

목 차

증 권 신 고 서	1
【 투자결정시 유의사항 】	2
【 대표이사 등의 확인 】	3
요약정보	4
1. 핵심투자위험	4
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	16
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	18
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	18
1. 공모개요	18
2. 공모방법	22
3. 공모가격 결정방법	22
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	30
5. 인수 등에 관한 사항	34
II. 증권의 주요 권리내용	37
III. 투자위험요소	47
1. 사업위험	47
2. 회사위험	107
3. 기타위험	153
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	159
V. 자금의 사용목적	164
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	166
제2부 발행인에 관한 사항	172
I. 회사의 개요	172
1. 회사의 개요	172
2. 회사의 연혁	181
3. 자본금 변동사항	186
4. 주식의 총수 등	187
5. 정관에 관한 사항	190
II. 사업의 내용	192
1. 사업의 개요	192
2. 영업의 현황	195
3. 파생상품거래 현황	221
4. 영업설비	226
5. 재무건전성 등 기타 참고사항	228
III. 재무에 관한 사항	259
1. 요약재무정보	259
2. 연결재무제표	261
3. 연결재무제표 주석	268
4. 재무제표	353
5. 재무제표 주석	357
6. 배당에 관한 사항	386
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	391
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	391
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	417
8. 기타 재무에 관한 사항	418

IV. 회계감사인의 감사의견 등	421
1. 외부감사에 관한 사항	421
2. 내부통제에 관한 사항	423
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	425
1. 이사회에 관한 사항	425
2. 감사제도에 관한 사항	432
3. 주주총회 등에 관한 사항	435
VI. 주주에 관한 사항	439
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	442
1. 임원 및 직원 등의 현황	442
2. 임원의 보수 등	446
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	452
IX. 대주주 등과의 거래내용	454
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	456
1. 공시내용 진행 및 변경사항	456
2. 우발부채 등에 관한 사항	456
3. 제재 등과 관련된 사항	463
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	467
XI. 상세표	482
【 전문가의 확인 】	489
1. 전문가의 확인	489
2. 전문가와의 이해관계	489

증권신고서

(채무증권)

금융위원회 귀중

2026년 01월 19일

회 사 명 : 주식회사 메리츠금융지주
대 표 이 사 : 김 용 범
본 점 소 재 지 : 서울특별시 강남구 강남대로 382
(전 화) 02-2018-6824
(홈페이지) <https://www.meritzgroup.com>
작 성 책 임 자 : (직 책) 경영지원팀장 (성 명) 김 상 훈
(전 화) 02-2018-6825
모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : (주)메리츠금융지주 제10회 신종자본증권
모집 또는 매출총액 : 90,000,000,000 원
증권신고서 및 투자설명서 열람장소
가. 증권신고서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <https://dart.fss.or.kr>
나. 투자설명서
전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <https://dart.fss.or.kr>
서면문서 : (주)메리츠금융지주 → 서울특별시 강남구 강남대로 382
엔에이치투자증권(주) → 서울특별시 영등포구 여의대로 108
메리츠증권(주) → 서울특별시 영등포구 국제금융로 10

【 투자결정시 유의사항 】

[(주)메리츠금융지주 채권형 신종자본증권 투자 결정 시 유의사항]

1. 본 금융상품은 **일반적인 무보증 회사채와는 다르며, 다음과 같은 투자위험이 존재하므로 충분히 숙지하고 투자하시기 바랍니다.**
 - ① 발행회사가 **증권신고서 및 투자설명서에 명시된 사유(인수계약서 제3조 13항 이자지급의 연기)**에 해당되면 동 사유가 해소될 때까지 이자의 지급이 연기되며, 발행회사는 **언제든지 이자지급을 연기할 수 있는 완전한 재량권(임의적 이자지급의 연기)**을 가지고 있습니다.
 - ② **중도상환에 대한 권리는 발행회사에게만 있으며, 중도상환 여부는 전적으로 발행회사가 자율적으로 결정합니다.** 본 금융상품은 **발행 후 일정기간(5년) 이내에 중도상환 되지 않습니다.**
 - ③ **투자자는 어떠한 경우(중도상환 조건이 있는 경우 포함)에도 중도상환을 요구할 수 없습니다.**
 - ④ 본 금융상품은 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 **가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위입니다.**
 - ⑤ 발행회사는 최초 만기일 및 매 도래하는 만기일에 **상환을 선택하지 않는 경우 다음 만기일까지 30년간 자동적으로 연장되므로 유동성 위험이 높습니다.**
2. 본 금융상품은 **예금자보호 대상이 아니므로** 투자자는 이 점 유념하시기 바랍니다.
3. 본 금융상품은 NICE신용평가(주), 한국신용평가(주)로부터 **A+등급**을 부여받았습니다. 동 신용등급은 규제 환경 등의 변화에 따라 추가적인 변동 가능성이 존재하므로 투자자들의 면밀한 검토가 요구됩니다.
4. 투자판단 시 **증권신고서와 투자설명서를 반드시 참고**하시기 바랍니다.
5. 발행회사는 국내외 법규 등의 규제를 받고 있으며, 동 법규 등의 준수여부는 본 금융상품에 직접적인 영향을 미칠 수 있습니다.
6. 투자자는 본 금융상품에 대한 투자 의사결정시 **발행회사뿐만 아니라 본 금융상품에 대한 위험까지 종합적으로 고려**하여 투자하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인 · 서명

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 「주식회사등의외부감사에관한법률」 제8의 규정에 따라 내부 회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.
(「주식회사등의외부감사에관한법률」 제4조에 의한 외감대상범인에 한함)

2026. 1. 19.

주식회사 메리츠금융지주

대표이사 부회장

김 용 범



신고업무담당이사

김 상 훈



요약정보

1. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-III. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

구 분	내 용
-----	-----

<p>사업위험</p>	<p>가. 금융지주회사로서의 위험</p> <p>당사는 금융지주회사로 금융지주회사는 관련 법률에 의해 자회사에 대한 자금지원, 자회사에 대한 출자지원 및 관리 등 자회사의 경영관리 업무와 그에 부수하는 업무 외에 다른 영리 목적의 업무를 영위할 수 없습니다. 따라서 자회사의 경쟁력 및 영업실적에 의해 회사의 경쟁력과 수익에 직접적인 영향을 받습니다. 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 당사의 자회사는 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 등 3개사이며, 당사의 위험을 검토하기 위해서는 자회사 및 주요 종속회사의 영업 현황에 대한 포괄적인 검토가 필요하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>가-1. 손해보험업 사업 위험(메리츠화재해상보험(주))</p> <p>손해보험업은 보험영업 위험, 자산운용 위험, 유동성 위험이 존재하며, 만약, 리스크관리 시스템과 정책 및 절차를 효율적으로 운용하지 못한다면 리스크 증가를 경감시키지 못할 가능성이 있습니다. 이로 인해 손해보험사의 사업과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 2025년 3분기말 기준 국내 손해보험회사의 운용자산은 전년 동기 대비 6.0% 성장하여 약 327.9조원을 기록하였으며, 운용자산이익률은 3.6%로 전년 동기 대비 0.1%p 증가하였습니다. 2025년 3분기말 기준 손해보험회사의 수입 보험료는 93조 9,659억원으로 전년 동기 대비 5조 5,472억원(+6.3%) 증가하였습니다. 손해보험업은 내수산업 성격을 띠고 있어 국내 경기 변동에 영향을 크게 받으며, 이는 메리츠화재해상보험(주)의 수익성에 영향을 미칠 수 있습니다. 글로벌 경기 변동에 민감한 국내 경기의 특성을 고려할 시 다양한 지정학적 리스크로 인해 국내경기의 회복 및 경제 성장이 제한될 가능성이 있으며, 이 경우 메리츠화재해상보험(주)의 수익성이 악화될 가능성을 배제할 수 없으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>가-2. 금융투자업 사업 위험(메리츠증권(주))</p> <p>일반적으로 금융투자업은 증시가 호황일 때 거래대금 증가에 기인한 수수료수익 증가로 수익성이 향상됩니다. 2023년에는 국내 경기 부진 속에서도 KOSPI지수는 이차전지 등 일부 섹터주가 상승에 따라 2,600선까지 올라가며 상반기 반등 흐름을 보였으나, 하반기 들어 인플레이션 압력 뿐만 아니라 글로벌 기준금리 인상 영향으로 시장 금리가 급등하면서 KOSPI지수도 2,200선까지 하락하였습니다. 2024년 1월 KOSPI는 연초 부진의 흐름에서 벗어나지 못한 가운데 외국인 현·선물 매도세가 확대되며 16년 만의 최대 낙폭을 기록, 2,400선까지 하락하였습니다. 이후 4월에는 중동 사태에 따른 위험회피 심리로 약세를 보였으나, IT업종 중심의 기업실적 개선과 연준의 금리인하 지연 우려 완화 등으로 낙폭을 회복하며 2,750선까지 반등했습니다. 다만 미국 경기침체 우려, 일본 금리 인상에 따른 엔 캐리 트레이드 청산, AI 거품론, 중동 지역 학전 가능성 등 복합적인 대외 변수로 다시 약세 흐름이 이어지며 2024년 말 KOSPI는 2,399로 마감하였습니다. 2025년 초에도 대내외 정치·경제적 불확실성은 지속되었으나 연초 효과와 트럼프 2기 행정부에 대한 기대감 등으로 1월 말 2,517pt 수준까지 소폭 반등했으며, 이후 새 정부 출범에 따른 정치적 불확실성 해소와 대규모 추경안 발표 등 내수 경기 부양 기대가 형성되면서 상반기 중 3,000pt를 상회하는 강한 상승세를 나타냈습니다. 하반기에는 AI·반도체를 중심으로 한 글로벌 기술주 실적 호조와 외국인 자금 유입이 이어지며 상승 흐름이 지속되었고, 연간 기준 약 75%에 달하는 높은 상승률을 기록하며 2025년 말 KOSPI는 4,200pt대에서 마감하였습니다. 다만 지수 급등에 따른 밸류에이션 부담과 차익 실현 물량 출회로 변동성이 확대되는 국면도 나타난 만큼, 높은 수준의 변동성과 불확실성이 존재한다는 점 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다. 높은 등락폭을 보여주는 불안정한 시장 추세가 지속될 경우, 주식시장에 대한 투자 수요가 위축되어 메리츠증권(주)의 수익성이 악화될 가능성이 있습니다. 금융투자회사의 자산은 평균적으로 약 50% 이상이 증권에 투자되고 있는 바, 향후 예상치를 벗어나는 급격한 시장변동이 발생하는 경우, 증권 관</p>
-------------	--

련 손실이 발생하여 메리츠증권(주)의 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다. 금융투자업은 저금리 상황에서 파생결합증권이 상대적으로 높은 수익을 기대할 수 있는 투자처로 인식되어 그 수요가 증가함에 따라 파생결합증권(ELS, ELB, DLS, DLB 포함) 발행잔액이 2010년말 22.4조원에서 2023년말까지 94.3조원으로 크게 증가한 적도 있었으나, 2025년 3분기말 기준 약 91.8조원을 유지하고 있습니다. 향후 예상치 못한 수준으로 금융시장 변동성이 확대되거나 운용 채권에서 부실이 발생할 경우, 대규모 환매 사태가 발생하는 경우 또는 금융감독원의 규제 방향에 따라 금융투자회사의 자산건전성과 유동성에 부정적인 영향을 줄 수 있는 바 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

가-3. 여신전문금융업 사업 위험(메리츠캐피탈(주))

여신전문금융업은 진입장벽이 거의 없는 한정된 국내시장에서 약 181개의 회사가 경쟁을 하고 있습니다. 따라서, 향후 과도한 경쟁으로 산업의 전반적인 수익성이 악화될 가능성을 배제할 수 없습니다. 또한, 여신전문금융업 회사들이 보유한 채권은 부동산 등 실물경기와 밀접한 영향을 가지고 있기 때문에 국내경기 상황이 악화될 경우 보유채권의 부실화로 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다.

나. 제반 규제제도의 변화에 따른 위험

금융업은 대표적인 규제 산업으로 관련 법규 및 제도변화에 따라 자산건전성, 수익성 등 경영전반에 걸쳐 영향을 받게 됩니다. 금융지주회사는 금융 자회사로 구성되기 때문에 자회사의 영업부문에 대한 법규 및 제도 변화에 따른 자회사의 경영 여건의 변화에 영향을 받게 됩니다. 따라서 투자 시 금융지주회사의 자회사 별 영업부문에 대한 법규 및 제도 변화와 그 영향에 대해서 충분히 검토하시고 투자판단에 임하시기 바랍니다.

나-1. 손해보험업 규제제도의 변화에 따른 위험

손해보험업은 규제산업으로 손해보험회사들이 관련 법규 및 2023년부터 도입된 IFRS17 및 新지급여력비율(K-ICS)등의 재무건전성 관리에 적절하게 대처하지 못할 경우 영업활동 및 재무 현황에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

2023년 1월 새롭게 적용된 IFRS17의 도입으로 ① 보험부채 시가평가 도입, ② 보험수익 인식방법의 변화, ③ 회계상 이익의 표시방법이 변경되었습니다. 이로 인해 손해보험사들은 재무건전성 및 손익구조의 변동성이 급격히 확대되어 재무구조 및 수익성에 부정적인 영향을 초래할 것으로 예상되며, 자본 확충을 위해 다양한 조치(자본 인정증권의 발행, 잉여금의 유보, 자산 매각 및 증자 등)를 취할 것으로 예상됩니다. 이처럼 감독당국의 자본건전성 규제강화와 더불어 IFRS17 도입 등 회계기준의 변경 영향으로 인하여 보험회사의 재무구조 및 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다. 한편, IFRS17 도입과 더불어 新지급여력제도(K-ICS) 또한 2023년 적용되기 시작했습니다. RBC제도와 동일하게 요구자본 대비 가용자본으로 측정되나, 가용자본의 자본성 요건이 강화되고, 요구자본 산출 시 신뢰수준이 상향 조정되고, 신규 리스크가 추가되는 등 측정 방식의 변경에 따른 지급여력비율의 변화가 예상됩니다. 당사는 향후 IFRS17과 新지급여력제도(K-ICS)의 변경에 대하여 주의 깊게 모니터링 할 계획이며, 제도 변경 영향으로 인하여 추후 보험회사의 재무구조 및 수익성이 변동될 가능성이 존재하오니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나-2. 금융투자업 규제제도의 변화에 따른 위험

2016년 도입된 NCR 개선 방안과 레버리지비율 규제에 따라 향후 대형 금융투자회사의 투자여력이 상대적으로 확대되어 투자은행업무, PI, 해외사업 등에 대한 활발한 영업이 가능해지는 반면, 중·소형 금융투자업자들은 영업활동에 제약이 따를 가능성이 있

을 뿐아니라, 자금여력을 필요로 하는 파생상품 운용, M&A중개 등 대형 금융투자회사 대비 열위에 놓일 가능성이 있습니다. 투자 시 이와 같은 제도변화의 내용 그로 인해 파생되는 금융투자업계의 구조 개편 내용을 숙지하시고 투자에 임하시기 바랍니다.

나-3. 여신전문금융업 규제제도의 변화에 따른 위험

여신전문금융회사는 여신전문금융업법, 여신전문금융업감독규정 등을 통해 금융당국의 규제를 받고 있으며, 대부분의 금융업종과 동일하게 규제 리스크에 노출되어 있습니다. 규제는 단기적으로 여신전문금융회사의 대손충당금 적립률 변경 등을 통해 수익성에 영향을 미칠 수 있으며, 중장기적으로는 여신전문금융회사의 사업 및 재무구조 등에 영향을 미칠 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

다. 글로벌 금융환경 변화에 따른 위험

글로벌 금융환경의 변화는 국내 금융기관 및 국내 경제에 영향을 줄 것으로 예상되며, 이에 따라 금융기관들의 유동성 위험 및 자산의 신용위험이 증대될 가능성이 존재 하오니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

라. 인수합병 및 경쟁심화 위험

금융회사들은 대형화, 다각화 및 영업시너지 창출을 위해 인수합병을 추진하고 있으며, 이에 따라 금융산업의 구조가 재편되면서 경쟁이 더욱 치열해질 것으로 예상됩니다. 이러한 경쟁 심화는 수익성 악화로 연결될 수 있습니다.

마. 정보통신 기술 관련 사고 발생 가능성

금융산업은 IT 의존도가 큰 산업으로 관련 시스템에 적절한 관리가 필요하며 운영 IT시스템에 문제가 발생할 경우 재무적, 비재무적 손실을 입을 수 있습니다. 특히 최근 개인정보 유출 등 다양한 유형의 보안사고가 발생하고 있으며, 당사는 내부보안강화와 고객정보 통제 절차 강화 등의 전사적 노력을 기울여 고객 정보 유출을 최대한 차단하고 있습니다. 하지만 향후 유사한 사고가 발생할 경우 평판 저하, 감독당국에 의한 제재조치 등 영향을 받을 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다.

바. 핀테크 산업의 도입 및 성장

4차 산업혁명에 따른 혁신기술의 발달로, 기술과 금융을 결합한 새로운 금융서비스인 핀테크(Fintech: Financial+Technology)가 금융산업의 구조를 근본적으로 변화시키고 있습니다. 금융위원회는 2015년 5월 6일 제3차 규제개혁장관회의에서 '핀테크 산업 활성화 방안'을 발표하였고, 2015년 12월부터 은행을 중심으로, 핀테크 산업 필수 요건인 비대면 실명인증 제도가 시행되었습니다. 또한, 2018년 3월 '핀테크 혁신 활성화 방안'을 발표하였으며, 금융혁신 달성을 위하여 1) 혁신적 금융서비스 실험·지원, 2) 금융권 서비스 고도화, 3) 핀테크 시장 확대, 4) 핀테크 혁신 리스크 대응의 4가지 정책방향을 제시했습니다. 2018년 10월에는 '핀테크 등 금융혁신을 위한 규제 개혁 T/F'를 출범하며 핀테크 활성화를 위한 규제혁신을 진행하고 있으며, 금융위원회는 2019년 1월 핀테크 활성화에 대한 체계적인 집중지원을 위해 6대 추진전략(①금융규제 샌드박스 적극운영, ②낮은 규제 혁파, ③핀테크 투자확대, ④신산업분야 육성, ⑤글로벌 진출 지원, ⑥디지털 금융·보안 강화)을 수립하고, 2019년 10월에는 핀테크 활성화를 위한 규제혁신의 추진방안에 대해 발표하였습니다. 이어서 금융감독원은 2019년 12월 '핀테크 스케일업 추진전략'에 대하여 발표하였습니다. 2020년 1월 데이터 3법(개인정보보호법, 정보통신망법, 신용정보법) 시행령 개정안이 국회 본회의를 통과하면서 2020년 8월 5일 시행되었습니다. 데이터 3법의 주요 개정사항은 안전한 데이터 결합 절차 마련, 가명정보 안정성 강화, 개인정보 관련 시행령 일원화, 금융분야 마

	<p>이데이터 산업 육성 등입니다. 데이터 3법 시행령에 따른 '마이데이터' 시대가 도래할 경우 개인정보를 고객 동의하에 핀테크 회사 등에 제공하게 되어 이에 따른 업계 대책 마련과 함께 사업 전략 방향 수립 등이 필요하게 됩니다. 이러한 핀테크 사업으로 기존 은행들의 핀테크 기술을 활용한 새로운 금융서비스 창출을 가능할 수 있게 하는 기회가 생긴 반면, 비금융 기업도 핀테크 시장에 진출이 가능하게 되어 금융지주회사들은 새로운 금융환경에 직면하게 될 수도 있습니다. 이런 상황에서 금융산업내 또 다른 경쟁을 심화시킬 수 있으므로 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다.</p> <p>사. 배당수익 및 수수료수익 감소 가능성에 따른 위험 당사는 금융지주회사법에 따라 자회사의 경영관리업무와 그에 부수하는 업무만을 수행하는 금융지주회사이며 현금 유입의 주된 원천은 자회사로부터 수취하는 배당입니다. 따라서 당사의 자회사가 수익성이 급격히 저하되거나, 자본건전성 훼손 등이 발생할 경우, 당사에 대한 배당의 규모가 감소할 가능성을 배제할 수 없습니다.</p> <p>아. 자금세탁방지 의무 강화에 따른 위험 금융회사의 자금세탁방지 의무가 국제적으로 강화되고 있습니다. 최근 국제기구와 미국 금융당국의 검사 중점은 자금세탁방지체계의 형식적 준수가 아닌 실질적 운영 효과성을 집중적으로 평가하는 추세입니다. 평가결과는 금융업의 대외경쟁력과 직결되어 금융회사들 입장에서는 위협요인이며, 주요국의 제재조치 강화로 자금세탁규제 금융기관의 건전성을 악화시킬 수 있습니다.</p>
--	---

회사위험	<p>가. 이종레버리지비율 및 부채비율에 따른 위험 당사는 금융지주회사로서 금융감독원이 설정한 기준에 따라 이종레버리지비율 및 부채비율을 평가하여 경영등급을 부여받습니다. 당사의 2025년 3분기말 별도 기준 부채비율 및 이종레버리지비율은 각각 52.8% 및 117.3%이며, 이는 금융지주회사 경영등급상 부채비율의 경우 "보통", 이종레버리지비율의 경우 "우수"에 해당하는 수준입니다. 향후 자회사 지원을 위한 외부차입 및 추가 출자가 이루어질 경우 당사의 이종레버리지비율 및 부채비율이 상승할 가능성이 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>나. 수익성 변동 위험 당사는 2025년 3분기말 연결기준 총자산 약 132.7조원 및 영업이익 약 2조 5,338억 원 규모의 순수금융지주회사로서 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 영업실적이 당사의 수익성에 영향을 미치게 됩니다. 따라서 당사 자회사의 영업실적에 대한 지속적인 모니터링이 필요한 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>나-1. 메리츠화재해상보험(주)의 수익 변동성 위험 메리츠화재해상보험(주)는 장기보험 위주의 보험 포트폴리오 전략으로 보장성보험 등을 중심으로 장기 보험영업을 확대하고 있으며, 장기보험 위주의 성장전략을 추진하고 있어 수입보험료의 증가를 장기보험이 견인하고 있습니다. 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 수입보험료 기준 보험 포트폴리오에서 장기보험은 84.1%(약 7조 5,241억 원)로 상당한 비중을 차지합니다. 또한, 원수보험료의 대부분을 차지하는 장기보험 부분 내 발생손해액 증가의 영향으로, 메리츠화재해상보험(주) 전체 경과보험료에 대한 손해율은 2023년말 기준 76.2%에서 2024년말 기준 76.8%로 0.6%p 증가한 모습을 보였으며, 2025년 반기말에는 75.2%로 소폭 하락하였습니다.</p> <p>메리츠화재해상보험(주)의 영업수익은 장기보험 수입보험료의 증가율에 상당 부분 영향을 받는 구조를 가지고 있습니다. 향후, 메리츠화재해상보험(주)의 상당 비중을 차지하고 있는 장기보험의 손해율이 향후 상승 시, 메리츠화재해상보험(주)의 수익성에 변동을 가져올 개연성이 있습니다. 또한, IFRS17 도입 이후 발생손해액, 경과보험료 등을 산출하는 대신 보험손익, 투자손익, 영업손익 등으로 분류하여 표시하게 되어, 상기 지표들의 악화로 인해 발생할 수 있는 리스크를 대비하기 위해 이러한 효과에 대해서 지속적으로 모니터링 할 예정입니다.</p> <p>나-2. 메리츠증권(주)의 수익 변동성 위험 코로나 종식 후 각국 정부 및 중앙은행의 적극적인 정책대응으로 예상보다 빠른 회복을 하며 2022년말 연결기준 당기순이익은 8,281억원으로 전년 대비 5.8% 증가하였습니다. 금융시장을 둘러싼 대내외 여건이 어려운 상황 속에서 부동산 시장 침체에 따른 영업환경 악화 지속 및 향후 발생 예상손실에 대한 총당금 적립 등으로 기업금융부문 실적이 크게 감소하며, 2023년말 연결기준 메리츠증권(주)의 당기순이익은 5,900억원으로 전년 대비 28.8% 감소하였습니다. 부동산 시장 침체로 인한 어려운 환경 속에서도 사업성이 우수한 딜을 통한 기업금융부문 실적 증가 및 다양한 트레이딩 전략으로 Sales&Trading부문 실적 모두 전년 대비 증가하였습니다. 이에 따라 2024년말 연결기준 당기순이익은 6,960억원으로 전년 동기 대비 17.97% 증가하였으며, ROA는 1.0%로 전년 동기 대비 소폭 증가하였습니다. 2025년 3분기말 연결기준 당기순이익은 금융수지 부문의 실적 개선과 자산운용 부문 수익 확대 등에 따라 6,435억원을 기록하며 전년 동기 대비 18.0% 증가하였습니다. 2025년 3분기말 연결기준 ROA는 1.0%를 기록하여 전년 동기와 비슷한 수준을 유지하였습니다. 이러한 증권업종의 특성을 고려할 때, 메리츠증권(주)</p>
------	--

)의 수익성은 국내 및 해외 경제동향, 주식 거래대금, 금리, 펀드설정 규모 등 개별 증권사가 통제할 수 없는 외부 거시경제 환경의 영향으로 악화될 가능성이 존재하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

나-3. 메리츠캐피탈(주)의 수익 변동성 위험

메리츠캐피탈(주)의 영업자산은 오토론, 오토리스 등 자동차금융을 중심으로 한 소비자금융 자산과 기업일반대출, 부동산PF대출 등 기업금융자산으로 구성되어 있습니다. 오토론, 오토리스 등 자동차금융 부문은 경쟁이 치열한 부문이며, 메리츠캐피탈(주)의 경우 Non-captive 업체로 향후 수요 및 마진확보에 어려움을 겪을 가능성을 배제할 수 없습니다. 현재 업무비중이 가장 큰 자동차금융의 경우 회복이 지연되고 있으며 경기둔화로 부실자산의 발생 가능성이 높아지고 전기 대비 대손비용이 높아질 것으로 예상됩니다. 한편 메리츠캐피탈(주)는 당사의 권면보증부 자금조달에서 점차 자체신용도를 기반으로 한 외부자금조달을 늘려가고 있으며, 이에 따라 자본조달비용 증가로 수익성이 저하될 가능성이 존재합니다.

다. 자산건전성 관련 위험

금융지주회사의 자산건전성은 자회사의 수익성뿐만 아니라 재무상황과도 밀접한 관계를 가지고 있습니다. 당사의 경우 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 자산건전성이 큰 영향을 주고 있습니다.

다-1. 메리츠화재해상보험(주)의 자산건전성 관련 위험

2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 운용자산은 국공채/특수채(31.1%), 회사채/금융채(8.6%), 수익증권(14.3%), 외화유가증권(3.0%), 기타유가증권(5.4%), 일반대출(32.3%) 등으로 구성됩니다. 또한, 동기간 42.4조원에 이르고 있는 운용자산 중 국공채 및 특수채 등 실질적인 무위험자산의 비중은 31.1% 수준이며, 운용자산의 8.6%를 차지하는 회사채 및 금융채는 우량채권 중심으로 구성되어 있어 채권운용에 따른 신용위험을 통제하고 있습니다.

2025년 3분기말 메리츠화재해상보험(주)의 가중부실자산비율은 0.49%로 업계평균 0.25% 대비 상회하고 있으며, 이는 메리츠화재해상보험(주)의 자산이 현금 등 안전자산의 비중보다 대체투자 비중이 높음에 기인합니다. 또한, 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 고정이하 여신비율은 2.27%로 업계평균인 0.86%보다 높은 수준을 기록하였습니다. 이는 여신의 대부분이 부동산 PF대출로 구성되어 있어 국내 경기 둔화, 정부의 대출규제 강화 등에 영향을 받았기 때문입니다. 향후 경제 상황의 변동에 따라 손해보험사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

한편, 2025년 3분기말 기준 당사의 전체 운용자산 규모 대비 대출채권의 비중은 32.2% 수준입니다. 대출채권 규모는 2021년말 기준 약 7조 8,612억원에서 2025년 3분기말 13조 7,030억원으로 규모가 증가하는 모습을 보이고 있으며, 그 중 중소기업에 대한 대출 비중이 2025년 3분기말 기준 약 92.6% 수준으로 상응하여, 향후 국내외 경기의 급격한 변화 발생시 대기업 대비 상대적으로 급격한 경기변동에 취약한 중소기업의 경영환경악화로 대출채권 자산건전성 악화 및 대손충당금 적립의 필요규모가 증대될 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

메리츠화재해상보험(주)는 부동산, 선박, SOC 등에 투자시 SPC 등의 구조화기업을 활용하며, 직접적인 지배력이 없는 경우에 연결대상에 포함하지 않습니다. 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)는 비연결구조화 기업에 대한 전체 최대 손실노출금액은 18조 781억원으로, 부동산금융과 투자펀드 및 투자신탁 비중이 95.2%로 상당 부분을 차

지하고 있습니다. 경기 둔화, 가계부채 및 대출 규제 강화 등으로 향후 부동산 경기가 침체될 경우, 메리츠화재해상보험(주)가 투자한 PF사업장 등이 부실화될 가능성을 완전히 배제하기는 어려운 상황입니다. 이처럼, 메리츠화재해상보험(주)의 비연결구조화 기업의 지급 이행에 대한 문제 등이 발생하는 경우 당사의 추가적인 재무 부담으로 작용할 가능성이 존재합니다.

다-2. 메리츠증권(주)의 자산건전성 관련 위험

메리츠증권(주)의 2025년 3분기말 기준 고정이하자산비율은 4.1%, 자기자본 대비 순요주의 이하자산비율은 19.4%를 기록하고 있으며, 고정이하자산에 대한 총당금을 적립하여 총당금 Coverage Ratio는 46.6%를 기록하고 있습니다. 타 증권사 대비 대출업무와 대출확약이 부동산 PF 등 다소 위험도가 높은 부동산 여신 중심으로 구성되어 있어 국내 부동산 경기악화 시 우발채무의 현실화 및 자산건전성 저하가 빠르게 나타날 가능성이 있는 바, 부동산 사업에의 부실화 여부에 대한 지속적인 모니터링이 필요한 것으로 판단됩니다.

다-3. 메리츠캐피탈(주)의 자산건전성 관련 위험

메리츠캐피탈(주)의 2025년 3분기말 기준 총채권 약 8조원 중 고정이하여신은 7,393억원(9.3%)이며, 고정이하여신 대비 45.1%의 대손충당금을 적립하고 있습니다. 2024년 2분기 중 건전성 저하 자산 매각 등을 통해 2023년말 대비 줄어든 고정이하자산은 2025년 1분기 중 홈플러스 기업여신 2,808억원의 고정 자산 분류와 일부 본PF대출의 고정이하자산 분류로 인해 다시 늘어났습니다. 2025년 3분기말 기준 고정이하자산은 7,393억 원에 달하고 있으며, 동기간 고정이하자산비율도 각각 9.3%로 상승하였습니다. 이처럼 기업/부동산금융 위주의 사업구조상 경기민감도가 높고, 건당 여신규모가 크기 때문에 경기하강국면에서 일부 여신의 부실 발생에도 건전성지표의 저하 폭이 커질 우려가 존재하는 만큼 지속적인 모니터링이 필요하며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 유동성 관련 위험

2025년 3분기말 별도기준 당사의 차입부채는 총 1조 8,387억원으로 대부분 회사채로 구성되어 있습니다. 회사채로 조달한 자금은 메리츠화재해상보험(주)과 메리츠증권(주) 지분 매입과 메리츠캐피탈(주) 출자 등에 사용되었습니다. 자회사 지원을 위한 차입부채 증가로 인해 이자비용이 증가하는 등 유동성 측면에서 부담요인이 존재합니다. 따라서, 당사의 유동성 위험을 검토하기 위해서는 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 유동성위험에 대한 검토가 필요합니다.

라-1. 메리츠화재해상보험(주) 유동성 관련 위험

메리츠화재해상보험(주)의 유동성비율은 2021년 129.24%에서 2025년 3분기말 기준 534.62%로 대폭 증가하였으며, 2025년 3분기말 기준 업계평균 265.79%보다 높은 유동성비율을 보유하고 있습니다. 다만, 향후 지속적인 유동성 비율 하락이 발생할 시에는 지급준비금 부족 등 가용 자금 부족에 따라 보유자산 매각, 외부차입 확대 등이 필요할 수 있습니다. 메리츠화재해상보험(주)의 높은 유동성비율에도 불구하고, 단기적으로 보험금 지급이 급증할 수 있는 손해보험사의 특성상 유동성 위험은 항상 존재하고 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

라-2. 메리츠증권(주) 유동성 관련 위험

메리츠증권(주)는 2025년 3분기말 기준 유동성비율(잔존만기 3개월 기준)이 125.0%로 증권 업계 평균 115.3%보다 소폭 높은 수준을 기록하고 있습니다. 메리츠증권(주)의 차입부채는 2025년 3분기말 별도기준 27.7조원으로 총부채 대비 64.3%를 차지하고 있습니다.

금리 변동성 확대, 미·중 기술·무역 경쟁 심화, 러시아-우크라이나 전쟁 장기화, 중동 및 아시아 지역 지정학적 불안, 그리고 주요국 통화정책의 불확실성으로 향후 경제부진이 가시화될 수 있으며, 거시경제환경의 변동으로 인해 금융투자업 전반의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

라-3. 메리츠캐피탈(주) 유동성 관련 위험

메리츠캐피탈(주)는 2025년 3분기말 기준 유동성 비율은 129.5%이며, 당사로부터 회사채 및 CP에 대한 권면보증(한도 1.2조원)을 받고 있어 유동성 대응능력은 양호한 것으로 판단됩니다. 다만, 대외적인 경제여건 악화로 인해 메리츠캐피탈(주)가 보유한 대출채권 등 자산에 부실이 발생할 경우, 유동성이 악화될 가능성은 존재하니 유의하시기 바랍니다.

마. 자회사의 자본적정성 변동 위험

당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 자본적정성이 악화될 경우 당사에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 당사 자회사의 영업실적에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다.

마-1. 메리츠화재해상보험(주)의 자본적정성 변동 위험

금리상승 및 금융감독원 부채 할인을 인하의 영향으로 지급여력금액 감소, 2024년 3월 기초가정위험액 시행에 따른 운영리스크 증가로 인한 지급여력기준금액 증가 등 요인으로 국내 보험업계 전반의 지급여력비율이 2023년 대비 하락하였으나 메리츠화재해상보험(주) 지급여력비율의 경우 2024년말 기준 248.2%로 2023년 기준 242.2%에 비해 증가한 수치를 기록하였습니다. 2025년 3분기말에는 243.7%를 기록하며 안정적인 수준을 유지하고 있습니다. 향후 금리상승에 따른 채권평가손실로 인한 자본(기타포괄손익누계액)의 감소, 운용수익 감소로 인한 자본(당기순이익 및 이익잉여금)의 감소가 발생하거나, 예상치 못한 위험액(보험, 금리, 신용, 시장, 운영)의 증가가 발생할 경우 메리츠화재해상보험(주)의 자본적정성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 이로 인해 메리츠화재해상보험(주)의 지급여력비율이 100%를 하회하게 될 경우 보험업감독규정에 의해 금융당국으로부터 경영개선권고를 받을 수 있으니, 투자자분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마-2. 메리츠증권(주)의 자본적정성 변동 위험

메리츠증권(주)의 순자본비율은 2025년 3분기말 기준 1,353.6%로 규제수준대비(100%) 대비 높은 비율을 유지하고 있으며 레버리지비율은 2025년 반기말 기준 893.1%로 금융위원회의 건전성 규제 기준(1,100%) 대비 안정적인 수준으로 평가됩니다. 다만, 메리츠증권(주)의 수익창출을 위해 자산증대가 필요해질 경우 레버리지비율이 상승할 가능성이 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

마-3. 메리츠캐피탈(주)의 자본적정성의 위험

메리츠캐피탈(주)는 2025년 3분기말 기준 조정자기자본비율은 17.2% 및 레버리지비율 5.9배입니다. 양호한 영업현금 창출능력 및 당사의 우수한 대외신용도 등에 기반하여 추가 차

입, 차환 등이 원활하게 이루어질 것으로 예상되는 가운데, 레버리지비율이 법률상 한도인 10배에 근접하고 있지는 않으나, 차입금의 금액과 부채비율이 꾸준히 증가 추세를 보였던 만큼 메리츠캐피탈(주)의 자본적정성에 대한 지속적인 모니터링이 필요할 것으로 판단되는 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 우발채무에 따른 위험

증권신고서 제출 직전 영업일 기준 당사 및 당사의 연결회사와 관련된 계류 중인 소송사건, 견질 또는 담보용 어음·수표 및 그 밖의 우발채무가 존재합니다. 또한 자회사의 영업상 발생하는 우발채무(지급보증, 소송 등)의 현실화 및 규모의 과도한 확대가 진행될 경우 자회사뿐만 아니라, 당사에도 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바-1. 메리츠화재해상보험(주)의 우발채무에 따른 위험

보험업의 특성상 계약자들과 보험금 지급 관련 소송 사례가 많이 발생합니다. 2025년 3분기 말 기준 메리츠화재해상보험(주)가 피고로 계류된 소송은 총 1,785건으로 소송가액은 약 1,852억원이며, 원고로 계류된 소송은 총 1,533건으로 소송가액은 약 1,096억원입니다. 해당 소송의 결과는 증권신고서 제출 직전 영업일 현재 정확하게 예측할 수는 없으나, 메리츠화재해상보험(주)는 보험사건과 관련된 추정손해액 상당액을 보험업회계처리준칙 제15조(책임준비금) 규정에 따라 지급준비금으로 적립하고 있어, 소송으로 인한 불확실성은 일정 부분 감소할 것으로 판단됩니다. 향후 법정 소송이 이어지거나 동 소송에서 패소할 경우에는 메리츠화재해상보험(주)의 영업 및 재무상태에 불리한 영향을 줄 수 있는 상황이 발생할 가능성이 존재합니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바-2. 메리츠증권(주)의 우발채무에 따른 위험

증권신고서 제출 직전 영업일 기준 메리츠증권(주)와 관련된 계류 중인 소송사건, 약정 등 그 밖의 우발채무가 존재합니다. 메리츠증권(주)가 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 영업활동과 관련하여 피고로 계류 중인 소송사건은 15건이며, 총 소송가액은 215,528백만원입니다. 원고로 계류 중인 소송사건은 4건이며, 총 소송가액은 38,638백만원입니다. 해당 회사의 영업상 발생하는 우발채무(지급보증, 소송 등)의 현실화 및 규모의 과도한 확대가 진행될 경우 자회사뿐만 아니라, 당사에도 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바-3. 메리츠캐피탈(주)의 우발채무에 따른 위험

증권신고서 제출 직전 영업일 기준 메리츠캐피탈(주)와 관련된 계류 중인 소송사건 및 그 밖의 우발채무가 존재합니다. 메리츠캐피탈(주)가 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 4건의 소송사건(소송가액 총 22,292백만원)이 계류 중입니다. 해당 회사의 영업상 발생하는 우발채무(지급보증, 소송 등)의 현실화 및 규모의 과도한 확대가 진행될 경우 자회사뿐만 아니라, 당사에도 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니, 투자 시 이점 유의하여 주시기 바랍니다. 한편, 여신전문금융업을 영위하는 메리츠캐피탈(주)는 2017년 4월 28일 포괄적 주식교환에 의해 당사의 자회사에서 메리츠증권(주)의 자회사로 변경되었으며, 따라서 여신전문금융업이 당사에 미치는 영향은 포괄적 주식교환 이전과는 차이가 있는 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

사. 제재에 따른 위험

당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 경우 주로 개인고객 및 법인고객을 상대로 하는 영업을 영위하므로 고객들이 갖고 있는 회사에 대한

	<p>평판이 영업력에 영향을 미칩니다. 당사, 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)는 기관 및 임원 제재 이력이 있어 당사 및 당사의 자회사 평판에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p>아. 임직원 등 위법행위 관련 위험</p> <p>2025년 9월 25일 이후 그룹사 및 전·현직 임원 등의 미공개정보 이용 의혹 등과 관련하여 당사 등에 대한 압수수색이 이루어졌습니다. 당사는 2022년 11월 메리츠화재 및 메리츠증권을 완전 자회사로 편입하는 포괄적 주식교환 계획을 공시하였으며, 그 과정에서 미공개정보 이용 등의 혐의가 제기되었습니다. 본 건은 현재 수사 진행 단계로서, 혐의 유무 등은 추후 사법 절차를 통해 확정됩니다. 당그룹은 수사기관의 요구에 성실히 협조하고, 관련 법령에 따른 필요한 조치를 이행할 계획입니다. 다만, 향후 수사 진행 과정에서 관련 사실이 확인될 경우, 당사의 평판·시장 인식 변동 가능성으로 부정적인 영향이 간접적으로 발생할 수 있다는 점 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.</p>
--	--

<p>기타 투자위험</p>	<p>가. 본 사채의 상장신청예정일은 2026년 01월 29일이고, 상장예정일은 2026년 01월 30일입니다. 본 사채는 한국거래소의 채무증권 신규상장 심사요건을 충족하고 있는 바, 한국거래소의 상장심사를 무난하게 통과할 것으로 판단하고 있으며, 환금성 위험은 미약한 것으로 판단하고 있습니다. 그러나 채권시장에 상존하는 여러 변수들과 변동성에 의해 상장 이후 수급 불균형 등의 원인으로 환금성이 훼손될 수 있으니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>나. 본 사채는 예금자보호법의 적용대상이 아니며, 금융기관 등이 보증한 것이 아니므로 원리금 상환 책임은 당사에게 있으며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>다. 본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다. 또한 증권신고서 제출 이후 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 등으로 증권신고서의 내용이 수정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자 여러분께서는 최종 증권신고서 및 투자설명서의 내용을 참고하시어 투자를 결정하시기 바랍니다.</p> <p>라. 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하고 사채권은 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부등이 존재하지 않습니다. 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률' 제39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 합니다. 또한, 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없습니다.</p> <p>마. 본 증권신고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제120조 제1항 규정에 의해 효력이 발생하며, 제120조 제2항에 규정된 바와 같이 이 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.</p> <p>바. (주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권의 경우 발행회사가 그 선택에 의하여 본 사채의 발행일로부터 5년째 되는 날 또는 그 이후의 각 이자지급기일(그 날이 영업일이 아닌 경우 직후 도래하는 영업일을 말한다)에 필요에 의해 언제든지 본 사채의 전부를 상환할 수 있는 중도상환권(Call Option)이 부여되어 있습니다. 투자자 여러분께서는 중도상환 요건들에 관해 살펴보신 후 투자하여 주시기 바랍니다.</p> <p>사. 본 사채는 후순위 특약 및 후순위자의 의무(제8조 및 제9조)가 존재합니다.파산, 회생, 기업구조조정, 청산, 외국에서 유사한 도산 등의 경우에 변제는 ① 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, ② 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, ③ 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위입니다. 따라서 투자자께서는 본 사채의 후순위 특약 등의 사채발행조건에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.</p> <p>아. (주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권은 발행일로부터 5년째 되는 날</p>
----------------	--

	의 다음날인 이자율조정일에 이자율이 재산정되는 이자율조정(Interest Rate Reset) 조항이 포함되어 있습니다. 투자자께서는 이점을 유념하시고 투자하시기 바랍니다.
--	--

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

회차 : 10

(단위 : 원, 주)

채무증권 명칭	신종자본증권	모집(매출)방법	공모
권면(전자등록) 총액	90,000,000,000	모집(매출)총액	90,000,000,000
발행가액	90,000,000,000	이자율	-
발행수익률	-	상환기일	2056년 01월 29일
원리금 지급대행기관	(주)우리은행 여의도중 앙기업영업지원팀	(사채)관리회사	유진투자증권(주)
비고	-		

평가일	신용평가기관	등 급
2026년 01월 16일	한국신용평가	회사채 (A+)
2026년 01월 15일	나이스신용평가	회사채 (A+)

인수(주선) 여부	채무증권 상장을 위한 공모여부	주권상장법인의 전환사채 또는 신주인수권부사채 여부
인수	예	아니오

인수(주선)인	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표 NH투자증권	5,000,000	50,000,000,000	인수금액의 0.25%	총액인수
인수 메리츠증권	4,000,000	40,000,000,000	인수금액의 0.25%	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026년 01월 29일	2026년 01월 29일	-	-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
기타자금	90,000,000,000
발행제비용	393,820,000

금번 발행 전환사채 또는 신주인수권부사채의 청약이 금지되는 공매도 거래 기간		
해당여부	시작일	종료일
아니오	-	-

【국내발행 외화채권】

표시통화	표시통화기준 발행규모	사용 지역	사용 국가	원화 교환 예정 여부	인수기관명
-	-	-	-	-	-
보증율	보증기관	-	지분증권과	행사대상증권	-

받은 경우	보증금액	-	연계된 경우	권리행사비율	-
담보 제공의 경우	담보의 종류	-		권리행사가격	-
	담보금액	-		권리행사기간	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

【주요사항보고서】	-		
【파생결합사채 해당여부】	기초자산	옵션종류	만기일
N	-	-	-

【기 타】	<p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2026년 01월 05일 엔에이치투자증권(주)와 대표주관계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물채권을 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않음.</p> <p>▶ 본 사채는 사채권을 발행하지 않으므로 "주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률" 제 39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 함.</p> <p>▶ 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권 발행을 청구할 수 없음</p> <p>▶ 본 사채는 실물발행이 아닌 전자등록에 의한 발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함.</p> <p>▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2026년 01월 29일이며, 상장예정일은 2026년 01월 30일임.</p>
-------	---

주1) 본 사채는 2026년 01월 21일 09시부터 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측 결과에 따라 이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.

주2) 수요예측시 공모희망금리는 연 4.20%~4.80%로 합니다.

주3) 수요예측 결과에 의해 확정된 확정 금리는 2026년 01월 23일 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.

주4) 본 사채의 발행제비용은 수요예측 결과를 반영하여 변경될 수 있으며, 세부 내역은 본 증권신고서 내 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - V. 자금의 사용목적을 참고하여 주시기 바랍니다.

주5) 상기에 기재되어 있는 가액은 발행 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 대표주관회사와의 협의에 의해 본 사채의 발행총액은 전자등록총액 합계 금 이천억원(₩200,000,000,000) 이하의 범위 내에서 발행총액이 변경될 수 있습니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

[회 차 : 10]

(단위 : 원)

항 목		내 용
사 채 종 목		채권형 신종자본증권
구 분		무기명식 무보증 채권형 신종자본증권
권 면 총 액		90,000,000,000
할 인 율(%)		-
발행수익률(%)		-
모집 또는 매출가액		각 사채 권면금액의 100%로 합니다.
모집 또는 매출총액		90,000,000,000
각 사채의 금액		본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 따른 전자등록의 방법으로 발행하므로 사채권을 발행하지 아니함
이자율	연리이자율(%)	-
	변동금리부사채이자율	-
이자지급 방법 및 기한	이자지급 방법	<p>이자는 "본 사채" 발행일로부터 원금상환기일 전일까지 계산하고, 매 3개월마다 "본 사채"의 이율을 적용한 연간 이자의 1/4씩 분할 후급하여 아래의 이자 지급기일에 지급한다. 이자지급기일이 영업일이 아닌 경우 그 다음 영업일에 이자를 지급하되, 이자지급기일 이후의 이자는 계산하지 아니한다.</p> <p>각 지급기일(원금상환기일 또는 이자지급기일을 말하며, 원금상환기일 또는 이자지급기일이 영업일이 아닌 경우에는 그 익영업일을 말한다)에 "발행회사"가 원금 또는 이자를 지급하지 아니한 때에는 동 연체금액에 대하여 연체이자를 지급한다. 이 경우 연체이자에는 각 지급기일의 익일부터 실제 지급일까지의 경과기간에 대하여 서울특별시에 본점을 두고 있는 시중은행이 정한 연체대출이율 중 최고이율(은행연합회가 공시하는 각 은행 별 대출 연체이자율 항목 중 최고 연체이자율을 의미한다, 이하 같음)을 적용하여 계산하되, 동 연체대출 최고이율이 "본 사채"의 이율을 하회하는 경우에는 "본 사채"의 이율을 적용한다.</p>
	이자지급 기한	<p>2026년 04월 29일, 2026년 07월 29일, 2026년 10월 29일, 2027년 01월 29일,</p> <p>2027년 04월 29일, 2027년 07월 29일, 2027년 10월 29일, 2028년 01월 29일,</p> <p>2028년 04월 29일, 2028년 07월 29일, 2028년 10월 29일, 2029년 01월 29일</p>

	<p>29일,</p> <p>2029년 04월 29일, 2029년 07월 29일, 2029년 10월 29일, 2030년 01월 29일,</p> <p>2030년 04월 29일, 2030년 07월 29일, 2030년 10월 29일, 2031년 01월 29일,</p> <p>2031년 04월 29일, 2031년 07월 29일, 2031년 10월 29일, 2032년 01월 29일,</p> <p>2032년 04월 29일, 2032년 07월 29일, 2032년 10월 29일, 2033년 01월 29일,</p> <p>2033년 04월 29일, 2033년 07월 29일, 2033년 10월 29일, 2034년 01월 29일,</p> <p>2034년 04월 29일, 2034년 07월 29일, 2034년 10월 29일, 2035년 01월 29일,</p> <p>2035년 04월 29일, 2035년 07월 29일, 2035년 10월 29일, 2036년 01월 29일,</p> <p>2036년 04월 29일, 2036년 07월 29일, 2036년 10월 29일, 2037년 01월 29일,</p> <p>2037년 04월 29일, 2037년 07월 29일, 2037년 10월 29일, 2038년 01월 29일,</p> <p>2038년 04월 29일, 2038년 07월 29일, 2038년 10월 29일, 2039년 01월 29일,</p> <p>2039년 04월 29일, 2039년 07월 29일, 2039년 10월 29일, 2040년 01월 29일,</p> <p>2040년 04월 29일, 2040년 07월 29일, 2040년 10월 29일, 2041년 01월 29일,</p> <p>2041년 04월 29일, 2041년 07월 29일, 2041년 10월 29일, 2042년 01월 29일,</p> <p>2042년 04월 29일, 2042년 07월 29일, 2042년 10월 29일, 2043년 01월 29일,</p> <p>2043년 04월 29일, 2043년 07월 29일, 2043년 10월 29일, 2044년 01월 29일,</p> <p>2044년 04월 29일, 2044년 07월 29일, 2044년 10월 29일, 2045년 01월 29일,</p> <p>2045년 04월 29일, 2045년 07월 29일, 2045년 10월 29일, 2046년 01월 29일,</p> <p>2046년 04월 29일, 2046년 07월 29일, 2046년 10월 29일, 2047년 01월 29일,</p> <p>2047년 04월 29일, 2047년 07월 29일, 2047년 10월 29일, 2048년 01월 29일,</p> <p>2048년 04월 29일, 2048년 07월 29일, 2048년 10월 29일, 2049년 01월 29일,</p> <p>2049년 04월 29일, 2049년 07월 29일, 2049년 10월 29일, 2050년 01월 29일,</p> <p>2050년 04월 29일, 2050년 07월 29일, 2050년 10월 29일, 2051년 01월 29일,</p> <p>2051년 04월 29일, 2051년 07월 29일, 2051년 10월 29일, 2052년 01월 29일,</p>
--	--

		2052년 04월 29일, 2052년 07월 29일, 2052년 10월 29일, 2053년 01월 29일, 2053년 04월 29일, 2053년 07월 29일, 2053년 10월 29일, 2054년 01월 29일, 2054년 04월 29일, 2054년 07월 29일, 2054년 10월 29일, 2055년 01월 29일, 2055년 04월 29일, 2055년 07월 29일, 2055년 10월 29일, 2056년 01월 29일.
신용평가 등급	평가회사명	한국신용평가(주) / NICE신용평가(주)
	평가일자	2026년 01월 16일 / 2026년 01월 15일
	평가결과등급	A+ / A+
대표주관회사		엔에이치투자증권(주)
상환방법 및 기한	상 환 방 법	<p>(1) 사전에 상환 또는 매입 및 소각되지 않는 한, "발행회사"는 2056년 01월 29일(이하 "최초만기일")에 본 사채를 만기 상환할 수 있다. "발행회사"의 선택에 따라 최초만기일에 상환되지 않는 때에는, 발행회사는 본 사채를 그 후 도래하는 매 30년간 기간의 말일(최초만기일 및 이러한 각 말일을 "만기일"이라 함)에 상환할 수 있다. 위 각 만기일에 본 사채가 "발행회사"의 선택에 따라 상환되지 않는 경우, 발행회사는 본 사채의 보유자, 한국예탁결제원 및 원리금 지급대행기관에게 해당 만기일로부터 5영업일 전까지 통지함으로써 본 사채의 만기는 위 만기일로부터 다음 만기일까지 30년간 자동적으로 연장된다. 만기일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 첫 번째 영업일에 지급하되, 그 같이 늦추어 지급하더라도 늦추어진 일수에 대하여는 따로 이자를 계산하여 지급하지 아니한다.</p> <p>(2) "발행회사"가 본 사채를 만기상환하는 경우, "발행회사"는 본 사채의 원금과 해당 만기일까지 발생하였으나 지급되지 아니한 이자를 합한 금액을 상환하여야 한다. 본항 제1호에 따라 발행회사가 본 사채를 만기상환하고자 하는 경우, 해당 만기일로부터 30일 전까지 만기 상환에 관한 사항을 본 사채의 보유자, 한국예탁결제원 및 원리금지급대행기관에게 통지하여야 한다.</p> <p>"발행회사"가 원금 또는 이자를 지급하지 아니한 때에는 동 연체금액에 대하여 연체이자를 지급한다. 이 경우 연체이자 는 각 지급기일의 익일부터 실제 지급일까지의 경과기간에 대하여 서울특별시예 본점을 두고 있는 시중은행이 정한 연체대출이율 중 최고이율(은행연합회가 공시하는 각 은행 별 대출 연체이자율 항목 중 최고 연체이자율을 의미한다, 이하 같음)을 적용하여 계산하되, 동 연체대출 최고이율이 "본 사채"의 이율을 하회하는 경우에는 "본 사채"의 이율을 적용한다.</p> <p>사채의 중도상환[Call Option]</p> <p>(1) 본 사채의 보유자는 어떠한 경우에도 발행회사에 대하여 본 사채의 중도상환을 요구할 수 없다.</p> <p>(2) 발행회사는 그의 선택에 따라 본 사채의 발행일로부터 5년째 되는 날 또는 그 이후의 각 이자지급기일(그 날이 영업일이 아닌 경우 직후 도래하는 영업일을 말한다)에 필요에 의해 언제든지 본 사채의 전부를 상환할 수 있다.</p> <p>(3) 다음의 사유가 발생하거나 발생하였던 경우, 발행회사는 그 선택에 따라 각 이자지급기일에 본 사채의 전부 또는 일부를 만기 전에 상환할 수 있다.</p> <p>(가) '자본시장과 금융투자업에 관한 법률', 그 하위 법령 내지 규정, 또는 한</p>

		<p>국채액국채회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 회계상 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 또는</p> <p>(나) 세금 관련 법령의 제정, 개정 또는 법해석의 변경(과세관청의 관련 법령에 대한 해석 및 관할권 있는 법원의 판결 등을 포함한다) 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세금 관련 법령상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우</p> <p>(4) 위 (2), (3)호에 따라 발행회사가 본 사채를 상환하는 경우, 발행회사는 본 사채의 원금과 해당 중도상환일까지 발생하였으나 지급되지 아니한 이자(일할 계산)를 합한 금액을 상환하여야 한다. 중도상환일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일을 중도상환일로 하되, 그 다음 첫번째 영업일에 지급하되, 그 같이 늦추어 지급하더라도 늦추어진 일수에 대하여는 따로 이자를 계산하여 지급하지 아니한다.</p> <p>(5) 위 (2), (3)호에 따라 발행회사가 본 사채를 중도상환하고자 하는 경우, 해당 중도상환일로부터 5영업일 전까지 중도 상환에 관한 사항을 본 사채의 보유자, 한국예탁결제원 및 원리금지급대행기관에게 통지하여야 한다.</p>
	상 환 기 한	2056년 01월 29일
청 약 기 일		2026년 01월 29일
납 입 기 일		2026년 01월 29일
등 록 기 관		한국예탁결제원
원리금 지급대행기관	회 사 명	(주)우리은행 여의도중앙기업영업지원팀
	회사고유번호	00254045
기 타 사 항		<p>▶ 본 사채의 발행과 관련하여 2026년 01월 05일 엔에이치투자증권(주)와 대표주관계약을 체결함.</p> <p>▶ 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물채권을 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않음.</p> <p>▶ 본 사채는 사채권을 발행하지 않으므로 "주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률" 제 39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 함.</p> <p>▶ 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권 발행을 청구할 수 없음</p> <p>▶ 본 사채는 실물발행이 아닌 전자등록에 의한 발행이므로 인수수량의 기재가 불가능하나, 이해상의 편의를 위해 10,000원을 수량의 1단위로 기재함.</p> <p>▶ 본 사채의 상장신청예정일은 2026년 01월 29일이며, 상장예정일은 2026년 01월 30일임.</p> <p>▶ 본 사채의 이자율은 본 사채의 발행일로부터 '매 5년째 되는날'의 다음날(본 사채의 발행일로부터 '5년째 되는 날'의 다음날을 "최초이자율조정일"로 한다)에 조정됨</p>

주1) 본 사채는 2026년 01월 21일 09시에서 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측 결과에 따라 이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.

주2) 수요예측시 공모희망금리는 연 4.20%~4.80%로 합니다.

주3) 수요예측 결과에 의해 확정된 확정 금리는 2026년 01월 23일 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.

주4) 상기에 기재되어 있는 가액은 발행 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 대표주관회사와의 협의에 의해 본 사채의 발행총액은 전자등록총액 합계 금 이천억원(W200,000,000,000) 이하의 범위 내에서 발행총액이 변경될 수 있습니다.

2. 공모방법

해당사항 없습니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정방법 및 절차

구 분	내 용
공모가격 최종결정	<ul style="list-style-type: none"> - 발행회사: 대표이사, 경영지원실장 등 - 대표주관회사: 담당 임원, 부서장, 팀장 등
공모가격 결정 협의절차	수요예측 결과 및 금융시장의 상황 등을 감안한 후 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 발행수익률을 결정할 예정입니다.
수요예측결과 반영여부	수요예측 참여물량 중 "유효수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)"를 집계하고, 해당 결과를 바탕으로 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의를 통해 발행수익률을 결정합니다.
수요예측 재 실시 여부	수요예측 실시 이후 발행일정 변경이 발생하더라도 수요예측을 재 실시 하지 않습니다.

나. 대표주관회사의 공모희망금리 산정, 수요예측 기준 절차 및 배정방법

구 분	주요내용
공모희망금리 산정	<p>대표주관회사인 엔에이치투자증권(주)은 금번 (주)메리츠금융지주 제10회 신종자본증권의 공모희망금리를 결정하기 위하여 민간채권평가사의 평가금리, 최근 동일 신용등급 회사채의 스프레드 동향, 기 발행 회사채 유통현황 및 채권시장 동향 등을 고려하여 공모희망금리를 아래와 같이 결정하였습니다.</p> <p>수요예측시 공모희망금리는 4.20%~4.80%로 한다.</p> <p>공모희망금리 산정에 대한 구체적인 근거는 아래 (주1)을 참고하여 주시기 바랍니다.</p>

<p>수요예측 참가신청 관련사항</p>	<p>수요예측은 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 진행하며, 수요예측 프로그램은 "한국금융투자협회"의 "K-Bond" 프로그램을 사용한다. 단, 불가피한 상황이 발생할 경우 "발행회사"와 "대표주관회사"가 협의하여 수요예측 방법을 결정합니다.</p> <p>수요예측기간은 2026년 01월 21일 09시부터 16시까지로 한다.</p> <p>수요예측 신청 시 신청수량의 범위, 수량 및 가격단위는 아래와 같습니다.</p> <p>① 최저 신청수량 : 10억원</p> <p>② 최고 신청수량 : 본 사채 발행예정금액</p> <p>③ 수량단위: 10억원</p> <p>④ 가격단위: 1bp</p>
<p>배정대상 및 기준</p>	<p>수요예측결과를 반영하여 금리 결정 및 배정하는 과정에서 유효수요 결정, 금리 결정, 배정대상 및 기준은 "무보증사채 수요예측 모범규준" 및 대표주관회사의 수요예측지침에 근거하여 대표주관회사가 결정하며, 필요 시 발행회사와 협의하여 결정합니다.</p> <p>※ 「무보증사채 수요예측 모범규준」 5. 배정에 관한 사항</p> <p>가. 배정기준 운영</p> <p>- 대표주관회사는 무보증사채의 배정에 관한 합리적인 기준을 마련하여 운영합니다.</p> <p>나. 배정시 준수 사항</p> <p>- 대표주관회사는 수요예측 종료 후 수요예측 참여자별로 청약예정 물량을 배정할 때에 다음 각 사항을 준수합니다.</p> <p>① 과도하게 낮은 금리에 참여한 자를 부당하게 우대하여 배정하지 아니할 것</p> <p>② 금리를 제시하지 않은 수요예측 참여자는 낮은 가중치를 부여하여 배정할 것</p> <p>다. 배정시 가중치 적용</p> <p>- 대표주관회사는 다음 각 사항을 고려하여 수요예측 참여자별로 배정의 가중치를 달리 적용할 수 있습니다.</p> <p>① 참여시간 · 참여금액 등 정량적 기준</p> <p>② 수요예측 참여자의 성향 · 과거 참여이력 및 행태 · 가격평가능력 등 해당 참여자와 관련한 정성적 요소</p> <p>라. 납입 예정 물량 배정 원칙</p> <p>- 대표주관회사는 무보증사채의 청약이 종료된 이후 청약자별로 납입 예정 물량을 배정할 때에 수요예측에 참여한 자를 그렇지 않은 자보다 우대하여 배정합니다</p> <p>본 사채의 배정에 관한 세부사항은 본 증권신고서 '제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다.배정'을 참고하시기 바랍니다.</p>

유효수요 판단 기준	유효수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)는 금융투자협회의 「무보증사채 수요예측 모범규준」 및 대표주관회사 내부지침과 수요예측 결과에 근거하여 결정됩니다. 이러한 유효수요 결정 이후 최종 발행금리 결정시 발행회사와 대표주관회사가 협의를 통해 최종 결정할 예정입니다. 대표주관회사는 금융투자협회 「무보증사채 수요예측 모범규준」 및 합리적인 내부기준에 따라 산정한 유효수요의 범위, 판단기준, 산정 근거 및 결과와 확정 금액 및 확정 이자율은 수요예측 후 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.
금리미제시분 및 공모희망금리 범위 밖 신청분의 처리방안	「무보증사채 수요예측 모범규준」에 따라 낮은 가중치를 부여하여 배정하거나 수요예측 결과에 따라 유효수요(과도하게 높거나 낮은 금리로 참여한 물량을 제외한 참여물량)의 범주에 포함되지 않아 배정되지 않을 수 있습니다.

(주1) 공모희망금리 산정근거

당사와 대표주관회사인 엔에이치투자증권(주)은 금번 발행예정인 제10회 채권형 신종자본증권의 공모희망금리를 절대금리 수익률을 기준으로 결정하기로 하였습니다. 이는 다음과 같은 점을 종합적으로 고려하였습니다.

첫째, 본 사채는 채권형 신종자본증권으로, 일반 선순위채권과는 달리 민간채권평가회사(이하 "민평사")들이 별도의 평가금리(혹은 신용 스프레드 금리)를 제시하지 않고 있습니다. 단지 기발행된 특정만기의 개별 채권형 신종자본증권에 대한 평가금리만 일별로 산정되고 있습니다. 만일 당사가 선순위채권을 발행한다면 "무보증사채 수요예측 모범규준"에서 언급하는 '시가로 여겨지는 금리(민평금리)'를 기준금리로 활용하겠지만, 이와 달리 채권형 신종자본증권 발행 시에는 민평사들이 제시하는 '시가로 여겨지는 금리(민평금리)'가 없어 다른 기준금리를 선정해야하는 상황입니다.

<p><무보증사채 수요예측 모범규준></p> <p>1. 공모 희망금리 및 발행예정금액 제시</p> <p>마. 공모 희망금리의 추정 근거</p> <ul style="list-style-type: none"> - 금융투자회사는 투자자의 투자판단에 참고가 될 수 있도록 공모 희망금리를 추정한 구체적인 근거를 공개합니다. - 여기에서 구체적인 근거란 해당 기업의 2개 이상 민간 채권평가회사 평가금리, 동종업계 동일등급 회사채의 최근 발행금리 또는 유통금리 등을 말합니다.

둘째, 당사의 선순위채권은 만기별 민평금리가 제시되고 있습니다. 하지만 본 사채는 채권형 신종자본증권으로 주요 권리 및 내용(상각 조건 등) 등이 상이하여 선순위채 민평금리를 직접 활용하기 어렵다고 판단됩니다.

셋째, 채권형 신종자본증권 대부분은 발행일로부터 최초 조기상환이 가능한 기간의 국고채 수익률을 기준금리로 선정한 바 있습니다. 그러나 본 신종자본증권은 발행회사의 선택에 따라 최초만기일에 상환되지 않는 때에 발행회사는 본 사채를 그 후 도래하는 매 30년간 기간의 말일에 상환할 수 있는 점을 보아 기존의 선순위채권과 비교함에 있어서 그 구조와 의미 측면의 큰 차이점을 보이고 있습니다. 이에 본 사채의 공모희망금리 밴드는 민간채권평가회사에서 제공하는 시가평가수익률 또는, 금융투자협회에서 제공하는 최종호가수익률을 기준

금리로 하지 않고, 절대금리 수익률로 지정하였습니다.

(주2) 공모희망금리 산정 보조자료

"무보증사채 수요예측 모범규준"은 공모희망금리 산정근거로 '해당기업의 2개 이상 민간 채권평가회사 평가금리', '동종업계 동일등급 회사채의 최근 발행금리' 또는 '유통금리'를 제시하고 있습니다. 이 중에서 '해당기업의 2개 이상 민간 채권평가회사 평가금리'는 활용할 수 없으며, '유통금리' 역시 신종자본증권의 특성 상 시장에서 거래되는 유통 거래량이 발행금액 대비 많지 않아 활용하기 힘든 상황입니다. 이에 공모 희망금리 산정을 위하여 당사는 '동종업계 동일등급 회사채의 최근 발행금리'를 활용하기로 하였으나, 현재 신종자본증권을 발행한 금융지주사는 대부분 은행을 자회사로 지배하는 은행지주회사이며 당사는 비은행지주회사 중에서도 보험지주회사로 지주회사의 성격에 차이가 존재합니다. 유통금리 또한 신종자본증권 특성 상 시장에서 거래되는 유통 거래량이 발행금액 대비 많지 않아 활용하기 어려운 상황입니다. 이에 당사는 동종업계 발행내역 및 참조할 수 있는 추가 자료를 사용하여 종합적으로 판단하였습니다.

[최근 1년간 국내 AAA 등급 은행지주회사의 조건부자본증권(신종자본증권) 발행내역(발행완료 기준)]

발행일	발행사 (지위)	증권의 등급	발행금리	총 발행물량	공모희망금리
2025-01-22	KB금융지주	AA-	4.00%	4,050억원	3.30% ~ 4.00%
2025-02-13	신한금융지주	AA-	3.90%	4,000억원	3.30% ~ 4.00%
2025-02-28	iM금융지주	AA-	4.15%	1,000억원	3.50% ~ 4.15%
2025-03-14	하나금융지주	AA-	3.90%	4,000억원	3.30% ~ 4.00%
2025-05-13	우리금융지주	AA-	3.45%	4,000억원	3.30% ~ 3.90%
2025-08-29	하나금융지주	AA-	3.29%	4,000억원	3.00% ~ 3.50%
2025-09-09	신한금융지주	AA-	3.26%	4,000억원	3.00% ~ 3.50%
2025-09-15	iM금융지주	AA-	3.43%	1,000억원	3.20% ~ 3.70%
2025-10-22	우리금융지주	AA-	3.34%	4,000억원	3.00% ~ 3.50%
2025-10-28	BNK금융지주	AA-	3.50%	1,500억원	3.20% ~ 3.70%
2025-11-12	농협금융지주	AA-	3.60%	3,600억원	3.00% ~ 3.60%
2025-11-27	하나금융지주	AA-	3.69%	4,000억원	3.30% ~ 3.80%

출처 : 금융감독원 전자공시시스템(Dart)

작년 신종자본증권을 발행한 금융지주회사로는 KB금융지주(2025년 01월 22일), 신한금융지주(2025년 02월 13일, 2025년 09월 09일), iM금융지주(2025년 02월 28일, 2025년 09월 15일), 하나금융지주(2025년 03월 14일, 2025년 8월 29일, 2025년 11월 27일) 및 우리금융지주(2025년 05월 13일, 2025년 10월 22일), 농협금융지주(2025년 11월 12일)이 있으며, 모두 공모희망금리를 절대기준금리로 설정하고 수요예측을 실시하였습니다. 수요예측 결과 KB금융지주 제13회 발행금리는 4.00%(공모희망금리 3.30%~4.00%), iM금융지주 제10회 발행금리는 4.15%(공모희망금리 3.50%~4.15%), 신한금융지주 제17회 발행금리는 3.90%(공모희망금리 3.30%~4.00%), 하나금융지주 제16회 및 17회 발행금리는 각각 3.90%(공모희망금리 3.30%~4.00%), 3.29%(공모희망금리 3.00%~3.50%), 우리금융지주

제19회 발행금리는 3.45%(공모희망금리 3.30%~3.90%)로 결정되었습니다.

한편, 신종자본증권의 발행은 은행들의 발행 비중이 절대적으로 많으며 당사는 비은행지주회사 중에서도 보험지주회사로 은행지주회사의 신종자본증권과는 다소 발행 조건에 차이가 있는 점, 일반 무보증사채 시장에서 유사 발행사들 및 은행의 발행 금리 수준, 민평금리 수준 및 회사의 지배구조 등을 고려해 공모희망금리를 산정하였습니다.

이에 금번 당사가 발행하는 제10회 채권형 신종자본증권의 경우 상기 신종자본증권 발행 금리를 기반으로, 시장금리 수준, 당사의 시장지위 등을 고려하여 대표주관회사와 협의 후 공모희망 절대 금리 밴드를 산정하였습니다.

① 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스채권평가(주), 나이스피앤아이(주), (주)에프앤자산평가)에서 제공하는 최초 증권신고서 제출 1영업일 전 "A+" 등급 5년 만기 회사채 수익률의 산술평균(이하 "등급민평")은 다음과 같습니다.

[기준일 : 2026년 01월 16일]

구 분	한국자산평가(주)	키스자산평가(주)	나이스피앤아이(주)	(주)에프앤자산평가	산술평균
"A+등급" 5년만기 회사채 민평수익률	4.505%	4.570%	4.574%	4.573%	4.555%

(출처 : Bondweb)

② 위 ① 의 등급민평 금리와 민간채권평가회사 4사(한국자산평가(주), 키스자산평가(주), 나이스피앤아이(주), 에프앤자산평가(주))에서 최종으로 제공하는 5년 만기 국고채권 개별민평(이하 "국고채권") 수익률 간의 스프레드

[기준일 : 2026년 01월 16일]

만 기	국고채권	"A+" 등급민평의 "국고채권" 대비 스프레드
5년	3.322%	1.233%p.

(출처 : Bondweb)

③ 채권시장 동향 및 전망

2020년, 2019년말 COVID-19 바이러스 창궐로 경기 침체에 대한 불확실성이 고조되며 글로벌 안전자산 선호 현상이 심화되었고 국내외 시장 금리 하락세가 지속되었습니다. 이에 미연준은 예정에 없던 특별회의를 개최해 기준금리를 0.5%p 인하하여 1.00~1.25%로 발표하였고, 이후 3월 3일 정례회의를 통해 채 2주도 안돼 0.0~0.25%로 1%p 금리 인하를 단행하였으며, 이로인한 글로벌 시장금리의 하방 압력이 거세졌습니다. 이에 금융통화위원회 역시 COVID-19 사태와 국제 유가 급락 등 전세계적 경기 침체 영향을 우려하며 3월 16일 임시 금통위를 열어 기준금리를 0.5%p 인하하며 기준금리가 0.75%로 인하되었으며, 사상 처음 0%대로 진입했습니다. 이후 금통위에서는 기준금리 동결 기조를 유지해오다가, 2021년 1월

15일에 개최된 금통위에서 기준금리를 0.50%로 인하 하였습니다. 한편, 시중금리는 2020년 11월 이후 경기 지표 개선 및 물가상승과 더불어 연준의 기준금리 인상 시기가 기존 전망보다 앞당겨질 수 있다는 기대감에 장기물 위주로 상승하는 모습을 보였습니다.

2021년 1월 파월 연준 총재는 출구정책을 모색하기에는 아직 시기상조임을 시사하였고, COVID-19 바이러스 확산과 이에 따른 경제 회복 속도를 주시하며 신중하게 통화정책을 펼쳐갈 뜻을 밝혔습니다. 하지만 21년 상반기 백신이 원활히 보급되었고 예상보다 빠르게 경제가 회복세를 보임에 따라 미국의 통화정책에 변경이 있을 수 있다는 전망이 두각되었으나, 파월 연준 총재는 인플레이션은 일시적이라는 판단하에 테이퍼링과 금리 인상 가능성을 일축하였습니다.

이후 2021년 6월 미 연준은 회사채 발행/유통시장 매입분의 매각 계획을 발표하면서 유동성 지원의 출구전략 시그널을 내비쳤고, 9월부터는 미국, 노르웨이, 영국 등 주요국이 일사불란하게 통화정책의 전환을 시사하기 시작하였습니다. 한편 8월 금통위에서는 기준금리를 0.50%에서 0.25%p 인상하는 결정을 하였고, 이러한 인상의 배경으로 백신 접종의 확대, 수출 호조로 인한 국내 경제 회복 흐름, 국내 인플레이가 당분간 높은 수준을 나타낼 것으로 보인다는 점, 금융불균형의 누적 위험이 높다겠다는 점을 들었습니다. 이후 국고채 금리는 지속적으로 상승한 반면, 9월까지 확대되던 크레딧 스프레드는 횡보세를 이어왔습니다.

2021년 11월 금통위에서는 기준금리를 0.75%에서 1.00%로 0.25%p 인상하였으며, 가파른 금리 인상 경로를 선반영하며 급등하던 국채 금리는 11월 들어 안정세를 나타냈습니다. 2021년 12월 FOMC에서는 테이퍼링과 금리인상 간 긴 시간이 걸리지 않을 것이라며 인플레이션이 일시적이라는 기존 입장을 선회하였고, 물가를 분명히 통제해야 할 대상으로 인식하고 있음을 시사하였습니다. 또한, 2022년 1월 금통위에서는 기준금리를 1.00%에서 1.25%로 0.25%p 인상한 바, 기준금리는 범세계적 COVID-19 확산 이전 수준으로 회귀하였습니다. 한편, 2022년 2월 금통위에서는 기준금리를 동결하였으나, 2022년 4월과 5월 금통위에서 각각 금리를 0.25%p 인상하여 한국은행 기준금리는 1.75%로 상승하였습니다.

2022년 6월 미국 FOMC에서는 지속적으로 상승하는 물가에 대응하기 위해 기준금리를 0.75%p 인상하며 자이언트스텝을 단행하였습니다. 이에 따라 미국 기준금리는 0.75%~1.00%에서 1.50%~1.75%로 인상되었습니다. 연준이 금리를 급속히 올린 것은 미국의 소비자물가 상승률이 40년만에 최고치를 갱신하는 등 높은 인플레이션 압력을 받고 있기 때문입니다. 연준은 인플레이션이 안정화 될때까지 추가적인 금리 인상을 시사하였습니다. 이후에도 파월 연준 의장은 지속적 금리 인상을 시사하며, 적극적 통화긴축 의지를 드러냈으며, 2022년 7월 FOMC 0.75%p. 인상, 9월 FOMC 0.75%p. 인상, 11월 FOMC에서도 기준금리를 0.75%p. 인상하며 4차례 연속 자이언트스텝을 단행하였습니다. 이후 2022년 12월 FOMC 0.50%p. 및 2023년 2월 2일 FOMC에서 0.25%p. 금리인상을 결정하였습니다. SVB 파산에 따라 금융안정성을 위하여 금리 동결 혹은 인하 주장이 제기되었으나 미 연준은 2023년 3월 22일 FOMC에서 0.25%p. 인상하였습니다. 그러나, 지속적인 금리 인상이 적절하다는 문구를 삭제하고, 일부 추가적인 정책 긴축이 적절할 수 있다고 설명하면서 금리인상 사이클 중단이 머지 않았음을 시사하였습니다. 5월 FOMC에서 연준은 기준금리 25bp 인상과 함께 '미래의 금리인상' 문구를 삭제하며 금리인상 사이클 종료를 시사하였고 당분간 금리 인상 효과와 최근 은행 사태의 경로를 점검하겠다는 의지를 밝혔습니다. 6월 FOMC에서 연준은 만장일치 기준금리 동결하였으나, 공개된 점도표에서 2023년 최종 금리 전망을 3월 대비 0.5% 높여 향후 0.25%p.씩 두 차례 금리 인상이 될 수 있음을 시사하였습니다. 7월 FOMC에서 연준은 만장일치로 기준금리를 25p 인상하였습니다. 한편, 연준은 7월 FOMC 성

명세서에서 경제 활동 성장세가 기존의 완만한(modest) 성장이 아닌 보통(moderate) 속도로 확장하고 있다고 평가하며 경기 판단을 상향하였습니다. 9월 FOMC에서 연준은 만장일치로 기준금리를 동결하였으나, 2023년 경제성장률(1.0% → 2.1%) 및 물가상승률(3.2% → 3.3%) 상향 조정하여 높은 금리 수준이 오랜 기간 유지 될 수 있음을 시사하였습니다. 11월 FOMC는 9월과 마찬가지로 만장일치 기준금리 동결(5.50%) 및 QT 기준 속도 유지를 시사하였습니다. 2023년 12월 FOMC에서 연준은 만장일치 기준금리 동결(5.50%) 하였으나, 점도표 상 2024년 말 기준금리 전망치를 하향조정하며(5.1% → 4.6%) 금리 인상 사이클의 마무리 및 금리 인하의 가능성을 시사하였습니다.

2024년 1월 FOMC 에서 연준은 만장일치로 기준금리를 동결(5.50%)하였습니다. 2024년 1월 FOMC에서 만장일치로 4회 연속 기준금리 동결 결정하였으며, 이어진 3월 FOMC에서는 연준은 만장일치 금리동결(5.50%) 및 QT 유지를 결정하였습니다. 5월 FOMC에서 연준은 다시 한번 만장일치 금리 동결(5.50%) 및 6월부터 QT 속도 조절을 결정하였습니다. 6월 FOMC에서 연준은 7회 연속 기준금리 동결 결정하였으나, 점도표 상의 기준금리 전망치를 4.6%에서 5.1%로 상향 조정하며 연내 기준금리 1회 인하 가능성을 시사하였고, 인플레이션이 하락한다는 더 큰 확신을 가질 때까지 기준금리 인하가 적절하지 않다고 언급하며 데이터 의존적인 스탠스를 유지할 것이라 발표하였습니다. 7월 FOMC에서 연준은 8회 연속 기준금리 동결 결정하였으며 금리인하를 위한 완화적 입장을 제시하으나, 인플레이션이 하락한다는 더 큰 확신을 가질 때까지 기준금리 인하가 적절하지 않다고 언급하며 데이터 의존적인 스탠스를 유지할 것이라 발표하였습니다. 2024년 9월 FOMC에서는 2022년 3월 금리 인상 개시 이후 2년 6개월만에 통화정책 기조를 전환하여, 2024년 9월, 11월, 12월 FOMC에서 고용시장을 견고하게 유지하기 위한 선제적인 대응으로 기준금리를 각각 50bp, 25bp, 25bp 인하하였습니다. 2025년 1월 FOMC에서 통화정책의 핵심 기준이 고용에서 다시 물가지표로 이동하였으며, 트럼프 신정부 정책(관세, 이민자 정책 등)에 대한 불확실성이 통화정책 경로에 중요한 변수로 작동할 것임을 시사하며 연준은 기준금리를 동결하였습니다. 2025년 3월 FOMC에서 역시 연준은 기준금리를 동결하며 경제 활동은 견조하지만 인플레이션에 대한 우려는 여전히 지속되고 있으며, 경제 전망에 대한 불확실성이 증대되었다고 설명하였습니다. 5월 FOMC에서도 연준은 경제 전망에 대한 불확실성이 더욱 증대되어 기준금리를 동결하였으며, 현재의 통화정책이 다소 긴축적인 수준에 있다는 평가를 내놓았습니다. 6월 회의에서 FOMC는 최근 관세 인상이 장기적으로 물가 상승 요인으로 작용할 수 있다고 보며 인플레이션의 상방 리스크가 확대되었다고 진단하는 한편, 고용시장 둔화에 따른 실업률 상승 가능성도 주요 하방 리스크로 지적하였습니다. 이후, 7월 FOMC 회의에서도 경제에 대한 불확실성이 줄고있지만 여전히 높은 점을 토대로 기준금리 동결을 결정하였습니다. 이후 물가 둔화 속도에 대한 확신이 제한적인 가운데서도 고용 측면의 하방 리스크가 부각되며, 연준은 9월 FOMC에서 기준금리를 25bp 인하(4.00%~4.25%)하였고, 10월 FOMC에서도 추가로 25bp 인하(3.75%~4.00%)를 단행하였습니다. 12월 FOMC에서는 고용 측면의 하방 리스크가 최근 높아졌다는 판단과 함께 25bp 추가 인하(3.50%~3.75%)를 결정하였으며, 이에 따라 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 현재 미국의 기준금리는 3.50%~3.75% 수준에서 유지되고 있습니다.

국내의 경우 2021년 6월부터 지속된 이주열 총재의 기준금리 인상 발언 이후 2021년8월 금통위에서 기준금리 0.25%p. 인상(기준금리 0.75%)을 결정하였습니다. 이후 2021년 11월과 2022년 1월에 각각 0.25%p.씩 추가 인상 하였으며, 2022년 4월과 5월 금통위에서도 0.25%p.를 인상하여 한국은행 기준금리는 1.75%로 상승하였습니다. 한편, 2022년 7월 금통위는 미국 기준금리의 추가적인 인상예상에 따른 한미 금리 역전가시화 및 국내 높은 물가 상승률이 지속되는점(2022.06 소비자물가지수 6.0%) 등을 고려하여 1.75%인 기준 금리를

2.25%로 0.50%p 인상하였습니다. 글로벌 중앙은행들의 연이은 기준금리 인상 및 높은 물가 상승 압력에 대한 대응으로, 2022년 8월 25일 금통위에서는 0.25%p, 2022년 10월 12일 및 2022년 11월 24일 금통위에서는 각각 0.50%p. 및 0.25%p.의 기준금리 인상을 발표하였습니다. 2023년 1월 13일 금융통화위원회에서도 0.25%p. 인상을 결정하여 한국은행 기준금리는 3.50% 수준이 되었습니다. 이후 2023년 2월, 4월, 5월, 7월, 8월, 10월, 11월 및 2024년 1월과 2월에 개최된 금융통화위원회에서 기준금리 동결을 결정하였습니다. 이후 2024년 2분기 금통위에서도 물가 상승률이 목표 수준으로 수렴할 것이라는 확신이 들 때까지 통화 긴축 기조를 충분히 유지할 것이라며 기준금리를 동결하며, 이어지는 3분기 금통위 역시 기준금리 동결을 결정하며 향후 통화정책 방향 관련하여 긴축 기조를 충분히 유지하는 가운데 물가 상승률 둔화 추세와 함께 성장, 금융안정 등 정책 변수들 간 상충 관계를 면밀히 점검하면서 기준금리 인하 시기 등을 검토할 것이라고 발표하였습니다. 그 후 2024년 10월 및 11월 금통위에서는 물가상승률 안정세와 가계부채 둔화 흐름을 들어 각각 0.25%p.의 기준금리 인하를 결정하였습니다. 반면 2025년 1월 금통위에서는 국내 정치 상황과 주요국 경제 정책의 변화에 따라 경제전망 및 외환시장의 불확실성이 커진 만큼 현재의 기준금리 수준을 유지하며 대내외 여건 변화를 점검하는 것이 적절하다고 판단하여 기준금리 동결을 결정하였습니다. 이후 진행된 2025년 2월 금통위에서는 기준금리 0.25%p. 인하를 단행하였으며 4월 금통위에서는 동결을 발표하였습니다. 이후 진행된 5월 금통위에서 한국은행은 기준금리 0.25%p. 인하를 발표하였습니다. 7월 금통위에서는 수도권 주택 가격 오름세 및 가계부채 증가세가 크게 확대되었고, 강화된 가계부채 대책의 영향을 주시할 필요성을 언급하면서 금리를 동결했습니다. 8월 금통위에서는 성장세는 전망의 불확실성이 여전히 높지만 내수를 중심으로 다소 개선되는 움직임을 보이고 있고 수도권 주택가격 및 가계부채 추이를 좀 더 살펴볼 필요가 있다고 설명하며 기준금리를 동결하였습니다. 이후 10월, 11월과 1월 금통위에서도 성장 흐름의 불확실성과 금융안정 측면의 리스크, 환율시장 등을 점검하며 기준금리를 동결하였으며, 이에 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 한국의 기준금리는 2.50%를 기록하고 있으며, 금리변동에 대한 모니터링이 필요할 것으로 판단됩니다.

향후 글로벌 경제에는 여전히 여러 지정학적 리스크와 금융·경기 불확실성이 상존하고 있습니다. 중동 지역에서는 지역 안보 긴장을 완전히 해소하지 못한 가운데, 우크라이나 전쟁 장기화, 미·중 간 경쟁 및 남중국해·대만 주변의 지정학적 긴장 등 다극화된 갈등 요인들이 글로벌 리스크로 부각되고 있습니다. 이러한 지정학적 요인은 에너지 시장, 공급망, 투자심리에 영향을 주며 원유 가격 변동성 확대와 인플레이션 리스크를 촉진할 수 있습니다. 또한 주요국의 통상정책 변화, 관세 갈등 및 무역 긴장 확대는 금융시장 변동성과 경기 둔화 우려를 자극하고 있으며, 일부 글로벌 기관에서는 성장 불균형과 정책 불확실성이 경기침체 가능성을 높인다는 진단을 내놓고 있습니다. 이러한 환경에서는 유가·원자재 가격의 불확실성이 투자심리에 부담을 주고, 신흥국 경기 약화와 함께 위험자산 회피 성향이 강화될 가능성이 있습니다. 따라서 기관투자자들은 개별 회사의 신용도 및 재무 안정성을 보다 면밀히 검토할 필요가 있으며, 실적 부진 기업이나 신용등급 하향 리스크가 있는 기업에 대한 투자 심리가 다소 위축될 수 있습니다.

■ 최종 공모희망금리 결정

금번 발행예정인 제10회 채권형 신종자본증권의 공모희망금리를 결정하기 위하여 발행회사와 대표주관회사는 (1) 등급민평금리의 국고채 대비 스프레드 (2) 유사업종 발행사례 (3) 채권시장 상황을 고려하였으며, 최종 공모희망금리는 아래와 같이 최종결정하였습니다.

구 분	내 용
제10회	수요예측시 공모희망금리는 4.20%~4.80%로 한다.

당사와 대표주관회사인 엔에이치투자증권(주)은 합리적으로 판단하여 공모희망금리밴드를 제시하였으나 금리를 확정 또는 보장하는 것이 아니므로, 투자 결정을 위한 판단 및 수요예측 및 청약 시 참고사항으로 활용해야 하며, 상기 공모희망금리는 수요예측에 따른 유효수요와 차이가 있습니다. 수요예측 후 유효수요 및 금리는 「무보증사채 수요예측 모범규준」 및 대표주관회사의 수요예측지침에 의거하여 대표주관회사가 결정하며, 필요시 발행회사와 협의합니다. 수요예측결과를 반영한 정정 신고서는 2026년 01월 23일에 공시할 예정입니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 수요예측

"발행회사"는 (주)메리츠금융지주를 지칭하며, "대표주관회사"는 엔에이치투자증권(주)를 지칭합니다.

1. "대표주관회사"는 "인수규정" 제2조 제7호 및 제12조에 따라 "수요예측"을 실시하여 "발행회사"와 협의하여 발행금액 및 발행금리를 결정한다. 단, 기관투자자(이하 "인수규정" 제2조 제8호에 의한 기관투자자로 한다. 이하 같다) 중 투자일임·신탁업자는 다음 요건을 충족하는 투자일임·신탁업자를 수요예측에 참여하도록 하며, 이에 대한 확인서를 받아야 한다.
 - (1) 투자일임·신탁고객이 기관투자자일 것, 다만 인수규정 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁과 법 시행령 제103조 제2호의 불특정금전신탁의 경우에는 기관투자자 여부에 관계없이 참여가 가능하다.
 - (2) 투자일임·신탁고객이 규정 제17조의2 제5항 제2호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정된 자가 아닐 것
2. 수요예측은 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 진행하며, 수요예측 프로그램은 "한국금융투자협회"의 "K-Bond" 프로그램을 사용한다. 단, 불가피한 상황이 발생할 경우 "발행회사"와 "대표주관회사"가 협의하여 수요예측 방법을 결정한다.
3. 수요예측기간은 2026년 01월 21일 09시부터 16시까지로 한다.
4. "본 사채"의 수요예측 공모희망 금리:
수요예측시 공모희망금리는 연 4.20%~4.80%로 한다.
5. "수요예측"에 따른 배정은 한국금융투자협회의 "무보증사채 수요예측 모범규준"에 따라 "대표주관회사"가 결정한다.
6. "수요예측"에 따른 배정 후, "대표주관회사"는 배정결과를 FAX 또는 전자우편의 형태로 배정받을 투자자에게 송부한다.
7. "대표주관회사"는 "수요예측" 결과를 "발행회사"에 한해서만 공유할 수 있다. 단, "대표주관회사"는 법원, 금융위원회 등 정부기관(준정부기관 및 정부기관에 준하거나 그 업무를 위탁받아 수행하는 감독기관 및 단체 등 포함)으로부터 자료 등의 요구를 받는 경우, 법률이 허용하는 범위 내에서 즉시 "발행회사"에 통지하고 법률이 허용하는 범위 내에서 최소한의 자료만을 제공한다.

8. "대표주관회사"는 수요예측 참여자의 불성실 수요예측 참여자 지정 여부를 확인하여야 한다.
9. "대표주관회사"는 수요예측 참여자의 신청수량 및 가격 기재시 착오방지 등을 위한 대책을 마련하여야 한다.
10. "대표주관회사"는 수요예측 참여자가 원하는 경우 금리대별로 희망물량을 신청할 수 있도록 하여야 한다.
11. "대표주관회사"는 집합투자업자의 경우 수요예측 참여시 고유재산, 투자일임재산 등 참여재산을 구분하여 접수하여야 한다.
12. "대표주관회사"는 수요예측기간 중 경쟁률을 공개하여서는 아니 된다.
13. "대표주관회사"는 공모금액 미달 등 불가피한 경우를 제외하고, 수요예측 종료 후 별도의 수요과약을 하여서는 아니 된다. 수요예측 종료 후, 제출된 증권신고서에 대한 금융감독원의 정정요구명령 등으로 인하여 발행일정이 변경될 경우에도 별도의 수요예측을 재실시하지 않고 최초의 수요예측 결과를 따른다.
14. "대표주관회사"는 수요예측 관련 사항을 기록하고 이와 관련된 자료를 발행일로부터 3년 이상 보관하여야 한다.
15. 기타 본 조에서 정하지 않은 사항은 무보증사채 수요예측 모범규준을 따른다.

나. 청약

1. 청약공고기간: 증권신고서 수리일 이후부터 청약개시일까지
2. 청약일: 2026년 01월 29일 09시부터 16시까지
3. 청약 및 배정방법
 - (1) 청약자는 소정의 청약서에 필요한 사항을 기재한 후 기명날인 또는 서명하여 청약취급처에 FAX 또는 전자우편의 형태로 제출하는 방법으로 청약한다.
 - (2) 청약자는 1인 1건에 한하여 청약할 수 있으며, "금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률"의 규정에 의한 실명확인이 된 계좌를 통하여 청약을 하거나 별도로 실명확인을 하여야 한다. 이중청약이 있는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 본다.
 - (3) "본 사채"에 투자하고자 하는 투자자(자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조 제5항에 규정된 전문투자자 및 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조에 따라 투자설명서의 교부가 면제되는자 제외)는 청약전 투자설명서를 교부받아야 한다.
- ① 교부장소: 인수회사의 본·지점
- ② 교부방법: "본 사채"의 투자설명서는 상기의 교부장소에서 인쇄된 문서의 방법 또는 전자문서의 방법으로 교부한다.
- ③ 교부일시: 2026년 01월 29일
- ④ 기타사항:
 - (i) "본 사채" 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부의사를 서면 등으로 표시하여야 하고, 전화·전신·모사전송, 전자우편 등으로도 투자설명서 수령거부의사를 표시할 수 있다. 해당지점은 "본 사채"의 투자설명서(수령/수령거부) 확인서를 보관하도록 한다.
 - (ii) 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 등의 방법으로 표시하지 않을 경우 "본 사채"의 청약에 참여할 수 없다.
4. 청약단위: 최저청약금액은 일십억원 이상으로 하며, 일십억원 이상은 일십억원 단위로 한다.
5. 청약증거금: "본 사채" 발행가액의 100%에 해당하는 금액으로 하고, 청약증거금은 2026년 01월 29일에 "본 사채"의 납입금으로 대체 충당하며, 청약증거금에 대하여는 이자를

지급하지 아니한다.

6. 청약취급처: "인수회사"의 본점

7. 청약서를 송부한 청약자는 당일 16시까지 청약증거금을 납부한다.

8. 청약기간 종료일 마감시간까지 청약서를 송부하지 아니한 청약에 대해서는 미청약으로 간주하고, 미청약에 대해서는 제6조 제2항을 따른다.

다. 배정

① 수요예측에 참여한 전문투자자 및 기관투자자(이하 "수요예측 참여자"로 한다. 이하 같다.)가 수요예측 결과에 따라 배정된 금액을 청약하는 경우에는 그 청약금액의 100%를 우선배정한다. 단, 우선배정 금액은 수요예측 참여자가 수요예측 결과에 따라 배정받은 금액과 청약금액 중 작은 금액으로 한다.

② "수요예측 참여자"의 총 청약금액이 발행금액 총액에 미달된 경우에 한하여 발행금액 총액에서 "수요예측 참여자"의 최종 배정금액을 공제한 잔액을 청약일 당일 16시까지 청약 접수한 전문투자자 및 기관투자자와 일반투자자에게 배정할 수 있으며, 이 경우 다음의 방법에 따른다.

(i) 전문투자자 및 기관투자자: 청약금액에 비례하여 안분배정하되, 청약자별 배정금액의 일 십억원 미만의 금액은 절사하며 잔여금액은 최대 청약자에게 배정한다. 단, 동순위 최대 청약자가 둘 이상인 경우에는 "대표주관회사"가 합리적으로 판단하여 배정한다.

(ii) 일반투자자: 전문투자자 및 기관투자자 배정 후 잔액이 발생한 경우, 그 잔액에 대하여 다음과 같은 방법으로 배정한다.

a. 총 청약건수가 미달된 모집총액을 최저청약단위로 나눈 건수를 초과하는 경우에는 추첨에 의하여 최저청약단위를 배정한다.

b. 총 청약건수가 미달된 모집총액을 최저청약단위로 나눈 건수를 초과하지 않는 경우에는 청약자의 청약금액에 관계없이 최저청약단위를 우선배정하고, 최저청약단위를 초과하는 청약분에 대하여는 그 초과 청약금액에 비례하여 최저청약단위로 안분배정한다.

③ 상기 제1호 내지 제3호의 배정에도 불구하고 미달금액이 발생하는 경우, 그 미달된 잔액에 대해서 "인수단"이 "인수비율"대로 안분하여 인수하기로 한다. 단, 최종 인수금액은 "인수회사"와 협의하여 "대표주관회사"와 "발행회사"가 결정할 수 있으나, 그 경우에도 제2조에서 정한 각 인수회사의 총액인수 물량범위를 초과할 수 없다.

※ 관련법규

<자본시장과 금융투자업에 관한 법률>

제9조 (그 밖의 용어의 정의)

⑤ 이 법에서 "전문투자자"란 금융투자상품에 관한 전문성 구비 여부, 소유자산규모 등에 비추어 투자에 따른 위험감수능력이 있는 투자자로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는자를 말한다. 다만, 전문투자자 중 대통령령으로 정하는 자가 일반투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우 금융투자업자는 정당한 사유가 있는 경우를 제외하고는 이에 동의하여야 하며, 금융투자업자가 동의한 경우에는 해당투자자는 일반투자자로 본다.<개정 2009.2.3>

1. 국가

2. 한국은행

3. 대통령령으로 정하는 금융기관

4. 주권상장법인. 다만, 금융투자업자와 장외파생상품 거래를 하는 경우에는 전문투자자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융투자업자에게 서면으로 통지하는 경우에 한한다.

5. 그 밖에 대통령령으로 정하는 자

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다. <개정 2013.5.28.>

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

<자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령>

제11조 (증권의 모집·매출)

① 법 제9조제7항 및 제9항에 따라 50인을 산출하는 경우에는 청약의 권유를 하는 날 이전 6개월 이내에 해당 증권과 같은 종류의 증권에 대하여 모집이나 매출에 의하지 아니하고 청약의 권유를 받은 자를 합산한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 합산 대상자에서 제외한다. <개정 2009.10.1., 2010.12.7., 2013.6.21., 2013.8.27., 2016.6.28., 2016.7.28.>

1. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 전문가

가. 전문투자자

나. 삭제 <2016.6.28.>

다. 「공인회계사법」에 따른 회계법인

라. 신용평가회사(법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자를 말한다. 이하 같다)

마. 발행인에게 회계, 자문 등의 용역을 제공하고 있는 공인회계사·감정인·변호사·변리사·세무사 등 공인된 자격증을 가지고 있는 자

바. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 전문가로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

2. 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 연고자

가. 발행인의 최대주주[「금융회사의 지배구조에 관한 법률」 제2조제6호가목에 따른 최대주주를 말한다. 이 경우 "금융회사"는 "법인"으로 보고, "발행주식(출자지분을 포함한다. 이하 같다)"은 "발행주식"으로 본다. 이하 같다]와 발행주식 총수의 100분의 5 이상을 소유한 주주

나. 발행인의 임원(「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함한다. 이하 이 호에서 같다) 및 「근로복지기본법」에 따른 우리사주조합원

다. 발행인의 계열회사와 그 임원

라. 발행인이 주권비상장법인(주권을 모집하거나 매출한 실적이 있는 법인은 제외한다)인 경우에는 그 주주

마. 외국 법령에 따라 설립된 외국 기업인 발행인이 종업원의 복지증진을 위한 주식매수제도 등에 따라 국내 계열회사의 임직원에게 해당 외국 기업의 주식을 매각하는 경우에는 그 국내 계열회사의 임직원

바. 발행인이 설립 중인 회사인 경우에는 그 발기인

사. 그 밖에 발행인의 재무상황이나 사업내용 등을 잘 알 수 있는 연고자로서 금융위원회가 정하여 고시하는 자

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자)

법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.<개정 2009.7.1., 2013.6.21., 2021. 1. 5.>

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
3. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

라. 상장신청예정일

- (1) 상장신청예정일 : 2026년 01월 29일
- (2) 상장예정일 : 2026년 01월 30일

마. 사채권교부예정일 및 교부장소

본 사채에 대하여는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제36조에 의하여 사채권을 발행하지 않고 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록한다.

사. 기타 모집 또는 매출에 관한 사항

- (1) 본 사채에 대하여는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제36조에 의하여 사채권을 발행하지 않고 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록한다.
- (2) 청약증거금: "본 사채" 발행가액의 100%에 해당하는 금액으로 하고, 청약증거금은 2026년 01월 29일에 "본 사채"의 납입금으로 대체 충당하며, 청약증거금에 대하여는 이자를 지급하지 아니한다.
- (3) 본 사채의 원리금지급의무에 대하여는 "발행회사"가 전적으로 책임을 진다.
- (4) 원금상환이나 이자지급을 이행하지 않을 경우 해당 원금 또는 이자분에 대한 지급일 다음날부터 실제 지급일까지의 경과기간에 대하여 본점소재지가 서울인 시중은행의 연체대출이율 중 최고이율을 적용한 연체이자를 지급합니다. 단, 연체대출 최고이율이 사채이자율을 하회하는 경우에는 사채이자율을 적용합니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 사채의 인수

[제10회]

(단위 : 원)

인수인			주 소	인수금액 및 수수료		인수조건
구분	명칭	고유번호		인수금액	수수료율	
대표	엔에이치투자증권(주)	00120182	서울특별시 영등포구 여의대로 108	50,000,000,000	0.25%	총액인수
인수	메리츠증권(주)	00163682	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	40,000,000,000	0.25%	총액인수

주1) 상기에 기재되어 있는 가액은 발행 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 대표주관회사와의 협의에 의해 본 사채의 발행총액은 전자등록총액 합계 금 이천억원(₩200,000,000,000) 이하의 범위 내에서 발행총액이 변경될 수 있습니다.

나. 사채의 관리계약

[제10회]

(단위 : 원)

사채관리회사		주 소	관리금액 및 수수료		관리조건
명칭	고유번호		관리금액	수수료 (정액)	
유진투자증권(주)	00131054	서울특별시 영등포구 국제금융로 24	90,000,000,000	11,000,000	-

주1) 상기에 기재되어 있는 가액은 발행 예정금액이며, 수요예측 결과에 따라 대표주관회사와의 협의에 의해 본 사채의 발행총액은 전자등록총액 합계 금 이천억원(W200,000,000,000) 이하의 범위 내에서 발행총액이 변경될 수 있습니다.

다. 특약사항

[일반사항]

"발행회사"는 "본 사채"의 상환을 완료하기 이전에 아래의 사항이 발생하였을 경우에는 지체 없이 "인수단"에게 통보하여야 한다.

1. "발행회사"의 발행어음 또는 수표의 부도 혹은 기타 사유로 금융기관으로부터 거래가 정지된 때
2. "발행회사"가 영업의 일부 또는 전부를 변경 또는 정지 또는 영업의 전부 또는 중요한 일부를 양도하고자 하는 때
3. "발행회사"의 영업목적의 변경
4. 화재, 홍수 등 천재지변, 재해로 "발행회사"에게 막대한 손해가 발생한 때
5. "발행회사"가 다른 회사를 인수 또는 합병하거나 "발행회사"가 다른 회사에 인수 또는 합병될 때, "발행회사"를 분할하고자 할 때, 발행회사의 중요한 자산 또는 영업의 전부 또는 중요한 일부를 양도할 때, 기타 발행회사의 조직에 관한 중대한 변경이 있는 때
6. 자산재평가법에 의하여 자산재평가 착수보고서와 재평가신고를 한 때
7. "발행회사" 자기자본의 100% 이상을 타법인에 출자하는 내용의 이사회결의 등 내부결의가 있는 때
8. "발행회사" 자기자본의 100% 이상의 차입 또는 기채를 그 내용으로 하는 이사회결의 등 내부결의가 있는 때
9. "발행회사"가 발행회사의 영업에 중대한 영향을 미치는 다른 회사의 영업 전부 또는 일부를 양수하고자 하는 때
10. 기타 "발행회사" 경영상 중대한 영향을 미치는 사항이 발생한 때

[후순위 특약사항]

제 3조의 조건들에도 불구하고, 본 사채에는 다음 특약이 적용된다.

1. 본 사채에 관한 원리금지급청구권은 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우에는 ① 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, ② 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, ③ 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위로 한다.
2. 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우 제1항의 ① 및 ②에 따른 채권을 제외한 다른 모든 채권을 우선 변제하고 잔여 재산이 있는 경우에 한하여 본 사채를 상환한다.
3. 본 사채 소지자는 이 계약의 각 조항 및 본 사채의 조건을 본 사채의 사채권자보다 선순위 채권자에게 불리하도록 변경할 수 없으며 위 제2항에 따라 본 사채의 원리금을 상환 받을 수 없음에도 원리금의 전부 또는 일부를 상환 받은 경우 그 수령한 금액을 즉시 발행회사에 반환하여야 하며, 위 제2항의 조건이 충족될 때까지 본 사채에 관한 권리를 자동채권으로 하여

발행회사에 대하여 상계할 수 없다.

4. 본 사채에는 후순위사채의 본질을 해할 우려가 있는 담보의 제공, 채무보증 등에 관한 약정은 존재하지 않으며, 만기 이전에 채권자의 임의에 의하여 발행회사는 상환하지 않는다.

II. 증권 주요 권리내용

1. 사채의 명칭, 주요 권리 내용, 발행과 관련한 약정 및 조건

가. 일반적인 사항

(단위 : 원)

회 차	금 액	만 기 일	연리이자율	옵션관련사항
제10회 신종자본증권	90,000,000,000	2056년 01월 29일	주1)	-

주1) 본 사채는 2026년 01월 21일 09시부터 16시까지 한국금융투자협회 K-Bond 프로그램 및 FAX 접수방법을 통해 실시하는 수요예측 결과에 따라 권면이자율 및 발행수익률이 결정될 예정입니다.

주2) 수요예측 시 공모희망금리는 4.20%~4.80% 입니다.

주3) 수요예측 결과에 의해 확정된 확정 금리는 2026년 01월 23일 정정신고서를 통해 공시할 예정입니다.

(1) 당사가 발행하는 제10회 채권형 신종자본증권에는 Call-Option이 부여되어 있습니다.

[사채의 중도상환(Call option)]

(1) 본 사채의 보유자는 어떠한 경우에도 발행회사에 대하여 본 사채의 중도상환을 요구할 수 없다.

(2) 발행회사는 그의 선택에 따라 본 사채의 발행일로부터 5년째 되는 날 또는 그 이후의 각 이자지급기일(그 날이 영업일이 아닌 경우 직후 도래하는 영업일을 말한다)에 필요에 의해 언제든지 본 사채의 전부를 상환할 수 있다.

(3) 다음의 사유가 발생하거나 발생하였던 경우, 발행회사는 그 선택에 따라 각 이자지급기일에 본 사채의 전부 또는 일부를 만기 전에 상환할 수 있다.

(가) '자본시장과 금융투자업에 관한 법률', 그 하위 법령 내지 규정, 또는 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 회계상 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 또는

(나) 세금 관련 법령의 제정, 개정 또는 법해석의 변경(과세관청의 관련 법령에 대한 해석 및 관할 권 있는 법원의 판결 등을 포함한다) 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세금 관련 법령상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우

(4) 위 (2), (3)호에 따라 발행회사가 본 사채를 상환하는 경우, 발행회사는 본 사채의 원금과 해당 중도상환일까지 발생하였으나 지급되지 아니한 이자(일할 계산)를 합한 금액을 상환하여야 한다. 중도상환일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일을 중도상환일로 하되, 그 다음 첫번째 영업일에 지급하되, 그 같이 늦추어 지급하더라도 늦추어진 일수에 대하여는 따로 이자를 계산하여 지급하지 아니한다.

(5) 위 (2), (3)호에 따라 발행회사가 본 사채를 중도상환하고자 하는 경우, 해당 중도상환일로부터 5영업일 전까지 중도 상환에 관한 사항을 본 사채의 보유자, 한국예탁결제원 및 원리금지급대행기관에게 통지하여야 한다.

(2) 본 사채는 주식으로 전환될 수 있는 전환청구권이 부여되어 있지 않으며, '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 따라 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하므로, 실물 사

채권을 발행하지 아니합니다.

(3) 본 사채는 후순위사채로서 본 사채에 관한 원리금 지급 청구권은 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우에는 ① 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, ② 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, ③ 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위입니다. 따라서 투자자께서는 본 사채의 후순위 특약사항 등의 사채발행조건에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

제 8 조 (후순위 특약)

제 3조의 조건들에도 불구하고, 본 사채에는 다음 특약이 적용된다.

1. 본 사채에 관한 원리금지급청구권은 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우에는 ① 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, ② 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, ③ 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위로 한다.
2. 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우 제1항의 ① 및 ② 에 따른 채권을 제외한 다른 모든 채권을 우선변제하고 잔여재산이 있는 경우에 한하여 본 사채를 상환한다.
3. 본 사채 소지자는 이 계약의 각 조항 및 본 사채의 조건을 본 사채의 사채권자보다 선순위 채권자에게 불리하도록 변경할 수 없으며 위 제2항에 따라 본 사채의 원리금을 상환 받을 수 없음에도 원리금의 전부 또는 일부를 상환 받은 경우 그 수령한 금액을 즉시 발행회사에 반환하여야 하며, 위 제2항의 조건이 충족될 때까지 본 사채에 관한 권리를 자동채권으로 하여 발행회사에 대하여 상계할 수 없다.
4. 본 사채에는 후순위사채의 본질을 해할 우려가 있는 담보의 제공, 채무보증 등에 관한 약정은 존재하지 않으며, 만기 이전에 채권자의 임의에 의하여 발행회사는 상환하지 않는다.

제 9 조(후순위자의 의무)

1. 본 사채의 모든 조항은 선순위채권자가 본 사채의 사채권자보다 불리하도록 변경되어서는 안된다.
2. 본 사채의 사채권자가 제8조 제1항 내지 제3항에 따라 변제 또는 배당을 받을 수 없음에도 불구하고 원리금의 전부 또는 일부를 받은 경우에는 본 사채의 사채권자는 그 수령한 금액을 즉시 "발행회사"에게 반환하도록 한다.
3. 제8조 제1항 내지 제4항 상의 조건이 충족될 때까지 본 사채의 사채권자는 본 계약상의 사채를 자동채권으로 하여 상계할 수 없다.

(4) 본 사채에는 금리조정에 관한 사항이 포함되어 있습니다. 따라서 투자자께서는 본 사채의 금리조정 등의 사채발행조건에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

제 3 조 (본 사채 조건에 관한 사항)

- (1) 본 사채의 사채발행일(해당일 포함)로부터 "최초이자율조정일"(아래에서 정의됨. 해당일 불포함)까지의 기간 동안의 이자율은 "대표주관회사"와 "발행회사"가 2026년 01월 05일 체결한 대표주관계약에서 정한 바에 따라 실시한 수요예측의 결과를 반영하여 "대표주관회사"와 "발행회사"가 협의

하여 결정된 이자율로 한다. 수요예측 시 공모희망금리는 연 4.20%~4.80%로 한다.

(2) 본 사채의 이자율은 본 사채의 발행일로부터 '매 5년째 되는 날'(이하 각 "금리조정일"이라고 하며, 본 사채의 발행일로부터 '5년째 되는 날'을 "최초이자율조정일"로 한다)에 조정된다. 금리조정일에 조정되는 이율은 가목의 기준금리와 나목의 가산금리의 합으로 결정된다.

(가) 기준금리 : 각 금리조정일 2영업일 전에 금융투자협회(또는 동 협회의 승계인)가 최종으로 제공하는 5년 만기 국고채권의 최종호가수익률. 다만, 여하한 사유로 인하여 5년 만기 국고채권이 폐지되거나, 5년 만기 국고채권의 최종호가수익률이 금융투자협회에 의해 고시되지 않거나, 5년 만기 국고채권의 발행물량이 현저히 감소하여 동 최종호가수익률이 기준금리 결정의 기준이 되기에 적절하지 않다고 발행회사가 판단하는 경우, 발행회사는 기준금리 산정의 객관성이 담보되고 시장의 관행에 부합하는 방법에 따라 산정된 합리적인 수준에서의 기준금리를 적용할 수 있다.

(나) 가산금리 : 수요예측을 통해 결정된 본 사채의 이자율과 수요예측일 기준 금융투자협회에서 최종으로 제공하는 5년 만기 국고채권 최종호가수익률(소수점 셋째 자리 이하 절사)의 차에 연 2.00%를 더한 금리

(다) 특정 금리조정일에 재산정된 이율은 해당 금리조정일(당일 포함)으로부터 그 다음 금리조정일(해당일 불포함)까지의 기간동안 적용된다. 다만, 만기일 직전의 금리조정일(이하 "최종 금리조정일")에 재산정된 이율은 최종 금리조정일(당일 포함)부터 만기일(해당일 불포함)까지 적용된다.

(라) 본 호에 따라 이율이 조정된 경우, "발행회사"는 한국예탁결제원과 원리금지급대행기관에게 변경된 이율을 통지해야 한다.

나. 기한의 이익 상실에 관한 사항 ("사채관리계약서 제1-2조 15항")

당사가 본 사채의 발행과 관련하여 유진투자증권(주)과 맺은 사채관리계약과 관련하여 의무조항을 위반한 경우 본 사채의 사채권자 및 사채관리회사는 사채권자집회의 결의에 따라 당사에 대해 서면통지를 함으로써 당사가 본 사채에 대한 기한의 이익을 상실함을 선언할 수 있습니다. 기타 자세한 사항은 "사채관리계약서"를 참고하시기 바랍니다. ("발행회사" 또는 "갑"은 (주)메리츠금융지주를 말하며 "을" 또는 "사채관리회사"는 유진투자증권(주)을 지칭합니다.)

15. "발행회사"의 기한의 이익상실

(1) "발행회사"는 다음 각 목의 경우 즉시 "본 사채"에 관한 기한의 이익을 상실하며, 이 사실을 공고하고 자신이 알고 있는 사채권자에게 이를 통지하여야 한다.

(가) 파산, 회생, 기업구조조정절차 기타 이와 유사한 도산절차 개시

(나) 법원의 해산명령 또는 해산 판결

(다) 주주총회의 해산결의

다. 발행회사의 의무 및 책임("사채관리계약서 제2절")

구분	원리금지급	조달자금의 사용	담보권 설정제한
내용	계약에서 정하는 시기와 방법에 따라 원리금 지급 (제2-1조)	기타자금 (제2-2조, 제1-2조 제14호)	본 사채의 상환을 담보하기 위한 담보권 설정 불가 (제2-6조)
구분	사채관리계약 이행상황보고서	사채관리회사에 대한 보고 및 통지의무	발행회사의 책임

내용	사업보고서 및 반기보고서 제출일로부터 30일 이내에 사채관리계약이행상황보고서를 작성하여 제출 (제2-3조)	사업보고서, 분/반기보고서, 주요사항보고서 제출시 통지, 기한이익상실사실, 후순위 특약 사유 발생 등 (제2-4조)	허위 또는 중대한 정보가 누락된 자료 및 정보를 제출하거나 불성실한 이행으로 인하여 손해를 발생시킬시 배상의 책임 (제2-5조)
----	--	---	--

"발행회사" 또는 "갑"은 (주)메리츠금융지주를 말하며 "을" 또는 "사채관리회사"는 유진투자증권(주)을 지칭합니다.

제2-1조(발행회사의 원리금지급의무)

- ① “갑”은 사채권자에게 본 사채의 발행조건 및 본 계약에서 정하는 시기와 방법으로 원리금을 지급할 의무가 있다.
- ② “갑”은 원리금지급의무를 이행하기 위하여 ‘본 사채에 관한 지급대행계약’에 따라 지급대행자인 (주)우리은행 여의도중앙기업영업지원팀에게 기한이 도래한 원금과 이자를 지급할 수 있는 지급자금을 예치하여야 하고, “갑”은 이를 “을”에게 통지하여야 한다.
- ③ “갑”이 원금 또는 이자지급의무를 이행하지 아니한 때에는 동 연체금액에 대하여 제1-2조 제11호에서 규정한 연체이자를 지급하여야 하며, 이 경우 연체이자 지급할 날(본 계약 제1-2조 제15호에 따라 기한이익이 상실된 경우에는 기한이익상실에 따른 변제기일)로부터 기산하여 이를 실제 지급한 날의 직전일 까지 계산 한다.

제2-2조(조달자금의 사용)

- ① “갑”은 본 사채의 발행으로 조달한 자금을 제1-2조 제14호에서 규정하고 있는 사용목적에 우선적으로 사용하여야 한다.
- ② “갑”은 금융위원회에 증권발행실적보고서를 제출하는 경우 지체 없이 그 사실을 “을”에게 통지하여야 한다.

제2-3조 (사채관리계약이행상황보고서)

- ① "갑"은 금융위원회 등에 제출하는 사업보고서 및 반기보고서 제출일로부터 30일 이내에 본 사채와 관련하여 <별첨1> 양식의 사채관리계약이행상황보고서를 작성하여 "을"에게 제출하여야 한다.
- ② 제1항의 사채관리계약이행상황보고서에는 "갑"의 외부감사인이 사채관리계약이행 상황보고서의 내용에 사실과 상위한 사항이 없는가를 확인한 확인서 및 관련증빙자료를 첨부하여야 한다. 단, 사채관리계약이행상황보고서의 내용이 "갑"의 외부감사인이 작성한 직전 기말 또는 반기 감사보고서(검토보고서)의 내용과 일치하거나 동 보고서의 내용에서 확인될 수 있는 경우에는 위 확인서의 제출을 감사보고서(검토보고서)의 제출로 갈음할 수 있다.
- ③ "갑"은 제1항의 사채관리계약이행상황보고서에 "갑"의 대표이사, 재무담당책임자가 기명날인하도록 하여야 한다.
- ④ "을"은 사채관리계약이행상황보고서를 "을"의 홈페이지에 게재하여야 한다.

제2-4조(발행회사의 사채관리회사에 대한 보고 및 통지의무)

- ① “갑”은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 “법”) 제159조 또는 제160조에 따라 보고서를 제출한 경우 지체 없이 그 사실을 “을”에게 통지하여야 한다.

- ② “갑”이 법 제161조의 규정에 의하여 신고를 하여야 하는 때에는 신고의무 발생일에 지체 없이 신고한 내용을 “을”에게 통지하여야 한다.
- ③ “갑”은 본 계약 제1-2조 제8호(사채의 상환방법과 기한), 제1-2조 제12호(이자지급의 연기), 제1-2조 제15호("발행회사"의 기한의 이익상실), 제1-2조 제16호(사채의 중도 상환) 및 제1-2조 제17호(후순위 특약)의 사유가 발생한 경우에는 지체 없이 이를 “을”에게 통지하여야 한다.
- ④ “갑”은 본 사채 이외의 다른 금전지급채무에 관하여 기한이익을 상실한 경우에는 이를 “을”에게 즉시 통지하여야 한다.
- ⑤ “을”은 단독 또는 공동으로 ‘본 사채의 미상환액’의 10분의1 이상을 보유하는 사채권자가 요구하는 경우에는 관계법령의 위반이 없는 이상 “갑”으로부터 제공받은 자료 및 정보의 사본을 요구일로부터 7일 이내에 교부하여야 한다.

제2-5조(발행회사의 책임)

“갑”이 본 계약과 관련된 사항을 이행함에 허위 또는 중대한 정보가 누락된 자료 및 정보를 제출하거나 불성실한 이행으로 인하여 “을” 또는 본 사채권자에게 손해를 발생시킨 때에는 “갑”은 이에 대하여 배상의 책임을 진다.

제2-6조(담보권)

본 사채는 무담보로 발행되며 발행일 이후 어떠한 형태로도 본 사채의 상환을 담보하기 위한 담보권 설정을 할 수 없다.

2. 사채관리회사에 관한 사항

가. 사채관리회사의 사채관리 위탁조건

[제10회]

(단위 : 원)

사채관리회사		주 소	관리금액 및 수수료		관리 조건
명칭	고유번호		관리금액	수수료 (정액)	
유진투자증권(주)	00131054	서울특별시 영등포구 국제금융로 24	90,000,000,000	11,000,000	-

주) 본 사채의 위탁금액은 수요예측 후 확정될 예정으로, 수요예측 결과에 따라 사채관리 위탁금액이 조정될 수 있습니다.

나. 사채관리회사와 주관회사 또는 발행회사와의 거래 관계, 사채관리회사의 사채관리 실적, 사채관리 담당 조직 및 연락처 등

(1) 사채관리회사와 주관회사 또는 발행회사와의 거래 관계

구 분		해당 여부
주주 관계	사채관리회사가 발행회사의 최대주주 또는 주요주주 여부	해당 없음
계열회사 관계	사채관리회사와 발행회사 간 계열회사 여부	해당 없음

임원겸임 관계	사채관리회사의 임원과 발행회사 임원 간 겸직 여부	해당 없음
채권인수 관계	사채관리회사의 주관회사 또는 발행회사 채권인수 여부	해당 없음
기타 이해관계	사채관리회사와 발행회사 간 사채관리계약에 관한 기타 이해관계 여부	해당 없음

(2) 사채관리회사의 사채관리 실적

(단위: 건, 억원)

구분	실적				
	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년
계약체결 건수	12건	5건	12건	14건	17건
계약체결 위탁금액	20,270억	3,780억	17,000억	13,420억	18,950억

주) 2025년 사채관리 실적은 증권신고서 제출일 직전 영업일 기준

(3) 사채관리회사 담당 조직 및 연락처

사채관리회사	담당조직	연락처
유진투자증권(주)	Coverage팀	02-368-6275

다. 사채관리회사의 권한("사채관리계약서 제4-1조, 제4-2조")

"갑" 또는 "발행회사"는 (주)메리츠금융지주를 지칭하며, "을" 또는 "사채관리회사"는 유진투자증권(주)을 지칭합니다.

제4-1조 (사채관리회사의 권한)

① "을"은 다음 각 호의 행위를 할 수 있다. 단, 1)사채권자집회의 결의가 있거나 2)단독 또는 공동으로 '본 사채의 미상환잔액'의 3분의2이상을 보유한 사채권자의 동의가 있는 경우로서 이에 근거한 사채권자의 서면에 의한 지시가 있는 경우 "을"은 다음 각 호의 행위를 하여야 한다. 다만, 동 단서에 따른 지시에 의해 "을"이 해당행위를 하여야 하는 경우라 할지라도 "갑"의 잔존 자산이나 자산의 집행가능성 등을 고려할 때 소송의 실익이 없거나 투입되는 비용을 총당하기에 충분한 정도의 배당가능성이 없다는 점을 "을"이 독립적인 회계 또는 법률자문을 통하여 혹은 기타 객관적인 자료를 근거로 소명할 수 있는 경우, "을"은 해당 요청을 하는 사채권자들에게, 다음 각 호의 행위 수행에 필요한 비용의 선급이나 그 지급의 이행보증, 기타 소요 비용 총당에 필요한 합리적 보상을 제공할 것을 요청할 수 있고, 그 요청의 실현 시까지 "을"은 상기 지시에 응하지 아니할 수 있다.

1. 원금 및 이자의 지급의 청구, 이를 위한 소제기 및 강제집행의 신청
2. 원금 및 이자의 지급청구권을 보전하기 위한 가압류·가처분 등의 신청
3. 다른 채권자에 의하여 개시된 강제집행절차에서의 배당요구 및 배당이의
4. 파산, 회생절차 개시의 신청
5. 파산, 회생절차 개시의 신청에 관한 재판에 대한 즉시항고
6. 파산, 회생절차에서의 채권의 신고, 채권확정의 소제기, 채권신고에 대한 이의, 회생계획안의 인

가결정에 대한 이의

7. "갑"이 다른 사채권자에 대하여 한 변제, 화해 기타의 행위가 현저하게 불공정한 때에는 그 행위의 취소를 청구하는 소제기 및 기타 채권자취소권의 행사
 8. 사채권자집회의 소집 및 사채권자집회 결의사항의 집행(사채권자집회 결의로써 따로 집행자를 정한 경우는 제외)
 9. 사채권자집회에서의 의견진술
 10. 기타 사채권자집회 결의에 따라 위임된 사항
- ② 제1항의 행위 외에도 “을”은 본 사채의 원리금을 지급받거나 채권을 보전하기 위하여 필요한 재판상·재판외의 행위를 할 수 있다.
- ③ “을”은 다음 각 호의 사항에 대해서는 사채권자 집회의 유효한 결의가 있는 경우 이에 따라 재판상, 재판외의 행위로서 이를 행할 수 있다.
1. 본 사채의 발행조건의 사채권자에게 불이익한 변경 : 본 사채 원리금지급채무액의 감액, 기한의 연장 등
 2. 사채권자의 이해에 중대한 관계가 있는 사항 : “갑”의 본 계약 위반에 대한 책임의 면제 등
- ④ 본 조에 따른 행위를 함에 있어서 “을”이 지출하는 모든 비용은 이를 “갑”의 부담으로 한다.
- ⑤ 전 항의 규정에도 불구하고 “을”은 “갑”으로부터 본 사채의 원리금 변제로서 지급받거나 집행, 파산, 회생절차 등을 통해 배당 받은 금원에서 자신이 지출한 전항의 비용을 최우선적으로 총당할 수 있다. 이 경우 “을”의 비용으로 총당된 한도에서 사채권자들은 “갑”으로부터 본 사채에 대해 유효한 원리금의 지급을 받지 아니한 것으로 보며 해당 금액에 대하여 사채권자는 여전히 “갑”에 대한 사채권자로서의 권리를 보유한다. 만일, 제1항 본문 후단에 따른 “을”의 비용 선급 등 요청에 따라 해당 비용을 선급하거나 대지급한 사채권자가 있는 경우 그 실제 지급된 금액의 범위에서 본 항에 의한 “을”의 비용 우선 총당 권리는 해당 금원을 선급 또는 대지급한 사채권자들에게 그 실제 지출한 금액의 비율에 따라 안분비례 하여 귀속한다.
- ⑥ “갑” 또는 사채권자의 요구가 있는 경우 “을”은 본 조의 조치와 관련하여 지출한 비용의 명세를 서면으로 제공하여야 한다.
- ⑦ 본 조에 의한 행위에 따라 “갑”으로부터 지급 받는 금원이 있거나 집행, 파산, 회생절차 등을 통해 배당 받은 금원이 있는 경우, “을”은 이로부터 제5항에 따라 우선 총당할 권리가 있는 비용에 이를 총당하고(만일 대지급한 사채권자가 있는 경우에는 그 증빙을 받아 해당 사채권자에게 그 대지급한 금원을 지급한다) 나머지 금원은 이를 선량한 관리자의 주의로서 보관한다.
- ⑧ “을”은 제7항에 따라 보관하게 되는 금원(이하 이 조에서 “보관금원”)이 발생하는 경우, 즉시 사채권자들로 하여금 자신의 사채에 기한 권리를 신고하도록 공고 하여야 한다. 이 경우 권리의 신고 기간은 1개월 이상이어야 한다. 만일, “갑”이 지급한 금원이나 집행, 파산 또는 회생 등의 절차에 의해 배당 받은 금원이 전부가 아니라 일부에 해당하고 장래 추가적인 지급이나 배당이 있는 경우 그 실제 지급이나 배당을 수령한 즉시 “을”은 이를 공고 하여야 한다.
- ⑨ 전항 기재 권리 신고기간 종료시 “을”은 신고된 각 사채권자에 대해, 제7항의 보관금원을 “본 사채의 미상환잔액”에 따라 안분비례 하여 사채 권면이나 전자증권법 제39조에 따른 소유자증명서(이하 “소유자증명서”라 한다)와의 교환으로써 해당 금원을 지급한다. 만일, “갑”이 지급한 금원이나 집행, 파산 또는 회생 등의 절차에 의해 배당 받은 금원이 전부가 아니라 일부에 해당하고 장래 추가적인 지급이나 배당이 예정 되어 있거나 합리적으로 예상되는 경우 “을”은 교부받은 사채권이나 소유자증명서에 지급하는 금액을 기재하거나 이 뜻을 기재한 별도 서면을 첨부하고 기명날인하여 이를 해당 사채권자에게 반환하며, 해당 사채를 보유하는 사채권자가 차회에 추가적인 지급을 받고자 하는 경우 반드시 이와 같이 “을”이 기재한 지급의 뜻이 기재되거나 그와 같은 뜻이 기재된 문서가 첨부된 사채권이나 소유자증명서를 다시 “을”에게 교부하여야 한다.
- ⑩ 사채 미상환 잔액을 산정함에 있어 “을”이 사채권자가 제공한 소유자증명서나 사채권을 신뢰하여 이를 기초로 보관금원을 분배한 경우 “을”은 이에 대해 과실이 있지 아니하다.
- ⑪ 신고기간 종료시까지 해당 사채권자가 권리를 신고하지 아니하거나 권리신고를 하고도 이후 사

채권이나 소유자증명서를 교부하고 지급을 신청하지 아니한 경우 해당 사채권자에게 지급될 금원은 이를 공탁할 수 있다.

⑫ 보관금원에 대해 보관기간 동안의 이자 발생하지 아니하며 “을”은 이를 지급할 책임을 부담하지 아니 한다.

제4-2조 (사채관리회사의 조사권한 및 발행회사의 협력의무)

① “을”은 다음 각 호의 사유가 있는 경우에는 “갑”의 업무 및 재산상황에 대하여 정보 및 자료의 제공요구, 실사 등 조사를 할 수 있고, “갑”은 이에 성실히 협력하여야 한다.

1. “갑”이 본 계약을 위반하였거나 위반하였다는 합리적 의심이 있는 경우

2. 기타 본 사채의 원리금지급에 관하여 중대한 영향을 미친다고 합리적으로 판단되는 사유가 발생하는 경우

② 단독 또는 공동으로 본 사채의 미상환잔액의 과반수이상을 보유한 사채권자가 제1항 각 호 소정의 사유를 소명하여 “을”에게 서면으로 요구하는 경우 “을”은 제1항의 조사를 하여야 한다. 다만, “을”이 “갑”의 잔존 자산이나 자산의 집행가능성 등을 고려하여 조사나 실사의 실익이 없거나 투입되는 비용을 충당하기에 충분한 정도의 배당가능성이 없거나 사채권자의 소명 내용이 합리적인 근거를 결하였음을 독립적인 회계 또는 법률자문 결과, 기타 객관적인 자료를 근거로 소명하는 경우 “을”은 사채권자집회에서 결의 또는 해당 요청을 하는 사채권자에게, 해당 조치 수행에 필요한 비용의 선급이나 그 지급의 이행보증 기타 소요 비용 충당에 필요한 합리적 보장을 제공할 것을 요청할 수 있고 그 실현 시까지 상기 지시에 응하지 아니할 수 있다.

③ 제2항에 따른 사채권자의 요구에도 불구하고 “을”이 조사를 하지 아니하는 경우에는 제2항의 규정 여하에 불구하고, 사채권자집회의 결의, 또는 단독 또는 공동으로 본 사채의 미상환잔액의 3분의 2 이상을 보유한 사채권자의 동의를 얻어 사채권자는 직접 또는 제3자를 지정하여 제1항의 조사를 할 수 있다.

④ 제1항 내지 제3항의 규정에 의한 “을”의 자료제공요구 등에 따른 비용은 “갑”이 부담한다. 다만, 해당 조사나 자료요구 및 실사 등은 합리적인 범위에 의한 것이어야 하며 이를 초과할 경우의 비용에 대하여는 “갑”이 이를 부담하지 아니한다.

⑤ “갑”의 거절, 방해, 비협조 혹은 자료 미제공 등으로 인한 조사나 실사 미진행시 “을”은 이에 대하여 책임을 부담하지 아니한다.

⑥ 본 조의 자료제공요구나 조사, 실사 등과 관련하여 “갑”이 상기 제1항 각 호 소정의 사유에 해당하지 아니함을 증빙하거나 자료 등을 공개하지 아니할 법규적인 의무가 있음을 증빙할 수 있는 합리적인 근거 없이 자료제공, 조사 혹은 실사에 대한 협조를 거절하거나, 이를 방해한 경우 이는 “갑”의 이 계약상의 의무위반을 구성한다.

라. 사채관리회사의 의무 및 책임("사채관리계약서 제4-3조, 제4-4조")

“갑” 또는 “발행회사”는 (주)메리츠금융지주를 지칭하며, “을” 또는 “사채관리회사”는 유진투자증권(주)을 지칭합니다.

제4-3조(사채관리회사의 공고의무)

① “갑”의 원리금지급의무 불이행이 발생하여 계속되고 있는 경우에는, “을”은 이를 알게 된 때로부터 7일 이내에 그 뜻을 공고하여야 한다.

② 본 계약 제1-2조 제8호(사채의 상환방법과 기한), 제1-2조 제12호(이자지급의 연기), 제1-2조 제15호(“발행회사”의 기한의 이익상실), 제1-2조 제16호(사채의 중도 상환) 및 제1-2조 제17호(후

순위 특약)의 사유가 발생한 경우에는 “을”은 즉시 그 뜻을 공고하여야 한다. 다만, 발생한 사정의 성격상 외부에서 별도의 확인조사를 행하지 아니하거나 “갑”의 자발적 통지나 협조가 없이는 그 발생 여부를 확인할 수 없거나 그 확인이 현저히 곤란한 사정이 있는 경우에는 그렇지 아니하며 이 경우 “을”이 이를 알게 된 때 즉시 그 뜻을 공고하여야 한다.

제4-4조 (사채관리회사의 의무 및 책임)

- ① “갑”이 “을”에게 제공하는 보고서, 서류, 통지를 신뢰함에 대하여 “을”에게 과실이 있지 아니하다. 다만, “을”이 그 내용상 오류를 알고 있었던 경우이거나 중과실로 이를 알지 못한 경우에는 그렇지 아니 하며, 본 계약에 따라 “갑”이 “을”에게 제출한 보고서, 서류, 통지 기재 자체로서 '기한이익상실 사유'의 발생이나 기타 “갑”의 본 계약위반이 명백한 경우에는, 실제로 “을”이 위의 사유 또는 위반을 알았는가를 불문하고 그러한 보고서, 서류, 통지 수령일의 익일로부터 7일이 경과하면 이를 알고 있는 것으로 간주한다.
- ② “을”은 선량한 관리자의 주의로써 본 계약상의 권한을 행사하고 의무를 이행하여야 한다.
- ③ “을”이 본 계약이나 사채권자집회 결의를 위반함에 따라 사채권자에게 손해가 발생한 때에는 이를 배상할 책임이 있다.

마. 사채관리회사의 사임 등 변경에 관한 사항("사채관리계약서 제4-6조")

“갑” 또는 “발행회사”는 (주)메리츠금융지주를 지칭하며, “을” 또는 “사채관리회사”는 유진투자증권(주)을 지칭합니다.

제4-6조 (사채관리회사의 사임)

- ① “을”은 본 계약의 체결 이후 상법시행령 제27조 각 호의 이익충돌사유가 발생한 경우에는 그 사유의 발생일로부터 30일 이내에 사임하여야 한다. “을”이 사임하지 아니하는 경우에는 각 사채권자는 법원에 “을”의 해임과 사무승계자의 선임을 청구할 수 있다. 다만, 새로운 사채관리회사가 선임되기 까지 “을”의 사임은 효력을 갖지 못하고 “을”은 그 의무를 계속하여야 하며, 이와 관련하여 “을”은 자신의 책임으로 이익 상충 및 정보교류차단을 위한 적절한 조치를 취하여야 하고, 그 위반 시 이에 따른 책임을 부담한다. 만일, 새로운 사채관리회사의 선임에 따라 추가 되는 비용이 있는 경우 이는 “을”의 부담으로 한다.
- ② 사채관리회사가 존재하지 아니하게 된 때에는 “갑”과 사채권자집회의 일치로써 그 사무의 승계자를 정할 수 있다. 이 경우 합리적인 특별한 사정이 없는 한 사채관리회사의 보수 및 사무처리비용 기타 계약상의 의무에 있어서 발행회사가 부당하게 종전에 비하여 불리하게 되어서는 아니된다.
- ③ “을”이 사임 또는 해임된 때로부터 30일 이내에 사무승계자가 선임되지 아니한 경우에는 단독 또는 공동으로 본 사채의 미상환잔액의 10분의 1 이상을 보유하는 사채권자는 법원에 사무승계자의 선임을 청구할 수 있다.
- ④ “을”은 “갑”과 사채권자집회의 동의를 얻어서 사임할 수 있으며, 부득이한 사유가 있는 경우에 법원의 허가를 얻어 사임할 수 있다.
- ⑤ “을”의 사임이나 해임은 사무승계자가 선임되어 취임할 때에 효력이 발생하고, 사무승계자는 본 계약상 규정된 모든 권한과 의무를 가진다.

바. 기타 사항

사채관리회사인 유진투자증권(주)은 선량한 관리자의 주의로써 사채관리계약상의 권한을 행사하고 의무를 이행하여야 합니다. 기타 자세한 사항은 첨부된 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

III. 투자위험요소

1. 사업위험

가. 금융지주회사로서의 위험

당사는 금융지주회사로 금융지주회사는 관련 법률에 의해 자회사에 대한 자금지원, 자회사에 대한 출자지원 및 관리 등 자회사의 경영관리 업무와 그에 부수하는 업무 외에 다른 영리 목적의 업무를 영위할 수 없습니다. 따라서 **자회사의 경쟁력 및 영업실적에 의해 회사의 경쟁력과 수익에 직접적인 영향**을 받습니다. 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 당사의 자회사는 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 등 3개사이며, **당사의 위험을 검토하기 위해서는 자회사 및 주요 종속회사의 영업 현황에 대한 포괄적인 검토가 필요**하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 2011년 3월 국내 최초의 보험지주회사로 설립된 금융지주회사로서 종속회사등에 대한 지배 내지 경영관리, 자회사에 대한 출자 또는 자회사 등에 자금지원을 위한 자금조달, 자회사 등과의 공동상품의 개발·판매 및 설비·전산시스템 등의 공동 활용 등을 위한 사무지원, 기타 인·허가를 요하지 아니하는 업무 등 자회사의 경영관리업무와 그에 부수하는 업무를 영위합니다. 이를 제외하고 당사는 영리를 목적으로 하는 다른 업무를 영위할 수 없습니다.

금융지주회사의 주요 수익은 자회사 배당금 등으로 구성됩니다. 금융지주회사는 종속 자회사 각 사의 경영성과에 의해 실적이 산출되며, 종속 자회사들의 대외 경쟁력이 금융지주회사의 핵심 경쟁요소입니다. 당사의 주력 자회사는 손해보험사, 증권사 등 금융회사이며, 각 금융자회사의 경쟁력에 따라 당사의 경쟁력과 수익이 결정됩니다. 금융 자회사들에 대한 금융지주사의 지분율이 반영되어 배당수익 규모가 결정됩니다.

[금융지주회사의 주요 자회사 지분율 현황]

(단위 : %)

구분	지분율	구분	지분율	구분	지분율	구분	지분율
신한금융지주		KB금융지주		농협금융지주		BNK금융지주	
신한은행	100.0	국민은행	100.0	농협은행	100.0	부산은행	100.0
신한라이프생명보험	100.0	KB증권	100.0	NH투자증권	61.9	경남은행	100.0
신한투자증권	100.0	KB손해보험	100.0	농협생명보험	100.0	BNK캐피탈	100.0

구분	지분율	구분	지분율	구분	지분율	구분	지분율
하나금융지주		iM금융지주		JB금융지주		한국투자금융지주	
하나은행	100.0	iM뱅크	100.0	광주은행	100.0	한국투자증권	100.0
하나증권	100.0	iM증권	87.9	전북은행	100.0	한국투자저축은행	100.0
하나캐피탈	100.0	iM라이프생명보험	100.0	JB우리캐피탈	100.0	한국투자캐피탈	100.0

주) 주요 자회사 : 사업보고서 기준 자산총액 상위 3개사

(출처 : 각사 분기보고서)

당사의 위험을 검토하기 위해서는 당사의 자회사의 영업 현황에 대한 포괄적인 검토가 필요 하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사 자회사가 영위하고 있는 주요 부문별 현황은 아래와 같습니다.

[당사의 계열회사 현황]

(단위 : 백만원)

기업명	자 산	부 채	자 본	영업수익	분기순손익
메리츠화재해상보험(주)	44,729,508	39,121,436	5,608,072	9,320,373	1,454,146
메리츠증권(주)	89,754,848	81,949,409	7,805,439	15,616,340	643,499
메리츠대체투자운용(주)	28,192	6,502	21,690	6,261	1,826

(출처 : 당사 분기보고서)

가-1. 손해보험업 사업 위험(메리츠화재해상보험(주))

손해보험업은 보험영업 위험, 자산운용 위험, 유동성 위험이 존재하며, 만약, 리스크관리 시스템과 정책 및 절차를 효율적으로 운용하지 못한다면 리스크 증가를 경감시키지 못할 가능성이 있습니다. 이로 인해 손해보험사의 사업과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 2025년 3분기말 기준 국내 손해보험회사의 운용자산은 전년 동기 대비 6.0% 성장하여 약 327.9조 원을 기록하였으며, 운용자산이익률은 3.6%로 전년 동기 대비 0.1%p 증가하였습니다. 2025년 3분기말 기준 손해보험회사의 수입 보험료는 93조 9,659억원으로 전년 동기 대비 5조 5,472억원 (+6.3%) 증가하였습니다. 손해보험업은 내수산업 성격을 띠고 있어 국내 경기 변동에 영향을 크게 받으며, 이는 메리츠화재해상보험(주)의 수익성에 영향을 미칠 수 있습니다. 글로벌 경기 변동에 민감한 국내 경기의 특성을 고려할 시 다양한 지정학적 리스크로 인해 국내경기의 회복 및 경제 성장이 제한될 가능성이 있으며, 이 경우 메리츠화재해상보험(주)의 수익성이 악화될 가능성을 배제할 수 없으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

손해보험 업종의 특성상 보험영업리스크, 자산운용리스크, 유동성리스크 등이 상존합니다. 보험영업위험은 보험영업손익에 영향을 줄 수 있는 요인들로 정의할 수 있으며, 여기에는 보험가격리스크, 금리리스크가 포함됩니다. 자산운용리스크는 투자영업손익의 위험을 나타내는 것으로, 주식, 채권 등 시장성 보유자산의 가치하락에 따른 시장리스크와 채권, 대출 등 여신거래자의 파산 등에 의한 신용리스크로 구별할 수 있습니다. 손해보험사의 유동성리스크는 자산/부채의 만기 불일치와 신계약감소 및 해약률 상승에 의한 현금흐름 왜곡, 보험금/환급금 지급 증가에 따른 지급준비금 부족으로 보유자산을 불가피하게 매각하게 되거나, 외부차입을 확대하게 됨에 따른 위험을 의미합니다. 이러한 위험에 대한 적절한 관리가 이루어지지 않거나 대응능력이 떨어질 경우 해당 손해보험사의 신용도에 부정적인 영향을 미칠 수도 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[손해보험업 주요 리스크]

주요 리스크 구분	내용
-----------	----

보험영업 리스크	보험영업손익에 영향 - 보험가격리스크 - 보험준비금리스크 - 금리리스크
자산운용 리스크	투자영업손익에 영향 - 시장리스크 : 주식, 채권 등 시장성 보유자산의 가치 하락 등 - 신용리스크 : 채권, 대출 등 여신거래자의 파산 등
유동성 리스크	자산-부채 듀레이션 불일치 신계약 감소 및 해약률 상승 보험금 및 환급금 지급 증가

(1) 보험영업 리스크 (보험가격리스크, 보험준비금리스크 및 금리리스크)

보험영업을 함에 있어 보험사의 손익에 영향을 미치는 요인들로는 보험위험과 금리위험이 있습니다. 먼저 보험사가 고유의 업무인 보험계약의 인수 및 보험금지급과 관련하여 발생하는 위험이 보험위험인데, 보험가격위험과 준비금위험으로 구분합니다. 보험가격위험은 보험요율을 측정할 때 그 시점의 예정사업비율 및 예정위험율을 초과해서 보험금이 지급되거나 사업비가 집행되는데 이때 발생하는 손실 가능성이고, 준비금위험은 지급준비금과 미래의 실제 보험금지급액의 차이로 인한 손실 발생 가능성입니다. 그리고 보험료를 측정하거나 지불금액을 지불할 때, 적용하기로 한 예정이율이 투자수익률보다 높을 경우 생기는 이자역마진 현상을 금리위험이라 합니다.

국내 손해보험사는 장기보험의 비중이 매우 높아 해외 손해보험사와는 다른 특징이 있습니다. 국내 손해보험업은 금리위험 현상이 크게 나타나고 있어서, 이는 손해보험업의 위험이라기보다는 생명보험사의 위험과 매우 유사합니다. 실제로 외환위기 시 판매하였던 고금리 확정형 보험의 준비금 부리이율이 자산운용수익률을 초과함으로써 이자역마진 현상이 최근까지 생명보험사의 수익성에 좋지 않은 영향을 미쳤던 사례를 통해 확인할 수 있습니다. 손해보험사의 장기보험의 높은 비중이 지속되고 있어 금리위험이 미치는 영향은 지속될 것으로 판단됩니다.

(2) 자산운용리스크 (시장리스크 및 신용리스크)

손해보험업에서 채권, 대출 등 여신거래자의 파산 등에 의한 신용위험과, 주식, 채권 등 시장성 보유자산의 가치하락에 따른 시장위험으로 구별되는 투자영업손익의 위험을 자산운용위험이라 합니다. 손해보험업계의 외형 성장으로 운용자산 규모가 지속적으로 증가하고 있으나, 최근 금리상승 기조로 보유자산의 가치가 하락하는 등으로 인하여 자산운용 부담이 가중되고 있습니다.

2025년 3분기말 기준 국내 손해보험회사의 운용자산은 전년 동기 대비 6.0% 성장하여 약 327.9조원을 기록하였으며, 운용자산이익률은 3.6%로 전년 동기 대비 1.0%p 증가하였습니다.

[손해보험회사 운용자산 및 운용자산이익률 추이]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 3분기말	2024년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말
운용자산	327,853,581	309,217,968	318,052,627	296,430,121	272,302,464

운용자산이익률	3.6	3.5	3.1	2.3	3.1
---------	-----	-----	-----	-----	-----

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템(국내 일반 손보사 기준), 증권신고서 제출일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

또한, 채권 및 대출자산의 신용거래자 파산에 따른 원리금 손실 위험은 손해보험사의 경영실적에 매우 큰 영향을 미칠 수 있으며, 외화유가증권 투자가 증가함에 따라 국제금융시장 변동에 따라 당사의 자산운용에 큰 영향을 줄 수 있습니다. 예컨대, 미국 서브프라임 사태로 촉발된 글로벌 금융위기로 인해 일반채권 뿐만 아니라 CDO, CDS 등 파생상품과 결합된 신종채권의 부실이 급격하게 증가하면서 신용리스크로 인한 손실이 보험회사의 실적에 악영향을 미쳤습니다. 손해보험사의 외형 성장으로 운용자산 규모가 지속적으로 증가하고 있고 신탁업무 등 보험사의 업무영역이 점차 확대됨과 더불어, 퇴직연금, 투자형보험 등 자산운용과 연계한 보험상품 개발이 활발히 진행됨에 따라, 향후 자산운용 리스크관리의 중요성이 더욱 증대될 것으로 전망됩니다.

(3) 유동성 위험

손해보험사의 유동성 리스크는 자산/부채 만기 불일치와 신계약 감소 및 해약률 상승에 의한 현금흐름 왜곡, 보험금/환급금 지급 증가에 따른 지급준비금 부족 등 가용자금 부족으로 발생하여 보유자산을 불가피하게 매각하게 되거나 외부차입을 확대하게 됨에 따른 위험을 의미합니다. 국내 손해보험사는 장기보험 판매 확대를 통해 장기간에 걸친 보험료 수입이 증가하고 있기 때문에 타 금융권(은행 제외)과는 달리 외부차입금의 필요성이 낮습니다. 그러나 보험만기 전 계약자의 요청에 의해 중도해약이 가능하고, 특히 천재지변 등 자연재해 발생에 따른 보험금 지급의 불확실성이 높아, 특정 시점에 현금흐름의 왜곡이 발생할 가능성이 상존하고 있습니다. 실제로 대형 태풍이나 폭설 피해가 발생하였던 회계연도에는 제반 경영환경의 개선에도 불구하고 손해보험사 실적이 악화되는 현상을 보인 바 있어, 이에 대한 유동성 측면의 관리가 요구되고 있습니다.

최근 손해보험사들은 장기보험의 불완전 판매를 지양하고 보험계약 유지율 개선에 힘쓰면서 경기변동 시 해약률에 부정적 영향을 미치는 요인을 상당 부분 감소시켜 나가고 있습니다. 또한 질병, 상해 등 보험 소비자의 수요에 맞는 신상품 개발에 주력하고 있으며, 재보험 가입을 통해 대재해 위험을 분산하고 있어 유동성 리스크에 대한 대응능력이 점차 강화되고 있는 것으로 평가됩니다.

이러한 손해보험업 고유위험으로 인해 손해보험사들은 리스크 요소별로 관리 및 점검을 강화하고 있습니다. 만약, 리스크관리 시스템과 정책 및 절차를 효율적으로 운영하지 못한다면 리스크 증가를 경감시키지 못할 가능성이 있으며, 이로 인해 손해보험사의 사업과 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다.

2025년 3분기말 기준(금융통계정보시스템 최근 업데이트 기준) 손해보험 업계에는 12개의 국내 일반손보사, 5개의 국내 전업손보사 및 15개의 외국계 손보사들이 원수 또는 재보험 영업을 영위 중입니다. 2025년 3분기말 기준 손해보험회사의 수입 보험료는 93조 9,659억원으로 전년 동기 대비 5조 5,472억원(+ 6.3%) 증가하였습니다. 세부적으로 장기보험, 일반보험 및 퇴직연금 등의 수입보험료는 각각 7.0%, 4.2%, 16.9% 증가하였으나, 자동차보험의 수입보험료는 1.8% 감소하였습니다.

[손해보험사 수입보험료 현황]

(단위 : 억원, %)

구 분		2025년 3분기(A)	2024년 3분기(B)	증 감 (C=A-B)	증감률
손해보험회사		939,659	884,187	55,472	6.3
	장기보험	545,971	510,142	35,829	7.0
	자동차보험	153,116	155,913	-2,797	-1.8
	일반보험	118,644	113,830	4,814	4.2
	퇴직연금 등	121,928	104,302	17,626	16.9

주) 손해보험회사의 수입보험료 현황은 원수보험료(보험사가 보험계약자로부터 받은 보험료) 기준
(출처 : 금융감독원 보도자료, 「2025년 3분기 보험회사 경영실적(잠정)」)

미래의 위험발생에 대한 경제상의 불안정성을 제거, 경감하기 위한 상품이라는 손해보업 상품의 특성으로 인하여 손해보험업은 내수산업 성격을 띠고 있어 국내 경기 변동에 영향을 크게 받습니다.

국내 경제는 수출과 수입의 비중이 GDP의 100%가 넘는 대외의존도가 높은 구조이며, 자본 시장 역시 대외에 전면 개방되어 있습니다. 이에 따라 국내 실물경제는 글로벌 경제 변동에 따라 많은 영향을 받고 있으며, 실물경제의 영향을 받는 금융산업 역시 대외 변수에 큰 영향을 받고 있습니다. 현재 다양한 지정학적 리스크 및 금리 정책기조 변화에 따른 금융 불안정성 확대가 국내외 경제에 큰 영향을 미칠수 있는 점, 투자자 여러분들께서는 유의하시기 바랍니다.

가-2. 금융투자업 사업 위험(메리츠증권(주))

일반적으로 금융투자업은 증시가 호황일 때 거래대금 증가에 기인한 수수료수익 증가로 수익성이 향상됩니다. 2023년에는 국내 경기 부진 속에서도 KOSPI지수는 이차전지 등 일부 섹터 주가 상승에 따라 2,600선까지 올라가며 상반기 반등 흐름을 보였으나, 하반기 들어 인플레이션 압력 뿐만 아니라 글로벌 기준금리 인상 영향으로 시장 금리가 급등하면서 KOSPI지수도 2,200선까지 하락하였습니다. 2024년 1월 KOSPI는 연초 부진의 흐름에서 벗어나지 못한 가운데 외국인 현·선물 매도세가 확대되며 16년 만의 최대 낙폭을 기록, 2,400선까지 하락하였습니다. 이후 4월에는 중동 사태에 따른 위험회피 심리로 약세를 보였으나, IT업종 중심의 기업실적 개선과 연준의 금리인하 지연 우려 완화 등으로 낙폭을 회복하며 2,750선까지 반등했습니다. 다만 미국 경기침체 우려, 일본 금리 인상에 따른 엔 캐리 트레이드 청산, AI 거품론, 중동 지역 학전 가능성 등 복합적인 대외 변수로 다시 약세 흐름이 이어지며 2024년 말 KOSPI는 2,399로 마감하였습니다. 2025년 초에도 대내외 정치·경제적 불확실성은 지속되었으나 연초 효과와 트럼프 2기 행정부에 대한 기대감 등으로 1월 말 2,517pt 수준까지 소폭 반등했으며, 이후 새 정부 출범에 따른 정치적 불확실성 해소와 대규모 추경안 발표 등 내수 경기 부양 기대가 형성되면서 상반기 중 3,000pt를 상회하는 강한 상승세를 나타냈습니다. 하반기에는 AI·반도체를 중심으로 한 글로벌 기술주 실적 호조와 외국인 자금 유입이 이어지며 상승 흐름이 지속되었고, 연간 기준 약 75%에 달하는 높은 상승률을 기록하며 2025년 말 KOSPI는 4,200pt대에서 마감하였습니다. 다만 지수 급등에 따른 밸류에이션 부담과 차익실현 물량 출회로 변동성이 확대되는 국면도 나타난 만큼, 높은 수준의 변동성과 불확실성이 존재한다는 점 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다. 높은 등락폭을 보여주는 **불안정한 시장 추세가 지속될 경우, 주식시장에 대한 투자 수요가 위축되어 메리츠증권(주)의 수익성이 악화될 가능성이 있습니다.** 금융투자회사의 자산은 평균적으로 약 50% 이상이 증권에 투자되고 있는 바, 향후 **예상치를 벗어나는 급격한 시장변동이 발생하는 경우, 증권 관련 손실이 발생하여 메리츠증권(주)의 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다.** 금융투자업은 저금리 상황에서 파생결합증권이 상대적으로 높은 수

익을 기대할 수 있는 투자처로 인식되어 그 수요가 증가함에 따라 파생결합증권(ELS, ELB, DLS, DLB 포함) 발행잔액이 2010년말 22.4조원에서 2023년말까지 94.3조원으로 크게 증가한 적도 있었으나, 2025년 3분기말 기준 약 91.8조원을 유지하고 있습니다. **향후 예상치 못한 수준으로 금융시장 변동성이 확대되거나 운용 채권에서 부실이 발생할 경우, 대규모 환매 사태가 발생하는 경우 또는 금융감독원의 규제 방향에 따라 금융투자회사의 자산건전성과 유동성에 부정적인 영향을 줄 수 있는 바 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.**

금융투자업은 유가증권의 발행, 매매와 관련한 제반 업무 수행, 다양한 금융상품 개발 등을 통하여 기업투자자금의 장기조달 원천 제공 및 국민경제 측면에서 자금의 효율적 배분과 투자수단을 제공하는 기능을 수행합니다.

국내 금융투자회사는 고유업무인 자기매매업무(Dealing), 위탁매매업무(Brokerage) 및 인수업무(Underwriting)와 부수업무로 고객에 대한 신용공여, 증권저축, 환매조건부채권(RP) 매매 등의 증권관련 업무, 금고대여 업무 등의 일부 은행관련 업무, CD 및 거액 CP의 매매 및 중개 등의 일부 단기 금융업무와 화폐시장펀드(MMF) 등 일부투자 신탁업무를 취급하고 있습니다. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제6조에 의한 금융투자업자로서의 주요 업무는 다음과 같습니다.

[금융투자업자의 주요 업무]

구 분	내 용
투자매매업	자기의 계산으로 금융투자상품의 매도·매수, 증권·채권의 발행·인수 또는 그 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙을 하는 업무
투자중개업	타인의 계산으로 금융투자상품의 매도·매수, 그 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙 또는 증권·채권의 발행·인수에 대한 청약의 권유·청약·청약의 승낙을 하는 업무
투자자문업	금융투자상품의 가치 또는 금융투자상품에 대한 투자판단에 관하여 자문을 하는 업무
집합투자업	투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상 자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 운용하고 그 결과를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 업무
투자일임업	투자자로부터 금융투자상품에 대한 투자판단의 전부 또는 일부를 일임받아 투자자 별로 구분하여 금융투자상품을 취득·처분 그 밖의 방법으로 운용하는 업무
신탁업	신탁 서비스를 제공하는 업무

또한 금융투자업은 국가의 경제상황은 물론 정치, 사회, 문화, 경기동향 등 여타변수에도 많은 영향을 미칠 뿐 아니라 해외시장의 동향에도 민감하게 반응하는 특성을 지닌 산업입니다. 특히 증권시장의 주가변동에 따라 회사의 실적이 크게 변동하는 특성이 있습니다.

수익성 측면에서 보면, 증권시장이 상승기일 때는 투자자들의 투자심리가 개선되어 거래량이 증가하고 거래수수료 수익이 증가하여 금융투자업이 호황을 누리며, 증시가 하락기일 때는 전반적인 투자심리가 위축되어 거래량 감소와 거래수수료 수익의 감소로 이어지는 것이 일반적입니다.

그러나, 최근의 금융투자업계는 금융자문, 유동성 및 신용공여, 대체투자 등 IB부문 수익이 증권업 수익규모 성장을 견인하는 양상을 보이고 있어 과거와 같이 거래량이 금융투자업계의 절대적인 수익을 보장하지 않는 바, 정치, 경제, 국제관계, 환율, 경기변동 등 다양한 요인들이 금융투자업계의 수익에 영향을 주고 있습니다. 이를 보여주는 국내 주식시장 추이는 아래와 같습니다.

[국내 주식시장 추이]

(단위 : pt, 조원)

구 분		2025년	2024년	2023년	2022년	2021년
주가지수	KOSPI	4,214.17	2,399.49	2,655.28	2,236.40	2,977.65
	KOSDAQ	925.47	678.19	866.57	679.29	1,033.98
시가총액	금 액	3,984	2,303	2,558	2,083	2,650
	증감율	+ 72.99%	(-) 9.96%	+ 22.83%	(-) 21.40%	+ 12.00%
거래대금	금 액	4,827	4,669	4,809	3,914	6,767
	증감율	+ 3.38%	(-) 2.90%	+ 22.87%	(-) 42.16%	+ 18.55%

- 주1) 주가지수와 시가총액은 해당 기말 기준, 거래대금은 누적 기준이며 당기 증감율은 연환산하여 산정함
 - 주2) 시가총액과 거래대금은 KOSPI와 KOSDAQ의 합계임.
 - 주3) 증감율은 전년 동기 대비 수치
- (출처 : 한국거래소 KRX Marketdata)

2021년 글로벌 초저금리 상황 속에서 풀린 막대한 시중 자금이 부동산 규제 등의 요인과 함께 개인투자자들의 자금이 증시로 유입되면서, 2021년 6월 16일 장중 사상 처음으로 KOSPI지수가 3,316을 기록하였습니다. 이후 지수가 하락 반전하며 2022년 9월 KOSPI지수는 2,100선까지 하락하였습니다. 2023년에는 국내 경기 부진 속에서도 KOSPI지수는 이차 전지 등 일부 섹터 주가 상승에 따라 2,600선까지 올라가며 상반기 반등 흐름을 보였으나, 하반기 들어 인플레이션 압력 뿐만 아니라 글로벌 기준금리 인상 영향으로 시장 금리가 급등 하면서 KOSPI지수도 2,200선까지 하락하였습니다.

2024년 1월 KOSPI는 연초 부진의 흐름에서 벗어나지 못한 가운데 외국인 현·선물 매도세가 확대되며 16년 만의 최대 낙폭을 기록, 2,400선까지 하락하였습니다. 이후 4월에는 중동 사태에 따른 위험회피 심리로 약세를 보였으나, IT업종 중심의 기업실적 개선과 연준의 금리인하 지연 우려 완화 등으로 낙폭을 회복하며 2,750선까지 반등했습니다. 다만 미국 경기침체 우려, 일본 금리 인상에 따른 엔 캐리 트레이드 청산, AI 거품론, 중동 지역 확전 가능성 등 복합적인 대외 변수로 다시 약세 흐름이 이어지며 2024년 말 KOSPI는 2,399로 마감하였습니다. 2025년 초에도 대내외 정치·경제적 불확실성은 지속되었으나 연초 효과와 트럼프 2기 행정부에 대한 기대감 등으로 1월 말 2,517pt 수준까지 소폭 반등했으며, 이후 새 정부 출범에 따른 정치적 불확실성 해소와 대규모 추경안 발표 등 내수 경기 부양 기대가 형성되면서 상반기 중 3,000pt를 상회하는 강한 상승세를 나타냈습니다. 하반기에는 AI·반도체를 중심으로 한 글로벌 기술주 실적 호조와 외국인 자금 유입이 이어지며 상승 흐름이 지속되었고, 연간 기준 약 75%에 달하는 높은 상승률을 기록하며 2025년 말 KOSPI는 4,200pt대에서 마감하였습니다. 다만 지수 급등에 따른 밸류에이션 부담과 차익실현 물량 출회로 변동성이 확대되는 국면도 나타난 만큼, 투자자께서는 여전히 높은 변동성과 불확실성에 유의하여 주시기 바랍니다.

