

미래에셋증권

2025년 2분기 실적보고서(감사 전)

미래에셋증권 ESG&IR팀

2025년 8월

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.

MIRAE ASSET
미래에셋증권

Contents

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

2025 중점사업 추진전략

PRIORITIES FOR 2025



WM과 연금 중심 수익성 개선



글로벌 비즈니스 수익성 개선



디지털자산 비즈니스 및 AI 경쟁력 강화



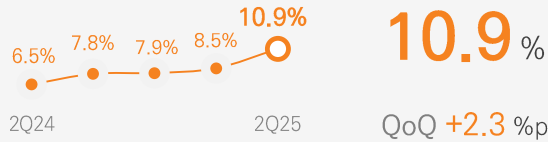
주주가치제고

[2Q 2025] Key Highlights

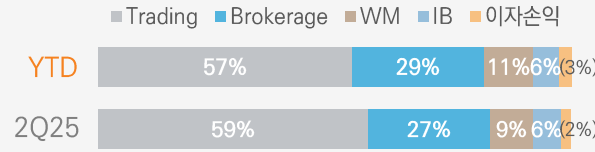
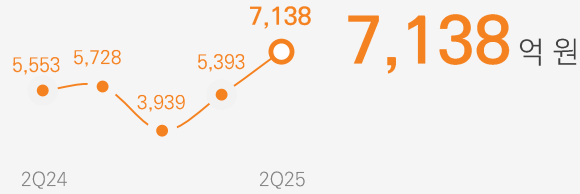
2Q25 (연결) 세전 & 순이익

세전이익 **5,202** 억 원
순이익 **4,059** 억 원

2Q25 (연결, 누적연환산) ROE



2Q25 (별도) 운영업수익



2Q25 해외법인



2Q25 (별도) 고객자산



Key Highlights

(연결) 분기 최대 세전이익 및 순이익 달성

- 2분기 연결 세전이익 첫 5,000억 원, 순이익 4,000억 원 돌파
- 연환산 연결 ROE 10.9% 달성

(별도) 분기 최대 Trading 손익 시현

- Trading 손익 분기 최대 실적인 4,762억 원 달성
- PI 이익 확대로 전체 Trading 손익 증가(QoQ +47%)

해외법인 세전이익 '2분기 연속' 1,000억 원 이상 달성

- 해외법인 세전이익 1,061억 원 시현
- 견고한 경상이익 및 투자자산 평가이익 반영

투자목적자산 공정가치평가 '2분기 연속' 흑자

- 2분기 투자목적자산 순손익 1,263억 원
- 해외 혁신기업 투자자산 평가이익 인식

2025년 2분기 재무실적 요약

요약 손익계산서						
(단위: 십억 원)	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	1H25
순영업수익	555.3	572.8	393.9	539.3	713.8	1,253.1
Brokerage 수수료	170.5	173.5	180.5	198.7	216.3	415.0
WM 수수료	74.0	70.7	70.7	78.4	75.7	154.0
IB 수수료	43.7	54.1	43.5	34.2	49.6	83.9
Trading 손익	286.7	340.7	180.2	325.7	476.2	801.9
이자손익	13.4	-15.8	-13.0	-22.1	-16.8	-38.9
수수료비용 등	-33.0	-50.4	-68.1	-75.5	-87.3	-162.8
판매비와관리비	290.1	283.2	273.5	311.4	342.7	654.1
영업이익	265.2	289.6	120.4	227.9	371.1	599.0
(연결) 세전순이익	275.1	356.8	358.7	346.1	520.2	866.3
(연결) 당기순이익	199.7	290.1	263.7	258.2	405.9	664.1
(연결) 지배주주 순이익	197.3	291.2	267.0	258.7	403.3	662.0
(연결) 지배주주 자기자본	11,359	11,291	12,100	12,173	12,256	12,256
(연결) ROE(누적연환산, %)	6.5	7.8	7.9	8.5	10.9	10.9

*2Q24 연결 수치는 미래에셋생명의 K-IFRS17 전환에 따른 소급적용이 완료된 수치임

주요 재무성과

- [별도] 순영업수익(YoY +29%, QoQ +32%) 7,138억 원
- [연결] 세전이익(YoY +89%, QoQ +50%) 5,202억 원
- [연결] 순이익(YoY +103%, QoQ +57%) 4,059억 원
- [연결] 지배주주 순이익(YoY +104%, QoQ +56%) 4,033억 원

사업부문별 성과 *QoQ, 별도 기준

| Brokerage 수수료(+9%)

- 국내주식 약정 M/S 11.0%(-/-%p), 평균수수료율 2.9bp(-0.1bp)
- 해외주식 평균수수료율 10.3bp(-1.5bp)
- 위탁잔고 256.0조 원(+19.7%), 해외주식 위탁자산 39.6조 원(+14.7%)

| WM 수수료(-3%)

- 총 금융상품판매 잔고 197.4조 원(+3.1%)
- 연금자산 47.3조 원(+6.4%), 집합투자증권 98.4조 원(+6.6%)
- HNW고객 수(10억 원 이상) 2.6만 명(+19.1%)

| IB 수수료(+45%)

- IPO : 인투셀, 달바글로벌
- 쌍용 C&E 인수금융 리파이낸싱, SK 디스커버리 보유지분 PRS 등

| Trading 손익(+46%)

