MERITZ 메리츠종금증권

CY2016 3분기 실적 보고서

(외부감사인 검토전)

2016. 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

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

- 3분기 세전이익 전분기 대비 25% 감소한 833억 (전년 동기 대비 25%↓), 연환산ROE 14.9%
- 기업금융부문 견조한 실적 지속 : Big deal (20억↑) 6건 실행, 해외부동산 Deal 등 사업영역확대
- Retail, Trading, Wholesale 실적부진 : 거래대금 감소, 시장양극화(대형주 위주), 채권금리 변동성 축소 등

[별도재무제표] (단위:억원)

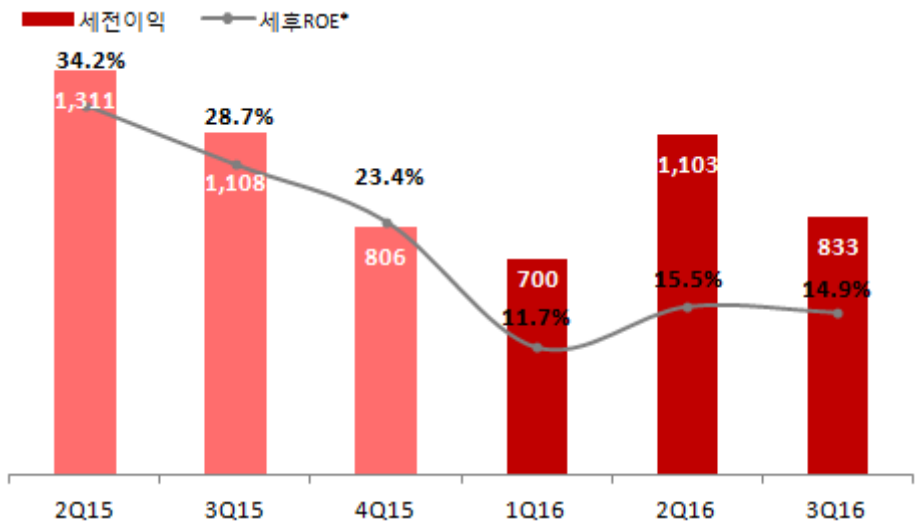
구분	3Q15	2Q16	3Q16	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	**1,923**	**2,041**	**1,625**	*-15.5%*	*-20.4%*
기업금융	1,006	1,306	1,003	-0.3%	-23.2%
Retail	345	248	255	-26.1%	2.8%
Trading	229	209	88	-61.6%	-57.9%
Wholesale	169	176	126	-25.4%	-28.4%
기타	174	102	153	-12.1%	50.0%
판매비와관리비	**920**	**948**	**797**	*-13.4%*	*-15.9%*
인건비	650	628	527	-18.9%	-16.1%
감가상각비	33	32	33	0.0%	3.1%
판매관리비	237	288	237	0.0%	-17.7%
영업이익	**1,003**	**1,093**	**828**	*-17.4%*	*-24.2%*
영업외손익	**105**	**10**	**5**	*-95.2%*	*-50.0%*
세전이익	**1,108**	**1,103**	**833**	*-24.8%*	*-24.5%*
당기순이익	**839**	**834**	**626**	*-25.4%*	*-24.9%*
자산총계	**151,945**	**155,399**	**172,403**	*13.5%*	*10.9%*
부채총계	**135,024**	**137,771**	**154,152**	*14.2%*	*11.9%*
자본총계	**16,921**	**17,628**	**18,251**	*7.9%*	*3.5%*
자본금	**4,966**	**4,966**	**4,966**	*0.0%*	*0.0%*

세후ROE 및 EPS&BPS 추이 (단위:원)

구분	3Q15	2Q16	3Q16	YoY (%)	QoQ (%)
세후ROE*	**28.7%**	**15.5%**	**14.9%**	*-47.9%*	*-3.6%*
BPS*	**3,731**	**3,887**	**4,024**	*7.9%*	*3.5%*
EPS*	**707**	**591**	**578**	*-18.2%*	*-2.2%*

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

세전이익 및 세후ROE 추이 (단위:억원)



