MERITZ 메리츠종금증권

CY2016 2분기 실적 보고서

(외부감사인 검토전)

2016. 8.

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

실적 요약	1
부문별 영업실적	2
리스크관리 지표	4
판매관리비 & 배당현황	5
Appendix	6

- 본 자료는 주주 및 투자자의 공정한 투자를 위한 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 별도재무제표 기준이며 외부 감사인의 검토 또는 감사 과정에서 변경될 수 있습니다. 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.

실적 요약

- 2분기 세전이익 전분기 대비 58% 증가한 1,103억 (전년동기 대비 16% 감소), 연환산ROE 15.5%
- 양질의 Deal Sourcing에 따른 기업금융부문 실적 증가 (전년동기 대비 25% 증가)
- 안정적 리스크 관리 – NCR 685%, 레버리지비율 594%, 고정이하여신비율 2.1%

[별도재무제표] (단위:억원)

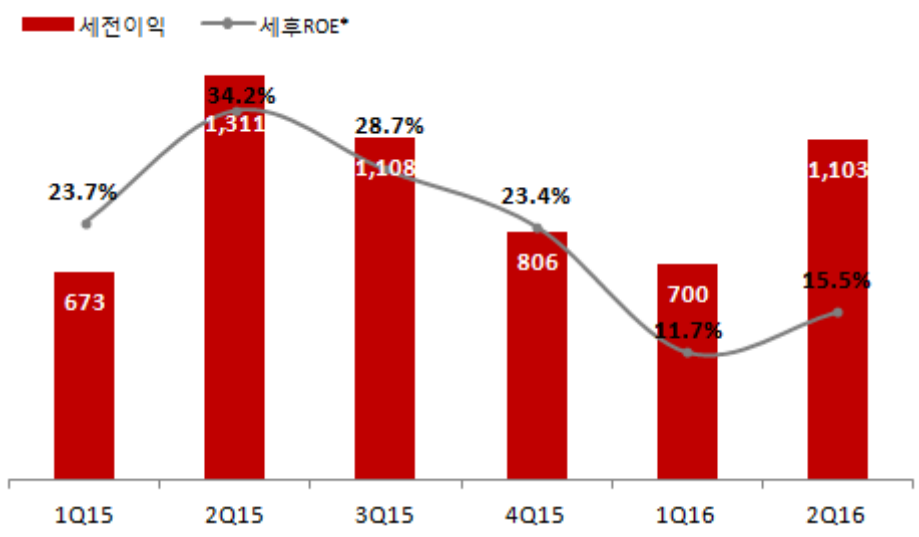
구분	2Q15	1Q16	2Q16	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	**2,368**	**1,334**	**2,041**	*-13.8%*	*53.0%*
기업금융	1,047	683	1,306	*24.7%*	*91.2%*
Retail	369	236	248	*-32.8%*	*5.1%*
Trading	372	159	209	*-43.8%*	*31.4%*
Wholesale	165	162	176	*6.7%*	*8.6%*
기타	415	94	102	*-75.4%*	*8.5%*
판매비와관리비	**1,018**	**638**	**948**	*-6.9%*	*48.6%*
인건비	782	373	628	*-19.7%*	*68.4%*
감가상각비	24	32	32	*33.3%*	*0.0%*
판매관리비	212	233	288	*35.8%*	*23.6%*
영업이익	**1,350**	**696**	**1,093**	*-19.0%*	*57.0%*
영업외손익	**(-)39**	**4**	**10**	-	*150.0%*
세전이익	**1,311**	**700**	**1,103**	*-15.9%*	*57.6%*
당기순이익	**1,062**	**507**	**834**	*-21.5%*	*64.5%*
자산총계	**132,778**	**166,660**	**155,399**	*17.0%*	*-6.8%*
부채총계	**120,795**	**149,894**	**137,771**	*14.1%*	*-8.1%*
자본총계	**11,983**	**16,766**	**17,628**	*47.1%*	*5.1%*
자본금	**3,786**	**4,966**	**4,966**	*31.2%*	*0.0%*

세후ROE 및 EPS&BPS 추이 (단위:원)

구분	2Q15	1Q16	2Q16	YoY (%)	QoQ (%)
세후ROE*	**34.2%**	**11.7%**	**15.5%**	*-54.7%*	*32.2%*
BPS*	**3,572**	**3,697**	**3,887**	*8.8%*	*5.1%*
EPS*	**934**	**447**	**591**	*-36.7%*	*32.2%*

