

2025년 3분기 (누계) 경영실적 (회계감사인 검토전)

현대차증권(주) IR자료

Disclaimer

- 본 자료는 현대차증권주식회사(이하“회사”)가 정보제공의 목적으로 작성하였으며, 어떠한 목적으로든 해당 내용의 일체 및 부분에 대해 복제, 혹은 타인에게 직간접적으로 배포, 전송, 출판을 금지합니다.
- 회사는 본 자료에 제시된 사항에 대해 별도의 검증절차를 거치지 않았으며, 내용의 정확성 및 완벽성에 대해 보장하지 않습니다. 또한 본 자료에 제시된 내용은 법률, 세무, 투자 및 기타자문으로 간주되지 않습니다.
- 본 자료의 영업실적은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)를 기반으로 작성되었으나, 일부내용 및 산업과 시장에 관련한 정보는 회사의 내부자료를 활용하거나 다양한 협회를 출처로 합니다. 회사는 자료작성일 기준 최신정보를 제시하고 있으나, 이후 해당 내용의 검증 및 업데이트 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료에 기술된 특정 내용 및 문장은 추정을 포함한 전향적 진술을 포함하고 있습니다. 따라서 해당 진술에 대한 신중한 접근이 필요하며, 회사는 전향적 진술사항으로 인해 발생하는 손실 및 피해에 대해 책임을 지지 않음을 양지하시기 바랍니다

1. 밸류업 계획수립 및 중장기 Target

○ 현대차그룹과 시너지를 기반으로 밸류업계획 이행을 통한 ROE제고와 업계 최고수준의 기업가치 목표 달성

구분	2024년 (실적)	2025년		2028년 (중장기 Target)
		(Target)	3분기 (누계)	
ROE	2.8%	4.0%	5.1%	10%이상
주식수 (PBR)	보통주 3,171만주, RCPS 704만주 (보통주 기준 PBR 0.23)	보통주 유상증자, RCPS상환	보통주 6,183만주* *RCPS 704만주 상환 완료 (5/2) (보통주 기준 PBR 0.36)	보통주 6,183만주 (PBR 업종평균상회)
배당성향	39% (보통주 31%, RCPS 8%)	30~35%		40%이상

2025년 (자구노력)

- ✓ 조직 효율성 제고
- ✓ 재무 안정성 확보를 통한 미래 경영 대응 능력 제고
- ✓ 유상증자 이후 RCPS 오버행 이슈 제거 후 주가 상승 기틀 마련

2026년 (본격적인 수익성 개선)

- ✓ 차세대시스템 개발 완료
- ✓ AI, RA도입을 통한 ROE 개선 본격화
- ✓ 사업부문별 경쟁력 확보 및 자구노력 개선 효과 구체화

2027년 (사업 안정화)

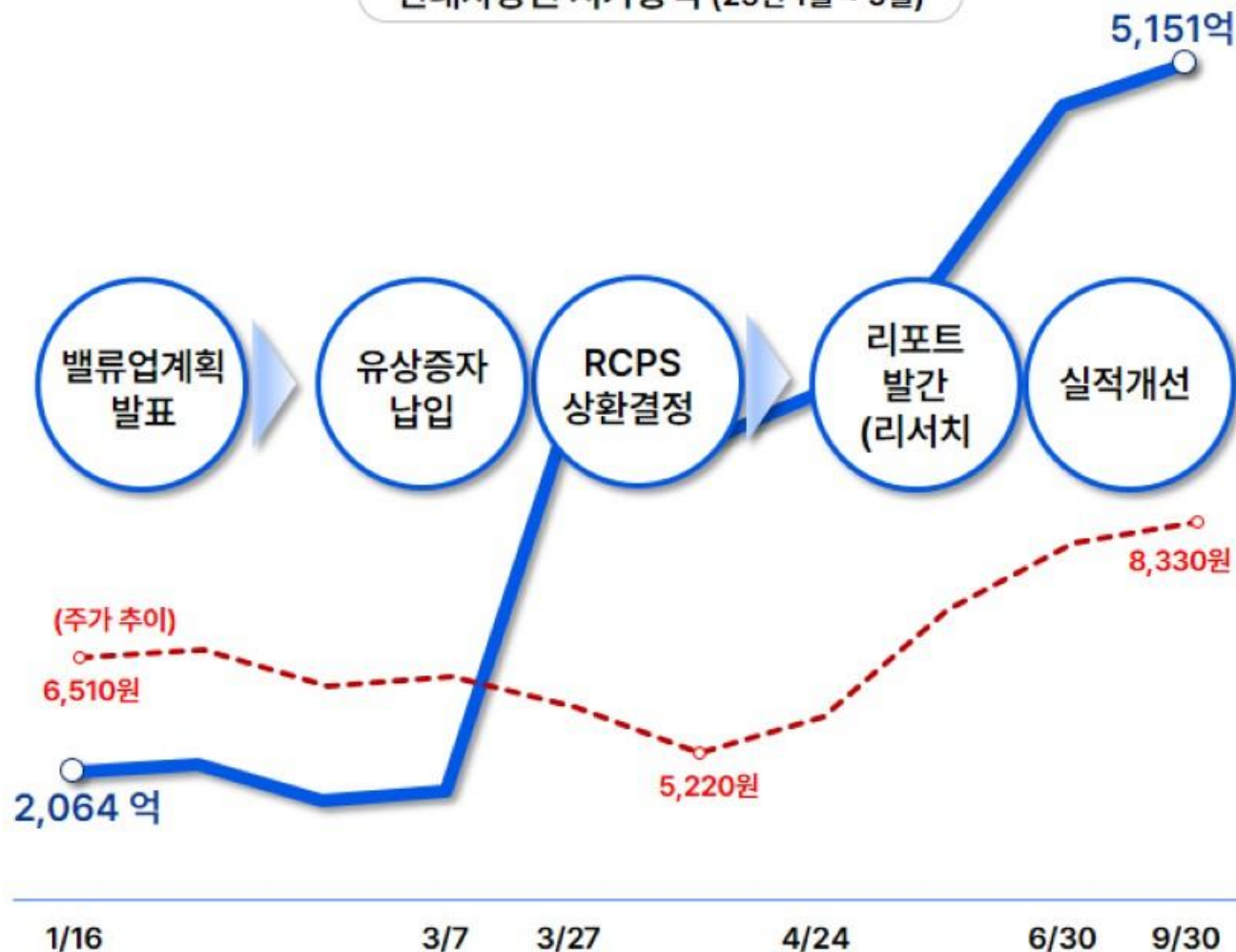
- ✓ 부문별 수익 안정화
- ✓ Fee Base 영업 확대
- ✓ 그룹 협업 강화를 통한 영업력 제고 및 시너지 강화

