



삼성증권 주식회사

'23 회계연도 4분기 실적발표 (외부감사 前)

'24년 2월
삼성증권 IR

삼성증권

Contents

1. 실적요약
2. 수익원별 실적
 - 순수탁수수료
 - 금융상품 판매수익
 - 운용손익 및 금융수지
 - 인수 및 자문수수료
3. 영업비용 및 리스크 관리 지표
4. 2024년 전략방향 및 주요 추진과제
5. Appendix

1. FY 2023 실적 요약

(십억원)

실적 Highlight

별도 기준	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	2023
순영업수익	543.4	383.3	418.5	165.9	1,511.1
순수탁수수료 ¹	111.4	127.9	131.8	93.0	464.1
금융상품 판매수익 ²	75.0	69.6	60.3	44.4	249.2
상품운용손익·금융수지	313.9	128.3	151.4	(44.2)	549.4
인수 및 자문수수료	45.2	59.6	72.7	74.2	251.7
기타 ³	11.3	12.4	16.7	13.3	53.7
일반수수료 비용	(13.4)	(14.4)	(14.5)	(14.7)	(57.0)
영업비용	220.9	196.5	229.9	202.0	849.2
영업이익	322.5	186.9	188.6	(36.1)	661.9
세전이익	327.2	186.2	187.1	(40.0)	660.5
당기순이익	237.4	139.0	139.8	(32.7)	483.5
연환산 ROE	15.7%	9.0%	8.9%	-2.1%	7.9%
연결 기준	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	2023
순영업수익	576.2	414.0	452.8	219.3	1,662.4
세전이익	347.0	203.2	203.1	(5.6)	747.7
당기순이익	252.6	151.5	151.0	(7.2)	548.0
연환산 ROE	16.1%	9.5%	9.2%	-0.4%	8.6%

[FY 2023 연결실적]

- 세전이익 7,477억 (YoY +30.1%)
- 당기순이익 5,480억 (YoY +29.7%)
- 연환산 ROE 8.6% (YoY +1.7%p)

[순수탁수수료] 4,641억 (YoY +20.7%)

- 국내주식 수수료 3,576억 (YoY +25.5%)
- 해외주식 수수료 1,065억 (YoY +7.0%)
- 해외주식 거래대금 37.6조 (YoY +6.9%, QoQ △9.3%)

[고객기반]

- 리테일 고객자산 295.3조 (YoY +9.3%, QoQ +2.8%)
- HNW 고객 24.8만명 (YoY +29.9%, QoQ +7.5%)

[금융상품 판매수익] 2,492억 (YoY △13.0%)

- 퇴직연금 예탁자산 11.9조 (YoY +28.1%, QoQ +10.1%)

[상품운용손익·금융수지] 5,494억 (YoY +39.1%)

- 신용공여잔고(평잔) 4.0조 (YoY △5.2%)

[인수 및 자문수수료] 2,517억 (YoY +11.0%)

- 주요 딜 : 에이직랜드 (IPO), 큐로셀 (IPO), SK㈜ (회사채) 등

주1) 유관기관 수수료 비용 차감

주2) 펀드, 랩어카운트, 파생결합증권, 신탁, 방카슈랑스 (소매채권은 운용손익·금융수지로 분류)

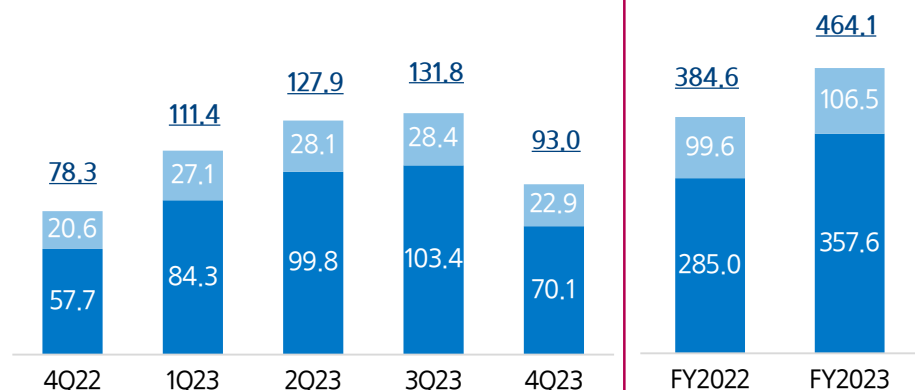
주3) 유가증권 대여수익, 관계사 투자지분 배당금 수익 등

순수탁수수료

[순수탁수수료]

(십억원)

■ 국내주식 ■ 해외주식

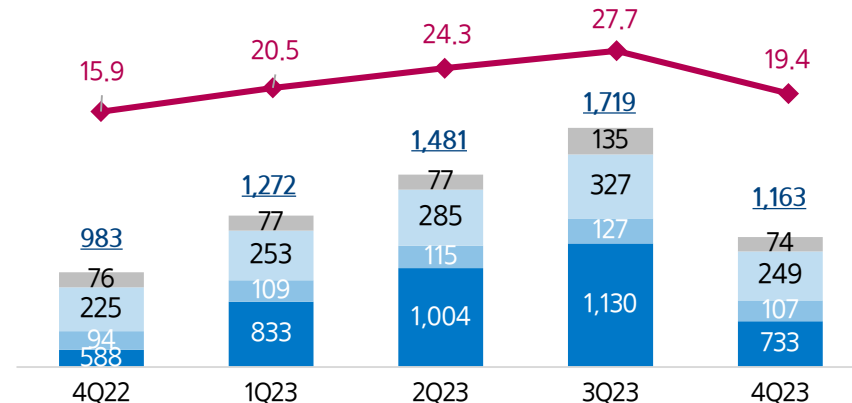


* 주 : 선물, 옵션은 국내 주식수수료에 포함

[시장 거래대금 및 일평균거래대금]

