

3Q FY2019 Earnings Results

November 14, 2019

SAMSUNG
LIFE INSURANCE



Disclaimer

삼성생명보험주(“회사”)가 준비한 본 프레젠테이션은 단지 정보 제공을 위한 것입니다. 본 문서는 회사의 구두 설명이 없는 불완전하며 회사의 구두 설명과 함께 검토되어야만 합니다. 귀하는 본 프레젠테이션에 참석함으로써 아래와 같은 제한 사항에 구속됨에 동의하신 것으로 간주됩니다.

본 프레젠테이션에 포함된 정보와 의견은 본 프레젠테이션 일자를 기준으로 하며 별도 통지 없이 변경될 수 있습니다. 본 문서의 정보는 외부기관에 의해 검증되지 않았습니다. 본 문서에 대하여 명시적이거나 암묵적인 어떠한 진술이나 보장도 이루어지지 않았으므로, 제시된 정보가 정확, 공정 또는 완전하다고 신뢰하여서는 안됩니다. 본 문서의 목적은 회사의 재무상태 또는 전망에 대한 완전하거나 종합적인 분석을 제공하고자 하는 것이 아니며, 이러한 자료들이 그러한 분석을 제공한다고 신뢰하여서는 안됩니다.

과거의 실적은 미래의 결과를 나타내는 것이 아닙니다. 또한, 본 프레젠테이션의 정보에는 변경될 수 있는 본 프레젠테이션 일자 기준의 유력한 조건과 경영 전망을 반영한 미래예측 진술을 포함합니다. 이러한 미래예측 진술은 사업, 경제 및 경쟁에 의한 불확실성 및 불의의 사고뿐 아니라 다양한 위험요인들에 따라 변경될 수 있는 수많은 예측 및 현재의 가정에 입각한 것으로서, 이는 시간이 지나면 변경될 수 있으며 회사가 통제할 수 없는 것입니다. 미래의 사건이 반드시 발생하거나 계획이 실행되고 회사의 가정이 정확하다고 보장할 수는 없습니다. 따라서, 실제 결과는 미래예측 진술에 예정된 것과 현저히 다를 수 있습니다. 회사는 본 프레젠테이션 일자 이후의 새로운 정보나 미래의 사건 등을 반영해 정보를 업데이트할 것을 약속하지 않습니다.

본 문서의 어떠한 내용도 회사가 발행하는 증권에 대한 투자 권고나 법, 회계 또는 세무상의 조언으로 해석되어서는 안 됩니다. 본 프레젠테이션은 투자 제안서의 전부 또는 일부를 구성하지 않으며 어떠한 증권의 매도를 제안하거나 매수제안을 위한 것이 아닙니다. 본 프레젠테이션의 내용은 어떠한 목적으로도 회사의 사전 서면 동의 없이 전부 또는 일부 제3자에게 직간접적으로 제공, 배포 또는 전달되거나 활용될 수 없습니다.

FY19 3분기 주요 성과

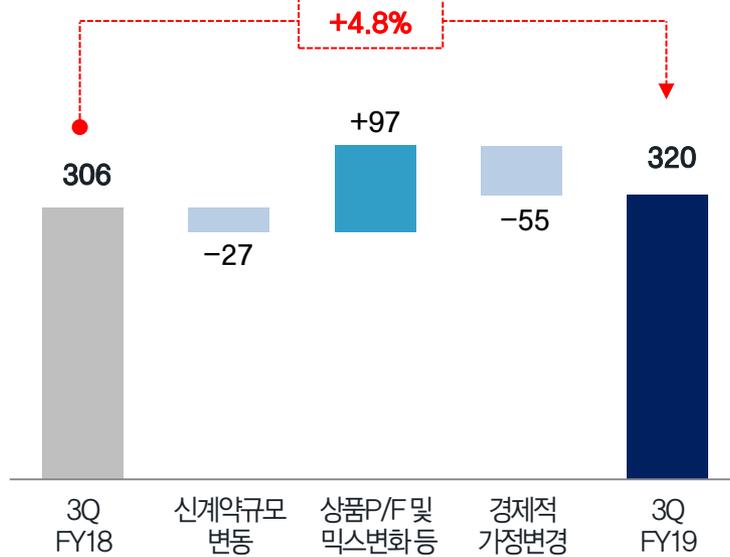
FY19 3분기 주요 성과

- ✓ 신계약가치 +4.8% 증가하며 성장세 지속
- ✓ 건강상해 신계약 APE +43% 증가, 보장성 내 49% 점유
- ✓ 금리 하락에도 자산이익률 3.5% 달성, +20bp 개선
- ✓ 일회성 요인 제외한 경상적 당기순이익 전년 수준 달성
- ✓ RBC비율 363%, 업계 최고 수준의 지급여력 유지

신계약 실적

신계약가치

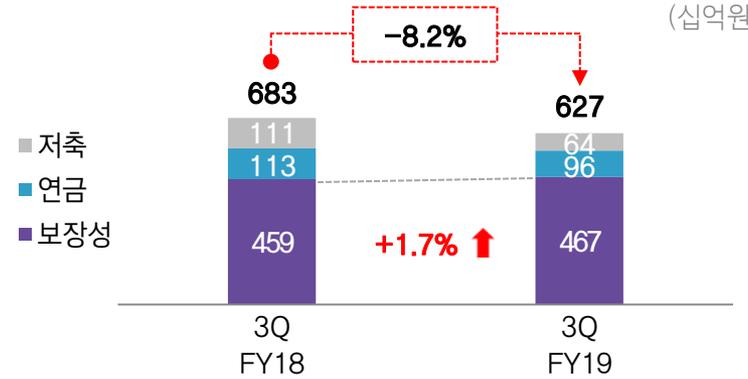
(십억원)



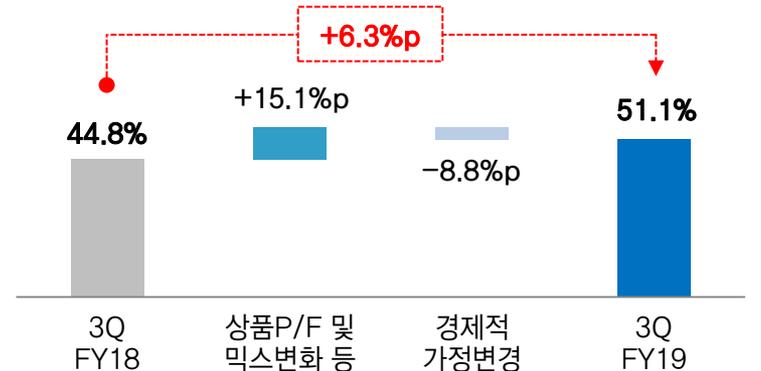
- ✓ 상품 포트폴리오 개선이 지속되며 신계약가치 전년비 +4.8% 성장
·보장성 신계약 APE 전년비 +1.7% 성장
- ✓ 금리 하락으로 NIER 3.4% → 3.0%로 하향