2. 25년 밸류업계획 이행실적 및 시가총액 변화

○ 밸류업 계획 발표 (1/16일) 이후 빠르게 이행하면서 당사 시가총액은 발표 당시 보다 150%상승한 5,151억원 (9월말 기준)

- (1/16일) 상장 주식수 3,171만주 및 주가 6,510원 → (9/30일) 상장 주식수 6,183만주 및 주가 8,330원

현대차증권 시가총액 (25년 1월 ~ 9월)



1 주주배정 유상증자 납입 (3/7일)

- 유상증자 1,620억원 납입 완료
- ✓ 증자를 통한 밸류업 기대감으로 초과청약 102.8% 달성

2 자기주식 (RCPS) 상환 결정 (3/27일)

- 매입/ 소각 대상 주식 : 현대차증권 RCPS 704만주
- ✓ 상환권 행사 (3/27일) 후 대상 주식 매입/소각 완료 (5/20일)

3 실적 턴어라운드

- '25.상반기, 전년대비 세전이익 +61% (순이익 +59%)
- '25.3분기 (누계), 전년대비 세전이익 +45% (순이익 +46%)

4 주주 및 투자자 소통강화

- 한국IR협의회, 상장 이래 최초로 정기 리포트 발간
- ✓ 밸류업 계획 발표 통한 중장기 주주환원 확대 기대
- ✓ 그룹시너지 효과 기대
- 매분기별 기업설명회 개최 정례화 (On/ Off-line)

○ 중장기 배당확대 이외에도 배당 연속성 유지 및 PBR개선 등 주주 환원을 지속적 확대 계획

주당 배당금 및 배당성향



1 ROE 및 내실 성장으로 배당성향 확대

- ⇒ '24년 : 배당성향 39% (보통주 31%, RCPS 8%)
- ⇒ '25년 ~ '27년 : ROE개선 및 내실 성장 주력
- ⇒ '28년 ~ : 배당성향 40% ↑

2 배당의 연속성 유지

- ⇒ 배당의 연속성은 주주가치제고를 위해 매우 중요하며 당사는 제71기 결산 배당까지 11회 연속 결산 배당금 지급

주주 환원 지속적 확대

3 업계평균 이상 PBR증권사

- ⇒ 기업밸류업계획 이사회 실적 점검(연1회)
 - ⇒ 주주 및 투자자 미팅 등 주주소통강화
 - ⇒ 외부 리서치 리포트 발간 및 유지
- "2028년 업계 평균 이상 PBR 증권사로 도약"

4. 회사의 자본적정성 및 우발채무

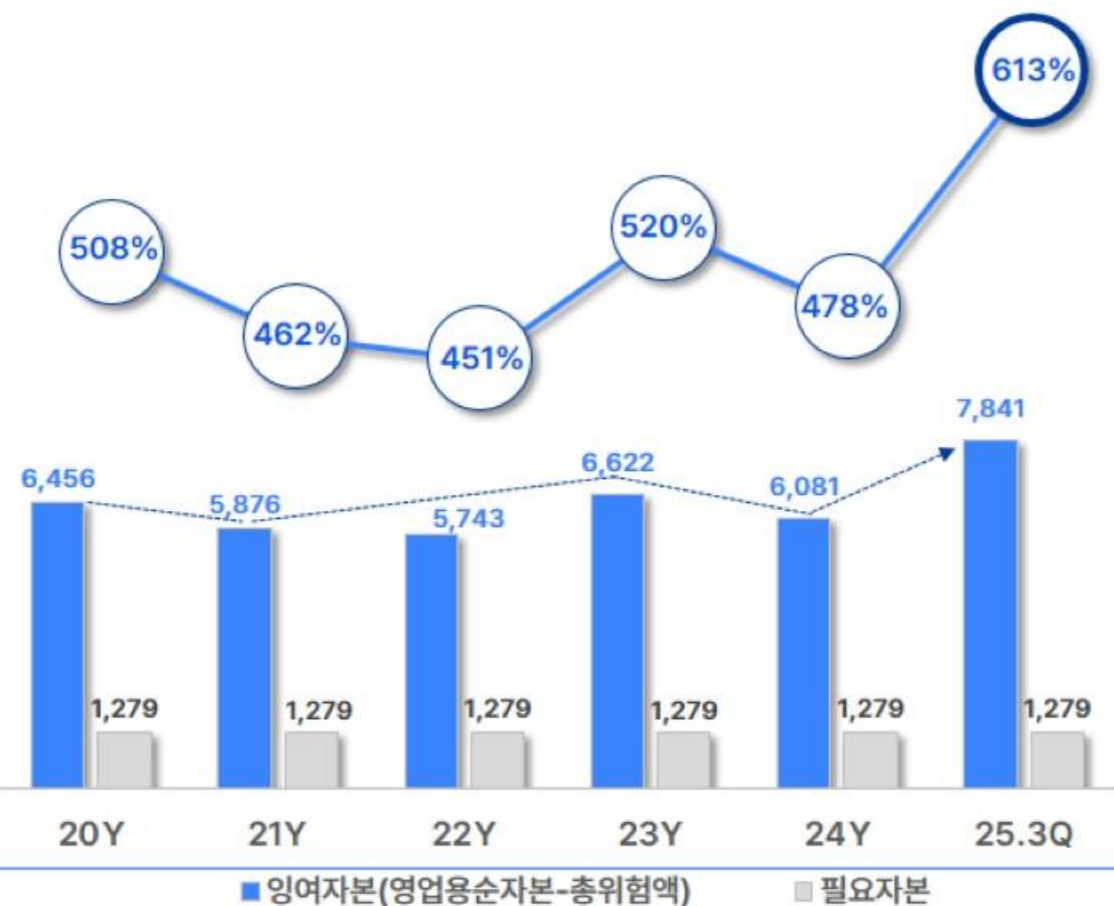
○ 리스크 관리를 통한 총위험액 및 우발채무 감소와 유상증자를 통한 자본적정성 개선으로 재무건전성 강화

