meritz 메리츠증권

메리츠증권
CY2020 3분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2020. 11.

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.

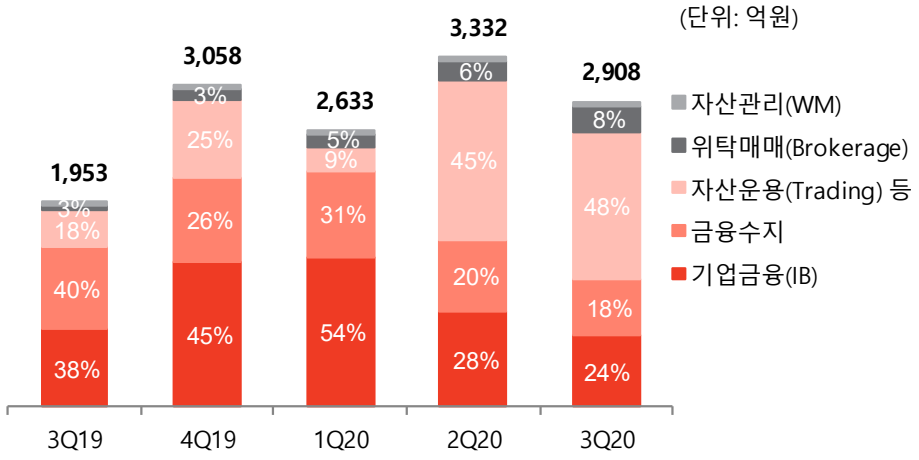
CY2020 3분기 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	3Q19	2Q20	3Q20	CY20 (누적)	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	2,294	3,760	3,681	10,493	60.5%	-2.1%
영업이익	1,208	2,218	2,081	5,746	72.3%	-6.2%
당기순이익	1,044	1,557	1,625	4,206	55.7%	4.4%
ROE(*)	14.6%	12.3%	13.0%	13.0%	-1.7%p	0.7%p
자기자본	36,616	44,022	46,364	46,364	26.6%	5.3%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



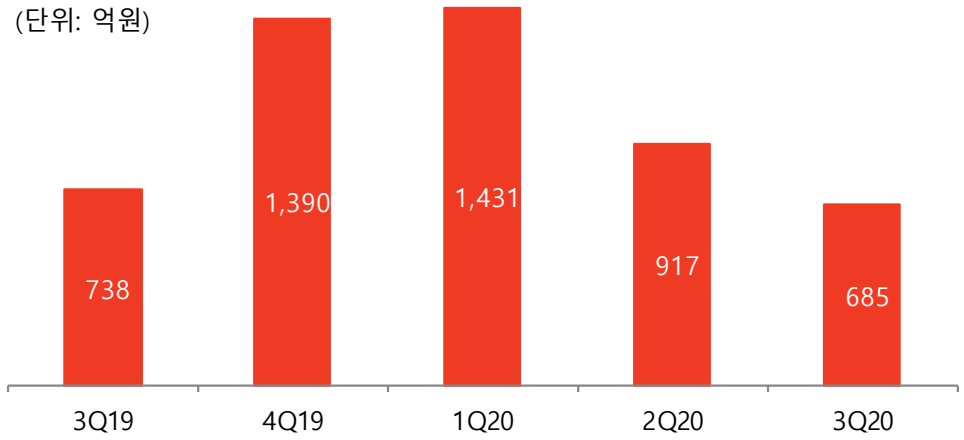
▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	3Q19	2Q20	3Q20	CY20 (누적)	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익 (A)	1,953	3,332	2,908	8,872	48.9%	-12.7%
기업금융(IB)	738	917	685	3,033	-7.2%	-25.3%
금융수지	782	680	532	2,030	-32.0%	-21.8%
자산운용(Trading) 등	350	1,512	1,404	3,142	301.1%	-7.1%
위탁매매(Brokerage)	53	192	245	559	362.3%	27.6%
자산관리(WM)	30	31	42	108	40.0%	35.5%
판매비와 관리비 (B)	949	1,382	1,425	4,260	50.2%	3.1%
인건비	602	948	1,007	3,004	67.3%	6.2%
기타판관비	347	434	418	1,256	20.5%	-3.7%
영업이익 (A-B)	1,004	1,950	1,483	4,612	47.7%	-23.9%
세전이익	1,199	1,766	1,589	4,353	32.5%	-10.0%
당기순이익	866	1,286	1,147	3,179	32.4%	-10.8%
ROE(*)	17.1%	9.8%	10.1%	10.1%	-7.1%p	0.3%p
자기자본	36,439	43,142	44,285	44,285	21.5%	2.6%

