Investor Relations

CY 2014 4분기 실적보고서

2015년 3월

MERITZ 메리츠종금증권

Disclaimer

□ 본 자료는 주주 및 투자자의 공정한 투자를 위하여 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.
따라서 본 자료를 기반으로 한 투자 손실에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며,
어떠한 경우에도 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

□ 본 자료는 당사의 사전 동의 없이 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 할 수 없습니다.

Contents

□ 회사 소개 4

□ CY 2014 4분기 실적 요약 5

□ 부문별 영업실적 6

□ 리스크관리 지표 8

□ 판매관리비 & 배당현황 9

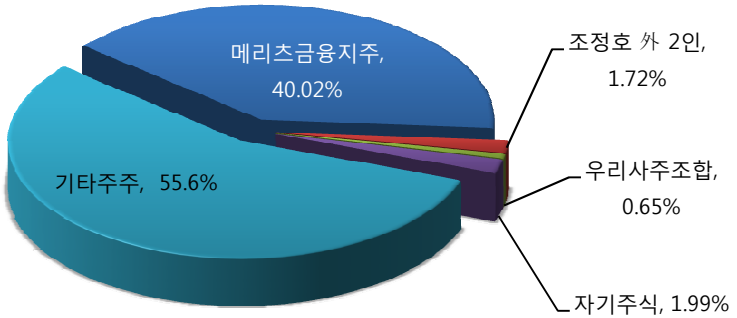
□ Appendix : 리스크관리 체제(RAMS) 10

회사 소개

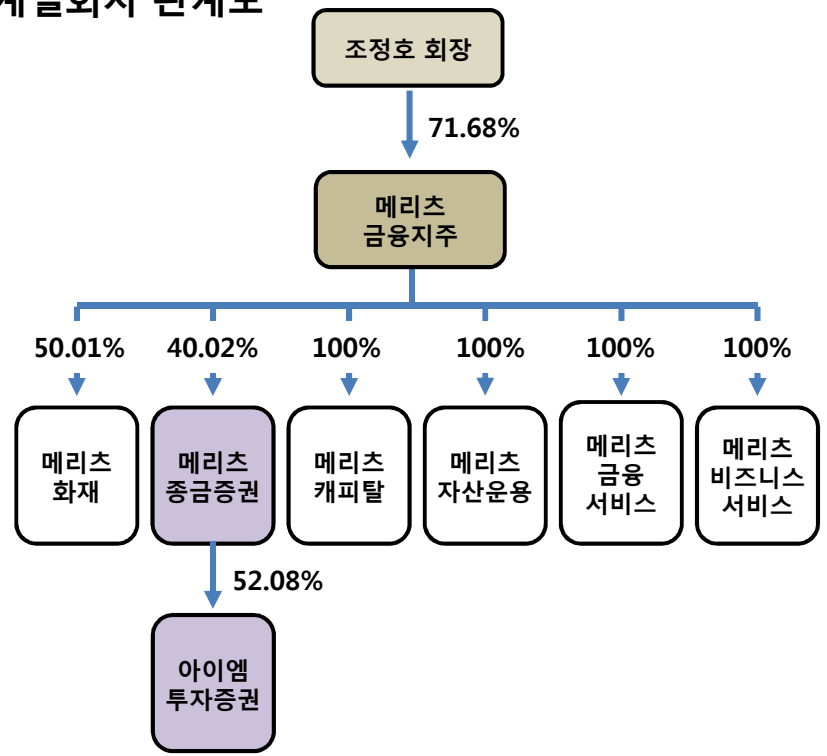
대표이사	(각자대표) 최희문, 김용범 → (단독대표) 최희문 (2015.01.19~)		
설립일	1973년 2월 24일		
상장일	1992년 1월 15일		
발행주식수	311,782,377주		
시가총액	1조 2,269억원 (2014.12월말 종가 3,935원)		
자기자본 (개별기준)	8,292억원 (자본금 3,118억원)		
임직원 수	총 1,017명 (2014.12월말 기준)		
조직 본사	5총괄, 20본부, 2센터, 3담당, 1실, 53팀		
조직 지점	1본부, 4센터, 1영업부, 1팀		
신용등급	기업신용	NICE신용평가 AA-	2014. 04.11
		한국신용평가 AA-	2014. 04.14
		한국기업평가 AA-	2014. 04.15
	기업어음 전자단기사채	한국기업평가 A1	2014.12.18
		한국신용평가 A1	2014.11.11
		NICE신용평가 A1	2014.11.11
주 소	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15		

