

삼성화재 2019년 상반기 경영실적

발표: 2019년 8월9일



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

2019 상반기 주요 실적

2019 하반기 전략 방향

Appendix. 2019 상반기 상세 실적

2019 상반기 주요 실적

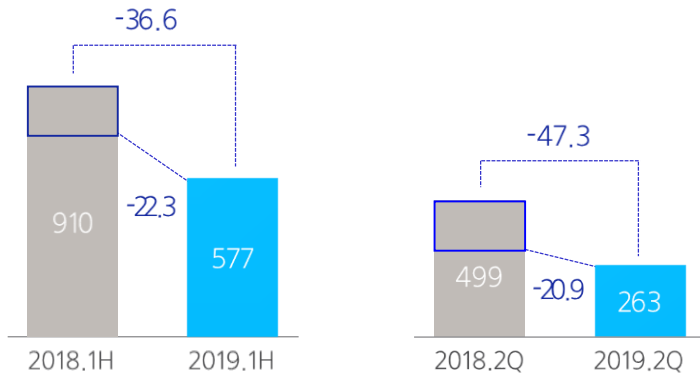
주요 실적

	2019.1H	2018.1H	YoY
원수보험료	9.3조	9.1조	+2.1%
손해율	83.6%	81.8%	+1.8%p
사업비율	20.9%	20.6%	+0.3%p
투자이익	10,216억	11,606억	-12.0%
세전이익	5,765억	9,098억	-36.6%
당기순이익	4,261억	6,656억	-36.0%

세전이익

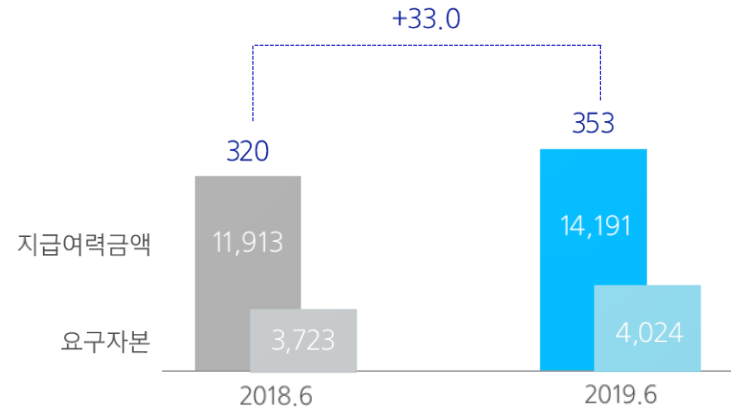
[단위: 십억원, %]

관계사 지분
(+) 매각이익
(-) 감액손실



RBC 비율 (연결기준)

[단위: 십억원, %, %p]



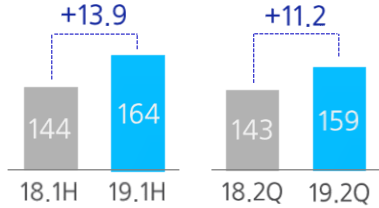
장기보험

신계약 보험료

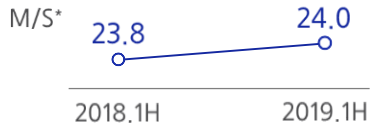
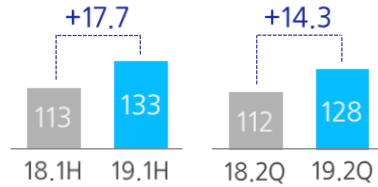
(월남환산 월평균 기준)

[단위: 억원, %]

[보장성]



[인보험]

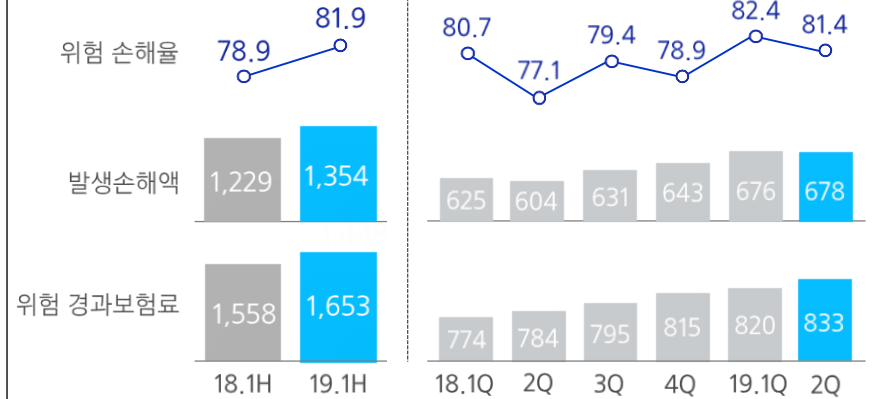


* 2019.1H M/S는 추정치



위험손해율 추이

[단위: 십억원, %]

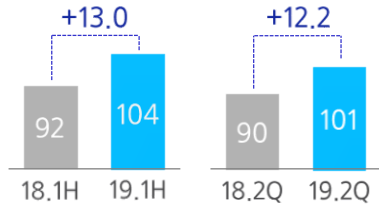


채널별 인보험 신계약

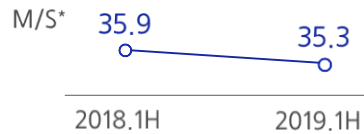
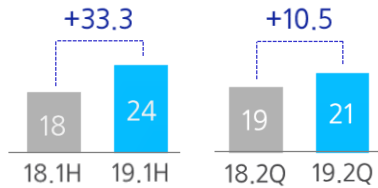
(월남환산 월평균 기준)

