

미래에셋증권

2025년 1분기 실적보고서 (감사 전)

미래에셋증권 ESG&IR팀

2025년 5월

본 자료는 미래에셋증권이 제작한 것이며, 투자권유를 위한 광고물로 활용될 수 없습니다. 본 자료에 수록된 내용은 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사는 그 정확성이나 안정성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



Contents

1	2025 중점사업 추진전략	02
2	Key Highlights	03
3	2025년 1분기 실적 요약	04
4	사업별 주요 실적	05
5	투자 지표	10
6	Appendix	11

2025 중점사업 추진전략

PRIORITIES FOR 2025



Global WM과 연금 중심 '수익 창출 역량 제고'



글로벌 비즈니스 수익성 개선



AI 경쟁력 강화



주주가치제고

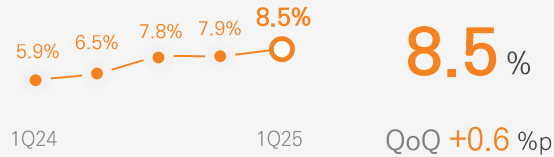
[1Q 2025] Key Highlights

1Q25 (연결) 세전 & 순이익

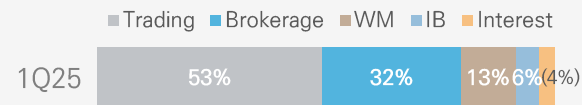
세전이익
3,461 억 원

순이익
2,582 억 원

1Q25 (연결, 누적연환산) ROE



1Q25 (별도) 운영업수익



1Q25 해외법인



1Q25 (별도) 고객자산



Key Highlights

해외주식 Brokerage 수익, 분기 최대 기록

- 해외주식 수수료 수익 1,012억 원 기록
 - 전체 브로커리지 수익 1,987억 원 기록

해외법인 세전이익, 분기 최대 기록

- 해외법인 세전이익 1,196억 원 기록
 - 선진국 약진, 수익 비중 72%

Wealth Management 수익, 분기 최대 기록

- WM 수수료 수익 784억 원 기록
 - 랩어카운트 288억 원 수익 기록

투자목적자산 공정가치평가 흑자전환

- 투자목적자산 손익 약 900억 원으로 흑자 전환
 - 해외 혁신기업 투자자산 밸류에이션 개선

2025년 1분기 재무실적(감사 전) 요약

요약 손익계산서					
(단위: 십억 원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
순영업수익	545.6	555.3	572.8	393.9	539.3
Brokerage 수수료	180.4	170.5	173.5	180.5	198.7
WM 수수료	66.4	74.0	70.7	70.7	78.4
IB 수수료	44.5	43.7	54.1	43.5	34.2
Trading손익	303.4	286.7	340.7	180.2	325.7
이자손익	-4.8	13.4	-15.8	-13.0	-22.1
수수료비용 등	-44.4	-33.0	-50.4	-68.1	-75.5
판매비와관리비	296.5	290.1	283.2	273.5	311.4
영업이익	249.0	265.2	289.6	120.4	227.9
(연결) 세전순이익	230.4	276.7	356.8	358.7	346.1
(연결) 당기순이익	168.7	201.2	290.1	263.7	258.2
(연결) 지배주주 순이익	162.9	198.7	291.2	267.0	258.7
(연결) 지배주주 자기자본	11,323	11,359	11,291	12,100	12,173
(연결) ROE(누적연환산, %)	5.9	6.5	7.8	7.9	8.5

*1Q24 연결 수치는 미래에셋생명의 K-IFRS17 전환에 따른 소급적용이 완료된 수치임

주요 재무성과	
▪ [별도] 순영업수익(YoY -1%, QoQ +37%) 5,393억 원 ▪ [연결] 세전이익(YoY +50%, QoQ -4%) 3,461억 원 ▪ [연결] 순이익(YoY +53%, QoQ -2%) 2,582억 원 ▪ [연결] 지배주주 순이익(YoY +59%, QoQ -3%) 2,587억 원	
사업부문별 성과	
*QoQ, 별도 기준	
 위탁매매(+10%) • 국내주식 약정 M/S 11.0%(-0.4%p), 평균수수료율 3.0bp(+0.2bp) • 해외주식 평균수수료율 11.8bp(+1.7bp) • 위탁잔고 213.8조 원(-1.4%), 해외주식 예탁자산 34.5조 원(-15.4%)	
 금융상품판매(+11%) • 총 금융상품판매 잔고 191.5조 원(+0.6%) • 현금자산 44.4조 원(+4.0%), 집합투자증권 92.3조 원(-1.2%) • HNW고객 수(10억 원 이상) 2.2만 명 (-3.9%)	
 IB(-21%) • IPO : 서울보증보험, LG CNS, 모티브링크, 대진첨단소재, 위너스 등 • LX판토스 PE 매각, 블랙스톤 제이제이투스 인수금융 등	
 Trading손익(+81%) • 안정적인 운용성과 및 분배·배당금 증가에 힘입어 Trading 손익 80.7% 증가 • 운용손익 2,066억원(+103.3%), 분배금 및 배당금 1,190억 원(+51.2%)	
 이자손익 • 신용손익 653억 원(+2.7%), 기업여신 수익 236억 원(-11.3%) • 신용융자 잔고 5.7조 원(+1.8%), 기업여신 잔고 1.8조 원(-21.7%)	
 기타 • (연결) 해외법인 세전순이익 1,196억 원 • (연결) ROE 8.5%(+0.6%p) / 지배주주 자기자본 12.2조 원(+0.6%)	

