2026.03.10
키움증권 리서치센터 | 미국기업분석

본 조사분석자료는 당사 AI 서비스 키우 Me 를 사용하여 생성 및 작성되었으며,
해당 기업 및 섹터를 담당하는 금융투자분석사의 최종검수를 받았습니다.
검수 애널리스트 : 안영준 yj.ahn@kiwoom.com

[AI 실적 리뷰] 찰스 슈왑 (SCHW.US)

안정적인 실적을 기록했으나 경쟁 심화는 부담 요인

- 자산관리와 디지털 금융 서비스에 강점을 가진 종합 금융 플랫폼 기업
- FY4Q25 실적은 전 부문 성장, 컨센서스 부합하는 수준 기록
- 안정적인 실적 성장을 기록했으나, 경쟁 심화는 우려 요인

FY4Q25 실적 Review

FY4Q25(12 월말) 실적은 매출액 63 억 3,600 만 달러(YoY +18.9%, QoQ +3.3%, 컨센서스 대비 -0.5%), 영업이익 33 억 700 만 달러(YoY +33.2%, QoQ +5.1%), 영업이익률 52.2%(YoY +5.6%p, QoQ +0.9%p, 컨센서스 대비 -1.2%p), EPS 1.38 달러(YoY +38.0%, QoQ +22.1%, 컨센서스 대비 -1.0%)를 기록했다.

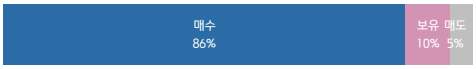
전 사업부 양호한 성장세 유지, 비용도 절감 중

동사는 실적 개선 흐름을 이어갔으나 시장 기대치는 소폭 하회했다. 사업부별 매출을 확인해보면, 수익의 대부분을 차지하는 Banking 부문의 이자이익은 고객 증가와 조달비용 축소 등으로 YoY +25% 성장했다. 자산관리 솔루션을 제공하는 Wealth 부문의 수수료수익은 증시 활황 등에 힘입어 YoY +15% 증가했다. Trading 부문은 일평균 거래액이 분기 기준 역대 2 위에 해당하는 830 만 건을 기록함에 따라 거래수익이 YoY +22% 성장했다. 전 부문의 외형 성장에도 영업비용은 YoY +4% 증가에 그쳤는데, AI 도입에 따른 비용 절감 효과가 나타나고 있다고 밝혔다. AI 를 통해 고객을 대상으로 전문적인 서비스를 효율적으로 제공하고 있으며, 이에 따라 지난 5 년 간 자산 관리 비용을 20% 절감하는 데 성공했다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('26.3.9): $94.38
목표주가 컨센서스: $120.35

▶ 투자의견 컨센서스



Stock Data

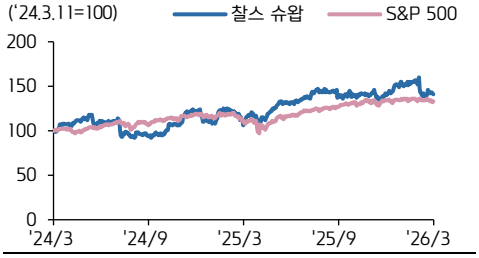
산업분류	캐피탈 시장
S&P 500 (03/09)	6,795.99
현재주가/목표주가	94.38 / 120.35
52 주 최고/최저 ($)	107.50 / 65.88
시가총액 (백만$)	165,373
유통주식 수 (백만)	1,641
일평균거래량 (3M)	10,714,405

Earnings & Valuation

(백만 $)	FY24	FY25	FY26E	FY27E
매출액	19,606	23,921	26,460	28,786
영업이익	8,337	11,971	13,588	15,030
OPM(%)	42.5	50.0	51.4	52.2
순이익	5,969	8,807	10,222	11,447
EPS	3.25	4.87	5.84	6.77
증가율(%)	3.8	49.8	20.0	15.9
PER(배)	23.8	21.5	17.1	13.9
PBR(배)	3.5	4.1	3.4	2.9
ROE(%)	14.4	-	21.4	22.0
배당수익률(%)	1.4	1.1	1.2	1.4

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	-5.5	-12.0	0.8	26.5
S&P Index	-0.7	-2.4	4.4	17.8

