MERITZ 메리츠종금증권

메리츠종금증권
CY2018 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2018. 5.

COPYRIGHT © MERITZ SECURITIES CO. LTD. ALL RIGHT RESERVED.

MERITZ 메리츠종금증권

MERITZ SECURITIES
Passionate and Solid Company
MERITZ Securities, the leader of financial market

COPYRIGHT © MERITZ Securities Co. Ltd. ALL RIGHT RESERVED.

목 차

실적 요약	3
사업별 주요 실적	4
리스크 관리 지표	7
판매관리비 & 배당현황	8
메리츠캐피탈 현황	9
Appendix	10

▶ 본 자료는 주주 및 투자자의 공정한 투자를 위한 정보제공 목적으로 작성되었습니다.
▶ 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 기반으로 작성되었으며, 당사는 자료의 수정 혹은 변경에 대한 고지 의무 및 책임이 없습니다. 또한 본 자료에 있는 재무수치는 별도재무제표 기준이며, 외부 감사인의 검토 또는 감사 과정에서 변경될 수 있습니다. 따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 손실에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
▶ 본 자료는 당사의 사전 동의 없이 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 할 수 없습니다.

CY2018 실적 요약

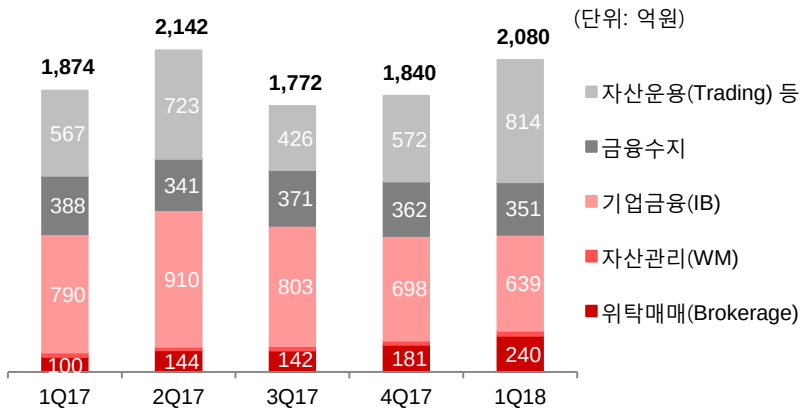
CY2018 1Q (별도) 당기순이익 824억원, (연결) 당기순이익 1,034억원 기록

▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q17	4Q17	1Q18	YoY(%)	QoQ(%)
순영업수익 (A)	**1,874**	**1,840**	**2,080**	**11.0%**	**13.1%**
위탁매매(Brokerage)	100	181	240	140.3%	32.2%
자산관리(WM)	29	27	36	23.3%	31.7%
기업금융(IB)	790	698	639	-19.1%	-8.5%
금융수지	388	362	351	-9.7%	-3.0%
자산운용(Trading) 등	567	572	814	43.4%	42.4%
판매비와 관리비 (B)	**871**	**911**	**948**	**8.8%**	**4.0%**
인건비	579	595	644	11.3%	8.3%
기타판관비	292	316	304	3.8%	-4.0%
영업이익 (A-B)	**1,003**	**929**	**1,132**	**12.9%**	**21.9%**
세전이익	1,034	921	1,131	9.4%	22.8%
당기순이익	**789**	**703**	**824**	**4.4%**	**17.2%**
ROE(*)	**16.7%**	**11.5%**	**10.0%**	-6.7%p	-1.5%p
자기자본	**18,931**	**33,114**	**32,525**	71.8%	-1.8%

(*) ROE 산정 시 당기순이익은 연 환산함.