신계약 APE

(십억원)



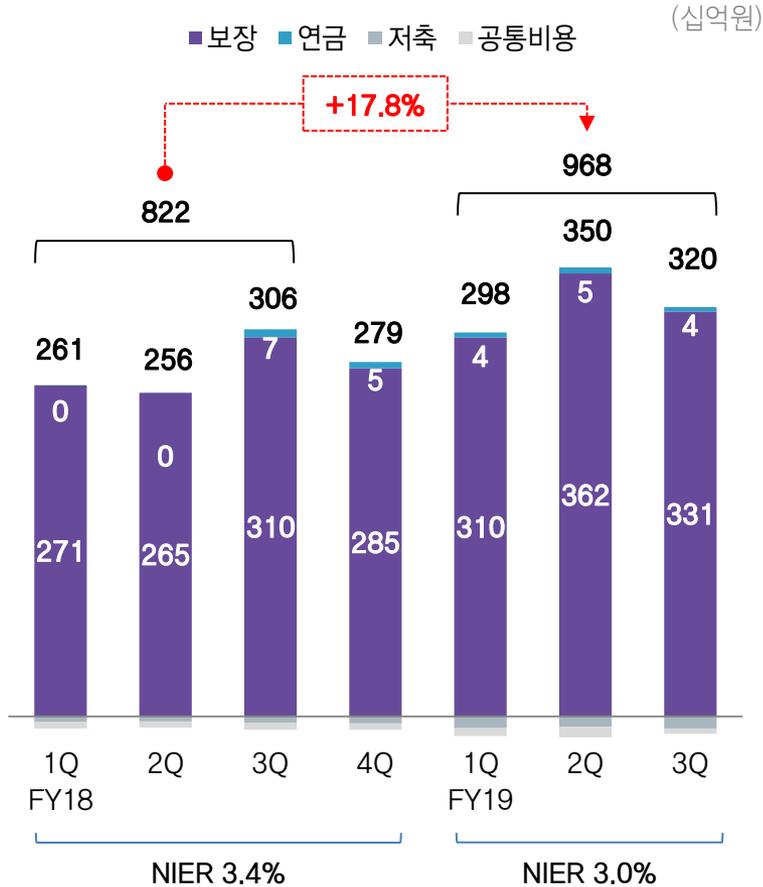
신계약마진 Movement



분기별 신계약 실적

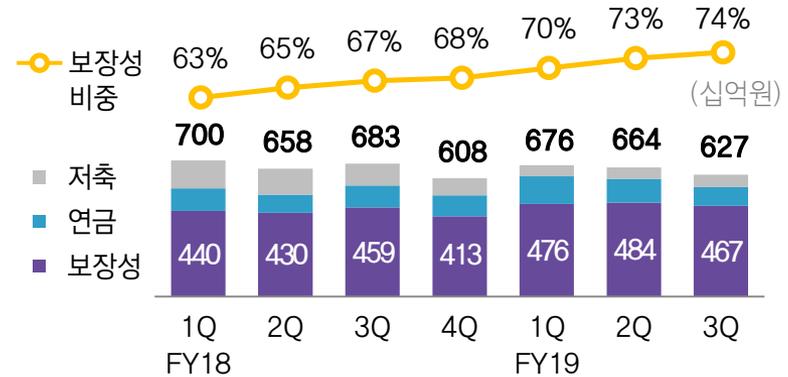
분기별 신계약가치

(십억원)

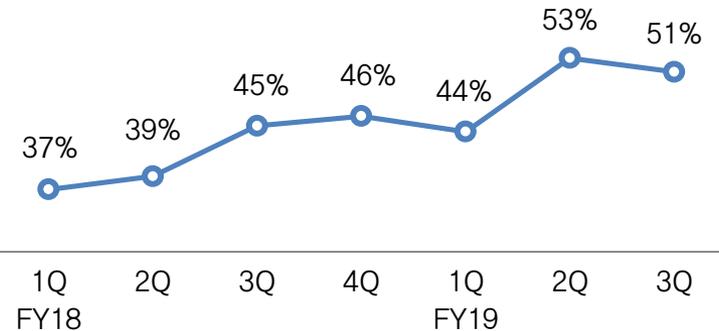


분기별 신계약 APE/보장성 비중

(십억원)

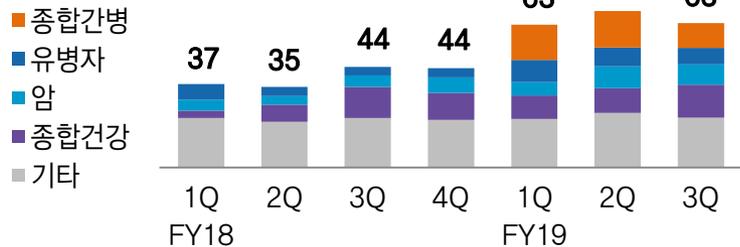
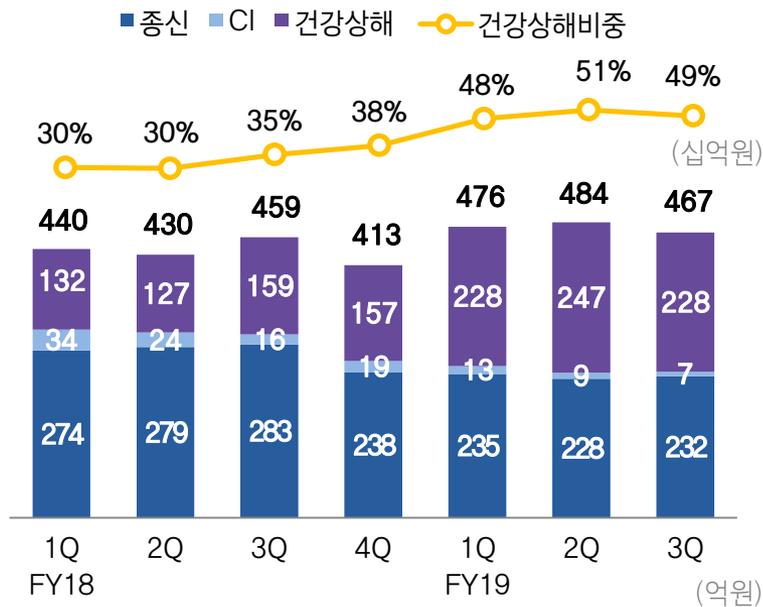


