

# 삼성화재 2020년 1분기 경영실적

발표: 2020년 5월14일



# Disclaimer Statement

**본 자료의** 경영실적은 개별 재무제표 기준으로, 외부 감사인의 회계감사보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 것으로 수치 중 일부는 회계감사 결과에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

**본 자료에** 포함된 미래예측정보(forward-looking statements)는 회사의 영업 및 사업환경과 관련한 다양한 위험, 불확실성 및 외부 여건에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 따라서, 본 자료에서 명시적 또는 암묵적으로 표현된 일부 수치는 실제 결과와는 상이할 수 있습니다.

---

# 목 차

---

2020. 1Q 주요 실적

---

Appendix. 2020. 1Q 상세 실적

---

# 2020.1Q 주요 실적

# 주요 실적

	2020.1Q	2019.1Q	YoY
원수보험료	48,606억	45,917억	+5.9%
손해율	83.4%	82.5%	+0.9%p
사업비율	21.9%	21.1%	+0.8%p
보험영업이익	-2,409억	-1,582억	N/A
투자영업이익	4,931억	4,890억	+0.8%
세전이익	2,298억	3,139억	-26.8%
당기순이익	1,640억	2,308억	-28.9%
RBC 비율 (연결기준)	296.9%	349.6%	-52.7%p

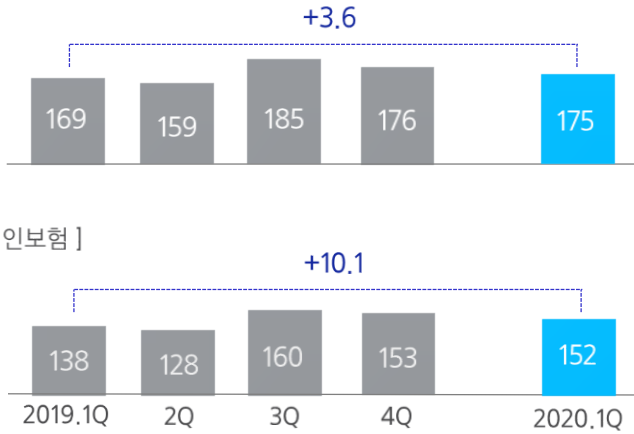
\* 손해율, 사업비율: 경과보험료 기준

# 장기보험

## 신계약 보험료 (월납환산 월평균 기준)

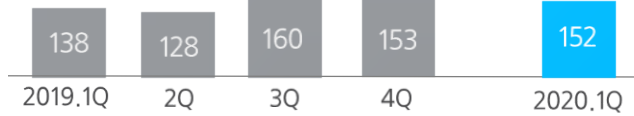
[단위 : 억원, %]

[ 보장성 ]



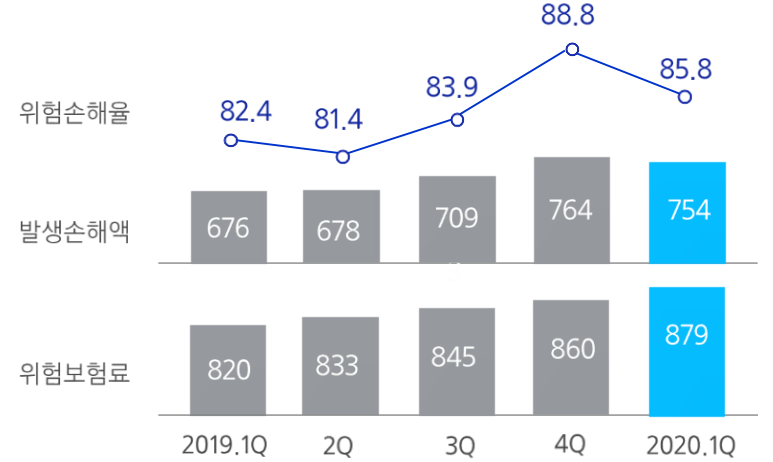
[ 인보험 ]

+10.1



## 위험손해율 추이

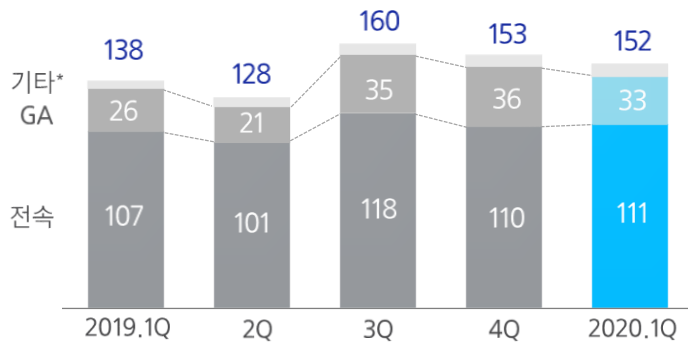
[단위 : 십억원, %]



## 채널별 인보험 신계약

(월납환산 월평균 기준)

