

미래에셋증권

2025년 실적보고서(감사 전)

미래에셋증권 ESG&IR팀

2026년 2월

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	2026 중점사업 추진전략	02
2	Key Highlights	03
3	2025년 실적 요약	04
4	사업별 주요 실적	05
5	투자 지표	10
6	Appendix	11

2026 중점사업 추진전략

PRIORITIES FOR 2026



수익 구조의 고도화



혁신 기업 투자 확대 및 모험자본 공급 강화



전통자산과 디지털 자산이 융합되는 글로벌 금융 혁신 선도



고객중심경영을 바탕으로 금융소비자 보호와 고객정보 보안 강화

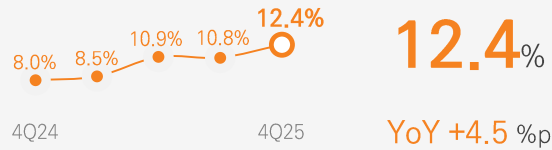
[2025] Key Highlights

2025 (연결) 세전 & 순이익

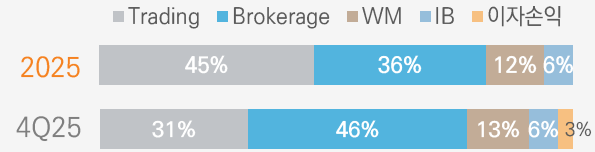
세전이익 순이익

2조 800억 원 **1조 5,936**억 원

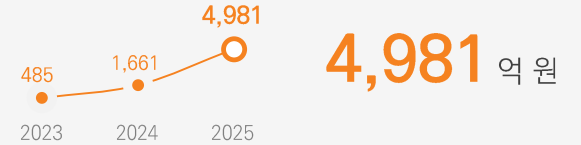
2025 (연결, 누적연환산) ROE



2025 (별도) 운영업수익



2025 해외법인 세전이익



2025 (연결) 총 고객자산



Key Highlights

(연결) 기업가치제고 계획 목표인 ROE 10%+ 달성

- 연결 세전이익 2조 800억 원, 순이익 1조 5,936억 원 기록
 - 연결 ROE 12.4% 달성

(별도) 역대 최대 Brokerage 및 WM 실적 달성

- 브로커리지 수수료 수익 1조 원 돌파하며 사상 최대치 기록
- WM 수수료 수익 역대 최고치인 3,421억 원 기록

역대 최대 해외법인 세전이익 달성

- 선진 및 이머징국가 이익 모두 사상 최대로 4,981억 원 기록
 - 선진국가 3,315억 원(67%), 이머징국가 1,666억 원(33%)

PI 자산 공정가치평가 결과 '4분기 연속' 흑자

- 2025년 공정가치평가 손익 연누적 약 6,450억 원
 - 해외 혁신기업 가치 상승 기반 대규모 평가이익 인식

2025년 재무실적 요약(감사 전)

요약 손익계산서							
(단위: 십억 원)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	24 YTD	25 YTD
순영업수익	393.9	539.3	713.8	594.9	664.2	2,067.5	2,512.2
Brokerage 수수료	180.5	198.7	216.3	263.7	332.3	704.9	1,011.0
WM 수수료	70.7	78.4	75.7	91.8	96.2	281.8	342.1
Trading·기타금융손익	180.2	325.7	476.2	241.2	222.7	1,111.0	1,265.7
IB 수수료	43.5	34.2	49.6	40.7	42.8	185.8	167.4
이자손익	-13.0	-22.1	-16.8	16.5	22.3	-20.2	-0.1
수수료비용 등	-68.1	-75.5	-87.3	-59.0	-52.2	-195.8	-274.0
판매비·관리비	273.5	311.4	342.7	390.0	337.0	1,143.3	1,381.0
영업이익	120.4	227.9	371.1	205.0	327.2	924.2	1,131.2
(연결) 세전순이익	362.9	346.1	520.2	447.2	766.5	1,224.5	2,080.0
(연결) 당기순이익	267.7	258.2	405.9	343.8	585.7	925.5	1,593.6
(연결) 지배주주 순이익	271.0	258.7	403.3	340.4	577.3	921.6	1,579.8
(연결) 지배주주 자기자본	12,100	12,173	12,256	12,735	13,313	12,100	13,313
(연결) ROE(누적연환산, %)	8.0	8.5	10.9	10.8	12.4	8.0	12.4

*4Q24 연결 수치는 미래에셋생명의 K-IFRS17 전환에 따른 소급적용이 완료된 수치임

주요 재무성과 *YoY 기준

- [별도] 순영업수익(YoY +22%) 2조 5,122억 원
- [연결] 세전이익(YoY +70%) 2조 800억 원
- [연결] 순이익(YoY +72%) 1조 5,936억 원
- [연결] 지배주주 순이익(YoY +71%) 1조 5,798억 원

사업부문별 성과 *YoY, 별도 기준

Brokerage 수수료(+43%)

- 국내주식 약정 M/S 11.3%(-0.2%p), 평균수수료율 2.9bp(-0.02bp)
- 해외주식 평균수수료율 11.5bp(+1.2bp)
- 총 주식예탁자산 306.9조 원(+41.6%)

WM 수수료(+21%)

- 총 금융상품고객자산 211.1조 원(+10.9%)
- 현금자산 57.8조 원(+35.3%), 집합투자증권 101.8조 원(+8.9%)
- HNW고객 수(10억 원 이상) 3.4만 명 (+47.5%)

Trading·기타금융(+14%)

- 운용·기타금융 손익 8,821억 원(+19.3%), 분배·배당금 3,836억 원(+3.2%)

