MERITZ 메리츠종금증권

# CY 2016 1분기 실적보고서

# (외부감사인 검토전)

2016. 5.

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 2016 1분기 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. 또한 본 자료에 있는 재무수치는 외부 감사인의 검토 또는 감사 과정에서 변경될 수 있습니다. 따라서 본 자료를 기반으로 한 투자손실에 대하여 당사는 일체의 책임이 없으며, 어떠한 경우에도 고객의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 사전 동의 없이 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 할 수 없습니다.

# CY 2016 1분기 실적 요약

- CY2016 1분기 세전이익 전년동기 대비 4% 증가한 700억 (전분기 대비 13% 감소)
- 불확실성 증가에 선제적 대응코자 더욱 엄격한 심사기준 적용으로 전분기 대비 기업금융부문 실적 감소
- 리스크 관련 지표 안정적 관리 – NCR 731%, 레버리지비율 654%, 고정이하여신비율 1.9%

[별도재무제표] (단위:억원)

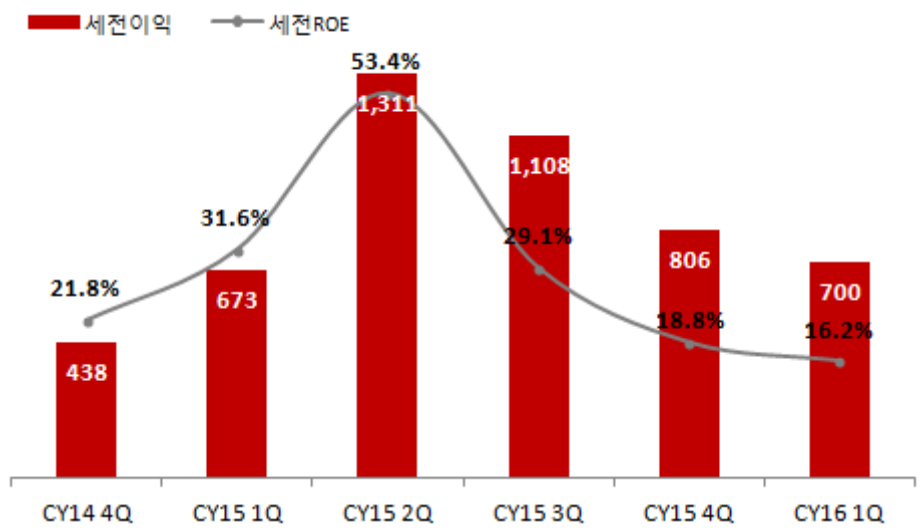
| 구분 | CY15 1Q | YoY (%) | CY15 4Q | QoQ (%) | CY16 1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| **순영업수익** | **1,454** | *-8.3%* | **1,406** | *-5.1%* | **1,334** |
| 기업금융 | 600 | *13.8%* | 909 | *-24.9%* | 683 |
| Retail | 274 | *-13.9%* | 286 | *-17.5%* | 236 |
| Trading | 220 | *-27.7%* | 74 | *114.9%* | 159 |
| Wholesale | 152 | *6.6%* | 117 | *38.5%* | 162 |
| 기타 | 208 | *-54.8%* | 20 | *370.0%* | 94 |
| **판매비와관리비** | **1,012** | *-37.0%* | **630** | *1.3%* | **638** |
| 인건비 | 803 | *-53.5%* | 364 | *2.5%* | 373 |
| 감가상각비 | 30 | *6.7%* | 32 | - | 32 |
| 판매관리비 | 179 | *30.2%* | 234 | *-0.4%* | 233 |
| **영업이익** | **442** | *57.5%* | **776** | *-10.3%* | **696** |
| **영업외손익** | **231** | *-98.3%* | **30** | *-86.7%* | **4** |
| **세전이익** | **673** | *4.0%* | **806** | *-13.2%* | **700** |
| **당기순이익** | **505** | *0.4%* | **563** | *-9.9%* | **507** |
| | | | | | |
| **자산총계** | **113,858** | *46.4%* | **128,743** | *29.5%* | **166,660** | 
| **부채총계** | **105,523** | *42.0%* | **111,437** | *34.5%* | **149,894** |
| **자본총계** | **8,335** | *101.2%* | **17,306** | *-3.1%* | **16,766** |
| **자본금** | **3,118** | *59.3%* | **4,966** | - | **4,966** |