[단위: 억원, %]

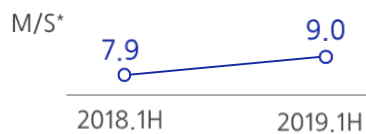
[전속]



[GA]

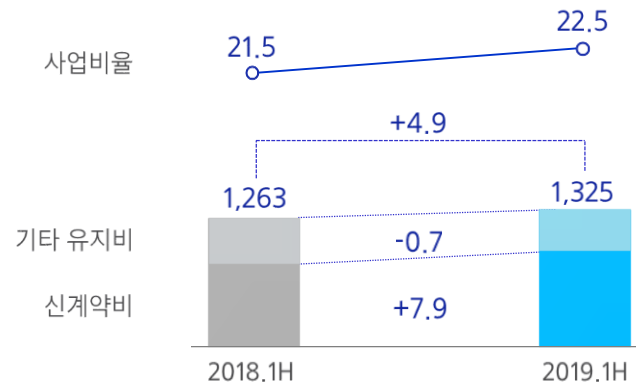


* 2019.1H M/S는 추정치



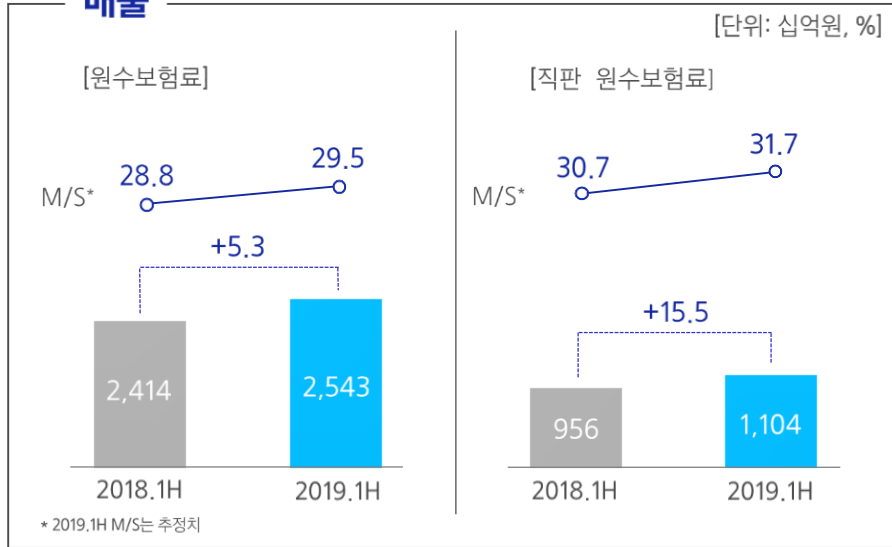
사업비

[단위: 십억원, %]

