meritz 메리츠증권

메리츠증권
CY2022 1분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2022. 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.

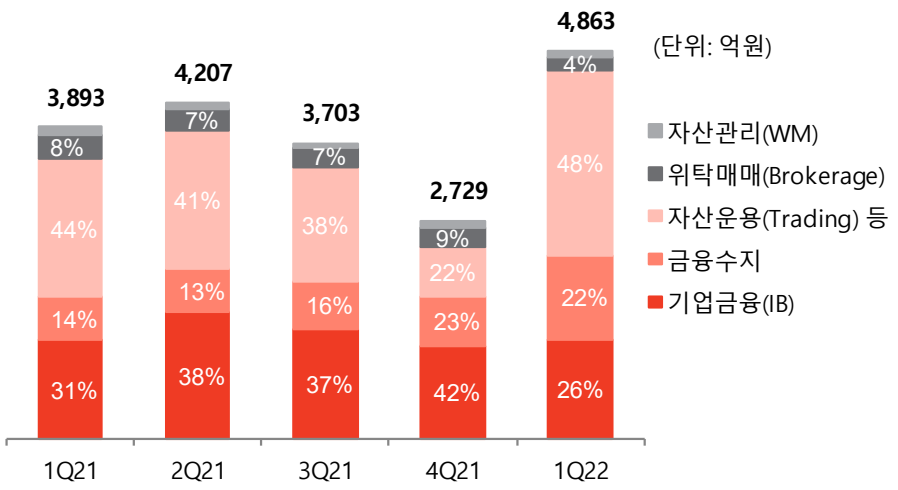
CY2022 1분기 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q21	4Q21	1Q22	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	**4,761**	**3,119**	**6,188**	**30.0%**	**98.4%**
영업이익	**2,847**	**1,842**	**3,769**	**32.4%**	**104.6%**
당기순이익	**2,117**	**1,898**	**2,824**	**33.4%**	**48.8%**
ROE(*)	**17.7%**	**15.5%**	**21.0%**	3.3%p	5.6%p
자기자본	**47,644**	**53,344**	**53,984**	13.3%	1.2%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



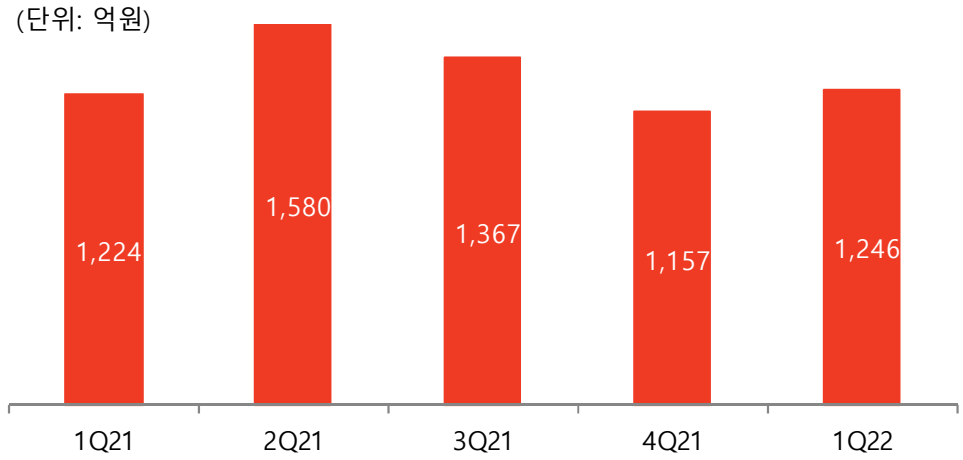
▼ (별도) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q21	4Q21	1Q22	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익 (A)	**3,893**	**3,729**	**4,863**	**24.9%**	**30.4%**
기업금융(IB)	1,224	1,157	1,246	1.8%	7.7%
금융수지	540	623	1,053	95.0%	69.0%
자산운용(Trading) 등(*)	1,728	603	2,309	33.6%	282.9%
위탁매매(Brokerage)	315	257	171	-45.7%	-33.5%
자산관리(WM)	87	89	84	-3.4%	-5.6%
판매비와 관리비 (B)	**1,651**	**1,321**	**2,145**	**29.9%**	**62.4%**
인건비	1,208	778	1,669	38.2%	114.5%
기타판관비	443	543	476	7.4%	-12.3%
영업이익 (A-B)	**2,242**	**2,408**	**2,718**	**21.2%**	**12.9%**
세전이익	2,319	2,638	2,617	12.9%	-0.8%
당기순이익	**1,694**	**2,186**	**1,926**	**13.7%**	**-11.9%**
ROE(**)	**15.0%**	**14.2%**	**15.2%**	0.2%p	1.1%p
자기자본	**44,814**	**50,688**	**50,470**	12.6%	-0.4%