주주구성

<2014. 12월말 기준>



계열회사 관계도



CY 2014 4분기 실적 요약

기업금융부문의 우수한 실적 지속과 Retail 혁신전략의 성공으로 안정적인 손익구조 지속

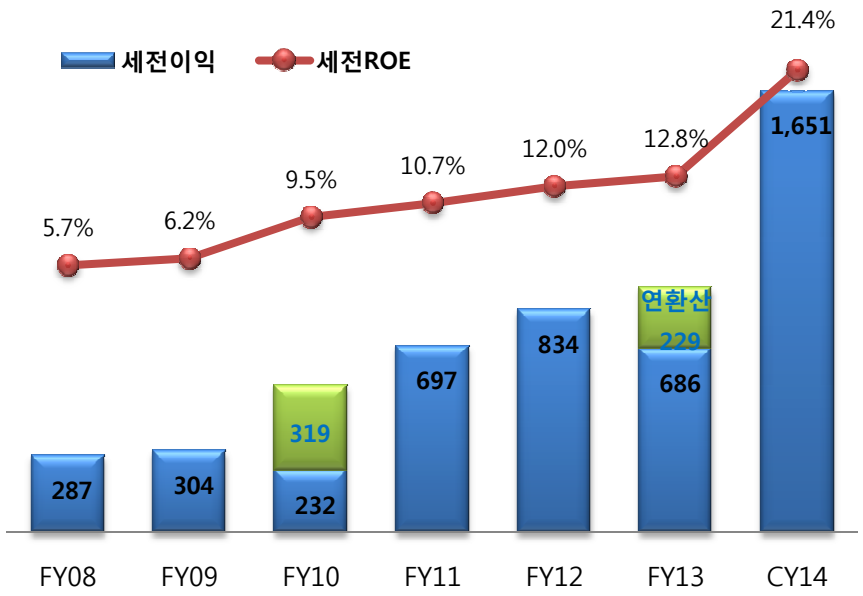
CY 2014 4분기 세전이익은 전년동기 대비 113% 증가한 438억 (CY 2014 ROE 16.3% 업계 1위)

[개별재무제표] (단위:억원)	FY13 3Q	YoY (%)	CY14 3Q	QoQ (%)	CY14 4Q
순영업수익	659	57.2	1,052	-1.5	1,036
Retail	129	36.0	180	-2.5	176
Wholesale	101	36.0	136	0.8	137
Trading	79	-65.7	140	-80.6	27
기업금융	414	58.6	530	23.9	657
기타	-65	-	66	-40.2	39
판매비와관리비	459	32.0	643	-5.8	606
영업이익	200	115.1	408	5.2	430
세전이익	205	113.4	412	6.2	438
당기순이익	139	137.8	319	3.7	331
자산총계	79,363	31.9	95,818	9.2	104,665
부채총계	72,193	33.5	87,893	9.6	96,372
자본총계	7,170	15.7	7,924	4.6	8,292
자본금	3,095	0.7	3,117	0.0	3,118

구분	FY13 3Q	YoY (%)	CY14 3Q	QoQ (%)	CY14 4Q
세후ROE (%)	9.3	74.5	16.4	-0.7	16.3
BPS (원)	2,317	14.8	2,542	4.6	2,660
EPS (원)	46	136.0	104	3.7	108

세전이익 추이 (종금·증권 합산실적)

(단위:억원)



※ FY10 비경상요인 319억 : 부실채권 감액 및 충당금 427억, 기타 일시적수익 108억
FY08~FY10 K-GAAP, FY11~FY12 IFRS 기준.

