MERITZ 메리츠종금증권

메리츠종금증권
CY2018 4분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2019. 1.

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.

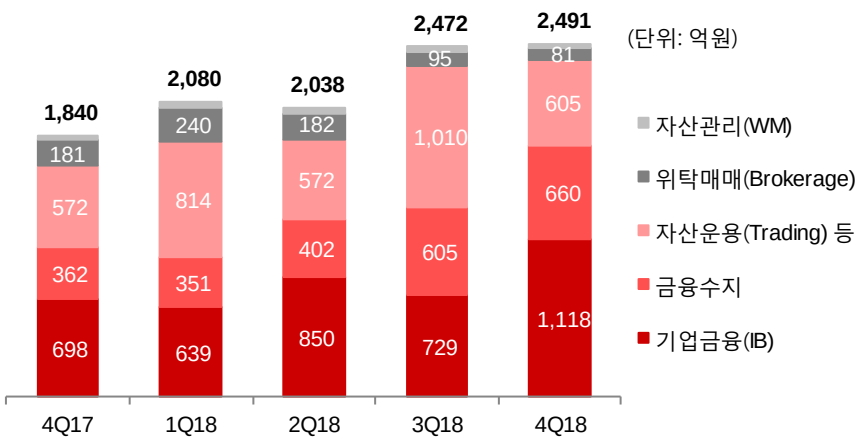
CY2018 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q17	3Q18	4Q18	YoY (%)	QoQ (%)	CY17	CY18	YoY (%)
순영업수익	2,086	2,676	2,888	38.5%	7.9%	8,485	10,345	21.9%
영업이익	1,064	1,412	1,291	21.3%	-8.6%	4,436	5,323	20.0%
당기순이익	865	1,072	1,142	32.0%	6.5%	3,552	4,338	22.1%
ROE(*)	13.8%	13.0%	13.0%	-0.8%p	0.0%p	13.8%	13.0%	-0.8%p
자기자본	33,126	33,649	34,731	4.8%	3.2%	33,126	34,731	4.8%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



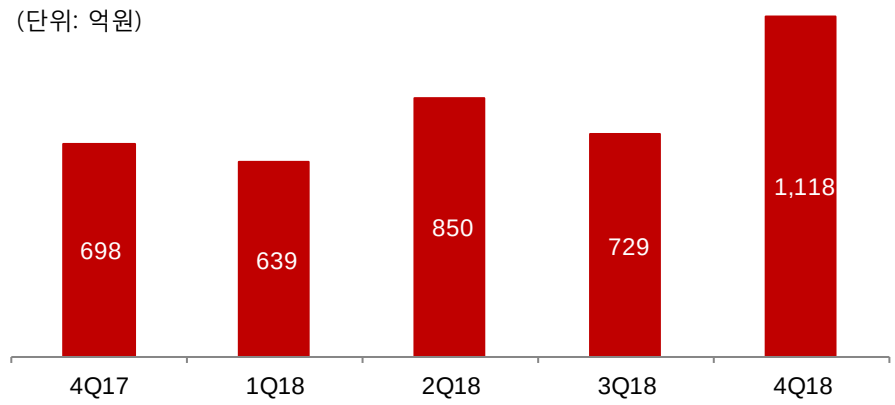
▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q17	3Q18	4Q18	YoY (%)	QoQ (%)	CY17	CY18	YoY (%)
순영업수익 (A)	1,840	2,472	2,491	35.4%	0.8%	7,628	9,081	19.0%
기업금융(IB)	698	729	1,118	60.2%	53.4%	3,201	3,336	4.2%
금융수지	362	605	660	82.3%	9.1%	1,462	2,018	38.0%
자산운용(Trading) 등	572	1,010	605	5.8%	-40.1%	2,288	3,001	31.2%
위탁매매(Brokerage)	181	95	81	-55.2%	-14.7%	567	598	5.5%
자산관리(WM)	27	33	27	0.0%	-18.2%	110	128	16.4%
판매비와 관리비 (B)	911	1,148	1,303	43.0%	13.5%	3,719	4,373	17.6%
인건비	595	831	898	50.9%	8.1%	2,495	3,004	20.4%
기타판관비	316	317	405	28.2%	27.8%	1,224	1,369	11.8%
영업이익 (A-B)	929	1,324	1,188	27.9%	-10.3%	3,909	4,708	20.4%
세전이익	921	1,322	1,254	36.2%	-5.1%	3,955	4,771	20.6%
당기순이익	703	944	935	33.0%	-1.0%	3,001	3,489	16.3%
ROE(*)	11.5%	10.3%	10.4%	-1.1%p	0.1%p	11.5%	10.4%	-1.1%p
자기자본	33,114	33,006	33,915	2.4%	2.8%	33,114	33,915	2.4%

