MERITZ 메리츠종금증권

CY2017 2분기 실적 보고서

(외부감사인 검토전)

2017. 7.

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

- 메리츠캐피탈 자회사 편입(4,502억, 4/28일)과 전환상환우선주 발행(7,480억, 6/30일)을 통한 성공적인 자본확충 달성(자기자본 총액 31,680억)
- 2분기 세전이익, 전분기 대비 약 1% 증가한 1,041억 (전년 동기 대비 6%↓), 연환산ROE 14.2%
- Trading, 기업금융 부문의 선전 등 전 사업부문의 수익 개선으로 균형적인 성장 달성

[별도재무제표] (단위:억원)

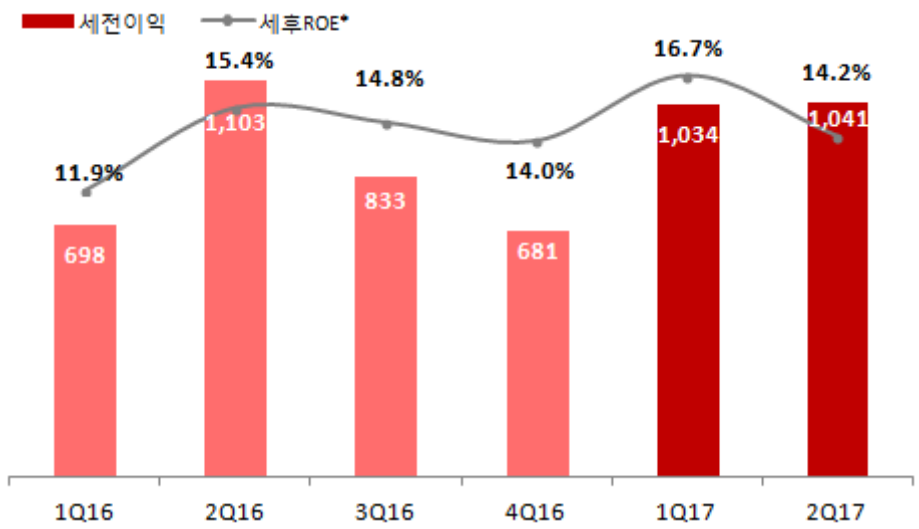
구분	2Q16	1Q17	2Q17	YoY (%) (2Q17 vs 2Q16)	QoQ (%) (2Q17 vs 1Q17)
순영업수익	**2,041**	**1,874**	**2,142**	*4.9%*	*14.3%*
기업금융	1,306	1,087	1,138	*-12.9%*	*4.7%*
Retail	248	229	267	*7.7%*	*16.6%*
Trading	209	288	478	*128.7%*	*66.0%*
Wholesale	176	187	169	*-4.0%*	*-9.6%*
기타	102	83	90	*-11.8%*	*8.4%*
판매비와관리비	**948**	**871**	**1,115**	*17.6%*	*28.0%*
인건비	628	579	809	*28.8%*	*39.7%*
감가상각비	32	33	33	*3.1%*	*0.0%*
판매관리비	288	259	273	*-5.2%*	*5.4%*
영업이익	**1,093**	**1,003**	**1,027**	*-6.0%*	*2.4%*
영업외손익	**10**	**31**	**14**	*40.0%*	*-54.8%*
세전이익	**1,103**	**1,034**	**1,041**	*-5.6%*	*0.7%*
당기순이익	**834**	**789**	**786**	*-5.8%*	*-0.4%*
자산총계	**155,399**	**184,808**	**178,104**	*14.6%*	*-3.6%*
부채총계	**137,771**	**165,877**	**146,424**	*6.3%*	*-11.7%*
자본총계	**17,628**	**18,931**	**31,680**	*79.7%*	*67.3%*
자본금	**4,966**	**4,966**	**7,175**	*44.5%*	*44.5%*

세후ROE 및 EPS&BPS 추이 (단위:원)

구분	2Q16	1Q17	2Q17	YoY (%) (2Q17 vs 2Q16)	QoQ (%) (2Q17 vs 1Q17)
세후ROE*	**15.4%**	**16.7%**	**14.2%**	*-7.7%*	*-15.1%*
BPS*	**3,887**	**4,174**	**5,632**	*44.9%*	*34.9%*
EPS*	**591**	**696**	**560**	*-5.3%*	*-19.5%*