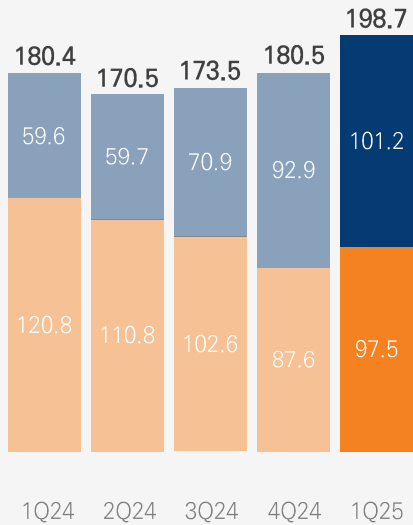
사업별 주요 실적 – Brokerage (별도)

해외주식 수수료 '분기 최대' 수익 달성. Brokerage 사업 성장세 지속

- Brokerage 수수료 수익 1,987억 원 기록(QoQ +10%)
- 국내 일평균거래대금 증가(QoQ +15%)로 국내주식 수수료 수익 975억 원(QoQ +11%) 달성
- 해외주식 수수료 이벤트 종료에 따른 해외주식 평균수수료율 증가(QoQ +1.7bp). 해외주식 수수료 수익 1,012억 원(QoQ +9%) 기록

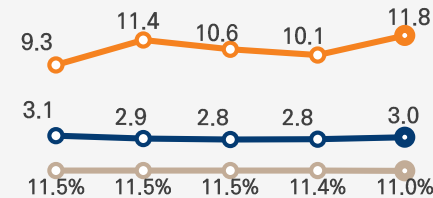
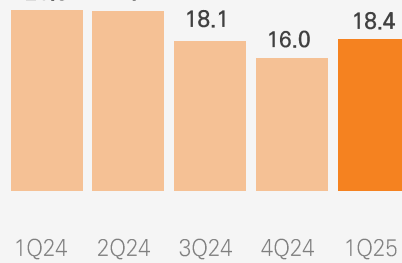
위탁매매 수수료 수익

(십억 원)

■ 국내주식 ■ 해외주식


*말잔 기준

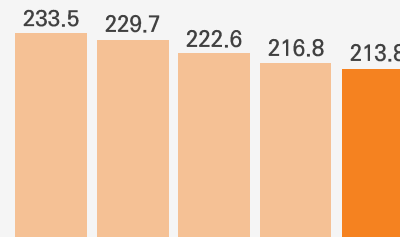
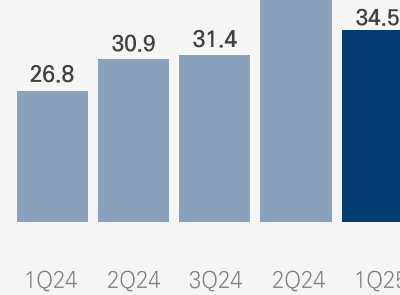
국내주식 주요 지표

— 해외 평균수수료율(bp)
— 국내 평균수수료율(bp)
— 국내 약정 M/S(%)

■ (시장)일평균거래대금
(조 원)


*평균수수료율: ETF, ETN, ELW 포함

주식 위탁잔고

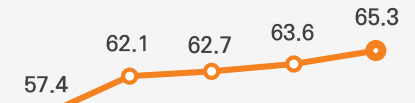
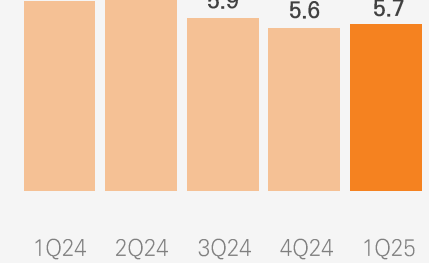
(조 원)

■ 총 주식 위탁잔고

■ 해외주식 잔고


*말잔 기준

*금융상품을 제외한 위탁자산 잔고로, 주식, 선물 등 포함

대고객 신용

— 신용손익 (이자손익 내 반영)
(십억 원)

■ 신용잔고
(조 원)


*말잔 기준

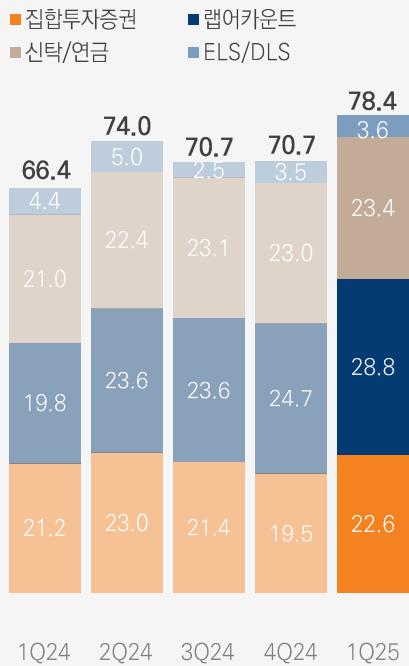
사업별 주요 실적 – Wealth Management (별도)

