

# 메리츠증권 CY2019 3분기 실적 보고서 [외부감사인 검토 前]



2019. 11.

## 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.

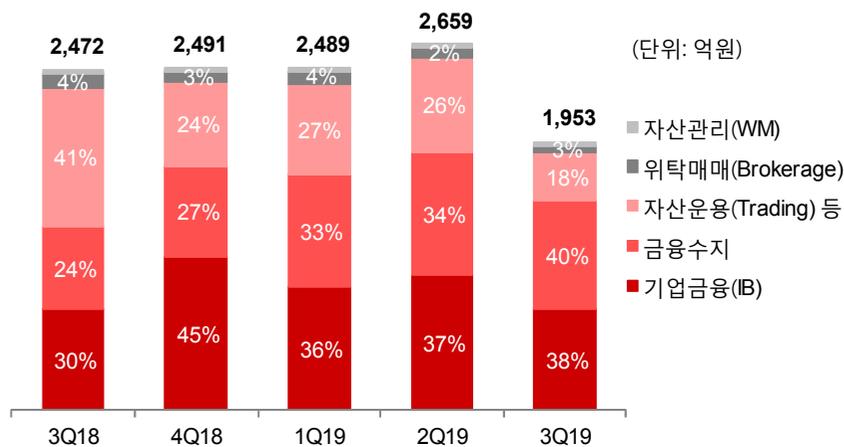
# CY2019 3Q 실적 요약

## ▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	3Q18	2Q19	3Q19	CY19 (누적)	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	2,676	3,108	2,294	8,161	-14.3%	-26.2%
영업이익	1,412	1,669	1,208	4,536	-14.4%	-27.6%
당기순이익	1,072	1,459	1,044	3,916	-2.6%	-28.4%
ROE(*)	12.8%	16.2%	14.6%	14.6%	1.9%p	-1.5%p
자기자본	33,649	36,308	36,616	36,616	8.8%	0.8%

(\*) 분기는 연환산 ROE

## ▼ (별도) 순영업수익 추이



## ▼ (별도) 요약재무제표

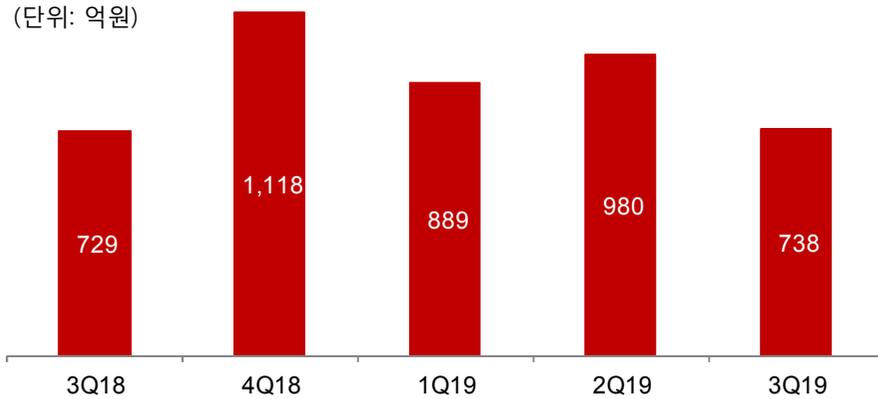
(단위: 억원)	3Q18	2Q19	3Q19	CY19 (누적)	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익 (A)	2,472	3,959	1,953	8,401	-21.0%	-50.7%
기업금융(IB)	729	980	738	2,607	1.2%	-24.7%
금융수지	605	894	782	2,494	29.3%	-12.5%
자산운용(Trading) 등(**)	1,010	692	350	1,703	-65.3%	-49.4%
위탁매매(Brokerage)	95	65	53	208	-44.2%	-18.5%
자산관리(WM)	33	28	30	89	-9.1%	7.1%
판매비와 관리비 (B)	1,148	1,271	949	3,183	-17.3%	-25.3%
인건비	831	874	602	2,095	-27.6%	-31.1%
기타판관비	317	397	347	1,088	9.5%	-12.6%
영업이익 (A-B)	1,324	2,688	1,004	5,218	-24.2%	-62.6%
세전이익	1,322	2,954	1,199	5,816	-9.3%	-59.4%
당기순이익	944	2,460	866	4,518	-8.3%	-64.8%
ROE(*)	10.3%	21.2%	17.1%	17.1%	6.8%p	-4.1%p
자기자본	33,006	36,296	36,439	36,439	10.4%	0.4%

