀드(+1.8%) 등

■ 전반적인 금융상품 잔고 증가(Retail +15%, Wholesale +8%)로 전체 금융상품 잔고 전년동기비 9% 증가

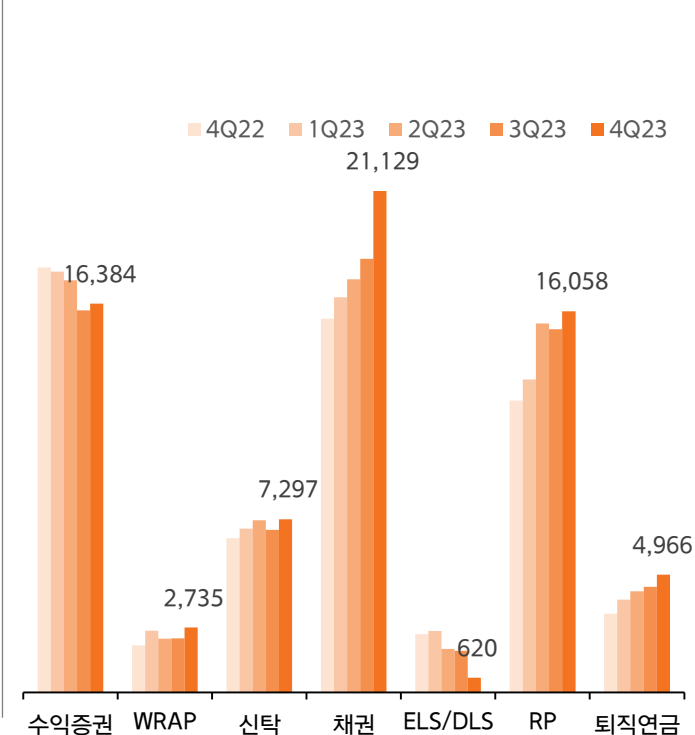
금융상품 판매수익 (단위: 억원)



금융상품잔고 (단위: 조원)



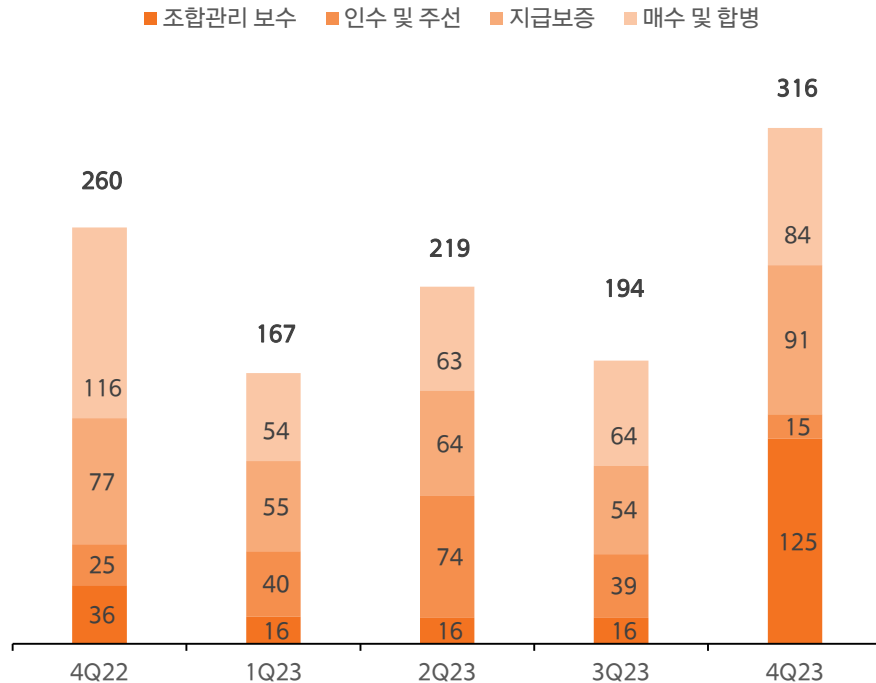
상품별잔고 추이(Retail) (단위: 억원)



## II. 사업별 실적: 투자금융

- 투자금융 수익은 VC 사업부문의 성과보수 등으로 인한 조합관리보수가 전년동기비 251% 상승하며, 전년동기비(+21.7%) 증가
- 부동산PF 시장 우려로 인한 인수 및 주선(△41%), 매수 및 합병(△28%) 등 수수료수익 감소

