

SGI서울보증

기업가치 제고 계획

꿈을 보증하다
가치를 더하다
With SGI

- 2 회사 소개
- 4 회사 현황
- 8 Value-Up
- 12 IR 소통

Disclaimer

- 본 기업가치 제고 계획 자료는 서울보증보험의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 주주 및 투자자에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 작성된 것으로, 회사 발생 증권의 모집이나 매매 등의 권유 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료에 기재된 정보는 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였으며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성, 완결성과 관련해서 회사는 어떠한 진술 및 보장도 제공하지 않습니다.
- 본 자료는 확정되지 않은 장래의 재무실적, 사업전망 등에 관한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 당사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서, 법률과 규정의 제한, 감독당국의 규제, 장래 시장상황, 경영환경 등의 변화에 따라 예측정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 존재합니다. 당사는 예측정보의 정확성에 관하여 어떠한 보장도 하지 아니하며, 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 새로운 변경사항을 업데이트할 의무를 부담하지 않습니다.
- 본 자료는 비영리 목적으로 내용의 변경 없이 사용 및 배포가 가능합니다(단, 출처는 반드시 명기해주시기 바랍니다). 다만, 당사의 사전 승인 없이 본 자료의 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판 등을 하는 경우에는 법적으로 제재를 받을 수 있다는 점을 유념하여 주시기 바랍니다.

대한민국 대표 보증기업

SGI서울보증은 지난 57년간 대한민국 산업의 **마중물**로서, 대한민국 대표 **보증기업**으로 성장하였습니다.

기업 현황

기업명	서울보증보험 주식회사
대표이사	이명순
본점소재지	서울특별시 종로구 김상옥로 29
설립·상장일	1969.2.19 / 2025.03.14
업종	보험업
발행 주식수	69,821,598
최대주주(지분율)	예금보험공사(83.85%)

Vision



회사 연혁



한눈에 보는 SGI서울보증

국내 **유일무이한 종합 보증기업**으로서 본원적 영업경쟁력 기반으로 수익성을 확보하고 견고한 재무건전성을 기반으로 14년 연속 배당을 지급하는 등 안정적으로 주주환원을 실현하고 있습니다.

시장 탑 플레이어

국내 최대, 유일 종합보증기관

#1



1969년부터 고객과 함께 쌓은 노하우

57년



보증잔액규모

479조원¹⁾



압도적 재무지표

지급여력비율(K-ICS) 업계 **1위**

427.5%¹⁾



합산비율(Combined Ratio) 업계 **1위**

76.6%²⁾



업계 최고 수준 신용등급

A+(S&P) AA-(Fitch)



적극적 주주환원

최근 10년 평균 배당성장 업계 **1위**

53.7%



FY2011년부터 14년 연속 배당금 지급

(연 평균 2,400억원)