(\*) 분기는 연환산 ROE

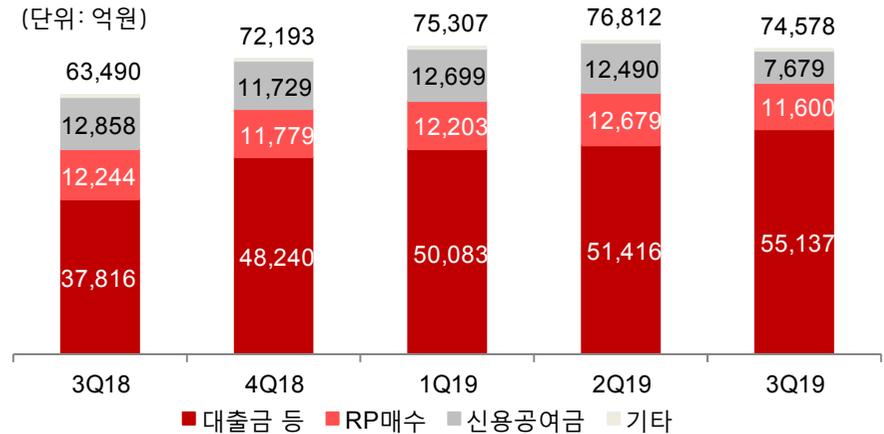
(\*\*) 19.2Q 자회사 배당금 1,300억 차감 표시

# 사업별 주요 실적 : 기업금융(IB) 및 금융수지

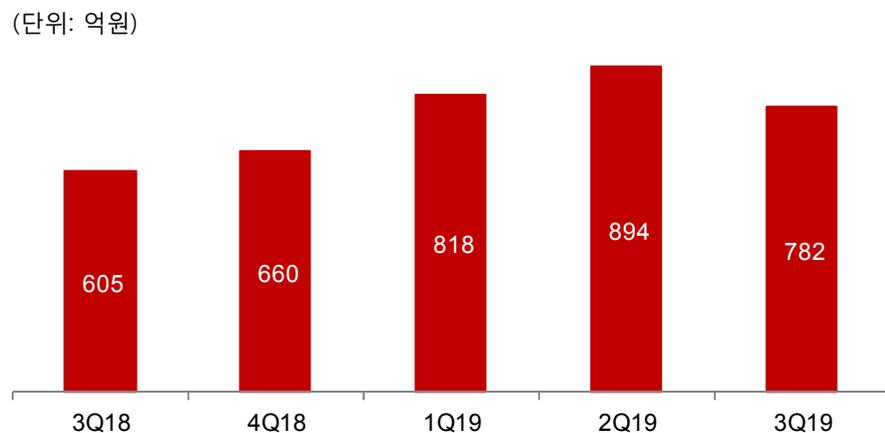
## ▼ 기업금융수수료 수익 추이



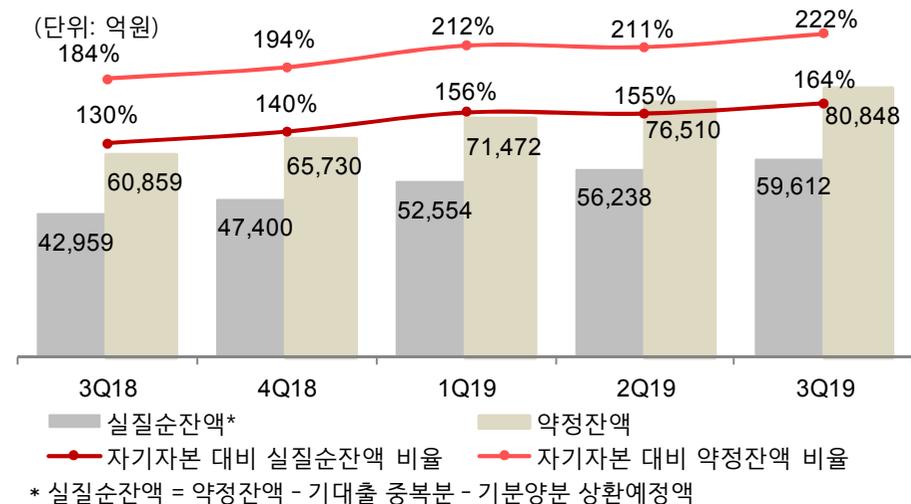
## ▼ 금융수지 포트폴리오



## ▼ 금융수지 추이



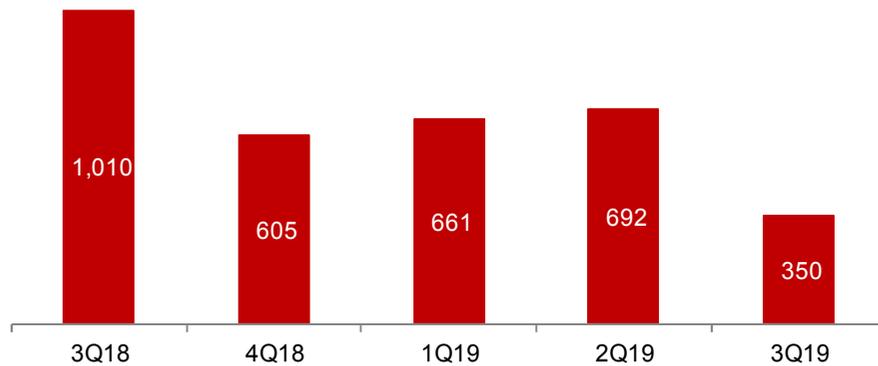