(조원)

■ 개인 ■ 국내기관 ■ 외국인 ■ 기타 ◆ 일평균 거래대금

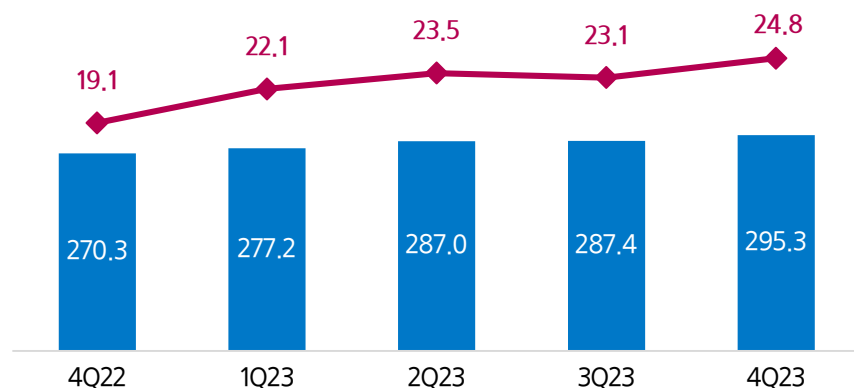


* 주 : 거래대금은 KOSPI, KOSDAQ, KONEX, ETP 포함

[리테일 고객 자산 및 HNWI 고객수]

(조원, 만명)

■ 고객자산 ◆ HNWI 고객수

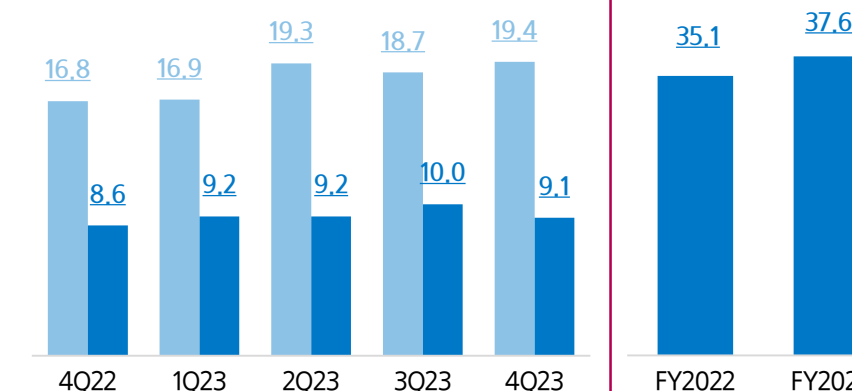


* 주 : HNWI 자산 1억 이상 고객

[당사 해외주식 예탁자산 및 거래대금]

(조원)

