meritz 메리츠증권

메리츠종금증권
CY2019 4분기 실적 보고서
(외부감사인 감사 前)

2020. 1.

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

meritz 메리츠증권

MERITZ SECURITIES

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.

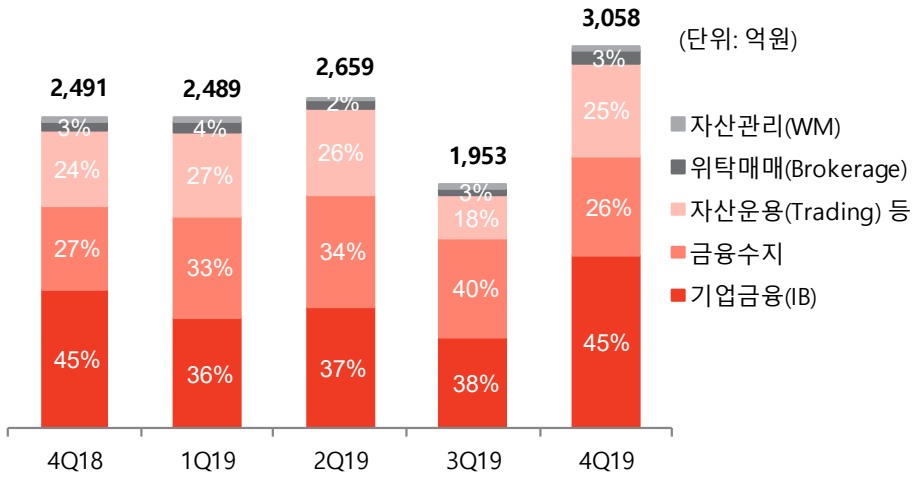
CY2019 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q18	3Q19	4Q19	YoY (%)	QoQ (%)	CY18	CY19	YoY (%)
순영업수익	2,888	2,294	3,426	18.6%	49.3%	10,345	11,587	12.0%
영업이익	1,291	1,208	2,263	75.3%	87.3%	5,323	6,799	27.7%
당기순이익	1,142	1,044	1,630	42.7%	56.1%	4,338	5,546	27.8%
ROE(*)	13.0%	14.6%	14.8%	1.8%p	0.2%p	13.0%	14.8%	1.8%p
자기자본	34,731	36,616	40,193	15.7%	9.8%	34,731	40,193	15.7%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



▼ (별도) 요약재무제표

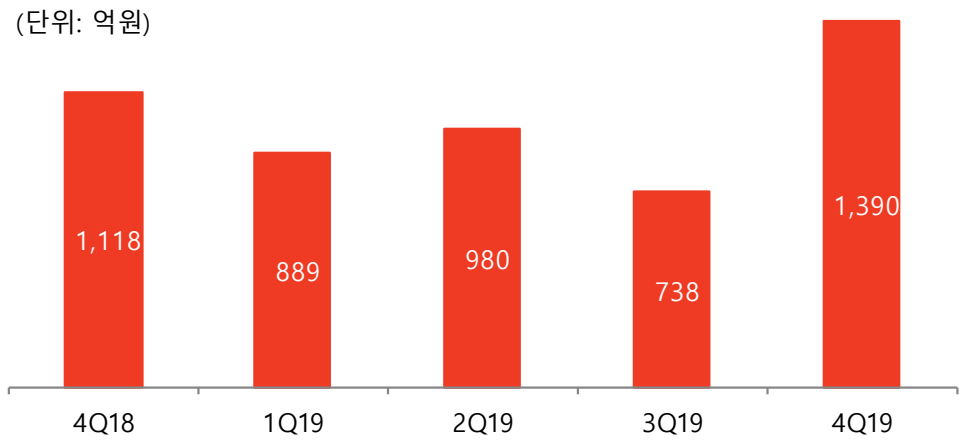
(단위: 억원)	4Q18	3Q19	4Q19	YoY (%)	QoQ (%)	CY18	CY19	YoY (%)
순영업수익 (A)	2,491	1,953	3,058	22.8%	56.6%	9,081	11,459	26.2%
기업금융(IB)	1,118	738	1,390	24.3%	88.3%	3,336	3,997	19.8%
금융수지	660	782	787	19.2%	0.6%	2,018	3,281	62.6%
자산운용(Trading) 등(*)	605	350	754	24.6%	115.4%	3,001	2,457	-18.1%
위탁매매(Brokerage)	81	53	92	13.6%	73.6%	598	300	-49.8%
자산관리(WM)	27	30	35	29.6%	16.7%	128	124	-3.1%
판매비와 관리비 (B)	1,303	949	1,047	-19.6%	10.3%	4,373	4,230	-3.3%
인건비	898	602	630	-29.8%	4.7%	3,004	2,725	-9.3%
기타판관비	405	347	417	3.0%	20.2%	1,369	1,505	9.9%
영업이익 (A-B)	1,188	1,004	2,011	69.3%	100.3%	4,708	7,229	53.5%
세전이익	1,254	1,199	1,954	55.8%	63.0%	4,771	7,771	62.9%
당기순이익	935	866	1,439	53.9%	66.2%	3,489	5,957	70.7%
ROE(**)	10.4%	17.1%	16.2%	5.7%p	-1.0%p	10.4%	16.2%	5.7%p
자기자본	33,915	36,439	39,843	17.5%	9.3%	33,915	39,843	17.5%