투자금융수익  
(단위: 억원)



2023년 주요 성과

- TEMC IPO 대표주관



- 한화리츠 IPO 대표주관



- 스마트미터 운영업체 지분인수



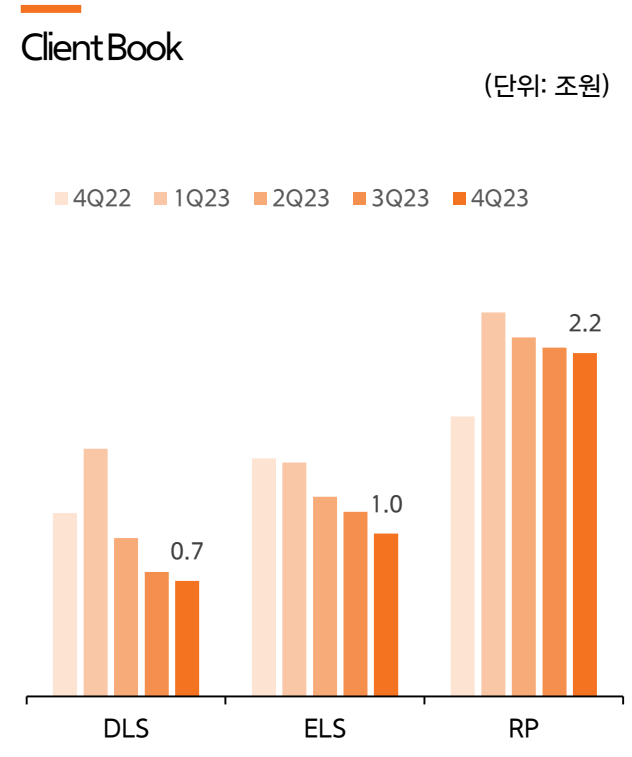
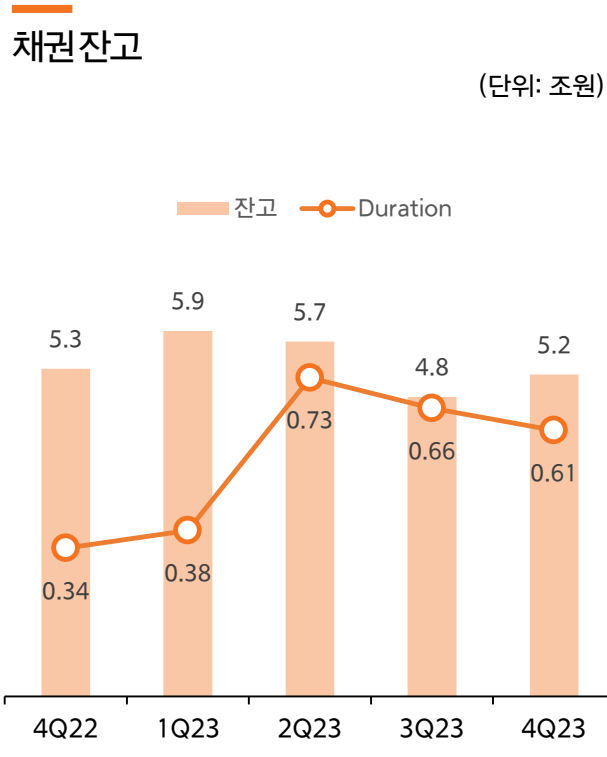
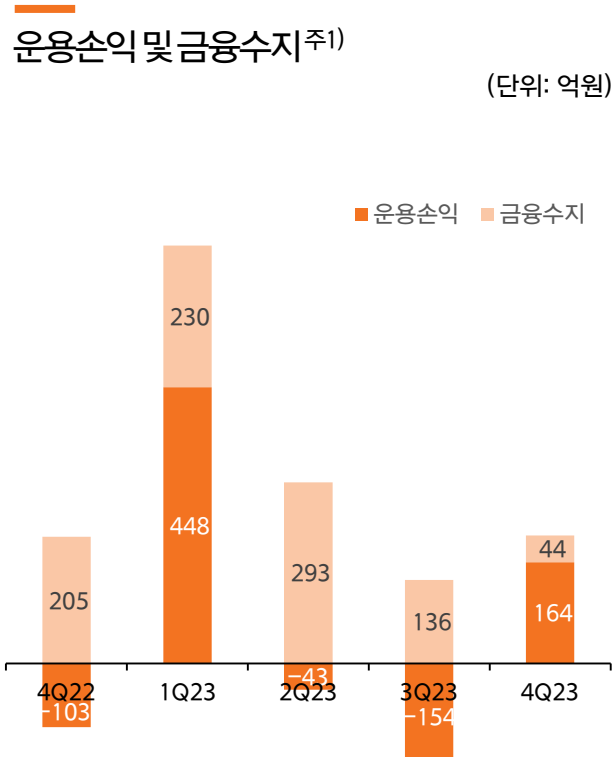
- 남산그린빌딩 금융자문



