meritz 메리츠증권

메리츠증권
CY2022 2분기 실적 보고서
(외부감사인 검토 前)

2022. 8.

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.

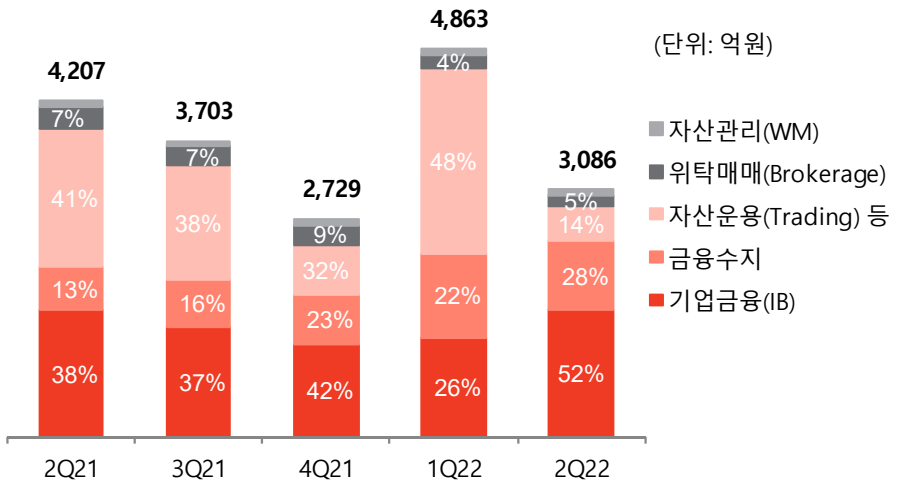
CY2022 2분기 실적 요약

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	2Q21	1Q22	2Q22	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	4,829	6,188	3,516	-27.2%	-43.2%
영업이익	2,398	3,769	1,988	-17.1%	-47.3%
당기순이익	1,903	2,824	1,584	-16.8%	-43.9%
ROE(*)	16.4%	21.0%	16.1%	-0.3%p	-5.0%p
자기자본	50,263	53,984	56,318	12.0%	4.3%

(*) 분기는 연환산 ROE

▼ (별도) 순영업수익 추이



▼ (별도) 요약재무제표

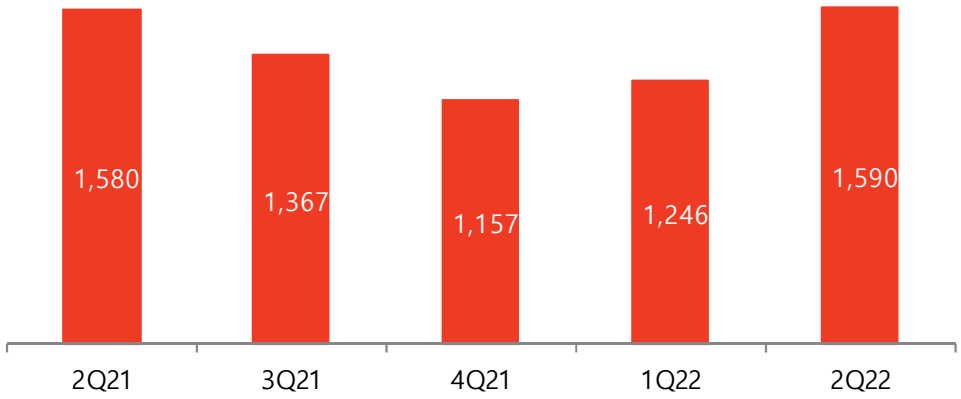
(단위: 억원)	2Q21	1Q22	2Q22	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익 (A)	4,207	4,863	3,086	-26.6%	-36.5%
기업금융(IB)	1,580	1,246	1,590	0.6%	27.6%
금융수지	538	1,053	853	58.6%	-19.0%
자산운용(Trading) 등	1,742	2,309	433	-75.1%	-81.2%
위탁매매(Brokerage)	272	171	141	-48.2%	-17.5%
자산관리(WM)	75	84	69	-8.0%	-17.9%
판매비와 관리비 (B)	2,184	2,145	1,262	-42.2%	-41.2%
인건비	1,668	1,669	715	-57.1%	-57.2%
기타판관비	516	476	547	6.0%	14.9%
영업이익 (A-B)	2,023	2,718	1,824	-9.8%	-32.9%
세전이익	2,052	2,617	1,832	-10.7%	-30.0%
당기순이익	1,486	1,926	1,341	-9.8%	-30.4%
ROE(*)	13.7%	15.2%	12.7%	-1.1%p	-2.6%p
자기자본	47,042	50,470	52,556	11.7%	4.1%