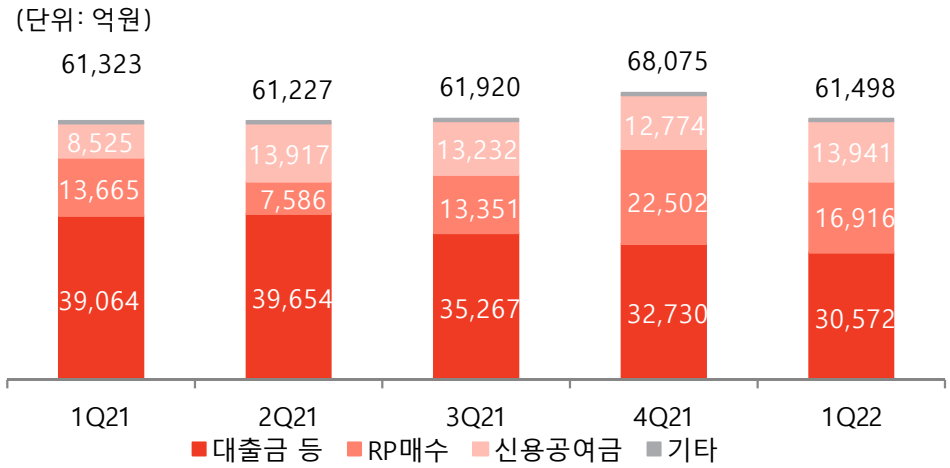
(*) 4Q21 : 자회사 메리츠캐피탈 배당금 1,000억 차감 금액(603억)
(**) ROE : 분기는 연환산 기준