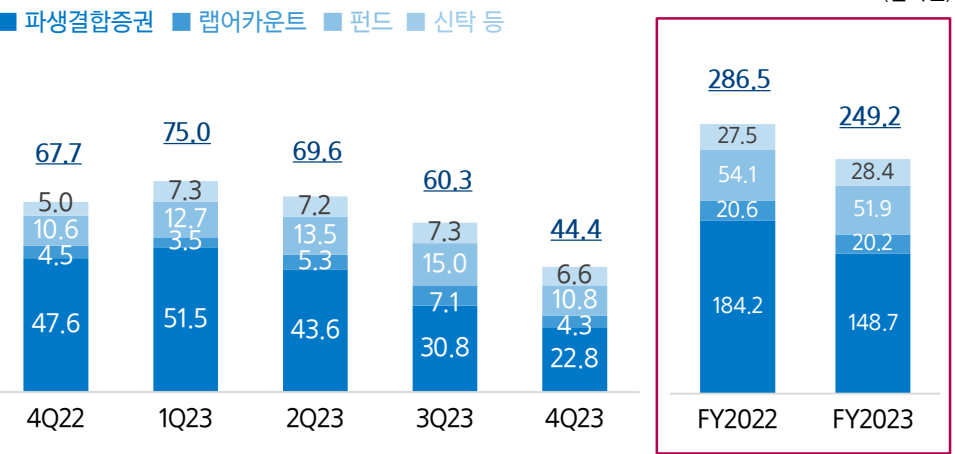
■ 예탁자산 ■ 거래대금



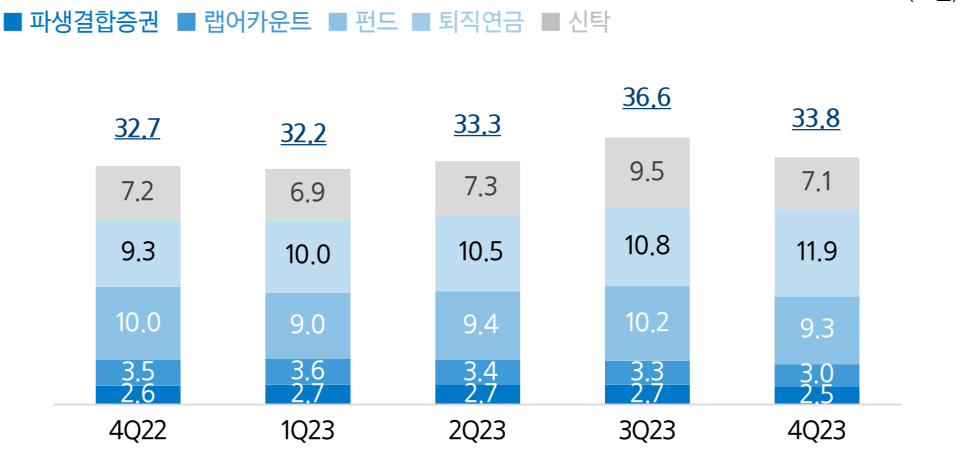
* 주 : 예탁자산은 말잔 기준 (예수금 포함)

금융상품 판매수익

[금융상품 판매수익]

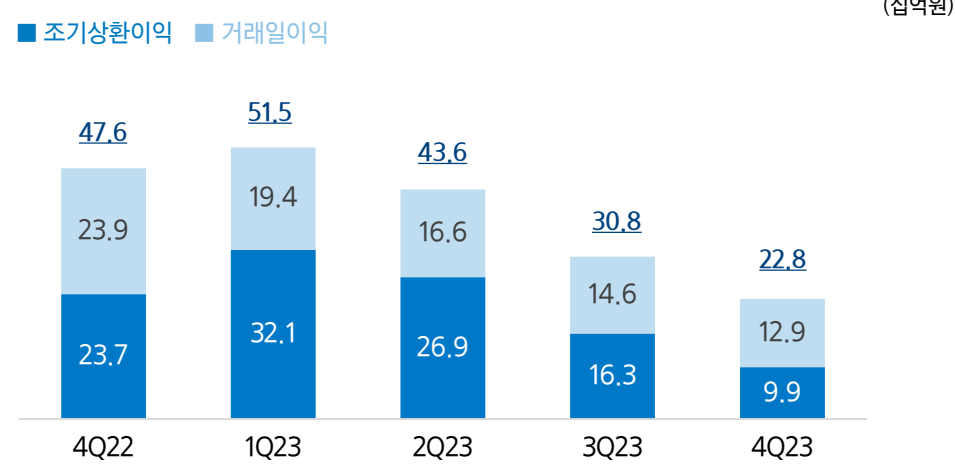


[리테일 금융상품 예탁자산 잔고]

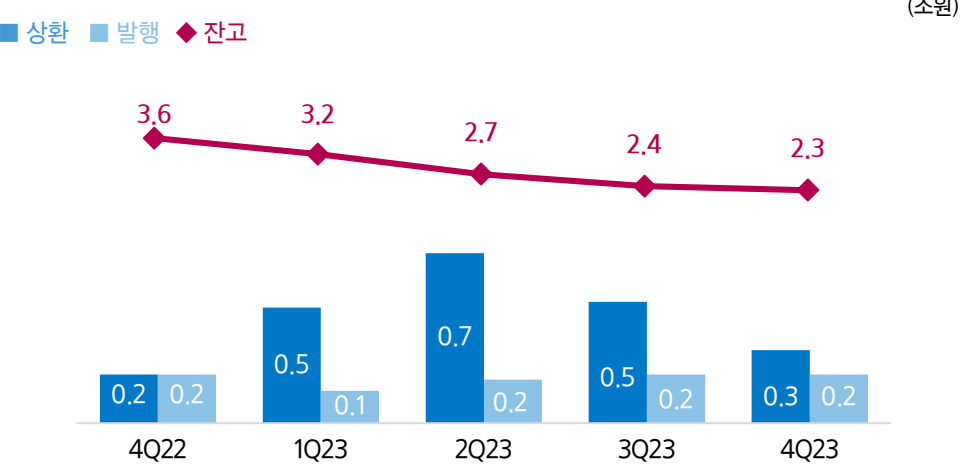


* 주 : 말잔 기준

[파생결합증권 수익 Breakdown]



[ELS 발행규모 및 잔고]



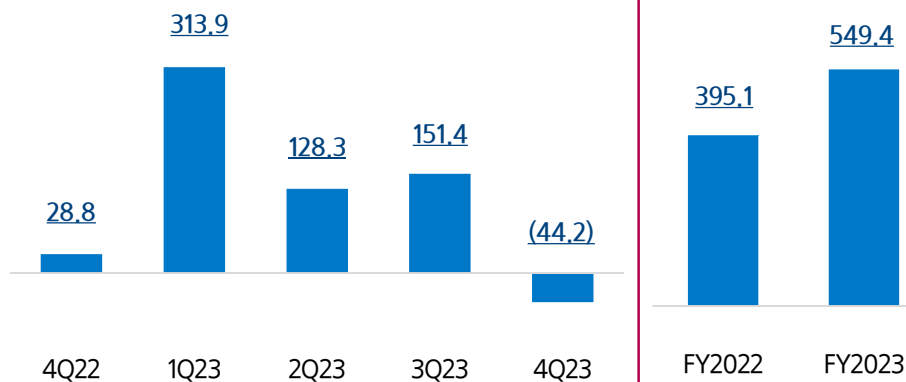
* 주 : 자체발행 기준

상품운용손익 및 금융수지

[상품운용손익 및 금융수지]

