MERITZ 메리츠종금증권

CY2017 3분기 실적 보고서

(외부감사인 검토전)

2017. 10.

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
메리츠캐피탈 현황	6
Appendix	7

- 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

- 별도 기준 3분기 세전이익, 전분기 대비 약 8% 감소한 959억 (전년 동기 대비 15%↑), 연환산ROE 12.2%
- 기업금융의 견고한 실적, Retail과 Wholesale 부문의 선전으로 두 자리 수 ROE 지속
- 메리츠캐피탈 실적이 합산된 연결 기준 3분기 세전이익은 1,186억 (전년 동기 대비 42%↑), 연환산ROE 14.2%

별도재무제표 (단위:억원)

구분	3Q16	2Q17	3Q17	YoY (%) (3Q17 vs 3Q16)	QoQ (%) (3Q17 vs 2Q17)
순영업수익	**1,625**	**2,142**	**1,772**	*9.0%*	*-17.3%*
기업금융	1,003	1,138	1,034	*3.1%*	*-9.1%*
Retail	255	267	310	*21.6%*	*16.1%*
Trading	88	478	173	*96.6%*	*-63.8%*
Wholesale	126	169	194	*54.0%*	*14.8%*
기타	153	90	61	*-60.1%*	*-32.2%*
판매비와관리비	**797**	**1,115**	**821**	*3.0%*	*-26.4%*
인건비	527	809	512	*-2.8%*	*-36.7%*
감가상각비	33	33	25	*-24.2%*	*-24.2%*
판매관리비	237	273	284	*19.8%*	*4.0%*
영업이익	**828**	**1,027**	**951**	*14.9%*	*-7.4%*
영업외손익	**5**	**14**	**8**	*60.0%*	*-42.9%*
세전이익	**833**	**1,041**	**959**	*15.1%*	*-7.9%*
당기순이익	**626**	**786**	**723**	*15.5%*	*-8.0%*
자산총계	**172,403**	**178,104**	**168,536**	*-2.2%*	*-5.4%*
부채총계	**154,152**	**146,424**	**136,149**	*-11.7%*	*-7.0%*
자본총계	**18,251**	**31,680**	**32,387**	*77.5%*	*2.2%*
자본금	**4,966**	**7,175**	**7,175**	*44.5%*	*0.0%*

별도 기준 세후ROE 및 EPS&BPS 추이 (단위:원)

구분	3Q16	2Q17	3Q17	YoY (%) (3Q17 vs 3Q16)	QoQ (%) (3Q17 vs 2Q17)
세후ROE*	**14.8%**	**14.2%**	**12.2%**	*-17.5%*	*-14.2%*
BPS*	**4,024**	**5,632**	**5,758**	*43.1%*	*2.2%*
EPS*	**578**	**560**	**545**	*-5.8%*	*-2.7%*

* 세후ROE는 연환산 손익 및 월평균 자기자본 기준, BPS 및 EPS는 보통주 유통주식수를 기준으로 산정

연결재무제표 (단위:억원)

구분	3Q16	2Q17	3Q17	YoY (%) (3Q17 vs 3Q16)	QoQ (%) (3Q17 vs 2Q17)
순영업수익	**1,616**	**2,481**	**2,063**	*27.7%*	*-16.8%*
세전이익	**838**	**1,293**	**1,186**	*41.5%*	*-8.3%*
당기순이익	**630**	**980**	**898**	*42.5%*	*-8.4%*
자산총계	**190,050**	**235,316**	**222,206**	*16.9%*	*-5.6%*
부채총계	**171,888**	**203,937**	**189,964**	*10.5%*	*-6.9%*
자본총계	**18,162**	**31,379**	**32,242**	*77.5%*	*2.8%*
세후ROE*	**14.7%**	**16.1%**	**14.2%**	*-3.9%*	*-12.1%*
BPS*	**4,005**	**5,578**	**5,732**	*43.1%*	*2.8%*
EPS*	**577**	**636**	**637**	*10.3%*	*0.1%*