[국내 증권사 요약대차대조표]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 3분기말		2024년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말	
	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
[현금 및 예치금]	148,811,934	24.7	116,285,933	24.8	120,377,886	16.1	104,441,094	15.4	107,291,440	17.9
[증권]	508,625,271	42.1	453,316,613	44.5	458,063,946	61.4	416,811,669	61.6	357,028,401	59.6
[파생상품자산]	19,343,790	2.1	18,116,467	1.9	25,267,112	3.4	17,348,406	2.6	23,480,723	3.9
[대출채권]	96,544,054	6.6	79,147,477	6.5	80,960,320	10.9	75,874,644	11.2	67,212,491	11.2
[유형자산]	2,863,004	0.7	2,995,046	0.9	3,140,628	0.4	2,948,038	0.4	2,779,116	0.5
[CMA운용자산(종금계정)]	119,410	0.0	114,382	0.0	119,607	0.0	0	0.0	0	0.0
[리스자산(종금계정)]	1,949	0.0	0	0.0	2,263	0.0	0	0.0	39	0.0
[기타자산]	119,206,226	23.9	87,948,414	21.3	57,524,784	7.7	58,677,329	8.7	40,861,389	6.8
자산총계	895,515,637	100.0	757,924,333	100.0	745,456,546	100.0	676,101,190	100.0	598,653,606	100.0

주1) 국내소재 금융투자회사 법인 합계 기준

주2) 역년(Calendar Year)기준으로, 각 금융투자회사별 회계연도를 고려하지 않음

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

기타 증권 및 주식은 증시의 상승과 하락에 따라 평가 손익이 발생하게 되며 채권의 경우는 이자율의 변동에 따라 평가 손익이 발생합니다. 최근 몇 년간 증권업종 내 환매조건부채권매도를 통한 자금조달이 증가하였으며, 이에 대한 담보 성격의 채권(국공채 위주) 규모가 증가하면서 국내증권사의 보유 채권규모는 큰 폭으로 확대 되었습니다.

[국고채 2년물 및 3년물 금리 추이]

(단위 : %)



(출처 : 본드웹)

증권사의 자산 중 채권 비중이 커지면서 금리변동에 따른 채권가치 변동이 증권사 수익성에 중요한 영향을 미치고 있으며 이자율 하락 시 보유채권의 가격 상승으로 평가이익이 발생하게 되지만 이자율 상승 시 보유채권의 가격 하락으로 평가손실이 발생하게 됩니다. 금리상승 위험에 대비하여 채권의 듀레이션을 적절히 조절함으로써 평가손실을 최소화 하는 전략을 구사하거나, 채권운용 과정에서 이자수익 증가분을 감안하면 채권운용에서의 실질적인 손실 규모를 축소하는 등의 금리상승 리스크에 대한 대응력이 중요한 요소입니다. 그러나 금리인상이 예상외로 빠르게 진행되거나 금리상승폭이 시장의 기대치를 넘어서게 되는 경우 채권 보유분에 대해 평가손실이 반영됨으로써 금융투자회사의 수익성을 악화시킬 가능성이 존재합니다.

[파생결합증권 구분]

구분	비고
ELS (Equity Linked Securities, 주가연계증권)	주가지수나 주식에 연계하여 미리 정한 조건에 따라 투자손익을 주는 금융투자상품 (원금비보장형)
DLS (Derivatives Linked Securities, 기타파생결합증권)	금리, 통화, 원자재, 신용등급 등을 기초자산으로 하여 미리 정한 조건에 따라 투자손익을 주는 금융투자상품 (원금비보장형)
ELB (Equity Linked Bonds, 주가연계파생결합사채)	주식, 주가지수 등과 연계하여 미리 정해놓은 손익 조건에 따라 수익을 지급하는 금융투자상품 (원금보장형)
DLB (Derivative Linked Bonds, 기타 파생결합사채)	금리, 환율, 원자재 등 주식·주가지수 외의 것과 연계하여 손익 조건에 따라 수익을 지급하는 금융투자상품 (원금보장형)

주1) 자본시장법상 ELS, DLS는 파생결합증권, ELB, DLB는 (파생결합)채무증권이 정확한 명칭이나, 여기에서는 모두 파생결합증권으로 통칭함

주2) 2013년 10월 자본시장법 개정안에 따라 ELS, DLS에서 원금보장형만 분리하여 ELB, DLB로 새로이 이름을 부여하였음. 기초자산 값에 따라 수익률이 확률적으로 결정되지만, 증권사가 원금을 보장해 주고 수익을 제공하는 것이 채권과 같기 때문임.

ELS로 대표되는 파생결합증권은 저금리 기조하에서 투자자들에게 중위험 중수익 금융투자상품으로 인식되면서 증권사와 은행 신탁계정 등을 통해 빠르게 판매규모가 증가하였습니다. 일반적으로 파생결합증권의 발행에 따른 위험요소로 투자자 측면에서는 원금 및 이자 손실 가능성이 부각되어 왔으나, 발행 증권사 측면에서는 투자성과가 투자자에게 귀속되는 점과 자산과 부채의 매칭이 이루어지는 점 등으로 인하여 상대적으로 채무건전성에 미치는 영향이 제한적인 것으로 인식되어 왔습니다. 다만, 증권사는 파생결합증권의 발행 및 상환 과정에서 ① 평판위험(불완전판매 및 불공정거래 이슈가 발생할 경우), ② 환매위험(단기간에 조기상환 요청이 집중될 경우)에 노출되어 있습니다. 또한 발행한 파생결합증권의 헤지운용 과정에서 ③ 신용위험(헤지자산이 부실화 될 경우), ④ 시장위험(기초자산 가격 변화를 따라가지 못할 경우)에 노출됩니다.

증권사는 파생결합증권 발행을 통해 기초자산의 가격 변화 위험에 노출된 투자자로부터 동

위험을 매수하고 상환 시점에 사전에 약속한 수익을 제공하게 됩니다. 증권사는 투자자로부터 매수한 가격 변화 위험을 금융시장에 매도하는 헤지 운용을 통해 보유하게 된 위험을 상쇄하고 투자자에게 지급할 수익을 확보하게 됩니다. 즉, 파생결합증권은 투자자 측면에서는 기초자산의 가격 변화 위험을 증권사에게 매도하며 반대급부로 약속된 수익을 지급받고(매수), 증권사 측면에서는 기초자산의 가격 변화 위험을 투자자로부터 매수하며 반대급부로 약속한 수익을 제공(매도)하는 일종의 옵션 계약으로 간주할 수 있습니다.

파생결합증권과 관련하여 증권사는 크게 4가지 위험요인을 부담하게 되는데, 발행 및 상환 과정에서는 평판위험과 환매위험이 헤지운용하는 과정에서는 신용위험과 시장위험이 존재합니다.

파생결합증권의 발행 및 상환 과정에서 증권사는 2가지 위험에 노출됩니다. 첫번째 위험은 불완전판매와 불공정거래 이슈가 발생할 경우의 평판 훼손 위험입니다. 금융투자상품을 판매하는 증권사 입장에서 평판은 사업적 성패를 가르는 중요한 요소로 작용하고 있는 가운데 파생결합증권의 수익구조가 복잡해짐에 따라 불완전판매와 불공정거래 이슈는 갈수록 중요성이 높아질 것으로 예상됩니다. 두번째 위험은 평판 훼손 등으로 대규모 환매 요청이 발생할 경우의 환매위험입니다. 파생결합증권 또는 증권사에 대한 신뢰가 훼손될 경우 투자자들의 환매 요청이 집중될 수 있으며 이 때 헤지자산을 적시에 유동화하기 어려울 경우 유동성 위험에 노출됩니다.

또한 증권사는 파생결합증권의 헤지운용 과정에서 자산과 부채 가치의 불일치로 인한 손실 발생 위험에 노출됩니다. 증권사의 헤지운용은 투자자에게 약속한 수익인 상환금액(부채)을 확보하기 위해 발행원금 운용을 통해 운용자산(자산)을 맞추어 나가는 과정을 의미합니다. 이 과정에서 투자자 측면에서는 부채 가치의 절대적인 증감에 따라 손익이 결정되나, 증권사 측면에서는 상환시점에 자산이 부채보다 크다면 헤지운용 이익이, 자산이 부채보다 작다면 헤지운용 손실이 발생하게 됩니다. 예를 들어, 상환시점에 부채의 가치가 20% 증가하고 헤지운용의 결과 자산의 가치가 15% 증가한 경우 투자자 측면에서는 부채의 가치 증가로 20%의 이익이 발생하지만, 증권사 측면에서는 5%(=15%-20%)의 헤지운용 손실이 발생하게 됩니다. 반대로 상환시점에 부채의 가치가 20% 감소하고 헤지운용의 결과 자산의 가치가 15% 감소한 경우 투자자 측면에서는 부채의 가치 감소로 20%의 손실이 발생하지만 증권사 측면에서는 5%의 이익이 발생하게 됩니다.

헤지자산의 가치를 부채보다 높거나 최소한 일치시키기 위한 증권사의 헤지운용에는 크게 3가지 방법이 존재합니다. 첫번째 방법은 발행 원금 전액으로 외부 금융기관으로부터 수익구조가 동일한 파생결합증권을 매수하는 fully Funded 백투백헤지 방법입니다. 두번째 방법은 외부 금융기관으로부터 옵션 수익구조만을 매수하고 나머지 원금은 증권사가 자체적으로 채권·예금 등을 통해 운용하는 un Funded 백투백헤지방법입니다. 세번째 방법은 옵션 수익구조와 나머지 원금 모두 증권사가 자체적으로 운용하는 자체헤지 방법입니다. 이러한 헤지운용 과정에서 증권사는 신용위험과 시장위험에 노출되게 됩니다.

신용위험으로는 fully Funded 백투백헤지와 unFunded 백투백헤지 과정에서 백투백(Back-to-Back)헤지(수익구조가 동일한 파생상품 등을 매입해서 위험을 해소)의 경우 거래상대방 위험이 발생하며, unFunded 백투백헤지와 자체헤지 과정에서 원금운용(발행원금의 100% 혹은 일부를 보존하며 상환금액을 확보)의 경우 운용자산의 신용도 저하 위험이 존재합니다. 시장위험은 자체헤지 시 파생결합증권의 수익구조를 복제하기 위해 파생상품 등 기초자산에 대한 헤지운용을 수행하는 과정에서 기초자산의 가격변동에 노출되는 위험입니다. 파생결합

증권의 기초자산이 다양해지고 수익구조 또한 복잡해지고 있는 점을 감안할 때 시장위험이 보다 확대되고 있는 것으로 판단됩니다.

한국예탁결제원 증권정보포털(SEIBro)에 따르면, 2025년말 기준 파생결합증권(ELB, ELS, DLB 및 DLS) 발행 및 상환 규모는 각각 약 95.1조원 및 약 81.4조원입니다. 참고로, 2025년 말 파생결합증권의 발행규모는 전년 동기 발행잔액 대비 29.1% 증가하였습니다.

[파생결합증권(ELB, ELS, DLB, ELB) 발행 및 상환 현황]

(단위: 억원)

구분			ELB		ELS		DLB		DLS		합계			
			원화	외화	원화	외화	원화	외화	원화	외화	원화	외화	합계	전년대비
2025년	발행	금액	464,942	10,526	202,724	15,432	174,893	42,194	39,038	950	881,597	69,102	950,699	29.1%
		구성비율	48.9%	1.1%	21.3%	1.6%	18.4%	4.4%	4.1%	0.1%	92.7%	7.3%	100.0%	-
	상환	조기	37,419	1,338	181,586	12,326	6,282	0	18,435	94	243,722	13,758	257,480	-3.5%
		만기	335,778	4,440	6,337	298	122,213	28,923	13,291	756	477,619	34,417	512,036	-9.2%
		중도	33,214	12	871	1,310	3,364	3	5,703	147	43,152	1,472	44,624	17.0%
		합계	406,411	5,790	188,794	13,934	131,859	28,926	37,429	997	764,493	49,647	814,140	17.8%
2024년	발행	금액	389,380	2,581	149,287	11,457	120,817	22,640	39,314	900	698,798	37,578	736,376	-6.7%
		구성비율	52.9%	0.4%	20.3%	1.6%	16.4%	3.1%	5.3%	0.1%	94.9%	5.1%	100.0%	-
	상환	조기	2,515	124	224,565	17,278	4,059	0	18,292	11	249,431	17,413	266,844	-33.2%
		만기	258,209	801	158,512	15,315	97,232	20,552	12,057	973	526,010	37,641	563,651	28.0%
		중도	26,545	7	5,848	461	1,885	294	3,089	0	37,367	762	38,129	35.5%
		합계	374,745	2,527	132,620	10,184	114,749	19,858	35,602	638	657,716	33,207	690,923	-20.4%
2023년	발행	금액	320,516	860	285,447	21,474	113,162	15,011	31,763	706	750,888	38,051	788,939	6.3%
		구성비율	40.63%	0.11%	36.18%	2.72%	14.34%	1.90%	4.03%	0.09%	95.18%	4.82%	100.00%	-
	상환	조기	2,843	79	345,823	25,380	2,136	0	23,233	13	374,035	25,472	399,507	84.1%
		만기	266,013	760	2,698	86	138,810	17,850	12,978	1,116	420,499	19,812	440,311	356.1%
		중도	18,490	2	4,244	236	4,144	192	712	129	27,590	559	28,149	370.3%
		합계	287,346	841	352,765	25,702	145,090	18,042	36,923	1,258	822,124	45,843	867,967	171.7%
2022년	발행	금액	294,945	772	262,561	18,938	111,543	20,579	32,680	233	701,729	40,522	742,251	-16.8%
		구성비율	39.74%	0.10%	35.37%	2.55%	15.03%	2.77%	4.40%	0.03%	94.54%	5.46%	100.00%	-
	상환	조기	1	23	170,106	20,559	154	0	26,108	14	196,369	20,596	216,965	-62.6%
		만기	207,494	992	3,058	159	54,409	19,343	17,844	526	75,518	21,020	96,538	-70.7%
		중도	43,401	7	1,045	66	4,523	269	32	0	5,643	342	5,985	-76.6%
		합계	251,895	1,022	174,209	20,784	59,086	19,612	43,984	540	277,531	41,958	319,489	-65.8%

주) 외화의 경우, 해당 종목의 발행일 또는 상환일 당시 환율을 적용하여 원화로 환산한 상환금액을 합산

(출처 : 한국예탁결제원 증권정보포털(SEIBro))

파생결합증권의 발행 규모는 2010년대 들어 급증하여, 파생결합증권의 발행잔액은 2010년 말 22.4조원에서 2023년 94.3조원까지 크게 증가한 적도 있었으나, 2025년 3분기말 기준 약 91.8조원을 유지하고 있습니다. 이는 동 기간 금융투자회사들의 총 자산인 851.7조원의 10.68 수준입니다. 이 중 원금비보장형 상품의 발행잔액이 18.1조원으로 전체 파생결합증권 발행잔액의 19.7%를 차지하고 있습니다. 2023년 대비 파생결합증권 발행잔액이 하락한 것은 홍콩 H지수 사태 이후 ELS 수요 위축 지속 및 주요 은행의 ELS 판매 중단 등이 주 원인으로 파악됩니다.

[파생결합증권 종류별 발행잔액 추이]

(단위 : 조원, %)

구 분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말	2020년말
파생결합증권(A)	91.8	81.4	94.3	102.2	84.7	89.0
원금非보장형 (ELS+DLS)	18.1	16.1	41.3	48.8	41.0	46.9
원금보장형 (ELB+DLB)	73.6	65.3	53.0	53.4	43.7	42.1
금융투자회사 총자산(B)	851.7	755.2	686.7	608.1	621.0	610.1
(A/B)	10.8%	10.8%	13.73%	16.81%	13.64%	14.59%

주1) 증권사 국내법인 및 외국계지점 합계 기준

(출처 : 한국예탁결제원 증권정보포털, 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

금융감독원은 2016년 5월부터 자체헤지 비중이 큰 증권사를 대상으로 ELS 중점 검사를 실시해오고 있으며, ELS업무관련 의사결정 과정 및 적정성, 헤지운용한도 관리방안 마련 및 준수여부, ELS가격결정 변수 등의 변경절차 적정성들을 중점적으로 검사하며 향후 ELS에 대한 판매 및 관리, 운용에 대한 리스크 관리를 강화하도록 하고 있습니다.

증권사들은 2020년 3월경 코로나 19의 팬데믹(세계적 대유행) 우려에 따른 대규모 주가연계증권(ELS) 마진콜 사태로 상당한 위기를 겪었지만 글로벌 증시 반등, 한미 통화스와프 등 외부적인 요인으로 위기에서 벗어났습니다. 금감원은 이러한 ELS마진콜 사태를 '시스템 리스크'로 진단함에 따라 ELS총량 규제나 리스크 관리를 강화하는 방안을 금융위원회와 논의하고 있으며 ELS등 증권사의 파생결합증권 발행이 회사의 건전성을 악화시킬 수 있는 '시스템 리스크'를 유발 요인으로 짚은 바 있습니다.

금융시장 변동성이 예상치 못한 수준으로 확대되거나 대규모 환매 사태가 발생할 경우 또는 금융감독원의 규제 방향에 따라 금융투자회사의 자산건전성과 유동성에 부정적인 영향이 있을 수 있으니, 투자시 이 점 유의하시기 바랍니다.

가-3. 여신전문금융업 사업 위험(메리츠캐피탈(주))

여신전문금융업은 진입장벽이 거의 없는 한정된 국내시장에서 약 181개의 회사가 경쟁을 하고 있습니다. 따라서, 향후 **과도한 경쟁으로 산업의 전반적인 수익성이 악화될 가능성을 배제할 수 없습니다.** 또한, 여신전문금융업 회사들이 보유한 채권은 부동산 등 실물경기와 밀접한 영향을 가지고 있기 때문에 **국내경기 상황이 악화될 경우 보유채권의 부실화로 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다.**

여신전문금융업은 신용카드업, 시설대여업, 할부금융업 및 신기술사업금융업의 개별사업법에 의해 엄격히 규정되고 있었으나, 상품별 수요증가와 금융시장 개방 확대, 금융겸업화 추세를 반영하여 1997년 8월 여신전문금융업법 제정을 통해 4개업을 통합한 금융업종입니다. 여신전문금융회사는 주로 회사채 및 기업 어음을 발행하여 자금을 조달하고 있으며, 수신기능이 없어 건전성 확보를 위한 진입 규제의 필요성이 크지 않아 대주주 및 자본금 요건만 구비되면 금융위원회 등록만(신용카드업 제외)으로 시장 진입이 자유롭습니다. 다른 권역에 비해 실물거래와 직접적으로 연결된 금융을 취급함에 따라 실물경제와의 연관성이 높은 특성을 보입니다.

[여신전문금융업 영업의 종류]

구 분	내 용
1. 시설대여업 (리스)	이용자가 선정한 특정물건을 구입 후 임대(리스, 렌탈)하고 일정기간에 걸쳐 사용료를 받는 임대차형식의 물건을 매개로 한 물적금융
2. 할부금융	재화 및 용역의 매매계약에 대하여 매도인 및 매수인과 각각 약정을 체결하여 매수인에게 용자한 재화 및 용역의 구매자금을 매도인에게 지급하고매수인으로부터 그 원리금을 분할하여 상환받는 방식의 금융
3. 팩토링	기업이 물품 및 용역의 공급에 의하여 취득한 매출채권을 양수하여 관리, 회수하는 업무
4. 일반대출	기업·개인을 상대로 운전자금, 주택자금, 가계자금 대출 및 부동산 PF
5. 신기술사업금융	기술신용보증기금법상 기술을 개발하거나 이를 응용하여 사업화 하는 중소기업 및 산업기술연구조합에 대한 투자, 용자 등을 하는 금융

한편 당사의 손자회사인 메리츠캐피탈(주)는 시설대여업, 할부금융, 일반대출을 주요한영업으로 사업을 영위하고 있습니다.

[메리츠캐피탈(주) 취급업무별 영업실적]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2025년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
리 스	519,277	14.41	655,283	10.93	473,935	8.69	727,773	12.62	801,243	14.55
할 부 금 융	308,400	8.56	381,191	6.36	244,709	4.49	277,336	4.81	38,959	0.71
대 출 금	2,775,760	77.03	4,959,230	82.71	4,735,960	86.83	4,762,291	82.57	4,667,205	84.74
합 계	3,603,437	100.00	5,995,704	100.00	5,454,604	100.00	5,767,400	100.00	5,507,407	100.00

(출처 : (주)메리츠금융지주 분기보고서 및 사업보고서)

2025년말 기준 리스·할부금융사 50개, 신용카드사 8개사, 신기술금융사 123개사 등 총 181개의 여신전문금융회사가 영업을 하고 있습니다.

[여신전문금융회사 현황]

리스/할부 금융사 (50)	데라게란덴, 도이치파이낸셜, 롯데오토리스, 롯데캐피탈, 리딩에이스캐피탈, 마스턴캐피탈, 메르세데스벤츠파이낸셜서비스코리아, 메리츠캐피탈 , 메이슨캐피탈, 무궁화캐피탈, 무림캐피탈, 볼보파이낸셜서비스코리아, 블루코너캐피탈, 산은캐피탈, 신한캐피탈, 아이엠캐피탈, 애큐온캐피탈, 에코캐피탈, 오릭스캐피탈코리아, 오케이캐피탈, 우리금융캐피탈, 제이엠캐피탈, 케이카캐피탈, 코스모캐피탈, 쿠팡파이낸셜, 토요타파이낸셜, 트라톤파이낸셜서비스코리아, 파이오니어인베스트먼트, 포르쉐파이낸셜서비스코리아, 폭스바겐파이낸셜서비스코리아, 하나캐피탈, 하이텔베그프린트파이낸스코리아, 한국자산캐피탈, 한국캐피탈, 한국투자캐피탈, 한컴밸류인베스트먼트, 현대캐피탈, 현대커머셜, A캐피탈, BMW파이낸셜, BNK캐피탈, DB캐피탈, HB캐피탈, JB우리캐피탈, KB캐피탈, KG캐피탈, MG캐피탈, NBH캐피탈, NH농협캐피탈, RCI파이낸셜서
----------------------	--

	비스코리아
신용카드사 (8)	롯데카드, 비씨카드, 삼성카드, 신한카드, 우리카드, 하나카드, 현대카드, KB국민카드
신기술사 (123)	나우아이비캐피탈, 나이스투자파트너스, 농심캐피탈, 뉴메인캐피탈, 대아인베스트먼트, 대전투자금융, 더네이처홀딩스인베스트먼트, 더블캐피탈, 동국인베스트먼트, 동원기술투자, 동유기술투자, 두산인베스트먼트, 디에스투자파트너스, 디에이밸류인베스트먼트, 레이크우드파트너스, 로프티룩인베스트먼트, 롯데벤처스, 리인베스트먼트, 리젠트파트너스, 미래에셋캐피탈, 미래에쿼티파트너스, 바로벤처스, 벡터기술투자, 부국캐피탈, 브레이브뉴인베스트먼트, 브릿지인베스트먼트, 브이에스인베스트먼트, 빌랑스인베스트먼트, 삼성벤처투자, 삼천리인베스트먼트, 서울신기술투자, 세아기술투자, 솔론인베스트, 솔리크인베스트먼트, 수성에셋인베스트먼트, 수앤파이낸셜인베스트먼트, 스페이스타임인베스트먼트, 시너지아이비투자, 시리우스인베스트먼트, 아르케인베스트먼트, 아이비케이벤처투자, 아이비케이캐피탈, 아주아이비투자, 아펙스인베스트먼트, 액시스인베스트먼트, 얼머스인베스트먼트, 에볼루션인베스트먼트, 에스더블유인베스트먼트, 에스비아캐피탈, 에스앤에스인베스트먼트, 에스제이지파트너스, 에스티캐피탈, 에이스투자금융, 에이에프더블유파트너스, 에이티넘벤처스, 에이피투자금융, 에프앤에프파트너스, 엑스플로인베스트먼트, 엔베스터, 엔에이치벤처투자, 엔코어벤처스, 엘에프인베스트먼트, 엘엑스벤처스, 엘케이투자파트너스, 엠더블유엔컴퍼니, 옐로우독, 와이지인베스트먼트, 우리기술투자, 원티드랩파트너스, 위드원인베스트먼트, 유비쿼스인베스트먼트, 유일기술투자, 이스트게이트인베스트먼트, 이앤인베스트먼트, 인바이츠벤처스, 인탑스인베스트먼트, 제니타스인베스트먼트, 제이비인베스트먼트, 제이스이노베이션파트너스, 제이에스지인베스트먼트, 제이와이피파트너스, 제이원캐피탈인베스트, 제이케이벤처스, 지에스벤처스, 카스피안캐피탈, 케이기술투자, 케이디인베스트먼트, 케이씨투자파트너스, 케이알벤처스, 케이와이캐피탈, 케이클라비스인베스트먼트, 케이티인베스트먼트, 코나아이파트너스, 코너스톤투자파트너스, 코리아오메가투자금융, 큐더스벤처스, 큐캐피탈파트너스, 키움캐피탈, 킹고투자파트너스, 타임폴리오캐피탈, 토니인베스트먼트, 티그리스인베스트먼트, 티더블유지애프파트너스, 티케이지벤처스, 퍼시픽캐피탈, 펄어비스캐피탈, 펜타스톤인베스트먼트, 포스코기술투자, 푸른인베스트먼트, 프렌드투자파트너스, 프로로그벤처스, 플루토스투자, 피에스인베스트먼트, 피오인베스트먼트, 피움인베스트먼트, 하나벤처스, 하나에스앤비인베스트먼트, 하랑기술투자, 한빛인베스트먼트, 한일브이씨, 현대투자파트너스, 호라이즌아이엠, 효성벤처스

출처 : 여신금융협회 (정회원 기준)

4개 업종의 통합으로 개별 회사의 취급업무가 대폭 확대되어 종합적인 금융서비스 제공이 가능해졌으며, 분야별 산업의 성장성을 보면, 리스업무의 경우에는 외환위기를 전후하여 기업의 설비투자 감소와 저금리 기조 유지, 리스회계기준 강화등의 이유로 기업의 리스 수요가 감소하면서 리스의 품목이 자동차 등의 내구재로 전환되는 모습을 보였으나, 최근에는 대형 크레인과 같은 건설기계 장비, 대형병원의 고가 의료장비 등을 리스를 통하여 공급하는 사례가 증가하고 있습니다. 리스의 수요 측면에서기업의 설비투자가 활성화 되지 않고 있는 점이 부담으로 작용하고 있는 한편 부동산리스를 비롯한 새로운 수요 발굴이 점차 중요해질 것으로 예상됩니다.

[연도별 리스실적 및 성장률]

(단위: 억원, %)

년도	실행액	증감율	금융	운용	원화	외화
2017년	128,081	5.3	97,878	30,202	127,582	498
2018년	135,695	5.9	98,055	37,358	135,413	282
2019년	137,896	1.6	101,739	36,157	137,896	0
2020년	156,368	13.4	100,231	56,137	156,368	0
2021년	174,776	11.8	109,946	64,830	174,776	0
2022년	185,337	6.0	108,593	76,744	185,337	0
2023년	167,049	-9.9	93,371	73,678	167,049	293
2024년	160,022	-4.2	90,383	69,639	160,022	80

(출처 : 여신금융협회, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

할부금융시장은 리스와 달리 소비재 중심으로 발달하였는데, 도입 초기에는 주택 관련 할부금융이 중심을 이루었으나, 할부금융회사의 조달비용 증가와 은행의 주택대출 확대 등으로 경쟁력을 상실하게 됨에 따라 자동차 할부금융으로의 편중현상이 심화되었습니다. 할부금융은 고객에게 여신 제공시 그 사용목적이 분명하고, 통상 대상물건에 대해 담보를 설정하기 때문에 신용대출 대비 자산건전성이 양호하나, 신용을 조건으로 하는 점이 동일하고, 생산판매자 금융의 성격을 가지고 있어, 자금조달력과 채권회수가 중시되는 사업입니다. 국내 할부금융업은 2024년말 취급잔액 기준으로 자동차 할부금융이 약 96.7%를 차지하고 있습니다. 현재 신용카드업을 제외하고, 할부금융업을 포함한 여신전문금융업은 자동차금융 위주로 활성화되어 있는 상황입니다.

[연도별 · 품목별 할부금융 취급잔액]

(단위: 억원)

구분	내구재				주택	기계	기타	총계
	자동차	가전	기타	계				
2016년	232,844	256	5,530	238,630	3,678	5,061	3,793	251,162
2017년	270,265	135	4,990	275,390	5,646	4,399	5,872	291,307
2018년	304,677	171	5,208	310,056	5,475	4,539	7,018	327,088
2019년	340,509	172	5,156	345,837	4,211	4,529	6,633	361,210
2020년	363,205	178	4,779	368,162	3,645	4,325	6,555	382,687
2021년	377,596	133	3,939	381,668	933	4,866	4,754	392,221
2022년	407,208	120	3,470	410,798	791	6,119	5,716	423,424
2023년	427,468	87	3,328	430,883	662	5,368	6,102	443,015
2024년	434,886	58	2,854	437,798	555	4,572	6,869	449,794

(출처 : 여신금융협회, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

[연도별 · 품목별 할부금융 취급실적]

(단위 : 억원)

구분	내구재				주택	기계	기타	총계
	자동차	가전	기타	계				
2016년	158,862	410	4,337	163,609	1,005	4,225	4,208	173,046
2017년	185,361	250	4,682	190,293	3,086	2,823	4,824	201,026
2018년	195,768	248	3,441	199,457	2,844	3,136	5,393	210,830
2019년	210,951	248	3,397	214,596	1,866	2,530	4,265	223,257
2020년	220,891	258	3,135	224,284	961	2,351	5,747	233,343
2021년	208,540	235	2,456	211,231	0	3,079	3,521	217,831
2022년	229,612	223	2,077	231,912	0	3,798	3,795	239,505
2023년	238,335	210	2,165	240,710	0	3,976	3,026	247,712
2024년	240,231	159	2,160	242,550	0	4,454	3,025	250,029

(출처 : 여신금융협회, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

대출부문은 가계대출과 기업금융으로 구분됩니다. 가계대출의 경우 메리츠캐피탈(주)는 신용대출은 취급하지 않으며 중고차를 중심으로 한 오토론을 취급하고 있습니다. 오토론은 신용보증 보험에 가입해 상대적으로 안전한 회수 가능자산으로써 시장이 빠르게 확대되는 추세입니다. 동시에 기존의 캐피탈사 뿐만 아니라 시중은행들도 낮은 금리와 모바일플랫폼을 통해 오토론 시장에 참가하여 시장의 경쟁이 치열해지고 있습니다. 한편 기업금융은 소매금융 대비 상대적으로 고수익 창출이 가능한 분야로 캐피탈사의 부동산 PF가 확대되어 시장내 경쟁이 심화되고 있는 가운데, 실질적인 사업성과에 연동하여 대출원리금의 회수가능성이 좌우되는 부동산PF의 특성상 부동산사업장의 사업성과 및 리스크에 대한 모니터링 능력이 대출부문의 영업성과에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

국내 할부, 리스시장의 규모는 협소한 가운데 진입장벽도 높지 않아 다수의 할부, 리스사가 존재하며 전체적으로 군소 시장참여자 수가 과다하고 경쟁 강도가 높은 것으로 판단됩니다. 할부금융업무의 경우, 여신전문금융업법이 등록제로 전환되면서 자동차 등 소비자 대상 할부금융의 활성화로 시장규모는 꾸준히 증가하여 왔습니다. 그러나 할부금융부문 주대상인 자동차할부금융은 2008년 하반기 이후 금융위기로 인한 경기침체로 자동차판매의 급감 및 할부이용자의 신용도 하락과 연체율 증가로 할부금융시장이 침체된 바 있었으나, 최근 대형 할부금융사를 중심으로 오토할부 등 할부업무가 확대되는 추세입니다.

향후 여신부문에 대한 리스크 관리가 각 사의 실적을 크게 좌우할 전망이며 수신기능이 없어 자금조달을 시장에 의존하는 관계로 조달비용 절감과 유동성 유지도 매우 중요한 관리항목으로 부각될 것으로 전망됩니다.

캐피탈사는 최근 높은 외형 성장세를 이루었지만 외부 자금조달에 의존할 수 밖에 없는 여신전문금융회사의 특성상 경영성과가 금리변동 등 금융리스크에 민감하게 반응하고 있습니다. 또한, 자동차, 주택, 산업 기계설비 등을 취급하는 시설대여업과 할부금융, 일반대출은 전반적인 경기변동 상황과 밀접하게 관련되어 있습니다. 경기활황 시 대출수요의 증가로 인한 자

산규모 및 수익이 제고 되고, 경기침체 시대출수요의 감소 및 자산가치의 하락으로 인한 수익성 및 자산건전성 리스크가 증대됩니다.

최근 국내 할부, 리스금융업은 자동차 내수판매의 성장세가 정체됨에 따라 시장 규모역시 더딘 성장세를 보이고 있습니다. 그럼에도 신규 경쟁자들의 유입이 이어지고 있어 산업 내 경쟁 강도는 점차 심화되고 있으며, 이는 수익성 저하 및 신규업무 확장의 어려움으로 이어질 수 있습니다.

여신전문금융시장은 총자산이 자기자본의 일정 배수를 초과하지 않도록 「여신전문금융업법」 제48조 외형확대 위주의 경영제한(10배이상), 개인정보보호법 강화 등 규제 심화와 더불어 타금융업권(은행, 저축은행, 대부업)의 여신전문금융업 시장 침투에 따라 경쟁이 심해지고 있습니다. 또한 기업금융시장의 침체기가 지속되면서 소매금융시장으로 눈을 돌리는 캐피탈사들이 늘어나면서 캐피탈사 간의 경쟁도 치열해지고 있습니다. 이러한 규제 및 경쟁을 극복하고 지속적인 성장을 위해 일부 캐피탈사는 기존 간접 영업방식에서 탈피, IT 인프라 구축을 통한 모바일 및 다이렉트 영업을 추진하고 있습니다.

여신전문금융업법 제48조(외형확대 위주의 경영제한)

- ① 여신전문금융회사는 총자산이 자기자본의 10배의 범위에서 금융위원회가 정하는 배수(이하 "자기자본 대비 총자산 한도"라 한다)에 해당하는 금액을 초과하여서는 아니 된다. <개정 2009.2.6., 2012.3.21.>
- ② 금융위원회는 자기자본 대비 총자산 한도를 정함에 있어 여신전문금융업별 자산의 성격 및 건전성 등을 감안하여 신용카드업을 영위하는 여신전문금융회사와 신용카드업을 영위하지 아니하는 여신전문금융회사에 적용되는 한도를 달리 정할 수 있다. <개정 2009.2.6., 2012.3.21.>
- ③ 제1항 및 제2항에서 정한 것 외에 자기자본 대비 총자산 한도의 시행에 관하여 필요한사항은 대통령령으로 정한다. <신설 2012.3.21.>

한편 「대부업 등의 등록 및 금융이용자 보호에 관한 법률」이 개정되어 2013년 6월 12일부터 시행되었으며, 이에 따라 대출금액별 대출모집인 중개수수료가 최대 5%로이하로 제한되어 금융기관들의 대출모집인 관련한 영업 전략 등에 영향이 있을 것으로 예상됩니다. 또한 국내 캐피탈 시장이 한계 상황에 도달한 만큼 해외시장 진출을 꾀하는 캐피탈사들이 생겨나는 상황입니다.

위와 같이 여신전문금융업은 낮은 진입장벽으로 인한 높은 경쟁강도가 유지되고 있으며, 수신기능이 없어 외부 자금조달에 의존할 수 밖에 없으므로 조달금리 변동성에 높은 민감도를 가지고 있습니다. 또한 경기 침체에 따른 보유 채권 부실화 증가 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

한편, 여신전문금융업을 영위하는 메리츠캐피탈(주)는 2017년 4월 28일 포괄적 주식교환에 의해 당사의 자회사에서 메리츠증권(주)의 자회사로 변경되었으며, 따라서 여신전문금융업이 당사에 미치는 영향은 포괄적 주식교환 이전과는 차이가 있습니다.

나. 제반 규제제도의 변화에 따른 위험

금융업은 대표적인 규제 산업으로 관련 법규 및 제도변화에 따라 자산건전성, 수익성 등 경영전반에 걸쳐 영향을 받게 됩니다. 금융지주회사는 금융 자회사로구성되기 때문에 자회사의

영업부문에 대한 법규 및 제도 변화에 따른 자회사의 경영 여건의 변화에 영향을 받게 됩니다. 따라서 투자 시 금융지주회사의 자회사 별 영업부문에 대한 법규 및 제도 변화와 그 영향에 대해서 충분히 검토하시고 투자판단에 임하시기 바랍니다.

금융업은 대표적인 규제 산업으로 관련 법규 및 제도 변화에 따라 자산건전성, 수익성 등 경영전반에 걸쳐 영향을 받게 됩니다. 금융지주회사는 금융 자회사로 구성되기 때문에 자회사의 영업부문에 대한 법규 및 제도변화에 따른 자회사의 경영여건의 변화에 금융지주회사 또한 영향을 받게 됩니다. 따라서 투자 시 금융지주회사의 자회사 별 영업부문에 대한 법규 및 제도 변화와 그 영향에 대해서 충분히 검토하시고 투자 판단에 임하시기 바랍니다.

나-1. 손해보험업 규제제도의 변화에 따른 위험

손해보험업은 규제산업으로 손해보험회사들이 관련 법규 및 2023년부터 도입된 IFRS17 및 新지급여력비율(K-ICS)등의 재무건전성 관리에 적절하게 대처하지 못할 경우 영업활동 및 재무 현황에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

2023년 1월 새롭게 적용된 IFRS17의 도입으로 ① 보험부채 시가평가 도입, ② 보험수익 인식방법의 변화, ③ 회계상 이익의 표시방법이 변경되었습니다. 이로 인해 손해보험사들은 재무건전성 및 손익구조의 변동성이 급격히 확대되어 재무구조 및 수익성에 부정적인 영향을 초래할 것으로 예상되며, 자본 확충을 위해 다양한 조치(자본인정증권의 발행, 잉여금의 유보, 자산 매각 및 증자 등)를 취할 것으로 예상됩니다. 이처럼 감독당국의 자본건전성 규제강화와 더불어 IFRS17 도입 등 회계기준의 변경 영향으로 인하여 보험회사의 재무구조 및 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다. 한편, IFRS17 도입과 더불어 新지급여력제도(K-ICS) 또한 2023년 적용되기 시작했습니다. RBC제도와 동일하게 요구자본 대비 가용자본으로 측정되나, 가용자본의 자본성 요건이 강화되고, 요구자본 산출 시 신뢰수준이 상향 조정되고, 신규 리스크가 추가되는 등 측정 방식의 변경에 따른 지급여력비율의 변화가 예상됩니다. 당사는 향후 IFRS17과 新지급여력제도(K-ICS)의 변경에 대하여 주의 깊게 모니터링 할 계획이며, 제도 변경 영향으로 인하여 추후 보험회사의 재무구조 및 수익성이 변동될 가능성이 존재하오니 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

보험산업은 규제산업으로 금융감독당국은 보험회사의 재무건전성을 강화하고 감독제도를 선진화하기 위하여 제도 개선을 지속적으로 추진해왔습니다. 금융당국은 보험회사에 내재된 불확실성을 체계적으로 계량화하여 이에 합당한 자기자본을 보유하게 하기 위한 목적으로 유럽식(EU) 지급여력제도를 도입(1999.05) 하였고, 이후 리스크를 감안한 재무건전성 감독 방식인 위험기준자기자본(RBC: Risk Based Capital)제도를 도입(2009.05) 하였으며, 2011년 4월부터 RBC 제도가 전면 의무시행이 되었습니다.

이후 금융당국은 2020년 6월 30일 보험업감독업무시행세칙 개정을 통해 보험회사 재무건정성 제고를 위한 RBC제도를 개선하였습니다. 금융감독원은 IFRS17 도입에 대응하여 보험회사 보험부채의 구조개선 및 금리위험관리를 선제적으로 준비할 수 있도록 공동재보험 및 헤지목적 금리파생상품을 RBC 금리위험액 산출에 반영하였으며, 보험회사의 리스크관리 능력을 제고하기 위해 보험부채 금리민감도 내부모형 적용 관련 세부기준을 마련하고, 증권시장 안정펀드의 위험계수를 하향 조정하는 등 보험회사의 지급여력제도(RBC)를 개선하였습니다.

또한, 2023년 1월 新지급여력제도(K-ICS)를 시행하여 보험부채를 시가평가하고 충격시나

리오를 측정하는 방식을 도입하였습니다.

[보험회사 지급여력제도 변천 내역]

시기	관련규정	주요내용
1994.06	생명보험회사의 지급능력에 관한 규정	지급여력기준을 매 사업년도 말 100억원 이상 확보
1998.02	EU 식 지급여력제도 도입	책임준비금과 위험보험금의 일정비율 책정
2011.04	위험기준 자기자본제도(RBC) 도입 (2009~2010년은 EU식 제도와 병행)	리스크별(보험, 금리, 시장, 신용, 운영) 계수방식 측정
2023.01	시가기준 지급여력제도(K-ICS) 시행	보험부채 시가평가, 충격시나리오 방식 측정

이처럼, 손해보험업은 지속적으로 규제를 받는 산업으로 손해보험회사들이 관련 법규 및 2023년부터 도입된 新지급여력비율(K-ICS) 등의 재무건전성 관리에 적절하게 대처하지 못할 경우 영업활동 및 재무현황에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다.

2023년 1월 새롭게 도입된 IFRS17은 보험업에 적용되는 새 국제회계기준으로서, 기존에는 IFRS4 Phase 2로 불려왔으나 2016년 11월 IFRS17로 확정되었습니다. IFRS17는 국제회계기준원(IASB)에서 제정한 국제회계기준(IFRS) 가운데 보험계약의 회계처리에 관한 내용을 담고 있는 기준서이며, 한국은 국제회계기준을 전면 도입하고 있는 국가로서 국제회계기준이 변경되면 자동적으로 이를 반영하여야 합니다. IFRS4에서는 각국의 보험회계 관행을 준용할 수 있도록 허용하고 있는 반면, IFRS17에서는 기존의 보험회계 관행을 인정하지 않습니다.

[IFRS4 및 IFRS17 비교]

구 분	IFRS4	IFRS17(현행)	비고
보험부채 평가	· 역사적 원가	· 평가 시점의 시장가치(공정가치)로 평가	· 시가평가로 인한 부채 및 자본가치의 변동성 확대
사업비 인식	· 사업비를 보험계약비와 사후 유지비로 구분 · 신계약비 이연 후 일정기간 상각	· 사업비를 직접비와 간접비로 구분 · 간접비는 당기비용으로 처리하고 직접비만 이연 상각	· 기간별 손익 왜곡 해소 · 신계약 중심의 단기적 영업방식 축소 · 계약유지율 등 보유계약 관리 중요성 증대
보험수익 인식	· 현금주의 원칙 · 보험료 수취시점 수익인식 · 투자계약 요소도 보험사 수익으로 인식	· 발생주의 원칙 · 보험사고 발생시점 및 서비스 제공에 따라 수익 인식 · 투자계약 요소는 보험사 수익으로 인식하지 않음	· 보험회사 보험료 수익 감소 · 타금융기관과 비교가능성 증대 · 외형보다는 내실위주의 경영기조 강화

(출처 : 나이스신용평가)

IFRS17 도입으로 인한 변화는 크게 ① 보험부채 시가평가 도입, ② 보험수익인식방법의 변화, ③ 회계상 이익의 표시방법 변화로 요약할 수 있습니다.

① 보험부채 시가평가 도입

'보험계약부채(구, 책임준비금)'란 보험사가 고객으로부터 받은 보험료 가운데 장래에 지급할 보험금, 환급금, 계약자배당금 및 이에 관련되는 비용에 충당하기 위하여 보험사가 적립해두

는 돈을 말합니다. 기존에는 보험계약부채를 역사적 원가, 즉 보험료를 수령할 당시의 원가로 평가를 했다면 IFRS17에서는 원가가 아닌 시가로 평가하게 됩니다. IFRS17에서는 보험부채를 보험회사가 계약상 의무를 이행하는데 필요한 금액(FV: Fulfilment Value)과 장래 예상되는 이익(CSM: Contractual Service Margin)으로 구분할 것을 요구하고 있습니다. 이때 의무이행에 필요한 금액은 기대손실에 상응하는 최선추정치(BEL: Best Estimate of Liabilities)와 기대를 벗어난 손실에 대비하여 보유하고 있는 자본의 기회비용을 반영한 위험조정(RA: Risk Adjustment)로 구분합니다. 보험부채의 최선추정치(BEL)와 위험조정(RA)을 묶어 의무이행금액으로 보는 이유는 보험회사가 예측가능한 손실뿐만 아니라 예측과 기대를 벗어난 초과 손실까지 포함한 보험금을 보험계약자에게 언제라도 지급할 수 있어야 하기 때문이며, 위험조정(RA)은 보험회사가 기대를 벗어난 초과 손실에 상응하는 가용자본을 보유하고 있는 데 따른 기회비용을 나타내는 것이고 그 위험에서 벗어난 위험조정(RA)부분은 매기마다 이익으로 손익계산서에 반영하게 됩니다.

[IFRS4 및 IFRS17기준 재무상태표 차이]



(출처 : 나이스신용평가)

② 보험수익의 인식방법 변화

현재 보험사들은 저축요소, 보장요소 및 사업비요소의 구분 없이 계약자로부터 보험료를 수취하는 시점에 보험료 전체를 수익으로 인식하고 있으나, IFRS17 도입 후에는, 서비스를 제공하는 시점에 보험수익을 인식하게 되며, 저축과 관련된 부분은 보험수익으로 인식되지 않습니다. 현재 보험 기간 초기에 이익을 많이 인식하고 후기에 이익을 적게 인식하는 패턴을 보이고 있으나, 도입 이후에는 보험 전 기간에 고르게 이익이 인식될 것으로 예상하고 있습니다.

③ 이익의 표시방법 변화

IFRS17 도입 이전에는 수익과 비용의 원천별 정보를 알기 어려웠으나, 도입 이후에는 보험회사의 보험영업에 따른 수익을 보험이익으로, 자산 투자활동에 따른 수익을 투자이익으로 각각 구분하여 공시하게 됩니다. 따라서 정보이용자들이 공시 재무제표를 통해 보험회사의 이익구조를 명확하게 이해할 수 있게 됩니다.

[IFRS4과 IFRS17 기준 보험수익 인식 차이]



(출처 : 나이스신용평가)

상기 변화의 내용이 보험산업에 미칠 것으로 예상되는 영향은 아래와 같습니다.

1) 보험부채평가

평가방식이 계약시점 기준(원가)이 아닌 매 결산기의 시장금리 등을 반영한 시가평가로 변경됨에 따라 저금리가 지속되는 상황에서 보험부채를 시가평가할 경우 상당 규모의 부채(책임준비금) 추가 적립이 필요할 것으로 전망됩니다.

금리하락 → 보험부채할인을 하락* → 준비금 추가적립 → 이익잉여금 등 자본감소

*) IFRS17에서는 보험부채를 현재시점의 금리로 할인하여 가치를 산정하므로 금리가 하락할 경우 부채의 평가금액은 상승하게 되며, 이로 인해 부채의 증가분 만큼의 적립금이 추가로 필요함

2) 수익, 비용인식

보험료 수취시점이 아니라 보험기간에 걸친 위험보장 기준으로 인식하고, 투자(저축)요소는 제외합니다. 해약환급금, 만기보험금 등 위험보장과 관계없는 투자요소는 제외됨에 따라 수익, 비용 규모가 감소할 것으로 전망됩니다.

3) 보험사 경영환경 변화

보험사 미래가치를 반영한 경영실적(원가→시가)이 재무제표에 드러나므로 회계, 계리시스템뿐만 아니라 상품, 영업, 자산운용 등 전반적인 경영전략 개편도 불가피하며, 특히 지급여력 등 재무건전성이 취약한 회사는 자본확충 및 경영체질 개선이 시급할 것으로 판단됩니다.

4) 감독제도 개편

보험사 총 부채의 대부분인 보험부채는 보험금 지급재원으로서 보험감독제도의 근간이므로, IFRS17도입 시 재무건전성 감독, 리스크평가, 공시, 계약자보호 관련제도 등 감독제도의 전면적인 변경이 필요할 것으로 예상됩니다.

상기와 같이 IFRS17의 시행으로 인한 보험회사의 수익, 비용 및 부채규모 산정기준의 변화는 보험회사의 재무건전성 및 손익구조의 변동성 확대를 발생시킬 가능성이 존재하며, 이로 인해 손해보험회사의 재무구조 및 수익성에 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다. 이에 따라 손해보험사들은 금융당국의 규제 및 정책의 변화에 적응하기 위해서 가용자본 확충 등의 다

양한 조치를 취할 것으로 예상되며, 이로 인해 향후 보험사들의 재무구조가 변동될 위험이 존재 합니다. 자본확충을 위한 방법으로는 자본인정증권의 발행, 잉여금의 유보, 자산 매각 및 증자를 고려할 수 있으나, 잉여금 유보에는 장시간이 소요되고, 자산매각으로 인한 가용자본의 증가 효과는 크지 않을 것으로 판단됩니다. 유상증자 역시 경영권 및 주주지분 희석 등 다양한 변수가 내재되어 있습니다. 보험회사는 RBC비율이 150% 미만일 경우에만 후순위채를 발행할 수 있었으나, 2016년 4월 보험업감독업무 시행세칙의 개정으로 RBC 하락의 우려가 있는 경우 RBC비율(Risk-Based Capital ratio: 지급여력비율)이 150% 이상이라고 하더라도 후순위채를 발행할 수 있게 되었으며, 신종자본증권은 상시 발행이 가능해 졌습니다. 이처럼 규제 완화를 통한 현실적인 자본확충 방법은 후순위채 또는 신종자본증권을 발행하는 것으로 예상됩니다.

한편 2017년 6월 28일 IFRS17 시행에 대비한 단계적 책임준비금 추가적립 방안 마련을 위한 국제회계기준 도입준비위원회 제2차 회의가 개최 되었습니다. 금번 회의에서 (1) 책임준비금 적정성 평가(LAT) 제도 개선방안과 (2) 리스크 중심 감독체계 구축을 계획 했습니다.

(1) 책임준비금 적정성 평가(LAT: Liability Adequacy Test) 제도 개선방안

책임준비금 적정성 평가(LAT : Liability Adequacy Test)란 보험회사에 현재 계약자 몫으로 적립된 책임준비금이 보험회사에서 예측하는 발생가능한 미래현금흐름 대비 적정한지를 판단하는 부채평가 방식입니다. 향후 발생할 보험금, 사업비 등 현금유출에서 영업보험료와 수수료 등 현금유입을 차감하고, 이를 보험회사 미래운용자산이익률에 기반한 할인율로 할인한 현재가치의 합계를 계산하는 방식으로 LAT 평가액을 계산합니다. 매 회계연도 반기말 기준으로 책임준비금 적정성평가 평가액과 평가대상 책임준비금을 비교하여 더 높은 금액을 적립하도록 규정하였는데, 이로써 일정기간동안 보험회사가 지급할 금액의 현재가치만큼 보험회사가 충분히 부채를 적립하고 있는지를 판단하여 회사 영업특성에 맞는 적정 부채 규모를 유지하도록 하여 보험회사 건전성과 보험계약자 보호를 동시에 수행하기 위해 도입한 제도입니다.

① (단계적 조정) 책임준비금 적정성 평가(LAT)의 할인율을 단계적으로 하향하여 책임준비금 추가적립 부담을 분산

* (현행)무위험 수익률 + 보험사 자산운용초과수익률(자산운용수익률-기준금리)
 (개선)무위험 수익률 + 유동성 프리미엄
 → '17년~'19년 3년간 할인율 조정, '20년 LAT평가금액 결정방식 강화

② (가용자본 인정)책임준비금 추가 적립액의 일부를 RBC비율 산출 시 가용자본으로 인정하여 부담 최소화

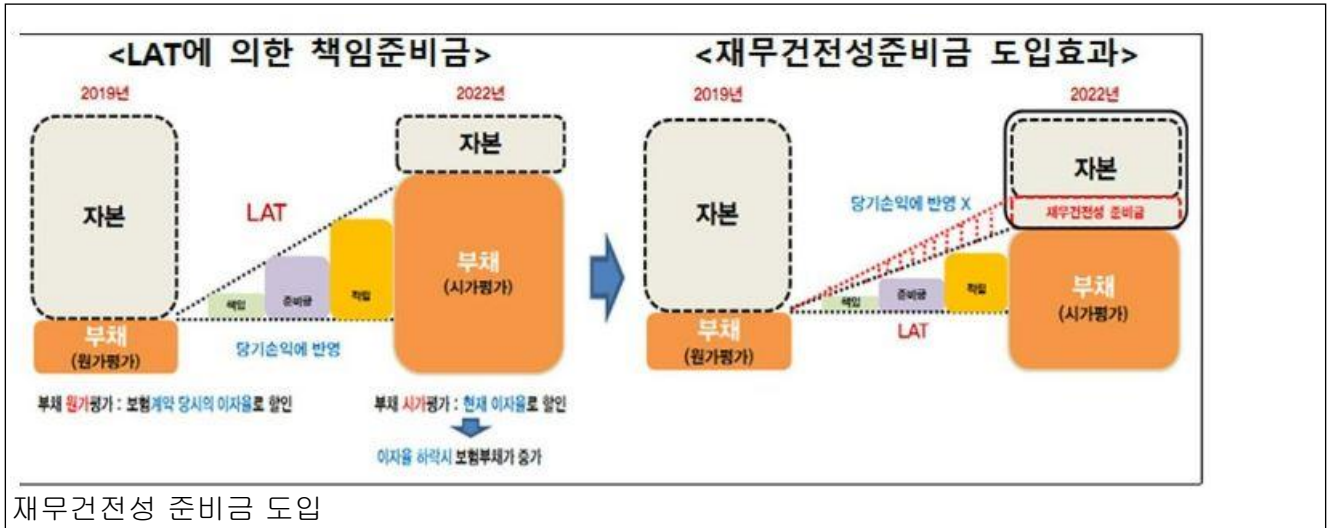
* ('17년) 90% → ('18년) 80% → ('19년) 70% → ('20년) 60%

*) 1년 연기된 IFRS17 일정에 맞추어 LAT 적립기준 강화일정 1년 연기

* LAT 적립기준 강화 일정 1년 연기 *				
구 분	'17년	'18년	'19년	'20년
(1) 할인율	국채수익률 + (자산운용수익률 - 기준금리) × 50%	국채수익률 + (자산운용수익률 - 기준금리) × 50%	국채수익률 + (자산운용수익률 - 기준금리) × 50%	국채수익률 + (자산운용수익률 - 기준금리) × 50%
(2) 평가대상액	50% 선다를	50% 선다를	50% 선다를	50% 선다를
(3) 추가적립대상 금액(과잉준비금)	90%	80%	70%	60%

※ 국채수익률을 초과하는 자산운용 초과수익률
 ※ 자산운용 초과수익률 = 자산운용 수익률 - LAT 적립기준율 중 차액 50%에 해당하는 금액
 ※ 과잉준비금에 대한 인정액 산출방법은 LAT 적립기준율 중 차액 50%에 해당하는 금액
 ※ LAT에 의한 책임준비금 중 지급예액에 포함되지 않는 가용자본으로 인정되는 비율

③ (자본확충 지원) 보험사의 위험관리를 위해 신종자본증권을 발행할 수 있도록 하여 선제적 자본확충 지원



LAT제도개선으로 감소되는 책임준비금은 '재무건전성준비금'을 신설해 보완하기로 하였습니다. 재무건전성준비금의 도입은 당기비용에 영향을 미치지 않으면서 이익잉여금 내 법정준비금으로 적립되어, 당기손익에 영향을 미치지 않으면서 자본항목내에서의 조정이라는 점에서 보험사의 자본확충에 기여할 것으로 예상됩니다.

(2) 리스크 중심 감독체계 구축 계획

① (Pillar1:양적규제) RBC비율 제도를 시가평가 기반의 新지급여력제도(가칭 'K-ICS; Korea - Insurance Capital Standard')로 전환

-지급여력제도에 회사별 특성을 정밀하게 반영할 수 있도록 내부모형 승인절차 및 기준 마련

② (Pillar2:질적규제) IFRS17에 부합하도록 감독회계의 틀을 전반적으로 검토하고, 경영실태평가도 더욱 고도화

③ (Pillar3:시장공시) 보험사 IFRS17 도입준비 상황 등에 대한 공시를 강화하여, 선제적인 리스크 관리 강화를 유도

이처럼, 현재 손해보험업계는 자본건전성 규제 강화 및 IFRS17 도입 등 적용 회계기준 변경 등 정책 변화를 직면하고 있습니다. 자본건전성 규제 강화와 회계기준의 변경 등 정책변화의 영향으로 인하여 보험회사의 재무구조 및 수익성이 악화될 가능성이 존재하고 있으니, 이점 유의하시기 바랍니다.

상기 IFRS17의 도입과 더불어 新지급여력제도(K-ICS)는 IFRS17하에서 적용가능하도록 보험회사의 자산, 부채를 완전 시가평가하여 리스크와 재무건전성을 정교하게 평가하는 자기

자본제도입니다. IFRS17 시행시 원가기준 RBC제도는 경제환경 변화에 따른 자본변동성과 다양한 리스크를 정교하게 측정하는데 한계가 존재하는 측면이 존재합니다. 따라서 금융당국 및 보험산업 전반에서 보험부채의 시가평가와 일관성 유지 및 국제자본규제와의 정합성 확보를 위해 시가평가 기반의 신지급여력제도 도입을 추진하고 있습니다. 향후 경제적 실질에 부합하는 가용자본 및 요구자본의 산출을 통해 보험회사 자본의 질적 개선과 리스크관리 강화, 시가 기반의 국제적 보험자본규제 등 국제기준과의 정합성 확보 및 국내 보험산업의 신뢰도 향상이 기대될 수 있으며, 신지급여력제도 도입을 위한 그 간의 추진경과는 다음과 같습니다.

[K-ICS 주요 추진 경과]

시기	내용
2017년 3월	신지급여력제도(K-ICS) 도입을 위한 공개협의안 마련·공표
2017년 4~8월	신지급여력제도(K-ICS) 필드테스트 수행
2017년 4~12월	신지급여력제도 도입초안(K-ICS 1.0) 마련을 위해 IFRS17 도입준비위원회 산하 실무작업반 운영
2018년 2월	신지급여력제도 도입초안(K-ICS 1.0) 공개협의안 배포 및 의견수렴
2018년 3월	신지급여력제도 도입초안(K-ICS 1.0) 전문가 자문단 자문회의
2018년 8월	신지급여력제도(K-ICS) 도입대비 내부모형 승인 예비신청절차 착수
2019년 하반기	신지급여력제도 수정안(K-ICS 2.0) 계량영향분석 진행 및 개선방안 검토
2020년 상반기	신지급여력제도 수정안(K-ICS 3.0) 마련, 지속적으로 자본규제(안)를 보완
2020년 하반기	신지급여력제도 수정안(K-ICS 3.0) 계량영향평가 실시
2021년 5월	신지급여력제도 수정안(K-ICS 4.0) 마련

(출처 : 금융위원회 보도자료(2021.06))

기존에 시행해오던 지급여력제도(RBC)와 신지급여력제도(K-ICS) 간 가장 큰 차이점은 (1) 가용자본의 완전 시가평가와 (2) 요구자본에 대하여 위험계수에 익스포저를 대응시키는 위험계수 방식이 아닌 시나리오방식이 적용 된다는 점입니다. 이는 보험사들의 위험관리를 더욱 정교하게 하는 것을 가능하게 합니다.

①가용자본 산출기준 : 시가평가에 의해 산출된 순자산(자산 - 부채)을 기초로 가용자본을 산출하되, 손실흡수성 정도에 따라 '기본자본'과 '보완자본'으로 분류하고 손실흡수성이 낮은 보완자본에는 인정한도(요구자본의 50%와 기본자본 중 큰 금액) 설정



②요구자본 산출기준 : 보험계약 인수 및 자산운용 등으로 인해 노출되는 위험을 5개 리스크 (생명·장기손해보험리스크, 일반손해보험리스크, 신용리스크, 시장리스크, 운영리스크)로 구분하고 99.5% 신뢰수준하에서 향후 1년간 발생할 수 있는 최대손실액을 충격 시나리오 방식으로 측정하여 요구자본 산출



[지급여력제도(RBC)와 新지급여력제도(K-ICS) 비교]

		RBC	K-ICS
가용 자본	자산	자산별 시가 또는 원가평가 (주식, 매도가능채권 등은 시가평가 대출채권, 만기보유채권 등은 원가평가)	완전 시가평가
	부채	원가평가 + 책임준비금 적정성 평가(LAT)	
요구 자본	리스크 측정 방식	위험계수방식	생명·장기손해:충격시나리오방식
	보험리스크		일반손해:위험계수방식
	시장리스크		충격시나리오방식
	신용리스크		위험계수방식
	운영리스크		위험계수방식
신뢰수준		향후 1년간 99% 신뢰수준에서 발생가능한 최대손실액	향후 1년간 99.5% 신뢰수준에서 발생가능한 최대손실액

지급여력제도(rbc) 및 新지급여력제도(k-ics)비교

[新지급여력제도(K-ICS) 요구자본 산출시 반영리스크 분류]



반영리스크 분류

한편, 금융위원회는 2022년 2월 24일 「보험 자본건전성 선진화 추진단」 제9차 회의를 개최하여 K-ICS 최종안과 경과조치 운영방안을 논의하였습니다. 해당 회의에서는 가용자본과 요구자본에 적용되는 경과기간을 최대 10년 부여하였습니다. 가용자본의 경우 K-ICS 이전에 기발행된 자본증권에 대한 인정 범위를 확대하였으며, 보험부채 현재가치 평가에 따른 책임준비금 증가분(현재가치 평가 책임준비금 - 원가평가 책임준비금)을 가용자본에서 일시에 차감하지 않고 점진적으로 차감할 수 있도록 허용하였습니다. 요구자본 산출과 관련하여 보험회사가 새롭게 인식해야 하는 신규 보험위험을 경과기간 동안 점진적으로 인식할 수 있도록 허용하였으며 기존위험의 경우 시행 첫해에는 산출된 주식·금리리스크 중 60%만 요구자본으로 인식하기로 결정하였습니다. 또한, 금융당국은 2022년 3월 30일 IFRS17·K-ICS 준비 지원을 위한 실무협의체를 구성 및 운영하기로 하였으며 2024년 3월말까지 매분기별로 제도 안착을 위한 지원을 지속하였습니다.

한편, 2022년 9월 금융감독원은 IFRS17 및 K-ICS 제도 도입을 앞두고 보험회사 경영진의 신제도에 대한 이해도를 제고하고 도입 준비를 철저히 하도록 하기 위해 「新지급여력제도 도입을 위한 보험업계 경영진 대상 간담회」를 개최하였습니다. 간담회를 통해 제도시행 초기 급격한 재무충격 완화를 위한 연착륙 방안으로 경과조치를 마련하였습니다.

[보험회사의 新지급여력제도 주요 개선사항]

<p>① 지급여력비를 산출을 위한 건전성 감독기준 재무상태표 신설</p> <p>□ 新지급여력제도를 위한 건전성감독기준 재무상태표*를 별도로 정의하고,</p> <p>*자산과 부채를 모두 시가로 평가하여 건전성감독기준 재무상태표를 작성하고 동 재무 상태표를 기반으로 지급여력금액과 지급여력기준금액을 산출</p> <p>- 보험회사의 리스크 실질 반영 및 국제적 정합성 제고 등 감독목적에 부합할 수 있도록 자산,부채를 전면 시가평가할 수 있는 근거 마련</p>
<p>② 지급여력금액 산출기준 개정</p> <p>□ 건전성감독기준 재무제표 상 순자산(자산-부채) 항목에 대해 손실흡수능력에 따라 기본, 보완자본으로 분류하는 원칙중심 기준을 마련하였으며,</p> <p>- 손실흡수능력에 일부 제한이 있는 보완자본의 경우 인정한도*를 지급여력기준금액의 50%로 설정</p> <p>*이전 RBC제도에서는 보완자본을(기본자본 - 차감항목)을 한도로 인정</p>
<p>③ 지급여력기준금액 산출기준 개정</p> <p>□ 국제적 정합성 제고를 위해 장수,해지,사업비,대채해,자산집중 위험 등을 신규 측정 리스크로 추가하고,</p> <p>- 정교한 리스크 측정을 위해 미래현금흐름에 충격을 부여했을 때 감소하는 순자산 규모를 리스크로 측정하는 충격시나리오법* 도입</p> <p>*다만, 미래현금흐름의 변동성이 중요하지 않은 리스크(일반손보, 신용, 운영리스크)에 대해서는 기존 RBC제도에서 사용하던 위험계수법을 유지</p>

④ 경과조치 도입

□(주요 내용) 시가평가시 보험부채 증가로 인한 지급여력금액 감소 효과 및 새롭게 추가되거나 측정기준이 강화되는 위험액 증가 효과를 일시에 인식하지 않고 경과기간(최대 10년) 중 점진적으로 인식

□ (적기시정조치 유예) 제도 도입 시 RBC 비율이 100%를 상회할 경우 경과조치 적용 후 지급여력비율(K-ICS)이 100% 미만이었다라도 조치 유예(최대 5년)

□ (경과조치 남용 방지) 경과조치 적용 보험회사에 대해 경과조치 사실에 대한 공시의무 부과, 경영실태평가 평가등급 상한제한* 등 방안 마련

*자본적정성 부문의 평가등급을 1(최고) ~ 5(최저)등급 중 최고 3등급으로 제한

<RBC제도와 K-ICS제도(新지급여력제도) 비교>

구분	RBC제도	K-ICS제도(新지급여력제도)
평가	일부 자산 및 부채 원가평가	모든자산, 부채 시가평가
지급여력금액	자본금, 이익잉여금 등 재무제표 상 자본 중심으로 열거	시가평가된 순자산(자산-부채)에서 손실흡수성 정도에 따라 차감 또는 가산
지급여력기준액	신뢰수준 99% 위험계수방식으로 요구자본 산정	신뢰수준 99.5% 충격 시나리오 방식으로 요구자본(충격 후 순자산 감소분) 산정 *일부 리스크(일반손보, 신용, 운영)는 위험계수방식 적용
		① 5대 리스크: 생명/장기보험, 일반손보, 시장, 신용, 운영 - 보험리스크를 생명/장기, 일반손보로 분리, 금리리스크를 시장리스크에 포함
		② 5개 하위 위험 신설 - 보험리스크 內: 장수, 해지, 사업비, 대재해 - 시장리스크 內: 자산집중
건전성기준	지급여력비율(=지급여력금액/지급여력기준금액) ≥ 100%	

출처: 금융감독원 보도자료(22.09.27)

이렇듯 금융당국은 IFRS17·K-ICS 도입이 보험회사에 미치는 영향을 파악하고, 업계의견을 수렴하고 보험회사의 준비상황 및 수용가능성 등을 감안하여 동 제도가 연착륙할 수 있도록 지속적으로 모니터링할 계획입니다.

또한, 2023년 5월말 금융당국은 보험사가 의도적으로 편향된(낙관적 또는 보수적) 가정을 활용하여 보험부채를 산출하는 것을 방지하기 위해 주요 계리적 가정에 대한 가이드라인을 제시하였습니다. 실손의료보험의 보험금증가율 및 갱신보험료 조정률 관련 기준을 마련하였고, 무·저해지 보험계약과 고금리 보험계약의 경우 해약 관련 계약자 행동이 일반 보험계약과 다른 특성을 보이는 점을 고려하여 해약률 가정에 차등을 두도록 하였습니다.

[주요 계리적 가정 산출기준(안)]

① 실손의료보험 보험금 추세(현금유출) 산출기준

□ 각 사의 경험통계(예: 5년 이상)를 이용하여 특정 기간(예: 5차년도)까지의 보험금 증가율을 추정(경험통계 기준 설명력이 높은 회귀모형 이용)

□이후 특정 기간(예: 6차년도부터 15차년도까지) 동안 보험금증가율을 조정하여 최종 보험금 증가율*로 수렴

* 최종 보험금증가율은 보험료 산정시 반영된 보험금증가율 적용(단, 최소 한국은행 물가안정 목표 이상)

② 실손의료보험 갱신보험료 조정(현금유입) 산출기준

- ☐ 각 사의 경험통계(예: 5년 이상)를 이용하여 1차년도 위험손해율 추정(경험통계기준 설명력이 높은 회귀모형 이용)
- ☐ 이후 특정 기간(예: 2차년도부터 15차년도까지) 동안 목표손해율*로 수렴하도록 갱신보험료 조정을 반영
- * 목표손해율은 영업보험료 대비 보험금(사업비 포함) 비율 기준 100% 수준에서 결정

③ 무·저해지 보험의 해약을 가정 산출기준

- ☐ 무·저해지 보험의 해약률은 표준형 보험보다 낮게 설정*
- * 보험료 산출시 적용한 방식과 일관성을 유지하여야 하며, 충분한 경험통계가 확보된 계약 초기 구간 또는 납입완료 직후 해지증가 효과로 무·저해지 해약률이 높게 설정된 경우에만 예외 허용
- ☐ 납입완료 직전·후 해지유보·증가효과*(계약자 행동 가정) 반영 필요
- * 추가로 납입할 보험료보다 납입완료 후 증가하는 해약환급금이 클 경우 납입완료 직전 해약률이 “0”수준으로 하락하고 납입완료 직후 해약률이 급증하는 효과

④ 고금리 상품의 해약을 가정 산출기준

- ☐ 보험계약에 적용되는 이자율이 시장금리보다 현저히 높은 고금리 계약*은 해약을 산출 시 그 외 일반계약과 구분하여 가정 적용
- * 보험부채 할인율에 사용하는 장기선도금리(LTFR)의 일정 범위 내에서 결정

출처: 금융위원회 보도자료(23.05.31)

K-ICS비율 산출기준이 직접적으로 개정되는 것은 아니지만, 보험부채 및 CSM 규모 변동으로 K-ICS 순자산가치 및 가용자본이 변동하여 K-ICS 비율에도 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 관련상품(실손, 무·저해지, 고금리) 익스포저가 큰 회사에서 영향이 클 것으로 예상되는데 무·저해지보험은 최근 수년간 생·손보업권 모두에서 적극적으로 취급을 늘려온 점을 감안할 때 양 업권 모두 가이드라인 적용 영향에 노출되어 있습니다. 가이드라인 적용이 K-ICS 비율에 미치는 영향의 방향성(상승, 하락 여부)과 변동 폭은 각사가 기존에 적용하고 있던 가정과 금번 가이드라인의 상대적인 보수도에 따라 상이하겠으나, 금번 가이드라인이 보험계약 관련 현금유출·입과 계약자 행동을 보다 정교화하여 반영하는만큼 상당 수 보험사는 K-ICS 비율이 하락할 것으로 예상됩니다.

더불어, 2024년 3월말 K-ICS 산출시부터 기초가정위험액이 도입되면서 요구자본 중 운영리스크 내 하위항목으로 추가되었습니다.

[기초가정위험액 산출 개요]

구분	산출방법	적용시기
지급금예실차	<ul style="list-style-type: none"> · 1년 간 실제 지급금 - 1년전 시점의 예상지급금 12개월분 · 음수인 경우(실제지급금 < 예상지급금) 0으로 산출 · 1년 전 시점 보유 원수계약을 대상으로, 보험요소(사망률, 위험률 등)로 인한 발생손해액에 대해 산출 	2024.03
사업비에실차	<ul style="list-style-type: none"> · 1년 간 실제 사업비 - 1년전 시점의 예상사업비 12개월분 · 음수인 경우(실제사업비 < 예상사업비) 0으로 산출 · 1년 전 시점 보유 원수계약 대상, 보험계약 의무이행과 관련 없는 일회성 비용(명예퇴직금 등)은 실제사업비에서 제외 	

기초자산위험액 산출개요

출처: 한국기업평가 보험회사 신지급여력제도 해설서

기초가정위험액은 지급금예실차위험액과 사업비예실차위험액을 합산하여 산출하며, 요구자본 관리를 위해 예실차 규모를 일정 수준 이하로 유지하는 것과 함께 변동성을 관리하는 것이 요구되며 이에 대한 지속적인 모니터링이 필요한 상황입니다.

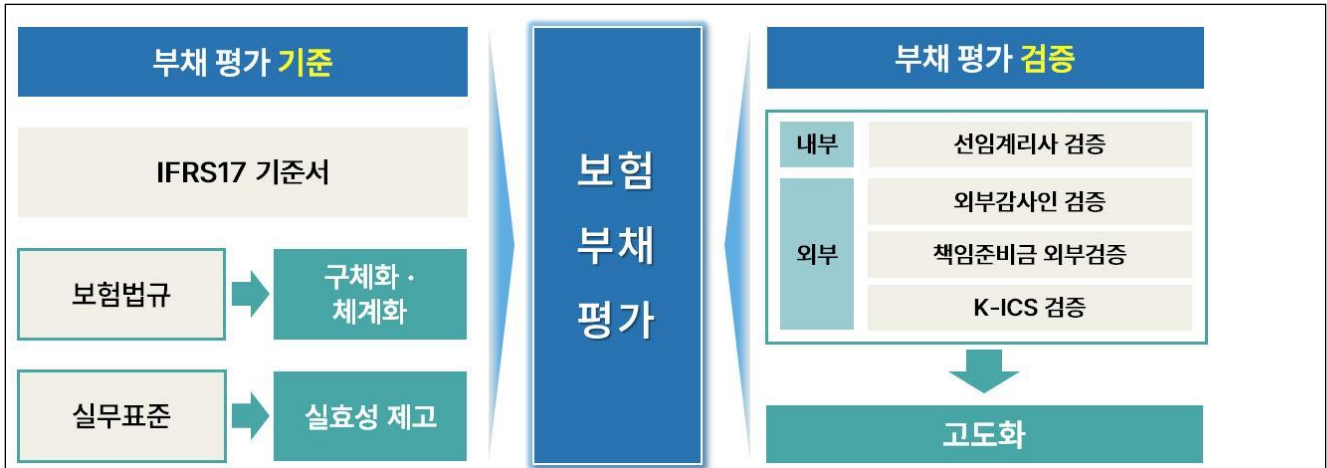
한편, IFRS17 도입 시 부채규모 증가로 보험사들의 재무구조가 대폭 저하될 것으로 예상되었으나, 2023년 말 기준 보험회사의 보험손익이 개선된 것으로 나타났습니다. 전환시점에 손실계약의 장래손실을 일시 계상하게 되는 점은 재무구조에 부담으로 작용할 것으로 보이나, 도입 이후 손익은 안정화될 것으로 기대되며, 특히 이차역마진이 수익성 부진의 주 요인으로 작용했던 대형보험사의 손익 관리에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다. 또한, K-ICS에 대한 대응력도 양호할 것으로 보이는데 자산은 시가로, 부채는 원가로 평가하는 이전 RBC비율의 왜곡이 해소되므로, 매도가능증권평가손실 증가로 RBC비율이 크게 하락했던 보험사는 K-ICS의 도입으로 자본비율이 회복될 것으로 기대되고 있습니다. 단, 위험자산 비중이 높아 요구자본이 큰 폭으로 증가하는 경우, 보유계약의 질이 낮거나 금리상승기 불리한 재무구조(자산 듀레이션 > 부채 듀레이션)를 보유한 경우 K-ICS비율이 이전 RBC비율보다 크게 낮아질 수 있습니다.

아울러, 현재 금융당국은 IFRS17 도입을 기점으로 보험 개혁회의에서 무·저해지보험의 해지율 가정을 개편하였으며, 보험사가 임의로 해지율을 가정하지 못하도록 통일된 리그레션 모델을 제시하였습니다. 금융당국에서 제시한 모델을 적용시 해지율 가정치가 하락하여 무·저해지 보험 계약부채가 증가할 것으로 분석되며, 이는 국내 보험업계 지급여력비율에 영향을 미칠 수 있어 투자자께서는 이 점 유의 부탁드립니다. 당사의 경우 이에 대응하여 부채포트폴리오 관리 및 듀레이션 갭 축소를 통해 금리리스크를 줄이는 등 요구자본 관리를 강화하고, 지속적인 지급여력비율 모니터링을 진행할 예정입니다.

또한, 新회계·자본제도(IFRS17, K-ICS)의 시행이 안정기에 진입함에 따라, 2025년 03월 12일 금융위원회는 舊제도(IFRS4·RBC)에 기초하여 설정된 자본규제 적정성을 재평가하는 내용의 「보험업권 자본규제 고도화 방안」을 발표하였습니다.

[보험업권 자본규제 고도화 방안 주요 개선사항]

<p>① K-ICS 기본자본 강화 및 감독기준 합리화</p> <p><input type="checkbox"/> 기본자본 K-ICS 비율 규제 수준을 마련하고, 적기시정조치요건으로 도입, 공시 강화</p> <p>- 보험업권 스트레스테스트 진행시 기본자본 K-ICS 비율 모니터링 대상으로 추가</p> <p><input type="checkbox"/> K-ICS 감독기준 합리화 방안</p> <p>- 금리 1% 변동시 이전 RBC 대비 K-ICS 지급여력비율 변동성 고려</p> <p>- K-ICS 비율 170% 이상 시, 해약환급금준비금 적립비율 80%로 동일하게 적립하여 향후 납세, 주주배당 여력 확대</p> <p>- 후순위채 중도상환 요건을 15%p 내외(10~20%p) 인하 고려하여 비용 절감</p>
<p>② 계리감독 선진화 로드맵</p> <p><input type="checkbox"/> IFRS17은 원칙 중심의 기준서로, 계리 방법론에 대한 구체적인 기준이 명확하지 않으므로 제도 도입 이후 회계, 계리 이슈 관리와 감독 체계가 미흡했던 점을 보완하기 위해 연구용역 진행</p> <p>- 건전성 관리 차원에서 보험부채 평가기준을 법규화하여 체계적, 세부적으로 관리될 수 있도록 정비</p> <p>- 실무표준 작성 주체에 대한 법규상 위임규정 마련을 통해 강행력을 부여하여 민간 실무표준의 실효성 제고, 내부통제 강화</p>



계리감독 선진화 로드맵 주요 내용

③ 비상위험준비금 제도개선

□ 비상위험준비금은 일반손해보험의 대형손실을 대비하여 보험종목별로 적립, 환입

- 도입취지에 비해 적립부담이 과도하고 K-ICS와 유사위험에 대한 이중규제 부담이 크며, K-ICS 일반손해보험리스크에서 보험가격, 대재해위험액 등 요구자본 반영하고 있음

- 비상금위험준비금 적립한도 10~100%p 조정하여 적립한도 약 3.8조원, 준비금 적립액 약 1.6조원 감소

- 당기순손실, 보험영업손실 발생과 같은 비현실적 요건 삭제하고, 특정 손해를 초과시 환입을 허용하여 준비금을 환입할 수 있도록 활용성 제고

(자료 : 금융감독원 보도자료, 「보험업권 자본규제 고도화 방안」 (2025.03.12))

이는 보험회사 자본의 질적 수준 제고 및 과도한 자금부담완화, 국제적·제도적 정합성 보완, 자본 활용성 제고 및 납세·배당 여력의 확충 등 기대효과가 예상됩니다. 당사는 향후에도 이러한 자본 규제 방식의 변화 및 강화에 대하여 주의깊게 모니터링 할 계획이며, 제도 변경 영향으로 당사의 재무구조 및 수익성이 변경될 가능성이 존재하니 투자자 여러분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나-2. 금융투자업 규제제도의 변화에 따른 위험

2016년 도입된 NCR 개선 방안과 레버리지비율 규제에 따라 향후 대형 금융투자회사의 투자여력이 상대적으로 확대되어 투자은행업무, PI, 해외사업 등에 대한 활발한 영업이 가능해지는 반면, 중·소형 금융투자업자들은 영업활동에 제약이 따를 가능성이 있을 뿐아니라, 자금여력을 필요로 하는 파생상품 운용, M&A중개 등 대형 금융투자회사 대비 열위에 놓일 가능성이 있습니다. 투자 시 이와 같은 제도변화의 내용 그로 인해 파생되는 금융투자업계의 구조 개편 내용을 숙지하시고 투자에 임하시기 바랍니다.

영업용순자본비율(NCR)은 금융투자업자가 재무적 곤경에 처한 상황에서도 금융시스템 전반에 큰 영향을 주지 아니하고 자체 청산이 가능할 정도의 충분한 유동자산을보유 할 것을 요구하는 국제증권관리위원회기구의 원칙에 따라 증권사 보유자산의 잠재적손실에 대한 대응능력을 수치화 한 것입니다.

금융투자업의 경우, 1997년 4월에 도입된 영업용순자본비율이 금융감독 당국의 적기시정조치, 거래소 회원자격, 국고채 전문 딜러 평가 등의 기준으로 다양하게 활용되면서 금융투자업 업무 전반을 광범위하게 규율 하는 자기자본규제 기준으로 사용되어 왔습니다. 그러나 기존 NCR은 개별회사 기준으로 산출되며, 자회사의 위험수준에 관계없이 자회사 출자금을 영업

용순자본에서 전액 차감함으로써 자회사의 위험에 대한 적절한 리스크 평가가 이루어지지 않았습다.

이에 따라 금융위원회는 2013년 12월에 발표한 '자본시장의 역동성 제고를 위한 방안'의 세부계획의 일환으로 '증권회사 영업용순자본비율(NCR) 제도 개선방안(이하 'NCR개선방안')'을 발표했습니다. NCR개선방안은 자기자본 1조원 이상인 증권사를 대상으로 2015년 동안 시범 실시하였고, 2016년에 전면 실시되었으며, NCR개선방안의 주요 내용은 아래 표와 같습니다.

[NCR 개선방안 주요 내용]

개선방안	주요내용
NCR 산출방식 변경	필요 유지자본 대비(영업용순자본-총위험액) 비율로 변경
연결 NCR 기준 도입	종속회사를 보유하고 있는 모든 증권사에 연결 NCR 적용
영업용순자본 인정 범위 및 위험값 조정	1. 신용공여 등 1년 이내 대출, M&A/IPO 관련 대출은 신용위험으로 반영 2. 잔존만기 1년 초과 예금 및 예치금은 영업용순자본으로 인정 3. 장내 자기매매 관련 미수금도 위탁매매와 동일하게 위험값 '0' 적용

(출처 : 금융위원회 및 금융감독원 보도자료(2014.04.08))

새로운 NCR 산출방식은 영업용순자본 여유액 증가나 필요유지자본을 감소시켜 자본의 배분 효율성을 높여야 되는 구조로 영업규모와 자기자본 규모의 중요성이 높아졌으며, 영업용순자본여유액 규모가 적은 중소형사의 경우 비 주력 영업에 대한 자본유지 부담을 높여 라이선스를 반납하게 하고 궁극적으로 업무 전문화를 유도하는 것이 취지입니다.

2014년 11월 개정된 증권사 NCR(영업용순자본비율) 제도에 따르면, 증권사의 자기자본 규모가 클수록 NCR이 높게 나타나 대형증권사를 중심으로 투자여력이 확대될 전망이나, 자본시장 침체에 따른 투자처 부재로 투자여력 확대효과가 자본 활용도 제고로 이어지기까지 시일이 소요될 것으로 예상되며, 중소형사의 경우 비주력 및 사업성이 낮은 사업의 인가단위 반납이 필요할 수도 있을 것으로 보입니다.

NCR개선방안에 따라 산출체계는 기존 '영업용순자본/총위험액 * 100' 에서 (영업용순자본-총위험액)/인가업무 단위별 법정 필요자기자본의 70%로 변경되었습니다. 새로운 산출체계에 따르면 대형 금융투자회사들은 투자여력이 확대되어 활발한 영업이 가능해지는 반면, 중소형 금융투자회사들은 영업에 제약이 발생할 가능성이 있습니다. 그 이유는 일정규모 이상의 금융투자회사의 경우 분모인 법정 필요자기자본이 고정되는 한편, 분자인 순자본은 금융투자회사의 자기자본 규모에 따라 상대적으로 큰 차이를 보이기 때문입니다.

[금융투자업 라이선스 법정 필요자본]

(단위 : 억원)

항목	구분	법정 필요자본	필요자본 70%
투자매매	증권	500	350
투자매매	채무증권	200	140

투자매매	국채, 지방채 및 특수채	75	53
투자매매	지분증권	250	175
투자매매	집합투자증권	50	35
투자매매	장내파생상품	100	70
투자매매	장외 파생상품	900	630
투자중개	증권	30	21
투자중개	채무증권	10	7
투자중개	지분증권	10	7
투자중개	집합투자증권	10	7
투자중개	장내파생상품	20	14
투자중개	장외파생상품	100	70
투자중개	신탁재산	250	175
합계		2,505	1,754

(출처 : 금융위원회 및 금융감독원 보도자료(2014.04.08))

(출처 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 - 인가업무 단위 및 최저자기자본)

NCR 제도 변경에 따라 NCR 수준 혹은 영업용순자본여유액 규모의 변화가 예상되며 더 나아가, 증권사의 투자형태, 리스크 프로파일, 수익구조 및 자금조달구조에도 영향을 미칠 것으로 판단되므로, 투자 시 개정된 NCR 제도 개선이 금융투자사업에 미치는 영향에 유의하시기 바랍니다.

한편, NCR제도 개편 방안과 함께 금융위원회는 적기시정조치 기준으로 FY2016 부터 레버리지비율을 도입하여 경영실적이 부진하고 재무건전성이 취약한 증권사에 대한관리를 강화하고 있습니다. 2년 연속 당기손익이 적자이고 레버리지비율이 900% 이상인 회사 또는 레버리지비율이 1,100% 이상인 회사는 경영개선권고를, 2년 연속 당기순이익 적자이고 레버리지비율이 1,100% 이상인 회사 또는 레버리지비율이 1,300% 이상인 회사는 경영개선요구를 받게 됩니다.

금융통계정보시스템상 2025년 3분기말 기준 금융투자업의 레버리지 비율은 687%로 2024년말 대비 15%p 증가하였습니다. 레버리지 변동성으로 금융투자회사는 향후 레버리지 비율의 증가를 관리하기 위해 부채성 상품의 발행과 판매를 조절할 수 있어 영업력과 수익성에 영향이 발생할 가능성이 있으며, 자기자본 규모가 상대적으로 작은 중소형 금융투자업자의 경우 이러한 압력이 더욱 가중될 가능성이 있습니다.

[금융투자업의 레버리지비율 추이]

(단위 : 백만원, %)

항목	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
총자산	663,304,507	591,939,738	541,554,502	488,481,574	483,727,256
자기자본	96,596,422	88,024,653	81,491,437	76,546,270	73,650,525
레버리지비율	687	672	665	638	657

주 1) 레버리지 비율 = (총자산/ 자기자본)*100

주2) 국내법인 금융투자회사 기준 작성

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

이러한 정책의 시행은 금융투자회사로 하여금 체계적인 리스크 관리시스템의 구축과자산건전성을 강화할 수 있는 계기가 될 수 있는 한편, 금융투자산업의 대형화와 특화라는 구조재편을 촉진할 것입니다. 전문화와 특화에 실패한 중소형 증권사에게 부정적인 영향이 불가피할 것이므로, 투자 시 NCR 개선방안과 레버리지비율 도입이 금융투자업에 미칠 영향에 대해 인지하시고, 투자 판단에 임하시기 바랍니다.

***참고 - [증권사 NCR 규제체계 개편 안내]**

1. 개요

금융위원회는 2014년 10월 29일 제19차 정례회의에서 「증권사 NCR제도 개편 방안」, 「금융규제 개혁방안」 등 그동안 발표한 대책들의 후속조치를 위한 「금융투자업규정」 및 「증권의발행 및 공시 등에 관한 규정」 개정안을 의결함

2. 주요 개정사항

[증권사 NCR 규제체계 개편]

① 기존 영업용순자본비율 제도를 개편한 순자본비율 제도를 도입하고, 2016년부터 투자매매중개업자에게 의무 적용함(조기적용을 원하는 경우 2015년부터 신체계 적용 가능)

	현행 NCR		개편 NCR
산출 방식	$\frac{\text{영업용순자본}}{\text{총위험액}}$		$\frac{\text{영업용순자본} - \text{총위험액}}{\text{업무 단위별 필요 유지 자기자본}}$
회사별 변화	대형사 평균	476%	1,140%
	중형사 평균	459%	318%
	소형사 평균	614%	181%
적기 시정조치	권고	150%	100%
	요구	120%	50%
	명령	100%	0%

② 아울러 변경된 산식에 맞추어 적기시정조치 요건을 개편

[적기시정조치 부과 NCR 요건(%)]

구 분		적기시정조치 수준		
		경영개선권 고	경영개선요 구	경영개선명 령
산출체계	현행	150	120	100
	개정	100	50	0

③ NCR제도가 증권사 M&A 등 해외진출등에 장애가 되지 않도록 2016년부터 연결회계기준 NCR 제도 시행

- 기존 NCR제도에 의할 경우 증권사의 자기자본 투자시 NCR 비율이 큰폭으로 하락(영업용순자본 차감)하여 적극적인 투자에 장애요인으로 작용
- 연결 NCR 시행 이전에도 증권사간 M&A에 따른 출자지분에 대해서는 영업용 순자본 차감항목에서 제외하여 증권사간 M&A 지원

④ 영업용순자본 산정시 차감항목을 합리적으로 조정

- 종합금융투자사업자의 신용공여 중 1년 이내 대출, M&A 관련 대출 등은 영업용순자본 차감항목에서 제외
- 일반 증권사의 경우 금감원에 신용공여 관련 내부통제기준을 승인 받은 경우 M&A 관련 대출 등을 차감항목에서 제외
- 잔존만기 1년 초과 예금·예치금도 영업용순자본으로 인정

상기 NCR개선방안에 따라 더욱 공격적인 투자가 가능할 것으로 보이며, 이는 당사가 보유한 고위험 자산의 확대에 이어질 수 있습니다.

다만, NCR 산출방식 변경에 따라 투자 여력은 확대되나 투자처를 확보하지 못할 경우 수익 확대는 제한적일 수 밖에 없을 것으로 보입니다. 특히 현재 대형사를 포함한 금융투자회사 대부분이 업계 불황 타개 방안으로 비용절감 및 인력감축을 단행하면서 기업여신, 프라임브로커리지 등과 관련된 인력 증가와 시스템 구축이 용이하지 않아 단기적으로 늘어난 투자여력이 실제로 활용되지 못할 가능성이 있을 것으로 파악됩니다. 또한 중소형 금융투자업자들은 영업활동에 제약이 따를 가능성이 있을 뿐만 아니라 자금여력을 필요로 하는 파생상품 운용, M&A중개 등에서도 대형 금융투자회사 대비 열위에 놓일 가능성이 있습니다. 비주력 및 사업성이 낮은 업무의 라이선스를 반납하게 되어 외형이 더욱 줄어들게 될 것으로 파악되며, 이에 따른 반작용으로 외형확대 경쟁이 발생할 수 있을 것으로 예상됩니다.

당사의 고위험 자산 비중이 증가하는 가운데 금융시장 불확실성 등으로 인한 자산건전성 악화 가능성이 존재하므로 투자 시 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

한편 최근 금융투자회사의 지급보증 등 우발채무는 2013년말 16.2조 원 수준에서 2024년말 기준 42.7조원에 이르기까지 급증하는 추세를 보이고 있으며 자본 완충력 대비 가파른 증가세를 보였습니다. 특히 2013년 이후 매입보장약정과 같은 유동성 보강 약정은 정체된 반면,

금융투자회사의 신용공여와 유동성지원을 모두 부담하는 지급보증 등의 기타 채무보증이 급증하는 양상을 보이고 있습니다. 우발부채 규모가 빠르게 증가한 것은 신용공여 주체의 다양화, 무보증 관련 NCR 규제 완화, 장기CP 발행 규제 등 제도 변화에서 그 원인을 찾을 수 있습니다.

금융위기 이전 국내 부동산 PF 사업의 주된 신용공여 주체는 은행과 건설사였습니다. 본래 PF는 프로젝트 자체의 사업성 및 자산을 담보로 자금을 공급하기 위한 금융기법이나, 우리나라에서는 시행사의 신용이 낮았기 때문에 주로 건설사(시공사)의 지급보증(연대보증)이나 채무인수 등의 신용공여를 관행적으로 요구하여 왔습니다. 하지만 금융위기 이후 은행은 바젤Ⅲ 등 규제 강화에 대한 대응방안의 일환으로, 건설사는 우발부채 감축 노력의 일환으로 신용공여 제공을 축소함에 따라 금융투자회사가 제공하는 신용공여에 대한 수요가 증가하였습니다. 이러한 변화로 인해 유동화증권의 상환가능성이 건설사 대비 상대적으로 신용도가 우량한 금융투자회사에 연계됨으로써 유동화증권에 대한 투자자 선호도는 높아졌으나, 유동화 지원만을 제공하던 과거에 비해 금융투자회사 우발채무의 위험은 크게 확대되었습니다.

2019년 12월 정부는 증권사 중심으로 빠르게 증가하고 있는 부동산 PF 채무보증 성장을 억제하고, 부동산 PF 대출에 대해 완화적이었던 규제를 타 업권 수준으로 정상화 하기 위해 새로운 규제안을 발표하였습니다. 이번 규제는 자본금 3조 이상 증권사에 허용되었던 특례를 일반 증권사 수준으로 회귀하여 대출한도, NCR, 레버리지 비율 측면에서 부담을 확대시켰으며 부동산 PF 대출 중 지급보증 및 아파트관련 자산에 부여하였던 특례 조항을 폐지하였습니다. 2016년 이후 증권사 IB 수익은 M&A/자문/보증 수익 중심으로 성장하였으며 부동산 관련 채무보증이 그 중심에 있었기 때문에 이번 규제로 인하여 전반적으로 모든 증권사의 IB전반에서 PF익스포저 축소가 불가피해 보이며 PF관련 신용 및 유동성 리스크는 상당 수준 통제될 것으로 예상되고 있습니다. 따라서 수익구조 상 부동산 PF 의존도가 높은 증권사의 경우, 해당 규제 도입이 영업활동에 부정적 영향으로 작용할 수 있습니다.

[부동산 익스포저 건전성 관리 방안]

구분	종전	변경
부동산 채무보증한도	별도 한도 없음	- 자기자본의 100% 이내(부동산 채무보증* α /자기자본) * α 값 2020년 7월 50%, 2021년 1월 75%, 2021년 7월부터 100% - 100% 초과시 추가 부동산 채무보증 제한
PF 채무보증 위험액	신용위험액 12%	- 신용위험액 18%
유동성 관리	별도 규제 없음	- 조정유동성비율[=(유동성자산/(유동성부채+채무보증))] 100% 미만시 리스크관리 및 점검 강화 (유예기간 6개월)
PF대출	① 대손충당금 적립기준 강화	
	정상: 0.5%/2~3%	정상: 2~3%
	요주의: 7%/10%	요주의: 10%
	② 자본규제비율(NCR) 반영 방식 강화	
	신용위험액 18% 반영	영업용순자본에서 전액 차감
	③ 기업신용공여 추가한도(자기자본의 100%) 취급 대상 제외	
	별도 제약 없음	취급대상에서 부동산대출 제외
발행어음	발행어음 조달은 레버리지비율에서 제외	- 조달자금의 10% 초과 부동산 투자는 레버리지비율에 가산

출처 : 금융위원회 보도자료(2019.12.05)

또한, 과거에는 NCR 계산시 채무보증금액이 영업용 순자본차감항목으로 규정됐지만 지난 2012년부터 거래상대방의 신용도에 따라 차등해 신용위험액을 산정하도록 변경되었습니다. 19년 12월 발표된 규제 중 NCR에 관련된 사항은 다음과 같습니다. 1) 기존 부동산 PF채무 보증의 경우 신용위험액에 보증잔고의 위험액을 12%에서 18%로 상향하였고, 2) 자본금 3조원 이상 증권사의 경우 부동산 PF대출 잔고에 위험계수 18%를 적용한 위험값을 신용위험액에 반영하고 있었던 것을 전액 영업용순자본 차감(일반증권사는 기존과 동일)하는 것으로 변경하였습니다.

이외에도 장기 CP 발행관련 증권신고서 제출 의무화에 따라 차환구조의 거래 증가도 우발부채 규모를 늘리는데 일조 하였습니다. 2013년 5월부터 만기 1년 이상의 장기 CP에 대해 증권신고서 제출이 의무화되면서 장기 ABCP 발행이 어려워짐에 따라차환위험 통제를 위한 금융투자회사 유동성공여에 대한 수요가 늘어났습니다.

이러한 상황에서 부동산 거래량이나 가격지수가 하락하는 등 주택경기가 하락할 경우, 입주 지연 등이 발생하거나 분양계약 해제가 일어날 개연성이 높아져 금융투자회사의 신용공여의 무가 현실화 될 가능성을 배제할 수 없습니다. 우발채무가 현실화 될 경우 이는 금융투자회사의 큰 손실로 이어져 수익성이 악화될 수 있습니다.

[금융투자업의 우발채무 규모 추이]

(단위 : 백만원, %)

항목	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
우발채무 합계	52,499,913	42,727,627	39,131,551	39,638,235	42,600,230
지급보증	918,539	756,204	701,994	509,403	507,124
매입보장약정(ABCP등)	2,646,056	2,478,235	2,765,077	2,376,485	3,788,641
채무인수약정	0	100,828	0	0	0
매입확약	47,148,289	37,587,439	34,114,289	35,288,747	36,547,483
기타	1,787,029	1,804,920	1,550,190	1,463,599	1,756,983
자기자본	97,953,171	89,137,956	82,437,188	77,308,686	74,601,826
자기자본 대비 우발채무 비중	53.6%	47.9%	47.5%	51.3%	57.1%

주) 국내법인 금융투자회사

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

2025년 3분기말 기준 국내 금융투자회사의 우발채무는 약 52.5조원이며 이는 자기자본의 53.6% 수준입니다. 2013년 이후 빠르게 증가한 우발채무는 2014년 20조원을 넘어선 이후 증가세가 크게 둔화되었음에도 불구하고 2017년 이후 증가세가 큰 폭으로 상승하였습니다. 최근 정부의 부동산 규제 정책이 지속적으로 강화되고 있어 우발채무 현실화 가능성이 과거 대비 높아진 것으로 판단되고 있습니다. 뿐만 아니라, 우발채무 유형 중 상대적으로 리스크가 높은 신용공여 비중이 높게 유지되고 있어 우발채무 현실화 시 금융투자회사 자산건전성에 직접적인 악영향이 발생할 가능성을 배제할 수 없는 상황입니다.

최근 부동산PF에 대한 증권업의 위험 익스포저가 상승하는 추세에 있는 점, 저성장 기조로 인한 부동산시장의 침체 가능성은 우발채무 현실화의 잠재적인 위험요인이 될 수 있습니다. 우발채무가 현실화되는 경우 대형 금융투자회사들은 풍부한 자금조달력과 잉여자본을 통해 위험관리가 일정부분 가능할 것으로 예상됩니다. 그러나 대형사 대비 자본력이 약한 중소형

금융투자회사들의 경우 더욱 큰 리스크에 노출될 수 있고, 이로 인한 증권업 전반에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없습니다. 투자자 분께서는 이러한 가능성을 참고하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

나-3. 여신전문금융업 규제제도의 변화에 따른 위험

여신전문금융회사는 여신전문금융업법, 여신전문금융업감독규정 등을 통해 금융당국의 규제를 받고 있으며, 대부분의 금융업종과 동일하게 규제 리스크에 노출되어 있습니다. 규제는 단기적으로 여신전문금융회사의 대손충당금 적립률 변경 등을 통해 수익성에 영향을 미칠 수 있으며, 중장기적으로는 여신전문금융회사의 사업 및 재무구조 등에 영향을 미칠 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

여신전문금융회사는 여신전문금융업법, 여신전문금융업감독규정 등을 통해 금융당국의 규제를 받고 있으며, 대부분의 금융업종과 동일하게 규제 리스크에 노출되어 있습니다. 특히 금융위기 이후 여신전문금융회사의 자산증가가 자동차금융과 가계부채를 중심으로 빠르게 이루어짐에 따라 총자산을 자기자본의 10배로 제한하는 레버리지 규제와 가계부채에 대한 대손충당금 적립률 상향 조정 등 다양한 규제가 마련되거나 시행되고 있습니다. 또한 2014년 7월에는 여신전문금융회사의 가계부채 비중을 총자산의 20%(자산 2조원 이상 여전사는 10%) 이내로 제한 하였으며, 2016년 3월 9일 일부 개정되고 2016년 9월 30일부터 시행된 여신전문금융업법에서는 여신전문금융회사의 대주주 주식 소유한도를 자기자본의 150% 이내로 규정하고 있습니다.

2018년 08월 22일 부터 시행된 여신전문금융업법 시행령은 여신전문금융회사의 책임대출을 강조하고 있습니다. 해당 시행령은 여신전문금융회사의 대출규제를 합리화하고 고금리 가계대출을 중금리·생산적 대출로 유도하기 위해 개정되었습니다. 여신전문금융회사는 총자산 대비 가계대출 규모를 30% 이내로 유지해야합니다. 그동안 대부업자 등에 대한 대출은 기업대출로 분류되어 한도 규제 대상에 포함되지 않았었습니다. 개정된 시행령에 따라 여신전문금융회사가 대부업자 등에 취급한 대출은 여신전문금융회사의 한도규제 대상 대출범위에 포함됩니다. 또한, 중금리대출은 한도규제 대상 산정시, 대출금의 80%만 한도규제 대상에 포함됩니다.

여신전문금융회사는 감독기관의 감독정책 등에 많은 영향을 받고 있으며 여신전문금융업과 관련된 주요 법령 및 감독규정은 다음과 같습니다.

주요 법령 및 감독규정	주요 내용
여신전문금융업법, 동법 시행령, 동법 시행규칙 여신전문금융업감독규정, 동 시행세칙 등	(가) 자기자본대비총자산한도 : 자기자본의 10배 (나) 업무용 부동산 투자한도 : 자기자본의 100%이내 (다) 자기계열사에 대한 여신한도 : 자기자본의 100% 이내 (라) 조정총자산에 대한 조정자기자본비율 : 7% 이상 (마) 원화유동성비율 : 100% 이상 (바) 대주주 및 특수관계인 주식소유한도 : 자기자본의 150%

주 1) 조정총자산 : 총자산에서 현금, 담보약정이 없는 단기성예금, 만기 3개월 이내의 국공채 및 공제항목을 차감한 금액

주2) 조정자기자본: 기본자본 및 보완자본(기본자본 범위내에 한한다.)을 더한 금액에서 공제항목을 차감한 금액

주3) 상기된 총자산, 공제항목, 기본자본 및 보완자본의 범위는 감독원장이 정하는 바에 따름.
(출처 : 금융감독법규정보시스템)

최근 개정된 여신전문금융업법 및 여신전문금융업 감독규정은 회계 처리의 보수성을 강조하고 있습니다. 이는 여신전문금융회사의 재무적 건전성을 도모하는데 도움이 되고 있으나 실질적으로는 여전사의 재무적 외형과 손익을 과소계상하여 여신전문금융회사의 재투자여력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

금융위원회 고시 여신전문금융업감독규정 제19조에 의하면 다음의 경우 금융위원회로부터 경영개선명령을 받게 됩니다.

- ㉠ 조정자기자본비율이 100분의 1(신용카드업자는 100분의 2)미만인 경우,
- ㉡ 경영실태평가 결과 종합평가등급이 5등급으로 판정받은 경우(신용카드업자는 제외),
- ㉢ 경영개선요구를 받은 여신전문금융회사가 경영개선계획의 주요사항을 이행하지 않아이행촉구를 받았음에도 이를 이행하지 아니하거나 이행이 곤란하여 정상적인 경영이 어려울 것으로 인정되는 경우

여신전문금융회사가 경영개선명령을 받았을 경우 이행해야할 조치는 다음과 같습니다.

- ㉠ 주식의 일부 또는 전부의 소각
- ㉡ 임원의 직무집행 정지 및 관리인의 선임
- ㉢ 합병, 제3자 인수 또는 금융지주회사의 자회사로의 편입
- ㉣ 영업의 전부 또는 일부의 양도
- ㉤ 6월 이내의 업무의 전부 또는 일부의 정지
- ㉥ 계약의 전부 또는 일부 이전
- ㉦ 조직의 축소 및 신규영업의 제한 등

상기 기술한 바와 같이 여신전문금융업은 여러 관련 규정의 규제를 받고 있으며, 여신전문금융업이 국가경제에서 차지하는 비중 및 리스크를 고려할 때 감독기관의 규제 강화 기조는 유지될 것으로 예상됩니다. 관련법 및 감독 기준의 변경 및 조정에 따라 여신전문금융업 전체의 영업성과 및 재무상태가 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점유의하시기 바랍니다.

다. 글로벌 금융환경 변화에 따른 위험

글로벌 금융환경의 변화는 국내 금융기관 및 국내 경제에 영향을 줄 것으로 예상되며, 이에 따라 금융기관들의 유동성 위험 및 자산의 신용위험이 증대될 가능성이 존재하오니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

금융지주회사와 각 자회사는 글로벌 경제상황, 금융시장의 변동성, 주요 국가들 통화정책 변화 등에서 파생되는 다양한 변수들에 의해 경영성과 및 재무 안정성의 변동성을 내재하고 있습니다.

2021년 들어 각국 중앙은행은 최근 몇 달 사이 예상보다 빠른 경제 회복 속도와 시장 기대를 상회하는 인플레이션으로 인해 조기 테이퍼링 및 금리 정상화 가능성을 언급하였습니다. 미 연준은 2021년 6월 기준금리를 동결하였으나, 금리 인상 시점을 큰 폭으로 앞당겼으며 테이퍼링에 대한 논의를 시작했다고 발표하였습니다. 2022년 3월 미 연준은 미국의 기록적인 물가상승을 꺾기 위해 기준금리를 0.25%~0.50%로 0.25%p 인상했으며, 2022년 05월 FOMC에서 22년만에 금리를 0.50%p 인상하는 '빅스텝'을 단행하였습니다.

2022년 5월 FOMC에서 기준금리를 0.50%p 인상한데 이어 2022년 6월 FOMC에서도 기준금리를 0.75%p 인상하였습니다. 5월 미국 소비자물가지수(CPI)는 전년 동월 대비 상승률이 8.6%에 달하며 1981년 이후 최고치를 경신하였고, 러시아-우크라이나 전쟁 및 코로나19에 따른 중국 봉쇄가 공급망을 악화시키며 물가에 지속적인 상방 압력으로 작용하고 있어 더 강한 통화긴축 정책을 펴야한다는 위기감이 작용하여 '자이언트 스텝'을 결정하였습니다.

그 후 몇 번의 베이비 및 자이언트 스텝을 진행한 결과, 2023년 7월 26일 FOMC 의사록에서는 22년만에 최고치의 금리수준을 기록하였습니다. 2023년 9월, 11월, 12월 및 2024년 2월, 3월, 5월, 6월 및 7월까지 FOMC에서 5.25~5.50%로 기준금리를 8연속 동결하였으나, 6월 연준 의장이 정책의 초점이 물가에서 고용으로 이동하고 있음을 밝히면서 전반적으로 금리인하 시점에 근접했다는 인식을 표명함에 따라 시장 내 금리인하에 대한 기대감이 증가하였습니다. 연준은 9월 18일 FOMC에서 빅컷을 단행하여 기준금리를 기존보다 50bp 인하하였으며, 2024년 12월 FOMC에서 25bp 금리 인하를 결정하였고, 12월 점도표를 통해 내년 금리 전망치를 기존 3.5%에서 3.9%로 상향 조정하면서 내년 인하 횟수를 기존 4회에서 2회로 축소 전망 하였습니다. 2025년 1월 FOMC에서 통화정책의 핵심 기준이 고용에서 다시 물가지표로 이동하였으며, 트럼프 신정부 정책(관세, 이민자 정책 등)에 대한 불확실성이 통화정책 경로에 중요한 변수로 작동할 것임을 시사하며 연준은 기준금리를 동결하였습니다. 2025년 3월 FOMC에서 역시 연준은 기준금리를 동결하며 경제 활동은 견조하지만 인플레이션에 대한 우려는 여전히 지속되고 있으며, 경제 전망에 대한 불확실성이 증대되었다고 설명하였습니다. 5월 FOMC에서도 연준은 경제 전망에 대한 불확실성이 더욱 증대되어 기준금리를 동결하였으며, 현재의 통화정책이 다소 긴축적인 수준에 있다는 평가를 내놓았습니다. 6월 회의에서 FOMC는 최근 관세 인상이 장기적으로 물가 상승 요인으로 작용할 수 있다고 보며 인플레이션의 상방 리스크가 확대되었다고 진단하는 한편, 고용시장 둔화에 따른 실업률 상승 가능성도 주요 하방 리스크로 지적하였습니다. 이후, 7월 FOMC 회의에서도 경제에 대한 불확실성이 줄고있지만 여전히 높은 점을 토대로 기준금리 동결을 결정하였습니다. 이후 물가 둔화 속도에 대한 확신이 제한적인 가운데서도 고용 측면의 하방 리스크가 부각되며, 연준은 9월 FOMC에서 기준금리를 25bp 인하(4.00%~4.25%)하였고, 10월 FOMC에서도 추가로 25bp 인하(3.75%~4.00%)를 단행하였습니다. 12월 FOMC에서는 고용 측면의 하방 리스크가 최근 높아졌다는 판단과 함께 25bp 추가 인하(3.50%~3.75%)를 결정하였으며, 이에 따라 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 현재 미국의 기준금리는 3.50%~3.75% 수준에서 유지되고 있습니다.

또한, 2024년 기준 한국은행은 2021년 8월부터 2023년 2월까지 기준금리를 3%p(0.5%→3.5%) 올린 뒤 2024년 8월까지 13회 연속 동결하였으나, 이후 2024년 10월 금통위에서 물가상승률이 안정세를 보이는 가운데 정부의 거시건전성 정책 강화로 가계부채 증가세가 둔화되기 시작했다고 언급하며 정책 긴축 정도를 소폭 축소하고 그 영향을 점검해 나가는 것이 적절하다고 밝히면서 기준금리를 25bp 인하하며 3년 2개월 만에 통화정책 기조의 전환을 시작하였습니다. 2024년 11월 금통위에서는 내수 부진과 수출 둔화로 경기 하방

위험이 커진 상황을 고려하여 추가적으로 0.25%p 인하를 결정하였습니다.

반면 2025년 1월 금통위에서는 국내 정치 상황과 주요국 경제정책의 변화에 따라 경제전망 및 외환시장의 불확실성이 커진 만큼 현재의 기준금리 수준을 유지하며 대내외 여건 변화를 점검하는 것이 적절하다고 판단하여 기준금리 동결을 결정하였습니다. 이후 진행한 2025년 2월 금통위에서는 기준금리 0.25%p. 인하를 단행하였으며 4월 금통위에서는 동결을 발표하였습니다. 이후 진행한 5월 금통위에서 한국은행은 기준금리 0.25%p. 인하를 발표하였습니다. 2025년 8월 금통위에서는 성장세는 전망의 불확실성이 여전히 높지만 내수를 중심으로 다소 개선되는 움직임을 보이고 있고 수도권 주택가격 및 가계부채 추이를 좀 더 살펴볼 필요가 있다고 설명하며 기준금리를 동결하였습니다. 이후 10월, 11월과 1월 금통위에서도 성장 흐름의 불확실성과 금융안정 측면의 리스크, 환율시장 등을 점검하며 기준금리를 동결하였으며, 이에 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 한국의 기준금리는 2.50%를 기록하고 있으며, 금리변동에 대한 모니터링이 필요할 것으로 판단됩니다.

향후 글로벌 경제에는 여전히 여러 지정학적 리스크와 금융·경기 불확실성이 상존하고 있습니다. 중동 지역에서는 지역 안보 긴장을 완전히 해소하지 못한 가운데, 우크라이나 전쟁 장기화, 미·중 간 경쟁 및 남중국해·대만 주변의 지정학적 긴장 등 다극화된 갈등 요인들이 글로벌 리스크로 부각되고 있습니다. 이러한 지정학적 요인은 에너지 시장, 공급망, 투자심리에 영향을 주며 원유 가격 변동성 확대와 인플레이션 리스크를 촉진할 수 있습니다. 또한 주요국의 통상정책 변화, 관세 갈등 및 무역 긴장 확대는 금융시장 변동성과 경기 둔화 우려를 자극하고 있으며, 일부 글로벌 기관에서는 성장 불균형과 정책 불확실성이 경기침체 가능성을 높인다는 진단을 내놓고 있습니다. 이러한 환경에서는 유가·원자재 가격의 불확실성이 투자심리에 부담을 주고, 신흥국 경기 약화와 함께 위험자산 회피 성향이 강화될 가능성이 있습니다. 따라서 기관투자자들은 개별 회사의 신용도 및 재무 안정성을 보다 면밀히 검토할 필요가 있으며, 실적 부진 기업이나 신용등급 하향 리스크가 있는 기업에 대한 투자 심리가 다소 위축될 수 있습니다.

[경제협력기구(OECD) 주요 국가별 경제성장률 전망]

(단위: %, %p)

분류	2026년			2025년			2024년
	24.12월	25.12월	조정폭	24.12월	25.12월	조정폭	
	(A)	(B)	(B-A)	(C)	(D)	(D-C)	
세계	3.3	2.9	-0.4	3.3	3.2	-0.1	3.3
G20	3.2	2.9	-0.3	3.3	3.2	-0.1	3.4
미국	2.1	1.7	-0.4	2.4	2.0	-0.4	2.8
유로존	1.5	1.2	-0.3	1.3	1.3	0.0	0.8
일본	0.6	0.9	0.3	1.5	1.3	-0.2	0.2
한국	2.1	2.1	0.0	2.1	1.0	-1.1	2.1
중국	4.4	4.4	0.0	4.7	5.0	0.3	5.0
인도	6.8	6.2	-0.6	6.9	6.7	-0.2	6.2

주) 2025년, 2026년의 경제성장률은 전망치
출처 : OECD Economic Outlook, Report (2025.12)

한국은행이 2025년 11월에 발표한 '경제전망보고서'에 따르면, 세계경제는 미국과 주요국 간 무역합의 진전으로 통상환경의 불확실성이 다소 완화된 가운데 주요국의 통화·재정정책 완화와 글로벌 AI 투자 호조에 힘입어 당초 예상보다 양호한 성장 흐름을 보일 것으로 전망됩니다. 국가별로는 미국이 관세 부담과 고용 둔화에도 불구하고 금리 인하, 감세 및 AI 인프라 투자를 바탕으로 2% 내외의 성장세를 유지할 것으로 예상되며, 유로지역은 금융여건 완화와 국방비 중심의 재정 확대에도 불구하고 통상환경 악화로 완만한 회복에 그칠 전망입니다. 중국은 미·중 무역갈등 완화와 수출국 다변화에 힘입어 단기적으로는 예상보다 높은 성장률을 보이겠지만, 부동산 부진 등으로 내수 회복이 더딘 가운데 성장 속도는 점진적으로 둔화될 것으로 평가되었습니다. 이러한 여건을 반영하여 한국은행은 세계경제 성장률을 2025년 2.8%, 2026년 2.9%로 전망하였으며, 세계교역 신장률은 각각 2.4%, 3.0%로 제시하였습니다.

[한국은행 세계 경제성장 전망]

(단위 : %)

구분	2024년	2025년			2026년(E)		
		상반기	하반기(E)	연간(E)	상반기	하반기	연간
세계경제 성장률	3.3	3.4	2.7	3.0	2.8	3.0	2.9
미국	2.8	2.1	1.8	1.9	2.2	2.1	2.1
유로지역	0.9	1.4	1.2	1.3	1.0	1.3	1.1
중국	5.0	5.3	4.6	4.9	4.3	4.4	4.4
세계교역 신장률	3.5	4.7	2.7	3.6	1.8	3.0	2.4

주) 전년 동기 대비 기준

(자료 : 한국은행 「경제전망보고서」 (2025년 11월))

국내 GDP 성장률은 건설투자 부진이 지속되고 있음에도 불구하고 반도체 경기 호조와 내수 회복세에 힘입어 2025년 연간 성장률은 1.0%로 8월 전망(0.9%)을 소폭 상회할 것으로 예상됩니다. 분기별로는 1분기 중 내수 부진의 영향으로 성장세가 크게 약화되었으나, 2분기 이후 소비 회복과 반도체 수출 개선이 본격화되며 성장 흐름이 점차 회복되었고, 3분기에는 소비 심리 개선과 수출 증가에 힘입어 비교적 양호한 성장세를 나타낸 것으로 평가됩니다. 다만 4분기에는 3분기 높은 성장에 따른 기저효과와 함께 관세 부과 품목을 중심으로 수출 증가세가 둔화되면서 성장률이 0.2% 수준으로 상당 폭 낮아질 것으로 전망됩니다. 내년에는 소비 회복세 지속과 건설투자 부진 완화로 내수를 중심으로 성장세가 확대되겠지만, 수출은 미 관세 영향으로 증가세가 둔화될 것으로 예상됩니다.

[한국은행 국내 경제성망 전망]

(단위: %)

구분 (전년동기대비, %)	2024년	2025년(E)			2026년(E)		
		상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP 성장률	2.0	0.3	1.8	1.0	2.2	1.5	1.8
민간소비	1.1	0.7	1.9	1.3	2.2	1.3	1.7

건설투자	(3.3)	(12.2)	(5.3)	(8.7)	2.5	2.7	2.6
설비투자	1.7	4.5	0.8	2.6	2.8	1.3	2.0
지식재산생산물투자	1.2	1.9	4.0	3.0	3.5	2.7	3.1
재화수출	6.4	1.7	4.0	2.9	2.3	0.5	1.4
재화수입	1.3	1.7	2.9	2.3	4.1	0.8	2.4

주) 전년동기 대비 기준

(자료 : 한국은행 「경제전망보고서」 (2025년 11월))

향후 전망경로는 주요국 성장세와 물가 흐름, IT경기 확장 속도, 글로벌 정치·통상 환경 등에 크게 좌우될 것이며, 물가의 경우에도 기상여건, 국제유가, 공공요금 조정 시기 등이 주요 리스크 요인으로 작용할 수 있습니다. 이러한 불확실성은 국내 금융시장과 실물경제 전반에 영향을 미칠 수 있는 만큼, 투자자 여러분께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

라. 인수합병 및 경쟁심화 위험

금융회사들은 대형화, 다각화 및 영업시너지 창출을 위해 인수합병을 추진하고 있으며, 이에 따라 금융산업의 구조가 재편되면서 경쟁이 더욱 치열해질 것으로 예상됩니다. 이러한 경쟁심화는 수익성 악화로 연결될 수 있습니다.

국내 은행업계 및 금융산업은 2014년까지 우리금융그룹 및 산은금융그룹의 민영화 추진과 한국외환은행의 하나금융그룹 편입 등의 재편이 진행되었으며, 향후에도 구조 재편이 금융업계 경쟁구도 및 개별 은행의 시장지배력에 미칠 영향에 대해 모니터링이 필요합니다.

농협중앙회의 신용부문과 경제부문을 분리하는 농협법이 통과되면서 2012년 3월 2일 농협금융지주가 출범하였습니다. 또한 우리금융지주는 2013년 6월말 민영화 방안이 발표되어, 광주은행, 경남은행, NH투자증권(舊우리투자증권), DGB생명보험(舊우리아비바생명) 등이 분리 매각 되었습니다. 2015년 9월 1일 하나은행과 한국외환은행이 완전 합병하였고 2016년 12월 29일 미래에셋증권과 대우증권이 합병하였습니다. 우리금융지주는 2014년 11월 금융지주회사를 해체했지만 2019년 1월 11일에 우리금융지주를 재출범했으며 비은행 부문을 강화하기 위해 공격적인 인수합병을 추진 중에 있습니다.

신한금융지주는 2021년 7월 1일 계열사인 신한생명과 오렌지라이프생명을 통합한 신한라이프생명보험을 출범하였으며, 2021년 9월 15일 계열사인 신한자산운용과 신한대체투자의 합병을 발표하였습니다. 또한, 2021년 11월 28일 BNP파리바 그룹과 BNP파리바 카디프 손해보험 주식매매계약을 체결하였고, 2022년 6월 9일 금융위원회 정례회의에서 BNP파리바카디프 손해보험 주식회사의 자회사 편입을 승인 받았습니다. 2022년 6월 30일 임시주주 총회 정관개정을 통해 신한EZ손해보험 주식회사로 사명을 변경하였습니다.

이러한 금융시장의 재편은 금융산업의 대형화, 다각화를 초래하여 금융상품의 다양성을 증대하여 고객의 선택의 기회를 높일 수 있으나 금융회사에게는 시장점유율 확대를 위한 경쟁심화로 연결될 수 있으며 고객과 시장 변화에 효과적으로 대응하지 못할 경우 고객 이탈과 매출 감소, 수익성 저하로 연결될 수 있습니다.

마. 정보통신 기술 관련 사고 발생 가능성

금융산업은 IT 의존도가 큰 산업으로 관련 시스템에 적절한 관리가 필요하며 운영 IT시스템에 문제가 발생할 경우 재무적, 비재무적 손실을 입을 수 있습니다. 특히 최근 개인정보 유출 등 다양한 유형의 보안사고가 발생하고 있으며, 당사는 내부보안강화와 고객정보 통제 절차 강화 등의 전사적 노력을 기울여 고객 정보 유출을 최대한 차단하고 있습니다. 하지만 향후 유사한 사고가 발생할 경우 평판 저하, 감독당국에 의한 제재조치 등 영향을 받을 가능성을 완전히 배제할 수 없습니다.

최근 정보통신 기술의 급격한 발달과 개인정보의 중요성이 커지는 가운데 외부 네트워크를 통한 전통적인 해킹 시도 뿐 아니라 보안업체 직원 등을 통한 내부 유출 등 다양한 형태의 보안사고가 잇따라 발생하고 있습니다. 상대적으로 안전하다고 여겨지는 은행권에서도 개인정보 유출 사례가 발생한 바 있습니다. 2013년 12월 11일 검찰은 씨티은행 및 SC은행에서 각각 3.4만건, 10.3만건의 고객정보가 유출된 사실을 발표하였으며, 이에 대하여 특별검사가 진행되었습니다.

2014년 초에는 3개 카드사에서 동시에 약 1억 4백만건에 이르는 고객정보가 유출되는 사건이 발생하였습니다. 2014년 01월 08일 검찰은 KB국민카드, 롯데카드 및 NH농협카드에서 외부 용역직원을 통해 유출한 혐의로 해당 직원과 동 정보를 구매한 대출광고업자 및 대출모집인을 기소하였으며, 개인정보 유출 혐의자는 구속되었습니다. 또한 혐의자가 불법 반출한 개인정보는 판매나 유통되지 않은 것으로 발표되었습니다. 그러나 2014년 2월 검찰 수사결과 국민카드와 롯데카드, 농협카드 등 신용카드 3사에서 유출된 1억여건의 고객정보 중 8270만건이 2차 유출된 것으로 밝혀졌습니다.

2014년 1월 22일 금융위원회가 관계기관 합동으로 발표한 「금융회사 고객정보 유출 방지 대책」에서, 사고 책임이 있는 3개 카드사에 대해서는 일정제재를 2014년 2월 중 추진하겠다고 발표하였으며, 이에 따라 2014년 2월 17일부터 해당 카드사에 대하여 법상 최고한도인 석 달간의 영업정지 조치를 내렸습니다. 또한 정부는 2014년 03월 10일 반복적인 정보유출, 해킹사고를 차단하고자 『경제혁신 3개년 계획』의 핵심과제중 하나로 「금융분야 개인정보 유출 재발방지 종합대책」을 관계부처 합동으로 마련하여 추진중에 있습니다. 금융위원회와 금융감독원은 2014년 12월 29일 유관 금융협회 등과 함께 2014년 3월 10일 발표한 금융분야 개인정보 유출 재발방지 종합대책의 후속조치 이행계획 점검을 위한 6차 회의를 개최하였으며, 「금융분야 개인정보 유출 재발방지 종합대책」의 기본방향은 다음과 같습니다.

[금융분야 개인정보 유출 재발방지 종합대책(2014.03.10)]

1. 정보 처리 단계별 금융소비자의 권리 및 금융회사 책임 강화
 - 「수집-보유-활용-파기」 단계별 정보보호 강화
 - 금융거래시 주민번호 노출 최소화
 - 정보제공 동의서 양식 전면 개편
 - 문자 등을 통한 비대면 영업행위 제한
 - 금융소비자의 자기정보결정권을 확실히 보장

2. 금융회사가 확실하게 책임지는 구조를 확립

- CEO 등의 책임 강화
- 모집인·제3자 정보제공시 금융회사 책임 강화
- 사후적 제재 대폭 강화

3. 해킹 등 전자적 침해행위에 대해서도 강력히 대응

- 기존 전산보안 대책 대폭 보강
- 정보보안 관련 점검·관리 강화
- 신용카드 결제시 개인정보 보호 강화

4. 기제공·유출된 정보로 인한 잠재적 피해 가능성 차단

- 기존정보로 인한 피해 가능성 차단
- 대응체계 구축

(출처: 금융감독원 보도자료)

한편, 금융지주 내 계열사간 고객정보 제공에 대한 규율을 강화하는 「금융지주회사법」 개정 법률안이 지난 2014년 5월 28일 공포되었습니다(2014년 11월 29일 시행). 고객정보 제공 관련 법 개정내용을 살펴보면, 정보제공 범위를 대통령령으로 정하는 내부 경영관리상 이용 목적으로 한정하고, 정보제공 절차와 방법은 금융위원회가 정하도록 하였습니다. 또한, 고객정보 제공내역을 대통령령으로 정하는 바에 따라 고객에게 통지하도록 하였습니다.

이러한 법 개정내용을 반영하여 해당 시행령 및 감독규정을 정비하기 위하여 금융위원회는 2014년 7월 17일자로 「금융지주회사법 시행령」 개정안 입법예고 및 「금융지주회사감독 규정」 규정 개정안을 예고하였으며, 개정된 금융지주회사법, 시행령 및 금융지주회사 감독규정은 2014년 11월 29일부터 시행되었습니다. 이에 따라 당사는 추후 적용되는 금융회사 고객정보 유출 방지에 대한 엄격한 통제와 규제를 받을 것으로 예상되며, 이 경우 당사 수익에 영향을 줄 수 있을것으로 예상됩니다.

[「금융지주회사법」 개정내용]

제48조의2(고객정보의 제공 및 관리)

① 금융지주회사등은 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」 제4조제1항 및 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제32조·제33조에도 불구하고 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」 제4조에 따른 금융거래의 내용에 관한 정보 또는 자료(이하 “금융거래정보”라 한다) 및 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제32조제1항에 따른 개인신용정보를 다음 각 호의 사항에 관하여 금융위원회가 정하는 방법과 절차(이하 “고객정보제공절차”라 한다)에 따라 그가 속하는 금융지주회사등에게 신용위험관리 등 대통령령으로 정하는 내부 경영관리상 이용하게 할 목적으로 제공할 수 있다. <개정 2009. 7. 31., 2014. 5. 28., 2015. 3. 11.>

1. 제공할 수 있는 정보의 범위
2. 고객정보의 암호화 등 처리방법
3. 고객정보의 분리 보관
4. 고객정보의 이용기간 및 이용목적
5. 이용기간 경과 시 고객정보의 삭제
6. 그 밖에 고객정보의 엄격한 관리를 위하여 대통령령으로 정하는 사항

② 금융지주회사의 자회사등인 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 투자매매업자 또는 투자중개업자는 해당 투자매매업자 또는 투자중개업자를 통하여 증권을 매매하거나 매매하고자 하는 위탁자가 예탁한 금전 또는 증권에 관한 정보 중 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 정보(이하 “증권총액정보등”이라 한다)를 고객정보제공절차에 따라 그가 속하는 금융지주회사등에게 신용위험관리 등 대통령령으로 정하는 내부 경영관리상 이용하게 할 목적으로 제공할 수 있다. <개정 2009. 7. 31., 2014. 5. 28.>

1. 예탁한 금전의 총액
2. 예탁한 증권의 총액
3. 예탁한 증권의 종류별 총액
4. 그 밖에 제1호부터 제3호까지에 준하는 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 정보

③ 제1항 및 제2항에 따라 자회사등이 금융거래정보·개인신용정보 및 증권총액정보등(이하 “고객정보”라 한다)을 제공하는 경우에는 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제32조제10항을 적용하지 아니한다. <개정 2009. 7. 31., 2015. 3. 11.>

④ 제1항 및 제2항에 따라 고객정보를 그가 속하는 금융지주회사등에게 제공하는 경우에는 그 제공 내역을 고객에게 통지하여야 한다. 다만, 연락처 등 통지할 수 있는 개인정보를 수집하지 아니한 경우에는 그러하지 아니하다. <신설 2014. 5. 28.>

⑤ 제4항에 따라 통지하여야 하는 정보의 종류, 통지 주기 및 방법, 그 밖에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다. <신설 2014. 5. 28.>

⑥ 금융지주회사등은 고객정보의 엄격한 관리를 위하여 그 임원 중에 1인 이상을 고객정보를 관리할 자(이하 “고객정보관리인”이라 한다)로 선임하여야 한다. <개정 2009. 7. 31., 2014. 5. 28.>

⑦ 고객정보관리인은 고객정보의 엄격한 관리를 위하여 금융위원회가 정하는 바에 따라 업무지침서를 작성하고, 그 내용을 금융위원회에 보고하여야 한다. <개정 2008. 2. 29., 2009. 7. 31., 2014. 5. 28.>

⑧ 금융지주회사등은 대통령령이 정하는 바에 따라 고객정보의 취급방침을 정하여야 하며, 이를 당해 금융지주회사등의 거래상대방에게 통지하거나 공고하고 영업점에 게시하여야 한다. <개정 2009. 7. 31., 2014. 5. 28.>

⑨ 제1항부터 제8항까지의 규정에 따른 적용을 받는 금융지주회사등 및 자회사등의 구체적인 범위는 대통령령으로 정한다. <신설 2009. 7. 31., 2014. 5. 28.>

(출처 : 법제처)

[「금융지주회사법 시행령」 개정내용]

제27조의2(고객정보의 제공 및 관리)

① 법 제48조의2제1항 및 제2항에서 “신용위험관리 등 대통령령으로 정하는 내부 경영관리”란 각각 고객에게 상품 및 서비스를 소개하거나 구매를 권유하는 업무가 아닌 업무로서 다음 각 호의 업무를

말한다 <신설 2014. 11. 24.>

1. 신용위험관리 등 위험관리와 내부통제
2. 업무 및 재산상태에 대한 검사
3. 고객분석과 상품 및 서비스의 개발
4. 성과관리
5. 위탁업무 수행

② 법 제48조의2제1항제6호에서 “대통령령으로 정하는 사항”이란 다음 각 호의 사항을 말한다. <신설 2014. 11. 24.>

1. 고객정보의 요청 및 제공 시 법 제48조의2제6항에 따른 고객정보관리인의 승인에 관한 사항

2. 고객정보의 제공·이용에 대한 점검에 관한 사항

③ 금융지주회사등은 법 제48조의2제1항 및 제2항에 따라 고객정보를 그가 속하는 금융지주회사등에 제공하는 경우 금융위원회가 정하여 고시하는 절차에 따라 고객이 제4항 각 호에 따른 내용(이하 이 조에서 “조회사항”이라 한다)을 인터넷 홈페이지에서 조회할 수 있도록 하여야 한다. 이 경우 다음 각 호의 사항을 준수하여야 한다. <신설 2015. 12. 30.>

1. 고객이 조회사항을 편리하게 확인할 수 있도록 하기 위한 고객정보조회시스템을 구축하고, 인터넷 홈페이지 등에 그 고객정보조회시스템을 이용하는 방법 및 절차 등을 게시할 것

2. 조회를 요구하는 사람이 그 조회사항에 관한 고객정보주체 본인인지 여부를 확인할 것. 이 경우 금융지주회사등은 금융거래 등 상거래관계의 유형·특성·위험도 등을 고려하여 본인 확인의 안전성과 신뢰성이 확보될 수 있는 수단을 채택하여 활용할 수 있다.

3. 조회사항을 조회한 고객이 제5항 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법을 지정할 수 있도록 할 것

④ 금융지주회사등은 법 제48조의2제4항에 따라 연 1회 이상 다음 각 호의 사항을 고객에게 통지하여야 한다. 다만, 기존에 금융지주회사등에 제공한 목적 범위에서 고객정보의 정확성·최신성을 유지하기 위한 경우로서 그 고객정보에 대한 다음 각 호의 사항을 통지하면서 해당 목적 범위에서 그 고객정보를 금융지주회사등에 계속 제공한다는 사실을 고객에게 알린 경우에는 그 기존의 통지로 연 1회 이상 하여야 하는 통지를 갈음한다. <신설 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

1. 고객정보를 제공하는 자

2. 고객정보를 제공받는 자

3. 고객정보의 제공목적

4. 고객정보의 제공항목

⑤ 법 제48조의2제4항에 따른 통지는 다음 각 호의 어느 하나의 방법으로 하여야 한다. 다만, 제3항제3호에 따라 고객이 통지 방법을 지정한 경우에는 그 방법에 따르되, 제3호 또는 제4호의 방법으로 통지할 경우 고객정보를 그가 속하는 금융지주회사등에 제공하였다는 사실과 고객이 제3항제1호에 따른 고객정보조회시스템을 이용하여 그 조회사항을 조회할 수 있다는 사실을 고객에게 알려주는 경우로 한정한다. <개정 2015. 12. 30., 2017. 8. 16.>

1. 우편

2. 전자우편

3. 문자메시지

4. 그 밖에 정보통신망을 통하여 수신자에게 부호·문자·화상 또는 영상을 전자적 형태로 전송하는 매체나 방식

⑥ 법 제48조의2제8항에 따라 금융지주회사등이 정하는 고객정보 취급방침(이하 이 조에서 “정보취

급방침"이라 한다)에는 다음 각 호의 사항이 포함되어야 한다. <개정 2010. 1. 18., 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

1. 제공되는 고객정보의 종류
2. 고객정보의 제공처
3. 고객정보의 보호에 관한 내부방침
4. 고객정보 제공의 법적근거
5. 그 밖에 고객정보의 엄격한 관리를 위하여 필요하다고 인정하여 금융위원회가 고시하는 사항

⑦금융지주회사등은 정보취급방침을 최초로 정하거나 변경한 경우에는 지체없이 기존의 거래 상대방에게 통지하거나 일간신문 등에 공고하고 본점·지점 등 영업점과 컴퓨터통신에 게시하여야 한다. <개정 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

⑧금융지주회사등은 금융거래를 개시한 경우에는 거래상대방에게 정보취급방침을 교부·설명(컴퓨터통신으로 거래를 개시한 경우에는 통지)하여야 하고, 연 1회 정기적으로 이를 통지 또는 일간신문 등에 공고하여야 한다. <개정 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

⑨제7항 및 제8항의 정보취급방침의 통지는 우편·전자우편 등의 방법으로 할 수 있다. <개정 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

⑩금융위원회는 제6항의 정보취급방침에 포함되는 내용에 관한 구체적인 사항을 정할 수 있다. <개정 2008. 2. 29., 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

⑪ 법 제48조의2제9항에 따라 같은 조 제1항부터 제8항까지의 규정을 적용받는 자회사등은 금융지주회사에 속하는 자회사등으로서 금융기관 또는 제2조제2항에 따른 금융업의 영위와 밀접한 관련이 있는 회사로 한정한다. <신설 2010. 1. 18., 2014. 11. 24., 2015. 12. 30.>

(출처 : 법제처)

[「금융지주회사법 감독규정」 개정내용]

제24조의2(고객정보의 제공 및 관리<개정 2014. 11. 29>)

① 법 제48조의2제1항의 "금융위원회가 정하는 방법과 절차"란 다음 각 호와 같다.(신설 2014. 11. 29)

1. 고객정보 원장을 제공하지 않을 것
 2. 고객정보는 고객정보관리인의 승인을 받은 이용자 외에는 제공받은 정보에 대한 접근이나 활용이 불가능하도록 암호화 등의 조치를 통해 제공할 것
 3. 고객정보 가운데 「개인정보 보호법 시행령」 제19조에 따른 고유식별정보는 정보를 제공받는 사람이 식별할 수 없도록 암호화하거나 별도의 관리번호 등으로 변환하여 제공할 것
 4. 제공받은 고객정보는 그 이외 정보와 분리하여 보관할 것. 다만, 제공받은 고객정보를 활용해서 새로운 정보를 산출하는 경우에는 그러하지 아니하되, 이 경우에도 제공받은 고객정보에 대해서는 고객정보관리인의 승인을 받은 이용기간 이내에서 이용되도록 할 것
 5. 정보이용기간은 1개월 이내로 할 것. 다만, 다음 각목의 어느 하나에 경우에는 고객정보를 요청한 회사와 제공한 회사의 고객정보관리인의 승인을 받아 1개월을 초과하여 정보이용기간을 설정할 수 있다.
- 가. 법, 시행령 및 관련 규정 등의 준수를 위해 필요한 경우

- 나. 국제적으로 통용되는 국제법과 국제기준의 준수를 위해 필요한 경우
- 다. 그 밖의 신용위험관리 등 정보제공의 목적을 달성하기 위해 필요한 경우
6. 이용기간이 경과하였거나 제공목적 달성 등으로 정보가 불필요하게 되었을 때에는 해당 정보를 지체없이 파기할 것
7. 고객정보를 요청하거나 제공하는 경우 해당 회사의 고객정보관리인은 다음 각목의 사항을 심사하여 승인여부를 결정할 것
- 가. 요청·제공하는 고객정보의 이용목적이 법 제48조의2제1항의 내부 경영관리에 이용할 목적에 해당하고 구체적이고 타당한지 여부
- 나. 요청·제공하는 고객정보의 범위와 이용기간이 적정한지 여부
- 다. 고객정보 이용자 범위, 이용 후 처리방법 등이 적정한지 여부
8. 금융지주회사의 고객정보관리인은 계열회사의 고객정보 제공·이용에 관한 제반사항을 매분기 점검하고 종합점검 결과를 연 1회 금융감독원장에게 보고할 것
9. 고객정보를 요청한 회사의 고객정보관리인은 제5호다목에 따라 승인 받은 정보에 대해 이용기간의 적정성을 매월 점검할 것
- ② 법 제48조의2제2항제4호에서 "금융위원회가 정하여 고시하는 정보"란 다음 각 호와 같다.(신설 2010. 3. 8, 제1항에서 이동 2014. 11. 29)
1. 채무증권의 종류별 총액
 2. 수익증권으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제229조 각 호의 구분에 따른 집합투자기구의 종류별 총액
 3. 예탁한 증권 총액을 기준으로 한 위탁자의 평균 증권보유기간 및 일정기간 동안의 평균 거래회수
- ③ 법 제48조의2제5항에 따른 업무지침서에는 다음 각 호의 사항이 포함되어야 한다.(개정 2014. 11. 29, 제2항에서 이동 2014. 11. 29)
1. 고객정보의 제공목적
 2. 특정고객에게 부당한 이익을 제공하기 위한 고객정보의 이용제한 등에 관한 사항
 3. 금융지주회사등간 제공가능한 고객정보의 종류
 4. 고객정보를 제공·열람하는 금융지주회사등의 상호
 5. 금융지주회사등간 고객정보를 제공하는 업무처리절차
 6. 고객정보에 대한 보안대책
 7. 고객정보관리인의 권한 및 임무
 8. 업무지침서 위반자에 대한 제재기준 및 절차
 9. 고객정보의 취급방침의 공고 또는 통지방법
 10. 고객정보 제공내역의 통지방법
 11. 영업양도·분할·합병시 고객정보의 처리방법 및 「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」 제32조제6항에 따른 의무의 이행방법
- ④ 금융지주회사의 자회사등은 특별한 사유가 있는 경우를 제외하고는 금융지주회사의 지침에 따라 동일한 내용의 업무지침서를 작성·운영하여야 한다.(제3항에서 이동 2014. 11. 29)
- ⑤ 금융지주회사등은 업무지침서를 제·개정할 경우 당해 금융지주회사등의 이사회 승인을 받아야 하며, 금융지주회사는 이를 금융지주회사등의 이사회 승인일(금융지주회사등이 업무지침서를 동일한 내용으로 제·개정하여 동일한 시기에 시행하는 경우에는 가장 나중에 개최되는 이사회 승인일)로부터 2주 이내에 금융위에 보고하여야 한다.(개정 2007. 12. 13, 제4항에서 이동 2014. 11. 29)
- ⑥ 영 제27조의2제1항에 따른 정보취급방침에는 다음 각 호의 사항이 포함되어야 한다.(개정 2014. 11. 29, 제5항에서 이동 2014. 11. 29)
1. 금융지주회사등의 상호 및 업종
 2. 고객정보가 제공되는 금융지주회사등의 상호 및 업종
 3. 고객정보의 제공목적

4. 고객정보에 대한 보안대책

5. 금융지주회사등이 위법하게 고객정보를 제공하여 고객에게 피해가 발생한 경우 그 구제수단

(출처 : 법제처)

금융지주회사에 대한 책임부여를 통해 금융권의 고객신용 정보보호 및 관리가 과거에 비해 크게 개선되었으나, 아직도 일부 금융회사 및 금융유관 사업자의 경우 고객 신용정보 보호에 대한 인식과 실천이 미흡한 상태입니다. 따라서, 금융감독원은 「제2차 국민체감 20대 금융 관행 개혁」의 일환으로 금융회사 등의 개인신용정보 관리실태를 전면 점검하여 금융소비자의 권익을 제고하는 방향으로 개인신용정보관리관행을 개선하는 "개인신용정보 보호 및 관리 관행 개선방안"을 2016년 6월 15일 발표했습니다.

은행(58개), 저축은행(79개), 보험사(56개), 증권사(45개) 및 카드사(8개) 등 약 400개 금융회사를 대상으로 2016년 6월 15일부터 7월 14일(1개월)까지 진행되었습니다.

[최근 강화된 금융회사의 개인신용정보 보호의무]

의무 사항	신용정보법 관련조항	시행일
- 금융회사는 개인신용정보처리시스템 접근권한을 최소한의 인원 에 부여하고 권한 부여·변경·말소 기록을 보관해야함	법§19	2015.9.12.
- 총자산 2조원 이상이고 상시종업원수가 300명 이상인 금융회사 는 신용정보관리·보호인을 임원으로 지정해야함	법§20③	2015.9.12.
- 신용정보가 유출된 경우 피해를 최소화할 수 있는 대책을 마련하 고 필요한 조치를 하여야함	법§39의2②	2015.9.12.
- 금융회사는 고객에게 별도 동의를 받은 경우를 제외하고 전화, 문 자메시지 등을 통한 영리 목적의 광고성 정보 전송을 금지함	법§40	2015.9.12.
- 상거래관계가 종료된 고객의 개인신용정보는 최장 5년 이내에 파 기해야하며 다른 법에 따라 보관해야 하는 경우 현재 거래중인 고객 의 정보와 분리하여 안전하게 보관하여야함	법§20의2	2016.3.12.
- 개인신용정보를 제공·활용할 경우 서비스 제공을 위해 필수적 사항과 선택적 사항을 구분하여 고객에게 동의를 받아야함	법§32④,⑤	2016.3.12.
- 금융회사는 고객이 본인 개인신용정보의 이용·제공 현황을 조회 할 수 있도록 절차를 마련해야함	법§35①	2016.3.12.
- 고객은 상거래관계가 종료되고 법에서 정한 기간 경과 후 본인 개 인신용정보 삭제를 금융회사에 요구할 수 있음	법§38의3②	2016.3.12.

(출처 : 금융감독원 개인신용정보 보호 및 관리 관행 개선방안 2016.6.15)

은행, 증권, 보험사 등 대형 금융회사의 경우 개인신용정보 보호를 위한 관리체계를 비교적 잘 갖추고 있으나, 소규모 금융회사와 금융유관 사업자의 경우 미흡한 측면이있는 것으로 나타났으며, 개인신용정보 관리 취약분야에 대한 관리감독을 강화하고 현장검사 실시하여 개인신용정보 보호 및 관리를 개선하고 있습니다.

추진과제	일정
1. 금융회사의 개인신용정보 보호의무 이행실태 점검 - 금융회사의 개인신용정보 보호의무 이행실태 점검 - 「금융분야 개인정보보호 가이드라인」 개정·발간 - 금융회사 임직원 대상 개인신용정보 보호 교육	2016년 6월~ 7월 2016년 9월 상시
2. 개인신용정보 관리 취약분야에 대한 감독 강화 - 취약분야(약 20개사) 현장검사 실시	2016년 10월~12월
3. 신종 전자금융서비스 관련 개인신용정보 보호노력 강화 - 신종 전자금융서비스 개인신용정보 보호 지도 및 점검	상시
4. 종합신용정보집중기관에 대한 관리감독 강화 - 신용정보 수집 및 관리체계 등에 대한 감독방안 마련 - 한국신용정보원 신용정보시스템 운영 및 관리실태 점검	2016년 6월~ 7월 2016년 12월

(출처 : 금융감독원 개인신용정보 보호 및 관리 관행 개선방안 2016.6.15)

한편 금융위원회와 금융감독원은 금융회사의 개인정보 보호업무를 지원하고, "신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률" 및 "개인정보 보호법" 등 개인정보 보호 관련 법률에 따른 명확한 업무 처리기준을 제시하기 위해 "금융분야 개인정보보호 가이드라인"을 개정 및 배포 (2017년 2월 27일)하여, 금융회사의 개인정보 관련 법률 이해도를 제고하고 자체적으로 법률을 준수하도록 안내 및 지도하고 있습니다.

이처럼 개인정보가 중요시 되고 있는 가운데 당사는 「금융지주회사법」 제48조의2 규정에 의거 당사와 당사의 자회사 등 사이에서 고객정보의 제공 및 이용을 함에 있어 엄격한 관리를 통한 금융소비자의 보호 및 그룹 내 고객 정보의 적법하면서도 효율적 이용을 도모함을 목적으로 「고객정보 등의 이용 및 제공에 관한 규정」을 제정·운영하고 있습니다.

또한, 고객정보 보호를 위해 내부통제절차에 의한 내부보안을 한층 더 강화하고 고객정보 관리에 주기적인 점검 수준을 높이는 노력을 할 예정입니다. 또한, 내부 직원에 의한 정보 유출을 차단하기 위해 고객정보 접근에 대한 통제절차와 보안강화 등의 노력을 기울여 고객 정보가 유출될 가능성을 최대한 차단하고 있습니다.

그러나 당사를 비롯한 금융권 회사들에 대한 외부자들의 고객 정보 유출 시도는 앞으로도 계속될 것으로 전망되는 바, 향후 유사한 사고가 발생할 경우 당사의 평판이 저하될 가능성이 있으며, 카드 재발급 등 고객정보유출로 인한 사후조치에 의한 비용과 피해를 입은 고객에 대한 손해배상 가능성, 감독당국에 의한 과징금 부과, 영업정지 등의 제재조치 등의 영향도 완전히 배제할 수 없습니다. 이 점 투자 시 유의하시기 바랍니다.

바. 핀테크 산업의 도입 및 성장

4차 산업혁명에 따른 혁신기술의 발달로, 기술과 금융을 결합한 새로운 금융서비스인 핀테크(Fintech: Financial+Technology)가 금융산업의 구조를 근본적으로 변화시키고 있습니다. 금융위원회는 2015년 5월 6일 제3차 규제개혁장관회의에서 '핀테크 산업 활성화 방안'을 발표하였고, 2015년 12월부터 은행을 중심으로, 핀테크 산업 필수 요건인 비대면 실명인증 제도가 시행되었

습니다. 또한, 2018년 3월 '핀테크 혁신 활성화 방안'을 발표하였으며, 금융혁신 달성을 위하여 1) 혁신적 금융서비스 실험·지원, 2) 금융권 서비스 고도화, 3) 핀테크 시장 확대, 4) 핀테크 혁신 리스크 대응의 4가지 정책방향을 제시했습니다. 2018년 10월에는 '핀테크 등 금융혁신을 위한 규제 개혁 T/F'를 출범하며 핀테크 활성화를 위한 규제혁신을 진행하고 있으며, 금융위원회는 2019년 1월 핀테크 활성화에 대한 체계적인 집중지원을 위해 6대 추진전략(①금융규제 샌드박스 적극운영, ②넓은 규제 혁파, ③핀테크 투자확대, ④신산업분야 육성, ⑤글로벌 진출 지원, ⑥디지털 금융·보안 강화)을 수립하고, 2019년 10월에는 핀테크 활성화를 위한 규제혁신의 추진방안에 대해 발표하였습니다. 이어서 금융감독원은 2019년 12월 '핀테크 스케일업 추진전략'에 대하여 발표하였습니다. 2020년 1월 데이터 3법(개인정보보호법, 정보통신망법, 신용정보법) 시행령 개정안이 국회 본회의를 통과하면서 2020년 8월 5일 시행되었습니다. 데이터 3법의 주요 개정사항은 안전한 데이터 결합 절차 마련, 가명정보 안정성 강화, 개인정보 관련 시행령 일원화, 금융분야 마이데이터 산업 육성 등입니다. 데이터 3법 시행령에 따른 '마이데이터' 시대가 도래할 경우 개인정보를 고객 동의하에 핀테크 회사 등에 제공하게 되어 이에 따른 업계 대책 마련과 함께 사업 전략 방향 수립 등이 필요하게 됩니다. 이러한 핀테크 사업으로 기존 은행들의 핀테크 기술을 활용한 새로운 금융서비스 창출을 가능할 수 있게 하는 기회가 생긴 반면, 비금융 기업도 핀테크 시장에 진출이 가능하게 되어 금융지주회사들은 새로운 금융환경에 직면하게 될 수도 있습니다. 이런 상황에서 금융산업내 또 다른 경쟁을 심화시킬 수 있으므로 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다.

4차 산업혁명에 따른 혁신기술의 발달로, 기술과 금융을 결합한 새로운 금융서비스인 핀테크(Fintech:Financial+ Technology)가 금융산업의 구조를 근본적으로 변화시키고 있습니다.

핀테크란 금융(Financial)과 기술(Technology)의 합성어로, 금융과 정보통신기술(IT)의 결합을 통해 각종 금융 서비스를 제공하는 새로운 산업을 말합니다.

금융위원회는 2015년 5월 6일 제3차 규제개혁장관회의에서 '핀테크 산업 활성화 방안'을 발표하며 핀테크 산업의 창업·성장 촉진, 국민 체감형 서비스 본격화, 핀테크 인프라 구축이라는 3대 추진목표와 11개 세부과제를 제시하였습니다.

[국민편익 향상과 금융산업 경쟁력 강화를 위한 「핀테크산업활성화 방안」 (2015.05)]

구분	세부 과제 내용
----	----------

핀테크 산업의 창업 및 성장 촉진	<p>1. 핀테크 기업 진입규제 완화</p> <div data-bbox="708 181 1370 271">선불업, PG, 결제대금예치업의 최소 자본금 기준 인하(예 : 1억원)</div> <p>2. 금융회사의 핀테크 기업 출자 활성화</p> <div data-bbox="708 315 1370 533">전자금융업, 금융전산업, 최근의 경향을 반영한 신사업 부문 등을 금융회사가 출자 가능한 사업 범위로 설정 (예) 금융 관련 소프트웨어 개발·제공, 금융 데이터 분석 등</div> <p>3. 핀테크 기업의 자금조달 지원</p> <div data-bbox="708 577 1370 1048"> <p>1) 정책금융기관 등을 통해 기존 및 신규 핀테크 기업에 대한 자금조달 지원 활성화</p> <ul style="list-style-type: none"> - 산업은행, 기업은행은 '15년중 2천억원(각 1천억원)의 대출 및 직접투자 실행 <p>2) 핀테크 기업 지원에 적극적인 우수 영업점*에 대한 인센티브 제공 및 핀테크 기업에 대한 보증 우대 지원</p> <ul style="list-style-type: none"> - (산업은행) 핀테크기업 여신 취급시 내부평가상 우대제도 시행 - (기술보증기금) 보증료 감면(1.3→1.0%), 보증 비율 우대(85→90%) 등 </div> <p>4. 핀테크 기술 활용 제약요인 해소</p> <div data-bbox="708 1093 1370 1227">전자금융거래법상 예외 조항 신설을 통해 책임부담을 원하는 핀테크 기업도 금융사고에 대한 공동책임자가 될 수 있도록 허용</div>
--------------------	--

국민 체감형 서비스 본격화	<ol style="list-style-type: none"> 1. 온라인 등을 통한 실명확인 허용 비대면확인 방식을 허용하되, 복수(2개 이상)의 방식을 적용토록 함으로써 금융사기 등 부작용 방지 (예) 신분증 사본 제출, 영상통화, 현금카드 등 전달시 확인, 기존계좌 활용 등 2. 클라우드 펀딩 제도 도입 창업기업이 온라인을 통해 다수의 투자자로부터 사업 자금을 조달할 수 있는 클라우드펀딩을 제도화하는 법안이 국회 통과예정 - 자본시장법 개정안('13.6.12, 국회 제출→ '15.4.30, 정부위 전체회의 통과) 3. 인터넷 전문은행 도입 점포없이 영업하는 인터넷전문은행을 새로이 도입함으로써, 이용자 편의 제고 및 금융산업 내 경쟁을 촉진 - 인터넷전문은행 도입방안 발표('15.6월 예정) 4. 온라인 보험 판매채널 활성화 온라인 가입규제를 지속적으로 발굴 및 개선하여 다양한 보험상품의 비교, 검색, 가입이 가능한 온라인 판매채널(보험슈퍼마켓 등)의 출현 및 활성화를 지원
핀테크 인프라 인프라 구축	<ol style="list-style-type: none"> 1. 핀테크 생태계 활성화 핀테크 지원센터 활성화 및 핀테크 지원협의체 운영 내실화 등을 통해 핀테크 산업의 지속적 발전을 위한 기반 마련 - (현행) 13개 금융기관 참여 → (개선) 각 금융협회 회원사, 예탁원, 거래소까지 확대 - 민간 의견 수렴 창구 역할을 통해 핀테크 활성화를 저해하는 각종 규제 발굴 2. 민간 중심의 확고한 자율보안체계 구축 규제체계를 사후점검 및 책임강화 방식으로 전환하고, 금융회사의 자율적 보안체계 확립 유도 3. 빅데이터를 활용한 IT·금융 융합 지원 통합신용정보집중기관을 통한 비식별화된 금융권 빅데이터 제공 및 금융권 빅데이터 개인정보 보호 가이드라인 마련

(출처 : 금융위원회 보도자료)

또한, 11개 세부과제의 일환으로 금융기관의 핀테크 기업 출자가 활성화될 수 있도록, 관련 법령을 사전에 적극적으로 유권해석하여 출자를 허용하기로 하였습니다. 현재 금융관련법상 금융기관은 금융업 또는 금융기관의 업무 수행과 관련 있는 회사 등에 대해서만 출자·지배만

가능하였으나, 금융위는 금융기관의 핀테크기업 출자 범위의 불명확성을 해소하기 위해 사전적, 적극적인 유권해석을 한다고 밝혔습니다.
유권해석 범위는 다음과 같습니다.

구분	핀테크 업무 범위
전자금융거래법	전자금융업 : 급결제대행(PG)사와 직·선불 전자지급수단 발행·관리 등 전자금융보조업 : VAN과 정보시스템 운영 등
금융전산업	i) 자료를 처리, 전송하는 프로그램 제공·관리 ii) 전산시스템을 판매 또는 임대 iii) 자료를 중계·처리하는 부가통신 업무
신산업	i) 금융데이터 분석 - 신용정보 분석·개발, Big Data 개발 ii) 금융소프트웨어 개발 - 금융모바일앱, 인터넷 뱅킹, 금융보안 등 iii) 금융플랫폼 운영 - 회원제 증권정보제공

(출처 : 금융위원회 보도자료)

특히 금융위원회는 금산분리를 고려해 중소기업과 대기업을 구분해 기준을 적용하여, 중소기업의 경우 주된 업종이(평균매출액 등의 비중) 핀테크 업무라면 사업 진출이 가능토록 하였으며, 대기업은 핀테크 사업 부분이 전체 매출·자산의 75% 이상이면 가능하도록 하였습니다. 금융위는 2015년 5월 중 정확한 유권해석을 금융회사에 전달하고 시행하였습니다.

그러나 4차 산업혁명 대응을 위해 금융회사들도 기술혁신을 통한 핀테크를 추진 중이나 금융회사 내부 운용(in-house)에는 한계가 있었고, 2015년 유권해석 및 법규개정 등에도 불구하고 여전히 금융회사의 핀테크 기업 출자에 대해 불명확성이 잔존했습니다. 이에 따라 금융위원회는 2018년 10월 19일 금융회사의 핀테크 기업 출자 활성화를 추진하기 위하여 「핀테크 등 금융혁신을 위한 규제 개혁 T/F」를 Kick-off하였고 1) 기존 유권해석 안내 및 핀테크 기업 대상범위 확대 추진, 2) 현행 법령 및 유권해석에 따른 핀테크 기업 투자 가능여부 확인 및 관련 승인 절차상 Fast-Track 마련 운용, 3) 금융법령상 핀테크 개념정의 명확화 및 관련 법령 개정 추진, 4) 4차 산업혁명에 따른 핀테크 전문 통계 분류체계 개발 검토를 결정했습니다.

금융위원회는 2019년 1월 올해를 핀테크 활성화의 골든타임으로 인식하고 체계적인 집중지원을 위해 6대 추진전략(①금융규제 샌드박스 적극운영, ②낮은 규제 혁파, ③핀테크 투자확대, ④신산업분야 육성, ⑤글로벌 진출 지원, ⑥디지털 금융·보안 강화)을 수립했습니다. 또한, 금융혁신지원특별법이 2019년 4월 1일 시행되었으며, 새롭고 혁신적인 혁신금융서비스에 대해서는 금융법상 인허가 및 영업행위 등 규제를 최대 4년간 적용 유예 또는 면제해주는 금융규제 샌드박스를 본격운영 중에 있으며, 금융인프라 혁신을 위한 오픈뱅킹, 마이데이터 산업 도입 등을 추진하고 있습니다.

[핀테크 활성화를 통한 금융혁신 추진전략]

구분	내용
----	----

1. 금융규제 샌드박스 적극 운영	<ul style="list-style-type: none"> - 전향적이고 적극적인 '금융규제 샌드박스' 운영 - 금융회사 핵심업무 위탁 지정대리인 제도 운영 지속 - 핀테크 지원예산(79억원)으로 테스트 비용 등 지원
2. 낡은 규제, 복합규제 과감한 혁신	<ul style="list-style-type: none"> - '핀테크 현장 금요미팅' 통한 상시적 규제 발굴 - 법령상 규제, 그림자 규제 등 전면 혁신(200여건) - 근본적으로 진입규제 개편 검토(Small License)
3. 핀테크 분야 투자, 지원 확대	<ul style="list-style-type: none"> - 금융회사의 핀테크 기업 출자 규제, 절차 제약 해소 - 혁신투자펀드 연계 확대, 핀테크랩 지원 내실화 - 핀테크 인재양성 및 창업 청년 업무공간 지원 확대
4. 핀테크 신시장 개척	<ul style="list-style-type: none"> - 금융결제망 혁신적 개방 등 금융결제 인프라 혁신 - 지급지시서비스업(PISP) 등 전자금융업 개편 추진 - 빅데이터, 마이데이터 등을 위한 신용정보업 개정 - P2P대출 법제화 추진
5. 글로벌 핀테크 영토 확장	<ul style="list-style-type: none"> - 금융분야 신남방정책, "핀테크 로드" 구축 - Korea Fintech Week 2019 (5.23~5.25) 개최
6. 디지털 금융 보안, 보호 강화	<ul style="list-style-type: none"> - 디지털 금융 리스크 확대에 대응하는 금융보안 - 빅데이터, 오픈 API 등 활성화에 따른 정보보호 - 디지털 금융소비자 보호 강화

(출처 : 금융위원회 보도자료)

[핀테크 활성화를 위한 규제 혁신]



핀테크 활성화를 위한 규제 혁신

(출처 : 금융위원회 보도자료)

금융위원회는 2019년 10월 핀테크 산업이 성장단계에 들어서고, 개별 기업도 샌드박스에 적극 참여하면서 다양한 영역에서 규제혁신의 필요성이 제기됨에 따라 '핀테크 활성화를 위한 규제혁신 추진방안'에 대하여 발표하였으며 자세한 내용은 다음과 같습니다.