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

세전이익 및 세후ROE 추이 (단위:억원)



* 세후ROE는 [월별 자기자본 평균]을 이용 연환산 기준으로 산정

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
기업금융	1,047	1,006	909	683	1,306
QoQ (%)	*74.5%*	*-3.9%*	*-9.6%*	*-24.9%*	*91.2%*

Retail 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
Retail*	369	345	286	236	248
QoQ (%)	*34.7%*	*-6.5%*	*-17.1%*	*-17.5%*	*5.1%*

* 일평균개인거래대금 [1Q16] 10.24조 → [2Q16] 11.69조 (14.2%↑)

* 지점영업인원현황 [4Q15] 671명 → [1Q16] 706명(5.2%↑) → [2Q16] 732명(3.7%↑)

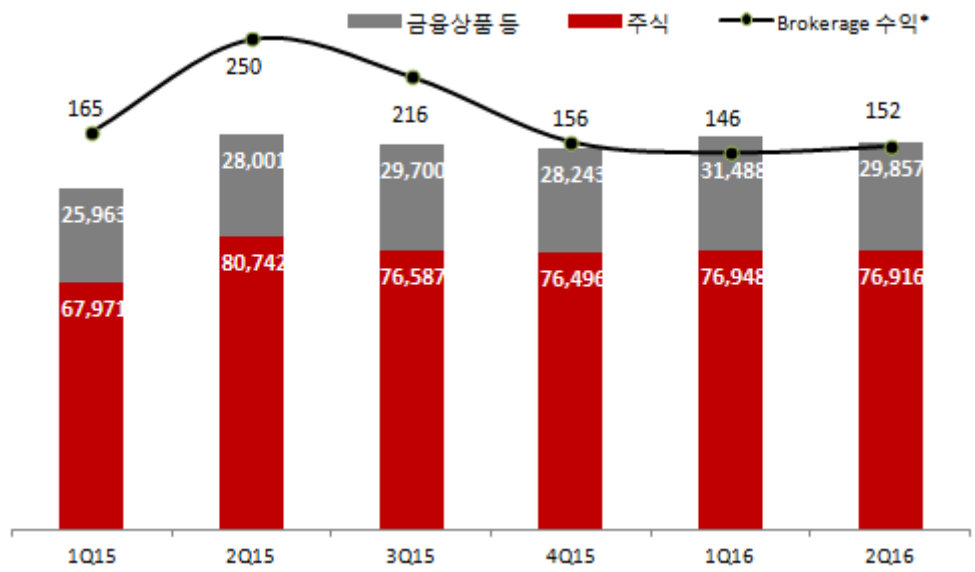
기업금융 포트폴리오

(단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
대출금 등	22,535	24,216	21,847	22,615	23,999
콜론·제예금	3,963	3,171	4,215	5,096	4,817
리스	5,797	5,406	4,727	4,094	3,554
계	32,295	32,793	30,789	31,805	32,370
CMA & 발행어음	30,048	29,159	29,955	29,886	29,094
NIM	3.10	2.99	2.76	2.80	2.82

예탁자산 및 Brokerage 수익

(단위:억원)



* 매매수수료, 이자비용, 자본비용 등 제비용 차감 후 순수익

부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
Trading	372	229	74	159	209
QoQ (%)	*69.1%*	*-38.5%*	*-67.7%*	*114.9%*	*31.4%*

Wholesale 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
Wholesale	165	169	117	162	176
QoQ (%)	*8.6%*	*2.4%*	*-59.8%*	*38.5%*	*8.6%*

