

미래에셋증권

2025년 3분기 실적보고서(감사 전)

미래에셋증권 ESG&IR팀

2025년 11월

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 3분기 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

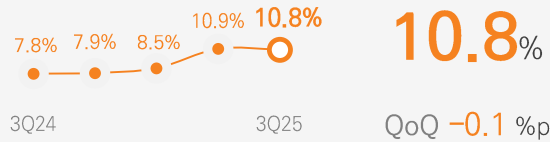
[3Q 2025] Key Highlights

3Q25 (연결) 세전 & 순이익

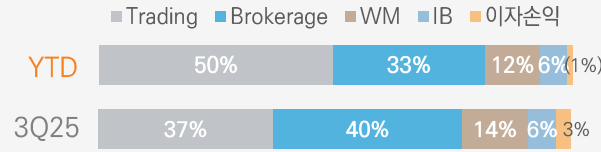
세전이익
4,472억 원

순이익
3,438억 원

3Q25 (연결, 누적연환산) ROE



3Q25 (별도) 운영업수익



3Q25 해외법인



3Q25 (별도) 고객자산



Key Highlights

(연결) 분기 ROE 2분기 연속 10% 이상 달성

- 3분기 연결 세전이익 4,472억 원, 순이익 3,438억 원 기록
 - 연환산 연결 ROE 10.8% 달성

(별도) 분기 최대 Brokerage 및 WM 실적 달성

- 브로커리지 수수료 수익 분기 최대 실적인 2,637억 원 달성
- WM 수수료 수익 분기 최대인 918억 원 기록

해외법인 세전이익 3분기 누적 2,990억 원 달성

- 선진지역 1,894억 원(63%), 이머징지역 1,096억 원(37%)
 - 수익비중 WM 43%, Trading 53%, IB 3%, 기타 1%

투자목적자산 공정가치평가 '3분기 연속' 흑자

- 3분기 투자목적자산 순이익 약 930억 원
 - 국내외 부동산 손익 인식 및 해외 혁신기업 평가이익 호조세 지속

2025년 3분기 재무실적 요약(감사 전)

요약 손익계산서						
(단위: 십억 원)	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	'25 YTD
순영업수익	572.8	393.9	539.3	713.8	594.9	1,848.0
Brokerage 수수료	173.5	180.5	198.7	216.3	263.7	678.7
WM 수수료	70.7	70.7	78.4	75.7	91.8	245.9
IB 수수료	54.1	43.5	34.2	49.6	40.7	124.6
Trading 손익	340.7	180.2	325.7	476.2	241.2	1,043.0
이자손익	-15.8	-13.0	-22.1	-16.8	16.5	-22.4
수수료비용 등	-50.4	-68.1	-75.5	-87.3	-59.0	-221.8
판매비와관리비	283.2	273.5	311.4	342.7	390.0	1,044.1
영업이익	289.6	120.4	227.9	371.1	205.0	804.0
(연결) 세전순이익	356.0	358.7	346.1	520.2	447.2	1,313.5
(연결) 당기순이익	289.4	263.7	258.2	405.9	343.8	1,007.9
(연결) 지배주주 순이익	290.5	267.0	258.7	403.3	340.4	1,002.4
(연결) 지배주주 자기자본	11,327	12,100	12,173	12,256	12,735	12,735
(연결) ROE(누적연환산, %)	7.8	7.9	8.5	10.9	10.8	10.8

*3Q24 연결 수치는 미래에셋생명의 K-IFRS17 전환에 따른 소급적용이 완료된 수치임

주요 재무성과	
[별도] 순영업수익(YoY +4%, QoQ -17%) 5,949억 원 [연결] 세전이익(YoY +26%, QoQ -14%) 4,472억 원 [연결] 순이익(YoY +19%, QoQ -15%) 3,438억 원 [연결] 지배주주 순이익(YoY +17%, QoQ -16%) 3,404억 원	
사업부문별 성과	
*QoQ, 별도 기준	
 Brokerage 수수료(+22%) - 국내주식 약정 M/S 11.4%(+0.4%p), 평균수수료율 2.9bp(-/-bp) - 해외주식 평균수수료율 11.0bp(+6.0bp) - 위탁잔고 270.4조 원(+5.6%), 해외주식 예탁자산 49.6조 원(+25.3%)	
 WM 수수료(+21%) - 총 금융상품판매 잔고 206.4조 원(+4.5%) - 연금자산 52.2조 원(+10.3%), 집합투자증권 100.3조 원(+1.9%) - HNW고객 수(10억 원 이상) 2.9만 명(+18.0%)	
 IB 수수료(-18%) - IPO : 뉴로핏, 지투지바이오 - Bain Capital 클래스스 리파이낸싱 주선, DB 하이텍 사모 교환사채 발행 주선 등	
 Trading 손익(-49%) - 운용손익 1,541억 원(-60.5%), 분배금 및 배당금 871억 원(+0.7%) - IB 캐리 포지션 평가손익 포함	
 이자손익 - 신용손익 872억 원(+24.0%), 기업여신 수익 217억 원(-6.6%) - 신용융자 잔고 7.2조 원(+4.2%), 기업여신 잔고 2.4조 원(+67.0%)	
 기타 (연결) 해외법인 세전순이익 748억 원, 투자자산 포트폴리오 손익 약 930억 원 (연결) ROE 10.8%(-0.1%p) / 지배주주 자기자본 12.7조 원(+3.9%)	