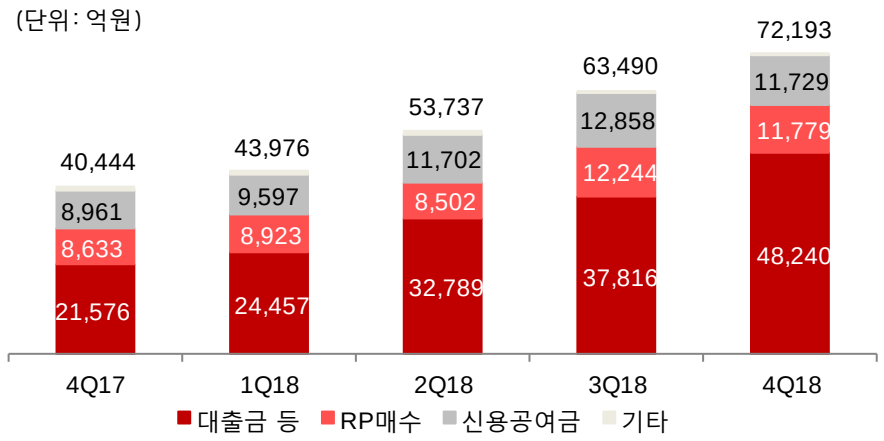
(*) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

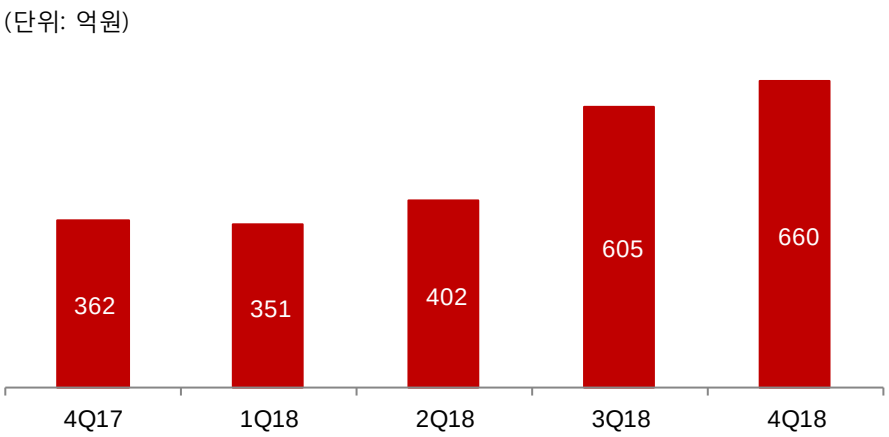
▼ 기업금융수수료 수익 추이



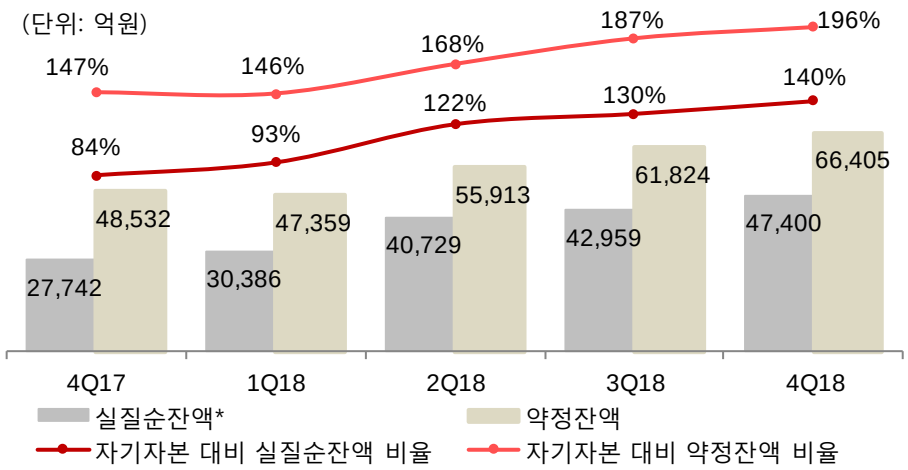
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



