meritz 메리츠증권

메리츠증권
CY2020 4분기 실적 보고서
(외부감사인 감사 前)

2021. 2.

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.

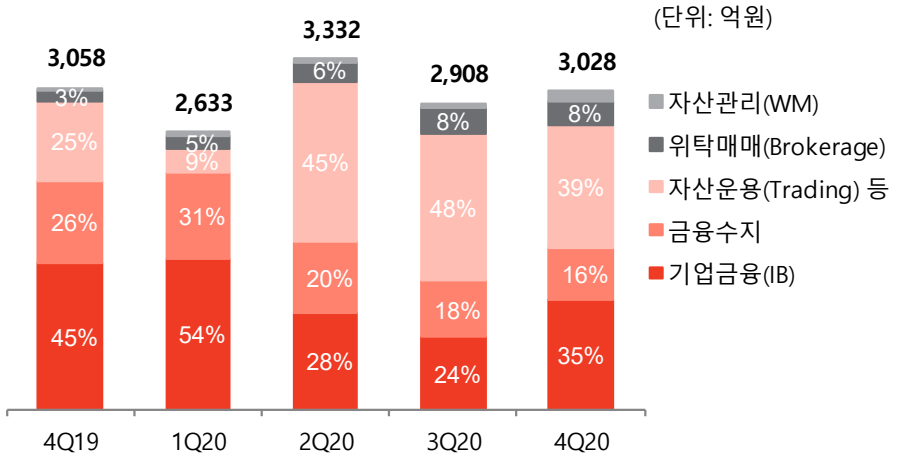
CY2020 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q19	3Q20	4Q20	YoY (%)	QoQ (%)	CY19	CY20	YoY (%)
순영업수익	3,426	3,681	3,842	12.2%	4.4%	11,587	14,335	23.7%
영업이익	2,263	2,081	2,535	12.0%	21.8%	6,799	8,280	21.8%
당기순이익	1,630	1,625	1,446	-11.3%	-11.0%	5,546	5,651	1.9%
ROE(*)	14.8%	13.0%	12.8%	-2.0%p	-0.1%p	14.8%	12.8%	-2.0%p
자기자본	40,193	46,364	47,888	19.1%	3.3%	40,193	47,888	19.1%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



▼ (별도) 요약재무제표

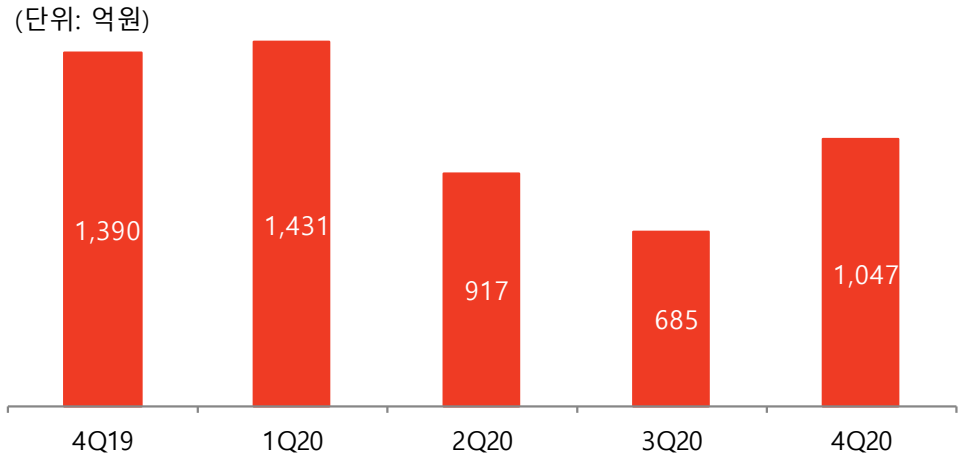
(단위: 억원)	4Q19	3Q20	4Q20	YoY (%)	QoQ (%)	CY19	CY20	YoY (%)
순영업수익 (A)	3,058	2,908	3,028	-1.0%	4.1%	11,459	11,901	3.9%
기업금융(IB)	1,390	685	1,047	-24.7%	52.8%	3,997	4,080	2.1%
금융수지	787	532	485	-38.4%	-8.8%	3,281	2,515	-23.3%
자산운용(Trading) 등(*)	754	1,404	1,175	55.8%	-16.3%	2,457	4,318	75.7%
위탁매매(Brokerage)	92	245	229	148.9%	-6.5%	300	788	162.7%
자산관리(WM)	35	42	92	162.9%	119.0%	124	200	61.3%
판매비와 관리비 (B)	1,047	1,425	1,118	6.8%	-21.5%	4,230	5,378	27.1%
인건비	630	1,007	585	-7.1%	-41.9%	2,725	3,589	31.7%
기타판관비	417	418	533	27.8%	27.5%	1,505	1,789	18.9%
영업이익 (A-B)	2,011	1,483	1,910	-5.0%	28.8%	7,229	6,523	-9.8%
세전이익	1,954	1,589	1,408	-27.9%	-11.4%	7,771	5,761	-25.9%
당기순이익	1,439	1,147	1,060	-26.3%	-7.6%	5,957	4,239	-28.8%
ROE(**)	16.2%	10.1%	9.9%	-6.2%p	-0.1%p	16.2%	9.9%	-6.2%p
자기자본	39,843	44,285	45,471	14.1%	2.7%	39,843	45,471	14.1%