[핀테크 활성화를 위한 규제혁신 추진방안]

구분	내용
1. 샌드박스 연계 동태적 규제혁신	<ul style="list-style-type: none"> - 샌드박스를 시장과의 소통 계기로 삼아 규제의 정비 필요성을 제로베이스에서 재검토 - 정부는 규제의 질과 수준을 향상하고, 시장은 지속적으로 혁신을 이어갈 수 있도록 금융규제의 동태적 개선체계 강화
2. 글로벌 핀테크 맞춤형 규제혁신	<ul style="list-style-type: none"> - 선진화된 글로벌 핀테크 유니콘의 사업모델을 적극 수용할 수 있는 글로벌 수준의 규제 환경을 조성 - 국내 수요발생 가능성이 예상되는 글로벌 핀테크 서비스의 국내외 규제환경을 집중 분석·비교 - 분과별 집중 검토 방식 운영 : "핀테크 활성화 규제혁신 T/F"를 하위 4개 분과로 나누고, 13개 글로벌 핀테크 사업모델 집중 검토 <ul style="list-style-type: none"> ① 지급결제·플랫폼 : 핀테크 기업의 시장 진입, 단계적 성장 및 종합 금융플랫폼으로의 확장을 지원할 수 있도록 규제체계 개선 ② 금융투자 : 지급결제와 금융투자를 융합한 금융투자관리 서비스의 활성화 및 고도화 지원 ③ 보험 : P2P 보험 등 새로운 보험서비스 출현 가능성과 보험 가입·보험금 지급 절차 간소화 등을 통한 인슈테크 활성화 ④ 대출·데이터 : 비금융정보 등을 활용한 신용평가·대출심사를 통해 신용평가 정확성을 제고하고 공급망 금융 활성화
3. 현장 밀착형 규제혁신	<ul style="list-style-type: none"> - 핀테크 현장 방문 : 핀테크 기업, 금융기관, 핀테크 랩 등 핀테크 현장과의 적극적인 소통을 지속하여 의견 수렴 - 상반기 「핀테크 규제개혁 T/F」 수용 과제(150건)('19.06 발표)의 추진상황을 지속 점검

(출처 : 금융위원회 보도자료, '핀테크 활성화를 위한 규제혁신 추진방안'(2019.10.15))

한편 금융감독원은 2019년 12월 '핀테크 스케일업 추진전략발표'를 보도한 바 있습니다. 핀테크 분야 혁신의 힘을 키우기 위한 스케일업 지원을 통해 글로벌 수준으로 핀테크 시장과 산업 생태계를 고도화하기 위함으로 8개 분야 24개 핵심과제를 선별, 집중추진할 예정입니다. 세부 내용은 아래와 같습니다.



(출처 : 금융감독원 보도자료, '핀테크 스케일업 추진전략 발표'(2019.12.04))

국내에서도 카카오톡 내 신용카드 연계 결제 서비스 '카카오페이'(`14.9), 카카오톡 기반 송금·결제서비스 '뱅크월렛카카오'(`14.11) 및 비바리퍼블리카의 모바일 송금 서비스 토스(`15.2), 네이버의 네이버페이(`15.6)등 IT업체가 금융업에 진출하여 성공을 거둔 사례가 많습니다.

국내 은행들도 IT업체와의 제휴 및 자체 개발 플랫폼을 통해 핀테크 사업에 진출하였습니다. 이러한 새로운 금융산업 전반에 걸친 트렌드 속에서 금융산업 전반의 효율성을 증대 시키고 기존 은행들이 핀테크 기술을 활용한 새로운 금융서비스 창출을 가능하게 하는 기회가 생긴 동시에, 비금융 기업도 핀테크 시장에 진출이 가능하게 되어 금융지주회사들은 새로운 경쟁적 금융환경과 수익성 악화에 직면하게 될 수도 있어 투자자들의 주의가 필요합니다.

[국내 시중은행들의 핀테크 제휴 및 진출 사례]

은행	제휴업체	제휴서비스	업종 및 내용
KB 국민	비바리퍼블리카	Toss	모바일 간편결제/송금 서비스
	모비틀	-	지역 밀착형 모바일 플랫폼: 아파트 관리비 절약, 앱 활용 MOU
	코인플러그	-	신 외환비즈니스: 블록체인 활용 해외송금 거래
신한	라인	라인페이ATM, 환전출금서비스	결제: 일본 라인페이 고객이 국내 신한은행에서 원화 출금 가능
	-	써니뱅크	모바일뱅킹: 국내 및 베트남 출시
	비바리퍼블리카	Toss	모바일 간편결제/송금 서비스
우리	위비뱅크	-	모바일 신용대출
	위비톡	-	모바일 메신저
	위비클럽	-	위비톡 모임서비스
KEB 하나	-	인테크 1QLab	핀테크 인프라: 사무실 입주 등 비즈니스 모델 지원
	위닝아이	비접촉지문인식기술	본인인증: 스마트폰 카메라 활용 지문인식
	센트비	블록체인 활용 해외송금	해외송금: 안전하고 간편한 송금시스템
	원투씨엠	전자스탬프솔루션	지급결제: 지급결제 및 각종 마케팅 플랫폼
	페이게이트	계좌기반 웹표준	금융서비스: 블록체인 활용 국내 송금/이체 가능
	비바리퍼블리카	Toss	모바일 간편결제/송금 서비스
NH 농협	코빗	비트코인	비트코인: 비트코인 거래소
	웹케시	현금결제	
	비바리퍼블리카	Toss	모바일 간편결제/송금 서비스

	카		
IBK 기업	비바리퍼블리카 / 핑거 펀다 / 엘리펀트	Toss / i-One 직장 인명함대출 / 펴뱅크	간편결제/송금 신용대출: 모바일 간편결제/송금 서비스, 스크래핑 기술 활용 신용대출, 대출원리금출금이체 서비스
	KTB솔루션 / 이리언스 / 코빗	스마트사인 / 생체 기반 보안 / 블록체인	보안/인증: 실시간 백터좌표 추출 비교방식 서명, 홍채 정보 기반 보안시스템, 블록체인 활용 금융서비스 개발 TFT

(출처 : FNTIMES(2016.5.23), 연구성과실용화진흥원)

이러한 핀테크 산업이 아직 국내 사례가 많지 않으나 해외 사례를 살펴보면, 기존 은행들의 핀테크 기술을 활용한 새로운 금융서비스 창출을 가능할 수 있게 하는 기회가 생긴 반면, 비금융 기업도 핀테크 시장에 진출이 가능하게 된 사례가 많습니다.

[해외 은행들의 핀테크 기술을 활용한 금융 서비스 제공]

구분	해외 은행 사례
영국	인터넷 전문은행을 설립한 바클레이즈는 전자 지갑 결제 서비스와 전화번호 기반 송금 서비스를 제공하는 핑잇(Ping It)이라는 금융앱을 출시하였으며, HSBC와 First Direct, Nationwide 등의 은행들은 핀테크 기업인 Zapp과 제휴하여, 간편 모바일 결제 서비스 도입
독일	피도르 은행은 IT 기술과 온라인 매체를 접목하여, 고객의 참여를 유도하는 '커뮤니티은행'이라는 혁신적인 개념을 도입
스페인	대형은행 BBVA는 핀테크 관련 기업들을 인수하고, 금융과 기술을 접목한 서비스를 제공하는 등 핀테크의 도입으로 다양한 변화 시도
미국	금융그룹 Capital One은 인터넷 전문은행 ING Direct를 인수하여, 핀테크를 활용한 온라인 은행 영업 중 BNY멜론은행은 기술연구소에 약 20명을 고용해 빅데이터 관련 사업인 '디지털 펄스(Digital Pulse)' 프로젝트 시행하는 등 기술개발 추진 중

(출처 : 삼성경제연구소)

[해외 기업들의 핀테크 진출 사례]

업종	기업	주요 내용
플랫폼	구글	전자지갑 '구글월렛'('11), 이메일 기반 송금 등 출시 영국 내 전자화폐 발행허가, 소액대출업체 '렌딩클럽'투자
	애플	전자지갑 '패스북' 출시 및 아이폰5 이후 모델 기본 탑재 NFC방식 카드결제인 '애플페이' 미국내 서비스 개시
SNS	페이스북	아일랜드 내 전자화폐 발행 승인 및 EU 내 효력 발생 해외송금 기업인 '아지모(영)' 등과 제휴 추진
	텐센트	지급결제서비스 '텐페이', MMF '리차이통' 출시 중국 정부의 민영은행 시범사업자 선정('14.3.)
통신서비스	버라이즌	AT&T와 T모바일 공동으로 모바일 지급결제 시스템 '아이시스' 출

		시
검색	바이두	- 온라인 전용 MMF '바이파' 출시('13.10.) - 중국 정부의 민영은행 시범 사업자 선정('14.3.)
전자 상거래	알리바바	지급결제 '알리페이', 소액대출 '알리파이낸스', MMF '위어바오' 출시 - 중국 정부의 민영은행 시범 사업자 선정('14.3.)
	이베이	자사 사이트 내 지급결제 서비스 '페이팔' 출시 자사 선불카드 'My Cash' 출시('12)
	아마존	'아마존페이먼트', '아마존월렛' 출시 모바일 신용카드 결제 '아마존로컬 레지스터 출시'

(출처 : 금융감독원, 삼성경제연구소)

이러한 새로운 금융산업 전반에 걸친 트렌드 속에서 금융산업 전반의 효율성을 증대 시키고 기존 은행들이 핀테크 기술을 활용한 새로운 금융서비스 창출을 가능하게 하는 기회가 생긴 동시에, 비금융 기업도 핀테크 시장에 진출이 가능하게 되어 금융지주회사들은 새로운 경쟁적 금융환경과 수익성 악화에 직면하게 될 수도 있어 투자자들의 주의가 필요합니다.

사. 배당수익 및 수수료수익 감소 가능성에 따른 위험

당사는 금융지주회사법에 따라 자회사의 경영관리업무와 그에 부수하는 업무만을 수행하는 금융지주회사이며 현금 유입의 주된 원천은 자회사로부터 수취하는 배당입니다. 따라서 당사의 자회사가 수익성이 급격히 저하되거나, 자본건전성 훼손 등이 발생할 경우, 당사에 대한 배당의 규모가 감소할 가능성을 배제할 수 없습니다.

금융지주회사의 주요 수익은 자회사 배당금 등으로 구성됨에 따라, 자회사의 경쟁력 및 영업실적에 의해 회사의 경쟁력과 수익에 직접적인 영향을 받습니다. 금융지주회사의 영업수익 별 비중을 살펴보면, 2021년말 기준 배당금수익은 91.60% 비중을 차지하고 있고 그 비중은 지속적으로 증가추세를 보여, 2025년 3분기말 기준 전체 영업수익에서 배당금이 차지하는 비중은 95.1% 수준입니다. 금융지주회사의 영업수익은 자회사로부터 배당금 의존도가 상당히 높고, 이에 따라 자회사의 경쟁력 및 영업실적의 중요성이 증가하고 있는 상황입니다.

[금융지주회사의 영업수익별 비중 - 별도기준]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
	실적	비중	실적	비중	실적	비중	실적	비중	실적	비중
영업수익	12,401,853	100.00	12,620,911	100.00	11,770,693	100.00	9,219,700	100.00	7,873,882	100.00
1. 이자수익	183,468	1.48	275,486	2.18	268,418	2.28	168,503	1.80	122,036	1.50
2. 유가증권평가 및 처분이익	103,330	0.83	180,477	1.43	268,943	2.28	62,276	0.70	22,223	0.30
3. 기타 금융자산(부채) 평가 및 처분이익	77,735	0.63	89,189	0.71	146,032	1.24	30,848	0.30	30,867	0.40
4. 대출채권평가 및 처분이익	184	0.00	1,604	0.01	1,478	0.01	2,493	0.00	173	0.00
5. 외환거래이익	89,673	0.72	273,637	2.17	58,332	0.50	143,015	1.60	155,321	2.00
6. 수수료수익	123,712	1.00	157,468	1.25	164,071	1.39	153,513	1.70	139,709	1.80
7. 배당금수익	11,798,367	95.13	11,642,502	92.25	10,863,019	92.29	8,479,259	92.00	7,210,436	91.60
8. 요구불상환지분관련이익	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

9. 기타 영업수익	192,976	1.56	364,978	2.89	206,242	1.75	179,793	2.00	193,117	2.50
------------	---------	------	---------	------	---------	------	---------	------	---------	------

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

당사는 금융지주회사로 자체적인 영업활동을 하지 않으며, 수익창출은 배당수익 및 수수료 수익에 의존하는 구조로 특히, 현금 창출의 상당 부분은 자회사로부터 배당수익을 통해 이루어지고 있습니다. 당사의 2021년말 별도 기준 배당금수익은 전체 영업수익의 76.8%로 높은 비중을 차지하고 있으며 2025년 3분기말 별도 기준 배당금수익은 전체 영업수익의 95.8%를 차지하고 있습니다. 당사의 2021년 이후 영업수익 내역은 아래와 같으며, 배당금수익은 전기의 실적을 통해 결정되기 때문에 수익 인식 시점과는 차이가 있음을 유의하시기 바랍니다.

[당사 영업수익의 구성 및 추이 - 별도기준]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
	실적	비중	실적	비중	실적	비중	실적	비중	실적	비중
배당금수익	1,101,856	95.8	1,298,460	95.6	345,328	83.0	88,725	56.5	195,623	76.8
이자수익	6,480	0.6	8,661	0.6	9,895	2.4	4,354	2.8	589	0.2
수수료수익	39,220	3.4	45,469	3.3	56,130	13.5	54,537	34.7	53,922	21.2
금융상품평가및처분이익	2,581	0.2	5,723	0.4	4,573	1.1	6,140	3.9	161	0.1
기타영업수익	129	0.0	152	0.0	246	0.1	3,367	2.1	4,279	1.7
영업수익	1,150,266	100.0	1,358,464	100	416,172	100.0	157,123	100.0	254,574	100.0

(출처 : 당사 분기보고서 및 사업보고서)

2025년 3분기말 기준 당사가 자회사로부터 받은 배당금수익은 약 1.1조이며, 메리츠화재해상보험(주)로부터 8,592억원, 메리츠증권(주)로부터 2,426억원입니다. 2021년말 이후부터 당사가 자회사로부터 받은 배당금수익은 아래와 같습니다.

[당사 자회사의 배당에 관한 사항 - 별도기준]

(단위 : 백만원)

구분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
메리츠화재해상보험(주)	859,245	788,790	5,300	44,624	86,597
메리츠증권(주)	242,611	509,670	337,028	44,101	109,026
메리츠자산운용(주)	-	-	3,000	-	-
메리츠캐피탈(주)	-	-	-	-	-
메리츠대체투자운용(주)	-	-	-	-	-
합계	1,101,856	1,298,460	345,328	88,725	195,623

주1) 배당금은 전기의 실적을 통해 결정되기 때문에 수익인식 시점과는 차이가 있음

주2) 메리츠자산운용의 경우 2023년 중 보유지분 매각으로 인하여 메리츠자산운용 특수관계자에서 제외

(출처 : 당사 분기보고서 및 사업보고서)

종합적으로, 당사의 자회사인 메리츠화재해상보험(주)과 메리츠증권(주)으로부터의 배당금 비중이 높으며, 향후 자회사의 급격한 경영환경 악화로 인해 수익성이 저하되거나, 자본건전성 훼손 가능성이 있는 경우, 당사에 대한 배당 규모가 감소할 가능성을 배제할 수 없습니다. 이에 따라 경상적인 자금유입을 바탕으로 하는 이자비용, 관관비 등 경상경비

충당에 필요한유동성의 부족, 당사에 대한 배당금 지급 수요에 대한 불충족의 위험이 있습니다. 따라서 투자 시 당사 및 당사의 자회사들의 수익 구조에 대하여 충분히 검토하시고 투자 판단에 임하시기 바랍니다.

아. 자금세탁방지 의무 강화에 따른 위험

금융회사의 자금세탁방지 의무가 국제적으로 강화되고 있습니다. 최근 국제기구와 미국 금융당국의 검사 중점은 자금세탁방지체계의 형식적 준수가 아닌 실질적 운영 효과성을 집중적으로 평가하는 추세입니다. 평가결과는 금융업의 대외경쟁력과 직결 되어 금융회사들 입장에서는 위협요인이며, 주요국의 제재조치 강화로 자금세탁규제 금융기관의 건전성을 악화시킬 수 있습니다.

국제자금세탁방지기구(FATF: Financial Action Task Force)는 지난 1987년 G7 정상회의를 통해 설립된 기구로 한국 등 35개의 국가가 가입되어 있습니다. FATF(국제자금세탁방지기구)는 회원국들의 자금세탁방지제도가 국제기준에 부합하는지를 평가해 후속점검 및 제재 조치를 부과할 수 있습니다. 실제로 지난 2월 아이슬란드가 정회원 국가 중 최초로 제재절차에 회부됐습니다. 향후 개선이 미흡하면 아이슬란드가 제재절차 진행 중임을 전 세계에 공표하게 됩니다. 이럴 경우 외환 거래시 가산금리가 붙거나 회원국과의 거래에서 불이익을 받을 수 있습니다.

금융회사의 자금세탁방지 의무가 국제적으로 강화되고 있습니다. 최근 국제기구와 미국 금융당국의 검사 포커스는 자금세탁방지체계의 형식적 준수가 아닌 실질적 운영 효과성을 중점 평가하는 추세입니다. 평가결과는 금융업의 대외경쟁력과 직결되어 금융회사들 입장에서는 위협요인입니다. FATF(국제자금세탁방지기구)가 제시하는 의무는 크게 다섯 가지로 ①고객 확인 ②기록보관 ③의심거래보고 ④의심거래보고 사실 누설금지 ⑤AML/CFT(자금세탁방지/테러자금조달금지) 감독·검사·제재 등입니다.

국내 금융권에서는 『AML(Anti-Money Laundering)/CFT(Combating the Financing of Terrorism)(자금세탁방지/테러자금조달금지)』 체계 구축이 주요 과제로 부각되었습니다. 특히 시스템 미흡으로 거액의 벌금을 맞는 사례가 늘면서 이는 심각한 경영리스크로 인식되고 있습니다. 해외은행의 경우 이란 등 미국의 금융 제재를 받고 있는 소위 블랙리스트 국가와 금융 거래를 했다는 이유로 프랑스 BNP파리바은행과 영국 SC은행에 수조원의 벌금을 부과하는 등 미국 정부로 부터 제재조치를 부과 받았습니다.

또한 2014년부터 시작된 자금세탁방지기구(FATF: Financial Action Task Force) 4차 라운드에서는 새롭게 도입되거나 이전 라운드에 비해 강화된 기준이 이행되었기에 내년에는 한국도 수검대상인 만큼 철저한 준비가 필요합니다.

국내 금융회사들이 국제기준에 부합하는 내부통제체계를 확립하지 못한다면 자금세탁규제 리스크에 선제적으로 대응하지 못할 뿐 아니라 금융회사의 건전성과 경영 안정성에도 직결됩니다. 따라서 국내외 금융사들은 어떤 전략으로 자금세탁방지 규제환경 변화에 대처하는지, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 이중레버리지비율 및 부채비율에 따른 위험

당사는 금융지주회사로서 금융감독원이 설정한 기준에 따라 이중레버리지비율 및 부채비율을 평가하여 경영등급을 부여받습니다. 당사의 2025년 3분기말 별도 기준 부채비율 및 이중레버리지비율은 각각 52.8% 및 117.3%이며, 이는 금융지주회사 경영등급상 부채비율의 경우 "보통", 이중레버리지비율의 경우 "우수"에 해당하는 수준입니다. 향후 자회사 지원을 위한 외부차입 및 추가 출자가 이루어질 경우 당사의 이중레버리지비율 및 부채비율이 상승할 가능성이 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 금융지주회사로서 금융지주회사법에 따라 부채비율을 200% 이하로 유지해야 하며, 2025년 3분기말 별도 기준 당사의 부채비율은 52.8%로 해당 요건을 충족하고 있습니다. 또한 2025년 3분기말 별도 기준 이중레버리지비율은 117.3%로 금융당국 권고 수준 이하를 유지하고 있습니다.

[「금융지주회사법」 제35조(비은행지주회사의 부채비율)]

비은행지주회사는 자본총액(재무상태표상의 자산총액에서 부채총액을 뺀 금액을 말한다. 이하 이 조에서 같다)의 2배를 초과하는 부채총액을 보유할 수 없다. 다만, 비은행지주회사로 설립될 당시에 자본총액의 2배를 초과하는 부채총액을 보유하고 있는 때에는 비은행지주회사로 설립된 날부터 2년간은 자본총액의 2배를 초과하는 부채총액을 보유할 수 있다.

(출처 : 국가법령정보센터)

[금융지주회사 경영등급]

구 분	1등급(우수)	2등급(양호)	3등급(보통)	4등급(취약)	5등급(위험)
부채비율	30% 미만	50% 미만	70% 미만	100% 미만	100% 이상
이중레버리지비율	120% 미만	130% 미만	150% 미만	170% 미만	170% 이상

(출처 : 금융감독원)

당사의 별도 기준 부채비율은 2025년 3분기말 기준 52.8% 3등급(보통), 2025년 반기말 기준 52.0% 3등급(보통), 2024년말 기준 42.7% 2등급(양호)을 기록하고 있습니다. 또한, 이중레버리지비율은 2025년 3분기말 117.3%, 2025년 반기말 119.3%, 2024년말 기준 117.8%로 1등급(우수)를 유지하고 있습니다. 다만, 동기간 국내 금융지주회사의 평균 부채비율보다 높은 편으로 이 점 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

[당사와 금융지주회사의 부채비율 및 이중레버리지비율 추이]

(단위 : %)

구분		2025년 3분기말	2025년 반기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
당사	부채비율	52.8	52.0	42.7	36.4	66.1	45.4

	이중레버리지비율	117.3	119.3	117.8	122.4	110.7	112.5
금융지주	부채비율	32.5	29.0	28.1	27.2	35.0	31.0
회사	이중레버리지비율	115.6	N/A	113.3	114.1	115.6	117.6

주1) 부채비율 및 이중레버리지비율은 개별(별도)재무제표 기준

주2) 금융지주회사 통계작성 제외 및 포함 대상 : '19.12월 이후(우리금융지주 포함)

(출처 : 당사 제시, 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

당사는 상대적으로 높은 부채비율과 이중레버리지비율에도 불구하고 금융업을 영위하고 있는 주요 자회사의 특성상 유상증자 참여 등의 방법으로 자회사에 대한 지원을 지속하고 있습니다. 이에 따라 자회사에 대한 출자총액이 증가할 경우 이중레버리지비율이 상승할 수 있으며, 자회사 지원 자금 마련을 위해 타인자본을 조달할 경우 부채비율이 상승 요인이 되는 점 투자자분들께서는 참고 부탁드립니다.

[당사의 자회사 출자 현황 - 별도 기준]

(단위 : 백만원)

구 분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
메리츠화재해상보험(주)	2,059,346	2,059,346	2,059,346	792,639	792,639
메리츠증권(주)	2,311,085	2,261,085	2,261,085	991,738	991,739
메리츠자산운용(주)	-	-	-	-	12,130
메리츠대체투자운용(주)	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
합 계	4,375,431	4,325,431	4,325,431	1,789,377	1,801,508

주) 2023년 중 보유지분 매각으로 인하여 메리츠자산운용 특수관계자에서 제외

(출처 : 당사 각 사업년도 사업보고서 및 분기보고서)

당사는 메리츠캐피탈(주)에 2013년 800억원, 2014년 300억원 그리고 2015년 900억원의 유상증자를 통해 지분투자 하였으며, 2017년 04월 28일 포괄적 주식교환으로 당사의 메리츠캐피탈(주) 지분 100%를 메리츠증권(주)가 보유하게 되고, 메리츠증권(주)에 대한 당사의 지분율은 32.36%에서 44.53%(2017년 04월 28일 기준)로 증가 되었습니다. 또한, 당사는 2020년 6월 중 메리츠증권(주)에 2,000억원을 출자하였으며, 메리츠증권(주)에 대한 당사의 지분율은 47.06%(2020년 기말 기준)로 증가되었습니다. 2023년 04월 당사는 메리츠증권(주)를 완전 자회사로 편입하는 주식교환을 진행하였으며, 이를 통해 메리츠증권(주)에 대한 당사의 지분율은 100%(2023년 3분기말 기준)로 증가되었습니다.

또한 당사는 메리츠화재해상보험(주)에 2016년 5월에 700억원, 2018년 7월에 700억원을 출자 및 2020년 11월 중 1,000억원을 출자하였습니다. 2023년 02월 당사는 메리츠화재해상보험(주)를 완전 자회사로 편입하는 주식교환을 진행하였으며, 이를 통해 메리츠화재해상보험(주)에 대한 당사의 지분율은 100%(2023년 3분기말 기준)로 증가되었습니다. 향후 규제변화 등의 이유로 주요 자회사가 자본 확충할 경우 이로 인해 당사의 재무 부담이 가중될 가능성이 존재합니다.

당사가 보유한 자회사 주식의 가치, 자회사 배당 유입 등 정상적인 자금 창출능력에 기초한 현금흐름, 회사채 발행 여력 등을 함께 고려할 때 당사의 유동성 위험은 낮은 수준이나, 당사

는 금융지주회사로서 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주) 등의 자회사로부터의 배당금 유입과 수수료수입 등 정상적인 자금 유입을 바탕으로 이자비용 및 판관비 등의 경상경비와 배당금 지급 수요를 충족시키는 수익구조를 가지고 있습니다. 따라서 자회사에 대한 대출 및 유상증자 참여 등의 지원 자금은 주로 타인자본 조달을 통해 충당할 것으로 예상됩니다. 향후 자회사에 대한 지원 자금조달로 인해 부채비율과 이중레버리지비율이 증가하고, 관련 규제 제의 제한을 받을 가능성이 존재하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

나. 수익성 변동 위험

당사는 2025년 3분기말 연결기준 총자산 약 132.7조원 및 영업이익 약 2조 5,338억원 규모의 순수금융지주회사로서 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 영업실적이 당사의 수익성에 영향을 미치게 됩니다. 따라서 당사 자회사의 영업실적에 대한 지속적인 모니터링이 필요한 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 순수금융지주회사로서 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 영업실적이 당사의 수익성에 영향을 미치게 됩니다. 따라서 당사 자회사의 영업실적에 유의하시기 바랍니다.

당사는 2025년 3분기말 연결기준 총자산 약 132.7조원(2024년말 대비 약 17조 1,112억원 증가), 영업이익 약 2조 5,338억원(전년 동기 대비 1,441억원 감소)을 기록하였습니다. 2025년 3분기말 기준 당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주)와 메리츠증권(주)는 연결재무제표 기준 각각 1조 4,541억원 및 6,435억원의 분기순손익을 달성하였습니다. 당사 연결대상 주요 종속기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

[2025년 3분기말 당사 종속기업의 요약 재무정보 - 연결기준]

(단위 : 백만원)

기업명	자 산	부 채	자 본	영업수익	분기순손익
메리츠화재해상보험(주)	44,729,508	39,121,436	5,608,072	9,320,373	1,454,146
메리츠증권(주)	89,754,848	81,949,409	7,805,439	15,616,340	643,499
메리츠대체투자운용(주)	28,192	6,502	21,690	6,261	1,826

(출처 : 당사 분기보고서)

나-1. 메리츠화재해상보험(주)의 수익 변동성 위험

메리츠화재해상보험(주)는 장기보험 위주의 보험 포트폴리오 전략으로 보장성보험 등을 중심으로 장기 보험영업을 확대하고 있으며, 장기보험 위주의 성장전략을 추진하고 있어 수입보험료의 증가를 장기보험이 견인하고 있습니다. 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 수입보험료 기준 보험 포트폴리오에서 장기보험은 84.1%(약 7조 5,241억원)로 상당한 비중을 차지합니다. 또한, 원수보험료의 대부분을 차지하는 장기보험 부분 내 발생손해액 증가의 영향으로, 메리츠화재해상보험(주) 전체 경과보험료에 대한 손해율은 2023년말 기준 76.2%에서 2024년말 기준 76.8%로 0.6%p 증가한 모습을 보였으며, 2025년 반기말에는 75.2%로 소폭 하락하였습니다.

메리츠화재해상보험(주)의 영업수익은 장기보험 수입보험료의 증가율에 상당 부분 영향을 받는 구조를 가지고 있습니다. 향후, 메리츠화재해상보험(주)의 상당 비중을 차지하고 있는 장기보험의 손해율이 향후 상승 시, 메리츠화재해상보험(주)의 수익성에 변동을 가져올 개연성이 있습니다. 또한, IFRS17 도입 이후 발생손해액, 경과보험료 등을 산출하는 대신 보험손익, 투자손익, 영업손익 등으로 분류하여 표시하게 되어, 상기 지표들의 악화로 인해 발생할 수 있는 리스크를 대비하기 위해 이러한 효과에 대해서 지속적으로 모니터링 할 예정입니다.

메리츠화재해상보험(주)는 장기보험 위주의 보험 포트폴리오 전략으로 보장성보험 등을 중심으로 장기 보험영업을 확대하고 있으며, 장기보험 위주의 성장전략을 추진하고 있어 수입보험료의 증가를 장기보험이 견인하고 있습니다. 이에 따라, 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 수입보험료 기준 보험 포트폴리오에서 장기보험은 84.1%(약 7조 5,241억원)로 상당한 비중을 차지합니다. 메리츠화재해상보험(주)의 종목별 수입보험료 추이는 아래와 같습니다.

[메리츠화재해상보험(주) 보험종목별 수입보험료 내역]

(단위: 백만원, %)

구분	2025년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
화재	67,796	0.8	92,691	0.8	79,650	0.7	75,381	0.7	69,183	0.7
해상	43,108	0.5	57,714	0.5	58,660	0.5	55,581	0.5	50,081	0.5
자동차	561,624	6.3	750,372	6.5	751,116	6.7	800,541	7.5	772,020	7.7
보증	-	-	1	-	-	-	1	-	4	-
특종	683,817	7.6	868,991	7.5	797,893	7.1	640,634	6.0	528,819	5.3
해외원보험	3,117	-	5,445	-	6,337	0.1	9,550	0.1	7,426	0.1
외국수재	862	-	1,515	-	1,747	-	2,150	-	2,374	-
장기	7,524,129	84.1	9,669,090	83.8	9,498,201	84.2	9,052,942	84.4	8,517,882	84.8
개인연금	64,595	0.7	86,850	0.8	86,169	0.8	87,781	0.8	91,723	0.9
합계	8,949,048	100	11,532,669	100.0	11,279,773	100.0	10,724,561	100.0	10,039,512	100.0

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제 1104호 기준임

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

한편, 메리츠화재해상보험(주)의 손해보험 보험종목별 손해율은 아래와 같습니다.

[메리츠화재해상보험(주) 손해보험 보험종목별 손해율(발생손해액/경과보험료)]

(단위 : %)

구분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
화재	58.3	105.6	106.9	65.2	48.7
해상	32.3	133.3	90.7	74.0	44.8
자동차	84.2	82.6	80.9	79.1	77.5
보증	-	(2,950.0)	186,567.6	(7,522.40)	(8,707.10)

특종	74.3	70.2	78.0	82.0	78
해외원보험	(4.9)	61.9	198.6	14.1	35.2
외국수재	14.8	24.4	14.2	9.3	5.7
장기	73.9	75.7	74.8	73.5	76.2
개인연금	152.3	160.4	158.9	152.7	144.5
합계	75.2	76.8	76.2	74.8	76.9

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제 1104호 기준임

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

메리츠화재해상보험(주)의 원수보험료 가운데 80% 이상의 비중을 차지하고 있는 장기손해 보험의 손해율은 2021년말 76.2%, 2022년말 73.5%, 2023년말 74.8%, 2024년말 75.7% 수준을 보이고 있으며, 2025년 3분기말 기준 장기손해보험 손해율은 73.2%로 전년동기 대비 2.5%p 하락한 수준을 보이고 있습니다.

최근 정부의 복지정책 확대 영향으로 의료 서비스 이용이 증가함에 따라 실손의료비를 중심으로 한 장기손해율이 증가하는 추세이나, 메리츠화재해상보험(주)의 경우 신속한 언더라이팅 강화 조치를 통한 불량담보 유입 제어 시행 등의 노력으로 손해보험업계 평균대비 낮은 손해율을 유지하고 있습니다. 다만, 원수보험료의 대부분을 차지하는 장기보험의 손해율 상승의 영향으로, 메리츠화재해상보험(주) 전체 경과보험료에 대한 손해율은 2024년말 기준 28.2%에서 2025년 3분기말 기준 28.9%로 소폭 증가한 모습을 보이고 있습니다.

[메리츠화재해상보험(주) 보험종목별 순사업비 및 사업비 집행율 현황]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 3분기말			2024년말			2023년말			2022년말			2021년말		
	보유보험료	순사업비	비율	보유보험료	순사업비	비율	보유보험료	순사업비	비율	보유보험료	순사업비	비율	보유보험료	순사업비	비율
회재	29,566	10,044	34.0	40,262	16,230	40.3	35,309	16,731	47.4	20,369	13,928	68.4	24,608	14,080	57.2
해상	7,878	4,041	51.3	9,888	8,350	84.4	8,065	7,159	88.8	6,916	4,278	61.9	9,661	2,757	28.5
자동차	559,056	109,652	19.6	744,573	173,632	23.3	746,368	169,865	22.8	795,668	152,011	19.1	768,064	177,768	23.1
보증	-	-	-	1	-	-	-	36	9,019.9	1	61	8,033.4	4	-23	-515.7
특종	459,983	82,044	17.8	556,728	118,112	21.2	481,203	114,663	23.8	352,165	86,932	24.7	300,829	66,054	22.0
해외원보험	2,399	380	15.8	4,227	631	14.9	4,598	799	17.4	8,298	1,640	19.8	6,625	1,220	18.4
외국수재	862	30	3.5	1,515	85	5.6	1,747	77	4.4	2,150	176	8.2	2,374	167	7.0
장기	6,418,964	1,970,184	30.7	9,181,502	2,671,220	29.1	9,078,864	2,388,776	26.3	8,670,323	2,112,158	24.4	8,195,734	1,897,322	23.2
개인연금	64,386	3,137	4.9	86,548	3,685	4.3	85,853	4,061	4.7	87,434	3,920	4.5	91,358	3,351	3.7
합계	7,543,094	2,179,512	28.9	10,625,244	2,991,945	28.2	10,442,007	2,702,167	25.9	9,943,324	2,375,104	23.9	9,399,257	2,162,696	23.0

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제 1104호 기준임

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

순사업비율을 살펴보면 2021년말 기준 23.0% 수준에서 2024년말 기준 28.2%, 2025년 3분기말 기준 28.9%로 소폭 증가하였습니다. 메리츠화재해상보험(주)의 순사업비 가운데 90% 내외 수준의 비중을 차지하고 있는 장기보험의 경우 2025년 3분기말 기준 보유보험료는 6조 4,190억원으로 전년 동기 대비 6.3% 가량 감소하였으며, 순사업비는 1조 9,702억원으로 전년 동기 대비 약 5.0% 가량 상승하였습니다. 장기보험은 최근 실손보험의 포화상태 심화 등

으로 시장 내 경쟁이 심화되고 있으며, 이에 경쟁력 있는 설계사의 영입 및 이탈 방지, 계약 유지비 등을 포함하는 사업비가 최근 증가세를 보이고 있는 것으로 판단됩니다.

보험산업은 대표적인 규제 산업으로, 향후 정부의 정책 및 규제와 같이 장기보험 수입료의 둔화 및 감소에 영향을 주는 급격한 변동요인이 발생할 경우 메리츠화재해상보험(주)의 편중된 보험료 수익구조로 인해 영업수익에 변동성이 발생할 수 있습니다. 결과적으로 메리츠화재해상보험(주)의 영업수익은 장기보험 수입보험료의 증가율에 상당 부분 영향을 받는 구조를 가지고 있습니다. 따라서, 메리츠화재해상보험(주)의 상당 비중을 차지하고 있는 장기보험의 손해율이 향후 상승 시, 메리츠화재해상보험(주)의 수익성에 변동을 가져올 개연성이 있습니다. 또한, IFRS17 도입 이후 발생손해액, 경과보험료 등을 산출하는 대신 보험손익, 투자손익, 영업손익 등으로 분류하여 표시하게 되어, 상기 지표들의 악화로 인해 발생할 수 있는 리스크를 대비하기 위해 이러한 효과에 대해서 지속적으로 모니터링 할 예정입니다.

나-2. 메리츠증권(주)의 수익 변동성 위험

코로나 종식 후 각국 정부 및 중앙은행의 적극적인 정책대응으로 예상보다 빠른 회복을 하며 2022년 말 연결기준 당기순이익은 8,281억원으로 전년 대비 5.8% 증가하였습니다. 금융시장을 둘러싼 대내외 여건이 어려운 상황 속에서 부동산 시장 침체에 따른 영업환경 악화 지속 및 향후 발생 예상손실에 대한 총당금 적립 등으로 기업금융부문 실적이 크게 감소하며, 2023년말 연결기준 메리츠증권(주)의 당기순이익은 5,900억원으로 전년 대비 28.8% 감소하였습니다. **부동산 시장 침체로 인한 어려운 환경 속에서도 사업성이 우수한 딜을 통한 기업금융부문 실적 증가 및 다양한 트레이딩 전략으로 Sales&Trading부문 실적 모두 전년 대비 증가하였습니다.** 이에 따라 2024년 말 연결기준 당기순이익은 6,960억원으로 전년 동기 대비 17.97% 증가하였으며, ROA는 1.0%로 전년 동기 대비 소폭 증가하였습니다. 2025년 3분기말 연결기준 당기순이익은 금융수지 부문의 실적 개선과 자산운용 부문 수익 확대 등에 따라 6,435억원을 기록하며 전년 동기 대비 18.0% 증가하였습니다. 2025년 3분기말 연결기준 ROA는 1.0%를 기록하여 전년 동기와 비슷한 수준을 유지하였습니다. 이러한 증권업종의 특성을 고려할 때, 메리츠증권(주)의 수익성은 국내 및 해외 경제동향, 주식 거래대금, 금리, 펀드설정 규모 등 개별 증권사가 통제할 수 없는 외부 거시경제 환경의 영향으로 악화될 가능성이 존재하오니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

메리츠증권(주)의 당기순이익 규모는 2015년까지 큰 폭으로 증가하였으며 ROA또한 상승하는 추세를 보였습니다. 2016년에는 증권업계가 전반적인 실적부진을 기록한 가운데 동사의 당기순이익 및 ROA 역시 하락하였습니다. 반면 2017년 및 2018년, 2019년에는 글로벌 경기의 회복기조 속에서 동사를 포함한 증권업계 전반의 순이익 및 ROA가 전년 동기 대비 개선되는 흐름을 나타내었습니다.

2019년말 기준 메리츠증권(주)의 당기순이익은 5,546억으로 전년 동기 대비 27.8% 증가하여 창사아래 역대 최고 실적을 달성하였습니다. 그러나, 2020년 03월 WHO의 코로나19 팬데믹 선언과 함께 세계 경제 침체 우려 및 국내 주식시장 플래시 크래시 현상 발생 등 증시 및 경제 침체의 전조가 보였으나, 2020년말 메리츠증권(주)의 당기순이익은 5,651억으로 전년대비 1.9% 증가하였습니다. 또한, 2021년말 당기순이익은 7,829억원으로 전년 대비 38.5% 증가하였습니다.

코로나 종식 후 각국 정부 및 중앙은행의 적극적인 정책대응으로 예상보다 빠른 회복을 하며 2022년말 연결기준 당기순이익은 8,281억원으로 전년 대비 5.8% 증가하였으나, 북미 부채 한도 상향, 러시아-우크라이나 전쟁의 장기화, 지속되는 공급차질 및 금리 변동성등 경기에 대한 불확실성이 고조되기도 하였습니다.

금융시장을 둘러싼 대내외 여건이 어려운 상황 속에서 부동산 시장 침체에 따른 영업환경 악화 지속 및 향후 발생 예상손실에 대한 충당금 적립 등으로 기업금융부문 실적이 크게 감소 하며, 메리츠증권(주)의 2023년 연결기준 당기순이익은 5,900억원으로 전년 대비 28.8% 감소했습니다.

부동산 시장 침체로 인한 어려운 환경 속에서도 사업성이 우수한 딜을 통한 기업금융부문 실적 증가 및 다양한 트레이딩 전략으로 Sales&Trading부문 실적 모두 전년 대비 증가하였습니다. 이에 따라 2024년말 연결기준 당기순이익은 6,960억원으로 전년 동기 대비 17.97% 증가하였으며, ROA는 1.0%로 전년 동기 대비 소폭 증가하였습니다. 2025년 3분기말 연결 기준 당기순이익은 금융수지 부문의 실적 개선과 자산운용 부문 수익 확대 등에 따라 6,435억원을 기록하며 전년 동기 대비 18.0% 증가하였습니다. 2025년 3분기말 연결기준 ROA는 1.0%를 기록하여 전년 동기과 비슷한 수준을 유지하였습니다.

이러한 증권업종의 특성을 고려할 때, 동사의 수익성은 국내 및 해외 경제동향, 주식 거래대금, 금리, 펀드설정 규모 등 개별 증권사가 통제할 수 없는 외부 거시경제 환경의 영향으로 악화될 가능성이 존재하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

[메리츠증권(주) 분기순이익 및 총자산순이익률 추이 - 연결기준]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2025년 3분기말	2024년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말
당기순이익	643,499	545,172	695,985	589,966	828,095
총자산	89,754,848	69,386,867	73,255,880	63,629,088	56,452,695
ROA	1.0	1.0	1.0	0.9	1.5

주1) ROA (Return on Assets) = (당기순이익/ 총자산) × 100

주2) 반기 ROA의 경우 연환산 당기순이익 사용

(출처 : 메리츠증권(주) 분기보고서)

메리츠증권의 영업부문은 다음과 같이 구성되어 있습니다.

- 1) Sales&Trading: 유가증권 및 파생상품의 매매 · 중개 · 대리 등
- 2) 기업금융 및 IB사업: 기업자금조달 관련 자문 용역제공, 부동산 관련 신용공여 등
- 3) 리테일사업: 위탁영업, 자산관리상품 판매 등
- 4) 여신전문금융업: 시설대여업, 할부금융업, 신기술사업금융업, 팩토링,일반대출 등5) 기타 : 상기 부문 이외의 영업부문 및 본사관리부문 등

영업부문별 재무정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	2025년 3분기말						

	Sales&Trading	기업금융및IB사업	리테일사업	여신전문금융업	기타	연결조정	합 계
총수익	13,903,789,886	1,269,998,217	157,497,178	749,710,706	294,673,844	(517,881,093)	15,857,788,738
총비용	(13,662,589,532)	(888,613,959)	(154,514,638)	(634,538,021)	(183,464,595)	513,063,952	(15,010,656,793)
법인세비용차감전순이익	241,200,354	381,384,258	2,982,540	115,172,685	111,209,249	(4,817,141)	847,131,945
법인세비용(*)	(52,425,970)	(82,895,565)	(648,268)	(24,887,550)	(28,889,508)	(13,886,568)	(203,633,429)
반기순이익(손실)	188,774,384	298,488,693	2,334,272	90,285,135	82,319,741	(18,703,709)	643,498,516

(*) 연결기업의 법인세비용을 각 부문별 법인세차감전순이익 비율로 안분한 금액을 포함하고 있습니다.

구 분	2024년 3분기말						
	Sales&Trading	기업금융및IB사업	리테일사업	여신전문금융업	기타	연결조정	합 계
총수익	24,568,610,066	1,282,749,518	132,713,192	750,494,019	(167,971,141)	(429,147,258)	26,137,448,396
총비용	(24,349,971,232)	(1,009,572,999)	(120,553,047)	(618,292,046)	210,210,116	476,522,161	(25,411,657,047)
법인세비용차감전순이익	218,638,834	273,176,519	12,160,145	132,201,973	42,238,975	47,374,903	725,791,349
법인세비용(*)	(46,630,080)	(58,261,576)	(2,593,448)	(29,321,022)	(33,861,329)	(9,952,370)	(180,619,825)
반기순이익(손실)	172,008,754	214,914,943	9,566,697	102,880,951	8,377,646	37,422,533	545,171,524

(*) 연결기업의 법인세비용을 각 부문별 법인세차감전순이익 비율로 안분한 금액을 포함하고 있습니다.

(출처 : (주)메리츠금융지주 분기보고서)

메리츠증권(주)는 지점 축소 등 고객 영업망이 줄어들면서 위탁매매손익은 정체된 모습을 보이고 있으나, IB부문 사업 확대와 운용자산 증가로 우수한 수익성을 유지하고 있습니다. 부동산금융에서의 경쟁력을 바탕으로 금융자문수수료, 대출확약수수료 등 IB업무 관련 수수료 수익 기반이 확대되었으며 유가증권 투자규모와 기업 대출금이 증가하면서 금융부문 수익성 역시 상승 흐름을 보이고 있습니다.

[메리츠증권(주) 영업실적 추이]

(단위 : 백만원)

과 목	2025년 3분기말	2024년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말
영업수익	14,753,003	25,028,831	33,424,100	46,197,961	56,163,952
1. 수수료수익	581,062	456,898	600,396	542,355	619,868
2. 금융상품평가및처분이익	3,045,604	2,614,838	3,476,218	3,365,427	3,310,085
3. 파생상품평가및거래이익	6,658,443	19,327,493	25,647,659	38,563,961	47,673,645
4. 이자수익	1,223,859	1,095,040	1,506,642	1,504,080	1,306,129
5. 대출채권평가및처분이익	1,300	2,982	2,982	507	889
6. 외환거래이익	2,649,039	1,190,930	1,738,088	1,823,749	2,626,842
7. 기타의영업수익	593,695	340,651	452,117	397,882	626,494
영업비용	13,997,873	24,367,779	32,507,599	45,580,293	55,138,602
1. 수수료비용	70,168	32,278	44,085	49,275	70,863
2. 금융상품평가및처분손실	2,926,584	2,908,318	3,717,410	3,363,715	3,775,374
3. 파생상품평가및거래손실	6,835,762	18,978,282	25,165,083	38,604,606	47,242,854
4. 이자비용	679,722	642,665	884,064	849,746	554,291
5. 대출채권평가및처분손실	196	20,262	48,983	118,143	12,094
6. 외환거래손실	2,653,585	1,186,728	1,865,127	1,828,744	2,617,482
7. 판매관리비	578,653	493,681	593,780	498,792	653,884
8. 기타의영업비용	141,389	60,491	68,285	234,494	198,674
영업이익(손실)	755,129	661,052	916,501	617,668	1,025,350
영업외수익	8,417	5,341	6,724	39,849	19,791
영업외비용	5,065	3,649	121,859	105,293	56,493
법인세비용차감전순이익	758,481	662,744	801,367	552,225	988,648
법인세비용	164,859	141,346	171,220	127,992	219,602
당기순이익(손실)	593,622	521,398	630,147	424,233	769,046

2025년 3분기말 메리츠증권(주)의 영업이익은 7,551억원, 당기순이익은 5,936억원으로 전년 동기 대비 영업이익은 14.2%, 당기순이익은 13.9% 증가하였습니다. 증권업종의 특성을 고려할 때, 메리츠증권(주)의 수익성은 국내 및 해외 경제동향, 주식 거래대금, 금리, 펀드설정 규모 등 개별 증권사가 통제할 수 없는 외부 거시경제 환경의 영향으로 인해 악화될 가능성이 존재하오니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

나-3. 메리츠캐피탈(주)의 수익 변동성 위험

메리츠캐피탈(주)의 영업자산은 오토론, 오토리스 등 자동차금융을 중심으로 한 소비자금융자산과 기업일반대출, 부동산PF대출 등 기업금융자산으로 구성되어 있습니다. 오토론, 오토리스 등 자동차금융 부문은 경쟁이 치열한 부문이며, 메리츠캐피탈(주)의 경우 Non-captive 업체로 향후 수요 및 마진확보에 어려움을 겪을 가능성을 배제할 수 없습니다. 현재 업무비중이 가장 큰 자동차금융의 경우 회복이 지연되고 있으며 경기둔화로 부실자산의 발생 가능성이 높아지고 전기 대비 대손비용이 높아질 것으로 예상됩니다. 한편 메리츠캐피탈(주)는 당사의 권면보증부 자금조달에서 점차 자체신용도를 기반으로 한 외부자금조달을 늘려가고 있으며, 이에 따라 자본조달비용 증가로 수익성이 저하될 가능성이 존재합니다.

메리츠캐피탈(주)는 2012년 3월 20일 당사가 100% 출자하여 설립한 시설대여업 및 할부금융업을 주 업무로 하는 여신전문금융회사로서 사업경과 기간이 길지 않아 운용자산 관련 대손비용 부담이 제한적인 가운데, 동사의 지급보증을 통한 자금조달로 조달비용 부담이 상대적으로 낮습니다.

메리츠캐피탈(주)는 당사의 신용도를 바탕으로 차입능력에 우위를 나타내고 있으나, 제조업 계열 할부사와 달리 자동차 업계와 같은 판매자와 직접적인 연계가 되어 있지않아 고객 확보는 쉽지 않은 상황입니다.

고금리로 인한 조달환경 악화, 부동산 경기 침체의 지속, 대내외 경기 불확실성이 지속되고 있는 상황에서 2025년 3분기말 기준 사업부문별 영업실적을 살펴보면 약 3조 6,034억원의 실적(전년 동기 대비 15.1% 감소) 중 리스실행이 약 5,193억원(전년 동기 대비 8.1% 증가), 할부금융이(실행기준) 약 3,084억원(전년 동기 대비 10.5% 증가)을 기록하였으며, 전체 실적의 77.0%의 비중을 차지하고 있는 대출금이 약 2조 7,758억원(전년 동기 대비 20.4% 감소)을 기록하였습니다.

[메리츠캐피탈(주) 사업부문별 실적]

(단위 : 백만원, %)

구 분	2025년 3분기말		2024년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
리 스	519,277	14.41	480,163	11.31	655,282	10.93	473,935	8.69	727,773	12.62	801,243	14.55
할 부 금 융	308,400	8.56	279,132	6.57	381,191	6.36	244,709	4.49	277,336	4.81	38,959	0.71
대 출 금	2,775,760	77.03	3,487,324	82.12	4,959,231	82.71	4,735,960	86.83	4,762,291	82.57	4,667,205	84.74
합 계	3,603,437	100.00	4,246,619	100.00	5,995,704	100.00	5,454,604	100.00	5,767,400	100.0	5,507,407	100.0

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

메리츠캐피탈(주)의 영업자산은 오토론, 오토리스 등 자동차금융을 중심으로 한 소비자금융 자산과 기업일반대출, 부동산PF대출 등 기업금융자산으로 구성되어 있으며 특히 자동차금융의 비중이 빠르게 증가하고 있는 추세입니다. 다만, 해당 부분은 캐피탈사 간 경쟁이 치열하며, 메리츠캐피탈(주)의 경우 Non-captive 업체로서 안정적인 수요 및 마진확보가 어려울 수 있습니다. 또한 자동차 개별소비세 인하가 2016년 종료되고 이후 국내 경기가 빠르게 침체됨에 따라 자동차 수요가 감소하였습니다. 2018년 07월 자동차 개별소비세 인하를 재 도입하고 2019년 06월 까지인 자동차 개별소비세 인하를 다시 2019년 12월까지 연장도입하여 국내 자동차 판매량이 증가하고 있다고는 하나 국내외 경제의 둔화가 지속됨에 따라 자동차 판매량 및 보험 성장세(2018년 마이너스 성장)가 둔화되어, 메리츠캐피탈(주)의 자동차금융부문 수익성이 감소할 가능성이 존재합니다.

메리츠캐피탈(주)는 전반적인 사업기반이 확대되고 상대적으로 운용수익률이 높은 기업금융 중심 사업구조가 지속되는 가운데 당사 권면보증부 자금조달로 조달비용 부담이 제한되고 사업경과기간이 길지 않아 운용자산 관련 대손비용 부담이 낮아 양호한 수익성을 보이고 있습니다. 그러나 향후 영업규모 확대와 더불어 자체 신용도를 기반으로 한 외부 자금조달이 이루어질 가능성이 있으며, 이에 따른 조달비용 증가 가능성은 수익성 개선 폭을 제한할 가능성이 있습니다. 또한, 건설경기에 높은 민감도를 지니는 사업포트폴리오로 향후 경기회복 지연에 따른 건전성 저하위험에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다.

다. 자산건전성 관련 위험

금융지주회사의 자산건전성은 자회사의 수익성뿐만 아니라 재무상황과도 밀접한 관계를 가지고 있습니다. 당사의 경우 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 자산건전성이 큰 영향을 주고 있습니다.

자회사의 부실화는 지주회사에 부정적 영향을 줄 수 있으므로, 지주회사의 자산건전성은 자회사의 수익성뿐만 아니라 자회사의 재무 상황과도 밀접한 관계를 가지고 있습니다. 당사는 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 자산건전성이 당사의 자산건전성에 영향을 주고 있습니다. 당사의 자회사 등은 홈플러스 주식회사를 차주로 하는 대출채권 1,216,653백만원을 보유(2025년 3분기말 기준)하고 있으며, 동 차주는 2025년 3월 4일 서울회생법원에 기업회생절차 개시를 신청하였습니다. 당사의 자회사 등은 동 대출채권 관련 홈플러스 주요 점포를 담보로 한 신탁 1종수익권을 보유하는 등 해당 부동산의 담보가치와 담보처분권 행사 가능성을 감안할 때 차주의 회생절차에 따른 회수예상가액 변동 영향은 제한적일 것으로 판단하고 있으며, 외부 신용평가 기관 또한 회생으로부터 당사 및 자회사 등의 영향은 제한적인 것으로 분석하였습니다.

또한 해당 여신을 포함한 부동산 관련 여신의 경우, 각종 신용보강, 사업성 평가를 통한 LTV 관리와 적정 담보확보 등을 통해 최종 손실액은 일정 수준에서 충분히 통제가능할 것으로 예상됩니다. 다만, 이러한 점들을 감안하시어 투자 시 충분한 검토를 하시기 바랍니다.

다-1. 메리츠화재해상보험(주)의 자산건전성 관련 위험

2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 운용자산은 국공채/특수채(31.1%), 회사채/금융채

(8.6%), 수익증권(14.3%), 외화유가증권(3.0%), 기타유가증권(5.4%), 일반대출(32.3%) 등으로 구성됩니다. 또한, 동기간 42.4조원에 이르고 있는 운용자산 중 국공채 및 특수채 등 실질적인 무위험 자산의 비중은 31.1% 수준이며, 운용자산의 8.6%를 차지하는 회사채 및 금융채는 우량채권 중심으로 구성되어 있어 채권운용에 따른 신용위험을 통제하고 있습니다.

2025년 3분기말 메리츠화재해상보험(주)의 **가중부실자산비율은 0.49%로 업계평균 0.25% 대비 상회하고 있으며, 이는 메리츠화재해상보험(주)의 자산이 현금 등 안전자산의 비중보다 대체투자 비중이 높은데 기인합니다.** 또한, 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 고정이하 여신비율은 2.27%로 업계평균인 0.86%보다 높은 수준을 기록하였습니다. 이는 여신의 대부분이 부동산 PF대출로 구성되어 있어 국내 경기 둔화, 정부의 대출규제 강화 등에 영향을 받았기 때문입니다. 향후 경제 상황의 변동에 따라 손해보험사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

한편, 2025년 3분기말 기준 당사의 전체 운용자산 규모 대비 대출채권의 비중은 32.2% 수준입니다. 대출채권 규모는 2021년말 기준 약 7조 8,612억원에서 2025년 3분기말 13조 7,030억원으로 규모가 증가하는 모습을 보이고 있으며, 그 중 중소기업에 대한 대출 비중이 2025년 3분기말 기준 약 92.6% 수준으로 상당하여, 향후 국내외 경기의 급격한 변화 발생시 대기업 대비 상대적으로 급격한 경기변동에 취약한 중소기업의 경영환경악화로 대출채권 자산건전성 악화 및 대손충당금 적립의 필요규모가 증대될 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

메리츠화재해상보험(주)는 부동산, 선박, SOC 등에 투자시 SPC 등의 구조화기업을 활용하며, 직접적인 지배력이 없는 경우에 연결대상에 포함하지 않습니다. 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)는 비연결구조화 기업에 대한 전체 최대 손실노출금액은 18조 781억원으로, 부동산금융과 투자펀드 및 투자신탁 비중이 95.2%로 상당 부분을 차지하고 있습니다. 경기 둔화, 가계부채 및 대출 규제 강화 등으로 향후 부동산 경기가 침체될 경우, 메리츠화재해상보험(주)가 투자한 PF사업장 등이 부실화될 가능성을 완전히 배제하기는 어려운 상황입니다. 이처럼, 메리츠화재해상보험(주)의 비연결구조화기업의 지급 이행에 대한 문제 등이 발생하는 경우 당사의 추가적인 재무 부담으로 작용할 가능성이 존재합니다.

2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 운용자산은 국공채/특수채(31.1%), 회사채/금융채(8.6%), 수익증권(14.3%), 외화유가증권(3.0%), 기타유가증권(5.4%), 일반대출(32.3%) 등으로 구성됩니다. 대출채권 중 부동산 PF대출 등 위험 여신 비중이 높으며, 대체투자 비중을 지속적으로 늘리는 등 수익성 위주의 운용자산 포트폴리오를 구성하고 있습니다.

[메리츠화재해상보험의 운용자산 구성]

(단위 : 억원)

구분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말
운용자산	424,114	413,444	376,732	297,275
현금과예치금	9,199	8,494	15,599	22,298
유가증권	267,754	243,570	226,845	151,552
주식/출자금	1,913	1,717	1,609	1,495
국공채/특수채	132,013	123,772	104,081	96,060
회사채/금융채	36,399	34,978	30,351	10,268
수익증권	60,846	51,804	64,327	31,150
외화유가증권	12,899	11,793	11,681	11,598
기타유가증권	22,732	18,069	13,606	499

관계종속기업투자	2,142	1,437	1,191	482
대출채권	137,030	149,682	124,254	113,632
보험약관대출	0	0	-	5,707
부동산	11,645	11,698	10,034	9,792
위험자산 비중	55.2%	55.8%	57.0%	51.2%

주1) 위험자산 비중 = (주식/출자금 + 수익증권 + 기타유가증권 + 일반대출채권 + 부동산) / 운용자산

주2) 보험약관대출은 IFRS4 · IAS39 체계에서 운용자산에 포함되나, IFRS17 · IFRS9 체계에서 보험계약부채에서 차감

주3) 원리금보장형퇴직연금은 IFRS4 · IAS39 체계에서 특별계정자산에, IFRS17 · IFRS9 체계에서 운용자산에 포함

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 위험자산(주식/출자금, 수익증권 및 기타유가증권, 일반대출채권, 부동산) 비중은 55.2%로 다소 높은 편입니다. 특히, 부동산PF대출이 운용자산의 약 25%에 해당하여 그 비중이 높은 편이며, 이로 인해 부동산 경기 변동에 민감한 점은 건전성 측면에서 부담 요인으로 작용할 수 있습니다. 다만, 대부분 선순위로 구성되어 있으며, 시중사의 책임준공이 전제된 가운데 신탁1순위 우선수익권 등을 담보로 하고 있어 당면한 손실 발생 위험은 감내 가능한 수준인 것으로 분석됩니다.

2025년 3분기말 메리츠화재해상보험(주)의 가중부실자산비율은 0.49%로 업계평균 0.25% 대비 상회하고 있으며, 이는 메리츠화재해상보험(주)의 자산이 현금 등 안전자산의 비중보다 대체투자 비중이 높는데 기인하며, 지속된 금리인상의 여파로 대체투자부문의 손실이 증가하였습니다. 투자손익의 높은 변동성과 금융시장 변동성 지속에 따른 건전성 및 수익률 저하 압력이 존재할 수 있다는 점 투자자들에게서는 참고 부탁드립니다.

또한, 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 고정이하여신비율은 2.27%로 업계 평균인 0.86%보다 높은 수준을 기록하였습니다. 특히, 2025년 1분기에 홈플러스의 기업회상절차 개시로 인해 메리츠화재해상보험(주)가 보유한 2,808억원의 홈플러스 기업대출에 대한 건전성 저하가 발생하면서 고정이하여신이 크게 증가하였습니다. 다만, 메리츠화재해상보험(주)가 동 기업대출에 대해 홈플러스 62개 점포를 담보로 한 신탁의 1중수익권을 보유하고 있어 해당 부동산의 담보가치와 담보처분권 행사 가능성을 감안할 시, 궁극적인 회수가능성에 미치는 영향은 크지 않을 전망입니다. 다만, 담보권 행사과정에서 나타날 수 있는 제약여건 등 일부 불확실성도 상존하고 있어 해당 대출건의 회수상황에 모니터링이 필요합니다.

[메리츠화재해상보험(주)의 자산건전성 지표]

(단위 : %)

구분		2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
가중부실자산비율	메리츠화재해상보험	0.49	0.34	0.13	0.12	0.11
	업계평균	0.25	0.24	0.21	0.24	0.18
고정이하여신비율	메리츠화재해상보험	2.27	1.54	0.53	0.38	0.32
	업계평균	0.86	0.81	0.79	0.94	0.78

주1) 11개 국내일반손보사 및 국내전업손보사, 외국손보사 평균

주2) 가중부실자산비율 : 가중부실자산/총자산

주3) 고정이하자산비율 : 고정이하여신/총자산

(출처 : 금융감독원 금융정보통계시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)의 전체 운용자산 규모 대비 대출채권의 비중은 32.2% 수준입니다. 대출자산 규모는 2021년말 기준 약 7조 8,612억원에서 2025년 3분기말 13조 7,030억원으로 규모가 증가하는 모습을 보이고 있습니다.

[메리츠화재해상보험(주)의 운용자산 중 대출자산 규모 및 운용수익 현황]

(단위 : 백만원)

구 분		2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
대출	기말잔액	13,703,013	14,968,236	12,425,423	10,270,696	7,861,167
	운용수익	765,775	1,022,175	756,029	641,360	569,782
운용자산	기말잔액	42,594,540	41,344,387	37,673,227	30,784,389	24,215,037
	운용수익	1,409,859	1,452,880	1,257,516	890,412	1,226,475

- 주1) 기업회계기준서 제1117호 기준임
 - 주2) 운용수익은 운용자산에 대한 투자영업수익에서 투자영업비용을 차감한 투자영업이익이며, 보험금융수익 및 보험금융비용 제외한 기준
 - 주3) 대출금액은 대손충당금 및 이연부대수익을 차감한 장부금액 기준
 - 주4) 비율은 운용자산 총액대비 비율을 기재한다
- (출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

중소기업에 대한 대출채권 비중은 2021년말 87.1%에서 2022년말 94.8%로 상승하였습니다. 2023년말 및 2024년말에는 각각 91.5%, 89.0%로 감소하는 추세를 보였으나, 2025년 3분기말 기준 92.6%로 소폭 상승하였습니다. 중소기업대출 운용이익률은 2021년말부터 2025년 3분기말까지 6.5% ~ 8.2% 수준의 높은 수익률을 보이고 있습니다.

[메리츠화재해상보험(주) 대출금 운용내역]

(단위 : 백만원, %)

구분		2025년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
		금액	수익률	금액	수익률	금액	수익률	금액	수익률	금액	수익률
개인		534,209	2.93	994,467	2.24	789,985	2.01	431,409	2.98	919,615	3.84
기업	중소기업	12,692,258	7.76	13,325,844	8.18	11,371,339	6.50	9,736,610	7.86	6,848,026	7.9
	대기업	476,546	3.19	647,925	7.14	264,099	9.65	102,677	5.02	93,526	9.04
합계		13,703,013	7.32	14,968,236	7.75	12,425,423	6.28	10,270,696	7.60	7,861,167	7.45

- 주1) 기업회계기준서 제1117호를 적용하여 작성
 - 주2) 수익률은 운용자산에 대한 투자영업수익에서 투자영업비용을 차감한 투자영업이익 기준 (보험금융수익 및 보험금융비용 제외)
 - 주3) 대출금액은 대손충당금 및 이연부대수익을 차감한 장부금액 기준
- (출처 : 메리츠화재해상보험(주) 사업보고서 및 분기보고서)

한편, 2026년 1월 현재 국내외 경기는 금리 변동성, 지정학적 리스크 및 글로벌 경제 불확실성이 여전히 존재하는 상황입니다. 특히 미국과 중국 간 무역 갈등, 러시아-우크라이나 전쟁 장기화, 중동 지역의 정치적 불안정, 그리고 미국 내 정치적 불확실성이 경제에 큰 영향을 미치고 있습니다. 또한, AI 투자 확산과 반도체 등 기술 분야의 성장은 일부 경제 부문에서 긍정적인 영향을 미치지만, 금리 인하 종료 가능성, AI 과잉 투자 우려와 같은 리스크가 금융

시장 변동성을 증가시키고 있습니다. 이러한 불확실성 속에서 국내 경제는 수출 부진과 가계 부채 증가 등의 리스크를 안고 있으며, 금융시장과 실물경제의 변동성에 대한 지속적인 모니터링이 필요해 보입니다. 메리츠화재해상보험(주)의 대출채권 내 중소기업의 높은 비중으로 인해, 향후 국내외 경기의 급격한 변화 발생시 대기업 대비 상대적으로 급격한 경기변동에 취약한 중소기업의 경영환경 악화로 대출채권 자산건전성 악화 및 대손충당금 적립의 필요 규모가 증대될 가능성을 배제 할 수 없습니다. 따라서 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

메리츠화재해상보험(주)는 2025년 3분기말 기준 자산유동화 SPC, 부동산금융, 투자펀드 및 투자신탁, 선박금융 등의 성격을 지닌 다양한 구조화기업에 투자하고 있습니다. K-IFRS(한국채택국제회계기준)의 도입으로 일반 자회사 주식뿐만 아니라 주식 투자와 유사한 구조화 기업에 대한 재무제표 연결 여부에 대한 검토가 필요하게 되었습니다. 연결 여부 검토대상 자산 내역 및 보유자산의 연결 판단 기준은 다음과 같습니다.

[연결 여부 검토대상 자산 내역]

구 분	정 의
1. SPC(Special Purpose Company, 특수목적회사) 자산	
자산유동화 SPC	자산보유자에게서 자산을 매입해 이를 토대로 ABS를 발행하는 당사자. 투신, 증권, 은행신탁 등은 SPC를 설립해 이곳에 채권을 양도하고, SPC가 이것과 담보, ABS를 발행, 시장에 유통시키는 역할을 함.
PF SPC	PF(Project Financing, 자금을 빌리는 사람의 신용도나 다른 담보 대신 사업계획, 즉 프로젝트의 수익성을 보고 자금을 제공하는 금융기법)에서 사용되는 SPC 예) PFV(Project Financing Vehicle, 프로젝트금융투자회사) : 대형 부동산 개발 사업을 효율적으로 추진하기 위해 설립하는 명목 회사
선박금융 SPC	실질적으로 해운회사가 선박을 담보로 선박확보자금을 마련하는 장기용자 기법에서 사용되는 SPC. 해운회사는 편의치적국에 SPC를 출자설립하고, SPC는 선박을 담보로 받은 대출금으로 선박을 건조 또는 매입한 후 해운회사와 체결한 장기용선계약을 통해 수취하는 용선료로 대출채권의 원리금을 상환함.
인수금융 SPC	금융기관이 발행시장에서 인수업자에게 증권을 인수하는 데 필요한 자금을 공급하는 인수금융에서 사용되는 SPC
2. 펀드 등	
펀드	불특정 다수인으로부터 모금한 실적 배당형 성격의 투자자금
PEF(Private Equity Fund, 사모펀드)	소수의 투자자로부터 모은 자금을 주식, 채권 등에 운용하는 펀드. 사모펀드의 운용은 비공개로 투자자들을 모집하여 자산가치가 저평가된 기업에 자본참여를 하게 하여 기업가치를 높인 다음 기업주식을 되파는 전략을 취함.
투자조합	창업투자조합의 자금조성 방법의 한가지로 창업투자회사가 정부의 창업지원기금과 일반인을 조합원으로 참여시켜 결성함.

[보유자산의 연결 판단 기준]

구 분	판단기준	세부내역
1단계	힘(Power)의 보유	의사결정 권한을 실제 보유한 것으로 판단되는 경우 연결 대상에 포함
2단계	변동이익에 노출	투자에 관여함에 따라 수취하는 이익이 변동되는 경우 연결 대상에 포함

3단계	힘과 이익의 연관	의사결정에 의해 이익이 대부분 변동하게 될 경우 연결 대상에 포함
-----	-----------	--------------------------------------

메리츠화재해상보험(주)는 해당 구조화기업의 의사결정에 대한 통제권을 행사할 수 없기 때문에 메리츠화재해상보험(주)의 연결대상에는 포함되지 않습니다. 메리츠화재해상보험(주)가 보유 중인 지분 중 지배력을 보유하지 아니한 비연결구조화기업의 성격, 목적과 비연결 구조화기업의 자금조달 방법은 다음과 같습니다.

[비연결구조화기업에 대한 지분의 성격]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

유 형	목 적	주요자본조달방법	총자산규모
자산유동화 SPC	자산유동화 및 증권을 통한 자금 조달 등	ABL / ABCP 발행 등	1,945,734
부동산금융	부동산(사회간접자본시설 포함) 프로젝트개발 사업 추진 등	출자 및 차입, ABS 발행 등	47,016,145
선박금융 및 인수금융 등	선박확보자금 및 지분 인수를 위한 자금 조달 등	선박 건조,매입 등의 자금 상환과투자 및 회수	11,042
투자펀드 및 투자신탁	부동산신탁 및 펀드 운용 등	수익증권 발행 등	19,055,745

(출처 : 메리츠화재해상보험(주) 분기보고서)

메리츠화재해상보험(주)는 2025년 3분기말 기준 자산유동화 SPC에 대출채권 및 유가증권 형태로 약 8,571억원, 부동산금융에 대출채권 및 유가증권 형태로 총 12조 1,517억원, 선박금융 및 인수금융 등에 대출채권 형태로 107억원, 투자펀드 및 투자신탁에 2조 5,612억원 투자하고 있습니다. 2025년 3분기말 기준 전체 최대 손실노출금액은 18조 781억원으로, 부동산금융과 투자펀드 및 투자신탁 비중이 95.2%로 상당 부분을 차지하고 있습니다. 세부내역은 아래와 같습니다.

[비연결구조화기업에 대한 위험]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

구 분		자산유동화 SPC	부동산금융	선박금융 및 인수금융 등	투자펀드 및 투자신탁	합 계
자산	대출채권	758,635	12,136,255	10,672	-	12,905,562
	유가증권	98,474	15,429	-	2,561,254	2,675,157
	합 계	857,109	12,151,684	10,672	2,561,254	15,580,719
최대손실노출금액	보유자산	857,109	12,151,684	10,672	2,561,254	15,580,719
	미실행신용공여 등	-	1,389,848	-	1,107,564	2,497,412
	합 계	857,109	13,541,532	10,672	3,668,818	18,078,131

(출처 : 메리츠화재해상보험(주) 분기보고서)

2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)는 부동산금융에 대출채권 형태로 약 12조 1,363억원, 유가증권 형태로 약 154억원을 운용하고 있으며, 비연결구조화 기업에 대한 투자 집행금액 가운데 부동산금융이 차지하는 비중은 78.0% 수준입니다. 메리츠화재해상보험(주)의 부동산금융 가운데 대부분은 PF대출로 구성되어 있으며, PF대출은 대부분 시공사의 책임준공이 전제되어 있으며, 신탁 1순위 우선수익권 등을 담보로 하고 있어 손실 발생 가능

성이 제한적인 것으로 판단됩니다. 또한, 메리츠화재해상보험(주)는 메리츠금융그룹 내 메리츠증권 및 메리츠대체투자운용 등 계열회사와의 연계영업을 통해 우량 물건을 선별적으로 수주하고 있어 사업장 대부분이 정상적으로 진행되고 있습니다. 그러나, 경기 둔화, 가계부채 및 대출 규제 강화 등으로 향후 부동산 경기가 침체될 경우, 메리츠화재해상보험(주)가 투자한 PF사업장 등이 부실화될 가능성을 완전히 배제하기는 어려운 상황입니다. 당사의 비연결 구조화기업의 지급 이행에 대한 문제가 발생하거나, 사업이 예정대로 진행되지 못하는 등의 사건이 발생할 경우 해당 투자금액에서 손실이 발생하여 당사의 추가적인 재무 부담으로 작용할 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다-2. 메리츠증권(주)의 자산건전성 관련 위험

메리츠증권(주)의 2025년 3분기말 기준 고정이하자산비율은 4.1%, 자기자본 대비 순요주의이하자산비율은 19.4%를 기록하고 있으며, 고정이하자산에 대한 총당금을 적립하여 총당금 Coverage Ratio는 46.6%를 기록하고 있습니다. **다 증권사 대비 대출업무와 대출확약이 부동산 PF 등 다소 위험도가 높은 부동산 여신 중심으로 구성되어 있어 국내 부동산 경기악화 시 우발채무의 현실화 및 자산건전성 저하가 빠르게 나타날 가능성이 있는 바, 부동산 사업에의 부실화 여부에 대한 지속적인 모니터링이 필요한 것으로 판단됩니다.**

메리츠증권(주)는 전반적으로 신용위험에 대한 익스포저의 규모가 다소 높은 편입니다. 2019년 하반기 이후 고액 해외투자건을 중심으로 저하된 자산건전성은 2022년 중 부실화된 해외 고액 투자자산의 회수를 통해 개선되면서 10.2% 자기자본 대비 순요주의이하자산 비율을 기록하였습니다. 허나, 2023년 중 미국 멀티패밀리 등 해외부동산익스포저와 국내 부동산PF를 중심으로 신규 요주의자산이 발생하면서 2023년말 자기자본 대비 순요주의이하자산 비율이 10.2%까지 상승하였습니다. 2024년 2분기 중 메리츠캐피탈이 매각한 건전성저하자산(3,334억원)에 대한 매입확약 제공 및 강화된 PF사업성평가 기준 적용으로 인해 요주의이하자산이 늘어나면서 연말 기준 자기자본 대비 순요주의이하자산 비율은 11.6%로 저하되었습니다. 2025년 3분기에는 홈플러스의 기업회생절차 개시로 인해 메리츠증권(주)가 보유한 6,551억원의 홈플러스 기업대출에 대한 건전성 저하가 발생하면서 고정이하자산이 크게 증가하였습니다.

[메리츠증권(주) 및 금융투자업의 자산건전성]

(단위 : %, 억원)

구 분		2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
메리츠증권(주)	총당금 Coverage Ratio	46.6	70.8	71.3	61.9	45.8
	순요주의이하자산/자기자본	19.4	11.6	10.2	5.3	11.5
	고정이하자산 비율	4.1	3.4	2.9	2.4	4.0
업계 평균	총당금 Coverage Ratio	N/A	73.6	66.4	84.6	94.2
	순요주의이하자산/자기자본	N/A	9.4	9.4	3.6	1.5
	고정이하자산 비율	N/A	4.2	3.8	1.9	1.5

주1) 총당금 Coverage Ratio = 총당금/고정이하자산

(출처: 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 공표된 최근 신용평가 (나이스신용평가 2025.12.10일자 기준) 수치 사용)

메리츠증권(주)는 부동산익스포저 등 여신성익스포저에 대해 각종 신용보강, 담보확보 조건, 전체 부동산PF 중 80%를 상회하는 선순위/단일순위 비중, LTV 관리 등 최종 손실부담을 줄일 수 있는 다양한 방법을 통해 위험을 관리하고 있고 충당금 적립도 지속하고 있습니다. 다만, 부동산 익스포저의 양적 부담과 높은 해외 비중을 감안할 때 향후 손실확대 및 건전성 추가 저하 가능성이 존재합니다. 이와 관련한 재무안정성 변화 여부와 자기자본 대비 위험익스포저 수준에 대해 지속적인 모니터링이 필요합니다.

2025년 3분기말 기준 메리츠증권(주)가 보유 중인 주요 약정금액은 한도대출 약 3.4조원, 조건부증권인수약정 약 3.3조원, 조건부대출약정 1,000억원 등 총 4.2조원의 규모입니다. 다양한 신용보강 수단 및 비교적 양호한 여신 대상 사업의 진행 상황 등을 감안할 때 ABCP 매입 약정이 자산건전성에 미치는 영향은 제한적일 것으로 전망됩니다.

[메리츠증권(주) 약정내역 - 연결기준]

(단위 : 백만원)

구 분	2025년 3분기말		2024년말		2023년말		2022년말		2021년말	
	약정금액	약정잔액	약정금액	약정잔액	약정금액	약정잔액	약정금액	약정잔액	약정금액	약정잔액
ABCP 매입약정(주1,3)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000	5,000
지급보증(주3)	17,828	17,828	19,052	19,052	17,510	17,510	19,345	19,345	19,272	19,272
조건부대출약정	100,000	100,000	69,000	69,000	-	-	-	-	-	-
조건부증권인수약정(주3)	3,313,000	3,313,000	350,000	350,000	-	230,000	-	-	34,215	34,215
한도대출(주3)	3,398,770	1,867,157	2,319,545	2,319,545	4,220,609	2,000,332	5,383,390	3,076,373	5,405,422	2,784,277
대출확약(주2, 3)	-	-	147,825	147,825	171,284	171,284	348,714	326,403	254,282	231,971
합 계	6,829,598	5,297,985	2,905,422	1,653,267	4,409,403	2,189,126	5,751,450	3,422,121	5,718,192	3,074,735

주1) 기업어음 중 시장 매출이 이루어지지 않은 잔여 기업어음에 대해 기초자산의 일정한 신용등급 유지 등을 조건으로 매입하는 유동성공여 약정입니다.

주2) 보고기간종료일 현재 대출확약 및 채권매입확약 등에 따라 대출 및 채권매입 등을 실행할 경우, 약정상 연결기업이 실행 또는 매입해야 하는 금액의 합계입니다.

(출처 : 메리츠증권(주) 사업보고서 및 분기보고서)

한편, 2025년 3분기말 기준 대출채권은 장부금액 기준, 대출금 80.3%, 신용공여금 4.5%, 환매조건부채권매수 15.3% 등으로 구성되어 있습니다. 환매조건부채권매수와 신용공여금은 거래 특성상 리스크 발생가능성이 매우 제한적이거나, 법인 및 개인사업자 대출, NPL매입채권 등의 대출금 등은 일정수준의 신용위험을 내재하고 있습니다. 더불어 최근 규모가 크게 증가한 미분양담보대출확약 또한 각 사업장의 분양 성과에 따라 우발채무의 현실화 가능성이 높아질 수 있으니, 투자 시 이점 유의하시기 바랍니다.

※미분양담보대출확약

미분양담보대출확약(미담확약)이란 준공후 아파트 등 미분양 물량이 생길 경우, 증권사 등 금융기관이 이를 담보로 자금을 대출해주겠다는 확약을 말한다.

이 확약을 바탕으로 금융기관은 담보인정비율(LTV)의 50~60%만큼 프로젝트파이낸싱(PF) 대주단에 지급을 보증해주고 약 3%의 수수료를 받는다. 시공사가 전적으로 책임지는 PF보증구조에서 금융기관에 일정 책임을 지우는 다소 진보된 금융형태다. 담보물이 존재해야 하므로 책임준공이 전제 조건이다.

구 분	2025년 3분기말			2024년말		
	액면가액	대손충당금	장부금액	액면가액	대손충당금	장부금액
대출채권:						
환매조건부채권매수(주1)	2,870,742,176	-	2,870,742,176	1,634,374,783	-	1,634,374,783
신용공여금	844,442,600	(70,985)	844,371,615	581,058,017	-	581,058,017
대여금	2,892,254	(68,690)	2,823,564	2,861,806	(68,690)	2,793,116
대출금	15,401,571,066	(337,792,183)	15,063,778,883	13,533,934,967	(284,919,480)	13,249,015,487
매입대출채권	2,200,000	(11,776)	2,188,224	48,900,000	(1,091,468)	47,808,532
대지급금	6,050,802	(6,050,802)	-	6,035,095	(6,035,095)	-
이연대출부대손익	(15,625,833)	-	(15,625,833)	(31,844,975)	-	(31,844,975)
합 계	19,112,273,065	(343,994,436)	18,768,278,629	15,775,319,693	(292,114,733)	15,483,204,960

주1) 보고기간종료일 현재 특정금전신탁에 편입된 환매조건부매수 1,698,031백만원(전기말 579,057백만원)이 포함되어 있습니다.

(출처 : 메리츠증권(주) 분기보고서)

상기한 바와 같이 메리츠증권(주)는 타 증권사 대비 부동산 PF 등 다소 위험도가 높은 부동산 여신 중심의 대출업무와 대출확약의 비중이 높아 부동산 경기 침체 시, 우발채무의 현실화로 동사의 자산건전성에 부정적인 영향을 미치고 당사의 수익성 악화를 초래할 가능성이 존재합니다. 투자 시 이 점 유의하시기 바랍니다.

다-3. 메리츠캐피탈(주)의 자산건전성 관련 위험

메리츠캐피탈(주)의 2025년 3분기말 기준 총채권 약 8조원 중 고정이하여신은 7,393억원(9.3%)이며, 고정이하여신 대비 45.1%의 대손충당금을 적립하고 있습니다. 2024년 2분기 중 건전성 저하 자산 매각 등을 통해 2023년말 대비 줄어든 고정이하자산은 2025년 1분기 중 홈플러스 기업여신 2,808억원의 고정 자산 분류와 일부 본PF대출의 고정이하자산 분류로 인해 다시 늘어났습니다. 2025년 3분기말 기준 고정이하자산은 7,393억원에 달하고 있으며, 동기간 고정이하자산비율도 각각 9.3%로 상승하였습니다. 이처럼 기업/부동산금융 위주의 사업구조상 경기민감도가 높고, 건당 여신규모가 크기 때문에 경기하강국면에서 일부 여신의 부실 발생에도 건전성지표의 저하 폭이 커질 우려가 존재하는 만큼 지속적인 모니터링이 필요하며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

메리츠캐피탈(주)의 2025년 3분기말 기준 총채권 약 8조원 중 고정이하여신은 7,393억원(9.3%)이며, 고정이하여신 대비 45.1%의 대손충당금을 적립하고 있습니다. 2024년 2분기 중 건전성 저하 자산 매각 등을 통해 2023년말 대비 줄어든 고정이하자산은 2025년 1분기 중 홈플러스 기업여신 2,808억원의 고정 자산 분류와 일부 본PF대출의 고정이하자산 분류로 인해 다시 늘어나, 고정이하자산비율도 9.3%로 상승하였습니다. 이처럼 기업/부동산금융 위주의 사업구조상 경기민감도가 높고, 건당 여신규모가 크기 때문에 경기하강국면에서 일부 여신의 부실 발생에도 건전성지표의 저하 폭이 커질 우려가 존재하는 만큼 지속적인 모니터링이 필요하며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

(단위 : 억원, %)

구분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
총채권	79,573	69,133	64,134	67,806	65,966
고정이하여신	7,393	2,251	2,829	773	745
고정이하여신비율	9.3	3.3	4.4	1.1	1.1
대손충당금적립율 (고정이하여신대비)	45.1	90.4	85.8	201.0	159.0

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

라. 유동성 관련 위험

2025년 3분기말 별도기준 당사의 차입부채는 총 1조 8,387억원으로 대부분 회사채로 구성되어 있습니다. 회사채로 조달한 자금은 메리츠화재해상보험(주)과 메리츠증권(주) 지분 매입과 메리츠캐피탈(주) 출자 등에 사용되었습니다. 자회사 지원을 위한 차입부채 증가로 인해 이자비용이 증가하는 등 유동성 측면에서 부담요인이 존재합니다. 따라서, 당사의 유동성 위험을 검토하기 위해서는 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 유동성위험에 대한 검토가 필요합니다.

2025년 3분기말 별도기준 당사의 차입부채는 총 1조 8,387억원으로 대부분 회사채로 구성되어 있습니다. 회사채로 조달한 자금은 메리츠화재해상보험(주)과 메리츠증권(주) 지분 매입과 메리츠캐피탈(주) 출자 등에 사용되었습니다.

[당사 차입부채 내역 - 별도기준]

(단위 : 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	금 액	비 고
차입금					
CP	2025.03.28	2026.03.18	2.96	250,000	만기일시상환
전자단기사채	2025.05.15	2025.08.14	2.78	125,000	만기일시상환
전자단기사채	2025.06.30	2025.08.14	2.76	30,000	만기일시상환
소 계				405,000	
사채					
제13-2회 무보증사채	2021.12.07	2026.12.07	2.64	70,000	만기일시상환
제14-2회 무보증사채	2022.07.25	2027.07.23	4.91	22,000	만기일시상환
제15-3회 무보증사채	2022.10.07	2025.10.02	6.18	34,000	만기일시상환
제16-1회 무보증사채	2024.03.26	2026.03.26	4.05	200,000	만기일시상환
제16-2회 무보증사채	2024.03.26	2027.03.26	4.10	50,000	만기일시상환
제17-1회 무보증사채	2024.05.29	2026.11.27	3.96	170,000	만기일시상환
제17-2회 무보증사채	2024.05.29	2027.05.28	3.94	30,000	만기일시상환
제18-2회 무보증사채	2024.09.24	2027.09.24	3.48	100,000	만기일시상환

제19-1회 무보증사채	2025.05.27	2026.05.27	2.71	80,000	만기일시상환
제19-2회 무보증사채	2025.05.27	2026.05.27	2.80	200,000	만기일시상환
제20-1회 무보증사채	2025.08.04	2027.08.04	2.80	140,000	만기일시상환
제20-2회 무보증사채	2025.08.04	2028.08.04	2.90	170,000	만기일시상환
사채할인발행차금				(2,277)	
소 계				1,263,723	
합 계				1,838,723	

(출처 : 당사 분기보고서)

당사는 자체 사업을 영위하지 않는 순수금융지주회사로서 자회사로부터의 배당수익을 주요 자금조달원으로 하며, 추가적으로 필요한 자회사 지원자금과 통상경비는 채권발행 등을 통해 충당하고 있습니다. 당사는 비용 부담과 함께 레버리지 상승으로 이자비용이 발생하는 가운데 배당금 지급 부담이 존재하는 반면, 자회사의 업종 특성 및 지분율 등을 고려할 때 주요 상장 자회사로부터의 배당유입이 큰 폭으로 증가하기는 어려울 전망입니다.

[당사 자회사의 배당에 관한 사항 - 별도기준]

(단위 : 백만원)

구 분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
메리츠화재해상보험(주)	859,245	788,790	5,300	44,624	86,597
메리츠증권(주)	242,611	509,670	337,028	44,101	109,026
메리츠자산운용(주) 주2)	-	-	3,000	-	-
메리츠캐피탈(주)	-	-	-	-	-
메리츠대체투자운용(주)	-	-	-	-	-
합 계	1,101,856	1,298,460	345,328	88,725	195,623

주1) 배당금은 전기의 실적을 통해 결정되기 때문에 수익인식 시점과는 시차가 있음

주2) 2023년 중 보유지분 매각으로 인하여 메리츠자산운용 특수관계자에서 제외

(출처 : 당사 사업보고서 및 분기보고서)

한편, 배당금 요구 수준과 배당금 유입 규모의 갭은 유동성 측면에서 부담요인으로 작용할 가능성이 있으며, 자회사 지원을 위한 차입부채 증가로 인해 이자비용이 증가하는 등 유동성 측면에서의 부담요인이 존재하고 있습니다. 따라서, 당사의 유동성 위험을 검토하기 위해서는 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주) 및 손자회사인 메리츠캐피탈(주)의 유동성 위험에 대한 검토가 필요합니다.

라-1. 메리츠화재해상보험(주) 유동성 관련 위험

메리츠화재해상보험(주)의 유동성비율은 2021년 129.24%에서 2025년 3분기말 기준 534.62%로 대폭 증가하였으며, 2025년 3분기말 기준 업계평균 265.79%보다 높은 유동성비율을 보유하고 있습니다. 다만, 향후 지속적인 유동성 비율 하락이 발생할 시에는 지급준비금 부족 등 가용 자금 부족에 따라 보유자산 매각, 외부차입 확대 등이 필요할 수 있습니다. 메리츠화재해상보험(주)의 높은 유동성비율에도 불구하고, 단기적으로 보험금 지급이 급증할 수 있는 손해보험

사의 특성상 유동성 위험은 항상 존재하고 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

손해보험사의 유동성 리스크는 자산/부채 만기불일치와 신계약 감소 및 해약률 상승에 의한 현금흐름 왜곡, 보험금/환급금 지급 증가에 따른 지급준비금 부족 등 가용 자금 부족이 발생하여 보유자산을 불가피하게 매각하게 되거나, 외부차입을 확대하게 됨에 따른 위험을 의미합니다. 손해보험사는 장기간에 걸친 보험료수입으로 인해 외부 차입금의 필요성이 높지는 않으나, 중도해약청구 및 천재지변 등 예측하기 어려운 사건으로 인한 보험금 지급의 가능성이 존재하므로 특정 시점에 현금흐름의 부족이 발생할 수 있어 이에 대한 유동성 관리가 필요합니다. 유동성 리스크를 낮추기 위해 손해보험사들은 장기보험의 불완전 판매 지양, 보험계약 유지율 개선 및 재보험가입 등을 통해 노력하고 있어 이에 대한 대응능력은 점차 강화되고 있습니다.

손해보험업계의 유동성 지표는 유동성 비율로 판단할 수 있으며, 유동성비율은 잔존만기 3개월 미만 가용 유동성자산을 평균 지급보험금으로 나눈 비율로 손해보험사의 지급능력을 판단할 수 있는 지표입니다. 신 회계기준(IFRS17, IFRS9) 도입에 따라 2023년을 기점으로는 기존에 보험사의 유동성 항목을 측정하는 지표였던 수지차비율, 현금흐름 안정성, 현금수지차비율이 삭제되고 유동성비율과 유동성관리능력 등을 종합적으로 평가하게 되었습니다.

메리츠화재해상보험(주)의 유동성비율은 2021년 129.24%에서 2025년 3분기말 기준 534.62%로 대폭 증가하였으며, 2025년 3분기말 기준 업계평균 265.79%보다 높은 유동성비율을 보유하고 있습니다. 메리츠화재해상보험(주)의 유동성 지표 추이는 아래와 같습니다.

[메리츠화재해상보험(주) 유동성 지표 추이]

(단위: 백만원, %)

구분		2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
유동성비율	메리츠화재해상보험(주)	534.62	464.49	875.09	1,008.18	129.24
	업계평균[가중]	265.79	260.75	554.75	546.85	157.44
유동성자산	메리츠화재해상보험(주)	9,020,255	7,276,924	12,988,260	13,609,313	1,654,466
	업계평균	3,618,552	3,512,689	7,184,345	6,742,564	1,753,522
평균지급보험금	메리츠화재해상보험(주)	1,687,224	1,566,655	1,485,359	1,349,787	1,280,146
	업계평균	1,361,447	1,347,129	1,295,056	1,232,978	1,113,764

주1) 업계평균은 국내 일반손해보험사

주2) 업계평균 유동성비율: '업계 합산 유동성자산/업계 합산 평균지급보험금'로 산정

(출처 : 금융감독원 금융정보통계시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

장기보험 위주의 보험포트폴리오에서 유입되는 안정적인 보험관련 현금흐름, 유동화가 용이한 우량 채권 위주의 유가증권 규모 등을 감안할 때 메리츠화재해상보험(주)의 전반적인 유동성 위험은 낮은 수준을 유지하고 있습니다. 허나, 향후 지속적인 유동성 비율 하락이 발생할 시에는 지급준비금 부족 등 가용 자금 부족에 따라 보유자산 매각, 외부차입 확대 등이 필요할 수 있습니다. 메리츠화재해상보험(주)의 높은 유동성비율에도 불구하고, 단기적으로 보험금 지급이 급증할 수 있는 손해보험사의 특성상 유동성 위험은 항상 존재하고 있으므로 투자자 여러분께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

라-2. 메리츠증권(주) 유동성 관련 위험

메리츠증권(주)는 2025년 3분기말 기준 유동성비율(잔존만기 3개월 기준)이 125.0%로 증권업계 평균 115.3%보다 소폭 높은 수준을 기록하고 있습니다. 메리츠증권(주)의 차입부채는 2025년 3분기말 별도기준 27.7조원으로 총부채 대비 64.3%를 차지하고 있습니다.

금리 변동성 확대, 미·중 기술·무역 경쟁 심화, 러시아-우크라이나 전쟁 장기화, 중동 및 아시아 지역 지정학적 불안, 그리고 주요국 통화정책의 불확실성으로 향후 경제부진이 가시화될 수 있으며, 거시경제환경의 변동으로 인해 금융투자업 전반의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

메리츠증권(주)는 2025년 3분기말 기준 유동성비율(잔존만기 3개월 기준)이 125.0%로 증권업계 평균 115.3%보다 소폭 높은 수준을 기록하고 있습니다.

[메리츠증권(주) 유동성 지표 추이]

(단위 : 억원, %)

구분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
유동성자산(A)	358,252	300,835	267,121	255,542	237,531
유동성부채(B)	286,544	241,784	213,911	198,279	187,947
유동성 비율(A/B)	125.0	124.4	124.9	128.9	126.4
업계 평균	115.3	124.2	120.5	123.3	127.4

주1) 유동성자산 및 유동성부채는 잔존만기 3개월 이내

주2) 업계 평균은 외국계증권사를 제외한 국내증권사의 평균임

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

메리츠증권(주)의 차입부채는 2025년 3분기말 별도기준 27.7조원으로 총부채 대비 64.3%를 차지하고 있습니다.

(단위 : 천원)

구분	2025년 3분기말			2024년말
	차입처(인수처)	이자율(%)	장부금액	장부금액
차입금:				
기업어음 발행	KB증권 외	2.316~3.58	1,570,000,000	1,544,000,000
기업어음 발행(ABCP)	KB증권 외	2.90~3.35	3,757,780,000	2,409,850,000
환매조건부채권매도	우리은행 외	1.77~2.70	15,911,921,124	17,016,371,882
환매조건부채권매도(외화)	아이엔지은행서울지점 외	3.20~4.39	2,519,574,646	1,988,026,371
증금차입금	한국증권금융	2.91~3.27	532,638,052	435,541,363
기타	산업은행 외	2.82~9.00	3,409,483,366	1,620,078,976
소 계			27,701,397,188	25,013,868,592
사채:				
전자단기사채 발행	현대차증권 외	2.55~3.20	3,696,602,000	3,043,806,000

사채	교보증권 외	2,337~6,041	11,712,040,794	9,593,990,338
소 계			15,408,642,794	12,637,796,338
합 계			43,110,039,982	37,651,664,930

(출처 : 메리츠증권(주) 분기보고서)

코로나19 종식 이후 각국 정부 및 중앙은행의 적극적인 정책 대응으로 회복 속도가 예상보다 빨라 민간 소비가 펜트업(pent-up) 모멘텀을 보인 측면이 있으나, 금리 변동성 확대, 미·중 기술·무역 경쟁 심화, 러시아-우크라이나 전쟁 장기화, 중동 및 아시아 지역 지정학적 불안, 그리고 주요국 통화정책의 불확실성이 경기 성장성에 부정적인 요인으로 작용하고 있습니다. 여기에 미국 내 정치·재정 리스크, 트럼프 행정부의 통상·관세 정책 방향성, 일부 유럽 은행권의 취약성 재부각, 그리고 중국 경기 회복이 예상보다 더딘 흐름을 보이고 있어 대내외 경제의 변동성이 확대되고 있습니다. 이러한 불확실성은 실물경제 및 금융시장에 영향을 주어 유동성 축소, 자본 유출 가능성 증가, 위험자산 회피 심리 확대로 이어질 수 있으며, 궁극적으로 금융투자업 전반의 영업 실적 및 수익성에 부정적 요인으로 작용할 우려가 있습니다.

라-3. 메리츠캐피탈(주) 유동성 관련 위험

메리츠캐피탈(주)는 2025년 3분기말 기준 유동성 비율은 129.5%이며, 당사로부터 회사채 및 CP에 대한 권면보증(한도 1.2조원)을 받고 있어 유동성 대응능력은 양호한 것으로 판단됩니다. 다만, 대외적인 경제여건 악화로 인해 메리츠캐피탈(주)가 보유한 대출채권 등 자산에 부실이 발생할 경우, 유동성이 악화될 가능성은 존재하니 유의하시기 바랍니다.

메리츠캐피탈(주)의 2025년 3분기말 기준 유동성 비율은 129.5%를 기록하고 있으며, 당사는 메리츠캐피탈(주)의 회사채 및 CP에 대한 권면보증 한도 1.2조원을 제공하고 있습니다. 또한, 철저한 심사기준 및 채권관리를 바탕으로 업계평균의 자산건전성 수준을 유지 중이며, 무보증 회사채 A+ 신용등급을 바탕으로 장기회사채 위주의 조달로 자금조달구조의 안정성 및 유동성 대응능력을 개선하고 있습니다.

[메리츠캐피탈(주) 유동성 지표 추이]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
원화 유동성 비율	129.5	178.7	207.0	272.9	190.0
유동성자산	1,768,128	1,896,871	2,641,188	2,572,250	1,538,118
유동성부채	1,365,014	1,061,354	1,275,781	942,554	809,634

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

메리츠캐피탈(주)는 당사의 권면보증을 통한 자금조달이 지속되고 있는 점, 자산유동화를 통해 재무적 융통성을 보완하고 있으며, 보유 유동성 및 운용자산으로부터의 향후 현금흐름 등을 고려할 때 실질 유동성 대응능력은 양호한 것으로 판단됩니다. 다만, 글로벌 금융시장의 불확실성이 국내 금융기관 및 국내경제에 부정적 영향 등으로 메리츠캐피탈(주)의 유동성 위험 및 자산의 신용위험에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

투자 시 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

마. 자회사의 자본적정성 변동 위험
당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 자본적정성이 악화될 경우 당사에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 당사 자회사의 영업실적에 대한 지속적인 모니터링이 필요합니다.

마-1. 메리츠화재해상보험(주)의 자본적정성 변동 위험
금리상승 및 금융감독원 부채 할인율 인하의 영향으로 지급여력금액 감소, 2024년 3월 기초 가정위험액 시행에 따른 운영리스크 증가로 인한 지급여력기준금액 증가 등 요인으로 국내 보험업계 전반의 지급여력비율이 2023년 대비 하락하였으나 메리츠화재해상보험(주) 지급여력비율의 경우 2024년말 기준 248.2%로 2023년 기준 242.2%에 비해 증가한 수치를 기록하였습니다. 2025년 3분기말에는 243.7%를 기록하며 안정적인 수준을 유지하고 있습니다. 향후 금리상승에 따른 채권평가손실로 인한 자본(기타포괄손익누계액)의 감소, 운용수익 감소로 인한 자본(당기순이익 및 이익잉여금)의 감소가 발생하거나, 예상치 못한 위험액(보험, 금리, 신용, 시장, 운영)의 증가가 발생할 경우 메리츠화재해상보험(주)의 자본적정성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 이로 인해 메리츠화재해상보험(주)의 지급여력비율이 100%를 하회하게 될 경우 보험업감독규정에 의해 금융당국으로부터 경영개선권고를 받을 수 있으니, 투자자분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2023년부터는 신 회계(IFRS17)기준 적용으로 감독(K-ICS)제도에 기반한 새로운 지급여력 제도를 채택하게 되었습니다. 기존에 시행해오던 지급여력제도(RBC)와 새로 도입된 신지급여력제도(K-ICS) 간 가장 큰 차이점은 (1) 가용자본의 완전 시가평가와 (2) 요구자본에 대하여 위험계수에 익스포저를 대응시키는 위험계수 방식이 아닌 시나리오방식이 적용 된다는 점입니다. 이는 보험사들의 위험관리를 더욱 정교하게 하는 것을 가능하게 합니다.

[지급여력제도(RBC)와 新지급여력제도(K-ICS) 비교]

구 분	지급여력제도(RBC)	新지급여력제도(K-ICS)
평가	일부 자산 및 부채 원가평가	모든 자산 · 부채 시가 평가
지급여력금액	자본금 · 이익잉여금 등 재무제표 상 자본 중심으로 열거	시가평가된 순자산(자산 - 부채)에서 손실흡수성 정도에 따라 차감 또는 가산
지급여력 기준금액	신뢰수준 99%, 위험계수방식으로 요구자본 산정	신뢰수준 99.5%, 충격 시나리오 방식으로 요구자본(충격 후 순자산 감소분) 산정 * 일부 리스크(일반손보.신용.운영)는 위험계수방식 적용
	① 보험리스크 ② 금리리스크	① 생명, 장기손해보험리스크 ② 일반손해보험리스크

	③ 시장리스크 ④ 신용리스크 ⑤ 운영리스크	③ 시장리스크(금리리스크 포함) ④ 신용리스크 ⑤ 운영리스크
		5개 하위 위험 신설 - 보험리스크 內 : 장수, 해지, 사업비, 대재해 - 시장리스크 內 : 자산집중
건전성 기준	지급여력비율(=지급여력금액/지급여력기준금액) ≥ 100%	

(출처 : 금융감독원 보도자료(22.12.06))

메리츠화재해상보험(주)의 2020년 지급여력비율(RBC방식으로 산출)을 비롯해서 2024년말 지급여력비율(K-ICS방식으로 산출)은 손해보험업계 평균 지급여력비율과 유사하거나 상회하는 비율을 유지하고 있으며, 금융감독원의 권고치인 150% 이상을 유지하고 있습니다. 메리츠화재해상보험(주)의 2024년말 기준 지급여력비율은 248.2%로 2023년 기준 242.2%에 비해 증가한 수치를 기록하였으며, 2025년 3분기말의 경우 243.7%로 안정적인 수준을 유지하고 있습니다.

[메리츠화재해상보험(주) 손해보험업계 지급여력비율 추이]

(단위: 백만원, %)

구 분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
지급여력 금액(A)	13,790,071	13,516,510	12,949,761	5,113,035	3,997,292
위험기준 지급여력기준(B)	5,658,695	5,444,926	5,346,299	3,085,050	1,961,414
위험기준 지급여력비율(A/B)	243.7	248.2	242.2	165.7	203.8

주1) 2023년 1분기부터는 K-ICS방식으로 산출하였으며, 2023년 전의 경우 RBC방식으로 산출하였습니다. RBC와 K-ICS의 산출방법의 중요한 차이는 보험부채 평가기준이 원가평가에서 시가평가로 변경된 점, 요구자본 측정 신뢰수준을 99%에서 99.5%로 상향한 점, 요구자본 측정시 위험계수방식 및 충격시나리오 방식을 적용한 점 등입니다.

(출처 : 메리츠화재해상보험(주) 사업보고서 및 분기보고서)

금융감독원은 지급여력비율과 관련하여 지급여력비율이 100% 미만일 경우에는 경영개선권고, 50% 미만일 경우에는 경영개선요구, 0% 미만일 경우에는 경영개선명령 등의 조치를 받게 됩니다. 다만, 동 제도와 관련하여 금융감독원은 130%를 넘길 것을 권고하고 있습니다.

향후 금융당국이 건전성 규제를 추가로 강화하는 제도를 도입하거나 금리상승에 따른 채권 평가손실로 인한 자본(기타포괄손익누계액)의 감소, 운용수익 감소로 인한 자본(당기순이익 및 이익잉여금)의 감소 및 예상치 못한 위험액(보험, 금리, 신용, 시장, 운영)의 증가가 발생할 경우 메리츠화재해상보험(주)의 자본적정성이 추가로 하락할 가능성이 있습니다. 이로 인해 메리츠화재해상보험(주)의 지급여력비율이 100%를 하회하게 될 경우 보험업감독규정에 의해 금융당국으로부터 경영개선권고를 받을 수 있으니, 투자자분께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[지급여력비율에 따른 개선조치 내용]

구분	지급여력비율	개선조치
경영개선권고	50% 이상 100% 미만	자기자본증액요구, 신규업무제한 등

경영개선요구	0% 이상 50% 미만	임원교체요구, 자회사 정리 등
경영개선명령	0% 미만	임원직무정지, 보험사업 중지 등

[보험업법 시행령 제6장 감독]

제65조(재무건전성 기준)

① 이 조에서 사용하는 용어의 뜻은 다음 각 호와 같다. <개정 2022. 12. 27.>

1. “지급여력금액”이란 자본금, 이익잉여금, 후순위차입금, 그 밖에 이에 준하는 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 금액을 합산한 금액에서 영업권, 그 밖에 이에 준하는 것으로서 금융위원회가 정하여 고시하는 금액을 뺀 금액을 말한다.
2. “지급여력기준금액”이란 보험업을 경영함에 따라 발생할 수 있는 손실위험을 금융위원회가 정하여 고시하는 방법에 따라 금액으로 환산한 것을 말한다.
3. “지급여력비율”이란 지급여력금액을 지급여력기준금액으로 나눈 비율을 말한다.

② 법 제123조제1항에 따라 보험회사가 지켜야 하는 재무건전성 기준은 다음 각 호와 같다.

1. 지급여력비율은 100분의 100 이상을 유지할 것
2. 대출채권 등 보유자산의 건전성을 정기적으로 분류하고 대손충당금을 적립할 것
3. 보험회사의 위험, 유동성 및 재보험의 관리에 관하여 금융위원회가 정하여 고시하는 기준을 충족할 것

③ 법 제123조제2항에 따라 금융위원회가 보험회사에 대하여 자본금 또는 기금의 증액명령, 주식 등 위험자산 소유의 제한 등의 조치를 하려는 경우에는 다음 각 호의 사항을 고려하여야 한다.

1. 해당 조치가 보험계약자의 보호를 위하여 적절한지 여부
2. 해당 조치가 보험회사의 부실화를 예방하고 건전한 경영을 유도하기 위하여 필요한지 여부

④ 금융위원회는 제1항부터 제3항까지의 규정에 관하여 필요한 세부 기준을 정하여 고시할 수 있다.

[전문개정 2011. 1. 24.]

[보험업감독규정 제3절 적기시정조치]

제7-17조(경영개선권고)

① 금융위는 보험회사가 다음 각 호의 1에 해당하는 경우에는 당해 보험회사에 대하여 필요한 조치를 이행하도록 권고(이하 "경영개선권고"라 한다)하여야 한다. <개정 2006. 8. 31., 2008. 4. 7.>

1. 지급여력비율이 50%이상 100%미만인 경우
2. 경영실태평가결과 종합평가등급이 3등급(보통)이상으로서 자본적정성 부문의 평가등급이 4등급(취약)이하로 평가받은 경우
3. 경영실태평가결과 종합평가등급이 3등급(보통)이상으로서 보험리스크, 금리리스크 및 투자리스크 부문의 평가등급 중 2개 이상의 등급이 4등급(취약)이하로 평가받은 경우
4. 거액 금융사고 또는 부실채권 발생으로 제1호 내지 제3호의 기준에 해당될 것이 명백하다고 판단되는 경우

② 제1항에서 "필요한 조치"라 함은 다음 각호의 일부 또는 전부에 해당하는 조치를 말한다. 다만, 제9호 및 제10호의 규정은 손해보험회사에 한하여 적용한다.

1. 자본금의 증액 또는 감액
2. 사업비의 감축
3. 점포관리의 효율화
4. 고정자산에 대한 투자 제한

5. 부실자산의 처분

6. 인력 및 조직운영의 개선

7. 주주배당 또는 계약자배당의 제한

8. 신규업무 진출 및 신규출자의 제한

9. 자기주식의 취득금지

10. 요율의 조정

③ 금융위는 제1항에 의한 권고를 하는 경우 당해 보험회사 또는 관련임원에 대하여 주의 또는 경고 조치를 취할 수 있다. <개정 2006. 8. 31., 2008. 4. 7.>

[보험업감독업무시행세칙 중 보완자본 인정 관련 내용]

※ 보험업감독업무 시행세칙 별표22

III. 지급여력금액 산출

(중략)

2. 계층화

가. 지급여력금액은 손실흐수성의 정도에 따라 2개의 계층(기본자본과 보완자본)으로 분류한다.

나. (기본자본) 계속기업기준 및 청산기준에서 모두 손실흐수성이 있는 항목으로서 순자산에서 손실흐수에 제한이 있는 일부 항목을 차감하여 산출한다.

(1) 순자산은 다음의 항목으로 구성한다.

① 보통주

② 자본항목 중 보통주 이외의 자본증권

③ 이익잉여금

④ 자본조정

⑤ 기타포괄손익누계액

⑥ 조정준비금(건전성감독기준 재무상태표 상의 순자산에서 "①"부터 "⑤"까지 항목을 차감한 금액을 의미한다.)

(2) 기본자본 산출시 순자산에서 차감하는 항목은 다음과 같다.

① "1.라."의 기준에 따라 지급여력금액으로 불인정하는 금액 중 "1.라.(6)."을 제외한 금액

② "2.다."의 기준에 따라 보완자본으로 재분류하는 금액

다. 손실흐수성에 일부 제약이 있는 것으로 판단하여 기본자본에서 차감하여 보완자본으로 재분류하는 항목은 다음과 같다.

(1) 기본자본 자본증권의 인정한도를 초과한 금액

① 기본자본 자본증권은 보통주를 제외한 자본증권 중에 "3.나."의 기본자본요건을 충족하는 자본증권을 의미한다. (이하 이 장에서 같다)

② 기본자본 자본증권의 인정한도는 총요구자본의 10%로 한다. 다만, 총요구자본의 10%를 초과한 자본증권 발행금액이 「보험업법」에 따라 발행한 조건부자본증권인 경우 인정한도를 총요구자본의 15%로 상향조정한다.

ㄱ. 총요구자본은 "IV.1-2."에 따라 산출한 금액으로 한다(이하 이 장에서 같다).

(2) 보완자본 자본증권

① 보완자본 자본증권은 "3.나."의 기본자본요건은 충족하지 못하나, "3.다."의 보완자본요건은 충족하는 자본증권을 의미한다. (이하 이 장에서 같다)

(중략)

3. 자본증권의 계층분류기준

가.자본증권은 (1)가용성, (2)지속성, (3)후순위성, (4)기타제한의 부재 등 4가지 요인으로 손실흡수성의 정도를 판단하고 각 요인별로 “기본자본요건”과 “보완자본요건”으로 구분한다.

나.(기본자본요건) 기본자본요건을 충족하기 위해서는 다음의 사항을 모두 충족하여야 한다.

(1)가용성

①납입된 항목으로서 손실흡수에 즉시 사용할 수 있어야 하며, 향후 자본조달 및 자본확충을 저해하지 않는 등 손실흡수과정 상 제약이 없어야 한다.

(2)지속성

①만기가 없어야 하고, 해당 자본증권이 중도에 상환될 것이라는 투자자의 기대를 유발하지 않아야 하며, 해당 자본증권의 상환을 촉진하는 유인이 없어야 한다.

ㄱ.청산시를 만기로 하거나 표면상만기가 30년 이상이고 발행자의 권한으로 동일한 조건 하에 만기연장이 가능한 경우는 만기가 없는 것으로 본다.

ㄴ.상환을 촉진하는 유인은 자본증권 미상환시 보험회사에 불이익을 발생시키는 조항이나 약정으로, 콜옵션 미행사시 보험회사에 불리한 조건으로의 보통주 전환 또는 금리상향 등을 포함한다.

ㄷ.상환은 발행일로부터 최소 5년 이후에 발행자의 의사에 의해서만 가능하고, 상환시에는 감독당국의 사전승인이 필요하다. 다만, 특정상황 발생 시 해당 자본증권과 동질의 또는 양질의 자본증권으로 대체하는 경우로서 동 대체발행이 보험회사의 수익창출 능력 상 감당할 수 있는 상황에서 이뤄지는 경우 감독당국의 사전승인에 따라 발행일로부터 5년 이내에 조기상환이 가능하다.

a.특정상황은 발행 당시에는 발생가능성을 예측할 수 없는 상황으로서 다음의 경우를 말한다.

㉠「보험업법」 또는 그 하위법령이나 K-IFRS의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인해 해당 자본증권이 발행회사의 자본으로 인정되지 않게 되는 경우

㉡세법 또는 해당 법률의 해석 변경 등으로 발행회사가 해당 자본증권과 관련하여 지급하는 이자가 세법상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우

(3)후순위성

①지급순서가 보험계약자, 일반 채권자 및 “다.”의 보완자본 요건을 충족하는 자본증권 투자자보다 후순위로, 「금융산업의 구조개선에 관한 법률」 제2조제2호 또는 「예금자보호법」 제2조제5호에 따른 부실금융회사(기관) 결정 시 해당 자본증권이 부채로 분류되지 않아야 하며, 후순위성을 훼손하거나 무효화시키는 부담이 없어야 한다.

ㄱ.후순위성을 훼손하거나 무효화시키는 부담이란 자본증권 투자자에 대하여 대출, 지급보증 등 직·간접적 지원을 통해 배당 또는 이자 미지급에 대해 보상을 하는 등 동 자본증권 투자자보다 선순위인 채권자와 사실상 동일하거나 우선적인 지위를 부여하는 경우를 의미한다.

(중략)

다.(보완자본요건) 보완자본요건을 충족하기 위해서는 다음의 사항을 모두 충족하여야 한다.

(1)가용성

①납입된 항목으로서 손실흡수가 가능해야 한다.

(2)지속성

①발행시 만기(경제적 만기 포함)가 최소 5년 이상이어야 한다.

ㄱ.경제적 만기는 계약상 만기와 상환촉진 유인이 있는 콜옵션의 최초 행사가능일 중 빠른 일자를 의미한다.

ㄴ.만기시 지급유예조항(Lock-in 조항)을 보유하지 않은 자본증권은 잔존만기가 5년 미만인 시점부터 매년 보완자본 불인정금액을 차감한다.

a.보완자본 불인정금액은 공정가치금액에 차감율을 곱하여 산출하며, 차감율은 잔존만기가 5년 미

만이 되는 시점부터 매년 20%씩 상향한다.

②해당 자본증권이 만기 이전에 상환될 것이라는 투자자의 기대를 유발하지 않아야 한다.

ㄱ.상환은 발행일로부터 최소 5년 이후에 발행자의 의사에 의해서만 가능하고, 상환시(만기상환 제외)에는 감독당국의 사전승인이 필요하다.

ㄴ.“ㄱ.”에도 불구하고 해당 자본증권과 동질의 또는 양질의 자본증권으로 대체하는 경우로서 동 대체발행이 보험회사의 수익창출 능력 상 감당할 수 있는 상황에서 이뤄지는 경우 감독당국의 사전승인에 따라 발행일로부터 5년 이내에 조기상환이 가능하다.

(3)후순위성

①보험계약자 및 일반 채권자보다 법적으로 후순위이어야 한다.

②해당 자본증권 투자자가 발행 보험회사의 파산 또는 청산 이외에는 미래의 원금 또는 이자의 지급일을 앞당기는 권리를 가지지 않아야 하며, “나.(3)①ㄱ.”에 따른 후순위성을 훼손하거나 무효화시키는 부담이 없어야 한다.

(후략)

(출처: 금융감독원, 보험업감독업무시행세칙(2023.12.21))

[K-ICS 경과조치의 종류]

구분		경과조치의 종류	
공통 적용*	가용자본	① 제도시행前 기발행 자본증권 가용자본 인정범위 확대	
	업무보고서	② 업무보고서 제출 및 경영공시 기한 연장	
선택 적용	가용자본	③ 시가평가로 인한 자본감소분 점진적 인식	
	요구자본	신규도입 위험	④ 신규 보험위험 점진적 인식
		측정기준 강화	⑤ 주식위험액 증가분 점진적 인식
			⑥ 금리위험액 증가분 점진적 인식

* 별도 신고 절차 없이 보험업계 공통 적용

k-ics 경과조치의 종류

(출처 : 금융감독원 보도자료(2023.3.14))

[K-ICS 경과조치 신청현황]

구 분	회사 수	경과조치 미신청	경과조치 신청	
			회사 수	비중
생명보험사	22	10	12	54.5
손해보험사	20	14	6	30.0
재보험사·보증보험사	11	10	1	9.1
총 계	53	34	19	35.8

경과조치 종류별 신청현황

(출처 : 금융감독원 보도자료(2023.3.14))

2023년도부터 시가평가를 기반으로 하는 보험부채 평가 기준인 IFRS17 시행에 따라 새로운 지급여력제도(K-ICS)를 통해 지급여력비율이 산출되었습니다. 가용자본의 전반적인 자본성 요건이 강화되고 요구자본 수준이 확대될 가능성이 높게 예상됩니다. 다만, 금융당국은 보험 회사가 새로운 제도에 대응하기 위해 자본확충 등 재무적인 노력과 함께 상품/영업/투자전략 을 포함한 보험회사 전사적인 차원에서의 준비가 필요하다고 판단하여 경과조치를 마련하여 시행 중에 있습니다. 메리츠화재해상보험(주)는 현재 경과조치를 신청한 상태이며, 자본성증 권 발행 등을 통해 K-ICS 비율을 적정하게 관리하고자합니다. 그러나 향후 경과조치 효과의 점진적 소멸 및 금리상승에 따른 자본성증권 조달비용 증가 등은 메리츠화재해상보험(주)의 자본관리 부담으로 작용되어 메리츠화재해상보험(주)의 자본적정성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하오니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

마-2. 메리츠증권(주)의 자본적정성 변동 위험

메리츠증권(주)의 순자본비율은 2025년 3분기말 기준 1,353.6%로 규제수준대비(100%) 대비 높은 비율을 유지하고 있으며 레버리지비율은 2025년 반기말 기준 893.1%로 금융위원회의 건전성 규제 기준(1,100%) 대비 안정적인 수준으로 평가됩니다. 다만, **메리츠증권(주)의 수익창출을 위해 자산증대가 필요해질 경우 레버리지비율이 상승할 가능성이 있으니** 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

2016년부터 전면적으로 시행된 신NCR 산출체계는 기존 '영업용순자본/총위험액 * 100'에서 (영업용순자본-총위험액)/인가업무 단위 별 법정 필요자기자본의 70%로 변경되었으며, 변경된 제도 하에서는 NCR이 100% 미만이면 경영개선 권고, 50% 미만이면 경영개선요구, 0% 미만이면 경영개선 명령을 받게 됩니다.

[신NCR 적기시정조치 비율]

구분	경영개선권고	경영개선요구	경영개선명령
순자본비율	100% 미만	50% 미만	0% 미만

당사의 자회사인 메리츠증권(주)의 순자본비율은 2024년말 기준 1,218.50%로 국내증권사 평균 순자본비율 대비 높은 수준을 유지하고 있으며, 2025년 3분기말에는 1,353.6%를 기록 하였습니다. 다만, 경영환경의 급격한 변경으로 인해 순자본비율이 하락할 가능성있으니 투 자의사결정 시 순자본비율의 변화 추이에 대한 모니터링이 필요합니다.

[메리츠증권(주) 영업용 순자본비율 추이(연결기준)]

(단위 : 백만원, %)

항목	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
영업용순자본	5,753,161	5,108,882	5,067,465	4,708,380	4,294,131
총 위험액	3,926,852	3,473,302	2,934,749	2,441,698	2,373,588
영업용순자본비율	146.5%	147.1%	172.7%	192.8%	180.9%
잉여자본	1,826,309	1,635,580	2,132,716	2,266,682	1,920,543

필요유지자기자본	134,925	134,225	134,225	134,610	134,610
순자본비율	1,353.6%	1,218.5%	1,588.9%	1,683.9%	1,426.8%

주1) 순자본비율 = (영업용순자본 - 총위험액) / 필요유지자기자본 × 100

주2) 필요유지자기자본 = 법정자본금 × 70%

(출처 : 메리츠증권(주) 분기보고서)

[국내 증권사 순자본비율 - 연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원, %)

구분	영업용순자본 (A)	총위험액 (B)	잉여자본 (C=A-B)	필요유지자기자본 (D)	순자본비율 (C/D×100)
(주)비엔케이투자증권	950,189	321,949	628,240	117,425	535
KB증권주식회사	5,670,675	3,074,933	2,595,742	135,625	1,914
LS증권	640,242	246,521	393,721	47,425	830
NH투자증권	7,654,647	5,192,450	2,462,198	130,725	1,883
SK증권주식회사	484,574	206,201	278,373	134,925	206
교보증권(주)	1,806,466	518,264	1,288,202	135,625	950
다올투자증권 주식회사	473,661	242,075	231,586	82,425	281
대신증권주식회사	1,943,540	1,125,030	818,510	134,925	607
디비증권주식회사	825,569	355,520	470,050	134,925	348
디에스투자증권	119,071	39,433	79,638	27,125	294
리딩투자증권주식회사	163,567	65,811	97,756	29,575	331
메리츠증권(주)	5,753,161	3,926,852	1,826,309	134,925	1,354
미래에셋증권 주식회사	10,626,011	6,100,764	4,525,247	134,925	3,354
부국증권주식회사	697,516	224,704	472,812	46,200	1,023
삼성증권(주)	5,783,349	3,295,140	2,488,209	130,725	1,903
신영증권주식회사	1,704,882	448,427	1,256,455	135,625	926
신한투자증권 주식회사	5,169,960	2,503,843	2,666,117	135,625	1,966
유안타증권주식회사	1,326,559	437,255	889,304	134,925	659
유진투자증권주식회사	994,559	452,896	541,663	130,725	414
주식회사 아이엠증권	865,645	336,022	529,623	123,025	431
주식회사 우리투자증권	504,240	141,750	362,491	46,900	773
케이프투자증권	259,282	118,958	140,324	48,125	292
키움증권(주)	4,402,745	2,357,830	2,044,915	131,425	1,556
토스증권 주식회사	463,752	85,705	378,046	4,200	9,001
하나증권주식회사	5,077,300	3,259,883	1,817,417	134,925	1,347
한국투자증권	11,674,066	6,467,476	5,206,590	135,625	3,839
한화투자증권주식회사	1,661,020	603,295	1,057,725	134,925	784
현대차증권주식회사	1,307,097	529,912	777,185	127,925	608
흥국증권주식회사	196,338	28,870	167,468	20,300	825

(출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 가장 최근 공표된 수치 사용)

한편, 2016년부터 개편된 NCR제도의 전면 시행과 함께 적기시정조치 기준으로 레버리지비율을 도입하여 경영실적이 부진하고 재무건전성이 취약한 증권사에 대한 관리가 강화되게 됩니다. 2년 연속 당기손익이 적자이고 레버리지비율이 900% 이상인 회사 또는 레버리지비율이 1,100% 이상인 회사는 경영개선 권고를, 2년 연속 당기순이익 적자이고 레버리지비율이 1,000% 이상인 회사 또는 레버리지비율이 1,300% 이상인 회사는 경영개선 요구를 받게 됩니다.

[레버리지비율 관련 금융감독원의 적기시정조치]

레버리지비율	적기시정조치
1) 직전 2 회계연도간 연속하여 당기순손실이 발생하고, 레버리지 비율이 900%를 초과하는 경우 2) 레버리지비율이 1,100%를 초과하는 경우	경영개선 권고
1) 직전 2 회계연도간 연속하여 당기순손실이 발생하고, 레버리지 비율이 1,100%를 초과하는 경우 2) 레버리지비율이 1,300%를 초과하는 경우	경영개선 요구

주) 직전 2 회계연도간 발생한 당기순손실의 합계액이 직전 3 회계연도말 자기자본(구체적인 산정방식은 금융감독원장이 정한다)의 5% 미만인 경우는 상기 레버리지 규제비율을 충족하지 못하더라도 적기시정조치 대상에서 제외함

메리츠증권(주)는 2016년부터 도입된 레버리지비율제도에 따라 산출된 레버리지 비율이 금융위원회의 건전성 규제 기준인 1,100% 보다 낮은 수준(2021년말 803.1%, 2022년말 781.2%, 2023년말 871.0%, 2024년말 914.1% 및 2025년 3분기말 893.1%)을 유지하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 제재 등의 위험은 크지 않을 것으로 판단되나, 향후 과거와 같이 레버리지비율이 상승할 수 있는 가능성이 존재하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다. 그러나, 메리츠증권(주)의 사업구조상 수익창출을 위해 자산증대가 필요한 경우라도 증권사의 레버리지비율을 제한하는 조치로 인하여 적정시기에 원하는 사업전략을 실행하는데 제약을 받을 가능성도 존재하므로 투자 시 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

[메리츠증권(주)의 레버리지비율 추이]

(단위 : 백만원)

항목	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
수정 총자산	62,070,850	56,422,420	48,871,984	41,362,830	39,411,395
수정 자기자본	6,950,074	6,172,635	5,611,226	5,294,616	4,907,549
레버리지 비율	893.1%	914.1%	871.0%	781.2%	803.1%

주1) 자기자본에 대한 총자산의 비율을 백분율(%)로 표시한 수치로서 금융감독원장이 정하는 방식에 따라 산정

주2) 별도재무제표 기준

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

마-3. 메리츠캐피탈(주)의 자본적정성의 위험

메리츠캐피탈(주)는 2025년 3분기말 기준 조정자기자본비율은 17.2% 및 레버리지비율 5.9배입니다. 양호한 영업현금 창출능력 및 당사의 우수한 대외신용도 등에 기반하여 추가 차입, 차환 등이 원활하게 이루어질 것으로 예상되는 가운데, 레버리지비율이 법률상 한도인 10배에 근접하고 있지는 않으나, 차입금의 금액과 부채비율이 꾸준히 증가 추세를 보였던 만큼 메리츠캐피탈(주)의 자본적정성에 대한 지속적인 모니터링이 필요할 것으로 판단되는 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

2025년 3분기말 연결 기준 조정자기자본은 1조 6,347억원 수준으로 조정자기자본비율은 17.2%를 기록하고 있습니다. 하지만 앞으로도 외형의 성장속도 및 손익발생 규모에 따라 조정자기자본 비율에 변동이 나타날 가능성을 배제할 수 없습니다.

[메리츠캐피탈(주) 조정자기자본 비율 변동내역]

(단위: 백만원, %)

구 분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
조정자기자본(A)	1,634,734	1,717,835	1,436,043	1,284,075	1,254,533
조정총자산(B)	9,531,173	8,538,350	8,092,287	8,409,823	7,473,983
조정자기자본비율(A/B)	17.2	20.1	17.8	15.3	16.8

주) 금융감독원감독규정 내 조정자기자본비율임

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

한편, 여신전문금융업법 제48조(외형확대 위주의 경영제한) 제1항 및 여신전문금융업 감독규정 제7조의3(자기자본 대비 총자산 한도)에 따르면, 신용카드업을 영위하지 아니하는 여신전문금융회사의 경우 자기자본 대비 총자산 한도(레버리지비율)가 10배를 초과하여서는 아니 된다고 규정되어 있습니다. 2025년 3분기말 연결기준 메리츠캐피탈(주)의 레버리지비율은 5.9배를 기록하고 있습니다.

[메리츠캐피탈(주) 레버리지 비율 - 연결기준]

(단위: 백만원, 배)

구 분	2025년 3분기말	2024년말	2023년말	2022년말	2021년말
자산총계	10,276,062	8,900,345	8,598,012	9,066,516	8,000,427
자본총계	1,737,517	1,710,651	1,445,822	1,235,890	1,188,982
레버리지비율	5.9	5.2	5.9	7.3	6.7

(출처 : (주)메리츠금융지주 사업보고서 및 분기보고서)

당사는 2017년 5월 및 7월, 2019년 06월, 2021년 09월, 2024년 06월 및 2025년 06월 유상증자를 진행하여 10배 이하로 수치를 유지하고 있으나, 성장성을 고려할 때 향후에도 적정

레버리지비율을 유지하기 위한 지속적인 노력이 필요할 것으로 판단됩니다.

당사는 과거 자회사인 메리츠캐피탈(주)에 12차례에 걸쳐 총 2,810억원의 증자를 시행하였으며, 당사는 신종자본증권 발행, 동사의 모회사인 메리츠증권(주)로부터 유상증자를 진행하였습니다.

[메리츠캐피탈(주) 자본금 및 주식할인발행차금 변동내역]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주, 백만원)

일 자	내 역	주식수	자본금
2012년 03월 20일	설립일	4,000,000	20,000
2012년 07월 11일	유상증자	4,000,000	20,000
2012년 12월 31일	FY2012	8,000,000	40,000
2013년 07월 09일	유상증자	6,000,000	30,000
2013년 12월 06일	유상증자	16,000,000	80,000
2013년 12월 31일	FY2013	30,000,000	150,000
2014년 10월 10일	유상증자	6,000,000	30,000
2014년 12월 31일	FY2014	36,000,000	180,000
2015년 02월 10일	유상증자	6,000,000	30,000
2015년 05월 14일	유상증자	400,000	2,000
2015년 11월 11일	유상증자	800,000	4,000
2015년 12월 31일	FY2015	43,200,000	216,000
2017년 05월 12일	유상증자	2,000,000	10,000
2017년 07월 28일	유상증자	2,000,000	10,000
2017년 12월 31일	FY2017	47,200,000	236,000
2019년 06월 27일	유상증자	1,000,000	5,000
2019년 12월 31일	FY2019	48,200,000	241,000
2021년 09월 27일	유상증자	4,000,000	20,000
2021년 12월 31일	FY2021	52,200,000	261,000
2024년 06월 17일	유상증자	4,000,000	20,000
2024년 12월 31일	FY2024	56,200,000	281,000
2025년 06월 17일	유상증자	1,000,000	50,000

(출처 : 당사 제시 자료)

2025년 3분기말 별도 기준 당사의 총 차입부채 및 사채의 합은 약 7조 7,623억원이며, 주로 시장에서 공모를 통한 조달을 하였습니다. 영업자산의 확대와 더불어 차입부채의 규모 또한 지속적으로 증가할 것으로 판단됩니다. 양호한 영업현금 창출능력 및 (주)메리츠금융지주의 우수한 대외신용도 등에 기반하여 추가 차입, 차환 등이 원활하게 이루어질 것으로 판단됩니다.

[메리츠캐피탈(주) 일반차입금 현황 - 별도기준]

(단위 : 천원)

구분	차입처	만기	2025년 3분기말	2024년말
어음차입금	부국증권 외 12건	2025.10.02~2026.09.29	340,000,000	80,000,000
일반차입금	신한은행 외 9건	2025.10.14~2028.09.26	266,500,000	298,888,880
외화장기차입금	Sinopac	2028.04.25	140,220,000	-
현재가치할인차금			(3,462,775)	-
소 계			136,757,225	-
합 계			743,257,225	378,888,880

(출처 : 메리츠캐피탈(주) 분기보고서)

[메리츠캐피탈(주) 사채 현황 - 별도기준]

(단위 : 천원)

구분	발행주간사	이자율(%)	만기	2025년 반기말	2024년말
사채	한국투자증권 외 158건	2.337~6.041	2025.10.22~2029.08.13	6,650,000,000	5,864,000,000
사채할인발행차금				(10,960,539)	(9,528,340)
소 계				6,639,039,461	5,854,471,660
유동화사채(*)	-	-	-	-	38,100,000
사채할인발행차금				-	(133,051)
소 계				-	37,966,949
단기사채	한양증권 외 10건	2.800~3.840	2025.10.02~2025.11.27	380,000,000	160,000,000
합 계				7,019,039,461	6,052,438,609

(출처 : 메리츠캐피탈(주) 분기보고서)

(*) 기초자산인 할부금융채권 등을 담보로 차입한 부채입니다.

메리츠캐피탈(주)의 레버리지비율이 법률상 한도인 10배를 하회하고 있으나, 최근 금융당국은 부동산PF 건전성 관리방안을 통해 고위험-고수익 자산 확대 억제를 추진하였고, 최근 레버리지규제 한도를 기존 10배에서 8배로 점진적으로 강화하고 있어 향후 메리츠캐피탈(주)의 자본적정성에 대한 지속적인 모니터링이 필요할 것으로 판단되는 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 우발채무에 따른 위험

증권신고서 제출 직전 영업일 기준 당사 및 당사의 연결회사와 관련된 계류 중인 소송사건, 견질 또는 담보용 어음·수표 및 그 밖의 우발채무가 존재합니다. 또한 자회사의 영업상 발생하는 우발채무(지급보증, 소송 등)의 현실화 및 규모의 과도한 확대가 진행될 경우 자회사 뿐만 아니라, 당사에도 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

증권신고서 제출 직전 영업일 기준 현재 당사 연결회사와 관련된 계류 중인 소송사건, 견질 또는 담보용 어음·수표 및 그 밖의 우발채무가 존재합니다.

당사의 메리츠캐피탈에 대한 채무보증 및 채무인수 약정현황은 아래와 같습니다.

[당사 채무보증 및 채무인수 약정현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위: 백만원)

구분	내역	대상회사	한도금액	사용금액
제공한 지급보증한도	CP 및 회사채 권면보증	메리츠캐피탈	720,000	720,000

(출처 : 당사 제시)

바-1. 메리츠화재해상보험(주)의 우발채무에 따른 위험

보험업의 특성상 계약자들과 보험금 지급 관련 소송 사례가 많이 발생합니다. 2025년 3분기말 기준 메리츠화재해상보험(주)가 피고로 계류된 소송은 총 1,785건으로 소송가액은 약 1,852억원이며, 원고로 계류된 소송은 총 1,533건으로 소송가액은 약 1,096억원입니다. 해당 소송의 결과는 증권신고서 제출 직전 영업일 현재 정확하게 예측할 수는 없으나, 메리츠화재해상보험(주)는 보험사건과 관련된 추정손해액 상당액을 보험업회계처리준칙 제15조(책임준비금) 규정에 따라 지급준비금으로 적립하고 있어, 소송으로 인한 불확실성은 일정 부분 감소할 것으로 판단됩니다. **향후 법정 소송이 이어지거나 동 소송에서 패소할 경우에는 메리츠화재해상보험(주)의 영업 및 재무상태에 불리한 영향을 줄 수 있는 상황이 발생할 가능성이 존재합니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

보험업의 특성상 계약자들과 보험금 지급 관련 소송 사례가 많이 발생합니다. 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 메리츠화재해상보험(주)가 보험금 지급과 관련하여 피소된 소송사건과 분쟁 조정 중인 사건은 손해배상, 구상금청구 등 입니다. 메리츠화재해상보험(주)가 피고로 계류된 소송은 총 1,785건으로 소송가액은 약 1,852억원이며, 원고로 계류된 소송은 총 1,533건으로 소송가액은 약 1,096억원입니다.

[메리츠화재해상보험(주)의 계류 중인 소송 내역]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위: 건, 백만원)

구 분	보증	소송건수	소송금액	소송내용
피소	자동차보험	832	31,522	손해배상, 구상금청구 등
	일반/장기보험 등	953	153,629	손해배상, 구상금청구 등
	합 계	1,785	185,151	
제소	자동차보험	949	8,428	구상금 청구 등
	일반/장기보험 등	604	101,199	채무부존재 등
	합 계	1,553	109,627	

주) 한편, 상기 계류 중인 소송사건 중 보험사건과 관련된 추정손해액 상당액은 보험계약부채에 포함되어 있습니다.

(출처: 메리츠화재해상보험(주) 분기보고서)

계류 중인 소송사건 중 보험사건과 관련된 추정손해액 상당액을 보험업회계처리준칙 제15조 (책임준비금) 규정에 따라 지급준비금으로 적립하고 있어 소송의 패소로 인한 불확실성은 일정 부분 줄어들 것으로 예상됩니다. 관련 소송의 전망은 현재 예측할 수 없으나, 추후 소송 패소가 확정될 경우 메리츠화재해상보험(주)의 재무상태 및 메리츠화재해상보험(주)의 이미지에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 따라서 투자자들께서는 이 점에 유의하시어 투자에 참고하시기 바랍니다.

바-2. 메리츠증권(주)의 우발채무에 따른 위험
증권신고서 제출 직전 영업일 기준 메리츠증권(주)와 관련된 계류 중인 소송사건, 약정 등 그밖의 우발채무가 존재합니다. 메리츠증권(주)가 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 영업활동과 관련하여 피고로 계류 중인 소송사건은 15건이며, 총 소송가액은 215,528백만원입니다. 원고로 계류 중인 소송사건은 4건이며, 총 소송가액은 38,638백만원입니다. 해당 회사의 영업상 발생하는 우발채무(지급보증, 소송 등)의 현실화 및 규모의 과도한 확대가 진행될 경우 자회사뿐만 아니라, 당사에도 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

메리츠증권(주)의 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 계류중인 소송내역 및 주요한 소송사건은 다음과 같습니다.

[메리츠증권(주)가 피고로 계류중인 주요한 소송사건 등]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

소송의 내용	소제기일	원고	소송가액	진행상황	소송일정	비고
부당이득금	2025.06.25.	○○○○보험 주식회사	56,382	2심 진행 중	2026.01.15. 변론기일	당사와 1인 공동피고
이행확약금지급청구	2025.03.14.	○○○○○○지구 도시개발사업조합	500	2심 진행 중	2025.03.14. 접수	-
배당이의	2025.12.01.	○○○○○ 주식회사	7,225	3심 진행 중	2025.12.01. 접수	-
부당이득금	2025.01.16.	주식회사 ○○○○	47,066	2심 진행 중	26.01.16. 변론기일	-
부당이득금	2025.11.27.	○○○○생명보험 주식회사	34,232	2심 진행 중	2025.11.27. 접수	-
손해배상(기)	2023.12.18.	○○○○공제조합	6,479	1심 진행 중	2026.01.16. 판결선고기일	-
부당이득금 반환청구의 소	2024.04.19.	주식회사○○○○○ 외 1명	11,222	1심 진행 중	2026.03.05. 변론기일	-
금융수수료 반환	2025.08.11.	주식회사 ○○○○○○○	1,472	2심 진행 중	2026.03.11. 변론기일	-
부당이득금	2024.05.24.	주식회사○○○○○	1,000	1심 진행 중	2026.03.05. 변론기일	-
구상금	2024.10.21.	주식회사 ○○○○○자산운용	2,523	1심 진행 중	2026.01.14. 변론기일	

사해행위취소	2025.01.24.	주식회사 ○○○○ 외 2	1,500	1심 진행 중	2026.03.19. 변론기일	
부당이득금 반환 청구의 소	2025.04.01.	○○○○○○○	5,629	1심 진행 중	2026.03.06. 변론기일	
소유권이전등기	2025.09.24.	주식회사 ○○○○○○외 1	3,825	1심 진행 중	2025.11.03. 소장 도달	

(주1) 향후 소송일정 및 대응방안 : 향후 재판 진행경과에 따라 적극적으로 대응할 예정임

(주2) 향후 소송결과에 따라 회사의 영업, 재무, 경영 등에 미칠 영향 : 연결재무제표 주석 참조

(출처: 당사 제시 자료)

[메리츠증권(주)가 원고로 계류중인 주요한 소송사건 등]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

소송의 내용	소제기일	피고	소송가액	진행상황	소송일정	비고
기타(금전)	2025.07.01.	○○○○리조트 주식회사	1,056	2심 진행 중	2026.01.15. 판결선고기일	-
손해배상(기)	2024.05.17.	○○자산신탁	7,720	1심 진행 중	2025.12.05. 변론기일	-
손해배상(기)	2025.02.18.	○○자산신탁	1,000	1심 진행 중	2026.04.02. 변론기일	
손해배상 등 청구의 소	2025.09.04	○○○부동산신탁 외 2	22,000	1심 진행 중	2025.09.04. 접수	

(주1) 향후 소송일정 및 대응방안 : 향후 재판 진행경과에 따라 적극적으로 대응할 예정임

(주2) 향후 소송결과에 따라 회사의 영업, 재무, 경영 등에 미칠 영향 : 연결재무제표 주석 참조

(출처: 당사 제시 자료)

한편, 메리츠증권(주)의 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 건질 또는 담보용 어음·수표 현황은 없으며, 각종 약정 체결 내역은 아래와 같습니다.

[메리츠증권(주)의 당좌차월약정 등 - 연결기준]

(단위 : 천원, USD, 유로)

약정종류	거래처	약정한도금액	만기일
일중차월	우리은행	50,000,000	2026.08.28
	하나은행	10,000,000	2025.10.28
	신한은행	20,000,000	2026.09.05
	국민은행	5,000,000	2025.11.19
당좌차월	아이엠뱅크	5,000,000	2026.07.01
한도대출	우리은행	30,000,000	2026.08.28
	농협은행	40,000,000	2026.03.04
	아이엠뱅크	20,000,000	2025.12.18
	수협은행	20,000,000	2026.07.21

권면보증	메리츠금융지주	1,200,000,000	-
이행지급보증	서울보증보험	8,674,400	건별 약정
한도약정	중국은행	30,000,000	2025.12.03
	우리은행	30,000,000	2026.05.04
	산업은행	90,000,000	2026.08.07
	신한은행	20,000,000	2026.08.12
	농협은행	20,000,000	2026.02.22
	아이엠뱅크	40,000,000	2026.05.25
	수협은행	10,000,000	2025.12.31
	미즈호은행	50,000,000	2026.01.15
	중국광대은행	20,000,000	2026.02.13
한도약정(단기사채)	한양증권	170,000,000	2027.05.16
할인어음(자체)	한국증권금융	200,000,000	2025.10.31
할인어음(청약증거금재원)	한국증권금융	청약금액 내	2025.10.31
기관운영자금(자체)	한국증권금융	200,000,000	2026.03.02
기관운영자금(신탁)	한국증권금융	신탁자금범위 내	2026.03.02
유통금융융자	한국증권금융	300,000,000	2026.07.01
담보금융지원	한국증권금융	700,000,000	2026.04.30
일중거래자금	한국증권금융	200,000,000	2026.03.04
채권딜러금융	한국증권금융	300,000,000	2026.04.01
FX Swap 커미티드 계약	BNP Paribas	USD 50,000,000	2025.12.26
	BNP Paribas	EUR 20,000,000	2026.04.03

(출처 :당사 제시 자료)

[메리츠증권(주)의 약정잔액 - 연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

구 분	2025년 3분기	2024년말	2023년말
지급보증	17,828	19,052	17,510
조건부대출약정	100,000	69,000	-
조건부증권인수약정	3,313,000	350,000	-
한도대출	1,867,157	1,067,390	2,000,332
담보대출확약	-	147,825	171,284
총 액 합 계	5,297,985	1,653,267	2,189,126
중복약정금액(주1)	-	-	-
순 액 합 계	5,297,985	1,653,267	2,189,126

(출처: 메리츠증권 분기보고서)

(주1) 동일 거래상대방에게 2가지 이상의 약정을 중복하여 제공한 금액

대출확약 등 메리츠증권(주)가 체결하고 있는 약정의 구조는 신용을 공여한 부동산 사업에서 미분양 등 특정조건이 성립하게 되는 경우에 한하여 미분양 부동산 등을 담보로 대출을 실행하고 이후 담보자산을 통해 대출을 회수하는 형태의 계약입니다. 따라서 부동산 미분양 등 우발채무가 실현될 수 있는 조건이 발생하는 경우에도 메리츠증권(주)는 즉각적인 자원의 유출이 발생하는 것이 아니며, 담보물이 설정된 여신이 발생하는 구조이기 때문에 우발채무의 금액적 규모 대비 동사의 건전성에 미치는 영향은 제한적입니다. 다만, 부동산경기의 급격한 악화로 대규모의 대출약정이 실행되어야 하는 경우 메리츠증권(주)의 유동성에 악영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없으며, 계획되지 않은 자산확대로 레버리지비율이 상승할 가능성이 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

바-3. 메리츠캐피탈(주)의 우발채무에 따른 위험

증권신고서 제출 직전 영업일 기준 메리츠캐피탈(주)와 관련된 계류 중인 소송사건 및 그 밖의 우발채무가 존재합니다. 메리츠캐피탈(주)가 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 4건의 소송사건(소송가액 총 22,292백만원)이 계류 중입니다. 해당 회사의 영업상 발생하는 우발채무(지급보증, 소송 등)의 현실화 및 규모의 과도한 확대가 진행될 경우 자회사뿐만 아니라, 당사에도 부정적인 영향을 줄 가능성이 있으니, 투자 시 이점 유의하여 주시기 바랍니다. 한편, 여신전문금융업을 영위하는 메리츠캐피탈(주)는 2017년 4월 28일 포괄적 주식교환에 의해 당사의 자회사에서 메리츠증권(주)의 자회사로 변경되었으며, 따라서 여신전문금융업이 당사에 미치는 영향은 포괄적 주식교환 이전과는 차이가 있는 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

메리츠캐피탈(주)의 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 계류 중인 소송내역 및 주요한 소송사건은 다음과 같습니다.

[메리츠캐피탈(주)가 원고 및 피고로 계류중인 주요한 소송사건 등]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 천원)

원고	피고	소제기일	소송내용	소송가액	진행사항
주식회사 ****프라임	당사	2024.05.13	금융수수료반환	4,178,667	2심 진행중
**캐피탈 외 4명	당사	2025.05.21	부당이득금	9,742,294	1심 진행중
**자산신탁 주식회사	당사	2025.07.25	부당이득금	4,441,841	1심 진행중
**자산신탁 주식회사	당사	2025.09.02	부당이득금	3,929,227	1심 진행중

주1) 상기 진행중인 소송의 결과는 현재로서는 예측할 수 없으나 향후 재판 진행경과에 따라 적극 대응 예정임.

(출처 : 당사 제시 자료)

한편, 메리츠캐피탈(주)의 건질 또는 담보용 어음·수표 현황은 없으며, 채무보증 및 기타 우발부채 현황은 아래와 같습니다.

[메리츠캐피탈(주)의 제공받은 지급보증 및 할인어음한도약정사항 - 연결기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 천원)

구 분	내 역	거래처	한도금액	미사용한도금액
제공받은 지급보증	권면보증	메리츠금융지주	720,000,000	-
	이행지급보증	서울보증보험	8,662,770,360	-
단기사채한도약정	한도약정	한양증권	170,000,000	80,000,000
차입부채 한도약정	한도약정	우리은행 등	320,000,000	250,000,000

(출처: 당사 제시 자료)

한편, 여신전문금융업을 영위하는 메리츠캐피탈(주)는 2017년 4월 28일 포괄적 주식교환에 의해 당사의 자회사에서 메리츠증권(주)의 자회사로 변경되었으며, 따라서 여신전문금융업이 당사에 미치는 영향은 포괄적 주식교환 이전과는 차이가 있는 바, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

사. 제재에 따른 위험

당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 경우 주로 개인고객 및 법인고객을 상대로 하는 영업을 영위하므로 고객들이 갖고 있는 회사에 대한 평판이 영업력에 영향을 미칩니다. 당사, 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)는 기관 및 임원 제재 이력이 있어 당사 및 당사의 자회사 평판에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 있으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)의 경우 주로 개인고객 및 법인고객을 상대로 하는 영업을 영위하므로 고객들이 갖고 있는 회사에 대한 평판이 영업력에 영향을 미칩니다. 당사 및 자회사는 리스크 관리방안을 바탕으로 평판리스크를 관리하고 있으며, 증권신고서 제출 직전 영업일 기준 당사, 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)는 제재 이력이 있습니다. 이러한 금융관계기관의 제재로 인해 당사 및 자회사의 고객들에게 부정적인 이미지를 심어줄 수 있으며, 이로 인해 영업 및 신규 계약 체결에 불리하게 작용할 수 있으니 이점 유의하시기 바랍니다.

● (주)메리츠금융지주

(1) 수사·사법기관의 제재현황

- 해당사항 없음

(2) 행정기관의 제재현황

- 금융감독당국의 제재현황

[(주)메리츠금융지주의 금융감독당국 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

일자	제재기관	대상자	제재내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2022.12.23	금융감독원	회사	과태료 부과	20,640만원	업무보고서 제출의무 위반, 자회사등간 내부거래 등 경영공시 의무 위반	금융지주회사법 제54조 및 제56조 금융지주회사 감독규정 제32조 및 제34조

(출처 : 당사 제시 자료)

- 공정거래위원회의 제재현황

[(주)메리츠금융지주의 공정거래위원회 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

일자	제재기관	대상자	제재내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2023.10.12	공정거래위원회	회사	과태료 부과	100만원	계열제외 심사 관련 허위 자료 제출 행위	독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제14조의2 및 제69조의2

(출처 : 당사 제시 자료)

(3) 한국거래소 등의 제재현황

- 해당사항 없음

● 메리츠화재해상보험(주)

(1) 수사·사법기관의 제재현황

- 해당사항 없음

(2) 행정기관의 제재현황

- 금융감독당국의 제재현황

[메리츠화재해상보험(주)의 금융감독당국 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

일자	제재기관	대상자	처벌 또는 조치 내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2022.10.14	금융감독원	회사	과태료 납부	200	보험요율 산출의 원칙 등 위반	보험업법 제128조의2 등
2022.10.14	금융감독원	회사	기관주의 과징금 납부	185	보험계약의 중요사항 설명의무 위반	보험업법 제95조의2
2022.10.14	금융감독원	임직원 (2명)	관련자 문책처리완료 (상무보, 현직, 견책) (전무, 현직, 주의)	-	보험계약의 중요사항 설명의무 위반	보험업법 제95조의2
2022.10.14	금융감독원	회사	과징금 납부	79	기초서류 기재사항 준수의무 위반	보험업법 제127조의3
2022.10.14	금융감독원	임직원 (2명)	관련자 문책처리 완료 (상무, 현직, 주의) (상무보, 퇴직)	-	기초서류 기재사항 준수의무 위반	보험업법 제127조의3
2023.06.19	금융감독원	회사	과태료 납부	26.4	보험계약자 등의 보호의무 등 위반	보험사기방지특별법 제5조 등
2023.06.19	금융감독원	회사	과징금 납부	5	기초서류 기재사항 준수의무 위반	보험업법 제127조의3

(출처: 당사 제시 자료)

- 공정거래위원회의 제재현황

[메리츠화재해상보험(주)의 공정거래위원회 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

일자	제재기관	대상자	처벌 또는	금전적	사유	근거법령	처벌, 조치에 대한 이	재발방지를 위한회
----	------	-----	-------	-----	----	------	--------------	-----------

			조치내용	제재금액			행사항	사의 대책
2022.04.19	공정거래위원회	메리츠화재	시정조치 및 과징금부과	24	한국토지주택공사 발주 2018년 전세임대주택 화재보험 입찰관련 8개 사업자의 부당한 공동행위에 대한 건	독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제40조 제1항 제8호	과징금 납부	재발방지 노력
2022.12.20.	공정거래위원회	메리츠화재 및 직원	검찰고발	-	22.4월 공정거래위원회의 시정조치 및 과징금 부과 처분을 받은 공공기관 입찰 담합사건 관련하여 공정거래위원회에서 당사 및 당사 직원 형사 고발	독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제40조 제1항 제3호 및 제8호	형사소송 진행 중	재발방지 노력

(출처 : 당사 제시 자료)

(3) 한국거래소 등의 제재현황

- 해당사항 없음

(4) 단기 매매차익 발생 및 반환 현황

- 해당사항 없음

● 메리츠증권(주)

(1) 수사·사법기관의 제재현황

- 해당사항 없음

(2) 행정기관의 제재현황

1) 금융감독당국의 제재현황

- 금융감독당국의 회사에 대한 제재현황

[메리츠증권(주)의 금융감독당국 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

제재일자	제재기관	조치대상자	조치내용	금전적 제재금액	사유 및 근거법령	조치에 대한 회사의 이행현황 및 재발방지를 위한 회사의 대책
2021.09.29	금융감독원	메리츠증권	과태료	6,000만원	부당한 재산상 이익의 수령 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호, 동법 시행령 제68조 제5항 제3호 등)	재산상이익 수령에 대한 통제 강화 및 정기적 교육 실시하고, 과태료 납부하였음.
2022.02.23	금융감독원	메리츠증권	과태료	19,500만원	공매도 제한 위반 (자본시장법 제180조, 동법 시행령 제208조 제2항 등)	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 과태료 납부하였음
2022.06.09	금융감독원	메리츠증권	과태료	14,300만원	단독펀드 해지 회피 목적의 집합투자증권 판매 금지 위반, 부당한 재산상 이익의 수령 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호, 동법 시행령 제68조 제5항 제3호 등)	불건전 영업행위 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음.
2022.12.12	금융감독원	메리츠증권	과태료	68,900만원	타 수수료 수취 금지 위반 및 매매주선 수탁 부적정 (자본시장법 제71조 제7호 등)	2021년 금감원 종합검사 관련 일부 건에 대한 선조치. 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음
2023.01.20	금융감독원	메리츠증권	과태료	16,500만원	신탁재산 집합주선 처리절차 위반 (자본시장법 제108조 제9호 등)	2021년 금감원 종합검사 관련 일부 건에 대한 선조치. 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음
2023.02.01	금융감독원	메리츠증권	과태료	103,750만원	조사분석자료 제3자 사전제공사실 미공표, 전문투자자 지정에 위한 설명의무 미이행, 투자일임재산 운용 부적정, 투자광고 절차 위반 (자본시장법 제57조 제6항, 제71조 제7호, 제98조 제2항 제10호 등)	2021년 금감원 종합검사 관련 일부 건에 대한 선조치. 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음

2023.03.20	금융감독원	메리츠증권	기관경고	-	신용공여 제한 위반, 금융투자상품 불완전판매, 기업어음증권 등에 대한 지급보증 금지 위반, 손실보전 금지 위반 (자본시장법 제55조 제2호, 제72조 제1항, 제166조 및 舊자본시장법 제46조 제2항 등)	2021년 금감원 부문 및 종합검사 결과에 대한 조치로 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시함
2023.12.06.	금융감독원	메리츠증권	과태료	600만원	공매도 손보유잔고 보고 위반 (자본시장법 제180조의2, 동법 시행령 제208조의2 등)	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 과태료 납부하였음
2024.03.11	금융감독원	메리츠증권	경고	-	대량보유 보고의무 위반 (자본시장법 제147조, 제151조, 동법 시행령 제159조)	공시 관련 통제 강화 및 교육 실시함
2024.07.17	금융감독원	메리츠증권	과태료	750만원	공매도 제한 위반 (자본시장법 제180조, 동법 시행령 제208조 제3항 등)	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 과태료 납부하였음

(출처: 당사 제시 자료)

- 금융감독당국의 임직원에 대한 제재현황

[메리츠증권(주)의 금융감독당국 임직원 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

제재일자	제재기관	조치 대상자	전/현직여 부	근속연수	조치내용	금전적 제재금액	형량/배임 금액	사유 및 근거법령	조치에 대한 회사의 이행현황 및 재발방지를 위한 회사의 대책
2021.10.29	금융감독원	상무	전직	2년 7개월	건축상당	-	-	부당한 재산상 이익의 수령 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20.	금융감독원	전무	전직	6년 5개월	건축상당	-	-	단독펀드 해지 회피 목적의 집합투자증권 판매금지 위반 부당한 재산상 이익의 수령금지 위반 타 수수료 수취 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호, 제98조 제3항 제10호 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20.	금융감독원	상무	전직	10년 3개월	건축상당	-	-	신용공여 제한 위반 (자본시장법 제72조 제1항 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20.	금융감독원	전무	현직	15년 0개월	건축	-	-	사모펀드 등 금융투자상품 불완전판매 (舊자본시장법 제46조 제2항, 제47조 제1항, 제3항, 자본시장법 제71조 제5호 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20.	금융감독원	전무	현직	15년 0개월	건축	-	-	손실보전 금지 위반 (자본시장법 제55조 제3호)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20.	금융감독원	전무	현직	15년 0개월	건축	-	-	신용공여 제한 위반 (자본시장법 제72조 제1항 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20.	금융감독원	상무	현직	10년 10개월	건축	-	-	신용공여 제한 위반 (자본시장법 제72조 제1항 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시

(주1) 임직원 : 이사,감사,업무집행지시자,집행인원 및 중요한 직원

(주2) 조치대상의 직위, 전.현직구분, 근속연수는 제재조치일 기준

(출처: 당사 제시 자료)

2) 공정거래위원회의 제재현황

- 해당사항 없음

3) 과세당국(국세청, 관세청 등)의 제재현황

- 해당사항 없음

4) 한국거래소 등 기타 행정·공공기관의 제재현황

1. 기관에 대한 제재

[메리츠증권(주)의 기타 행정·공공기관의 회사에 대한 제재 현황]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

제재일자	제재기관	조치대상자	조치내용	금전적 제재금액	사유	근거법령	조치에 대한 회사의 이행현황 및 재발방지를 위한 회사의 대책
2021.03.05	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	185만원	미결제약정수량 보유한도 위반	파생상품시장 업무규정 제154조 제1항 제1호, 동 규정 시행세칙 제162조의2	미결제약정수량 보유한도 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2021.10.12	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	50만원	프로그램매매 호가표시 의무 위반	유가증권시장 업무규정 제11조, 동 규정 시행세칙 제6조의5 제2항 제2호, 제12조 제1항 제19호 및 제20호	프로그램매매 호가표시 관련 내부통제 강화하고, 약 식제재금 납부하였음
2022.03.18	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	50만원	자기주식매매호가 미제출	코스닥시장 업무규정 제10조 제1항, 동 규정 시행세칙 제7조 제1항	자기주식매매호가 제출 관련 내부통제 강화하고, 약 식제재금 납부하였음
2022.04.22	한국거래소	메리츠증권	회원제재금	11,900만원	공매도 제한 위반	유가증권시장 업무규정 제17조 제1항, 제18조 제1항, 동 규정 시행세칙 제14조 , 시장감시규정 제4조 제1항 제12호	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 회원제재금 납부 하였음
2022.08.29	한국거래소	메리츠증권	회원제재금	7,000만원	공정거래질서 저해행위 금지 위반	시장감시규정 제4조 제1항 제4호	공정거래질서 저해행위 관련 내부통제 강화하고 회 원제재금 납부하였음
2024.04.11	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	250만원	프로그램매매 호가표시 의무 위반	코스닥시장 업무규정 제10조 제1항, 동 규정 시행세칙 제7조 제1항	프로그램매매 호가표시 관련 내부통제 강화하고, 약 식제재금 납부하였음
2024.05.14	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	200만원	미결제약정수량 보유한도 위반	파생상품시장 업무규정 제154조 제1항 제1호, 동 규정 시행세칙 제162조의2	미결제약정수량 보유한도 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2025.01.20	한국거래소	메리츠증권	회원주의	-	공정거래질서 저해행위 금지 위반	시장감시규정 제4조 제1항 제4호	불건전주문(종가관여) 방지를 위한 모니터링 강화 및 시스템 개선 조치 하였음
2025.09.15	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	400만원	호가의 수량제한 관련 업무규정 위반	파생상품 업무규정 제71조, 동 규정 시행 세칙 제61조	호가 수량제한 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음

(출처: 당사 제시 자료)

2. 임직원에 대한 제재 : 해당사항 없음

5) 상장 또는 공시 관련 한국거래소 및 금융투자협회로부터 받은 제재

- 해당사항 없음

6) 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

- 해당사항 없음

● 메리츠캐피탈(주)

(1) 제재현황

- 해당사항 없음

(2) 한국거래소 등으로부터 받은 제재

- 해당사항 없음

(3) 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

- 해당사항 없음

아. 임직원 등 위법행위 관련 위험

2025년 9월 25일 이후 그룹사 및 전·현직 임원 등의 미공개정보 이용 의혹 등과 관련하여 당사 등에 대한 압수수색이 이루어졌습니다. 당사는 2022년 11월 메리츠화재 및 메리츠증권 등을 완전 자회사로 편입하는 포괄적 주식교환 계획을 공시하였으며, 그 과정에서 미공개정보 이용 등의 혐의가 제기되었습니다.

