

# SGI서울보증

## 2025년 결산 경영실적

2026. 02. 26. (목)

# Disclaimer

- 본 자료는 외부 감사인의 회계 감사보고서를 제공받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의와 정보제공 목적으로 작성한 것입니다. 따라서 자료내용 중 일부는 별도의 통지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.
- 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.
- 동 자료에 포함된 시장분류에 대한 기준은 상품 및 보증내용의 특성에 따라 당사가 내부적으로 분류한 기준입니다. 향후 분류기준은 당사 내부정책 변경 등에 따라 변경될 수 있습니다.
- 일부 항목 금액 및 합계는 반올림으로 인하여 단수차이가 발생할 수 있습니다.

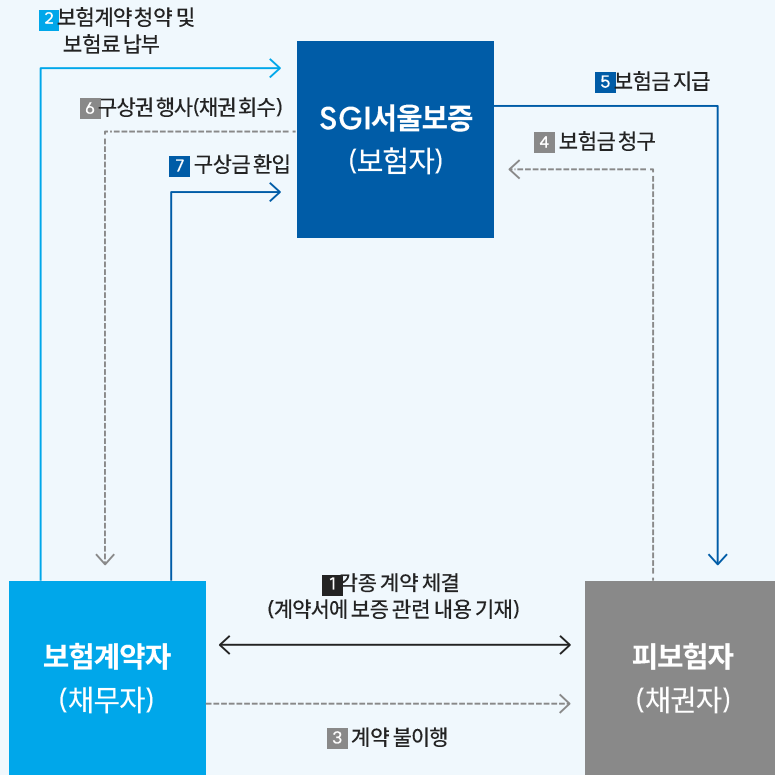
Part 1

# 회사소개

# 1. 회사소개 – 보증보험 구조 및 역할

- 경제활동에서 필요로 하는 보증서비스를 제공하는 **종합보증기업**
- 보증보험은 제조, 건설, 납품, 금융, 무역 등 **전 산업분야에 활용**

## 보증보험 구조

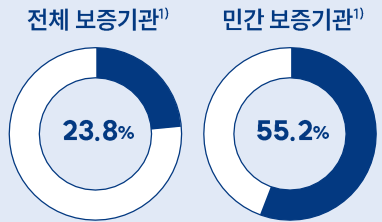


## 보증보험 역할 및 포지셔닝

보증서비스를 보험의 형식으로 제공하는  
**국내 유일 전업보증보험사**



**74개 상품 및  
439개의 세부 보증내용 운용**



**전체 2위 / 민간 1위**

전 산업분야에서 경제활동에  
필수적으로 수반되는  
**보증상품 제공**

국내 유일 전업보증사업자로서  
**대체 불가적 지위**

1) 2024년말 보증잔액 기준

# 1. 회사소개 - 주요 사업 파이프라인

- **이행보증, 매출채권보증, 금융보증, 주택부동산보증** 등 전 영역에서 보증서비스를 제공
- 보증서비스 이외에도 **재보험, 자산운용**을 통한 수익 파이프라인 운용

## 보증서비스 (연간 원수 수입보험료 1.97조원)


이행보증	매출채권보증	금융보증	주택부동산보증
			
<b>9,891</b> 억원	<b>3,061</b> 억원	<b>4,113</b> 억원	<b>2,245</b> 억원
각종 계약 체결을 위한 보증	외상거래 등을 위한 보증	금융거래를 위한 보증	주거안정자금을 위한 보증
주요 상품 • 입찰 • 계약 • 선금 • 하자 • 인허가	주요 상품 • 매출채권신용 • 할부신용 • 상업신용 • 외상물품대금	주요 상품 • 생활안정자금 • 오토론 • 중금리 • 기업금융	주요 상품 • MCI • 전세자금대출 • 전세금보장

## 재보험

재보험(수재)