* 세후ROE는 연환산 손익 및 월평균 자기자본 기준, BPS 및 EPS는 보통주 유통주식수를 기준으로 산정
** 6/30일 발행한 전환상환우선주 제외할 경우 세후ROE는 14.9%임

세전이익 및 세후ROE 추이 (단위:억원)



* 세후ROE는 연환산 손익 및 월평균 자기자본 기준으로 산정

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
기업금융	1,306	1,003	830	1,087	1,138
QoQ (%)	91.2%	-23.2%	-17.2%	31.0%	4.7%

Retail 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
Retail	248	255	190	229	267
QoQ (%)	5.1%	2.8%	-25.5%	20.5%	16.6%

* 일평균개인거래대금 [4Q16] 5.0조 (15.5%↓) → [1Q17] 4.97조 (0.6%↓) → [2Q17] 5.86조 (17.9%↑)
* 지점영업인원현황 [4Q16] 779명(2.8%↑) → [1Q17] 767명(1.5%↓) → [2Q17] 713명(7.0%↓)

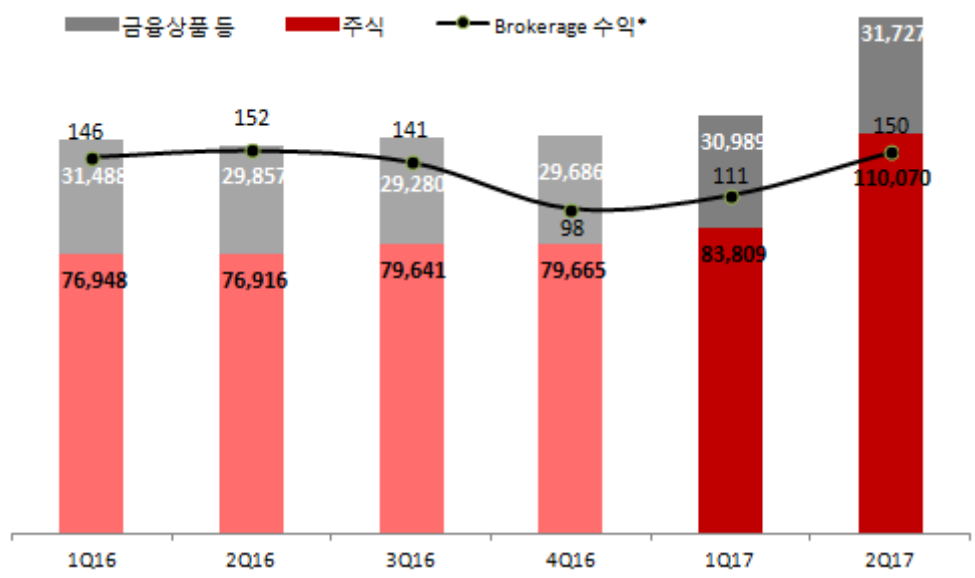
기업금융 포트폴리오

(단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
대출금 등	23,999	23,707	21,741	20,222	21,902
콜론·제예금	4,817	4,900	7,319	7,556	8,718
리스	3,554	3,075	2,600	2,179	1,804
계	32,370	31,682	31,660	29,957	32,424
CMA & 발행어음	29,094	27,607	26,843	25,949	25,160
NIM	2.82	2.78	2.53	2.67	2.59

예탁자산 및 Brokerage 수익

(단위:억원)



* 매매수수료, 이자비용, 자본비용 등 제비용 차감 후 순수익

부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
Trading	209	88	103	288	478
QoQ (%)	31.4%	-57.9%	17.0%	179.6%	66.0%

Wholesale 순영업수익

(단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
Wholesale	176	126	164	187	169
QoQ (%)	8.6%	-28.4%	30.2%	14.0%	-9.6%