(단위:원)

| 구분 | CY15 1Q | YoY (%) | CY15 4Q | QoQ (%) | CY16 1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| **세후ROE *** | **23.8%** | *-50.7%* | **13.1%** | *-10.5%* | **11.7%** |
| **BPS *** | **2,728** | *35.5%* | **3,816** | *-3.1%* | **3,697** |
| **EPS *** | **165** | *-32.4%* | **124** | *-9.9%* | **112** |

* 세후ROE는 [월평균 자기자본] 이용 연환산 기준, BPS 및 EPS는 [유통주식수]를 기준으로 산정

세전이익 추이 (단위:억원)




* 세전ROE는 [월평균 자기자본]을 이용하여 연환산 기준으로 산정

# 부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

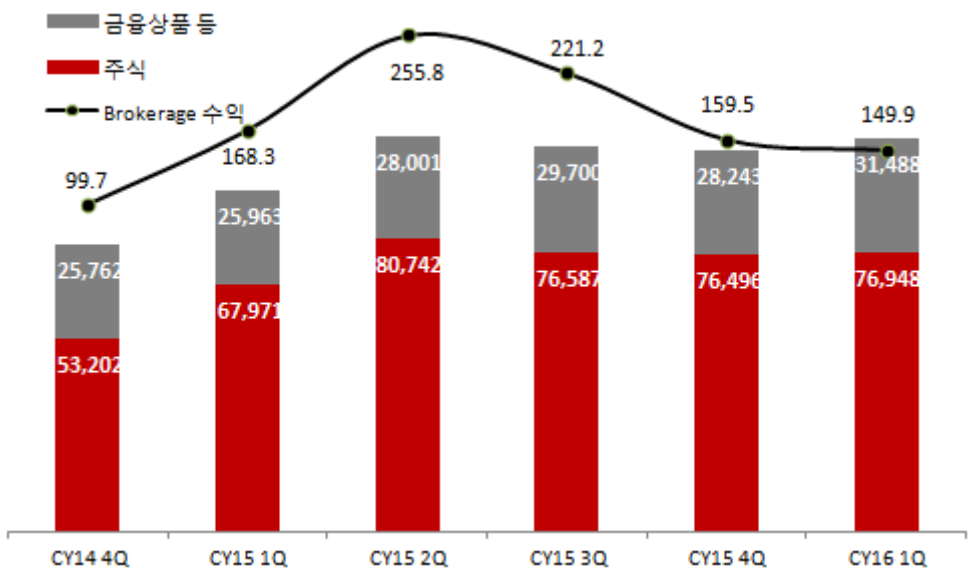
| 기업금융 순영업수익 | | | | | (단위:억원) |
|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
| 기업금융 | 600 | 1,047 | 1,006 | 909 | 683 |

| Retail 순영업수익 | | | | | (단위:억원) |
|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
| Retail* | 274 | 369 | 345 | 286 | 236 |

* 일평균개인거래대금 [CY15 4Q] 5.86조 → [CY16 1Q] 5.54조 (5.5%감소)

| 기업금융 포트폴리오 | | | | | (단위:억원) |
|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
| 대출금 등 | 21,855 | 22,535 | 24,216 | 21,847 | 22,615 |
| 콜론·제예금 | 3,201 | 3,963 | 3,171 | 4,215 | 5,096 |
| 리스 | 6,025 | 5,797 | 5,406 | 4,727 | 4,094 |
| **계** | **31,081** | **32,295** | **32,793** | **30,789** | **31,805** |
| **CMA & 발행어음** | **29,178** | **30,048** | **29,159** | **29,955** | **29,886** |
| **NIM** | **3.02** | **3.10** | **2.99** | **2.76** | **2.80** |

예탁자산 및 Brokerage 수익 (단위:억원)



