미래에셋증권

2026년 3분기 실적보고서(감사 전)

미래에셋증권 ESG&IR팀

2026년 11월

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

MIRAE ASSET 미래에셋증권

Contents

1 주주환원정책 및 합병자기주식 처리 계획 02

2 Key Highlights 03

3 2026년 3분기 실적 요약 04

4 사업별 주요 실적 05

5 투자 지표 10

6 Appendix 11

주주환원정책 및 합병자기주식 처리 계획

'27년 ~ '29년 주주환원정책

| 주주환원성향

- 연결 조정 당기순이익 **35%** 이상 (**배당** 및 **자기주식 취득·소각**)

| (연결) 조정 당기순이익 적용

- 연결 당기순이익에서 SpaceX 손익을 제외한 조정 당기순이익 적용
- 향후 SpaceX 투자이익 실현 시, 재무건전성 및 투자재원 등을 고려하여 기존 35% 규모 외 추가적인 환원 추진

합병자기주식 처리 계획

| 자기주식

65,000,000 주(약 60%) 1차 소각

- '27년 정기주주총회 직후 소각

| 잔여 자기주식

43,338,501 주(약 40%) 처리

- 합병자기주식의 소각에 따른 재무적 영향을 최소화하고 자본구조의 효율성을 제고하기 위해, '27년 정기주주총회에서 재무구조 개선 등을 목적으로 한 자기주식 처분계획에 대한 승인을 추진할 예정
- 주주총회 승인을 받은 처분 대상 물량은 시장에 미치는 영향을 최소화하는 범위 내에서 5개년에 걸쳐 분할 처분함으로써 주가 희석 및 수급 부담을 최소화할 계획
- 상기 처분 대상 물량을 제외한 잔여 자기주식에 대해서는 추가 소각 등을 포함하여 주주이익 극대화에 가장 부합하는 방안으로 적극 추진할 예정

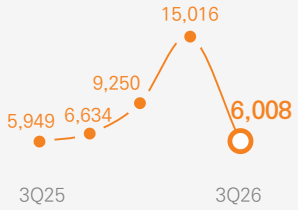
[3Q 2026] Key Highlights

3Q26 (연결) 세전 & 당기순손실

세전손실 △5,206 억 원

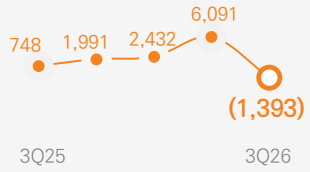
당기순손실 △4,056 억 원

3Q26 (별도) 순영업수익



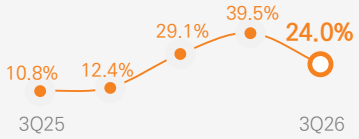
6,008억 원

3Q26 해외법인 세전손실



△1,393 억 원

3Q26 (연결, 누적연환산) ROE

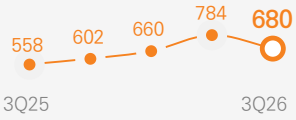


24.0 %

QoQ −15.5%p

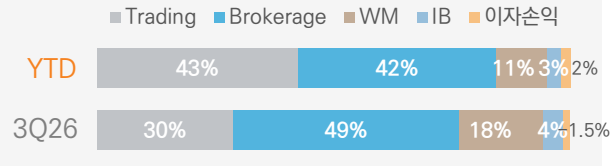
YoY +13.2%p

3Q26 (연결) 국내외 총 고객자산



680 조 원

국내 고객자산 625조 원, 해외 고객자산 55조 원



Key Highlights

(연결) 3분기 세전·당기순손실 기록

- 세전손실 △5,206억 원, 당기순손실 △4,056억 원
- 3분기 누적 연환산 ROE 24%(YoY +13%p)

(연결) 3분기 투자손실 제외 시, 경상체력은 견조

- Space X 관련 세전손실 △5,140억 원
- 별도 PI 투자 세전손실 약 △3,800억 원
- Space X 및 PI 투자손실 제외 시 연결 세전이익 3,800억 원

(해외법인) 3분기 투자손실 제외 시, 꾸준한 성과 지속

- 해외법인 세전손실 △1,393억 원
- Space X 세전손실 △1,572억 원
- Space X 및 PI 투자 손실 제외 시 세전이익 약 690억 원

(YTD) 3분기 누적 투자성과는 사상 최대치

- (YTD) Space X 관련 세전이익 2조 309억 원
- (YTD) 별도 PI 투자 세전이익 2,120억 원

2026년 3분기 재무실적 요약

요약 손익계산서

(단위: 십억 원)	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	2026 YTD
순영업수익	**594.9**	**663.4**	**925.0**	**1,501.6**	**600.8**	**3,027.3**
Brokerage 수수료	263.7	332.3	459.4	625.6	330.6	1,415.6
WM 수수료	91.8	96.2	112.5	131.0	123.6	367.1
Trading·기타금융손익	241.2	221.9	405.0	836.9	199.5	1,441.4
IB 수수료	40.7	42.8	26.0	42.8	28.5	97.3
이자손익	16.5	22.3	40.7	35.6	△10.1	66.3
수수료비용 등	△59.0	△52.2	△118.6	△170.4	△71.4	△360.3
판매비·관리비	390.0	336.1	498.0	670.4	421.9	1,590.4
영업이익	**205.0**	**327.3**	**427.0**	**831.1**	**178.8**	**1,437.0**
(별도) 세전순이익	**88.9**	**259.3**	**398.9**	**788.1**	**131.1**	**1,318.1**
(연결) 세전순이익	**447.2**	**765.9**	**1,357.6**	**2,528.7**	**△520.6**	**3,365.7**
(연결) 당기순이익	**343.8**	**575.1**	**1,001.9**	**1,905.2**	**△405.6**	**2,501.6**
(연결) 지배주주 순이익	**340.4**	**567.1**	**996.2**	**1,895.9**	**△394.1**	**2,498.1**
(연결) 지배주주 자기자본	**12,735**	**13,304**	**14,115**	**16,011**	**14,420**	**14,420**
(연결) ROE(누적연환산, %)	**10.8**	**12.4**	**29.1**	**39.5**	**24.0**	**24.0**

