Global Investment Partner

2018 미래에셋대우 통합보고서

글로벌 투자 파트너 –
MIRAE ASSET
미래에셋대우

About this report

미래에셋대우는 한 해 동안의 지속가능경영 활동 및 성과를 되짚어 보고 이해관계자에게 투명한 정보를 제공하고자 2018 미래에셋대우 통합보고서를 작성하였습니다.

보고 현황

본 보고서는 당사가 2006년 국내 증권사 최초로 지속가능경영보고서를 발간한 이후 일곱번째로 발간하는 지속가능경영 보고서이며, 2016년 12월 미래에셋증권과의 합병 이후 발간하는 두번째 보고서입니다. 아울러 2018년부터는 연차보고서(Annual Report)와 지속가능경영보고서(Sustainability Report)를 통합한 통합보고서(Integrated Report) 형태로 발간하였습니다.

작성기준과 보고기간

본 보고서는 지속가능경영보고서 발간을 위한 글로벌 작성 가이드라인인 GRI(Global Reporting Initiative) Standards와 통합보고위원회(IIRC(International Integrated Reporting Council))의 프레임워크를 참고하였으며, 당사가 2006년부터 지지하고 있는 유엔 글로벌콤팩트의 10대 원칙과 연계하여 작성되었습니다.

본 보고서의 보고 기간은 2017년 1월 1일부터 12월 31일까지며 일부 항목은 추세 비교를 위해 2015년부터 3개년 데이터를 공개하였습니다. 재무적 정보와 비재무적 정보 모두 당사 공시 체계에 따라 회계연도를 기준으로 보고하였으며 상기 기준에 부합하지 않는 정보에 대해서는 별도의 주석으로 표기하였습니다. 또한 본 보고서는 2018년 상반기에 진행된 주요 항목에 대한 정보를 포함하고 있습니다.

보고경계

본 보고서에 포함된 정보의 범위는 본사, 고객지원센터, 인력개발센터, IT센터, 국내 지점 및 해외 현지법인과 사무소 등 미래에셋대우가 실질적인 사업활동을 영위하는 통제 가능한 범위를 중심으로 작성되었습니다. 본 보고서에 기재된 데이터의 보고 범위는 당사 연결 매출 기준의 최소 75% 이상을 충족합니다. 단, 자료 관리 및 산정과 관련한 물리적인 한계로 인해 데이터 취합이 어려운 해외사업장(현지법인, 사무소 등)의 경우 경영성과만을 보고하고 있습니다.

제3자 검증

보고내용에 대한 대내외 신뢰도를 높이기 위하여, 전문 검증기관인 DNV GL에 제3자 검증을 의뢰하였으며, ISAE3000을 포함하여 국제적 검증 규격을 반영한 DNV GL의 지속가능경영 보고서 검증 프로토콜인 VeriSustain™에 따라 작성 프로세스, 공개 데이터, 내용의 신뢰성, 공정성을 확보하고 있습니다. 세부적인 검증의견은 본 보고서 96~97페이지에서 확인하실 수 있습니다.

보고서 문의

주소 (우) 04539 서울시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩

전화 02-3774-6755

팩스 02-3774-1343

이메일 irteam@miraeasset.com

Contents

Introduction

04 한눈에 보는 미래에셋대우

기업 개요

06 CEO 메세지

08 회사 개요

12 G.I.D.P Innovation

지속가능경영 핵심이슈

16 중요성 평가

18 금융소비자 보호

22 금융을 통한 지속가능한 사회 개발

26 디지털 금융 선도

거버넌스

32 투명하고 효율적인 이사회 운영

36 이해관계자 참여

37 윤리경영 강화

39 리스크 관리 고도화

Management Discussion & Analysis: 재무 MD&A

42 경제성과 분석

44 사업부문 소개

Management Discussion & Analysis: 사회, 환경 MD&A

60 인재경영

66 CS경영

70 나눔경영

74 친환경경영

미래에셋금융그룹 소개

76 미래에셋그룹 소개

78 미래에셋자산운용

79 미래에셋생명

Financial Review

81 외부감사인의 감사보고서(연결)

82 연결재무제표

88 외부감사인의 감사보고서(별도)

89 별도재무제표

Appendix

96 제3자 검증의견서

98 온실가스 검증의견서

99 GRI Index

103 UNGC & UN SDGs

104 사회성과

106 환경성과

107 조세정책

108 조직도

109 협회 가입현황 및 수상현황

한눈에 보는 미래에셋대우

글로벌 투자 파트너, 미래에셋대우

미래에셋대우는 국내 1위 금융투자회사에 안주하지 않고 글로벌 비즈니스 영역의 사업확장을 지속적으로 추진하여 아시아 Top-Tier 투자은행으로 도약하기 위해 노력하고 있습니다.

글로벌 투자 파트너 –
MIRAE ASSET
미래에셋대우

(2017년 12월말, 연결 기준)

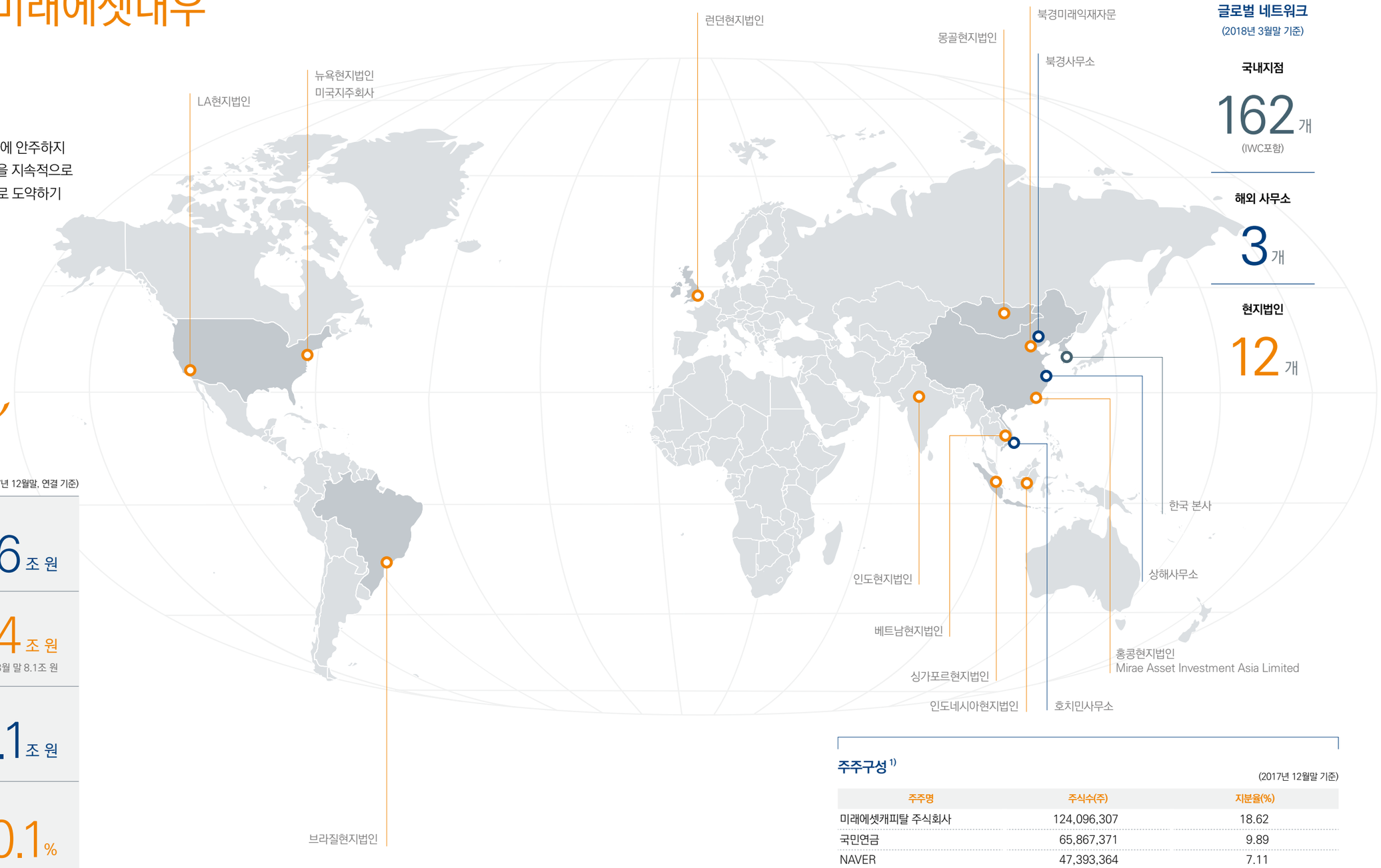
총 자산
90.6 조 원

자기자본
7.4 조 원
* 2018년 3월 말 8.1조 원

고객 예탁자산
245.1 조 원

지분증권 수탁수수료 시장점유율
No.1 10.1%

신용등급
A1 (한국기업평가, NICE신용평가) Baa2 (Moody's)



글로벌 네트워크
(2018년 3월말 기준)

국내지점
162 개
(IWC포함)

해외 사무소
3 개

현지법인
12 개

주주구성 [1]

(2017년 12월말 기준)

주주명	주식수(주)	지분율(%)
미래에셋캐피탈 주식회사	124,096,307	18.62
국민연금	65,867,371	9.89
NAVER	47,393,364	7.11
우리사주조합	2,077,291	0.31
자기주식	110,377,511	16.57
기타	316,504,564	47.50
합계	**666,316,408**	**100.00**

[1] 주주구성: 보통주 기준

CEO 메세지

존경하는 미래에셋대우 고객님, 주주님 및 모든 이해관계자 여러분!
미래에셋대우가 지속적으로 성장하고 발전할 수 있도록 변함없는 관심과
성원을 보내주신 것에 대해 무한한 감사의 마음을 전합니다.

통합보고서를 통해 2017년 미래에셋대우가 추진한 경제, 사회, 환경가치 창출에 대한 성과를 보고 드리고 미래 비전을 공유해 드릴 수 있게 돼 매우 기쁘게 생각합니다.

지난 2017년은 미래에셋대우가 통합한 이후 첫 발을 시작한 창업 원년이었습니다. 그리고 창업 첫 해 전 사업부문의 고른 실적을 바탕으로 안정적 수익 비중을 갖추고, 조직문화와 시스템을 신속히 결합함으로써 미래에셋대우가 글로벌 투자은행으로 성장할 수 있는 건실한 토대를 마련했습니다.

이제 미래에셋대우의 시선은 글로벌을 향하고 있습니다. 국내 1등 금융투자회사에 안주하지 않고 투자를 통해 '2020년 아시아 Top-Tier 투자은행, 미래에셋대우'로 도약하겠습니다. 그리고, 투자를 통해 고객님들의 행복에 이바지하고 사회에 기여하겠습니다.

미래에셋대우의 모든 판단 기준은 'For the Client'이며, 'For the Client'에 부합하는 우량 자산이라면 국내외를 막론하고 고객님들께 서비스할 것입니다. 실제로 지난 해부터 미래에셋대우는 전략적 의지에 따른 해외주식 투자 서비스를 본격적으로 강화하고 있으며, 이를 통해 글로벌 우량 자산을 고객님들께 공급해 드리고 있습니다.

특히, 연금 비즈니스 확대와 글로벌 자산배분 투자를 통해 고객님들의 평안한 노후에 필요한 재산 증식을 돕고자 끊임없이 노력할 것입니다. 인구 고령화라는 거대한 파도가 우리 눈앞에 있는 만큼 평생 누구보다 열심히 일하신 고객님들의 자산을 증대시키는 것은 '글로벌 투자 전문가, 미래에셋대우'에게 주어진 막중한 사회적 책임이라고 생각하기 때문입니다.

우리 젊은이들이 활기차게 도전할 수 있는 장을 만들고, 지역발전에 이바지하는 것은 물론 우리의 환경을 개선하는데 도움이 되는 투자도 지속해 나가겠습니다. 이미 벤처 창업 지원을 위한 펀드를 조성했으며 판교에 한국의 실리콘밸리를 만드는 사업에도 투자를 진행하고 있습니다. 신재생 에너지에 투자하는 사업에도 다양한 기업금융(IB) 활동으로 참여해 살기 좋은 환경을 만드는 데도 일조하겠습니다.

사회 공헌 활동도 더욱 확대할 것입니다. 미래에셋대우는 미래에셋그룹의 사회적 책임을 담당하고 있는 미래에셋박현주재단과 함께 장학사업, 사회복지사업, 나눔문화 전개에 앞장서고 있으며, 기부운동 '사랑합니다', 임원 급여기부 '미래에셋 1% 희망나눔', 정기봉사활동 등 임직원의 자발적이고 적극적인 참여를 바탕으로 진행하고 있습니다.

여기에, 금융감독원이 진행하고 있는 1사(社) 1교(校) 금융교육 프로그램을 일관성 있고 성실하게 추진하여 전국 385개 학교와 결연을 맺었으며 이러한 공로를 인정받아 2016년 및 2017년 2회 연속 금융감독원장상을 수상하기도 했습니다. 미래에셋대우는 앞으로도 봉사활동은 물론, 청소년 금융교육 활성화, 군부대 금융진로 상담 등 다양한 참여형, 체험형 금융교육을 개발해 금융전문기업으로서 사회에 기여하는데 최선을 다하겠습니다.

고객님, 주주님 및 모든 이해관계자 여러분!

미래에셋대우는 고객님과 주주님의 이익이 회사의 이익이라는 소중한 진리를 언제나 잊지 않고 있습니다. 미래에셋대우가 글로벌 투자은행으로 성장하고자 하는 가장 주된 이유도 앞서 말씀 드린 것처럼 차별화된 상품과 서비스를 고객님께 제시해 최적의 자산배분과 수익증대를 달성하고 이를 통해 고객님의 평안한 노후를 도모하기 위함입니다. 그리고, 이러한 과정을 통해 발생할 성과를 주주분들과 공유함으로써 주주 가치를 높여 나가기 위함입니다.

앞으로도 미래에셋대우의 모든 임직원은 끊임없는 경영혁신(Permanent Innovation)과 투자(Investment)를 통해 새로운 시대를 준비하고 대한민국에 새로운 길을 만드는 기업이 되도록 최선을 다하겠습니다. 그리고 이와 더불어 윤리적이고 투명한 기업, 나눔과 봉사를 실천하는 기업이 되기 위해 더 많은 노력과 열정을 기울이겠습니다.

이해관계자 여러분의 많은 사랑과 격려 부탁드립니다.

감사합니다.

미래에셋대우 수석부회장

최현만

회사 개요

미래에셋대우는 글로벌 투자은행(IB)으로의 도약을 위한 과정을 성실히 이행하고 있습니다.

미래에셋대우는 글로벌 투자 전문가로서 경쟁력 있는 글로벌 네트워크를 기반으로 전 세계 다양한 우량자산을 선도적으로 발굴하고, 해외 투자 기회를 적극 모색하여 가치 있는 상품을 제공하는 데 선구자 역할을 하고 있습니다.

기업 소개

기업명	미래에셋대우 주식회사
본사위치	서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩
대표이사	최현만, 조웅기
업종	금융투자업
임직원 수	4,659명
주요사업 국가	미국, 영국, 브라질, 중국, 홍콩, 싱가포르, 인도네시아, 베트남 등

(2017년 12월말 기준)

경영철학

[경영 이념]

열린 마음으로 미래를 내다보고 인재를 중시하자.

고객 한 분 한 분에게 의미 있는 존재가 되기 위해 미래에셋은 일관된 가치를 추구합니다.
경영이념은 미래에셋이 바탕을 두고 있는 정신이자 나아가고자 하는 변치 않는 지향점입니다.

[비전]

우리는 이머징 마켓에 전문성을 가진 글로벌 투자그룹으로서
고객의 성공적 자산운용과 평안한 노후를 위해 기여한다.

미래에셋은 고객에게 행복한 미래를 주는 회사가 되고자 합니다. 그룹 비전은 고객의 평안한 노후를 위해 글로벌 투자 전문가로 거듭나고 있는 미래에셋의 역할과 방향성을 보여줍니다.

[핵심가치]

미래에셋에는 구성원 개개인이 반드시 마음에 새겨야 할 핵심가치가 존재합니다.
미래에셋의 핵심가치는 '고객우선의 경영', '투자전문그룹', '상호신뢰와 존중', '사회적 책임'으로 이루어져 있습니다. 이 핵심 가치들은 미래에셋인이 행하는 모든 의사결정의 기준이 되어야 합니다.

고객우선의 경영

미래에셋은 고객을 위해 존재합니다.

고객의 성공이 곧 우리의 성공이라는 신념으로 고객의 니즈에 맞는 전문화된 금융서비스를 제공하고 고객의 안정적인 수익 창출을 위해 노력합니다.

투자전문그룹

투자전문그룹으로서 독립성과 경쟁우위를 가집니다.

자산운용, 증권, 생명 등으로 구성된 독립 투자전문그룹으로서, 원칙을 지키는 투자와 우수한 운용능력을 바탕으로 경쟁우위를 지속합니다.

상호신뢰와 존중

개인을 존중하며 팀플레이에 대한 믿음이 있습니다.

경쟁력 있고 우수한 인재들로 구성되어 있는 미래에셋은 각 개인에 대한 존중과 팀플레이에 대한 믿음을 통해 변화에 앞서 갑니다.

사회적 책임

사회적 책임을 인식하고 실천합니다.

이익의 사회환원을 실천하며, 사회에 대한 기여와 봉사를 통해 소외된 이웃과 더불어 사는 건강한 사회를 만드는 데 일익을 담당합니다.

주요 자회사 현황

기업명	소재지	자본금	주요업종	소유지분율
미래에셋벤처투자㈜	한국	248.62억 원	중소기업 창업투자	77.5%
미래에셋생명보험㈜	한국	8,315.34억 원	보험업	19.9%
Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	영국	USD 78,364,700	증권중개, 투자 및 투자자문업	100%
Mirae Asset Securities (USA) Inc.	미국	USD 261,999,480	증권중개 및 투자업	100%
Mirae Asset Securities (HK) Ltd.	홍콩	USD 553,670,968	증권중개 및 투자업	100%
Mirae Asset Realty (Singapore) Pte.	싱가포르	USD 180,000	부동산투자 및 임대업	100%

(2017년 12월말 기준)

투자원칙

미래에셋대우는 한국을 대표하는 금융기업으로서 공고한 투자원칙과 투자 전문가로서 쌓아온 노하우를 바탕으로 투자를 실행하고 있습니다. 아울러 고객에게 더 많은 부를 드리고 투자를 통해 활기 넘치는 사회를 만들기 위해 노력하고 있습니다.

미래에셋은 경쟁력의 관점에서 투자 기업을 봅니다.

경쟁력 있는 기업이란 시장지위, 사업구조, 지배구조, 이익성장성의 관점에서 탁월한 경쟁우위가 있는 기업을 의미 합니다. 주가는 결국 이익 성장 추세(Earning Growth)와 이에 따른 현금흐름을 따라 갑니다.

따라서 경쟁력의 관점에서 투자기업을 보는 것은 기업이 이익을 안정적으로 성장 시킬 수 있는 High Quality가 있는지 판단하는 것입니다.

미래에셋은 장기적인 관점에서 투자합니다.

장기적 관점이란 기업의 경쟁력이 지속될 수 있는지를 판단하는 것입니다. 투자기업의 성과는 단기적으로 변동이 있을 수 있지만 장기적으로는 기업의 이익성장에 따라 좌우됩니다.

단기적 시장 부침에 대응하기 보다는 기업의 본질적인 경쟁력에 투자하여 안정적인 현금흐름을 창출하는 것이 장기투자의 핵심입니다.

미래에셋은 기대수익과 함께 위험을 살핍니다.

기대수익을 추구할 때는 위험을 동시에 고려해야 합니다. 밸류에이션, 지배구조, 유동성 이슈 등을 따져 기업의 장기 경쟁력이 위험요소에 의해 훼손될 가능성은 없는지 상시 체크해야 합니다.

미래에셋은 리스크 관리를 최우선으로 하며, 철저한 기준으로 투자를 검토합니다. 위험관리 부서는 포트폴리오가 투자원칙에 부합하는지 끊임없이 점검합니다.

미래에셋은 팀 어프로치에 의해 신중하게 의사 결정합니다

고객 자산의 성공적인 운용은 투자원칙에 입각한 판단 프로세스와 팀 어프로치를 철저하게 수행하는 데서 나옵니다.

미래에셋의 투자는 소수의 스타 펀드매니저에 의존하지 않습니다. 각 부서들은 폭넓은 논의와 협업을 통해 투자원칙에 부합하는 포트폴리오를 구성합니다.

밸류체인

미래에셋대우는 상품개발에서부터 판매, 고객관리, 투자 및 자산운용 등 비즈니스 전 과정에서 지속가능한 경영활동을 전개하고 있습니다. 이를 통해 회사 성과를 극대화하고 고객들에게 장기적이고 체계적인 자산관리를 제공하고 있습니다.

	접근방식	밸류체인 주요 이슈
상품개발	금융소비자보호 관점과 장기적인 시각으로 상품을 개발하고 있습니다. 특히 고객, 상품, 채널에 대한 통합적 접근을 바탕으로 고객니즈를 반영한 상품을 개발하고 있습니다.	• 고령화 등 사회적 니즈와 변화에 따른 상품 개발 • 기후변화 대응 등 친환경 상품 개발
상품판매	고객이 보다 편리하게 상품과 서비스를 이용하고 판매채널을 다양하고 쉽게 접근할 수 있도록 하고 있습니다. 아울러 영업관행을 준수하고 완전판매를 지향하고 있습니다.	• 다양한 판매 채널 플랫폼 운영 • 영업 시 윤리/컴플라이언스 준수
고객관리	고객 자산관리에 있어 맞춤형 서비스 제공은 물론 온라인, 모바일 활성화에 따라 다양한 서비스를 제공하고 있습니다. 이를 통해 더 나은 고객경험을 제공합니다.	• 고객 맞춤형 서비스 제공 • 고객 커뮤니케이션 활성화 • 고객 개인 및 금융 정보 보호
투자 및 자산운용	장기적 투자 관점에서 성공적인 자산운용을 이행해 고객 자산가치를 증진시키고 있습니다. 또한 신재생에너지 등 사회책임투자 등을 기반으로 사회적책임을 이행하고 있습니다.	• 안정적인 현금흐름 창출 • 건전한 자산운용 • 사회책임투자(SRI) 개발 확대

G.I.D.P Innovation

The Permanent Innovator

현실에 안주하지 않고 미래를 보는 것, 지속적으로 혁신을 추구하는 것이 미래에셋대우 경쟁력의 원천입니다. 미래에셋대우는 혁신 DNA를 바탕으로 글로벌, 4차산업 투자, 디지털금융, 연금 등 새로운 비즈니스 영역으로 사업을 계속 확장해 나가고 있습니다.

"미래에셋대우는 글로벌(Global), 투자(Investment), 디지털(Digital), 연금(Pension) 분야에서 끊임없는 혁신과 변화를 추구합니다."

GLOBAL

Global IB 성장 기반 마련을 위한 Global 경영 확대

2017년 혁신 성과

- 베트남·브라질 온라인 및 모바일 주식 거래 시스템 론칭
- 홍콩 파생라이센스 취득 및 LP 업무 확대
- 인도법인 설립 승인 및 설립자본금 집행 (USD 3억)

2018년 혁신 계획

고객과 회사 자산의 글로벌 자산배분을 늘리는 한편, 해외법인 증자 등을 통해 해외법인 경쟁력을 강화하고 글로벌 IB 비즈니스 또한 확장해 사업구조의 글로벌화를 추진하겠습니다.

G

INVESTMENT

투자 여력 확대를 통한 투자 비즈니스 차별화

2017년 혁신 성과

- 우량 투자자산 확보
- 4차 산업 신성장기업 발굴 및 투자

2018년 혁신 계획

순익 증가와 유상증자를 통해 확보한 자기자본을 적극적으로 활용해 투자 비즈니스를 본격적으로 키우는 등 투자를 통한 성장을 지속하겠습니다.

I

DIGITAL

Digitalization을 통한 혁신성장 기반 마련

2017년 혁신 성과

- 네이버와 4차 산업혁명 동맹 구축
- 고객 편의성 제고 및 온라인 고객관리 기반 마련
  - 업계 최초 24시간/365일 비대면 계좌개설 서비스 및 모바일 OTP 도입 등
  - 빅데이터 기반 투자정보제공/상품추천 서비스인 'm.Club' 런칭

2018년 혁신 계획

30만명 이상 디지털 고객기반을 확대하고 디지털 자산관리 상품과 서비스를 강화해 Digitalization을 통한 미래 성장기반 마련에 주력하겠습니다.

D

PENSION

고객의 안정적 노후자금 마련의 Life Financial Planner로서 Total 마케팅 강화

2017년 혁신 성과

- 연금자산관리서비스 및 투자자서비스 강화를 통해 업계 최초 연금자산 10조 원 달성
- 연금 고객의 편의성 제고를 위한 인프라 개선

2018년 혁신 계획

미래에셋대우의 또 다른 미래 성장기반인 연금의 토털마케팅 활동을 강화하겠습니다. 특히 연금 가입법인을 대상으로 확장영업의 기회를 늘리고, 연금고객의 WM고객화와 함께 고객 수익률의 안정성 제고를 위한 활동을 강화하겠습니다.

P

SUSTAINABILITY ISSUE

지속가능경영 핵심이슈

16
중요성 평가

18
금융소비자 보호

22
금융을 통한 지속가능한 사회 개발

26
디지털 금융 선도

중요성 평가

미래에셋대우는 중요성 평가를 통해 회사의 사업 및 이해관계자에게 가장 밀접한 주제를 선정하여 균형 있게 보고하고 있습니다.

중요성 평가 실시

AccountAbility의 Five-part Materiality Test(중요성 평가) 방법론을 비롯해 GRI(Global Reporting Initiative: 지속가능경영 보고서 작성 국제 표준) 가이드라인 등을 종합적으로 참고하여 실시하였습니다. 중요성 평가는 기업의 비전 및 전략, 글로벌 IB를 비롯한 산업군 이슈, 국제표준, 미디어 노출 관점 등을 종합적으로 평가하였으며, 이해관계자의 관심사항을 파악하기 위해 내·외부 이해관계자를 대상으로 설문을 실시하였습니다.

중요성 평가 프로세스

STEP1 이슈 풀 구성

핵심이슈 도출을 위해 국제표준 분석, 글로벌 벤치마킹, 내부자료 검토, 이해관계자 설문조사, 미디어 리서치 등을 실시하여 43개의 이슈를 도출하였습니다.

내부 이슈 식별	외부 이슈 식별
• 기존 미래에셋대우 지속가능경영 이슈풀 분석 및 내부 이슈 수집 • 사업전략 및 리스크 이슈 검토 • 사내 웹진 검토	• 동종 섹터 지속가능경영 우수 기업의 주요 이슈 및 활동 분석 • 국제 표준에서 제기된 신규 이슈 및 최신 트렌드 분석 • 미디어 리서치 실시

STEP2 이해관계자 의견 수렴

내·외부 이해관계자 대상 설문 진행

- 임직원, 고객, 협력회사, CSR전문가 등을 대상으로 설문조사 시행
- '글로벌 투자자산 발굴', '지배구조의 건전성 확보', '고객니즈 중심의 상품 및 서비스 개발', '친환경 상품개발' 등의 이슈가 높은 평가를 받음

STEP3 중요성 평가 진행

Evidence of Relevance	Evidence of Impact
• 미래에셋대우의 전략, 사보, 각종 공적서 등 내부 자료 검토 • 글로벌 IB 기업 7개사의 벤치마킹 결과, 선제적 리스크 관리, 지배구조, 지역사회 기여, 인재육성, 윤리/컴플라이언스 준수 등 산업 내 공통이슈 확인 • 기업이 지지하고 있는 UN Global Compact를 비롯해 GRI Standards, SASB, DJSI, ISO26000 검토	• 고객, 협력회사, 지역사회·NGO, 주주, 정부 등 주요 이해관계자 설문 결과 활용 • 2017년 한 해 동안 미디어에 노출된 약 1,811건의 기사를 분석한 결과, 디지털 금융 선도, 글로벌 금융사업 강화, 윤리/컴플라이언스 준수 등에 관한 기사가 가장 많이 노출됨

STEP4 보고이슈 선정 및 최종 승인

- 재무적, 운영적, 평판적 관점의 영향 수준을 평가하여 가중치 반영
- 중요성의 우선순위화를 통한 핵심이슈와 회사가 지속적으로 관리해야 할 이슈 구분

지속가능경영 핵심이슈 선정

미래에셋대우는 비즈니스 연관성(Relevance)과 기업의 직·간접 이해관계자의 영향(Impact)을 종합적으로 고려하여 중요성 평가(Materiality Test)를 실시하였습니다. 중요성 평가 결과, 전체 43개 이슈 중 10개를 중요 이슈로 선정하였으며, 해당 이슈에 관한 미래에셋대우의 경영활동은 하단의 표기된 페이지에서 확인할 수 있습니다.

Materiality Map

No.	중대이슈	이슈의 영향	보고 페이지	주요 이해관계자	GRI Topic
1	고객 개인 및 금융 정보 보호	운영	18p. 금융소비자 보호	고객, 주주·투자자	마케팅 및 라벨링, 고객정보보호
2	사회책임투자(SRI) 개발 확대	재무	22p. 금융을 통한 지속가능한 사회 개발	고객, 주주·투자자, 지역사회	경제성과, 제품 포트폴리오, 검증
3	기후변화 대응 등 친환경 상품 개발	재무		고객, 주주·투자자, 지역사회	
4	디지털 금융 선도	재무	26p. 디지털 금융 선도	고객, 주주·투자자, 지역사회	–
5	지배구조 건전성 확보	운영	32p. 투명하고 효율적인 이사회 운영	주주·투자자, 임직원	–
6	윤리·컴플라이언스 준수	운영	37p. 윤리경영 강화	주주·투자자, 임직원	반부패
7	경제·사회·환경적 통합 리스크 관리	재무	39p. 리스크 관리 고도화	고객, 주주·투자자, 임직원	–
8	글로벌 인재 육성	운영	60p. 인재경영	임직원	훈련 및 교육
9	일과 삶의 균형	운영		임직원	–
10	전략적 사회공헌활동 이행	운영	70p. 나눔경영	지역사회	지역사회

금융소비자 보호

KEY PERFORMANCE

누적 8,505 명

금융소비자 보호 교육
(2017년 기준)

100 %

고객 VOC 처리율

왜 중요한가?

최근 금융회사의 불건전한 영업행위로 인한 소비자 피해 사례가 빈발하고, 고객 정보 유출 등의 사건이 발생되고 있습니다. 아울러 최근 금융당국은 고객가치 중심의 소비자 권익 보호와 민원 감축 등 소비자 보호 목적의 규제를 강화하며 소비자 권익 보호 조치를 확대하고 있습니다. 이러한 상황속에서 금융회사는 자율규제를 기반으로 한 건전한 경영환경을 조성해 원칙과 기본에 충실한 금융소비자 보호 중심의 경영을 이행해야 합니다.

무엇이 이슈인가?

- **금융소비자 보호 정책 강화** 최근 금융당국은 금융시스템의 안정과 금융소비자 보호라는 큰 관점에서 소비자 보호를 위한 제도를 강화하고 있음
- **고객신뢰 확보** 불완전판매 예방, 금융취약계층 대상 서비스 제공 및 금융소비자 문화 확산 등을 바탕으로 고객 신뢰를 강화할 수 있으며, 이를 통해 기업의 지속가능성 강화

어떻게 대응하고 있는가?

정당한 절차에 따라 금융상품을 판매하고 고객의 올바른 투자판단을 돕는 것은 금융산업 지속가능성의 근간입니다. 특히 미래에셋대우는 상품개발 및 판매, 사후관리 등 전 과정에서 소비자의 권익향상에 중점을 두고 있습니다. 철저한 내부통제시스템을 구축하고 고객 정보 유출과 해킹 사고 방지를 위한 전산시스템을 운영하고 있으며, 불완전판매 근절 활동 등을 적극적으로 이행해 금융소비자 보호에 심혈을 기울이고 있습니다.

금융소비자 보호 거버넌스 운영

미래에셋대우는 '고객우선'이라는 경영원칙 아래 금융소비자 보호를 위한 체계를 갖추고 있습니다. 대표이사(CEO) 직속의 금융소비자 보호총괄책임자(CCO)는 금융소비자 보호 정책, 교육, 평가·보상 전담 조직과 인원을 운영하고 있습니다. 아울러 현장에서 발생하는 고객의 제안 및 불편사항이 상품개발·기획단계에서 유기적으로 반영될 수 있도록 민원 및 VOC 파트를 소비자 보호 정책조직과 통합하여 운영하고 있습니다.

또한 분기별로 금융소비자보호협의회를 운영함으로써 소비자 보호 이슈를 확인하고 관련 사례 및 대응 활동을 점검·개선해 나가고 있습니다. 금융소비자보호협의회는 2017년 총 4회 개최되었으며, '금융소비자 의견 반영 프로세스 운영방안 검토', '개인전문 투자자 보호방안' 등 총 38개의 안건을 보고하고 이에 대한 논의를 진행하였습니다.

상품 라이프사이클 관점의 완전판매 이행

미래에셋대우는 상품 라이프사이클 관점에서 금융투자상품 완전판매 프로세스를 운영해 소비자 및 투자자 보호를 강화하고 신뢰를 제고하고 있습니다.

현장점검 실시

미래에셋대우는 매년 금융소비자 보호를 위해 완전판매를 위한 미스터리쇼핑을 실시하고 있습니다. 2017년에는 전 영업점을 대상으로 상품판매 절차의 적정성 및 영업점 투자광고물 사용의 적정성 등에 대하여 현장점검을 실시하였습니다. 점검과정에서 미비사항이 발견될 경우 즉각적인 현장조치 및 교육을 실시하고 있으며, 부적정 결과는 영업점 종합평가에 반영하고 있습니다. 2018년에도 전 영업점을 대상으로 현장점검을 실시할 계획이며, 고령자 등 취약투자자의 보호 및 완전판매 이행을 중점 과제로 삼아 더욱 강화된 기준으로 소비자 보호에 전념할 계획입니다.

자가점검 강화

미래에셋대우는 적합성 원칙, 설명의무 미준수 등 금융상품 불완전판매 노출가능성을 감지할 수 있는 5가지 위험도 지표를 마련하여 운영하고 있습니다. 영업점에서는 지표를 활용하여 금융상품 완전판매 여부를 자가점검함으로써 불완전판매 징후를 조기에 발견하고 예방하고 있습니다.

상품 라이프사이클별 완전판매

상품개발 단계	상품판매 단계	상품판매 이후
• 사전협의 제도를 통해 금융소비자 보호의 시각에서 신상품을 사전 점검한 후 문제점을 시정하도록 하는 절차 구축 및 운영	• 판매 상품별 표준판매 프로세스 매뉴얼 및 체크리스트를 제공하는 완전판매 표준화 시스템 운영	• 상품의 구조, 위험성 등에 대한 설명을 듣고 고객이 충분히 이해하였는지 확인하는 해피콜 제도 운영 • 전 영업점 대상 자체 현장점검 및 미스터리 쇼핑 실시

고객 VOC 청취 활성화

고객 민원 관리 강화

미래에셋대우는 효율적이고 신속한 민원처리와 금융소비자 권익 보호를 위하여 민원통합관리시스템을 구축하여 운영하고 있습니다. 민원예방 컨설팅 교육인 '찾아가는 민원 투어서비스'를 연중 실시하고 있으며, 금융감독원 등 외부 강사를 초청한 민원예방특강 및 전 임직원 대상 온라인 교육을 실시하여 전사적인 소비자 보호문화 정착에 힘쓰고 있습니다. 또한 매월 발생한 주요 민원을 공개하는 '민원발생내역 공개' 제도와 소비자의 권익을 저해하는 이슈 발생시 전사적인 주의를 촉구하는 취지의 '민원 조기 경보 발령' 제도를 운영하여 민원발생에 대한 임직원의 경각심 제고와 유사민원 재발방지를 위하여 노력하고 있습니다.

고객서비스 개선 협의회 운영

미래에셋대우는 VOC시스템 등 각종 고객 접점 채널에서 접수된 다양한 고객 요구사항을 신속하게 반영하기 위하여 '고객 서비스 개선 협의회'를 운영하고 있습니다. 매월 정기적으로 실시하는 협의회에서는 고객의 제안, 불만사항들에 대하여 관련부서 실무자들이 모여 분석하는 과정을 거치며, 이를 토대로 실제 업무에 반영 또는 개선하는 작업이 이루어집니다. 특히 2017년에는 고객제안 채택률 40% 이상을 주요 목표로 삼아 총 2,533건의 의견 중 1,367건을 채택(채택률 약 54%)하는 등 소비자의 권익신장을 대변하는 대표채널로 활발하게 운영하고 있습니다.

민원통합관리시스템

금융 소비자 보호 교육

BUSINESS CASE

신 VOC 시스템 오픈

"신 VOC 시스템은 '회신내용의 충실성, 처리내용의 신뢰성, 처리시간의 신속성'을 기조로 고객의 신뢰도 제고와 소비자의 권익 확대 관점에서 운영되고 있습니다."

고객의 불편사항을 귀담아 듣고 개선해 나가고자 노력하는 것이 미래에셋대우가 추구하는 고객만족의 첫 걸음입니다. 이에 미래에셋대우는 VOC의 접수, 배분, 처리, 피드백 과정을 심층 분석하여 효율적으로 관리하는 고객중심의 신 VOC시스템을 2017년 오픈하였습니다. 신 VOC시스템은 고객 문의, 건의, 불편사항 등에 대하여 관련 부서에서 직접 답변을 하는 시스템으로 '회신내용의 충실성, 처리 내용의 신뢰성, 처리시간의 신속성'을 기조로 고객의 신뢰도 제고와 소비자의 권익 확대 관점에서 운영되고 있습니다.

금융소비자 보호 문화 확산

불완전판매 예방교육 실시

미래에셋대우는 현장교육을 중심으로 집합교육, 온라인 교육 등을 통해 소비자 보호 교육을 실시하고 있습니다. 금융상품 완전 판매를 위하여 집합교육, 영업점 순회교육, 온라인 교육 등을 연중 실시하고 있으며, 표준판매프로세스 교육이 실제 영업현장에서 효과적으로 운영될 수 있도록 자체 미스터리쇼핑과 영업점 롤플레잉을 정기적으로 실시하고 있습니다.

아울러 신입사원 교육 과정 내 금융소비자 보호 교육을 필수 과정으로 지정하여 운영하고 있으며, 직급별 맞춤형 교육을 실시하고 있습니다. 뿐만 아니라 외부 전문가를 초청하여 최신 소비자 보호 동향 및 이슈 교육을 실시함으로써 소비자 보호에 대한 임직원의 근본적인 인식 개선과 역량 제고에 힘쓰고 있습니다.

특히 고객 민원 등 주요 이슈사항 발생 시 전 임직원을 대상으로 민원예방 의무교육을 실시하고 해당 교육결과를 각 부점의 평가에 반영하는 등 소비자 보호의 실질적인 이행에도 힘쓰고 있습니다. 2018년에는 표준판매프로세스, 민원예방, 금융취약 계층 대상의 교육을 보다 강화할 예정이며, 소비자 보호 문화 정착을 위한 보다 다양한 교육프로그램을 운영할 계획입니다.

금융소비자 보호의 날 운영

미래에셋대우는 매 분기 첫째 주 수요일을 '금융소비자 보호의 날'로 지정하여 금융소비자 보호 문화를 전사적으로 확산하고 있습니다. 이를 통해 전 임직원의 금융소비자 보호 인식 제고와 고객보호에 대한 경영진의 의지를 표명하고 있습니다.

'금융소비자 보호의 날' Letter

금융소비자 보호 문화 확산

구분		단위	2015	2016	2017
완전판매 프로세스 및 금융소비자 보호 교육	교육시간	시간	16	13	13
미스터리쇼핑 평가 결과	1분기	점	99	98	87
	2분기		97	97	95
	3분기		99	99	95
	4분기		94	87	94
VOC 접수 및 처리 현황	고객 VOC 처리율	%	100	100	100

금융을 통한 지속가능한 사회 개발

KEY PERFORMANCE

360억원
사회책임 투자 규모

10회 (510명)
금융취약계층 교육성과

왜 중요한가?

정보격차에 따른 소외, 저출산과 빠른 고령화, 환경오염 문제 등 우리 사회는 수많은 사회문제에 직면해 있습니다. 사회적 문제 해결을 위해 기업의 책임을 요구하는 한편, 이러한 사회적 문제는 기업에 새로운 기회를 제공하기도 합니다. 특히 사회책임투자(SRI)는 글로벌이 주목하는 키워드이자, 금번 정부가 추구하는 기업과 금융의 사회적 책임을 이행하는 중요한 수단입니다.

무엇이 이슈인가?

- **다양한 투자 리스크** 인허가 및 국가 리스크에 따른 이슈, 거래상대방의 신용 불확실성, 시장 변동성 확대 등으로 인한 부결 등 친환경 투자 리스크가 상존하고 있으며, 최근 대규모 SOC 사업 축소 등으로 인한 투자 기회 감소
- **법·제도 강화** 공적 연기금의 적극적인 사회책임투자와 기업 관여를 핵심으로 하는 스튜어드십 코드 개발 및 도입, 금융 취약계층을 위한 정부의 금융지원과 부담경감 활동 활성화

어떻게 대응하고 있는가?

미래에셋대우는 투자 시 투자 수익률을 고려할 뿐만 아니라 투자활동을 통해 사회적으로도 긍정적인 영향을 미치는 투자를 지향하고 있습니다. 신재생에너지 등 친환경 투자를 활성화하는 한편, 사회적 이슈인 고령화 대응을 위한 상품 및 서비스 개발, 중소기업 자금조달 지원 등의 활동을 이행하고 있습니다. 아울러 장애인, 고령자 등 정보 취약계층이 어떠한 조건과 환경에서도 금융서비스를 쉽게 이용하고 금융정보를 습득할 수 있도록 금융 접근성 제고를 위한 활동과 금융 교육 프로그램 등을 제공하고 있습니다.

사회책임투자(SRI) 펀드 및 투자 원칙

미래에셋대우는 우리 사회의 다음 세대와 고객을 함께 고려함과 동시에 새로운 비즈니스 기회를 만들고자 상품기획 및 친환경 산업의 직·간접 투자 활동을 진행하고 있습니다.

친환경 투자 활성화

고객과 이해관계자를 위해 사회책임투자, 클린에너지펀드, 기부형 펀드 등 다양한 금융상품들을 검토하고 있습니다. 아울러 글로벌 기후변화 대응에 동참하고 신성장동력 확보를 위해 신재생에너지 발전사업에 참여하고 있습니다.

신재생에너지 발전사업 투자

신안 태양광 서비스사업 전라남도 신안군 소재 염전 내에서 미래에셋대우가 금융자문 및 주선 업무를 수행하며 발전차액제(FIT) 적용 대상 태양광 발전사업으로, 증도의 실 거주민을 대상으로 하는 발전사업입니다. 이로 인해 신재생에너지 확대와 주민소득 창출에 기여할 수 있을 것으로 기대됩니다.

제주 김녕 풍력 발전사업 제주 김녕에 위치한 30MW 육상 풍력 발전소의 운영사업으로 GS EPS가 설계/시공/구매 및 운영을 하고 미래에셋대우가 금융자문, 주선업무 및 대리금융기관 업무를 수행하는 발전사업입니다.

거금도 태양광 발전사업 거금도에 위치한 25MW 태양광발전소의 운영사업으로 한전KPS가 시공 및 운영하고 미래에셋대우가 금융자문, 주선 및 대리금융기관 업무를 수행하는 발전사업입니다.

신재생에너지 펀드

멀티에셋 S&P 클린에너지 펀드는 신재생에너지 관련 업체로 구성된 S&P Global Clean Energy Index에 투자하는 상품으로, 미래에셋대우를 통해 일반적인 펀드 매수 외에도 퇴직연금, 비과세 해외주식 투자 전용 펀드 등 다양한 방법으로 투자할 수 있습니다. 이와 더불어 수상태양광 블라인드펀드는 국내 수상태양광사업에 우선적으로 투자하는 펀드로 미래에셋대우는 금융자문과 주선업무를 담당할 예정입니다.

지속가능한 가치 투자 이행

사회책임투자 펀드
미래에셋그린인덱스 펀드, 알리안츠 기업 가치향상 펀드 등 관련 사회책임 투자 펀드를 운용해 사회적 책임을 실천하고 있습니다.

녹색기술 투자
녹색기술을 보유하는 기업을 대상으로 유상증자 및 기업공개(IPO: Initial Public Offering)의 지원과 직접적인 투자를 지원하고 있습니다.

친환경 산업 투자
사회 전체의 환경 리스크와 기후변화에 대한 대응력을 높이고 녹색 산업 활성화를 통해 새로운 가치를 창출하고자 노력하고 있습니다.

금융을 통한 동반성장

미래에셋대우는 금융투자회사로서 금융을 통한 지속가능한 사회 구축에 기여하기 위해 노력하고 있습니다. 이러한 노력의 일환으로 고령화 대응, 중소기업 자금조달 지원 등 사회적 요구를 고려한 ESG(Environment·Social·Governance) 금융 상품을 판매하고 있습니다.

고령화 사회를 고려한 금융상품 개발

고령화 사회를 맞아 노후 준비의 필요성이 증대되고 있으며, 노년이 길어진 만큼 장기적으로 투자할 수 있는 다양한 상품 공급이 매우 중요해 졌습니다. 이에 미래에셋대우는 당사의 운용 노하우가 담겨 있는 은퇴자의 노후대비 투자 상품 등을 통해 고객의 선택폭을 더욱 확대하고 있습니다. 대표적으로 특정 목표 시점(Target Date)에 노후자금 마련이나 학자금 마련 등과 같은 장기적으로 특정한 목적을 가진 투자자를 위해 시간 경과에 따라 자산배분 비중을 달리하는 상품인 TDF(Target Date Fund)를 적극적으로 제공하고 있습니다.

다양한 목표 시점(2020년~2045년)과 전략(자산배분, 전략배분 등)을 가진 TDF를 고객에게 공급하면서 급속히 고령화되고 있는 한국 사회에서 고객이 평안한 노후를 대비할 수 있도록 금융투자회사의 소명을 다하고 있습니다. 뿐만 아니라, 은퇴자의 생활비 마련에 보탬이 되는 다양한 월 지급식 펀드와 파생결합증권(ELS, DLS) 라인업을 구축하였습니다. 고금리 브라질 채권의 이자를 매달 나눠 지급하는 월 지급식 브라질 채권 신탁, 매월 수익을 지급하면 다양한 자산에 배분 투자하는 미래에셋대우 골든에이지 WRAP 등이 있습니다.

중견·강소기업에 특화된 금융서비스 제공

미래에셋대우는 중견·강소기업에 특화된 금융서비스를 제공함으로써 금융을 통한 동반성장 정책에 기여하고 있습니다. 특히 중견·강소기업과 미래에셋대우의 협업 비즈니스 모델인 Partners Club을 통해 중견·강소기업 경영진이 경영에 더욱 집중할 수 있도록 중소기업에 특화된 토털 금융 서비스를 제공하고 있습니다. 이와 함께 Partners Club의 다양한 세미나와 모임 활동을 통하여 비즈니스에 도움이 되는 새로운 지식을 습득하고 관련된 산업별·지역별 네트워크를 넓히는 기회를 만들어가고 있습니다.

Partners Club

미래에셋 신성장 벤처투자조합 신탁

미래에셋대우는 2017년 그룹 내 미래에셋벤처와 협업해 '미래에셋 신성장 벤처투자조합 신탁' 상품을 출시하였습니다. 해당 상품은 미래에셋 그룹이 고객과 같이 투자하는 상품으로, 20년의 업력과 300건이 넘는 투자집행 경험을 보유한 미래에셋벤처투자가 일정 부분 우선 손실을 감내하여 안전성을 강화했습니다. 아울러 개인 고객에게는 미래 고성장이 예상되는 산업의 중견·강소기업에 투자기회를 제공하고, 중소기업에는 자금조달을 용이하게 도와줍니다. 2018년에는 코스닥 벤처펀드와 함께 신성장 벤처투자조합 신탁 상품에 대한 확대를 꾀하고, 2회에 걸쳐 모집되었던 신성장 벤처투자조합신탁의 투자경과를 고객과 적극적으로 커뮤니케이션할 예정입니다.

금융 취약계층 대상 서비스 제공

금융접근성 제고

미래에셋대우는 장애인, 고령자 등 정보 취약계층이 어떠한 조건과 환경에서도 서비스를 이용하는데 불편함이 없도록 웹 접근성 인증을 획득한 홈페이지, 시각장애인 전용 ARS번호 및 음성인식 서비스, 채팅 상담서비스 등을 운영하고 있습니다. 또한, 시각장애인용 금융소비자 보호 가이드를 제작하여 전 영업점에 배포하여 활용하고 있습니다. 이와 함께 최근 국내 체류 외국인이 증가함에 따라 고객센터 내 영어, 중국어 상담이 가능한 직원을 배치하여 외국인 고객을 응대하고 있습니다. 2018년에는 '보이는 ARS 서비스'를 오픈하는 등 보다 다양한 방법으로 금융접근성을 확대할 계획입니다.

시각장애인 고객을 위한 웹 접근성 강화

시각장애인 등 취약계층에게 공평한 금융서비스를 제공하기 위해 금융투자업계 최초로 웹트레이딩시스템(WTS)[1]과 모든 사이트에 대해 웹 표준 및 웹 접근성을 적용하여 웹 접근성 인증마크(WA)[2]를 획득하였습니다. 또한 시각장애인 고객을 위하여 화면 내용이 음성으로 제공되는 스크린 리더 프로그램을 구축하는 한편, 색맹 또는 색약이 있는 투자자도 웹 내용을 쉽게 확인할 수 있도록 설계하였습니다. 미래에셋대우는 최초 인증을 획득한 이래로 지속적으로 갱신하여 2018년 2월에도 인증마크를 획득하였습니다. 2018년 6월에는 채용사이트 인증마크를 갱신할 계획입니다.

[1] WTS: Web Trading System
[2] WA: Web Accessibility

시각장애인 매매수수료 우대 서비스

시각장애인과 같은 금융취약계층 고객이 온라인에서 직접 매매하는 불편함을 해소하고자 영업점 창구나 고객센터 등을 통해 오프라인으로 국내주식 매매 주문 시 온라인 수수료율을 적용하는 국내주식 매매수수료 우대서비스를 제공하고 있습니다.

금융취약계층 교육 실시

최근 금융사기 기법이 갈수록 교묘해지고 방법도 다양해지고 있습니다. 이에 장애인, 노숙인, 저소득자, 고령자 등 금융 취약계층을 위한 금융교육과 금융사기 예방 관련 교육을 실시하고 있습니다. 나아가 합리적 금융서비스 활용 방법 등을 안내하여 금융 취약계층의 알 권리 향상을 지원하고 있습니다. 이외에도 미래의 금융소비자인 청소년들을 대상으로 금융에 대한 올바른 이해를 돕고 청소년의 진로선택에 도움을 주기 위하여 다양한 금융교육을 실시하고 있습니다.

BUSINESS CASE

정보 취약계층 대상 금융사기 예방교육 실시

"금융정보에 상대적으로 취약한 계층을 대상으로 교육을 실시함으로써 금융사기 피해를 최소화하고 건전한 금융환경을 조성하고 있습니다."

미래에셋대우의 핵심가치 중 하나는 사회적 책임을 인식하고 실천하는 것입니다. 이러한 실천활동의 일환으로 2017년 전국 10여 곳의 사회복지시설을 방문해 금융사기 예방교육을 실시하였습니다. 교육은 장애인과 고령자 등 금융정보에 취약한 성인들을 대상으로 진행하였으며, 금융소비자 보호팀에서 보이스피싱, 스미싱 등 금융사기 유형을 안내하고 그에 따른 예방과 대응방법에 대해 강연하였습니다.

디지털 금융 선도

KEY PERFORMANCE

92명

디지털금융 인력 현황
(2018. 06. 07 기준, 고객케어본부 제외)

왜 중요한가?

4차 산업혁명시대를 맞아 핀테크, 빅데이터, AI 등 디지털 기술이 금융기관의 핵심 경쟁력이자 미래의 생존 전략이 될 것으로 예측하고 있습니다. 이에 국내외 금융회사들은 디지털 전환을 크게 고객 서비스, 디지털 상품/서비스/정보 제공, 디지털 플랫폼 구축 등의 영역에서 빠르게 실행하고 있으며, 최근에는 스타트업 발굴, 육성을 통해 디지털 생태계를 구축하고 디지털 전환을 기획, 추진할 수 있는 전사적 역량 강화에 주력하고 있습니다.

무엇이 이슈인가?

- **디지털 금융 내 경쟁 심화** 금융기관의 핵심 경쟁력으로 디지털 금융기관의 기술이 부상하는 등 사업환경의 변화도 가속화되고 있으며, 금융과 타 업종 간 융복합 확산 등으로 인해 디지털 금융시장 경쟁이 더욱 심화되고 있음
- **긍정적인 외부환경 변화** 최근 디지털 기술 발전과 규제 완화에 따라 상품, 채널, 서비스 등 측면에서 다양한 혁신이 실행될 수 있는 여건이 조성되고 있음

어떻게 대응하고 있는가?

미래에셋대우는 국내 최대 증권사라는 이름에 걸맞게 모든 역량을 투입해 빠르게 변화하는 디지털 금융을 선도하고 있습니다. 특히 '언제 어디서나 쉽고 빠른 온라인 거래를 제공한다'라는 미션하에 디지털 기반의 플랫폼을 구축하고 서비스를 제공하고 있으며, 디지털 전문성을 보유한 인재를 육성하고 있습니다.

디지털 금융 체계 구축

디지털 금융 리딩 전략 수립

미래에셋대우는 디지털 환경변화에 대해 효과적으로 대응하고 디지털 금융 추진의 지속성과 일관성 확보를 위해 '디지털 금융시장 No.1' 비전하에 3대 추진전략을 이행하고 있습니다.

디지털 금융 조직 운영

미래에셋대우는 2017년 국내 증권사 중 최초로 디지털 금융 조직을 신설하여 운영하고 있습니다. 디지털 금융 부문은 디지털 혁신(신규Biz 발굴/핀테크 신기술 접목/빅데이터 분석/플랫폼 구축)을 추진하는 4개의 직할팀과, 국내·해외주식/금융상품/자산관리 등 기존 Biz 활성화 및 m.Club 등 대고객 서비스를 담당하는 디지털Biz본부, 그리고 고객과의 접점에서 고객의 니즈 파악과 커뮤니케이션을 수행하는 고객케어본부로 구성되어 있습니다.

특히 증권업에 적용할 수 있는 핀테크 신기술을 이노베이션 Lab 팀이 연구·접목하고, 각종 고객 데이터를 빅데이터팀이 분석·활용하고 있습니다. 빅데이터팀은 당사 내부의 고객데이터와 외부의 시장, 소셜 데이터 등 계량 가능한 모든 정보를 분석/가공하여 고객 맞춤형 상품 추천 서비스를 제공하고 있으며, 향후 주가예측 서비스를 운영할 예정입니다.

디지털 전문성을 갖춘 인재 양성

미래에셋대우는 디지털 금융 리더십을 확보하기 위해 디지털 인재 양성에 주력하고 있습니다. 2018년 1월 고려대학교와 산학협력을 통해 디지털 금융과 관련된 다양한 이슈들을 직접 학습하는 '디지털금융인력 양성과정'을 운영하고 있습니다. 금번 협약으로 임직원은 디지털 기술 경영과 데이터 사이언스, 인공지능 등으로 구성된 공학석사 과정에 참여하여 역량을 향상하는 한편, 회사는 우수 인재를 발굴 및 확보하여 미래 성장동력을 강화할 수 있습니다.

디지털 금융 전략

비전	디지털 금융시장 No.1
미션	언제 어디서나 쉽고 빠른 온라인 거래를 가능하게 한다
3대 추진 전략	**업무 방식의 디지털화** • '24시간 365일' 모든 계좌 개설 및 즉시 거래 가능 시스템 구축 • 지속적인 비대면 업무 프로세스 개선을 통해 고객 편의성 증대
	고객 맞춤형 금융 서비스 • 고객의 다양한 투자영역과 거래특성에 대한 빅데이터 분석을 실시해 고객 맞춤형 투자정보 서비스 제공 • AI(인공지능) 알고리즘 기반 로보어드바이저 등 고객 맞춤형 자산관리 서비스 제공
	디지털 신기술 혁신 • 미래에셋 핀테크 허브를 통해 디지털 혁신 아이디어 발굴 • 핀테크 기업과 함께 미래에셋의 디지털 혁신을 이루는 혁신 플랫폼 구축 • 다양한 디지털 신기술(AI, 블록체인, 빅데이터 등)이 적용된 금융 서비스 제공

디지털 금융 서비스 및 인프라 강화

미래에셋대우는 국내 최대 증권사라는 이름에 걸맞게 모든 역량을 투입해 빠르게 변화하는 디지털 금융을 선도하고 있습니다. 특히 비대면 계좌를 통해 신규 고객을 확보하고 디지털 고객관리 프로그램과 자산관리 서비스를 확대하여 고객 편의성을 제고하고 있습니다.

업계 최초 '모든' 계좌 비대면 개설 구축

- 2017년에는 개인연금/IRP/해외파생 등 모든 계좌의 비대면 개설/즉시거래 가능 시스템을 구축하고 모바일 OTP 도입, 계좌개설 인증방식 개선(소액이체)으로 고객 편의성을 증대하였습니다.
- 2018년에는 비대면 계좌개설 편의성 확대를 위해 신분증 진위확인 자동화, 본인확인 서비스 확대(실물 OTP, 신용카드 본인확인 등), 법인 계좌 개설 추가 등 24시간 365일 계좌개설 및 즉시거래 서비스 편의성을 지속적으로 강화할 계획입니다.

디지털 only 고객관리 프로그램 구현

- 2017년에는 고객 생애주기별(신규, 거래, 휴면), 거래유형별(헤비트레이더, 온라인VIP, 연금) 등 고객 특징별 '디지털 only' 고객관리 프로그램을 구현하였습니다.
- 2018년에는 프로세스 개선 및 신기술 도입을 통한 업무 디지털화 진행, 온라인상에서 모든 업무를 처리 할 수 있는 '디지털 only'를 구현할 예정입니다. 아울러 디지털 창구(키오스크) 도입, 채팅상담 전 매체 확대, 보이는 ARS 도입을 통해 고객 상담의 디지털화를 이행할 예정입니다.

디지털 자산관리 서비스 확대

- 2017년에는 글로벌자산배분 서비스(GPS, Global Portfolio Solution)의 개인연금 확대 적용, 온라인 전용 ELS 출시, 온라인 전용펀드 라인업 확대, 개인연금계좌 ETF 투자 가능 등 디지털 자산관리 서비스를 확대하였습니다.
- 2018년에는 국내외 글로벌 종목 추천 및 투자자문 통합 플랫폼인 m.로보를 출시해 온라인투자 솔루션을 제공할 예정입니다. m.로보는 로보픽(주식, 펀드 추천 및 투자정보 제공), 로보포트(자문형 투자자문), 로보오토(일임형 투자자문), 자산관리GPS로 구성되어 있습니다.

AI(인공지능) 음성인식 금융서비스 도입

- 미래에셋대우는 KT의 음성기반 인공지능(AI) TV 기가지니, NAVER의 음성기반 인공지능(AI) 스피커 클로바와 제휴해 금융서비스를 제공하고 있습니다. 음성인식 금융 서비스가 본격화되면 고객이 주가 및 지수 조회, 시황정보, 종목 및 금융상품 추천 등을 음성으로 제공 받을 수 있으며, 이를 통해 궁극적으로 '말로 하는 투자 시대'를 구현하고 있습니다.
- 2018년에는 음성데이터 자산화를 통한 고객 데이터 축적과 이슈 발생 시 신속한 대응 프로세스를 마련하는 한편, 빅데이터 분석과 연결하여 고객 맞춤 서비스를 확대할 계획입니다.

디지털 금융 구현을 위한 협력 활성화

산학협력 실시

미래에셋대우는 2017년 1월, 서울대학교 통계연구소와 빅데이터를 활용한 주가예측 모형 개발에 대한 업무협약(MOU)을 체결하였습니다. 체결 이후, 빅데이터를 활용해 고객의 관심과 선호도를 고려해 개인별 맞춤형 상품을 추천하는 서비스와 기업 실적과 주요 경제수치, 주가 움직임, 소셜 빅데이터 등을 활용한 주가 예측 모형을 개발하고 있습니다. 주가예측 모형이 도출한 국내외 주식의 미래동향 정보는 온라인으로 공개될 예정이며, 이외에도 좋은 서비스가 개발되면 즉시 상용화할 예정입니다. 한편, 2018년에는 홍익대학교와 디자인 산학협력 MOU를 체결하여 홈페이지, HTS, MTS 등 디지털금융 디자인 혁신을 위한 활동을 전개할 예정입니다.

빅데이터 산학협력

미래에셋대우 빅데이터 페스티벌 개최

미래에셋대우는 2017년 6월, 금융투자업계 최초의 빅데이터 알고리즘 경쟁대회인 '제 1회 미래에셋대우 빅데이터 페스티벌'을 개최하였습니다. 이 대회는 대학생들에게 금융 데이터 분석 기회를 제공하고, 빅데이터 전문가를 양성하기 위한 목적으로 실시되었습니다. 대학생과 대학원생을 대상으로 종목추천 리그와 지수 예측 리그로 진행하였으며, 총 57개 대학의 164개 팀이 참여해 치열한 경쟁을 펼쳤습니다. 참가자들은 아이디어 창출 뿐만 아니라 데이터를 활용한 알고리즘 구성을 통해 전문가 못지 않은 분석력을 선보였습니다.

핀테크 아이디어 공모전

핀테크 아이디어 공모전 개최

미래에셋대우는 2017년 9~11월 금융투자회사 특히 디지털 금융 비즈니스에 적용 가능한 창의적인 아이디어를 발굴하기 위해 대학생 등 일반인 대상으로 핀테크 아이디어 공모전을 개최하였습니다. 신기술을 적용한 핀테크를 통해 금융혁신을 선도하고, 고객에게 새로운 가치를 제공하기 위한 비즈니스 모델 구축의 일환으로, 사업성과 실현가능성이 우수한 아이디어는 실제 사업화 할 예정입니다.

BUSINESS CASE

온라인 금융 서비스 플랫폼 m.Club 론칭

"m.Club은 고객 스스로 투자습관을 점검하고, 빅데이터 분석에 기반한 투자정보를 얻을 수 있는 새로운 온라인금융 서비스 플랫폼입니다."

최근 증권사를 비롯한 금융회사들은 모바일 플랫폼 비즈니스를 강조하며 4차 산업혁명시대에 걸맞는 플랫폼 비즈니스를 강화하고 있습니다. 이러한 흐름에 발맞춰 미래에셋대우는 2017년 11월 m.Club을 론칭하였습니다. m.Club의 다양한 기능과 메뉴 중 특히 초고수의 종목과 MY거래패턴에 대한 수요가 가장 많습니다. 초고수의 종목은 수익률 우수 고객들의 주요 거래 종목을 보여주고, MY거래패턴은 자신의 월간 주식 매매 패턴을 비교해 줍니다. 이렇듯 m.Club을 통해 이제는 고객 스스로 투자 습관을 점검하고, 빅데이터 분석에 기반한 투자를 이행할 수 있게 되었습니다.

GOVERNANCE

거버넌스

32
투명하고 효율적인
이사회 운영

36
이해관계자 참여

37
윤리경영 강화

39
리스크 관리 고도화

투명하고 효율적인 이사회 운영

이사회 역할 및 현황

미래에셋대우는 회사의 장기적인 발전을 도모하고 주주 및 금융소비자 등 이해관계자의 이익을 보호하기 위해 투명하고 건전한 지배구조를 구축하고 있습니다. 더불어, 꾸준한 지배구조 개선 노력을 통해 기업의 경영 투명성을 제고하고 책임경영체제를 갖추도록 하고 있습니다. 이사회는 사내이사 3명, 사외이사 4명 등 총 7명으로 구성되어 있으며, 이사회의 과반수를 독립성이 검증된 사외이사로 구성하여 경영진과의 독립성을 유지하고 있습니다.

이사 선출과 전문성

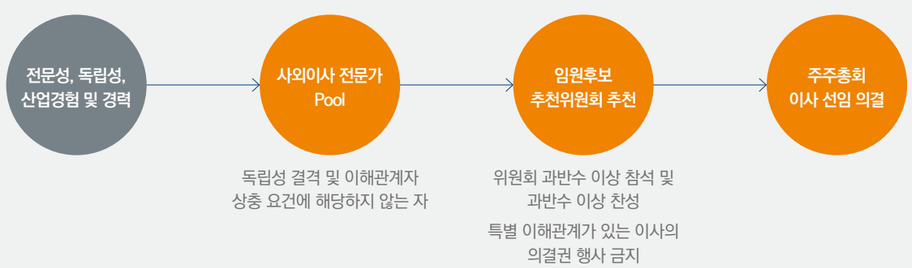
미래에셋대우의 이사회는 윤리성과 전문성을 확보하고 있습니다. 특히 의사결정 과정의 전문성과 다양성을 확보하기 위해 이사 선출 과정에서 후보자들의 산업경력과 다양한 경험을 고려하고 있습니다. 보다 공정하고 투명한 사외이사 선임을 위해 당사의 '지배구조 내부규범' 제5조에 따라 사외이사의 전문성, 직무 공정성, 윤리성·책임성, 충실성 등을 통해 자격요건을 강화하였습니다. 임원후보추천위원회에서 후보추천 시에는 후보자의 자격 또한 검증하고 있습니다. 2018년 4월 현재, 금융 및 경제·경영분야 5명, 법률·행정·세무 및 정부 부처 경험을 가진 2명의 전문가로 구성되어 특정 배경이나 성별, 직업군에 치우치지 않도록 균형 있게 선출하고 있습니다.