▼ (별도) 순영업수익 추이

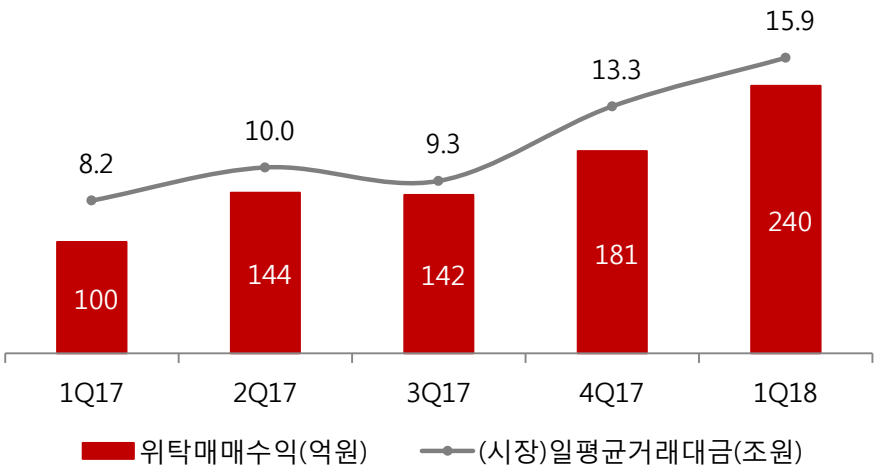


▼ (연결) 요약재무제표

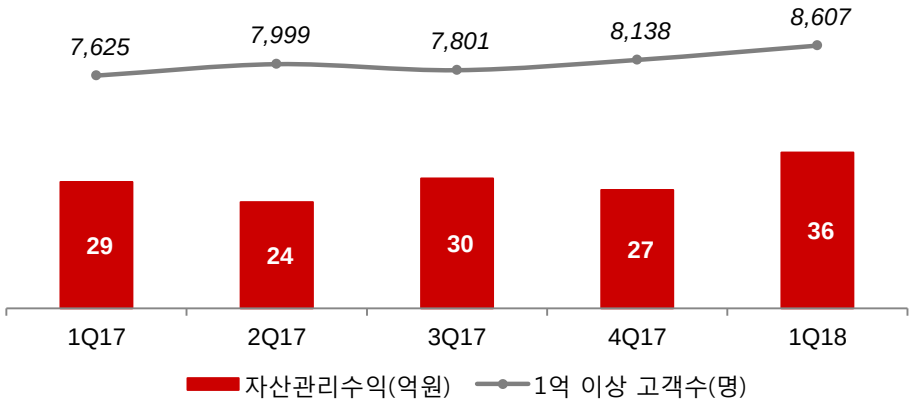
(단위: 억원)	1Q17	4Q17	1Q18	YoY(%)	QoQ(%)
순영업수익	**1,853**	**2,086**	**2,421**	**30.7%**	**16.1%**
영업이익	**979**	**1,064**	**1,351**	**38.0%**	**27.0%**
당기순이익	**809**	**865**	**1,034**	**27.8%**	**19.5%**
ROE	**17.2%**	**13.7%**	**12.6%**	-4.7%p	-1.2%p
자기자본	**18,866**	**33,126**	**32,746**	73.6%	-1.1%

사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

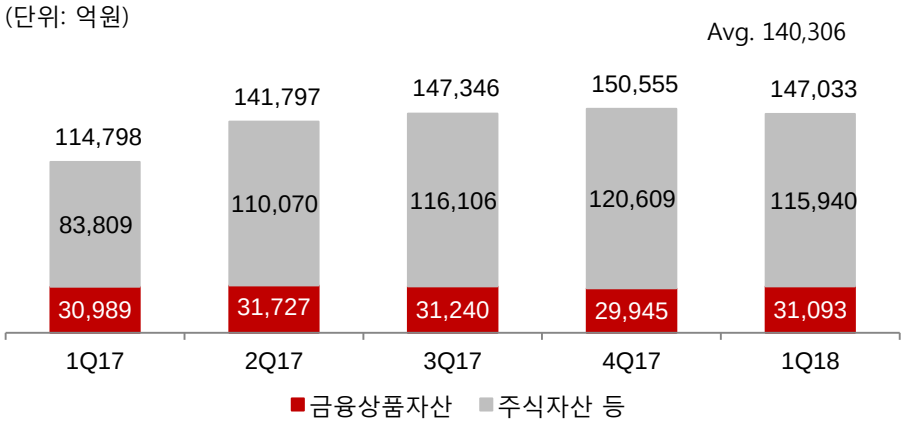
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



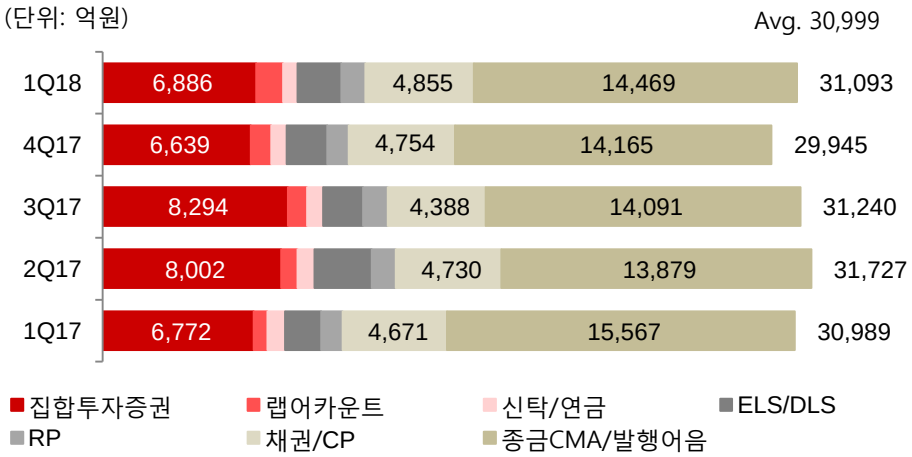
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



