



Analyst 김도하 · 02-3773-8876 · doha.kim@sk.com

- ✓ 4Q18 당기순이익 551 억원으로 당사 추정치에 부합
- ✓ '18년 결산 DPS 820 원, 배당성향 35.3%로 예상 수준
- ✓ 자사주 0.2% 취득, 주식가치 및 RBC 비율 영향은 미미

Issue Comment

메리츠화재: 예상에 부합하는 실적 및 배당 발표

- 메리츠화재는 손익구조 15% 이상 변경 공시를 통해 2018년 별도 영업이익 3,530억원 (-26% YoY), 당기순이익 2,600억원 (-27% YoY)을 공시. 4Q18 기준으로는 당기순이익 551억원 (-6% YoY)을 기록해 SK증권 추정치 575억원을 4% 하회했으나 시장 전망치 469억원을 17% 상회하는 실적을 기록
- 또한 2018년 결산 배당을 당사 추정치와 동일한 주당 820원으로 결정해 별도 배당성향 35.3%, 기말 배당수익률 3.8%를 기록. 메리츠화재는 2014년부터 별도 배당성향 35.1%~35.4%를 유지하고 있음
- 동시에 23.3만주의 자기주식을 장내 취득할 것을 공시했는데, 이는 전체 발행주식수의 0.2%, 52억원 규모로 2016년부터 매년 매입했던 41~68만주 대비 적은 수준이며 동사의 순자산가치나 RBC 비율에 미치는 영향도 미미함
- 결과적으로 예상 수준의 실적과 배당지표가 발표되었으므로 주가 영향은 제한적일 것으로 전망함

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도