



한화투자증권 주식회사

2024년 1분기 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. 2024년 1분기 실적 및 영향

II. 부문별 실적

- WM 부문
- Wholesales 부문
- Trading 부문
- IB 부문

III. 사업별 실적

- 금융상품 판매수익
- 운용손익 및 금융수지

IV. 재무건전성

V. Appendix

- 회사 연혁 및 소개
- 주주 구성
- 요약 재무제표

I. 시장동향 및 2024년 1분기 실적

시장동향

- ◆ 미국 경제 연속 회복과 AI 산업 발전 기대 등으로 인해 글로벌 증시는 강세를 보였으며, 국내 증권업지수는 높아진 일평균 거래대금과 실적에 대한 기대감 등으로 양호한 수익률을 기록

2024년 1분기 실적

- ◆ 브로커리지 수익 등은 증가하였으나, 부동산 PF 시장 장기 침체 화등으로 인한 IB 부문 실적 악화로 순영업수익 913억원으로 전년동기비 감소(△30%)

(단위: 억원)

구분(별도기준)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	전년동기비
순영업수익	1,187	788	564	630	913	△273
WM 부문	384	433	426	331	447	63
Wholesale 부문	96	85	92	78	99	3
Trading 부문	441	173	53	250	176	△265
IB 부문	94	137	-45	-201	52	△42
기타	171	-40	38	173	141	△30
일반관리비	767	675	623	593	704	△64
영업이익	419	112	-59	37	210	△209
세전이익	414	96	-258	-67	657	243
당기순이익	319	71	-200	-55	511	192

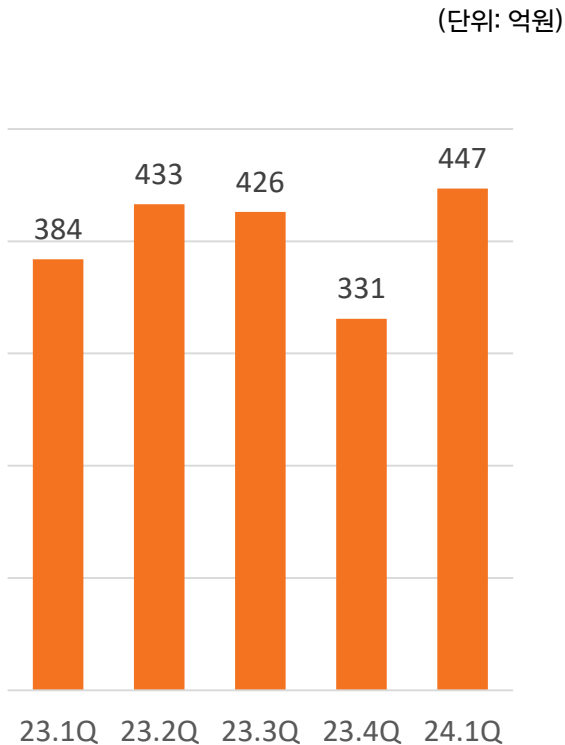
- 1분기 거래대금 전년동기비 증가(+11.8%) 등으로 인한 'WM 부문' 수익 전년동기비 증가(+14%)
- 1분기 기관 M/S 증가 등으로 인한 'WS 부문' 수익 전년동기비 소폭 증가(+3%)
- 파생상품거래 및 평가이익 감소 등으로 인한 'Trading 부문' 수익 전년동기비 감소(△151%)
- 부동산경기 침체 등으로 인한 'IB 부문' 수익 전년동기비 감소(△81%)
- 영업외이익 증가로 인한 '세전이익' 전년동기비 증가(+58%)