분기별 신계약마진



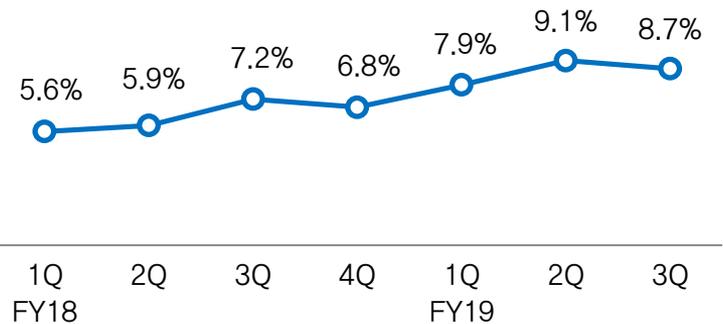
보장성 신계약실적

보장성 APE/건강상해 상품별 월초¹



1. 월평균

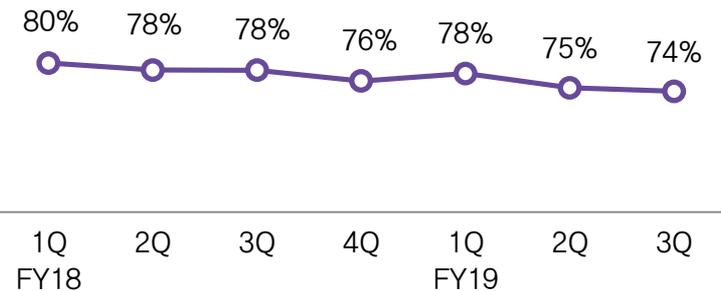
건강상해 시장점유율²



² 생손보 합산 기준 (생보 기준 시장점유율 3분기 29.5%)

* 월납초회보험료 기준 추정치

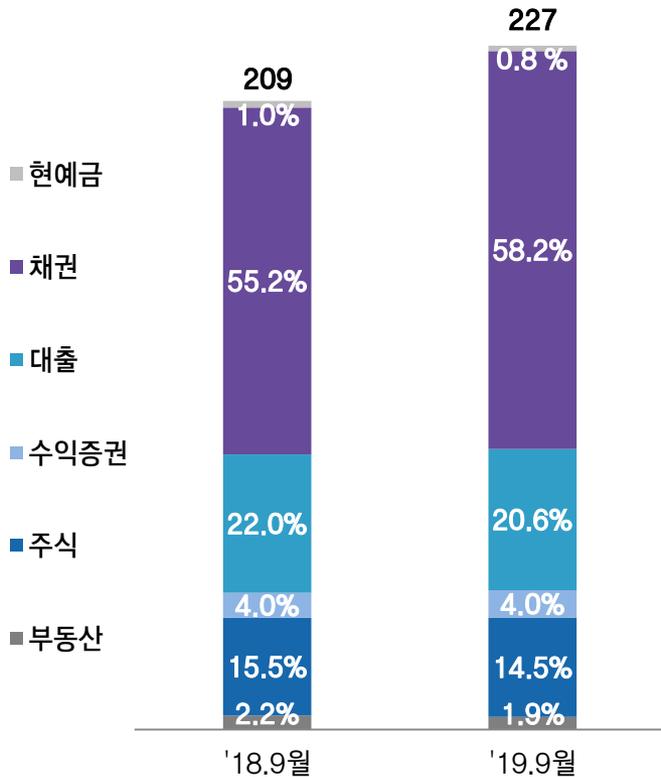
건강상해 전속채널 판매 비중



운용자산 및 운용자산이익률

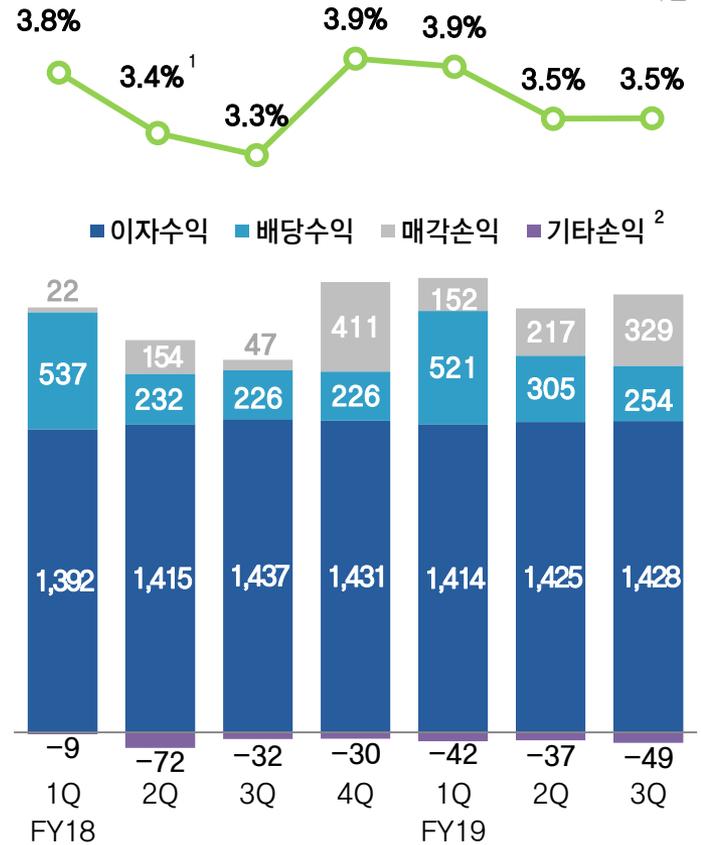
운용자산 구성

(조원)



운용자산이익률 및 투자손익¹

(십억원)