사업별 주요 실적 – Brokerage (별도)

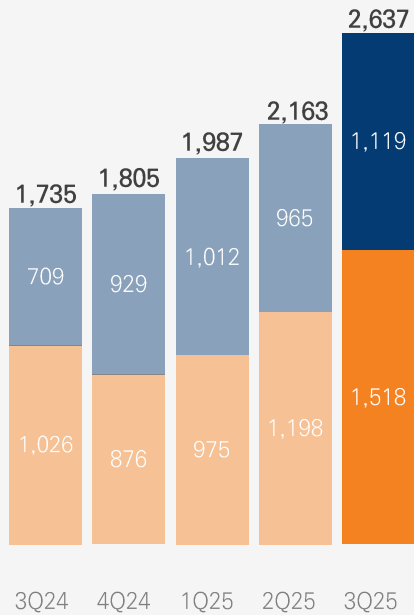
국내 및 해외 주식 수수료 수익 분기 최대 실적 달성

- Brokerage 수수료 수익 2,637억 원(QoQ +22%)
- 국내 및 해외주식 약정 증가로 국내주식 1,518억 원(QoQ +27%), 해외주식 1,119억 원(QoQ +16%) 수수료 수익 달성
- 해외주식 잔고 전분기 대비 25% 증가한 49.6조 원으로 업계 최대

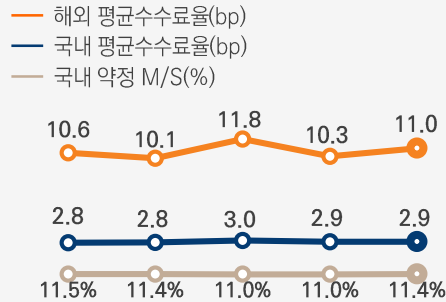
Brokerage 수수료 수익

(억 원)

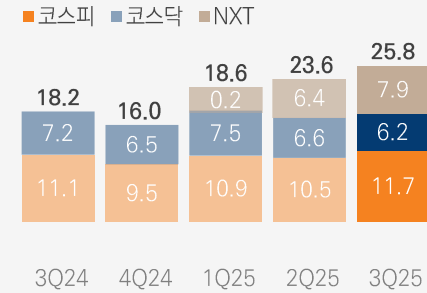
■ 국내주식 ■ 해외주식



Brokerage 주요 지표



시장 일평균거래대금 (조 원)

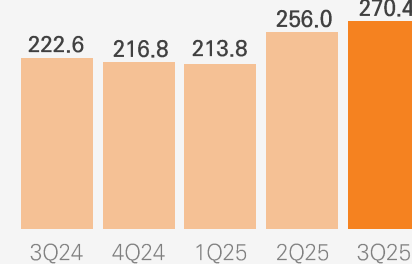


*평균수수료율: ETF, ETN, ELW 포함
*1Q25부터 NXT 거래대금 포함

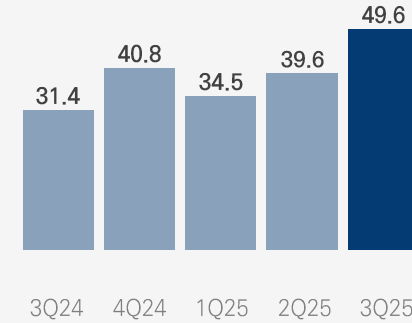
주식 예탁잔고

(조 원)

■ 총 주식 예탁잔고



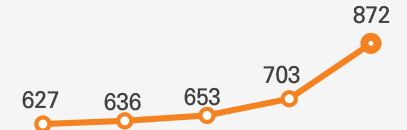
■ 해외주식 잔고



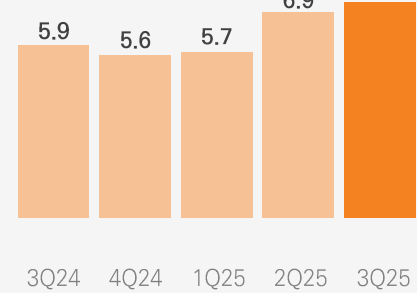
*말잔 기준
*금융상품을 제외한 위탁자산 잔고로, 주식, 선물 등 포함

대고객 신용

■ 신용손익 (이자손익 내 반영) (억 원)



■ 신용잔고 (조 원)