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

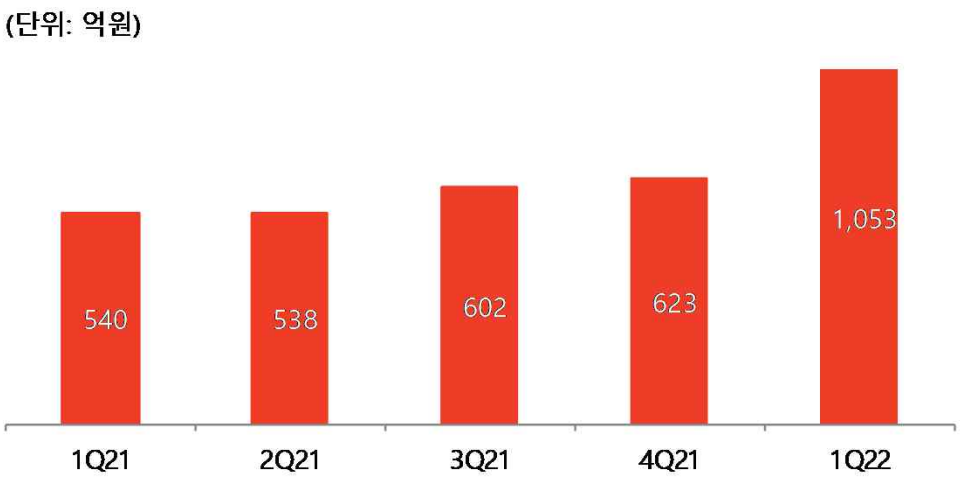
▼ 기업금융수수료 수익 추이



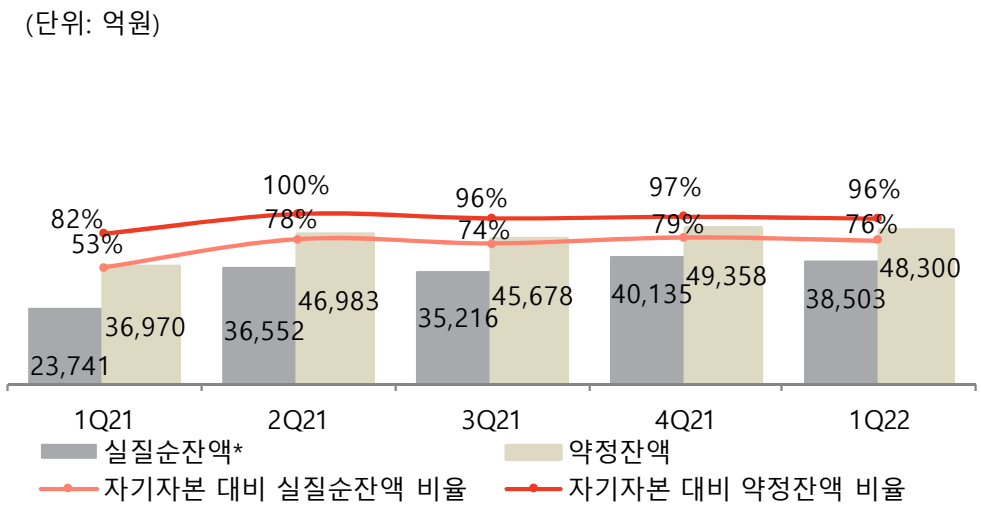
▼ 금융수지 포트폴리오



▼ 금융수지 추이



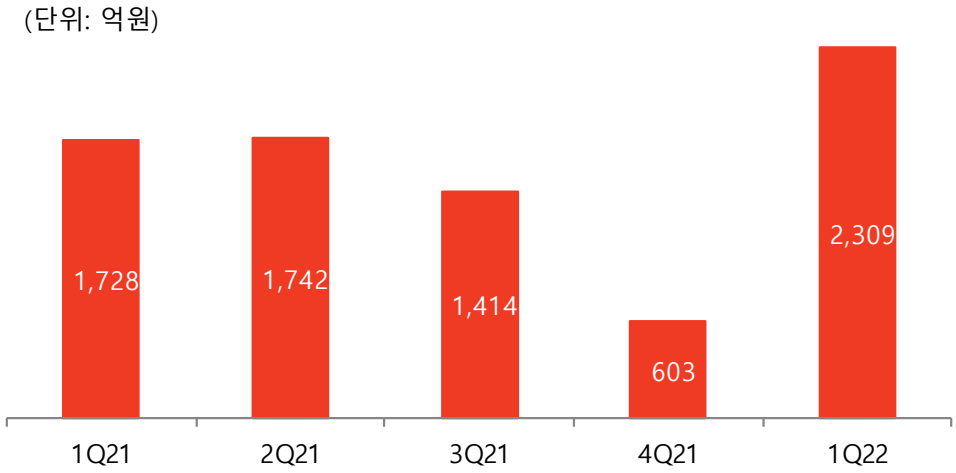
▼ 채무보증 잔고



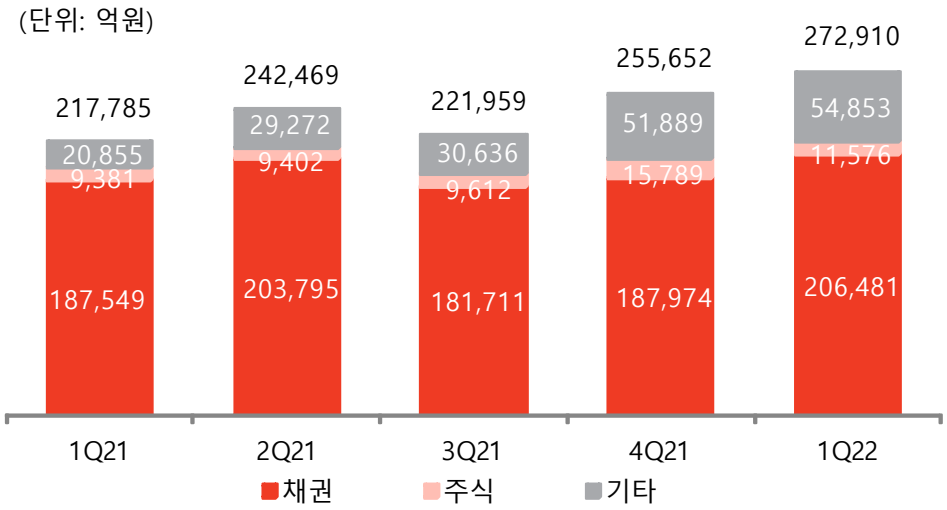
* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