## II. 사업별 실적: 운용손익 및 금융수지

■ 금리 하락 및 증시 상승 등으로 운용손익 개선되며 전년동기비(흑자전환) 상승

■ 금융수지는 대출채권평가 및 처분손실 증가(+282%) 영향으로 전년동기비 △78.7% 감소



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

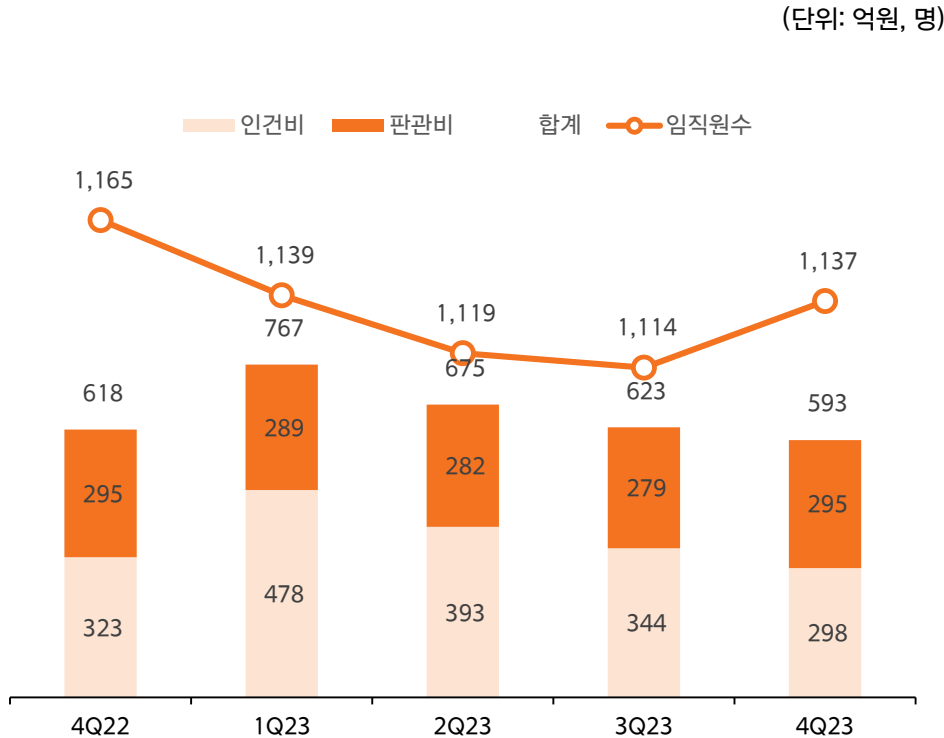


### III. 영업비용

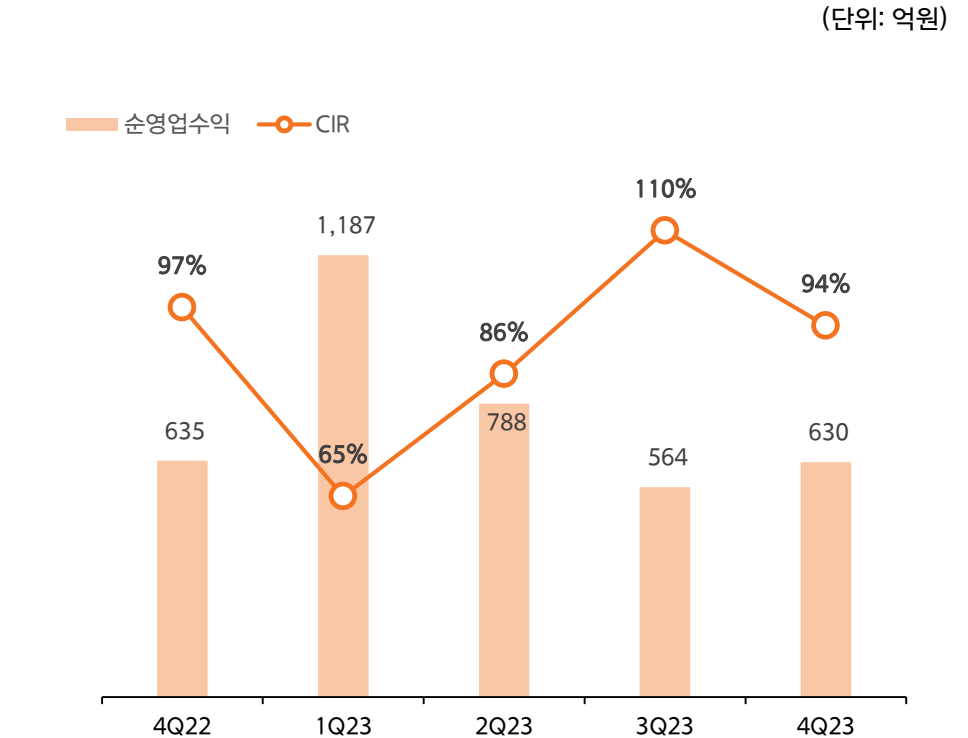
■ 판매비와 일반관리비는 전년동기비 인건비 감소( $\Delta 7.8\%$ )의 영향으로 전년동기비( $\Delta 4\%$ ) 감소