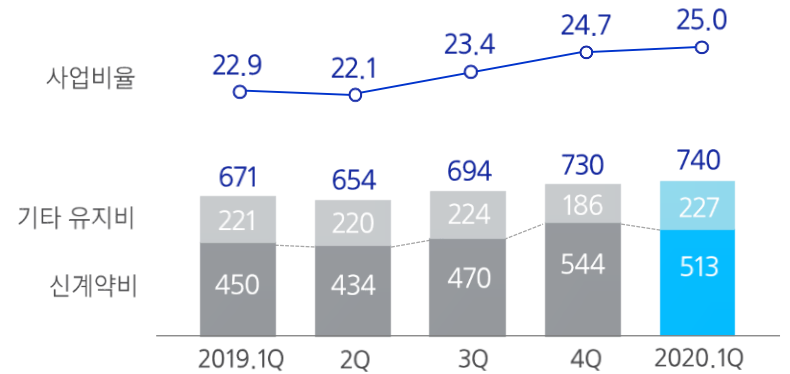
[단위 : 억원]



\* 기타: 인터넷, 방카슈랑스 채널

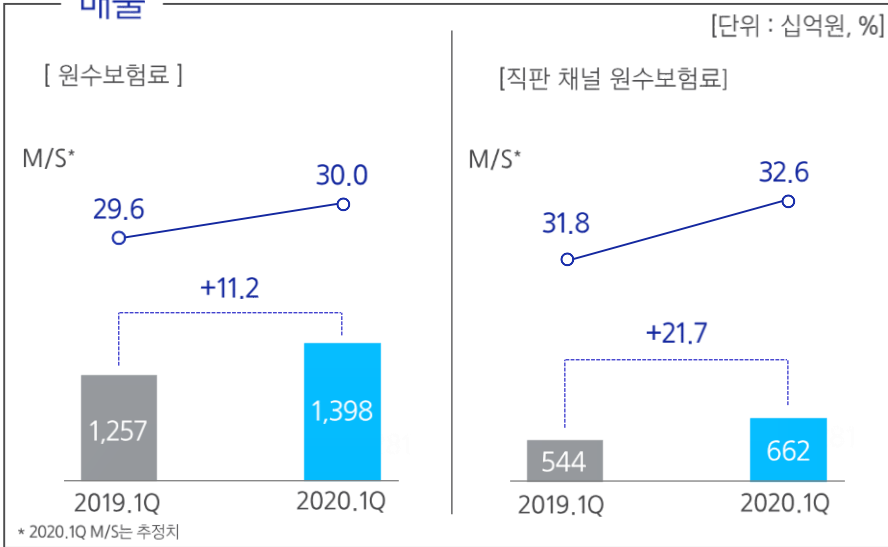
## 사업비 구조

[단위 : 십억원, %]