이사회 현황

(2018년 4월말 기준)

구분	성명	전문영역	주요경력	재임기간
사내이사	최현만	• 금융투자 • 경제/경영	• 미래에셋생명 대표이사 수석부회장 • (現) 미래에셋대우 대표이사 수석부회장	13년 11개월
	조웅기	• 금융투자 • 경제/경영	• 미래에셋증권 대표이사 사장 • (現) 미래에셋대우 대표이사 사장	6년 11개월
	김상태	• 금융투자	• 유진투자증권 기업금융총괄 상무 • (現) 미래에셋대우 IB1부문 대표	1개월
사외이사	황건호	• 금융투자 • 경제/경영	• 한국금융투자협회 회장 • (現) 서강대학교 경영학부 초빙교수	3년 1개월
	김병일	• 법률/행정 • 회계/세무	• 재정경제원, 재정경제부 행정 사무관 및 서기관 • (現) 강남대학교 경제세무학과 전공교수	2년 2개월
	권태균	• 경제/경영 • 정부부처	• 지식경제부 무역투자실장 및 조달청장 • (現) 법무법인 율촌 고문	1년 1개월
	박찬수	• 금융투자 • 정부부처	• 금융감독원 부원장보 • (現) 파인스톤 대표	1개월

사외이사 선출 프로세스



효율적인 이사회 운영

> 이사회는 전문성을 바탕으로 회사의 발전과 주주 및 금융소비자의 이익보호를 위해 조언 및 견제와 감독의 역할을 충실하게 수행하고 있습니다.

미래에셋대우의 중요 의사결정기구인 이사회 및 산하 위원회는 그 역할과 책임을 충실히 이행하고 있습니다. 임원후보추천위원회, 감사위원회, 위험관리위원회, 보수위원회, 운영위원회 등 총 5개의 이사회 내 위원회를 운영하고 있습니다. 특히 운영위원회를 이사회 내 위원회로 설치하여 주요 경영사항과 업무집행에 대해 심의·의결을 하고 있습니다. 이는 회사의 중요한 경영상 의사결정을 '상법' 및 '정관'에 의해 설치한 운영위원회의 내부심의를 거치도록 함으로써 경영판단의 적정성과 적법성을 제고하고 의사결정 절차의 투명성과 공정성을 높이기 위함입니다. 미래에셋대우는 이를 통해 회사의 건전한 지배구조와 책임경영에 관한 가치를 실천하고 있습니다.

2017년에는 총 14회의 이사회가 소집되었고, 이사의 참석률은 평균 98%입니다. 이사회 개최 전 이사회 의안을 사전에 공유하여 이사들이 검토할 수 있도록 하고, 필요한 경우에는 해당 실무진이 안건에 대해 구체적인 내용을 설명함으로써 이사들의 이해를 돕고 있습니다. 이에 따라 다양한 전문적 배경을 지닌 이사들이 이사회에서 활발한 토의를 진행하였으며, 그 결과 2017년 중에 개최된 이사회의 보고 및 의결안건이 수정의결이나 보류사항 등 특이사항 없이 모두 가결되었습니다.

이사회 산하 위원회

구분	설치목적 및 권한사항	구성	개최실적 (2017년)
임원후보추천위원회	• 사외이사, 감사위원, 대표이사 후보 추천	사내이사: 1명 사외이사: 2명	1회(3건)
보수위원회	• 보수의 결정 및 지급방식에 관한 사항 • 보수지급에 관한 연차보고서의 작성 및 공시에 관한 사항	사내이사: 1명 사외이사: 2명	2회(5건)
위험관리위원회	• 회사의 효율적인 리스크관리 및 내부통제체제의 구축을 위한 총괄적인 감독기능 수행 및 통제환경의 조성 • 리스크 관리와 관련된 정책수립과 감독에 관한 권한과 책임	사내이사: 1명 사외이사: 2명	5회(22건)
감사위원회	• 회사의 전반적인 내부통제시스템의 적정성 구축 • 회사의 경영성과를 평가·개선하기 위해 내부감사 계획을 수립·집행	사외이사: 3명	9회(26건)
운영위원회	• 회사 제반 업무 집행 및 주요 경영사항으로 이사회가 위임한 사안에 관한 심의·의결	사내이사: 3명	11회(15건)

2017년 이사회 중요 의사결정 사항

1차 2017년 사업계획 및 예산 확정(案), 2016년 감사결과 보고 등
2차 주주총회 의장 선임 및 직무의 대행순위 결정안, 내부통제기준 개정(案) 등
3차 이사회 의장 선임(案), 대표이사 선임(案), 이사회 산하 위원회 구성(案) 등
4차 임원 퇴직공로금 지급(案), 사외이사 처우(案) 등
5차 주요 직위자 퇴직공로금 지급 위임(案), 이사회 권한의 대표이사 위임(案) 등
6차 전략적 제휴에 따른 네이버㈜ 주식 취득(案), 자기주식 처분(案) 등
7차 준법감시인 해임 및 선임(案)
8차 홍콩, 미국(LA) 현지법인 증자(案), 주요주주 등과의 거래 승인(案) 등
9차 주요업무집행책임자 선임(案) 등
10차 런던 현지법인 증자(案), 2016년 금융소비자보호 실태평가 결과 보고 등
11차 미래에셋생명보험 주주 간 약정 승인(案) 등
12차 주요업무집행책임자 임면(案), 위험관리책임자 임면(案) 등
13차 공정거래법상 대규모내부거래 승인(案) 등
14차 사내이사 특별성과보상 지급제도 승인(案), 내부통제 체계·운영 실태점검 결과 보고 등

감사위원회

미래에셋대우는 합리적인 경영판단을 할 수 있도록 경영진의 업무처리에 대해 적법성 및 적절성을 감독할 수 있는 감사위원회를 운영하고 있으며, 감사위원회는 독립성이 검증된 3명의 사외이사로 구성되어 있습니다. 감사위원회는 금융투자 전문가, 금융감독 분야 전문가, 회계·재무분야 전문가 등으로 구성되어 있습니다. 아울러 필요시에는 외부전문가의 조력을 적극적으로 활용할 수 있도록 근거를 마련해두고 있습니다. 특히 독립성과 공정성을 강화하기 위해 감사위원회 위원은 주주총회에서 선임 및 해임하고 있으며, 이사회 및 집행기관 등으로부터 독립된 위치에서 감사위원회의 직무를 수행하고 있습니다. 감사위원회의 결의사항에 대해서는 이사회에서 이의제기를 할 수 없습니다.

이사회 독립성과 다양성

미래에셋대우는 건전한 지배구조 구축을 위하여 독립적이고 전문적인 사외이사 선임을 경영 원칙으로 삼아 사외이사는 다음과 같은 자격을 갖춘 후보들을 선출하고 있습니다. 이에 사외이사를 선출함에 선임 절차와 원칙을 준수하며, 독립성을 확보할 수 있도록 합니다.

I. 회사의 사외이사 또는 감사위원으로서 직무 수행에 필요한 금융, 경제, 경영, 회계 및 법률 등 관련 분야에서 충분한 실무 경험이나 전문지식을 보유한 자

II. 사외이사 또는 감사위원으로서 특정한 이해관계에 얽매이지 않고 전체 주주 및 금융 소비자의 이익을 위하여 공정하게 직무를 수행할 수 있는 자

III. 사외이사 또는 감사위원으로서 직무를 수행하기에 적합한 윤리의식과 책임성을 보유하고 있는 자

아울러 전략적 의사결정을 통하여 다양한 분야의 후보들을 검토하여 유연하고 효율적인 경영에 기여합니다.

I. 금융 및 증권업과 직접적 연관관계가 없다 할지라도, 포괄적으로 업에 기여 가능한 경영, 법률, 행정 및 기타 분야의 유관경험자를 선출하여 유연한 지배구조를 구축합니다.

II. 사외이사에 대해서는 지속적 교육 실시 및 업무를 지원하는 전담조직 구축을 통해 금융업에 대한 전문성을 지원하고 있으며, 이사 상호 간의 전문성이 융합되고 보완될 수 있도록 정기적, 비정기적 회의를 개최합니다.

사외이사 독립성 판단기준 (독립성 결격, 상법 제382조)

01 회사의 상무에 종사하는 이사·집행임원 및 피용자 또는 최근 2년 이내 회사의 상무에 종사한 이사·감사·집행임원 및 피용자

02 최대주주 본인, 배우자 및 직계 존속·비속

03 최대주주가 법인인 경우 법인의 이사·감사·집행임원 및 피용자

04 이사·감사·집행임원의 배우자 및 직계 존속·비속

05 회사의 모회사 또는 자회사의 이사·감사·집행임원 및 피용자

06 회사와 거래관계 등 중요한 이해관계에 있는 법인의 이사·감사·집행임원 및 피용자

07 회사의 이사·집행임원 및 피용자가 이사·집행임원으로 있는 다른 회사의 이사·감사·집행임원 및 피용자

이해상충 행위 방지

이사가 현재 또는 앞으로 회사에 이익이 될 수 있는 사업기회를 이용하기 위해서는 사전 승인을 받도록 하고 있으며, 상법 제398조, 제397조 등 관련 법규에 따라 이해상충 행위를 관리·감독하고 있습니다. 이에 따라, 2017년 제49기 제2차, 제3차, 제8차, 제14차 이사회에 부의된 '주요주주 등과의 거래 승인(안)'은 거래의 공정성을 심의하여 재적이사 전원 찬성에 의해 사전승인을 받았습니다. 또한 공정거래법에 따라 계열사를 비롯한 상호출자제한기업집단에 속하는 회사가 특수관계인을 상대로 자본총계 혹은 자본금 중 큰 금액의 5% 이상이거나 50억 원 이상의 거래를 할 경우, 이사회 사전승인을 받도록 하고 있습니다. 이에 따라 이에 따라 2017년 제49기 제2차, 제5차, 제6차, 제8차, 제9차, 제11차, 제13차, 제14차 이사회를 통하여 공정거래법상 계열회사와의 대규모 내부거래 건에 대해 사전승인을 받은 바 있습니다.

이사회 평가와 보수

미래에셋대우는 매년 정기주주총회 전까지 이사회 및 이사회 내 각 위원회에 대한 구성·운영실태를 점검하고 있습니다. 내·외부 이해관계자 이익에 기여하는 이사회 본연의 역할을 비롯해 전문성, 업무에 대한 이해도, 윤리성·사회적 책임성, 이해관계 상충으로부터의 공정성 등을 종합적으로 평가하며, 이 모든 점검은 이사회가 주도하나 일부 세부적인 업무는 지원부서에서 위임하여 독립적으로 수행하고 있습니다. 또한 공정한 보상체계의 설계와 운영을 위하여 이사회 산하에 보수위원회를 두고 있습니다. 위원회에서 경영진 및 특정 업무 종사자에 대한 보상체계가 리스크 구조와 조화되어 적정하게 설계되어 있는지를 심의하고 보상체계와 재무상황 및 위험과의 연계성을 상시 점검하고 있습니다. 이외에도 금융회사 지배구조 모범규준을 준수하고 있는지 매년 보상체계에 관한 평가를 경영진으로부터 독립적으로 실시하여 평가의 객관성을 제고하고 있습니다.

이사 보수 지급 현황

구분	인원[1] (명)	지급총액[2] (백만 원)	인당 평균보수액 (백만 원)
등기이사	3	3,365	1,121
사외이사	1	72	72
감사위원	3	184	61
총계	7	3,621	517

[1] 인원: 2017년 12월 31일 기준 등기이사 수
[2] 지급총액: 2017년 기간 중 재임한 이사 보수총액

최고 보수 수령자 대비 임직원 보수

최고 보수 수령자 (백만 원)	직원보수 평균값 (백만 원)	비율 (%)	전년 대비 증감비 (%)
1,688	93	5.5%	-4.5%

이해관계자 참여

이해관계자 정의

미래에셋대우는 비즈니스 이행 과정에서 직·간접적으로 영향을 주고받는 개인 혹은 집단을 주요 이해관계자로 정의하고 있습니다. 이에 주주와 함께 법적·재무적·운영적 책임을 갖는 그룹기관, 미디어, 노조, NGO와 사회단체, 지역사회, 경쟁사, 언론, 학계 등을 포괄하고 있습니다.

이해관계자 소통채널

이해관계자들의 의견을 경청하고 기대사항을 파악하기 위해 다양한 커뮤니케이션 채널을 구축하여 상시 또는 정기적으로 운영하고 있습니다. 특히 이해관계자 인터뷰와 중요도 설문조사를 통해 주요 이슈를 파악하고 있으며, 통합보고서에 이를 공개함으로써 적극적으로 소통하고 있습니다.

이해관계자 분류

미래에셋대우는 다양한 이해관계자의 역할, 영향도, 관계에 따라 이를 범주화하여 분류하고 있으며, 고객, 주주·투자자, 임직원, 지역사회를 4대 이해관계자로 선정하여 체계적으로 관리하고 있습니다. 분류된 이해관계자에 따라 주요 현안과 이슈를 파악하고 있으며, 이를 경영활동에 반영하고 있습니다.

이해관계자 소통채널과 주요쟁점

글로벌 투자 파트너 – MIRAE ASSET 미래에셋대우

고객 (개인고객, 소비자 단체)

당사와의 거래를 통해 금융상품 및 서비스를 구매하고 사용하는 이해관계자입니다. 미래에셋대우는 차별화된 전문성을 바탕으로 금융소비자인 고객이 편리하고 안전하게 거래할 수 있도록 최선을 다하고 있습니다.

커뮤니케이션 채널

고객서비스개선협의회·고객의 소리(VOC)·홈페이지·투자설명회

주주·투자자 (주주, 평가기관)

미래에셋대우의 주식을 소유하고 기업의 의사 결정 과정에 참여하는 이해관계자로서 지속적인 경제성과 창출을 통해 주주·투자자 가치 극대화에 힘쓰고 있습니다.

커뮤니케이션 채널

주주총회·공시·기업설명회·IR

임직원

고객으로부터 신뢰를 얻기 위해서는 임직원의 정직과 전문성이 요구됩니다. 임직원 역량 강화에 힘쓰고, 바람직한 기업문화를 조성하기 위한 다양한 활동을 추진합니다.

커뮤니케이션 채널

노사협의회·WM Community

지역사회

사회적으로 도움이 필요한 기관을 선정하여 적극적인 사회공헌 활동을 펼치고 있습니다. NGO 등 다양한 기관들과 협업하여 지역사회 구성원으로서의 역할을 다하고 사회에 긍정적인 영향을 끌어내기 위해 노력하고 있습니다.

커뮤니케이션 채널

사회공헌 활동 협업기관·홈페이지

윤리경영 강화

윤리경영 추진체계

윤리강령 개정

미래에셋대우는 윤리경영을 금융업의 최우선 과제로 생각하고 윤리강령을 통해 임직원들의 윤리의식을 강화하고 있습니다. 2017년에는 윤리경영 실천의 준거가 되는 '윤리강령'과 구체적인 행위기준을 담은 '윤리강령 행위기준'을 정비하여 회사 및 임직원의 명확한 윤리경영 실천 비전과 판단 기준을 제시하였습니다. 원칙과 신뢰를 바탕으로 하는 윤리강령은 임직원의 윤리적 의사결정과 올바른 행동의 기준이 되는 직업윤리 규범입니다.

윤리강령

전면개정을 통해 미래에셋대우가 사회적 책임기업으로서 고객, 주주와 투자자, 임직원 및 회사, 국가 및 사회에 대해 갖는 윤리적 책임에 대해 천명함

윤리강령 행위기준

신규제정을 통해 공정한 직무 수행, 부당이득의 수수 금지, 건전한 직장문화의 조성 등 윤리경영 실천을 위한 구체적 행위기준을 제시함

윤리경영 추진 조직

미래에셋대우는 준법감시인을 선임하여 전사적 윤리·준법에 관한 감독업무의 독립성을 갖추고 있습니다. 아울러 윤리경영 담당 본부를 컴플라이언스본부로 지정하여 윤리·준법 규정, 정책, 절차 준수에 대한 체계적인 관리를 하고 있습니다.

윤리경영 추진 조직도

윤리 및 준법 신고

미래에셋대우는 다양한 윤리·준법 신고 채널을 구축하여 운영하고 있습니다. 인트라넷, 전화, 이메일 등의 방법을 통해 내부 임직원 윤리·준법 관련 위반사항을 접수하여 처리하고 있습니다. 신고자의 익명성을 철저히 보장하고, 내부 제보자에 대해서는 최대 1억 원의 포상금을 제공하는 등의 인센티브를 제공하여 임직원 참여를 유도함으로써 신뢰받는 윤리문화 구축을 위해 노력하고 있습니다.

금융사고 및 부조리 신고센터

고객이 안심하고 금융거래를 할 수 있도록 고객센터의 VOC (Voice of Customer) 시스템, 금융소비자보호부의 홈페이지 민원 창구, 컴플라이언스팀의 신문고(부조리 신고센터)를 운영하여 고객이 임직원의 금융사고 부조리 관련 사항을 신고할 수 있도록 하고 있습니다. 또한 컴플라이언스팀은 내부신고제도(레드휘슬-헬프라인)를 운영하고 있으며, 이와 같은 다양한 방법을 통해 금융사고를 미연에 방지하고 금융 부조리 척결에 이바지하고자 노력하고 있습니다.

윤리 및 준법 문화 확산

미래에셋대우는 지속적인 교육, 자가점검 등을 통해 임직원의 청렴 가치를 제고하고 윤리 및 준법 문화를 확산하고 있습니다.

내부통제 시스템

윤리·준법 준수 프로세스의 지속적인 관리를 위해 전사적 내부통제 시스템을 운영함으로써 공정하고 투명한 가치를 창출하고자 노력하고 있습니다. 또한 임직원의 일과시간 중 정치적 활동을 금지하고 모든 사업장의 부패 위험을 진단함으로써 윤리적 책임을 다하는 기업으로 성장하고 있습니다.

2017년 성과: AML[1] 활동 강화

- AML 시스템 개선 (요주의 필터링 및 고액현금거래보고 시스템 개선)
- AML 교육 실시 (임원, 직원, 창구직원 등 직무별 교육실시)
- 금감원 10대 중점점검 사항인 '실제소유자확인제도' 자가점검 실시
- 자금세탁방지 및 테러자금조달금지 관련 업무규정 개정
- AML 시스템 보안점검 실시
- 해외 현지법인의 AML 의무이행여부 및 당사 업무규정 배포
- 2017년 자금세탁방지 종합이행평가 결과 60점 (등급제 폐지)

2018년 계획: AML 고도화 및 RBA 구축

- AML 제도 및 시스템 고도화 (2018년 상반기)
- RBA(Risk Based Approach) 시스템 구축 (2018년 3분기)

[1] AML: 자금세탁방지 (Anti-Money Laundering)

윤리 및 준법 문화 확산 활동

윤리 및 준법 문화 확산을 위한 주요 활동 (2017)

윤리 및 준법 교육 실시 (참여인원: 4,659명, 실시횟수: 165회)

- 윤리준법제도, 임직원 기본 준수사항, 준법감시 실무, 윤리준법 이슈 등에 대해 교육 실시
- 교육 프로그램: 윤리준법 영업점 순회 교육, 준법감시 담당자 집합교육, IB/Trading/Whole Sales/리서치 등 주요 영업행위에 대한 윤리준법 집합 교육, 본지점 불공정거래 예방 교육 등
- 2018년, 윤리경영에 대한 임직원 접점 강화를 위해서 온라인 윤리준법교육 과정 개설, 사내 IPTV를 활용한 윤리준법 캠페인 영상 상영 등 임직원이 일상 생활 속에서 자연스럽게 윤리경영을 공유하고 경험할 수 있도록 교육 프로그램 개발 예정

윤리경영실천서약서 제출

- 전 임직원은 '공정하고 투명한 윤리경영을 통하여 기업가치 증대와 건전한 금융산업 발전에 이바지하고 기업의 사회적 책임을 다한다'는 내용의 윤리경영 실천서약서 매년 제출
- 사외이사를 포함하여 신규 입사자도 입사 시 윤리경영실천서약서를 제출하도록 하는 등 전 임직원의 윤리준법 의식 고취를 위한 활동 실시

윤리준법 자가점검 실시

- 자율적인 윤리준법 문화 조성을 위해 정기적으로 전 임직원이 윤리준법 자가점검 실시
- '공정한 직무수행', '부당한 금품 등의 수수 금지' 등의 윤리 행위기준 준수 여부에 대해 진단
- 매월 윤리준법의 날을 운영해 부점 단위로 윤리준법 주요 이슈사항 공유 및 토론 실시

상품·용역 서비스에 대한 계열회사 거래 적정성 검토 실시

- 계열회사 간 거래 시 불공정거래 여부에 대한 적정성을 점검하여 상품·용역서비스 관련 불공정거래 행위 근절
- '정상적인 거래조건 여부', '계열회사에 대한 사업기회 제공 여부', '거래조건에 대한 합리적 비교' 등의 검토를 통해서 계열회사와 비계열회사 간 차별이 발생하지 않도록 조치

TMS[2] 개념도

고객확인의무 및 DB 연동

KYC
- 고객관리 의무, 위험평가 관리, Watch List 관리, CTR 보고 등

ETL
- YC자료, 거래자료, 계좌자료 등을 Data Warehouse로 정리

자금세탁방지 솔루션

데이터 추출

행동탐지엔진
- 시나리오 관리, 행동탐지엔진
- 시나리오별 적출 임계치 관리

의심거래 조사
- 의심거래 관리, Alert 관리

의심거래 조사
- 보고서 및 관련 정보 정리
- 금융정보분석원(KoFIU) 온라인 보고
- 보고 파일 암호화 관리

대내외 시스템 연계

대내연계
- 의심거래 보고(STR) 프로그램

ETL
- KoFIU에서 연계서식 보고받은 후 결과 피드백 제공

[2] TMS: 자금세탁거래모니터링시스템(Transaction Monitoring System)

리스크 관리 고도화

리스크 관리 체계 강화

리스크 관리 거버넌스

미래에셋대우는 이사회 산하 위험관리위원회를 운영하고 있습니다. 위원회는 이사회 구성원 중 사외이사를 과반수 포함한 3인 이상의 이사로 구성된 리스크 관리 관련 최고 의사결정기구로서, 회사의 경영전략과 부합되는 리스크 관리 전략을 수립하고 리스크 관리 업무가 적정하게 수행되고 있는지 감독하고 있습니다. 위원회가 심의·의결하는 주요 사안은 리스크 관리 기본방향과 전략수립 및 추진사항 점검, 리스크 관리 관련 일반규정의 제·개정 및 폐지, 회사의 위험 자본 설정 및 건전성 규제비율 최저한도 설정, 전사 한도와 손실한도의 설정 및 한도 초과 승인, 위기상황분석의 승인 및 점검, 리스크 관리 시스템 운영에 관한 중요 사항 등 입니다. 위원의 선임 및 해임은 이사회에서 결정하며, 위원 중 사외이사 1인을 위원장으로 선출하고 있습니다. 아울러 위원회의 효율적 운영을 위해 보좌기관으로 투자심사운영위원회와 위험관리운영위원회를 운영하고 있습니다.

리스크 관리 시스템

종합 리스크 관리 시스템 금융감독 당국의 '증권회사 리스크 관리 최소기준' 충족과 통합 리스크 관리 체계 강화를 위해 자체적인 리스크 관리 시스템을 운영하고 있습니다. 이를 이용하여 통합 위험자본 산출 및 위험관리, 위험조정 성과평가(RAPM: Risk Adjusted Performance Measurement), 스트레스 테스트 등에 활용하고 있습니다. 2017년에는 순자본비율 제도 변경에 대한 탄력적 대응, 현업 부서 및 리스크 관리부 업무담당자 간의 업무효율성 증대와 종합적인 관리 능력 향상을 위해 리스크 관리 시스템 통합 개선 장기계획을 수립하고 단계별로 시스템을 정비 및 개선하고 있습니다.

종합 위기관리 체계 리스크 파급, 시장 충격 등의 위기상황을 선제적이고 능동적으로 대응하기 위해 종합 위기관리 체계를 갖추고 있습니다. '금융시장 안정성 지표' 및 '내부건전성 지표'에 따라 관심, 주의, 악화, 위급의 4단계로 구분하고 있으며, 단계별로 구체적인 실행계획을 수립하여 위기상황 발생에 대비하고 있습니다. 또한 금융시장 안정성을 모니터링하고 운용부서별 특성을 반영한 구체적인 지표를 선정하여 집중 모니터링하고 있으며, 정기적으로 경영진에게 보고하고 있습니다. 이외에도 화재, 홍수, 지진 등의 자연재해나 IT 시스템 장애 등으로 인한 리스크를 예방하기 위해 비상업무계획(BCP: Business Continuity Plan)을 수립하여 전사에 공지하고 있습니다. IT 시스템 장애 시에도 차질 없는 서비스를 제공하기 위해 IT 비상매뉴얼을 마련하여 영업활동의 영속성과 사업 안정성을 도모하고 있습니다.

리스크 관리 거버넌스 조직도

위험관리위원회

투자심사운영위원회

역할
- 투자 건의 심사와 관련하여 중요사항 및 위원회의 위임사항을 처리하고 결과와 주요 현황 보고

주요 업무
- 심사와 사후관리 업무 관련 세칙의 제·개정 및 폐지
- 일정 규모 이상의 금융투자 및 사후관리에 관한 사항 등

위험관리운영위원회

역할
- 고유 및 고객 자산의 리스크 관리와 관련하여 실무적 안건 및 위원회의 위임사항을 처리하고 결과와 주요 현황 보고

주요 업무
- 리스크 관리 관련 세칙의 제·개정 및 폐지
- 위원회가 승인한 한도 범위 내의 조직별·영업활동별 리스크 한도의 배분
- 위원회에서 위임한 한도의 설정·변경과 이를 초과하는 행위에 대한 승인
- 전사적 리스크 측정방법의 적정성 승인 및 점검
- 리스크관리시스템의 일상적인 변경과 운영현황 점검
- 거래 담당 부서에 대한 위험 조정 성과평가 기준
- 고객자산 관련 위험관리 기준 설정 등

소위원회

역할
- 위험관리운영위원회 및 투자심사운영위원회에 부여된 권한 내에서 회사의 다양한 업무에 관한 신속한 의사결정과 분야별 전문적인 리스크 관리 이행

구성
- 가치평가소위원회와 투자심사소위원회로 구성되며, 2018년 금융상품소위원회 개설 예정

리스크 관리 프레임워크

회사가 부담하는 리스크의 체계적인 관리를 위하여 관리대상 리스크를 시장리스크, 신용리스크, 유동성리스크, 운영리스크로 세분화하고 있습니다. 더불어, 리스크별 특성에 적합한 관리제도 및 기준을 마련하여 리스크에 대한 적절한 인식, 분석, 평가, 통제를 이행하고 있습니다.

시장리스크

- 리스크 측정을 위해 금융투자업 규정에서 정한 표준방법을 사용하고 있습니다.
- SAS사의 시장리스크 측정시스템을 도입하여 내부모형 시장 VaR(Value at Risk)을 산출하고 있습니다.

신용리스크

- 거래상대방별 또는 신용등급별 익스포져(Exposure) 한도를 부여하고 있으며, 표준모형에 의한 신용 VaR 한도관리를 통하여 일정수준 이상의 재무건전성을 유지하고 있습니다.
- 신용리스크 현황에 대한 정기적인 모니터링을 통하여 익스포져가 과대한 주요 거래상대방에 대해 집중적으로 관리하고 있습니다.

유동성리스크

- 리스크 측정을 위해 유동성 갭(Gap)과 유동성 비율을 주요 지표로 사용하고 있으며, 리스크 관리 또는 자금 관련 담당 부서에서 리스크 현황에 대해 정기적으로 모니터링하여 경영진에 보고하고 있습니다.
- 통상적인 유동성리스크 관리와 함께 유동성 위기상황에 관한 비상계획을 수립하고 있습니다. 위기상황은 회사의 유동성 상태 및 금융시장 안정성에 따라 관심, 주의, 악화, 위급 등 4단계로 구분하고 있으며, 단계별 실행계획을 수립하여 위기상황 발생에 대비하고 있습니다.

운영리스크

- 리스크통제자가평가(RCSA, Risk & Control Self Assessment), 핵심리스크지표(KRI, Key Risk Indicator) 관리, 손실데이터(Loss Data) 관리 및 내부모형에 의한 운영 VaR 산출 등을 통해 운영리스크를 관리·통제하고 있습니다.
- 특히 RCSA를 정기적으로 수행함으로써 부서별 관리대상 리스크 수준을 점검하고 위험 징후가 발견되면, 대응방안을 마련하여 리스크를 사전에 통제하고 있습니다.
- 최근 금융회사의 개인정보보호와 IT 침해 대응 리스크 관리 중요성이 증가함에 따라 정보보안과 침해대응을 전담하는 조직을 구성하여 대응체계를 강화하였습니다.

BUSINESS CASE

이머징 리스크 관리

"미래에셋대우는 사회, 환경적 변화와 리스크를 주기적으로 분석하여 사업 전반에 미치는 장기 리스크 요인에 효과적으로 대응할 수 있는 방안을 도출하여 실행하고 있습니다."

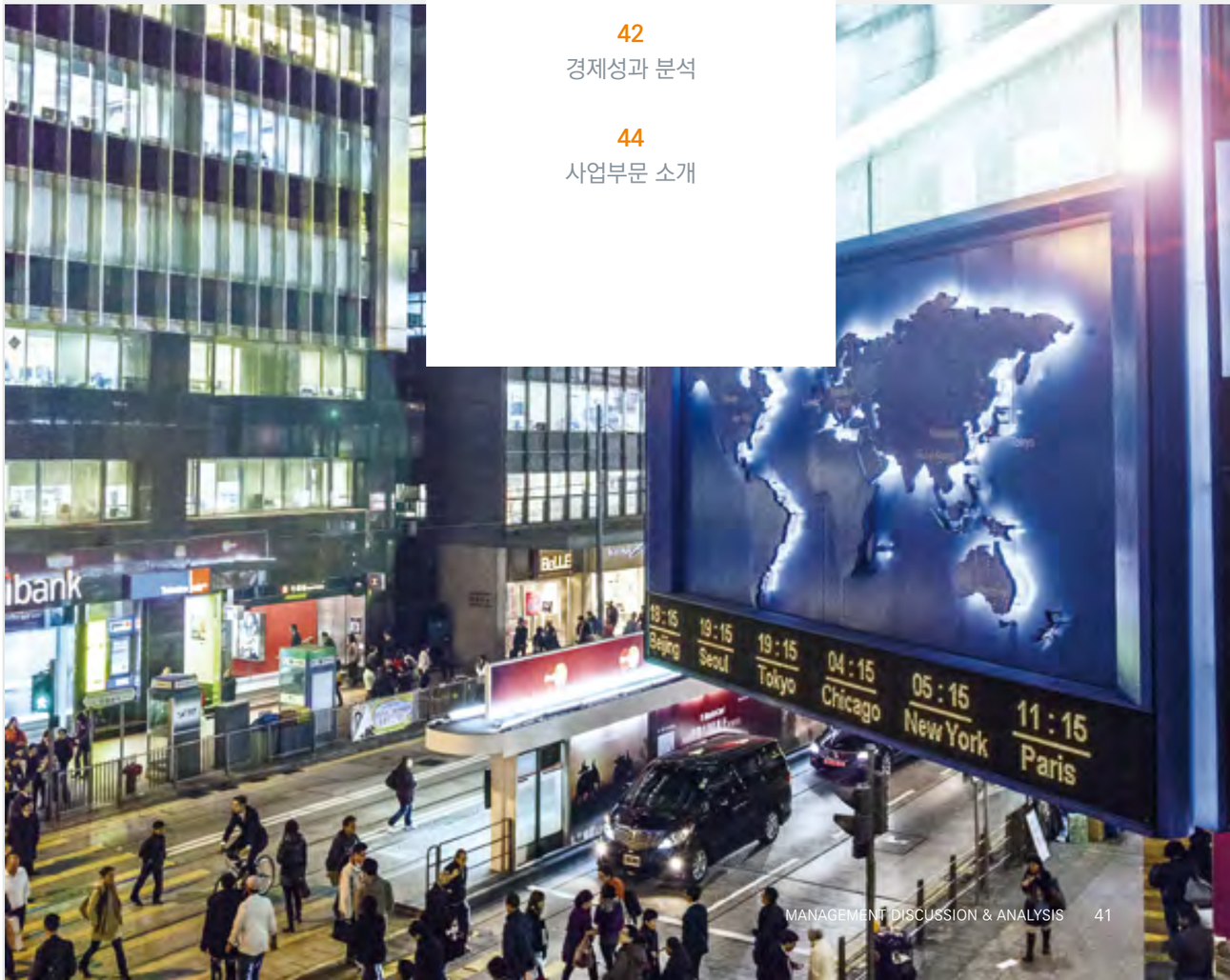
잠재 리스크	사업 및 사회적 환경	리스크 발생으로 인한 영향	리스크 대응 활동
해외자산, 모험자본 투자 확대	• 전통적인 투자자산의 성장성 한계(국내주식, 저금리 등) 등으로 4차 산업 등 신성장 산업과 해외자산(주식, 채권, 대체자산)에 대한 지속적인 투자 확대 필요	• 해외자산, 신성장 산업 등은 수익성 측면에서 매력적인 기회를 제공할 수 있으나 그에 따른 위험 상존 – 소버린 리스크, 환 리스크, 개별 기업 디폴트 리스크 등 • 투자자산 익스포져 확대에 따른 회사의 투자손실 확대, 재무건전성 비율 악화 등의 이슈 발생 가능성	• 투자 전 규정에 근거한 심사 프로세스 준수 • 위험조정 수익률 최대화를 위한 사후 모니터링, Exit 방안 수립 등 • 관련 전문 심사역, 리스크 인원 Pool 확대
금융시장의 변동성	• 금융투자업은 시장 환경의 영향을 많이 받는 산업이기 때문에 환경에 따라 수익의 변동이 심한 편 • 타 증권사 대비 가장 높은 수준의 채권 잔액 및 가장 높은 수준의 외화채권을 보유하고 있어 금리 변동에 매우 민감한 사업 포트폴리오를 운용하고 있음 • 인구 구조의 급속한 고령화로 인한 투자자의 노후자산 보존 및 수익성 제고를 위한 포트폴리오 구성의 중요성 증대	• 자산시장 변동성 저하에 따른 투자 기회 상실 및 자산가격 동조화로 전통적인 투자자산 간 분산효과의 감소 • 혹은 반대로 극심한 시장의 변동성이 고객 자산 및 당사의 손익 변동성 확대 초래 • 투자 기회 상실로 인한 대체투자의 필요성이 절실해지고 있는 상황 • 최근 환율 변동, 각국의 정치상황 변화 등으로 인해 글로벌 투자 환경의 불확실성이 증가 – 글로벌 금리 상승, 국내 부동산 경기 저하 우려	• 다변화된 수익구조를 통해 지속적으로 안정된 수익을 창출하기 위한 노력 • 업계 내 최고 수준의 내부교육으로 직원의 역량을 제고 • 신시장 개척, 획기적인 상품 및 서비스 개발, 금융의 틀을 벗어난 생각까지 치밀한 준비와 과감한 실행을 통해 머니무브를 주도하고 시장지배력 제고 • 금리에 민감한 채권 자산 등 선제적 축소

MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

재무 MD&A

42
경제성과 분석

44
사업부문 소개



경제성과 분석

2017 시장 현황 및 2018 전망

2017 주식시장 Review 및 2018 전망

2017년 국내 증시는 글로벌 경기, 기업 실적 등 펀더멘털 개선이 지속되며 상승했습니다. 2017년 KOSPI는 21.8% 상승하며 7년간의 박스권을 돌파하며 사상 최고치를 경신했습니다. KOSPI 순이익도 136.3조 원을 기록하며 전년 대비 42.9% 개선되며 사상 최고치를 경신했습니다.

2018년에도 국내 증시의 상승세는 이어질 것으로 예상합니다. 2018년 글로벌 경제성장률은 3.9%로 전년 3.7% 대비 개선폭이 확대되고, KOSPI 순이익도 157.2조 원이 예상되어 사상 최고치를 경신할 것으로 전망되기 때문입니다. 다만, 미국의 기준 금리 인상 지속과 미국과 중국의 정치적, 경제적 불확실성 확대 가능성은 주식시장의 변동성을 높이는 요인으로 작용할 것입니다.

2017 채권시장 Review 및 2018 전망

2017년 3사분기까지 장기 시장금리는 비교적 좁은 박스권 내 흐름을 유지했지만, 4사분기에 접어들면서 높은 변동성을 보였습니다. 2017년 하반기 이후 외국인 투자자들이 원화채권 보유잔고를 줄이기 시작했는데, 미 연준의 기준금리 인상에 대한 부담 등과 같은 대외 요인 뿐만 아니라, 약 7년여 만의 한국은행 기준금리 인상 우려, 북한 관련 지정학적 리스크 등 대내 요인 영향도 컸던 것으로 판단됩니다.

2018년 한국 채권금리는 연간 상고하저 궤적을 보일 것으로 전망됩니다. 상반기에는 미 연준의 올해 네 차례 기준금리 인상으로 인한 경계 심리가 지속되는 가운데, 2사분기 한국은행 추가 기준금리 인상 부담으로 인해 금리 변동성 구간이 지속될 것으로 보입니다. 다만, 하반기에는 설비투자, 건설투자 위주로 국내 경기 모멘텀이 둔화될 가능성이 높은 가운데, 원화 강세로 인한 수출, 물가 둔화 우려, ECB의 양적완화 연장 가능성 등으로 인해 상반기 대비 다소 금리가 하향 안정화되는 모습을 보일 것으로 예상합니다.

2017년 금융산업 법 및 제도 변화

금융혁신 추진전략

금융은 다른 어떤 산업보다도 신뢰가 중요하나, 그간 서민 지원 및 소비자 보호에 있어 국민적 기대수준에 부응하지 못하였습니다. 이에 정부는 금융당국, 금융회사 등 금융권 전반에 대한 국민의 신뢰도가 크게 저하되어 금융산업의 경쟁력 향상을 위한 한계에 봉착했다고 판단, 금융혁신 추진전략을 수립하여 이행하고 있습니다.

금융에 대한 신뢰 회복을 위해 금융당국의 혁신, 금융업권 쇄신, 공정한 시장질서 확립을 위한 금융분야의 경제 민주주의 추진 등이 과제로 선정되었으며, 금융혁신 4대 전략(금융 쇄신, 생산적 금융, 포용적 금융, 경쟁 촉진) 하에 국민이 체감할 수 있도록 활발히 추진되고 있습니다.

금융혁신 추진전략 및 주요과제

■ 현황 및 문제점 ■ 금융혁신 추진 전략

금융에 관한 국민 신뢰 저하		금융 본연의 자금중개기능 미흡	
금융부문 쇄신	→ 금융 신뢰 회복	생산적 금융	→ 혁신성장 지원

① **금융당국 혁신:** 공정하고 투명한 금융행정 추진
② **금융업권 쇄신:** 채용비리 등 불합리한 관행을 과감하게 쇄신
③ **금융분야 경제민주주의:** 공정한 시장질서 확립
④ **혁신 창업생태계 조성:** 기업 성장단계별 금융의 역할 강화
⑤ **금융 본연의 기능 강화:** 생산적 분야로의 자금중개 확대

서민지원·소비자보호 강화 필요성 중대		금융시장 내 건전한 경쟁 부족	
포용적 금융	→ 서민·소비자 보호 강화	경쟁 촉진	→ 국민 금융편익 제고

⑥ **서민·취약차주 지원:** 서민의 자금 애로 해소 및 금융부담 완화
⑦ **금융소비자 보호 강화:** 소비자 중심으로 금융제도 정비
⑧ **사회적 금융:** 사회적경제 활성화를 위한 금융의 역할 강화
⑨ **인가 개편:** 금융분야 내 새로운 혁신 도전자 출현 촉진
⑩ **핀테크 활성화:** 혁신적 금융서비스 출시 유도
⑪ **금융규제 혁신:** 금융산업 경쟁력 제고 및 외연 확대 지원

경제적 성과 창출

경제성과 및 계획

2017년은 미래에셋대우 합병법인 출범 첫 해로서, 연결기준 세전이익 6,647억 원, 당기순이익 5,049억 원을 기록해 10여년 만에 사상 최대 실적을 거뒀습니다. 브로커리지, 자산관리, IB, 트레이딩, 이자손익 등 전 사업부문에서 고른 실적을 달성해 안정적 수익비중을 갖춤으로써 미래에셋대우가 글로벌 투자은행으로 성장할 수 있는 토대를 마련했습니다.

2018년 미래에셋대우는 글로벌 비즈니스 영역의 사업확장을 지속적으로 추진하여, 국내 1등 금융투자회사에 안주하지 않고 아시아 Top-Tier 투자은행으로 도약하기 위해 최선의 경영 노력을 경주할 계획입니다. 이를 위해, 미래에셋대우는 글로벌(Global), 인베스트먼트(Investment), 디지털라이제이션(Digitalization), 펜션(Pension)의 4대 혁신을 실천할 것입니다.

영업 개황

미래에셋대우는 2017년 12월말 현재 164개 지점(IWC 포함), 3개 해외사무소, 11개 해외법인(청산 및 매각중인 법인 제외)을 운영하고 있습니다. 아울러 주주·투자자에게 성공적인 자산운용 성과와 최고의 서비스를 제공하기 위해 노력하고 있습니다. 미래에셋증권과 미래에셋대우의 두 회사의 결합으로 국내 1위의 증권사로 거듭났으며, 2017년 고객예탁자산은 245조 원을 기록하였습니다. 금융상품 판매잔고는 111조 원으로 안정적인 성장세를 이어 나가고 있으며 1억 원 이상 고액자산가(HNWI: High Net Worth Individual) 수는 2017년 말 기준 14만 명을 돌파하였습니다.

신용등급

2017년에는 무보증 회사채에 대해 한국기업평가와 한국신용평가, NICE평가 정보로부터 AA등급을 획득하였습니다. 또한 해외 신용평가기관인 Moody's로부터 외화표시 장기 채권에 대해 Baa2의 등급을 획득하여 유지하고 있습니다.

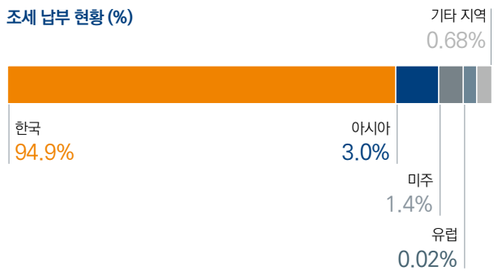
경제적 성과 배분

미래에셋대우는 고객가치 향상과 건전한 사회의 성장을 위해 올바른 가치 배분을 추구합니다. 2017년에는 1조 5,170억 원을 고객, 주주 및 투자자, 임직원, 지역사회 등 미래에셋대우의 주요 이해관계자의 가치 배분과 지원을 위해 사용하였습니다.

납세 의무 이행

미래에셋대우는 국내 사업장을 비롯해 사업을 영위하는 해외 사업장에서도 현지 정부에서 요구하는 기준에 따라 납세 의무를 성실히 이행하고 있습니다. 세법 해석이 불명확한 경우에는 외부 전문기관의 도움을 받아 법적 기준을 준수하고 있습니다. 또한 법인세 관련 정보는 금융감독원 전자공시시스템에 공시되는 감사보고서를 통해 공개하고 있으며, 감사보고서상 재무제표 및 주석사항에서는 법인세비용 산출 기준, 이연법인세자산 및 부채 등의 정보를 확인할 수 있습니다. 한편, 미래에셋대우는 조세와 관련되어 발생할 수 있는 리스크를 관리하고 있으며, 공정하고 투명하게 납세의 의무를 이행함으로써 조세 연관 리스크를 예방하고자 합니다. 해외법인과의 국제 간 거래에 대해서 국내 세법 및 OECD 이전가격 가이드라인을 준수하고 현지법 기준의 납세 의무를 이행하고 있습니다. 미국, 브라질, 홍콩 등에 현지법인을 보유하고 있으며 각 지역에서의 조세 지불 규모를 투명하게 공개합니다.

조세 납부 현황 (%)



2017 경제적 성과 배분

(단위: 억 원)

고객	주주 및 투자자	임직원	지역사회 및 NGO	정부
고객이자	배당금	임금 및 복리후생	사회공헌 비용	법인세 및 각종 세금
5,814.5	1,246.9	6,472.7	40.3	1,595.2

사업부문 소개

WM(자산관리)

국내 최대 규모의 지점망과 글로벌 네트워크를 기반으로 고객의 투자목적과 성향에 부합하는 최고의 자산관리 서비스를 제공하고 있습니다.

사업 개요

고객 편의 서비스 및 맞춤형 종합 컨설팅 서비스 제공

미래에셋대우는 고객지향적이며 선진화된 모델로 업계의 자산관리부문을 선도하고 있습니다. 2017년 12월 말 기준 업계에서 가장 많은 164개의 점포망을 운영함으로써 고객 접근성과 편의성을 제고하고 있습니다. 고객의 투자성향과 투자목적에 맞는 맞춤형 포트폴리오 제공은 물론 세무, 부동산, 법률서비스와 상속/증여, 가업승계 서비스 등의 종합 컨설팅 서비스를 제공하고 있습니다.

글로벌 컨설팅 역량 확보

글로벌 투자 전문가 양성 프로그램을 실시하여 장기적 시각에서 글로벌 주식에 관한 상담역량을 강화하고 있습니다. 또한 국내 최고 수준의 리서치센터와 글로벌 네트워크에서 제공하는 차별화된 투자정보를 통해 글로벌 위탁매매에서도 고객들이 수준 높은 서비스를 경험할 수 있도록 지원하고 있습니다. 아울러 미래에셋대우의 모든 지점에서 투자성향과 자금계획에 맞는 자산 배분안을 제안받을 수 있으며 해외 유망주식에 대한 전문적인 상담을 받을 수 있습니다.

지점 대형화

2017년 합병 첫 해, 양사 간 중복되었던 근거리 점포 15개 점포를 통합·대형화 하였습니다. 이를 통해 고객 혼선을 방지하고 대고객 종합 컨설팅 서비스 수준을 제고하였습니다. 또한, 강릉WM, 중앙우체국WM, 분당우체국WM 3개 지점을 신설하여 고객과의 접점을 효율적으로 확대해 나가고 있습니다.

2017 사업 성과

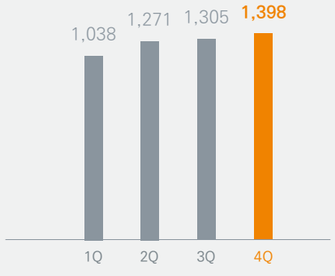
2017년에는 합병 후 양사 간 화학적 융합을 통한 성장초석을 마련하는 한 해 였습니다. 전통적인 강점인 안정적인 WM 수익에 BK수익이 점진적으로 증가하며 5,013억 원의 순영업수익을 달성하였습니다. 글로벌 시장 변화에 적극적인 대응을 통해 고객 총자산은 24.8조 원 증대하였으며, 특히, 연금자산과 글로벌 자산을 3조 원 증대하며 고객동맹을 공고히 하였습니다.

상세 사업 성과 보고

WM부문은 안정적 WM수익과 BK수익의 증대를 통해 순영업수익이 점차 확대되었습니다. 또한, 글로벌 투자 패러다임 변화에 적극적으로 참여하여 해외 위탁 수익도 지속적으로 증가하였습니다.

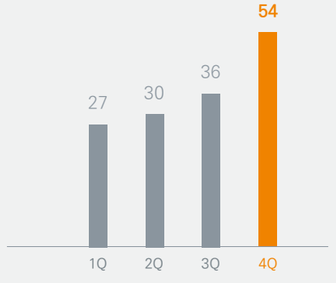
(단위: 억 원)

순영업수익 분기별 추이



(단위: 억 원)

해외위탁수익 분기별 추이



WM부문 고객 총자산

WM부문 고객 총자산은 124조 원으로 한 해 동안 24.8조 원을 증대하였습니다. BK자산은 24.5조 원 순증하여 88.8조 원을 기록하며 업계 1등 증권사로서 위상을 공고히 하였습니다. 특히, 연초 7천억 원 규모이던 해외주식 자산은 1.8조 원 증가하여 해외주식 자산과 약정에서 업계 1위를 달성하였습니다.

고객동맹을 구축하기 위한 전략자산으로서 연금과 글로벌 자산은 3조 원 증가하였습니다. 그 중 연금자산은 4,701억 원 순증하며 고객의 노후자산 가치를 증대하였으며, 글로벌자산은 2조 5,355억 원 순증하며 고객 자산의 글로벌 자산배분을 실현하였습니다.

(단위: 조 원)

구분		기초	기말	기증감
WM	펀드	7.8	8.3	0.5
	펀드 외	27.5	27.2	△0.3
	소계	35.3	35.5	0.2
글로벌 주식	국내위탁	63.6	86.3	22.8
	해외위탁	0.7	2.5	1.8
	소계	64.3	88.8	24.6
고객자산 총계		99.6	124.3	24.8
전략 자산	연금자산	2.7	3.2	0.5
	글로벌자산	2.5	5.0	2.5
	총계	5.2	8.2	3.0

2018 사업 계획 및 전략

2018년에는 WM경쟁력 강화, Tangible Asset 확대, 장기 성장성 확보라는 3대 방향성을 바탕으로 업계 내 독보적 자산관리회사의 입지를 강화할 계획입니다.

사업전략

WM 경쟁력 강화

- 조직(채널) 운영 효율화
- WM(직원) 경쟁력 강화
  - 컨설팅 역량 강화를 통한 One-stop Service 제공
- 차별화된 상품 제공

Tangible Asset 확대

- Global Equity 중심 글로벌자산 투자 확대
  - 글로벌자산 중심 '계좌의 재구성' 가속화를 통한 고객 수익률 개선
  - 해외채권, 해외펀드, 글로벌랩 등 자산군 다변화 추진
- 연금자산 중심 장기 Yield 자산 축적
  - 개인연금: 신규·수관 중심 추진정책을 통한 Fee-based 수익 강화
  - 퇴직연금: 신규 DC / IRP 및 연계 VIP 고객 유치활동
- 신규 VIP 영업 강화를 통한 중장기 성장 기반 마련

장기 성장성 확보

- 독보적 자산관리 입지 강화
- 자산, 수익의 Quality 제고
- HNWI Business 집중을 통한 조직 생산성 향상

IWC

IWC는 전국을 커버하는 초대형 복합금융센터로 기업과 개인고객에게 차별화된 One-stop 금융서비스를 제공하고 있습니다.

사업 개요

멀티 금융솔루션 제공

미래에셋대우의 신개념 IWC(Investment Wealth-management Center)는 전국 7개 거점(판교, 여의도, 강남, 부산, 대구, 대전, 광주)에서 지역 경쟁력을 기반으로 연금·WM·기업금융을 융·복합한 멀티 금융솔루션을 제공합니다. 2017년에는 7센터 7WM 15RM본부 35팀으로 팀을 확장하였으며, 전문인력도 기존 375명에서 459명으로 증가하였습니다.

Corporate Client Service

퇴직연금제도 도입과 관련된 인사·노무·재무·회계 컨설팅 지원 및 효율적인 제도 운영 서비스를 제공하고 있습니다. 또한 기업의 자금 조달·운용·M&A 등 기업가치 제고를 위한 다양한 기업 금융 서비스를 지원하고 있습니다.

Private Client Service

연금자산과 개인금융 자산을 통합하여 관리할 수 있는 One-stop 종합자산관리 컨설팅을 지원하며, 공적연금 및 사적연금 통합 컨설팅 등과 같이 미래에셋대우만의 특화된 은퇴자산 컨설팅 서비스를 제공하고 있습니다.

2017 사업 성과

2017년 새롭게 출범한 IWC부문은 출범 첫해, 퇴직연금 자산 1조 원을 증대하며 전사 연금자산 잔고 10조 원을 달성하는데 큰 기여를 하였습니다. 또한, 퇴직연금 고객을 기반으로 하는 개인/법인 시너지 영업활동에서도 VIP고객 증대와 IB연계 시너지 성과 등을 통해 전사 수익에 기여하는 성과를 보였습니다.

상세 사업 성과 보고

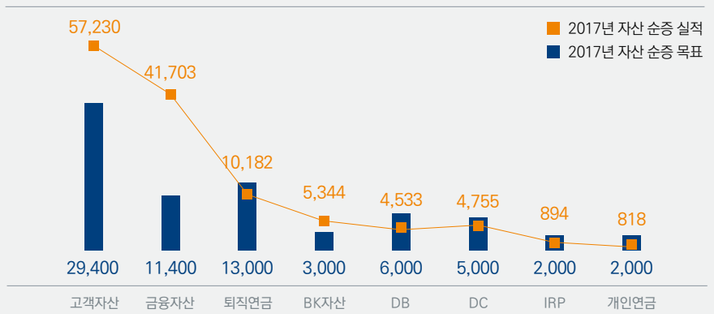
금융/연금자산 순증 현황

1) 금융자산: 41,703억 원 순증

2) 퇴직연금자산: 10,182억 원 순증

- DC(전사 + 4,988억 원, IWC + 4,755억 원): FY2016 잔고 순증 + 3,008억 원 대비 66% 증가
- DB(전사 + 4,475억 원, IWC + 4,533억 원): FY2016 잔고 순증 + 4,123억 원 대비 9% 증가
- IRP(전사 + 1,831억 원, IWC + 894억 원): FY2016 잔고 순증 +2,097억 원 대비 87% 수준
- 실적배당형 상품(전사 + 6,241억 원, IWC + 4,900억 원): DB실적배당형 상품 판매 및 DC가입자 리밸런싱을 통한 실적배당잔고 증대

(단위: 억 원)



개인/IB 연계 시너지 영업활동

1) VIP(고객 순자산 1억 원 이상) 증대: 1,650명

2) WM고객 증대: 4,952명

3) IB연계 시너지 성과: 총 89건, 목표(50건) 대비 178% 달성 (전사 수익 기여 31.2억 원)

개인시너지	실적
VIP고객 증대	1,650명
WM고객 증대	4,952명

IB연계 시너지	전사 수익 기여
89건	31.2억 원

2018 사업 계획 및 전략

2018년에는 Cross-Selling 연금기반 토털마케팅 강화, DC고객 수익률 관리를 통한 강력한 고객 동맹, IWC 손익 안정화를 위한 목표로 관련 활동을 전개할 예정입니다.

사업계획

사업전략

성장 진입기 (2018년)	운영 성장기 (2020년)	운영 성숙기 (2022년)
• IWC 확장운영 • 수익 안정화	• 퇴직연금 Big5 진입 • 연금기반 Total Marketing을 통한 전사수익 다변화 기여	• 아시아 Top-tier 투자은행 위상 확립 기여

연금

차별화된 글로벌시장 자산배분 역량과 퇴직연금·개인연금의 효율적 운용을 통해 고객의 노후생활을 위한 안정적인 연금자산 증대에 기여하고 있습니다.

사업 개요

경쟁력 있는 상품과 차별화된 컨설팅 서비스 제공

미래에셋대우는 지난 10여 년간 경쟁력 있는 상품과 차별화된 컨설팅 서비스로 연금자산 10.4조 원을 보유한 연금 리딩 컴퍼니로 발돋움하였습니다. 경쟁력 있는 상품 및 차별화된 컨설팅 서비스를 통해 퇴직연금 사업 영업 및 연계 비즈니스 확대를 지속적으로 추진하고 있습니다. 노무사, 세무사, CFA 자격 소지자 등의 전문인력과 차세대 퇴직연금 시스템으로 고객들의 퇴직자산을 효율적으로 관리하고 있으며, 가입자를 대상으로 온라인 교육 프로그램, 집합교육, 세미나 등 다양한 퇴직연금 교육 프로그램을 제공하며 종합적인 은퇴설계 서비스를 제공하고 있습니다.

글로벌 자산배분 강화

차별화된 글로벌 자산배분 역량을 적극 활용하여 분산된 상품을 제공하고 있습니다. 안정성과 수익성을 함께 추구함으로써 고객의 평안한 노후를 위한 연금자산 형성에 이바지하고 있습니다.

2017 사업 성과

2017년 미래에셋대우는 WM 및 IWC 채널과의 시너지 효과를 극대화하고 제도변화에 선제적으로 대응하였습니다. 아울러 개인형연금(DC/IRP/개인연금) 맞춤 컨설팅 기능을 강화하여 변화하는 시장에 적극적으로 대응하였습니다. 이러한 노력의 결과, 2017년 12월말 기준, 운용관리 평가금액 기준 누적 적립금 7조 6,911억 원을 관리하고 있습니다. 또한 최근 1년 수익률 공시에서 확정기여형(DC) 4.93%, 개인형 퇴직연금(IRP) 3.90% 등 퇴직연금 적립금 상위 10개사 중 가장 높은 수익률을 기록하였습니다.

상세 사업 성과 보고

연금자산 현황

1) 2017년말 기준 연금자산 10.4조 원(퇴직연금 7.7조, 개인연금 2.7조)으로 퇴직연금 증권업 1위 달성 (계열사 적립금 제외 기준 실적)

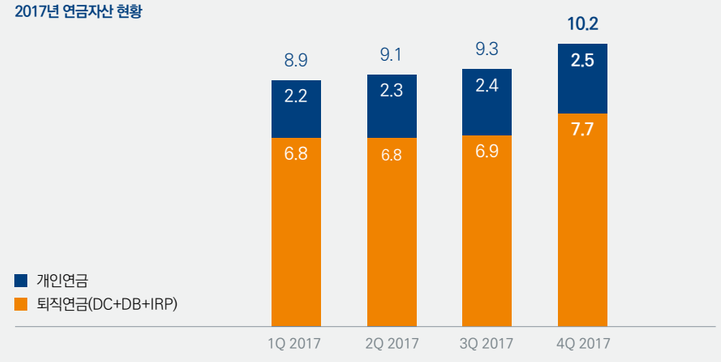
2) 2017년 퇴직연금(DC/IRP) 수익률 1위 달성(적립금 상위 10개사 기준)

최근 3개년 연금자산 잔고 현황 (단위: 억 원)

구분	2015	2016	2017
퇴직연금	56,388	65,610	76,911
개인연금	18,326	20,392	27,943
계	74,714	86,002	104,854

(단위: 조 원)

2017년 연금자산 현황



3) 언론사 퇴직연금 대상 수상(한경, 매경, 머니투데이)

4) 예금, ELS, 국내펀드, 해외펀드 등 다양한 상품 최다 라인업

5) 글로벌자산배분퇴직연금랩을 통한 자동리밸런싱 서비스 제공
– 2017년말 가입자수 23,503명, 운용금액 7,904억 원

2018 사업 계획 및 전략

현재 우리나라는 노후대비를 위한 연금 관련 니즈가 더욱 확대되고 있습니다. 미래에셋 은퇴 연구소는 2017년말 168조 원인 연금시장 규모는 2024년 430조 원(DC/IRP 275조 원, DB 155조 원) 규모로 급속히 증가할 것으로 예상하고 있습니다. 특히, 그 성장축은 DB제도에서 DC제도로 이동하고 실적배당형 상품의 비중이 증가할 것으로 예상됩니다.

이에 미래에셋대우는 WM 및 IWC 채널과의 시너지 효과를 극대화하고, 제도변화에 선제적으로 대응할 것이며, 개인형연금(DC/IRP/개인연금) 맞춤 컨설팅 기능을 강화하여 변화하는 시장에 적극적으로 대처해 나가겠습니다.

아울러 안정적 운용성과와 종합 컨설팅 능력을 바탕으로 연금리딩컴퍼니의 위치를 확고히 유지할 것이며, 고객의 평안한 노후에 기여한다는 사회적 소명의식을 가지고 앞으로도 최고의 연금서비스를 제공할 것입니다.

사업전략

연금 리딩사업자로서 독보적 시장 지위 확립	인프라 및 제도 혁신을 통한 시너지 창출 강화	고객 가치 향상을 통한 고객 동맹 강화
부동산펀드, 채권 등 다양한 실적배당 상품 공급	연금고객 관리체계 및 업무처리 서비스 혁신	연금고객 사후관리 서비스 강화
글로벌자산배분퇴직연금 랩 등을 통한 자산배분 강화	개인고객 및 영업점 현장 중심으로 시스템 개선	연금상품 수익률 관리 강화 및 영업활성화 추진

IB

IB사업부문은 고객의 자금조달 니즈에 관한 솔루션 제공과 더불어 투자를 통한 고객과의 동반 성장 기회를 모색하며 투자 파트너가 되고자 합니다. 이를 통해 기업의 성장 과실을 투자자와 공유할 수 있는 비즈니스 모델을 구축하여 고객과 함께 향유해 나갈 것입니다.

사업 개요

고객 및 전문 기능중심의 운영

당사 IB부문은 3개의 부문으로 구성되어 있으며, Target 고객군 및 전문 기능으로 구분되어 운영되고 있습니다.

IB1부문 기업의 상장(IPO)과 관련된 전반적인 업무 및 Pre-IPO 투자, 유상증자, 주식연계채권, 회사채 발행 등 여러가지 자금조달 방안을 통한 기업금융 솔루션을 선보이고 있습니다. 또한 구조화금융 서비스와 신용공여를 통해 다양한 금융 서비스를 제공합니다.

IB2부문 대규모 자금조달이 요구되는 국내와 해외에서, 여러 형태의 부동산 개발업무를 수행하고 항공기, 선박 등 다양한 대체투자와 발전에너지, 인프라 관련 프로젝트에 참여하여 금융자문과 조달업무를 수행합니다.

IB3부문 국내와 해외 네트워크를 활용한 인수금융 시장에 참여하고 M&A 관련 자문 서비스를 제공합니다. 또한 글로벌 투자를 통해 해외부동산 및 SOC 투자 등을 진행하고 GP로서 우량한 PEF 운용업무를 수행합니다.

2017 사업 성과

2017년 당사 IB는 통합원년을 맞이하여 전 분야에서 우수한 실적을 거뒀습니다. ECM부문에서는 고른 성과를 보이며, 특히 IPO(기업공개) 분야에서는 시장 점유율 22%, 1.7조 원 규모의 Deal을 주관하는 성과를 거두면서 왕좌에 올랐습니다. 또한 인수금융 부문에서도 18건, 1.8조 원 규모의 Deal을 성사시키며 1위에 등극하였고 부동산 및 대체투자 등 여러 분야에서도 주요 대형 프로젝트를 성사시키며 자기자본 1등 증권사로서 위상을 보여주었습니다.

상세 사업 성과 보고

IPO

1조 원 이상 규모의 셀트리온헬스케어 IPO를 필두로 진에어, 스튜디오드래곤, 삼양옵틱스 등을 상장시키며 시장에서의 영향력을 발휘하였습니다.

인수금융

1.25조 원 규모의 코웨이를 비롯하여 넷마블게임즈, 한라시멘트 등 여러 기업의 인수금융 및 리파이낸싱을 18건 성사시키며 업계 1위에 올랐습니다.

ECM·DCM

한화손해보험 유상증자를 비롯한 현대제철 등과 같은 우량 회사채 중심으로 대표주관을 수임하며 지위를 갖췄고 한화생명 신종자본증권 발행 및 두산인프라코어 BW 발행 등 큰 규모의 Deal들을 성사시키며 시장 지배력을 강화하였습니다.

구조화금융 및 부동산PF, 대체투자

포스코에너지 RCPS, SK E&S TRS 등과 같은 구조화 상품 및 마포 역세권 2030 청년주택 등 부동산PF와 여러가지 형태의 대체투자 프로젝트를 통해 다양한 형태의 Deal을 수행하였습니다.

2017년 기업공개(IPO) 주관

순위	실적
1위	1,741,932 백만 원
건수	**점유율**
15건	21.84%

2017년 인수금융/리파이낸싱 주선

순위	실적
1위	1,885,367 백만 원
건수	**점유율**
18건	13%

2018 사업 계획 및 전략

2018년 미래에셋대우 IB는 Global IB로서 Total Financial Solution 역량을 강화하고 차별화된 글로벌 비즈니스 모델 확보를 통해 기틀을 마련하여 변화하는 시대 흐름에 선제적인 대응을 하고자 합니다.

사업전략

IB1부문

신성장기업에 대한 커버리지를 확대하고 취약 커버리지를 강화하여 시장경쟁력을 갖추고 기업 보유자산을 활용한 자금조달 및 지배구조 개편제안 영업 등을 통해 다양한 수익원을 창출시킬 예정입니다. 또한 선진해외기업 및 4차 산업 기업에 대한 IPO 영업을 확대하고 Pre-IPO 투자를 활성화시킬 계획이며, 국내외 우량 자산에 관한 포지션을 확대하여 메자닌 및 대체투자 위주로 수익성을 제고하려 합니다.

IB2부문

투자개발사업 및 정책·공모·자체사업 등 다양한 시장에 참여하여 우량한 Deal을 지속적으로 발굴하고 국내와 해외의 신규 프로젝트 주선으로 수익을 극대화 시킬 예정입니다. 또한 기투자 건의 연계영업 및 주요 고객·시행사·시공사 등과의 네트워크를 통해 다양한 Deal을 소싱하고자 합니다.

IB3부문

인수금융 관련 타 시중은행과 증권사와 협업을 강화하고 해외 네트워크를 활용한 해외 Deal 파이프라인을 구축하려 합니다. 그리고 Cross-Border Deal을 통한 글로벌 IB 역량을 강화하여 글로벌 입찰 프로젝트에 세계 유수의 GP와 공동 추진할 계획도 있습니다. 또한 신설된 부문인 만큼 먼저 안정적 수익 기반 구축을 위한 우량 자산도 빌드업할 예정입니다.

Trading

Trading부문은 글로벌 IB수준의 다양한 글로벌 인적 네트워크와 금융인프라를 구축하고 있습니다. 특히 팀 어프로치와 전략적인 의사결정에 의해 이루어지는 채권, 파생, 멀티전략운용과 이를 기반으로 만들어진 금융상품을 고객에게 제공함으로써 회사의 수익은 물론 고객 자산 증진에 기여하고 있습니다.

사업 개요

조직개편을 통한 운용차별성 확보

미래에셋대우는 Trading부문의 책임경영과 전문성 및 운용 차별성을 강화하기 위해 2018년 조직개편을 실시하였습니다. 이에 파생/멀티전략운용을 담당하는 Trading1부문과 채권운용을 전담하는 Trading2부문의 두 부문으로 운영되며, 기존 '1부문 8본부 1실 26팀'에서 '2부문 5본부 17팀'으로 재편되었습니다.

Trading1부문 Trading1부문은 크게 멀티전략운용본부, FICC파생본부, Equity 파생본부로 나뉘어 운영되고 있습니다. 선진적인 금융공학기법과 함께 지난 10년 이상의 노하우를 바탕으로 파생상품의 자체 모형을 개발하고 파생상품 관련 포지션을 모니터링하고 분석하고 있습니다. 아울러 상품 및 운용 업그레이드를 위한 파생상품 시스템 및 부문 내 전산시스템 지원에도 만전을 기하고 있습니다.

Trading2부문 Trading2부문은 크게 채권상품운용본부, 리테일채권본부, 해외채권운용팀으로 구성되어 있으며 차별화된 운용 프로세스를 바탕으로 원화채권, 외화채권의 상품연계 및 자기자본 운용을 수행하고 있습니다. 또한, 리테일 고객 대상으로 원화채권, 외화채권을 공급하고 있습니다.