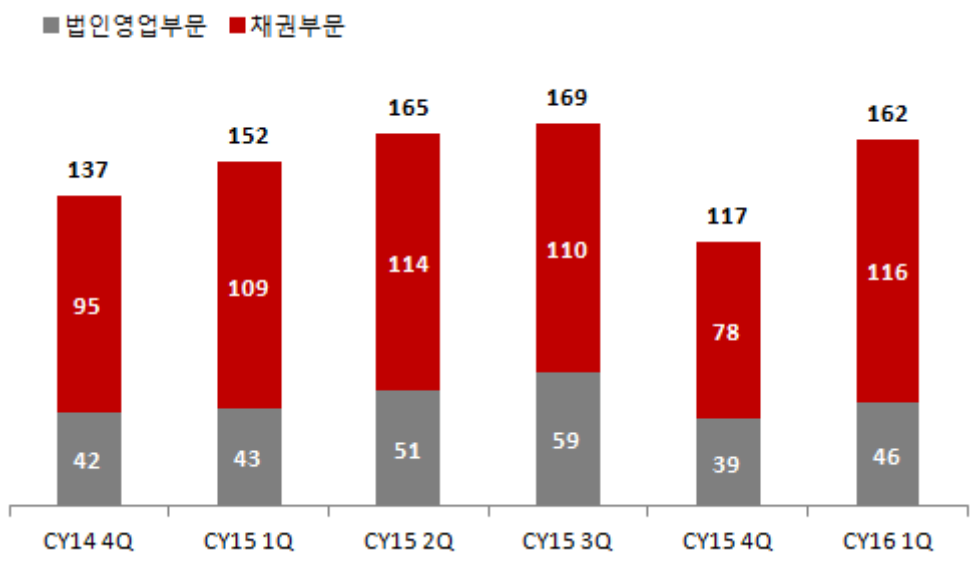
# 부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

| Trading 순영업수익 | | | | | (단위:억원) |
|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
| Trading | 220 | 372 | 229 | 74 | 159 |

| Wholesale 순영업수익 | | | | | (단위:억원) |
|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
| Wholesale | 152 | 165 | 169 | 117 | 162 |

| 운용 포트폴리오 | | | | | (단위:억원) |
|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
| 주식 | 1,604 | 2,651 | 2,518 | 4,089 | 3,306 |
| 국공채 | 21,177 | 18,936 | 30,652 | 30,077 | 43,145 |
| 특수채 | 24,125 | 24,015 | 25,268 | 22,659 | 24,538 |
| 회사채 | 8,687 | 10,393 | 9,188 | 11,281 | 8,623 |
| 집합투자증권 | 1,768 | 2,041 | 2,301 | 1,726 | 3,417 |
| 기업어음증권 | 3,333 | 4,054 | 2,712 | 3,889 | 3,999 |
| 전자단기사채 | 146 | 55 | 583 | 298 | 89 |
| 계 | 60,840 | 62,145 | 73,222 | 74,019 | 87,117 |
| | | | | | |
| RP | 41,376 | 43,888 | 53,125 | 53,248 | 63,884 |

Wholesale 부문별 수익 (단위:억원)



# 리스크관리 지표

**영업용순자본비율[NCR]** (단위:억원)

| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 영업용순자본 | 5,964 | 8,253 | 12,684 | 12,605 | 12,005 |
| 총 위험 | 1,776 | 1,963 | 2,210 | 2,153 | 2,172 |
| 필요자본 | - | - | - | - | 1,346 |
| NCR* | 335.9% | 420.4% | 573.9% | 585.5% | 730.5% |

* CY16 1Q부터 신NCR 적용

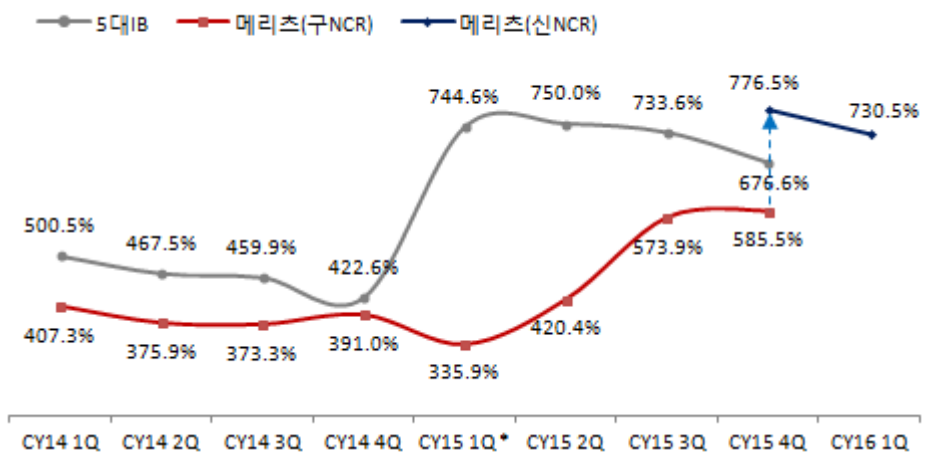
**레버리지비율** (단위:억원)

| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 조정자기자본 | 8,143 | 11,800 | 16,695 | 17,181 | 16,625 |
| 레버리지비율 | 953.8% | 746.9% | 626.5% | 517.3% | 654.4% |

**자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류** (단위:억원)

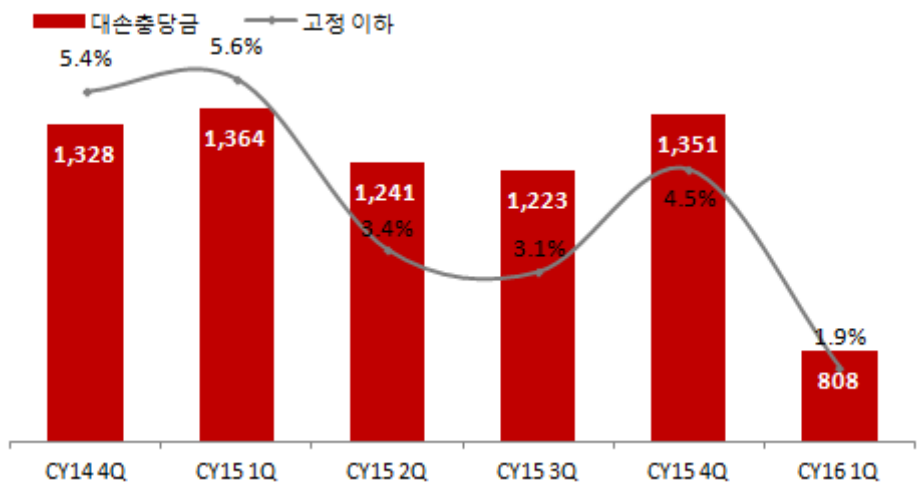
| 구분 | CY15 1Q | CY15 2Q | CY15 3Q | CY15 4Q | CY16 1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 채권금액 | 39,590 | 55,527 | 62,766 | 39,526 | 63,284 |
| | | | | | |
| 정상 | 36,894 | 52,982 | 60,105 | 36,905 | 61,425 |
| 요주의 | 480 | 638 | 686 | 863 | 631 |
| 고정 이하 | 2,216 | 1,906 | 1,975 | 1,759 | 1,228 |
| | | | | | |
| 대손충당금 | 1,364 | 1,241 | 1,223 | 1,351 | 808 |

**5대IB 증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교**




* CY15 1Q부터 5대IB는 신NCR 적용

**대손충당금 적립내역 및 고정 이하 여신비율** (단위:억원)



# 판매관리비 & 배당현황

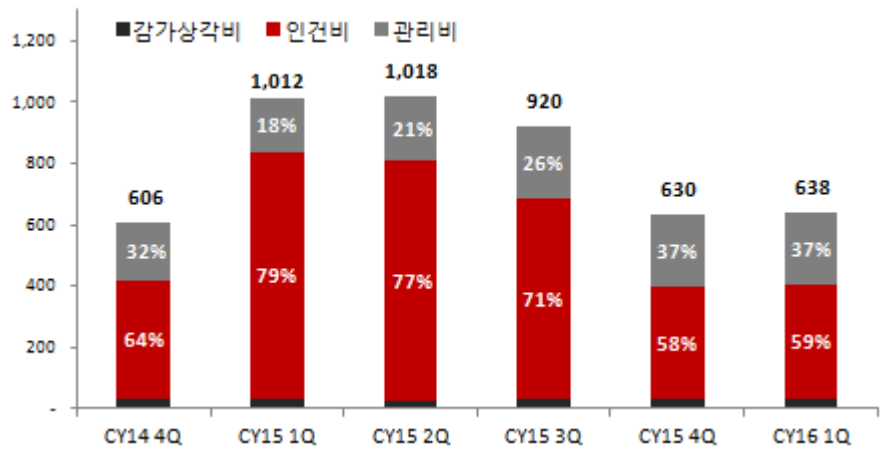
판매관리비 (단위:억원)