- PI 운용 이익 확대, 안정적인 Flow Trading 비즈니스 및 채권운용 수익 달성
- 운용손익 3,897억 원(+88.6%), 분배금 및 배당금 865억 원(-27.3%)

| 이자손익

- 신용손익 703억 원(+7.7%), 기업여신 수익 232억 원(-1.9%)
- 신용융자 잔고 6.9조 원(+21.4%), 기업여신 잔고 1.4조 원(-22.7%)

| 기타

- (연결) 해외법인 세전순이익 1,061억 원
- (연결) ROE 10.9%(+2.3%p) / 지배주주 자기자본 12.3조 원(+0.7%)

사업별 주요 실적 – Brokerage (별도)

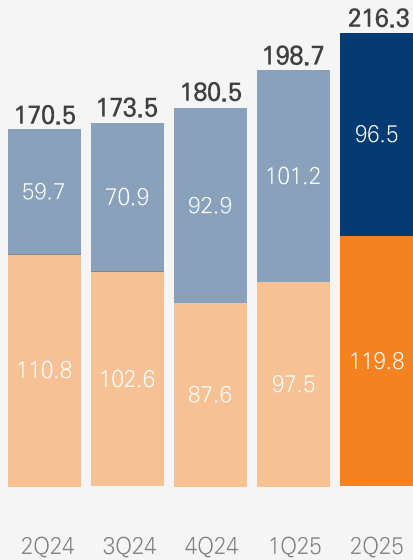
Brokerage 수익은 국내 증시 호조에 힘입어 꾸준히 성장

- Brokerage 수수료 수익 2,163억 원(QoQ +9%)
- 국내 일평균거래대금 증가(QoQ +27%)로 국내주식 수수료 수익 1,198억 원(QoQ +23%)
- 해외주식 잔고 전분기 대비 15% 증가한 39.6조 원

Brokerage 수수료 수익

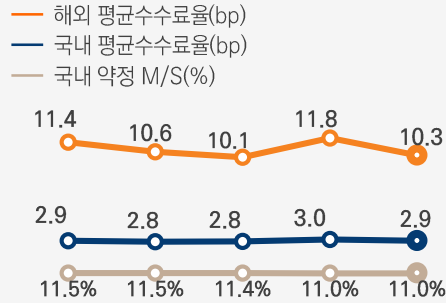
(십억 원)

■ 국내주식 ■ 해외주식

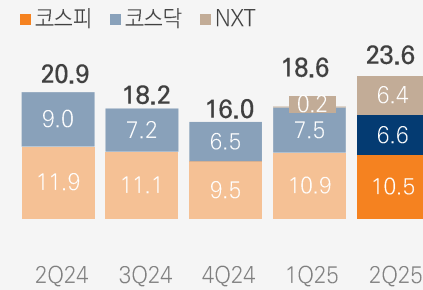


*말잔 기준

국내주식 주요 지표



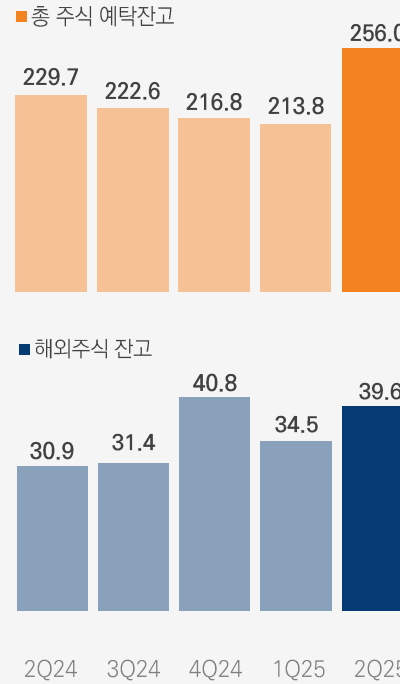
시장 일평균거래대금 (조 원)



*평균수수료율 : ETF, ETN, ELW 포함
*1Q25부터 NXT 거래대금 포함

주식 예탁잔고

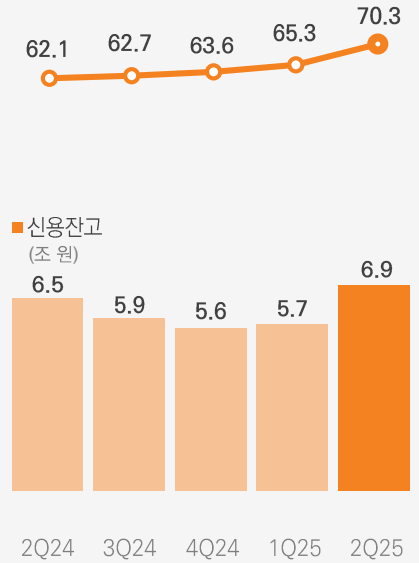
(조 원)



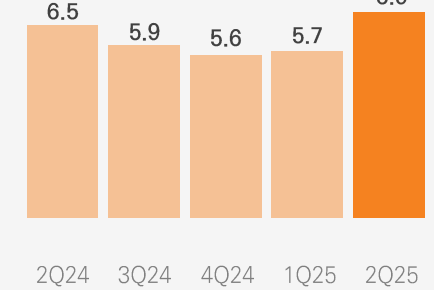
*말잔 기준
*금융상품을 제외한 위탁자산 잔고로, 주식, 선물 등 포함

대고객 신용

신용손익 (이자손익 내 반영) (십억 원)



신용잔고 (조 원)