(*) CY19 자산운용 등에 자회사 배당수익 1,300억 차감 표시

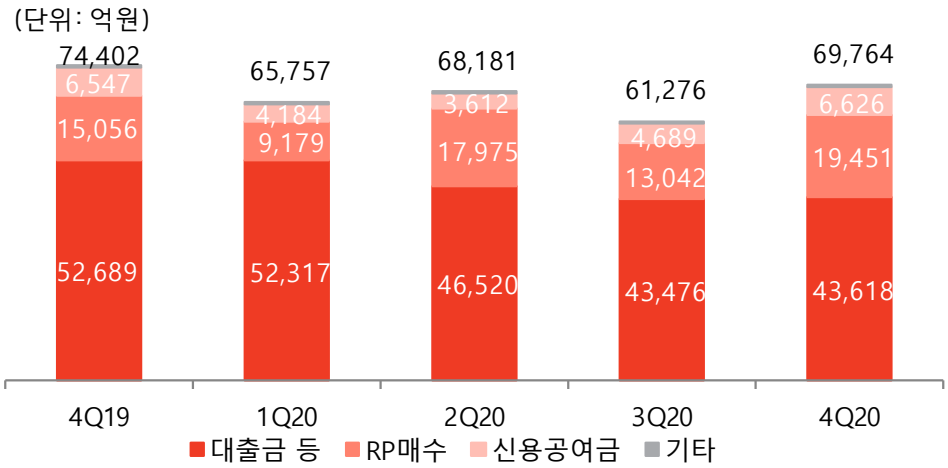
(**) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

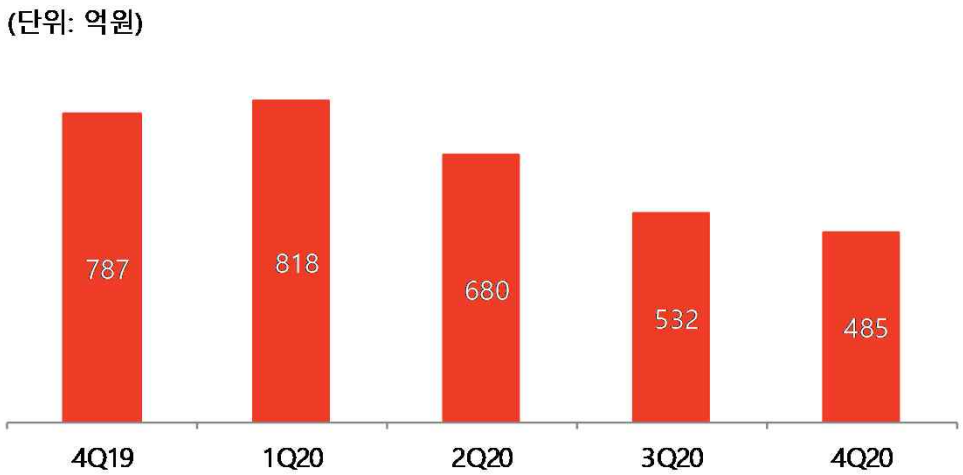
▼ 기업금융수수료 수익 추이



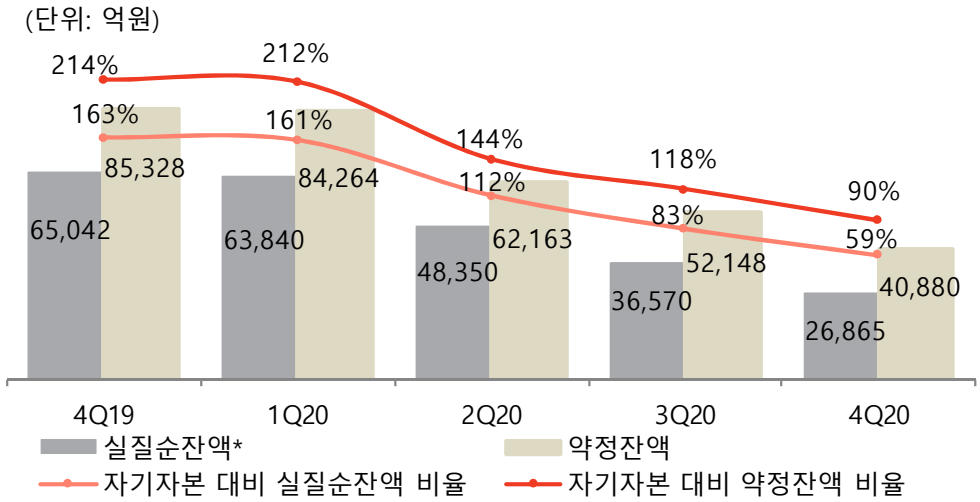
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