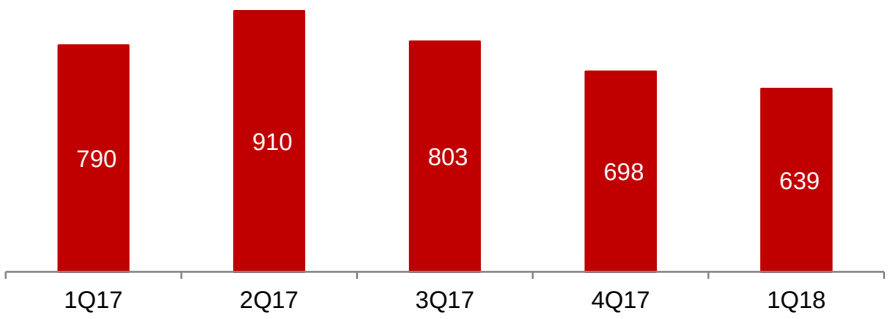
▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

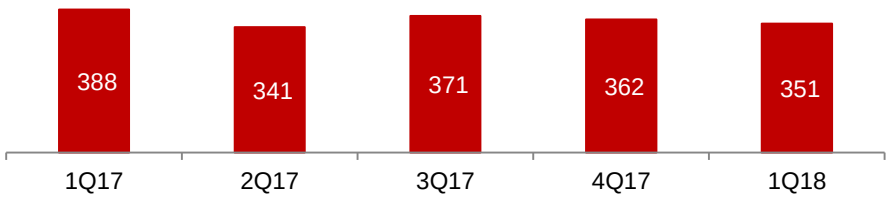
▼ 기업금융수수료 수익 추이

(단위: 억원)



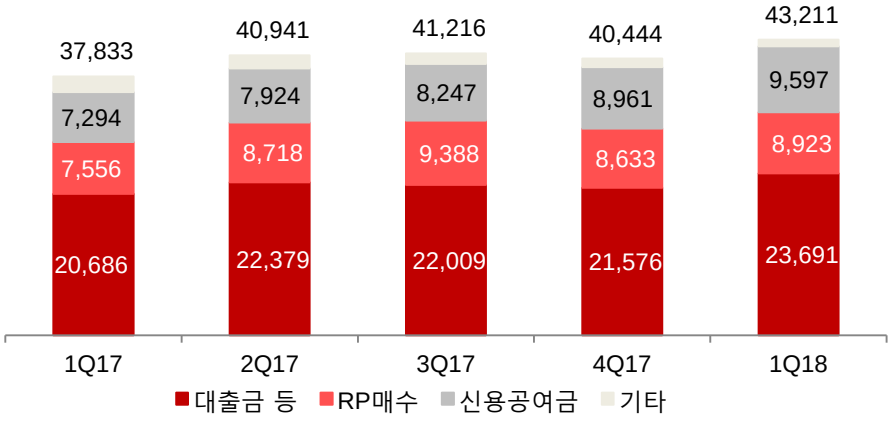
▼ 금융수지 추이

(단위: 억원)



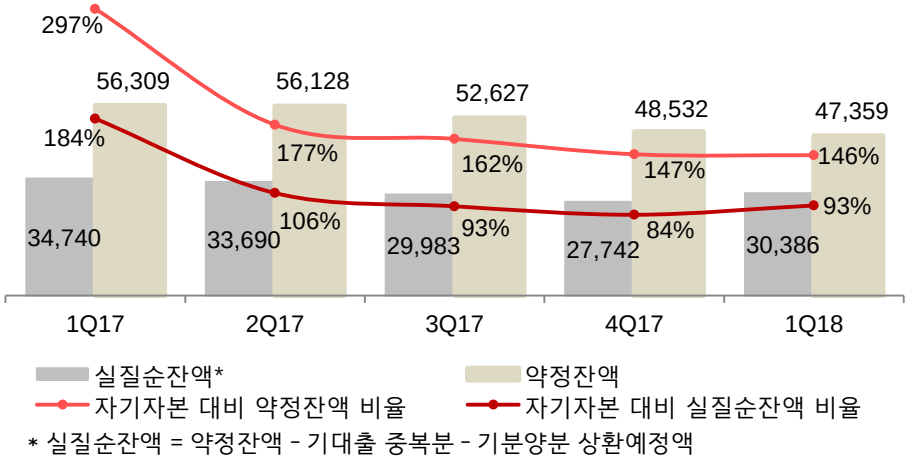
▼ 금융수지 포트폴리오

(단위: 억원)