## ▼ 채무보증 잔고



# 사업별 주요 실적 : 자산운용(Trading) 등

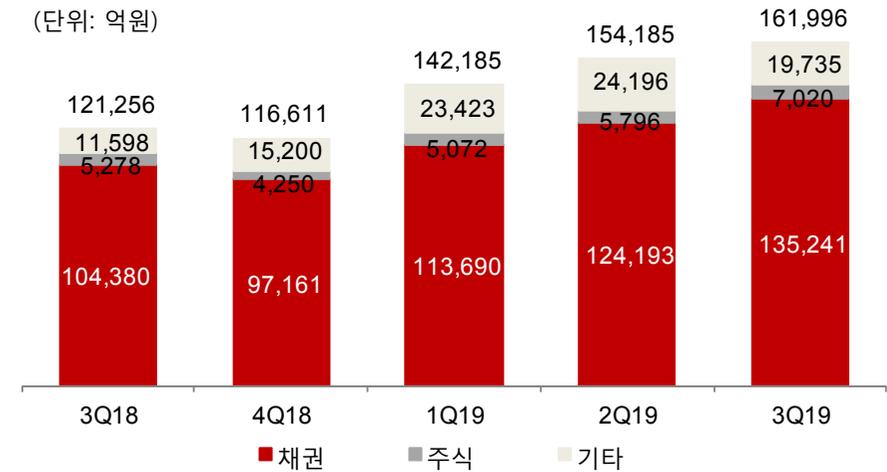
## ▼ 자산운용 등 수익 추이

(단위: 억원)



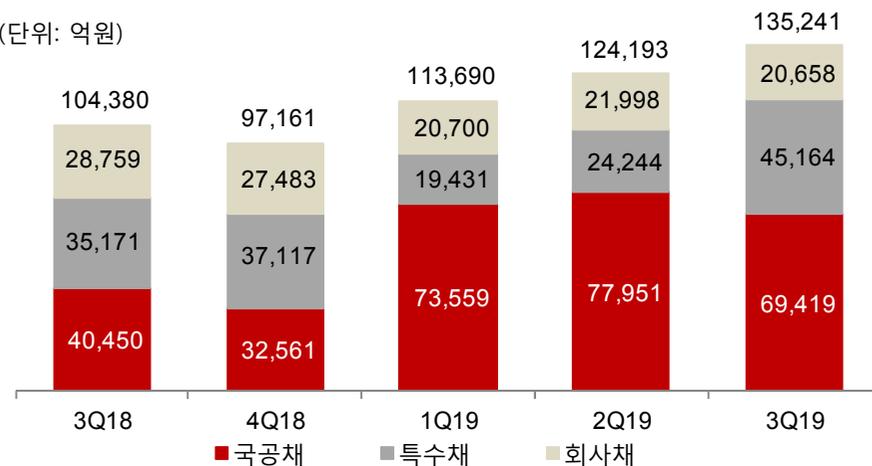
## ▼ 운용자산 규모

(단위: 억원)



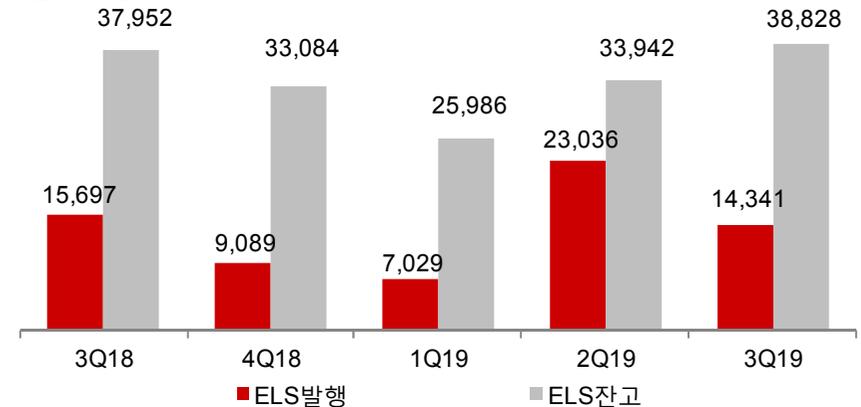
## ▼ (주요 상품) 채권 잔고

(단위: 억원)



