MERITZ 메리츠종금증권

CY2017 4분기 실적 보고서

(외부감사인 검토전)

2018. 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	2
부문별 영업실적	3
리스크관리 지표	5
판매관리비 & 배당현황	6
메리츠캐피탈 현황	7
Appendix	8

- 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

- 별도기준 CY17 당기순이익 3,001억 (전년 대비 19%↑), ROE 11.5%로 업계 최상위권 실적 유지
- 기업금융의 견고한 실적 및 Retail, Trading 부문의 선전 등 전 사업부문의 수익 개선으로 균형적인 성장 달성
- 메리츠캐피탈 실적이 합산된 연결기준 CY17 당기순이익은 3,552억 (전년 대비 40%↑), ROE 13.7%

별도재무제표 (단위:억원)

구분	4Q16	3Q17	4Q17	YoY(%)	QoQ(%)	CY16	CY17	YoY(%)
순영업수익	**1,470**	**1,772**	**1,840**	*25.2%*	*3.8%*	**6.470**	**7,628**	*17.9%*
기업금융	830	1,034	994	*19.8%*	*-3.9%*	3,822	4,253	*11.3%*
Retail	190	310	313	*64.7%*	*1.0%*	929	1,119	*20.5%*
Trading	103	173	165	*60.2%*	*-4.6%*	559	1,104	*97.5%*
Wholesale	164	194	176	*7.3%*	*-9.3%*	628	726	*15.6%*
기타	183	61	192	*4.9%*	*214.8%*	532	426	*-19.9%*
판매비와관리비	**801**	**821**	**911**	*13.7%*	*11.0%*	**3,185**	**3,718**	*16.7%*
인건비	524	512	595	*13.5%*	*16.2%*	2,052	2,495	*21.6%*
감가상각비	33	25	22	*-33.3%*	*-12.0%*	130	113	*-13.1%*
판매관리비	244	284	294	*20.5%*	*3.5%*	1,003	1,110	*10.7%*
영업이익	**669**	**951**	**929**	*38.9%*	*-2.3%*	**3,285**	**3,910**	*19.0%*
영업외손익	**12**	**8**	**-8**	*-166.7%*	*-200.0%*	**30**	**45**	*50.0%*
세전이익	**681**	**959**	**921**	*35.2%*	*-4.0%*	**3,315**	**3,955**	*19.3%*
당기순이익	**563**	**723**	**703**	*24.9%*	*-2.8%*	**2,530**	**3,001**	*18.6%*
자산총계	**153,201**	**168,536**	**179,840**	*17.4%*	*6.7%*	**153,201**	**179,840**	*17.4%*
부채총계	**134,340**	**136,149**	**146,726**	*9.2%*	*7.8%*	**134,340**	**146,726**	*9.2%*
자본총계	**18,861**	**32,387**	**33,114**	*75.6%*	*2.2%*	**18,861**	**33,114**	*75.6%*
자본금	**4,966**	**7,175**	**7,175**	*44.5%*	*0.0%*	**4,966**	**7,175**	*44.5%*

별도기준 세후ROE 및 EPS&BPS 추이 (단위:원)

구분	4Q16	3Q17	4Q17**	YoY(%)	QoQ(%)
세후ROE*	**14.0%**	**12.2%**	**11.5%**	*-17.5%*	*-5.1%*
BPS*	**4,159**	**5,758**	**5,887**	*41.5%*	*2.2%*
EPS*	**558**	**545**	**534**	*-4.4%*	*-2.1%*

* 세후ROE는 연환산 기준, BPS 및 EPS는 유통주식수를 기준으로 산정

** 기발행 RCPS (7,480억) 제외시 세후ROE는 13.5%

연결재무제표 (단위:억원)