- 총위험액은 감소 전환 ('24말 5,289억 → '25.3Q 5,219억), 우발채무는 최근 4년내 크게 감소 중

NCR* 비율

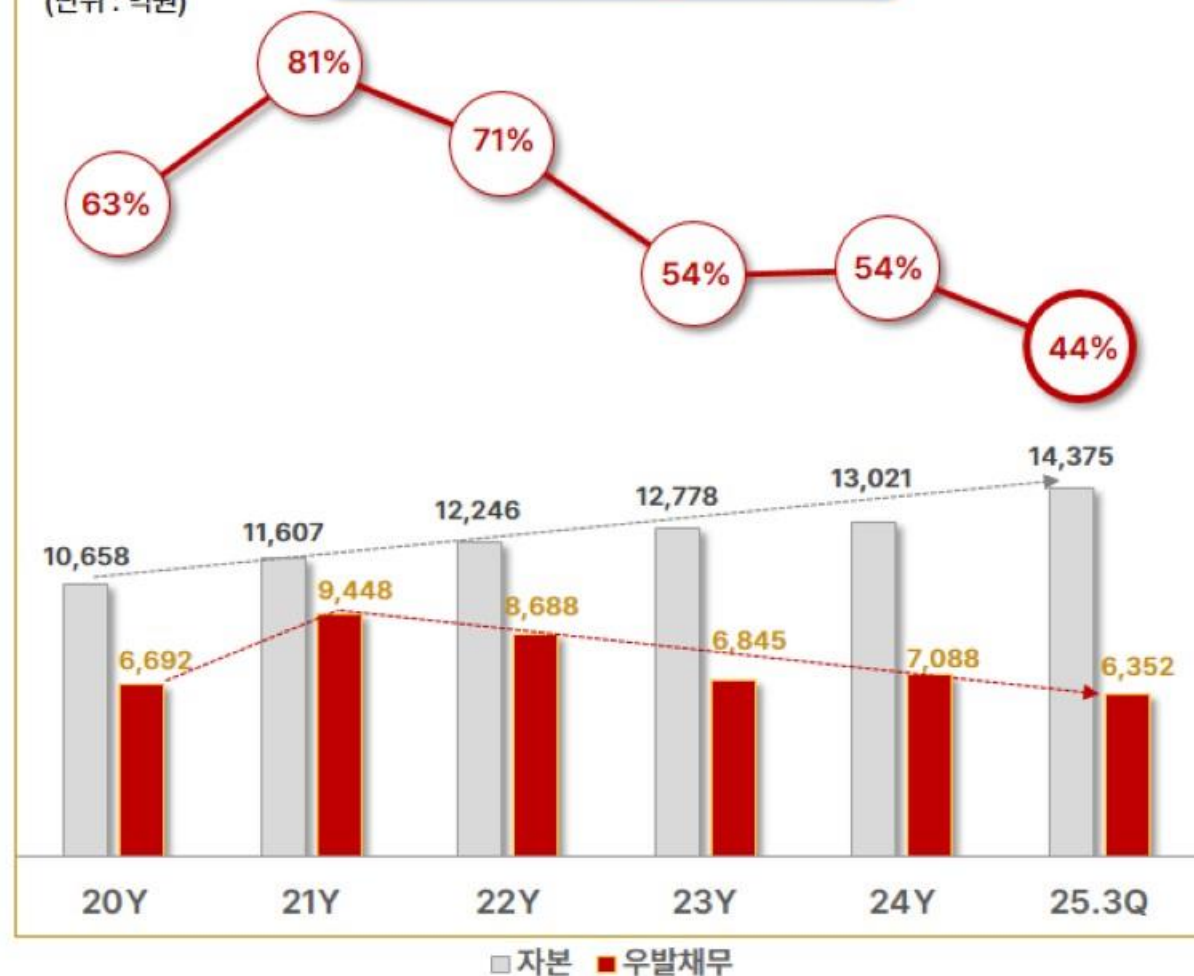
(단위 : 억원)

* NCR = 잉여자본 (영업용순자본-총위험액) / 필요유지 자기자본



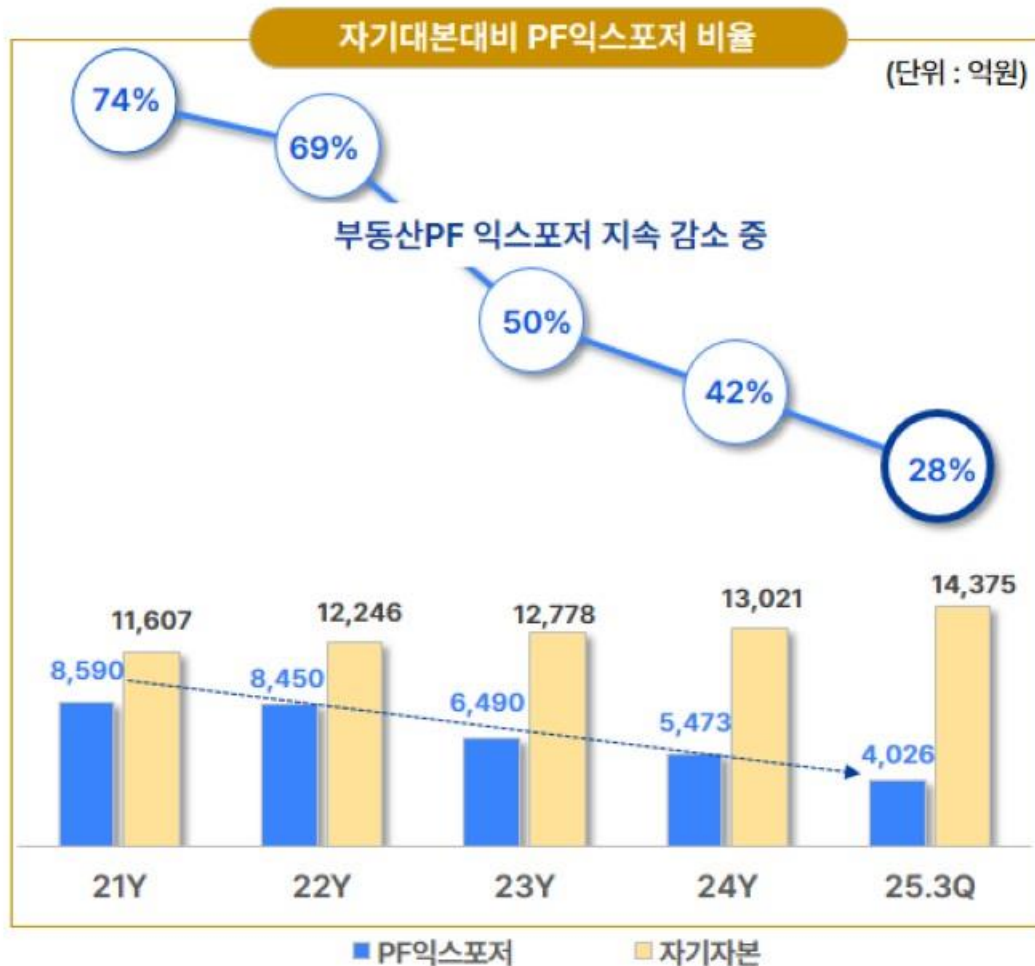
자기자본 대비 우발채무 비율

(단위 : 억원)