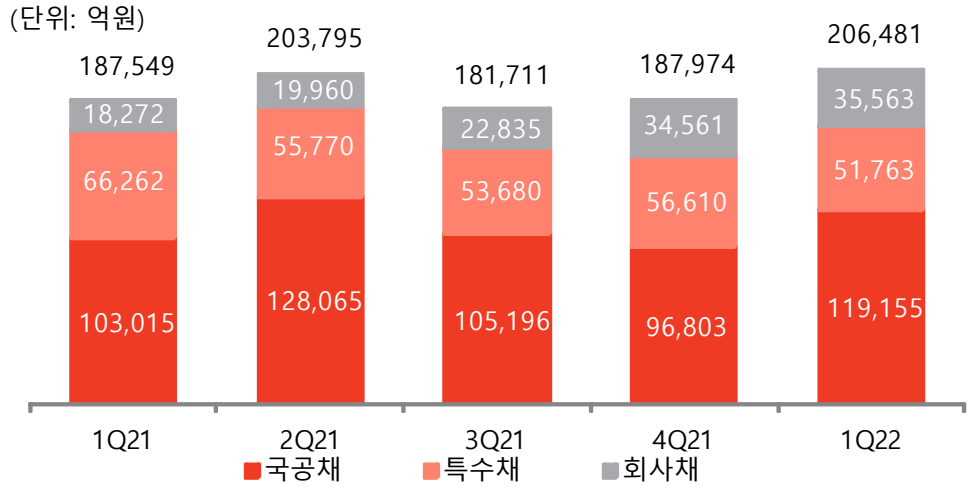
▼ 자산운용 등 수익 추이



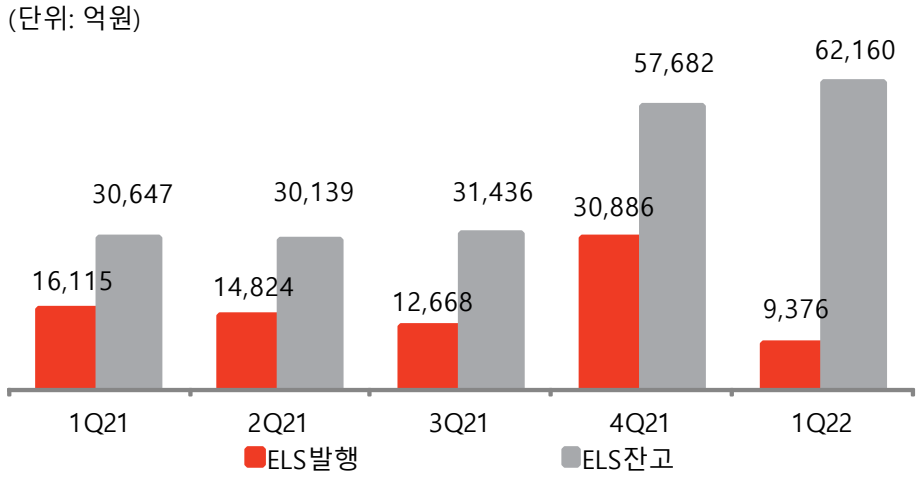
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