IB 수수료(-10%)

- 인수주선 수수료 수익 834억 원(+28.9%)
- PF/자문/채무보증 수수료 수익 652억 원(-22.8%)

이자손익

- 신용손익 3,153억 원(+28.3%), 기업여신 수익 963억 원(-3.2%)
- 신용용자 잔고 7.6조 원(+35.9%), 기업여신 잔고 2.3조 원(+1.7%)

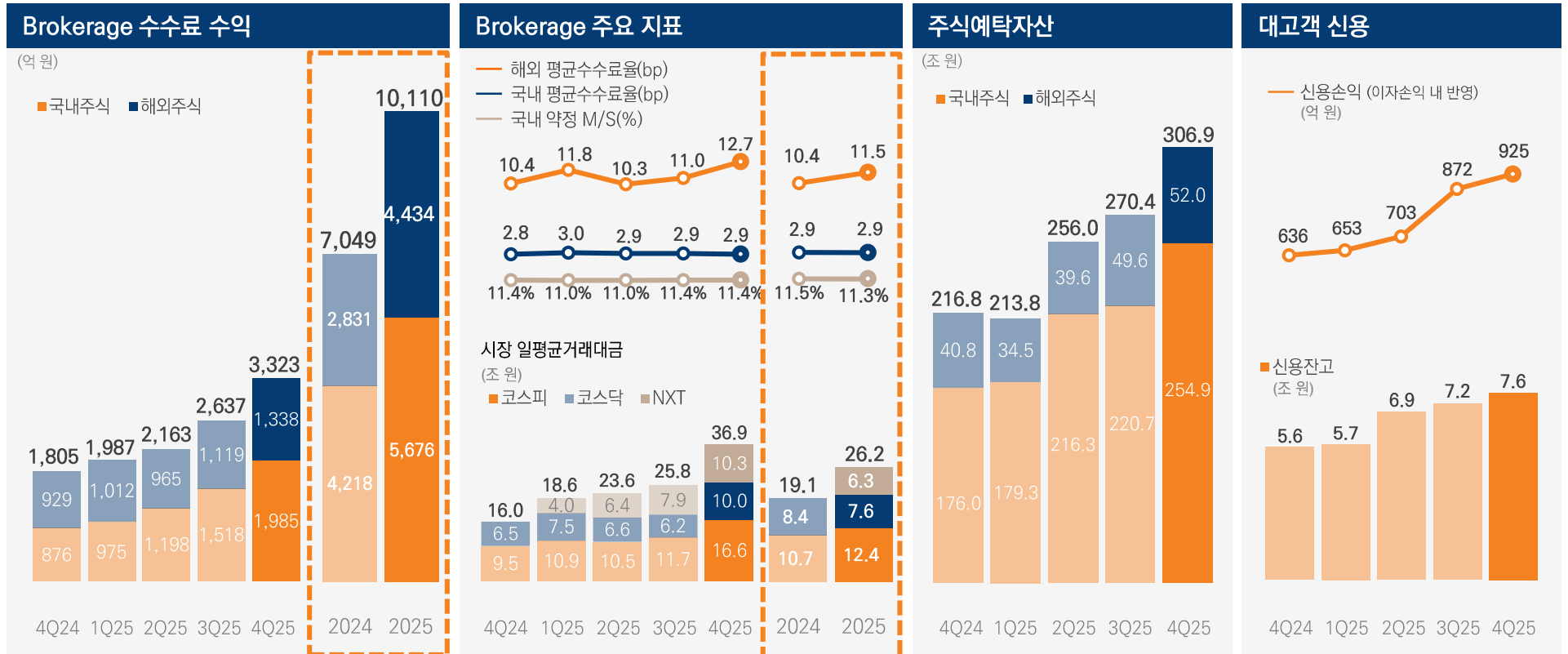
기타

- (연결) 해외법인 세전순이익 4,981억 원, 투자자산 공정가치평가 손익 약 6,450억 원
- (연결) ROE 12.4%(+4.5%p) / 지배주주 자기자본 13.3조 원(+10.0%)

사업별 주요 실적 – Brokerage (별도)

‘25년 Brokerage 수수료 수익 사상 최대치 기록

- Brokerage 수수료 수익 1조 110억 원(YoY +43%)
- 국내 및 해외주식 약정 증가로 Brokerage 수수료 수익 증가. 국내 5,676억 원(YoY +35%), 해외 4,434억 원(YoY +57%)
- 총 주식예탁자산 306.9조 원(YoY +42%)으로 업계 최대: 국내주식 잔고 254.9조 원(YoY +45%), 해외주식 잔고 52.0조 원(YoY +28%)



