meritz 메리츠증권

메리츠증권
CY2021 1분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2021. 5.

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.

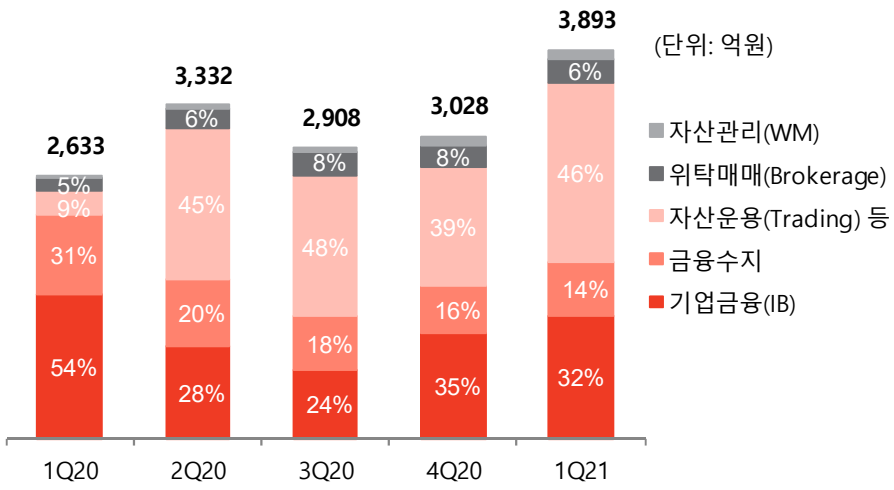
CY2021 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q20	4Q20	1Q21	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	**3,052**	**3,842**	**4,761**	**56.0%**	**23.9%**
영업이익	**1,447**	**2,535**	**2,847**	**96.8%**	**12.3%**
당기순이익	**1,023**	**1,446**	**2,117**	**106.9%**	**46.4%**
ROE(*)	**10.2%**	**12.8%**	**17.7%**	7.6%p	4.9%p
자기자본	**40,318**	**47,888**	**47,644**	18.2%	-0.5%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



▼ (별도) 요약재무제표

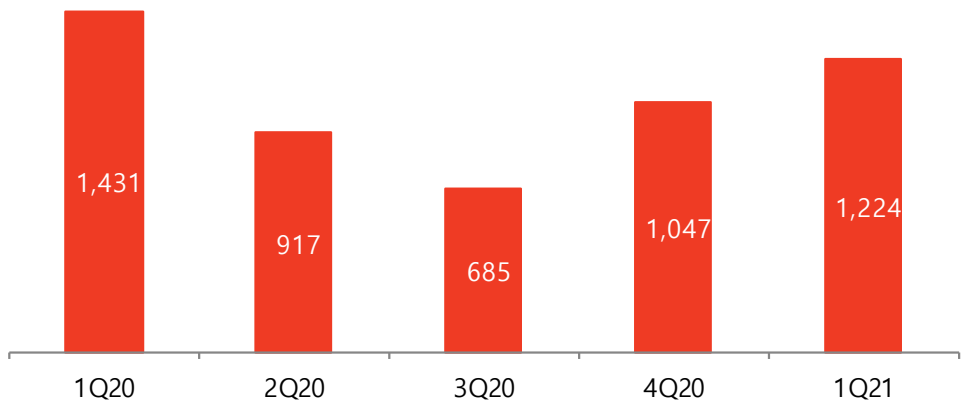
(단위: 억원)	1Q20	4Q20	1Q21	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익 (A)	**2,633**	**3,028**	**3,893**	**47.9%**	**28.6%**
기업금융(IB)	1,431	1,047	1,224	-14.5%	16.9%
금융수지	818	485	540	-34.0%	11.3%
자산운용(Trading) 등	227	1,175	1,796	691.2%	52.9%
위탁매매(Brokerage)	122	229	246	101.6%	7.4%
자산관리(WM)	35	92	87	148.6%	-5.4%
판매비와 관리비 (B)	**1,453**	**1,118**	**1,651**	**13.6%**	**47.7%**
인건비	1,049	585	1,208	15.2%	106.5%
기타판관비	404	533	443	9.7%	-16.9%
영업이익 (A-B)	**1,180**	**1,910**	**2,242**	**90.0%**	**17.4%**
세전이익	997	1,408	2,319	132.6%	64.7%
당기순이익	**745**	**1,060**	**1,694**	**127.4%**	**59.8%**
ROE(*)	**7.5%**	**9.9%**	**15.0%**	7.5%p	5.1%p
자기자본	**39,688**	**45,471**	**44,814**	12.9%	-1.4%