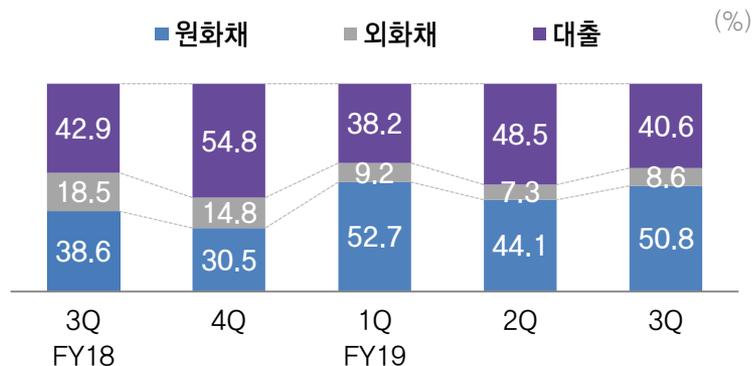
* 별도 기준

1. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 제외

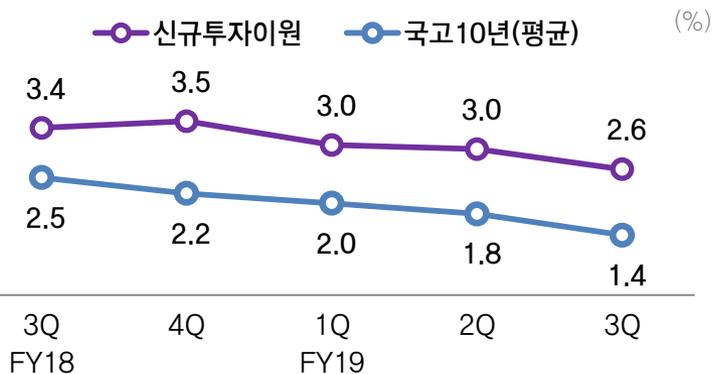
2. 기타손익 : 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

신규투자/이원차스프레드/비이자손익

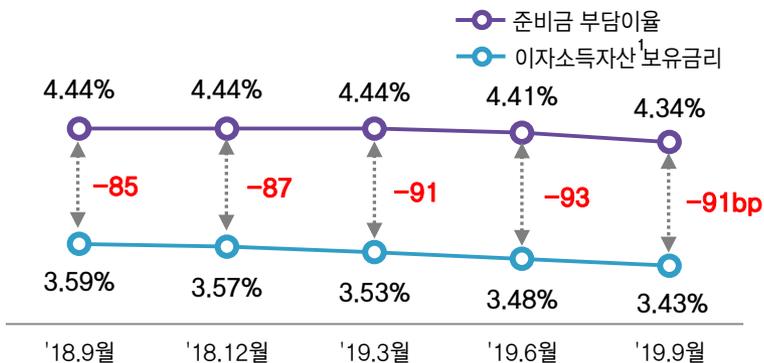
이자소득자산 신규투자 비중



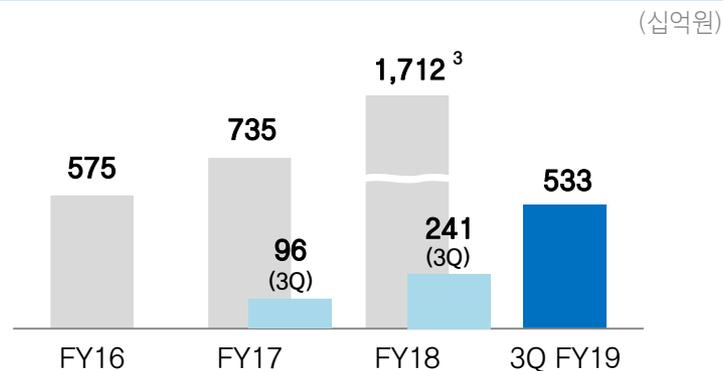
이자소득자산 신규투자이원



이원차 Spread 현황



비이자손익²



¹ 이자소득자산: 채권 및 대출 등 이자소득이 발생하는 자산

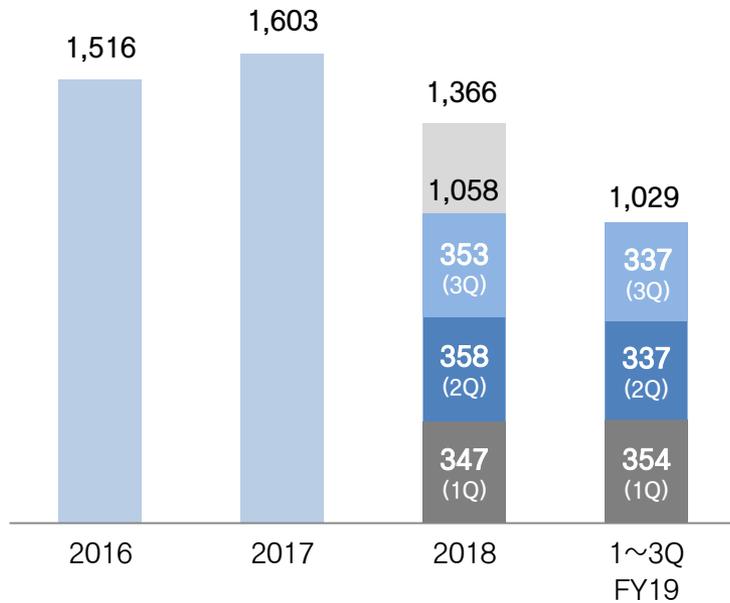
² 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

³ 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 제외

보험이익

보험이익

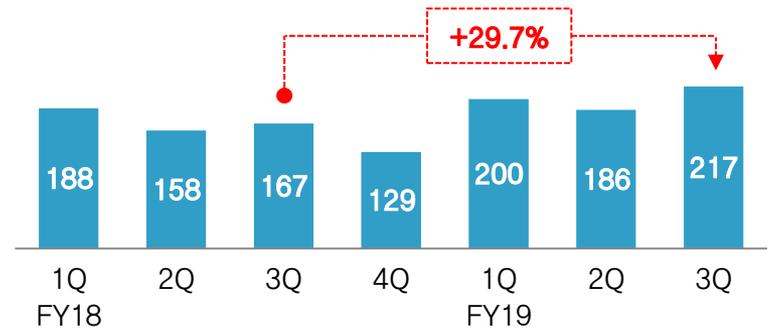
(십억원)



- ✓ 손해율 상승으로 3분기 보험이익 -4.4% 감소
- 의료 이용량 및 진단 증가로 손해율 상승세 지속
- 누적 보험이익 -2.7% 감소(1,058십억→1,029십억)

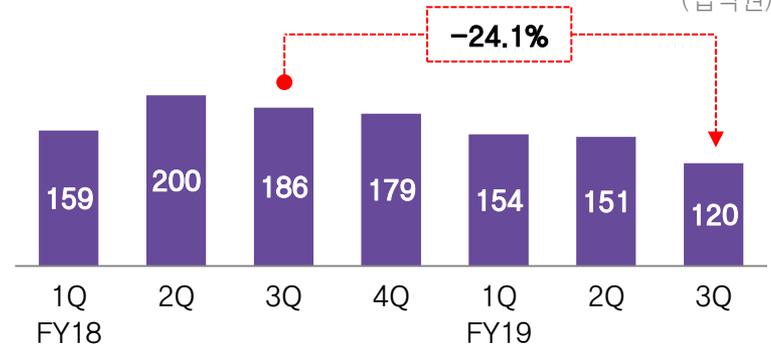
비차손익

(십억원)