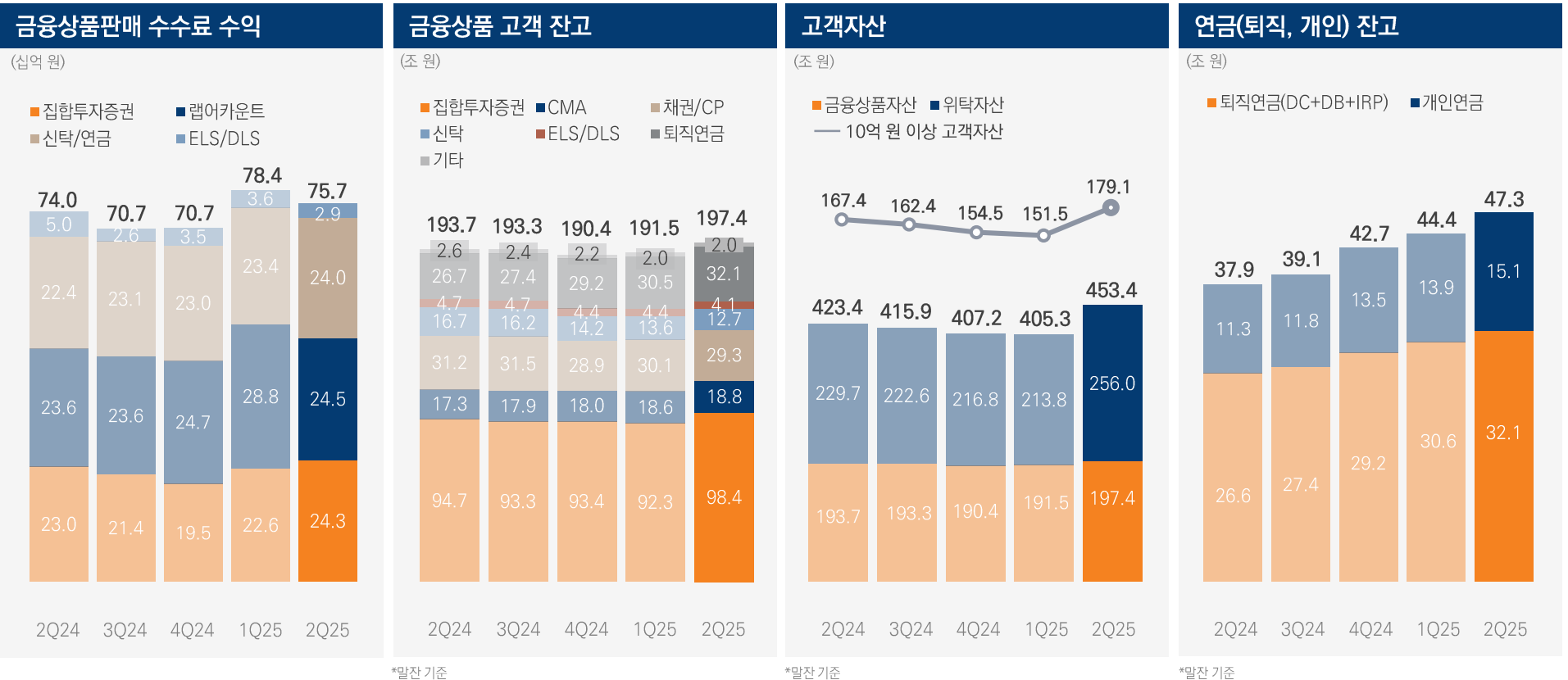


*말잔 기준

사업별 주요 실적 – Wealth Management (별도)

고객자산, 첫 450조 원 돌파하며 사상 최대치 기록

- WM 수수료 수익 757억 원(QoQ -4%)
- 금융상품 판매 잔고 역대 최대 규모인 197.4조 원(QoQ +3%) 달성하며, 총 고객자산 첫 450조 원 돌파(QoQ +12%)
- 연금자산 47.3조 원(QoQ +6%)으로 신기록 경신 중. 퇴직연금 잔고 32.1조 원으로 상반기 퇴직연금 적립금 증가 금융업권 1위



사업별 주요 실적 – Trading (별도, 연결)

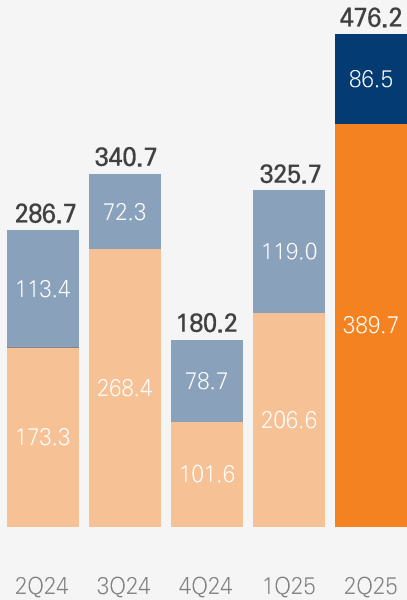
분기 최대 Trading 손익 시현

- Trading 운용손익 사상 처음으로 4,000억 원 돌파한 4,762억 원(QoQ +46%)
- 운용손익 3,897억 원(QoQ +89%), 분배 및 배당금 수익 865억 원(QoQ -27%)
- 연결 투자목적자산 공정가치평가 손익 약 +1,263억 원(2분기 연속 흑자)

(별도) Trading 손익

(십억 원)