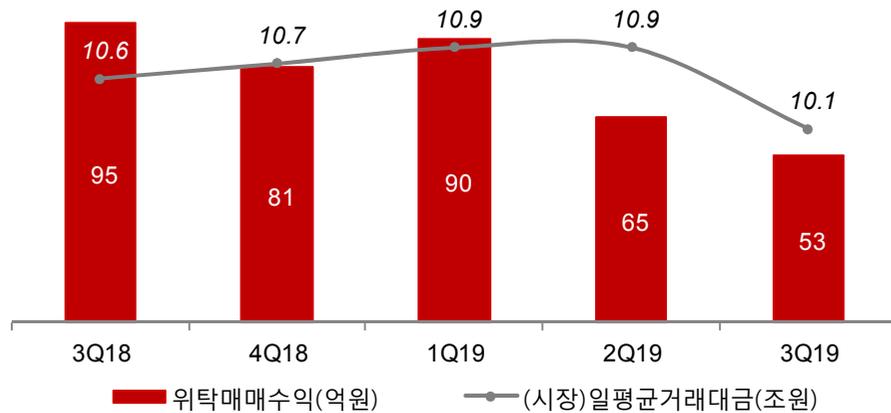
## ▼ (주요 상품) ELS 발행 및 잔고

(단위: 억원)