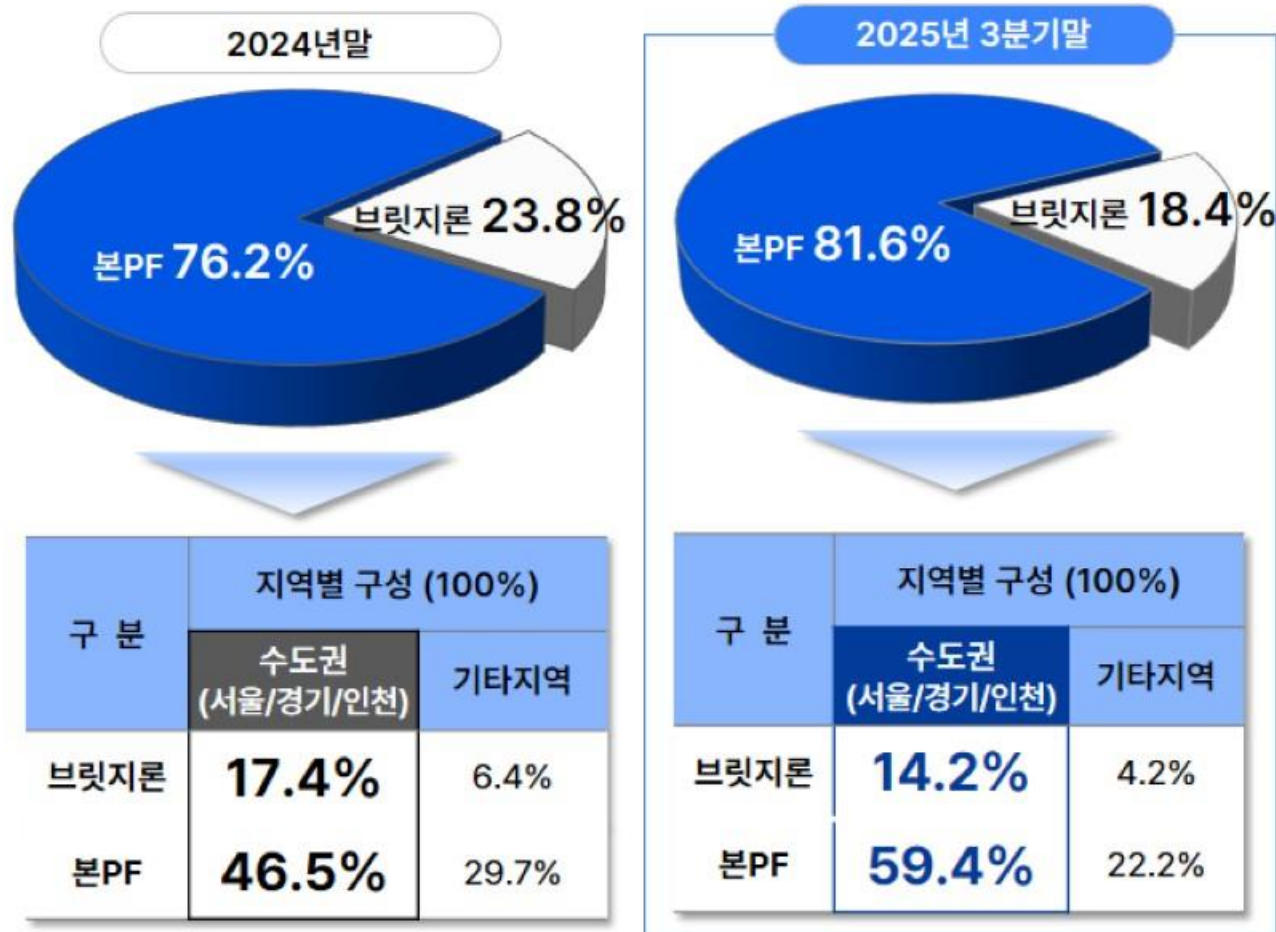
1) PF 익스포저 규모

- '25년 3분기말 기준, 당사의 전체 PF익스포저는 4,026억원 (총당금 반영전 4,806억)이며 최근 4년내 당사 PF익스포저는 큰 폭으로 감소



