MERITZ 메리츠종금증권

메리츠종금증권
CY2019 1분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2019. 5.

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.

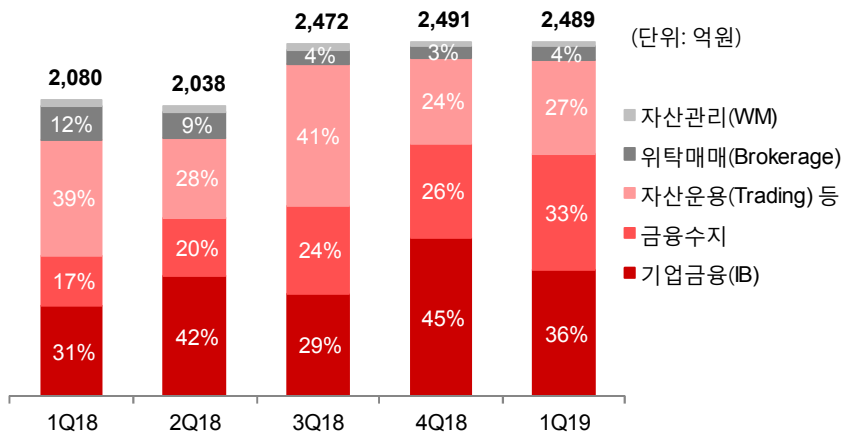
CY2019 1Q 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q18	4Q18	1Q19	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	2,422	2,888	2,760	13.9%	-4.4%
영업이익	1,352	1,291	1,659	22.7%	28.5%
당기순이익	1,035	1,142	1,414	36.6%	23.8%
ROE(*)	12.6%	13.0%	16.3%	3.7%p	3.3%p
자기자본	32,746	34,731	34,749	6.1%	0.1%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



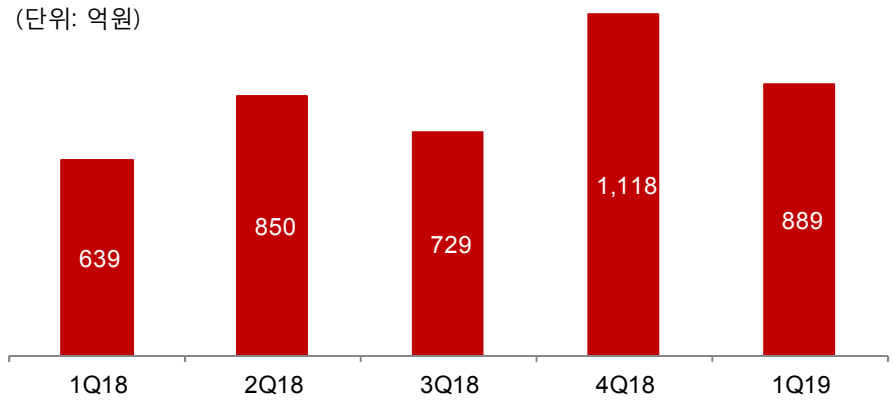
▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q18	4Q18	1Q19	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익 (A)	2,080	2,491	2,489	19.7%	-0.1%
기업금융(IB)	639	1,118	889	39.1%	-20.5%
금융수지	351	660	818	133.0%	23.9%
자산운용(Trading) 등	814	605	661	-18.8%	9.3%
위탁매매(Brokerage)	240	81	90	-62.5%	11.1%
자산관리(WM)	36	27	31	-13.9%	14.8%
판매비와 관리비 (B)	948	1,303	963	1.6%	-26.1%
인건비	644	898	619	-3.9%	-31.1%
기타판관비	304	405	344	13.2%	-15.1%
영업이익 (A-B)	1,132	1,188	1,526	34.8%	28.5%
세전이익	1,131	1,254	1,664	47.1%	32.7%
당기순이익	824	935	1,192	44.7%	27.5%
ROE(*)	10.0%	10.4%	14.1%	4.1%p	3.7%p
자기자본	32,525	33,915	33,724	3.7%	-0.6%