▼ 채무보증 잔고

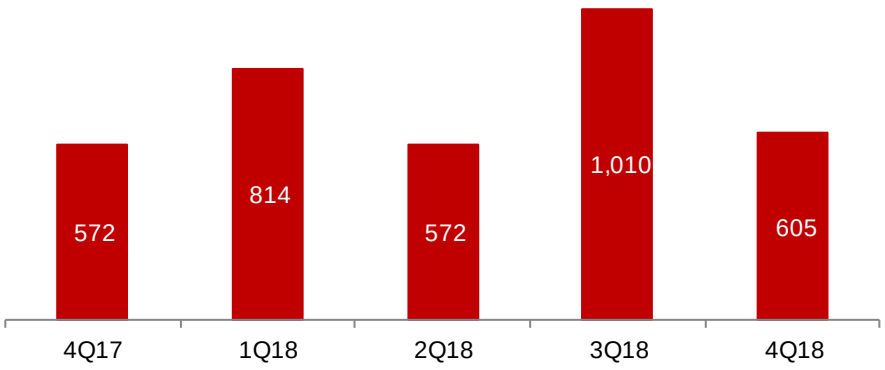


* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

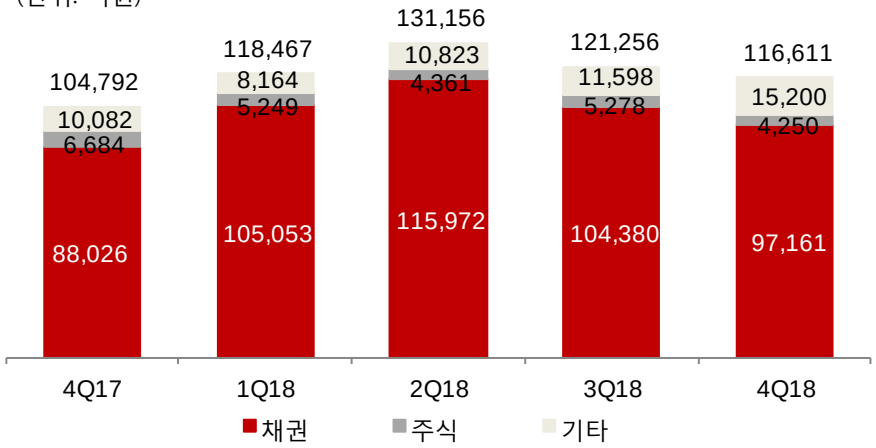
▼ 자산운용 등 수익 추이

(단위: 억원)



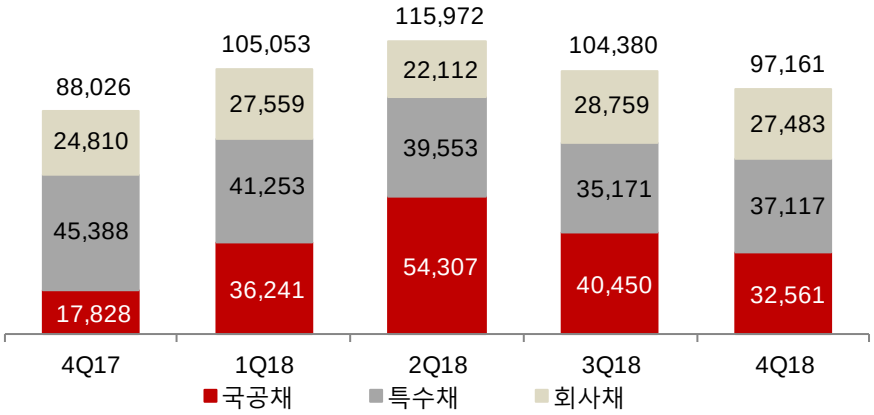
▼ 운용자산 규모

(단위: 억원)