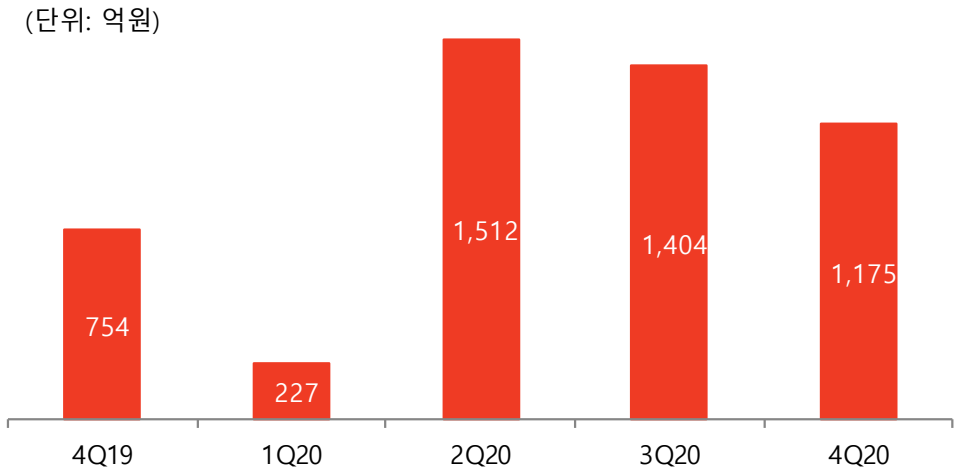
▼ 채무보증 잔고



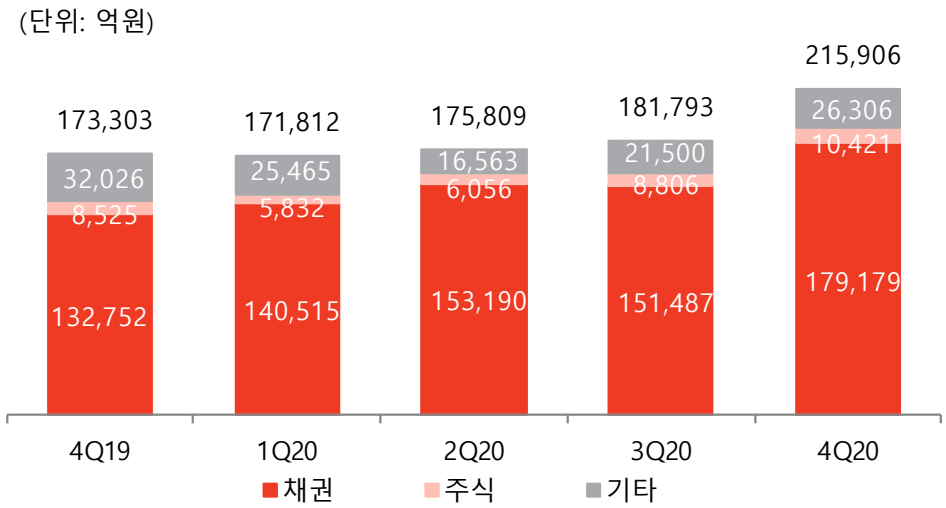
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