WM(금융상품판매) 수수료 '분기 최대' 수익 달성. WM 사업 성장세 지속

- WM 수수료 수익 784억 원 기록(QoQ +11%)
- 랩어카운트 수수료 수익 288억 원(QoQ +17%), 집합투자증권 수수료 수익 226억 원(QoQ +16%) 기록
- 연금자산 44.4조 원(QoQ +4%) 기록하며 우상향 추이 유지

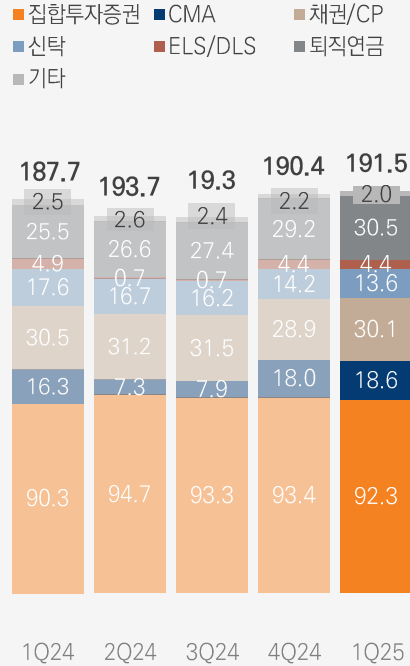
금융상품판매 수수료 수익

(십억 원)



금융상품 고객 잔고

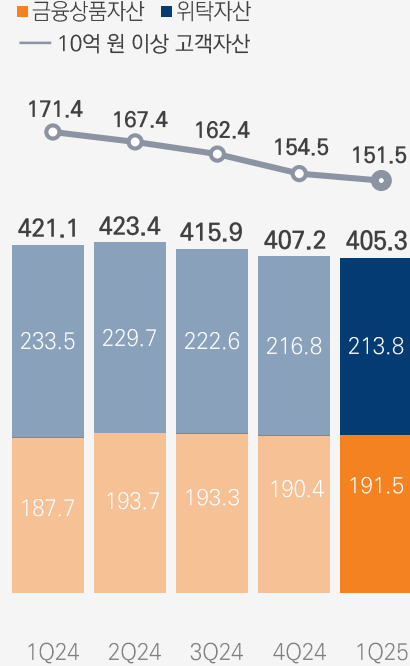
(조 원)



*말잔 기준

고객자산

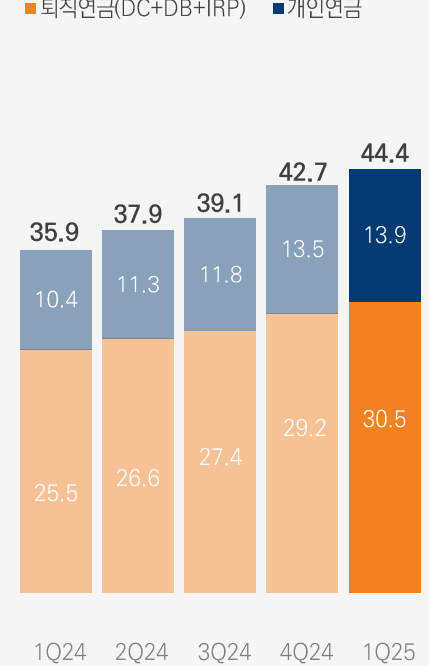
(조 원)



*말잔 기준

연금(퇴직, 개인) 잔고

(조 원)



*말잔 기준

사업별 주요 실적 – Trading (별도, 연결)

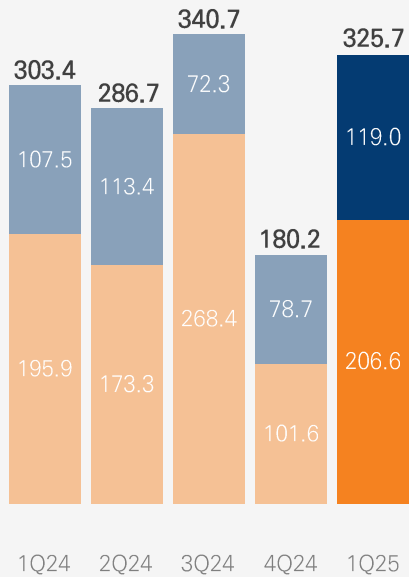
안정적 운용, 분배 및 배당금 수익 증가에 따른 Trading 손익 개선폭 확대

- Trading 운용손익 3,257억 원(QoQ +81%) 기록
- 운용손익 2,066억 원(QoQ +103%), 분배 및 배당금 수익 1,190억 원(QoQ +51%) 기록
- 투자목적자산 공정가치평가 손익 +900억 원(흑자전환)

(별도) 운용손익

(십억 원)

■ 운용손익 ■ 분배 및 배당금 수익

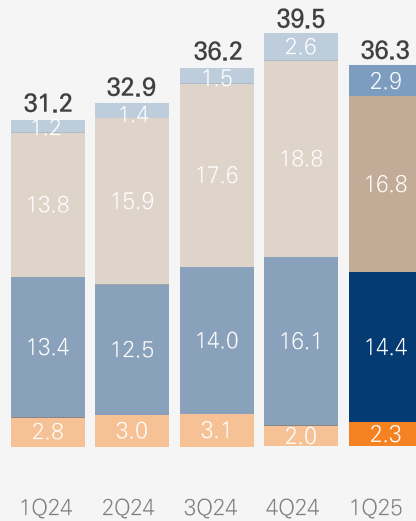


*총 운용손익 = 운용손익 + 분배 및 배당금 손익

(별도) 채권 잔고

(조 원)