■ 운용손익 ■ 분배 및 배당금 수익

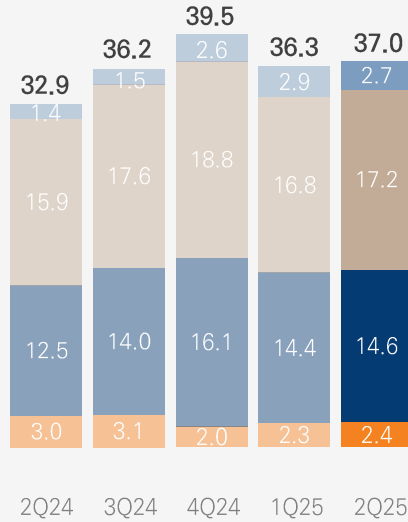


*총 운용손익 = 운용손익 + 분배 및 배당금 손익

(별도) 채권 잔고

(조 원)

■ 국공채 ■ 특수채 ■ 회사채 ■ 외화채

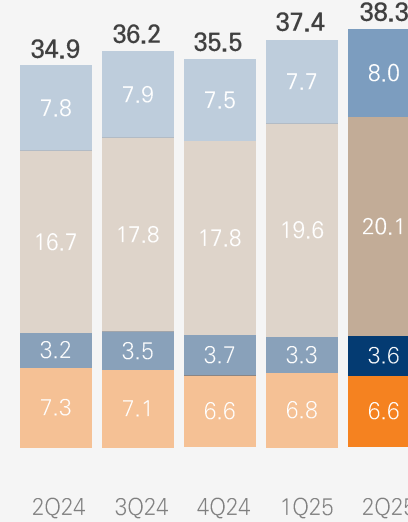


*단기매매증권 및 매도가능증권 포함

(별도) 운용 고객자산

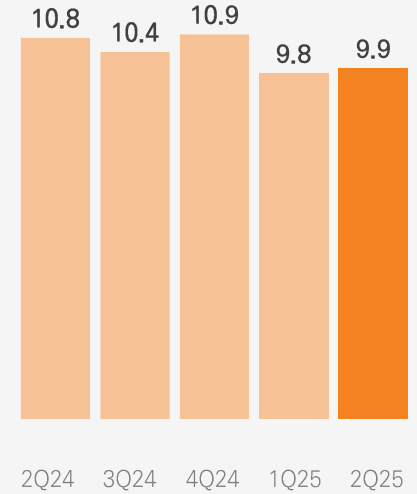
(조 원)

■ 발행어음 ■ 대고객 RP
■ 매도유가증권/파생상품 ■ 매도파생결합증권



(연결) 투자목적자산

(조 원)



사업별 주요 실적 – Investment Banking (별도)

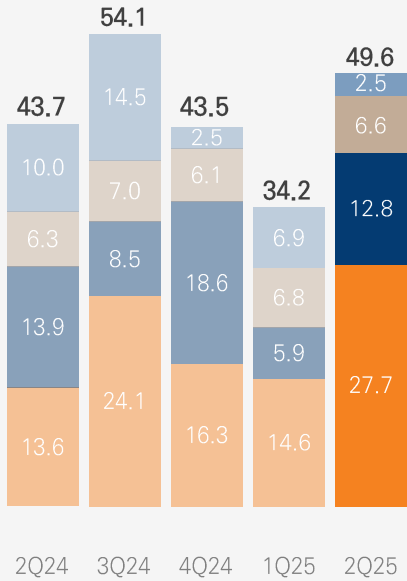
상반기 IPO 리그테이블 1위 달성

- IB 수수료 수익 496억 원(QoQ +45%)
- 인수주선 수수료 수익 277억 원(QoQ +90%), PF/자문 수수료 수익 128억 원(QoQ +116%)

(별도) IB 수수료 수익

(십억 원)

■ 인수주선 ■ PF/자문 ■ 채무보증 ■ 기타



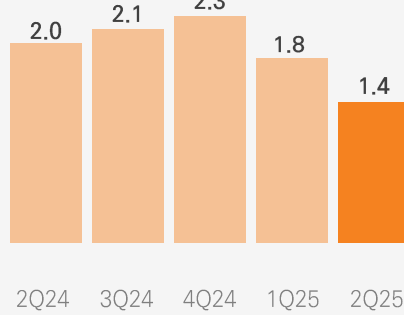
*말잔 기준

(별도) 기업여신

— 기업여신수익 (이자손익 내 반영)
(십억 원)



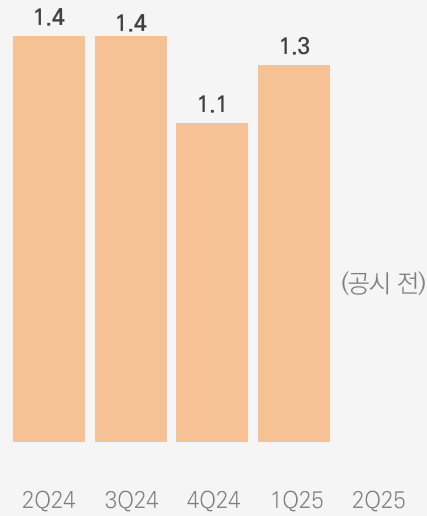
■ 기업여신 잔고
(조 원)



*말잔 기준

(별도) 채무보증 잔고

(조 원)