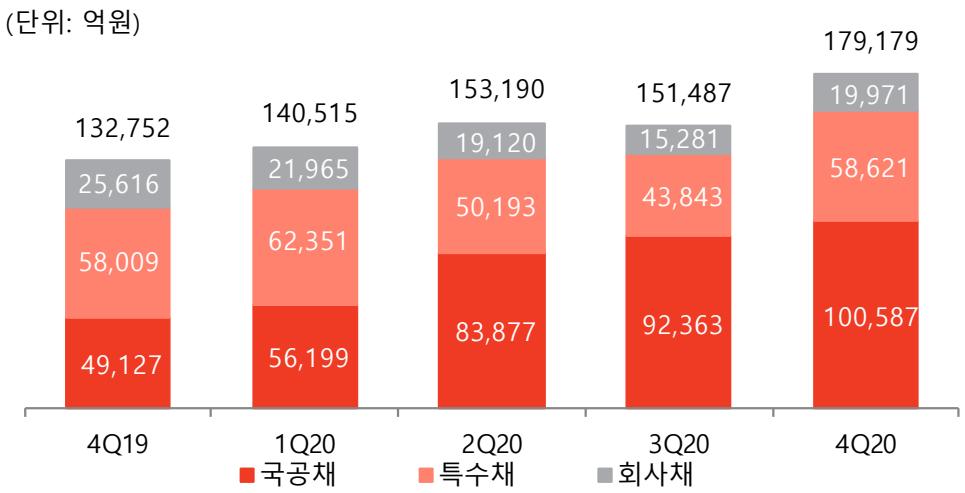
▼ 자산운용 등 수익 추이



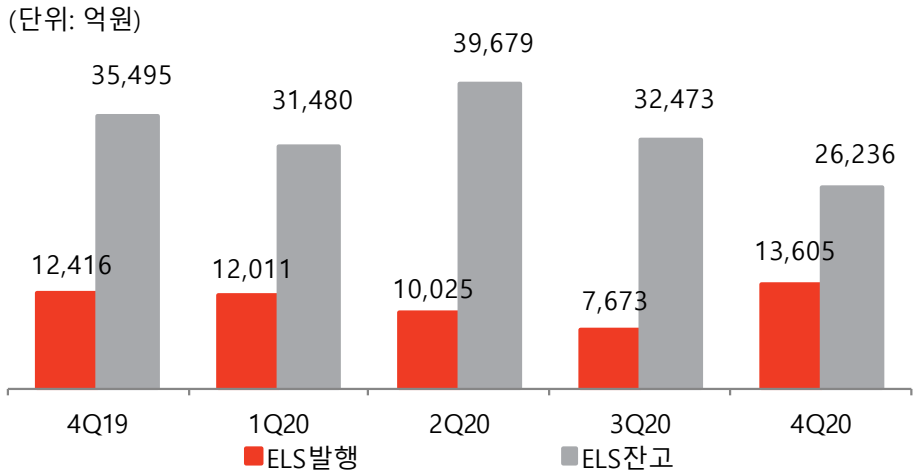
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