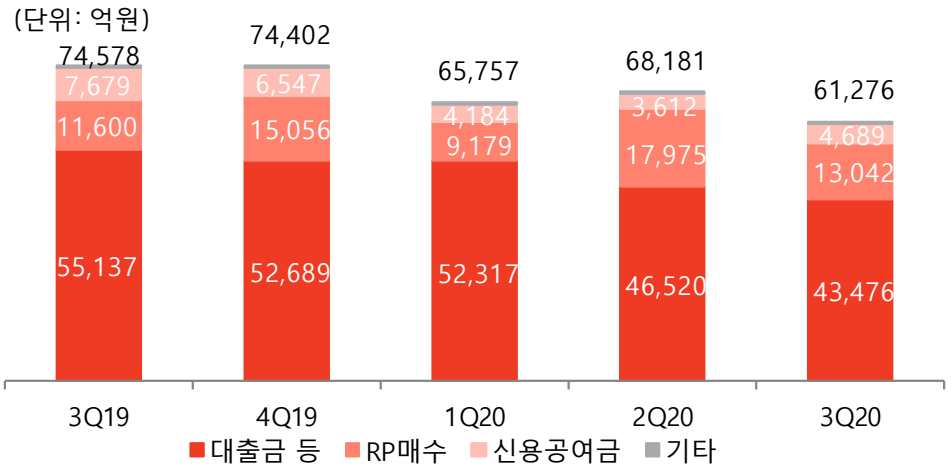
(*) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

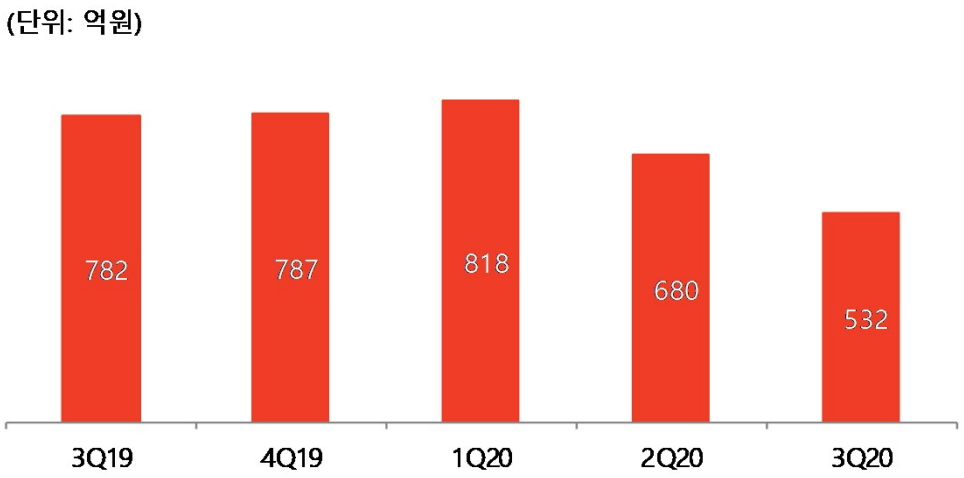
▼ 기업금융수수료 수익 추이



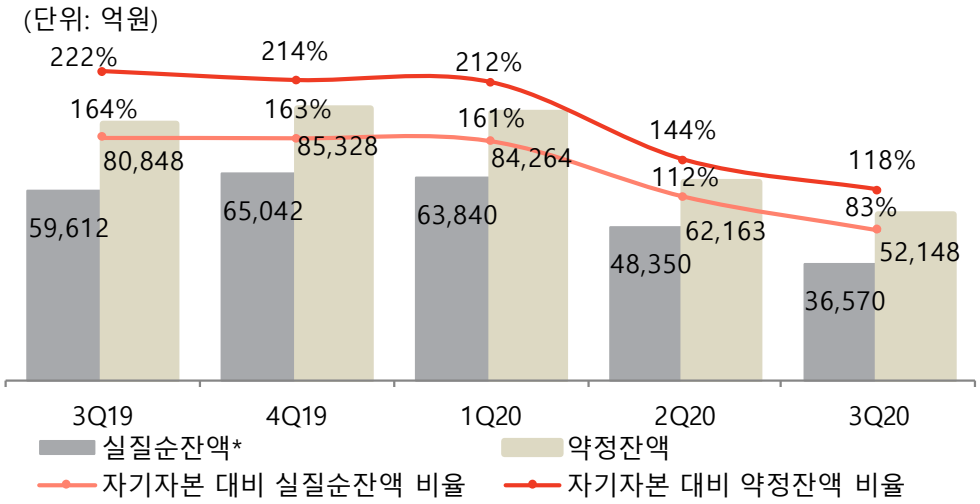
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