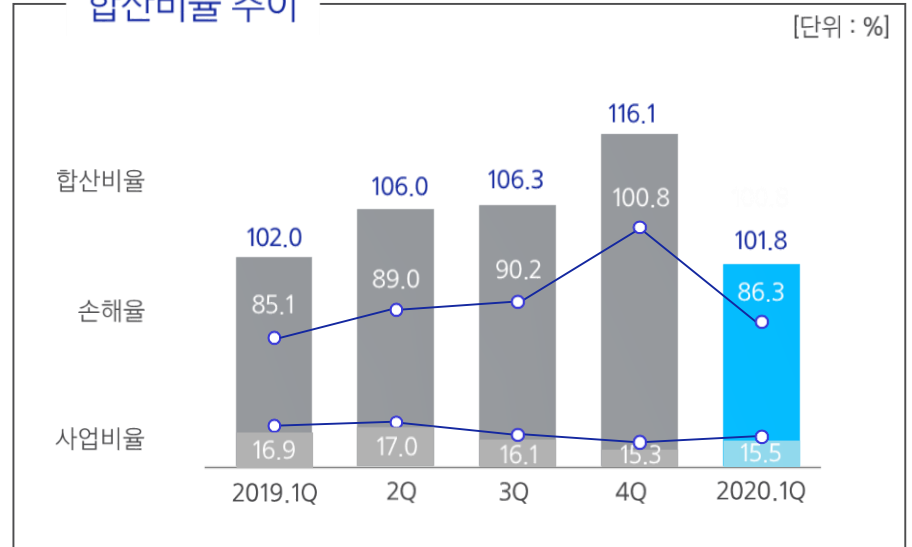


# 자동차보험

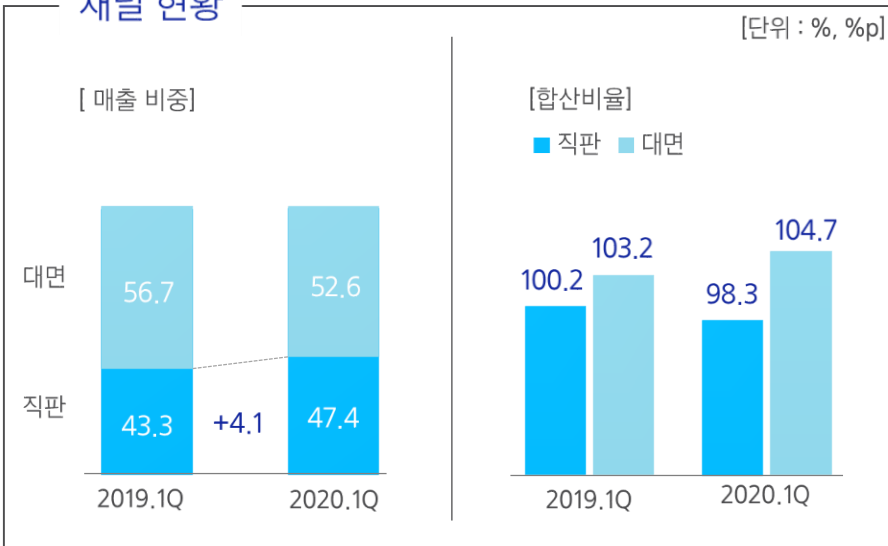
## 매출



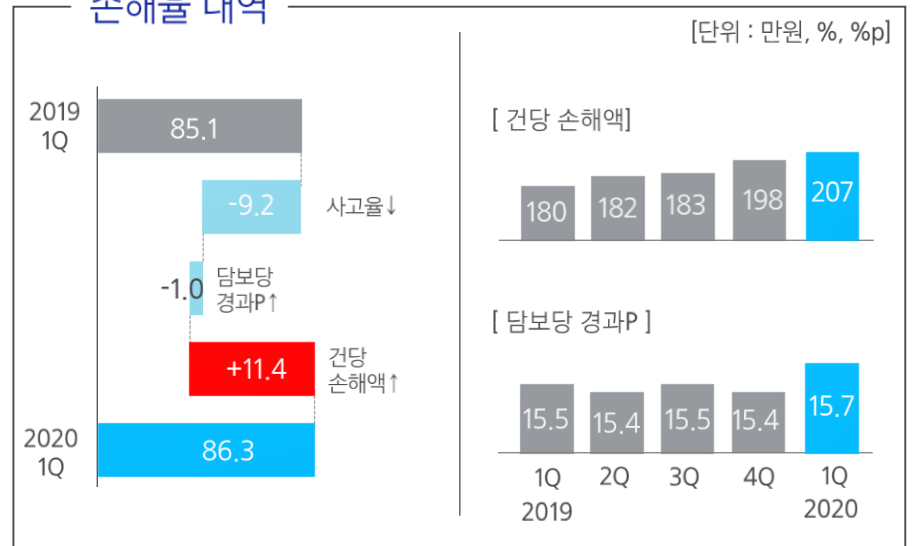
## 합산비율 추이



## 채널 현황



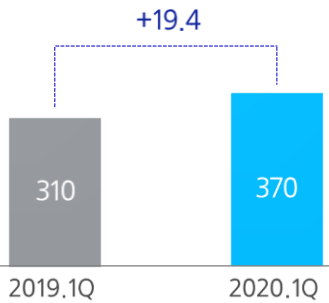
## 손해율 내역



# 일반보험

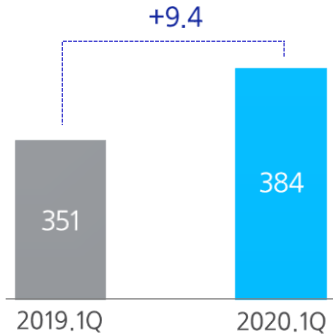
## 매출

[원수보험료]



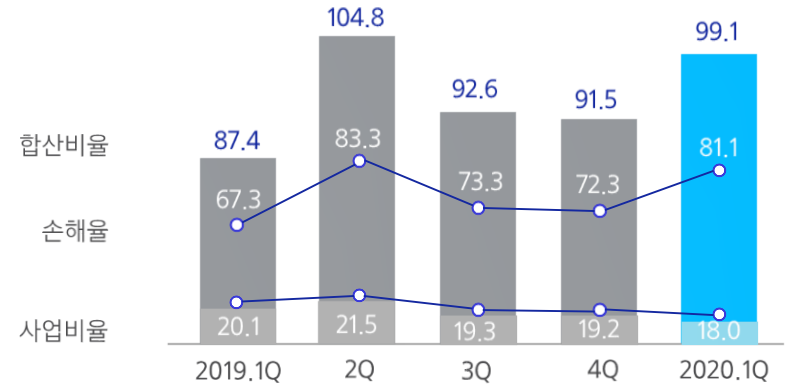
[단위 : 십억원, %]

[경과보험료]