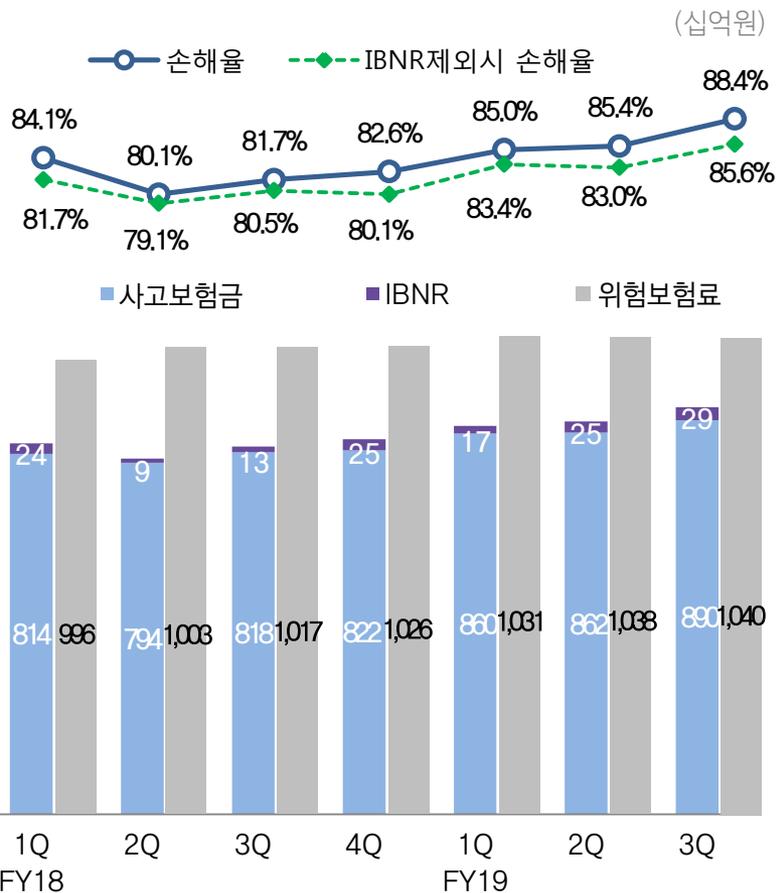
사차손익

(십억원)



위험보험료 및 사고보험금/손해율

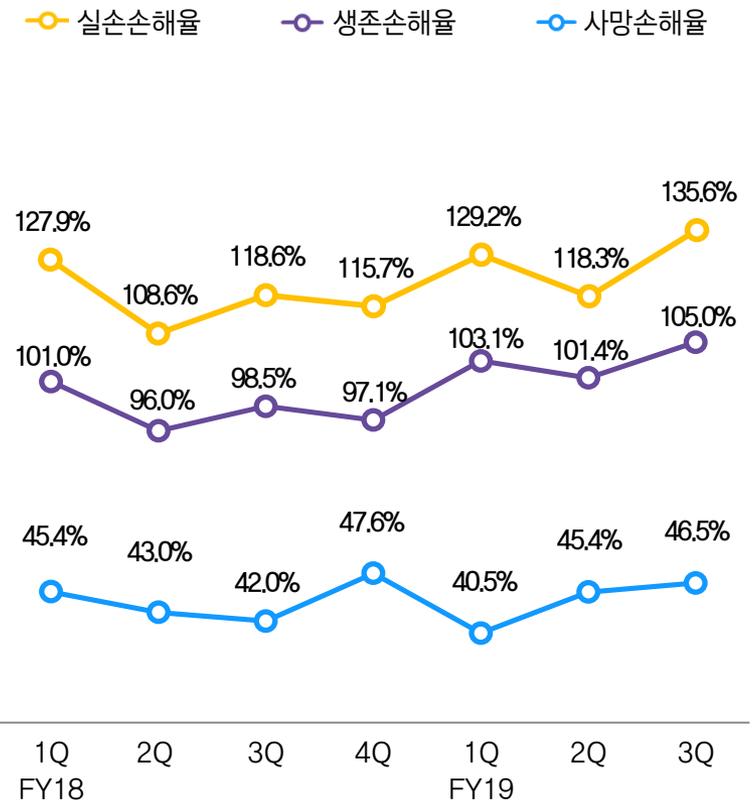
위험보험료 및 사고보험금



1. 사고보험금 : 지급보험금 - 당시준비금 + 간접보험금(IBNR + 납입면제 - 재보손익)

2. IBNR : 미보고 발생 손해액

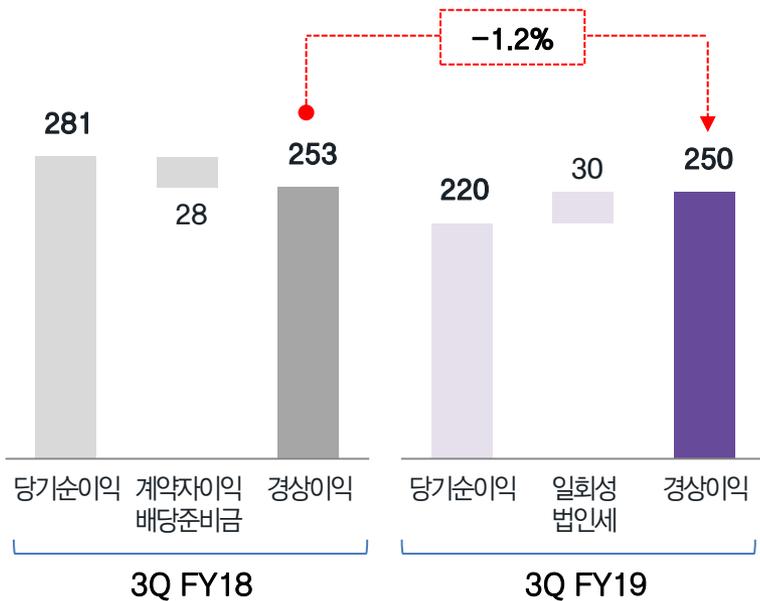
담보별 손해율



당기순이익

당기순이익

(십억원)



- ✓ 일회성 요인 제외시 전년 수준 당기순이익 기록
 - 전년 삼성전자 지분 매각이익
 - 계약자이익배당 준비금 환입 +280억원
 - 당 분기 일회성 법인세비용 -300억원
- ✓ 3분기 누적 당기순이익 9,770억원(전년비 +0.15%)

연결회사 기여

- ✓ 990억원(YoY +30억원)
- 삼성카드 680억원(YoY +140억원)