*말잔 기준

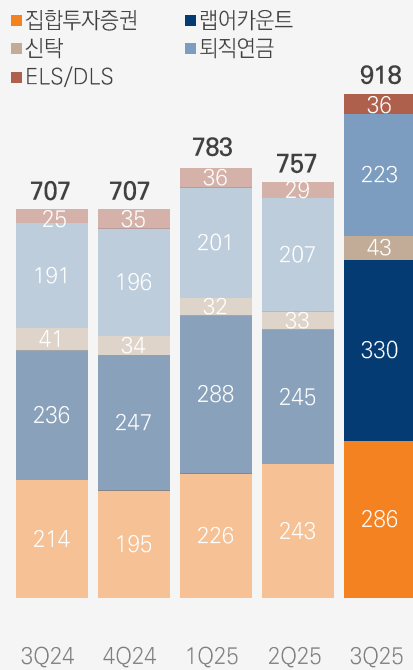
사업별 주요 실적 – Wealth Management (별도)

전 금융상품 수수료 수익 증가세로 분기 최고 실적 기록

- WM 수수료 수익 918억 원(QoQ +21%)
- 금융상품 판매 잔고 역대 최대 규모인 206.4조 원(QoQ +5%) 달성하며, 총 고객자산은 477조 원 기록(QoQ +5%)
- 연금자산 52.2조 원(QoQ +10%)으로 성장세 유지. 퇴직연금 잔고 34.9조 원으로 3분기 및 기누계 적립금 증가 금융업권 1위

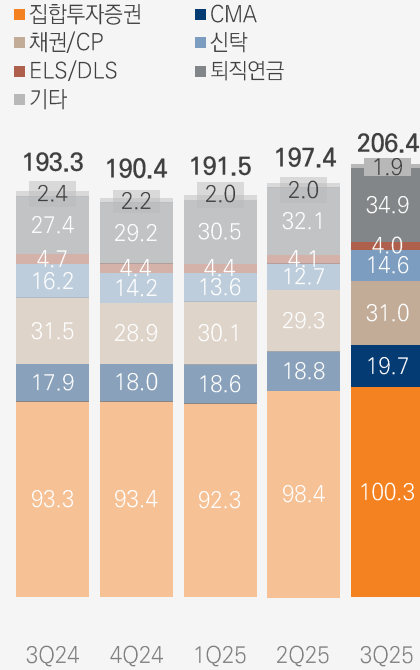
금융상품판매 수수료 수익

(억 원)



금융상품 고객 잔고

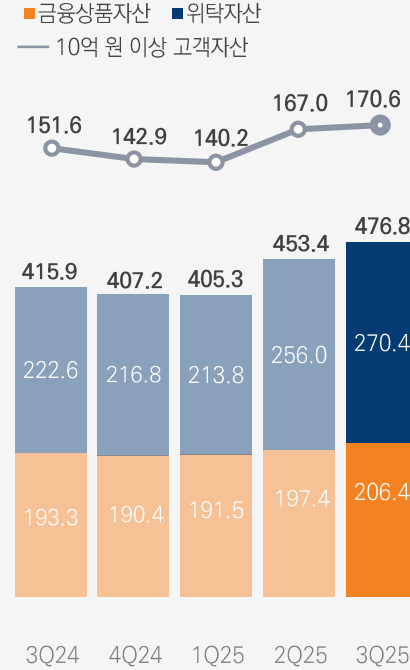
(조 원)



*말잔 기준

고객자산

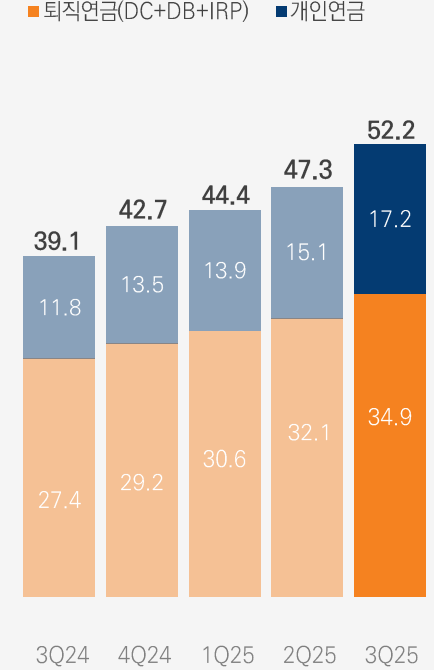
(조 원)



*말잔 기준

연금(퇴직, 개인) 잔고

(조 원)



*말잔 기준

사업별 주요 실적 – Trading (별도)

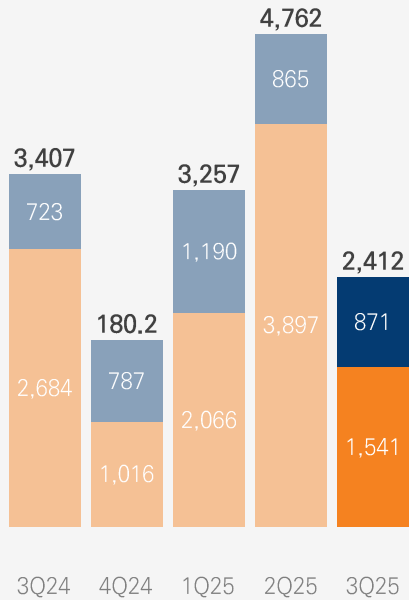
시장금리 상승에 따른 채권운용 이익 및 IB 캐리 포지션 평가손실로 인한 이익 축소