(*) ROE : 분기는 연환산 기준

사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

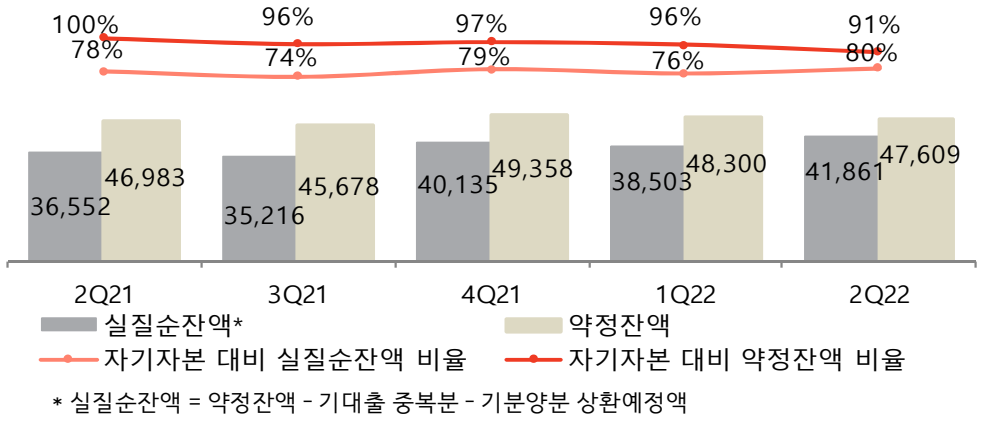
▼ 기업금융수수료 수익 추이

(단위: 억원)



▼ 채무보증 잔고

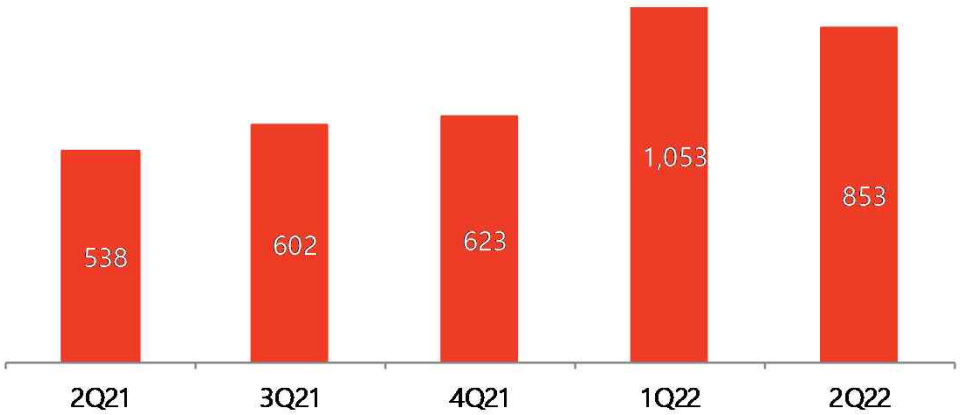
(단위: 억원)



* 실질순잔액 = 약정잔액 - 기대출 중복분 - 기분양분 상환예정액

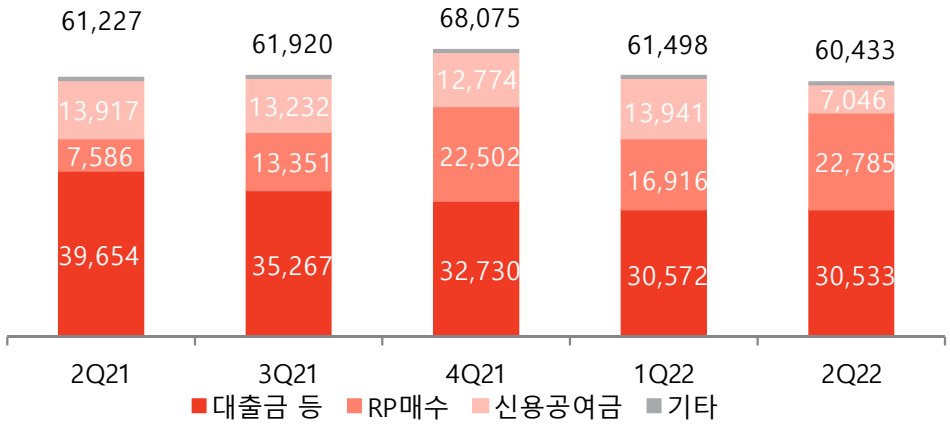
▼ 금융수지 추이

(단위: 억원)



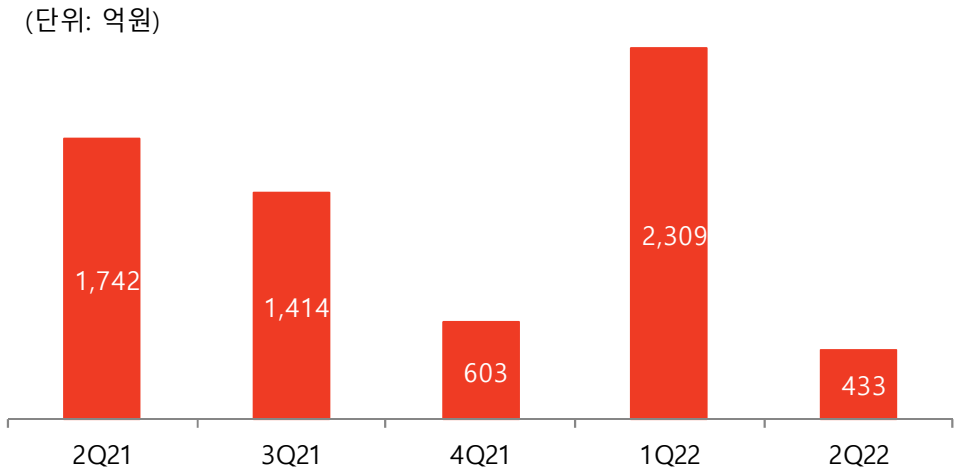
▼ 금융수지 포트폴리오

(단위: 억원)