상품연계 운용

저금리 상황에서 개인과 기관 투자자의 안정적인 중수익 투자니즈를 충족하기 위해 노력하고 있습니다. 주식, 지수, 외환, 신용, 원자재 등을 기초자산으로 다양한 파생결합증권 및 상장지수증권(ETN)을 개발하여 투자 기회를 제공하고 있으며, 이러한 금융투자상품과 연계하여 헤지운용을 하고 있습니다. 또한 RP를 안정적으로 운용하여 고객에게 직접 또는 자산관리 CMA 계좌를 통해 단기 확정금리를 제공하고 있습니다.

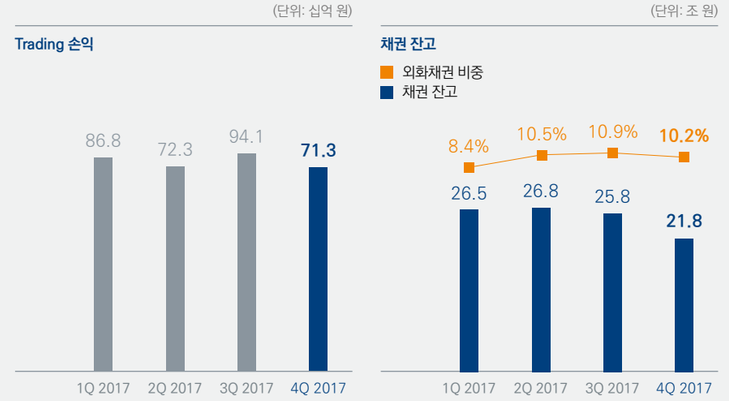
자기자본 운용

국내 최대 규모의 글로벌 네트워크를 기반으로 국내외에서 경쟁력 있는 글로벌 기업 등을 중·장기적인 관점에서 투자하고, 철저한 리스크 관리 시스템을 통해 안정적인 수익을 추구함과 동시에 자본이익을 창출하고 있습니다. 또한 채권, 외환, 파생상품 등의 운용에 다양한 선진 트레이딩 기법을 적용하여 안정적이고 꾸준한 자본이익을 창출하고 있습니다.

2017 사업 성과

2017년 Trading부문은 적극적 트레이딩으로 우수한 실적을 거두었습니다. 주식운용은 국내 IT 주도주와 해외주식 포트폴리오를 통해 운용했습니다. 파생운용은 2017년도 상환규모가 24.2조원으로 수익증대에 기여했고 변동성 확대에 대비한 전략적 헤지 운용으로 추가 수익을 실현했습니다. 채권운용은 국내 채권금리 상승으로 보수적으로 대응했고, 해외채권을 적극 운용했습니다.

상세 사업 성과 보고



Trading1부문

신상품으로 보너스지급식 ELS 상품을 개발하여, 금융투자협회로부터 배타적 사용권을 취득하였습니다. 또한 안정성을 강화한 손실제한형 상품 공급을 확대하고 안정형 저녁인(knock-in)형, 리자드 상품 라인업을 강화하였습니다. WM제공 상품 중 안정형 및 원금(부분) 보장형 비중을 크게 확대하여 고객의 평안한 노후에 기여할 수 있는 상품공급에 주력하였습니다.

Trading2부문

2017년 글로벌 금리상승 국면에도 불구하고 선제적 위험관리와 이머징 시장의 적극적 투자 확대를 통해서 양호한 수익을 달성하였습니다. 또한, 다양한 국가의 외화채권을 리테일 대상으로 공급하였으며 신상품 분석과 발굴을 통해 외화채권 대중화에 노력하였습니다.

2018 사업 계획 및 전략

Trading1부문은 파생 및 멀티전략운용을 통해 안정적인 수익을 창출하고 혁신적인 상품을 영업채널에 공급할 계획입니다. Trading부문의 특성상 회사 손익에 미치는 영향이 큰 만큼 손익의 변동성을 적절히 관리해 나가겠습니다. 아울러 수익원 다양화를 위해 해외 ETF를 기초로 한 파생상품은 물론 ETN 등으로 점차 Equity 관련한 영역을 Commodity, FX 혹은 두 가지 이상의 FICC 기초자산을 포함한 Hybrid 상품을 끊임없이 개발할 계획입니다. 끝으로 상품공급 능력 강화를 위해 해외 주식지급형 글로벌 ELS를 출시하고 인하우스 인덱스를 만들 계획입니다.

Trading2부문은 2018년 글로벌 금리상승 환경 아래 원화채권과 외화채권을 안정적으로 운용하고, 글로벌 투자 및 고객자산을 지속적 확대하고자 합니다. 특히 운용 프로세스의 업그레이드와 시스템화를 통해 체계적인 운용을 수행하고 영업환경과 신시장 분석을 통해 신규 투자처를 발굴할 계획입니다.

Wholesale

국내 기관 투자자 및 일반기업을 대상으로 기관의 자금 운용을 위한 주식, 채권, 선물옵션 및 금융상품 등 다양한 상품과 솔루션을 제공하고 있습니다.

사업 개요

주식 및 채권 중개

국내 및 해외기업에 투자하는 국내 기관투자자가 최적의 투자 의사결정을 내리고 실행에 옮길 수 있도록 풍부한 리서치 콘텐츠와 서비스를 제공하고 있습니다. 아울러 해외 중앙은행 및 기관투자자 등에게 해외채권을 중개하고, 국내외 기관투자자에게 채권 투자 다변화와 수익률 제고를 위해 국내 및 해외 금리의 명확한 가이드를 제공하고 있습니다.

파생상품

국내외 주식과 파생상품 중개업무, ETF의 설정과 환매, ETF와 장내파생상품의 유동성 공급자 역할 수행 등 파생결합상품의 매매 수탁 및 중개 서비스를 제공하고 있습니다.

투자상품 판매

국내 기관투자자 및 법인을 대상으로 신탁, 랩어카운트, 집합투자증권, 파생결합증권(ELS, DLS), 부동산/항공기펀드 등으로 대표되는 대체투자상품 등 고객의 니즈에 적합한 다양한 맞춤형 투자상품을 판매하고 있습니다.

2017 사업 성과

2017년에는 해외 주식중개 전문 팀을 신설하여 해외주식 영업에 관한 전문성을 강화하였으며, 해외 선물/옵션 플랫폼을 추가 개발하고 장외파생상품 통합시스템을 구축하였습니다. 한편, 주식중개 부문에서는 국내 주요 연기금 및 운용사들로부터 최우수 등급을 획득하였고, 채권부문에서는 여전채 대표주관 1위를 달성하는 등 국내1위 증권사로서 위상을 높였습니다. 또한 대체투자시장에서 대체상품 세일즈를 확대하여 업계를 선도하였습니다.

상세 사업 성과 보고

Equity Sales본부

1) 국민연금, 우정사업본부 등 연기금 분기 또는 반기 거래증권사 선정 시 1등급 획득
   - 일반기업 대상 블럭딜 및 비상장주식 매매 등 괄목할 만한 성장세 시현
   - 해외 Equity Sales팀 승격으로 글로벌 주식 브로커리지 업무 영역으로 한단계 진전
2) Horizons, BetaShares 등 해외 ETF Sales 병행, 그룹 전반에 시너지 효과 창출
   - 영업력 집중에 따른 기관 고객 신뢰 제고
   - 해외 선물/옵션 플랫폼 추가 개발 등 신규 비즈니스 기회 모색

Passive 솔루션본부

1) 홍콩ETF 시장 진출 기반 마련
2) 델타원 비지니스 성공적인 론칭

채권영업본부

1) 여전채 대표주관 1위 달성
2) KDB글로벌본드 성공적 세일즈로 외화채권 시장에서의 당사 위상 제고

멀티솔루션본부

1) 해외운용사와 Deal 소싱을 통한 경쟁력 갖춘 상품 기관 제공 및 업계 선도 입지 구축
2) 파생상품 판매 지속을 통한 향후 수익 기반 구축 시현
3) 대체상품 판매 확대를 통한 업계 1위 입지 지속 구축
   - 랜드마크72, 해외 부동산 오피스(보다폰 빌딩, 프랑크푸르트T8 등), 분당스퀘어

채권영업본부 여전채 대표주관

발행 규모

10조 2,673억 원

금융상품 잔고

구분	실적
멀티솔루션본부	48조 원

2018 사업 계획 및 전략

2018년에는 홍콩 ETF 시장 진출에 집중하고 이를 기반으로 해외 ETF를 활용한 차익거래 진입 등 글로벌 비즈니스를 확대할 예정입니다. 분만 아니라 해외 대체투자 상품에 관한 수요 증가에 대응하기 위해 해외 운용사, 해외 부동산 등 전세계 글로벌 네트워크를 활용하여 해외 대체투자를 활성화할 계획입니다.

사업전략

Equity Sales본부

- IB, WM, IWC, 멀티솔루션 협업 확대, 새로운 Deal 창출
- 신규 설립 사모전문운용사, 투자자문사 등 신규 개척
- 해외 Equity Sales 거래기관 획기적 증대

Passive 솔루션본부

- IB해외(역내, 역외) ETF 활용한 차익거래 진입
- 글로벌 네트워크 활용, 델타원 비즈니스 확대
- Flow Trading 가능한 Swap Platform 개발

채권 영업본부

- 한국은행 등 주요 연기금 해외채권 매매 활성화
- 공공기관, 금융기관 외화채권 발행의 성공적 영업
- 외국 기관 원화채권 매매시 FX Hedge Total 서비스 통한 수익 제고

멀티솔루션본부

- 신규거래기관 지속 확대, 차별화된 신상품 개발, 판매
- 해외운용사 Placement Agent 비즈니스 지속 확대
- 글로벌 랩 자산 유치 강화

글로벌

경쟁력 있는 글로벌 네트워크를 기반으로 전 세계 다양한 우량자산을 선도적으로 찾고, 특화 비즈니스를 활발히 전개하면서 글로벌네트워크를 지닌 투자은행(IB)으로 성장하고 있습니다.

사업 개요

지역별 특성화 전략 이행

미래에셋대우는 높은 수준의 현지화를 통해 로컬 종합증권사로서의 위상을 확보하기 위해 노력하고 있습니다. 선진국에서는 글로벌 우량자산 발굴과 구조화를 통한 자체 투자 및 차별화된 글로벌 상품을 공급하여 Core Business의 집중을 통한 확고한 수익모델을 확보해가고 있습니다. 이머징 국가에서는 현지 리테일 및 기관 고객 대상 브로커리지를 기반으로 IB, Trading 등으로 사업영역을 확장하며, 철저한 현지화로 균형있는 수익구조를 구축해가고 있습니다.

아시아, 미주, 유럽 등 총 10개 국 12개 법인 3개 사무소에서 700여 명의 해외인력이 IB, Global Brokerage, Trading, 자산관리(WM), Prime Brokerage 등의 사업을 영위하고 있으며, 지역별 특성화 전략을 통해 글로벌시장에서의 경쟁력을 강화해나가고 있습니다.

2017 사업 성과

미래에셋대우는 이머징마켓 전문가로서 장기적인 관점으로 해외사업에 대한 투자를 지속하고 있습니다. 2018년 5월말 현재 12개 해외법인(미국, 홍콩, 브라질, 베트남, 인도네시아, 인도 등 10개국 진출), 3개 해외사무소(북경, 상해, 호치민)를 운영하고 있습니다. 현지 고객 대상 경쟁력 있는 투자상품 제공과 이머징 시장의 안정적인 성장으로 2017년 해외법인의 세전이익은 전년 대비 약 300% 증가하였으며, 특히 IB 부문의 수익은 전년대비 30% 이상 증가하였고, 이는 해외법인 수익의 약 20%에 해당합니다.

상세 사업 성과 보고

1) 해외법인 수익성 강화와 IB 자산 확대
- 2017년 당사 해외법인 세전이익은 전년 동기 대비 약 3배 상승하였으며, 특히 IB 수익은 전년 대비 30% 이상 증가하여 전체 해외법인 수익의 약 20%를 차지함
- 높은 수준의 현지화를 통해 2016년 대비 Local Brokerage 실적 70% 이상 증가
- PBS 본격 개시 및 이머징 국가에서의 IPO 등 현지 IB Deal 수행 확대를 통한 수익 다각화

2) 비즈니스 동력 제고를 위한 자본력 확충 및 신규시장 진출
- 2017년 10월 인도법인 설립
- IB 및 Trading 등 비즈니스 확장을 위해 LA, 베트남, 인도네시아법인 증자 완료

3) 본사·해외법인·그룹 간 Global 시너지 창출
- 대체투자, 인수·투자금융 등 IB Deal 협업과 글로벌 주식 비즈니스 확대

4) 신규 비즈니스 확대를 통한 수익원 다각화
- 홍콩 파생상품중개 업무 개시, 브라질 펀드수탁 라이센스 취득, 인도네시아·싱가포르 펀드판매 라이센스 취득

해외 진출 현황

미래에셋대우는 미국, 홍콩, 영국, 브라질 등 세계 10개 국에 진출하여 IB, Trading, PI, PBS, WM 등 진출지역 및 국가의 특성에 따라 비즈니스를 수행하고 있습니다.

2018 사업 계획 및 전략

2018년에는 아래 세 가지 방향성 하에 사업을 추진할 계획입니다.

Global IB로의 도약을 통한 수익성 증대

선진국에서의 축적된 Deal 수행 경험을 바탕으로 우량자산 투자와 상품을 확대하겠습니다. 특히 미주지역에서는 IB비즈니스를 본격화하여, 현지 고객 대상 경쟁력 있는 투자 상품을 제공하는 등 IB와 WM의 시너지를 창출할 계획입니다. 아울러 2017년 신설한 인도법인 및 인도네시아, 베트남 등 아시아지역 이머징 마켓 법인의 경우 현지 IB비즈니스를 확대할 계획입니다.

Localization을 통한 현지 Top-tier 증권사 도약

아시아, 남미지역에서 현지 리테일시장을 기반으로 안정적 성장을 지속할 예정이며, 현지 우수 IB 및 WM 인력을 확충해 높은 수준의 현지화와 안정적인 수익구조를 확보하여 로컬 Top-tier 증권사로의 도약을 목표로 하고 있습니다.

Digitalization 강화 및 신규 수익원 확보를 위한 비즈니스 발굴

선진 IT인프라를 이머징 마켓에 적용해 현지 Digitalization을 강화하는 한편, 파생상품 중개 비즈니스 확대, 이머징 마켓의 로컬 IB비즈니스를 본격 추진하겠습니다.

사업전략

그룹 시너지 확대와 신규 비즈니스 확대
- 부문 간 협업 및 그룹 내 협업을 통해 브로커리지, 트레이딩 및 IB 등 다양한 업무 분야의 시너지 제고
- 미국 현지 PBS 사업 진출, 국내 투자자들을 위한 해외주식 거래 플랫폼 완성 및 상품 공급 개시

내부 혁신 추진
- 단선형 매트릭스가 아닌 IB, 투자, 채권, 브로커리지 등에서 거미집 같은 협업을 유도
- 혁신을 통해 고객 니즈에 맞춘 구조화 상품 지속 제공

디지털 금융

HTS, MTS 등 경쟁력 있는 투자 솔루션 플랫폼을 갖추고 빅데이터 분석을 활용한 차별화된 고객 서비스를 제공하고 있습니다.

사업 개요

경쟁력 있는 투자 솔루션

업계 최초로 제공한 온라인 자산 관리 시스템인 글로벌 자산배분 솔루션과 HTS와 MTS 등 투자 솔루션을 통해 다양한 편의기능과 투자 콘텐츠를 제공하며 고객이 언제 어디서나 빠르고 편리하게 금융서비스를 이용할 수 있도록 하고 있습니다. MTS는 2017 독일 IF 디자인 본상을 수상하며 사용자 중심의 편리한 디자인을 입증하였습니다.

차별화된 고객 서비스

빅데이터를 활용한 과학적 고객 분석으로 고객의 자산 및 고객 특성 등을 고려하여 글로벌 투자, 금융상품, 연금 등 다양한 투자영역에서 양질의 투자정보를 제공하고 있습니다. 특히 고객 맞춤 투자정보로 투자자 개개인의 라이프 사이클에 최적화된 금융 서비스를 확대하고 있습니다.

디지털 금융의 혁신 선도

미래에셋대우는 혁신적인 디지털금융 솔루션을 기반으로 급변하는 금융환경 속에서 고객들에게 새로운 차원의 금융 경험을 선사합니다. 특히 핀테크, ICT 기업과의 제휴를 통해 디지털 금융의 혁신 기술 발굴을 선도하고, 디지털 자문 서비스 등 차별화된 금융 서비스 개발을 위해 노력하고 있습니다.

2017 사업 성과

모바일 OTP 도입과 인증방식 개선을 통하여 24시간 365일 비대면 계좌개설 및 즉시거래 가능한 환경을 구축한 결과 비대면 기반의 다이렉트 신규계좌가 2017년 한해 27.7만개 개설되었고, 빅데이터 분석에 기반한 온라인금융 서비스 플랫폼 m.Club은 론칭 6개월만에 가입자수 6만명을 넘어섰습니다. 글로벌자산배분 서비스(GPS, Global Portfolio Solution) 등 디지털자산관리 서비스를 강화하였고, 음성기반 인공지능(AI) 금융서비스를 제공하여 '말로 하는 투자 시대'를 구현하고 있습니다.

2018 사업 계획 및 전략

2018년에도 빠르게 변화하는 디지털금융 환경을 선도하여 나가겠습니다. 미래에셋대우 디지털 혁신 플랫폼을 만들어 국내외 핀테크 업체와 핀테크 허브를 구축하여 새로운 핀테크 아이디어와 기술을 개발 및 도입하겠습니다. 또한 국내외 글로벌 종목 추천 및 투자자문 통합 플랫폼 m.로보를 출시하여 디지털 자산관리 서비스를 확대하고, 디지털 창구(키오스크) 도입, 채팅상담 전 매체 확대, 보이는 ARS 등을 도입하여 고객상담의 디지털화를 이행할 예정입니다.

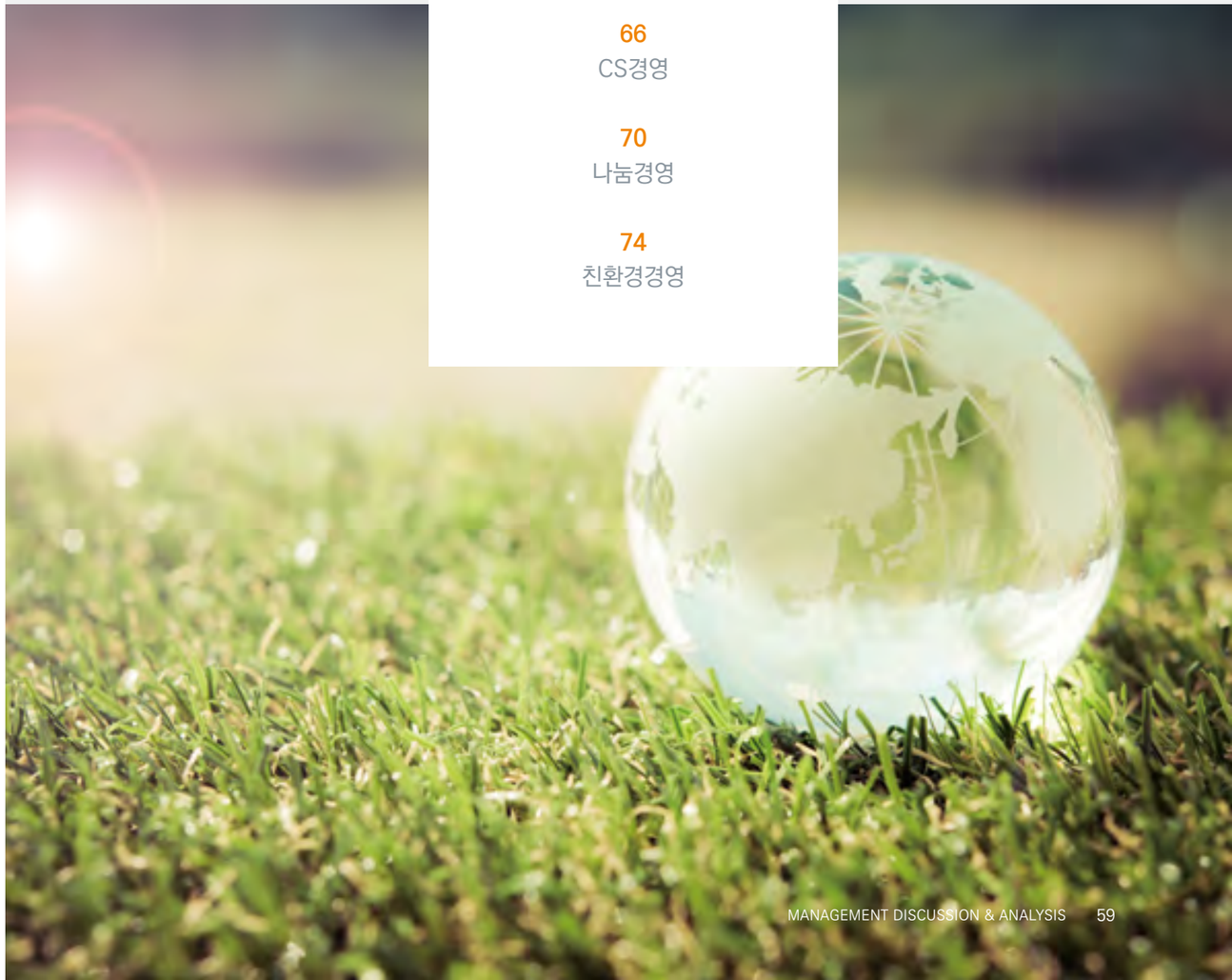
사업전략

비전	디지털 금융시장 No.1
미션	언제 어디서나 쉽고 빠른 온라인 거래를 가능하게 한다
3대 추진 전략	**업무 방식의 디지털화** 비대면·방문 신규 디지털 고객 증대 및 고객 관리 혁신 **고객 맞춤형 금융 서비스** 글로벌 자산배분 솔루션 강화를 통한 고객 자산배분 편의성 제고 **디지털 신기술 혁신** 글로벌 투자 프로세스 정비 및 콘텐츠 강화를 통한 저변 확대

MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

사회, 환경 MD&A

60 인재경영
66 CS경영
70 나눔경영
74 친환경경영



인재경영

미래에셋대우가 글로벌 IB로 도약하기 위해서는 우수한 인재를 확보하는 것이 가장 중요합니다. 이를 위해 미래에셋대우는 임직원의 다양성을 추구하고 금융전문성 및 글로벌 경쟁력 강화를 위한 체계적인 교육프로그램을 제공하고 있습니다. 또한 유연하고 창의적인 조직문화 구축에 힘쓰고 있으며 임직원에게 안전한 근무 환경을 제공하고 나아가 건강한 삶을 영위할 수 있도록 지원하고 있습니다.

주요성과

분야별 내부 전문가 양성 및 정예화
(IB, 글로벌 자산관리, 글로벌 주식, 금융데이터 분석 전문가)

CFP, FP 등 자산관리 전문 자격증 취득 임직원 지속 증대

공정성에 기반한 우수인재 채용

공정한 채용 원칙

미래에셋대우는 학력·성별·연령 등에 제한을 두지 않는 열린 채용의 일환으로 공개 채용 시 블라인드 면접을 진행하고 있습니다. 업무수행의 기초가 되는 지원자의 직무능력과 역량만을 평가하는 면접과정을 신설하여 직무별 특성에 맞는 요인을 측정하고 직무역량을 갖춘 인재 확보 전략을 시행하고 있습니다.

해외 리크루팅을 통한 임직원 다양성 추구 해외의 다양한 투자 기회를 확보하기 위해 글로벌 역량을 보유한 인재 채용에도 노력하고 있습니다. 베트남, 인도, 싱가포르, 홍콩 등 글로벌 투자경험을 보유한 현지 우수인력 확보를 최우선으로 고려하고 있으며, 향후에는 글로벌인재 전형, 해외 채용 설명회를 준비하여 폭넓은 전문인력 채용 채널을 운영할 계획입니다.

임직원 금융전문성 강화

직무전문성 강화

미래에셋대우는 임직원이 상시적으로 자신의 직무역량을 강화할 수 있도록 해당 분야별 수준 높은 체계화된 전문 교육프로그램을 적극 제공하고 있습니다. 글로벌·혁신·투자의 관점에서 각 직무영역별 최고의 인재를 확보하고 지속적으로 양성해 나가기 위한 교육과정과 지원프로그램은 차별화된 경쟁력의 원천으로 자리 잡고 있습니다.

글로벌 주식 역량 강화

글로벌 주식 스타트업 과정 글로벌 자산배분의 Tool로서 해외 주식 투자의 필요성과 유용성을 전사에 전파하고 인식시키기 위해 WM직원 329명을 대상으로 글로벌주식 스타트업 과정을 실시하였습니다. 본 교육을 통해 국내 신성장산업과 글로벌 유망기업에 대한 이해도를 한층 높일 수 있었으며, 국내자산 중심의 포트폴리오에서 벗어나 글로벌 시각으로 자산시장을 바라볼 수 있는 Insight를 제공하였습니다.

전문인력 현황

(단위: 명)

구분	2015	2016	2017
AFPK[1]	1,789	1,802	1,805
CFP[2]	327	328	329
FP[3]	1,480	1,495	1,499

* 2015, 2016년은 합병 후 미래에셋대우에 해당됨

[1] AFPK: Associate Financial Planner Korea, 개인재무설계사
[2] CFP: Chartered Financial Planner, 국제재무설계사
[3] FP: Financial Planner, 재무설계사

글로벌 주식 전문가 양성 과정 장기적 시각에서 글로벌 브로커리지 전문가 Pool을 확보하고 경쟁력 있는 WM의 역량을 제고하기 위해 글로벌주식전문가 양성과정을 2기수 실시하였습니다. 미국, 중국을 비롯 선진국과 이머징마켓의 다양한 기업에 대한 연구와 사례학습을 중심으로, 2017년에는 기수별 총 120시간씩 8회 전문역량 교육을 시행하였으며, 총 63명의 글로벌주식전문가를 육성하였습니다.

글로벌 자산관리 전문가 양성

WM Master(Wealth Manager Master) 종합 자산관리 서비스 분야를 이끌어 나갈 Global Top Class WM을 양성하고, 이를 통한 고객동맹을 실천하기 위해 WM Master 과정을 실시하고 있습니다. WM Master 과정은 역량이 뛰어난 직원들의 지원을 받은 후, 선발 프로세스를 거쳐 교육 대상자를 선정하여 세무, 부동산, 금융상품 등에 대한 토탈 전문지식강화 및 실전 Case Study와 다양한 Role Playing을 통해 최고 수준의 WM역량에 도달할 수 있도록 전문화된 교육과정을 제공하고 있습니다. 2017년에는 총 18명을 최종 선발하여 본 과정을 시행하였으며 3개월에 걸친 교육과정과 Global Innovation & Culture 해외연수 과정을 실시하였습니다.

WM 아카데미 고객상담역량 강화를 위한 '재무제표를 통한 기업분석', '글로벌기업 분석', '자산관리컨설팅' 등의 주제별 집중특화 교육과정으로, 희망하는 직원들이 자율적으로 참여할 수 있도록 설계되어 있는 과정입니다. 2017년에는 총 3회의 WM아카데미를 개설하였으며 각 회차별로 11개의 주제로 총 33개 과정을 진행하였고, 약 2,000명의 임직원이 본 과정을 수료하였습니다. WM아카데미는 앞으로도 주제의 다양성과 전문성을 지속적으로 확보하여 임직원의 자산배분 및 관리역량 강화를 위한 대표적인 상시 학습프로그램으로 자리 매김하고자 합니다.

BUSINESS CASE

글로벌 IB 경쟁력 강화를 위한 인재육성

"글로벌 IB 전문역량을 제고하기 위해 다양한 IB 역량강화교육을 운영하고 있습니다."

미래에셋대우는 글로벌 IB 전문역량을 제고하기 위해 스타트업, Financial Modeling, 부동산 PF 전문가과정으로 각 세션을 나누어 IB 역량강화교육을 실시하였습니다. 실제 사례를 바탕으로 한 교육을 통해 실무에 바로 적용할 수 있도록 커리큘럼을 구성하였으며, 실제 투자 Case에 대한 Valuation모델을 직접 설계해 보는 등 Case Study를 통해 실효적 교육을 도모하였으며, 270여 명의 IB담당 직원들이 세션별로 15시간의 교육을 수료하였습니다. 또한 글로벌 커뮤니케이션 역량 향상을 위해 금융 및 글로벌 이슈를 주제로 어학역량향상 과정을 진행하였습니다. 이를 통해 Email Writing, Business Speaking, Presentation 등 업무상 필수적인 글로벌 비즈니스 역량을 강화할 수 있었으며 총 34시간씩 2회차에 걸쳐 12명이 참여하였습니다.

혁신적 기업문화 정착

혁신의 조직문화 공유

미래에셋대우는 혁신과 투자(Innovation & Investment)의 기업문화를 구축하고 전사적으로 공유하기 위해 다양한 프로그램을 운영하고 있습니다.

생각을 바꾸는 목요일

디지털화에 대한 혁신 아이디어의 필요성이 대두 됨에 따라 전사적 디지털 역량 제고를 위한 특강을 실시하고 있습니다. 2017년에는 총 6회의 특강에 480명의 임직원이 참여하여 수강하였으며, 디지털 전문가의 대담 등을 통해 4차 산업혁명시대의 비즈니스 혁신 사례를 공유하였습니다.

트렌드 아카데미

'Art & Innovation'이라는 주제의 특강을 통해 사물에 대한 다양한 관점과 인식의 폭을 넓힐 수 있도록 하고, 통합적인 사고를 바탕으로 고객과의 공감을 이끌어낼 수 있는 역량 강화를 위해 'Design thinking Process' 워크숍을 진행하였습니다. 특강 참여직원 264명 중 40여 명을 선발하여 진행된 워크숍에서는 실제 고객의 자문을 바탕으로 프로토타입을 직접 제작 후, 고객에게 검증을 받는 등 실질적 고객만족을 위한 차별화된 교육과정을 시도하였습니다.

임직원 아이디어 공모

디지털금융 사업을 위해 사내 임직원들로부터 아이디어를 공모 받았습니다. 지난 6월 30일부터 7월 14일까지 2주 동안 전사 임직원을 대상으로 실시된 공모전을 통해 총 280여 건의 아이디어가 접수되었으며 이 중 사업가능성이 높은 아이디어를 선정할 계획입니다.

필요역량 맞춤식 교육

부문별 핵심업무 역량강화를 위해 필요한 교육을 해당 부문과 협의하여 맞춤식 교육과정으로 개설하고 있습니다. 세부 교육커리큘럼과 강사진까지 현장의 니즈를 최대한 반영한 교육과정으로, HRD PMO를 통해 상시 의견 교환 및 과정 개설에 대한 논의를 진행하고 있습니다.

북미팅 & Book Square

임직원의 독서 및 토론문화를 확산하고 새로운 Insight 및 Idea를 공유하기 위해 '북미팅'을 꾸준히 진행하고 있으며, 자율적으로 독서할 수 있는 환경을 장려하기 위해 'Book Square'를 시행하고 있습니다. 특히 2017년에는 임직원이 각자 읽은 책에 관한 감상평 출품을 공모하여 서평집 '지식서재'를 발간하였습니다.

BUSINESS CASE

업무효율성 강화를 위한 '스마트 워킹존' 도입

"스마트 워킹존을 운영해 근무환경을 유연화하고 영업의 자율성과 효율성을 제고하고 있습니다."

미래에셋대우는 비대면채널이 확산됨에 따라 IWC센터(Investment Wealth Management Center)를 대상으로 스마트 워킹존을 도입하였습니다. 스마트 워킹존은 직원 개인 자리를 배정하지 않고 사무실이 아닌 외부에서도 스마트폰이나 태블릿PC 등을 통해 업무 수행이 가능하도록 전산을 구축하는 것을 의미합니다. 이를 통해 근무환경을 유연화하여 외근이 잦은 영업직원들의 영업 자율성을 높이고 점포 내부적으로 고정비를 절감할 수 있게 되었습니다. 향후에도 업무효율성 제고를 위해 IWC센터를 중심으로 스마트 워킹존을 확대할 예정입니다.

노사 소통 활성화

노사협의회 운영 전 임직원을 대표하는 노사협의회는 임직원과 관련된 주요 이슈에 대해 경영진과 협의하는 역할을 담당하고 있습니다. 2017년 한 해 동안 여러 차례 노사협의회를 진행하였으며, 그 결과 신인사제도 도입(직위체계, 승진, 평가)에 관한 협의를 완료하였습니다. 또한 미래에셋대우는 직원들의 노조 가입 및 조합활동 등을 존중하고 있습니다. 2017년말 기준, 총 가입 대상자는 체크오프 기준으로 2,096명이 노동조합에 가입되어 있습니다.

조직 소통 문화 개선 활발하게 토론하고 참여하는 회의문화를 조성하고 이를 통한 팀 성과 향상을 위해, 본사팀장 퍼실리테이션 전문가과정을 실시하였습니다. 2017년에는 파일럿으로 8명의 팀장을 선발하여 회의문화개선을 위한 전파자 역할을 부여하였으며, 회의문화의 실질적 변화를 위해 현장 피드백을 강화하여 운영하였습니다.

조직 활성화 프로그램 실시 조직의 원천인 팀 단위 조직활성화 프로그램인 '따로 또 같이' 활동을 통해 소통과 화합의 장을 마련하고 이를 통해 조직 전체의 시너지 창출 방안을 모색하고 있습니다. 2017년에는 총 8회차 12개의 팀과 지점이 참여하였으며, 팀 진단 및 팀 빌딩 활동을 통해 조직원 상호를 이해하고 관계를 강화할 수 있었습니다.

일과 삶의 균형 추구

모성보호제도 운영

저출산 시대의 출산 장려와 모성 보호를 위해 법에서 규정한 출산 휴가와 육아휴직 사용을 보장하고 있습니다. 2017년 육아휴직 사용자는 총 242명이며, 육아휴직 사용 후 복귀율은 89.7%입니다. 또한 2011년부터 임직원이 출산·육아 부담을 완화하고 일과 삶의 균형을 이룰 수 있도록 공동직장보육시설(어린이집)을 운영하고 있습니다.

건강한 근무여건 조성

미래에셋대우는 집중근무제, 시간 외 근무 최소화, 휴가 활성화 등을 시행하여 업무 효율을 제고하고 임직원들의 일과 삶의 균형을 지원하고 있습니다. 특히 근무시간 내 업무 집중도를 높이고 불필요한 잔/특근을 축소하기 위하여 매월 두번째 금요일, 마지막 수요일을 '패밀리데이'로 지정하여 정시퇴근을 장려하고 있습니다.

육아휴직 사용 후 복귀율

89.7%

건강한 근무여건 조성

패밀리데이 운영

매월 두번째 금요일, 마지막 수요일

공정한 성과평가 및 보상

성과평가 원칙

미래에셋대우는 "성과대로 평가하고 성과대로 보상하는 회사"를 지향합니다. 2017년 신 인사제도 도입을 통해 과거 '연공서열에 따라 높은 평가점수를 부여하던 평가 관행'을 혁신하였고, 투명한 절차와 합당한 근거에 따라 임직원의 업적과 역량을 공정하게 평가하고 있습니다. 성과평가는 휴직자, 퇴사예정자, 입사 6개월 미만인 자를 제외한 전임직원을 대상으로 진행되며, 평가결과에 따라 직/간접적으로 연봉과 성과급에 차등을 둡니다. 다만 급여에 있어서는 국내 법적 기준을 준수함은 물론, 성별 등에 차이를 두지 않습니다. 이를 통해 임직원의 동기부여 및 업무 효율을 증진하고 있습니다.

육성형 성과평가 프로세스 운영 조직장과 직원 간의 커뮤니케이션 활성화를 통해 '육성형 평가'를 실시하고 있습니다. 2017년에는 연중 2차례(4월, 9월)의 공식적인 중간 피드백 세션과 연말 최종 평가 세션을 통해 종합적 피드백을 실시하였습니다. 공식적인 중간 피드백 세션 외에도 상시적으로 조직장이 직원들에게 코칭과 피드백을 제공하도록 권유하고 있으며, 상시 피드백을 온라인으로 메모할 수 있도록 전산화면을 제공하고 있습니다.

직무역량에 따른 승진제도 운영 미래에셋대우는 일정 근속년수를 채우면 상위 직급으로의 자격이 주어지는, '졸업형 승진' 방식이었습니다. 현재의 승진제도는 업적과 역량이 뛰어난 직원 중 상위 역할을 수행할 수 있는 직원을 발탁하는 형태의 '선발형 승진' 방식입니다. 이를 통해 직원의 배경, 성별, 나이와 상관 없이 업적만을 기준으로 평가하고, 지속적으로 성과를 창출하는 직원이 그 역량을 인정받는 구조를 제도화 하였습니다. 뿐만 아니라 여성 인재 육성 또한 점차 확대되고 있으며, 2017년 미래에셋대우의 여성관리자 비율은 33.3%입니다.

임직원 안전보건 강화

임직원 건강관리 프로그램

미래에셋대우는 업무수행 과정에서 발생할 수 있는 고충과 정신적 스트레스로부터 임직원을 보호하기 위해 노력하고 있습니다. 2010년부터 EAP(Employee Assistance Program)를 운영하여 회사 안팎에서 발생하는 다양한 문제 해결을 위한 전문 심리 상담과 코칭 서비스를 제공하고 있습니다. 또한 고객응대 직원들을 위해 심리상담 프로그램인 '토닥토닥'과 자아 성찰 프로그램인 'Inside Out'을 실시하였고, 공감과 소통의 장인 'Begin Again' 프로그램 진행을 통해 긍정적이고 진취적인 삶을 영위할 수 있도록 격려하였습니다.

2017년에는 조직별 인사면담과 승진자 대상 면담을 실시하여 임직원을 격려하고, 고충 및 개선사항을 청취하여 이를 제도와 문화에 반영하였습니다. 2018년에도 상시적인 고충상담을 포함하여 조직활성화 프로그램인 '따로 또 같이' 등의 프로그램 진행을 통해 임직원의 고충과 스트레스를 적극 관리할 계획입니다.

성과평가 실시 현황

91.6%

감정관리 프로그램

임직원 면담 실시
- 부조직별 및 승진자 면담, 인사제도 간담회 등 진행
- 2017년 총 30회 이상 운영, 500명 이상 참여

토닥토닥
- 심리상담 프로그램을 통해 임직원의 감정인식과 조절을 돕고 본인업무에 대한 자부심을 고취
- 2017년 총 1회 운영, 46명 참여

Inside Out
- 힐링테라피 및 명상요가 등을 통해 임직원의 감정조절 및 자아성찰 도모
- 2017년 총 14회 운영, 259명 참여

Begin Again
- 동료들과의 공감과 소통을 통해 일에 대한 열정과 초심을 회복할 수 있도록 구성
- 2017년 총 19회 운영, 829명 참여

인권경영 이행

인권경영 원칙

미래에셋대우는 'UN 인권 기본 헌장(Universal Declaration of Human Rights)'과 UN 인권위원회의 '기업과 인권에 대한 지침(UN Guiding Principles on Business and Human Rights)'이 제시하는 인권 원칙을 지지합니다. 2006년 6월 유엔 글로벌콤팩트(UNGC: UN Global Compact)에 가입하여 인권, 노동, 환경과 반부패에 관한 10대 원칙을 준수함으로써 글로벌 기준에 맞는 사회적 책임을 이행하고 있습니다. 또한 인권 보호 원칙을 제정하여 배포함으로써 자사의 전 임직원을 포함하여 모든 이해관계자들의 인권을 보호하고자 합니다.

I. 미래에셋대우는 사업을 영위함에 있어 인권보호를 가장 기본적인 책임으로 생각하고 있으며, 아동노동 및 강제노동 금지를 비롯한 포괄적 인권 원칙에 대한 존중과 차별금지를 사업 영위의 기본 원칙으로 삼고 있습니다.

II. 미래에셋대우의 인권보호 원칙은 사업장 내 임직원을 포함한 주주 및 투자자, 고객, 거래기관, 협력기관 및 지역사회에 대해서 동일하게 적용됩니다.

III. 미래에셋대우는 성별, 종교, 인종, 정치적 성향 등을 이유로 고객을 차별하지 않으며, 고객의 정보보호와 안정적인 수익 창출을 위해 노력합니다.

IV. 미래에셋대우는 임직원 개인의 기본적인 권리를 존중하며, 일과 삶의 균형을 갖춘 근무환경을 제공하기 위해 노력합니다.

V. 미래에셋대우는 인권보호 원칙 준수 여부를 점검하며, 인권침해 및 차별 문제가 발생하였을 경우 정해진 절차에 따라 문제를 해결할 수 있는 프로세스를 운영합니다.

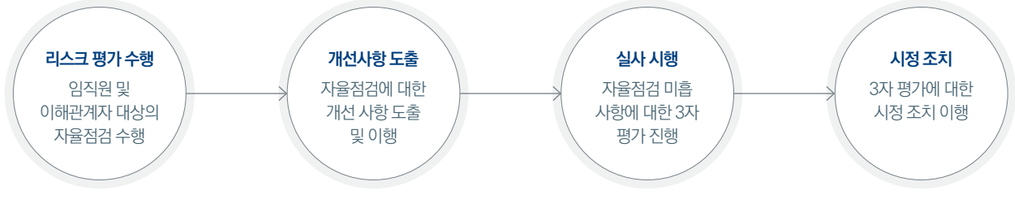
인권 리스크의 식별 및 개선 사항 도출 프로세스

경영활동 전반에서 잠재적 인권 이슈를 파악하고 도출된 사항에 대한 시정조치를 이행하고 있습니다. 과거 인권 이슈의 발생 여부 및 빈도 뿐만 아니라 재무, 비재무적 심각성을 종합적으로 고려하여 파악하고 있습니다. 파악된 이슈별 취약점을 지속적으로 관리하고 있으며, 관련 사항에 대해 주관부서를 지정하여 지속 관리하고 있습니다.

인권 실사 결과

임직원과 이해관계자를 대상으로 자율점검을 실시하고 있으며, 외부 3자 기관을 통해 정기 점검을 진행하고 있습니다. 자율점검은 근로기준법을 비롯해 급여, 비차별 원칙 등을 종합적으로 평가하며, 3자 기관을 통한 정기 점검은 노동/인권에 대한 실질 이행 여부를 점검하고 있습니다. 2017년 자율점검 및 제3자 기관 정기점검 결과 고충처리 프로세스 운영 등 내부 규정과 관련한 개선 사항에 대하여 100% 시정조치 하였습니다. 특히, 최근 사회적으로 이슈가 제기되고 있는 서비스 상담직원의 근무 여건 개선을 위해 노력하고 있습니다. 향후에도 지속적으로 서비스 상담직원 대상의 마음건강 진단, 스트레스 관리 등의 프로그램을 강화하여 서비스 상담직원의 인권 보호 제도를 강화하겠습니다.

리스크 분석 프로세스



CS경영

더욱 치열해진 국내 금융시장 상황과 급속한 고령화로 인해 자산관리와 노후대비에 대한 고객의 관심 증가에 따라 고객과 시장 트렌드에 적합한 상품개발 및 높은 수익률 제공이 더욱 중요해지고 있습니다. 이에 미래에셋대우는 고객수익률 제고를 최우선 목표로 선정, 고객과의 지속적인 소통, 고객 니즈에 맞는 다양한 상품의 개발, 차별화된 금융서비스 제공 등 지속적으로 고객중심 경영활동을 수행하고 있습니다.

주요성과

- 고객 만족도 조사를 통한 객관적 CS평가 시스템 확립
- CS 리더를 통한 임직원의 고객 서비스 마인드 제고

고객중심의 상품 개발

상품 선정 프로세스

미래에셋대우는 장기적이고 고객 니즈는 물론 글로벌 투자환경에 부합하는 우수상품 라인업을 위한 상품 선정 프로세스를 갖추고 있습니다. 시장 전체 펀드 대상으로 정량평가를 실시한 후 정량평가 상위 펀드에 대해 내부 선정기준을 적용하여 1차 스코어링을 시행합니다. 그 후, 내부 정성평가 기준을 적용한 2차 스코어링을 통해 최종적으로 신규상품과 추천상품 라인업을 선정합니다. 2017년에는 상품 선정 과정에 고객의 의견을 반영하기 위해 고객으로 이루어진 상품자문단과의 정기적인 커뮤니케이션을 진행하였습니다.

프로세스

고객수익률향상위원회 운영

고객수익률향상위원회는 상품솔루션, 영업, 마케팅 등 16여개의 관련 부서 팀장이 모여, 고객의 상품현황을 분석하고 보다 안정적으로 고객의 자산 포트폴리오를 관리하기 위해 자발적으로 형성된 협의체입니다. 2017년도부터는 매월 고객수익률향상위원회를 개최하고 있으며, 이를 통해 수익률이 저조한 상품을 분석하고 리밸런싱 강도를 강화하고 있습니다. 또한 고객수익률 관련 이슈를 점검하고 고객수익률향상을 위한 WM의 자산관리 방향을 제시하며, 영업점과 회의내용 공유를 통해 상품정책의 투명성 제고 및 커뮤니케이션 수단으로 활용하고 있습니다.

공모형 사모재간접펀드

전문 사모펀드에 분산투자가 가능한 국내 최초 '공모형 사모재간접펀드'인 미래에셋스마트헤지펀드셀렉션펀드' 상품을 출시하였습니다. 이 상품은 1억 혹은 3억 원 이상의 최소 가입금액으로 인해 가입허들이 존재했던 사모형 헤지펀드에 누구나 투자할 수 있는 공모형 펀드입니다. 가입자 수 제한 없이 소액(최소가입금액 500만 원)으로 다양한 전략의 한국형 헤지펀드에 분산투자가 가능하며, 계열 운용사 시너지를 기반으로 엄선한 헤지펀드로 포트폴리오를 구성하고 투자 대상을 다변화하여 다양한 시장 상황에서도 안정적인 성과를 낼 수 있도록 관리합니다.

고객만족경영

CS체계 고도화

미래에셋대우는 고객중심경영을 위해 CS제도를 통합하여 서비스 표준화 기준을 확립하고 CS인프라를 구축하였습니다. 또한 CS조사방법을 다각화하고 지점의 CS역량을 향상시킬 수 있도록 CS프로그램을 확대하여 대고객 서비스 수준을 향상하고 있습니다. 2017년 지점 방문 고객 대상 고객 만족도를 실시한 결과 94.2% 수준의 만족도를 달성하였습니다. 2018년에는 CS동기부여 프로그램을 확대하는 등 임직원의 서비스 마인드를 제고할 수 있는 다양한 접근을 시행할 예정입니다.

고객 패널단 운영

미래에셋대우는 상품 및 서비스 기획·개발단계에서 금융소비자들의 요구를 적극 반영하기 위하여 오프라인 고객패널단인 Mi - 서포터즈(Membership idea-서포터즈)를 운영하고 있습니다. 2017년에는 전국에서 총 41명의 오프라인 고객패널단을 구성하여 당사 금융상품에 대한 평가, 모니터링, 개선·건의 의견개진 활동을 수행하였으며, 패널단이 제시한 총 48건의 의견 중 26건이 실제 상품개발 과정에서 채택되어 경영의 선순환 자원으로 활용되었습니다.

또한 보다 다양한 고객들의 의견을 수렴하기 위하여 온라인패널 설문조사를 실시하였습니다. 이를 통해 총 257건의 고객제안이 접수되었으며, 고객의견을 관련부서에 전달하고 반영여부에 대한 피드백을 진행하는 등 적극적인 고객과의 커뮤니케이션 활동을 수행하였습니다. 2018년에도 고객패널제도를 지속적으로 운영하여 고객의 다양한 의견이 상품과 서비스 도입과정에서 반영될 수 있도록 노력할 계획입니다.

고객패널단 Mi - 서포터즈

CS제도 운영

CS 인프라 구축 → CS 표준 정착		CS 조사방법 다각화 → 객관적인 CS 현황 파악	
• 서비스 이행표준 개발 및 매뉴얼 제작 • CS 리더 제도 운영 • CS DAY 운영 (월 2회)		• 고객만족도 조사 시행 (외부 전문기관) • 서비스 모니터링 시행 (방문)	
CS 프로그램 확대 → CS 역량 제고		CS 동기부여 프로그램 → CS 실행력 강화	
• WM(지점) CS 맞춤 교육 • CS 리더 대상 교육 • 신입직원 CS 스탠다드 교육		• 우수 WM 및 우수 CS 리더 포상 (분기 실시) • 우수 CS 리더 HCMP 포상 (연간 실시)	

고객만족 서비스 제공

모바일 자산관리 서비스 시행 미래에셋대우는 소액투자자들을 위해 모바일 전용 자산관리 서비스인 '로보포트(Robo-Port)'와 '로보픽(Robo-Pick)' 서비스를 오픈하였습니다. '로보포트' 서비스는 소액 투자자들도 양질의 온라인 자문서비스와 편리한 주문 기능을 제공하는 서비스이며, '로보픽' 서비스는 로봇엔진을 기반으로 한 알고리즘을 통해 투자 유망종목을 발굴해 주는 서비스입니다. 이를 통해 다양한 투자 스타일과 투자 니즈에 부합하는 서비스를 제공할 수 있을 것으로 기대됩니다.

미래설계 교육지원 서비스 실시 미래설계 교육지원 서비스는 퇴직연금 가입 법인의 임직원 대상으로 실시되는 맞춤형 금융교육 서비스로서, 직장인을 위한 절세 가이드 및 사회 초년생을 위한 필수 금융지식, 퇴직예정자를 위한 개인형퇴직연금(IRP) 활용법 등으로 구성되어 있습니다. 이를 통해 다양한 고객들의 연금 컨설팅 경험을 가진 세무사와 회계사, 국제공인재무분석사(CFA) 등 컨설팅 인력이 은퇴자산 확충과 연말정산, 명예퇴직금 절세 방안 등을 제공하고 있습니다. 향후에도 고객들이 행복하고 평안한 노후를 대비할 수 있도록 다양한 은퇴 교육 서비스를 제공할 예정입니다.

로보포트(Robo-Port) 서비스

자문형 투자자문

- 실시간 포트폴리오 자문 제공 (모바일 Push 메시지)
- 모바일로 즉시 주문 처리 가능

로보픽(Robo-Pick) 서비스

주식, 펀드 추천 및 투자정보 제공

- 6개의 주식 관련 서비스 제공
- 펀드 관련 서비스 '볼리오' (매월 능동적으로 고객 펀드자산 교체)

BUSINESS CASE

고객편의성 제고를 위한 MTS 통합

미래에셋대우는 미래에셋증권과 대우증권 합병 이후 고객에게 편리하고 안정적인 서비스를 제공하기 위해 새로운 통합 MTS(Mobile Trading System)인 '엠.스탁(m.Stock)'을 출시하였습니다. 업그레이드 된 엠.스탁은 기존 MTS인 m.Stock(미래에셋증권)과 Smart Neo(대우증권)의 높은 편의성과 편리한 콘텐츠를 적용한 국내 전용 트레이딩 시스템입니다. 이를 통해 2017년에는 머니투데이 '제5회 베스트 MTS 어워드'에서 미래에셋대우가 고객서비스 부문 우수상을 수상하였습니다. 향후에도 홍익대학교와의 산학협력을 통해 HTS·MTS 디자인에 대한 개선 방향을 도출하는 등 고객 편의를 도모하기 위해 지속적으로 노력할 예정입니다.

통합 '엠.스탁(m.Stock)' 시스템의 주요 특징

- 유용한 금융정보에 따라 유기적으로 연결되는 화면 구성을 통한 편리한 화면 탐색
- 고객 맞춤형 트레이딩 콘텐츠 구성 (현재가 표시설정, 주문화면 스타일설정, 주문전용 키패드 설정 등)
- 주식/선물 호가주문 화면 개편을 통한 빠른 속도와 정확성을 중시하는 고객의 만족도 제고
- '시간대별 주문 자동전환' 기능 및 주가 움직임의 원인을 제공하는 '차트뉴스' 등 다양한 기능

고객 정보보호

정보보호 인프라 강화

고객 개인정보는 단순히 고객을 식별하는 수단이 아니라 고객 자산의 일부로서 회사가 책임지고 보호해야 할 대상입니다. 미래에셋대우는 고객 정보보호의 안전성을 강화하기 위해 국제 정보보호 관리체계 인증표준인 ISO 27001 인증과 국내 인증제도인 정보보호 관리체계(ISMS) 인증을 획득하였습니다. 아울러 개인정보보호법에 따라 주민등록번호 암호화를 적용하는 등 정보보호 및 개인정보 유출 방지를 위해 노력하고 있습니다.

정보보호 문화 확산

미래에셋대우는 정보보호 및 유출 사고 발생 위험 예방 등 전사 정보보호 문화 확산을 위해 다양한 활동을 실시하고 있습니다.

정보보호 교육	일반직원, IT직원, 정보보호 담당자, 임원, 협력회사 등 교육 대상자별 맞춤형 정보보호 교육 실시
보안이슈 공유	정보보호 전문업체의 24/365 내부관제 및 금융보안원 등을 통한 외부관제를 통해, 최신 보안 이슈에 대한 신속한 검토와 공유체제 구축
보안인식 제고	'정보보안점검의 날'을 지정하고 전 임직원이 보안점검을 실시하여 보안의 중요성을 스스로 제고하도록 함

이해관계자별 정보관리 방안

고객

- 보안카드의 노출, 유출사고를 예방하기 위해 OTP 토큰으로의 전환 유도
- 전자금융거래 이상거래탐지시스템(FDS)을 통해 고객의 접속 정보를 실시간으로 탐지·분석하고, 의심거래가 탐지되는 경우 고객에게 즉시 연락하여 진위여부를 확인 후 내부정보보호 조직, 고객지원센터, 타 금융기관이 연계된 일괄 사고 등록처리가 가능한 체계 구축

협력회사

- 임직원 및 주요 협력회사 직원들 대상의 정보보호 교육을 통해 정보보호 인식 제고
- 개인정보 수탁 외주업체에 대한 가이드라인 마련과 최소요건 미충족 업체에게는 시정조치 요구, 교체 등의 조치

미래에셋대우

- 침해 및 해킹 등으로부터 내부 전산시스템을 보호하기 위하여 DDOS 공격 방어장비, 침입탐지 등의 시스템을 운영하고, 데이터 유출방지를 위한 높은 수준의 암호화를 실시
- 전산센터 및 본·지점 전체 업무망과 인터넷망을 분리하여 외부 해킹침해 및 내부정보 유출사고 대응
- 개인정보가 포함된 문서가 외부로 유출되는 것을 방지하기 위해 개인정보관리시스템(DLP: Data Loss Prevention)을 구축하고, 문서 유출 시 외부 조회가 불가능하도록 자동암호화 처리(DRM: Digital Rights Management)
- 일반직원, IT직원, 정보보호 담당자, 임원, 협력회사 등 교육 대상을 구분하고 그 대상에 적합한 정보보호 교육을 실시
- 정보보호 전문업체와 연간 보안자문 컨설팅 계약을 맺고 전문가 집단을 활용하여 수시로 정보보호 수준을 강화
- 정보보호 관리체계 국제표준(ISO27001), 국내표준(ISMS) 인증을 획득 및 유지하며 지속적인 정보보호 강화활동 수행
- 랜섬웨어 등 악성코드 유포, 이로 인한 내부정보 유출 방지를 위한 APT차단시스템 운영

나눔경영

미래에셋은 '배려가 있는 따뜻한 자본주의 실천'을 통해
'고객의 부' 증대에 기여하는 대한민국 대표 투자금융그룹의 역할을 넘어
더 큰 사회적 가치를 창출하고자 합니다. 이에 '인재육성', '사회복지',
'나눔문화'를 중심으로 사회공헌활동을 전개하고 있습니다.

주요성과

미래에셋 누적 장학생
7,800 명 돌파

인재육성 프로그램 참여
220,000 명 돌파

미래에셋 사회공헌 전략

추진방향

미래에셋은 '미래에셋박현주재단'을 중심으로 계열사 간 유기적인 협력을 통해 사회공헌활동을 전개하고 있습니다. 크게 '인재육성', '사회복지', '나눔문화'를 중점으로 이루어지고 있으며, 특히 '미래에셋은 젊은이의 희망이 되겠습니다'라는 슬로건 하에 장학 및 교육지원사업을 체계적이고 지속적으로 펼치고 있습니다. 앞으로도 미래에셋은 기업활동을 통한 이익을 사회에 환원하고, 봉사를 통해 소외된 이웃과 동행하는 건강한 사회를 만들어가도록 노력하겠습니다.

인재육성
장학 프로그램을 통한 글로벌 미래인재 육성

사회복지
따뜻한 관심을 통한 사회복지 지원

나눔문화
미래에셋 임직원 기부 및 봉사단 운영

미래에셋금융그룹 사회공헌 연혁

미래에셋은 젊은 세대와 우리 사회에 희망이 자라날 수 있도록 장기적인 시각에서 지속적인 나눔을 실천하고 있습니다.

희망 릴레이 현재
- 미래에셋 인재육성 프로그램 참여 누적인원 22만 명 돌파 (2017년 말 기준)

책으로 이어지는 가치 있는 나눔 2013년
- 희망듬북 도서지원 사업 실시

나눔의 확산 2008년
- 미래에셋 임직원 봉사단 창단
- 기부운동 '사랑합니다' 및 매칭그랜트 실시

해외 체험 및 교육 기회 확대 2007년
- 해외 교환장학생 선발 및 글로벌 문화체험단 실시

글로벌 금융인재 육성 2006년
- 글로벌 투자전문가 장학생 선발

장학사업 시작 2000년
- 사회복지법인 미래에셋박현주재단 설립
- 국내 장학생 선발

해외 교환장학생

인재육성

전 세계를 무대로 더 큰 꿈을 꿀 수 있도록, 미래에셋 해외 교환장학생

'교육의 기회는 경제적 여건에 상관없이 누구에게나 공평하게 주어져야 한다'는 생각에서 인재육성 프로그램은 출발했습니다. 미래에셋 핵심 사회공헌 사업인 해외 교환장학생은 2007년을 시작으로 2017년 12월말까지 4,517명의 대학생을 미국, 유럽, 중동, 아시아 등 45개 국에 파견했습니다. 연 2회 선발하여 최대 700만 원의 장학금을 연간 500명에게 수여하고 있으며, 2018년 가을학기부터는 연간 600명으로 지원 규모를 확대하여 더 많은 대한민국 젊은이들이 한국을 넘어 세계 무대에서 인재로 성장할 수 있도록 지원할 예정입니다.

아울러 장학생들은 '받는 나눔'에서 '나누는 나눔'으로 성장하고 있습니다. 블로그를 통해 교환학생을 준비하는 학생들에게 해외 생활 적응 노하우 등 다양한 정보를 제공하는 '미래에셋 글로벌 특파원'은 현재 7기까지 선발돼 총 84명이 활동하였습니다. 또한 '장학생 쉐어링데이'를 통해 선배 장학생들이 해외 파견을 앞둔 신규 장학생들에게 국가별 멘토링을 진행하고, 함께 주변 이웃을 돌아보는 봉사활동 시간을 가지고 있습니다.

앞으로도 대한민국의 젊은이들이 세계 속에서의 경험을 자양분 삼아 글로벌 인재로 성장할 수 있도록 언제나 함께하겠습니다.

VOICE OF STAKEHOLDERS

> "미래에셋 해외 교환장학생으로 선발되면서 누군가 저의 꿈과 가능성을 믿고 지원한다는 사실만으로 자신감이 생겼고, 이를 통해 성장할 수 있었습니다."

미래에셋 해외 교환장학생 프로그램은 넓은 세상으로 도약할 수 있는 날개를 선물해주었고, 용기와 자신감을 안겨주었습니다. 덕분에 폴란드에서 꿈을 잃지 않고 생활할 수 있었으며, 세계 각국의 친구들을 만나 다양한 문화와 언어를 접하고 보다 넓은 시각으로 세상을 바라볼 수 있게 되었습니다. '미래에셋은 젊은이의 희망이 되겠습니다'라는 미래에셋박현주재단을 발판 삼아 많은 학생들이 희망의 날개를 펼칠 수 있었으면 좋겠습니다.

김세엽(2017년 6월 선발, 20기), 폴란드 파견

미래에셋 해외 교환장학생을 통해 경제적 부담 없이 제 자신에 온전히 집중하고 더 넓은 세상을 경험할 수 있었습니다. 누군가 저의 꿈과 가능성을 믿고 지원한다는 사실은 스스로에 대한 확신과 자신감이 되었습니다. 앞으로 남은 교환학생 기간 동안 지원서에 녹였던 열정 그대로 새로운 것들에 직접 부딪히며 열심히 배우겠습니다. 더불어 저와 같이 많은 대학생들이 미래에셋의 장학금을 통해 무한한 가능성을 세계로 넓힐 수 있는 기회를 얻기 바랍니다.

최연재(2017년 12월 선발, 21기), 스웨덴 파견

사회복지

글로벌 문화체험단

2007년부터 실시한 글로벌 문화체험단은 청소년들이 중국 상해 탐방 및 체험을 통해 견문을 넓히고 이를 바탕으로 글로벌리더로 성장할 수 있는 기회를 제공하고 있습니다. 특히 2018년에는 '제4차산업'을 기반으로한 실생활의 변화를 직접 경험함으로써 새로운 기술과 세상을 접할 수 있도록 지원하고 있습니다.

청소년 비전프로젝트

직접 구상한 것을 새롭게 만드는 과정을 통해 창의성과 전문성을 키우는 메이커교육으로 청소년들이 주도적이고 창의적으로 사고할 수 있도록 지원하고 있습니다. 2017년에는 코딩교육과 이를 응용한 피지컬컴퓨팅 활동을 진행했으며, 2018년에는 금융을 주제로 한 코딩과 3D프린팅 프로그램을 실시할 계획입니다.

희망듬뿍 도서지원

청소년들이 책을 통해 다양한 세상과 가치를 접함으로써 올바른 가치관을 형성하고 생각하는 힘을 키울 수 있도록 개인의 관심분야를 고려한 맞춤식 도서를 선물하고 있습니다. 더불어, 사회복지시설 종사자 대상 독서교육 워크숍을 통해 아이들을 위한 독서 환경 조성과 교육에 효과를 높일 수 있는 프로그램을 지원하고 있습니다.

이중언어교재 개발

서로 다른 나라에서 생활했던 부모님으로 이루어진 다문화가정의 자녀들이 부모님의 모든 언어와 문화를 습득하여 다양한 의사소통 능력을 갖춘 인재로 성장할 수 있도록 이중언어교재를 개발하고 보급해오고 있습니다. 기존에 개발된 언어에 이어 인도네시아어 교재를 추가로 개발했으며, 전국 217개의 다문화가족지원센터를 통해 다문화 가정에 지원하였습니다.

임직원 나눔문화

1사 1교 금융교육

미래에셋대우는 미래의 금융소비자인 청소년들을 대상으로 금융에 대한 올바른 이해를 돕고 청소년의 진로선택에 도움을 주기 위하여 다양한 금융교육을 실시하고 있습니다. 특히, 금융감독원의 '1사 1교' 금융교육을 확대 실시한 당사의 '1지점 3교'는 증권사 최대규모인 전국 382개교와의 결연을 통해 청소년 금융교육 활성화에 기여한 공로로 2017년 금융감독원장상을 수상하였습니다. 이외에도 초·중·고 학생들을 대상으로 본사초청 금융교육, 금융감독원과 협력하여 진행하는 군부대 금융진로 상담 등 다양한 참여형, 체험형 금융교육을 통해 금융전문가로서 사회에 기여할 수 있는 역할에 최선을 다하고 있습니다.

1사1교 증권사 부문
금융감독원장상 수상

임직원 기부 및 봉사활동

미래에셋의 사회공헌은 임직원의 공감과 자발적 참여가 바탕이 됩니다. 임원들의 급여1%를 기부하는 '미래에셋 1% 희망나눔'과 직원들의 정기 기부인 '사랑합니다'와 이에 상응하는 금액을 회사가 지원하는 매칭그랜트 방식으로 기금이 조성되어 청소년 문화체험활동비 지원, 명절·연말 소외계층 지원, 사회복지시설 운영 후원 등 어려운 이웃을 위해 소중히 쓰이고 있습니다. 또한 임직원 봉사단은 정기적으로 연계된 복지시설을 방문하여 봉사활동을 펼치고 있으며, 가족, 동료들과 함께 '제빵, 벽화, 농촌일손돕기, 키트나눔' 등 다양한 테마 봉사활동도 진행하고 있습니다.

교육환경 개선 사업

글로벌 금융을 지향하는 미래에셋대우는 전 세계를 우리의 지역사회로 간주하고 도움이 필요한 해외 현지 아이들을 위한 교육환경 개선사업을 추진하고 있습니다. 한국국제협력단(KOICA), 국제개발구호 NGO 플랜코리아와 함께 '세이프스쿨' 사업을 진행하여 지진, 태풍 등 자연재해가 빈번한 인도네시아와 필리핀에 위치한 초등학교 개보수, 중학교 증(신)축을 지원했습니다. 2015년부터 2017년까지 3년 동안 인도네시아 15개교, 필리핀 4개교에 지원을 통해 아이들에게 안전한 교육환경을 제공하였습니다. 또한 해당 학교 학생 및 교사, 지역주민을 대상으로 재난 대처능력 향상과 위험 최소화를 위한 교육도 실시해 재해대비에 관한 인식을 강화했습니다.

친환경경영

폐기물 증가, 이상기후 발생과 같은 환경 및 기후변화 이슈에 국제적인 노력이 지속되고 있습니다. 이에 따라 금융권 기업들은 녹색금융, 탄소배출권 거래제 등 다양한 정책을 통해 환경적 이슈에 관한 사회적 책임을 이행하고 있습니다. 미래에셋대우는 환경 관련 정책의 도입 및 시행으로 새로운 비즈니스 기회를 창출하고자 합니다. 또한 친환경경영 체계를 기반으로 온실가스, 에너지 사용량, 폐기물 배출량 등의 절감을 통해 환경적 책임을 다하기 위해 노력하고 있습니다.