* 세후ROE는 연환산 손익 및 분기평균 자기자본 기준, BPS 및 EPS는 보통주 유통주식수를 기준으로 산정

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
기업금융	1,003	830	1,087	1,138	1,034
QoQ (%)	-23.2%	-17.2%	31.0%	4.7%	-9.1%

Retail 순영업수익

(단위:억원)

구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Retail	255	190	229	267	310
QoQ (%)	2.8%	-25.5%	20.5%	16.6%	16.1%

* 일평균개인거래대금 [1Q17] 4.97조 (0.6%↓) → [2Q17] 5.86조 (17.9%↑) → [3Q17] 5.37조 (8.4%↓)
* 지점영업인원현황 [1Q17] 767명(1.5%↓) → [2Q17] 713명(7.0%↓) → [3Q17] 695명(2.5%↓)

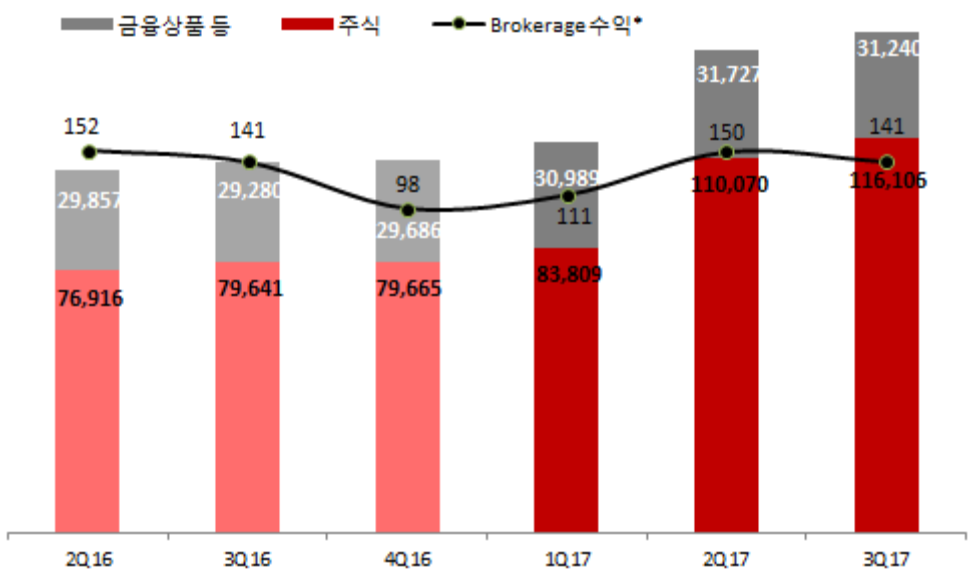
기업금융 포트폴리오

(단위:억원)

구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
대출금 등	23,707	21,741	20,222	21,902	21,522
콜론·제예금	4,900	7,319	7,556	8,718	9,388
리스	3,075	2,600	2,179	1,804	1,468
계	31,682	31,660	29,957	32,424	32,378
CMA & 발행어음	27,607	26,843	25,949	25,160	24,738
NIM	2.78	2.53	2.67	2.59	2.47

예탁자산 및 Brokerage 수익

(단위:억원)



* 매매수수료, 이자비용, 자본비용 등 제비용 차감 후 순수익

부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익

(단위:억원)

구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Trading	88	103	288	478	173
QoQ (%)	-57.9%	17.0%	179.6%	66.0%	-63.8%

Wholesale 순영업수익

(단위:억원)

구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Wholesale	126	164	187	169	194
QoQ (%)	-28.4%	30.2%	14.0%	-9.6%	14.8%