14년 연속



연 2,000억원 수준의 주주환원 규모를 보장하는
중기 목표 수립

2,000억원³⁾



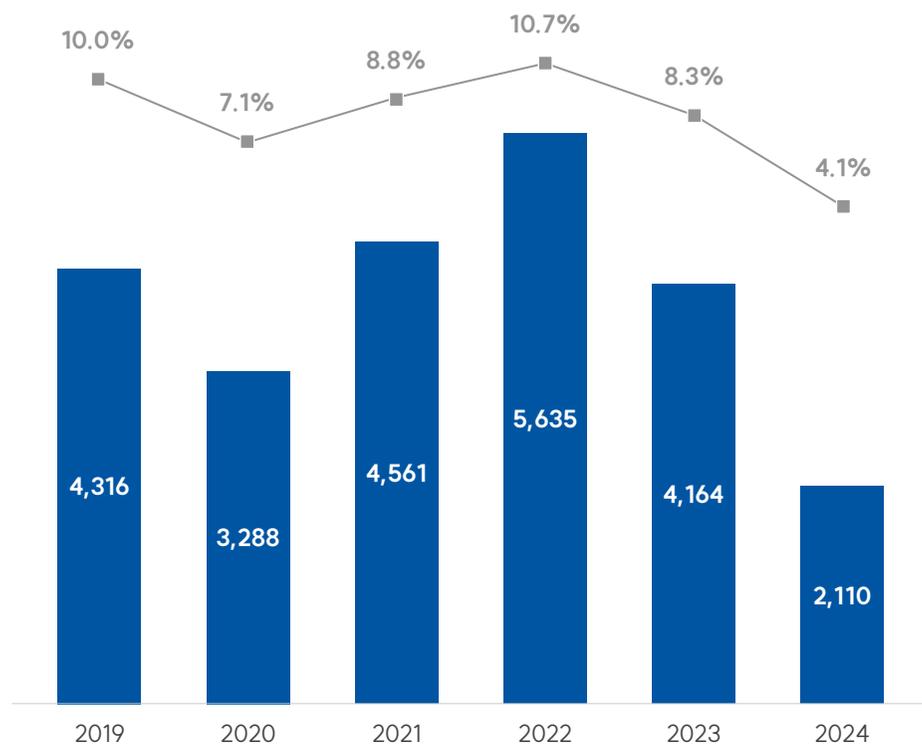
*자료: 회사자료; 주석: 1) '25.1H 기준 2)'15~'24 연간 합산비율 단순평균 3) 향후 3년간 상법상 배당가능이익 한도 내

지속적이고 안정적인 수익성 및 재무건전성

SGI서울보증은 산업 내 독보적 지위와 축적된 리스크 관리 역량 등으로 안정적인 수익성과 재무건전성을 가진 회사로 성장하였습니다.

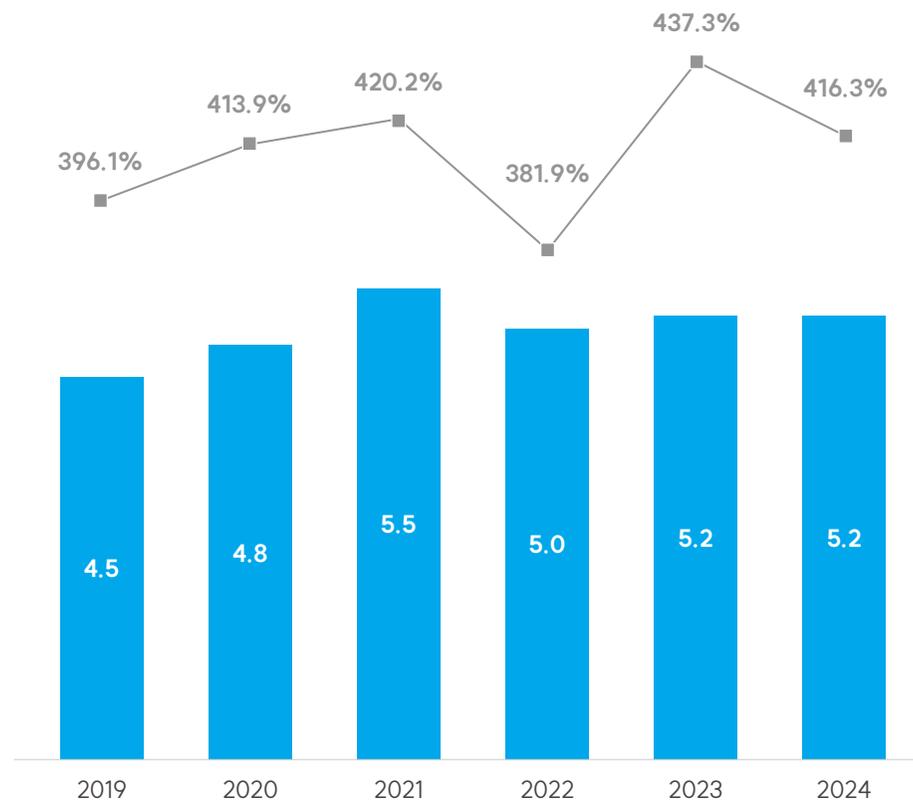
당기순이익 및 ROE 추이 (억원)