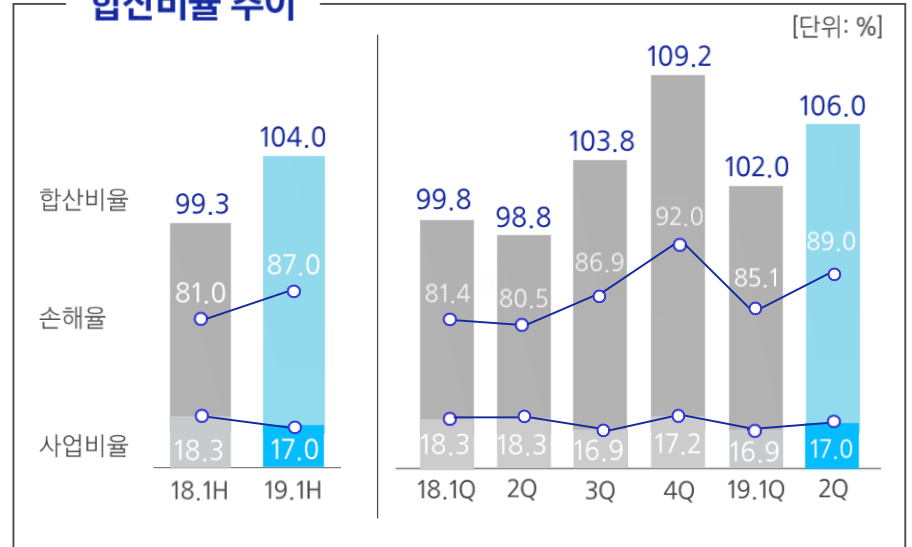


자동차보험

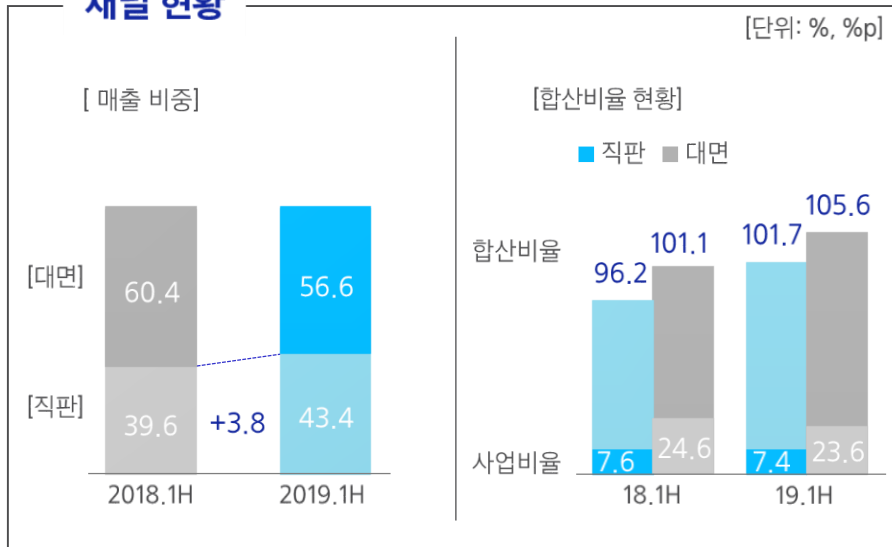
매출



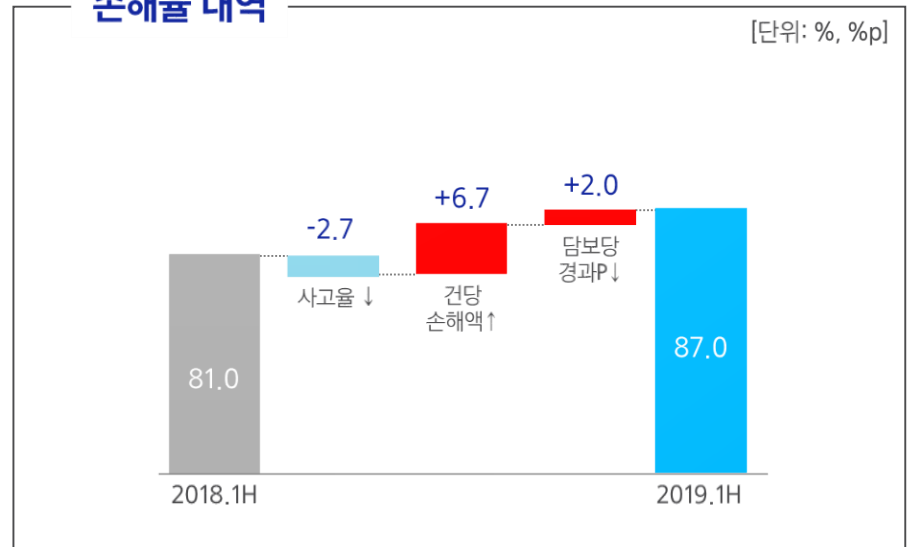
합산비율 추이



채널 현황

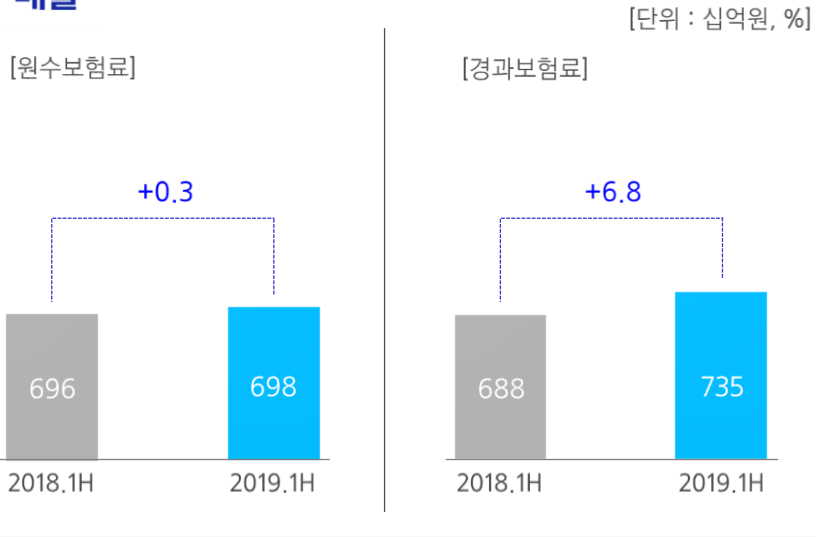


손해율 내역

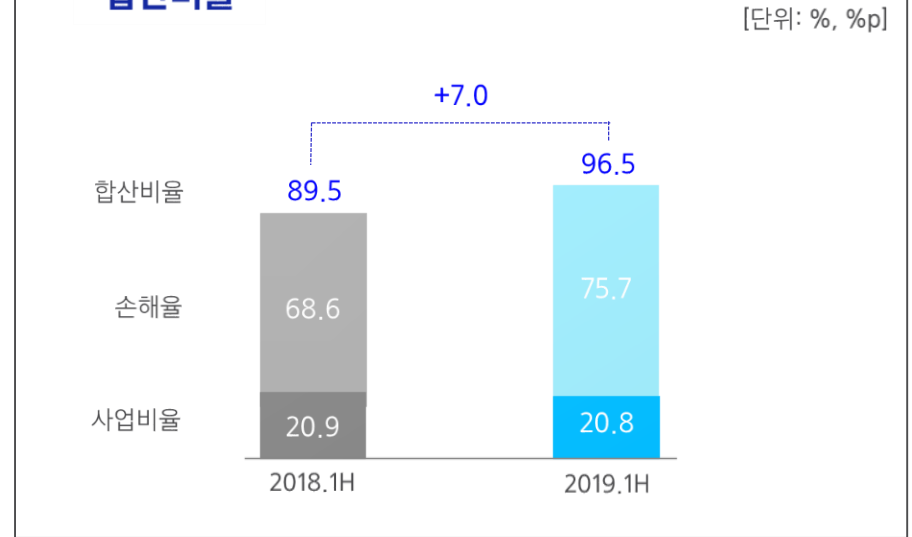


일반보험

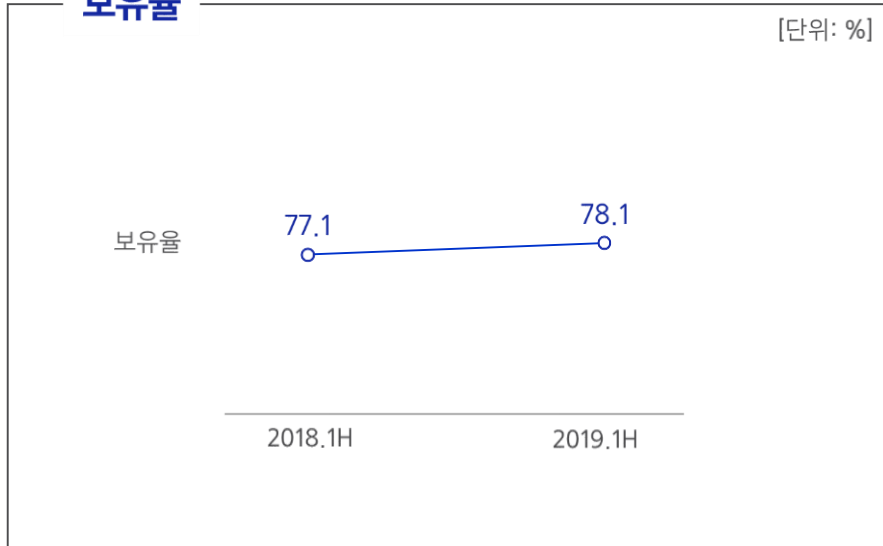
매출



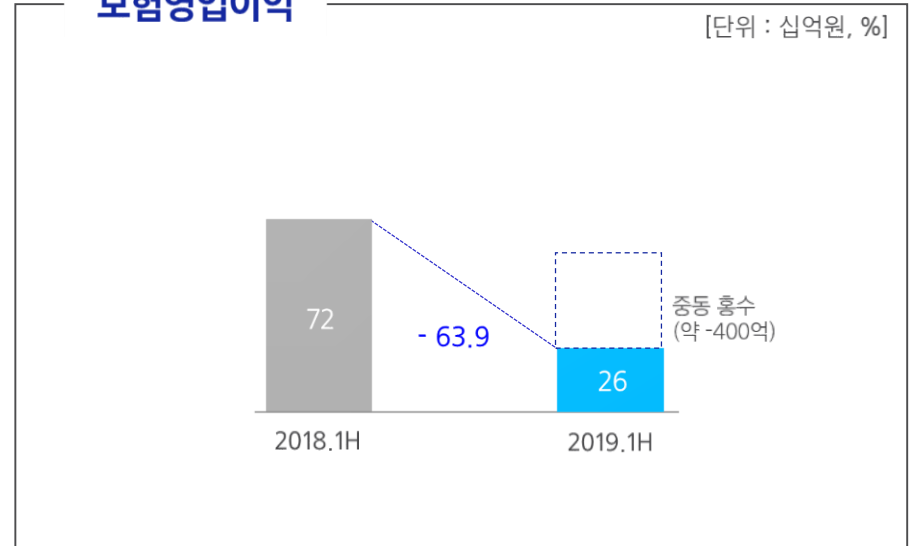