주요 재무성과

- **[연결] 세전손실 5,206억 원**
- **[연결] 당기순손실 4,056억 원**
- **[연결] 지배주주 순손실 3,941억 원**

사업부문별 성과

*별도 기준

| Brokerage 수수료(QoQ -47%, YoY +25%)

- 수수료 수익 감소하였으나 업계 최대 Brokerage 수익 규모 유지
- 국내주식 약정 M/S 10.8%(-1.6%p), 평균수수료율 2.3bp(-0.4bp)
- 해외주식 평균수수료율 15.4bp(-0.1bp)

| WM 수수료(QoQ -6%, YoY +35%)

- 총 금융상품고객자산 250.2조 원(-1.7%). 시장 변동성 확대 속 안정적 고객기반 유지
- 연금자산 76.2 조 원(-5.8%), 집합투자증권 109.2조 원(-4.9%)

| Trading·기타금융(QoQ -76%, YoY -17%)

- 운용·기타금융 손익 1,439억 원(-80.2%), 분배·배당금 556억 원(-50.1%)
- 3분기 누적 기준, Trading·기타금융손익 14,414억 원. 전년 동기간 대비 +38% 증가

| IB 수수료(QoQ -34%, YoY -20%)

- 인수주선 수수료 수익 72억 원(-61.6%)
- PF/자문/채무보증 수수료 수익 195억 원(-9.5%)

| 이자손익

- 신용손익 714억 원(-21.4%), 기업여신 수익 342억 원(-5.9%)
- 신용융자 잔고 6.7조 원(+1.4%), 기업여신 잔고 2.8조 원(-10.7%)

| 기타

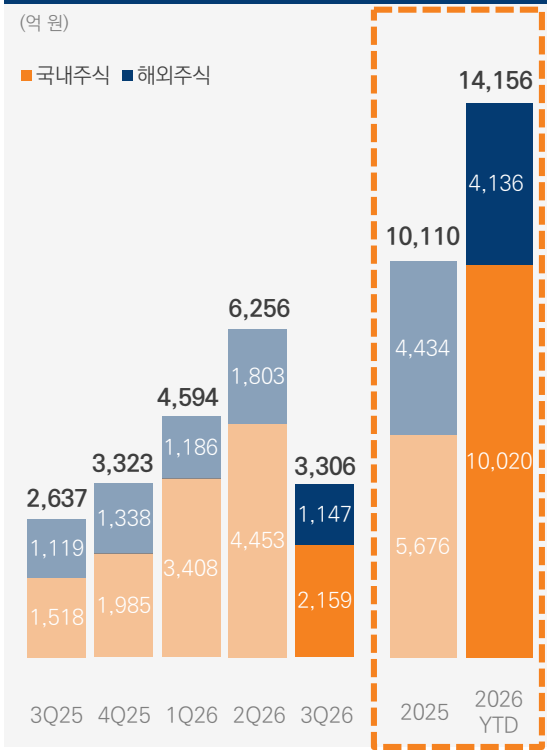
- (연결) 해외법인 세전손실 1,393억 원, PI 주요자산 손실 약 5,200억 원
- (연결) ROE 24.0%(-15.5%p) / 지배주주 자기자본 14.4조 원(-9.9%)

사업별 주요 실적 – Brokerage (별도)

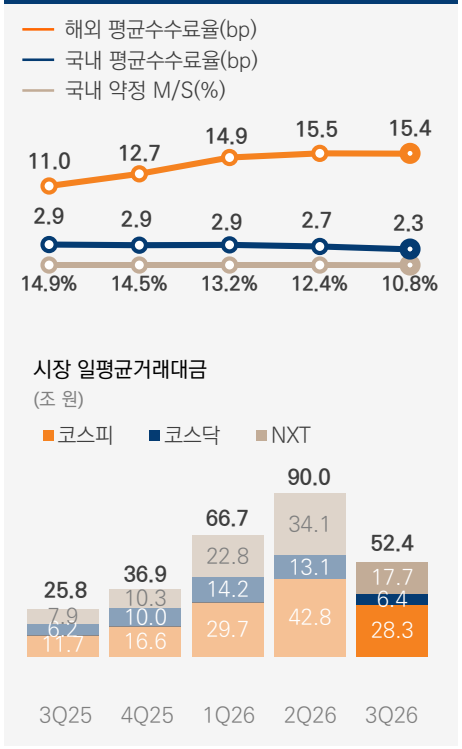
시장 거래대금 급감 속 Brokerage 수수료 수익 감소. 업계 최대 Brokerage 수익 규모 유지

- Brokerage 수수료 수익 3,306억 원(QoQ -47%, YoY +25%)
- 국내 주식시장 일평균 거래대금 52.4조 원(QoQ -42%)
- 총 주식예탁자산 375.3조 원(QoQ -15%, YoY +40%)