■ 당기순이익 -■- ROE



자기자본 및 RBC·K-ICS 비율 (조원)

■ 자기자본 -■- RBC·K-ICS 비율¹⁾



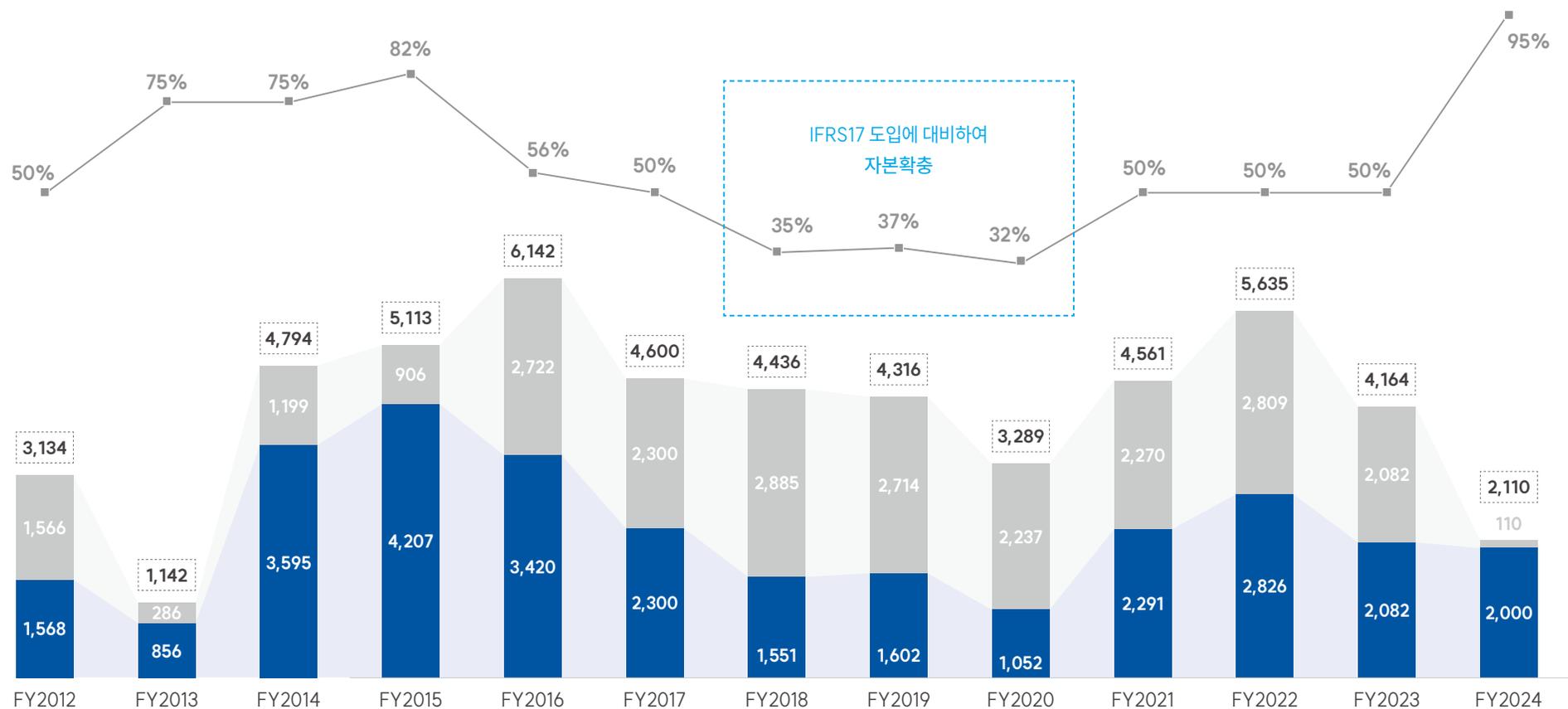
*주석: 1) 2019~2022년 RBC, 2023~2024년 K-ICS

