meritz 메리츠증권

메리츠증권
CY2021 4분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2022. 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.

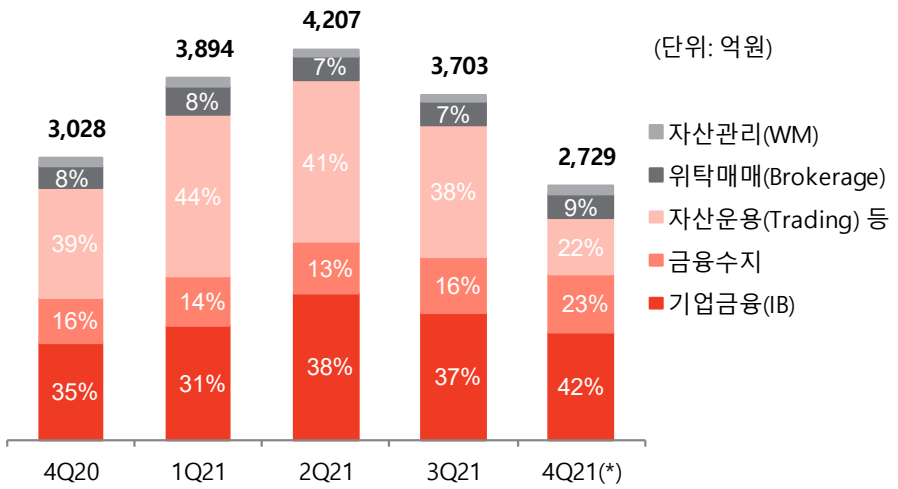
CY2021 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q20	3Q21	4Q21	YoY (%)	QoQ (%)	CY20	CY21	YoY (%)
순영업수익	3,842	4,509	3,119	-18.8%	-30.8%	14,335	17,217	20.1%
영업이익	2,535	2,402	1,842	-27.3%	-23.3%	8,281	9,489	14.6%
당기순이익	1,446	1,912	1,898	31.3%	-0.7%	5,651	7,829	38.5%
ROE(*)	12.8%	16.0%	15.5%	2.6%p	-0.6%p	12.8%	15.5%	2.6%p
자기자본	47,888	50,786	53,344	11.4%	5.0%	47,888	53,344	11.4%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



(*) 자회사 메리츠캐피탈 배당금 1,000억 차감

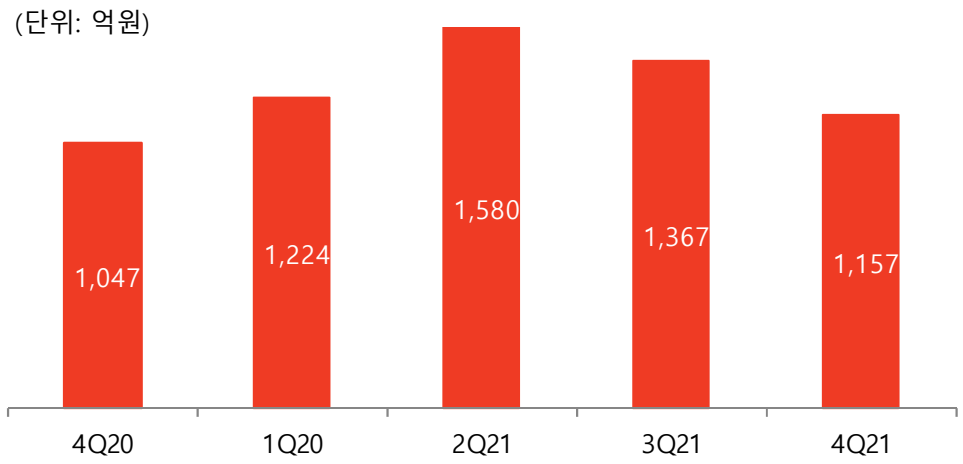
▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q20	3Q21	4Q21	YoY (%)	QoQ (%)	CY20	CY21	YoY (%)
순영업수익 (A)	3,028	3,702	3,729	23.2%	0.7%	11,901	15,533	30.5%
기업금융(IB)	1,047	1,367	1,157	10.5%	-15.4%	4,080	5,328	30.6%
금융수지	485	602	623	28.5%	3.5%	2,515	2,303	-8.4%
자산운용(Trading) 등(*)	1,175	1,414	603	-48.7%	-57.4%	4,317	5,487	27.1%
위탁매매(Brokerage)	229	250	257	12.2%	2.8%	788	1,094	38.8%
자산관리(WM)	92	70	89	-3.3%	27.1%	200	321	60.5%
판매비와 관리비 (B)	1,118	1,770	1,321	18.2%	-25.4%	5,378	6,926	28.8%
인건비	585	1,277	778	33.0%	-39.1%	3,589	4,931	37.4%
기타판관비	533	493	543	1.9%	10.1%	1,789	1,995	11.5%
영업이익 (A-B)	1,910	1,932	2,408	26.1%	24.6%	6,523	8,606	31.9%
세전이익	1,408	1,988	2,638	87.4%	32.7%	5,761	8,997	56.2%
당기순이익	1,060	1,450	2,186	106.2%	50.8%	4,239	6,816	60.8%
ROE(**)	9.9%	13.3%	14.2%	4.2%p	0.9%p	9.9%	14.2%	4.2%p
자기자본	45,471	47,595	50,688	11.5%	6.5%	45,471	50,688	11.5%