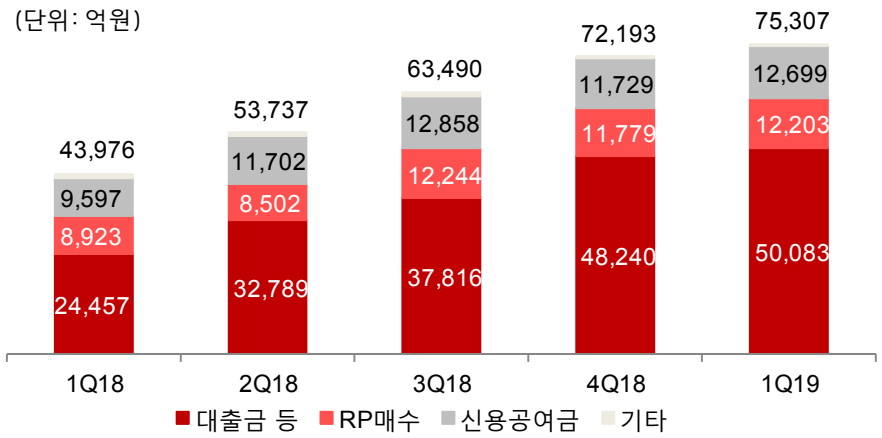
(*) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

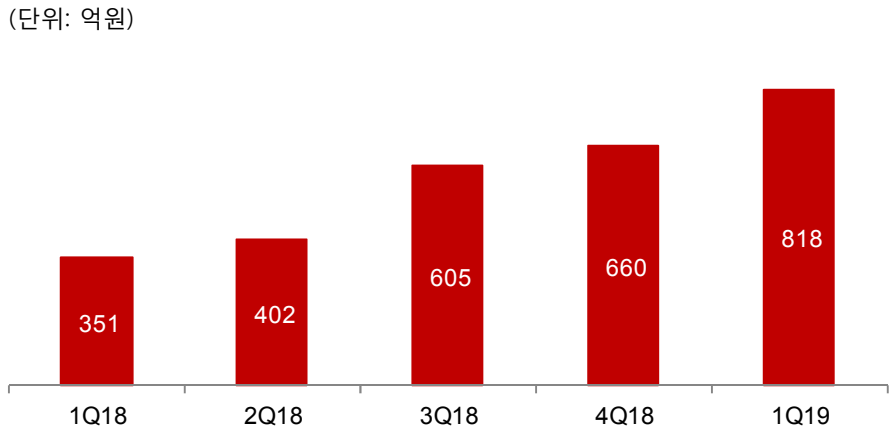
▼ 기업금융수수료 수익 추이



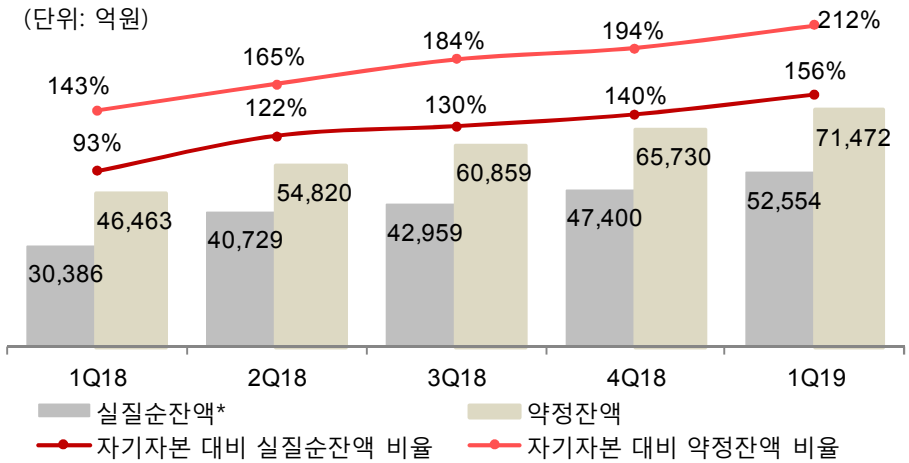
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