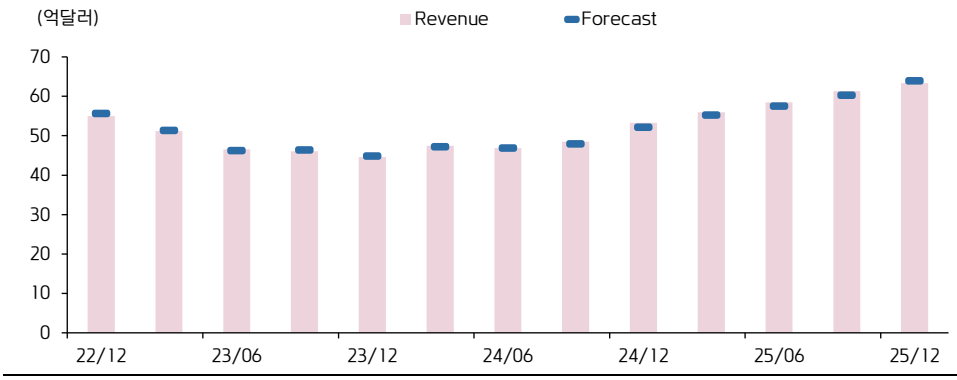


자료: Refinitiv 컨센서스, 키움증권 리서치

가이던스 재확인, 주가는 최근 경쟁 심화 분위기를 반영

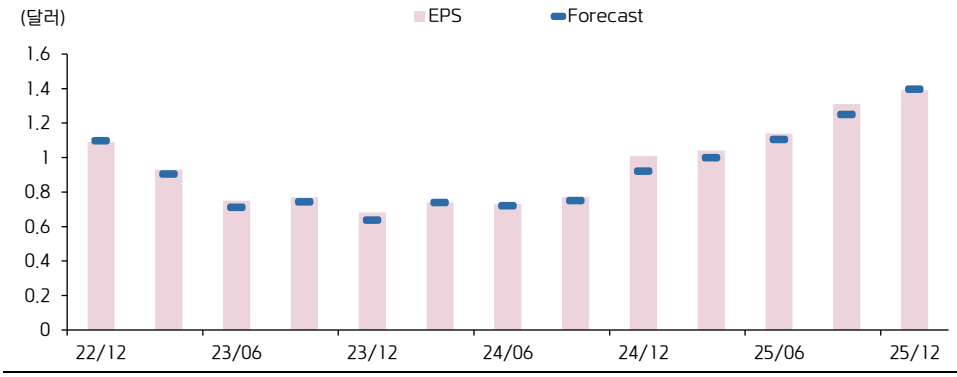
동사는 2026 년 가이던스를 재확인하며, 총매출 성장률을 9.5~10.5%, 연간 순이자마진을 2.85~2.95%, 연간 비용 증가율을 5.5~6.5%로 제시했다. 전략적 투자와 균형 잡힌 비용 관리가 지속될 전망이며, 지점 확장, 금융 컨설턴트 및 자산관리 전문가 채용, 스팟 암호화폐 거래 도입, AI 의 서비스 및 기술 부문 통합 등 주요 프로젝트가 추진된다. 시나리오 플래닝에서는 연방준비제도 기준금리 225bp 인하와 주식시장 수익률 6.5%를 가정했으며, 헤징 프로그램 확대를 통해 금리 민감도를 약 1/3 수준으로 낮췄다. 실적 발표 이후 주가는 약 7%의 변동성을 보였으나 소폭 상승마감했는데, 안정적인 실적 성장에도 브로커리지 업종 경쟁 심화로 투자자 경계심이 높아졌다. 단기적으로는 동사는 고객 계좌 증가와 수익원 다변화, 마진 확대 및 효율성 개선을 지속하고 있으나, 경쟁 심화 등으로 신중한 전망이 요구된다.

찰스 슈왑 Revenue 컨센서스와 실적치 추이



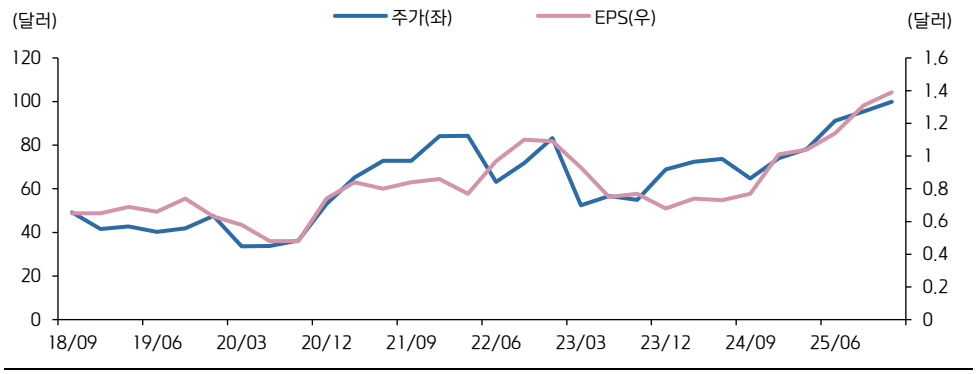
자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2026-03-09 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

찰스 슈왑 EPS 컨센서스와 실적치 추이



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치 (주: 컨센서스는 2026-03-09 레피니티브 기준, Non-GAAP 기준)

찰스 슈왑 EPS 및 주가 추이 (분기별)



자료: Refinitiv, 키움증권 리서치

찰스 슈왑 EPS 및 주가 추이 (일별)

자료: Refinitiv, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 3월 9일 현재 보고서에 언급된 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에서 언급된 기업의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 당사 AI 서비스 키우 Me를 활용하여 작성되었으며, 금융투자분석사의 검수를 받았음을 확인합니다.
- "찰스 슈왑" 종목은 3월 9일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 투자에 참고를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 당사 AI 서비스 키우 Me 를 사용하여 생성 및 작성되었습니다. 투자의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 해당 기업을 담당하는 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.