Investor Relations

CY 2015 1분기 실적보고서

2015년 5월

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 2015 1분기 실적 요약 5

□ 부문별 영업실적 6

□ 리스크관리 지표 8

□ 판매관리비 & 배당현황 9

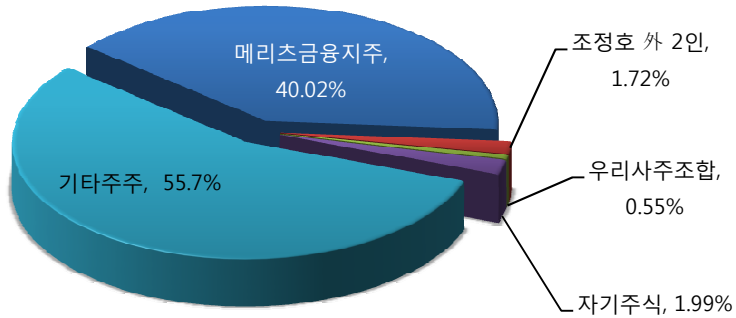
□ Appendix : 리스크관리 체제(RAMS) 10

회사 소개

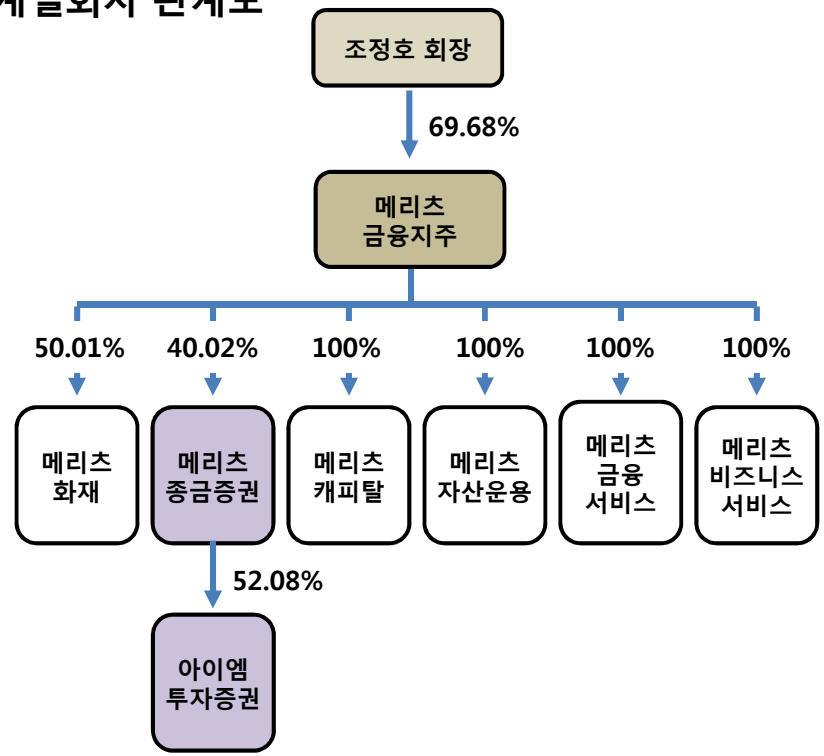
대표이사	(각자대표) 최희문, 김용범 → (단독대표) 최희문 (2015.01.19~)
설립일	1973년 2월 24일
상장일	1992년 1월 15일
발행주식수	311,782,377주
시가총액	1조 7,678억원 (2015. 3월말 종가 5,670원)
자기자본 (개별기준)	8,335억원 (자본금 3,118억원)
임직원 수	총 1,080명 (2015. 3월말 기준)
조직 본사	3총괄, 20본부, 2센터, 4담당, 1실, 52팀
조직 지점	1본부, 5센터, 1영업부, 1팀
신용등급 기업신용	NICE신용평가 AA- 2014. 04.11 한국신용평가 AA- 2014. 04.14 한국기업평가 AA- 2014. 04.15
신용등급 기업어음 전자단기사채	한국기업평가 A1 2014.12.18 한국신용평가 A1 2014.11.11 NICE신용평가 A1 2014.11.11
주 소	서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15