주요성과

온실가스 배출 원단위

3.81 $tonCO_2eq/FTE$

온실가스 배출량

17,715 $tonCO_2eq$

친환경경영 실천

전사적인 친환경경영을 통해 임직원의 환경의식을 제고하고, 지속가능 발전을 위한 환경 영향 저감 활동을 실천하고 있습니다. 온실가스 배출량, 폐기물 배출량, 에너지 사용량 등의 다양한 환경관련 데이터를 체계적으로 관리하고 있으며, 기후변화 대응 현황을 CDP(Carbon Disclosure Project, 탄소정보공개 프로젝트)에 보고하는 등 국제적 기후변화 대응 활동에 적극적으로 참여하고 있습니다.

온실가스 및 에너지 관리

에너지 사용 및 온실가스 배출 저감을 위해 불필요한 에너지 사용을 줄이고 지속적인 관리를 실천하고 있습니다. 업의 특성으로 직접 소유하거나 관리하는 에너지로 인한 직접적인 온실가스의 배출은 거의 없으며, 간접배출량인 Scope 2를 주로 관리하고 있습니다. 이와 더불어, 종이사용량 및 폐기물 저감, 출장 효율화 등으로 Scope 3 또한 관리하고 있습니다. 특히 출퇴근과 업무활동, 고객대응 등 업무 일상 속에서 온실가스 배출 저감을 달성하기 위해 임직원의 동참을 유도하고 있습니다. 업무시간 외 소등 및 냉방기기와 전열 기구 사용 자제 등의 캠페인을 전사적으로 진행하고 있으며, 옥외 광고물의 조명은 LED로 교체하는 등의 에너지 절감활동을 실천하고 있습니다. 향후 본사는 물론 지점까지 친환경 경영의 범위를 확대하여 잠재적인 환경 리스크를 예방하고 환경적 책임 이행을 강화할 예정입니다.

용수, 자원 및 폐기물 관리

미래에셋대우는 중수도, 우수조를 이용하는 시스템을 사용하고 있습니다. 일반적으로 한번 사용한 깨끗한 물과 빗물을 정화하여 화장실 사용 및 조경용수로 재사용하여 절약하고 있으며, 미래에셋센터원빌딩 내부에 하수처리시설 설비가 있어 자체적으로 정화하여 환경에 미치는 영향을 최소화하고 있습니다. 또한 종이 사용 절제를 위해 불필요한 출력물 자제, 전자 보고 시스템 활용 등을 실천하고 있으며, 업 특성상 배출되는 폐기물은 전량 생활폐기물로 외부에 위탁처리를 하고 있습니다. 오수 역시 서울시 하수처리장에서 일괄 처리를 하고 있으며, 엄격한 쓰레기 분리배출 및 재활용을 통해 환경에 미치는 영향을 최소화하고 있습니다.

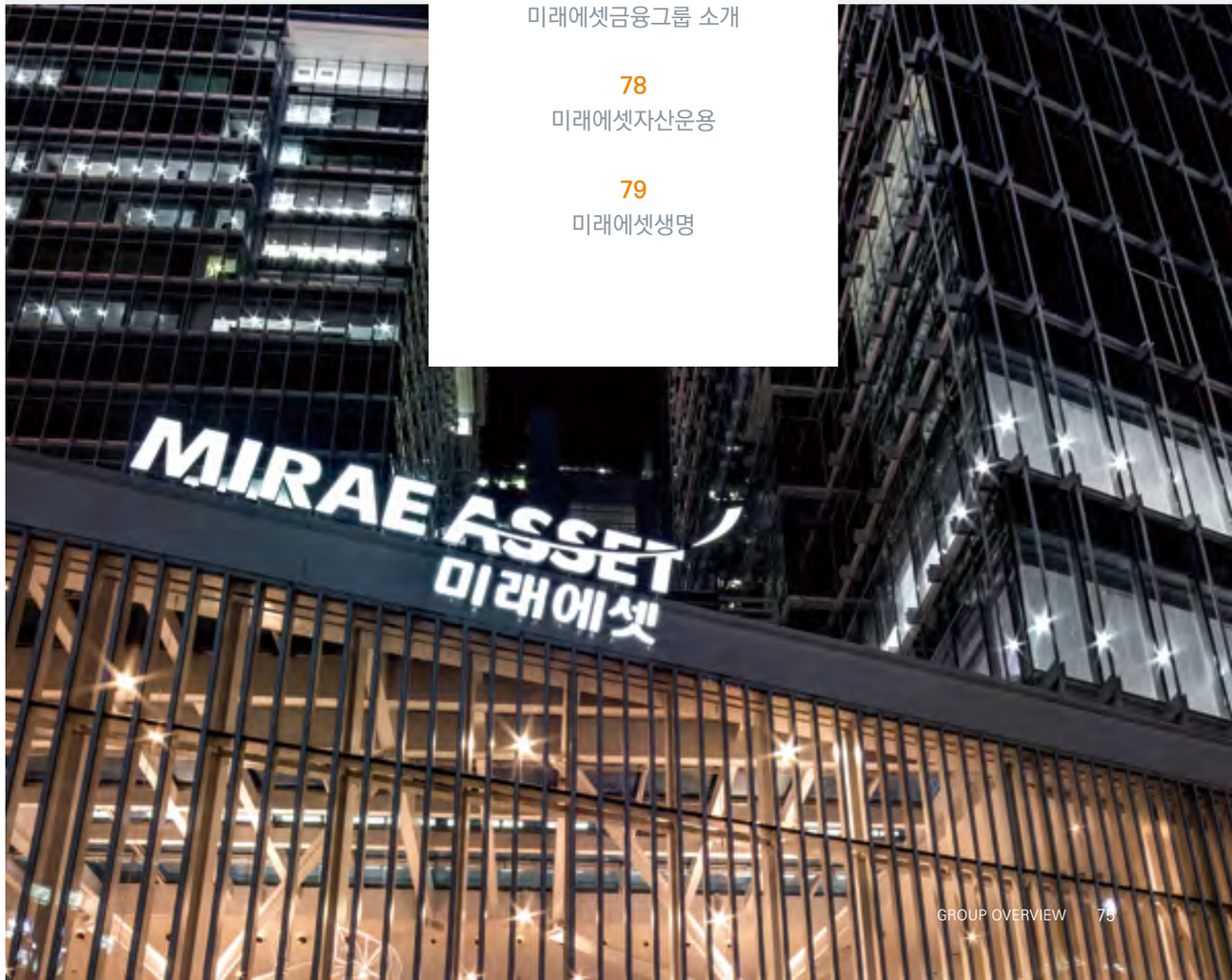
GROUP OVERVIEW

미래에셋금융그룹 소개

76
미래에셋금융그룹 소개

78
미래에셋자산운용

79
미래에셋생명



미래에셋그룹 소개

그룹 소개

미래에셋은 1997년 벤처캐피탈로 출발한 이후 투철한 기업가 정신, 변함없는 협상과 끊임없는 혁신을 추구하며 아시아 자본시장을 대표하는 투자전문 그룹으로 성장하였습니다. 뮤추얼펀드, 부동산 펀드, PEF 등의 상품을 국내 최초로 출시한 미래에셋은 2017년 12월말 기준, 15개 국에 20여 개의 법인과 사무소를 보유한 글로벌 금융그룹으로 그 외연을 확장하였습니다. 아울러 한국 및 세계 금융시장에 대한 통찰력을 바탕으로 철저히 'Client First' 정신을 지키며 고객과 높은 신뢰관계를 구축하고 있습니다.

그룹 운용자산(AUM)

(2018년 3월말, 순자산 기준)

자산운용	135조 2,380억 원
증권	258조 1,387억 원
보험	40조 4,039억 원

계열사 소개

미래에셋은 자산운용, 증권, 생명 등으로 구성된 독립 투자전문 그룹입니다.

- **미래에셋자산운용** 한국, 대만, 미국, 베트남, 브라질, 영국, 인도, 중국, 캐나다, 콜롬비아, 호주, 홍콩
- **미래에셋대우** 한국, 몽골, 미국, 베트남, 브라질, 싱가포르, 영국, 인도, 인도네시아, 중국, 홍콩
- **미래에셋생명**
- **전략계열사** 멀티에셋자산운용, 에너지인프라자산운용, 미래에셋금융서비스, 미래에셋모바일, 미래에셋벤처투자, 미래에셋캐피탈, 미래에셋컨설팅, 미래에셋펀드서비스
- **연구소/재단** 미래에셋은퇴연구소, 미래에셋박현주재단

미래에셋그룹 조직도

미래에셋은 자산운용, 종합금융투자, 신성장 산업투자, 생명보험 중심으로
20여 개 계열사, 약 7,600여 명의 투자 전문가로 구성되어 있습니다. 미래에셋의 계열사들은
엄격한 리스크 관리를 통해 각 계열사가 독립적인 경쟁 우위를 확보하면서도 고객을 위하여
서로 긴밀히 협조하여 시너지를 발휘하고 있습니다.

MIRAE ASSET

자산운용	종합금융투자	신성장산업투자	생명보험	컨설팅서비스	사회공헌
미래에셋자산운용	미래에셋대우	미래에셋벤쳐투자	미래에셋생명	미래에셋펀드서비스	미래에셋박현주재단
멀티에셋자산운용		미래에셋캐피탈		미래에셋금융서비스	미래에셋은퇴연구소
에너지인프라자산운용				미래에셋컨설팅	
				부동산 114	
				브랜드무브	

사업 연혁

미래에셋의 소명은 고객의 평안한 노후를 위해 장기적으로 안정적인 수익원을 개발하여 한국 자본시장, 더 나아가 한국사회에 가치 있는 일을 하는 것입니다. 이를 위해 전 세계에서 다양한 우량자산을 적극적으로 발굴하고 있습니다. 2003년 한국 최초로 홍콩 법인을 설립한 이래 현재 전세계 15개 국에서 활약중이며, 총 운용자산은 2018년 3월말 국내외 기준 약 433조 원입니다.

2017년 창립 20주년을 맞은 미래에셋그룹은 금융당국으로부터의 초대형투자은행 지정, 네이버와의 전략적 업무 제휴 체결 등을 통해 글로벌 경쟁력을 강화하였습니다. 이 같은 미래에셋의 글로벌 성장 스토리는 세계적 학술기관인 '더 케이스 센터(The Case Centre)'에 등재되는 영예를 안겨주었습니다. 앞으로도 미래에셋은 지속적인 혁신을 통해 주식, 채권뿐만 아니라 PEF, 실물자산 등 다양한 자산들을 안정적으로 운용하도록 하겠습니다.

2017
- 12월 미래에셋생명, PCA생명 합병 최종 승인 (금융위)
- 11월 미래에셋대우, 초대형투자은행(자기자본 4조 원 이상) 지정 (금융위)
- 10월 미래에셋대우(인도) 설립
- 09월 미래에셋 파괴적 혁신사례, 세계적 학술기관 '더 케이스 센터(The Case Centre)' 등재
- 07월 미래에셋대우, 네이버와 전략적 업무제휴 (MOU)
  미래에셋생명, 프레보아 베트남 생명(Prevoir Vietnam Life Insurance) 지분매매계약 체결

2016
- 12월 미래에셋대우·미래에셋증권 합병, 통합 미래에셋대우 출범
- 09월 미국 하얏트 리젠시 와이키키 비치 리조트 & 스파 인수

2015
- 12월 미국 샌프란시스코 랜드마크 호텔 '페어몬트 샌프란시스코' 인수
- 07월 미래에셋생명, 유가증권시장 상장
- 05월 하와이 리조트 호텔 '페어몬트 오키드' 인수

2014
- 12월 미국 워싱턴DC 오피스 빌딩 1801K 인수 (미국 연방준비위원회 입주)
- 04월 금융판매전문회사 '미래에셋금융서비스' 설립

2013
- 09월 Coffee Bean & Tea Leaf 미국 본사 투자 컨소시엄 참여
  세계 최고급 호텔 브랜드 '포시즌스 호텔 시드니' 인수
- 01월 미래에셋은퇴연구소 출범

2012
- 07월 미래에셋화신자산운용 출범, 국내 최초 중국 합작 운용사
- 03월 미래에셋자산운용, 미래에셋맵스자산운용과 합병

2011
- 11월 미래에셋자산운용, 캐나다 선두 ETF운용사 '호라이즌 ETFs' 인수
- 08월 세계 1위 골프용품 브랜드 타이틀리스트인수
- 06월 미래에셋자산운용(대만) 출범

2010
- 09월 미래에셋자산운용(미국), 국내 최초 뮤추얼펀드 미국 출시
- 08월 미래에셋증권(브라질) 설립
  미래에셋자산운용, 국내 최초 시카브(SICAV) 펀드 국내 출시

2009
- 09월 미래에셋자산운용, 중국 합자(JV) 운용회사 설립계약 체결

2008
- 10월 미래에셋증권(영국) 설립
- 08월 미래에셋증권(미국) 설립, 미래에셋명승투자자문(중국) 설립
- 04월 미래에셋자산운용(미국) 설립, 미래에셋자산운용(브라질) 설립
- 02월 미래에셋익재투자자문(중국) 설립
- 01월 부동산 114 인수

2007
- 12월 미래에셋증권(베트남) 설립
- 07월 미래에셋증권(북경사무소) 설립
- 03월 미래에셋자산운용(영국) 설립
- 01월 미래에셋증권(홍콩) 설립

2006
- 11월 미래에셋자산운용(인도) 설립
- 09월 미래에셋맵스자산운용, 베트남 하노이사무소 설립
- 05월 국내 최초 중국본토빌딩 투자 미래에셋상해타워 투자
- 02월 미래에셋증권 유가증권시장 상장

2005
- 12월 미래에셋퇴직연금연구소 설립
- 06월 미래에셋생명보험 출범

2004
- 02월 미래에셋투자교육연구소 설립

2003
- 12월 국내 최초 해외 운용법인 미래에셋자산운용(홍콩) 설립

2001
- 07월 국내 최초 선취형 뮤추얼펀드 '미래에셋 디스커버리주식형' 출시
- 02월 국내 최초 개방형 뮤추얼펀드 '미래에셋 인디펜던스주식형' 출시

2000
- 03월 미래에셋박현주재단 설립

1999
- 12월 미래에셋증권 설립

1998
- 12월 미래에셋자산운용, 국내 1호 자산운용사설립 및 등록
  미래에셋자산운용, 국내 최초 뮤추얼펀드 박현주 1호 출시

1997
- 8월 국내 최초 전문 자산운용회사 미래에셋투자자문 설립
- 7월 미래에셋벤처캐피탈 설립

원칙을 지키는 투자를 이행합니다

미래에셋자산운용

주식·채권·ETF부터 부동산·PEF·SOC 등의 대체투자에 이르기까지 다양한 금융상품을 국내외 고객에게 선보이고 있습니다. 한국을 포함하여 캐나다, 미국, 유럽 등 전세계 약 30여개 국에서 1,600여 개 금융상품을 판매하고 있으며, 해외 현지에서 설정·판매되고 있는 펀드는 216개이며 현지에서 설정된 자산만 21조 원에 달합니다. 아울러 국내 자산운용사 가운데 현지에서 펀드를 직접 판매해 자산을 운용하고 있는 유일한 운용사입니다.

주요 업무 주식형 펀드 / 채권형 펀드 / 혼합형 펀드 / 부동산 펀드 / SOC 펀드 / 인덱스 펀드 / 금융공학 펀드 / PEF / ETF

No.1 연금 리딩 컴퍼니

미래에셋자산운용은 개인연금 및 퇴직연금 수탁고 모두 국내업계 1위로 전체 연금펀드 시장 점유율이 20%를 넘는 최대 연금전문 운용사입니다. 2017년 12월 기준으로 연금펀드 총 수탁고 역시 5조 2,500억 원으로 업계 1위를 기록하고 있습니다. 특히 다양한 상품을 통해 글로벌 분산투자가 가능한 포트폴리오를 제공하고 있으며, 투자자산과 함께 투자지역의 자산배분이 가능하도록 라인업을 구축하고 있습니다. 아울러 업계 최초로 개인연금 및 퇴직연금마케팅본부를 각각 신설하는 등 전문적인 연금 비즈니스를 위한 조직 체계를 갖추고 있습니다.

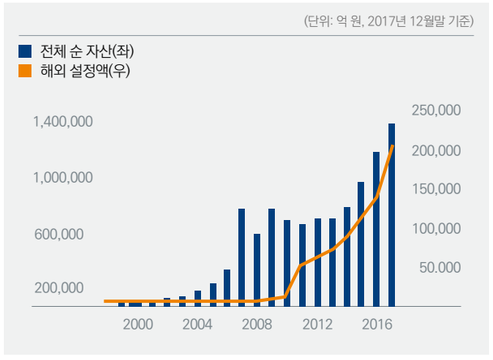
한국 대체투자 시장 개척

미래에셋자산운용은 저금리 투자대안으로 떠오른 대체투자 분야에서도 두각을 나타내고 있습니다. 2004년 국내 최초 PEF(Private Equity Fund)와 부동산 펀드를 선보인 이후 2009년에는 업계 최초로 해외 투자 인프라펀드(SOC)를 출시하여 선도적인 행보를 보이고 있습니다.

부동산 펀드분야에서도 국내투자를 주도하는 한편 해외 부동산 투자도 적극 이행하고 있습니다. 2006년 인수한 중국 상해 미래에셋타워 투자를 시작으로 브라질, 미국, 호주 등 해외 부동산에 적극 투자하여 수익구조를 다변화하였습니다. 또한 기관 투자자 전유물로 여겨졌던 해외 부동산을 일반 투자자들을 위해 공모펀드 형태로 출시하여 투자기회를 제공하고 있습니다. 2018년에는 판교 내 초대형 4차산업 플랫폼 기반 복합시설 개발 사업에 투자함으로써 창의적 인재와 혁신기업이 공존하는 이노베이션 플랫폼을 구축할 계획입니다.

해외에서 혁신하는 미래에셋 ETF

한국, 캐나다, 호주, 홍콩, 미국, 콜롬비아 등 6개 국에 진출해 있는 미래에셋 글로벌 ETF(Exchange Traded Funds)는 237개 ETF 라인업을 바탕으로 순자산 200억 달러를 운용하고 있습니다. 미래에셋 ETF는 섹터 ETF부터 글로벌 지역의 해외지수형, 레버리지 및 인버스, 액티브 ETF 등 다양한 라인업을 통해 투자자 선택의 폭을 넓혔다는 평가를 받고 있습니다. 또한 세계 최초로 글로벌 시장에 투자하는 인공지능 ETF를 상장하는 등 혁신적 상품을 통해 시장을 개척하고 있습니다.



당신의 행복한 미래를 생각합니다

미래에셋생명

미래에셋생명은 '고객의 평안한 노후를 준비하는 기업' 입니다. 이를 위해 고객의 기본자산을 보호하는 원칙을 지키는 투자를 이행하고 시장변동성에 유연하게 대응하기 위한 분산투자 등을 이행하고 있습니다. 아울러 행복한 은퇴를 위한 연금, 건강한 은퇴를 위한 보장, 풍요로운 미래를 위한 부가자산관리 서비스를 통해 종합적이고 전문적인 은퇴설계 서비스를 제공합니다.

주요 서비스 보험 / 펀드 / 신탁 / 퇴직연금 / 부동산 서비스 / VIP컨설팅 등

안정적인 자산관리와 전문적 서비스 제공

미래에셋생명은 퀄리티 있는 다양한 상품과 진심을 다하는 고객 서비스로 고객의 이익에 기여하고 주주가치를 높이기 위해 노력하고 있습니다. 투자 원칙준수 및 시장 변동성 대응력 강화를 위하여 분산투자 등을 실시하여 안정적으로 자산을 관리하는 한편, 세무·법률 부동산 등 전문가 상담 서비스를 통해 종합적이고 전문적인 은퇴설계 서비스를 제공하고 있습니다. 아울러 생명보험에서 변액보험, 펀드, 신탁, 퇴직연금에 이르는 다양한 금융상품을 제공하고 신속하며 정확하게 보험금을 지급하고 있습니다.

Two-track 기반의 차별화된 비즈니스 전략

미래에셋생명은 기업의 실질가치 성장과 장기 안정성을 추구하기 위해 보장성보험과 변액보험을 양축으로 하는 Two-track 전략을 추진하고 있습니다. 이는 고수익 보장성 판매를 증대하면서 수수료 수입원인 변액 및 퇴직연금 판매실적 확대하는 전략입니다. 이러한 전략을 기반으로 2017년에는 변액저축성 APE가 48.8% 성장하였으며, 변액보험과 퇴직연금으로 대표되는 Fee-Biz (수수료 수입)의 총 자산은 10조 원을 돌파하였습니다.

아울러 일반계정 운용자산의 33%를 미국 투자등급 회사채, 미국 국채, 부동산 등에 분산투자하였으며, 변액계정 66%를 중장기적 글로벌 자산배분에 집중하여 해외투자 비중을 확대하고 있습니다. 상품별 신계약에 있어서도 일반 저축성을 과감히 다운사이징하고 보장성 및 변액저축성을 더욱 확대하여 전체적인 신계약고가 증대하는 성과를 이루었습니다. Two-track 매출은 전체 매출의 97%를 차지하였으며, 이와 같은 당사의 전략은 신계약 실적에 나타나듯이 중장기적으로 회사의 체질을 개선하여 IFRS17 도입 등 미래 환경 변화에 대비할 수 있는 수익기반을 공고히 하고 있습니다.

Permanent Innovator 추구

미래에셋생명은 지속적인 가치중심의 경영효율화 추진 전략으로 신계약가치, 세전손익, APE, 수입보험료 등 각종 지표의 향상을 통한 질적 개선을 이루어내고 있습니다. 특히 2017년에는 PCA생명보험과의 합병절차를 본격 진행하여 총자산 35조 원 규모의 5위권 생명보험사로서 입지를 다졌습니다.

지금의 경영환경은 IFRS17, K-ICS 도입, 4차 산업혁명으로 대표되는 디지털 금융시대의 도래, 설계사 등 특수직 근로환경 변화 등에 따라 영업전략의 기민한 대응이 요구되는 가운데, 글로벌 경기 및 내수 부진완화로 회복 징후가 나타나고 있습니다.

이에 미래에셋생명은 2018년 가치중심 경영전략과, 보장성과 변액보험 및 퇴직연금을 중심으로 하는 Two-track전략을 기반으로 PCA생명보험과의 통합 시너지 창출을 위해 주력할 것이며, 업무효율성 증대와 수익성 강화 측면에서 챗봇, 스마트 헬스케어 등 인슈어테크 도입을 확장해갈 예정입니다. 이를 통해 내실을 기반으로 양적 성장을 도모하고 보험시장을 선도하는 Permanent Innovator로 거듭나겠습니다.

FINANCIAL REVIEW

81
외부감사인의 감사보고서(연결)

82
연결재무제표

88
외부감사인의 감사보고서(별도)

89
별도재무제표

외부감사인의 감사보고서(연결)

미래에셋대우 주식회사
주주 및 이사회 귀중

2018년 3월 7일

우리는 별첨된 미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업들의 연결재무제표를 감사하였습니다. 해당 연결재무제표는 2017년 12월 31일 현재의 연결재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 연결포괄손익계산서, 연결자본변동표 및 연결현금흐름표 그리고 유의적 회계정책의 요약과 그 밖의 설명정보로 구성되어 있습니다.

연결재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 연결재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 연결재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

우리의 책임은 우리가 수행한 감사를 근거로 해당 연결재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 우리는 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 윤리적요구사항을 준수하며 연결재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 연결재무제표의 금액과 공시에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 부정이나 오류로 인한 연결재무제표의 중요한 왜곡표시위험에 대한 평가 등 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사인은 이러한 위험을 평가할 때 상황에 따라 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 기업의 연결재무제표 작성 및 공정한 표시와 관련된 내부통제를 고려합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다. 감사는 또한 연결재무제표의 전반적 표시에 대한 평가뿐 아니라, 연결재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치의 합리성에 대한 평가를 포함합니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

감사의견

우리의 의견으로는 회사의 연결재무제표는 미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업들의 2017년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 보고기간의 재무성과 그리고 현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

강조사항

감사의견에 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 보고서의 이용자는 연결실체의 연결재무제표에 대한 주석 51에 주의를 기울일 필요가 있습니다. 연결재무제표에 대한 주석 51에서 미래에셋증권 주식회사와 미래에셋대우 주식회사는 2016년 11월 4일 주주총회결의에 따라 2016년 12월 29일을 합병기일로 하여 합병하였으며, 법률적으로 존속회사인 미래에셋대우 주식회사가 소멸회사인 미래에셋증권 주식회사를 흡수합병하는 형식이나, 회계상으로는 미래에셋증권 주식회사가 미래에셋대우 주식회사를 매수하는 역합병의 방식이라고 기술하고 있습니다. 우리의 의견은 이 사항과 관련하여 영향을 받지 않습니다.

기타사항

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업들의 2016년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연결재무제표는 타감사인이 감사하였으며, 이 감사인의 2017년 3월 15일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

서울특별시 강남구 테헤란로 152
(역삼동, 강남파이낸스센터 27층)

삼정회계법인 대표이사 김 교 태

이 감사보고서는 감사보고서일(2018년 3월 7일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 연결재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

연결재무제표

제 49 기 2017년 12월 31일 현재
제 48 기 2016년 12월 31일 현재

연결재무상태표

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
자산		
I. 현금및현금성자산	2,006,028,721,163	1,374,448,969,904
II. 당기손익인식금융자산	33,187,791,804,858	30,267,532,823,491
III. 매도가능금융자산	8,739,716,750,682	8,838,520,107,354
IV. 대여금및수취채권	10,080,235,049,571	46,923,425,478,459
V. 관계기업투자자산	415,153,973,382	673,055,861,630
VI. 유형자산	347,756,015,529	198,576,441,900
VII. 투자부동산	1,115,086,366,329	1,140,599,627,851
VIII. 무형자산	655,881,350,831	650,053,632,828
IX. 기타자산	120,706,828,457	113,910,623,579
X. 당기법인세자산	121,631,480,207	1,785,334,715
XI. 이연법인세자산	477,787,620,118	444,690,399,842
자산총계	57,267,775,961,127	90,626,599,301,553
부채		
I. 당기손익인식금융부채	22,049,093,636,416	17,432,460,637,775
II. 예수부채	4,125,075,297,990	5,118,877,230,489
III. 차입부채	18,946,893,914,201	49,390,196,184,989
IV. 발행사채	2,725,625,017,560	3,085,496,672,057
V. 충당부채	15,152,116,522	20,377,052,332
VI. 기타부채	2,737,601,397,324	8,171,135,639,184
VII. 당기법인세부채	2,569,874,200	22,782,013,768
VIII. 이연법인세부채	-	768,141,323
부채총계	50,602,011,254,213	83,242,093,571,917
자본		
I. 자본금	3,401,960,790,000	3,401,960,790,000
II. 자본잉여금	1,813,265,000,459	2,164,649,228,172
III. 이익잉여금	1,397,747,543,513	1,874,982,489,194
(대손준비금 적립액)	(82,105,710,218)	(50,848,967,579)
(대손준비금 적립예정금액)	31,256,742,639	(37,732,034,291)
IV. 자본조정	(103,038,495,934)	(7,714,262,282)
V. 기타포괄손익누계액	128,929,761,111	(77,205,546,703)
VI. 비지배지분	26,900,107,765	27,833,031,255
자본총계	6,665,764,706,914	7,384,505,729,636
부채 및 자본총계	57,267,775,961,127	90,626,599,301,553

제 49 기 2017년 01월 01일부터 2017년 12월 31일까지
제 48 기 2016년 01월 01일부터 2016년 12월 31일까지

연결포괄손익계산서

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
I. 영업수익	7,834,021,800,683	10,298,649,828,668
1. 수수료수익	671,222,415,974	895,239,308,614
2. 당기손익인식금융상품관련이익	5,389,594,262,532	7,002,686,182,399
3. 매도가능금융자산관련이익	70,376,854,980	114,486,993,943
4. 이자수익	925,526,978,508	1,152,767,665,404
5. 대여금및수취채권관련이익	8,747,892,954	5,031,242,135
6. 외환거래이익	576,584,477,540	742,658,913,994
7. 기타의영업수익	191,968,918,195	385,779,522,179
II. 영업비용	7,830,851,113,222	9,670,897,258,131
1. 수수료비용	127,067,469,462	161,043,126,453
2. 당기손익인식금융상품관련손실	6,037,776,179,123	6,856,852,969,311
3. 매도가능금융자산관련손실	80,282,269,808	52,226,218,053
4. 이자비용	382,955,584,133	581,452,620,235
5. 대여금및수취채권관련손실	20,205,744,278	2,141,545,956
6. 외환거래손실	373,253,646,009	898,308,939,487
7. 인건비	459,943,075,143	647,272,403,418
8. 판매관리비	332,930,441,260	436,918,970,835
9. 기타의영업비용	16,436,704,006	34,680,464,383
III. 영업이익	3,170,687,461	627,752,570,537
IV. 영업외손익	17,770,253,562	36,996,436,257
1. 영업외수익	47,747,862,361	111,624,182,081
2. 영업외비용	29,977,608,799	74,627,745,824
V. 법인세비용차감전순이익	20,940,941,023	664,749,006,794
VI. 법인세비용	5,240,039,881	159,815,280,306
VII. 당기순이익	15,700,901,142	504,933,726,488
1. 지배기업의 소유주지분	39,291,499,005	503,175,503,631
2. 비지배지분	(23,590,597,863)	1,758,222,857
VIII. 기타포괄손익	54,659,373,630	(206,358,081,953)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		
(1) 매도가능금융자산평가손익	22,268,817,392	(24,346,294,579)
(2) 지분법적용투자주식평가손익	(2,301,018,762)	(8,193,453,933)
(3) 해외사업장순투자에 대한 위험 회피	-	12,599,573,133
(4) 해외사업환산손익	34,691,575,000	(186,417,906,574)
IX. 총포괄이익	70,360,274,772	298,575,644,535
1. 지배기업의 소유주지분	100,011,677,589	297,040,195,817
2. 비지배지분	(29,651,402,817)	1,535,448,718
X. 주당이익		
1. 기본 및 희석주당이익	116	944

연결자본변동표

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	지배주주지분						비지배지분	총계
	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	소계		
2016.01.01(제48기초)	1,698,077,585,000	321,046,945,146	(56,924,982,587)	68,209,582,527	1,398,258,400,458	3,428,667,530,544	23,369,739,335	3,452,037,269,879
총포괄이익:								
1. 당기순이익	-	-	-	-	39,291,499,005	39,291,499,005	(23,590,597,863)	15,700,901,142
2. 매도가능금융자산평가손익	-	-	-	37,523,131,837	-	37,523,131,837	(15,254,314,445)	22,268,817,392
3. 관계기업의 기타포괄손익에 대한 지분	-	-	-	(2,865,511,399)	-	(2,865,511,399)	564,492,637	(2,301,018,762)
4. 해외사업환산손익	-	-	-	26,062,558,146	-	26,062,558,146	8,629,016,854	34,691,575,000
소유주와의 거래 등:								
1. 배당금의 지급	-	-	-	-	(39,802,355,950)	(39,802,355,950)	-	(39,802,355,950)
2. 합병으로 인한 변동	1,703,883,205,000	1,491,689,033,227	(2,427,845,006)	-	-	3,193,144,393,221	26,107,929,134	3,219,252,322,355
3. 자기주식의 증감	-	-	(43,730,328,254)	-	-	(43,730,328,254)	-	(43,730,328,254)
4. 주식매입선택권	-	-	44,659,913	-	-	44,659,913	7,073,842,113	7,118,502,026
5. 연결범위의 변동	-	529,022,086	-	-	-	529,022,086	-	529,022,086
2016.12.31(제48기말)	3,401,960,790,000	1,813,265,000,459	(103,038,495,934)	128,929,761,111	1,397,747,543,513	6,638,864,599,149	26,900,107,765	6,665,764,706,914
2017.01.01(제49기초)	3,401,960,790,000	1,813,265,000,459	(103,038,495,934)	128,929,761,111	1,397,747,543,513	6,638,864,599,149	26,900,107,765	6,665,764,706,914
총포괄이익:								
1. 당기순이익	-	-	-	-	503,175,503,631	503,175,503,631	1,758,222,857	504,933,726,488
2. 매도가능금융자산평가손익	-	-	-	(24,123,520,440)	-	(24,123,520,440)	(222,774,139)	(24,346,294,579)
3. 관계기업의 기타포괄손익에 대한 지분	-	-	-	(8,193,453,933)	-	(8,193,453,933)	-	(8,193,453,933)
4. 해외사업장순투자에 대한 위험회피	-	-	-	12,599,573,133	-	12,599,573,133	-	12,599,573,133
5. 해외사업환산손익	-	-	-	(186,417,906,574)	-	(186,417,906,574)	-	(186,417,906,574)
소유주와의 거래 등:								
1. 배당금의 지급	-	-	-	-	(25,940,557,950)	(25,940,557,950)	-	(25,940,557,950)
2. 자기주식의 증감	-	351,445,658,768	33,096,916,634	-	-	384,542,575,402	-	384,542,575,402
3. 주식매입선택권	-	-	(83,572,665)	-	-	(83,572,665)	-	(83,572,665)
4. 기타	-	(61,431,055)	62,310,889,683	-	-	62,249,458,628	(602,525,228)	61,646,933,400
2017.12.31(제49기말)	3,401,960,790,000	2,164,649,228,172	(7,714,262,282)	(77,205,546,703)	1,874,982,489,194	7,356,672,698,381	27,833,031,255	7,384,505,729,636

연결현금흐름표

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	5,014,627,158,352	(4,144,580,874,068)
1. 조정후당기순이익	(666,352,794,916)	(126,879,134,300)
당기순이익	15,700,901,142	504,933,726,488
이자수익	(925,526,978,508)	(1,152,767,665,404)
배당수익	(144,722,341,564)	(220,313,095,925)
이자비용	382,955,584,133	581,452,620,235
법인세비용	5,240,039,881	159,815,280,306
2-1. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	2,550,060,609,613	2,209,656,932,801
단기매매금융자산평가손실	88,231,372,221	111,300,620,278
단기매매금융부채평가손실	3,457,877,316	21,511,487,771
당기손익인식지정금융자산평가손실	33,014,236,142	52,623,031,178
당기손익인식지정금융자산처분손실	-	-
당기손익인식지정금융부채평가손실	1,422,926,326,505	468,735,340,889
파생상품평가손실	822,368,876,680	1,128,513,534,990
파생상품거래손실	-	-
매도가능금융자산처분손실	29,679,888,491	25,058,425,258
매도가능금융자산손상차손	50,602,381,317	27,167,792,795
관계기업투자자산평가손실	4,409,546,241	3,224,192,264
관계기업투자자산처분손실	-	28,132,093
종속기업투자자산처분손실	2,315,271,024	6,791,201,528
유형자산감가상각비	15,060,921,324	22,718,086,404
투자부동산상각비	10,249,307,773	29,115,730,988
유형자산처분손실	338,400,738	289,046,322
무형자산상각비	25,225,622,493	42,901,954,200
무형자산처분손실	124,633,823	17,431,920
무형자산손상차손	-	152,715,509
주식보상비용	9,347,331,314	7,365,438,269
임차료	2,095,215,856	2,912,487,630
대손상각비	20,205,744,278	1,966,765,028
기타의대손상각비	8,236,491,778	1,653,079,039
외화환산손실	1,779,280,995	235,981,266,357
충당부채전입액	61,901,690	12,402,576,548
복구공사손실	68,938,720	-
기타영업비용	261,042,894	7,226,595,543

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
2-2. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	(2,383,274,810,094)	(2,217,454,771,934)
단기매매금융자산평가이익	(73,404,560,555)	(161,133,276,663)
단기매매금융부채평가이익	(17,415,437,489)	(7,955,205,898)
당기손익인식지정금융자산평가이익	(288,924,940,449)	(58,874,322,184)
당기손익인식지정금융자산처분이익	-	-
당기손익인식지정금융부채평가이익	(214,849,432,766)	(376,139,857,576)
파생상품평가이익	(1,514,798,801,902)	(1,364,624,758,347)
매도가능금융자산처분이익	(70,376,854,980)	(114,486,993,943)
관계기업투자자산평가이익	(21,381,903,905)	(50,787,176,636)
종속기업투자자산처분이익	(677,484,890)	(8,403,873,610)
관계기업투자자산처분이익	(19,274,121)	(79,734,357)
유형자산처분이익	(34,694,084)	(1,805,011,499)
무형자산처분이익	(1,060,170,000)	(89,178,000)
대손충당금환입	(8,543,118,353)	(1,477,834,881)
기타대손충당금환입	(358,000,324)	(715,261,956)
외화환산이익	(162,897,368,395)	(67,477,826,955)
복구공사이익	(15,486,485)	-
충당부채환입액	(8,517,281,396)	(3,404,459,429)
3. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	4,880,582,441,753	(4,720,831,332,650)
예치금	515,304,469,637	(470,479,042,077)
단기매매금융자산	4,982,193,623,957	333,741,534,637
단기매매이외의 당기손익인식금융자산	1,923,208,686,498	2,737,051,329,492
대여금및수취채권	(413,620,061,840)	(8,902,982,471,849)
기타자산	2,827,280,836,818	18,607,768,190
예수부채	330,501,028,503	996,338,089,654
단기매매금융부채	119,950,030,491	192,076,848,963
단기매매이외의 당기손익인식금융부채	(2,765,402,576,730)	(4,908,975,621,420)
기타부채	(2,634,354,284,800)	5,288,053,347,849
충당부채	(4,479,310,781)	(4,263,116,089)
4. 이자수취	937,532,222,818	1,101,197,090,473
5. 이자지급	(368,853,150,370)	(572,210,250,197)
6. 배당금수취	144,366,200,578	216,004,048,640
7. 법인세지급	(79,433,561,030)	(34,063,456,901)

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(53,991,075,758)	(458,585,680,133)
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	14,246,669,347,634	7,304,290,563,688
매도가능금융자산의 감소	14,240,820,947,161	7,229,759,117,774
종속기업투자자산의 감소	-	-
관계기업투자자산의 감소	2,418,228,562	46,829,663,293
유형자산의 처분	236,618,953	10,476,407,369
무형자산의 처분	1,293,171,676	1,912,359,980
임차보증금의 감소	1,900,381,282	9,770,782,962
임대보증금의 증가	-	5,542,232,310
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(14,300,660,423,392)	(7,762,876,243,821)
매도가능금융자산의 증가	(12,336,928,887,777)	(7,391,671,283,378)
종속기업투자자산의 증가	(950,326,444,746)	-
관계기업투자자산의 증가	(18,621,054,000)	(272,295,013,851)
유형자산의 취득	(52,619,976,979)	(46,562,286,746)
투자부동산의 취득	(913,116,553,799)	-
무형자산의 취득	(20,832,905,175)	(41,657,356,373)
임차보증금의 증가	(8,214,600,916)	(8,191,373,473)
임대보증금의 감소	-	(2,498,930,000)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	(3,363,518,055,190)	4,049,999,544,332
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	16,057,382,706	4,101,260,771,649
차입부채의 순증가	-	3,040,699,405,955
발행사채의 순증가	-	382,541,028,869
유상증자	-	-
자기주식의 처분	-	498,499,990,230
기타부채의 증가	16,057,382,706	179,520,346,595
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(3,379,575,437,896)	(51,261,227,317)
차입부채의 순감소	(2,759,279,173,110)	-
발행사채의 순감소	(313,892,096,130)	-
배당금의 지급	(150,824,057,784)	(25,940,557,950)
자기주식의 취득	(113,805,572,290)	(172,801,387)
기타부채의 감소	(41,774,538,582)	(24,545,342,752)
비지배지분의 감소	-	(602,525,228)
IV. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동 효과	17,889,869,376	(78,412,741,390)
V. 현금및현금성자산 순증감 (=I+II+III+IV)	1,615,007,896,780	(631,579,751,259)
VI. 기초 현금및현금성자산	391,020,824,383	2,006,028,721,163
VII. 기말 현금및현금성자산	2,006,028,721,163	1,374,448,969,904

외부감사인의 감사보고서(별도)

미래에셋대우 주식회사 2018년 3월 7일
주주 및 이사회 귀중

우리는 별첨된 미래에셋대우 주식회사의 재무제표를 감사하였습니다. 해당 재무제표는 2017년 12월 31일 현재의 재무상태표, 동일로 종료되는 보고기간의 포괄손익계산서, 자본변동표 및 현금흐름표 그리고 유의적 회계정책의 요약과 그 밖의 설명정보로 구성되어 있습니다.

재무제표에 대한 경영진의 책임

경영진은 한국채택국제회계기준에 따라 이 재무제표를 작성하고 공정하게 표시할 책임이 있으며, 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는 재무제표를 작성하는데 필요하다고 결정한 내부통제에 대해서도 책임이 있습니다.

감사인의 책임

우리의 책임은 우리가 수행한 감사를 근거로 해당 재무제표에 대하여 의견을 표명하는데 있습니다. 우리는 회계감사기준에 따라 감사를 수행하였습니다. 이 기준은 우리가 윤리적 요구사항을 준수하며 재무제표에 중요한 왜곡표시가 없는지에 대한 합리적인 확신을 얻도록 감사를 계획하고 수행할 것을 요구하고 있습니다. 감사는 재무제표의 금액과 공시에 대한 감사증거를 입수하기 위한 절차의 수행을 포함합니다. 절차의 선택은 부정이나 오류로 인한 재무제표의 중요한 왜곡표시위험에 대한 평가 등 감사인의 판단에 따라 달라집니다. 감사인은 이러한 위험을 평가할 때 상황에 적합한 감사절차를 설계하기 위하여 기업의 재무제표 작성 및 공정한 표시와 관련된 내부통제를 고려합니다. 그러나 이는 내부통제의 효과성에 대한 의견을 표명하기 위한 것이 아닙니다. 감사는 또한 재무제표의 전반적 표시에 대한 평가뿐 아니라, 재무제표를 작성하기 위하여 경영진이 적용한 회계정책의 적합성과 경영진이 도출한 회계추정치의 합리성에 대한 평가를 포함합니다. 우리가 입수한 감사증거가 감사의견을 위한 근거로서 충분하고 적합하다고 우리는 믿습니다.

감사의견

우리의 의견으로는 회사의 재무제표는 미래에셋대우 주식회사의 2017년 12월 31일 현재의 재무상태와 동일로 종료되는 보고기간의 재무성과 그리고 현금흐름을 한국채택국제회계기준에 따라 중요성의 관점에서 공정하게 표시하고 있습니다.

강조사항

감사의견에 영향을 미치지 않는 사항으로서 이 보고서의 이용자는 회사의 재무제표에 대한 주석 50에 주의를 기울일 필요가 있습니다. 재무제표에 대한 주석 50에서 미래에셋증권 주식회사와 미래에셋대우 주식회사는 2016년 11월 4일 주주총회결의에 따라 2016년 12월 29일을 합병기일로 하여 합병하였으며, 법률적으로 존속회사인 미래에셋대우 주식회사가 소멸회사인 미래에셋증권 주식회사를 흡수합병하는 형식이나, 회계상으로는 미래에셋증권 주식회사가 미래에셋대우 주식회사를 매수하는 역합병의 방식이라고 기술하고 있습니다. 우리의 의견은 이 사항과 관련하여 영향을 받지 않습니다.

기타사항

미래에셋대우 주식회사의 2016년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 재무제표는 타감사인이 감사하였으며, 이 감사인의 2017년 3월 15일자 감사보고서에는 적정의견이 표명되었습니다.

서울특별시 강남구 테헤란로 152
(역삼동, 강남파이낸스센터 27층)

삼정회계법인 대표이사 김 교 태

이 감사보고서는 감사보고서일(2018년 3월 7일) 현재로 유효한 것입니다. 따라서 감사보고서일 이후 이 보고서를 열람하는 시점까지의 기간 사이에 첨부된 회사의 재무제표에 중요한 영향을 미칠 수 있는 사건이나 상황이 발생할 수도 있으며 이로 인하여 이 감사보고서가 수정될 수도 있습니다.

별도재무제표

제 49 기 2017년 12월 31일 현재
제 48 기 2016년 12월 31일 현재

재무상태표

미래에셋대우 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
자산		
I. 현금및현금성자산	658,906,021,573	848,986,514,634
II. 당기손익인식금융자산	30,727,665,843,798	27,791,775,259,746
III. 매도가능금융자산	8,081,368,566,383	8,040,524,984,525
IV. 대여금및수취채권	9,042,789,486,372	14,053,568,958,115
V. 종속기업투자자산	5,320,900,371,576	4,724,056,202,313
VI. 관계기업투자자산	338,589,431,766	362,271,349,884
VII. 유형자산	314,037,234,747	167,809,205,230
VIII.투자부동산	94,134,544,289	256,276,723,969
IX. 무형자산	654,131,645,048	638,283,576,844
X. 기타자산	110,447,713,603	92,704,533,504
XI. 당기법인세자산	120,447,761,640	-
XII.이연법인세자산	485,280,589,860	441,028,324,626
자산총계	55,948,699,210,655	57,417,285,633,390
부채		
I. 당기손익인식금융부채	22,354,042,352,353	17,462,103,172,600
II. 예수부채	4,102,699,771,303	5,083,222,114,515
III. 차입부채	18,334,736,892,206	18,612,446,620,185
IV. 발행사채	2,243,898,419,518	2,880,759,775,243
V. 충당부채	15,152,116,522	20,377,052,332
VI. 기타부채	2,302,711,919,448	5,931,767,122,084
VII. 당기법인세부채	-	19,766,660,800
VIII.이연법인세부채	-	-
부채총계	49,353,241,471,350	50,010,442,517,759
자본		
I. 자본금	3,401,960,790,000	3,401,960,790,000
II. 자본잉여금	1,811,898,689,162	2,163,224,953,445
III. 이익잉여금	1,366,607,094,836	1,765,094,658,016
(대손준비금적립액)	(82,105,710,218)	(50,848,967,579)
(대손준비금환입(적립)예정금액)	31,256,742,639	(37,732,034,291)
IV. 자본조정	(93,647,213,914)	1,364,758,700
V. 기타포괄손익누계액	108,638,379,221	75,197,955,470
자본총계	6,595,457,739,305	7,406,843,115,631
부채 및 자본총계	55,948,699,210,655	57,417,285,633,390

포괄손익계산서

미래에셋대우 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
I. 영업수익	4,145,456,929,515	9,464,806,493,294
1. 수수료수익	304,467,907,890	845,768,008,497
2. 당기손익인식금융상품관련이익	3,036,883,348,108	6,844,214,618,543
3. 매도가능금융자산관련이익	17,852,459,317	90,996,846,426
4. 이자수익	495,850,664,054	864,032,115,384
5. 대여금및수취채권관련이익	5,268,940,545	1,477,834,881
6. 외환거래이익	171,958,969,202	551,737,696,441
7. 기타의영업수익	113,174,640,399	266,579,373,122
II. 영업비용	4,102,164,493,826	8,911,587,244,628
1. 수수료비용	62,288,264,061	129,973,748,618
2. 당기손익인식금융상품관련손실	3,342,726,631,340	6,737,147,149,262
3. 매도가능금융자산관련손실	44,724,532,240	40,535,714,825
4. 이자비용	189,376,707,748	327,800,628,351
5. 대여금및수취채권관련손실	17,513,949,467	1,875,572,707
6. 외환거래손실	133,559,548,326	750,400,228,238
7. 인건비	175,147,873,901	585,645,625,576
8. 판매관리비	127,128,979,845	315,390,428,942
9. 기타의영업비용	9,698,006,898	22,818,148,109
III. 영업이익	43,292,435,689	553,219,248,666
IV. 영업외손익	(6,234,177,821)	1,066,851,635
1. 영업외수익	2,734,070,155	15,651,415,111
2. 영업외비용	8,968,247,976	14,584,563,476
V. 법인세비용차감전순이익	37,058,257,868	554,286,100,301
VI. 법인세비용	9,235,995,389	129,857,979,171
VII. 당기순이익	27,822,262,479	424,428,121,130
VIII. 기타포괄손익	20,768,099,746	(33,440,423,751)
1. 후속적으로 당기손익으로 재분류될 수 있는 항목		
(1) 매도가능금융자산평가손익	20,768,099,746	(33,440,423,751)
IX. 당기총포괄이익	48,590,362,225	390,987,697,379
X. 주당이익		
1. 기본 및 희석주당이익	82	797

자본변동표

미래에셋대우 주식회사 (단위: 원)

과목	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	총계
2016.01.01(제48기초)	1,698,077,585,000	320,815,318,724	(49,954,604,089)	83,480,254,271	1,378,587,188,307	3,431,005,742,213
총포괄이익:						
1. 당기순이익	-	-	-	-	27,822,262,479	27,822,262,479
2. 매도가능금융자산평가손익	-	-	-	20,768,099,746	-	20,768,099,746
소유주와의 거래 등:						
1. 배당금의 지급	-	-	-	-	(39,802,355,950)	(39,802,355,950)
2. 합병으로 인한 변동	1,703,883,205,000	1,491,083,370,438	-	4,390,025,204	-	3,199,356,600,642
3. 자기주식의 증감	-	-	(43,730,328,254)	-	-	(43,730,328,254)
4. 주식매입선택권	-	-	44,659,913	-	-	44,659,913
5. 기타	-	-	(6,941,484)	-	-	(6,941,484)
2016.12.31(제48기말)	3,401,960,790,000	1,811,898,689,162	(93,647,213,914)	108,638,379,221	1,366,607,094,836	6,595,457,739,305
2017.01.01(제49기초)	3,401,960,790,000	1,811,898,689,162	(93,647,213,914)	108,638,379,221	1,366,607,094,836	6,595,457,739,305
총포괄이익:						
1. 당기순이익	-	-	-	-	424,428,121,130	424,428,121,130
2. 매도가능금융자산평가손익	-	-	-	(33,440,423,751)	-	(33,440,423,751)
소유주와의 거래 등:						
1. 배당금의 지급	-	-	-	-	(25,940,557,950)	(25,940,557,950)
2. 자기주식의 증감	-	351,445,658,768	33,096,916,634	-	-	384,542,575,402
3. 주식매입선택권	-	-	(83,572,665)	-	-	(83,572,665)
4. 기타	-	(119,394,485)	61,998,628,645	-	-	61,879,234,160
2017.12.31(제49기말)	3,401,960,790,000	2,163,224,953,445	1,364,758,700	75,197,955,470	1,765,094,658,016	7,406,843,115,631

현금흐름표

미래에셋대우 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	2,141,034,489,246	(1,746,624,457,726)
1. 조정후당기순이익	(380,311,097,111)	(230,017,406,780)
당기순이익	27,822,262,479	424,428,121,130
이자수익	(495,850,664,054)	(864,032,115,384)
배당수익	(110,895,398,673)	(248,072,020,048)
이자비용	189,376,707,748	327,800,628,351
법인세비용	9,235,995,389	129,857,979,171
2-1. 현금의 유출이 없는 비용 등의 가산	1,455,064,164,136	2,110,505,935,585
단기매매금융자산평가손실	36,943,143,960	104,100,355,278
단기매매금융부채평가손실	4,429,658,925	21,511,487,771
당기손익인식지정금융자산평가손실	35,014,989,539	52,169,130,340
당기손익인식지정금융자산처분손실	-	-
당기손익인식지정금융부채평가손실	615,057,666,649	471,132,045,371
파생상품평가손실	659,612,250,116	1,096,823,832,808
매도가능금융자산처분손실	7,159,780,426	21,534,331,722
매도가능금융자산손상차손	37,564,751,814	19,001,383,103
종속기업투자자산처분손실	291,672,210	3,895,552,019
관계기업투자자산처분손실	-	28,290,432
관계기업투자자산손상차손	5,432,350,157	-
종속기업투자자산손상차손	-	1,787,864,769
유형자산감가상각비	4,220,342,523	20,675,859,565
투자부동산상각비	-	1,960,505,148
유형자산처분손실	128,038,232	231,743,312
무형자산상각비	3,153,570,031	34,799,754,176
무형자산처분손실	24,224,600	17,431,920
주식보상비용	58,918,091	7,198,180,951
임차료	834,820,510	2,912,487,630
대손상각비	17,513,949,467	1,703,859,058
기타의대손상각비	7,357,731,930	1,187,123,666
외화환산손실	20,161,808,342	221,429,052,415
충당부채전입액	-	12,402,576,548
복구공사손실	68,938,720	-
기타영업비용	35,557,894	14,003,087,583
2-2. 현금의 유입이 없는 수익 등의 차감	(1,347,813,594,399)	(2,094,156,788,738)
단기매매금융자산평가이익	(20,625,235,761)	(136,510,645,302)
단기매매금융부채평가이익	(9,880,065,282)	(7,955,205,898)
당기손익인식지정금융자산평가이익	(109,673,437,209)	(57,065,693,331)
당기손익인식지정금융자산처분이익	(1,751,750,000)	-
당기손익인식지정금융부채평가이익	(159,511,090,814)	(378,557,718,228)
파생상품평가이익	(977,050,657,370)	(1,353,102,535,643)
매도가능금융자산처분이익	(17,852,459,317)	(90,996,846,426)
종속기업투자자산처분이익	(1,879,485,989)	(1,377,809,078)
관계기업투자자산처분이익	-	(3,600,840,649)
유형자산처분이익	(21,580,000)	(1,805,011,499)
무형자산처분이익	-	(89,178,000)
대손충당금환입	(5,268,940,545)	(1,477,834,881)
기타대손충당금환입	(346,552,268)	(715,261,956)
외화환산이익	(43,936,853,359)	(57,497,748,418)
충당부채환입액	-	(3,404,459,429)
복구공사이익	(15,486,485)	-
3. 영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	2,049,731,777,218	(2,299,727,859,738)
예치금	127,491,157,861	(566,947,941,182)
단기매매금융자산	668,089,711,811	(1,996,800,576,199)
단기매매이외의 당기손익인식금융자산	1,455,176,268,054	5,239,846,407,690
대여금및수취채권	(141,836,649,276)	(4,600,503,059,590)
기타자산	1,870,908,740,673	25,291,522,868
예수부채	384,829,249,292	979,205,524,161
단기매매금융부채	(9,897,757,785)	(133,542,972,385)
단기매매이외의 당기손익인식금융부채	(462,912,748,469)	(4,864,503,533,393)
기타부채	(1,841,990,340,943)	3,622,489,884,381
충당부채	(125,854,000)	(4,263,116,089)
4. 이자수취	496,125,070,609	861,027,600,847
5. 이자지급	(189,187,398,626)	(326,178,088,833)
6. 배당금수취	109,607,408,673	247,733,456,249
7. 법인세지급	(52,181,841,254)	(15,811,306,318)
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	(1,649,119,876,643)	537,507,981,207
1. 투자활동으로 인한 현금유입액	1,514,076,596,729	8,816,766,093,153
매도가능금융자산의 감소	728,622,674,504	7,371,258,317,903
종속기업투자자산의 감소	233,073,284,297	1,411,114,982,972
관계기업투자자산의 감소	-	10,119,674,452
유형자산의 처분	24,449,000	6,508,388,535
무형자산의 처분	85,000,000	1,912,360,000
임차보증금의 감소	2,488,766,834	9,745,436,981
임대보증금의 증가	-	6,106,932,310
합병으로 인한 현금증가	549,782,422,094	-
2. 투자활동으로 인한 현금유출액	(3,163,196,473,372)	(8,279,258,111,946)
매도가능금융자산의 증가	(633,250,868,405)	(7,348,343,030,410)
종속기업투자자산의 증가	(2,498,957,357,051)	(825,723,310,274)
관계기업투자자산의 증가	(9,014,000,000)	(30,290,844,028)

미래에셋대우 주식회사 (단위: 원)

과목	제 48기	제 49기
유형자산의 취득	(3,356,299,440)	(43,342,200,444)
무형자산의 취득	(15,072,359,405)	(20,792,299,892)
임차보증금의 증가	(3,545,589,071)	(7,702,796,898)
임대보증금의 감소	-	(3,063,630,000)
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	1,070,145,058	1,402,148,258,684
1. 재무활동으로 인한 현금유입액	604,878,981,469	1,428,261,618,021
차입부채의 순증가	604,878,981,469	289,962,247,791
발행사채의 순증가	-	639,799,380,000
유상증자	-	-
자기주식의 처분	-	498,499,990,230
2. 재무활동으로 인한 현금유출액	(603,808,836,411)	(26,113,359,337)
발행사채의 순감소	(520,278,600,000)	-
자기주식의 취득	(43,720,938,977)	(172,801,387)
배당금의 지급	(39,802,355,950)	(25,940,557,950)
기타자본조정의 감소	(6,941,484)	-
IV. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	28,517,001	(2,951,289,104)
V. 현금및현금성자산 순증감 (= I + II + III + IV)	493,013,274,662	190,080,493,061
VI. 기초 현금및현금성자산	165,892,746,911	658,906,021,573
VII.기말 현금및현금성자산	658,906,021,573	848,986,514,634

APPENDIX I

96
제3자 검증의견서

98
온실가스 검증의견서

99
GRI Index

103
UNGC & UN SDGs

104
사회성과

106
환경성과

107
조세정책

108
조직도

109
협회 가입현황 및 수상현황

제3자 검증의견서

서문

DNV GL그룹의 일원인 주식회사 디엔브이지엘비즈니스어슈어런스코리아 (이하, “DNV GL”)는 미래에셋대우 주식회사(이하, “미래에셋대우”)의 ‘2018 미래에셋대우 통합보고서’ (이하, “보고서”)에 대해 독립적인 제3자 검증을 수행하도록 요청 받았습니다. 검증은 DNV GL에 제공된 데이터 및 정보가 완전하고, 충분하며 사실이라는 가정을 기반으로 실시 되었습니다.

검증 범위

DNV GL의 검증 업무는 2017년도 비재무 데이터 및 지속가능경영 데이터에 한정되며, 검증활동은 아래 내용에 대해 실시되었습니다:

- GRI Sustainability Reporting Standards 2016 (이하 “ GRI Standards”)에 따른 보고 내용 결정에 관한 원칙에 대한 평가
- 보고서 작성을 위한 중요 주제(Material Topics)의 결정 프로세스, 경영 접근 프로세스 그리고 정성적, 정량적 데이터 산출, 취합, 관리 프로세스 검토

검증 방법

검증 활동은 국제감사인증위원회(IAASB)가 발행한 ISAE3000 을 포함하여 국제적 검증 규격을 반영한 DNV GL의 지속가능경영 보고서 검증 프로토콜인 VeriSustain™[1])에 따라 제한적 보증의 형태로 진행되었습니다. 검증은 2018년 6월에 실시되었으며, 미래에셋대우의 본사에서 이루어졌습니다. 검증 활동은 샘플링을 기반으로 아래와 같이 실시되었습니다.

- 보고서 내 문구 및 주장에 대한 확인, 보고서 작성에 활용된 데이터 관리 시스템, 정보의 흐름과 통제의 견고성 평가
- 주요 부서 담당자들과의 인터뷰
- 중요성 평가 결과 검토

제한사항

보고서에 명시된 미래에셋대우의 중요한 통제권이 미치지 않는 자회사, 관련 회사, 협력사 및 제3자의 성과는 본 검증의 범위에 포함되지 않습니다 DNV GL은 검증 활동 중 외부 이해관계자 면담을 실시하지 않았습니다. 미래에셋대우의 재무제표 및 금융감독원의 전자공시시스템(http://dart.fss.or.kr)에 공시된 자료, 그리고 미래에셋대우의 홈페이지(www.miraeassetdaewoo.com)에 게시된 자료는 검증 범위에 포함되지 않습니다. 데이터 검증은 미래에셋대우에서 수집한 데이터에 대해 질의, 분석 그리고 제한된 형태의 표본추출방식을 포함해서 한정된 범위의 근거 확인이 실시 되었습니다. 재무 데이터를 포함한 경제 성과는 미래에셋대우의 내부 문서와 회계감사 기관의 감사를 받은 재무제표를 대비하여 확인하였으며, 검증팀은 경제성과 작성을 위한 데이터 취합 및 산정 프로세스를 검토하였습니다. 또한 환경 및 사회 데이터의 경우, 취합 데이터에 대한 확인의 형태로 검증이 진행되었습니다. 미래에셋대우는 보고서 내용에 대한 모든 책임을 가지고 있으며, 본 업무를 수행하면서 DNV GL의 책임 내용은 계약 내용 및 합의된 업무 범위에 한정됩니다. 본 검증 성명서는 계약에 따라 미래에셋대우의 경영진을 위해 발행된 것이며, DNV GL은 본 성명서에 기반하여 의사결정을 한 개인 또는 조직에 배상 책임 또는 공동 책임이 없음을 명시합니다.

결론

검증을 수행한 결과, DNV GL은 미래에셋대우의 보고서가 GRI Standards의 핵심적 방식(Core Option)의 요구사항을 준수하지 않았다는 증거를 발견하지 못하였습니다. 추가적으로 GRI Standards 에서 제시하고 있는 원칙에 대한 의견은 다음과 같습니다.

이해관계자 포괄성 (Stakeholder Inclusiveness) 미래에셋대우는 고객, 주주 및 투자자, 임직원 그리고 지역사회를 4대 내·외부 이해관계자 그룹으로 파악하고, 다양한 커뮤니케이션 채널을 활용해 이해관계자의 기대와 관심사항에 대하여 상시 또는 정기적으로 대응하고 있습니다. 이해관계자별 주요 소통채널과 관심사항은 보고서상에 설명되어 있습니다.

[1]) VeriSustain protocol 은 DNV GL 홈페이지(www.dnvgl.com)에서 요청 시 확인 가능

지속가능성 맥락 (Sustainability Context) 보고서는 미래에셋대우가 ‘사회적 책임’을 의사결정의 기준인 핵심 가치로 두고 있으며, 투자 원칙과 밸류체인 상에서도 이해관계자의 지속가능성을 고려한 접근 방법을 이행하고 있음을 설명하고 있습니다. 중요성 평가를 통해 파악된 10개의 지속가능경영 관련 중요 주제는 보고서 전반에 걸쳐 해당 관련 분야로 구분 및 보고하고 있으며, 2017년 주요 성과를 함께 제시하고 있어 독자로 하여금 미래에셋대우의 지속가능경영에 대한 이해를 돕고 있습니다.

중요성 (Materiality) 미래에셋대우는 2017년도 보고서 작성을 위해 중요성 평가를 실시하였습니다. 다양한 글로벌 표준에서 제시하고 있는 주제에 대한 분석, 동종사 벤치마킹 그리고 당해년도의 미래에셋대우 보도 내용 분석을 통해 43개의 지속가능경영 이슈풀을 도출한 후, 내·외부 이해관계자 설문 조사를 활용하여 재무적, 운영적 그리고 평판적 측면에서의 영향수준을 평가한 후 최종 10개의 지속가능경영 관련 중요 주제를 선정하였습니다. 또한, 미래에셋대우는 선정된 중요 주제를 GRI Standards에서 정의하고 있는 지표(Disclosure)로 구분하여 보고서에 반영하였습니다. 검증팀은 중요성 평가를 통해 선정된 중요 주제가 누락되었다고 판단할 만한 사항을 확인하지 못했습니다.

완전성 (Completeness) 보고서는 이해관계자들에게 보고 기간 동안의 지속가능성 측면의 중요 이슈에 대해 보고 범위 내 있는 조직의 활동 내용과 성과에 대한 정보를 제공하고 있습니다. 보고 경계는 본사, 고객지원센터, IT센터, 국내지점 및 해외 현지법인과 사무소 등 미래에셋대우가 실질적인 사업활동을 수행하는 통제 범위를 중심으로 설정되었습니다. 단, 해외사업장(현지법인, 사무소)은 사회 및 환경 성과에 관한 자료 관리 및 산정과 관련한 물리적인 한계로 인한 데이터 취합이 어려워 경영성과만을 보고범위에 포함하였습니다. 검증팀은 보고 경계 내 중요 이슈들의 성과들에 대한 보고가 누락되었다고 판단할 만한 사항을 확인하지 못했습니다.

추가적으로 보고서 품질과 관련된 정확성 및 신뢰성 원칙에 대한 평가는 다음과 같습니다.

정확성 및 신뢰성 (Accuracy and Reliability) 보고서에서 포함된 데이터들은 미래에셋대우 본사 담당팀이 관련 팀들로부터 수집하여 목적에 맞도록 가공하여 제시되었습니다. 검증팀은 샘플링 확인을 기반으로 하는 데이터 및 정보를 확인하였습니다. 검증팀은 담당자와의 면담을 실시하고, 데이터 및 정보의 수집 및 가공 프로세스를 검토하였으며, 근거 문서 및 기록 확인을 확인하였습니다. 데이터의 검증의 깊이는 관련팀들의 입력 데이터로 한정됩니다. 샘플링 확인 및 기타 다른 보고된 정보와 이용 가능한 증거를 근거로 판단할 때, 보고서에 기재된 데이터 및 정보에서 의도적인 오류나 잘못된 기술은 확인하지 못하였습니다. 검증과정 중 발견된 데이터 및 정보에 대한 오류는 최종 보고서 발행 전 수정되었습니다. 향후, 각 팀에서 제공한 데이터에 대한 내부 검증을 통해, 원본 데이터의 정확성과 신뢰성에 대해 평가할 것을 권고 드립니다.

적격성 및 독립성

DNV GL은 ISO/IEC 17021:2011(경영시스템의 심사 및 인증을 제공하는 기관에 대한 요구사항)에 따라 보고서 검증 품질관리를 위한 자체 관리 표준 및 컴플라이언스 방침을 적용하고, 문서화된 방침과 윤리적 요구사항, 전문 표준 및 관련 법규를 포함한 포괄적인 품질관리 시스템을 유지하고 있습니다. 검증팀은 DNV GL의 윤리 행동 강령2을 준수하였고, 관련 윤리적 요구사항에 따라 독립적으로 검증을 수행하였습니다. DNV GL은 본 검증 업무가 아닌 보고서 작성에 관련된 업무를 수행하지 않았습니다. DNV GL은 보고서 검증 과정에서 공평성을 유지하였습니다. DNV GL은 미래에셋대우의 ISO/IEC 27001:2013(정보보호 경영시스템)에 대한 인증을 실시하였으며, 이는 보고서 검증에 대한 이해상충으로 판단하지 않습니다.

2018년 6월 28일
대한민국, 서울

안 인 균
대표이사
㈜디엔브이지엘비즈니스어슈어런스코리아

DNV·GL

온실가스 검증의견서

서문

한국생산성본부는 '미래에셋대우'으로부터 2017.1.1부터 2017.12.31까지의 온실가스배출량을 산정한 '2017년 13개 건물 온실가스 배출량 보고서(이하 '명세서'라 함)'에 대한 검증을 요청 받았습니다.