(*) CY19.2Q 자회사 배당금 1,300억 차감 표시

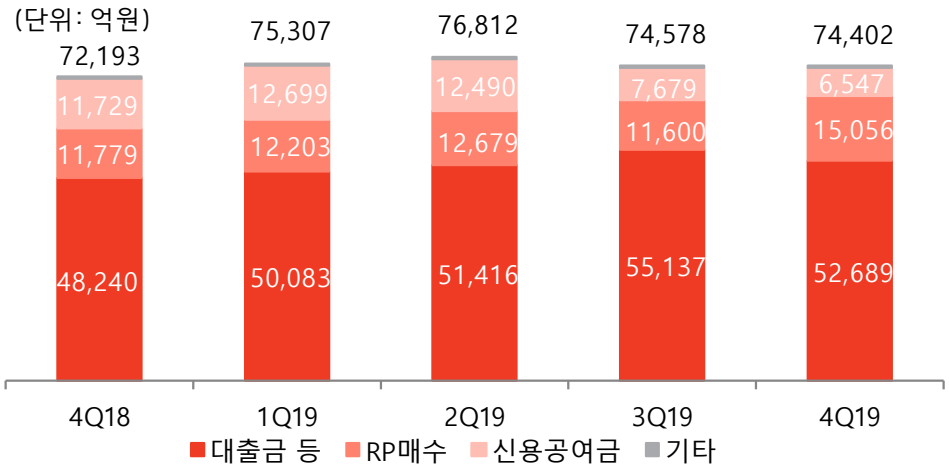
(**) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

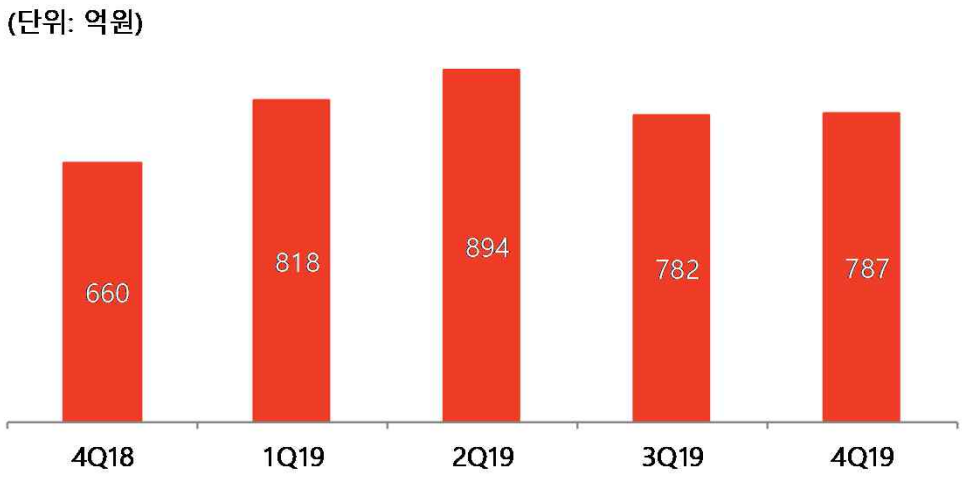
▼ 기업금융수수료 수익 추이



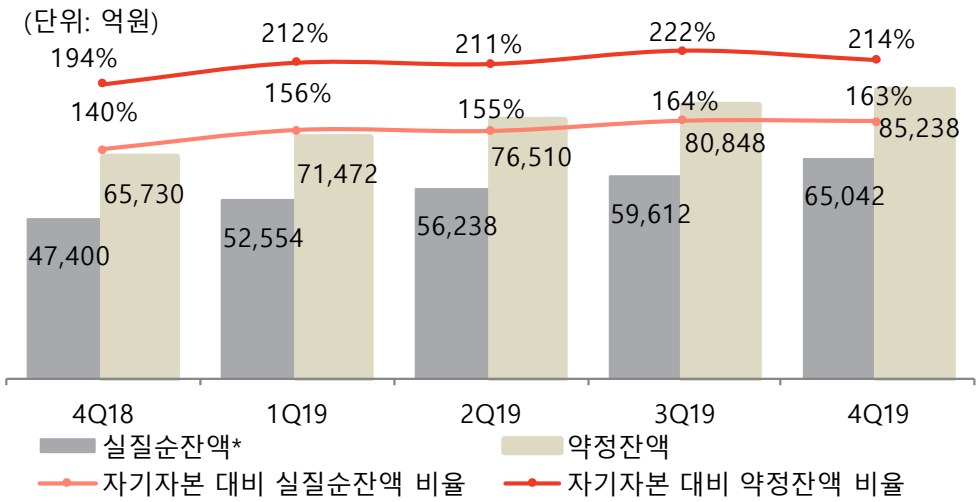
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