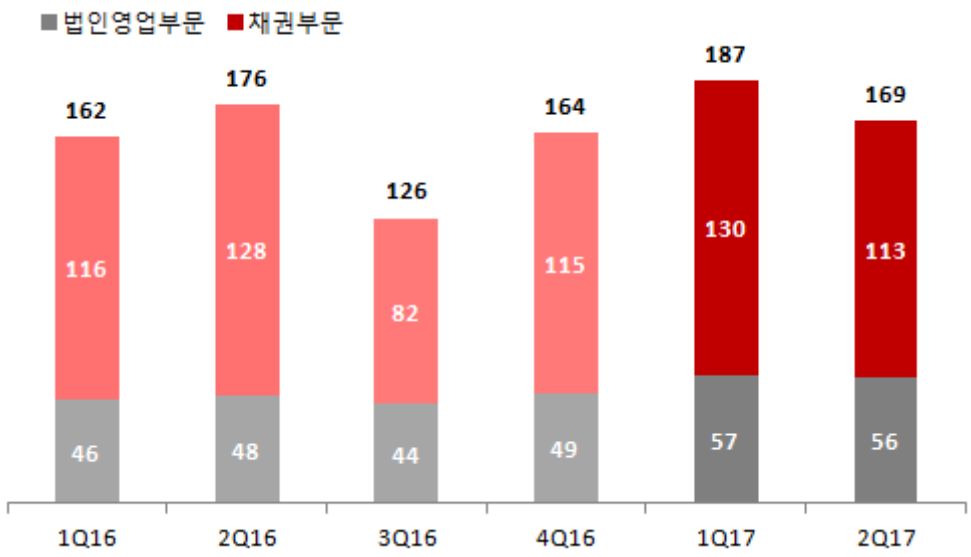
운용 포트폴리오

(단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
주식	3,187	3,471	4,525	4,036	5,034
국공채	33,428	48,241	39,103	36,607	30,487
특수채	22,598	20,203	21,818	39,366	35,328
회사채	10,790	11,742	14,275	11,818	13,540
집합투자증권	3,354	4,640	2,860	3,202	4,640
기업어음증권	3,530	3,735	5,042	5,073	3,626
전자단기사채	70	120	1,744	175	-
외화증권 등	514	964	1,262	874	813
계	77,471	93,116	90,629	101,151	93,468
RP	53,933	63,084	53,516	60,529	55,283

Wholesale 부문별 수익

(단위:억원)



리스크관리 지표

순자본비율[NCR] (단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17*
영업용순자본	11,996	12,725	12,523	13,847	19,886
총 위험	2,776	3,223	3,232	4,106	4,800
필요자본	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
NCR	685.0%	705.9%	690.2%	723.7%	1,120.8%

레버리지비율 (단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17*
조정자기자본	17,469	18,056	18,624	18,696	31,427
레버리지비율	593.7%	655.6%	622.4%	697.0%	416.6%

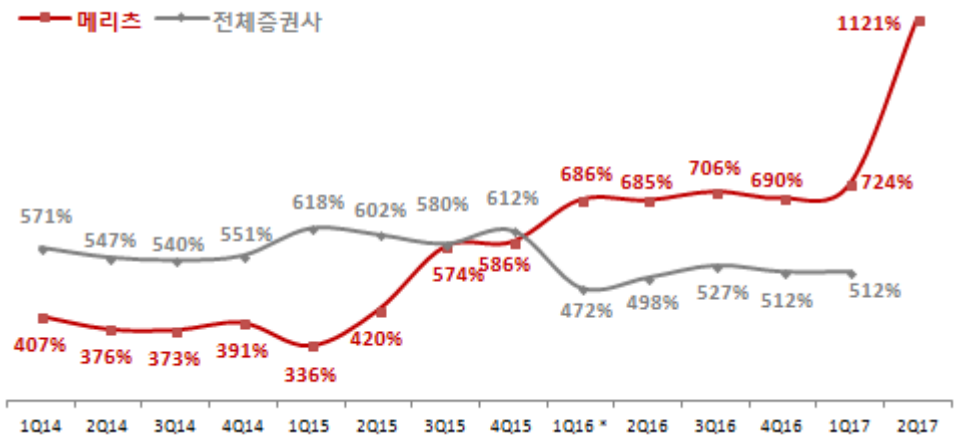
* 2Q17 수치는 마감 전 수치로 변동 가능

자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류 (단위:억원)