▼ 채무보증 잔고

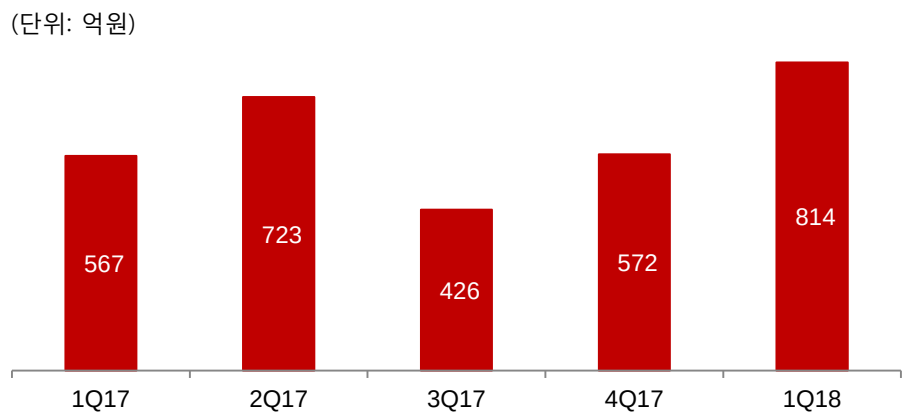
(단위: 억원)



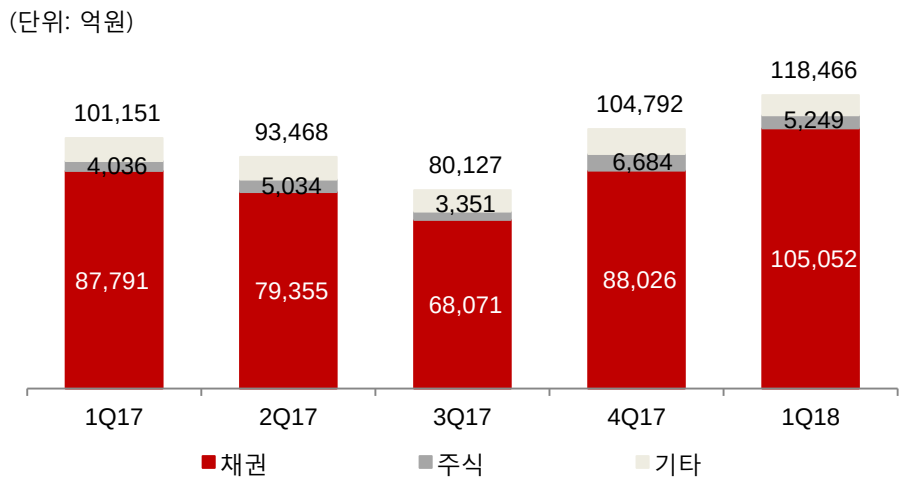
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