| 구분 | CY15 1Q | YoY (%) | CY15 4Q | QoQ (%) | CY16 1Q |
|---|---|---|---|---|---|
| 인건비 | 803 | -53.5% | 364 | 2.5% | 373 |
| 관리비 | 179 | 30.2% | 234 | -0.4% | 233 |
| 복리후생비 | 41 | 24.4% | 55 | -7.3% | 51 |
| 전산운용비 | 17 | 17.6% | 22 | -9.1% | 20 |
| 임차료 | 13 | 30.8% | 18 | -5.6% | 17 |
| 지급수수료 | 25 | 60.0% | 38 | 5.3% | 40 |
| 광고선전비 | 2 | 50.0% | 1 | 200.0% | 3 |
| 기타 | 81 | 25.9% | 100 | 2.0% | 102 |
| 감가상각비 | 30 | 6.7% | 32 | - | 32 |
| 계 | 1,012 | -37.0% | 630 | 1.3% | 638 |
| | | | | | |
| 임직원수(명) | 1,080 | | 1,389 | | 1,416 |

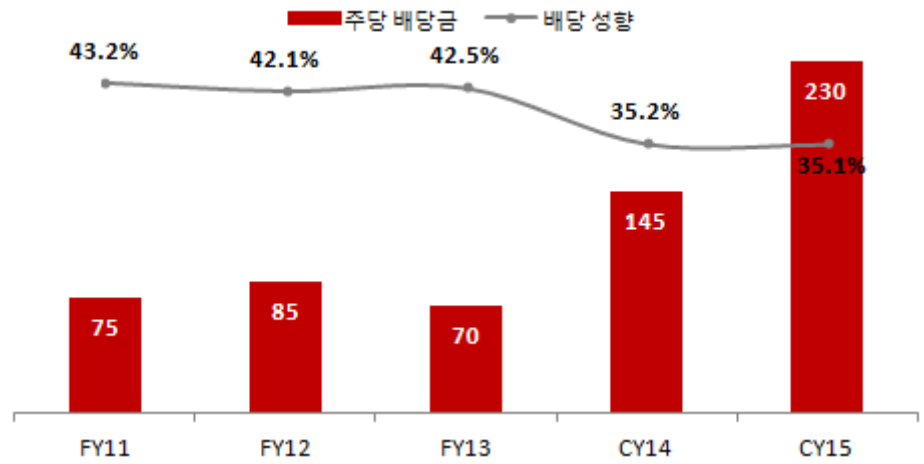
배당현황

| 구분 | FY11 | FY12 | FY13 | CY14 | CY15 |
|---|---|---|---|---|---|
| 주식총수 (백만주) | 309 | 309 | 310 | 312 | 497 |
| 액면가 | 1,000원 | 1,000원 | 1,000원 | 1,000원 | 1,000원 |
| 액면배당률 | 7.5% | 8.5% | 7.0% | 14.5% | 23.0% |
| 주당배당금 | 75원 | 85원 | 70원 | 145원 | 230원 |
| 시가배당률 | 8.0% | 5.7% | 3.9% | 3.9% | 5.4% |
| 배당총액 | 232억원 | 263억원 | 212억원 | 443억원 | 1,043억원 |
| 배당성향 | 43.2% | 42.1% | 42.5% | 35.2% | 35.1% |

인건비 및 관리비 추이 (단위:억원)




연도별 배당성향 & 주당 배당금 (단위:원)

