MERITZ 메리츠종금증권

CY2016 4분기 실적 보고서

(외부감사인 검토전)

2017. 2.

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

- **CY2016 당기순이익 2,530억, ROE 14.0%로 업계 최상위권 실적 유지**
- **선제적 리스크관리 강화에도 양질의 딜 소싱 집중 및 해외부동산, 인수금융, 항공기 등 신사업 진출로 기업금융부문 호실적 지속**

[별도재무제표] (단위:억원)

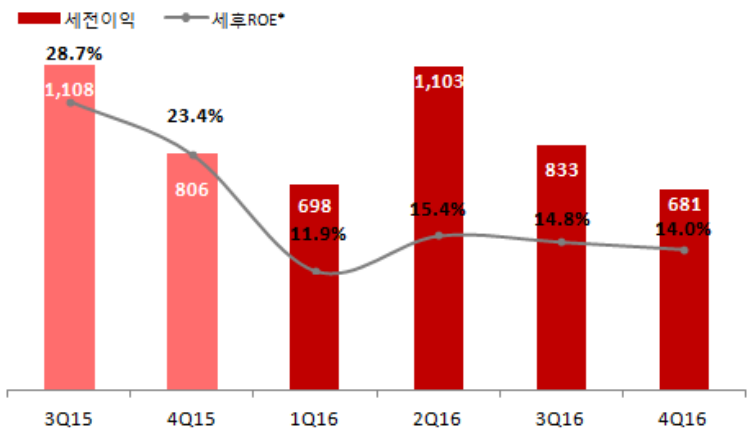
구분	4Q15	3Q16	4Q16	YoY(%)	QoQ(%)	CY15	CY16	YoY(%)
순영업수익	**1,406**	**1,625**	**1,470**	*4.6%*	*-9.5%*	**7,151**	**6,470**	*-9.5%*
기업금융	909	1,003	830	*-8.7%*	*-17.2%*	3,562	3,822	*7.3%*
Retail	286	255	190	*-33.6%*	*-25.5%*	1,274	929	*-27.1%*
Trading	74	88	103	*39.2%*	*17.0%*	895	559	*-37.5%*
Wholesale	117	126	164	*40.2%*	*30.2%*	603	628	*4.1%*
기타	20	153	183	*815.0%*	*19.6%*	817	532	*-34.9%*
판매비와관리비	**630**	**797**	**801**	*27.1%*	*0.5%*	**3,580**	**3,185**	*-11.0%*
인건비	364	527	524	*44.0%*	*-0.6%*	2,599	2,052	*-21.0%*
감가상각비	32	33	33	*3.1%*	*0.0%*	119	130	*9.2%*
판매관리비	234	237	244	*4.3%*	*3.0%*	862	1,003	*16.4%*
영업이익	**776**	**828**	**669**	*-13.8%*	*-19.2%*	**3,571**	**3,285**	*-8.0%*
영업외손익	**30**	**5**	**12**	*-60.0%*	*140.0%*	**327**	**30**	*-90.8%*
세전이익	**806**	**833**	**681**	*-15.5%*	*-18.2%*	**3,898**	**3,315**	*-15.0%*
당기순이익	**563**	**626**	**563**	*0.0%*	*-10.1%*	**2,969**	**2,530**	*-14.8%*
자산총계	**128,743**	**172,403**	**153,116**	*18.9%*	*-11.2%*	**128,743**	**153,116**	*18.9%*
부채총계	**111,437**	**154,152**	**134,340**	*20.6%*	*-12.9%*	**111,437**	**134,340**	*20.6%*
자본총계	**17,306**	**18,251**	**18,776**	*8.5%*	*2.9%*	**17,306**	**18,776**	*8.5%*
자본금	**4,966**	**4,966**	**4,966**	*0.0%*	*0.0%*	**4,966**	**4,966**	*0.0%*

세후ROE 및 EPS&BPS 추이 (단위:원)

구분	4Q15	3Q16	4Q16	YoY(%)	QoQ(%)
세후ROE*	**23.4%**	**14.8%**	**14.0%**	*-40.1%*	*-4.9%*
BPS*	**3,816**	**4,024**	**4,140**	*8.5%*	*2.9%*
EPS*	**655**	**578**	**558**	*-14.8%*	*-3.5%*

* 세후ROE는 연환산 기준으로 산정함.
BPS 및 EPS는 [유통주식수]를 기준으로 산정함.