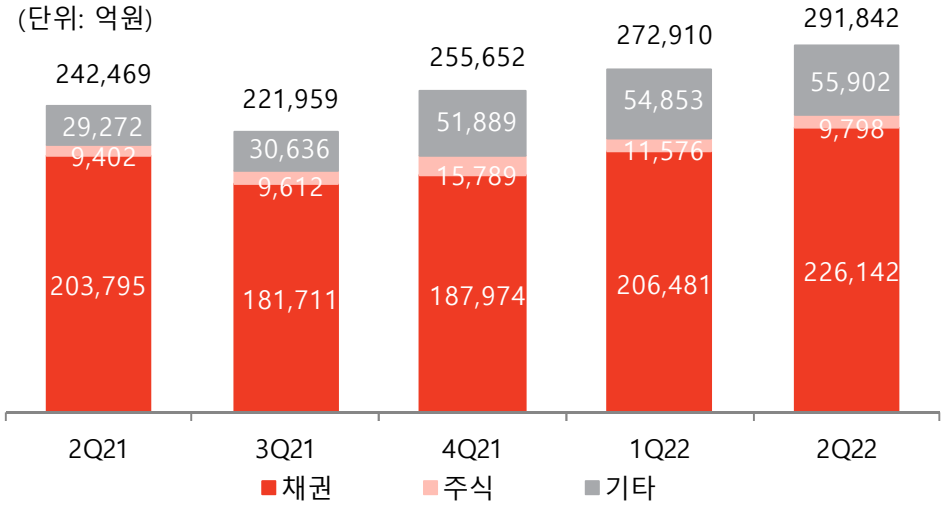


사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

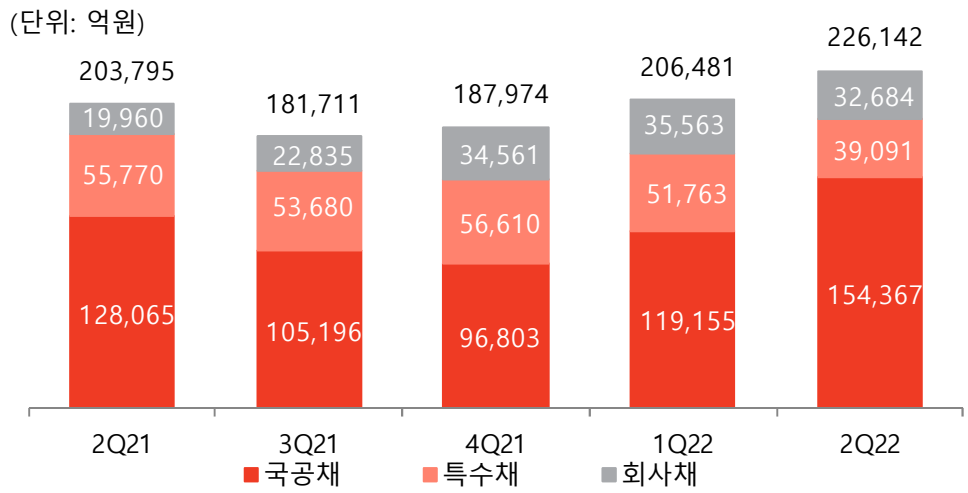
▼ 자산운용 등 수익 추이



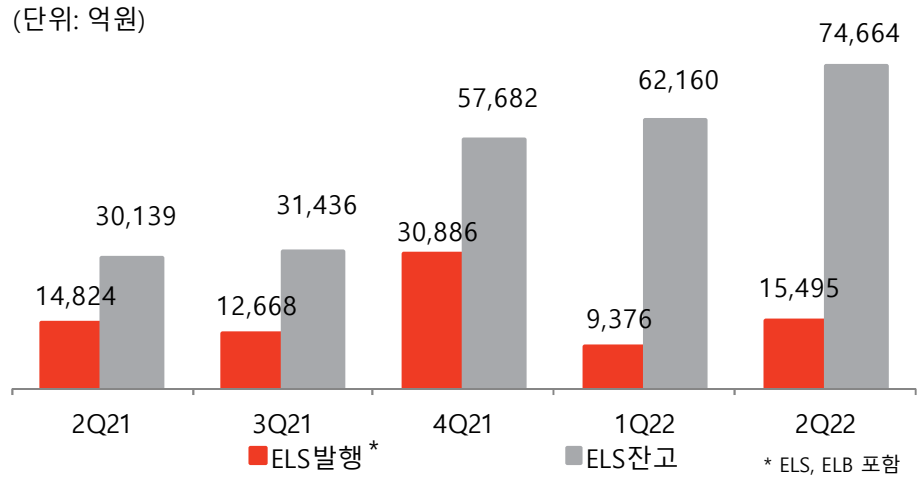
▼ 운용자산 규모



▼ (주요 상품) 채권 잔고