구분	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17
채권금액	59,305	59,832	43,212	64,130	60,423
정상	57,618 *(97.2%)*	57,938 *(96.8%)*	41,531 *(96.1%)*	62,946 *(98.2%)*	59,157 *(97.9%)*
요주의	451 *(0.7%)*	800 *(1.4%)*	211 *(0.5%)*	280 *(0.4%)*	376 *(0.6%)*
고정 이하	1,236 *(2.1%)*	1,094 *(1.8%)*	1,470 *(3.4%)*	904 *(1.4%)*	890 *(1.5%)*
대손충당금	820	768	676	587	601

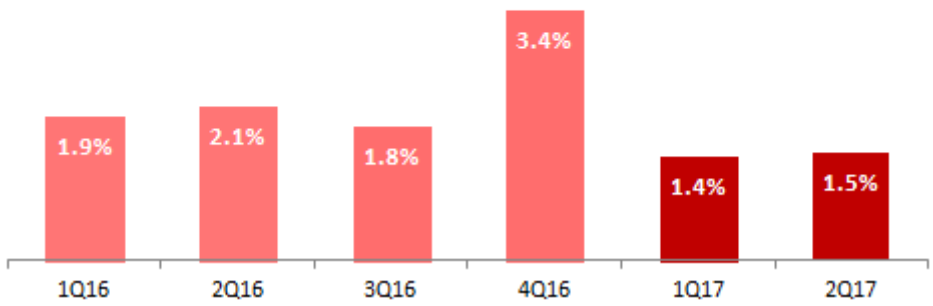
* ( )는 전체 채권금액 대비 비중

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교



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

고정 이하 여신비율



판매관리비 & 배당현황

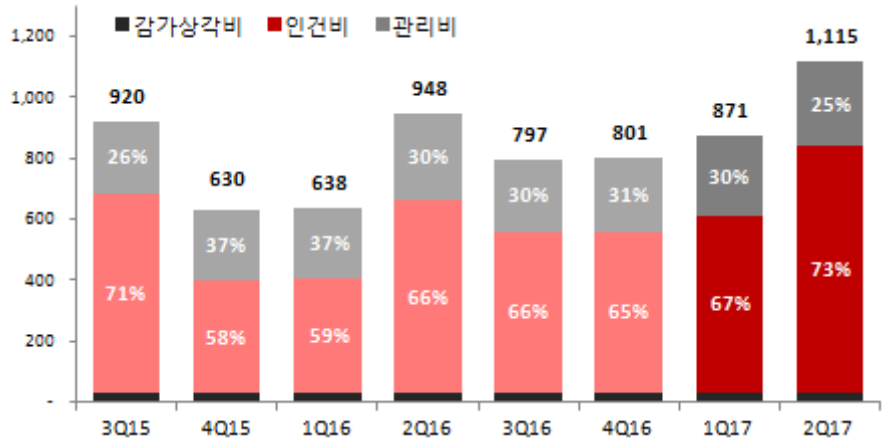
판매관리비 (단위:억원)

구분	2Q16	1Q17	2Q17	YoY (%)	QoQ (%)
인건비	**628**	**579**	**809**	*28.8%*	*39.7%*
관리비	**288**	**259**	**273**	*-5.2%*	*5.4%*
복리후생비	84	57	66	*-21.4%*	*15.8%*
전산운용비	22	20	20	*-9.1%*	*0.0%*
임차료	19	18	18	*-5.3%*	*0.0%*
지급수수료	51	59	59	*15.7%*	*0.0%*
광고선전비	5	3	4	*-20.0%*	*33.3%*
기타	107	102	106	*-0.9%*	*3.9%*
감가상각비	**32**	**33**	**33**	*3.1%*	*0.0%*
계	**948**	**871**	**1,115**	*17.6%*	*28.0%*
임직원수(명)	**1,443**	**1,497**	**1,429**		