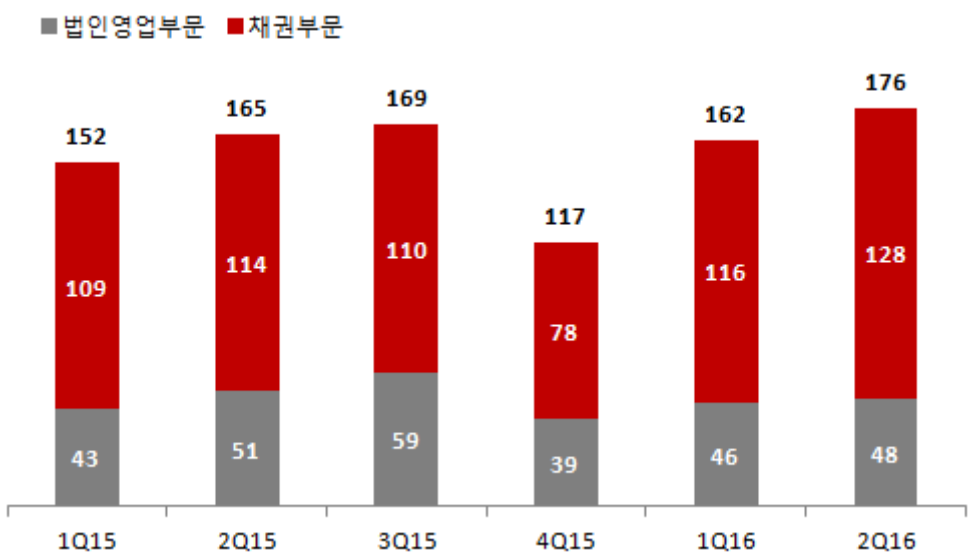
운용 포트폴리오

(단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
주식	2,651	2,518	4,089	3,306	3,187
국공채	18,936	30,652	30,077	43,145	33,428
특수채	24,015	25,268	22,659	24,538	22,598
회사채	10,393	9,188	11,281	8,623	10,790
집합투자증권	2,041	2,301	1,726	3,417	3,354
기업어음증권	4,054	2,712	3,889	3,999	3,530
전자단기사채 등	55	583	298	89	584
계	**62,145**	**73,222**	**74,019**	**87,117**	**77,471**
RP	**43,888**	**53,125**	**53,248**	**63,884**	**53,933**

Wholesale 부문별 수익

(단위:억원)



리스크관리 지표

순자본비율[NCR] (단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16*	2Q16
영업용순자본	8,253	12,684	12,605	11,462	11,996
총 위험	1,963	2,210	2,153	2,226	2,776
필요자본	-	-	-	1,346	1,346
NCR*	420.4%	573.9%	585.5%	686.2%	685.0%

* 1Q16부터 신NCR(연결기준) 적용

레버리지비율 (단위:억원)

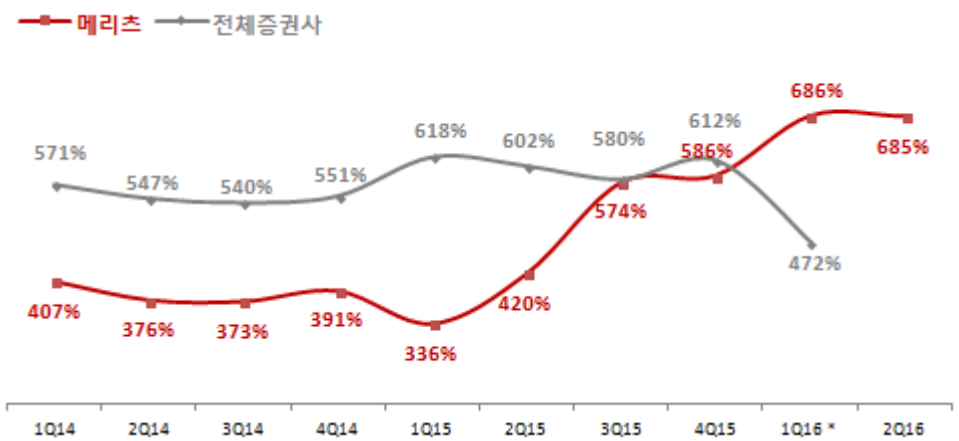
구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
조정자기자본	11,800	16,695	17,181	16,625	17,469
레버리지비율	746.9%	626.5%	512.3%	654.4%	593.7%

자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류 (단위:억원)

구분	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16
채권금액	55,527	62,766	39,526	63,284	59,305
정상	52,982 *(95.4%)**	60,105 *(95.8%)*	36,905 *(93.4%)*	61,425 *(97.1%)*	57,618 *(97.2%)*
요주의	638 *(1.1%)*	686 *(1.1%)*	863 *(2.2%)*	631 *(1.0%)*	451 *(0.7%)*
고정 이하	1,906 *(3.5%)*	1,975 *(3.1%)*	1,759 *(4.4%)*	1,228 *(1.9%)*	1,236 *(2.1%)*
대손충당금	1,241	1,223	1,351	808	820