Brokerage 수수료 수익

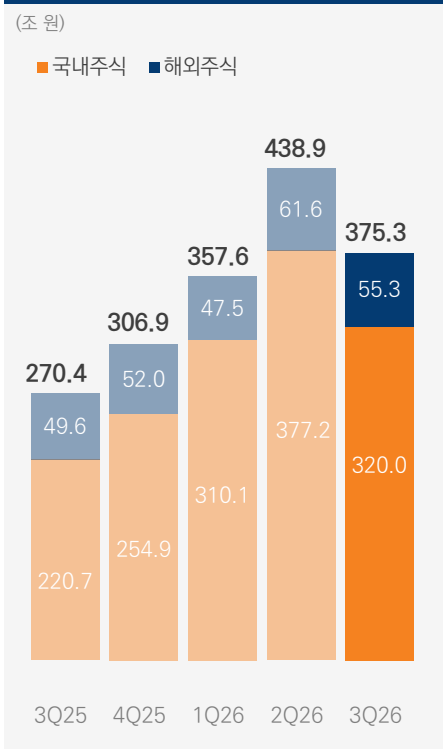


Brokerage 주요 지표



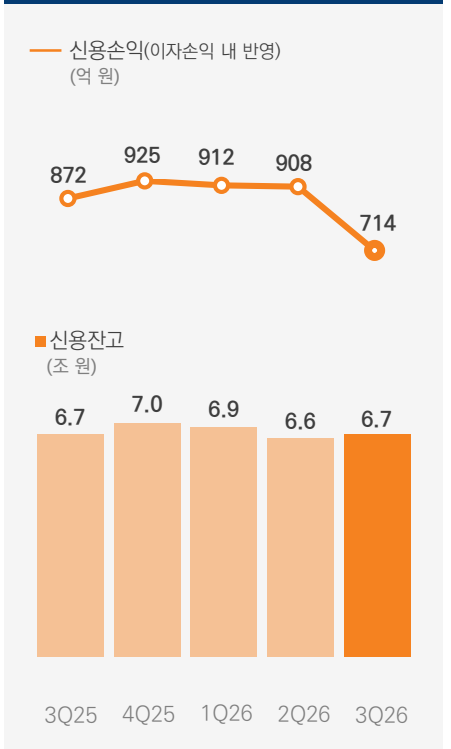
*평균수수료율 : ETF, ETN, ELW 포함

총 주식예탁자산



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

대고객 신용



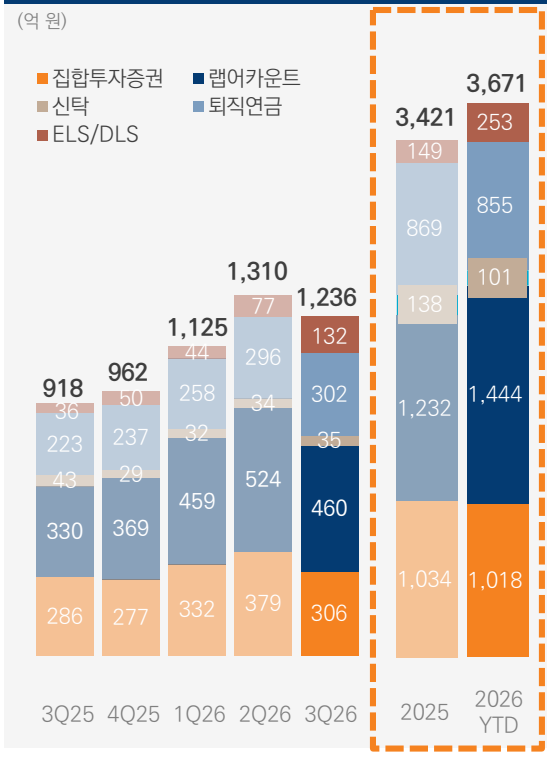
*말잔 기준

사업별 주요 실적 – Wealth Management (별도)

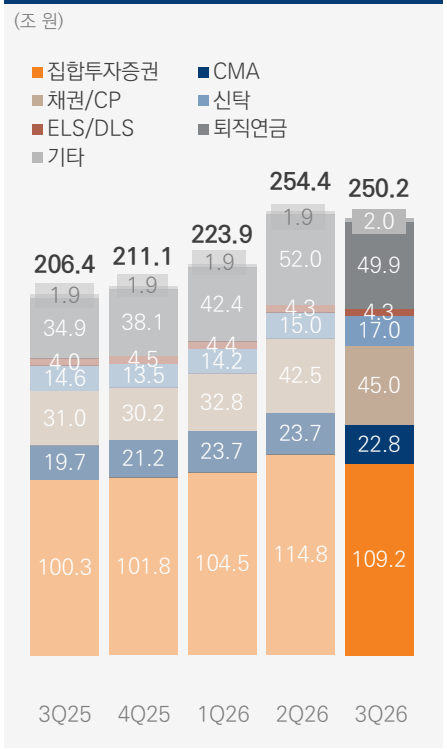
장기 자산배분 중심의 전략으로 시장 변동성에도 안정적인 고객자산 기반 유지

- WM 수수료 수익 1,236억 원(QoQ -6%, YoY +35%)
- 국내 증시 조정에도 금융상품고객자산 250.2조 원(QoQ -2%)으로 감소폭 제한적
- 연금자산 76.2조 원(QoQ -6%). 퇴직연금 시장점유율 전 금융업권 5위 기록, DC 점유율 1위 유지