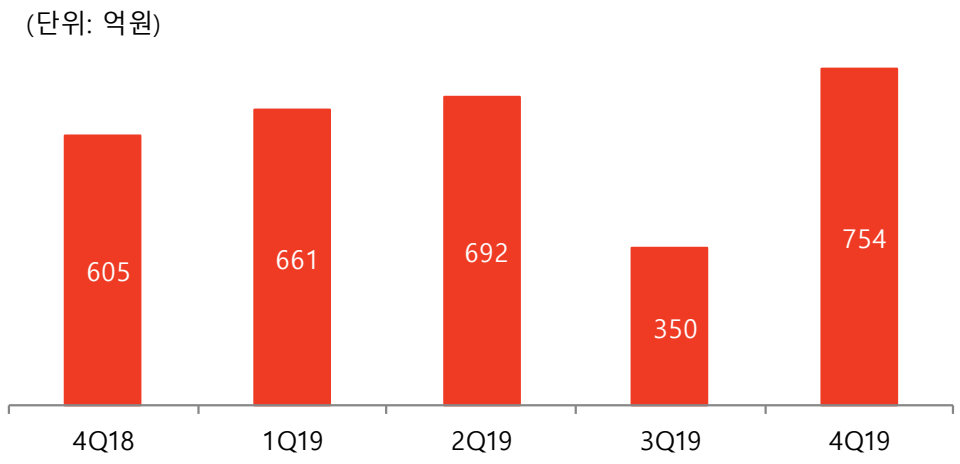
▼ 채무보증 잔고



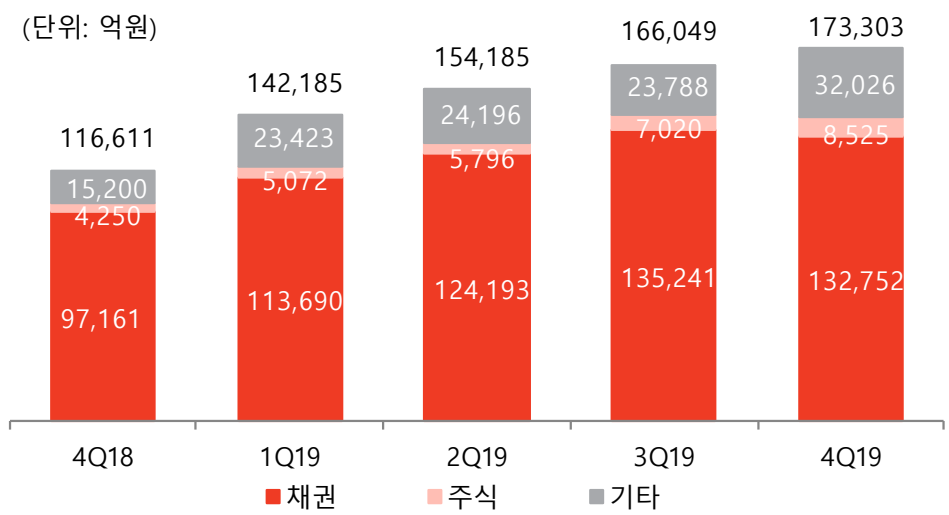
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