<b>2,103</b> 억원
보험회사를 위한 보험
주요 상품 • 수재보험 등

## 자산운용

자산운용

<b>4,220</b> 억원
안정적인 투자수익 추구
주요 상품 • 국공채, 특수채, 금융채 • 회사채, 해외채권 • 대체투자

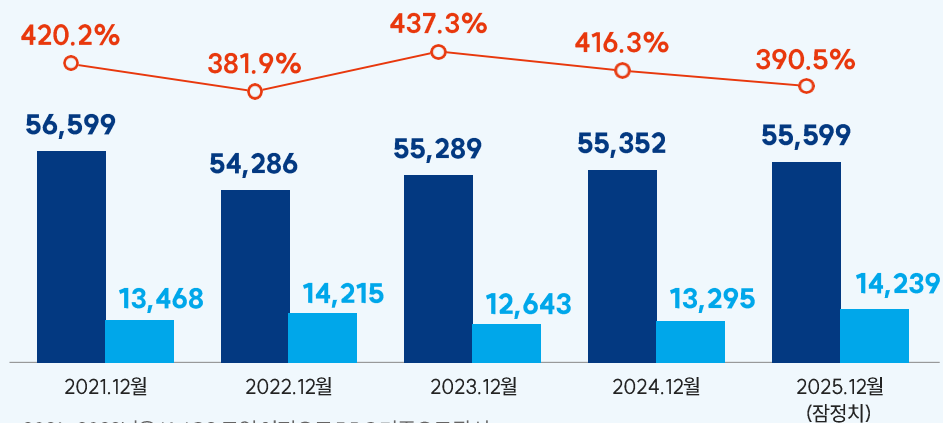
\* 보증서비스는 IFRS4 수입보험료, 재보험(수재)는 IFRS17 보험수익, 자산운용은 IFRS9 투자수익 금액 ('25년)

\*\* 연간 원수 수입보험료 1.97조원은 상기 보증서비스(4개 부문) 및 기타 보증시장 수입보험료(436억원) 합산 금액

# 1. 회사소개 – 주요 재무지표

## 지급여력비율(K-ICS)

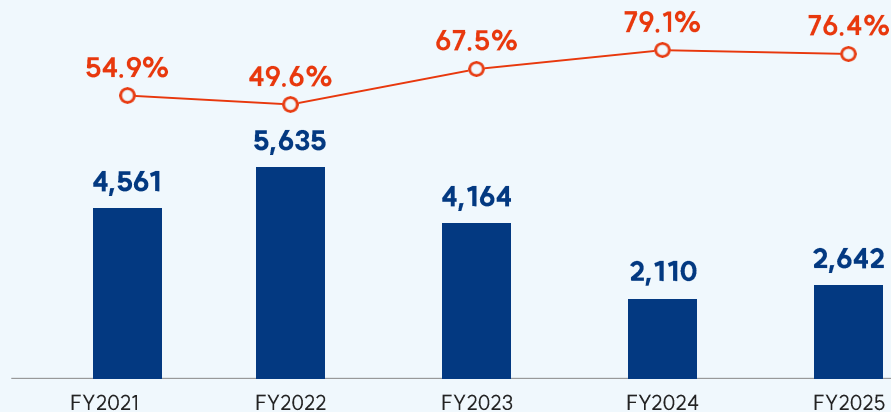
○ 지급여력비율(K-ICS) ■ 가용자본(억원) ■ 요구자본(억원)



\* 2021~2022년은 K-ICS 도입 이전으로 RBC 기준으로 작성

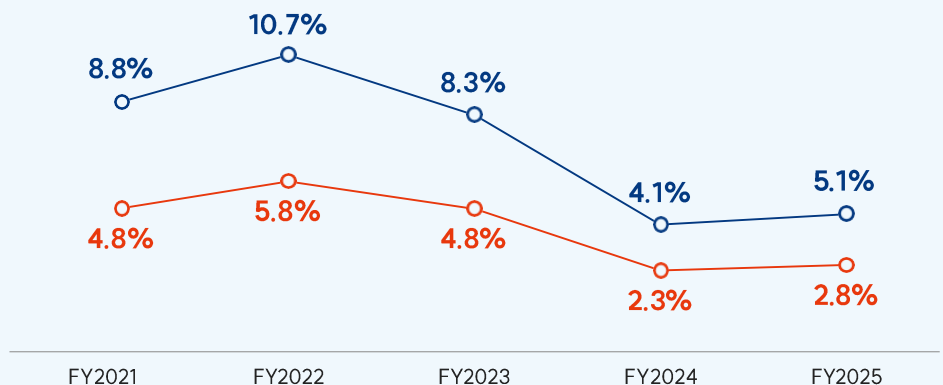
## 경과손해율, 당기순이익

○ 경과손해율 ■ 당기순이익(억원)



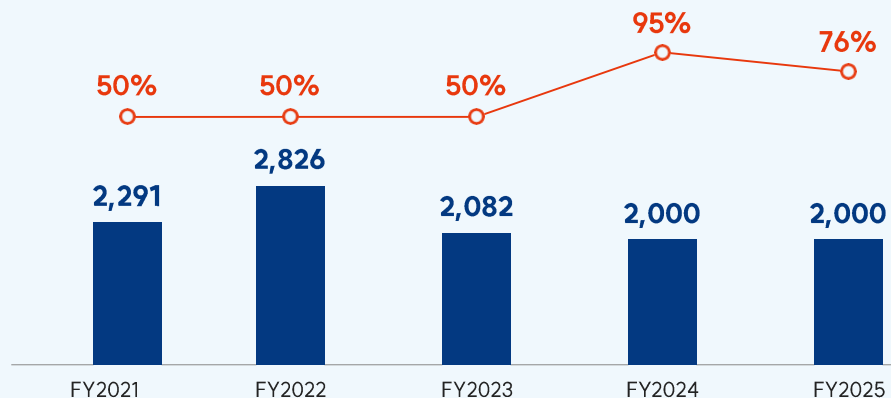
## ROE, ROA

○ ROE ○ ROA



## 배당실적

○ 배당성향(별도) ■ 배당금액(억원)



