



고객과 함께 하는
인생금융파트너
Your Trusted Financial Partner for Life



1Q FY 2020 Earnings Results

May 15, 2020

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.

FY20 1분기 주요 실적

FY20 1분기 주요 실적

신계약가치 (억원)

3,180

코로나19 사태에도 불구하고
전년 수준의 신계약가치 견지

보험이익 (억원)

4,010

보험이익 +13% 증가
'17.4분기 이후 최대치

자산이익률

3.9%

매각익 적기 실현
+20bp 개선

당기순이익 (억원)

2,300

'20.3월 주식시장 하락에 따른
변액보증손실 확대 및
손상차손 등으로 일시적 급감

RBC비율

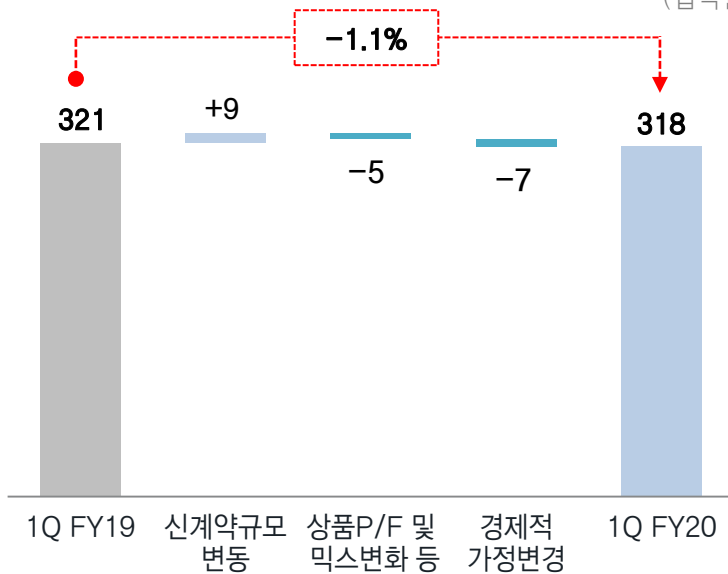
325%

'20.3月末 RBC비율은
업계 최고 수준 유지

신계약 실적

신계약가치(VoNB)

(십억원)

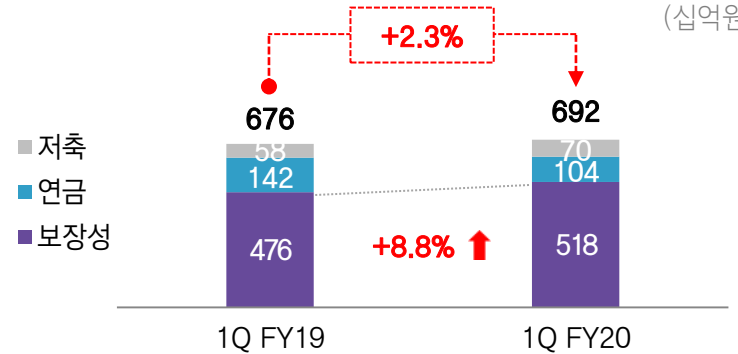


✓ 신계약 증가 불구 보장성 Mix 변화 및 경제적 가정변경으로 전년 동기 대비 -1.1% 감소

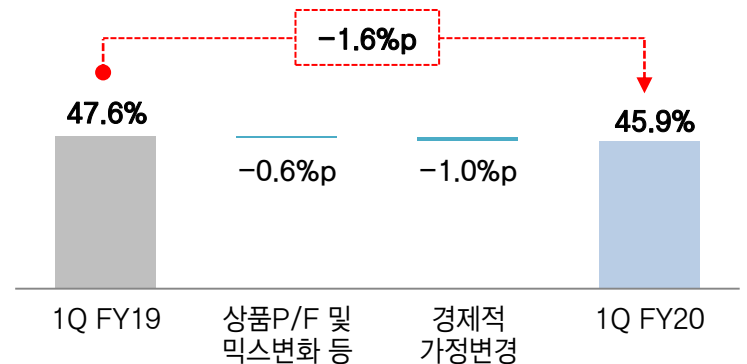
- 신계약 내 보장성 비중 확대되었으나 (70% → 75%) 보장성 내 고마진 건강상해 비중 축소 (48% → 40%)
- 금리 하락으로 NIER 3.1% → 3.0% 하향 조정