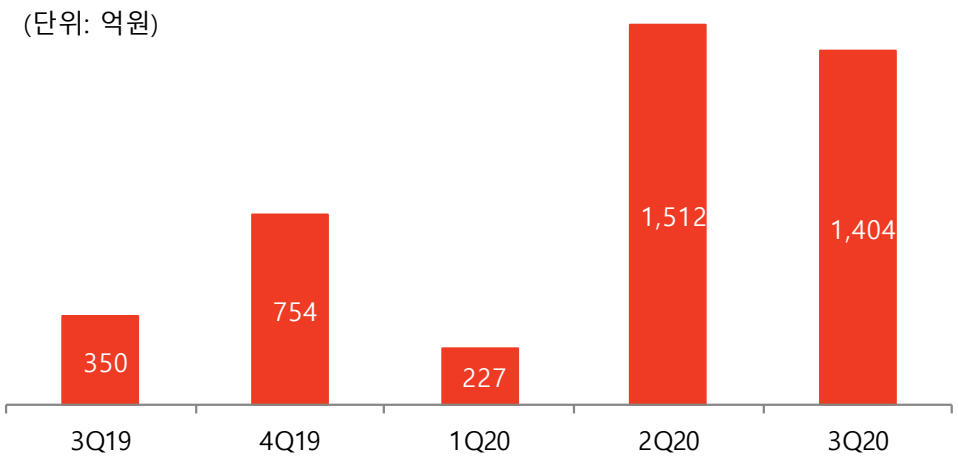
▼ 채무보증 잔고



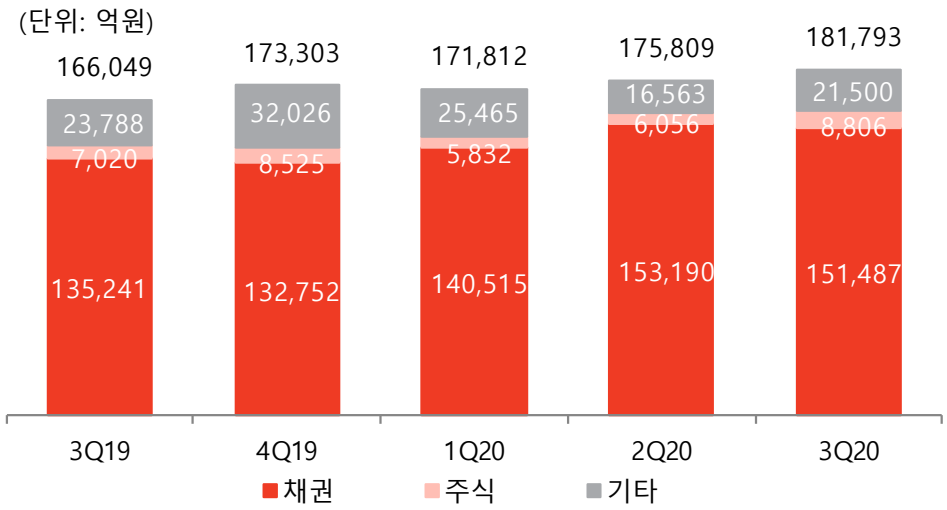
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