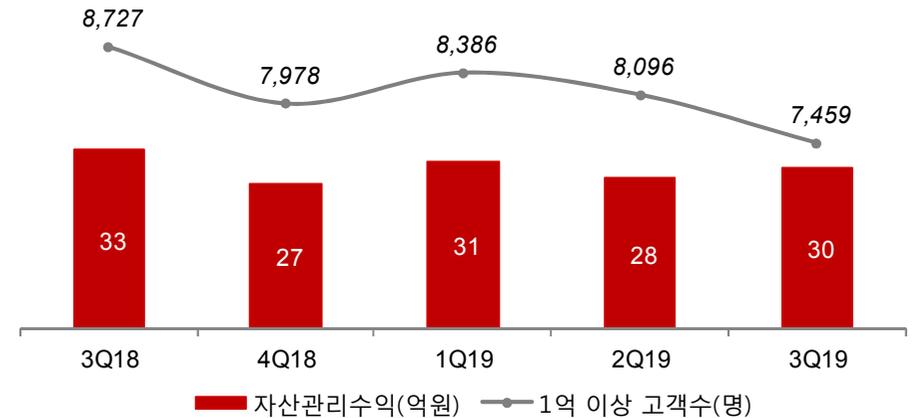


# 사업별 주요 실적 : 위탁매매(Brokerage) 및 자산관리(WM)

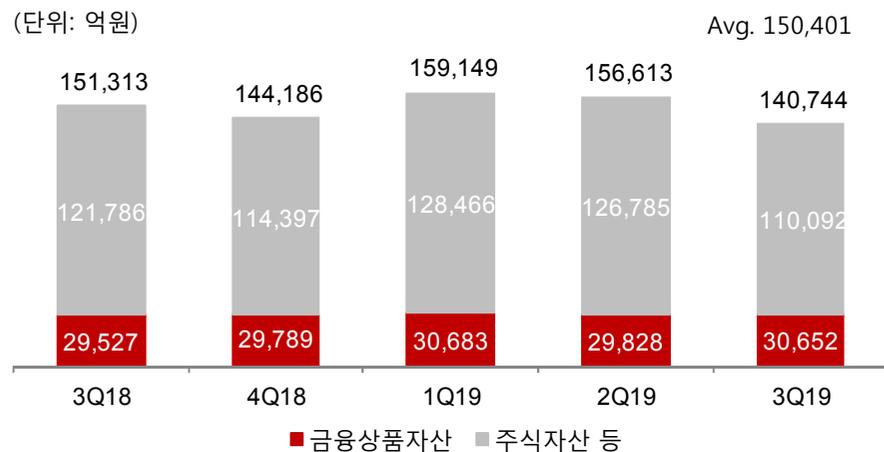
## ▼ 위탁매매수익 & 일평균거래대금 추이



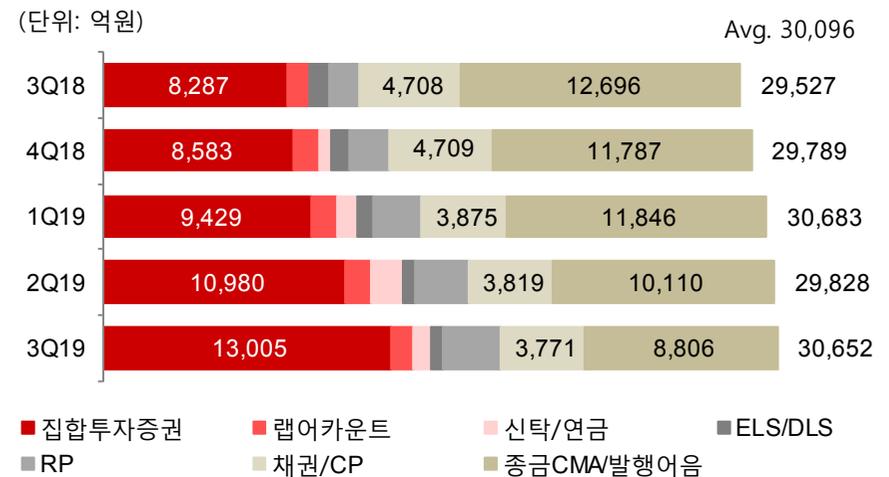
## ▼ 자산관리수익 & 1억 이상 고객수 추이



## ▼ 리테일 고객 예탁자산



## ▼ 리테일 WM(금융상품판매) 잔고



# 리스크 관리 지표

## ▼ 순자본비율(NCR) & 레버리지비율

(단위: 억원)	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
<b>NCR ((A-B)÷C)</b>	<b>792%</b>	<b>676%</b>	<b>659%</b>	<b>992%</b>	<b>817%</b>
영업용순자본 (A)	21,972	22,876	25,155	30,693	30,903
총 위험 (B)	11,307	13,769	16,278	17,340	19,899
필요자본 (C)	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
<b>레버리지비율 (D÷E)</b>	<b>628%</b>	<b>633%</b>	<b>730%</b>	<b>721%</b>	<b>771%</b>
조정자산 (D)	199,396	204,241	235,559	250,836	264,560
조정자기자본 (E)	31,776	32,284	32,265	34,805	34,302

\* 순자본비율은 연결기준임.

## ▼ 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR

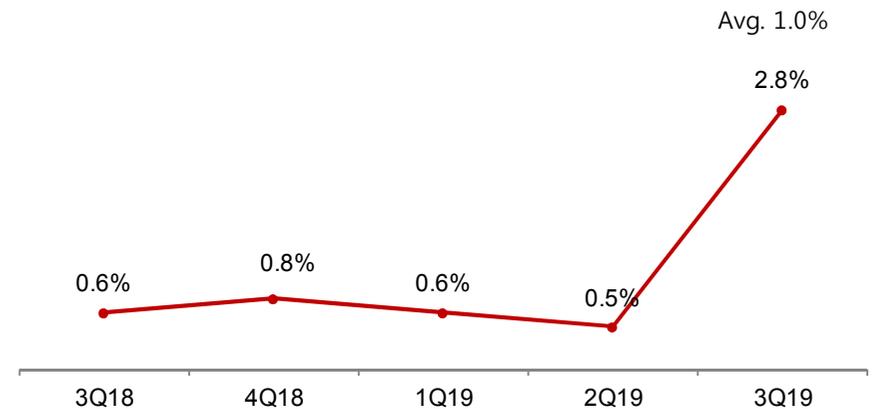


## ▼ 대손충당금 적립

(단위: 억원)	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
<b>채권금액</b>	<b>97,315</b>	<b>84,688</b>	<b>110,667</b>	<b>105,761</b>	<b>113,815</b>
정상	96,545	83,842	109,779	105,141	109,925
요주의	182	207	214	142	702
고정 이하 (A)	588	639	674	478	3,188
<b>대손충당금 (B)</b>	<b>540</b>	<b>680</b>	<b>680</b>	<b>602</b>	<b>731</b>
<b>대손준비금 (C)</b>	<b>1,229</b>	<b>1,631</b>	<b>1,472</b>	<b>1,492</b>	<b>2,137</b>
<b>충당금 Coverage ((B+C)÷A)</b>	<b>301%</b>	<b>362%</b>	<b>319%</b>	<b>438%</b>	<b>90%</b>