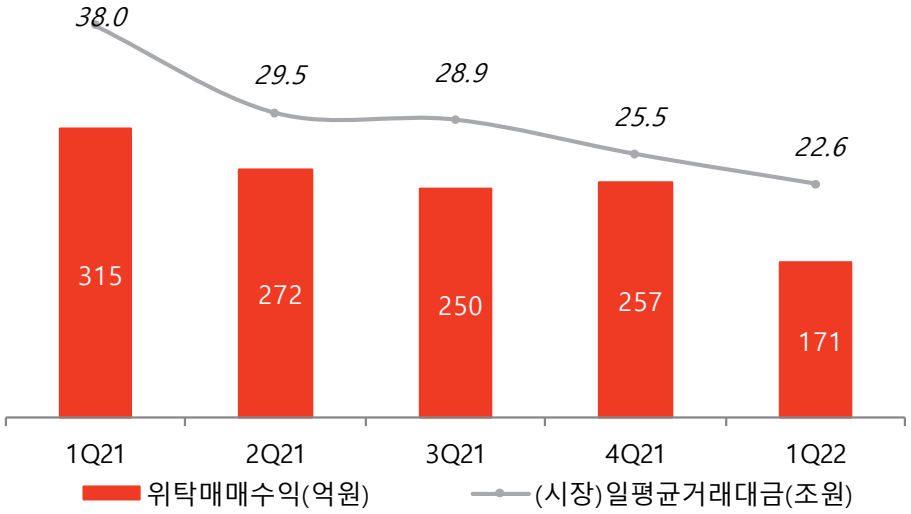


▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

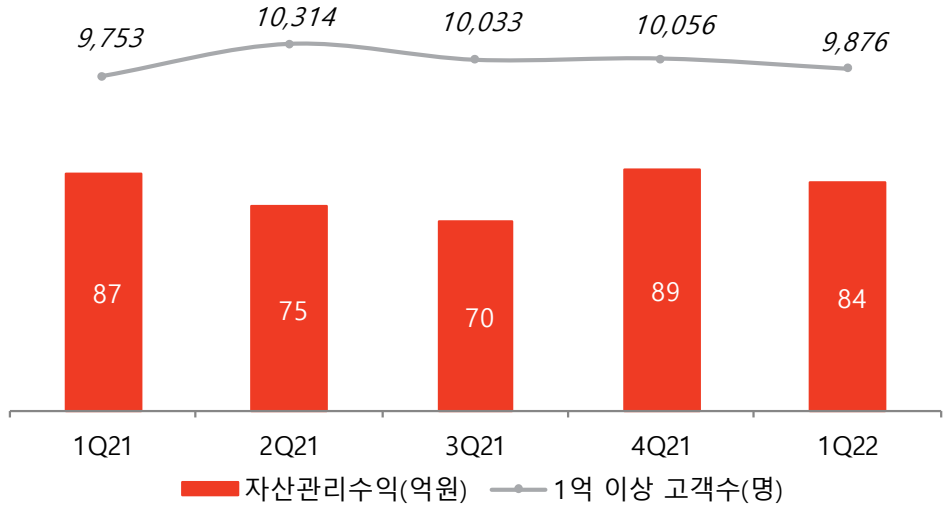


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

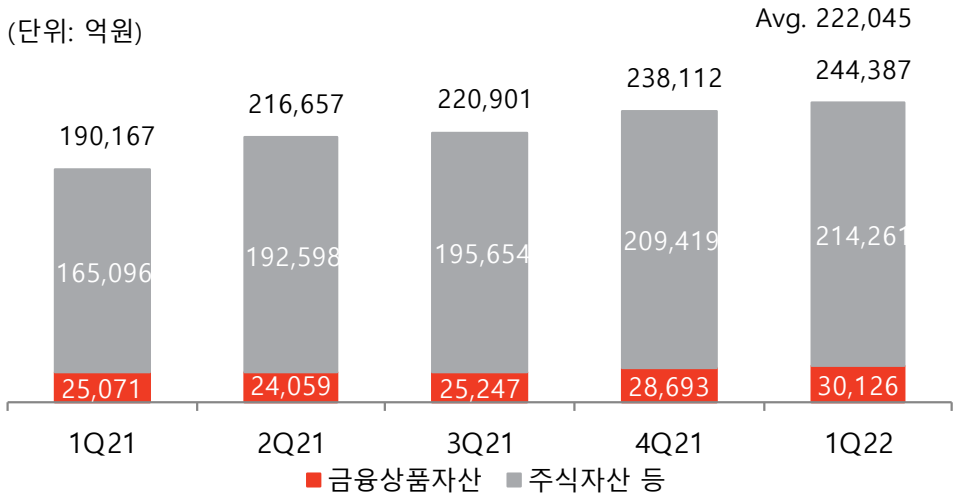
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



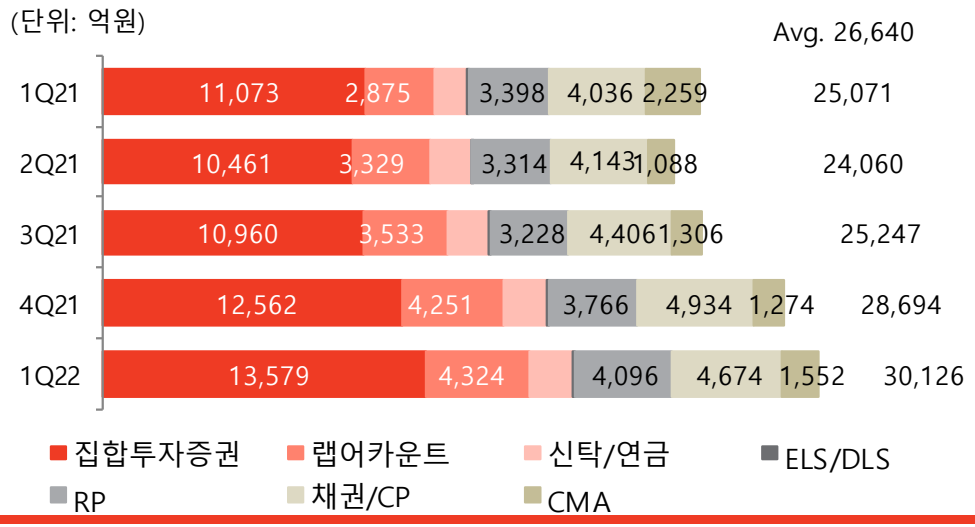
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
NCR ((A-B)÷C)	**1546%**	**1501%**	**1349%**	**1427%**	**1375%**
영업용순자본 (A)	39,887	41,313	40,251	42,941	42,390
총 위험 (B)	19,080	21,114	22,093	23,736	23,876
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**790%**	**796%**	**767%**	**803%**	**857%**
조정자산 (D)	342,920	361,984	353,077	394,114	421,084
조정자기자본 (E)	43,412	45,472	46,052	49,075	49,119

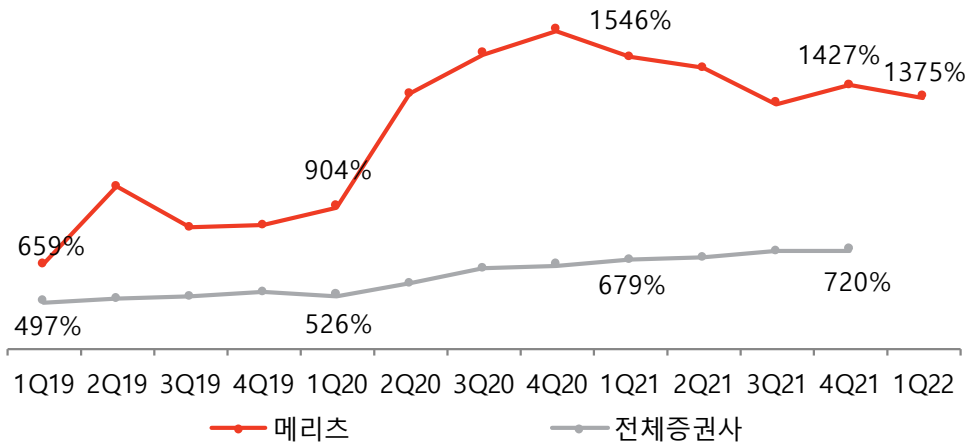
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