세전이익 및 세후ROE 추이 (단위:억원)



* 세후ROE는 연환산 기준으로 산정함.

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
기업금융	909	683	1,306	1,003	830
QoQ (%)	-9.6%	-24.9%	91.2%	-23.2%	-17.2%

Retail 순영업수익

(단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
Retail	286	236	248	255	190
QoQ (%)	-17.1%	-17.5%	5.1%	2.8%	-25.5%

* 일평균개인거래대금 [1Q]5.5조 → [2Q]6.3조(13.7%↑) → [3Q]5.9조(6.0%↓) → [4Q]5.0조(16.4%↓)
* 지점영업인원현황 [1Q]706명 → [2Q]732명(3.7%↑) → [3Q]758명(3.6%↑) → [4Q]779명(2.8%↑)

기업금융 포트폴리오

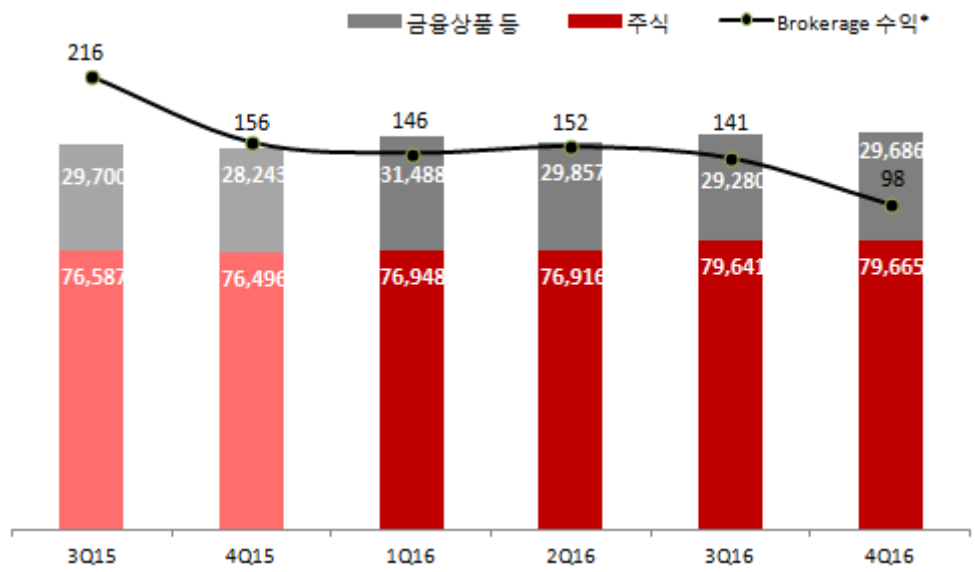
(단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
대출금 등*	21,847	22,615	23,999	23,707	21,741
RP매수	4,215	5,096	4,817	4,900	7,319
리스	4,727	4,094	3,554	3,075	2,600
계	30,789	31,805	32,370	31,682	31,660
발행어음 등	29,955	29,886	29,094	27,607	26,843
NIM	2.76	2.80	2.82	2.78	2.53

* 대출금, 할인어음, 매입대출채권, 사모사채 포함

예탁자산 및 Brokerage 수익

(단위:억원)



* 매매수수료, 이자비용, 자본비용 등 제비용 차감 후 순수익

부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익 (단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
Trading	74	159	209	88	103
QoQ (%)	-67.7%	114.9%	31.4%	-57.9%	17.0%