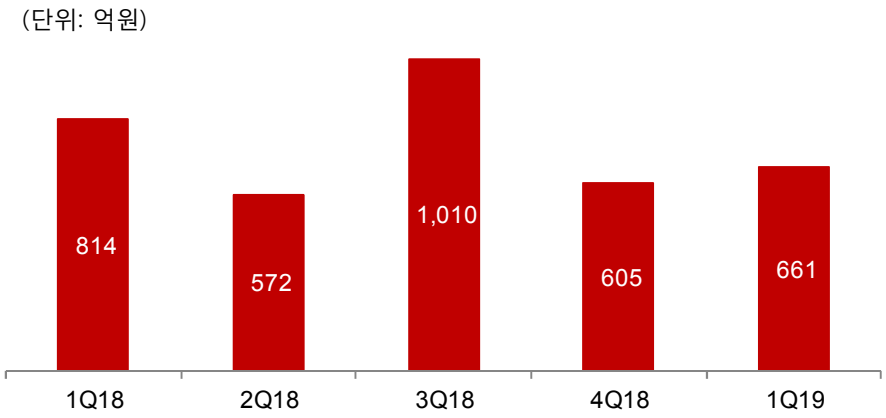
▼ 채무보증 잔고



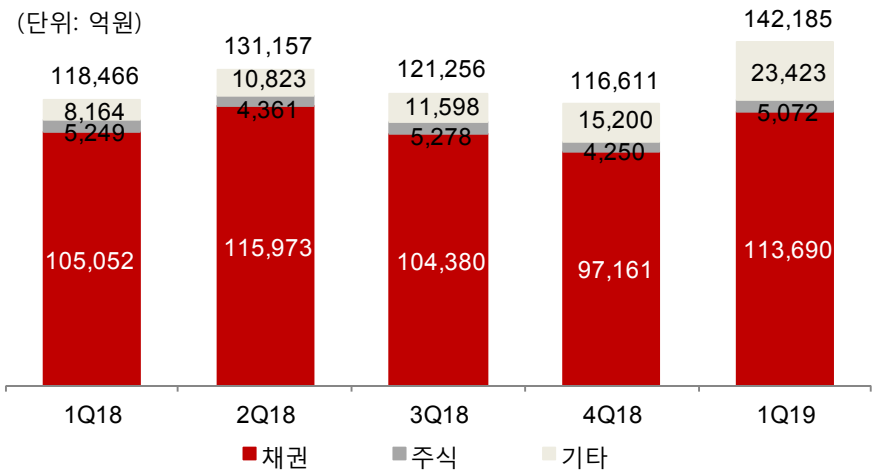
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

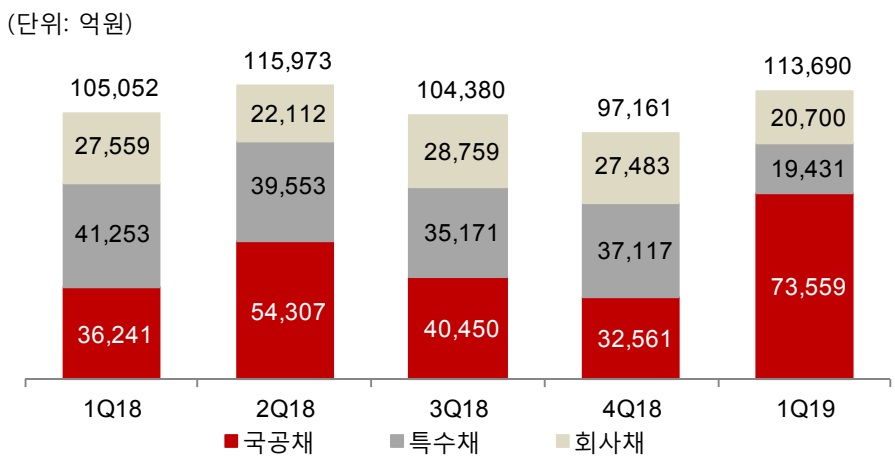
▼ 자산운용 등 수익 추이



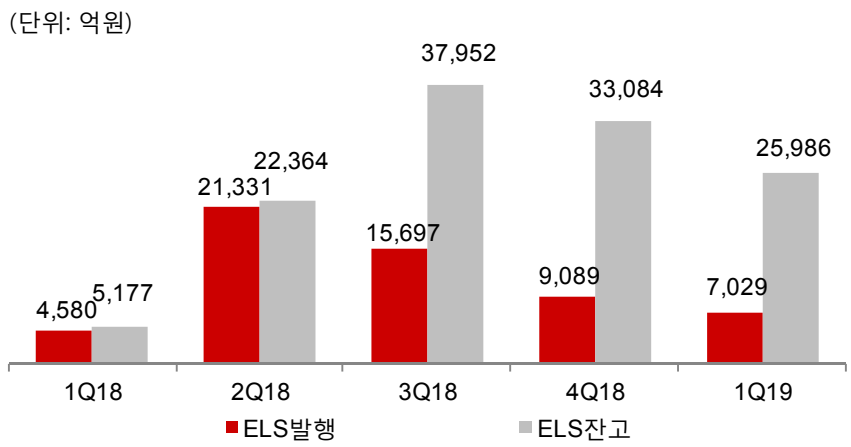
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