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

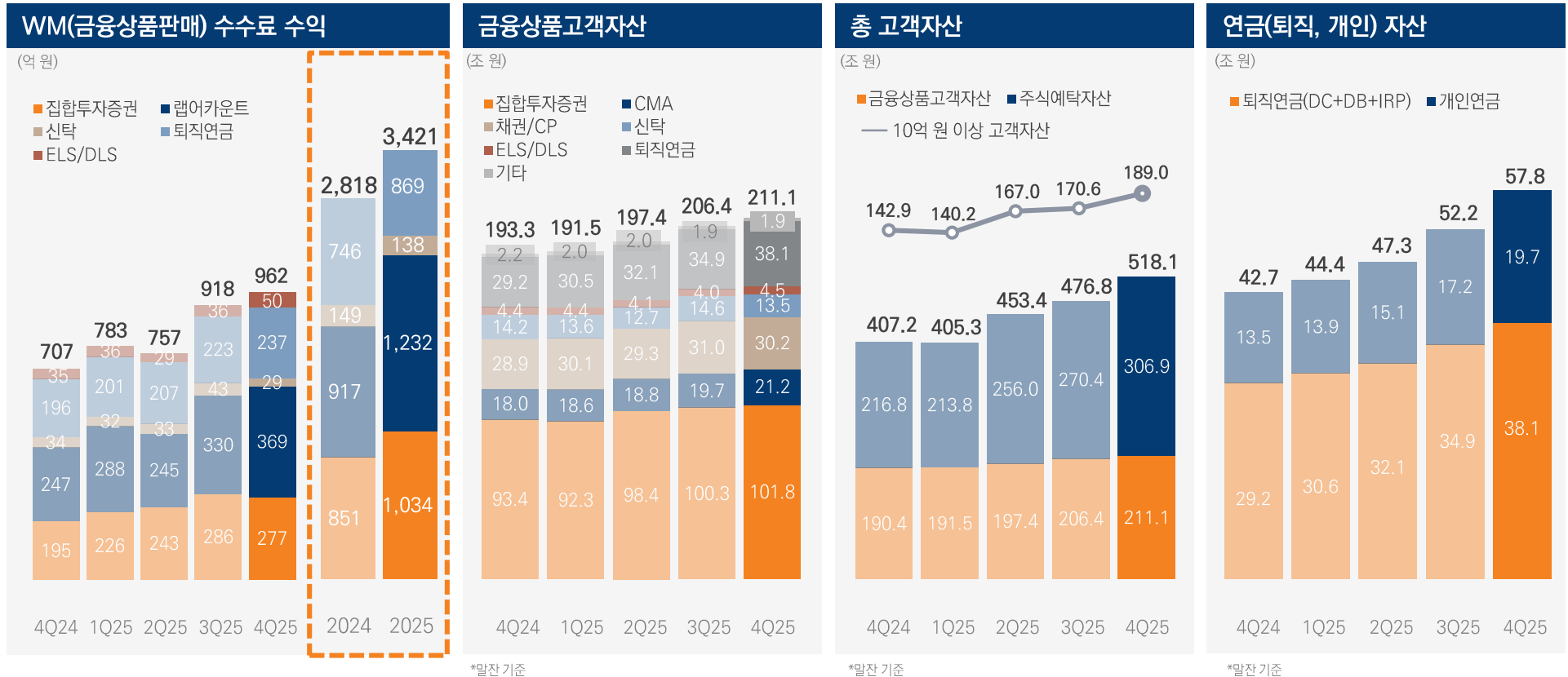
*말잔 기준
*금융상품을 제외한 위탁자산 잔고로, 주식, 선물 등 포함

*말잔 기준

사업별 주요 실적 – Wealth Management (별도)

‘25년 WM 수수료 수익 사상 최대치 기록

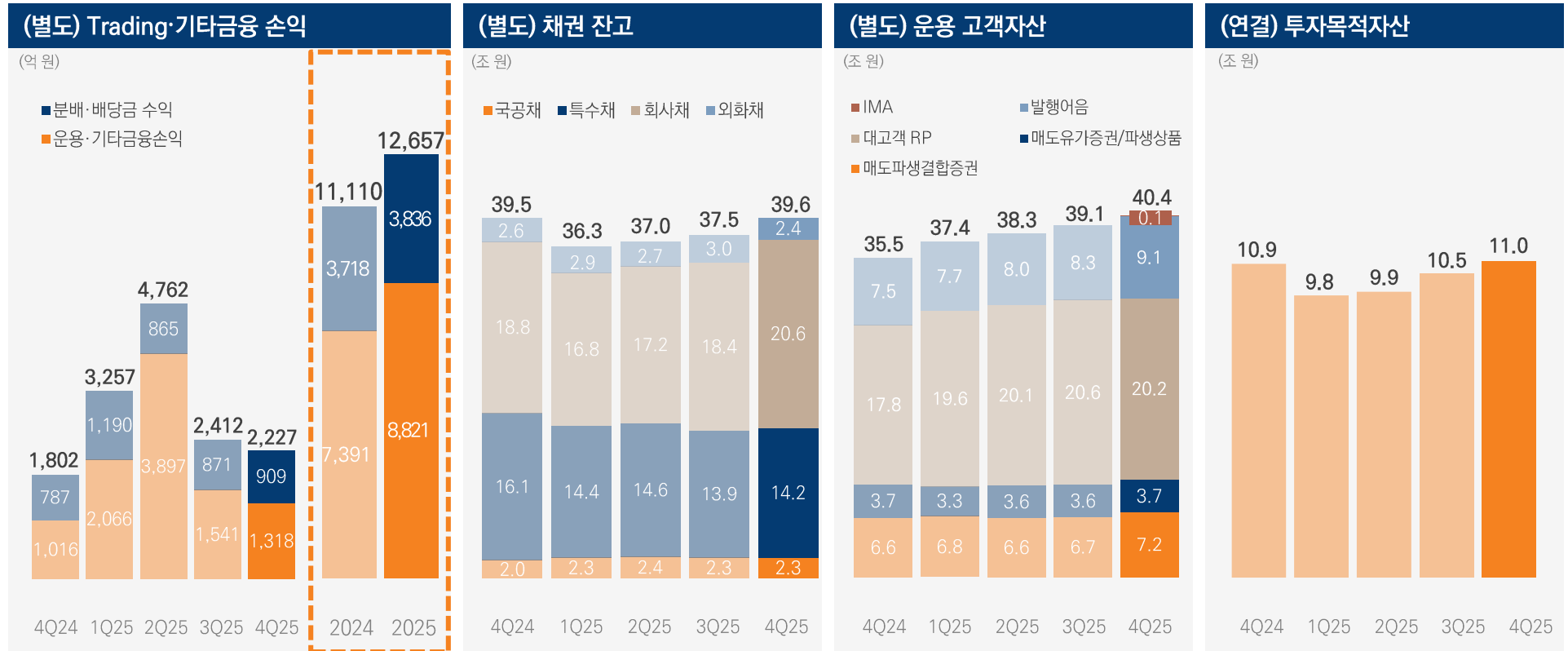
- WM 수수료 수익 3,421억 원(YoY +21%)
- 금융상품고객자산 211.1조 원(YoY +11%), 총 고객자산 518.1조 원(YoY +27%)으로 역대 최대 기록
- 연금자산 57.8조 원(YoY +35%)으로 성장세 지속. 퇴직연금 잔고 38.1조 원, '25년 4분기 말 기준 DC 잔고 전 금융업권 1위