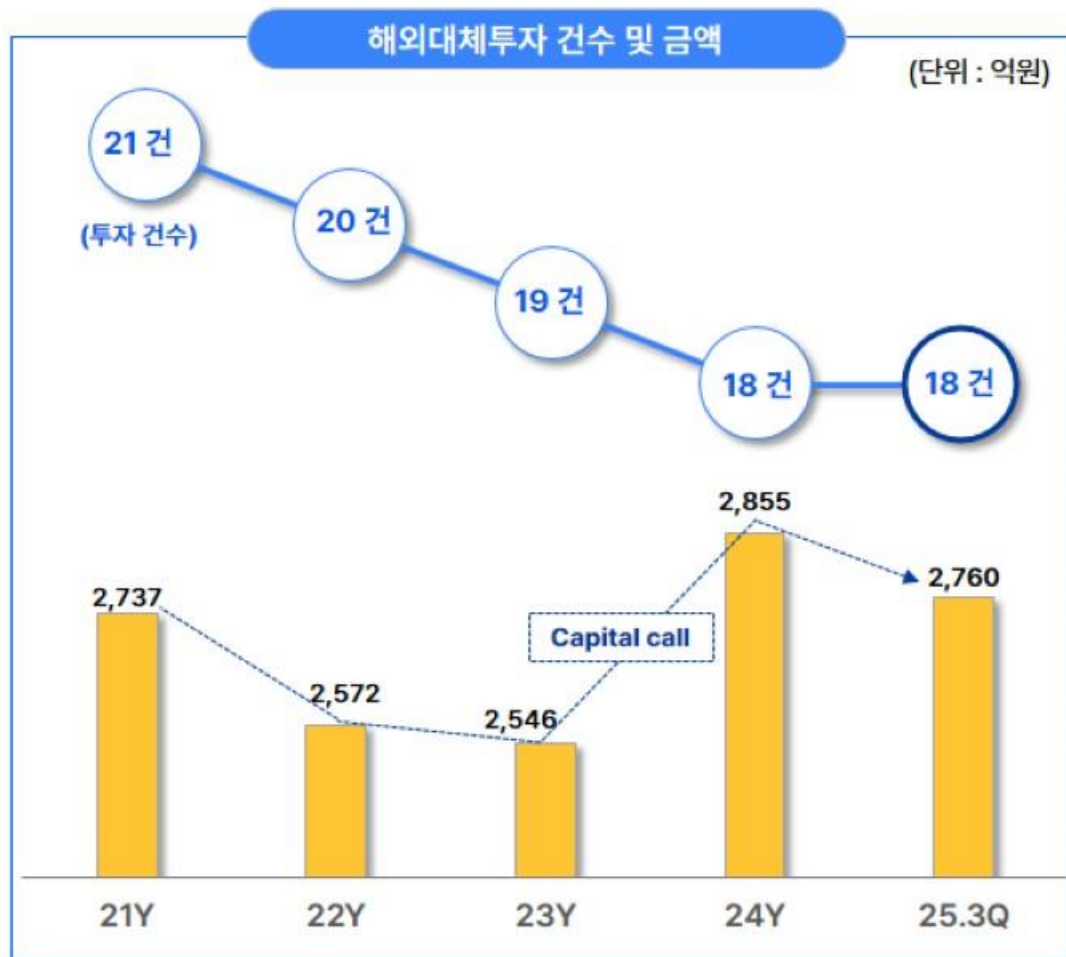
2) PF익스포저 구성

- 전체 익스포저 중 시장 우려가 큰 브릿지론의 경우 18.4%로 비중 (전년말 23.8%)이 낮음
 ✓ 수도권 비중은 브릿지론 14.2%, 본PF 59.4%로 사업성 및 회수 가능성이 높음



1) 해외대체투자 규모

- '25년 3분기말 기준, 당사의 해외대체투자 익스포저는 2,760억원 (총 투자금액 3,068억)이며 최근 4년간 신규투자 감소 및 대체투자 펀드 건전성 개선을 위해 Capital call (추가 출자) 참여



2) 해외대체투자 구성

- 해외대체투자의 경우 상업용 부동산 63.9%, 신재생에너지 25.9% 등으로 구성
✓ 투자 결정 당시 ('15~'20년), 초저금리 및 임대료 상승에 따른 유럽지역 투자 확대
- 당사 투자 대상 해외 상업용오피스 임대율은 95% 수준으로 적정하게 관리 중

지역별 투자비중 세부현황

구분	상업용 오피스	신재생에너지 (태양광, 풍력)	기타	합계 (100%)
유럽	47.7%	25.9%	-	73.6%
미국	16.2%	-	6.8%	23.0%
중동/일본	0.04%	-	3.4%	3.4%

투자 형태별 비중



상업용오피스 공실률 ('24년말)

당사 투자 (블라인드펀드 제외)	해외오피스 전체평균*
4.9% ('25.2Q. 4.8%)	20.4%

비교

* 자료 출처 : Moody's CRE

1) Quick Summary

AA- 안정적

국내 신용평가 3사 신용등급

AA-(안정적) 획득

* 한국기업평가, 한국신용평가,
NICE신용평가



산업통산자원부 선정

증권업 ESG경영대상 수상

HYUNDAI
MOTOR GROUP

❖ 주주배정 유상증자 ('25년)

* 청약 경쟁률 102.8% 초과청약 달성

❖ 기업가치제고계획 발표 ('25년)

* 중장기 사업계획 및 주주환원 정책 공시

❖ 차세대 시스템 개발/ 디지털 혁신



대체거래소 출자 및 거래 서비스 제공

('25년 당사주식 거래대상 종목 편입)



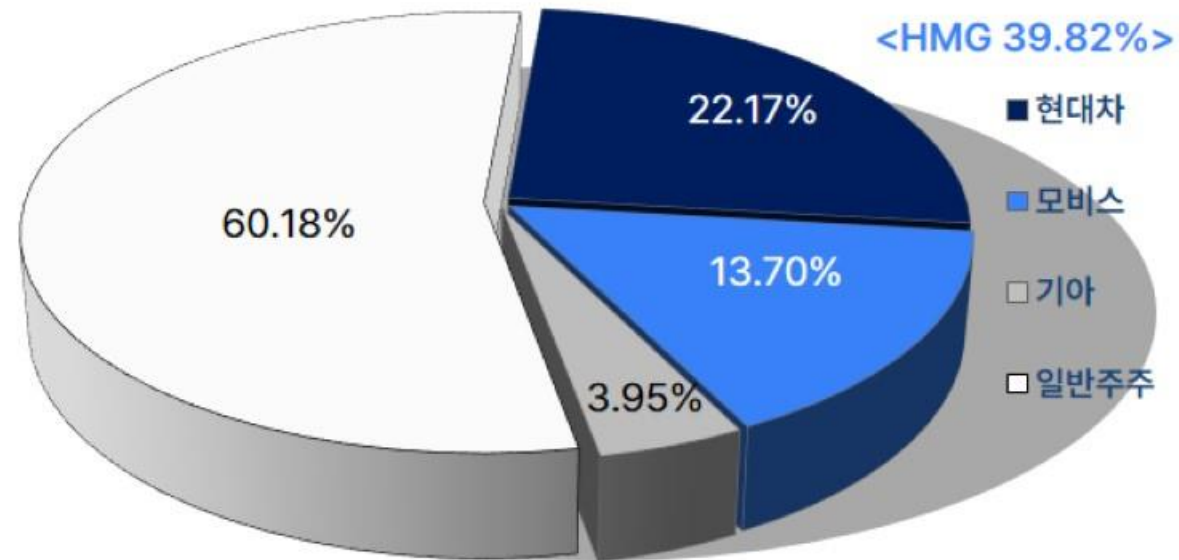
소비자 중심경영 인증 확정

공정위 인증, 한국소비자원 평가

(2023년)

2) 주주 현황

대표이사	배 형 근	영업망	22개 (지점 15, 영업소 7)
계열회사 (현대차그룹)	현대자동차外 72개	종업원 수	887명 (등기이사 5명 포함)
자 본 금	3,444억	계열편입	2008년 5월