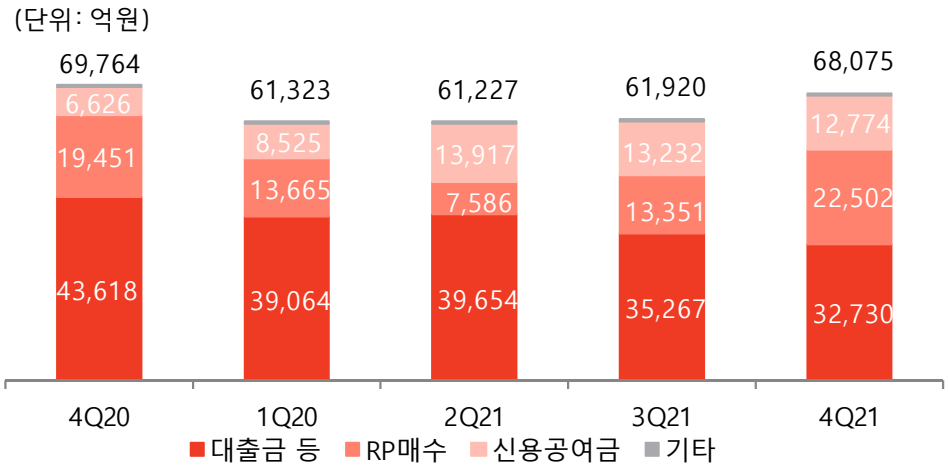
(*) 자회사 메리츠캐피탈 배당금 1,000억 차감
(**) 분기는 연환산 ROE

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

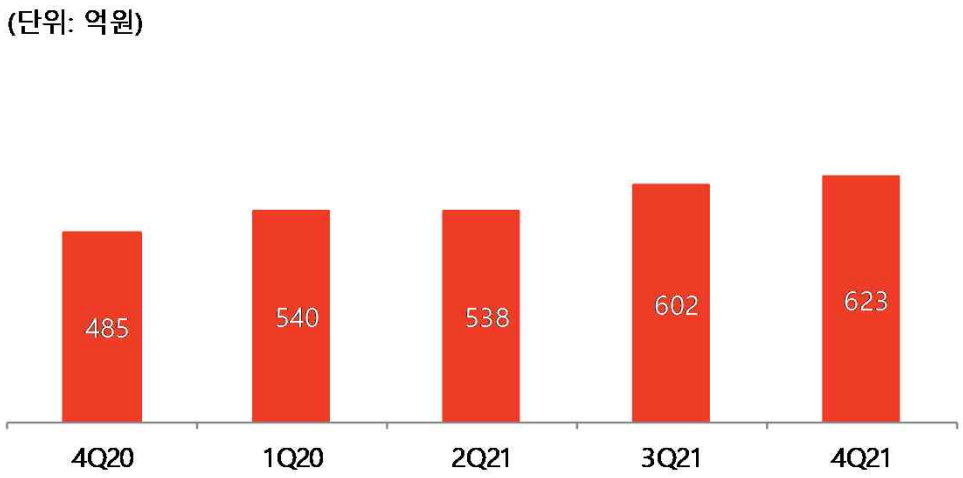
▼ 기업금융수수료 수익 추이



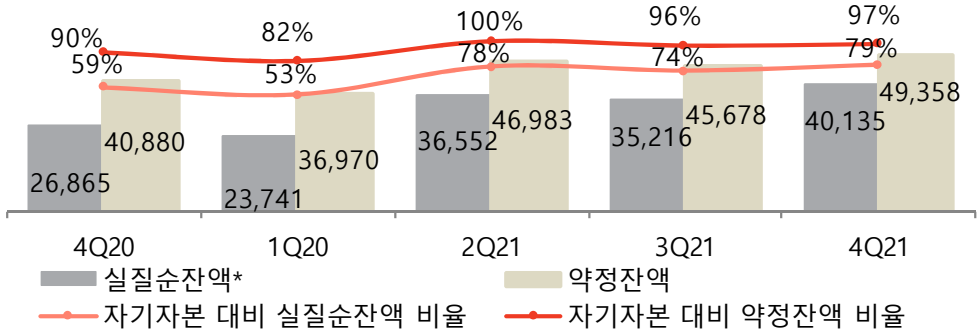
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



