MERITZ 메리츠종금증권

CY 2015 3분기 실적보고서

2015. 11.

COPYRIGHT © MERITZ Securities Co. Ltd. ALL RIGHT RESERVED.

MERITZ 메리츠종금증권

MERITZ SECURITIES
Passionate and Solid Company
MERITZ Securities, the leader of financial market

COPYRIGHT © MERITZ SECURITIES CO. LTD. ALL RIGHT RESERVED.

목 차

CY 2015 3분기 실적 요약	1
부문별 영업실적	2
리스크관리 지표	4
판매관리비 & 배당현황	5
Appendix	6

- 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.

CY 2015 3분기 실적 요약

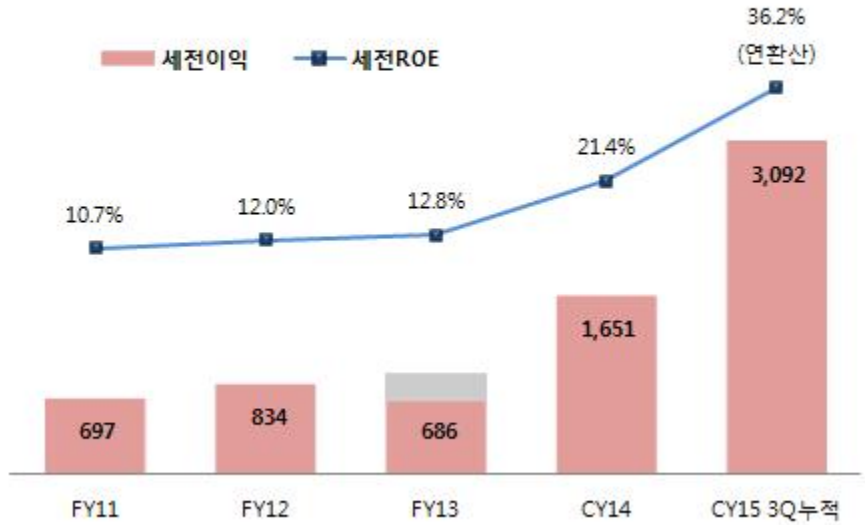
- 비우호적 시장 환경에도 흔들리지 않는 Earning Power 지속 : 3분기 누적 순이익(2,406억)이 지난 3년간 순이익의 합을 뛰어넘는 역사적 기록
- 성공적인 유상증자(8월말)와 함께 New Normal 시대를 넘어 대형IB 진입을 향한 힘찬 출발 : 3분기 자기자본 약 1.7조

[개별재무제표] (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 (연간)	CY15 2Q	CY15 3Q	CY15 (누적)
순영업수익	**1,051**	**4,112**	**2,368**	**1,923**	**5,745**
기업금융	530	2,394	1,047	1,006	2,653
Retail	180	685	369	345	988
Trading	140	302	372	229	821
Wholesale	136	488	165	169	486
기타	65	243	415	174	797
판매비와관리비	**643**	**2,461**	**1,018**	**920**	**2,950**
인건비	445	1,621	782	650	2,235
감가상각비	12	50	10	15	38
판매관리비	186	790	226	255	677
영업이익	**408**	**1,651**	**1,350**	**1,003**	**2,795**
영업외손익	**4**	**0**	**-39**	**105**	**297**
세전이익	**412**	**1,651**	**1,311**	**1,108**	**3,092**
당기순이익	**319**	**1,259**	**1,062**	**839**	**2,406**
자산총계	**95,817**	**104,664**	**132,778**	**151,945**	**151,945**
부채총계	**87,893**	**96,372**	**120,795**	**135,024**	**135,024**
자본총계	**7,924**	**8,292**	**11,983**	**16,921**	**16,921**
자본금	**3,117**	**3,118**	**3,786**	**4,966**	**4,966**

구분	CY14 (연간)	CY15 (누적)
세후ROE	**16.2%**	**(연환산) 28.2%**
BPS	**2,660원**	**3,407원**
EPS	**404원**	**484원**