합산비율



보유율

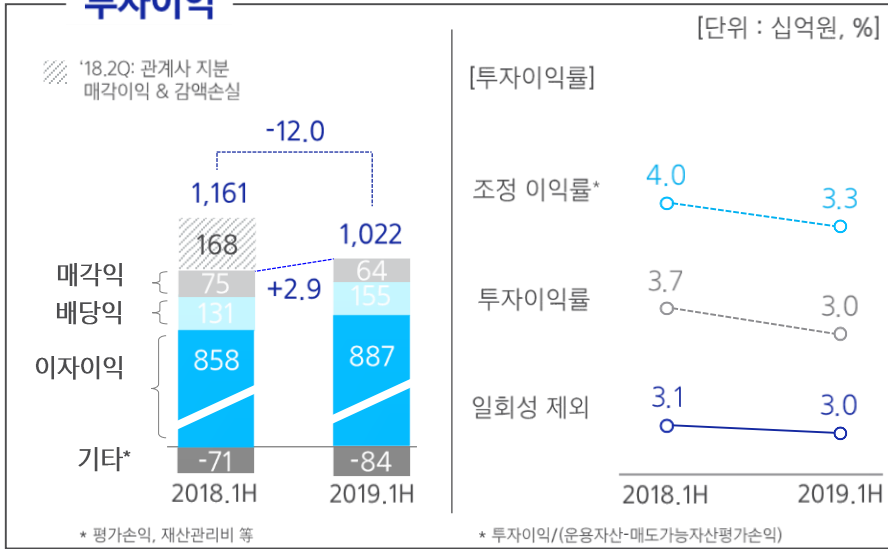


보험영업이익

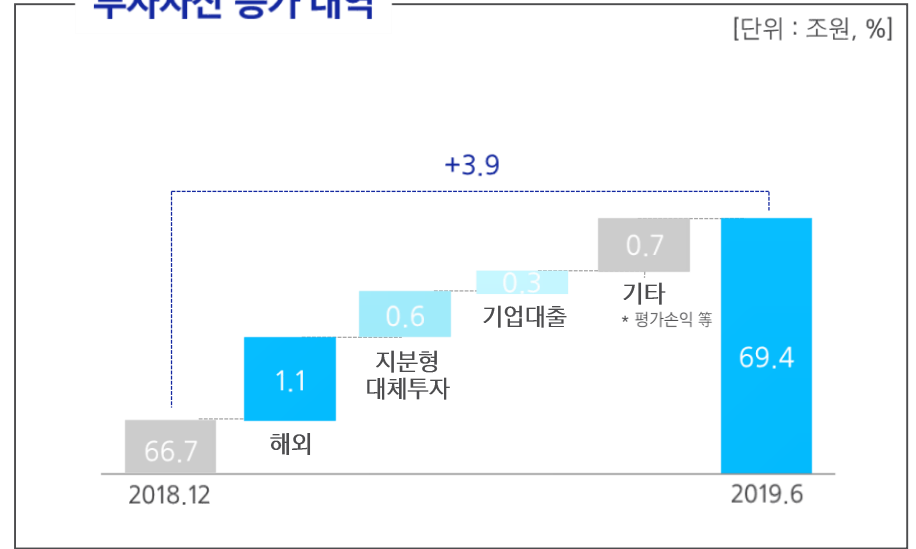


자산운용

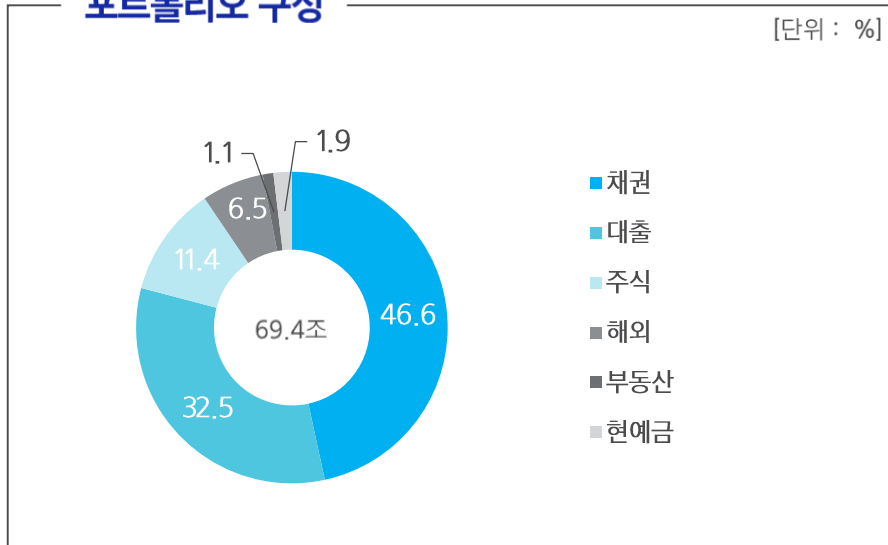
투자이익



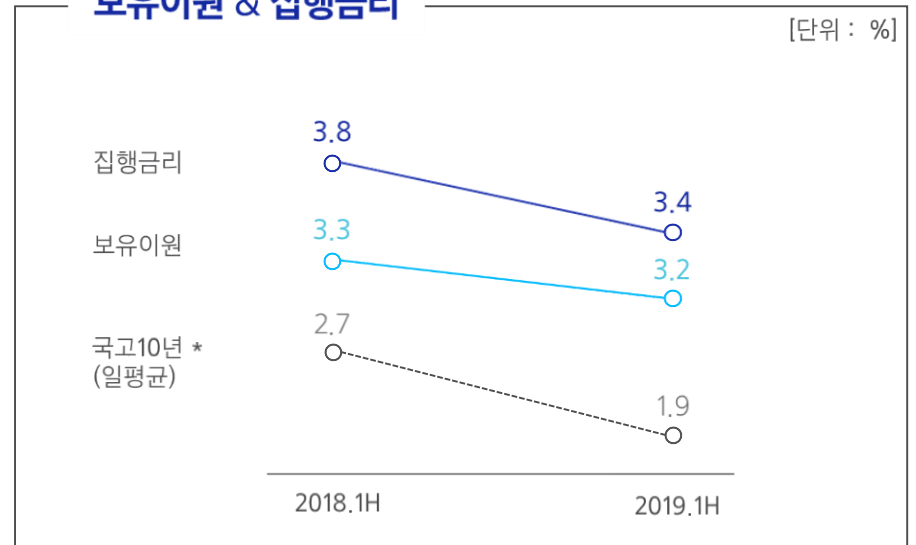
투자자산 증가 내역



포트폴리오 구성



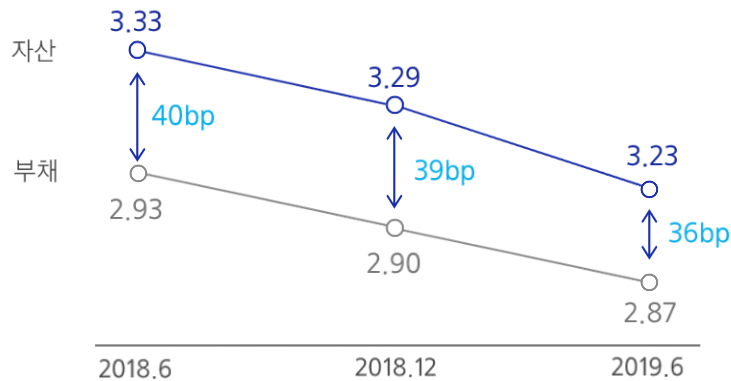
보유이원 & 집행금리



ALM 현황

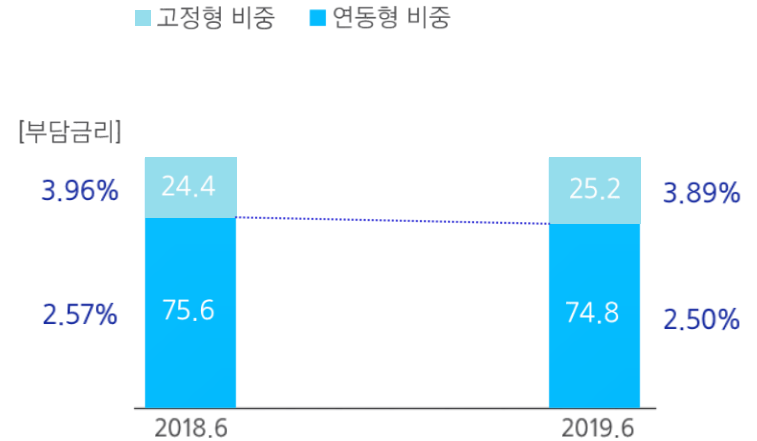