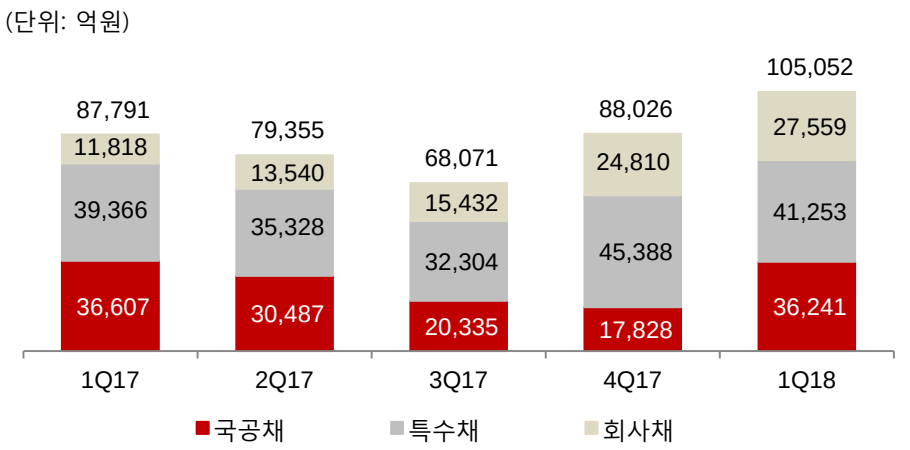
▼ 자산운용 등 수익 추이



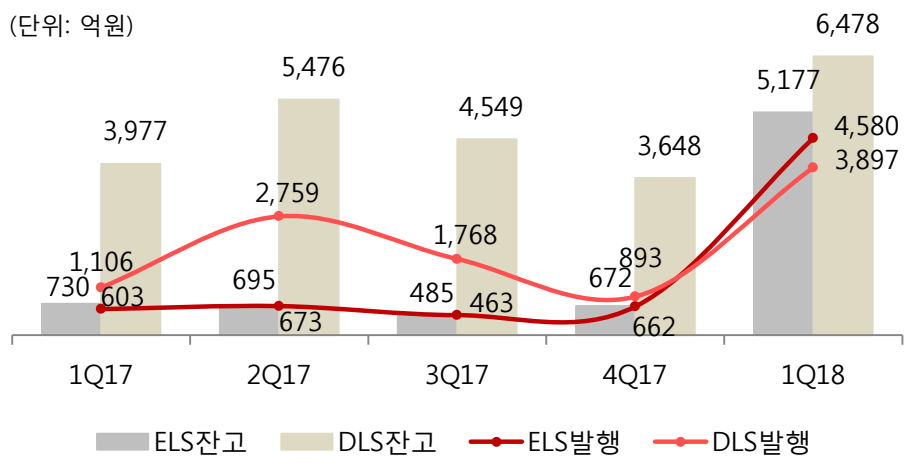
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고



▼ (주요 상품) ELS/DLS 발행 및 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

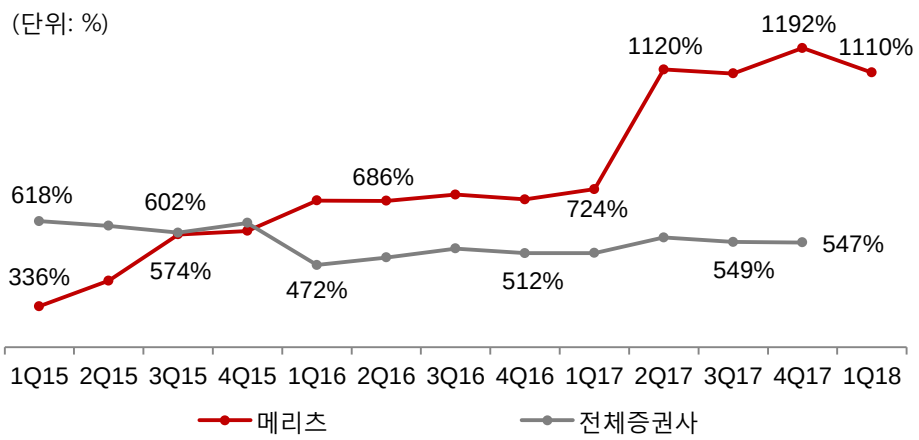
(단위: 억원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
NCR ((A-B)÷C)	**724%**	**1120%**	**1107%**	**1192%**	**1096%**
영업용순자본 (A)	13,847	19,937	20,365	21,857	21,454
총 위험 (B)	4,106	4,860	5,463	5,816	6,705
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**697%**	**417%**	**381%**	**447%**	**538%**
조정자산 (D)	130,311	130,925	119,853	143,776	170,091
조정자기자본 (E)	18,696	31,427	31,441	32,179	31,620

* 순자본비율은 연결기준임.

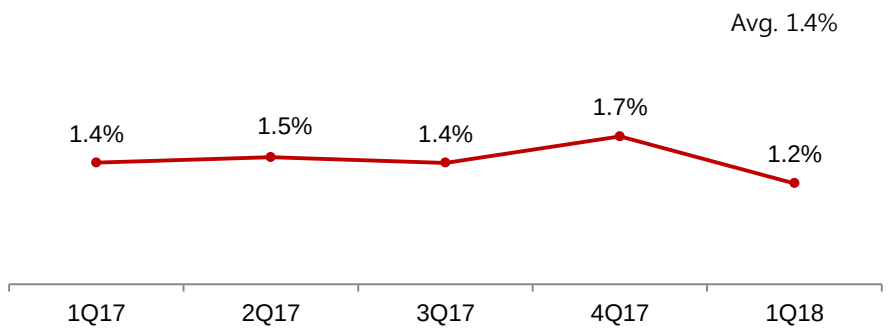
▼ 대손충당금 적립

(단위: 억원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
채권금액 (A+B+C)	**64,130**	**60,423**	**62,579**	**46,267**	**70,584**
정상 (A)	62,946	59,157	61,363	45,240	69,573
비중	*98.2%*	*97.9%*	*98.1%*	*97.8%*	*98.6%*
요주의 (B)	280	376	335	234	174
비중	*0.4%*	*0.6%*	*0.5%*	*0.5%*	*0.2%*
고정 이하 (C)	904	890	881	793	837
비중	*1.4%*	*1.5%*	*1.4%*	*1.7%*	*1.2%*
대손충당금	**587**	**601**	**601**	**575**	**571**