■ 국공채 ■ 특수채 ■ 회사채 ■ 외화채

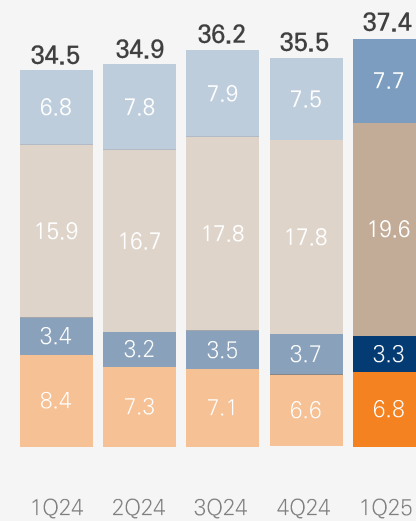


*단기매매증권 및 매도가능증권 포함

(별도) 운용 고객자산

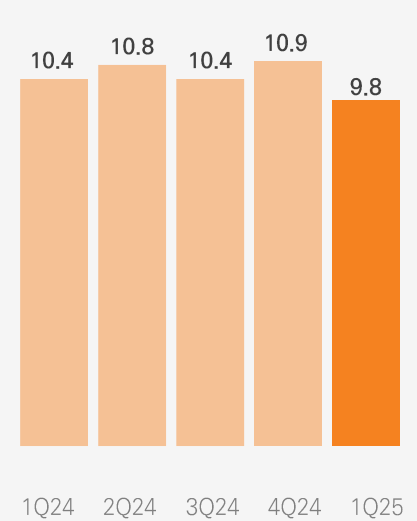
(조 원)

■ 발행어음 ■ 대고객 RP
■ 매도유가증권/파생상품 ■ 매도파생결합증권



(연결) 투자목적자산

(조 원)



사업별 주요 실적 – Investment Banking (별도)

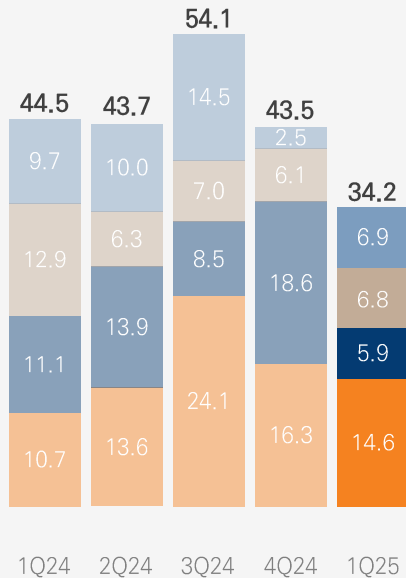
IPO 주관 수수료 수익 확보. 성공적인 PE Exit 성과 누적

- IB 수수료 수익 342억 원(QoQ -21%) 기록
- IPO 주관 총 8건 진행, LX판토스 PE 지분 매각에 따른 성공적 Track Record 구축. 블랙스톤 제이제이투스 인수금융 등 수행
- 부동산 PF, 기 투자 건에 대한 적극적 관리 수행과 함께 신규 투자기회 확보 계획

(별도) IB 수수료 수익

(십억 원)

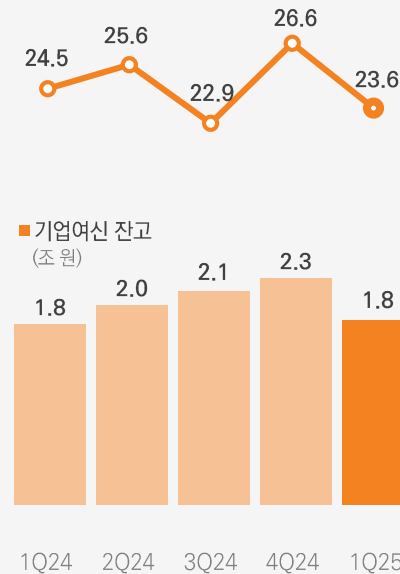
■ 인수주선 ■ PF/자문 ■ 채무보증 ■ 기타



*말잔 기준

(별도) 기업여신

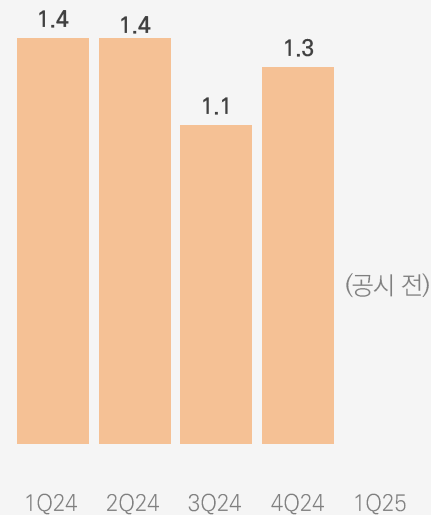
— 기업여신수익 (이자손익 내 반영)
(십억 원)