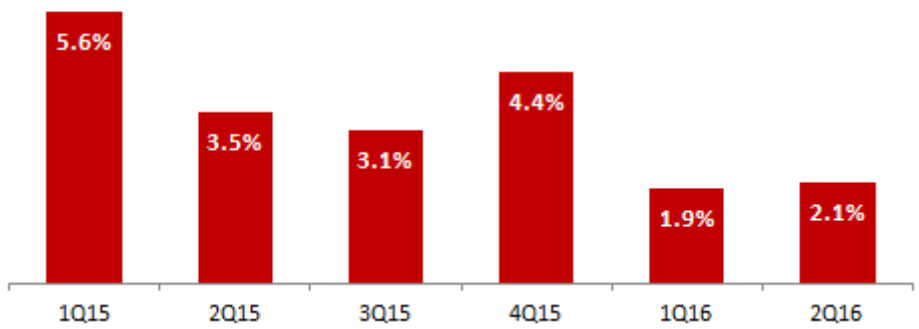
* 전체 채권금액 대비 비중

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교



* 신NCR적용 (자기자본 3조 이상 금융투자업자는 1Q15부터 적용)

고정 이하 여신비율



판매관리비 & 배당현황

판매관리비 (단위:억원)

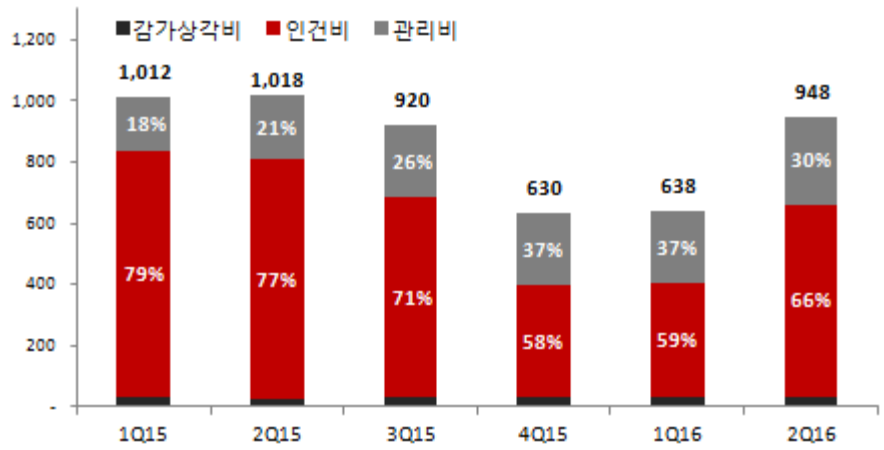
구분	2Q15	1Q16	2Q16	YoY (%)	QoQ (%)
인건비	**782**	**373**	**628**	*-19.7%*	*68.4%*
관리비	**212**	**233**	**288**	*35.8%*	*23.6%*
복리후생비*	49	51	84	*71.4%*	*64.7%*
전산운용비	23	20	22	*-4.3%*	*10.0%*
임차료	15	17	19	*26.7%*	*11.8%*
지급수수료	36	40	51	*41.7%*	*27.5%*
광고선전비	3	3	5	*66.7%*	*66.7%*
기타	86	102	107	*24.4%*	*4.9%*
감가상각비	**24**	**32**	**32**	*33.3%*	*0.0%*
계	**1,018**	**638**	**948**	*-6.9%*	*48.6%*
임직원수(명)	**1,080**	**1,416**	**1,443**		