부문별 영업실적 : Retail, Wholesale

(Retail) 시장환경 극복을 위한 Retail 혁신전략의 성공으로 안정적인 이익구조 정착
(Wholesale) 국민연금 거래등급 상향 / MBS 인수 및 세일즈 영업증가와 구조화 금융 Deal sourcing 및 sales 역량 강화에 의한 수익 증가

Retail 순영업수익

(단위:억원)

FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
129	160	168	180	176

○ 'Retail 혁신' 지속 : 생산성 및 효율성 개선으로 흑자 달성
- 지점통합(12.8월 : 32개 → 20개, 14.4월 : 20개 → 5개)
- 거대점포 전략과 함께 우수인력 채용확대(영업인력 343→443명)

○ (예탁자산 7.9조) 전년 동기比 자산 4.4% 증가, 계좌수 7.0% 증가

○ (CMA 2.6조) 전년 동기比 9.3%증가, 계좌수 13.8% 증가

Wholesale 순영업수익

(단위:억원)

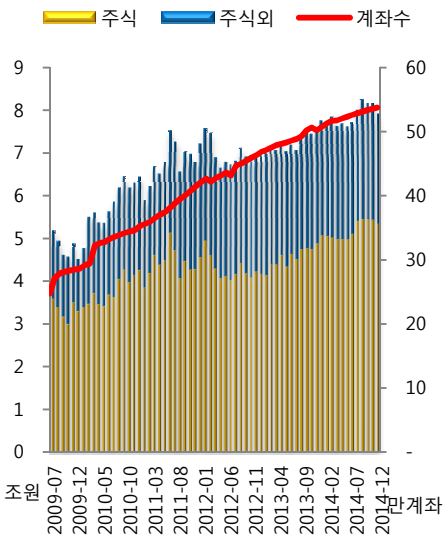
FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
101	102	113	136	137

○ 국민연금 거래등급 상향(3등급→2등급→1등급)에 따른 위탁수익 증가 및 기관 MF, CMA 판매 증가

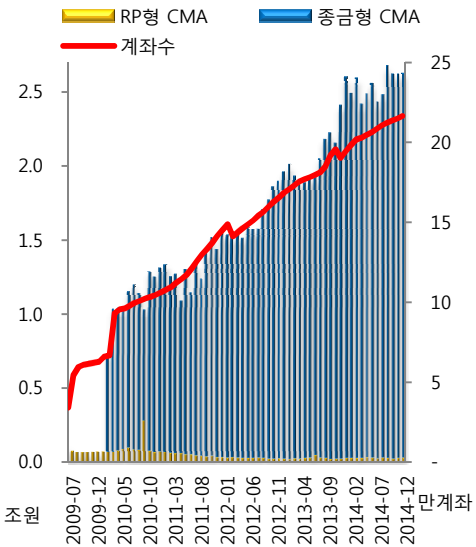
○ 국고채 거래 실적 증가, 중국 위안화 ABCP 발행 / 매출실적 증가