일회성 법인세

- ✓ -300억원

매각이익

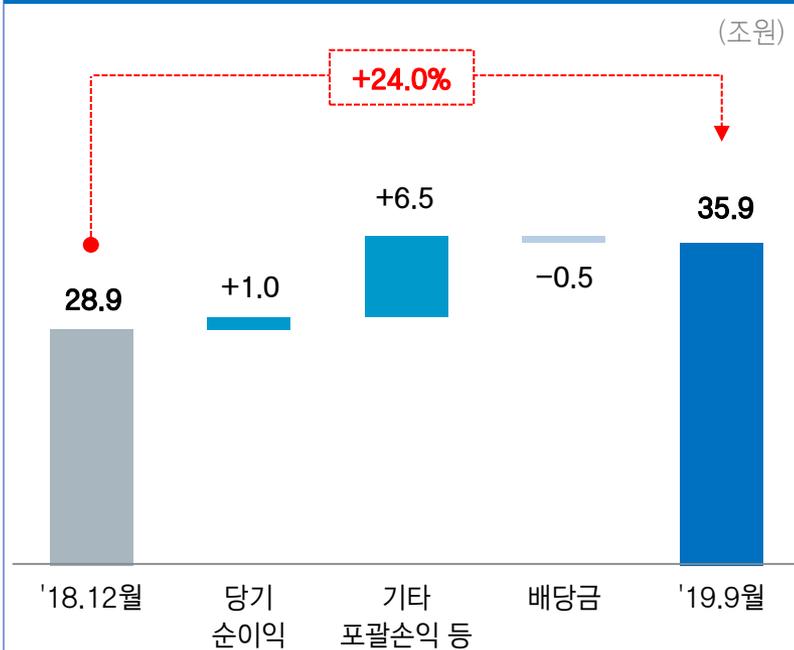
- ✓ 생보부동산신탁 650억원(세전)

변액보증손익

- ✓ -230억원(세전, YoY -530억원)
- 1Q~3Q +90억원
- (세전, YoY -410억원)

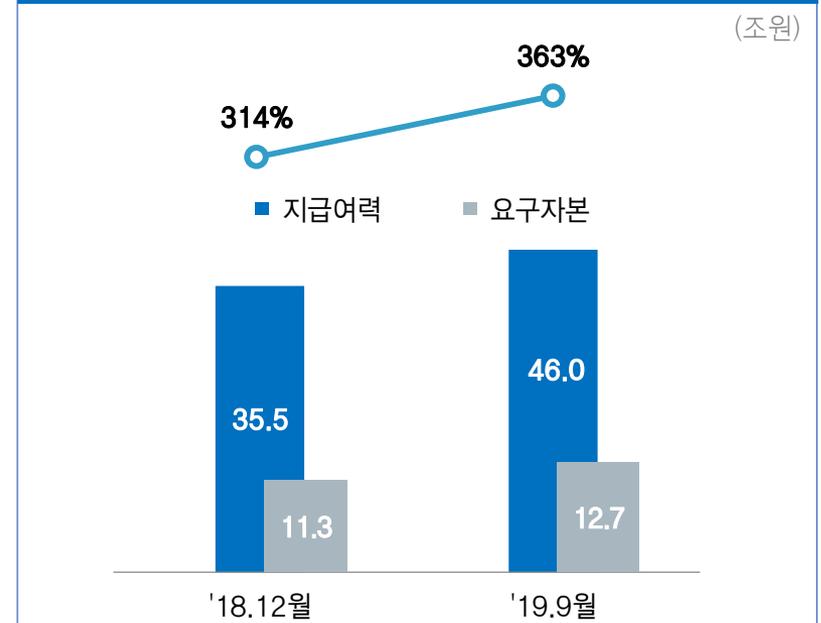
자기자본 및 자본적정성

자기자본



- ✓ 금리 하락 및 삼성전자 주가 상승 등으로 평가손익 증가
 - 삼성전자 주가 상승 +2.7조원
 - 채권 평가익 +2.7조원

RBC



- ✓ 경쟁사 대비 차별화된 RBC비율 유지
 - 유가증권 평가손익 증가로 지급여력 +10.5조원 상승
 - 삼성전자 주가 상승으로 신용리스크 증가

별첨. FY19 3분기 세부 실적

FY 2019 3분기 재무실적 요약

(십억원)

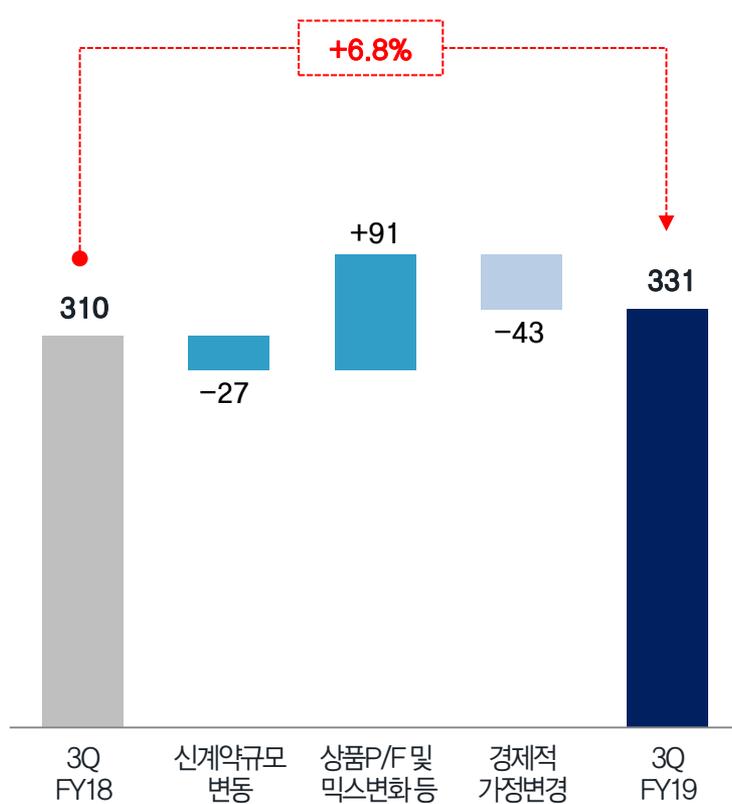
구분	3Q 2018	3Q 2019	YoY	2Q 2019	QoQ
신 계약 가치	306	320	+4.8%	350	-8.4%
신 계약 APE	683	627	-8.2%	664	-5.6%
보장성 APE	459	467	+1.7%	484	-3.6%
신 계약 마진	44.8%	51.1%	+6.3%p	52.7%	-1.6%p
수입보험료 ¹	5,258	5,133	-2.4%	5,158	-0.5%
보장성수입보험료	3,198	3,204	+0.2%	3,212	-0.2%
당기순이익 ²	281	220	-21.6%	309	-28.8%
총 자산	289,122	306,865	+6.1%	301,499	+1.8%
운용 자산	234,456	250,821	+7.0%	246,118	+1.9%
자기 자본 ²	29,420	35,938	+22.2%	34,060	+5.5%
RBC 비율	317%	363%	+46.6%p	357%	+5.8%p