II. 부문별 실적

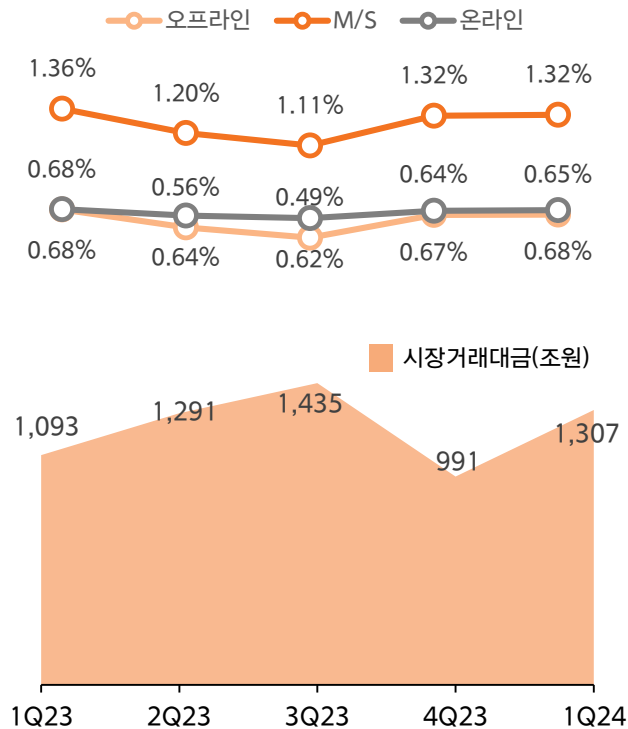
WM부문

- ◆ 반도체 업종 상승 랠리 등으로 인한 글로벌 증시 강세
- ◆ 전년동기비 주식 거래대금 증가(11.8%)에 따른 브로커리지 수익 증가(+17%)
- ◆ 주식 M/S는 오프라인 M/S 감소($\Delta 0.03\%p$) 영향으로 전체 전년동기비 $\Delta 0.04\%p$ 감소
- ◆ 증시상승에 따른 거래증가 및 상품판매 수익 등으로 인해 순영업수익은 447억원으로 전년동기대비 증가(+14%)