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

## ▼ 고정 이하 여신 비율

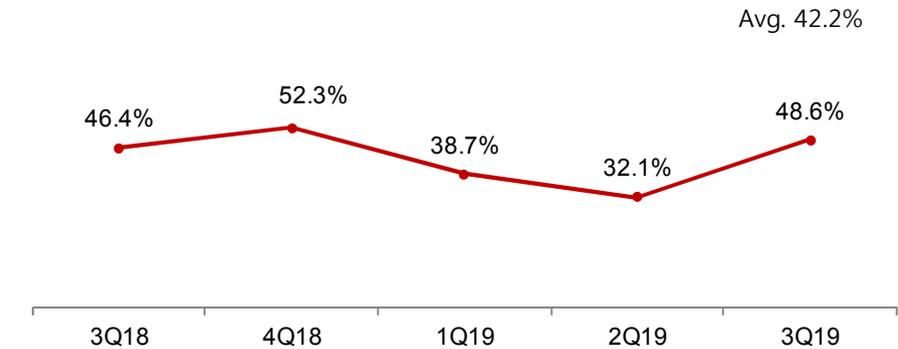


# 판매관리비 & 배당현황

## ▼ 판매관리비

(단위: 억원)	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
판매관리비 (A+B)	1,148	1,303	963	1,271	949
인건비 (A)	831	898	619	874	602
관리비 (B)	317	405	344	397	347
임직원수 (명)	1,434	1,451	1,468	1,458	1,448

## ▼ Cost-Income Ratio\*



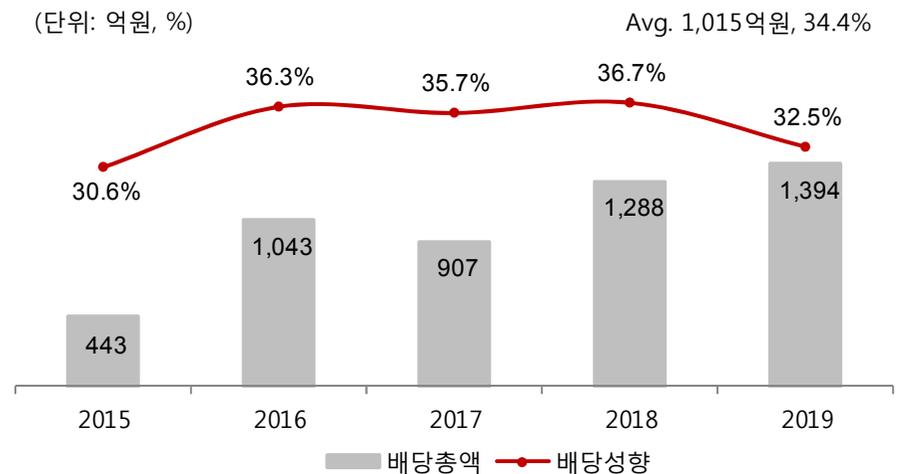
\* CIR = 판매관리비 ÷ 순영업수익

## ▼ 배당 현황

(단위: 백만주, 억원)	2015	2016	2017	2018	2019*
배당받을 주식총수*	305.6	453.5	453.5	674.3	660.5
주당배당금(원)					
보통주	145	230	200	200	200
우선주(평균)	-	-	-	146	274
시가배당률*	3.9%	5.4%	5.4%	4.3%	4.5%
배당총액	443	1,043	907	1,288	1,394
배당성향(연결기준)	30.6%	36.3%	35.7%	36.7%	32.5%

\* 우선주(RCPS) 98백만주 포함, 우선주는 비상장이므로 시가배당률 산정시 제외

## ▼ 연도별 배당성향 & 배당금



# 메리츠캐피탈 현황

## ▼ 회사 개요

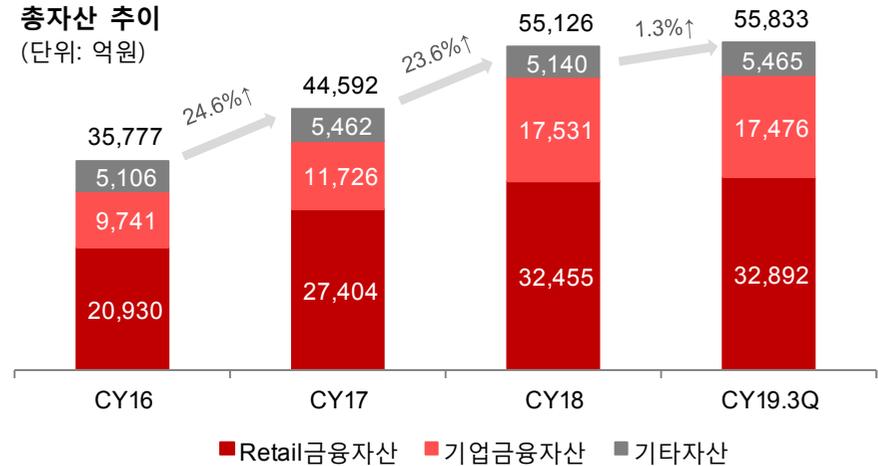
설립일	2012.3.12
발행주식수	보통주 48,200,000주
자기자본(별도기준)	7,245억
지점수 및 임직원수	지점수 20개 / 임직원수 402명
신용등급	회사채 A+ (stable) / CP A2+