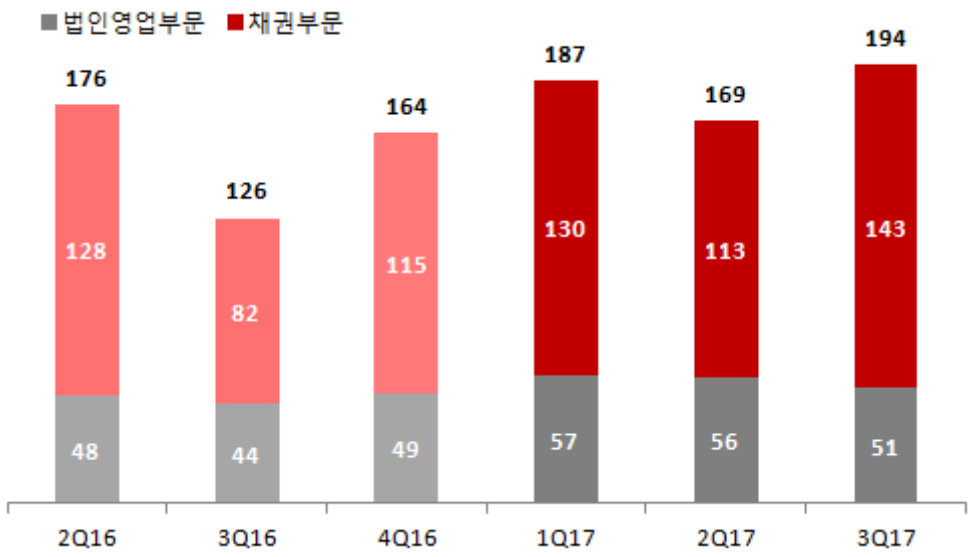
운용 포트폴리오

(단위:억원)

구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
주식	3,471	4,525	4,036	5,034	3,351
국공채	48,241	39,103	36,607	30,487	20,335
특수채	20,203	21,818	39,366	35,328	32,304
회사채	11,742	14,275	11,818	13,540	15,432
집합투자증권	4,640	2,860	3,202	4,640	4,210
기업어음증권	3,735	5,042	5,073	3,626	3,065
전자단기사채	120	1,744	175	-	113
외화증권 등	964	1,262	874	813	1,317
계	93,116	90,629	101,151	93,468	80,127
RP	63,084	53,516	60,529	55,283	44,092

Wholesale 부문별 수익

(단위:억원)



리스크관리 지표

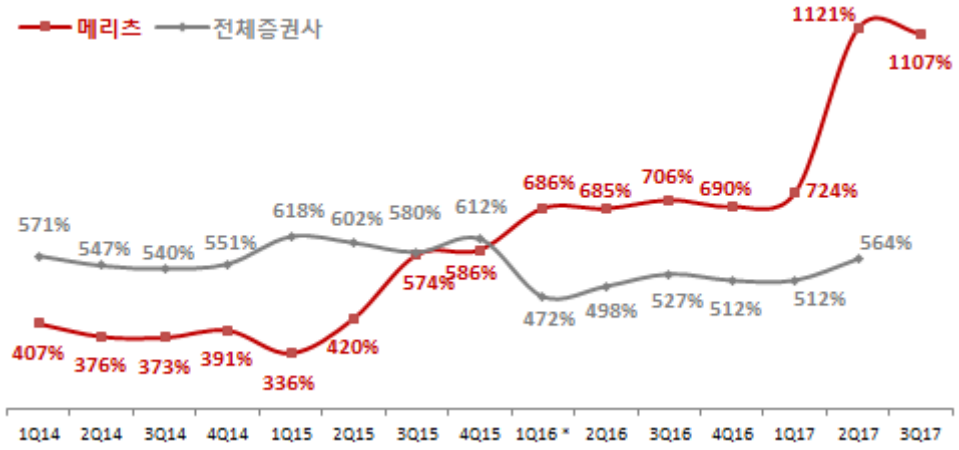
순자본비율[NCR]					(단위:억원)
구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
영업용순자본	12,725	12,523	13,847	19,937	20,365
총 위험	3,223	3,232	4,106	4,860	5,463
필요자본	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
NCR	705.9%	690.2%	723.7%	1,120.0%	1,107.0%