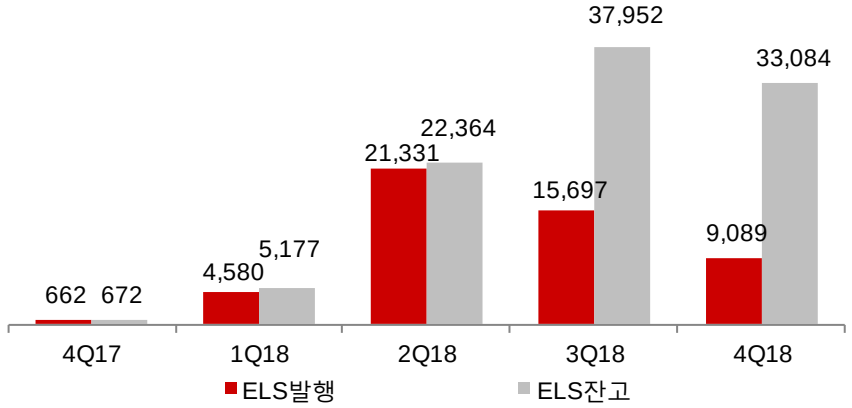
▼ (주요 상품) 채권 잔고

(단위: 억원)



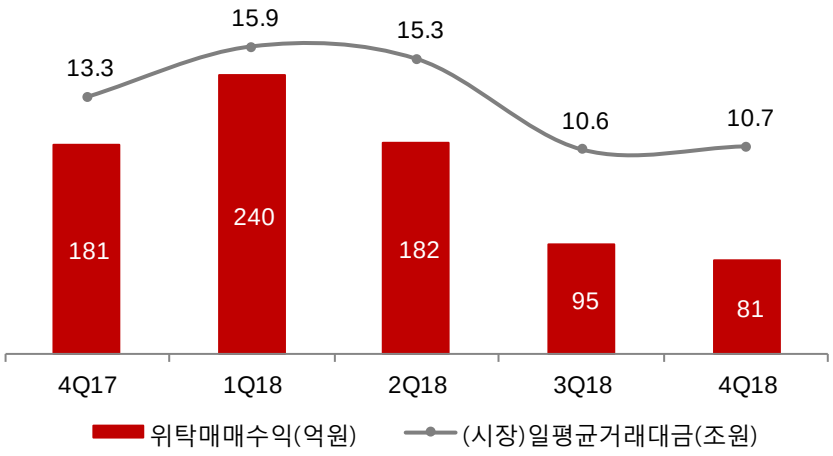
▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

(단위: 억원)

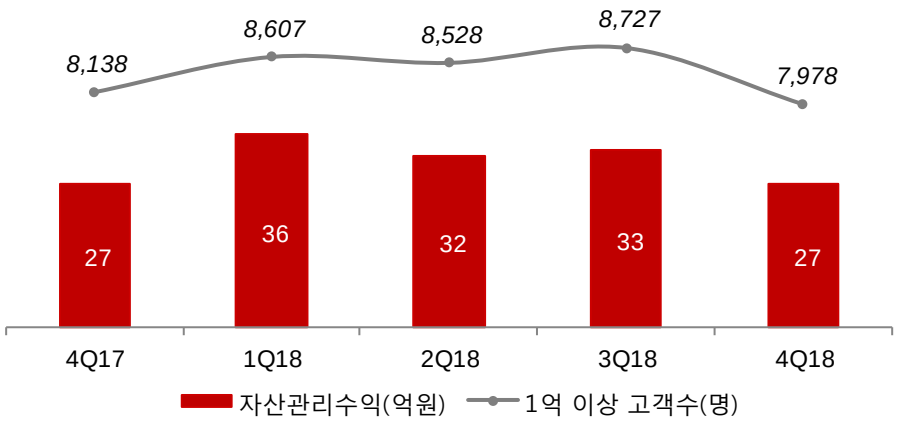


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

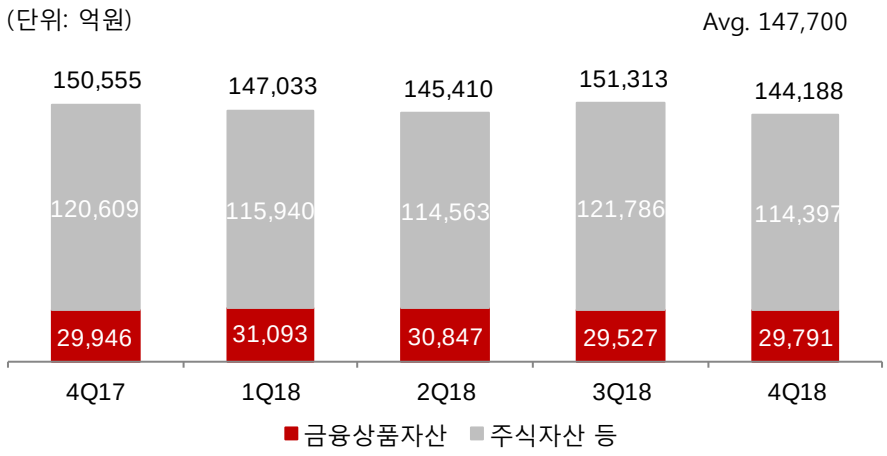
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