스프레드 추이

[단위 : %]



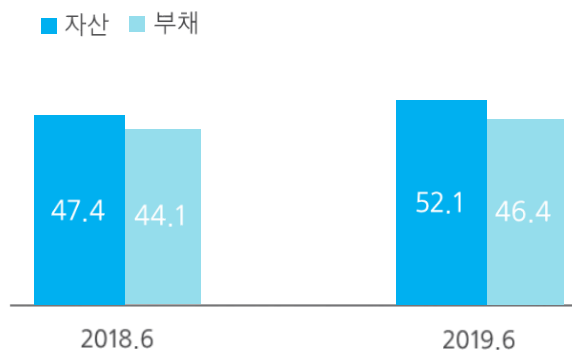
부채 구조 및 부담 금리

[단위 : %]



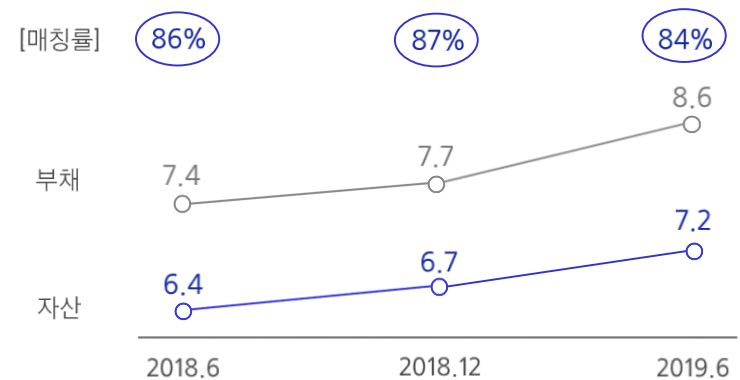
자산 & 부채 규모

[단위 : 조원]



듀레이션 매칭

[단위 : 년]



* 내부기준 (실제금리) 듀레이션: 국고3년 금리 '18.6월 2.1%, '18.12월 1.8%, '19.6월 1.5%

2019 하반기 전략 방향

2019 하반기 전략 방향

2019년 목표

1H 성과

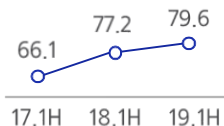
2H 전략

장기보험

인보험 중심 미래 이익
기반 확대

- 高수익 중심 신계약 확대
- 인보험 신계약 +17.7% 성장
- 정액 담보 확대로 위험P P/F 개선

[신계약內 인보험 비중]



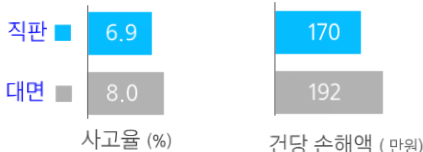
- 인보험 지속 성장
- 주력 건강 상품 경쟁력 강화
- 채널별 인보험 균형 성장
- 손익 기반 개선
- 실손 비급여 의료비 심사 강화
- 적정 원가 반영 추진

자동차보험

P/F 개선 및 언더라이팅
우위 확대

- 성장 채널 중심 매출 확대
- 직판 채널 매출 +15.5% 증가
- 우량 고객 중심의 PF 개선

[채널별 사고율 및 건당손해액]