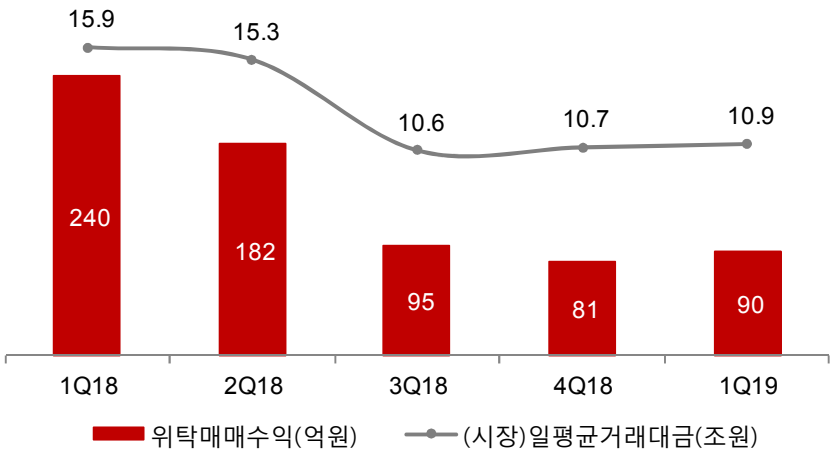


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

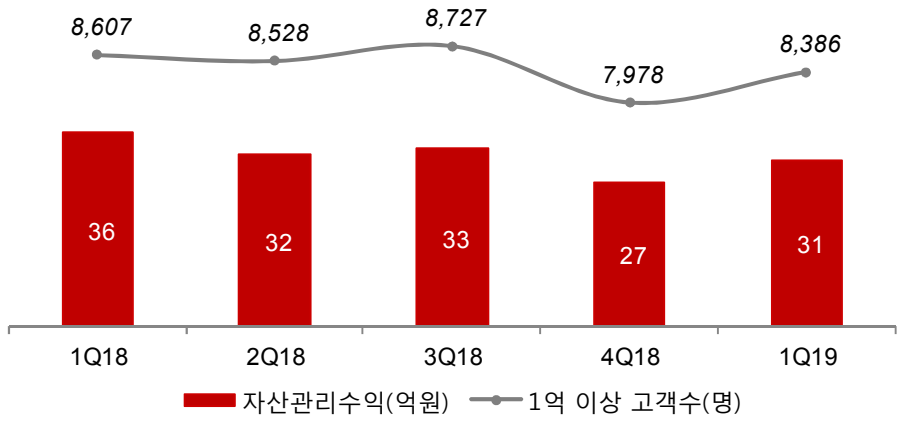


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

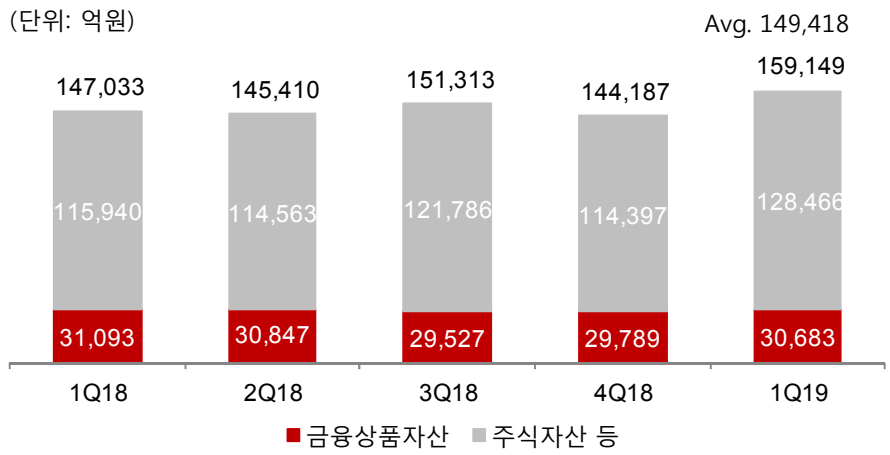
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