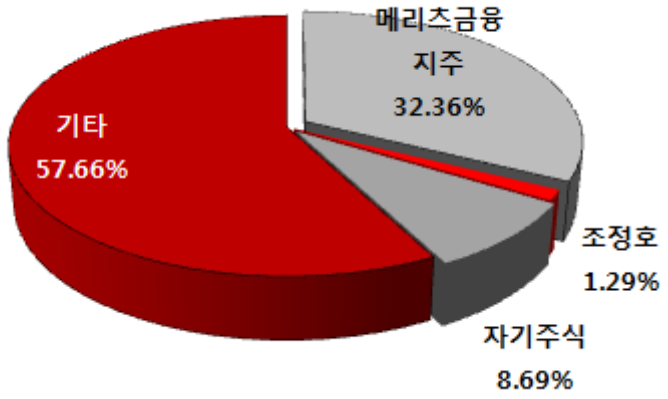


# Appendix : 회사소개 (16.3.31 기준)

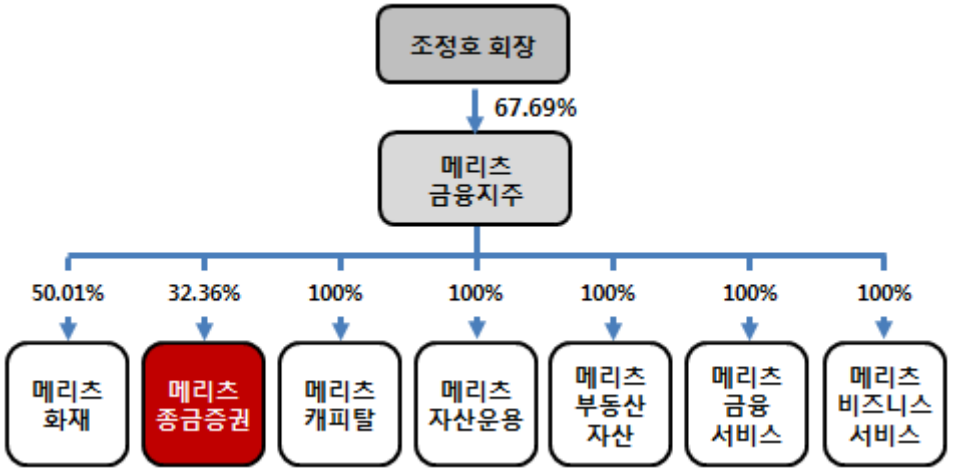
## 회사개요

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 대표이사 | | 최희문 | | | |
| 설립일 / 상장일 | | 1973.2.24 / 1992.1.15 | | | |
| 발행주식수 / 자기주식수 | | 496,638,534주 / 43,136,506주 | | | |
| 시가총액 | | 1.6조 (16.3월말 종가 3,610원) | | | |
| 자기자본 (개별기준) | | 1조6,766억 | | | |
| 임직원 수 | | 1,416명 | | | |
| 조직 (4월11일 개정) | 본사 | 3총괄, 21본부, 1센터, 1책임, 5담당, 2실, 63팀 | | | |
| | 지점 | 1본부, 6센터, 1영업부, 1팀 | | | |
| 신용등급 | 기업신용 | 한국기업평가 | AA- | 2016.04.14 | |
| | | 한국신용평가 | AA- | 2016.04.14 | |
| | | NICE신용평가 | AA- | 2016.04.11 | |
| | 기업어음 (전자단기사채) | 한국신용평가 | A1 | 2015.12.28 | |
| | | 한국기업평가 | A1 | 2015.12.23 | |
| | | NICE신용평가 | A1 | 2015.11.06 | |
| 주소 | | 서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15 | | | |