*말잔 기준

(별도) 채무보증 잔고

(조 원)



*채무보증 : 지급보증(매입확약 포함), 매입약정 및 미사용한도대출 포함

주요 IB Deals

IPO

- 서울보증보험
- LG CNS
- 모티브링크
- 대진첨단소재
- 위너스
- 미트박스글로벌
- 데이원컴퍼니
- 미래에셋비전기업인수목적1호

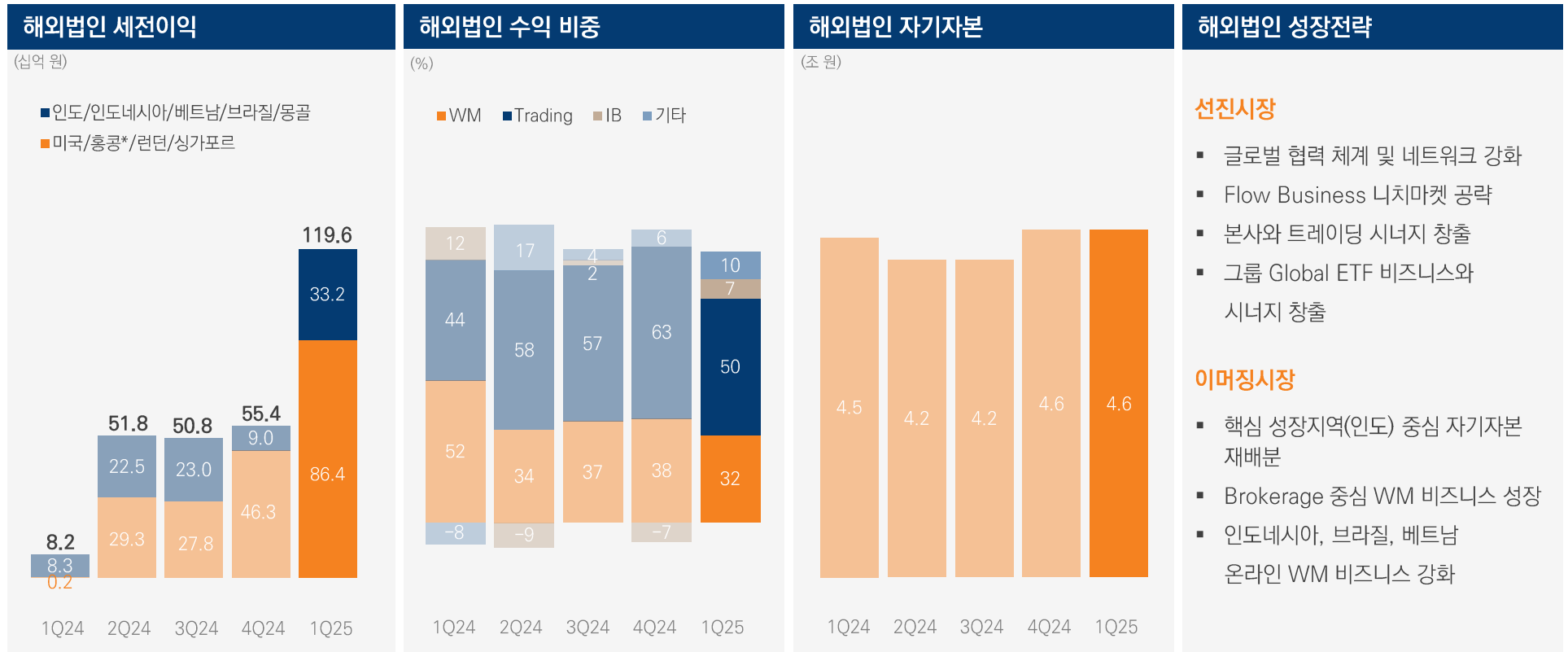
기업금융 / Advisory

- LX판토스 PE 매각 및 청산
- 블랙스톤의 제이제이투스 인수금융

사업별 주요 실적 – 해외법인 (연결)

해외법인 세전이익 '분기 최대' 실적 달성. 선진지역 약진

- 해외법인 세전이익 1,196억 원(QoQ +116%) 달성
- 해외법인 연환산 ROE(순익 기준) 8.1% 기록
- 선진지역(미국·홍콩·런던·싱가포르) 864억 원으로 해외법인 수익 비중 72%, 이머징지역(인도·인도네시아·베트남·브라질·몽골) 332억 원 기록



*중국 홍콩 특별행정구

*순영업수익 기준

*WM: Brokerage 수익 포함

*Trading: Sales & Trading, PI 수익 포함

투자 지표

- ROE(연결 누적연환산) : 누적연환산 지배주주 당기순이익 / 지배주주 자기자본
- 판매관리비율(별도) : 판매관리비 / 순영업수익
- BPS(연결) : 지배주주 자기자본 / 분기 말 유통주식수(보통주+우선주) 합
- EPS(연결) : 누적연환산 지배주주 당기순이익 / 가중평균 유통주식수(보통주) 합

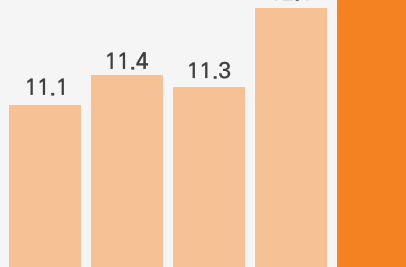
(연결) ROE 및 지배주주 자기자본

(%, 조 원)