(*) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

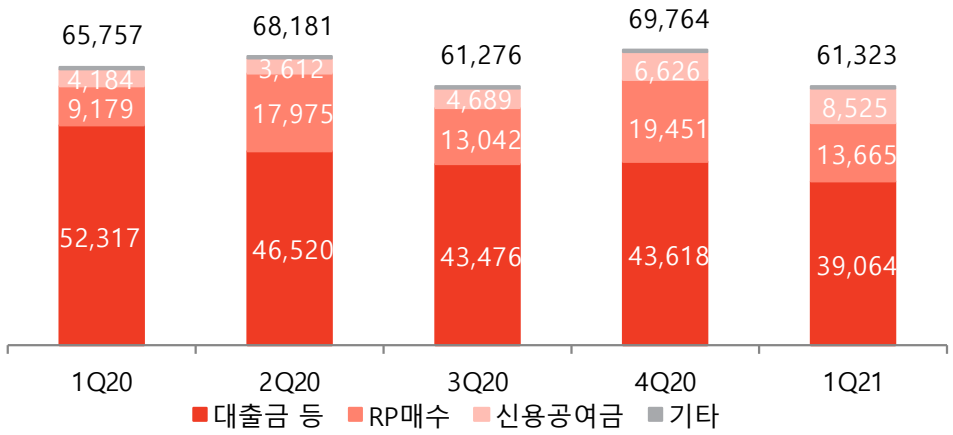
▼ 기업금융수수료 수익 추이

(단위: 억원)



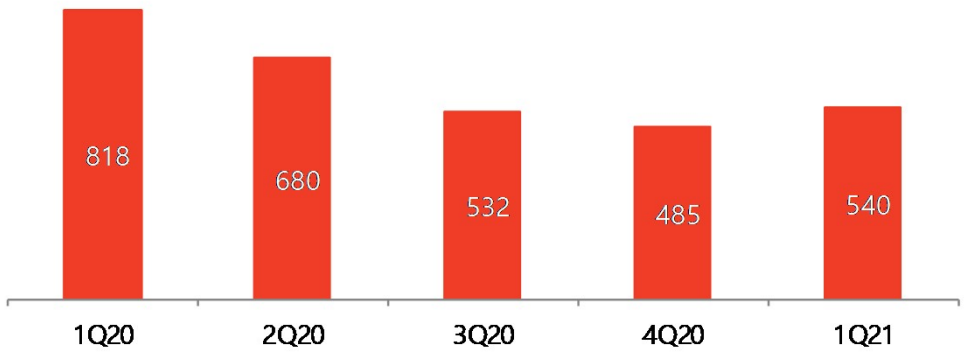
▼ 금융수지 포트폴리오

(단위: 억원)



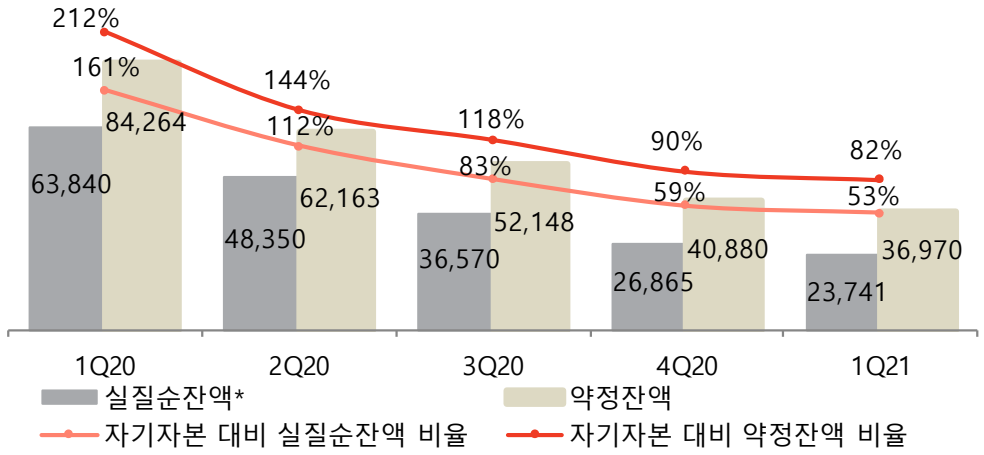
▼ 금융수지 추이

(단위: 억원)



▼ 채무보증 잔고

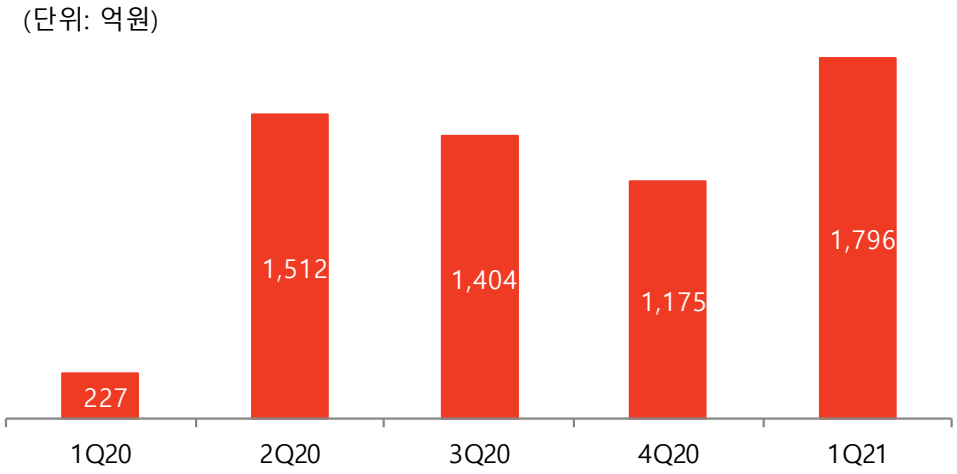
(단위: 억원)