Part 2

# 주요 경영실적

## 2. 주요 경영실적

- 2025년 보험손익 2,511억원으로 전년 대비 증가 (YoY +71.7%), 투자손익 1,178억원으로 전년 대비 감소 (YoY △8.1%)
- 2025년 영업이익 3,689억원으로 전년 대비 증가 (YoY +34.4%), 당기순이익 2,642억원으로 전년 대비 증가 (YoY +25.3%)

(단위: 억원, %)

구분	2024년	2025년	증감률(YoY)	2024년 4Q	2025년 4Q	증감률(YoY)
<b>I. 보험손익</b>	<b>1,462</b>	<b>2,511</b>	<b>71.7</b>	<b>691</b>	<b>1,500</b>	<b>117.0</b>
보험수익	22,897	23,132	1.0	5,698	5,691	△0.1
보험비용	21,435	20,622	△3.8	5,007	4,192	△16.3
<b>II. 투자손익</b>	<b>1,282</b>	<b>1,178</b>	<b>△8.1</b>	<b>400</b>	<b>281</b>	<b>△29.9</b>
투자수익	4,347	4,220	△2.9	1,354	1,009	△25.5
투자비용	3,065	3,042	△0.7	954	729	△23.6
<b>III. 영업이익</b>	<b>2,744</b>	<b>3,689</b>	<b>34.4</b>	<b>1,091</b>	<b>1,780</b>	<b>63.1</b>
<b>IV. 법인세차감전순이익</b>	<b>2,781</b>	<b>3,693</b>	<b>32.8</b>	<b>1,113</b>	<b>1,787</b>	<b>60.5</b>
법인세비용	671	1,050	56.5	282	600	112.4
<b>V. 당기순이익</b>	<b>2,110</b>	<b>2,642</b>	<b>25.3</b>	<b>831</b>	<b>1,187</b>	<b>42.8</b>

\* 감독용 재무제표(금융감독원 업무보고서) 기준으로 작성

## 2. 주요 경영실적 - 보험손익(세부)

- 보험금 청구 감소 및 손해율 관리 위한 언더라이팅, 상품운용 정책 등 영향으로 **보험손익(원수·수재)**은 전년 대비 **증가**
- **재보험손익(출재)**은 원수보험손익 증가에 따라 **감소**

(단위: 억원, %)

구분	2024년	2025년	증감률(YoY)	2024년 4Q	2025년 4Q	증감률(YoY)
<b>I. 보험손익(원수·수재)</b>	<b>1,440</b>	<b>2,861</b>	<b>98.7</b>	<b>652</b>	<b>1,578</b>	<b>142.1</b>
보험수익	20,883	21,755	4.2	5,181	5,546	7.0
보험서비스비용	19,444	18,894	△2.8	4,529	3,968	△12.4
<b>II. 재보험손익(출재)</b>	<b>416</b>	<b>△221</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>△246</b>	<b>-</b>
재보험수익	2,014	1,378	△31.6	517	146	△71.8
재보험서비스비용	1,598	1,598	0.0	394	392	△0.4
<b>III. 기타사업비용</b>	<b>393</b>	<b>130</b>	<b>△67.0</b>	<b>84</b>	<b>△168</b>	<b>-</b>
<b>IV. 보험손익 합계</b>	<b>1,462</b>	<b>2,511</b>	<b>71.7</b>	<b>691</b>	<b>1,500</b>	<b>117.0</b>

## 2. 주요 경영실적 – 투자손익(세부)

- (보험금융손익) 환율 (원/달러 환율 하락) 및 금리 (보험부채금리 하락) 변동 효과 등으로 2025년 보험금융손익은 전년 대비 증가
- (기타투자손익) 채권 포트폴리오 리밸런싱에 따라 이자수익 증가, 수익증권 평가손실 및 차세대시스템 도입 관련 무형자산상각비 인식 등으로 기타투자손익 감소

(단위 : 억원, %)

구분	2024년	2025년	증감률(YoY)	2024년 4Q	2025년 4Q	증감률(YoY)
<b>I. 투자수익</b>	<b>4,347</b>	<b>4,220</b>	<b>△2.9</b>	<b>1,354</b>	<b>1,009</b>	<b>△25.5</b>
보험금융수익	573	612	6.9	193	121	△37.1
기타투자수익	3,774	3,608	△4.4	1,161	888	△23.5
이자/배당	1,782	1,917	7.6	452	468	3.6
유가증권평가/처분 등	791	686	△13.3	203	152	△25.2
파생/외환	527	333	△36.8	324	92	△71.5
기타	674	672	△0.2	182	176	△3.5
<b>II. 투자비용</b>	<b>3,065</b>	<b>3,042</b>	<b>△0.7</b>	<b>954</b>	<b>729</b>	<b>△23.6</b>
보험금융비용	1,773	1,552	△12.5	508	364	△28.3
기타투자비용	1,292	1,490	15.3	446	365	△18.2
유가증권평가/처분 등	478	570	19.3	87	128	47.7
파생/외환	505	375	△25.7	276	96	△65.3
재산관리비	81	87	7.7	27	25	△5.6
기타	228	458	100.5	57	116	105.1
<b>III. 투자손익 합계</b>	<b>1,282</b>	<b>1,178</b>	<b>△8.1</b>	<b>400</b>	<b>281</b>	<b>△29.9</b>