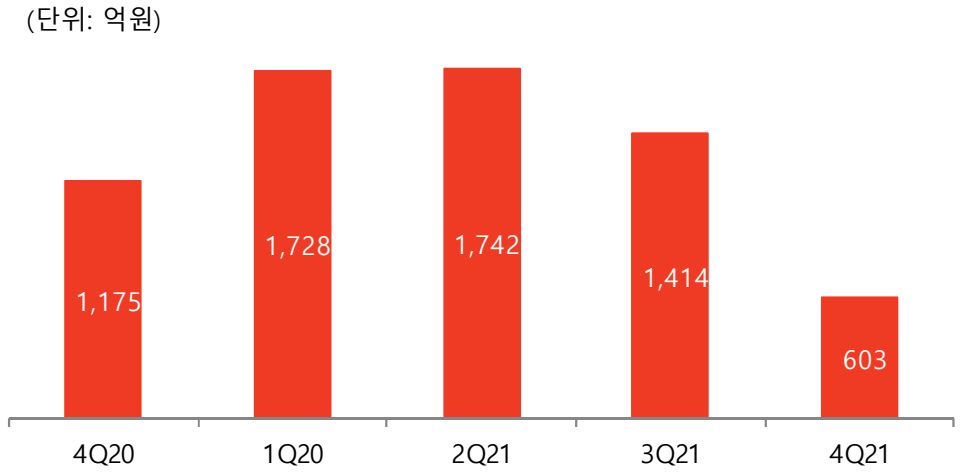
▼ 채무보증 잔고



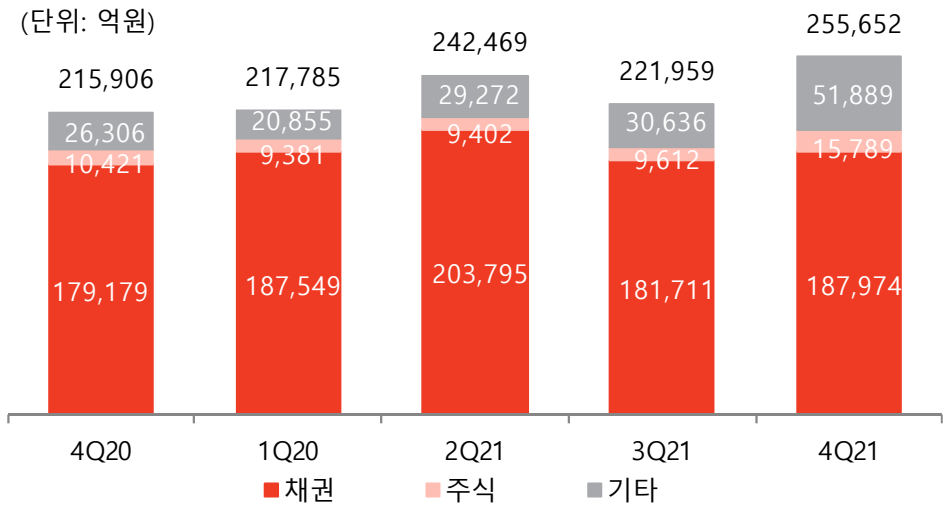
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