본 건은 현재 수사 진행 단계로서, 혐의 유무 등은 추후 사법 절차를 통해 확정됩니다. 당그룹은 수사기관의 요구에 성실히 협조하고, 관련 법령에 따른 필요한 조치를 이행할 계획입니다. 다만, 향후 수사 진행 과정에서 관련 사실이 확인될 경우, 당사의 평판·시장 인식 변동 가능성으로 부정적인 영향이 간접적으로 발생할 수 있다는 점 투자자들께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 본 사채의 상장신청예정일은 2026년 01월 29일이고, 상장예정일은 2026년 01월 30일입니다. 본 사채는 한국거래소의 채무증권 신규상장 심사요건을 충족하고 있는 바, 한국거래소의 상장심사를 무난하게 통과할 것으로 판단하고 있으며, 환금성 위험은 미약한 것으로 판단하고 있습니다. 그러나 채권시장에 상존하는 여러 변수들과 변동성에 의해 상장 이후 수급 불균형 등의 원인으로 환금성이 훼손될 수 있으니, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

본 사채의 상장신청예정일은 2026년 01월 29일이고, 상장예정일은 2026년 01월 30일입니다. 본 사채는 한국거래소의 채무증권 신규상장심사요건(유가증권시장상장규정 제88조)을 충족하고 있습니다. 상세한 내역은 다음과 같습니다.

구 분	요 건	요건충족내역
발행회사	자본금이 5억원 이상일 것	충족
모집 또는 매출	모집 또는 매출에 의하여 발행되었을 것	충족
발행총액	발행액면총액이 3억원 이상일 것	충족
미상환액면총액	미상환액면총액이 3억원 이상일 것	충족
통일규격채권	당해 채무증권이 통일규격채권일 것	충족

본 사채는 한국거래소의 채무증권의 신규상장심사요건을 충족하고 있는 바, 한국거래소의 상장심사를 무난하게 통과할 것으로 판단하고 있으며, 환금성 위험은 미약한 것으로 판단하고 있습니다. 그러나 최근 급변하고 있는 채권시장의 변동성에 의해 채권투자자는 예측하지 못한 시장금리 상승에 따른 채권가격 하락으로 평가손실을 입는 등 시장위험에 노출될 가능성이 있으며, 시장충격 등으로 채권거래가 급격하게 위축되는 경우 본 사채의 매매가 원활하게 이루어지지 않아 환금성에 제약을 받을 수 있으므로, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

나. 본 사채는 예금자보호법의 적용대상이 아니며, 금융기관 등이 보증한 것이 아니므로 원

리금 상환 책임은 당사에게 있으며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

본 사채는 금융기관이 보증하거나 예금자보호법의 적용대상이 아니므로 원리금상환 책임은 전적으로 당사에 있으며, 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환 불이행에 따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다. 당사는 본 사채의 발행과 관련하여 유진투자증권(주)과 사채관리계약을 체결하였으며, 기타 자세한 사항은 사채관리계약서를 참고하시기 바랍니다.

다. 본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다. 또한 증권신고서 제출 이후 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 등으로 증권신고서의 내용이 수정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자 여러분께서는 최종 증권신고서 및 투자설명서의 내용을 참고하시어 투자를 결정하시기 바랍니다.

본 증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다. 또한 증권신고서 제출 이후 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 등으로 증권신고서의 내용이 수정될 수 있습니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<https://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 분기보고서, 반기보고서, 사업보고서 및 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있습니다.

투자자 여러분께서는 최종 증권신고서 및 투자설명서의 내용을 참고하시어 투자를 결정하시기 바랍니다.

당사는 「증권인수업무등에관한규정」 제11조의2에 따라 무보증사채에 대해 2개의 신용평가회사에서 평가 받은 신용등급을 사용하였습니다. 한국신용평가(주), 나이스신용평가(주)는 본 사채의 신용등급을 A+ 등급으로 평가하였습니다.

신용평가사	신용등급	등급의 정의	평정요지
한국신용평가	A+	원리금 상환가능성이 높지만, 상위등급(AA)에 비해 경제여건 및 환경변화에 따라 영향을 받기 쉬운 면이 있다.	<ul style="list-style-type: none"> - 주력 자회사들의 우수한 신용도 - 배당수익과 브랜드 사용 수수료 기반 안정적 수익구조 - 그룹 전반의 부동산 및 기업금융 익스포저 위험, 자산건전성 저하위험 - 재무안정성 관리 부담 - 신종자본증권의 특약에 따른 자본성

NICE신용평가	A+	원리금지급확실성이 높지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음	<ul style="list-style-type: none"> - 핵심 자회사인 메리츠화재와 메리츠증권의 양호한 사업경쟁력 및 안정적인 수익성 - 그룹 전반의 부동산익스포저 부담과 자산건전성 지표 저하 - 자회사 지원 등 실질적인 자본적정성 관리 부담 - 주요 계열사의 매우 우수한 신인도, 계열의 다각화된 사업구조, 주요 계열사에 대한 확고한 지배력, 경제적 단일체로 운영 등 고려 시 구조적 후순위성 완화 - 양호한 유동성 수준 - 신종자본증권은 계약에 따른 후순위성 및 투자자 손실 가능성 반영
----------	----	---	---

주) 상기 등급 중 AA부터 B등급까지는 +, - 부호를 부가하여 동일등급 내에서의 우열을 나타내고 있습니다.

라. 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 사채를 한국예탁결제원의 전자등록계좌부에 전자등록하고 사채권은 발행하지 아니하며, 등록필증의 교부 등이 존재하지 않습니다. 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률' 제39조에 의거 전자등록주식 등의 소유자가 권리행사를 위하여 계좌관리기관을 통해 신청하는 경우 전자등록기관인 한국예탁결제원에서 "소유자증명서"를 발행하여야 합니다. 또한, 본 사채는 '주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률'에 의거 전자등록되므로, 등록 말소 시 사채권발행을 청구할 수 없습니다.

마. 본 증권신고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제120조 제1항 규정에 의해 효력이 발생하며, 제120조 제2항에 규정된 바와 같이 이 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.

바. (주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권의 경우 발행회사가 그 선택에 의하여 본 사채의 발행일로부터 5년째 되는 날 또는 그 이후의 각 이자지급기일(그 날이 영업일이 아닌 경우 직후 도래하는 영업일을 말한다)에 필요에 의해 언제든지 본 사채의 전부를 상환할 수 있는 중도상환권(Call Option)이 부여되어 있습니다. 투자자들에게서는 중도상환 요건들에 관해 살펴보신 후 투자하여 주시기 바랍니다.

(주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권의 중도상환(Call Option)에 관련된 계약서의 내용은 다음과 같습니다.

※ 사채의 중도상환[Call Option]

사채의 중도 상환

- (1) 본 사채의 보유자는 어떠한 경우에도 발행회사에 대하여 본 사채의 중도상환을 요구할 수 없다.
- (2) 발행회사는 그의 선택에 따라 본 사채의 발행일로부터 5년째 되는 날 또는 그 이후의 각 이자지급기일(그 날이 영업일이 아닌 경우 직후 도래하는 영업일을 말한다)에 필요에 의해 언제든지 본 사

채의 전부를 상환할 수 있다.

(3) 다음의 사유가 발생하거나 발생하였던 경우, 발행회사는 그 선택에 따라 각 이자지급기일에 본 사채의 전부 또는 일부를 만기 전에 상환할 수 있다.

(가) '자본시장과 금융투자업에 관한 법률', 그 하위 법령 내지 규정, 또는 한국채택국제회계기준의 개정 또는 해석의 변경 등으로 인하여 본 사채의 전부 또는 일부가 발행회사의 회계상 자본으로 분류되지 않게 되는 경우, 또는

(나) 세금 관련 법령의 제정, 개정 또는 법해석의 변경(과세관청의 관련 법령에 대한 해석 및 관할권 있는 법원의 판결 등을 포함한다) 등으로 인하여 발행회사가 본 사채와 관련하여 지급하는 이자를 세금 관련 법령상 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우

(4) 위 (2), (3)호에 따라 발행회사가 본 사채를 상환하는 경우, 발행회사는 본 사채의 원금과 해당 중도상환일까지 발생하였으나 지급되지 아니한 이자(일할 계산)를 합한 금액을 상환하여야 한다. 중도상환일이 영업일이 아닌 경우에는 그 다음 영업일을 중도상환일로 하되, 그 다음 첫번째 영업일에 지급하되, 그 같이 늦추어 지급하더라도 늦추어진 일수에 대하여는 따로 이자를 계산하여 지급하지 아니한다.

(5) 위 (2), (3)호에 따라 발행회사가 본 사채를 중도상환하고자 하는 경우, 해당 중도상환일로부터 5영업일 전까지 중도 상환에 관한 사항을 본 사채의 보유자, 한국예탁결제원 및 원리금지급대행기관에게 통지하여야 한다.

중도상환 요건들이 충족되면 중도상환(Call Option)이 가능하므로, 투자자들께서는 중도상환 요건들에 관해 살펴보신 후 투자하여 주시기 바랍니다.

사. 본 사채는 후순위 특약 및 후순위자의 의무(제8조 및 제9조)가 존재합니다. 파산, 회생, 기업구조조정, 청산, 외국에서 유사한 도산 등의 경우에 변제는 ① 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, ② 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, ③ 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위입니다. 따라서 투자자께서는 본 사채의 후순위 특약 등의 사채발행조건에 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

(주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권은 아래와 같은 후순위 특약 및 후순위자의 의무와 관련된 내용이 있으며 채권자는 이러한 내용을 숙지할 필요가 있습니다.

※ 본 사채 인수계약서 내 후순위 특약 및 후순위자의 의무

제 8 조 (후순위 특약)

제 3조의 조건들에도 불구하고, 본 사채에는 다음 특약이 적용된다.

1. 본 사채에 관한 원리금지급청구권은 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우에는 ① 회사의 보통주 주주의 권리보다는 선순위이고, ② 발행회사의 우선주 중 잔여재산 분배에 관한 권리가 가장 후순위인 우선주(이하 "최후순위우선주")와는 동순위이고, ③ 기타 최후순위우선주와 동순위임이 명시된 채무를 제외한 나머지 채무들에 대해서는 후순위로 한다.

2. 발행회사에 대하여 파산절차, 회생절차, 기업구조조정절차, 청산절차 및 외국에서 유사한 도산절차가 개시되는 경우 제1항의 ① 및 ②에 따른 채권을 제외한 다른 모든 채권을 우선변제하고 잔여재산이 있는 경우에 한하여 본 사채를 상환한다.

3. 본 사채 소지자는 이 계약의 각 조항 및 본 사채의 조건을 본 사채의 사채권자보다 선순위 채권자에게 불리하도록 변경할 수 없으며 위 제2항에 따라 본 사채의 원리금을 상환 받을 수 없음에도 원리금의 전부 또는 일부를 상환 받은 경우 그 수령한 금액을 즉시 발행회사에 반환하여야 하며, 위 제2항의 조건이 충족될 때까지 본 사채에 관한 권리를 자동채권으로 하여 발행회사에 대하여 상계할 수 없다.

4. 본 사채에는 후순위사채의 본질을 해할 우려가 있는 담보의 제공, 채무보증 등에 관한 약정은 존재하지 않으며, 만기 이전에 채권자의 임의에 의하여 발행회사는 상환하지 않는다.

제 9 조(후순위자의 의무)

1. 본 사채의 모든 조항은 선순위채권자가 본 사채의 사채권자보다 불리하도록 변경되어서는 안된다.

2. 본 사채의 사채권자가 제8조 제1항 내지 제3항에 따라 변제 또는 배당을 받을 수 없음에도 불구하고 원리금의 전부 또는 일부를 받은 경우에는 본 사채의 사채권자는 그 수령한 금액을 즉시 "발행회사"에게 반환하도록 한다.

3. 제8조 제1항 내지 제4항 상의 조건이 충족될 때까지 본 사채의 사채권자는 본 계약상의 사채를 자동채권으로 하여 상계할 수 없다.

아. (주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권은 발행일로부터 5년째 되는 날의 다음날인 이자율조정일에 이자율이 재산정되는 이자율조정(Interest Rate Reset) 조항이 포함되어 있습니다.투자자께서는 이점을 유념하시고 투자하시기 바랍니다.

(주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권은 아래와 같은 이자율조정과 관련된 내용이 있으며 채권자는 이러한 내용을 숙지할 필요가 있습니다.

※ 본 사채 인수계약서 내 이자율조정 사항

제 3 조 (본 사채 조건에 관한 사항)

8. 사채의 이율:

(1) 본 사채의 사채발행일(해당일 포함)로부터 "최초이자율조정일"(아래에서 정의됨. 해당일 불포함)까지의 기간 동안의 이자율은 "대표주관회사"와 "발행회사"가 2026년 01월 05일 체결한 대표주관 계약에서 정한 바에 따라 실시한 수요예측의 결과를 반영하여 "대표주관회사"와 "발행회사"가 협의하여 결정한 이자율로 한다. 수요예측 시 공모희망금리는 연 4.20%~4.80%로 한다.

(2) 본 사채의 이자율은 본 사채의 발행일로부터 '매 5년째 되는 날'(이하 각 "금리조정일"이라고 하며, 본 사채의 발행일로부터 '5년째 되는 날'을 "최초이자율조정일"로 한다)에 조정된다. 금리조정일에 조정되는 이율은 가목의 기준금리와 나목의 가산금리의 합으로 결정된다.

(가) 기준금리 : 각 금리조정일 2영업일 전에 금융투자협회(또는 동 협회의 승계인)가 최종으로 제공하는 5년 만기 국고채권의 최종호가수익률. 다만, 여하한 사유로 인하여 5년 만기 국고채권이 폐지되거나, 5년 만기 국고채권의 최종호가수익률이 금융투자협회에 의해 고시되지 않거나, 5년 만기 국고채권의 발행물량이 현저히 감소하여 동 최종호가수익률이 기준금리 결정의 기준이 되기에 적절하지 않다고 발행회사가 판단하는 경우, 발행회사는 기준금리 산정의 객관성이 담보되고 시장의 관행에 부합하는 방법에 따라 산정된 합리적인 수준에서의 기준금리를 적용할 수 있다.

(나) 가산금리 : 수요예측을 통해 결정된 본 사채의 이자율과 수요예측일 기준 금융투자협회에서

최종으로 제공하는 5년 만기 국고채권 최종호가수익률(소수점 셋째 자리 이하 절사)의 차에 연 2.00%를 더한 금리

(다) 특정 금리조정일에 재산정된 이율은 해당 금리조정일(당일 포함)으로부터 그 다음 금리조정일(해당일 불포함)까지의 기간동안 적용된다. 다만, 만기일 직전의 금리조정일(이하 "최종 금리조정일")에 재산정된 이율은 최종 금리조정일(당일 포함)부터 만기일(해당일 불포함)까지 적용된다.

(라) 본 호에 따라 이율이 조정된 경우, "발행회사"는 한국예탁결제원과 원리금지급대행기관에게 변경된 이율을 통지해야 한다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

금번 (주)메리츠금융지주 제10회 채권형 신종자본증권의 인수인이자 대표주관회사인 엔에이치투자증권(주)(이하 "대표주관회사"라 함)는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제119조 제1항 및 제125조에 따라 본 공모에 따른 평가의견을 기재합니다.

본 장에 기재된 분석의견은 "대표주관회사"가 기업실사과정을 통해 발행회사인 (주)메리츠금융지주로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초한 합리적, 주관적 판단일 뿐이므로, 이로 인해 "대표주관회사"가 투자자에게 본건 공모에의 투자 여부에 관한 경영 또는 재무상의 조언 또는 자문을 제공하는 것은 아니며, "대표주관회사"는 이러한 분석 의견의제시로 인하여 예비투자설명서, 투자설명서 또는 증권신고서 기재 내용의 진실성, 정확성에 관하여 원칙적으로 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'상의 책임을 부담하는 것은 아니라는 점에 유의하시기 바랍니다.

다만, "대표주관회사"가 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 "대표주관회사"의 분석의견의 기재사항 중 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성도 있음을 참고하시기 바랍니다.

기업실사 참여기관, 기타 전문가 등이 상당한 주의 의무를 하지 아니하여 본인의 평가의견 기재 등과 관련하여 증권신고서 및 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서 포함)의 기재사항(일정한 경우 첨부서류 포함)의 중요사항에 관하여 거짓의 기재 또는 표시가 있거나 중요사항이 기재 또는 표시되지 아니함으로써 증권의 취득자가 손해를 입은 것으로 인정되는 경우에는 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률' 제125조에 따라 손해배상책임을 부담할 가능성이 있음을 참고하시기 바랍니다.

또한, 본 평가의견에 기재된 "대표주관회사"의 분석의견 중에는 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러 가지 요소들의 영향에 따라 최초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증 권 회 사 (분 석 기 관)	
	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	엔에이치투자증권(주)	00164876

2. 평가개요

"대표주관회사"는 『자본시장과금융투자업에관한법률』 제71조 및 동법시행령 제68조에 의거 공정한 거래질서 확립과 투자자 보호를 위해 다수인을 상대로 한 모집·매출 등에 관여하는 인수회사로서, 발행인이 제출하는 증권신고서 등에 허위의 기재나 중요한 사항의 누락을

방지하는데 필요한 적절한 주의를 기울였습니다.

"대표주관회사"는 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어 적절한 주의 의무를 다하기 위해 금융감독원이 제정한 『금융투자회사의 기업실사(Due Diligence) 모범규준』(이하 '모범규준'이라 한다)의 내용을 회사 내부 규정에 반영하여 2012년 2월 1일부터 제출되는 지분증권, 채무증권 증권신고서를 대상(자산유동화증권 등 제외)으로 기업실사를 의무적으로 수행하도록 규정하고 있습니다.

다만, '모범규준' 제3조 제5항에 따르면 금융투자회사의 이사회나 리스크관리위원회의 의사결정을 거쳐 '모범규준'의 내용(실사수준)을 생략하거나 강화 또는 완화 적용할 수 있도록 허용하였는 바, "대표주관회사"는 채무증권의 인수 또는 모집·매출의 주선업무를 수행함에 있어서 채권의 특성 및 발행회사의 일정요건 충족여부 등에 따라 회사 내부의 의사결정을 거쳐 기업실사 수준을 완화하여 적용할 수 있도록 규정하고 있습니다.

본 채무증권의 신용등급은 A+ 등급으로 "대표주관회사"의 '인수 업무를 위한 내부 통제 지침'상의 기업실사 수준 완화대상기업 요건을 충족하고 있으며, 이에 발행회사의 우량한 재무구조 및 실적 등을 고려하여 내부적으로 마련한 기업실사 방법 및 절차에 따라 기업실사 업무를 수행하였습니다.

(가) 실사 일정

구 분	일 시
기업실사 기간	2026.01.06 ~ 2026.1.16
방문실사	2026.01.14
실사보고서 작성 완료	2026.01.16
증권신고서 제출	2026.01.19

(나) 기업실사 참여자

[발행회사]

소속기관	부서	성명	직책	담당업무
(주)메리츠금융지주	경영지원실	현창훈	상무	경영관리 총괄
(주)메리츠금융지주	경영지원팀	김상훈	상무	경영관리 총괄
(주)메리츠금융지주	경영지원팀	배은하	차장	경영관리
(주)메리츠금융지주	경영지원팀	최원기	차장	경영관리

[대표주관회사]

소속기관	부서	성명	직책	실사업무분장	주요경력
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	김동원	이사	기업실사 총괄	기업금융업무 등 20년
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	김준형	팀장	기업실사 책임	기업금융업무 등 9년
엔에이치투자증권(주)	Financial Industry부	서민성	주임	기업실사 실무	기업금융업무 등 2년

[기타 기업실사 참여자]
해당 사항 없습니다.

(다) 기업실사 이행내역

일자	기업 실사 내용
2026년 01월 06일	<ul style="list-style-type: none"> - 자금조달 금액 등 발행회사 의견 청취 - 공시 및 뉴스 내용 등을 통한 발행회사 및 소속산업 사전 조사 - 무보증 회사채 발행 일정 협의 - 실사 사전요청자료 송부 * 공시 및 기사내용 등을 통한 발행회사 및 소속산업에 대한 사전 조사
2026년 01월 07일 ~ 2026년 01월 14일	<ul style="list-style-type: none"> * 발행회사 방문 및 보고서 작성 * Due-diligence checklist에 따라 투자위험요소 실사 <ol style="list-style-type: none"> 1) 사업위험관련 실사 <ul style="list-style-type: none"> - 영위중인 사업 및 신규 사업에 대한 세부사항 등 체크 2) 회사위험관련 실사 <ul style="list-style-type: none"> - 재무관련 위험 및 우발채무 등의 위험요소 등 체크 3) 기타위험관련 실사 * 투자위험요소 세부사항 체크 <ul style="list-style-type: none"> - 원장 및 각종 명세서 등의 실제 장부검토 - 주요 계약관련 계약서 및 소송관련 서류 등의 확인 - 각 부서 주요 담당자 인터뷰 * 주요 경영진 면담 <ul style="list-style-type: none"> - 경영진 평판 리스크 검토 - 향후 사업추진계획 및 발행회사의 비전 검토 - 회사채 발행 배경과 자금사용 계획 파악
2026년 01월 15일 ~ 2026년 01월 16일	<ul style="list-style-type: none"> * 실사 추가 자료 요청 * 증권신고서 작성 및 조언 * 신용평가서 검토 및 보고서 내용 확인 * 실사이행보고서 및 증권신고서 작성 / 검토

3. 기업실사 항목

신고서 주요내용	점검사항
모집 또는 매출에 관한 일반사항	기업실사 보고서 (주1)
증권의 주요 권리내용	기업실사 보고서 (주2)
투자위험요소	기업실사 보고서 (주3)
자금의 사용목적	기업실사 보고서 (주4)
경영능력 및 투명성	기업실사 보고서 (주5)
회사의 개요	기업실사 보고서 (주6)
사업의 내용	기업실사 보고서 (주7)
재무에 관한 사항	기업실사 보고서 (주8)

감사인의 감사의견 등	기업실사 보고서 (주9)
회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항	기업실사 보고서 (주10)
주주에 관한 사항	기업실사 보고서 (주11)
임원 및 직원 등에 관한 사항	기업실사 보고서 (주12)
이해관계자와의 거래내용 등	기업실사 보고서 (주13)
기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	기업실사 보고서 (주14)

* 보다 자세한 기업실사 내역 및 점검 결과는 첨부된 기업실사를 참고하시기 바랍니다.

4. 종합의견

(1) 당사는 2011년 3월에 금융지주회사법에 의해 국내 최초의 보험지주회사로 출범하였으며, 증권신고서 제출일 기준 현재 연결대상 종속회사로는 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주), 메리츠대체투자운용(주) 등이 있습니다. 당사의 핵심 자회사는 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주)으로, 향후 당사를 비롯한 금융그룹의 수익성은 핵심 자회사의 경영실적에 따라 좌우될 것으로 예상됩니다. 메리츠화재해상보험과 메리츠증권은 각각 2023.02.01, 2023.04.05일자로 당사와 포괄적 주식교환을 완료하여 메리츠금융지주의 완전자회사로 변경되었습니다.

(2) 당사의 주요 자회사인 메리츠화재해상보험(주)은 2025년 3분기 기준 6조 8,254억의 보험수익을 인식하였고 당기순이익은 1조 4,511억을 달성하였습니다. 장기보험은 5조 5,530억의 보험수익을 인식하였으며, 자동차보험은 5,547억, 일반보험은 7,177억의 보험수익을 인식하였습니다. 상반기에는 보장성 중심의 장기보험 판매 전략을 유지하며 정교한 가격 책정을 통한 가치 총량 증대에 집중하였고 자동차보험과 일반보험은 우량 계약 유입 확대를 통해 사업 효율성 강화를 중점적으로 추진하였습니다. 또한 핵심사업을 중심으로 자원을 투입하고 투자 부문의 리스크관리와 새로운 수익원 창출에 집중하여 회사의 수익성과 재무 건전성을 제고하였습니다. 메리츠증권(주)은 2015년 아이엠투자증권의 인수 및 합병으로 자기자본이 1.2조원 규모로 확대되었고, 2015년 8월 중 4,142억원의 유상증자, 2017년 상환전환우선주의 발행으로 자기자본이 3조원 이상 증가하였습니다. 2025년 3분기 누적 연결기준 영업이익 7,015억원, 당기순이익 6,435억원을 달성하였습니다. 그리고 2025년 3분기말 메리츠증권의 연결기준 순자본비율은 1,146.3%이고, 별도기준 레버리지비율은 893.1%이며, 채무보증 잔고는 자기자본 대비 100% 미만을 유지하고 있습니다. 이처럼 확대된 자기자본과 함께 회사의 우수한 수익성을 고려할 때 회사의 자본완충력은 우수한 수준을 유지할 수 있을 것으로 예상됩니다.

(3) 당사의 자회사가 영위하는 사업은 크게 보험, 증권, 여신전문금융업로 나누어져있으나, 손해보험업 부문(상기 "보험")과 금융투자업 부문(상기 "증권")이 2025년 3분기 기준 영업이익의 각각 77.05%, 22.80%를 차지하고 있어 보험업과 증권업이 당사 금융그룹의 핵심 사업이 되고 있습니다. 2012년 설립되어 빠른 자산 성장세를 나타내던 메리츠캐피탈(주)의 경우, 2017년 4월 28일에 있었던 포괄적 주식교환으로 메리츠증권(주)의 자회사로 편입(주)메리츠금융지주의 손자회사)됨에 따라, 메리츠캐피탈(주)의 경영성과가 당사의 순이익에 미치는 직접적인 영향은 없습니다.

(4) 최근 개인정보 유출과 관련하여 금융산업의 보안사고에 대한 우려가 높아지고 있는 상황입니다. 이러한 개인정보 유출 등 정보 보안사고 발생시, 고객 이탈 및 평판저하, 감독당국의

제제 및 민형사상 법적 책임 등 장기적인 영업력이 약화되어 금융산업에 중대한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 당사는 금융지주회사의 특성상 금융자회사가 다수이고 수익에 직접적인 영향을 주기 때문에 동사 이외의 자회사의 금융보안에 대한 모니터링도 필요하다고 판단됩니다.

(5) 금융업은 대표적인 규제산업으로 관련 법규 및 제도변화에 따라 자산건전성, 수익성 등 경영전반에 걸쳐 영향을 받게 됩니다. 당사는 금융 자회사로 구성되기 때문에 자회사의 영업 부문에 대한 법규 및 제도 변화에 따른 자회사의 경영 여건의 변화에 영향을 받게 됩니다. 따라서 투자자께서는 지급여력비율규제, NCR 및 레버리지비율 규제 등 금융지주회사의 자회사 별 영업부문에 대한 법규 및 제도 변화와 그 영향에 대해서 충분히 검토하시고 투자 판단에 임하시기 바랍니다.

(6) 당사는 2023년 자회사 자본 배분의 효율성을 증대시키고, 자회사의 우수한 영업현금흐름을 내재화하여 지주의 재무유연성을 증가시키는 등 그룹내 경영체계의 효율성을 증가시키기 위해 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)를 완전 자회사로 전환시키는 포괄적주식교환을 진행하였습니다. 자세한 사항은 메리츠화재해상보험(주) 간 포괄적 주식교환의 경우 2023년 1월 2일 최종적으로 제출된 동사 주식의 포괄적 주식교환 증권신고서 및 2023년 2월 1일 제출된 증권발행실적보고서(합병등), 메리츠증권(주) 간 포괄적 주식교환의 경우 2023년 2월 6일 최종적으로 제출된 동사 주식의 포괄적 주식교환 증권신고서 및 2023년 4월 5일 제출된 증권발행실적보고서(합병등) 등 관련 공시사항들을 참고해주시기 바랍니다.

(7) 제반사항 및 이용 가능한 정보를 고려할 때 금번 발행되는 동사의 제10회 채권형 신증자본증권의 원리금 상환은 무난할 것으로 사료되나, 국내외 거시경제 변수 변화에 영향을 받을 수 있습니다. NICE신용평가(주) 및 한국신용평가(주)에서 평정한 동사의 회사채 평정등급은 A+ 등급입니다. 투자자 여러분께서는 상기 검토 결과는 물론, 동 증권신고서 및 투자설명서에 기재된 동사의 회사 전반에 걸친 현황 및 재무상의 위험과 산업 및 영업상의 위험요소를 충분히 인지하시고 투자의사 결정을 내리시기 바랍니다.

2026년 01월 19일

대표주관회사 엔에이치투자증권 주식회사

대표이사 윤 병 운

V. 자금의 사용목적

가. 자금조달금액

[회 차 : 10]

(단위 : 원)

구 분	금 액
모집 또는 매출총액(1)	90,000,000,000
발 행 제 비 용(2)	393,820,000
순 수 입 금 [(1)-(2)]	89,606,180,000

주1) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 충당할 예정입니다.

나. 발행제비용의 내역

[회 차 : 10]

(단위 : 원)

구 분	금 액	계산근거
발행분담금	63,000,000	전자등록총액 × 0.07%
인수수료	225,000,000	전자등록총액 × 0.25%
사채관리수수료	11,000,000	정액 지급
신평수수료	92,400,000	NICE신용평가(주), 한국신용평가(주) (VAT포함)
상장수수료	1,400,000	500억원 이상 ~ 1,000억원 미만
연부과금	500,000	1년당 100,000원(최대 50만원)
등록수수료	500,000	전자등록총액 × 0.001% (최대 50만원)
표준코드수수료	20,000	건당 20,000원
합 계	393,820,000	

(주) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 충당할 예정입니다.

다. 자금의 사용목적

회차 : 10 (기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계	비고
-	-	-	-	-	90,000,000,000	90,000,000,000	-

(주) 발행제비용은 당사 보유 자체 자금으로 충당할 예정입니다.

라. 자금의 세부사용 내역

당사가 제10회 채권형 신종자본증권 발행을 통해 조달하는 자금 900억원은 자본 적정성 제

고를 목적으로 사용할 계획입니다.

(단위 : 원)

내용	금액	자금사용 세부목적
기타	90,000,000,000	자본 적정성 제고 등

주1) 당사는 상기 자금 사용 예정시기까지 금번 제10회 신종자본증권 발행을 통한 조달 자금 전액을 금융기관에 예치하여 운용할 예정입니다.

본 자금조달은 회사의 자본적정성 제고를 위한 목적입니다. 회사의 2025년 9월말 이중레버리지비율은 117.27%로 재무구조 안정성 1등급(우수)에 해당합니다. 회사는 본 사채발행을 통하여 조달된 자금을 실제 자금소요 시까지 예금 등과 같은 안정적인 단기성 금융상품에 예치하여 운용할 예정이며, 향후 세부 내용이 결정될 경우, 관련 공시를 통해 알릴 예정입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

2. 이자보상비율

[연결기준]

(단위 : 백만원, 배)

항 목	FY2025. 3Q	FY2024. 3Q	FY2024	FY2023	FY2022	FY2021	FY2020
영업이익(A)	2,533,789	2,677,920	3,188,889	2,933,502	2,893,193	1,795,017	1,372,080
이자비용(B)	1,504,676	1,435,598	1,977,306	1,853,421	983,837	473,954	509,654
이자보상비율(A/B)	1.68	1.87	1.61	1.58	2.94	3.79	2.69

(출처 : (주)메리츠금융지주 2025년 분기보고서 및 각 사업년도 사업보고서)

이자보상비율은 기업의 이자부담 능력을 판단하는 지표로 이자보상비율이 1이 넘으면 회사가 이자비용을 부담하고도 수익이 난다는 의미이고, 이 비율이 1 미만일 경우에는 영업활동을 통해 창출한 이익으로 금융비용조차 지불할 수 없는 것을 의미합니다. 당사의 경우 FY2025 3분기 연결기준 영업이익은 2조 5,338억원, 이자비용은 1조 5,047억원으로 이자보상비율은 1.68배를 기록하고 있는 바, 안정적인 비율을 보이고 있습니다.

3. 미상환 채무증권의 현황

가. 미상환 사채 현황

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원, %)

종류	회차	발행일자	권면총액	발행방법	이자율	보증기관	만기일	비고
신종자본증권	제4회	2021-09-29	150,000	공모	4.360	한국증권금융	2051-09-29	-
무보증사채	제13-2회	2021-12-07	70,000	공모	2.643	한국증권금융	2026-12-07	-
신종자본증권	제5회	2022-02-17	176,000	공모	4.800	(주)BNK투자증권	2052-02-17	-
무보증사채	제14-2회	2022-07-25	22,000	공모	4.910	한국증권금융	2027-07-23	-
신종자본증권	제6회	2024-02-22	200,000	공모	5.800	유진투자증권	2054-02-20	-
무보증사채	제16-1회	2024-02-22	200,000	공모	4.046	한국증권금융	2026-03-26	-
무보증사채	제16-2회	2024-02-22	50,000	공모	4.099	한국증권금융	2027-03-26	-
무보증사채	제17-1회	2024-05-29	170,000	공모	3.956	한국증권금융	2026-11-27	-
무보증사채	제17-2회	2024-05-29	30,000	공모	3.935	한국증권금융	2027-05-28	-
신종자본증권	제7회	2024-07-17	100,000	공모	5.100	유진투자증권	2054-07-17	-
무보증사채	제18-2회	2024-09-24	100,000	공모	3.482	한국증권금융	2027-09-24	-
신종자본증권	제8회	2025-04-03	250,000	공모	4.700	유진투자증권	2055-04-03	-
무보증사채	제19-1회	2025-05-27	80,000	공모	2.710	한국증권금융	2026-05-27	-

무보증사채	제19-2회	2025-05-27	200,000	공모	2.798	한국증권금융	2027-05-27	-
무보증사채	제20-1회	2025-08-04	140,000	공모	2.804	한국증권금융	2027-08-04	-
무보증사채	제20-2회	2025-08-04	170,000	공모	2.896	한국증권금융	2028-08-04	-
신종자본증권	제9회	2025-09-16	130,000	공모	4.190	유진투자증권	2055-09-16	
합계			2,238,000	-	-	-	-	-

(출처 :당사 제시 자료)

나. 기업어음증권 미상환 잔액

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	60,000	-	-	-	60,000
	사모	90,400	884,300	1,007,200	3,185,880	350,000	-	-	-	5,517,780
	합계	90,400	884,300	1,007,200	3,185,880	410,000	-	-	-	5,577,780

(출처 : (주)메리츠금융지주 회사 제시 자료)

주) 당사는 지주회사로 다수의 연결대상 종속기업의 미상환 사채 현황은 분기별 취합하고 있으며, 신고서 제출일 현재 결산중으로 취합이 완료되지 않아 연결기준의 경우 FY2025. 3Q 기준으로 작성하였습니다.

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	250,000	-	-	-	-	-	250,000
	합계	-	-	250,000	-	-	-	-	-	250,000

다. 미상환 단기사채의 현황

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	490,810	1,087,602	2,443,190	-	-	4,021,602	7,129,416	3,107,814
	합계	490,810	1,087,602	2,443,190	-	-	4,021,602	7,129,416	3,107,814

(출처 : (주)메리츠금융지주 회사 제시 자료)

주) 당사는 지주회사로 다수의 연결대상 종속기업의 미상환 사채 현황은 분기별 취합하고 있으며, 신고서 제출일 현재 결산중으로 취합이 완료되지 않아 연결기준의 경우 FY2025. 3Q 기준으로 작성하였습니다.

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일초과 30일이하	30일초과 90일이하	90일초과 180일이하	180일초과 1년이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	225,000	-	-	-	225,000	400,000	175,000
	합계	-	225,000	-	-	-	225,000	400,000	175,000

라. 미상환 회사채의 현황

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	3,966,120	6,206,000	2,320,000	100,000	100,000	1,752,657	-	14,444,777
	사모	-	-	-	-	-	239,515	-	239,515
	합계	3,966,120	6,206,000	2,320,000	100,000	100,000	1,992,172	-	14,684,292

(출처 : (주)메리츠금융지주 회사 제시 자료)

주) 당사는 지주회사로 다수의 연결대상 종속기업의 미상환 사채 현황은 분기별 취합하고 있으며, 신고서 제출 일 현재 결산중으로 취합이 완료되지 않아 연결기준의 경우 FY2025. 3Q 기준으로 작성하였습니다.

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	520,000	542,000	170,000	-	-	-	-	1,232,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	520,000	542,000	170,000	-	-	-	-	1,232,000

마. 미상환 신종자본증권의 현황

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	1,346,000	-	1,346,000
	사모	-	-	-	-	-	2,182,730	-	2,182,730
	합계	-	-	-	-	-	3,528,730	-	3,528,730

(출처 : (주)메리츠금융지주 회사 제시 자료)

주) 당사는 지주회사로 다수의 연결대상 종속기업의 미상환 사채 현황은 분기별 취합하고 있으며, 신고서 제출 일 현재 결산중으로 취합이 완료되지 않아 연결기준의 경우 FY2025. 3Q 기준으로 작성하였습니다.

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	1,006,000	-	1,006,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	1,006,000	-	1,006,000

4. 신용평가회사의 신용평가에 관한 사항

가. 신용평가회사

신용평가회사명	고유번호	평 가 일	회 차	등 급
한국신용평가(주)	00299631	2026년 01월 16일	제10회	A+
NICE신용평가(주)	00648466	2025년 01월 15일	제10회	A+

나. 평가의 개요

평가대상 회사채의 상환능력 및 그 안정성은 한국신용평가(주), NICE신용평가(주)의 자체 분석기준 및 절차에 의거 발행 회사채의 신용등급을 종합적으로 판단하여 구분 표시하고 있으며, 상기 회사의 신용등급이 투자를 권유하거나 발행 예정 회사채의 원리금 상환을 보증하는 것은 아닙니다. 발행 예정 회사채에 대한 평가등급은 만기 상환시까지 매년 1회 이상의 정기 사후평가와 중대한 환경변화에 따른 수시평가에 의하여 기 평가 등급이 변경될 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 평가의 결과

신용평가사	신용등급	등급의 정의	평정요지
한국신용평가	A+	원리금 상환가능성이 높지만, 상위등급(AA)에 비해 경제여건 및 환경변화에 따라 영향을 받기 쉬운 면이 있다.	<ul style="list-style-type: none"> - 주력 자회사들의 우수한 신용도 - 배당수익과 브랜드 사용 수수료 기반 안정적 수익구조 - 그룹 전반의 부동산 및 기업금융 익스포저 위험, 자산건전성 저하위험 - 재무안정성 관리 부담 - 신종자본증권의 특약에 따른 자본성

NICE신용평가	A+	원리금지급확실성이 높지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음	<ul style="list-style-type: none"> - 핵심 자회사인 메리츠화재와 메리츠증권의 양호한 사업경쟁력 및 안정적인 수익성 - 그룹 전반의 부동산익스포저 부담과 자산건전성 지표 저하 - 자회사 지원 등 실질적인 자본적정성 관리 부담 - 주요 계열사의 매우 우수한 신인도, 계열의 다각화된 사업구조, 주요 계열사에 대한 확고한 지배력, 경제적 단일체로 운영 등 고려 시 구조적 후순위성 완화 - 양호한 유동성 수준 - 신종자본증권은 계약에 따른 후순위성 및 투자자 손실 가능성 반영
----------	----	---	---

5. 정기평가 공시에 관한 사항

가. 평가시기

주식회사 메리츠금융지주는 신용평가회사로 하여금 만기상환일까지 당사의 매 사업년도 결산 후 본 사채에 대하여 정기평가를 실시하게 하고, 동 평가등급 및 의견을 공시하게 합니다.

나. 공시방법

한국신용평가(주), NICE신용평가(주)는 상기 정기평가에 대한 내용을 각 신용평가 회사의 홈페이지에 게시하여 공시합니다.

- 한국신용평가(주) : www.kisrating.com
- NICE신용평가(주) : www.nicerating.com

6. 기타 투자자의사결정에 필요한 사항

(1) 본 사채는 "주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률"에 따른 전자등록으로 발행하므로 실물채권을 발행하지 않습니다.

(2) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제120조 제3항에 의거 이 신고서의 효력의 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.

(3) 본 사채는 금융기관이 보증한 것이 아니므로 원리금지급은 당사가 전적으로 책임을 지며 정부가 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 원리금 상환 불이행에따른 투자위험은 투자자에게 귀속됩니다.

(4) 본 증권신고서에 기재된 내용은 신고서 제출일 현재까지 발생한 것으로 본 신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익상황에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. 따라서, 투자자가 투자자의사를 결정함에 있어 유의하셔야 할 사항이 본 증권신고서 상에 누락되어 있지 않습니다.

(5) 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 사업보고서 및 분기보고서, 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자자의사를 결정하시는 데 참조하시기 바랍니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(연결재무제표를 작성하는 주권상장법인이 사업보고서, 분기·반기보고서를 제출하는 경우에 한함)

가-1. 연결대상 종속회사 현황(요약)

(단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	301	53	28	326	76
합계	301	53	28	326	76

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

가-2. 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	메리츠GlobalSpecialSituation일반사모부동산투자신탁1호	(주1)
	넥스트비전제오차	(주1)
	뉴에이지제이차	(주1)
	레드애플공모주일반사모투자신탁제1호	(주1)
	멜로디제일차	(주1)
	모루장인IPO일반사모투자신탁제5호	(주1)
	블루가든제일차	(주1)
	아우라제일차	(주1)
	에너지인프라제삼차	(주1)
	에스엘티가산제일차	(주1)
	에스엘티프린세스	(주1)
	에스엘티화도	(주1)
	에이아이파트너스업스트림일반사모특별자산투자신탁3호	(주1)
	에이원소사제일차	(주1)

에이치스톤공모주일반사모투자신탁제2호	(주1)
엠아이엘제육차	(주1)
울산알프스제이차	(주1)
울산알프스제일차	(주1)
위솔공모주일반사모투자신탁제1호	(주1)
이르제일차	(주1)
크로스IPO플러스일반사모투자신탁제3호	(주1)
퍼시픽브릿지실크로드일반사모투자신탁제1호	(주1)
아스톤리버제이차	(주1)
베네팅제일차	(주1)
제이와이제이제육차	(주1)
에스엘티신정제일차	(주1)
에이버리일차	(주1)
엠가야제일차	(주1)
엠문현제일차	(주1)
회룡역파크뷰분양제일차	(주1)
회룡역파크뷰임대제일차	(주1)
회룡역파크뷰임대제이차	(주1)
위드지엠제삼십차	(주1)
더케이온더	(주1)
레아제일차	(주1)
팔라스제일차	(주1)
파빌리온역삼제일차	(주1)
블루베어제사차	(주1)
에스엘티수원제일차	(주1)
엠마린제일차	(주1)
케이에이치엘제일차	(주1)
프라임비전제일차	(주1)
노바에이비일차	(주1)
엠상방제일차	(주1)
에비뉴고덕제일차	(주1)
나이스을지로제일차	(주1)
나이스을지로제이차	(주1)
프라임비전제이차	(주1)
스마트연동제일차	(주1)
자이언트펍거제일차	(주1)
넥스트비전제이차	(주1)
라이프한국기업ESG향상일반사모투자신탁제1호ClassC-I	(주1)
한화글로벌세컨더리일반사모투자신탁3호(재간접형)	(주1)

연결 제외	KCGI초단기우량채증권투자신탁[채권]종류CI	(주2)
	두나미스공모주일반사모투자신탁제2호	(주2)
	엠씨비에이치제일차	(주2)
	카발리제일차	(주2)
	트리스제일차	(주2)
	비크블루제오차	(주2)
	유포리아제구차	(주2)
	나인문제일차	(주2)
	글로리파인	(주2)
	메리츠오토제십차유동화전문회사	(주2)
	에스엘티신화	(주2)
	프로젝트쌍촌	(주2)
	감마스토리제일차	(주2)
	나이스수표제이차	(주2)
	에스엘티파주	(주2)
	제로포자양제일차	(주2)
	쌍령파크제일차	(주2)
	에스엘티안산제일차	(주2)
	에스엘티안산제이차	(주2)
	피엠케이제일차	(주2)
	피엠케이제이차	(주2)
	피엠케이제삼차	(주2)
	아이시스제일차	(주2)
	해피에셋제육차	(주2)
	브이엘제일차	(주2)
	스페이스그린	(주2)
	장암주택개발	(주2)
	메리츠오토제십일차유동화전문회사	(주2)

(주1) 신규 지분 투자 및 지분을 증가, 또는 구조화기업으로 피투자자의 관련활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 연결기업의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 지배력을 보유한다고 판단되어 연결범위에 추가하였습니다.

(주2) 지분의 매각, 지분을 하락, 구조화 기업의 기초자산인 대출채권의 상환 등에 따른 거래종료 등으로인한 지배력 상실로 연결범위에서 제외하였습니다.

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 주식회사 메리츠금융지주라고 표기합니다. 또한, 영문으로는 Meritz Financial Group Inc.라 표기합니다.

다. 설립일자

당사는 2011년 3월 28일 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 본사의 주소 : 서울특별시 강남구 강남대로 382(역삼동)
- 전화번호 : 02) 2018-6868
- 홈페이지 : <http://www.meritzgroup.com>

마. 회사사업 영위의 근거가 되는 법률

금융지주회사법 및 상법 등

바. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	미해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	미해당

사. 주요 사업의 내용

[지배회사에 관한 사항]

지배회사인 주식회사 메리츠금융지주는 주식의 소유를 통하여 금융업을 영위하는 회사 또는 금융업의 영위와 밀접한 관련이 있는 회사를 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사로, 설립 근거 법률인 금융지주회사법 제15조에 따라 자회사등(금융지주회사의 자회사, 손자회사 등 금융지주회사법에 따라 편입된 회사를 모두 포함한다. 이하 같다)에 대한 경영관리 업무 및 그에 부수하는 업무 외의 영리를 목적으로 하는 다른 업무는 영위할 수가 없습니다. 이에 따라, 주식회사 메리츠금융지주는 자회사등에 대한 사업목표의 부여 및 사업계획의 승인, 경영성과의 평가 및 보상의 결정, 경영지배구조의 결정, 업무와 재산상태의 검사, 내부통제 및 위험관리 업무 등 자회사에 대한 경영관리 업무와 자회사 출자 또는 자회사 등에 대한 자금 지원 및 자금지원을 위한 자금조달 등 경영관리에 부수하는 업무만을 영위합니다.

[주요종속회사에 관한 사항]

지배회사인 주식회사 메리츠금융지주는 순수지주회사로 독자적인 사업을 영위하지 아니하므로, 지배·종속관계 및 사업 비중 등을 고려해 주요 사업 부문을 연결실체 전체의 입장에서 손해보험업, 금융투자업, 여신전문금융업으로 아래와 같이 구분하였습니다.

사업부문	주요 종속회사	지배관계	주요 사업의 내용(목적사업 등)
손해보험부문	메리츠화재해상보험(주)	자회사	- 보험업법 및 관계법령에 의해 영위가능한 보험업- 보험업법 및 관계법령에 의해 금지 또는 제한되는 방법을 제외한 모든 자산운용 업무- 보험업법 및 관계법령에 의해 허용되는 보험업 외의 업무
금융투자부문	메리츠증권(주)	자회사	- 자본시장법에 따른 투자매매업, 투자중개업, 집합투자업, 투자자문업, 투자일임업, 신탁업 등 금융투자업 관련 업무
여신전문금융업부문	메리츠캐피탈(주)	손자회사	- 여신전문금융업법에 따른 시설대여업, 할부금융업, 신기술사업금융업, 신용대출 또는 담보대출 외- 상기 업무에 부수 또는 관련된 업무 일체

다만, 상기 외 사업 비중이 크지 않은 종속회사에 대해서는 기타부문으로 분류해 필요한 경우 관련 기재사항을 작성하였습니다.

아. 신용평가에 관한 사항

(1) 신용평가 현황

평가일	평가대상유가증권 등	평가대상유가증권신용등급	평가회사(신용평가등급범위)	평가구분
2026.01.16	제10회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2026.01.15	제10회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2025.09.03	제9회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2025.09.02	제9회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2025.07.22	제20-1회 무보증회사채 제20-2회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2025.07.22	제20-1회 무보증회사채 제20-2회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2025.06.26	제18-2회 무보증회사채 제18-1회 무보증회사채 제17-2회 무보증회사채 제17-1회 무보증회사채 제16-2회 무보증회사채 제16-1회 무보증회사채 제15-3회 무보증회사채 제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2025.06.26	제7회 신종자본증권 제6회 신종자본증권 제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2025.06.26	기업어음	A1	한국신용평가(A1~D)	본평가
2025.06.26	전자단기사채	A1	한국신용평가(A1~D)	본평가
2025.06.11	제19-2회 무보증회사채 제19-1회 무보증회사채 제18-2회 무보증회사채 제18-1회 무보증회사채 제17-2회 무보증회사채 제17-1회 무보증회사채 제16-2회 무보증회사채 제16-1회 무보증회사채 제15-3회 무보증회사채 제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가

2025.06.11	제8회 신종자본증권 제7회 신종자본증권 제6회 신종자본증권 제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2025.06.11	기업어음	A1	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2025.06.11	전자단기사채	A1	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2025.05.14	제19-1회 무보증회사채 제19-2회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2025.05.14	제19-1회 무보증회사채 제19-2회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2025.03.21	제8회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2025.03.21	제8회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2024.12.13	기업어음	A1	NICE신용평가(A1~D)	정기평가
2024.12.13	전자단기사채	A1	NICE신용평가(A1~D)	정기평가
2024.12.12	기업어음	A1	한국신용평가(A1~D)	정기평가
2024.12.12	전자단기사채	A1	한국신용평가(A1~D)	정기평가
2024.09.06	제18-2회 무보증회사채 제18-1회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2024.09.06	제18-2회 무보증회사채 제18-1회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2024.07.04	제7회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2024.07.04	제7회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2024.06.13	제15-3회 무보증회사채 제15-2회 무보증회사채 제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채 제13-1회 무보증회사채 제12회 무보증회사채 제9회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2024.06.13	제6회 신종자본증권 제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2024.05.17	제15-3회 무보증회사채 제15-2회 무보증회사채 제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채 제13-1회 무보증회사채 제12회 무보증회사채 제9회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	정기평가

2024.05.17	제6회 신종자본증권 제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2024.05.17	제17-2회 무보증회사채 제17-1회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2024.05.17	제17-2회 무보증회사채 제17-1회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2024.03.13	제16-2회 무보증회사채 제16-1회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2024.03.13	제16-2회 무보증회사채 제16-1회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2024.02.07	제6회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2024.02.06	제6회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2023.12.22	기업어음	A1	NICE신용평가(A1~D)	정기평가
2023.12.22	전자단기사채	A1	NICE신용평가(A1~D)	정기평가
2023.12.21	기업어음	A1	한국신용평가(A1~D)	정기평가
2023.12.21	전자단기사채	A1	한국신용평가(A1~D)	정기평가
2023.06.21	제15-3회 무보증회사채 제15-2회 무보증회사채 제15-1회 무보증회사채 제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채 제13-1회 무보증회사채 제12회 무보증회사채 제11회 무보증회사채 제9회 무보증회사채 제8회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2023.06.21	제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2023.06.21	기업어음	A1	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2023.06.21	전자단기사채	A1	NICE신용평가(A1~D)	본평가

2023.06.12	제15-3회 무보증회사채 제15-2회 무보증회사채 제15-1회 무보증회사채 제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채 제13-1회 무보증회사채 제12회 무보증회사채 제11회 무보증회사채 제9회 무보증회사채 제8회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2023.06.12	제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2023.06.12	기업어음	A1	한국신용평가(A1~D)	본평가
2023.06.12	전자단기사채	A1	한국신용평가(A1~D)	본평가
2022.12.21	기업어음	A1	NICE신용평가(A1~D)	정기평가
2022.12.19	기업어음	A1	한국신용평가(A1~D)	정기평가
2022.09.23	제15-3회 무보증회사채 제15-2회 무보증회사채 제15-1회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2022.09.21	제15-3회 무보증회사채 제15-2회 무보증회사채 제15-1회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2022.07.12	제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2022.07.12	제14-2회 무보증회사채 제14-1회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2022.06.27	기업어음	A1	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2022.06.27	제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2022.06.27	제13-2회 무보증회사채 제13-1회 무보증회사채 제12회 무보증회사채 제11회 무보증회사채 제10회 무보증회사채 제9회 무보증회사채 제8회 무보증회사채 제7회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	정기평가
2022.06.23	기업어음	A1	한국신용평가(A1~D)	본평가

2022.06.23	제5회 신종자본증권 제4회 신종자본증권 제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2022.06.23	제13-2회 무보증회사채 제13-1회 무보증회사채 제12회 무보증회사채 제11회 무보증회사채 제10회 무보증회사채 제9회 무보증회사채 제8회 무보증회사채 제7회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	정기평가
2022.02.07	제5회 신종자본증권	A+	한국신용평가 (AAA~D)	본평가
2022.02.07	제5회 신종자본증권	A+	NICE신용평가 (AAA~D)	본평가
2021.11.24	제13-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채	AA	NICE신용평가 (AAA~D)	본평가
2021.11.24	제13-1회 무보증회사채 제13-2회 무보증회사채	AA	한국신용평가 (AAA~D)	본평가
2021.11.24	기업어음	A1	한국신용평가 (A1~D)	정기
2021.11.24	기업어음	A1	NICE신용평가 (A1~D)	정기
2021.09.14	제4회 신종자본증권	A+	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2021.09.10	제4회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2021.07.26	제12회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2021.07.27	제12회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2021.06.25	제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	정기
2021.06.25	제5회 무보증회사채 제7회 무보증회사채 제8회 무보증회사채 제9회 무보증회사채 제10회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	정기
2021.06.25	기업어음(CP)	A1	NICE신용평가(A1~D)	본평가
2021.05.07	기업어음(CP)	A1	한국신용평가(A1~D)	본평가
2021.04.12	제11회 무보증회사채	AA0	NICE신용평가(AAA~D)	본평가
2021.04.12	제11회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	본평가
2021.04.12	제5회 무보증회사채 제7회 무보증회사채 제8회 무보증회사채 제9회 무보증회사채 제10회 무보증회사채	AA0	한국신용평가(AAA~D)	정기

2021.04.12	제3회 신종자본증권 제2회 신종자본증권	A+	한국신용평가(AAA~D)	정기
------------	--------------------------	----	---------------	----

(2) 신용등급 평가체계 요약

■ 회사채

등급	등 급 정 의
AAA	원리금지급확실성이 최고수준으로 투자위험도가 극히 낮으며, 현단계에서 합리적으로 예측가능한 장래의 어떠한 환경변화에도 영향을 받지 않을 만큼 안정적임
AA	원리금지급확실성이 매우 높아 투자위험도가 매우 낮지만 AAA등급에 비해 다소 열등한 요소가 있음
A	원리금지급확실성이 높아 투자위험도는 낮은 수준이지만 장래 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음
BBB	원리금지급확실성이 인정되지만 장래 환경변화로 원리금지급확실성이 저하될 가능성이 있음
BB	원리금지급확실성이 당면 문제는 없지만 장래의 안정성면에서는 투기적 요소가 내포되어 있음
B	원리금지급확실성이 부족하여 투기적이며, 장래의 안정성에 대해서는 현단계에서 단언할 수 없음
CCC	채무 불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적임
CC	채무 불이행이 발생할 가능성이 높아 상위등급에 비해 불안요소가 더욱 많음
C	채무 불이행이 발생할 가능성이 높고 현단계에서는 장래 회복될 가능성이 없을 것으로 판단됨
D	원금 또는 이자가 지급불능상태에 있음

주) 위 등급중 AA등급부터 B등급까지는 등급내의 상대적인 우열에 따라 +, - 기호가 첨부됨.

■ 기업어음(CP)

등 급	등 급 정 의
A1	적기상환능력이 최고 수준이며, 그 안정성은 현단계에서 합리적으로 예측가능한 장래의 환경에 영향을 받지않을만큼 높음
A2	적기상환능력이 우수하지만, 그 안정성은 A1에 비하여 다소 열등한 요소가 있음
A3	적기상환능력은 양호하지만, 그 안정성은 급격한 환경변화에 따라 다소 영향을 받을 가능성이 있음
B	최소한의 적기상환능력은 인정되나, 그 안정성이 환경변화로 저하될 가능성이 있어 투기적인 요소를 내포하고 있음
C	적기상환능력 및 그 안정성이 매우 가변적이어서 투기적인 요소가 강함
D	현재 채무불이행 상태에 있음

주) 상기등급 중 A2부터 B까지는 당해 등급내에서의 상대적 위치에 따라 +, -부호를 부여할 수 있음

자. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장(또는 등록·지정))현황	주권상장(또는 등록·지정))일자	특례상장 유형
유가증권시장 상장	2011년 05월 13일	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

당사의 본점 소재지는 서울특별시 강남구 강남대로 382 (역삼동) 입니다.

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2021.03.26	정기주총	-	최대주주 및 사내이사 조정호	-
2022.03.24	정기주총	-	사외이사 및 감사위원 이상훈	-
2022.03.24	정기주총	-	사외이사 및 감사위원 안동현	-
2022.03.24	정기주총	사외이사 및 감사위원 조흥희	-	-
2022.03.24	정기주총	-	-	사외이사 및 감사위원 한순구
2023.03.17	정기주총	-	대표이사 및 사내이사 김용범	-
2023.03.17	정기주총	사외이사 김명애	-	-
2024.03.22	정기주총	-	최대주주 및 사내이사 조정호 사외이사 및 감사위원 이상훈 사외이사 및 감사위원 안동현 사외이사 및 감사위원 조흥희	-
2025.03.26	정기주총	-	사외이사 김명애	-

※ 공시대상기간 중 경영진의 중요한 변동(단, 대표이사의 변동, 임원으로서 최대주주인자의 변동, 임원으로서 주요주주인자의 변동, 등기임원의 1/3이상 변동중 어느 하나에 해당하는 경우에 한함)에 대해 기재하였습니다.

다. 최대주주의 변동

공시대상기간(5사업연도) 중 최대주주 변경 사실이 없으며 최대주주 등의 보유주식수 변동 내역은 본 보고서의 'Ⅶ. 주주에 관한 사항'을 참조하여 주시기 바랍니다.

라. 상호의 변경

해당사항 없음

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행 중인 경우 그 내용과 결과

- 메리츠자산운용(주) : 2023년 7월 12일 자회사에서 제외

바. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

<메리츠화재>

메리츠화재는 2023년 2월 1일 당사와 포괄적 주식교환을 완료함에 따라 메리츠화재는 메리츠금융지주의 완전자회사로 변경되었습니다.

기준일	비 고
2023.02.01	주식교환일 현재 메리츠화재해상보험(주)의 주주((주)메리츠금융지주가 보유중인 메리츠화재해상보험(주) 주식 제외)가 소유하고 있는 메리츠화재해상보험(주) 주식을 (주)메리츠금융지주에게 이전하고, 그 대가로 주식교환 대상주주에게 메리츠화재해상보험(주) 보통주식 1주당 (주)메리츠금융지주 보통주식 1.2657378주를 교환하여 지급

<메리츠증권>

메리츠증권은 2022년 11월 21일 당사와의 포괄적 주식교환 계약을 체결하였고 2023년 3월 8일 주총 승인을 받았으며, 2023년 4월 5일 당사와 포괄적 주식교환을 완료하여 메리츠금융

지주의 완전자회사로 변경되었습니다

기준일	비 고
2023.04.05	주식교환일 현재 메리츠증권(주)의 주주((주)메리츠금융지주가 보유중인 메리츠증권(주) 주식 제외)가 소유하고 있는 메리츠증권(주) 주식을 (주)메리츠금융지주에게 이전하고, 그 대가로 주식교환 대상주주에게 메리츠증권(주) 보통주식 1주당 (주)메리츠금융지주 보통주식 0.1607327주를 교환하여 지급

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

- 해당사항 없음

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

[지배회사에 관한 사항]

일 자	내 용
2021.03.05	자기주식 취득 신탁계약 체결 (500억)
2021.06.17	자기주식 취득 신탁계약 체결 (500억)
2021.08.30	자기주식 취득 신탁계약 체결 (500억)
2022.02.21	자기주식 취득 신탁계약 체결 (1천억)
2022.03.11	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2021.3.5일 계약분)
2022.06.23	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2021.6.17일 계약분)
2022.09.06	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2021.8.30일 계약분)
2022.11.21	자회사(화재)와의 포괄적 주식교환 결의
2022.11.21	자회사(증권)와의 포괄적 주식교환 결의
2022.11.22	자기주식 취득 신탁계약 체결 (2천억)
2023.02.01	자회사(화재)와의 포괄적 주식교환 완료
2023.03.17	자기주식 취득 신탁계약 체결 (4천억)
2023.03.31	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2022.2.21일 계약분)
2023.04.05	자회사(증권)와의 포괄적 주식교환 완료
2023.08.08	주식매수청구권 행사로 취득한 자기주식 소각 완료
2023.09.21	자기주식 취득 신탁계약 체결 (2천400억)
2023.11.30	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2022.11.21일 계약분)
2024.03.22	자기주식 취득 신탁계약 체결 (5천억)
2024.03.29	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2023.3.17일 계약분)
2024.04.05	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2023.9.21일 계약분)
2024.09.26	자기주식 취득 신탁계약 체결 (5천억)
2025.03.26	자기주식 취득 신탁계약 체결 (5천5백억)
2025.03.31	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2024.3.22일 계약분)
2025.04.14	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2024.9.26일 계약분)
2025.08.20	자기주식 취득 신탁계약 체결 (7천억)

2025.08.29	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 소각 완료 (2025.3.26일 계약분)
------------	--

[주요종속회사에 관한 사항]

<메리츠화재해상보험>

일 자	내 용
2023.02.01	메리츠화재, 메리츠금융지주의 완전 자회사로 변경
2023.11.21	제25대 김종현 대표이사 취임

<메리츠증권>

일 자	내 용
2021.03.31	자기주식수 변경 (43,138,182주 → 46,738,182주) * 주주가치 제고를 위해 2021.3.18부터 1년간 1,000억원 한도로 자기주식취득 신탁계약 체결 (최종 매입 완료 후 소각 예정) ※ 2021.3.31 기준 3,600,000주 취득 (159.4억원)
2021.04.28	전환상환우선주 1,000,000주의 보통주 전환 청구 * 의결권있는 발행주식총수 변경 (675,961,727주 → 676,968,511주)
2021.04.29	전환상환우선주 1,068,886주의 보통주 전환 청구 * 의결권있는 발행주식총수 변경 (676,968,511주 → 678,044,648주)
2021.05.10	전환상환우선주 901,117주의 보통주 전환 청구 * 의결권있는 발행주식총수 변경 (678,044,648주 → 678,951,878주)
2021.05.13	전환상환우선주 210,000주의 보통주 전환 청구 * 의결권있는 발행주식총수 변경 (678,951,878주 → 679,163,302주)
2021.05.14	전환상환우선주 2,549,978주의 보통주 전환 청구 * 의결권있는 발행주식총수 변경 (679,163,302주 → 681,730,579주)
2021.06.29	전환상환우선주 제3차 6,513,432주 상환 * 전환상환우선주 일부 상환으로 발행주식총수 변경 (746,939,661주 → 740,426,229주)
2021.06.29	전환상환우선주 제4차 21,739,130주 상환 * 전환상환우선주 일부 상환으로 발행주식총수 변경 (740,426,229주 → 718,687,099주)
2021.06.30	자기주식수 변경 (46,738,182주 → 66,678,182주) * 주주가치 제고를 위해 총 2,000억(2021.3.18부터 1년간 1,000억원, 2021.6.24부터 1년간 1,000억원) 한도로 자기주식취득 신탁계약 체결 (최종 매입 완료 후 소각 예정) ※ 2021.6.30 기준 총 23,540,000주 취득 (1,072.3억원)

2021.09.30	<p>자기주식수 변경 (66,678,182주 → 84,268,182주)</p> <p>* 주주가치 제고를 위해 총 2,000억(2021.3.18부터 1년간 1,000억원, 2021.6.24부터 1년간 1,000억원) 한도로 자기주식취득 신탁계약 체결 (최종 매입 완료 후 소각 예정)</p> <p>※ 2021.9.30 기준 총 41,130,000주 취득 (1,952.2억원)</p>
2021.11.29	디지털금융센터 신설
2021.12.31	<p>자기주식수 변경 (84,268,182주 → 95,458,182주)</p> <p>* 주주가치 제고를 위해 총 3,400억(2021.3.18부터 1년간 1,000억원, 2021.6.24부터 1년간 1,000억원, 2021.11.12부터 1년간 1,400억원) 한도로 자기주식취득 신탁계약 체결 (최종 매입 완료 후 소각 예정)</p> <p>※ 2021.12.31 기준 총 52,320,000주 취득 (2,528.1억원)</p>
2022.03.24	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 21,940,000주 소각 완료 (2021.3.18 계약분)
2022.06.30	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 20,080,000주 소각 완료 (2021.6.24 계약분)
2022.06.30	<p>자기주식수 변경 (95,458,182주 → 83,466,493주)</p> <p>* 주주가치 제고를 위해 총 4,400억(2021.3.18부터 1년간 1,000억원, 2021.6.24부터 1년간 1,000억원, 2021.11.12부터 1년간 1,400억원, 2022.3.17부터 1년간 1,000억) 한도로 자기주식취득 신탁계약 체결 (최종 매입 완료 후 소각 예정)</p> <p>※ 2022.6.30 기준 총 40,330,000주 취득 (2,397억)</p> <p>[참고]</p> <p>* 2021.03.18 (1,000억 체결, 21,940,000주 매입)→자기주식 소각 완료</p> <p>* 2021.06.24 (1,000억 체결, 20,080,000주 매입)→자기주식 소각 완료</p> <p>* 2021.11.12 (1,400억 체결, 24,670,000주 매입)</p> <p>* 2022.03.17 (1,000억 체결, 15,660,000주 매입)</p>
2022.11.18	신탁계약을 통해 취득한 자기주식 24,670,000주 소각 완료 (2021.11.12 계약분)
2022.12.29	<p>전환상환우선주 제5차~제8차 전액 상환에 따른 발행주식총수 변경 (651,997,099주 → 615,040,579주) ※ 잔여 전환상환우선주 없음</p> <p>* 제5차 8,696,652주 상환</p> <p>* 제6차 5,434,782주 상환</p> <p>* 제7차 7,608,695주 상환</p> <p>* 제8차 15,217,391주 상환</p>
2022.12.31	<p>자기주식수 변경 (83,466,493주 → 58,796,493주)</p> <p>* 주주가치 제고를 위해 총 4,400억(2021.3.18부터 1년간 1,000억원, 2021.6.24부터 1년간 1,000억원, 2021.11.12부터 1년간 1,400억원, 2022.3.17부터 1년간 1,000억) 한도로 자기주식취득 신탁계약 체결 (최종 매입 완료 후 소각 예정)</p> <p>※ 2022.12.31 기준 총 15,660,000주 취득 (998억)</p> <p>[참고]</p> <p>* 2021.03.18 (1,000억 체결, 21,940,000주 매입)→자기주식 소각 완료</p> <p>* 2021.06.24 (1,000억 체결, 20,080,000주 매입)→자기주식 소각 완료</p> <p>* 2021.11.12 (1,400억 체결, 24,670,000주 매입)→자기주식 소각 완료</p> <p>* 2022.03.17 (1,000억 체결, 15,660,000주 매입)</p>

2023.03.30	자기주식 36,936,493주(아이엠투자증권 합병 포함주식) 메리츠금융지주에 처분 * 메리츠금융지주의 소유주식수 : 365,292,359주 (59.39%)
2023.03.31	자기주식 21,860,000주(신탁계약분 15,660,000주, 기취득분 6,200,000주) 소각 * 메리츠금융지주의 소유주식수 : 365,292,359주 (61.58%)
2023.04.05	메리츠금융지주와의 포괄적 주식교환에 따른 완전자회사 편입 (유가증권시장 상장 폐지일: 2023.04.25) * 메리츠금융지주의 소유주식수 : 593,180,579주 (100.00%)
2023.08.04	주식매수청구권 행사로 취득한 메리츠금융지주 주식 처분 결정(609주)
2023.11.21	장원재 사장 대표이사 취임
2024.07.22	김종민 부사장 대표이사 취임, 각자대표이사 체제 운영(장원재,김종민 대표)
2025.04.28	지점 명칭 변경: * 영업부금융센터 → 여의도리더스센터 * 광화문금융센터 → 광화문프리미어센터 * 강남금융센터 → 강남프리미어센터 * 도곡금융센터 → 도곡WM센터 * 강남프리미엄WM센터 → PIB강남센터 지점 신설: PIB센터
2025.05.02	영업소 신설 : 광화문프리미어센터 구로디지털지점
2025.06.09	유상증자결정 (주주배정증자) * 발행금액 : 500억원 * 발행주식수: 4,000,000주 (1주당 12,500원) * 보통주 발행주식총수 변경 (593,180,579주 → 597,180,579주)
2025.12.12	제3자배정 유상증자 (전환우선주 발행) * 발행금액 : 5,000억원 * 전환우선주 : 38,750,679주 (1주당 12,903원)

<메리츠캐피탈>

일 자	내 용
2021.04.28	신종자본증권 500억 발행
2021.09.27	유상증자 2,000억 (총자본금 7,200억원, 주식발행초과금 포함)
2024.06.18	유상증자 2,000억 (총자본금 9,200억원, 주식발행초과금 포함)
2024.06.28	신종자본증권 500억 발행
2025.06.18	유상증자 500억 (총 자본금 9,700억원, 주식발행초과금 포함)
2025.06.30	신종자본증권 500억 발행

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동추이

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제17기 (2026.01.16)	제16기 (2025년말)	제15기 (2024년말)	제14기 (2023년말)	제13기 (2022년말)	제12기 (2021년말)
----	----	----------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

보통주	발행주식총수	175,221,773	175,221,773	190,720,114	203,372,114	127,571,822	134,011,294
	액면금액	500	500	500	500	500	500
	자본금	113,093,927,000	113,093,927,000	113,093,927,000	113,093,927,000	71,442,909,000	71,442,909,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-	-
합계	자본금	113,093,927,000	113,093,927,000	113,093,927,000	113,093,927,000	71,442,909,000	71,442,909,000

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주, %)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	-	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		500,000,000	-	500,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		226,187,854	-	226,187,854	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		50,966,081	-	50,966,081	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	50,966,081	-	50,966,081	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		175,221,773	-	175,221,773	-
Ⅴ. 자기주식수		7,550,599	-	7,550,599	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		167,671,174	-	167,671,174	-
Ⅶ. 자기주식 보유비율		4.31	-	4.31	-

※ 자기주식수는 결제일 기준으로 작성하였음

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내	-	-	-	-	-	-	-
		직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		장외	-	-	-	-	-	-	-
		직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		공개매수	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-

			-	-	-	-	-	-	-
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	8,452,941	12,174,900	-	15,498,341	5,129,500	-
			-	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	-	-	-	-	-	-	-
			-	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	8,452,941	12,174,900	-	15,498,341	5,129,500	-
-	-		-	-	-	-	-		
기타 취득(c)			보통주	2,421,095	4	-	-	2,421,099	-
			-	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)			보통주	10,874,036	12,174,904	-	15,498,341	7,550,599	-
			-	-	-	-	-	-	-

※ 기초 수량 기준일은 2025.1.1.이며, 결제일 기준으로 작성하였음.

나-1. 자기주식 직접 취득·처분 이행현황

- 해당사항 없음

나-2. 자기주식 신탁계약 체결·해지 이행현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원, %, 회)

구 분	계약기간		계약금액 (A)	취득금액 (B)	이행률 (B/A)	매매방향 변경		결과 보고일
	시작일	종료일				횟수	일자	
신탁 체결	2019.05.14	2020.05.14	70,000	70,336	100	-	-	2020.05.14
신탁 체결	2021.03.05	2022.03.04	50,000	49,904	99.8	-	-	2022.03.04
신탁 체결	2021.06.17	2022.06.16	50,000	49,939	99.9	-	-	2022.06.16
신탁 체결	2021.08.30	2022.08.29	50,000	49,997	99.9	-	-	2022.08.29
신탁 체결	2022.02.21	2023.02.20	100,000	99,945	99.9	-	-	2023.02.20
신탁 체결	2022.11.22	2023.11.21	200,000	200,121	100	-	-	2023.11.21
신탁 체결	2023.03.17	2024.03.15	400,000	399,968	100	-	-	2024.03.15
신탁 체결	2023.09.21	2024.03.29	240,000	240,156	100	-	-	2024.03.29
신탁 체결	2024.03.22	2025.03.21	500,000	500,212	100	-	-	2025.03.21
신탁 체결	2024.09.26	2025.09.25	500,000	500,116	100	-	-	2025.03.28
신탁 체결	2025.03.26	2026.03.25	550,000	551,396	100	-	-	2025.08.20
신탁 체결	2025.08.20	2026.03.31	700,000	582,434	83.2	-	-	-

나-3. 자기주식 보유현황

1) 자기주식 보유현황표

(단위 : 주)

취득 방법		취득(계약체결)결정 공시일자	주식	취득	취득	최초보유	최초	변동 수량		기말	비고
			종류	기간	목적	예상기간	취득수량	처분(-)	소각(-)		
배당가능이익범위내취득	직접	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		취득	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	신탁계약에 의한 취득	2021.03.05	보통주	21.03.05 ~22.03.04	주주가치제고	-	2,960,000	-	2,960,000	-	-

		2021.06.17	보통주	21.06.17 ~22.06.16	주주가치제고	-	2,213,000	-	2,213,000	-	-
		2021.08.30	보통주	21.08.30 ~22.08.29	주주가치제고	-	1,266,472	-	1,266,472	-	-
		2022.02.21	보통주	22.02.21 ~23.02.20	주주가치제고	-	2,656,000	-	2,656,000	-	-
		2022.11.21	보통주	22.11.22 ~23.11.21	주주가치제고	-	4,845,744	-	4,845,744	-	-
		2023.03.17	보통주	23.03.17 ~24.03.15	주주가치제고	-	8,701,000	-	8,701,000	-	-
		2023.09.21	보통주	23.09.21 ~24.03.29	주주가치제고	-	3,951,000	-	3,951,000	-	-
		2024.03.22	보통주	24.03.22 ~25.03.21	주주가치제고	-	6,090,941	-	6,090,941	-	-
		2024.09.25	보통주	24.09.26 ~25.09.25	주주가치제고	-	4,614,700	-	4,614,700	-	-
		2025.03.26	보통주	25.03.26 ~26.03.25	주주가치제고	-	4,792,700	-	4,792,700	-	-
		2025.08.20	보통주	25.08.20 ~26.03.31	주주가치제고	-	5,129,500	-	-	5,129,500	-
기타 취득		-	보통주	-	단주취득	-	2,421,531	432	-	2,421,099	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
총계							49,642,588	432	42,091,557	7,550,599	-

※ 결제일 기준으로 작성하였음

- 공시작성대상기간에 대한 기재를 목적으로 신탁계약에 의한 취득은 2022.1.1. 기간 중 취득하고 있는 신탁계약을 포함하여 기재하였음.

2) 자기주식 보유 목적

- (신탁계약) 중기주주환원 정책(연결 당기순이익 50% 주주환원) 이행에 따라 자기주식 매입 소각이행을 위해 신탁계약을 통한 자기주식을 취득하고 있음
- (기타취득) 인적분할 및 포괄적주식교환 등 관련 단주 취득

3) 자기주식 취득계획

- 당사의 주주환원 실행방법은 자사주 매입소각 수익률과 현금배당 수익률(요구수익률)을 비교하여 방법을 결정하고 있음
- 25.6월 말 기준 Fwd PER은 8.0배, 자사주 매입·소각수익률은 12.5%.
당사 요구수익률 10% 상회 → 자사주 매입 위주로 주주환원정책 지속할 예정

4) 자기주식 처분계획

- 별도의 처분계획은 없음

5) 자기주식 소각계획

- (신탁계약) 신탁계약을 통해 취득한 자기주식은 취득 완료 후 해지하여 소각할 예정
- ※ 해지 시 소각기준일 등은 이사회를 통하여 추후 결정할 예정임
- (기타취득) 기타취득분에 대한 소각계획은 없음

6) 기타 투자자 보호를 위해 필요한 사항

- 상기 자기주식 취득, 소각, 처분에 관한 규모·시기·취득방법 등 구체적으로 결정할 사항이

발생할 경우 이사회 결의한 후 공시를 통해 밝힐 예정

나-4. 종류주식 사항

- 해당사항 없음

5. 정관에 관한 사항

가. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2024.03.22	제14기 정기주주총회	<input type="checkbox"/> 이익배당 기준일 설정 - 결산기 말일이 아닌 이사회 결의로 배당기준일 정하도록 변경 <input type="checkbox"/> 전자등록제도 관련 정비 - 명의개서 대리인의 사무취급에 관한 절차 수정 - 주주명부 관련 폐쇄기간 기재사항 삭제 등 정비 - 전자등록 의무화되지 않은 사채의 전자등록 제외 근거 반영 <input type="checkbox"/> 감사위원 선임 결의요건 반영 - 감사위원 선임 시 전자투표제도를 도입한 경우, 관련 법률에 따라 위원 선임에 관한 결의요건 반영	▷ 주주배당예측 가능성 제고 ▷ 전자등록제도 도입 ▷ 지배구조법 반영
2025.03.26	제15기 정기주주총회	<input type="checkbox"/> 분기배당 기준일 설정 - 분기배당기준일을 이사회 결의로 정할 수 있도록 개정 <input type="checkbox"/> 이사회 내부통제 등 권한 신설 - 이사회 내부통제 등 정책 수립 및 감독 관련 권한 신설(금융회사지배구조법 제15조 반영) <input type="checkbox"/> 내부통제위원회 신설 - 이사회 내 위원회로 내부통제위원회 신설(금융회사지배구조법 제16조 반영) <input type="checkbox"/> 기타 자구 수정 - 동등배당 원칙 명확화를 위한 문구 수정 등	▷ 주주배당예측 가능성 제고 ▷ 지배구조법 반영 ▷ 지배구조법 반영 ▷ 정관 정비 차원

나. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	자회사등(금융지주회사법상의 자회사 및 손자회사와, 손자회사가 지배하는 회사 포함, 이하 같음)에 대한 사업목표 부여 및 사업계획의 승인	영위
2	자회사등의 경영성과의 평가 및 보상의 결정	영위
3	자회사등에 대한 경영지배구조의 결정	영위
4	자회사등의 업무와 재산상태에 대한 검사	영위
5	자회사등에 대한 내부통제 및 위험관리업무	영위
6	자회사등에 대한 자금지원	영위
7	자회사등에 대한 출자 또는 자회사등에 대한 자금지원을 위한 자금조달	영위
8	자회사등과 공동상품의 개발·판매를 위한 사무지원등 자회사등의 업무에 필요한 자원의 제공	영위
9	전산, 법무, 회계 등 자회사등의 업무를 지원하기 위해 자회사등으로부터 위탁받은 업무	영위

10	자회사등에 대한 브랜드, 라이선스 등의 대여 및 제공 업무	영위
11	경영관리에 부수하는 업무로서 법령에 의하여 인가·허가 또는 승인 등을 요하지 아니하는 업무	영위
12	업무용 부동산의 소유 및 자회사등에 대한 임대	영위
13	전산, 법무, 회계 등 자회사등의 업무를 지원하기 위하여 자회사등으로부터 위탁 받은 업무 대행	영위
14	기타 전 각호의 업무에 부수 또는 관련된 업무	영위

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

[지배회사에 관한 사항_메리츠금융지주]

금융지주회사법상 금융지주회사는 주식소유를 통해 금융기관 또는 금융업의 영위와 밀접한 관련이 있는 회사를 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사로서 자회사등에 대한 사업목표의 부여 및 사업계획의 승인, 경영성과의 평가 및 보상의 결정, 경영지배구조의 결정, 업무와 재산상태의 검사, 내부통제 및 위험관리 업무 등 자회사에 대한 경영관리 업무와 자회사`출자 또는 자회사 등에 대한 자금지원 및 자금지원을 위한자금조달 등 경영관리에 부수하는 업무(이하 '자회사 경영관리업무'라 한다)만을 영위할 수 있습니다.

금융지주회사는 주식소유를 통한 자회사 지배 내지 자회사 경영관리업무를 제외하고는 영리목적의 다른 업무는 직접 영위할 수 없으므로, 금융지주회사 별도기준에서는자회사 배당금이 주요 수익원에 해당하는 등 타 금융기관과 비교하여 수익구조가 매우 제한적인 것이 특징입니다. 다만, 금융지주회사는 지배하는 자회사를 통해 간접적인 형태로 금융산업(은행업권, 보험업권,금융투자업권 등 금융 권역과 법령상 진출이 허용된 비금융 권역 일부를 포함) 전반에 광범위하게 참여할 수 있으므로 금융지주회사 연결기준에서는 사업포트폴리오에 따라 수익구조를 다양화하는 것이 가능합니다.

국내 금융지주회사는 은행을 자회사로 지배하는 은행지주회사와 은행을 지배하지 않는 비은행지주회사로 크게 구분되며, 비은행지주회사는 다시 보험회사를 지배하는보험지주회사와 보험회사를 지배하지 않는 금융투자지주회사 등으로 구분됩니다. 국내 금융지주회사는 대부분 은행지주회사 형태이며, 보험지주회사는 당사가 유일합니다.

상기 구분에 따른 메리츠금융지주 연결기준의 사업부문별 영업성과 및 비중은 아래와 같습니다.

(2025년 3분기)

(단위 : 백만원)

구 분		손해보험업 부문	금융투자업 부문	여신전문 금융업부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	금액	9,320,509	14,945,006	671,334	1,156,527	(1,141,146)	24,952,230
	비율	37.35%	59.89%	2.69%	4.63%	-4.56%	100.00%
총영업비용	금액	7,368,332	14,367,371	547,394	106,990	28,354	22,418,441
	비율	32.87%	64.09%	2.44%	0.48%	0.12%	100.00%
영업이익	금액	1,952,177	577,635	123,940	1,049,537	(1,169,500)	2,533,789
	비율	77.05%	22.80%	4.89%	41.42%	-46.16%	100.00%
당기순이익	금액	1,454,146	553,214	90,285	1,053,963	(1,124,817)	2,026,791
	비율	71.75%	27.30%	4.45%	52.00%	-55.50%	100.00%

주) 기타부문에 당사 포함

(2024년)

(단위 : 백만원)

구 분		손해보험업 부문	금융투자업 부문	여신전문 금융업부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	금액	11,653,163	33,937,927	847,117	1,367,036	(1,230,737)	46,574,506
	비율	25.02%	72.87%	1.82%	2.94%	-2.65%	100.00%
총영업비용	금액	9,355,873	33,072,962	657,222	143,657	155,903	43,385,617
	비율	21.56%	76.23%	1.51%	0.33%	0.37%	100.00%
영업이익	금액	2,297,290	864,965	189,895	1,223,379	(1,386,640)	3,188,889
	비율	72.04%	27.12%	5.95%	38.36%	-43.47%	100.00%
당기순이익	금액	1,713,536	561,132	134,853	1,230,021	(1,306,108)	2,333,434
	비율	73.43%	24.05%	5.78%	52.71%	-55.97%	100.00%

주) 기타부문에 당사 포함

(2023년)

(단위 : 백만원)

구 분		손해보험업 부문	금융투자업 부문	여신전문 금융업부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	금액	10,933,502	46,557,028	891,267	432,310	(255,749)	58,558,358
	비율	18.67%	79.51%	1.52%	0.74%	-0.44%	100.00%
총영업비용	금액	8,825,491	45,938,107	628,887	92,097	140,274	55,624,856
	비율	15.87%	82.59%	1.13%	0.17%	0.25%	100.00%
영업이익	금액	2,108,011	618,921	262,380	340,213	(396,023)	2,933,502
	비율	71.86%	21.10%	8.94%	11.60%	-13.50%	100.00%
당기순이익	금액	1,567,162	372,391	217,575	343,447	(375,840)	2,124,735
	비율	73.76%	17.53%	10.24%	16.16%	-17.69%	100.00%

주) 기타부문에 당사 포함

사업내용에 대한 자세한 사항은 영업의 현황 등을 참고하여 주시기 바랍니다.

[사업부문별 현황_주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

메리츠화재의 주요 사업은 보험업법 및 관계법령에 의거하여 영위 가능한 손해보험업과 제 3보험업이며, 허용되는 범위 내에서 자산운용, 보험업 외의 사업도 수행하고 있습니다. 메리츠화재는 2025년 3분기 기준 6조 8,254억의 보험수익을 인식하였고 당기순이익은 1조 4,511억을 달성하였습니다. 장기보험은 5조 5,530억의 보험수익을 인식하였으며, 자동차보험은 5,547억, 일반보험은 7,177억의 보험수익을 인식하였습니다. 보장성 중심의 장기보험 판매 전략을 유지하며 정교한 가격 책정을 통한 가치 총량 증대에 집중하였고 자동차보험과 일반보험은 우량 계약 유입 확대를 통해 사업 효율성 강화를 중점적으로 추진하였습니다. 또한 핵심사업을 중심으로 자원을 투입하고 투자 부문의 리스크관리와 새로운 수익원 창출에 집중하여 회사의 수익성과 재무 건전성을 제고하였습니다. 자세한 사항은 II.사업의 내용 2. 영업의 현황부터 5. 재무건전성 등 기타 항목까지의 내용을 참조 하시기 바랍니다.

<금융투자업 부문_메리츠증권>

메리츠증권은 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 따른 금융투자업과 그와 관련된 부수업무를 주요 업무로 영위하는 회사입니다. 메리츠증권의 주요 자회사인 메리츠캐피탈은 '여신전문금융업법'에 따른 시설대여업 및 할부금융업 등을 영위하고 있습니다.

연결기업의 주요 영업부문은 Sales&Trading부문, 기업금융부문, 리테일부문, 여신전문금융업부분으로 구성되어 있습니다.

Sales&Trading부문은 주식, 채권 등의 유가증권과 파생상품의 매매·중개·대리, ETF LP 등의 업무를 하고 있습니다.

기업금융부문은 기업의 자금조달 관련 자문 용역제공, 기업신용공여, IPO주관업무, 채권 인수 등 기업자금 조달에 관한 종합서비스를 제공하는 업무를 하고 있습니다.

리테일부문은 개인 및 법인고객 위탁 영업, 금융투자상품 판매, 고객 자산관리 업무 등을 영위하고 있습니다.

그리고 여신전문금융업부문은 메리츠캐피탈을 통하여 시설대여업, 할부금융업, 신기술사업금융업, 팩토링, 일반대출 등의 업무를 하고 있습니다.

메리츠증권은 2025년 3분기 누적 연결기준 영업이익 7,015억원, 당기순이익 6,435억원을 달성하였습니다. 그리고 2025년 3분기말 메리츠증권의 연결기준 순자본비율은 1,146.3%이고, 별도기준 레버리지비율은 893.1%이며, 채무보증 잔고는 자기자본 대비 100% 미만을 유지하고 있습니다.

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

메리츠캐피탈은 시설대여, 할부금융 등의 업무를 영위할 목적으로 2012년 03월 20일 설립되었습니다. 2025년 3분기 연결재무제표 기준 순이익은 903억원, 총자산은 10조 2,761억원입니다.

(단위 : 백만원)

구 분	제14기 3분기	제13기	제12기
자산총계	10,276,062	8,900,345	8,598,012
부채총계	8,538,545	7,189,694	7,152,190
자본총계	1,737,517	1,710,651	1,445,822
영업수익	671,334	847,117	891,267
영업이익	123,940	189,895	262,381
당기순이익	90,285	134,853	217,575

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

메리츠캐피탈의 영업 종류별 취급현황은 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	제14기 3분기	제13기	제12기
리스	519,277	655,282	473,935
할 부 금 융	308,400	381,191	244,709
대 출 금	2,775,760	4,959,231	4,735,960
팩 토 링	-	-	-
합 계	3,603,437	5,995,704	5,454,604

메리츠캐피탈의 자금조달실적과 운용실적의 평잔은 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
조달항목	차입금	483,118	757,100	1,398,220
	사채	6,288,372	5,544,672	5,529,812
	콜머니	-	-	-
	기타부채	814,086	742,721	663,965
	자본총액	1,706,364	1,543,380	1,327,315
	합계	9,291,940	8,587,873	8,919,312
운용항목	현금및예치금	23,059	384,697	292,255
	유가증권	1,906,478	1,622,865	1,709,257
	대출채권	4,725,855	4,277,331	4,765,258
	할부금융자산	506,181	403,187	297,034
	리스자산	1,916,501	1,707,318	1,676,972
	유형자산	16,603	13,670	13,402
	무형자산	2,904	3,032	3,446
	기타자산	194,359	175,773	161,688
	합계	9,291,940	8,587,873	8,919,312

주) 금감원 업무보고서 기준

메리츠캐피탈의 재무건전성 등의 지표는 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원, %)

구 분	제14기 3분기	제13기	제12기
조정자기자본(A)	1,634,734	1,717,835	1,436,043
조정총자산(B)	9,531,173	8,538,350	8,092,287
조정자기자본비율(A/B)	17.15	20.12	17.75

주) 금감원 업무보고서 기준

2. 영업의 현황

[지배회사에 관한 사항_메리츠금융지주]

(1) 연결 기준 영업의 현황

가. 영업의 개황

메리츠금융지주는 2011년 3월 국내 최초의 보험지주회사로 설립된 이래 유럽의 재정위기, 글로벌 금융시장의 불확실성 확대 등 어려운 경영환경이 지속됨에도 불구하고, 지주체제를 통해 그룹의 리스크 및 대응 프로세스를 보다 견고히 하였고, 강도 높은 비용절감을 추진하는 등 금융위기에 발 빠르게 대처하였습니다.

앞으로도 메리츠금융지주는 메리츠금융그룹이 장기적인 관점에서 안정적으로 성장하고 가치를 창출할 수 있도록, 수익성 경영 정착, 경영효율화의 지속 실천, 리스크관리 역량 강화를 일관되게 추진해 나가도록 하겠습니다.

나. 영업의 종류

사업부문	그룹사	주요종속회사여부	주요 사업의 내용
손해보험업 부문	메리츠화재해상보험(주)	○	보험업법 및 관계법령에서 영위가능한 보험업 등, 보험업법 및 관계법령에 의해 허용되는 보험업 외 업무를 영위
금융투자업 부문	메리츠증권(주)	○	자본시장법에 따라 투자매매업, 투자중개업, 집합투자업, 전문사모집합 투자업 등과 이에 부수하는 업무를 영위
여신전문 금융업부문	메리츠캐피탈(주)	○	여신전문금융업법에 따른 시설대여업, 할부금융업, 신기술사업금융업, 신용대출 또는 담보대출 외 이에 부수하는 업무를 영위
기타부문	메리츠대체투자운용(주)	X	전문사모집합투자업의 업무 등
	메리츠코린도보험	X	손해보험의 원보험 및 재보험 외

상기 구분에 따른 메리츠금융지주 연결기준의 사업부문별 영업성과 및 비중은 아래와 같습니다.

(2025년 3분기)

(단위 : 백만원)

구 분		손해보험업 부문	금융투자업 부문	여신전문 금융업부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	금액	9,320,509	14,945,006	671,334	1,156,527	(1,141,146)	24,952,230
	비율	37.35%	59.89%	2.69%	4.63%	-4.56%	100.00%
총영업비용	금액	7,368,332	14,367,371	547,394	106,990	28,354	22,418,441
	비율	32.87%	64.09%	2.44%	0.48%	0.12%	100.00%
영업이익	금액	1,952,177	577,635	123,940	1,049,537	(1,169,500)	2,533,789
	비율	77.05%	22.80%	4.89%	41.42%	-46.16%	100.00%
당기순이익	금액	1,454,146	553,214	90,285	1,053,963	(1,124,817)	2,026,791
	비율	71.75%	27.30%	4.45%	52.00%	-55.50%	100.00%

주) 기타부문에 당사 포함

(2024년)

(단위 : 백만원)

구 분		손해보험업 부문	금융투자업 부문	여신전문 금융업부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	금액	11,653,163	33,937,927	847,117	1,367,036	(1,230,737)	46,574,506
	비율	25.02%	72.87%	1.82%	2.94%	-2.65%	100.00%
총영업비용	금액	9,355,873	33,072,962	657,222	143,657	155,903	43,385,617
	비율	21.56%	76.23%	1.51%	0.33%	0.37%	100.00%
영업이익	금액	2,297,290	864,965	189,895	1,223,379	(1,386,640)	3,188,889
	비율	72.04%	27.12%	5.95%	38.36%	-43.47%	100.00%
당기순이익	금액	1,713,536	561,132	134,853	1,230,021	(1,306,108)	2,333,434
	비율	73.43%	24.05%	5.78%	52.71%	-55.97%	100.00%

주) 기타부문에 당사 포함

(2023년)

(단위 : 백만원)

구 분		손해보험업 부문	금융투자업 부문	여신전문 금융업부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	금액	10,933,502	46,557,028	891,267	432,310	(255,749)	58,558,358
	비율	18.67%	79.51%	1.52%	0.74%	-0.44%	100.00%
총영업비용	금액	8,825,491	45,938,107	628,887	92,097	140,274	55,624,856
	비율	15.87%	82.59%	1.13%	0.17%	0.25%	100.00%
영업이익	금액	2,108,011	618,921	262,380	340,213	(396,023)	2,933,502
	비율	71.86%	21.10%	8.94%	11.60%	-13.50%	100.00%
당기순이익	금액	1,567,162	372,391	217,575	343,447	(375,840)	2,124,735
	비율	73.76%	17.53%	10.24%	16.16%	-17.69%	100.00%

주) 기타부문에 당사 포함

다. 그룹 자금조달·운용

(단위 : 백만원, %)

구분		2025년 3분기				2024년				2023년			
		평균잔액	구성비	이자금액	이자율	평균잔액	구성비	이자금액	이자율	평균잔액	구성비	이자금액	이자율
조달	보험계약부채	25,352,637	20.6	-	-	22,946,849	21.3	-	-	19,915,906	20.9	-	-
	예수부채	14,249,459	11.6	432,532	3.0	12,313,947	11.5	454,553	3.7	10,083,121	10.6	416,704	4.1
	차입부채	41,490,177	33.7	1,388,447	3.3	34,094,588	31.7	1,312,425	3.8	31,396,891	32.9	1,244,702	4.0
	기타부채	30,854,131	25.1	185,256	0.6	27,808,433	25.9	210,328	0.8	24,570,336	25.8	192,015	0.8
	부채총계	111,946,404	91.0	-	-	97,163,817	90.4	-	-	85,966,254	90.1	-	-
	자본총계	11,102,689	9.0	-	-	10,370,471	9.6	-	-	9,405,498	9.9	-	-
	부채및자본총계	123,049,093	100	-	-	107,534,288	100.0	-	-	95,371,752	100.0	-	-
운용	현금및예치금	6,090,274	4.9	101,191	1.7	4,799,911	4.5	123,092	2.6	4,877,240	5.1	128,913	2.6
	유가증권	87,010,186	70.7	2,611,832	3.0	77,996,002	72.5	2,585,036	3.3	67,103,396	70.4	2,559,704	3.8
	대출채권	17,872,984	14.5	1,237,309	6.9	15,095,962	14	1,163,153	7.7	14,017,123	14.7	1,050,351	7.5
	기타자산	12,075,649	9.9	203,540	1.7	9,642,413	9.0	150,425	1.6	9,373,993	9.8	164,916	1.8
	자산총계	123,049,093	100	-	-	107,534,288	100.0	-	-	95,371,752	100.0	-	-

주) 평균잔액은 회계연도 기초금액과 매분기말 금액을 단순평균하여 계산함

(2) 주요종속회사 영업 현황

영업의 종류별 현황은 당사가 순수지주회사임에 따라 주요종속회사에 대한 사항을 중심으로 기재하였습니다.

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

1. 영업의 개황

2025년 3분기에 메리츠화재는 전년동기대비 4.0% 증가한 8조 9,388억원의 원수보험료를 거수하였습니다.

원수보험료를 보종별로 나누어 보면 장기보험은 7조 5,887억원을 거수하여 전년동기대비 4.3% 증가, 자동차보험은 5,890억으로 전년동기대비 1.0% 증가, 일반보험은 7,611억원을 거수하여 전년동기대비 4.1% 증가하였습니다.

이익 및 자산 측면에서 당기순이익은 1조 4,511억원으로 전년동기대비 417억원 감소였으며 총자산은 44조 5,328억원으로 기초대비 1조 1,743억원 증가하였습니다.

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제 1117호 적용한 별도 기준 실적임

2. 영업의 종류별 현황

(1) 보험 종목별 보험 실적 현황

(단위 : 백만원)

구분	제105기 3분기				제104기 연간				제103기 연간			
	보험수익	보험서비스비용	재보험수익	재보험서비스비용	보험수익	보험서비스비용	재보험수익	재보험서비스비용	보험수익	보험서비스비용	재보험수익	재보험서비스비용
화재	72,587	53,289	13,780	19,446	85,380	99,514	15,041	22,667	74,885	64,435	11,231	25,015
해상	40,998	18,675	11,252	29,515	57,219	42,686	22,193	42,290	56,568	33,095	18,406	43,301
자동차	554,678	572,476	1,860	2,564	739,359	744,864	1,860	5,747	758,191	742,515	1,860	4,495
보종	-	(263)	-	-	1	(263)	-	-	-	(263)	-	-
특종	600,043	524,484	140,470	206,133	763,886	460,169	77,531	289,635	664,422	499,210	130,351	273,952
해외	4,041	(146)	(48)	29	6,034	2,868	45	-	8,351	11,165	(53)	19
장기	5,539,971	4,434,265	192,446	213,375	1,084,777	5,344,517	146,771	216,696	6,764,729	4,832,210	164,608	357,619
개인연금	13,077	6,607	-	-	6,470	13,237	-	-	19,030	19,123	-	-
계	6,825,395	5,609,387	359,760	471,062	1,104,709	6,707,592	263,441	577,035	8,346,176	6,201,490	326,403	704,401

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제1117호 기준으로 작성

(2) 보험수지 및 계약현황

(단위 : 백만원)

구분	제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
----	-----------	----------	----------

	경과보험료	발생손해액	순사업비	경과보험료	발생손해액	순사업비	경과보험료	발생손해액	순사업비
화재	31,204	18,188	10,044	37,632	39,743	16,230	24,999	26,731	16,731
해상	7,716	2,491	4,041	8,812	11,743	8,350	7,310	6,629	7,159
자동차	552,254	465,224	109,652	733,568	605,722	173,632	753,454	609,302	169,865
보증	-	(51)	-	2	(59)	-	-	(299)	36
특종	434,754	323,085	82,044	531,821	373,430	118,112	434,114	338,819	114,663
해외원보험	3,129	(152)	380	4,492	2,781	631	5,353	10,633	799
외국수재	899	133	30	1,608	392	85	1,908	271	77
장기	6,419,114	4,745,800	1,970,184	9,181,574	6,954,168	2,671,220	9,079,296	6,791,206	2,388,776
개인연금	64,407	98,119	3,137	86,552	138,836	3,685	85,850	136,455	4,061
합계	7,513,477	5,652,837	2,179,512	10,586,061	8,126,756	2,991,945	10,392,284	7,919,747	2,702,167

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제1104호 기준으로 작성

(3) 보험종목별 수입보험료 및 보험금 내역

- 보험종목별 수입보험료 내역

(단위 : 백만원, %)

구분	제105기 3분기		제104기 연간		제103기 연간	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율
화재	67,796	0.8	92,691	0.8	79,650	0.7
해상	43,108	0.5	57,714	0.5	58,660	0.5
자동차	561,624	6.3	750,372	6.5	751,116	6.7
보증	-	-	1	-	-	-
특종	683,817	7.6	868,991	7.5	797,893	7.1
해외원보험	3,117	-	5,445	-	6,337	0.1
외국수재	862	-	1,515	-	1,747	-
장기	7,524,129	84.1	9,669,090	83.8	9,498,201	84.2
개인연금	64,595	0.7	86,850	0.8	86,169	0.8
합계	8,949,048	100.0	11,532,669	100.0	11,279,773	100.0

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제1104호 기준으로 작성

- 보험종목별 보험금 내역

(단위 : 백만원, %)

구분	제105기 3분기		제104기 연간		제103기 연간	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율
화재	54,191	1.3	58,259	1.1	51,014	1.0
해상	13,386	0.3	27,421	0.5	21,689	0.4
자동차	449,640	10.5	575,092	11.2	570,543	11.6
보증	(50)	-	(61)	-	(305)	-

특종	330,501	7.7	424,894	8.2	411,305	8.4
해외원보험	3,111	-	3,117	-	2,151	-
외국수재	280	-	89	-	90	-
장기	3,415,367	80.0	4,066,724	78.9	3,847,089	78.4
개인연금	656	-	935	-	1,092	-
합계	4,267,082	100.0	5,156,470	100.0	4,904,668	100.0

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제1104호 기준으로 작성

-손해보험 보험종목별 손해율(발생손해액/경과보험료)

(단위 : %)

구분	제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
화재	58.3	105.6	106.9
해상	32.3	133.3	90.7
자동차	84.2	82.6	80.9
보증	-	(2,950.0)	186,567.6
특종	74.3	70.2	78.0
해외원보험	(4.9)	61.9	198.6
외국수재	14.8	24.4	14.2
장기	73.9	75.7	74.8
개인연금	152.3	160.4	158.9
합계	75.2	76.8	76.2

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제1104호 기준으로 작성

(4) 모집형태별 영업현황

- 보험종목별 모집경로 및 모집형태

메리츠화재는 현재 임직원, 설계사, 대리점, 중개사, 방카슈랑스, 공동인수를 통하여 원수보험영업을 하고 있습니다. 보험종목별 모집형태별 영업현황은 아래의 표와 같습니다.

구분	임직원	설계사	대리점	중개사	방카슈랑스	공동인수
화재보험	○	○	○	○	-	○
해상보험	○	○	○	○	-	○
자동차보험	○	○	○	○	-	○
특종보험	○	○	○	○	○	○
해외원보험	○	-	-	-	-	-
장기보험	○	○	○	○	○	-
개인연금보험	○	○	○	○	-	-

(5) 보험종목별 순사업비 및 사업비 집행율 현황

(단위 : 백만원, %)

구분	제105기 3분기			제104기 연간			제103기 연간		
	보유보험료	순사업비	비율	보유보험료	순사업비	비율	보유보험료	순사업비	비율
화재	29,566	10,044	34.0	40,262	16,230	40.3	35,309	16,731	47.4
해상	7,878	4,041	51.3	9,888	8,350	84.4	8,065	7,159	88.8
자동차	559,056	109,652	19.6	744,573	173,632	23.3	746,368	169,865	22.8
보증	-	-	-	1	-	-	-	36	9,019.9
특종	459,983	82,044	17.8	556,728	118,112	21.2	481,203	114,663	23.8
해외원보험	2,399	380	15.8	4,227	631	14.9	4,598	799	17.4
외국수재	862	30	3.5	1,515	85	5.6	1,747	77	4.4
장기	6,418,964	1,970,184	30.7	9,181,502	2,671,220	29.1	9,078,864	2,388,776	26.3
개인연금	64,386	3,137	4.9	86,548	3,685	4.3	85,853	4,061	4.7
합계	7,543,094	2,179,512	28.9	10,625,244	2,991,945	28.2	10,442,007	2,702,167	25.9

주1) 보험업감독업무시행세칙에 따른 업무보고서상 사업실적표를 기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제1104호 기준으로 작성

3. 운용자산 투자현황

(1) 자산운용률

(단위 : 백만원, %)

구분	제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
총 자산(A)	44,532,796	43,358,482	39,403,862
운용자산(B)	42,594,540	41,344,387	37,673,227
자산운용률(B/A)	95.6	95.4	95.6

주1) 기업회계기준서 제1117호 및 제 1109호 기준으로 작성

주2) 운용자산은 총자산에서 보험업감독업무시행세칙 기준의 비운용자산을 제외한 금액

(2) 운용내역별 수익현황

(단위 : 백만원, %)

구분			제105기 3분기		제104기 연간		제103기 연간	
			금액	비율	금액	비율	금액	비율
운 용 자 산	대출	기말잔액	13,703,013	32.17	14,968,236	36.20	12,425,423	32.98
		운용수익	765,775	54.32	1,022,175	70.36	756,029	60.12
	유가증권	기말잔액	26,894,569	63.14	24,357,004	58.91	22,684,521	60.21
		운용수익	641,029	45.47	424,635	29.23	501,382	39.87
	현·예금 및 신탁	기말잔액	832,422	1.95	849,371	2.05	1,559,871	4.14
		운용수익	4,518	0.32	7,704	0.53	2,170	0.17
	기타	기말잔액	1,164,536	2.73	1,169,776	2.83	1,003,412	2.66

		운용수익	(1,463)	(0.10)	(1,634)	(0.11)	(2,065)	(0.16)
	계	기말잔액	42,594,540	100.00	41,344,387	100.00	37,673,227	100.00
		운용수익	1,409,859	100.00	1,452,880	100.00	1,257,516	100.00

주1) 기업회계기준서 제1117호 및 제 1109호 기준으로 작성

주2) 운용수익은 운용자산에 대한 투자영업수익에서 투자영업비용을 차감한 투자영업이익이며, 보험금융수익 및 보험금융비용 제외한 기준

주3) 대출금액은 대손충당금 및 이연부대수익을 차감한 장부금액 기준

주4) 비율은 운용자산 총액대비 비율을 기재한다

(3) 대출자산

- 대출금 운용내역

(단위 : 백만원, %)

구 분		제105기 3분기		제104기 연간		제103기 연간	
종 류		금 액	수익률	금 액	수익률	금 액	수익률
개 인		534,209	2.93	994,467	2.24	789,985	2.01
기 업	중소기업	12,692,258	7.76	13,325,844	8.18	11,371,339	6.50
	대기업	476,546	3.19	647,925	7.14	264,099	9.65
합 계		13,703,013	7.32	14,968,236	7.75	12,425,423	6.28

주1) 기업회계기준서 제1117호 및 제 1109호 기준으로 작성

주2) 수익률은 운용자산에 대한 투자영업수익에서 투자영업비용을 차감한 투자영업이익 기준 (보험금융수익 및 보험금융비용 제외)

주3) 대출금액은 대손충당금 및 이연부대수익을 차감한 장부금액 기준

- 대출금의 잔존기간별 잔액

(단위 : 백만원)

구분	1년이하	1년초과~ 3년이하	3년초과~ 5년이하	5년초과	합 계
대출금	5,704,070	5,190,965	1,462,195	1,345,783	13,703,013

(4) 유가증권

- 유가증권 운용내역

(단위 : 백만원, %)

구 분		제105기 3분기		제104기 연간		제103기 연간	
		기말잔액	수익률	기말잔액	수익률	기말잔액	수익률
국 내	국공채	10,695,130	3.55	10,338,396	1.21	8,335,704	1.03
	특수채	2,506,186	1.98	2,038,802	2.33	2,072,358	2.07
	금융채	1,434,818	2.78	1,445,042	4.13	1,274,675	3.78

	회사채	2,205,109	2.65	2,052,785	3.16	1,760,418	2.20
	주 식	405,509	13.52	315,400	7.54	280,042	6.07
	기 타	8,357,877	2.72	6,987,319	2.12	7,793,272	3.24
소 계		25,604,629	3.43	23,177,744	1.85	21,516,469	2.23
해 외	외화증권	1,289,940	2.32	1,179,260	1.34	1,168,052	2.34
소 계		1,289,940	2.32	1,179,260	1.34	1,168,052	2.34
합 계		26,894,569	3.38	24,357,004	1.82	22,684,521	2.23

주1) 기업회계기준서 제1117호 및 제 1109호 기준으로 작성

주2) 수익률은 운용자산에 대한 투자영업수익에서 투자영업비용을 차감한 투자영업이익 기준
(보험금융수익 및 보험금융비용 제외)

(5) 현·예금 및 신탁자산 운용내역

(단위 : 백만원, %)

구 분	제105기 3분기		제104기 연간		제103기 연간	
	기말잔액	수익률	기말잔액	수익률	기말잔액	수익률
현·예 금	832,422	0.72	849,371	0.64	1,559,871	0.14
단자어음	-	-	-	-	-	-
금전신탁	-	-	-	-	-	-
합 계	832,422	0.72	849,371	0.64	1,559,871	0.14

주) 수익률은 운용자산에 대한 투자영업수익에서 투자영업비용을 차감한 투자영업이익 기준
(보험금융수익 및 보험금융비용 제외)

<금융투자업 부문_메리츠증권>

가. 영업의 개황

메리츠증권의 2025년 9월말 현재 연결기준 자산총계는 89.8조원, 자본총계는 7.8조원입니다. 2025년 3분기 누적 연결기준 영업이익은 7,015억원, 당기순이익은 6,435억원입니다. 2025년 3분기 누적 별도기준 영업이익은 7,551억원, 당기순이익은 5,936억원이며, 자회사인 메리츠캐피탈로부터 수취한 배당금 수익을 제외한 영업이익은 6,742억원, 당기순이익은 5,159억원입니다.

메리츠증권의 주요 영업부문의 세부 영업 현황은 다음과 같습니다.

Sales&Trading부문은 순이익 1,888억원으로 전년동기 대비 10% 증가하였습니다. 금리 상승으로 채권 운용에서 다소 부진한 실적을 보였지만, ETF 거래량 증가에 따른 LP업무 수익 증가 및 신기술투자조합의 우수한 운용 성과 그리고 안정적인 채권세일즈 수익의 영향으로 전반적으로 우수한 실적을 달성했습니다. 다양한 시장에서의 마켓메이킹사업역량을 강화하고, 상대가치 거래, 차익거래 등 절대수익추구 전략을 강화할 것입니다.

기업금융부문은 순이익 2,985억원으로 전년동기 대비 39% 증가하였습니다. 충당금 전입액 증가에도 기존 투자에서 발생하는 안정적인 수익을 바탕으로 우량한 신규 투자 및 해외 지분

투자 회수에서 발생한 수익으로 양호한 실적을 달성하였습니다. 非부동산 기업금융으로의 비즈니스 영역 확장 및 자본의 효율적 집행을 통해 수익성을 극대화해 나갈 것입니다.

리테일부문은 순이익 23억원으로 전년동기 대비 76% 감소하였습니다. 주식시장 활황 및 투자일임계약(Wrap) 잔고의 지속적인 성장을 바탕으로 위탁수수료 수익 및 금융상품 판매수익이 증가하였으나, 2024년 11월에 시작한 '제로(0) 수수료' 프로모션에 따른 광고비 및 매매 관련 비용 등 판관비 증가로 실적은 감소하였습니다. 한편 '제로(0) 수수료' 프로모션의 영향으로 2025년 9월말 기준으로 고객수 25만명과 예탁자산 14조원을 달성하였습니다. 이에 따라 국내주식 약정 시장점유율이 꾸준히 증가하고 있으며 특히 해외주식 약정 시장점유율은 11% 수준으로 지난분기에 이어서 업계 5위권을 유지하고 있습니다. 현재 진행하고 있는 프로모션을 비롯한 다양한 리테일 경쟁력 강화방안이 성공적으로 정착될 수 있도록 지속적으로 노력하겠습니다.

여신전문금융업부문을 영위하는 자회사인 메리츠캐피탈의 순이익은 903억원으로 전년동기 대비 12% 감소하였습니다. 해외 투자자산 손상 확대의 영향으로 다소 부진한 실적을 달성하였으나, 취급액 및 금융자산의 지속적인 증가로 9월말 현재 연결기준 자산총계는 10조원을 초과 달성하였습니다. 이러한 성장을 바탕으로 업권 내 경쟁력 강화와 안정적인 수익 증대를 위해 지속적으로 노력 할 예정입니다.

나. 종류별 영업실적

(1) 연결기업의 영업부문 제공 용역 단위

연결기업은 최고경영의사결정자에게 보고되는 정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있으며, 영업부문은 다음과 같이 구성되어 있습니다.

- 1) Sales&Trading: 유가증권 및 파생상품의 매매·중개·대리 등
- 2) 기업금융 및 IB사업: 기업자금조달 관련 자문 용역제공, 부동산 관련 신용공여 등
- 3) 리테일사업: 위탁영업, 자산관리상품 판매 등
- 4) 여신전문금융업: 시설대여업, 할부금융업, 신기술사업금융업, 팩토링, 일반대출 등
- 5) 기타 : 상기 부문 이외의 영업부문 및 본사관리부문 등

(2) 영업부문별 재무정보

(단위: 천원)

구 분	당분기						
	Sales&Trading	기업금융및IB사업	리테일사업	여신전문금융업	기타	연결조정	합 계
총수익	13,903,789,886	1,269,998,217	157,497,178	749,710,706	294,673,844	(517,881,093)	15,857,788,738
총비용	(13,662,589,532)	(888,613,959)	(154,514,638)	(634,538,021)	(183,464,595)	513,063,952	(15,010,656,793)
법인세비용차감전순이익	241,200,354	381,384,258	2,982,540	115,172,685	111,209,249	(4,817,141)	847,131,945
법인세비용(*)	(52,425,970)	(82,895,565)	(648,268)	(24,887,550)	(28,889,508)	(13,886,568)	(203,633,429)
통기순이익(손실)	188,774,384	298,488,693	2,334,272	90,285,135	82,319,741	(18,703,709)	643,498,516

(*) 연결기업의 법인세비용을 각 부문별 법인세차감전순이익 비율로 안분한 금액을 포함하고 있습니다.

구 분	전분기						
	Sales&Trading	기업금융및IB사업	리테일사업	여신전문금융업	기타	연결조정	합 계
총수익	24,568,610,066	1,282,749,518	132,713,192	750,494,019	(167,971,141)	(429,147,258)	26,137,448,396
총비용	(24,349,971,232)	(1,009,572,999)	(120,553,047)	(618,292,046)	210,210,116	476,522,161	(25,411,657,047)
법인세비용차감전순이익	218,638,834	273,176,519	12,160,145	132,201,973	42,238,975	47,374,903	725,791,349
법인세비용(*)	(46,630,080)	(58,261,576)	(2,593,448)	(29,321,022)	(33,861,329)	(9,952,370)	(180,619,825)

분기순이익(손실)	172,008,754	214,914,943	9,566,697	102,880,951	8,377,646	37,422,533	545,171,524
-----------	-------------	-------------	-----------	-------------	-----------	------------	-------------

(*) 연결기업의 법인세비용을 각 부문별 법인세차감전순손익 비율로 안분한 금액을 포함하고 있습니다.

다. 자금조달 및 운용실적

(1) 자금조달실적

(단위 : 백만원, %)

구 분		제54기 3분기			제53기 연간			제52기 연간		
		평균잔액	이자율	구성비	평균잔액	이자율	구성비	평균잔액	이자율	구성비
자본	자본금	777,747	-	0.97	776,179	-	1.16	776,179	-	1.27
	신종자본증권	1,846,787	-	2.31	1,071,874	-	1.60	844,661	-	1.38
	자본잉여금	1,141,883	-	1.43	1,068,492	-	1.59	1,160,020	-	1.89
	자본조정	(30,993)	-	(0.04)	(29,248)	-	(0.04)	(51,904)	-	(0.08)
	기타포괄손익누계액	221,484	-	0.28	193,809	-	0.29	206,162	-	0.34
	이익잉여금	3,340,538	-	4.19	3,099,108	-	4.62	2,978,268	-	4.85
	비지배지분	181,088	-	0.23	149,885	-	0.22	124,445	-	0.20
예수부채	투자자예수금	2,238,897	0.47	2.80	1,332,664	0.84	1.99	1,202,550	0.65	1.96
	기타	1,605,157	-	2.01	1,054,985	-	1.57	741,855	-	1.21
차입부채	콜머니	18,278	0.52	0.02	2,596	1.40	0.00	274	3.65	0.00
	차입금	6,507,172	3.98	8.15	5,211,698	4.04	7.77	4,028,426	5.62	6.57
	사채	13,923,115	4.07	17.44	11,243,021	4.65	16.75	10,458,231	4.37	17.05
	RP매도	18,331,483	2.80	22.97	14,761,719	3.54	22.00	13,910,136	3.66	22.67
	매도파생결합증권	8,121,475	4.68	10.17	8,444,948	4.83	12.58	8,561,278	5.30	13.96
	파생상품	788,270	-	0.99	521,102	-	0.78	826,283	-	1.35
	기타	11,642,286	1.80	14.59	10,523,612	1.72	15.68	8,562,880	1.66	13.96
기타부채	퇴직급여충당금	(2,251)	-	(0.00)	(3,762)	-	(0.01)	(2,636)	-	(0.00)
	기타	9,166,939	-	11.48	7,683,089	-	11.45	7,021,664	-	11.45
합 계		79,819,355	2.16	100.00	67,105,771	2.44	100.00	61,348,772	2.53	100.00

(2) 자금운용실적

(단위 : 백만원, %)

구 분		제54기 3분기			제53기 연간			제52기 연간		
		평균잔액	이자율	구성비	평균잔액	이자율	구성비	평균잔액	이자율	구성비
현·예금	현금및현금성자산	4,932,291	1.36	6.18	2,676,546	3.09	3.99	1,571,788	5.85	2.56
	예치금	1,834,657	1.85	2.30	2,367,168	1.50	3.53	2,248,271	1.62	3.66
유가증권	당기손익_공정가치 측 정금융자산	39,646,857	3.34	49.67	35,826,502	3.91	53.39	31,413,256	3.98	51.20
	기타포괄손익-공정가 치측정금융자산	3,254,731	2.81	4.08	2,528,936	3.11	3.77	3,325,361	2.99	5.42
	관계회사투자지분	2,524,355	-	3.16	2,087,802	-	3.11	1,982,176	-	3.23
	파생결합증권	17,567	-	0.02	45,261	-	0.07	139,284	-	0.23
	파생상품	1,148,654	-	1.44	755,761	-	1.13	568,608	-	0.93
대출채권	대출금	14,340,439	7.41	17.97	10,714,752	9.35	15.97	9,675,655	9.17	15.77
	신용공여금	681,078	7.64	0.85	800,396	7.37	1.19	1,278,125	6.33	2.08
	RP매수	1,020,708	3.00	1.28	608,906	4.18	0.91	1,056,470	3.82	1.72
	대여금	2,562	2.03	0.00	3,070	2.44	0.00	4,143	2.29	0.01

	기타	7,050	4.49	0.01	28,780	4.02	0.04	12,044	4.03	0.02
리스자산		1,916,501	5.32	2.40	1,707,318	5.49	2.54	1,676,972	5.06	2.73
유형자산		60,019	-	0.08	22,467	-	0.03	30,845	-	0.05
기 타		8,431,886	-	10.56	6,932,106	-	10.33	6,365,774	-	10.38
합 계		79,819,355	3.10	100.00	67,105,771	3.50	100.00	61,348,772	3.86	100.00

2-1. 영업 종류별 현황

가. 유가증권 등 자기매매업무

(1) 종류별 유가증권 등 내역

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기				제53기 연간				제52기 연간		
	보유잔액	거래실적		보유잔액	거래실적		보유잔액	거래실적		보유잔액	거래실적
		장내	장외		장내	장외		장내	장외		
주 식	(661,707)	31,929,611	92,139	(64,849)	29,615,047	25,733	127,979	11,819,478	54,007		
채 권	국공채	7,049,535	337,541,670	238,231,178	8,155,441	371,522,263	237,396,926	8,698,643	297,546,195	254,507,396	
	특수채	4,322,380	3,062,456	80,887,159	5,309,899	5,925,329	103,417,784	3,900,901	6,409,522	115,219,187	
	회사채	4,494,913	173,071	65,662,771	4,417,638	423,634	82,993,855	4,333,364	68,986	71,879,009	
	소 계	15,866,828	340,777,197	384,781,108	17,882,978	377,871,226	423,808,565	16,932,908	304,024,703	441,605,592	
어음 및 전자단기사채	3,134,596	-	201,238,027	3,297,203	-	199,834,018	3,064,912	-	150,850,289		
외화증권	1,184,332	-	8,024,267	1,186,394	-	9,986,847	349,648	-	5,926,337		
선물	매 수	385,979	423,541,681	80,115,240	194	474,052,771	55,368,683	48,471	412,217,551	48,396,517	
	매 도	(796)	419,788,025	80,912,234	8,789	469,374,188	55,631,844	(5,547)	423,278,212	47,832,159	
옵션	매 수	43,012	428,752	868,902	65,499	330,735	965,463	60,906	288,972	771,051	
	매 도	457,532	434,751	950,512	106,092	328,174	712,829	241,838	259,873	603,220	
파생결합증권	(8,434,048)	-	4,519,364	(7,707,457)	-	9,464,081	(9,624,272)	-	18,934,129		
기 타	9,167,692	61,589,618	-	7,696,333	63,525,880	-	7,043,697	23,445,912	-		
합 계	21,143,420	1,278,489,635	761,501,793	22,471,176	1,415,098,021	755,798,063	18,240,540	1,175,334,701	714,973,301		

주1) 주식의 보유잔액에는 신주인수권금액 포함

주2) K-IFRS 별도재무제표 기준 (기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 불포함)

(2) 유가증권 등 운용내역

(가) 주식

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	(407,536)	240,488	(280,369)
평가차익(차손)	205,608	(424,335)	(82,451)
배당금수익	47,995	30,073	22,162
합 계	(153,933)	(153,774)	(340,658)

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

(나) 채 권

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	(90,452)	(87,284)	141,768
평가차익(차손)	74,459	190,527	383,280
채권이자	549,250	687,631	694,049
합 계	533,257	790,874	1,219,097

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

(다) 집합투자증권

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	248,240	115,598	196,096
평가차익(차손)	401,742	220,378	187,636
분배금수익	56,969	28,700	21,000
합 계	706,951	364,676	404,732

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

(라) 파생상품 운용수지

① 장내선물거래

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	281,539	196,933	537,499
평가차익(차손)	474,948	40,040	669
합 계	756,487	236,973	538,168

주1) 장내선물운용손익은 주가지수 주식선물, 금리지수선물, 해외선물, 원달러선물 및 원엔선물 등이 포함

주2) K-IFRS 연결재무제표 기준

② 장내옵션거래

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	28,385	(45,348)	(226,973)
평가차익(차손)	(401,872)	28,302	(37,393)
합 계	(373,487)	(17,046)	(264,366)

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

③ 파생결합증권거래

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	(38,803)	(245,887)	(505,091)
평가차익(차손)	(234,246)	(284,836)	(61,832)
합 계	(273,049)	(530,723)	(566,923)

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

④ 장외파생상품거래

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
처분·상환차익(차손)	(61,596)	(54,985)	(348,206)
평가차익(차손)	(461,149)	414,181	82,976
합 계	(522,745)	359,196	(265,230)

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

나. 위탁매매업무

(1) 예수금 및 매매거래 실적

(단위 : 백만원)

구 분		제54기 3분기		제53기 연간		제52기 연간	
		장내	장외	장내	장외	장내	장외
예 수 금	위탁자예수금	1,896,177	-	1,318,773	-	979,272	-
	장내파생상품	1,350,538	-	880,540	-	444,965	-
거래실적	주 식	115,174,051	12,860	71,695,376	5,626	64,656,947	6,704
	채 권	286,105	11,264,055	280,457	5,557,017	123,654	628,897
	외화증권	160,407,115	-	8,161,241	-	631,823	-
	선 물	66,532,563	-	58,903,706	-	48,571,469	-
	옵 셴	306,005	-	468,021	-	396,122	-
	파생결합증권	131,694	-	106,959	-	100,771	-
	기 타	-	3,090,710	-	2,302,135	-	1,230,892
	합 계	342,837,533	14,367,625	139,615,760	7,864,778	114,480,786	1,866,493
수 수 료	주 식	61,038	6	70,100	10	69,369	9
	채 권	95	-	89	-	89	316
	외화증권	4,243	-	-	3,211	-	1,069
	선 물	2,547	-	3,228	-	2,700	-
	옵 셴	498	-	765	-	665	-
	파생결합증권	103	-	111	-	90	-

	합계	68,524	6	74,293	3,221	72,913	1,394
--	----	--------	---	--------	-------	--------	-------

주) K-IFRS 별도재무제표 기준

(2) 위탁매매 업무수지

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
수탁수수료	68,530	77,514	74,307
매매수수료	(31,170)	(16,027)	(13,032)
수 지 차 익	37,360	61,487	61,275

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

다. 투자일임 업무

(1) 투자운용인력현황

(단위 : 명, 건, 백만원)

운용기간	운용역수	계약수	운용규모
3년 미만	30	825	171,124
5년 미만	10	369	50,100
10년 미만	44	5,018	688,132
10년 이상	10	1,085	498,305
합계	94	7,297	1,407,661

※상세 현황은 '상세표-4. 투자인력현황(상세)' 참조

(2) 투자일임계약 현황

(단위 : 명, 건, 백만원)

구 분	제54기	제53기	제52기
고객수	6,086	4,950	3,933
일임계약건수	7,297	5,858	4,699
일임계약자산총액(계약금액)	1,407,661	1,323,503	886,412
일임계약자산총액(평가금액)	1,548,796	1,372,119	942,311

(3) 일임수수료 수입현황

(단위 : 백만원)

구분	제54기	제53기	제52기
일임수수료	22,163	22,131	13,352

(4) 투자일임 재산 현황

(단위 : 건, 백만원)

구분		증권사		자산운용사		기타 금융투자업자		은행		보험회사 (고유계정)		보험회사 (특별계정)		연기금		공제회		종금		개인		기타		계	
		건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액
국내계약자산	일반투자자	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	4,995	6,110	701,237	301	180,656	6,441	886,888
	전문투자자	-	-	-	-	1	2,637	-	-	10	-	-	-	1	-	-	-	4	100	408	420,070	42	54,401	466	477,208
	계	-	-	-	-	3	2,637	-	-	10	-	-	-	1	-	-	-	32	5,095	6,518	1,121,307	343	235,057	6,907	1,364,096
해외계약자산	일반투자자	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	319	23,704	16	4,549	335	28,253
	전문투자자	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	15,282	1	30	55	15,312
	계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	373	38,986	17	4,579	390	43,565
합계	일반투자자	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	4,995	6,429	724,941	317	185,205	6,776	915,141
	전문투자자	-	-	-	-	1	2,637	-	-	10	-	-	-	1	-	-	-	4	100	462	435,352	43	54,431	521	492,520
	계	-	-	-	-	3	2,637	-	-	10	-	-	-	1	-	-	-	32	5,095	6,891	1,160,293	360	239,636	7,297	1,407,661

(5) 투자일임재산 운용현황

(단위 : 백만원)

구분		국내	해외	합계
현금 및 예치금	현금 및 현금성 자산	-	-	-
	예치금	4,959	10,798	15,757
	기타	-	-	-
	소계	4,959	10,798	15,757
단기금융상품	보통예금	-	-	-
	정기예금	-	-	-
	양도성예금증서(CD)	-	-	-
	콜론(Call Loan)	-	-	-
	환매조건부채권매수(RP)	3,021	-	3,021
	기업어음증권(CP)	-	-	-
	기타	489,769	-	489,769
	소계	492,790	-	492,790
증권	채무증권	국채·지방채	493	493
		특수채	-	-
		금융채	-	-
		회사채	47	47
		기타	-	-
		소계	540	540
	지분증권	주식	877,175	1,038,459
		신주인수권증서	-	-
		출자지분	-	-
		기타	-	-
		소계	877,175	1,038,459

	수익증권	신탁 수익증권	878	-	878
		투자신탁 수익증권	-	-	-
		기타	-	-	-
		소계	878	-	878
	투자계약증권		-	-	-
	파생결합증권	ELS	-	-	-
		ELW	-	-	-
		기타	-	-	-
		소계	-	-	-
	증권예탁증권		-	-	-
	기타		-	-	-
	소계		878,593	161,284	1,039,877
파생상품	장내파생상품	이자율관련거래	-	-	-
		통화관련거래	-	-	-
		주식관련거래	372	-	372
		기타	-	-	-
		소계	372	-	372
	장외파생상품	이자율관련거래	-	-	-
		통화관련거래	-	-	-
		주식관련거래	-	-	-
		기타	-	-	-
		소계	-	-	-
	소계		372	-	372
	기타		-	-	-
합계		1,376,714	171,082	1,548,796	

라. 유가증권 인수업무

(1) 유가증권 인수실적

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기			제53기 연간			제52기 연간		
	주간사실적	인수 실적	인수수수료	주간사실적	인수 실적	인수수수료	주간사실적	인수 실적	인수수수료
국공채/특수채	1,468,500	2,938,500	620	3,629,600	5,518,924	1,254	2,037,900	3,927,900	879
회사채	7,563,960	10,124,146	8,083	5,199,625	14,005,670	15,739	1,885,350	11,346,571	9,903
기업어음	-	60,405,782	9,621	-	61,262,545	7,342	-	40,965,006	3,010
합 계	9,032,460	73,468,428	18,324	8,829,225	80,787,139	24,335	3,923,250	56,239,477	13,792

주) K-IFRS 별도재무제표 기준

(2) 인수업무수지

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
인수수료	18,324	24,335	13,792
수수료비용	-	-	-
수지차익	18,324	24,335	13,792

주) K-IFRS 별도재무제표 기준

마. 신용공여업무

(1) 증권업부문

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
신용거래용자	252,512	201,254	181,481
증권담보대출금	428,567	599,143	1,098,126
매입대출채권	8,095	28,808	7,154
대출금	4,626,400	4,080,584	3,352,583
합 계	5,315,574	4,909,789	4,639,344

주) K-IFRS 별도재무제표 기준 평균잔고

- 신용이자율

기 간	1~7일까지	8~15일까지	16~30일까지	31~60일까지	61~90일까지	90일초과	연체이자율
이자율	5.90%	7.55%	8.05%	8.75%	9.05%	9.45%	약정이자율 최대구간 + 3%

(2) 여신전문금융업부문

(단위 : 백만원)

구 분	2025.01.01 ~ 2025.09.30	2024.01.01 ~ 2024.12.31
대출금	5,426,757	4,782,295
합 계	5,426,757	4,782,295

주) K-IFRS 연결재무제표 기준 평균잔고

바. 환매조건부채권 매매업무

(단위 : 백만원)

구 분		제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
잔 고	조건부매도	18,373,196	19,004,398	15,747,431
	조건부매수	2,363,766	1,416,815	1,269,826
거래금액	조건부매도	2,051,952,431	1,690,829,965	1,782,617,718
	조건부매수	71,813,839	92,204,157	231,406,577

주) K-IFRS 별도재무제표 기준

사. 리스업무

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
리 스 계 약 액	185,114	718,459	495,522
리 스 실 행 액	175,449	655,343	473,935
리 스 자 산 잔 액	2,029,518	1,828,873	1,638,157

주) K-IFRS 연결재무제표 기준

아. 신탁업무

(1) 재무제표

- 재무상태표(신탁계정)

(단위 : 백만원)

계정과목	총계기준
I.자산총계	2,447,168
1. 현금및예치금	35,196
2. 증권	423,735
3. 금전채권	1,987,231
4. 파생상품	0
5. 동산·부동산	0
6. 실물자산	0
7. 기타운용 자산	0
8. 기타자산	1,006
9. 현재가치차금	0
10. 채권평가충당금(-)	0
11. 손익	0
II.부채총계	2,447,168
1. 금전신탁	269,630
2. 재산신탁	2,170,344
3. 종합재산신탁	0
4. 공익신탁	0
5. 담보부사채신탁	0
6. 기타신탁	0
7. 차입금	0
8. 차입유가증권	0

9. 파생상품	0
10. 기타부채	7,194
11.특별유보금	0
12.손익	0

- 손익계산서(신탁계정)

(단위 : 백만원)

계정과목	총계기준
I. 신탁이익계	10,887
1. 예치금이자	334
2. 증권이자	4,980
3. 금전채권이자	22
4. 배당금수익	3,042
5. 증권매매이익	0
6. 증권평가이익	0
7. 증권상환이익	0
8. 증권손상차손환입	0
9. 파생상품거래이익	0
10. 수수료수익	0
11. 동산·부동산수익	0
12. 실물자산수익	0
13. 무체재산권수익	0
14. 유가증권대여료	0
15. 기타수익	2,509
16. 고유계정대이자	0
17. 신탁본지점이자	0
18. 특별유보금환입	0
19. 채권평가충당금환입	0
20. 손익금	0
II. 신탁손실계	10,887
1. 금전신탁이익	7,736
2. 재산신탁이익	532
3. 종합재산신탁이익	0
4. 공익신탁이익	0
5. 담보부사채신탁이익	0
6. 기타신탁이익	0
7. 차입금이자	0
8. 기타지급이자	0

9. 증권매매손실	2,029
10. 증권평가손실	0
11. 증권상환손실	0
12. 증권손상차손	0
13. 파생상품거래손실	0
14. 제상각	0
15. 지급수수료	0
16. 동산·부동산처분손	0
17. 유가증권차입료	0
18. 기금출연료	0
19. 세금과공과	0
20. 신탁보수	590
21. 기타비용	0
22. 특별유보금전입	0
23. 채권평가충당금전입	0
24. 신탁본지점이자	0
25. 손익금	0

(2) 신탁별 수탁현황

(단위 : 건, 백만원)

구분				전기말		증가		감소		당기말	
				건수	금액	건수	금액	건수	금액	건수	금액
금전신탁	불특정금전신탁			0	0	0	0	0	0	0	0
	특정금전신탁	수시입출금		2	7,522	2	23,367	1	12,069	3	18,820
		자문형		0	0	0	0	0	0	0	0
		자사주		0	0	0	0	0	0	0	0
		채권형		10	120,071	0	0	1	40,000	9	80,071
		주식형(자문형, 자사주 제외)		2,128	145,498	30	10,149	77	6,764	2,081	148,883
		주가연계신탁		0	0	0	0	0	0	0	0
		정기예금형		0	0	0	0	0	0	0	0
		퇴직연금	확정급여형	0	0	0	0	0	0	0	0
			확정기여형	0	0	0	0	0	0	0	0
			IRA형	0	0	0	0	0	0	0	0
			소계	0	0	0	0	0	0	0	0
	기타			43	21,856	0	0	0	0	43	21,856
금전신탁소계			2,183	294,947	32	33,516	79	58,833	2,136	269,630	
재산신탁	증권			10	551,382	1	2,069	0	369,338	11	184,113
	금전채권			16	1,576,441	1	409,790	0	0	17	1,986,231
	동산			0	0	0	0	0	0	0	0
	부동산신탁	토지신탁	차입형	0	0	0	0	0	0	0	0
			관리형	0	0	0	0	0	0	0	0
			소계	0	0	0	0	0	0	0	0
		관리신탁	갑종	0	0	0	0	0	0	0	0
			을종	0	0	0	0	0	0	0	0
			소계	0	0	0	0	0	0	0	0

		처분신탁	0	0	0	0	0	0	0	0
		담보신탁	0	0	0	0	0	0	0	0
		분양관리신탁	0	0	0	0	0	0	0	0
		부동산신탁계	0	0	0	0	0	0	0	0
	부동산관련권리		0	0	0	0	0	0	0	0
	무체재산권		0	0	0	0	0	0	0	0
	재산신탁소계		26	2,127,823	2	411,859	0	369,338	28	2,170,344
	종합재산신탁		0	0	0	0	0	0	0	0
기타		0	0	0	0	0	0	0	0	
합계		2,209	2,422,770	34	445,375	79	428,171	2,164	2,439,974	

(3) 자금조달운용현황

- 금전신탁자금조달현황

(단위 : 백만원)

계정명				수탁액	차입금	특별보유금	손익	기타	합계
금전신탁	불특정금전신탁			0	0	0	0	0	0
	특정금전신탁	수시입출금		18,820	0	0	0	9	18,829
		자문형		0	0	0	0	0	0
		자사주		0	0	0	0	0	0
		채권형		80,071	0	0	0	4,657	84,728
		주식형(자문형, 자사주 제외)		148,883	0	0	0	2,326	151,209
		추가연계신탁		0	0	0	0	0	0
		정기예금형		0	0	0	0	0	0
		퇴직연금	확정급여형	0	0	0	0	0	0
			확정기여형	0	0	0	0	0	0
			IRA형	0	0	0	0	0	0
			소계	0	0	0	0	0	0
	기타		21,856	0	0	0	35	21,891	
금전신탁합계			269,630	0	0	0	7,027	276,657	

- 금전신탁자금운용현황

(단위 : 백만원)

구분			증권											예치금	AP매입	기타	합계				
			회사채	주식	기업어음	(적매입분)	(ABCP)	수익증권	파생결합증권	(ELS)	(기타)	외환증권	기타					소계			
금전신탁	불특정금전신탁		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	특정금전신탁	수시입출금	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,828	0	1	18,829		
		자문형	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		자사주	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		채권형	80,000	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80,030	3,507	848	343	84,728			
		주식형(자문형, 자사주 제외)	0	74,803	0	0	0	0	0	0	0	3,589	59,344	137,736	12,861	0	612	151,209			
		추가연계신탁	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		정기예금형	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		퇴직연금	확정급여형	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
			확정기여형	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
			IRA형	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
			소계	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	기타		0	0	0	0	10,052	0	0	0	11,803	0	21,855	0	0	36	21,889				
금전신탁합계			80,000	74,833	0	0	0	10,052	0	0	0	15,392	59,344	239,621	35,196	848	992	276,657			

자. 약정내역(지급보증업무)

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기 연간	제52기 연간
지급보증	17,828	19,052	17,510
조건부대출약정	100,000	69,000	-
조건부증권인수약정	3,313,000	350,000	-
한도대출	1,867,157	1,067,390	2,000,332
담보대출확약	-	147,825	171,284
총 액 합 계	5,297,985	1,653,267	2,189,126
중복약정금액(주1)	-	-	-
순 액 합 계	5,297,985	1,653,267	2,189,126

(주1) 동일 거래상대방에게 2가지 이상의 약정을 중복하여 제공한 금액

차. 주요상품 · 서비스 내용

(1) 주요상품

상품구분	세부구분	상품특징
CMA	CMA-RP	수시입출금이 가능하면서 예치된 자금을 자동으로 RP에 투자하는 계좌 서비스
	CMA-MMW	수시입출금이 가능하면서 예치된 자금을 투자일임의 방식으로 한국증권금융(주) 예수금에 투자하는 계좌 서비스
집합투자상품	MMF	단기성 상품을 주로 운용하는 초단기형 집합투자증권, 익일 입출금
	채권형펀드	채권 및 관련 파생상품에 60% 이상 투자, 안정적 이익 추구
	채권혼합형펀드	주식 비중 50% 미만, 안정적인 금리 이상의 기대 수익 추구
	주식혼합형펀드	주식 비중 50% 이상, 고수익추구 및 위험관리 가능
	주식형펀드	주식 및 관련 파생상품에 60% 이상 투자, 고수익 추구
	파생상품펀드	지수 또는 ELS(DLS) 등에 연계된 수익률 지급 상품
	부동산펀드	부동산 개발에의 대출, 임대사업 등에의 장기투자
	특별자산펀드	선박/문화산업/대체에너지 관련 수익권 등에 장기투자
채무증권	채권/CP/전자단기사채	채권, CP, 전자단기사채의 투자수익률 지급
파생결합증권	ELS(ELB)/DLS(DLB)	지수, 개별종목, 기타 자산에 연계되어 수익이 결정되는 상품
	ETN	기초지수 변동과 수익률이 연동되도록 한 파생결합증권으로 거래소에 상장되어 주식처럼 거래할 수 있는 상품
Wrap	MMW형 랩	한국증권금융(주) 예수금에 투자, 법인 단기 자금 운용 상품
	지점운용형 랩	고객으로부터 상품 투자판단의 전부 또는 일부를 계약을 통해 일임 받아 지점 영업직원이 직접 운용하는 랩상품
	자문형 랩	고객이 예탁한 일임재산에 대해 당사와 자문 계약을 맺은 자산운용사

		(또는 투자자문사)로 부터 자문서비스를 받아 운용하는 상품
	펀드운용형 랩	고객이 예약한 일임재산에 대해 투자판단의 전부 또는 일부를 계약을 통해 일임 받아 본사운용역이 시장상황에 따라 펀드를 투자대상으로 직접 운용하는 랩 상품
ISA (개인종합자산 관리계좌)	일임형 ISA	연간 2천만원(최대 1억원) 한도로 가입자가 선택한 MP에 따라 ETF, 펀드, RP등 다양한 금융상품으로 운용되며 만기시 손익통산 및 절세 혜택을 받을 수 있는 일임형 종합자산관리계좌
	중개형 ISA	연간 2천만원(최대 1억원) 한도로 가입자가 주식, ETF, 펀드, RP등 다양한 금융상품을 직접 구성하여 운용하고, 만기시 손익통산 및 절세혜택을 받을 수 있는 종합자산관리계좌
연금	연금저축계좌	개인의 은퇴준비를 돕기 위해 납입에서 수령까지 종합적인 절세혜택을 제공하는 연금저축계좌
신탁상품	특정금전신탁	1:1 계약에 의하여 신탁재산의 운용방법, 운용대상 등을 위탁자인 고객이 직접 지시하고, 수탁자인 증권회사는 그 운용지시에 따라 신탁재산을 운용한 후 실적 배당상품
	재산신탁	금전 이외의 재산을 위탁자로부터 수탁자가 수탁하여 신탁종료시 신탁재산을 운용현상 그대로 수익자에게 지급하는 신탁
장외파생상품	CFD (차액결제거래)	기초자산을 보유하지 않고, 가격변동을 이용한 차익만을 현금 정산 하는 장외파생상품 거래

(2) 주요서비스

주요서비스	특징
지급결제서비스	인터넷 뱅킹, 급여이체, 공과금납부 등 은행권 수준의 지급결제 서비스 제공
WM 자산관리서비스	고객성향에 따른 맞춤형자산관리 서비스, 당사 Wealth Manager의 1대1 상담서비스
온라인종합대출서비스	온라인상으로 주식, 수익증권담보 융자 등 신용거래 편의도모
HTS서비스	인터넷 기반의 전용 어플리케이션을 통한 홈트레이딩 서비스
MTS서비스	스마트폰용 어플리케이션을 통한 모바일트레이딩 서비스
ARS서비스	전화를 통한 트레이딩 및 각종 업무처리 서비스
알리미서비스	주식체결, 입출금, 월간 수익률 정보 등을 휴대폰 문자로 발송하는 SMS 알리미

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

가. 영업의 개황

메리츠캐피탈은 시설대여, 할부금융 등의 업무를 영위할 목적으로 2012년 03월 20일 설립되었습니다.

2025년 3분기 연결재무제표 기준 순이익은 903억 원이며, 총자산은 10조 2,761억 원으로 2024년말 8조 9,003억 원 대비 1조 3,758억 원, 15.5% 증가하였습니다.

2025년은 신정부의 금융정책 변화와 저금리 경쟁이 심화되는 환경으로 전년 동기 대비 순이익은 다소 감소하였습니다. 그러나 영업 전략의 다각화를 통해 전년동기 대비 누적 신규 취급액은 37.3% 증가하였고, 3분기 기준 자산은 10조 원을 초과하였습니다. 이러한 성장을 바

탕으로 업권 내 경쟁력 강화와 안정적인 수익 증대를 위해 지속적으로 노력하겠습니다.

나. 영업의종류

메리츠캐피탈은 자동차금융과 부동산담보 등 기업여신을 중심으로 다양한 여신업무를 취급하는 여신전문금융회사입니다.

종류	내용
1. 시설대여업	이용자가 선정한 특정물건을 구입 후 임대(리스)하고 일정기간에 걸쳐 사용료를 받는 임대차형식의 물건을 매개로 한 물적금융
2. 할부금융	재화 및 용역의 매매계약에 대하여 매도인 및 매수인과 각각 약정을 체결하여 매수인에게 융자한 재화 및 용역의 구매자금을 매도인에게 지급하고 매수인으로부터 그 원리금을 분할하여 상환받는 방식의 금융
3. 신기술사업금융	신기술 사업자에 대한 투자 및 융자
4. 팩토링	기업이 물품 및 용역의 공급에 의하여 취득한 매출채권을 양수하여 관리, 회수하는 업무
5. 일반대출	기업/ 개인을 상대로 운전자금, 주택자금, 가계자금 대출 및 부동산 PF

다. 영업부문별 자금조달 및 운용내용

(1) 자금조달실적 - 평잔

(단위 : 백만원, %)

구 분	조달항목	제14기 3분기			제13기			제12기		
		평잔	이자율	구성비	평잔	이자율	구성비	평잔	이자율	구성비
차입부채	차입금	483,118	4.29	5.20	757,100	4.15	8.87	1,398,220	3.53	15.68
	사채	6,288,372	4.62	67.68	5,544,672	5.07	64.97	5,507,744	4.25	61.75
	콜머니	-	-	-	-	-	-	-	-	-
기타부채		814,086	-	8.76	742,721	-	8.70	686,033	-	7.69
자본총액		1,706,364	-	18.36	1,543,380	-	18.09	1,327,315	-	14.88
합 계		9,291,940	3.35	100.00	8,587,873	3.64	100.63	8,919,312	3.18	100.00

(2) 자금운용실적 - 평잔

(단위 : 백만원, %)

구 분	운용항목	제14기 3분기			제13기			제12기		
		평잔	이자율	구성비	평잔	이자율	구성비	평잔	이자율	구성비
원화 자금	현금및예치금	23,059	1.35	0.25	384,697	3.20	4.48	292,255	2.63	3.28
	유가증권	1,906,478	2.18	20.52	1,622,865	(0.31)	18.90	1,709,257	4.39	19.16
	대출채권	4,725,855	8.83	50.86	4,277,331	9.06	49.81	4,765,258	8.81	53.43
	할부금융자산	506,181	9.31	5.45	403,187	9.60	4.69	297,034	9.19	3.33
	리스자산	1,916,501	5.15	20.63	1,707,318	4.88	19.88	1,676,972	3.99	18.80
	유형자산	16,603	-	0.18	13,670	-	0.16	13,402	-	0.15
	무형자산	2,904	-	0.03	3,032	-	0.04	3,446	-	0.04
	기타자산	194,360	-	2.09	175,773	-	2.05	161,688	-	1.81
합 계		9,291,940	6.51	100.00	8,587,873	6.02	100.00	8,919,312	6.69	100.00

라. 영업 종류별 현황

(1) 취급업무별 영업실적

(단위 : 백만원, %)

구 분		제14기 3분기		제13기		제12기	
		금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
리 스	금융리스	427,418	11.86	575,583	9.60	397,828	7.29
	운용리스	91,859	2.55	79,700	1.33	76,107	1.40
	소 계	519,277	14.41	655,283	10.93	473,935	8.69
할 부 금 융		308,400	8.56	381,191	6.36	244,709	4.49
대 출 금		2,775,760	77.03	4,959,230	82.71	4,735,960	86.83
팩 토 링		-	-	-	-	-	-
합 계		3,603,437	100.00	5,995,704	100.00	5,454,604	100.00

(2) 부문별 영업실적

1) 리스 취급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분		제14기 3분기		제13기		제12기	
		금액	구성비	금액	구성비	금액	구성비
물 건 별	국산	138,992	26.77	182,737	27.89	114,151	24.09
	외산	380,285	73.23	472,546	72.11	359,784	75.91
	소 계	519,277	100.00	655,283	100.00	473,935	100.00
이용자별	공공기관/비영리단체	-	-	-	-	-	-
	사업자(법인,개인)	519,277	100.00	655,283	100.00	473,935	100.00
	기타	-	-	-	-	-	-
	소계	519,277	100.00	655,283	100.00	473,935	100.00
업 종 별	제조업	11,395	2.19	19,975	3.05	18,114	3.82
	비제조업	507,882	97.81	635,308	96.95	455,821	96.18
	소계	519,277	100.00	655,283	100.00	473,935	100.00

주) 선금리스 제외

2) 할부금융 취급현황

(단위 : 백만원, %)

구 분	제14기 3분기		제13기		제12기	
	금 액	구성비	금 액	구성비	금 액	구성비
내 구 재	270,907	87.84	334,811	87.83	226,396	92.52
주 택	-	-	-	-	-	-
기 계 류	-	-	-	-	-	-
기 타	37,493	12.16	46,380	12.17	18,313	7.48
총 계	308,400	100.00	381,191	100.00	244,709	100.00

3) 대출업무 취급현황

(단위 : 백만원)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
일반대출	일반대출	5,089,425	4,093,656	4,105,475
	오토론	684,717	865,575	630,485
합 계		5,774,142	4,959,231	4,735,960

(3) 영업 현황

(단위 : 백만원, %)

과 목	제14기 3분기	제13기	제12기
I.영업수익	671,334	847,117	891,267
1.이자수익	403,772	518,563	556,797
2.수수료수익	32,385	63,243	97,369
3.리스수익	178,337	206,171	182,733
4.금융투자상품수익	27,286	16,172	24,700
5.기타영업수익	29,555	42,968	29,669
II.영업비용	547,394	657,222	628,887
1.이자비용	237,210	316,139	288,581
2.수수료비용	20,064	27,678	27,573
3.리스비용	120,950	140,207	126,774
4.금융투자상품비용	17,142	27,173	24,026
5.판매관리비	48,657	48,174	82,162
6.기타영업비용	103,371	97,850	79,771
III.영업이익	123,940	189,895	262,381
IV.영업외수익	19,382	37,155	37,722
V.영업외비용	28,149	54,024	19,450
VI.법인세비용차감전순이익	115,173	173,025	280,653
VII.법인세비용	24,888	38,172	63,078
VIII.당기순이익	90,285	134,853	217,575

주) K-IFRS 연결포괄손익계산서 기준

3. 파생상품거래 현황

[지배회사에 관한 사항_메리츠금융지주]

가. 파생상품 거래현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

구 분		이자율	통화	주식	귀금속	기타	계
거래 목적	위험회피	-	-	-	-	-	-
	매매목적	-	-	613,000	-	-	613,000
거래 장소	장내거래	-	-	-	-	-	-
	장외거래	-	-	613,000	-	-	613,000
거래 형태	선도	-	-	-	-	-	-
	선물	-	-	-	-	-	-
	스왑	-	-	-	-	-	-
	옵션	-	-	613,000	-	-	613,000

주) 메리츠증권(주)이 발행하는 전환우선주의 투자자들에게 당사가 Put Option 계약을 제공하는 사항임

당사는 메리츠증권(주)의 전환우선주의 발행과 관련하여 전환우선주의 투자자인 넥스라이즈 제일차(주)와 주식매수청구권 계약을 체결하였습니다. 동 거래의 주요 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		행사대금(주1)	행사가능기간(주2, 주3)
종 류	주식 수		
전환우선주	14,078,973 주	201,000	2027.10.12~2030.11.11
전환우선주	24,671,706 주	412,000	2030.10.12~2030.11.11
합 계	38,750,679 주	613,000	

(주1) 투자자는 보유한 전환우선주의 전부 또는 일부를 행사대금으로 매수할 것을 당사에 청구할 수 있는 권리 ("주식매수청구권")를 보유하며, 전환우선주에 지급된 배당금이 있는 경우 기지급된 배당금은 행사대금에서 차감됩니다.

(주2) 당사 혹은 메리츠증권(주)의 회생, 파산, 워크아웃 개시 등 특수한 사유가 존재하는 경우 행사가능기간 이외의 기간에도 주식매수청구권 행사가 가능합니다.

(주3) 전환권이 행사되어 전환우선주가 보통주로 전환되는 경우, 주식매수청구권은 소멸합니다.

나. 신용파생상품 거래현황

- 기준일 현재 해당사항 없음

다. 신용파생상품 상세명세

- 기준일 현재 해당사항 없음

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

1. 파생상품 거래현황

(단위 : 백만원)

구 분		이자율	통화	주식	귀금속	기타	계
거 래 목 적	위험회피	5,495,000	1,659,814	-	-	-	7,154,814
	매매목적	-	32,767	-	-	-	32,767
거 래 장 소	장내거래	-	-	-	-	-	-
	장외거래	5,495,000	1,692,581	-	-	-	7,187,581
거 래 형 태	선 도	5,495,000	513,154	-	-	-	6,008,154
	선 물	-	-	-	-	-	-
	스왑	-	1,179,427	-	-	-	1,179,427
	옵 셴	-	-	-	-	-	-

2. 신용파생상품 현황

(1) 신용파생상품 거래현황

- 해당사항없음

(2) 신용파생 상세명세서

- 해당사항없음

<금융투자업 부문_메리츠증권>

가. 파생상품거래 현황

기준일: 2025년 9월말

(단위 : 백만원)

구 분		이자율	통화	주식	기타
거 래 목 적	위험회피	-	30,907	-	-
	매매목적	312,266,284	21,138,884	24,766,435	12,355,615
거 래 장 소	장내거래	9,500,596	1,263,411	19,217,199	18,822
	장외거래	302,765,688	19,906,380	5,549,236	12,336,793
거 래 형 태	선 도	850,000	19,638,878	-	-
	선 물	9,399,585	1,263,411	7,043,142	18,822
	스왑	301,915,688	267,408	1,422,749	12,336,793
	옵 셴	101,011	94	16,300,544	-

기준일: 2024년 12월말

(단위 : 백만원)

구 분		이자율	통화	주식	기타
거 래 목 적	위험회피	-	-	-	-
	매매목적	316,073,113	11,768,669	20,119,678	11,290,088
거 래 장 소	장내거래	9,097,784	1,944,945	15,725,906	32,995
	장외거래	306,975,329	9,823,724	4,393,772	11,257,093

거 래 형 태	선 도	2,015,000	9,534,996	-	-
	선 물	9,045,347	1,944,945	5,059,259	32,995
	스왑	304,960,328	288,231	903,662	11,257,093
	옵 셴	52,438	497	14,156,757	-

나. 신용파생상품 거래현황

(단위 : 건)

구 분	신 용 매 도			신 용 매 입		
	해외물	국내물	계	해외물	국내물	계
Credit Default Swap	-	-	-	-	7	7
Credit Option	-	-	-	-	-	-
Total Return Swap	16	12	28	-	-	-
Credit Linked Notes	-	-	-	-	1	1
기 타	-	-	-	-	-	-
계	16	12	28	-	8	8

다. 신용파생상품 상세명세

(단위 : 원)

상품 종류	보장매수자	보장매도자	취득일	만기일	액면금액	기초자산 (준거자산)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2020-07-24	2025-12-20	100,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2020-08-03	2025-12-20	50,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2021-02-18	2026-06-22	100,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2022-08-22	2027-12-20	50,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2024-07-24	2029-07-25	160,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2025-07-28	2030-12-20	170,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
CDS	메리츠증권	법인투자자	2025-07-28	2030-12-20	80,000,000,000	Republic of Korea(대한민국의 신용)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2023-11-09	2026-11-10	USD 20,098,740 (KRW 26,238,905,070)	DFHOLD 261106
TRS	법인투자자	메리츠증권	2023-11-10	2026-11-10	USD 10,016,900 (KRW 13,112,122,100)	DFHOLD 261106
TRS	법인투자자	메리츠증권	2023-11-20	2026-11-10	USD 10,080,301 (KRW 13,047,941,614)	DFHOLD 261106
TRS	법인투자자	메리츠증권	2024-01-03	2026-07-29	USD 10,531,746 (KRW 13,683,897,578)	DAESEC 260726
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-04-08	2025-10-16	102,060,000,000	국고02875-2712(24-12)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-04-09	2025-10-16	54,665,000,000	국고04000-3112(11-7)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-04-24	2025-10-28	102,470,000,000	국고02875-2712(24-12)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-04-30	2025-11-03	51,305,000,000	국고02875-2712(24-12)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-04-30	2026-05-08	51,870,000,000	국고02625-5503(25-2)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-04-30	2026-05-08	55,235,000,000	국고03750-3312(13-8)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-05-19	2025-11-07	50,580,000,000	국고02625-3003(25-3)

TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-05-19	2025-11-07	50,580,000,000	국고02625-3003(25-3)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-05-19	2025-11-07	51,815,000,000	국고03000-3412(24-13)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-06-16	2025-12-17	100,915,000,000	국고02875-2712(24-12)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 35,983,967.20 (KRW 49,996,124,027)	US912810UC08
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 44,979,959 (KRW 62,495,155,034)	US912810TX63
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 21,342,798.90 (KRW 29,653,684,791)	US912810TJ79
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 32,204,891.20 (KRW 44,745,475,833)	US912810TN81
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 51,456,861.30 (KRW 71,494,163,090)	US912810SE91
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 73,220,788 (KRW 101,732,962,847)	US912810SD19
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 25,787,890.80 (KRW 35,829,695,477)	US912810RU43
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-20	2025-11-21	USD 56,068,750.40 (KRW 77,901,921,805)	US912810TG31
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-08-26	2025-11-28	USD 11,868,851.85 (KRW 16,453,789,319)	US912810SE91
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-09-19	2025-12-22	USD 30,588,800 (KRW 42,353,252,480)	US912803GE78
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-09-19	2025-12-22	USD 5,752,800 (KRW 7,965,326,880)	US912803FY42
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-09-25	2025-12-26	USD 38,973,200 (KRW 54,363,716,680)	US912803GE78
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-09-30	2026-10-01	51,105,000,000	국고03250-2706(24-4)
TRS	법인투자자	메리츠증권	2025-09-30	2026-10-01	102,210,000,000	국고03250-2706(24-4)
CLN	메리츠증권	법인투자자	2025-09-16	2027-09-20	2,000,000,000	교보자산신탁의 신용

주) 액면금액은 발행시점의 발행금액 기준(환율은 취득일 기준의 고시환율)

라. 신용파생상품 계약 명세

(단위 : 원)

신용파생상품의 명칭	건수	총 계약금액	계약당사자 또는 기초자산 발행회사와의 특수 관계에 해당하는 상품	기타 투자자에게 알릴 중요한 특약사항이 있는 상품
Credit Default Swap	7	710,000,000,000	없음	없음
Total Return Swap	28	1,485,878,134,625	없음	없음
Credit Linked Notes	1	2,000,000,000	없음	없음
합계	36	2,197,878,134,625		

주) 액면금액은 발행시점의 발행금액 기준(환율은 취득일 기준의 고시환율)

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

가. 파생상품거래 현황

(단위 :백만원)

구 분		이자율	통화	주식	귀금속	기타	계
거 래 목 적	위험회피	-	-	-	-	-	-
	매매목적	230,000	234,476	37,800	-	-	502,276
거 래 장 소	장내거래	-	-	-	-	-	-
	장외거래	230,000	234,476	37,800	-	-	502,276
거 래 형 태	선 도	-	2,069	-	-	-	2,069
	선 물	-	-	-	-	-	-
	스왑	230,000	232,407	-	-	-	462,407
	옵션	-	-	37,800	-	-	37,800

나. 신용파생상품거래 현황

- 해당사항 없음

다. 신용파생상품 상세명세

- 해당사항 없음

4. 영업설비

[지배회사에 관한 사항_메리츠금융지주]

(2025년 09월 30일)

(단위 : 개)

구 분		국내	해외	계
메리츠금융지주	본점	1	-	1

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

1. 점포 현황

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 점)

구 분	본부	지역단	지점	해외법인	보상사무소	합 계
서울	28	-	-	-	15	43
부산	13	-	-	-	5	18
대구	12	-	-	-	2	14
인천	5	-	-	-	-	5
광주	13	-	-	-	2	15

대전	17	-	-	-	2	19
울산	1	-	-	-	-	1
경기	47	-	-	-	4	51
강원	3	-	-	-	2	5
충북	7	-	-	-	-	7
충남	9	-	-	-	2	11
전북	4	-	-	-	-	4
전남	14	-	-	-	-	14
경북	5	-	-	-	-	5
경남	23	-	-	-	2	25
제주	2	-	-	-	-	2
해외	-	-	-	1	-	1
계	203	-	-	1	36	240

주1) 본부에는 본점이 1개 지점으로 포함됨

주2) 해외법인 : 인도네시아법인

2. 영업용부동산 및 지점 내역

(단위 : 백만원)

구 분	토지(장부가액)	건물(장부가액)	합 계	비 고
본 사	379,935	84,794	464,729	-
본사 외	510,059	187,524	697,583	-
합 계	889,994	272,318	1,162,312	-

주1) 건물 감가상각 반영자료

주2) 본사 외 : 본사를 제외한 부동산 전체 (건설중인 자산 제외)

주3) 매각예정중인자산(기타부동산)포함 금액

3. 지점의 신설 및 중요시설의 확충계획

- 해당사항 없음

4. 기타 업무 외 부동산 내역

- 해당사항 없음

<금융투자업 부문_메리츠증권>

가. 지점 등 설치현황

(기준일 : 2025년 09월 30일 현재)

(단위 : 개)

지 역	지 점	영 업 소	사 무 소	합 계
서울특별시	7	1	-	8
부산광역시	1	-	-	1

대구광역시	1	-	-	1
계	9	1	-	10

나. 영업설비 등 현황

- 메리츠증권이 보유하고 있는 토지 또는 건물은 없으며, 본점 및 지점 사무실은 임차하고 있습니다.