## 주주현황

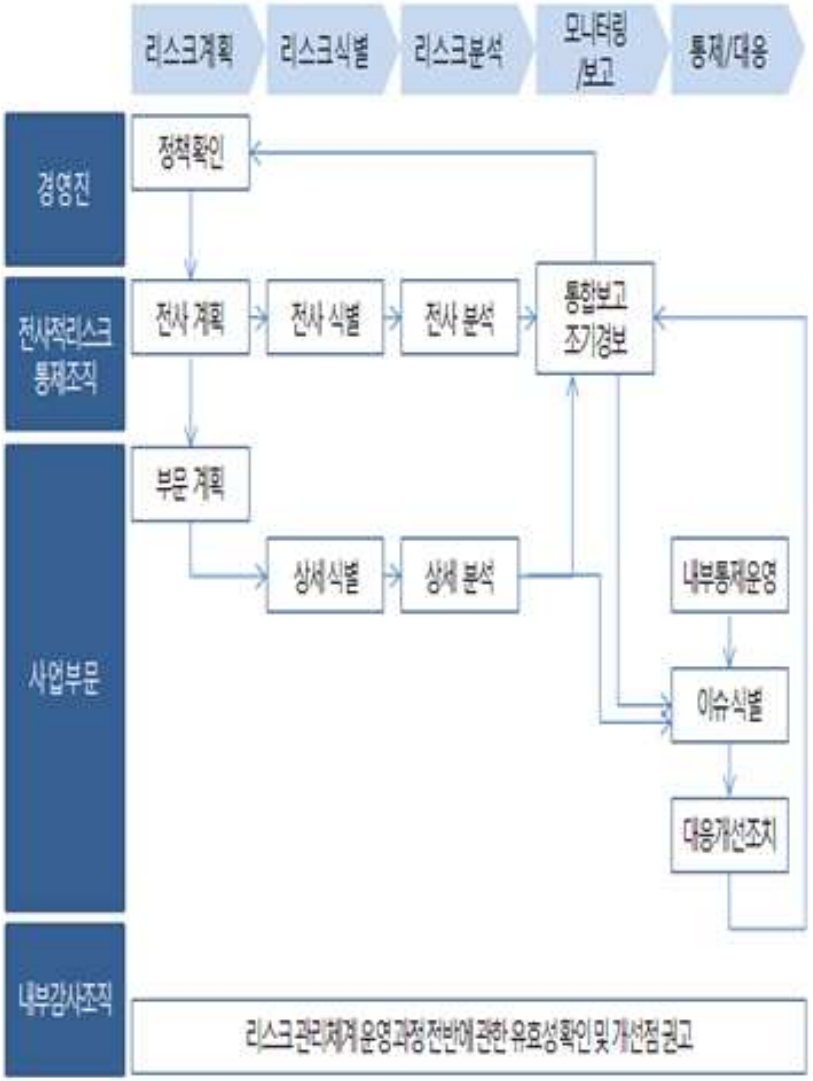



## 주요 그룹 지배구조 현황

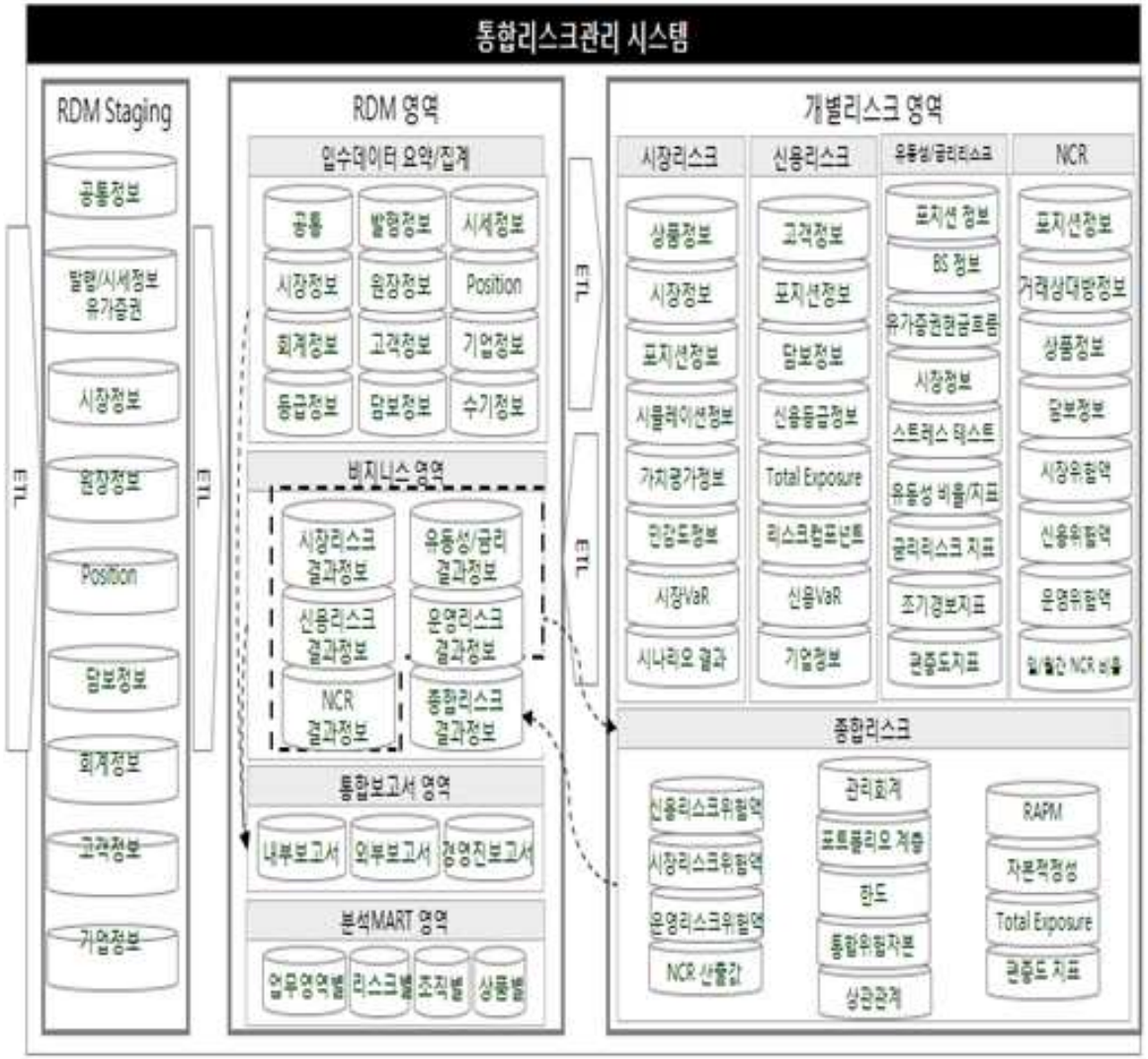


# Appendix : 리스크관리체제(RAMS) 1/2

▪ 