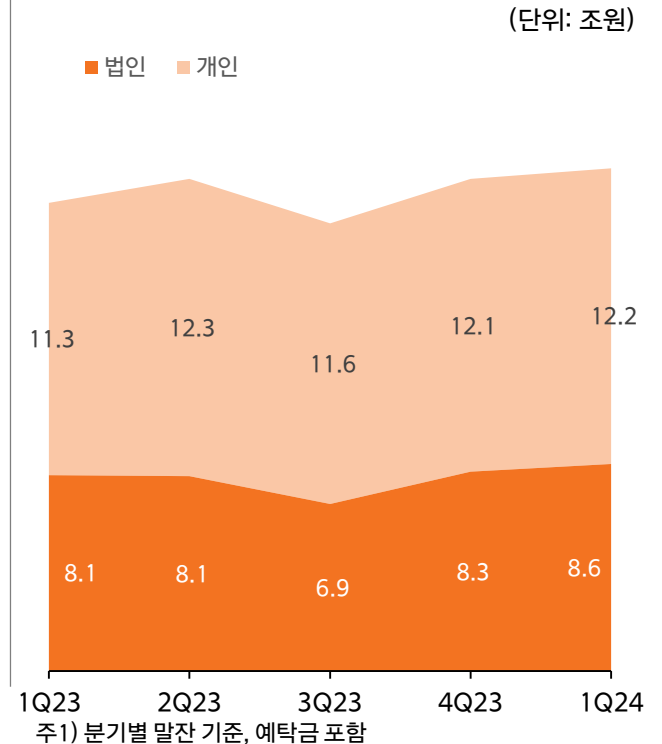
순영업수익



시장거래대금 및 M/S



WM 주식예탁자산^{주1)}

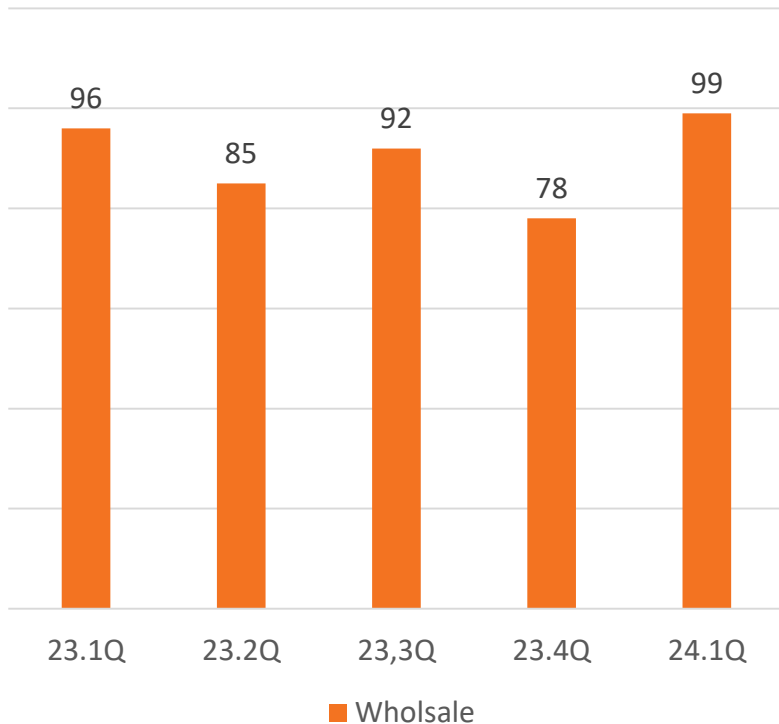


II. 부문별 실적

Wholesale 부문

- ◆ 국내주식 공매도 금지 등의 시장규제 지속
- ◆ 1분기 기관 M/S 전년 동기비 0.33%p 증가 등으로 인한 전년동기대비 수익 소폭 증가(+3%)

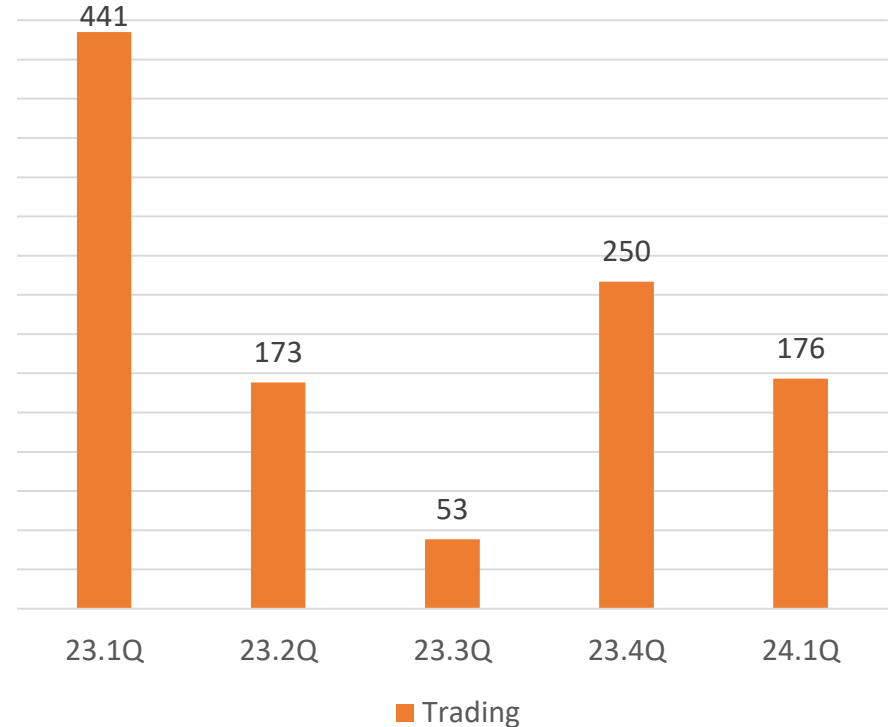
순영업수익



Trading 부문

- ◆ FOMC 불확실성 해소 및 금리 하락 기대감 상승
- ◆ 기준금리 하락 기대감에 따른 채권운용 수익 증가하였으나, 파생상품 거래 및 평가이익 감소로 인해 전년동기대비 수익 감소(△151%)

(단위: 억원)