- 우량 매출 지속 성장
- 직판 시스템 경쟁력 및 편의성 개선
- 타겟 고객 선별력 제고
- 손해율 상승 방어
- 보험금 과잉 청구 대응 강화
- 손익예측 기반 원가 확보 추진

2019 하반기 전략 방향

2019년 목표

1H 성과

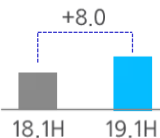
2H 전략

일반보험

지속 성장동력 확충을
통한 이익 기반 강화

- 매출 성장을 통한 수익성 증대
 - 국내 수재 매출 확대
 - 환경오염보험 등 신규 유망시장 개척

[수입보험료* 성장률]



* 수입보험료 : 원수보험료+수재보험료



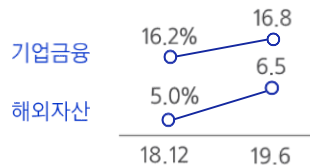
- 고성장 시장 지속 개척
 - 신규 정책성 의무보험 시장 선제 대응
 - 휴대폰 등 우량 시장 매출 확대
- 손익 관리 강화
 - 해외 중심 보증별 및 지역별 언더라이팅 차별화

자산운용

중장기 이익 개선을 위한
P/F 지속 다변화

- 고수익 자산 P/F 비중 확대
 - 기업금융자산 +8% 성장
 - 해외자산 +33% 증가

[고수익자산 비중]



- 미래 이익기반 지속 강화
 - 지분형 대체투자, PEF 등 자본소득 자산 투자를 통한 중장기 이익원 확보
- 이원차 스프레드 하락 방어
 - 기업/소매 대출 등 하이원 자산 확대

Appendix. 2019 상반기 상세 실적

P&L 요약지표

[단위: 억원, %]

	2019 1H	2018 1H	YoY
원수보험료	93,323	91,380	2.1
경과보험료	88,946	87,961	1.1
보험영업이익	- 4,068	- 2,161	N/A
투자영업이익	10,216	11,606	- 12.0
총영업이익	6,148	9,446	- 34.9
영업외이익	- 383	- 348	N/A
세전이익	5,765	9,098	- 36.6
당기순이익	4,261	6,656	- 36.0

2019		2018	YoY
2Q	QoQ	2Q	
47,407	3.2	45,920	3.2
44,899	1.9	44,019	2.0
- 2,487	N/A	- 1,353	N/A
5,326	8.9	6,480	- 17.8
2,840	- 14.1	5,127	- 44.6
- 213	N/A	- 133	N/A
2,626	- 16.3	4,994	- 47.4
1,953	- 15.4	3,645	- 46.4

보험영업성과

원수보험료

[단위: 억원, %]

	2019 1H	2018 1H	YoY
일반	6,984	6,964	0.3
자동차	25,431	24,138	5.4
장기	60,908	60,279	1.0
보장성	49,681	47,967	3.6
저축성	11,227	12,312	-8.8
합계	93,323	91,380	2.1

2019		2018	YoY
2Q	QoQ	2Q	
3,883	25.2	3,705	4.8
12,863	2.3	12,044	6.8
30,661	1.4	30,171	1.6
25,051	1.7	24,065	4.1
5,610	-0.1	6,106	-8.1
47,407	3.2	45,920	3.2

경과보험료

[단위: 억원, %]

	2019 1H	2018 1H	YoY
일반	7,348	6,877	6.8
자동차	22,680	22,317	1.6
장기	58,918	58,768	0.3
보장성	47,693	46,453	2.7
저축성	11,225	12,315	-8.9
합계	88,946	87,961	1.1

2019		2018	YoY
2Q	QoQ	2Q	
3,837	9.3	3,419	12.2
11,441	1.8	11,204	2.1
29,621	1.1	29,395	0.8
24,014	1.4	23,291	3.1
5,607	-0.2	6,104	-8.1
44,899	1.9	44,019	2.0

장기보험 - 新계약

[단위: 억원, %]

	2019 1H	2018 1H	YoY
인보험	796	679	17.2
재물보험	188	183	2.7
보장성	984	862	14.2
저축성	4	6	-33.3
개인연금	12	12	0.0
저축성	16	18	-11.1
합계	1,000	880	13.6

2019		2018	YoY
2Q	QoQ	2Q	
383	-7.5	336	14.0
95	2.2	93	2.2
478	-5.7	429	11.4
2	0.0	3	-33.3
4	-42.9	6	-33.3
6	-40.0	9	-33.3
484	-6.4	437	10.8

* 신계약: 일시납 제외 월납환산 보험료 기준

보험영업효율 I

[단위: %, %p]

	2019 1H	2018 1H	YoY
손해율	83.6	81.8	1.8
일반	75.7	68.6	7.1
장기 ¹⁾	83.3	83.7	-0.4
자동차	87.0	81.0	6.0
사업비율 ²⁾	20.9	20.6	0.3
일반	20.8	20.9	-0.1
장기	22.5	21.5	1.0
자동차	17.0	18.3	-1.3
합산비율	104.6	102.5	2.1