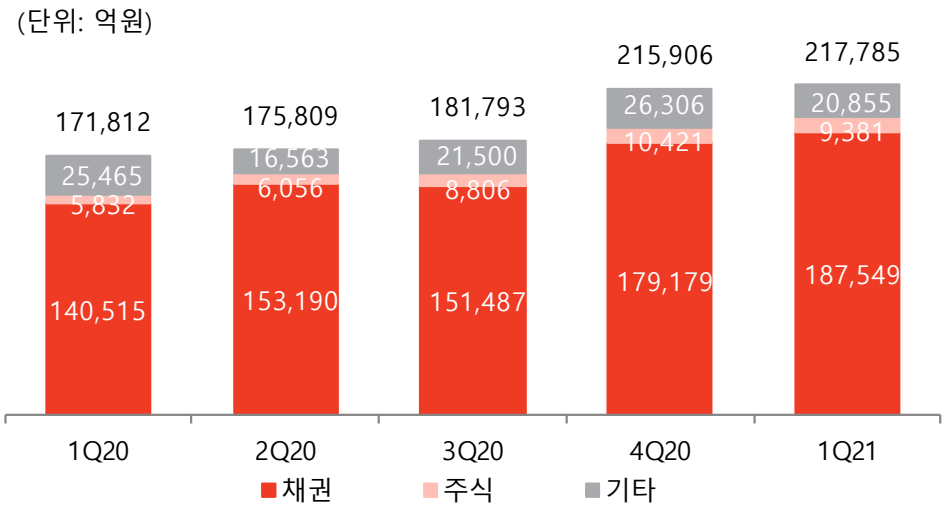
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

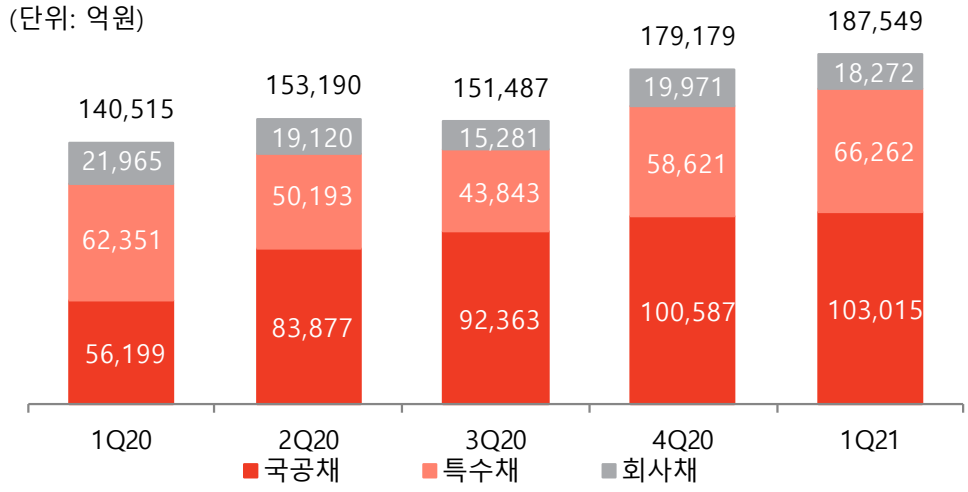
▼ 자산운용 등 수익 추이



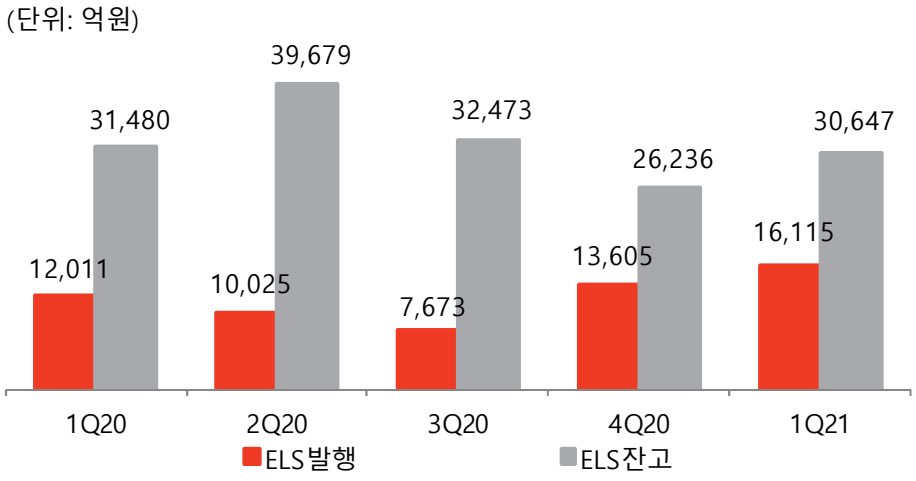
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