사업별 주요 실적 – Trading·기타금융손익 (별도)

‘25년 Trading·기타금융손익 사상 최대치 기록

- 운용·기타금융손익 8,821억 원(YoY +19%), 분배·배당금 수익 3,836억 원(YoY +3%)
- (연결) PI 투자자산 공정가치평가 손익 약 +6,450억 원(1~4 분기 연속 흑자, 혁신기업 평가이익 약 1조 원)



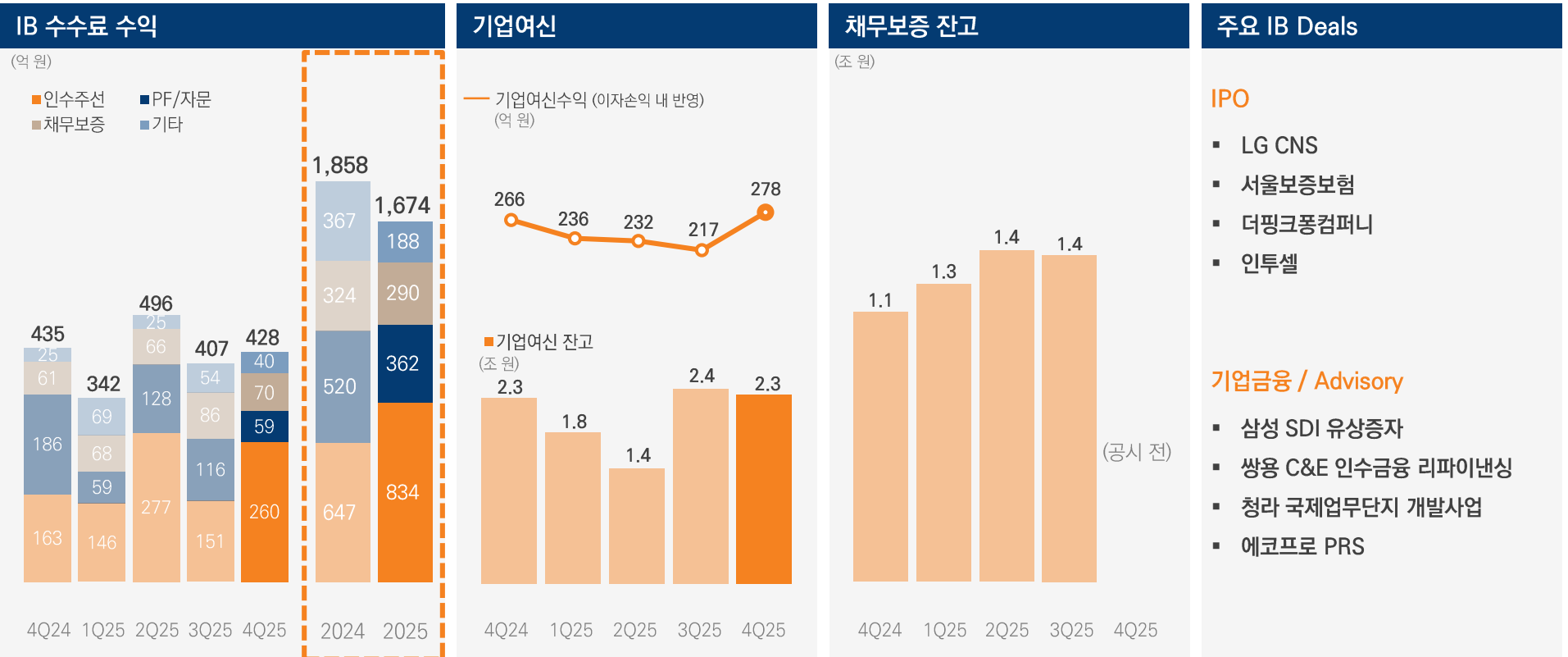
*별도 주식,채권,파생,flow trading,투자자산,IB포지션,외환손익 등 포괄

*단기매매증권 및 매도가능증권 포함

사업별 주요 실적 – Investment Banking (별도)

‘25년 IB 수수료 수익, IPO 중심 성과 달성. 부동산 금융은 보수적 관점 유지

- IB 수수료 수익 1,674억 원(YoY -10%)
- 인수주선 수수료 수익 834억 원(YoY +29%), PF/자문 수수료 수익 362억 원(YoY -31%)
- 자본 효율성과 시너지를 중심으로 선별적 딜 수행