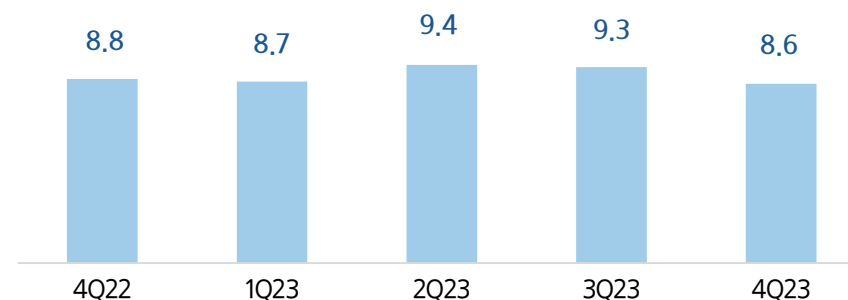
■ 상품운용손익 및 금융수지

(십억원)



[고객예탁금 잔고]

(조원)

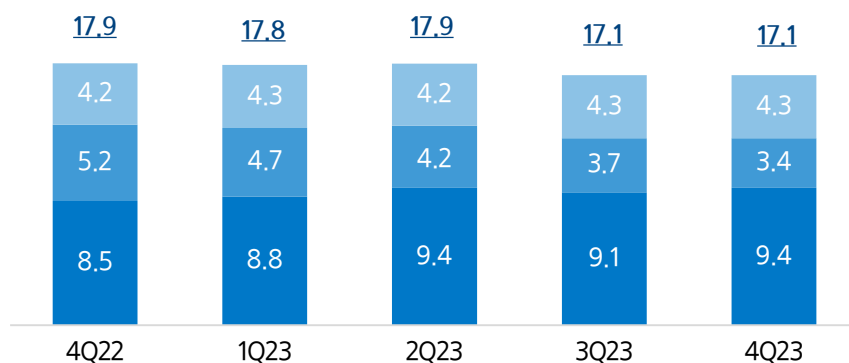


* 주 : 분기 일평균 잔고 기준

[고객자산 운용 규모]

(조원)

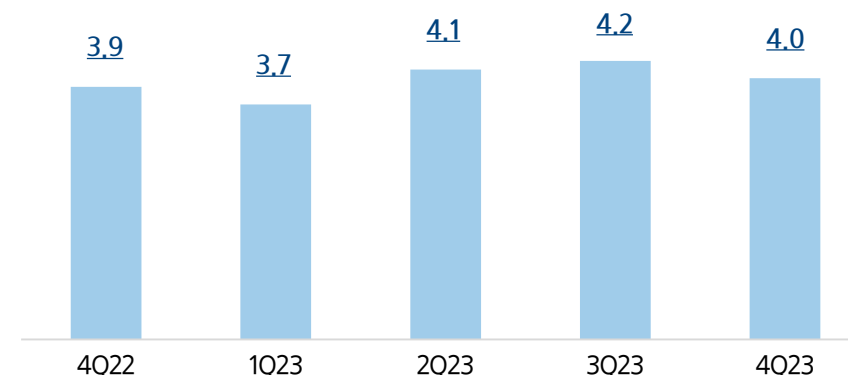
■ REPO ■ ELS ■ DLS



* 주 : 파생결합증권(ELS/DLS)는 Back-to-back 포함

[신용공여 잔고]

(조원)



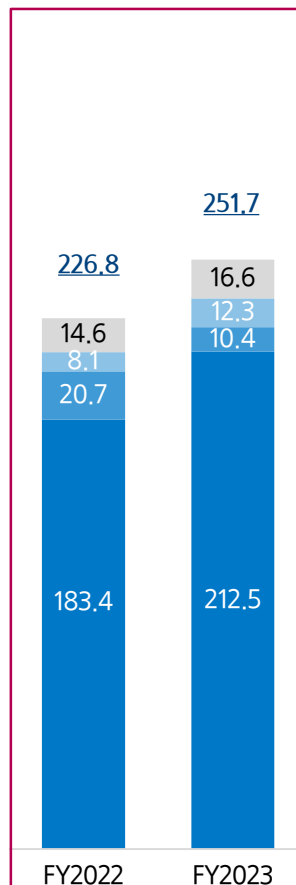
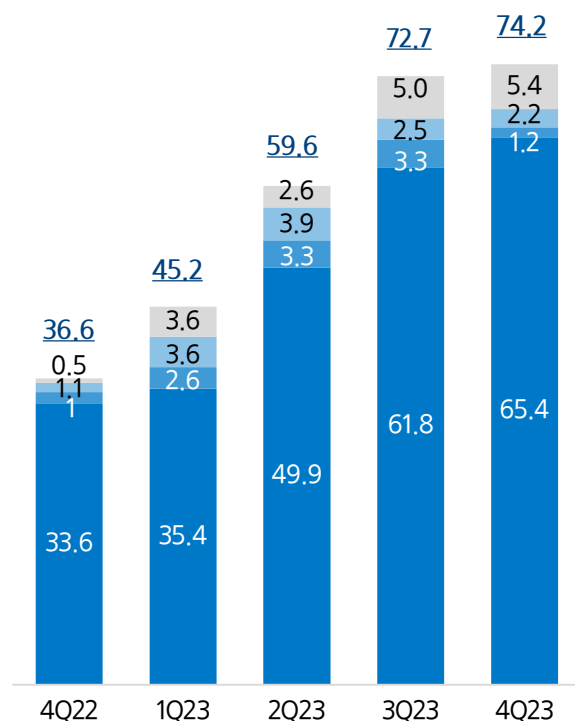
* 주 : 분기 일평균 잔고 기준