구분	4Q16	3Q17	4Q17	YoY (%)	QoQ (%)
순영업수익	**1,486**	**2,063**	**2,087**	*40.4%*	*1.2%*
영업이익	**682**	**1,142**	**1,065**	*56.2%*	*-6.7%*
세전이익	**695**	**1,186**	**1,124**	*61.7%*	*-5.2%*
당기순이익	**574**	**898**	**865**	*50.7%*	*-3.7%*
자산총계	**172,678**	**222,206**	**234,505**	*35.8%*	*5.5%*
자본총계	**18,783**	**32,242**	**33,126**	*76.4%*	*2.7%*
세후ROE*	**14.1%**	**14.0%**	**13.7%**	*-3.0%*	*-2.5%*
BPS*	**4,142**	**5,732**	**5,889**	*42.2%*	*2.7%*
EPS*	**560**	**637**	**631**	*12.8%*	*-0.9%*

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

** CY16, CY17 비교는 Appendix. 재무정보 참조 (page 9)

부문별 영업실적 : 기업금융, Retail

기업금융 순영업수익

(단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
기업금융	830	1,087	1,138	1,034	994
QoQ (%)	-17.2%	31.0%	4.7%	-9.1%	-3.9%

Retail 순영업수익

(단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Retail	190	229	267	310	313
QoQ (%)	-25.5%	20.5%	16.6%	16.1%	1.0%

* 일평균개인거래대금 [2Q17] 5.86조 (17.9%↑) → [3Q17] 5.37조 (8.4%↓) → [4Q17] 8.39조(56.2%↑)

* 지점영업인원현황 [2Q17] 713명(7.0%↓) → [3Q17] 695명(2.5%↓) → [4Q17] 687명(1.2%↓)

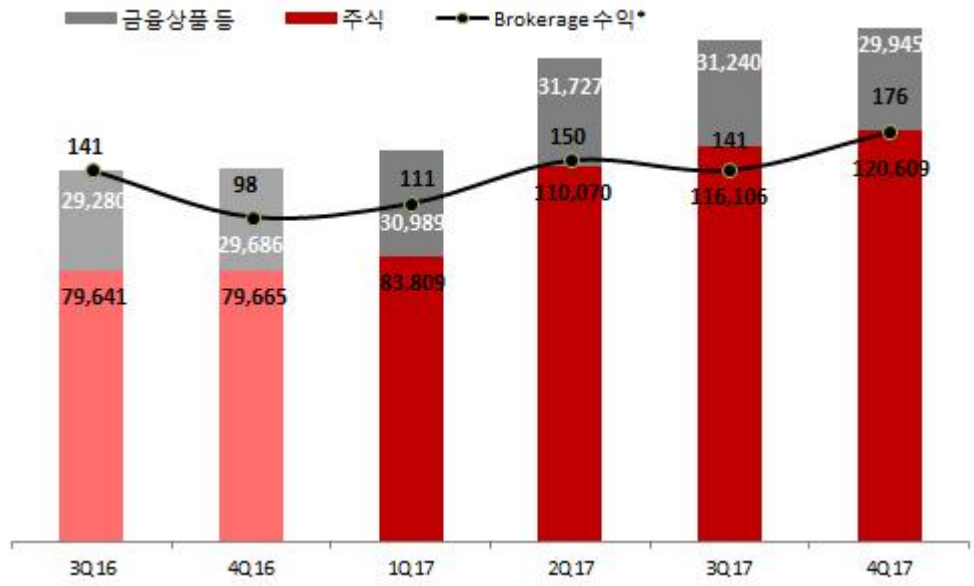
기업금융 포트폴리오

(단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
대출금 등	21,741	20,222	21,902	21,522	21,105
제예금	7,319	7,556	8,718	9,388	8,633
리스	2,600	2,179	1,804	1,468	1,180
계	31,660	29,957	32,424	32,378	30,918
CMA & 발행어음	26,843	25,949	25,160	24,738	23,909
NIM	2.53	2.67	2.59	2.47	2.36

예탁자산 및 Brokerage 수익

(단위:억원)



* 매매수수료, 이자비용, 자본비용 등 제비용 차감 후 순수익

부문별 영업실적 : Trading, Wholesale

Trading 순영업수익

(단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Trading	103	288	478	173	165
QoQ (%)	17.0%	179.6%	66.0%	-63.8%	-4.6%

Wholesale 순영업수익

(단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Wholesale	164	187	169	194	176
QoQ (%)	30.2%	14.0%	-9.6%	14.8%	-9.3%