보증수준(합리적 보증)

검증과정에서 관련 리스크가 수용 가능한 수준 이하임을 보증

검증대상

2017년 미래에셋대우 소유의 국내 13개 건물의 온실가스 배출량

검증기준

- 온실가스에너지 목표관리제 지침
- IPCC Guideline:2006, WRI/WBCSD GHG Protocol:2004
- ISO14064-3:2006 standard

검증한계

샘플링을 통한 검증을 수행함에 따라 검증팀이 발견하지 못한 오류, 누락이 잠재되어 있을 수 있으며 발견된 중요 예외사항은 없었으나, 최종 검증된 배출량에는 명시되지 않은 기준 및 방법 등을 적용하는 과정에서 발생될 수 있는 고유의 한계를 내포하고 있습니다.

검증의견 및 종합적인 의견

- '2017년 온실가스 배출량 명세서'는 국내 온실가스에너지 목표관리제 지침, IPCC가이드라인을 토대로 마련된 자체 온실가스 산정지침에 따라 작성되었습니다.
- 검증팀이 발견한 주요사항에 대하여 적절하게 시정조치를 수행하였습니다.
- 검증 대상인 2017년 온실가스 배출량(Scope1,2,3)에 대해서 검증 기준에 따라 적합하게 작성되었기에 "적정"하다고 종합적으로 사료됩니다.

구분	배출량
직접배출량(Scope 1)	1,075 ton CO_2e
간접배출량(Scope 2)	16,640 ton CO_2e
기타 간접배출량(Scope 3)	681 ton CO_2e
전체 배출량	**18,395 ton CO_2e**

2018년 6월 7일

한국생산성본부 지속가능경영센터장 김 동 수

D.S.Kim

GRI Index

1. 일반 이슈에 대한 보고

Classification	Disclosure	Indicators	Page	Note
조직 프로필	102-1	조직 명칭	8	
	102-2	활동 및 대표 브랜드, 제품 및 서비스	8, 9, 44~58	
	102-3	본사의 위치	4, 5, 8	
	102-4	사업 지역	4, 5	
	102-5	소유 구조 특성 및 법적 형태	사업보고서 527~534	
	102-6	시장 영역	4, 5, 44~58	
	102-7	조직의 규모	4, 5, 8, 42~58	
	102-8	임직원 및 근로자에 대한 정보	사업보고서 538	
	102-9	조직의 공급망	11	
	102-10	조직 및 공급망의 중대한 변화	사업보고서 18	
	102-11	사전예방 원칙 및 접근	39, 40	
	102-12	외부 이니셔티브	103	
	102-13	협회 멤버쉽	109	
전략	102-14	최고 의사 결정권자 성명서	6, 7	
	102-15	주요 영향, 위기 그리고 기회	18, 22, 26	
윤리성 및 청렴성	102-16	가치, 원칙, 표준, 행동강령	9	
	102-17	윤리 관련 안내 및 고충처리 메커니즘	37	
거버넌스	102-18	지배구조	32, 33	
이해관계자 참여	102-40	조직과 관련 있는 이해관계자 집단 리스트	36	
	102-41	단체협약	101	
	102-42	이해관계자 파악 및 선정	36	
	102-43	이해관계자 참여 방식	36	
	102-44	이해관계자 참여를 통해 제기된 핵심 주제와 관심사	16, 17	
보고서 관행	102-45	조직의 연결 재무제표에 포함된 Entities(자회사 및 합작회사)의 리스트	82~94, 사업보고서 3~5	
	102-46	보고 내용 및 토픽의 경계 정의	16, 17	
	102-47	Material Topic 리스트	16, 17	
	102-48	정보의 재기술	-	관련 항목에 별도 명기
	102-49	보고의 변화	-	관련 항목에 별도 명기
	102-50	보고 기간	2	
	102-51	가장 최근 보고 일자	2	
	102-52	보고 주기	2	
	102-53	보고서에 대한 문의처	2	
	102-54	GRI Standards에 따른 보고 방식	95	
	102-55	GRI 인덱스	97~99	
	102-56	외부 검증	96~98	

2. 중요 이슈에 대한 보고

Classification	Disclosure	Indicators	Page	Note
경제성과	MA			
	201-2	기후변화의 재무적 영향과 사업활동에 대한 위험과 기회	23	-
반부패	MA		37	
	205-3	확인된 부패 사례와 이에 대한 조치	사업보고서 567~570	
훈련 및 교육	MA		60	
	404-1	임직원 1인당 평균 교육 시간	105	
	404-2	임직원 역량 강화 및 전환 지원을 위한 프로그램	60~61	
지역사회	MA		22	
	413-2	지역사회에 중대한 실질적/잠재적인 부정적 영향이 존재하는 사업장	4, 5, 23	
	FS14	저소득층, 장애인 등 사회약소계층을 위한 금융서비스 제공 활동	24, 25	
마케팅 및 라벨링	MA		18, 20	
	417-2	제품 및 서비스 정보와 라벨링에 관한 법률규정 및 자율규정을 위반한 사건	-	관련 위반 건수 없음
	417-3	마케팅 커뮤니케이션과 관련된 규정 위반	-	관련 위반 건수 없음
	FS15	금융상품 개발 및 판매의 공정거래 정책	21	
	FS16	수혜자 형태별 금융지식 강화를 위한 활동	24, 25	
고객정보보호	MA		18, 20	
	418-1	고객개인정보보호 위반 및 고객정보 분실 사실이 입증된 불만 건수	-	관련 위반 건수 없음
제품 포트폴리오	MA	핵심사업 분야의 환경, 사회 정책, 심사, 모니터링, 직원교육, 위기·기회 요소 (FS1, FS2, FS3, FS4, FS5)	22	
	FS7	핵심사업 분야의 상품 및 서비스 중 사회이슈와 관련된 상품의 총 화폐가치	23~25	
	FS8	핵심사업 분야의 상품 및 서비스 중 환경이슈와 관련된 상품의 총 화폐가치	23	
검증	MA		22, 39	
	FS9	핵심사업 분야의 환경·사회적 위험관리 시스템 및 절차에 대한 평가를 포함한 감사빈도와 횟수	23, 39, 40	위험관리위원회에서 검토하고 있음

3. 비중요 이슈 보고

Classification	Disclosure	Indicators	Page	Note
Economic Performance				
경제성과	201-1	직접적인 경제적 가치의 창출과 배분	42, 43	
	201-3	조직의 확정급여형 연금제도 채무 충당	사업보고서 247	
시장지위	202-1	사업장의 현지 법정최저임금 대비 신입사원 임금 비율	사업보고서 538	
간접경제효과	203-1	공익을 위한 인프라 투자 및 서비스 지원활동	70~73, 102	
	203-2	중요한 간접적 경제 파급효과 및 영향	23	
반부패	205-1	사업장 부패 위험 평가	37~38	
	205-2	반부패 정책 및 절차에 관한 공지와 훈련	34, 37, 38, 사업보고서 523~526	
경쟁저해행위	206-1	경쟁저해행위, 독과점 등 불공정한 거래행위에 대한 법적 조치	-	관련 사례 없음
Environmental Performance				
에너지	302-1	조직 내부 에너지 소비	106	
	302-2	조직 외부 에너지 소비	106	
	302-3	에너지 집약도	106	
	302-4	에너지 소비 절감	106	
용수	303-1	공급원별 취수량	106	
	303-2	취수로부터 큰 영향을 받는 용수 공급원	-	100% 상하수도
배출	305-1	직접 온실가스 배출량(scope 1)	106	
	305-2	간접 온실가스 배출량(scope 2)	106	
	305-3	기타 간접 온실가스 배출량(scope3)	106	
	305-4	온실가스 배출 집약도	106	
	305-5	온실가스 배출 감축	106	
폐수 및 폐기물	306-1	수질 및 목적지에 따른 폐수 배출	106	폐수는 지방자치단체에서 운영하는 폐수처리장을 통해 처리
	306-2	유형과 처리방법에 따른 폐기물	106	
환경고충처리제도	307-1	환경 법규 위반	-	관련 위반 사항 없음

Classification	Disclosure	Indicators	Page	Note
Social Performance(GRI 400)				
고용	401-1	신규채용과 이직	104	
	401-2	비정규 직원 혹은 파트타임 직원에게는 제공되지 않는 정규직 직원 대상의 보상	63	
	401-3	육아휴직	104	
산업안전보건	403-2	부상 유형, 부상 발생률, 업무상 질병 발생률, 휴직일수 비율, 결근률, 업무 관련 사망자 수	104	
다양성과 기회균등	405-1	거버넌스 기구 및 임직원 다양성	104, 사업보고서 535~538	
	405-2	남성 대비 여성의 기본급 및 보상 비율	사업보고서 538	
차별금지	406-1	차별 사건 및 이에 대한 시정조치	-	관련 위반 사례 없음
결사 및 단체교섭의 자유	407-1	근로자의 결사 및 단체 교섭의 자유가 심각하게 침해될 소지가 있다고 판단된 사업장 및 협력회사	104	
아동노동	408-1	아동 노동 발생 위험이 높은 사업장 및 협력회사	-	관련 위반 사례 없음
강제노동	409-1	강제 노동 발생 위험이 높은 사업장 및 협력회사	-	관련 위반 사례 없음
원주민 권리	411-1	원주민의 권리 침해사고 건수와 취해진 조치	-	관련 위반 사례 없음
인권평가	412-1	인권 영향평가 혹은 인권 검토 대상 사업장	65, 105	
	412-2	사업과 관련된 인권 정책 및 절차에 관한 임직원 교육	65, 105	
	412-3	인권 조항 또는 인권 심사 시행을 포함한 주요 투자 협약과 계약	65, 105	
컴플라이언스	419-1	사회적, 경제적 영역의 법률 및 규제 위반	-	관련 위반 사례 없음

UNGC & UN SDGs

UNGC

미래에셋대우는 2006년 10월 기업의 사회적 책임을 촉구하는 자발적 기업 이니셔티브인 유엔 글로벌콤팩트에 가입하였습니다. 유엔글로벌콤팩트가 추구하는 인권, 노동, 환경, 반부패의10대원칙을 준수함으로써 기업의 사회적 책임에 대한 글로벌 스탠더드에 동참하고 당사의 지속가능경영 추진의지를 대내외로 선언하고 있습니다. 앞으로도 미래에셋대우는 유엔 글로벌콤팩트의 10대 원칙을 이행함으로써 글로벌 금융투자회사로서의 사회적 책임을 다하고자 합니다.

과목	원칙	보고내용	페이지
인권	기업은 국제적으로 선언된 인권 보호를 지지하고 존중해야 한다.	인권 보호 원칙을 수립하며, 성희롱을 비롯한 각종 인권 침해 예방 교육 진행	65
	기업은 인권 침해에 연루되지 않도록 적극 노력한다.		
노동규칙	기업은 결사의 자유와 단체교섭권의 실질적인 인정을 지지하고,	소통을 바탕으로 한 노사협의회 운영	61-64
	모든 형태의 강제 노동을 배제하며,	아동, 강제 노동 근절에 대한 인권보호 원칙 수립하며, 경영활동 전반에서 이를 이행함	
	아동 노동을 효율적으로 철폐하고,		
	고용 및 업무에서 차별을 철폐한다.	취업규칙에 성별, 연령, 신앙, 사회적 신분, 출신지역, 출신학교, 출산, 병력 등에 대한 차별 금지를 명시하며, 경영활동 전반에서 이를 이행함	
환경	기업은 환경 문제에 대한 예방적 접근을 지지하고	그린인덱스 펀드, 클린에너지 펀드를 통한 대체에너지 개발과 함께, 합천댐 수상태양광 등 신재생에너지 발전사업 참여 에너지 절약 노력 및 그린오피스 구축	74, 106
	환경적 책임을 증진하는 조치를 수행하며		
	환경 친화적 기술의 개발과 확산을 촉진한다.		
반부패	기업은 부당 취득 및 뇌물 등을 포함하는 모든 형태의 부패에 반대한다	불법자금 유입 방지를 비롯해 내부 통제 (Compliance) 및 윤리경영 활동 전개	37-38

UN SDGs

미래에셋대우는 국제사회의 지속가능한 발전을 위하여 유엔이 제시하는 지속가능개발목표(SDGs) 달성을 위한 활동을 수행하고 있습니다. 각 목표에 대한 활동은 다음과 같으며, 목표와 관련된 자세한 사항은 홈페이지(http://sustainabledevelopment.un.org)를 통해 확인하실 수 있습니다.

과목	SDGs 목표	미래에셋대우 활동	페이지
Goal 4.	모든 사람을 위한 포용적이고 형평성 있는 양질의 교육 보장 및 평생교육 기회 증진	사회공헌(장학사업)	71
Goal 5.	성평등 달성 및 여성·여아의 역량 강화	여성 임직원의 성장	61, 63, 64
Goal 7.	모두에게 지속가능한 에너지 보장	신재생에너지 발전사업 참여	74
Goal 8.	지속적·포괄적·지속가능한 경제성장 및 생산적 완전고용과 양질의 일자리 증진	사회책임 투자 및 펀드 운영 및 디지털 금융 선도	23, 27-29, 60
Goal 9.	건실한 인프라 구축, 포용적이고 지속가능한 산업화 진흥 및 혁신	중견·강소기업에 특화된 금융서비스 제공	24
Goal 10.	국가내·국가 간 불평등 완화	소외계층을 위한 금융 접근성 향상	25
Goal 13.	기후변화와 그 영향을 대처하는 긴급 조치 시행	에너지 절약 노력	74
Goal 16.	지속가능발전을 위한 평화적이고 포괄적인 사회 증진과 모두가 접근할 수 있는 사법제도, 모든 수준에서 효과적·책무성 있는·포용적인 제도 구축	개인정보 보호	69

사회성과

구분		단위	2015	2016	2017
전체임직원 [1]		명	2,995	4,818	4,659
지역별	국내	명	2,955	4,782	4,642
	해외		40	36	17
직급별 [2]	임원	명	40	201	280
	수석매니저		423	439	760
	선임매니저		902	1,840	1,534
	매니저		1,258	848	695
	대리		78	896	807
	주임		216	527	543
	기타(주식상담역 등)		78	67	40
계약 유형별	정규직	명	2,430	4,063	3,953
	비정규직		565	755	706
	비정규직의 정규직 전환 인원		66	118	139
신규 채용 및 퇴직자	신규채용 인원	명	290	306	259
	여성 신규 채용 인원		147	177	120
	총 이직률	%	9.5	6.5	7.8
	자발적 이직률		7.6	4.2	6.2
성별	남성	명	1,784	2,722	2,614
	여성		1,211	2,096	2,045
사회적 소수계층	장애인		34	24	23
	외국인		20	26	24
육아휴직	출산, 육아휴직 후 복귀자 수	명	105	307	201
	육아휴직 후 12개월 근무자 비율	%	89.6	94.9	93.9
노동조합 가입 비율		%	70	44	45
산업재해	질병 및 부상으로 인해 결근한 임직원 수	명	18	134	12
	근무손실일 수	일	683	8,133	271
	재해자 수	명	0	0	0

* 2015년 데이터는 미래에셋대우(구 대우증권) 데이터이며, 2016년부터 합병 후 미래에셋대우 데이터임

[1] 등기임원 포함한 임직원 수

[2] 임직원 산정 기준 변경에 의해 데이터 조정됨

구분	단위	2015	2016	2017
임직원 교육				
총 교육시간	시간	102,675	181,309	198,542
총 교육인원	명	4,978	12,463	16,584
총 교육투자 비용	억 원	26	66	66
인권 및 윤리 교육				
인당 윤리 및 준법 교육참여 시간	시간/인	167	126	165
윤리 및 준법 교육참여 인원	명	4,857	4,818	4,659
성희롱예방 교육 참여 인원		2,903	4,304	4,592
정보보호 교육 참여 인원		2,854	2,882	4,421
사회공헌 투자 금액 및 참여 인원				
사회공헌 투자 금액 [1]	억 원	37	63	40
봉사활동 참여 시간	시간	6,731	8,166	428
봉사활동 참여 인원 [2]	명	2,096	2,836	140

* 2015년 데이터는 미래에셋대우(구 대우증권) 데이터이며, 2016년부터 합병 후 미래에셋대우 데이터임

[1] 사회공헌 투자금액은 현금 기부 79%, 현물 기부 16%를 차지하며, 봉사활동 운영비가 포함됨. 임직원 봉사활동비는 총 참여시간 x 1인 시간당 평균 임금으로 산정

[2] 2016년 이전 데이터는 주중 및 주말의 봉사활동 참여 인원을 모두 합산한 데이터이며, 2017년부터 주중 봉사활동 참여 인원만을 보고하고 있음

2017년 유관협회비 등 지출 현황 *

구분	단위	한국금융투자협회	금융보안원	한국자본시장연구원	금융결제원	서울상공회의소	기타	합계
지출액	백만 원	4,205	740	247	167	57	361	5,777

* 미래에셋대우는 정치캠페인 및 선거자금, 정당/정치단체/정치인, 로비기관/로비스트에 대한 기부 및 지원을 일체 금지함

환경성과

구분	단위	2015	2016	2017
에너지 사용량				
도시가스(LNG)	GJ	10,513	13,426	20,401
가스·디젤 오일(경유)	GJ	337	216	143
실내등유	GJ	308	340	442
전력	GJ	278,233	332,680	342,610
지역난방	GJ	6,289	6,600	6,629
온실가스 배출량				
직접배출량(Scope 1)	$tonCO_2eq$	578	719	1,075
간접배출량(Scope 2)	$tonCO_2eq$	13,750	16,402	16,640
기타 간접배출량(Scope 3)	$tonCO_2eq$	543	502	681
수자원 사용량				
상하수도	m^3	117,776	105,101	97,545
폐기물 배출량				
일반폐기물	kg	111,900	63,750	39,848

* 2015년 데이터는 미래에셋대우(구 대우증권) 데이터이며, 2016년부터 합병 후 미래에셋대우 데이터임

2018 Target

에너지 총 사용 원단위

83.8 GJ/FTE

온실가스 배출 원단위 (Scope1, Scope2만 해당)

4.04 $tonCO_2$ eq/FTE

용수 사용 원단위

24.9 m^3/FTE

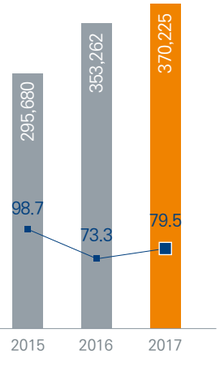
에너지 사용량

합계

370,225 GJ

사용 원단위

79.5 GJ/FTE



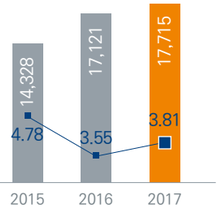
온실가스 배출량

합계

17,715 $tonCO_2eq$

배출 원단위

3.81 $tonCO_2eq$/FTE



* 온실가스 배출량 합계 및 배출 원단위는 Scope 1, Scope 2만 해당됨

조세정책

미래에셋대우는 세법 준수와 법 준수 이상의 책임 있는 투명한 납세가 국가재정 기여와 주주 가치 제고, 이해관계자 이익 극대화를 위하여 중요한 요인임을 인지하고 있으며, 회사의 장기적 성장을 위한 근본 조건임을 인식하고 있습니다. 미래에셋대우는 세무원칙, 정책을 수립 운영하고 있으며, 세무 정책의 성실한 이행을 위하여 과세당국과 협조적이고 건설적 관계를 추구하고 있습니다. 미래에셋대우는 다음 원칙에 따라서 투명한 납세를 이행하고, 관련 정보를 공개합니다.

세무 원칙

- 세법 준수와 투명한 납세가 경영의 중요 일부분임을 인식한다.
- 책임 있는 세무 원칙에 따라 세금신고 및 납부를 충실히 이행한다.
- 조세 회피를 위해 국가 간 세법 차이를 악용하지 않는다.
- 정상 가격 원칙에 따라 이전 가격의 적정성을 평가한다.
- 조세정보 공유가 불가능하고 경제적 활동이 없는 조세 피난처에 조세 회피 목적의 법적 실체를 운용하지 않는다.
- 과세당국과 건설적이고 협력적 관계를 유지하기 위해 세법에서 정한 협력의무 이행에 최대한 노력한다.
- 조세 리스크 감소를 위해 선제적 관리와 모니터링을 실시한다.
- 세금신고 및 증빙서류, 회계이슈에 대한 의사결정 자료는 문서화하여 보관한다.
- 세무이슈에 대한 정기 모니터링을 실시한다.

납세 정보의 공개

법인세 관련 세부내용을 국내에서는 금융감독원 전자공시시스템(Dart.fss.or.kr) 내 감사보고서를 통해 책임 있는 방식으로 공시합니다. 공시 내용에는 아래와 같은 사항을 포함합니다.

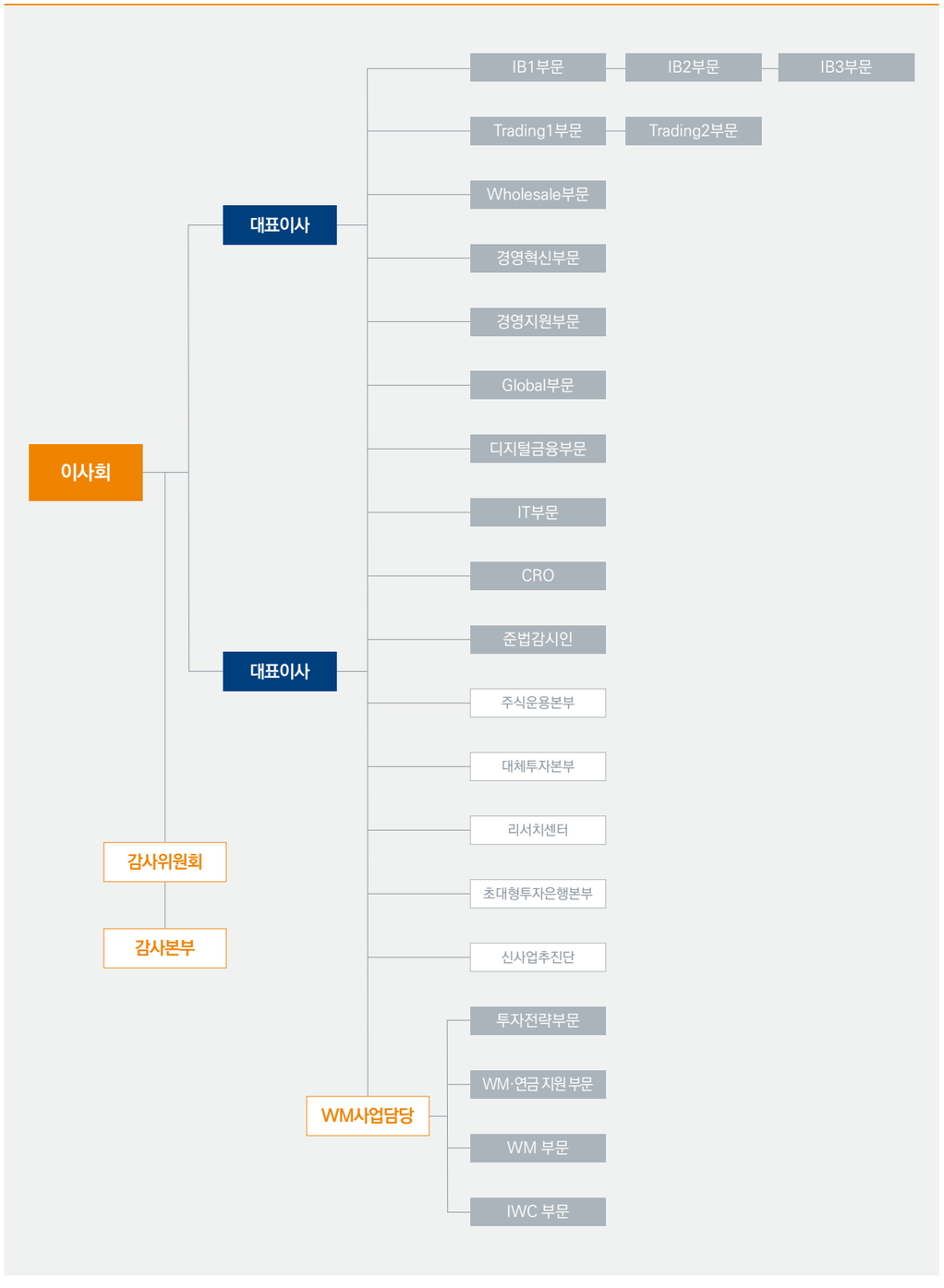
1. 법인세 회계 산출 기준
2. 이연법인세 자산과 부채 세부내역
3. 일시적 차이의 구성내역
4. 법인세 비용의 구성내역 및 세율정보

이외에도 매년 지속가능경영보고서 및 감사보고서를 통해 국가별 수익과 납세액 관련 정보, 법인세 유효세율과 법정세율의 차이와 이러한 차이가 발생한 이유를 공개합니다.

세원잠식과 소득이전

과세당국은 『국제조세조정에 관한 법률』을 통하여 다국적기업 조세회피(Base Erosion and Profit Shifting, BEPS) 방지 프로젝트 과제(Action 13 이전가격 문서화)인 국가별보고서 제출을 의무화하였습니다. 이는 직전 과세연도 연결재무제표의 매출액이 1조 원을 초과하는 다국적기업의 국내지배기업 등의 제출의무자에게 다국적기업 그룹 내 관계회사에 대한 국가별 수익내역, 세전이익 및 손실 등에 대한 사항을 담은 국가별보고서 제출의무를 부여한 것으로 동 규정에 대해 당사는 성실히 의무를 수행하고 있습니다.

조직도



협회 가입현황 및 수상현황

가입 단체 및 협회명		
국가경영전략연구원	서울IB포럼	한국리츠협회
국제금융센터	서울대학교 금융법센터	한국상장회사협의회
글로벌금융학회	세계경제연구원	한국연금학회
금융결제원	전국은행연합회	한국자본시장연구원
금융보안원	준법감시협의회	한국증권법학회
금융보안포럼	증권사 자금시장 협의회	한국증권학회
금융정보보호협의회	파생시장협의회	Asia Society Korea Center
금융정보업무	한국감사협회	ISDA
금융정보화추진협의회	한국경영자총협회	K-OTC협회
금융투자협회	한국경제연구원	UN Global Compact
상공회의소	한국금융학회	
서강대학교 금융법센터	한국능률협회	

MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM

DJSI World 6년 연속 편입

CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION

9년 연속 참여

2018
미래에셋대우
통합보고서

서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩
www.miraeassetdaewoo.com

APPENDIX II

111

연결재무제표 주석

연결재무제표 주석

미래에셋대우 주식회사와 그 종속기업

제 49(당)기 2017년 12월 31일 현재
제 48(전)기 2016년 12월 31일 현재

1. 연결대상회사의 개요

(1) 지배기업의 개요

미래에셋대우 주식회사(이하 "지배기업")는 1970년 9월 23일 동양증권 주식회사로 설립되었으며, 1983년 10월 20일 상호를 대우증권 주식회사로 변경하였습니다. 지배기업은 1983년 12월 19일 삼보증권 주식회사를 흡수합병하였으며, 2016년 5월 13일 미래에셋대우 주식회사로 상호를 변경하였습니다. 또한, 2016년 12월 29일을 합병기일로 하여 미래에셋증권 주식회사를 흡수합병하였습니다.

지배기업은 당기말 현재 서울특별시 중구 수하동에 본점을 두고 164개의 국내점포, 3개의 해외사무소, 14개의 주요 현지법인, 1개의 해외투자자문사를 운영하고 있습니다.

지배기업은 1975년 9월에 주식을 한국거래소에 상장하였으며, 설립 이후 수 차례의 유 · 무상증자 및 주식배당 등을 거쳐 당기말 현재 납입자본금(우선주 포함)은 3,401,961백만원이며, 보통주를 보유하고 있는 주요 주주의 내역은 다음과 같습니다.

주 주 명	주식수(주)	지분율(%)
미래에셋캐피탈 주식회사	124,096,307	18.62
자기주식	110,377,511	16.57
우리사주조합	2,077,291	0.31
기 타	429,765,299	64.50
합 계	**666,316,408**	**100.00**

(2) 주요 종속기업 개요

1) 미래에셋벤처투자 주식회사

미래에셋벤처투자 주식회사는 1999년 6월 8일 중소기업창업지원을 목적으로 설립되어 1999년 6월 28일자로 중소기업청에 중소기업창업투자회사로 등록하였습니다. 이에 따라 회사는 중소기업 창업자에 대한 투자와 중소기업 창업투자조합자금관리 등을 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 회사의 본점은 경기도 성남시에 있습니다. 회사의 설립시의 자본금은 10,000백만원이었으나, 설립 후 유상증자 등을 거쳐 당기말 현재 납입자본금은 보통주 24,362백만원과 우선주 500백만원입니다.

2) Mirae Asset Securities (UK) Ltd.

미래에셋대우 런던법인(Mirae Asset Securities (UK) Ltd.)은 지배기업의 출자로 설립되었으며, 1991년 5월 3일에 개설되어 유가증권 위탁매매, 고유재산매매, 자문업, 인수 및 주선 업무 등을 영위하고 있습니다. 현재의사명은 2016년 11월 28일에 Daewoo Securities(Europe) Ltd.에서 Mirae Asset Sec-urities (UK) Ltd.로 변경된 것입니다.

3) Mirae Asset Securities (USA) Inc.

미래에셋대우 뉴욕법인(Mirae Asset Securities (USA) Inc.)은 지배기업의 출자로 설립되었으며, 1992년 7월 7일에 개설되어 유가증권 위탁매매, 증권금융, 전담중개업무 및 고유재산매매 업무 등을 영위하고 있습니다. 현재의 사명은 2016년 11월 28일에 Daewoo Securities(America) Inc.에서 Mirae Asset Securities (USA) Inc.로 변경된 것입니다.

4) Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.

미래에셋대우 LA법인(Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.)은 미래에셋대우 홍콩법인이 출자하여 2008년 4월 24일 설립되었습니다. 미래에셋대우 LA법인은 유가증권의 위탁매매 및 고유재산 매매, 자산관리 업무를 영위하고 있습니다. 현재의 사명은 2015년 2월 12일 Mirae Asset Securities (USA) Inc.에서 Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.로 변경된 것입니다.

5) Mirae Asset Securities (HK) Limited

미래에셋대우 홍콩법인(Mirae Asset Securities (HK) Limited)은 지배기업의 출자로 설립되었으며, 2007년 1월 11일 현지에서 영업인가를 받았습니다. 미래에셋대우 홍콩법인은 유가증권 중개, 위탁매매, 고유자산매매, 기업금융 및 자문 업무, 자산관리 업무 등의 업무를 영위하고 있습니다. 현재의 사명은 2017년 3월 1일 Daewoo Secur-ities(Hong Kong) Ltd.와 합병하면서 Mirae Asset Wealth Management (HK) Limit-ed에서 Mirae Asset Securities (HK) Limited 으로 변경된 것입니다.

6) Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM

미래에셋대우 브라질법인(Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM)은 미래에셋대우 홍콩법인이 브라질에서 증권업을 영위하기 위해 설립한 지주회사 Mirae Asset Brasil Holdings와 실질적인 영업을 수행하기 위해 설립한 Mirae Asset Securi-ties(Brasil) CCTVM LTDA가 2014년 2월 25일 합병한 회사입니다. 현재의 사명은 2015년 2월 9일에 Mirae Asset Securities (Brasil) CCTVM LTDA에서 Mirae Asse-t Wealth Management (Brazil) CCTVM으로 변경된 것입니다.

7) PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia

미래에셋대우 인도네시아법인(PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia)은 미래에셋대우 홍콩법인이 출자하여 2013년 8월 1일 설립되었습니다. 미래에셋대우 인도네시아법인은 위탁매매, 인수 및 주선 그리고 자문 등의 업무를 영위하고 있습니다. 현재의 사명은 2016년 12월 26일에 PT. Daewoo Securities Indonesia에서 PT. Mirae Asse-t Sekuritas Indonesia로 변경된 것입니다.

8) Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC

미래에셋대우 베트남법인(Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC)은 미래에셋대우 홍콩법인의 출자로 2007년 12월 18일 설립되었습니다. 미래에셋대우 베트남법인은 유가증권 위탁매매, 고유재산매매, 자문업, 인수 및 주선 등의 업무를 영위하고 있습니다. 현재의 사명은 2017년 2월 8일 Mirae Asset Wealth Management (Vietnam) LLC에서 Mirae Asset Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC로 변경된 것입니다.

9) 미래에셋맵스프런티어미국사모부동산투자신탁6-2호

미국 샌프란시스코에 위치한 Fairmont Hotel에 투자하기 위해 2015년 9월 21일 설정된 수익증권으로 지배기업은 당기말 기준으로 전체 지분 중 99.92%인 141,500백만원을(장부금액 기준) 보유하고 있습니다.

10) 미래에셋맵스프런티어미국전문투자형사모부동산투자신탁7호

미국 하와이 오아후섬 와이키키 해변에 위치한 Hyatt Regency Waikiki Hotel에 투자하기 위해 2016년 5월 30일 설정된 수익증권으로 지배기업은 당기말 기준으로 전체 지분 중 99.83%인 338,135백만원을(장부금액 기준) 보유하고 있습니다.

2. 연결재무제표의 작성기준

(1) 회계기준의 적용

지배기업 및 종속기업(이하 "연결실체")은 주식회사의외부감사에관한법률 제13조 제1항 제1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

연결실체의 재무제표는 2018년 1월 31일자 이사회에서 승인되었으며, 2018년 3월 27일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

(2) 측정 기준

연결재무제표는 아래에서 열거하고 있는 연결재무상태표의 주요항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 파생상품
- 공정가치로 측정되는 당기손익인식금융상품
- 공정가치로 측정되는 매도가능금융상품
- 공정가치로 측정되는 주식기준보상

(3) 기능통화와 표시통화

연결실체의 연결재무제표는 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 연결실체의 연결재무제표는 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

(4) 추정과 판단

한국채택국제회계기준에서는 연결재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

연결재무제표에 인식된 금액에 유의한 영향을 미치는 회계정책의 적용과 관련된 주요한 경영진의 판단에 대한 정보는 다음의 주석사항에 포함되어 있습니다.

- 주석3.(7) : 비파생금융자산
- 주석3.(8) : 파생금융상품
- 주석3.(9) : 금융상품의 공정가치
- 주석3.(10) : 금융자산의 손상
- 주석3.(13) : 투자부동산
- 주석3.(17) : 복합금융상품
- 주석3.(21) : 충당부채
- 주석3.(27) : 법인세

다음 회계기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석사항에 포함되어 있습니다.

- 주석3.(27) : 법인세
- 주석11 : 대여금및수취채권
- 주석12 : 금융자산 및 금융부채의 공정가치
- 주석24 및 46 : 충당부채, 우발부채와 주요 약정사항
- 주석47 : 주식기준보상

3. 유의적인 회계정책

연결실체가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 당기 및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 연결기준

연결재무제표는 지배기업과 지배기업(또는 그 종속기업)이 지배하고 있는 다른 기업의 재무제표를 통합하고 있습니다. 연결실체는 1) 피투자자에 대한 힘, 2) 피투자자에대한 관여로 인한 변동이익에 대한 노출 또는 권리, 3) 투자자의 이익금액에 영향을 미치기 위하여 피투자자에 대하여 자신의 힘을 사용하는 능력이 3가지 요소를 모두 충족할 때 지배력이 존재한다고 판단하고 있습니다. 또한 상기 지배력의 3가지 요소 중 하나 이상에 변화가 있음을 나타내는 사실과 상황이 존재하는 경우, 피투자자를 지배하는지 재평가 하고 있습니다.

연결실체가 피투자자 의결권의 과반수 미만을 보유하더라도, 피투자자의 관련활동을일방적으로 지시할 수 있는 실질적인 능력을 가지기에 충분한 의결권을 보유하고 있다면 피투자자에 대한 힘을 보유하고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 연결실체가 보유하고 있는

의결권이 피투자자에게 대한 힘을 부여하기에 충분한지 여부를 평가할 때 다음 사항을 포함하여 모든 관련 사실과 상황을 고려하고 있습니다.
- 보유 의결권의 상대적 규모와 다른 의결권 보유자의 주식 분산 정도
- 연결실체, 다른 의결권 보유자 또는 다른 당사자가 보유한 잠재적 의결권
- 계약상 약정에서 발생하는 권리
- 과거 주총에서의 의결양상을 포함하여, 결정이 이루어져야 하는 시점에 연결실체가 관련활동을 지시하는 현재의 능력을 가지고 있는지를 나타내는 다른 추가적인 사실과 상황

당기 중 취득 또는 처분한 종속기업과 관련된 수익과 비용은 취득이 사실상 완료된날부터 또는 처분이 사실상 완료된 날까지 연결포괄손익계산서에 포함됩니다. 비지배지분의 장부금액은 최초 인식한 금액에 취득 이후 자본 변동에 대한 비지배지분의 비례지분을 반영한 금액입니다. 비지배지분이 부(-)의 잔액이 되더라도 총포괄손익은 비지배지분에 귀속되고 있습니다.
연결실체를 구성하는 기업이 유사한 상황에서 발생한 동일한 거래나 사건에 대하여 연결재무제표에서 채택한 회계정책과 다른 회계정책을 사용한 경우에는 그 재무제표를 적절히 수정하여 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

연결실체 내의 거래, 이와 관련된 자산과 부채, 수익과 비용 등은 연결재무제표 작성시 모두 제거하고 있습니다.

지배력을 상실하지 않는 종속기업에 대한 연결실체의 소유지분변동은 자본거래로 회계처리하고 있습니다. 연결실체의 지배지분과 비지배지분의 장부금액은 종속기업에 대한 상대적 지분변동을 반영하여 조정하고 있습니다. 비지배지분의 조정금액과 지급하거나 수취한 대가의 공정가치의 차이는 자본으로 직접 인식하고 기업의 소유주에게 귀속시키고 있습니다.

지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 상실한 경우, (i) 수취한 대가 및 보유한 지분의 공정가치의 합계액과 (ii) 종속기업의 자산(영업권 포함)과 부채, 비지배지분의 장부금액의 차이금액을 처분손익으로 계상하고 있습니다. 종속기업과 관련하여 기타포괄손익으로 이전에 인식한 금액에 대하여 관련 자산이나 부채를 직접 처분한 경우의 회계처리(즉 당기손익으로 재분류하거나 직접 이익잉여금으로 대체)와 동일한 기준으로 회계처리하고 있습니다. 지배력을 상실한 날에 이전의 종속기업에 대한 투자자산의 공정가치는 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따른 금융자산의 최초 인식시의 공정가치로 간주하거나 적절한 경우 관계기업 또는 공동기업에 대한 투자의 최초 인식시의 원가로 간주하고 있습니다.

(2) 사업결합

종속기업 및 사업의 취득은 취득법을 적용하여 회계처리하였습니다. 사업결합 이전대가는 피취득자에 대한 지배력을 대가로 이전하는 자산, 연결실체가 발행하였거나 부담하는 부채 및 발행한 지분의 취득일(교환일)의 공정가치의 합계로 산정하고 있습니다. 취득관련원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

취득일에 식별가능한 취득자산, 인수부채 및 우발부채는 다음을 제외하고는 취득일의 공정가치로 인식하고 있습니다.
- 이연법인세자산이나 부채와 종업원급여약정과 관련된 자산이나 부채는 각각 기업회계기준서 제1012호 '법인세'와 기업회계기준서 제1019호 '종업원급여'에 따라 인식하고 측정하고 있습니다.
- 연결실체가 피취득자의 주식기준보상을 자신의 주식기준보상으로 대체하면서 발생한 부채나 지분상품은 기업회계기준서 제1102호 '주식기준보상'에 따라 측정하고 있습니다.

영업권은 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액, 연결실체가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 공정가치의 합계금액이 취득일 현재 식별가능한 취득 자산과 인수 부채의 공정가치 순액을 초과하는 금액으로 측정하고 있습니다. 취득일에 식별가능한 취득 자산과 인수 부채의 공정가치 순액이 이전대가, 피취득자에 대한 비지배지분의 금액, 연결실체가 이전에 보유하고 있던 피취득자에 대한 지분의 공정가치의 합계금액을 초과하는 금액이 재검토 후에도 존재하는 경우에, 그 초과금액은 즉시 염가매수차익으로 당기손익에 반영하고 있습니다.

취득일에 피취득자에 대한 비지배지분의 요소가 현재의 지분이며 청산시에 보유자에게 기업 순자산의 비례적 몫에 대하여 권리를 부여하고 있는 경우에는 이러한 비지배지분은 취득일에 1) 공정가치나 2) 피취득자의 식별가능한 순자산에 대하여 인식한 금액 중 현재의 지분상품의 비례적 몫 중 하나의 방법으로 측정할 수 있습니다. 이러한 측정기준의 선택은 각 취득거래별로 이루어집니다. 그 밖의 모든 비지배지분 요소는 한국채택국제회계기준에서 측정기준을 달리 요구하는 경우가 아니라면 취득일의 공정가치로 측정합니다.

사업결합으로 인한 연결실체의 이전대가에는 조건부 대가 약정으로 인한 자산과 부채를 포함하고 있으며 조건부 대가는 취득일의 공정가치로 측정하고 사업결합으로 인한 이전대가의 일부로 포함되어 있습니다. 취득일 이후 공정가치의 변동액은 측정기간 조정사항의 조건을 충족하는 경우 소급하여 조정하고 해당 영업권에서 조정하고 있습니다. 측정기간 조정사항이란 '조정기간'(취득일로부터 1년을 초과할 수 없음)동안 취득일 현재 존재하던 사실과 상황에 대한 추가적 정보를 획득하여 발생하는 조정사항을 말합니다.
측정기간 조정사항의 조건을 충족하지 않는 조건부 대가의 공정가치 변동액은 조건부 대가의 분류에 따라 회계처리하고 있습니다. 자본으로 분류된 조건부 대가는 이후보고일에 재측정하지 않고 결제되는 경우 자본으로 회계처리하고 있습니다. 자산이나 부채로 분류된 조건부 대가는 기업회계기준 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'이나 기업회계기준 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 이후 보고일에 재측정하고 적절한 경우 차손익이 있다면 당기손익으로 인식하고 있습니다.

단계적으로 이루어지는 사업결합에서, 연결실체는 이전에 보유하고 있던 피취득자에대한 지분을 취득일의 공정가치로 재측정하고 그 결과 차손익이 있다면 당기손익으로 인식하고 있습니다. 취득일 이전에 피취득자에 대한 지분의 가치변동을 기타포괄손익으로 인식한 금액은 이전에 보유한 지분을 직접 처분하는 경우와 동일하게 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

사업결합에 대한 최초 회계처리가 사업결합이 발생한 보고기간말까지 완료되지 못한다면, 연결실체는 회계처리가 완료되지 못한 항목의 잠정 금액을 연결재무제표에 보고하고 있습니다. 측정기간(위 참고) 동안에 취득일 현재 존재하던 사실과 상황에 대하여 새롭게 입수한 정보가 있는 경우 연결실체는 취득일에 이미 알았더라면 취득일에 인식된 금액의 측정에 영향을 주었을 그 정보를 반영하기 위하여 취득일에 인식한잠정금액을 소급하여 조정하거나 추가적인 자산과 부채를 인식하고 있습니다.

(3) 관계기업과 공동기업에 대한 투자

관계기업이란 연결실체가 유의적인 영향력을 보유하는 기업을 말하며, 유의적인 영향력이란 피투자회사의 재무정책과 영업정책에 관한 의사결정에 참여할 수 있는 능력으로 그러한 정책에 대한 지배력이나 공동지배력은 아닌 것을 말합니다.

공동기업은 약정의 공동지배력을 보유하는 당사자들이 그 약정의 순자산에 대한 권리를 보유하는 공동약정을 말하며, 공동지배력은 약정의 지배력에 대한 계약상 합의된 공유로서, 관련활동에 대한 결정에 지배력을 공유하는 당사자들 전체의 동의가 요구될 때에만 존재합니다.

관계기업이나 공동기업에 대한 투자가 기업회계기준서 제1105호 '매각예정비유동자산과 중단영업'에 의하여 매각예정자산으로 분류되는 경우를 제외하고는 관계기업과공동기업의 당기순손익, 자산과 부채는 지분법을 적용하여 연결재무제표에 포함됩니다. 지분법을 적용함에 있어 관계기업과 공동기업투자는 취득원가에서 지분 취득 후 발생한 관계기업과 공동기업의 순자산에 대한 지분변동액을 조정하고, 각 관계기업과 공동기업투자에 대한 손상차손을 차감한 금액으로 연결재무상태표에 표시하였습니다. 관계기업과 공동기업에 대한 연결실체의 지분(실질적으로 관계기업과 공동기업에 대한 연결실체의 순투자의 일부분을 구성하는 장기투자항목을 포함)을 초과하는 관계기업과 공동기업의 손실은 연결실체가 법적의무 또는 의제의무를 지고 있거나 관계기업과 공동기업을 대신하여 지급하여야 하는 경우에만 인식합니다.

취득일 현재 관계기업과 공동기업의 식별가능한 자산, 부채 그리고 우발부채의 공정가치순액 중 연결실체의 지분을 초과하는 매수원가는 영업권으로 인식하였습니다. 영업권은 투자자산의 장부금액에 포함되며 투자자산의 일부로서 손상여부를 검토합니다. 매수원가를 초과하는 식별가능한 자산, 부채 그리고 우발부채의 순공정가치에 대한 연결실체의 지분해당이 재검토 후에도 존재하는 경우에는 당기손익으로 인식됩니다.

관계기업과 공동기업에 대한 유의적인 영향력을 상실한 이후에도 기존의 관계기업과공동기업에 대한 투자자산 중 일부를 계속 보유하고 있다면, 유의적인 영향력을 상실한 시점의 당해 투자자산의 공정가치를 기업회계기준서 제1039호에 따른 금융자산의 최초 인식시의 공정가치로 간주합니다. 이 때 보유하는 투자자산의 장부금액과 공정가치의 차이는 관계기업(또는 공동기업)처분손익에 포함하여 당기손익으로 인식합니다. 또한 투자자는 관계기업과 공동기업이 관련 자산이나 부채를 직접 처분한 경우의 회계처리와 동일한

기준으로 그 관계기업 및 공동기업과 관련하여 기타포괄손익으로 인식한 모든 금액에 대하여 회계처리합니다. 그러므로 관계기업이 이전에 기타포괄손익으로 인식한 손익을 관련 자산이나 부채의 처분으로 당기손익으로 재분류하게되는 경우, 투자자는 관계기업과 공동기업에 대한 유의적인 영향력을 상실한 때에 손익을 자본에서 당기손익으로 재분류(재분류 조정)합니다.

그리고 관계기업이나 공동기업에 대한 소유지분이 감소하지만 지분법을 계속 적용하는 경우에는 이전에 기타포괄손익으로 인식했던 손익이 관련 자산이나 부채의 처분에 따라 당기손익으로 재분류되는 경우라면, 그 손익 중 소유지분의 감소와 관련된 비례적 부분을 당기손익으로 재분류합니다. 또한 관계기업이나 공동기업에 대한 투자의 일부가 매각예정분류 기준을 충족하는 경우 기업회계기준서 제1105호를 적용하고 있습니다.

연결실체는 관계기업과 공동기업투자에 대한 손상차손 인식여부를 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정' 규정에 따라 판단하고 있습니다. 손상징후가 있는경우, 관계기업과 공동기업투자의 전체 장부금액(영업권 포함)을 기업회계기준서 제1036호 '자산손상'에 따라 회수가능액(순공정가치와 사용가치 중 큰 금액)과 비교하여 손상검사를 하고 있습니다. 인식된 손상차손은 관계기업과 공동기업투자의 장부금액의 일부를 구성하는 어떠한 자산(영업권 포함)에도 배분하지 않습니다. 그리고 손상차손의 환입은 기업회계기준서 제1036호에 따라 이러한 투자자산의 회수가능액이 후속적으로 증가하는 만큼 인식하고 있습니다.

관계기업투자가 공동기업투자가 되거나 반대로 공동기업투자가 관계기업투자로 되는 경우, 연결실체는 지분법을 계속 적용하며 잔여 보유지분을 재측정하지 않습니다.

연결실체가 관계기업이나 공동기업과 거래를 하는 경우, 관계기업과 공동기업의 거래에서 발생한 손익은 연결실체와 관련이 없는 관계기업과 공동기업에 대한 지분에 해당하는 부분만을 연결실체의 연결재무제표에 인식하고 있습니다.

(4) 영업권

사업결합에서 발생하는 영업권은 지배력을 획득하는 시점(취득일)에 원가에서 누적손상차손을 차감하여 인식하고 있습니다.

손상검사를 위하여 영업권은 사업결합으로 인한 시너지효과가 예상되는 연결실체의 현금창출단위(또는 현금창출단위집단)에 배분됩니다.

영업권이 배분된 현금창출단위에 대해서는 매년 그리고 손상을 시사하는 징후가 있을 때마다 손상검사를 수행합니다. 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달할경우, 손상차손은 먼저 현금창출단위에 배분된 영업권의 장부금액을 감소시키고 잔여손상차손은 현금창출단위를 구성하는 다른 자산들의 장부금액에 비례하여 배분하고 있습니다. 영업권의 손상차손은 당기손익으로 직접 인식되어 있습니다. 영업권에 대해 인식한 손상차손은 추후에 환입할 수 없습니다.

관련 현금창출단위를 처분할 경우 관련 영업권 금액은 처분손익의 결정에 포함됩니다.

(5) 외화환산

1) 외화거래

연결재무제표 작성에 있어서 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다. 매 보고기간말에 화폐성 외화항목은 보고기간 말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적원가로 측정하는 비화폐성항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 해외사업장순투자 환산차이 또는 현금흐름위험회피로 지정된 금융부채에서 발생한 환산차이를 제외한 화폐성항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

2) 해외사업장

해외사업장의 기능통화가 연결실체의 표시통화와 다른 경우에는 경영성과와 재무상태를 다음의 방법으로 표시통화로 환산하고 있습니다.
해외사업장의 기능통화가 초인플레이션 경제의 통화가 아닌 경우 재무상태표(비교표시하는 재무상태표 포함)의 자산과 부채는 해당 보고기간말의 마감환율로 환산하고, 포괄손익계산서(비교표시하는 포괄손익계산서 포함)의 수익과 비용은 해당 거래일의환율로 환산하고, 환산에서 생기는 외환차이는 기타포괄손익으로 인식하고 해외사업장을 처분하고 처분손익을 인식하는 시점에 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

해외사업장의 취득으로 생기는 영업권과 자산 · 부채의 장부금액에 대한 공정가치 조정액은 해외사업장의 자산 · 부채로 보아 해외사업장의 기능통화로 표시하고, 해외사업장의 다른 자산 · 부채와 함께 마감환율을 적용하여 원화로 환산하고 있습니다.

해외사업장을 처분하는 경우에는 기타포괄손익과 별도의 자본항목으로 인식한 해외사업장 관련 외환차이의 누계액은 해외사업장의 처분손익을 인식하는 시점에 자본에서 당기손익으로 재분류합니다.

3) 해외사업장에 대한 순투자의 환산

해외사업장으로부터 수취하거나 해외사업장에 지급할 화폐성항목 중에서 예측할 수 있는 미래에 결제할 계획이 없고 결제될 가능성이 낮은 항목은 그 해외사업장에 대한순투자의 일부로 보아 재무제표에서 외환차이를 기타포괄손익으로 인식하고 관련 순투자의 처분 시점에 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

(6) 현금및현금성자산

연결실체는 보유현금과 요구불예금, 유동성이 매우 높고 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고 가치변동의 위험이 경미한 단기 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외하고 있으며 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함하고 있습니다.

(7) 비파생금융자산

연결실체는 비파생금융자산을 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산의 네가지 범주로 구분하고 계약의 당사자가 되는 때에 연결재무상태표에 인식하고 있습니다.
비파생금융자산은 최초인식시점에 공정가치로 측정하며, 당기손익인식금융자산이 아닌 경우 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시점에 공정가치에 가산하고 있습니다.

1) 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매금융자산과 당기손익인식지정금융자산으로 구분됩니다. 당기손익인식금융자산은 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기 손익으로 인식하고 있습니다. 금융자산은 다음 중 하나에 해당하면 단기매매금융자산으로 분류합니다.

- 주로 단기간 내에 매각하거나 재매입할 목적으로 취득하거나 부담하는 경우
- 최초 인식시점에 최근의 실제 운용형태가 단기적 이익획득 목적이라는 증거가 있으며, 그리고 공동으로 관리되는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부일 경우
- 파생상품일 경우(다만, 금융보증계약인 파생상품이나 위험회피수단으로 지정되고 위험회피에 효과적인 파생상품은 제외)

단기매매금융자산 외의 금융자산은 최초인식시점에 다음 중 하나 이상을 충족하는 경우 당기손익인식금융자산으로 지정할 수 있습니다.
- 당기손익인식지정금융자산으로 지정하면 서로 다른 기준에 따라 자산이나 부채를 측정하거나, 그에 따른 평가손익 등을 인식함으로써 발생할 수 있는 인식과 측정상의불일치를 제거하거나 상당히 감소하는 경우
- 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라, 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고 그 정보를 이사회, 대표이사 등 주요 경영진에게 공정가치에 근거하여 내부적으로 제공하는 경우

- 금융자산에 하나 또는 그 이상의 내재파생금융상품이 포함되어 있고, 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 당기손익인식금융자산 지정이 허용되는 복합계약인 경우

2) 만기보유금융자산

만기가 고정되어 있고 지급금액이 확정되었거나 결정 가능한 비파생금융자산으로 연결실체가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우 만기보유금융자산으로분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

3) 대여금 및 수취채권

지급금액이 확정되었거나 결정 가능하고, 활성시장에서 거래가격이 공시되지 않는 비파생금융자산은 대여금 및 수취채권으로 분류하고 있습니다. 최초인식 후에는 유효이자율법을 사용한 상각후원가로 측정하고 있습니다.

4) 매도가능금융자산

매도가능항목으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 대여금 및 수취채권으로 분류되지 않은 비파생금융자산은 매도가능금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초인식 후에는 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 기타포괄손익으로인식하고 있습니다. 단, 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 지분상품과 이러한 지분상품과 연계되어 있으며 그 지분상품의 인도로 결제되어야 하는 파생상품은 원가로 측정하고 있습니다. 공정가치 변동에 따라 자본에 반영된 기타포괄손익누계액은 관련된 매도가능금융자산이 처분되거나 손상차손을 인식하는 시점에 자본에서 당기손익으로 인식되며, 매도가능금융자산에서 발생한 배당금은 지급액을 받을 권리가 확정되는 시점에 당기손익으로 인식되고 있습니다.

5) 금융자산의 제거

금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약, 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 않고 이전하지도 아니한 경우, 연결실체가 금융자산을 통제하고 있지도 않다면 금융자산을 제거하고, 금융자산을 계속 통제하고 있다면 그 양도자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고, 관련부채를 함께 인식하고 있습니다. 만약, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하였으나 금융자산의 소유에 따른위험과 보상의 대부분을 연결실체가 보유하고 있는 경우에는 당해 금융자산을 계속 인식하고, 수취한 매각금액은 부채로 인식하고 있습니다.

6) 금융자산과 부채의 상계

금융자산과 부채는 연결실체가 자산과 부채를 상계할 수 있는 법적인 권리가 있고 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

(8) 파생금융상품

파생상품은 최초 인식시 계약일의 공정가치로 측정하며, 후속적으로 매 보고기간 말의 공정가치로 측정하고 있습니다. 파생상품의 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 각각 아래와 같이 인식하고 있습니다.

1) 위험회피회계

파생상품은 위험회피회계 적용 유무에 따라 회계처리가 달라지므로 매매목적파생상품과 위험회피목적 파생상품으로 분류할 수 있습니다. 위험회피회계가 적용되는 위험회피목적 파생상품 거래시 특정위험으로 인해 인식된 자산이나 부채 또는 미인식된 확정계약의 전체 또는 일부의 공정가치 변동에 대한 위험회피의 경우 공정가치위험회피회계를 적용하며, 특정위험으로 인해 인식된 자산이나 부채 또는 발생가능성이 매우 높은 예상 거래의 현금흐름변동에 대한 위험회피의 경우 현금흐름위험회피회계를 적용합니다. 매매목적 파생상품 거래의 경우 공정가치 평가로 인한 손익을 당기손익에 반영합니다.

2) 내재파생상품

내재파생상품은 주계약의 경제적 특성 및 위험도와 밀접한 관련성이 없고 내재파생상품과 동일한 조건의 별도의 상품이 파생상품의 정의를 충족하는 경우, 복합상품이 당기손익인식항목이 아니라면 내재파생상품을 주계약과 분리하여 별도로 회계처리하고 있습니다.

주계약과 분리한 내재파생상품의 공정가치변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

3) 기타 파생상품

위험회피수단으로 지정되지 않은 파생상품은 공정가치로 측정하며, 공정가치 변동으로 인한 평가손익은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(9) 금융상품의 공정가치

활성시장에서 거래되지 않는 금융상품(예: 장외파생상품)의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 연결실체는 보고기간말 현재 주요한 시장상황에 기초하여, 다양한 평가기법의 선택 및 가정에 대한 판단을 하고 있습니다. 연결실체는 활성시장에서 거래되지 않는 다양한 금융상품의 공정가치를 결정하기 위해 평가모형을이용하는 경우 일반적인 가치평가모형부터 발전된 자체 평가모형까지 다양한방법을 사용하며 이때 다양한 투입변수와 가정이 적용됩니다.

연결실체는 공정가치의 각 수준을 다음과 같이 정의하고 있습니다.

- 수준 1 : 활성시장에서 공시되는 가격을 공정가치로 측정하는 금융상품의 경우, 동금융상품의 공정가치는 수준 1로 분류하고 있습니다.
- 수준 2 : 평가기법을 사용하여 금융상품의 공정가치를 측정하는 경우, 유의적인 투입변수가 시장에서 관측가능한 정보에 기초한다면 동 금융상품의 공정가치는 수준 2로 분류하고 있습니다.
- 수준 3 : 평가기법을 사용하여 금융상품의 공정가치를 측정하는 경우, 유의적인 투입변수가 시장에서 관측불가능한 정보에 기초한다면 동 금융상품의 공정가치는 수준3으로 분류하고 있습니다.

연결실체는 금융상품의 공정가치를 측정하기 위하여 다음과 같은 기준을 적용하고 있습니다.

구 분	공정가치 측정방법
예치금	현금은 장부금액과 공정가치를 동일하게 보고 있으며 예치금은 장부금액을 공정가치로 간주합니다.
단기매매금융상품	상장주식 등 활성시장에서 거래되는 단기매매금융상품의 경우 공시되는 가격을 사용하고 있습니다.
당기손익인식지정 금융상품	활성시장에서 거래되는 금융상품의 경우 활성시장의 가격을 사용하고 있으며, 복합상품의 경우 평가기법을 사용하여 측정한 공정가치를 사용하고 있습니다.
파생상품	장내파생상품의 경우 활성시장의 공시가격을 사용하며, 장외파생상품의 경우 내 · 외부 평가기법을 사용한 공정가치를 사용하고 있습니다.
매도가능금융자산	상장주식 등 활성시장에서 거래되는 유가증권의 경우 공시되는 가격을 사용하고 있으며, 공시가격이 없는 경우 외부전문 평가기관의 공정가치를 사용하고 있습니다.
대출채권	장부금액을 공정가치로 간주합니다.
예수부채	장부금액을 공정가치로 간주합니다.
차입부채	장부금액을 공정가치로 간주합니다.
발행사채	DCF모형을 사용하여 측정한 공정가치를 사용하고 있습니다.
기타금융자산 및 기타금융부채	기타금융자산 및 기타금융부채의 경우 다양한 거래로부터 파생되는 경과계정으로, 만기가 비교적 단기이므로 장부금액을 공정가치로 간주합니다

(10) 금융자산의 손상

연결실체는 당기손익인식금융자산을 제외한 금융자산의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간 말에 평가하고 있습니다. 최초 인식 이후에 발생한 하나 이상의 사건이 발생한 결과, 금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 그손상사건이 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 금융자산이 손상되었다고 판단하고 있습니다. 그러나 미래 사건의 결과로 예상되는 손상차손은 인식하지 아니합니다.

금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거에는 다음과 같은 손상사건이 포함됩니다.

- 금융자산의 발행자나 지급의무자의 유의적인 재무적 어려움
- 이자지급이나 원금상환의 불이행이나 지연과 같은 계약 위반

- 차입자의 재무적 어려움에 관련된 경제적 또는 법률적 이유로 인한 당초 차입조건의 불가피한 완화
- 차입자의 파산이나 기타 재무구조조정의 가능성이 높은 상태가 됨
- 재무적 어려움으로 당해 금융자산에 대한 활성시장의 소멸
- 금융자산의 집합에 포함된 개별 금융자산의 추정미래현금흐름의 감소를 식별할 수는 없지만, 최초인식 후 당해 금융자산 집합의 추정미래현금흐름에 측정가능한 감소가 있다는 것을 시사하는 관측가능한 자료가 있는 경우

매도가능금융상품으로 분류된 지분상품에 대하여는, 상기 예시 이외에 동 지분상품의 공정가치가 원가 이하로 유의적으로 또는 지속적으로 하락하는 경우 자산손상의 객관적인 증거로 추가로 판단됩니다.
손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우 금융자산 범주별로 다음과 같이 손상차손을 측정하여 당기손익으로 인식합니다.

1) 대여금 및 수취채권

상각후원가로 측정되는 대여금 및 수취채권의 손상차손은 당해 자산의 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름(아직 발생하지 아니한 미래의 대손은제외)의 현재가치의 차이로 측정합니다. 이를 위하여 연결실체는 개별적으로 유의적인 금융자산에 대해 우선적으로 손상발생의 객관적인 증거가 있는지를 개별적으로 검토합니다.

개별적으로 유의적이지 않은 금융자산의 경우 개별적으로 또는 집합적으로 검토합니다. 개별적인 검토결과 손상발생의 객관적인 증거가 없다면, 그 금융자산은 유사한 신용위험의 특성을 가진 금융자산의 집합에 포함하여 집합적으로 손상여부를 검토합니다.

손상차손은 대손충당금계정을 사용하여 차감하고, 동 금융자산이 회수 불가능하다고판단되는 경우 대손충당금에서 상각합니다. 기존에 대손상각하였던 대출채권이 후속적으로 회수된 경우 대손충당금을 증가시키며, 대손충당금의 변동은 당기 손익으로 인식합니다.

개별평가 대손충당금은 평가대상 채권으로부터 회수될 것으로 기대되는 현금흐름의 현재가치에 대한 경영진의 최선의 추정에 근거합니다. 이러한 현금흐름을 추정할 때,연결실체는 관련 상대방의 영업현금흐름 등의 재무적인 상황과 관련 담보물의 순실현가능가치 등 모든 이용가능한 정보를 이용하여 판단합니다.
집합적인 손상검토를 위하여 자산의 형태, 산업, 지역적 위치, 담보유형, 연체상태와기타 관련 요소와 같은 신용위험특성을 고려하여 차주의 신용등급을 평가하고, 해당 신용등급에 근거하여 대여금 및 수취채권을 분류합니다.
집합적으로 손상검토를 하는 금융자산 집합의 미래현금흐름은 당해 금융자산 집합의현금흐름과 유사한 신용위험을 가진 자산의 과거 손상차손 경험에 근거하여 추정합니다. 과거 손상차손 경험의 기간에 영향을 미치지 않았던 현재 상황의 효과를 반영하고, 과거 손상차손 경험의 기간에 있었으나 현재에는 존재하지 않는 상황의 효과를제외하기 위하여 과거 손상차손 경험을 현재의 관측가능한 자료에 기초하여 조정합니다. 미래현금흐름의 변동을 추정할 때 기간별로 관측가능한 자료(예: 자산집합에서발생한 손상차손과 그 크기를 나타내는 실업률, 자산가격, 상품가격, 지급상태 또는 기타 변수)의 변동과 방향을 일관되게 반영합니다. 미래현금흐름을 추정하는데 사용한 방법론과 가정은 추정치와 실제 손상차손의 차이를 감소시키기 위하여 정기적으로 검토하고 있습니다.

2) 매도가능금융자산

공정가치 감소액을 기타포괄손익으로 인식하는 매도가능금융자산에 대하여 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인식한 손상차손을 차감한 금액을 기타포괄손익에서 당기손익으로 재분류하고 있습니다.

매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 아니합니다. 한편, 후속기간에 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(11) 거래일(Day1) 손익의 인식

시장에서 관측 가능하지 않는 평가변수를 사용하여 공정가치를 평가하는 공정가치 수준 3에 해당하는 금융상품의 경우, 연결실체는 최초 인식시 공정가치와 거래가액의 차이인 거래일(Day1) 손익을 이연하여 만기까지 정액법으로 상각하여 손익에 반영합니다.

(12) 유형자산

유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있으며, 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

토지를 제외한 자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산의 일부를 대체할 때 발생하는 원가는 해당 자산으로부터 발생하는 미래 경제적 효익이 연결실체에 유입될 가능성이 높으며 그 원가를 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 자산의 장부금액에 포함하거나 적절한 경우 별도의 자산으로 인식하고 있습니다. 이 때 대체된 부분의 장부금액은 제거하고 있습니다. 그 외의 일상적인 수선 · 유지와 관련하여 발생하는 원가는 발생시점에 당기손익으로 인식하고 있습니다.
유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 경제적 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래 경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

구분	내용연수
건물	20년, 40년
차량운반구	4년
기구비품	4년
전산기기 및 기타	4년

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다. 유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 영업외손익으로 인식합니다.
연결실체는 매 회계연도 말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고 재검토 결과 추정치가 종전 추정치와 다르다면 그 차이는 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

자산의 장부금액이 추정 회수가능액을 초과하는 경우, 연결실체는 자산의 장부금액을 회수가능액으로 감소시켜 손상차손을 인식하고 있습니다. 또한, 연결실체는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 경제적 내용연수를 검토하고 필요한 경우 내용연수를변경하고 있습니다. 자산의 처분손익은 처분대가와 자산의 장부가액의 차이로 결정되며 당기손익으로 인식됩니다.

(13) 투자부동산

임대수익이나 시세차익을 획득하기 위하여 보유하고 있는 부동산을 투자부동산으로 분류하고 있습니다. 연결실체는 투자부동산을 최초 인식시점에 원가로 측정하고 거래원가는 최초 측정에 포함하며 최초 인식 이후에는 원가모형에 따라 측정합니다. 최초 인식후에는 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

투자부동산을 처분하거나 사용을 통하여 더이상 미래 경제적 효익을 얻을 수 없을 것으로 예상되는 경우 연결재무제표에서 제거하고 있으며, 이로 인하여 발생되는 처분금액과 장부금액의 차이는 제거시점의 당기손익으로 인식하고 있습니다. 또한, 연결실체는 해당 자산의 사용목적이 변경된 경우에 한하여 투자부동산에서 다른 계정으로 대체하거나 다른 계정에서 투자부동산으로 대체하고 있습니다.