WM(금융상품판매) 수수료 수익

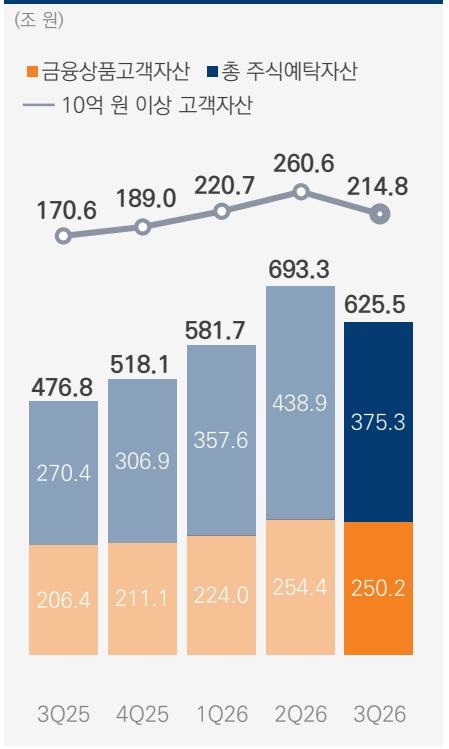


금융상품고객자산



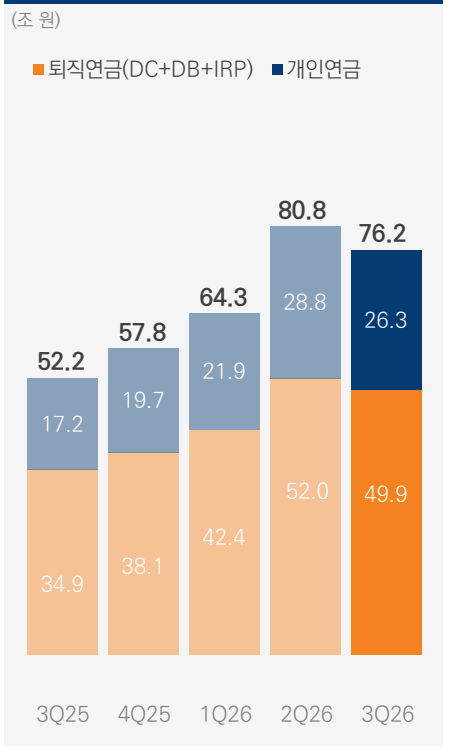
*말잔 기준

총 고객자산



*말잔 기준

연금(퇴직, 개인) 자산



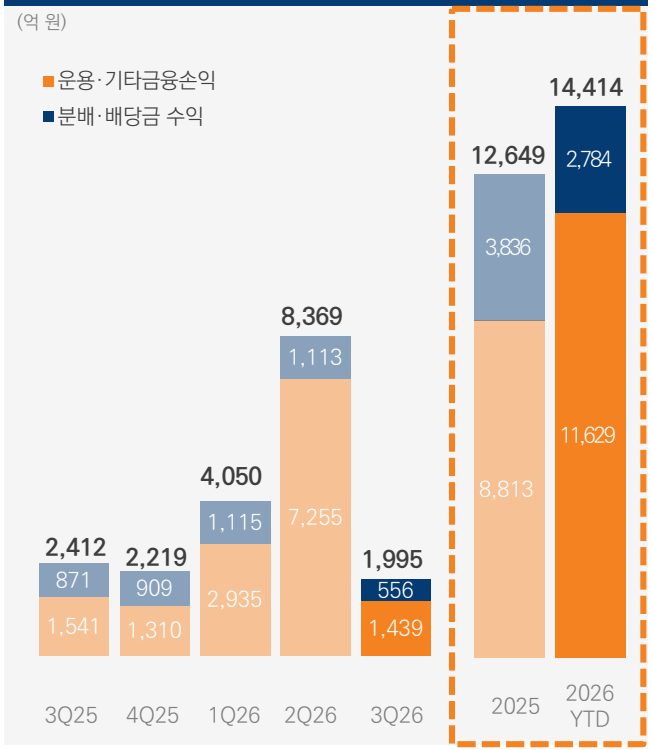
*말잔 기준

사업별 주요 실적 – Trading·기타금융손익 (별도)

2분기 기저효과로 인해 Trading·기타금융손익 전분기 대비 감소

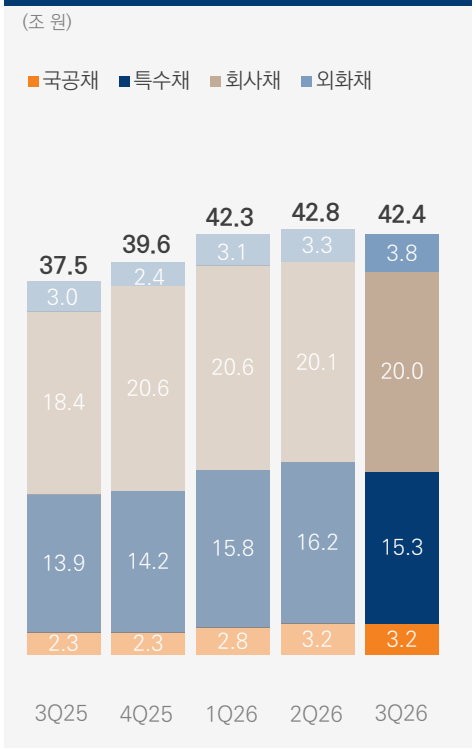
- 운용·기타금융손익 1,439억 원(QoQ -80%), 분배·배당금 수익 556억 원(QoQ -50%)
- Trading·기타금융손익 3분기 누적 기준으로는 1조 4,414억 원을 기록. 전년 동기간 대비 +38% 증가
- (연결) 주요 PI 자산 손실 약 5,200억 원 반영

(별도) Trading·기타금융 손익



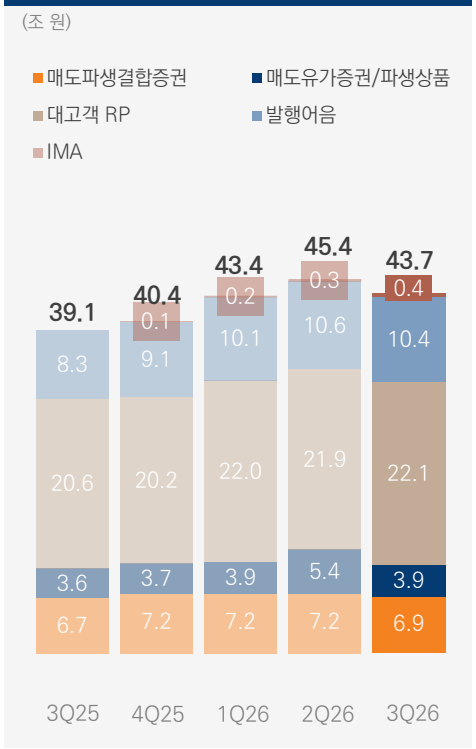
*별도 주식,채권,파생,flow trading,투자자산,IB포지션,외환손익 등 포괄