다. 자동화기기 설치 현황

- 해당사항 없음

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

가. 지점 등 설치 현황

(단위 : 개)

지 역	본 점	지 점	출장소/사무소	합 계
서울특별시	1	1	-	2
인천광역시	-	1	-	1
부산광역시	-	1	-	1
광주광역시	-	2	-	2
대전광역시	-	3	-	3
대구광역시	-	2	-	2
경기도	-	3	1	4
강원도	-	-	-	-
경상남도	-	-	1	1
전라북도	-	-	-	-
전라남도	-	-	-	-
충청북도	-	-	1	1
계	1	13	3	17

나. 영업설비 등 현황

- 메리츠캐피탈이 보유하고 있는 토지 또는 건물은 없으며, 본점 및 지점 사무실은 임차하고 있습니다.

5. 재무건전성 등 기타 참고사항

[지배회사에 관한 사항_메리츠금융지주]

가. 필요자본 대비 자기자본 비율

(단위 : 백만원, %)

구 분	2025년 3분기	2024년	2023년
자기자본(A)	19,283,704	18,741,824	18,604,741
필요자본(B)	10,461,890	9,692,494	8,997,891
필요자본 대비 자기자본비율(A/B)	184.32	193.36	206.77

주1) 필요자본대비 자기자본비율(금융지주회사감독규정 제25조 및 시행세칙 별표)

= $\{\sum(\text{금융기관별 자기자본}-\text{자회사 등에 대한 출자액})\} / \sum \text{금융기관별 필요자본}$

주2) 금융지주회사감독규정 제25조에 의거 산출

주3) 필요자본 대비 자기자본비율 수치는 자회사인 메리츠화재의 K-ICS 방식으로 산출하였음

나. 부채비율

(단위 : 백만원,%)

구 분	2025년 3분기	2024년	2023년
부채(A)	1,970,421	1,566,929	1,285,286
자기자본(B)	3,731,200	3,673,545	3,534,551
부채비율(A/B)	52.81	42.65	36.36

주) 당사 별도재무제표 기준

다. 원화 유동성비율

(단위 : 백만원,%)

구 분	2025년 3분기	2024년	2023년
원화유동성 자산(A)	77,029	112,361	11,411
원화유동성 부채(B)	42,924	14,019	5,330
원화유동성 비율(A/B)	179	801	214

※ 원화유동성비율(금융지주회사감독규정 제25조 및 시행세칙 별표)

= (잔존만기 1개월이내 유동성 자산)/(잔존만기 1개월이내 유동성 부채)×100, 백만원 미만 절사

라. 외화유동성비율

(단위 : 천미달러)

구분	CY2025 3분기			CY2024			CY2023		
	자산	부채	비율	자산	부채	비율	자산	부채	비율
메리츠금융지주	-	-	-	-	-	-	-	-	-
메리츠화재	880,182	240,351	366.21%	765,723	78,355	977.25%	871,600	194,371	448.42%
메리츠증권	11,054,343	10,455,195	105.73%	5,960,203	5,535,426	107.67%	3,085,441	2,459,302	125.46%
메리츠캐피탈	-	-	-	-	-	-	-	-	-
메리츠대체투자운용	-	-	-	-	-	-	-	-	-

메리츠금융지주, 메리츠캐피탈 - 자산, 부채 1개월이하

메리츠화재, 메리츠증권 - 자산, 부채 3개월이하 (금감원 기준 80%이상)

마. 산업의 특성, 성장성, 경기변동의 특성, 계절성

- 금융지주업권의 특성

외환위기 이후 금융기관의 대형화·겸업화를 통한 금융산업의 경쟁력 강화와 구조조정 촉진 을 위해 정부는 2000년 10월 금융지주회사 제도를 도입하였습니다. 금융지주회사 제도를 도입한 것은 대형화를 통한 규모의 경제(economies of scale) 추구에유리할 뿐만 아니라 다른 업종 자회사간 복합상품 개발, 원스톱서비스 및 공동마케팅범위의 경제(economies of scope) 실현이 가능하며, 자회사간 출자·신용공여가 제한되어 위험전염이 차단되는 데다 지주회사 전체 자산이 다수의 자회사를 통해 다각도로 운용됨에 따라 경영위험도 분산될 수 있기 때문입니다. 또한, 지주회사는 합병과는 달리 편입된 자회사를 독립법인으로 유지하여 인사·조직상의 마찰을 피하고 조직체계의 유연성을 높임으로써 인적·물적자원의 효율적 활용이 가능할 뿐만 아니라 자회사간 순환출자 금지로 인해 부실한 자회사의 신속한 퇴출에 의한 구조 조정에도 유리한 측면이 있습니다.

금융지주회사법상 금융지주회사는 주식소유를 통해 금융기관 또는 금융업의 영위와 밀접한 관련이 있는 회사를 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사로서 자회사등에 대한 사업목표의 부여 및 사업계획의 승인, 경영성과의 평가 및 보상의 결정, 경영지배구조의 결정, 업무와 재산상태의 검사, 내부통제 및 위험관리 업무 등 자회사에 대한 경영관리 업무와 자회사 출자 또는 자회사등에 대한 자금지원 및 자금지원을 위한 자금조달 등 경영관리에 부수하는 업무(이하 '자회사 경영관리업무'라 한다)만을 영위할 수 있습니다.

앞에서 언급한 바와 같이 금융지주회사는 주식소유를 통한 자회사 지배 내지 자회사경영관리업무를 제외하고는 영리 목적의 다른 업무는 직접 영위할 수 없으므로, 금융지주회사 별도 기준에서는 자회사 배당금이 주요 수익원에 해당하는 등 타 금융기관과 비교하여 수익구조가 매우 제한적인 것이 특징입니다. 다만, 금융지주회사는 지배하는 자회사를 통해 간접적인 형태로 금융산업(은행업권, 보험업권, 금융투자업권 등 금융 권역과 법령상 진출이 허용된 비금융 권역 일부를 포함) 전반에 광범위하게 참여할 수 있으므로 금융지주회사 연결기준에서는 사업포트폴리오에 따라 수익구조를 다양화하는 것이 가능합니다.

참고로, 국내 금융지주회사는 은행을 자회사로 지배하는 은행지주회사와 은행을 지배하지 않는 비은행지주회사로 크게 구분되며, 비은행지주회사는 다시 보험회사를 지배하는 보험지주회사와 보험회사를 지배하지 않는 금융투자지주회사 등으로 구분됩니다. 국내 금융지주회사는 대부분 은행지주회사 형태이며, 보험지주회사는 당사가 유일합니다.

- 금융지주업권의 성장성

2000년 금융지주회사법 제정 이후 국내 금융지주회사는 꾸준히 증가해 2013년에는 13개 금융지주회사가 활동하였고, 2015년에는 9개사까지 그 수가 감소하였다가 공시제출일 현재 기준 금융지주회사는 현재 총 10개 사입니다.

2025년 11월 4일 발표한 금융감독원 보도자료에 따르면 '25년 6월말 금융지주회사의 연결 총자산은 3,867.5조원으로 전년말(3,754.7조원) 대비 112.8조원(+ 3.0%) 증가하였으며, 25년 상반기 중 연결당기순이익은 15조 4,428억원으로 전년 동기(14조 556억원) 대비 1조 3,872억원(+ 9.9%) 증가하였습니다.

(금융지주사의 일반현황 및 재무 및 손익 구조)

(단위 : 개, 명, 조원, %, %p)					
구 분		'24년말(A)	'25.6월말(B)	증감(B-A)	증감률
일반 현황	소속회사수	335	340	5	1.5
재무 손익 현황	연결총자산	3,754.7	3,867.5	112.8	3.0
	은행	2,810.9	2,871.0	60.3	2.1
	금투	404.9	446.4	41.6	10.3
	보험	253.3	260.0	6.7	2.7
	여전사 등	238.2	237.2	△1.0	△0.4
	기타 ¹⁾	47.3	52.5	5.2	11.0
	당기순이익(개별합산)	25.1	27.5	2.4	9.6
	은행	8.7	10.4	1.7	19.3
	금투	2.5	2.9	0.4	17.9
	보험	2.5	2.4	△0.1	△3.8
	여전사 등	1.7	1.3	△0.3	△20.0
	기타 ¹⁾	9.8	10.5	0.7	7.2
	연결당기순이익 ²⁾	14.1	15.4	1.4	9.9
	은행	8.7	10.1	1.4	16.4
	금투	1.8	2.5	0.7	40.3
	보험	2.3	2.0	△0.3	△12.4
	여전사 등	2.0	1.6	△0.3	△17.0
	기타 ^{1) 4)}	△0.7	△0.8	△0.1	△19.8
주요 경영 비율	총자본비율 ³⁾	15.66	15.87	0.21	-
	기본자본비율 ³⁾	14.53	14.88	0.35	-
	보통주자본비율 ³⁾	12.83	13.21	0.38	-
	고정이하여신비율	0.90	1.04	0.14	-
	대손충당금적립률 (고정이하여신대비)	122.4	104.3	△18.0	-
	부채비율	28.1	29.0	0.9	-
	이중레버리지비율	113.3	112.1	△1.2	-
주 : 1) 금융지주회사, 신용정보회사 등 2) 당기순이익(개별합산), 연결당기순이익은 각각 '24.상반기, '25.상반기 금액 3) 은행지주회사 대상 4) 금융지주회사 별도당기순이익에서 자회사 배당금 수입 등 내부거래를 제외한 것으로 연결당기순이익에 대한 기여도는 주로 당기순손 실로 나타남					

(출처: 금융감독원 보도자료 25.11.04)

- 경기변동의 특성 및 계절성

금융지주회사는 소속 자회사등의 경영관리업무와 그에 부수하는 업무만을 영위하므로, 경기 변동 및 계절성에 따른 영향은 소속 자회사등이 속한 업권 특성에 따라 결정됩니다.

- 시장의 안정성

글로벌 무역분쟁 심화 및 국내 주택가격 하락과 관련한 높은 불확실성이 상존하는 가운데 우크라이나-러시아간 전시 상황, 원자재 가격 상승 등으로 올 한해 역시 경제전망에 대한 불확

실성으로 인해 쉽지 않은 한 해를 보낼 것으로 전망됩니다.

금융지주회사와 각 자회사는 글로벌 경제상황, 금융시장의 변동성, 주요 국가들 통화정책 변화 등에서 파생되는 다양한 변수들에 의해 경영성과 및 재무 안정성의 변동성을 내재하고 있습니다. 이에 따라, 국내 금융기관들은 주요 대내외 리스크에 대한 모니터링과 파급 경로 등에 대한 면밀한 점검과 리스크관리 능력 및 손실흡수력 강화를 위한 지속적인 노력이 요구됩니다.

- 경쟁상황

국내 금융지주회사들은 주력 자회사에 대한 수익 의존도가 높은 상황입니다. 다만, 은행지주회사들의 경우 은행의 이자수익 의존도가 큰 수익구조를 가지고 있으나, 당사의 경우 비은행지주임에 따라 은행지주 대비 사업 구조가 다각화 되어 있는 상황입니다.

- 시장에서 경쟁력을 좌우하는 요인 등

2015년 금융위원회에서 발표한 '금융지주 경쟁력 강화를 위한 제도개선 방안'에 따르면, 금융지주회사제도 도입 이후 그간 양적 성장과 양호한 건전성 등 외형적인 부분에서는 상당한 성과를 거둔 것으로 평가하면서도, 국내 금융지주회사의 경쟁력 제고를 위해서는 그룹의 시너지 창출, 사업포트폴리오(수익구조 등) 다양화 등 질적인부분에서의 개선도 필요한 것으로 분석하였습니다.

메리츠화재의 경우 최초 보험업(메리츠화재)을 중심으로 지주회사 체제를 구축하였으며, 금융투자업(메리츠증권) 사업 확대 및 여전업(메리츠캐피탈) 진출 등으로 사업 포트폴리오가 다각화되었습니다. 각 부문별 외형 및 이익 규모가 증가하면서도 보험업과 금융투자업간 비중이 균형을 이루고 있으며, 타지주회사와 비교해 상대적으로 사업 다각화가 진전되었습니다.

- 회사가 경쟁에서 우위를 점하기 위한 주요수단

불안정한 대내외 정세와 급변하는 경영환경 속에서도 메리츠금융그룹은 각 사업부문(종속회사)별 차별화된 전략으로 시장의 변화를 주도하고 있고, 지속적인 혁신과 비용절감 및 인재경영 그리고 극단적 합리주의라는 메리츠금융그룹만의 차별화된 기업문화의 정착을 통해 이미 업계 최고 수준의 수익성을 달성하고 있습니다.

향후에도 고객 관점에서 더 좋고, 더 편리한 상품과 서비스를 공급하는 등 메리츠금융그룹은 고객 집중을 통해 서비스 경쟁력을 확보하고, 선제적인 위기 대응체제를 구축하여 건전성을 강화하여 업계 최고 수준의 수익 달성을 위해 지속적으로 노력하겠습니다.

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

1. 보험계약자산부채 및 준비금현황

(단위 : 백만원)

구분	제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
보험계약자산	11,450	13,422	11,343

보험계약부채	25,520,746	24,357,752	21,549,325
재보험계약자산	1,037,278	949,547	921,132
재보험계약부채	12,013	385	716
투자계약부채	10,274,889	9,877,037	9,340,209
해약환급금준비금	2,490,007	1,793,089	1,031,254
비상위험준비금	411,542	384,384	352,611
대손준비금	447,379	195,650	60,394

주) 기업회계기준서 제 1117호 및 제1109호 적용

1-1). 준비금 적립내역

(단위 : 백만원)

구분		제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
책임준비금 (보험계약부채)	지급준비금	2,655,677	2,479,123	2,205,571
	보험료적립금	26,397,329	25,278,757	23,794,068
	미경과보험료적립금	919,861	897,802	859,159
	계약자배당준비금	91,045	94,644	91,783
	계약자이익배당준비금	12,235	10,395	8,051
	배당보험손실보전준비금	4,143	3,353	3,697
	합계	30,080,290	28,764,074	26,962,331

주1) 손해보험경영통일공시기준으로 작성

주2) 기업회계기준서 제 1104호를 적용

주3) 책임준비금에는 투자계약부채를 포함하고 있음

2. 위험기준지급여력비율

(단위 : 백만원, %)

구분	제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
지급여력금액(A)	13,790,071	13,516,510	12,949,761
위험기준 지급여력기준금액(B)	5,658,695	5,444,926	5,346,299
위험기준 지급여력비율(A/B)	243.7	248.2	242.2

3. 주요 경영효율지표

(단위 : %, %p)

구분	제105기 3분기	제104기 연간	제103기 연간
ROA	4.4	4.1	4.4
ROE	34.1	30.5	34.3

주1) 상기 경영지표는 손해보험경영통일공시기준임

주2) 기업회계기준서 제1117호 및 제1109호 기준으로 작성

(1) ROA (Return on Assets)

$$\text{ROA} = (\text{당기순이익} / \{(\text{전회계연도말 총자산} + \text{당기말 총자산}) / 2\}) \times (4 / \text{경과분기수})$$

- * 당기순이익은 회계연도 시작부터 당해 분기말까지의 당기순이익을 말함
- * 총자산은 B/S상의 총자산에서 영업권, 특별계정자산을 차감한 잔액임

(2) ROE (Return on Equity)

$$\text{ROE} = (\text{당기순이익} / \{(\text{전회계연도말 자기자본} + \text{당기말 자기자본}) / 2\}) \times (4 / \text{경과분기수})$$

- * 자기자본은 자본금, 자본잉여금, 이익잉여금, 신종자본증권, 자본조정, 기타포괄손익누계액 합계를 말함

4. 산업의 특성

손해보험업은 우연한 사고로 인해 발생하는 재산 및 신체 손해를 실제 손해액만큼 보장하는 산업으로, 보험 상품은 보장 기간과 담보 성격에 따라 장기손해보험, 자동차보험, 일반보험 등으로 구분됩니다. 이 중 장기손해보험은 상해·질병·운전자 담보 등 가계성 상품 비중이 높아 국내 시장에 의존하는 내수 산업의 성격을 지닙니다. 실손 보상 구조와 자동차 보험의 의무가입 등으로 인해 전반적으로 경기 변동에 대한 민감도는 낮은 편이며, 경기 후행적 성격을 보이는 산업으로 평가됩니다. 손해율은 사회·환경적 요인 및 계절성에 따라 영향을 받으며, 집중호우·폭설·한파 등 계절 재해는 자동차 및 일반보험의 손해율 상승 요인으로 작용할 수 있습니다.

또한 손해보험사는 수입된 보험료의 일정 부분을 책임준비금으로 적립하고, 이를 운용자산으로 투자하여 수익을 창출하는 구조를 가지고 있어 시장금리, 신용스프레드 등 자본시장 환경 변화에 따라 수익성과 건전성에 큰 영향을 받습니다. IFRS17 회계기준 및 K-ICS 신지급 여력제도 도입으로 보험부채와 자본에 대한 평가 기준이 정비됨에 따라, 보험사의 정교한 리스크 관리 체계와 가격 산정 역량의 중요성이 더욱 커지고 있습니다.

5. 시장 현황

국내 손해보험 시장은 장기손해보험을 중심으로 성장해 왔으며, 재보험사 및 외국계 손보사를 포함하여 약 30여 개의 보험사가 영업을 수행하고 있습니다. 이 중 국내 대형 보험사들이 시장 점유율의 대부분을 차지하고 있으며, 장기상품 부문에서 경쟁이 집중되고 있습니다. IFRS17 회계기준의 본격적인 적용 이후, 보험업계 전반에서는 신계약 CSM 확보를 위한 경쟁이 지속되어 수익성 제고를 위한 다방면의 노력이 요구되고 있습니다. 판매 채널 측면에서는 GA 채널 중심의 외형 확장이 지속되는 가운데, TA·TM 등 전속 채널의 생산성 제고와 함께 디지털 플랫폼 기반의 신규 채널에 대한 투자도 병행되며 채널 포트폴리오의 다변화가 이루어지는 중입니다. 상품 전략 역시 단순 가격 경쟁을 넘어서 고객 가치를 중심으로 한 신상품 개발 등 차별화 경쟁으로 전환되고 있습니다. 또한 손해보험업이 운용자산 수익의존도가 높은 산업 구조를 가지고 있는 점을 고려할 때, 금리 및 자본시장 환경 변화는 보험사의 자본 정책과 리스크 관리 전략에 지속적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

6. 시장에서 경쟁력을 좌우하는 요인 및 회사의 경쟁상의 강점

메리츠화재는 1922년 국내 최초로 설립된 손해보험회사로서 가장 오래된 보험사로만 머물러 있지 않고 변화와 혁신을 통해 대한민국 보험 산업의 발전을 선도하고 있습니다.

경쟁이 심화된 손해보험 시장에서 당사는 고객 만족을 최우선 가치로 삼고 본업 경쟁력을 바탕으로 한 안정적인 수익 창출 및 지속 성장을 위해 아래 역량을 확보하고 강화하고 있습니다.

1) 손해율 관리 역량: 손해율이 높아지면 보험사의 수익성이 악화되므로 안정적으로 수익을 창출하기 위해 적정보험료를 산정하고 리스크가 높은 계약을 선별해야 합니다. 메리츠화재는 데이터를 기반으로 한 위험 예측 및 가격 정책 최적화를 통해 세부시장별 메리츠화재의 경쟁력을 면밀히 분석하여 빠르게 응대하고 있습니다.

2) 선제적 리스크 관리 역량: 기존 리스크 관리뿐만 아니라 급변하는 환경에 신속하게 대응하고, 사전에 리스크를 예측하여 대비 시나리오 및 포트폴리오를 운영하고 있습니다.

3) 보험 상품 경쟁력 제고: 고객 만족을 최우선 가치로 삼고 소비자 니즈를 반영한 차별화된 상품을 개발하여 고객을 확보하고 유지 중입니다.

4) 판매 채널 운용 전략 및 영업력 제고: 다양한 니즈에 대응하기 위한 채널다각화 및 각 채널별 영업경쟁력을 강화하여 매출 확대를 이어가고 있습니다.

7. 회사가 경쟁에서 우위를 점하기 위한 주요수단

메리츠화재는 언더라이팅 강화 및 효율적 사업비 절감 등 보험영업부문에서 지속적인 이익이 가능한 정책을 지속 수행하였고, 안정적인 투자이익 확보를 위한 포트폴리오 관리를 통해 탄탄한 이익 체력을 확보하였습니다.

메리츠화재는 인보험 중심의 장기보험 판매전략을 유지함과 동시에 업계 최고 수준의 장기 상품 경쟁력을 바탕으로 매출 확대와 수익성 중심의 성장세를 지속할 계획입니다. 자동차보험은 정교한 프라이싱과 언더라이팅을 통해 우량 포트폴리오를 확보하고, 일반보험은 손익 변동성에 대응할 수 있는 체력 확보와 리스크를 선별하여 헷지하는 능력을 갖추어 수익성을 기반으로 한 성장 정책을 추진하고 있습니다. 또한, 안정성 중심의 투자 Stance 유지, 선제적 위기대응체제 구축을 통한 Risk Management 강화를 통해 회사의 건전성을 확보하고, 서비스 경쟁력 강화를 통한 대 고객 만족도 제고를 위하여 지속적으로 노력할 것입니다.

8. 새로이 추진하였거나, 이사회 결의 등을 통하여 새로이 추진하기로 한 중요한 신규사업 - 해당사항 없음

9. 기타 경영활동과 관련된 사항 - 해당사항 없음

<금융투자업 부문_메리츠증권>

가. 자본적정성 및 재무건전성

(1) 순자본비율

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기 (연결기준)	제53기 (연결기준)	제52기 (연결기준)
영업용순자본	5,753,161	5,108,882	5,067,465
총 위 험 액	3,926,852	3,473,302	2,934,749
잉 여 자 본	1,826,309	1,635,580	2,132,716
필요유지자기자본	134,925	134,225	134,225
순자본비율	1,353.57%	1,218.54%	1,588.91%

※ 제54기 3분기 별도재무제표 기준 잉여자본은 1,800,118백만원임

주1) 순자본비율 = (영업용순자본 - 총위험액) / 필요유지자기자본 × 100

주2) 필요유지자기자본 = 법정자본금 × 70%

(2) 자산부채비율

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기	제52기
실질자산(A)	69,613,725	58,374,221	50,810,072
실질부채(B)	63,556,903	52,654,486	45,304,437
자산부채비율(A/B)	109.53%	110.86%	112.15%

주1) 자산부채비율 = 실질자산/실질부채 × 100(실질가치 기준)

주2) 자산부채비율이란 금융투자업자의 부채에 대한 자산의 비율을 백분율(%)로 표시한 수치를 말함 . 자산과 부채는 실질가치에 의해 산정하고 있으며, 시가평가를 원칙으로 하고 있음.

주3) 별도재무제표 기준

(3) 레버리지비율

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 3분기	제53기	제52기
수정 총자산(A)	62,070,850	56,422,420	48,871,984
수정 자기자본(B)	6,950,074	6,172,635	5,611,226
레버리지비율(A/B)	893.1%	914.1%	871.0%

주1) 자기자본에 대한 총자산의 비율을 백분율(%)로 표시한 수치로서 금융감독원장이 정하는 방식에 따라 산정

주2) 별도재무제표 기준

나. 위험관리에 관한 사항

(1) 위험관리 조직 및 정책

■ 리스크관리 문화

○ 리스크관리를 중요한 업무로 인식: 금융기관의 경영환경은 예측이 어려운 각종 리스크에 노출되어 있으며, 금융시장의 불확실성 및 변동성 증대 등 리스크환경 변화가 심화됨에

따라 건전한 경영 활동을 위한 전사적인 리스크관리문화 정착이 경영의 핵심적인 과제로 부각되고 있으며, 리스크관리 업무수행이 금융기관의 수익창출과 더불어 반드시 동반되어야 하는 매우 중요한 업무로 인식되고 있습니다.

○ 리스크관리에 대한 경영진의 확고한 인식 보유: 당사는 이사회를 비롯한 경영진이 리스크관리에 대한 확고한 인식을 보유하고 있으며, 성장위주 경영만을 지양하고 전사적으로 리스크를 일정한 수준에서 관리하여 수익을 극대화하기 위해 노력하고 있습니다.

■ 리스크관리 원칙

○ 이사회의 최종적인 책임과 권한: 리스크관리의 일차적인 책임은 각 해당 팀·점장 및 담당임원에게 있으며, 이사회는 리스크관리조직의 최상위 기구로서 리스크관리에 대한 최종적인 책임과 권한이 있습니다.

○ 유기적으로 결합된 리스크관리 체계: 리스크관리위원회, 리스크관리실무위원회, 심사위원회 및 부문별 리스크관리 실무협의회, 리스크관리팀, 심사기획팀, 심사분석팀, 심사관리팀, 해외대체심사팀, 팀별 리스크관리자 등의 효율적인 리스크관리 조직체계 구축 및 전문 인력 양성, 업무 및 관리기준을 명시한 관련 규정, 리스크 측정 및 분석 등 상시점검이 가능한 리스크관리시스템 등의 인프라 구축을 통하여 유기적으로 결합된 리스크관리체계를 구축하고 있습니다.

○ 자율성과 견제의 균형: 전사적으로 영업 및 자산운용활동의 자율성을 최대한 부여하면서 견제와 균형이 이루어질 수 있도록 거래에 따른 결제기능을 분리하여 결제담당부서에서 집중 관리하도록 하며, 각종 리스크에 대한 관리 및 통제기능을 리스크관리팀에서 집중 관리하고 있습니다.

○ 전사적 통합 한도관리체계 유지: 전사적으로 적정 순자본비율을 유지할 수 있는 수준의 총리스크한도를 설정하고, 이를 시장리스크, 신용리스크, 기타리스크(운영리스크)로 구분하여 배정함으로써 전사적인 통합 한도관리체계를 유지하고 있습니다.

■ 전사적인 리스크관리체계 구축을 위한 활동

○ 리스크관리시스템 도입을 통한 통합 리스크 관리: 당사는 급변하는 금융 환경변화에 대응하고자 전문화된 리스크관리체계 구축을 위한 리스크관리시스템을 도입하여 운영하고 있으며, 리스크관리시스템을 통하여 내부모형(VaR)에 의한 시장리스크 측정, 신용 Exposure 및 신용리스크 측정, 유동성비율 및 유동성갭 측정 등 다양한 리스크를 통합하여 관리하고 있습니다.

○ 중장기종합계획에 의거 전사적 리스크관리 체계 구축 추진: 이사회로부터 승인받은 리스크관리 중장기종합계획에 의거 단기목표로는 조직, 프로세스, 인력, 시스템 등의 리스크관리 Infra 구축을 통한 리스크관리문화 정착, 중장기적으로는 리스크요인별 통합리스크관리, 자본배분, 성과평가 등의 리스크관리 프로세스 통합을 통한 전사적 리스크관리(ERM: Enterprise Risk Management) 체계 구축을 위하여 단계별로 추진하고 있습니다.

■ 조직체계 일반원칙

○ 효율적인 리스크관리조직체계 구성: 이사회, 리스크관리위원회, 리스크관리실무위원회, 심사위원회, 리스크관리팀, 심사기획팀, 심사분석팀, 심사관리팀, 해외대체심사팀, 부문별 리스크관리 실무협의회, 거래담당부서, 결제담당부서 등의 구성, 역할, 업무, 각 조직 간의 유기

적 관계 등을 정하여 효율적인 리스크관리조직체계를 구성하고 있습니다.

■ 리스크관리위원회

○ 이사회로부터 리스크관리 관련 결정권한을 위임받아 리스크의 총괄적인 감독수행: 리스크관리위원회는 이사회로부터 리스크관리와 관련된 결정권한을 위임받아 회사의 발생 가능한 리스크를 인식, 측정, 감시, 통제하는데 필요한 정책 및 원칙을 수립하고, 리스크의 총괄적인 감독수행 및 효율적인 통제 환경을 조성하고 있으며, 리스크관리전략 이행을 위하여 회사의 총리스크한도를 설정·관리하고, 리스크관리 중장기 종합계획의 세부추진 현황을 점검하며, 전사적인 리스크관리문화 및 내부통제환경 정착에 노력하고 있습니다.

○ 리스크관리위원회 위상강화를 위하여 등기이사로 구성: 리스크관리위원회는 이사회로부터 위임 받은 리스크관리 관련 의사결정 권한을 수행하도록 등기이사 3인(사외이사 2인 포함)을 포함 총3인으로 구성되어 있습니다.

■ 리스크관리실무위원회

○ 리스크관리위원회로부터 의사결정권한을 위임받아 실무사안의 심의·의결: 리스크관리실무위원회는 이사회 및 리스크관리위원회로부터 권한을 위임받아 전사적 리스크측정방법의 수립, 변경 및 적정성을 점검하며, 리스크관리정책 및 전략 변경 시 리스크관리와 관련된 사안에 대하여 검토하고, 부문별 리스크한도 및 포지션한도를 배정하는 등 실무사안에 대하여 심의·의결하고 있습니다.

○ 일반적인 리스크관리 실무사안에 대한 심의·의결의 전문성 및 적시성을 확보하고, 전사적으로 종합적인 리스크분석 및 심의가 가능하도록 현재 각 부문의 본부장 및 회사 전 부문에 걸쳐 현업, 후선 및 리스크관리와 내부통제까지 총 4명으로 구성되어 있습니다.

■ 심사위원회

○ 심사위원회는 이사회 및 리스크관리위원회로부터 권한을 위임받아 대출, 여신성 투자, 지급보증 실행시 수반되는 신용위험 및 PI투자시 가능한 리스크를 검토, 논의하며, 단기금융한도(CP할인)적격업체를 선정, 관리합니다.

■ 부문별 리스크관리 실무협의회

○ 위원회의 실무적 검토 강화: 회사에서 발생할 수 있는 리스크 점검과 개선방안 등을 종합적으로 논의 할 수 있도록 부문별 실무협의회를 두고 있으며, 위원회의 실무적인 업무 수행을 위한 실무적 검토를 강화하기 위한 기구로서 리스크관리 관련 사안의 실무를 검토하고 있습니다.

○ 부문별 운영: 현재 부문별로 금융투자상품선정위원회, 유동성관리협의회, 비상대책실무협의회, 대출및종목심사협의회, 장외파생선정위원회 등이 운영되고 있습니다.

■ 심사기획팀, 심사분석팀, 해외대체심사팀 및 심사관리팀

○ 심사기획팀, 심사분석팀, 해외대체심사팀 및 심사관리팀은 신용리스크 검토가 필요한 거래나 단기한도와 관련, 해당업체에 대해 신용조사 및 평가와 업체별 신용한도의 설정, 해지 등의 관리를 수행하는 한편, 부실징후 기업의 정기적인 재무상태 점검을 실시합니다.

■ 리스크관리팀

○ 리스크관리업무 총괄: 리스크관리팀은 리스크의 관리, 통제 및 보고 등 리스크관리업무

를 총괄적으로 담당하며, 거래 및 결제담당부서와 독립적으로 리스크측정 및 관리방안의 수립 및 적정성 분석, 리스크관리시스템 구축 및 운영 등 리스크관리업무를 수행하고 있습니다.

○ 리스크관리문화 정착을 위한 적극적인 노력: 리스크관리팀은 전사적인 리스크관리 관련 인식 함양을 위하여 리스크관리 관련 사내의 교육 마련, 주요 리스크관리 제도 안내 등을 위한 리스크관리 커뮤니티(사내 통신망)를 적극 활용하여 회사 내 리스크관리 문화 정착을 위하여 적극 노력하고 있습니다.

■ 팀별 리스크관리자

○ 리스크관리팀과 긴밀한 협조체제 유지: 전사적으로 해당 팀의 리스크보고체계 수립 및 리스크 측정분석보고 등을 위하여 거래담당자와 독립적으로 팀별 리스크관리자를 선정하여 운영하고 있으며, 리스크관리팀과의 긴밀한 협조체제를 통하여 전사적인 리스크관리 문화정착에 노력하고 있습니다.

(2) 신용위험관리

○ 신용위험은 거래 상대방이 결제의무, 원리금 상환의무 등 계약을 불이행함으로써 회사가 입게 되는 손실가능성으로 정의하고 있습니다.

○ 메리츠증권은 투자에 앞서 심사위원회의 엄격한 심사/승인 프로세스를 통해 신용리스크를 관리하고 있습니다.

○ 신용리스크노출규모를 거래상대방별, 그룹별, 신용등급별, 국가별로 관리하고 있습니다.

○ 신용Exposure 측정 및 한도관리, 모니터링, 경영진 보고 등 체계적인 관리체계를 구축하여 운영하고 있습니다.

(3) 시장위험관리

○ 시장위험은 시장상황의 변화로 주가, 이자율, 환율 등 시장성이 있는 포지션의 가치가 변동하여 회사가 부담하게 되는 손실가능성으로 정의하고 있습니다.

○ 시장위험 한도는 거래부서가 시장위험이 있는 거래를 하고자 할 경우 리스크관리팀과 사전협의 및 검토 후 리스크관리실무위원회를 통해 부서별/운용별/상품별 한도를 부여받습니다. 시장위험 한도는 ①포지션한도 ②손실한도 ③위험액한도 ④민감도한도 등을 기본으로 하고 있습니다.

○ 시장위험 한도관리는 일별로 한도 준수여부 및 운용내역을 파악하여 현황을 작성하여 보고하고 있으며 이를 통해 거래부서의 한도 적정성을 검토하여 최소 연 1회 이상 전사한도배분을 실시하고 있습니다. 또, 시장상황의 급변에 당사 포지션이 어느 정도 위험에 노출되었는지 파악하기 위해 금융위기와 같은 다양한 시나리오를 바탕으로 시장위험 위기상황분석(Stress-Testing)을 정기적으로 수행하고 있습니다.

(4) 유동성위험관리

○ 자금조달계획 차질 등에 따른 자금 부족으로 인하여 채무를 적기에 상환할 수 없게 되는

리스크와 시장의 거래부족, 높은 거래비용 발생 등으로 운용자산을 정상적인 가격으로 처분하기 어려운 상황에 처하게 되는 경우 손실이 발생할 수 있는 리스크로 정의하고 있습니다.

○ 유동성비율을 주요 지표로 하고, 유동성갭 분석, 유동성 시나리오 분석을 보조지표로 활용하고 있습니다. 자금조달과 운용의 만기 불일치에 대비하기 위하여 1개월 및 3개월 유동성비율 한도를 설정하여 관리하고 있습니다.

○ 유동성리스크 발생에 따른 위기상황에 대비하기 위하여 위기상황 단계별 대비책을 마련하고 있습니다.

○ 유동성비율, 갭 분석, 시나리오분석 및 한도관리, 모니터링, 경영진 보고 등 체계적인 관리체제를 구축하여 운영하고 있습니다.

(5) 운영위험관리

○ 운영위험이란 Basel II에서는 부적절하거나 잘못된 내부 프로세스, 인력, 시스템 및 외부사건으로부터 초래될 수 있는 손실발생 위험으로 정의하고 있으며, 내부 직원의 고의 또는 실수, 부적절한 업무 처리 절차, 불확실한 의사소통, 전산시스템 장애 등에 의해 우리가 일상적인 업무를 수행하면서 발생할 수 있는 모든 위험을 말합니다.

○ 운영위험은 적절한 통제 및 경감 활동 등을 통해서 경감시킬 수 있으며, 이를 관리할 수 있는 시스템의 구축이 필요함. 운영위험 관리시스템은 업무 프로세스 분석, RCSA(리스크통제자가진단), KRI(핵심리스크지표), 손실데이터 수집 및 분석, 운영위험액 측정 등으로 구성되어 있습니다.

○ 메리츠증권은 운영위험관리 체제를 구축하였으며, 분기마다 리스크자가평가를 통하여 회사에 내재되어 있는 운영위험을 측정·관리하고 있으며, 이를 경감시키기 위한 개선과제를 도출·실행하고 있습니다.

○ 운영위험 관리시스템 구축을 통하여, 예기치 못한 위험으로부터 발생 가능한 손실에 대비할 수 있으며, 경영의 안정성을 향상시키고 있습니다.

다. 수수료 현황

- 오프라인 위탁 수수료 징수 기준

시장구분	상품구분	거래금액	수수료율	비고
주식	코스피	2억원 이하	0.498132%	영업점 /컨택센터
	코스닥	5억원 이하	0.448132% + 10만원	
	코넥스	5억원 초과	0.398132% + 35만원	대체거래소(NXT) 거래 시 수수료율 0.0004%p 인하적용
	ELW			
	ETF			
	ETN			
	K-OTC	0.5% 일괄 적용		
선물	KOSPI200선물	15억원 미만	0.039863%	영업점
	미니KOSPI200선물	20억원 미만	0.029863% + 15만원	

	변동성지수선물		25억원 미만	0.024863% + 25만원	선물옵션 상품별 주/야간 동일	
	섹터지수선물		36억원 미만	0.019863% +37.5만원		
	코스닥150선물		36억원 이상	0.029863%		
	코스닥글로벌지수선물					
	KRX300선물		주식선물 ETF선물	15억원 미만		0.04%
				20억원 미만		0.03% + 15만원
				25억원 미만		0.025% + 25만원
				36억원 미만		0.02% + 37.5만원
				36억원 이상		0.03%
	옵션	KOSPI200옵션		1천만원 미만		1.195554%
KOSPI200위클리옵션		1천만원 이상	0.995554% + 2만원			
미니KOSPI200옵션						
코스닥150옵션						
주식옵션						
기타 선물/ 옵션	채권금리 선물	3년국채	1계약 당	8,000원		
		5년국채				
		10년국채				
		30년국채				
	통화선물	미국달러		1,600원		
		엔				
		유로				
	상품선물	금		800원		
		돈육		8,000원		
	통화옵션	미국달러	1.5% 일괄 적용			

- 온라인 위탁 수수료(HTS, MTS) 징수 기준

시장구분	상품구분	거래금액	수수료율	비고
주식	코스피 코스닥 코넥스 ELW ETF ETN	1백만원 이하	0.198132% + 900원	신용매수 / ARS 매매 0.198132% 일괄 적용
		3백만원 미만	0.198132% + 1,000원	
		1천만원 미만	0.138132% + 1,000원	
		5천만원 미만	0.138132%	
		1억원 미만	0.098132%	대체거래소(NXT) 거래 시 수수료율 0.0004%p 인하적용
		5억원 미만	0.088132%	
		5억원 이상	0.078132%	
	K-OTC	0.25% 일괄 적용		
선물	KOSPI200선물 미니KOSPI200선물 변동성지수선물 섹터지수선물 코스닥150선물 코스닥글로벌지수선물	0.007863% 일괄 적용		선물옵션 상품별 주/야간 동일

	KRX300선물			
	주식선물 ETF선물		0.008% 일괄 적용	
옵션	KOSPI200옵선 KOSPI200위클리옵선 미니KOSPI200옵선 코스닥150옵선		1천만원 미만	0.395554%
			1천만원 이상	0.295554%
	주식옵선		0.295554% 일괄 적용	
기타 선물/ 옵선	채권금리 선물	3년국채	1계약 당	3,000원
		5년국채		
		10년국채		
		30년국채		
	통화선물	미국달러		600원
		엔		
		유로		
	상품선물	금		300원
		돈육		3,000원
	통화옵선	미국달러	0.5% 일괄 적용	

* 임의 상환(반대매매, 만기청산 등)시 오프라인 수수료 적용

- Super365 계좌 온라인 위탁수수료(HTS, MTS) 징수 기준

시장구분	상품구분	수수료율	비고
국내주식	코스피, 코스닥, 코넥스, ELW, ETF, ETN	0.009%	수수료 무료 이벤트 대상
해외주식	미국 (소수점 주식)	0.07% (0.25%)	수수료 무료 이벤트 대상
	중국, 홍콩, 일본	0.07%	
채권	장내채권	0.015%	소액국공채 0.3%

* 수수료 무료 이벤트는 2026.12.31까지 적용

* 국내주식: KOTC 등 비상장 주식 제외

* 오프라인 및 ARS 주문, 기타 상품의 경우 기존 수수료율 적용

* 임의상환(반대매매 등)시, 오프라인 수수료율 적용

- 비대면 평생우대 계좌 온라인 위탁수수료(HTS, MTS) 징수기준

시장구분	상품구분	수수료율	비고
국내주식	코스피 코스닥 코넥스	0.0036396%	
	ELW ETF ETN	0.0042087%	

- (디지털관리) 중개형 ISA, 연금저축 계좌 온라인 위탁수수료(HTS, MTS) 징수기준

시장구분	상품구분	수수료율	비고
국내주식	코스피 코스닥 코넥스 ETF ETN	0.009%	리츠, 공모인프라 펀드 포함
채권	장내채권 (잔존기간 무관)	0.015%	소액국공채 0.3%

- * 연금저축은 상기상품 중 ETF(파생불가), 리츠, 공모인프라펀드만 매매가 가능합니다.
- * 디지털관리계좌가 아닌 영업점 계좌의 경우 일반 온라인 위탁수수료 징수 기준이 적용됩니다.

- 장내채권 수수료 징수 기준

시장구분	상품구분	소구분	수수료율	비고
원화 채권 (국내)	일반채권	잔존기간 1년 미만	0.1%	
		잔존기간 2년 미만	0.2%	
		잔존기간 2년 이상	0.3%	
	전환사채	잔존기간 구분없이	0.3%	
	소액국공채	액면가 5천만원 이하	0.6%	
		액면가 5천만원 초과	0.3%	

- * 온,오프라인 구분없음

- 외화채권

시장구분	상품구분	소구분	수수료율	비고
외화 채권	미국국채		5.0%이하	
	브라질국채	매수	0.3%/년	
		매도	0.3%	

- * 오프라인 기준
- * 외화채권 수수료율 기준에 따라 종목별 수수료는 회사가 자율적으로 정할 수 있음

- 해외주식 위탁 수수료 징수 기준

구분	수수료율	
	오프라인	온라인(HTS, MTS)
미국	0.5%	0.25%
중국	0.5%	0.3%
홍콩	0.5%	0.3%
일본	0.5%	0.3%

싱가포르	0.5%(최소수수료 SGD 60)	-
호주	0.5%(최소수수료 AUD 40)	-
캐나다	0.5%(최소수수료 CAD 40)	-
유럽 (독일, 핀란드, 프랑스, 벨기에, 네덜란드, 포르투갈, 그리스, 아일랜드, 이탈리아, 스페인, 오스트리아)	0.5%(최소수수료 EUR 30)	-
스위스	0.5%(최소수수료 CHF 30)	-
베트남	0.5%(최소수수료 VND 600,000)	-

* 해외 납부하는 매매비용, 인지세 및 기타 유관기관 비용은 별도 징수함

- 해외주식 위탁 수수료 징수 기준

상품구분	수수료율
해외주식 소수점(미국)	0.25%

* 해외 납부하는 매매비용, 인지세 및 기타 유관기관 비용은 별도 징수함

- 해외파생상품 수수료 징수 기준

구분	통화	수수료	
		오프라인	온라인
해외선물 (Standard)	USD	12	7.5
	EUR	10	6
	HKD	100	60
	JPY	1,200	800
	SGD	15	10
	GBP	9	6
	CNY	90	50
해외선물 (Micro)	USD	7	1*
	EUR	7	1
해외옵션	USD	12	7.5
	EUR	10	6
	HKD	100	60

* 1계약당 매매시 부과되는 거래수수료임

* 예외 : SIL(Micro Silver) 품목 온라인 수수료 2\$

- CFD 수수료 징수 기준

유형	채널/관리자	국가	매매수수료율	

			온라인	오프라인
일반	비대면 and 관리자(無)	국내	0.10%	0.40%
		미국 홍콩 일본	0.09%	
		중국	0.15%	
	대면 or 관리자(有)	국내	0.10%	
		미국 홍콩 일본	0.13%	
		중국	0.19%	

유형	채널/관리자	국가	매매수수료율			
			온라인 진입	온라인 청산	오프라인 진입	오프라인 청산
안심	비대면 and 관리자(無)	국내	0.10%	0.30%	0.40%	0.60%
		미국 홍콩 일본	0.09%		0.40%	
		중국	0.15%			
	대면 or 관리자(有)	국내	0.10%	0.30%	0.40%	0.60%
		미국 홍콩 일본	0.13%		0.40%	
		중국	0.19%			

* 비대면 개설의 경우 관리자 선택시 대면계좌 기준 적용

- 해외 CFD 헷지수수료 징수 기준

구분		계좌유형	수수료율(연)
해외	미국	안심계좌	2% (원화 예수금을 사용하는 경우 외화부족분에 대해 일할 부과)
	중국		
	홍콩		
	일본		

* 시장상황의 변동, 회사의 경영상 필요성, 외부 감독기관의 권고 등 합리적 사유가 있는 경우 수수료는 변경 될 수 있음

- 국내 CFD 대용수수료 징수 기준

구분	계좌유형	수수료율(연)
----	------	---------

국내	일반계좌	1% (증거금으로 사용된 대용금액 중 5억원을 초과한 금액에 대해 일할 부과)
----	------	---

* 시장상황의 변동, 회사의 경영상 필요성, 외부 감독기관의 권고 등 합리적 사유가 있는 경우 수수료는 변경 될 수 있음

라. 업계의 현황

(1) 산업의 특성, 성장성, 경기변동의 특성 및 계절성

- 산업의 특성

금융투자산업은 발행과 유통시장을 움직이는 축으로 기능하는 바, 정치, 경제, 사회, 문화, 국제관계, 환율, 경기변동 등 모든 분야의 변화가 이 산업에 영향을 미치게 됩니다.

[금융투자업자 주요 업무]

구분	내용
투자매매업	자기의 계산으로 금융투자상품의 매도·매수, 증권의 발행·인수 또는 그 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙을 하는 업무
투자중개업	타인의 계산으로 금융투자상품의 매도·매수, 그 청약의 권유, 청약, 청약의 승낙 또는 증권의 발행·인수에 대한 청약의 권유·청약·청약의 승낙을 하는 업무
투자자문업	금융투자상품의 가치 또는 금융투자상품에 대한 투자판단에 관하여 자문을 하는 업무
집합투자업	투자자로부터 일상적인 운용지시를 받지 아니하면서 재산적 가치가 있는 투자대상자산을 취득·처분, 그 밖의 방법으로 운용하고 그 결과를 투자자에게 배분하여 귀속시키는 업무
투자일임업	투자자로부터 금융투자상품에 대한 투자판단의 전부 또는 일부를 일임 받아 투자자별로 구분하여 금융투자상품을 취득·처분 그 밖의 방법으로 운용하는 업무
신탁업	신탁 서비스를 제공하는 업무

금융투자업은 증권시장의 주가변동에 따라 금융투자업을 영위하는 회사의 실적이 크게 변동하는 특성이 있습니다. 따라서, 증권시장이 상승기일 때는 투자자들의 투자심리가 개선되어 거래량이 증가하고 거래수수료 수익이 증가하여 금융투자업이 호황을 누리며, 증시가 하락기일 때는 전반적인 투자심리가 위축되어 거래량 감소와 거래수수료 수익의 감소로 이어지는 것이 일반적입니다. 그러나, 최근의 금융투자업계는 금융자문, 유동성 및 신용공여, 대체투자 등 IB부문 수익이 증권업 수익규모 성장을 견인하는 양상을 보이고 있어 과거와 같이 거래량이 금융투자업계의 절대적인 수익을 보장하지 않는 바, 정치, 경제, 국제관계, 환율, 경기변동 등 다양한 요인들이 금융투자업계의 수익에 영향을 주고 있습니다. 국내 주식시장 추이는 아래와 같습니다.

[국내 주식시장 추이]

(단위 : pt, 조원)

구 분		2025년 9월	2024년	2023년	2022년	2021년
주가지수	KOSPI	3,424.60	2,399.49	2,655.28	2,236.40	2,977.65
	KOSDAQ	841.99	678.19	866.57	679.29	1,033.98
시가총액	금 액	3,262	2,303	2,558	2,083	2,650
	증감율	+ 41.63%	(-) 9.96%	+ 22.83%	(-) 21.40%	+ 12.00%
거래대금	금 액	4,347	4,669	4,809	3,914	6,767
	증감율	(-) 6.90%	(-) 2.90%	+ 22.87%	(-) 42.16%	+ 18.55%

주1) 주가지수와 시가총액은 해당 기말 기준, 거래대금은 누적 기준 연환산하여 산정함

주2) 시가총액과 거래대금은 KOSPI와 KOSDAQ의 합계임.

주3) 증감율은 전기말 대비 수치임

(출처 : 한국거래소 통계자료)

- 산업의 성장성

금융당국은 자본시장 경쟁력 강화를 위해 해외 대형 IB를 롤 모델로 하여 초대형 금융투자회사로의 육성을 추진하고 있으며, 이러한 정책 방향에 부응하여 금융투자업계는 M&A 및 자본확충을 통하여 몸집 부풀리기가 진행되고 있습니다. 반면에 대형 IB 수준의 자본을 확충하기 어려운 중소형사들은 전문화를 통하여 생존을 모색하는 등 최근 자본시장의 경영환경은 대형화와 전문화라는 두 가지 방향으로 나아가고 있으며, 이러한 트렌드에 뒤처지는 회사는 도태될 수밖에 없는 상황으로 내몰리고 있습니다. 또한, 핀테크 등 IT기술이 접목된 새로운 형태의 금융서비스가 등장하고 있습니다.

이러한 불확실한 경영환경은 국내 금융투자회사에게 위기와 기회를 동시에 제공하고 있으며, 시장의 구조적인 변화에 발빠르게 대응하는 회사는 지속 성장을 위한 기회로 활용할 수 있을 것이며, 그렇지 못하는 회사는 매우 큰 어려움을 겪게 될 것으로 보입니다.

- 경기변동의 특성

금융투자회사는 국내외 경제상황에 민감하게 반응하는 특성을 보입니다. 국내외 거시경제 변수 불확실성, 미국의 기준금리 인상 변동 등 국내외 경제상황의 변동성 확대는 유동성 축소와 자금이탈 가능성 확대, 투자심리 위축 등으로 이어져 금융투자업 전반의 영업실적 및 수익성에 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다.

국내 금융투자회사의 수익은 다양한 금융상품 및 금융서비스로부터 발생합니다. 그러나 수익구조 다각화를 위한 노력에도 불구하고 아직까지 수탁수수료가 전체 수수료수익에서 높은 비중을 차지하고 있어 대내외 시장의 불확실성으로 인한 시장상황 악화 시 수탁수수료 수입이 감소할 수 있습니다. 뿐만 아니라, 시장금리, 주가지수 및 자산가격 등 경제변수의 변동에 따라 금융투자회사의 자산가치 및 수익성이 급격하게 변동 될 수 있습니다.

- 경제환경의 불확실성

금융투자회사는 국내외 경제상황 및 다양한 변수에 대해 민감하게 반응하는 특성을 보입니다. 과거 단순 투자중개 위주의 사업구조에서는 거래대금이 주요 변수였다면, 최근에는 금리, 환율, 글로벌 주가지수, 국내외 부동산 경기 등 다양한 외부환경요소가 금융투자회사의 실적에 주요 변수로 작용하고 있습니다. 따라서, 증권시장의 급격한 변화, 주요 선진국 통화정책 방향의 불확실성 등으로 인한 국내외 경제상황의 변동성 확대는 유동성 축소와 자금이탈 가능성 확대, 투자심리 위축 등으로 이어져 금융투자업 전반의 영업실적 및 수익성에 부정적인

영향을 끼칠 수 있습니다.

(2) 국내외 시장여건

- 시장의 안정성 및 경쟁상황

2025년 9월말 기준 국내에서 총 61개의 증권사가 경쟁하고 있으며, 최근 금융업권간에는 겸업 허용에 따른 은행 및 보험의 수익증권 판매가 가속화되고 있습니다. 따라서, 금융투자업은 경쟁 심화가 불가피할 것으로 예상되며, 이로 인해 출혈경쟁이 심해질 경우 경쟁력을 확보하지 못한 금융투자회사는 시장에서 뒤처지거나 도태될 수도 있습니다.

최근 금융투자업계에서는 단순 브로커리지에서 벗어나 기업과 투자자를 연결하고, 모험자본을 적극 공급하는 투자은행(IB) 업무가 핵심 경쟁력으로 부각되고 있습니다. 정부의 초대형 IB 육성 방침에 따라 종합금융투자사업자 자기자본 요건 충족을 위한 대형사의 자본확충이 종료된 이후 수익구조가 변화하면서 자기자본 기준 상위사의 수익 점유율이 자본의 크기에 비례하여 높아지고 있습니다. 또한 금융투자업 내에서 대형화 혹은 업무영역의 특화·전문화의 포지셔닝에 성공하더라도 자산운용, 파생상품 개발, 자기자본 투자 등 업무 수행과정에서 통합적 리스크 관리에 실패할 경우 재무건전성 악화 및 평판 위험 확대로 어려움을 겪을 수도 있습니다.

과거 브로커리지 중심의 수익구조에서는 자본 규모의 확대가 반드시 수익 점유율 상승으로 이어지지는 않았으나, 최근에는 위험자본이 요구되는 기업금융과 레버리지를 활용한 운용손익의 비중이 높아지면서 자본력이 경쟁력 강화로 이어지는 선순환 구조가 형성되고 있는 것입니다. 또한, 콜차입 규제, 신NCR 도입 및 레버리지 비율 축소 등 금융당국의 규제들로 인해 자본력이 부족한 중소형 증권사들의 경쟁력은 점점 더 약화될 것으로 보입니다.

- 시장점유율

(단위 : 백만원)

구분	'25.1~'25.6		'24.1~'24.12		'23.1~'23.12	
	금액	점유율	금액	점유율	금액	점유율
수수료수익	324,341	4.88%	600,396	5.00%	542,355	4.99%
증권평가 및 처분이익	1,944,756	12.37%	3,450,728	13.71%	3,322,077	11.74%
파생상품관련이익	5,245,087	10.92%	25,647,659	25.71%	38,563,961	34.94%
이자수익	840,844	8.65%	1,506,642	7.75%	1,504,080	8.62%
영업이익	550,364	8.57%	916,501	10.63%	617,668	8.23%
세전이익	548,743	8.30%	801,367	9.44%	552,225	8.84%
당기순이익	435,967	8.60%	630,147	9.63%	424,233	7.95%

출처: 금융감독원 금융통계정보시스템 '증권사(국내법인)'

주) 별도재무제표 기준

(3) 시장에서 경쟁력을 좌우하는 요인

금융투자업 시장에서 경쟁력을 좌우하는 요인으로서는 고객의 Needs를 충족시키는 금융상품 개발 및 판매, 정확성 및 적시성을 갖춘 투자정보 제공 능력, 차별화된 고객서비스, 수익원 다변화 및 안정적인 수익구조 구축, 통합적 리스크 관리 등이 있습니다.

(4) 회사가 경쟁에서 우위를 점하기 위한 주요수단

메리츠증권은 자산운용, PF 등 다양한 부문의 경쟁력 강화를 통해 기업의 경쟁력을 높이고
 록 노력하여 왔습니다. 또한 개인 고객들의 투자 방향이 주식매매에서 금융상품, 자산관리영
 업의 형태로 발전함에 따라 고객들에게 다양한 금융상품 제공 등 경쟁력 강화를 통한 수익성
 향상을 위해 노력하고 있습니다.

메리츠증권은 2015년 5월말 아이엠투자증권과의 합병, 2015년 8월 유상증자, 2017년 4월
 메리츠캐피탈 주식의 포괄적 교환 및 2017년 6월 전환상환우선주 발행 등으로 종합금융투
 자회사 지정요건인 자기자본 3조원을 돌파하여 2017년 11월 중 종합금융투자회사로 지정되
 었습니다. 이를 활용하여 기존에 구축한 부동산 프로젝트파이낸싱(PF) 대출, M&A 인수금융
 등 다양한 분야의 기업금융업무 노하우를 유지·발전하는 한편 新성장분야 기업 발굴,
 M&A자문, 재무적 투자자 알선, IPO, 회사채 발행, 기업자산관리 등 다양한 수요에 맞춤형
 서비스를 제공하는 Total Solution Provider로의 역량 강화를 통하여 경쟁력을 확보하고 명
 실상부한 종합금융투자회사로서의 위치를 더욱 굳건히 하기 위하여 노력하고 있습니다.

마. 신규사업의 내용 및 전망

- 해당사항 없음.

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

가. 자본적정성 및 건전성 관련지표

(1) 조정자기자본 비율

(단위 : 백만원, %)

구 분	제14기 3분기	제13기	제12기
조정자기자본(A)	1,634,734	1,717,835	1,436,043
조정총자산(B)	9,531,173	8,538,350	8,092,287
조정자기자본비율(A/B)	17.15	20.12	17.75

주) 금융감독원감독규정내 조정자기자본비율임

(2) 무수익여신 등 현황

(단위 : 백만원, %)

제14기 3분기		제13기		제12기	
무수익 여신잔액	비율	무수익 여신잔액	비율	무수익 여신잔액	비율
739,311	9.39	225,051	3.26	282,943	4.41

주) 무수익여신잔액 및 비율은 여신전문금융업감독규정의 자산건전성 분류기준에 따른 고정이하채
 권잔액 및 비율임

(3) 대손충당금 현황

(단위 : 백만원)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
대손충당금잔액	일 반	122,477	104,842	129,090
	특 별	-	-	-
	합 계	122,477	104,842	129,090
기중 대손상각액		31,935	31,893	37,592

(4) 유동성 비율

(단위 : 백만원, %)

구 분	제14기 3분기	제13기	제12기
유동성자산(A)	1,768,128	1,896,871	2,641,188
유동성부채(B)	1,365,014	1,061,354	1,275,781
유동성비율(A/B)	129.53	178.72	207.03

주) 금감원 업무보고서 기준 3개월 유동성비율 기준임

나. 자산건전성 분류 및 연체현황

(1) 총채권 현황

(단위 : 백만원, %)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
건전성분류	정상	6,826,166	6,241,417	5,674,772
	총당금적립액	59,820	54,797	52,989
	적립율	0.88	0.88	0.93
	요주의	305,313	446,805	455,672
	총당금적립액	10,907	16,653	18,031
	적립율	3.57	3.73	3.96
	고정	708,212	193,757	228,704
	총당금적립액	32,246	15,654	26,846
	적립율	4.55	8.08	11.74
	회수의문	16,543	19,560	38,495
	총당금적립액	10,333	9,714	20,689
	적립율	62.46	49.66	53.74
	추정손실	14,556	11,733	15,744
	총당금적립액	9,171	8,024	10,535
	적립율	63.00	68.39	66.91
	합계	7,870,790	6,913,272	6,413,387
	총당금적립액	122,477	104,842	129,090
	적립율	1.56	1.52	2.01
연체현황	총채권액	7,870,790	6,913,272	6,413,387

	연체금액	689,450	259,066	508,129
	1개월 미만	15,976	24,733	116,122
	1개월 이상	673,474	234,333	392,007
	연체율	8.76	3.75	7.92
	1개월 미만	0.20	0.36	1.81
	1개월 이상	8.56	3.39	6.11

주) K-IFRS 기준

주) 건전성분류(충당금적립액 포함)는 여신전문금융업감독규정의 자산건전성 분류기준 및 업무보고서 작성기준을 준용

주) 건전성분류에서의 총채권액 합계는 확정지급보증(난외계정) 및 부동산PF 관련 채무보증(난외계정)을 포함하여 작성

주) 연체현황은 업무보고서 작성기준을 준용

주) 운용리스자산은 감가상각누계액 차감 후 미상각잔액 기준

주) 충당금 적립액 계산 : 충당금설정액 / (금융리스+ 운용리스)

(2) 할부금융자산 현황

(단위 : 백만원, %)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
건전성분류	정상	526,542	456,225	328,042
	충당금적립액	6,290	4,641	3,123
	적립율	1.19	1.02	0.95
	요주의	4,902	4,660	4,030
	충당금적립액	913	824	554
	적립율	18.63	17.68	13.75
	고정	5,081	4,038	1,643
	충당금적립액	2,316	1,853	723
	적립율	45.58	45.89	44.00
	회수의문	1,597	1,142	1,066
	충당금적립액	882	570	387
	적립율	55.23	49.91	36.30
	추정손실	2,414	1,780	1,620
	충당금적립액	1,443	956	591
	적립율	59.78	53.71	36.48
	합계	540,536	467,845	336,401
	충당금적립액	11,844	8,844	5,378
	적립율	2.19	1.89	1.60
연체현황	총채권액	540,536	467,845	336,401
	연체금액	8,918	7,010	3,845
	1개월 미만	180	130	140

	1개월 이상	8,738	6,880	3,705
	연체율	1.65	1.50	1.14
	1개월 미만	0.03	0.03	0.04
	1개월 이상	1.62	1.47	1.10

주) K-IFRS 기준

주) 건전성분류(충당금적립액 포함)는 여신전문금융업감독규정의 자산건전성 분류기준 및 업무보고서 작성기준을 준용

주) 연체현황은 업무보고서 작성기준을 준용

주) 이연부대수익비용 제외

(3) 리스자산현황

(단위 : 백만원, %)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
건전성분류	정상	1,975,079	1,774,903	1,604,165
	충당금적립액	2,463	2,012	1,592
	적립율	0.12	0.11	0.10
	요주의	34,852	40,801	30,215
	충당금적립액	347	1,922	360
	적립율	1.00	4.71	1.19
	고정	6,833	3,061	3,865
	충당금적립액	1,725	501	659
	적립율	25.25	16.37	17.05
	회수의문	2,936	3,439	1,707
	충당금적립액	579	811	254
	적립율	19.72	23.58	14.88
	추정손실	4,760	2,127	1,792
	충당금적립액	2,794	1,538	1,235
	적립율	58.70	72.31	68.92
	합계	2,024,460	1,824,331	1,641,744
	충당금적립액	7,908	6,784	4,099
	적립율	0.39	0.37	0.25
연체현황	총채권액	2,024,460	1,824,331	1,641,744
	연체금액	13,794	13,865	5,908
	1개월 미만	335	326	222
	1개월 이상	13,459	13,539	5,686
	연체율	0.68	0.76	0.36
	1개월 미만	0.02	0.02	0.01
	1개월 이상	0.66	0.74	0.35

주) K-IFRS 기준

주) 건전성분류(충당금적립액 포함)는 여신전문금융업감독규정의 자산건전성 분류기준 및 업무보고서 작성기준을 준용

주) 연체현황은 업무보고서 작성기준을 준용

주) 운용리스자산은 감가상각누계액 차감한 미상각잔액 기준

주) 충당금 적립액 계산 : 충당금설정액 / (금융리스+ 운용리스)

주) 이연부대수익비용 제외

(4) 대출자산 현황

(단위 : 백만원, %)

구 분		제14기 3분기	제13기	제12기
건전성분류	정상	4,308,234	3,990,708	3,714,314
	충당금적립액	48,608	45,263	41,859
	적립율	1.13	1.13	1.13
	요주의	265,558	401,342	421,411
	충당금적립액	8,833	12,838	15,526
	적립율	3.33	3.20	3.68
	고정	696,299	186,658	223,196
	충당금적립액	28,205	13,300	25,464
	적립율	4.05	7.13	11.41
	회수의문	11,872	14,871	35,561
	충당금적립액	5,780	7,513	19,750
	적립율	48.69	50.52	55.54
	추정손실	6,982	7,514	12,086
	충당금적립액	4,652	5,304	8,536
	적립율	66.63	70.59	70.63
	합계	5,288,945	4,601,093	4,406,568
	충당금적립액	96,078	84,218	111,136
	적립율	1.82	1.83	2.52
연체현황	총채권액	5,288,945	4,601,093	4,406,568
	연체금액	666,198	237,770	497,958
	1개월 미만	15,460	24,276	115,750
	1개월 이상	650,738	213,494	382,208
	연체율	12.60	5.17	11.30
	1개월 미만	0.29	0.53	2.63
	1개월 이상	12.30	4.64	8.67

주) K-IFRS 기준

주) 건전성분류(충당금적립액 포함)는 여신전문금융업감독규정의 자산건전성 분류기준 및 업무보고서 작성기준을 준용

주) 연체현황은 업무보고서 작성기준을 준용
주) 이연부대수익비용 제외

다. 여신전문금융업의 전반적인 사항

(1) 여신전문금융업의 특성

여신전문금융업은 시설대여업, 신용카드업, 할부금융업, 신기술사업금융업, 총 4개업종이 통합된 금융업종으로 수신기능이 없는 대신 직·간접적 형태로 자금을 조달하여 여신행위를 주 업무로 하고 있습니다. 신용카드업을 제외한 여신전문금융업법에서 제정된 여신행위에 대한 진출입이 등록을 통해 이루어져 대주주 및 자본금 요건만 구비하면 사업 영위가 자유로운 업종입니다. 다른 권역에 비해 자동차, 부동산 등 실물거래와 직접적으로 연결된 금융을 취급함에 따라 실물 부문과 금융을 연결하는 가교 역할을 하고 있습니다.

(2) 여신전문금융회사의 시장여건

2025년은 신정부 출범에 따른 금융정책의 변화와 부동산 경기 침체가 지속되는 가운데, 미국의 관세 부과 정책 등 대외 변수까지 맞물리면서 대내외 경기의 불확실성이 당분간 지속될 것으로 예상됩니다.

자동차금융 시장의 경우 플랫폼 경쟁에 따른 생태계 주도권이 소비자로 이동하고 있으며, 구독경제 트렌드와 맞물려 리스, 장기렌트 수요가 확대되고 있습니다. 그러나 캐피탈업은 운용 리스의 취급 범위나 취급 가능물건, 렌탈업무 취급 범위 등 제한이 있는 상황입니다. 또한, 신차금융 부분은 카드사와의 업권간 경쟁이 지속 심화되고 있으며 카드사는 조달 경쟁력 및 복합할부를 바탕으로 신차금융 부분 점유율을 지속 확대하고 있습니다.

끝으로, 규제 변화 부문을 살펴보면 2025년부터 레버리지 규제한도가 9배에서 8배로 축소되었습니다. 다만, 2025년 9월말 기준 메리츠캐피탈은 직전 회계연도 당기순이익의 30% 이상 배당지급하여 레버리지 규제한도가 1배 더 축소된 7배로 적용받고 있습니다. 또한 중금리대출 제도 개선에 따라 한도성 여신 미사용 잔액 및 지급보증에 대해 대손충당금 적립 의무화 및 2025년 상반기 민간중금리대출 금리상한은 15.5%이었으며 하반기도 동일하게 적용될 예정입니다.

[메리츠캐피탈 시장점유율]

구 분	25년 6월말	24년 12월말	23년 12월말	22년 12월말
할부금융	1.48%	1.36%	1.01%	0.91%
리스	3.92%	3.76%	3.48%	3.93%
대출채권	4.27%	4.15%	3.96%	4.14%

출처 : 금융감독원 금융통계정보시스템 '캐피탈사 부문별 자산현황'

(3) 시장에서 경쟁력을 좌우하는 요인 및 회사의 경쟁상의 강점과 단점

메리츠캐피탈은 자동차금융 및 기업금융을 주요 업무로 영위하는 여신전문금융사로 메리츠증권이 지분 100%를 보유하고 있습니다. 장기간 흑자기조로 인한 이익누적과 유상증자, 신종자본증권 발행 등을 통한 약 1.74조원의 자기자본 여력을 기반으로 자동차금융, 개인금융과 기업금융 등의 균형 있는 자산포트폴리오를 갖추어 성장하고 있습니다. 특히, 부동산금융

경쟁력이 우수한 모회사와의 연계영업을 기반으로 업계 상위 시장지위를 유지하고 있습니다. 또한, 철저한 심사기준 및 채권관리를 바탕으로 업계평균의 자산건전성 수준을 유지 중이며, 무보증 회사채 A+ 신용등급을 바탕으로 장기회사채 위주의 조달로 자금조달구조의 안정성 및 유동성 대응능력을 개선하고 있습니다.

(4) 회사가 경쟁에서 우위를 점하기 위한 주요수단

메리츠캐피탈은 지속적인 영업채널 확보를 통한 리테일금융 사업 기반을 확대하고 있으며, 우량 기업금융 사업을 통한 고수익 창출에 집중하고 있습니다. 또한 신규사업에 있어 철저한 담보가치 중심의 안정적인 물적금융 시장을 검토하고 있습니다. 과학적 심사시스템 및 거점별 채권회수 조직을 활용한 리스크관리를 하고 있으며, 자금조달에 있어서는 신용등급 상향을 통한 조달비용 절감을 위해 노력하고 있습니다. 업계 최고 수준의 생산성을 목표로 우수인력 중심의 조직을 운영하며, 불필요한 비용을 사전 통제함으로써 수익성 중심의 경영관리체계 확립을 지속 추진하고 있습니다.

(5) 부문별 특성 및 산업의 성장성

1) 할부금융부문

할부금융은 소비자가 일시불로 구입하기 어려운 고가의 내구소비재(자동차, 가전제품 등)나 주택을 구입하고자 할 때, 할부금융회사가 신용에 특별한 이상이 없는 소비자를 대상으로 그 구입자금을 할부금융기관 및 판매자와의 계약에 의하여 판매를 조건으로 필요한 자금을 대여해주고, 소비자는 할부금융회사에 원금과 이자를 분할상환하는 금융제도입니다. 할부금융시장은 리스와 달리 소비재 중심으로 발달하였는데, 도입 초기에는 주택 관련 할부금융이 중심을 이루어졌으나, 할부금융회사의 조달비용 증가와 은행의 주택대출 확대 등으로 경쟁력을 상실하게 됨에 따라 자동차 할부금융으로의 편중현상이 심화되었습니다. 할부금융은 고객에게 여신 제공시 그 사용목적이 분명하고, 통상 대상물건에 대해 담보를 설정하기 때문에 신용대출 대비 자산건전성이 양호하나, 신용을 조건으로 하는 점이 동일하여 채권관리가 중요시되는 사업입니다. 2024년 할부금융 취급 실적 기준으로 자동차 할부금융이 약 96.1%를 차지하고 있듯이 국내 할부금융업은 자동차금융 위주로 활성화되어 있는 상황입니다.

[연도별/품목별 할부금융 취급실적 및 성장률] (단위: 억원, %)

구분	내구재				주택	기계	기타	총계	성장률
	자동차	가전	기타	계					
2020년	220,891	258	3,135	224,284	961	2,351	5,747	233,343	4.5
2021년	208,540	235	2,456	211,231	-	3,079	3,521	217,831	-6.6
2022년	229,612	223	2,077	231,912	-	3,798	3,795	239,505	9.9
2023년	238,335	210	2,165	240,710	-	3,976	3,026	247,712	3.4
2024년	240,231	159	2,160	242,550	-	4,454	3,025	250,029	0.9

출처 : 여신금융협회

2) 리스금융부문

리스란 시설임대를 전문으로 하는 사업주체가 일정한 설비를 구입하여 그 이용자에게 일정

기간 대여하고 그 사용료(리스료)를 받는 것을 목적으로 하는 물적금융행위를 말합니다. 여전 법상으로는 특정물건을 새로이 취득하거나 대여받아 거래상대방에게 일정기간 이상 사용하게 하고, 그 기간에 걸쳐 일정대가를 정기적으로 분할하여 지급받으며, 그 기간 종료후의 물건의 처분에 대하여는 당사자간의 약정으로 정하는 방식의 금융을 정의하고 있습니다.

우리나라는 1970년대 초 도입된 이래, 1980~90년대 기업의 설비투자를 지원하면서 경제성장의 밑거름을 제공해 왔으며, 선박, 항공기, 건설장비 등 일부 전문성을 필요로 하는 영역에서 자금을 원활하게 공급하는 역할을 하고 있습니다.

외환위기를 전후하여 기업의 설비투자 감소와 저금리 기조 유지, 리스회계기준 강화등의 이유로 기업의 리스 수요가 감소하면서 리스의 품목이 자동차 등의 내구재로 전환되는 모습을 보였으나, 최근에는 대형 크레인과 같은 건설기계 장비, 대형병원의 고가 의료장비 등을 리스를 통하여 공급하는 사례가 증가하고 있습니다.

이와 같이 동산 설비 및 장비의 공급을 원활하게 하여 산업발전에 기여해 온 리스금융은 앞으로 지속적인 수요 창출과 수익원 개발을 위해 새로운 상품을 발굴해 나갈 것으로 예상됩니다.

[연도별 리스실적 및 성장률]

(단위: 억원, %)

구분	금융		운용		총계	성장률
	원화	외화	원화	외화		
2020년	100,231	-	56,137	-	156,368	13.4
2021년	109,946	-	64,829	-	174,775	11.8
2022년	108,593	-	76,744	-	185,337	6.0
2023년	93,371	255	73,678	38	167,342	-9.7
2024년	90,383	80	69,639	-	160,102	-4.3

출처 : 여신금융협회

3) 신기술사업금융부문

신기술사업금융업은 위험이 높아 투자가 잘 이루어지지 않는 분야를 전문적인 안목으로 발굴하여 지분참여를 중심으로 장기자금을 지원하고, 경영 및 기술지도로 부가가치를 높여 고수익을 추구하는 금융활동으로, 업종특성상 증시 상황에 따른 이익변동폭이 비교적 큰 편입니다. 국내 금융시장의 경우 IPO를 제외한 투자자산 회수 방안이 제한적이나, 성장가능 업종에 대한 벤처투자영업을 꾸준히 집행될 것으로 예상되며, 이와 병행하여 은행과 연계한 유망중소 벤처기업 발굴 지원, 투자조합 설립을 활성화하고, 이와 병행하여 M&A 등 기업구조조정업무를 활성화하여 신기술사업금융업무를 꾸준히 시행할 것으로 예상됩니다.

(6) 관련법령 또는 정부의 규제 등

1) 주요법령 및 감독규정

- 여신전문금융업법, 동법 시행령, 동법 시행규칙
- 여신전문금융업감독규정, 동 시행세칙 등

2) 주요내용

- 자기자본 대비 총자산 한도 : 자기자본의 8배 이내

(메리츠캐피탈은 직전 회계연도 당기순이익의 30% 이상 배당지급하여 1배 더 축소된 7배 적용)

- 업무용 부동산 투자한도 : 자기자본의 100% 이내
- 대주주에 대한 신용공여 : 자기자본의 50% 이내
- 조정자기자본비율 : 7% 이상
- 대출업무 영위 비중 : 총자산의 30% 이내
- PF대출채권 취급한도 : 여신성자산의 30% 이내
- 원화유동성비율 : 100% 이상

[여신전문금융회사 현황]

리스/할부 금융사 (51)	노스이스트에비에이션캐피탈, 데라게란덴, 도이치파이낸셜, 롯데오토리스, 롯데캐피탈, 리딩에이스캐피탈, 마스턴캐피탈, 메르세데스벤츠파이낸셜서비스코리아, 메리츠캐피탈 , 메이슨캐피탈, 무궁화캐피탈, 무림캐피탈, 볼보파이낸셜서비스코리아, 블루코너캐피탈, 산은캐피탈, 신한캐피탈, 아이엠캐피탈, 애큐온캐피탈, 에코캐피탈, 오릭스캐피탈코리아, 오케이캐피탈, 우리금융캐피탈, 제이엠캐피탈, 케이카캐피탈, 코스모캐피탈, 쿠팡파이낸셜, 토요타파이낸셜, 트라톤파이낸셜서비스코리아, 파이오니어인베스트먼트, 포르쉐파이낸셜서비스코리아, 폭스바겐파이낸셜서비스코리아, 하나캐피탈, 하이델베르그프린트파이낸스코리아, 한국자산캐피탈, 한국캐피탈, 한국투자캐피탈, 한컴밸류인베스트먼트, 현대캐피탈, 현대커머셜, A캐피탈, BMW파이낸셜, BNK캐피탈, DB캐피탈, HB캐피탈, JB우리캐피탈, KB캐피탈, KG캐피탈, MG캐피탈, NBH캐피탈, NH농협캐피탈, RCI파이낸셜서비스코리아
신용카드사 (8)	롯데카드, 비씨카드, 삼성카드, 신한카드, 우리카드, 하나카드, 현대카드, KB국민카드

<p>신기술사 (124)</p>	<p>나우아이비캐피탈, 나이스투자파트너스, 농심캐피탈, 뉴메인캐피탈, 대아인베스트먼트, 대전투자금융, 더네이처홀딩스인베스트먼트, 더블캐피탈, 동국인베스트먼트, 동원기술투자, 동유기술투자, 두산인베스트먼트, 디에스투자파트너스, 디에이밸류인베스트먼트,레이크우드파트너스, 로프티룩인베스트먼트, 롯데벤처스, 리인베스트먼트, 리젠트파트너스, 모비릭스파트너스, 미래에셋캐피탈, 미래에쿼티파트너스, 바로벤처스, 벡터기술투자, 부국캐피탈, 브레이브뉴인베스트먼트, 브릿지인베스트먼트, 브이에스인베스트먼트, 빌랑스인베스트먼트, 삼성벤처투자, 삼천리인베스트먼트, 서울신기술투자, 세아기술투자, 솔론인베스트, 솔리크인베스트먼트, 수성에셋인베스트먼트, 수애파이낸셜인베스트먼트, 스페이스타임인베스트먼트, 시너지아이비투자, 시리우스인베스트먼트, 아르케인베스트먼트, 아이비케이벤처투자, 아이비케이캐피탈, 아주아이비투자, 아펙스인베스트먼트, 액시스인베스트먼트, 얼머스인베스트먼트, 에볼루션인베스트먼트, 에스더블유인베스트먼트, 에스비아이캐피탈, 에스앤에스인베스트먼트, 에스제이지파트너스, 에스티캐피탈, 에이스투자금융, 에이에프더블유파트너스, 에이티넘벤처스, 에이피투자금융, 에프앤에프파트너스, 엑스플로인베스트먼트, 엔베스터, 엔에이치벤처투자, 엔코어벤처스, 엘에프인베스트먼트, 엘엑스벤처스, 엘케이투자파트너스, 엠더블유앤컴퍼니, 엘로우독, 와이지인베스트먼트, 우리기술투자, 원티드랩파트너스, 위드원인베스트먼트, 유비쿼스인베스트먼트, 유앤에스파트너스, 유일기술투자, 이스트게이트인베스트먼트, 이앤인베스트먼트, 인바이츠벤처스, 인탑스인베스트먼트, 제니타스인베스트먼트, 제이비인베스트먼트, 제이스이노베이션파트너스, 제이에스지인베스트먼트, 제이와이피파트너스, 제이원캐피탈인베스트, 제이케이벤처스, 지에스벤처스, 카스피안캐피탈, 케이기술투자, 케이디인베스트먼트, 케이씨투자파트너스, 케이알벤처스, 케이클라비스인베스트먼트, 케이티인베스트먼트, 코나아이파트너스, 코너스톤투자파트너스, 코리아오메가투자금융, 큐더스벤처스, 큐캐피탈파트너스, 키움캐피탈, 킹고투자파트너스, 타임폴리오캐피탈, 토니인베스트먼트, 티그리스인베스트먼트, 티더블유지오프파트너스, 티케이지벤처스, 퍼시픽캐피탈, 펄어비스캐피탈, 펜타스톤인베스트먼트, 포스코기술투자, 푸른인베스트먼트, 프렌드투자파트너스, 프롤로그벤처스, 플루토스투자, 피에스인베스트먼트, 피오인베스트먼트, 피움인베스트먼트, 하나벤처스, 하나에스앤비인베스트먼트, 하랑기술투자, 한빛인베스트먼트, 한일브이씨, 현대투자파트너스, 호라이즌아이엠, 효성벤처스</p>
-----------------------	--

출처 : 여신금융협회 (정회원 기준)

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결재무정보

주식회사 메리츠금융지주와 그 종속회사

(단위 : 백만원)

과목	제 16 기 3분기	제 15 기	제 14 기
	(2025년 9월말)	(2024년 12월말)	(2023년 12월말)
자 산			
I. 현금및예치금	7,232,763	4,999,589	4,928,102
II. 당기손익-공정가치측정금융자산	54,159,830	50,935,549	45,835,254
III. 파생금융자산	1,556,781	1,999,065	1,076,245
IV. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	32,909,300	31,652,211	27,917,742
V. 상각후원가측정대출채권	19,529,069	16,719,736	14,634,016
VI. 관계(공동)기업투자	1,370,527	745,360	1,012,457
VII. 유형자산	1,012,631	994,303	802,228
VIII. 투자부동산	709,144	769,794	689,595
IX. 무형자산	95,192	94,998	102,089
X. 리스자산	2,029,518	1,828,873	1,638,157
XI. 이연법인세자산	438,337	243,386	14,322
XII. 당기법인세자산	3,015	2,734	133,129
XIII. 보험계약자산	11,450	13,422	11,343
XIV. 재보험계약자산	1,053,255	967,024	951,289
XV. 기타자산	10,577,303	3,610,852	2,488,523
XVI. 매각예정비유동자산	1,351	1,351	1,351
자 산 총 계	132,689,466	115,578,247	102,235,843
부 채			
I. 보험계약부채	25,540,612	24,376,393	21,575,965
II. 재보험계약부채	12,013	385	716
III. 예수부채	15,413,342	13,315,506	11,422,711
IV. 당기손익-공정가치측정금융부채	21,632,642	20,178,006	19,862,229
V. 파생금융부채	1,763,676	1,189,380	1,276,619
VI. 차입부채	44,729,350	39,593,697	32,968,126
VII. 순확정급여부채	2,110	94	102
VIII. 총당부채	47,181	44,049	46,537
IX. 이연법인세부채	297,715	281,021	371,188
X. 당기법인세부채	332,469	457,224	205,116
XI. 기타부채	11,514,215	5,212,456	4,409,348
부 채 총 계	121,285,325	104,648,211	92,138,658
자 본			

I. 지배기업의 소유주지분	10,360,955	10,094,443	9,581,907
1. 자본금	113,094	113,094	113,094
2. 신종자본증권	1,102,412	891,961	593,208
3. 자본잉여금	124,802	124,846	125,355
4. 자본조정	925,612	306,707	586,568
5. 기타포괄손익누계액	(854,380)	(132,859)	553,029
6. 이익잉여금	8,949,415	8,790,694	7,610,654
II. 비지배지분	1,043,183	835,593	515,278
자 본 총 계	11,404,138	10,930,036	10,097,185
부 채 와 자 본 총 계	132,689,463	115,578,247	102,235,843
	(2025.01.01~ 2025.09.30)	(2024.01.01~ 2024.12.31)	(2023.01.01~ 2023.12.31)
I. 영업수익	24,952,230	46,574,506	58,558,358
II. 영업비용	22,418,441	43,385,617	55,624,856
III. 영업이익	2,533,789	3,188,889	2,933,502
IV. 영업외손익	196,657	(47,744)	(89,578)
V. 법인세비용차감전순이익	2,730,446	3,141,145	2,843,924
VI. 법인세비용	703,656	807,711	719,189
VII. 계속영업당기순이익	2,026,790	2,333,434	2,124,735
VIII. 중단영업당기순이익	-	-	642
IX. 당기순이익	2,026,791	2,333,434	2,125,377
1. 지배주주지분순이익	1,989,645	2,306,097	2,041,749
2. 비지배지분순이익	37,146	27,337	83,628
X. 기타포괄손익	(722,609)	(683,520)	272,127
XI. 총포괄이익	1,304,182	1,649,914	2,397,504
1. 지배주주지분총포괄손익	1,268,124	1,621,448	2,308,595
2. 비지배지분총포괄손익	36,058	28,466	88,909
XII. 주당이익			
1. 기본주당이익 (원)	11,102	12,259	11,020
2. 희석주당이익 (원)	11,102	12,238	10,970
3. 기본주당계속영업이익 (원)	-	-	11,016
4. 희석주당계속영업이익 (원)	-	-	10,967
연결에 포함된 회사수	326	301	240

나. 요약 별도재무정보

주식회사 메리츠금융지주

(단위 : 백만원)

과 목	제 16 기 3분기	제 15 기	제 14 기
	(2025년 9월말)	(2024년 12월말)	(2023년 12월말)
자 산			
I. 현금및예치금	617,508	277,177	132,682

II. 당기손익-공정가치측정금융자산	40,037	100,535	-
III. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	612,332	487,256	321,372
IV. 상각후원가측정대출채권및수취채권	6,573	6,484	14,869
V. 유형자산	1,258	2,022	2,935
VI. 무형자산	9,975	9,924	9,937
VII. 종속기업투자	4,375,431	4,325,431	4,325,431
VIII. 이연법인세자산	30,608	25,179	9,162
IX. 기타자산	7,900	6,466	3,449
자 산 총 계	5,701,622	5,240,474	4,819,837
부 채			
I. 차입부채	1,838,723	1,476,048	1,238,809
II. 당기법인세부채	-	-	3,085
III. 총당부채	287	279	269
IV. 기타부채	131,412	90,602	43,123
부 채 총 계	1,970,422	1,566,929	1,285,286
자 본			
I. 자본금	113,094	113,094	113,094
II. 신종자본증권	1,102,323	891,871	593,118
III. 자본잉여금	124,724	124,724	125,232
IV. 자본조정	(189,326)	(808,473)	(528,708)
V. 기타포괄손익누계액	1,743	(2,256)	(22,458)
VI. 이익잉여금	2,578,643	3,354,585	3,254,273
자 본 총 계	3,731,201	3,673,545	3,534,551
부 채 와 자 본 총 계	5,701,623	5,240,474	4,819,837
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2025.01.01~ 2025.09.30)	(2024.01.01~ 2024.12.31)	(2023.01.01~ 2023.12.31)
I. 영업수익	1,150,266	1,358,464	416,172
II. 영업비용	103,012	138,097	80,436
III. 영업이익	1,047,254	1,220,367	335,736
IV. 영업외손익	(5)	(7)	25,764
V. 법인세비용차감전순이익	1,047,249	1,220,360	361,500
VI. 법인세비용	(4,889)	(7,248)	1,680
VII. 당기순이익	1,052,138	1,227,608	359,820
VIII. 기타포괄손익	3,998	20,202	11,651
IX. 총포괄이익	1,056,136	1,247,810	371,471
X. 주당이익			
1. 기본주당이익(원)	5,776	6,428	1,822
2. 희석주당이익(원)	5,776	6,417	1,814

2. 연결재무제표

2-1. 연결 재무상태표

연결 재무상태표
제 16 기 3분기말 2025.09.30 현재
제 15 기말 2024.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 16 기 3분기말	제 15 기말
자산		
Ⅰ. 현금및예치금	7,232,762,508,937	4,999,589,217,672
Ⅱ. 당기손익-공정가치측정금융자산	54,159,829,877,685	50,935,548,977,436
Ⅲ. 파생상품자산	1,556,781,391,464	1,999,065,193,225
Ⅳ. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	32,909,299,570,278	31,652,211,478,537
Ⅴ. 상각후원가측정대출채권	19,529,068,554,329	16,719,735,743,819
Ⅵ. 종속기업, 공동기업과 관계기업에 대한 투자자산	1,370,527,155,146	745,359,519,899
Ⅶ. 유형자산	1,012,631,479,372	994,303,316,270
Ⅷ. 투자부동산	709,144,317,342	769,793,516,758
Ⅸ. 무형자산	95,191,645,337	94,997,984,355
Ⅹ. 리스자산	2,029,518,171,939	1,828,872,818,503
Ⅺ. 이연법인세자산	438,336,608,646	243,386,138,549
ⅩⅡ. 당기법인세자산	3,015,337,992	2,733,501,635
ⅩⅢ. 보험계약자산	11,449,980,383	13,422,443,806
ⅩⅣ. 재보험계약자산	1,053,254,706,174	967,024,483,470
ⅩⅤ. 기타자산	10,577,303,196,108	3,610,852,062,924
ⅩⅥ. 매각예정비유동자산	1,350,716,000	1,350,716,000
자산총계	132,689,465,217,132	115,578,247,112,858
자본과 부채		
부채		
Ⅰ. 보험계약부채	25,540,611,790,061	24,376,393,199,166
Ⅱ. 재보험계약부채	12,013,379,435	385,162,305
Ⅲ. 예수부채	15,413,342,431,442	13,315,505,781,250
Ⅳ. 당기손익-공정가치측정금융부채	21,632,641,817,324	20,178,006,177,290
Ⅴ. 파생상품부채	1,763,676,391,175	1,189,379,944,222
Ⅵ. 차입부채	44,729,350,238,683	39,593,697,075,383
Ⅶ. 순확정급여부채	2,110,294,588	93,608,631
Ⅷ. 총당부채	47,180,853,889	44,049,093,461
Ⅸ. 이연법인세부채	297,714,636,032	281,020,988,985
Ⅹ. 당기법인세부채	332,469,498,208	457,224,152,674
ⅩⅠ. 기타부채	11,514,215,247,811	5,212,455,901,483

부채총계	121,285,326,578,648	104,648,211,084,850
자본		
Ⅰ. 지배주주지분	10,360,955,200,309	10,094,442,922,761
1. 자본금	113,093,927,000	113,093,927,000
2. 신종자본증권	1,102,412,559,567	891,960,616,004
3. 자본잉여금	124,802,859,730	124,846,559,730
4. 자본조정	925,611,739,091	306,706,776,424
5. 기타적립금	(854,380,442,432)	(132,859,294,421)
가. 기타포괄손익누계액	(854,380,442,432)	(132,859,294,421)
6. 이익잉여금	8,949,414,557,353	8,790,694,338,024
Ⅱ. 비지배지분	1,043,183,438,175	835,593,105,247
자본총계	11,404,138,638,484	10,930,036,028,008
자본과부채총계	132,689,465,217,132	115,578,247,112,858

2-2. 연결 포괄손익계산서

연결 포괄손익계산서

제 16 기 3분기 2025.01.01 부터 2025.09.30 까지

제 15 기 3분기 2024.01.01 부터 2024.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 16 기 3분기		제 15 기 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
Ⅰ. 영업수익	7,370,496,338,764	24,952,230,060,123	10,906,897,828,909	34,693,496,996,106
1. 보험영업수익	2,323,854,633,703	6,844,984,258,676	2,212,531,630,380	6,581,596,386,289
2. 재보험영업수익	120,989,150,971	365,976,005,309	65,121,336,449	198,122,863,901
3. 이자수익	1,005,677,094,301	3,115,403,644,999	1,013,276,844,294	2,956,362,477,600
4. 수수료수익	265,700,678,396	574,425,388,548	143,306,003,910	419,989,648,667
5. 배당수익	70,849,241,771	245,534,080,301	10,588,995,607	59,637,629,415
6. 금융상품평가및처분이익	2,586,360,418,771	10,476,841,689,100	6,868,277,020,301	22,605,958,923,774
7. 보험금융수익	5,502,238,640	18,308,577,922	4,984,043,574	17,130,066,171
8. 리스수익	75,722,553,054	216,636,730,371	65,810,994,273	189,377,287,392
9. 기타영업수익	915,840,329,157	3,094,119,684,897	523,000,960,121	1,665,321,712,897
Ⅱ. 영업비용	(6,508,183,133,312)	(22,418,440,682,399)	(10,005,361,394,103)	(32,015,576,907,339)
1. 보험영업비용	(1,962,592,042,151)	(5,618,246,134,916)	(1,649,772,366,509)	(4,821,987,188,729)
2. 재보험영업비용	(156,637,437,719)	(490,045,013,408)	(146,605,028,558)	(441,726,380,482)
3. 기타사업비용	(19,894,463,062)	(59,853,812,187)	(12,805,201,124)	(95,026,594,587)
4. 이자비용	(490,815,882,196)	(1,504,675,815,442)	(507,595,487,381)	(1,435,597,500,444)
5. 수수료비용	(49,386,087,379)	(124,735,899,278)	(23,313,137,400)	(78,822,664,305)
6. 금융상품평가및처분손실	(2,608,755,181,977)	(10,354,235,350,502)	(6,710,570,818,400)	(22,553,783,795,500)
7. 보험금융비용	(167,045,853,922)	(498,519,441,117)	(178,780,865,671)	(537,262,029,728)
8. 리스비용	(43,074,581,728)	(124,544,232,272)	(37,123,609,332)	(107,451,943,795)
9. 판매비와관리비	(230,691,288,723)	(688,502,215,303)	(232,500,392,871)	(619,795,837,682)
10. 기타영업비용	(779,290,314,455)	(2,955,082,767,974)	(506,294,486,857)	(1,324,122,972,087)
Ⅲ. 영업이익(손실)	862,313,205,452	2,533,789,377,724	901,536,434,806	2,677,920,088,767
Ⅳ. 영업외손익	30,021,750,120	196,657,411,090	(41,121,760,195)	(20,889,535,886)
Ⅴ. 법인세차감전순이익	892,334,955,572	2,730,446,788,814	860,414,674,611	2,657,030,552,881

VI.법인세비용(수익)	223,945,257,669	703,655,557,723	204,384,597,555	673,536,859,923
VII.당기순이익(손실)	668,389,697,903	2,026,791,231,091	656,030,077,056	1,983,493,692,958
VIII.당기순이익(손실)의 귀속				
1.지배기업의 소유주에게 귀속되는 당기순이익(손실)	654,695,255,393	1,989,645,195,579	649,930,147,204	1,965,847,282,723
2.비지배지분에 귀속되는 당기순이익(손실)	13,694,442,510	37,146,035,512	6,099,929,852	17,646,410,235
IX.기타포괄손익	(233,064,415,246)	(722,608,801,205)	(126,977,543,837)	(696,041,827,331)
1.당기손익으로 재분류되는 세후기타포괄손익의 구성요소				
(1)보험계약관련금융손익	104,944,214,927	(472,943,223,763)	(846,634,956,112)	(1,586,090,797,466)
(2)재보험계약관련금융손익	(10,025,060,373)	5,132,771,532	18,634,465,980	40,588,655,979
(3)기타포괄손익-공정가치측정재무증권평가손익	(257,289,721,073)	(186,807,365,489)	553,616,757,249	641,251,887,521
(4)해외사업환산손익	4,653,664,273	(11,044,870,673)	(7,359,880,723)	4,190,988,186
(5)위험회피목적파생상품평가손익	(91,863,476,360)	(88,407,288,006)	170,105,727,466	127,739,228,281
(6)지분법자본변동 - 후속적으로 재분류 되는 항목	(994,821,270)	(1,250,837,584)	(423,507,061)	458,285,777
2.당기손익으로 재분류 되지않는 세후기타포괄손익 구성요 소				
(1)당기손익-공정가치측정지정금융부채의 자기신용위험 조정	62,653,394	(119,730,764)	(863,073,421)	(5,044,155,573)
(2)기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익	17,612,161,281	34,741,122,632	(13,653,222,344)	(4,571,347,299)
(3)확정급여제도의재측정요소	(164,030,045)	(1,909,379,090)	(399,854,871)	(1,812,107,120)
(4)재평가잉여금	0	0	0	87,247,534,383
X.총포괄손익	435,325,282,657	1,304,182,429,886	529,052,533,219	1,287,451,865,627
XI.포괄손익의 귀속				
1.지배기업의 소유주에게 귀속되는 총포괄손익	421,565,722,132	1,268,124,047,568	522,584,080,109	1,269,236,619,997
2.비지배지분에 귀속되는 총포괄손익	13,759,560,525	36,058,382,318	6,468,453,110	18,215,245,630
XII.주당이익(손실)				
1.보통주기본주당이익(손실) (단위 : 원)	3,712.0	11,102.0	3,485.0	10,402.0
2.보통주희석주당이익(손실) (단위 : 원)	3,712.0	11,102.0	3,485.0	10,379.0

2-3. 연결 자본변동표

연결 자본변동표

제 16 기 3분기 2025.01.01 부터 2025.09.30 까지

제 15 기 3분기 2024.01.01 부터 2024.09.30 까지

(단위 : 원)

	자본								
	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본							비지배자본	자본 합계
	자본금	신증자본증권	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익누적액	이익잉여금	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본 합계		
2024.01.01 (1.기초자본)	113,093,927,000	593,207,756,004	125,354,977,096	586,567,536,393	553,028,906,082	7,610,654,308,103	9,581,907,410,678	515,277,655,253	10,097,185,065,931
II. 회계정책변경의 효과	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III. 회계정책변경후 기초자본	113,093,927,000	593,207,756,004	125,354,977,096	586,567,536,393	553,028,906,082	7,610,654,308,103	9,581,907,410,678	515,277,655,253	10,097,185,065,931
IV. 자본의 변동									
(1)포괄손익									
1.당기순이익(손실)	0	0	0	0	0	1,965,847,282,723	1,965,847,282,723	17,646,410,235	1,983,493,692,958
2.기타포괄손익									
보험계약관련금융손익	0	0	0	0	(1,586,090,797,466)	0	(1,586,090,797,466)	0	(1,586,090,797,466)
재보험계약관련금융손익	0	0	0	0	40,588,655,979	0	40,588,655,979	0	40,588,655,979
당기손익-공정가치측정지정금융부채의 자 기신용위험조정	0	0	0	0	(5,044,155,573)	0	(5,044,155,573)	0	(5,044,155,573)
기타포괄손익-공정가치측정재무증권평가 손익	0	0	0	0	641,249,704,099	0	641,249,704,099	2,183,422	641,251,887,521

기타포괄손익-공정가치측정지분증권평가 손익	0	0	0	0	(4,571,347,299)	0	(4,571,347,299)	0	(4,571,347,299)
자본법자본변동	0	0	0	0	458,285,777	0	458,285,777	0	458,285,777
해외사업장환산	0	0	0	0	3,626,531,551	0	3,626,531,551	564,456,635	4,190,988,186
위험회피목적파생상품관련손익	0	0	0	0	127,739,228,281	0	127,739,228,281	0	127,739,228,281
확정급여제도의재측정요소	0	0	0	0	(1,814,302,458)	0	(1,814,302,458)	2,195,338	(1,812,107,120)
재평가잉여금	0	0	0	0	87,247,534,383	0	87,247,534,383	0	87,247,534,383
총기타포괄손익	0	0	0	0	(696,610,662,726)	0	(696,610,662,726)	568,835,395	(696,041,827,331)
3.총포괄손익	0	0	0	0	(696,610,662,726)	1,965,847,282,723	1,269,236,619,997	18,215,245,630	1,287,451,865,627
(2)소유주와의 거래									
1.연차배당	0	0	0	0	0	(448,333,971,920)	(448,333,971,920)	0	(448,333,971,920)
2.유상증자	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.자기주식 거래에 따른 증가(감소)									
자기주식의 취득	0	0	0	(620,504,277,200)	0	0	(620,504,277,200)	0	(620,504,277,200)
자기주식의 처분 및 발행	0	0	0	0	0	0	0	0	0
자기주식 소각	0	0	0	640,124,480,100	0	(640,124,480,100)	0	0	0
4.신종자본증권발행	0	298,752,860,000	0	0	0	0	298,752,860,000	0	298,752,860,000
5.신종자본증권배당	0	0	0	0	0	(28,030,139,785)	(28,030,139,785)	0	(28,030,139,785)
6.신종자본증권상환	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.종속기업 신종자본증권 발행	0	0	0	0	0	0	0	228,635,887,820	228,635,887,820
8.종속기업 신종자본증권 배당	0	0	0	0	0	0	0	(17,606,434,534)	(17,606,434,534)
9.종속기업 신종자본증권 상환	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10.종속기업 유상증자	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11.주식기준보상거래에 따른 증가(감소)	0	0	(508,417,366)	(71,691,138,604)	0	0	(72,199,555,970)	0	(72,199,555,970)
12.연결실체내 자본거래	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13.기타포괄손익의 자본내 대체	0	0	0	0	(1,239,141,699)	1,239,141,699	0	0	0
14.연결범위의 변동	0	0	0	0	0	0	0	131,400,000	131,400,000
15.주식발행초과금의 이익잉여금 전입	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(3)기타변동									
1.기타변동 합계	0	0	0	(96,000,000)	0	0	(96,000,000)	0	(96,000,000)
2024.09.30 (V.기말자본)	113,093,927,000	891,960,616,004	124,846,559,730	534,400,600,689	(144,820,898,343)	8,461,252,140,720	9,980,732,945,800	744,653,754,169	10,725,396,699,969
2025.01.01 (I.기초자본)	113,093,927,000	891,960,616,004	124,846,559,730	306,706,776,424	(132,859,294,421)	8,790,694,338,024	10,094,442,922,761	835,593,105,247	10,930,036,028,008
II.회계정책변경의 효과	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III.회계정책변경후 기초자본	113,093,927,000	891,960,616,004	124,846,559,730	306,706,776,424	(132,859,294,421)	8,790,694,338,024	10,094,442,922,761	835,593,105,247	10,930,036,028,008
IV.자본의 변동									
(1)포괄손익									
1.장기순이익(손실)	0	0	0	0	0	1,989,645,195,579	1,989,645,195,579	37,146,035,512	2,026,791,231,091
2.기타포괄손익									
보험계약관련금융손익	0	0	0	0	(472,943,223,763)	0	(472,943,223,763)	0	(472,943,223,763)
재보험계약관련금융손익	0	0	0	0	5,132,771,532	0	5,132,771,532	0	5,132,771,532
당기손익-공정가치측정지분금융부채의 자 기신용위험조정	0	0	0	0	(119,730,764)	0	(119,730,764)	0	(119,730,764)
기타포괄손익-공정가치측정지분증권평가 손익	0	0	0	0	(186,803,119,947)	0	(186,803,119,947)	(4,245,542)	(186,807,365,489)
기타포괄손익-공정가치측정지분증권평가 손익	0	0	0	0	34,741,122,632	0	34,741,122,632	0	34,741,122,632
자본법자본변동	0	0	0	0	(1,250,837,584)	0	(1,250,837,584)	0	(1,250,837,584)
해외사업장환산	0	0	0	0	(9,966,753,324)	0	(9,966,753,324)	(1,078,117,349)	(11,044,870,673)
위험회피목적파생상품관련손익	0	0	0	0	(88,407,288,006)	0	(88,407,288,006)	0	(88,407,288,006)
확정급여제도의재측정요소	0	0	0	0	(1,904,088,787)	0	(1,904,088,787)	(5,290,303)	(1,909,379,090)
재평가잉여금	0	0	0	0	0	0	0	0	0
총기타포괄손익	0	0	0	0	(721,521,148,011)	0	(721,521,148,011)	(1,087,653,194)	(722,608,801,205)
3.총포괄손익	0	0	0	0	(721,521,148,011)	1,989,645,195,579	1,268,124,047,568	36,058,382,318	1,304,182,429,886
(2)소유주와의 거래									
1.연차배당	0	0	0	0	0	(240,695,655,300)	(240,695,655,300)	0	(240,695,655,300)
2.유상증자	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.자기주식 거래에 따른 증가(감소)									
자기주식의 취득	0	0	0	(931,756,479,450)	0	0	(931,756,479,450)	0	(931,756,479,450)
자기주식의 처분 및 발행	0	0	0	0	0	0	0	0	0
자기주식 소각	0	0	0	1,551,724,309,450	0	(1,551,724,309,450)	0	0	0
4.신종자본증권발행	0	378,659,575,047	0	0	0	0	378,659,575,047	0	378,659,575,047

5.신증자본증권배당	0	0	0	0	0	(35,660,333,335)	(35,660,333,335)	0	(35,660,333,335)
6.신증자본증권상환	0	(170,000,000,000)	0	0	0	0	(170,000,000,000)	0	(170,000,000,000)
7.종속기업 신증자본증권 발행	0	0	0	0	0	0	0	252,689,003,061	252,689,003,061
8.종속기업 신증자본증권 배당	0	0	0	0	0	0	0	(35,801,805,252)	(35,801,805,252)
9.종속기업 신증자본증권 상환	0	0	0	(242,161,333)	0	0	(242,161,333)	(54,757,838,667)	(55,000,000,000)
10.종속기업 유상증자	0	0	(43,700,000)	0	0	0	(43,700,000)	0	(43,700,000)
11.주식기존보상거래에 따른 증가(감소)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12.연결실제내 자본거래	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13.기타포괄손익의 자본내 대체	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14.연결범위의 변동	0	0	0	0	0	0	0	6,723,851,468	6,723,851,468
15.주식발행초과금의 이익잉여금 전입	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(3)기타변동									
1.기타변동 합계	0	1,792,368,516	0	(820,706,000)	0	(2,844,678,165)	(1,873,015,649)	2,678,740,000	805,724,351
2025.09.30 (V.기말자본)	113,093,927,000	1,102,412,559,567	124,802,859,730	925,611,739,091	(854,380,442,432)	8,949,414,557,353	10,360,955,200,309	1,043,183,438,175	11,404,138,638,484

2-4. 연결 현금흐름표

연결 현금흐름표

제 16 기 3분기 2025.01.01 부터 2025.09.30 까지

제 15 기 3분기 2024.01.01 부터 2024.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 16 기 3분기	제 15 기 3분기
I.영업활동현금흐름		
영업활동순현금흐름	(4,490,217,518,964)	(1,243,390,958,072)
가.영업에서 창출된 현금흐름	(5,389,238,365,746)	(2,332,453,758,274)
(1)당기순이익(손실)	2,026,791,231,091	1,983,493,692,958
(2)비현금항목 가감	(1,926,700,819,521)	(2,110,363,108,606)
1.보험계약수익	(6,844,984,258,676)	(6,581,596,386,289)
2.재보험계약수익	(365,976,005,309)	(198,122,863,901)
3.보험계약비용	5,618,246,134,916	4,821,987,188,729
4.재보험계약비용	490,045,013,408	441,726,380,482
5.보험금융손익	480,210,863,195	520,131,963,557
6.이자수익에 대한 조정	(3,153,703,669,692)	(2,994,547,129,534)
7.이자비용에 대한 조정	1,504,675,815,442	1,435,597,500,444
8.배당수익에 대한 조정	(245,534,080,301)	(59,637,629,415)
9.당기손익-공정가치측정금융상품평가손익	9,871,563,342	(334,505,967,690)
10.기타포괄손익-공정가치측정금융자산처분손익	(184,599,456,572)	(21,067,294,462)
11.기타포괄손익-공정가치측정금융상품 기대신용손실전입액	(2,896,520,297)	33,425,949,884
12.위험회피목적파생상품평가손익	(42,932,843,690)	17,096,516,590
13.위험회피목적파생상품거래손익	(7,535,307,178)	20,466,960,987
14.대손상각비 조정	169,424,112,556	94,168,369,749
15.외화환산손익	194,322,614,406	(72,723,727,168)
16.외화거래손익	1,831,575,234	(2,685,165,035)
17.충당부채의 조정	1,168,717,614	(665,741,572)
18.퇴직급여 조정	11,830,769,772	10,679,291,684
19.감가상각비에 대한 조정	54,933,715,878	53,019,595,952
20.법인세비용 조정	703,655,557,723	673,536,859,923
21.무형자산상각비에 대한 조정	11,171,663,199	11,185,862,197
22.유형자산처분손익	(1,481,246,094)	(158,163,737)

23.무형자산처분손익	(1,541,557,555)	(211,658,951)
24.무형자산손상차손(환입)	6,250,000	3,500,000
25.종속기업, 공동기업, 및 관계기업에 대한 투자지분의 처분이익(손실)에 대한 조정	(174,179,973,598)	33,420,337,422
26.기타영업손익	(152,730,267,244)	(10,887,658,452)
(3)영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	(5,489,328,777,316)	(2,205,584,342,626)
1.예치금의 감소(증가)	(1,854,668,017,823)	408,916,091,205
2.당기손익-공정가치측정금융자산의 감소(증가) - 영업활동	(1,944,767,355,425)	(503,134,798,660)
3.상각후원가측정금융자산의 감소(증가) - 영업활동	(4,683,332,354,780)	(1,791,059,191,074)
4.리스자산의 감소(증가)	(303,276,343,231)	(193,193,782,864)
5.기타자산의 감소(증가)	(6,898,560,185,044)	(4,145,559,492,592)
6.보험계약자산부채	1,254,636,936,326	1,588,069,854,328
7.재보험계약자산부채	(173,981,743,809)	(176,550,322,795)
8.예수부채의 증가(감소)	2,119,971,448,632	1,173,417,109,599
9.당기손익-공정가치측정금융부채의 증가(감소) - 영업활동	737,771,267,301	(2,201,653,806,515)
10.순확정급여부채 증가(감소)	735,177,464	(338,773,153)
11.기타부채의 증가(감소)	6,256,142,393,073	3,635,502,769,895
나.이자수취	2,864,163,015,368	2,726,261,088,135
다.이자지급	(1,461,250,750,528)	(1,388,524,592,837)
라.배당금수취	245,278,653,238	56,693,430,042
마.법인세납부(환급)	(749,170,071,296)	(305,367,125,138)
II.투자활동현금흐름		
투자활동순현금흐름	(1,168,279,364,402)	(1,614,389,766,767)
1.기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 처분	10,083,443,965,888	5,844,802,827,560
2.유형자산의 처분	63,842,397	110,455,055
3.무형자산의 처분	1,895,454,545	1,287,204,546
4.관계기업투자자산의 처분	30,530,572,726	139,773,518,191
5.관계기업으로부터의 배당금 수취	130,200,999,890	30,857,834,040
6.임차보증금의 감소	25,823,898,628	8,169,758,207
7.파생상품의 정산	(34,977,976,208)	(66,351,231,086)
8.기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 취득	(10,834,142,110,886)	(7,411,891,891,358)
9.유형자산의 취득	(12,448,780,045)	(68,611,569,144)
10.무형자산의 취득	(11,525,524,171)	(4,714,844,631)
11.관계기업투자자산의 취득	(660,088,428,844)	(90,652,015,278)
12.보증금의 증가	(1,369,119,066)	(1,530,134,112)
13.종속기업과 기타 사업의 지배력 상실에 따른 현금흐름	114,313,840,744	4,360,321,243
14.예치금의 감소(증가)	0	0
III.재무활동현금흐름		
재무활동순현금흐름	6,129,081,022,565	3,249,678,114,085
1.차입금의 순증감	6,990,339,339,282	3,863,791,129,931
2.신종자본증권의 발행	378,659,575,047	298,752,860,000
3.종속기업의 신종자본증권 발행	252,689,003,061	228,635,887,820
4.임대보증금의 증가	2,546,655,278	500,845,137
5.임대보증금의 감소	(1,579,593,546)	(1,794,350,000)
6.자기주식의 처분	0	0
7.자기주식의 취득	(930,805,943,750)	(616,522,170,300)

8.리스부채의 지급	(27,683,060,867)	(32,865,332,961)
9.신종자본증권의 배당	(33,573,500,000)	(25,696,000,000)
10.종속기업의 신종자본증권 배당	(35,753,159,165)	(16,826,183,622)
11.배당금지금	(240,699,134,045)	(448,333,971,920)
12.신종자본증권의 상환	(170,000,000,000)	0
13.종속기업의 신종자본증권 상환	(55,000,000,000)	0
14.종속기업의 신주 발행비용	(43,700,000)	(96,000,000)
15.비지배지분의 순증감	(15,458,730)	131,400,000
IV.현금및현금성자산에 대한 환율변동효과		
현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	(60,022,587,921)	10,880,013,433
V.현금및현금성자산의순증가(감소)	410,561,551,278	402,777,402,679
VI.기초현금및현금성자산	2,376,896,632,672	1,992,067,252,286
VII.기말현금및현금성자산	2,787,458,183,950	2,394,844,654,965

3. 연결재무제표 주석

제 16(당)기 3분기 2025년 1월 1일부터 2025년 9월 30일 까지

제 15(전)기 3분기 2024년 1월 1일부터 2024년 9월 30일 까지

주식회사 메리츠금융지주와 그 종속기업

1. 회사의 개요

기업회계기준서 제1110호에 의한 지배회사인 주식회사 메리츠금융지주(이하 "지배기업")와 연결대상 종속기업의 개요는 다음과 같습니다.

1-1 지배기업의 개요

지배기업은 종속기업의 지배 내지 경영관리 등을 주된 사업목적으로 2011년 3월 25일 메리츠화재해상보험(주)에서 인적분할하여 설립되었으며, 2011년 5월 13일에 한국거래소에 상장되었습니다. 지배기업의 본점은 서울시 강남구 강남대로 382에 소재하고 있으며, 보고기간 종료일 현재 발행한 주식수는 보통주 175,221,773주(소각 주식 수 제외)이며, 당해 자본금은 113,094백만원입니다.

당분기말 현재 지배기업의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
조정호 외 9인(특수관계인)	98,348,419	56.13
메리츠금융지주(자기주식)	3,478,599	1.99
기타	73,394,755	41.88
합 계	175,221,773	100.00

1-2 연결대상 종속기업의 개요

1-2-1 당분기말 현재 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

지배기업	종속기업	지분율 (%)	소재지	결산월	업종
㈜메리츠금융지주	메리츠화재해상보험㈜	100.00	한국	9월	보험업
	메리츠증권㈜	100.00	한국	9월	금융투자업
	메리츠대체투자운용㈜	100.00	한국	9월	전문사모집합투자업
	AIP Euro Green 일반사모부동산신탁 8호	100.00	한국	9월	투자펀드
	키움마일스톤US일반사모부동산투자신탁18호	100.00	한국	9월	투자펀드
	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁301호	100.00	한국	9월	투자펀드
	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁434호	100.00	한국	9월	투자펀드
	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁461호	100.00	한국	9월	투자펀드
	이지스미국일반사모부동산투자신탁292호	100.00	한국	9월	투자펀드
	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁530호	100.00	한국	9월	투자펀드
	유니티파트너스해외부동산일반사모투자신탁제6호	100.00	한국	9월	투자펀드
	메리츠일반사모부동산투자신탁21호(주1,3)	30.00	한국	9월	투자펀드
	피아이에이일반사모부동산투자신탁제6-1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	피아이에이일반사모부동산투자신탁제6-2호	100.00	한국	9월	투자펀드
	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁548호	100.00	한국	9월	투자펀드
	에코데이지(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	디케이프로젝트제사차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	피에스에이뷰티테크사모투자합자회사	99.50	한국	9월	투자펀드
	뷰티테크유한회사	100.00	한국	9월	자산유동화 SPC
	신광교테라제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	NH-AMUNDI북미인프라일반사모특별자산투자신탁6호(전문)	100.00	한국	9월	투자펀드
	메리츠GlobalSpecialSituation일반사모부동산투자신탁1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	시몬노오션제1호사모투자합자회사	99.94	한국	9월	투자펀드
	제마 주식회사	91.04	한국	9월	SPC
메리츠화재해상보험㈜	PT.MERITZ KORINDO INSURANCE	51.00	인도네시아	9월	보험업
	메리츠-바이오디자이너스투자조합1호	99.00	한국	9월	투자펀드
	JR전문투자형사모부동산투자신탁9-1호1종[재간접형]	71.42	한국	9월	투자펀드
	트러스타재간접공모주일반사모투자신탁제1호	99.93	한국	9월	투자펀드
	타이거대체선순위대출일반사모부동산투자신탁1호(1종)	99.67	한국	9월	투자펀드
	KCGI코리아증권투자신탁1호[채권]C-2	100.00	한국	9월	투자펀드
	메리츠일반사모부동산투자신탁19호	75.00	한국	9월	투자펀드
	SARAM4.0 일반사모투자신탁 제1호 CLASS I	92.70	한국	9월	투자펀드
	PTR미국NASDAQ100코어전문투자형사모투자신탁1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	파인스트리트아시아인프라일반사모특별자산투자신탁1-2호	99.95	한국	9월	투자펀드
	알파선순위대출일반사모부동산투자신탁1호	99.50	한국	9월	투자펀드
	브이아이엠일반사모증권투자신탁1호[채권]	99.99	한국	9월	투자펀드
	키움프런티어일반사모증권투자신탁제20호[채권]	99.82	한국	9월	투자펀드
	한강국내일반사모혼합자산투자신탁1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	SARAM4.0 엔터프라이즈일반사모투자신탁 C-S	85.52	한국	9월	투자펀드
	리운멀티플러스일반사모증권투자신탁제3호	99.67	한국	9월	투자펀드
	썬앤트리재간접공모주일반사모투자신탁제1호	99.50	한국	9월	투자펀드
	갤럭시공모주일반사모증권투자신탁제9호	99.88	한국	9월	투자펀드
	BKPL일반사모투자신탁제20호	99.83	한국	9월	투자펀드
	이지스코어에너지인프라일반사모투자신탁1-A호	100.00	한국	9월	투자펀드

	라이프한국기업ESG향상일반사모투자신탁제1호ClassC-I	72.33	한국	9월	투자펀드
	한화글로벌세컨더리일반사모투자신탁3호(재간접형)	66.67	한국	9월	투자펀드
	KCGI초단기우량채증권투자신탁[채권]종류CI	77.66	한국	9월	투자펀드
	알세온PGCS일반사모투자신탁1종	100.00	한국	9월	투자펀드
	한국투자LITARF일반사모투자신탁1호(UH)	75.42	한국	9월	투자펀드
메리츠증권㈜	메리츠캐피탈㈜	100.00	한국	9월	금융업
	아이트러스트일반사모증권투자신탁3호	100.00	한국	9월	투자펀드
	브레인코스닥벤처일반사모2호C-I	100.00	한국	9월	투자펀드
	머큐리코스닥벤처일반사모증권투자신탁제2호	97.38	한국	9월	투자펀드
	글로벌원코스닥벤처일반사모투자신탁1호	97.05	한국	9월	투자펀드
	W코스닥벤처(M)일반사모투자신탁제2호	99.98	한국	9월	투자펀드
	IPARTNERS Prime 전문투자형 사모투자신탁10호(모펀드)	69.17	한국	9월	투자펀드
	IPARTNERS Prime 전문투자형 사모투자신탁10호 C(자펀드)	71.35	한국	9월	투자펀드
	타이거대체전문투자형사모부동산투자신탁31호[재간접형]	100.00	한국	9월	투자펀드
	엘엑스 LQ I 전문투자형사모투자신탁1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	루트엔밸류업일반사모투자신탁제1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	프라핏Reach-Rich공모주플러스일반사모투자신탁	100.00	한국	9월	투자펀드
	W코스닥벤처(M)일반사모투자신탁제4호	100.00	한국	9월	투자펀드
	아이트러스트일반사모증권투자신탁6호(주3)	100.00	한국	9월	투자펀드
	베스타스일반사모부동산투자신탁제69-2호(재간접형)	100.00	한국	9월	투자펀드
	아이트러스트ActiveIPO일반사모투자신탁5호	100.00	한국	9월	투자펀드
	한국채권스마트일반사모투자신탁1호(주3)	100.00	한국	9월	투자펀드
	람다메자닌포커스일반사모투자신탁제1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	키파스코스닥벤처일반사모투자신탁제1호	98.76	한국	9월	투자펀드
	제이피일반사모투자신탁17호	100.00	한국	9월	투자펀드
	르퓨처공모주일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
	오스카공모주일반사모투자신탁제3호(주3)	100.00	한국	9월	투자펀드
	에이플랜공모주일반사모투자신탁제1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	페어웨이공모주일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
	비피공모주일반사모투자신탁1호	100.00	한국	9월	투자펀드
	월넷공모주일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
	타이거대체공모주일반사모투자신탁20호	100.00	한국	9월	투자펀드
	베아투스공모주일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
	제니스 IPO Initiative 일반사모투자신탁2호(주3)	100.00	한국	9월	투자펀드
	아이트러스트ActiveIPO일반사모증권투자신탁10호	99.90	한국	9월	투자펀드
	제이피일반사모투자신탁14호	98.69	한국	9월	투자펀드
	KAAM Multi Strategy 일반사모투자신탁제2호	97.30	한국	9월	투자펀드
	엘엑스 IPO Opportunity 일반사모투자신탁2호	89.35	한국	9월	투자펀드
	더글로벌일반사모투자신탁4호	99.77	한국	9월	투자펀드
	다인RICH공모주일반사모투자신탁제1호	99.51	한국	9월	투자펀드
	원에이츠공모주일반사모투자신탁제1호	96.85	한국	9월	투자펀드
	다인RICH재간접형공모주일반사모투자신탁제1호	92.83	한국	9월	투자펀드
	유나이티드파트너스공모주일반사모투자신탁제5호	86.66	한국	9월	투자펀드
	크라운락공모주플러스일반사모1호	90.65	한국	9월	투자펀드
	케이팩스공모주일반사모투자신탁제1호	96.38	한국	9월	투자펀드
	이룸공모주일반사모투자신탁제2호(주3)	96.06	한국	9월	투자펀드
	코리아IPO일반사모투자신탁2호	99.49	한국	9월	투자펀드
	원에이츠공모주일반사모투자신탁제3호	95.57	한국	9월	투자펀드
	스피네이커 Pure IPO 일반사모투자신탁	94.34	한국	9월	투자펀드
	베아투스공모주일반사모투자신탁제3호(주3)	97.05	한국	9월	투자펀드

INMARK NewStar Opportunity 공모주제1호일반사모투자신탁	99.48	한국	9월	투자펀드
엘에프공모주재간접형일반사모투자신탁제7호	98.00	한국	9월	투자펀드
뱅크어IPO일반사모투자신탁제1호(주3)	96.09	한국	9월	투자펀드
그레이스IPO일반사모투자신탁제2호[전문]	99.89	한국	9월	투자펀드
이스트우드공모주일반사모투자신탁4호	99.34	한국	9월	투자펀드
한국대안투자스마트교육시스템일반사모특별자산신탁1호	99.32	한국	9월	투자펀드
INMARK영국일반사모부동산투자신탁제19-1호	100.00	한국	9월	투자펀드
제네시스북미업스트림기업1호 사모투자합자회사	99.60	한국	9월	투자펀드
제네시스업스트림유한회사	100.00	한국	9월	투자펀드
GM Presidio, LLC	100.00	미국	9월	투자펀드
Presidio Co-Investors A LLC	100.00	미국	9월	투자펀드
Southlake Indiana LLC	100.00	미국	9월	투자펀드
Southlake Mall	100.00	미국	9월	부동산 임대업
마일스톤인도일반사모부동산투자유한회사	100.00	한국	9월	투자펀드
삼천리미드스트림일반사모투자신탁제8호[특별자산]	100.00	한국	9월	투자펀드
이지스미국일반사모부동산투자신탁401호	100.00	한국	9월	투자펀드
에이아이파트너스에너지인프라일반사모특별자산투자신탁3호	100.00	한국	9월	투자펀드
유진글로벌일반사모부동산투자신탁1호	100.46	한국	9월	투자펀드
Lyric REIT LLC	100.00	미국	9월	투자펀드
Lyric Joint Venture LLC	97.00	미국	9월	투자펀드
Lyric Property Owner LLC	100.00	미국	9월	투자펀드
스프랏글로벌신재생일반사모투자신탁제1호	94.60	한국	9월	투자펀드
마일스톤일반사모부동산투자신탁15호	100.00	한국	9월	투자펀드
마일스톤센트럴일반사모투자신탁	100.00	한국	9월	투자펀드
마일스톤일반사모부동산투자신탁16호	100.00	한국	9월	투자펀드
마일스톤하버미스트일반사모투자신탁	100.00	한국	9월	투자펀드
삼천리미드스트림일반사모투자신탁제9호[특별자산]	100.00	한국	9월	투자펀드
스탁유진스타사모투자합자회사	99.83	한국	9월	투자펀드
스탁유진스타홀딩스	100.00	한국	9월	자산유동화 SPC
마데이라제1호사모투자합자회사	92.02	한국	9월	투자펀드
에이아이파트너스업스트림일반투자형사모특별자산투자신탁2호	100.00	한국	9월	투자펀드
제네시스북미업스트림기업2호사모투자합자회사	99.55	한국	9월	투자펀드
Genesis Upstream 2 LLC	100.00	한국	9월	투자펀드
엑셀시아캔디엑스사모투자합자회사	99.99	한국	9월	투자펀드
캔디엑스홀딩스	74.14	한국	9월	투자펀드
제네시스북미미드스트림기업2호사모투자합자회사	99.33	한국	9월	투자펀드
제네시스미드스트림투유한회사	100.00	한국	9월	투자펀드
에이아이파트너스업스트림일반사모특별자산투자신탁4호	100.00	한국	9월	투자펀드
더글로벌라이징스타일반사모투자신탁종류C	94.39	한국	9월	투자펀드
아셈투게더공모주일반사모투자신탁5호(재간접)	99.60	한국	9월	투자펀드
에이아이파트너스업스트림일반사모특별자산투자신탁3호	100.00	한국	9월	투자펀드
위솔공모주일반사모투자신탁제1호	99.87	한국	9월	투자펀드
퍼시픽브릿지실크로드일반사모투자신탁제1호	76.06	한국	9월	투자펀드
베아투스공모주일반사모투자신탁제4호	100.00	한국	9월	투자펀드
뱅크어IPO일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
비피공모주일반사모투자신탁2호	100.00	한국	9월	투자펀드
삼성글로벌별혁신치료제증권자투자신탁UH[주식]Cf	59.65	한국	9월	투자펀드
아테나공모주일반사모투자신탁제1호	99.27	한국	9월	투자펀드
에이플랜공모주일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
유나이티드파트너스공모주일반사모투자신탁제6호	100.00	한국	9월	투자펀드

케이팩스공모주일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
한백인컴형일반사모투자신탁제2호	100.00	한국	9월	투자펀드
사우스레이크제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
메이플베이(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
쥬피아이제육차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
시그너스제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
메리밀라노(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
케이에스엘제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
그래스랜즈제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
케이에스엘제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
비엔나로즈(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
지엠뉴욕제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
쥬피아이제심오차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에코그란데(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
쥬피아이제심칠차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
스카이캐슬제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
쥬피아이제심구차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에이치디비에이제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
서초테라스힐제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스코퍼제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
카탈리스트제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
지에이치볼당제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
헤리스빌제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
그레이트대치제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
스타크제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
미디어그로스캐피탈제1호(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
제이디울산제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
나이스선화제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스엘티뉴욕제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
스마트논현제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
쥬피아이제이십삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
쥬피아이제이십차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
나이스수성제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
더퍼스트지엠제삼십차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
그레이트인덕원제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
지에스제오차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에이아이에스독일제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
네오라운(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
네오아이디티(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
그레이트평택고덕제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
마운트아크로(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
제이에코컴퍼니(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
광주농성제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
마인드유틸리티(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
스마트플러스제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
스마트피에프제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
리브라제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
마운트시티스케이프(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
로즈힐스제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
메릴랜드(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC

	콜롬비아(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	마인드스탠스(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	그레이트신광교제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에코시그니처(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	루미너스양주제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	티에스알와이일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티장항중채제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	카스타드제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	플루아이제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에코컨티넨탈(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	칼디아제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	유포리아제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	밸류스타제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠제이베스트제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	그레이트앤디제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에너지인프라제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	유포리아제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	케이제이비제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	아스톤리버제구차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	스마트플러스제오차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	오에스와이제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	이터널과천제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	블루베어제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	블루베어제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	제이와이케이제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	하우메아제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에이아이피프라이어티(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티금오(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티중외제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	그리니치제사차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	프로젝트안흥제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	프로젝트안흥제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	스마트플러스제사차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	스마트플러스제육차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	아스테이온제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	오거스트제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	메리츠경북에너지(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	메리츠전북에너지(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	메리츠평택에너지(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	제이와이케이제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	프라임리드원(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠펙제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	라이즈실버(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	럭키비키제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	메리지이에이치제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	블루베어제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에너지인프라제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티연산제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티오송제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티옥포제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC

에이원동인제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠신천제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠에프시네제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
비이피엔피유제1호(주2,3)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
제이비제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
지엠뉴욕제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
케이에이치피제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
코스모스블루(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
코스모스퍼플(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
키스풍동제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
페어웨이제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
페어웨이제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
넥스트비전제오차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
뉴에이지제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
멜로디제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
블루가든제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
아우라제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에너지인프라제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스엘티가산제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스엘티프린세스(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스엘티화도(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠아이엘제육차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
울산알프스제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
울산알프스제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
이르제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
나이스을지로제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
나이스을지로제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
노바에이비일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
더케이온더(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
레아제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
베네핏제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
블루베어제사차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
스마트연동제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
아스톤리버제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에비뉴고덕제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스엘티수원제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에스엘티신정제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
에이버리일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠가야제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠마린제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠문현제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
엠상방제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
위드지엠제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
자이언트평거제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
제이와이제이제육차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
케이에이치엘제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
파빌리온역삼제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
팔라스제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
프라임비전제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
프라임비전제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC

	회룡역파크뷰분양제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	회룡역파크뷰임대제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	회룡역파크뷰임대제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	그레이트감삼제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	뉴제로제삼차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	뉴제로제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	뉴젠에너지제1호(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	뉴젠에너지제2호(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	뉴젠에너지제3호(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	베스트에프제오차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	비에스디제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	비에스디제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티세마(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티야음(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에스엘티울주(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에이원브리즈(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에이치쓰리제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	에이치포제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠마포비제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠마포씨제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠마포씨제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠마포에이제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠마포에이제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	엠퍼스트일봉제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	원워터제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	원워터제일차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	위드지엠제사십사차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	위드지엠제삼십칠차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	케이더블유플랜에이(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	프라임비전제사차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	플루아이제이차(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC
	필릭스대신밸류(주2)	-	한국	9월	자산유동화 SPC

(주1) 지분율이 50% 미만이나 종속기업이 업무집행사원 또는 집합투자기구로 관련활동을 지시할 수 있는 힘이 있고, 변동이익에 유의적으로 노출되어 있으며, 이익에 영향을 줄 수 있도록 힘을 사용할 능력이 있으므로 연결범위에 포함하였습니다.

(주2) 자산유동화를 위한 구조화기업으로 소유지분율이 과반수 미만이나 연결기업이 해당 기업에 대한 실질적인 힘과 변동이익에 노출되어 있으므로 지배력이 있는 것으로 판단하였습니다.

(주3) 당분기 중 수익증권의 명칭이 '아이트러스트Active하이일드일반사모증권투자신탁6호'에서 '아이트러스트일반사모증권투자신탁6호'로, '엠제이베스트제사차'에서 '비이피엔피유제1호'로, '한국채권스마트하이일드일반사모투자신탁1호[채권혼합]'에서 '한국채권스마트일반사모투자신탁1호'로, '알디공모주일반사모투자신탁제3호'에서 '오스카공모주일반사모투자신탁제3호'로, '퀀터스 IPO Initiative 일반사모투자신탁2호'에서 '제니스 IPO Initiative 일반사모투자신탁2호'로, '디케이피공모주일반사모투자신탁제2호'에서 '이룸공모주일반사모투자신탁제2호'로, '에스엘피공모주일반사모투자신탁제1호'에서 '베아투스공모주일반사모투자신탁제3호'로, '페어필드IPO일반사모투자신탁제1호'에서 '벤코어IPO일반사모투자신탁제1호'로, '메리츠전문투자형사모부동산투자신탁21호'에서 '메리츠일반사모부동산투자신탁21호'로 변경 되었습니다.

1-2-2 당분기말 및 전기말 현재 연결대상 주요 종속기업의 요약연결재무상태표와 당분기 및 전분기의 요약연결손익계산서는 다음과 같습니다.

<당분기말 및 당분기>

(단위 : 백만원)

기업명	자 산	부 채	자 본	영업수익	분기순손익
메리츠화재해상보험(주)	44,729,508	39,121,436	5,608,072	9,320,373	1,454,146
메리츠증권(주)	89,754,848	81,949,409	7,805,439	15,616,340	643,499
메리츠대체투자운용(주)	28,192	6,502	21,690	6,261	1,826

<전기말 및 전분기>

(단위 : 백만원)

기업명	자 산	부 채	자 본	영업수익	분기순손익
메리츠화재해상보험(주)	43,524,610	37,772,617	5,751,993	8,595,714	1,497,648
메리츠증권(주)	73,255,880	66,351,704	6,904,176	26,012,699	545,172
메리츠대체투자운용(주)	26,409	6,545	19,864	6,596	1,992

1-2-3 당분기 중 연결재무제표에 신규로 포함된 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	사 유
메리츠GlobalSpecialSituation일반사모부동산투자신탁1호	신규 지분 투자 및 지분율 증가, 또는 구조화기업으로 피투자자의 관련활동에 대한 힘, 변동이익 노출, 연결기업의 변동이익에 영향을 미치기 위해 힘을 사용하는 능력을 종합적으로 고려하여 지배력을 보유하고 있다고 판단되어 연결범위에 추가
넥스트비전제오차	
뉴에이지제이차	
레드애플공모주일반사모투자신탁제1호	
멜로디제일차	
모루장인IPO일반사모투자신탁제5호	
블루가든제일차	
아우라제일차	
에너지인프라제삼차	
에스엘티가산제일차	
에스엘티프린세스	
에스엘티화도	
에이아이파트너스업스트림일반사모특별자산투자신탁3호	
에이원소사제일차	
에이치스톤공모주일반사모투자신탁제2호	
엠아이엘제육차	
울산알프스제이차	
울산알프스제일차	
위술공모주일반사모투자신탁제1호	
이르제일차	
크로스IPO플러스일반사모투자신탁제3호	
퍼시픽브릿지실크로드일반사모투자신탁제1호	
라이프한국기업ESG향상일반사모투자신탁제1호ClassC-I	
한화글로벌세컨더리일반사모투자신탁3호(재간접형)	
아스톤리버제이차	
베네팅제일차	
제이와이제이제육차	
에스엘티신정제일차	

에이버리일차	
엠가야제일차	
엠문현제일차	
회룡역파크뷰분양제일차	
회룡역파크뷰임대제일차	
회룡역파크뷰임대제이차	
위드지엠제삼십차	
더케이운더	
레아제일차	
팔라스제일차	
파빌리온역삼제일차	
블루베어제사차	
에스엘티수원제일차	
엠마린제일차	
케이에이치엘제일차	
프라임비전제일차	
노바에이비일차	
엠상방제일차	
에비뉴고덕제일차	
나이스을지로제일차	
나이스을지로제이차	
프라임비전제이차	
스마트연동제일차	
자이언트펍거제일차	
넥스트비전제이차	
시몬느오션제1호사모투자합자회사	
제마 주식회사	
알세온PGCS일반사모투자신탁1종	
한국투자LITARF일반사모투자신탁1호(UH)	
그레이트감삼제일차	
뉴제로제삼차	
뉴제로제이차	
뉴젠에너지제1호	
뉴젠에너지제2호	
뉴젠에너지제3호	
베스트에프제오차	
베아투스공모주일반사모투자신탁제4호	
벤처코어IPO일반사모투자신탁제2호	
비에스디제이차	
비에스디제일차	
비피공모주일반사모투자신탁2호	
삼성글로벌혁신치료제증권자투자신탁UH[주식]Cf	
에스엘티세마	
에스엘티야음	

에스엘티올주	
에이원브리즈	
에이치쓰리제일차	
에이치포제일차	
에이플랜공모주일반사모투자신탁제2호	
엠마포비제일차	
엠마포씨제이차	
엠마포씨제일차	
엠마포에이제이차	
엠마포에이제일차	
엠퍼스트일봉제일차	
웜워터제이차	
웜워터제일차	
위드지엠제사십사차	
위드지엠제삼십칠차	
유나이티드파트너스공모주일반사모투자신탁제6호	
케이더블유플랜에이	
케이팩스공모주일반사모투자신탁제2호	
프라임비전제사차	
플루아이제이차	
필릭스대신밸류	
한백인컴형일반사모투자신탁제2호	

1-2-4 당분기 중 연결재무제표에 제외된 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

기업명	사 유
두나미스공모주일반사모투자신탁제2호	지분의 매각, 지분을 하락, 구조화 기업의 기초자산인 대출채권의 상환 등에 따른 거래종료 등으로 인한 지배력 상실로 연결범위에서 제외
엠씨비에이치제일차	
카발리제일차	
트리스제일차	
비크블루제오차	
유포리아제구차	
나인문제일차	
글로리파인	
메리츠오토제십차유동화전문회사	
에스엘티신화	
프로젝트쌍촌	
감마스토리제일차	
나이스수표제이차	
에스엘티파주	
제로포자양제일차	
쌍령파크제일차	
에스엘티안산제일차	
에스엘티안산제이차	

피엠케이제일차	
피엠케이제이차	
피엠케이제삼차	
아이시스제일차	
해피에셋제육차	
브이엘제일차	
스페이스그린	
장암주택개발	
메리츠오토제십일차유동화전문회사	
프로젝트성내원	
프로젝트성내투	
메리츠스페셜시추에이션제1호사모투자합자회사	
KAAM하이일드일반사모증권투자신탁제2호	
피아이엠IPO일반사모투자신탁제5호	
EA공모주일반사모투자신탁제2호	
SH IPO일반사모투자신탁제1호(적격)	
레드와인IPO일반사모투자신탁제2호	
엑스포넬따박따박IPO일반사모투자신탁제1호	
에스티공모주일반사모투자신탁제2호[혼합자산]	
마인드공모주일반사모투자신탁제2호(전문)	
페블즈공모주일반사모투자신탁제6호	
한백인컴형일반사모투자신탁제1호	
알더일반사모투자신탁제7호	
어라운드공모주일반사모투자신탁제1호	
인사이트공모주일반사모투자신탁2호(전문투자자)	
DBI공모주일반사모투자신탁제1호	
디오션T공모주일반사모투자신탁제1호	
페블즈공모주일반사모투자신탁제5호	
이아이피LUCY전문투자자대상일반사모투자신탁제1호	
메이븐공모주일반사모투자신탁제2호	
크로스IPO플러스일반사모투자신탁제2호	
키플렉스공모주일반사모투자신탁제1호	
피나클공모주일반사모투자신탁제1호	
해든공모주일반사모투자신탁제3호	
레드애플공모주일반사모투자신탁제1호	
모루장인IPO일반사모투자신탁제5호	
에이치스톤공모주일반사모투자신탁제2호	
크로스IPO플러스일반사모투자신탁제3호	
브라흐마공모주일반사모투자신탁제1호	
엠성내동제일차	
스마트합천제일차	
세교테라	
그레이트울산역제일차	
가라사니제철차	

엠제이베스트제삼차	
하이드림제삼차	
에스엘티용산제삼차	
아몬드블루	
에이원소사제삼차	
넥스트비전제삼차	

2. 재무제표 작성기준

2-1 회계기준의 적용

지배기업과 그 종속기업(이하 '연결기업')의 분기연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 요약연결중간재무제표입니다. 동 재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차연결재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석은 직전 연차보고기간말 후발생한 연결기업의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는 데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

2-2 추정과 판단

(1) 경영진의 판단 및 가정과 추정의 불확실성

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

분기연결재무제표에서 사용된 연결기업의 회계정책 적용과 추정금액에 대한 경영진의 판단은 2024년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차연결재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

(2) 공정가치 측정

연결기업은 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치서열체계에서 수준3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측 가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

연결기업은 유의적인 평가 문제를 감사위원회에 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결기업은 최대한 시장에서 관측 가능한 투입

변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2 : 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측 가능한 투입변수
- 수준 3 : 자산이나 부채에 대한 관측 가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결기업은 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 32에 포함되어 있습니다.

3. 중요한 회계정책

3-1 제 · 개정된 기준서의 적용

분기연결재무제표에 적용된 회계정책은 다음 사항을 제외하고는 직전 연차연결재무제표에 적용한 회계정책과 동일합니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여

기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확화 하였습니다. 동 기준서는 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용됩니다.

이 개정사항은 연결기업의 연결재무제표에 중요한 영향을 미치지 않습니다.

3-2 미적용 제 · 개정 기준서

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 금융상품의 분류 및 측정

결제일에 제거되는 금융부채와 전자지급시스템을 사용하여 결제되는 금융부채를 결제일 전에 제거하기 위한 회계정책 선택(특정 요건이 충족되는 경우)을 도입하는 것을 명확화 하였고, ESG 및 유사한 특성이 있는 금융자산의 계약상 현금흐름을 평가하는 방법에 대한 지침을 추가하였습니다. 또한, 비소구 특성을 구성하는 것이 무엇인지와 계약상 연계된 금융상품의 특징이 무엇인지를 명확화 하였고, 우발특성이 있는 금융상품에 대한 공시사항과 기타포괄손익-공정가치 측정 지분상품에 대한 추가적인 공시 요구사항을 도입하였습니다. 동 기준서는 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 동 개정이 연결기업의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선 Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 최초로 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 동 개정이 연결기업의 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품: 리스부채 제거 회계처리, 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

4. 영업부문별 현황

4-1 지역에 대한 정보는 외부고객으로부터의 수익, 본사 소재지 국가 및 외국 소재의비유동자산 금액에 대해 구분하게 되어 있습니다. 연결기업의 주요 수익은 대한민국에서 발생하고 있습니다.

4-2 연결기업은 연결기업 각 영업부문에 대해 최고 의사결정권자에게 보고되는 사업부문별로 공시하고 있습니다. 최고영업의사결정자는 영업부문에 배분될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는 책임을 가지고 있으며, 전략적 의사결정을 수행하는 이사회를 최고 의사결정자로 보고 있습니다.

4-3 당분기 및 전분기 중 영업부문별 경영성과는 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	보험부문	증권부문	캐피탈부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	9,320,373	14,945,006	671,334	1,156,527	(1,141,010)	24,952,230
총영업비용	7,368,332	14,367,371	547,394	106,990	28,354	22,418,441
영업이익	1,952,041	577,635	123,940	1,049,537	(1,169,364)	2,533,789
영업외수익	13,488	222,067	19,382	9	1,190	256,136
영업외비용	3,294	67,743	28,149	9	(39,716)	59,479
법인세비용	508,089	178,746	24,888	(4,426)	(3,642)	703,655
분기순이익	1,454,146	553,213	90,285	1,053,963	(1,124,816)	2,026,791

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	보험부문	증권부문	캐피탈부문	기타부문	조 정	합 계
총영업수익	8,595,714	25,382,639	630,060	1,148,484	(1,063,400)	34,693,497
총영업비용	6,592,292	24,761,318	506,642	105,701	49,624	32,015,577
영업이익	2,003,422	621,321	123,418	1,042,783	(1,113,024)	2,677,920
영업외수익	11,271	97,880	26,869	19	(11,480)	124,559
영업외비용	2,582	125,611	18,086	14	(845)	145,448

법인세비용	514,463	151,299	29,320	(18,244)	(3,301)	673,537
분기순이익	1,497,648	442,291	102,881	1,061,032	(1,120,358)	1,983,494

4-4 당분기말 및 전기말 현재 영업부문별 재무현황은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	보험부문	증권부문	캐피탈부문	기타부문	조 정	합 계
총자산(주1)	44,729,508	79,478,786	10,276,062	5,729,813	(7,524,704)	132,689,465
총부채(주1)	39,121,436	73,410,863	8,538,545	1,976,923	(1,762,440)	121,285,327

(주1) 보고부문별 총자산 및 총부채 금액은 부문간 거래금액 고려 전 기준 금액입니다.

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	보험부문	증권부문	캐피탈부문	기타부문	조 정	합 계
총자산(주1)	43,524,610	64,355,536	8,900,344	5,266,882	(6,469,125)	115,578,247
총부채(주1)	37,772,617	59,162,010	7,189,694	1,573,473	(1,049,583)	104,648,211

(주1) 보고부문별 총자산 및 총부채 금액은 부문간 거래금액 고려 전 기준 금액입니다.

5. 현금및예치금

5-1 당분기말 및 전기말 현재 현금및예치금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
현금및현금성자산		
현금	2	-
당좌예금	43,512	56,717
보통예금	520,560	284,859
외화예금	596,212	548,969
MMDA	312,107	503,229
기타예금	1,315,065	983,122
소 계	2,787,458	2,376,896
예치금		
정기예금	1,334,335	423,415
외화정기예적금	22,606	14,377
당좌개설보증금	275	223
투자자예탁금별도예치금	912,897	552,527
대차거래이행보증금	493,000	347,000
증권시장매매증거금	160,000	110,000
장내파생상품매매증거금	365,455	171,809
유통금융차주담보금	76	-

유통금융담보금	30	-
기타예치금	1,156,630	1,003,342
소 계	4,445,304	2,622,693
합 계	7,232,762	4,999,589

5-2 당분기말 및 전기말 현재 사용이 제한된 예치금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	금융기관	당분기말	전기말	사용제한 사유
기타예금	신한은행 등	83	1,551	소송관련 압류
정기예금	우리은행 등	772,000	302,000	차액결제관련 및 대차관련 담보
투자자예탁금별도예치금	한국증권금융	912,897	552,527	(주1)
증권시장매매증거금	한국거래소	160,000	110,000	
대차거래이행보증금	한국예탁결제원 등	493,000	347,000	
장내파생상품매매증거금	한국거래소	365,455	171,809	
유통금융차주담보금	한국증권금융	76	-	
유통금융담보금	한국증권금융	30	-	
기타예치금	우리은행 등	12,000	96,875	외환거래관련 담보
당좌개설보증금	국민은행 등	275	223	
합 계		2,715,816	1,581,985	

(주1) 연결기업은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제74조 등에 따라 고객예탁금을 예탁 기관에 예치하여야 하는 바, 위탁자예수금, 장내파생상품거래예수금, 저축자예수금, 집합투자증권투자자예수금, 조건부예수금의 합계액에서 현금위탁증거금을 차감한 금액 이상의 금액을 매일 재계산하여 한국증권금융(주)에 별도예치하고 있습니다.

6. 당기손익-공정가치측정금융자산

당분기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

구 분		당분기말	전기말
당기손익-공정가치측정 유가증권	주식및출자금	5,076,075	2,261,123
	국공채	14,273,507	14,271,924
	특수채	4,506,007	5,594,784
	회사채	3,328,324	3,530,524
	수익증권	14,087,259	12,127,109
	기업어음증권	442,245	954,503
	전자단기사채	4,017,399	3,696,810
	외화유가증권	3,672,184	3,743,848
	투자자예탁금별도예치금(신탁)(주1)	1,142,086	778,207
	손해배상공동기금(주2)	90,158	86,959

	주가연계증권	15,745	16,532
	사모사채	1,515,939	1,635,546
	기타유가증권	302,545	274,374
	신용위험조정액	(23)	(23)
	이연 최초거래일 손익 조정액	4,510	16,438
	소 계	52,473,960	48,988,658
당기손익-공정가치측정 대출채권	기타대출채권	1,685,870	1,946,891
	소 계	1,685,870	1,946,891
합 계		54,159,830	50,935,549

(주1) 연결기업은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제74조 등에 따라 고객예탁금을 예탁기관에 예치하여야 하는 바, 위탁자예수금, 장내파생상품거래예수금, 저축자예수금, 집합투자증권투자자예수금, 조건부예수금의 합계액에서 현금위탁증거금을 차감한 금액 이상의 금액을 매일 재계산하여 한국증권금융(주)에 별도 예치하고 있습니다.

(주2) 연결기업은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제394조와 동법 시행령 제36조의 규정에 의거 유가증권시장 또는 선물시장에서의 매매거래의 위약으로 인하여 발생하는 손해를 배상하기 위하여 유가증권시장 또는 선물시장에서의 거래대금의 연결기업 부담분에 해당하는 금액을 증권시장 공동기금 및 파생상품시장 공동기금으로 한국거래소에 적립하고 있습니다.

7. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산

7-1 당분기말 및 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말		전기말	
	취득원가	장부금액	취득원가	장부금액
기타포괄손익-공정가치측정지분상품(주1)				
주식	129,217	415,953	129,217	373,243
외화유가증권	24,405	45,886	19,002	36,864
기타유가증권	90,000	90,771	90,000	90,990
소 계	243,622	552,610	238,219	501,097
기타포괄손익-공정가치측정채무상품				
국공채	13,675,559	12,136,265	11,900,858	10,539,912
특수채	3,890,738	3,804,777	3,303,567	3,241,512
회사채	4,131,156	4,079,566	3,974,309	3,908,642
외화유가증권	1,368,385	1,070,234	1,410,579	1,080,469
대출채권	11,002,338	11,265,848	12,023,071	12,380,579
소 계	34,068,176	32,356,690	32,612,384	31,151,114
합 계	34,311,798	32,909,300	32,850,603	31,652,211

(주1) 법률에 의한 출자 및 취득, 기부 및 공공성 목적 또는 비즈니스 협업 등의 목적으로 취득한 지분증권에 대해서는 기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 분류하였습니다.

7-2 당분기 및 전분기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산 평가손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	기초	평가손익	신용손실 변동	처분 등 실현		분기말
				당기손익으로	이익잉여금	
				재분류	분류	
기타포괄손익-공정가치측정지분상품						
주식	244,026	42,710	-	-	-	286,736
외화유가증권	17,862	3,619	-	-	-	21,481
기타유가증권	990	12	-	-	-	1,002
소 계	262,878	46,341	-	-	-	309,219
기타포괄손익-공정가치측정채무상품						
국공채	(1,361,942)	(73,710)	-	(105,511)	-	(1,541,163)
특수채	(61,439)	(20,175)	34	(3,668)	-	(85,248)
회사채	(44,398)	1,223	(257)	(5,388)	-	(48,820)
외화유가증권	(329,653)	31,869	(66)	87	-	(297,763)
대출채권	318,303	(73,228)	(2,607)	-	-	242,468
소 계	(1,479,129)	(134,021)	(2,896)	(114,480)	-	(1,730,526)
합 계	(1,216,251)	(87,680)	(2,896)	(114,480)	-	(1,421,307)
법인세효과	367,651					420,641
법인세 차감 후 잔액	(848,600)					(1,000,666)

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	기초	평가손익	신용손실 변동	처분 등 실현		분기말
				당기손익으로	이익잉여금	
				재분류	분류	
기타포괄손익-공정가치측정지분상품						
주식	254,777	(14,037)	-	-	(1,675)	239,065
외화유가증권	5,793	4,490	-	-	-	10,283
기타유가증권	(2,993)	3,557	-	-	-	564
소 계	257,577	(5,990)	-	-	(1,675)	249,912
기타포괄손익-공정가치측정채무상품						
국공채	(1,938,124)	464,154	-	(8,916)	-	(1,482,886)
특수채	(154,979)	73,099	(4,962)	499	-	(86,343)
회사채	(83,018)	44,339	(5,826)	(4,056)	-	(48,561)
외화유가증권	(216,405)	(9,004)	(1,708)	30	-	(227,087)
대출채권	53,839	202,183	45,926	-	-	301,948
소 계	(2,338,687)	774,771	33,430	(12,443)	-	(1,542,929)
합 계	(2,081,110)	768,781	33,430	(12,443)	(1,675)	(1,293,017)
법인세효과	543,618					390,966

법인세 차감 후 잔액	(1,537,492)					(902,051)
-------------	-------------	--	--	--	--	-----------

7-3 당분기 및 전분기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산 중 채무상품의 기대신용손실 충당금 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 금융자산	합 계
기초	139,103	9,920	41,733	190,756
12개월 기대신용손실로 대체	2,736	-	(2,736)	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(1,712)	19,712	(18,000)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(3,865)	(3,371)	7,236	-
기대신용손실전입(환입)	(7,232)	(1,830)	6,166	(2,896)
분기말	129,030	24,431	34,399	187,860

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 금융자산	합 계
기초	130,171	8,281	30,877	169,329
12개월 기대신용손실로 대체	629	-	(629)	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(3,216)	3,216	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(7,021)	(4,255)	11,276	-
기대신용손실전입(환입)	14,433	(2,043)	21,040	33,430
분기말	134,996	5,199	62,564	202,759

7-4 당분기 및 전분기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산 중 채무상품의 총장부가액 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 금융자산	합 계
기초	30,608,369	212,013	330,732	31,151,114
12개월 기대신용손실로 대체	13,682	-	(13,682)	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(124,890)	214,890	(90,000)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(454,977)	(103,773)	558,750	-
실행 및 회수 등	1,120,160	(21,492)	(118,558)	980,110
외화환산과 그 밖의 변동	276,300	(52,166)	1,332	225,466
분기말	31,438,644	249,472	668,574	32,356,690

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 금융자산	합 계
-----	----------------	----------------	-----------------	-----

기초	27,092,395	167,396	162,229	27,422,020
12개월 기대신용손실로 대체	5,583	-	(5,583)	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(164,899)	164,899	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(267,431)	(89,366)	356,797	-
실행 및 회수 등	1,567,465	(21,574)	(77,784)	1,468,107
외화환산과 그 밖의 변동	776,376	(46,465)	46,029	775,940
분기말	29,009,489	174,890	481,688	29,666,067

8. 상각후원가측정대출채권

8-1 당분기말 및 전기말 현재 상각후원가측정대출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
원화대출금	14,746,534	13,606,462
외화대출금	1,428,491	1,177,728
환매조건부 채권매수	2,870,742	1,634,375
신용공여금(주1)	844,443	581,058
매입대출채권	2,200	48,900
대지급금	6,051	6,035
기타대출금	2,988	2,959
소 계	19,901,449	17,057,517
이연대출부대손익	(18,930)	(37,155)
기대신용손실충당금	(353,450)	(300,626)
합 계	19,529,069	16,719,736
기대신용손실충당금 설정비율	1.78%	1.76%

(주1) 연결기업은 신용거래고객을 위하여 주식매수자금을 융자하거나 연결기업에 유가증권을 예탁하고 있는 고객에 대하여 대출을 실행하고 있는 바, 이를 각각 신용거래융자금과 증권담보대출금으로 계상하고 있습니다. 연결기업은 신용거래융자금에 대하여 투자종목에 따라서 동 융자금의 최소 140%에서 최대 160%에 상당하는 유가증권 또는 현금을 담보로 제공받고 있으며, 일차적으로 고객이 해당 신용거래융자금으로 매수한 주식을 담보로 제공받고 있습니다(신용매수담보증권). 연결기업은 상기 일차담보가 기준에 미달할 때에는 고객으로부터 현금(신용공여담보금) 또는 유가증권(신용거래담보증권)을 추가 담보로 제공받고 있습니다.