장기간에 걸쳐 신뢰도 높은 주주환원정책

SGI서울보증은 50% 이상의 안정적인 배당성향을 유지하며 14년 연속 배당을 지급하는 등 장기간에 걸쳐 신뢰도가 높고 명확한 주주환원정책을 시행하고 있습니다.

배당금 및 배당성향 추이 (억원)

■ 배당 ■ 유보금 □ 당기순이익 -■- 배당성향

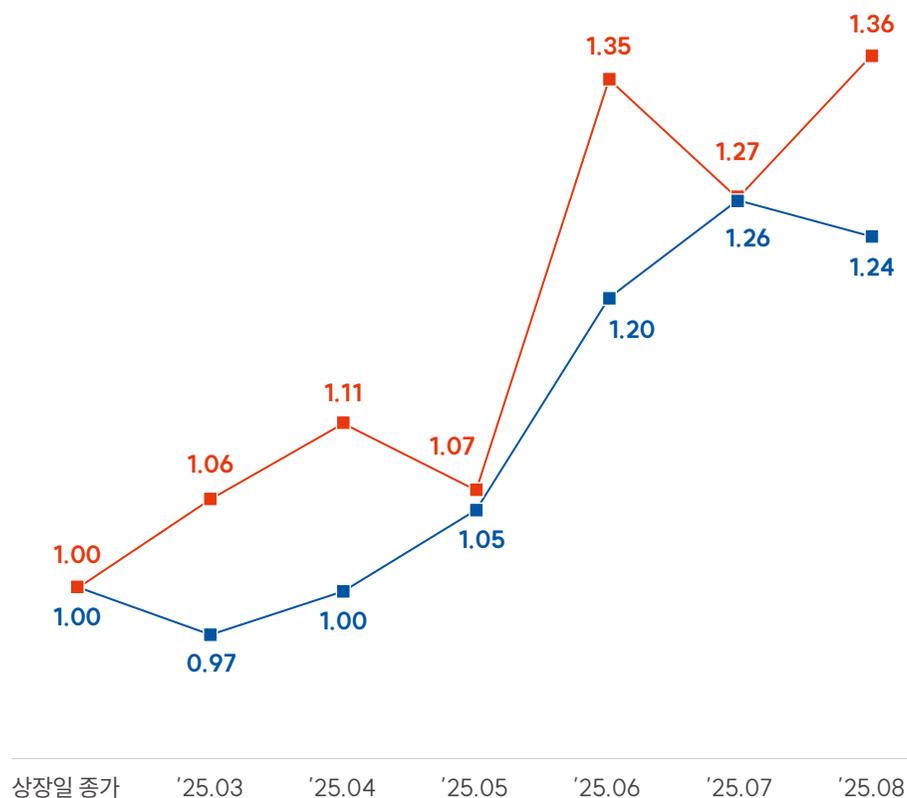


상대적으로 저평가된 기업가치

상장 이후 코스피에 상회하여 주가가 상승함에 따라 PBR이 개선되고 있으나 아직 주가가 장부 가치를 충분히 반영하지 못하고 국내 타 보험사 대비 저평가 상태입니다.