(별도) 채권 잔고



*단기매매증권, 매도가능증권, FVOCI 계정 포함

(별도) 운용 고객자산

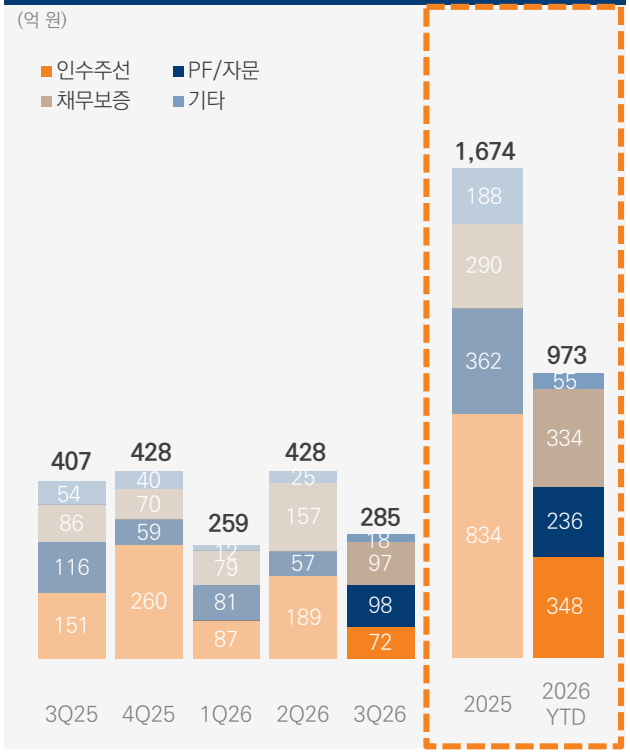


사업별 주요 실적 – Investment Banking (별도)

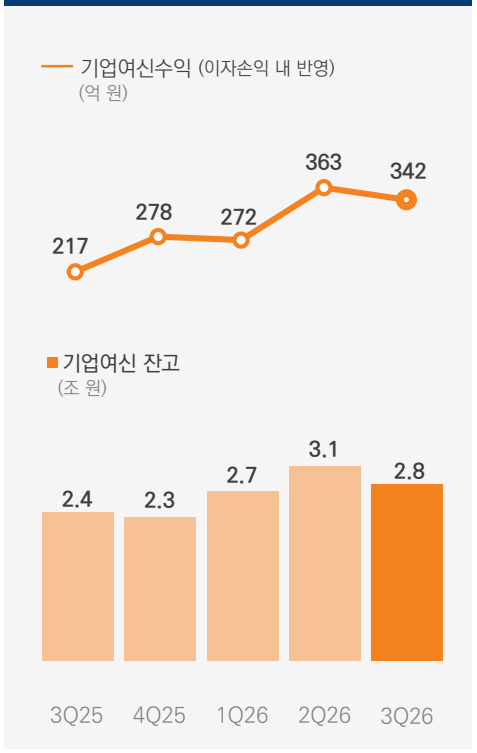
IB 시장 위축 지속으로 IB 수수료 수익 전분기 대비 감소

- IB 수수료 수익 285억 원(QoQ -34%)
- 인수주선 수수료 수익 72억 원(QoQ -62%), PF/자문 및 채무보증 수수료 수익 195억 원(QoQ -10%)

IB 수수료 수익

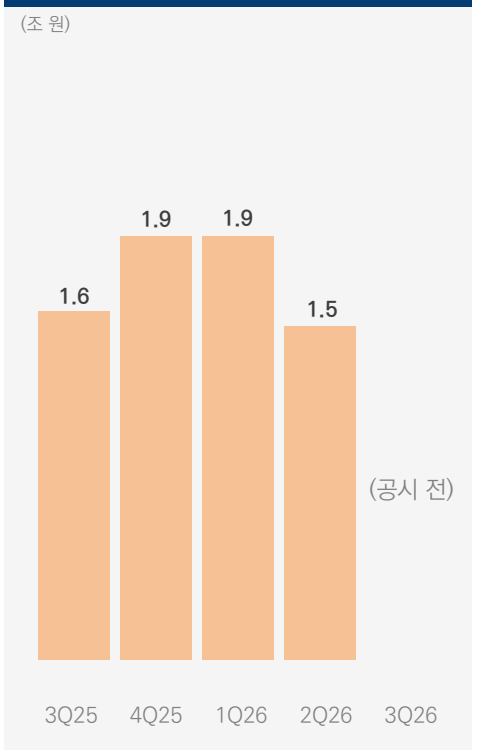


기업여신



*말잔 기준

채무보증 잔고



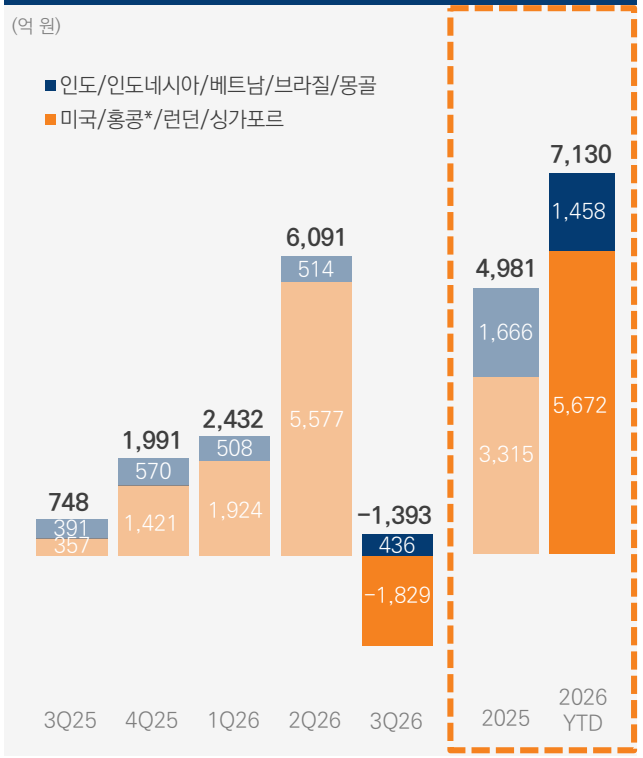
*채무보증 : 지급보증(매입확약 포함), 매입약정 및 미사용한도대출 포함
*출처: 금융투자협회 통계(FISIS)