- 운용손익 1,541억 원(QoQ -60%), 분배 및 배당금 수익 871억 원(QoQ +1%)
- 연결 투자목적자산 공정가치평가 손익 약 +930억 원(3분기 연속 흑자)

(별도) Trading 손익

(억 원)

■ 운용손익 외 ■ 분배 및 배당금 수익

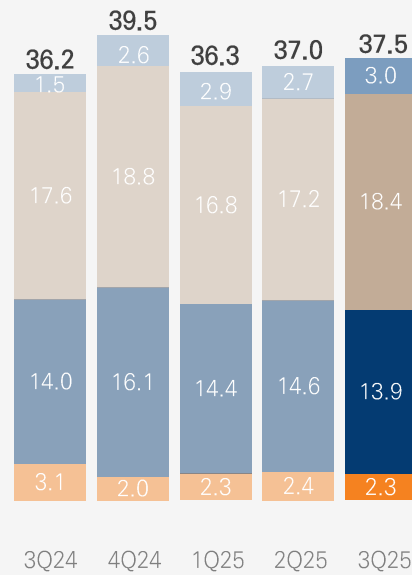


*총 운용손익 = 운용손익 + 분배 및 배당금 손익

(별도) 채권 잔고

(조 원)

■ 국공채 ■ 특수채 ■ 회사채 ■ 외화채

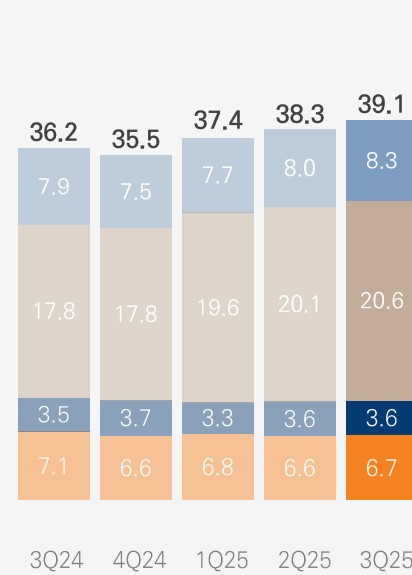


*단기매매증권 및 매도가능증권 포함

(별도) 운용 고객자산

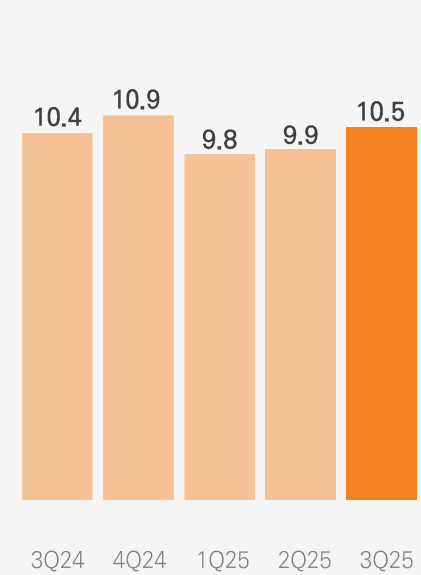
(조 원)

■ 발행어음 ■ 대고객 RP
■ 매도유가증권/파생상품 ■ 매도파생결합증권



(연결) 투자목적자산

(조 원)



사업별 주요 실적 – Investment Banking (별도)

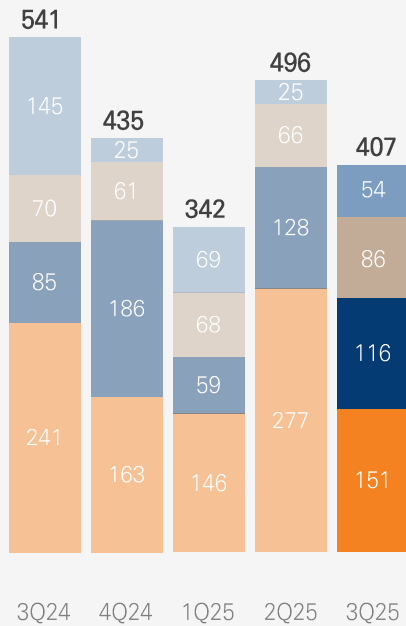
IB 수익성 강화 위한 노력 추진, 기업여신 포함 IB 수익 624억 원 기록

- IB 수수료 수익 407억 원(QoQ -18%)
- 인수주선 수수료 수익 151억 원(QoQ -46%), PF/자문 수수료 수익 116억 원(QoQ -9%)

(별도) IB 수수료 수익

(억 원)