* 세후ROE는 [월평균 자기자본] 이용한 연환산 기준으로 산정

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
기업금융	1,006	909	683	1,306	1,003
QoQ (%)	-3.9%	-9.6%	-24.9%	91.2%	-23.2%

Retail 순영업수익

(단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
Retail	345	286	236	248	255
QoQ (%)	-6.5%	-17.1%	-17.5%	5.1%	2.8%

* 일평균개인거래대금 [1Q16] 5.54조 → [2Q16] 6.30조 (13.7%↑) → [3Q16] 5.92조 (6.0%↓)
* 지점영업인원현황 [1Q16] 706명(5.2%↑) → [2Q16] 732명(3.7%↑) → [3Q16] 758명(3.6%↑)

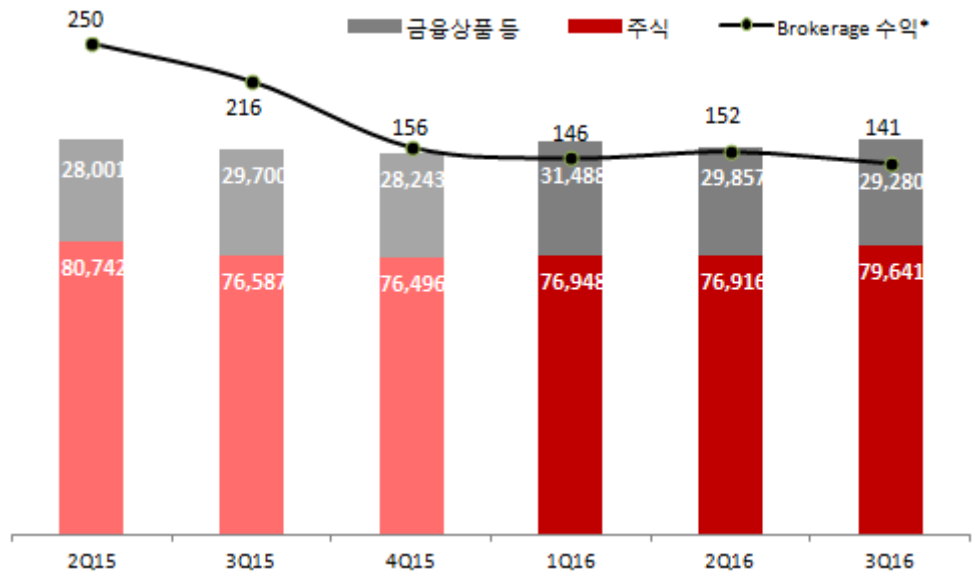
기업금융 포트폴리오

(단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
대출금 등	24,216	21,847	22,615	23,999	23,707
콜론·제예금	3,171	4,215	5,096	4,817	4,900
리스	5,406	4,727	4,094	3,554	3,075
계	32,793	30,789	31,805	32,370	31,682
CMA & 발행어음	29,159	29,955	29,886	29,094	27,607
NIM	2.99	2.76	2.80	2.82	2.78

예탁자산 및 Brokerage 수익

(단위:억원)



* 매매수수료, 이자비용, 자본비용 등 제비용 차감 후 순수익

부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익 (단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
Trading	229	74	159	209	88
QoQ (%)	-38.5%	-67.7%	114.9%	31.4%	-57.9%