8-2 당분기말 및 전기말 현재 상각후원가측정대출채권 기대신용손실충당금의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
원화대출금	(284,726)	(281,511)

외화대출금	(62,521)	(11,920)
신용공여금	(71)	-
매입대출채권	(12)	(1,091)
대지금금	(6,051)	(6,035)
기타	(69)	(69)
합 계	(353,450)	(300,626)

8-3 당분기 및 전분기 중 상각후원가측정대출채권의 기대신용손실충당금 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	90,437	36,828	173,361	300,626
12개월 기대신용손실로 대체	765	(765)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(2,261)	2,296	(35)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(9,295)	(4,464)	13,759	-
실행 및 회수 등	(2,433)	(1,008)	(217)	(3,658)
제각	-	-	(71,828)	(71,828)
대체	-	-	-	-
시간경과효과	-	-	(33,471)	(33,471)
기대신용손실전입	50,957	45,781	65,043	161,781
분기말	128,170	78,668	146,612	353,450

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	97,495	31,623	153,647	282,765
12개월 기대신용손실로 대체	1,345	(1,341)	(4)	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(2,721)	2,742	(21)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(3,675)	(3,605)	7,280	-
실행 및 회수 등	(6,303)	(8,380)	(4,243)	(18,926)
제각	-	-	(49,404)	(49,404)
대체	-	-	(1,757)	(1,757)
시간경과효과	-	-	(15,823)	(15,823)
기대신용손실전입	22,990	14,060	50,367	87,417
분기말	109,131	35,099	140,042	284,272

8-4 당분기 및 전분기 중 상각후원가측정대출채권의 총장부가액 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월	전체기간	신용이 손상된	합 계
-----	------	------	---------	-----

	기대신용손실	기대신용손실	대출채권	
기초	15,054,205	1,217,151	786,161	17,057,517
12개월 기대신용손실로 대체	61,178	(61,178)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(205,000)	205,132	(132)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(1,337,964)	(138,941)	1,476,905	-
실행 및 회수 등	3,254,276	(135,172)	(189,472)	2,929,632
제각	-	-	(71,828)	(71,828)
외화환산과 그 밖의 변동	(14,182)	-	310	(13,872)
분기말	16,812,513	1,086,992	2,001,944	19,901,449

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	13,535,598	936,865	458,411	14,930,874
12개월 기대신용손실로 대체	111,512	(110,145)	(1,367)	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(284,957)	284,991	(34)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(242,273)	(137,128)	379,401	-
실행 및 회수 등	753,983	54,187	29,215	837,385
제각	-	-	(49,404)	(49,404)
외화환산과 그 밖의 변동	(754)	-	(1,757)	(2,511)
분기말	13,873,109	1,028,770	814,465	15,716,344

9. 파생상품

9-1 당분기말 및 전기말 현재 파생상품자산 및 부채의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치 위험회피		현금흐름 위험회피		매매목적		합 계	
	자 산	부 채	자 산	부 채	자 산	부 채	자 산	부 채
<장내파생상품>								
이자율관련 :								
이자율선물	-	-	-	-	595	617	595	617
이자율옵션	-	-	-	-	-	401	-	401
통화관련 :								
통화선물	-	-	-	-	1,677	716	1,677	716
주식관련 :								
주식선물	-	-	-	-	387,403	3,146	387,403	3,146
주식옵션	-	-	-	-	64,639	544,008	64,639	544,008
일반상품관련 :								
일반상품선물	-	-	-	-	208	221	208	221
소 계	-	-	-	-	454,522	549,109	454,522	549,109
<장외파생상품>								
이자율관련 :								

이자율선도	-	-	378,810	80,016	14,713	22,658	393,523	102,674
이자율스왑	-	-	-	-	(17,675)	47,290	(17,675)	47,290
통화관련 :								
통화선도	5,123	5,977	359	2,303	133,130	186,366	138,612	194,646
통화스왑	-	-	1,342	72,778	1,808	14,751	3,150	87,529
통화옵션	-	-	-	-	36	-	36	-
주식관련 :								
주식스왑	-	-	-	-	22,395	280,287	22,395	280,287
주식옵션	-	-	-	-	416,958	1,636	416,958	1,636
신용관련 :								
신용스왑	-	-	-	-	(113)	1,310	(113)	1,310
기타 :								
기타스왑	-	-	-	-	145,373	499,195	145,373	499,195
소 계	5,123	5,977	380,511	155,097	716,625	1,053,493	1,102,259	1,214,567
합 계	5,123	5,977	380,511	155,097	1,171,147	1,602,602	1,556,781	1,763,676

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치위험회피		현금흐름위험회피		매매목적		합 계	
	자 산	부 채	자 산	부 채	자 산	부 채	자 산	부 채
<장내파생상품>								
이자율관련 :								
이자율선물	-	-	-	-	1,938	1,625	1,938	1,625
이자율옵션	-	-	-	-	-	214	-	214
통화관련 :								
통화선물	-	-	-	-	7,962	4,024	7,962	4,024
주식관련 :								
주식선물	-	-	-	-	16,940	13,149	16,940	13,149
주식옵션	-	-	-	-	81,786	128,030	81,786	128,030
일반상품관련 :								
일반상품선물	-	-	-	-	1,319	378	1,319	378
소 계	-	-	-	-	109,945	147,420	109,945	147,420
<장외파생상품>								
이자율관련 :								
이자율선도	-	-	470,313	61,293	20,676	75,008	490,989	136,301
이자율스왑	-	-	-	-	(23,906)	62,220	(23,906)	62,220
통화관련 :								
통화선도	-	15,980	-	3,314	230,501	372,779	230,501	392,073
통화스왑	-	-	-	131,139	13,184	11,325	13,184	142,464
주식관련 :								
주식스왑	-	-	-	-	36,078	110,208	36,078	110,208
주식옵션	-	-	-	-	1,029,232	(34,684)	1,029,232	(34,684)
신용관련 :								
신용스왑	-	-	-	-	58	228	58	228
기타 :								
기타스왑	-	-	-	-	112,984	233,151	112,984	233,151

소 계	-	15,980	470,313	195,746	1,418,807	830,235	1,889,120	1,041,961
합 계	-	15,980	470,313	195,746	1,528,752	977,655	1,999,065	1,189,381

9-2 당분기 및 전분기 중 당기손익으로 인식한 파생상품평가손익의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 백만원)

구 분	당분기				전분기			
	공정가치위험	현금흐름위험	매매목적	합 계	공정가치위험	현금흐름위험	매매목적	합 계
	회피	회피			회피	회피		
장내파생상품 :								
이자율	-	-	15,961	15,961	-	-	686	686
통화	-	-	(810)	(810)	-	-	(12,934)	(12,934)
주식	-	-	(1,501)	(1,501)	-	-	59,161	59,161
주가지수	-	-	59,438	59,438	-	-	45,120	45,120
기타	-	-	(12)	(12)	-	-	2,646	2,646
소 계	-	-	73,076	73,076	-	-	94,679	94,679
장외파생상품 :								
이자율	-	(114)	(31,407)	(31,521)	-	(129)	(129,681)	(129,810)
통화	6,428	36,619	37,787	80,834	420	(17,387)	44,462	27,495
주식	-	-	(214,572)	(214,572)	-	-	456,136	456,136
신용	-	-	(3,056)	(3,056)	-	-	(1,814)	(1,814)
기타	-	-	(227,743)	(227,743)	-	-	255,198	255,198
소 계	6,428	36,505	(438,991)	(396,058)	420	(17,516)	624,301	607,205
합 계	6,428	36,505	(365,915)	(322,982)	420	(17,516)	718,980	701,884

10. 리스자산

10-1 당분기말 및 전기말 현재 리스자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
금융리스채권	950,923	957,138
기대신용손실충당금	(7,908)	(6,785)
소 계	943,015	950,353
운용리스자산	1,298,101	1,081,303
감가상각누계액	(251,835)	(242,508)
소 계	1,046,266	838,795
선급리스자산	40,237	39,725
합 계	2,029,518	1,828,873

10-2 당분기 및 전분기 중 금융리스채권에 대한 기대신용손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	1,491	2,605	2,689	6,785
12개월 기대신용손실로 대체	38	(38)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(107)	161	(54)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(51)	(1,626)	1,677	-
실행 및 회수	-	-	305	305
제각	-	-	(2,544)	(2,544)
매각	-	-	-	-
시간경과효과	-	-	(232)	(232)
기대신용손실전입(환입)	506	195	2,893	3,594
분기말	1,877	1,297	4,734	7,908

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	1,125	1,077	1,897	4,099
12개월 기대신용손실로 대체	51	(51)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(77)	77	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(3)	(177)	180	-
실행 및 회수	-	-	473	473
제각	-	-	(1,468)	(1,468)
매각	-	(5)	(9)	(14)
시간경과효과	-	-	(95)	(95)
기대신용손실전입(환입)	585	1,252	1,723	3,560
분기말	1,681	2,173	2,701	6,555

10-3 당분기 및 전분기 중 금융리스채권의 총장부가액 변동 내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	801,865	150,733	4,540	957,138
12개월 기대신용손실로 대체	12,357	(12,357)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(34,202)	34,310	(108)	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(2,195)	(7,205)	9,400	-
실행 및 회수	16,586	(18,459)	(1,798)	(3,671)
제각	-	-	(2,544)	(2,544)
분기말	794,411	147,022	9,490	950,923

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	755,704	174,805	2,826	933,335
12개월 기대신용손실로 대체	13,697	(13,697)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(35,338)	35,338	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(1,465)	(1,266)	2,731	-
실행 및 회수	39,108	(37,483)	180	1,805
제각	-	-	(1,468)	(1,468)
분기말	771,706	157,697	4,269	933,672

10-4 당분기 및 전분기 중 리스관련순손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
리스관련수익 :				
금융리스이자수익	12,570	38,300	12,818	38,185
운용리스료	61,815	174,199	51,562	147,351
리스자산처분이익	1,338	4,138	1,431	3,841
기대신용손실충당금환입	-	-	-	-
소 계	75,723	216,637	65,811	189,377
리스관련비용 :				
운용리스자산감가상각비	34,783	99,385	29,603	85,775
리스자산처분손실	1,229	3,370	708	2,419
기대신용손실충당금전입	953	3,594	1,235	3,560
기타	6,109	18,195	5,578	15,698
소 계	43,074	124,544	37,124	107,452
리스관련순손익	32,649	92,093	28,687	81,925

11. 관계(공동)기업투자

11-1 당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 관계(공동)기업에 대한 투자현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

기업명	소재지	지분율 (%)	장부금액	
			당분기말	전기말
한국투자항공기펀드5호(주1)	한국	20.81	-	-

한국투자항공기펀드6호(주1)	한국	8.87	-	-
메리츠일반사모부동산투자신탁8호(주1)	한국	0.64	81	83
엠플러스스카이일반사모투자신탁4호(주1)	한국	8.24	3,424	3,639
흥국플라이트일반사모10호(주1)	한국	7.82	10,469	10,386
흥국플라이트일반사모11호(주1)	한국	54.84	-	-
흥국플라이트일반사모12호(주1)	한국	32.40	29,587	29,587
흥국플라이트일반사모13호(주1)	한국	46.37	-	-
마스턴유럽일반사모부동산투자신탁5호(주1)	한국	26.53	24,576	24,576
마스턴유럽일반사모부동산투자신탁10호(주1)	한국	49.89	-	-
칸서스부산기장일반사모부동산투자신탁제2호(주2)	한국	50.00	-	1,416
라이언 JCGI Blue Pre-IPO 일반사모투자신탁제3호 C-I	한국	22.22	8,002	8,002
브이엠에너지하이일드일반사모투자신탁	한국	25.75	10,592	10,041
아시아그로쓰제1호사모투자합자회사	한국	45.45	4,554	4,558
글로벌바이오투자조합(주3)	한국	-	-	1,055
제네시스북미파워기업1호	한국	24.40	4,243	3,063
공평십오십육피에프브이(주2)	한국	19.52	-	-
혁신프론티어(주2,4)	한국	50.00	-	-
티케이빌드(주2,4)	한국	17.50	4,800	4,800
메리츠디에스신기술투자조합(주2)	한국	22.73	874	890
총무로피에프브이(주2)	한국	5.00	250	250
다운종합건설(주2)	한국	19.00	-	-
아틸라인프라제일호사모투자합자회사	한국	28.57	-	471
갈매피에프브이(주2,4)	한국	18.00	1,964	1,898
대산이엔지산업건설(주2)	한국	66.15	-	-
넥스트브이시티피에프브이(주2)	한국	16.15	-	-
메리츠-케이클라비스신기술조합제1호(주2)	한국	22.08	938	939
마스턴제116호강남프리미어피에프브이(주2)	한국	8.00	-	-
안성성은물류피에프브이(주2)	한국	6.25	-	-
디엠메탈(주2)	한국	73.17	-	-
한다리츠(주2)	한국	0.63	1	1
메리츠골든에그신기술금융조합제1호(주2)	한국	13.51	905	922
에스알산업(주2)	한국	14.99	1	1
신촌이철개발피에프브이	한국	30.00	-	-
대훈파트너스(주2)	한국	0.04	-	-
제이큐(주2)	한국	19.00	-	-
흥영산업개발주식회사(주2)	한국	9.09	-	-
더퍼스트포르테2(주2)	한국	19.90	-	-
케이아이청평피에프브이(주2)	한국	5.00	-	-
부울경물류프로젝트금융투자(주2)	한국	5.00	-	159
준금건설(주2)	한국	19.90	2	2
김해대동스마트로지스틱스(주2)	한국	13.62	-	-
케이알서초(주2)	한국	14.37	-	-
코스모스(주2)	한국	15.00	-	-
메리츠엔에이치헬스케어제1호(주2)	한국	19.35	2,763	2,809
메리츠SNP신기술금융조합제1호(주2)	한국	12.00	276	2,666
에스티씨엘(주2)	한국	18.00	-	-

무한도시개발(주2)	한국	19.00	-	-
메리츠-GCI시스템반도체펀드1호(주2)	한국	3.39	955	962
아산배방복합개발피에프비(주2)	한국	30.00	-	-
김해대동그린스마트로지스틱스(주2)	한국	6.00	-	-
구리아이타워피에프비(주2)	한국	37.10	-	-
씨엔엠파트너스(주2)	한국	19.00	-	-
이스트청라(주2)	한국	12.70	-	-
대신에코에너지제1호사모투자합자회사(주3)	한국	-	-	222
삼일디엔씨(주2)	한국	15.00	-	-
어센트-메리츠신기술금융조합제1호(주3)	한국	-	-	4,726
엔에이치-메리츠하이테크신기술투자조합(주3)	한국	-	-	870
지엠디태우개발(주2)	한국	12.50	8	8
어센트-메리츠신기술금융조합제2호(주2)	한국	9.43	893	910
더엘원(주2)	한국	19.90	-	-
메리츠-수성글로벌바이오제1호	한국	22.99	1,869	1,909
메리츠-포워드신기술금융조합제1호(주2)	한국	6.62	481	488
브릿지폴-나이스벤처투자조합1호(주2)	한국	19.05	950	966
포워드-메리츠글로벌바이오신기술금융조합제1호	한국	42.55	1,898	1,930
메리츠-GCI시스템반도체펀드2호(주2)	한국	5.43	288	292
칼립스-메리츠신기술사업투자조합제1호(주2)	한국	3.40	484	4,672
메리츠-제이비신기술금융조합제1호(주2)	한국	10.00	3,489	3,398
유니온홀딩스(주2)	한국	18.03	-	-
평택제이첨단복합산업단지(주2)	한국	19.00	223	234
메리츠-SK신기술금융조합제1호(주2)	한국	5.66	200	292
인베스트워드-메리츠신기술금융조합제1호(주2)	한국	8.97	970	980
파라투스-메리츠신기술투자조합1호(주2)	한국	4.71	389	220
트럼프디앤씨(주2)	한국	20.00	1	2
NH Presidio Investments LLC(주2)	미국	16.60	-	-
Edelweiss Alternative Solutions Trust(주1)	인도	70.00	85,814	122,520
신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호	한국	70.27	136,940	103,530
PT. Wampu Electric Power	인도네시아	34.00	25,209	28,440
지투지공모주기관전용사모투자합자회사(주3)	한국	-	-	1,923
싸이토젠	한국	33.17	17,766	32,292
NH Mission Creek Investments, LLC	미국	20.85	19,500	19,500
Durango Co-Investors A, LLC	미국	24.95	877	7,089
마스턴펀드파트너스사모투자합자회사	한국	43.75	6,876	7,000
AES Mong Duong Power Company Limited	베트남	30.00	183,580	-
Mong Duong Finance Holdings B.V.	베트남	30.00	-	-
PIONEER WORLDWIDE VCC	싱가포르	39.51	108,532	-
마스터IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C(주3)	한국	-	-	-
안다KGrowth+Engagement일반사모투자신탁제1호C-S	한국	43.70	13,206	-
파인앤파트너스일반사모부동산투자신탁제9호	한국	51.76	25,414	-
북항권즈타운더블유피에프비(주2)	한국	20.00	1,000	-
클로브2호사모투자합자회사	한국	21.43	2,964	-
메리츠-대아신기술투자조합제1호(주2)	한국	15.27	1,986	-
마이다스-메리츠신기술금융조합제1호(주2)	한국	9.09	1,988	-

케이씨지아이제2호사모투자합자회사	한국	29.07	48,695	-
메리츠지씨아이에이아이반도체조합(주2)	한국	1.13	100	-
장암주택개발	한국	11.94	-	-
대신-컴파-패스웨이신기술투자조합제1호	한국	28.52	2,998	-
마스터IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C-S	한국	44.09	4,131	-
엠씨엠코리아	한국	15.00	-	-
호산-메리츠신기술투자조합제1호	한국	16.13	999	-
와이지-코너스톤모빌리티신기술조합	한국	37.31	1,998	-
메리츠현대인베스트먼트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사(주1)	한국	49.31	143,757	-
제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사(주1)	한국	83.22	91,651	92,324
케이에이아이-디아이 히트태그 조합	한국	24.29	511	497
2024아이비케이씨-라이프세컨더리메자닌신기술투자조합	한국	29.13	4,803	-
시노코페트로케미컬(주2)	한국	10.71	103,755	-
AIP EURO GREEN일반사모부동산신탁7호(주1)	한국	66.17	75,200	79,964
케이클라비스 신기술조합 제24호	한국	23.64	6,244	9,033
성남고등제일풍경채일반사모부동산투자신탁제1호	한국	33.33	39,163	28,584
킹고바이오그로스제3호투자조합	한국	36.36	6,009	6,412
키움로지스틱스일반사모부동산투자신탁제4호	한국	25.00	880	839
KCGI베트남증권투자신탁[주식혼합]	한국	33.24	25,031	23,530
트러스톤CVD일반사모증권1호	한국	39.96	61,550	46,588
합 계			1,370,527	745,360

(주1) 해당 회사의 중요한 의사결정이 참여자 전원의 동의로 이루어져 공동기업으로 분류하였습니다. 공동기업은 참여자로부터 자금을 조달하여 주식, 부동산 등에 투자하여 그 수익을 투자자에게 분배하고 있습니다.

(주2) 연결기업이 업무집행사원이거나 연결기업이 지명하는 이사가 피투자회사의 이사회에 참여하고 있어 해당 회사의 중요한 의사결정 과정에 유의적인 영향력을 행사할 수 있으므로 관계기업으로 분류하였습니다.

(주3) 당분기 중 지분을 모두 매각 또는 회수하였습니다.

(주4) 지분율에 기재된 비율은 주주간 계약에 따른 연결기업의 수익배분비율입니다.

11-2 당분기 및 전분기 중 관계(공동)기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
기초	745,360	1,012,457
취득	763,843	88,339
처분	(145,518)	(159,791)
지분법손익	143,660	(66,122)
지분법자본변동	(1,670)	612
배당금	(135,148)	(33,391)
기타	-	(9,238)
기말	1,370,527	832,866

11-3 당분기말 및 당분기와 전기말 및 전기의 관계(공동)기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

<당분기말 및 당분기>

(단위 : 백만원)

기업명	자산총액	부채총액	영업수익	순손익
한국투자항공기펀드5호	392	392	-	6,425
한국투자항공기펀드6호	-	-	-	-
메리츠일반사모부동산투자신탁8호	12,668	3	1,841	614
엠플러스스카이일반사모투자신탁4호	41,582	-	1,346	354
흥국플라이트일반사모10호	138,043	4,162	1,501	(23)
흥국플라이트일반사모11호	-	-	3	-
흥국플라이트일반사모12호	95,094	1,728	1,149	-
흥국플라이트일반사모13호	-	-	2	-
마스턴유럽일반사모부동산투자신탁5호	92,711	83	24,351	6,300
마스턴유럽일반사모부동산투자신탁10호	29,670	29,670	47,008	-
칸서스부산기장일반사모부동산투자신탁제2호	22	22	114	(2,833)
라이언 JCGI Blue Pre-IPO 일반사모투자신탁제3호 C-I	36,046	36	270	2
브이엠에너지하이일드일반사모투자신탁	41,109	-	2,519	1,869
아시아그로쓰제1호사모투자합자회사	10,070	50	-	(9)
제네시스북미파워기업1호	20,359	34	10,658	10,344
공평심오심육피에프브이	778,660	1,084,939	-	(44,826)
핵스프론티어	1	-	-	-
티케이빌드	47,412	10,035	-	(6,726)
메리츠디에스신기술투자조합	4,006	158	-	(70)
충무로피에프브이	95,905	58,456	-	-
다운종합건설	50,813	51,764	235	(178)
아틸라인프라제일호사모투자합자회사	1	1	4,843	(238)
갈매피에프브이	53,419	44,341	-	552
대산이엔지산업건설	-	-	-	-
넥스트브이시티피에프브이	772,890	861,098	-	(13,855)
메리츠-케이클라비스신기술조합제1호	4,387	136	-	(1)
마스턴제116호강남프리미어피에프브이	834,839	1,005,047	-	(87,469)
안성성은물류피에프브이	172,016	197,844	2,868	(7,561)
디엠메탈	41,435	41,435	-	-
한다리츠	103,553	132,169	29,113	1,582
메리츠골든에그신기술금융조합제1호	7,069	373	1	(123)
에스알산업	28,293	29,883	-	-
신촌이칠개발피에프브이	51,605	62,823	-	-
대훈파트너스	18,812	20,783	-	-
제이큐	20,637	26,422	-	(82)
흥영산업개발주식회사	31,094	32,170	-	31
더퍼스트포르테2	45,914	58,798	-	(3,099)
케이아이청평피에프브이	28,133	29,390	-	-
부울경물류프로젝트금융투자	291,563	301,783	192	(13,394)
준금건설	7,596	7,580	-	-

김해대동스마트로지스틱스	33,769	33,769	-	-
케이알서초	65,905	75,112	-	(5,451)
코스모스	2,595	3,610	-	(123)
메리츠엔에이치헬스케어제1호	15,002	726	-	(238)
메리츠SNP신기술금융조합제1호	2,480	183	5,511	5,322
에스티씨엘	7,724	8,270	-	-
무한도시개발	19,229	26,414	-	(67)
메리츠-GCI시스템반도체펀드1호	28,171	-	-	(209)
아산배방복합개발피에프브이	72,205	83,037	200	(3,904)
김해대동그린스마트로지스틱스	2,923	2,923	-	-
구리아이타워피에프브이	7,200	7,781	-	461
씨엔엠파트너스	3,355	3,604	-	(18)
이스트청라	108,418	125,420	-	(8,082)
삼일디엔씨	4,994	5,006	-	10
지엠디태우개발	226,318	259,802	238,920	7,538
어센트-메리츠신기술금융조합제2호	9,596	127	-	(181)
더엘원	8,650	9,776	-	(398)
메리츠-수성글로벌바이오제1호	8,232	102	1	(176)
메리츠-포워드신기술금융조합제1호	7,266	-	-	(97)
브릿지폴-나이스벤처투자조합1호	4,988	-	2	(85)
포워드-메리츠글로벌바이오신기술금융조합제1호	4,460	-	-	(76)
메리츠-GCI시스템반도체펀드2호	5,297	-	2	(76)
칼립스-메리츠신기술사업투자조합제1호	16,402	2,181	5,000	393,303
메리츠-제이비신기술금융조합제1호	21,762	-	1,338	910
유니온홀딩스	47,480	29,689	-	-
평택제이첨단복합산업단지	1,212	36	-	(54)
메리츠-SK신기술금융조합제1호	3,535	1	26	(66)
인베스트워드-메리츠신기술금융조합제1호	10,814	-	-	(117)
파라투스-메리츠신기술투자조합1호	8,273	-	4,377	4,271
트럼프디앤씨	121,952	121,955	-	(13)
NH Presidio Investments LLC(주1)	194,588	96	-	(17)
Edelweiss Alternative Solutions Trust(주1)	151,700	861	5,803	6,149
신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호	198,408	25	41,138	7,783
PT. Wampu Electric Power	182,429	107,223	13,302	4,554
싸이토젠(주1)	68,378	25,143	11,880	(5,263)
NH Mission Creek Investments, LLC(주1)	97,453	79	-	(37)
Durango Co-Investors A, LLC(주1)	28,110	700	-	(1,842)
마스턴펀드파트너스사모투자합자회사	115,361	66,257	2,011	992
AES Mong Duong Power Company Limited	1,794,726	1,080,946	-	-
Mong Duong Finance Holdings B.V.	-	-	-	-
PIONEER WORLDWIDE VCC	274,702	-	-	-
안다KGrowth+Engagement일반사모투자신탁제1호C-S	34,826	4,608	7,400	7,349
파인애플파트너스일반사모부동산투자신탁제9호	115,361	66,257	1,556	805
북향퀀츠타운더블유피에프브이	5,000	-	-	-
클로브2호사모투자합자회사	14,106	273	660	491
메리츠-대아신기술투자조합제1호	13,100	92	-	(92)

마이다스-메리츠신기술금융조합제1호	21,868	-	3	(132)
케이씨지아이제2호사모투자합자회사	221,676	54,165	4	(4,488)
메리츠지씨아이에이아이반도체조합	8,788	1	1	(36)
장암주택개발	-	-	-	-
대신-컴파-패스웨이신기술투자조합제1호	10,513	-	2	(7)
마스터IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C-S	9,369	-	268	268
엠씨엠코리아	34,999	39,636	-	(3,670)
호산-메리츠신기술투자조합제1호	6,195	-	-	(5)
와이지-코너스톤모빌리티신기술조합	-	-	-	-
메리츠현대인베스트먼트트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사	295,524	2,672	3,916	2,806
제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사	120,583	1,442	9,700	9,068
케이에이아이-디아아 하든태그 조합	2,103	1	58	56
2024아이비케이씨-라이프세컨더리메자닌신기술투자조합	16,489	-	503	(1,067)
시노코페트로케미컬(주1)	6,268,365	3,911,587	456,160	5,381
AIP EURO GREEN일반사모부동산신탁7호	183,019	92	3,867	3,385
케이클라비스 신기술조합 제24호	11,962	101	13,475	12,631
성남고등제일풍경채일반사모부동산투자신탁제1호	293,055	175,866	36,668	27,224
킹고바이오그로스제3호투자조합	5,161	-	-	(2)
키움로지스틱스일반사모부동산투자신탁제4호	3,404	-	223	207
KCGI베트남증권투자신탁[주식혼합]	75,684	59	5,501	2,682
트러스트CVD일반사모증권1호	170,130	15,508	54,075	42,624

(주1) 2025년 6월 기준 연결재무정보입니다.

<전기말 및 전기>

(단위 : 백만원)

기업명	자산총액	부채총액	영업수익	순손익
한국투자항공기펀드5호	748	748	27,678	-
한국투자항공기펀드6호	-	-	17,442	-
메리츠일반사모부동산투자신탁8호	12,917	3	667	(3,111)
엠플러스스카이일반사모투자신탁4호	43,502	-	4,581	1,341
흥국플라이트일반사모10호	139,397	6,573	11,864	23
흥국플라이트일반사모11호	-	-	6	-
흥국플라이트일반사모12호	92,895	1,580	881	-
흥국플라이트일반사모13호	-	-	3	-
마스턴유럽일반사모부동산투자신탁5호	92,849	220	24,602	(6)
마스턴유럽일반사모부동산투자신탁10호	27,450	27,450	45,473	(53,012)
칸서스부산기장일반사모부동산투자신탁제2호	2,861	28	232	152
라이언 JCGI Blue Pre-IPO 일반사모투자신탁제3호 C-I	36,044	36	362	4
AIP EURO GREEN일반사모부동산신탁7호	173,047	92	770	(20,834)
브이엠에너지하이일드일반사모투자신탁	35,846	1	4,029	2,538
아시아그로스제1호사모투자합자회사	10,070	42	-	(34)
글로벌바이오투자조합	8,795	56	373	(3,715)
제네시스북미파워기업1호	12,827	274	7,881	7,292
공평심오심육피에프브이	670,411	931,863	74	(83,132)

혁신프론티어	1	-	-	-
티케이빌드	52,057	7,955	124,679	22,867
메리츠디에스신기술투자조합	4,016	99	-	(109)
충무로피에프브이	95,905	58,456	-	-
다운종합건설	50,936	51,710	20,678	(3,616)
아틸라인프라제일호사모투자합자회사	1,959	309	-	(201)
갈매피에프브이	52,748	44,223	17,292	(8,638)
대산이엔지산업건설	-	-	-	-
넥스트브이시티피에프브이	640,976	715,328	-	4,183
메리츠-케이클라비스신기술조합제1호	4,389	136	-	(68)
마스터제116호강남프리미어피에프브이	910,542	993,282	-	(74,251)
안성성은물류피에프브이	146,188	164,455	-	(7,618)
디엠메탈	41,435	41,435	-	-
한다리츠	84,084	114,283	26,909	(14,179)
메리츠골든에그신기술금융조합제1호	7,082	262	1	(161)
에스알산업	28,293	29,883	-	(128)
신촌이철개발피에프브이	51,605	62,823	-	(2,817)
대훈파트너스	18,812	20,783	-	-
제이큐	20,637	26,340	-	(1,164)
흥영산업개발주식회사	28,751	29,859	-	(44)
더퍼스트포르테2	48,767	58,552	-	(2,584)
케이아이청평피에프브이	28,133	29,390	-	(4,002)
부울경물류프로젝트금융투자	292,857	289,682	-	(995)
준금건설	7,596	7,580	-	26
김해대동스마트로지스틱스	33,769	33,769	-	(9,844)
케이알서초	62,966	66,722	215	(6,854)
코스모스	2,595	3,488	-	(150)
메리츠엔에이치헬스케어제1호	15,002	488	-	(323)
메리츠SNP신기술금융조합제1호	23,163	950	1,163	654
에스티씨엘	7,724	8,270	-	17
무한도시개발	19,232	26,350	-	(4,267)
메리츠-GCI시스템반도체펀드1호	28,380	-	5	(275)
아산배방복합개발피에프브이	70,233	77,162	326	(4,775)
김해대동그린스마트로지스틱스	2,923	2,923	-	(8,105)
제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사	120,566	793	3,600	2,770
구리아이타워피에프브이	7,248	8,291	-	(1,976)
씨엔엠파트너스	3,355	3,586	-	(27)
이스트청라	108,418	117,338	-	(8,894)
대신에코에너지제1호사모투자합자회사	1,016	697	14,612	13,595
삼일디엔씨	4,984	5,005	-	(21)
어센트-메리츠신기술금융조합제1호	60,019	1,328	-	(1,343)
엔에이치-메리츠하이테크신기술투자조합	8,413	-	21	(183)
지엠디태우개발	352,648	393,670	52,492	(3,802)
어센트-메리츠신기술금융조합제2호	9,650	-	-	(202)

더엘원	8,650	9,378	-	(298)
메리츠-수성글로벌바이오제1호	8,306	-	2	(235)
메리츠-포워드신기술금융조합제1호	7,362	-	-	(123)
브릿지폴-나이스벤처투자조합1호	5,073	-	3	(113)
포워드-메리츠글로벌바이오신기술금융조합제1호	4,535	-	-	(65)
메리츠-GCI시스템반도체펀드2호	5,373	-	3	(56)
칼립스-메리츠신기술사업투자조합제1호	137,242	-	1,000	(67)
메리츠-제이비신기술금융조합제1호	33,981	-	-	(466)
유니온홀딩스	47,480	29,689	58	536
평택제이첨단복합산업단지	1,245	15	-	(634)
메리츠-SK신기술금융조합제1호	5,157	2	2	(145)
인베스트위드-메리츠신기술금융조합제1호	10,931	-	-	(219)
파라투스-메리츠신기술투자조합1호	4,675	-	-	(121)
트럼프디앤씨	10	-	-	-
케이클라비스 신기술조합 제24호	21,137	333	1,149	702
NH Presidio Investments LLC(주1)	310,007	84	-	(18)
Edelweiss Alternative Solutions Trust(주1)	248,763	1,429	20,485	(42,995)
신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호	151,399	21	9,558	11,836
PT. Wampu Electric Power	209,725	124,358	19,146	7,047
지투지공모주기관전용사모투자합자회사	7,361	28	743	229
싸이토젠(주1)	84,271	25,768	5,324	(8,771)
NH Mission Creek Investments, LLC(주1)	93,603	20	-	(20)
Durango Co-Investors A, LLC(주1)	28,411	-	-	-
마스턴펀드파트너스사모투자합자회사	16,000	65	-	(65)
케이에이아이-디아이 히든태그 조합	2,046	-	-	(32)
성남고등제일풍경채일반사모부동산투자신탁제1호	283,232	193,267	13,781	2,072
킹고바이오그로스제3호투자조합	5,165	-	-	(60)
키움로지스틱스일반사모부동산투자신탁제4호	3,196	-	-	(235)
KCGI베트남증권투자[주식혼합]	73,565	57	21,637	17,693
트러스톤CVD일반사모증권1호	136,891	24,894	21,911	9,122

(주1) 2024년 9월 기준 연결재무정보입니다.

12. 기타자산

12-1 당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기말	전기말
기타금융자산	자기매매미수금	2,381,867	454,727
	위탁매매미수금	1,654	2,309
	장내거래미수금	349,613	209,392
	미수미결제현물환	6,334,867	1,314,394

	미수금	220,498	389,389
	보증금	52,460	76,915
	미수수익	604,692	612,145
	기타	30,365	3,489
	현재가치할인차금	(1,874)	(1,688)
	기대신용손실충당금	(25,385)	(21,860)
	소 계	9,948,757	3,039,212
기타비금융자산	선급비용	95,885	93,143
	선급금	458,026	388,731
	순확정급여자산	3,927	17,044
	그밖의기타자산	72,059	76,806
	소 계	629,897	575,724
합 계		10,578,654	3,614,936

12-2-1 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산 기대신용손실충당금의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
미수금	(15,282)	(12,601)
미수수익	(10,103)	(9,259)
합 계	(25,385)	(21,860)

12-2-2 당분기 및 전분기 중 기타금융자산의 기대신용손실충당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실	신용이 손상된 대출채권	합 계
기초	12,700	414	8,746	21,860
12개월 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(582)	582	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(617)	(5)	622	-
제각	-	-	(319)	(319)
회수(매각)	(3)	(1)	(190)	(194)
환율변동 등 기타	(22)	-	-	(22)
기대신용손실전입(환입)	(1,209)	19	5,250	4,060
분기말	10,267	1,009	14,109	25,385

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월	전체기간	신용이 손상된	합 계
-----	------	------	---------	-----

	기대신용손실	기대신용손실	대출채권	
기초	10,457	378	8,759	19,594
12개월 기대신용손실로 대체	12	(12)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(34)	34	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(19)	(74)	93	-
제각	-	-	(898)	(898)
회수(매각)	(314)	(3)	(3)	(320)
환율변동 등 기타	35	-	-	35
기대신용손실전입(환입)	2,617	112	502	3,231
분기말	12,754	435	8,453	21,642

13. 보험계약자산부채 및 재보험계약자산부채

13-1 당분기말과 전기말 현재 보험계약자산부채 및 재보험계약자산부채의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위: 백만원)

구 분	장기	일반	자동차	합 계
보험계약자산	11,447	3	-	11,450
보험계약부채	23,961,554	971,286	607,772	25,540,612
순보험계약부채	(23,950,107)	(971,283)	(607,772)	(25,529,162)
재보험계약자산	660,111	374,031	19,112	1,053,254
재보험계약부채	12,013	-	-	12,013
순재보험계약자산	648,098	374,031	19,112	1,041,241

<전기말>

(단위: 백만원)

구 분	장기	일반	자동차	합 계
보험계약자산	13,407	15	-	13,422
보험계약부채	22,904,985	862,974	608,434	24,376,393
순보험계약부채	(22,891,578)	(862,959)	(608,434)	(24,362,971)
재보험계약자산	623,006	328,074	15,944	967,024
재보험계약부채	385	-	-	385
순재보험계약자산	622,621	328,074	15,944	966,639

13-2 원수재 및 출재 보험부채의 변동내역

13-2-1 당분기와 전분기 중 원수재 장기보험부채 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고	합 계
	비손실요소	손실요소		
기초 순장부금액	20,128,941	985,819	1,776,818	22,891,578

보험수익	(5,553,048)	-	-	(5,553,048)
수정소급법을 적용한 보험계약	(1,881,425)	-	-	(1,881,425)
공정가치법을 적용한 보험계약	(1,958,920)	-	-	(1,958,920)
그 외의 보험계약	(1,712,703)	-	-	(1,712,703)
보험서비스비용	667,927	(77,781)	3,850,726	4,440,872
보험금 및 기타보험서비스비용	-	(94,044)	3,966,079	3,872,035
보험취득현금흐름 상각	667,927	-	-	667,927
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	(115,353)	(115,353)
손실부담계약집합의 손실 및 환입	-	16,263	-	16,263
투자요소	(1,158,607)	-	1,158,607	-
보험서비스결과	(6,043,728)	(77,781)	5,009,333	(1,112,176)
순보험금융손익	1,047,829	21,703	52,123	1,121,655
현금흐름	6,020,319	-	(4,971,269)	1,049,050
수취한 보험료	7,643,567	-	-	7,643,567
보험취득현금흐름	(1,623,248)	-	-	(1,623,248)
지급한 보험금 및 보험서비스비용(투자요소포함)	-	-	(4,971,269)	(4,971,269)
기타항목	-	-	-	-
분기말 순장부금액	21,153,361	929,741	1,867,005	23,950,107

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고	합 계
	비손실요소	손실요소		
기초 순장부금액	17,380,212	996,056	1,682,123	20,058,391
보험수익	(5,335,071)	-	-	(5,335,071)
수정소급법을 적용한 보험계약	(2,050,075)	-	-	(2,050,075)
공정가치법을 적용한 보험계약	(1,945,915)	-	-	(1,945,915)
그 외의 보험계약	(1,339,081)	-	-	(1,339,081)
보험서비스비용	605,703	(131,531)	3,384,626	3,858,798
보험금 및 기타보험서비스비용	-	(86,872)	3,236,528	3,149,656
보험취득현금흐름 상각	605,703	-	-	605,703
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	148,098	148,098
손실부담계약집합의 손실 및 환입	-	(44,659)	-	(44,659)
투자요소	(1,132,943)	-	1,132,943	-

보험서비스결과	(5,862,311)	(131,531)	4,517,569	(1,476,273)
순보험금융손익	2,544,052	56,353	58,174	2,658,579
현금흐름	5,844,718	-	(4,494,464)	1,350,254
수취한 보험료	7,321,068	-	-	7,321,068
보험취득현금흐름	(1,476,350)	-	-	(1,476,350)
지급한 보험금 및 보험서비스비용(투자요소포함)	-	-	(4,494,464)	(4,494,464)
기타항목	-	-	-	-
분기말 순장부금액	19,906,671	920,878	1,763,402	22,590,951

13-2-2 당분기와 전분기 중 원수재 일반보험부채 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	335,206	1,859	499,683	26,211	862,959
보험수익	(737,258)	-	-	-	(737,258)
수정소급법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 보험계약	(737,258)	-	-	-	(737,258)
보험서비스비용	135,583	(830)	459,686	10,459	604,898
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	388,006	12,089	400,095
보험취득현금흐름 상각	135,583	-	-	-	135,583
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	71,680	(1,630)	70,050
손실부담계약집합의 손실 및 환입	-	(830)	-	-	(830)
투자요소	-	-	-	-	-
보험서비스결과	(601,675)	(830)	459,686	10,459	(132,360)
순보험금융손익	(135)	-	12,513	-	12,378
현금흐름	634,938	-	(407,715)	-	227,223
수취한 보험료	749,518	-	-	-	749,518
보험취득현금흐름	(114,580)	-	-	-	(114,580)
지급한 보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	(407,715)	-	(407,715)
기타 항목	4,126	-	(3,043)	-	1,083
분기말 순장부금액	372,460	1,029	561,124	36,670	971,283

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	311,458	-	529,823	49,913	891,194
보험수익	(693,403)	-	-	-	(693,403)
수정소급법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 보험계약	(693,403)	-	-	-	(693,403)
보험서비스비용	105,329	11	323,180	(1,773)	426,747
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	287,919	14,138	302,057
보험취득현금흐름 상각	105,329	-	-	-	105,329
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	35,261	(15,911)	19,350
손실부담계약집합의 손실 및 환입	-	11	-	-	11
투자요소	-	-	-	-	-
보험서비스결과	(588,074)	11	323,180	(1,773)	(266,656)
순보험금융손익	1,400	-	14,764	-	16,164
현금흐름	624,214	-	(388,061)	-	236,153
수취한 보험료	728,829	-	-	-	728,829
보험취득현금흐름	(104,615)	-	-	-	(104,615)
지급한 보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	(388,061)	-	(388,061)
기타 항목	(6,473)	-	1,967	-	(4,506)
분기말 순장부금액	342,525	11	481,673	48,140	872,349

13-2-3 당분기와 전분기 중 원수재 자동차보험부채 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	439,383	-	161,375	7,676	608,434
보험수익	(554,678)	-	-	-	(554,678)
수정소급법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 보험계약	(554,678)	-	-	-	(554,678)
보험서비스비용	70,098	-	502,672	(294)	572,476
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	495,422	3,008	498,430
보험취득현금흐름 상각	70,098	-	-	-	70,098
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	7,250	(3,302)	3,948
손실부담계약집합의 손실 및 환입	-	-	-	-	-

투자요소	-	-	-	-	-
보험서비스결과	(484,580)	-	502,672	(294)	17,798
순보험금융손익	-	-	3,599	-	3,599
현금흐름	490,944	-	(513,003)	-	(22,059)
수취한 보험료	561,042	-	-	-	561,042
보험취득현금흐름	(70,098)	-	-	-	(70,098)
지급한 보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	(513,003)	-	(513,003)
기타 항목	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	445,747	-	154,643	7,382	607,772

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	427,371	-	173,708	13,958	615,037
보험수익	(553,122)	-	-	-	(553,122)
수정소급법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 보험계약	(553,122)	-	-	-	(553,122)
보험서비스비용	73,637	-	465,128	(2,323)	536,442
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	466,202	5,024	471,226
보험취득현금흐름 상각	73,637	-	-	-	73,637
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	(1,074)	(7,347)	(8,421)
손실부담계약집합의 손실 및 환입	-	-	-	-	-
투자요소	-	-	-	-	-
보험서비스결과	(479,485)	-	465,128	(2,323)	(16,680)
순보험금융손익	-	-	5,886	-	5,886
현금흐름	483,245	-	(477,470)	-	5,775
수취한 보험료	556,883	-	-	-	556,883
보험취득현금흐름	(73,638)	-	-	-	(73,638)
지급한 보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	(477,470)	-	(477,470)
기타 항목	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	431,131	-	167,252	11,635	610,018

13-2-4 당분기와 전분기 중 출재 장기재보험자산 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고			합 계
	비손실회수요소	손실회수요소	일반모형적용 발생사고요소	보험료배분접근법 적용		
				미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	184,350	53,256	384,392	602	21	622,621
재보험료의 배분	(213,375)	-	-	-	-	(213,375)
수정소급법을 적용한 재보험계약	(100,347)	-	-	-	-	(100,347)
공정가치법을 적용한 재보험계약	(19,605)	-	-	-	-	(19,605)
그 외의 재보험계약	(93,423)	-	-	-	-	(93,423)
재보험자로부터 회수한 금액	-	(3,825)	193,522	2,752	(3)	192,446
보험금 및 기타보험서비스비용	-	(4,515)	237,693	496	27	233,701
손실회수요소의 발생 및 환입	-	690	-	-	-	690
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	(44,171)	2,256	(30)	(41,945)
투자요소	(888,851)	-	888,851	-	-	-
재보험 순원가(마진)	(1,102,226)	(3,825)	1,082,373	2,752	(3)	(20,929)
순재보험금융손익	16,953	(2,051)	4,508	9	-	19,419
재보험자 불이행위험 변동효과	(134)	-	(6)	(1)	-	(141)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	17,087	(2,051)	4,514	10	-	19,560
현금흐름	1,190,643	-	(1,163,649)	(7)	-	26,987
지급한 재보험료	1,190,643	-	-	-	-	1,190,643
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	(1,163,649)	(7)	-	(1,163,656)
기타항목	-	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	289,720	47,380	307,624	3,356	18	648,098

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고			합 계
	비손실회수요소	손실회수요소	일반모형적용 발생사고요소	보험료배분접근법 적용		
				미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	156,112	65,366	327,112	1,164	18	549,772
재보험료의 배분	(155,419)	-	-	-	-	(155,419)
수정소급법을 적용한 재보험계약	(66,738)	-	-	-	-	(66,738)
공정가치법을 적용한 재보험계약	(20,273)	-	-	-	-	(20,273)

그 외의 재보험계약	(68,408)	-	-	-	-	(68,408)
재보험자로부터 회수한 금액	-	(5,197)	117,196	(615)	3	111,387
보험금 및 기타보험서비스비용	-	(6,275)	133,275	1,144	26	128,170
손실회수요소의 발생 및 환입	-	1,078	-	-	-	1,078
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	(16,079)	(1,759)	(23)	(17,861)
투자요소	(198,132)	-	198,132	-	-	-
재보험 순원가(마진)	(353,551)	(5,197)	315,328	(615)	3	(44,032)
순재보험금융손익	52,482	7,274	4,742	18	-	64,516
재보험자 불이행위험 변동효과	(267)	-	(1)	-	-	(268)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	52,749	7,274	4,743	18	-	64,784
현금흐름	341,940	-	(298,576)	117	-	43,481
지급한 재보험료	341,940	-	-	-	-	341,940
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	(298,576)	117	-	(298,459)
기타항목	-	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	196,983	67,443	348,606	684	21	613,737

13-2-5 당분기와 전분기 중 출재 일반재보험자산 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	52,189	152	264,756	10,977	328,074
재보험료의 배분	(274,106)	-	-	-	(274,106)
수정소급법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 재보험계약	(274,106)	-	-	-	(274,106)
재보험자로부터 회수한 금액	-	(114)	165,479	4,174	169,539
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	145,810	5,194	151,004
손실회수요소의 발생 및 환입	-	(114)	-	-	(114)
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	19,669	(1,020)	18,649
투자요소	-	-	-	-	-
재보험 순원가(마진)	(274,106)	(114)	165,479	4,174	(104,567)
순재보험금융손익	2,227	-	3,580	-	5,807
재보험자 불이행위험 변동효과	-	-	(31)	-	(31)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	2,227	-	3,611	-	5,838

현금흐름	255,999	-	(113,033)	-	142,966
지급한 재보험료	255,999	-	-	-	255,999
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	(113,033)	-	(113,033)
기타항목	7,832	-	(6,081)	-	1,751
분기말 순장부금액	44,141	38	314,701	15,151	374,031

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	46,371	-	310,560	24,158	381,089
재보험료의 배분	(281,935)	-	-	-	(281,935)
수정소급법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 재보험계약	(281,935)	-	-	-	(281,935)
재보험자로부터 회수한 금액	-	5	88,295	(2,325)	85,975
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	110,269	6,338	116,607
손실회수요소의 발생 및 환입	-	5	-	-	5
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	(21,974)	(8,663)	(30,637)
투자요소	-	-	-	-	-
재보험 순원가(마진)	(281,935)	5	88,295	(2,325)	(195,960)
순재보험금융손익	2,344	-	5,053	-	7,397
재보험자 불이행위험 변동효과	-	-	(1)	-	(1)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	2,344	-	5,054	-	7,398
현금흐름	280,860	-	(152,288)	-	128,572
지급한 재보험료	280,860	-	-	-	280,860
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	(152,288)	-	(152,288)
기타항목	972	-	3,696	-	4,668
분기말 순장부금액	48,612	5	255,316	21,833	325,766

13-2-6 당분기와 전분기 중 출재 자동차재보험자산 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	

기초 순장부금액	(1,368)	-	17,255	57	15,944
재보험료의 배분	(2,564)	-	-	-	(2,564)
수정소급법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 재보험계약	(2,564)	-	-	-	(2,564)
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	4,011	(20)	3,991
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	125	19	144
손실회수요소의 발생 및 환입	-	-	-	-	-
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	3,886	(39)	3,847
투자요소	-	-	-	-	-
재보험 순원가(마진)	(2,564)	-	4,011	(20)	1,427
순재보험금융손익	-	-	19	-	19
재보험자 불이행위험 변동효과	-	-	(1)	-	(1)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	-	-	20	-	20
현금흐름	3,278	-	(1,556)	-	1,722
지급한 재보험료	3,278	-	-	-	3,278
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	(1,556)	-	(1,556)
기타항목	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	(654)	-	19,729	37	19,112

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	잔여보장		발생사고		합 계
	비손실요소	손실요소	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	
기초 순장부금액	(1,097)	-	20,726	83	19,712
재보험료의 배분	(4,372)	-	-	-	(4,372)
수정소급법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
공정가치법을 적용한 재보험계약	-	-	-	-	-
그 외의 재보험계약	(4,372)	-	-	-	(4,372)
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	762	(1)	761
보험금 및 기타보험서비스비용	-	-	(24)	35	11
손실회수요소의 발생 및 환입	-	-	-	-	-
발생사고 이행현금흐름 변동	-	-	786	(36)	750
투자요소	-	-	-	-	-
재보험 순원가(마진)	(4,372)	-	762	(1)	(3,611)

순재보험금용손익	-	-	67	-	67
재보험자 불이행위험 변동효과	-	-	-	-	-
재보험자 불이행위험 외 재보험금용손익	-	-	67	-	67
현금흐름	4,109	-	(3,953)	-	156
지급한 재보험료	4,109	-	-	-	4,109
재보험자로부터 회수한 금액	-	-	(3,953)	-	(3,953)
기타항목	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	(1,360)	-	17,602	82	16,324

13-3 원수재 및 출재 잔여보장 변동내역

13-3-1 당분기와 전분기 중 원수재 일반모형 보험부채 상세변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	보험계약마진 (수정소급법)	보험계약마진 (공정가치법)	보험계약마진 (그 외 보험계약)	합 계
기초 순장부금액	10,230,973	1,472,715	4,457,099	3,708,291	3,022,500	22,891,578
미래서비스관련 변동	(1,053,982)	187,926	(115,245)	73,214	924,350	16,263
신계약효과	(1,270,923)	169,818	-	-	1,153,007	51,902
보험계약마진을 조정하는 추정치 변동	171,307	99,381	(115,245)	73,214	(228,657)	-
보험계약마진을 조정하지 않는 추정치 변동	45,634	(81,273)	-	-	-	(35,639)
당기서비스관련 변동	(85,581)	(58,402)	(287,949)	(262,255)	(318,899)	(1,013,086)
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	-	-	(287,949)	(262,255)	(318,899)	(869,103)
위험해제에 따른 위험조정 변동	-	(58,402)	-	-	-	(58,402)
경험조정	(85,581)	-	-	-	-	(85,581)
과거서비스관련 변동	(35,205)	(80,148)	-	-	-	(115,353)
발생사고의 이행현금흐름 변동	(35,205)	(80,148)	-	-	-	(115,353)
보험서비스결과	(1,174,768)	49,376	(403,194)	(189,041)	605,451	(1,112,176)
순보험금용손익	851,615	-	87,801	80,094	102,145	1,121,655
현금흐름	1,049,050	-	-	-	-	1,049,050
수취한 보험료	7,643,567	-	-	-	-	7,643,567
보험취득현금흐름	(1,623,248)	-	-	-	-	(1,623,248)
지급한 보험금 및 기타보험서비스비용	(4,971,269)	-	-	-	-	(4,971,269)
기타항목	-	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	10,956,870	1,522,091	4,141,706	3,599,344	3,730,096	23,950,107

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	보험계약마진 (수정소급법)	보험계약마진 (공정가치법)	보험계약마진 (그 외 보험계약)	합 계
기초 순장부금액	7,791,063	1,798,602	4,618,145	3,222,460	2,628,121	20,058,391
미래서비스관련 변동	(1,089,978)	268,552	228,680	193,913	354,174	(44,659)
신계약효과	(1,156,335)	155,630	-	-	1,055,382	54,677
보험계약마진을 조정하는 추정치 변동	38,065	240,550	228,680	193,913	(701,208)	-
보험계약마진을 조정하지 않는 추정치 변동	28,292	(127,628)	-	-	-	(99,336)
당기서비스관련 변동	(668,679)	(53,356)	(323,745)	(243,167)	(290,765)	(1,579,712)
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	-	-	(323,745)	(243,167)	(290,765)	(857,677)
위험해제에 따른 위험조정 변동	-	(53,356)	-	-	-	(53,356)
경험조정	(668,679)	-	-	-	-	(668,679)
과거서비스관련 변동	209,708	(61,610)	-	-	-	148,098
발생사고의 이행현금흐름 변동	209,708	(61,610)	-	-	-	148,098
보험서비스결과	(1,548,949)	153,586	(95,065)	(49,254)	63,409	(1,476,273)
순보험금융손익	2,404,730	-	90,252	66,084	97,513	2,658,579
현금흐름	1,350,254	-	-	-	-	1,350,254
수취한 보험료	7,321,068	-	-	-	-	7,321,068
보험취득현금흐름	(1,476,350)	-	-	-	-	(1,476,350)
지급한 보험금 및 기타보험서비스비용	(4,494,464)	-	-	-	-	(4,494,464)
기타항목	-	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	9,997,098	1,952,188	4,613,332	3,239,290	2,789,043	22,590,951

13-3-2 당분기와 전분기 중 출재 일반모형 재보험자산 상세변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	보험계약마진 (수정소급법)	보험계약마진 (공정가치법)	보험계약마진 (그 외 보험계약)	합 계
기초 순장부금액	604,922	142,914	(360,575)	97,068	137,853	622,182
미래서비스관련 변동	(88,561)	(270)	(29,433)	(720)	119,674	690
신계약효과	(103,616)	2,141	-	-	101,754	279
보험계약마진을 조정하는 추정치 변동	17,868	(5,635)	(29,433)	(720)	17,920	-
보험계약마진을 조정하지 않는 추정치 변동	(2,813)	3,224	-	-	-	411
당기서비스관련 변동	39,291	1,121	20,921	(14,807)	(26,124)	20,402

당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	-	-	20,921	(14,807)	(26,124)	(20,010)
위험해제에 따른 위험조정 변동	-	1,121	-	-	-	1,121
경험조정	39,291	-	-	-	-	39,291
과거서비스관련 변동	(35,905)	(8,266)	-	-	-	(44,171)
발생사고의 이행현금흐름 변동	(35,905)	(8,266)	-	-	-	(44,171)
재보험 순원가(마진)	(85,175)	(7,415)	(8,512)	(15,527)	93,550	(23,079)
순재보험금융손익	20,139	-	(8,316)	2,037	5,550	19,410
재보험자 불이행위험 변동효과	(140)	-	-	-	-	(140)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	20,279	-	(8,316)	2,037	5,550	19,550
현금흐름	26,372	-	-	-	-	26,372
지급한 재보험료	1,190,021	-	-	-	-	1,190,021
재보험자로부터 회수한 금액	(1,163,649)	-	-	-	-	(1,163,649)
기타항목	-	-	-	-	-	-
분기말 순장부금액	566,258	135,499	(377,403)	83,578	236,953	644,885

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	미래 현금흐름의 현재가치 추정치	비금융위험에 대한 위험조정	보험계약마진 (수정소급법)	보험계약마진 (공정가치법)	보험계약마진 (그 외 보험계약)	합 계
기초 순장부금액	745,209	149,483	(466,275)	93,669	26,688	548,774
미래서비스관련 변동	(62,732)	19,833	(11,390)	(1,904)	57,271	1,078
신계약효과	(40,003)	13,472	-	-	29,655	3,124
보험계약마진을 조정하는 추정치 변동	(33,725)	19,403	(11,390)	(1,904)	27,616	-
보험계약마진을 조정하지 않는 추정치 변동	10,996	(13,042)	-	-	-	(2,046)
당기서비스관련 변동	(41,362)	547	32,397	(13,682)	(5,799)	(27,899)
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	-	-	32,397	(13,682)	(5,799)	12,916
위험해제에 따른 위험조정 변동	-	547	-	-	-	547
경험조정	(41,362)	-	-	-	-	(41,362)
과거서비스관련 변동	(9,754)	(6,324)	-	-	-	(16,078)
발생사고의 이행현금흐름 변동	(9,754)	(6,324)	-	-	-	(16,078)
재보험 순원가(마진)	(113,848)	14,056	21,007	(15,586)	51,472	(42,899)
순재보험금융손익	70,706	-	(9,854)	1,770	1,876	64,498
재보험자 불이행위험 변동효과	(268)	-	-	-	-	(268)
재보험자 불이행위험 외 재보험금융손익	70,974	-	(9,854)	1,770	1,876	64,766
현금흐름	42,842	-	-	-	-	42,842
지급한 재보험료	341,418	-	-	-	-	341,418

재보험자로부터 회수한 금액	(298,576)	-	-	-	-	(298,576)
기타항목	-	-	-	-	-	-
반기말 순장부금액	744,909	163,539	(455,122)	79,853	80,036	613,215

13-4 보험손익 상세내역

<당분기 누적>

(단위: 백만원)

구 분	국내			해외	합 계
	장기	일반	자동차		
보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험수익	5,553,048	-	-	-	5,553,048
예상보험금 및 보험서비스비용	3,812,856	-	-	-	3,812,856
위험해제에 따른 위험조정 변동	133,029	-	-	-	133,029
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	869,104	-	-	-	869,104
그 밖의 금액	70,132	-	-	-	70,132
보험취득현금흐름의 회수	667,927	-	-	-	667,927
보험료배분접근법 적용 계약 보험수익	-	716,831	554,678	20,427	1,291,936
총 보험수익	5,553,048	716,831	554,678	20,427	6,844,984
보험서비스비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험서비스비용	4,440,872	-	-	-	4,440,872
보험금 및 보험서비스비용	3,872,035	-	-	-	3,872,035
보험취득현금흐름	667,927	-	-	-	667,927
발생사고 이행현금흐름 변동분	(115,353)	-	-	-	(115,353)
손실부담계약의 손실 및 환입	16,263	-	-	-	16,263
보험료배분접근법 적용 계약 보험서비스비용	-	596,038	572,476	8,860	1,177,374
총 보험서비스비용	4,440,872	596,038	572,476	8,860	5,618,246
재보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험수익	189,698	-	-	-	189,698
회수가능 보험금 및 보험서비스비용	233,179	-	-	-	233,179
발생사고 이행현금흐름 변동분	(44,171)	-	-	-	(44,171)
손실회수요소의 인식 및 환입	690	-	-	-	690
보험료배분접근법 적용 계약 재보험수익	2,749	163,325	3,990	6,214	176,278
총 재보험수익	192,447	163,325	3,990	6,214	365,976
재보험비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험비용	212,776	-	-	-	212,776
회수예상 보험금 및 보험서비스비용	203,787	-	-	-	203,787
위험해제에 따른 위험조정 변동	6,631	-	-	-	6,631
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	20,010	-	-	-	20,010
그 밖의 금액	(17,652)	-	-	-	(17,652)
보험료배분접근법 적용 계약 재보험비용	599	255,123	2,564	18,983	277,269
재보험구입 전 발생한 사고의 보장원가	-	-	-	-	-
총 재보험비용	213,375	255,123	2,564	18,983	490,045
총 보험서비스결과	1,091,248	28,995	(16,372)	(1,202)	1,102,669

<당분기 3개월>

(단위: 백만원)

구 분	국내			해외	합 계
	장기	일반	자동차		
보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험수익	1,883,026	-	-	-	1,883,026
예상보험금 및 보험서비스비용	1,291,760	-	-	-	1,291,760
위험해제에 따른 위험조정 변동	46,223	-	-	-	46,223
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	294,659	-	-	-	294,659
그 밖의 금액	21,753	-	-	-	21,753
보험취득현금흐름의 회수	228,631	-	-	-	228,631
보험료배분접근법 적용 계약 보험수익	-	247,960	189,183	3,685	440,828
총 보험수익	1,883,026	247,960	189,183	3,685	2,323,854
보험서비스비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험서비스비용	1,538,373	-	-	-	1,538,373
보험금 및 보험서비스비용	1,380,124	-	-	-	1,380,124
보험취득현금흐름	228,631	-	-	-	228,631
발생사고 이행현금흐름 변동분	(64,445)	-	-	-	(64,445)
손실부담계약의 손실 및 환입	(5,937)	-	-	-	(5,937)
보험료배분접근법 적용 계약 보험서비스비용	-	223,075	199,662	1,482	424,219
총 보험서비스비용	1,538,373	223,075	199,662	1,482	1,962,592
재보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험수익	60,865	-	-	-	60,865
회수가능 보험금 및 보험서비스비용	78,507	-	-	-	78,507
발생사고 이행현금흐름 변동분	(17,046)	-	-	-	(17,046)
손실회수요소의 인식 및 환입	(596)	-	-	-	(596)
보험료배분접근법 적용 계약 재보험수익	(47)	56,971	2,279	921	60,124
총 재보험수익	60,818	56,971	2,279	921	120,989
재보험비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험비용	70,641	-	-	-	70,641
회수예상 보험금 및 보험서비스비용	65,132	-	-	-	65,132
위험해제에 따른 위험조정 변동	2,806	-	-	-	2,806
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	8,518	-	-	-	8,518
그 밖의 금액	(5,815)	-	-	-	(5,815)
보험료배분접근법 적용 계약 재보험비용	278	81,866	664	3,188	85,996
재보험구입 전 발생한 사고의 보장원가	-	-	-	-	-
총 재보험비용	70,919	81,866	664	3,188	156,637
총 보험서비스결과	334,552	(10)	(8,864)	(64)	325,614

<전분기 누적>

(단위: 백만원)

구 분	국내			해외	합 계
	장기	일반	자동차		
보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험수익	5,335,071	-	-	-	5,335,071

예상보험금 및 보험서비스비용	3,676,875	-	-	-	3,676,875
위험해제에 따른 위험조정 변동	118,287	-	-	-	118,287
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	857,677	-	-	-	857,677
그 밖의 금액	76,529	-	-	-	76,529
보험취득현금흐름의 회수	605,703	-	-	-	605,703
보험료배분접근법 적용 계약 보험수익	-	678,352	553,122	15,051	1,246,525
총 보험수익	5,335,071	678,352	553,122	15,051	6,581,596
보험서비스비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험서비스비용	3,858,798	-	-	-	3,858,798
보험금 및 보험서비스비용	3,149,656	-	-	-	3,149,656
보험취득현금흐름	605,703	-	-	-	605,703
발생사고 이행현금흐름 변동분	148,098	-	-	-	148,098
손실부담계약의 손실 및 환입	(44,659)	-	-	-	(44,659)
보험료배분접근법 적용 계약 보험서비스비용	-	413,651	536,442	13,096	963,189
총 보험서비스비용	3,858,798	413,651	536,442	13,096	4,821,987
재보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험수익	111,999	-	-	-	111,999
회수가능 보험금 및 보험서비스비용	126,999	-	-	-	126,999
발생사고 이행현금흐름 변동분	(16,078)	-	-	-	(16,078)
손실회수요소의 인식 및 환입	1,078	-	-	-	1,078
보험료배분접근법 적용 계약 재보험수익	(612)	76,175	761	9,800	86,124
총 재보험수익	111,387	76,175	761	9,800	198,123
재보험비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험비용	154,898	-	-	-	154,898
회수대상 보험금 및 보험서비스비용	177,451	-	-	-	177,451
위험해제에 따른 위험조정 변동	6,094	-	-	-	6,094
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	(12,916)	-	-	-	(12,916)
그 밖의 금액	(15,731)	-	-	-	(15,731)
보험료배분접근법 적용 계약 재보험비용	521	269,081	4,372	12,854	286,828
재보험구입 전 발생한 사고의 보장원가	-	-	-	-	-
총 재보험비용	155,419	269,081	4,372	12,854	441,726
총 보험서비스결과	1,432,241	71,795	13,069	(1,099)	1,516,006

<전분기 3개월>

(단위: 백만원)

구 분	국내			해외	합 계
	장기	일반	자동차		
보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험수익	1,792,831	-	-	-	1,792,831
예상보험금 및 보험서비스비용	1,243,159	-	-	-	1,243,159
위험해제에 따른 위험조정 변동	38,907	-	-	-	38,907
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	281,735	-	-	-	281,735
그 밖의 금액	14,648	-	-	-	14,648
보험취득현금흐름의 회수	214,382	-	-	-	214,382
보험료배분접근법 적용 계약 보험수익	-	231,888	184,475	3,337	419,700
총 보험수익	1,792,831	231,888	184,475	3,337	2,212,531

보험서비스비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 보험서비스비용	1,301,196	-	-	-	1,301,196
보험금 및 보험서비스비용	1,045,903	-	-	-	1,045,903
보험취득현금흐름	214,382	-	-	-	214,382
발생사고 이행현금흐름 변동분	60,295	-	-	-	60,295
손실부담 계약의 손실 및 환입	(19,384)	-	-	-	(19,384)
보험료배분접근법 적용 계약 보험서비스비용	-	164,981	183,540	55	348,576
총 보험서비스비용	1,301,196	164,981	183,540	55	1,649,772
재보험수익					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험수익	32,381	-	-	-	32,381
회수가능 보험금 및 보험서비스비용	39,251	-	-	-	39,251
발생사고 이행현금흐름 변동분	(3,051)	-	-	-	(3,051)
손실회수요소의 인식 및 환입	(3,819)	-	-	-	(3,819)
보험료배분접근법 적용 계약 재보험수익	(17)	33,731	(143)	(831)	32,740
총 재보험수익	32,364	33,731	(143)	(831)	65,121
재보험비용					
보험료배분접근법 미적용 계약 재보험비용	54,324	-	-	-	54,324
회수예상 보험금 및 보험서비스비용	60,328	-	-	-	60,328
위험해제에 따른 위험조정 변동	1,955	-	-	-	1,955
당기손익으로 인식한 보험계약마진 금액	(3,391)	-	-	-	(3,391)
그 밖의 금액	(4,568)	-	-	-	(4,568)
보험료배분접근법 적용 계약 재보험비용	185	87,968	1,375	2,753	92,281
재보험구입 전 발생한 사고의 보장원가	-	-	-	-	-
총 재보험비용	54,509	87,968	1,375	2,753	146,605
총 보험서비스결과	469,490	12,670	(583)	(302)	481,275

13-5 당분기와 전분기 중 일반모형을 적용하는 최초로 인식한 원수채 및 출채 계약이 재무제표에 미친 영향은 다음과 같습니다.

13-5-1 원수채보험

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	발행계약		합 계
	비손실계약	손실계약	
미래 현금 유출액의 현재가치	6,102,597	610,807	6,713,404
보험취득현금흐름	1,551,847	132,071	1,683,918
보험취득현금흐름 외	4,550,750	478,736	5,029,486
미래 현금 유입액의 현재가치	(7,415,027)	(569,300)	(7,984,327)
비금융위험에 대한 위험조정	159,422	10,396	169,818
보험계약마진	1,153,008	-	1,153,008
최초인식계약의 손실요소금액	-	51,903	51,903

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	발행계약		합 계
	비손실계약	손실계약	
미래 현금 유출액의 현재가치	4,998,343	553,431	5,551,774
보험취득현금흐름	1,255,690	112,226	1,367,916
보험취득현금흐름 외	3,742,653	441,205	4,183,858
미래 현금 유입액의 현재가치	(6,198,829)	(509,280)	(6,708,109)
비금융위험에 대한 위험조정	145,104	10,526	155,630
보험계약마진	1,055,382	-	1,055,382
최초인식계약의 손실요소금액	-	54,677	54,677

13-5-2 출재보험

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	구입계약		합 계
	순원가계약	순차익계약	
미래 현금 유입액의 현재가치	1,094,395	15,411	1,109,806
미래 현금 유출액의 현재가치	(1,198,114)	(15,308)	(1,213,422)
비금융위험에 대한 위험조정	2,020	121	2,141
보험계약마진	101,961	(207)	101,754
최초인식계약의 손실회수요소금액	262	17	279

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	구입계약		합 계
	순원가계약	순차익계약	
미래 현금 유입액의 현재가치	594,082	2,303	596,385
미래 현금 유출액의 현재가치	(634,129)	(2,259)	(636,388)
비금융위험에 대한 위험조정	13,402	70	13,472
보험계약마진	29,726	(71)	29,655
최초인식계약의 손실회수요소금액	3,081	43	3,124

13-6 당분기말 및 전분기말 현재 남아있는 보험계약마진의 향후 상각금액은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위: 백만원)

구 분	1년 미만	1~2년	2~3년	3~4년	4~5년	5~10년	10~20년	20~30년	30년 이상	합 계
발행한 보험계약	1,090,555	954,028	843,722	749,710	669,175	2,501,441	2,707,188	1,172,356	782,971	11,471,146
장기손해	1,090,555	954,028	843,722	749,710	669,175	2,501,441	2,707,188	1,172,356	782,971	11,471,146
보유한 재보험계약	(29,548)	(22,699)	(17,466)	(9,097)	(3,016)	17,199	52,812	39,927	28,760	56,872
장기손해	(29,548)	(22,699)	(17,466)	(9,097)	(3,016)	17,199	52,812	39,927	28,760	56,872

<전분기>

(단위: 백만원)

구 분	1년 미만	1~2년	2~3년	3~4년	4~5년	5~10년	10~20년	20~30년	30년 이상	합 계
발행한 보험계약	1,042,131	910,607	806,555	720,669	646,589	2,400,074	2,508,169	1,011,148	595,723	10,641,665
장기손해	1,042,131	910,607	806,555	720,669	646,589	2,400,074	2,508,169	1,011,148	595,723	10,641,665
보유한 재보험계약	12,624	13,751	14,851	15,003	14,554	75,816	85,922	39,096	23,616	295,233
장기손해	12,624	13,751	14,851	15,003	14,554	75,816	85,922	39,096	23,616	295,233

13-7 당분기와 전분기 중 투자손익과 보험금융손익 관계는 다음과 같습니다.

<당분기 누적>

(단위: 백만원)

구 분	손해보험			합 계
	장기	일반 및 자동차	그외	
투자손익				
순이자수익(비용)	903,568	-	-	903,568
배당수익	34,089	-	-	34,089
유가증권평가및처분이익(손실)	145,595	-	-	145,595
대출채권및기타수취채권평가및처분이익(손실)	(81,388)	-	-	(81,388)
파생상품관련이익(손실)	(64,061)	-	-	(64,061)
관계기업투자주식관련이익(손실)	136	-	-	136
외화거래이익(손실)	(58,880)	-	-	(58,880)
기타투자손익	169,799	-	-	169,799
당기손익으로 인식된 투자손익	1,406,232	-	-	1,406,232
기타포괄손익으로 인식된 투자손익	(357,374)	-	-	(357,374)
투자손익 합계	1,048,858	-	-	1,048,858
보험금융손익				
순이자수익(비용)	(483,865)	(17,593)	-	(501,458)
할인율 및 금융가정의 변경효과	(637,790)	123	-	(637,667)
환율변경효과	-	1,493	-	1,493
당기손익으로 인식된 보험금융손익	(482,419)	(16,100)	-	(498,519)
기타포괄손익으로 인식된 보험금융손익	(639,236)	123	-	(639,113)
보험금융손익 합계	(1,121,655)	(15,977)	-	(1,137,632)
재보험금융손익				
순이자수익(비용)	12,608	8,088	-	20,696
할인율 및 금융가정의 변경효과	6,941	(1,935)	-	5,006
재보험자의 불이행위험 변동	(141)	(32)	-	(173)
환율변경효과	12	(296)	-	(284)
당기손익으로 인식된 재보험금융손익 합계	12,519	5,790	-	18,309
기타포괄손익으로 인식된 재보험금융손익	6,901	35	-	6,936
재보험금융손익 합계	19,420	5,825	-	25,245
당기손익 및 기타포괄손익으로 인식된 순투자손익	(53,377)	(10,152)	-	(63,529)

<당분기 3개월>

(단위: 백만원)

구 분	손해보험			합 계
	장기	일반 및 자동차	그외	
투자손익				
순이자수익(비용)	289,373	-	-	289,373
배당수익	11,644	-	-	11,644
유가증권평가및처분이익(손실)	(139,667)	-	-	(139,667)
대출채권및기타수취채권평가및처분이익(손실)	(39,400)	-	-	(39,400)
파생상품관련이익(손실)	(191,206)	-	-	(191,206)
관계기업투자주식관련이익(손실)	136	-	-	136
외화거래이익(손실)	59,112	-	-	59,112
기타투자손익	46,487	-	-	46,487
당기손익으로 인식된 투자손익	486,618	-	-	486,618
기타포괄손익으로 인식된 투자손익	(450,139)	-	-	(450,139)
투자손익 합계	36,479	-	-	36,479
보험금융손익				
순이자수익(비용)	(163,810)	(5,685)	-	(169,495)
할인율 및 금융가정의 변경효과	143,593	1,255	-	144,848
환율변경효과	-	(583)	-	(583)
당기손익으로 인식된 보험금융손익	(160,778)	(6,268)	-	(167,046)
기타포괄손익으로 인식된 보험금융손익	140,561	1,255	-	141,816
보험금융손익 합계	(20,217)	(5,013)	-	(25,230)
재보험금융손익				
순이자수익(비용)	4,328	2,568	-	6,896
할인율 및 금융가정의 변경효과	(13,417)	(1,255)	-	(14,672)
재보험자의 불이행위험 변동	(20)	1	-	(19)
환율변경효과	12	(262)	-	(250)
당기손익으로 인식된 재보험금융손익 합계	4,305	1,198	-	5,503
기타포괄손익으로 인식된 재보험금융손익	(13,402)	(146)	-	(13,548)
재보험금융손익 합계	(9,097)	1,052	-	(8,045)
당기손익 및 기타포괄손익으로 인식된 순투자손익	7,165	(3,961)	-	3,204

<전분기 누적>

(단위: 백만원)

구 분	손해보험			합 계
	장기	일반 및 자동차	그외	
투자손익				
순이자수익(비용)	898,150	-	-	898,150
배당수익	17,979	-	-	17,979
유가증권평가및처분이익(손실)	631,495	-	-	631,495
대출채권및기타수취채권평가및처분이익(손실)	224,521	-	-	224,521
파생상품관련이익(손실)	127,819	-	-	127,819
외화거래이익(손실)	35,541	-	-	35,541
기타투자손익	255,573	-	-	255,573
당기손익으로 인식된 투자손익	1,118,950	-	-	1,118,950
기타포괄손익으로 인식된 투자손익	1,072,128	-	-	1,072,128

투자손익 합계	2,191,078	-	-	2,191,078
보험금융손익				
순이자수익(비용)	(519,464)	(18,943)	-	(538,407)
할인율 및 금융가정의 변경효과	(2,139,115)	(2,920)	-	(2,142,035)
환율변경효과	-	(187)	-	(187)
당기손익으로 인식된 보험금융손익	(518,133)	(19,130)	-	(537,263)
기타포괄손익으로 인식된 보험금융손익	(2,140,446)	(2,920)	-	(2,143,366)
보험금융손익 합계	(2,658,579)	(22,050)	-	(2,680,629)
재보험금융손익				
순이자수익(비용)	11,005	8,953	-	19,958
할인율 및 금융가정의 변경효과	53,779	(1,403)	-	52,376
재보험자의 불이행위험 변동	(268)	(1)	-	(269)
환율변경효과	-	(85)	-	(85)
당기손익으로 인식된 재보험금융손익 합계	10,343	6,787	-	17,130
기타포괄손익으로 인식된 재보험금융손익	54,173	677	-	54,850
재보험금융손익 합계	64,516	7,464	-	71,980
당기손익 및 기타포괄손익으로 인식된 순투자손익	(402,985)	(14,586)	-	(417,571)

<전분기 3개월>

(단위: 백만원)

구 분	손해보험			합 계
	장기	일반 및 자동차	그외	
투자손익				
순이자수익(비용)	312,747	-	-	312,747
배당수익	6,090	-	-	6,090
유가증권평가및처분이익(손실)	726,485	-	-	726,485
대출채권및기타수취채권평가및처분이익(손실)	54,981	-	-	54,981
파생상품관련이익(손실)	300,549	-	-	300,549
외화거래이익(손실)	(68,573)	-	-	(68,573)
기타투자손익	53,231	-	-	53,231
당기손익으로 인식된 투자손익	377,311	-	-	377,311
기타포괄손익으로 인식된 투자손익	1,008,199	-	-	1,008,199
투자손익 합계	1,385,510	-	-	1,385,510
보험금융손익				
순이자수익(비용)	(172,643)	(6,301)	-	(178,944)
할인율 및 금융가정의 변경효과	(1,143,761)	(1,285)	-	(1,145,046)
환율변경효과	-	1,107	-	1,107
당기손익으로 인식된 보험금융손익	(173,587)	(5,194)	-	(178,781)
기타포괄손익으로 인식된 보험금융손익	(1,142,817)	(1,285)	-	(1,144,102)
보험금융손익 합계	(1,316,404)	(6,479)	-	(1,322,883)
재보험금융손익				
순이자수익(비용)	3,871	2,935	-	6,806
할인율 및 금융가정의 변경효과	25,002	(745)	-	24,257
재보험자의 불이행위험 변동	(178)	(11)	-	(189)
환율변경효과	-	(707)	-	(707)

당기손익으로 인식된 재보험금융손익 합계	3,687	1,298	-	4,985
기타포괄손익으로 인식된 재보험금융손익	25,008	174	-	25,182
재보험금융손익 합계	28,695	1,472	-	30,167
당기손익 및 기타포괄손익으로 인식된 순투자손익	97,801	(5,007)	-	92,794

14. 예수부채

당분기말 및 전기말 현재 예수부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
투자자예수금	3,216,089	2,191,912
투자보험계약예수금	10,274,888	9,877,037
수입담보금	1,495,502	1,005,081
기타고객예수금	426,863	241,476
합 계	15,413,342	13,315,506

15. 당기손익-공정가치측정금융부채

당분기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
당기손익-공정가치측정지정금융부채		
매도주가연계증권(주1)	6,045,910	5,790,676
매도기타파생결합증권(주1)	2,353,018	1,947,559
기타	2,953,997	4,171,090
신용위험평가조정액	(15,085)	(17,290)
이연최초거래일손익조정액	75,539	22,687
소 계	11,413,379	11,914,722
당기손익-공정가치측정금융부채		
주식	2,756,191	1,368,985
국공채	7,143,164	6,115,462
특수채	162,182	263,746
외화증권	157,726	515,091
소 계	10,219,263	8,263,284
합 계	21,632,642	20,178,006

(주1) 연결기업은 매도주가연계증권, 매도파생결합증권에 대하여 주계약과 내재파생상품을 분리하지 않고 당기손익-공정가치측정지정금융부채로 지정하였습니다.

16. 차입부채

당분기말 및 전기말 현재 차입부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	이자율(%)	장부금액	
		당분기말	전기말
차입금			
기업어음	2.32~3.58	5,577,780	4,203,850
환매조건부채권매도	1.77~4.39	18,431,496	19,004,398
증금차입금	2.91~3.27	532,638	435,541
기타차입금	2.82~9.00	2,037,636	943,617
소 계		26,579,550	24,587,406
사채			
전자단기사채	2.55~3.20	4,021,602	3,168,806
일반사채	2.34~6.18	11,856,000	9,695,100
후순위사채	3.40~5.40	2,292,120	2,160,000
사채할인발행차금	-	(19,922)	(17,615)
소 계		18,149,800	15,006,291
합 계		44,729,350	39,593,697

17. 기타부채

당분기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기말	전기말
기타금융부채	미지급금	2,388,624	956,645
	미지급배당금	17,078	14,237
	미지급비용	1,633,127	1,787,311
	임대보증금	18,603	17,578
	리스보증금	298,503	295,967
	미지급미결제현물환	6,336,673	1,314,206
	금융보증계약관련부채	894	4,980
	요구불상환지분	211,921	197,091
	리스부채	72,885	77,977

	소 계	10,978,308	4,665,992
기타비금융부채	가수보험료	7,981	15,119
	선수금	55,664	43,452
	제세예수금	31,115	28,884
	선수수익	361,585	388,875
	미지급부가세	2,006	1,779
	기타	77,556	68,355
	소 계	535,907	546,464
합 계		11,514,215	5,212,456

18. 순확정급여부채(자산)

당분기말 및 전기말 현재 순확정급여부채(자산)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	139,002	132,961
사외적립자산의 공정가치	(140,819)	(149,911)
순확정급여자산(주1)	(1,817)	(16,950)

(주1) 당분기말 순확정급여자산 1,817백만원은 순확정급여부채 2,110백만원과 기타자산에 계상된 순확정급여자산 3,927백만원을 가감한 금액입니다.

19. 총당부채

19-1 당분기말 및 전기말 현재 총당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
금융보증총당부채	1,917	4,434
미사용약정총당부채	29,326	25,649
복구총당부채	12,977	10,736
소송관련총당부채	2,961	3,230
합 계	47,181	44,049

19-2 당분기 및 전분기 중 금융보증총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합 계
		손상 미인식	손상 인식	
기초	4,435	-	-	4,435

12개월 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
금융보증계약충당부채전입(환입)	(2,518)	-	-	(2,518)
분기말	1,917	-	-	1,917

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합 계
		손상 미인식	손상 인식	
기초	-	-	-	-
12개월 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
금융보증계약충당부채전입(환입)	3,321	-	-	3,321
분기말	3,321	-	-	3,321

19-3 당분기 및 전분기 중 미사용약정충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합 계
		손상 미인식	손상 인식	
기초	25,461	188	-	25,649
12개월 기대신용손실로 대체	6	(6)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(301)	301	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	(21)	-	21	-
매입 및 실행	-	-	-	-
매각 및 상환	-	-	-	-
미사용약정충당부채전입(환입)	3,926	(306)	57	3,677
분기말	29,071	177	78	29,326

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	12개월 기대신용손실	전체기간 기대신용손실		합 계
		손상 미인식	손상 인식	
기초	30,759	1,089	6	31,854
12개월 기대신용손실로 대체	197	(197)	-	-
전체기간 기대신용손실로 대체	(125)	125	-	-
손상채권 전체기간 기대신용손실로 대체	-	-	-	-
매입 및 실행	-	-	-	-
매각 및 상환	-	-	-	-
미사용약정충당부채전입(환입)	(3,105)	(824)	(6)	(3,935)
분기말	27,726	193	-	27,919

20. 우발부채 및 약정사항

20-1 당분기말 현재 연결기업이 제공한 약정 내역은 다음과 같습니다. 당분기말 및 전기말 현재 연결기업이 제공한 약정잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
지급보증	17,828	19,052
조건부증권인수약정	3,313,000	350,000
조건부대출약정	100,000	69,000
한도대출	3,197,592	2,689,958
대출확약 등(주1)	692,049	593,082
합 계	7,320,469	3,721,092

(주1) 당분기말 현재 대출확약 및 채권매입확약 등에 따라 대출 및 채권매입 등을 실행할 경우, 약정상 연결기업이 실행 또는 매입해야 하는 금액의 합계입니다.

20-2 당분기말 현재 연결기업이 금융기관으로부터 제공받은 약정 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원, USD, EUR)

구 분	거래처	약정한도금액	만기일
일중차월	우리은행	50,000	2026.08.28
	하나은행	10,000	2025.10.28
	신한은행	20,000	2026.09.05
	국민은행	5,000	2025.11.19
당좌차월	아이엠뱅크	5,000	2026.07.01
한도대출	우리은행	30,000	2026.08.28
		2,400	2026.1.9
	농협은행	40,000	2026.03.04
	아이엠뱅크	20,000	2025.12.18
	수협은행	20,000	2026.07.21
이행지급보증	서울보증보험	8,674	건별 약정
한도약정	중국은행	30,000	2025.12.03
	우리은행	30,000	2026.05.04
	산업은행	90,000	2026.08.07
	신한은행	20,000	2026.08.12
	농협은행	20,000	2026.02.22
	아이엠뱅크	40,000	2026.05.25
	수협은행	10,000	2025.12.31
	미즈호은행	50,000	2026.01.15
	중국광대은행	20,000	2026.02.13

한도약정(단기사채)	한양증권	170,000	2027.05.16
할인어음(자체)	한국증권금융	200,000	2025.10.31
할인어음(청약증거금재원)	한국증권금융	청약금액 내	2025.10.31
기관운영자금(자체)	한국증권금융	200,000	2026.03.02
기관운영자금(신탁)	한국증권금융	신탁자금범위 내	2026.03.02
유통금융융자	한국증권금융	300,000	2026.07.01
담보금융지원	한국증권금융	700,000	2026.04.30
일중거래자금	한국증권금융	200,000	2026.03.04
채권딜러금융	한국증권금융	300,000	2026.04.01
FX Swap 커미티드 계약	BNP Paribas	USD 50,000,000	2025.12.26
	BNP Paribas	EUR 20,000,000	2026.04.03

20-3 당분기말 현재 총 소송가액 561,735백만원인 3,372건(연결기업 피고: 1,811건,소송가액 399,103백만원 / 연결기업 원고: 1,561건, 소송가액 162,632백만원)의 소송사건이 계류 중입니다. 당분기말 현재 진행중인 소송사건에 대해 유사한 소송사건의 손실 경험을 근거로 충당부채를 설정하였으며, 당분기말 현재 충당부채 잔액은 2,961백만원입니다.(주석 19 참조)

20-4 당분기말 및 전기말 현재 연결기업이 담보로 제공중인 자산의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 백만원)

제공기관	제공한 담보내용	담보사유	담보금액(주1)	
			당분기말	전기말
한국거래소 등	채권	파생거래 담보	6,324,453	7,629,244
한국예탁결제원 및 한국증권금융	현금, 정기에금, ETF수익증권,주식, CP(전단채포함),채권 등	대차거래 담보	13,587,252	11,276,031
한국증권금융 등	채권(외화채권 포함)	환매조건부매도 담보(주2)	19,361,513	20,184,976
우리은행	정기에금, 채권	차입금 및 결제기금 담보	36,901	36,143
한국증권금융	현금	유통금융담보 등	106	-
기술보증기금 등	부동산	근저당권 설정 등	15,135	14,813
합 계			39,325,360	39,141,207

(주1) 당분기말 현재 담보로 제공한 금융자산의 증가 또는 신용평가기관의 평가값을 적용하여 산출한 금액입니다(신탁수익권 제외). 한편, 담보로 제공한 자산 중에는 차입한 유가증권 등이 포함되어 있습니다.

(주2) 환매조건부매도거래는 연결기업이 일정기간 경과 후 원매도가액에 이자 등 상당금액을 합한 가액으로 환매수할 것을 조건으로 고객에게 증권을 매도하는 거래로서, 금융자산 양도의 제거조건을 충족하지 못하여 관련 자산은 계속 인식하고, 매도금액은 부채로 인식합니다. 당분기말과 전기말에 부채로 인식한 금액은 각각18,431,496백만원과 19,004,398백만원입니다.

21. 자본

21-1 당분기말 및 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
발행할 주식의 총수	500,000,000주	500,000,000주
1주의 금액	500원	500원
발행한 주식의 총수	175,221,773주	190,720,114주
자본금(주1)	113,094	113,094

(주1) 자기주식 이익소각으로 인하여 자본금이 발행주식의 액면총액과 상이합니다.

21-2 당분기말 및 전기말 현재 자본으로 분류된 채권형 신종자본증권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	당분기말	전기말
제1회 사모채권형 신종자본증권	2020.04.28	2050.04.28	4.20	-	100,000
제2회 공모채권형 신종자본증권	2020.05.28	2050.05.28	4.20	-	70,000
제3회 공모채권형 신종자본증권	2020.10.21	2050.10.21	4.40	100,000	100,000
제4회 공모채권형 신종자본증권	2021.09.29	2051.09.29	4.36	150,000	150,000
제5회 공모채권형 신종자본증권	2022.02.17	2052.02.17	4.80	176,000	176,000
제6회 공모채권형 신종자본증권	2024.02.22	2054.02.20	5.80	200,000	200,000
제7회 공모채권형 신종자본증권	2024.07.17	2054.07.17	5.10	100,000	100,000
제8회 공모채권형 신종자본증권	2025.04.03	2055.04.03	4.70	250,000	-
제9회 공모채권형 신종자본증권	2025.09.16	2055.09.16	4.19	130,000	-
발행비용				(3,587)	(4,039)
합 계				1,102,413	891,961

21-3 상기 채권형 신종자본증권은 연결기업이 계약서 의무를 결제하기 위한 현금 등금융자산의 인도를 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 가지고 있는 경우에 해당되므로 자본으로 분류하였으며, 발행조건은 다음과 같습니다.

구 분	발행조건의 내용
이자율 재산정	매 5년마다 금리를 재산정하며, 5년 만기 국고채의 최종호가수익률에 가산금리를 가산하여 산정.
이자지급조건	매 3개월마다 지급하며, 연결기업의 선택에 따라 이자의 지급을 연기할 수 있음. 또한, 연결기업이 금융위원회로부터 경영개선명령을 받은 경우에도 이자의 지급이 연기될 수 있음. 이자지급을 연기한 경우, 미지급이자에 대해 원금에 적용되는 이자율로 계산한 이자를 추가로 지급.
만기	최초 만기는 30년이며, 연결기업의 선택으로 만기일에 상환하지 않을 경우 만기는 매 30년간 자동적으로 연장.

21-4 대손준비금, 비상위험준비금 및 해약환급금준비금

21-4-1 당분기말 및 전기말 현재 대손준비금, 비상위험준비금 및 해약환급금준비금잔액은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	대손준비금	비상위험준비금	해약환급금준비금	합 계
기적립액	419,425	384,384	1,793,089	2,596,898
적립(환입)예정금액	480,341	27,158	696,918	1,204,417
적립(환입) 후 잔액	899,766	411,542	2,490,007	3,801,315

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	대손준비금	비상위험준비금	해약환급금준비금	합 계
기적립액	182,415	352,612	1,031,255	1,566,282
적립(환입)예정금액	237,010	31,772	761,834	1,030,616
적립(환입) 후 잔액	419,425	384,384	1,793,089	2,596,898

21-4-2 당분기 및 전분기 중 준비금 전입액 및 준비금 반영후 조정이익은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
지배기업의 소유주지분 분기순이익(주1)	642,501	1,953,985	639,343	1,937,817
대손준비금 환입(전입)액	43,306	(480,341)	(69,921)	(168,524)
비상위험준비금 환입(전입)액	(8,536)	(27,158)	(16,547)	(23,502)
해약환급금준비금 환입(전입)액	(255,950)	(696,918)	(671,289)	(984,427)
준비금 반영후 조정이익	421,321	749,568	(118,414)	761,364
준비금 반영후 기본주당 조정이익(원)	2,434	4,259	(646)	4,087
준비금 반영후 희석주당 조정이익(원)	2,434	4,259	(646)	4,078

(주1) 신종자본증권 배당금 차감 후 금액입니다.

21-5 주식기준보상

21-5-1 당분기말 현재 연결기업이 보유하고 있는 주식기준보상약정은 다음과 같습니다.

구 분	종속기업 임직원
기초주식	메리츠금융지주주
유형	현금결제형
권리부여일	2018.03.16
행사가격	5,010 원
최초 부여수량	2,000,000 주

행사가능기간		2023.01.01~2027.12.31
수량 변동내역	당분기초	1,203,537 주
	행사(주1)	(1,203,537)주
	당분기말	-

(주1) 당분기 중 주식보상비용으로 인식한 금액은 2,640백만원으로 투자관리비용으로 처리 하였습니다.

22. 순이자손익

당분기 및 전분기 중 순이자손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기		전분기	
		3개월	누 적	3개월	누 적
이자수익	현금및예치금	25,982	75,893	26,028	97,370
	당기손익-공정가치측정금융자산	243,246	786,986	279,419	778,986
	기타포괄손익-공정가치측정금융자산	382,350	1,171,888	394,390	1,126,976
	상각후원가측정대출채권	310,908	927,982	278,621	848,323
	기타금융자산	43,191	152,655	34,819	104,707
	소 계	1,005,677	3,115,404	1,013,277	2,956,362
이자비용	예수부채	109,316	324,399	115,054	338,068
	차입금	167,306	535,111	193,534	507,397
	사채	168,571	506,224	149,917	443,608
	기타금융부채	45,623	138,942	49,090	146,525
	소 계	490,816	1,504,676	507,595	1,435,598
순손익		514,861	1,610,728	505,682	1,520,764

23. 순수수료손익

당분기 및 전분기 중 순수수료손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기		전분기	
		3개월	누 적	3개월	누 적
수수료수익	수탁수수료	27,909	68,530	18,499	61,838
	인수및주선수수료	8,935	22,404	7,109	16,411
	집합투자증권취급수수료	2,613	6,936	1,865	5,460
	자산관리수수료	9,260	22,138	4,401	13,888
	기업금융수수료	58,677	154,965	59,283	145,950
	신탁보수	3,486	9,694	3,460	11,197
	기타수수료수입	154,820	289,758	48,689	165,246

	소 계	265,700	574,425	143,306	419,990
수수료비용	매매수수료	12,062	31,170	4,067	11,431
	대차수수료	16,301	36,325	5,553	19,989
	기타	21,023	57,241	13,693	47,403
	소 계	49,386	124,736	23,313	78,823
순손익		216,314	449,689	119,993	341,167

24. 배당금수익

당분기 및 전분기 중 배당금수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
당기손익-공정가치측정금융자산	62,413	228,048	6,090	44,408
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	4,880	13,795	4,430	15,025
관계기업 투자자산	3,556	3,691	69	205
합 계	70,849	245,534	10,589	59,638

25. 금융상품투자수익 및 투자비용

당분기 및 전분기 중 금융상품투자수익 및 투자비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기		전분기	
		3개월	누 적	3개월	누 적
금융투자수익	당기손익-공정가치측정금융상품평가이익	453,947	1,171,777	176,051	881,033
	당기손익-공정가치측정금융상품처분이익	778,438	2,128,729	713,322	1,885,607
	당기손익-공정가치측정지정금융상품평가이익	(29,401)	12,639	(897)	11,275
	당기손익-공정가치측정지정금융상품처분이익	10,803	100,730	30,255	130,958
	매매목적파생상품평가이익	(292,713)	1,468,177	532,641	1,419,544
	매매목적파생상품처분이익	1,603,074	5,287,670	5,368,237	18,185,542
	위험회피회계파생상품평가이익	(57,275)	53,385	7,816	7,821
	위험회피회계파생상품처분이익	6,058	12,195	-	65
	기타포괄손익-공정가치측정금융상품손상차손환입	(1,463)	40,794	14,505	43,021
	기타포괄손익-공정가치측정금융상품처분이익	109,702	191,189	18,992	26,041
	상각후원가측정대출채권기대신용손실환입	742	743	1,086	2,117
	상각후원가측정대출채권처분이익	4,448	8,813	6,269	12,935
	소 계	2,586,360	10,476,841	6,868,277	22,605,959
금융투자비용	당기손익-공정가치측정금융상품평가손실	(263,825)	472,522	331,845	928,024
	당기손익-공정가치측정금융상품처분손실	726,980	2,317,587	546,727	1,558,453
	당기손익-공정가치측정지정금융상품평가손실	161,274	355,851	(6,507)	348,758

	당기손익-공정가치측정지정금융상품처분손실	61,272	126,371	165,481	343,561
	매매목적파생상품평가손실	233,682	1,834,093	111,528	700,564
	매매목적파생상품처분손실	1,624,046	5,027,215	5,597,622	18,461,620
	위험회피회계파생상품평가손실	6,758	10,452	(60,077)	24,918
	위험회피회계파생상품처분손실	149	4,660	5,951	20,532
	기타포괄손익-공정가치측정금융상품손상차손	(1,319)	36,353	3,014	66,843
	기타포괄손익-공정가치측정금융상품처분손실	2,397	6,589	96	4,974
	상각후원가측정대출채권기대신용손실전입	56,749	161,781	14,814	87,422
	상각후원가측정대출채권처분손실	592	761	77	8,115
	소 계	2,608,755	10,354,235	6,710,571	22,553,784
순손익		(22,395)	122,606	157,706	52,175

26. 기타영업손익

당분기 및 전분기 중 기타영업손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기		전분기	
		3개월	누 적	3개월	누 적
기타영업수익	임대료수익	6,479	18,162	6,328	17,950
	외환거래이익	739,592	2,700,366	411,937	1,261,257
	기타	169,770	375,592	104,736	386,115
	소 계	915,841	3,094,120	523,001	1,665,322
기타영업비용	외환거래손실	750,748	2,826,998	478,468	1,208,055
	투자부동산감가상각비	2,775	8,321	2,801	8,327
	기타	25,768	119,764	25,025	107,741
	소 계	779,291	2,955,083	506,294	1,324,123
순손익		136,550	139,037	16,707	341,199

27. 투자관리비용

당분기 및 전분기 중 투자관리비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
급여	154,479	471,583	167,624	424,938
퇴직급여	3,358	10,248	3,396	13,272
복리후생비	13,403	38,566	12,740	36,878
임차료	2,995	8,808	3,097	9,592

접대비	2,714	7,134	2,233	6,242
감가상각비	5,204	14,882	3,847	11,722
무형자산상각비	3,722	11,172	3,700	11,186
세금과공과	21,453	55,187	18,584	53,048
광고선전비	3,513	10,207	1,853	4,869
전산운영비	5,287	13,971	3,423	10,682
지급수수료	9,718	31,446	9,143	26,633
기타	8,808	24,228	6,316	19,120
소 계	234,654	697,432	235,956	628,182
보험계약투자관리비	(3,963)	(8,930)	(3,456)	(8,386)
합 계	230,691	688,502	232,500	619,796

28. 법인세비용

연결기업은 기대총연간이익에 적용될 수 있는 법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 법인세비용을 계산하고 있습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
법인세 부담액	623,833	514,233
이연법인세자산(부채)의 변동액	(171,787)	(172,335)
자본에 직접 반영된 법인세비용	254,197	315,471
기타(확정신고 등으로 인한 변동액)	(2,587)	16,168
법인세비용 합계	703,656	673,537

29. 주당이익

29-1 당분기 및 전분기 중 기본주당이익의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
지배기업의 소유주지분 분기순이익(주1)	642,501,475,823	1,953,984,862,244	639,342,502,043	1,937,817,142,938
계속영업으로 발생한 지배기업 보통주에 귀속되는 순이익	642,501,475,823	1,953,984,862,244	639,342,502,043	1,937,817,142,938
가중평균보통주식수	173,109,714	175,996,761	183,438,962	186,295,702
계속영업 기본주당이익	3,712	11,102	3,485	10,402

(주1) 신종자본증권 배당금 차감 후 금액입니다.

29-2 기본주당이익 산정을 위한 가중평균유통보통주식수는 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구 분	당분기	전분기
기초 유통보통주식수	179,767,078	189,903,022
분기말 유통보통주식수	171,743,174	182,127,080
가중평균유통보통주식수	175,996,761	186,295,702

29-3 당분기 및 전분기 중 희석주당이익의 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
계속영업으로 발생한 지배기업의 소유주 희석이익(주1)	642,501,475,823	1,953,984,862,244	639,342,502,043	1,937,817,142,938
가중평균보통주식수(희석)	173,109,714	175,996,761	183,438,962	186,706,449
계속영업 희석주당이익	3,712	11,102	3,485	10,379

(주1) 신종자본증권 배당금 차감 후 금액입니다.

29-4 희석주당이익 산정을 위한 가중평균보통주식수는 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구 분	당분기	전분기
가중평균유통보통주식수(기본)	175,996,761	186,295,702
조정내역		
주식매수선택권	-	410,747
가중평균유통보통주식수(희석)	175,996,761	186,706,449

30. 연결현금흐름표

당분기 및 전분기 중 현금유출입이 없는 주요 거래내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익의 증감	(152,066)	636,681
보험계약 및 재보험계약 관련 금융손익	(467,810)	(1,545,502)
대출채권 등 제각	(74,692)	51,769
위험회피파생상품평가손익의 증감	(88,407)	127,739
자기주식의 소각	1,551,724	640,124
투자부동산과 유형자산의 대체	24,378	16,451
확정급여제도 재측정요소	(1,909)	(1,812)

31. 특수관계자와의 거래

31-1 당분기말 현재 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구 분	기업명
관계(공동)기업	한국투자항공기펀드5호
	한국투자항공기펀드6호
	메리츠일반사모부동산투자신탁8호
	엠플러스스카이일반사모투자신탁4호
	흥국플라이트일반사모10호
	흥국플라이트일반사모11호
	흥국플라이트일반사모12호
	흥국플라이트일반사모13호
	마스틴유럽일반사모부동산투자신탁5호
	마스틴유럽일반사모부동산투자신탁10호
	칸서스부산기장일반사모부동산투자신탁제2호
	라이언 JCGI Blue Pre-IPO 일반사모투자신탁제3호 C-I
	브이엠에너지하이일드일반사모투자신탁
	아시아그로쓰제1호사모투자합자회사
	제네시스북미파워기업1호
	공평십오십육피에프브이
	헥스프론티어
	티케이빌드
	메리츠디에스신기술투자조합
	충무로피에프브이
	다운종합건설
	아틸라인프라제일호사모투자합자회사
	갈매피에프브이
	대산이엔지산업건설
	넥스트브이시티피에프브이
	메리츠-케이클라비스신기술조합제1호
	마스틴제116호강남프리미어피에프브이
	안성성은물류피에프브이
	디엠메탈
	한다리츠
	메리츠골든에그신기술금융조합제1호
	에스알산업
	신촌이철개발피에프브이
	대훈파트너스

제이큐
흥영산업개발주식회사
더퍼스트포르테2
케이아이청평피에프브이
부울경물류프로젝트금융투자
준금건설
김해대동스마트로지스틱스
케이알서초
코스모스
메리츠엔에이치헬스케어제1호
메리츠SNP신기술금융조합제1호
에스티씨엘
무한도시개발
메리츠-GCI시스템반도체펀드1호
아산배방복합개발피에프브이
김해대동그린스마트로지스틱스
구리아이타워피에프브이
씨엔엠파트너스
이스트청라
삼일디엔씨
지엠디태우개발
어센트-메리츠신기술금융조합제2호
더엘원
메리츠-수성글로벌바이오제1호
메리츠-포워드신기술금융조합제1호
브릿지폴-나이스벤처투자조합1호
포워드-메리츠글로벌바이오신기술금융조합제1호
메리츠-GCI시스템반도체펀드2호
칼립스-메리츠신기술사업투자조합제1호
메리츠-제이비신기술금융조합제1호
유니온홀딩스
평택제이첨단복합산업단지
메리츠-SK신기술금융조합제1호
인베스트위드-메리츠신기술금융조합제1호
파라투스-메리츠신기술투자조합1호
트럼프디앤씨
NH Presidio Investments LLC
Edelweiss Alternative Solutions Trust
신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호

	PT. Wampu Electric Power
	싸이토젠
	NH Mission Creek Investments, LLC
	Durango Co-Investors A, LLC
	마스턴펀드파트너스사모투자합자회사
	AES Mong Duong Power Company Limited
	Mong Duong Finance Holdings B.V.
	PIONEER WORLDWIDE VCC
	안다K Growth+Engagement 일반사모투자신탁제1호C-S
	파인애플파트너스일반사모부동산투자신탁제9호
	북향퀀츠타운더블유피에프브이
	클로브2호사모투자합자회사
	메리츠-대아신기술투자조합제1호
	마이다스-메리츠신기술금융조합제1호
	케이씨지아이제2호사모투자합자회사
	메리츠지씨아이에이아이반도체조합
	장암주택개발
	대신-컴파-패스웨이신기술투자조합제1호
	마스터IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C-S
	엠씨엠코리아
	호산-메리츠신기술투자조합제1호
	메리츠현대인베스트먼트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사
	제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사
	케이에이아이-디아이 히든태그 조합
	와이지-코너스톤모빌리티신기술조합
	2024아이비케이씨-라이프세컨더리메자닌신기술투자조합
	시노코페트로케미컬
	AIP EURO GREEN 일반사모부동산신탁7호
	케이클라비스 신기술조합 제24호
	성남고등제일풍경채일반사모부동산투자신탁제1호
	킹고바이오그로스제3호투자조합
	키움로지스틱스일반사모부동산투자신탁제4호
	KCGI베트남증권투자신탁[주식혼합]
	트러스트론CVD일반사모증권1호

31-2 당분기말 및 전기말 현재 특수관계자와의 거래로 인한 중요한 자산·부채는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	당분기말	전기말
-----	--------	------	-----

		채 권	채 무	채 권	채 무
관계기업	티케이빌드	734	-	736	-
	다운종합건설	-	-	1,393	-
	한다리츠	100,907	-	102,009	-
	더퍼스트포르테2	-	-	2,067	-
	부울경물류프로젝트금융투자	201	-	200	-
	김해대동스마트로지스틱스	4,062	-	5,133	-
	삼일디앤씨	-	13	22	-
	지엠디태우개발	3,042	-	125,653	1,551
	더엘원	2,037	-	2,020	-
	마스턴제116호강남프리미어피에프브이	-	-	185,963	2,896
	유니온홀딩스	9,406	-	12,941	88
	트럼프디앤씨	123,306	-	121,745	-
	공평십오십육피에프브이	17,620	72	14,879	130
	북항콘즈타운더블유피에프브이	44,455	225	-	-
	엠씨엠코리아	17,958	300	-	-
합 계		323,728	610	574,761	4,665

(*) 당분기말과 전기말의 채권잔액은 대손충당금 차감 후 금액입니다. 당분기말과 전기말 현재 설정된 대손충당금은 각각 47,718백만원과 52,406백만원입니다.

31-3 당분기 및 전분기 중 특수관계자와의 거래로 인한 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	당분기		전분기	
		수 익	비 용	수 익	비 용
관계기업	메리츠일반사모부동산투자신탁8호	4	-	5	-
	엠플러스스카이일반사모투자신탁4호	36	-	107	-
	에이아이파트너스에너지인프라일반1호	-	-	137	-
	흥국플라이트일반사모12호	172	-	172	-
	흥국플라이트일반사모13호	32	-	32	-
	마스턴유럽일반사모부동산투자신탁5호	1,998	-	-	-
	칸서스부산지장일반사모부동산투자신탁제2호	-	-	56	-
	APEX Post IPO 일반사모투자신탁1호C-I	-	-	68	-
	글로벌바이오투자조합	324	-	67	-
	제네시스북미파워기업1호	314	-	-	-
	공평십오십육피에프브이	1,015	18	11,425	-
	제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사	8,491	-	2,357	-
	유니온홀딩스	1,214	14	1,415	-
	티케이빌드	-	2	40	30
	총무로피에프브이	20	-	17	-
	대신에코에너지제1호사모투자합자회사	229	-	-	-
	다운종합건설	-	1,393	355	57
	갈매피에프브이	-	-	4,783	-
	메리츠킹고신기술금융조합제1호	-	-	2,029	-
	디엠메탈	2,820	-	1,979	-

한다리츠	3,344	6	5,515	146
메리츠골든에그신기술금융조합제1호	7	-	7	-
에스알산업	-	-	-	1,508
엔에이치-메리츠컨텐츠제1호신기술조합	-	-	130	-
제이큐	-	-	-	1,403
더퍼스트포르테2	9	1,951	46	23
부울경물류프로젝트금융투자	51	-	10	-
김해대동스마트로지스틱스	455	149	229	21
동탄트리플스페이스	-	-	1,762	439
메리츠SNP신기술금융조합제1호	692	-	-	-
무한도시개발	-	-	-	2,583
메리츠-GCI시스템반도체펀드1호	99	-	96	-
아산배방복합개발피에프브이	-	-	-	3,473
김해대동그린스마트로지스틱스	-	-	15	-
씨엔엠파트너스	-	-	-	987
메리츠디에스신기술투자조합	7	-	7	-
이스트청라	-	-	-	1,932
삼일디엔씨	13	-	-	3,148
메리츠알파뷰신기술금융조합제3호	-	-	14	-
어센트-메리츠신기술금융조합제1호	723	-	7	-
엔에이치-메리츠하이테크신기술투자조합	-	-	44	-
지엠디태우개발	9,713	4	11,538	91
어센트-메리츠신기술금융조합제2호	7	-	7	-
리사이클링1호신기술투자조합	-	-	47	-
더웰원	34	6	35	77
메리츠-수성글로벌바이오제1호	7	-	203	-
메리츠-포워드신기술금융조합제1호	58	-	109	-
포워드-메리츠글로벌바이오신기술금융조합제1호	33	-	33	-
현대유퍼스트일반사모부동산투자신탁32호	-	-	476	-
마이다스글로벌DEBT일반사모부동산투자신탁제6호	-	-	3,897	-
NH Presidio Investments LLC	12,386	-	-	-
Edelweiss Alternative Solutions Trust	6,939	-	11,342	-
메리츠-SK신기술금융조합제1호	81	-	81	-
신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호	10,583	-	7,778	-
PT Wampu Electric Power	2,631	-	1,794	-
마스턴제116호강남프리미어피에프브이	10,069	-	11,000	620
메리츠-GCI시스템반도체펀드2호	25	-	25	-
트러스톤CVD일반사모증권1호	2,200	-	696	-
인베스트위드-메리츠신기술금융조합1호	89	-	89	-
파라투스-메리츠신기술투자조합1호	64	-	41	-
칼립스-메리츠신기술사업투자조합제1호	56,991	-	815	-
메리츠-제이비신기술금융조합제1호	183	-	255	-
KCGI베트남증권투자신탁[주식혼합]	1,115	-	-	-
트럼프디앤씨	6,345	210	-	-
AES Mong Duong Power Company Limited	62,970	-	-	-
마스턴펀드파트너스사모투자합자회사	219	-	-	-
파인앤파트너스일반사모부동산투자신탁제9호	1,116	-	-	-

	마이다스-메리츠신기술금융조합제1호	92	-	-	-
	북항권즈타운더블유피에프브이	2,345	1,026	-	-
	클로브2호사모투자합자회사	133	-	-	-
	메리츠지씨아이에이아이반도체조합	45	-	-	-
	메리츠현대인베스트먼트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사	1,585	-	-	-
	호산-메리츠신기술투자조합제1호	50	-	-	-
	엠씨엠코리아	17	42	-	-
	합 계	210,194	4,821	83,187	16,538

(*) 당분기 및 전분기의 수익과 비용에는 채권잔액에 대한 대손충당금전입(환입) 금액이 포함되어 있습니다. 상기 금액에 포함된 당분기와 전분기의 대손충당금전입액은 각각 4,729백만원과 15,931백만원이며, 당분기와 전분기의 대손충당금환입액은 각각 5,386백만원과 3,223백만원입니다.

31-4 당분기 및 전분기 중 특수관계자와의 자금 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	당분기		전분기	
		대 여	회 수	대 여	회 수
관계기업	갈매피에프브이	-	-	16,900	75,000
	지엠디태우개발	-	119,800	-	37,800
	공평십오십육피에프브이	2,600	-	-	-
	마스턴제116호강남프리미어피에프브이	72,720	260,320	93,800	50,000
	유니온홀딩스	-	3,522	-	-
	디엠메탈	-	2,820	-	1,900
	한다리츠	-	400	-	900
	김해대동스마트로지스틱스	-	747	-	-
	제이큐	-	-	-	100
	북항권즈타운더블유피에프브이	45,000	-	-	-
	합 계	120,320	387,609	110,700	165,700

31-5 당분기 및 전분기 중 특수관계자에 대한 출자 및 회수내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	당분기		전분기	
		출 자	회 수	출 자	회 수
관계기업	한국투자항공기펀드5호	-	1,337	-	-
	메리츠일반사모부동산투자신탁8호	5	7	1	-
	엠플러스스카이일반사모투자신탁4호	-	205	-	122
	에이아이파트너스에너지인프라일반1호	-	-	63	4,751
	흥국플라이트일반사모10호	84	-	217	-
	흥국플라이트일반사모12호	-	-	3,210	-
	마이다스글로벌DEBT일반사모부동산투자신탁제6호	-	-	-	74,610
	마스턴유럽일반사모부동산투자신탁5호	-	-	421	-
	글로벌바이오투자조합	-	177	-	335

한양-메리츠신기술사업투자조합1호	-	-	-	803
제네시스북미파워기업1호	-	314	398	737
엔에이치-메리츠컨텐츠제1호신기술조합	-	-	-	1,250
메리츠에셋원신기술금융조합제1호	-	-	-	1,581
오에스티파트너스	-	-	-	250
충무로피에프브이	-	-	-	516
송강산업개발	-	-	-	30
엔에이치-메리츠하이테크신기술투자조합	-	865	-	83
메리츠알파퓨신기술금융조합제3호	-	-	-	120
메리츠킹고신기술금융조합제1호	-	-	-	2,000
메리츠-DS신기술투자조합제1호	-	-	-	1,000
메리츠-시몬느신기술금융조합제1호	-	-	-	1,000
메리츠-SK신기술금융조합제1호	-	88	300	-
칼럼스-메리츠신기술사업투자조합제1호	-	5,000	-	-
인베스트워드-메리츠신기술금융조합1호	-	-	1,000	-
파라투스-메리츠신기술투자조합1호	-	32	400	-
Edelweiss Alternative Solutions Trust	-	43,090	-	21,552
신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호		1,632	19,796	-
AIPEUROGREEN투자신탁7호	-	-	9,036	-
Durango Co-Investors A, LLC	-	6,211	7,089	-
대신에코에너지제1호사모투자합자회사	-	36	-	-
메리츠SNP신기술금융조합제1호	-	2,688	-	-
아틸라인프라제일호사모투자합자회사	-	434	-	-
안다 K Growth+ Engagement 일반사모투자신탁제1호 C-S	10,000	-	-	-
PIONEER WORLDWIDE VCC	108,533	-	-	-
AES Mong Duong Power Company Limited	217,500	33,920	-	-
Mong Duong Finance Holdings B.V.	2,000	2,000	-	-
마스터제116호강남프리미어피에프브이	100	-	-	-
마스터IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C	4,000	4,000	-	-
지투지공모주기관용사모투자합자회사	-	1,923	-	-
어센트-메리츠신기술금융조합제1호	-	5,000	-	-
케이클라비스 신기술조합 제24호	-	1,180	-	-
트러스트CVD일반사모증권1호	-	2,997	-	-
파인애플파트너스일반사모부동산투자신탁제9호	25,000	-	-	-
2024아이비케이씨-라이프세컨더리메자닌신기술투자조합	5,113	-	-	-
마이다스-메리츠신기술금융조합제1호	2,000	-	-	-
메리츠-대아신기술투자조합제1호	2,000	-	-	-
메리츠지씨아이에이아이반도체조합	100	-	-	-
북항권즈타운더블유피에프브이	1,000	-	-	-
케이씨지아이제2호사모투자합자회사	50,000	-	-	-
클로브2호사모투자합자회사	3,000	-	-	-
메리츠현대인베스트먼트트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사	144,489	-	-	-
마스터IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C-S	4,000	-	-	-
대신-컴파-패스웨이신기술투자조합제1호	3,000	-	-	-
와이지-코너스톤모빌리티신기술조합	2,000	-	-	-
호산-메리츠신기술투자조합제1호	1,000	-	-	-

	엠씨엠코리아	30	-	-	-
합 계		621,022	113,136	41,931	110,740

31-6 당분기말 및 전기말 현재 연결기업의 특수관계자에 대한 약정잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		거래내용	당분기말	전기말
관계기업	마스턴제116호강남프리미어피에프브이	한도대출약정	-	12,400
	제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사	한도대출약정	59	59
	공평십오십육피에프브이	한도대출약정	2,500	5,100
	트럼프디앤씨	한도대출약정	-	1,500
	북항권즈타운더블유피에프브이	한도대출약정	5,000	-
	메리츠현대인베스트먼트트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사	한도대출약정	107,011	-
	신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호	유가증권매입약정	13,983	11,256
	제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모투자합자회사	유가증권매입약정	132	132
	2024아이비케이씨-라이프세컨더리메자닌신기술투자조합	유가증권매입약정	24,887	-
합 계			153,572	30,447

31-7 주요 경영진에 대한 보상 내역

당분기 및 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	120,203	95,164
퇴직급여	4,190	4,361
주식기준보상	2,640	16,272
합 계	127,033	115,797

32. 금융상품의 공정가치

32-1 당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산 :				
현금및예치금	7,232,763	7,232,763	4,999,589	4,999,589
당기손익-공정가치측정금융자산	54,159,830	54,159,830	50,935,549	50,935,549
파생금융자산	1,556,781	1,556,781	1,999,065	1,999,065
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	32,909,300	32,909,300	31,652,211	31,652,211

상각후원가측정대출채권	19,529,069	19,262,994	16,719,736	16,511,197
금융리스채권	943,014	932,352	950,353	931,354
기타금융자산	9,948,757	9,948,757	3,039,212	3,039,212
합 계	126,279,514	126,002,777	110,295,715	110,068,177
금융부채 :				
예수부채	15,413,342	15,413,342	13,315,506	13,315,506
당기손익-공정가치측정금융부채	21,632,642	21,632,642	20,178,006	20,178,006
파생금융부채	1,763,676	1,763,676	1,189,380	1,189,380
차입부채	44,729,350	45,053,248	39,593,697	39,185,007
기타금융부채	10,978,309	10,978,309	4,665,992	4,665,992
합 계	94,517,319	94,841,217	78,942,581	78,533,891

연결기업은 금융상품의 공정가치를 측정하기 위하여 다음과 같은 기준을 적용하고 있습니다

가. 연결재무상태표에 공정가치로 측정하지 않는 금융자산 및 금융부채의 공정가치는 활성 시장이 존재하는 경우 활성시장 공시가격을 사용합니다. 활성시장이 없는 경우에는 유사한 금융상품의 시장이자율로 예상미래현금을 할인하여 산출합니다. 명시된 이자율이 없는 단기 수취채권 및 단기지급채무와 만기가 1년 이내이거나 변동금리부인 금융자산 및 부채는 장부 금액이 공정가치의 합리적인 근사치이므로 공정가치는 장부금액과 동일합니다.

나. 유가증권의 공정가치는 관측가능한 현행 시장거래로부터의 가격과 일반적으로 인정된 가격결정모형을 따라 결정되었습니다. 시장성 있는 지분증권은 보고기간종료일 현재의 증가(보고기간종료일 현재의 증가가 없는 경우에는 직전 거래일의 증가)를 적용하여 평가하였습니다.

시장성 없는 지분증권은 독립적인 외부평가기관의 전문가적 판단에 근거한 합리적인 평가 모형과 적절한 추정치를 사용하여 산정한 금액을 공정가치로 보아 평가하였습니다.

외부평가기관은 공정가치 산정시 평가대상주식의 가치를 적절히 평가할 수 있는 다수의 평가모형들(DCF모형-Discounted Cash Flow Model, IMV모형-Imputed Market Value Model, FCFE모형-Discounted Free Cash Flow to Equity Model, 배당할인모형, 위험조정 할인율법 등)에 합리적인 추론을 통해 가정할 수 있는 다수의 가정을 적용하여 산정하고 있습니다.

채무증권의 공정가치는 시장성이 있는 경우에는 보고기간종료일 현재의 증가(보고기간종료일 현재의 증가가 없는 경우에는 직전 거래일의 증가)를 적용한 금액이며, 시장성이 없는 경우에는 미래현금흐름을 공신력 있는 독립된 신용평가기관이 평가한 신용등급(또는 채무증권의 발행기업과 유사한 특성을 가진 기업의 신용등급)을 적절히 감안한 할인율을 사용하여 평가하였습니다.

공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 비상장주식 및 출자금은 취득원가로 평가하였습니다.

다. 장내파생상품의 경우 활성시장에서 거래될 경우 공시되는 가격을 사용하며, 장외파생상품의 경우 독립적인 외부전문평가기관에 의해 산출된 공정가치를 사용하고 있습니다.

금융상품은 공정가치를 측정하기 위하여 사용된 가격과 가치평가모형에 투입되는 변수의 관측가능성 정도에 따라 수준을 1, 2 및 3으로 구분하고 있습니다. 각각의 수준은 다음과 같이 정의되고 있습니다.

- 수준 1 : 접근가능한 활성시장의(조정되지 않은) 공시가격을 공정가치로 측정하는 경우
직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한투입
- 수준 2 : 변수에 기초하여 공정가치로 측정하는 경우(단, 수준 1에 포함된 공시가격은 제외)
- 수준 3 : 관측가능하지 않은 투입변수에 기초하여 공정가치를 측정하는 경우

32-2 연결재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품

32-2-1 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

<당분기말> (단위 : 백만원)

구 분	수준별 공정가치			합 계
	수준 1	수준 2	수준 3	
금융자산 :				
당기손익-공정가치측정금융자산	11,631,331	31,811,512	10,716,987	54,159,830
파생금융자산	454,522	709,920	392,339	1,556,781
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	10,746,229	10,317,032	11,846,039	32,909,300
합 계	22,832,082	42,838,464	22,955,365	88,625,911
금융부채 :				
당기손익-공정가치측정금융부채	3,960,641	10,611,036	7,060,965	21,632,642
파생금융부채(주1)	549,109	1,142,773	71,794	1,763,676
합 계	4,509,750	11,753,809	7,132,759	23,396,318

(주1) 공정가치 서열체계 수준 3인 금융상품에서 발생한 이연최초거래일손익을 포함한 금액입니다.

<전기말> (단위 : 백만원)

구 분	수준별 공정가치			합 계
	수준 1	수준 2	수준 3	
금융자산 :				
당기손익-공정가치측정금융자산	9,469,322	32,633,752	8,832,475	50,935,549
파생금융자산	109,945	878,812	1,010,308	1,999,065
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	10,380,707	8,826,263	12,445,242	31,652,212

합 계	19,959,974	42,338,827	22,288,025	84,586,826
금융부채 :				
당기손익-공정가치측정금융부채	2,412,104	11,019,421	6,746,481	20,178,006
파생금융부채(주1)	147,419	995,961	46,000	1,189,380
합 계	2,559,523	12,015,382	6,792,481	21,367,386

(주1) 공정가치 서열체계 수준 3인 금융상품에서 발생한 이연최초거래일손익을 포함한 금액입니다.

32-2-2 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 2로 분류된 항목의 공정가치, 가치평가기법과 공정가치측정에 사용된 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치		가치평가기법	투입변수
	당분기말	전기말		
금융자산 :				
당기손익-공정가치측정금융자산	31,811,512	32,633,752	DCF모형, Forward Approach 등	할인율, 환율, 이 자율, 추가 등
파생금융자산	709,920	878,812		
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	10,317,032	8,826,263	DCF모형	할인율,이자율
합 계	42,838,464	42,338,827		
금융부채 :				
당기손익-공정가치측정금융부채	10,611,036	11,019,421	DCF모형, Forward Approach 등	할인율, 환율, 이 자율 추가 등
파생금융부채	1,142,773	995,961		
합 계	11,753,809	12,015,382		

32-2-3 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 공정가치, 가치평가기법, 공정가치측정에 사용된 투입변수와 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치		가치평가기법	투입변수	관측불가능
	당분기말	전기말			투입변수
금융자산					
당기손익-공정가치측정금융자산	10,716,987	8,832,475	현금흐름 할인모형, Monte-Carlo Simulation, Cox, Ross and Rubinstein Model, 부도확률 산출방법 등	무위험이자율, 배당률, 할인율, 부도율 등	회수율, 변동성 상관계수 등
파생금융자산	392,339	1,010,308	이항모형, 블랙-숄즈 옵션모형, Monte-Carlo Simulation, ReducedForm Model 등	무위험이자율, 배당률, 할인율, 부도율 등	변동성, 상관계수 등

기타포괄손익-공정가치측정금융자산	11,846,039	12,445,242	현금흐름 할인모형, 과거거래이용법, 원가법, 부도확률 산출방법 등	자기자본 자본비용, 영구성장물, 배당할인률, 가중평균자본비용, 타인자본비용, Credit spread, Swap curve, 부도율, 회수율, 상관계수 등	성장률, 할인율 등
합 계	22,955,365	22,288,025			
금융부채					
당기손익-공정가치측정금융부채	7,060,965	6,746,481	Monte-Carlo Simulation, Reduced form, Hull&White 1 factor, Black-Scholes Model 등	무위험이자율, 배당률, 할인율, 부도율	회수율, 변동성, 상관계수
파생금융부채	71,794	46,000	이항모형, Monte-Carlo Simulation, Hull&White 1 factor 등	무위험이자율, 배당률, 할인율, 추가	변동성, 상관계수
합 계	7,132,759	6,792,481			

32-2-4 당분기 및 전분기 중 연결재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준3으로 분류된 항목의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분		금융자산			금융부채	
		당기손익-공정가치측정금융자산	파생금융자산	기타포괄손익-공정가치측정금융자산	당기손익-공정가치측정금융부채	파생금융부채
기초		8,832,475	1,010,308	12,445,242	(6,746,481)	(46,000)
총손익	당기손익	213,965	171,296	190,007	(233,449)	(37,122)
	기타포괄손익	-	-	(30,568)	(397)	-
매입/발행		16,314,280	17,704	5,332,190	(1,562,125)	(4,996)
매도/결제		(14,301,454)	(806,969)	(6,902,036)	1,481,488	16,324
수준간 이동		-	-	77,274	-	-
기타		(342,279)	-	733,930	-	-
분기말		10,716,987	392,339	11,846,039	(7,060,964)	(71,794)

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분		금융자산			금융부채	
		당기손익-공정가치측정금융자산	파생금융자산	기타포괄손익-공정가치측정금융자산	당기손익-공정가치측정금융부채	파생금융부채
기초		8,157,468	273,886	10,925,326	9,236,750	604,271
총손익	당기손익	90,701	619,965	126,677	367,017	63,821
	기타포괄손익	-	-	179,756	6,197	-
매입/발행		11,210,103	54,230	3,856,485	1,402,864	5,338
매도/결제		(11,957,204)	(111,636)	(3,215,303)	(4,009,368)	(657,416)
수준간 이동		-	-	-	-	-
기타		-	-	-	-	-
분기말		7,501,068	836,445	11,872,941	7,003,460	16,014

32-2-5 연결재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 당

분기 및 전분기 중 당기손익의 개별항목은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	총손익 중 당기손익 인식액	보고기간말 보유 금융상품 관 련 당기손익 인식액
당기손익-공정가치측정금융상품	(19,484)	(231,082)
파생상품	134,173	(50,874)
기타포괄손익-공정가치측정금융상품	190,007	190,692
합 계	304,696	(91,264)

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	총손익 중 당기손익 인식액	보고기간말 보유 금융상품 관 련 당기손익 인식액
당기손익-공정가치측정금융상품	(276,316)	(326,946)
파생상품	556,144	536,026
기타포괄손익-공정가치측정금융상품	126,677	12,151
합 계	406,505	221,231

32-3 연결재무상태표에 공정가치로 측정되지 않으나 공정가치가 공시되는 금융상품

32-3-1 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에 공정가치로 측정되지 않으나 공정가치가 공시되는 금융상품의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	수준별 공정가치			합 계
	수준1	수준2	수준3	
금융자산 :				
현금및예치금(주1)	2	7,232,761	-	7,232,763
상각후원가측정대출채권	-	-	19,262,994	19,262,994
금융리스채권	-	-	932,352	932,352
기타금융자산(주1)	-	-	9,948,757	9,948,757
합 계	2	7,232,761	30,144,103	37,376,866
금융부채 :				
예수부채(주1)	-	5,138,454	10,274,888	15,413,342
차입부채	-	43,361,686	1,691,562	45,053,248
기타금융부채(주1)	-	-	10,978,309	10,978,309
합 계	-	48,500,140	22,944,759	71,444,899

(주1) 장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로 보아 장부금액을 공정가치로 공시하였습니다

다.

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	수준별 공정가치			합 계
	수준1	수준2	수준3	
금융자산 :				
현금및예치금(주1)	-	4,999,589	-	4,999,589
상각후원가측정대출채권	-	-	16,511,197	16,511,197
금융리스채권	-	-	931,354	931,354
기타금융자산(주1)	-	-	3,039,212	3,039,212
합 계	-	4,999,589	20,481,763	25,481,352
금융부채 :				
예수부채(주1)	-	3,438,469	9,877,037	13,315,506
차입부채	-	37,642,831	1,542,175	39,185,006
기타금융부채(주1)	-	-	4,665,992	4,665,992
합 계	-	41,081,300	16,085,204	57,166,504

(주1) 장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로 보아 장부금액을 공정가치로 공시하였습니다.

32-3-2 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에 공정가치로 측정되지 않으나 공정가치가 공시되는 금융상품 중 수준 2로 분류된 항목의 공정가치, 가치평가기법과 공정가치측정에 사용된 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치		가치평가기법	투입변수
	당분기말	전기말		
금융부채 :				
차입부채	43,361,686	37,642,831	DCF모형	할인율

32-3-3 당분기말 및 전기말 현재 연결재무상태표에 공정가치로 측정되지 않으나 공정가치가 공시되는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 공정가치, 가치평가기법과 공정가치 측정에 사용된 투입변수는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치		가치평가기법	투입변수
	당분기말	전기말		
금융자산				
상각후원가측정대출채권	19,262,994	16,511,197	DCF모형	할인율
금융리스채권	932,352	931,354	DCF모형	할인율
합 계	20,195,346	17,442,551		

금융부채				
차입부채	1,691,562	1,542,175	DCF모형	기타스프레드, 조기상환율

33. 금융상품의 범주별 현황

33-1 당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	당기손익-공정가치측정금융상품		기타포괄손익-공정가치측정금융상품		상각후원가측정	위험회피목적	합 계
	지정항목	의무적측정항목	지분상품	채무상품	금융상품	파생상품	
금융자산 :							
현금및예치금	-	-	-	-	7,232,763	-	7,232,763
당기손익-공정가치측정금융자산	-	54,159,830	-	-	-	-	54,159,830
파생금융자산	-	1,171,147	-	-	-	385,634	1,556,781
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	552,610	32,356,690	-	-	32,909,300
상각후원가측정 대출채권	-	-	-	-	19,529,068	-	19,529,068
금융리스채권	-	-	-	-	943,015	-	943,015
기타금융자산	-	-	-	-	9,948,757	-	9,948,757
합 계	-	55,330,977	552,610	32,356,690	37,653,603	385,634	126,279,514
금융부채 :							
예수부채	-	-	-	-	15,413,342	-	15,413,342
당기손익-공정가치측정금융부채	11,413,379	10,219,263	-	-	-	-	21,632,642
파생금융부채	-	1,602,602	-	-	-	161,074	1,763,676
차입부채	-	-	-	-	44,729,350	-	44,729,350
기타금융부채	-	-	-	-	10,978,309	-	10,978,309
합 계	11,413,379	11,821,865	-	-	71,121,001	161,074	94,517,319

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	당기손익-공정가치측정금융상품		기타포괄손익-공정가치측정금융상품		상각후원가측정	위험회피목적	합 계
	지정항목	의무적측정항목	지분상품	채무상품	금융상품	파생상품	
금융자산 :							
현금및예치금	-	-	-	-	4,999,589	-	4,999,589
당기손익-공정가치측정금융자산	-	50,935,549	-	-	-	-	50,935,549
파생금융자산	-	1,528,752	-	-	-	470,313	1,999,065
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	501,097	31,151,114	-	-	31,652,211
상각후원가측정 대출채권	-	-	-	-	16,719,736	-	16,719,736
금융리스채권	-	-	-	-	950,353	-	950,353
기타금융자산	-	-	-	-	3,039,212	-	3,039,212
합 계	-	52,464,301	501,097	31,151,114	25,708,890	470,313	110,295,715
금융부채 :							
예수부채	-	-	-	-	13,315,506	-	13,315,506
당기손익-공정가치측정금융부채	11,914,722	8,263,284	-	-	-	-	20,178,006
파생금융부채	-	977,654	-	-	-	211,726	1,189,380
차입부채	-	-	-	-	39,593,697	-	39,593,697
기타금융부채	-	-	-	-	4,665,992	-	4,665,992
합 계	11,914,722	9,240,938	-	-	57,575,195	211,726	78,942,581

33-2 당분기 및 전분기 중 금융상품의 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	과 목	당분기		전분기	
		3개월	누 적	3개월	누 적
현금및예치금	이자수익	25,982	75,893	26,028	97,370
	순손익	25,982	75,893	26,028	97,370
당기손익-공정가치 측정 금융상품	이자수익	243,246	786,986	279,419	778,986
	배당수익	62,413	228,048	6,090	44,408
	평가이익	424,546	1,184,416	175,154	892,308
	처분이익	789,241	2,229,459	743,577	2,016,565
	평가손실	(102,551)	828,373	325,338	1,276,782
	처분손실	788,252	2,443,959	712,208	1,902,014
	순손익	833,745	1,156,577	166,694	553,471
기타포괄손익-공정가치 측정 금융상품	이자수익	382,350	1,171,888	394,390	1,126,976
	배당수익	4,880	13,795	4,430	15,025
	평가이익	(1,463)	40,793	14,505	43,021
	처분이익	109,702	191,189	18,992	26,041
	평가손실	(1,319)	36,353	3,014	66,843
	처분손실	2,397	6,589	96	4,974
	순손익	494,391	1,374,723	429,207	1,139,246
상각후원가측정 대출채권	이자수익	310,908	927,982	278,621	848,323
	기대신용손실환입	742	743	1,086	2,117
	처분이익	4,448	8,813	6,269	12,935
	기대신용손실전입	56,749	161,781	14,814	87,422
	처분손실	592	761	77	8,115
	순손익	258,757	774,996	271,085	767,838
파생상품	평가이익	(349,988)	1,521,562	540,457	1,427,365
	처분이익	1,609,132	5,299,865	5,368,237	18,185,607
	평가손실	240,440	1,844,544	51,451	725,482
	처분손실	1,624,195	5,031,875	5,603,573	18,482,152
	순손익	(605,491)	(54,992)	253,670	405,338
기타금융자산	이자수익	43,191	152,655	34,819	104,707
	순손익	43,191	152,655	34,819	104,707
예수부채	이자비용	109,316	324,399	115,054	338,068
	순손익	(109,316)	(324,399)	(115,054)	(338,068)
차입부채	이자비용	335,877	1,041,335	343,451	951,005
	순손익	(335,877)	(1,041,335)	(343,451)	(951,005)
기타금융부채	이자비용	45,623	138,942	49,090	146,525
	순손익	(45,623)	(138,942)	(49,090)	(146,525)

34. 위험관리

연결기업은 보유한 자산으로 인해 보험위험 및 금리위험, 신용위험, 시장위험, 운영위험 등과 같은 위험에 노출되어 있습니다. 연결기업은 위험관리를 통하여 위험발생 원천을 파악하여 그 규모를 측정하고 적정성 여부를 평가하여 위험을 회피, 부담 또는 경감하기 위한 의사결정을 하고 있습니다.

연결기업의 위험관리는 "그룹리스크관리위원회", "그룹리스크협의회", "위험관리전담조직", "위험관리담당조직"에서 수행합니다. 위험관리업무를 수행함에 있어 기본적인절차와 기준을 그룹리스크관리규정, 그룹리스크관리위원회규정, 그룹리스크협의회운영세칙으로 구성하고 있으며, 위험관리조직의 역할, 위험전략, 부문별 위험측정, 한도관리, 위기상황 분석 및 보고 등 위험관리 업무 및 위원회에 관한 전반적인 사항을 규정하여 관리하고 있습니다.

연결기업은 금융지주회사 위험기준 자기자본의 건전성을 나타내는 지표로 감독기관에서 규정하고 있는 규제자본 제도기준에 따라 필요자본 대비 자기자본비율을 산출하고 있으며, 각종속기업 및 계열사의 규제자본 제도인 K-ICS, 순자본비율, 조정자기자본비율제도 최소영업자본액 등의 요구자본을 기준으로 개별 리스크별(보험, 금리, 시장, 신용 및 운영위험)로 요구자본을 배분하고, 할당된 요구자본 내 관리를 위한 한도를 설정하여 안정적 자본관리를 위해 노력하고 있습니다. 이에 대한 요구자본 할당및 한도기준에 대해서는 그룹리스크협의회를 통해 협의 및 그룹리스크관리위원회 승인을 받아 운영하고, 관련사항에 대해서는 정기적인 모니터링을 통해 통제 및 관리하고 있으며, 위원회 및 경영진에게 정기적으로 보고하고 있습니다.

연결기업은 보험, 금리, 시장 및 신용위험에 대한 각 위험별 위험관리체계를 구축하여 개별 위험액 산출 및 스트레스 테스트 등을 수행하고 있으며, 산출된 위험액으로 한도관리를 하는 등 위험관리에 활용하고 있습니다.

35. 매각예정 및 중단영업

35-1 매각예정자산

연결기업은 임대목적으로 보유중인 평창펜션을 매각하기로 결정하였으며, 당분기말로부터 1년 이내에 매각될 가능성이 높을 것으로 예상하고 있습니다.

4. 재무제표

4-1. 재무상태표

재무상태표

제 16 기 3분기말 2025.09.30 현재

제 15 기말 2024.12.31 현재

(단위 : 원)

	제 16 기 3분기말	제 15 기말
자산		

I. 현금및예치금	617,507,570,913	277,176,879,757
II. 당기손익-공정가치측정금융자산	40,037,376,850	100,534,548,680
III. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	612,331,545,000	487,256,096,000
IV. 상각후원가측정대출채권	6,572,802,995	6,483,967,181
V. 유형자산	1,257,971,282	2,022,298,982
VI. 무형자산	9,974,697,811	9,923,723,801
VII. 종속기업, 공동기업과 관계기업에 대한 투자자산	4,375,431,471,665	4,325,431,471,665
VIII. 이연법인세자산	30,607,852,394	25,178,980,761
IX. 기타자산	7,899,503,159	6,465,798,278
자산총계	5,701,620,792,069	5,240,473,765,105
자본과 부채		
부채		
I. 차입부채	1,838,722,602,923	1,476,047,626,590
II. 총당부채	286,932,724	279,320,438
III. 기타부채	131,411,501,110	90,601,776,042
부채총계	1,970,421,036,757	1,566,928,723,070
자본		
I. 자본금	113,093,927,000	113,093,927,000
II. 신종자본증권	1,102,322,559,567	891,870,616,004
III. 자본잉여금	124,723,877,730	124,723,877,730
IV. 자본조정	(189,325,772,098)	(808,472,896,098)
V. 기타적립금	1,742,632,393	(2,255,575,887)
1. 기타포괄손익누계액	1,742,632,393	(2,255,575,887)
VI. 이익잉여금	2,578,642,530,720	3,354,585,093,286
자본총계	3,731,199,755,312	3,673,545,042,035
자본과부채총계	5,701,620,792,069	5,240,473,765,105

4-2. 포괄손익계산서

포괄손익계산서

제 16 기 3분기 2025.01.01 부터 2025.09.30 까지

제 15 기 3분기 2024.01.01 부터 2024.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 16 기 3분기		제 15 기 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
I. 영업수익	366,911,272,061	1,150,266,124,578	171,439,044,819	1,141,887,848,930
1. 배당금수익	350,535,000,000	1,101,855,967,742	155,635,000,000	1,096,984,784,946
2. 이자수익	2,313,749,831	6,479,820,763	1,452,336,378	5,746,799,370
3. 수수료수익	13,073,355,516	39,220,066,549	11,367,212,889	34,101,638,668
4. 금융상품평가및처분이익	944,147,408	2,580,938,151	2,960,722,124	4,942,736,082
5. 기타영업수익	45,019,306	129,331,373	23,773,428	111,889,864

II.영업비용	(36,304,419,971)	(103,012,363,573)	(49,060,841,615)	(101,595,579,397)
1.이자비용	(16,236,825,355)	(46,186,280,541)	(14,893,250,947)	(41,439,346,748)
2.수수료비용	(600,566,590)	(1,910,974,861)	(323,427,879)	(1,537,751,030)
3.판매비와관리비	(19,467,028,026)	(54,915,108,171)	(33,844,162,789)	(58,618,481,619)
III.영업이익(손실)	330,606,852,090	1,047,253,761,005	122,378,203,204	1,040,292,269,533
IV.영업외손익	34,703	(4,875,450)	1,602,444	(5,259,620)
V.법인세차감전손이익	330,606,886,793	1,047,248,885,555	122,379,805,648	1,040,287,009,913
VI.법인세비용(수익)	(1,807,686,352)	(4,888,849,964)	(19,622,926,327)	(18,752,504,926)
VII.당기순이익(손실)	332,414,573,145	1,052,137,735,519	142,002,731,975	1,059,039,514,839
VIII.기타포괄손익	(1,400,372,219)	3,998,208,280	8,027,160,758	17,863,108,254
1.당기손익으로 재분류 되지않는 세후기타포괄손익 구성요소				
(1)기타포괄손익-공정가치측정지분상품평가손익	(1,394,608,145)	4,014,680,159	8,030,133,125	17,873,511,145
(2)확정급여제도의재측정요소	(5,764,074)	(16,471,879)	(2,972,367)	(10,402,891)
IX.총포괄손익	331,014,200,926	1,056,135,943,799	150,029,892,733	1,076,902,623,093
X.주당이익(손실)				
1.보통주기본주당이익(손실) (단위 : 원)	1,850.0	5,776.0	716.0	5,534.0
2.보통주희석주당이익(손실) (단위 : 원)	1,850.0	5,776.0	716.0	5,522.0

4-3. 자본변동표

자본변동표

제 16 기 3분기 2025.01.01 부터 2025.09.30 까지

제 15 기 3분기 2024.01.01 부터 2024.09.30 까지

(단위 : 원)

	자본						
	자본금	신종자본증권	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익누적액	이익잉여금	자본 합계
2024.01.01 (I .기초자본)	113,093,927,000	593,117,756,004	125,232,295,096	(528,708,136,129)	(22,457,691,422)	3,254,272,453,582	3,534,550,604,131
III.자본의 변동							
(1)포괄손익							
1.당기순이익(손실)	0	0	0	0	0	1,059,039,514,839	1,059,039,514,839
2.기타포괄손익							
기타포괄손익-공정가치측정지분증권평가손익	0	0	0	0	17,873,511,145	0	17,873,511,145
확정급여제도의재측정요소	0	0	0	0	(10,402,891)	0	(10,402,891)
총기타포괄손익	0	0	0	0	17,863,108,254	0	17,863,108,254
3.총포괄손익	0	0	0	0	17,863,108,254	1,059,039,514,839	1,076,902,623,093
(2)소유주와의 거래							
1.유상증자	0	0	0	0	0	0	0
2.주식기준보상거래에 따른 증가(감소)	0	0	(508,417,366)	(71,691,138,604)	0	0	(72,199,555,970)
3.자기주식 거래에 따른 증가(감소)							
자기주식의 취득	0	0	0	(620,504,277,200)	0	0	(620,504,277,200)
자기주식의 처분 및 발행	0	0	0	0	0	0	0
자기주식 소각	0	0	0	640,124,480,100	0	(640,124,480,100)	0
4.연차배당	0	0	0	0	0	(448,333,971,920)	(448,333,971,920)
5.신종자본증권발행	0	298,752,860,000	0	0	0	0	298,752,860,000
6.신종자본증권배당	0	0	0	0	0	(28,030,139,785)	(28,030,139,785)
7.신종자본증권상환	0	0	0	0	0	0	0
8.신종자본증권발행 분담금	0	0	0	0	0	0	0
9.주식발행초과금의 이익잉여금 전입	0	0	0	0	0	0	0
10.기타변동	0	0	0	0	0	0	0
2024.09.30 (III.기말자본)	113,093,927,000	891,870,616,004	124,723,877,730	(580,779,071,833)	(4,594,583,168)	3,196,823,376,616	3,741,138,142,349
2025.01.01 (I .기초자본)	113,093,927,000	891,870,616,004	124,723,877,730	(808,472,896,098)	(2,255,575,887)	3,354,585,093,286	3,673,545,042,035
III.자본의 변동							

(1)포괄손익							
1.당기순이익(손실)	0	0	0	0	0	1,052,137,735,519	1,052,137,735,519
2.기타포괄손익							
기타포괄손익-공정가치측정지분증권평가손익	0	0	0	0	4,014,680,159	0	4,014,680,159
확정급여제도의 재측정요소	0	0	0	0	(16,471,879)	0	(16,471,879)
총기타포괄손익	0	0	0	0	3,998,208,280	0	3,998,208,280
3.총포괄손익	0	0	0	0	3,998,208,280	1,052,137,735,519	1,056,135,943,799
(2)소유주와의 거래							
1.유상증자	0	0	0	0	0	0	0
2.주식기준보상거래에 따른 증가(감소)	0	0	0	0	0	0	0
3.자기주식 거래에 따른 증가(감소)							
자기주식의 취득	0	0	0	(931,756,479,450)	0	0	(931,756,479,450)
자기주식의 처분 및 발행	0	0	0	0	0	0	0
자기주식 소각	0	0	0	1,551,724,309,450	0	(1,551,724,309,450)	0
4.연차배당	0	0	0	0	0	(240,695,655,300)	(240,695,655,300)
5.신종자본증권발행	0	378,659,575,047	0	0	0	0	378,659,575,047
6.신종자본증권배당	0	0	0	0	0	(35,660,333,335)	(35,660,333,335)
7.신종자본증권상환	0	(170,000,000,000)	0	0	0	0	(170,000,000,000)
8.신종자본증권발행 분담금	0	0	0	0	0	0	0
9.주식발행초과금의 이익잉여금 전입	0	0	0	0	0	0	0
10.기타변동	0	1,792,368,516	0	(820,706,000)	0	0	971,662,516
2025.09.30 (Ⅲ.기말자본)	113,093,927,000	1,102,322,559,567	124,723,877,730	(189,325,772,098)	1,742,632,393	2,578,642,530,720	3,731,199,755,312

4-4. 현금흐름표

현금흐름표

제 16 기 3분기 2025.01.01 부터 2025.09.30 까지

제 15 기 3분기 2024.01.01 부터 2024.09.30 까지

(단위 : 원)

	제 16 기 3분기	제 15 기 3분기
I.영업활동현금흐름		
영업활동순현금흐름	1,146,329,971,684	806,624,296,401
가.영업에서 창출된 현금흐름	85,206,457,236	(249,998,175,032)
(1)당기순이익(손실)	1,052,137,735,519	1,059,039,514,839
(2)비현금항목 가감	(1,065,482,617,234)	(1,078,653,403,341)
1.이자비용에 대한 조정	46,178,668,255	41,431,996,403
2.충당부채의 조정	7,612,286	7,350,345
3.퇴직급여 조정	53,004,087	32,539,482
4.감가상각비에 대한 조정	990,958,440	936,453,625
5.무형자산상각비에 대한 조정	0	102,797,922
6.유형자산처분손익	0	(6,734,221)
7.무형자산처분손익	(1,842,445)	0
8.지급수수료	547,312,572	423,445,769
9.이자수익에 대한 조정	(6,479,820,763)	(5,746,799,370)
10.법인세비용 조정	(4,888,849,964)	(18,752,504,926)
11.당기손익-공정가치측정금융상품평가손익	(37,376,850)	(97,163,424)
12.배당수익에 대한 조정	(1,101,855,967,742)	(1,096,984,784,946)

(3)영업활동으로 인한 자산 부채의 변동	98,551,338,951	(230,384,286,530)
1.예치금의 감소(증가)	0	1,000,000
2.당기손익-공정가치측정금융자산의 감소(증가) - 영업활동	60,534,548,680	(200,000,000,000)
3.미수금의 감소(증가)	49,734	6,830,487,900
4.선급비용의 감소 (증가)	(21,927,773)	(25,381,991)
5.선급금의 감소(증가)	17,302,600	0
6.사외적립자산의 감소(증가)	198,435,835	0
7.미지급금의 증가(감소)	156,145,516	(6,882,421,422)
8.미지급비용의 증가(감소)	37,488,204,718	(37,728,990,840)
9.예수금의 감소(증가)	11,113,060	7,585,122,350
10.예수부가세	176,785,124	(219,012,663)
11.선수금의 증가(감소)	12,830	0
12.금융보증채무	(9,331,373)	54,910,136
나.이자수취	6,450,940,463	5,732,707,431
다.이자지급	(46,205,813,905)	(43,183,392,238)
라.배당금수취	1,098,146,750,000	1,095,474,600,000
마.법인세납부(환급)	2,731,637,890	(1,401,443,760)
II.투자활동현금흐름		
투자활동순현금흐름	(170,063,836,455)	(140,193,910,273)
1.무형자산의 처분	45,454,545	0
2.기타포괄손익-공정가치측정금융자산의취득	(120,000,000,000)	(140,000,000,000)
3.종속기업투자주식의 취득	(50,000,000,000)	0
4.유형자산의 취득	(11,020,000)	(94,617,273)
5.무형자산의 취득	(98,271,000)	(99,293,000)
III.재무활동현금흐름		
재무활동순현금흐름	(635,935,444,073)	(270,763,163,344)
1.담보·무담보부사채, 어음의 발행	588,309,244,472	746,795,366,800
2.차입금의 증가	855,000,000,000	375,000,000,000
3.신종자본증권의 발행	378,659,575,047	298,752,860,000
4.배당금지급	(240,695,655,300)	(448,333,971,920)
5.주식의 취득이나 상환에 따른 현금유출	(930,805,943,750)	(616,522,170,300)
6.담보·무담보부사채, 어음의 상환	(427,000,000,000)	(350,000,000,000)
7.차입금의 감소	(655,000,000,000)	(250,000,000,000)
8.리스부채의 지급	(829,164,542)	(759,247,924)
9.신종자본증권의 배당	(33,573,500,000)	(25,696,000,000)
10.신종자본증권의 상환	(170,000,000,000)	0
IV.현금및현금성자산의순증가(감소)	340,330,691,156	395,667,222,784
V.기초현금및현금성자산	277,174,879,757	132,678,747,966
VI.기말현금및현금성자산	617,505,570,913	528,345,970,750

5. 재무제표 주석

제 16(당)기 3분기 2025년 1월 1일부터 2025년 9월 30일 까지

제 15(전)기 3분기 2024년 1월 1일부터 2024년 9월 30일 까지

주식회사 메리츠금융지주

1. 일반사항

주식회사 메리츠금융지주(이하 "당사")는 자회사의 지배 내지 경영관리 등을 주된 사업목적으로 2011년 3월 25일 메리츠화재해상보험(주)에서 인적분할하여 설립되었으며, 2011년 5월 13일에 한국거래소에 상장되었습니다. 당사의 본점은 서울시 강남구강남대로 382에 소재하고 있으며, 보고기간종료일 현재 발행한 주식수는 보통주 175,221,773주(소각 주식수 제외)이며, 당해 자본금은 113,094백만원입니다.

당분기말 현재 당사의 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
조정호 외 9인(특수관계인)	98,348,419	56.13
메리츠금융지주(자기주식)	3,478,599	1.99
기타	73,394,755	41.88
합 계	175,221,773	100.00

2. 재무제표 작성기준

2-1 회계기준의 적용

당사의 분기재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 요약중간재무제표입니다. 동 재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석은 직전 연차보고기간말 후 발생한 당사의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는 데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

당사의 재무제표는 한국채택국제회계기준 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동지배기업의 참여자가 투자자산을피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

2-2 추정과 판단

(1) 경영진의 판단 및 가정과 추정의 불확실성

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

분기재무제표에서 사용된 당사의 회계정책 적용과 추정금액에 대한 경영진의 판단은 2024년

12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

(2) 공정가치 측정

당사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

당사는 유의적인 평가 문제를 감사위원회에 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가방법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2 : 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3 : 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 당사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 27에 포함되어 있습니다.

3. 유의적인 회계정책

분기재무제표에 적용된 회계정책은 직전 연차재무제표에 적용한 회계정책과 동일합니다. 2025년 1월 1일부터 시행되는 새로운 회계기준이 있으나, 그 기준들은 당사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않습니다.

4. 현금및예치금

4-1 당분기말 및 전기말 현재 현금및예치금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
현금및현금성자산		
보통예금	1	1
기타예금(*)	617,505	277,174
소 계	617,506	277,175
예치금		
당좌개설보증금	2	2
합 계	617,508	277,177

(*) 당분기말 자사주신탁계약에 포함된 기타예금은 580,516백만원 입니다.

4-2 당분기말 및 전기말 현재 사용이 제한된 예치금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말	사용제한 사유
예치금	2	2	당좌개설보증금

5. 당기손익-공정가치측정 금융자산

당분기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정 금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
수익증권	40,037	100,535
합 계	40,037	100,535

6. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산

6-1 당분기말과 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말		전기말	
	취득가액	장부가액	취득가액	장부가액
지분상품				
신종자본증권(주1)	610,000	612,332	490,000	487,256
합 계	610,000	612,332	490,000	487,256

(주1) 정책적 투자 목적으로 보유하고 있는 신종자본증권을 기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 지정하였습니다.

6-2 당분기와 전분기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
기초	(2,170)	(22,645)
평가손익	5,075	22,596
법인세효과	(1,061)	(4,723)
기말	1,844	(4,772)

7. 상각후원가측정 대출채권 및 수취채권

당분기말 및 전기말 현재 상각후원가측정 대출채권 및 수취채권의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	채권금액	대손충당금	장부금액
미수금	10	-	10
미수수익	2,081	-	2,081
보증금	4,490	-	4,490
현재가치할인차금	(8)	-	(8)
합 계	6,573	-	6,573

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	채권금액	대손충당금	장부금액
미수금	10	-	10
미수수익	2,010	-	2,010
보증금	4,490	-	4,490
현재가치할인차금	(26)	-	(26)
합 계	6,484	-	6,484

8. 유형자산

8-1 당분기말 및 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	취득원가	감가상각누계액	장부금액
차량운반구	121	(58)	63
비품	1,837	(1,417)	420
사용권자산	4,293	(3,519)	774
합 계	6,251	(4,994)	1,257

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	취득원가	감가상각누계액	장부금액
차량운반구	122	(35)	87
비품	1,825	(1,261)	564
사용권자산	4,078	(2,707)	1,371
합 계	6,025	(4,003)	2,022

8-2 당분기 및 전분기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	취 득	해 지	감가상각	기 말
차량운반구	86	-	-	(23)	63
비품	565	11	-	(156)	420
사용권자산	1,371	216	(1)	(812)	774
합 계	2,022	227	(1)	(991)	1,257

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	취 득	해 지	감가상각	기 말
차량운반구	117	-	-	(23)	94
비품	687	95	-	(163)	619
사용권자산	2,130	257	(43)	(750)	1,594
합 계	2,934	352	(43)	(936)	2,307

8-3 당분기말 및 전기말 현재 사용권자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	취득원가	감가상각누계액	장부금액
부동산	3,600	(3,166)	434
차량운반구	693	(353)	340
합 계	4,293	(3,519)	774

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	취득원가	감가상각누계액	장부금액
부동산	3,543	(2,500)	1,043
차량운반구	535	(207)	328
합 계	4,078	(2,707)	1,371

8-4 당분기 중 사용권자산의 유형별 변동내역은 다음과 같습니다.

8-4-1 사용권자산의 취득원가

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	취 득	처분/해지	당분기말
부동산	3,543	57	-	3,600
차량운반구	535	158	-	693
합 계	4,078	215	-	4,293

8-4-2 사용권자산의 감가상각누계액

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	감가상각	처분/해지	당분기말
부동산	(2,500)	(666)	-	(3,166)
차량운반구	(207)	(146)	-	(353)
합 계	(2,707)	(812)	-	(3,519)

9. 무형자산

9-1 당분기말 및 전기말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
개발비	124	(123)	-	1
상표권	5,796	-	-	5,796
회원권	4,542	-	(364)	4,178
합 계	10,462	(123)	(364)	9,975

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	취득원가	상각누계액	손상차손누계액	장부금액
개발비	124	(123)	-	1

상표권	5,796	-	-	5,796
회원권	4,491	-	(364)	4,127
합 계	10,411	(123)	(364)	9,924

9-2 당분기 및 전분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	취 득	처 분	기 말
개발비	1	-	-	1
상표권	5,796	-	-	5,796
회원권	4,127	98	(47)	4,178
합 계	9,924	98	(47)	9,975

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	취 득	상 각	기 말
개발비	113	-	(103)	10
상표권	5,796	-	-	5,796
회원권	4,028	99	-	4,127
합 계	9,937	99	(103)	9,933

10. 종속기업투자

당분기말 및 전기말 현재 종속기업의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

기업명	업 종	소재지	지분율(%)	장부금액
메리츠화재해상보험(주)	보험업	한국	100.00	2,059,346
메리츠증권(주)	증권업	한국	100.00	2,311,085
메리츠대체투자운용(주)	전문사모집합투자업	한국	100.00	5,000
합 계				4,375,431

<전기말>

(단위 : 백만원)

기업명	업 종	소재지	지분율(%)	장부금액
메리츠화재해상보험(주)	보험업	한국	100.00	2,059,346
메리츠증권(주)	증권업	한국	100.00	2,261,085
메리츠대체투자운용(주)	전문사모집합투자업	한국	100.00	5,000
합 계				4,325,431

11. 기타자산

당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
선급비용	7,702	5,976
선급금	-	17
순확정급여자산	198	473
합 계	7,900	6,466

12. 차입부채

당분기말 및 전기말 현재 차입부채의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	금 액	비 고
차입금					
CP	2025.03.28	2026.03.18	2.96	250,000	만기일시상환
전자단기사채	2025.08.14	2025.11.14	2.59	125,000	만기일시상환
전자단기사채	2025.08.19	2025.11.14	2.61	200,000	만기일시상환
소 계				575,000	
사채					
제13-2회 무보증사채	2021.12.07	2026.12.07	2.64	70,000	만기일시상환
제14-2회 무보증사채	2022.07.25	2027.07.23	4.91	22,000	만기일시상환
제15-3회 무보증사채	2022.10.07	2025.10.02	6.18	34,000	만기일시상환
제16-1회 무보증사채	2024.03.26	2026.03.26	4.05	200,000	만기일시상환
제16-2회 무보증사채	2024.03.26	2027.03.26	4.10	50,000	만기일시상환
제17-1회 무보증사채	2024.05.29	2026.11.27	3.96	170,000	만기일시상환
제17-2회 무보증사채	2024.05.29	2027.05.28	3.94	30,000	만기일시상환
제18-2회 무보증사채	2024.09.24	2027.09.24	3.48	100,000	만기일시상환
제19-1회 무보증사채	2025.05.27	2026.05.27	2.71	80,000	만기일시상환
제19-2회 무보증사채	2025.05.27	2027.05.27	2.80	200,000	만기일시상환
제20-1회 무보증사채	2025.08.04	2027.08.04	2.80	140,000	만기일시상환
제20-2회 무보증사채	2025.08.04	2028.08.04	2.90	170,000	만기일시상환
사채할인발행차금				(2,277)	
소 계				1,263,723	

합 계	1,838,723	
-----	-----------	--

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	금 액	비 고
차입금					
CP	2024.03.29	2025.03.28	3.87	250,000	만기일시상환
전자단기사채	2024.11.29	2025.02.28	3.63	125,000	만기일시상환
소 계				375,000	
사채					
제13-2회 무보증사채	2021.12.07	2026.12.07	2.64	70,000	만기일시상환
제14-1회 무보증사채	2022.07.25	2025.07.25	4.75	228,000	만기일시상환
제14-2회 무보증사채	2022.07.25	2027.07.23	4.91	22,000	만기일시상환
제15-3회 무보증사채	2022.10.07	2025.10.02	6.18	34,000	만기일시상환
제16-1회 무보증사채	2024.03.26	2026.03.26	4.05	200,000	만기일시상환
제16-2회 무보증사채	2024.03.26	2027.03.26	4.10	50,000	만기일시상환
제17-1회 무보증사채	2024.05.29	2026.11.27	3.96	170,000	만기일시상환
제17-2회 무보증사채	2024.05.29	2027.05.28	3.94	30,000	만기일시상환
제18-1회 무보증사채	2024.09.24	2025.09.24	3.52	199,000	만기일시상환
제18-2회 무보증사채	2024.09.24	2027.09.24	3.48	100,000	만기일시상환
사채할인발행차금				(1,952)	
소 계				1,101,048	
합 계				1,476,048	

13. 순확정급여부채(자산)

당분기말 및 전기말 현재 순확정급여부채(자산)의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	1,215	1,109
사외적립자산의 공정가치	(1,413)	(1,582)
순확정급여부채(자산)	(198)	(473)

14. 총당부채

14-1 당분기말 및 전기말 현재 총당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
복구충당부채	287	279

14-2 당분기 및 전분기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
기초	279	269
할인액상각	8	8
기말	287	277

15. 기타부채

15-1 당분기말 및 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
미지급금	9,431	8,324
미지급배당금	7,404	5,317
미지급비용	112,138	74,121
예수금	143	132
예수부가세	1,247	1,069
금융보증채무	262	272
리스부채	787	1,367
합 계	131,412	90,602

15-2 당분기말 및 전기말 현재 리스부채의 만기별 구조는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
1년이내	627	997
1년초과 3년이내	164	379
3년초과	14	4
합 계	805	1,380

상기의 리스부채의 만기별 구조는 할인되지 아니한 계약상 현금흐름으로, 재무제표에 포함 된 금액과 다릅니다.

15-3 당분기 중 발생한 리스의 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기
리스부채	829
단기소액리스료	5
합 계	834

16. 법인세비용

당분기 및 전분기 중 법인세비용의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
당기법인세부담액	623	-
이연법인세자산(부채)의 변동액	(5,429)	(13,685)
자본에 직접 반영된 법인세	(85)	(4,720)
기타	2	(348)
법인세비용(수익)	(4,889)	(18,753)

17. 자본

17-1 당분기말 및 전기말 현재 자본금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
발행할 주식의 총수	500,000,000주	500,000,000주
1주의 금액	500원	500원
발행한 주식의 총수	175,221,773주	190,720,114주
자본금(주1)	113,094	113,094

(주1) 자기주식 이익소각으로 인하여 자본금이 발행주식의 액면총액과 상이합니다.

17-2 당분기말 및 전기말 현재 자본으로 분류된 채권형 신종자본증권의 내역은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	금 액
제3회 공모채권형 신종자본증권	2020.10.21	2050.10.21	4.40	100,000

제4회 공모채권형 신종자본증권	2021.09.29	2051.09.29	4.36	150,000
제5회 공모채권형 신종자본증권	2022.02.17	2052.02.17	4.80	176,000
제6회 공모채권형 신종자본증권	2024.02.22	2054.02.20	5.80	200,000
제7회 공모채권형 신종자본증권	2024.07.17	2054.07.17	5.10	100,000
제8회 공모채권형 신종자본증권	2025.04.03	2055.04.03	4.70	250,000
제9회 공모채권형 신종자본증권	2025.09.16	2055.09.16	4.19	130,000
발행비용				(3,677)
합 계				1,102,323

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	발행일	만기일	이자율(%)	금 액
제1회 사모채권형 신종자본증권	2020.04.28	2050.04.28	4.20	100,000
제2회 공모채권형 신종자본증권	2020.05.28	2050.05.28	4.20	70,000
제3회 공모채권형 신종자본증권	2020.10.21	2050.10.21	4.40	100,000
제4회 공모채권형 신종자본증권	2021.09.29	2051.09.29	4.36	150,000
제5회 공모채권형 신종자본증권	2022.02.17	2052.02.17	4.80	176,000
제6회 공모채권형 신종자본증권	2024.02.22	2054.02.20	5.80	200,000
제7회 공모채권형 신종자본증권	2024.07.17	2054.07.17	5.10	100,000
발행비용				(4,129)
합 계				891,871

17-3 상기 채권형 신종자본증권은 당사가 계약상 의무를 결제하기 위한 현금 등 금융자산의 인도를 회피할 수 있는 무조건적인 권리를 가지고 있는 경우에 해당되므로, 자본으로 분류하였으며 발행조건은 다음과 같습니다.

구 분	내 용
이자율 재산정	매 5년마다 금리를 재산정하며, 5년 만기 국고채의 최종호가수익률에 가산금리를 가산하여 산정
이자지급조건	매 3개월마다 지급하며, 당사의 선택에 따라 이자의 지급을 연기할 수 있음. 또한, 당사가 금융위원회로부터 경영개선명령을 받은 경우에도 이자의 지급이 연기될 수 있음. 이자지급을 연기한 경우, 미지급이자에 대해 원금에 적용되는 이자율로 계산한 이자를 추가로 지급
만기	최초 만기는 30년이며, 당사의 선택으로 만기일에 상환하지 않을 경우 만기는 매 30년간 자동적으로 연장

17-4 당분기말 및 전기말 현재 자본잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
주식발행초과금	124,724	124,724

17-5 당분기말 및 전기말 현재 자본조정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
자기주식	(148,872)	(768,840)
지분법자본변동(주1)	17,342	17,342
자기주식처분손실	(3,084)	(3,084)
기타의 자본조정	(54,712)	(53,891)
합 계	(189,326)	(808,473)

(주1) 2011년 3월 25일 메리츠화재해상보험(주)으로부터의 인적분할 인수로 인해 승계한 종속기업과 관계기업투자에 대한 지분법자본변동과 부의지분법자본변동입니다.

17-6 당분기와 전분기 중 자기주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 주, 백만원)

구 분	기 초	취 득	소 각	기 말
주식수	10,953,036	8,023,904	(15,498,341)	3,478,599
장부금액	768,840	931,756	(1,551,724)	148,872

<전분기>

(단위 : 주, 백만원)

구 분	기 초	취 득	소 각	기 말
주식수	13,469,092	7,775,942	(12,652,000)	8,593,034
장부금액	546,527	620,504	(640,124)	526,907

17-7 주식기준보상 등

당분기 당사의 주식기준보상약정은 다음과 같습니다.

17-7-1 당분기말 및 전기말 현재 주식기준보상거래와 관련하여 인식한 미지급비용 및 미지급금 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
성과연동형 주식보상(주1)	13,842	11,016

(주1) 당사는 경영성과급의 일부를 당사 주가에 연계시켜 이연하여 현금으로 지급하고 있습니다. 이러한 성과급 지급방식은 현금결제형 주식기준보상거래에 해당하므로부채로 인식하고, 매 회계연도말에 부채를 공정가치로 측정하고 있으며, 공정가치변동분은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

17-8 당분기말 및 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	1,844	(2,170)
순확정급여부채의 재측정요소	(102)	(85)
합 계	1,742	(2,255)

17-9 당분기말 및 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
이익준비금(주1)	113,094	113,094
대손준비금	32	74
미처분이익잉여금	2,465,517	3,241,417
합 계	2,578,643	3,354,585

(주1) 금융지주회사법 제53조의 규정에 따라 이익준비금이 자본금 총액에 달할 때까지 배당 결의시마다 결산순이익의 100분의 10이상을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 동 적립금은 결손보전과 자본전입의 경우를 제외하고는 사용할 수 없습니다.

17-10 대손준비금

대손준비금은 금융지주회사감독규정 제27조에 따라 산출 및 공시되는 사항입니다.

17-10-1 당분기말 및 전기말 현재 대손준비금 잔액은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
대손준비금 기적립액	32	74
대손준비금 적립(환입)예정금액	-	(42)
대손준비금 적립(환입) 후 잔액	32	32

17-10-2 당분기 및 전분기 중 대손준비금 환입(전입)액 및 대손준비금 반영후 조정이익은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
분기순이익	1,052,138	1,059,040
대손준비금 환입(전입)액	-	42
대손준비금 반영 후 조정이익(주1)	1,052,138	1,059,082
대손준비금 반영 후 기본주당 조정이익(원)(주2)	5,776	5,534

대손준비금 반영 후 회석주당 조정이익(원)(주2)	5,776	5,522
-----------------------------	-------	-------

(주1) 대손준비금 반영 후 조정이익은 감독규정에 따라 적립되는 대손준비금을 반영하였을 경우를 가정하여 산출한 것입니다.