Part 3

# 부문별 경영실적

### 3. 부문별 경영실적 - 원수보험(수지차)

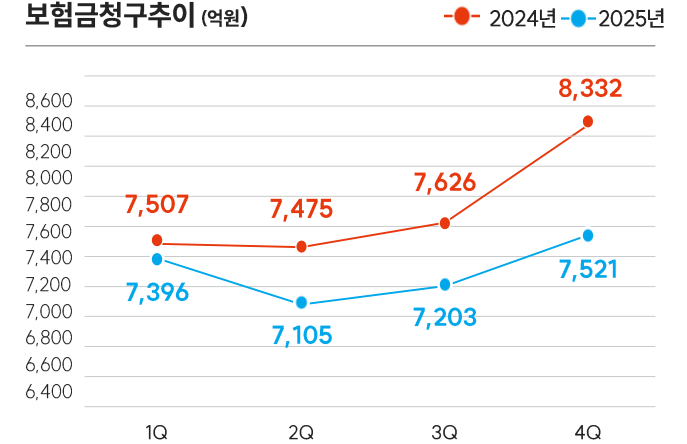
- 신정부출범에 따른 정책효과와 전략적 영업정책 등이 복합적으로 작용하며 **보험료는 전년 대비 성장** (YoY 3.1%)
- **보험금은 전년 수준을 유지** (YoY Δ0.6%)하였으나, **보험금 청구는 감소** 추세 (YoY Δ5.5%, ('24년) 3.1조원 → ('25년) 2.9조원)
- **구상원리금은 전년 대비 감소** (YoY Δ6.6%)하였으며, 주요 원인은 전세금보장신용보험 지급보험금 감소에 따른 구상자원 감소 영향

(단위: 억원, %)

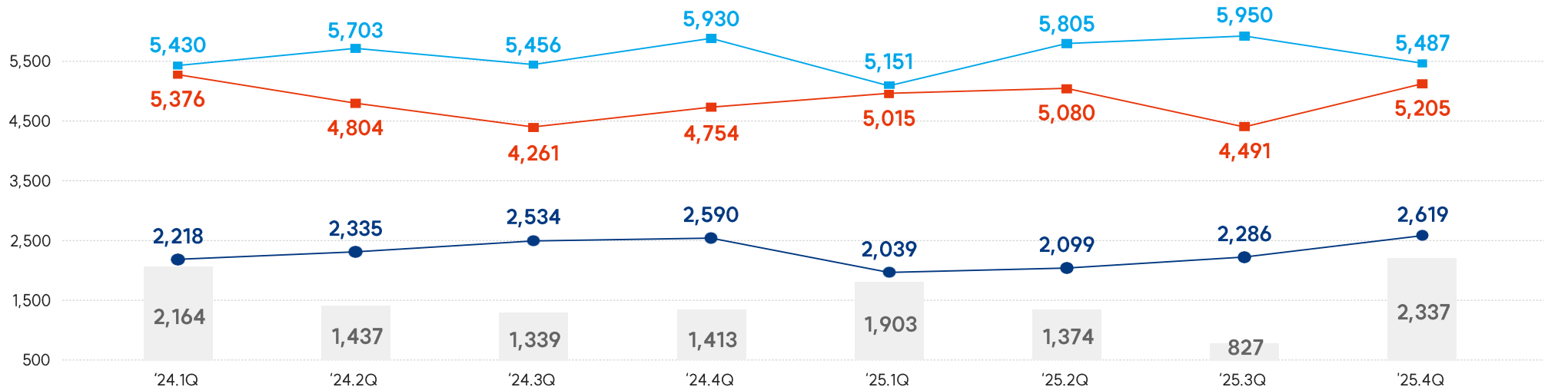
구 분	2024년	2025년	증감률(YoY)	2024년 4Q	2025년 4Q	증감률(YoY)
보험료	19,194	19,791	3.1	4,754	5,205	9.5
보험금	22,519	22,393	Δ0.6	5,930	5,487	Δ7.5
구상원리금	9,677	9,042	Δ6.6	2,590	2,619	1.1
원보험수지차	6,352	6,441	1.4	1,413	2,337	65.4

\* 보험료는 수입보험료 기준

보험금청구추이 (억원)