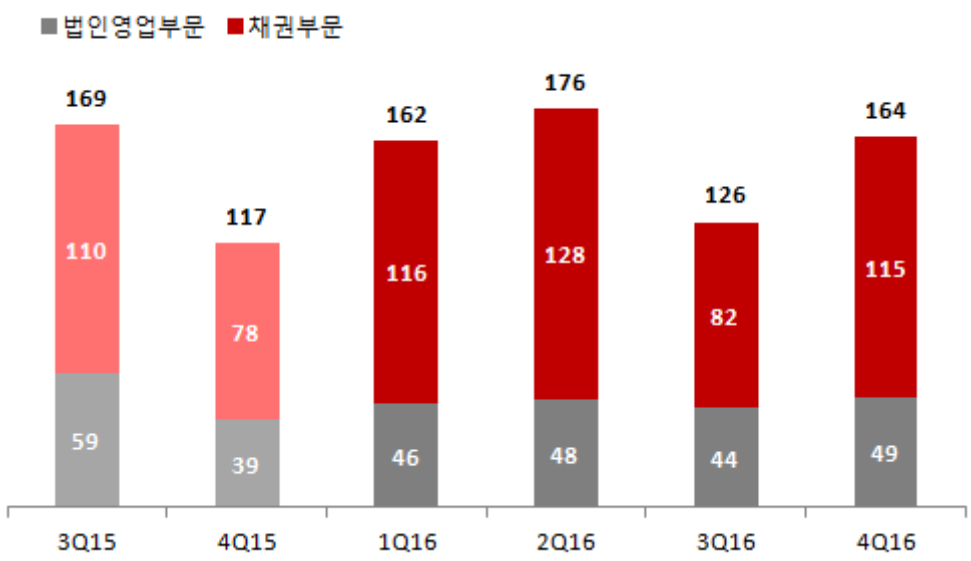
Wholesale 순영업수익 (단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
Wholesale	117	162	176	126	164
QoQ (%)	-59.8%	38.5%	8.6%	-28.4%	30.2%

운용 포트폴리오 (단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
주식	4,089	3,306	3,187	3,471	4,513
국공채	30,077	43,145	33,428	48,241	39,103
특수채	22,659	24,538	22,598	20,203	21,818
회사채	11,281	8,623	10,790	11,742	14,275
집합투자증권	1,726	3,417	3,354	4,640	2,860
기업어음증권	3,889	3,999	3,530	3,735	5,042
전자단기사채	224	-	70	120	1,744
외화증권 등	74	89	514	964	1,262
계	**74,019**	**87,117**	**77,471**	**93,116**	**90,617**
RP매도	**53,248**	**63,884**	**53,933**	**63,084**	**53,516**

Wholesale 부문별 수익 (단위:억원)



리스크관리 지표

순자본비율[NCR] (단위:억원)

구분	4Q15	1Q16*	2Q16	3Q16	4Q16
영업용순자본	12,605	11,462	11,996	12,725	12,500
총 위험	2,153	2,226	2,776	3,223	3,214
필요자본	-	1,346	1,346	1,346	1,346
NCR*	585.5%	686.2%	685.0%	705.9%	689.8%

* 1Q16부터 신NCR(연결기준) 적용

레버리지비율 (단위:억원)

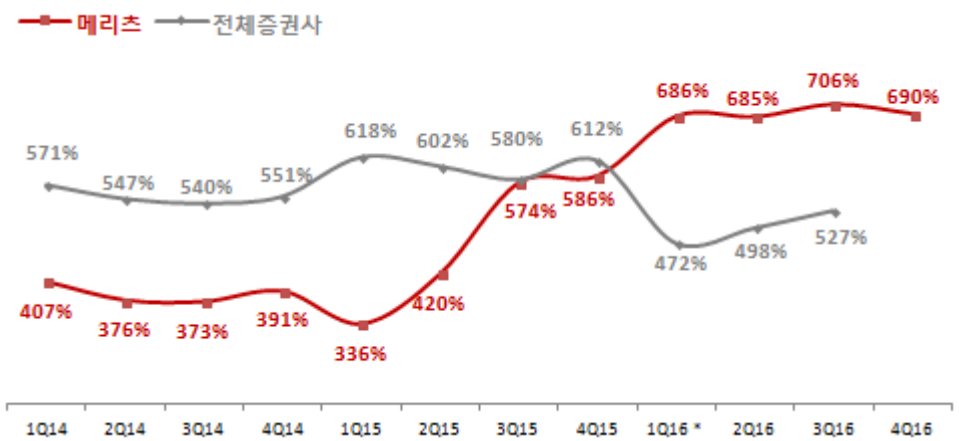
구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
조정자기자본	17,181	16,625	17,469	18,056	18,539
레버리지비율	512.3%	654.4%	593.7%	655.6%	624.8%

자산건전성 분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류 (단위:억원)