레버리지비율					(단위:억원)
구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
조정자기자본	18,056	18,624	18,696	31,427	31,441
레버리지비율	655.6%	622.4%	697.0%	416.6%	381.2%

자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류					(단위:억원)
구분	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
채권금액	59,832	43,212	64,130	60,423	62,579
정상	57,938 *(96.8%)*	41,531 *(96.1%)*	62,946 *(98.2%)*	59,157 *(97.9%)*	61,363 *(98.1%)*
요주의	800 *(1.4%)*	211 *(0.5%)*	280 *(0.4%)*	376 *(0.6%)*	335 *(0.5%)*
고정 이하	1,094 *(1.8%)*	1,470 *(3.4%)*	904 *(1.4%)*	890 *(1.5%)*	881 *(1.4%)*
대손충당금	768	676	587	601	601

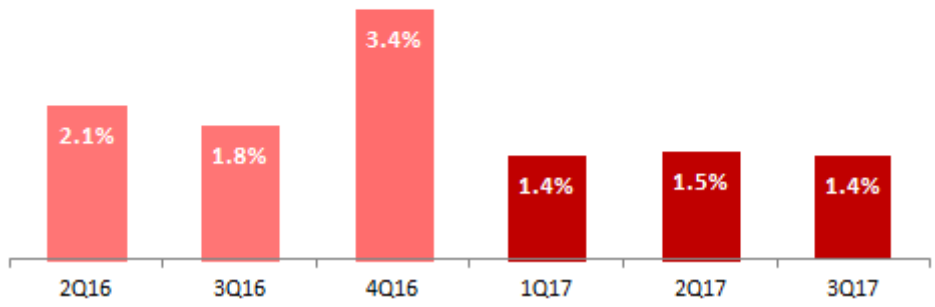
* ( )는 전체 채권금액 대비 비중

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교



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

고정 이하 여신비율



판매관리비 & 배당현황

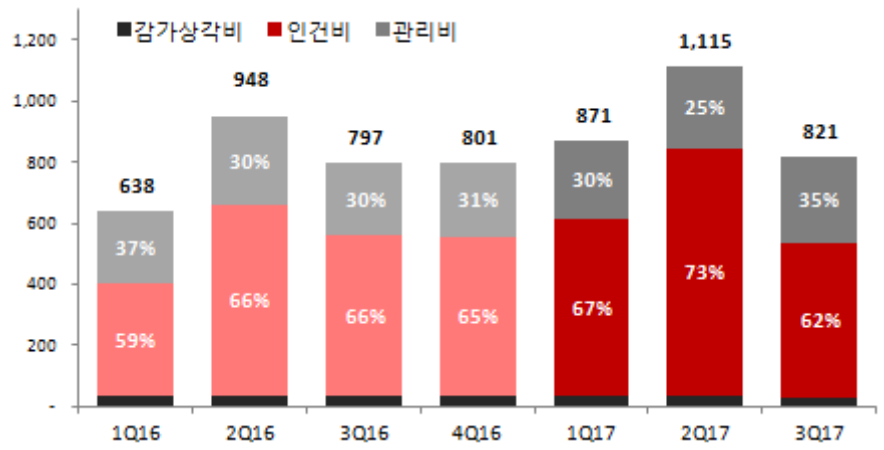
판매관리비 (단위:억원)

구분	3Q16	2Q17	3Q17	YoY (%)	QoQ (%)
인건비	527	809	512	-2.8%	-36.7%
관리비	237	273	284	19.8%	4.0%
복리후생비	57	66	57	0.0%	-13.6%
전산운용비	19	20	22	15.8%	10.0%
임차료	18	18	19	5.6%	5.6%
지급수수료	47	59	57	21.3%	-3.4%
광고선전비	3	4	4	33.3%	0.0%
기타	93	106	125	34.4%	17.9%
감가상각비	33	33	25	-24.2%	-24.2%
계	797	1,115	821	3.0%	-26.4%
임직원수(명)	1,483	1,429	1,420		