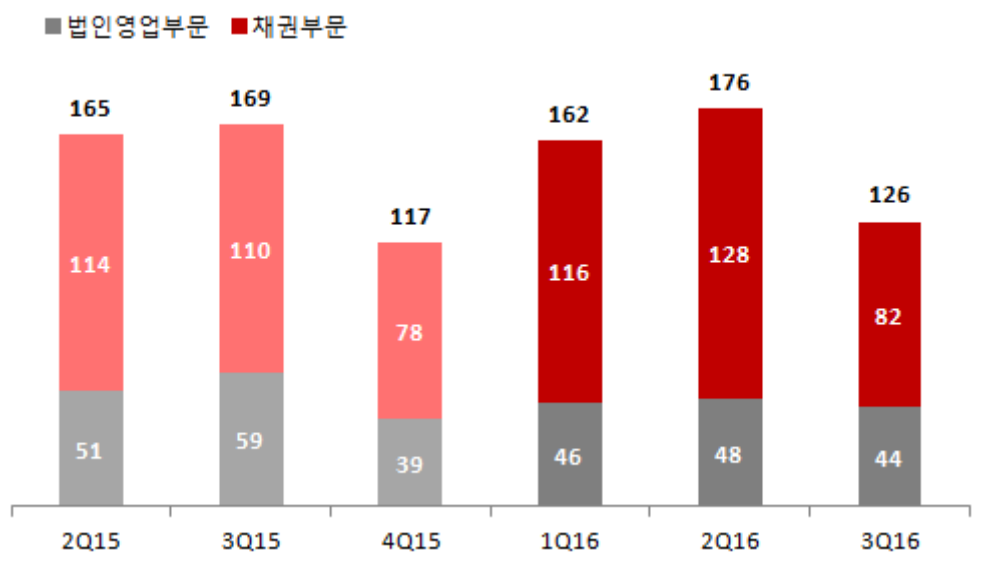
Wholesale 순영업수익 (단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
Wholesale	169	117	162	176	126
QoQ (%)	2.4%	-59.8%	38.5%	8.6%	-28.4%

운용 포트폴리오 (단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
주식	2,518	4,089	3,306	3,187	3,471
국공채	30,652	30,077	43,145	33,428	48,241
특수채	25,268	22,659	24,538	22,598	20,203
회사채	9,188	11,281	8,623	10,790	11,742
집합투자증권	2,301	1,726	3,417	3,354	4,640
기업어음증권	2,712	3,889	3,999	3,530	3,735
전자단기사채 등	583	298	89	584	1,084
계	73,222	74,019	87,117	77,471	93,116
RP	53,125	53,248	63,884	53,933	63,084

Wholesale 부문별 수익 (단위:억원)



리스크관리 지표

순자본비율[NCR] (단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16*	2Q16	3Q16
영업용순자본	12,684	12,605	11,462	11,996	12,725
총 위험	2,210	2,153	2,226	2,776	3,223
필요자본	-	-	1,346	1,346	1,346
NCR*	573.9%	585.5%	686.2%	685.0%	705.9%

* 1Q16부터 신NCR(연결기준) 적용

레버리지비율 (단위:억원)

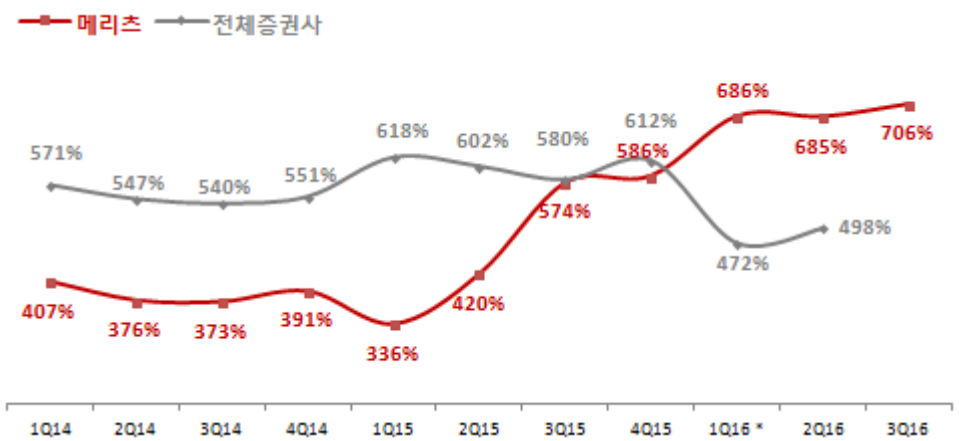
구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
조정자기자본	16,695	17,181	16,625	17,469	18,056
레버리지비율	626.5%	512.3%	654.4%	593.7%	655.6%

자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류 (단위:억원)

구분	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16
채권금액	62,766	39,526	63,284	59,305	59,832
정상	60,105 *(95.8%)*	36,905 *(93.4%)*	61,425 *(97.1%)*	57,618 *(97.2%)*	57,938 *(96.8%)*
요주의	686 *(1.1%)*	863 *(2.2%)*	631 *(1.0%)*	451 *(0.7%)*	800 *(1.4%)*
고정 이하	1,975 *(3.1%)*	1,759 *(4.4%)*	1,228 *(1.9%)*	1,236 *(2.1%)*	1,094 *(1.8%)*
대손충당금	1,223	1,351	808	820	768