* 복리후생비 증가 : 15년도분에 대한 보험료 정산으로 1Q16 대비 의료보험료 10억, 고용보험료13억 증가

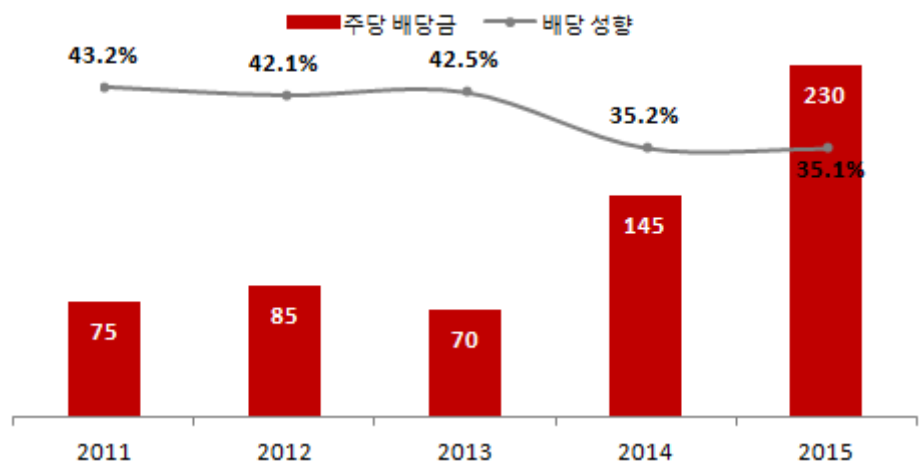
배당현황

구분	2011	2012	2013	2014	2015
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	232억	263억	212억	443억	1,043억
당기순이익	537억	625억	500억	1,259억	2,969억
배당성향	43.2%	42.1%	42.5%	35.2%	35.1%

인건비 및 관리비 비중추이 (단위:억원)



연도별 배당성향 & 주당 배당금 (단위:원)

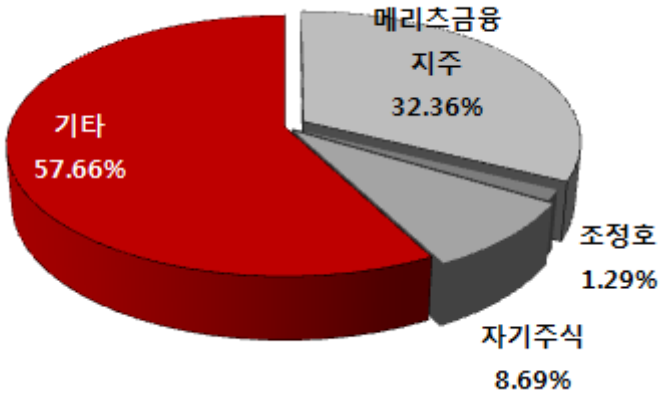


Appendix : 회사소개 (16.6.30 기준)

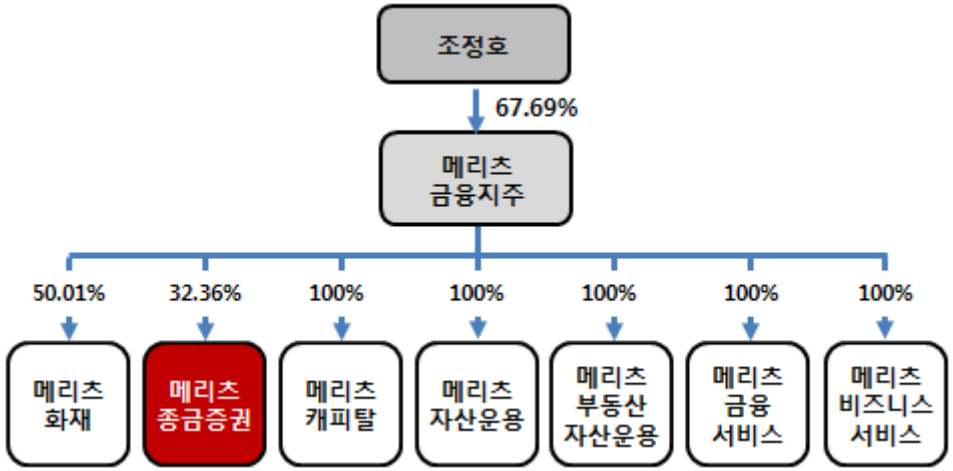
회사개요

대표이사		최알렉산더희문			
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수 / 자기주식수		496,638,534주 / 43,136,506주			
시가총액		1조4,603억 (16.6월말 종가 3,220원)			
자기자본 (별도기준)		1조7,628억			
임직원 수		1,443명			
조직 (7/1 기준)	본사	2총괄, 22본부, 1센터, 1책임, 5담당, 2실, 63팀			
	지점	1본부, 6센터, 1영업부, 1팀			
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2016.07.01	
		한국기업평가	AA-	2016.06.25	
		한국신용평가	AA-	2016.04.14	
	기업어음 (전자단기사채)	NICE신용평가	A1	2016.06.24	
		한국신용평가	A1	2016.06.15	
		한국기업평가	A1	2016.06.15	
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15			