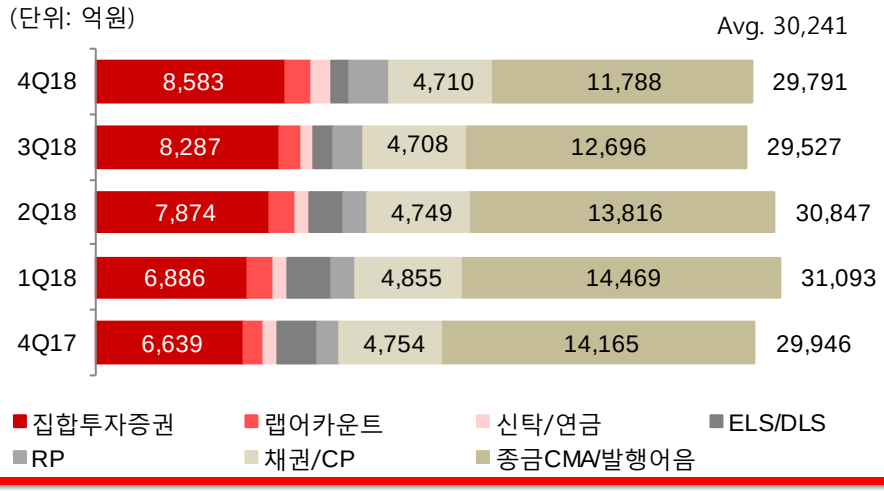
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
NCR ((A-B)÷C)	**1192%**	**1096%**	**930%**	**792%**	**676%**
영업용순자본 (A)	21,857	21,454	21,952	21,972	22,876
총 위험 (B)	5,816	6,705	9,428	11,307	13,769
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**447%**	**538%**	**621%**	**628%**	**633%**
조정자산 (D)	143,776	170,091	199,932	199,396	204,241
조정자기자본 (E)	32,179	31,620	32,206	31,776	32,284

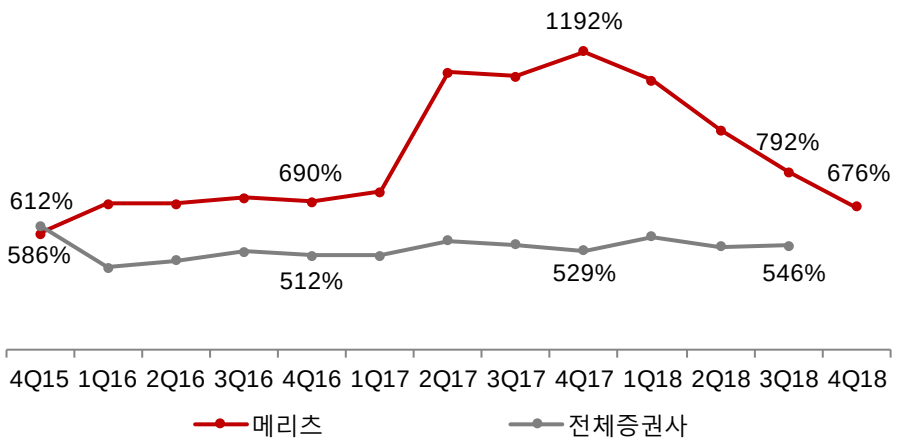
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

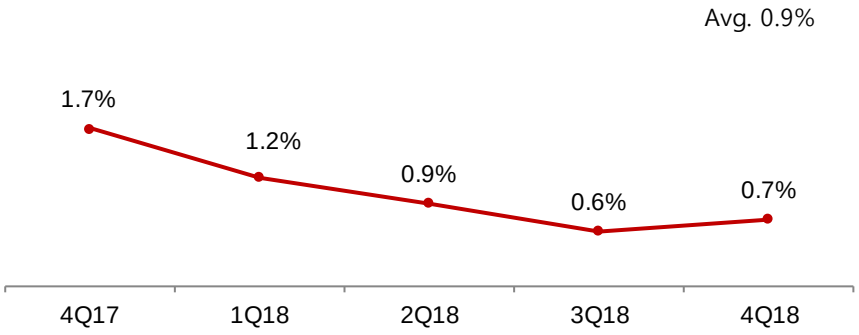
(단위: 억원)	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
채권금액	**46,267**	**70,584**	**77,503**	**98,855**	**88,056**
정상	45,240	69,573	76,635	98,085	87,210
요주의	234	174	169	182	207
고정 이하 (A)	793	837	699	588	639
대손충당금 (B)	**575**	**571**	**533**	**540**	**680**
대손준비금 (C)	**935**	**905**	**1,099**	**1,229**	**1,631**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**190%**	**176%**	**234%**	**301%**	**362%**