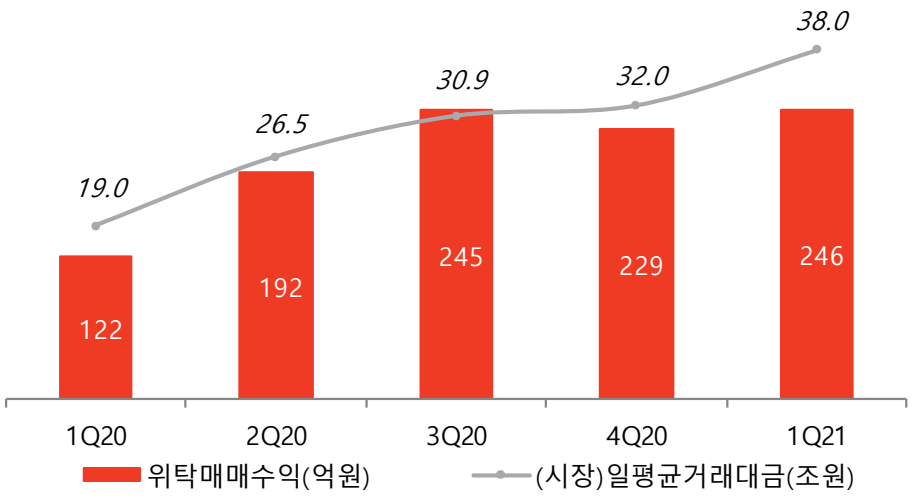


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

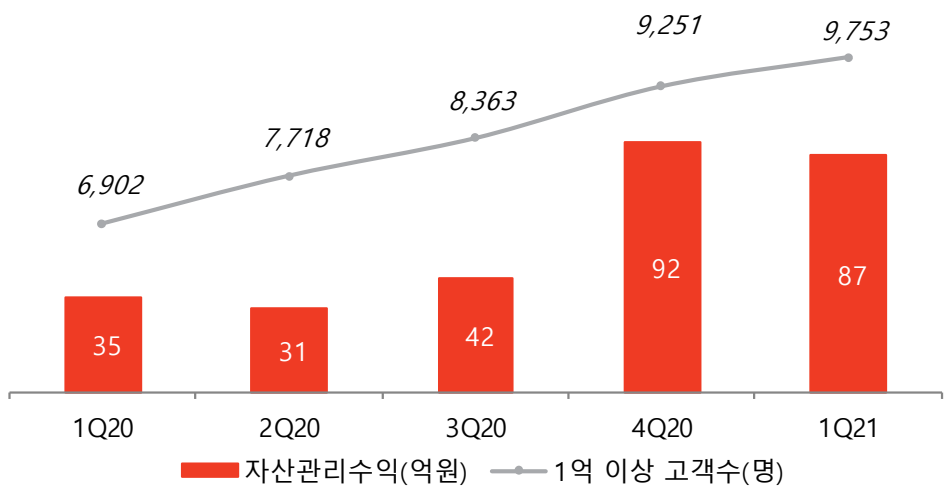


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

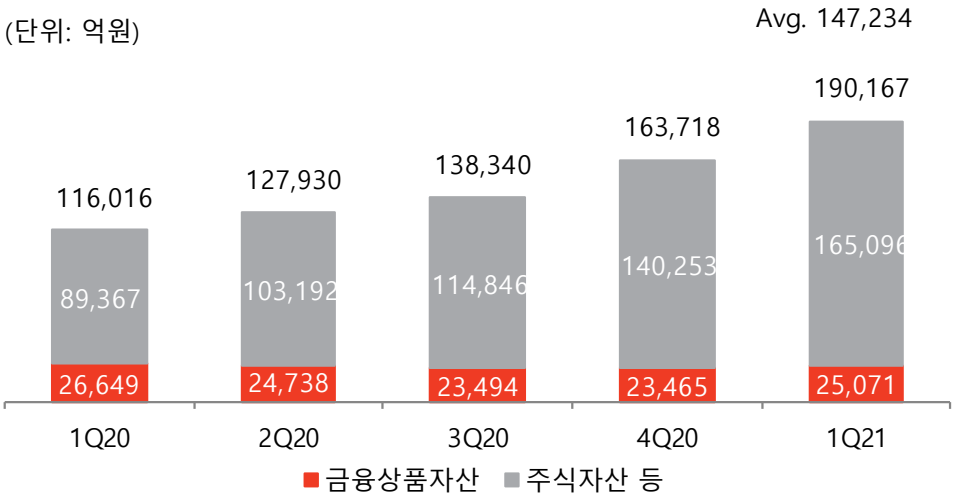
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