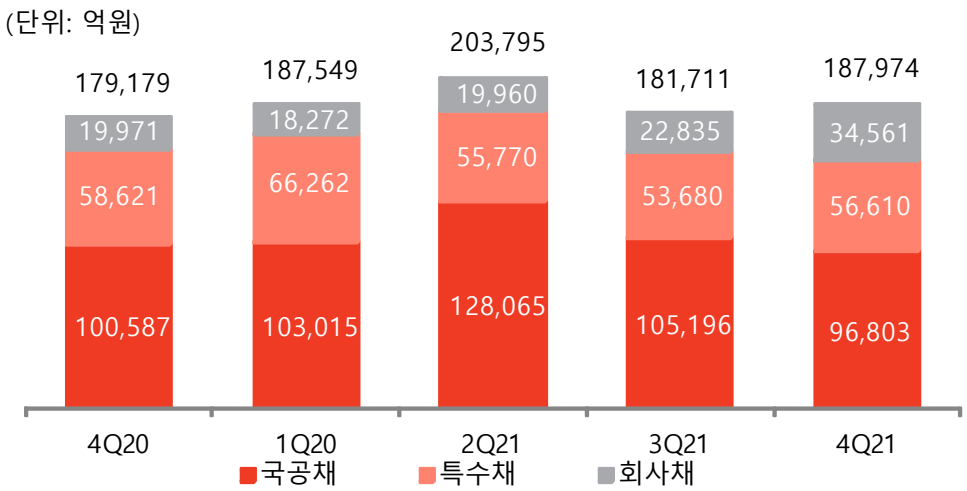
▼ 자산운용 등 수익 추이



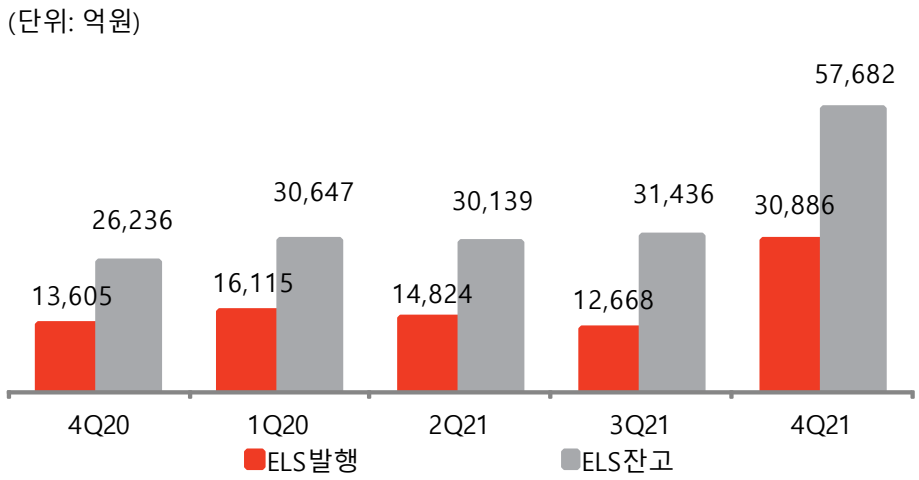
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

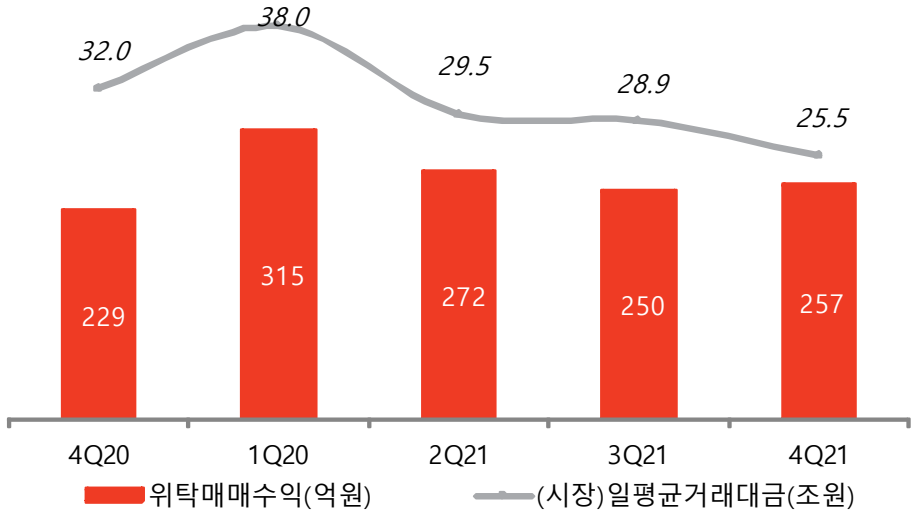


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

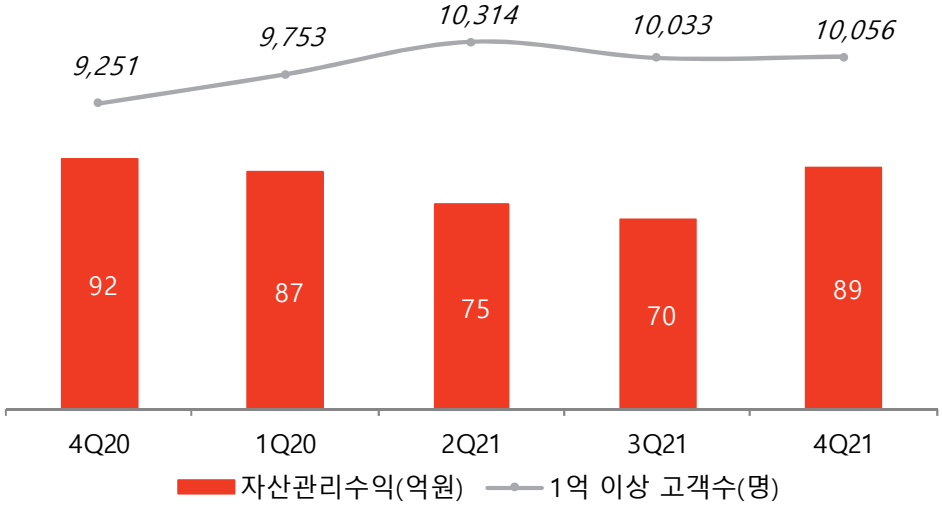


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

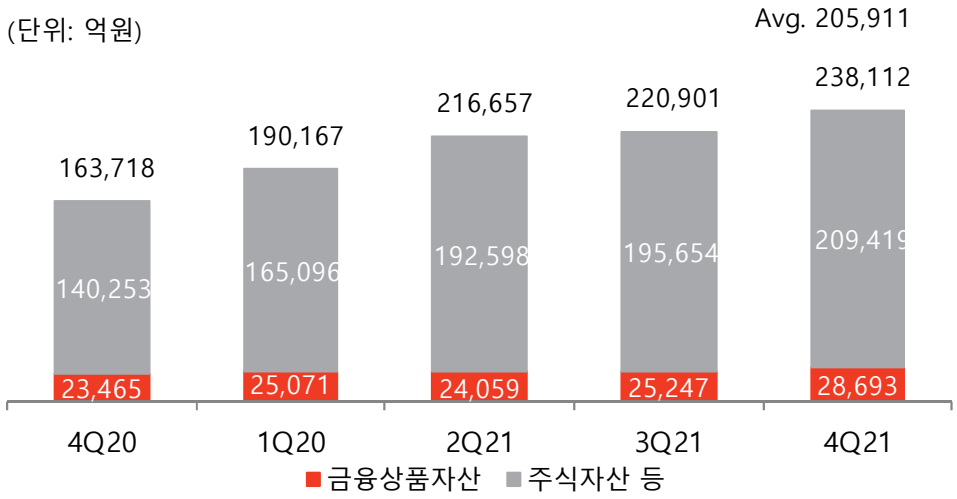
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