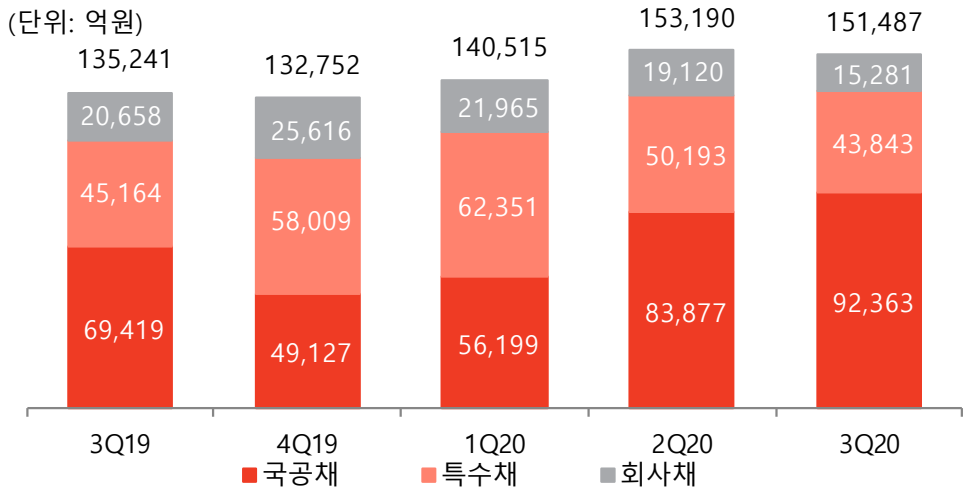
▼ 자산운용 등 수익 추이



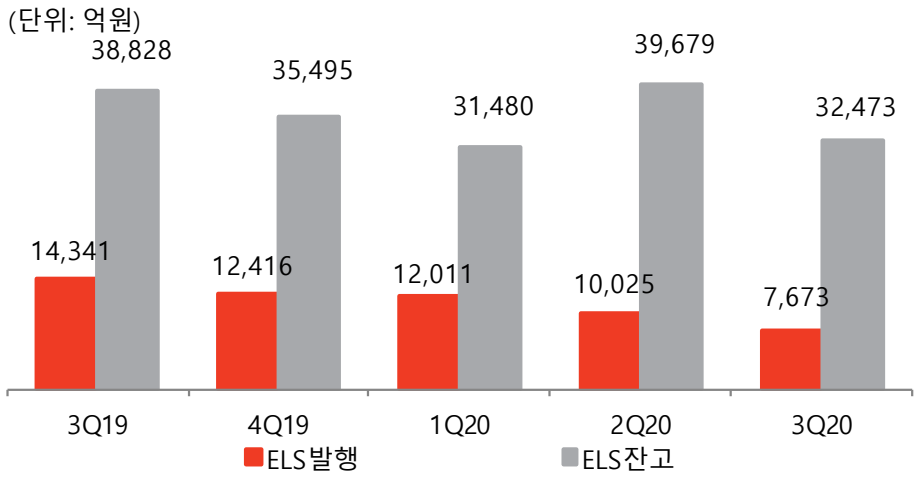
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

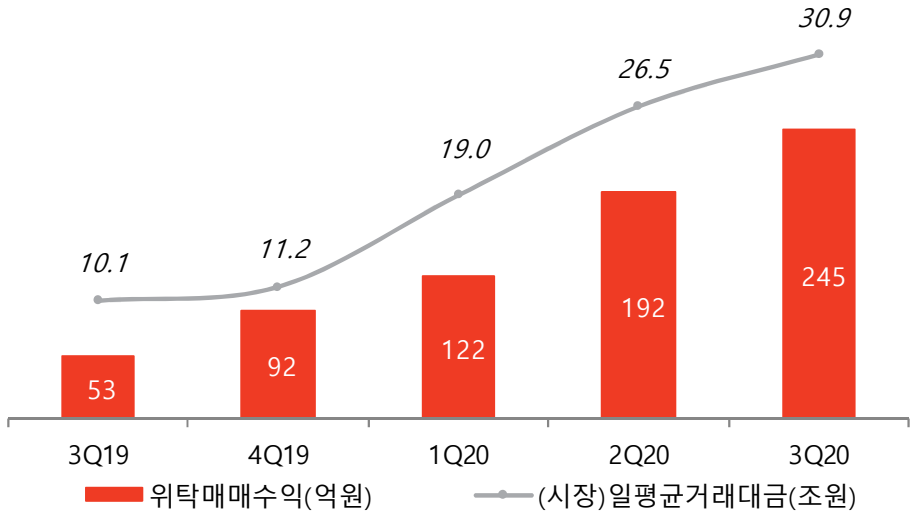


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

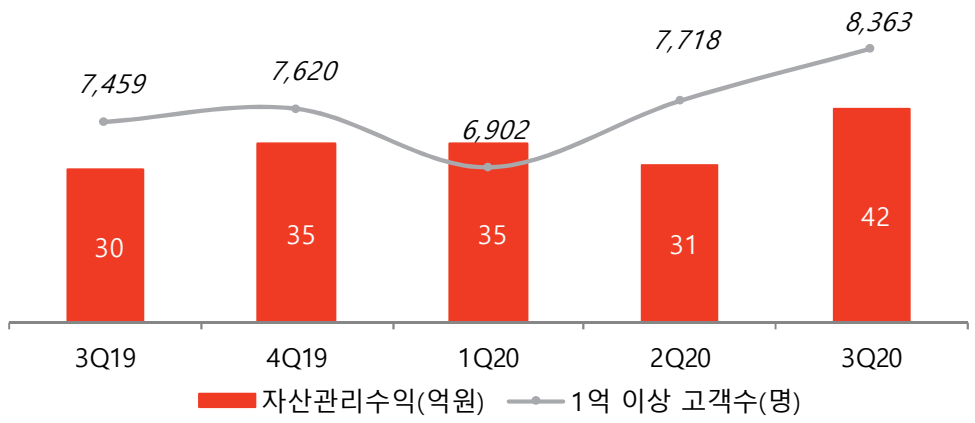


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

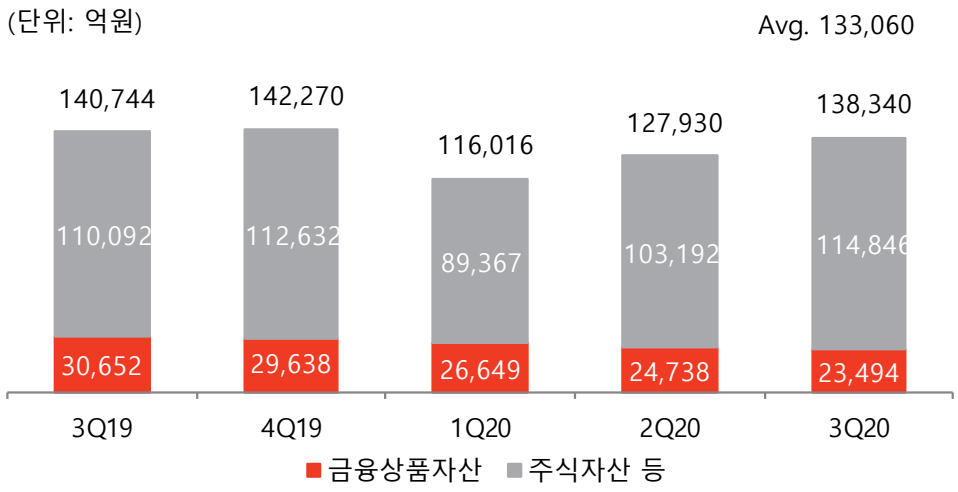
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