주주구성

<2015. 3월말 기준>



계열회사 관계도



CY 2015 1분기 실적 요약

우수 영업인력의 지속적인 영입과 우호적인 시장 환경의 영향으로 전 영업부문 손익 증가

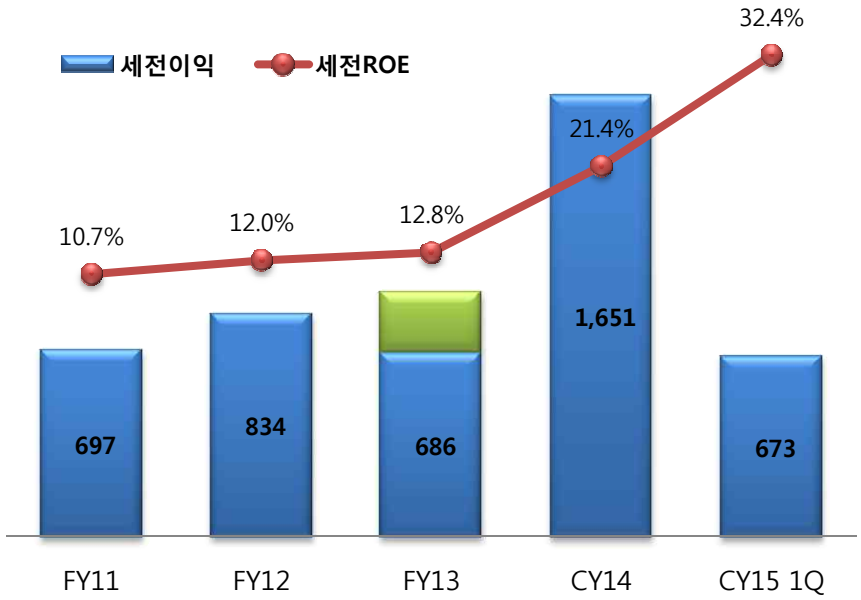
CY 2015 1분기 세전이익은 전년동기 대비 92% 증가한 673억 (14.4분기 대비 53% 증가)

[개별재무제표] (단위:억원)	CY14 1Q	YoY (%)	CY14 4Q	QoQ (%)	CY15 1Q
순영업수익	974	49.4	1,036	40.5	1,456
Retail	159	73.0	176	56.3	275
Wholesale	102	50.0	137	11.7	153
Trading	83	165.1	27	714.8	220
기업금융	499	20.2	657	-8.7	600
기타	131	58.8	39	433.3	208
판매비와관리비	619	63.5	606	66.9	1,012
영업이익	356	24.2	430	2.8	442
세전이익	350	92.2	438	53.6	673
당기순이익	268	88.4	331	52.6	505
자산총계	98,355	15.8	104,665	8.8	113,858
부채총계	91,140	15.8	96,372	9.5	105,523
자본총계	7,215	15.5	8,292	0.5	8,335
자본금	3,096	0.7	3,118	0.0	3,118

구분	CY14 1Q	YoY (%)	CY14 4Q	QoQ (%)	CY15 1Q
세후ROE (%)	14.9	63.1	16.3	49.1	24.3
BPS (원)	2,331	14.7	2,660	0.5	2,673
EPS (원)	88	84.1	108	50.0	162

세전이익 추이 (종금·증권 합산실적)

(단위:억원)



※ FY13 회계기 변경(3월→12월)에 따른 9개월 결산

부문별 영업실적 : Retail, Wholesale

(Retail) '리테일 혁신전략'의 성공적 정착으로 체질이 개선 추세, 증시 거래대금 증가로 흑자폭 확대
(Wholesale) 지표채권 거래실적 및 구조화금융 수익 증가 / 대형기관 중심의 영업 집중

Retail 순영업수익

(단위:억원)

CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
159	168	180	176	275

○ 우수 영업인력 채용과 주식 거래대금 증가로 실적 증가
- 14.4월 이후 영업인력 171명 증가
- 주식위탁수수료 : 82억(2014년 1Q) → 164억(2015년 1Q), 시장거래대금(개인) 47% ↑

○ (예탁자산 9.4조) 전년 동기比 자산 20.2% 증가, 계좌수 5.5% 증가

○ (CMA 2.6조) 전년 동기比 0.1%증가, 계좌수 9.8% 증가

Wholesale 순영업수익

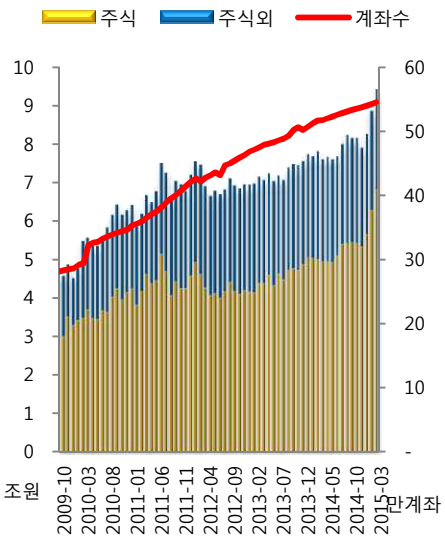
(단위:억원)

CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
102	113	136	137	153

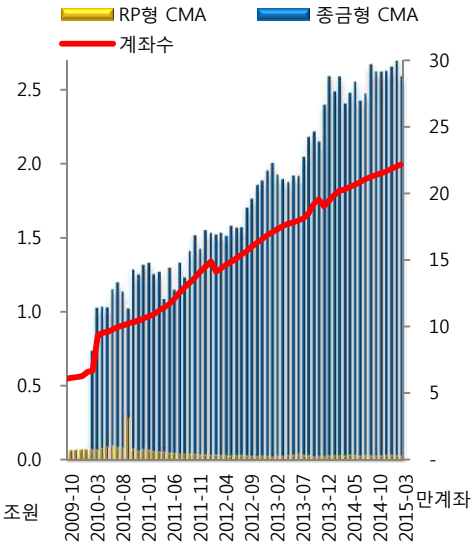
○ 국고.통안채.CP 거래 실적 및 구조화금융 실적 증가

○ 대형기관 중심의 영업 집중으로 위탁수익 선전

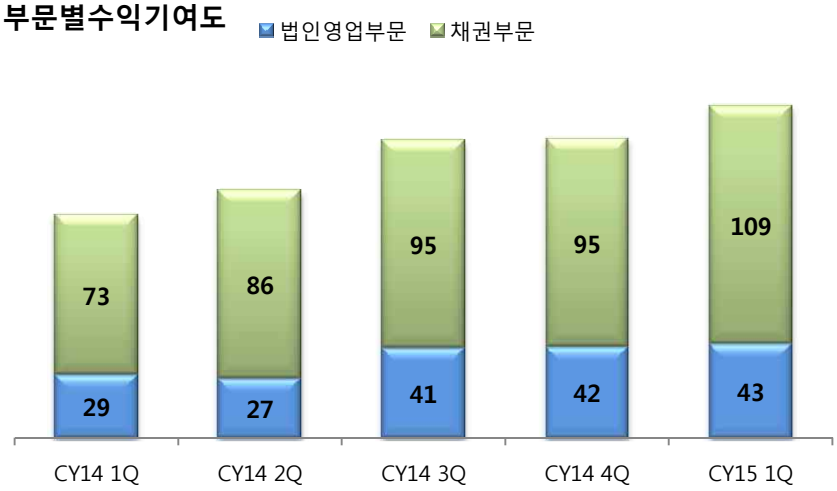
예탁자산



CMA



부문별수익기여도



부문별 영업실적 : Trading, 기업금융

(Trading) 시장상황에 대한 적절한 대응으로 채권 및 주식 부문 실적 호조
(기업금융) 저금리 기조 지속에 따른 부동산 경기 호조와 고수익 대형 DEAL 확보로 탁월한 성과 시현

Trading 순영업수익

(단위:억원)

CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
83	52	140	27	220

○ 금리 하락으로 트레이딩 부문의 채권 운용 이익 증대

○ 지수 변동에 대한 적절한 대응으로 주식부문 실적 증가
- 14.6월 신설된 Multi Strategy 운용팀의 주식운용 실적 증가

○ 적극적 운용 전략 및 아웃소싱 투자 실적 개선

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
499	708	530	657	600

○ 대출부문 : 부동산 대출부문 경쟁 심화 및 기존 대출의 상환으로 여신잔고 감소 불구 고수익 DEAL의 지속적 확보로 실적 증가

○ NPL부문 : 시장경쟁 심화에 따른 수익성 감소 및 자산매각 지연으로 인한 선제적 충당금 설정 등에 따른 일시적 실적 감소

운용 Portfolio

(단위:억원)

구분	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
주식	1,107	1,216	1,396	1,828	1,604
국공채	11,795	17,010	9,252	9,760	21,177
특수채	16,542	18,307	23,565	29,790	24,125
회사채	7,630	6,554	7,759	8,350	8,687
집합투자증권	1,542	1,137	1,531	1,494	1,768
기업어음증권	2,385	3,137	2,303	3,378	3,333
전자단기사채	686	84	300	275	146
기타(파생상품 등)	1,645	2,020	2,888	3,221	3,934
계	43,332	49,465	48,994	58,096	64,773
RP	24,793	24,665	31,039	35,208	41,376