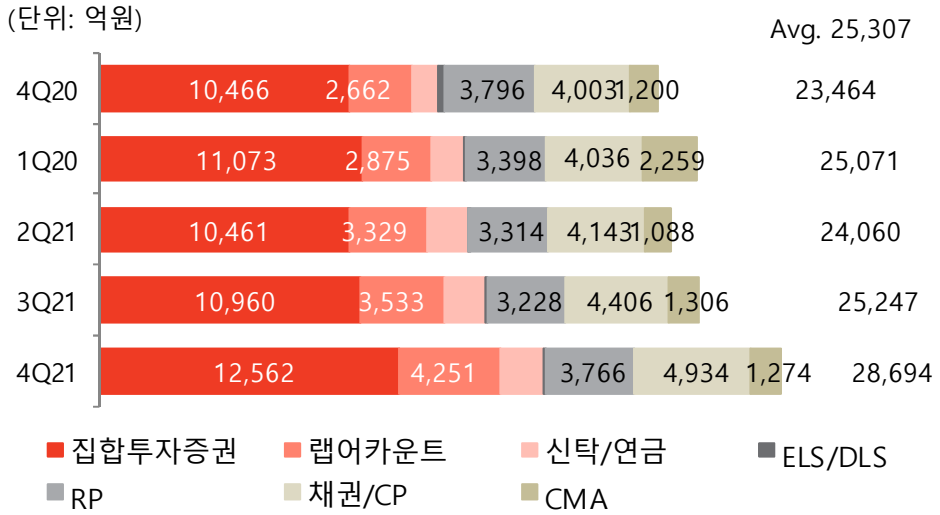
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	4Q20	1Q20	2Q21	3Q21	4Q21
NCR ((A-B)÷C)	**1660%**	**1546%**	**1501%**	**1349%**	**1427%**
영업용순자본 (A)	41,093	39,887	41,313	40,251	42,941
총 위험 (B)	18,753	19,080	21,114	22,093	23,736
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**743%**	**790%**	**796%**	**767%**	**803%**
조정자산 (D)	327,425	342,920	361,984	353,077	394,114
조정자기자본 (E)	44,070	43,412	45,472	46,052	49,075

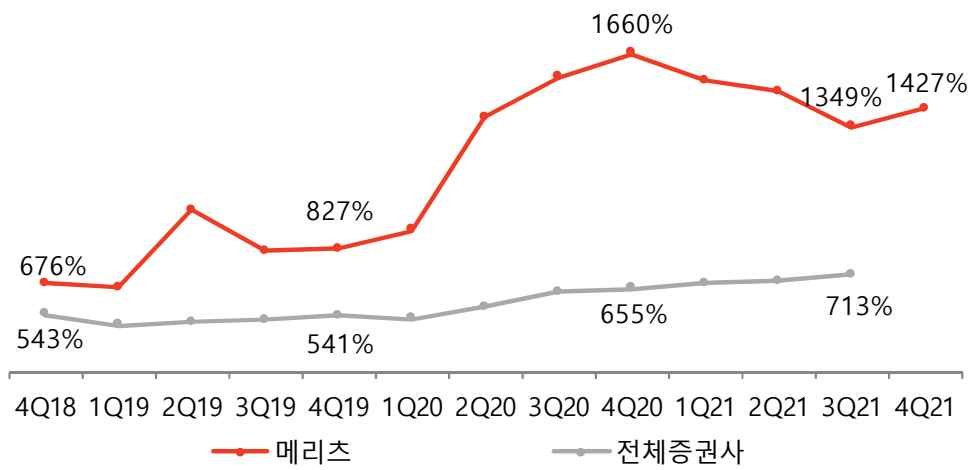
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