손익계산서 (연결기준)

(단위 : 억원, %)

구 분	2022Y	2023Y	2024Y	24.3Q (누계)	25.3Q (누계)	전년 대비
부문별 순영업수익	3,610	3,345	3,335	2,559	3,054	+19.3%
위탁/금융상품	968	1,349	1,407	1,110	1,158	+4.3%
IB	1,353	529	570	427	636	+48.9%
자산운용	1,288	1,466	1,358	1,022	1,260	+23.3%
기타비용	354	829	700	535	556	+3.9%
판매관리비	2,110	1,864	2,088	1,553	1,816	+16.9%
영업이익	1,146	652	547	471	682	+44.7%
세전이익	1,153	654	505	471	680	+44.5%
당기순이익	871	535	362	358	522	+45.9%
ROE(세후 기준)	7.3%	4.3%	2.8%	2.8%	5.1%	+2.3%p

사업 환경

1 사업환경

(대 외) 美연방정부 섣다운 장기화, 美-中 관세 및 무역 갈등 지속
(대 내) 정부의 증시 부양 정책 등 우호적 환경, 부동산 시장 양극화 확대

2 금융시장

(채 권) 최근 환율 급등 및 가계부채 규모 확대 → 금리인하 기대감 약화
(부동산) 수도권 중심으로 부동산 시장 과열 → 수요 억제정책 강화로 시장 관망세
(주 식) 상법개정, 글로벌 반도체 업황 개선 기대감 → 주식시장 강한 회복세

'25년 3분기 (누계) 실적요인

(위탁/금융상품)

✓ 하반기 들어 주식시장 거래량 확대 및 채권 판매액 증가 등 회복세에 있으며,
법인영업 및 퇴직연금의 경우 견조한 성장세를 유지함

(IB 및 자산운용)

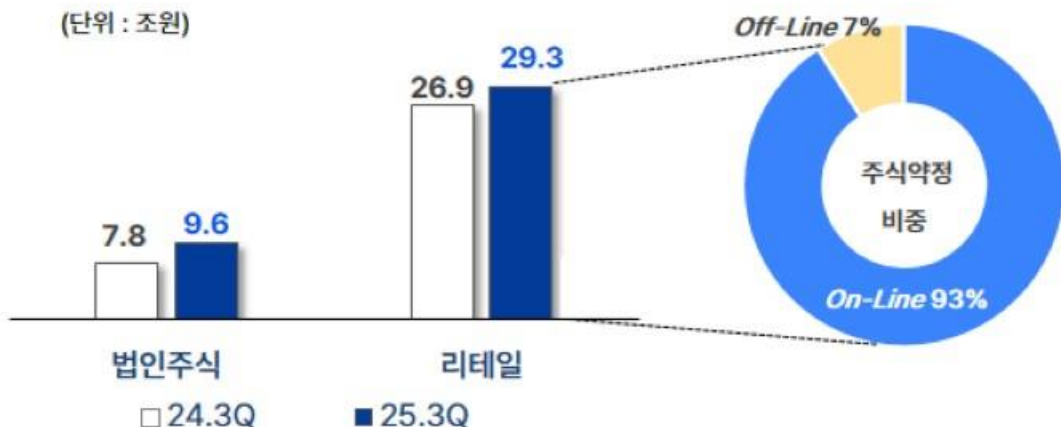
✓ 최근 환율급등에 따른 시장금리 상승 및 이벤트 발생 (소송결과) 영향이 있었으나,
既투자 우량자산 (구로지밸리, 현대차증권빌딩 등) 적시 매각에 따른 수익 창출과
채권중개수익 및 IB 수수료 확대 등으로 전년대비 사업실적을 크게 개선함

I 위탁/ 금융상품 부문 : 하반기 증시 회복에 따른 거래 및 판매수익 반등

1) 주식거래 및 채권 판매량 증가

- 하반기 정부의 주가 부양 정책, 반도체 업황 개선 등으로 인한 주식 거래량 증가
 - 전년대비 주식거래 약정금액 증가

(단위 : 조원)

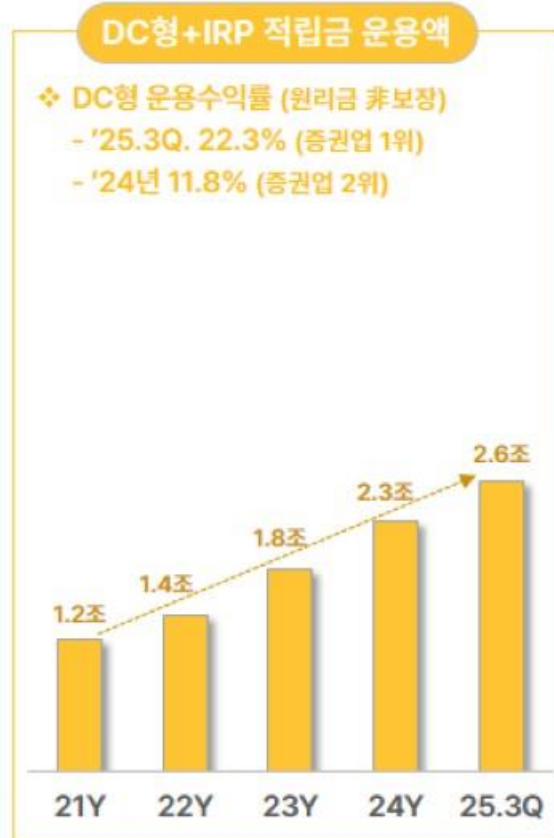
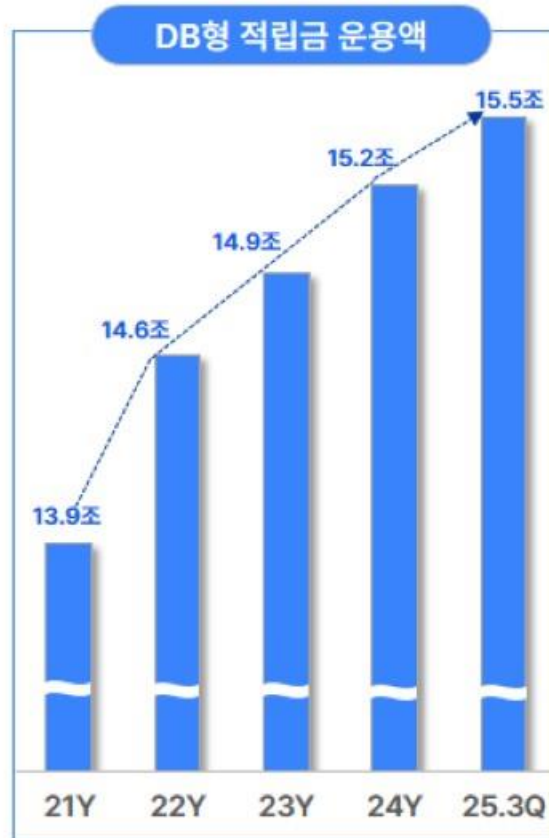