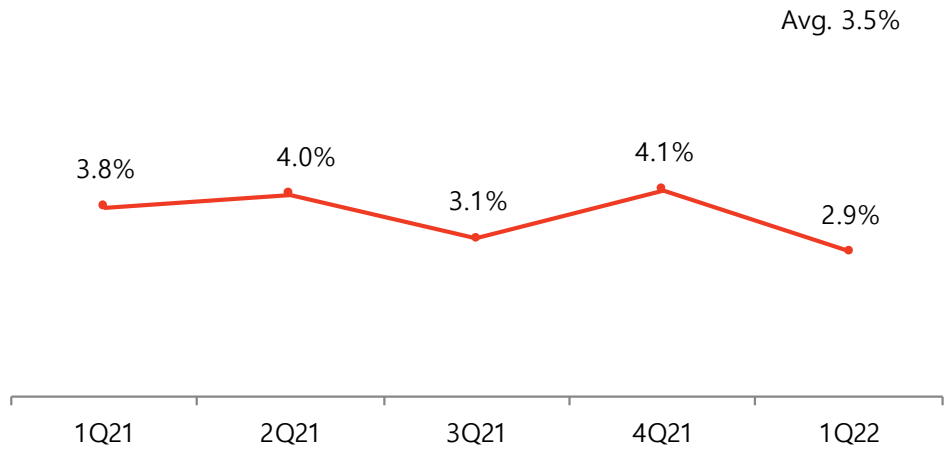
(단위: 억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
채권금액	**104,073**	**97,884**	**125,017**	**99,156**	**124,500**
정상	99,671	93,155	120,436	93,947	120,284
요주의	479	790	649	1,135	637
고정 이하 (A)	3,923	3,939	3,932	4,074	3,579
대손충당금 (B)	**632**	**632**	**621**	**657**	**717**
대손준비금 (C)	**1,424**	**1,570**	**1,543**	**1,613**	**1,351**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**52%**	**56%**	**55%**	**56%**	**58%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

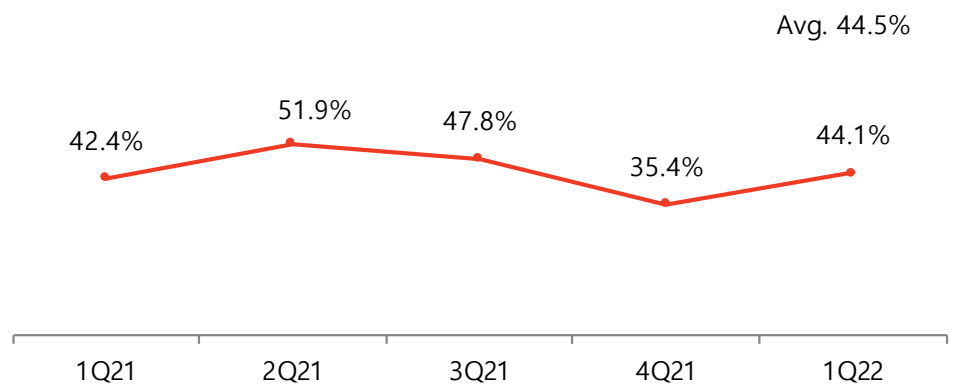
(단위: 억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
판매관리비 (A+B)	**1,651**	**2,184**	**1,770**	**1,321**	**2,145**
인건비 (A)	1,208	1,668	1,277	778	1,669
관리비 (B)	443	516	493	543	476
임직원수 (명)	**1,468**	**1,497**	**1,487**	**1,506**	**1,537**

▼ 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%**

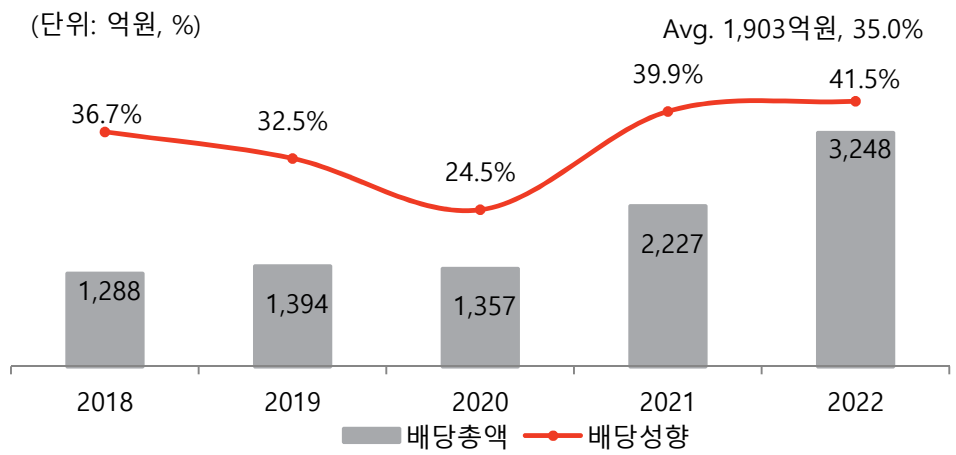
* 우선주(RCPS) 37백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외
** 연말기준 자사주 취득(매입기준) 2,528억 포함