* 대손준비금은 해당 사업연도의 적립 예정금액(이익잉여금처분액)을 포함한 잔액임.

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

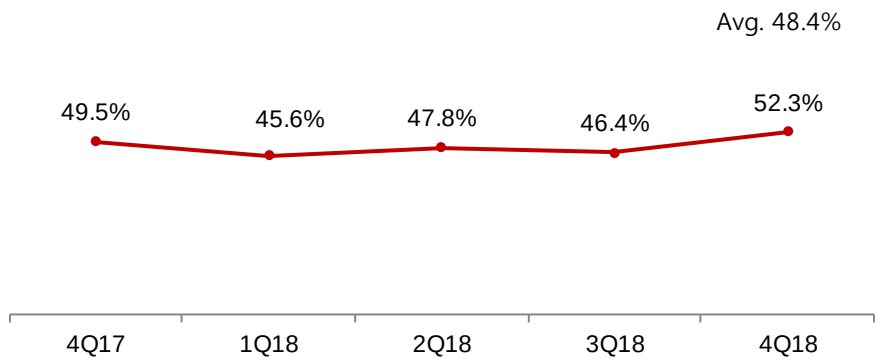
(단위: 억원)	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
판매관리비 (A+B)	911	948	974	1,148	1,303
인건비 (A)	595	644	631	831	898
관리비 (B)	316	304	343	317	405
임직원수 (명)	1,439	1,440	1,431	1,434	1,451

▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2015	2016	2017	2018	2019*
배당받을 주식총수*	305.6	453.5	453.5	674.3	660.5
주당배당금(원)					
보통주	145	230	200	200	200
우선주(평균)	-	-	-	146	274
시가배당률*	3.9%	5.4%	5.4%	4.3%	4.5%
배당총액	443	1,043	907	1,288	1,394
배당성향(연결기준)	30.6%	36.3%	35.7%	36.7%	32.5%

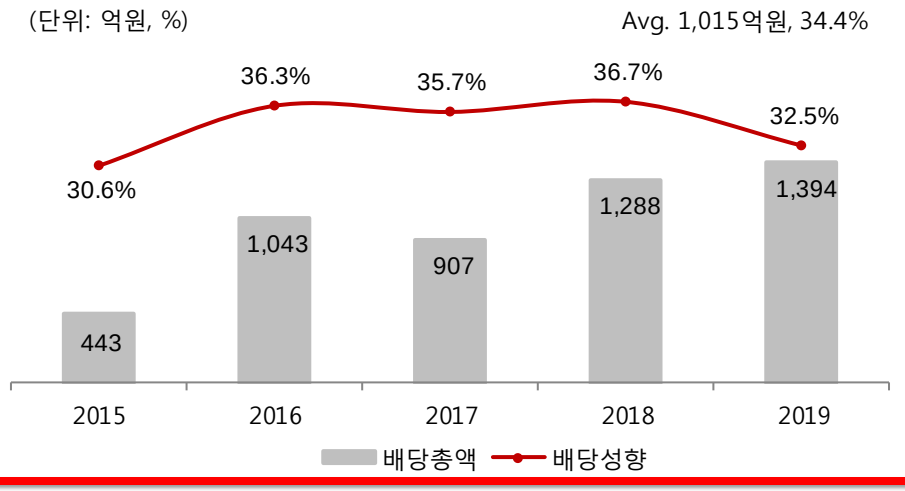
* 우선주(RCPS) 98백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