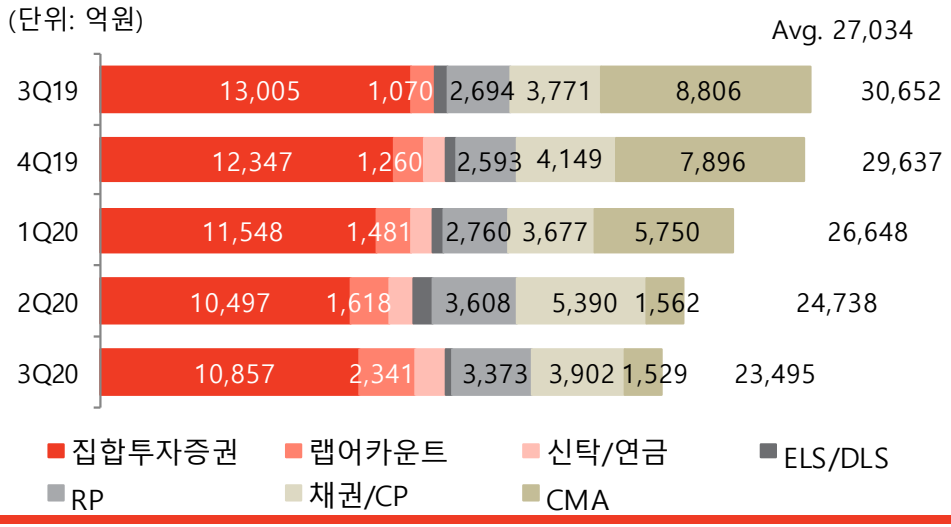
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
NCR ((A-B)÷C)	**817%**	**827%**	**904%**	**1389%**	**1562%**
영업용순자본 (A)	30,903	34,527	35,880	39,949	41,137
총 위험 (B)	19,899	23,392	23,718	21,258	20,117
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**771%**	**726%**	**757%**	**731%**	**712%**
조정자산 (D)	264,560	270,066	283,342	302,323	305,190
조정자기자본 (E)	34,302	37,175	37,427	41,368	42,875

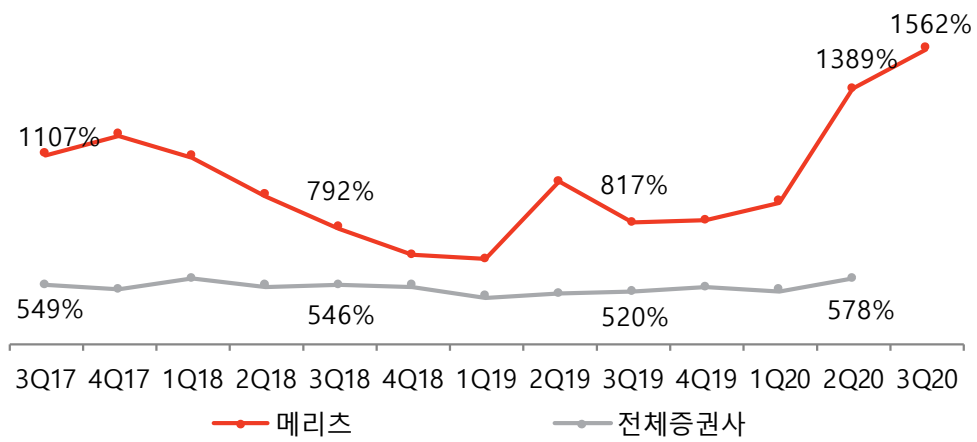
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