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

주요 IB Deals

IPO

- 인투셀
- 달바글로벌

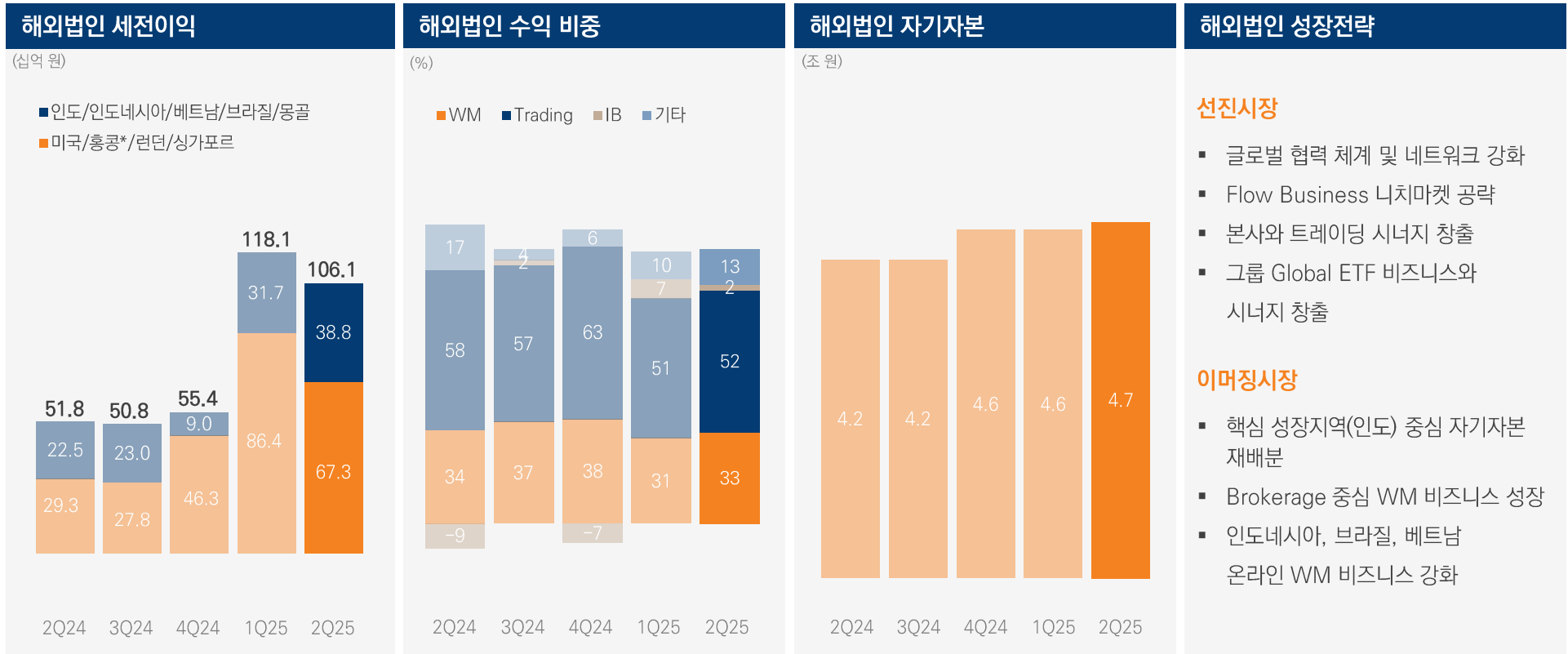
기업금융 / Advisory

- 쌍용 C&E 인수금융 리파이낸싱
- SK디스커버리 보유지분 PRS

사업별 주요 실적 – 해외법인 (연결)

해외법인 세전이익 '2분기 연속' 1,000억 원 이상 달성

- 해외법인 세전이익 1,061억 원(QoQ -10%)
- 해외법인 연환산 ROE(순익 기준) 8.0%(QoQ Flat)
- 선진지역(미국·홍콩·런던·싱가포르) 673억 원, 이머징지역(인도·인도네시아·베트남·브라질·몽골) 388억 원 기록



*중국 홍콩 특별행정구

*순영업수익 기준
 *WM: Brokerage 수익 포함
 *Trading: Sales & Trading, PI 수익 포함

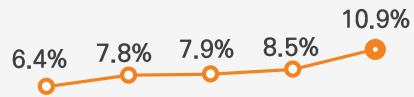
투자 지표

- 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

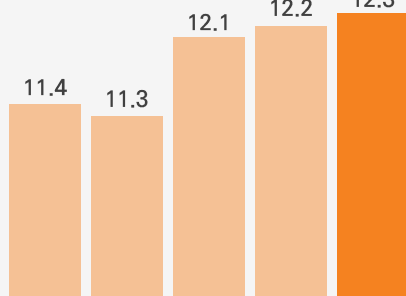
(연결) ROE 및 지배주주 자기자본

(%, 조 원)

— ROE(누적연환산)



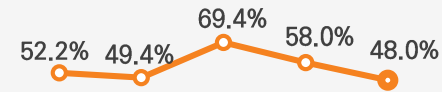
■ 지배주주 자기자본



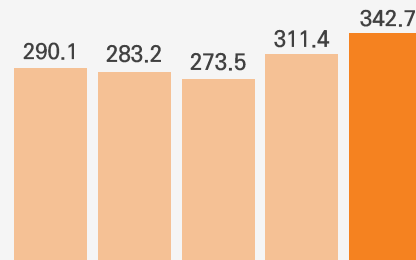
2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

(별도) 판매관리비율

(%, 십억 원)



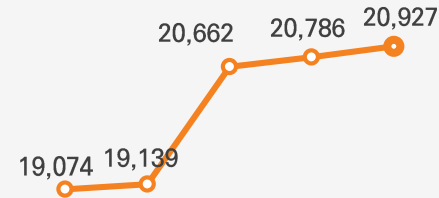
■ 판매비와 관리비



2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

(연결) BPS

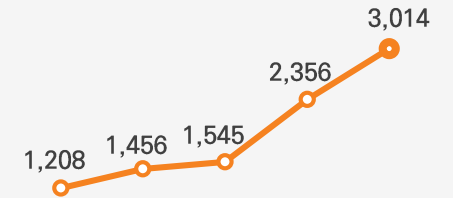
(원)