인수 및 자문수수료

[인수 및 자문수수료]

(십억원)

■ 구조화금융 ■ M&A ■ DCM ■ ECM



* 주 : 구조화금융은 구조화상품 관련 수익 및 외화증권 수익 등 포함

['23년 주요 기업금융 Deal]



(IPO 공동 대표주관)



(IPO 공동 대표주관)



(유상증자)



(회사채 발행)



(회사채 발행)



(회사채 대표 주관)

[2023 리그 테이블]

(순위, M/S)

구 분	2021	2022	2023
ECM 대표주관	6위 (5.8%)	11위 (3.4%)	6위 (7.9%)
IPO	7위 (7.4%)	8위 (3.1%)	4위 (8.9%)
유상증자	9위 (3.7%)	5위 (4.3%)	5위 (7.6%)
ECM 인수	6위 (6.4%)	11위 (3.6%)	6위 (7.8%)
국내채권 인수	6위 (5.2%)	7위 (4.8%)	7위 (5.1%)

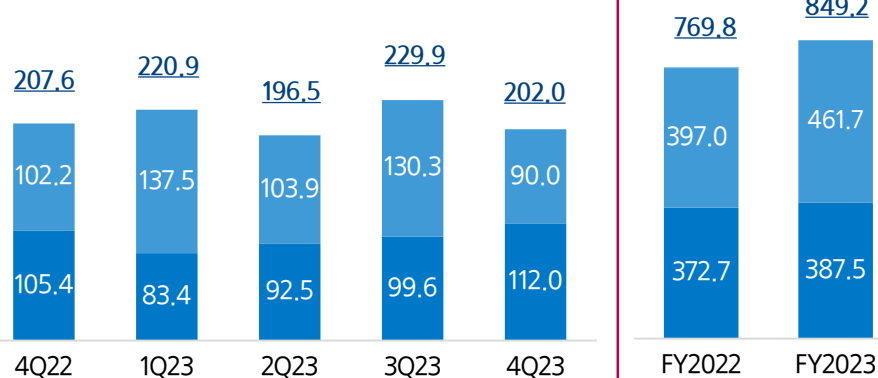
* 주 : 국내채권은 ABS, FB 제외 기준

영업비용 및 리스크 관리 지표

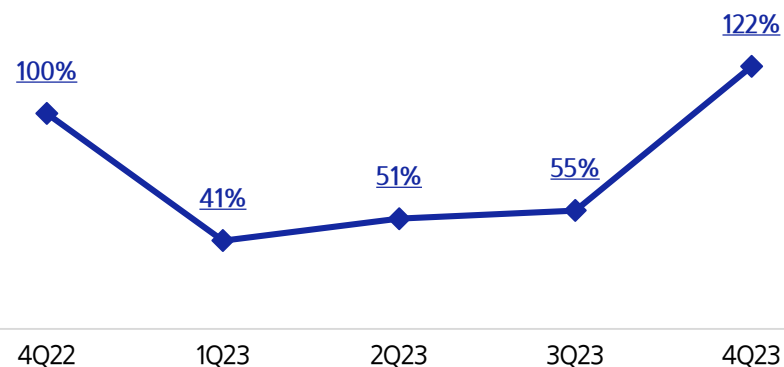
[영업비용]

■ 판관비 ■ 인건비

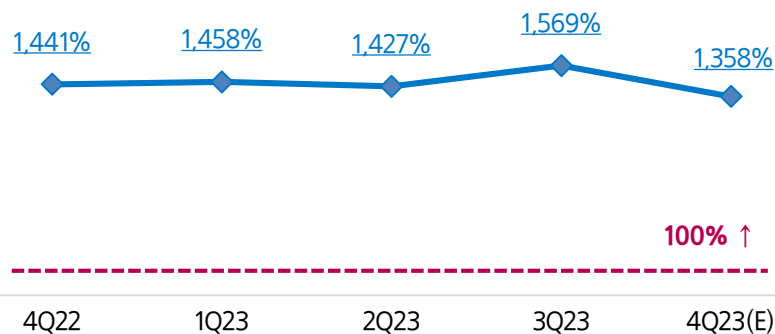
(십억원)



[Cost-to-Income]

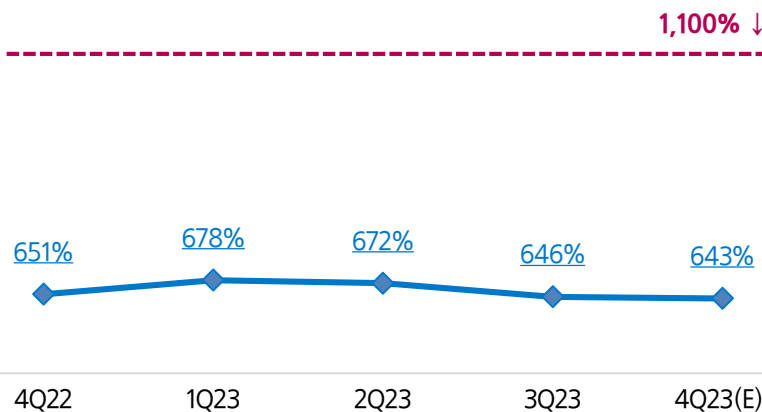


[순자본비율]