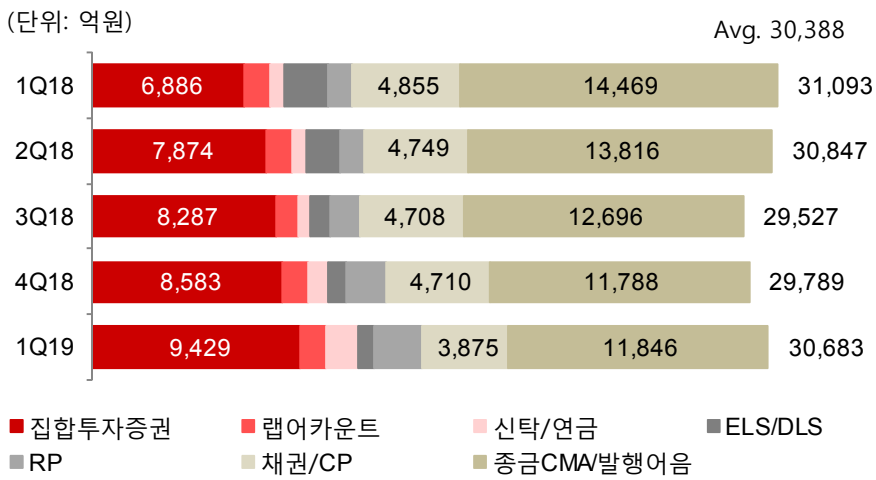
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
NCR ((A-B)÷C)	**1096%**	**930%**	**792%**	**676%**	**659%**
영업용순자본 (A)	21,454	21,952	21,972	22,876	25,155
총 위험 (B)	6,705	9,428	11,307	13,769	16,278
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**538%**	**621%**	**628%**	**633%**	**730%**
조정자산 (D)	170,091	199,932	199,396	204,241	235,559
조정자기자본 (E)	31,620	32,206	31,776	32,284	32,265

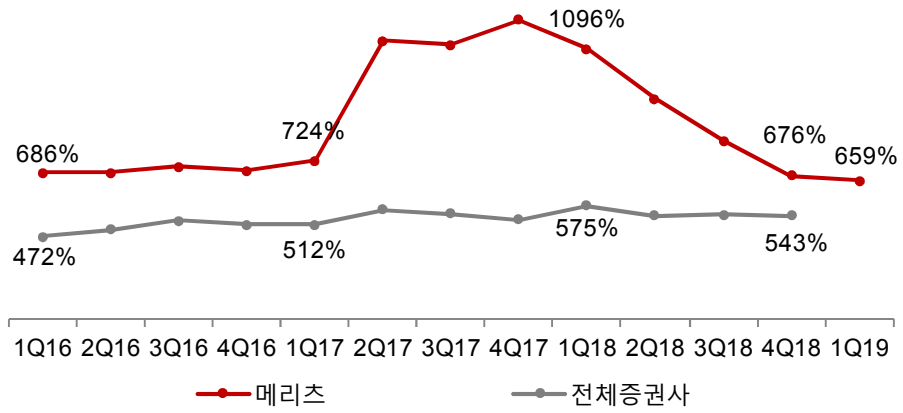
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

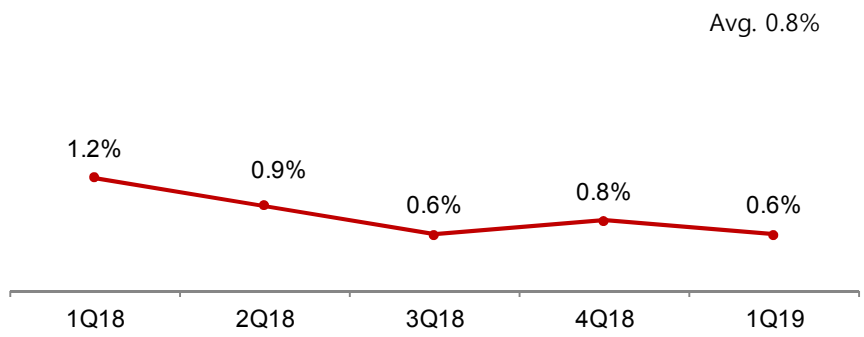
(단위: 억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
채권금액	**68,630**	**76,008**	**97,315**	**84,688**	**110,667**
정상	67,618	75,140	96,545	83,842	109,779
요주의	174	169	182	207	214
고정 이하 (A)	838	699	588	639	674
대손충당금 (B)	**571**	**533**	**540**	**680**	**680**
대손준비금 (C)	**905**	**1,099**	**1,229**	**1,631**	**1,472**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**176%**	**234%**	**301%**	**362%**	**319%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