신계약 APE

(십억원)



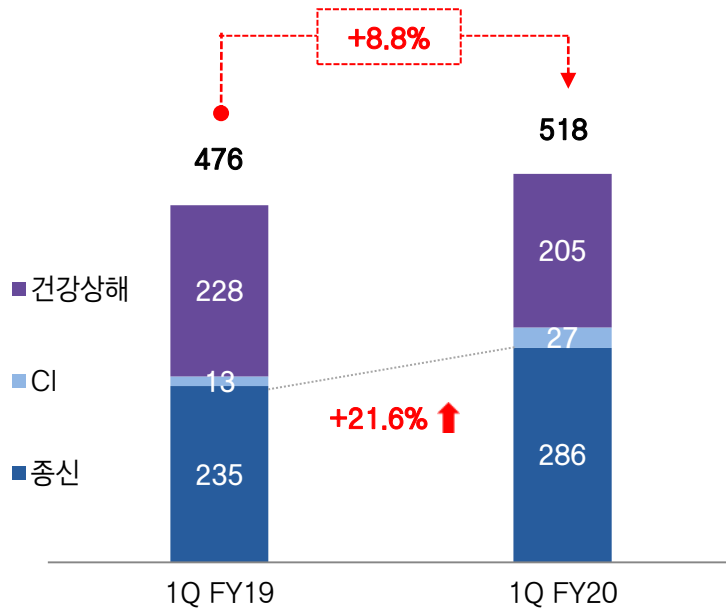
신계약마진 Movement



보장성 신계약

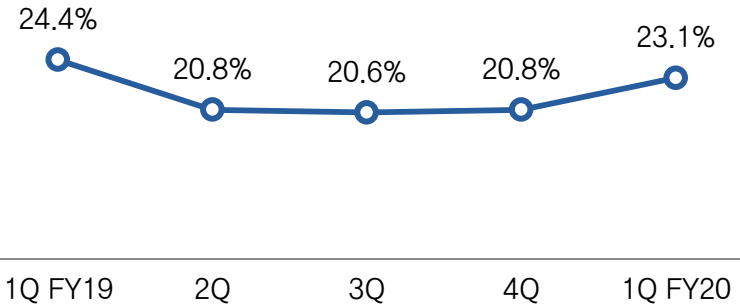
보장성 APE

(십억원)



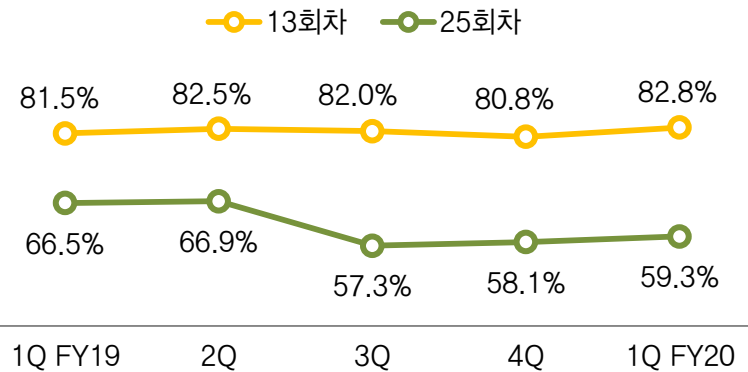
- ✓ 종신 신계약 판매 확대로 보장성 APE +8.8% 증가
· 종신 APE +21.6% 증가하며 시장 지배력 회복
- ✓ CI 신상품(GI종신) 출시를 통해 건강 시장 수요 대응