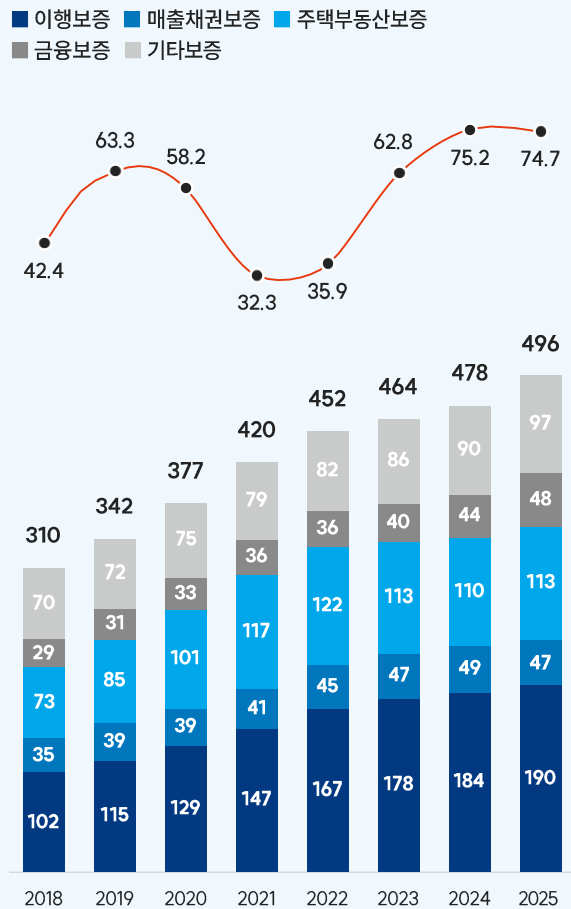
■ 원보험수지차 ■ 보험료 ■ 보험금 ● 구상원리금



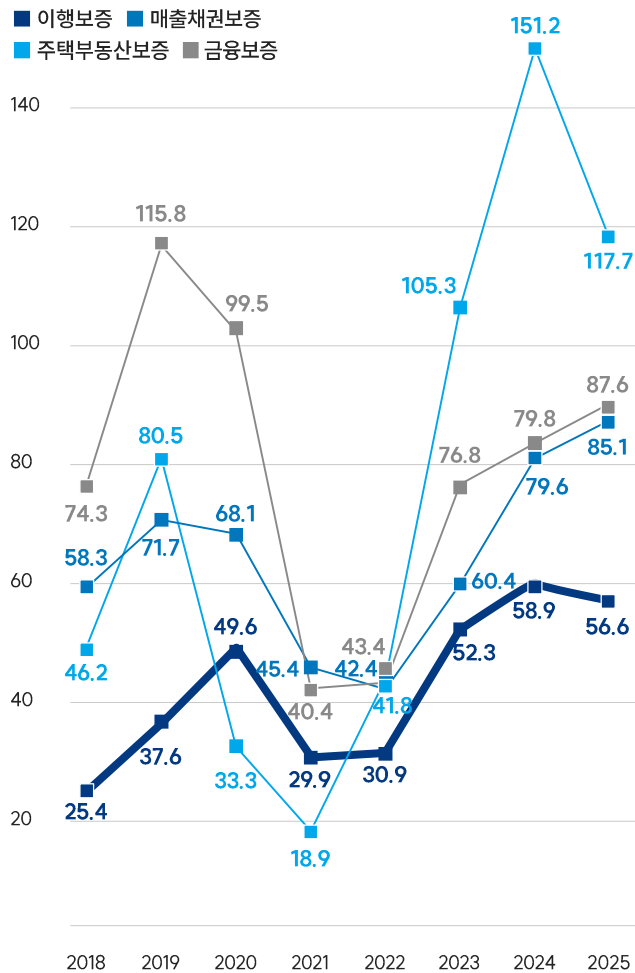
### 3. 부문별 경영실적 - 원수보험(시장별 보증잔액 및 손해율)

- 2025년 전체 원수경과손해율은 74.7%로 전년 대비 개선
- 원수보험 수입보험료 50% 이상을 차지하는 **이행보증**은 안정적 손해율 유지, 2024년도 급등했던 **주택부동산보증** 손해율은 개선 추세

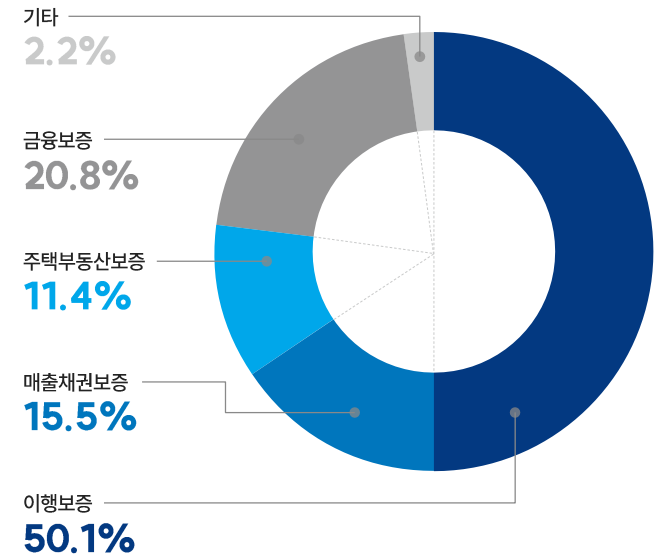
보증보험보증잔액 및 원수경과손해율 (단위: 조원, %)