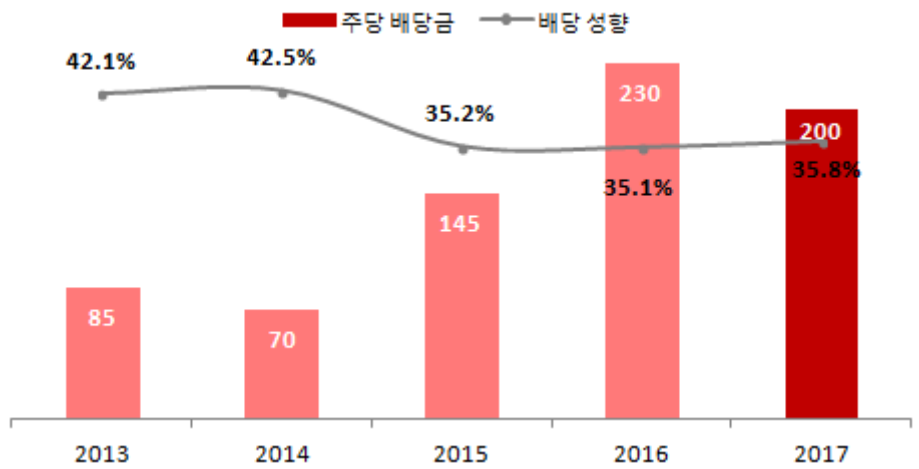
배당현황

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)



메리츠캐피탈 현황

회사 개요

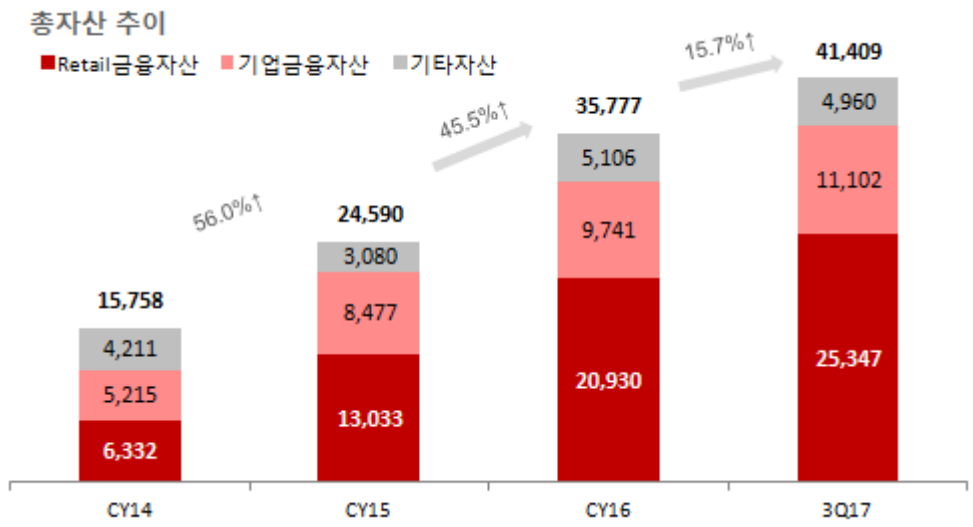
발행주식수	보통주 47,200,000주
자기자본(별도기준)	6,401억
영업점수 및 임직원수	영업점수 17개 / 임직원수 286명
신용등급	회사채 A0 / CP A2