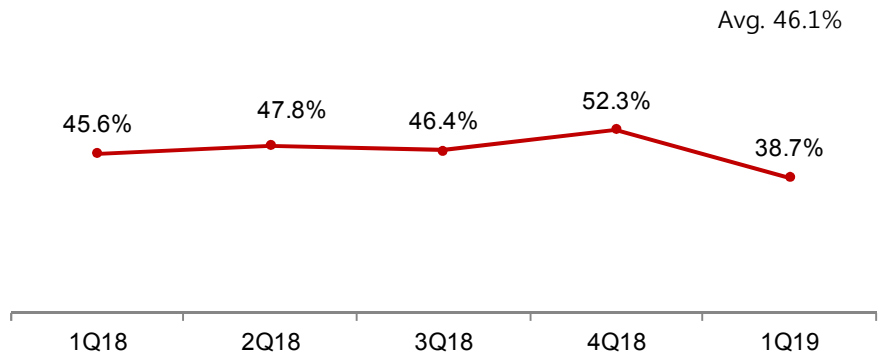
(단위: 억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
판매관리비 (A+B)	948	974	1,148	1,303	963
인건비 (A)	644	631	831	898	619
관리비 (B)	304	343	317	405	344
임직원수 (명)	1,440	1,431	1,434	1,451	1,468

▼ 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%

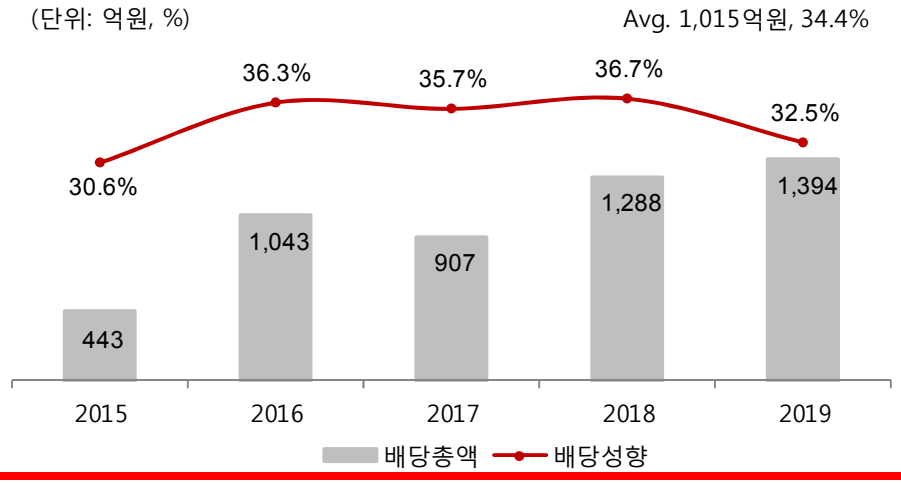
* 우선주(RCPS) 98백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