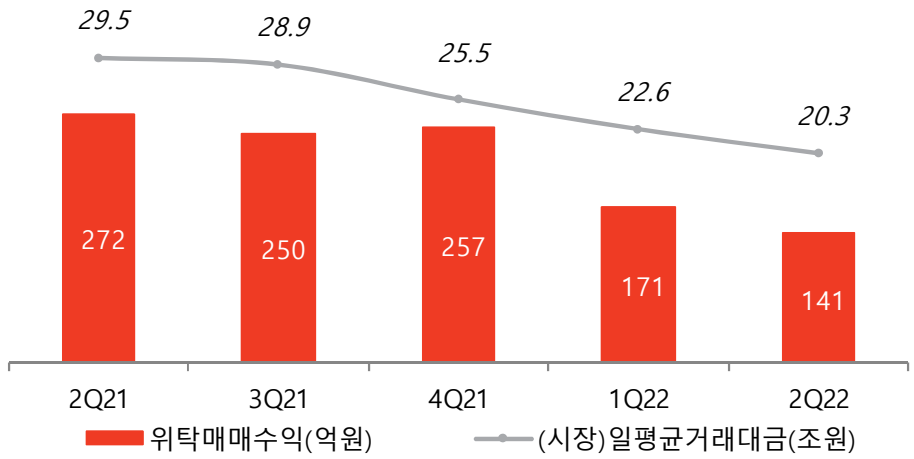


▼ (주요 상품) ELS/ELB 발행 및 잔고

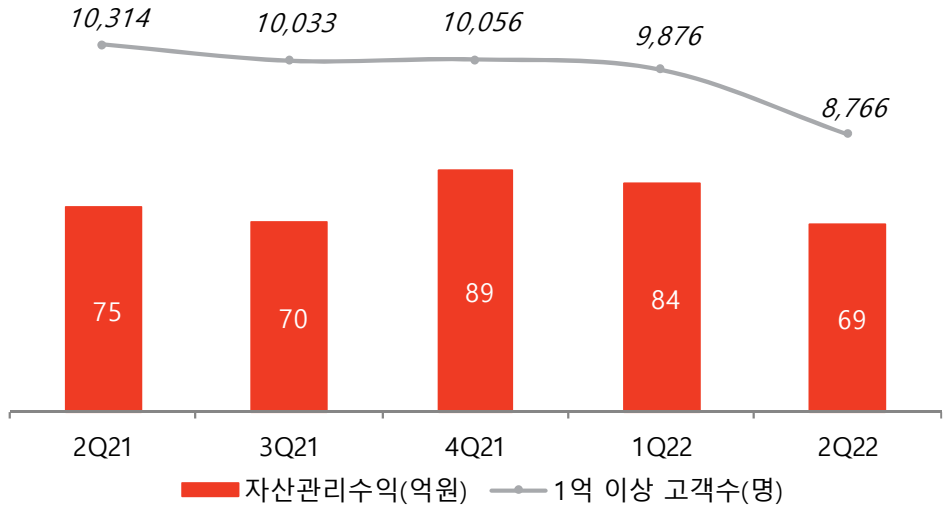


사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

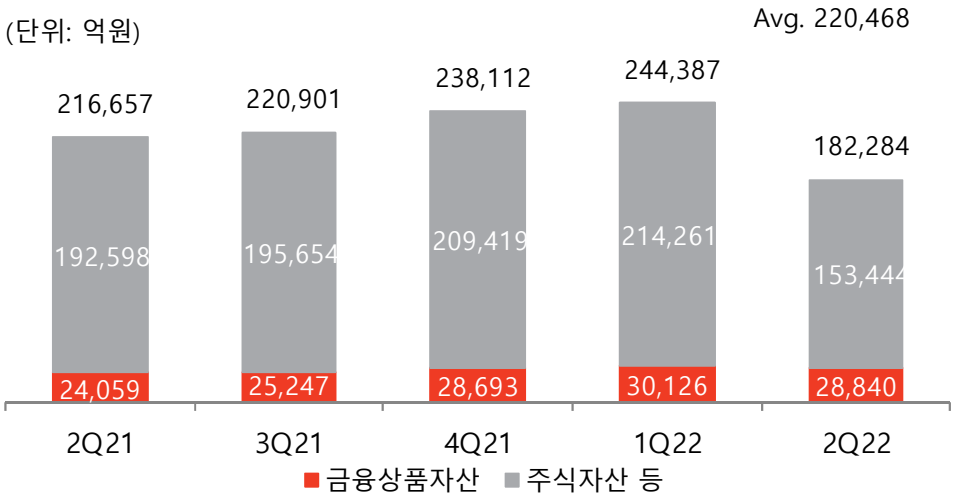
▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