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

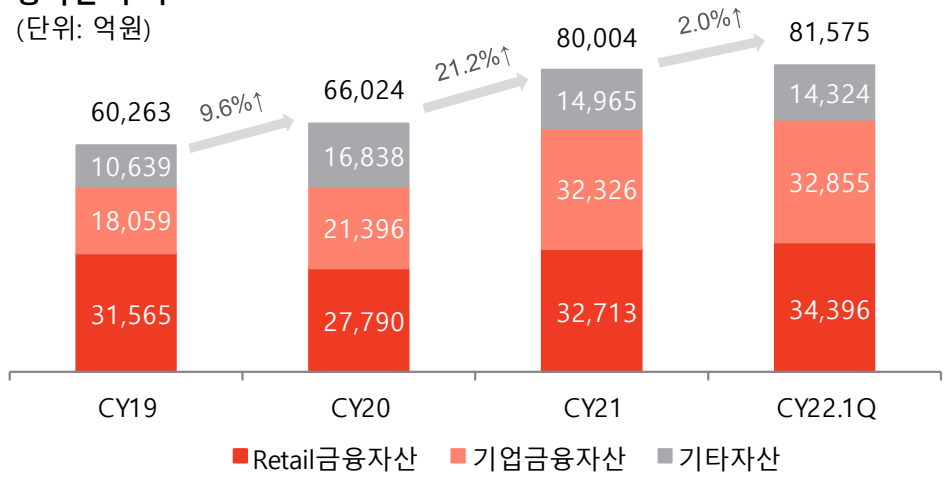
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 52,200,000주
자기자본(별도기준)	12,520억
지점수 및 임직원수	지점수 28개 / 임직원수 429명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22
총 자산	66,024	64,722	67,047	69,734	80,004	81,575
	(증감)	-2.0%	3.6%	4.0%	14.7%	2.0%
총 자기자본	9,508	9,934	10,409	12,261	11,890	12,520
	(증감)	4.5%	4.8%	17.8%	-3.0%	5.3%
레버리지비율	8.0	6.5	6.4	5.7	6.7	6.5
영업수익	1,278	1,454	1,408	1,447	1,555	1,706
	(증감)	13.8%	-3.2%	2.8%	7.5%	9.7%
당기순이익	330	449	499	373	892	658
	(증감)	36.1%	11.1%	-25.3%	139.1%	-26.2%
ROE	15.8%	18.5%	19.0%	16.2%	21.4%	21.6%
ROA	2.1%	2.7%	2.8%	2.6%	3.1%	3.3%
차입부채	51,959	50,230	51,444	51,954	62,283	63,390
차입금	2,533	2,700	5,211	7,419	12,253	15,825
회사채	49,426	47,530	46,233	44,535	50,030	47,565

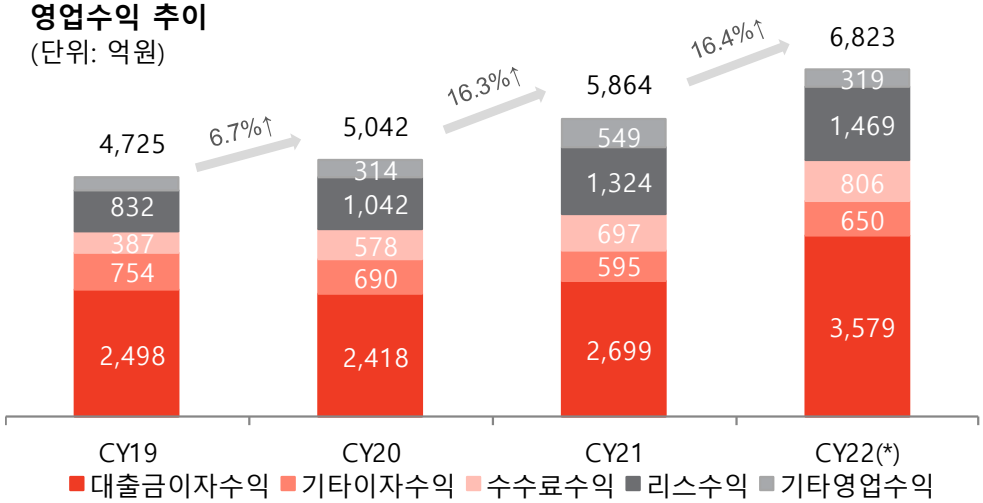
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 1.1% (vs 업계평균(4Q21기준) 0.75%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



* CY22은 1분기 기준 연환산 금액임

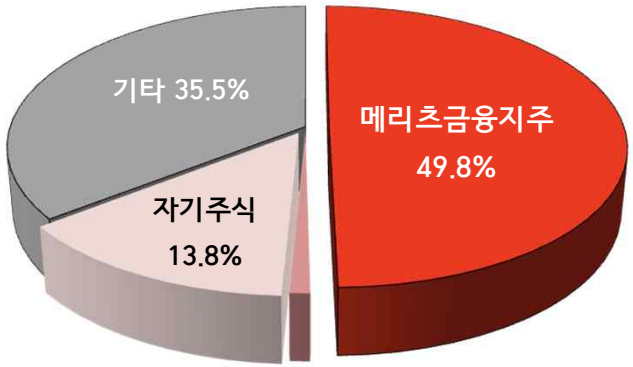
Appendix : 회사 개요 (22.3.31 기준)