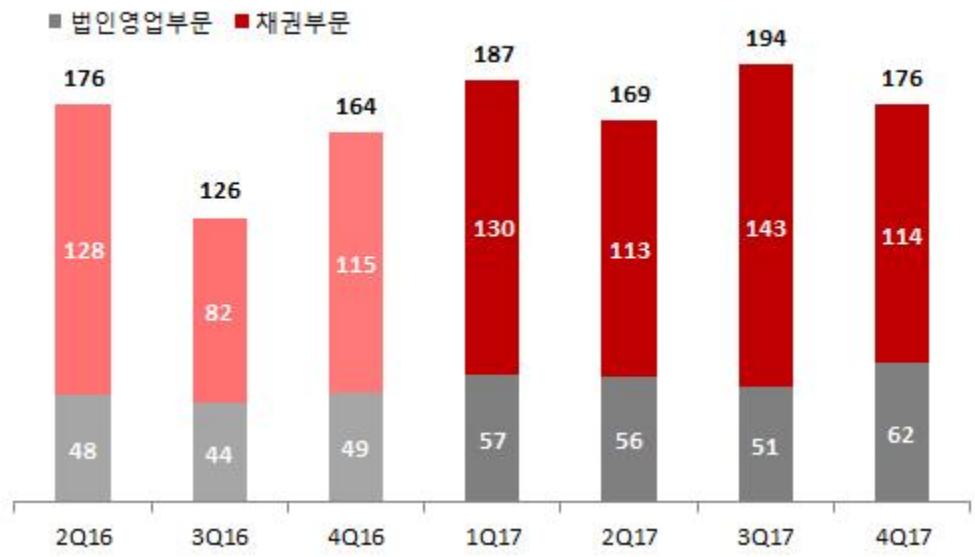
운용 포트폴리오

(단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
주식	4,525	4,036	5,034	3,351	6,684
국공채	39,103	36,607	30,487	20,335	17,828
특수채	21,818	39,366	35,328	32,304	45,388
회사채	14,275	11,818	13,540	15,432	24,810
집합투자증권	2,860	3,202	4,640	4,210	4,088
기업어음증권	5,042	5,073	3,626	3,065	4,503
전자단기사채	1,744	175	-	113	-
외화증권 등	1,262	874	813	1,317	1,491
계	90,629	101,151	93,468	80,127	104,792
RP	53,516	60,529	55,283	44,092	64,278

Wholesale 부문별 수익

(단위:억원)



리스크관리 지표

순자본비율[NCR] (단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
영업용순자본	12,523	13,847	19,937	20,365	21,857
총 위험	3,232	4,106	4,860	5,463	5,816
필요자본	1,346	1,346	1,346	1,346	1,346
NCR	690.2%	723.7%	1,120.0%	1,107.0%	1,191.7%

레버리지비율 (단위:억원)

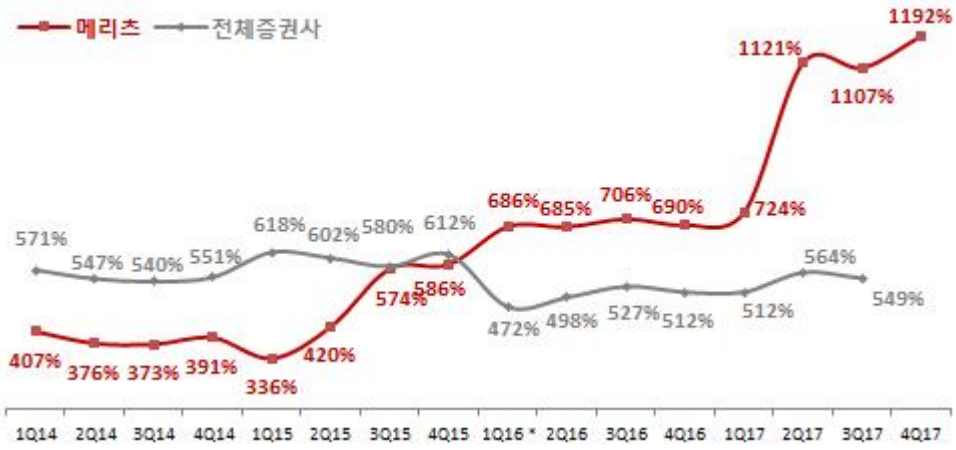
구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
조정자기자본	18,624	18,696	31,427	31,441	32,179
레버리지비율	622.4%	697.0%	416.6%	381.2%	446.8%