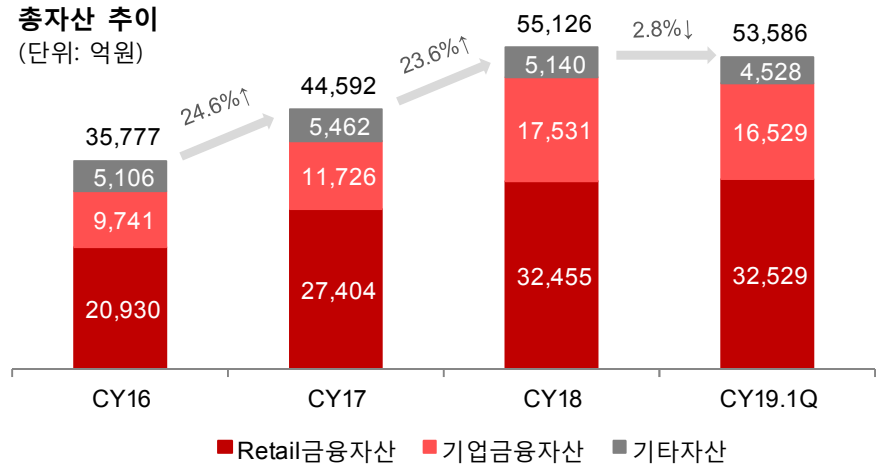
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 47,200,000주
자기자본(별도기준)	7,570억
영업점수 및 임직원수	영업점수 19개 / 임직원수 344명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19
총 자산	44,592	46,751	49,998	53,340	55,126	53,586
	(증감)	*4.8%*	*6.9%*	*6.7%*	*3.3%*	*-2.8%*
총 자기자본	6,594	6,708	6,893	7,105	7,319	7,551
	(증감)	*1.7%*	*2.8%*	*3.1%*	*3.0%*	*3.2%*
레버리지비율	6.8	7.0	7.3	7.5	7.5	7.1
영업수익	819	902	1,106	1,051	1,231	1,205
	(증감)	*10.1%*	*22.6%*	*-5.0%*	*17.1%*	*-2.1%*
당기순이익	195	180	200	207	247	247
	(증감)	*-7.7%*	*11.1%*	*3.5%*	*19.3%*	*0.0%*
ROE	*13.1%*	*10.8%*	*11.3%*	*11.3%*	*12.0%*	*13.3%*
ROA	***1.8%***	***1.6%***	***1.6%***	***1.6%***	***1.7%***	***1.8%***
차입부채	35,207	36,991	39,970	42,884	44,166	42,213
차입금	1,500	1,500	1,500	679	717	754
회사채	33,707	35,491	38,470	42,205	43,449	41,459

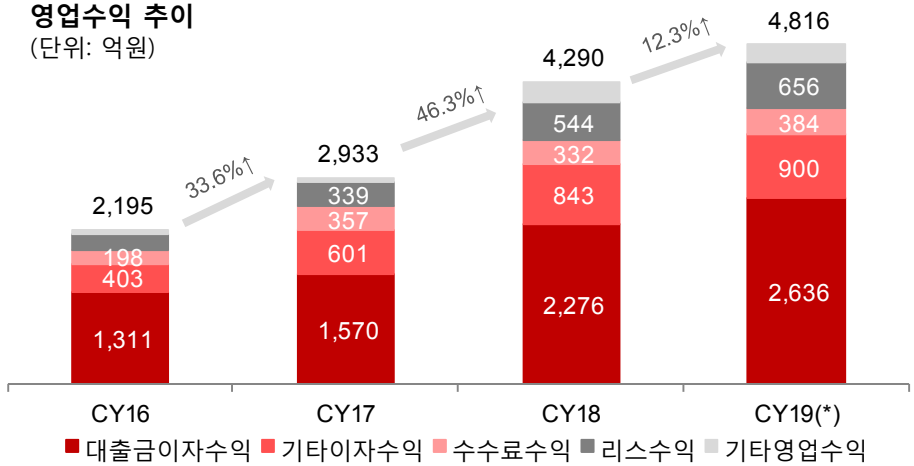
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 2.3% (vs 업계평균(4Q18기준) 1.8%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



* CY19는 1분기 기준 연환산 금액임.

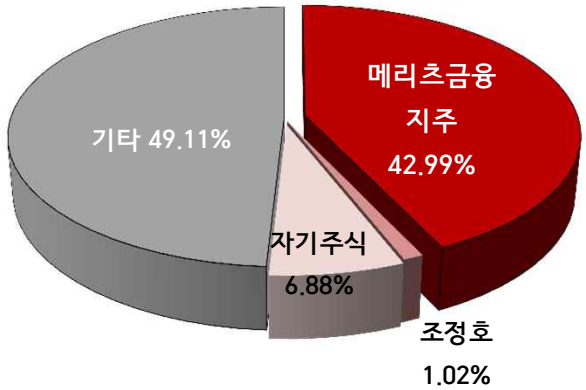
Appendix : 회사 개요 (19.03.31 기준)