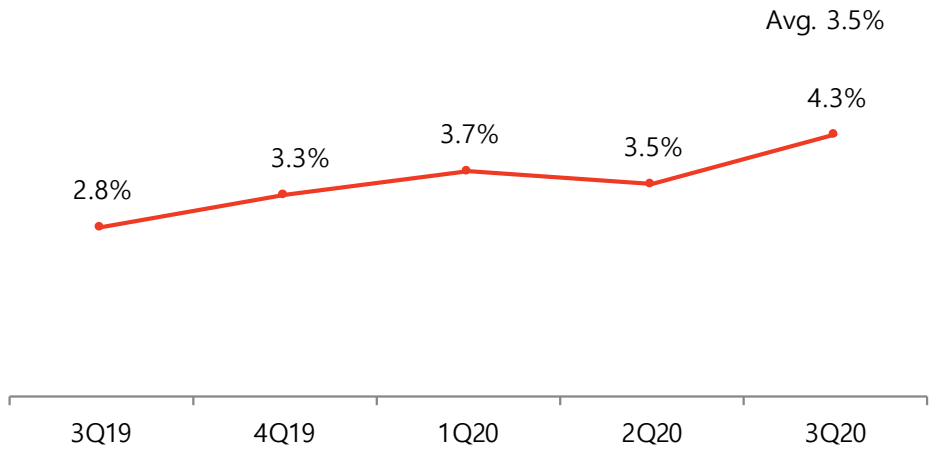
(단위: 억원)	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
채권금액	**113,815**	**83,669**	**86,733**	**101,766**	**95,937**
정상	109,925	80,104	82,529	96,988	90,965
요주의	702	779	983	1,216	830
고정 이하 (A)	3,188	2,786	3,221	3,562	4,142
대손충당금 (B)	**731**	**695**	**732**	**762**	**933**
대손준비금 (C)	**2,137**	**2,228**	**2,261**	**1,774**	**1,410**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**90%**	**105%**	**93%**	**71%**	**57%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

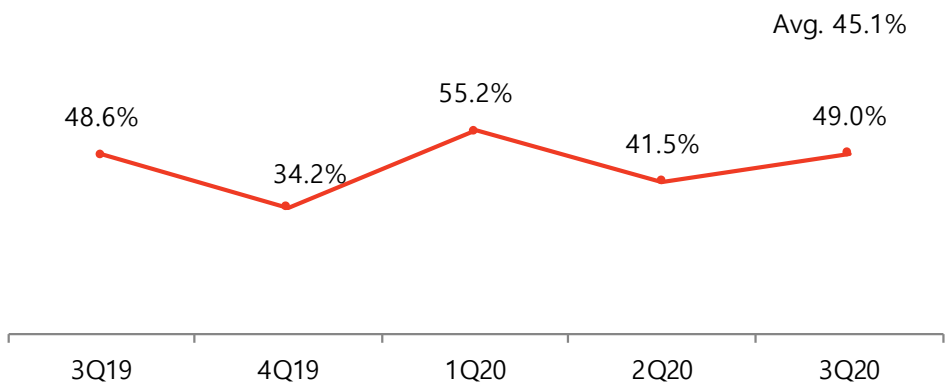
(단위: 억원)	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
판매관리비 (A+B)	949	1,047	1,453	1,382	1,425
인건비 (A)	602	630	1,049	948	1,007
관리비 (B)	347	417	404	434	418
임직원수 (명)	1,448	1,431	1,441	1,459	1,443

▼ 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%

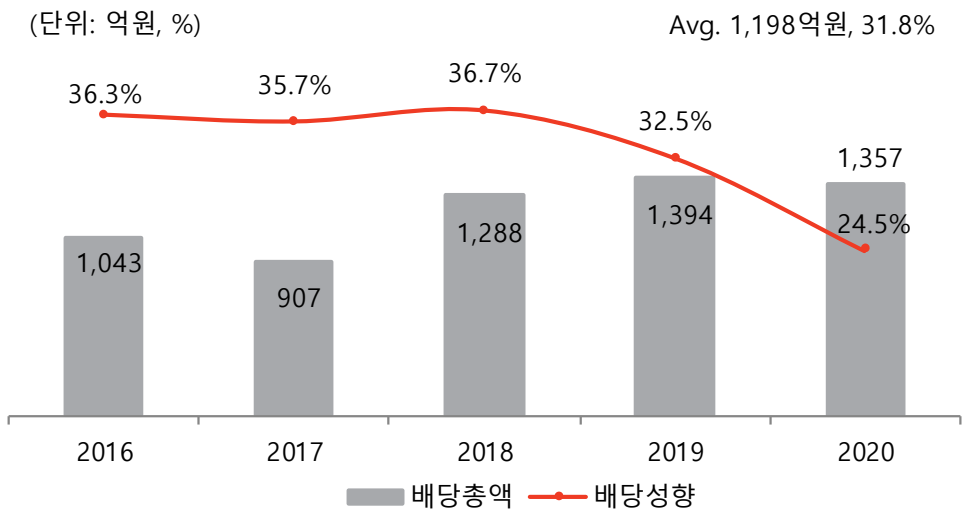
* 우선주(RCPS) 71백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