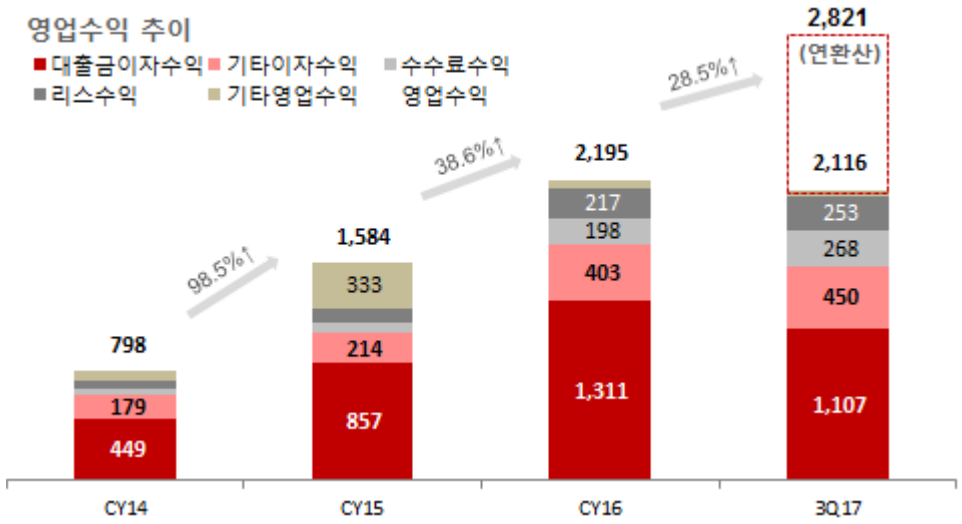
별도재무제표 (단위:억원)

구분	CY14	CY15	CY16	3Q17 누적*
총 자산	15,758	24,590	35,777	41,409
	(증감)	*56.0%*	*45.5%*	*15.7%*
총 자기자본	2,107	3,099	4,250	6,401
	(증감)	*47.1%*	*37.1%*	*50.6%*
레버리지비율	7.5	7.9	8.4	6.5
영업수익 (3Q17 증감율은 연환산)	795	1,585	2,195	2,116
	(증감)	*99.4%*	*38.5%*	*28.5%*
당기순이익 (3Q17 증감율은 연환산)	152	323	452	512
	(증감)	*112.5%*	*39.9%*	*50.9%*
ROE (3Q17은 연환산)	*8.4%*	*12.4%*	*12.3%*	*12.8%*
ROA (3Q17은 연환산)	*1.3%*	*1.6%*	*1.5%*	*1.8%*
차입부채	13,298	20,459	29,511	32,472
차입금	3,850	6,425	4,200	2,100
회사채	9,448	14,034	25,311	30,372

* 3Q17 분기실적 : 영업수익 717억, 당기순이익 160억

재무현황 (단위:억원)





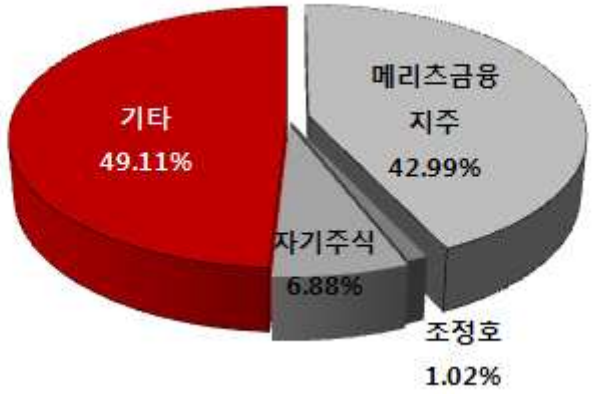
Appendix : 회사소개 (17.9.30 기준)