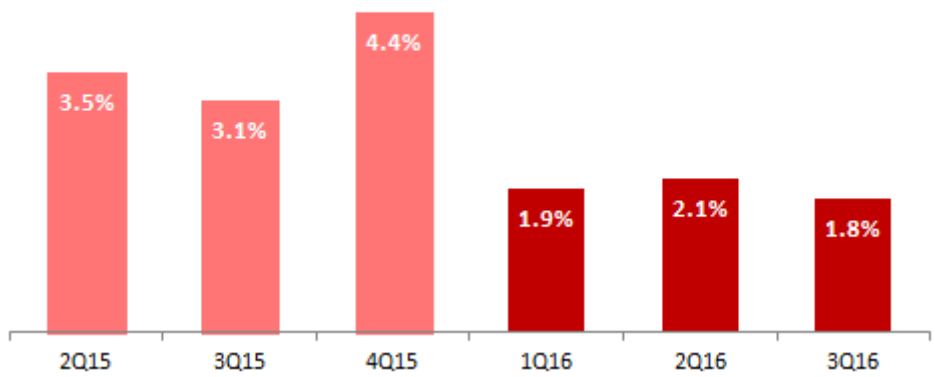
* ( )는 전체 채권금액 대비 비중

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교



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

고정 이하 여신비율



판매관리비 & 배당현황

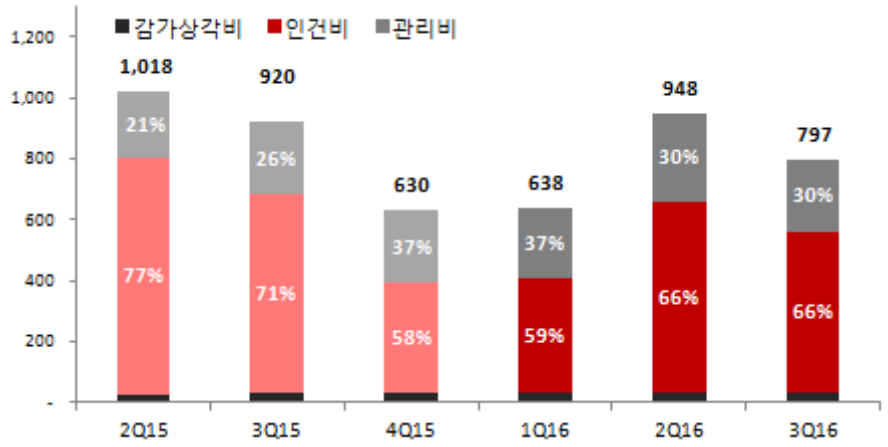
판매관리비 (단위:억원)

구분	3Q15	2Q16	3Q16	YoY (%)	QoQ (%)
인건비	**650**	**628**	**527**	***-18.9%***	***-16.1%***
관리비	**237**	**288**	**237**	***0.0%***	***-17.7%***
복리후생비	50	84	57	*14.0%*	*-32.1%*
전산운용비	28	22	19	*-32.1%*	*-13.6%*
임차료	16	19	18	*12.5%*	*-5.3%*
지급수수료	34	51	47	*38.2%*	*-7.8%*
광고선전비	3	5	3	*0.0%*	*-40.0%*
기타	106	107	93	*-12.3%*	*-13.1%*
감가상각비	**33**	**32**	**33**	*0.0%*	*3.1%*
계	**920**	**948**	**797**	***-13.4%***	***-15.9%***
임직원수(명)	**1,370**	**1,443**	**1,483**		