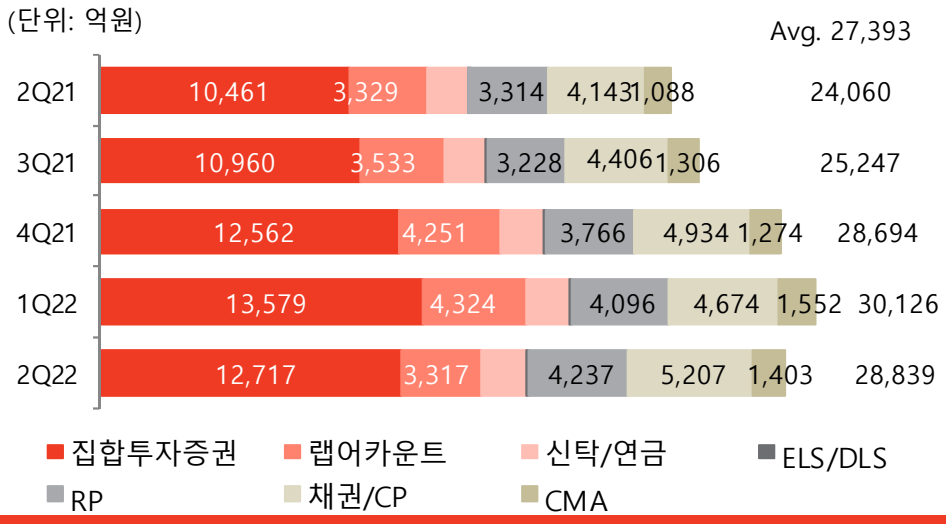
▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



▼ 리테일 고객 예탁자산



▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



리스크 관리 지표

▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
NCR ((A-B)÷C)	**1501%**	**1349%**	**1427%**	**1375%**	**1502%**
영업용순자본 (A)	41,313	40,251	42,941	42,390	44,658
총 위험 (B)	21,114	22,093	23,736	23,876	24,443
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
레버리지비율 (D÷E)	**796%**	**767%**	**803%**	**857%**	**863%**
조정자산 (D)	361,984	353,077	394,114	421,084	443,084
조정자기자본 (E)	45,472	46,052	49,075	49,119	51,313

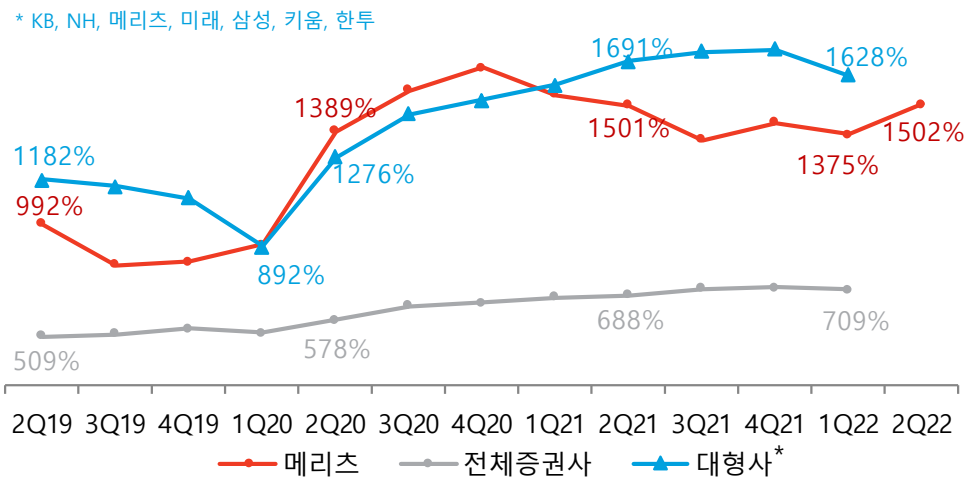
* 순자본비율은 연결기준임.

▼ 대손충당금 적립

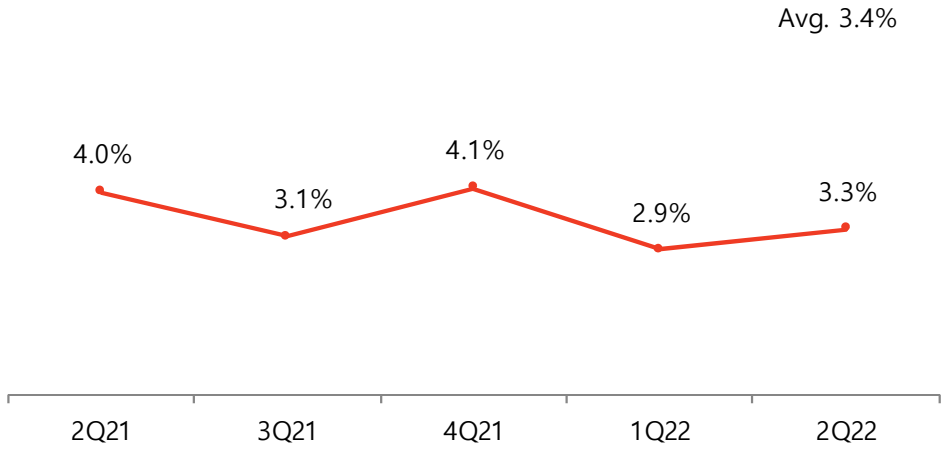
(단위: 억원)	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
채권금액	**97,884**	**125,017**	**99,156**	**124,500**	**113,419**
정상	93,155	120,436	93,947	120,284	109,379
요주의	790	649	1,135	637	310
고정 이하 (A)	3,939	3,932	4,074	3,579	3,730
대손충당금 (B)	**632**	**621**	**657**	**717**	**729**
대손준비금 (C)	**1,570**	**1,543**	**1,613**	**1,351**	**1,243**
충당금Coverage ((B+C)÷A)	**56%**	**55%**	**56%**	**58%**	**53%**