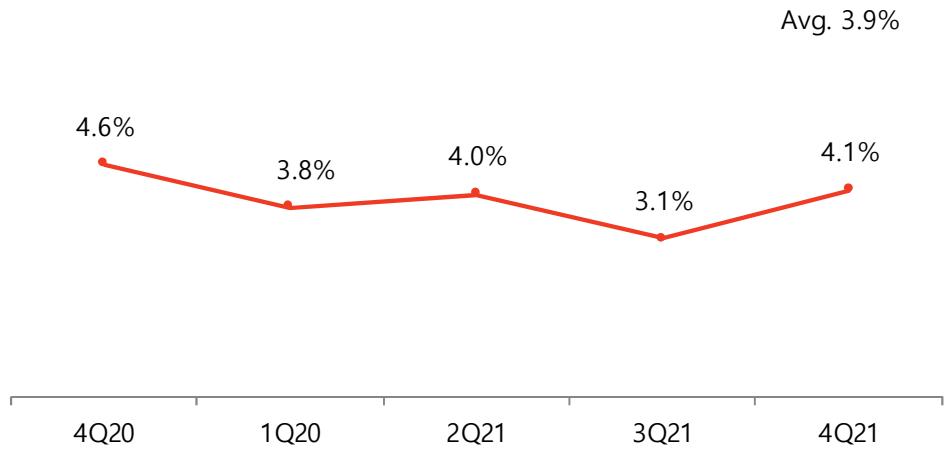
(단위: 억원)	4Q20	1Q20	2Q21	3Q21	4Q21
채권금액	**85,860**	**104,073**	**97,884**	**125,017**	**99,156**
정상	81,529	99,671	93,155	120,436	93,947
요주의	371	479	790	649	1,135
고정 이하 (A)	3,960	3,923	3,939	3,932	4,074
대손충당금 (B)	**643**	**632**	**632**	**621**	**657**
대손준비금 (C)	**1,401**	**1,424**	**1,570**	**1,543**	**1,613**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**52%**	**52%**	**56%**	**55%**	**56%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

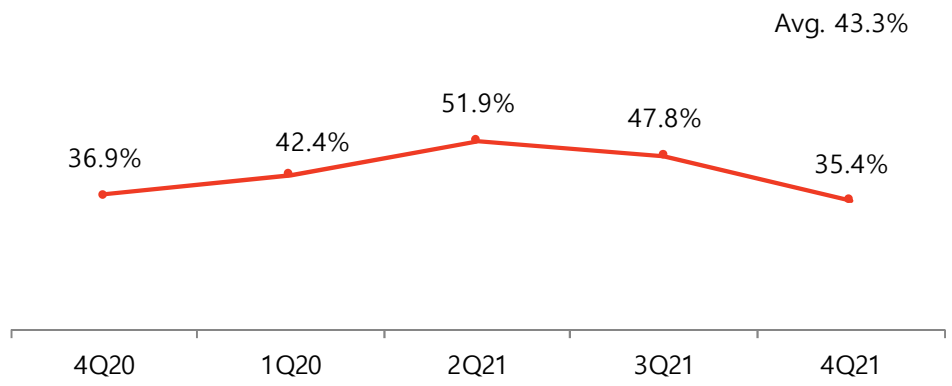
(단위: 억원)	4Q20	1Q20	2Q21	3Q21	4Q21
판매관리비 (A+B)	**1,118**	**1,651**	**2,184**	**1,770**	**1,321**
인건비 (A)	585	1,208	1,668	1,277	778
관리비 (B)	533	443	516	493	543
임직원수 (명)	**1,454**	**1,468**	**1,497**	**1,487**	**1,506**

▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2018	2019	2020	2021	2022*
배당받을 주식총수*	**674.3**	**660.5**	**645.1**	**703.8**	**624.0**
주당배당금(원)					
보통주	200	200	200	320	100
우선주(평균)	146	274	295	284	361
시가배당률*	**4.3%**	**4.5%**	**5.0%**	**8.3%**	**1.9%**
배당총액**	**1,288**	**1,394**	**1,357**	**2,227**	**3,248**
배당성향(연결기준)**	**36.7%**	**32.5%**	**24.5%**	**39.9%**	**41.5%**

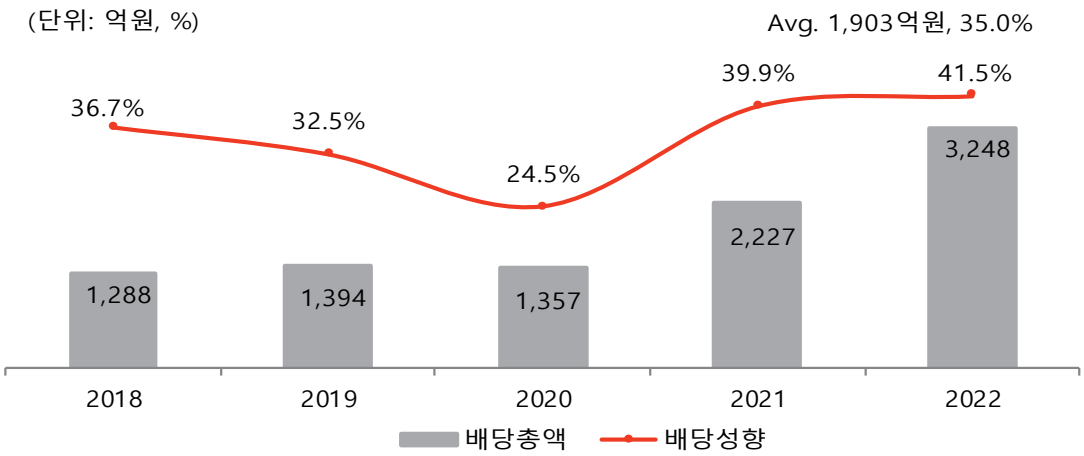
* 우선주(RCPS) 37백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외
** 연말기준 자사주 취득(매입기준) 2,528억 포함