— ROE(누적연환산)



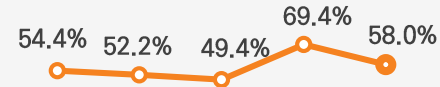
■ 지배주주 자기자본



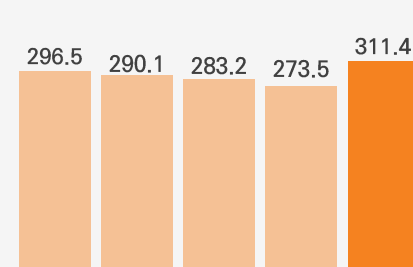
1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25

(별도) 판매관리비율

(%, 십억 원)



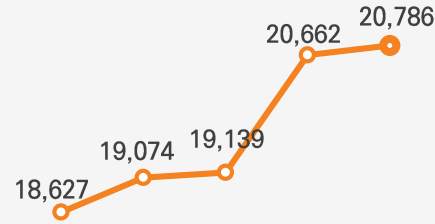
■ 판매비와 관리비



1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25

(연결) BPS

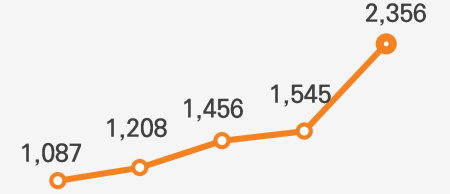
(원)



1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25

(연결) EPS

(원)



1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25

Appendix

1	회사 개요	12
2	주요 계열사 지배구조	13
3	글로벌 진출 현황	14
4	주주환원 현황	15
5	ESG 주요 성과	16
6	규제 비율	17

회사 개요

| 기준일 : 2025.3.31

발행주식 총 수

721,892,158 주

보통주 570,316,408 주

우선주 14,075,750 주

2우선주 137,500,000 주

시가총액

5조 2,298 억 원

자사주 제외 시
4조 282 억 원

*발행보통주식수 기준

자기자본



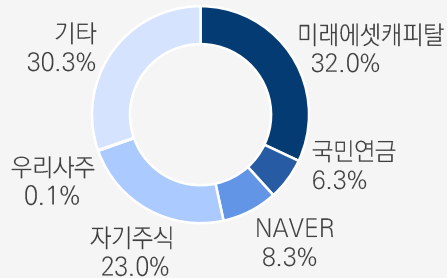
연결 12.2 조 원

별도 9.9 조 원

*연결 자기자본 : 지배주주 기준

주요 주주

미래에셋캐피탈	182,785,000 주
국민연금	35,687,031 주
NAVER	47,393,364 주
자기주식	131,035,874 주
우리사주	511,786 주