※ 검토보고서上 : 당기손익인식금융자산 + 매도가능금융자산

기업금융 Portfolio

(단위:억원)

구분	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
콜론 및 제예금	3,792	1,583	2,282	3,180	3,201
대출금 등	22,545	24,008	23,035	22,067	21,855
리스	6,070	6,080	6,172	6,085	6,025
계	32,407	31,671	31,490	31,332	31,081
CMA/발행어음	28,672	28,593	30,244	29,455	29,178
NIM	2.99	2.97	2.88	3.08	3.02

※ NIM = 월말 운용금리 – 월말 조달금리

리스크관리 지표

영업용 순자본 비율(NCR)

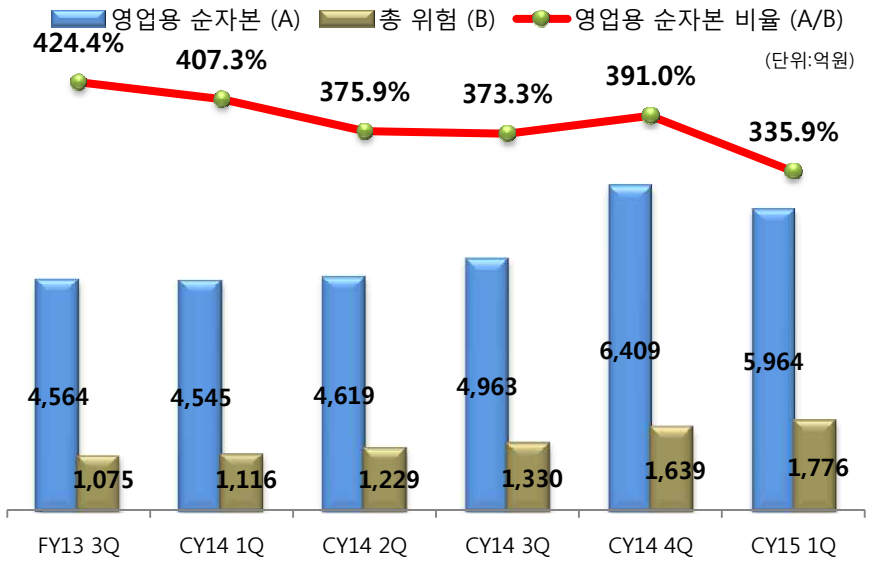
(단위:억원)

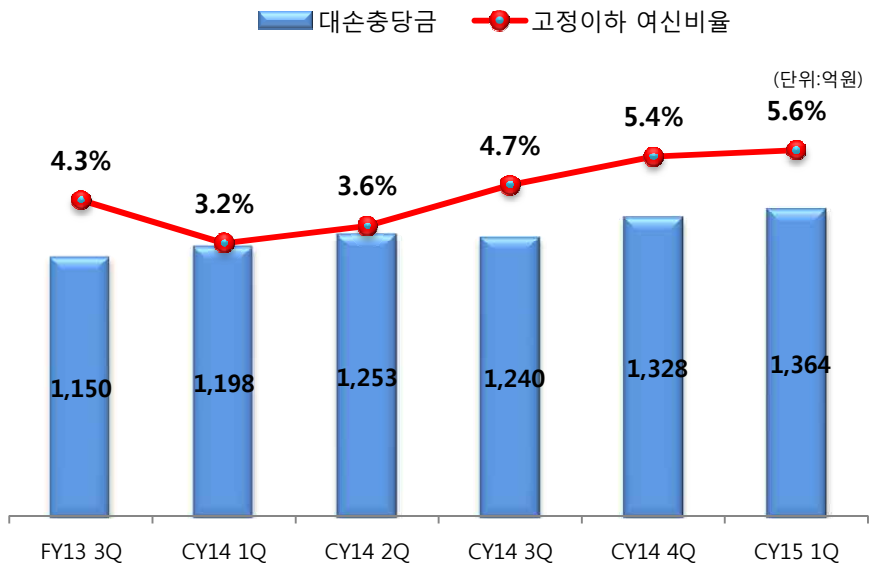
구분	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
영업용 순자본	4,545	4,619	4,963	**6,409**	**5,964**
총 위험	1,116	1,229	1,330	**1,639**	**1,776**
NCR(%)	407.3	375.9	373.3	**391.0**	**335.9**