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

▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR



▼ 고정 이하 여신 비율



판매관리비 & 배당현황

▼ 판매관리비

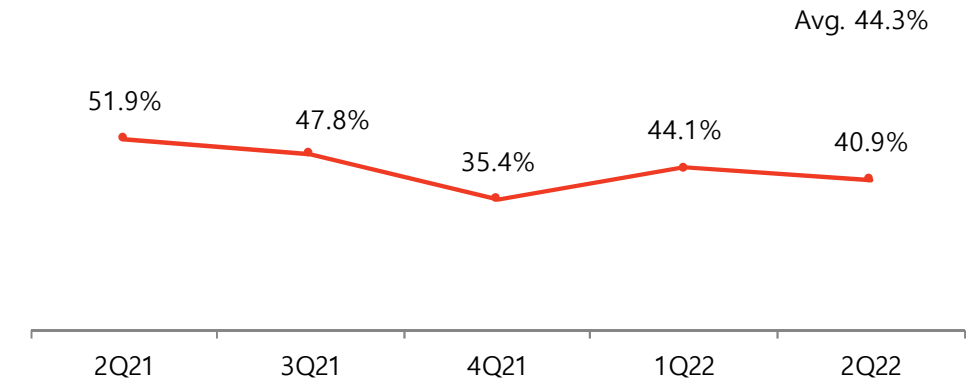
(단위: 억원)	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
판매관리비 (A+B)	**2,184**	**1,770**	**1,321**	**2,145**	**1,262**
인건비 (A)	1,668	1,277	778	1,669	715
관리비 (B)	516	493	543	476	547
임직원수 (명)	**1,497**	**1,487**	**1,506**	**1,537**	**1,561**

▼ 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%**

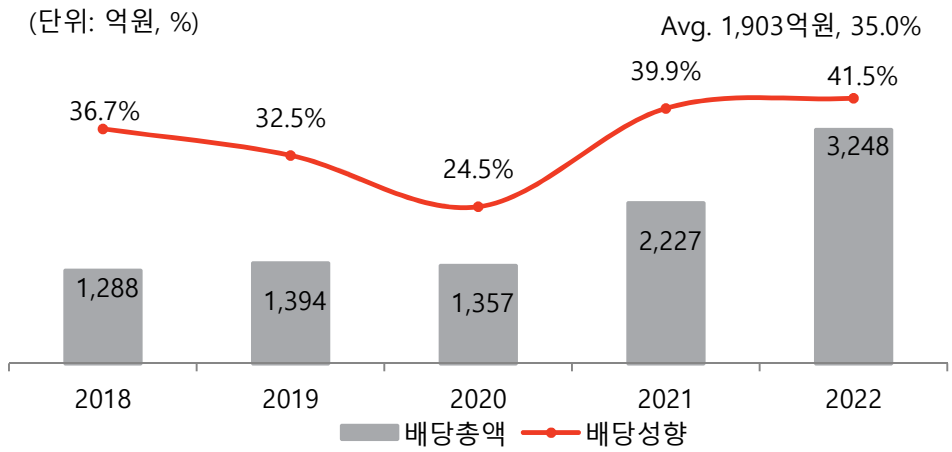
* 우선주(RCPS) 37백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외
** 연말기준 자사주 취득(매입기준) 2,528억 포함