■인수주선 ■PF/자문 ■채무보증 ■기타

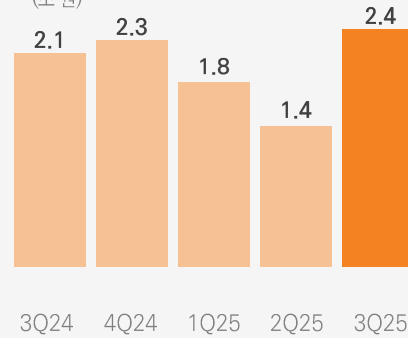


(별도) 기업여신

— 기업여신수익 (이자손익 내 반영)
(억 원)



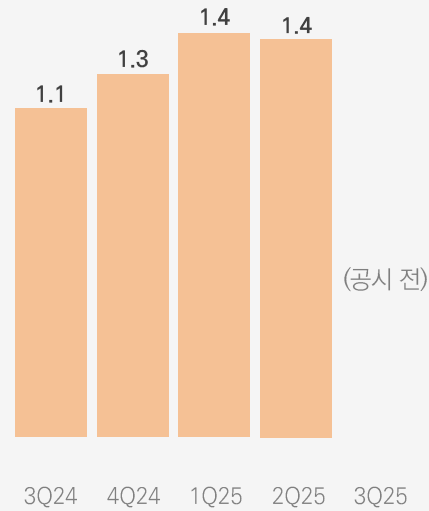
■기업여신 잔고
(조 원)



*말잔 기준

(별도) 채무보증 잔고

(조 원)



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

주요 IB Deals

IPO

- 뉴로핏
- 지투지바이오

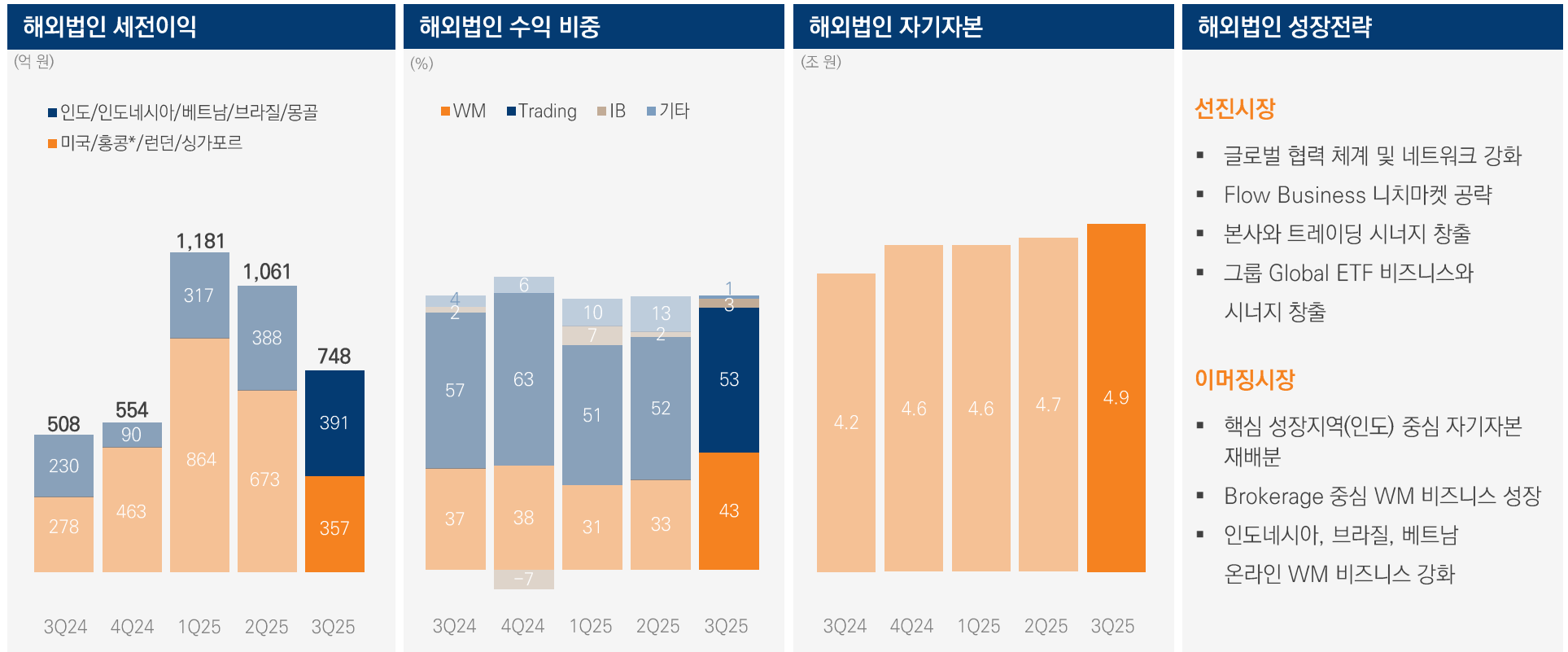
기업금융 / Advisory

- Bain Capital 클래스스 리파이낸싱
- DB 하이텍 자기주식 사모 CB 발행
- 아산 탕정 공동주택 리파이낸싱

사업별 주요 실적 – 해외법인 (연결)