자산건전성분류기준에 의한 충당금 적립대상 채권 분류 (단위:억원)

구분	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
채권금액	43,212	64,130	60,423	62,579	46,267
정상	41,531 *(96.1%)*	62,946 *(98.2%)*	59,157 *(97.9%)*	61,363 *(98.1%)*	45,240 *(97.8%)*
요주의	211 *(0.5%)*	280 *(0.4%)*	376 *(0.6%)*	335 *(0.5%)*	234 *(0.5%)*
고정 이하	1,470 *(3.4%)*	904 *(1.4%)*	890 *(1.5%)*	881 *(1.4%)*	793 *(1.7%)*
대손충당금	676	587	601	601	575

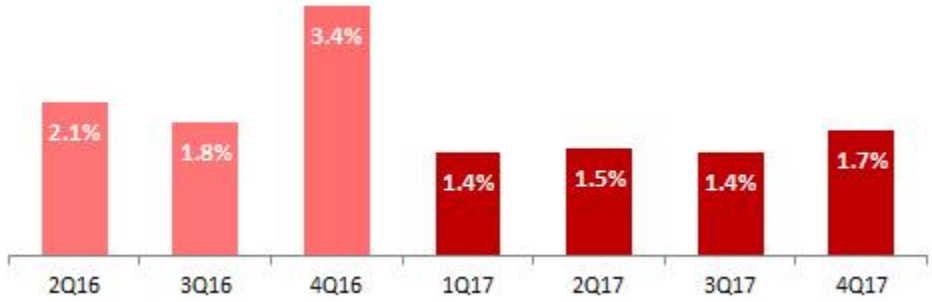
* ( )는 전체 채권금액 대비 비중

증권사 평균 NCR vs 메리츠 NCR 비교



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

고정 이하 여신비율



판매관리비 & 배당현황

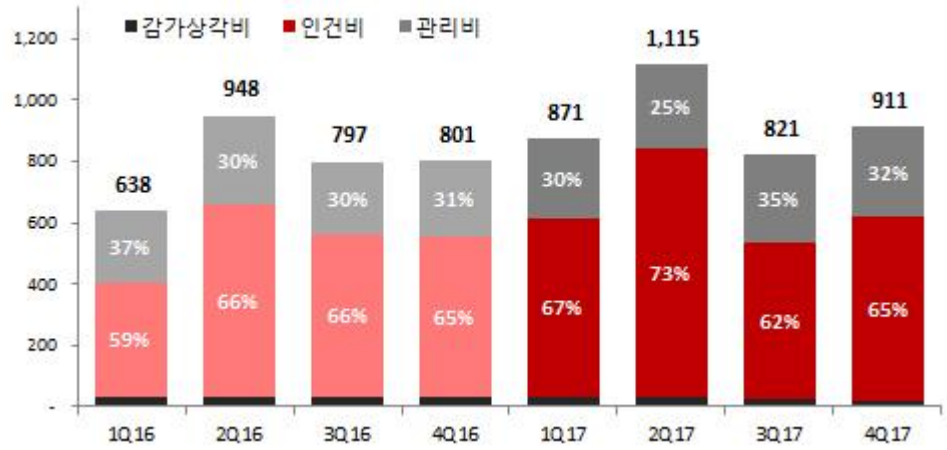
판매관리비 (단위:억원)

구분	4Q16	3Q17	4Q17	YoY (%)	QoQ (%)
인건비	524	512	595	13.5%	16.2%
관리비	244	284	294	20.5%	3.5%
복리후생비	64	57	65	1.6%	14.0%
전산운용비	21	22	21	0.0%	-4.5%
임차료	18	19	18	0.0%	-5.3%
지급수수료	52	57	61	17.3%	7.0%
광고선전비	2	4	5	150.0%	25.0%
기타	87	125	124	42.5%	-0.8%
감가상각비	33	25	22	-33.3%	-12.0%
계	801	821	911	13.7%	11.0%
임직원수(명)	1,502	1,420	1,439		