■ CIR은 판관비 감소( $\Delta 4\%$ )의 영향으로 전년동기비( $\Delta 3.1\%p$ ) 감소

영업비용 및 임직원



순영업수익 및 CIR



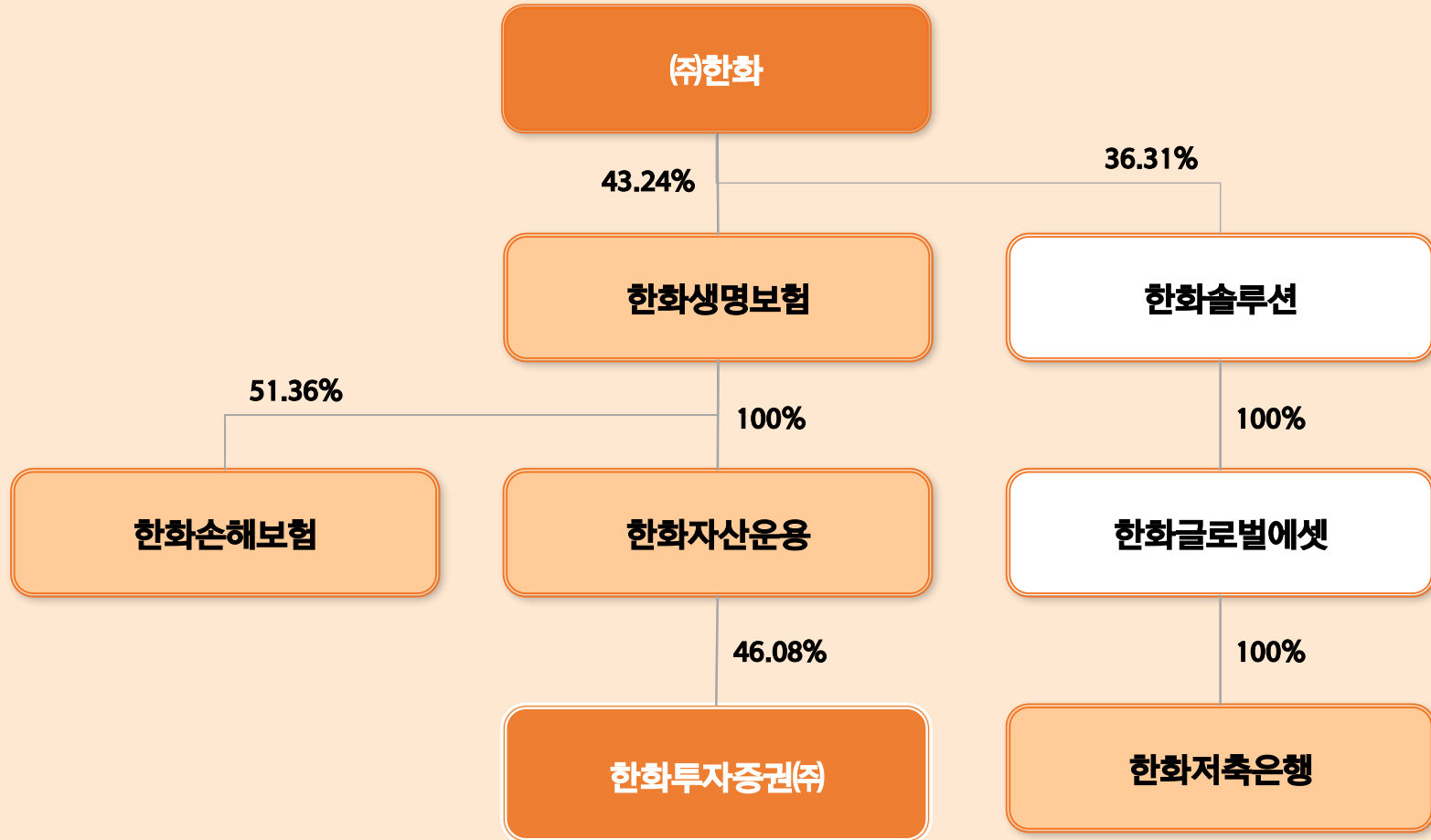
# Appendix

---

# 회사 연혁 및 소개

<b>대표이사</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>한두희 (2023년 3월 취임)</li> </ul>	1962년	성도증권주식회사 설립
<b>임직원수</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1,137명(2023년 12월말)</li> </ul>	<b>1976년</b>	<b>한화그룹 인수</b>
<b>영업조직</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>WM본부(40개 지점)</li> <li>Wholesale본부</li> <li>Trading본부</li> <li>IB본부</li> </ul>	1977년	상호변경(제일증권주식회사)
<b>주식수 (2023년 12월말)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>보통주 214,547,775주</li> <li>우선주 4,800,000주</li> </ul>	1986년	한국증권거래소 상장
<b>주요 주주구성 (보통주 기준) (2023년 12월말)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>한화자산운용 (46.08%)</li> </ul>	1996년	상호변경(한화증권주식회사)
<b>신용등급</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>AA-(한신평, 2023.07.)</li> <li>AA-(한기평, 2023.04.)</li> <li>AA-(NICE, 2023.06.)</li> </ul>	2008년	1,300억원 유상증자
		2010년	1,000억원 유상증자
		<b>2010년</b>	<b>푸르덴셜투자증권 인수</b>
			<b>(舊) 푸르덴셜투자증권 합병 및</b>
		<b>2012년</b>	<b>상호변경(한화투자증권 주식회사)</b>
		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

# 한화 금융계열사 지배구조



※ 한화생명보험 주주현황: 한화(43.24%), 한화갤러리아타임월드(1.75%), 자사주(13.49%)  
(2023년 9월말 기준)

# 요약재무제표 (별도 기준 대차대조표)

(단위: 억원)