사업별 주요 실적 – 해외법인 (연결)

기저효과로 인한 투자손실로 적자 전환. 누적 세전이익은 지난해 연간 실적 상회

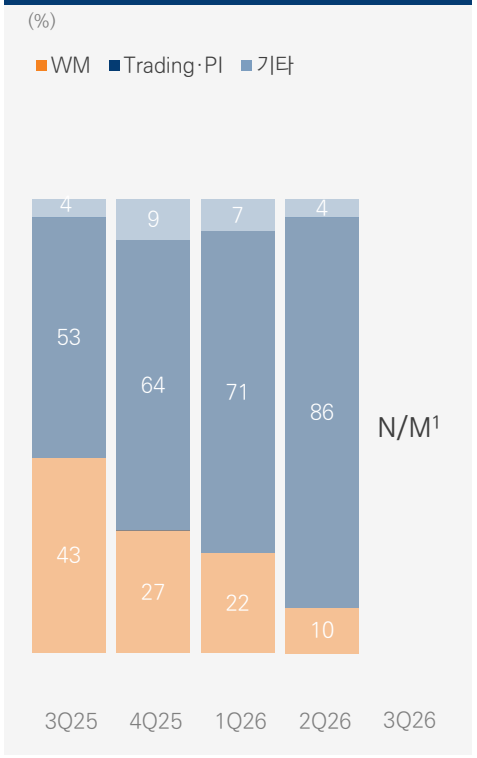
- 해외법인 세전손실 1,393억 원(QoQ -123%), Space X 관련 세전손실 1,572억 원
- Space X 및 PI 투자손실 제외한 경상이익은 약 690억 원 기록
- 해외법인 ROE(순이익 기준) 13.8%(QoQ -11.0%p)

해외법인 세전이익



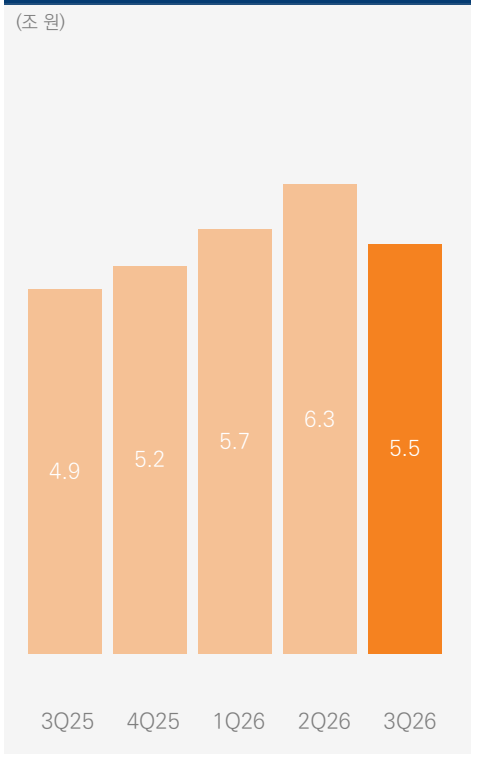
*중국 홍콩 특별행정구

해외법인 수익 비중



[1] 일부 사업부문의 수익이 음수로, 당 분기 수익 비중 표시하지 않음
*순영업수익 기준
*WM: Brokerage 수익 포함
*Trading·PI: Sales & Trading, PI 수익 포함
*기타: IB 수익 포함