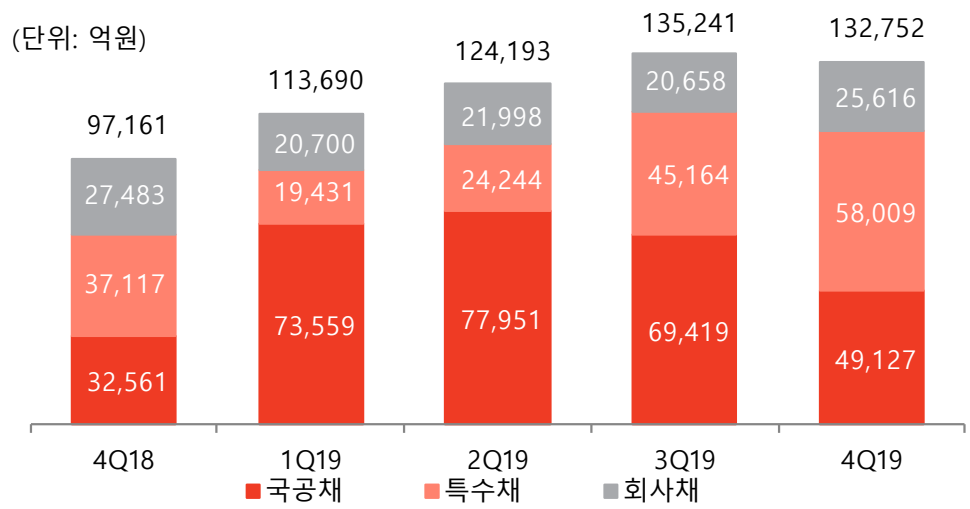
▼ 자산운용 등 수익 추이



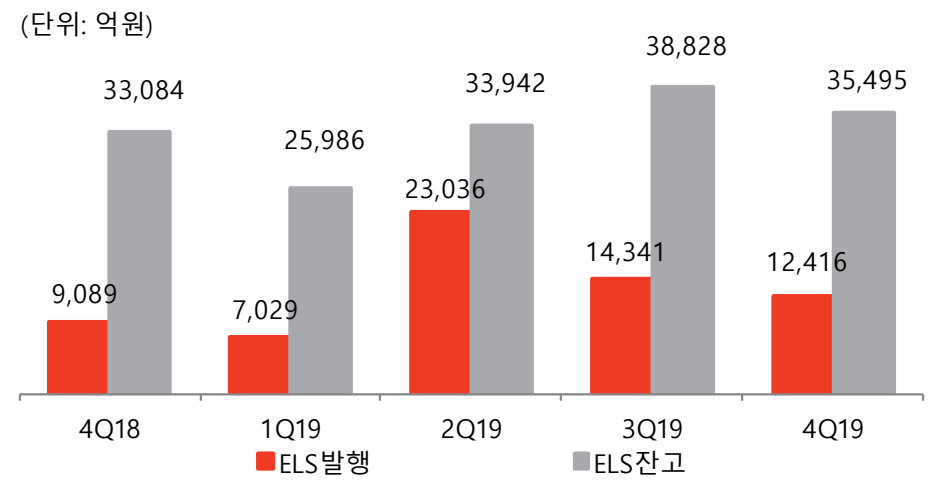
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