2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

(연결) EPS

(원)



2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

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 : 2025.6.30

발행주식 총 수

721,892,158 주

보통주 570,316,408 주

우선주 14,075,750 주

2우선주 137,500,000 주

시가총액

12조 2,333 억 원

자사주 제외 시
9조 4,210 억 원

*발행보통주식수 기준

자기자본



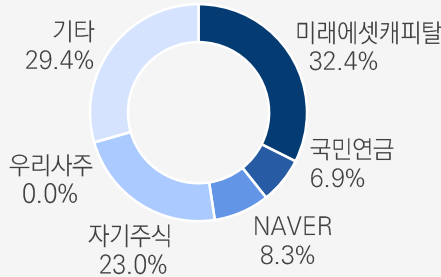
연결 **12.3** 조 원

별도 **10.5** 조 원

*연결 자기자본 : 지배주주 기준

주요 주주

미래에셋캐피탈	184,595,693 주
국민연금	39,402,603 주
NAVER	47,393,364 주
자기주식	131,111,013 주
우리사주	243,732 주



*발행보통주식수 기준

총 고객예탁자산



533 조 원

국내 453 조 원

해외 79 조 원

신용등급

Baa2
Stable
Moody's

BBB
Stable
S&P
Fitch

AA
안정적
한국기업평가
한국신용평가
NICE신용평가

국내 임직원 수 & 영업망

임직원 수 **3,286** 명