투자부동산의 감가상각액은 다음의 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법에 따라 산정됩니다.

구분	내용연수
건물	20년, 40년, 50년

(14) 무형자산

무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

구분	내용연수
영업권	비한정
개발비	4년
소프트웨어	4년
회원권	비한정
소액결제시스템 참여분담금	비한정
기타의 무형자산	7년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 회계연도 말에 재검토하고내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한지를 매 보고기간에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.
연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

(15) 비금융자산의 손상

종업원급여에서 발생한 자산 및 이연법인세자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는 매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다. 단, 사업결합으로 취득한 영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산, 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는 자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과 장부금액을 비교하여손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

과거기간에 인식한 손상차손은 손상차손의 인식시점 이후 해당 자산의 회수가능액을결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에 한하여 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 상각후 잔액을 한도로 장부금액을 회수가능액으로 증가시키고 이를 손상차손환입으로 인식하고 있습니다.

(16) 비파생금융부채

연결실체는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 상각후원가측정금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 연결재무상태표에 인식하고 있습니다.

1) 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채와 당기손익인식지정금융부채로 구분됩니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한거래비용은 발생 즉시 당기 손익으로 인식하고 있습니다. 금융부채는 다음 중 하나에해당하면 단기매매금융부채로 분류합니다.

- 주로 단기간 내에 매각하거나 재매입할 목적으로 취득하거나 부담하는 경우
- 최초 인식시점에, 최근의 실제 운용형태가 단기적 이익획득 목적이라는 증거가 있으며, 그리고 공동으로 관리되는 특정 금융상품 포트폴리오의 일부일 경우
- 파생상품일 경우(다만, 금융보증계약인 파생상품이나 위험회피수단으로 지정되고 위험회피에 효과적인 파생상품은 제외)

단기매매금융부채외의 금융부채는 최초인식시점에 다음 중 하나 이상을 충족하는 경우 당기손익인식금융부채로 지정할 수 있습니다.

- 당기손익인식지정금융부채로 지정하면 서로 다른 기준에 따라 자산이나 부채를 측정하거나, 그에 따른 평가손익 등을 인식함으로써 발생할 수 있는 인식과 측정상의 불일치를 제거하거나 상당히 감소하는 경우
- 문서화된 위험관리나 투자전략에 따라, 금융상품집합(금융자산, 금융부채 또는 금융자산과 금융부채의 조합으로 구성된 집합)의 일부를 구성하고 그 정보를 이사회, 대표이사 등 주요 경영진에게 공정가치에 근거하여 내부적으로 제공하는 경우
- 금융부채에 하나 또는 그 이상의 내재파생금융상품이 포함되어 있고, 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'에 따라 당기손익인식금융부채 지정이 허용되는 복합계약인 경우

2) 상각후원가측정금융부채

당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 상각후원가측정금융부채로 분류하며, 상각후원가측정금융부채에는 예수부채, 차입부채, 사채 등을 포함합니다. 상각후원가측정금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 사용하여 인식합니다.

3) 금융부채의 제거

금융부채는 그 계약상 의무가 이행 및 취소 또는 만료되는 경우에 제거됩니다. 기존 금융부채가 동일 대여자로부터의 다른 계약조건의 다른 금융부채로 대체되거나 계약조건이 실질적으로 변경되는 경우, 이러한 대체 또는 변경은 기존 부채의 제거 및 신규 부채의 인식으로 처리되며 지급한 대가의 차이는 당기손익에 반영됩니다.

(17) 복합금융상품

연결실체가 발행한 복합금융상품은 계약상 내용의 실질에 따라 금융부채와 자본항목으로 각각 분류하고 있습니다.

전환사채 발행 시 부채요소는 최초 인식 시에는 전환권이 없는 유사한 사채의 공정가치로 인식하고, 전환으로 인한 소멸 또는 만기까지 유효이자율법을 적용한 상각후원가로 측정하고 있습니다. 자본요소는 최초 인식시의 전체 전환사채의 공정가치에서 부채요소의 공정가치를 차감하여 법인세효과를 반영한 금액으로 인식하고, 이후 재측정하지 않고 있습니다. 직접거래원가는 부채요소와 자본요소의 장부금액의 비율로안분하여 계상합니다.

(18) 금융보증계약

금융보증계약은 채무상품의 최초 계약조건이나 변경된 계약조건에 따라 지급기일에 특정 채무자가 지급하지 못하여 보유자가 입은 손실을 보상하기 위해 발행자가 특정 금액을 지급하여야 하는 계약입니다. 금융보증계약은 최초인식시 공정가치로 측정하며, 공정가치는 당해 금융보증계약의 기간 동안 상각됩니다. 최초인식 이후에는 다음중 큰 금액으로 측정됩니다.

- 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산'에 따라 결정된 금액 (당해 금융보증계약으로부터 기대되는 지급 금액의 현재가치)
- 최초인식금액에서 기업회계기준서 제1018호 '수익'에 따라 인식한 상각누계액을 차감한 금액

(19) 종업원급여

1) 단기종업원급여

종업원이 관련 근무용역을 제공한 회계기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을, 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고 있습니다. 종업원이 과거 근무용역의 결과 연결실체가 지급해야 할 법적의무 또는의제의무가 있고, 그 채무금액을 신뢰성있게 추정할 수 있다면 이익분배금 및 상여금으로 지급이 예상되는 금액을 부채로 인식하고 있습니다.

2) 퇴직급여

연결실체는 자격요건을 갖춘 임직원들을 위하여 확정기여형퇴직급여제도와 확정급여형퇴직급여제도를 운영하고 있습니다. 일반 직원에 대해서는 확정기여형퇴직급여제도를 적용하고 있으며, 임원 및 이사, 아르바이트 직원에 대해서는 확정급여형퇴직급여제도를 적용하고 있습니다.

확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함하는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채(미지급비용)로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산(선급비용)으로 인식하고 있습니다.

확정급여제도와 관련하여 보고기간말 현재 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 확정급여부채로 인식하고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 의해 미래기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 한도로 자산을 인식하고 있습니다.

3) 해고급여

연결실체는 통상적인 퇴직시점 이전에 종업원을 해고할 것을 현실적인 철회가능성이없이 명시적으로 확약한 때와 해고급여의 지급을 수반하는 구조조정에 대한 원가를 인식할 때 중 이른 날에 해고급여를 당기손익으로 인식하고 있습니다. 종업원에게 자발적 퇴직을 제안하는 경우에는 제안을 수락한 종업원의 수에 기초하여 해고급여를 측정하여 당기손익으로 인식하고 있습니다. 해고급여의 지급기일이 보고기간 후 12개월이 지난 후에 도래하는 경우에는 현재가치로 할인하고 있습니다.

(20) 주식기준보상

연결실체는 제공받는 재화나 용역의 대가로 종업원에게 주식이나 주식선택권을 부여하는 주식결제형 주식보상거래에 대하여, 제공받는 재화나 용역의 공정가치 또는 제공받는 재화나 용역의 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없다면 부여한 지분상품의 공정가치에 기초하여 재화나 용역의 공정가치를 간접측정하고 그 금액을 가득기간 동안에 종업원급여비용과 자본으로 인식하고 있습니다. 주식선택권의 가득조건이 용역제공조건 또는 시장조건이 아닌 가득조건인 경우에는 궁극적으로 가득되는 주식선택권의 실제수량에 기초하여 결정되도록 인식된 종업원비용을 조정하고 있습니다.

제공받는 재화나 용역의 대가로 현금을 지급하는 현금결제형 주식기준보상거래의 경우 제공받는 재화나 용역과 그 대가로 부담하는 부채를 공정가치로 측정하고 가득기간동안 종업원급여비용과 부채로 인식하고 있습니다. 또한 부채가 결제될 때까지 매 보고기간말과 최종결제일에 부채의 공정가치를 재측정하고, 공정가치의 변동액은 종업원급여로 인식하고 있습니다.

(21) 충당부채

과거사건의 결과, 현재의 법적의무 또는 의제의무가 존재하고, 당해 의무를 이행하기위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며, 당해 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 충당부채를 인식하고 있습니다. 부채에 대한 최선의 추정치를 구할 때는 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과불확실성을 고려하고 있으며, 화폐의 시간가치가 중요한 경우에는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적 효익을 갖는 자원이 유출된 가능성이 더 이상 높지 않은 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다. 충당부채는 최초 인식과 관련있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(22) 정형화된 금융상품의 거래

연결실체는 한국거래소 또는 이에 준하는 공신력 있는 국외거래소 등을 통하여 거래되는 주식, 채권, 파생상품 등 금융상품의 매매거래를 정형화된 거래로 보아 다음과 같이 회계처리하고 있습니다.

1) 자기매매

연결실체는 자기매매인 금융상품의 정형화된 매입이나 매도에 대하여 매매일에 인식또는 제거하고 있습니다.

2) 위탁매매

연결실체가 고객을 대신하여 주문을 처리하고 수수료를 수취하는 위탁매매에 대하여연결실체는 매매일에 수수료수익을 인식하고 이에 따라 결제일까지 발생하는 고객에대한 채권 · 채무는 총액으로, 거래소에 대한 채권 · 채무는 상계하여 순액으로 계상하고 있습니다.

(23) 이자수익과 이자비용

이자수익과 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 포괄손익계산서에 인식합니다. 유효이자율법은 금융자산이나 금융부채의 상각후원가를 계산하고 관련 기간에 걸쳐 이자수익이나 이자비용을 배분하는 방법입니다.

유효이자율은 금융상품의 기대존속기간이 적절하다면 더 짧은 기간에 예상되는 미래현금 유출과 유입의 현재가치를 금융자산 또는 금융부채의 순장부금액과 정확히 일치시키는 이자율입니다. 유효이자율을 계산할 때 당해 금융상품의 모든 계약조건을고려하여 미래현금흐름을 추정하나, 미래 신용위험에 따른 손실은 고려하지 않습니다. 또한, 계약 당사자 사이에서 지급하거나 수취하는 수수료와 포인트(유효이자율의주요 구성요소에 한함), 거래원가 및 기타의 할증액과 할인액 등을 반영합니다. 금융상품에 대한 현금흐름 또는 기대존속기간을 신뢰성 있게 추정할 수 없는 예외적인 경우에는 전체 계약기간 동안 계약상 현금흐름을 사용하여 유효이자율을 구합니다.
금융자산이나 유사한 금융자산의 집합이 손상차손으로 감액되면, 그 후의 이자수익은 손상차손을 측정할 목적으로 미래현금흐름을 할인하는 데 사용한 이자율을 사용하여 인식합니다.

(24) 수수료수익

연결실체는 금융용역수수료를 그 수수료의 부과목적과 관련 금융상품의 회계처리 기준에따라 다음과 같이 구분하여 처리합니다.

1) 금융상품의 유효수익을 구성하는 수수료

금융상품의 유효이자율의 일부를 구성하는 수수료의 경우 일반적으로 유효이자율에대한 조정항목으로 처리합니다. 이러한 수수료에는 차입자의 재무상태, 보증, 담보와기타 보장약정과 관련된 평가 및 사무처리, 관련 서류의 준비 및 작성 등의 활동에 대한 보상, 금융부채 발행시 수취된 개설수수료 등이 포함됩니다. 그러나, 금융상품이 당기손익인식금융상품에 해당하는 경우 수수료는 상품의 최초 인식시점에 수익으로 인식합니다.

2) 용역을 제공함으로써 가득되는 수수료

용역을 제공함으로써 가득되는 수수료는 관련 용역이 제공될 때 일반적으로 수익으로 인식합니다. 인수 및 주선수수료, 사채모집수탁수수료, 자산관리수수료 등 일정기간 동안 용역의 제공대가로 부과되는 수수료는 그 용역을 제공하는 때에 수익으로 인식합니다.

3) 유의적인 행위를 수행함으로써 가득되는 수수료

주식 또는 기타증권 매매, 사업양수도의 주선과 같이 제3자를 위한 거래의 협상 또는협상 참여의 대가로 수취하는 수수료 및 판매수수료 등 유의적인 행위를 수행함으로써 가득되는 수수료는 유의적인 행위를 완료한 시점에 수익으로 인식합니다.

(25) 당기손익인식금융상품 순손익

당기손익인식금융상품 순손익은 다음의 금융상품과 관련된 이익과 손실(공정가치의 변동, 이자, 배당, 외화환산손익 포함)을 포함합니다.

- 당기손익인식금융자산과 금융부채와 관련된 이익과 손실
- 매매목적 파생금융상품과 관련된 이익과 손실(위험관리목적으로 보유하고 있으나,위험회피회계 요건을 충족하지 못하는 파생상품 포함)

(26) 배당수익

배당수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 손익항목으로 인식합니다.

(27) 법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

1) 당기법인세

당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 연결실체의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

2) 이연법인세

이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 연결실체가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 종속기업, 관계기업 및 조인트벤처 투자지분에 관한 가산할 일시적차이에 대해서는 연결실체가 일시적차이의 소멸시점을 통제할 수 있으며, 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고는 모두 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸 가능할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.
이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.
이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 연결실체가 인식된금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(28) 영업부문

연결실체는 부문에 배분될 자원에 대한 의사결정을 하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 최고 영업의사결정자가 주기적으로 검토하는 내부보고 자료에 기초하여 부문을구분하고 있습니다. 최고경영자에게 보고되는 부문정보는 부문에 직접 귀속되는 항목과 합리적으로 배분할 수 있는 항목을 포함합니다.

(29) 주당이익

연결실체는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다. 희석주당이익은 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(30) 신탁업무

연결실체는 자본시장과금융투자업에관한법률에 따라 신탁재산을 고유재산과 구분하여 회계처리하고 있습니다. 연결실체는 신탁재산의 운용, 관리 및 처분과 관련하여신탁보수를 취득하고 있습니다.

(31) 대손준비금

연결실체는 한국채택국제회계기준에 따라 적립된 대손충당금이 금융투자업감독규정에서 정한 금액의 합계금액에 미달하는 경우, 동 차이금액을 매 보고기간말(분기별가결산 시에는 대손준비금 적립이 확정되지 않으므로, 적립예정금액을 산정)마다 대손준비금으로 적립하고 있습니다.

대손준비금 적립시 기존에 적립한 대손준비금이 결산일 현재 적립하여야 하는 대손준비금을 초과하는 경우에는 그 초과하는 금액만큼 기존에 적립된 대손준비금을 환입할 수 있고, 미처리결손금이 있는 경우에는 미처리결손금이 처리된 때부터 대손준비금을 적립합니다.

(32) 자기주식

연결실체는 자기주식을 자본에서 차감하여 회계처리하고 있습니다. 자기주식의 취득, 매각, 발행 또는 취소에 따른 손익은 포괄손익계산서에 반영하지 않으며, 장부금액과 처분대가의 차이는 기타자본잉여금 또는 자본조정으로 회계처리하고 있습니다.

4. 회계정책의 변경

(1) 제 · 개정기준서 적용

연결실체는 2017년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제 · 개정기준서를 적용하고 있습니다.

1) 기업회계기준서 제1007호 현금흐름표(개정)

동 기준서는 재무활동에서 생기는 부채의 변동에 대한 공시를 주요 내용으로 하고 있으며, 동 개정사항이 연결실체의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1012호 법인세(개정)

동 기준서는 공정가치로 측정하는 고정금리부 금융상품의 장부금액이 하락하나 세무상 가액이 원가로 유지되는 경우 매각이나 사용과 같은 예상 회수방식과 무관하게 차감할 일시적차이가 발생한다는 것과 차감할 일시적차이의 실현 가능성을 검토하기 위한 미래 과세소득은 자산의 장부금액을 초과하는 금액으로 추정할 수 있으며, 미래과세소득이 충분한지를 검토할 때 차감할 일시적차이와 차감할 일시적차이의 소멸에따른 공제효과를 고려하기 전의 미래 과세소득을 비교해야 한다는 것을 주요 내용으로 하고 있으며, 동 개정사항이 연결실체의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 미적용 제 · 개정 기준서

제정 · 공표되었으나 2017년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 주요 제 · 개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 연결실체는 재무제표 작성시 다음의 제 · 개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

1) 기업회계기준서 제1109호 금융상품(제정)

2015년 9월 25일 제정된 기업회계기준서 제1109호 '금융상품'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는현행 기업회계기준서 제1039호 '금융상품: 인식과 측정'을 대체할 예정입니다. 연결실체는 기업회계기준서 제1109호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용할 예정입니다.
새로운 기업회계기준서 제1109호는 소급 적용함이 원칙이나, 금융상품의 분류 및 측정, 손상의 경우 비교정보 재작성을 면제하는 등 일부 예외조항을 두고 있고, 위험회피회계의 경우 옵션의 시간가치 회계처리 등 일부 예외조항을 제외하고는 전진적으로 적용합니다.

기업회계기준서 제1109호의 주요 특징으로 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거한

금융자산의 분류와 측정, 기대신용손실에 기초한 금융상품의 손상모형, 위험회피회계 적용조건을 충족하는 위험회피대상항목과 위험회피수단의 확대 또는 위험회피효과 평가방법의 변경 등을 들 수 있습니다.

기업회계기준서 제1109호의 원활한 도입을 위해서는 일반적으로 재무영향분석 및 회계정책 수립, 회계시스템 구축, 시스템 안정화 등의 준비 작업이 필요합니다. 동 기준서를 최초로 적용하는 회계기간의 재무제표에 미치는 영향은 동 기준서에 따른 회계정책의 선택과 판단뿐 아니라 해당 기간에 연결실체가 보유하는 금융상품과 경제상황 등에 따라 다를 수 있습니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1109호의 적용을 위하여 금융상품 보고와 관련한 내부관리프로세스 정비, 회계처리시스템 변경 작업을 수행하였습니다. 연결실체가 동 기준서의 최초 적용에 따른 영향을 평가하기 위하여 2017년 12월 31일 현재 상황 및입수 가능한 정보에 기초하여 2017년 연결재무제표에 미치는 영향을 분석한 결과 동기준서의 주요 사항별로 연결재무제표에 미칠 것으로 예상되는 재무적 영향은 다음과 같습니다.

동 영향평가 결과는 향후 연결실체가 이용할 수 있는 추가 정보 및 관련 의사결정사항 등에 따라 변경될 수 있습니다.

① **금융자산의 분류 및 측정**

새로운 기업회계기준서 제1109호를 적용할 경우 연결실체는 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 다음 표와 같이 금융자산을 후속적으로 상각후원가, 기타포괄손익-공정가치, 당기손익-공정가치로 측정되도록 분류하고, 복합계약이 금융자산을 주계약으로 포함하는 경우에는 내재파생상품을 분리하지 않고 해당 복합계약 전체를 기준으로 금융자산을 분류합니다.

사업모형	계약상 현금흐름 특성	
	원금과 이자만으로 구성	그 외의 경우
계약상 현금흐름 수취 목적	상각후원가 측정(주1)	당기손익-공정가치 측정(주2)
계약상 현금흐름 수취 및 매도 목적	기타포괄손익-공정가치 측정(주1)	
매도 목적, 기타	당기손익-공정가치 측정	

(주1) 회계불일치를 제거하거나 감소시키기 위하여 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있음(취소 불가)
(주2) 단기매매목적이 아닌 지분상품의 경우 기타포괄손익-공정가치 측정 항목으로 지정할 수 있음(취소 불가)

기업회계기준서 제1109호에서 금융자산을 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치측정 대상으로 분류하기 위한 요건이 현행 기업회계기준서 제1039호의 요건보다 엄격하므로, 기업회계기준서 제1109호 도입 시 당기손익-공정가치 측정 대상 금융자산의 비중이 증가하여 당기손익의 변동성이 확대될 수 있습니다.
기업회계기준서 제1109호를 적용하기 위해 연결실체가 구축한 금융상품 회계처리시스템을 이용하여 추정한 2017년 12월 31일 현재 연결실체가 보유하고 있는 금융자산(파생상품 제외)의 분류 및 측정에 미치는 영향은 아래 표와 같습니다.

(단위: 백만원)

제1039호에 따른 분류	제1109호에 따른 분류	제1039호에 따른 금액	제1109호에 따른 금액
대여금및수취채권			
현금및예치금	상각후원가 측정 금융자산	1,374,449	1,374,449
대출채권	당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	313,623
	상각후원가 측정 금융자산	46,923,425	46,609,802
기타금융자산	상각후원가 측정 금융자산	56,203	56,203
소계		48,354,077	48,354,077
당기손익인식금융자산			
단기매매금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	28,199,027	28,199,027
당기손익인식지정금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	2,019,294
	당기손익-공정가치 측정 지정금융자산	2,068,506	49,212
소계		30,267,533	30,267,533

(단위: 백만원)

제1039호에 따른 분류	제1109호에 따른 분류	제1039호에 따른 금액	제1109호에 따른 금액
매도가능금융자산			
매도가능금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	2,975,857
	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	8,838,520	5,862,663
소계		8,838,520	8,838,520
합계		**87,460,130**	**87,460,130**

기업회계기준서 제1109호를 적용한 경우 2017년 12월말 현재 상각후원가로 측정되는 대여금및수취채권 중 313,623백만원, 매도가능금융자산 중 2,975,857백만원이 당기손익-공정가치측정 항목으로 분류되어 전체 금융자산(파생상품 제외) 중 당기손익-공정가치측정 금융자산의 비중이 34.61%에서 38.37%로 증가하고, 금융자산의 공정가치 변동에 따른 당기손익 변동성이 다소 증가할 것으로 판단합니다.

② **금융부채의 분류 및 측정**

새로운 기업회계기준서 제1109호에 따르면 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 해당 금융부채의 신용위험 변동으로 인한 부분은 당기손익이 아닌 기타포괄손익으로 표시하고, 동 기타포괄손익은 후속적으로 당기손익으로 재순환하지 않습니다. 다만, 금융부채의 신용위험 변동에 따른 공정가치 변동을기타포괄손익으로 인식하면 회계불일치가 발생하거나 확대될 경우에는 해당 공정가치 변동을 당기손익으로 인식합니다.

현행 기업회계기준서 제1039호에서 모두 당기손익으로 인식했던 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정한 금융부채의 공정가치 변동 중 일부가 기타포괄손익으로 표시되므로 금융부채의 평가 관련 당기손익이 감소할 수 있습니다.

연결실체는 2017년 12월 31일 현재 금융부채 81,579,605백만원 중 15,295,424백만원을 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정하였고, 기업회계기준서 제1109호를 2017년 기말 현재 당기손익-공정가치 측정 항목으로 지정된 금융부채에 적용할 경우 재무적영향을 분석한 결과, 해당 금융부채의 공정가치 변동금액 중 신용위험 변동에 따른 누계액은 3,427백만원으로 파악되었습니다.

③ **손상**

현행 기업회계기준서 제1039호에서는 발생손실모형(incurred loss model)에 따라 손상발생의 객관적 증거가 있는 경우에만 손상을 인식하지만, 새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 상각후원가 또는 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품, 리스채권, 계약자산, 대출약정, 금융보증계약에 대하여 기대신용손실모형(Expected c-redit loss impairment model)에 따라 손상을 인식합니다.
기업회계기준서 제1109호에서는 금융자산 최초 인식 후 신용위험의 증가 정도에 따라 아래 표와 같이 3단계로 구분하여 12개월 기대신용손실이나 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정하도록 하고 있어 현행 기업회계기준서 제1039호의 발생손실모형에 비하여 신용손실을 조기에 인식할 수 있습니다.

구분		손실충당금
Stage 1	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 경우(주1)	12개월 기대신용손실 : 보고기간 말 이후 12개월 내에 발생 가능한 금융상품의 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
Stage 2	최초 인식 후 신용위험이 유의적으로 증가한 경우	전체기간 기대신용손실 : 기대존속기간에 발생할 수 있는 모든 채무불이행 사건으로 인한 기대신용손실
Stage 3	신용이 손상된 경우	

(주1) 보고기간 말 신용위험이 낮은 경우에는 신용위험이 유의적으로 증가하지 않은 것으로 간주할 수 있음

기업회계기준서 제1109호에서는 최초 인식 시점에 신용이 손상된 금융자산은 최초 인식 후 전체기간 기대신용손실의 누적변동분만을 손실충당금으로 계상합니다.

예비영향평가 결과에 따른 2017년 12월 31일 현재 손실충당금 산출대상 잔액, 손실충당금 및 충당부채 금액은 다음과 같이 추정됩니다.

(단위: 백만원)

제1039호에 따른 분류	제1109호에 따른 분류	제1039호에 따른 손실충당금	제1109호에 따른 손실충당금
대여금및수취채권			
예치금	상각후원가 측정 금융자산	-	-
대출채권	상각후원가 측정 금융자산	108,388	90,788
기타금융자산	상각후원가 측정 금융자산	-	-
매도가능금융자산			
채무증권	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	-	2,018
대손충당금 소계		108,388	92,806
금융보증계약	금융보증계약	83,663	91,903
충당부채 소계		83,663	91,903

예비영향평가 결과는 향후 연결실체가 이용할 수 있는 추가 정보 및 관련 의사결정사항 등에 따라 변경될 수 있습니다.

④ **위험회피회계**

새로운 기업회계기준서 제1109호에서는 현행 기업회계기준서 제1039호에서 정한 위험회피회계의 체계(Mechanics of hedge accounting: 공정가치위험회피, 현금흐름위험회피, 해외사업장순투자위험회피)를 유지하지만, 복잡하고 규정중심적인 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 요구사항을 기업의 위험관리활동에 중점을 둔 원칙중심적인 방식으로 변경했습니다. 위험회피대상항목과 위험회피수단을 확대하였고, 높은 위험회피효과가 있는지에 대한 평가 및 계량적인 판단기준(80~125%)을 없애는 등 위험회피회계 적용요건을 완화하였습니다.

기업회계기준서 제1109호의 위험회피회계를 적용할 경우, 현행 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 적용요건을 충족하지 못하는 일부 거래에 대해서도 위험회피회계를 적용할 수 있게 되어 당기손익의 변동성이 축소될 수 있습니다.

2017년 당기말 현재 현행 기업회계기준서 제1039호의 위험회피회계 적용요건을 충족하지 못하여 위험회피회계가 적용되지 않은 연결실체의 위험관리활동 중 기업회계기준서 제1109호에 따라 위험회피회계를 적용한 거래는 없습니다.

2) 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'

2015년 11월 6일 제정된 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'은 2018년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용하되 조기 적용할 수도 있습니다. 동 기준서는 현행 기업회계기준서 제1018호 '수익', 제1011호 '건설계약', 기업회계기준해석서 제2031호 '수익: 광고용역의 교환거래', 제2113호 '고객충성제도', 제2115호 '부동산건설약정', 제2118호 '고객으로부터의 자산이전'을 대체할 예정입니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1115호를 2018년 1월 1일 이후 시작되는 회계연도부터 적용하되, 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류'에 따라비교표시되는 과거 보고기간에 대해서도 소급하여 적용하고, 2017년 1월 1일 현재 완료된 계약 등에 대해서는 재무제표를 재작성하지 않는 실무적 간편법을 적용할 예정입니다.

현행 기업회계기준서 제1018호 등에서는 재화의 판매, 용역의 제공, 이자수익, 로열티수익, 배당수익, 건설계약과 같은 거래유형별로 수익인식기준을 제시하지만, 새로운 기업회계기준서 제1115호에 따르면 모든 유형의 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약식별 → ② 수행의무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1115호 도입을 준비하였고, 일부 금융상품 판매시 해당 상품의 잔여 수행의무를 식별하여 기간에 따라 수익을 인식하는 것이 적정하다고 판단하였습니다.

다만, 2017년 회계연도를 기준으로 현재 상황 및 입수 가능한 정보에 기초하여 재무영향을 분석한 결과 재무제표에 미치는 영향은 유의적이지 않다고 판단됩니다.

3) 기업회계기준서 제1116호 '리스'

기업회계기준서 제1116호 '리스'는 기업회계기준서 제1017호 '리스', 기업회계기준해석서 제2104호 '약정에 리스가 포함되어 있는지의 결정', 기업회계기준해석서 제2015호 '운용리스: 인센티브', 기업회계기준해석서 제2027호 '법적 형식상의 리스를 포함하는 거래의 실질에 대한 평가'를 대체합니다. 기업회계기준서 제1116호는 리스의 인식, 측정, 표시, 공시 원칙을 제시하였으며, 리스 이용자로 하여금 모든 리스를 기업회계기준서 제1017호에서의 금융리스 회계처리와 유사한 단일 모델로 회계처리할 것을 요구합니다. 동 기준서는 리스이용자에 대해 소액자산 리스(예: 개인컴퓨터),단기리스(리스기간이 12개월 이하인 리스)의 두 가지 인식 면제 규정을 포함합니다. 리스개시일에 리스이용자는 리스료 지급에 대한 부채(리스부채)를 인식하여야 하며, 기초자산에 대한 리스기간동안의 사용권을 나타내는 자산(사용권자산)을 인식할 것입니다. 리스이용자는 리스부채의 이자비용과 사용권 자산의 감가상각비를 개별적으로 인식하여야 합니다.

또한 리스이용자는 특정 사건(즉, 리스기간의 변동, 리스료를 산정할 때 사용한 지수나 요율의 변동으로 생기는 미래 리스료의 변동)이 발생하면 리스부채를 재측정해야 합니다. 리스이용자는 일반적으로 사용권 자산을 조정함으로써 리스부채의 재측정 금액을 인식할 것입니다. 기업회계기준서 제1116호에서의 리스제공자 회계처리는 기업회계기준서 제1017호의 현행 회계처리와 비교하여 실질적으로 변동되지 않았습니다. 리스제공자는 모든 리스를 기업회계기준서 제1017호와 동일한 분류 원칙을 사용하여 운용리스와 금융리스를 구분할 것입니다.

동 기준서는 2019년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용됩니다. 연결실체가 현재 운용리스로 이용하고 있는 자산의 현재가치 할인 전 최소리스료의 총합계는 132,069백만원이며, 리스이용자의 증분차입이자율로 할인하면 124,696백만원입니다. 다만, 연결실체는 전체(또는 일부) 리스계약이나 리스를 포함하는 계약에 대해 실무적으로 간편법을 적용하여 각 리스요소와 관련 비리스요소를 하나의 리스요소로 회계처리할 예정입니다. 연결실체는 재무제표에 미치는 영향을 분석 중에 있으나, 당사가 이러한 분석을 완료하기 전까지는 재무적 영향에 대한 합리적인 추정치를 제공하는 것이 실무상 어렵습니다.

4) 기업회계기준서 제1102호 주식기준보상(개정)

동 기준서는 1) 현금결제형 주식기준보상거래의 공정가치를 측정할 때, 가득조건과 비가득조건의 효과에 대한 회계처리는 주식결제형 주식기준보상거래를 측정할 때의 고려방법과 동일하게 고려해야 한다는 것과 2) 기업이 주식결제형 주식기준보상에 대한 종업원의 소득세를 원천징수해서 과세당국에 납부해야 하는 경우 순결제특성이없다고 가정할 때 주식결제형 주식기준보상으로 분류된다면 그 전부를 주식결제형으로 분류하는 것 그리고 3) 현금결제형 주식기준보상거래의 조건이 변경되어 주식결제형으로 변경되는 경우 기존 부채를 제거하고, 조건변경일에 부여된 지분상품의 공정가치에 기초하여 측정하여, 조건변경일에 제거된 부채의 장부금액과 인식된 자본금액의 차이는 즉시 당기손익으로 인식하는 것을 주요 내용으로 하고 있으며, 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 적용될 예정입니다.

5. 위험관리

(1) 리스크관리 조직 및 정책

연결실체는 전사적이고 종합적인 리스크관리체계 구축을 위하여, 위험관리규정 · 위험관리일반규정을 제정하여 시행하고 있으며, 보다 세부적인 리스크관리를 위해 고유자산운영세칙 · 고객자산운영세칙 · 파생결합증권및파생결합사채 발행 및 운용에 관한지침 · 부동산PF리스크관리지침 · 해외 현지법인 리스크관리지침을 제정하여 시행하고 있습니다. 이외 투자와 신용공여 업무의 안정성 및 사후관리의 효율성을 도모하기 위해 심사일반규정 · 심사업무세칙 · 사후관리업무세칙 · 회수예상가액산정지침 등을 제정하여 시행하고 있습니다.

위험관리규정은 연결실체의 리스크관리 관련 최고의사결정기구인 위험관리위원회의 구성 · 회의 · 결의사항 등을 정하고 있으며, 위험관리위원회 결의사항의 세부내용및 위임사항을 처리하기 위하여 설치되는 위험관리운영위원회 및 투자심사운영위원회의 구성 · 진행 · 업무사항을 정하고 있습니다. 위험관리일반규정은 금융위원회의 금융투자업규정 준수 및 연결실체가 부담하는 리스크의

효과적 관리와 연결실체가 보유한 투자자원의 효율적 배분을 통한 자산 건전성과 경영 안정성을 도모하기 위하여 제정되었습니다. 심사일반규정은 자기자본투자, 인수 및 신용공여 관련 업무와 사후관리 등에 필요한 절차를 정함으로써 연결실체의 투자포지션을 안정적으로 관리하기 위해 제정되었습니다.
위험관리 관련 규정에서 정한 사항에 대한 실무적인 적용을 위하여 제정된 위험관리일반규정은 시장리스크 · 신용리스크 · 유동성리스크 · 운영리스크에 대해 연결실체의 리스크관리 정책이 원활히 집행될 수 있도록 관리 절차 등을 정하고 있습니다. 이외 고유자산운영세칙 · 고객자산운영세칙 · 파생결합증권및파생결합사채 발행및운용에관한지침 · 부동산PF리스크관리지침 · 해외현지법인 리스크관리지침에서는 위험관리규정에서 포함하지 못한 세부적인 리스크관리 실행방안을 명시하고 있습니다.또한 심사일반규정에서 정한 사항에 대한 실무적인 적용을 위하여 제정된 사후관리업무세칙 · 회수예상가액산정 지침에는 상세한 심사 및 사후관리 방안을 명시하여 연결실체의 투자포지션이 안정적으로 관리될 수 있도록 하고 있습니다.

1) 위험관리위원회

위험관리위원회(이하 '위원회')는 이사회 구성원 중 3인 이상의 이사로서 과반수를 사외이사로 구성하며, 연결실체의 경영전략과 부합되는 리스크관리 전략을 수립하고리스크관리 업무가 적정하게 수행되고 있는지를 감독하는 리스크관리 관련 최고의사결정기구입니다. 위원회가 의결하는 주요 사안은 위험관리일반규정의 제 · 개정 및폐지, 연결실체의 위험자본 설정 및 건전성 규제비율의 최저 한도 설정/전사 한도, 손실한도의 설정 등이며, 매분기 1회 정기적(필요한 경우 수시)으로 개최되고 있습니다. 위원회 위원의 선임 및 해임은 이사회에서 결정하며, 위원회 위원 중 사외이사 1인을 위원장으로 선출합니다. 위원장은 위원회를 대표하여 회의를 주재하며, 리스크관리와 관련하여 긴급한 상황이 발생한 경우, 적정 조치를 요구할 수 있습니다.

2) 위험관리운영위원회

위험관리운영위원회는 고유 및 고객 자산의 리스크관리와 관련하여 실무적인 안건 및 위원회의 위임사항을 처리하고, 그 결과 및 주요 현황을 위원회에 보고하는 역할을 수행합니다. 위험관리운영위원회는 매분기 1회 이상 정기적(필요한 경우 수시)으로 개최되고 있으며, 위험관리운영위원회 위원은 CRO를 포함하여 연결실체 내 주요직책자 중에서 위원회에서 별도로 선임합니다.

3) 투자심사운영위원회

투자심사운영위원회는 투자 건의 심사와 관련하여 중요사항 및 위원회의 위임사항을처리하고, 그 결과 및 주요 현황을 위원회에 보고하는 역할을 수행합니다. 투자심사운영위원회는 매분기 1회 이상 정기적(필요한 경우 수시)으로 개최되고 있으며, 투자심사운영위원회 위원은 CRO를 포함하여 연결실체 내 주요 직책자 중에서 위원회에서 별도로 선임합니다.

4) 위험관리책임자(CRO)

위험관리책임자(CRO)는 지배구조법상의 위험관리책임자 역할을 수행하고 전사적인리스크관리를 총괄합니다. 또한, 리스크관리 정책 시행, 자원 배분 검토, 리스크관리 역량강화 등의 역할을 수행하며, 위원회 또는 운영위원회에서 위임한 사항에 대한 업무를 수행합니다.

5) 리스크관리 담당부서

리스크관리 담당부서는 영업부서 및 후선부서와 독립적으로 운영되며, 위원회 또는 운영위원회가 수립한 리스크관리 정책을 적절한 절차와 시스템을 통해 실행하고, 위원회 또는 운영위원회 운영 관련 실무사항을 담당하는 등 연결실체의 리스크관리에 관한 전반적인 사항을 종합 관리하는 역할을 수행합니다. 아울러 연결실체의 자산운용현황 및 리스크관리 전반에 대한 사항을 모니터링하여 정기적으로 위원회, 운영위원회 및 경영진에게 보고합니다.

(2) 신용리스크관리

신용리스크란 거래상대방이 결제의무 또는 원리금 상환의무를 이행하지 못해 연결실체가 입게 되는 자산운용상의 손실가능성을 말합니다. 연결실체는 신용리스크 측정을 위해 금융투자업규정에서 정한 표준방법, 신용노출금액(Credit Exposure)을 사용하고 있습니다. 연결실체는 적정수준의 신용리스크관리를 위해 연간 및 분기별 신용리스크 한도금액을 설정하여 관리하고 있으며 신용리스크 총 한도금액은 위원회의 의결을 통해 설정됩니다.
연결실체는 지배기업의 위험관리운영위원회에서 영업형태 등에 따라 거래상대방별 신용등급을 고려한 적정 신용노출도(Credit Exposure) 한도를 설정하고 있습니다. 또한, 심사 관련 전문 조직인 투자심사본부에서는 투자 관련 거래에 대하여 사전 심사평가 프로세스를 운영함으로써 연결실체의 투자포지션에 대한 리스크를 사전에 관리하고 있으며, 투자관리팀에서는 투자건의 집행 및 회수전반을 모니터링 하고 있습니다.

연결실체의 신용리스크 현황은 리스크관리 담당부서에서 정기적으로 파악 · 분석하여 경영진에 보고하고 있습니다. 또한, 금융시장 등에 대한 다양한 시나리오를 바탕으로 신용리스크 위기상황분석(Stress-Testing)을 정기적으로 수행하고 있으며, 집중도가 높은 거래상대방에 대해서는 보다 강화된 모니터링을 실시하고 있습니다.

1) 당기말과 전기말 현재 신용위험의 최대노출액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	계정과목	제49(당)기말	제48(전)기말
당기손익인식금융자산	단기매매금융자산(*)	18,537,249	22,779,721
	당기손익인식지정금융자산(*)	1,922,396	3,696,778
	파생상품자산	1,125,230	1,451,471
	소 계	21,584,875	27,927,970
매도가능금융자산	매도가능금융자산(*)	5,431,865	6,656,667
대여금및수취채권	예치금	3,580,259	3,133,175
	대출채권	35,744,986	4,421,643
	기타대여금및수취채권	7,598,180	2,525,417
	소 계	46,923,425	10,080,235
소 계		73,940,165	44,664,872
보증 및 약정	매입약정	1,438,500	746,000
	지급보증(매입확약 포함)	1,769,876	1,380,240
	미사용한도대출 등	86,027	-
소 계		3,294,403	2,126,240
합 계		**77,234,568**	**46,791,112**

(*) 지분상품은 제외한 금액입니다.

2) 대출채권 및 기타대여금및수취채권의 신용위험

① 당기말과 전기말 현재 대출채권 및 기타대여금및수취채권의 구성내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말]

(단위: 백만원)

구 분	비연체 비손상	연체되었으나비손상	손 상	합 계	대손충당금	장부금액
대출채권						
콜론	1,280	-	-	1,280	-	1,280
신용공여금	6,473,333	-	1,189	6,474,522	(1,189)	6,473,333
대출금(*)	898,444	-	-	898,444	-	898,444
환매조건부채권매수	28,104,834	-	-	28,104,834	-	28,104,834
대여금	52,679	-	18	52,697	(18)	52,679
매입대출채권(*)	121,655	-	88,265	209,920	(61,326)	148,594
대지급금	-	-	1,340	1,340	(1,340)	-
사모사채	55,994	-	29,758	85,752	(19,931)	65,821
부도어음	-	-	122	122	(121)	1
소 계	35,708,219	-	120,692	35,828,911	(83,925)	35,744,986
기타대여금및수취채권						
미수금	7,227,630	-	13,716	7,241,346	(13,048)	7,228,298
미수수익	242,040	-	11,212	253,252	(10,254)	242,998

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	비연체 비손상	연체되었으나비손상	손 상	합 계	대손충당금	장부금액
보증금	126,075	-	1,970	128,045	(1,161)	126,884
소 계	7,595,745	-	26,898	7,622,643	(24,463)	7,598,180
합 계	**43,303,964**	**-**	**147,590**	**43,451,554**	**(108,388)**	**43,343,166**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	비연체 비손상	연체되었으나비손상	손 상	합 계	대손충당금	장부금액
대출채권						
콜론	340	-	-	340	-	340
신용공여금	3,115,633	-	37	3,115,670	(37)	3,115,633
대출금(*)	310,755	-	-	310,755	-	310,755
환매조건부채권매수	666,746	-	-	666,746	-	666,746
대여금	30,279	-	2	30,281	(2)	30,279
매입대출채권(*)	134,741	-	105,809	240,550	(68,510)	172,040
대지급금	-	-	1,310	1,310	(1,310)	-
사모사채	116,132	-	32,306	148,438	(22,589)	125,849
부도어음	-	-	122	122	(121)	1
소 계	4,374,626	-	139,586	4,514,212	(92,569)	4,421,643
기타대여금및수취채권						
미수금(*)	2,126,704	-	13,601	2,140,305	(12,941)	2,127,364
미수수익	262,298	-	9,631	271,929	(9,649)	262,280
보증금(*)	134,942	-	1,970	136,912	(1,139)	135,773
소 계	2,523,944	-	25,202	2,549,146	(23,729)	2,525,417
합 계	**6,898,570**	**-**	**164,788**	**7,063,358**	**(116,298)**	**6,947,060**

(*) 이연대출부대손익과 현재가치할인차금이 가감된 금액입니다.

② 연결실체는 연체되지도 손상되지도 않은 대여금및수취채권의 신용등급을 내부적으로 산정하고 있으며 적정한 수준의 담보 및 신용보강을 보유하고 있는 경우에는 적정 신용등급으로, 후순위이면서 담보 및 신용보강을 보유하고 있지 않은 경우 등 위험도가 높은 경우에는 제한적 신용등급으로 분류하고 있습니다. 당기말과 전기말 현재 연체되지도 손상되지도 않은 대출채권 및 기타대여금및수취채권의 신용건전성 정보는 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	적정신용등급이상	제한적신용등급이하	합 계
대출채권			
콜론	1,280	-	1,280
신용공여금	6,473,333	-	6,473,333
대출금	898,444	-	898,444
환매조건부채권매수	28,104,834	-	28,104,834
대여금	52,679	-	52,679
매입대출채권	121,655	-	121,655
사모사채	55,994	-	55,994
소 계	35,708,219	-	35,708,219
기타대여금및수취채권			
미수금	7,227,630	-	7,227,630
미수수익	242,040	-	242,040
보증금	126,075	-	126,075

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	적정신용등급이상	제한적신용등급이하	합 계
소 계	7,595,745	-	7,595,745
합 계	**43,303,964**	**-**	**43,303,964**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	적정신용등급이상	제한적신용등급이하	합 계
대출채권			
콜론	340	-	340
신용공여금	3,115,633	-	3,115,633
대출금	310,755	-	310,755
환매조건부채권매수	666,746	-	666,746
대여금	30,279	-	30,279
매입대출채권	134,741	-	134,741
사모사채	116,132	-	116,132
소 계	4,374,626	-	4,374,626
기타대여금및수취채권			
미수금	2,126,704	-	2,126,704
미수수익	262,298	-	262,298
보증금	134,942	-	134,942
소 계	2,523,944	-	2,523,944
합 계	**6,898,570**	**-**	**6,898,570**

③ 당기말과 전기말 현재 개별적으로 손상된 대출채권 및 기타대여금및수취채권은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
대출채권		
신용공여금	1,189	37
대여금	18	2
매입대출채권	88,265	105,809
대지급금	1,340	1,310
사모사채	29,758	32,306
부도어음	122	122
소 계	120,692	139,586
기타대여금및수취채권		
미수금	13,716	13,601
미수수익	11,212	9,631
보증금	1,970	1,970
소 계	26,898	25,202
합 계	**147,590**	**164,788**

3) 채무증권의 신용건전성

① 연결실체는 채무증권에 대해 외부 신용등급에 따라 관리하고 있으며, 평가등급에 기초한 채무증권의 신용건전성 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	등급	당기손익인식금융자산		매도가능 금융자산	합 계
		단기매매 금융자산	당기손익인식 지정금융자산		
제 49(당)기말	(1) AAA~BBB-	18,158,468	370,131	5,258,197	23,786,796
	(2) BB+~ B	5,169	1,417	36,179	42,765
	(3) B- 이하	665	-	-	665
	(4) 무등급	372,947	558,266	137,489	1,068,702
	합 계	**18,537,249**	**929,814**	**5,431,865**	**24,898,928**
제 48(전)기말	(1) AAA~BBB-	22,533,913	1,571,224	6,404,184	30,509,321
	(2) 무등급	245,808	-	252,483	498,291
	합 계	**22,779,721**	**1,571,224**	**6,656,667**	**31,007,612**

② 당기말과 전기말 현재 손상차손을 인식한 채무증권 장부금액은 461백만원 및 1,877백만원이며, 당기말 현재 해당 채무증권에 대해 연결실체는 2,873백만원의 손상차손누계액을 인식하고 있습니다.

(3) 시장리스크관리

시장리스크란 주가 · 금리 · 환율 등 시장가격의 변동으로 연결실체가 부담하게 되는 자산운용상의 손실가능성을 말합니다. 연결실체는 시장리스크측정을 위해 금융투자업규정에서 정한 표준방법을 사용하고 있으며 내부모형 시장 VaR (Value at Risk, "정상적인 시장에서 일정한 보유기간 동안 주어진 신뢰수준 범위 내에서 시장가격이 불리한 방향으로 움직일 경우 보유포지션에서 발생할 수 있는 최대 손실금액")를 산출할 수 있는 SAS사의 시장리스크 측정시스템을 도입하여 운영하고 있습니다.
연결실체는 적정수준의 시장리스크관리를 위해 연간 및 분기별 시장리스크 한도금액을 설정하여 관리하고 있습니다. 시장리스크 총 한도금액은 위원회의 의결을 통해 설정됩니다. 위험관리운영위원회는 영업유형 등을 고려하여 시장위험노출도(Market Exposure) 등에 대한 적정 한도를 설정하고 있습니다.

연결실체의 시장리스크 현황은 리스크관리 담당부서에서 정기적으로 파악 · 분석하여 경영진에 보고하고 있습니다. 또한, 금융시장 등에 대한 다양한 시나리오를 바탕으로 시장리스크 위기상황분석(Stress-Testing)을 정기적으로 수행하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 위험요인별 VaR는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
외 환	129,529	75,189
금 리	364,790	447,721
주 가	509,621	250,161
상 품	2,739	9,863
집합투자증권	656,458	370,604
옵 션	153,590	82,059
합 계	**1,816,727**	**1,235,597**

(4) 유동성리스크관리

유동성리스크는 일반적으로 두 가지로 정의될 수 있습니다. 하나는 시장 또는 운용자산의 유동성부족으로 인하여 통상 매매할 수 있는 시장가격으로 자산을 취득/처분할수 없게 됨으로써 연결실체가 입게 되는 자산운용상의 손실가능성이고, 다른 하나는 최소유동성비율 등과 같은 최소한의 유동성 유지기준을 충족시키지 못하게 됨으로써연결실체가 입게 되는 손실가능성입니다.

연결실체는 유동성리스크 측정을 위해 유동성갭(Gap)과 유동성비율을 주요 지표로 사용하고 있으며, 유동성리스크 현황에 대해 정기적으로 모니터링하여 경영진에 보고하고 있습니다. 자금 관련 담당부서에서는 연결실체의 유동성현황을 정기적으로 경영진에게 보고하고 있습니다.

1) 금융부채의 만기분석

① 당기말과 전기말 현재 비파생금융부채의 잔존계약 만기에 따른 현금흐름은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

금융상품분류	3개월이내	3~6개월	6~9개월	9~12개월	1~5년	5년초과	합 계
단기매매금융부채	816,883	-	-	-	-	-	816,883
예수부채	5,118,877	-	-	-	-	-	5,118,877
차입부채(*1)	48,684,061	122,624	6,221	15,678	629,617	2,035	49,460,236
발행사채(*1)	971,115	267,676	216,394	14,344	1,841,892	-	3,311,421
기타금융부채(*2)	6,452,965	2,700	1,090	2,675	6,319	3,424	6,469,173
합 계	**62,043,901**	**393,000**	**223,705**	**32,697**	**2,477,828**	**5,459**	**65,176,590**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

금융상품분류	3개월이내	3~6개월	6~9개월	9~12개월	1~5년	5년초과	합 계
단기매매금융부채	615,896	-	-	-	-	-	615,896
예수부채	4,125,075	-	-	-	-	-	4,125,075
차입부채(*1)	16,859,992	622,960	9,717	38,586	683,000	779,603	18,993,858
발행사채(*1)	659,039	14,188	14,188	163,657	1,492,991	407,383	2,751,446
기타금융부채(*2)	2,372,358	4,313	1,387	3,566	2,774	57,199	2,441,597
합 계	**24,632,360**	**641,461**	**25,292**	**205,809**	**2,178,765**	**1,244,185**	**28,927,872**

(*1) 3개월이상 만기 금액은 원금 및 이자의 현금흐름을 모두 포함하고 있습니다.
(*2) 기타금융부채는 금융보증계약부채를 제외한 금액입니다.

② 당기말과 전기말 현재 난외항목의 잔존기간별 구성내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

금융상품분류	3개월이내	3개월초과	합 계
매입약정	1,438,500	-	1,438,500
지급보증(매입확약 포함)	1,769,876	-	1,769,876
미사용한도대출 등	369,713	-	369,713
합 계	**3,578,089**	**-**	**3,578,089**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	3개월이내	3개월 초과	합 계
매입약정	746,000	-	746,000
지급보증(매입확약 포함)	1,380,240	-	1,380,240
합 계	**2,126,240**	**-**	**2,126,240**

유동성위험에 노출될 가능성이 있는 매입약정, 지급보증(매입확약 포함), 대출약정 등에 대한 노출액을 지급 등을 요구 받을 수 있는 가장 이른 구간인 3개월 이내 만기로 구분하였습니다. 지급보증(매입확약 포함)은 피보증인이 보증금액 전액을 청구한다면 금융기관이 계약상 지급하여야 할 최대 금액이며, 대출약정은 자산유동화 관련 대출약정 등이 해당합니다.
매입약정은 자산유동화회사(자산유동화법상 유동화전문회사 및 상법상 회사를 포함)가 유가증권 · 대출채권 등 유동화 대상자산을 매입하여 이를 기초로 기업어음(이하 "ABCP")을 발행 또는 차환발행하는 경우, 연결실체가 발행회사의 ABCP가 전부 또는일부 시장매각이 이루어지지 아니하는 경우 당해 ABCP를 매입하기로 보장하는 약정입니다.

③ 당기말과 전기말 현재 파생금융부채 및 당기손익인식지정금융부채의 기대만기현금흐름은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

금융상품분류(*)	3개월이내	3~6개월	6~9개월	9~12개월	1~5년	5년초과	합 계
주식관련	36,767	10,722	9,087	16,840	73,318	-	146,734
이자율관련	5,483	9,695	11,720	28,648	105,425	219,763	380,734
통화관련	244,165	88,187	54,695	42,930	52,029	-	482,006
신용관련	-	-	-	48	13,459	-	13,507
상품관련	9,169	354	-	-	67	-	9,590
기타관련	-	23	36	-	19,676	-	19,735
매도파생결합증권	570,203	1,768,668	282,410	4,305,492	6,483,271	1,692,763	15,102,807
합 계	**865,787**	**1,877,649**	**357,948**	**4,393,958**	**6,747,245**	**1,912,526**	**16,155,113**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

금융상품분류(*)	3개월이내	3~6개월	6~9개월	9~12개월	1~5년	5년초과	합 계
주식관련	68,624	260,802	31,250	34,165	214,022	466	609,329
이자율관련	9,173	11,210	8,383	14,079	260,066	299,105	602,016
통화관련	154,917	30,376	93,001	29,163	182,963	-	490,420
신용관련	57	-	-	-	2,911	-	2,968
상품관련	9,958	27,322	7,764	321	833	-	46,198
기타관련	160	9,559	17,095	560	5,435	-	32,809
매도파생결합증권	1,137,094	1,187,084	666,357	3,328,572	11,637,946	1,350,529	19,307,582
합 계	**1,379,983**	**1,526,353**	**823,850**	**3,406,860**	**12,304,176**	**1,650,100**	**21,091,322**

(*) 거래소에서 거래가 이루어지는 장내파생상품의 경우 위탁증거금에 의하여 수일이내에 결제가 이루어지므로 유동성위험산정대상에서 제외하였습니다.

(5) 운영리스크관리

운영리스크란 회사의 적절하지 못하거나 잘못된 내부프로세스, 내부인력, 시스템 및 외부 사건 등으로 인해 회사가 부담하게 되는 손실가능성을 말합니다. 연결실체는 리스크통제 자가평가(Risk & Control Self Assessment, RCSA), 핵심리스크지표(Key Risk Indicator, KRI) 관리, 손실데이터(Loss Data) 관리, 대응방안 마련 및 내부모형에 의한 운영 VaR 산출 등을 통해 운영리스크를 관리하고 통제합니다.

리스크통제 자가평가를 정기적으로 수행함으로써 부서별 관리대상 리스크의 수준을 점검하고, 평가결과 집중 관리대상 리스크에 해당할 경우 대응방안을 마련함으로써 리스크를 사전에 통제함은 물론, 회사에서 발생하는 모든 재무적 손실데이터를 수집하고 있습니다. 또한, 내부모형에 의한 운영 VaR 산출을 위하여 운영리스크 관리시스템을 구축 · 운영하고 있습니다.

(6) 자본관리

연결실체는 금융투자업규정에 의거 자본적정성 지표인 순자본비율을 연결재무제표를 기준으로 산출하고 있습니다. 금융투자업규정에서 요구하는 순자본비율이 유지되도록 총위험액 및 자기자본을 포함한 영업용순자본액을 관리하고 있으며, 금융투자업규정에서 요구하는 순자본비율(100% 이상)을 준수하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 연결실체의 연결재무제표 기준 순자본비율은 각각 2,386.6%, 2,391.5%입니다.

(7) 금융자산과 금융부채의 상계

연결실체는 파생상품 및 환매조건부채권매매거래 등의 경우 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받고 있습니다.

1) 당기말과 전기말 현재 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 인식된 금융자산의 종류별 내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

금융자산의 유형	인식된 금융자산 총액	상계된 금융부채 총액	재무상태표에 표시되는 금융자산 순액	재무상태표에서 상계되지 않은 관련 금액 (*1)		순 액
				금융상품	현금담보	
파생상품자산(*2)	956,837	-	956,837	596,437	36,508	323,892
미수금(*3)	7,472,214	3,467,824	4,004,390	-	-	4,004,390
환매조건부채권매도 운용자산(*4)	17,258,879	-	17,258,879	15,662,447	-	1,596,432
환매조건부채권매수(*4)	66,901,248	38,796,414	28,104,834	268,800	27,310,876	525,158
대차거래 담보제공자산(*4)	8,981,091	-	8,981,091	498,428	2,096,834	6,385,829
합 계	**101,570,269**	**42,264,238**	**59,306,031**	**17,026,112**	**29,444,218**	**12,835,701**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

금융자산의 유형	인식된 금융자산 총액	상계된 금융부채 총액	재무상태표에 표시되는 금융자산 순액	재무상태표에서 상계되지 않은 관련 금액 (*1)		순 액
				금융상품	현금담보	
파생상품자산(*2)	1,334,519	-	1,334,519	822,700	43,215	468,604
미수금(*3)	3,521,816	1,618,297	1,903,519	-	-	1,903,519
환매조건부채권매도 운용자산(*4)	16,886,150	-	16,886,150	14,924,737	-	1,961,413
대차거래 담보제공자산(*4)	1,444,697	-	1,444,697	615,895	-	828,802
합 계	**23,187,182**	**1,618,297**	**21,568,885**	**16,363,332**	**43,215**	**5,162,338**

2) 당기말과 전기말 현재 실행가능한 일괄상계약정 또는 이와 유사한 약정의 적용을 받는 인식된 금융부채의 종류별 내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

금융자산의 유형	인식된 금융자산 총액	상계된 금융부채 총액	재무상태표에 표시되는 금융부채 순액	재무상태표에서 상계되지 않은 관련 금액 (*1)		순 액
				금융상품	현금담보	
파생상품부채(*2)	1,052,305	-	1,052,305	596,437	189,137	266,731
미지급금(*3)	7,209,376	3,467,824	3,741,552	-	-	3,741,552
환매조건부채권매도(*4)	81,929,274	38,796,414	43,132,860	15,662,447	18,241,131	9,229,282
매도유가증권(*4)	816,883	-	816,883	498,428	318,455	-
합 계	**91,007,838**	**42,264,238**	**48,743,600**	**16,757,312**	**18,748,723**	**13,237,565**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

금융자산의 유형	인식된 금융자산 총액	상계된 금융부채 총액	재무상태표에 표시되는 금융부채 순액	재무상태표에서 상계되지 않은 관련 금액 (*1)		순 액
				금융상품	현금담보	
파생상품부채(*2)	1,759,973	-	1,759,973	822,700	105,268	832,005
미지급금(*3)	3,505,115	1,618,297	1,886,818	-	-	1,886,818
환매조건부채권매도(*4)	14,924,737	-	14,924,737	14,924,737	-	-
매도유가증권(*4)	615,895	-	615,895	615,895	-	-
합 계	**20,805,720**	**1,618,297**	**19,187,423**	**16,363,332**	**105,268**	**2,718,823**

(*1) 채무불이행, 지급불능 및 파산의 경우에만 상계권리를 가지며, 이에 따라 상계기준을 충족시키지 못하는 거래에 해당되어 연결재무상태표상에 상계하지 않고 별도로 표시하였습니다.

(*2) 연결실체의 장외파생상품 중 일부는 ISDA(International Swaps and DerivativesAssociation) 일괄상계약정에 따라 거래가 이루어지고 있습니다. 동 약정에 의하면, 거래상대방의 부도와 같은 신용사건 발생시 해당 거래상대방과의 모든 파생상품 거래는 해지되며, 해지 시점에서 거래당사자들이 각 거래별로 지급받거나 지급받아야 할 금액을 서로 상계하여 단일의 금액을 일방이 다른 거래상대방에게 지급하게 됩니다.

(*3) 거래소, 고객 및 타금융기관간의 거래에 따른 채권 및 채무를 처리하는 미수금 및 미지급금계정으로 총액으로 표시하고 있으나, 거래소 및 중앙청산소와 관련해 발생한 미수금 및 미지급금 중 동일 종류의 상품 거래에서 발생한건은 한국채택국제회계기준상 상계요건을 충족하므로 상계해 순액으로 연결재무상태표에 표시하고 있습니다.

(*4) ISDA 일괄상계약정과 유사한 상계약정의 적용을 받고 있습니다.

6. 금융자산의 양도

당기말과 전기말 현재 연결실체가 유가증권을 확정가격으로 재매입할 것을 조건으로매각하여 제거조건이 충족되지 않은 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분		제 49(당)기말	제 48(전)기말
양도자산	당기손익인식금융자산	14,810,014	14,263,536
	매도가능금융자산	2,448,865	2,622,614
	합 계	**17,258,879**	**16,886,150**
관련부채	환매조건부채권매도	15,662,447	14,924,737

7. 부문정보

(1) 보고부문의 구분

연결실체가 제공하는 용역에 근거하여 영업부문을 구분하고 각 부문의 재무정보를 내부관리목적으로 활용하고 있는 바 보고된 영업부문은 다음과 같습니다.

부 문	부문 설명
WM	개인고객 또는 일반 투자자를 대상으로 증권의 중개, 자산관리 상품의 판매 및 각종 금융컨설팅 서비스를 제공
IB	기본적으로 기업금융 업무를 수행하는 사업부로서, 기업의 자금조달 및 PEF, M&A 관련 서비스를 제공
Sales & Trading	채권, 장내 · 외 파생상품의 공급과 hedge 운용업무를 수행
Wholesale	법인고객 대상 금융상품 판매 및 국내 기관투자자 대상 국내주식 · 파생상품 중개
PI 및 기타	자기자본 투자와 기타영업활동 수행 및 상기 부문 이외의 본사 지원업무를 수행

(2) 보고부문의 운영이익

당기와 전기 중 운영이익에 대한 보고부문별 분석은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	WM	IB	Sales & Trading	Wholesale	PI 및 기타	조정	합 계
영업수익	826,895	300,781	8,111,227	941,280	115,305	3,162	**10,298,650**
이자수익	244,435	34,947	1,152,334	23,598	(299,744)	(2,802)	**1,152,768**
비이자수익	582,460	265,834	6,958,893	917,682	415,049	5,964	**9,145,882**
영업비용	(752,775)	(114,632)	(7,873,800)	(903,818)	37,384	(63,256)	**(9,670,897)**
이자비용	(95,817)	(19,341)	(798,296)	(28,159)	351,613	8,547	**(581,453)**
비이자비용	(656,958)	(95,291)	(7,075,504)	(875,659)	(314,229)	(71,803)	**(9,089,444)**
영업이익	74,120	186,149	237,427	37,462	152,689	(60,094)	**627,753**
영업외손익	(386)	3,624	5,831	25	(16,391)	44,293	**36,996**
법인세비용차감전손익	73,734	189,773	243,258	37,487	136,298	(15,801)	**664,749**
법인세비용	(17,102)	(43,795)	(55,828)	(8,722)	(21,146)	(13,222)	**(159,815)**
당기순이익	56,632	145,978	187,430	28,765	115,152	(29,023)	**504,934**

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	WM	IB	Sales & Trading	Wholesale	PI 및 기타	조정	합 계
영업수익	603,788	141,864	5,637,713	408,198	861,603	180,856	**7,834,022**
이자수익	108,706	13,598	693,210	23,290	102,662	(15,939)	**925,527**
비이자수익	495,082	128,266	4,944,503	384,908	758,941	196,795	**6,908,495**
영업비용	(526,376)	(106,522)	(5,692,080)	(367,024)	(846,135)	(292,714)	**(7,830,851)**
이자비용	(29,382)	(6,666)	(297,802)	(11,278)	(40,759)	2,931	**(382,956)**
비이자비용	(496,994)	(99,856)	(5,394,278)	(355,746)	(805,376)	(295,645)	**(7,447,895)**
영업이익	77,412	35,342	(54,367)	41,174	15,468	(111,858)	**3,171**
영업외손익	486	3	197	147	2,072	14,865	**17,770**
법인세비용차감전손익	77,898	35,345	(54,170)	41,321	17,540	(96,993)	**20,941**
법인세비용	(20,002)	(9,215)	19,038	(11,110)	(5,904)	21,953	**(5,240)**
당기순이익	57,896	26,130	(35,132)	30,211	11,636	(75,040)	**15,701**

(3) 보고부문의 자산 및 부채

당기말과 전기말 현재 보고부문별 자산 및 부채의 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	WM	IB	Sales & Trading	Wholesale	PI 및 기타	조 정	합 계
자산	4,632,273	1,636,338	57,980,932	2,535,938	29,558,095	(5,716,977)	**90,626,599**
부채	4,715,896	130,777	57,945,772	1,052,545	19,687,377	(290,273)	**83,242,094**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	WM	IB	Sales & Trading	Wholesale	PI 및 기타	조 정	합 계
자산	1,978,754	467,949	33,942,951	3,546,874	20,117,358	(2,786,110)	**57,267,776**
부채	2,352,221	35,483	37,289,623	1,522,981	10,054,565	(652,862)	**50,602,011**

(4) 상품과 용역 및 주요고객에 대한 정보

연결실체의 상품은 이자상품, 비이자상품 및 기타상품 등으로 구분할 수 있으며, 이러한 상품의 구분은 상기 영업부문별 구성내용 등에 고려되어 반영되었으므로 별도로 상품별 외부고객으로부터의 수익은 공시하지 않습니다.

(5) 지역에 대한 정보

연결실체의 외부고객으로부터의 수익(이자수익 및 비이자수익) 중 당기 및 전기 중 국내 발생 금액은 각각 9,819,013백만원과 7,573,621백만원이며 해외 발생 금액은 각각 479,637백만원과 260,401백만원입니다. 연결실체의 비유동자산(관계기업투자자산, 투자부동산, 유형자산 및 무형자산) 중 당기말과 전기말 현재 국내 귀속 금액은각각 1,617,886백만원과 1,577,049백만원이며, 해외 귀속 금액은 각각 1,044,400백만원과 956,829백만원입니다.

8. 사용제한 금융자산

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융자산의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말	사용제한 내역
당기손익인식금융자산			
투자자예탁금별도예치금(신탁)(*)	3,871,503	3,183,086	금융투자업규정
대여금및수취채권			
투자자예탁금별도예치금(예금)(*)	702,334	563,164	금융투자업규정
파생상품거래예치금	567,766	843,603	파생상품거래 담보제공 등
당좌개설보증금	52	73	당좌개설보증금
정기예금 등	1,996,130	1,006,244	파생상품 및 지급결제 담보제공 등
기타예치금	60,783	42,120	유가증권 및 파생상품거래 담보제공 등
소 계	3,327,065	2,455,204	
합 계	**7,198,568**	**5,638,290**	

(*) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 및 금융투자업규정에 따라 투자자예탁금을예탁기관에 예치하여야 하는바, 연결실체는 한국증권금융에 신탁 및 예치하고 있습니다.