▼ Cost-Income Ratio*



* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

▼ 연도별 배당성향 & 배당금



메리츠캐피탈 현황

▼ 회사 개요

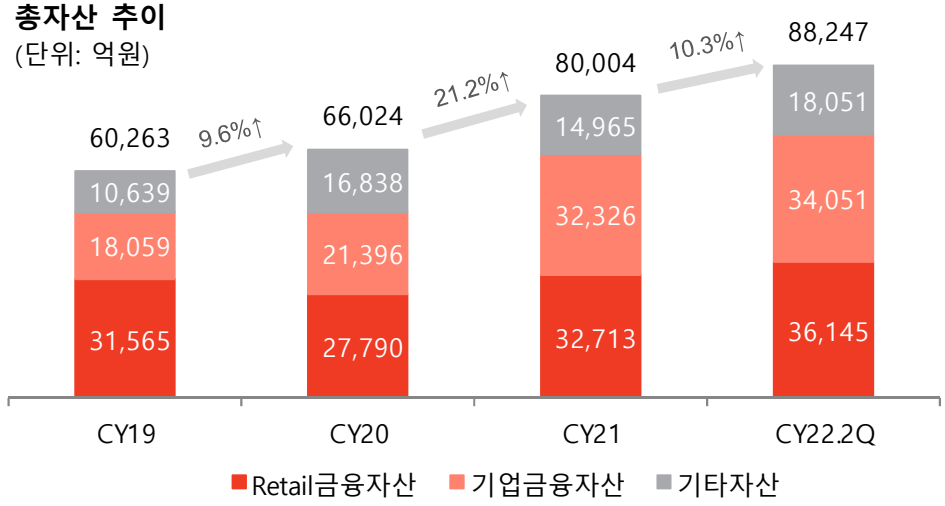
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 52,200,000주
자기자본(별도기준)	13,106억
지점수 및 임직원수	지점수 28개 / 임직원수 435명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
총 자산	64,722	67,047	69,734	80,004	81,575	88,247
	(증감)	*3.6%*	*4.0%*	*14.7%*	*2.0%*	*8.2%*
총 자기자본	9,934	10,409	12,261	11,890	12,520	13,103
	(증감)	*4.8%*	*17.8%*	*-3.0%*	*5.3%*	*4.7%*
레버리지비율	6.5	6.4	5.7	6.5	6.5	6.7
영업수익	1,454	1,408	1,447	1,555	1,706	1,992
	(증감)	*-3.2%*	*2.8%*	*7.5%*	*9.7%*	*16.8%*
당기순이익	449	499	373	892	658	581
	(증감)	*11.1%*	*-25.3%*	*139.1%*	*-26.2%*	*-11.7%*
ROE	*18.5%*	*19.0%*	*16.2%*	*21.4%*	*21.0%*	*9.1%*
ROA	***2.7%***	***2.8%***	***2.6%***	***3.1%***	***3.2%***	***2.7%***
차입부채	50,230	51,444	51,954	62,283	63,390	69,022
차입금	2,700	5,211	7,419	12,253	15,825	18,634
회사채	47,530	46,233	44,535	50,030	47,565	50,388

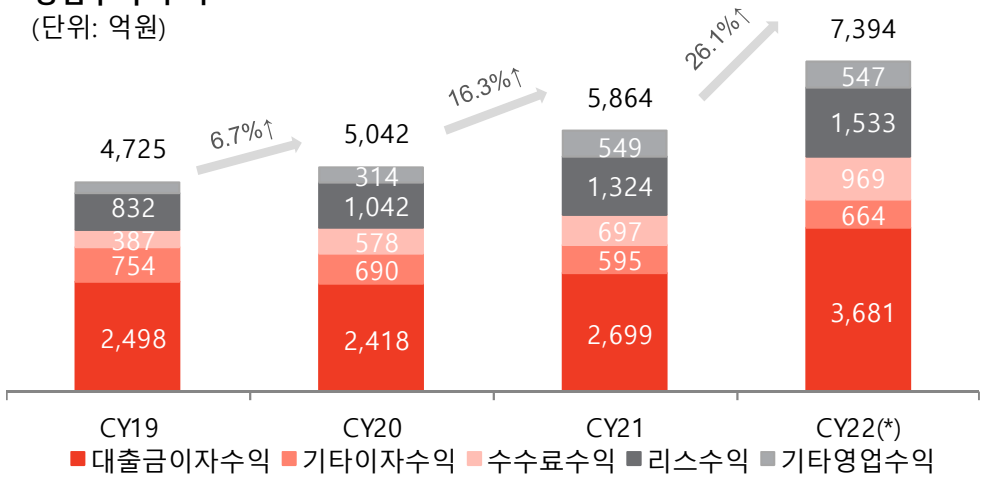
▼ 재무 현황

총자산 추이
(단위: 억원)



* 연체율(+30일) : 1.1% (vs 업계평균(1Q22기준) 0.75%)

영업수익 추이
(단위: 억원)



* CY22은 2분기 기준 연환산 금액임

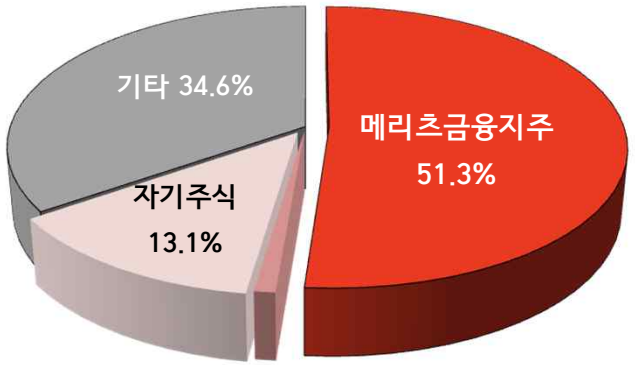
Appendix : 회사 개요 (22.6.30 기준)