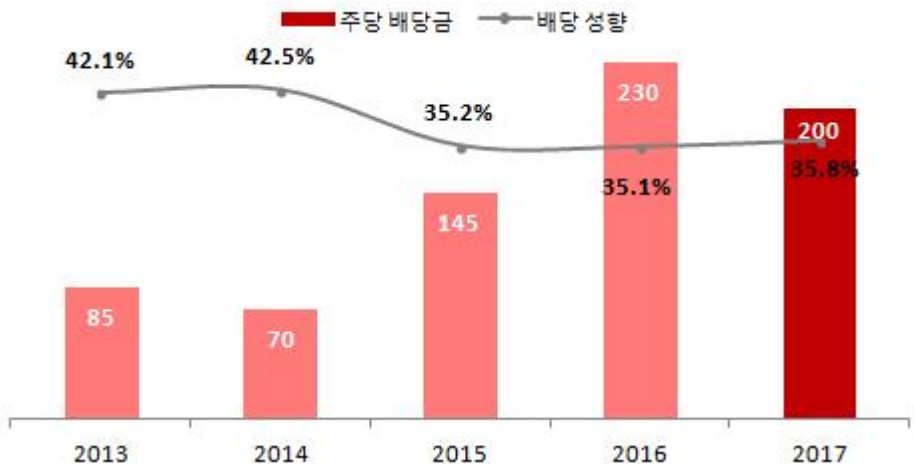
배당현황

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)	6,595억
영업점수 및 임직원수	영업점수 18개 / 임직원수 307명
신용등급	회사채 A0 / CP A2