- 채권판매 수익은 증가한 반면 주식담보대출 이자수익은 감소 (이자율 하락)
 - 전년대비 채권판매는 2,138억 증가 ('25.3Q 1조 1,210억),
 - 주식담보대출 이자율은 54bp 감소 ('25.3Q 5.28%)

2) 신규 영업 및 퇴직연금 수익성 확대

- VIP영업 및 신규 디지털 서비스 오픈 등을 통한 영업구조 개선 중
 - 패밀리오피스 자산승계 법률자문 MOU체결 (법무법인 태평양, 세무법인 다솔)
 - 장외채권 MTS 서비스 Open 및 ATS (대체거래소) 거래 시행

- 퇴직연금 전담조직 신설 및 경쟁력 강화를 통한 규모 및 수익성 확대 노력
 - DB형 이외 DC형, IRP 영업확대를 위해 전담조직 신설
 - 로보어드바이저 (AI기반) 도입 준비 및 외부 컨설팅 결과를 바탕으로 상품 경쟁력 강화 및 연금 특화전략 수립 중



II IB 부문 : 既투자자산 적기 수익실현 및 수수료수익 확대

1) PF 리스크관리 및 총당금 반영 정상화

- 부동산 PF익스포저 축소 및 선제적 총당금 설정 등 손실흡수능력 제고 노력
- 전년대비 PF익스포저 1,008억 감소, 총당금 258억원 추가 반영
- PF손실흡수능력 안정화에 따라 2분기부터 총당금 반영 정상화

PF규모 및 대손총당금

구분		24.3Q	25.3Q	증감
PF 익스포저	총당금 미반영 시	5,874억	4,806억	-1,069억
	총당금 반영 시	5,034억	4,026억	-1,008억
대손 총당금	누계 (총당금 제각 포함)	840억 (제각 340억)	780억 (제각 406억)	-60억
	기중 반영	204억	258억*	+54억

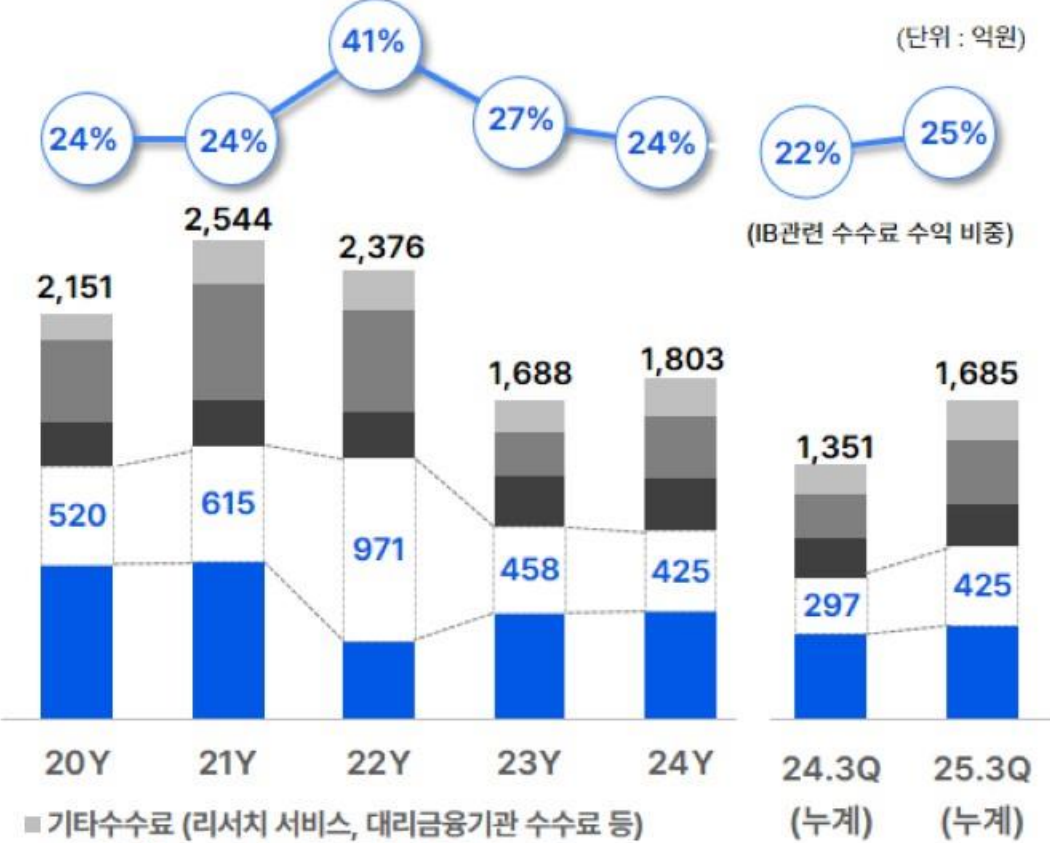
* '25년 분기별 총당금 : (1분기) 219억 → (2분기) 39억 → (3분기) 미반영

2) 既투자자산 적기 수익실현

- 현대차증권빌딩 매각 관련 당사 既보유지분 정산

3) 수수료수익 확대

- 회사채 인수 및 주선 업무 확대, 低리스크 Deal 매입확약 수수료 증가로 인하여 IB관련 수수료수익 크게 증가



- 기타수수료 (리서치 서비스, 대리금융기관 수수료 등)
- 자문용역수수료 (담보대출 금융자문 수수료 등)
- 신탁및랩수수료
- IB관련수수료 (인수 및 주선/ PF매입확약 수수료 등)
- 수탁수수료 (증권매매 수수료)