주주현황

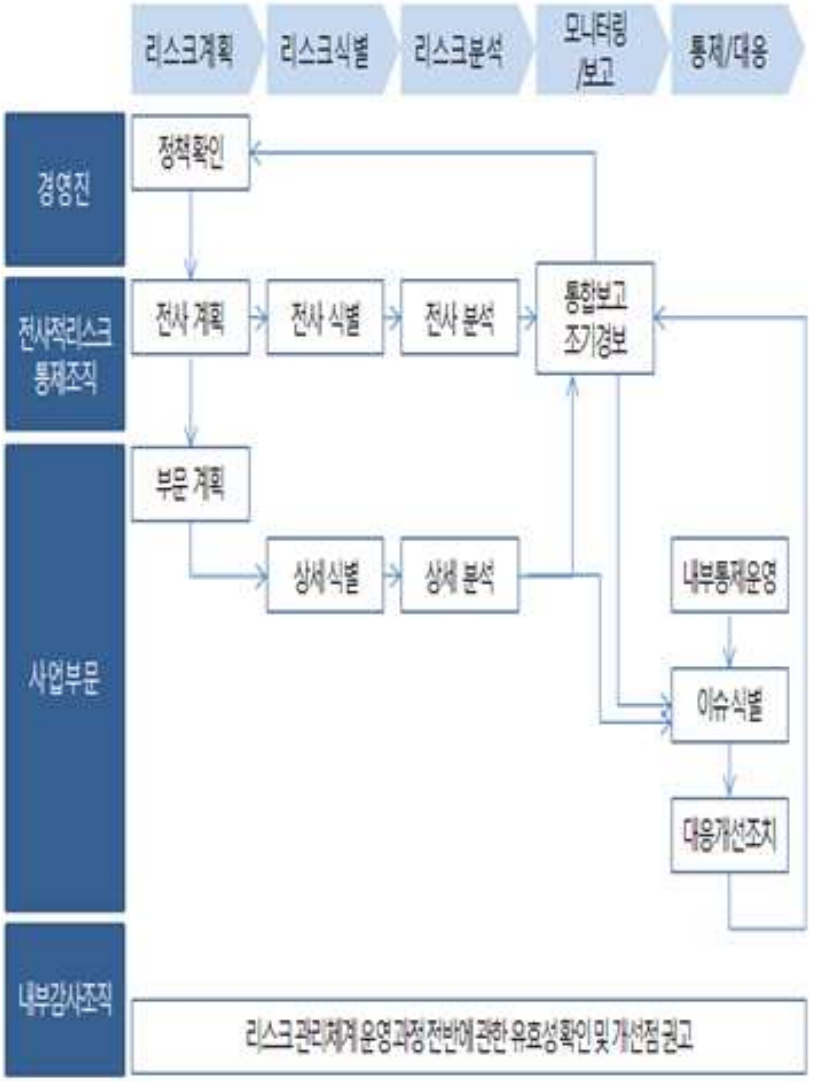


주요 그룹 지배구조 현황

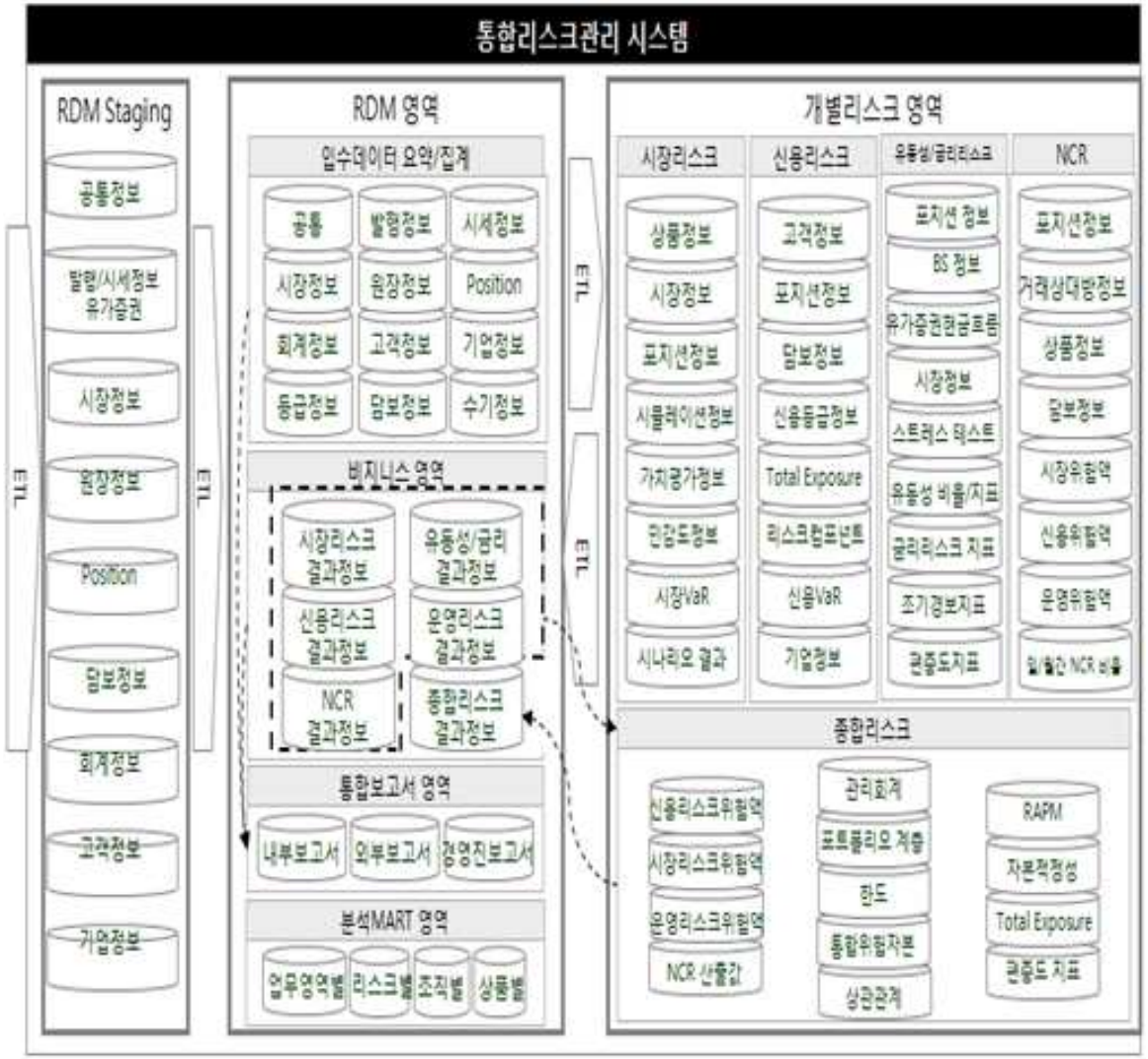


Appendix : 리스크관리체제(RAMS) 1/2