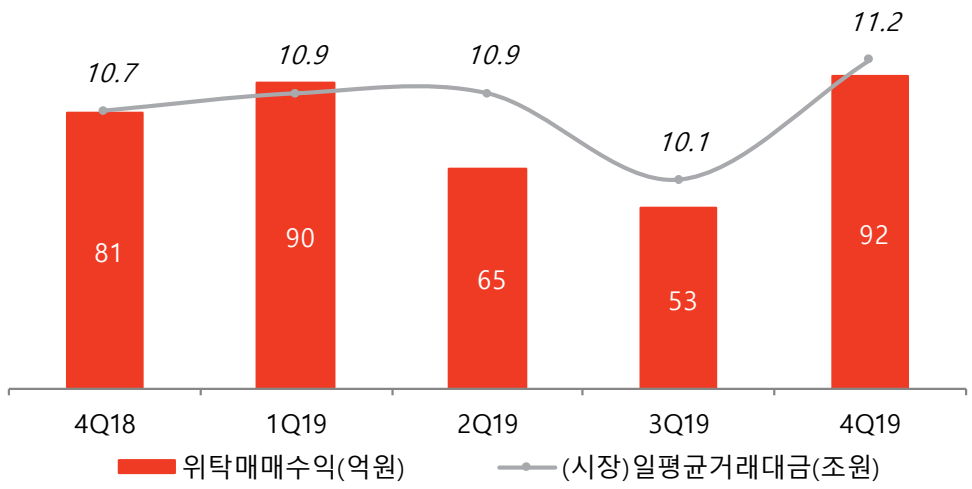


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

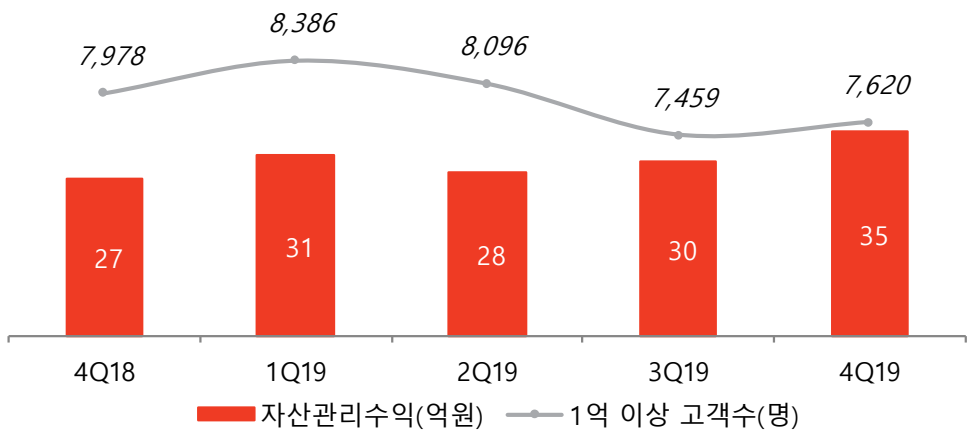


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

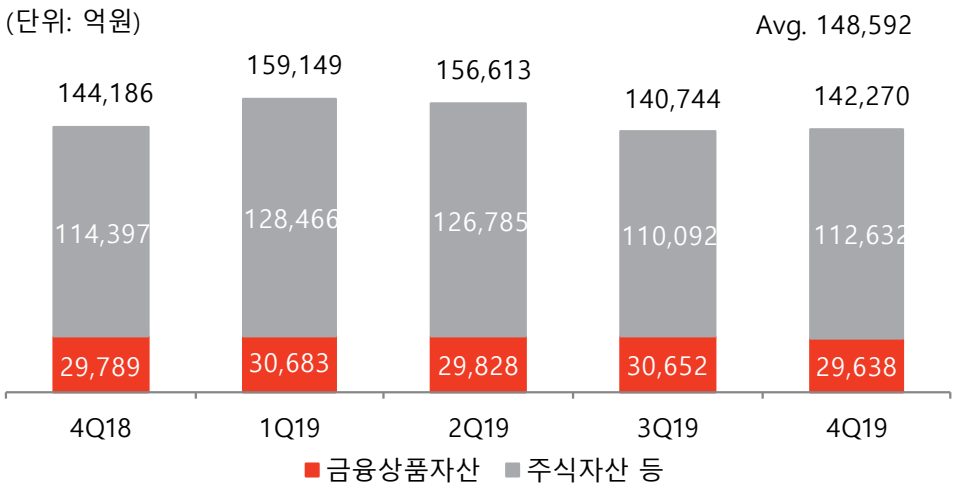
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



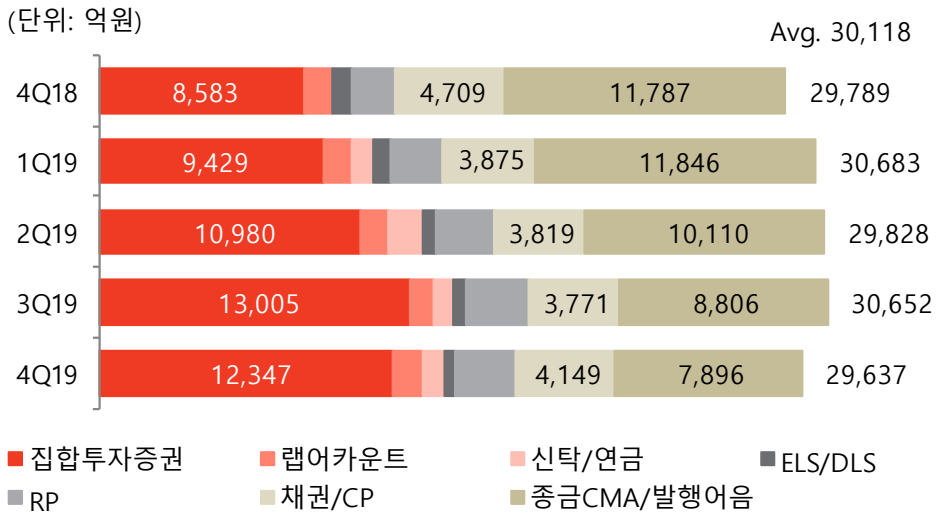
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
NCR ((A-B)÷C)	**677%**	**659%**	**992%**	**817%**	**827%**
영업용순자본 (A)	22,876	25,155	30,693	30,903	34,527
총 위험 (B)	13,769	16,278	17,340	19,899	23,392
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**633%**	**730%**	**721%**	**771%**	**726%**
조정자산 (D)	204,241	235,559	250,836	264,560	270,066
조정자기자본 (E)	32,284	32,265	34,805	34,302	37,175

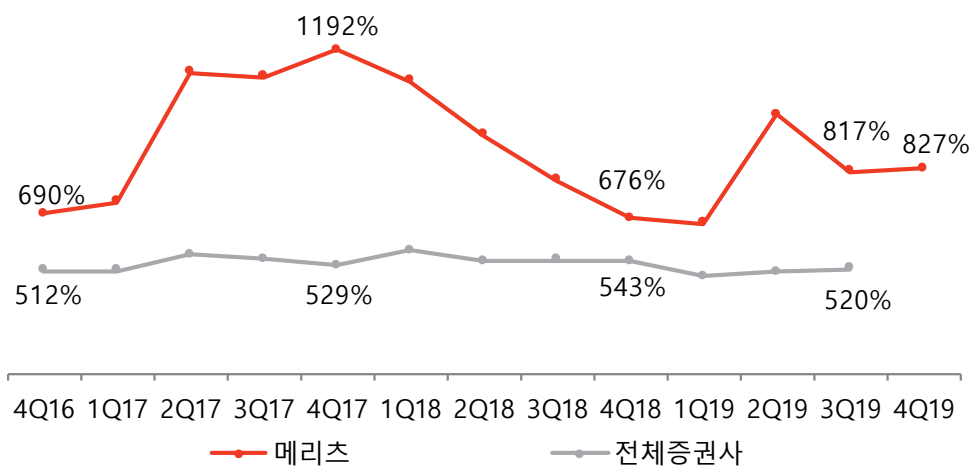
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