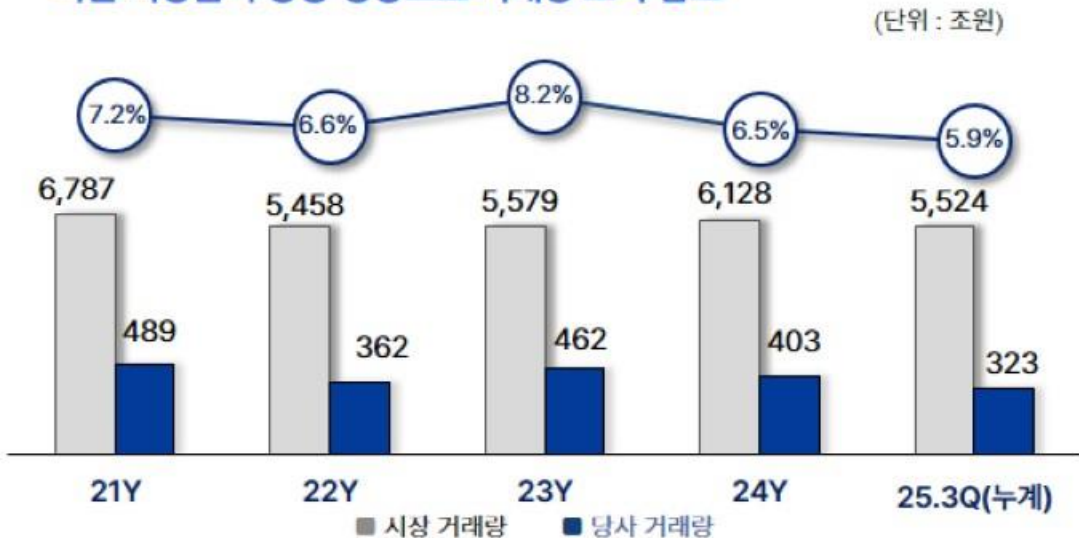
III 자산운용 부문 : 자본 효율성 제고 및 안정적 자산운용 통한 수익창출

1) 자본효율성 제고 및 既투자 우량자산 수익 창출

- 지밸리 비즈 플라자 지분 매각 등 既투자자산 적기에 수익 창출
- 파생시장, 채권운용 등 트레이딩 및 운용 역량 강화
- 외부 전문가 영입 등을 통해 네트워크 및 전문성 강화

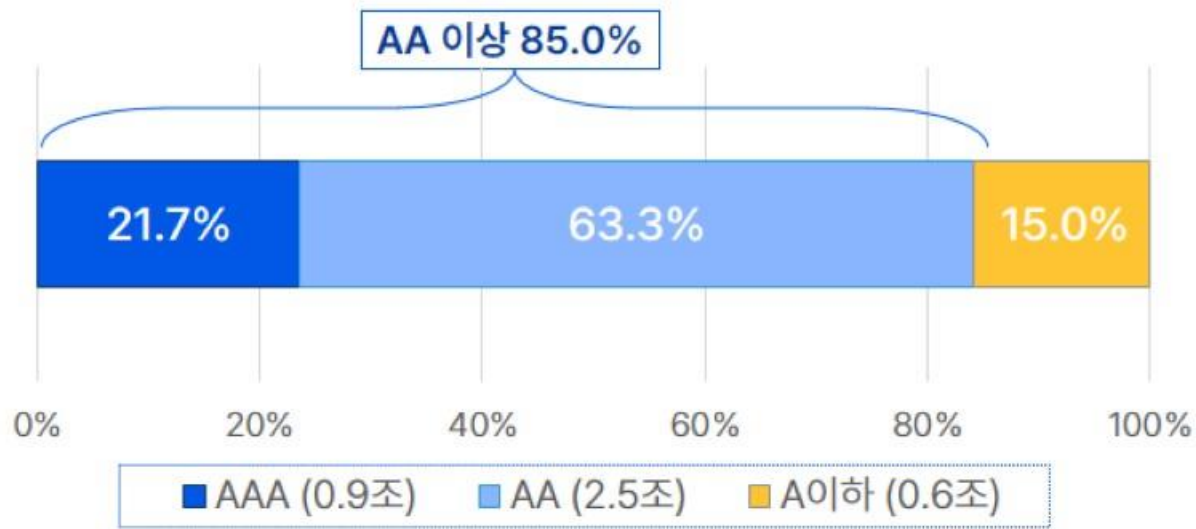
2) 채권거래를 통한 수익 확보

- 경쟁사 대비 높은 거래량 및 점유율 유지 중이나 최근 환율급등에 따른 시장금리 상승 영향으로 거래량 소폭 감소



3) 안정적 자산운용

- 보수적 운용 기조 아래 탄력적 시장 대응을 통한 기회 수익 추구
- 채권 보유채권 잔액 4.0조 ('24년말 3.9조) 중 AA등급이상 채권 85.0% 보유



1) 그룹 주요계열회사 신용도

현대차그룹 주력회사

현대자동차				기아				현대모비스			
2022	2023	2024	25.1H	2022	2023	2024	25.1H	2022	2023	2024	25.1H
AA+		AA+ ▼ AAA	AAA	AA	AA+	AA+ ▼ AAA	AAA	AA+			

현대차그룹 주요 금융회사

현대캐피탈				현대카드				현대차증권			
2022	2023	2024	25.1H	2022	2023	2024	25.1H	2022	2023	2024	25.1H
AA0	AA0 ▼ AA+	AA+		AA0		AA0 ▼ AA+	AA+	AA-			

2) 그룹시너지와 신용평가사 의견

가. 현대차그룹과 시너지 및 재무구조

- 그룹 전반의 재무구조 및 실적호조로 인하여 대내외 신용도에 긍정적 영향
- 현대차증권은 계열 시너지를 바탕으로 안정적 사업기반 마련
 - ✓ 퇴직연금 실적을 바탕으로 업계 2위 경쟁력을 유지
 - ✓ 주식매매 및 주식담보대출 등 계열 임직원 대상 영업기반 공고화
 - ✓ 모빌리티 신기술펀드, 탄소배출권 등 ESG영역 확대
- 유상증자에 따른 손실완충능력 개선으로 수익 변동성 및 PF 대손부담 보완 전망

나. 유사시 그룹 지원가능성 관련 신용평가사 의견 (평가서 참조)

- 현대차그룹은 우수한 시장지위 및 사업경쟁력을 확보하여 신용도, 자본 규모 등의 격차를 고려할 때 매우 높은 지원능력을 인정
- 현대자동차그룹의 Reputation Risk, 그룹 내 동사의 기능 및 역할을 고려할 때 현대차증권의 지원의지는 높음

'24년 국내 주요 신용평가 3개사 현대차·기아 AAA부여

"글로벌 신용평가사 3개사 A등급과 국내 신용평가사 AAA 최고등급 부여"