▼ 회사 개요

대표이사		최알렉산더희문		
설립일/상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수/자기주식수		보통주 639,710,579주 / 우선주 36,956,520주* / 자기주식 83,466,493주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조 5,253억 (22.6월말 종가 4,540원)		
자기자본 (별도기준)		5조 2,556억		
임직원 수		1,561명		
조직 ('22.5.31 기준)	본사	4부문, 1총괄본부, 31본부, 3센터, 10담당, 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	2022.06.10
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC		

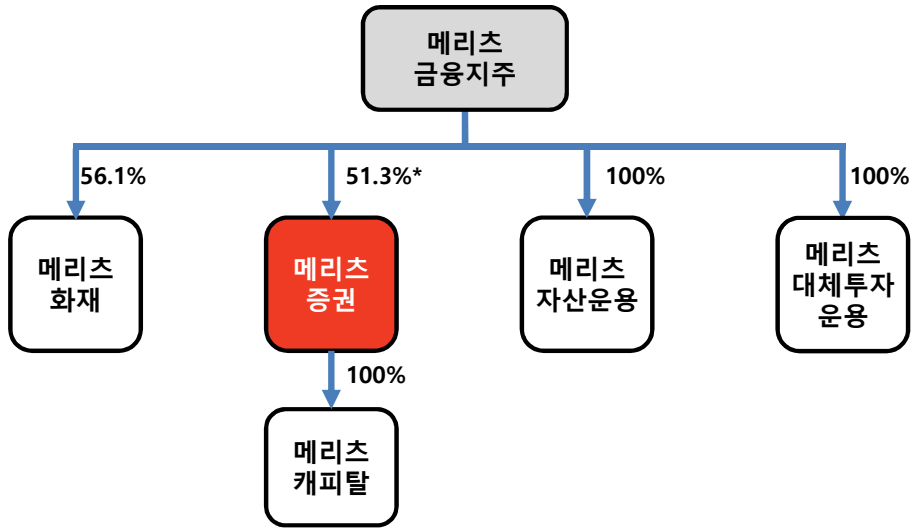
* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 3,400억의 주식수

▼ 주주 현황



조정호 1.0%

▼ 주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(639,710,579주)를 대상으로 함
('22년 2Q말 현재 의결권 있는 우선주 21,739,130주는 모두 상환되었음)

Appendix : 재무정보

▼ 연결기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.2Q
1. 현금및예치금	21,029	22,225	38,179	46,668
2. 유가증권등 금융자산	205,155	270,555	317,382	364,309
3. 대출채권등	139,604	124,780	158,620	146,854
4. 기타자산	14,084	20,910	26,901	46,811
자산총계	**379,872**	**438,470**	**541,082**	**604,642**
1. 예수부채	23,266	19,549	25,646	23,618
2. 차입부채	226,100	264,747	321,668	293,648
3. 기타부채	90,313	106,286	140,424	231,058
부채총계	**339,679**	**390,582**	**487,738**	**548,324**
1. 자본금	7,175	7,761	7,762	7,762
2. 기타자본구성요소	16,943	19,201	21,178	16,657
3. 이익잉여금등	16,075	20,926	24,405	31,899
자본총계	**40,193**	**47,888**	**53,344**	**56,318**

P/L (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.2Q
1. 영업수익	119,126	166,049	232,474	252,887
2. 영업비용	112,327	157,769	222,984	247,129
3. 영업이익	**6,799**	**8,280**	**9,489**	**5,758**
4. 법인세차감전순이익	7,670	7,672	10,473	5,943
5. 당기순이익	**5,546**	**5,651**	**7,829**	**4,408**

▼ 별도기준 F/S

B/S (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.2Q
1. 현금및예치금	15,975	17,735	33,334	39,134
2. 유가증권등 금융자산	203,659	256,436	304,283	349,236
3. 대출채권등	64,845	59,063	58,450	49,618
4. 기타자산	12,862	19,947	23,459	42,644
자산총계	**297,341**	**353,181**	**419,526**	**480,632**
1. 예수부채	20,941	19,472	25,517	23,409
2. 차입부채	148,443	186,743	209,461	181,081
3. 기타부채	88,114	101,495	133,860	223,586
부채총계	**257,498**	**307,710**	**368,838**	**428,076**
1. 자본금	7,175	7,761	7,762	7,762
2. 기타자본구성요소 등	18,608	20,890	23,060	18,544
3. 이익잉여금	14,060	16,820	19,866	26,249
자본총계	**39,843**	**45,471**	**50,688**	**52,555**

P/L (단위: 억원)

구분	CY19	CY20	CY21	CY22.2Q
1. 영업수익	114,678	159,437	225,948	247,700
2. 영업비용	107,449	152,914	217,343	243,157
3. 영업이익	**7,229**	**6,523**	**8,605**	**4,543**
4. 법인세차감전순이익	7,771	5,761	8,998	4,448
5. 당기순이익	**5,957**	**4,239**	**6,816**	**3,267**