1. 퇴직연금 및 퇴직보험 제외
2. 비지배지분 제외

보장성 신계약

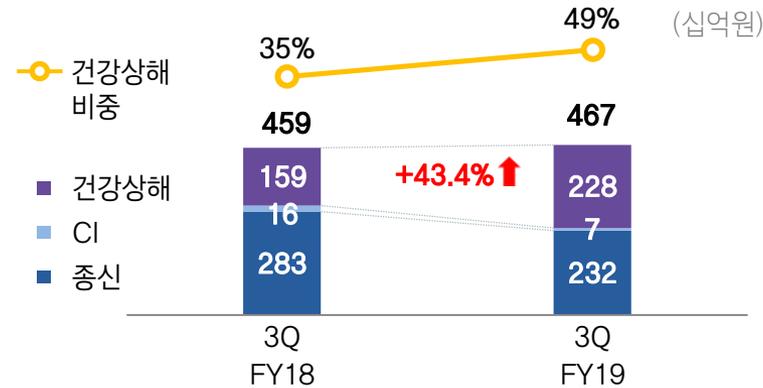
보장성 신계약가치 Movement

(십억원)

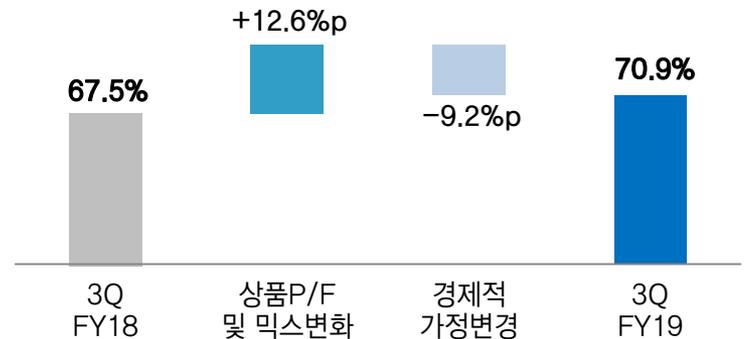


보장성 신계약 APE

(십억원)



보장성 신계약마진 Movement

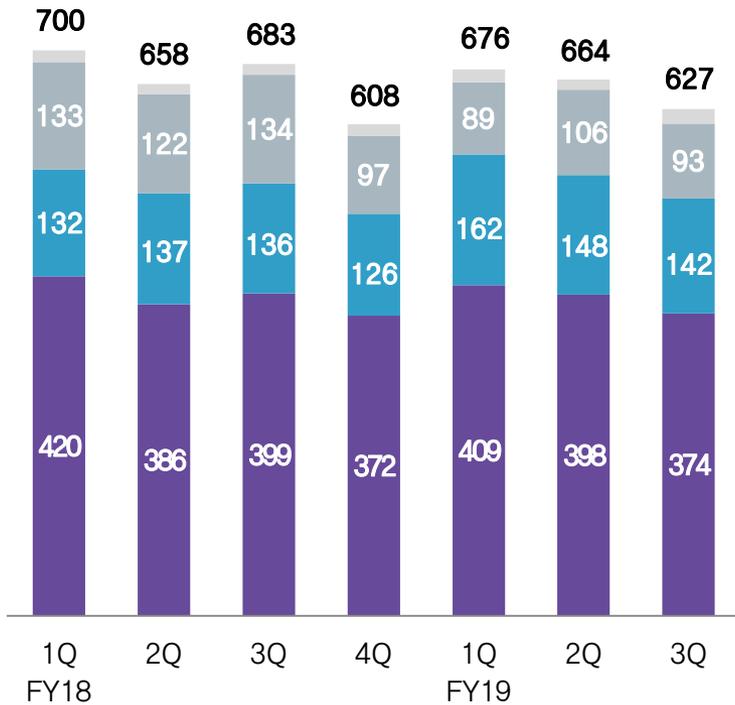


채널별 신계약

채널별 APE

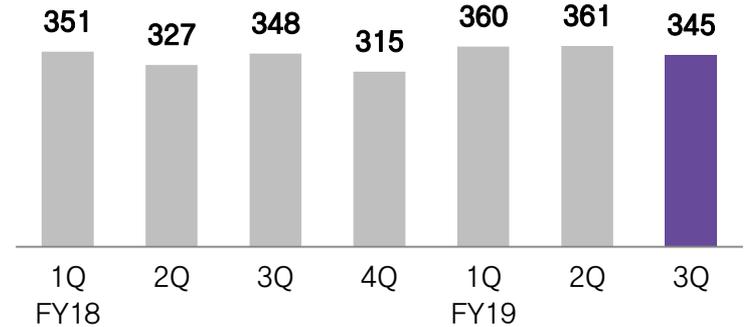
(십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



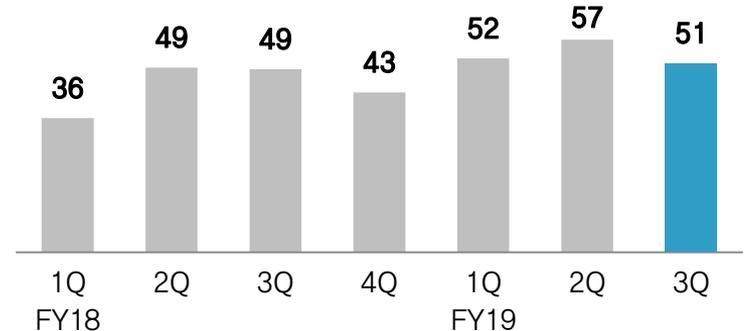
전속채널 보장성 APE

(십억원)