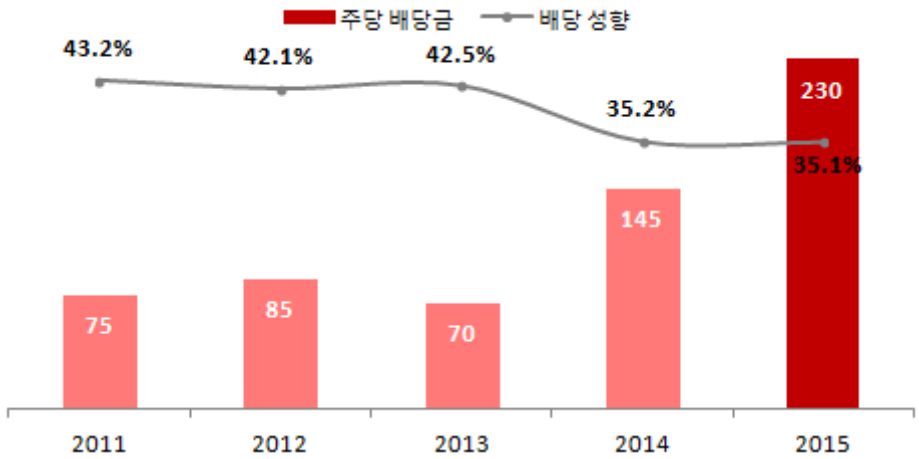
배당현황

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)

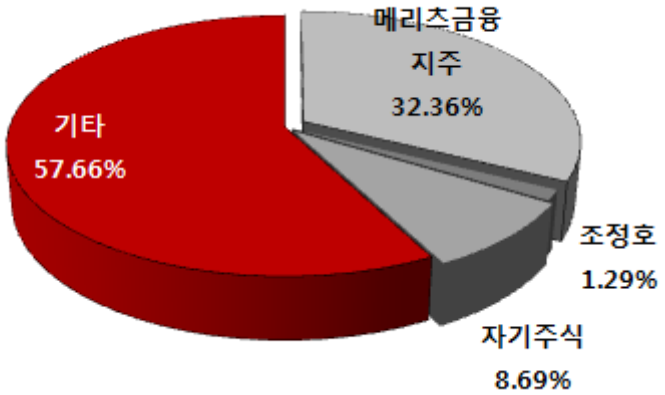
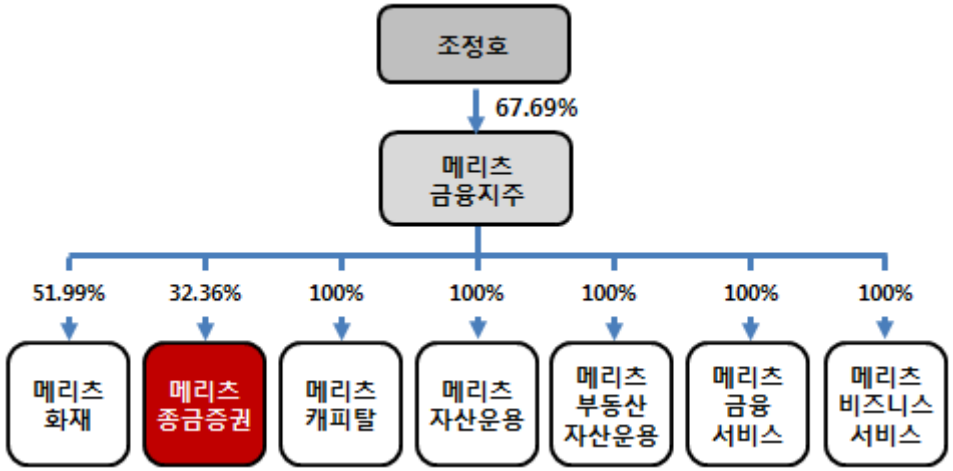


Appendix : 회사소개 (16.9.30 기준)

회사개요

대표이사		최알렉산더희문			
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수 / 자기주식수		496,638,534주 / 43,136,506주			
시가총액		1조5,238억 (16.9월말 종가 3,360원)			
자기자본 (별도기준)		1조8,251억			
임직원 수		1,483명			
조직 (10/4 기준)	본사	2총괄, 22본부, 1센터, 1책임, 5담당, 2실, 64팀			
	지점	1본부, 6센터, 1영업부, 1팀			
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2016.10.13	
		한국기업평가	AA-	2016.09.20	
		한국신용평가	AA-	2016.09.13	
	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