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

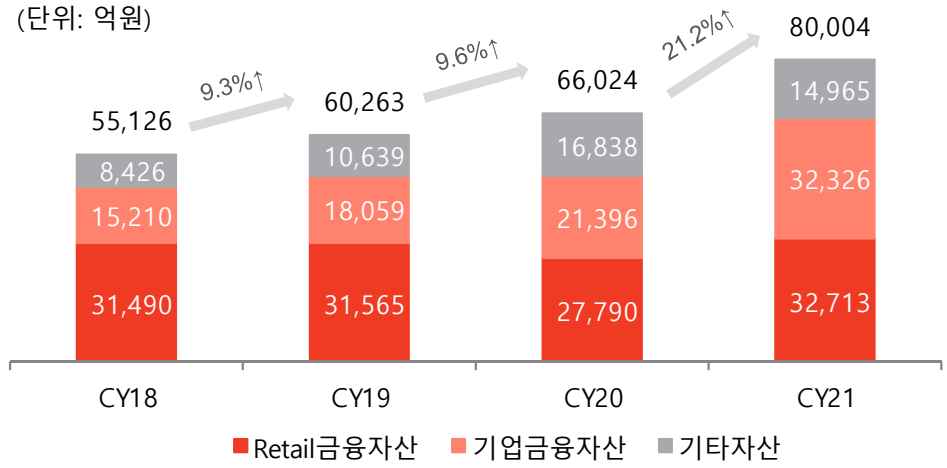
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 52,200,000주
자기자본(별도기준)	12,327억
지점수 및 임직원수	지점수 27개 / 임직원수 412명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	CY18	CY19	CY20	CY21
총 자산	55,126	60,263	66,024	80,004
	(증감)	9.3%	9.6%	21.2%
총 자기자본	7,319	7,491	9,508	11,890
	(증감)	2.4%	26.9%	25.1%
레버리지비율	7.5	8.0	6.9	6.7
영업수익	4,290	4,725	5,042	5,864
	(증감)	10.1%	6.7%	16.3%
당기순이익	834	1,029	1,339	2,292
	(증감)	23.4%	30.1%	71.2%
ROE	12.0%	13.9%	15.8%	21.4%
ROA	1.7%	1.8%	2.1%	3.1%
차입부채	44,166	48,507	51,959	62,283
차입금	717	1,667	2,533	12,253
회사채	43,449	46,840	49,426	50,030

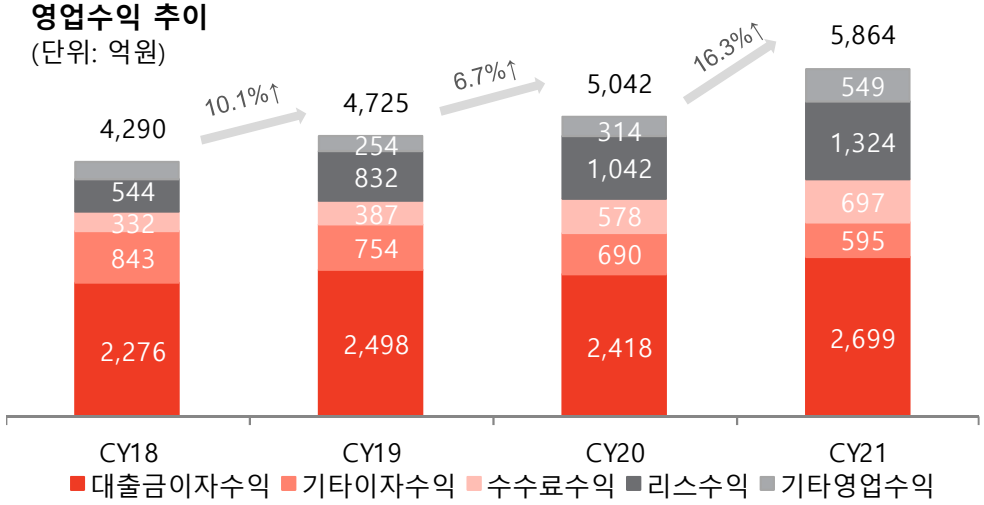
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 1.0% (vs 업계평균(3Q21기준) 0.8%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



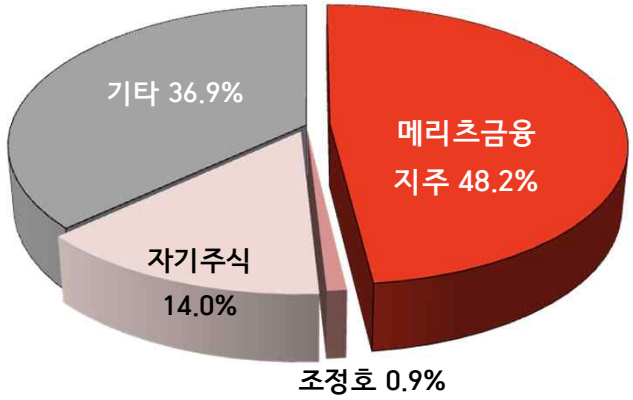
Appendix : 회사 개요 (21.12.31 기준)