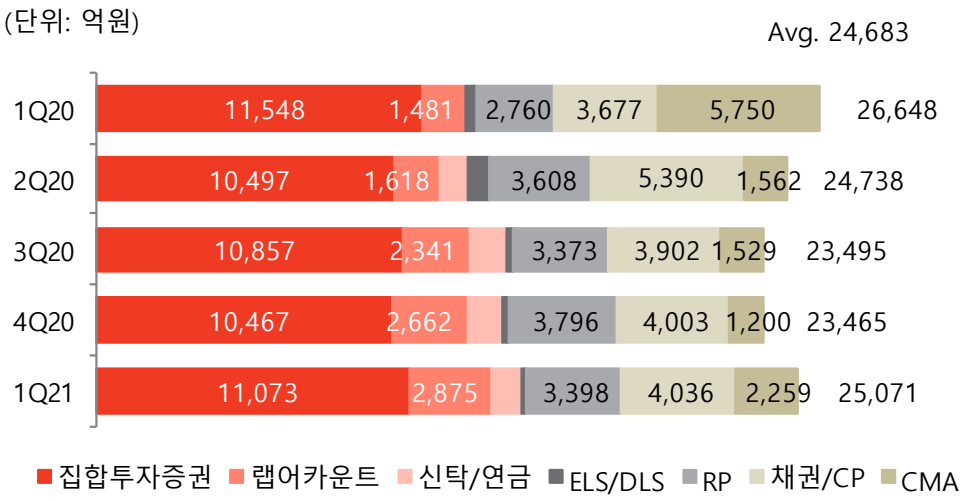
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
NCR ((A-B)÷C)	**904%**	**1389%**	**1562%**	**1660%**	**1546%**
영업용순자본 (A)	35,880	39,949	41,137	41,093	39,887
총 위험 (B)	23,718	21,258	20,117	18,753	19,080
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**757%**	**731%**	**712%**	**743%**	**790%**
조정자산 (D)	283,342	302,323	305,190	327,425	342,920
조정자기자본 (E)	37,427	41,368	42,875	44,070	43,412

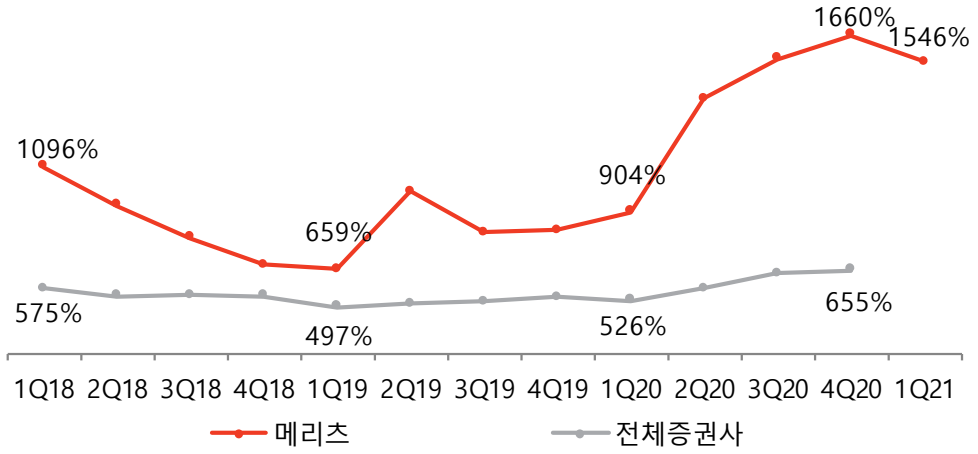
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