세전이익 추이 (단위:억원)



* FY13 회계기 변경(3월→12월)에 따른 9개월 결산

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
기업금융	530	657	600	1,047	1,006

Retail 순영업수익 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
Retail	180	176	274	369	345

Summary

- 차별화된 경쟁력으로 지속 가능한 수익성 유지
  - 대출경쟁 심화에도 불구하고 우량 대출자산 지속 확보
  - Big deal (해운대 엘시티 등) 확보로 고수익 창출

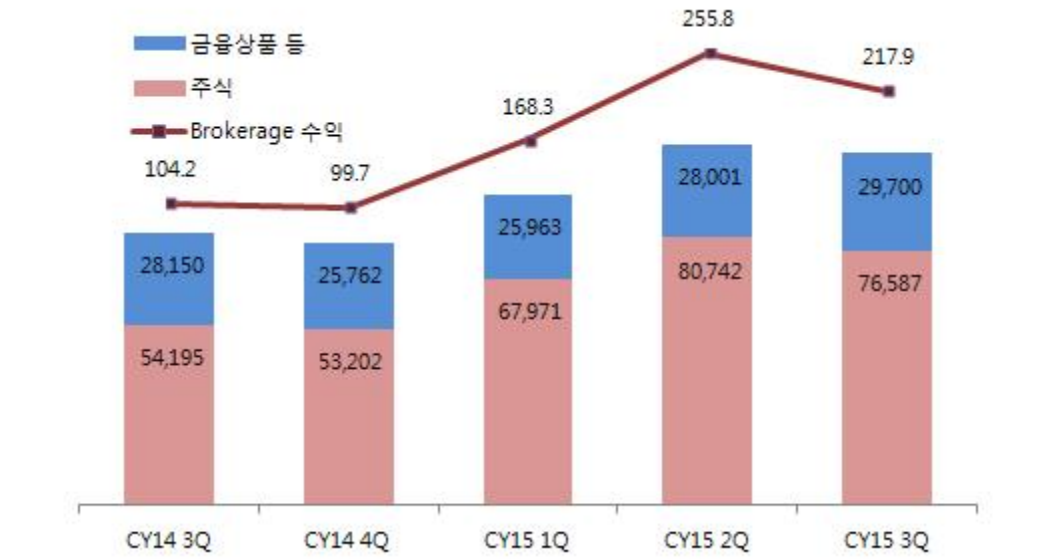
Summary

- 시장 거래대금 감소로 전분기 대비 실적 정체
  - 시장 거래대금 감소(-5.8%) 대비 양호한 개인MS 유지(-5.3%p)
  - 우수 영업인력 확충으로 장기 지속 성장 동력 확보 (전기말 대비 +197명)

기업금융 포트폴리오 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
대출금 등	23,035	22,067	21,855	22,535	24,216
콜론·제예금	2,282	3,180	3,201	3,963	3,171
리스	6,172	6,085	6,025	5,797	5,406
계	**31,490**	**31,332**	**31,081**	**32,295**	**32,793**
CMA·발행어음	**30,244**	**29,455**	**29,178**	**30,048**	**29,159**
NIM	**2.88**	**3.08**	**3.02**	**3.10**	**2.99**

예탁자산 및 Brokerage 수익 (단위:억원)



부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
Trading	140	27	220	372	229

Wholesale 순영업수익 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
Wholesale	136	137	152	165	169

Summary

- 미국 금리인상 우려 등에 따른 시장 변동성 확대에도 불구하고 손익 변동 최소화
  - Pre IPO 등 PI 투자 부문의 실적 지속
  - 금리하락에 효과적인 시장 대응으로 양호한 실적 시현