▼ 회사 개요

대표이사		최알렉산더희문			
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수/자기주식수		보통주 659,790,579주 / 우선주 36,956,520주* / 자기주식 90,786,493주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		3조 7,723억 (22.3월말 종가 6,830원)			
자기자본 (별도기준)		5조 470억			
임직원 수		1,537명			
조직 ('22.4.25 기준)	본사	4부문, 1총괄본부, 31본부, 3센터, 12담당, 3실, 112팀			
	지점	1본부, 8센터			
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2022.04.15	
		NICE신용평가	AA-	2022.04.12	
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2022.04.15	
		NICE신용평가	A1	2021.11.19	
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC			

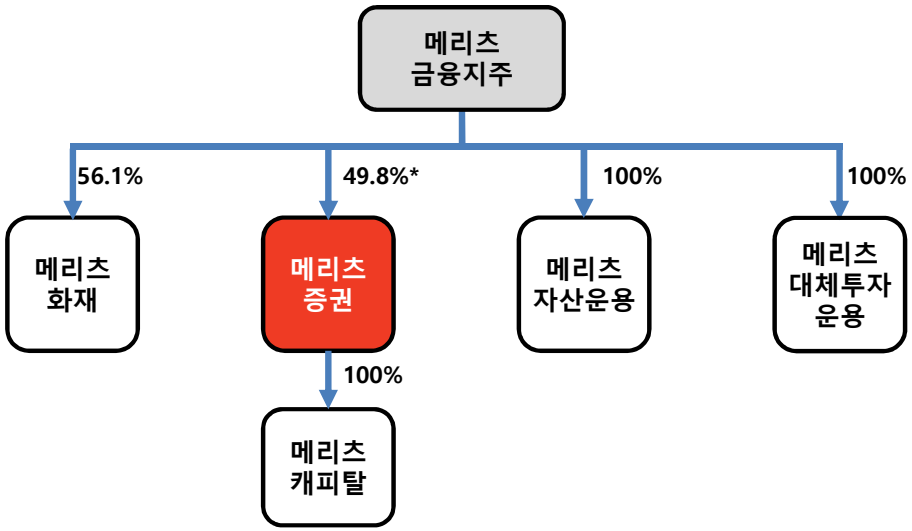
* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 3,400억의 주식수

▼ 주주 현황



조정호 1.0%

▼ 주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(659,790,579주)를 대상으로 함
('22년 1Q말 현재 의결권 있는 우선주 21,739,130주는 모두 상환되었음)

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.1Q
1. 현금및예치금	21,029	22,225	38,179	44,589
2. 유가증권등 금융자산	205,155	270,555	317,382	336,607
3. 대출채권등	139,604	124,780	158,620	147,725
4. 기타자산	14,084	20,910	26,901	55,644
자산총계	**379,872**	**438,470**	**541,082**	**584,565**
1. 예수부채	23,266	19,549	25,646	21,834
2. 차입부채	226,100	264,747	321,668	309,721
3. 기타부채	90,313	106,286	140,424	199,026
부채총계	**339,679**	**390,582**	**487,738**	**530,581**
1. 자본금	7,175	7,761	7,762	7,762
2. 기타자본구성요소	16,943	19,201	21,178	14,809
3. 이익잉여금등	16,075	20,926	24,405	31,413
자본총계	**40,193**	**47,888**	**53,344**	**53,984**

P/L (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.1Q
1. 영업수익	119,126	166,049	232,474	108,235
2. 영업비용	112,327	157,769	222,984	104,466
3. 영업이익	**6,799**	**8,280**	**9,489**	**3,769**
4. 법인세차감전순이익	7,670	7,672	10,473	3,809
5. 당기순이익	**5,546**	**5,651**	**7,829**	**2,824**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.1Q
1. 현금및예치금	15,975	17,735	33,334	38,687
2. 유가증권등 금융자산	203,659	256,436	304,283	324,902
3. 대출채권등	64,845	59,063	58,450	52,063
4. 기타자산	12,862	19,947	23,459	52,106
자산총계	**297,341**	**353,181**	**419,526**	**467,758**
1. 예수부채	20,941	19,472	25,517	21,712
2. 차입부채	148,443	186,743	209,461	202,948
3. 기타부채	88,114	101,495	133,860	192,628
부채총계	**257,498**	**307,710**	**368,838**	**417,288**
1. 자본금	7,175	7,761	7,762	7,762
2. 기타자본구성요소 등	18,608	20,890	23,060	16,717
3. 이익잉여금	14,060	16,820	19,866	25,991
자본총계	**39,843**	**45,471**	**50,688**	**50,470**

P/L (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.1Q
1. 영업수익	114,678	159,437	225,948	105,390
2. 영업비용	107,449	152,914	217,343	102,670
3. 영업이익	**7,229**	**6,523**	**8,605**	**2,720**
4. 법인세차감전순이익	7,771	5,761	8,998	2,616
5. 당기순이익	**5,957**	**4,239**	**6,816**	**1,926**