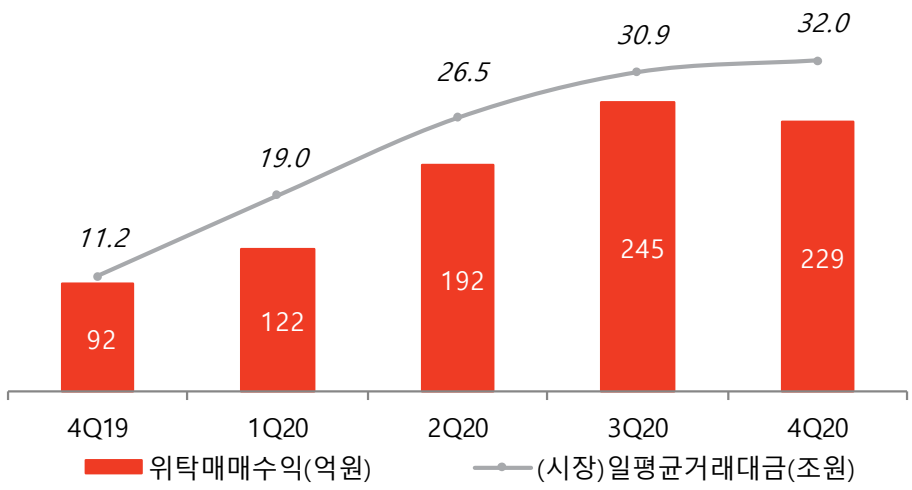


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

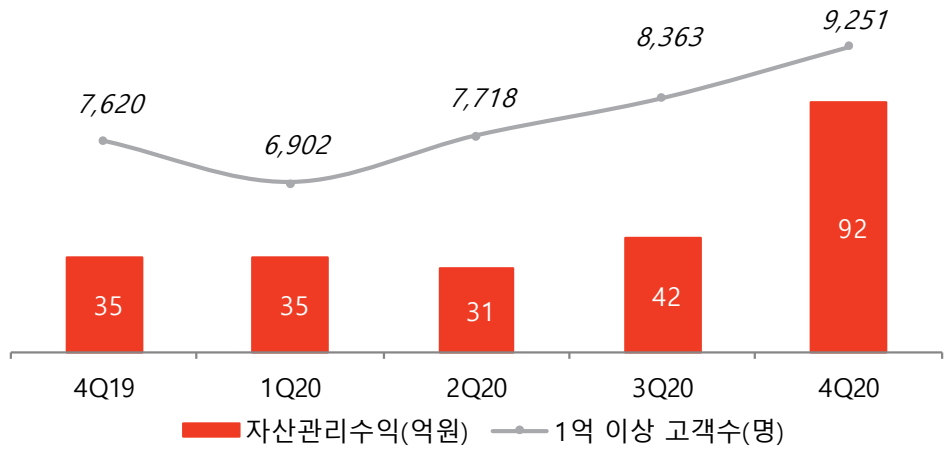


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

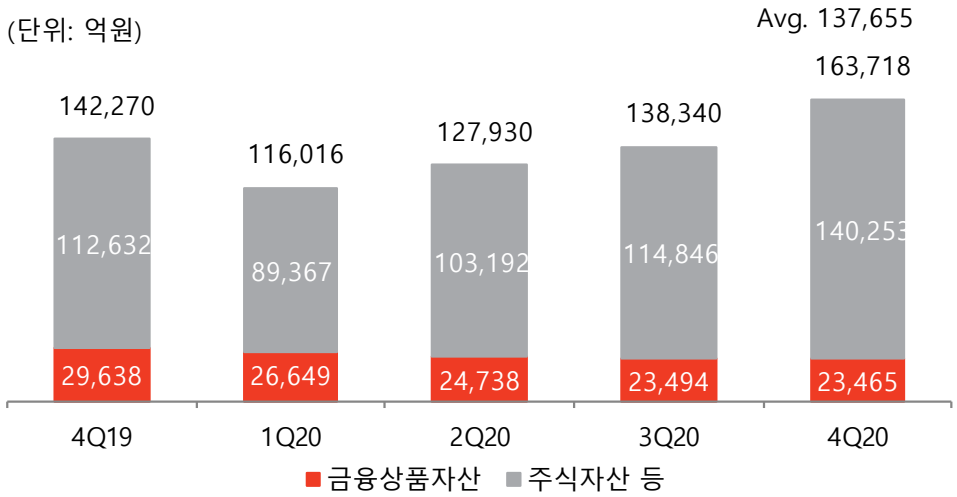
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



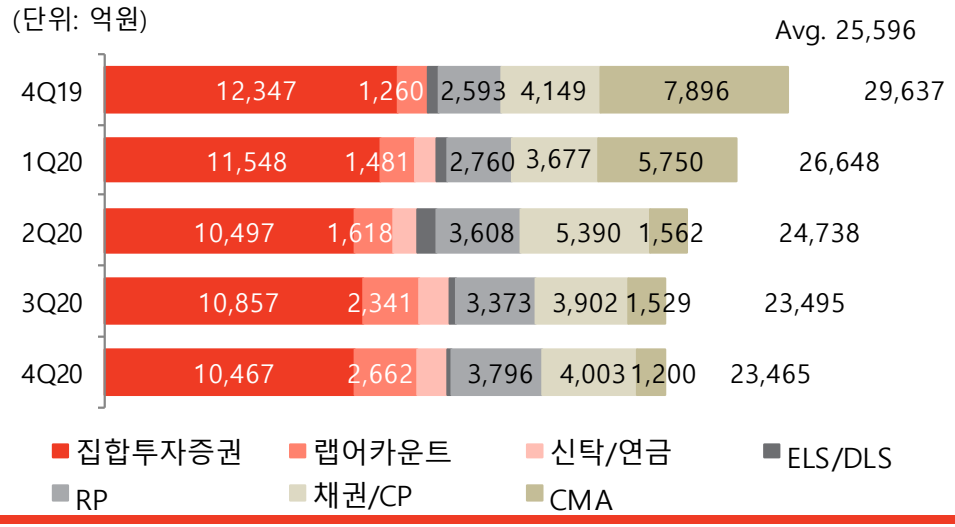
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
NCR ((A-B)÷C)	**827%**	**904%**	**1389%**	**1562%**	**1660%**
영업용순자본 (A)	34,527	35,880	39,949	41,137	41,093
총 위험 (B)	23,392	23,718	21,258	20,117	18,753
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**726%**	**757%**	**731%**	**712%**	**743%**
조정자산 (D)	270,066	283,342	302,323	305,190	327,425
조정자기자본 (E)	37,175	37,427	41,368	42,875	44,070

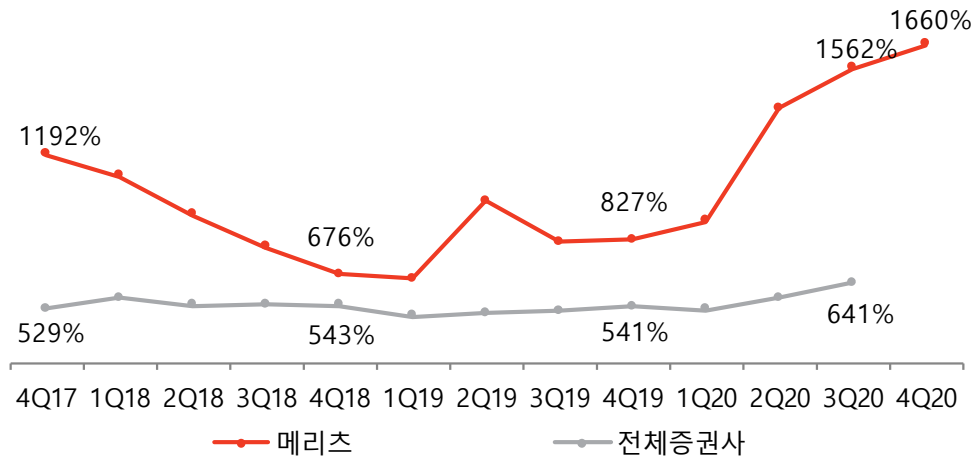
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