	2019		2018	YoY
	2Q	QoQ	2Q	
손해율	84.8	2.3	82.2	2.6
일반	83.3	16.0	77.1	6.2
장기	83.4	0.1	83.4	0.0
자동차	89.0	3.9	80.5	8.5
사업비율	20.7	-0.4	20.9	-0.2
일반	21.5	1.4	22.7	-1.2
장기	22.1	-0.8	21.7	0.4
자동차	17.0	0.1	18.3	-1.3
합산비율	105.5	1.9	103.1	2.4

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

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

보험영업효율 II

[단위: %, %p]

	2019 1H	2018 1H	YoY
인건비	3.0	3.4	-0.4
판매비 ¹	12.2	11.6	0.6
유지비	6.3	6.2	0.1
수입경비 ²	-0.6	-0.7	0.1
사업비율 합계	20.9	20.6	0.3

	2019		2018 2Q	YoY
	2Q	QoQ		
	2.9	-0.1	3.4	-0.5
	12.0	-0.5	11.8	0.2
	6.5	0.3	6.4	0.1
	-0.7	-0.2	-0.8	0.1
	20.7	-0.4	20.9	-0.2

- 1) 신계약비 및 수금비, 대리점 수수료, 신계약비 상각비
- 2) 출재수수료, 출재이익수수료 등

투자영업이익

[단위: 억원, %, %p]

	2019 1H		2018 1H		YoY		2019 2Q		2018 2Q		YoY	
	이익	이익률	이익	이익률	이익	이익률	이익	이익률	이익	이익률	이익	이익률
현·예금	86	1.2	54	1.0	59.3	0.2	44	1.4	29	1.3	51.7	0.1
주식	1,539	4.4	3,507	10.1	-56.1	-5.7	753	4.0	2,374	13.6	-68.3	-9.6
채권	4,901	3.1	4,534	3.0	8.1	0.1	2,655	3.3	2,267	3.1	17.1	0.2
대출	3,876	3.5	3,632	3.4	6.7	0.1	1,954	3.5	1,869	3.5	4.5	0.0
외화유가증권	489	2.5	604	4.2	-19.0	-1.7	288	2.8	322	4.2	-10.6	-1.4
부동산	36	0.9	36	0.9	0.0	0.0	0	0.0	4	0.2	-100.0	-0.2
재산관리비	709		760		-6.7		367		385		-4.7	
합계	10,216	3.0	11,606	3.7	-12.0	-0.7	5,326	3.1	6,480	4.1	-17.8	-1.0

장기보험 ALM 및 듀레이션

[단위: 억원, %, %p]

	2019.06			2018.12			YTD		
	금액	이원	듀레이션 ²	금액	이원	듀레이션	금액	이원	듀레이션
부채 ¹	463,575	2.87	8.6	454,093	2.90	7.7	2.1	-0.03	0.9
자산	521,144	3.23	7.2	497,933	3.29	6.7	4.7	-0.06	0.5
차이		0.36	84%		0.39	87%		-0.03	-3.0

1) 보험료적립금 + 미경과적립금 - 해약공제액

2) 내부기준 (실제금리) 듀레이션: 국고3년 금리 '19.6월 1.5%, '18.12월 1.8%

B/S 요약지표

[단위: 억원, %, %p]

	2019.06	2018.12	YTD
운용자산	694,266	667,331	4.0
현·예금	13,169	16,477	-20.1
주식	79,300	61,599	28.7
채권	323,352	322,429	0.3
대출	226,024	225,315	0.3
외화유가증권	44,721	33,526	33.4
부동산	7,699	7,985	-3.6
비운용자산	133,238	122,293	8.9
자산계	827,504	789,625	4.8
책임준비금	568,391	554,608	2.5
기타부채	39,961	32,757	22.0
특별계정부채	82,482	79,389	3.9
자기자본	136,670	122,871	11.2
비상위험준비금	21,543	20,782	3.7
부채/자본계	827,504	789,625	4.8
지급여력비율	352.7	333.8	18.9

유가증권

[단위: 억원, %]

	2019.06	2018.12	YTD
주식	79,300	61,599	28.7
지분법적용주식	2,795	2,657	5.2
단기매매	-	-	-
매도가능	69,263	53,063	30.5
관계.종속기업투자주식	7,242	5,878	23.2
채권	323,352	322,429	0.3
단기매매	11,055	3,129	253.3
매도가능	310,965	317,970	-2.2
만기보유	1,332	1,329	0.2
외화유가증권	44,721	33,526	33.4
단기매매	-	-	-
매도가능	44,721	33,526	33.4
만기보유	-	-	-
합계	447,374	417,554	7.1

대출 자산

[단위: 억원, %]

	2019.06	2018.12	YTD
가계	131,023	129,202	1.4
담보	89,382	88,852	0.6
약관	39,797	38,591	3.1
신용	1,845	1,759	4.9
기업	90,146	86,760	3.9
담보	90,146	86,760	3.9
신용	-	-	-
합계*	221,169	215,963	2.4

* 콜론 제외, 대손충당금, 이연부대수익 차감전

대출자산 건전성

[단위: 억원, %, %p]

	2019.06	2018.12	YTD
정상	243,034	239,196	1.6
요주의	120	127	-5.5
무수익여신	81	92	-12.0
합계*	243,235	239,415	1.6
NPL비율	0.03	0.04	-0.01
연체율	0.1	0.1	0.0
가계	0.1	0.2	-0.1
기업	0.0	0.0	0.0

* 퇴직계정 대출자산 포함

Memo

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.