▼ 회사 개요

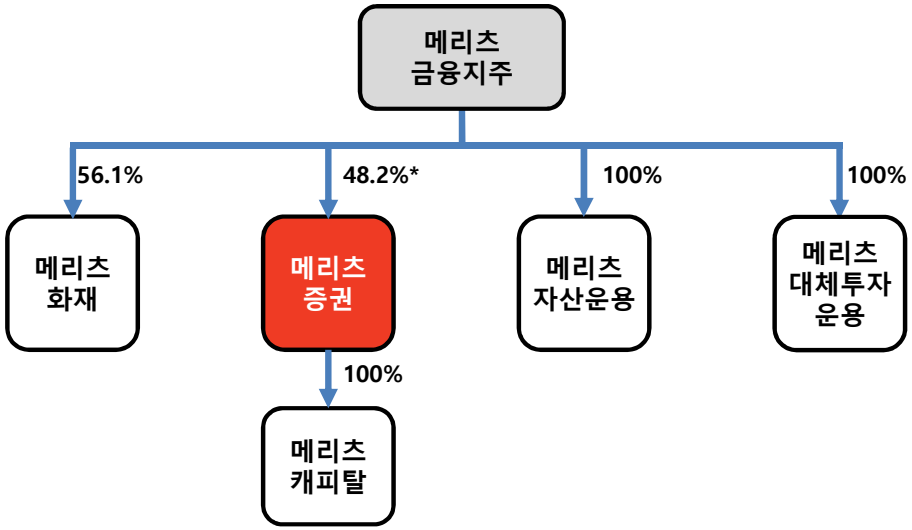
대표이사		최알렉산더희문		
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수/자기주식수		보통주 681,730,579주 / 우선주 36,956,520주* / 자기주식 95,458,182주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		3조 193억 (21.12월말 종가 5,150원)		
자기자본 (별도기준)		5조 688억		
임직원 수		1,506명		
조직 ('21.12.31 기준)	본사	5총괄, 1총괄본부, 30본부, 3센터, 10담당, 3실, 107팀		
	지점	1본부, 8센터		
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2021.04.16
		NICE신용평가	AA-	2021.05.21
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2021.04.16
		NICE신용평가	A1	2021.05.21
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC		

* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 3,400억의 주식수

▼ 주주 현황



▼ 주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(681,730,579주)를 대상으로 함
('21년말 현재 의결권 있는 우선주 21,739,130주는 모두 상환되었음)

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21
1. 현금및예치금	19,443	21,029	22,225	38,179
2. 유가증권등 금융자산	141,060	205,155	270,555	317,382
3. 대출채권등	138,702	139,604	124,780	158,620
4. 기타자산	12,402	14,084	20,910	26,901
자산총계	**311,607**	**379,872**	**438,470**	**541,082**
1. 예수부채	24,243	23,266	19,549	25,646
2. 차입부채	182,528	226,100	264,747	321,668
3. 기타부채	70,105	90,313	106,286	140,424
부채총계	**276,876**	**339,679**	**390,582**	**487,738**
1. 자본금	7,175	7,175	7,761	7,762
2. 기타자본구성요소	14,855	16,943	19,201	21,178
3. 이익잉여금등	12,701	16,075	20,926	24,405
자본총계	**34,731**	**40,193**	**47,888**	**53,344**

P/L (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21
1. 영업수익	87,394	119,126	166,049	232,474
2. 영업비용	82,071	112,327	157,769	222,984
3. 영업이익	**5,323**	**6,799**	**8,280**	**9,489**
4. 법인세차감전순이익	5,892	7,670	7,672	10,473
5. 당기순이익	**4,338**	**5,546**	**5,651**	**7,829**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21
1. 현금및예치금	13,403	15,975	17,735	33,334
2. 유가증권등 금융자산	144,175	203,659	256,436	304,283
3. 대출채권등	67,871	64,845	59,063	58,450
4. 기타자산	11,402	12,862	19,947	23,459
자산총계	**236,851**	**297,341**	**353,181**	**419,526**
1. 예수부채	22,189	20,941	19,472	25,517
2. 차입부채	112,420	148,443	186,743	209,461
3. 기타부채	68,327	88,114	101,495	133,860
부채총계	**202,936**	**257,498**	**307,710**	**368,838**
1. 자본금	7,175	7,175	7,761	7,762
2. 기타자본구성요소 등	16,521	18,608	20,890	23,060
3. 이익잉여금	10,219	14,060	16,820	19,866
자본총계	**33,915**	**39,843**	**45,471**	**50,688**

P/L (단위: 억원)

구분	CY18	CY19	CY20	CY21
1. 영업수익	82,616	114,678	159,437	225,948
2. 영업비용	77,908	107,449	152,914	217,343
3. 영업이익	**4,708**	**7,229**	**6,523**	**8,605**
4. 법인세차감전순이익	4,771	7,771	5,761	8,998
5. 당기순이익	**3,489**	**5,957**	**4,239**	**6,816**