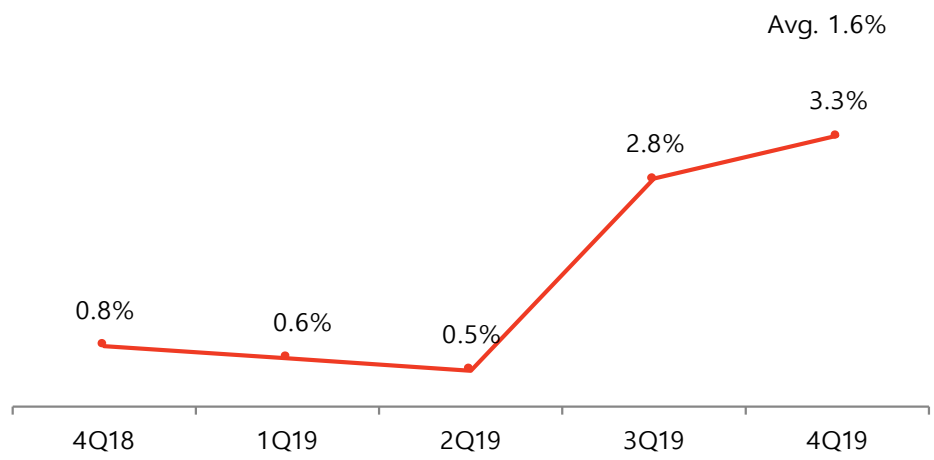
(단위: 억원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
채권금액	**84,688**	**110,667**	**105,761**	**113,815**	**83,669**
정상	83,842	109,779	105,141	109,925	80,104
요주의	207	214	142	702	779
고정 이하 (A)	639	674	478	3,188	2,786
대손충당금 (B)	**680**	**680**	**602**	**731**	**695**
대손준비금 (C)	**1,631**	**1,472**	**1,492**	**2,137**	**2,228**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**362%**	**319%**	**438%**	**90%**	**105%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

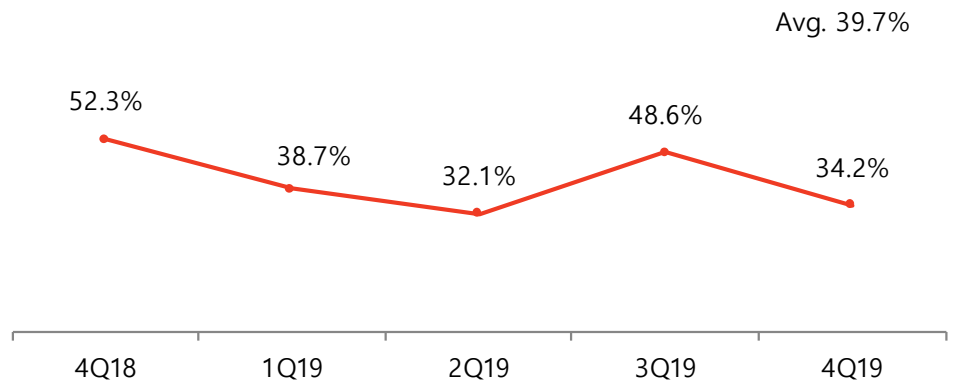
(단위: 억원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
판매관리비 (A+B)	1,303	963	1,271	949	1,047
인건비 (A)	898	619	874	602	630
관리비 (B)	405	344	397	347	417
임직원수 (명)	1,451	1,468	1,458	1,448	1,431

▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2016	2017	2018	2019	2020*
배당받을 주식총수*	453.5	453.5	674.3	660.5	645.1
주당배당금(원)					
보통주	230	200	200	200	200
우선주(평균)	-	-	146	274	295
시가배당률*	5.4%	5.4%	4.3%	4.5%	5.0%
배당총액	1,043	907	1,288	1,394	1,357
배당성향(연결기준)	36.3%	35.7%	36.7%	32.5%	24.5%

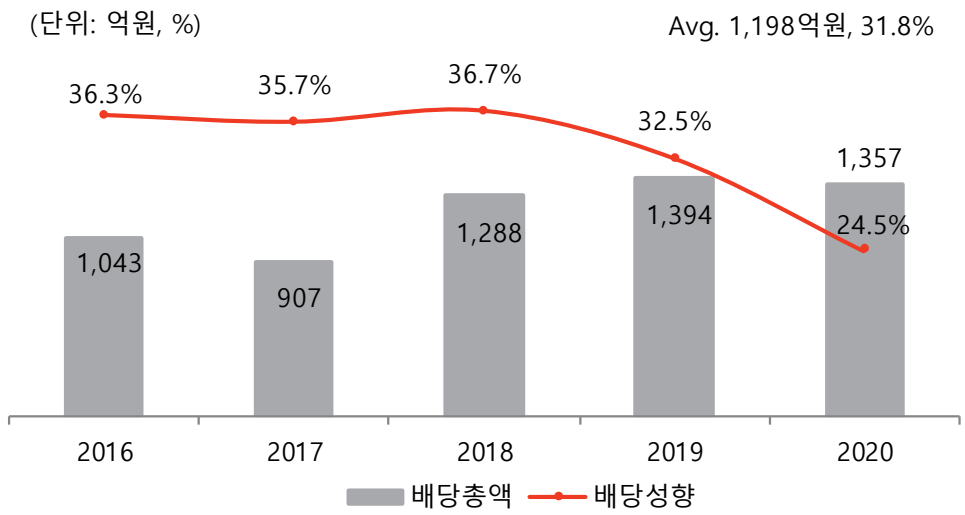
* 우선주(RCPS) 71백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