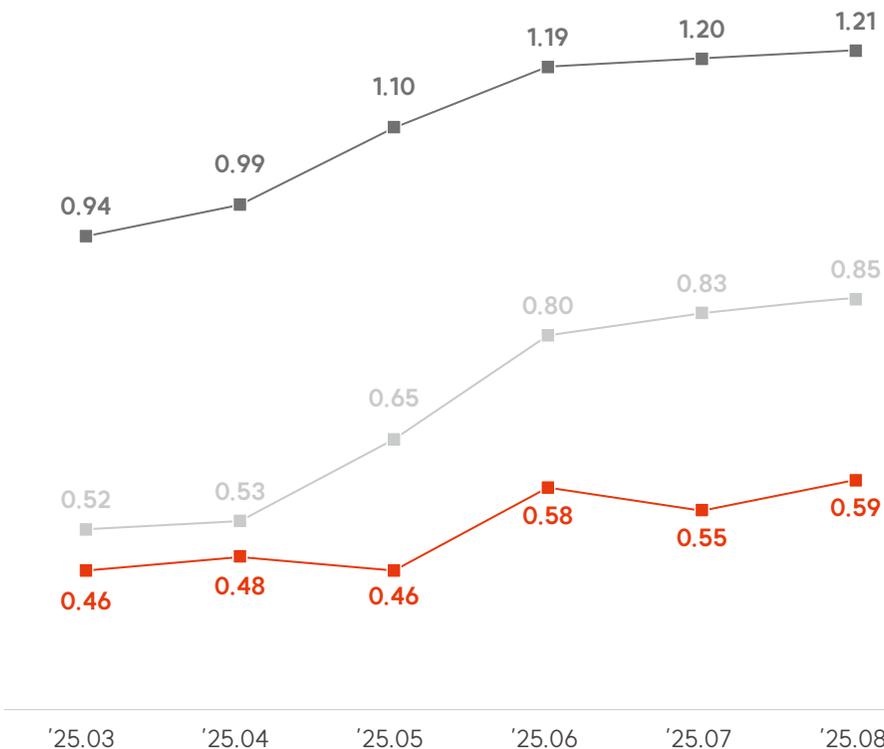
상장 이후 주가흐름 추이

■ SGI서울보증 주가 추이 ■ 코스피지수 추이



국내 보험사 PBR 비교

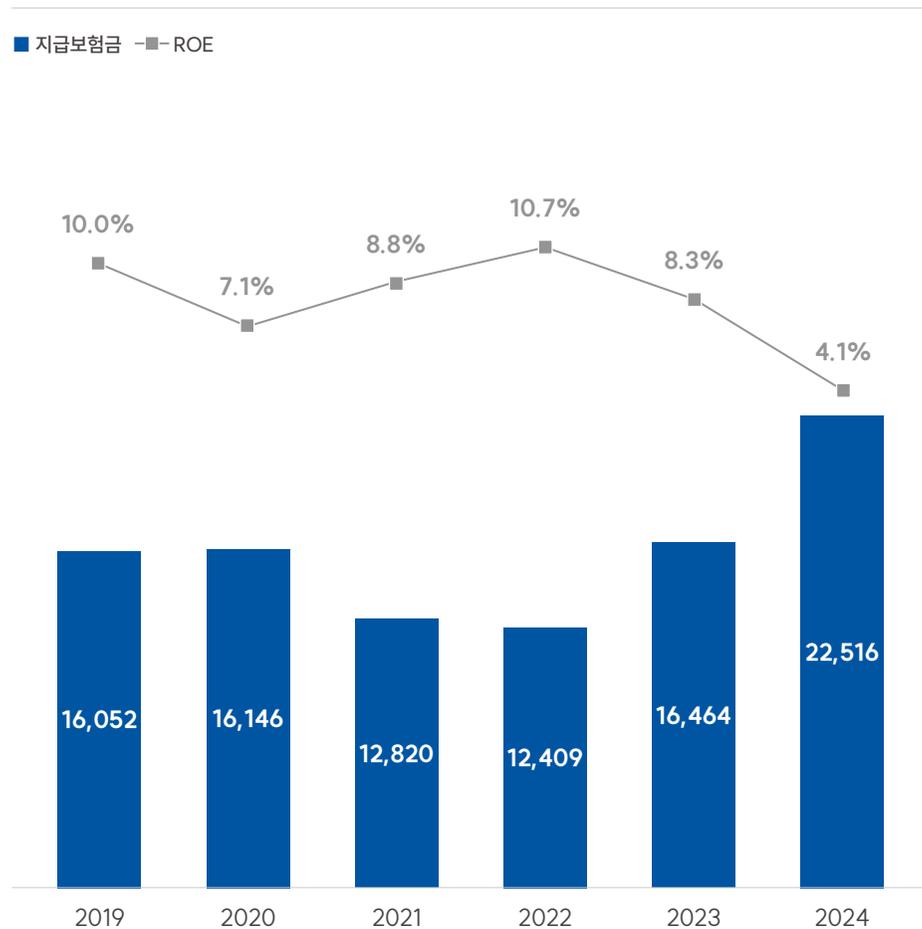
■ 국내 A사 ■ 국내 B사 ■ SGI서울보증