9. 당기손익인식금융자산

당기손익인식금융자산은 단기매매금융자산과 당기손익인식지정금융자산으로 구성됩니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 단기매매금융자산의 구성은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
투자자예탁금별도예치금(신탁)	3,871,503	3,183,086
주식	1,313,794	494,206
국채지방채	2,658,169	3,055,531
특수채	6,942,767	11,870,874
회사채	5,298,446	4,305,027
집합투자증권	1,963,865	777,863
기업어음증권	2,076,104	2,616,064
외화증권	2,845,103	1,114,704
전자단기사채	89,762	10,204
기타유가증권	14,284	23,534
파생상품자산	1,125,230	1,451,471
합 계	**28,199,027**	**28,902,564**

(2) 당기말과 전기말 현재 당기손익인식지정금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

지정사유	과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
회계불일치 해소	주식	19,230	186,226
	국채지방채	100,620	405,399
	특수채	9,955	109,793
	회사채	147,176	277,408
	외화증권	539,730	603,232
	상장지수펀드	122,556	401,555
	정기예금	-	50,405
복합상품	전환상환우선주	1,000	500
	전환사채	135,657	125,156
	주가연계증권	525,854	1,657,736
	기타파생결합증권	466,728	467,818
합 계		**2,068,506**	**4,285,228**

10. 매도가능금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 매도가능금융자산의 구성은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
주식(*)	854,679	294,327
출자금(*)	199,374	191,860
국채지방채	39,689	431,881
특수채	1,898,472	2,809,584
회사채	2,705,849	2,419,894
집합투자증권	1,881,044	1,102,241
외화증권(*)	1,249,116	1,479,630
기타매도가능증권(*)	10,297	10,300
합 계	**8,838,520**	**8,739,717**

(*) 활성거래시장이 존재하지 않고, 미래현금흐름을 예측할 수 있는 기초자료와 경험이 부족하여 공정가치를 신뢰성있게 측정할 수 없어 취득원가로 계상한 장부금액(당기말 104,463백만원, 전기말 103,018백만원)이 포함되어 있습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 채무상품으로 분류되는 매도가능금융자산의 만기별 보유현황은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말]

(단위: 백만원)

구 분	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과 10년 이내	10년 초과	합 계
국채지방채	-	39,689	-	-	39,689
특수채	946,862	865,087	86,523	-	1,898,472
회사채	793,676	1,818,574	53,635	39,964	2,705,849
외화채권	151,740	523,801	53,012	59,302	787,855
합 계	**1,892,278**	**3,247,151**	**193,170**	**99,266**	**5,431,865**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	1년 이내	1년 초과 5년 이내	5년 초과 10년 이내	10년 초과	합 계
국채지방채	20,012	411,869	-	-	431,881
특수채	496,390	2,225,002	88,192	-	2,809,584
회사채	334,621	2,003,351	60,996	20,926	2,419,894
외화채권	33,177	636,358	202,051	123,722	995,308
합 계	**884,200**	**5,276,580**	**351,239**	**144,648**	**6,656,667**

(3) 당기와 전기 중 매도가능금융자산평가손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	평 가	처분 등	법인세효과	기 말
주식	6,717	1,707	12,802	(6,168)	15,058
출자금	11,926	8,226	(9,486)	1,510	12,176
국채지방채	(2,225)	(170)	3,357	(1,517)	(555)
특수채	(6,091)	1,117	(1,313)	(1,352)	(7,639)
회사채	(3,400)	(3,504)	3,377	(1,166)	(4,693)
집합투자증권	108,606	2,543	(31,960)	(3,033)	76,156
외화증권	20,401	(10,145)	5,254	5,797	21,307
합 계	**135,934**	**(226)**	**(17,969)**	**(5,929)**	**111,810**

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	평 가	처분 등	법인세효과	기 말
주식	6,859	3,124	(3,312)	46	6,717
출자금	19,210	14,759	(24,368)	2,325	11,926
국채지방채	-	(516)	(2,420)	711	(2,225)
특수채	2,094	(2,700)	(8,098)	2,613	(6,091)
회사채	7,753	(658)	(14,056)	3,561	(3,400)
집합투자증권	55,285	53,027	17,318	(17,024)	108,606
외화증권	7,210	16,915	489	(4,213)	20,401
합 계	**98,411**	**83,951**	**(34,447)**	**(11,981)**	**135,934**

(4) 당기와 전기 중 매도가능금융자산손상차손누계액 변동내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	손상차손	처 분	기 말
주식	32,944	17,201	(595)	49,550
출자금	10	-	-	10
회사채	9,071	138	-	9,209
집합투자증권	80,471	9,773	(40,548)	49,696
외화증권	2,854	56	-	2,910
합 계	**125,350**	**27,168**	**(41,143)**	**111,375**

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	손상차손	처 분	기 말
주식	32,087	1,107	(250)	32,944
출자금	10	-	-	10
회사채	6,095	2,976	-	9,071
집합투자증권	42,989	43,797	(6,315)	80,471
외화증권	132	2,722	-	2,854
합 계	**81,313**	**50,602**	**(6,565)**	**125,350**

11. 대여금및수취채권

(1) 당기말과 전기말 현재 대여금및수취채권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
예치금	3,580,259	3,133,175
대출채권	35,830,812	4,514,317
이연대출부대손익	(1,901)	(105)
대손충당금	(83,925)	(92,569)
소 계	39,325,245	7,554,818
기타대여금및수취채권	7,622,643	2,549,146
대손충당금	(24,463)	(23,729)
소 계	7,598,180	2,525,417
합 계	**46,923,425**	**10,080,235**

(2) 당기말과 전기말 현재 예치금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
투자자예탁금별도예치금(예금)	702,334	563,164
파생상품거래예치금	567,766	843,603
장기성예금	1,884,491	1,490,439
특정예금 등	52	73
기타	425,616	235,896
합 계	**3,580,259**	**3,133,175**

(3) 당기말과 전기말 현재 대출채권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
콜론	1,280	340
신용공여금	6,474,522	3,115,670
환매조건부채권매수	28,104,834	666,746
대출금	900,648	310,980
대여금	52,697	30,281
매입대출채권	209,617	240,430
대지급금	1,340	1,310
사모사채	85,752	148,438
부도어음	122	122
이연대출부대손익	(1,901)	(105)
대손충당금	(83,925)	(92,569)
합 계	**35,744,986**	**4,421,643**

(4) 당기말과 전기말 현재 기타대여금및수취채권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
미수금	7,249,676	2,146,222
미수수익	253,252	271,929
보증금	131,673	140,939
현재가치할인차금	(11,958)	(9,944)
대손충당금	(24,463)	(23,729)
합 계	**7,598,180**	**2,525,417**

(5) 당기와 전기 중 대손충당금의 변동 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	(116,298)	(94,734)
전입액	(1,427)	(19,541)
제각액	-	1,235
기타	9,337	(3,258)
기말	(108,388)	(116,298)

(6) 당기와 전기 중 이연대출부대손익의 변동 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	(105)	(20)
신규발생	(5,916)	(7,129)
상각액	4,120	7,094
합병으로 인한 변동	-	(50)
기말	(1,901)	(105)

12. 금융자산 및 금융부채의 공정가치

(1) 당기말과 전기말 현재 금융상품의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말		제 48(전)기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
예치금	3,580,259	3,580,259	3,133,175	3,133,175
단기매매금융자산(*1)	28,199,027	28,199,027	28,902,564	28,902,564
당기손익인식지정금융자산(*1)	2,068,506	2,068,506	4,285,228	4,285,228
매도가능금융자산(*2)	8,838,520	8,838,520	8,739,717	8,739,717
대출채권(*3)	35,744,986	35,744,986	4,421,643	4,421,643
기타대여금및수취채권(*4)	7,598,180	7,598,180	2,525,417	2,525,417
합 계	**86,029,478**	**86,029,478**	**52,007,744**	**52,007,744**
금융부채				
단기매매금융부채 (*1)	2,137,037	2,137,037	2,669,424	2,669,424
당기손익인식지정금융부채(*1)	15,295,424	15,295,424	19,379,670	19,379,670
예수부채	5,118,877	5,118,877	4,125,075	4,125,075
차입부채(*3)	49,390,196	49,390,196	18,946,894	18,946,894
발행사채	3,085,497	3,071,069	2,725,625	2,718,608
기타금융부채(*4)	6,552,574	6,552,574	2,260,905	2,260,905
합 계	**81,579,605**	**81,565,177**	**50,107,593**	**50,100,576**

(*1) 파생상품 등의 공정가치는 장부금액에서 거래일(Day1) 손익을 가감한 금액입니다.
(*2) 원가법으로 측정하는 일부 비시장성 지분증권이 포함되어 있습니다.
(*3) 잔여만기가 1년이내 등의 사유로 장부금액과 공정가치가 유사하다고 간주하였습니다.
(*4) 연결재무상태표상의 기타자산 및 기타부채 계정 중 금융상품의 정의를 충족하지 못하는 선급금, 선수금, 선수수익 등의 항목을 제외하였습니다.

(2) 공정가치로 측정된 금융상품의 수준별 공정가치

1) 당기말과 전기말 현재 공정가치로 측정하는 금융상품의 수준별 공정가치는 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말]

(단위: 백만원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
금융자산				
단기매매금융자산	14,567,513	13,486,593	144,921	28,199,027
당기손익인식지정금융자산	255,685	880,065	932,756	2,068,506
매도가능금융자산	933,099	7,153,499	751,922	8,838,520
합 계	**15,756,297**	**21,520,157**	**1,829,599**	**39,106,053**
금융부채				
단기매매금융부채	1,135,876	881,479	119,682	2,137,037
당기손익인식지정금융부채	11,425	6,223,166	9,060,833	15,295,424
합 계	**1,147,301**	**7,104,645**	**9,180,515**	**17,432,461**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
금융자산				
단기매매금융자산	12,101,765	16,652,765	148,034	28,902,564
당기손익인식지정금융자산	993,849	1,615,523	1,675,856	4,285,228
매도가능금융자산(*)	1,470,852	6,557,373	711,492	8,739,717
합 계	**14,566,466**	**24,825,661**	**2,535,382**	**41,927,509**
금융부채				
단기매매금융부채	908,381	1,306,695	454,348	2,669,424
당기손익인식지정금융부채	11,038	6,745,969	12,622,663	19,379,670
합 계	**919,419**	**8,052,664**	**13,077,011**	**22,049,094**

(*) 전기 중 전환사채의 전환으로 활성화된 거래시장에서 거래되는 지분증권 2,402백만원에 대해 수준 3에서 수준 1로 변경하였습니다. 연결실체는 공정가치 수준의 이동을 발생시킨 사건이나 상황의 변동이 발생하는 시점에 수준 간의 이동을 인식하고 있습니다.

2) 당기 및 전기 중 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 공정가치 변동내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	당기손익	기타 포괄손익	매입/발행	매도/결제	기 말
금융자산						
단기매매금융자산	148,034	248,819	-	13,137	(265,069)	144,921
당기손익인식지정금융자산	1,675,856	57,198	-	474,834	(1,275,132)	932,756
매도가능금융자산	711,492	(5,212)	(39,429)	138,485	(53,414)	751,922
합 계	**2,535,382**	**300,805**	**(39,429)**	**626,456**	**(1,593,615)**	**1,829,599**
금융부채						
단기매매금융부채	454,348	(153,060)	-	144,290	(325,896)	119,682
당기손익인식지정금융부채	12,622,663	577,860	-	8,451,922	(12,591,612)	9,060,833
합 계	**13,077,011**	**424,800**	**-**	**8,596,212**	**(12,917,508)**	**9,180,515**

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	당기손익	기타 포괄손익	매입/발행	매도/결제	연결범위 변동 등	기말
금융자산							
단기매매금융자산	164,370	338,060	-	18,416	(311,580)	(61,232)	148,034
당기손익인식지정 금융자산	1,128,707	287,562	-	1,453,465	(2,008,556)	814,678	1,675,856
매도가능금융자산	541,478	(3,839)	(14,404)	174,441	(403,861)	417,677	711,492
합 계	**1,834,555**	**621,783**	**(14,404)**	**1,646,322**	**(2,723,997)**	**1,171,123**	**2,535,382**
금융부채							
단기매매금융부채	648,055	(221,069)	-	459,946	(972,229)	539,645	454,348
당기손익인식지정 금융부채	8,099,632	1,134,899	-	10,363,426	(12,056,091)	5,080,797	12,622,663
합 계	**8,747,687**	**913,830**	**-**	**10,823,372**	**(13,028,320)**	**5,620,442**	**13,077,011**

3) 당기말과 전기말 현재 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 2로 분류된 항목의 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말	가치평가기법	투입변수
금융자산				
단기매매금융자산	13,486,593	16,652,765	DCF, 순자산가치, Black-Scholes	할인율, 금리, 변동성
당기손익인식지정금융자산	880,065	1,615,523	DCF, 순자산가치	할인율, 주가, 환율
매도가능금융자산	7,153,499	6,557,373	DCF, 순자산가치	할인율, 환율
합 계	**21,520,157**	**24,825,661**		
금융부채				
단기매매금융부채	881,479	1,306,695	Black-Scholes, DCF	할인율, 금리, 변동성
당기손익인식지정금융부채	6,223,166	6,745,969	Black-Scholes, DCF	할인율, 금리, 변동성
합 계	**7,104,645**	**8,052,664**		

4) 당기말과 전기말 현재 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 가치평가기법 및 비관측 투입변수에 대한 양적정보는 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	공정가치	가치평가기법	비관측 투입변수	범 위
금융자산				
단기매매금융자산	144,921	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.03% ~ 54.61%, 상관계수 -66.21% ~ 99.97% (기타) 상관계수 -44.86% ~ 96.22%
당기손익인식지정 금융자산	932,756	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.03% ~ 54.61%, 상관계수 -66.21% ~ 99.97% (기타) 상관계수 -44.86% ~ 96.22%
매도가능금융자산	751,922	DCF 등	할인율	할인율 7.41% ~ 17.62%
합 계	**1,829,599**			
금융부채				
단기매매금융부채	119,682	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.03% ~ 54.61%, 상관계수 -66.21% ~ 99.97% (기타) 상관계수 -44.86% ~ 96.22%
당기손익인식지정 금융부채	9,060,833	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.03% ~ 54.61%, 상관계수 -66.21% ~ 99.97% (기타) 상관계수 -44.86% ~ 96.22%
합 계	**9,180,515**			

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	공정가치	가치평가기법	비관측 투입변수	범 위
금융자산				
단기매매금융자산	148,034	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.09% ~ 329.68%, 상관계수 -30.74% ~ 97.03% (기타) 상관계수 4.41% ~ 13.72%
당기손익인식지정 금융자산	1,675,856	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.09% ~ 329.68%, 상관계수 -30.74% ~ 97.03% (기타) 상관계수 4.41% ~ 13.72%
매도가능금융자산	711,492	DCF 등	할인율	할인율 4.94% ~ 14.9%
합 계	**2,535,382**			

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	공정가치	가치평가기법	비관측 투입변수	범 위
금융부채				
단기매매금융부채	454,348	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.09% ~ 329.68%, 상관계수 -30.74% ~ 97.03% (기타) 상관계수 4.41% ~ 13.72%
당기손익인식지정 금융부채	12,622,663	Black-Scholes, DCF, Probability model	변동성, 상관계수	(주식관련) 변동성 0.09% ~ 329.68%, 상관계수 -30.74% ~ 97.03% (기타) 상관계수 4.41% ~ 13.72%
합 계	**13,077,011**			

5) 비관측변수에 대한 민감도분석

금융상품의 민감도 분석은 통계적 기법을 이용한 관측 불가능한 투입변수의 변동에 따른 금융상품의 가치 변동에 기초하여 유리한 변동과 불리한 변동으로 구분하여 이루어집니다. 그리고 공정가치가 두 개 이상의 투입변수에 영향을 받는 경우에는 가장유리하거나 또는 가장 불리한 금액을 바탕으로 산출됩니다.

당기말과 전기말 현재 지배기업의 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 투입변수에 따른 민감도분석은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	손익인식		기타포괄손익인식	
	유리한변동	불리한변동	유리한변동	불리한변동
매도파생결합증권 및 관련 헤지자산(*1)	26,609	(27,945)	-	-
매도가능금융자산(*2)	-	-	24,466	(12,915)

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	손익인식		기타포괄손익인식	
	유리한변동	불리한변동	유리한변동	불리한변동
매도파생결합증권 및 관련 헤지자산(*1)	70,003	(138,170)	-	-
매도가능금융자산(*2)	-	-	34,006	(16,431)

(*1) 주요 관측불가능한 투입변수인 기초자산의 변동성과 상관계수를 10%만큼 증가 또는 감소시킴으로써 공정가치 변동을 산출하고 있습니다.
(*2) 주요 관측불가능한 투입변수인 성장율과 할인율을 각각 -1~1%로 조정하여 공정가치 변동을 산출하고 있습니다.

6) 당기 및 전기 중 인식한 이연거래일(Day1)손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분(*)	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	(71,207)	(31,890)
신규거래	(165,984)	(203,936)
손익인식	128,755	164,619
기말	(108,436)	(71,207)

(*) 위 이연거래일(Day1)손익은 공정가치 수준 3에 해당하는 금융상품 중 파생상품등에서 발생하였습니다.

(3) 공정가치로 측정되지 않으나 공정가치를 공시하는 금융상품의 수준별 공정가치

1) 당기말과 전기말 현재 공정가치로 측정되지는 않으나 공정가치를 공시하는 금융상품의 수준별 공정가치는 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
금융자산				
예치금	-	-	3,580,259	3,580,259
대출채권	-	1,280	35,743,706	35,744,986
기타금융자산	632,974	-	6,965,206	7,598,180
합 계	**632,974**	**1,280**	**46,289,171**	**46,923,425**
금융부채				
예수부채	-	-	5,118,877	5,118,877
차입부채	-	600,000	48,790,196	49,390,196
발행사채	-	3,071,069	-	3,071,069
기타금융부채	632,949	-	5,919,625	6,552,574
합 계	**632,949**	**3,671,069**	**59,828,698**	**64,132,716**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합 계
금융자산				
예치금	-	-	3,133,175	3,133,175
대출채권	-	-	4,421,643	4,421,643
기타금융자산	1,319	-	2,524,098	2,525,417
합 계	**1,319**	**-**	**10,078,916**	**10,080,235**
금융부채				
예수부채	-	-	4,125,075	4,125,075
차입부채	-	807,300	18,139,594	18,946,894
발행사채	-	2,718,608	-	2,718,608
기타금융부채	1,361	-	2,259,544	2,260,905
합 계	**1,361**	**3,525,908**	**24,524,213**	**28,051,482**

2) 당기말과 전기말 현재 공정가치로 측정되지는 않으나 공정가치를 공시하는 금융상품 중 수준 2로 분류된 항목의 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말	가치평가기법	투입변수
금융자산				
대출채권	1,280	-	DCF	할인율
금융부채				
차입부채	600,000	807,300	DCF	할인율
발행사채	3,071,069	2,718,608	DCF	할인율
합 계	**3,671,069**	**3,525,908**		

13. 종속기업

(1) 연결대상 종속기업의 개요

당기말과 전기말 현재 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

투자회사	피투자회사	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	결산월	소유지분율 및 의결권비율(%)	
					제 49(당)기말	제 48(전)기말
〈연결국내종속기업〉						
미래에셋대우 주식회사	미래에셋벤처투자㈜	중소기업 창업투자 및 창업투자조합관리	한국	12월	77.53	76.79
	미래에셋맵스인디아프런티어사모부동산투자신탁1호	집합투자증권	한국	12월	62.50	62.50
	학교인프라사모특별자산 투자신탁	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	미래에셋증권사모투자전문회사일호녹색성장이천구(*1)	집합투자증권	한국	12월	11.76	11.76
	산은미래터전특별자산투자신탁	집합투자증권	한국	12월	-	68.01
	현대 CVC CLO 사모증권투자신탁2호	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	DB다같이사모증권투자신탁제67호	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	현대 ING CLO 사모특별자산투자신탁 1호	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	멀티에셋 사모증권투자신탁 제 DW-2호[주식]	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	현대사모부동산투자신탁13호	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	현대사모부동산투자신탁17호	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁1호	집합투자증권	한국	12월	100.00	100.00
	리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁3호	집합투자증권	한국	12월	99.28	99.28
	리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁4호	집합투자증권	한국	12월	98.43	98.43
	하나랜드칩사모부동산투자신탁67호	집합투자증권	한국	12월	81.91	81.91
	리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁5호	집합투자증권	한국	12월	98.04	98.04
	미래에셋대우 글로벌 케이그로쓰 사모투자전문회사(*1)	집합투자증권	한국	12월	30.30	30.30
	미래에셋맵스프런티어미국사모부동산투자신탁6-2호	집합투자증권	한국	12월	99.92	99.92
	미래에셋고배당포커스30사모증권자투자신탁1호	집합투자증권	한국	12월	99.99	99.99
	INMARK미국전문투자형사모투자신탁제2호	집합투자증권	한국	12월	-	70.91
	삼천리드림하이전문투자형사모증권투자신탁2호	집합투자증권	한국	12월	-	75.00
	미래에셋맵스프런티어미국전문투자형사모부동산투자신탁7호	집합투자증권	한국	12월	99.83	99.83
	멀티에셋게이트웨이글로벌우량전환사채전문투자형사모투자신탁제1호	집합투자증권	한국	12월	79.59	78.31
	멀티에셋더웨이멀티스트래티지전문투자형사모투자신탁제1호	집합투자증권	한국	12월	-	86.89
	멀티에셋올웨이즈글로벌매크로전문투자형사모투자신탁제1호	집합투자증권	한국	12월	-	81.12
	미래에셋맵스미국전문투자형사모부동산투자신탁9-1호	집합투자증권	한국	12월	98.33	98.33
	리치먼드사모강남호텔부동산투자신탁	집합투자증권	한국	12월	99.60	99.60
	삼성H클럽글로벌멀티스트레티지전문투자형사모투자신탁제1호	집합투자증권	한국	12월	77.37	77.88
	INMARK미국전문투자형사모투자신탁제8호	집합투자증권	한국	12월	99.04	-
미래에셋대우 주식회사	멀티에셋해외부동산전문투자형사모투자신탁제3호	집합투자증권	한국	12월	54.73	-
	흥국균형투자전문투자형사모투자신탁1호	집합투자증권	한국	12월	54.61	-
	마이퍼스트에셋FirstGift전문투자형사모투자신탁제3호	집합투자증권	한국	12월	62.60	-
	LKGHC전문투자형사모투자신탁 제1호	집합투자증권	한국	12월	78.90	-
	미래에셋솔로몬단기국공채증권자투자신탁1호	집합투자증권	한국	12월	57.64	-
	미래에셋법인전용이머징달러우량국공채월지급식증권자투자신탁	집합투자증권	한국	12월	50.74	-
	미래에셋글로벌바이오투자조합제1호	투자업	한국	12월	96.31	-
	엠에이디더블유이피 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿에이밍제일차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿에이밍제이차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿챈스제일차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿챈스제이차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	덕이드림엠에스 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿챈스제사차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿챈스제오차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	굿챈스제육차 주식회사(*2)	기타금융업	한국	12월	-	-
	특정금전신탁(당기말 : 32개, 전기말 : 43개)	신탁자산운용	한국	12월	100.00	100.00
미래에셋 벤처투자	MAF-미래에셋 애그리-에너지 투자조합4호(*1)	투자업	한국	12월	-	10.00
	2010 KIF-미래에셋 IT전문투자조합(*1)	투자업	한국	12월	29.83	29.83
	미래에셋사회적기업투자조합(*1)	투자업	한국	12월	16.66	16.66
	미래에셋애그로 프로젝트조합(*1)	투자업	한국	12월	10.00	10.00
	KoFC-미래에셋 Pioneer Champ 2011-3호 투자조합(*1)	투자업	한국	12월	21.82	21.82
	미래에셋사회적기업투자조합2호(*1)	투자업	한국	12월	5.00	5.00
	노루-미래에셋 애그로스타 프로젝트투자조합(*1)	투자업	한국	12월	10.00	10.00
	미래에셋 좋은기업 세컨더리 투자조합	투자업	한국	12월	51.11	51.11
	MAVI 신성장 좋은기업 투자조합 1호	투자업	한국	12월	60.00	60.00
	MAVI 신성장 좋은기업 투자조합 2호	투자업	한국	12월	67.14	67.14
	미래에셋 글로벌 투자조합(*1)	투자업	한국	12월	37.50	37.50
	코스콤-미래에셋 핀테크 투자조합 1호	투자업	한국	12월	60.00	60.00
	미래에셋청년창업투자조합(*1)	투자업	한국	12월	17.86	17.86
	미래에셋 좋은기업 세컨더리 투자조합 2호(*1)	투자업	한국	12월	44.50	44.50
	2016 KIF-미래에셋 ICT 전문투자조합(*1)	투자업	한국	12월	30.00	30.00
	미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 16-1호(*1)	투자업	한국	12월	10.40	10.40
	미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 17-1호(*1)	투자업	한국	12월	9.13	-
	미래에셋 하이테크 프론티어 투자조합(*1)	투자업	한국	12월	24.00	-
	미래에셋청년창업투자조합2호(*1)	투자업	한국	12월	28.00	-
〈연결해외종속기업〉						
미래에셋대우 주식회사	Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	증권중개, 투자업 및 투자자문업	영국	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Securities (USA) Inc.	증권중개 및 투자업	미국	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Securities (HK) Limited(*3)	증권중개 및 투자업	홍콩	12월	100.00	100.00

투자회사	피투자회사	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	결산월	소유지분율 및 의결권비율(%)	
					제 49(당)기말	제 48(전)기말
미래에셋대우 주식회사	Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.(*3)	증권중개, 투자업 및 투자자문업	홍콩	12월	-	100.00
	Mirae Asset Realty (Singapore) PTE.	부동산투자 및 임대업	싱가포르	12월	100.00	100.00
	Asia Opportunity Arbitrage Fund	집합투자증권	케이만 제도	12월	84.38	67.98
	Asia Opportunity Long Short Equity Fund	집합투자증권	케이만 제도	12월	-	58.45
	Mirae Asset China Growth Equity Fund	집합투자증권	룩셈부르크	12월	71.87	-
Mirae Asset Securities (HK) Limited	Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC	증권중개 및 투자업	베트남	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM	증권중개 및 투자업	브라질	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	일반	영국	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.	증권중개 및 투자업	미국	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset (Shanghai) Investment Consulting Co. Ltd.	투자자문업	중국	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Investment Advisory (BEIJING) Co., Ltd.	투자업 및 투자자문업	중국	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.	증권중개	싱가포르	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC	투자업 및 투자자문업	몽골	12월	83.16	83.16
	PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia	증권중개	인도네시아	12월	99.00	99.00
	Mirae Asset Investment Asia Limited	투자업	홍콩	12월	100.00	100.00
	South Mountain Asset Management Ltd.	집합투자업	홍콩	12월	100.00	100.00
	Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited	증권중개 및 투자업	인도	12월	100.00	-
	Daewoo Alpha Trust	집합투자증권	홍콩	12월	-	100.00
미래에셋맵스프런티어미국전문투자형사모부동산투자신탁7호	MAPS HAWAII TWO, LLC.	부동산투자 및 임대업	미국	12월	100.00	100.00
	MAPS WAIKIKI HOTEL, LLC.	부동산투자 및 임대업	미국	12월	100.00	100.00
	MAPS HOTELS AND RESORTS HAWAII 2, LLC.	부동산투자 및 임대업	미국	12월	100.00	100.00
	MAPS ROYAL GROVE, LLC.	부동산투자 및 임대업	미국	12월	100.00	100.00
미래에셋글로벌바이오투자조합제1호	MAGBI Fund Limited	투자업	홍콩	12월	100.00	-
LK GHC 전문투자형 사모투자신탁 제1호	Super Delta Pte. Ltd.	투자업	싱가포르	12월	99.12	-

(*1) 지배기업 및 종속기업을 통한 지분율이 50% 미만이나 지배기업 또는 종속기업이 업무집행사원으로서 관련활동을 지시할 수 있는 힘이 있고, 변동이익에 유의적으로 노출되어 있으며, 이익에 영향을 줄 수 있도록 힘을 사용할 능력이 있으므로 연결범위에 포함하였습니다.
(*2) 자산유동화를 위한 구조화기업으로 연결실체의 지분율이 50% 미만이나 구조화기업의 관련활동에 대한 힘이 있고, 변동이익에 유의적으로 노출되어 있으며, 이익에영향을 줄 수 있도록 힘을 사용할 능력이 있으므로 종속기업에 포함하였습니다.
(*3) Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.는 Mirae Asset Securities (HK) Limited와2017년 3월 1일 합병하였습니다.
(*4) 연결실체가 지배력을 보유하는 집합투자증권 중 미래에셋다양한자산배분증권자투자신탁1호 등 9개는 연결재무제표 작성시 재무정보에 미치는 영향이 중요하지 않아 연결대상에서 제외하였습니다. 동 집합투자증권의 당기말 현재 장부가액은 18,771백만원이며, 매도가능금융자산으로 계상되어 있습니다.

(2) 당기 중 종속기업의 변동현황은 다음과 같습니다.

1) 당기 중 연결에 신규로 포함된 회사

종속기업명	사유
멀티에셋GlobalMezzanineDebt전문투자형사모투자신탁제1호	당기 신규 취득한 투자신탁, 구조화기업, 조합으로 지배기업이 힘을 보유하고, 변동이익에 노출되어 있으며, 이익에 영향을 줄 수 있도록 힘을 사용할 능력을 보유
굿챈스제오차 주식회사	
미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 17-1호	
미래에셋글로벌바이오투자조합제1호	
미래에셋 하이테크 프론티어 투자조합	
멀티에셋해외부동산전문투자형사모투자신탁제4호	
굿챈스제육차 주식회사	
미래에셋청년창업투자조합2호	
INMARK미국전문투자형사모투자신탁제8호	
멀티에셋해외부동산전문투자형사모투자신탁제3호	
흥국균형투자전문투자형사모투자신탁1호	
마이퍼스트에셋FirstGift전문투자형사모투자신탁제3호	
LKGHC전문투자형사모투자신탁제1호	
미래에셋솔로몬단기국공채증권자투자신탁1호	
미래에셋법인전용이머징달러우량국공채월지급식증권자투자신탁	
Mirae Asset China Growth Equity Fund	
Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited	
MAGBI Fund Limited	
Super Delta Pte. Ltd.	

2) 당기 중 연결에서 제외된 회사

종속기업명	사유
Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.	Mirae Asset Securities (HK) Limited와 합병으로 법인 소멸
멀티에셋올웨이즈글로벌매크로전문투자형사모투자신탁제1호	당기 보유 지분의 전액 처분으로 인한 지배력 상실
Daewoo Alpha Trust	
삼천리드림하이전문투자형사모증권투자신탁2호	
멀티에셋해외부동산전문투자형사모투자신탁제4호	
INMARK미국전문투자형사모투자신탁제2호	
MAF-미래에셋 애그리-에너지 투자조합4호	
Asia Opportunity Long Short Equity Fund	
산은미래터전특별자산투자신탁	
멀티에셋GlobalMezzanineDebt전문투자형사모투자신탁제1호	당기 보유 지분의 일부 처분으로 인해 지배력을 상실하여 매도가능금융자산으로 재분류
멀티에셋더웨이멀티스트래티지전문투자형사모투자신탁제1호	

(3) 당기말과 전기말 현재 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	영업수익	당기순손익	총포괄손익
미래에셋벤처투자㈜	97,928	6,362	91,566	18,033	6,774	5,486
미래에셋맵스인디아프런티어사모부동산투자신탁1호	54,813	411	54,402	-	(22)	(3,037)
학교인프라사모특별자산 투자신탁	21,075	23	21,052	895	559	559
미래에셋증권사모투자전문회사일호녹색성장이천구	71	7	64	-	(25)	(296)
현대 CVC CLO 사모증권투자신탁2호	5,735	2	5,733	382	(431)	(1,595)
DB다같이사모증권투자신탁제67호	22,141	2	22,139	945	534	496
현대 ING CLO 사모특별자산투자신탁 1호	6,241	3	6,238	1,262	350	(556)
멀티에셋 사모증권투자신탁 제 DW-2호[주식]	53	-	53	4	4	4
현대사모부동산투자신탁13호	15,547	12,667	2,880	1,214	467	467
현대사모부동산투자신탁17호	22,265	14,648	7,617	1,409	480	480
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁1호	5,819	3,022	2,797	479	252	252
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁3호	14,493	7,900	6,593	963	304	304
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁4호	9,952	5,130	4,822	723	356	356
하나랜드칩사모부동산투자신탁67호	42,455	30,755	11,700	2,522	749	749
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁5호	7,160	4,165	2,995	508	221	221
미래에셋대우 글로벌 케이그로쓰 사모투자전문회사	35,107	448	34,659	2,974	1,882	1,882
미래에셋맵스프런티어미국사모부동산투자신탁6-2호	141,099	2,662	138,437	31,362	17,581	3,928
미래에셋고배당포커스30사모증권자투자신탁1호	6,823	4	6,819	543	427	427
미래에셋맵스프런티어미국전문투자형사모부동산투자신탁7호	366,465	22	366,443	71,708	14,084	33,150
멀티에셋게이트웨이글로벌우량전환사채전문투자형사모투자신탁제1호	70,439	265	70,174	23,239	3,599	3,599
미래에셋맵스미국전문투자형사모부동산투자신탁9-1호	118,949	5	118,944	27,756	13,202	13,202
리치먼드사모강남호텔부동산투자신탁	25,468	526	24,942	464	495	495
삼성H클럽글로벌멀티스트레티지전문투자형사모투자신탁제1호	10,306	-	10,306	874	414	115
INMARK미국전문투자형사모투자신탁제8호	104,692	7	104,685	-	-	-
멀티에셋해외부동산전문투자형사모투자신탁제3호	142,440	107	142,333	-	-	-
흥국균형투자전문투자형사모투자신탁1호	6,495	1,020	5,475	-	-	-
마이퍼스트에셋FirstGift전문투자형사모투자신탁제3호	4,111	888	3,223	-	-	-
LKGHC전문투자형사모투자신탁제1호	45,370	13	45,357	-	-	-
미래에셋솔로몬단기국공채증권자투자신탁1호	31,236	16	31,220	-	-	-
미래에셋법인전용이머징달러우량국공채월지급식증권자투자신탁	41,402	13	41,389	-	-	-
미래에셋글로벌바이오투자조합제1호	83,318	228	83,090	4	(877)	(877)
엠에이디더블유이피 주식회사	3,546	1,286	2,260	7,061	4,306	1,476
굿에이밍제일차 주식회사	46,679	47,200	(521)	2,008	(14)	(14)
굿에이밍제이차 주식회사	46,645	46,200	445	1,306	2,976	2,976
굿챈스제일차 주식회사	121,210	122,100	(890)	3,964	(578)	(578)
굿챈스제이차 주식회사	107	-	107	4,189	393	393
덕이드림엠에스주식회사	30,945	31,454	(509)	-	-	-
굿챈스제사차 주식회사	27,373	27,000	373	4,438	565	565
굿챈스제오차 주식회사	100,813	101,800	(987)	-	(898)	(898)

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	영업수익	당기순손익	총포괄손익
굿챈스제육차 주식회사	50,093	50,301	(208)	-	-	-
2010 KIF-미래에셋 IT전문투자조합	16,283	5	16,278	5,325	1,729	909
미래에셋사회적기업투자조합	1,827	14	1,813	80	(151)	(151)
미래에셋애그로 프로젝트조합	10,108	1,189	8,919	971	(844)	(3,151)
KoFC-미래에셋 Pioneer Champ 2011-3호 투자조합	22,362	2,118	20,244	2,061	(1,837)	(3,510)
미래에셋사회적기업투자조합2호	4,323	40	4,283	347	(132)	1,960
노루-미래에셋 애그로스타 프로젝트투자조합	13,252	244	13,008	1,475	(239)	1,530
미래에셋 좋은기업 세컨더리 투자조합	13,721	280	13,441	1,710	1,256	2,213
MAVI 신성장 좋은기업 투자조합 1호	5,825	53	5,772	288	(361)	(711)
MAVI 신성장 좋은기업 투자조합 2호	5,309	47	5,262	228	(280)	(777)
미래에셋 글로벌 투자조합	35,328	251	35,077	2,030	(2,850)	(1,723)
코스콤-미래에셋 핀테크 투자조합 1호	1,961	15	1,946	79	16	217
미래에셋청년창업투자조합	10,249	94	10,155	158	(323)	(33)
미래에셋 좋은기업 세컨더리 투자조합 2호	19,242	132	19,110	207	(762)	4,427
2016 KIF-미래에셋 ICT 전문투자조합	11,380	155	11,225	218	(845)	(703)
미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 16-1호	14,137	58	14,079	76	(581)	87
미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 17-1호	16,696	68	16,628	31	(206)	128
미래에셋 하이테크 프론티어 투자조합	4,986	160	4,826	7	(174)	(174)
미래에셋청년창업투자조합2호	5,000	7	4,993	-	(7)	(7)
Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	92,735	8,639	84,096	6,885	2,047	(8,573)
Mirae Asset Securities (USA) Inc.	32,085,303	31,840,289	245,014	240,335	(22,776)	(55,693)
Mirae Asset Securities (HK) Limited	1,135,718	86,014	1,049,704	162,764	31,585	15,764
Mirae Asset Realty (Singapore) PTE.	191	35	156	-	(8)	(8)
Asia Opportunity Arbitrage Fund	112,595	67,486	45,109	12,749	(794)	(8,055)
Mirae Asset China Growth Equity Fund	74,466	68	74,398	-	-	-
Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC	130,934	31,541	99,393	11,712	5,515	(2,673)
Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM	124,854	45,601	79,253	26,285	8,199	14,748
Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	-	-	-	-	-	-
Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.	345,998	1,806	344,192	12,005	7,768	8,611
Mirae Asset (Shanghai) Investment Consulting Co. Ltd.	930	-	930	6	(1)	19
Mirae Asset Investment Advisory(BEIJING) Co., Ltd.	3,647	126	3,521	1,066	(59)	191
Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.	7,482	849	6,633	1,629	328	906
Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC	1,595	10	1,585	253	26	158
PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia	182,335	129,214	53,121	23,825	5,799	6,879
Mirae Asset Investment Asia Limited	3,339	6	3,333	11,471	(497)	(651)
South Mountain Asset Management Ltd.	970	9	961	9	(14)	(13)
Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited	967	25	942	4	(153)	(153)
MAPS HAWAII TWO, LLC.	419,757	158,046	261,711	-	(9,711)	(9,711)
MAPS WAIKIKI HOTEL, LLC.	856,293	438,232	418,061	71,455	2,876	2,876
MAPS HOTELS AND RESORTS HAWAII 2, LLC	21,981	11,279	10,702	153,505	(1,014)	(1,014)
MAPS ROYAL GROVE, LLC.	28	-	28	166	20	20
MAGBI Fund Limited	80,699	-	80,699	-	-	-
Super Delta Pte. Ltd.	44,634	-	44,634	-	-	-
특정금전신탁(32개)	1,907,116	2,547	1,904,569	12,148	749	749

(*) 일부 종속기업의 재무제표는 지배기업과 상이한 종속기업의 회계처리방법을 지배기업과 동일하게 수정한 금액입니다.

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	영업수익	당기순손익	총포괄손익
미래에셋벤처투자㈜	90,380	4,623	85,757	15,931	4,737	6,708
미래에셋맵스인디아프런티어사모부동산투자신탁1호	57,828	388	57,440	-	(111)	1,545
학교인프라사모특별자산 투자신탁	22,883	29	22,854	1,089	730	730
미래에셋증권사모투자전문회사일호녹색성장이천구	359	-	359	-	(20)	(181)
산은미래터전특별자산투자신탁	2,687	-	2,687	1	-	-
현대 CVC CLO 사모증권투자신탁2호	7,684	3	7,681	1,560	1,538	662
DB다같이사모증권투자신탁제67호	22,572	2	22,570	951	902	885
현대 ING CLO 사모특별자산투자신탁 1호	8,038	4	8,034	2,198	2,179	1,994
멀티에셋 사모증권투자신탁 제 DW-2호[주식]	50	-	50	4	1	1
현대사모부동산투자신탁13호	15,660	12,815	2,845	1,176	424	424
현대사모부동산투자신탁17호	22,538	14,801	7,737	1,502	542	542
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁1호	5,893	3,022	2,871	469	191	191
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁3호	14,723	7,899	6,824	963	339	339
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁4호	10,062	5,129	4,933	715	349	349
하나랜드칩사모부동산투자신탁67호	42,858	30,773	12,085	2,448	678	678
리치먼드사모멀티플렉스부동산투자신탁5호	7,245	4,169	3,076	502	216	216
미래에셋대우 글로벌 케이그로쓰 사모투자전문회사	26,156	409	25,747	261	(677)	(677)
미래에셋맵스프런티어미국사모부동산투자신탁6-2호	148,972	5,310	143,662	10,440	4,692	11,217
미래에셋고배당포커스30사모증권자투자신탁1호	12,199	7	12,192	126	(228)	(228)
INMARK미국전문투자형사모투자신탁제2호	65,429	1,406	64,023	6,276	3,019	3,019
삼천리드림하이전문투자형사모증권투자신탁2호	11,685	40	11,645	536	(355)	(355)
미래에셋맵스프런티어미국전문투자형사모부동산투자신탁7호	361,331	10,967	350,364	37,315	7,042	7,042
멀티에셋게이트웨이글로벌우량전환사채전문투자형사모투자신탁제1호	67,804	206	67,598	2,288	(92)	(92)
멀티에셋더웨이멀티스트래티지전문투자형사모투자신탁제1호	61,813	2,362	59,451	7,241	(1,542)	(1,542)
멀티에셋올웨이즈글로벌매크로전문투자형사모투자신탁제1호	49,530	139	49,391	25,707	(4,711)	(4,711)
미래에셋맵스미국전문투자형사모부동산투자신탁9-1호	119,005	-	119,005	96	5	5
리치먼드사모강남호텔부동산투자신탁	10,497	109	10,388	-	-	-
삼성H클럽글로벌멀티스트레티지전문투자형사모투자신탁제1호	10,123	-	10,123	-	-	-
엠에이디더블유이피 주식회사	28,057	27,273	784	1,011	(1,132)	(1,900)
굿에이밍제일차 주식회사	46,803	47,310	(507)	2,647	577	577
굿에이밍제이차 주식회사	45,694	48,225	(2,531)	3,950	224	224
굿챈스제일차 주식회사	120,787	121,100	(313)	3,964	379	379
굿챈스제이차 주식회사	92,715	93,000	(285)	2,500	207	207
덕이드림엠에스주식회사	32,475	32,984	(509)	-	-	-
굿챈스제사차 주식회사	53,009	53,200	(191)	580	(191)	(191)
MAF-미래에셋 애그리-에너지 투자조합4호	3,583	28	3,555	3,856	3,262	4,042
2010 KIF-미래에셋IT전문투자조합	22,818	324	22,494	5,461	4,099	1,474
미래에셋사회적기업투자조합	1,983	20	1,963	48	(521)	(521)
미래에셋애그로 프로젝트조합	16,269	999	15,270	3,086	876	12

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

회사명	자산총액	부채총액	자본총액	영업수익	당기순손익	총포괄손익
KoFC-미래에셋 Pioneer Champ 2011-3호 투자조합	25,873	2,119	23,754	11,697	9,980	1,887
미래에셋사회적기업투자조합2호	2,364	41	2,323	1,047	729	(322)
노루-미래에셋 애그로스타 프로젝트투자조합	11,775	297	11,478	11,987	10,337	10,956
미래에셋 좋은기업 세컨더리 투자조합	16,121	173	15,948	3,756	1,911	(1,269)
MAVI 신성장 좋은기업 투자조합 1호	6,536	53	6,483	185	(175)	(857)
MAVI 신성장 좋은기업 투자조합 2호	5,745	47	5,698	(181)	(489)	(580)
미래에셋 글로벌 투자조합	29,040	241	28,799	1,035	(530)	(3,102)
코스콤-미래에셋 핀테크 투자조합 1호	1,744	15	1,729	63	10	(265)
미래에셋청년창업투자조합	6,734	46	6,688	43	(143)	(312)
미래에셋 좋은기업 세컨더리 투자조합 2호	4,812	129	4,683	24	(246)	(317)
2016 KIF-미래에셋 ICT 전문투자조합	6,004	76	5,928	4	(71)	(71)
미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 16-1호	14,004	12	13,992	4	(9)	(9)
Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	94,277	1,608	92,669	5,939	1,275	(7,294)
Mirae Asset Securities (USA) Inc.	302,700	1,994	300,706	2,882	(10,473)	(24,433)
Mirae Asset Securities (HK) Limited	373,669	4,344	369,325	8,831	2,078	36,420
Daewoo Securities (Hong Kong) Ltd.	451,659	8,594	443,065	36,180	3,382	2,532
Mirae Asset Realty (Singapore) PTE.	215	25	190	-	(9)	(9)
Asia Opportunity Arbitrage Fund	134,122	83,666	50,456	90,876	1,388	2,243
Asia Opportunity Long Short Equity Fund	46,200	11,510	34,690	2,242	(3,131)	(2,433)
Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC	40,309	3,694	36,615	4,500	1,485	2,594
Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM	102,114	22,264	79,850	17,480	8,868	18,977
Mirae Asset Securities (UK) Ltd.	104	(30)	134	-	-	(23)
Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.	16,058	263	15,795	460	(1,668)	(1,888)
Mirae Asset (Shanghai) Investment Consulting Co. Ltd.	980	-	980	101	93	56
Mirae Asset Investment Advisory(BEIJING) Co., Ltd.	3,866	86	3,780	1,317	74	(206)
Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.	7,075	483	6,592	1,417	16	(451)
Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC	1,721	1	1,720	496	86	(260)
PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia	147,647	105,314	42,333	20,393	6,997	6,251
Mirae Asset Investment Asia Limited	212,753	10,117	202,636	26,447	5,989	10,165
South Mountain Asset Management Ltd.	1,125	28	1,097	42	(52)	(51)
Daewoo Alpha Trust	4	4	-	5,419	(524)	(524)
MAPS HAWAII TWO, LLC.	503,441	175,757	327,684	-	(2,263)	(2,263)
MAPS WAIKIKI HOTEL, LLC.	980,862	483,172	497,690	16,313	(2,533)	(2,533)
MAPS HOTELS AND RESORTS HAWAII 2, LLC	4,456	742	3,714	35,561	1,240	1,240
MAPS ROYAL GROVE, LLC.	13	2	11	45	11	11
특정금전신탁(43개)	3,117,781	3,623	3,114,158	24,415	10,970	10,970

(*) 일부 종속기업의 재무제표는 지배기업과 상이한 종속기업의 회계처리방법을 지배기업과 동일하게 수정한 금액입니다.

14. 관계기업투자자산

(1) 당기말과 전기말 현재 관계기업투자자산의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

회사명	주요영업활동	법인설립 및 영업소재지	제 49(당)기말			제 48(전)기말		
			지분율(%)	취득원가	장부금액	지분율(%)	취득원가	장부금액
미래에셋생명보험㈜(*1)	보험업	한국	19.87	320,296	394,770	19.87	320,296	360,177
SMC RMB Investors II Limited	투자업	중국	30.73	245	5,517	30.73	245	6,368
Cassava Investment Korea Pte. Ltd.	투자업	싱가포르	24.53	280	-	24.53	280	-
Daewoo Global Development Pte. Ltd.	투자업	싱가포르	-	-	-	39.00	19,915	21,143
Transwestern Corporate Properties I LLC	투자업	미국	26.88	120,745	106,610	28.53	9,449	9,449
Traphaco Joint Stock Company	제조업	베트남	40.00	125,332	125,332	-	-	-
미래에셋네이버신성장투자조합1호	투자업	한국	45.00	18,000	17,601	45.00	9,000	9,000
미래에셋GS리테일신성장투자조합제1호	투자업	한국	50.00	10,000	9,685	-	-	-
미래에셋셀트리온신성장투자조합제1호	투자업	한국	45.00	11,250	10,764	-	-	-
미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사(*2)	투자업	한국	3.97	6,087	1,333	3.97	6,087	1,072
르네상스제1호사모투자전문회사(*2)	투자업	한국	-	-	-	16.61	5,498	5,498
신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사(*2)	투자업	한국	9.99	1,223	1,259	9.99	2,227	2,227
롯데KDB미래에셋대우글로벌투자파트너쉽사모투자합자회사(*2)	투자업	한국	11.00	10	8	10.00	9	9
미래에셋제3호기업인수목적 주식회사(*3)	기업인수목적회사	한국	0.31	19	37	0.31	19	37
미래에셋제5호기업인수목적 주식회사(*3)	기업인수목적회사	한국	0.29	14	27	0.29	14	27
대우에스비아이기업인수목적1호 주식회사(*3)	기업인수목적회사	한국	-	-	-	0.99	70	62
대우기업인수목적2호 주식회사(*3)	기업인수목적회사	한국	-	-	-	0.42	48	46
대우기업인수목적3호 주식회사(*3)	기업인수목적회사	한국	0.37	39	39	0.37	40	39
미래에셋대우기업인수목적1호 주식회사(*3)	기업인수목적회사	한국	0.83	40	73	-	-	-
합 계				**613,580**	**673,055**		**373,197**	**415,154**

(*1) 지분율이 20% 미만이나 연결실체가 피투자회사의 재무정책과 영업정책에 관한의사결정과정에 참여할 수 있는 등 유의적인 영향력을 행사할 수 있는 수준의 의결권을 보유하여 관계기업에 포함하였습니다.
(*2) 지배기업이 업무집행사원(General Partner)이므로 유의적인 영향력이 있다고 판단하였습니다.
(*3) 지분율이 20%미만이나 동 회사에 임원을 파견하여 의사결정에 참여하므로 유의적인 영향력이 있다고 판단하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 관계기업투자자산의 장부금액 변동내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기]

(단위: 백만원)

회사명	기초	취득	처분	재분류	배당금 수령	지분법이익 (손실)	지분법 자본변동	기말
미래에셋생명보험㈜	360,177	-	-	-	(1,586)	37,427	(1,248)	394,770
SMC RMB Investors II Limited	6,368	-	-	-	(2,671)	1,975	(155)	5,517
Daewoo Global Development Pte. Ltd.	21,143	-	(19,499)	-	-	-	(1,644)	-
Transwestern Corporate Properties I LLC	9,449	116,673	(1,283)	-	(10,058)	5,781	(13,952)	106,610
Traphaco Joint Stock Company	-	125,332	-	-	-	-	-	125,332
미래에셋네이버신성장투자조합1호	9,000	9,000	-	-	-	(399)	-	17,601
미래에셋GS리테일신성장투자조합제1호	-	10,000	-	-	-	(315)	-	9,685
미래에셋셀트리온신성장투자조합제1호	-	11,250	-	-	-	(486)	-	10,764
미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사	1,072	-	-	-	-	(2)	263	1,333
르네상스제1호사모투자전문회사	5,497	-	(8,942)	-	-	3,445	-	-
신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사	2,227	-	(1,080)	-	-	112	-	1,259
롯데KDB미래에셋대우글로벌투자파트너쉽 사모투자합자회사	10	-	-	-	-	(2)	-	8
미래에셋제3호기업인수목적 주식회사	37	-	-	-	-	-	-	37
미래에셋제5호기업인수목적 주식회사	27	-	-	-	-	-	-	27
대우에스비아이기업인수목적1호 주식회사	62	-	-	(62)	-	-	-	-
대우기업인수목적2호 주식회사	46	-	(46)	-	-	-	-	-
대우기업인수목적3호 주식회사	39	-	-	-	-	-	-	39
미래에셋대우기업인수목적1호주식회사	-	40	-	-	-	27	6	73
합 계	**415,154**	**272,295**	**(30,850)**	**(62)**	**(14,315)**	**47,563**	**(16,730)**	**673,055**

[제 48(전)기]

(단위: 백만원)

회사명	기초	연결범위 변동	취득	처분	재분류	배당금 수령	지분법이익 (손실)	지분법 자본변동	기말
미래에셋생명보험㈜	344,348	-	-	-	-	(1,586)	20,811	(3,396)	360,177
SMC RMB Investors II Limited	7,631	-	-	-	-	(477)	(138)	(648)	6,368
Daewoo Global Development Pte. Ltd.	-	19,915	-	-	-	-	265	963	21,143
Transwestern Corporate Properties I LLC	-	-	9,449	-	-	-	-	-	9,449
미래에셋네이버신성장투자조합1호	-	-	9,000	-	-	-	-	-	9,000
미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사	5,115	-	-	-	-	-	(4,084)	41	1,072
르네상스제1호사모투자전문회사	-	5,500	-	-	-	-	(3)	-	5,497
신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사	-	2,286	-	(180)	-	-	121	-	2,227
롯데KDB미래에셋대우글로벌투자파트너쉽 사모투자합자회사	-	10	-	-	-	-	-	-	10
미래에셋제3호기업인수목적 주식회사	37	-	-	-	-	-	-	-	37
미래에셋제4호기업인수목적 주식회사	19	-	-	-	(17)	-	-	(2)	-
미래에셋제5호기업인수목적 주식회사	-	-	14	-	-	-	(2)	15	27
대우에스비아이기업인수목적1호 주식회사	-	-	70	-	-	-	-	(8)	62
대우기업인수목적2호 주식회사	-	-	48	-	-	-	-	(2)	46
대우기업인수목적3호 주식회사	-	-	40	-	-	-	1	(2)	39
합 계	**357,150**	**27,711**	**18,621**	**(180)**	**(17)**	**(2,063)**	**16,971**	**(3,039)**	**415,154**

(3) 당기말과 전기말 현재 관계기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

관계기업명	자산총액	부채총액	자본총액	영업수익	당기순손익	총포괄손익
미래에셋생명보험㈜	35,527,597	33,474,018	2,053,579	4,321,774	220,684	220,684
SMC RMB Investors II Limited	19,611	1,657	17,954	7,009	6,428	5,923
Cassava Investment Korea Pte. Ltd.	2	11,295	(11,293)	-	-	-
Transwestern Corporate Properties I LLC	396,661	19	396,642	21,509	21,509	21,509
Traphaco Joint Stock Company	57,180	13,978	43,202	-	-	-
미래에셋네이버신성장투자조합1호	39,368	254	39,114	141	(875)	(875)
미래에셋GS리테일신성장투자조합제1호	19,623	254	19,369	136	(631)	(631)
미래에셋셀트리온신성장투자조합제1호	24,299	379	23,920	58	(1,080)	(1,080)
미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사	72,134	28	72,106	-	(57)	(57)
신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사	12,605	-	12,605	365	1,456	1,456
롯데KDB미래에셋대우글로벌투자파트너쉽사모투자합자회사	84	-	84	1	(4)	(4)
미래에셋제3호기업인수목적 주식회사	12,995	1,206	11,789	-	14	14
미래에셋제5호기업인수목적 주식회사	10,405	1,057	9,348	-	64	64
대우기업인수목적3호 주식회사	12,067	1,541	10,526	-	5	5
미래에셋대우기업인수목적1호주식회사	9,900	1,077	8,823	-	19	19

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

관계기업명	자산총액	부채총액	자본총액	영업수익	당기순손익	총포괄손익
미래에셋생명보험㈜	28,303,976	26,430,265	1,873,711	4,005,851	24,193	26,918
SMC RMB Investors II Limited	21,722	1,001	20,721	382	(82)	(2,113)
Cassava Investment Korea Pte. Ltd.	2	11,295	(11,293)	-	-	-
Daewoo Global Development Pte. Ltd.	257,921	203,707	54,214	1,166	874	874
Transwestern Corporate Properties I LLC	33,121	-	33,121	-	-	-
미래에셋네이버신성장투자조합1호	20,000	11	19,989	-	(11)	(11)
미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사	72,136	72,993	(857)	-	(95,829)	(95,829)
르네상스제1호사모투자전문회사	34,367	1,267	33,100	3	(16)	(16)
신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사	22,292	-	22,292	531	1,820	1,820
롯데KDB미래에셋대우글로벌투자파트너쉽사모투자합자회사	93	5	88	1	(7)	(7)
미래에셋제3호기업인수목적 주식회사	12,939	1,157	11,782	-	63	63
미래에셋제5호기업인수목적 주식회사	10,253	1,016	9,237	-	(43)	(43)
대우에스비아이기업인수목적1호 주식회사	6,923	680	6,243	-	(37)	(37)
대우기업인수목적2호 주식회사	12,049	950	11,099	-	9	9
대우기업인수목적3호 주식회사	12,067	1,546	10,521	-	85	85

15. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산의 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	토지	건물	차량 운반구	기구비품	전산기기	임차점포 시설물	건설중인 자산	기타	합 계
취득원가	84,291	22,191	1,772	133,657	87,461	8,592	19,029	3,673	**360,666**
감가상각누계액	-	(2,778)	(1,498)	(81,401)	(68,441)	(6,631)	-	(1,341)	**(162,090)**
장부금액	84,291	19,413	274	52,256	19,020	1,961	19,029	2,332	**198,576**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	토지	건물	차량 운반구	기구비품	전산기기	임차점포 시설물	기타	합 계
취득원가	228,262	49,657	1,947	121,008	102,651	8,849	2,058	**514,432**
감가상각누계액	-	(2,525)	(1,462)	(75,500)	(79,835)	(6,206)	(1,148)	**(166,676)**
장부금액	228,262	47,132	485	45,508	22,816	2,643	910	**347,756**

(2) 당기말과 전기말 현재 유형자산과 관련하여 인식한 손상차손누계액은 없습니다.

(3) 당기와 전기 중 유형자산의 변동 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타(*1)	환율변동효과	기 말
토 지	228,262	-	(4,115)	-	(139,856)	-	84,291
건 물	47,132	-	(221)	(3,251)	(24,247)	-	19,413
차량운반구	485	-	(72)	(181)	-	42	274
기구비품	45,508	20,435	(4,494)	(9,265)	(66)	138	52,256
전산기기	22,816	5,058	(5)	(8,828)	61	(82)	19,020
임차점포시설물(*2)	2,643	808	-	(827)	(663)	-	1,961
건설중인자산	-	19,029	-	-	-	-	19,029
기타	910	2,025	(53)	(366)	-	(184)	2,332
합 계	**347,756**	**47,355**	**(8,960)**	**(22,718)**	**(164,771)**	**(86)**	**198,576**

(*1) 기타변동은 임대 면적 변동에 따른 투자부동산과 유형자산 간의 대체입니다.
(*2) 임차점포시설물의 취득금액 808백만원은 신규임차계약과 관련하여 복구충당부채를 인식하였습니다.

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	취 득	처 분	감가상각비	기타(*1)	환율변동효과	연결범위 변동	기 말
토 지	-	-	-	-	(20,410)	-	248,672	228,262
건 물	-	1	-	(2,420)	(8,093)	-	57,644	47,132
차량운반구	60	407	-	(25)	-	(195)	238	485
기구비품	4,575	39,082	(306)	(4,684)	-	(4)	6,845	45,508
전산기기	5,133	13,125	(233)	(6,772)	-	39	11,524	22,816
임차점포시설물(*2)	808	2,153	(1)	(929)	-	3	609	2,643
기타	343	5	-	(231)	-	157	636	910
합 계	**10,919**	**54,773**	**(540)**	**(15,061)**	**(28,503)**	**-**	**326,168**	**347,756**

(*1) 기타변동은 임대 면적 변동에 따른 투자부동산과 유형자산 간의 대체입니다.
(*2) 임차점포시설물의 취득금액 2,153백만원은 신규임차계약과 관련하여 복구충당부채를 인식하였습니다.

(4) 연결실체는 여의도 사옥 등 건물의 일부를 한국스탠다드차타드 은행 등에 임대하고 있으며, 이와 관련하여 17,077백만원의 근저당권과 3,989백만원의 전세권이 설정되어 있습니다.

16. 투자부동산

(1) 당기말과 전기말 현재 투자부동산의 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	토 지	건 물	합 계
취득원가	260,113	920,433	**1,180,546**
감가상각누계액	-	(39,946)	**(39,946)**
장부금액	260,113	880,487	**1,140,600**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	토 지	건 물	합 계
취득원가	120,257	1,006,577	**1,126,834**
감가상각누계액	-	(11,748)	**(11,748)**
장부금액	120,257	994,829	**1,115,086**

(2) 당기말과 전기말 현재 투자부동산과 관련하여 인식한 손상차손누계액은 없습니다.

(3) 당기 및 전기 중 투자부동산의 변동 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	감가상각비	대체(*1)	기타(*2)	기 말
토지	120,257	-	139,856	-	260,113
건물	994,829	(29,116)	24,247	(109,473)	880,487
합 계	**1,115,086**	**(29,116)**	**164,103**	**(109,473)**	**1,140,600**

(*1) 임대 면적 변동에 따른 투자부동산과 유형자산 간의 대체입니다.
(*2) 연결범위 변동 및 환율변동효과입니다.

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	취 득	감가상각비	대체(*1)	기타(*2)	기 말
토지	56,145	-	-	20,410	43,702	120,257
건물	60,385	913,117	(10,250)	8,093	23,484	994,829
합 계	**116,530**	**913,117**	**(10,250)**	**28,503**	**67,186**	**1,115,086**

(*1) 임대 면적 변동에 따른 투자부동산과 유형자산 간의 대체입니다.
(*2) 연결범위 변동 및 환율변동효과입니다.

(4) 당기와 전기 중 투자부동산 관련 손익내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
임대수익	147,303	14,803
임대수익이 발생한 투자부동산 직접 관련 영업비용	(70,244)	(14,785)

(5) 당기말과 전기말 현재 투자부동산의 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분(*)	제 49(당)기말	제 48(전)기말
토지	217,598	77,741
건물	1,008,418	1,046,652
합 계	**1,226,016**	**1,124,393**

(*) 투자부동산의 공정가치 평가는 독립적인 제3자와의 거래조건에 따른 최근 시장거래에 근거하여 수행되었습니다.

(6) 투자부동산의 공정가치 측정에 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

구 분	가치산정방법	투입변수
토지	거래사례비교법	거래사례가 및 보정요인
건물	할인현금흐름분석법	미래현금흐름(보증금, 임대료, 관리비, 공실률 등), 할인율

17. 무형자산

(1) 당기와 전기 중 무형자산의 변동 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	영업권	개발비	소프트웨어	기타무형자산	합 계
기초	397,777	23,330	12,102	222,672	**655,881**
취득	-	18,946	1,922	20,789	**41,657**
상각비	-	(13,228)	(4,720)	(24,954)	**(42,902)**
손상차손	-	-	-	(153)	**(153)**
처분	-	-	-	(1,841)	**(1,841)**
환율변동효과	-	(116)	2	(2,474)	**(2,588)**
대체	-	1,061	(1,061)	-	**-**
기말	397,777	29,993	8,245	214,039	**650,054**

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	영업권	개발비	소프트웨어	기타무형자산	합 계
기초	-	1,471	1,692	23,479	**26,642**
취득	-	13,507	6,811	515	**20,833**
상각비	-	(8,430)	(3,706)	(13,090)	**(25,226)**
처분	-	(4)	(22)	(332)	**(358)**
환율변동효과	-	1,374	11	(1,259)	**126**
대체(*)	-	1,484	-	-	**1,484**
연결범위 변동	397,777	13,928	7,316	213,359	**632,380**
기말	397,777	23,330	12,102	222,672	**655,881**

(*) 전기 중 선급금에서 무형자산으로 대체 되었습니다.

(2) 무형자산 손상평가

1) 연결실체는 사업결합을 통해 취득한 다음의 무형자산에 대하여 손상평가를 수행하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
영업권	397,777	397,777
브랜드	56,614	56,614
합계	**454,391**	**454,391**

2) 손상평가시 사용된 회수가능가액은 사용가치를 기준으로 평가하였습니다. 사용가치는 금융기관의 특성을 고려하여, 전통적 접근법 중 현금흐름할인법(DCF)을 적용하였습니다.

① 평가기준일 및 예측기간

회수가능가액 평가를 위한 평가기준일은 2017년 9월 30일이며, 사용가치 평가시 예측기간은 평가기준일 이후 5.25년으로 하였고, 예측기간 이후의 가치는 영구가치를 산출하였습니다.

② 할인율 및 영구성장율

주주의 요구수익률 및 자기자본비용을 산정하여 할인율을 적용하였으며, 예측기간 이후 영구성장율은 1%를 적용하였습니다.

③ 미래현금흐름 추정시 사용된 주요 가정은 GDP 증가율, 소비자물가지수(CPI) 상승률에 대한 사항입니다.

3) 손상평가 결과에 따라 회수가능가액이 장부금액 대비 511,904백만원을 초과하므로, 손상차손으로 인식할 금액은 없습니다.

18. 기타자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 구성은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
선급금	80,693	99,672
선급비용	25,071	18,784
기타	8,147	2,251
합 계	**113,911**	**120,707**

19. 담보제공자산

당기말과 전기말 현재 담보제공자산의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말	담보제공사유
현금및현금성자산	394,487	-	증금대차담보
당기손익인식금융자산	20,112,781	19,454,639	환매조건부채권매도(*1), 대차거래, 파생상품(*2) 등
대여금및수취채권(예치금)	31,489,442	898,324	파생결합증권, 지급결제 등
매도가능금융자산	4,660,612	3,008,716	환매조건부채권매도(*1), BTL(Build-Transfer-Lease)(*3) 등
합 계	**56,657,322**	**23,361,679**	

(*1) 매도 후 미리 정한 가격 또는 매도가격에 일정수익률을 더한 금액으로 양도자산을 재매입하는 약정을 맺고 있어 제거하지 않은 금융자산으로 담보가 제공되어 있으며, 양수자가 매각 및 재담보제공이 가능합니다. 양도 후에도 양도자산을 계속 인식함에 따라 해당금액을 부채(환매조건부채권매도)로 인식하고 있습니다.
(*2) 대차거래 시 차입한 유가증권 금액의 일정비율에 해당하는 주식 또는 채권을 담보로 제공하고 있으며, 장외파생거래 시 파생상품 평가가격 하락에 따른 마진콜 발생에 대비해 담보를 제공하고 있습니다.
(*3) BTL사업과 관련해 사업진행회사인 하운교육 주식회사의 주식 52,227주를 수산업협동조합에 담보로 제공하고 있습니다.

20. 당기손익인식금융부채

당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채와 당기손익인식지정금융부채로 구성됩니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 단기매매금융부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
매도유가증권	816,883	615,896
파생상품부채	1,320,154	2,053,528
합 계	**2,137,037**	**2,669,424**

(2) 당기말과 전기말 현재 당기손익인식지정금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

지정사유	과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
복합상품	매도주가연계증권	12,144,915	15,734,655
	기타매도파생결합증권	3,150,509	3,645,015
합 계		**15,295,424**	**19,379,670**

(3) 당기말과 전기말 현재 매도유가증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분(*)	종 류	제 49(당)기말	제 48(전)기말	평가기준
매도유가증권	주식	598,486	272,489	공정가치
	채권	218,314	342,100	공정가치
	기타(매도ETF)	83	1,307	공정가치
합 계		**816,883**	**615,896**	

(*) 연결실체는 유가증권 대차거래를 행하고 있으며, 한국예탁결제원(구,증권예탁결제원)으로부터의 유가증권 차입시 차입유가증권으로 비망관리하고 있습니다. 연결실체는 동 차입유가증권의 매도시 당기손익인식금융부채로 처리하고 있습니다. 또한, 연결실체는 유가증권 대차거래를 통하지 않고 유가증권을 공매도하는 경우에도 당기손익인식금융부채로 처리하고 있습니다.