* 주 : NCR(연결기준) = (영업용순자본 - 총위험액) / 필요유지자기자본

[레버리지 비율]



* 주 : 별도 기준, 레버리지비율 = 총자산 / 자기자본

2024년 전략방향 및 주요 추진 과제

시장 불확실성 지속에 따라 선진 경영을 바탕으로 **시장 지배력 강화** 및 **신규 수익원 확대**를 통한 **지속가능한 사업모델 구축** 등 중장기적인 성장전략 추진

[주요 내용]

선제적인 리스크 관리

✓ 시장상황을 고려한 맞춤형 리스크 관리

- 대내외 제도 변화에 대한 철저한 모니터링으로 적시 대응
- 자산별 리스크 관리체계 도입 및 상시 운영으로 위기 사전 대응

리테일 핵심 시장 지배력 확대

✓ 사내·외 시너지 제고 및 HNWI/SME^{주1)} 기반 확대를 통한 시장 지배력 확보

- 핵심 고객 Segment 별 맞춤 오퍼링 제공
- 연계 영업 쏠부문 확산을 통한 질적 성장으로 HNWI Family office 시장 지배력 강화
- Workplace WM^{주2)} 영업모델 안착

신규사업을 통한 수익원 다변화 등

✓ 신규 추진 사업의 조기 안착을 통한 수익원 확대

- 개인/기업 일반환전 허용에 따른 수익화 추진
- 해외파생 중개사업 상품 라인업 및 마케팅 강화
- 해외법인 활용 중개 사업 강화

• 주1) : Small and Medium Size Enterprise

• 주2) : 법인고객 임직원을 대상으로 주식보상관리, 재테크, 절세 및 퇴직연금 등을 원스톱 종합자산관리 형태로 제공하는 서비스

Appendix

- 회사개요
- 재무상태표
- 포괄손익계산서

회사 개요

▶ 회사 현황

대표이사	이종완	국내 지점수	28개
시가총액 (12.28일 종가 기준)	3.4조 원	종업원 수 (PB 수)	2,437명 (577명)
신용 등급	무디스: Baa2 (Stable) 한국신용평가: AA+ (안정적)		
ESG 평가	MSCI ESG 평가 AA 등급 DJSI World 지수 14년 연속 편입		

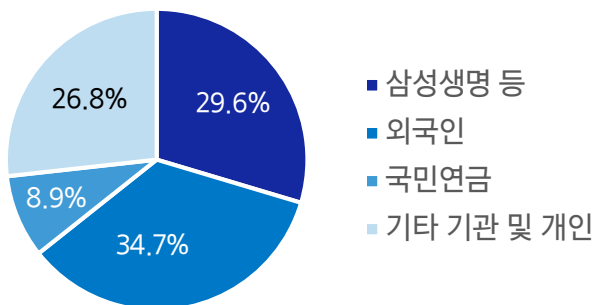
▶ 재무 현황

(십억원)

구분	2022	2023
자산총계	53,848	56,555
자기자본총계	6,196	6,622
당기순이익 지배주주지분	4,224	5,480
연환산ROE (%)	6.9%	8.6%

주: 연결 누적 기준

▶ 지분구성



▶ 회사 연혁

1982	회사설립 등기
1988	기업공개(유가증권시장 상장)
1992	삼성그룹 편입 (삼성증권으로 상호변경)
1998	국내 최초 뮤추얼 펀드 판매 개시
2000	삼성투자신탁증권 흡수 합병
2003	London Stock Exchange 멤버십 정회원 / 삼성 Wrap 출시
2006	Asiamoney Brokers Poll 국내 증권사 최초 1위
2010	UHNW 브랜드 및 전담점포 SNI 런칭 / 국내금융사 최초 DJSI World 편입
2015	고객보호헌장 선포 / POP UMA 판매 2조 돌파
2018	업계 최초 해외주식 통합증거금 서비스 오픈
2020	리테일 예탁자산 200조 돌파 / ESG연구소 신설 한국금융투자자보호재단 '펀드 판매사 평가' 업계 유일 4년 연속 'A+등급'
2021	업계 최초 중개형 ISA 출시 업계 최초 ESG 인증 'Green1' 등급 채권 발행 / ISO 14001 국제인증 획득
2022	세계 최초 미국주식 주간거래 출시 삼성금융관계사 통합 앱 '모니모' 출시
2023	해외파생증개서비스 출시 DJSI World 지수 14년 연속 편입 (국내기업 최장)

연결 요약재무상태표

Appendix

(십억원)