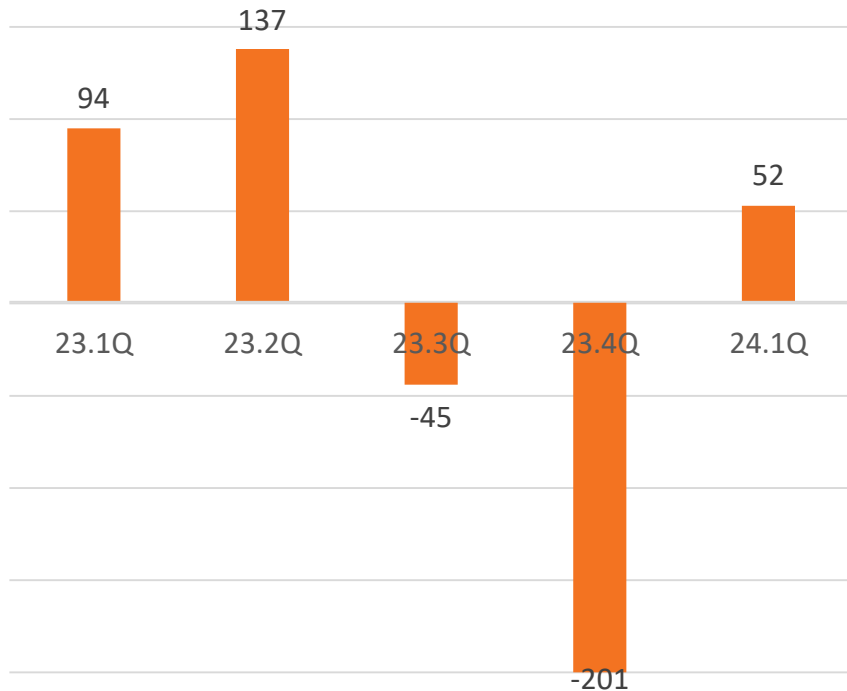
II. 부문별 실적

IB부문

- ◆ 부동산 시장의 침체화 및 금융감독원 규제 지속 등 비우호적인 시장환경 지속
- ◆ 이에이트 IPO 대표주관 등 진행하였으나, 부동산PF 총당금 추가적립 및 등으로 인해 전년동기대비 수익감소(△81%)

순영업수익

(단위: 억원)