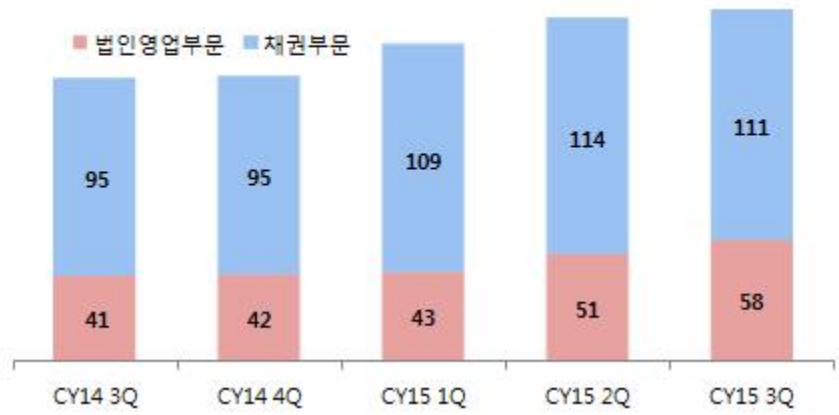
Summary

- 다양한 상품 중개 등 시장에 선제적으로 대응하며 안정적 수익기반 마련
  - 크레딧 시장 침체에도 불구하고 MBS, 코코본드 등 다양한 상품 주관 및 인수
  - 국민연금 거래등급 1그룹 진입 (2015년 상반기 3등급 → 하반기 1등급)

운용 포트폴리오 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
주식	1,396	1,828	1,604	2,651	2,518
국공채	9,252	9,760	21,177	18,936	30,652
특수채	23,565	29,790	24,125	24,015	25,268
회사채	7,759	8,350	8,687	10,393	9,188
집합투자증권	1,531	1,494	1,768	2,041	2,301
기업어음증권	2,303	3,378	3,333	4,054	2,712
전자단기사채	300	275	146	55	583
계	**46,106**	**54,875**	**60,840**	**62,145**	**73,222**
RP	**31,039**	**35,208**	**41,376**	**43,888**	**53,125**

Wholesale 부문별 수익 (단위:억원)



리스크관리 지표

영업용순자본비율[NCR]					(단위:억원)
구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
영업용순자본	4,963	6,409	5,964	8,253	12,684
총 위험	1,330	1,639	1,776	1,963	2,210
NCR	373.3%	391.0%	335.9%	420.4%	573.9%

레버리지비율					(단위:억원)
구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
조정자기자본	7,766	8,115	8,143	11,800	16,695
레버리지비율	760.3%	842.0%	953.8%	746.9%	626.5%

자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류					(단위:억원)
구분	CY14 3Q	CY14 4Q	CY15 1Q	CY15 2Q	CY15 3Q
채권금액	37,399	37,046	39,590	55,527	62,766
정상	35,316	34,620	36,894	52,982	60,105
요주의	331	414	480	638	686
고정 이하	1,752	2,012	2,216	1,906	1,975
대손충당금	1,240	1,328	1,364	1,241	1,223

5대IB 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교

* CY15 1Q부터 5대IB는 신NCR 적용

대손충당금 적립내역 및 고정 이하 여신비율

판매관리비 & 배당현황

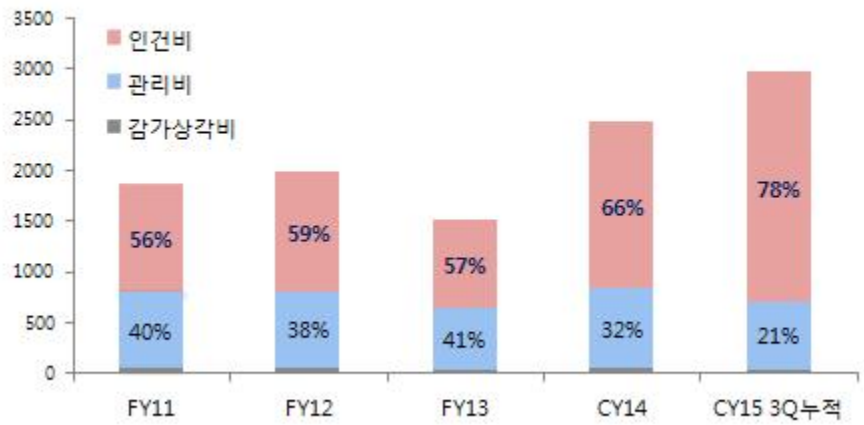
판매관리비 (단위:억원)