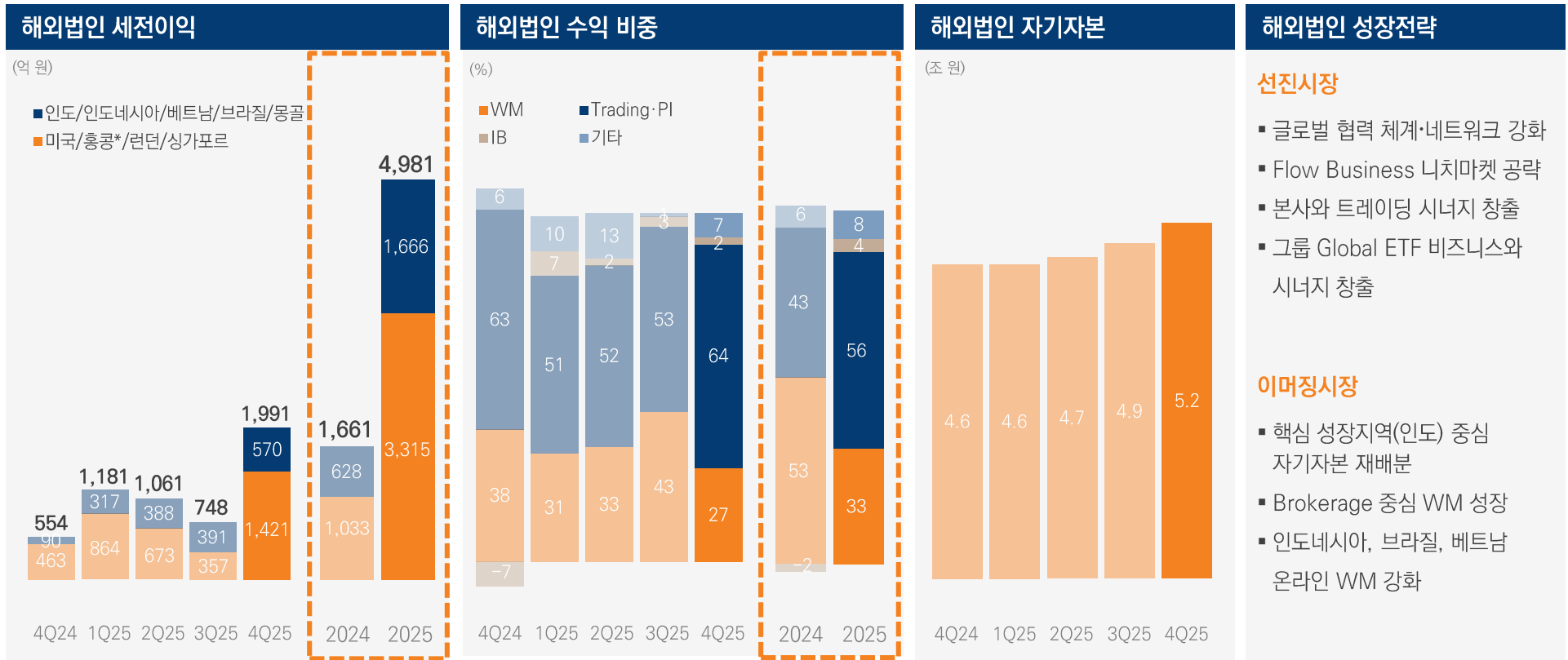
*말잔 기준

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

사업별 주요 실적 – 해외법인 (연결)

‘25년 해외법인 세전이익 사상 최대치 기록

- 해외법인 세전이익 4,981억 원(YoY +200%)
- 해외법인 ROE(순이익 기준) 8.2%(YoY +5.2%p)
- 선진국가(미국·홍콩·런던·싱가포르) 3,315억 원, 이머징국가(인도·인도네시아·베트남·브라질·몽골) 1,666억 원 기록



*중국 홍콩 특별행정구

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

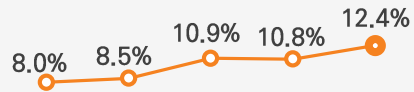
투자 지표

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

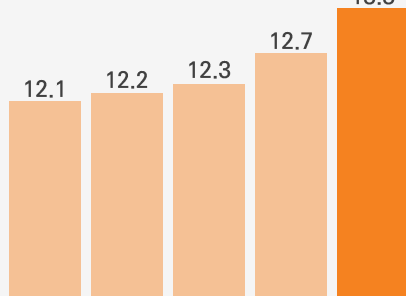
(연결) ROE 및 지배주주 자기자본

(%, 조 원)

— ROE(누적연환산)



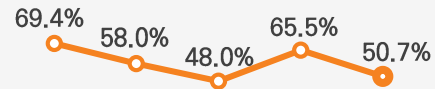
■ 지배주주 자기자본



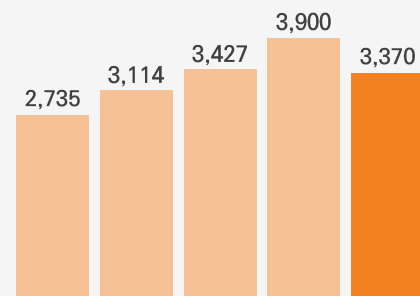
4Q24 1Q25 2Q25 3Q25 4Q25

(별도) 판매관리비율

(%, 억 원)



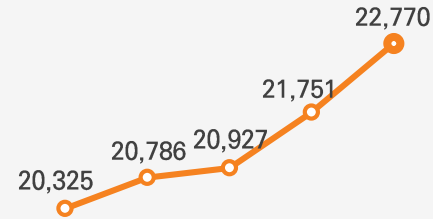
■ 판매비·관리비



4Q24 1Q25 2Q25 3Q25 4Q25

(연결) BPS

(원)