시장별 원수경과손해율 (단위: %)



시장별 수입보험료 비율



### 3. 부문별 경영실적 – 자산운용 (포트폴리오)

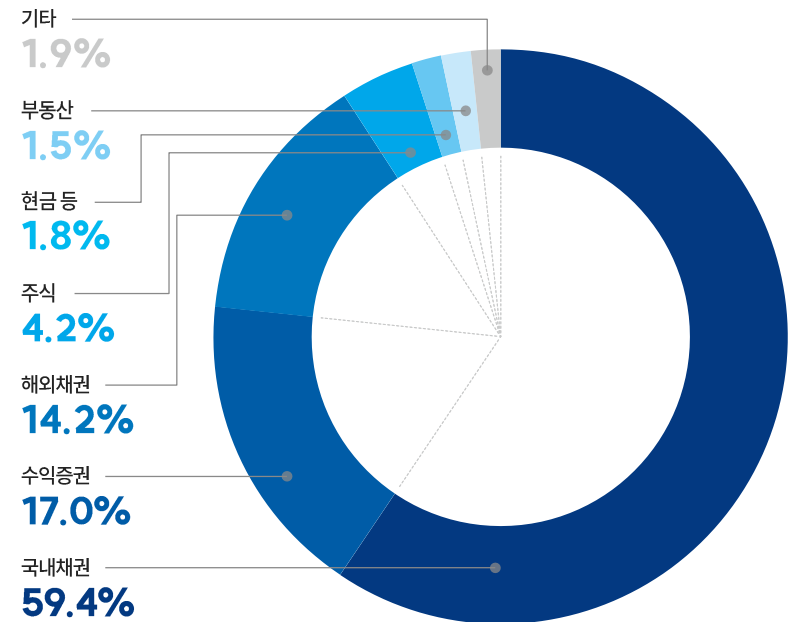
- **국내채권** 비중 (59.4%)이 높으며 국공채, 특수채 등 **안전자산** 위주로 운용
- 자산운용 수익 증대를 위해 **대체투자**를 점진적으로 **확대** (‘24년 비중) 14.6% → (‘25년 비중) 16.4%) 하고 있으며, **해외채권** 등 고수익채권 매입 확대

(단위: 억원, %)

구분	2024.12		2025.12	
	금액	구성비	금액	구성비
현금 및 예치금	2,175	2.6	1,556	1.8
주식(출자전환, 전략적투자 등)	3,533	4.2	3,599	4.2
국내채권	53,693	63.4	50,694	59.4
수익증권	12,704	15.0	14,478	17.0
해외채권(외화표시유가증권)	9,652	11.4	12,080	14.2
출자금 등	1,310	1.5	1,344	1.6
관계종속기업투자주식	287	0.3	260	0.3
대출채권	27	0.0	30	0.0
부동산	1,269	1.5	1,246	1.5
<b>운용자산 합계</b>	<b>84,650</b>	<b>100.0</b>	<b>85,286</b>	<b>100.0</b>

운용자산 포트폴리오 현황

(‘25.12월)



국내채권 포트폴리오 현황

(‘25.12월)



### 3. 부문별 경영실적 – 자산운용 (손익)

- 2025년 자산운용 손익 (당기손익) **2,551억원 시현** (YoY  $\Delta$ 5.02%)
- 채권 **보유이원** (수익률) **증가 및 매각** 등으로 **채권 손익이 증가**하였으나, **대체투자** 평가손익 감소의 영향으로 **수익증권 손익은 감소**

(단위: 억원, %)

구분	2024년	2025년	증감률(YoY)	2024년 4Q	2025년 4Q	증감률(YoY)
현금 및 예치금	128.6	50.2	$\Delta$ 60.9	76.6	15.8	$\Delta$ 79.4
주식 (출자전환, 전략적투자 등)	14.6	53.5	266.1	$\Delta$ 6.6	$\Delta$ 0.9	-
국내채권	1,374.3	1,519.1	10.5	345.5	349.1	1.1
수익증권	945.4	550.3	$\Delta$ 41.8	307.8	173.4	$\Delta$ 43.7
해외채권 (외화표시유가증권)	223.8	301.0	34.5	63.3	84.4	33.3
출자금 등	32.0	92.5	188.9	$\Delta$ 22.1	30.1	-
관계종속기업투자주식	5.2	$\Delta$ 23.3	-	$\Delta$ 0.1	$\Delta$ 26.9	-
대출채권	$\Delta$ 40.5	9.3	-	0.4	8.8	2,148.0
부동산	2.6	$\Delta$ 1.5	-	1.2	$\Delta$ 2.3	-
<b>합 계</b>	<b>2,686.1</b>	<b>2,551.2</b>	<b><math>\Delta</math> 5.0</b>	<b>766.0</b>	<b>631.5</b>	<b><math>\Delta</math> 17.6</b>
<b>투자이익률</b>	<b>3.24%</b>	<b>3.05%</b>	<b>-</b>	<b>3.65%</b>	<b>2.98%</b>	<b>-</b>

\* 투자손익 중 운용자산 관련 손익 기준으로 작성(보험금융손익, 비운용자산관련 손익 제외)