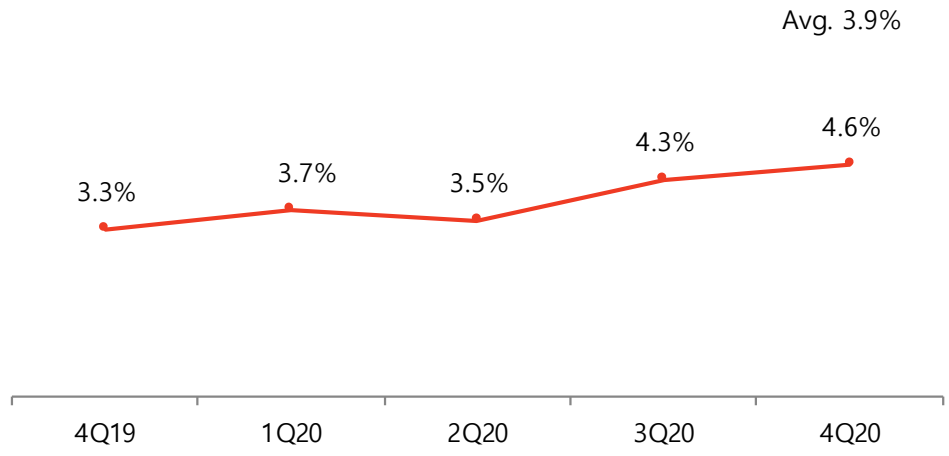
(단위: 억원)	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
채권금액	**83,669**	**86,733**	**101,766**	**95,937**	**85,860**
정상	80,104	82,529	96,988	90,965	81,529
요주의	779	983	1,216	830	371
고정 이하 (A)	2,786	3,221	3,562	4,142	3,960
대손충당금 (B)	**695**	**732**	**762**	**933**	**643**
대손준비금 (C)	**2,228**	**2,261**	**1,774**	**1,410**	**1,401**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**105%**	**93%**	**71%**	**57%**	**52%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

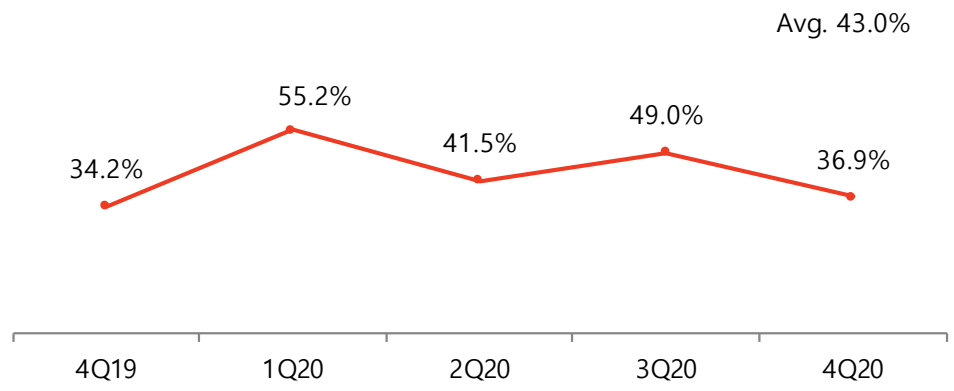
(단위: 억원)	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
판매관리비 (A+B)	1,047	1,453	1,382	1,425	1,118
인건비 (A)	630	1,049	948	1,007	585
관리비 (B)	417	404	434	418	533
임직원수 (명)	1,431	1,441	1,459	1,443	1,454

▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2017	2018	2019	2020	2021*
배당받을 주식총수*	453.5	674.3	660.5	645.1	703.8
주당배당금(원)					
보통주	200	200	200	200	320
우선주(평균)	-	146	274	295	284
시가배당률*	5.4%	4.3%	4.5%	5.0%	8.3%
배당총액	907	1,288	1,394	1,357	2,227
배당성향(연결기준)	35.7%	36.7%	32.5%	24.5%	39.9%

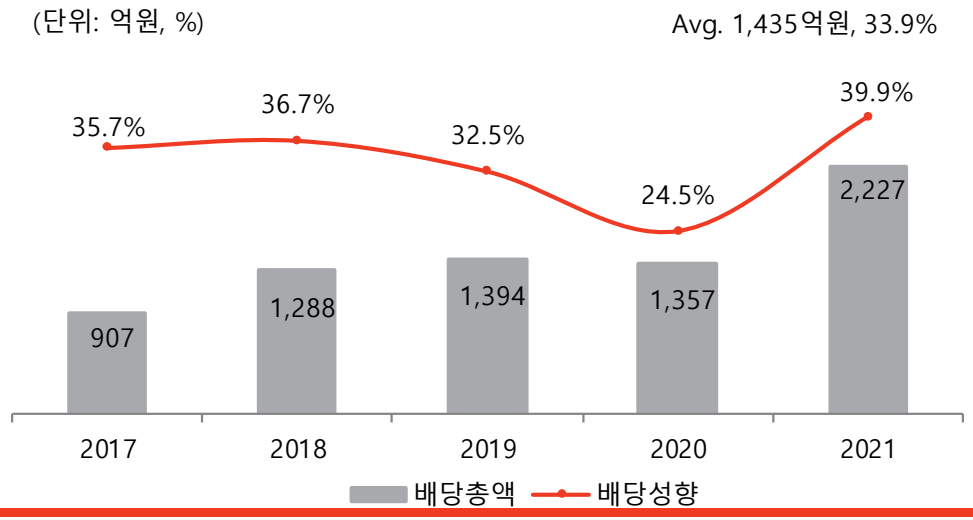
* 우선주(RCPS) 71백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