○ 고객 Needs에 부합하는 구조화 상품 공급과 규모 보다는 수익성 높은 sourcing 및 sales에 집중

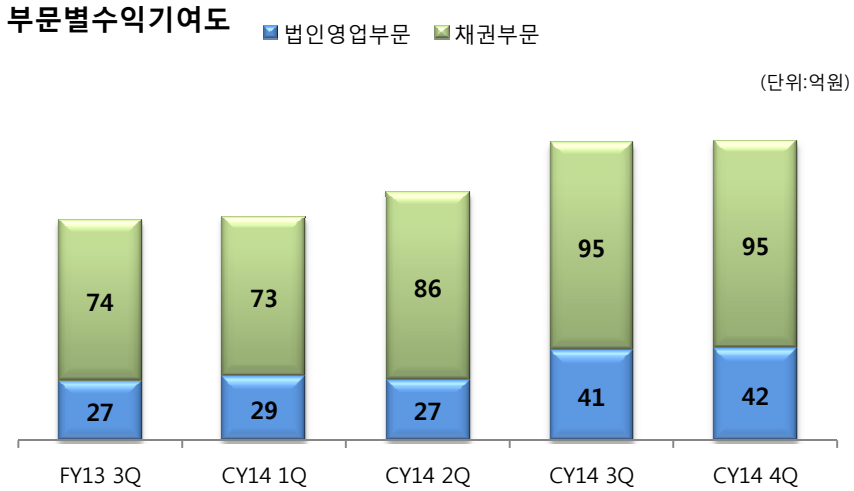
예탁자산



CMA



부문별수익기여도



부문별 영업실적 : Trading, 기업금융

(Trading) 시장변동성 확대에 적절한 대응으로 채권 및 주식부문 실적은 양호하였으나, 파생상품운영 실적은 다소 부진

(기업금융) Player 증가에 따른 경쟁 심화에도 불구하고 정밀한 Deal 분석 및 신속한 투자의사결정으로 안정적 수익 유지

Trading 순영업수익

(단위:억원)

FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
79	83	52	140	27

○ 금리 하락에 따른 RP Book 등 채권부분 실적은 양호하였으나, 글로벌시장 불확실성 확대에 따른 Trading 실적 부진

○ 원화채권 위주의 trading에서 Global trading으로 영역 확장
- Top-tier 핵심인력 지속 영입, 해외채권, FX 등 다양한 전략

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
414	499	708	530	657

○ 업계 최고 인재의 Deal Sourcing과 심사 능력을 기반으로
- 대출부문 : Player 증가에도 불구하고 우량 시공사와의 거래확대 및 Big Deal 수행으로 수익 증가
- 리스 : 수입차→상용차→건설장비 등 대상확대 / 취급실적 증가

○ 부동산종합금융본부 신설(13.5월) : 사업초기년도 흑자 달성

○ Big Deal의 지속적인 확보로 꾸준한 영업실적 유지

운용 Portfolio

(단위:억원)

구분	FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
주식	1,868	1,107	1,216	1,396	**1,828**
국공채	6,527	11,795	17,010	9,252	**9,760**
특수채	15,118	16,542	18,307	23,565	**29,790**
회사채	8,334	7,630	6,554	7,759	**8,350**
집합투자증권	1,105	1,542	1,137	1,531	**1,494**
기업어음증권	2,710	2,385	3,137	2,303	**3,378**
전자단기사채	1,299	686	84	300	**275**
기타(파생상품 등)	1664	1,645	2,020	2,888	**3,221**
계	38,625	43,332	49,465	48,994	**58,096**
RP	18,201	24,793	24,665	31,039	**35,208**

※ 검토보고서上 : 당기손익인식금융자산 + 매도가능금융자산

기업금융 Portfolio

(단위:억원)

구분	FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
콜론 및 제예금	3,587	3,792	1,583	2,282	**3,180**
대출금 등	21,812	22,545	24,008	23,035	**22,067**
리스	6,111	6,070	6,080	6,172	**6,085**
계	31,510	32,407	31,671	31,490	**31,332**
CMA/발행어음	26,817	28,672	28,593	30,244	**29,455**
NIM	3.13	2.99	2.97	2.88	**3.08**

※ NIM = 월말 운용금리 – 월말 조달금리

리스크관리 지표

영업용 순자본 비율(NCR)