구분	4Q 22	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	(QoQ)	(YoY)
자산총계	53,848	59,640	60,776	57,038	56,555	△0.8%	+5.0%
I. 현금및현금성자산	2,849	1,974	2,219	1,664	1,826	+9.7%	△35.9%
II. 당기손익-공정가치측정금융자산	27,119	30,138	30,556	30,883	33,193	+7.5%	+22.4%
III. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	4,515	3,599	3,549	3,170	1,639	△48.3%	△63.7%
IV. 상각후원가측정금융자산	18,883	23,461	24,005	20,924	19,479	△6.9%	+3.2%
V. 종속기업및관계기업투자지분	176	184	187	182	170	△6.4%	△2.9%
VI. 유형자산	106	97	89	80	87	+8.5%	△17.8%
VII. 투자부동산	-	-	-	-	-	-	-
VIII. 무형자산	104	102	101	104	108	+4.1%	+3.8%
IX. 당기법인세자산	28	14	13	13	18	+40.7%	△34.9%
X. 이연법인세자산	1	1	1	1	1	△50.8%	△47.8%
XI. 순확정급여자산	7	17	7	8	5	△35.5%	△22.3%
XII. 기타자산	60	52	49	9	28	+220.9%	△53.3%
부채총계	47,652	53,309	54,290	50,389	49,932	△0.9%	+4.8%
I. 당기손익-공정가치측정금융부채	10,276	10,446	10,144	10,760	9,980	△7.2%	△2.9%
II. 예수부채	13,359	13,808	14,459	13,922	14,570	+4.7%	+9.1%
III. 차입부채	17,186	18,156	18,525	16,919	17,164	+1.4%	△0.1%
IV. 발행사채	3,400	3,286	2,786	2,726	2,590	△5.0%	△23.8%
V. 순확정급여채무	-	13	13	13	16	+17.0%	-
VI. 충당부채	14	14	17	15	18	+15.8%	+26.7%
VII. 당기법인세부채	13	39	100	98	102	+3.5%	+665.2%
VIII. 이연법인세부채	176	212	196	218	175	△19.5%	△0.5%
IX. 기타부채	3,228	7,336	8,050	5,717	5,317	△7.0%	+64.7%
자본총계	6,196	6,331	6,486	6,649	6,622	△0.4%	+6.9%
I. 자본금	458	458	458	458	458	-	-
II. 자본잉여금	1,743	1,743	1,743	1,743	1,743	-	-
III. 자본조정	(59)	(59)	(59)	(59)	(59)	-	-
IV. 기타포괄손익누계액	220	254	258	270	250	△7.3%	+13.8%
V. 이익잉여금	3,832	3,933	4,085	4,236	4,229	△0.2%	+10.3%
VI. 비지배주주지분	-	-	-	-	-	-	-

별도 요약재무상태표

Appendix

(십억원)

구분	4Q 22	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	(QoQ)	(YoY)
자산총계	47,708	53,539	54,713	51,729	50,959	△1.5%	+6.8%
I. 현금및현금성자산	2,763	1,904	2,149	1,609	1,763	+9.6%	△36.2%
II. 당기손익-공정가치측정금융자산	27,419	30,227	30,516	30,811	33,138	+7.6%	+20.9%
III. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	4,495	3,580	3,527	3,149	1,618	△48.6%	△64.0%
IV. 상각후원가측정금융자산	12,387	17,172	17,881	15,555	13,833	△11.1%	+11.7%
V. 종속기업및관계기업투자지분	379	408	409	401	396	△1.1%	+4.5%
VI. 유형자산	99	89	82	74	79	+7.0%	△19.7%
VII. 투자부동산	-	-	-	-	-	-	-
VIII. 무형자산	100	98	97	100	104	+4.3%	+3.9%
IX. 당기법인세자산	16	-	-	-	-	-	-
X. 이연법인세자산	-	-	-	-	-	-	-
XI. 순확정급여자산	5	15	6	7	4	△40.4%	△17.8%
XII. 기타자산	44	45	45	24	23	△2.0%	△47.8%
부채총계	41,729	47,446	48,481	45,350	44,622	△1.6%	+6.9%
I. 당기손익-공정가치측정금융부채	10,276	10,446	10,144	10,760	9,980	△7.2%	△2.9%
II. 예수부채	10,110	10,538	11,375	10,857	10,987	+1.2%	+8.7%
III. 차입부채	14,653	15,739	15,935	15,037	15,603	+3.8%	+6.5%
IV. 발행사채	3,400	3,286	2,786	2,726	2,590	△5.0%	△23.8%
V. 순확정급여채무	-	13	13	13	15	+16.9%	-
VI. 충당부채	17	15	16	15	57	+291.8%	+229.1%
VII. 당기법인세부채	-	25	87	84	85	+1.1%	-
VIII. 이연법인세부채	169	205	189	212	169	△20.0%	+0.1%
IX. 기타부채	3,103	7,179	7,936	5,647	5,134	△9.1%	+65.5%
자본총계	5,980	6,093	6,232	6,379	6,338	△0.6%	+6.0%
I. 자본금	458	458	458	458	458	-	-
II. 자본잉여금	1,743	1,743	1,743	1,743	1,743	-	-
III. 자본조정	(36)	(36)	(36)	(36)	(36)	-	-
IV. 기타포괄손익누계액	184	211	212	219	210	△3.9%	+14.3%
V. 이익잉여금	3,630	3,716	3,855	3,995	3,962	△0.8%	+9.1%

연결 요약포괄손익계산서

Appendix

(십억원)