구분	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16
채권금액	39,526	63,284	59,305	59,832	43,212
정상	36,905 *(93.4%)*	61,425 *(97.1%)*	57,618 *(97.2%)*	57,938 *(96.8%)*	41,531 *(96.1%)*
요주의	863 *(2.2%)*	631 *(1.0%)*	451 *(0.7%)*	800 *(1.4%)*	211 *(0.5%)*
고정 이하	1,759 *(4.4%)*	1,228 *(1.9%)*	1,236 *(2.1%)*	1,094 *(1.8%)*	1,470 *(3.4%)*
대손충당금	1,351	808	820	768	676

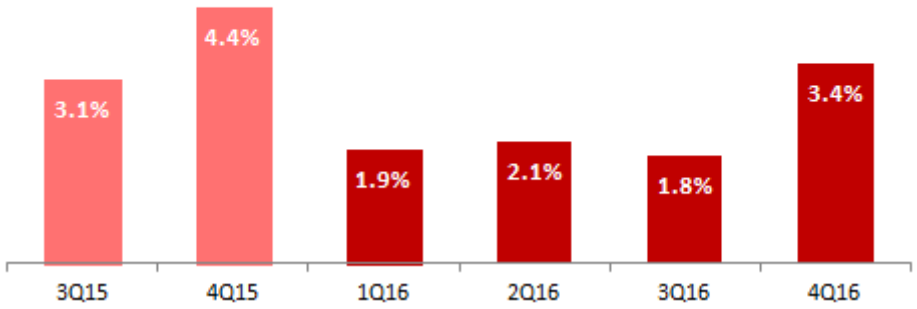
* ( )는 전체 채권금액 대비 비중

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교



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

고정 이하 여신비율



판매관리비 & 배당현황

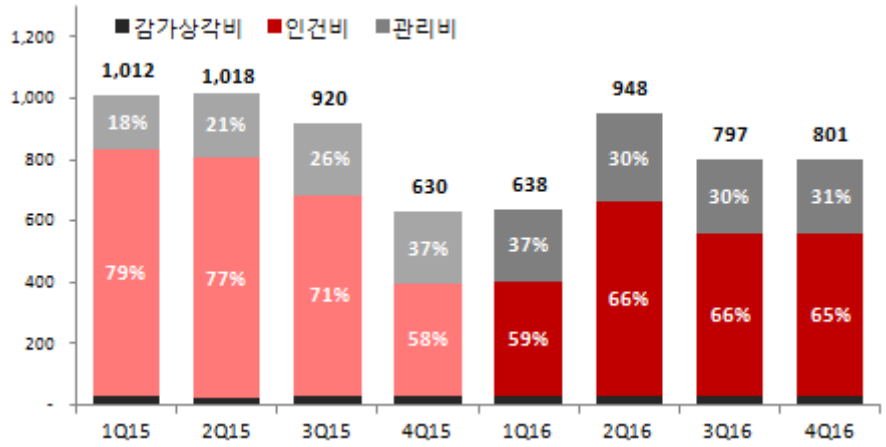
판매관리비 (단위:억원)

구분	4Q15	3Q16	4Q16	YoY (%)	QoQ (%)
인건비	**364**	**527**	**524**	***44.0%***	***-0.6%***
관리비	**234**	**237**	**244**	***4.3%***	***3.0%***
복리후생비	55	57	64	*16.4%*	*12.3%*
전산운용비	22	19	21	*-4.5%*	*10.5%*
임차료	18	18	18	*0.0%*	*0.0%*
지급수수료	38	47	52	*36.8%*	*10.6%*
광고선전비	1	3	2	*100.0%*	*-33.3%*
기타	100	93	87	*-13.0%*	*-6.5%*
감가상각비	**32**	**33**	**33**	*3.1%*	*0.0%*
계	**630**	**797**	**801**	***27.1%***	***0.5%***
임직원수(명)	**1,389**	**1,483**	**1,502**		