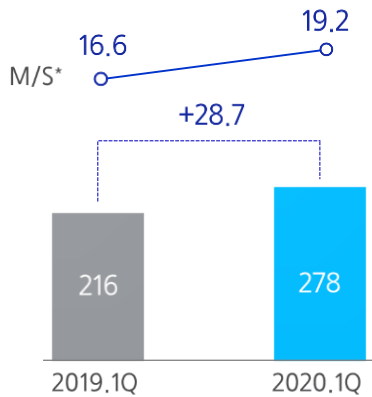
## 합산비율 추이

[단위 : %]



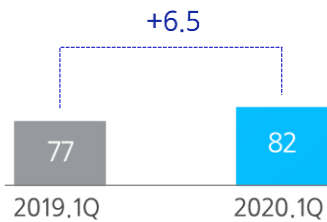
## 시장별 매출

[국내원수(외국인보험 제외)]



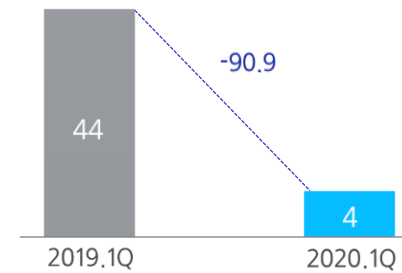
[단위 : 십억원, %]

[해외수재]



## 보험영업이익

[단위 : 십억원, %]