4Q24 1Q25 2Q25 3Q25 4Q25

(연결) EPS

(원)



4Q24 1Q25 2Q25 3Q25 4Q25

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 : 2025.12.31

발행주식 총 수

717,839,966 주

보통주 567,085,734 주

우선주 14,075,750 주

2우선주 136,678,482 주

시가총액

13조 2,415 억 원

자사주 제외 시

10조 1,818 억 원

*발행보통주식수 기준

자기자본



연결 **13.3** 조 원

별도 **10.4** 조 원

*연결 자기자본 : 지배주주 기준

주요 주주

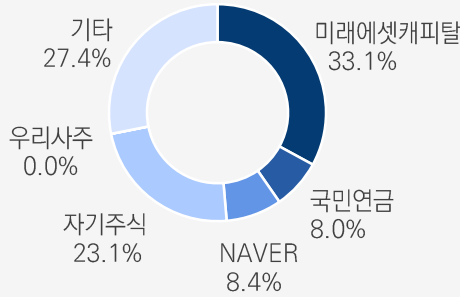
미래에셋캐피탈 187,879,645 주

국민연금 45,127,035 주

NAVER 47,393,364 주

자기주식 131,035,874 주

우리사주 177,012 주



*발행보통주식수 기준

국내외 총 고객자산



602 조 원

국내 518 조 원

해외 84 조 원

신용등급

Baa2

Stable
Moody's

BBB

Stable
S&P
Fitch

AA

안정적
한국기업평가
한국신용평가
NICE신용평가

국내 임직원 수 & 영업망

임직원 수 **3,329** 명

영업망 **56** 개

글로벌 임직원 수 & 영업망