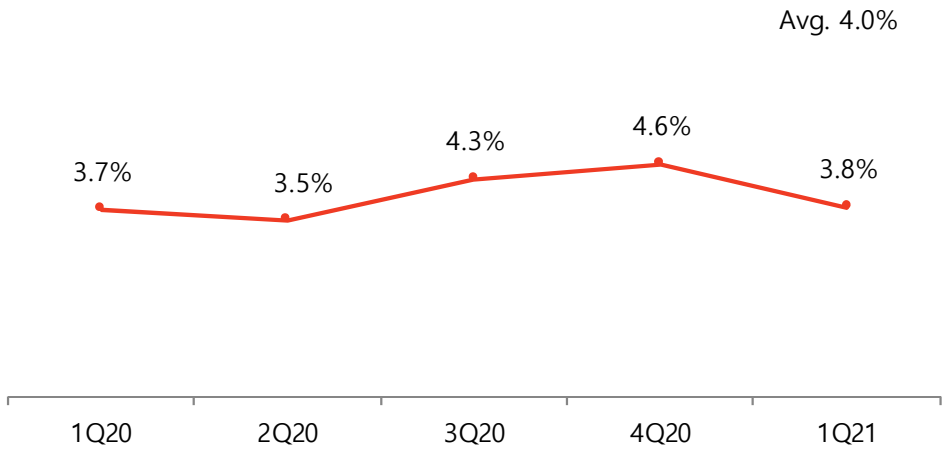
(단위: 억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
채권금액	**86,733**	**101,766**	**95,937**	**85,860**	**104,073**
정상	82,529	96,988	90,965	81,529	99,671
요주의	983	1,216	830	371	479
고정 이하 (A)	3,221	3,562	4,142	3,960	3,923
대손충당금 (B)	**732**	**762**	**933**	**643**	**632**
대손준비금 (C)	**2,261**	**1,774**	**1,410**	**1,401**	**1,424**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**93%**	**71%**	**57%**	**52%**	**52%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

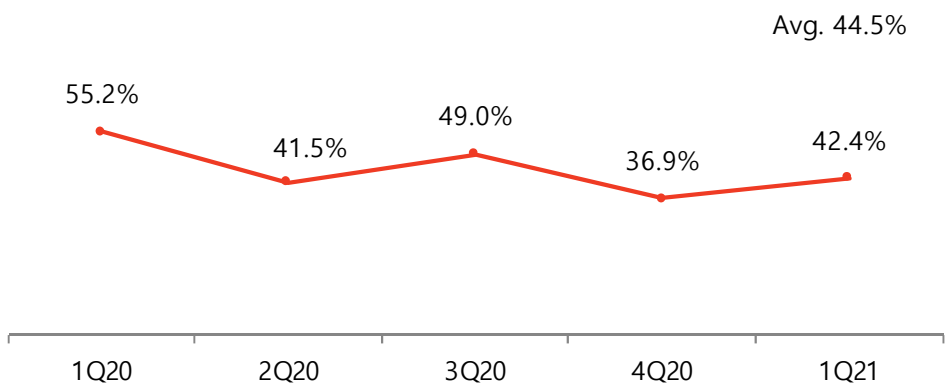
(단위: 억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
판매관리비 (A+B)	**1,453**	**1,382**	**1,425**	**1,118**	**1,651**
인건비 (A)	1,049	948	1,007	585	1,208
관리비 (B)	404	434	418	533	443
임직원수 (명)	**1,441**	**1,459**	**1,443**	**1,454**	**1,468**

▼ 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%**

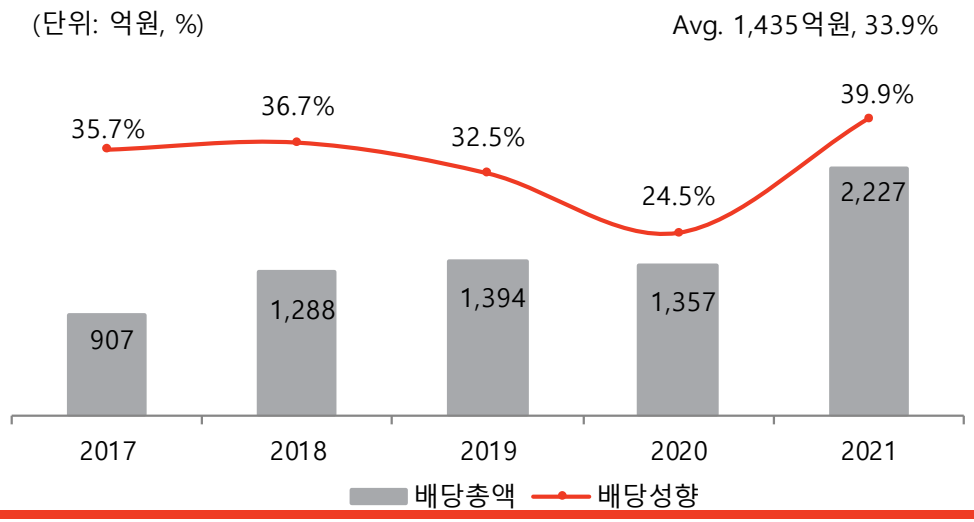
* 우선주(RCPS) 71백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