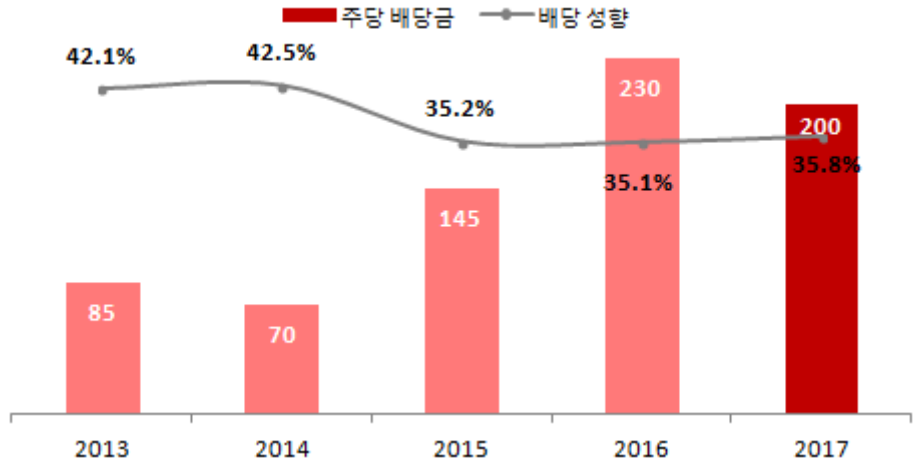
배당현황

구분	2013	2014	2015	2016	2017
주식총수 (백만주)	309	310	312	497	497
액면가	1,000원	1,000원	1,000원	1,000원	1,000원
액면배당률	8.5%	7.0%	14.5%	23.0%	20.0%
주당배당금	85원	70원	145원	230원	200원
시가배당률	5.7%	3.9%	3.9%	5.4%	5.4%
배당총액	263억	212억	443억	1,043억	907억
당기순이익	625억	500억	1,259억	2,969억	2,530억
배당성향	42.1%	42.5%	35.2%	35.1%	35.8%

인건비 및 관리비 비중추이 (단위:억원)



연도별 배당성향 & 주당 배당금 (단위:원)



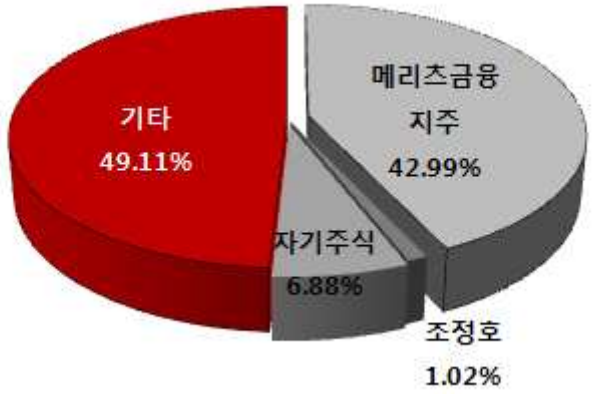
Appendix : 회사소개 (17.6.30 기준)

회사 개요

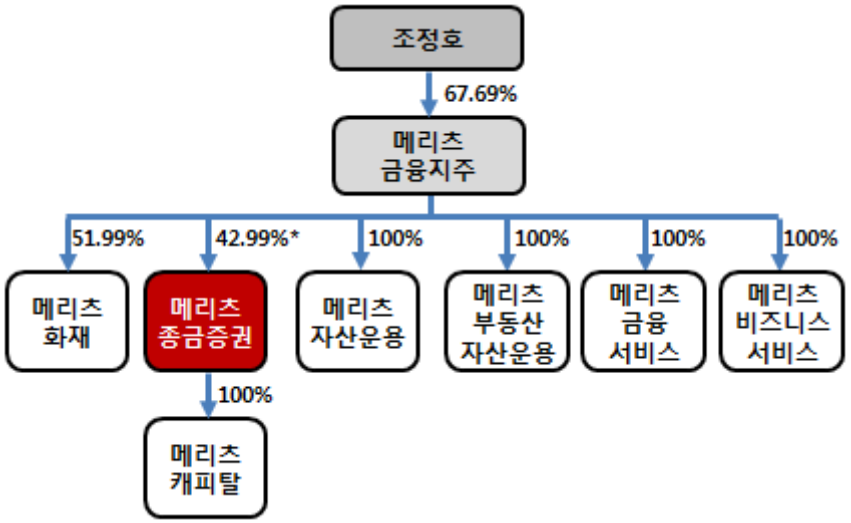
대표이사		최알렉산더희문		
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수 / 자기주식수		보통주 605,641,072주 / 우선주 111,847,818주* / 자기주식 43,138,195주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조8,463억 (17.6월말 종가 5,060원)		
자기자본 (별도기준)		3조1,680억		
임직원 수		1,429명		
조직 (7/17 기준)	본사	2총괄, 23본부, 1센터, 1책임, 8담당, 2실, 73팀		
	지점	1본부, 6센터, 1영업부, 4팀		
신용등급	기업신용	NICE신용평가	AA-	2017.07.05
		한국기업평가	AA-	2017.04.14
		한국신용평가	AA-	2017.04.14
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2017.04.14
		한국기업평가	A1	2017.04.14
		NICE신용평가	A1	2017.04.11
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15		