구분	CY14 3Q	CY14 (연간)	CY15 2Q	CY15 3Q	CY15 (누적)
인건비	**445**	**1,621**	**782**	**650**	**2,235**
관리비	**186**	**790**	**226**	**255**	**677**
복리후생비	41	169	49	50	140
전산운용비	19	100	23	28	68
임차료	9	46	15	16	44
지급수수료	27	121	36	34	95
광고선전비	2	8	3	3	8
기타	88	346	100	124	322
감가상각비	**12**	**50**	**10**	**15**	**38**
계	**643**	**2,461**	**1,018**	**920**	**2,950**
임직원수(명)	**973**	**1,017**	**1,332**	**1,370**	

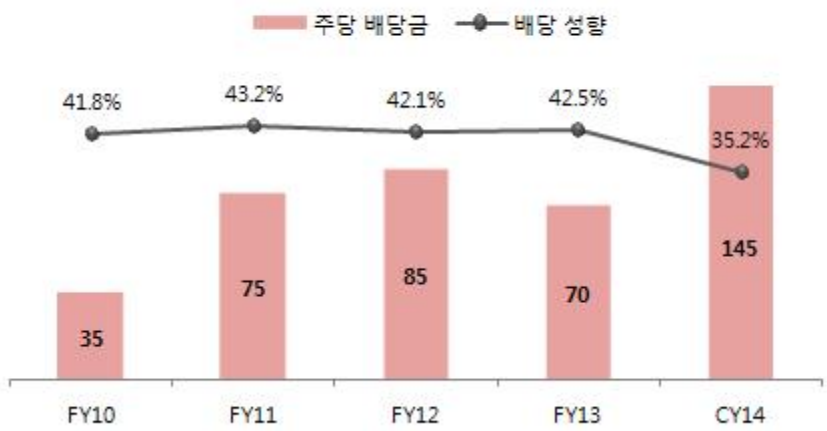
배당현황

구분	FY10	FY11	FY12	FY13	CY14
주식총수	304.9백만주	308.8백만주	309.1백만주	309.5백만주	311.8백만주
액면가	1,000원	1,000원	1,000원	1,000원	1,000원
액면배당률	3.5%	7.5%	8.5%	7.0%	14.5%
주당배당금	35원	75원	85원	70원	145원
시가배당률	3.5%	8.0%	5.7%	3.9%	3.9%
배당총액	107억원	232억원	263억원	212억원	443억원
배당성향	41.8%	43.2%	42.1%	42.5%	35.2%

인건비 및 관리비 추이



연도별 배당성향 & 주당 배당금

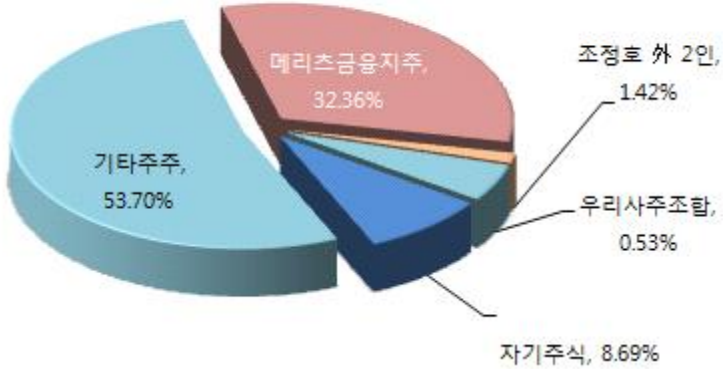


Appendix : 회사소개 (15.9.30 기준)