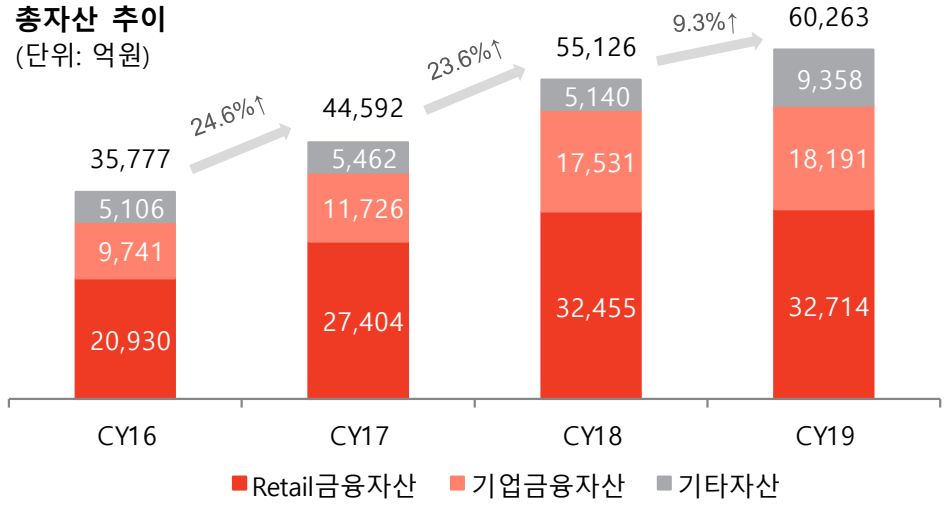
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 48,200,000주
자기자본(별도기준)	7,510억
지점수 및 임직원수	지점수 18개 / 임직원수 409명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	CY16	CY17	CY18	CY19
총 자산	35,777	44,592	55,126	60,263
	(증감)	24.6%	23.6%	9.3%
총 자기자본	4,250	6,594	7,319	7,491
	(증감)	55.2%	11.0%	2.4%
레버리지비율	8.4	6.8	7.5	8.0
영업수익	2,195	2,933	4,290	4,725
	(증감)	33.6%	46.3%	10.1%
당기순이익	452	708	834	1,029
	(증감)	56.6%	17.8%	23.4%
ROE	12.3%	13.1%	12.0%	13.9%
ROA	1.5%	1.8%	1.7%	1.8%
차입부채	29,511	35,207	44,166	48,507
차입금	4,200	1,500	717	1,667
회사채	25,311	33,707	43,449	46,840

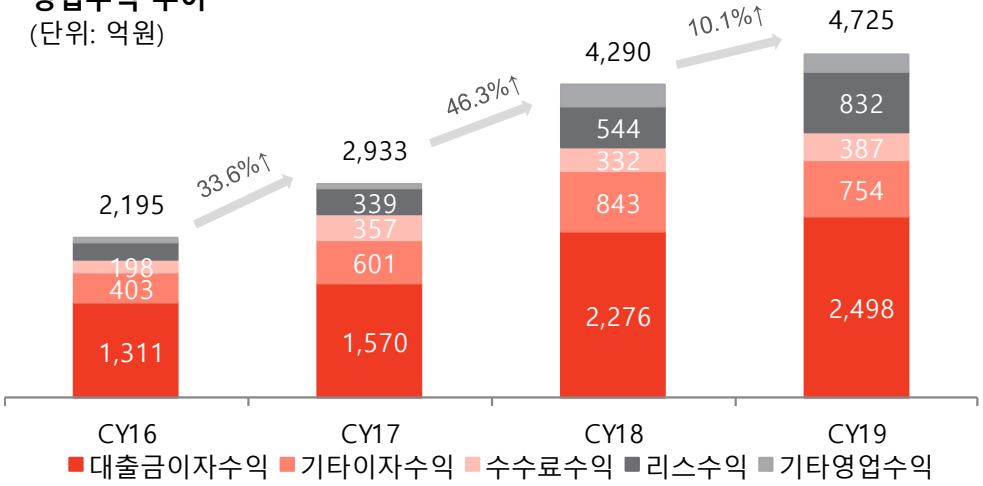
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 2.4% (vs 업계평균(3Q19기준) 1.7%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



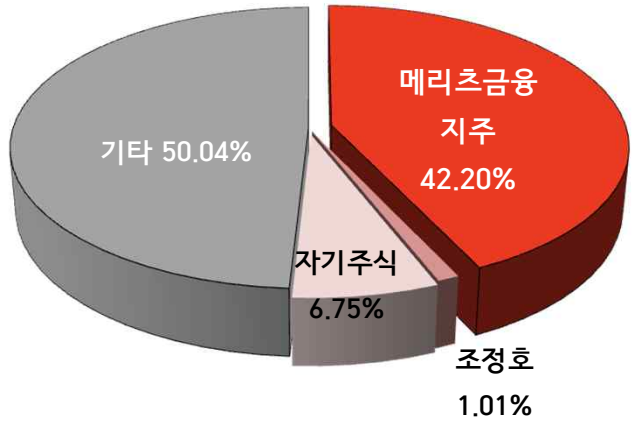
Appendix : 회사 개요 (19.12.31 기준)