해외법인 자기자본

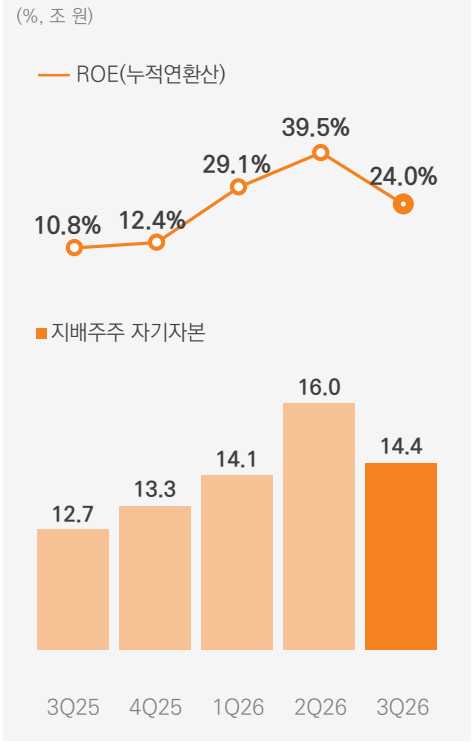


*비지배지분 포함

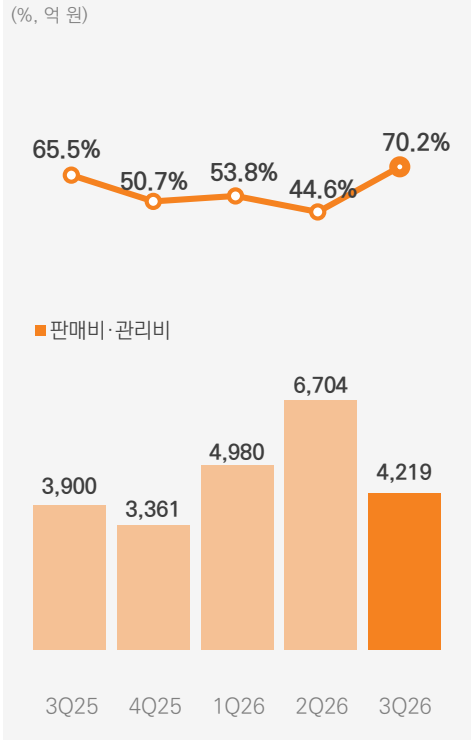
투자 지표

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

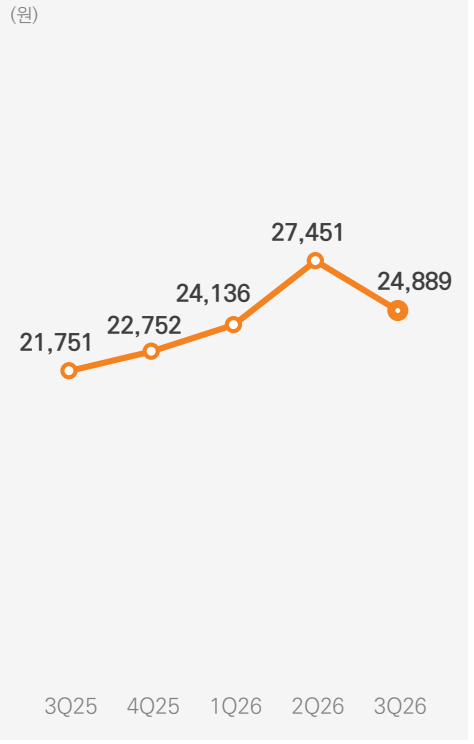
(연결) ROE 및 지배주주 자기자본



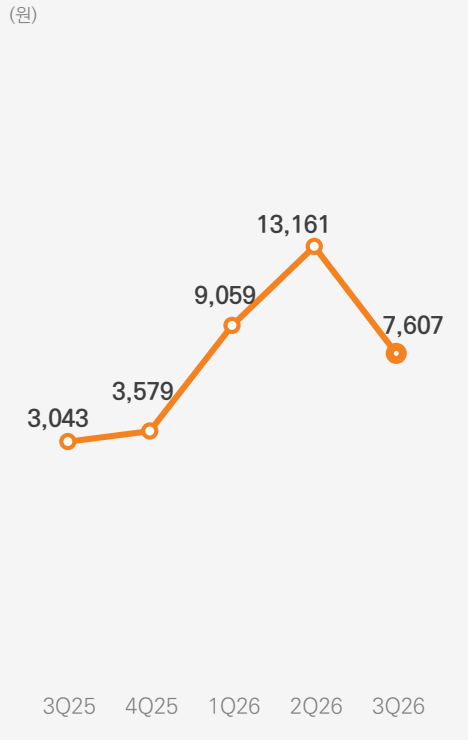
(별도) 판매관리비율



(연결) BPS



(연결) EPS



Appendix

1 회사 개요 12

2 주요 계열사 지배구조 13

3 글로벌 진출 현황 14

4 주주환원 현황 15

회사 개요

| 기준일 : 2026.9.30

발행주식 총 수

683,746,334 주

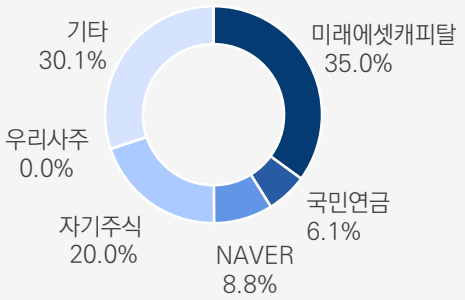
보통주 543,021,051 주

우선주 13,454,133 주

2우선주 127,271,150 주

주요 주주

미래에셋캐피탈	190,256,629 주
국민연금	33,133,559 주
NAVER	47,740,311 주
자기주식	108,369,389 주
우리사주	108,269 주