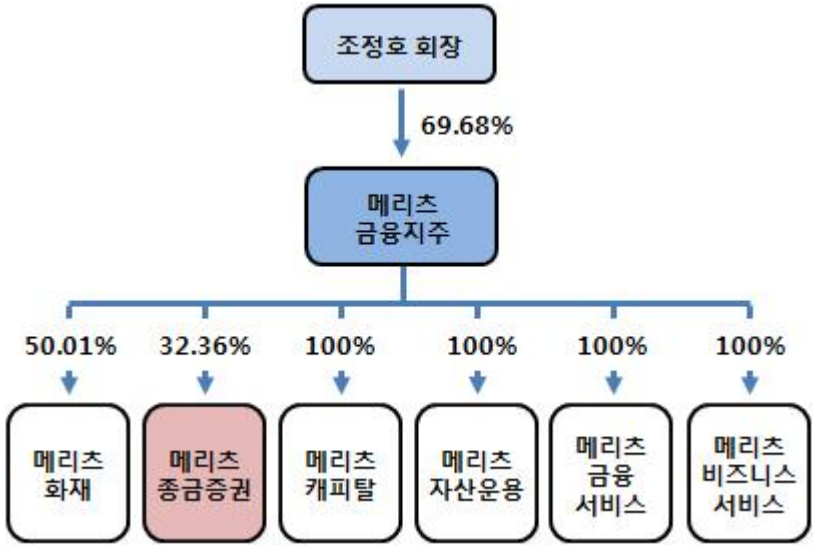
회사개요

대표이사		최희문		
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수 / 자기주식수		496,638,534주 / 43,136,506주		
시가총액		2.2조 (15.9월말 종가 4,465원)		
자기자본 (연결기준)		1조6,842억		
임직원 수		1,370명		
조직	본사	3총괄, 23본부, 4센터, 1책임, 7담당, 1실, 71팀		
	지점	1본부, 7센터, 1영업부, 1팀		
신용등급	기업신용	한국기업평가	AA-	2015.04.15
		한국신용평가	AA-	2015.04.14
		NICE신용평가	AA-	2015.04.10
	기업어음 (전자단기사채)	한국기업평가	A1	2015.06.19
		한국신용평가	A1	2015.06.29
		NICE신용평가	A1	2015.06.18
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15		