해외법인 세전이익 3분기 누적 2,990억 원 달성

- 해외법인 세전이익 748억 원(QoQ -30%)
- 해외법인 연환산 ROE(순익 기준) 6.8%(QoQ -1.2%p)
- 선진지역(미국·홍콩·런던·싱가포르) 357억 원, 이머징지역(인도·인도네시아·베트남·브라질·몽골) 391억 원 기록



*중국 홍콩 특별행정구

*순영업수익 기준

*WM: Brokerage 수익 포함

*Trading: Sales & Trading, PI 수익 포함

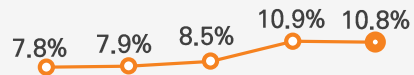
투자 지표

- 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

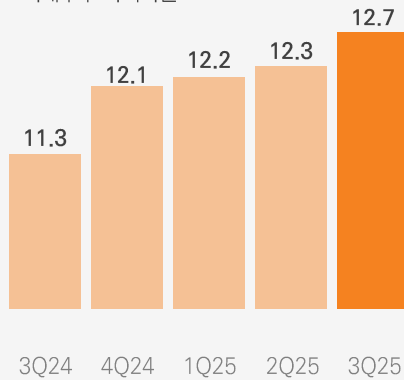
(연결) ROE 및 지배주주 자기자본

(%, 조 원)

— ROE(누적연환산)

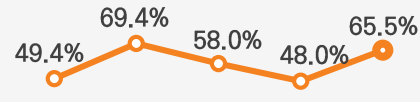


■ 지배주주 자기자본

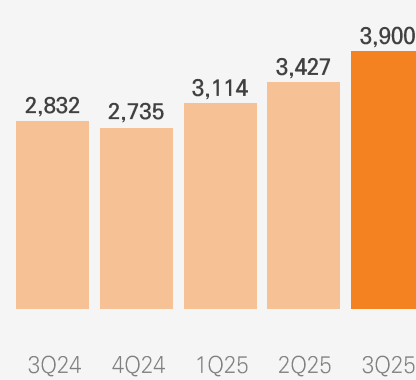


(별도) 판매관리비율

(%, 억 원)



■ 판매비와 관리비



(연결) BPS

(원)



(연결) EPS

(원)



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 : 2025.9.30

발행주식 총 수

721,892,158 주

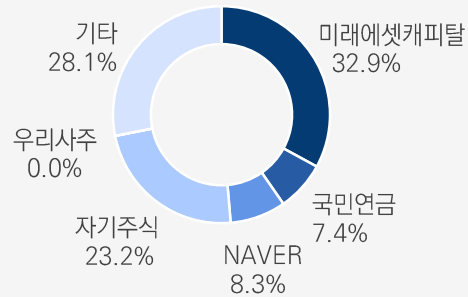
보통주 570,316,408 주

우선주 14,075,750 주

2우선주 137,500,000 주

주요 주주

미래에셋캐피탈	187,879,645 주
국민연금	42,238,752 주
NAVER	47,393,364 주
자기주식	132,388,444 주
우리사주	194,012 주