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

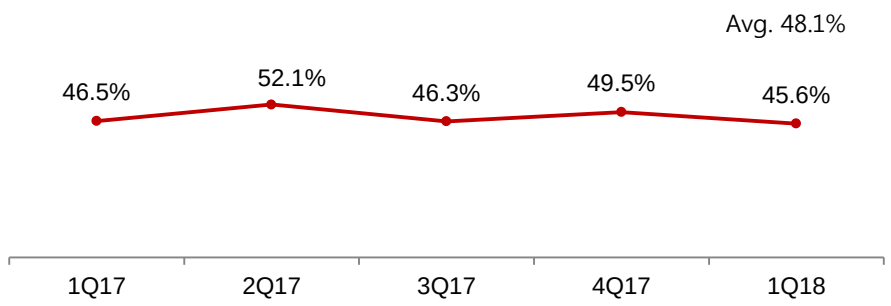
(단위: 억원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
판매관리비 (A+B)	871	1,115	821	911	948
인건비 (A)	579	809	512	595	644
관리비 (B)	292	306	309	316	304
임직원수 (명)	1,497	1,429	1,420	1,439	1,440

▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2014	2015	2016	2017	2018*
배당받을 주식총수*	303.3	305.6	453.5	453.5	674.3
주당배당금(원)					
보통주	70	145	230	200	200
우선주(평균)	-	-	-	-	146
시가배당률*	3.9%	3.9%	5.4%	5.4%	4.3%
배당총액	212	443	1,043	907	1,288
배당성향(연결기준)	41.1%	30.6%	36.3%	35.7%	36.7%

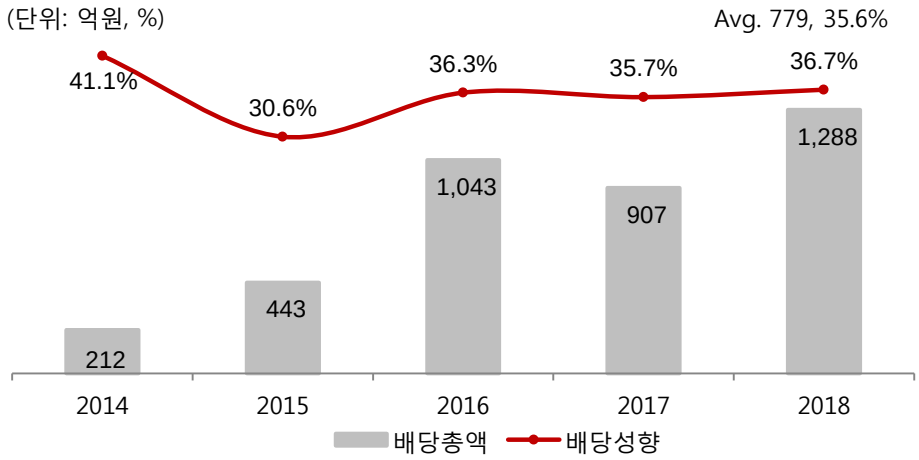
* 우선주(RCPS) 111.8백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

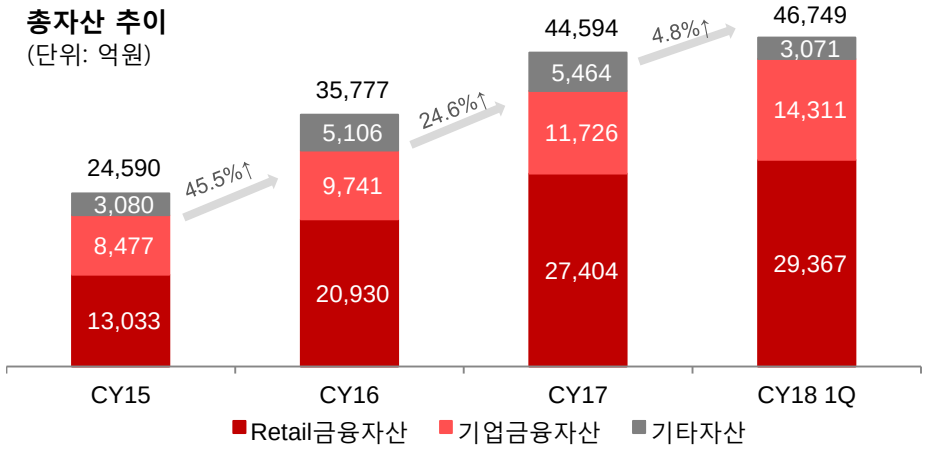
▼ 회사 개요

발행주식수	보통주 47,200,000주
자기자본(별도기준)	6,707억
영업점수 및 임직원수	영업점수 19개 / 임직원수 322명
신용등급	회사채 A0 (Positive) / CP A2