2024년 1분기 주요 성과

- 이에이트 IPO 대표주관



- 현인마을 도시개발사업 관련 금융자문



- KB증권 공모 회사채 대표주관



- 시노코페트로케미컬 대출 금융자문

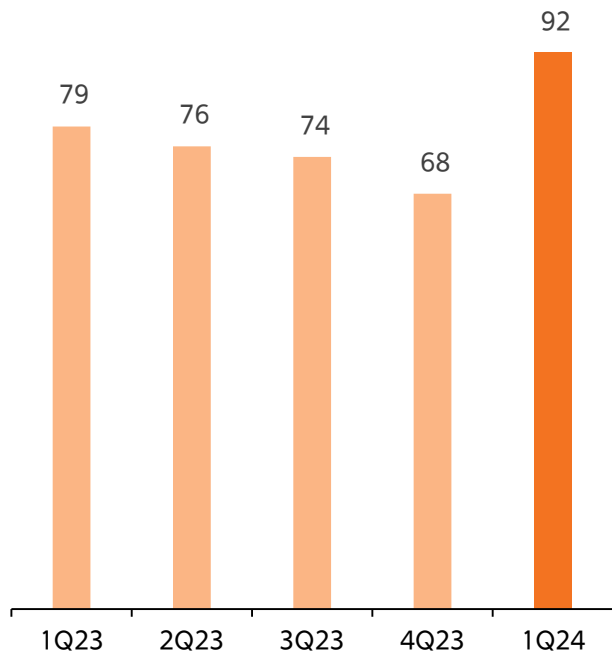


III. 사업별 실적

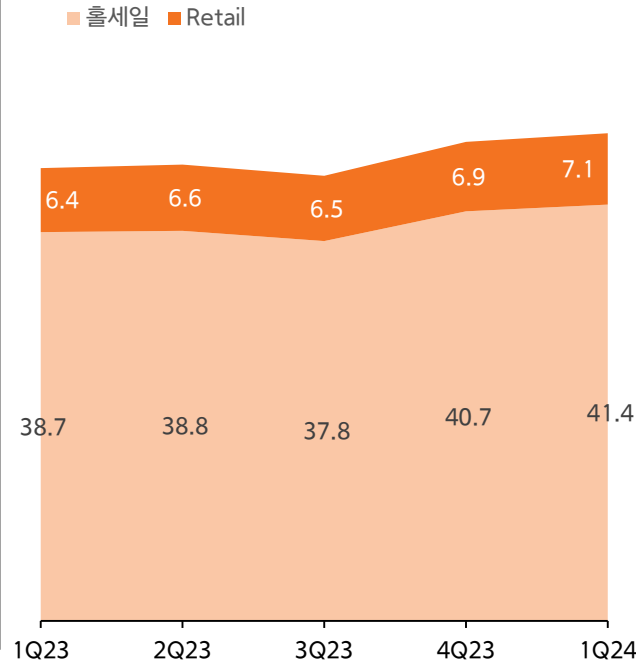
금융상품 판매실적

- ◆ 글로벌 금리인하 기대감에 따른 위험자산 선호 증가
- ◆ 금융상품 판매 수익은 Wrap/신탁 판매 호조로 전년동기비 15.2% 증가한 92억원 시현
 - Wrap(+36.6%), 신탁(+19.3%), 펀드(+7.7%) 등
- ◆ 전반적인 금융상품 잔고 증가(Retail +12%, Wholesale +7%)로 전체 금융상품 잔고 전년동기비 8% 증가

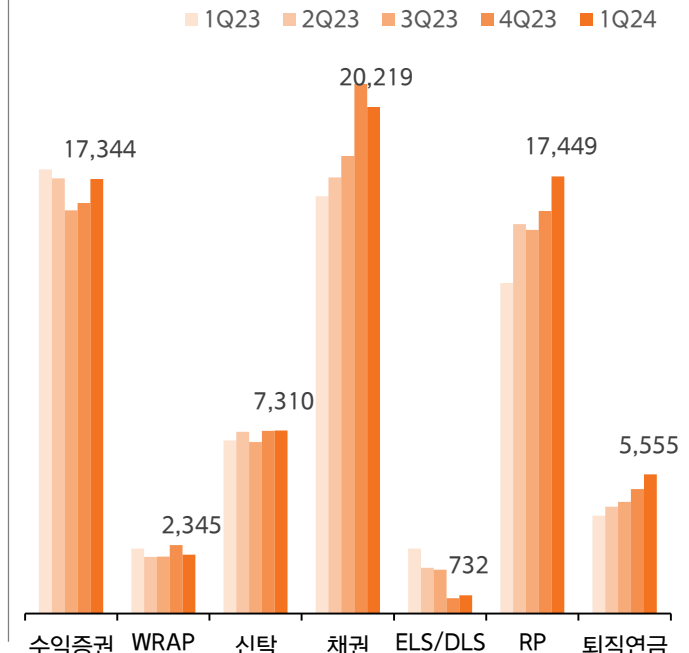
금융상품 판매수익 (단위: 억원)



금융상품잔고 (단위: 조원)



상품별잔고 추이(Retail) (단위: 억원)



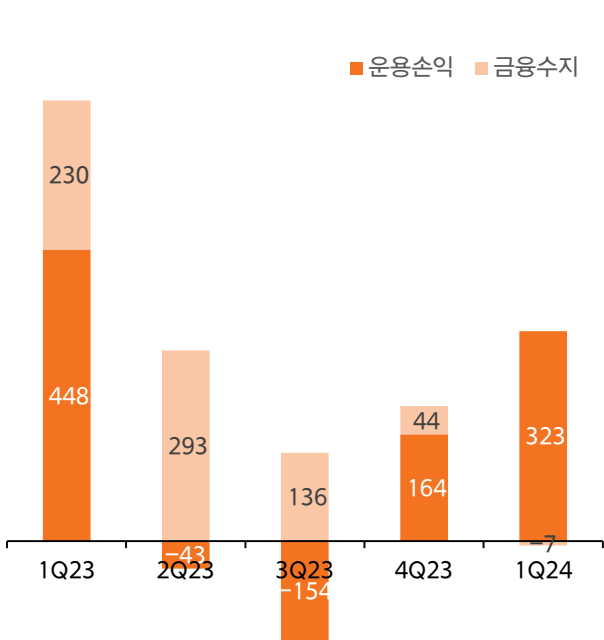
III. 사업별 실적

운용손익 및 금융수지

- ◆ 금융자산 평가 및 처분이익 감소 영향으로 운용손익 전년동기비 $\Delta 27.9\%$ 감소
- ◆ 금융수지는 대출채권평가 및 처분손실 증가(+118%) 영향으로 전년동기비 적자전환