▼ 회사 개요

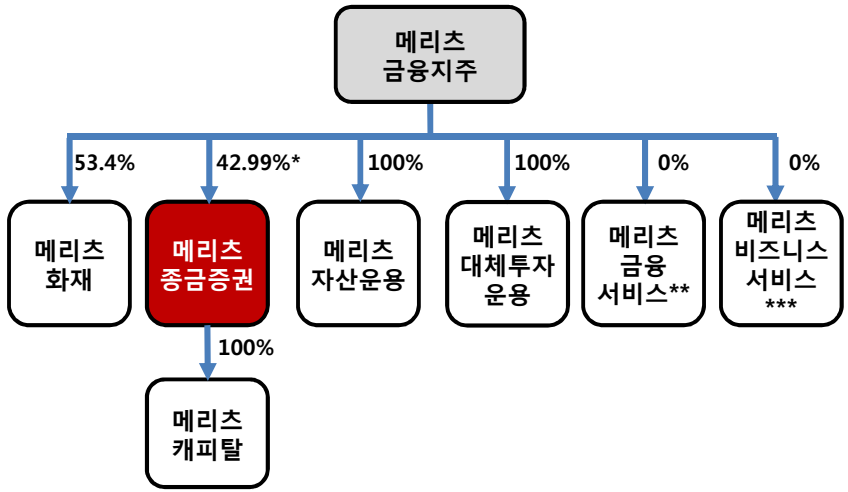
대표이사		최알렉산더희문			
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수/자기주식수		보통주 605,641,072주 / 우선주 98,043,473주* / 자기주식 43,138,195주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조7,478억 (19.3월말 종가 4,885원)			
자기자본 (별도기준)		3조3,724억			
임직원 수		1,468명			
조직 ('19.4.22 기준)	본사	3총괄, 24본부, 3센터, 1책임, 13담당, 2실, 93팀			
	지점	1본부, 6센터			
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2019.04.17	
		한국기업평가	AA-	2019.04.12	
		NICE신용평가	AA-	2019.04.11	
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2019.04.17	
		한국기업평가	A1	2019.04.12	
		NICE신용평가	A1	2019.04.11	
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로 6길 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)

** 2019.3.27 회사매각으로 메리츠금융지주의 자회사 제외, 5.15부로 계열회사 제외

*** 2019.1.7 회사매각으로 메리츠금융지주의 자회사 제외, 4.15부로 계열회사 제외

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.1Q
1. 현금및예치금	8,170	14,035	19,443	16,859
2. 유가증권등 금융자산	96,259	113,813	141,060	163,241
3. 대출채권등	57,656	96,362	138,702	138,358
4. 기타자산	10,594	10,296	12,402	33,739
자산총계	**172,678**	**234,506**	**311,607**	**352,197**
1. 예수부채	31,028	32,319	24,243	22,913
2. 차입부채	89,746	136,765	182,528	208,063
3. 기타부채	33,121	32,296	70,105	86,472
부채총계	**153,895**	**201,380**	**276,876**	**317,448**
1. 자본금	4,966	7,175	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,322	14,855	14,855	14,867
3. 이익잉여금등	7,495	11,096	12,701	12,707
자본총계	**18,783**	**33,126**	**34,731**	**34,749**

P/L (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.1Q
1. 영업수익	49,466	52,975	87,394	28,282
2. 영업비용	46,197	48,539	82,071	26,623
3. 영업이익	**3,269**	**4,436**	**5,323**	**1,659**
4. 법인세차감전순이익	3,326	4,664	5,892	1,954
5. 당기순이익	**2,538**	**3,552**	**4,338**	**1,414**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.1Q
1. 현금및예치금	7,393	8,397	13,403	13,410
2. 유가증권등 금융자산	96,466	122,205	144,175	167,946
3. 대출채권등	37,605	39,675	67,871	67,783
4. 기타자산	11,736	9,563	11,402	32,660
자산총계	**153,201**	**179,840**	**236,851**	**281,800**
1. 예수부채	31,020	30,693	22,189	20,798
2. 차입부채	70,662	85,077	112,420	142,762
3. 기타부채	32,659	30,956	68,327	84,516
부채총계	**134,340**	**146,726**	**202,936**	**248,076**
1. 자본금	4,966	7,175	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,563	16,514	16,521	16,532
3. 이익잉여금	7,331	9,425	10,219	10,017
자본총계	**18,861**	**33,114**	**33,915**	**33,724**

P/L (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.1Q
1. 영업수익	48,715	50,015	82,616	26,833
2. 영업비용	45,431	46,106	77,908	25,307
3. 영업이익	**3,285**	**3,909**	**4,708**	**1,526**
4. 법인세차감전순이익	3,315	3,956	4,771	1,664
5. 당기순이익	**2,530**	**3,001**	**3,489**	**1,192**