▼ 회사 개요

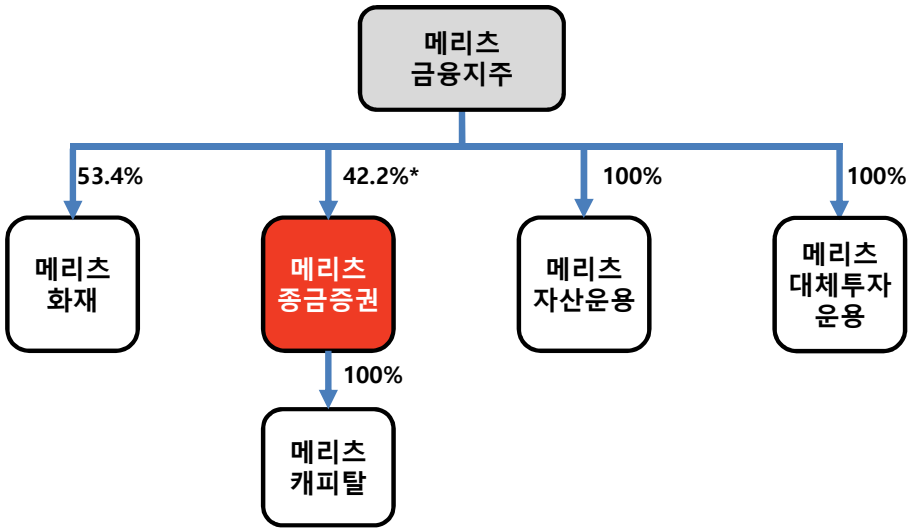
대표이사		최알렉산더희문		
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수/자기주식수		보통주 617,310,701주 / 우선주 70,939,963주* / 자기주식 43,138,195주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조1,761억 (19.12월말 종가 3,790원)		
자기자본 (별도기준)		3조9,843억		
임직원 수		1,431명		
조직 ('20.1.20 기준)	본사	4총괄, 27본부, 3센터, 1책임, 13담당, 3실, 101팀		
	지점	1본부, 7센터		
신용등급	기업신용	한국신용평가	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 10, Three IFC		

* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 4,963억의 주식수

▼ 주주 현황



▼ 주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(617,310,701주) + 의결권 있는 우선주(21,739,130주)를 대상으로 함
(보통주만을 대상으로 한 메리츠금융지주의 종금증권에 대한 지분율은 43.7%임)

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19
1. 현금및예치금	8,170	14,035	19,443	21,029
2. 유가증권등 금융자산	96,259	113,813	141,060	205,155
3. 대출채권등	57,656	96,362	138,702	139,604
4. 기타자산	10,594	10,296	12,402	14,084
자산총계	**172,678**	**234,506**	**311,607**	**379,872**
1. 예수부채	31,028	32,319	24,243	23,266
2. 차입부채	89,746	136,765	182,528	226,100
3. 기타부채	33,121	32,296	70,105	90,313
부채총계	**153,895**	**201,380**	**276,876**	**339,679**
1. 자본금	4,966	7,175	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,322	14,855	14,855	16,943
3. 이익잉여금등	7,495	11,096	12,701	16,075
자본총계	**18,783**	**33,126**	**34,731**	**40,193**

P/L (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19
1. 영업수익	49,466	52,975	87,394	119,126
2. 영업비용	46,197	48,539	82,071	112,327
3. 영업이익	**3,269**	**4,436**	**5,323**	**6,799**
4. 법인세차감전순이익	3,326	4,664	5,892	7,670
5. 당기순이익	**2,538**	**3,552**	**4,338**	**5,546**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19
1. 현금및예치금	7,393	8,397	13,403	15,975
2. 유가증권등 금융자산	96,466	122,205	144,175	203,659
3. 대출채권등	37,605	39,675	67,871	64,845
4. 기타자산	11,736	9,563	11,402	12,862
자산총계	**153,201**	**179,840**	**236,851**	**297,341**
1. 예수부채	31,020	30,693	22,189	20,941
2. 차입부채	70,662	85,077	112,420	148,443
3. 기타부채	32,659	30,956	68,327	88,114
부채총계	**134,340**	**146,726**	**202,936**	**257,498**
1. 자본금	4,966	7,175	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소 등	6,563	16,514	16,521	18,608
3. 이익잉여금	7,331	9,425	10,219	14,060
자본총계	**18,861**	**33,114**	**33,915**	**39,843**

P/L (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19
1. 영업수익	48,715	50,015	82,616	114,678
2. 영업비용	45,431	46,106	77,908	107,449
3. 영업이익	**3,285**	**3,909**	**4,708**	**7,229**
4. 법인세차감전순이익	3,315	3,956	4,771	7,771
5. 당기순이익	**2,530**	**3,001**	**3,489**	**5,957**