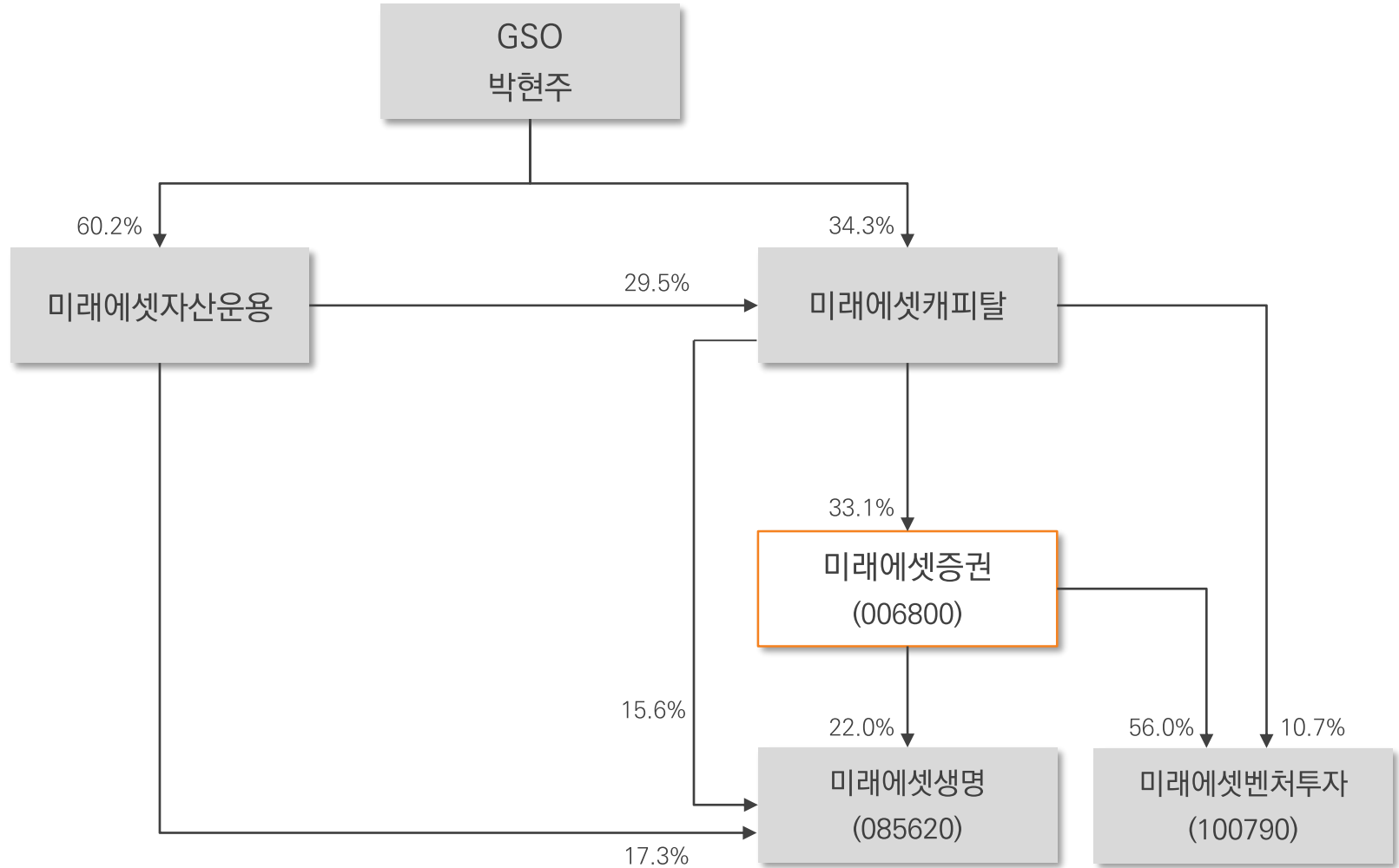
임직원 수 **5,062** 명

영업망* **28** 개

*홀딩스 제외·사무소 포함

주요 계열사 지배구조

| 기준일 : 2025.12.31



※ 지분율은 우선주를 제외한 보통주 총 발행주식수 기준

글로벌 진출 현황

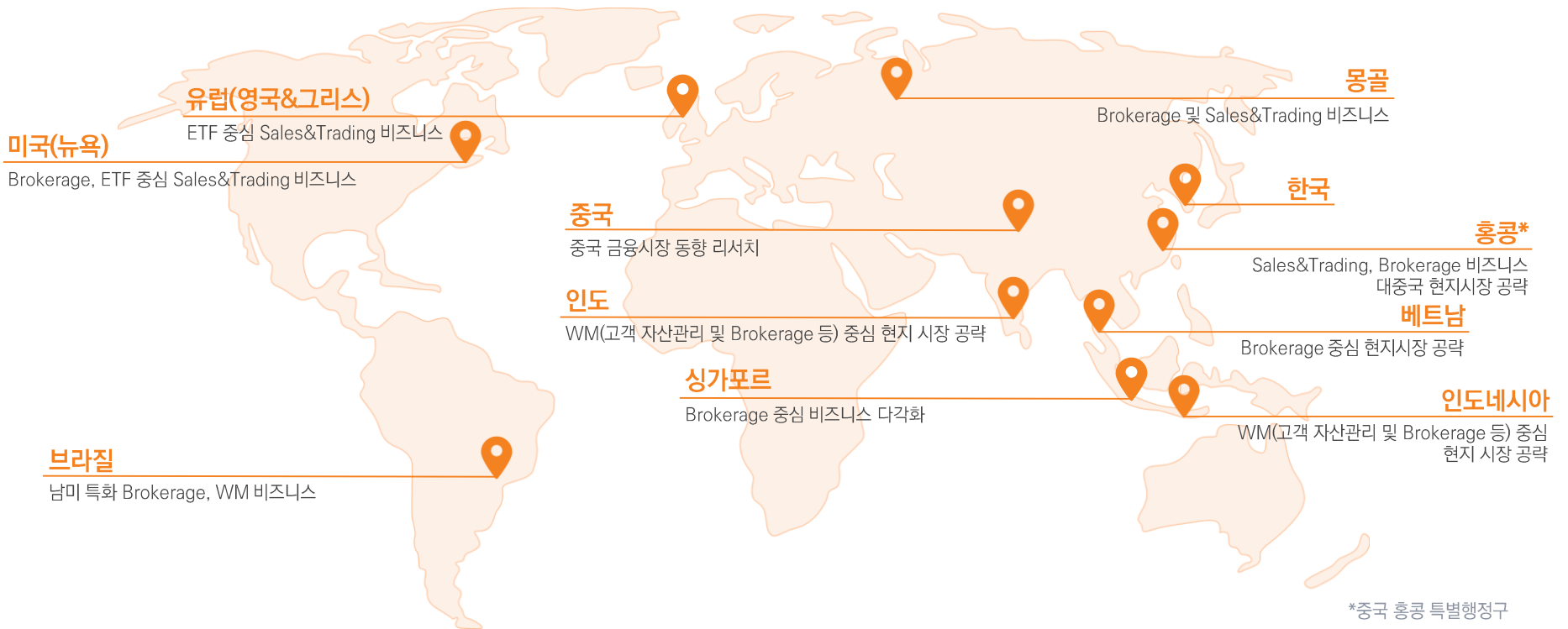
| 기준일 : 2025.12.31

11
글로벌 지역

28
글로벌 거점*
(홀딩스 제외·사무소 포함)

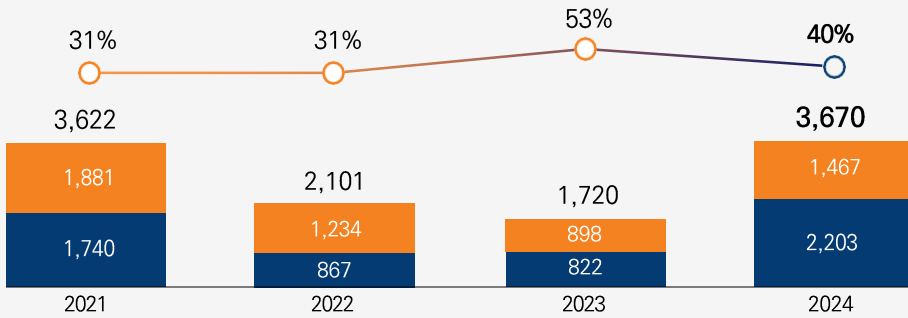
5,062
글로벌 임직원

5.2조 원
글로벌 자기자본



주주환원 현황

■ 소각총액 ■ 배당총액 ○ 총 주주환원율



(단위: 억 원)

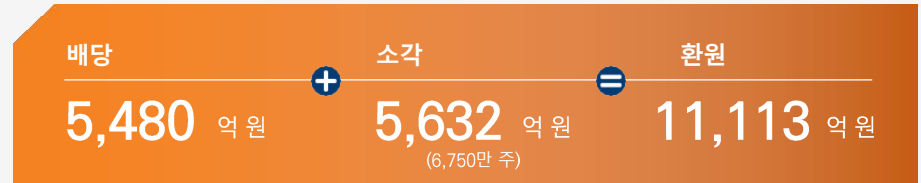
	2021	2022	2023	2024
총 주주환원율 ¹⁾	31%	31%	53%	40%
주주환원 총액	3,622	2,101	1,720	3,670
자기주식소각 총액	1,740	867	822	2,203
소각주식 수량(만 주)	2,000	1,000	1,000	2,750
배당 총액	1,881	1,234	898	1,467
배당성향 ²⁾	16%	18%	28%	16%
소각성향 ³⁾	15%	13%	25%	24%
소각: 배당 비중	5:5	4:6	5:5	6:4