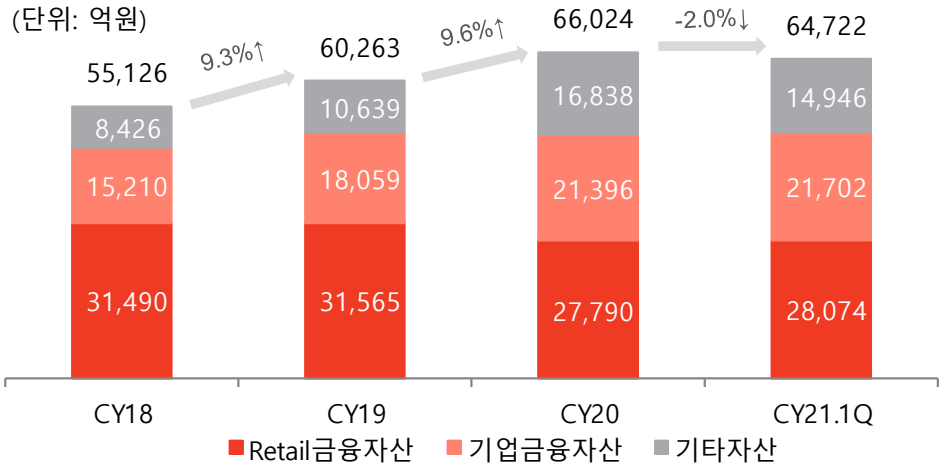
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 48,200,000주
자기자본(별도기준)	10,049억
지점수 및 임직원수	지점수 19개 / 임직원수 409명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21
총 자산	60,263	67,003	65,112	63,947	66,024	64,722
	(증감)	11.2%	-2.8%	-1.8%	3.2%	-2.0%
총 자기자본	7,491	7,747	8,083	9,201	9,508	9,934
	(증감)	3.4%	4.3%	13.8%	3.3%	4.5%
레버리지비율	8.0	8.6	8.1	7.0	6.9	6.5
영업수익	947	1,331	1,252	1,180	1,278	1,454
	(증감)	40.5%	-5.9%	-5.8%	8.3%	13.8%
당기순이익	281	270	350	389	330	449
	(증감)	-3.9%	29.6%	11.1%	-15.2%	36.1%
ROE	13.9%	14.2%	15.9%	16.1%	15.8%	18.5%
ROA	1.8%	1.7%	2.0%	2.2%	2.1%	2.7%
차입부채	48,507	54,971	52,814	50,374	51,959	50,230
차입금	1,667	7,037	7,075	4,333	2,533	2,700
회사채	46,840	47,934	45,739	46,041	49,426	47,530

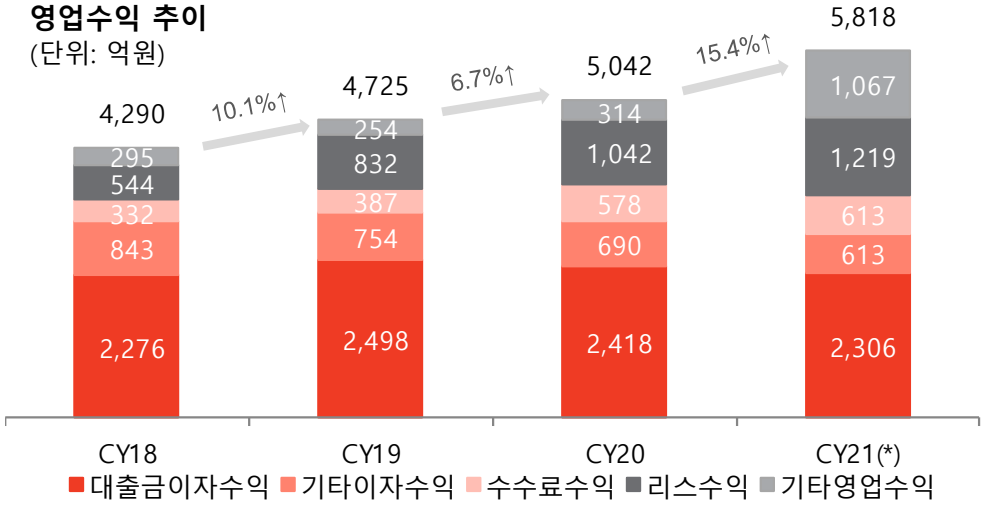
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 1.6% (vs 업계평균(4Q20기준) 1.1%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



* CY21은 1분기 기준 연환산 금액임

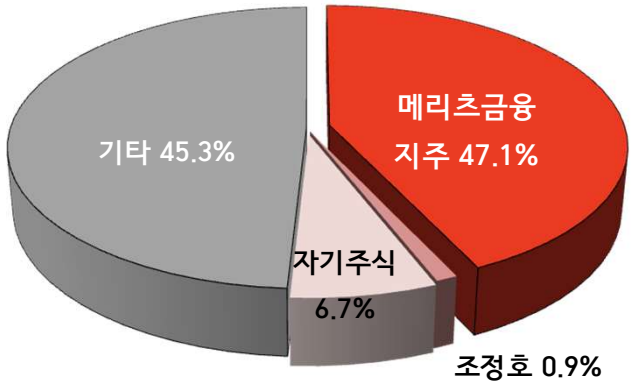
Appendix : 회사 개요 (21.3.31 기준)