신용등급

Baa2

Stable
Moody's

BBB

Stable
S&P
Fitch

AA

안정적
한국기업평가
한국신용평가
NICE신용평가

시가총액

12조 1,763 억 원

자사주 제외 시
9조 3,498 억 원

*발행보통주식수 기준

국내 임직원 수 & 영업망

임직원 수 **3,321** 명

영업망 **59** 개

자기자본



연결 **12.7** 조 원

별도 **10.4** 조 원

*연결 자기자본 : 지배주주 기준

총 고객예탁자산



558 조 원

국내 **477** 조 원

해외 **81** 조 원

글로벌 임직원 수 & 영업망



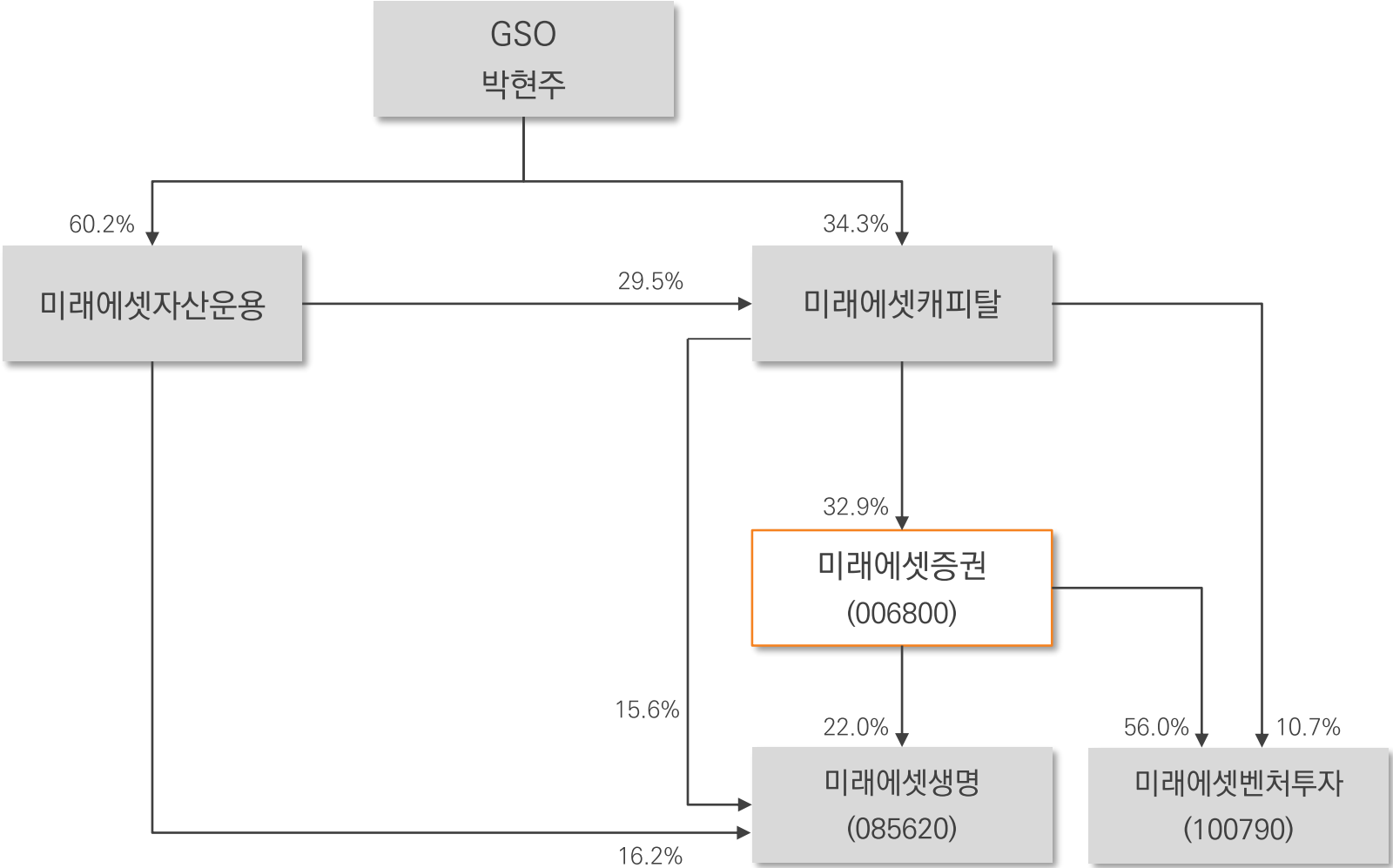
임직원 수 **4,860** 명

영업망* **25** 개

*홀딩스 제외 • 사무소 기준

주요 계열사 지배구조

| 기준일 : 2025.9.30



※ 지분율은 우선주를 제외한 보통주 총 발행주식수 기준

글로벌 진출 현황

| 기준일 : 2025.9.30

11
글로벌 지역

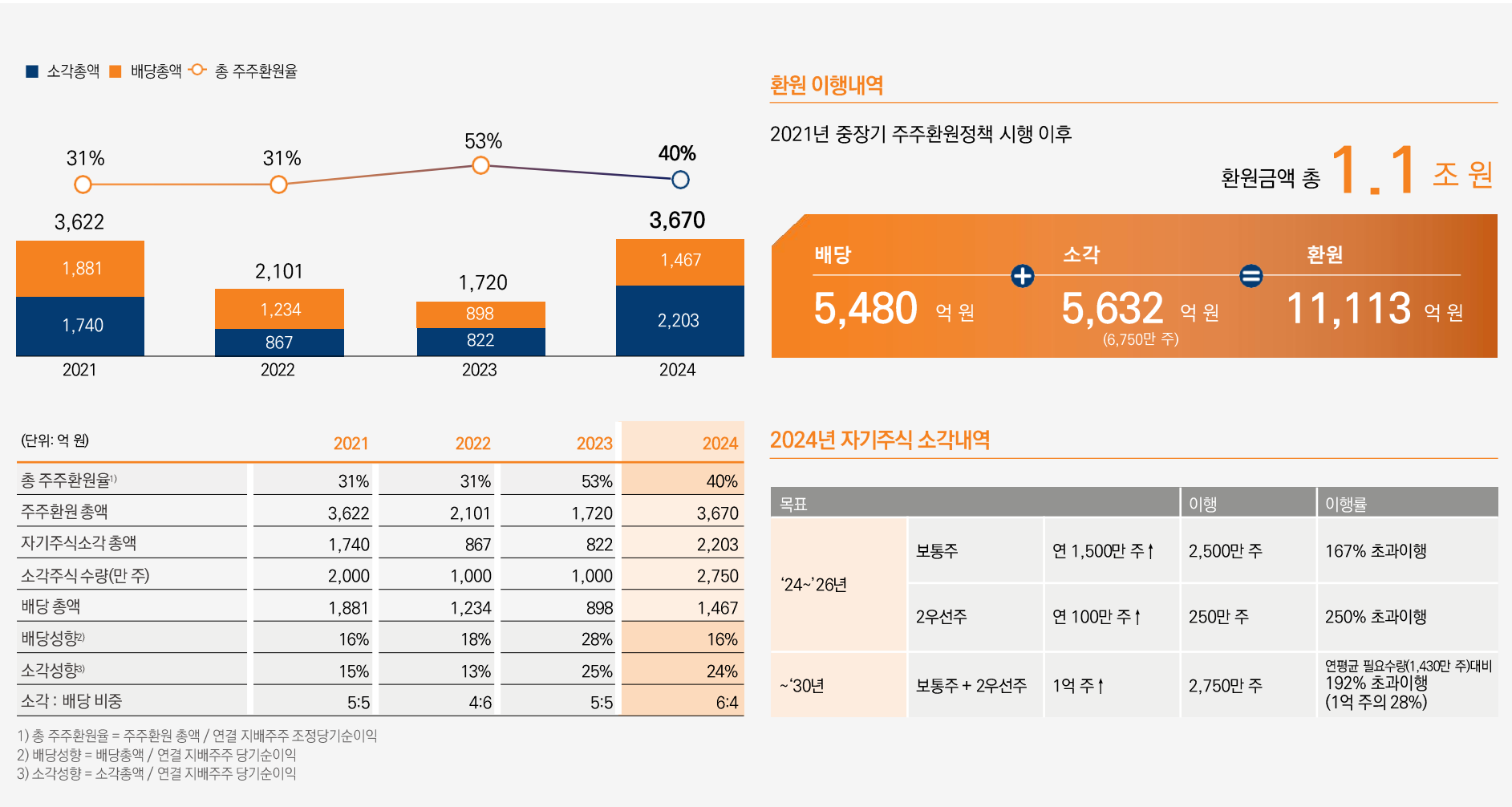
25
글로벌 거점*