(주2) 주당이익 계산 시 사용한 조정이익은 신종자본증권 배당 차감 후 금액입니다.

18. 배당금수익

당분기 및 전분기 중 배당금수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 관련 배당금수익	8,425	23,696	6,775	18,515
종속기업투자자산 관련 배당금수익	342,110	1,078,160	148,860	1,078,470
합 계	350,535	1,101,856	155,635	1,096,985

19. 순이자손익

당분기 및 전분기 중 이자수익 및 이자비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
이자수익				
예치금이자	2,309	6,466	1,447	5,730
기타이자	5	14	5	17
합 계	2,314	6,480	1,452	5,747
이자비용				
차입금이자	3,413	9,561	2,833	7,957
사채이자	12,814	36,588	12,041	33,420
기타이자	10	37	19	62
합 계	16,237	46,186	14,893	41,439
순이자손실	(13,923)	(39,706)	(13,441)	(35,692)

20. 판매비와 관리비

당분기 및 전분기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
급여	18,037	50,562	32,080	53,815
퇴직급여	321	967	283	1,020
복리후생비	335	1,034	273	963
임차료	143	413	100	394
접대비	117	394	163	444
감가상각비	335	991	315	936
무형자산상각비	-	-	34	103
세금과공과	38	139	443	534
경상개발비	87	262	82	221
기타	54	153	71	188
합 계	19,467	54,915	33,844	58,618

21. 기타영업손익

당분기 및 전분기 중 기타영업손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
기타영업수익				
기타	45	129	24	112
기타영업손익	45	129	24	112

22. 영업외손익

당분기 및 전분기 중 영업외손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
영업외수익				
기타	-	3	2	9
영업외비용				
무형자산처분손실	-	2	-	-
기타	-	6	1	14

영업외손익	-	(5)	1	(5)
-------	---	-----	---	-----

23. 주당이익

기본 및 희석주당이익의 산출내역은 다음과 같습니다.

23-1 가중평균유통보통주식수

(단위 : 주)

구 분	당분기	전분기
기초유통보통주식수	179,767,078	189,903,022
분기말유통보통주식수	171,743,174	182,127,080
가중평균유통보통주식수	175,996,761	186,295,702

23-2 기본주당이익

(단위 : 원, 주)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
보통주 귀속 분기순이익(주1)	320,220,793,575	1,016,477,402,184	131,415,086,814	1,031,009,375,054
가중평균유통보통주식수	173,109,714	175,996,761	183,438,962	186,295,702
기본주당이익	1,850	5,776	716	5,534

(주1) 신종자본증권 배당 금액이 차감되어 있습니다.

23-3 희석주당이익

(단위 : 원, 주)

구 분	당분기		전분기	
	3개월	누 적	3개월	누 적
보통주 귀속 분기순이익(주1)	320,220,793,575	1,016,477,402,184	131,415,086,814	1,031,009,375,054
가중평균유통보통주식수(희석)	173,109,714	175,996,761	183,438,962	186,706,449
희석주당이익	1,850	5,776	716	5,522

(주1) 신종자본증권 배당 금액이 차감되어 있습니다.

24. 특수관계자와의 주요 거래

24-1 당분기말 현재 특수관계자는 다음과 같습니다.

구 분	회사명
-----	-----

<p>종속기업</p>	<p>메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주), 메리츠대체투자운용(주), AIP Euro Green 일반사모부동산신탁 8호, 키움마일스톤US일반사모부동산투자신탁제18호, 이지스글로벌일반사모부동산투자신탁301호, 이지스글로벌일반사모부동산투자신탁434호, 이지스글로벌일반사모부동산투자신탁461호, 이지스미국일반사모부동산투자신탁292호, 이지스글로벌일반사모부동산투자신탁530호, 유나이티드파트너스해외부동산일반사모투자신탁제6호, 메리츠일반사모부동산투자신탁21호, 피아이에이일반사모부동산투자신탁제6-1호, 피아이에이일반사모부동산투자신탁제6-2호, 이지스글로벌일반사모부동산투자신탁548호, 에코데이지, 디케이프로젝트제사차, 피에스에이뷰티테크사모투자합자회사, 뷰티테크유한회사, 신광교테라제일차, NH-AMUNDI북미인프라일반사모특별자산투자신탁6호(전문), 메리츠GlobalSpecialSituation일반사모부동산투자신탁1호, 시몬노오션제1호사모투자합자회사, 제마 주식회사, PT.MERITZ KORINDO INSURANCE, 메리츠-바이오디자이너스투자조합1호, JR전문투자형사모부동산투자신탁9-1호1종[재간접형], 트러스타재간접공모주일반사모투자신탁제1호, 타이거대체선순위대출일반사모부동산투자신탁1호(1종), KCGI코리아증권자투자신탁1호[채권]C-2, 메리츠일반사모부동산투자신탁19호, SARAM4.0 일반사모투자신탁 제1호 CLASS I, PTR미국NASDAQ100코어전문투자형사모투자신탁1호, 파인스트리트아시아인프라일반사모특별자산투자신탁1-2호, 알파선순위대출일반사모부동산투자신탁1호, 브이아이MF일반사모증권투자신탁1호[채권], 키움프런티어일반사모증권투자신탁제20호[채권], 한국국내일반사모혼합자산투자신탁1호, SARAM4.0 엔터프라이즈일반사모투자신탁 C-S, 리온멀티플러스일반사모증권투자신탁제3호, 썬앤트리재간접공모주일반사모투자신탁제1호, 갤럭시공모주일반사모증권투자신탁제9호, BKPL일반사모투자신탁제20호, 이지스코어에너지인프라일반사모투자신탁1-A호, 라이프한국기업ESG향상일반사모투자신탁제1호ClassC-I, 한화글로벌세컨더리일반사모투자신탁3호(재간접형), KCGI초단기우량채증권투자신탁[채권]종류CI, 알세온PGCS일반사모투자신탁1종, 한국투자LITARF일반사모투자신탁1호(UH), 메리츠캐피탈(주), 아이트러스트일반사모증권투자신탁3호, 브레인코스닥벤처일반사모2호C-I, 머큐리코스닥벤처일반사모증권투자신탁제2호, 글로벌원코스닥벤처일반사모투자신탁1호, W코스닥벤처(M)일반사모투자신탁제2호, IPARTNERS Prime 전문투자형 사모투자신탁10호(모펀드), IPARTNERS Prime 전문투자형 사모투자신탁10호 C(자펀드), 타이거대체전문투자형사모부동산투자신탁31호[재간접형], 엘엑스 LQ I 전문투자형사모투자신탁1호, 루트엔밸류업일반사모투자신탁제1호, 프라핏Reach-Rich공모주플러스일반사모투자신탁, W코스닥벤처(M)일반사모투자신탁제4호, 아이트러스트일반사모증권투자신탁6호, 베스타스일반사모부동산투자신탁제69-2호(재간접형), 아이트러스트ActiveIPO일반사모투자신탁5호, 한국채권스마트일반사모투자신탁1호, 람다메자닌포커스일반사모투자신탁제1호, 키파스코스닥벤처일반사모투자신탁제1호, 제이피일반사모투자신탁17호, 르퓨처공모주일반사모투자신탁제2호, 오스카공모주일반사모투자신탁제3호, 에이플랜공모주일반사모투자신탁제1호, 페어웨이공모주일반사모투자신탁제2호, 비피공모주일반사모투자신탁1호, 월넛공모주일반사모투자신탁제2호, 타이거대체공모주일반사모투자신탁20호, 베아투스공모주일반사모투자신탁제2호, 제니스 IPO Initiative 일반사모투자신탁2호, 아이트러스트ActiveIPO일반사모증권투자신탁10호, 제이피일반사모투자신탁14호, KAAM Multi Strategy 일반사모투자신탁제2호, 엘엑스 IPO Opportunity 일반사모투자신탁2호, 더글로벌일반사모투자신탁4호, 다인RICH공모주일반사모투자신탁제1호, 원에이츠공모주일반사모투자신탁제1호, 다인RICH재간접형공모주일반사모투자신탁제1호, 유나이티드파트너스공모주일반사모투자신탁제5호, 크라운락공모주플러스일반사모1호, 케이팩스공모주일반사모투자신탁제1호, 이룸공모주일반사모투자신탁제2호, 코리아IPO일반사모투자신탁2호, 원에이츠공모주일반사모투자신탁제3호, 스피네이커 Pure IPO 일반사모투자신탁, 베아투스공모주일반사모투자신탁제3호, INMARK NewStar Opportunity 공모주제1호일반사모투자신탁, 엘에프공모주재간접형일반사모투자신탁제7호, 벤코어IPO일반사모투자신탁제1호, 그레이스 IPO일반사모투자신탁제2호[전문], 이스트우드공모주일반사모투자신탁4호, 한국대안투자스마트교육시스템일반사모특별자산신탁1호, INMARK영국일반사모부동산투자신탁제19-1호, 제네시스북미업스트림기업1호 사모투자합자회사, 제네시스업스트림유한회사, GM Presidio, LLC, Presidio Co-Investors A LLC, Southlake Indiana LLC, Southlake Mall, 마일스톤인도일반사모부동산투자유한회사, 삼천리미드스트림일반사모투자신탁제8호[특별자산], 이지스미국일반사모부동산투자신탁401호, 에이아이파트너스에너지인프라일반사모특별자산투자신탁3호, 유진글로벌일반사모부동산투자신탁1호, Lyric REIT LLC, Lyric Joint Venture LLC, Lyric Property Owner LLC, 스프랏글로벌신재생일반사모투자신탁제1호, 마일</p>
-------------	---

	<p>스톤일반사모부동산투자신탁15호, 마일스톤센트럴일반사모투자신탁, 마일스톤일반사모부동산투자신탁16호, 마일스톤하버이스트일반사모투자신탁, 삼천리미드스트림일반사모투자신탁제9호[특별자산], 스틱유진스타사모투자합자회사, 스틱유진스타홀딩스, 마데이라제1호사모투자합자회사, 에이아이파트너스업스트림일반투자형사모특별자산투자신탁2호, 제네시스북미업스트림기업2호사모투자합자회사, Genesis Upstream 2 LLC, 엑셀시아캔디엑스사모투자합자회사, 캔디엑스홀딩스, 제네시스북미미드스트림기업2호사모투자합자회사, 제네시스미드스트림투유한회사, 에이아이파트너스업스트림일반사모특별자산투자신탁4호, 더글로블라이징스타일반사모투자신탁종류C, 아셈투게더공모주일반사모투자신탁5호(재간접), 에이아이파트너스업스트림일반사모특별자산투자신탁3호, 위솔공모주일반사모투자신탁제1호, 퍼시픽브릿지실크로드일반사모투자신탁제1호, 사우스레이크제일차, 메이플베이, 쥐피아이제일차, 시그너스제일차, 메리밀라노, 케이에스엘제일차, 그래스랜즈제일차, 케이에스엘제일차, 비엔나로즈, 지엠뉴욕제일차, 쥐피아이제일차, 에코그란데, 쥐피아이제일차, 스카이크슬제일차, 쥐피아이제일차, 에이치디비에이제일차, 서초테라스힐제일차, 에스코퍼제일차, 카탈리스트제일차, 지에이치불당제일차, 헤리스빌제일차, 그레이트대치제일차, 스타크제일차, 미디어그로스캐피탈제1호, 제이디울산제일차, 나이스선화제일차, 에스엘티뉴욕제일차, 스마트논현제일차, 쥐피아이제일차, 쥐피아이제일차, 나이스수성제일차, 더퍼스트지엠제일차, 그레이트인덕원제일차, 지에스제일차, 에이아이에스독일제일차, 네오라운, 네오아이디티, 그레이트평택고덕제일차, 마운트아크로, 제이에코컴퍼니, 광주농성제일차, 마인드유틸리티, 스마트플러스제일차, 스마트피에프제일차, 리브라제일차, 마운트시티스케이프, 로즈힐스제일차, 메릴랜드, 콜롬비아, 마인드스탠스, 그레이트신광교제일차, 에코시그니처, 루미너스양주제일차, 티에스알와이제일차, 에스엘티장항중채제일차, 카스타드제일차, 플루아이제일차, 에코컨티넨탈, 칼디아제일차, 유폴리아제일차, 밸류스타제일차, 엠제이베스트제일차, 그레이트엠디제일차, 에너지인프라제일차, 유폴리아제일차, 케이제이비제일차, 아스톤리버제일차, 스마트플러스제일차, 오에스아이제일차, 이터널과천제일차, 블루베어제일차, 블루베어제일차, 제이와이케이제일차, 하우메아제일차, 에이아이피프라이어티, 에스엘티금오, 에스엘티중외제일차, 그리니치제일차, 프로젝트안흥제일차, 프로젝트안흥제일차, 스마트플러스제일차, 스마트플러스제일차, 아스테이온제일차, 오거스트제일차, 메리츠경북에너지, 메리츠전북에너지, 메리츠평택에너지, 제이와이케이제일차, 프라임리드원, 엠피제일차, 라이즈실버, 럭키비키제일차, 메리지에이치제일차, 블루베어제일차, 에너지인프라제일차, 에스엘티연산제일차, 에스엘티오송제일차, 에스엘티옥포제일차, 에이원동인제일차, 엠신천제일차, 엠에프시네제일차, 비이피엔피제일차, 제이비제일차, 지엠뉴욕제일차, 케이에이치피제일차, 코스모스블루, 코스모스퍼플, 키스풍동제일차, 페어웨이제일차, 페어웨이제일차, 넥스트비전제일차, 뉴에이지제일차, 멜로디제일차, 블루가든제일차, 아우라제일차, 에너지인프라제일차, 에스엘티가산제일차, 에스엘티프린세스, 에스엘티화도, 엠아이엘제일차, 울산알프스제일차, 울산알프스제일차, 이르제일차, 나이스을지로제일차, 나이스을지로제일차, 노바에이비제일차, 더케이온더, 레아제일차, 베네팅제일차, 블루베어제일차, 스마트연동제일차, 아스톤리버제일차, 예비뉴고덕제일차, 에스엘티수원제일차, 에스엘티신정제일차, 에이버리제일차, 엠가야제일차, 엠마린제일차, 엠문현제일차, 엠상방제일차, 위드지엠제일차, 자이언트평거제일차, 제이와이제이제일차, 케이에이치엘제일차, 파빌리온역삼제일차, 팔라스제일차, 프라임비전제일차, 프라임비전제일차, 회룡역파크뷰분양제일차, 회룡역파크뷰임대제일차, 회룡역파크뷰임대제일차, 그레이트감삼제일차, 뉴제로제일차, 뉴제로제일차, 뉴젠에너지제1호, 뉴젠에너지제2호, 뉴젠에너지제3호, 베스트에프제일차, 베아투스공모주일반사모투자신탁제4호, 벤코어IPO일반사모투자신탁제2호, 비에스디제일차, 비에스디제일차, 비피공모주일반사모투자신탁제2호, 삼성글로벌혁신치료제증권투자신탁UH[주식]Cf, 아테나공모주일반사모투자신탁제1호, 에스엘티세마, 에스엘티야음, 에스엘티울주, 에이원브리즈, 에이치쓰리제일차, 에이치포제일차, 에이플랜공모주일반사모투자신탁제2호, 엠마포비제일차, 엠마포씨제일차, 엠마포씨제일차, 엠마포에이제일차, 엠마포에이제일차, 엠퍼스트일봉제일차, 엠워터제일차, 엠워터제일차, 위드지엠제일차, 위드지엠제일차, 유나이티드파트너스공모주일반사모투자신탁제6호, 케이더블유폴랜에이, 케이팩스공모주일반사모투자신탁제2호, 프라임비전제일차, 플루아이제일차, 필릭스대신밸류, 한백인컴형일반사모투자신탁제2호</p>
--	--

관계기업	한국투자항공기펀드5호, 한국투자항공기펀드6호, 메리츠일반사모부동산투자신탁8호, 엠플러스스카이라일 반사모투자신탁4호, 흥국플라이트일반사모10호, 흥국플라이트일반사모11호, 흥국플라이트일반사모 12호, 흥국플라이트일반사모13호, 마스턴유럽일반사모부동산투자신탁5호, 마스턴유럽일반사모부동산 투자신탁10호, 칸서스부산기장일반사모부동산투자신탁제2호, 라이언 JCGI Blue Pre-IPO 일반사모투자 신탁제3호 C-I, 브이엠에너지하이일드일반사모투자신탁, 아시아그로쓰제1호사모투자합자회사, 제네시 스북미파워기업1호, 공평심오십육피에프브이, 혁신프론티어, 티케이빌드, 메리츠디에스신기술투자조합, 충무로피에프브이, 다온종합건설, 아틸라인프라제일호사모투자합자회사, 갈매피에프브이, 대산이엔지산 업건설, 넥스트브이시티피에프브이, 메리츠-케이클라비스신기술조합제1호, 마스턴제116호강남프리미 어피에프브이, 안성성은물류피에프브이, 디엠메탈, 한다리츠, 메리츠골든에그신기술금융조합제1호, 메 스알산업, 신촌이철개발피에프브이, 대훈파트너스, 제이큐, 흥영산업개발주식회사, 더퍼스트포르테2, 케 이아이청평피에프브이, 부울경물류프로젝트금융투자, 준금건설, 김해대동스마트로지스틱스, 케이알서초 , 코스모스, 메리츠엔에이치헬스케어제1호, 메리츠SNP신기술금융조합제1호, 에스티씨엘, 무한도시개발, 메리츠-GCI시스템반도체펀드1호, 아산배방복합개발피에프브이, 김해대동그린스마트로지스틱스, 구리 아이타워피에프브이, 씨엔엠파트너스, 이스트청라, 삼일디엔씨, 지엠디태우개발, 어센트-메리츠신기술 금융조합제2호, 더엘원, 메리츠-수성글로벌바이오제1호, 메리츠-포워드신기술금융조합제1호, 브릿지폴 -나이스벤처투자조합1호, 포워드-메리츠글로벌바이오신기술금융조합제1호, 메리츠-GCI시스템반도체 펀드2호, 칼립스-메리츠신기술사업투자조합제1호, 메리츠-제이비신기술금융조합제1호, 유니온홀딩스, 평택제이첨단복합산업단지, 메리츠-SK신기술금융조합제1호, 인베스트워드-메리츠신기술금융조합제 1호, 파라투스-메리츠신기술투자조합1호, 트럼프디앤씨, NH Presidio Investments LLC, Edelweiss Alternative Solutions Trust, 신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호, PT. Wampu Electric Power, 싸 이토젠, NH Mission Creek Investments, LLC, Durango Co-Investors A, LLC, 마스턴펀드파트너스사모 투자합자회사, AES Mong Duong Power Company Limited, Mong Duong Finance Holdings B.V., 안다 KGrowth+Engagement일반사모투자신탁제1호C-S, 파인앤파트너스일반사모부동산투자신탁제9호, 북 향권스타운더블유피에프브이, 클로브2호사모투자합자회사, 메리츠-대아신기술투자조합제1호, 마이다스 -메리츠신기술금융조합제1호, 케이씨지아이제2호사모투자합자회사, 메리츠지씨아이에이아이반도체조 합, 장암주택개발, PIONEER WORLD WIDE VCC, 대신-컴파-패스웨이신기술투자조합제1호, 마스터 IPO밸런스일반사모투자신탁(전문)C-S, 엠씨엠코리아, 와이지-코너스톤모빌리티신기술조합, 호산-메리 츠신기술투자조합제1호, AIP EURO GREEN일반사모부동산신탁7호, 제이씨인슈어런스플랫폼제1호사모 투자합자회사, 메리츠현대인베스트먼트리얼에스테이트스트레티지제1호사모투자합자회사, 케이에이아 이-디아이 히든태그 조합, 2024아이비케이씨-라이프세컨더리메자닌신기술투자조합, 성남고등제일풍경 채일반사모부동산투자신탁제1호, 킹고바이오그로스제3호투자조합, 키움로지스틱스일반사모부동산투자 신탁제4호, 케이클라비스 신기술조합 제24호, KCGI베트남증권투자신탁[주식혼합], 시노코페트로케미컬 주식회사, 트러스트CVD일반사모증권1호
------	---

24-2 당분기 및 전분기 중 특수관계자와의 주요 거래내용은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	수 익			비 용	
		배당금수익	수수료수익	기타수익	지급임차료	기타비용
중속기업	메리츠화재해상보험㈜	859,245	17,337	-	380	374
	메리츠증권㈜(주1)	242,611	20,350	728	-	655
	메리츠캐피탈㈜	-	1,518	129	-	-
	메리츠대체투자운용㈜	-	15	-	-	-
합 계		1,101,856	39,220	857	380	1,029

(주1) 기타비용에는 당사가 발행한 신종자본증권 및 무보증사채의 인수수수료가 포함되어

있으며, 신종자본증권은 자본거래비용으로 자본에서 직접차감, 무보증사채는액면금액에서 차감 및 상각 처리되고 있습니다.

<전분기> (단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	수 익			비 용	
		배당금수익	수수료수익	기타수익	지급임차료	기타비용
종속기업	메리츠화재해상보험(주)	787,465	16,293	-	445	333
	메리츠증권(주)	309,520	16,211	603	-	160
	메리츠캐피탈(주)	-	1,582	112	-	-
	메리츠대체투자운용(주)	-	16	-	-	-
합 계		1,096,985	34,102	715	445	493

24-3 당분기말 및 전기말 현재 특수관계자와의 주요 채권·채무내역은 다음과 같습니다.

<당분기말> (단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	채 권		채 무
		예치금	기타채권	기타부채
종속기업	메리츠화재해상보험(주)	-	780	426
	메리츠증권(주)	36,989	2,053	-
	메리츠캐피탈(주)	-	-	262
합 계		36,989	2,833	688

<전기말> (단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	채 권		채 무
		예치금	기타채권	기타부채
종속기업	메리츠화재해상보험(주)	-	801	1,044
	메리츠증권(주)	11,824	1,982	-
	메리츠캐피탈(주)	-	-	272
합 계		11,824	2,783	1,316

또한, 당사는 메리츠증권(주)이 발행한 신종자본증권을 당분기말 및 전기말 현재 각각 511,222백만원 및 385,845백만원, 메리츠화재해상보험(주)이 발행한 신종자본증권을당분기 말 및 전기말 현재 각각 101,110백만원 및 101,411백만원을 보유하고 있으며, 기타포괄손익-공정가치측정금융자산으로 계상하고 있습니다.

24-4. 당분기 중 특수관계자에 대한 출자 및 회수내역은 다음과 같습니다.

<당분기> (단위 : 백만원)

구 분	특수관계자명	출 자	회 수
-----	--------	-----	-----

종속기업	메리츠증권(주)	50,000	-
------	----------	--------	---

24-5 당분기말 및 전기말 현재 당사가 특수관계자에게 제공하는 지급보증내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

특수관계자명	구 분	당분기말		전기말	
		한도금액	실행금액	한도금액	실행금액
메리츠캐피탈(주)	금융보증계약	1,200,000	620,000	1,000,000	620,000

24-6 당사는 기업활동의 계획·운영·통제에 대하여 중요한 권한과 책임을 가진 등기임원 및 미등기임원을 주요 경영진으로 판단하였으며, 당분기 및 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상을 위해 지급한 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
단기종업원급여	3,526	3,403
퇴직급여	849	934
주식기준보상	-	9,204
합 계	4,375	13,541

25. 현금흐름표

25-1 당분기 및 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 거래의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
사채할인발행차금	1,366	1,016
사용권자산 변동	216	207
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익	4,015	17,874
순확정급여부채의 재측정요소	(16)	(10)
자기주식 취득 미지급금	951	3,982
자기주식 소각	1,551,724	640,124

25-2 당분기 및 전분기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동은 다음과 같습니다.

<당분기>

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	재무활동으로 인한 현금흐름		비현금변동(주1)	기 말
		신 규	상 환		
기업어음	250,000	250,000	(250,000)	-	250,000

전자단기사채	125,000	605,000	(405,000)	-	325,000
사채	1,101,048	588,309	(427,000)	1,366	1,263,723
리스부채	1,367	-	(829)	249	787

(주1) 비현금변동은 사채할인발행차금 및 리스부채할인차금 상각액과 신규계약 등에 따른 리스부채 변동액입니다.

<전분기>

(단위 : 백만원)

구 분	기 초	재무활동으로 인한 현금흐름		비현금변동(주1)	기 말
		신 규	상 환		
기업어음	250,000	250,000	(250,000)	-	250,000
전자단기사채	-	125,000	-	-	125,000
사채	988,809	746,795	(350,000)	1,016	1,386,620
리스부채	2,069	-	(759)	267	1,577

(주1) 비현금변동은 사채할인발행차금 및 리스부채할인차금 상각액과 신규계약 등에 따른 리스부채 변동액입니다.

26. 우발부채 및 약정사항

계류중인 소송사건

당분기말 현재 당사가 원고 또는 피고로 계류중인 소송사건은 없습니다.

27. 금융상품의 공정가치

27-1 당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및예치금	617,508	617,508	277,177	277,177
당기손익-공정가치측정금융자산	40,037	40,037	100,535	100,535
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	612,332	612,332	487,256	487,256
상각후원가측정대출채권및수취채권	6,573	6,573	6,484	6,484
합 계	1,276,450	1,276,450	871,452	871,452
금융부채				
차입금	575,000	575,000	375,000	375,000
사채	1,263,723	1,276,895	1,101,048	1,116,627
기타금융부채	130,023	130,023	89,401	89,401
합 계	1,968,746	1,981,918	1,565,449	1,581,028

상기의 공정가치 추정에 사용된 방법 및 가정은 다음과 같습니다.

가. 현금및예치금과 기타금융부채는 잔여만기가 단기이므로 장부금액이 공정가치와 유사하며, 상각후원가측정대출채권및수취채권은 취득일이나 발행일의 시장상황과 보고기간종료일 현재 시장상황에 유의적인 차이가 없으므로 장부금액을 공정가치로 계상하였습니다.

나. 차입부채는 DCF법에 의하여 미래 약정현금흐름에 사채의 유통금리를 활용한 적절한 할인율로 할인하여 공정가치를 산출하였습니다.

다. 당기손익-공정가치측정금융자산 중 활성시장에서 거래되는 유가증권의 경우 공시되는 가격을 사용하여 공정가치를 산출하였습니다.

라. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산은 Hull-White모형, LSMC(Least Square Monte Carlo) Simulation, Lonstaff-Schwartz 회귀분석 방법 등에 의하여 미래 약정현금흐름에 대한 채권의 공정가치와 Call option의 공정가치를 산출하였습니다.

27-2 당분기말 및 전기말 현재 금융상품의 공정가치 서열체계는 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	수준별 공정가치			합 계
	수준 1	수준 2	수준 3	
금융자산				
현금및예치금	-	617,508	-	617,508
당기손익-공정가치측정금융자산	-	40,037	-	40,037
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	612,332	612,332
상각후원가측정대출채권및수취채권	-	-	6,573	6,573
합 계	-	657,545	618,905	1,276,450
금융부채				
차입금	-	575,000	-	575,000
사채	-	1,276,895	-	1,276,895
기타금융부채	-	-	130,023	130,023
합 계	-	1,851,895	130,023	1,981,918

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	수준별 공정가치			합 계
	수준 1	수준 2	수준 3	
금융자산				
현금및예치금	-	277,177	-	277,177
당기손익-공정가치측정금융자산	-	100,535	-	100,535
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	-	487,256	487,256
상각후원가측정대출채권및수취채권	-	-	6,484	6,484

합 계	-	377,712	493,740	871,452
금융부채				
차입금	-	375,000	-	375,000
사채	-	1,116,627	-	1,116,627
기타금융부채	-	-	89,401	89,401
합 계	-	1,491,627	89,401	1,581,028

27-3 당분기말 및 전기말 현재 재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준3으로 분류된 항목의 공정가치, 가치평가기법, 공정가치측정에 사용된 투입변수와 유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수는 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치	가치평가기법	투입변수	유의적이지만 관측불가능 투입변수
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 :				
신종자본증권	612,332	Hull-White모형, LSMC Simulation, Lonstaff-Schwartz회귀분석 방법	종목별 발행정보, 기준금리, 할인율 등	기준금리, 할인율 등

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	공정가치	가치평가기법	투입변수	유의적이지만 관측불가능 투입변수
기타포괄손익-공정가치측정금융자산 :				
신종자본증권	487,256	Hull-White모형, LSMC Simulation, Lonstaff-Schwartz회귀분석 방법	종목별 발행정보, 기준금리, 할인율 등	기준금리, 할인율 등

27-4 당분기 및 전분기 중 재무상태표에 공정가치로 측정하는 금융상품 중 수준 3으로 분류된 항목의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기	전분기
	기타포괄손익-공정가치측정금융자산	기타포괄손익-공정가치측정금융자산
기초	487,256	321,372
기타포괄손익	5,076	22,596
매입	120,000	140,000
기말	612,332	483,968

27-5 금융상품의 범주별 분류

27-5-1 당분기말 및 전기말 현재 각 금융자산과 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	기타포괄손익-공정가 치측정금융자산	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
금융자산					
현금및예치금	-	-	617,508	-	617,508
당기손익-공정가치측정금융자산	40,037	-	-	-	40,037
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	612,332	-	-	612,332
상각후원가측정대출채권및수취채권	-	-	6,573	-	6,573
합 계	40,037	612,332	624,081	-	1,276,450
금융부채					
차입금	-	-	-	575,000	575,000
사채	-	-	-	1,263,723	1,263,723
기타금융부채	-	-	-	130,023	130,023
합 계	-	-	-	1,968,746	1,968,746

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	당기손익-공정가치 측정금융자산	기타포괄손익-공정가 치측정금융자산	상각후원가측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
금융자산					
현금및예치금	-	-	277,177	-	277,177
당기손익-공정가치측정금융자산	100,535	-	-	-	100,535
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	487,256	-	-	487,256
상각후원가측정대출채권및수취채권	-	-	6,484	-	6,484
합 계	100,535	487,256	283,661	-	871,452
금융부채					
차입금	-	-	-	375,000	375,000
사채	-	-	-	1,101,048	1,101,048
기타금융부채	-	-	-	89,401	89,401
합 계	-	-	-	1,565,449	1,565,449

27-5-2 당분기 및 전분기 중 각 금융자산과 금융부채의 범주별 손익은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분		당분기	전분기
당기손익-공정가치측정금융자산	평가이익	37	97
	처분이익	2,544	4,846
	합 계	2,581	4,943
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	배당수익	23,696	18,515

	합 계	23,696	18,515
상각후원가측정금융자산	이자수익	6,480	5,747
	합 계	6,480	5,747
상각후원가측정금융부채	이자비용	(46,186)	(41,439)
	합 계	(46,186)	(41,439)

28. 위험관리

28-1 위험관리의 개요

당사는 경제환경 변화에 능동적인 대처를 하기 위하여 제반 리스크를 신용위험, 시장위험, 유동성위험으로 분류하고 있으며, 위험관리를 위해 리스크관리위원회와 그룹리스크협의회 및 독립적으로 리스크관리부서를 운영하고 있습니다.

28-2 유형별 위험관리

28-2-1 신용위험관리

신용위험은 채무자의 부도, 거래상대방의 계약불이행, 신용악화 등으로 인하여 발생할 수 있는 잠재적인 경제적 손실 위험을 말합니다. 당사는 신용위험과 관련된 투자를 적극적으로 운영하고 있지 않고 주로 은행 등의 기관에 예치하고 있습니다.

28-2-1-1 당분기말 및 전기말 현재 신용위험의 최대노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
현금및예치금	617,508	277,177
상각후원가측정대출채권및수취채권	6,573	6,484
합 계	624,081	283,661

28-2-1-2 당사의 추가적인 신용위험 고려사항으로는 당분기말 현재 난외계정에 메리츠캐피탈(주)에 대한 지급보증 실행금액 620,000백만원이 존재합니다.

28-2-1-3 당분기말 및 전기말 현재 상각후원가측정대출채권 및 수취채권의 연체 및손상여부에 따른 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
연체 및 손상되지 않은 채권	6,581	6,510
현재가치할인차금	(8)	(26)
합 계	6,573	6,484

28-2-2 시장위험관리

시장위험은 주가, 환율, 금리 및 상품가격 등 시장 요인의 변동에 따라 발생할 수 있는 위험을 의미합니다.

당사는 금융기관 예치 위주로 운용하고 있어 시장위험에 노출되어 있는 위험량이 미미합니다.

28-2-3 유동성위험관리

유동성위험은 자금의 조달, 운영상의 만기 불일치 또는 급격한 자금유출 등으로 인하여 지불 의무를 이행하지 못하거나 또는 시장가격보다 높게 차입 조달하거나 낮게 여유자금을 투자 운용하는 위험을 의미합니다. 당사는 유동성위험의 관리를 위하여 현금성 자산의 보유비중과 유동성 부채의 만기구조 등을 모니터링하고 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 금융자산과 금융부채의 잔존계약 만기별 금액은 다음과 같습니다.

<당분기말>

(단위 : 백만원)

구 분	1년 이내	1년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
금융자산				
현금및예치금	617,508	-	-	617,508
당기손익-공정가치측정금융자산	40,037	-	-	40,037
상각후원가측정대출채권및수취채권	2,781	3,800	-	6,581
합 계	660,326	3,800	-	664,126
금융부채				
차입금	575,000	-	-	575,000
사채	314,000	952,000	-	1,266,000
기타금융부채	36,124	92,437	1,218	129,779
합 계	925,124	1,044,437	1,218	1,970,779
난외				
약정 등(주1)	620,000	-	-	620,000

(주1) 지급보증과 관련하여 실행되지 않은 한도는 580,000백만원입니다.

<전기말>

(단위 : 백만원)

구 분	1년 이내	1년 초과 3년 이내	3년 초과	합 계
금융자산				
현금및예치금	277,177	-	-	277,177
당기손익-공정가치측정금융자산	100,535	-	-	100,535

상각후원가측정대출채권및수취채권	2,020	4,490	-	6,510
합 계	379,732	4,490	-	384,222
금융부채				
차입금	375,000	-	-	375,000
사채	461,000	642,000	-	1,103,000
기타금융부채	30,224	58,914	5	89,143
합 계	866,224	700,914	5	1,567,143
난외				
약정 등(주1)	620,000	-	-	620,000

(주1) 지급보증과 관련하여 실행되지 않은 한도는 380,000백만원입니다.

28-2-4 자본관리

자본위험 관리는 회사의 자본건전성을 유지하고, 주주 및 이해관계자에게 이익을 제공할 수 있는 능력을 보유하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 당사는 자본관리지표로 부채비율을 이용하고 있습니다.

당분기말 및 전기말 현재 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	당분기말	전기말
부채(A)	1,970,421	1,566,929
자기자본(B)	3,731,200	3,673,545
부채비율(A/B)	52.81%	42.65%

6. 배당에 관한 사항

가. 회사의 배당정책에 관한 사항

당사는 2022년 11월 21일, '23 회계연도부터 '25 회계연도까지 3개년 간 '총 주주환원율(자사주 매입·소각+ 배당)'을 연결 당기순이익의 50%를 원칙으로 하는 중기 주주환원 정책을 결정하여 공시하였으며,

이를 실행하기 위하여 2024년 7월 4일, 목표달성을 위한 자본배치 Mechanism을 담은 기업가치 제고 계획을 공시하였습니다.

<기업가치 제고 계획(자율공시) - 2024.07.04. 전자공시시스템(DART)>

- 목표 : 적극적인 주주환원을 통한 주주 및 기업가치 극대화

- 내용

- 핵심지표로 '총주주수익률(TSR)'을, 중기 실행지표로는 '주주환원율(자사주 매입 소각 + 배당)'을 선정
- 중장기적으로 상기 핵심지표를 최대화하기 위해 '3가지 수익률(① 내부투자수익률, ② 자사주 매입·소각 수익률, ③ 현금배당 수익률)'을 비교하여, 주주가치 제고에 가장 좋은 자본 배치 방법을 결정
- '26회계연도 이후에도 주주가치 제고를 최우선 기준으로 설정하고, '3가지 수익률' 간의 순위에 따라 자본 배치 및 주주환원 규모와 내용을 결정하는 방식의 적극적인 기업가치 제고 정책을 지속할 예정

상기 중기주주환원정책(22.11.21 공시) 및 기업가치 제고 계획(24.7.4 공시)의 이행 내역은 아래와 같습니다.

- 2025년 3분기 이행현황 (2025년 9월말 기준)

구분	내용
자본 배치 변수	·자사주 매입·소각 수익률(13.3%)이 당사 요구수익률(10%)을 상회하고 있어 자사주 매입 중심 주주환원 정책 지속
총주주수익률(TSR)	·2023년 주주환원정책 시행 이후 누적 TSR 174.5% (3개년 연평균 TSR 77.9%)
자사주 매입 현황	·2025-08-20, 자사주 신탁계약 7,000억 체결 후 9월말 기준 약 1,301억원 (약 106만주) 취득. 현재 취득 진행 중

- 누적 주주환원 내역 (2023년 주주환원정책 시행 이후)

일자	내용	금액	비고
2023-03-17	자기주식 취득 신탁계약 체결	4,000억원	2024-03-29 전량 소각 완료
2023-09-21	자기주식 취득 신탁계약 체결	2,400억원	2024-04-05 전량 소각 완료
2024-02-07	결산 배당 결정	4,483억원	-
2024-03-22	자기주식 취득 신탁계약 체결	5,000억원	2025-03-31 전량 소각 완료
2024-09-26	자기주식 취득 신탁계약 체결	5,000억원	2025-04-14 전량 소각 완료
2025-02-06	결산 배당 결정	2,407억원	-
2025-03-26	자기주식 취득 신탁계약 체결	5,500억원	2025-08-29 전량 소각 완료
2025-08-20	자기주식 취득 신탁계약 체결	7,000억원	전량 소각 예정

본 기업가치 제고 계획에 대한 이행 현황은 매분기 공시하고 있으며, 기타 자기주식 매입 및 소각에 대한 세부 현황은 관련 공시 (자기주식 취득 신탁계약 체결 결정- 주요사항 보고서 및 자기주식 소각 결정) 등을 참고하여 주시기 바랍니다

또한 당사는 2025년 11월 14일 전자공시시스템(DART)을 통하여 '26 회계연도부터 '28 회계연도까지 3개년 간 연결 당기순이익의 50%를 주주환원하는 원칙을 지속하는 후속 중기 주주환원 정책을 결정하여 공시하였으니, 해당 세부 내용은 관련 공시(기업가치제고계획-중기 주주환원 정책) 등을 참고하여 주시기 바랍니다.

<기타 정관에서 정한 제한 사항 등>

규 정	내 용
-----	-----

정 관	<p>제8조 (주식 및 주권의 종류)</p> <p>① 이 회사가 발행할 주식의 종류는 기명식 보통주식과 기명식 종류주식으로 한다.</p> <p>② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한하고, 각 종류주식의 발행주식의 수는 발행주식총수의 2분의 1 범위내로 하고 각 종류주식의 발행주식수의합은 발행주식총수의 2분의 1 범위내로 한다.</p> <p>※ 정관 제9조 ~ 9조의7(종류주식의 수와 내용) 관련 배당의 내용 및 제한 참고</p> <p>제15조 (동등배당)</p> <p>이 회사는 배당 기준일 현재 발행(전환된 경우를 포함한다)된 동종 주식에 대하여 발행일에 관계 없이 모두 동등하게 배당한다.</p> <p>제59조 (이익금의 처분)</p> <p>이 회사는 매사업연도의 처분 전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 이익준비금 2. 기타의 법정준비금 3. 배당금 4. 임의적립금 5. 기타의 이익잉여금 처분액 <p>제60조 (이익배당)</p> <p>① 이익의 배당은 금전, 주식 및 기타의 재산으로 할 수 있다.</p> <p>② 이 회사는 이사회 결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p> <p>제61조 (분기배당)</p> <p>① 이 회사는 사업연도 개시일 부터 3월, 6월, 9월 말일부터 45일 이내의 이사회 결의로써 금전으로 자본시장법 제165조의2에 의한 분기배당을 할 수 있다.</p> <p>② 제1항의 분기배당은 이사회 결의로써 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.</p> <p>③ 제1항에 따른 분기배당금은 이사회 결의일로부터 1개월 이내에 지급하여야 한다. 다만, 정관 또는 이사회에서 그 지급시기를 따로 정한 경우에는 그에 따른다.</p> <p>④ 사업연도 개시일 이후 제2항의 각 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(유상증자, 준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사, 주식매수선택권의 행사의 경우를 포함한다)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전 사업연도 말에 발행된 것으로 본다.</p> <p>⑤ 분기배당을 할 때에는 제9조 및 9조의1에서 9조의 7까지의 종류주식에 대하여는 당해 종류주식의 발행 시에 별도의 정함을 한 경우에는 이에 의하고 그렇지 아니한 경우에는 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.</p> <p>제62조 (배당금지급청구권의 소멸시효)</p> <p>① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.</p> <p>② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 이 회사에 귀속한다</p>
-----	--

나. 배당관련 예측가능성 제공에 관한 사항

1) 정관상 배당절차 개선방안 이행 가부

구분	현황 및 계획
정관상 배당액 결정 기관	이사회
정관상 배당기준일을 배당액 결정 이후로 정할 수 있는지 여부	○
배당절차 개선방안 이행 관련 향후 계획	<p>당사는 2024년 3월 22일 정기주주총회 시 정관 변경을 완료하여, 이사회의 결의로 배당기준일을 정할 수 있도록 하였습니다.</p> <p>변경된 정관에 따라 2025년 2월 6일 개최된 이사회에서 2024년 결산 배당액을 결정하였으며, 배당기준일을 2025년 2월 28일로 결정하였습니다.</p> <p>또한 당사는 2025년 3월 26일 정기주주총회 시 정관 변경을 완료하여, 이사회 결의로 분기배당 기준일을 정할 수 있도록 반영하였습니다.</p>

2) 배당액 확정일 및 배당기준일 지정 현황

구분	결산월	배당여부	배당액 확정일	배당기준일	배당 예측가능성 제공여부	비고
결산배당	2024년 12월	○	2025년 02월 06일	2025년 02월 28일	○	-
결산배당	2023년 12월	○	2024년 02월 07일	2023년 12월 31일	X	-
결산배당	2022년 12월	○	2023년 02월 02일	2022년 12월 31일	X	-

3) 기타 참고사항(배당 관련 정관의 내용 등)

- 해당사항 없음

다. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제16기 3분기	제15기	제14기
주당액면가액(원)		500	500	500
(연결)당기순이익(백만원)		1,989,645	2,306,097	2,041,749
(별도)당기순이익(백만원)		1,052,138	1,227,608	359,820
(연결)주당순이익(원)		11,102	12,259	11,020
현금배당금총액(백만원)		-	240,696	448,334
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	10.4	22
현금배당수익률(%)	-	-	1.2	4.1

	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-
	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	1,350	2,360
	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-
	-	-	-	-

- (연결)당기순이익은 지배기업 소유주지분 기준 당기순이익임.
- (연결)주당순이익 : 한국채택국제회계기준 제1033호에 따라 산출되었음.
- (연결)현금배당성향 : 지배기업 소유주지분 기준 당기순이익에 대한 현금배당총액의 비율임.

라. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간
-	13	1.8	2.9

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

[지분증권의 발행 등과 관련된 사항]

가. 증자(감자)현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2023.02.01	-	보통주	46,672,948	500	27,132	-
2023.04.05	-	보통주	36,629,088	500	27,132	-

※ 상기 발행사항은 메리츠화재, 메리츠증권과의 주식교환에 따른 신주발행사항을 기재하였으며 주당 발행가액은 주당 교환가액을 기재하였음

※ 공시대상기간 (5사업연도) 중 증자 및 감자에 관한 사항은 없음.

단, 다음 자기주식(이익) 소각에 관한 사항 참고

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용		
		종류	수량	소각액
2022.03.11	자기주식(이익) 소각	보통주	2,960,000	49,904,384,750
2022.06.23	자기주식(이익) 소각	보통주	2,213,000	49,939,213,100
2022.09.06	자기주식(이익) 소각	보통주	1,266,472	49,997,424,250
2023.03.31	자기주식(이익) 소각	보통주	2,656,000	99,945,061,700
2023.11.30	자기주식(이익) 소각	보통주	4,845,744	200,121,974,650
2024.03.29	자기주식(이익) 소각	보통주	8,701,000	399,967,822,250
2024.04.05	자기주식(이익) 소각	보통주	3,951,000	240,156,657,850
2025.03.31	자기주식(이익) 소각	보통주	6,090,941	500,211,823,600
2025.04.14	자기주식(이익) 소각	보통주	4,614,700	500,116,420,500
2025.08.29	자기주식(이익) 소각	보통주	4,792,700	551,396,065,350

나. 전환사채 등 발행현황

- 해당사항 없음

[채무증권의 발행 등과 관련된 사항]

다-1. 채무증권 발행실적

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	평가등급 (평가기관)	만기일	상환 여부	주관회사
메리츠금융지주	전자단기사채	사모	2025.02.28	125,000	2.91	A1 (한신평,나이스신평)	2025.05.15	Y	-
메리츠금융지주	기업여음증권	사모	2025.03.28	50,000	2.96	A1 (한신평,나이스신평)	2026.03.18	N	-
메리츠금융지주	기업여음증권	사모	2025.03.28	200,000	2.96	A1 (한신평,나이스신평)	2026.03.18	N	-
메리츠금융지주	신종자본증권	공모	2025.04.03	250,000	4.70	A+ (한신평,나이스신평)	2055.04.03	N	NH투자증권, KB증권
메리츠금융지주	전자단기사채	사모	2025.05.15	125,000	2.78	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.14	Y	-
메리츠금융지주	회사채	공모	2025.05.27	80,000	2.71	AA0 (한신평,나이스신평)	2026.05.27	N	신한투자증권
메리츠금융지주	회사채	공모	2025.05.27	200,000	2.80	AA0 (한신평,나이스신평)	2027.05.27	N	신한투자증권
메리츠금융지주	전자단기사채	사모	2025.06.30	30,000	2.76	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.14	Y	-
메리츠금융지주	회사채	공모	2025.08.04	140,000	2.80	AA0 (한신평,나이스신평)	2027.08.04	N	NH투자증권
메리츠금융지주	회사채	공모	2025.08.04	170,000	2.90	AA0 (한신평,나이스신평)	2028.08.04	N	NH투자증권
메리츠금융지주	전자단기사채	사모	2025.08.14	125,000	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.14	N	-
메리츠금융지주	전자단기사채	사모	2025.08.19	200,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.14	N	-
메리츠금융지주	신종자본증권	공모	2025.09.16	130,000	4.19	A+ (한신평,나이스신평)	2055.09.16	N	KB증권
메리츠화재해상보험(주)	회사채	공모	2025.02.13	300,000	4.19	AA/Stable(한신평,나이스신 평)	2035.02.13	N	신한투자증권(주) NH투자증권(주)
메리츠증권	기업여음증권	사모	2025.01.24	5,000	3.10	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-
메리츠증권	기업여음증권	사모	2025.01.24	5,000	3.10	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-
메리츠증권	기업여음증권	사모	2025.01.24	5,000	3.10	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-
메리츠증권	기업여음증권	사모	2025.01.24	5,000	3.10	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-
메리츠증권	기업여음증권	사모	2025.01.24	5,000	3.10	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-
메리츠증권	기업여음증권	사모	2025.01.24	5,000	3.10	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.03	30,000	2.92	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.03	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.02	720	2.80	A1 (한신평,나이스신평)	2025.04.09	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.02	20,000	2.92	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.02	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.02	10,000	2.92	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.02	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.02	20,000	2.92	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.02	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.01	100	2.85	A1 (한신평,나이스신평)	2025.05.02	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.01	100	2.80	A1 (한신평,나이스신평)	2025.04.08	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.04.01	20,000	2.92	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.01	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.01	500	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.08	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.02	200	2.62	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.01	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.02	350	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.09	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.02	50,000	2.63	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.02	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.03	100	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.03	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.03	449	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.10	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.04	390	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.11	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.07	500	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.08	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.07	100	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.14	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.08	512	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.15	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.09	200	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.02	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.09	500	2.58	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.11	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.09	100	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.16	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.10	551	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.10	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.11	390	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.18	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.11	50,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.10	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.14	5,000	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.14	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.15	100	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.22	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.16	200	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.23	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.16	30,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.16	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.16	20,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.16	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.17	100	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.16	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.17	1,730	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.24	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.17	5,300	2.58	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.18	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.17	34,700	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.17	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.18	380	2.53	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.25	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.21	100	2.53	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.28	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.22	300	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.21	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.22	100	2.53	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.29	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.23	1,500	2.53	A1 (한신평,나이스신평)	2025.07.30	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.24	550	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.24	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.24	25,000	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.23	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.25	100	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.25	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.25	2,380	2.53	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.01	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.29	1,970	2.53	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.05	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.30	500	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.30	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.31	100	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.30	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.07.31	1,000	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.07	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.01	630	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.08	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.04	15,000	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.04	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.04	50,000	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.03	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.04	55,000	2.60	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.03	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.05	160	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.12	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.08	480	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.18	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.11	500	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.11	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.11	500	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.18	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.12	2,860	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.19	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.13	200	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.15	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.13	10,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.13	N	-

메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.13	50,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.12	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.14	100	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.13	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.14	2,800	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.21	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.14	10,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.14	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.14	10,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.14	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.14	18,500	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.14	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.14	10,000	2.61	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.14	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.18	5,300	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.17	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.18	1,170	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.25	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.19	400	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.20	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.19	500	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.26	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.19	5,000	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.19	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.20	1,450	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.27	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.21	2,630	2.52	A1 (한신평,나이스신평)	2025.08.28	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.21	2,000	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.21	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.22	400	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.21	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.25	500	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.27	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.25	660	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.01	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.26	1,000	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.26	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.26	1,200	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.02	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.27	100	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.27	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.27	750	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.29	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.27	100	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.03	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.28	150	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.04	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.28	50,000	2.63	A1 (한신평,나이스신평)	2025.11.26	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.08.29	5,300	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.05	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.01	560	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.08	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.01	10,000	2.63	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.01	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.01	30,000	2.63	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.01	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.01	10,000	2.63	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.01	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.02	1,000	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.09	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.03	338	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.10	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.04	100	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.04	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.04	100	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.10	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.04	250	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.11	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.05	150	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.10	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.05	5,280	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.12	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.05	15,000	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.05	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.08	1,260	2.51	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.15	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.09	200	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.10	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.09	1,000	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.16	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.10	1,200	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.17	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.11	946	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.13	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.11	250	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.18	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.12	200	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.12	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.12	5,000	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.19	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.15	860	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.22	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.16	600	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.23	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.17	100	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.17	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.17	1,700	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.24	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.17	6,800	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.17	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.18	790	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.25	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.19	380	2.55	A1 (한신평,나이스신평)	2025.10.20	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.19	4,800	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.26	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.22	770	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.29	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.23	600	2.50	A1 (한신평,나이스신평)	2025.09.30	Y	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.24	250	2.59	A1 (한신평,나이스신평)	2025.12.24	N	-

메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.24	500	2.55	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.24	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.24	1,200	2.50	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.01	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.25	530	2.50	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.02	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.26	600	2.59	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.26	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.26	4,700	2.50	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.10	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.29	100	2.59	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.29	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.29	500	2.55	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.29	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.29	1,730	2.50	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.10	N	-
메리츠증권	전자단기사채	사모	2025.09.30	500	2.57	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.01	N	-
메리츠증권	회사채	공모	2025.01.15	350,000	3.26	AA-(한신평, 나이스신평)	2028.01.14	N	한양·케이프투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.03.27	120,000	3.16	AA-(한신평, 나이스신평)	2027.03.26	N	KB·키움증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.03.27	180,000	3.16	AA-(한신평, 나이스신평)	2028.03.27	N	KB·키움증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.06.12	250,000	2.79	AA-(한신평, 나이스신평)	2027.06.11	N	한양증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.06.12	150,000	2.84	AA-(한신평, 나이스신평)	2027.06.11	N	한국투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.08.01	120,000	2.72	AA-(한신평, 나이스신평)	2027.07.30	N	한양·케이알투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.08.01	180,000	2.86	AA-(한신평, 나이스신평)	2028.08.01	N	한양·코리아에셋투자·케이알투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.09.19	100,000	2.73	AA-(한신평, 나이스신평)	2027.09.17	N	한양·SK·코리아에셋투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.09.19	100,000	2.83	AA-(한신평, 나이스신평)	2028.09.19	N	한양·코리아에셋투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.09.19	70,000	3.05	AA-(한신평, 나이스신평)	2030.09.19	N	한양·SK·코리아에셋투자증권
메리츠증권	회사채	공모	2025.09.29	300,000	4.30	A+(한신평, 나이스신평)	2032.09.29	N	-
메리츠증권	신종자본증권	사모	2025.02.21	180,000	5.50	A0(한신평, 나이스신평)	2055.02.21	N	-
메리츠증권	신종자본증권	사모	2025.03.21	50,000	5.50	A0(한신평, 나이스신평)	2055.03.21	N	-
메리츠증권	신종자본증권	사모	2025.03.28	294,000	5.50	A0(한신평, 나이스신평)	2055.03.28	N	-
그래스랜드제일차	전자단기사채	사모	2025.03.13	10,800	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.05.09	Y	-
비엔나로즈	전자단기사채	사모	2025.01.13	113,000	3.70	A1(한기평, 나이스신평)	2025.04.11	Y	-
지엠뉴욕제일차	전자단기사채	사모	2025.01.02	14,700	3.85	A1(한신평, 한기평)	2025.04.02	Y	-
쥘피아제일차	전자단기사채	사모	2025.01.24	90,000	3.42	A1(한신평, 한기평)	2025.04.30	Y	-
쥘피아제일차	기업어음증권	사모	2025.01.23	300	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.26	Y	-
쥘피아제일차	기업어음증권	사모	2025.03.28	6,700	3.35	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.30	Y	-
쥘피아제일차	기업어음증권	사모	2025.03.31	42,000	3.35	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.30	Y	-
스카이캐슬제일차	기업어음증권	사모	2025.03.04	101,600	3.35	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.04	Y	-
스카이캐슬제일차	기업어음증권	사모	2025.03.04	1,200	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.14	Y	-
스카이캐슬제일차	전자단기사채	사모	2025.03.04	1,100	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.14	Y	-
엠성내통제일차	기업어음증권	사모	2025.01.31	5,600	3.60	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.28	Y	-
에이치디비이에이제일차	기업어음증권	사모	2025.02.28	155,300	3.35	A1(한기평, 나이스신평)	2025.08.28	Y	-
감마스토리제일차	전자단기사채	사모	2025.03.24	28,950	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.23	Y	-
에스엘티뉴욕제일차	기업어음증권	사모	2025.01.17	41,800	3.65	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.17	Y	-
에스엘티뉴욕제일차	기업어음증권	사모	2025.01.20	106,200	3.65	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.17	Y	-
에이아이에스독일제일차	전자단기사채	사모	2025.01.10	25,800	3.75	A1(한신평)	2025.04.10	Y	-
네오라운	전자단기사채	사모	2025.03.13	48,900	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.06.13	Y	-
네오아이디티	전자단기사채	사모	2025.03.13	48,900	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.06.13	Y	-
마인드유틸리티	전자단기사채	사모	2025.02.03	61,100	3.65	A1(한신평, 한기평)	2025.04.21	Y	-
마인드유틸리티	전자단기사채	사모	2025.02.17	2,400	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.05.16	Y	-
리브라제일차	전자단기사채	사모	2025.01.17	27,200	3.65	A1(한신평, 한기평)	2025.04.17	Y	-
메릴랜드	전자단기사채	사모	2025.02.03	47,300	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.05.02	Y	-
마인드스탠스	전자단기사채	사모	2025.01.14	80,000	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.14	Y	-
티에스알와이일차	전자단기사채	사모	2025.02.28	39,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.05.28	Y	-
플루아이제일차	전자단기사채	사모	2025.01.17	65,000	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.17	Y	-
칼디아제일차	기업어음증권	사모	2025.03.06	25,600	3.30	A1(한기평, 나이스신평)	2025.09.05	Y	-
유포리아제일차	전자단기사채	사모	2025.02.27	13,800	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.15	Y	-
엠제이베스트제일차	전자단기사채	사모	2025.02.26	12,800	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.03.07	Y	-
엠제이베스트제일차	전자단기사채	사모	2025.03.07	12,300	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.04.07	Y	-
에스엘티안산제일차	전자단기사채	사모	2025.02.13	36,500	3.55	A1(한기평, 나이스신평)	2025.05.13	Y	-
유포리아제일차	전자단기사채	사모	2025.02.20	113,500	3.50	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.20	Y	-
케이제이비제일차	전자단기사채	사모	2025.01.15	17,900	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.15	Y	-
피엠케이제일차	전자단기사채	사모	2025.01.22	25,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.03.24	Y	-

피엠펜케이제일차	전자단기사채	사모	2025.03.24	25,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.23	Y	-
피엠펜케이제이차	전자단기사채	사모	2025.01.22	42,000	3.60	A1(한신평, 나이스신평)	2025.03.24	Y	-
피엠펜케이제삼차	전자단기사채	사모	2025.03.24	35,200	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.23	Y	-
피엠펜케이제삼차	전자단기사채	사모	2025.01.22	32,500	3.60	A1(한신평, 나이스신평)	2025.03.24	Y	-
피엠펜케이제삼차	전자단기사채	사모	2025.03.24	26,300	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.23	Y	-
스마트플러스재오차	전자단기사채	사모	2025.01.17	120,300	3.65	A1(한신평, 한기평)	2025.04.17	Y	-
오엑스아이제일차	전자단기사채	사모	2025.01.22	63,300	3.60	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.22	Y	-
이더널과천제일차	전자단기사채	사모	2025.01.31	52,000	3.60	A1(한기평, 나이스신평)	2025.04.28	Y	-
해피에셋제육차	전자단기사채	사모	2025.01.23	50,000	3.60	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.23	Y	-
블루베어제일차	전자단기사채	사모	2025.03.05	150,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.05	Y	-
제이와이케이제일차	전자단기사채	사모	2025.03.17	50,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.06.17	Y	-
제이와이케이제일차	기업어음증권	사모	2025.03.17	32,500	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.10.17	N	-
하우메아제일차	전자단기사채	사모	2025.03.20	25,300	3.75	A1(한신평, 한기평)	2025.06.20	Y	-
엑스엘티금오	전자단기사채	사모	2025.01.10	44,693	3.70	A1(한신평, 한기평)	2025.03.10	Y	-
엑스엘티금오	전자단기사채	사모	2025.03.10	44,693	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.04.11	Y	-
엑스엘티중외제일차	전자단기사채	사모	2025.01.20	9,700	3.60	A1(한기평, 나이스신평)	2025.04.18	Y	-
그리니치제사차	전자단기사채	사모	2025.01.23	13,900	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.04.23	Y	-
그리니치제사차	전자단기사채	사모	2025.02.24	1,500	3.50	A1(한신평, 한기평)	2025.04.23	Y	-
그리니치제사차	전자단기사채	사모	2025.03.24	2,500	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.04.23	Y	-
프로젝트안흥제일차	전자단기사채	사모	2025.01.31	9,200	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.29	Y	-
프로젝트안흥제이차	전자단기사채	사모	2025.01.31	9,200	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.29	Y	-
아스테이온제일차	기업어음증권	사모	2025.02.28	93,600	3.40	A1(한신평, 한기평)	2025.08.28	Y	-
아스테이온제일차	전자단기사채	사모	2025.02.28	30,000	3.35	A1(한신평, 한기평)	2025.04.30	Y	-
엑스엘티용산제일차	전자단기사채	사모	2025.02.28	34,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.03.31	Y	-
엑스엘티용산제일차	전자단기사채	사모	2025.03.31	34,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.05.30	Y	-
오거스트제일차	기업어음증권	사모	2025.02.28	240,000	3.35	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.01	Y	-
제이와이케이제이차	전자단기사채	사모	2025.02.13	41,310	3.50	A1(한신평, 한기평)	2025.03.13	Y	-
제이와이케이제이차	전자단기사채	사모	2025.03.13	47,260	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.05.13	Y	-
프라임리드원	기업어음증권	사모	2025.01.13	16,000	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.03.13	Y	-
프라임리드원	기업어음증권	사모	2025.03.13	24,000	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.15	Y	-
아몬드블루	기업어음증권	사모	2025.02.27	93,800	3.35	A1(한신평, 한기평)	2025.06.27	Y	-
아몬드블루	기업어음증권	사모	2025.03.27	1,660	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.06.27	Y	-
엠피제일차	전자단기사채	사모	2025.01.31	21,000	3.55	A1(한신평, 한기평)	2025.02.28	Y	-
엠피제일차	전자단기사채	사모	2025.02.28	21,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.03.31	Y	-
엠피제일차	전자단기사채	사모	2025.03.31	29,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.06.30	Y	-
엠피제일차	기업어음증권	사모	2025.03.31	72,000	3.32	A1(한신평, 한기평)	2025.09.30	Y	-
브이엘제일차	전자단기사채	사모	2025.01.08	180,000	3.85	A1(한신평, 한기평)	2025.04.08	Y	-
페어웨이제이차	전자단기사채	사모	2025.01.13	2,160	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.11	Y	-
페어웨이제이차	전자단기사채	사모	2025.02.11	1,480	3.60	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.11	Y	-
페어웨이제이차	전자단기사채	사모	2025.03.11	200	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.11	Y	-
제이비제이차	전자단기사채	사모	2025.01.14	7,300	3.65	A1(한신평, 나이스신평)	2025.03.14	Y	-
제이비제이차	전자단기사채	사모	2025.03.14	4,500	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.14	Y	-
스페이스그린	전자단기사채	사모	2025.01.15	135,000	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.02.28	Y	-
스페이스그린	전자단기사채	사모	2025.01.15	15,000	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.01.31	Y	-
스페이스그린	전자단기사채	사모	2025.01.31	10,500	3.55	A1(한신평, 한기평)	2025.02.28	Y	-
스페이스그린	전자단기사채	사모	2025.02.28	143,250	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.03.28	Y	-
스페이스그린	전자단기사채	사모	2025.03.28	142,500	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.04.28	Y	-
엠신천제일차	전자단기사채	사모	2025.01.22	54,600	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.04.22	Y	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.01.23	35,300	3.55	A1(한신평, 나이스신평)	2025.02.28	Y	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.02.07	3,400	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.02.28	Y	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.02.28	35,640	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.30	Y	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.03.31	270	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.04.30	Y	-
케이에이치피제삼차	전자단기사채	사모	2025.01.07	3,700	3.65	A1(한신평, 한기평)	2025.01.23	Y	-
케이에이치피제삼차	전자단기사채	사모	2025.01.23	13,300	3.55	A1(한신평, 한기평)	2025.01.31	Y	-
케이에이치피제삼차	전자단기사채	사모	2025.01.31	13,300	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.04.28	Y	-
엑스엘티연산제일차	전자단기사채	사모	2025.02.19	400	3.55	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.19	Y	-
라이즈실버	기업어음증권	사모	2025.01.13	3,500	3.70	A1(한신평, 한기평)	2025.05.12	Y	-

라이즈실버	전자단기사채	사모	2025.02.12	41,500	3.55	A1(한신평, 한기평)	2025.05.12	Y	-
라이즈실버	전자단기사채	사모	2025.03.12	500	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.05.12	Y	-
키스풍동제일차	기업어음증권	사모	2025.02.24	27,720	3.55	A1(한신평)	2025.08.22	Y	-
에이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.02.25	1,400	3.53	A1(한기평, 나이스신평)	2025.05.25	Y	-
에이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.02.25	26,100	3.53	A1(한기평, 나이스신평)	2025.05.25	Y	-
메리지메이치제일차	전자단기사채	사모	2025.02.21	53,500	3.50	A1(한신평, 한기평)	2025.05.21	Y	-
블루메어제삼차	전자단기사채	사모	2025.03.20	194,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.20	Y	-
블루가든제일차	전자단기사채	사모	2025.01.23	95,000	3.55	A1(한신평, 한기평)	2025.02.24	Y	-
블루가든제일차	전자단기사채	사모	2025.01.23	100,000	3.60	A1(한신평, 한기평)	2025.04.23	Y	-
블루가든제일차	전자단기사채	사모	2025.02.24	94,600	3.45	A1(한신평, 한기평)	2025.03.24	Y	-
블루가든제일차	전자단기사채	사모	2025.03.24	91,680	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.04.23	Y	-
에스엘티가산제일차	기업어음증권	사모	2025.02.28	35,700	3.35	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.28	Y	-
이르제일차	전자단기사채	사모	2025.03.07	50,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.06.07	Y	-
이르제일차	전자단기사채	사모	2025.03.07	110,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.06.07	Y	-
멜로디제일차	전자단기사채	사모	2025.03.07	30,000	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.03.28	Y	-
멜로디제일차	전자단기사채	사모	2025.03.28	30,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.06.09	Y	-
에이원소사제일차	전자단기사채	사모	2025.03.11	10,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.05.12	Y	-
뉴에이치제이차	전자단기사채	사모	2025.03.11	19,200	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.04.11	Y	-
엠아이벨제육차	기업어음증권	사모	2025.03.26	36,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.09.26	Y	-
에스엘티화도	기업어음증권	사모	2025.03.26	35,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.09.26	Y	-
넥스트비전제오차	기업어음증권	사모	2025.03.28	2,200	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.06.30	Y	-
그래스랜즈제이차	전자단기사채	사모	2025.05.09	6,100	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.11.07	N	-
비엔나로즈	전자단기사채	사모	2025.04.11	10,500	3.30	A1(한기평, 나이스신평)	2025.05.12	Y	-
비엔나로즈	전자단기사채	사모	2025.04.11	45,000	3.30	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.11	Y	-
비엔나로즈	기업어음증권	사모	2025.04.11	45,000	3.30	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.13	N	-
지엠뉴룩제일차	기업어음증권	사모	2025.04.02	73,000	3.35	A1(한신평, 한기평)	2025.12.29	N	-
지엠뉴룩제일차	기업어음증권	사모	2025.04.02	113,300	3.35	A1(한신평, 한기평)	2025.12.29	N	-
취피아이제십오차	기업어음증권	사모	2025.04.24	76,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.10.24	N	-
취피아이제십오차	전자단기사채	사모	2025.04.24	8,500	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.07.24	Y	-
취피아이제십칠차	기업어음증권	사모	2025.04.15	200	3.30	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.30	Y	-
취피아이제십칠차	기업어음증권	사모	2025.05.20	1,400	3.15	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.30	Y	-
취피아이제십구차	전자단기사채	사모	2025.06.30	155,300	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.08.29	Y	-
엠성내동제일차	기업어음증권	사모	2025.05.28	5,600	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.28	Y	-
에이치디비에이제삼차	전자단기사채	사모	2025.06.30	3,600	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2025.08.28	Y	-
에스코퍼제일차	기업어음증권	사모	2025.04.03	7,800	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.02	Y	-
에스코퍼제일차	기업어음증권	사모	2025.06.02	8,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.03.03	N	-
에스엘티뉴룩제일차	전자단기사채	사모	2025.04.18	17,300	3.25	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.17	Y	-
에이아이에스독일제일차	전자단기사채	사모	2025.04.10	25,700	3.30	A1(한신평)	2025.07.10	Y	-
네오라운	전자단기사채	사모	2025.06.13	49,100	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.07.10	Y	-
네오아이디티	전자단기사채	사모	2025.06.13	49,100	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.07.10	Y	-
제이에코컴퍼니	기업어음증권	사모	2025.05.23	8,000	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.11.24	N	-
마인드유타리티	기업어음증권	사모	2025.04.21	62,100	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.10.21	N	-
마인드유타리티	전자단기사채	사모	2025.04.02	29,900	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.07.02	Y	-
마인드유타리티	전자단기사채	사모	2025.04.28	29,000	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.05.16	Y	-
마인드유타리티	전자단기사채	사모	2025.05.16	4,700	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.08.14	Y	-
리브라제일차	기업어음증권	사모	2025.04.17	26,100	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.10.17	N	-
로즈힐스제일차	전자단기사채	사모	2025.04.30	35,900	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.06.30	Y	-
로즈힐스제일차	전자단기사채	사모	2025.06.30	32,600	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.01	Y	-
메탈랜드	전자단기사채	사모	2025.05.02	47,300	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.08.01	Y	-
콜롬비아	전자단기사채	사모	2025.06.02	65,200	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.02	Y	-
마인드스탠스	전자단기사채	사모	2025.04.14	20,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.14	Y	-
마인드스탠스	기업어음증권	사모	2025.04.14	60,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.14	N	-
티에스알와이일차	전자단기사채	사모	2025.05.28	39,000	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.08.28	Y	-
플루아이제일차	기업어음증권	사모	2025.04.21	65,000	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.20	N	-
플루아이제일차	기업어음증권	사모	2025.05.20	70,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.22	Y	-
플루아이제일차	전자단기사채	사모	2025.04.17	65,000	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.16	Y	-

유포리아제실차	전자단기사채	사모	2025.04.15	12,600	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.15	Y	-
엠제이베스트제일차	전자단기사채	사모	2025.04.07	12,400	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.07.07	Y	-
유포리아제실차	전자단기사채	사모	2025.05.20	78,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.20	Y	-
케이제이비제일차	전자단기사채	사모	2025.04.15	17,900	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.15	Y	-
아스톤리버제구차	기업어음증권	사모	2025.04.01	35,000	3.30	A1(한신평, 한기평)	2025.10.01	N	-
스마트플러스제오차	기업어음증권	사모	2025.04.17	120,300	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.10.17	N	-
오에스와이제일차	전자단기사채	사모	2025.04.22	59,200	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.22	Y	-
이더널과천제일차	전자단기사채	사모	2025.04.28	52,000	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.28	Y	-
블루베어제일차	전자단기사채	사모	2025.06.05	151,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.05	Y	-
블루베어제이차	기업어음증권	사모	2025.06.05	49,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.05	N	-
제이와이케이제일차	전자단기사채	사모	2025.05.19	2,200	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.06.17	Y	-
제이와이케이제일차	전자단기사채	사모	2025.06.17	54,500	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.17	Y	-
하우메아제일차	전자단기사채	사모	2025.06.20	25,300	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.19	Y	-
에스엘티금오	전자단기사채	사모	2025.04.11	43,144	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.07.11	Y	-
에스엘티중외제일차	기업어음증권	사모	2025.04.18	32,700	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.20	N	-
에스엘티중외제일차	전자단기사채	사모	2025.04.18	10,000	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.18	Y	-
그리니치제사차	전자단기사채	사모	2025.04.23	17,900	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.07.23	Y	-
그리니치제사차	전자단기사채	사모	2025.05.23	1,800	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.07.23	Y	-
프로젝트안흥제일차	전자단기사채	사모	2025.04.29	9,200	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.29	Y	-
프로젝트안흥제일차	전자단기사채	사모	2025.06.27	200	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.29	Y	-
프로젝트안흥제이차	전자단기사채	사모	2025.04.29	9,200	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.29	Y	-
스마트플러스제사차	기업어음증권	사모	2025.05.21	13,100	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.17	Y	-
스마트플러스제육차	기업어음증권	사모	2025.05.21	18,600	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.17	Y	-
아스테이온제일차	전자단기사채	사모	2025.04.30	30,400	3.25	A1(한신평, 한기평)	2025.07.30	Y	-
에스엘티흥산제일차	전자단기사채	사모	2025.05.30	34,000	3.15	A1(한신평, 한기평)	2025.08.30	Y	-
제이와이케이제이차	전자단기사채	사모	2025.05.13	32,720	3.15	A1(한신평, 한기평)	2025.07.11	Y	-
아몬드블루	전자단기사채	사모	2025.06.27	98,790	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.26	Y	-
엠피제일차	전자단기사채	사모	2025.06.30	21,500	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.30	Y	-
페어웨이제이차	전자단기사채	사모	2025.04.11	10,680	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.11	Y	-
페어웨이제이차	전자단기사채	사모	2025.05.12	120	3.15	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.11	Y	-
페어웨이제이차	전자단기사채	사모	2025.06.11	1,840	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.11	Y	-
제이비제이차	전자단기사채	사모	2025.05.14	10,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.14	Y	-
제이비제이차	기업어음증권	사모	2025.05.14	16,400	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.14	N	-
럭키비키제일차	기업어음증권	사모	2025.04.25	23,200	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.08.25	Y	-
엠신천제일차	전자단기사채	사모	2025.04.22	54,600	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.05.02	Y	-
엠신천제일차	전자단기사채	사모	2025.05.02	40,000	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.08.01	Y	-
엠신천제일차	기업어음증권	사모	2025.05.02	35,500	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.11.03	N	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.04.30	37,990	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.30	Y	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.05.30	1,310	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.30	Y	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.06.30	39,830	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.31	Y	-
엠에프시네제일차	기업어음증권	사모	2025.04.30	30,000	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.30	N	-
케이에이치피제삼차	전자단기사채	사모	2025.04.28	13,300	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.07.28	Y	-
에스엘티연산제일차	전자단기사채	사모	2025.04.30	400	3.15	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.19	Y	-
에스엘티연산제일차	기업어음증권	사모	2025.05.19	24,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.20	N	-
라이즈실버	전자단기사채	사모	2025.06.12	500	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.08.12	Y	-
라이즈실버	전자단기사채	사모	2025.05.12	57,500	3.15	A1(한신평, 한기평)	2025.08.12	Y	-
라이즈실버	기업어음증권	사모	2025.05.12	40,000	3.15	A1(한신평, 한기평)	2026.02.12	N	-
키스풍동제일차	전자단기사채	사모	2025.05.22	520	3.10	A1(한신평)	2025.08.22	Y	-
키스풍동제일차	전자단기사채	사모	2025.06.23	640	2.95	A1(한신평)	2025.08.22	Y	-
메이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.05.26	1,400	3.10	A1(한기평, 나이스신평)	2025.06.25	Y	-
메이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.05.26	26,100	3.10	A1(한기평, 나이스신평)	2025.06.25	Y	-
메이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.06.25	700	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.25	Y	-
메이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.06.25	12,300	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.25	Y	-
메리치에이치제일차	전자단기사채	사모	2025.05.21	53,500	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.08.21	Y	-
블루베어제삼차	전자단기사채	사모	2025.06.20	179,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.19	Y	-
코스모스블루	전자단기사채	사모	2025.05.20	25,000	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.08.20	Y	-
코스모스퍼플	기업어음증권	사모	2025.06.27	28,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-

블루가든제일차	전자단기사채	사모	2025.04.23	40,560	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.07.23	Y	-
블루가든제일차	기업어음증권	사모	2025.04.23	150,000	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.10.23	N	-
에스엘티가산제일차	전자단기사채	사모	2025.05.28	600	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.28	Y	-
이르제일차	전자단기사채	사모	2025.06.09	30,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.08	Y	-
이르제일차	전자단기사채	사모	2025.06.09	130,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.08	Y	-
멜로디제일차	전자단기사채	사모	2025.06.09	30,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.07.07	Y	-
에이원소사제일차	전자단기사채	사모	2025.05.12	10,000	3.15	A1(한신평, 한기평)	2025.07.11	Y	-
뉴에이지제이차	전자단기사채	사모	2025.04.11	16,800	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.05.12	Y	-
뉴에이지제이차	전자단기사채	사모	2025.05.12	15,600	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.06.11	Y	-
뉴에이지제이차	전자단기사채	사모	2025.06.11	15,120	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.07.11	Y	-
넥스트비전제오차	전자단기사채	사모	2025.06.30	3,900	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-
아스톤리버제이차	기업어음증권	사모	2025.04.09	600	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.13	N	-
베네핏제일차	전자단기사채	사모	2025.04.08	158,800	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.08	Y	-
베네핏제일차	전자단기사채	사모	2025.04.08	30,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.08	Y	-
제이와이지제이제육차	전자단기사채	사모	2025.04.15	40,000	3.25	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.15	Y	-
에스엘티신정제일차	전자단기사채	사모	2025.04.18	91,800	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.18	Y	-
엠가야제일차	전자단기사채	사모	2025.04.22	32,700	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.22	Y	-
엠가야제일차	전자단기사채	사모	2025.05.22	34,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.23	Y	-
엠가야제일차	전자단기사채	사모	2025.06.23	26,400	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.22	Y	-
엠원천제일차	기업어음증권	사모	2025.04.23	18,000	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.08.22	Y	-
회룡역파크뷰로양제일차	기업어음증권	사모	2025.04.30	112,000	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2026.01.30	N	-
회룡역파크뷰임대제일차	전자단기사채	사모	2025.04.30	112,000	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.30	Y	-
회룡역파크뷰임대제이차	전자단기사채	사모	2025.04.30	40,000	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2025.07.30	Y	-
회룡역파크뷰임대제이차	기업어음증권	사모	2025.04.30	20,000	3.20	A1(한기평, 나이스신평)	2025.05.30	Y	-
위드지엠제삼십차	전자단기사채	사모	2025.04.30	20,000	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.30	Y	-
위드지엠제삼십차	전자단기사채	사모	2025.04.30	40,000	3.20	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.30	Y	-
더케이론더	전자단기사채	사모	2025.04.30	14,500	3.20	A1(한신평, 한기평)	2025.07.30	Y	-
레아제일차	기업어음증권	사모	2025.05.07	50,400	3.15	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.07	N	-
팔라스제일차	기업어음증권	사모	2025.05.07	26,100	3.15	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.07	N	-
팔라스제일차	전자단기사채	사모	2025.05.07	100,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.05.30	Y	-
팔라스제일차	전자단기사채	사모	2025.05.30	100,000	3.05	A1(한신평, 나이스신평)	2025.06.30	Y	-
파빌리온역삼제일차	전자단기사채	사모	2025.05.22	20,000	3.10	A1(한기평, 나이스신평)	2025.08.22	Y	-
블루베어제사차	전자단기사채	사모	2025.06.04	68,000	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.07.03	Y	-
에스엘티수원제일차	기업어음증권	사모	2025.05.26	19,200	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.09.26	Y	-
엠마린제일차	전자단기사채	사모	2025.05.23	58,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.22	Y	-
엠마린제일차	기업어음증권	사모	2025.05.23	50,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2026.02.23	N	-
케이에이지엘제일차	전자단기사채	사모	2025.05.26	63,700	3.10	A1(한신평, 한기평)	2025.08.26	Y	-
프라임비전제일차	전자단기사채	사모	2025.05.26	40,500	3.10	A1(한기평, 나이스신평)	2025.08.26	Y	-
노바에이비일차	전자단기사채	사모	2025.05.29	75,000	3.10	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.29	Y	-
에비뉴고덕제일차	전자단기사채	사모	2025.06.16	50,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.15	Y	-
나이스을지로제일차	기업어음증권	사모	2025.06.13	25,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.15	Y	-
나이스을지로제일차	전자단기사채	사모	2025.06.30	25,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.15	Y	-
나이스을지로제일차	전자단기사채	사모	2025.06.13	25,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.06.30	Y	-
프라임비전제이차	기업어음증권	사모	2025.06.02	22,500	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.02	N	-
스마트연동제일차	기업어음증권	사모	2025.06.26	22,860	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.02	N	-
자이언트펍거제일차	전자단기사채	사모	2025.06.27	21,000	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2025.09.26	Y	-
넥스트비전제이차	전자단기사채	사모	2025.06.27	50,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.07.28	Y	-
넥스트비전제이차	전자단기사채	사모	2025.06.27	9,600	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.09.26	Y	-
비엔나로즈	기업어음증권	사모	2025.07.11	35,400	3.00	A1(한기평, 나이스신평)	2026.01.09	N	-
취피아이제십칠차	전자단기사채	사모	2025.09.30	50,300	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.07	N	-
스카이크슬제일차	전자단기사채	사모	2025.09.04	101,900	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.15	N	-
취피아이제십구차	전자단기사채	사모	2025.08.29	156,100	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.10.31	N	-

에이치디비이에이제상차	기업어음증권	사모	2025.08.28	166,100	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2026.03.03	N	-
에이치디비이에이제상차	기업어음증권	사모	2025.09.29	1,300	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2026.03.03	N	-
에스엘티뉴욕제일차	기업어음증권	사모	2025.07.17	167,600	3.00	A1(한기평, 나이스신평)	2026.01.19	N	-
에이아이에스독일제일차	기업어음증권	사모	2025.07.10	25,700	3.00	A1(한신평)	2026.01.12	N	-
에이아이에스독일제일차	기업어음증권	사모	2025.07.10	200	3.00	A1(한신평)	2025.11.10	N	-
네오라운	기업어음증권	사모	2025.07.10	32,900	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.01.09	N	-
네오라운	전자단기사채	사모	2025.07.10	14,900	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.10.10	N	-
네오아이디티	전자단기사채	사모	2025.07.10	6,000	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.10.10	N	-
네오아이디티	기업어음증권	사모	2025.07.10	41,900	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.01.09	N	-
마인드유타리티	기업어음증권	사모	2025.07.18	1,400	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.01.16	N	-
마인드유타리티	기업어음증권	사모	2025.08.14	4,200	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.02.19	N	-
마인드유타리티	기업어음증권	사모	2025.09.17	1,600	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.01.16	N	-
마인드유타리티	전자단기사채	사모	2025.07.02	29,700	3.00	A1(한신평, 한기평)	2025.10.02	N	-
로즈힐스제일차	전자단기사채	사모	2025.09.01	34,400	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.10.01	N	-
메릴랜드	전자단기사채	사모	2025.08.01	10,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.31	N	-
메릴랜드	기업어음증권	사모	2025.08.01	31,300	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.02	N	-
마인드스탠스	전자단기사채	사모	2025.07.14	20,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.14	N	-
마인드스탠스	기업어음증권	사모	2025.07.14	60,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.14	N	-
티에스알와이일차	전자단기사채	사모	2025.08.28	39,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.28	N	-
칼디아제일차	전자단기사채	사모	2025.09.05	25,700	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.15	N	-
유포리아제일차	전자단기사채	사모	2025.07.15	12,500	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.15	N	-
유포리아제일차	전자단기사채	사모	2025.08.20	50,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.20	N	-
케이제이비제일차	기업어음증권	사모	2025.07.15	14,500	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.15	N	-
오에스와이제일차	전자단기사채	사모	2025.07.22	48,100	2.85	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.22	Y	-
오에스와이제일차	전자단기사채	사모	2025.08.22	48,100	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.22	Y	-
오에스와이제일차	전자단기사채	사모	2025.09.22	48,100	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.22	N	-
이더널과천제일차	전자단기사채	사모	2025.07.28	39,600	2.85	A1(한기평, 나이스신평)	2025.08.28	Y	-
이더널과천제일차	전자단기사채	사모	2025.08.28	11,400	2.85	A1(한기평, 나이스신평)	2025.09.29	Y	-
이더널과천제일차	전자단기사채	사모	2025.09.29	11,400	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.28	N	-
블루메어제일차	전자단기사채	사모	2025.09.05	93,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.05	N	-
제이와이케이제일차	기업어음증권	사모	2025.07.17	3,200	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.19	N	-
제이와이케이제일차	전자단기사채	사모	2025.09.17	54,500	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.17	N	-
하우메어제일차	기업어음증권	사모	2025.09.19	25,300	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.03.19	N	-
에스엘티금융	기업어음증권	사모	2025.07.11	30,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.12	N	-
에스엘티금융	전자단기사채	사모	2025.07.11	12,176	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.08.12	Y	-
에스엘티금융	전자단기사채	사모	2025.08.12	8,932	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.12	Y	-
에스엘티금융	전자단기사채	사모	2025.09.12	8,666	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.13	N	-
에스엘티증외제일차	전자단기사채	사모	2025.07.18	8,900	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.18	N	-
그리니치제사차	전자단기사채	사모	2025.07.23	19,700	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.23	N	-
프로젝트안흥제일차	전자단기사채	사모	2025.07.29	9,400	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.29	N	-
프로젝트안흥제일차	전자단기사채	사모	2025.07.29	9,200	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.29	N	-
스마트플러스제사차	전자단기사채	사모	2025.09.17	13,100	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.17	N	-
스마트플러스제육차	전자단기사채	사모	2025.09.17	18,600	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.12.17	N	-
아스테이온제일차	전자단기사채	사모	2025.08.28	18,800	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-
아스테이온제일차	전자단기사채	사모	2025.09.29	18,900	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.10.31	N	-
아스테이온제일차	기업어음증권	사모	2025.07.30	30,800	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.01.30	N	-
아스테이온제일차	기업어음증권	사모	2025.08.28	75,900	3.00	A1(한신평, 한기평)	2026.01.30	N	-
오거스트제일차	기업어음증권	사모	2025.09.01	240,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.03.03	N	-
제이와이케이제이차	전자단기사채	사모	2025.07.11	19,410	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.09.15	Y	-
제이와이케이제이차	전자단기사채	사모	2025.09.15	16,550	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.13	N	-
프라임리드웬	기업어음증권	사모	2025.09.15	24,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.03.13	N	-
엠펙제일차	전자단기사채	사모	2025.09.30	88,500	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.30	N	-
페어웨이제이차	기업어음증권	사모	2025.07.11	13,280	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.12	N	-
페어웨이제이차	기업어음증권	사모	2025.08.11	1,840	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.12	N	-
페어웨이제이차	기업어음증권	사모	2025.09.11	280	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.12	N	-

제이비제이차	전자단기사채	사모	2025.07.14	8,750	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.15	Y	-
제이비제이차	전자단기사채	사모	2025.09.15	7,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.14	N	-
럭키비키제일차	기업어음증권	사모	2025.08.25	23,500	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.25	N	-
영신천제일차	전자단기사채	사모	2025.08.01	10,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.01	N	-
영신천제일차	기업어음증권	사모	2025.08.01	30,300	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.03	N	-
엠에프시네제일차	전자단기사채	사모	2025.07.31	26,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.31	N	-
엠에프시네제일차	기업어음증권	사모	2025.07.31	15,380	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.30	N	-
케이에이치피제삼차	전자단기사채	사모	2025.07.28	13,300	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.28	N	-
에스엘티연산제일차	전자단기사채	사모	2025.08.19	1,200	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.20	N	-
에스엘티연산제일차	전자단기사채	사모	2025.09.30	400	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.20	N	-
라이즈실버	전자단기사채	사모	2025.08.12	12,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.12	N	-
라이즈실버	기업어음증권	사모	2025.08.12	48,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.12	N	-
키스풍동제일차	기업어음증권	사모	2025.08.22	30,320	2.95	A1(한신평)	2026.02.23	N	-
에이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.07.25	5,600	2.85	A1(한기평, 나이스신평)	2025.08.25	Y	-
에이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.08.25	200	2.85	A1(한기평, 나이스신평)	2025.09.25	Y	-
에이원동인제일차	전자단기사채	사모	2025.09.25	200	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.27	N	-
메리지메이치제일차	전자단기사채	사모	2025.08.21	53,500	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.05	N	-
블루베어제삼차	전자단기사채	사모	2025.09.19	180,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.20	N	-
코스모스블루	기업어음증권	사모	2025.08.20	25,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.22	N	-
코스모스퍼플	전자단기사채	사모	2025.09.29	30,000	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.12.15	N	-
블루가든제일차	기업어음증권	사모	2025.07.23	40,120	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.23	N	-
에스엘티가산제일차	기업어음증권	사모	2025.08.28	36,870	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.02.27	N	-
이르제일차	전자단기사채	사모	2025.09.08	50,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.08	N	-
이르제일차	전자단기사채	사모	2025.09.08	110,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.08	N	-
멜로디제일차	전자단기사채	사모	2025.07.07	30,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.08.06	Y	-
멜로디제일차	전자단기사채	사모	2025.08.06	30,000	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.08	Y	-
멜로디제일차	전자단기사채	사모	2025.09.08	30,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.13	N	-
뉴에이지제이차	전자단기사채	사모	2025.07.11	14,550	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.08.11	Y	-
뉴에이지제이차	전자단기사채	사모	2025.08.11	13,530	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.11	Y	-
뉴에이지제이차	전자단기사채	사모	2025.09.11	12,210	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.13	N	-
엠아이벨제육차	기업어음증권	사모	2025.09.26	36,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.26	N	-
에스엘티화도	기업어음증권	사모	2025.09.26	35,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.03.26	N	-
넥스트비전제오차	전자단기사채	사모	2025.08.28	400	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-
넥스트비전제오차	기업어음증권	사모	2025.09.29	4,890	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.27	N	-
베네팩제일차	전자단기사채	사모	2025.07.08	158,400	3.00	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.08	N	-
베네팩제일차	전자단기사채	사모	2025.07.08	30,000	3.00	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.08	N	-
베네팩제일차	전자단기사채	사모	2025.07.08	400	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.08	Y	-
베네팩제일차	전자단기사채	사모	2025.08.08	400	2.85	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.08	Y	-
제이와이제이제육차	전자단기사채	사모	2025.07.15	40,000	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.15	N	-
에스엘티신정제일차	기업어음증권	사모	2025.07.18	91,800	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.20	N	-
엠가아제일차	전자단기사채	사모	2025.07.22	27,700	2.85	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.22	Y	-
엠가아제일차	전자단기사채	사모	2025.08.22	28,500	2.85	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.22	Y	-
엠가아제일차	전자단기사채	사모	2025.09.22	29,300	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.22	N	-
엠문헌제일차	기업어음증권	사모	2025.08.22	18,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.23	N	-
회흥역파크뷰분양제일차	기업어음증권	사모	2025.07.30	4,000	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2026.01.30	N	-
회흥역파크뷰임대제일차	전자단기사채	사모	2025.07.30	116,000	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.30	N	-
회흥역파크뷰임대제이차	전자단기사채	사모	2025.07.30	40,000	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.10.30	N	-
위드지엠제삼차	기업어음증권	사모	2025.07.30	20,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.30	N	-
더케이문더	기업어음증권	사모	2025.07.30	14,500	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.26	N	-
파일리온역삼제일차	전자단기사채	사모	2025.08.22	20,000	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.11.21	N	-
블루베어제사차	전자단기사채	사모	2025.07.03	46,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.08.04	Y	-
블루베어제사차	전자단기사채	사모	2025.08.04	42,700	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.03	Y	-
블루베어제사차	전자단기사채	사모	2025.09.03	36,500	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.10.13	N	-
에스엘티수원제일차	전자단기사채	사모	2025.08.26	200	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.26	Y	-

에스엘티수원제일차	전자단기사채	사모	2025.09.26	19,400	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.26	N	-
엠마린제일차	기업어음증권	사모	2025.08.22	58,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.02.23	N	-
케이에이치제일차	전자단기사채	사모	2025.08.26	35,500	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.26	N	-
케이에이치제일차	기업어음증권	사모	2025.08.26	30,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.26	N	-
프라임비전제일차	기업어음증권	사모	2025.08.26	40,500	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2026.02.26	N	-
노바에이비일차	기업어음증권	사모	2025.08.29	75,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.02.27	N	-
에비뉴고덕제일차	전자단기사채	사모	2025.07.15	48,000	2.85	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.18	Y	-
에비뉴고덕제일차	전자단기사채	사모	2025.08.18	47,600	2.85	A1(한신평, 나이스신평)	2025.09.15	Y	-
에비뉴고덕제일차	전자단기사채	사모	2025.09.15	47,200	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.10.15	N	-
나이스울지로제일차	기업어음증권	사모	2025.09.15	20,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.03.13	N	-
나이스울지로제일차	전자단기사채	사모	2025.09.15	30,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.15	N	-
스마트연동제일차	기업어음증권	사모	2025.09.26	540	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.02	N	-
자이언트펄거제일차	기업어음증권	사모	2025.09.26	21,000	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2026.03.26	N	-
엠펙스트일봉제일차	기업어음증권	사모	2025.07.09	18,800	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.09	N	-
엠펙스트일봉제일차	전자단기사채	사모	2025.08.11	480	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.10	N	-
엠펙스트일봉제일차	전자단기사채	사모	2025.09.09	20,260	2.90	A1(한신평, 나이스신평)	2025.11.10	N	-
워드지엠제삼삼칠차	기업어음증권	사모	2025.07.21	24,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.01.21	N	-
에이원브리즈	기업어음증권	사모	2025.06.02	12,900	2.95	A1(한신평, 한기평)	2025.10.02	N	-
에스엘티울주	기업어음증권	사모	2025.08.11	17,900	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.11	N	-
에스엘티아음	전자단기사채	사모	2025.09.15	24,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.13	N	-
에스엘티아음	전자단기사채	사모	2025.08.29	24,000	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.15	Y	-
뉴젠에너지제3호	전자단기사채	사모	2025.08.05	10,000	2.75	A1(한신평, 나이스신평)	2025.08.06	Y	-
뉴젠에너지제1호	전자단기사채	사모	2025.07.21	10,000	2.75	A1(한신평, 나이스신평)	2025.07.22	Y	-
비에스디제이차	기업어음증권	사모	2025.08.19	52,000	2.95	A1(한신평)	2026.02.19	N	-
필락스대신밸류	전자단기사채	사모	2025.08.19	5,500	2.90	A1(한신평)	2025.11.19	N	-
프라임비전제사차	기업어음증권	사모	2025.08.22	20,000	2.95	A1(한기평, 나이스신평)	2026.02.23	N	-
에스엘티세마	전자단기사채	사모	2025.08.27	61,900	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.27	N	-
에스엘티세마	전자단기사채	사모	2025.09.29	4,100	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.11.27	N	-
엠마포에이제이차	기업어음증권	사모	2025.08.28	12,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.25	N	-
엠마포비제일차	기업어음증권	사모	2025.08.28	11,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.27	N	-
엠마포씨제일차	전자단기사채	사모	2025.09.29	38,400	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.02	N	-
엠마포씨제일차	전자단기사채	사모	2025.09.29	98,400	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.31	N	-
엠마포씨제일차	전자단기사채	사모	2025.08.28	136,800	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-
엠마포씨제이차	전자단기사채	사모	2025.09.29	27,400	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.31	N	-
엠마포씨제이차	전자단기사채	사모	2025.08.28	27,400	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-
에이치쓰리제일차	기업어음증권	사모	2025.08.29	38,200	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.29	N	-
웜워터제일차	기업어음증권	사모	2025.08.29	110,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.27	N	-
웜워터제이차	전자단기사채	사모	2025.09.29	108,000	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.10.29	N	-
웜워터제이차	전자단기사채	사모	2025.08.29	120,000	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.09.29	Y	-
케이더블유플랜케이	기업어음증권	사모	2025.09.25	136,000	2.95	A1(한신평, 나이스신평)	2026.03.05	N	-
그레이트강삼제일차	전자단기사채	사모	2025.09.08	41,500	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.08	N	-
플루아이제이차	기업어음증권	사모	2025.09.22	100,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.02.23	N	-
플루아이제이차	전자단기사채	사모	2025.09.22	72,400	2.90	A1(한신평, 한기평)	2025.12.22	N	-
뉴제로제삼차	전자단기사채	사모	2025.09.22	107,150	2.90	A1(한기평, 나이스신평)	2025.12.22	N	-
에이치포제일차	기업어음증권	사모	2025.09.23	40,400	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.01.23	N	-
워드지엠제사삼차	기업어음증권	사모	2025.09.25	18,000	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.03.25	N	-
베스트에프제오차	기업어음증권	사모	2025.09.25	12,800	2.95	A1(한신평, 한기평)	2026.03.25	N	-
콜롬비아	전자단기사채	사모	2025.09.02	56,700	2.85	A1(한신평, 한기평)	2025.11.13	N	-
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.01.10	40,000	3.86	A2+(한신평,NICE)	2026.07.10	N	미래에셋·상상인·한국투자·교보증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.01.10	20,000	3.95	A2+(한신평,NICE)	2027.02.05	N	NH투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.01.10	60,000	3.95	A2+(한신평,NICE)	2027.02.10	N	KB·아이엠·유안타·코리야에셋투자·한양·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.01.10	10,000	4.03	A2+(한신평,NICE)	2027.06.09	N	케이프투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.01.10	80,000	4.03	A2+(한신평,NICE)	2027.06.10	N	KB·한국투자·SK·부국·상상인·신한투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.01.10	50,000	4.12	A2+(한신평,NICE)	2028.01.10	N	리딩투자·교보·신한투자·한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.10	40,000	3.80	A2+(한신평,NICE)	2026.06.10	N	NH투자·BNK투자·상상인·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.10	10,000	3.82	A2+(한신평,NICE)	2026.11.10	N	BNK투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.10	20,000	3.87	A2+(한신평,NICE)	2027.03.09	N	아이엠·리딩투자증권

메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.10	50,000	3.87	A2+(한신평,NICE)	2027.03.10	N	KB·교보·케이프투자·흥국·한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.10	30,000	3.95	A2+(한신평,NICE)	2027.08.10	N	한국투자·부국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.28	10,000	3.72	A2+(한신평,NICE)	2026.06.25	N	디에스투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.28	50,000	3.72	A2+(한신평,NICE)	2026.06.26	N	NH투자·교보·리딩투자·아이엠·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.28	60,000	3.77	A2+(한신평,NICE)	2027.02.26	N	KB·SK·미래에셋·상상인·한국투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.28	10,000	3.88	A2+(한신평,NICE)	2027.08.26	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.02.28	20,000	3.88	A2+(한신평,NICE)	2027.08.27	N	한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.13	110,000	3.21	A2+(한신평,NICE)	2027.09.13	N	한국투자·디에스투자·유안타·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.13	40,000	3.20	A2+(한신평,NICE)	2027.09.13	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.13	10,000	3.75	A2+(한신평,NICE)	2026.09.10	N	BNK투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.13	40,000	3.75	A2+(한신평,NICE)	2026.09.11	N	NH투자·KB·신영·케이프투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.13	50,000	3.78	A2+(한신평,NICE)	2027.03.12	N	교보·리딩투자·부국·아이엠·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.13	50,000	3.84	A2+(한신평,NICE)	2027.06.11	N	한양·상상인·케이프투자·케이비증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	40,000	3.77	A2+(한신평,NICE)	2026.10.20	N	KB·NH투자·교보·미래에셋증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	10,000	3.83	A2+(한신평,NICE)	2027.04.19	N	한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	40,000	3.83	A2+(한신평,NICE)	2027.04.20	N	상상인·아이엠·케이프투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	10,000	3.87	A2+(한신평,NICE)	2027.06.17	N	한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	30,000	3.87	A2+(한신평,NICE)	2027.06.18	N	교보·리딩투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	20,000	3.92	A2+(한신평,NICE)	2027.08.20	N	한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.03.20	20,000	3.54	A2+(한신평,NICE)	2027.09.20	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.11	30,000	3.57	A2+(한신평,NICE)	2026.11.11	N	KB·리딩투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.11	40,000	3.59	A2+(한신평,NICE)	2027.01.11	N	NH투자·BNK투자·디에스투자·케이프투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.11	40,000	3.66	A2+(한신평,NICE)	2027.06.11	N	상상인·아이엠·한국투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.11	10,000	3.73	A2+(한신평,NICE)	2027.10.08	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.11	10,000	3.79	A2+(한신평,NICE)	2027.12.10	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.11	20,000	3.82	A2+(한신평,NICE)	2028.01.11	N	교보·한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.30	10,000	3.50	A2+(한신평,NICE)	2026.09.30	N	리딩투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.30	40,000	3.57	A2+(한신평,NICE)	2027.04.30	N	KB·NH투자·교보·상상인증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.30	20,000	3.62	A2+(한신평,NICE)	2027.07.30	N	케이프투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.30	10,000	3.64	A2+(한신평,NICE)	2027.08.30	N	한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.04.30	20,000	3.68	A2+(한신평,NICE)	2027.10.29	N	한국투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.05.14	50,000	3.57	A2+(한신평,NICE)	2027.05.14	N	NH투자·KB·한국투자·한양·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.05.14	50,000	3.62	A2+(한신평,NICE)	2027.08.13	N	한국투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.06.17	20,000	3.41	A2+(한신평,NICE)	2026.11.16	N	디에스투자·NH투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.06.17	50,000	3.41	A2+(한신평,NICE)	2026.11.17	N	리딩투자·부국·한국투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.06.17	60,000	4.18	A2+(한신평,NICE)	2027.03.17	N	한양·교보·신영·아이엠·케이프투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.06.17	20,000	3.54	A2+(한신평,NICE)	2027.06.16	N	KB·유안타증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.06.17	50,000	3.54	A2+(한신평,NICE)	2027.06.17	N	한국투자·한양·유안타·BNK투자·상상인증권
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.01.10	70,000	4.45	A2+(한신평,NICE)	2025.04.10	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.02.14	50,000	4.33	A2+(한신평,NICE)	2025.05.14	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.02.27	40,000	4.17	A2+(한신평,NICE)	2025.05.27	Y	-
메리츠캐피탈	기업여음증권	사모	2025.04.03	70,000	3.30	A2+(한신평,NICE)	2025.07.03	Y	-
메리츠캐피탈	기업여음증권	사모	2025.04.03	20,000	3.30	A2+(한신평,NICE)	2025.07.03	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.04.03	30,000	3.30	A2+(한신평,NICE)	2025.07.03	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.04.03	30,000	3.30	A2+(한신평,NICE)	2025.07.03	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.04.22	30,000	3.20	A2+(한신평,NICE)	2025.07.22	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.04.22	20,000	3.20	A2+(한신평,NICE)	2025.07.22	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.04.24	50,000	3.20	A2+(한신평,NICE)	2025.07.24	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.05.14	50,000	4.04	A2+(한신평,NICE)	2025.08.14	Y	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.05.27	40,000	4.03	A2+(한신평,NICE)	2025.08.27	Y	-
메리츠캐피탈	신종자본증권	공모	2025.06.30	50,000	5.39	A2+(한신평,NICE)	2055.06.30	N	KB증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.07.31	10,000	3.26	A+(한신평,NICE)	2027.01.28	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.07.31	30,000	3.26	A+(한신평,NICE)	2027.01.29	N	KB·교보·케이프투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.07.31	20,000	3.34	A+(한신평,NICE)	2027.04.30	N	NH투자·상상인증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.07.31	10,000	3.42	A+(한신평,NICE)	2027.07.29	N	리딩투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.07.31	80,000	3.42	A+(한신평,NICE)	2027.07.30	N	한양·한국투자·BNK투자·SK·아이엠·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.22	60,000	3.33	A+(한신평,NICE)	2027.05.21	N	엘에스·NH투자·교보·디에스투자·부국·신영증권

메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.22	40,000	3.35	A+(한신평,NICE)	2027.06.22	N	한국투자·아이엠·키움증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.22	100,000	3.40	A+(한신평,NICE)	2027.08.20	N	KB·한양·NH투자·SK·교보·리딩투자·케이프투자·한국투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.22	50,000	3.45	A+(한신평,NICE)	2027.11.22	N	한양·BNK투자·디에스투자·아이엠증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.22	50,000	3.50	A+(한신평,NICE)	2028.02.22	N	KB·BNK·유안타증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.28	10,000	3.22	A+(한신평,NICE)	2027.02.25	N	한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.28	40,000	3.22	A+(한신평,NICE)	2027.02.26	N	NH투자·KB·SK·미래에셋증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.28	30,000	3.29	A+(한신평,NICE)	2027.05.28	N	케이프투자·한국투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.28	40,000	3.36	A+(한신평,NICE)	2027.08.27	N	디에스투자·SK·상상인·한국투자증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.28	50,000	3.41	A+(한신평,NICE)	2027.11.26	N	교보·리딩투자·부국·케이프투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.08.28	50,000	3.47	A+(한신평,NICE)	2028.02.28	N	NH투자·KB·아이엠·한국투자·흥국증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.09.29	30,000	3.22	A+(한신평,NICE)	2027.04.28	N	NH투자·신한투자·키움증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.09.29	30,000	3.22	A+(한신평,NICE)	2027.04.29	N	KB·한국투자·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.09.29	70,000	3.30	A+(한신평,NICE)	2027.07.29	N	교보·케이프투자·리딩투자·부국·아이엠증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.09.29	80,000	3.36	A+(한신평,NICE)	2027.09.29	N	케이프투자·NH투자·신영·흥국·디에스투자·리딩투자·SK증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.09.29	50,000	3.43	A+(한신평,NICE)	2027.12.29	N	디에스·BNK투자·아이엠·한양증권
메리츠캐피탈	회사채	공모	2025.09.29	50,000	3.51	A+(한신평,NICE)	2028.03.29	N	KB·한국투자·NH투자·한양증권
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.07.03	30,000	2.92	A2+(한신평,NICE)	2025.10.02	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.07.03	30,000	2.92	A2+(한신평,NICE)	2025.10.02	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.07.24	50,000	2.90	A2+(한신평,NICE)	2025.10.24	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.07.24	50,000	2.90	A2+(한신평,NICE)	2025.10.24	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.14	50,000	3.84	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.14	50,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.14	40,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.14	10,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.14	10,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.14	20,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	전자단기사채	사모	2025.08.27	40,000	3.83	A2+(한신평,NICE)	2025.11.27	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.07.03	20,000	2.92	A2+(한신평,NICE)	2025.10.02	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.08.14	30,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.08.14	20,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.08.14	10,000	2.80	A2+(한신평,NICE)	2025.11.14	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	40,000	2.82	A2+(한신평,NICE)	2026.01.29	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	20,000	2.82	A2+(한신평,NICE)	2026.01.29	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	20,000	2.82	A2+(한신평,NICE)	2026.01.29	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	10,000	2.82	A2+(한신평,NICE)	2026.01.29	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	10,000	2.82	A2+(한신평,NICE)	2026.01.29	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	40,000	2.97	A2+(한신평,NICE)	2026.09.28	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.29	10,000	2.97	A2+(한신평,NICE)	2026.09.28	N	-
메리츠캐피탈	기업어음증권	사모	2025.09.30	50,000	2.97	A2+(한신평,NICE)	2026.09.29	N	-
합 계	-	-	-	27,357,044	-	-	-	-	-

다-2. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행

(1) 신종자본증권 발행

구분	내용	내용
발행회차	메리츠금융지주 제3회 공모 채권형 신종자본증권	메리츠금융지주 제4회 공모 채권형 신종자본증권
발행일	2020년 10월 21일	2021년 09월 29일
발행금액	1,000억원	1,500억원
발행목적	운영자금 (계열사 자금 지원)	계열사 자금 지원 및 기타 운영자금
발행방법	공모	공모
상장여부	상장	상장

미상환잔액		1,000억원	1,500억원
자본인정에 관한 사항	회계처리 근거	K-IFRS 제1032호에 따라 자본으로의 분류요건을 충족	K-IFRS 제1032호에 따라 자본으로의 분류요건을 충족
	신용평가기관의 자본인정비율 등	-	-
미지급누적이자		없음	없음
만기일		2050년 10월 21일	2051년 09월 29일
조기상환가능일		발행일로부터 5년째 되는날 부터	발행일로부터 5년째 되는날 부터
발행금리		4.40%	4.36%
우선순위		후순위(일반채권, 후순위채권보다 후순위, 보통주보다 선순위, 최후순위 우선주와 동순위)	후순위(일반채권, 후순위채권보다 후순위, 보통주보다 선순위, 최후순위 우선주와 동순위)
부채분류 시 재무구조에 미치는 영향		부채비율 상승 등	부채비율 상승 등
기타 중요한 발행조건 등		발행회사에 의한 조기상환권(Call Option): -발행일로부터 5년째 되는날 -본 사채가 자본시장법령 또는 한국채택국제회계기준에 의한 자본으로 분류되지 않을 경우 및 세법 제개정에 의해 세법상 이자가 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우	발행회사에 의한 조기상환권(Call Option): -발행일로부터 5년째 되는날 -본 사채가 자본시장법령 또는 한국채택국제회계기준에 의한 자본으로 분류되지 않을 경우 및 세법 제개정에 의해 세법상 이자가 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우
		금리 Reset 조건 : 발행일로부터 5년째 되는날 기준금리 (국고채 5년물) 재조정	금리 Reset 조건 : 발행일로부터 5년째 되는날 기준금리 (국고채 5년물) 재조정

구분		내용	내용
발행회차		메리츠금융지주 제5회 공모 채권형 신종자본증권	메리츠금융지주 제6회 공모 채권형 신종자본증권
발행일		2022년 2월 17일	2024년 2월 22일
발행금액		1,760억원	2,000억원
발행목적		재무구조 개선	재무구조 개선
발행방법		공모	공모
상장여부		상장	상장
미상환잔액		1,760억원	2,000억원
자본인정에 관한 사항	회계처리 근거	K-IFRS 제1032호에 따라 자본으로의 분류요건을 충족	K-IFRS 제1032호에 따라 자본으로의 분류요건을 충족
	신용평가기관의 자본인정비율 등	-	-
미지급누적이자		없음	없음
만기일		2052년 2월 17일	2054년 2월 20일
조기상환가능일		발행일로부터 5년째 되는날 부터	발행일로부터 5년째 되는날 부터
발행금리		4.80%	5.80%
우선순위		후순위(일반채권, 후순위채권보다 후순위, 보통주보다 선순위, 최후순위 우선주와 동순위)	후순위(일반채권, 후순위채권보다 후순위, 보통주보다 선순위, 최후순위 우선주와 동순위)
부채분류 시 재무구조에 미치는 영향		부채비율 상승 등	부채비율 상승 등
기타 중요한 발행조건 등		발행회사에 의한 조기상환권(Call Option): -발행일로부터 5년째 되는날 -본 사채가 자본시장법령 또는 한국채택국제회계기준에 의한 자본으로 분류되지 않을 경우 및 세법 제개정에 의해 세법상 이자가 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우	발행회사에 의한 조기상환권(Call Option): -발행일로부터 5년째 되는날 -본 사채가 자본시장법령 또는 한국채택국제회계기준에 의한 자본으로 분류되지 않을 경우 및 세법 제개정에 의해 세법상 이자가 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우
		금리 Reset 조건 : 발행일로부터 5년째 되는날 기준금리 (국고채 5년물) 재조정	금리 Reset 조건 : 발행일로부터 5년째 되는날 기준금리 (국고채 5년물) 재조정

구분		내용	내용
발행회차		메리츠금융지주 제7회 공모 채권형 신종자본증권	메리츠금융지주 제8회 공모 채권형 신종자본증권
발행일		2024년 7월 17일	2025년 4월 3일
발행금액		1,000억원	2,500억원
발행목적		재무구조 개선	재무구조 개선

발행방법	공모	
상장여부	상장	
미상환잔액	1,000억원	
자본인정에 관한 사항	회계처리 근거	K-IFRS 제1032호에 따라 자본으로의 분류요건을 충족
	신용평가기관의 자본인정비율 등	-
미지급누적이자	없음	
만기일	2054년 7월 17일	
조기상환가능일	발행일로부터 5년째 되는날 부터	
발행금리	5.10%	
우선순위	후순위(일반채권, 후순위채권보다 후순위, 보통주보다 선순위, 최후순위 우선주와 동순위)	
부채분류 시 재무구조에 미치는 영향	부채비율 상승 등	
기타 중요한 발행조건 등	발행회사에 의한 조기상환권(Call Option): - 발행일로부터 5년째 되는날 - 본 사채가 자본시장법령 또는 한국채택국제회계기준에 의한 자본으로 분류되지 않을 경우 및 세법 제개정에 의해 세법상 이자가 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우 금리 Reset 조건 : 발행일로부터 5년째 되는날 기준금리 (국고채 5년물) 재조정	

구분		내용
발행회사		메리츠금융지주 제9회 공모 채권형 신종자본증권
발행일		2025년 9월 16일
발행금액		1,300억원
발행목적		재무구조 개선
발행방법		공모
상장여부		상장
미상환잔액		1,300억원
자본인정에 관한 사항	회계처리 근거	K-IFRS 제1032호에 따라 자본으로의 분류요건을 충족
	신용평가기관의 자본인정비율 등	-
미지급누적이자		없음
만기일		2055년 9월 16일
조기상환가능일		발행일로부터 5년째 되는날 부터
발행금리		4.19%
우선순위		후순위(일반채권, 후순위채권보다 후순위, 보통주보다 선순위, 최후순위 우선주와 동순위)
부채분류 시 재무구조에 미치는 영향		부채비율 상승 등
기타 중요한 발행조건 등		발행회사에 의한 조기상환권(Call Option): - 발행일로부터 5년째 되는날 - 본 사채가 자본시장법령 또는 한국채택국제회계기준에 의한 자본으로 분류되지 않을 경우 및 세법 제개정에 의해 세법상 이자가 비용으로 인정받지 못하게 되는 경우 금리 Reset 조건 : 발행일로부터 5년째 되는날 기준금리 (국고채 5년물) 재조정

다-3. 미상환 잔액

① 기업어음증권 미상환 잔액

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	60,000	-	-	-	60,000
	사모	90,400	884,300	1,007,200	3,185,880	350,000	-	-	-	5,517,780
	합계	90,400	884,300	1,007,200	3,185,880	410,000	-	-	-	5,577,780

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	1년 초과 2년 이하	2년 초과 3년 이하	3년 초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	250,000	-	-	-	-	-	250,000
	합계	-	-	250,000	-	-	-	-	-	250,000

② 단기사채 미상환 잔액

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	490,810	1,087,602	2,443,190	-	-	4,021,602	7,129,416	3,107,814
	합계	490,810	1,087,602	2,443,190	-	-	4,021,602	7,129,416	3,107,814

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 백만원)

잔여만기		10일 이하	10일 초과 30일 이하	30일 초과 90일 이하	90일 초과 180일 이하	180일 초과 1년 이하	합 계	발행 한도	잔여 한도
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	225,000	-	-	-	225,000	400,000	175,000
	합계	-	225,000	-	-	-	225,000	400,000	175,000

③ 회사채 미상환 잔액

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	3,966,120	6,206,000	2,320,000	100,000	100,000	1,752,657	-	14,444,777
	사모	-	-	-	-	-	239,515	-	239,515
	합계	3,966,120	6,206,000	2,320,000	100,000	100,000	1,992,172	-	14,684,292

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과	합 계
미상환 잔액	공모	520,000	542,000	170,000	-	-	-	-	1,232,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	520,000	542,000	170,000	-	-	-	-	1,232,000

④ 신종자본증권 미상환 잔액

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	1,346,000	-	1,346,000
	사모	-	-	-	-	-	2,182,730	-	2,182,730
	합계	-	-	-	-	-	3,528,730	-	3,528,730

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 15년이하	15년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
미상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	1,006,000	-	1,006,000
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	1,006,000	-	1,006,000

⑤ 조건부자본증권 미상환 잔액

[연결기준]

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
이상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

[별도기준]

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

잔여만기		1년 이하	1년초과 2년이하	2년초과 3년이하	3년초과 4년이하	4년초과 5년이하	5년초과 10년이하	10년초과 20년이하	20년초과 30년이하	30년초과	합 계
이상환 잔액	공모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	사모	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	합계	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

다-4. 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

(작성기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제13-2회 무보증사채	2021.12.07	2026.12.07	70,000	2021.11.25	한국증권금융
제14-2회 무보증사채	2022.07.25	2027.07.23	22,000	2022.07.13	한국증권금융
제16-1회 무보증사채	2024.03.26	2026.03.26	200,000	2024.03.14	한국증권금융
제16-2회 무보증사채	2024.03.26	2027.03.26	50,000	2024.03.14	한국증권금융
제17-1회 무보증사채	2024.05.29	2026.11.27	170,000	2024.05.17	한국증권금융
제17-2회 무보증사채	2024.05.29	2027.05.28	30,000	2024.05.17	한국증권금융
제18-2회 무보증사채	2024.09.24	2027.09.24	100,000	2024.09.09	한국증권금융
제19-1회 무보증사채	2025.05.27	2026.05.27	80,000	2025.05.15	한국증권금융
제19-2회 무보증사채	2025.05.27	2027.05.27	200,000	2025.05.15	한국증권금융
제20-1회 무보증사채	2025.08.04	2027.08.04	140,000	2025.07.23	한국증권금융
제20-2회 무보증사채	2025.08.04	2028.08.04	170,000	2025.07.23	한국증권금융

(이행현황기준일 : 2025년 06월 30일)

재무비율 유지현황	계약내용	부채비율 200% 이내
	이행현황	이행(52.02%)
담보권설정 제한현황	계약내용	최근 보고서상 자기자본의 400% 이내
	이행현황	이행(16.90%)
자산처분 제한현황	계약내용	자산총계의 70% 이내
	이행현황	이행(0.00%)
지배구조변경 제한현황	계약내용	최대주주변경
	이행현황	해당 없음

이행상황보고서 제출현황	이행현황	이행(2025.08.28일부 제출) (반기보고서 또는 사업보고서 제출일로부터 30일 이내 제출)
--------------	------	---

* 이행현황기준일은 이행현황 판단 시 적용한 회계감사인의 감사의견(확인 및 의견표시)이 표명된 가장 최근의 재무제표의 작성기준일이며, 지배구조변경 제한현황은 공시서류작성기준일임.

(작성기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 백만원, %)

채권명	발행일	만기일	발행액	사채관리 계약체결일	사채관리회사
제4회 신종자본증권	2021.09.29	2051.09.29	150,000	2021.09.14	한국증권금융
제5회 신종자본증권	2022.02.17	2052.02.17	176,000	2022.02.07	BNK투자증권
제6회 신종자본증권	2024.02.22	2054.02.20	200,000	2024.02.08	유진투자증권
제7회 신종자본증권	2024.07.17	2054.07.17	100,000	2024.07.05	유진투자증권
제8회 신종자본증권	2025.04.03	2055.04.03	250,000	2025.03.24	유진투자증권
제9회 신종자본증권	2025.09.16	2055.09.16	130,000	2025.09.04	유진투자증권

(이행현황 기준일 : 2025년 06월 30일)

원리금 지급의무	계약내용	원금과 이자 지급기일 준수 여부
	이행현황	이자 지급기일 준수
조달자금의 사용	계약내용	운영자금으로 사용 여부
	이행현황	이행
지배구조변경 제한현황	계약내용	해당사항 없음
	이행현황	해당사항 없음
이행상황보고서 제출현황	이행현황	이행(2025.08.28일부 제출) (반기보고서 또는 사업보고서 제출일로부터 30일 이내 제출)

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 백만원)

구 분	회차	납입일	증권신고서 등의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		금액차이 발생사유	용도차이 발생사유
			사용용도	조달금액	내용	금액		
신종자본증권	5	2022.02.17	기타자금 - 자본적정성제고	176,000	기타자금 - 자본적정성제고	176,000	-	-
회사채	14-1	2022.07.25	채무상환자금	200,000	채무상환자금	200,000	-	-
회사채	14-2	2022.07.25	기타자금 - 유동성 확보 (운영자금사용)	50,000	기타자금 - 유동성 확보 (운영자금사용)	50,000	-	-

회사채	15-1	2022.10.07	기타자금	300,000	기타자금	300,000	-	-
	15-2		- 유동성 확보 (회사 운영 예비자금 확보 등)		- 회사 운영 자금(주주가치제고 등)			
	15-3							
신종자본증권	6	2024.02.22	기타자금 - 자본적정성제고	200,000	기타자금 - 자본적정성제고	200,000	-	-
회사채	16-1	2024.03.26	채무상환자금	250,000	채무상환자금	250,000	-	-
	16-2							
회사채	17-1	2024.05.29	채무상환자금	200,000	채무상환자금	200,000	-	-
	17-2							
신종자본증권	7	2024.07.17	기타자금 - 자본적정성제고	100,000	기타자금 - 자본적정성제고	100,000	-	-
회사채	18-1	2024.09.24	채무상환자금 (130,000백만원)	199,000	채무상환자금 (130,000백만원)	199,000	-	-
			기타자금 (6,9000백만원)		기타자금 (6,9000백만원) - 유동성 확보(운영자금 사용)			
회사채	18-2	2024.09.24	채무상환자금 (56,000백만원)	100,000	채무상환자금 (56,000백만원)	100,000	-	-
			기타자금 (44,000백만원)		기타자금 (44,000백만원) - 유동성 확보(운영자금 사용)			
신종자본증권	8	2025.04.03	기타자금 - 자본적정성제고	250,000	기타자금 - 자본적정성제고	250,000	-	-
회사채	19-1	2025.05.27	채무상환자금 (80,000백만원)	80,000	채무상환자금(80,000백만원)	80,000	-	-
회사채	19-2	2025.05.27	채무상환자금 (148,000백만원)	200,000	채무상환자금 (148,000백만원)	200,000	-	-
			기타자금 (52,000백만원)		기타자금 (52,000백만원)			
회사채	20-1	2025.08.04	채무상환자금 (100,000백만원)	140,000	채무상환자금 (100,000백만원)	140,000	-	-
			기타자금 (40,000백만원)		기타자금 (40,000백만원)			
회사채	20-2	2025.08.04	채무상환자금 (133,000백만원)	170,000	채무상환자금 (133,000백만원)	170,000	-	-
			기타자금 (37,000백만원)		기타자금 (37,000백만원)			
신종자본증권	9	2025.09.16	기타자금 - 자본적정성제고	130,000	기타자금 - 자본적정성제고	130,000	-	-

나. 사모자금 사용내역

- 해당사항 없음

다. 미사용자금 운용내역

- 해당사항 없음

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성성 등 유의사항

당기 중 제·개정된 기준서의 적용에 따른 회계정책의 변경에 대한 본 보고서 3. 연결재무제표 주석 [3. 재무제표 작성기준 및 4. 중요한 회계정책]을 참조 바랍니다.

나. 연결대손충당금 설정현황

(1)-1. 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 백만원)

구 분	관련 계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금설정비율
제16기 3분기	대출채권	19,901,449	353,450	1.78%
	자기매매미수금	2,381,867	-	0.00%
	위탁매매미수금	351,267	-	0.00%
	미수미결제현물환	6,334,867	-	0.00%
	미수금	220,498	15,282	6.93%
	보증금	52,460	-	0.00%
	미수수익	604,692	10,103	1.67%
	기타	30,365	-	0.00%
	합계	29,877,465	378,835	1.67%
제15기	대출채권	17,057,517	300,626	1.76%
	자기매매미수금	454,727	-	0.00%
	위탁매매미수금	211,701	-	0.00%
	미수미결제현물환	1,314,394	-	0.00%
	미수금	389,389	12,601	3.24%
	보증금	76,915	-	0.00%
	미수수익	612,145	9,259	1.51%
	기타	3,489	-	0.00%
	합계	20,120,277	322,486	1.51%
제14기	대출채권	14,930,874	282,765	1.89%
	자기매매미수금	137,492	-	0.00%
	위탁매매미수금	234,124	-	0.00%
	미수미결제현물환	801,427	-	0.00%
	미수금	244,395	12,439	5.09%
	보증금	66,610	-	0.00%
	미수수익	460,730	7,154	1.55%
	기타	3,357	2	0.06%
	합계	16,879,010	302,360	1.79%

(1)-2. 대손충당금 변동현황

(단위 : 백만원)

구 분	제16기 3분기	제15기	제14기
1. 기초 대손충당금 잔액합계	322,486	302,360	196,134
2. 순대손처리액			
① 대손처리액(상각채권액)	(72,147)	(56,631)	(53,784)
② 상각채권회수액	(3,852)	(15,487)	(3,818)
③ 기타증감액	(33,493)	(21,492)	(15,811)
3. 대손상각비 계상액	165,841	113,736	179,639

4. 기말 대손충당금 잔액합계	378,835	322,486	302,360
------------------	---------	---------	---------

(2) 대출채권관련 대손충당금 설정방침

1. 개별평가

- 1) 개별평가대상은 영업활동 시 발생하는 채권을 포함하여 객관적인 손상 증거가 확인되어 고정이하 여신으로 분류된 대출채권과 개인회생·신용회복대출채권 중 과거 6개월간 실제 회수율이 90% 미만인 대출채권 또는 차주별 합산잔액이 5억원 이상이며 손상발생건, 질적으로 중요하다고 판단되는 여신입니다.
- 2) 개별평가방법에 따른 대손충당금은 장부가액에서 최초의 유효이자율로 할인한 추정 미래 현금흐름의 현재가치를 제외한 금액으로 합니다.

2. 집합평가

- 1) 개별적으로 중요하지 아니한 대출채권 등은 공식화된 접근 방법이나 통계적인 모형을 이용하여 대손충당금을 측정할 수 있습니다. 이에 따라 집합평가 대손충당금은 손상 노출 채권 금액과 신용등급별 부도율, 부도시 손실발생률을 곱하여 정합니다.
- 2) 취득시 신용이 손상되어 있는 금융자산을 제외하고 최초 인식 후에 금융상품의 신용위험이 유의적으로 증가한 경우에는 매 보고기간 말에 전체기간 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다. 신용위험의 유의적 증가 여부는 연체 30일초과, 자산건전성 분류 요주의 이하, 최초 인식시점 대비 신용등급 2등급 하락 등으로 판단합니다.
- 3) 최초 인식 후에 금융상품의 신용위험이 유의적으로 증가하지 아니한 경우에는 보고기간 말에 12개월 기대신용손실에 해당하는 금액으로 손실충당금을 측정합니다.

(3) 당해 사업연도말 현재 경과기간별 대출채권잔액 현황

경과기간별 대출채권잔액 현황은 본 보고서 [III. 재무에 관한 사항]의 3. 연결재무제표 주석을 참조 바랍니다.

다. 연결재고자산 현황

- 해당사항 없음

라. 공정가치평가 내역

금융상품 공정가치내역은 본 보고서 [III. 재무에 관한 사항]의 3. 연결재무제표 주석의 금융상품의 공정가치를 참조하시기 바랍니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	구분	감사인	감사의견	의견변경사유	계속기업 관련 중요한 불확실성	강조사항	핵심감사사항
제16기 3분기 (당기)	감사보고서	한영회계법인	-	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결감사 보고서	한영회계법인	-	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
제15기 (전기)	감사보고서	한영회계법인	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결감사 보고서	한영회계법인	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	- 보험계약부채 평가에 적용된 가정 중 위험률
제14기 (전전기)	감사보고서	한영회계법인	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결감사 보고서	한영회계법인	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음	감사의견에는 영향을 미치지 않는 사항으로서, 감사보고서의 이용자는 연결회사의 연결재무제표에 대한 주석 3에 주의를 기울여야 할 필요가 있습니다. 연결재무제표에 대한 주석 3에서 설명하는 바와 같이, 연결회사의 기업회계기준서 제1117호의 적용으로 인하여 비교표시 되는 2022년 12월 31일로 종료되는 보고기간의 연결재무제표가 재작성되었습니다.	- 보험계약부채 평가에 적용된 가정 중 위험률

(주) 제16기 3분기 외부감사인 검토결과 분기재무제표가 중요성의 관점에서 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되지 않은 사항이 발견되지 아니하였음.

나. 감사용역 체결 현황

(단위 : 백만원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제16기 3분기 (당기)	한영회계법인	분·반기재무제표 검토 및 개별·연결재무제표등에 대한 감사, 내부회계관리제도 감사	290백만원	2,900	290백만원	2,570
제15기 (전기)	한영회계법인	분·반기재무제표 검토 및 개별·연결재무제표등에 대한 감사, 내부회계관리제도 감사	290백만원	2,900	290백만원	3,136
제14기 (전전기)	한영회계법인	분·반기재무제표 검토 및 개별·연결재무제표등에 대한 감사, 내부회계관리제도 감사	290백만원	2,900	255백만원	3,074

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
제16기 3분기(당기)	2025년 2월	세무용역	2025.02 - 2025.03	7백만원	-
제15기(전기)	2024년 2월	세무용역 2건	2024.02 - 2024.03 2024.02 - 2024.02	10백만원 8백만원	-
제14기(전전기)	2023년 2월	세무용역 2건	2023.02 - 2023.03 2023.02 - 2023.05	7백만원 50백만원	-

라. 재무제표 중 이해관계자의 판단에 상당한 영향을 미칠 수 있는 사항에 대해 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2025.03.04	감사위원 3명 한영회계법인 2명 (담당 파트너외 1명)	대면회의	제15기 외부감사 결과 및 핵심감사항목
2	2025.05.08	감사위원 3명 한영회계법인 2명 (담당 파트너외 1명)	대면회의	제16기 감사계획 및 1분기 검토 결과
3	2025.08.12	감사위원 3명 한영회계법인 2명 (담당 파트너외 1명)	대면회의	제16기 반기 검토 결과
4	2025.11.13	감사위원 3명 한영회계법인 2명 (담당 파트너외 1명)	대면회의	제16기 3분기 검토 결과 및 핵심감사항목

마. 종속회사 중 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견을 받은 회사가 있는지 여부

- 해당사항 없음

바. 조정협의회 주요 협의내용

- 해당사항 없음

사. 전·당기 재무제표 불일치에 대한 세부정보

- 해당사항 없음

아. 회계 감사인의 변경

(1) 회계감사인 변경 사유

변경 사업연도	회사명	변경전 감사인	변경후 감사인	변경사유
2023년	메리츠금융지주	삼정회계법인	한영회계법인	지정감사기간 종료로 인한 감사인 변경

(2) 종속회사가 회계감사인을 변경하거나 신규로 선임한 경우 그 사유

변경 사업연도	회사명	변경전 감사인	변경후 감사인	변경사유
---------	-----	---------	---------	------

2023년	메리츠화재	삼정회계법인	한영회계법인	지정감사기간 종료로 인한 감사인 변경
2023년	메리츠증권	삼정회계법인	한영회계법인	지정감사기간 종료로 인한 감사인 변경
2023년	메리츠대체투자운용	삼정회계법인	한영회계법인	지정감사기간 종료로 인한 감사인 변경
2023년	메리츠캐피탈	삼정회계법인	한영회계법인	지정감사기간 종료로 인한 감사인 변경

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부회계관리제도

(1) 경영진의 내부회계 관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	운영실태 보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제16기 (당반기)	내부회계 관리제도	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음
제15기 (당기)	내부회계 관리제도	2025년 03월 04일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	2025년 03월 04일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
제14기 (전기)	내부회계 관리제도	2024년 02월 28일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	2024년 02월 28일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음

(2) 감사위원회의 내부회계관리제도 효과성 평가 결과

사업연도	구분	평가보고서 보고일자	평가 결론	중요한 취약점	시정조치 계획 등
제16기 (당반기)	내부회계 관리제도	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	-	-	해당사항 없음	해당사항 없음
제15기 (당기)	내부회계 관리제도	2025년 03월 04일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	2025년 03월 04일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
제14기 (전기)	내부회계 관리제도	2024년 02월 28일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	2024년 02월 28일	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있다고 판단	해당사항 없음	해당사항 없음

(3) 회계감사인의 내부회계관리제도 감사의견(검토결론)

사업연도	구분	감사인	유형	감사의견 또는	지적사항	회사의
------	----	-----	----	---------	------	-----

			(감사/검토)	검토결론		대응조치
제16 기 (당반기)	내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	-	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	-	해당사항 없음	해당사항 없음
제15 기 (당기)	내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음
제14 기 (전기)	내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음
	연결내부회계 관리제도	한영회계법인	감사	적정의견	해당사항 없음	해당사항 없음

나. 내부회계관리·운영조직

(1) 내부회계관리·운영조직 인력 및 공인회계사 보유현황

소속기관 또는 부서	총 원	내부회계담당인력의 공인회계사 자격증 보유비율			내부회계담당 인력의 평균경력월수
		내부회계 담당인력수(A)	공인회계사자격증 소지자수(B)	비율 (B/A*100)	
감사(위원회)	3	3	-	-	55
이사회	6	6	-	-	74
내부회계관리총괄	1	1	-	-	2
회계처리부서	4	4	2	50	86
자금운영부서	2	2	-	-	141
전산운영부서	2	2	-	-	140

(2) 회계담당자의 경력 및 교육실적

직책 (직위)	성명	회계담당자 등록여부	경력 (단위:년, 개월)		교육실적 (단위:시간)	
			근무연수	회계관련경력	당기	누적
내부회계관리자	서수동	-	2개월	2개월	-	-
회계담당임원	이동진	등록	7년	7년	-	11
회계담당직원	홍태희	등록	12년 3개월	25년 4개월	-	13

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성 개요

공시서류 작성 기준일 현재 이사회는 총 6명의 이사로 구성하고 있으며, 사외이사 중심의 이사회 운영을 위해 독립성이 검증된 사외이사가 총 4명 · 과반수로 이사회에 참여하고 있습니다. 이사회 의장은 매년 이사회가 선임하며, 다른 이사 전원의 동의를 얻어 이상훈 사외이사를 이사회 의장에 선임하였습니다. 이 밖에도 이사회 내 위원회의 위원장은 모두 사외이사로 선임하여 구성하고 있습니다.

한편, 이사회는 이사회의 효율적인 운영과 신속한 의사결정 체계 확립을 위해 관련법령이 허용하는 범위 내에서 이사회 권한 중 일부를 이사회 내 산하 위원회로 위임하고 있으며, 금융관계법령 및 정관 규정에 따라 감사위원회 및 보수위원회, 리스크관리위원회, 임원후보추천위원회, 내부통제위원회 총 5개 위원회를 이사회 산하에 설치 · 운영 중에 있습니다.

나. 사외이사 및 그 변동현황

(단위 : 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
6	4	0	0	0

다. 중요 의결사항 등

[기간 : 25.01.01~26.01.16]

회사	개최 일자	의안 내용	기결 여부	이사의 성명					
				이상훈[의장] (출석률:100%)	조정호 (출석률:100%)	김용범 (출석률:100%)	안동현 (출석률:100%)	조종희 (출석률:100%)	김명애 (출석률:100%)
				찬반여부					
제16기 정기1회	25.02.06	결의	1. 제15기 재무제표 및 영업보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. CY2024 이사회 및 이사회내 위원회 운영계획 수립의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. 책무구조도 개정(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		보고	1. CY2024 이사회 및 이사회내위원회 평가결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고
			2. CY2024 4분기 고객정보의 제공 · 이용에 관한 현황 및 업무 처리의 적정성 점검 결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고
			3. 이사회내 위원회 개최현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고
			4. 임무집행책임자 선임 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고
			5. CY2024 가업가치제고 계획 이행현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고
제16기 임시2회	25.03.04	결의	1. 정관 개정(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 제15기 정기주주총회 개최의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. 자기주식 보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			4. 지급보증한도 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

		보고	1. CY2024 내부회계관리제도 운영실태보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			2. CY2024 내부통제 체계 운영(자금세탁방지업무 포함)에 대한 실태점검 결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			3. CY2024 내부회계관리제도 운영실태 평가보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			4. CY2024 자금세탁방지업무 운영실태 평가 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			5. CY2024 감사결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
제16기 임시2회	25.03.21	결의	1. 자기주식(이익) 소각의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 임시3회	25.03.26	결의	1. 이사회 의장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 내부통제위원회 설치 및 관련 내규 제·개정 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. 책무구조도 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			4. 이사회 내 위원회 위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			5. 이사 보수 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			6. 자기주식 취득의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			7. 자회사(증권) 신종자본증권 인수의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 임시4회	25.03.28	결의	1. 자기주식취득 신탁계약 해지의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 자기주식(이익) 소각의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 정기2회	25.05.08	결의	1. 주요업무집행책임자 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 책무구조도 개정(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. 자금세탁방지업무규정 및 관련 내규 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			4. CY2025 기업가치 제고 계획 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		보고	1. CY2025 1분기 경영현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			2. CY2025 1분기 고객정보의 제공·이용에 관한 현황 및 업무 처리의 적정성 점검 결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			3. 이사회내 위원회 개최현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			4. 그룹 ESG 경영현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
제16기 임시5회	25.06.12	결의	1. 자회사(증권) 유상증자 출자 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 손자회사 편입의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 임시6회	25.07.18	결의	1. 책무구조도 개정(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 정기3회	25.08.12	결의	1. 주요 규정 개정(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 단기자금 발행한도 증액의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
		보고	1. CY2025 2분기 경영현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			2. CY2025 2분기 기업가치제고계획 및 이행현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			3. CY2025 2분기 고객정보의 제공·이용에 관한 현 황 및 업무처리의 적정성 점검 결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			4. 이사회내 위원회 개최현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
제16기 임시7회	25.08.20	결의	1. 자기주식취득 신탁계약 해지의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 자기주식(이익)소각의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. 자기주식취득 신탁계약 체결의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 정기4회	25.11.13	결의	1. 종기 주주환원 정책 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. CY2025 3분기 경영현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
		보고	2. CY2025 3분기 고객정보의 제공·이용에 관한 현 황 및 업무처리의 적정성 점검 결과 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
			3. 이사회내 위원회 개최현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고	보고
제16기 임시8회	25.11.25	결의	1. 지주 Put Option 계약의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 지주 지급보증한도 변경의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
제16기 임시9회	25.12.26	결의	1. CY2026 경영계획 및 예산(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. CY2026 이사 등과 회사 간의 거래 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. CY2026 회사채 발행한도 설정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			4. CY2026 신종자본증권 발행한도 설정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			5. 최고경영자 경영승계 계획 적정성 점검의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			6. 주요업무집행책임자 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
			7. 책무구조도 개정(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

		보고	1. 사외이사 및 최고경영자 후보군 관리현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고
			2. 그룹 ESG 경영현황 보고	-	보고	보고	보고	보고	보고

라. 이사회내 위원회

구분	위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비 고
①	보수위원회	사외이사 3명 상근이사 1명	김명애(위원장), 이상훈 조흥희, 김용범	회사 및 경영진 등에 대한 성과평가 및 보수의 결정/관리	-
②	리스크관리위원회	사외이사 3명 상근이사 1명	조흥희(위원장), 안동현 김명애, 김용범	그룹 전체의 리스크관리 기본방향 수립 및 관리	-
③	임원후보추천위원회	사외이사 3명 상근이사 1명	이상훈(위원장), 안동현 김명애, 김용범	대표이사, 사외이사, 감사위원 후보자 추천 및 후보군 관리	-
④	내부통제위원회	사외이사 3명	김명애(위원장), 이상훈 조흥희	내부통제 기본방침 및 전략 수립	-

주) 감사위원회 관련 사항은 본 보고서의 'VI.2.감사제도에 관한 사항'을 참조하여 주시기 바랍니다.

(1) 보수위원회의 활동내역

[기간 : 25.01.01~26.01.16]

회사	개최일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명			
				김명애[위원장]	조흥희	이상훈	김용범
				(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)
				찬반여부			
2025-1	25.02.06	결의	1. CY2024 성과보수(안) 및 보수체계 운용의 적정성 평가 승인의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)
			2. 임원보수지급규정 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-2	25.03.04	결의	1. CY2024 연차보수평가 및 보수체계 연차보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)
			2. CY2025 이사 보수한도 설정의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			3. CY2025 회사 및 CEO 성과평가(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)
2025-3	25.03.26	결의	1. 보수위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-4	25.05.08	결의	1. CY2025 회사 경영진 성과보수 지급기준 수립의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)
2025-5	25.06.12	결의	1. 임원보수지급규정 개정의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)
2025-6	25.12.26	결의	1. CY2025 회사 및 CEO 성과평가 결과(안) 승인의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)

(*) 성과 보수 관련 이해 관계에 따른 의결권 제한 사항 안건은 의결권을 행사하지 아니함

(2) 리스크관리위원회의 활동내역

[기간 : 25.01.01~26.01.16]

회사	개최일자	의안내용	가결 여부	이사의 성명			
				조흥희[위원장]	안동현	김명애	김용범
				(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)
				찬반여부			
2025-01	25.03.04	보고	1. 그룹의 리스크상대 및 한도관리 현황('24.12월)	-	보고	보고	보고
			2. 그룹 통합 위기상황분석 및 유동성 관리현황('24.12월)				
			3. 그룹리스크협의회 및 계열사 리스크관리위원회 결의사항				
2025-02	25.03.26	결의	1. 그룹리스크관리위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-03	25.05.08	보고	1. 그룹의 리스크상대 및 한도관리 현황('25.3월)	-	보고	보고	보고
			2. 그룹리스크협의회 및 계열사 리스크관리위원회 결의사항				
2025-04	25.07.15	결의	1. 그룹 대규모 투자 사전심의 건	가결	찬성	찬성	찬성

2025-05	25.08.12	보고	1. 그룹의 리스크상태 및 한도관리 현황('25.6월)	-	보고	보고	보고	보고
			2. 그룹 통합 위기상황분석 및 유동성 관리현황('25.6월)					
			3. 그룹리스크협의회 및 계열사 리스크관리위원회 결의사항					
2025-06	25.09.19	보고	1. SK이노베이션 자회사 나래에너지서비스 발행 CPS 인수관련 투자의 건	-	보고	보고	보고	보고
			2. SK이노베이션 자회사 여주에너지서비스 발행 CPS 인수관련 투자의 건					
2025-07	25.11.13	보고	1. 그룹의 리스크상태 및 한도관리 현황('25.9월)	-	보고	보고	보고	보고
			2. 그룹리스크협의회 및 계열사 리스크관리위원회 결의사항					
2025-08	25.11.25	결의	1. 지주 Put Option 계약의 건(증권 전환우선주 발행 관련)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
2025-09	25.12.26	결의	1. CY2026 그룹 및 계열사 리스크 허용한도 설정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. CY2026 그룹 및 계열사 비정산 장외파생상품 개시증거금 면제한도 설정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
		보고	1. 그룹리스크협의회 및 계열사 리스크관리위원회 결의사항	-	보고	보고	보고	보고

(3) 임원후보추천위원회의 활동내역

[기간 : 25.01.01~26.01.16]

회차	개최일자	의안내용		가결 여부	이사의 성명			
					이상훈[위원장]	안동현	김명애	김용범
					(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)
					찬반여부			
2025-01	25.02.06	결의	1. 사외이사 후보군(Short List) 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성(*)	찬성
		보고	1. CY2024 사외이사 평가 결과 보고	-	보고	보고	보고	보고
2025-02	25.03.04	결의	1. 사외이사 후보 추천의 건	가결	찬성	찬성	제한(*)	찬성
2025-03	25.03.26	결의	1. 임원후보추천위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
2025-04	25.12.26	결의	1. 최고경영자 경영승계 계획 적정성 점검 심의의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
			2. 최고경영자 후보군 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
			3. 사외이사 후보군(Long List)승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성
		보고	1. CY2025 업무추진 현황 보고	-	보고	보고	보고	보고

(*) 상기 안건 중 자신을 임원 후보로 추천하는 의결 안건에 대해서는 위원회의 규정에 따라 의결권 행사가 제한됨

(4) 내부통제위원회의 활동내역

[기간 : 25.01.01~26.01.16]

회차	개최일자	의안내용		가결 여부	이사의 성명		
					김명애[위원장]	이상훈	조홍희
					(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)
					찬반여부		
2025-01	25.03.26	결의	1. 내부통제위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-02	25.05.08	결의	1. 지배구조내부규범 개정(안) 심의의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-03	25.07.15	결의	1. 내부통제기본방침 및 전략 수립의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			2. 내부통제협의회 운영지침 제정의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-04	25.08.12	결의	1. 지배구조내부규범 개정(안) 심의의 건	가결	찬성	찬성	찬성
		보고	1. CY2025 상반기 내부통제 이행 결과 보고	-	보고	보고	보고

마. 이사의 독립성

당사는 금융회사 지배구조에 관한 법률 등 관계법령 따른 임원의 소극적 자격요건 및당사 지배구조내부규범에서 정한 적극적 자격요건에 의거하여 이사를 선임합니다.

이사의 소극적 자격요건에는 사외이사 아닌 이사의 경우 금융관계법령에 따라 벌금형 이상을 선고받고 그 집행이 끝나지 않는 등 지배구조법 제5조에 해당하지 않아야하며, 사외이사

의 경우는 최대주주 및 그의 특수관계인에 해당하지 않는 등 지배구조법 제5조 및 제6조의
결격요건에 해당하지 않아야 합니다.

이사의 적극적 자격요건으로는 사외이사 아닌 이사는 금융관련 분야에서의 실무경험을 통해
높은 식견을 갖춰야 하고, 사외이사는 금융, 경제, 경영, 법률, 회계, 소비자보호, 정보기술 등
회사의 금융업 영위와 관련된 분야에서 연구, 조사 또는 근무한 경력이 있는 자로서 사외이
사 직무 수행에 필요한 전문지식이나 실무경험이 풍부해야 합니다.

당사는 이사 선임 시 상기 자격요건을 검증하여 이사로서 자격을 충족한 자를 이사로선임합
니다. 공시서류작성기준일 현재 당사 재임 중인 이사 전원은 선임 시 이사의 자격요건을 그
대로 충족하고 있습니다.

또한, 지배구조 건전성 유지에 역할이 큰 사외이사의 경우에는 외부자문기관을 포함한 내외
부 추천경로를 통해 사외이사 후보군을 선정하여 관리하고 있으며, 임기만료 및 유고 시 당
사 지배구조내부규범 등 내규에 따라 공정하고 투명하게 사외이사 후보추천 절차를 진행합
니다.

이사 성명	사외이사 여부	임기(종임횟수)	추천인	활동분야	회사와의 거래	최대주주와, 주요주주와의 관계
김용범	X	2026년 개최되는 정기주주총회일까지(3회)	임원후보추천위원회	이사회 보수위원회 그릅리스크관리위원회 추천위원회	해당사항 없음	해당사항 없음
조정호	X	2027년 개최되는 정기주주총회일까지(4회)	이사회	이사회	해당사항 없음	최대주주 본인
이상훈	○	2026년 개최되는 정기주주총회일까지(2회)	임원후보추천위원회	이사회(의장) 감사위원회 보수위원회 임원후보추천위원회 내부통제위원회	해당사항 없음	해당사항 없음
안동현	○	2026년 개최되는 정기주주총회일까지(2회)	임원후보추천위원회	이사회 감사위원회 그릅리스크관리위원회 임원후보추천위원회	해당사항 없음	해당사항 없음
조흥희	○	2026년 개최되는 정기주주총회일까지(1회)	임원후보추천위원회	이사회 감사위원회 그릅리스크관리위원회 보수위원회 내부통제위원회	해당사항 없음	해당사항 없음
김명애	○	2027년 개최되는 정기주주총회일까지 (1회)	임원후보추천위원회	이사회 그릅리스크관리위원회 보수위원회 임원후보추천위원회 내부통제위원회	해당사항 없음	해당사항 없음

주) 최대주주, 주요주주와의 관계는 법령상 허용된 경직 또는 당사의 이사가 됨으로써 특수관계인에 해당하는 경우에는 제외하였음.

※ 사외이사 선출을 위한 임원후보추천위원회의 설치 및 구성 현황

사외이사 선출을 위한 별도의 위원회로 임원후보추천위원회가 관련법령 등에 의거 아래와
같이 설치·운영되고 있으며, 후보군 선정과 관련하여 그릅 상장사 사외이사 및 그릅 경영진
추천에 대한 사외이사 후보군, 독립성과 전문성이 검증된 사외이사 발굴을 위해 외부자문기

관(서치펌)의 추천을 받는 등 금융, 경영, 재무회계 전문가 가다양하게 구성된 후보군이 사외이사 관리후보군으로 선정되어 관리되고 있습니다.

[임원후보추천위원회의 구성]

위원명	사외이사 여부	비 고
이상훈	O	-
안동현	O	-
김명애	O	-
김용범	X	-

[임원후보위원회 설치 및 운영 등]

설치요건 및 운영 등	충족여부	관련 법령 등
- 위원회 위원의 과반수는 사외이사로 구성한다	충 족 (사외이사 3/4 이상)	지배구조법 제16조
- 위원회의 대표는 사외이사로 한다	충 족	지배구조법 제16조
- 위원회는 3명 이상의 위원으로 구성한다.	충 족(4명)	지배구조법 제17조
- 위원회는 임원(사외이사, 대표이사, 감사위원에 한정한다)후보를 추천한다	충 족	지배구조법 제17조
- 주주총회 또는 이사회에서 임원을 선임하려는 경우 임원후보추천위원회의 추천을 받은 자 중에서 선임한다.	충 족	지배구조법 제17조

[사외이사 후보군 구성 현황(Long List)]

임원후보추천위원회에서 결의한 사외이사 후보군 분야별 구성은 다음과 같습니다 .

분 야	후보군 수 (명)	백분율
금융	4	12.1%
경영·경제	7	21.2%
회계·재무	11	33.3%
법률	5	15.2%
리스크	3	9.1%
IT	3	9.1%
합계	33	100.0%

* 감사위원회 구성 요건 목적으로 회계재무분야와 다른 전문분야가 중복되는 경우 회계재무분야로 반영하였음

추천 경로에 따른 후보군 구성은 다음과 같습니다.

추천경로	후보군 수	백분율
주주	-	-

외부자문기관		20	60.6%
그룹 임원		2	6.1%
상시후보군	회사 사외이사	1	3.0%
	주요자회사 사외이사	10	30.3%
합계		33	100.0%

[사외이사 후보 추천 절차]

임원후보추천위원회는 상시 후보군을 관리하고 있으며(Long List), 임원의 결원 또는 공백이 예상되는 경우 위원회의 지원부서로부터 후보군을 보고 받아 법령상의 임원요건과 회사가 정한 자격기준을 검증하여 공정하고 투명한 절차에 따라 주주총회 및 이사회에서 선임할 임원 후보자를 최종 선정합니다.

※ 추천단계 (Long List후보군 → Short List후보군 → 추천)

위원회는 필요한 경우 주주 및 이해관계자, 외부자문기관 등 회사 외부로부터의 추천을 활용할 수 있으며, 임원 후보자 선정을 위한 위원회의 결의는 위원 과반수의 출석과 출석위원의 과반수로 하되, 감사위원 후보자의 경우는 위원 총수의 3분의 2 이상의 찬성이 요구됩니다.

임원후보추천위원회가 임원 후보자를 추천하는 경우 사외이사 및 감사위원은 주주총회 선임으로 후보 추천 절차가 종료됩니다.

바. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 지원 조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
경영지원팀	15	전무 1명 (0.1년) 상무 2명 (평균 0.1년) 부장 3명 (평균 8.3년) 차장 4명 (평균 4.4년) 과장 이하 5명 (평균 1.3년)	사외이사의 직무수행에 필요한 요청 사항에 대한 지원 사외이사에 대한 회사 정보제공 지원 및 교육 실시 이사회 등 회의 소집 및 운영을 위한 실무 지원 이사회 등 연간 운영계획 수립 및 평가 지원 그 밖에 사외이사 역할과 책임을 위해 필요한 업무 지원

(2) 사외이사 교육실시 현황 사외이사 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
2022.12.23	내부교육	사외이사 전원	-	IFRS17(新보험회계제도) 설명
2023.03.08	법무법인 율촌	사외이사 전원	-	지주회사의 자회사 감독 및 내부통제 관련
2023.03.27	내부교육	김명애	-	신임 사외이사 교육
2023.12.29	내부교육	사외이사 전원	-	퇴직연금 시장의 이해와 현황
2023.12.29	EY한영	사외이사 전원	-	내부회계관리제도 규제환경 변화
2024.10.31	딜로이트안진	안동현, 김명애	-	채무구조도 제도 교육
2024.11.08	내부교육	사외이사 전원	-	채무구조도 제도 도입
2024.12.26	내부교육	사외이사 전원	-	유동화 상품의 이해
2024.12.26	EY한영	사외이사 전원	-	부정의 발생 원인과 통제 구축 방향성

2025.07.15	법무법인 지평	사외이사 전원	-	개정 상법 교육
2025.08.12	내부교육	사외이사 전원	-	IFRS17 하에서의 화재 손익인식 프로세스(손해율 중심)
2025.12.26	내부교육	사외이사 전원	-	금융사 적용 시기술의 현수준과 추진과제
2025.12.26	EY한영	사외이사 전원	-	자금 사고 예방을 위한 내부통제

상기 집합교육 외에도 감사위원의 원활한 업무 수행 및 전문성 강화를 위해 관련 교육 및 경영정보 제공 등을 다음과 같이 지원하고 있음

- 금융 및 그룹 관련 주요 기사 스크랩 제공 (매일)
- 월간 그룹 경영현황 지표 및 실적 제공 (매월)

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
안동현	예	·뉴욕대 경영학(재무) 박사 ·고려대 경영대 조교수(2000~2001) ·서울대 경제학부 부교수, 교수(2003~2008) ·로알뱅크오브스톡홀름드 퀀트전략 본부장 (2008~2009) ·자본시장연구원 원장 (2016~2018) ·現 서울대 경제학부 교수 (2009~) ·現 NH-Amundi자산운용 사외이사 (2024~)	예	회계·재무분야 학위 보유자 (2호 유형)	·고려대 경영학 석사 ·(미)뉴욕대 경영학(재무) 박사 ·노스캐롤라이나대학 키난-플래글러 경영 조교수, 부교수 (1996~2004) ·고려대 경영대 조교수 (2000~2001) ·서울대 경제학부 부교수, 교수 (2003~2008) ·서울대 경제학부 교수 (2009~현재)
이상훈	예	·서울 북부지법 판사(1990~1992) ·서울 고등법원 판사(1994~2005) ·전주지법 군산지원 지원장(2006~2007) ·사법연수원 교수(2007~2010) ·서울 중앙지법 부장판사(2010~2011) ·現 법무법인 삼우 대표변호사(2012~)	-	-	-
조흥희	예	·중부지방국세청 조사3국장(2007) ·서울지방국세청 조사4국장(2008) ·국세청 법인납세국장, 징세법무국장(2009) ·서울지방국세청장(2010) ·現 법무법인 태평양 고문(2011~) ·現 SK케미칼 사외이사(2020~)	예	금융기관·정부· 증권유관기관 등 경력 (4호 유형)	·국세청 법인세과(주무)서기관 (1996~1997) ·서울지방국세청 조사2국 조사 4과장 (2002) ·국세청 법인세과장(2003) ·중부지방국세청 조사3국장(2007) ·서울지방국세청 조사4국장(2008) ·국세청 법인납세국장, 징세법무국장 (2009)

※ 전문가유형 (상법 시행령 제37조 제2항 각 호 관련)

① 회계사(1호 유형)

- 기본자격 : 회계사인지 여부

- 근무기간 : 자격관련 업무에 5년 이상 종사하였는지 여부
- ② 회계·재무분야 학위보유자(2호 유형)
 - 기본자격 : 회계·재무분야 관련 석사학위 이상 학위취득자인지 여부
 - 근무기간 : 연구기관 또는 대학에서 회계 또는 재무 관련 분야의 연구원이나 조교수 이상으로 근무한 경력이 모두 5년 이상인지 여부
- ③ 상장회사 회계·재무분야 경력자(3호 유형)
 - 기본자격 : 상장회사에서 회계·재무분야 관련 업무에 종사하였는지 여부
 - 근무기간 : 임원으로 5년 또는 임직원으로 10년 이상인지 여부
- ④ 금융기관·정부·증권유관기관 등 경력자(4호 유형)
 - 기본자격 : 금융기관·정부·증권유관기관 등에서 회계·재무관련 업무 또는 이에 대한 감독업무를 수행하였는지 여부
 - 근무기간 : 합산하여 5년 이상인지 여부

나. 감사위원회 위원의 독립성

(1) 감사위원 선출기준 및 운영 현황

선출기준의 주요내용	충족여부	관련 법령 등
3명 이상의 이사로 구성	충족(3명)	지배구조법 제19조제1항
사외이사가 위원의 3분의 2 이상	충족(전원 사외이사)	지배구조법 제19조제2항
감사위원 후보는 임원후보추천위원회에서 추천하고, 이 경우 위원 총수의 3분의 2 이상의 찬성으로 의결	충족(3명)	지배구조법 제19조제4항
감사위원이 되는 사외이사 1명 이상에 대해 다른 이사와 분리하여 선임	충족	지배구조법 제19조제5항
위원 중 1명 이상은 회계 또는 재무전문가	충족(2명)	지배구조법 제19조제1항 후단
감사위원회의 대표는 사외이사	충족(안동현 사외이사)	지배구조법 제16조제4항
감사위원 선임 시 의결권 제한에 관한 사항	충족(위원 전원)	지배구조법 제19조제6항 및 제7항
기타 결격요건 <ul style="list-style-type: none"> - 최대주주의 특수관계인 - 주요주주 및 그의 배우자와 직계존비속 등 	충족(결격요건 없음)	지배구조법 제6조

(2) 감사위원 선임배경 및 이해관계

성명	선임배경	추천인	임기	연임여부 및 횟수	회사와의 관계	최대주주 또는 주요주주와의 관계
안동현	회계재무 전문가로서 관계법령 및 임원후보추천위원회규정 등이 요구하는 임원의 자격요건을 모두 충족	임원후보 추천위원회	2024.3.22 ~2026년 정기주주총회일	재선임 (2회)	해당사항 없음	해당사항 없음
이상훈	법률 전문가로서 관계법령 및 임원후보추천위원회규정 등이 요구하는 임원의 자격요건을 모두 충족	임원후보 추천위원회	2024.3.22 ~2026년 정기주주총회일	재선임 (2회)	해당사항 없음	해당사항 없음
조흥희	세무 전문가로서 관계법령 및 임원후보추천위원회규정 등이 요구하는 임원의 자격요건을 모두 충족	임원후보 추천위원회	2024.3.22 ~2026년 정기주주총회일	재선임 (1회)	해당사항 없음	해당사항 없음

다. 감사위원회의 활동

[기간 : 25.01.01~26.01.16]

회차	개최일자	의안내용		가결 여부	이사의 성명		
					안동현[위원장]	이상훈	조흥희
					(출석률:100%)	(출석률:100%)	(출석률:100%)
					찬반여부		
2025-1	2025.2.6	보고	1. CY2024 4분기 그룹 감사업무 보고	-	-	-	-
			2. CY2025 계열사 자체 감사계획 보고	-	-	-	-
			3. 외부감사인인 비감사용역 보고	-	-	-	-
			4. 준법감사인인 CY2024 하반기 내부통제 활동 결과 및 CY2025 상반기 계획 보고	-	-	-	-
		부의	1. 감사보조기구 부서장 임면 동의의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			2. CY2024 감사업무 결과 보고 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-2	2025.3.4	보고	1. 외부감사인인 제15기 감사결과 보고	-	-	-	-
			2. CY2024 내부회계관리제도 운영실태 보고	-	-	-	-
		부의	1. CY2024 내부회계관리제도 운영실태 평가결과 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			2. 제15기 감사보고서 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			3. CY2024 자금세탁방지업무 운영실태 및 내부통제시스템 평가 결과 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			4. 제15기 정기주주총회 의안 및 서류에 대한 조사결과 진술의건 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-3	2025.5.8	보고	1. CY2025 1분기 외부감사인 검토 보고	-	-	-	-
			2. CY2025 1분기 감사업무 결과 보고	-	-	-	-
		부의	1. CY2024 외부감사인 감사시간/보수/인력 평가의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-4	2025.7.18	부의	1. 감사보조기구 부서장 임면 동의의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-5	2025.8.12	보고	1. CY2025 상반기 외부감사인 검토 보고	-	-	-	-
			2. CY2025 2분기 그룹 감사업무 보고	-	-	-	-
			3. CY2025 2분기 지주 감사업무 보고	-	-	-	-
2025-6	2025.11.13	보고	1. CY2025 3분기 외부감사인 검토 보고	-	-	-	-
			2. CY2025 3분기 감사업무 결과 보고	-	-	-	-
		부의	3. CY2026~2028 외부감사인 우선협상대상자 선정의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-7	2025.12.26	보고	1. CY2025 내부회계관리제도 운영 중간보고	-	-	-	-
		부의	1. CY2026 감사업무 추진계획 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성
			2. CY2026~2028 최소 감사보수/시간/인력 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성

라. 교육 실시계획

감사위원회는 내부회계관리제도 운영실태 평가 주체로서, 내부회계관리제도 관련법령 등에서 정하는 사항 등의 이해를 위해, 내부회계관리규정에 근거하여 변화사항에 대한 교육을 실시 예정

마. 감사위원회 교육실시 현황

교육일자	교육실시주체	참석 사외이사	불참시 사유	주요 교육내용
2022.12.23	내부교육	감사위원 전원	-	IFRS17(新보험회계제도) 설명
2023.03.08	법무법인 율촌	감사위원 전원	-	지주회사의 자회사 감독 및 내부통제 관련
2023.12.29	내부교육	감사위원 전원	-	퇴직연금 시장의 이해와 현황
2023.12.29	EY한영	감사위원 전원	-	내부회계관리제도 규제환경 변화

2024.11.08	내부교육	감사위원 전원	-	책무구조도 제도 도입
2024.12.26	내부교육	감사위원 전원	-	유동화 상품의 이해
2024.12.26	EY한영	감사위원 전원	-	부정의 발생 원인과 통제 구축 방향성
2025.07.15	법무법인 지평	감사위원 전원	-	개정 상법 교육
2025.08.12	내부교육	감사위원 전원	-	IFRS17 하에서의 화재 손익인식 프로세스(손해율 중심)
2025.12.26	내부교육	감사위원 전원	-	금융사 적용 AI기술의 현수준과 추진과제
2025.12.26	EY한영	감사위원 전원	-	자금 사고 예방을 위한 내부통제

바. 감사위원회 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
감사팀	4	부장 2명(평균 6.3년) 차장 2명(평균 1.5년)	회사 및 계열사 감사 및 지적사항 조치 확인, 회사 일상감사, 계열사 자체감사 모니터링 등

사. 준법감시인 등에 관한 사항

(1) 준법감시인 현황

성명	성별	출생년월	직위	상근여부	주요경력
현창훈	남	1977.03	상무보	상근	·서강대 경제·경영학 학사 ·메리츠증권 경영기획 차장 ·메리츠금융지주 감사팀장 부장

(2) 준법감시인 등의 주요 활동내역 및 그 처리결과

점검일시	주요 점검내용	점검결과
연간	연간 내부통제체제 점검	특이사항 없음
반기	내부통제위원회 활동(내부통제 주요 이슈 점검 등)	특이사항 없음
매월	그룹사 내부통제 활동내역 점검	특이사항 없음
25.01.01~26.01.16	그룹 업무위수탁 및 겸직 검토	특이사항 없음
25.01.01~26.01.16	주요 일상업무와 관련한 사전 법률 검토	특이사항 없음
25.01.01~26.01.16	임직원 내부통제 교육활동 등	특이사항 없음

(3) 준법감시인 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
Compliance팀	3	상무보 1명(1.5년) 차장 1명(0.1년) 과장 1명(0.1년)	내부통제 활동(임직원교육, 내부통제시스템 점검, 주요 일상업무 사전 검토 등)

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도 현황

(기준일 : 2026년 1월 16일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	채택	미도입	도입
실시여부	X	X	제12기 정기주총(2022.3월) 제14기 제1회 임시주총 (2023.1월) 제14기 제2회 임시주총 (2023.3월) 제13기 정기주총 (2023.3월) 제14기 제3회 임시주총 (2023.11월) 제14기 정기주총 (2024.3월) 제15기 정기주총(2025.3월)

- (1) 집중투표제 : 정관상 집중투표제 배제조항이 없을 경우 채택으로 봄
- (2) 전자투표 및 전자위임장 권유에 관한 사항
- 당사는 제6기 정기주주총회 (2016년 3월 정기주주총회)부터 「상법」 제368조의4에 따른 전자투표제도와 「자본시장과 금융투자업에 관한법률 시행령」 제160조 제5호에 따른 전자위임장권유제도를 주주총회에서 지속 활용하고있으며, 이 두 제도의 관리 업무를 한국예탁결제원에 위탁하여 운영하고 있음.
- (3) 기타 의결권대리행사권유제도
- 상기 전자위임장 제도 외에 서면위임장을 포함 의결권을 위임받고 있으며
- ①피권유자에게 직접 교부 ②우편 또는 모사전송(FAX) ③전자우편으로 위임장 용지 송부 방법으로 주주총회 개시 전까지 대리인을 통해 직접 교부 또는 우편 접수를 받고 있음

나. 소수주주권 현황

- 해당사항 없음

다. 경영권 경쟁 현황

- 해당사항 없음

라. 의결권 현황

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	175,221,773	-
	-	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	7,550,599	자기주식
	-	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	-	-	-
	-	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	-	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	-	-	-

	-	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	167,671,174	-
	-	-	-

※ 의결권없는 주식수의 자기주식은 결제일 기준으로 작성하였음.