▪ 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

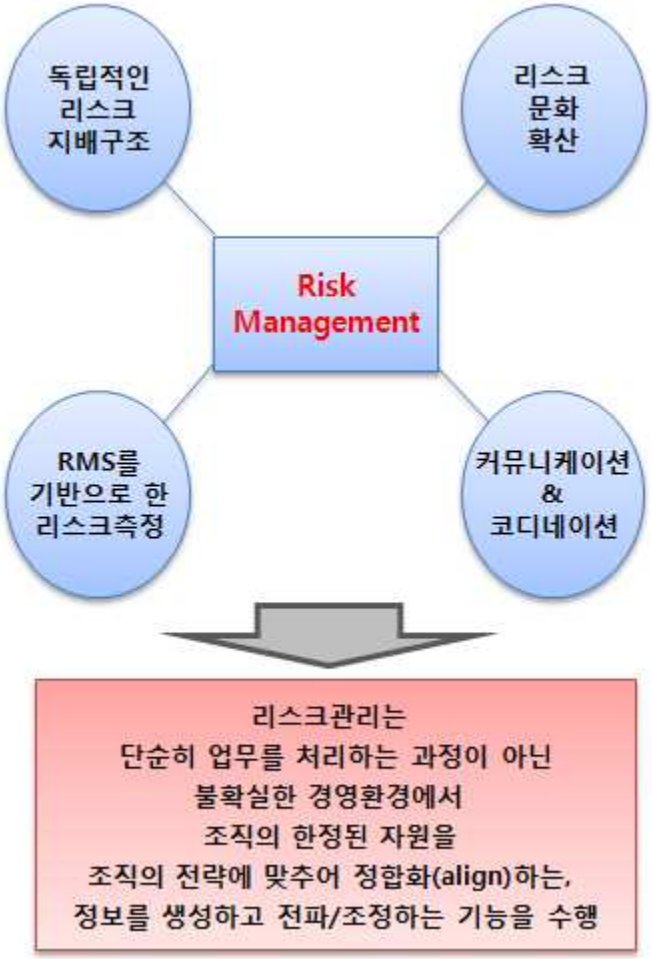


+



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