회사 개요

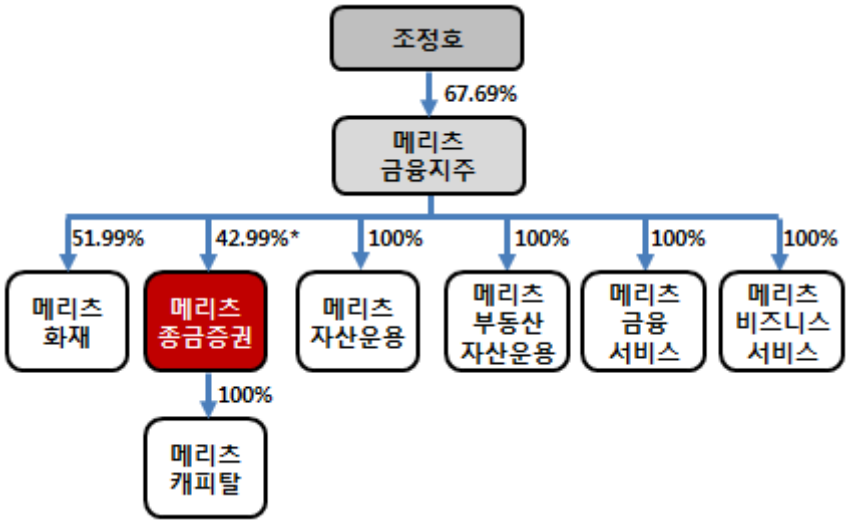
대표이사		최알렉산더희문		
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수 / 자기주식수		보통주 605,641,072주 / 우선주 111,847,818주* / 자기주식 43,138,195주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조4,750억 (17.9월말 종가 4,400원)		
자기자본 (별도기준)		3조2,387억		
임직원 수		1,420명		
조직 (10/18 기준)	본사	3총괄, 23본부, 1센터, 1책임, 9담당, 2실, 77팀		
	지점	1본부, 6센터, 1영업부, 5팀		
신용등급	기업신용	한국기업평가	AA-	2017.04.14
		한국신용평가	AA-	2017.04.14
		NICE신용평가	AA-	2017.04.11
	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 3Q*
1. 현금및예치금	3,202	6,258	7,393	5,762
2. 유가증권등 금융자산	58,096	79,370	96,466	96,945
3. 대출채권	27,500	29,822	34,724	38,945
4. 기타자산	15,866	13,293	14,617	26,884
자산총계	**104,665**	**128,743**	**153,201**	**168,536**
1. 예수부채	32,626	34,636	31,020	28,936
2. 차입부채	46,007	58,547	70,662	58,235
3. 기타부채	17,740	18,253	32,659	48,978
부채총계	**96,372**	**111,437**	**134,340**	**136,149**
1. 자본금	3,118	4,966	4,966	7,175
2. 기타자본구성요소	1,856	6,496	6,563	16,490
3. 이익잉여금	3,318	5,844	7,331	8,722
자본총계	**8,292**	**17,306**	**18,861**	**32,387**

P/L (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 3Q* (누적)
1. 영업수익	14,633	29,862	48,715	35,986
2. 영업비용	12,982	26,290	45,431	33,005
3. 영업이익	**1,651**	**3,571**	**3,285**	**2,981**
4. 법인세차감전순이익	1,651	3,898	3,315	3,035
5. 당기순이익	**1,259**	**2,969**	**2,530**	**2,298**

연결기준F/S

B/S (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 3Q*
1. 현금및예치금	4,828	6,461	8,170	10,868
2. 유가증권등 금융자산	68,105	82,042	96,259	90,409
3. 대출채권	34,156	44,498	54,775	84,277
4. 기타자산	10,748	11,286	13,475	36,652
자산총계	**117,838**	**144,287**	**172,678**	**222,206**
1. 예수부채	32,690	34,639	31,028	30,457
2. 차입부채	53,688	73,650	89,746	109,041
3. 기타부채	20,689	18,813	33,121	50,466
부채총계	**107,066**	**127,101**	**153,895**	**189,964**
1. 자본금	3,118	4,966	4,966	7,175
2. 기타자본구성요소	4,172	6,220	6,322	15,819
3. 이익잉여금	3,481	6,000	7,495	9,248
자본총계	**10,771**	**17,186**	**18,783**	**32,242**

P/L (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17 3Q* (누적)
1. 영업수익	15,049	32,410	49,466	38,010
2. 영업비용	13,605	28,359	46,197	34,638
3. 영업이익	**1,443**	**4,051**	**3,269**	**3,372**
4. 법인세차감전순이익	1,788	4,065	3,326	3,540
5. 당기순이익	**1,447**	**2,873**	**2,538**	**2,688**

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