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

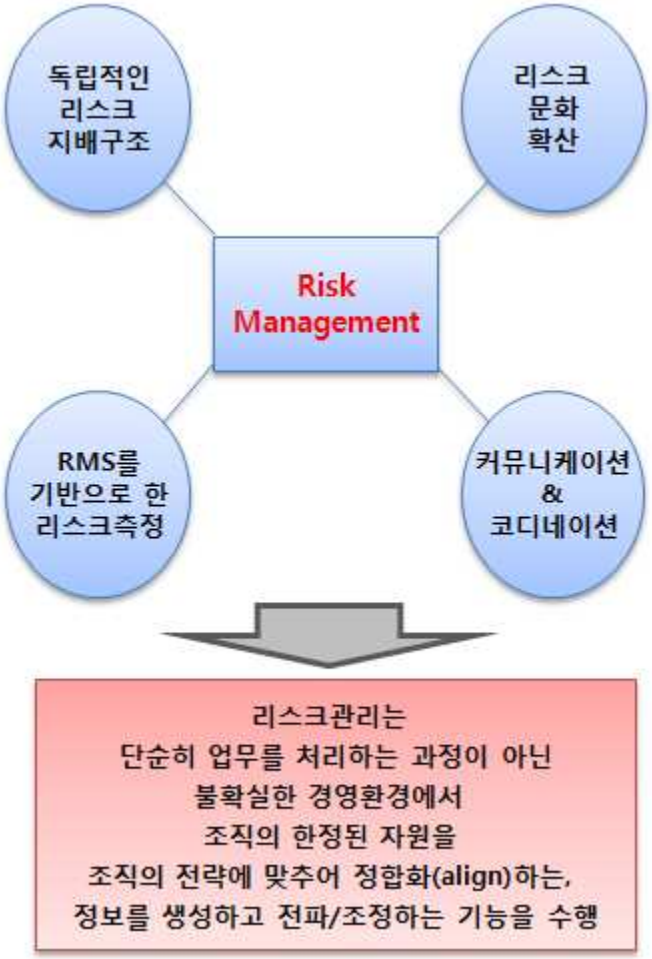



+



# 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 |