▼ 회사 개요

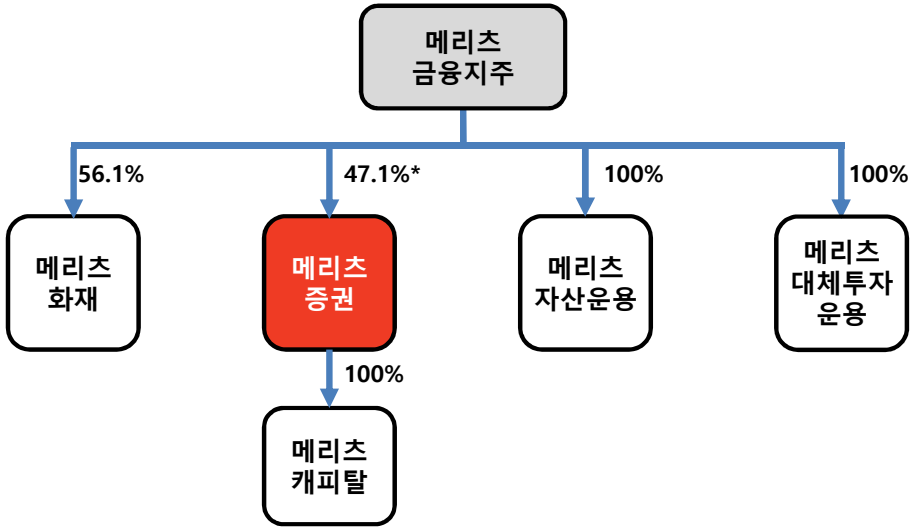
대표이사		최알렉산더희문		
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수/자기주식수		보통주 675,961,727주 / 우선주 70,939,963주* / 자기주식 46,738,182주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조9,007억 (21.3월말 종가 4,610원)		
자기자본 (별도기준)		4조4,814억		
임직원 수		1,468명		
조직 ('21.4.1 기준)	본사	5총괄, 1총괄본부, 28본부, 3센터, 11담당, 3실, 103팀		
	지점	1본부, 7센터		
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2021.04.16
		NICE신용평가	AA-	2021.04.12
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2021.04.16
		NICE신용평가	A1	2021.04.12
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	CY18	CY19	CY20	CY21.1Q
1. 현금및예치금	19,443	21,029	22,225	34,788
2. 유가증권등 금융자산	141,060	205,155	270,555	272,516
3. 대출채권등	138,702	139,604	124,780	116,824
4. 기타자산	12,402	14,084	20,910	44,904
자산총계	**311,607**	**379,872**	**438,470**	**469,032**
1. 예수부채	24,243	23,266	19,549	17,852
2. 차입부채	182,528	226,100	264,747	263,146
3. 기타부채	70,105	90,313	106,286	140,390
부채총계	**276,876**	**339,679**	**390,582**	**421,388**
1. 자본금	7,175	7,175	7,761	7,761
2. 기타자본구성요소	14,855	16,943	19,201	19,119
3. 이익잉여금등	12,701	16,075	20,926	20,764
자본총계	**34,731**	**40,193**	**47,888**	**47,644**

P/L (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21.1Q
1. 영업수익	87,394	119,126	166,049	48,376
2. 영업비용	82,071	112,327	157,769	45,529
3. 영업이익	**5,323**	**6,799**	**8,280**	**2,847**
4. 법인세차감전순이익	5,892	7,670	7,672	2,887
5. 당기순이익	**4,338**	**5,546**	**5,651**	**2,117**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21.1Q
1. 현금및예치금	13,403	15,975	17,735	31,132
2. 유가증권등 금융자산	144,175	203,659	256,436	259,233
3. 대출채권등	67,871	64,845	59,063	51,626
4. 기타자산	11,402	12,862	19,947	43,939
자산총계	**236,851**	**297,341**	**353,181**	**385,930**
1. 예수부채	22,189	20,941	19,472	17,781
2. 차입부채	112,420	148,443	186,743	187,329
3. 기타부채	68,327	88,114	101,495	136,006
부채총계	**202,936**	**257,498**	**307,710**	**341,116**
1. 자본금	7,175	7,175	7,761	7,761
2. 기타자본구성요소 등	16,521	18,608	20,890	20,795
3. 이익잉여금	10,219	14,060	16,820	16,258
자본총계	**33,915**	**39,843**	**45,471**	**44,814**

P/L (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21.1Q
1. 영업수익	82,616	114,678	159,437	46,132
2. 영업비용	77,908	107,449	152,914	43,890
3. 영업이익	**4,708**	**7,229**	**6,523**	**2,242**
4. 법인세차감전순이익	4,771	7,771	5,761	2,319
5. 당기순이익	**3,489**	**5,957**	**4,239**	**1,694**