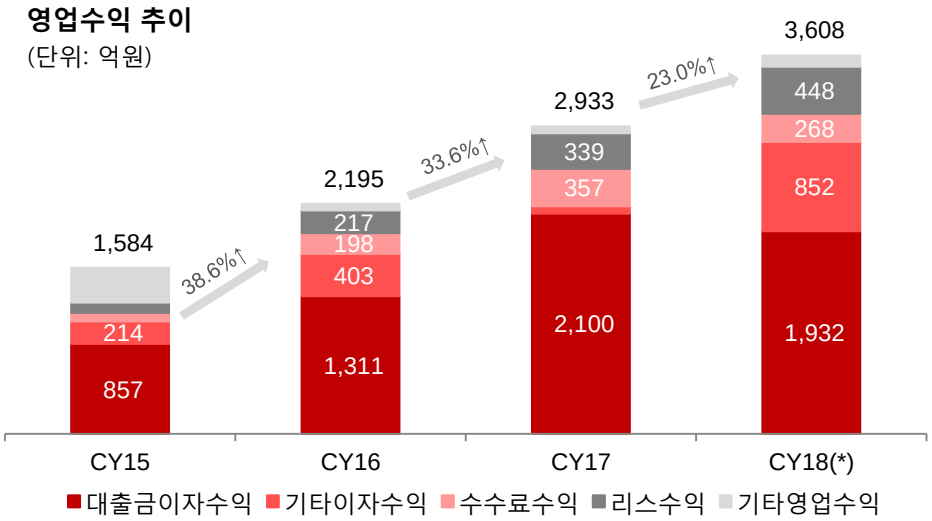
▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
총 자산	35,777	38,438	41,015	41,363	44,594	46,749
	(증감)	7.4%	6.7%	0.8%	7.8%	4.8%
총 자기자본	4,250	4,082	5,257	6,403	6,595	6,707
	(증감)	-4.0%	28.8%	21.8%	3.0%	1.7%
레버리지비율	8.4	9.4	7.8	6.5	6.8	7.0
영업수익	635	685	714	715	819	902
	(증감)	7.9%	4.2%	0.1%	14.5%	10.1%
당기순이익	125	160	192	161	196	178
	(증감)	28.0%	20.0%	-16.1%	21.7%	-9.2%
ROE	12.3%	15.4%	14.8%	12.8%	13.1%	10.7%
ROA	1.5%	1.7%	1.8%	1.8%	1.8%	1.6%
차입부채	29,511	32,212	33,414	32,472	35,207	40,241
차입금	4,200	4,750	3,450	2,100	1,500	4,750
회사채	25,311	27,462	29,964	30,372	33,707	35,491

▼ 재무 현황



* 연체율(+30일) : 1.48% (vs 업계평균(4Q17기준) 1.67%)



* CY18은 1분기 기준 연환산 금액임.

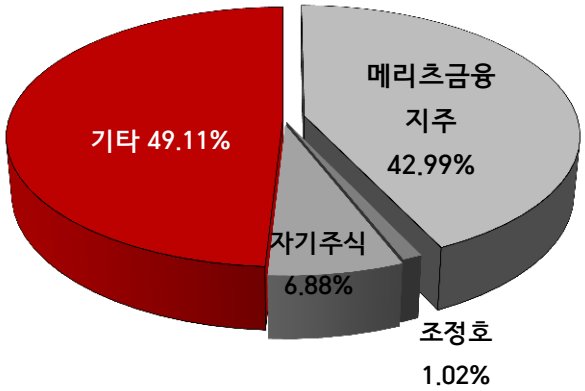
Appendix : 회사 개요 (18.03.31 기준)