대손충당금

(단위:억원)

구분	CY14 1Q	CY14 2Q	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q
대손충당금	1,198	1,253	1,240	**1,328**	**1,364**
고정이하여신 비율(%)	3.2	3.6	4.7	**5.4**	**5.6**





판매관리비 & 배당현황

판매관리비

(단위:억원)

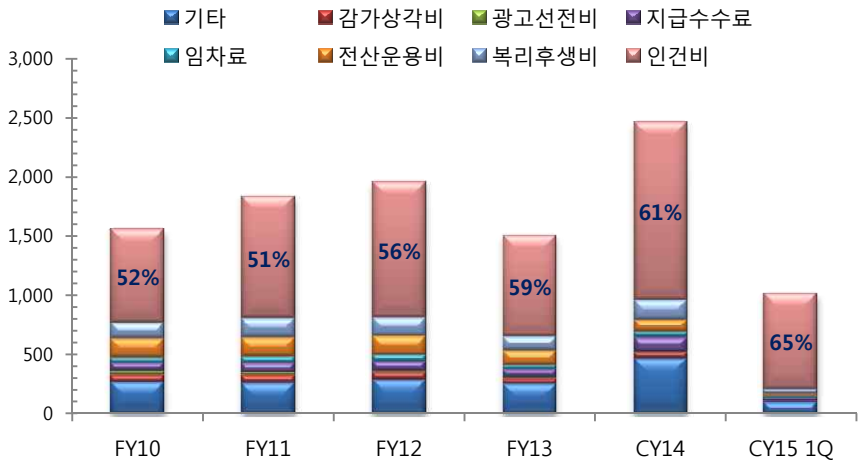
구분	CY14 1Q	YoY (%)	CY14 4Q	QoQ (%)	CY15 1Q
인건비	399	101	**263**	205	**803**
복리후생비	36	14	**43**	-5	**41**
전산운용비	42	-59	**19**	-10	**17**
임차료	12	8	**12**	8	**13**
지급수수료	26	-4	**41**	-39	**25**
광고선전비	2	0	**2**	0	**2**
감가상각비	13	0	**13**	0	**13**
기타	88	11	**212**	-54	**98**
계	619	63	**606**	67	**1,012**
임직원수(명)	927		**1,017**		**1,080**

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)