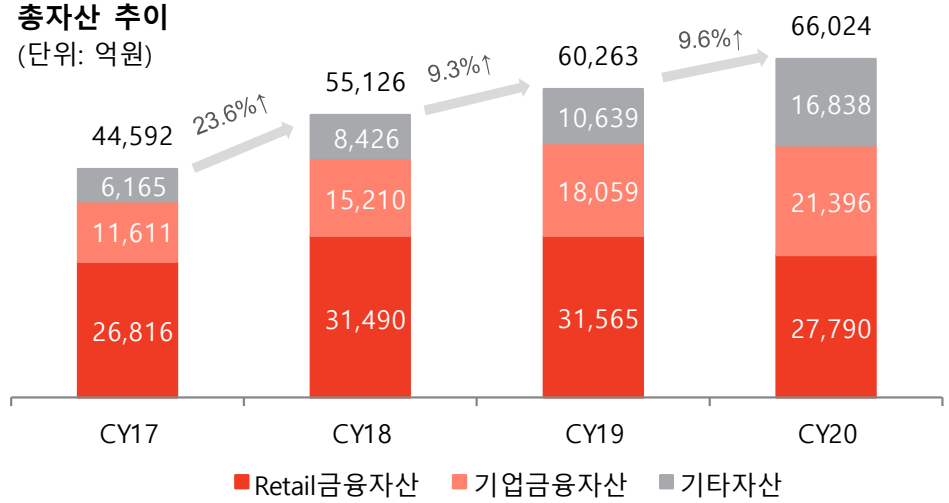
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 48,200,000주
자기자본(별도기준)	9,594억
지점수 및 임직원수	지점수 19개 / 임직원수 398명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	CY17	CY18	CY19	CY20
총 자산	44,592	55,126	60,263	66,024
	(증감)	23.6%	9.3%	9.6%
총 자기자본	6,594	7,319	7,491	9,508
	(증감)	11.0%	2.4%	26.9%
레버리지비율	6.8	7.5	8.0	6.9
영업수익	2,933	4,290	4,725	5,042
	(증감)	46.3%	10.1%	6.7%
당기순이익	708	834	1,029	1,339
	(증감)	17.8%	23.4%	30.1%
ROE	13.1%	12.0%	13.9%	15.8%
ROA	1.8%	1.7%	1.8%	2.1%
차입부채	35,207	44,166	48,507	51,959
차입금	1,500	717	1,667	2,533
회사채	33,707	43,449	46,840	49,426

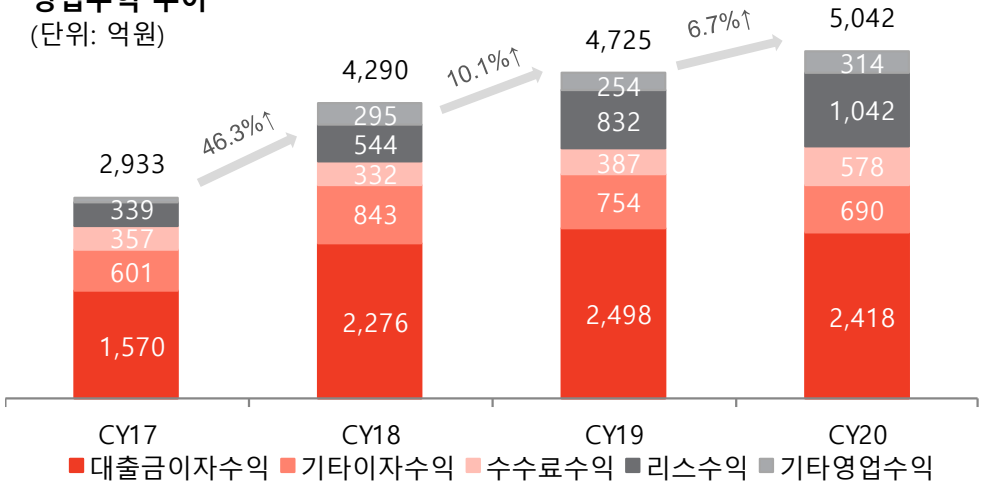
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 2.1% (vs 업계평균(3Q20기준) 1.3%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



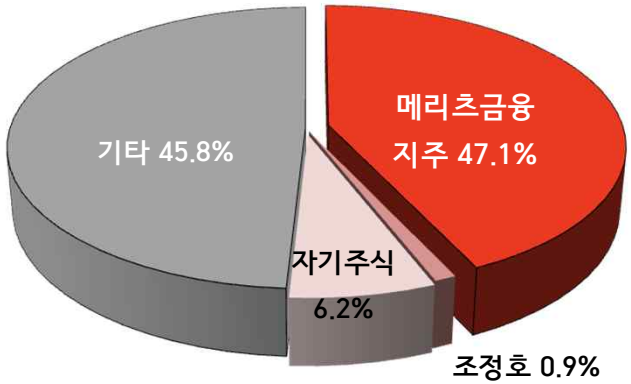
Appendix : 회사 개요 (20.12.31 기준)