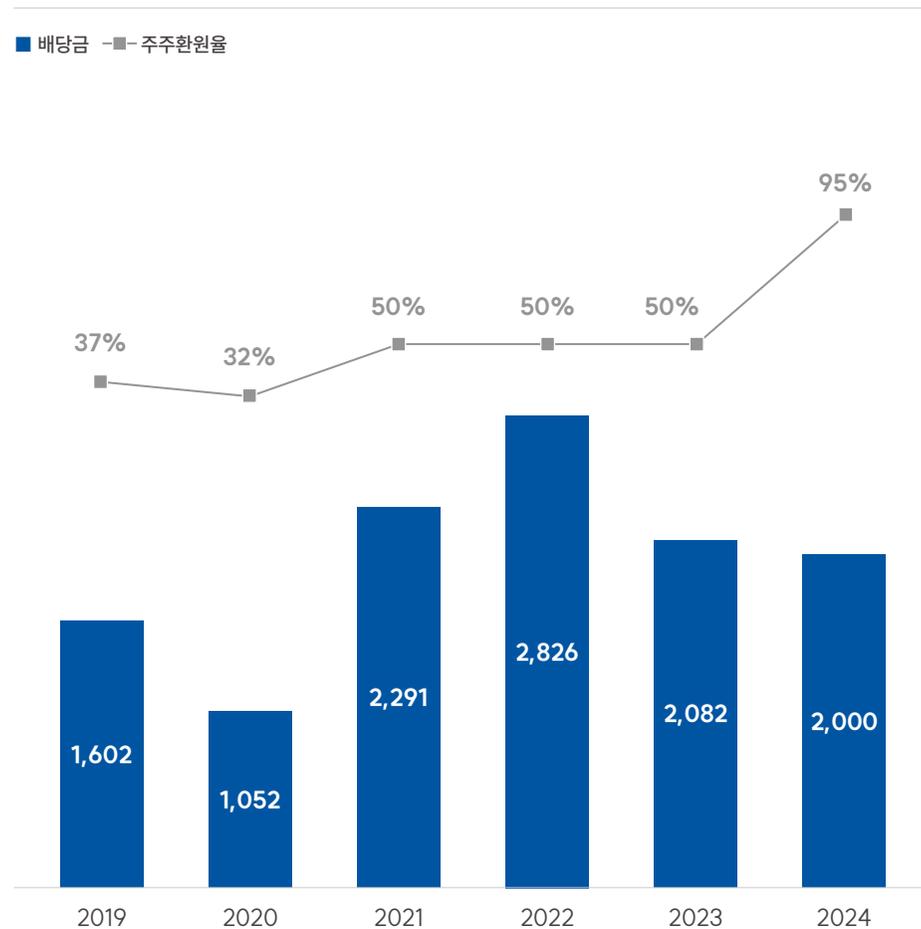
기업가치 저평가 원인 분석

업계 평균 대비 높은 배당성향을 유지하고 있으나 과거 금리 상승기 실물경제 악화로, **지급보험금이 증가함**에 따라 수익성이 하락하여 ROE가 감소하였고 그에 따른 주주환원금액의 불확실성 또한 커졌습니다.