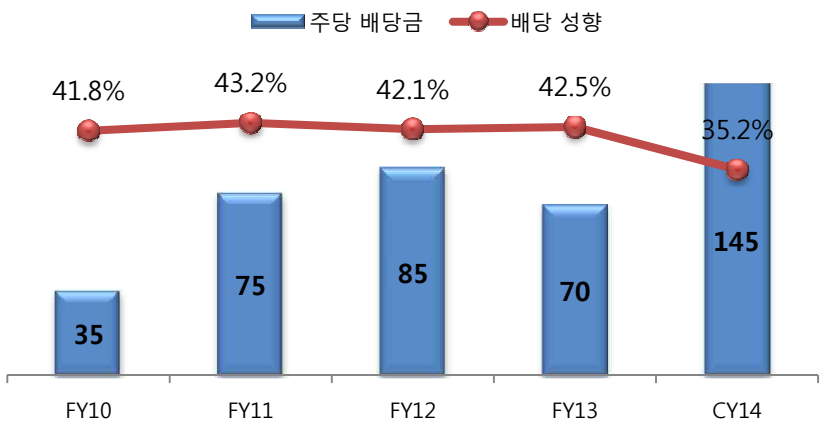
연도별 판매관리비 추이



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

연도별 배당성향 & 주당 배당금

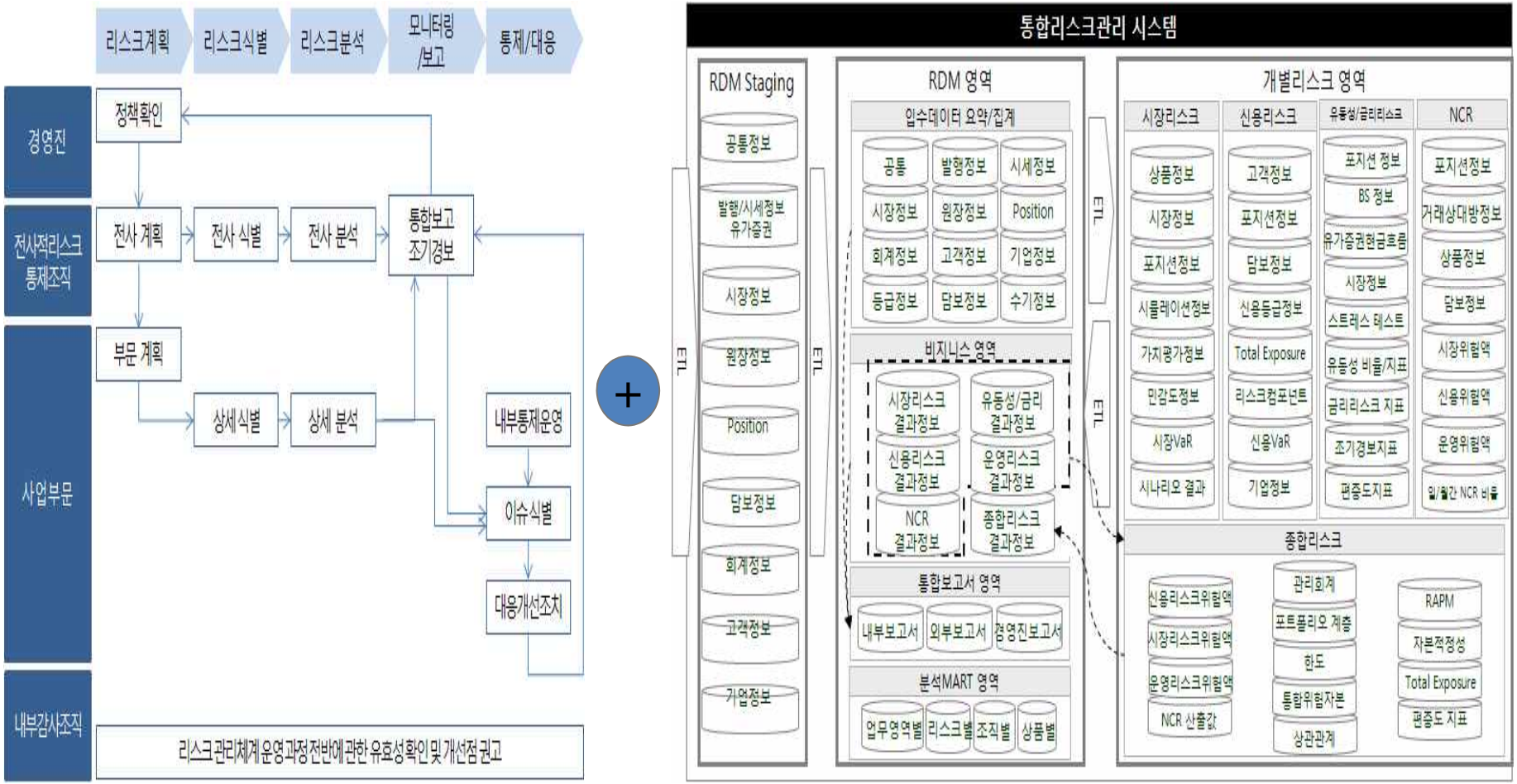
(단위:원)



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

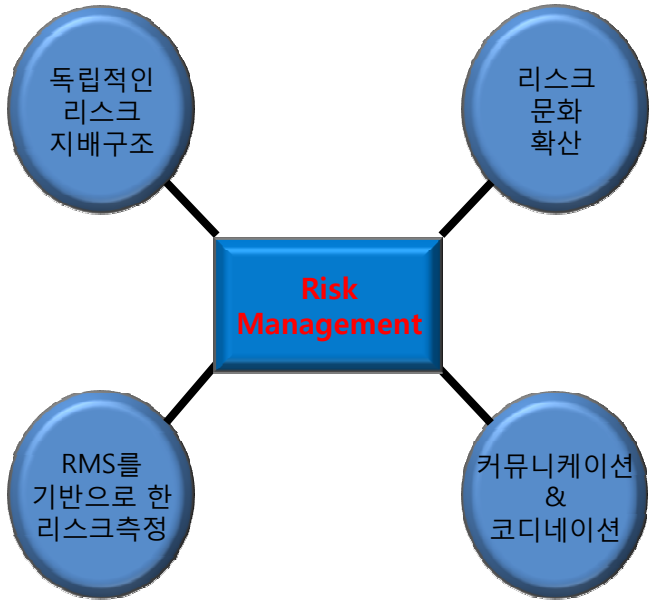


Appendix : 리스크관리 체제(RAMS) 2/2

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