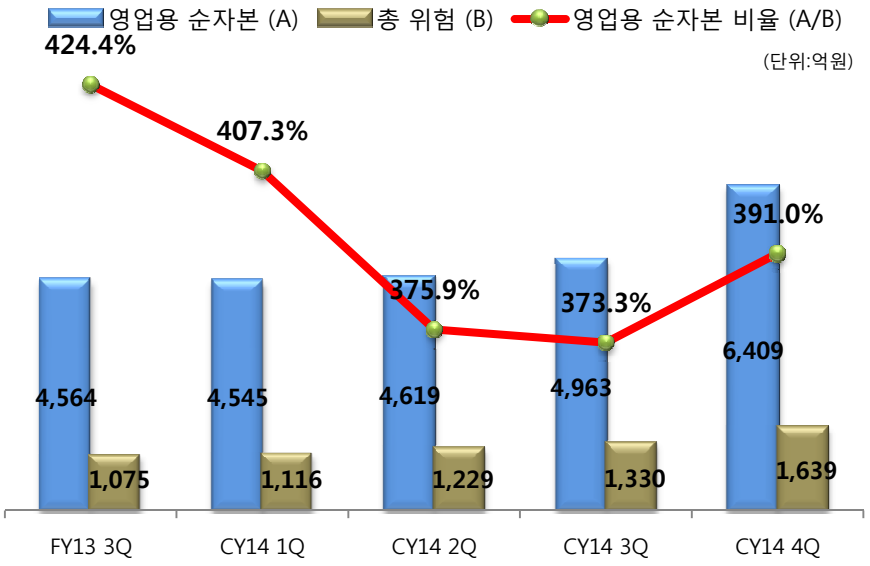
(단위:억원)

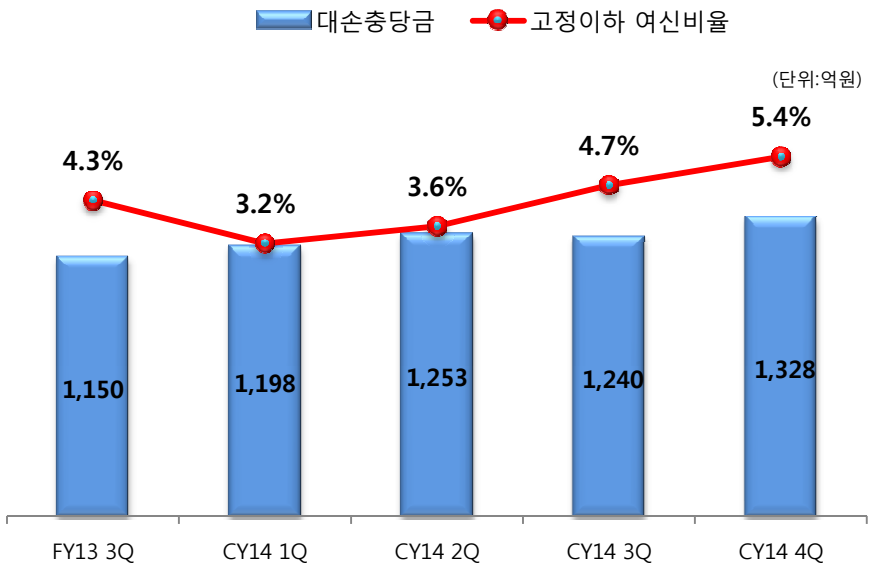
구분	FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
영업용 순자본	4,564	4,545	4,619	4,963	**6,409**
총 위험	1,075	1,116	1,229	1,330	**1,639**
NCR(%)	424.4	407.3	375.9	373.3	**391.0**

대손충당금

(단위:억원)

구분	FY13 3Q	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q
대손충당금	1,150	1,198	1,253	1,240	**1,328**
고정이하여신 비율(%)	4.3	3.2	3.6	4.7	**5.4**





판매관리비 & 배당현황

판매관리비

(단위:억원)