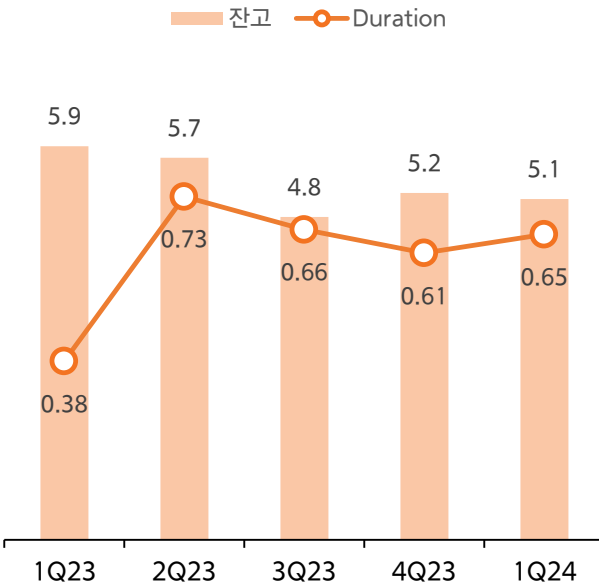
운용손익 및 금융수지 주1)

(단위: 억원)



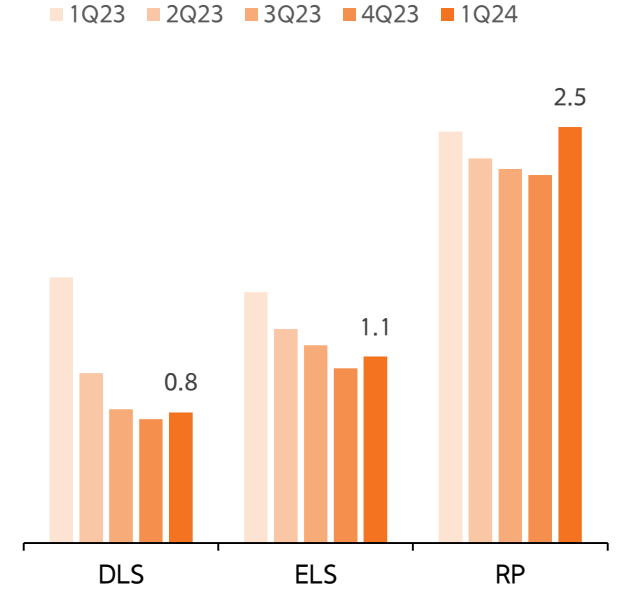
채권잔고

(단위: 조원)



ClientBook

(단위: 조원)



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

IV. 재무건전성

재무건전성

(단위: 억 원)