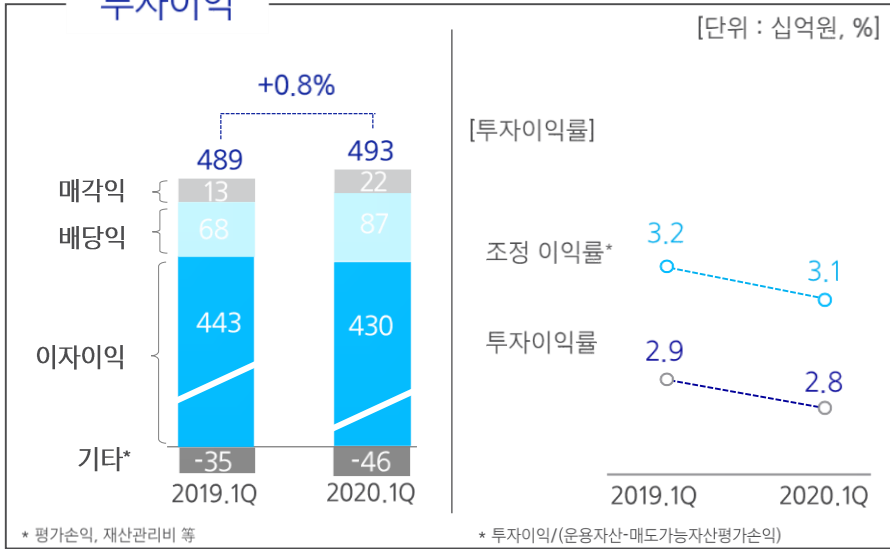


\* 2020.1Q M/S는 추정치

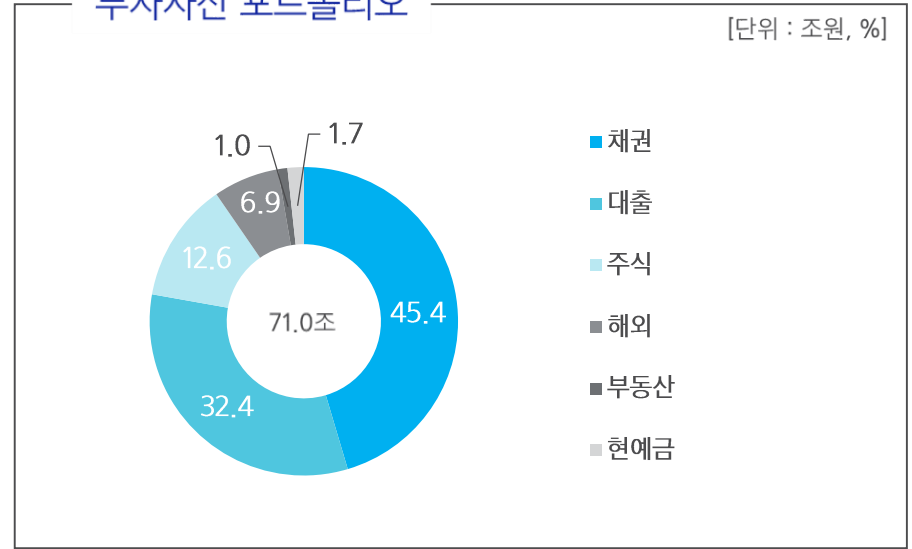


# 자산운용

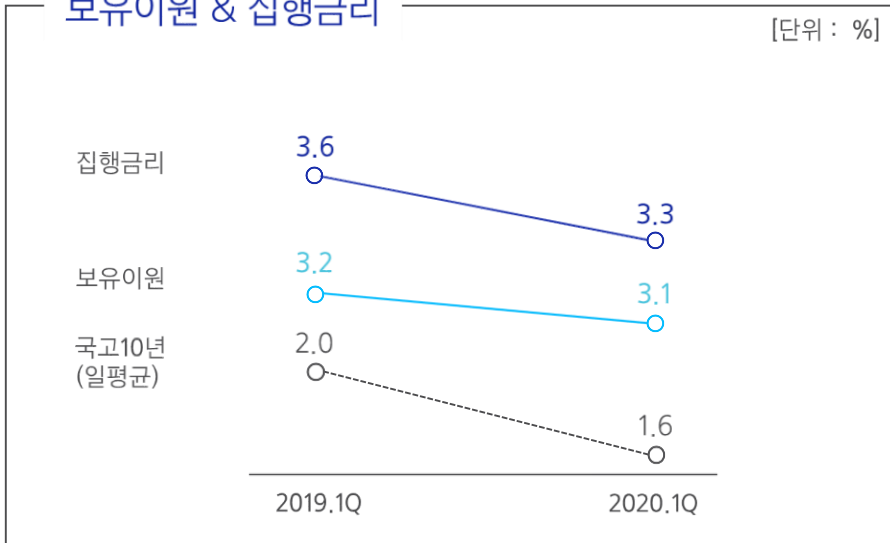
## 투자이익



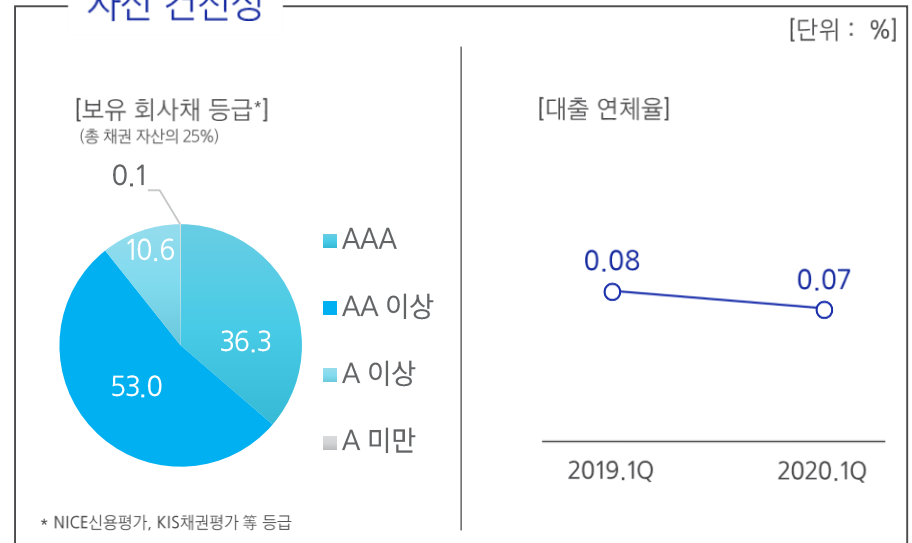
## 투자자산 포트폴리오



## 보유이원 & 집행금리



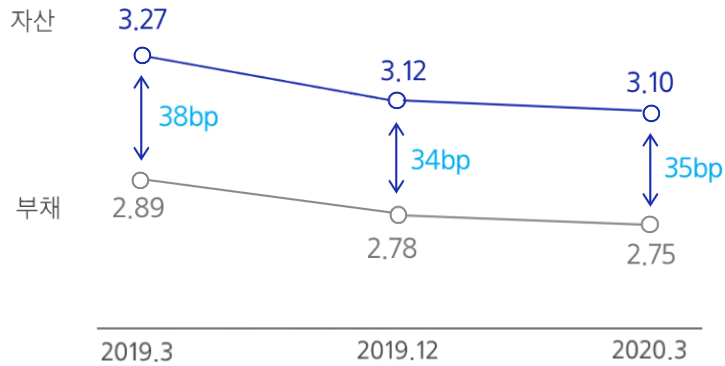
## 자산 건전성



# ALM 현황

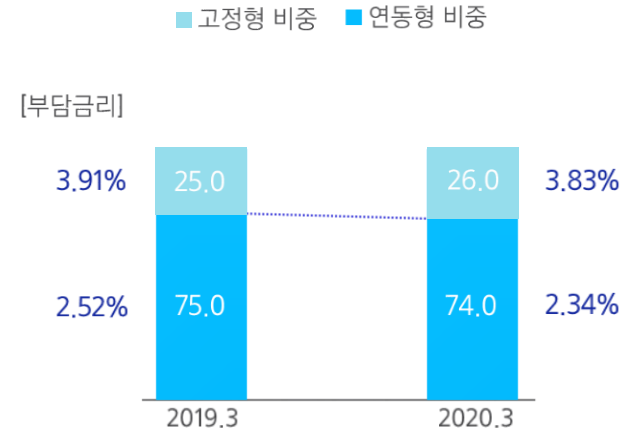
## 스프레드 추이

[단위 : %]