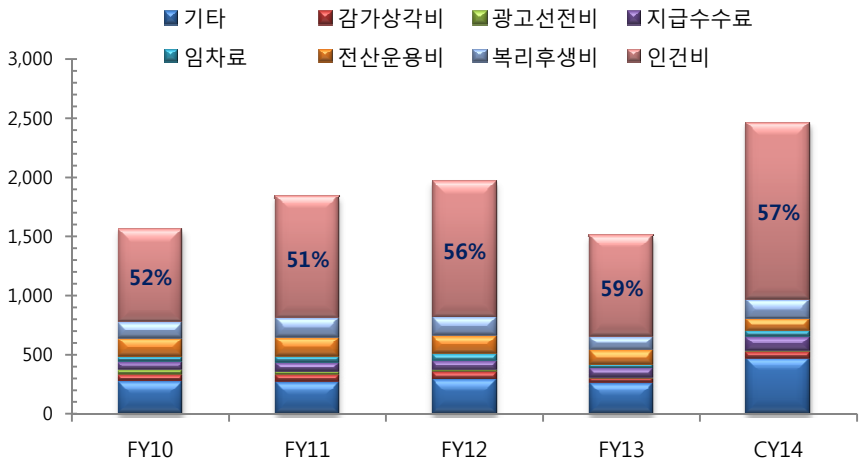
구분	FY13 3Q	YoY (%)	CY14 3Q	QoQ (%)	CY14 4Q
인건비	235	12.1	445	-40.9	**263**
복리후생비	36	19.0	41	5.8	**43**
전산운용비	41	-53.8	19	-2.2	**19**
임차료	13	-1.4	9	40.8	**12**
지급수수료	29	42.8	27	50.6	**41**
광고선전비	3	-18.8	2	42.5	**2**
감가상각비	13	-2.5	12	5.1	**13**
기타	89	137.3	88	140.7	**212**
계	459	32.0	643	-5.8	**606**
임직원수(명)	911	**11.64**	973	**4.5**	**1,017**

배당 현황

구분	FY10	FY11	FY12	FY13	CY14
주식총수(백만주)	304.9	308.8	309.1	309.5	**311.8**
주당 액면금액 (원)	1,000	1,000	1,000	1,000	**1,000**
액면 배당률 (%)	3.5	7.5	8.5	7.0	**14.5**
주당 배당금 (원)	35	75	85	70	**145**
배당 총액 (억원)	107	232	263	212	**443**
배당 성향 (%)	41.8	43.2	42.1	42.5	**35.2**

(단위:억원)

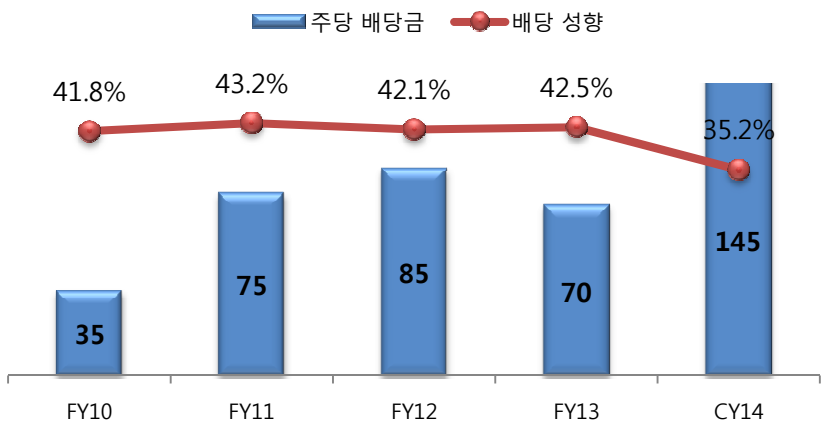
연도별 판매관리비 추이



※ 그래프內 표시된 수치는 해당 연도 판매관리비 대비 인건비의 비중입니다.