지급보험금 및 ROE 추이 (억원)



최근 5개년 주주환원금액 (억원)



기업가치 제고를 위한 핵심지표 선정

SGI서울보증은 **현황 진단**을 근거하여 **저평가 해소**를 위해 핵심지표를 설정하고 목표를 수립하였습니다.



핵심지표별 목표 및 실행전략 수립

SGI서울보증은 기업가치 제고를 위해 ①주주환원 ② K-ICS비율 ③ROE를 핵심지표로 설정하였습니다.
 시장친화적 주주환원정책과 본업경쟁력 강화를 바탕으로 핵심지표 목표를 달성하겠습니다.

핵심지표 목표

주주환원

손해보험 업계 최고 수준의
총주주환원을 지속



분기배당, 최소배당금 등
업계 최초 도입

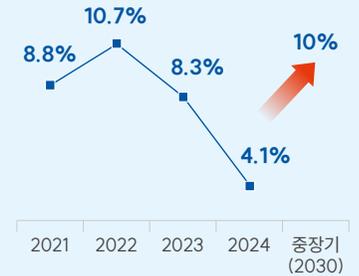
K-ICS비율

안정적인
재무건전성을
바탕으로
자본효율성 제고



ROE

본업 경쟁력
강화를 통한
수익성 개선으로
ROE 제고



목표 달성을 위한 실행전략

1



주주환원 규모를 보장하는 목표 유지
시장친화적 주주환원정책 추가 도입

2



본업 경쟁력 강화를 통한 지속성장 및 수익성 개선

3

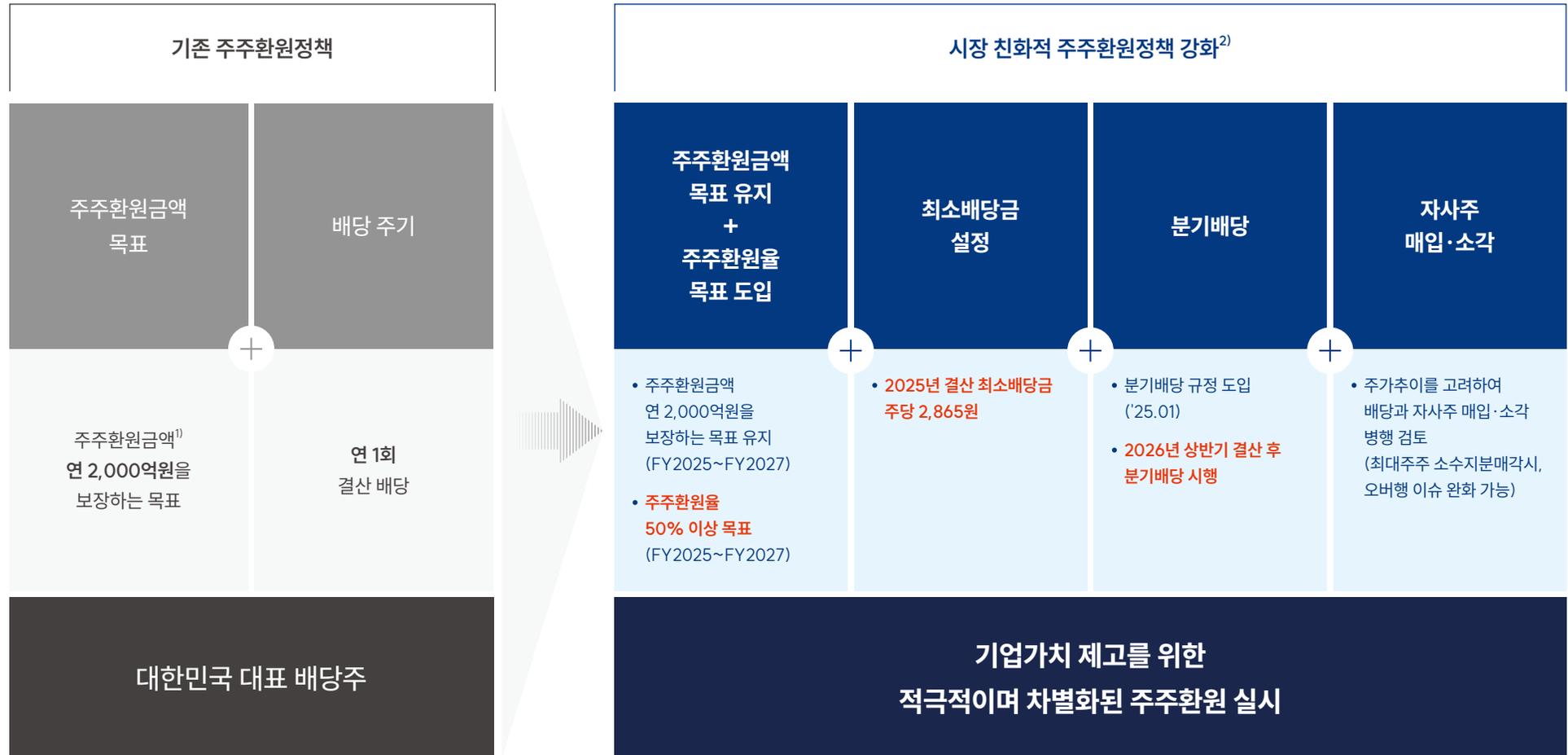


이해관계자 소통 강화

① 기업가치 제고를 위한 실행방안 - 주주환원

총주주환원 2,000억원을 보장하는 목표를 유지하면서

최소배당금, 분기배당, 주주환원을 목표 도입을 통해 시장 친화적 주주환원정책을 강화하고 기업가치를 제고하겠습니다.



*주석: 1) 주주환원금액 = 배당 + 자사주 매입·소각 2) 상법상 배당가능이익 한도 내