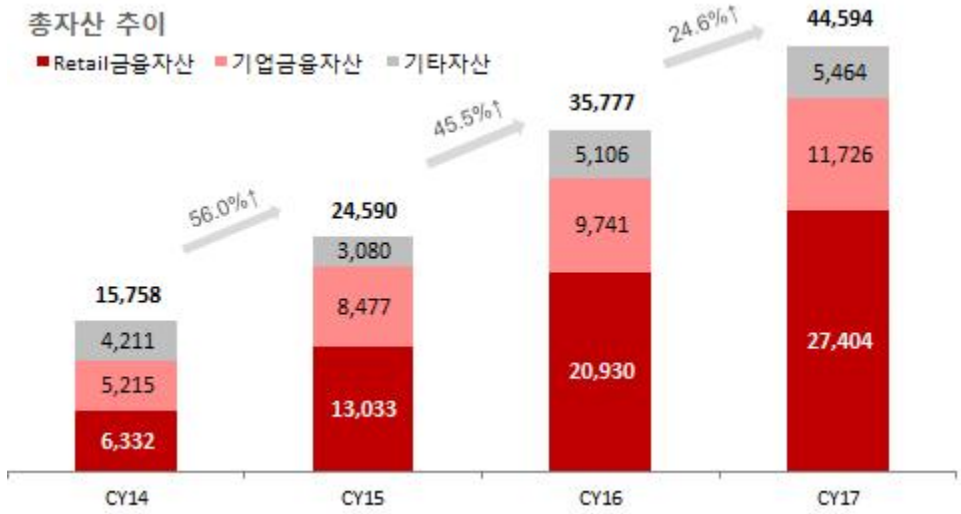
별도재무제표

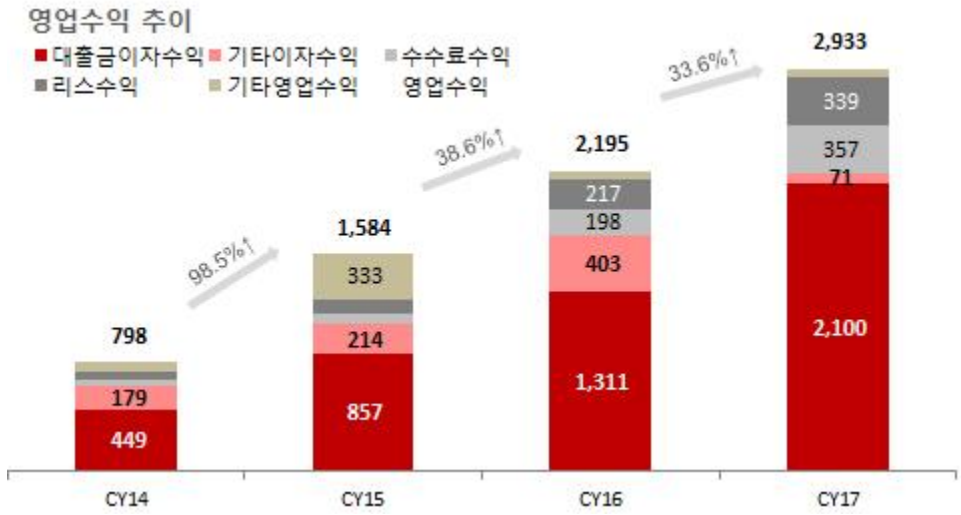
(단위:억원)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17
총 자산	15,758	24,590	35,777	44,594
	(증감)	*56.0%*	*45.5%*	*24.6%*
총 자기자본	2,107	3,099	4,250	6,595
	(증감)	*47.1%*	*37.1%*	*55.2%*
레버리지비율	7.5	7.9	8.4	6.8
영업수익	795	1,585	2,195	2,933
	(증감)	*99.4%*	*38.5%*	*78.2%*
당기순이익	152	323	452	709
	(증감)	*112.5%*	*39.9%*	*109.1%*
ROE	*8.4%*	*12.4%*	*12.3%*	*13.1%*
ROA	*1.3%*	*1.6%*	*1.5%*	*1.8%*
차입부채	13,298	20,459	29,511	35,207
차입금	3,850	6,425	4,200	1,500
회사채	9,448	14,034	25,311	33,707

재무현황

(단위:억원)





* 4Q17 분기실적 : 영업수익 819억, 당기순이익 195억

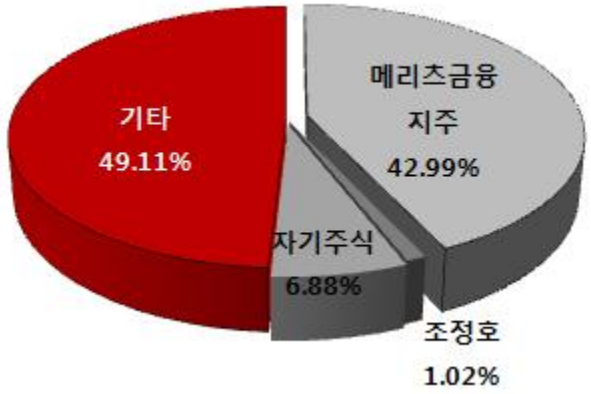
Appendix : 회사소개 (17.12.31 기준)