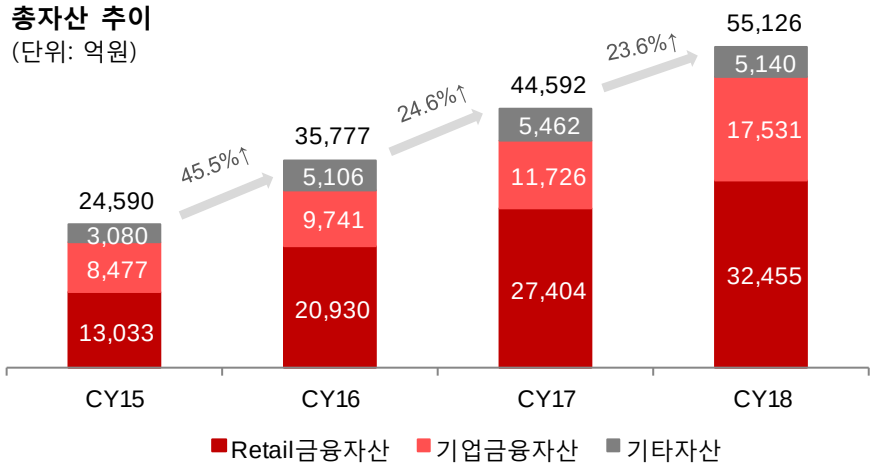
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 47,200,000주
자기자본(별도기준)	7,340억
영업점수 및 임직원수	영업점수 19개 / 임직원수 345명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	CY15	CY16	CY17	CY18
총 자산	24,590	35,777	44,592	55,126
	(증감)	45.5%	24.6%	23.6%
총 자기자본	3,099	4,250	6,594	7,319
	(증감)	37.1%	55.2%	11.0%
레버리지비율	7.9	8.4	6.8	7.5
영업수익	1,585	2,195	2,933	4,290
	(증감)	38.5%	33.6%	46.3%
당기순이익	323	452	708	834
	(증감)	39.9%	56.6%	17.8%
ROE	10.4%	12.3%	13.1%	12.0%
ROA	1.3%	1.5%	1.8%	1.7%
차입부채	20,459	29,511	35,207	44,166
차입금	6,425	4,200	1,500	717
회사채	14,034	25,311	33,707	43,449

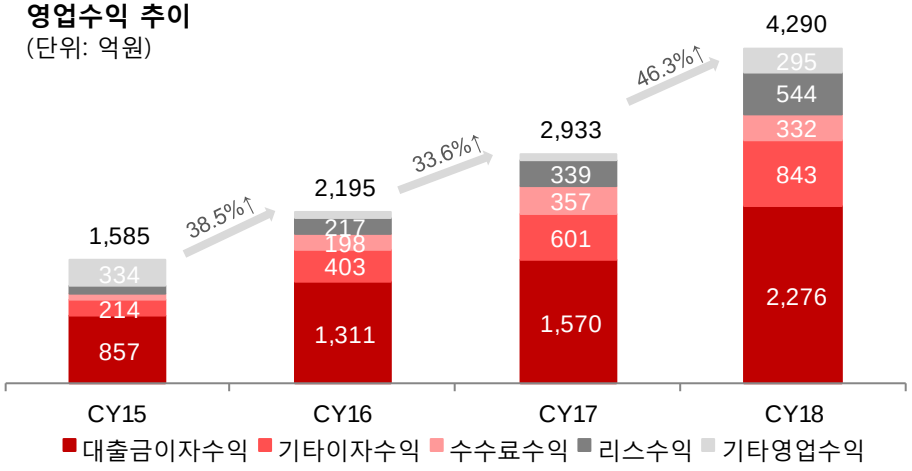
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 2.6% (vs 업계평균(3Q18기준) 1.8%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



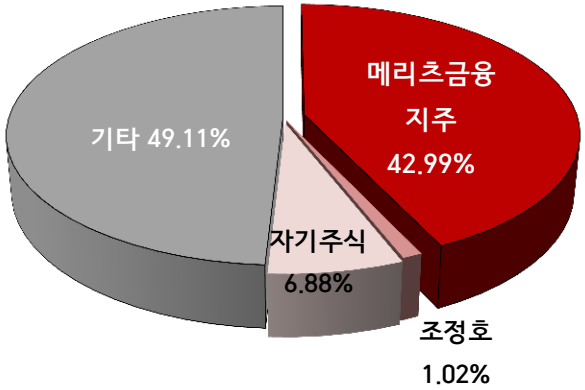
Appendix : 회사 개요 (18.12.31 기준)