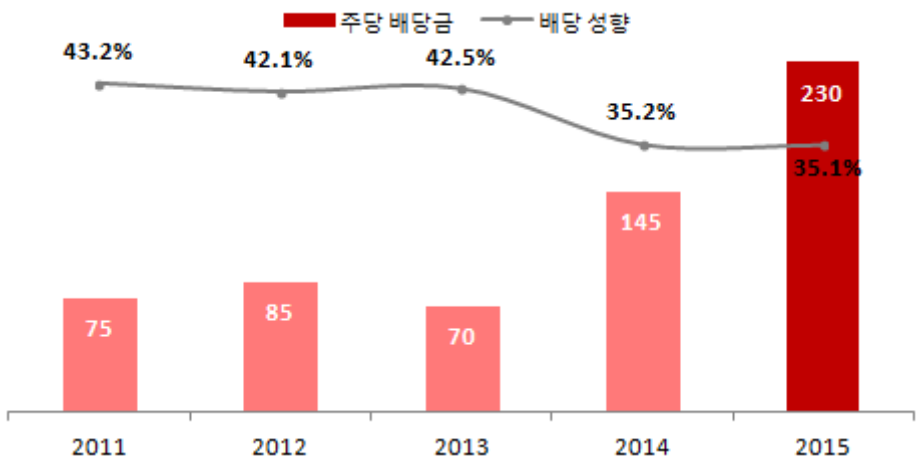
배당현황

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)

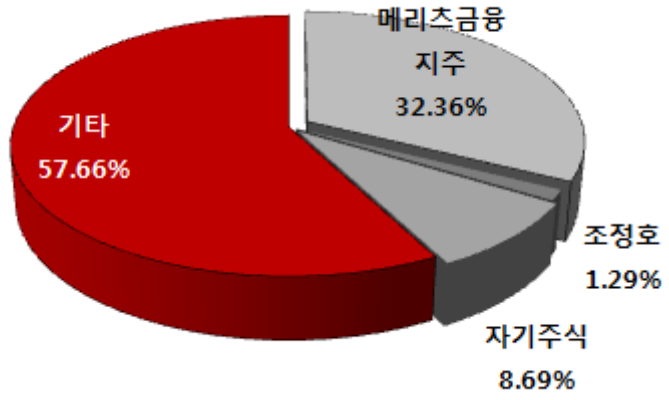
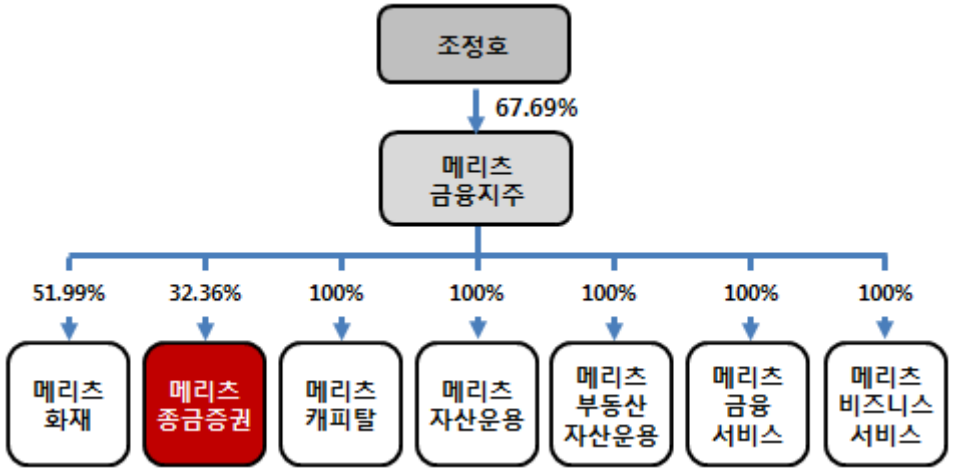


Appendix : 회사소개 (16.12.31 기준)

회사개요

대표이사		최알렉산더희문			
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15			
발행주식수 / 자기주식수		496,638,534주 / 43,136,506주			
시가총액		1조5,691억 (16.12월말 종가 3,460원)			
자기자본 (별도기준)		1조8,776억			
임직원 수		1,502명			
조직 (1.1. 기준)	본사	2총괄, 23본부, 1센터, 1책임, 5담당, 2실, 67팀			
	지점	1본부, 6센터, 1영업부, 2팀			
신용등급	기업신용	NICE신용평가	AA-	2016.12.05	
		NICE신용평가	AA-	2016.11.03	
		NICE신용평가	AA-	2016.10.04	
	기업어음 (전자단기사채)	한국기업평가	A1	2016.12.26	
		한국신용평가	A1	2016.12.23	
		NICE신용평가	A1	2016.11.03	
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15			

주주현황



주요 그룹 지배구조 현황