21. 예수부채

당기말과 전기말 현재 예수부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
투자자예수금		
위탁자예수금	3,859,830	2,976,902
장내파생상품거래예수금	385,504	535,945
저축자예수금	62,078	37,057
집합투자증권투자자예수금	167,238	244,840
기타	518,143	266,701
소 계	4,992,793	4,061,445
수입담보금		
신용공여담보금	98,993	34,313
신용거래계좌설정보증금	3,160	3,223
소 계	102,153	37,536
기타예수금	23,931	26,094
합 계	**5,118,877**	**4,125,075**

22. 차입부채

(1) 당기말과 전기말 현재 차입부채의 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

과 목	차입처	이자율(%)	금 액
차입금	한국증권금융 등	1.50~1.73	2,300,000
	동부화재해상보험 등	3.40~5.50	69,231
	KDB Bank 등	1.75~6.80	842,866
콜머니	우리은행 등	1.62~1.72	600,000
환매조건부채권매도	일반고객 등	0.10~3.20	43,132,859
기타		0.10~1.75	2,445,240
합 계			**49,390,196**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

과 목	차입처	이자율(%)	금 액
차입금	한국증권금융 등	1.35~2.79	2,158,391
	동부화재해상보험 등	3.40~5.50	69,235
	신한은행 등	2.69~5.30	1,084,531
콜머니	우리은행 등	1.28~1.44	710,000
환매조건부채권매도	일반고객 등	0.90~1.50	14,924,737
합 계			**18,946,894**

(2) 보고기간 종료일 현재 차입부채 관련 현금흐름 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	18,946,894	9,715,171
재무현금흐름에서 생기는 변동		
차입부채의 순증감	3,040,699	(2,759,279)
소 계	3,040,699	(2,759,279)
환율변동효과	(67,810)	13,793
합병으로 인한 변동	-	11,977,209
기타	27,470,413	-
기말	49,390,196	18,946,894

23. 발행사채

당기말과 전기말 현재 발행사채의 내용은 다음과 같습니다.

(1) 일반사채

(단위: 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	제 49(당)기말	제 48(전)기말
제4회 무보증 후순위 공모사채	2013.02.21	2018.08.21	4.100	200,000	200,000
제5회 무보증 후순위 공모사채	2016.07.28	2022.01.28	3.500	300,000	300,000
제38-2회 무보증 공모사채	2012.11.20	2017.11.20	3.210	-	150,000
제38-3회 무보증 공모사채	2012.11.20	2019.11.20	3.370	50,000	50,000
제39-1회 무보증 공모사채	2015.05.28	2018.05.28	2.098	250,000	250,000
제39-2회 무보증 공모사채	2015.05.28	2020.05.28	2.387	50,000	50,000
제 40회 무보증 공모사채	2016.06.03	2019.06.03	1.857	250,000	250,000
제 41회 무보증 공모사채	2016.06.29	2021.06.29	1.833	80,000	80,000
제 42회 무보증 공모사채	2016.07.22	2021.07.22	1.768	170,000	170,000
제 43회 후순위 공모사채	2016.12.08	2022.06.08	4.000	40,000	40,000
제 44회 후순위 공모사채	2016.12.15	2022.06.15	4.000	210,000	210,000
제 45회 후순위 공모사채	2016.12.20	2022.06.20	4.000	150,000	150,000
제 46회 후순위 공모사채	2017.01.20	2022.07.20	3.700	220,000	-
MAPS HAWAII TWO LLC Mezzanine Loan	2016.09.12	2021.09.22	5.400	155,353	175,232
합 계				**2,125,353**	**2,075,232**
사채발행차금				(157)	2,593
장부가액				**2,125,196**	**2,077,825**

(2) 전자단기사채

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	차입처	이자율(%)	금 액
전자단기사채	삼성자산운용 등	1.70 ~ 2.07	960,301

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	차입처	이자율(%)	금 액
전자단기사채	삼성자산운용 등	1.36~1.52	647,800

(3) 보고기간 종료일 현재 발행사채 관련 현금흐름 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	2,725,625	1,496,066
재무현금흐름에서 생기는 변동		
사채의 순증감	382,541	(313,892)
소 계	382,541	(313,892)
사채발행차금 상각	(2,937)	(1,470)
환율변동효과	(19,732)	-
합병으로 인한 변동	-	1,544,921
기말	3,085,497	2,725,625

24. 충당부채

(1) 당기말과 전기말 현재 충당부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
복구충당부채(*)	9,751	10,114
소송충당부채	9,993	4,556
기타	633	482
합 계	**20,377**	**15,152**

(*) 복구충당부채는 보고기간말 현재 임차점포의 미래 예상 복구비용의 최선의 추정치를 적절한 할인율로 할인한 현재가치입니다. 동 복구비용의 지출은 개별 임차점포의 임차계약 종료시점에 발생할 예정이며, 이를 합리적으로 추정하기 위하여 당기말 현재의 임차점포의 최초 계약시점부터 향후 계약기간까지의 평균존속기간을 이용하였습니다. 또한 예상 복구비용을 추정하기 위하여 과거 5개년간 복구공사가 발생한 점포의 실제 복구공사비용의 평균값 및 5개년간 평균 인플레이션율을 사용하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 충당부채의 변동 내용은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기]

(단위: 백만원)

과 목	복구충당부채	소송충당부채	기 타	합 계
기초	10,114	4,556	482	**15,152**
전입(*1)	162	12,403	346	**12,911**
환입	(668)	(2,736)	-	**(3,404)**
발생(*2)	792	-	-	**792**
기타	(649)	(4,230)	(195)	**(5,074)**
기말	9,751	9,993	633	**20,377**

(*1) 복구충당부채 관련 이자비용 162백만원, 소송충당부채 전입액 12,403백만원, 고객 제공 포인트 관련 충당부채 전입액 346백만원으로 구성되어 있습니다.
(*2) 신규임차계약과 관련하여 발생한 금액입니다.

[제 48(전)기]

(단위: 백만원)

과 목	복구충당부채	소송충당부채	기 타	합 계
기초	4,900	-	119	**5,019**
전입(*1)	130	62	487	**679**
환입	(433)	(8,517)	(31)	**(8,981)**
발생(*2)	2,153	-	-	**2,153**
기타	(199)	(4,212)	(93)	**(4,504)**
연결범위 변동	3,563	17,223	-	**20,786**
기말	10,114	4,556	482	**15,152**

(*1) 복구충당부채 관련 이자비용 130백만원, 소송충당부채 전입액 62백만원, 고객 제공 포인트 관련 충당부채 전입액 487백만원으로 구성되어 있습니다.
(*2) 신규임차계약과 관련하여 발생한 금액입니다.

25. 기타부채

(1) 당기말과 전기말 현재 기타금융부채 및 기타비금융부채의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
기타금융부채		
미지급금	6,173,968	2,014,341
미지급비용	272,232	158,092
임대보증금	22,709	19,621
금융보증계약부채	83,663	68,849
미지급배당금	2	2
소 계	6,552,574	2,260,905
기타비금융부채		
제세예수금	45,191	46,268
선수금	140,668	4,531
선수수익	16,807	15,312
확정급여부채	634	473
기타	1,415,262	410,112
소 계	1,618,562	476,696
합 계	**8,171,136**	**2,737,601**

(2) 당기말과 전기말 현재 확정급여부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
확정급여채무	717	570
국민연금전환금	(83)	(97)
확정급여부채	634	473

(3) 당기와 전기 중 확정급여채무의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	570	-
연결범위 변동	-	5,573
당기근무원가	297	722
지급액	(99)	(1,417)
확정기여형전환	-	(4,361)
외화환산손익	(51)	53
기말(*)	717	570

(*) 확정기여형으로 전환되지 않은 임시직 등에 대한 금액으로 미래의 임금상승 등에대한 신뢰성있는 추정이 불가능하여 추계액 방식으로 산정하였습니다.

(4) 당기와 전기 중 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
기초	97	-
연결범위 변동	-	10,768
사외적립자산의 기대수익	-	82
급여지급액	(14)	(1,265)
확정기여형전환	-	(9,488)
기말	83	97

(5) 당기와 전기 중 퇴직급여 관련 당기손익에 인식한 비용의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
확정기여형	34,821	22,903
확정급여형	298	640
합 계	**35,119**	**23,543**

26. 파생상품

(1) 당기말과 전기말 현재 매매목적 파생상품자산 및 부채의 구성은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말			제 48(전)기말		
	계약금액	자 산	부 채	계약금액	자 산	부 채
주식관련						
선 물	730,121	6,257	6,051	1,745,169	1,387	5,300
옵 션	18,371,016	161,338	360,723	8,318,954	151,172	289,606
스 왑	10,700,826	143,622	131,808	10,194,939	435,824	578,255
소 계	29,801,963	311,217	498,582	20,259,062	588,383	873,161
이자율관련						
선 도	20,000	-	99	-	-	-
선 물	791,646	1,796	219	1,724,420	239	1,443
옵 션	2,102,619	22,226	75,159	2,062,324	20,842	96,375
스 왑	136,647,683	248,990	305,476	138,963,116	426,020	505,905
소 계	139,561,948	273,012	380,953	142,749,860	447,101	603,723
통화관련						
선 도	21,270,777	357,422	379,388	6,621,247	132,624	226,629
선 물	22,488	3,659	179	258,717	1	-
옵 션	77,034	1,766	-	121,515	6,512	-
스 왑	5,071,783	112,423	102,617	5,765,785	218,437	274,306
소 계	26,442,082	475,270	482,184	12,767,264	357,574	500,935
신용관련						
스 왑	3,201,472	24,298	13,507	3,773,953	19,561	2,967
상품관련						
선 물	25,866	670	768	42,455	2,019	119
옵 션	38,570	-	67	192	3	-
스 왑	152,940	1,547	9,590	214,323	3,239	46,198
소 계	217,376	2,217	10,425	256,970	5,261	46,317
기타						
옵 션	13,000	86	-	13,000	125	-
스 왑	417,925	1,150	19,735	528,131	5,083	32,650
ELW	-	-	11,648	-	-	17,381
기타	24,431	24,929	-	85,124	46,866	160
소 계	455,356	26,165	31,383	626,255	52,074	50,191
신용조정금액	-	(5,019)	(2,319)	-	(6,359)	(8,079)
거래일손익조정	-	3,466	(94,561)	-	(12,124)	(15,687)
합 계	**199,680,197**	**1,110,626**	**1,320,154**	**180,433,364**	**1,451,471**	**2,053,528**

(2) 당기말과 전기말 현재 위험회피목적 파생상품자산 및 부채의 구성은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말			제 48(전)기말		
	계약금액	자 산	부 채	계약금액	자 산	부 채
통화관련						
선 도	498,061	14,604	-	-	-	-

연결실체는 외화매도가능증권 등에 대하여 환율의 공정가치 변동위험을 회피하기 위해 파생상품 계약을 체결하였으며, 공정가치 위험회피회계 및 해외사업순투자 위험회피회계를 적용하였습니다.

(3) 당기와 전기 중 파생상품과 관련된 손익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기		제 48(전)기	
	평가손익	거래손익	평가손익	거래손익
주식관련	261,850	517,085	910,849	206,556
이자율관련	58,455	29,216	(74,070)	(20,353)
통화관련	(31,109)	267,936	(178,591)	50,492
신용관련	(4,452)	7,997	2,090	12,590
상품관련	30,524	(13,509)	5,558	25,885
기타	(17,993)	(19,413)	26,594	(49,355)
합 계	**297,275**	**789,312**	**692,430**	**225,815**

(4) 당기와 전기 중 공정가치 위험회피 수단항목 관련 손익 및 위험회피 대상항목 관련 손익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
공정가치 위험회피수단항목		
관련이익(손실)	5,758	-
공정가치 위험회피대상항목		
관련이익(손실)	(5,758)	-

(5) 당기와 전기 중 해외사업순투자 위험회피와 관련하여 당기손익으로 인식한 비효과적인 부분은 없습니다.

27. 자본금

(1) 당기말 현재 지배기업의 수권 주식수는 1,000,000,000주입니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
지배기업이 발행한 주식수(보통주)	666,316,408주	666,316,408주
지배기업이 발행한 주식수(우선주)	14,075,750주	14,075,750주
1주의 금액	5,000원	5,000원
자본금	3,401,961	3,401,961

(3) 2017년 12월 15일 및 2018년 1월 4일 이사회 결의에 따라, 지배기업은 2018년 3월 중 의결권 없는 참가적/누적적 이익배당 우선주 140,000,000주를 발행할 예정입니다.

28. 자본잉여금

당기말과 전기말 현재 자본잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
주식발행초과금	1,809,156	1,809,762
자기주식처분이익	351,446	-
전환권대가	2,623	2,743
기타	1,424	760
합 계	**2,164,649**	**1,813,265**

29. 이익잉여금과 배당금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
이익준비금(*1)	109,044	30,909
선물거래책임준비금(*2)	67	67
대손준비금	50,849	82,105
미처분이익잉여금	1,715,023	1,284,667
합 계	**1,874,983**	**1,397,748**

(*1) 상법상 회사는 자본금의 50%에 달할 때까지 매결산기에 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 규정되어 있는 바, 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으며, 주주총회의 결의에 의하여 결손금 보전 또는 자본전입에만사용될 수 있습니다.
(*2) 지배기업은 2009년 이전까지 구 선물거래법 제50조 및 동법 시행령 제13조의10의 규정에 따라 선물거래책임준비금을 적립하였으나, 2009년 중 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 제정으로 인하여 동 준비금의 추가적립 의무는 존재하지 아니하므로 임의적립금으로 분류하였습니다.

(2) 당기와 전기 중 미처분이익잉여금의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
기초금액	1,284,667	1,327,049
지배기업 소유주지분 당기순이익	503,176	39,291
배당금	(25,941)	(39,802)
이익준비금전입	(78,136)	(3,980)
대손준비금환입(전입)	31,257	(37,891)
기말금액	1,715,023	1,284,667

(3) 당기 중 배당금 지급내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	지급내역		
주식의 종류	보통주	우선주	**합 계**
총발행주식 수	666,316,408주	14,075,750주	**680,392,158주**
자기주식 수	158,392,158주	4,178,560주	**162,570,718주**
배당가능 주식수	507,924,250주	9,897,190주	**517,821,440주**
1주당 현금배당금	50원	55원	
현금배당총액	25,396	545	**25,941**

(4) 당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기 처분 예정일: 2018년 3월 27일		제 48(전)기 처분 확정일: 2017년 3월 24일	
I. 미처분이익잉여금		1,605,164		1,253,556
1. 전기이월미처분이익잉여금	1,180,736		1,225,734	
2. 당기순이익	424,428		27,822	
II. 임의적립금 등 이입액		-		31,257
1. 대손준비금	-		31,257	
III. 이익잉여금처분액		174,893		104,077
1. 이익준비금(*1)	12,469		78,136	
2. 대손준비금	37,732		-	
3. 현금배당 주당배당금(률) 보통주: 당기: 220원(4.4%) 전기: 50원(1.0%) 우선주: 당기: 242원(4.84%) 전기: 55원(1.1%)	124,692		25,941	
IV. 차기이월미처분이익잉여금		1,430,271		1,180,736

(*1) 전기 이익준비금처분액은 구,대우증권 주식회사가 사업결합 이전 이익준비금으로 처분한 누적금액 75,542백만원을 포함하고 있습니다.

30. 자본조정과 기타포괄손익누계액

(1) 당기말과 전기말 현재 자본조정의 구성내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
자기주식	(62,463)	(89,431)
자기주식처분손실	-	(6,129)
주식매입선택권	1,836	1,920
기타(*)	52,913	(9,398)
합 계	**(7,714)**	**(103,038)**

(*) 금융투자회사 성과보상체계 모범규준을 적용하여 부여한 주식기준보상 등 입니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 구성내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기말	제 48(전)기말
매도가능금융자산평가손익	111,810	135,934
지분법자본변동	16,677	24,871
해외사업환산손익	(218,293)	(31,875)
파생상품평가손익	12,600	-
합 계	**(77,206)**	**128,930**

31. 대손준비금

(1) 금융투자업규정 제3-8조에 의거하여 한국채택국제회계기준에 따라 적립한 회계목적상 대손충당금이 감독목적상 대손충당금에 미달하는 경우, 그 차이를 대손준비금으로 적립하고 있습니다.

(2) 당기말과 전기말 현재 대손준비금 잔액은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
대손준비금 적립액	50,849	82,106
대손준비금 적립(환입) 예정금액	37,732	(31,257)
대손준비금 잔액	88,581	50,849

(3) 당기와 전기 중 대손준비금 환입(전입)액 및 대손준비금 반영 후 조정이익 등은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
지배기업 소유지분 당기순이익	503,176	39,291
대손준비금 환입(전입) 예정금액(*1)	(37,732)	54,453
대손준비금 반영후 조정이익	465,444	93,744
대손준비금 반영후 주당 조정이익	874원	276원

(*1) 전기 중 대손준비금 환입예정액에서 구, 대우증권 주식회사와 관련된 금액을 제외하였습니다.

32. 수수료수익 및 수수료비용

(1) 당기와 전기 중 발생한 수수료수익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
수탁수수료	432,314	311,916
인수및주선수수료	85,335	35,628
집합투자증권취급수수료	89,056	78,058
자산관리수수료	26,795	30,192
자문수수료	5,070	41,151
신탁보수	40,657	47,672
기타수수료수익	216,012	126,605
합 계	**895,239**	**671,222**

(2) 당기와 전기 중 발생한 수수료비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
매매수수료	47,717	28,490
투자권유대행인수수료	4,075	1,960
기타수수료비용	109,251	96,617
합 계	**161,043**	**127,067**

33. 당기손익인식금융상품관련손익

(1) 당기와 전기 중 당기손익인식금융상품관련이익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
단기매매금융자산처분이익	604,229	218,504
단기매매금융자산평가이익	161,133	73,405
단기매매금융부채처분이익	76,691	72,098
단기매매금융부채평가이익	7,955	17,415
파생상품거래이익	4,123,010	2,746,790
파생상품평가이익	1,349,772	1,514,799
당기손익인식지정금융자산처분이익	187,104	210,368
당기손익인식지정금융자산평가이익	57,235	287,173
당기손익인식지정금융부채처분이익	226,576	34,193
당기손익인식지정금융부채평가이익	208,981	214,849
합 계	**7,002,686**	**5,389,594**

(2) 당기와 전기 중 당기손익인식금융상품관련손실의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
단기매매금융자산처분손실	398,814	248,863
단기매매금융자산평가손실	111,301	88,231
단기매매금융부채처분손실	104,066	81,338
단기매매금융부채평가손실	21,512	3,458
파생상품거래손실	3,333,698	2,520,975
파생상품평가손실	1,052,497	822,369
당기손익인식지정금융자산처분손실	45,346	168,974
당기손익인식지정금융자산평가손실	47,561	33,014
당기손익인식지정금융부채처분손실	1,306,255	647,628
당기손익인식지정금융부채평가손실	435,803	1,422,926
합 계	**6,856,853**	**6,037,776**

34. 매도가능금융자산관련손익

(1) 당기와 전기 중 매도가능금융자산관련이익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
매도가능금융자산처분이익	114,487	70,377

(2) 당기와 전기 중 매도가능금융자산관련손실의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
매도가능금융자산처분손실	25,058	29,680
매도가능금융자산손상차손	27,168	50,602
합 계	**52,226**	**80,282**

35. 이자수익 및 이자비용

(1) 당기와 전기 중 발생한 이자수익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
당기손익인식금융자산 관련		
유가증권이자	422,197	539,546
파생상품이자	4,944	1,615
소 계	427,141	541,161
매도가능금융자산 관련		
유가증권이자	123,542	94,254
대여금및수취채권 관련		
예치금이자	76,510	59,058
대출채권이자	500,164	208,491
기타자산이자	25,411	22,563
소 계	602,085	290,112
합 계	**1,152,768**	**925,527**

(2) 당기와 전기 중 발생한 이자비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
파생상품이자	5,977	855
예수부채이자	28,869	25,313
차입부채이자	436,522	277,034
발행사채이자	70,975	55,400
기타이자비용	39,110	24,354
합 계	**581,453**	**382,956**

36. 대출채권 관련 손익

당기와 전기 중 인식한 대출채권 관련 손익은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
대출채권매각이익	3,553	205
대손충당금 환입액	1,478	8,543
대출채권매각손실	(175)	–
대손상각비	(1,967)	(20,206)
합 계	**2,889**	**(11,458)**

37. 외환거래손익

(1) 당기말과 전기말 현재 외화표시 자산 · 부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천달러, 백만원)

과 목		제 49(당)기말		제 48(전)기말	
		외화	원화	외화	원화
자산	현금및현금성자산	2,094,918	2,244,494	958,299	1,158,105
	당기손익인식금융자산	3,712,558	3,977,635	1,975,799	2,387,753
	매도가능금융자산	1,156,144	1,238,693	1,299,995	1,571,044
	대여금및수취채권	27,684,312	29,660,972	1,152,191	1,392,423
	기타금융자산	2,914,710	3,122,820	225,163	272,109
	합 계	**37,562,642**	**40,244,614**	**5,611,447**	**6,781,434**
부채	당기손익인식금융부채	2,333,147	2,499,734	1,279,979	1,546,854
	예수부채	502,509	538,388	235,018	284,020
	차입부채	29,061,466	31,136,454	794,847	960,573
	기타금융부채	3,036,420	3,253,221	243,741	294,561
	합 계	**34,933,542**	**37,427,797**	**2,553,585**	**3,086,008**

(2) 당기와 전기 중 발생한 외환거래손익은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
외환차익	675,181	413,687
외화환산이익	67,478	162,897
외환차손	(662,328)	(371,475)
외화환산손실	(235,981)	(1,779)
합 계	**(155,650)**	**203,330**

38. 기타의영업수익 및 기타의영업비용

(1) 당기와 전기 중 발생한 기타의영업수익은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
배당금수익	165,327	103,986
분배금수익	54,986	40,736
임대수익	147,303	14,803
기타대손충당금환입	715	358
위험회피대상관련이익	1,569	–
위험회피수단관련이익	7,327	–
기타	8,553	32,086
합 계	**385,780**	**191,969**

(2) 당기와 전기 중 발생한 기타의영업비용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
기타대손상각비	1,653	8,236
소송충당부채전입액	12,403	62
위험회피대상관련손실	7,327	–
위험회피수단관련손실	1,569	–
기타	11,728	8,139
합 계	**34,680**	**16,437**

39. 금융상품의 범주별 분류

(1) 당기말과 전기말 현재 금융자산의 분류 내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	대여금 및 수취채권	단기매매 금융자산	당기손익인식 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
현금및현금성자산	1,374,449	–	–	–	1,374,449
단기매매금융자산	–	28,199,027	–	–	28,199,027
당기손익인식지정금융자산	–	–	2,068,506	–	2,068,506
매도가능금융자산	–	–	–	8,838,520	8,838,520
대여금및수취채권	46,923,425	–	–	–	46,923,425
합 계	**48,297,874**	**28,199,027**	**2,068,506**	**8,838,520**	**87,403,927**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	대여금 및 수취채권	단기매매 금융자산	당기손익인식 금융자산	매도가능 금융자산	합 계
현금및현금성자산	2,006,029	–	–	–	2,006,029
단기매매금융자산	–	28,902,564	–	–	28,902,564
당기손익인식지정금융자산	–	–	4,285,228	–	4,285,228
매도가능금융자산	–	–	–	8,739,717	8,739,717
대여금및수취채권	10,080,235	–	–	–	10,080,235
합 계	**12,086,264**	**28,902,564**	**4,285,228**	**8,739,717**	**54,013,773**

(2) 당기말과 전기말 현재 금융부채의 분류 내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말] (단위: 백만원)

구 분	단기매매 금융부채	당기손익인식 금융부채	상각후원가 측정금융부채	합 계
단기매매금융부채	2,137,037	–	–	2,137,037
당기손익인식지정금융부채	–	15,295,424	–	15,295,424
예수부채	–	–	5,118,877	5,118,877
차입부채	–	–	49,390,196	49,390,196
발행사채	–	–	3,085,497	3,085,497
기타금융부채	–	–	6,552,574	6,552,574
합 계	**2,137,037**	**15,295,424**	**64,147,144**	**81,579,605**

[제 48(전)기말] (단위: 백만원)

구 분	단기매매 금융부채	당기손익인식 금융부채	상각후원가 측정금융부채	합 계
단기매매금융부채	2,669,424	-	-	2,669,424
당기손익인식지정금융부채	-	19,379,670	-	19,379,670
예수부채	-	-	4,125,075	4,125,075
차입부채	-	-	18,946,894	18,946,894
발행사채	-	-	2,725,625	2,725,625
기타금융부채	-	-	2,260,905	2,260,905
합 계	**2,669,424**	**19,379,670**	**28,058,499**	**50,107,593**

(3) 당기와 전기 현재 금융상품 범주별 손익은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 백만원)

구 분	배당수익 및 분배금수익	이자수익 (비용)	평가이익	평가손실	매매/상환이익	매매/상환손실	손상차손
금융자산							
단기매매금융자산 (파생상품 제외)	96,719	390,114	161,133	(111,301)	604,229	(398,814)	-
당기손익인식지정금융자산	8,836	32,083	57,235	(47,561)	187,104	(45,346)	-
매도가능금융자산	91,840	123,542	-	-	114,487	(25,058)	(27,168)
대여금및수취채권	-	602,085	-	-	3,553	(175)	(1,427)
소 계	197,395	1,147,824	218,368	(158,862)	909,373	(469,393)	(28,595)
금융부채							
단기매매금융부채 (파생상품 제외)	-	-	7,955	(21,512)	76,691	(104,066)	-
당기손익인식지정금융부채	-	-	208,981	(435,803)	226,576	(1,306,255)	-
예수부채	-	(28,869)	-	-	-	-	-
차입부채	-	(436,522)	-	-	-	-	-
발행사채	-	(70,975)	-	-	-	-	-
기타금융부채	-	(39,110)	-	-	-	-	-
소 계	-	(575,476)	216,936	(457,315)	303,267	(1,410,321)	-
파생상품(*)	-	(1,033)	1,349,772	(1,052,497)	4,123,010	(3,333,698)	-
합 계	**197,395**	**571,315**	**1,785,076**	**(1,668,674)**	**5,335,650**	**(5,213,412)**	**(28,595)**

(*) 연결실체는 해당 파생상품이 유효한 위험회피수단으로 지정된 경우를 제외하고 단기매매금융자산 및 단기매매금융부채로 분류하고 있습니다.

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	배당수익 및 분배금수익	이자수익 (비용)	평가이익	평가손실	매매/상환이익	매매/상환손실	손상차손
금융자산							
단기매매금융자산 (파생상품 제외)	36,175	479,098	73,405	(88,231)	218,504	(248,863)	-
당기손익인식지정금융자산	8,803	60,448	287,173	(33,014)	210,368	(168,974)	-
매도가능금융자산	99,744	94,254	-	-	70,377	(29,680)	(50,602)
대여금및수취채권	-	290,112	-	-	205	-	(19,541)
소 계	144,722	923,912	360,578	(121,245)	499,454	(447,517)	(70,143)
금융부채							
단기매매금융부채 (파생상품 제외)	-	-	17,415	(3,458)	72,098	(81,338)	-

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	배당수익 및 분배금수익	이자수익 (비용)	평가이익	평가손실	매매/상환이익	매매/상환손실	손상차손
당기손익인식지정금융부채	-	-	214,849	(1,422,926)	34,193	(647,628)	-
예수부채	-	(25,313)	-	-	-	-	-
차입부채	-	(277,034)	-	-	-	-	-
발행사채	-	(55,400)	-	-	-	-	-
기타금융부채	-	(24,354)	-	-	-	-	-
소 계	-	(382,101)	232,264	(1,426,384)	106,291	(728,966)	-
파생상품(*)	-	760	1,514,799	(822,369)	2,746,790	(2,520,975)	-
합 계	**144,722**	**542,571**	**2,107,641**	**(2,369,998)**	**3,352,535**	**(3,697,458)**	**(70,143)**

(*) 연결실체는 해당 파생상품이 유효한 위험회피수단으로 지정된 경우를 제외하고 단기매매금융자산 및 단기매매금융부채로 분류하고 있습니다.

40. 인건비

당기와 전기 중 발생한 인건비의 구성내용은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
급여	538,513	374,923
퇴직급여	35,119	23,543
복리후생비	73,640	61,477
합 계	**647,272**	**459,943**

41. 판매관리비

당기와 전기 중 발생한 판매관리비의 구성내용은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
전산운용비	42,091	39,167
임차료	70,598	46,690
지급수수료	29,509	40,142
접대비	16,911	14,032
광고선전비	20,762	24,229
유형자산감가상각비	22,718	15,061
투자부동산상각비	29,116	9,374
연수비	6,426	6,667
무형자산상각비	42,902	25,226
세금과공과	41,337	32,684
기타	114,549	79,658
합 계	**436,919**	**332,930**

42. 영업외수익

당기와 전기 중 인식한 영업외수익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
유형자산처분이익	1,805	35
무형자산처분이익	89	1,060
종속기업투자자산처분이익	8,404	677
관계기업투자자산처분이익	80	19
관계기업투자자산평가이익	50,787	21,382
기타영업외수익	50,459	24,575
합 계	**111,624**	**47,748**

43. 영업외비용

당기와 전기 중 인식한 영업외비용의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

과 목	제 49(당)기	제 48(전)기
유형자산처분손실	289	338
무형자산처분손실	17	125
무형자산손상차손	153	-
종속기업투자자산처분손실	6,791	2,315
관계기업투자자산처분손실	28	-
관계기업투자자산평가손실	3,224	4,410
기부금	4,033	4,097
기타영업외비용	60,093	18,693
합 계	**74,628**	**29,978**

44. 법인세비용

(1) 당기와 전기의 법인세비용의 주요 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
법인세부담액	150,243	17,427
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	33,866	79,940
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항 등	28,901	(1,050)
사업결합에 따른 이연법인세 변동액	-	(78,741)
당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세 비용	(53,195)	(12,336)
법인세비용	159,815	5,240

(2) 당기와 전기의 회계이익과 법인세비용의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
법인세비용차감전순이익	664,749	20,941
적용세율에 따른 세부담액	160,407	4,606
조정사항 :		
비공제비용으로 인한 효과	3,910	6,347
비과세수익으로 인한 효과	(1,972)	(10)
기타(세율차이 등)	(2.530)	(4,840)
법인세 추납 및 환급	-	(863)
법인세비용	159,815	5,240
유효세율(법인세비용/세전이익)	24.04%	25.02%

(3) 당기 및 전기 중 일시적차이와 이연법인세자산(부채)의 변동내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기]

(단위: 백만원)

구 분	기 초	증 감	기 말
당기손익인식금융자산	(74,914)	158,583	83,669
종속기업 및 관계기업투자자산	(196,516)	132,663	(63,853)
미수이자	(117,211)	6,517	(110,694)
매도가능금융자산손상차손	200,918	(23,109)	177,809
매도가능금융자산평가손익	(335,194)	23,078	(312,116)
매도가능금융자산	9,250	21,976	31,226
파생상품평가손익	116,678	(261,443)	(144,765)
파생결합증권평가손익	(71,555)	49,106	(22,449)
매도파생결합증권평가손익	(72,148)	239,185	167,037
매도유가증권평가손익	(13,994)	21,452	7,458
미지급성과급	15,772	109,899	125,671
금융보증부채	16,159	61,796	77,955
복구충당부채	5,293	4,458	9,751
외화환산손익	8,354	(26,979)	(18,625)
유형자산	(72,421)	(2,701)	(75,122)
무형자산	(563,466)	13,089	(550,377)
자기주식	2,529,296	(740,770)	1,788,526
기타	41,668	(29,000)	12,668
소 계	1,425,969	(242,200)	1,183,769
이연법인세 인식 제외 금액	(529,351)	-	(438,243)
이연법인세 인식 대상 금액	1,955,320	-	1,622,012
세 율	24.20% 등		27.50% 등
이연법인세자산	477,788	(33,866)	443,922

[제 48(전)기] (단위: 백만원)

구 분	기 초	증 감(*)	기 말
당기손익인식금융자산	(51,216)	(23,698)	(74,914)
종속기업 및 관계기업투자자산	(31,478)	(165,038)	(196,516)
미수이자	(56,149)	(61,062)	(117,211)
매도가능금융자산손상차손	57,208	143,710	200,918
매도가능금융자산평가손익	(109,567)	(225,627)	(335,194)
매도가능금융자산	2,312	6,938	9,250
파생상품평가손익	541,920	(425,242)	116,678
파생결합증권평가손익	3,152	(74,707)	(71,555)
매도파생결합증권평가손익	(595,665)	523,517	(72,148)
매도유가증권평가손익	1,045	(15,039)	(13,994)
미지급성과급	22,220	(6,448)	15,772
금융보증부채	13,370	2,789	16,159
복구충당부채	4,900	393	5,293
외화환산손익	2,018	6,336	8,354
유형자산	-	(72,421)	(72,421)
무형자산	-	(563,466)	(563,466)
자기주식	-	2,529,296	2,529,296
기타	(31,534)	73,202	41,668
소 계	(227,464)	1,653,433	1,425,969
이연법인세 인식 제외 금액	4,980	-	(529,351)
이연법인세 인식 대상 금액	(232,444)	-	1,955,320
세 율	24.20% 등	-	24.20% 등
이연법인세자산(부채)	(54,362)	532,150	477,788

(*) 일시적 차이의 증감액에는 합병으로 인한 증감금액이 포함되어 있습니다.

(4) 당기말과 전기말 현재 이연법인세를 인식하지 않은 가산할 일시적 차이는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
종속기업 등	40,466	131,574
영업권	397,777	397,777
합계	**438,243**	**529,351**

(5) 당기와 전기 중 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 당기법인세와 이연법인세는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구분	제 49(당)기	제 48(전)기
이연법인세 :		
- 매도가능금융자산평가손익	5,929	11,981
- 지분법적용투자주식평가손익	(3,177)	-
- 기타	(65,300)	-
이연법인세 소계	(62,548)	11,981
당기법인세 :		
- 자기주식처분손익	114,160	9
- 주식선택권	1,583	346
당기법인세 소계	115,743	355
자본에 직접 반영된 법인세 비용	53,195	12,336

45. 주당이익

주당이익은 보통주 1주에 대한 이익(기본주당이익) 또는 보통주 및 희석성 잠재적보통주 1주에 대한 이익(희석주당이익)을 계산한 것으로 그 내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기 및 전기의 기본주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
지배기업 소유주지분 순이익	503,176	39,291
가중평균 유통보통주식수	532,783,826주	339,200,160주
기본주당이익	944원	116원

(2) 당기 및 전기의 기본주당이익 계산시 사용된 가중평균 유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	제 49(당)기		제 48(전)기	
	주식수	적수	주식수	적수
발행한 주식수	666,316,408	243,205,488,920	666,316,408	125,279,381,895
자기주식	(110,377,511)	(48,739,392,365)	(158,392,158)	(1,132,123,167)
유통보통주식수	555,938,897	194,466,096,555	507,924,250	124,147,258,728
일 수		365일		366일
가중평균 유통보통주식수		532,783,826		339,200,160

(3) 희석주당순이익

당기와 전기의 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

46. 우발부채와 주요 약정사항

(1) 당기말 현재 연결실체는 금융기관과 다음과 같은 약정을 체결하고 있습니다.

(단위: 백만원, USD, VND, IDR)

약정사항	금융기관	한도
담보금융지원대출	한국증권금융㈜	1,700,000
기관운영자금대출(자체자금)		1,000,000
기관운영자금대출(투자자예탁금)		투자자예탁금 범위 내
어음할인약정(증권금융일반자금)		200,000
어음할인약정(청약증거금예수금)		청약예치금 범위 내
일중자금거래약정		200,000
일중차월 및 당좌차월 약정	신한은행 등	680,000
기간대출 (Term Loan)	Bank Julius Baer	USD 10,000,000
	Texas Capital Bank	USD 25,000,000
당좌대출 (Overdraft)	Bank of China (Hong Kong) Limited	USD 3,870,968
	Euroclear Bank SA/NV	USD 1,000,000
	BIDV	VND 195,000,000,000

(단위: 백만원, USD, VND, IDR)

약정사항	금융기관	한도
당좌대출 (Intra-day)	Bank of China (Hong Kong) Limited	USD 19,354,839
	The Bank of New York Mellon	USD 100,000,000
	Shinhan Bank	USD 100,000,000
	Texas Capital Bank	USD 75,000,000
당좌대출 (Line of Credit)	KDB(London Branch)	USD 10,000,000
	Shinhan Bank(London Branch)	USD 5,000,000
	Shinhan Bank(Vietnam)	VND 200,000,000,000
	Indovinabank	VND 40,000,000,000
	Vietinbank	VND 200,000,000,000
당좌대출 (Revolving Credit Facility)	BMO Harris Bank	USD 130,000,000
	KDB(Singapore Branch)	USD 20,000,000
	UOB Indonesia	IDR 80,000,000,000
	J Trust Indonesia	IDR 100,000,000,000
	CIMB Indonesia	IDR 100,000,000,000
	KEB Hana Indonesia	IDR 100,000,000,000
	Permata Bank	IDR 50,000,000,000

(2) 당기말 현재 연결실체가 피고로서 계류중인 소송사건은 손해배상청구 등 총 19건으로 소송가액은 50,449백만원이고, 원고로서 계류중인 소송사건은 환차익과세 관련 등 총 8건으로 소송가액은 155,065백만원 입니다. 당기말 현재 충당부채를 계상한 2건의 소송을 제외하고는 타 소송들의 최종결과는 예측할 수 없습니다.

(3) 당기말 현재 차량운반구 및 기구비품에 대해 운용리스계약을 체결하고 있으며,이에 따라 리스료 514백만원을 지급수수료에 계상하고 있습니다. 향후 기간별 지급리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

리스기간	리스료
2018.01.01 ~ 2018.12.31	143
2019.01.01 ~ 2019.12.31	101
2020.01.01 ~ 2020.12.31	28
2021.01.01 ~ 2021.12.31	4
합 계	**276**

(4) 연결실체는 특정 채무자(피보증인)가 지급기일에 지급하지 못하는 경우 보유자가입은 손실을 보상하는 조건의 지급보증(매입확약 포함)을 제공하고 있으며, 당기말 현재 연결실체가 제공하는 지급보증(매입확약 포함)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

거래상대방	약정금액	약정기간
피지나부그린에너지	31,300	2016.01.18~2018.04.18
트로피에셋제일차	20,000	2016.10.06~2021.04.06
더블에스더블유	65,000	2015.06.15~2020.06.15
에이치씨하이브리드제일차	20,100	2017.03.27~2022.03.27
미래에셋대우인베스트제일차	50,000	2017.09.06~2018.09.06
에이치씨하이브리드제이차	10,100	2017.10.17~2022.10.17
디더블유에스강남마이스	65,000	2015.06.30~2018.06.29
디더블유에스에스아이에이	13,000	2015.10.20~2023.10.11
엠에이디더블유사우스그랜드	34,700	2017.04.24~2022.04.09

(단위: 백만원)

거래상대방	약정금액	약정기간
디더블유에스문정시티	25,500	2015.06.19~2018.09.19
엠에이디더블유엘씨피세컨드	53,570	2014.08.29~2018.06.29
디더블유에스뉴스프링	30,000	2015.08.31~2018.10.31
엠에이디더블유디티5의1	20,000	2016.09.09~2020.03.08
엠에이디더블유그린시티제일차	30,000	2016.09.12~2019.09.11
티에이치삼차㈜	50,000	2016.10.14~2018.04.14
엠에이디더블유성수더블유센터	30,000	2017.05.02~2020.08.02
인베스트쉽제일차	22,700	2015.03.31~2021.07.03
윙스카이제일차	24,700	2015.05.06~2021.05.06
인베스트팜랜드제사차	20,000	2017.02.24~2018.02.24
기은센프로젝트제십차	9,000	2016.08.05~2019.10.05
제이제이빌드업	100,700	2017.03.21~2018.03.21
엠디플라이트	30,400	2017.04.07~2020.07.07
아일랜드오션	30,000	2017.04.14~2020.07.14
엠디엘디제이차	50,000	2017.04.28~2021.10.28
온더클라우드㈜	19,600	2015.06.05~2018.06.05
마포한강원제이차㈜	18,800	2015.06.18~2018.06.18
비전블루그린제일차㈜	20,000	2016.06.23~2019.06.24
카미치아제일차㈜	11,700	2016.02.04~2019.03.04
디아스랜드마크㈜	21,300	2015.03.23~2018.03.23
용인한숲시티제삼차㈜	22,300	2015.09.23~2018.09.26
플라이하이제일차㈜	25,700	2017.02.08~2019.05.08
광교트리톤제일차㈜	37,800	2017.04.07~2021.04.07
플라이하이제이차㈜	30,600	2017.04.21~2020.01.21
베스트어워드제일차㈜	25,000	2017.07.31~2020.07.31
엠에스대장제이차㈜	15,200	2017.11.08~2018.11.27
네이비피어제일차㈜	17,000	2016.12.23~2018.12.23
브래드버리제일차㈜	3,000	2016.05.31~2021.05.31
구로제이디제일차㈜	4,000	2016.05.31~2019.01.31
역삼트리니티제삼차㈜	9,500	2016.07.20~2019.07.20
길슨파크제일차㈜	5,000	2017.07.07~2021.07.07
상도미래제일차㈜	30,000	2017.06.21~2021.09.23
미래에스에프일호㈜	25,000	2017.06.20~2020.02.20
엠에스동탄제일차	10,000	2016.04.28~2019.07.29
엠에스용현제일차	5,000	2016.12.16~2018.04.16
역삼베스트제일차	13,000	2016.06.30~2019.08.30
엠에스군포제일차	5,000	2016.07.01~2018.11.01
엠에스송도제이차	40,000	2016.12.13~2020.12.13
엠에스동탄테크노제삼차	10,000	2016.11.22~2019.07.22
엠에스광주물류제일차	44,000	2017.05.31~2028.05.31
엠에스송도리테일제일차	5,000	2017.06.01~2022.06.01
엠에스송도리테일제이차	20,300	2017.06.01~2022.06.01
엠에스대장제일차	17,600	2017.11.08~2018.11.27
엠에스대장제삼차	15,200	2017.11.08~2018.11.27
엠에스호계제일차	19,000	2017.11.30~2020.01.30

(단위: 백만원)

거래상대방	약정금액	약정기간
엠디사당리테일제일차	43,906	2017.11.28~2020.11.27
엠디삼각지스테이	50,000	2017.12.08~2021.06.08
엠에스에스피제일차	27,500	2014.12.29~2020.12.29
엠에스카스퀘어제이차	15,000	2015.05.08~2018.05.08
브이엘엠제일차	6,700	2017.10.20~2018.05.03
호평알프하임제삼차	20,000	2017.06.30~2021.06.30
엠에스하이앤드제일차	35,000	2017.04.26~2019.04.26
엠에스세종제삼차	10,000	2017.08.24~2022.08.26
레이크백운제삼차	20,000	2016.11.04~2019.11.04
비엘에너지제일차	109,000	2017.02.24~2020.02.25
씨이에스제일차	30,200	2017.11.21~2019.11.20
매립지관리제일차	21,200	2017.12.19~2020.04.19
합 계	**1,769,876**	

(5) 연결실체는 기업어음 및 전자단기사채의 발행일 및 이후 차환 발행일에 해당 전자단기사채의 일부 또는 전부가 시장매출이 되지 않아 대금납입이 이루어지지 않는 경우, 기초자산에 대한 보증기관 등의 일정한 신용등급 유지 조건 등이 충족한다면 해당 기업어음 및 전자단기사채를 연결실체가 매입하여야 하는 유동성공여약정을 체결하고 있습니다. 당기말 현재 연결실체가 체결한 매입약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

거래상대방	약정금액	약정기간
굿에이밍제삼차㈜	49,900	2015.09.23~2020.10.19
굿에이밍제사차㈜	50,000	2016.04.25~2021.05.25
굿에이밍제오차㈜	31,000	2016.09.29~2019.07.24
에이블매천제이차㈜	58,500	2016.08.30~2019.06.28
인베스트파워제사차㈜	31,200	2012.09.28~2018.12.27
인베스트파워제오차㈜	11,500	2012.09.28~2018.12.27
인베스트파워제육차㈜	6,700	2013.08.12~2018.12.27
엠스퀘어미아제삼차㈜	17,300	2015.10.23~2019.02.24
엠디프라임제일차	412,300	2017.11.16~2022.09.16
의왕퍼레이드㈜	66,000	2016.12.26~2019.12.26
케이디비파트너스㈜	20,200	2014.05.13~2019.05.13
용인한숲시티제이차㈜	12,200	2015.09.23~2018.09.23
컨스틸레이션제일차㈜	30,100	2016.03.22~2020.12.21
산곡더세븐㈜	23,000	2017.10.25~2021.01.26
클라스원제일차㈜	33,500	2013.11.28~2018.12.21
디케이오제일차㈜	20,300	2013.07.29~2018.12.06
에코미래제일차㈜	30,000	2016.09.30~2019.09.30
김포한강파트제일차㈜	29,800	2017.09.11~2022.10.11
엠에스가디	49,000	2017.11.29~2022.08.29
엠에스에스피제이차㈜	50,000	2014.12.29~2020.12.29
엠에스에스피제삼차㈜	45,000	2014.12.29~2020.12.29
엠에스세종제일차㈜	60,000	2014.02.27~2020.08.26
엠에스당진제일차㈜	34,000	2017.02.17~2019.02.18
엠에스본촌제일차㈜	43,000	2017.03.23~2019.11.25
엠에스미사제일차㈜	40,000	2017.04.07~2020.10.07

(단위: 백만원)

거래상대방	약정금액	약정기간
엠에스송정제일차	22,000	2017.10.25~2020.10.25
엠에스범어제일차	62,000	2017.11.16~2021.02.16
현대카드㈜	50,000	2017.08.16~2020.08.14
현대캐피탈㈜	50,000	2017.08.18~2020.08.18
합 계	**1,438,500**	

(6) 당기말 현재 연결실체의 미실행된 대출약정 등의 금액은 369,713백만원입니다.

(7) 당기말과 전기말 현재 고객으로부터 예탁받은 유가증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말	평가기준
위탁자유가증권	140,021,753	144,495,926	공정가치
저축자유가증권	239,466	303,399	공정가치
집합투자증권	35,874,883	30,885,648	매도기준가격
기타유가증권	9,988,379	283	공정가치
합 계	**186,124,481**	**175,685,256**	

(8) 당기말과 전기말 현재 대여유가증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	종 류	제 49(당)기말	제 48(전)기말	평가기준
대여유가증권	주식	985,955	1,103,744	공정가치
	기타(ETF)	715,553	2,071	공정가치
합 계		**1,701,508**	**1,105,815**	

(9) 당기말과 전기말 현재 차입유가증권의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	종 류	제 49(당)기말	제 48(전)기말	평가기준
차입유가증권	주식	1,653,019	1,873,845	공정가치
	채권	3,795,507	1,411,165	공정가치
	기타(ETF)	361,387	10,990	공정가치
합 계		**5,809,913**	**3,296,000**	

연결실체는 유가증권 대차거래를 행하고 있으며, 한국예탁결제원(구, 증권예탁결제원)으로부터의 유가증권 차입시 차입유가증권으로 비망관리하고 있습니다. 지배기업은 동 차입유가증권의 매도시 당기손익인식지정금융부채로 처리하고 있습니다. 또한, 지배기업은 유가증권 대차거래를 통하지 않고 유가증권을 공매도하는 경우에도 당기손익인식지정금융부채로 처리하고 있습니다.

47. 주식기준보상

(1) 주식선택권

1) 당기말 현재 연결실체가 부여한 주식기준보상의 내역은 다음과 같습니다.

구 분	미래에셋대우㈜		Mirae Asset Securities (HK) Limited	미래에셋벤처투자㈜
부여대상	임원	임원	임원	임직원
부여일	2012.06.05	2014.07.15	2008.04.02	2015.03.31, 2015.07.08
부여수량	310,000주	15,000주	74,700,000주	384,000주
부여방법	자기주식교부	자기주식교부	자기주식교부	신주발행교부
가득조건	용역제공조건 : 부여일로부터 2년	용역제공조건 : 부여일로부터 2년	용역제공조건 : 부여일로부터 3개월	용역제공조건 : 부여일로부터 2년
행사가능기간	2015.06.05 ~ 2020.06.04	2017.07.15 ~ 2022.07.14	2008.07.02 ~ 2018.04.01	2017.03.31 ~ 2024.07.08
행사가격	1유형 : 37,463원 2유형 : 47,680원	39,192원	HKD 1.09	13,000원
부여수량	1유형 : 230,000주 2유형 : 80,000주	15,000주	74,700,000주	384,000주
당기말 잔존수량	210,000주 80,000주	15,000주	49,800,000주	322,000주
당기말 행사가능수량	210,000주 80,000주	15,000주	49,800,000주	322,000주
〈공정가치 산정을 위한 제반변수〉				
옵션가격결정모형	이항분포트리구조 (Binomial Tree)	Black-Scholes Option Pricing Model	Black-Scholes Option Pricing Model	현금흐름할인모형과 옵션가치결정모형 (이항모형)
무위험이자율	3.6%, 3.34%	2.583%, 2.865%	1.9%	2.09%
예상주가변동성	46.19%, 39.59%, 48.11%	33.17%	46.38%	52.03%
배당금에 대한 가정	매년말 배당 500원 지급 가정	매년말 배당 350원 지급 가정	-	-
부여일 현재주가	30,850원	49,450원	-	12,102원
주식매입선택권의 공정가치	1유형 : 8,444원 2유형 : 6,758원	14,575원	HKD 0.6047	7,134원

2) 주식기준보상약정과 관련하여 인식한 비용 등은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, HKD)

구 분	미래에셋대우(주)	Mirae Asset Securities (HK) Limited	미래에셋벤처투자(주)
결산일 기준 추정 가득수량(*1)	305,000주	49,800,000주	322,000주
총보상원가	2,533	HKD 30,117,721.40	2,297
당기에 인식한 주식보상비용	-	-	187
당기말 주식매입선택권 잔액(*2)	1,836	-	-

(*1) 연결실체는 퇴사율의 합리적인 추정이 어려워 용역제공종료일에 주식매입선택권이 전량 가득된다고 가정하였습니다.
(*2) Mirae Asset Securities (HK) Limited와 미래에셋벤처투자㈜에서 인식한 당기말주식기준보상 관련 자본조정 잔액 HKD 30,117,721 및 1,958백만원은 연결조정되어 지배기업의 연결재무상태표상 자본조정 잔액은 없습니다.

3) 당기와 전기 중 주식매입선택권 부여수량의 변동내역은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기] (단위: 주)

구 분		기 초	소 멸	기 말
미래에셋대우				
2012년 부여	1유형	210,000	-	210,000
	2유형	80,000	-	80,000
2014년 부여		15,000	-	15,000
소 계		305,000	-	305,000
Mirae Asset Wealth Management (HK) Limited				
2008년 부여		49,800,000	-	49,800,000
미래에셋벤처투자(주)				
2015년 부여		384,000	(62,000)	322,000
합 계		**50,489,000**	**(62,000)**	**50,427,000**

[제 48(전)기] (단위: 주)

구 분		기 초	소 멸	기 말
미래에셋대우				
2012년 부여	1유형	210,000	-	210,000
	2유형	80,000	-	80,000
2014년 부여		15,000	-	15,000
소 계		305,000	-	305,000
Mirae Asset Wealth Management (HK) Limited				
2008년 부여		49,800,000	-	49,800,000
미래에셋벤처투자(주)				
2015년 부여		384,000	-	384,000
합 계		**50,489,000**	**-**	**50,489,000**

(2) 주식기준보상

연결실체는 금융투자회사 성과보상체계 모범규준에 따라 경영성과급의 일부를 이연해 3년간 분할하여 지급하고 있으며, 당기말과 전기말 현재 부채와 자본으로 계상된 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기말	제 48(전)기말
미지급비용	5,632	6,558
자본조정의기타	4,947	-

48. 특수관계자와의 거래

(1) 관계기업 및 기타

당기말 현재 관계기업 및 주요기타특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	회 사 명
관계회사	미래에셋생명보험㈜
	미래에셋제3호기업인수목적 주식회사
	미래에셋제5호기업인수목적 주식회사
	대우기업인수목적3호 주식회사
	미래에셋대우기업인수목적1호 주식회사
	미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사
	신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사
	롯데KDB미래에셋대우글로벌투자파트너쉽사모투자합자회사
	미래에셋네이버신성장투자조합1호
	미래에셋GS리테일신성장투자조합제1호
	미래에셋셀트리온신성장투자조합제1호
	SMC RMB Investors II Limited
	Cassava Investment Korea Pte. Ltd
	Transwestern Corporate Properties I LLC
	Traphaco Joint Stock Company
기타 특수관계자	미래에셋캐피탈㈜
	미래에셋자산운용㈜
	미래에셋컨설팅㈜
	미래에셋펀드서비스㈜ 등 대규모기업집단 계열회사

(2) 당기말과 전기말 현재 특수관계자와의 거래로 인한 중요한 자산 · 부채의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	회 사 명	제 49(당)기말					제 48(전)기말				
		채권			채무		채권			채무	
		대출채권 등	보증금	기타	사채 등	기타	대출채권 등	보증금	기타	사채 등	기타
관계기업	미래에셋생명보험㈜	–	–	3	361,510	3,398	–	–	–	290,947	499
	Cassava Investment Korea Pte. Ltd.(*1)	2,751	–	–	–	–	2,751	–	–	–	–
	미래에셋제3호기업인수목적 주식회사	–	–	1,194	–	–	–	–	1,200	–	–
	미래에셋제5호기업인수목적 주식회사	–	–	700	–	–	–	–	700	–	–
	대우에스비아이기업인수목적1호 주식회사	–	–	–	–	–	715	–	–	–	–
	대우기업인수목적2호 주식회사	–	–	–	–	–	726	–	–	–	–
	대우기업인수목적3호 주식회사	980	–	–	–	–	980	–	–	–	–
	미래에셋대우기업인수목적1호주식회사	760	–	–	–	–	–	–	–	–	–

(단위: 백만원)

구 분	회 사 명	제 49(당)기말					제 48(전)기말				
		채권			채무		채권			채무	
		대출채권 등	보증금	기타	사채 등	기타	대출채권 등	보증금	기타	사채 등	기타
기타 특수 관계자	미래에셋캐피탈㈜(*2)	–	–	–	50,220	71	–	–	–	40,139	4
	미래에셋자산운용㈜	–	–	–	–	4,519	–	–	–	–	711
	기타	–	15,085	8,134	–	15,542	–	12,790	807	–	7,606
합 계		**4,491**	**15,085**	**10,031**	**411,730**	**23,530**	**5,172**	**12,790**	**2,707**	**331,086**	**8,820**

(3) 당기와 전기 중 특수관계자와의 중요한 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	회 사 명	제 49(당)기						제 48(전)기					
		수익			비용			수익			비용		
		배당 수익	수수료 수익	기타	임차료 등	수수료 비용	기타	배당 수익	수수료 수익	기타	임차료 등	수수료 비용	기타
관계 기업	미래에셋생명보험㈜	1,586	2,499	4,049	–	1,060	13,481	1,588	1,366	196	3	723	4,900
	미래에셋파트너스4호 사모투자전문회사	–	–	–	–	–	–	–	–	4	–	–	–
	SMC RMB Investors II Limited	1,531	–	–	–	–	–	1,617	–	–	–	–	–
	신성장동력 그린퓨처 사모투자전문회사	–	45	–	–	–	–	–	52	–	–	–	–
	미래에셋제4호기업인수목적 주식회사	–	–	–	–	–	–	–	200	–	–	–	–
	미래에셋제5호기업인수목적 주식회사	–	–	–	–	–	–	–	100	–	–	–	–
	대우에스비아이기업인수목적1호 주식회사	–	383	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	미래에셋대우기업인수목적1호 주식회사	–	120	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
기타 특수 관계자	미래에셋캐피탈㈜(*2)	–	22	14	–	10	2,481	–	1,291	42	–	1	321
	미래에셋자산운용㈜	–	4	118	–	11,257	–	–	625	14	–	1,333	4,296
	기타	17,524	6,085	2,127	20,492	3,348	7,657	57,600	3,263	22	26,522	1,203	7,702
합 계		**20,641**	**9,158**	**6,308**	**20,492**	**15,675**	**23,619**	**60,805**	**6,897**	**278**	**26,525**	**3,260**	**17,219**

(*1) 당기말과 전기말 현재 사업지연으로 인해 100% 대손충당금을 설정하고 있습니다.
(*2) 당기 중 연결실체의 지배기업에서 기타특수관계자로 변경되었습니다.

(4) 당기와 전기 중 특수관계자에 대한 배당금 지급내용은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	회 사 명	제 49(당)기	제 48(전)기
기타특수관계자	미래에셋캐피탈㈜	6,153	14,494
	미래에셋컨설팅㈜	52	122
합 계		**6,205**	**14,616**

(5) 연결실체는 기타특수관계자인 미래에셋자산운용(주) 등과 자산관리계좌(Wrap Account)에 대한 투자일임계약을 체결하였습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
자산관리계좌(Wrap Account) 투자일임계약 잔고금액	162,587	68,044
자산관리계좌(Wrap Account) 투자일임계약 자문수수료 비용	558	458

(6) 당기와 전기 중 주요 경영진에 대한 보상으로 다음과 같이 비용으로 반영하였습니다. 상기 주요 경영진은 회사의 활동계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을가진 임원들로 구성되어 있습니다.

(단위: 백만원)

구분	제 49(당)기	제 48(전)기
단기종업원 급여	6,203	2,240
퇴직급여	1,455	562
주식기준보상	-	59
합 계	**7,658**	**2,861**

49. 비연결구조화기업에 대한 지분

(1) 비연결구조화기업 관련 지분의 성격과 범위

당기말과 전기말 현재 연결실체가 지분을 보유하고 있는 비연결구조화기업의 성격, 목적, 규모 및 활동과 자금 조달 방법은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

성격	목적	활동	자금조달방법	자산총액	
				제 49(당)기말	제 48(전)기말
자산유동화 SPC	자산의 조기현금화를 통한 자산보유자의 유동성개선	- 자산유동화계획 실행 - 유동화자산의 양수 및 회수 - ABS의 발행 및 상환	유동화자산을 기초로 한 ABS 발행	2,158,690	1,644,963
프로젝트 파이낸싱 SPC	사회간접자본(SOC) 및 부동산 개발을 위한 자금조달 및 투자	사회간접자본 건설 및 부동산개발	투자자출자 및 금융기관차입	5,384,534	4,130,966
투자펀드(*)	금융상품 / 비금융상품 투자를통한 수익 추구	- 펀드자산의 관리 및 운용 - 펀드보수의 지급 및 운용 수익의 배분	- 수익증권의 판매 - 업무집행사원 및 유한책임사원의 출자	20,390,024	9,732,623

(*) 수익증권, PEF 등

(2) 비연결구조화기업 지분 관련 위험의 성격

당기말과 전기말 현재 연결재무제표에 인식된 비연결구조화기업 관련 지분의 장부금액과 최대손실노출액은 다음과 같습니다.

[제 49(당)기말]

(단위: 백만원)

구 분	자산유동화 SPC	프로젝트파이낸싱 SPC	투자펀드	합 계
자산				
매도가능금융자산	2	46,901	2,163,468	2,210,371
관계기업	-	-	1,259	1,259
대출채권	219,968	228,631	-	448,599
합 계	**219,970**	**275,532**	**2,164,727**	**2,660,229**
매입약정 및 지급보증 등	1,835,100	1,295,276	283,686	3,414,062
최대손실노출액	2,055,070	1,570,808	2,448,413	6,074,291

[제 48(전)기말]

(단위: 백만원)

구 분	자산유동화 SPC	프로젝트파이낸싱 SPC	투자펀드	합 계
자산				
단기매매금융자산	125,200	-	-	125,200
매도가능금융자산	-	42,924	1,228,648	1,271,572
관계기업	-	-	7,642	7,642
대출채권	140,988	85,991	7,500	234,479
합 계	**266,188**	**128,915**	**1,243,790**	**1,638,893**
매입약정 및 지급보증	1,271,200	802,068	-	2,073,268
최대손실노출액	1,537,388	930,983	1,243,790	3,712,161

50. 현금흐름표

당기 및 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 주요 거래는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	제 49(당)기	제 48(전)기
매도가능증권평가손익	(27,213)	49,504
유형자산의 투자부동산 대체	(164,121)	-
자기주식처분손익 법인세 효과	(114,160)	-
보증금의 선급금 대체	5,027	-
선급금의 종속기업투자자산 대체	-	119,265
대출채권 출자전환	-	6,391

51. 사업결합과 합병

(1) 사업결합

1) 개요

미래에셋증권 주식회사는 대형 금융투자회사 출범을 통한 기업가치 제고와 글로벌 투자 활성화를 통해 고객 및 주주의 이익을 극대화하고 자본시장 발전에 기여하기 위하여 2016년 4월 7일에 미래에셋대우 주식회사의 보통주 140,481,383주(지분비율 43.0%)를 한국산업은행으로부터 23,205억원에 취득(주당 매매가격 16,519원)하여 미래에셋대우 주식회사에 대한 지배력을 획득하였습니다.

한편, 미래에셋증권 주식회사는 2016년 11월 4일 주주총회 결의에 따라 2016년 12월 29일을 합병기일로 하여 미래에셋대우 주식회사를 존속법인으로 하고 미래에셋증권 주식회사를 소멸법인으로 합병하였으며, 동 거래는 동일지배하의 지배종속기업간의 합병거래에 해당합니다.

2) 미래에셋대우 주식회사의 지분 취득과 관련하여 지불한 이전대가와 취득일에 인수한 자산, 부채 및 동 회사에 대한 취득일의 비지배지분은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금액	
이전대가(*5)		2,320,546
현금 등	2,320,546	
취득한 자산의 공정가치(*1)		
현금 및 현금성자산	1,122,657	
당기손익인식금융자산	19,411,801	
매도가능금융자산	7,998,609	
대여금및수취채권(*3)	7,539,894	
관계기업투자자산	27,710	
유형자산	326,168	
투자부동산	67,186	
무형자산(*4)	234,603	
기타	124,194	
자산합계		**36,852,822**
취득한 부채의 공정가치(*1)		
당기손익인식금융부채	13,365,762	
예수부채	2,849,586	
차입부채	11,977,210	
발행사채	1,544,922	
충당부채	20,786	
기타	2,499,481	
부채합계		**32,257,747**
식별가능한 순자산의 공정가치		4,595,075
비지배지분(*2)		2,672,306
영업권		397,777
합 계		**2,320,546**
취득 관련 직접원가(*6)		1,491

(*1) 취득시점의 미래에셋대우 주식회사의 재무제표 상 자산 · 부채의 공정가치로 계상되었습니다.
(*2) 비지배지분은 종속회사의 식별가능한 순자산 공정가치에 대해 주식선택권의 공정가치와 지분율을 고려하여 산정하였습니다.

(*3) 취득한 대여금 및 수취채권의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금 액
수취채권의 공정가치	7,539,894
수취채권의 계약상 총액	7,639,864
회수될 것으로 기대되지 않는 계약상 현금흐름에 대한 취득일의 최선의 추정치	(99,970)

(*4) 사업결합의 결과로 인식된 무형자산은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금 액	
증권중개무형자산	109,179	증권중개무형자산 및 증권금융예치금 무형자산의 공정가치를 측정하기 위해서 이익접근법 중 다기간 초과이익법을 사용하였습니다. 이 방법은 유형자산뿐만 아니라 무형자산도 경제적 이익에 기여한다는 이론이 바탕이 되며, 그 무형자산으로부터 발생하는 향후 미래의 수익과 비용을 추정 후 그 이익을 창출하는데 이용된 다른 모든 자산의 시장기대수익률을 반영한 공헌자산비용을 차감하여 초과이익을 산출하였습니다.
증권금융예치금 무형자산	12,985	
브랜드	56,614	브랜드 무형자산의 공정가치를 측정하기 위해서 이익접근법 중 로얄티면제법을 사용하였습니다. 이 방법을 이용한 무형자산의 가치는 해당 자산 고유의 적정 할인율을 이용한 로열티 면제액의 현재가치로 산출됩니다. 로열티 면제액은 동종산업에서의 로열티 지급 사례 및 정성적인 평가지표를 통해 적절한 로열티율을 추정하고, 추정된 로열티율을 추정수익에 적용하여 산출하게 됩니다.
합 계	**178,778**	

(*5) 이전대가의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금 액
주식 매입대금 총액	2,320,546
2015년에 지급한 주식거래이행보증금	(119,265)
2016년에 지급한 매입대금	2,201,281

(*6) 미래에셋증권 주식회사는 사업결합과 관련하여 법률 수수료와 실사 수수료 등 총 1,491백만원의 비용이 발생하였으며, 동 수수료를 연결실체의 포괄손익계산서상 수수료비용으로 인식하였습니다.

3) 사업결합 후 피취득자의 수익과 당기손익에 대한 정보공시

2016년 연결포괄손익계산서에 포함된 미래에셋대우 주식회사의 영업수익 및 순이익과 관련한 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	영업수익	순이익
연결포괄손익계산서에 계상된 금액	3,135,641	42,407
2016년 1월 1일 연결가정시 계상될 금액	4,838,431	89,560

4) 현금흐름 정보

사업결합과 관련된 현금흐름은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분	금 액
주식 매입대금	(2,320,546)
2015년에 지급한 주식거래이행보증금	119,265
취득한 종속기업이 보유한 현금	1,122,657
순현금유출액	(1,078,624)

(2) 합병

미래에셋증권 주식회사와 미래에셋대우 주식회사는 2016년 5월 13일 이사회 결의를통해 미래에셋대우 주식회사를 존속법인으로 하고 미래에셋증권 주식회사를 소멸법인으로 하는 합병계약을 체결하였습니다. 이에 양사는 2016년 11월 4일 개최한 임시주주총회에서 동 합병계약을 의결하여, 2016년 12월 29일을 합병기일로 하여 합병하였습니다.

글로벌 투자 파트너 –

MIRAE ASSET

미래에셋대우