(홀딩스 제외 • 사무소 기준)

4,860
글로벌 임직원

4.9조 원
글로벌 자기자본



주주환원 현황



ESG 주요 성과

| 기준일 : 2025.9.30

ESG 등급

글로벌

13년 연속

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

A 리더십 등급



국내

B+



BB

ESG Information, Analytics & Investment
SUSTINVEST

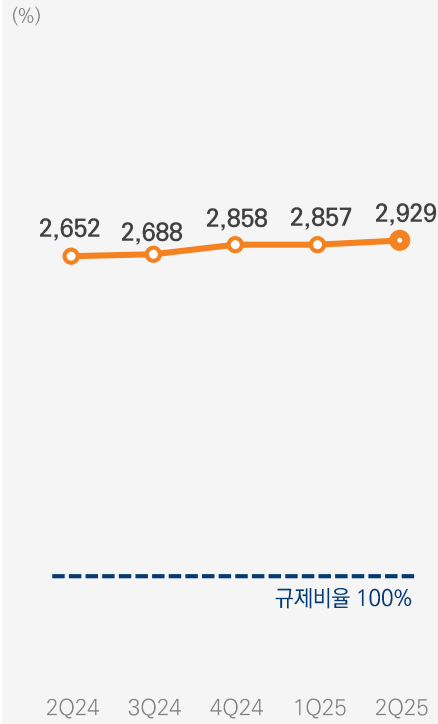
ESG 이니셔티브



규제비율

- 순자본비율(자기자본비율) : 필요유지자기자본*에 대한 순자본의 비율을 백분율(%)로 표시한 수치(= [영업용순자본 - 총위험액] / 법정자본금(약 1,918억 원) × 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



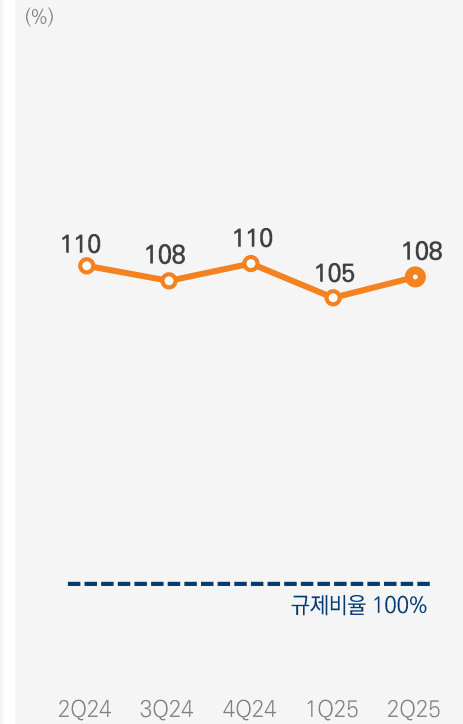
(별도) 레버리지비율



(별도) 1M 유동성비율



(별도) 3M 유동성비율



*2025년 3분기 수치는 공시 전