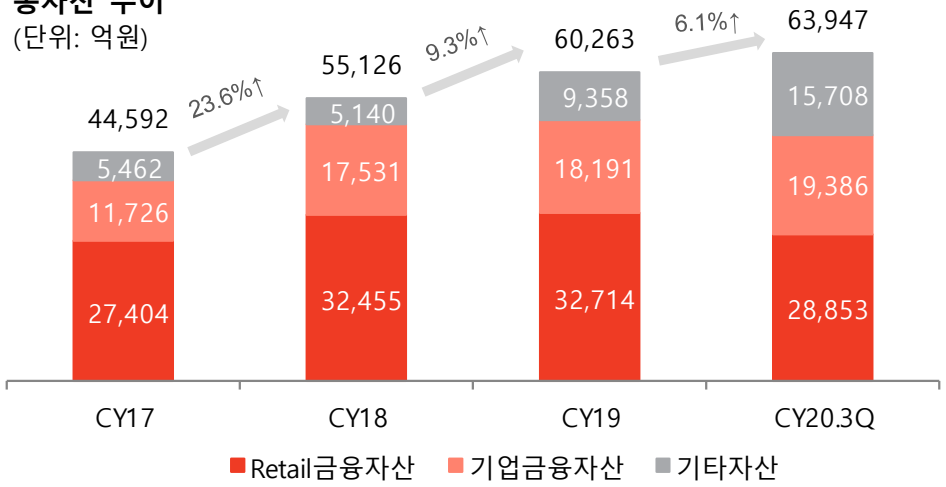
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 48,200,000주
자기자본(별도기준)	9,252억
지점수 및 임직원수	지점수 19개 / 임직원수 379명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
총 자산	54,612	55,833	60,263	67,003	65,112	63,947
	(증감)	2.2%	7.9%	11.2%	-2.8%	-1.8%
총 자기자본	7,003	7,224	7,491	7,747	8,083	9,201
	(증감)	3.2%	3.7%	3.4%	4.3%	13.8%
레버리지비율	7.8	7.7	8.0	8.6	8.1	7.0
영업수익	1,286	1,289	945	1,331	1,252	1,188
	(증감)	0.2%	-26.7%	40.8%	-5.9%	-5.1%
당기순이익	266	235	281	270	350	389
	(증감)	-11.7%	19.6%	-3.9%	29.6%	11.1%
ROE	14.3%	13.7%	13.9%	14.2%	15.9%	16.1%
ROA	1.9%	1.8%	1.8%	1.7%	2.0%	2.2%
차입부채	43,826	44,620	48,507	54,971	52,814	50,374
차입금	791	829	1,667	7,037	7,075	4,333
회사채	43,035	43,791	46,840	47,934	45,739	46,041

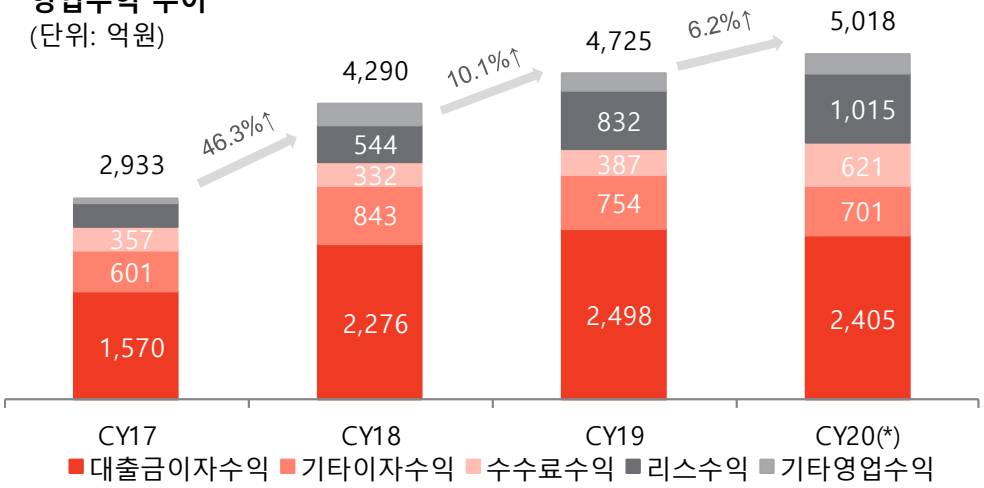
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 2.7% (vs 업계평균(2Q20기준) 1.5%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



* CY20은 3분기 기준 연환산 금액임

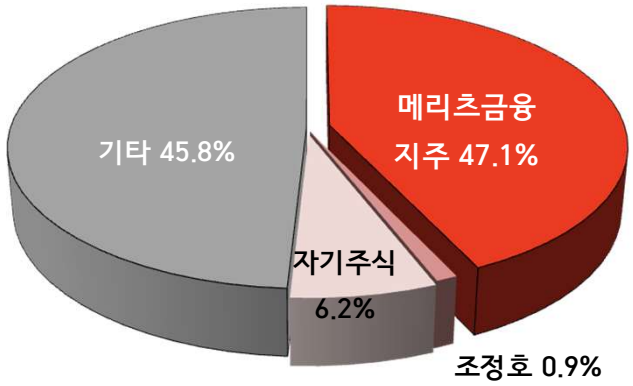
Appendix : 회사 개요 (20.9.30 기준)