▼ 회사 개요

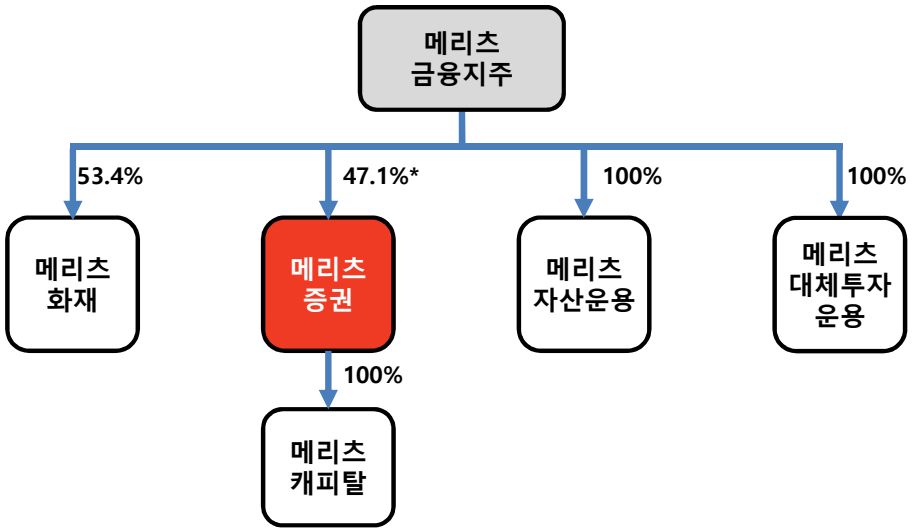
대표이사		최알렉산더희문		
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수/자기주식수		보통주 675,961,727주 / 우선주 70,939,963주* / 자기주식 43,138,182주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조3,193억 (20.12월말 종가 3,665원)		
자기자본 (별도기준)		4조5,471억		
임직원 수		1,454명		
조직 ('21.1.1 기준)	본사	5총괄, 27본부, 3센터, 1책임, 12담당, 3실, 103팀		
	지점	1본부, 7센터		
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	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
1. 현금및예치금	14,035	19,443	21,029	22,225
2. 유가증권등 금융자산	113,813	141,060	205,155	270,555
3. 대출채권등	96,362	138,702	139,604	124,780
4. 기타자산	10,296	12,402	14,084	20,910
자산총계	**234,506**	**311,607**	**379,872**	**438,470**
1. 예수부채	32,319	24,243	23,266	19,549
2. 차입부채	136,765	182,528	226,100	264,747
3. 기타부채	32,296	70,105	90,313	106,286
부채총계	**201,380**	**276,876**	**339,679**	**390,582**
1. 자본금	7,175	7,175	7,175	7,761
2. 기타자본구성요소	14,855	14,855	16,943	19,201
3. 이익잉여금등	11,096	12,701	16,075	20,926
자본총계	**33,126**	**34,731**	**40,193**	**47,888**

P/L (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20
1. 영업수익	52,975	87,394	119,126	166,049
2. 영업비용	48,539	82,071	112,327	157,769
3. 영업이익	**4,436**	**5,323**	**6,799**	**8,280**
4. 법인세차감전순이익	4,664	5,892	7,670	7,672
5. 당기순이익	**3,552**	**4,338**	**5,546**	**5,651**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20
1. 현금및예치금	8,397	13,403	15,975	17,735
2. 유가증권등 금융자산	122,205	144,175	203,659	256,436
3. 대출채권등	39,675	67,871	64,845	59,063
4. 기타자산	9,563	11,402	12,862	19,947
자산총계	**179,840**	**236,851**	**297,341**	**353,181**
1. 예수부채	30,693	22,189	20,941	19,472
2. 차입부채	85,077	112,420	148,443	186,743
3. 기타부채	30,956	68,327	88,114	101,495
부채총계	**146,726**	**202,936**	**257,498**	**307,710**
1. 자본금	7,175	7,175	7,175	7,761
2. 기타자본구성요소 등	16,514	16,521	18,608	20,890
3. 이익잉여금	9,425	10,219	14,060	16,820
자본총계	**33,114**	**33,915**	**39,843**	**45,471**

P/L (단위: 억원)

구분	CY17	CY18	CY19	CY20
1. 영업수익	50,015	82,616	114,678	159,437
2. 영업비용	46,106	77,908	107,449	152,914
3. 영업이익	**3,909**	**4,708**	**7,229**	**6,523**
4. 법인세차감전순이익	3,956	4,771	7,771	5,761
5. 당기순이익	**3,001**	**3,489**	**5,957**	**4,239**