주주현황

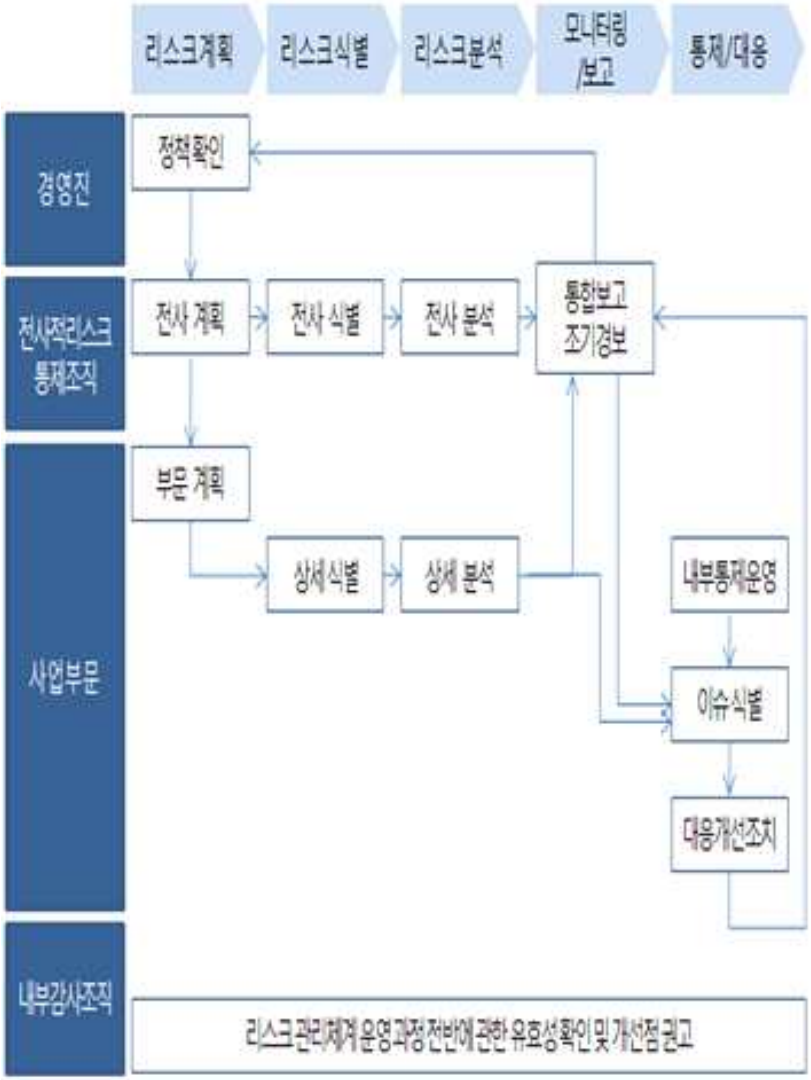


주요 그룹 지배구조 현황

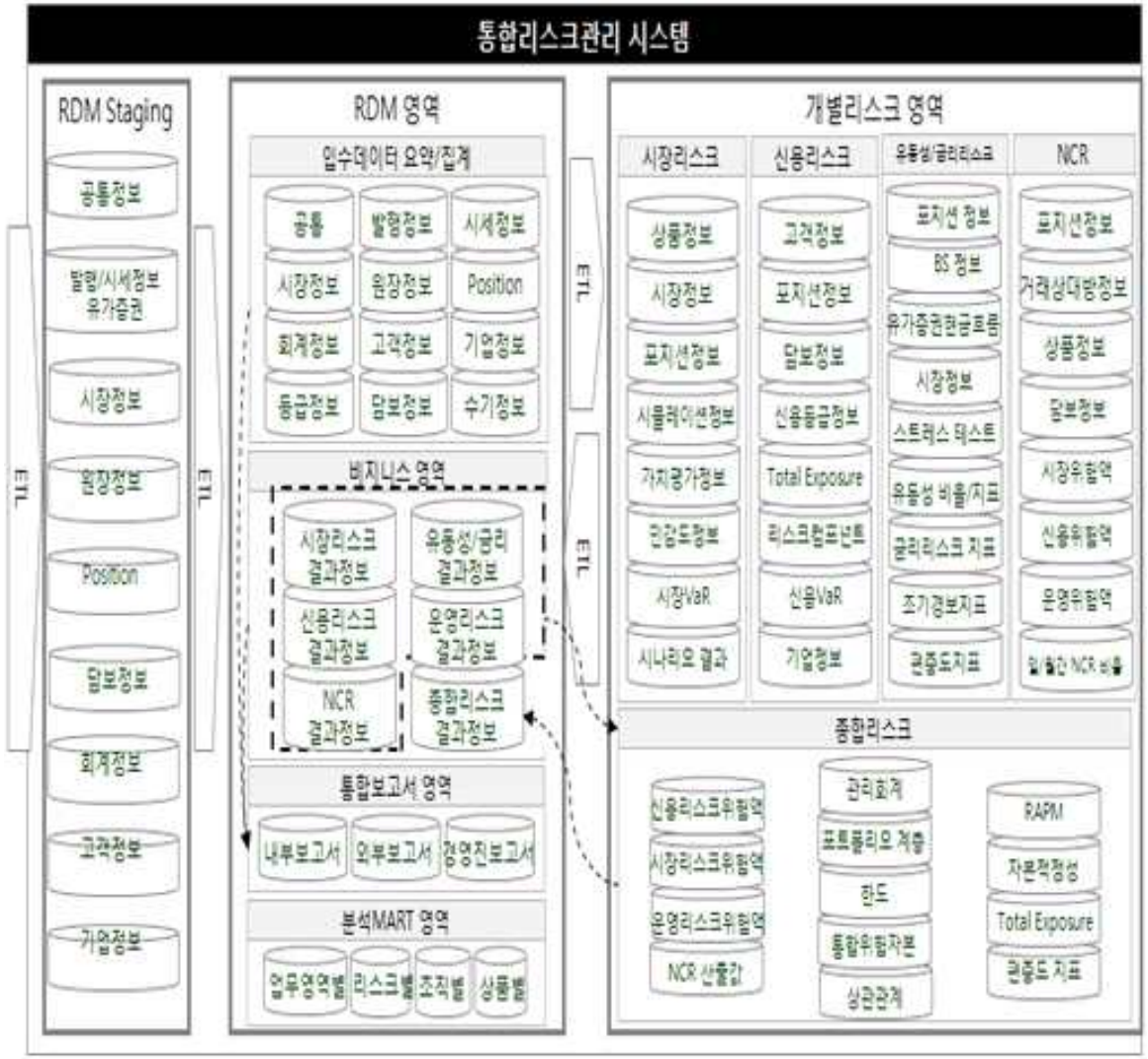


Appendix : 리스크관리체제(RAMS) 1/2

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

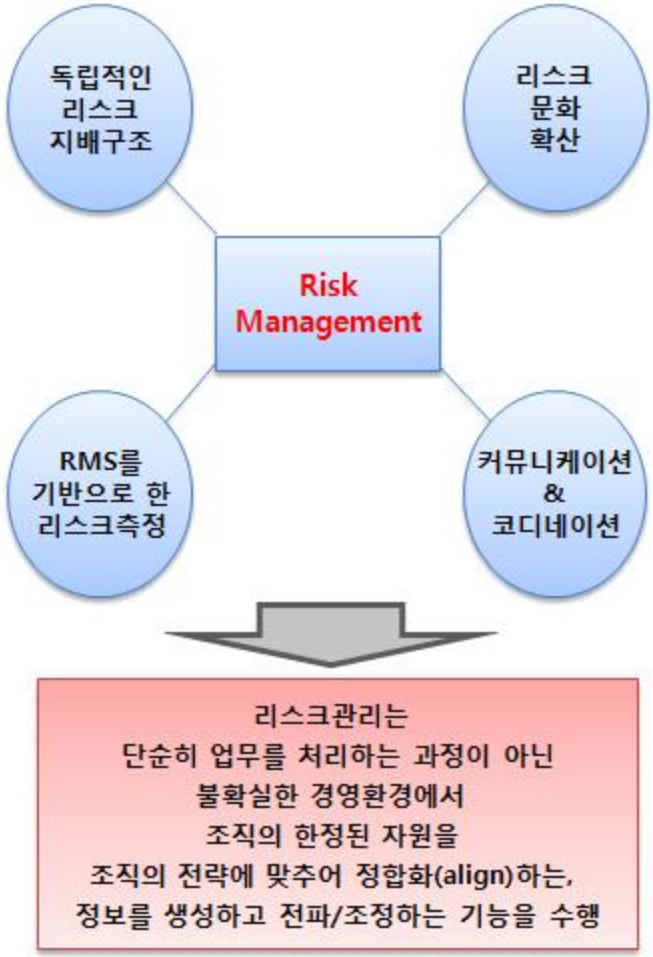


+



Appendix : 리스크관리체제(RAMS) 2/2

- 증권회사가 일반적으로 직면하는 시장위험 외에도 신용, 유동성, 금리, 운영위험과 법적위험, 평판위험 등을 관리
- 한정된 자원을 전략에 맞춰 효율적으로 관리·조정하는 역할을 수행하도록 리스크 커뮤니케이션과 문화 확산을 위해 항시 노력

위험별 정의

대구분	소구분	정의	비고
시장위험	가격위험	주식이나 실물자산의 가격변동으로 인한 위험	주가폭락
	금리위험	금리변동에 따른 채권가격변동으로 인한 위험	
	환위험	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