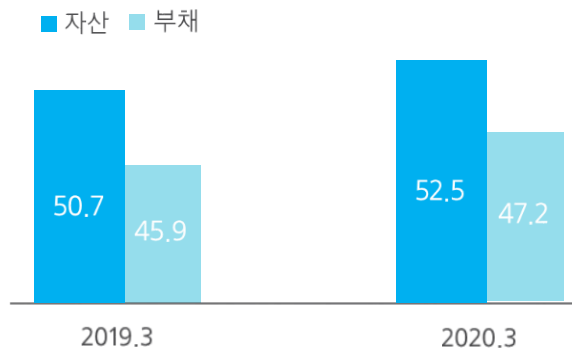
## 부채 구조 및 부담 금리

[단위 : %]



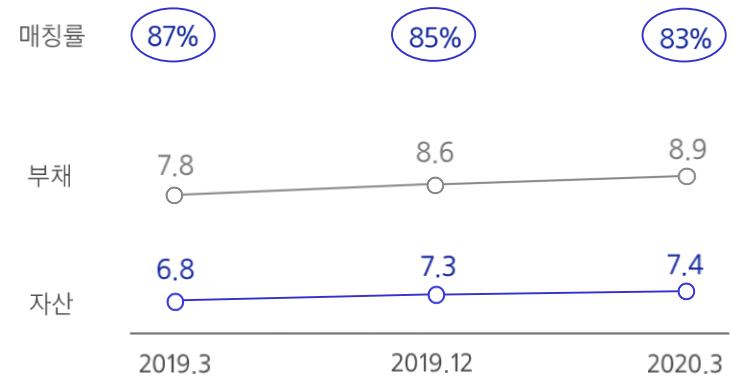
## 자산 & 부채 규모

[단위 : 조원]



## 듀레이션 매칭

[단위 : 년]



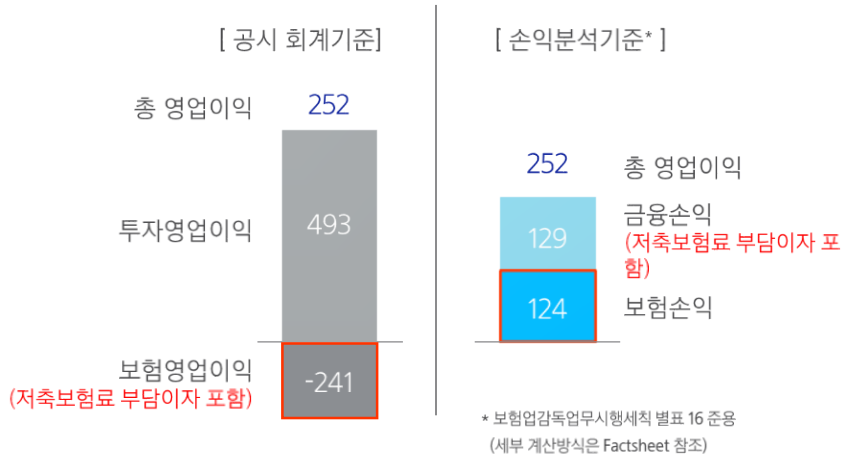
\* 내부기준 (실제금리) 듀레이션 : 국고3년 금리 '19.3월 1.7%, '19.12월 1.4%, '20.3월 1.1%

# 참고) 보험영업 중심 수익성 차별화

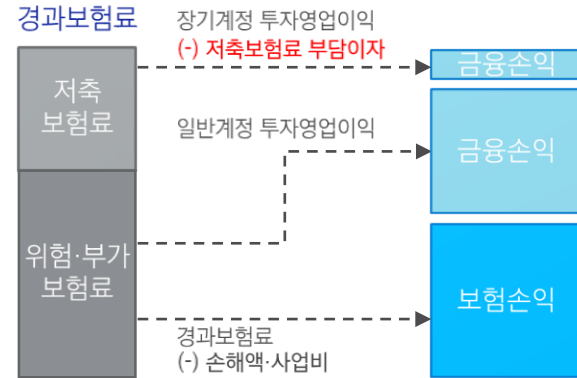
## 공시 회계기준 vs. 손익분석기준 영업이익

(삼성화재 2020.1Q 기준)

[단위 : 십억원]