*발행보통주식수 기준

신용등급

Baa2	BBB	AA
Stable	Stable	안정적
Moody's	Fitch	한국기업평가
		한국신용평가
		NICE신용평가

시가총액

16조 7,522 억 원

자사주 제외 시

13조 4,090억 원

*발행보통주식수 기준

국내 임직원 수 & 영업망

임직원 수 **3,361** 명

영업망 **59** 개

자기자본



연결 **14.4** 조 원

별도 **10.6** 조 원

*연결 자기자본 : 지배주주 기준

국내외 총 고객자산



680 조 원

국내 625 조 원

해외법인 55 조 원

글로벌 임직원 수 & 영업망



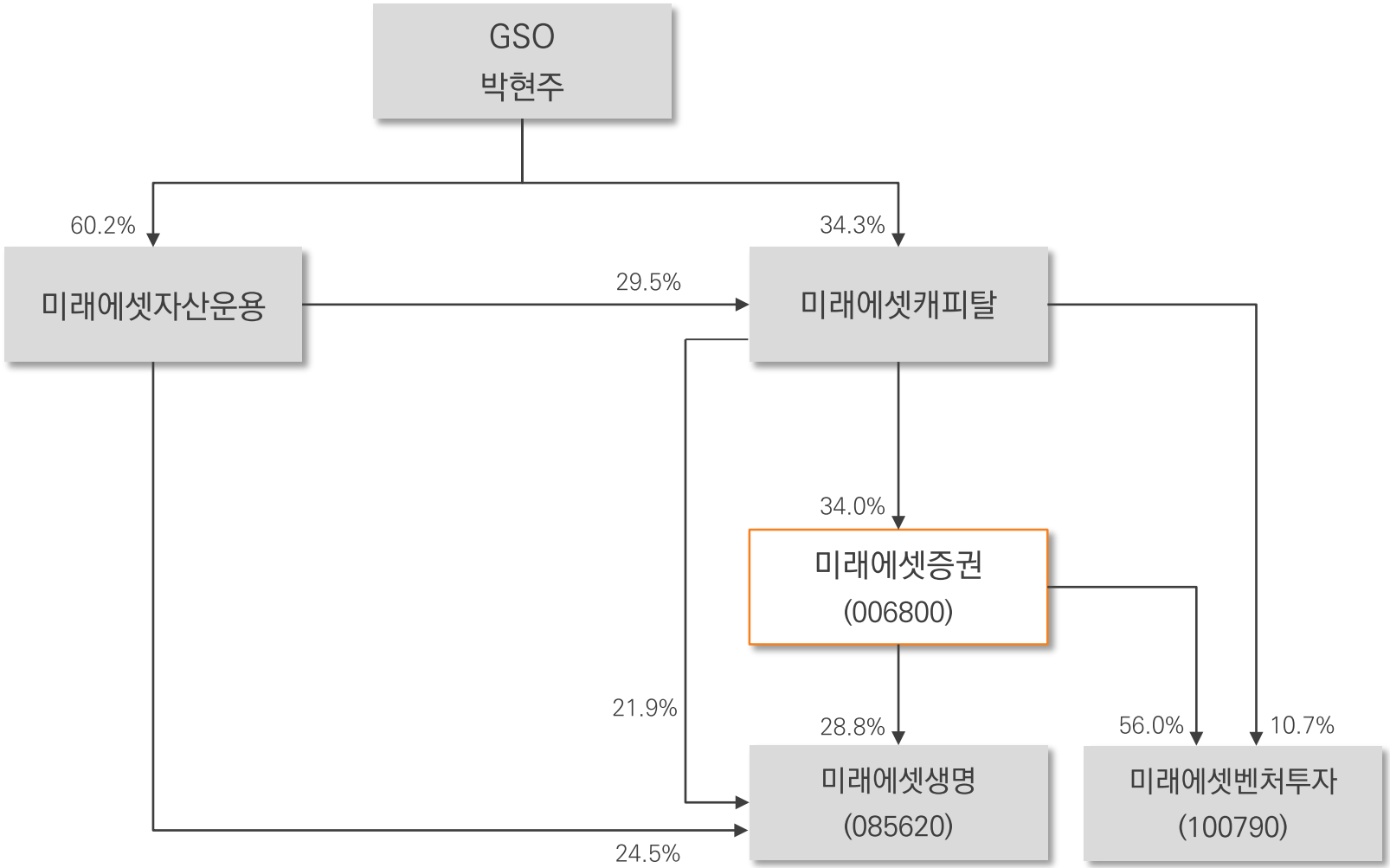
임직원 수 **5,300** 명

영업망* **30** 개

* 홀딩스 제외·사무소 포함

주요 계열사 지배구조

| 기준일 : 2026.9.30



※ 지분율은 우선주를 제외한 보통주 총 발행주식수 기준

글로벌 진출 현황

| 기준일 : 2026.9.30

13
글로벌 지역

30
글로벌 거점*
(홀딩스 제외·사무소 포함)

5,300
글로벌 임직원

5.5조 원
글로벌 자기자본*
(비지배지분 포함)



유럽(영국&그리스)
ETF 중심 Sales&Trading 비즈니스

미국(뉴욕)
Brokerage, ETF 중심 Sales&Trading, 클리어링, PI 투자

몽골
Brokerage 및 Sales&Trading 비즈니스

일본

한국

홍콩*
Sales&Trading, 코너스톤 등 PI 투자, Brokerage 비즈니스

중국
중국 금융시장 동향 리서치

인도
WM(고객 자산관리 및 Brokerage 등), ETF, IB 비즈니스

베트남
WM(고객 자산관리 및 Brokerage 등), IB 비즈니스

싱가포르
기관고객 대상 주식 및 채권 세일즈, PI 투자

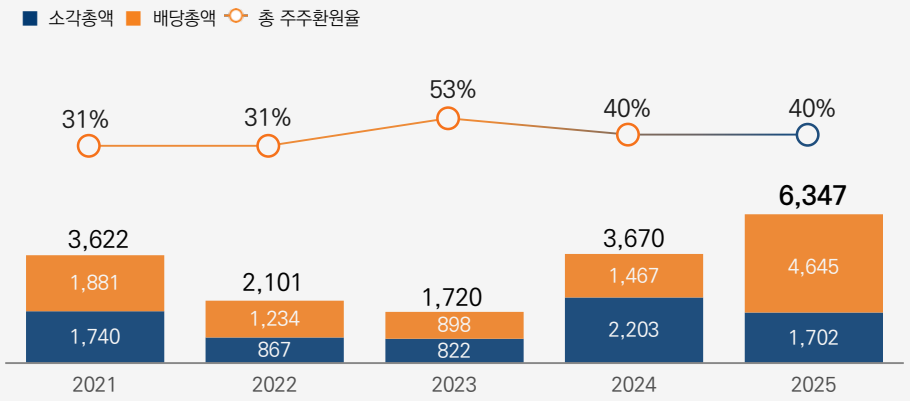
인도네시아
WM(고객 자산관리 및 Brokerage 등) 비즈니스

호주

브라질
남미 특화 Brokerage, WM 비즈니스(Brokerage 등)

*중국 홍콩 특별행정구

주주환원 현황



환원 이행내역

2021년 중장기 주주환원정책 시행 이후

환원금액 총 **2.2** 조 원

배당	소각	환원
10,125 억 원	12,358 억 원 (10,990만 주)	22,483 억 원

(단위: 억 원)	2021	2022	2023	2024	2025
총 주주환원율[1]	31%	31%	53%	40%	40%
주주환원 총액	3,622	2,101	1,720	3,670	6,347
자기주식소각 총액	1,740	867	822	2,203	1,702
소각주식 수량(만 주)	2,000	1,000	1,000	2,750	1,600
배당 총액	1,881	1,234	898	1,467	4,645
배당성향[2]	16%	18%	28%	16%	30%
소각성향[3]	15%	13%	25%	24%	11%
소각: 배당 비중	5:5	4:6	5:5	6:4	3:7

1) 총 주주환원율 = 주주환원 총액 / 연결 지배주주 조정당기순이익
2) 배당성향 = 배당총액 / 연결 지배주주 조정당기순이익
3) 소각성향 = 소각총액 / 연결 지배주주 조정당기순이익

2026년 자기주식 소각내역

목표			이행	이행률
'24~'26년	보통주	연 1,500만 주↑	5,655만 주	126% 초과이행
	2우선주	연 100만 주↑	1,273만 주	424% 초과이행
~'30년	보통주 + 2우선주	1억 주↑	6,927만 주	연평균 필요수량(2,860만 주)대비 242% 초과이행 (1억 주의 69.3%)

End of Document