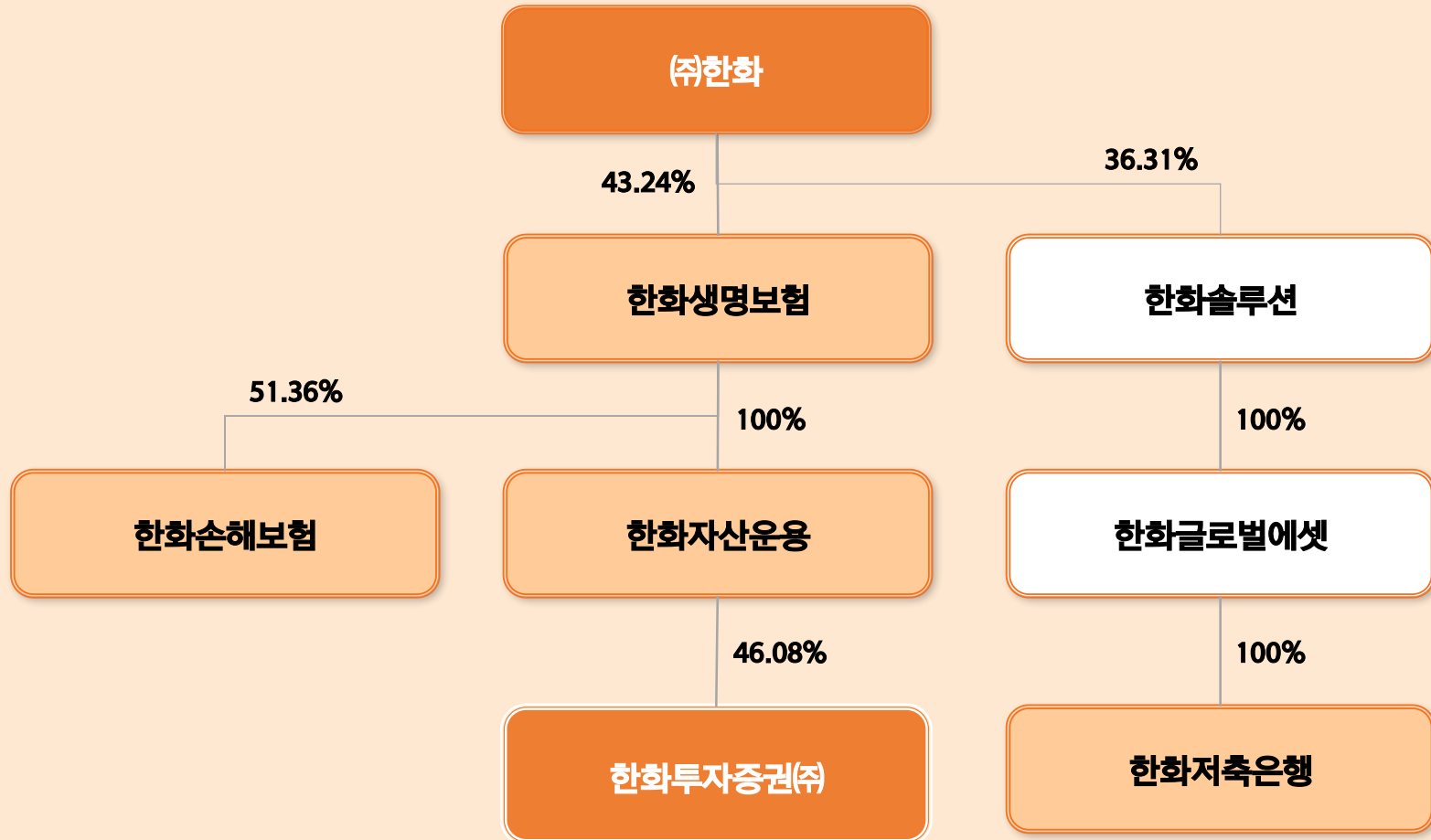
구분		4Q22	1Q23	2Q23	4Q23	1Q24
NCR	영업용순자본(연결)	13,646	13,898	14,677	13,559	14,167
	총위험액(연결)	6,252	6,810	6,555	5,442	5,584
	NCR(연결)	551%	528%	605%	605%	639%
레버리지 비율	조정총자산	117,591	111,754	98,197	107,191	121,836
	조정총자본	16,247	16,410	15,845	15,832	16,328
	레버리지비율	724%	681%	620%	677%	746%
유동성 현황	유동성자산	86,275	76,494	62,797	76,077	90,615
	유동성부채	66,101	58,383	49,462	61,910	71,453
	유동성비율	131%	131%	127%	123%	127%

Appendix

회사 연혁 및 소개

대표이사	<ul style="list-style-type: none"> 한두희 (2023년 3월 취임) 	1962년	성도증권주식회사 설립
임직원수	<ul style="list-style-type: none"> 1,107명(2024년 3월말) 	1976년	한화그룹 인수
영업조직	<ul style="list-style-type: none"> WM본부(40개 지점) Wholesale본부 Trading본부 IB본부 	1977년	상호변경(제일증권주식회사)
주식수 (2024년 3월말)	<ul style="list-style-type: none"> 보통주 214,547,775주 우선주 4,800,000주 	1986년	한국증권거래소 상장
주요 주주구성 (보통주 기준) (2024년 3월말)	<ul style="list-style-type: none"> 한화자산운용 (46.08%) 	1996년	상호변경(한화증권주식회사)
		2008년	1,300억원 유상증자
신용등급	<ul style="list-style-type: none"> AA-(한신평, 2024.04.) AA-(한기평, 2024.04.) AA-(NICE, 2023.12.) 	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

한화 금융계열사 지배구조



※ 한화생명보험 주주현황: 한화(43.24%), 한화갤러리아타임월드(1.75%), 자사주(13.49%)
(2024년 3월말 기준)

요약재무제표 (별도 기준 대차대조표)

(단위: 억원)