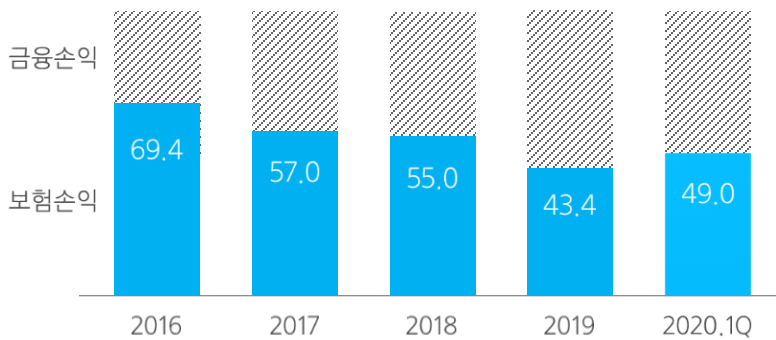


## 손익분석기준 영업이익 이원



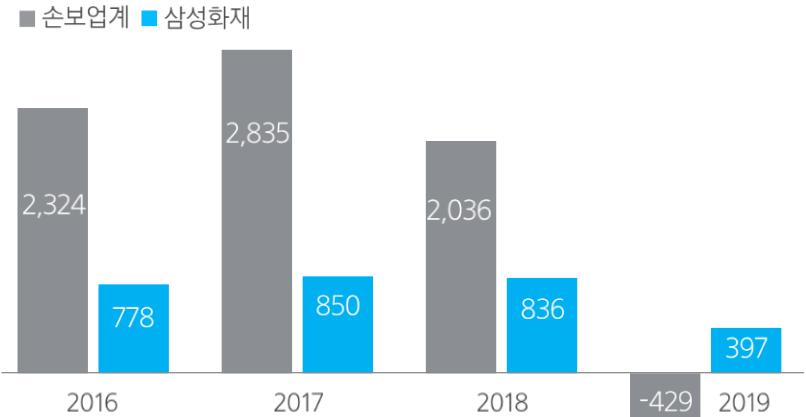
## 보험손익 비중

[단위 : %]



## 보험손익 추이

[단위 : 십억원]



# Appendix. 2020.1Q 상세 실적

# P&L 요약지표

[단위: 억원, %, %p]

	2020	2019				QoQ	YoY
	1Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
원수보험료	48,606	45,917	47,407	47,786	47,284	2.8	5.9
경과보험료	45,555	44,047	44,899	45,510	45,576	0.0	3.4
보험영업이익	-2,409	-1,582	-2,487	-2,535	-4,162	N/A	N/A
투자영업이익	4,931	4,890	5,326	4,980	4,713	4.6	0.8
총영업이익	2,522	3,308	2,840	2,445	551	357.7	-23.8
영업외이익	-225	-169	-213	-238	-333	N/A	N/A
세전이익	2,298	3,139	2,626	2,206	218	954.1	-26.8
당기순이익	1,640	2,308	1,953	1,598	234	600.9	-28.9
Operating ROE*	6.0	9.3	7.9	6.1	1.4	4.6	-3.3

\* 연결기준, 자본 총계에서 관계사 주식 평가손익(이연법인세 부채 차감 후)을 제외

# 보험영업성과

## 원수보험료

[단위: 억원, %]

	2020	2019				QoQ	YoY
	1Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
일반	3,704	3,102	3,883	4,249	3,401	8.9	19.4
자동차	13,976	12,568	12,863	12,812	13,128	6.5	11.2
장기	30,926	30,247	30,661	30,724	30,755	0.6	2.2
보장성	25,948	24,630	25,051	25,240	25,518	1.7	5.4
저축성	4,978	5,617	5,610	5,484	5,237	-4.9	-11.4
합계	48,606	45,917	47,407	47,786	47,284	2.8	5.9

## 경과보험료

[단위: 억원, %]

	2020	2019				QoQ	YoY
	1Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
일반	3,838	3,511	3,837	4,017	4,013	-4.4	9.3
자동차	12,162	11,239	11,441	11,787	11,956	1.7	8.2
장기	29,555	29,296	29,621	29,707	29,607	-0.2	0.9
보장성	24,577	23,679	24,014	24,226	24,368	0.9	3.8
저축성	4,978	5,617	5,607	5,480	5,239	-5.0	-11.4
합계	45,555	44,047	44,899	45,510	45,576	0.0	3.4

# 장기보험 - 新계약

[단위: 억원, %]

	2020	2019				QoQ	YoY
	1Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
인보험	457	414	383	481	460	-0.7	10.4
재물보험	67	93	95	73	67	0.0	-28.0
보장성	525	507	478	554	527	-0.4	3.6
저축성	2	2	2	2	1	100.0	0.0
개인연금	4	8	4	3	2	100.0	-50.0
저축성	6	10	6	5	3	100.0	-40.0
합계	531	517	484	558	530	0.2	2.7

\* 신계약: 일시납 제외 월납환산 보험료 기준

# 보험영업효율 I

[단위: %, %p]

	2020	2019				QoQ	YoY
	1Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
손해율	83.4	82.5	84.8	84.5	87.4	-4.0	0.9
일반	81.1	67.3	83.3	73.3	72.3	8.8	13.8
장기 <sup>1)</sup>	82.5	83.3	83.4	83.7	84.0	-1.5	-0.8
자동차	86.3	85.1	89.0	90.2	100.8	-14.5	1.2
사업비율 <sup>2)</sup>	21.9	21.1	20.7	21.1	21.7	0.2	0.8
일반	18.0	20.1	21.5	19.3	19.2	-1.2	-2.1
장기	25.0	22.9	22.1	23.4	24.7	0.3	2.1
자동차	15.5	16.9	17.0	16.1	15.3	0.2	-1.4
합산비율	105.3	103.6	105.5	105.6	109.1	-3.8	1.7