구분	FY 2021	FY 2022	FY 2023	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
<b>자산총계</b>	<b>109,894</b>	<b>111,097</b>	<b>121,786</b>	<b>123,240</b>	<b>111,097</b>	<b>131,389</b>	<b>122,063</b>	<b>108,200</b>	<b>121,786</b>
현금및현금성자산	1,634	2,058	1,294	2,248	2,058	1,695	2,522	1,256	1,294
금융자산	104,660	103,373	114,130	116,098	103,373	124,743	114,596	100,685	114,130
당기손익-공정가치측정금융자산	65,721	61,994	69,292	72,777	61,994	72,022	72,783	62,281	69,292
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	9,113	6,290	6,315	6,709	6,290	6,575	6,852	6,362	6,315
파생상품자산	1,285	3,097	2,490	4,076	3,097	2,923	3,237	2,942	2,490
대출채권 및 수취채권	28,533	31,990	36,031	32,534	31,990	43,221	31,723	29,097	36,031
기타금융자산	7	2	2	3	2	2	2	3	2
관계기업투자외	2,146	3,820	4,019	2,917	3,820	3,082	3,128	4,451	4,019
유형자산	532	583	595	588	583	557	543	537	595
무형자산	496	333	355	498	333	321	355	345	355
기타자산	426	733	1,039	759	733	724	755	698	1,039
당기법인세자산	-	197	305	131	197	268	164	227	305
이연법인세자산	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>부채총계</b>	<b>91,287</b>	<b>95,247</b>	<b>105,781</b>	<b>106,551</b>	<b>95,247</b>	<b>114,990</b>	<b>105,382</b>	<b>92,096</b>	<b>105,781</b>
예수부채	10,705	6,259	11,118	7,717	6,259	8,017	5,695	6,275	11,118
금융부채	78,124	86,947	92,509	97,007	86,947	104,892	97,713	83,843	92,509
차입금 및 사채	55,725	51,323	63,530	63,481	51,323	60,853	59,545	52,390	63,530
파생상품부채	12,317	29,445	21,690	24,361	29,445	33,439	26,351	22,183	21,690
미지급금 및 기타금융부채	10,083	6,179	7,290	9,165	6,179	10,599	11,817	9,270	7,290
총당부채	177	736	795	261	736	377	369	556	795
순확정급여채무	155	108	111	129	108	85	67	79	111
기타부채	334	271	304	263	271	535	376	366	304
당기법인세부채	141	-	-	-	-	-	-	-	-
이연법인세부채	1,652	927	944	1,174	927	1,084	1,162	977	944
<b>자본총계</b>	<b>18,607</b>	<b>15,850</b>	<b>16,005</b>	<b>16,688</b>	<b>15,850</b>	<b>16,399</b>	<b>16,681</b>	<b>16,104</b>	<b>16,005</b>

# 요약재무제표 (별도 기준 손익계산서)

(단위: 억원)

구분	FY 2021	FY 2022	FY 2023	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
<b>영업수익</b>	<b>18,607</b>	<b>20,591</b>	<b>18,903</b>	<b>7,025</b>	<b>2,840</b>	<b>6,615</b>	<b>3,678</b>	<b>4,571</b>	<b>4,039</b>
수수료 수익	3,435	2,662	2,291	650	532	516	578	591	606
수탁수수료	1,768	912	1,032	210	176	251	280	293	208
인수및주선수수료	184	168	168	52	25	40	74	39	15
집합투자증권취급수수료	290	211	173	54	44	47	41	41	44
신탁보수	87	83	91	21	16	23	25	24	18
기타수수료수익	1,106	1,287	828	313	271	155	157	194	321
이자수익	1,503	2,285	3,492	675	732	887	907	863	835
배당금 및 분배금 수익	271	430	312	46	63	181	54	42	34
금융자산 평가 및 처분이익	3,040	2,504	3,035	686	334	1,398	364	439	834
파생상품평가 및 거래이익	9,484	11,090	8,893	4,422	808	3,288	1,605	2,498	1,503
대출채권평가 및 처분이익	-	1	1	0	0	0	0	1	0
외환거래이익	806	1,553	843	532	360	332	160	129	221
기타의영업수익	68	68	36	16	11	12	9	9	6
<b>영업비용</b>	<b>16,581</b>	<b>20,053</b>	<b>18,393</b>	<b>6,964</b>	<b>2,822</b>	<b>6,196</b>	<b>3,566</b>	<b>4,630</b>	<b>4,002</b>
수수료비용	399	266	214	53	46	56	69	54	35
이자비용	484	1,323	2,301	383	498	545	573	575	608
금융자산 평가 및 처분손실	2,602	3,126	1,876	861	272	687	433	420	337
파생상품평가 및 거래손실	9,154	11,186	9,874	4,293	1,265	3,651	1,556	2,676	1,992
대출채권평가 및 처분손실	0	46	431	1	44	100	16	145	170
외환거래손실	960	1,417	799	644	108	388	188	138	85
판매비와 일반관리비	2,981	2,644	2,659	673	618	767	675	623	593
기타의영업비용	1	45	239	56	- 28	2	56	- 0	181
<b>영업이익</b>	<b>2,026</b>	<b>539</b>	<b>510</b>	<b>61</b>	<b>17</b>	<b>419</b>	<b>112</b>	<b>- 59</b>	<b>37</b>
법인세비용차감전이익	1,911	- 230	185	1	- 669	414	96	- 258	- 67
당기순이익	1,418	- 235	135	1	- 572	319	71	- 200	- 55