영업망 **59** 개

글로벌 임직원 수 & 영업망



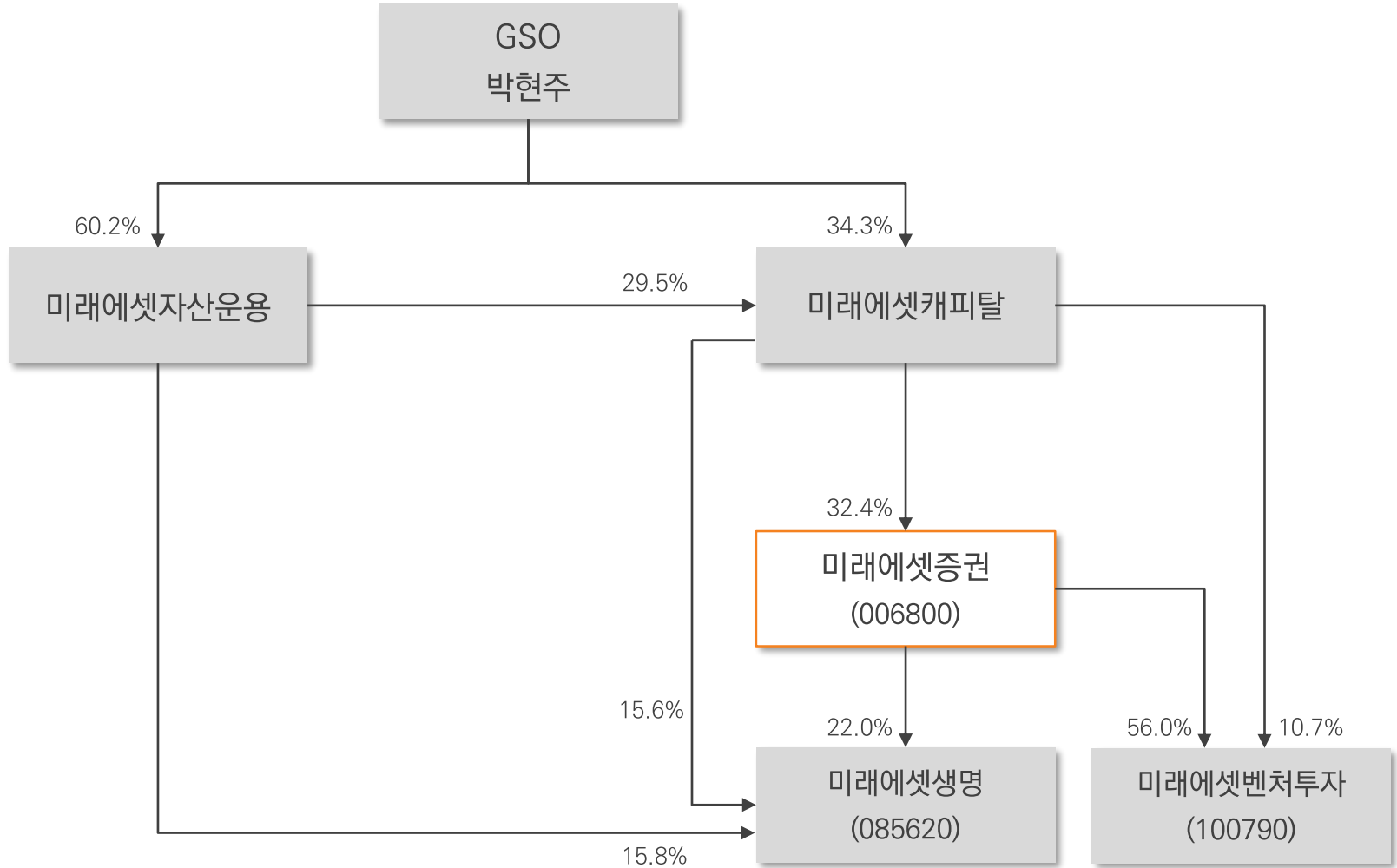
임직원 수 **5,044** 명

영업망* **22** 개

*홀딩스 제외 실제 영업법인/사무소 기준

주요 계열사 지배구조

| 기준일 : 2025.6.30



※ 지분율은 우선주를 제외한 보통주 총 발행주식수 기준

글로벌 진출 현황

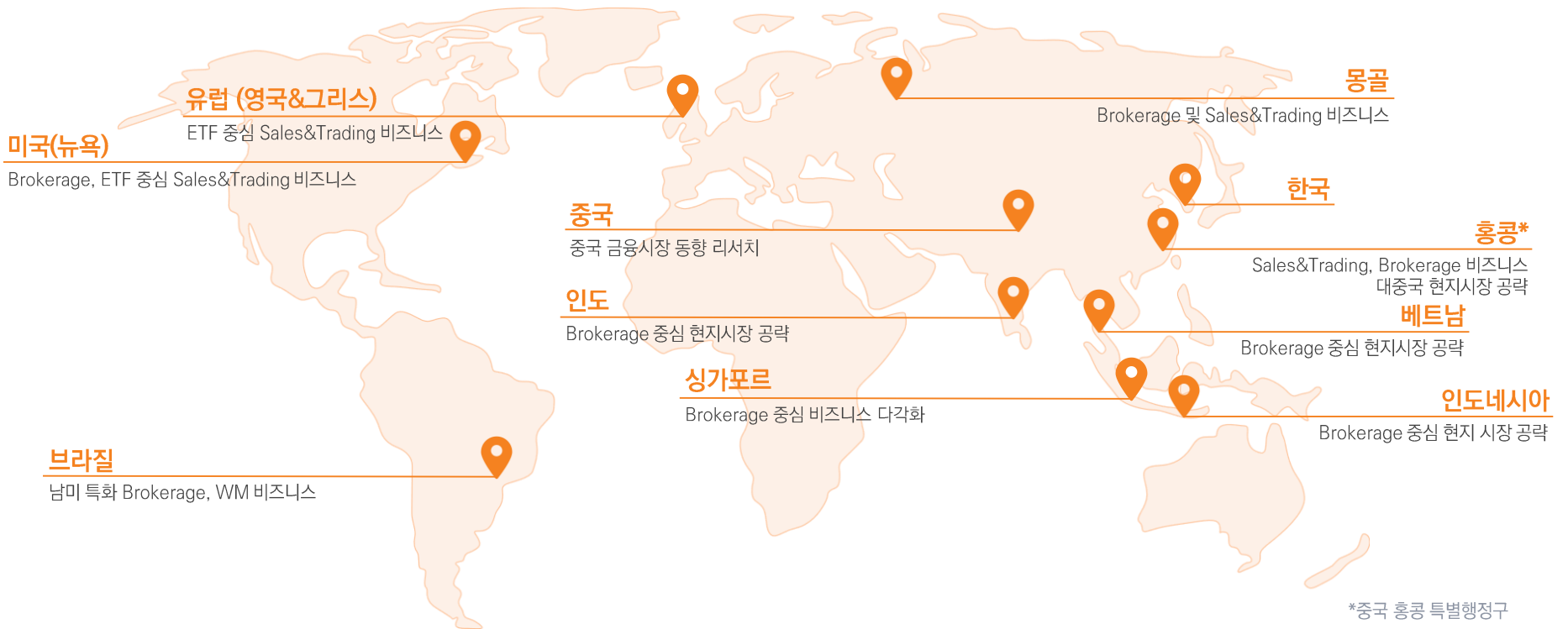
| 기준일 : 2025.6.30

11
글로벌 지역

22
글로벌 거점*
(실제 영업법인/사무소 기준)

5,044
글로벌 임직원

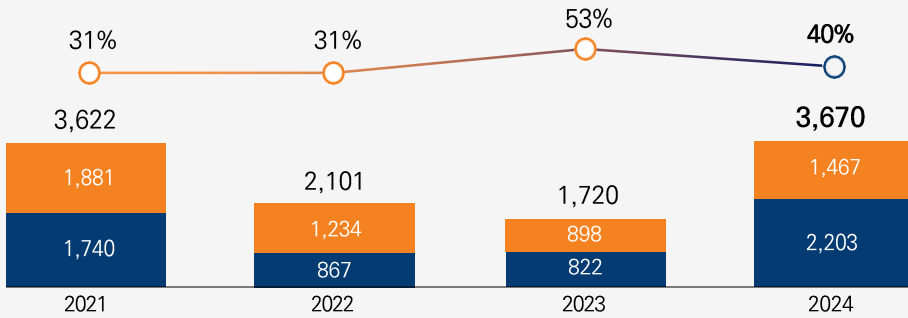
4.7조 원
글로벌 자기자본



주주환원 현황

| 기준일 : 2025.6.30

■ 소각총액 ■ 배당총액 ○ 총 주주환원율



(단위: 억 원)	2021	2022	2023	2024
총 주주환원율 ¹⁾	31%	31%	53%	40%
주주환원 총액	3,622	2,101	1,720	3,670
자기주식소각 총액	1,740	867	822	2,203
소각주식 수량(만 주)	2,000	1,000	1,000	2,750
배당 총액	1,881	1,234	898	1,467
배당성향 ²⁾	16%	18%	28%	16%
소각성향 ³⁾	15%	13%	25%	24%
소각 : 배당 비중	5:5	4:6	5:5	6:4