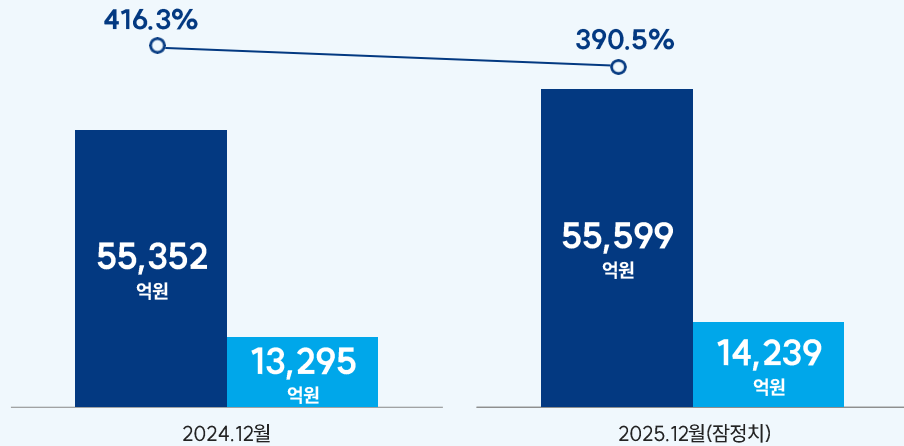
\*\* 당사 보유주식은 출자전환 및 전략적투자 목적으로서 FVOCI로 분류됨에 따라, 해당 자산의 공정가치 변동은 당기손익이 아닌 기타포괄손익으로계상

### 3. 부문별 경영실적 – 자본건전성

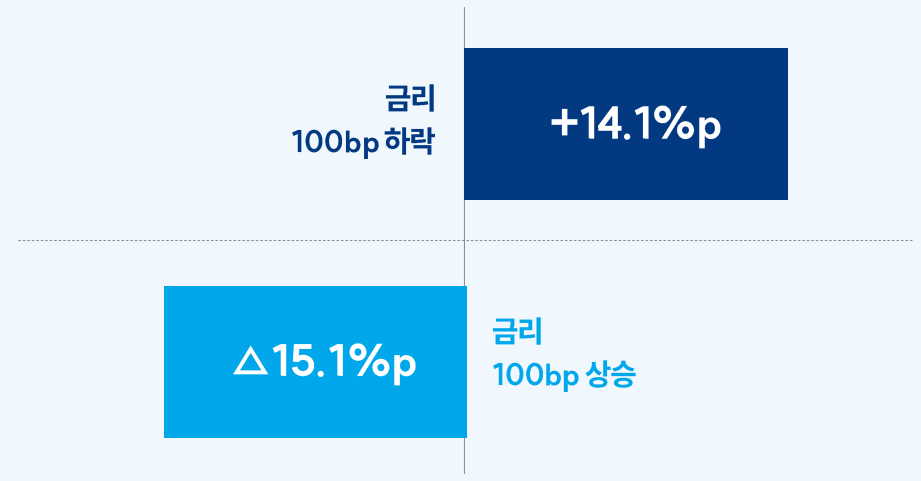
- 2025년 12월말 기준 K-ICS 비율은 **390.5%**로 **우수한 자본건전성**을 유지
- 민감도분석 결과 **금리 하락** 시 K-ICS비율은 **상승**하며, **금리 상승** 시에는 K-ICS비율이 **하락**하는 구조

지급여력비율(K-ICS)

■ 가용자본 ■ 요구자본



지급여력비율(K-ICS) 민감도 분석 (2025.12월 기준)