② 기업가치 제고를 위한 실행방안 - ROE 제고계획

고유 영역인 보증·신용보험시장 성장 주도, 자산운용 전략 고도화 등 **본업 경쟁력을 강화**하고 글로벌 보증시장 진출 확대 등 **신성장 동력 확보**를 통해 지속가능한 성장 기반을 구축하겠습니다.



③ IR 채널 및 소통 강화를 통한 시장신뢰 제고

SGI서울보증은 다양한 채널을 통해 주주분들의 의견을 수렴하고 있으며, **이사회, 경영진, IR팀을 중심으로 시장과 신뢰를 제고하기 위해 노력**하겠습니다.

구분	주체	담당 조직	활동 계획		기대 효과
실적발표회	All	CFO	컨퍼런스콜	연간 실적발표일정 사전 안내	IR 예측가능성 제고
기업가치 제고 계획	All	CEO	정례화 (온/오프라인)	밸류업공시 이행현황	기업가치 제고
IR	개인투자자	IR팀 (문의 개별 대응)	IR QnA 채널 활성화	소규모 설명회 확대	경영진 비전 및 전략 등 시장 관계자 소통 강화
	애널리스트	IR팀	기업탐방 (실적 Preview/Review) 국내외 NDR (대면/비대면) 애널리스트 간담회	증권사 Coverage 확대	
	기관투자자			[C-Level] 국내외 NDR, 1-on-1 미팅 확대	
	해외투자자			[IR팀] IR BOOK 영문판 발간	
공시	All	공시팀	법규 준수	영문공시 준수 및 확대	기업정보공개 투명성 및 시장 신뢰도 제고
주주총회	주주	IR팀	전자투표제 지속 실시	전자주총 도입 추진	주주 권익보호 및 소통 강화

감사합니다.