구분	4Q 22	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	(QoQ)	(YoY)
순영업수익	247.9	576.2	414.0	452.8	219.3	△51.6%	△11.5%
순수탁수수료	93.1	125.2	140.0	145.3	106.6	△26.6%	+14.5%
금융상품판매수익	67.7	75.0	69.6	60.3	44.4	△26.4%	△34.4%
랩어카운트수수료	4.5	3.5	5.3	7.1	4.3	△40.5%	△5.2%
펀드판매수수료	10.6	12.7	13.5	15.0	10.8	△27.9%	+1.6%
파생결합증권판매수수료	47.6	51.5	43.6	30.8	22.8	△26.1%	△52.1%
기타금융상품판매수수료	5.0	7.3	7.2	7.3	6.6	△10.3%	+31.4%
상품운용손익 및 금융수지	59.4	340.4	155.6	183.4	27.0	△85.3%	△54.5%
인수 및 자문수수료	21.9	27.0	40.2	44.2	57.3	+29.7%	+162.0%
기타수지	19.0	14.8	18.4	29.7	21.0	△29.2%	+10.7%
일반수수료비용	(13.2)	(6.1)	(9.8)	(10.0)	(37.0)	+269.9%	+181.1%
영업비용	221.0	234.6	213.6	251.5	222.1	△11.7%	+0.5%
인건비	110.5	146.1	112.2	138.9	100.0	△28.0%	△9.6%
감가상각비	14.6	15.1	14.9	15.1	15.6	+3.0%	+6.9%
일반관리비	95.8	73.4	86.5	97.5	106.6	+9.4%	+11.2%
전산운용비	24.9	24.2	25.2	26.1	28.4	+8.7%	+14.0%
임차료	1.2	1.3	0.9	1.4	1.7	+26.6%	+39.7%
광고선전비	20.1	5.0	12.5	12.0	20.9	+74.5%	+4.1%
기타	49.7	42.9	47.9	58.0	55.6	△4.2%	+12.0%
영업이익	26.9	341.6	200.4	201.3	(2.8)	적자전환	적자전환
세전이익	19.8	347.0	203.2	203.1	(5.6)	적자전환	적자전환
법인세비용	9.4	94.4	51.6	52.1	1.5	△97.1%	△83.9%
당기순이익	10.4	252.6	151.5	151.0	(7.2)	적자전환	적자전환
(지배주주지분)	10.4	252.6	151.5	151.0	(7.2)	적자전환	적자전환

별도 요약포괄손익계산서

Appendix

(십억원)

구분	4Q 22	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	(QoQ)	(YoY)
순영업수익	207.5	543.4	383.3	418.5	165.9	△60.3%	△20.0%
순수탁수수료	78.3	111.4	127.9	131.8	93.0	△29.5%	+18.8%
금융상품판매수익	67.7	75.0	69.6	60.3	44.4	△26.3%	△34.4%
랩어카운트수수료	4.5	3.5	5.3	7.1	4.3	△40.5%	△5.2%
펀드판매수수료	10.6	12.7	13.5	15.0	10.8	△27.9%	+1.6%
파생결합증권판매수수료	47.6	51.5	43.6	30.8	22.8	△26.1%	△52.1%
기타금융상품판매수수료	5.0	7.3	7.2	7.3	6.6	△10.3%	+31.4%
상품운용손익 및 금융수지	28.8	313.9	128.3	151.4	(44.2)	△129.2%	△253.5%
인수 및 자문수수료	36.6	45.2	59.6	72.7	74.2	+2.0%	+102.4%
기타수지	8.0	11.3	12.4	16.7	13.3	△20.8%	+66.0%
일반수수료비용	(12.0)	(13.4)	(14.4)	(14.5)	(14.7)	+1.1%	+22.6%
영업비용	207.6	220.9	196.5	229.9	202.0	△12.1%	△2.7%
인건비	102.2	137.5	103.9	130.3	90.0	△30.9%	△11.9%
감가상각비	13.5	13.9	13.7	13.9	14.5	+4.0%	+7.4%
일반관리비	91.9	69.4	78.8	85.6	97.6	+13.9%	+6.1%
전산운용비	23.0	22.3	23.2	24.1	26.4	+9.4%	+14.8%
임차료	1.0	1.0	0.6	1.1	1.4	+33.6%	+48.5%
광고선전비	19.2	4.3	12.0	11.3	20.8	+83.9%	+8.4%
기타	48.9	41.8	42.9	49.2	49.0	△0.4%	+0.3%
영업이익	(0.1)	322.5	186.9	188.6	(36.1)	적자전환	+27,098.8%
세전이익	(3.1)	327.2	186.2	187.1	(40.0)	적자전환	+1,180.1%
법인세비용	2.7	89.7	47.3	47.4	(7.3)	-	-
당기순이익	(5.8)	237.4	139.0	139.8	(32.7)	적자전환	+465.9%

Disclaimer Statement

본 프리젠테이션에는 삼성증권의 경영실적과 함께 향후 경제 환경의 변화, 증권산업의 전망, 삼성증권의 향후 목표와 전략 등 미래 지향적인 내용들이 포함되어 있습니다.

이러한 내용들은 현시점에서는 예측이 불가능한 요인들에 의해 영향을 받을 수 밖에 없으며, 따라서 미래 경제 상황이나 경영 실적은 본 프리젠테이션 내용과 차이가 있을 수 있습니다.

삼성증권은 본 프리젠테이션 내용 중 미래 지향적인 내용들에 대해서 수정, 보완할 책임이 없습니다.