*발행보통주식수 기준

총 고객예탁자산



405 조 원

신용등급

Baa2

Moody's

BBB

S&P

AA

한국기업평가
한국신용평가
NICE신용평가

국내 임직원 수 & 영업망

임직원 수 3,262 명

영업망 61 개

글로벌 임직원 수 & 영업망



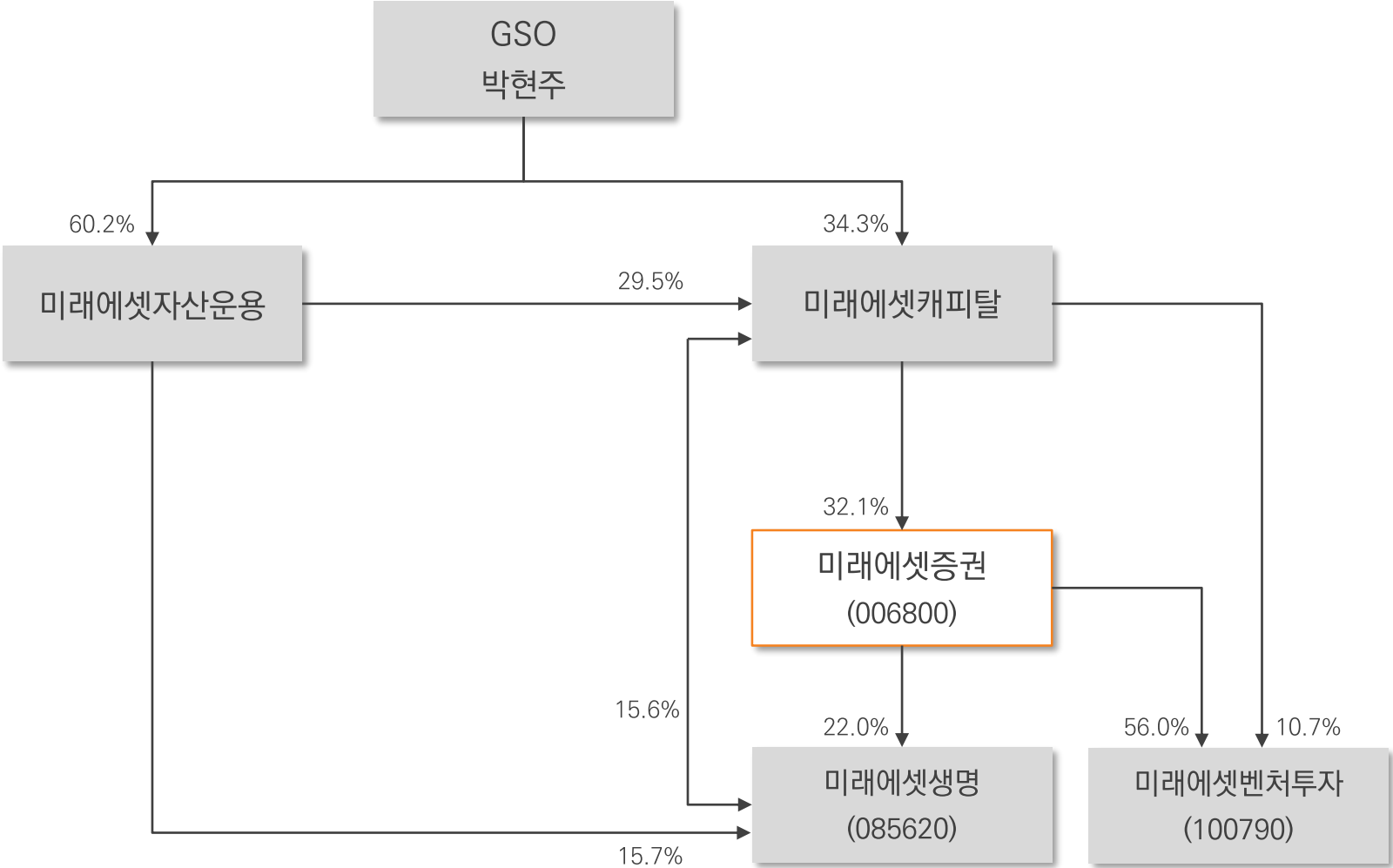
임직원 수 5,262 명

영업망* 20 개

*홀딩스 제외 실제 영업법인/사무소 기준

주요 계열사 지배구조

| 기준일 : 2025.3.31



※ 지분율은 우선주를 제외한 보통주 총 발행주식수 기준

해외진출 현황

| 기준일 : 2025.3.31

11
글로벌 지역

20
글로벌 거점*
(실제 영업법인/사무소 기준)

5,262
글로벌 임직원

4.6조 원
글로벌 자기자본*
(기준일 : 2025.2월 말)



주주환원 현황

| 기준일 : 2025.3.31

(2024~2026년) 중장기 주주환원정책

(연간 목표)

주주환원성향 목표 > 35 %

보통주 소각 > 1,500 만 주

2우선주 소각 > 100 만 주

*주주환원성향 = (배당금액 + 자기주식 소각금액) / 조정 당기순이익

(~2030년) 발행주식수 소각 목표

(기업가치제고계획)

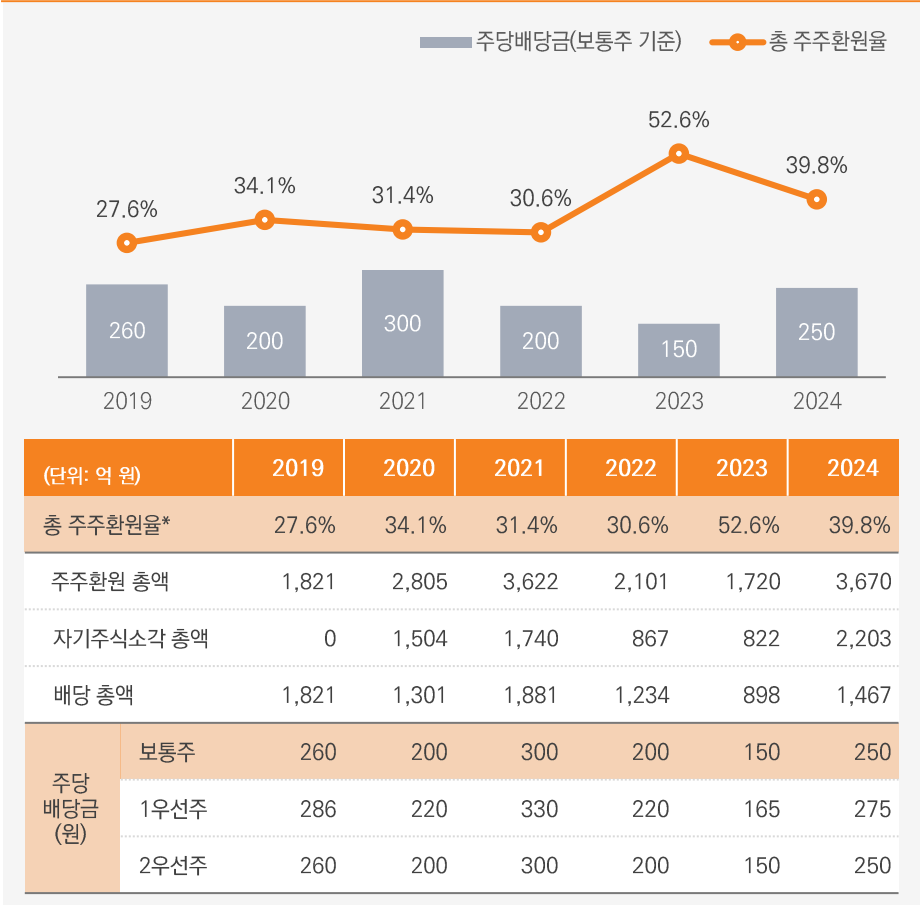
발행주식 소각 > 1억 주

발행주식총수 : '24년 6월 말 7.5억 주 → '30년 6.5억 주 (13.3% 감소)