▼ 회사 개요

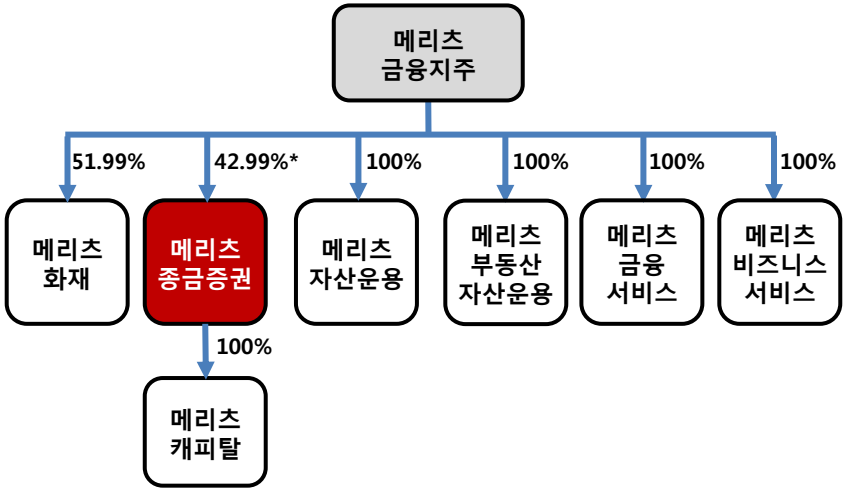
대표이사		최알렉산더희문			
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수/자기주식수		보통주 605,641,072주 / 우선주 111,847,818주* / 자기주식 43,138,195주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조4,047억 (18.3월말 종가 4,275원)			
자기자본 (별도기준)		3조2,525억			
임직원 수		1,440명			
조직 (3/13 기준)	본사	4총괄, 24본부, 3센터, 1책임, 11담당, 2실, 86팀			
	지점	1본부, 6센터, 1영업부			
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2018.04.17	
		한국기업평가	AA-	2018.04.13	
		NICE신용평가	AA-	2018.04.11	
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2018.04.17	
		한국기업평가	A1	2018.04.13	
		NICE신용평가	A1	2018.04.11	
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15			

* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 7,480억의 주식수

▼ 주주 현황



▼ 주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(605,641,072주) + 의결권 있는 우선주(21,739,130주)를 대상으로 함
(보통주만을 대상으로 한 메리츠금융지주의 종금증권에 대한 지분율은 44.53%임)

Appendix : 재무정보

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18 1Q
1. 현금및예치금	6,258	7,393	8,397	10,262
2. 유가증권등 금융자산	79,370	96,466	122,205	139,866
3. 대출채권등	35,097	37,605	39,675	42,346
4. 기타자산	8,018	11,736	9,563	26,573
자산총계	**128,743**	**153,201**	**179,840**	**219,048**
1. 예수부채	34,636	31,020	30,693	28,079
2. 차입부채	58,547	70,662	85,077	94,896
3. 기타부채	18,253	32,659	30,956	63,548
부채총계	**111,437**	**134,340**	**146,726**	**186,523**
1. 자본금	4,966	4,966	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,496	6,563	16,514	16,494
3. 이익잉여금	5,844	7,331	9,425	8,856
자본총계	**17,306**	**18,861**	**33,114**	**32,525**

P/L (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18 1Q
1. 영업수익	29,862	48,715	50,015	18,291
2. 영업비용	26,290	45,431	46,106	17,158
3. 영업이익	**3,571**	**3,285**	**3,909**	**1,132**
4. 법인세차감전순이익	3,898	3,315	3,956	1,131
5. 당기순이익	**2,969**	**2,530**	**3,001**	**824**

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18 1Q
1. 현금및예치금	6,461	8,170	14,035	13,833
2. 유가증권등 금융자산	82,042	96,259	113,813	133,846
3. 대출채권등	49,773	57,656	96,362	101,697
4. 기타자산	6,011	10,594	10,296	27,343
자산총계	**144,287**	**172,678**	**234,506**	**276,719**
1. 예수부채	34,639	31,028	32,319	29,885
2. 차입부채	73,650	89,746	136,765	149,219
3. 기타부채	18,813	33,121	32,296	64,869
부채총계	**127,101**	**153,895**	**201,380**	**243,973**
1. 자본금	4,966	4,966	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,220	6,322	14,855	14,830
3. 이익잉여금등	6,000	7,495	11,096	10,741
자본총계	**17,186**	**18,783**	**33,126**	**32,746**

P/L (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18 1Q
1. 영업수익	32,410	49,466	52,975	19,318
2. 영업비용	28,359	46,197	48,539	17,967
3. 영업이익	**4,051**	**3,269**	**4,436**	**1,351**
4. 법인세차감전순이익	4,065	3,326	4,664	1,399
5. 당기순이익	**2,873**	**2,538**	**3,552**	**1,034**