비전속 GA채널 보장성 APE

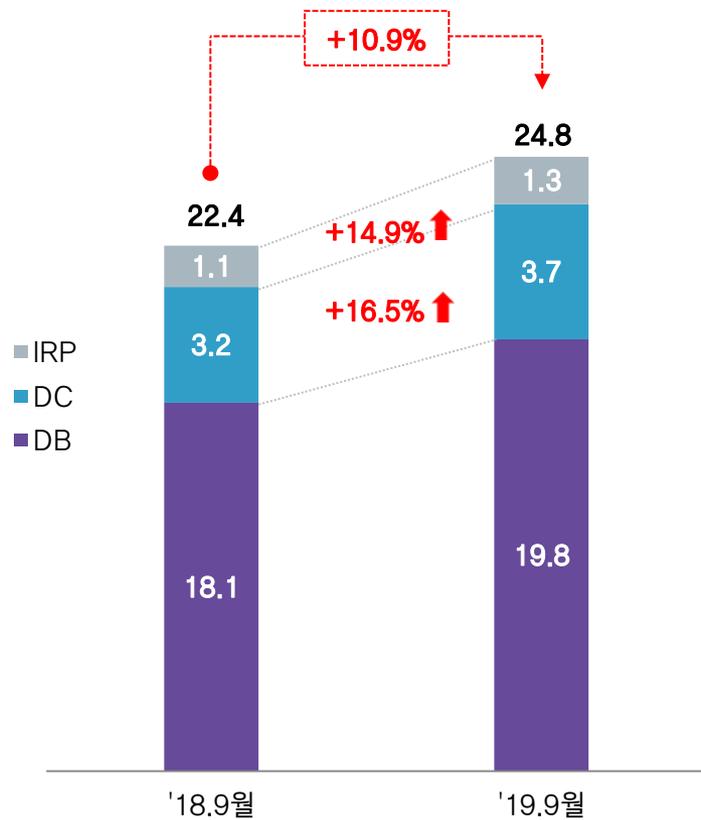
(십억원)



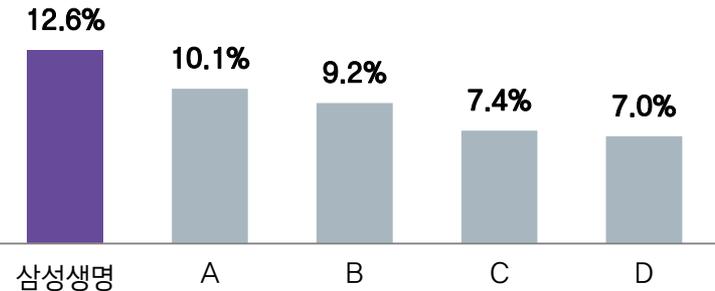
FY 2019 3분기 퇴직연금 성과

퇴직연금 적립금

(조원)



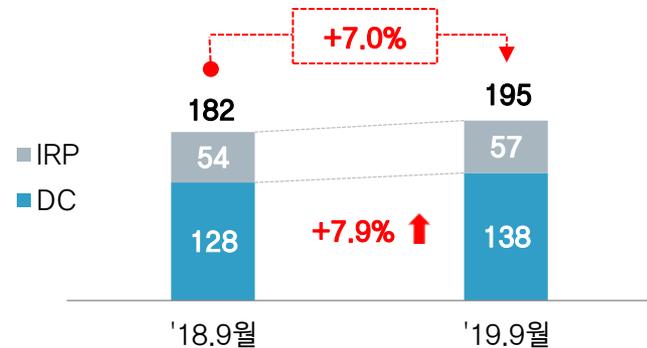
시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2019.9월말 기준)

DC/IRP 가입자수

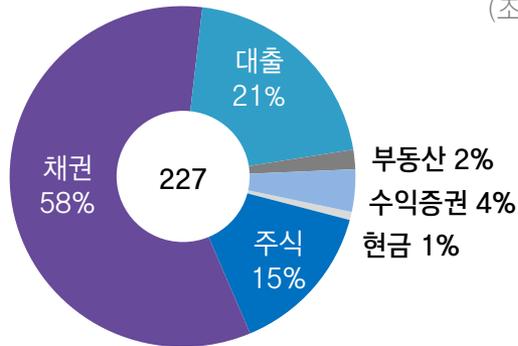
(천명)



운용자산 포트폴리오

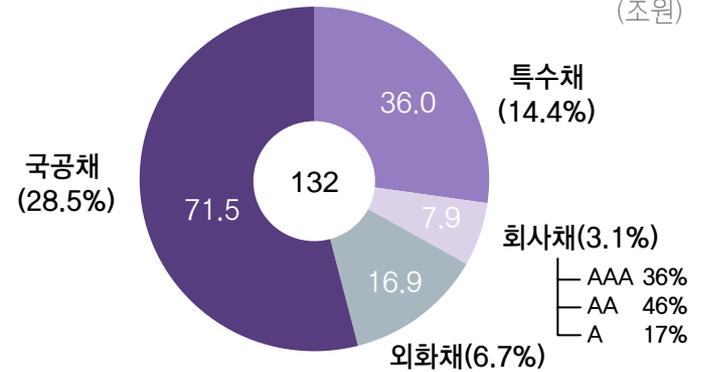
운용자산 포트폴리오

(조원)



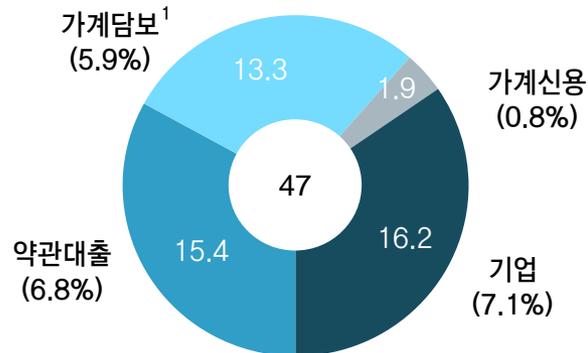
채권 포트폴리오

(조원)



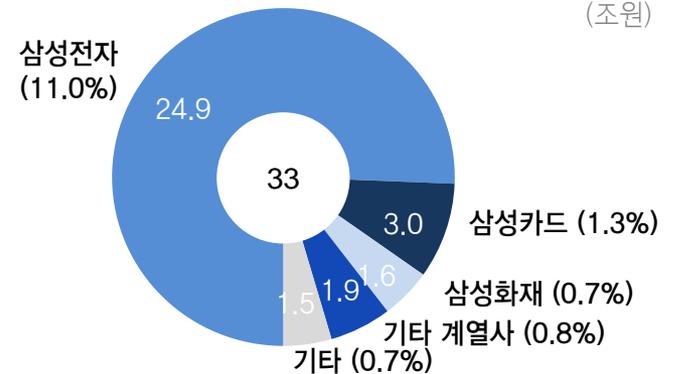
대출 포트폴리오

(조원)



주식 포트폴리오

(조원)



¹: LTV 52.8%

* 괄호 안은 운용자산대비 비중

Thank you

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.