▼ 회사 개요

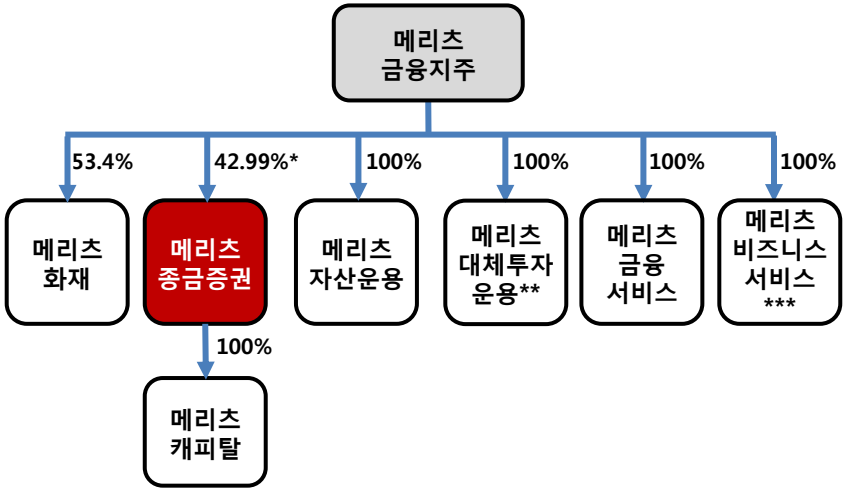
대표이사		최알렉산더희문			
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수/자기주식수		보통주 605,641,072주 / 우선주 98,043,473주* / 자기주식 43,138,195주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조4,075억 (18.12월말 종가 4,280원)			
자기자본 (별도기준)		3조3,915억			
임직원 수		1,451명			
조직 ('19.1.7 기준)	본사	3총괄, 24본부, 3센터, 1책임, 11담당, 2실, 93팀			
	지점	1본부, 6센터, 1영업부			
신용등급	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 6,210억의 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)

** 2018.10.30 사명 변경 : 메리츠부동산자산운용 → 메리츠대체투자운용

*** 2019.1.7 회사매각으로 메리츠금융지주의 자회사 탈퇴

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18
1. 현금및예치금	6,461	8,170	14,035	19,443
2. 유가증권등 금융자산	82,042	96,259	113,813	141,060
3. 대출채권등	49,773	57,656	96,362	138,702
4. 기타자산	6,011	10,594	10,296	12,402
자산총계	**144,287**	**172,678**	**234,506**	**311,607**
1. 예수부채	34,639	31,028	32,319	24,243
2. 차입부채	73,650	89,746	136,765	182,528
3. 기타부채	18,813	33,121	32,296	70,105
부채총계	**127,101**	**153,895**	**201,380**	**276,876**
1. 자본금	4,966	4,966	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,220	6,322	14,855	14,855
3. 이익잉여금등	6,000	7,495	11,096	12,701
자본총계	**17,186**	**18,783**	**33,126**	**34,731**

P/L (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18
1. 영업수익	32,410	49,466	52,975	87,394
2. 영업비용	28,359	46,197	48,539	82,071
3. 영업이익	**4,051**	**3,269**	**4,436**	**5,323**
4. 법인세차감전순이익	4,065	3,326	4,664	5,892
5. 당기순이익	**2,873**	**2,538**	**3,552**	**4,338**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18
1. 현금및예치금	6,258	7,393	8,397	13,403
2. 유가증권등 금융자산	79,370	96,466	122,205	144,175
3. 대출채권등	35,097	37,605	39,675	67,871
4. 기타자산	8,018	11,736	9,563	11,402
자산총계	**128,743**	**153,201**	**179,840**	**236,851**
1. 예수부채	34,636	31,020	30,693	22,189
2. 차입부채	58,547	70,662	85,077	112,420
3. 기타부채	18,253	32,659	30,956	68,327
부채총계	**111,437**	**134,340**	**146,726**	**202,936**
1. 자본금	4,966	4,966	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,496	6,563	16,514	16,521
3. 이익잉여금	5,844	7,331	9,425	10,219
자본총계	**17,306**	**18,861**	**33,114**	**33,915**

P/L (단위: 억원)

구분	CY15	CY16	CY17	CY18
1. 영업수익	29,862	48,715	50,015	82,616
2. 영업비용	26,290	45,431	46,106	77,908
3. 영업이익	**3,571**	**3,285**	**3,909**	**4,708**
4. 법인세차감전순이익	3,898	3,315	3,956	4,771
5. 당기순이익	**2,969**	**2,530**	**3,001**	**3,489**