종신 M/S 추이¹



¹ 월납 초회 보험료 기준 추정치

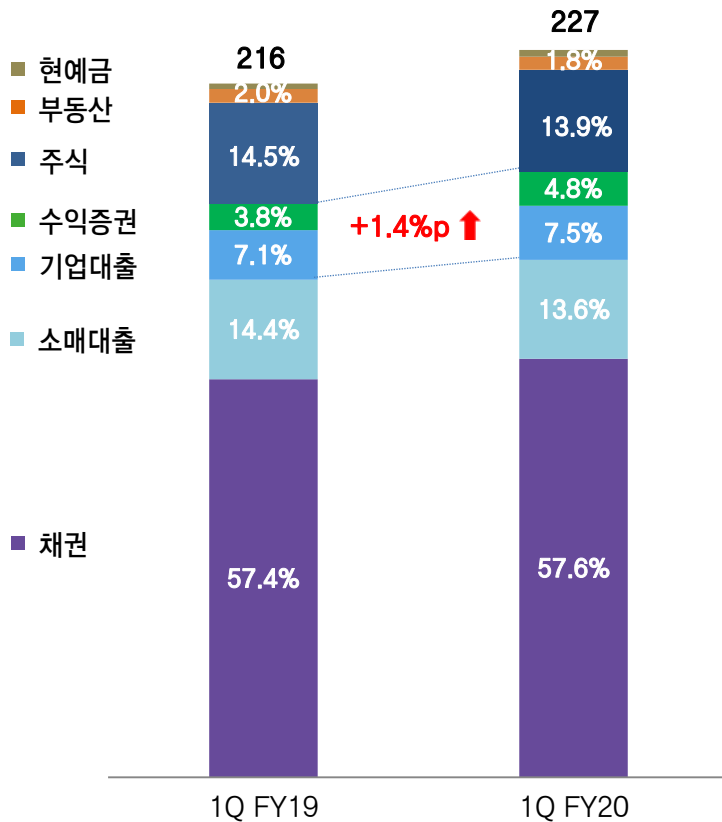
보장성 유지율 추이



운용자산

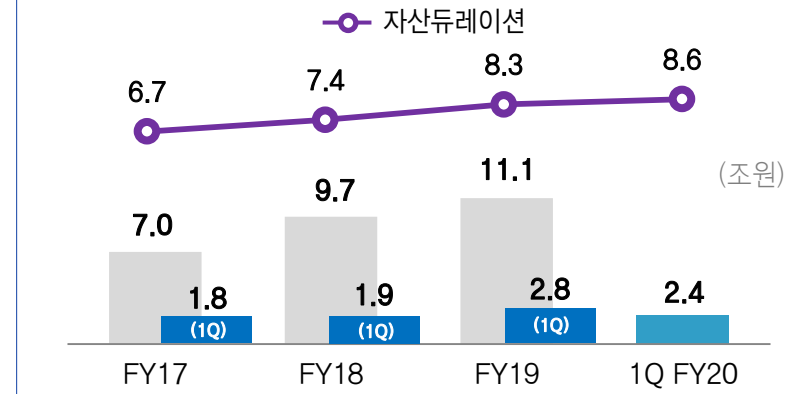
운용자산 구성

(조원)