실질 유통주식수* : '24년 6월 말 4.1억 주 → '30년 3.1억 주 (24.3% 감소)

*발행주식총수 - (자기주식수 + 최대주주등 특수관계인 보유주식수)

주주환원 이행 현황



*총 주주환원율 = 주주환원 총액 / 연결 지배주주 조정당기순이익

ESG 주요 성과

| 기준일 : 2025.3.31

ESG 등급

글로벌

13년 연속

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA

A 리더십 등급

DISCLOSURE INSIGHT ACTION

A
MSCI 

국내

A
 **한국ESG기준원**
Korea Institute of Corporate
Governance and Sustainability

AA 국내 금융권 1위
ESG Information, Analytics & Investment
SUSTINVEST

ESG 이니셔티브

RE 100

 **United Nations**
Global Compact

TCFD TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
FINANCIAL
DISCLOSURES

 **SCIENCE
BASED
TARGETS**

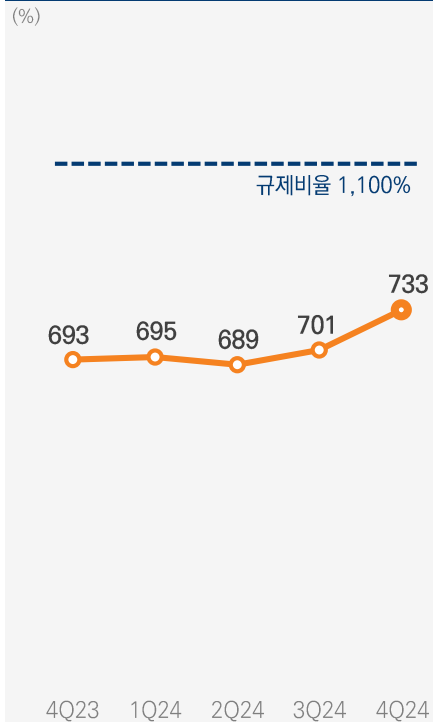
규제비율

- 순자본비율 (자기자본비율) : 필요유지자기자본*에 대한 순자본의 비율을 백분율(%)로 표시한 수치(= [영업용순자본 - 총위험액] / 법정자본금(약 1,918억 원) x 70%)
- 레버리지비율 : 자기자본에 대한 총자산의 비율을 백분율(%)로 표시한 수치(= 총자산 / 자기자본)
- 1M·3M 유동성비율 : 잔존만기 1·3개월 이내 부채 대한 잔존만기 1·3개월 이내 자산의 비율(= 잔존만기 1·3개월 이내 자산 / 잔존만기 1·3개월 이내 부채)

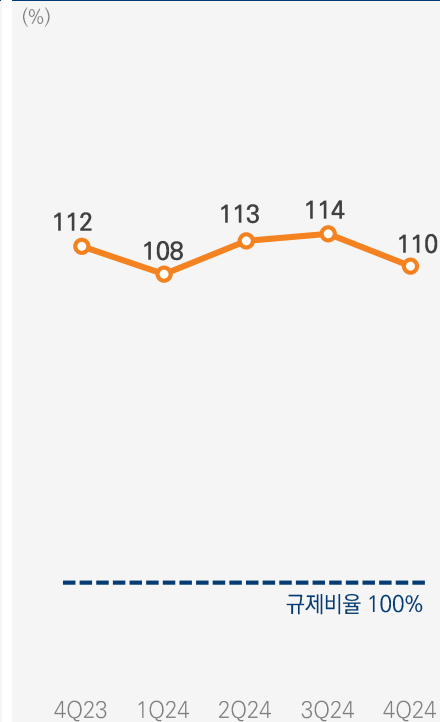
(연결) 순자본비율



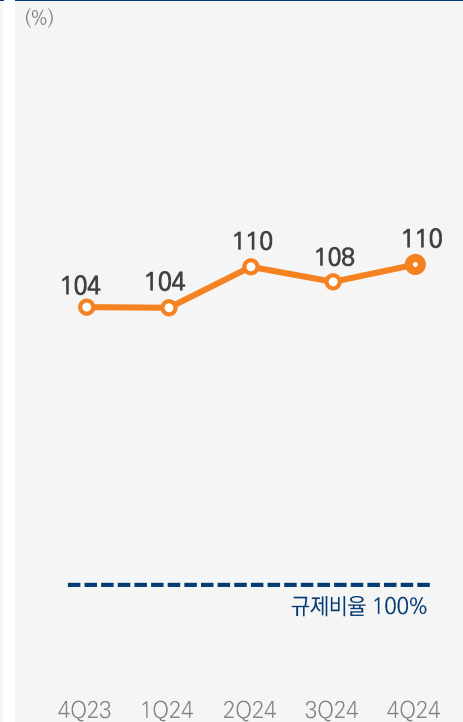
(별도) 레버리지비율



(별도) 1M 유동성비율



(별도) 3M 유동성비율



*2025년 1분기 수치는 공시 전