회사 개요

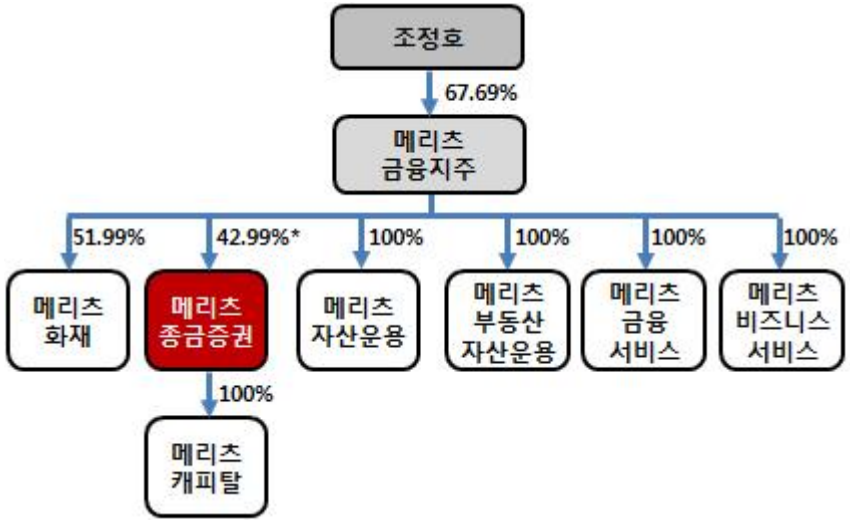
대표이사		최알렉산더희문		
설립일 / 상장일		1973.2.24 / 1992.1.15		
발행주식수 / 자기주식수		보통주 605,641,072주 / 우선주 111,847,818주* / 자기주식 43,138,195주		
시가총액 (보통주 유통주식수 기준)		2조5,735억 (17.12월말 종가 4,575원)		
자기자본 (별도기준)		3조3,114억		
임직원 수		1,439명		
조직 (1/15 기준)	본사	4총괄, 24본부, 3센터, 1책임, 11담당, 2실, 86팀		
	지점	1본부, 6센터, 1영업부		
신용등급	기업신용	한국신용평가	AA-	2017.04.14
		한국기업평가	AA-	2017.04.14
		NICE신용평가	AA-	2017.04.11
	기업어음 (전자단기사채)	한국신용평가	A1	2017.12.27
		한국기업평가	A1	2017.12.21
		NICE신용평가	A1	2017.12.05
주소		서울특별시 영등포구 국제금융로6길 15		

* 2017.06.30. 발행 전환상환우선주 7,480억의 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*
1. 현금및예치금	3,202	6,258	7,393	8,397
2. 유가증권등 금융자산	58,096	79,370	96,466	122,205
3. 대출채권등	27,500	35,097	37,605	39,675
4. 기타자산	15,866	8,018	11,736	9,563
자산총계	**104,665**	**128,743**	**153,201**	**179,840**
1. 예수부채	32,626	34,636	31,020	30,693
2. 차입부채	46,007	58,547	70,662	85,077
3. 기타부채	17,740	18,253	32,659	30,956
부채총계	**96,372**	**111,437**	**134,340**	**146,726**
1. 자본금	3,118	4,966	4,966	7,175
2. 기타자본구성요소	1,856	6,496	6,563	16,514
3. 이익잉여금	3,318	5,844	7,331	9,425
자본총계	**8,292**	**17,306**	**18,861**	**33,114**

P/L (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17
1. 영업수익	14,633	29,862	48,715	50,015
2. 영업비용	12,982	26,290	45,431	46,106
3. 영업이익	**1,651**	**3,571**	**3,285**	**3,909**
4. 법인세차감전순이익	1,651	3,898	3,315	3,956
5. 당기순이익	**1,259**	**2,969**	**2,530**	**3,001**

연결기준F/S

B/S (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17*
1. 현금및예치금	4,828	6,461	8,170	14,035
2. 유가증권등 금융자산	68,105	82,042	96,259	113,813
3. 대출채권등	34,156	49,773	57,656	96,362
4. 기타자산	10,748	6,011	10,594	10,296
자산총계	**117,838**	**144,287**	**172,678**	**234,506**
1. 예수부채	32,690	34,639	31,028	32,319
2. 차입부채	53,688	73,650	89,746	136,765
3. 기타부채	20,689	18,813	33,121	32,296
부채총계	**107,066**	**127,101**	**153,895**	**201,380**
1. 자본금	3,118	4,966	4,966	7,175
2. 기타자본구성요소	4,172	6,220	6,322	14,855
3. 이익잉여금등	3,481	6,000	7,495	11,096
자본총계	**10,771**	**17,186**	**18,783**	**33,126**

P/L (단위: 억)

구분	CY14	CY15	CY16	CY17
1. 영업수익	15,049	32,410	49,466	52,975
2. 영업비용	13,605	28,359	46,197	48,539
3. 영업이익	**1,443**	**4,051**	**3,269**	**4,436**
4. 법인세차감전순이익	1,788	4,065	3,326	4,664
5. 당기순이익	**1,447**	**2,873**	**2,538**	**3,552**

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