1) 장기손해율 = (장기보험 영업발생손해액 + 저축관련 손해액)/전체경과보험료

2) 사업비율 = (실제사업비 - 이연사업비 - 출재수수료)/전체경과보험료



# 보험영업효율 II

[단위: %, %p]

	2020	2019				QoQ	YoY
	1Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
인건비	2.9	3.0	2.9	2.9	2.6	0.3	-0.1
판매비 <sup>1</sup>	13.5	12.5	12.0	12.5	14.2	-0.7	1.0
유지비	6.1	6.2	6.5	6.4	6.3	-0.2	-0.1
수입경비 <sup>2</sup>	-0.6	-0.5	-0.7	-0.7	-1.4	0.8	-0.1
합계	21.9	21.1	20.7	21.1	21.7	0.2	0.8

1) 신계약비, 대리점 수수료, 신계약비 상각비 등

2) 출재수수료, 출재이익수수료 등

# 투자영업이익

[단위: 억원, %, %p]

	2020 1Q		2019 1Q		YoY	
	이익	이익률	이익	이익률	이익	이익률
현·예금	41	1.3	41	1.2	0.0	0.1
주식	762	3.3	786	4.8	-3.1	-1.5
채권	2,165	2.7	2,246	2.8	-3.6	-0.1
대출	1,859	3.2	1,922	3.4	-3.3	-0.2
외화유가증권	435	3.7	201	2.2	116.4	1.5
부동산	26	1.4	37	1.9	-29.7	-0.5
재산관리비	357		342		4.4	
합계	4,931	2.8	4,890	2.9	0.8	-0.1

# 장기보험 ALM 및 듀레이션

[단위: 억원, 년, %, %p]

	2020.03			2019.12			YTD		
	금액	이원	듀레이션 <sup>2</sup>	금액	이원	듀레이션	금액	이원	듀레이션
부채 <sup>1</sup>	471,616	2.75	8.9	470,836	2.78	8.6	0.2	-0.03	0.3
자산	525,186	3.10	7.4	523,370	3.12	7.3	0.3	-0.02	0.1
차이		0.35	83%		0.34	85%		0.01	-2.0

1) 보험료적립금 + 미경과적립금 - 해약공제액

2) 내부기준 (실제금리) 듀레이션: 국고3년 금리 '20.3월 1.1%, '19.12월 1.4%

# B/S 요약지표

[단위: 억원, %, %p]

	2020.03	2019.12	YTD
운용자산	709,826	713,915	-0.6
현·예금	11,880	12,991	-8.6
주식	89,155	96,071	-7.2
채권	321,981	317,982	1.3
대출	230,346	234,572	-1.8
외화유가증권	48,978	44,689	9.6
부동산	7,486	7,609	-1.6
비운용자산	137,107	130,454	5.1
자산계	846,933	844,369	0.3
책임준비금	582,415	578,664	0.6
기타부채	43,172	40,371	6.9
특별계정부채	85,917	83,260	3.2
자기자본	135,429	142,074	-4.7
비상위험준비금	22,619	22,326	1.3
부채/자본계	846,933	844,369	0.3
지급여력비율 (연결기준)	296.9	309.8	-12.9

# 유가증권

[단위: 억원, %]

	2020.03	2019.12	YTD
주식	89,155	96,071	-7.2
단기매매	-	-	
매도가능	73,553	81,378	-9.6
관계.종속기업투자주식	15,602	14,693	6.2
채권	321,981	317,982	1.3
단기매매	9,361	6,256	49.6
매도가능	311,283	310,391	0.3
만기보유	1,337	1,335	0.1
외화유가증권	48,978	44,689	9.6
단기매매	-	-	
매도가능	48,978	44,689	9.6
만기보유	-	-	
합계	460,114	458,742	0.3

# 대출 자산

[단위: 억원, %]

	2020.03	2019.12	YTD
가계	134,354	134,526	- 0.1
담보	90,739	91,305	- 0.6
약관	41,426	41,196	0.6
신용	2,189	2,025	8.1
기업	91,121	87,623	4.0
담보	90,711	87,583	3.6
신용	410	40	925.0
합계*	225,475	222,149	1.5

\* 콜론 제외, 대손충당금, 이연부대수익 차감전

# 대출자산 건전성

[단위: 억원, %, %p]

	2020.03	2019.12	YTD
정상	256,262	256,804	-0.2
요주의	98	111	-11.7
무수익여신	86	80	7.5
합계*	256,446	256,995	-0.2
NPL비율	0.03	0.03	0.00
연체율	0.1	0.1	0.0
가계	0.1	0.1	0.0
기업	0.0	0.0	0.0

\* 퇴직계정 대출자산 포함

# Memo



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.