1) 총 주주환원율 = 주주환원 총액 / 연결 지배주주 조정당기순이익

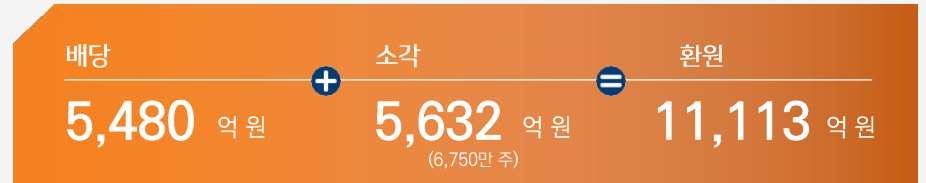
2) 배당성향 = 배당총액 / 연결 지배주주 당기순이익

3) 소각성향 = 소각총액 / 연결 지배주주 당기순이익

환원 이행내역

2021년 중장기 주주환원정책 시행 이후

환원금액 총 **1.1** 조 원



2024년 자기주식 소각내역

목표		이행	이행률
'24~'26년	보통주	연 1,500만 주 ↑	2,500만 주 167% 초과이행
	2우선주	연 100만 주 ↑	250만 주 250% 초과이행
~'30년	보통주 + 2우선주	1억 주 ↑	2,750만 주 연평균 필요수량(1,430만 주)대비 192% 초과이행 (1억 주의 28%)

ESG 주요 성과

| 기준일 : 2025.6.30

ESG 등급

글로벌

13년 연속

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

A 리더십 등급



A
MSCI

국내

B+



BB

ESG Information, Analytics & Investment
SUSTINVEST

ESG 이니셔티브

RE 100



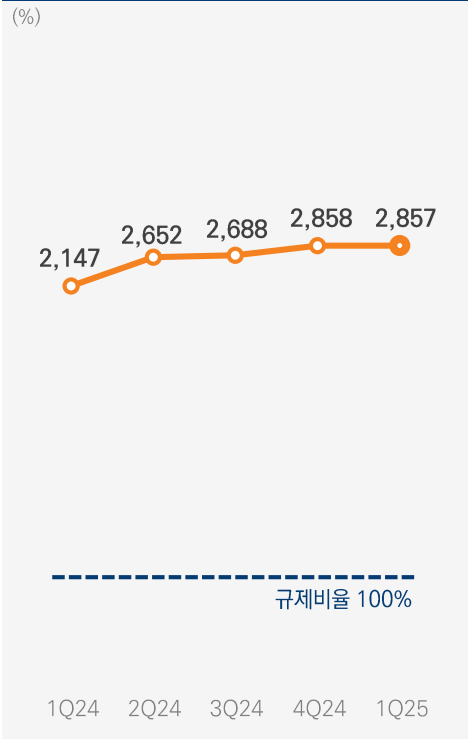
TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES



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)

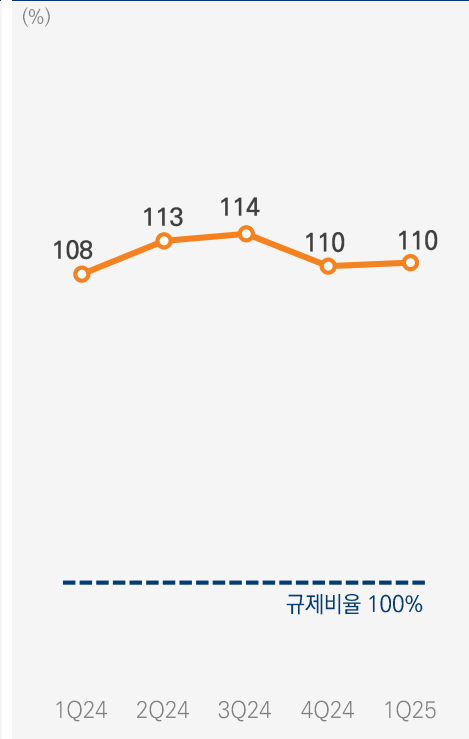
(연결) 순자본비율



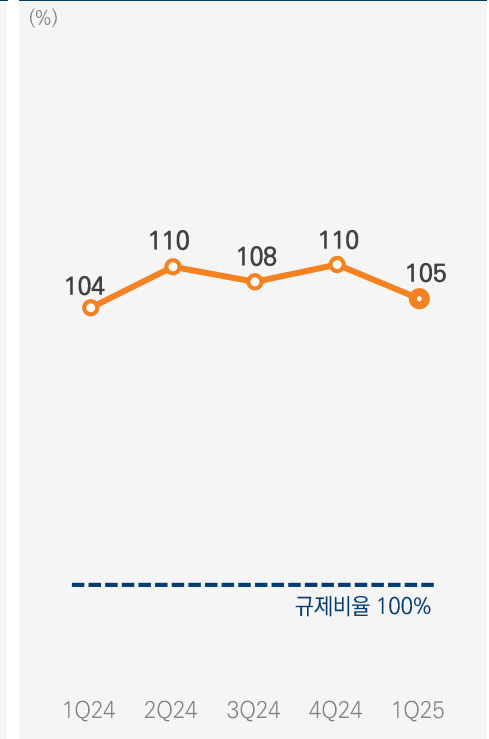
(별도) 레버리지비율



(별도) 1M 유동성비율



(별도) 3M 유동성비율



*2025년 2분기 수치는 공시 전