연도별 배당성향 & 주당 배당금

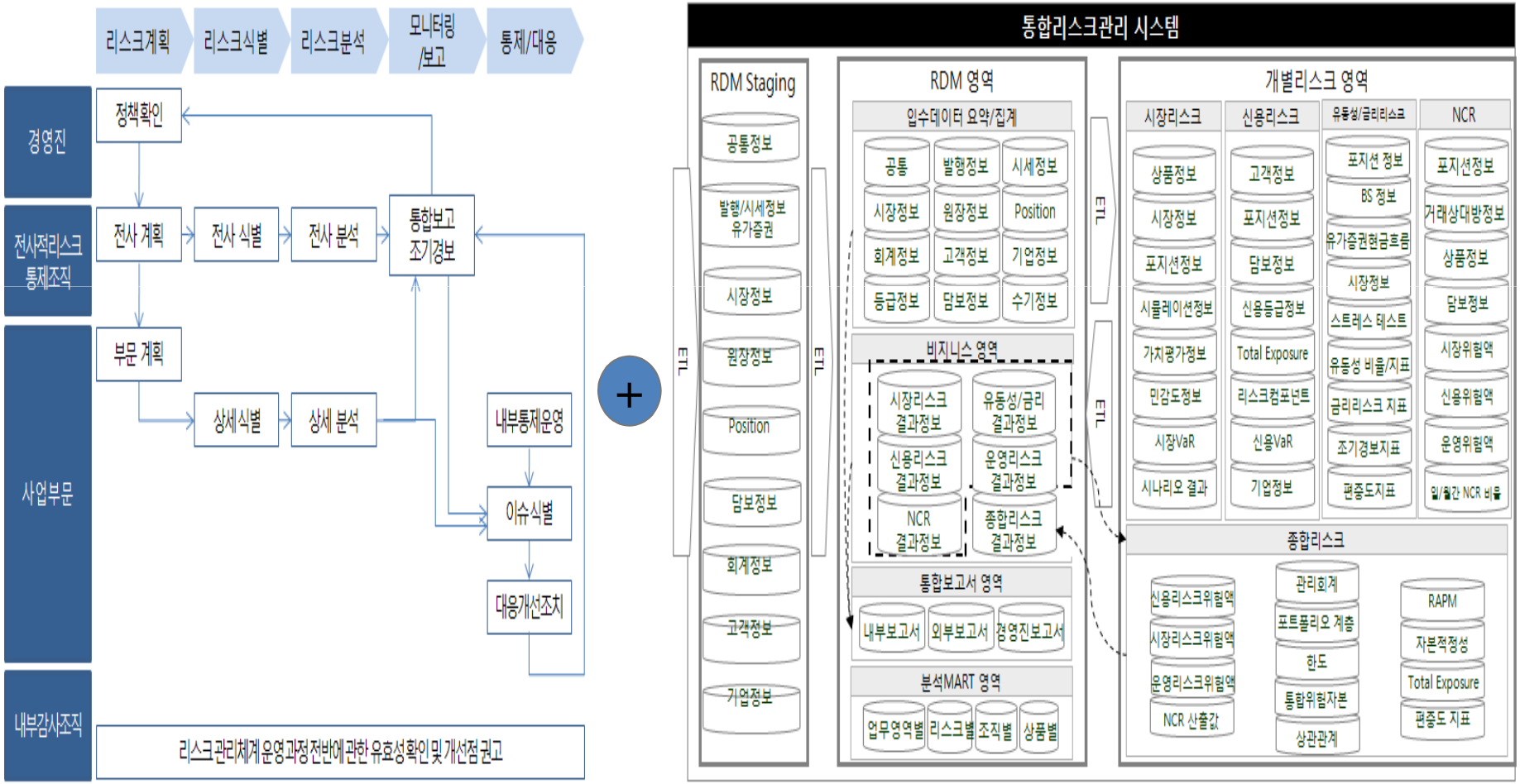
(단위:원)