## ▼ (연결) 요약재무제표

(단위: 억원)	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
총 자산	49,998	53,340	55,126	53,586	54,612	55,833
	(증감)	6.7%	3.3%	-2.8%	1.9%	2.2%
총 자기자본	6,893	7,105	7,319	7,551	7,003	7,224
	(증감)	3.1%	3.0%	3.2%	-7.3%	3.2%
레버리지비율	7.3	7.5	7.5	7.1	7.8	7.7
영업수익	1,106	1,051	1,231	1,205	1,286	1,289
	(증감)	-5.0%	17.1%	-2.1%	6.7%	0.2%
당기순이익	200	207	247	247	266	235
	(증감)	3.5%	19.3%	0.0%	7.7%	-11.7%
ROE	11.3%	11.3%	12.0%	13.3%	14.3%	13.7%
ROA	1.6%	1.6%	1.7%	1.8%	1.9%	1.8%
차입부채	39,970	42,884	44,166	42,213	43,826	44,620
차입금	1,500	679	717	754	791	829
회사채	38,470	42,205	43,449	41,459	43,035	43,791

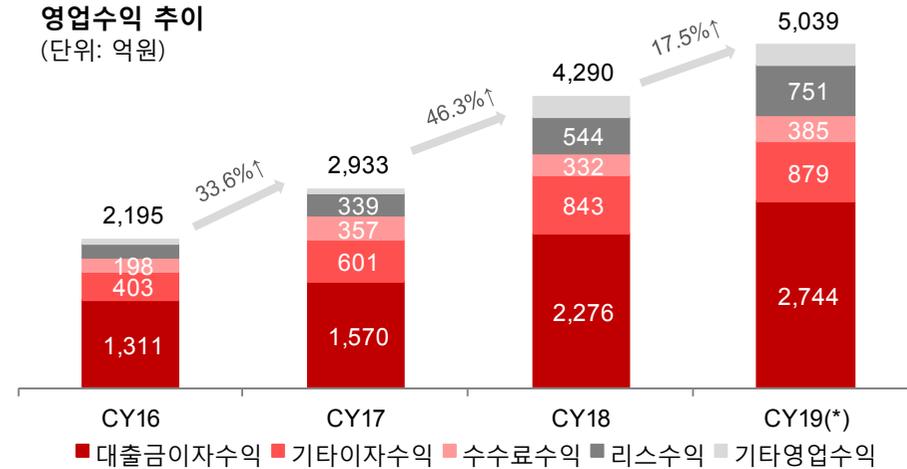
## ▼ 재무 현황

총자산 추이  
(단위: 억원)



\* 연체율(+30일) : 2.8% (vs 업계평균(2Q19기준) 1.7%)

영업수익 추이  
(단위: 억원)



\* CY19는 3분기 기준 연환산 금액임.

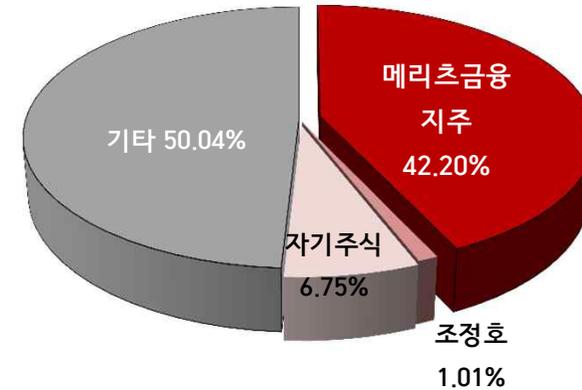
# Appendix : 회사 개요 (19.09.30 기준)