* 6/30일 발행한 7,480억 규모의 전환상환우선주 주식수

주주 현황*



주요 그룹 지배구조 현황



* 보통주 주식수(605,641,072주) + 의결권 있는 우선주(21,739,130주)를 대상으로 함
(보통주만을 대상으로 한 메리츠금융지주의 종금증권에 대한 지분율은 44.53%임)

Appendix : 재무정보

별도기준F/S

B/S (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 2Q*
1. 현금및예치금	3,202	6,258	7,393	4,162
2. 유가증권등 금융자산	58,096	79,370	96,466	99,171
3. 대출채권	27,500	29,822	34,724	38,352
4. 기타자산	15,866	13,293	14,617	36,419
자산총계	**104,665**	**128,743**	**153,201**	**178,104**
1. 예수부채	32,626	34,636	31,020	29,181
2. 차입부채	46,007	58,547	70,662	65,632
3. 기타부채	17,740	18,253	32,659	51,611
부채총계	**96,372**	**111,437**	**134,340**	**146,424**
1. 자본금	3,118	4,966	4,966	7,175
2. 기타자본구성요소	1,856	6,496	6,563	16,506
3. 이익잉여금	3,318	5,844	7,331	7,999
자본총계	**8,292**	**17,306**	**18,861**	**31,680**

P/L (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 2Q* (누적)
1. 영업수익	14,633	29,862	48,715	23,406
2. 영업비용	12,982	26,290	45,431	21,376
3. 영업이익	**1,651**	**3,571**	**3,285**	**2,030**
4. 법인세차감전순이익	1,651	3,898	3,315	2,076
5. 당기순이익	**1,259**	**2,969**	**2,530**	**1,575**

연결기준F/S

B/S (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 2Q*
1. 현금및예치금	4,828	6,461	8,170	12,639
2. 유가증권등 금융자산	68,105	82,042	96,259	100,885
3. 대출채권	34,156	44,498	54,775	85,481
4. 기타자산	10,748	11,286	13,475	36,311
자산총계	**117,838**	**144,287**	**172,678**	**235,316**
1. 예수부채	32,690	34,639	31,028	30,538
2. 차입부채	53,688	73,650	89,746	121,386
3. 기타부채	20,689	18,813	33,121	52,013
부채총계	**107,066**	**127,101**	**153,895**	**203,937**
1. 자본금	3,118	4,966	4,966	7,175
2. 기타자본구성요소	4,172	6,220	6,322	15,841
3. 이익잉여금	3,481	6,000	7,495	8,363
자본총계	**10,771**	**17,186**	**18,783**	**31,379**

P/L (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 2Q* (누적)
1. 영업수익	15,049	32,410	49,466	24,521
2. 영업비용	13,605	28,359	46,197	22,292
3. 영업이익	**1,443**	**4,051**	**3,269**	**2,229**
4. 법인세차감전순이익	1,788	4,065	3,326	2,354
5. 당기순이익	**1,447**	**2,873**	**2,538**	**1,789**

* 4/28일 포괄적주식교환을 통한 메리츠캐피탈 자회사 편입(4,502억), 6/30일 전환상환우선주 발행(7,480억)