주1> 2010년, 메리츠종금과의 합병시 포합주식 미발행으로 14% 자기주식 감소효과로 주주가치 극대화

Appendix : 리스크관리 체제(RAMS) 1/2

당사의 리스크관리는 전사적 리스크관리 프레임워크 기반 위에서 운영되고 있으며, 2012.8월말 통합 리스크관리 시스템 구축을 통해 리스크 관리 인프라가 강화된 전사적인 리스크관리 체제 및 통합 리스크관리 시스템의 시너지로 리스크 통제 효과 강화

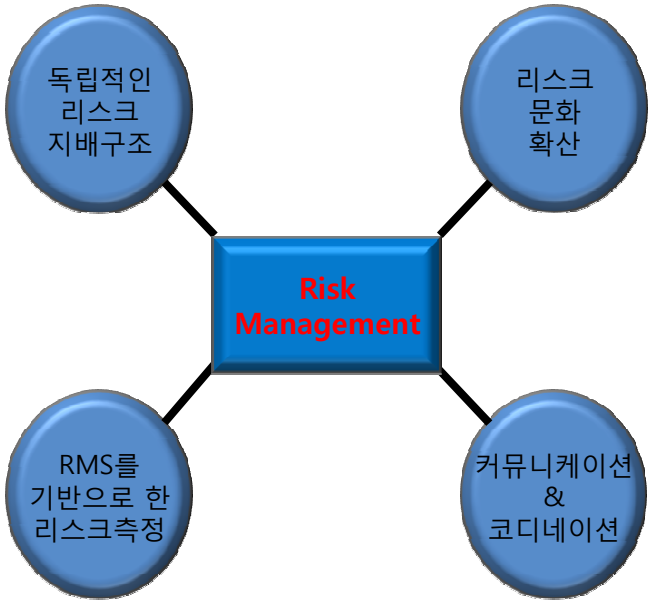


Appendix : 리스크관리 체제(RAMS) 2/2

관리 대상 리스크로 증권회사가 일반적으로 직면하는 시장위험 외에도 신용, 유동성, 금리, 운영 등을 관리 중이며, 담당 부서에 따라 법적위험, 평판 위험 등을 관리하고 있음

당사 리스크관리는 한정된 자원을 전략에 맞추어 효율적으로 관리/조정하는 역할을 수행하도록 리스크 커뮤니케이션과 문화 확산을 위해 노력하겠습니다.

대구분	소구분	정 의	비 고
시장위험	가격위험	주식이나 실물자산의 가격변동으로 인한 위험	주가폭락
	금리위험	금리변동에 따른 채권가격변동으로 인한 위험	
	환 위 험	환율변동으로 인한 위험	
신용위험	부도위험	여신의 회수 불능 또는 지연으로 인한 손실위험	무수익여신
	결제위험	이연거래시 거래상대방의 결제불이행에 따른 손실위험	
	신용편중	firm specific credit risk 경감을 위해 여신 분산 필요	
유동성위험		자금부족으로 인한 지급불능, 자산의 불리한 처분 위험	Bank-run
금리위험		금리변동에 따른 순이자소득 감소, 재조달/재투자 위험	
운영위험		업무과정에 수반되는 과실/고의, 시스템장애/재난 위험	횡령, 은폐
기타위험	법적위험	계약서 오류, 법적 오류/위반 등으로 인한 손실위험	소송위험
	평판위험	회사의 사회적 명성이나 신인도 하락초래 사건 가능성	
	전략위험	신사업 진출등 경영전략 수행의 실패로 인한 손실위험	제휴실패
	국가위험	피투자국가 전반상황에 기인한 국제거래상의 신용위험	모라토리움



리스크관리는
단순히 업무를 처리하는 과정이 아닌
불확실한 경영환경에서
조직의 한정된 자원을
조직의 전략에 맞추어 정합화(align)하는,
정보를 생성하고 전파/조정하는 기능을 수행