## ▼ 회사 개요

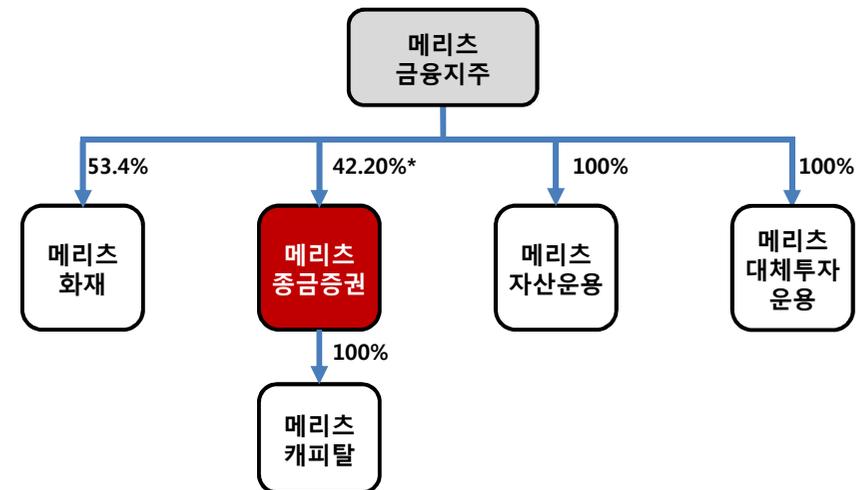
대표이사	최알렉산더희문			
설립일/상장일	1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수/자기주식수	보통주 617,310,701주 / 우선주 70,939,963주* / 자기주식 43,138,195주			
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)	2조8,996억 (19.9월말 종가 5,050원)			
자기자본 (별도기준)	3조6,439억			
임직원 수	1,448명			
조직 (‘19.10.7 기준)	본사	3총괄, 25본부, 3센터, 1책임, 13담당, 3실, 96팀		
	지점	1본부, 7센터		
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2019.04.17
		한국기업평가	AA-	2019.04.12
		NICE신용평가	AA-	2019.04.11
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2019.04.17
		한국기업평가	A1	2019.04.12
		NICE신용평가	A1	2019.04.11
주소	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Three IFC			

\* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 4,963억의 주식수

## ▼ 주주 현황



## ▼ 주요 그룹 지배구조 현황



\* 보통주 주식수(617,310,701주) + 의결권 있는 우선주(21,739,130주)를 대상으로 함 (보통주만을 대상으로 한 메리츠금융지주의 증권증권에 대한 지분율은 43.69%임)

# Appendix : 재무정보

## ▼ 연결기준 F/S

### B/S (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.3Q
1. 현금및예치금	8,170	14,035	19,443	15,322
2. 유가증권등 금융자산	96,259	113,813	141,060	189,984
3. 대출채권등	57,656	96,362	138,702	140,659
4. 기타자산	10,594	10,296	12,402	38,039
<b>자산총계</b>	<b>172,678</b>	<b>234,506</b>	<b>311,607</b>	<b>384,004</b>
1. 예수부채	31,028	32,319	24,243	19,284
2. 차입부채	89,746	136,765	182,528	215,800
3. 기타부채	33,121	32,296	70,105	112,305
<b>부채총계</b>	<b>153,895</b>	<b>201,380</b>	<b>276,876</b>	<b>347,388</b>
1. 자본금	4,966	7,175	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,322	14,855	14,855	14,982
3. 이익잉여금등	7,495	11,096	12,701	14,459
<b>자본총계</b>	<b>18,783</b>	<b>33,126</b>	<b>34,731</b>	<b>36,616</b>

### P/L (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.3Q
1. 영업수익	49,466	52,975	87,394	86,712
2. 영업비용	46,197	48,539	82,071	82,176
<b>3. 영업이익</b>	<b>3,269</b>	<b>4,436</b>	<b>5,323</b>	<b>4,536</b>
4. 법인세차감전순이익	3,326	4,664	5,892	5,423
<b>5. 당기순이익</b>	<b>2,538</b>	<b>3,552</b>	<b>4,338</b>	<b>3,916</b>

## ▼ 별도기준 F/S

### B/S (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.3Q
1. 현금및예치금	7,393	8,397	13,403	12,784
2. 유가증권등 금융자산	96,466	122,205	144,175	192,023
3. 대출채권등	37,605	39,675	67,871	67,239
4. 기타자산	11,736	9,563	11,402	36,946
<b>자산총계</b>	<b>153,201</b>	<b>179,840</b>	<b>236,851</b>	<b>308,991</b>
1. 예수부채	31,020	30,693	22,189	16,990
2. 차입부채	70,662	85,077	112,420	145,240
3. 기타부채	32,659	30,956	68,327	110,322
<b>부채총계</b>	<b>134,340</b>	<b>146,726</b>	<b>202,936</b>	<b>272,552</b>
1. 자본금	4,966	7,175	7,175	7,175
2. 기타자본구성요소	6,563	16,514	16,521	16,644
3. 이익잉여금	7,331	9,425	10,219	12,620
<b>자본총계</b>	<b>18,861</b>	<b>33,114</b>	<b>33,915</b>	<b>36,439</b>

### P/L (단위: 억원)

구분	CY16	CY17	CY18	CY19.3Q
1. 영업수익	48,715	50,015	82,616	83,487
2. 영업비용	45,431	46,106	77,908	78,269
<b>3. 영업이익</b>	<b>3,285</b>	<b>3,909</b>	<b>4,708</b>	<b>5,218</b>
4. 법인세차감전순이익	3,315	3,956	4,771	5,817
<b>5. 당기순이익</b>	<b>2,530</b>	<b>3,001</b>	<b>3,489</b>	<b>4,518</b>

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.