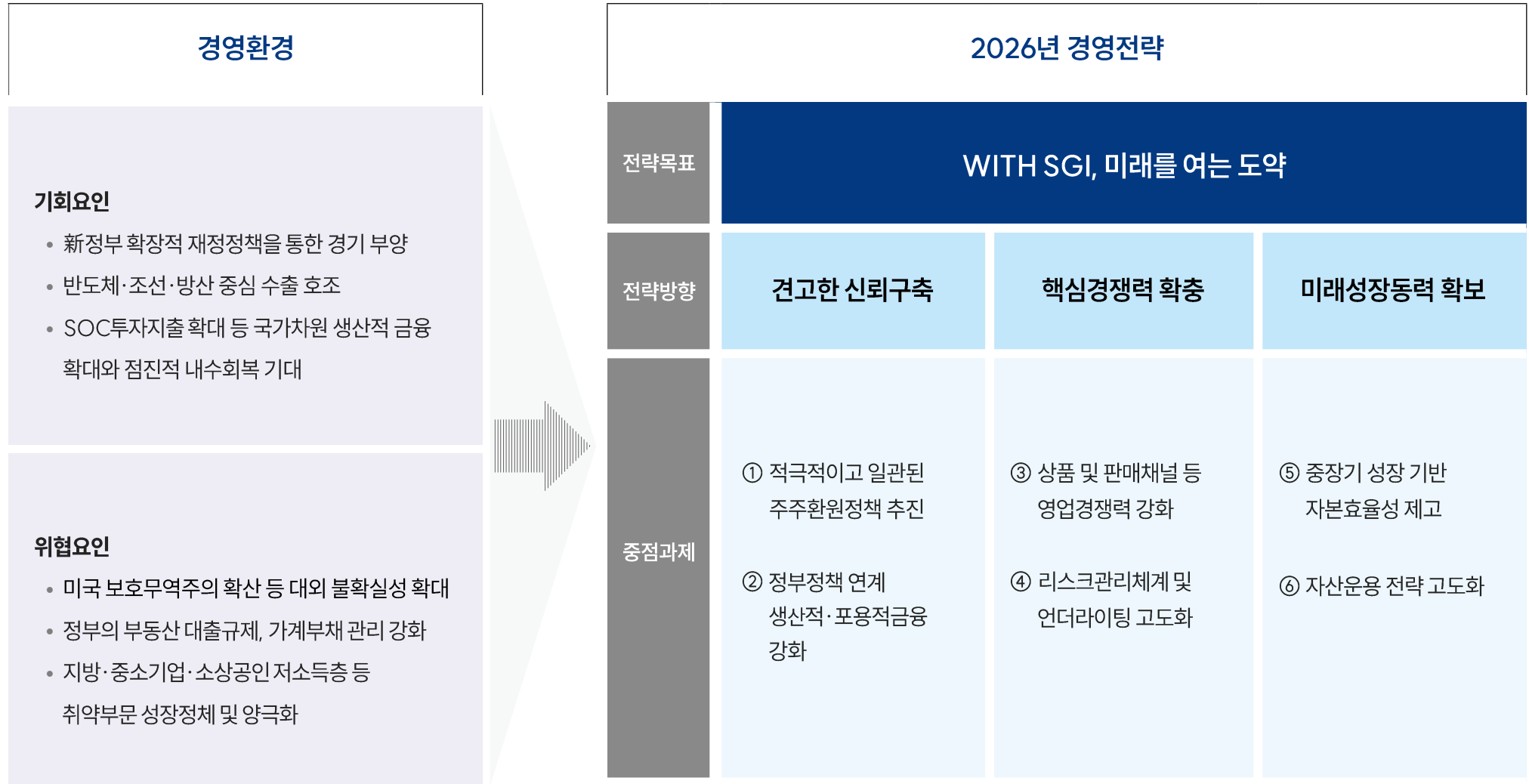
구분	2024.12	2025.12 (잠정치)	증 감
K-ICS	416.3%	390.5%	△25.8%p
지급여력금액 (가용자본)	55,352억 원	55,599억 원	247억 원
지급여력기준금액 (요구자본)	13,295억 원	14,239억 원	944억 원

구분	금리	
	100bp 하락	100bp 상승
K-ICS	404.6%	375.4%
지급여력금액 (가용자본)	59,031억 원	52,604억 원
지급여력기준금액 (요구자본)	14,591억 원	14,011억 원


Part 4

# 2026년 경영전략

## 4. 2026년 경영전략



## 4. 2026년 경영전략 - 중점과제별 세부내용

	중점 과제	주요 내용	중점 과제	주요 내용
<b>견고한 신뢰 구축</b>	 ① <b>적극적이고 일관된 주주환원정책 추진</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 기업가치제고계획 이행 및 강화</li> <li>• 예측 가능한 배당체계 확립</li> <li>• 분기배당 도입 세부방안 수립</li> <li>• 자사주를 활용한 주주환원 전략 검토</li> </ul>	 ② <b>정부정책 연계 생산적·포용적금융 강화</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 생산적·포용적금융(개인사업자 중금리대출 등) 신상품 출시</li> <li>• 전세금반환보증, 전세자금대출 등 서민금융상품 안정적 관리</li> <li>• 첨단산업 관련 보증지원 및 펀드투자 확대</li> <li>• 채무자 재기지원 및 사회적책임경영 강화</li> </ul>
<b>핵심경쟁력 확충</b>	 ③ <b>상품 및 판매채널 등 영업경쟁력 강화</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 영업채널 전문화·효율화</li> <li>• 리테일·비대면 영업 강화</li> <li>• 고객·시장 맞춤형 상품 개선</li> <li>• 저손해, 성장시장, 해외시장 전략적 영업 확대</li> </ul>	 ④ <b>리스크관리체계 및 언더라이팅 고도화</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 데이터기반 리스크분석체계 고도화</li> <li>• 비재무리스크(내부통제, 정보보호, 소비자보호, 법률 등) 관리 강화</li> <li>• 기업신용평가모형 재구축 등 시스템심사 고도화</li> <li>• 보험사기 방지시스템(적발, 예방) 구축</li> </ul>
<b>미래성장동력 확보</b>	 ⑤ <b>중장기성장 기반 자본효율성 제고</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 성장, 주주환원, 재무안정성 간 효율적·전략적 자본배분</li> <li>• 저수익·저효율 자산 조정을 통한 자본 활용도 극대화</li> <li>• 신규사업 및 신시장 진출 확대로 수익원 다변화</li> <li>• 디지털·신사업 기반 확대로 지속가능 성장체계 구축</li> </ul>	 ⑥ <b>자산운용 전략 고도화</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 전략적 자산배분('26~'30) 이행으로 점진적 대체투자 확대</li> <li>• 전통자산(채권, 주식) 전략 다각화</li> <li>• 대체투자 리스크 효율화</li> </ul>

감사합니다