마. 주식사무

정관상 신주인수권의 내용	제13조 (신주인수권) ① 이 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. ② 제1항의 규정에 불구하고 다음 각 호의 1에 해당하는 경우에는 주주 외의 자에게 이사회 결의로 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 등 관련법령에 의하여 일반공모증자 방식에 의한 신주를 발행하는 경우 2. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 등 관련법령에 의하여 주주우선공모증자 방식에 의한 신주를 발행하는 경우 3. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 등 관련법령에 의하여 우리사주 조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우 4. 상법 등 관련법령에 의하여 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행 하는 경우 5. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 등 관련법령에 의하여 증권예탁증권 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금 조달 또는 회사의 경영상 필요에 따라 국내외 금융기관 또는 기관 투자자에게 신주를 발행하는 경우 7. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 회사에 대하여 자금제공, 여신제공, 선진금융기술 및 노하우의 제공, 이 회사와 긴밀한 업무제휴관계에 있거나 기타 회사의 경영에 기여한 제3자에게 신주를 발행 하는 경우 ③ 제2항 각 호의 1의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회 결의로 정한다. ④ 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회 결의로 정한다.		
	결산일	12월 31일	정기주주총회 3월 중
주주명부폐쇄시기	-		
명의개서대리인 (전화번호 및 주소)	한국예탁결제원 02) 3774 - 3000 서울특별시 영등포구 여의나루로4길 23		
주주의 특전	없음	공고방법	당사홈페이지 공고 (http://www.meritzgroup.com)

주1) 2019년 9월 16일부터 「주식·사채 등의 전자 등록에 관한 법률」이 시행됨에 따라 주권 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리가 의무적으로 전자등록되어 기존에 기재하던 「주권의 종류」는 기재하지 않음

주2) 전산장애 또는 그밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없을 때에는 서울특별시에서 발행되는 매일경제신문에 게재함.

바. 주주총회 의사록 요약

구 분	안 건	결 의 내 용	주 요 논 의 내 용	비 고
제15기 정기 주주총회 (2025.03.26)	제1호 의안 : 제15기(2024.1.1~2024.12.31) 재무제표 승인 및 이익배당 결의의 건	가결	제15기 재무제표 및 이익배당에 대하여 원안대로 승인	-
	제2호 의안: 정관 개정(안) 승인의 건	가결	정관 개정(안에 대하여 원안대로 승인	
	제3호 의안: 사외이사 선임의 건 (후보 김명애)	가결	사외이사 선임 1명에 대하여 원안대로 승인	
	제4호 의안 : 이사 보수한도 승인 건	가결	이사 보수한도에 대하여 원안대로 승인	
제14기 정기 주주총회 (2024.03.22)	제1호 의안 : 제14기(2023.1.1~2023.12.31) 재무제표 승인 및 이익배당 결의의 건	가결	제14기 재무제표 및 이익배당에 대하여 원안대로 승인	-
	제2호 의안: 정관 개정(안) 승인의 건	가결	정관 개정(안에 대하여 원안대로 승인	
	제3호 의안 : 사내이사 선임의 건 (후보 조정호)	가결	사내이사 선임 1명에 대하여 원안대로 승인	
	제4호 의안 : 사외이사 선임의 건 - 4-1호 : 사외이사 후보 이상훈 - 4-2호 : 사외이사 후보 조흥희	가결	사외이사 선임 2명에 대하여 원안대로 승인	
	제5호 의안 : 감사위원이 되는 사외이사 선임의 건(후보 안동현)	가결	감사위원이 되는 사외이사 선임 1명에 대하여 원안대로 승인	
	제6호 의안 : 사외이사인 감사위원회 위원 선임의 건 - 6-1호 : 사외이사인 감사위원회 위원 후보 이상훈 - 6-2호 : 사외이사인 감사위원회 위원 후보 조흥희	가결	사외이사인 감사위원회 위원 선임 2명에 대하여 원안대로 승인	
	제7호 의안 : 이사 보수한도 승인 건	가결	이사 보수한도에 대하여 원안대로 승인	
제14기 제3회 임시 주주총회 (2023.11.10)	제1호 의안 : 자본준비금 감소의 건	가결	자본준비금 감소의 건에 대하여 원안대로 승인	-
제13기 정기 주주총회 (2023.03.17)	제1호 의안 : 제13기(2022.1.1~2022.12.31) 재무제표 승인 및 이익배당 결의의 건	가결	제13기 재무제표 및 이익배당에 대하여 원안대로 승인	-
	제2호 의안 : 사내이사 선임의 건 (후보자 김용범)	가결	사내이사 선임 1명에 대하여 원안대로 승인	
	제3호 의안 : 사외이사 선임의 건 (후보자 김명애)	가결	사외이사 선임 1명에 대하여 원안대로 승인	
	제4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건	가결	이사 보수한도에 대하여 원안대로 승인	
제14기 제2회 임시주주총회 (2023.03.08)	제1호 의안 : 자회사(증권)와의 포괄적 주식교환계약 승인의 건	가결	자회사(증권)와의 포괄적 주식교환계약에 대하여 원안대로 승인	-
제14기 제1회 임시주주총회 (2023.01.05)	제1호 의안 : 자회사(화재)와의 포괄적 주식교환계약 승인의 건	가결	자회사(화재)와의 포괄적 주식교환계약에 대하여 원안대로 승인	-

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주, %)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
조정호	최대주주 본인	보통주	97,747,034	51.25	97,747,034	55.78	-
조효재	혈족1촌	보통주	168,130	0.09	168,130	0.10	-
김용범	임원	보통주	400,000	0.21	400,000	0.23	-
김중현	계열사 임원	보통주	3,535	0.00	3,535	0.00	-
선욱	계열사 임원	보통주	2,128	0.00	2,128	0.00	-
장원재	계열사 임원	보통주	12,406	0.01	12,406	0.01	-
김종민	계열사 임원	보통주	272	0.00	9,644	0.01	-
이중현	계열사 임원	보통주	731	0.00	731	0.00	-
차희준	계열사 임원	보통주	13,955	0.01	13,955	0.01	-
이현복	계열사 임원	보통주	56	0.00	56	0.00	-
김도원	계열사 임원	보통주	444	0.00	444	0.00	-
계		보통주	98,348,691	51.57	98,358,063	56.13	-
		-	-	-	-	-	-

주) 기초는 2025.01.01일 기준으로 작성하였음

2. 최대주주의 주요경력 및 개요

성 명	출생년월	주요경력 (작성기준일로부터 최근 5년간 기재)		
		기 간	경력사항	겸임여부
조정호	1958.10	21년 3월 ~ 현재	· 메리츠금융지주 회장	해당사항 없음

※ 작성기준일로부터 최근 5년간 주요 경력을 기재하였음

3. 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 개요

- 해당사항 없음

4. 최대주주 변동내역

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비 고
2021.12.27	조정호 외 5인	96,832,556	72.26	특수관계인 장내매수	-
2021.12.31	조정호 외 4인	96,832,260	72.26	특수관계인 장내매도	-
2022.03.11	조정호 외 4인	96,832,260	73.89	자기주식소각	-

2022.06.23	조정호 외 4인	96,832,260	75.16	자기주식소각	-
2022.09.06	조정호 외 4인	96,832,260	75.90	자기주식소각	-
2023.02.01	조정호 외 5인	97,171,904	55.77	메리츠화재 주식교환	-
2023.03.31	조정호 외 5인	97,171,904	56.63	자기주식소각	-
2023.04.05	조정호 외 8인	98,260,488	47.19	메리츠증권 주식교환	-
2023.04.21	조정호 외 8인	98,290,240	47.21	특수관계인 장내매수	-
2023.08.10	조정호 외 6인	98,288,730	47.20	특수관계인 장내매도	-
2023.10.24	조정호 외 6인	98,318,730	47.22	특수관계인 장내매수	-
2023.11.23	조정호 외 7인	98,298,224	47.21	특수관계인 변동	-
2023.11.30	조정호 외 7인	98,298,224	48.33	자기주식소각	-
2023.12.08	조정호 외 8인	98,298,955	48.33	특수관계인 변동	-
2024.03.29	조정호 외 8인	98,298,955	50.49	자기주식소각	-
2024.04.05	조정호 외 8인	98,298,955	51.54	자기주식소각	-
2024.06.28	조정호 외 8인	98,297,975	51.54	특수관계인 변동	-
2024.07.22	조정호 외 9인	98,298,224	51.54	특수관계인 변동	-
2024.08.13	조정호 외 9인	98,298,247	51.54	특수관계인 장내매수	-
2024.12.12	조정호 외 10인	98,298,691	51.54	특수관계인 변동	-
2024.12.18	조정호 외 10인	98,348,691	51.57	특수관계인 장내매수	-
2025.03.24	조정호 외 10인	98,361,867	51.57	특수관계인 장내매수	-
2025.03.31	조정호 외 10인	98,361,867	53.28	자기주식소각	-
2025.04.14	조정호 외 10인	98,361,867	54.64	자기주식소각	-
2025.04.29	조정호 외 9인	98,348,419	54.63	특수관계인 장내매도	-
2025.08.29	조정호 외 9인	98,348,419	56.13	자기주식소각	-
2025.11.20	조정호 외 10인	98,353,032	56.13	특수관계인 장내매수	-
2026.01.13	조정호 외 10인	98,358,063	56.13	특수관계인 장내매수	-

5. 주식의 분포

가. 주식 소유현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	조정호 외 10인	98,358,	56.13	-
	국민연금	11,931,724	6.81	-
우리사주조합		68,816	0.04	-

주) 국민연금의 주식 소유현황은 2025.09.30일 기준으로 기재하였음.

나. 소액주주현황

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 주)

구 분	주 주			소 유 주 식			비 고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	57,492	57,507	99.99	60,246,735	175,221,773	34.41	-

6. 주가 및 주식거래실적

(단위 : 원, 주)

종 류		25년 7월	25년 8월	25년 9월	25년 10월	25년 11월	25년 12월
보통주	최 고	123,100	129,000	127,800	118,000	121,900	113,100
	최 저	113,300	111,600	112,400	110,500	107,500	107,800
	평 균	116,774	119,290	121,568	113,244	112,920	109,876
일간거래량	최 고	487,092	1,182,718	347,687	324,264	895,267	281,829
	최 저	161,045	141,026	112,078	128,703	188,245	141,822
월간거래량		5,950,664	6,016,765	4,328,192	4,059,460	6,440,498	4,061,382

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원여부	상근여부	담당업무	주요경력	소유주식수		최대주주의관계	재직기간	임기만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김용범	남	1963.01	대표이사 부회장	사내이사	상근	이사회 리스크관리위원회 보수위원회 임원후보추천위원회	서울대 경영학 학사 메리츠증권 부사장 메리츠증권 대표이사 사장 메리츠화재 대표이사 부회장	400,000	-	임원	2014.3.21~	-
조정호	남	1958.10	회장	사내이사	상근	이사회	스위스 I.M.D 대학원 경영학 석사 메리츠화재 회장 메리츠증권 회장 메리츠금융지주 회장	97,747,034	-	본인	2014.3.21~	-
이상훈	남	1959.11	사외이사 감사위원	사외이사	비상근	이사회 의장 감사위원회 보수위원회 임원후보추천위원회 위원장 내부통제위원회	듀크대 LawSchool L.L.M. 석사 서울 북부지법 판사 서울 고등법원 판사 전주지법 군산지원 지원장 사법연수원 교수 서울 중앙지법 부장판사 現 법무법인 상무 대표변호사	-	-	임원	2020.3.13~	-
안동현	남	1964.03	사외이사 감사위원	사외이사	비상근	이사회 감사위원회 위원장 리스크관리위원 임원후보추천위원회	뉴욕대 경영학(재무) 박사 서울대 경제학부 부교수,교수 로알랭크오브스코틀랜드 켄트전략 본부장 자본시장연구원 원장 現 서울대 경제학부 교수 現 NH-Amundi자산운용 사외이사	-	-	임원	2020.3.13~	-
조흥희	남	1959.07	사외이사 감사위원	사외이사	비상근	이사회 감사위원회 보수위원회 리스크관리위원회 위원장 내부통제위원회	영국 University of Bath 사회과학대학원 박사과정 수료 서울지방국세청 조사4국장 국세청 법인납세국장 서울지방국세청장 現 법무법인 태평양 고문 現 SK케미칼 사외이사	-	-	임원	2022.3.24~	-
김명애	여	1967.09	사외이사	사외이사	비상근	이사회 보수위원회 위원장 리스크관리위원회 임원후보추천위원회 내부통제위원회 위원장	서울대 경영학 박사 한국장기신통은행 중견행원 한국신통정보 선임연구원 국민연금관리공단 기금운용본부 팀원(시니어) 송실대 금융학부 연구교수 現 건국대 글로벌캠퍼스 경영학과 교수 現 메리츠화재 사외이사	-	-	임원	2023.3.17~	-

최희문	남	1964.10	부회장	미등기	상근	그릇운용부문장 그릇부채부문장	스탠포드대 MBA 메리츠증권 부사장 메리츠증권 대표이사 사장 메리츠증권 대표이사 부회장	-	-	-	2023.11.21~	-
김종민	남	1972.02	사장	미등기	상근	그릇운용부문	서강대 경영대학원 석사과정(수료) 메리츠화재 자산운용실장 부사장 메리츠증권 대표이사 부사장 메리츠금융지주 그릇운용부문 부사장 現 메리츠증권 대표이사 사장	9,644	-	계열사 임원	2023.11.21~	-
서수동	남	1967.03	부사장	미등기	상근	관리총괄	서울대 경영학 학사 법무법인(유) 대평양 전문위원 메리츠화재 윤리경영실장 부사장 메리츠화재 ESG경영실장 부사장 메리츠금융지주 관리총괄 부사장 메리츠화재 대형GA전담본부장 부사장 現 메리츠화재 윤리경영실장 부사장	786	-	-	2025.05.08~	-
김경환	남	1970.01	부사장	미등기	상근	그릇부채부문	한국항공대 경영학 학사 메리츠화재 전략영업총괄 상무 메리츠화재 전략영업총괄 전무 現 메리츠화재 전략영업총괄 부사장	14,835	-	-	2023.11.21~	-
여은석	남	1971.07	부사장	미등기	상근	그릇운용부문	성균관대 경영대학원 석사 메리츠증권 프로젝트금융사업본부장 상무 메리츠증권 프로젝트금융사업본부장 전무 現 메리츠증권 프로젝트금융사업본부장 부사장	4,897	-	-	2023.11.21~	-
오종현	남	1975.03	부사장	미등기	상근	CRO 겸 위험관리책임자	한국과학기술원 경영공학 석사 메리츠증권Solution팀 상무보 메리츠화재 리스크관리팀장 겸 위험관리책임자 상무 메리츠금융지주 CRO 겸 위험관리책임자 상무 메리츠화재 리스크관리팀장 겸 위험관리책임자 전무 메리츠금융지주 CRO 겸 위험관리책임자 전무 現 메리츠화재 리스크관리팀장 겸 위험관리책임자 부사장	14,840	-	-	2021.1.1~	-
한정현	여	1980.12	전무	미등기	상근	브랜드홍보총괄	서울대 독어교육 학사 現 메리츠증권 홍보본부장 전무 現 메리츠화재 홍보본부장 전무	-	-	-	2019.3.1~	-
김정일	남	1975.02	전무	미등기	상근	그릇부채부문	Columbia University 통계학 석사 메리츠화재 개인영업마케팅파트장 상무 메리츠화재 개인영업기획팀장 상무 現 메리츠화재 개인영업총괄 전무	-	-	-	2023.11.21~	-
권동찬	남	1976.07	전무	미등기	상근	그릇운용부문	서울대 경제학 학사 메리츠증권 트레이딩담당 상무 메리츠증권 트레이딩본부장 상무 메리츠금융지주 그릇운용부문 상무 現 메리츠증권 트레이딩본부장 전무	4,135	-	-	2023.11.21~	-

이오성	남	1970.10	전무	미등기	상근	경영지원팀	서울대 경영학 석사 메리츠화재 아메바경영팀장 상무 메리츠화재 기업보험지원팀장 상무 메리츠화재 기업보험지원팀장 전무 메리츠금융지주 경영지원실 전무 메리츠금융지주 감사팀장 전무 메리츠금융지주 경영지원실 전무	37,618	-	-	2025.2.1~	-
김상훈	남	1980.11	상무	미등기	상근	IR팀장 경 경영지원팀장	서강대 대학원 경제학과 석사 동양증권 리서치(크레딧) 신한투자증권 리서치(크레딧) 신한투자증권 투자전략부 부사장 메리츠금융지주 IR팀장 상무보 메리츠금융지주 IR팀장 상무	-	-	-	2022.12.12~	-
최대현	남	1976.03	상무	미등기	상근	경영지원팀	Univ. of North Carolina at Chapel Hill, MBA 금융감독원 기획조정국 수석조사업역 금융감독원 전담지원팀장, 금융시장안정국팀장 메리츠화재 감사팀장 상무보 메리츠금융지주 감사팀장 상무보 메리츠금융지주 경영지원실 상무 靑 메리츠화재 윤리경영실 상무	-	-	-	2023.4.3~	-
현창훈	남	1977.03	상무보	미등기	상근	준법감시인	서강대 경제·경영학 학사 메리츠증권 경영기획 차장 메리츠금융지주 감사팀장 부장	-	-	-	2024.8.1~	-
최병강	남	1973.12	상무보	미등기	상근	리스크관리팀장	한국외대 경영학 학사 메리츠금융지주 경영관리 차장 메리츠금융지주 리스크관리팀장 차장 메리츠금융지주 리스크관리팀장 부장	-	-	-	2025.1.1~	-
안운기	남	1976.12	상무보	미등기	상근	IT팀장 (CISO)	한양대 경영학과 석사 메리츠화재 IT지원파트 부장 메리츠화재 IT팀장 부장 메리츠화재 IT팀장 겸 IT지원파트 부장 靑메리츠화재 정보보안팀장 겸 정보보안지원파트장 겸 보안품질 파트장 상무보	1,604	-	-	2026.1.1~	-
김승우	남	1982.08	부장	미등기	상근	감사팀장(권한대행)	연세대 경제학 학사 메리츠금융지주 감사팀 차장 메리츠금융지주 감사팀 부장	602	-	-	2025.7.18~	-

- 주1) 최대주주와의 관계는 「금융회사의 지배구조에 관한 법률 시행령」 제3조 제1항에 기재되어 있는 관계이며 '임원'의 경우 최대주주 본인이 출자 하고 있는 법인의 '임원'을 의미함
- 주2) 공시서류제출일 현재 등기임원의 임기만료일
- 김용범 대표이사 : 2026년 정기주주총회일까지
(재직기간 2014.3.21일은 등기임원 선임일이며, 미등기임원으로서의 재직기간은 2013.9.17일부 임.
 - 조정호 사내이사 : 2027년 정기주주총회일까지
 - 이상훈 사외이사, 안동현 사외이사, 조흥희 사외이사 : 2026년 정기주주총회일까지
 - 김명애 사외이사 : 2027년 정기주주총회일까지
- 주3) 미등기임원은 임기만료일 기재를 생략하였음.
- 주4) 당사 임원이 과거 임원으로 재직하였던 회사의 파산, 회생 또는 채권금융기관협의회와의 경영정상화 이행 약정의 체결이 있는지 여부 → 해당사항 없음

주5) 「금융회사 지배구조 감독규정」 제14조의2에 해당하는 직원(김승우 감사팀장 부장)을 포함하여 기재하였음.

나. 등기임원 선임 후보자 및 해임 대상자 현황

- 해당사항 없음

다. 직원 등 현황

(기준일 : 2025년 06월 30일) (단위 : 백만원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수					평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자		합 계							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
경영관리	남	13	-	17	-	30	2.6	4,317	144	-	-	-	-
경영관리	여	8	-	1	-	9	6.8	1,286	143				-
합 계		21	-	18	-	39	3.6	5,603	144				-

라. 육아지원제도 사용 현황

(단위 : 명)

구분	당기(제16기 2분기)	전기(제15기)	전전기(제14기)
육아휴직 사용자수(남)	-	-	-
육아휴직 사용자수(여)	-	-	-
육아휴직 사용자수(전체)	-	-	-
육아휴직 사용률(남)	-	-	-
육아휴직 사용률(여)	-	-	-
육아휴직 사용률(전체)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(남)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(여)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(전체)	-	-	-
육아기 단축근무제 사용자 수	-	-	-
배우자 출산휴가 사용자 수	-	-	-

※ 육아휴직 사용률 계산법 산식에 대한 설명 (당해 출산 이후 1년 이내에 육아휴직을 사용한 근로자/당해 출생
일로부터 1년 이내의 자녀가 있는 근로자)

마. 유연근무제도 사용 현황

(단위: 명)

구분	2025년 2분기 (제16기 2분기)	2024년 (제15기)	2023년 (제14기)
유연근무제 활용 여부	활용	활용	활용
시차출퇴근제 사용자 수	3	3	1
선택근무제 사용자 수	-	-	-
원격근무제(재택근무 포함) 사용자 수	-	2	-

※ 유연근무제 활용 여부에 대한 설명(시차출퇴근제, 선택근무제, 원격근무(재택근무 포함)) 중 1개 이상 제도의 도입 · 활용 여부

※ 선택근무제에 대한 설명 (1개월(신상품 · 신기술의 연구개발 업무는 3개월) 이내의 정산기간을 평균하여 1주간의 소정근로시간이 40시간을 초과하지 않는 범위에서 근무의 시작 · 종료시각 및 1일 근무시간을 조정하는 제도)

바. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2025년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	18	3,242	180	-

2. 임원의 보수 등

<이사 · 감사 전체의 보수현황>

가. 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	6	8,000	-

주) 주주총회 승인금액 : 등기이사(사외이사 포함) 총 한도 기준

나. 보수지급금액

나-1. 이사 · 감사 전체

(단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	3,242	540	-

나-2. 유형별

(단위 : 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	2	3,061	1,530	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	1	45	45	-
감사위원회 위원	3	136	45	-
감사	-	-	-	-

다. 이사·감사의 보수지급기준

- 등기이사(사외이사 제외): 보수의 종류에는 근로소득, 퇴직소득 등이 있으며 근로소득은 급여, 상여, 기타 근로소득 등으로 구분되어 있음. 급여는 보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정의 「임원연봉기준표」에 의거하여 책정함. 상여는 성과보수규정 및 보수위원회 결의에 근거하여 정량평가 항목과 정성평가 항목을 종합적으로 고려하여 산출하며, 기타 근로소득은 보수위원회에서 결의한 임원 복리후생 및 처우에 관한 규정 등에 따라 지급함. 퇴직소득은 임원퇴직금지급규정에 따라 지급함.
- 사외이사: 보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정의 「임원연봉기준표」에 의거하여 책정한 연봉과 회의수당을 포함하여 보수를 지급함.

라. 보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황

<보수지급금액 5억원 이상인 이사·감사의 개인별 보수현황>

(1) 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
조정호	사내이사 회장	1,997	-
김용범	대표이사부 회장	1,064	-

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
조정호	근로소득	급여	500	보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 직책 등을 고려하여 책정한 연간 급여총액 1,000백만원을 매월 분할 지급하였음
		상여	1,481	성과급은 보수위원회에서 결의한 회사 경영진 성과보수 지급기준에 따라 회사 성과평가 등을 고려하여 보수위원회에서 결

				<p>정하고 있음.</p> <p>참고로 회사 성과평가는 주요계열사 정량평가 평점 평균으로 구성된 정량평가 부문과 총장기 성장, 리스크관리 항목 등을 반영한 정성평가 부문을 종합하여 평가하고 있음.</p> <p>상기 정량평가와 정성평가를 종합한 2024년 회사성과는 우수 성과등급을 달성하였음</p> <p>정량평가는 업종별 세후ROE 및 리스크 종합평가 등을 비교하여 평가한 계열사 정량평가(보험업 S등급, 금융투자업 A등급, 여신전문금융업 B등급)평균을 적용하여 최종 A등급으로 평가되었으며, 정성평가는 사상 최고 이익 갱신, 주주환원 정책 시행 지속, 재무건전성비율 등을 고려하여 평가하였음.</p> <p>당사는 금융회사의 지배구조에 관한 법률에 의거하여 성과급의 상당액(60%이상)을 이연하여 이를 추가연계 등으로 지급하고 있음.</p> <p>따라서 CY2025에 지급한 상기 공시금액은 CY2021 이후 발생한 성과급 이연분의 2025년도 지급분과 CY2024성과급의 1차년도 지급분을 합친금액에 대하여 보수위원회 결의에 따라 지급한 금액이며, 이연성과급은 추가연계에 따른 추가변동분 등을 반영하여 지급한 금액임.</p>
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	16	보수위원회에서 결의한 임원복지후생 관련 규정 등에 따라 지원한 근로소득 반영 금액임.
		퇴직소득	-	-
		기타소득	-	-
김용범	근로소득	급여	399	보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 직책 등을 고려하여 책정한 연간 급여총액 798백만원을매월 분할 지급하였음.
		상여	652	<p>성과급은 보수위원회에서 결의한 회사 경영진 성과보수 지급기준에 따라 회사 성과평가 등을 고려하여 보수위원회에서 결정하고 있음.</p> <p>참고로 회사 성과평가는 주요계열사 정량평가 평점 평균으로 구성된 정량평가 부문과 총장기 성장, 리스크관리 항목 등을 반영한 정성평가 부문을 종합하여 평가하고 있음.</p> <p>상기 정량평가와 정성평가를 종합한 2024년 회사성과는 우수 성과등급을 달성하였음.</p> <p>정량평가는 업종별 세후 ROE 및 리스크 종합평가 등을 비교하여 평가한 계열사 정량평가(보험업 S등급, 금융투자업 A등급, 여신전문금융업 B등급)평균을 적용하여 최종 A등급으로 평가되었으며, 정성평가는 사상 최고 이익 갱신, 주주환원 정책 시행 지속, 재무건전성비율 등을 고려하여 평가하였음.</p> <p>당사는 금융회사의 지배구조에 관한 법률에 의거하여 성과급의 상당액(60%이상)을 이연하여 이를 추가연계 등으로 지급하고 있음.</p> <p>따라서 CY2025에 지급한 상기 공시금액은 CY2021 이후 발생한 성과급 이연분의 2025년도 지급분과 CY2024성과급의 1차년도 지급분을 합친금액에 대하여 보수위원회 결의에 따라 지급한 금액이며, 이연성과급은 추가연계에 따른 추가변동분 등을 반영하여 지급한 금액임</p>
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	13	보수위원회에서 결의한 임원복지후생 관련 규정 등에 따라 지원한 근로소득 반영 금액임.
		퇴직소득	-	-
		기타소득	-	-

마. 보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황

<보수지급금액 5억원 이상 중 상위 5명의 개인별 보수현황>

(1) 개인별 보수지급금액

(단위 : 백만원)

이름	직위	보수총액	보수총액에 포함되지 않는 보수
조정호	사내이사 회장	1,997	—
김용범	대표이사 부회장	1,064	—
이동진	경영지원실장 부사장	891	—
최희문	그룹부채부문장 및 그룹운용부문장 부회장	746	—

2. 산정기준 및 방법

(단위 : 백만원)

이름	보수의 종류		총액	산정기준 및 방법
조정호	근로소득	급여	500	보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 직책 등을 고려하여 책정한 연간 급여총액 1,000백 만원을 매월 분할 지급하였음
		상여	1,481	성과급은 보수위원회에서 결의한 회사 경영진 성과보수 지급기준에 따라 회사 성과평가 등을 고려하여 보수위원회에서 결정하고 있음. 참고로 회사 성과평가는 주요계열사 정량평가 평점 평균으로 구성된 정량평가 부문과 중장기 성장, 리스크관리 항목 등을 반영한 정성평가 부문을 종합하여 평가하고 있음. 상기 정량평가와 정성평가를 종합한 2024년 회사성과는 우수 성과등급을 달성하였음 정량평가는 업종별 세후ROE 및 리스크 종합평가 등을 비교하여 평가한 계열사 정량평가(보험업 S등급, 금융투자업 A등급, 여신전문금융업 B등급)평균을 적용하여 최종 A등급으로 평가되었으며, 정성평가는 사상 최고 이익 갱신, 주주환원 정책 시행 지속, 재무건전성비율 등을 고려하여 평가하였음. 당사는 금융회사의 지배구조에 관한 법률에 의거하여 성과급의 상당액(60%이상)을 이연하여 이를 추가연계 등으로 지급하고 있음. 따라서 CY2025에 지급한 상기 공시금액은 CY2021 이후 발생한 성과급 이연분의 2025년도 지급분과 CY2024성과급의 1차년도 지급분을 합친금액에 대하여 보수위원회 결의에 따라 지급한 금액이며, 이연성과급은 추가연계에 따른 추가변동분 등을 반영하여 지급한 금액임.
		주식매수선택권 행사이익	—	—
		기타 근로소득	16	보수위원회에서 결의한 임원복지후생 관련 규정 등에 따라 지원한 근로소득 반영 금액임.
		퇴직소득	—	—
		기타소득	—	—
	근로소득	급여	399	보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 직책 등을 고려하여 책정한 연간 급여총액 798백만

				원을 매월 분할 지급하였음.
		상여	652	<p>성과급은 보수위원회에서 결의한 회사 경영진 성과보수 지급기준에 따라 회사 성과평가 등을 고려하여 보수위원회에서 결정하고 있음.</p> <p>참고로 회사 성과평가는 주요계열사 정량평가 평점 평균으로 구성된 정량평가 부문과 종장기 성장, 리스크관리 항목 등을 반영한 정성평가 부문을 종합하여 평가하고 있음.</p> <p>상기 정량평가와 정성평가를 종합한 2024년 회사성과는 우수 성과등급을 달성하였음.</p> <p>정량평가는 업종별 세후 ROE 및 리스크 종합평가 등을 비교하여 평가한 계열사 정량평가(보험업 S등급, 금융투자업 A등급, 여신전문금융업 B등급)평균을 적용하여 최종 A등급으로 평가되었으며, 정성평가는 사상 최고 이익 갱신, 주주환원 정책 시행 지속, 재무건전성비율 등을 고려하여 평가하였음.</p> <p>당사는 금융회사의 지배구조에 관한 법률에 의거하여 성과급의 상당액(60%이상)을 이연하여 이를 추가연계 등으로 지급하고 있음.</p> <p>따라서 CY2025에 지급한 상기 공시금액은 CY2021 이후 발생한 성과급 이연분의 2025년도 지급분과 CY2024성과급의 1차년도 지급분을 합친금액에 대하여 보수위원회 결의에 따라 지급한 금액이며, 이연성과급은 추가연계에 따른 추가변동분 등을 반영하여 지급한 금액임.</p>
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	13	보수위원회에서 결의한 임원복지후생 관련 규정 등에 따라 지원한 근로소득 반영 금액임.
		퇴직소득	-	-
		기타소득	-	-
이동진	근로소득	급여	149	보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 직책 등을 고려하여 책정한 연간 급여총액 298백만 원을 매월 분할 지급하였음
		상여	736	<p>성과급은 보수위원회에서 결의한 회사 경영진 성과보수 지급기준에 따라 개인고과율 등을 고려하여 결정하고 있음.</p> <p>개인고과율은 주요계열사 실적 등으로 구성된 정량평가 부문과 정량 평가가 어려운 부문을 반영하여 평가한 정성평가부문을 종합하여 평가하고 있으며, 2024년 개인고과율은 우수 등급으로 평가되었음.</p> <p>정량평가는 업종별 세후ROE 및 리스크 종합평가 등을 비교하여 평가한 계열사 정량평가(보험업 S등급, 금융투자업 A등급, 여신전문금융업 B등급)평균 등을 반영하였음.</p> <p>정성평가부문은 경영관리 및 성장에 기여한 점 등을 평가 받았음.</p> <p>당사는 금융회사의 지배구조에 관한 법률에 의거하여 성과급의 상당액(60%이상)을 이연하여 이를 추가연계 등으로 지급하고 있음.</p> <p>따라서 CY2025에 지급한 상기 공시금액은 CY2021 이후 발생한 성과급 이연분의 2025년도 지급분과 CY2024 성과급의 1차년도 지급분을 합친 금액에 대하여 보수위원회 결의에 따라 지급한 금액이며, 이연성과급은 추가연계에 따른 추가변동분 등을 반영하여 지급한 금액임.</p>
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	6	보수위원회에서 결의한 임원복지후생 관련 규정 등에 따라 지원한 근로소득 반영 금액임.
		퇴직소득	-	-
		기타소득	-	-

최희문	근로소득	급여	400	보수위원회에서 결의한 임원보수지급규정에 의거하여 직위, 직책 등을 고려하여 책정한 연간 급여총액 800백만 원을 매월 분할 지급하였음
		상여	300	성과급은 보수위원회에서 결의한 회사 경영진 성과보수 지급기준에 따라 회사 성과평가 등을 고려하여 보수위원회에서 결정하고 있음. 참고로 회사 성과평가는 주요계열사 정량평가 평점 평균으로 구성된 정량평가 부문과 종장기 성장, 리스크관리 항목 등을 반영한 정성평가 부문을 종합하여 평가하고 있음. 상기 정량평가와 정성평가를 종합한 2024년 회사성과는 우수 성과등급을 달성하였음. 정량평가는 업종별 세후 ROE 및 리스크 종합평가 등을 비교하여 평가한 계열사 정량평가(보험업 S등급, 금융투자업 A등급, 여신전문금융업 B등급)평가를 적용하여 최종 A등급으로 평가되었으며, 정성평가는 사상 최고 이익 갱신, 주주환원 정책 시행 지속, 재무건전성비율 등을 고려하여 평가하였음. 당사는 금융회사의 지배구조에 관한 법률에 의거하여 성과급의 상당액(60%이상)을 이연하여 이를 추가연계 등으로 지급하고 있음. 따라서 CY2025에 지급한 상기 공시금액은 CY2024 성과급의 1차년도 지급분으로 보수위원회 결의에 따라 지급한 금액임
		주식매수선택권 행사이익	-	-
		기타 근로소득	46	보수위원회에서 결의한 임원복지후생 관련 규정 등에 따라 지원한 근로소득 반영 금액임.
		퇴직소득	-	
		기타소득	-	

바. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황
- 해당사항 없음

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

1. 계열회사 현황(요약)

가. 기업집단의 명칭 및 소속 회사의 명칭

- 기업집단의 명칭 : 메리츠금융
- 소속회사의 명칭

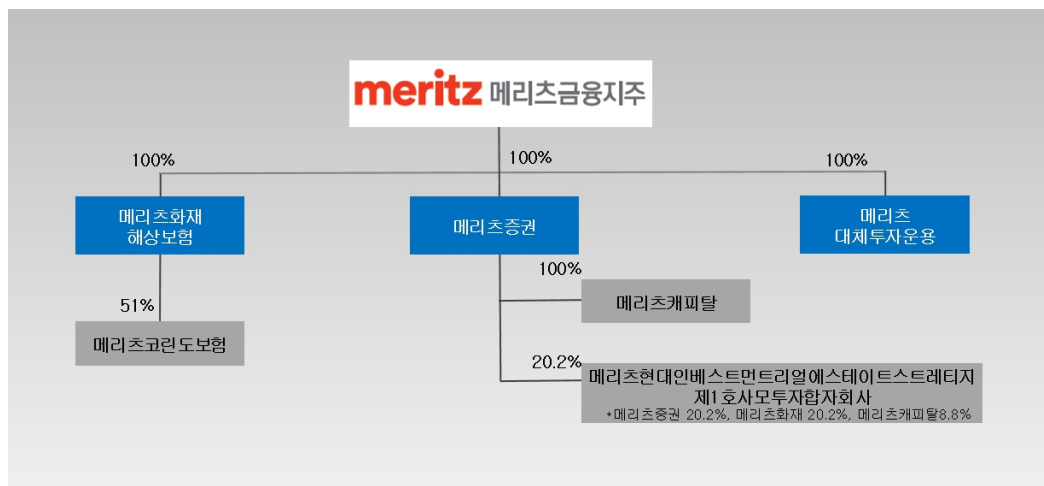
(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
메리츠금융	1	6	7

※상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조

나. 계열회사간의 지배·종속 및 출자 현황을 파악할 수 있는 계통도



주) 메리츠증권에 대한 지분율은 총 발행주식 중 의결권이 있는 주식에 대한 지분율을 기재하였음.

다. 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구의 현황

그룹 내 원활한 협력체제 구축과 시너지 창출을 극대화하기 위하여 그룹 경영협의회를 구성하여 운영하고 있습니다.

라. 계열회사 중 회사의 경영에 직·간접으로 영향력을 미치는 회사 및 내용

당사는 순수금융지주회사로서 당사가 지배하는 주요종속회사의 경쟁력 및 영업실적이 당사의 경쟁력과 수익에 영향을 미치게 됩니다. 당사의 주요종속회사에는 메리츠화재해상보험(주), 메리츠증권(주), 메리츠캐피탈(주)이 있습니다.

마. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

검직대상자	계열회사 검직내역			비 고
	회사명	직 책	상근여부	
김명애(등기임원)	메리츠화재	사외이사	비상근(등기임원)	-
김경환(미등기임원)	메리츠화재	전략영업총괄	상근(미등기임원)	-
김종민(미등기임원)	메리츠증권	대표이사	상근(등기임원)	-
서수동(미등기임원)	메리츠화재	윤리경영실장	상근(미등기임원)	-
여은석(미등기임원)	메리츠증권	프로젝트금융사업본부장	상근(미등기임원)	-
한정원(미등기임원)	메리츠화재	홍보본부장	상근(미등기임원)	-
	메리츠증권	홍보본부장	상근(미등기임원)	-
오종원(미등기임원)	메리츠화재	위험관리책임자/리스크관리팀장	상근(미등기임원)	-
김정일(미등기임원)	메리츠화재	개인영업총괄	상근(미등기임원)	-
권동찬(미등기임원)	메리츠증권	트레이딩본부장	상근(미등기임원)	-
최대현(미등기임원)	메리츠화재	윤리경영실	상근(미등기임원)	-
안운기(미등기임원)	메리츠화재	정보보안팀장 겸 정보보안지원파트장 겸 보안품질파트장 상무보	상근(미등기임원)	-

2. 타법인출자 현황(요약)

(기준일 : 2025년 06월 30일)

(단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	3	3	4,325,431	-	-	4,375,431
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	3	3	4,325,431	-	-	4,375,431

※상세 현황은 '상세표-3. 타법인출자 현황(상세)' 참조

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여 등 가. 지급보증

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위:백만원)

구분	내역	대상회사	한도금액	사용금액
제공한 지급보증한도	CP 및 회사채 권면보증	메리츠캐피탈	720,000	720,000

주1) 공시대상기간 동안 지급보증 제공에 따른 보증이율은 0.05 ~ 0.10%(평균 0.064%)입니다.

나. 신종자본증권 인수

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위: 백만원)

거래상대방 (회사와의 관계)	종류	실행일	만기일	이자율 (%)	목적	변동내역				제공 담보	이사회 결의일
						기초잔액	증가	감소	기말잔액		
메리츠증권 (자회사)	메리츠증권 제3~2회 사모 채권형 신종자본증권	2021.05.28	2051.05.28	4.9	운영자금	100,000	-	-	100,000	없음	2021.03.28
메리츠증권 (자회사)	메리츠증권 제4회 사모 채권형 신종자본증권	2021.10.15	2051.10.15	4.9	운영자금	100,000	-	-	100,000	없음	2021.10.13
메리츠증권 (자회사)	메리츠증권 제5회 사모 채권형 신종자본증권	2022.06.30	2052.06.30	5.8	운영자금	50,000	-	-	50,000	없음	2022.06.13
메리츠화재 (자회사)	메리츠증권 제3회 사모 채권형 신종자본증권	2022.06.30	2052.06.30	5.3	운영자금	100,000	-	-	100,000	없음	2022.06.13
메리츠증권 (자회사)	메리츠증권 제6회 사모 채권형 신종자본증권	2024.03.13	2054.03.13	6.5	운영자금	140,000	-	-	140,000	없음	2024.02.28
메리츠증권 (자회사)	메리츠증권 제11회 사모 채권형 신종자본증권	2025.03.28	2055.03.28	5.5	운영자금	-	120,000	-	120,000	없음	2025.03.26

2. 대주주와의 자산양수도 등

- 해당사항 없음

3. 대주주와의 영업거래

- 해당사항 없음

주1) 당사는 금융업을 영위하는 회사 또는 금융업의 영위와 밀접한 관련이 있는 회사의 지배 내지 경영관리를 주목적으로 하는 회사로서 영업과 관련한 사업을 직접 영위하지는 않습니다.

주2) 당사의 영업수익은 종속회사의 배당금수익 및 수수료수익 등으로 구성됩니다.

주3) 25.1.1. ~ 25.12.31 기간 배당금 수익은 메리츠화재 860,570백만원, 메리츠증권 477,711백만원 입니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

- 해당사항 없음

※ 상기내역 외 특수관계자와의 주요 거래 세부내역은 본 보고서의 재무제표 주석 '특수관계자와의 주요거래'를 참조하여 주시기 바랍니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

가. 공시내용의 진행 · 변경 사항

신고일자	제 목	신고내용	신고사항의 진행사항
2025.08.20	주요사항보고서 (자기주식취득 신탁계약 체결 결정)	자기주식취득 신탁계약 체결 결정 계약금액: 7,000억 계약기간: 25.8.20.~26.3.31.	계약기간 종료일(26.3.31.)까지 신탁계약을 통한 자기주식을 취득함

2. 우발부채 등에 관한 사항

[지배회사에 관한 사항_메리츠금융지주]

가. 중요한 소송사건 등

- 해당사항 없음

나. 견질 또는 담보용 어음 · 수표 현황

- 해당사항 없음

다. 채무보증 및 채무인수 약정현황

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위:백만원)

구분	내역	대상회사	한도금액	사용금액
제공한 지급보증한도	CP 및 회사채 권면보증	메리츠캐피탈	720,000	720,000

라. 그 밖의 우발채무 등

지배회사 메리츠금융지주의 별도 및 연결 기준의 기타 우발부채 등에 관한 사항은 본공시서류 재무제표 주석 및 연결재무제표 주석의 기재내용을 참고하여 주시기 바라며 주요종속회사에 관한 사항은 다음과 같습니다.

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

가. 중요한 소송사건 등

- 해당사항 없음

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

- 해당사항 없음

다. 채무보증 현황

- 해당사항 없음

라. 채무인수 약정현황

- 해당사항 없음

마. 그 밖의 우발채무 등

- 메리츠화재의 제105기 3분기 연결검토보고서의 주석 '14.약정사항 및 우발사항'을 참조하시기 바랍니다.

<금융투자업부문_메리츠증권>

가. 중요한 소송사건

1) 회사가 피고로 계류 중인 주요 소송사건 등의 내역

(기준일 : 2026년 01월 16일)

(단위 : 백만원)

소송의 내용	소제기일	원고	소송가액	진행상황	소송일정	비고
부당이득금	2025.06.25.	○○○○보험 주식회사	56,382	2심 진행 중	2026.01.15. 변론기일	당사외 1인 공동피고
이행확약금지금청구	2025.03.14.	○○○○○○지구 도시개발사업조합	500	2심 진행 중	2025.03.14. 접수	-
배당이의	2025.12.01.	○○○○○ 주식회사	7,225	3심 진행 중	2025.12.01. 접수	-
부당이득금	2025.01.16.	주식회사 ○○○○	47,066	2심 진행 중	26.01.16. 변론기일	-
부당이득금	2025.11.27.	○○○○생명보험 주식회사	34,232	2심 진행 중	2025.11.27. 접수	-
손해배상(기)	2023.12.18.	○○○○공제조합	6,479	1심 진행 중	2026.01.16. 판결선고기일	-
부당이득금 반환청구의 소	2024.04.19.	주식회사○○○○○ 외 1명	11,222	1심 진행 중	2026.03.05. 변론기일	-
금융수수료 반환	2025.08.11.	주식회사 ○○○○○○○	1,472	2심 진행 중	2026.03.11. 변론기일	-
부당이득금	2024.05.24.	주식회사○○○○○	1,000	1심 진행 중	2026.03.05. 변론기일	-
구상금	2024.10.21.	주식회사 ○○○○○자산운용	2,523	1심 진행 중	2026.01.14. 변론기일	
사해행위취소	2025.01.24.	주식회사 ○○○○ 외 2	1,500	1심 진행 중	2026.03.19. 변론기일	
부당이득금 반환 청구의 소	2025.04.01.	○○○○○○○	5,629	1심 진행 중	2026.03.06. 변론기일	

소유권이전등기	2025.09.24.	주식회사 ○○○○○와 1	3,825	1심 진행 중	2025.11.03. 소장 도달	
---------	-------------	---------------	-------	---------	----------------------	--

(주1) 향후 소송일정 및 대응방안 : 향후 재판 진행경과에 따라 적극적으로 대응할 예정임
(주2) 향후 소송결과에 따라 회사의 영업, 재무, 경영 등에 미칠 영향 : 연결재무제표 주식 참조

2) 회사가 원고로 계류 중인 주요 소송사건 등의 내역

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 백만원)

소송의 내용	소제기일	피고	소송가액	진행상황	소송일정	비고
기타(금전)	2025.07.01.	○○○○리조트 주식회사	1,056	2심 진행 중	2026.01.15. 판결선고기일	-
손해배상(기)	2024.05.17.	○○자산신탁	7,720	1심 진행 중	2025.12.05. 변론기일	-
손해배상(기)	2025.02.18.	○○자산신탁	1,000	1심 진행 중	2026.04.02. 변론기일	
손해배상 등 청구의 소	2025.09.04	○○○부동산신탁 외 2	22,000	1심 진행 중	2025.09.04. 접수	

(주1) 향후 소송일정 및 대응방안 : 향후 재판 진행경과에 따라 적극적으로 대응할 예정임
(주2) 향후 소송결과에 따라 회사의 영업, 재무, 경영 등에 미칠 영향 : 연결재무제표 주식 참조

나. 전질 또는 담보용 어음·수표 현황
- 해당사항 없음

다. 채무보증 및 대출약정 현황

(단위 : 천원)

구 분	제54기 3분기			제53기			제52기		
	건수	약정금액	약정잔액	건수	약정금액	약정잔액	건수	약정금액	약정잔액
유동화증권매입약정(*1,4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
지급보증(*4)	1	17,828,036	17,828,036	1	19,051,940	19,051,940	1	17,509,692	17,509,692
증권인수약정(*4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
조건부대출약정(*4)	1	100,000,000	100,000,000	2	69,000,000	69,000,000	-	-	-
조건부증권인수약정(*4)	4	3,313,000,000	3,313,000,000	2	350,000,000	350,000,000	-	-	-
한도대출(*4)	144	3,398,769,736	1,867,157,118	148	2,319,544,895	1,067,390,495	220	4,220,608,944	2,000,332,162
대출확약 등(*2,4)	-	-	-	2	147,825,000	147,825,000	5	171,284,444	171,284,444
총액합계	150	6,829,597,772	5,297,985,154	155	2,905,421,835	1,653,267,435	226	4,409,403,080	2,189,126,298
중복약정금액(*3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
순액합계	150	6,829,597,772	5,297,985,154	155	2,905,421,835	1,653,267,435	226	4,409,403,080	2,189,126,298

(*1) 기업어음 중 일부 또는 전부가 시장 매출이 이루어 지지 않아 대금납입이 이루어지지 아니한 잔여기업어음에 대해 기초자산 및 채무 인수기관의 일정한 신용등급 유지 등을 조건으로 매입하는 유동성공여 약정을 체결하고 있습니다.
(*2) 보고기간종료일 현재 대출확약 및 채권매입확약 등에 따라 대출 및 채권매입 등을 실행할 경우, 약정상 연결기업이 실행 또는 매입해야 하는 금액의 합계입니다.
(*3) 동일 거래상대방에게 2가지 이상의 약정을 중복하여 제공하고 있는 금액입니다.
(*4) 보고기간종료일 현재 연결기업의 세부 약정내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	거래상대방	약정금액	약정잔액	약정기간
----	-------	------	------	------

지급보증	Aareal Capital Corporation	17,828,036	17,828,036	2021.7.23 ~ 2027.3.9
지급보증 합계		17,828,036	17,828,036	
조건부대출약정	글랜우드프라이빗에쿼티	100,000,000	100,000,000	2025.8.8 ~ 2025.12.8
조건부대출약정 합계		100,000,000	100,000,000	
조건부증권인수약정	현대커머셜	300,000,000	300,000,000	2024.5.22 ~ 2026.6.1
조건부증권인수약정	나래에너지서비스	1,650,000,000	1,650,000,000	2025.9.23 ~ 2025.12.23
조건부증권인수약정	여주에너지서비스	1,350,000,000	1,350,000,000	2025.9.23 ~ 2025.12.23
조건부증권인수약정	에스케이케미칼	13,000,000	13,000,000	2025.9.17 ~ 2025.10.20
조건부증권인수약정 합계		3,313,000,000	3,313,000,000	
한도대출	엘오케이디앤씨	1,000,000	1,000,000	2021.12.24 ~ 2025.6.27
한도대출	파라마크케이비제1호사모투자합자회사	9,320,000	290,000	2021.10.6 ~ 2025.12.10
한도대출	파라마크케이비제1호사모투자합자회사	5,000,000	145,000	2021.10.5 ~ 2025.12.10
한도대출	파인스트리트아시아인프라전문투자형사모특별자산투자신탁 1-2호(재간접형)	1,731,500	230,344	2020.9.25 ~ 2033.3.3
한도대출	이앤에프제2호사모투자합자회사	2,822,699	15,121	2021.12.27 ~ 2030.3.28
한도대출	금재디앤씨	1,000,000	1,000,000	2022.4.25 ~ 2026.6.26
한도대출	금재디앤씨	51,200,000	9,700,000	2022.4.26 ~ 2026.6.26
한도대출	블루코브2호감일	1,000,000	60,000	2022.4.28 ~ 2026.10.6
한도대출	블루코브2호감일	39,260,000	1,320,000	2025.6.16 ~ 2026.10.7
한도대출	아이엠디	1,000,000	871,000	2022.5.9 ~ 2026.3.12
한도대출	아이엠디	45,200,000	1,299,000	2022.5.12 ~ 2026.3.12
한도대출	에스엠주택산업	1,000,000	950,000	2022.5.27 ~ 2026.5.29
한도대출	드림스페어제사차	500,000	358,537	2022.6.7 ~ 2026.1.8
한도대출	드림스페어제오차	500,000	358,537	2022.6.7 ~ 2026.1.8
한도대출	마스턴제38호성남피에프브이	1,000,000	1,000,000	2022.6.16 ~ 2026.9.17
한도대출	마스턴제38호성남피에프브이	23,000,000	19,600,000	2022.6.17 ~ 2026.9.17
한도대출	에스엘티청라제일차	500,000	500,000	2022.6.21 ~ 2025.10.22
한도대출	에스엘티청라제일차	26,500,000	535,000	2022.6.22 ~ 2025.10.22
한도대출	에스엘티청라제이차	500,000	500,000	2022.6.21 ~ 2025.10.22
한도대출	에스엘티청라제이차	26,500,000	535,000	2022.6.22 ~ 2025.10.22
한도대출	위도디엠	1,000,000	1,000,000	2022.6.22 ~ 2025.2.24
한도대출	STIC Debt-Platform일반사모투자신탁제1호	226,108	44,645	2022.5.4 ~ 2026.5.4
한도대출	피앤디유나이티드	52,150,000	14,850,000	2025.2.28 ~ 2029.2.28
한도대출	금강산업건설	72,000,000	38,900,000	2025.8.27 ~ 2028.11.27
한도대출	골드랜드제이앤제이	1,000,000	1,000,000	2022.6.30 ~ 2026.7.1
한도대출	디에이치네트웍스	1,000,000	1,000,000	2022.7.14 ~ 2026.4.15
한도대출	디에이치네트웍스	39,000,000	32,521,000	2022.7.15 ~ 2026.4.15
한도대출	신광교테라제일차	1,000,000	990,000	2022.7.21 ~ 2027.9.22
한도대출	앤씨케이	1,000,000	1,000,000	2022.7.21 ~ 2025.10.22
한도대출	지음21	1,000,000	1,000,000	2022.7.22 ~ 2027.4.26
한도대출	지음21	45,000,000	45,000,000	2022.7.25 ~ 2027.4.25
한도대출	대장건설(최임목)	1,000,000	1,000,000	2022.7.28 ~ 2026.6.29
한도대출	대장건설(최임목)	34,000,000	5,100,000	2022.7.29 ~ 2026.3.29
한도대출	베스트원골드	22,100,000	22,100,000	2023.9.7 ~ 2026.9.7
한도대출	베스트원골드	45,000,000	3,587,125	2022.9.7 ~ 2026.9.7
한도대출	유동화매입프로그램제이차	50,000,000	50,000,000	2023.6.12 ~ 2026.2.27
한도대출	마스턴제171호양주피에프브이	200,000	200,000	2024.11.25 ~ 2025.7.25
한도대출	영랑공원개발	20,200,000	20,200,000	2025.4.30 ~ 2028.2.29
한도대출	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁530호	229,344,561	229,344,561	2023.9.27 ~ 2028.12.31
한도대출	이지스글로벌일반사모부동산투자신탁530호	175,295,600	114,945,393	2023.9.27 ~ 2027.1.24

한도대출	제이씨인슈어런스플랫폼제1호합자회사	159,354	58,531	2022.3.15 ~ 2027.2.25
한도대출	신길5동지역주택조합	4,800,000	4,800,000	2024.6.17 ~ 2029.3.19
한도대출	이지스코어에너지인프라일반사모투자신탁1-A호	75,556	75,556	2024.7.26 ~ 2031.7.29
한도대출	중앙종합건설	12,700,000	12,700,000	2024.7.23 ~ 2026.5.28
한도대출	더로렌	600,000	600,000	2024.7.29 ~ 2026.3.27
한도대출	더로렌	5,000,000	300,000	2024.7.29 ~ 2026.3.29
한도대출	더랜드인베스트	800,000	800,000	2024.7.29 ~ 2026.3.27
한도대출	더랜드인베스트	5,000,000	400,000	2024.7.29 ~ 2026.3.29
한도대출	백송홀딩스	50,370,000	50,370,000	2024.8.30 ~ 2030.12.2
한도대출	백송홀딩스	150,000,000	25,185,000	2024.8.30 ~ 2030.11.30
한도대출	충주드림파크개발	48,000,000	35,086,702	2024.9.13 ~ 2029.4.13
한도대출	코아셋디앤씨	27,000,000	27,000,000	2024.10.25 ~ 2029.10.25
한도대출	서호도시개발	13,400,000	600,000	2024.11.19 ~ 2025.11.19
한도대출	성수디비제일차	16,700,000	10,100,000	2024.10.28 ~ 2026.5.28
한도대출	한강시네폴리스개발	620,000	620,000	2024.10.31 ~ 2028.11.30
한도대출	풍동데이엔뷰제일차	9,680,000	9,680,000	2024.11.22 ~ 2028.4.24
한도대출	뉴트럼프	2,000,000	2,000,000	2024.12.27 ~ 2026.12.28
한도대출	뉴트럼프	16,000,000	1,000,000	2024.12.27 ~ 2026.12.27
한도대출	제이씨인슈어런스플랫폼제1호	4,600,000	3,202,411	2022.3.15 ~ 2027.3.18
한도대출	비전파크 유휴회사	50,630,000	1,470,000	2025.2.28 ~ 2026.8.28
한도대출	수서3블록에스피씨	64,110,000	61,560,000	2025.3.28 ~ 2028.12.28
한도대출	북향퀀트타운더블유포에프브이	5,000,000	5,000,000	2025.4.16 ~ 2026.4.23
한도대출	메리츠 Global Special Situation 일반사모부동산투자신탁1호	36,060,604	36,060,604	2025.3.31 ~ 2037.3.31
한도대출	메리츠 Global Special Situation 일반사모부동산투자신탁1호	60,000,000	15,656,499	2024.9.11 ~ 2037.3.31
한도대출	상방공원피에프브이	9,100,000	9,100,000	2025.5.30 ~ 2030.1.2
한도대출	베스트에프제일차	39,400,000	39,000,000	2025.4.9 ~ 2029.4.9
한도대출	인창개발	240,000,000	240,000,000	2025.4.21 ~ 2029.10.21
한도대출	세종앤파트너스	5,100,000	5,100,000	2025.4.22 ~ 2027.4.22
한도대출	세종앤파트너스	16,800,000	2,400,000	2025.7.22 ~ 2027.4.22
한도대출	가야도시개발	600,000	600,000	2025.4.22 ~ 2027.4.22
한도대출	가야도시개발	3,200,000	200,000	2025.8.22 ~ 2027.4.22
한도대출	호원동임대주택조합	8,000,000	8,000,000	2025.4.30 ~ 2028.5.3
한도대출	케이원김포로지스피에프브이	75,600,000	25,200,000	2025.5.7 ~ 2028.5.8
한도대출	센코어디벨롭먼트	40,600,000	1,800,000	2025.5.26 ~ 2026.5.26
한도대출	와이디427 피에프브이	84,500,000	40,800,000	2025.5.26 ~ 2027.5.26
한도대출	아이비투자자지로	102,000,000	102,000,000	2025.6.13 ~ 2029.5.14
한도대출	아이비투자자지로	36,000,000	36,000,000	2025.6.13 ~ 2029.5.13
한도대출	아일랜드원	6,600,000	6,600,000	2025.6.26 ~ 2028.6.26
한도대출	메리츠-현대인베스트먼트 Real Estate Strategy 제1호 사모투자합자회사	43,910,588	43,910,588	2025.6.12 ~ 2032.6.14
한도대출	메리츠-현대인베스트먼트 Real Estate Strategy 제1호 사모투자합자회사	45,100,000	19,189,608	2025.6.12 ~ 2032.6.12
한도대출	IMM해외재간접일반사모투자신탁제5호	6,951,000	6,943,000	2025.8.13 ~ 2031.8.13
한도대출	KKR Asia Real Estate Partners SCSp	2,185,025	2,185,025	2021.2.9 ~ 2029.3.5
한도대출	(주)세원투자건설	200,000	200,000	2021.11.15 ~ 2026.5.15
한도대출	(주)우원산업	400,000	400,000	2021.11.15 ~ 2026.5.15
한도대출	일봉공원	80,000	80,000	2025.7.9 ~ 2027.7.9
한도대출	신일산업개발	12,100,000	3,200,000	2025.8.11 ~ 2027.11.11
한도대출	이노디앤씨	144,800,000	144,800,000	2025.8.28 ~ 2030.7.9

한도대출	인천검단스카이프크콘소시업	84,300,000	33,700,000	2025.8.29 ~ 2030.1.29
한도대출	파인그로브	10,500,000	10,500,000	2025.9.8 ~ 2027.9.8
한도대출	티아이부산피에프브이	82,600,000	39,500,000	2025.9.22 ~ 2027.12.22
한도대출	주식회사 씨엔모터스	1,000,000	1,000,000	2024.9.11 ~ 2025.9.10
한도대출	㈜스타스카이	200,000	71,055	2024.9.9 ~ 2025.9.8
한도대출	유로렌트카(주)	500,000	30,786	2024.10.17 ~ 2025.10.16
한도대출	이엔에이렌탈(주)	300,000	73,439	2024.10.18 ~ 2025.10.17
한도대출	㈜이안카	500,000	146,629	2024.10.22 ~ 2025.10.21
한도대출	합자회사 뉴경성렌트카	500,000	13,271	2024.11.27 ~ 2025.11.26
한도대출	(주)도도렌트카	2,000,000	1,323,164	2024.12.31 ~ 2025.12.30
한도대출	(주)아이원렌트카	500,000	241,812	2025.2.18 ~ 2026.2.17
한도대출	(주)지엠물류	500,000	46,054	2025.1.17 ~ 2026.1.16
한도대출	주식회사 뱅크퍼니	1,000,000	639,638	2025.2.6 ~ 2026.2.5
한도대출	(주)오케이모터스	300,000	11,070	2025.2.19 ~ 2026.2.18
한도대출	㈜하이엠카	700,000	324,296	2025.3.7 ~ 2026.3.6
한도대출	(주)에프엠케이	15,000,000	994,880	2025.3.12 ~ 2026.3.11
한도대출	(주)파스트렌트카	500,000	134,572	2025.4.8 ~ 2026.4.7
한도대출	주식회사 타보고렌터카	300,000	300,000	2025.4.25 ~ 2026.4.24
한도대출	마이오토(주)	500,000	200,784	2025.4.29 ~ 2026.4.28
한도대출	(주)아이원렌트카	300,000	56,125	2025.4.29 ~ 2026.4.28
한도대출	해진에셋대부(유)	17,600,000	9,944,000	2025.4.16 ~ 2026.4.18
한도대출	주식회사 렌탈스테이션	300,000	191,590	2025.4.7 ~ 2026.4.6
한도대출	주식회사 스피젠	1,000,000	1,000,000	2025.4.7 ~ 2026.4.6
한도대출	㈜지에이치엔터프라이즈	253,000	39,131	2025.4.18 ~ 2026.4.17
한도대출	프렌즈카모빌리티㈜	122,000	15,284	2025.4.18 ~ 2026.4.17
한도대출	(주)로알렌트카	300,000	147,323	2025.5.14 ~ 2026.5.13
한도대출	㈜하모니렌트카	15,000,000	531,173	2025.5.20 ~ 2026.5.19
한도대출	㈜피제이렌트카	1,000,000	171,745	2025.5.29 ~ 2026.5.28
한도대출	(주)아마존카	20,000,000	10,257,101	2025.6.13 ~ 2026.6.12
한도대출	(주)제트카	3,000,000	281,440	2025.6.18 ~ 2026.6.17
한도대출	(유한)중산모터스	1,000,000	1,000,000	2025.5.19 ~ 2026.5.18
한도대출	주식회사 케이에스모빌리티	300,000	202,527	2025.7.14 ~ 2026.7.13
한도대출	이조이모터스24㈜	5,000,000	5,000,000	2024.9.10 ~ 2025.9.9
한도대출	센트럴렌트카㈜	4,000,000	2,374,365	2025.7.8 ~ 2026.7.7
한도대출	㈜참존오토모티브	1,500,000	1,152,236	2024.12.27 ~ 2025.12.26
한도대출	주식회사 도로오토모티브중고차사업부	1,000,000	1,000,000	2024.11.4 ~ 2025.11.3
한도대출	주식회사 에이스렌트카	500,000	120,481	2025.7.18 ~ 2026.7.17
한도대출	(주)케이에이치(KH)렌터카	300,000	46,405	2025.8.7 ~ 2026.8.6
한도대출	주식회사 공카	300,000	300,000	2025.6.9 ~ 2026.6.8
한도대출	주식회사 기세	169,000,000	8,880,000	2022.7.22 ~ 2027.9.22
한도대출	주식회사한영디앤에스	11,500,000	282,500	2023.5.11 ~ 2025.10.11
한도대출	우리미래산업개발	25,000,000	2,000,000	2023.7.21 ~ 2026.4.21
한도대출	송도국제도시개발 (유)	29,700,000	9,440,000	2024.4.19 ~ 2029.4.19
한도대출	보람역삼개발 주식회사	10,000,000	4,800,000	2025.5.22 ~ 2026.4.22
한도대출	주식회사 피앤씨개발	14,000,000	8,000,000	2025.6.27 ~ 2027.9.24
한도대출	주식회사 이노밸류	10,000,000	883,000	2025.7.17 ~ 2026.10.30
한도대출	주식회사 이노밸류	20,000,000	1,767,000	2025.7.30 ~ 2026.10.30
한도대출	프로젝트마포원	27,000,000	12,200,000	2025.8.28 ~ 2030.7.29
한도대출	프로젝트마포투	27,000,000	12,200,000	2025.8.28 ~ 2030.7.29
한도대출	에이치케이감삼	34,500,000	2,000,000	2025.9.8 ~ 2027.9.8

한도대출	신한AIM부동산일반사모투자신탁제22-A호	26,105,221	4,671,963	2021.4.30 ~ 2028.116
한도대출	베스타스일반투자형사모부동산투자신탁 제69-3호	406,920	53,567	2021.9.30 ~ 2032.11.19
한도대출	한강국내일반사모혼합자산투자신탁 1호	5,000,000	1,800,000	2022.12.16 ~ 2027.12.22
한도대출	한국리얼에셋여전사PF정상화지원일반사모투자신탁 1호	20,000,000	1,462,500	2023.12.12 ~ 2028.12.21
한도대출	한국리얼에셋여전사PF정상화지원일반사모투자신탁 2호	52,000,000	2,689,655	2024.5.31 ~ 2029.6.10
한도대출	한국리얼에셋 선순위정상화 일반사모투자신탁1호	35,200,000	505,544	2024.6.24 ~ 2029.6.27
한도대출	한국리얼에셋선순위SpecialSituation일반사모투자신탁2호	71,300,000	4,355,226	2025.6.25 ~ 2029.12.26
한도대출 합계		3,398,769,736	1,867,157,118	
약정사항 총계		6,829,597,772	5,297,985,154	

라. 그 밖의 우발채무 등

- 당좌차월약정 등

(단위: 천원, 미국달러, 유로)

약정종류	거래처	약정한도금액	만기일
일종차월	우리은행	50,000,000	2026.08.28
	하나은행	10,000,000	2025.10.28
	신한은행	20,000,000	2026.09.05
	국민은행	5,000,000	2025.11.19
당좌차월	아이엠뱅크	5,000,000	2026.07.01
한도대출	우리은행	30,000,000	2026.08.28
	농협은행	40,000,000	2026.03.04
	아이엠뱅크	20,000,000	2025.12.18
	수협은행	20,000,000	2026.07.21
권면보증	메리츠금융지주	1,200,000,000	-
이행지급보증	서울보증보험	8,674,400	건별 약정
한도약정	중국은행	30,000,000	2025.12.03
	우리은행	30,000,000	2026.05.04
	산업은행	90,000,000	2026.08.07
	신한은행	20,000,000	2026.08.12
	농협은행	20,000,000	2026.02.22
	아이엠뱅크	40,000,000	2026.05.25
	수협은행	10,000,000	2025.12.31
	미즈호은행	50,000,000	2026.01.15
	중국광대은행	20,000,000	2026.02.13
한도약정(단기사채)	한양증권	170,000,000	2027.05.16
할인어음(자체)	한국증권금융	200,000,000	2025.10.31
할인어음(청약증거금재원)	한국증권금융	청약금액 내	2025.10.31
기관운영자금(자체)	한국증권금융	200,000,000	2026.03.02
기관운영자금(신탁)	한국증권금융	신탁자금범위 내	2026.03.02
유통금융융자	한국증권금융	300,000,000	2026.07.01
담보금융지원	한국증권금융	700,000,000	2026.04.30
일종거래자금	한국증권금융	200,000,000	2026.03.04
채권딜러금융	한국증권금융	300,000,000	2026.04.01
FX Swap 커미티드 계약	BNP Paribas	USD 50,000,000	2025.12.26
	BNP Paribas	EUR 20,000,000	2026.04.03

※ 그 밖의 약정내역 등은 III. 재무에 관한 사항 내 3. 연결재무제표 주석 중 "32-3. 약정내역" 을 참조하시기 바랍니다.

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

가. 중요한 소송사건

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 천원)

원고	피고	소제기일	소송내용	소송가액	진행사항
주식회사 ****프라임	당사	2024.05.13	금융수수료반환	4,178,667	2심 진행중
**캐피탈 외 4명	당사	2025.05.21	부당이득금	9,742,294	1심 진행중
**자산신탁 주식회사	당사	2025.07.25	부당이득금	4,441,841	1심 진행중
**자산신탁 주식회사	당사	2025.09.02	부당이득금	3,929,227	1심 진행중

주) 상기 진행중인 소송의 결과는 현재로서는 예측할 수 없으나 향후 재판 진행경과에 따라 적극 대응 예정임

나. 전질 또는 담보용 어음·수표 현황

- 해당사항 없음

다. 채무보증 현황

- 해당사항 없음

라. 채무인수약정 현황

- 해당사항 없음

마. 그 밖의 우발채무 등

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 천원)

구 분	내 역	거래처	한도금액	미사용한도금액
제공받은 지급보증	권면보증	메리츠금융지주	720,000,000	-
	이행지급보증	서울보증보험	8,662,770,360	-
단기사채한도약정	한도약정	한양증권	170,000,000	80,000,000
차입부채 한도약정	한도약정	우리은행 등	320,000,000	250,000,000

3. 제재 등과 관련된 사항

[지배회사에 관한사항_메리츠금융지주]

가. 제재현황

(1) 수사·사법기관의 제재현황

- 해당사항 없음

(2) 행정기관의 제재현황

- 금융감독당국의 제재현황

일자	제재기관	대상자	제재내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2022.12.23	금융감독원	회사	과태료 부과	20,640만원	업무보고서 제출의무 위반, 자회사등간 내부거래 등 경영공시 의무 위반	금융지주회사법 제54조 및 제56조 금융지주회사 감독규정 제32조 및 제34조

- 공정거래위원회의 제재현황

일자	제재기관	대상자	제재내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2023.10.12	공정거래위원회	회사	과태료 부과	100만원	계열제외 심사 관련 허위 자료 제출 행위	독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제14조의2 및 제69조의2

- 과세당국(국세청, 관세청 등)의 제재현황

: 해당사항 없음

- 기타 행정·공공기관의 제재현황

: 해당사항 없음

(3) 한국거래소 등의 제재현황

- 해당사항 없음

(4) 단기 매매차익 발생 및 반환 현황

- 해당사항 없음

나. 단기매매차익 미환수 현황

- 해당사항 없음

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

1) 수사·사법기관의 제재현황

- 해당사항 없음

2) 행정기관의 제재현황

가) 금융감독당국의 제재현황

(단위: 백만원)

일자	제재기관	대상자	처벌 또는 조치 내용	금전적 제재금액	사유	근거법령
2022.10.14	금융감독원	회사	과태료 납부	200	보험요율 산출의 원칙 등 위반	보험업법 제128조의2 등

2022.10.14	금융감독원	회사	기관주의 과징금 납부	185	보험계약의 중요사항 설명의무 위반	보험업법 제95조의2
2022.10.14	금융감독원	임직원 (2명)	관련자 문책처리 완료 (상무보, 현직, 견책) (전무, 현직, 주의)	-	보험계약의 중요사항 설명의무 위반	보험업법 제95조의2
2022.10.14	금융감독원	회사	과징금 납부	79	기초서류 기재사항 준수 의무 위반	보험업법 제127조의3
2022.10.14	금융감독원	임직원 (2명)	관련자 문책처리 완료 (상무, 현직, 주의) (상무보, 퇴직)	-	기초서류 기재사항 준수 의무 위반	보험업법 제127조의3
2023.06.19	금융감독원	회사	과태료 납부	26.4	보험계약자 등의 보호의무 등 위반	보험사기방지특별법 제5조 등
2023.06.19	금융감독원	회사	과징금 납부	5	기초서류 기재사항 준수 의무 위반	보험업법 제127조의3

나) 공정거래위원회의 제재현황

(단위: 백만원)

일자	제재기관	대상자	처벌 또는 조치내용	금전적 제재금액	사유	근거법령	처벌, 조치에 대한 이 행사항	재발방지를 위한회 사의 대책
2022.04.19	공정거래위원회	메리츠화재	시정조치 및과 징금부과	24	한국토지주택공사 발주 2018년 전세임대주택 화재보험 입찰관련 8개 사업자의 부당한 공동행위에 대한 건	독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제40조 제1항 제8호	과징금 납부	재발방지 노력
2022.12.20.	공정거래위원회	메리츠화재 및 직원	경찰고발	-	22.4월 공정거래위원회의 시정조치 및 과징금 부과 처분을 받은 공공기관 입찰 당합사건 관련하여 공정거래위원회에서 당사 및 당사 직원 형사 고발	독점규제 및 공정거래에 관한 법률 제40조 제1항 제3호 및 제8호	형사소송 진행 중	재발방지 노력

다) 과세당국(국세청, 관세청 등)의 제재현황

- 해당사항 없음

라) 기타 행정·공공기관의 제재현황

- 해당사항 없음

<금융투자업 부문_메리츠증권>

가. 행정기관의 제재현황

(1) 금융감독당국의 제재현황 (기관에 대한 제재)

제재일자	제재기관	조치대상자	조치내용	금전적 제재금액	사유 및 근거법령	조치에 대한 회사의 이행현황 및 재발방지를 위한 회사의 대책
2021.09.29	금융감독원	메리츠증권	과태료	6,000만원	부당한 재산상 이익의 수령 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호, 동법 시행령 제68조 제5항 제3호 등)	재산상이익의 수령에 대한 통제 강화 및 정기적 교육 실시하고, 과태료 납부하였음.
2022.02.23	금융감독원	메리츠증권	과태료	19,500만원	공매도 제한 위반 (자본시장법 제180조, 동법 시행령 제208조 제2항 등)	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 과태료 납부하였음
2022.06.09	금융감독원	메리츠증권	과태료	14,300만원	단독펀드 해지 회피 목적의 집합투자증권 판매 금지 위반, 부당한 재 산상 이익의 수령 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호, 동법 시행령 제68조 제5항 제3호 등)	불건전 영업행위 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납 부하였음.

2022.12.12	금융감독원	메리츠증권	과태료	68,900만원	타 수수료 수취 금지 위반 및 매매주문 수락 부적정 (자본시장법 제71조 제7호 등)	2021년 금감원 종합검사 관련 일부 건에 대한 선조치. 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음
2023.01.20	금융감독원	메리츠증권	과태료	16,500만원	신탁재산 집합주문 처리절차 위반 (자본시장법 제108조 제9호 등)	2021년 금감원 종합검사 관련 일부 건에 대한 선조치. 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음
2023.02.01	금융감독원	메리츠증권	과태료	103,750만원	조사분석자료 제3자 사전제공사실 미공표, 전문투자자 지정을 위한 설명의무 미이행, 투자일임재산 운용 부적정, 투자광고 절차 위반 (자본시장법 제57조 제6항, 제71조 제7호, 제98조 제2항 제10호 등)	2021년 금감원 종합검사 관련 일부 건에 대한 선조치. 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시하고, 과태료 납부하였음
2023.03.20	금융감독원	메리츠증권	기관경고	-	신용공여 제한 위반, 금융투자상품 불완전판매, 기업어음증권 등에 대한 지급보증 금지 위반, 손실보전 금지 위반 (자본시장법 제55조 제2호, 제72조 제1항, 제166조 및 舊자본시장법 제46조 제2항 등)	2021년 금감원 부문 및 종합검사 결과에 대한 조치로 위반 사항 관련 통제 강화 및 교육 실시함
2023.12.06	금융감독원	메리츠증권	과태료	600만원	공매도 순보유잔고 보고 위반 (자본시장법 제180조의2, 동법 시행령 제208조의2 등)	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 과태료 납부하였음
2024.03.11	금융감독원	메리츠증권	경고	-	대량보유 보고의무 위반 (자본시장법 제147조, 제151조, 동법 시행령 제159조)	공시 관련 통제 강화 및 교육 실시함
2024.07.17	금융감독원	메리츠증권	과태료	750만원	공매도 제한 위반 (자본시장법 제180조, 동법 시행령 제208조 제3항 등)	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 과태료 납부하였음

(2) 금융감독당국의 제재현황 (임직원에 대한 제재)

제재일자	제재기관	조치 대상자	전/현직여 부	근속연수	조치내용	금전적 제재금액	형명/배임 금액	사유 및 근거법령	조치에 대한 회사의 이행현황 및 재발방지를 위한 회사의 대책
2021.10.29	금융감독원	상무	전직	2년 7개월	건책상당	-	-	부당한 재산상 이익의 수령 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20	금융감독원	전무	전직	6년 5개월	건책상당	-	-	단독펀드 해지 회피 목적의 집합투자증권 판매금지 위반 부당한 재산상 이익의 수령금지 위반 타 수수료 수취 금지 위반 (자본시장법 제71조 제7호, 제98조 제3항 제10호 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20	금융감독원	상무	전직	10년 3개월	건책상당	-	-	신용공여 제한 위반 (자본시장법 제72조 제1항 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20	금융감독원	전무	현직	15년 0개월	건책	-	-	사모펀드 등 금융투자상품 불완전판매 (舊자본시장법 제46조 제2항, 제47조 제1항, 제3항, 자본시장법 제71조 제5호 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20	금융감독원	전무	현직	15년 0개월	건책	-	-	손실보전 금지 위반 (자본시장법 제55조 제3호)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20	금융감독원	전무	현직	15년 0개월	건책	-	-	신용공여 제한 위반 (자본시장법 제72조 제1항 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시
2023.03.20	금융감독원	상무	현직	10년 10개월	건책	-	-	신용공여 제한 위반 (자본시장법 제72조 제1항 등)	문책조치 이행, 관련 업무 통제 강화 및 교육 실시

(주1) 임직원 : 이사,감사,업무집행지시자,집행임원 및 중요한 직원

(주2) 조치대상의 직위, 전.현직구분, 근속연수는 제재조치일 기준

나. 한국거래소 등의 제재현황

(1) 기관에 대한 제재

제재일자	제재기관	조치대상자	조치내용	금전적	사유	근거법령	조치에 대한 회사의 이행현황 및
------	------	-------	------	-----	----	------	-------------------

				제재금액			재발방지를 위한 회사의 대책
2021.03.05	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	185만원	미결제약정수량 보유한다 위반	파생상품시장 업무규정 제154조 제1항 제1호, 동 규정 시행세칙 제162조의2	미결제약정수량 보유한다 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2021.10.12	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	50만원	프로그램매매 호가표시 의무 위반	유가증권시장 업무규정 제11조, 동 규정 시행세칙 제6조의5 제2항 제2호, 제12조 제1항 제19호 및 제20호	프로그램매매 호가표시 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2022.03.18	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	50만원	자기주식매매호가 미제출	코스닥시장 업무규정 제10조 제1항, 동 규정 시행세칙 제7조 제1항	자기주식매매호가 제출 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2022.04.22	한국거래소	메리츠증권	회원제재금	11,900만원	공매도 제한 위반	유가증권시장 업무규정 제17조 제1항, 제18조 제1항, 동 규정 시행세칙 제14조, 시장감시규정 제4조 제1항 제12호	공매도에 대한 내부통제 강화하고, 회원제재금 납부하였음
2022.08.29	한국거래소	메리츠증권	회원제재금	7,000만원	공정거래질서 저해행위 금지 위반	시장감시규정 제4조 제1항 제4호	공정거래질서 저해행위 관련 내부통제 강화하고 회원제재금 납부하였음
2024.04.11	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	250만원	프로그램매매 호가표시 의무 위반	코스닥시장 업무규정 제10조 제1항, 동 규정 시행세칙 제7조 제1항	프로그램매매 호가표시 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2024.05.14	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	200만원	미결제약정수량 보유한다 위반	파생상품시장 업무규정 제154조 제1항 제1호, 동 규정 시행세칙 제162조의2	미결제약정수량 보유한다 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음
2025.01.20	한국거래소	메리츠증권	회원주의	-	공정거래질서 저해행위 금지 위반	시장감시규정 제4조 제1항 제4호	불건전주문(종가관여) 방지를 위한 모니터링 강화 및 시스템 개선 조치 하였음
2025.09.15	한국거래소	메리츠증권	약식제재금	400만원	호가의 수량제한 관련 업무규정 위반	파생상품 업무규정 제71조, 동 규정 시행세칙 제61조	호가 수량제한 관련 내부통제 강화하고, 약식제재금 납부하였음

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

가. 제재현황

- 해당사항 없음

나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재

- 해당사항 없음

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항

- 해당사항 없음

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

[지배회사에 관한사항_메리츠금융지주]

가. 작성기준일 이후 발생한 중요사항

- 해당사항 없음

나. 합병 등의 사후 정보

(1) 포괄적 주식교환 (메리츠화재)

1) 개요

완전 자회사가 되는 회사	상호	메리츠화재해상보험주식회사
	소재지	서울특별시 강남구 강남대로 382
	대표이사	김용범
	법인구분	유가증권시장 상장법인

2) 일정

구분		일자
이사회 결의일		2022년 11월 21일
계약일		2022년 11월 21일
주주총회를 위한 주주확정일		2022년 12월 06일
승인을 위한 주주총회일		2023년 01월 05일
주식매수청구권 행사 기간 및 가격	시작일	2023년 01월 05일
	종료일	2023년 01월 16일
	(주식매수청구가격-회사제시)	
[메리츠금융지주 주요 일정] 주식교환계약일 주주확정 기준일 공고 주주총회를 위한 주주확정 기준일 주주총회 소집통지일 반대의사통지접수기간 주식교환 승인을 위한 주주총회일 주식매수청구권 행사기간 주식매수청구대금 지급일 주식교환일 주식교환에 따른 자본금 변경등기신청일 주식추가상장예정일(예정)		2022년 11월 21일 2022년 11월 21일 2022년 12월 06일 2022년 12월 21일 2022년 11월 21일 ~ 2023년 01월 05일 2023년 01월 05일 2023년 01월 05일 ~ 01월 16일 2023년 01월 30일 2023년 02월 01일 2023년 02월 02일 2023년 02월 21일
[메리츠화재 주요 일정] 주식교환계약일 주주확정 기준일 공고 주주총회를 위한 주주확정 기준일 주주총회 소집통지일 반대의사통지접수기간 주식교환 승인을 위한 주주총회일 주식매수청구권 행사기간 주권실효통지·공고일 주식매수청구대금 지급일		2022년 11월 21일 2022년 11월 21일 2022년 12월 06일 2022년 12월 21일 2022년 11월 21일 ~ 2023년 01월 05일 2023년 01월 05일 2023년 01월 05일 ~ 01월 16일 2023년 01월 17일 2023년 01월 30일

3) 주식교환 전·후의 대주주의 지분변동

구분	교환전		교환 후	
	(주)메리츠금융지주	메리츠화재해상보험(주)	(주)메리츠금융지주	메리츠화재해상보험(주)
최대주주명	조정호	조정호	조정호	조정호

최대주주 소유주식수	96,714,384주	67,661,007주	96,714,384주	104,535,112주
최대주주 지분율	75.81%	64.73%	55.50%	100.00%

주1) 교환 전 메리츠화재해상보험(주)에 대한 (주)메리츠금융지주의 소유주식수는 (주)메리츠화재해상보험이인적분할(2011.03.25) 당시 취득한 자기주식(7,064주)을 (주)메리츠금융지주에게 처분한 건이 반영된 수치입니다.

주2) 교환 전 메리츠화재해상보험(주)에 대한 (주)메리츠금융지주의 지분율은 메리츠화재해상보험(주)의 발행주식 총수 113,783,000주에서 기보유 자기주식 이익소각 9,247,888주(2022년 12월 1일 2,678,930주, 2023년 1월 25일 6,568,958주)를 차감한 104,535,112주를 기준으로 작성된 수치입니다.

4) 주식교환의 배경

(주)메리츠금융지주는 2011년 3월 국내 최초로 설립된 보험지주회사로 메리츠화재해상보험(주)의 지분 60.9% 및 메리츠증권의 지분 53.4%를 보유하고 있으며, 양사의 최대주주입니다

글로벌 경제 환경이 2008년 금융위기 이후 저성장, 저금리에서 저성장, 고금리의 시대로 전환됨에 따라 미래 투자 불확실성이 높아지고, 금융시장의 변동성이 급격히 확대되고 있습니다. 여기에 금융사간의 사업 영역이 허물어지고 융복합되고 있어 경쟁이 심화되고 있습니다. (주)메리츠금융지주는 이러한 사업 환경 변화를 적극적으로 대응하고 주주가치를 제고하기 위해 그룹 내 자본의 효율적 배분과, 신속한 경영의사결정이 그 어느 때보다 중요하다고 판단한 바, 메리츠화재해상보험(주)를 완전 자회사로 편입하는 본 주식교환을 결의하게 되었습니다.

또한 본건 주식교환과 병행하여 (주)메리츠금융지주는 메리츠증권(주)와 주식의 포괄적 교환을 진행하였습니다.

이에 (주)메리츠금융지주는 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주) 주주들에게 1주당 1.2657378주 및 0.1607327주의 비율로 신주(기명식 보통주식) 발행을 통해 교부하여 관련 법령이 허용하는 절차와 방법으로 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)을 완전 자회사로 전환하였습니다.

5) 주식교환 비율

구 분	완전모회사 (메리츠금융지주)	완전자회사 (메리츠화재)
기준주가	27,132원	34,342원
- 할인 또는 할증률	0%	0%
자산가치·수익가치 평균	-	-
- 자산가치	-	-
- 수익가치	-	-
교환가액(1주당)	27,132원	34,342원
교환비율	1	1.2657378
상대가치	-	-

주) (주)메리츠금융지주 보통주와 메리츠화재해상보험(주) 보통주의 주식교환비율은 1: 1.2657378으로 결정되었습니다. 주식교환일(2023년 2월 01일 0시 예정) 메리츠화재해상보험(주)의 주주명부에 기재되어 있는 보통주(단, (주)메리츠금융지주는 제외)에 대하여 메리츠화재의 보통주(액면금액 500원) 1주당 (주)메리츠금융지주의 보통주(액면금액 500원) 1.2657378주를 교환 하여 지급합니다.

6) 주식매수청구권 행사 내역
[(주)메리츠금융지주]

법인명	매수청구가격	매수청구기간	매수청구자	매수청구 대금	매수일자	매수자금 원천
(주)메리츠금융지주	25,636원	2023.01.05~2023.01.16	개인주주 및 법인주주 26명	7,613,892원	2023.01.30	자체자금

주) (주)메리츠금융지주의 매수청구자는 총 26명, 매수청구주식수는 298주이나, 주주 중 1명이 1주에 대하여 가격조정을 신청함에 따라 매수청구대금은 해당 사항이 제외된 금액입니다.

[메리츠화재해상보험(주)]

법인명	매수청구가격	매수청구기간	매수청구자	매수청구 대금	매수일자	매수자금 원천
메리츠화재해상보험(주)	32,793원	2023.01.05~2023.01.16	개인주주 및 법인주주 24명	23,348,616원	2023.01.30	자체자금

주) 메리츠화재해상보험(주)의 매수청구자는 총 24명, 매수청구주식수는 712주입니다.

(2) 포괄적 주식교환 (메리츠증권)

1) 개요

완전모회사가 되는 회사	상 호	주식회사 메리츠금융지주회사
	소 재 지	서울특별시 강남구 강남대로 382
	대표이사	김용범
	법인가분	유가증권시장 상장법인
완전자회사가 되는 회사	상 호	메리츠증권 주식회사
	소 재 지	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Three IFC
	대표이사	최알렉산더희문
	법인가분	유가증권시장 상장법인

2) 일정

구 분		일 자
이사회 결의일		2022년 11월 21일
계약일		2022년 11월 21일
주주총회를 위한 주주확정일		2023년 02월 03일
승인을 위한 주주총회일		2023년 03월 08일
주식매수청구권 행사 기간 및 가격	시작일	2023년 03월 08일
	종료일	2023년 03월 28일

	(주식매수청구가격-회사제시)	주식회사 메리츠금융지주 : 25,636원 메리츠증권 주식회사 : 4,109원
[메리츠금융지주 주요 일정] 주식교환계약일 주주확정 기준일 공고 주주총회를 위한 주주확정 기준일 주주총회 소집통지일 반대의사통지접수기간 주식교환 승인을 위한 주주총회일 주식매수청구권 행사기간 주식매수청구대금 지급일 주식교환일 주식교환에 따른 자본금 변경등기신청일 주식추가상장예정일(예정)		2022년 11월 21일 2023년 01월 19일 2023년 02월 03일 2023년 02월 21일 2022년 11월 21일 ~ 2023년 03월 08일 2023년 03월 08일 2023년 03월 08일 ~ 03월 28일 2023년 04월 03일 2023년 04월 05일 2023년 04월 06일 2023년 04월 25일
[메리츠증권 주요 일정] 주식교환계약일 주주확정 기준일 공고 주주총회를 위한 주주확정 기준일 주주총회 소집통지일 반대의사통지접수기간 주식교환 승인을 위한 주주총회일 주식매수청구권 행사기간 주권실효통지 · 공고일 주식매수청구대금 지급일 주권실효통지 · 공고 만료일 주식교환일 매매거래 정지기간(예정) 상장폐지일(예정)		2022년 11월 21일 2023년 01월 19일 2023년 02월 03일 2023년 02월 21일 2022년 11월 21일 ~ 2023년 03월 08일 2023년 03월 08일 2023년 03월 08일 ~ 03월 28일 2023년 03월 29일 2023년 04월 03일 2023년 04월 04일 2023년 04월 05일 2023년 04월 03일 ~ 04월 24일 2023년 04월 25일

3) 주식교환 전 ·후의 대주주의 지분변동

구분	교환 전		교환 후	
	(주)메리츠금융지주	메리츠증권(주)	(주)메리츠금융지주	메리츠증권(주)
최대주주명	조정호	(주)메리츠금융지주	조정호	(주)메리츠금융지주
최대주주 소유주식수	96,714,384주	365,292,359주	97,747,034주	593,180,579주
최대주주 지분율	55.50%	61.58%	46.35%	100.00%

4) 주식교환의 배경

(주)메리츠금융지주는 2011년 3월 국내 최초로 설립된 보험지주회사로 메리츠증권의 지분 53.4%를 보유하고 있으며, 최대주주입니다.

글로벌 경제 환경이 2008년 금융위기 이후 저성장, 저금리에서 저성장, 고금리의 시대로 전

환됨에 따라 미래 투자 불확실성이 높아지고, 금융시장의 변동성이 급격히 확대되고 있습니다. 여기에 금융사간의 사업 영역이 허물어지고 융복합되고 있어 경쟁이 심화되고 있습니다. (주)메리츠금융지주는 이러한 사업 환경 변화를 적극적으로 대응하고 주주가치를 제고하기 위해 그룹 내 자본의 효율적 배분과, 신속한 경영의사결정이 그 어느 때보다 중요하다고 판단한 바, 메리츠증권(주)를 완전 자회사로 편입하는 본 주식교환을 결의하게 되었습니다.

본 건 주식교환과 병행하여 (주)메리츠금융지주는 메리츠화재해상보험(주)와 주식의 포괄적 교환을 진행하였습니다. (주)메리츠금융지주 및 메리츠화재해상보험(주)는 2023년 01월 05일 임시 주주총회를 통해 해당 주식교환에 대한 승인을 완료하였으며, 2023년 02월 01일 주식교환을 완료하였습니다. 자세한 사항은 (주)메리츠금융지주가 2023년 01월 02일 공시한 투자설명서 및 (주)메리츠금융지주와 메리츠화재해상보험(주)가 2022년 12월 05일 공시한 주요사항보고서를 참고하시길 바랍니다

(주)메리츠금융지주는 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주) 주주들에게 1주당 1.2657378주 및 0.1607327주의 비율로 신주(기명식 보통주식) 발행을 통해 교부하여 관련 법령이 허용하는 절차와 방법으로 메리츠화재해상보험(주) 및 메리츠증권(주)를 완전자회사로 전환하였습니다.

5) 주식교환 비율

(단위 : 원, 배)

구 분	완전모회사 (메리츠금융지주)	완전자회사 (메리츠증권)
기준주가	27,132원	4,361원
- 할인 또는 할증률	0%	0%
자산가치·수익가치 평균	-	-
- 자산가치	-	-
- 수익가치	-	-
교환가액(1주당)	27,132원	4,361원
교환비율	1	0.1607327
상대가치	-	-

주) (주)메리츠금융지주 보통주와 메리츠증권(주) 보통주의 주식교환비율은 1 : 0.1607327로 결정 되었습니다. 주식교환일(2023년 04월 05일 0시 예정) 현재 메리츠증권(주)의 주주명부에 기재되어 있는 보통주(단, (주)메리츠금융지주는 제외)에 대하여 메리츠증권(주)의 보통주(액면금액 1,000원) 1주당 (주)메리츠금융지주의 보통주(액면금액 500원) 0.1607327주를 교환하여 지급합니다.

6) 주식매수청구권 행사 내역

[(주)메리츠금융지주]

법인명	매수청구가격	매수청구기간	매수청구자	매수청구 대금	매수일자	매수자금 원천
(주)메리츠금융지주	25,636원	2023.03.08~2023.03.28	개인주주 및 법인주주 16명	3,512,132원	2023.04.03	자체자금

주) (주)메리츠금융지주의 매수청구자는 총 16명, 매수청구주식수는 152주이나, 주주 중 2명이 15주에 대하여 가격조정을

신청함에 따라 매수청구대금은 해당 사항이 제외된 금액입니다.

[메리츠증권(주)]

법인명	매수청구가격	매수청구기간	매수청구자	매수청구 대금	매수일자	매수자금 원천
(주)메리츠증권	4,109원	2023.03.08~2023.03.28	개인주주 및 법인주주 80명	15,577,219원	2023.04.03	자체자금

주) 메리츠증권(주)의 매수청구자는 총 80명, 매수청구주식수는 3,794주이나, 주주 중 1명이 3주에 대하여 가격조정을 신청함에 따라 매수청구대금은 해당 사항이 제외된 금액입니다.

[주요종속회사에 관한 사항]

<손해보험업 부문_메리츠화재>

1. 작성기준일 이후에 발생한 중요사항

- 해당사항 없음

2. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

(1) 예금자 보호제도

금융기관이 영업정지나 파산 등으로 고객의 예금을 지급하지 못하게 될 경우 해당 예금자는 물론 전체 금융제도의 안정성도 큰 타격을 입게 됩니다. 이러한 사태를 방지하기 위하여 우리나라에서는 예금자보호법을 제정하여 고객들의 예금을 보호하고 있습니다. 당사의 모든 예금보호대상 금융상품은 예금자보호법에 따라 "1인당 최고 1억원 한도" 내에서 각종 환급금 및 보험금 지급을 보장합니다. 단, 보험계약자 및 보험료납부자가 법인인 경우에는 예금자 보호대상에서 제외됩니다.

(2) 그 밖의 고객보호 제도

메리츠화재는 관련 법률(금융소비자보호법, 신용정보 이용 및 보호에 관한 법률, 개인정보보호법 등)과 사내규정(금융소비자보호 내부통제기준, 개인신용정보관리보호지침, 소비자보호기준 등)을 통해 고객보호를 위한 업무수행에 만전을 기하고 있습니다.

3. 합병등(포괄적 주식교환)의 사후 정보

- 해당사항 없음

4. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

가. 가족친화기업 인증

메리츠화재는 2022년 12월 1일 여성가족부로부터 『가족친화 사회환경 조성 촉진에 관한 법률』 제15조에 따라 가족친화기업으로 재인증을 받았음.

- 최초인증 : 2011.11.22 (유효기간 : 2011.11.22 ~ 2014.11.21)
- 인증연장 : 2014.11.22 (유효기간 : 2014.11.22 ~ 2016.11.21)
- 재인증 : 2016.12.01 (유효기간 : 2016.12.01 ~ 2019.11.30)
- 인증연장 : 2019.12.01 (유효기간 : 2019.12.01 ~ 2022.11.30)
- 재인증 : 2022.12.01 (유효기간 : 2022.12.01 ~ 2025.11.30)

<금융투자업 부문_메리츠증권>

4-1. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

(1) 제3자배정 유상증자 (전환우선주 발행)

- 2025년 12월 12일 전환우선주 38,750,679주 발행
 - * 발행금액 : 5,000억원
 - * 전환우선주 : 38,750,679주 (1주당 12,903원)

(2) 사채 발행

- 2025년 10월 29일 회사채 4,000억원 발행

구 분	내 용
사채명	메리츠증권 제2510-1회 무기명식 이권부 무보증 사채
발행회차	제2510-1회
발행금액	금 일천이백억원(W120,000,000,000)
발행목적	채무상환자금
상장여부	상장
발행금리	2.863%
발행일	2025년 10월 29일
만기일	2027년 10월 29일

구 분	내 용
사채명	메리츠증권 제2510-2회 무기명식 이권부 무보증 사채
발행회차	제2510-2회
발행금액	금 일천팔백억원(W180,000,000,000)
발행목적	채무상환자금
상장여부	상장
발행금리	2.937%
발행일	2025년 10월 29일
만기일	2028년 10월 27일

구 분	내 용
사채명	메리츠증권 제2510-3회 무기명식 이권부 무보증 사채
발행회차	제2510-3회

발행금액	금 일천억원(W100,000,000,000)
발행목적	채무상환자금
상장여부	상장
발행금리	3.181%
발행일	2025년 10월 29일
만기일	2030년 10월 29일

- 2025년 12월 12일 회사채 3,300억원 발행

구 분	내 용
사채명	메리츠증권 제2512-1회 무기명식 이권부 무보증 사채
발행회차	제2512-1회
발행금액	금 삼천삼백억원(W330,000,000,000)
발행목적	채무상환자금
상장여부	상장
발행금리	3.534%
발행일	2025년 12월 12일
만기일	2028년 12월 12일

4-2. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

보험공사가 보호하되, 보호 한도는 당사에 있는 고객의 모든 예금보호대상 금융상품의 원금과 소정의 이자를 합하여 1인당 "최고 5천만원"까지만 보호되며 초과금액은 보호되지 않습니다.

가. 투자자예탁재산 현황

(1) 투자자예수금

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 반기	제53기 연간	제52기 연간
위탁자예수금	1,544,912	1,318,773	979,272
장내파생상품거래예수금	1,222,666	880,540	444,965
저축자예수금	4,537	4,424	2,515
합 계	2,772,115	2,203,737	1,426,752

(2) 기타 투자자예탁자산

(단위 : 백만원)

구 분	제54기 반기	제53기 연간	제52기 연간
-----	---------	---------	---------

위탁자유가증권	44,919,245	35,826,761	30,255,026
저축자유가증권	2,722	2,525	3,359
집합투자증권투자자유가증권	17,616,463	14,997,486	14,796,903
합 계	62,538,430	50,826,772	45,055,288

나. 예탁재산의 보호현황

(1) 투자자예탁금 등 별도예치제도

(단위 : 백만원, %)

구 분	별도예치 대상금액	별도예치금액 한국증권금융	예치비율	비 고
고객예탁금	62,538,430	62,538,430	100.00	-
합 계	62,538,430	62,538,430	100.00	-

4-3. 고객정보 관리에 관한 사항

고객정보 유출은 신뢰를 근간으로 하는 금융의 토대 자체를 흔드는 매우 심각한 범죄입니다. 국민의 재산을 관리하는 금융회사에게 있어 고객들로부터의 신뢰란 생명과도 같은 것임은 재차 강조하여도 부족함이 없습니다. 정보화·디지털 사회에서 고객의 개인정보란 금전적 가치로 환산이 불가능한 핵심 자산이라고 할 수 있으며, 금융시스템에 대한 전적인 신뢰를 바탕으로 금융회사에 그 관리를 위탁한 것이라고 할 수 있습니다. 이에 따라 메리츠증권은 개인정보 유출 사고가 향후 금융업 영위에 잠재적인 위협이 될 수 있다는 사실을 항상 인지하고 있습니다.

○ 고객정보 관리현황

메리츠증권은 개인정보가 분실·도난·유출·변조 또는 훼손되지 아니하도록 내부 관리계획 수립, 접속기록 보관 등 안전성 확보에 필요한 관리적·기술적 및 물리적 조치를 다음과 같이 하고 있습니다.

가. 관리적 조치

- (1) 개인정보의 안전한 처리를 위한 개인정보보호책임자 지정 및 내부관리계획 수립
- (2) 개인정보를 직접 취급하는 임직원 및 수탁자 등에 대한 교육계획 수립 및 실시
- (3) 내부관리계획에 따른 정기적인 자체 점검의 실시

나. 기술적 조치

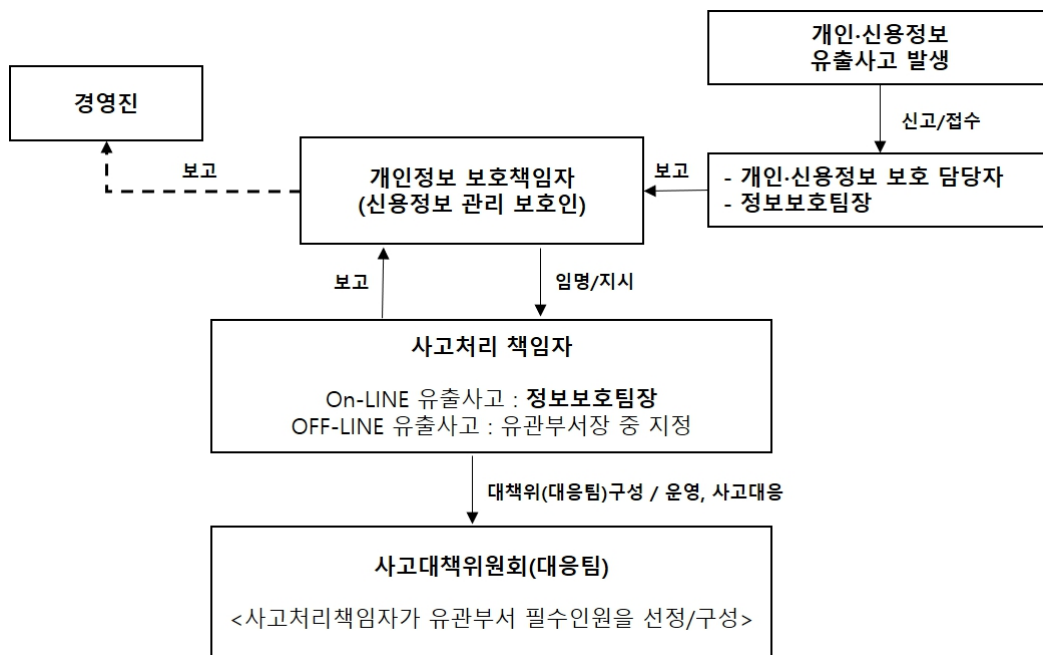
- (1) 시스템에 대한 접근 권한을 업무 수행에 필요한 최소 범위로 차등 부여
- (2) 정보통신망을 통한 불법적인 접근 및 침해사고 방지를 위해 침입차단 및 침입탐 지시스템 운영
- (3) 시스템 접속 기록의 보관 및 위/변조 방지를 위해 로그관리 시스템 운영 및 정기 백업을 실시하고 있으며, 개인정보 문서의 도난/분실에 대응하기 위해 문서암호화 솔루션(DRM시스템)을 적용
- (4) 개인정보처리시스템 또는 업무용 컴퓨터에 악성 프로그램을 방지/치료 할 수 있는 백신

소프트웨어 등의 보안프로그램을 설치/운영

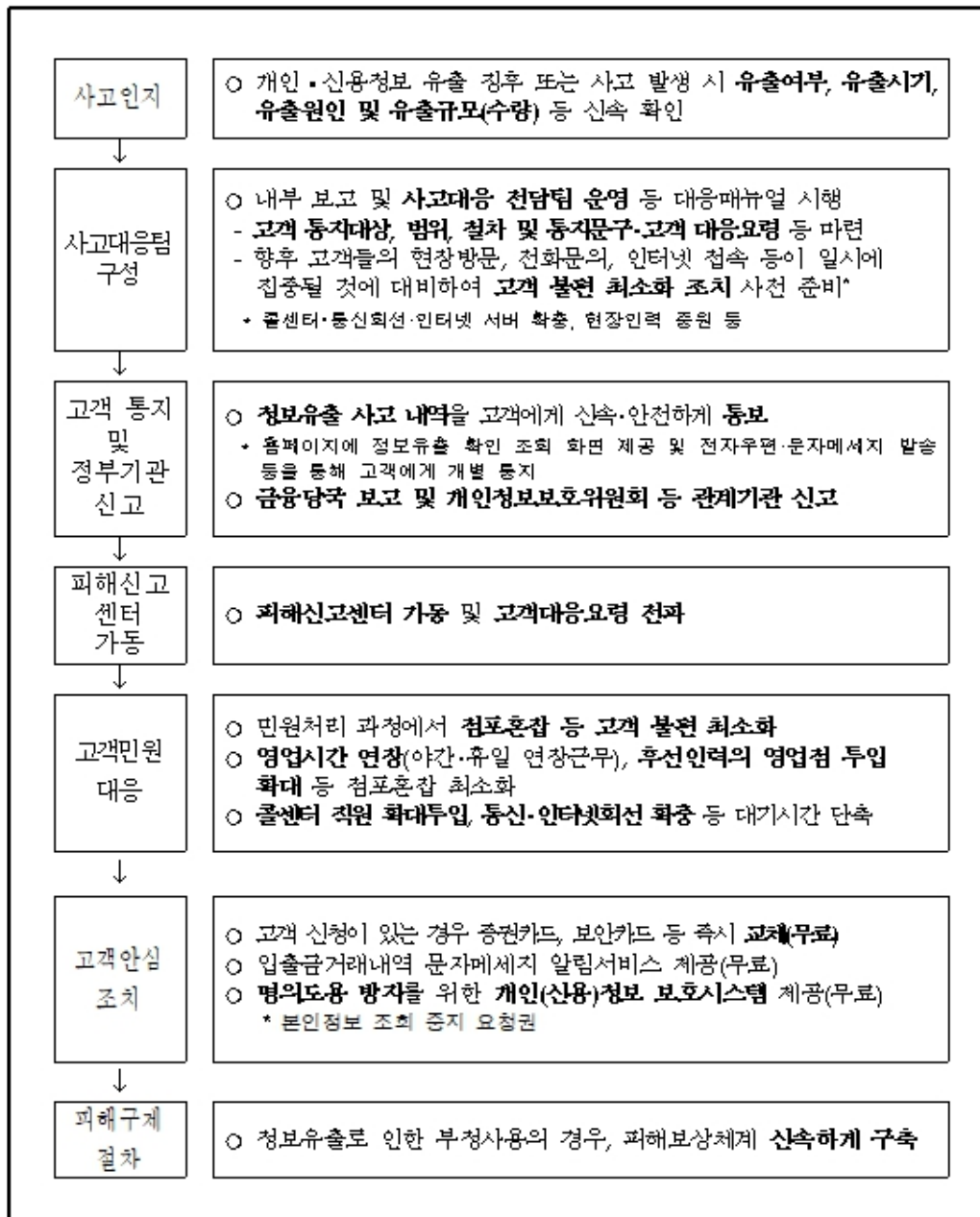
다. 물리적 조치

메리츠증권은 정보유출 등을 방지하기 위해 외부인의 출입을 통제하는 출입통제 시스템 및 장비를 상시 운영하고 있으며, 본사 및 각 영업점에서는 24시간 CCTV 및 보안업체의 경비 시스템이 운영되고 있고, 주요 통제구역은 별도의 시건된 장소에 설치되어 인가된 자만이 출입할 수 있도록 하고 있습니다.

○ 사고대응 업무 프로세스



○ 개인정보 유출 대응 절차



4-4. 합병등의 사후 정보

[메리츠금융지주 주식의 포괄적 교환]

(1) 주식교환일자 : 2023년 4월 5일

(2) 주식교환 당사회사

완전모회사가 되는 회사	상호	주식회사 메리츠금융지주회사
	소재지	서울특별시 강남구 강남대로 382
	대표이사	김용범
	법인가분	유가증권시장 상장법인
완전자회사가 되는 회사	상호	메리츠증권 주식회사
	소재지	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Three IFC
	대표이사	최알렉산더희문
	법인가분	유가증권시장 상장법인

(3) 주식교환의 배경

메리츠증권을 100% 자회사로 편입하여 주주간 이해상충 여지를 해소하고 의사결정의 간소화를 도모하고자 합니다. 또한 경영상의 효율성 증대와 일체성 강화를 통해 시너지효과를 창출하여 기업가치를 제고하고 지속가능한 성장을 꾀하고자 합니다.

(4) 법적 형태

본 주식교환은 금융지주회사법 제62조의2, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 "자본시장법") 제165조의4, 동법 시행령 제176의6 및 상법 제360조의2 내지 제360조의14 등에서 정한 바에 따라 진행되었습니다.

주식교환일(2023년 04월 05일 0시) 현재 완전자회사가 되는 메리츠증권 주주명부에 등재되어 있는 주주(메리츠금융지주가 소유하고 있는 주식은 제외)에 대하여 메리츠증권의 보통주식(액면 1,000원) 1주당 완전모회사가 되는 메리츠금융지주의 보통 주식(액면 500원) 0.1607327주를 교환하여 지급하였습니다.

동 포괄적 주식교환은 양사 모두 주권상장법인이므로 주식의 포괄적 교환의 교환가액 적정성에 대해서는 외부평가기관의 평가가 요구되지 않습니다. (자본시장법 시행령 제176조의 6제3항)

메리츠금융지주는 본 계약에 따라 발행하는 신주(교환신주 메리츠금융지주의 보통주식 36,629,088주)를 메리츠증권의 주주에게 교부하여 주식교환을 통하여 메리츠금융지주는 메리츠증권의 완전모회사가 되고 메리츠증권은 메리츠금융지주의 완전자회사가 되었습니다.

(5) 주요일정

일정		메리츠금융지주	메리츠증권
이사회 결의일(결정일)		2022년 11월 21일	2022년 11월 21일
교환 계약일		2022년 11월 21일	2022년 11월 21일
주주확정기준일		2023년 02월 03일	2023년 02월 03일
주주명부	시작일	-	-

폐쇄기간	종료일	-	-
반대의사통지 접수기간	시작일	2022년 11월 21일	2022년 11월 21일
	종료일	2023년 03월 08일	2023년 03월 08일
주식교환 승인을 위한 주주총회일 또는 이사회결의일		2023년 03월 08일 (주주총회)	2023년 03월 08일 (주주총회)
주식매수청구권 행사기간	시작일	2023년 03월 08일	2023년 03월 08일
	종료일	2023년 03월 28일	2023년 03월 28일
주식교환일		2023년 04월 05일	2023년 04월 05일
신주권 교부예정일		-	-
신주의 상장예정일		2023년 04월 25일	-

(6) 주식교환 전후의 재무사항 비교표

[메리츠증권(주)]

(단위 : 백만원)

구 분	교환 전	교환 후	증감
자 산			
1. 현금및예치금	2,484,223	2,484,223	-
2. 당기손익-공정가치측정금융자산	28,812,150	28,812,150	-
3. 기타포괄손익-공정가치측정금융자산	3,328,105	3,328,105	-
4. 종속기업 및 관계기업투자	2,289,734	2,289,734	-
5. 대출채권	4,261,357	4,261,357	-
6. 유형자산	26,790	26,790	-
7. 투자부동산	764	764	-
8. 무형자산	49,147	49,147	-
9. 법인세자산	33,008	33,008	-
10. 기타자산	4,842,609	4,842,609	-
자 산 총 계	46,127,887	46,127,887	-
부 채			
1. 예수부채	2,433,371	2,433,371	-
2. 당기손익-공정가치측정금융부채	17,591,283	17,591,283	-
3. 차입부채	15,663,525	15,663,525	-
4. 총당부채	97,623	97,623	-
5. 순확정급여부채	914	914	-
6. 법인세부채	37,607	37,607	-
7. 기타부채	4,667,424	4,667,424	-
부 채 총 계	40,491,747	40,491,747	-
자 본			
1. 자본금	776,179	776,179	-

2. 신종자본증권	844,661	844,661	-
3. 기타자본구성요소	1,322,290	1,322,290	-
4. 기타포괄손익누계액	193,402	193,402	-
5. 이익잉여금	2,499,608	2,499,608	-
자 본 총 계	5,636,140	5,636,140	-
부 채 및 자 본 총 계	46,127,887	46,127,887	-

주1) 교환 전 재무상태표는 2023년 1분기말 별도재무상태표상 수치입니다.

주2) 주식의 포괄적 교환은 합병과는 달리, 주식교환 이후에도 대상회사가 소멸하지 않고 그대로 존재하게 됩니다.

주3) 위 내용은 개략적으로 작성된 자료로서 기업회계기준에 따라 작성한 교환 이후의 실제 재무상태표와 차이가 있을 수 있습니다.

4-5. 보호예수 현황

(기준일 : 2025년 06월 30일)

(단위 : 주)

주식의 종류	예수주식수	예수일	반환예정일	보호예수기간	보호예수사유	총발행주식수
보통주	4,000,000	2025년 06월 20일	2026년 06월 20일	1년간	증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정에 따른 보호예수 (증권신고서 제출 면제)	597,180,579

<여신전문금융업 부문_메리츠캐피탈>

1. 결산일 이후에 발생한 중요사항

- 해당사항 없음

XI. 상세표

☞ 본문 위치로 이동

(단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
메리츠화재해상보험㈜	1922.10.01	서울특별시 강남구 강남대로 382	보험업	43,358,482	지배력보유	Y
메리츠증권㈜	1973.02.24	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC	금융투자업	58,952,231	상동	Y
메리츠대재투자운용㈜	2016.02.05	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 11	전문사모집합투자업	26,409	상동	N
AIP Euro Green 일반사모부동산신탁 8호	2018.09.28	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Three IFC 43층	투자펀드	97,814	상동	Y
키움마일스톤US일반사모부동산투자신탁18호	2019.02.14	서울특별시 영등포구 여의나루로 4길 18	투자펀드	80,280	상동	Y
이지스글로벌일반사모부동산투자신탁301호	2019.08.01	서울특별시 영등포구 여의공원로 115 세우빌딩 14층	투자펀드	595,041	상동	Y
이지스글로벌일반사모부동산투자신탁434호	2021.09.29	서울특별시 영등포구 여의공원로 101 CMM빌딩 11층 이지스자산운용	투자펀드	257,607	상동	Y
이지스글로벌일반사모부동산투자신탁461호	2022.07.12	서울특별시 영등포구 여의공원로 101 CMM빌딩 11층 이지스자산운용	투자펀드	67,911	상동	N
이지스미국일반사모부동산투자신탁292호	2019.12.16	서울특별시 영등포구 여의공원로 115 세우빌딩 14층	투자펀드	437,540	상동	Y
이지스글로벌일반사모부동산투자신탁530호	2023.10.24	서울특별시 영등포구 여의공원로 115 세우빌딩 14층	투자펀드	244,859	상동	Y
유나이티드파트너스해외부동산일반사모투자신탁제6호	2019.06.27	서울특별시 중로구 율곡로 6, 에이동 7층	투자펀드	54,027	상동	N
메리츠일반사모부동산투자신탁21호	2019.11.25	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자펀드	5,907	상동	N
피에이에이일반사모부동산투자신탁제6-1호	2020.02.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Three IFC 52 층	투자펀드	133,236	상동	Y
피에이에이일반사모부동산투자신탁제6-2호	2020.02.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Three IFC 52 층	투자펀드	29,691	상동	N
이지스글로벌일반사모부동산투자신탁548호	2024.08.29	서울특별시 영등포구 여의공원로 115 세우빌딩 14층	투자펀드	287,237	상동	Y
메코데이지	2020.08.04	서울특별시 영등포구 여의대로 14(여의동)	자산유통화	40,377	상동	N
디케이프로텍트제사자	2018.11.26	서울특별시 영등포구 여의대로 60(여의동, NH 투자증권)	자산유통화	30,128	상동	N
피에스에이뷰티테크사모투자합자회사	2023.03.17	서울특별시 성동구 형심리로 46, 3층	투자펀드	19,770	상동	N
뷰티테크유한회사	2023.03.23	서울특별시 성동구 형심리로 46, 3층	투자회사	19,407	상동	N
신광고대리제일자	2022.07.06	서울특별시 영등포구 여의나루로 60, 30층 (여의동)	자산유통화	153,209	상동	Y
프로텍트성내원	2020.11.27	서울특별시 강동구 상일로6길 39,3층(상일동, 강동타워)	자산유통화	144,690	상동	Y
프로텍트성내투	2020.11.27	서울특별시 강동구 상일로6길 39,3층(상일동, 강동타워)	자산유통화	144,690	상동	Y
NH-AMUNDI북미인프라일반사모특별자산투자신탁6호(전문)	2024.11.20	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 2 12호 NH아문디자산운용	투자펀드	546,687	상동	Y
메리츠스팩셀시추에이션제1호사모투자합자회사	2024.11.07	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의동)	투자펀드	73,817	상동	N
메리츠GlobalSpecialSituation일반사모부동산투자신탁1호	2025.03.31	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의동)	투자펀드	-	상동	N
PT.MERITZ KORINDO INSURANCE	1998.11.18	Wisma Korindo LT1, J.L.M.T.Haryono Kav 62, Jakarta 12780, Indonesia	보험업	51,234	상동	N
메리츠-바이오디자이너스투자조합1호	2022.03.08	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자조합	23,294	상동	N
JR전문투자형사모부동산투자신탁9-1호1종[재간접형]	2019.11.01	서울특별시 중구 을지로 100	투자펀드	19,777	상동	N
트러스타재간접공모주일반사모투자신탁제1호	2021.07.16	서울특별시 강남구 테헤란로 409	투자펀드	14,528	상동	N
티이거대채선순위대출일반사모부동산투자신탁1호(1종)	2022.01.20	서울특별시 중로구 중로1길 50	투자펀드	20,811	상동	N
KCGI코리아증권자투자신탁1호[채권]C-2	2009.05.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자펀드	20,307	상동	N
메리츠일반사모부동산투자신탁19호	2019.04.25	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 10	투자펀드	164,376	상동	Y
SARAM4.0 일반사모투자신탁 제1호 CLASS I	2022.10.21	서울특별시 서초구 서평대로 57길	투자펀드	14,532	상동	N
PTR미국NASDAQ100코어전문투자형사모투자신탁1호	2020.11.25	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자펀드	42,154	상동	N
파인스트리트아시아인프라일반사모특별자산투자신탁1-2호	2021.03.03	서울특별시 마포구 양화로 45	투자펀드	25,620	상동	N
알파선순위대출일반사모부동산투자신탁1호	2021.03.31	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 31	투자펀드	10,459	상동	N
브이아이IMF일반사모증권투자신탁1호[채권]	2022.12.06	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자펀드	94,628	상동	Y
키움프런티어일반사모증권투자신탁제20호[채권]	2022.12.07	서울특별시 영등포구 국제금융로 2길 32	투자펀드	112,289	상동	Y
한강국내일반사모혼합자산투자신탁1호	2022.12.15	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자펀드	342	상동	N
SARAM4.0 엔터프라이즈일반사모투자신탁 C-S	2023.01.05	서울특별시 서초구 강남대로 525	투자펀드	17,500	상동	N
리운빌티폴러스일반사모증권투자신탁제3호	2022.12.28	서울특별시 강남구 테헤란로 409	투자펀드	3,097	상동	N
썬엔트리재간접공모주일반사모투자신탁제1호	2024.04.15	서울특별시 영등포구 여의나루로 67	투자펀드	8,267	상동	N
글로벌시공모주일반사모증권투자신탁제9호	2024.04.15	서울특별시 영등포구 국제금융로 8	투자펀드	8,247	상동	N
BKPL일반사모투자신탁제20호	2024.04.15	서울특별시 강남구 학동로 523	투자펀드	8,330	상동	N
이지스코어에너지인프라일반사모투자신탁1-A호	2024.07.29	서울특별시 영등포구 여의공원로 115 세우빌딩 14층	투자펀드	15,909	상동	N
라이프한국기업ESG형상일반사모투자신탁제1호ClassC-I	2021.07.29	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	투자펀드	-	상동	N
한화글로벌채권더리일반사모투자신탁3호(재간접형)	2025.05.30	서울특별시 영등포구 63로 50	투자펀드	-	상동	N
메리츠캐피탈㈜	2012.03.20	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC 23층	여신전문금융업	8,971,727	상동	Y
아이트러스트일반사모증권투자신탁3호	2016.09.01	서울특별시 영등포구 의사당대로 1 25, 5층 507호	투자펀드	71	상동	N
브래인코스닥벤처일반사모2호C-I	2018.05.03	서울특별시 영등포구 여의대로 70 한신금융투자타워 26층	투자펀드	22,330	상동	N

머큐리코삭벤처일반시모투자신탁제2호	2018.07.25	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Two IFC 24층(여의도동, 서울국제금융센터)	투자펀드	5,043	상동	N
글로벌벤처코삭벤처일반시모투자신탁제1호	2018.07.25	서울특별시 영등포구 국회대로70길 18 한양빌딩8층	투자펀드	3,507	상동	N
W코삭벤처(M)일반시모투자신탁제2호	2020.02.17	서울특별시 영등포구 국제금융로10 Three IFC 42층	투자펀드	6,217	상동	N
iPARTNERS Prime 전문투자형 시모투자신탁10호(오펀드)	2020.09.17	서울특별시 강남구 봉은사로 319, 4층(논현동, 내외빌딩)	투자펀드	1,869	상동	N
iPARTNERS Prime 전문투자형 시모투자신탁10호 C(자펀드)	2020.09.17	서울특별시 강남구 봉은사로 319, 4층(논현동, 내외빌딩)	투자펀드	1,869	상동	N
타이거대체전문투자형시모투자신탁31호[재간접형]	2021.02.09	서울특별시 종로구 종로1길 50, 케이트타워역 A동 10층	투자펀드	13,296	상동	N
블랙스 LQ I 전문투자형시모투자신탁1호	2021.02.24	서울특별시 강남구 연주로 702, 블랙스자산운용	투자펀드	3,005	상동	N
루트엔블류업일반시모투자신탁제1호	2021.06.15	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 33 920호	투자펀드	2,050	상동	N
프리미티Reach-Rich광모주플러스일반시모투자신탁	2021.06.29	서울특별시 강남구 테헤란로 312 (비전타워)	투자펀드	2,720	상동	N
W코삭벤처(M)일반시모투자신탁제4호	2021.07.01	서울특별시 영등포구 국제금융로10 Three IFC 42층	투자펀드	7,062	상동	N
아이트라스티브일반시모증권투자신탁6호	2021.07.16	서울특별시 영등포구 의사당대로 1길 25, 5층 507호	투자펀드	10,407	상동	N
KAAM하이일드일반시모증권투자신탁제2호	2021.08.06	서울특별시 강남구 논현로 612, 엠빌딩 3층	투자펀드	2,651	상동	N
베스타스일반시모부동산투자신탁제69-2호(재간접형)	2021.11.19	서울특별시 종로구 종로3길 17 D-Tower D1 9층	투자펀드	12,996	상동	N
아이트라스티브ActiveIPO일반시모투자신탁5호	2021.12.10	서울특별시 영등포구 의사당대로 1길 25, 5층 507호	투자펀드	21,722	상동	N
함디메지니포커스일반시모투자신탁제1호	2022.03.08	서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 11, 12층(여의도동, 삼익빌딩)	투자펀드	11,566	상동	N
키파스코삭벤처일반시모투자신탁제1호	2023.04.11	서울특별시 서초구 서초대로 74길23, 704호(서초동, 서초다문트러블리스)	투자펀드	4,361	상동	N
제이피일반시모투자신탁17호	2024.01.09	서울특별시 영등포구 여의나루로 67, 신승빌딩 1001호 (여의도동)	투자펀드	20,451	상동	N
트류쳐광모주일반시모투자신탁제2호	2024.01.09	서울특별시 서초구 서초대로 53길 28	투자펀드	20,090	상동	N
메이플랜광모주일반시모투자신탁제1호	2024.01.22	서울특별시 강남구 삼성로 416 (문예빌딩)	투자펀드	20,060	상동	N
플레이케이광모주일반시모투자신탁제2호	2024.01.29	서울특별시 영등포구 여의대방로67길 22 (대방빌딩)	투자펀드	20,051	상동	N
비피광모주일반시모투자신탁1호	2024.02.06	서울특별시 영등포구 국제금융로 20 (윤춘빌딩)	투자펀드	21,985	상동	N
피에이엠IPO일반시모투자신탁제5호	2024.02.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 11FC 28F	투자펀드	21,403	상동	N
올닛광모주일반시모투자신탁제2호	2024.02.07	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 37 (메스트레뉴)	투자펀드	20,013	상동	N
타이거대체광모주일반시모투자신탁20호	2024.02.07	서울특별시 종로구 종로1길 50	투자펀드	20,115	상동	N
EA광모주일반시모투자신탁제2호	2024.02.28	서울특별시 강남구 봉은사로 462 (세명타워)	투자펀드	21,393	상동	N
베아투스광모주일반시모투자신탁제2호	2024.04.09	서울특별시 강남구 학동로 314, 505호 (논현동, 영남빌딩)	투자펀드	21,002	상동	N
아이트라스티브ActiveIPO일반시모증권투자신탁10호	2024.09.30	서울특별시 영등포구 의사당대로 1길 25, 5층 (여의도동, 하남빌딩)	투자펀드	10,093	상동	N
제이피일반시모투자신탁14호	2021.12.14	서울특별시 영등포구 여의나루로 67, 신승빌딩 1001호	투자펀드	11,637	상동	N
KAAM Multi Strategy 일반시모투자신탁제2호	2022.01.06	서울특별시 강남구 논현로 612, 엠빌딩 3층	투자펀드	2,559	상동	N
블랙스 IPO Opportunity 일반시모투자신탁2호	2023.07.24	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Two IFC 9층	투자펀드	9,187	상동	N
더글로벌벤처시모투자신탁4호	2023.08.17	서울특별시 강남구 선릉로91길 18 9층	투자펀드	5,013	상동	N
다인RICH광모주일반시모투자신탁제1호	2023.07.18	서울특별시 영등포구 여의나루로 67 (여의도동, 신승빌딩) 802호	투자펀드	6,522	상동	N
SH IPO일반시모투자신탁제1호(격려)	2020.06.12	서울특별시 서초구 서초대로 320, 4층(아름인타워서울빌딩)	투자펀드	3,237	상동	N
론헤이초광모주일반시모투자신탁제1호	2023.08.11	서울특별시 영등포구 여의대방로 67길 10, 407호(외교빌딩)	투자펀드	4,224	상동	N
다인RICH재간접형광모주일반시모투자신탁제1호	2023.10.16	서울특별시 영등포구 여의나루로 67 (여의도동, 신승빌딩) 802호	투자펀드	2,976	상동	N
유나이티드파트너스광모주일반시모투자신탁제5호	2024.01.29	서울특별시 종로구 세운안로 76 (금호아시아나본관)	투자펀드	18,977	상동	N
아테나광모주일반시모투자신탁	2024.01.30	서울특별시 영등포구 여의나루로 77-1	투자펀드	20,079	상동	N
크라락광모주플러스일반시모1호	2024.02.07	서울특별시 종로구 세운안로 82 (메스타워)	투자펀드	18,597	상동	N
케이팩스광모주일반시모투자신탁제1호	2024.02.01	서울특별시 영등포구 국제금융로 20 (윤춘빌딩)	투자펀드	18,753	상동	N
레드와인IPO일반시모투자신탁제2호	2024.02.07	서울특별시 영등포구 국제금융로 20 (윤춘빌딩)	투자펀드	19,945	상동	N
코리아IPO일반시모투자신탁2호	2024.02.28	서울특별시 종로구 세운안로 76 (금호아시아나본관)	투자펀드	18,583	상동	N
론헤이초광모주일반시모투자신탁제3호	2024.02.15	서울특별시 영등포구 여의대방로67길 10 (외교빌딩)	투자펀드	18,573	상동	N
엑스포년설파막파막IPO일반시모투자신탁제1호	2024.02.01	서울특별시 영등포구 여의공원로 101 (C.C.M.M.빌딩)	투자펀드	17,734	상동	N
메스티광모주일반시모투자신탁제2호[혼합자산]	2024.02.02	서울특별시 강남구 영동대로 511 (트레이드타워)	투자펀드	18,508	상동	N
스피네이커 Pure IPO 일반시모투자신탁	2024.02.05	서울특별시 영등포구 여의나루로 71 (동화빌딩)	투자펀드	17,252	상동	N
마인드광모주일반시모투자신탁제2호(전문)	2024.03.04	서울특별시 강남구 테헤란로 8길 40	투자펀드	19,872	상동	N
페블즈광모주일반시모투자신탁제6호	2024.03.25	서울특별시 강남구 도산대로 330 (논현로, 서림빌딩) 10, 11층	투자펀드	17,592	상동	N
한택인컴형일반시모투자신탁제1호	2024.03.04	서울특별시 영등포구 향산로 91	투자펀드	18,538	상동	N
INMARK NewStar Opportunity 광모주1호일반시모투자신탁	2024.03.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 (One IFC)	투자펀드	17,064	상동	N
알디일반시모투자신탁제7호	2024.03.15	서울특별시 중구 을지로5길 26, 동관 12층	투자펀드	18,559	상동	N
에라문드광모주일반시모투자신탁제1호	2022.11.14	서울특별시 강남구 논현로 612 (M빌딩)	투자펀드	2,561	상동	N
벨헤프광모주재간접형일반시모투자신탁제7호	2024.04.18	경기도 안양시 동안구 별말로 126,3301호(관양동, 평촌호버즈타워)	투자펀드	18,558	상동	N
그레이스IPO일반시모투자신탁제2호[전문]	2024.04.04	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 32, 여의도파이낸스타워 19층	투자펀드	17,075	상동	N
이스트우드광모주일반시모투자신탁4호	2024.04.19	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 15층 (라이투자증권빌딩)	투자펀드	867	상동	N
인시이트광모주일반시모투자신탁2호(전문투자자)	2024.05.20	서울특별시 영등포구 국제금융로10 3IFC 17F(여의도동, 서울국제금융센터)	투자펀드	17,060	상동	N
D배광모주일반시모투자신탁제1호	2024.07.24	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 601호 (여의도동, 미련빌딩)	투자펀드	17,060	상동	N
디오션T광모주일반시모투자신탁제1호	2024.09.02	서울특별시 중구 퇴계로 307, 광희빌딩 7층	투자펀드	16,370	상동	N
페블즈광모주일반시모투자신탁제5호	2024.09.30	서울특별시 강남구 도산대로 330 10,11층 (논현동, 서림빌딩)	투자펀드	5,528	상동	N
한국대안투자스마트교육시스템일반시모특별자산신탁1호	2018.08.30	서울특별시 서초구 사평대로 26길 48, 5층 (반포동, 미성빌딩) 한국대안투자자산운용㈜	투자펀드	109	상동	N
INMARK영국일반시모부동산투자신탁제19-1호	2019.04.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 20층 (여의도동, Two IFC)	투자펀드	28,827	상동	N
제네시스텍미컬스트림기업1호 시모투자합자회사	2019.07.24	서울특별시 강남구 도산대로 50길 12, 5층	투자펀드	1,247	상동	N
제네시스스트림유한회사	2019.06.20	서울특별시 강남구 도산대로 50길 12, 5층	투자펀드	267	상동	N

GM Presidio, LLC	2019.06.21	16192 Coastal Highway, Lewes, DE 19958	투자펀드	11	상동	N
Presidio Co-Investors A LLC	2019.07.04	251 Little Falls Drive, City of Wilmington, County of New Castle, DE 19808	투자펀드	11	상동	N
Southlake Indiana LLC	2007.11.08	Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA	투자펀드	150,997	상동	Y
Southlake Mall	1905.05.27	2109 Southlake Mall, Merrillville, IN 46410, United States	부동산 임대업	194,917	상동	Y
마일스톤인도빌만시모부동산투자유한회사	2019.10.25	서울특별시 강남구 삼성로511(삼성동), 골든타워 17층	투자펀드	162,269	상동	Y
삼천리미드스트림일만시모투자신탁제8호[특별자산]	2021.04.28	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 42, 삼천리자산운용	투자펀드	287,744	상동	Y
이지스미국일만시모부동산투자신탁401호	2021.06.29	서울특별시 영등포구 여의공원로 101 CCMM빌딩 11층 이지스자산운용	투자펀드	210,726	상동	Y
메이아이파트너스에너지리얼만시모특별자산투자신탁3호	2021.08.30	서울특별시 영등포구 여의나루로 53-1, 702호 (여의도동, 대오빌딩)	투자펀드	27,106	상동	N
유진글로벌일만시모부동산투자신탁1호	2022.04.15	서울특별시 영등포구 여의대로 108 파크원 타워1 22층	투자펀드	155,012	상동	Y
Lyric REIT LLC	2021.11.29	251 Little Falls Dr, Wilmington, DE 19808	투자펀드	139,732	상동	Y
Lyric Joint Venture LLC	2021.11.29	251 Little Falls Dr, Wilmington, DE 19808	투자펀드	406,123	상동	Y
Lyric Property Owner LLC	2021.11.30	251 Little Falls Dr, Wilmington, DE 19808	투자펀드	406,123	상동	Y
스프랫글로벌벤처생일만시모투자신탁제1호	2022.05.23	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 46층(여의도동, 쓰리아이메프씨)	투자펀드	23,637	상동	N
마일스톤일만시모부동산투자신탁15호	2022.08.11	서울특별시 강남구 삼성로511(삼성동), 골든타워 17층	투자펀드	98,942	상동	Y
마일스톤센트럴일만시모투자신탁	2022.08.11	서울특별시 강남구 삼성로511(삼성동), 골든타워 17층	투자펀드	6,131	상동	N
마일스톤일만시모부동산투자신탁16호	2023.03.29	서울특별시 강남구 삼성로511(삼성동), 골든타워 17층	투자펀드	123,117	상동	Y
마일스톤하버이스트일만시모투자신탁	2023.03.29	서울특별시 강남구 삼성로511(삼성동), 골든타워 17층	투자펀드	28,596	상동	N
삼천리미드스트림일만시모투자신탁제9호[특별자산]	2023.09.26	서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 42	투자펀드	27,628	상동	N
스틱유전신시모투자합자회사	2023.03.27	서울특별시 강남구 테헤란로78길 12, 11층	투자펀드	334,195	상동	Y
스틱유전신스타출입스	2023.03.30	서울특별시 강남구 테헤란로78길 12, 11층	자산유동화	291,641	상동	Y
마데이라제1호시모투자합자회사	2023.10.18	서울특별시 중구 세종대로 136, 26층(태평로1가, 서울파이낸스빌딩)	투자펀드	281,092	상동	Y
메이아이파트너스업스트림일만투자형시모특별자산투자신탁2호	2023.11.15	서울특별시 영등포구 여의나루로 53-1 702호(여의도동, 대오빌딩)	투자펀드	88,020	상동	Y
제네시스북미업스트림기업2호시모투자합자회사	2023.11.16	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 27층(여의도동, 원아이메프씨)	투자펀드	19,758	상동	N
Genesis Upstream 2 LLC	2023.11.01	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 27층(여의도동, 원아이메프씨)	투자회사	19,505	상동	N
백셀시아캔디믹스시모투자합자회사	2023.12.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 10층(여의도동)	투자펀드	109,728	상동	Y
캔디믹스출입스	2023.12.11	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 10층(여의도동, 투아이메프씨)	투자회사	47,928	상동	N
제네시스북미미드스트림기업2호시모투자합자회사	2024.04.01	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 27층 2710호(여의도동, 원아이메프씨)	투자펀드	7,356	상동	N
제네시스미드스트림투자유한회사	2024.03.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 27층 2710호(여의도동, 원아이메프씨)	투자펀드	7,096	상동	N
이아이피LUCY전투자대상일만시모투자신탁제1호	2024.06.10	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 Two IFC 15층 EIP자산운용	투자펀드	28,735	상동	N
메이아이파트너스업스트림일만시모특별자산투자신탁4호	2024.07.09	서울특별시 영등포구 여의나루로 53-1(대오빌딩) 702호	투자펀드	183,995	상동	Y
더글로벌라이징스타일만시모투자신탁종류C	2019.04.19	서울특별시 강남구 선릉로91길 18 동현빌딩 9층(역삼동, 동현빌딩)	투자펀드	1,023	상동	N
메이본글로벌주일만시모투자신탁제2호	2024.11.15	서울특별시 강남구 삼성로91길 36, 3층(삼성동, 제이타워)	투자펀드	8,081	상동	N
아셈투게더글로벌주일만시모투자신탁5호(재간접)	2024.12.27	서울특별시 영등포구 여의나루로 53-1 대오빌딩 804호(여의도동, 대오빌딩)	투자펀드	10,016	상동	N
크로스IPO플러스일만시모투자신탁제2호	2024.10.21	서울특별시 강남구 봉은사로 322 Altwell빌딩 5층	투자펀드	9,403	상동	N
키움렉스글로벌주일만시모투자신탁제1호	2024.12.24	서울특별시 종로구 세운안로5길 19 로얄빌딩 503호	투자펀드	14,006	상동	N
피니콜글로벌주일만시모투자신탁제1호	2024.12.27	서울특별시 서초구 서초대로 396 강남빌딩 1503호	투자펀드	13,006	상동	N
해튼글로벌주일만시모투자신탁제3호	2024.12.23	경기도 남양주시 별내중앙로 26 403-A호	투자펀드	15,004	상동	N
레드메들글로벌주일만시모투자신탁제1호	2025.01.07	서울특별시 영등포구 여의대방로 67길 10 외교빌딩 403호	투자펀드	-	상동	N
오루장인IPO일만시모투자신탁제5호	2025.01.06	서울특별시 강남구 테헤란로 124, 8층(역삼동, 삼한타워)	투자펀드	-	상동	N
메이아이파트너스업스트림일만시모특별자산투자신탁3호	2025.01.09	서울특별시 영등포구 여의나루로 53-1(대오빌딩)	투자펀드	-	상동	N
메이치스글로벌주일만시모투자신탁제2호	2025.01.14	서울특별시 강서구 마곡중앙로 161-8 두산더인프라파크 A동 1203-1205호	투자펀드	-	상동	N
위솔글로벌주일만시모투자신탁제1호	2025.01.06	서울특별시 영등포구 국제금융로 106,311호 (여의도동, 행정빌딩)	투자펀드	-	상동	N
크로스IPO플러스일만시모투자신탁제3호	2025.01.03	서울특별시 강남구 봉은사로 322, 월드웰빌딩 5층	투자펀드	-	상동	N
퍼시픽브릿지실크로드일만시모투자신탁제1호	2025.03.25	서울특별시 강남구 영동대로511	투자펀드	-	상동	N
이흥글로벌주일만시모투자신탁제2호	2024.02.08	서울특별시 강남구 선릉로93길 50, 현석타워 2층	투자펀드	18,753	상동	N
오스카글로벌주일만시모투자신탁제3호	2024.01.19	서울특별시 강남구 테헤란로 620, 미래메셋타워 A동 13층	투자펀드	21,460	상동	N
베아투스글로벌주일만시모투자신탁제3호	2024.03.18	서울특별시 강남구 학동로 314, 505호(논현동, 영남빌딩)	투자펀드	20,506	상동	N
제니스 IPO Initiative 일만시모투자신탁2호	2024.05.28	부산광역시 연제구 중앙대로 1089	투자펀드	20,037	상동	N
브라호글로벌주일만시모투자신탁제1호	2024.05.29	서울특별시 서초구 강남대로95길 12, 2층	투자펀드	18,555	상동	N
뱅크어IPO일만시모투자신탁제1호	2024.04.19	서울특별시 강남구 도산대로 208, 1801호 (루시이드산208)	투자펀드	19,621	상동	N
한국채권스마트일만시모투자신탁1호	2022.01.06	서울특별시 영등포구 의시당대로 143 금융투자협회빌딩 5층	투자펀드	10,745	상동	N
사우스레이크제일차	2018.02.08	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC, 메리츠증권	자산유동화	30	상동	N
메이플베이	2018.05.15	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC, 메리츠증권	자산유동화	219	상동	N
퀴피아이제일차	2018.06.01	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC, 메리츠증권	자산유동화	18,534	상동	N
시그너스제일차	2019.04.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 20층 (여의도동, Two IFC)	자산유동화	28,816	상동	N
메리말라노	2019.05.03	서울특별시 영등포구 여의대로 60(여의도동)	자산유동화	21,366	상동	N
케이엑스엘제일차	2019.07.04	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-c호	자산유동화	7,546	상동	N
그래스랜드제일차	2019.07.09	서울특별시 영등포구 여의대로 60(여의도동)	자산유동화	696	상동	N
케이엑스엘제일차	2019.10.04	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-c호	자산유동화	11,844	상동	N
비엔나로즈	2019.06.24	서울특별시 영등포구 여의대로 60(여의도동)	자산유동화	133,753	상동	Y
지평뉴욕제일차	2018.11.12	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC, 메리츠증권	자산유동화	167,142	상동	Y
퀴피아이제일차	2019.06.21	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 11(여의도동)	자산유동화	62,175	상동	N

메고그란데	2021.01.29	서울특별시 송파구 오금로 62(신천동)	자산유동화	96,299	상동	Y
취피아이제십팔차	2020.02.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 11	자산유동화	63,196	상동	N
스카이캐슬제일차	2021.04.22	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 27층(여의도동, 서울국제금융센터)	자산유동화	287,586	상동	Y
취피아이제십구차	2020.03.11	서울특별시 영등포구 국제금융로 10	자산유동화	210,671	상동	Y
헬성내동제일차	2021.06.11	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, Three IFC)	자산유동화	8,006	상동	N
메이비디비아이제삼차	2021.05.03	서울특별시 송파구 오금로 62, 1층(신천동)	자산유동화	86,626	상동	Y
서초테라스힐제일차	2021.06.16	서울특별시 영등포구 여의나루로 60, 30(여의도동)	자산유동화	135,264	상동	Y
메스코파제일차	2021.07.14	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동, Three IFC)	자산유동화	10,187	상동	N
카탈리스트제이차	2021.06.15	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동, Three IFC)	자산유동화	27,059	상동	N
지메이지불당제일차	2021.09.08	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동, Three IFC)	자산유동화	55,413	상동	N
헤리스빌제일차	2021.09.30	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 706호(여의도동)	자산유동화	31,958	상동	N
그레이트트치제일차	2021.11.03	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	139,051	상동	Y
스마트현제일차	2021.11.25	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동)	자산유동화	14,622	상동	N
홍산프로젝트제일차	2017.12.14	서울특별시 영등포구 여의대로 60	자산유동화	150,648	상동	Y
스타크제일차	2021.10.22	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 706호(여의도동)	자산유동화	54,010	상동	N
미디어그로스캐피탈제1호	2022.02.04	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동)	자산유동화	273,546	상동	Y
제이디물산제일차	2022.01.10	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	47,385	상동	N
나이스현제이차	2022.03.31	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	40,959	상동	N
메스멀티뉴욕제일차	2022.01.17	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 30아이에프씨동(여의도동 서울 국제금융 센터)	자산유동화	377,588	상동	Y
스마트노현제일차	2022.04.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동)	자산유동화	157,020	상동	Y
취피아이제이십삼차	2022.03.16	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	58,669	상동	N
취피아이제이십사차	2020.03.12	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	29,248	상동	N
나이스수성제일차	2022.05.04	서울특별시 영등포구 여의대로 108(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	10,070	상동	N
세교테라	2022.05.16	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층	자산유동화	52,097	상동	N
그레이트물산역제일차	2022.06.15	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층	자산유동화	26,701	상동	N
더퍼스트지엠제삼십이차	2021.10.07	서울특별시 영등포구 여의대로 108(여의도동, 파크원엔메이지금융타워)	자산유동화	13,173	상동	N
그레이트인덕션제일차	2022.06.17	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층	자산유동화	21,825	상동	N
지메스제오차	2022.06.14	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동)	자산유동화	31,768	상동	N
메이아이엑스독일제일차	2022.04.28	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	25,972	상동	N
네오라운	2022.06.24	서울특별시 영등포구 여의나루로 60, 14층(여의도동, 포스트타워)	자산유동화	51,754	상동	N
네오아이디티	2022.06.23	서울특별시 영등포구 여의나루로 60, 14층(여의도동, 여의도우채국)	자산유동화	51,754	상동	N
그레이트트윈고각제일차	2022.06.20	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	45,582	상동	N
마운트아크로	2022.10.04	서울특별시 영등포구 여의나루로 60, 14층(여의도동, 포스트타워)	자산유동화	491,174	상동	Y
제이엑코퍼니	2022.11.24	서울특별시 송파구 오금로 58, 801호	자산유동화	8,064	상동	N
광주농성제일차	2023.02.03	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동, 서울 국제금융센터)	자산유동화	23,021	상동	N
마인드유틸리티	2023.02.17	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 15층 (여의도동)	자산유동화	150,790	상동	Y
스마트플러스제삼차	2023.03.15	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동)	자산유동화	19,218	상동	N
가라사나제일차	2023.04.24	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24	자산유동화	142,293	상동	Y
스마트피엑스제일차	2022.08.12	서울특별시 영등포구 국제금융로 10(여의도동)	자산유동화	14,930	상동	N
리브라제일차	2023.04.26	서울특별시 영등포구 여의나루로 60	자산유동화	29,542	상동	N
마운트시티스퀘어	2023.04.10	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 15층(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	187,859	상동	Y
로즈힐스제일차	2023.05.11	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 33, 1101호(여의도동)	자산유동화	36,596	상동	N
메릴랜드	2021.09.09	서울특별시 마포구 마포대로 52, 지하층 38호(도화동, 고려아카데미빌 II)	자산유동화	47,616	상동	N
콜롬비아	2021.08.20	서울특별시 마포구 마포대로 52, 지하층 38호(도화동, 고려아카데미빌 II)	자산유동화	68,246	상동	N
마인드스텐스	2023.06.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 15층(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	141,929	상동	Y
그레이트신공교제일차	2023.07.13	서울특별시 영등포구 여의대로 56, 5층(여의도동, 한화생명보험빌딩)	자산유동화	10,848	상동	N
메고시그니처	2023.06.20	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	123,969	상동	Y
루미너스양주제일차	2023.08.07	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	21,493	상동	N
티엑스알와이빌차	2023.07.04	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 1705호	자산유동화	39,261	상동	N
메스멀티창향중재제일차	2023.04.18	서울특별시 영등포구 여의나루로4길 18,3층(여의도동, 카운파인낸스스퀘어)	자산유동화	24,404	상동	N
카스타드제일차	2023.09.08	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미원빌딩)	자산유동화	103,572	상동	Y
블루아이제일차	2023.09.11	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	208,041	상동	Y
메고컨디션탈	2023.06.19	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동, 쓰리아이에프씨)	자산유동화	358,647	상동	Y
광디아제일차	2022.11.14	서울특별시 영등포구 여의나루로 60	자산유동화	26,474	상동	N
유포리아제십삼차	2023.09.12	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층(여의도동)	자산유동화	70,675	상동	N
별류스타제일차	2023.08.23	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동)	자산유동화	226,891	상동	Y
행재이베스트제일차	2023.10.04	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층(여의도동)	자산유동화	13,132	상동	N
그레이트트윈디제일차	2023.09.06	서울특별시 영등포구 여의대로 56, 2층(여의도동)	자산유동화	68,617	상동	N
메나지인프라제일차	2022.05.13	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 22층(여의도동, 서울 국제금융센터)	자산유동화	88,197	상동	Y
유포리아제십칠차	2023.12.06	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층(여의도동)	자산유동화	145,311	상동	Y
케이제이비제일차	2018.08.09	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 17층(여의도동)	자산유동화	24,560	상동	N
아스톤리버제구차	2024.01.24	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층(여의도동, 교보증권빌딩)	자산유동화	120,679	상동	Y

스마트플러스세외자	2023.07.20	서울특별시 영등포구 여의나루로4길 18	자산유동화	121,580	상중	Y
오메스와이제일자	2024.04.04	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	70,710	상중	N
이터널과천제일자	2023.02.08	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	55,957	상중	N
블루베어제일자	2024.05.21	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층(여의도동, 하이투자증권)	자산유동화	146,992	상중	Y
블루베어제이자	2024.05.21	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층(여의도동, 하이투자증권)	자산유동화	114,012	상중	Y
엠제이베스트제상자	2023.10.04	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층(여의도동)	자산유동화	14,362	상중	N
하이드림제상자	2023.11.06	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층(여의도동 교보증권빌딩)	자산유동화	14,362	상중	N
제이와이케이제일자	2023.02.08	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층 (여의도동)	자산유동화	82,855	상중	Y
하우메아제일자	2023.10.21	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 33, 1101호(여의도동)	자산유동화	25,883	상중	N
메이아이피프라이더티	2024.01.05	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동, BNK금융타워)	자산유동화	184,595	상중	Y
엑스엘티금코	2024.06.18	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	46,434	상중	N
엑스엘티중외제일자	2024.07.01	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, TP Tower)	자산유동화	44,675	상중	N
그리니치제사자	2024.02.27	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 1705호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	12,943	상중	N
프로젝트안축제일자	2024.06.20	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	9,368	상중	N
프로젝트안축제이자	2024.06.19	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	9,368	상중	N
스마트플러스제사자	2024.08.01	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	13,678	상중	N
스마트플러스제목자	2024.08.09	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	19,192	상중	N
아스테이온제일자	2021.01.21	서울특별시 영등포구 여의나루로4길 18(여의도동)	자산유동화	125,533	상중	Y
엑스엘티용산제일자	2024.08.19	서울특별시 영등포구 의사당대로 96(여의도동, TP Tower)	자산유동화	34,001	상중	N
오거스트제일자	2024.08.03	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	249,462	상중	Y
메리츠경복메너지	2023.09.06	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 쓰리아이메프씨동 22.24~27층	자산유동화	45,646	상중	N
메리츠경복메너지	2023.11.03	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 쓰리아이메프씨동 22.24~27층	자산유동화	5,739	상중	N
메리츠경복메너지	2023.12.18	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, 쓰리아이메프씨동 22.24~27층	자산유동화	96,735	상중	Y
제이와이케이제이자	2023.02.09	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층(여의도동)	자산유동화	40,074	상중	N
프라임리드편	2024.05.28	서울특별시 영등포구 국제금융로 39, 28층(여의도동, 영커번)	자산유동화	16,847	상중	N
아몬드블루	2023.06.28	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	95,678	상중	Y
엠피제일자	2024.09.06	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	137,581	상중	Y
라이즈실버	2024.06.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	90,143	상중	Y
럭키비키제일자	2024.08.09	서울특별시 영등포구 의사당대로 97 (여의도동)	자산유동화	24,052	상중	N
메리치메이지제일자	2024.11.14	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	53,426	상중	N
블루베어제상자	2024.11.22	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층(여의도동, IM증권)	자산유동화	228,344	상중	Y
메너지인프라제이자	2023.03.31	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층(여의도동)	자산유동화	309,131	상중	Y
엑스엘티연산제일자	2024.10.08	서울특별시 영등포구 의사당대로 96(여의도동, TP Tower)	자산유동화	22,141	상중	N
엑스엘티오송제일자	2024.12.11	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, TP Tower)	자산유동화	172,205	상중	Y
엑스엘티독포제일자	2024.11.13	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층(여의도동, 교보증권빌딩)	자산유동화	316,316	상중	Y
메이원동민제일자	2024.11.01	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	27,819	상중	N
헬스천제일자	2024.11.01	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	72,587	상중	N
엠에프스내제일자	2024.10.04	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, 티파타워)	자산유동화	66,138	상중	N
비이피원큐비유제1호	2024.05.17	서울특별시 영등포구 국제금융로 10 22층(여의도동, 쓰리아이메프씨)	자산유동화	17,988	상중	N
제이비제이자	2022.04.25	서울특별시 영등포구 여의나루로 60	자산유동화	33,837	상중	N
지엠뉴욕제이자	2024.11.13	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC, 메리츠증권	자산유동화	86,486	상중	Y
케이메이지피제상자	2024.05.14	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	9,567	상중	N
코스모스블루	2024.10.14	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	25,314	상중	N
코스모스파블	2024.12.10	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	28,327	상중	N
키스풍동제일자	2024.11.14	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, 티파타워)	자산유동화	27,657	상중	N
페어웨이제이자	2024.09.20	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	27,933	상중	N
페어웨이제일자	2024.09.20	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	28,082	상중	N
넥스트비전제오자	2025.03.05	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미련빌딩)	자산유동화	-	상중	N
뉴메이지제이자	2025.02.24	서울특별시 영등포구 국제금융로 39(여의도동, 영커번)	자산유동화	-	상중	N
멜로디제일자	2025.01.17	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	-	상중	N
블루가든제일자	2024.12.17	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	-	상중	N
마우라제일자	2024.11.07	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	-	상중	N
메너지인프라제상자	2023.03.31	서울특별시 영등포구 여의대로 66, 4층	자산유동화	-	상중	N
엑스엘티가산제일자	2025.01.23	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, TP Tower)	자산유동화	-	상중	N
엑스엘티프린세스	2024.11.25	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	-	상중	N
엑스엘티화도	2024.12.11	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, TP Tower)	자산유동화	-	상중	N
메이원소사제일자	2025.02.18	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24	자산유동화	-	상중	N
엠아이별제목자	2021.08.23	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 17, 7층(여의도동)	자산유동화	-	상중	N
물산알프스제이자	2022.01.20	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층 (여의도동)	자산유동화	-	상중	N
물산알프스제일자	2022.01.19	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 19층 (여의도동)	자산유동화	-	상중	N
이르제일자	2025.01.17	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	-	상중	N
나이스물자로제이자	2025.01.16	서울특별시 영등포구 여의대로 108,13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	-	상중	N

나이스콜자로제일차	2025.01.18	서울특별시 영등포구 여의대로 108,13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	-	상동	N
넥스트비전제일차	2025.01.08	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-1호(여의도동, 미원빌딩)	자산유동화	-	상동	N
노바에비빌차	2025.04.11	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 1705호(여의도동, 미원빌딩)	자산유동화	-	상동	N
더케이론더	2025.03.20	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 1705호(여의도동, 미원빌딩)	자산유동화	-	상동	N
레이제일차	2020.08.28	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 33, 1101호(여의도동)	자산유동화	-	상동	N
베네딕트제일차	2025.02.19	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24(여의도동)	자산유동화	-	상동	N
블루베어제사차	2025.04.23	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24	자산유동화	-	상동	N
스미트연동제일차	2025.05.20	서울특별시 영등포구 국제금융로39, 유안단증권 신막점 내(여의도동, 영커맨)	자산유동화	-	상동	N
아스톤리버제일차	2022.08.24	서울특별시 영등포구 의사당대로 97	자산유동화	-	상동	N
에비뉴고덕제일차	2025.05.08	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	-	상동	N
엑스멜티수원제일차	2025.05.02	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, TP Tower)	자산유동화	-	상동	N
엑스멜티신정제일차	2025.03.10	서울특별시 영등포구 의사당대로 96, 3층(여의도동, TP Tower)	자산유동화	-	상동	N
에이버리빌차	2024.08.22	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 1705호	자산유동화	-	상동	N
헝가야제일차	2025.04.08	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층	자산유동화	-	상동	N
헝마린제일차	2025.05.12	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층	자산유동화	-	상동	N
헝문현제일차	2025.03.04	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층	자산유동화	-	상동	N
헝상양제일차	2025.04.25	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층	자산유동화	-	상동	N
워드지엠제상상차	2025.04.01	서울특별시 영등포구 의사당대로 97, 13층(여의도동, 교보증권빌딩)	자산유동화	-	상동	N
자이언트뱅크제일차	2024.12.12	서울특별시 영등포구 의사당대로 82(여의도동, 하나증권빌딩)	자산유동화	-	상동	N
제이와이제이제일차	2022.07.18	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	-	상동	N
케이메이지별제일차	2025.04.04	서울특별시 영등포구 여의대로 108, 13층(여의도동, 파크원타워2)	자산유동화	-	상동	N
파발리온역상제일차	2025.05.13	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24, 8층(여의도동, BNK금융타워)	자산유동화	-	상동	N
발라스제일차	2020.08.11	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 33, 1101호(여의도동)	자산유동화	-	상동	N
프라임비전제일차	2022.02.07	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-세(여의도동, 미원빌딩)	자산유동화	-	상동	N
프라임비전제일차	2021.05.11	서울특별시 영등포구 국제금융로 70, 710-세(여의도동, 미원빌딩)	자산유동화	-	상동	N
외흥역파크뷰분양제일차	2025.04.17	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24, 8층(여의도동)	자산유동화	-	상동	N
외흥역파크뷰임대제일차	2025.04.16	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24, 8층(여의도동)	자산유동화	-	상동	N
외흥역파크뷰임대제일차	2025.04.16	서울특별시 영등포구 국제금융로2길 24, 8층(여의도동, BNK금융타워)	자산유동화	-	상동	N

2. 계열회사 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2026년 01월 16일) (단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	1	메리츠금융지주	110111-4566406
비상장	6	메리츠화재해상보험(주)	110111-0013328
		메리츠증권(주)	110111-0141301
		메리츠대체투자운용(주)	110111-5969485
		메리츠캐피탈(주)	110111-4823450
		메리츠현대인베스트먼트 리얼에스테이트스트레티지 제1호사모투자합자회사	110113-0003825
		메리츠코린도보험	해외현지법인

3. 타법인출자 현황(상세)

☞ 본문 위치로 이동

(기준일 : 2025년 09월 30일)

(단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장 여부	최초취득일자	출자 목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
					수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
								수량	금액						
메리츠화재해상보험 (주)	비상장	2011.03.25	경영권	81,928	104,535,112	100.00	2,059,346	-	-	-	104,535,112	100.00	2,059,346	43,358,482	1,710,550
메리츠증권(주)	비상장	2011.03.25	경영권	190,609	593,180,579	100.00	2,261,085	4,000,000	50,000	-	597,180,579	100.00	2,311,085	58,952,231	630,147
메리츠대체투자운용 (주)	비상장	2016.02.05	경영권	5,000	1,000,000	100.00	5,000	-	-	-	1,000,000	100.00	5,000	26,409	2,413
합 계					-	-	4,325,431	4,000,000	50,000	-	-	-	4,375,431	-	-

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없음