▼ 회사 개요

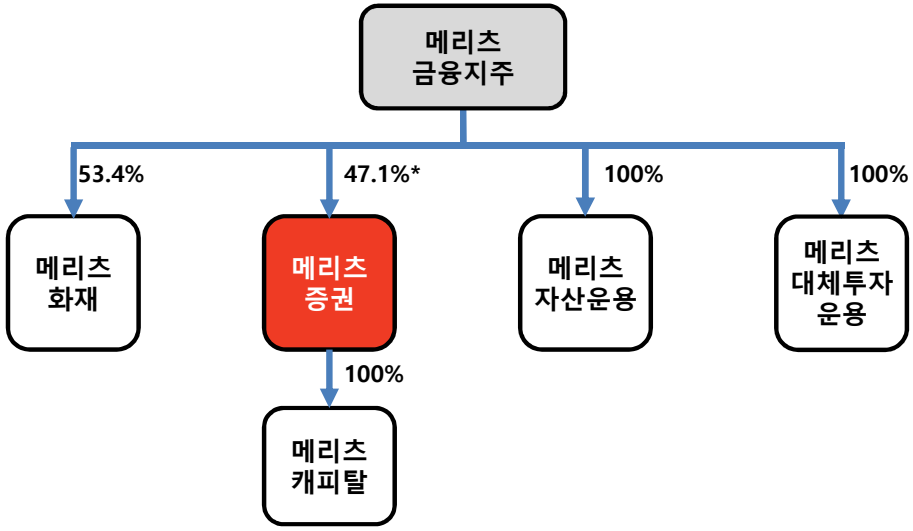
대표이사		최알렉산더희문			
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수/자기주식수		보통주 675,961,727주 / 우선주 70,939,963주* / 자기주식 43,138,182주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조535억 (20.9월말 종가 3,245원)			
자기자본 (별도기준)		4조4,285억			
임직원 수		1,443명			
조직 ('20.8.18 기준)	본사	4총괄, 27본부, 3센터, 1책임, 12담당, 3실, 101팀			
	지점	1본부, 7센터			
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2020.04.17	
		NICE신용평가	AA-	2020.04.10	
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2020.04.17	
		NICE신용평가	A1	2020.04.01	
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC			

* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 4,963억의 주식수

▼ 주주 현황



▼ 주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(675,961,727주) + 의결권 있는 우선주(21,739,130주)를 대상으로 함
(보통주만을 대상으로 한 메리츠금융지주의 증권에 대한 지분율은 48.6%임)

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20.3Q
1. 현금및예치금	14,035	19,443	21,029	41,551
2. 유가증권등 금융자산	113,813	141,060	205,155	228,037
3. 대출채권등	96,362	138,702	139,604	119,214
4. 기타자산	10,296	12,402	14,084	40,108
자산총계	**234,506**	**311,607**	**379,872**	**428,910**
1. 예수부채	32,319	24,243	23,266	15,421
2. 차입부채	136,765	182,528	226,100	242,061
3. 기타부채	32,296	70,105	90,313	125,064
부채총계	**201,380**	**276,876**	**339,679**	**382,546**
1. 자본금	7,175	7,175	7,175	7,761
2. 기타자본구성요소	14,855	14,855	16,943	19,069
3. 이익잉여금등	11,096	12,701	16,075	19,534
자본총계	**33,126**	**34,731**	**40,193**	**46,364**

P/L (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20.3Q
1. 영업수익	52,975	87,394	119,126	128,853
2. 영업비용	48,539	82,071	112,327	123,107
3. 영업이익	**4,436**	**5,323**	**6,799**	**5,746**
4. 법인세차감전순이익	4,664	5,892	7,670	5,737
5. 당기순이익	**3,552**	**4,338**	**5,546**	**4,206**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20.3Q
1. 현금및예치금	8,397	13,403	15,975	31,536
2. 유가증권등 금융자산	122,205	144,175	203,659	221,674
3. 대출채권등	39,675	67,871	64,845	51,319
4. 기타자산	9,563	11,402	12,862	38,778
자산총계	**179,840**	**236,851**	**297,341**	**343,307**
1. 예수부채	30,693	22,189	20,941	15,348
2. 차입부채	85,077	112,420	148,443	163,511
3. 기타부채	30,956	68,327	88,114	120,163
부채총계	**146,726**	**202,936**	**257,498**	**299,022**
1. 자본금	7,175	7,175	7,175	7,761
2. 기타자본구성요소 등	16,514	16,521	18,608	20,733
3. 이익잉여금	9,425	10,219	14,060	15,791
자본총계	**33,114**	**33,915**	**39,843**	**44,285**

P/L (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20.3Q
1. 영업수익	50,015	82,616	114,678	123,877
2. 영업비용	46,106	77,908	107,449	119,265
3. 영업이익	**3,909**	**4,708**	**7,229**	**4,612**
4. 법인세차감전순이익	3,956	4,771	7,771	4,353
5. 당기순이익	**3,001**	**3,489**	**5,957**	**3,179**