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 : 2025.12.31

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

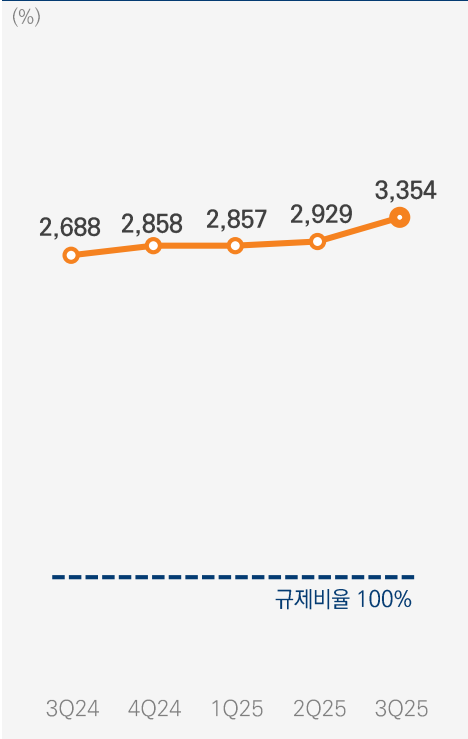
RE 100



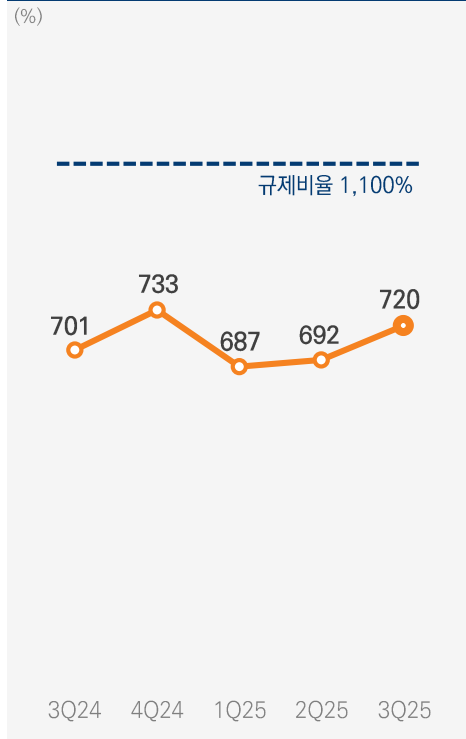
규제비율

- 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 부채에 대한 잔존만기 1·3개월 이내 자산의 비율(= 잔존만기 1·3개월 이내 자산 / 잔존만기 1·3개월 이내 부채)

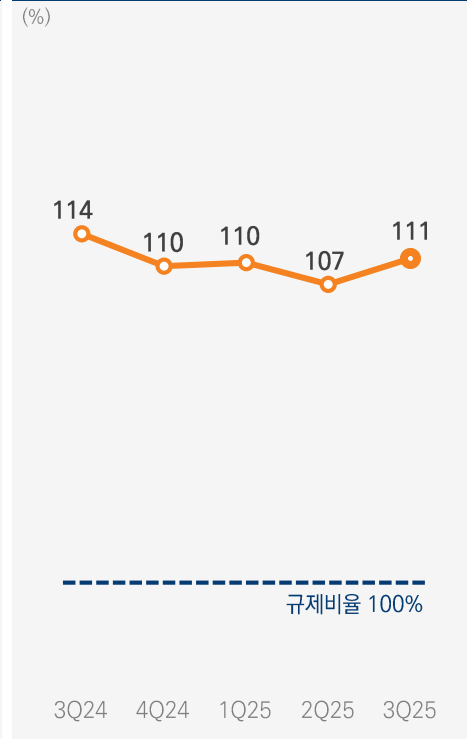
(연결) 순자본비율



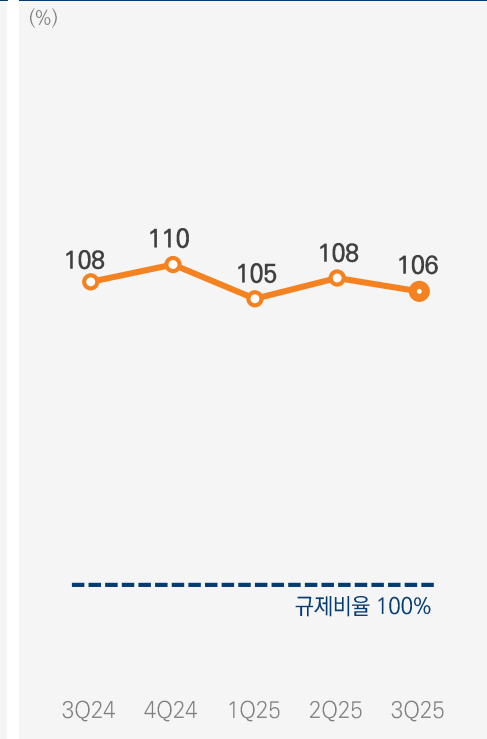
(별도) 레버리지비율



(별도) 1M 유동성비율



(별도) 3M 유동성비율



*2025년 4분기 수치는 공시 전