구분	FY 2021	FY 2022	FY 2023	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
자산총계	109,894	111,097	121,786	111,097	131,389	122,063	108,200	121,786	136,473
현금및현금성자산	1,634	2,058	1,294	2,058	1,695	2,522	1,256	1,294	1,333
금융자산	104,660	103,373	114,130	103,373	124,743	114,596	100,685	114,130	130,724
당기손익-공정가치측정금융자산	65,721	61,994	69,292	61,994	72,022	72,783	62,281	69,292	70,028
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	9,113	6,290	6,315	6,290	6,575	6,852	6,362	6,315	8,532
파생상품자산	1,285	3,097	2,490	3,097	2,923	3,237	2,942	2,490	2,301
대출채권 및 수취채권	28,533	31,990	36,031	31,990	43,221	31,723	29,097	36,031	49,861
기타금융자산	7	2	2	2	2	2	3	2	2
관계기업투자외	2,146	3,820	4,019	3,820	3,082	3,128	4,451	4,019	2,092
유형자산	532	583	595	583	557	543	537	595	516
무형자산	496	333	355	333	321	355	345	355	338
기타자산	426	733	1,039	733	724	755	698	1,039	1,096
당기법인세자산	-	197	305	197	268	164	227	305	375
이연법인세자산	-	-	-	-	-	-	-	-	-
부채총계	91,287	95,247	105,781	95,247	114,990	105,382	92,096	105,781	119,842
예수부채	10,705	6,259	11,118	6,259	8,017	5,695	6,275	11,118	6,255
금융부채	78,124	86,947	92,509	86,947	104,892	97,713	83,843	92,509	111,330
차입금 및 사채	55,725	51,323	63,530	51,323	60,853	59,545	52,390	63,530	67,940
파생상품부채	12,317	29,445	21,690	29,445	33,439	26,351	22,183	21,690	21,703
미지급금 및 기타금융부채	10,083	6,179	7,290	6,179	10,599	11,817	9,270	7,290	21,687
총당부채	177	736	795	736	377	369	556	795	648
순확정급여채무	155	108	111	108	85	67	79	111	114
기타부채	334	271	304	271	535	376	366	304	362
당기법인세부채	141	-	-	-	-	-	-	-	-
이연법인세부채	1,652	927	944	927	1,084	1,162	977	944	1,133
자본총계	18,607	15,850	16,005	15,850	16,399	16,681	16,104	16,005	16,631

요약재무제표 (별도 기준 손익계산서)

(단위: 억원)

구분	FY 2021	FY 2022	FY 2023	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
영업수익	18,607	20,591	18,903	2,840	6,615	3,678	4,571	4,039	6,410
수수료 수익	3,435	2,662	2,291	532	516	578	591	606	601
수탁수수료	1,768	912	1,032	176	251	280	293	208	300
인수및주선수수료	184	168	168	25	40	74	39	15	25
집합투자증권취급수수료	290	211	173	44	47	41	41	44	50
신탁보수	87	83	91	16	23	25	24	18	27
기타수수료수익	1,106	1,287	828	271	155	157	194	321	198
이자수익	1,503	2,285	3,492	732	887	907	863	835	873
배당금 및 분배금 수익	271	430	312	63	181	54	42	34	250
금융자산 평가 및 처분이익	3,040	2,504	3,035	334	1,398	364	439	834	854
파생상품평가 및 거래이익	9,484	11,090	8,893	808	3,288	1,605	2,498	1,503	3,599
대출채권평가 및 처분이익	-	1	1	0	0	0	1	0	0
외환거래이익	806	1,553	843	360	332	160	129	221	173
기타의영업수익	68	68	36	11	12	9	9	6	61
영업비용	16,581	20,053	18,393	2,822	6,196	3,566	4,630	4,002	6,200
수수료비용	399	266	214	46	56	69	54	35	54
이자비용	484	1,323	2,301	498	545	573	575	608	649
금융자산 평가 및 처분손실	2,602	3,126	1,876	272	687	433	420	337	623
파생상품평가 및 거래손실	9,154	11,186	9,874	1,265	3,651	1,556	2,676	1,992	3,742
대출채권평가 및 처분손실	0	46	431	44	100	16	145	170	218
외환거래손실	960	1,417	799	108	388	188	138	85	207
판매비와 일반관리비	2,981	2,644	2,659	618	767	675	623	593	704
기타의영업비용	1	45	239	- 28	2	56	- 0	181	3
영업이익	2,026	539	510	17	419	112	- 59	37	210
법인세비용차감전이익	1,911	- 230	185	- 669	414	96	- 258	- 67	657
당기순이익	1,418	- 235	135	- 572	319	71	- 200	- 55	511