* 별도 재무제표 기준

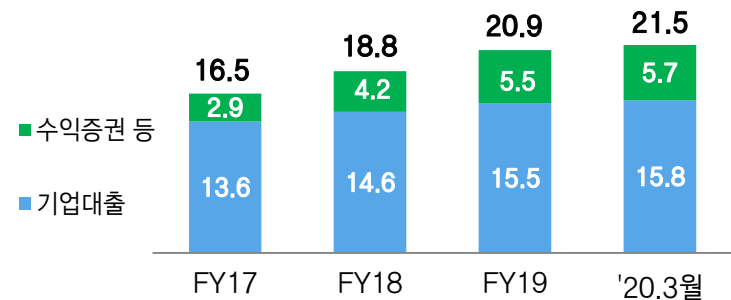
초장기채¹ 매입규모



¹ 초장기채: 만기 20년 이상

대체투자² 자산

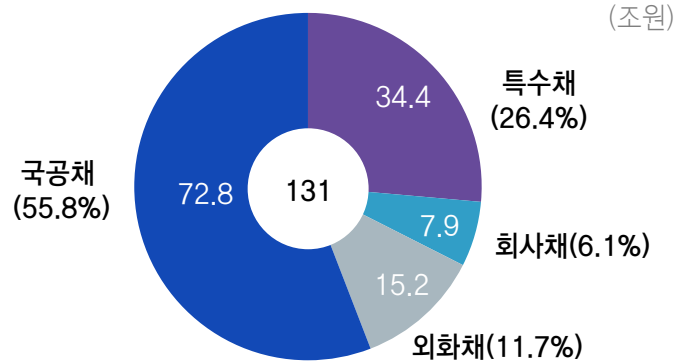
(조원)



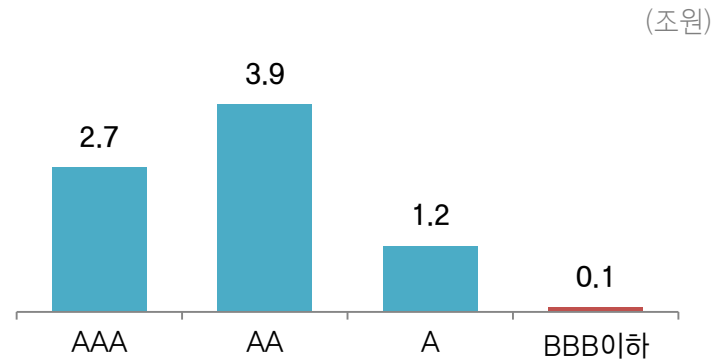
² 대체투자: 국내외 인프라, 오피스 등에 대한 PF금융 및 부동산금융

자산 건전성

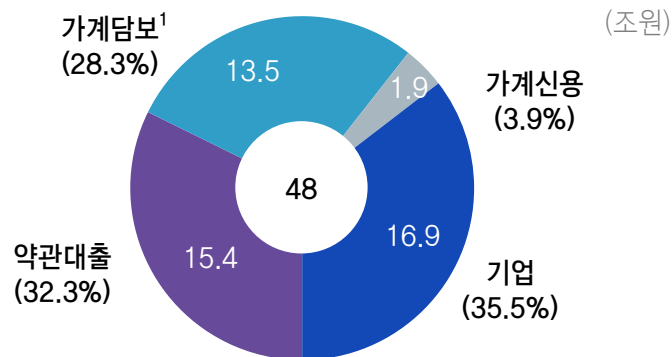
채권 포트폴리오



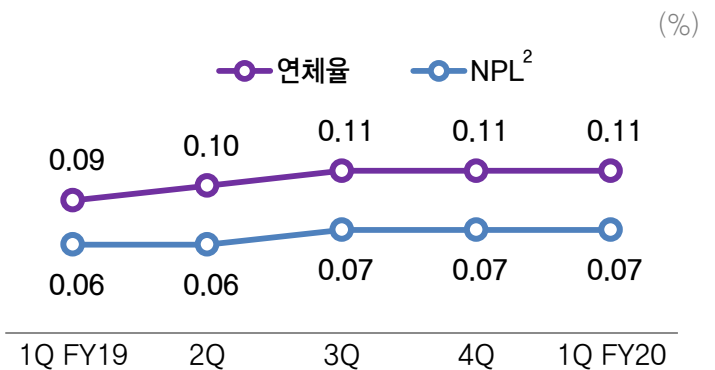
회사채 등급별 규모



대출 포트폴리오



대출 건전성 현황



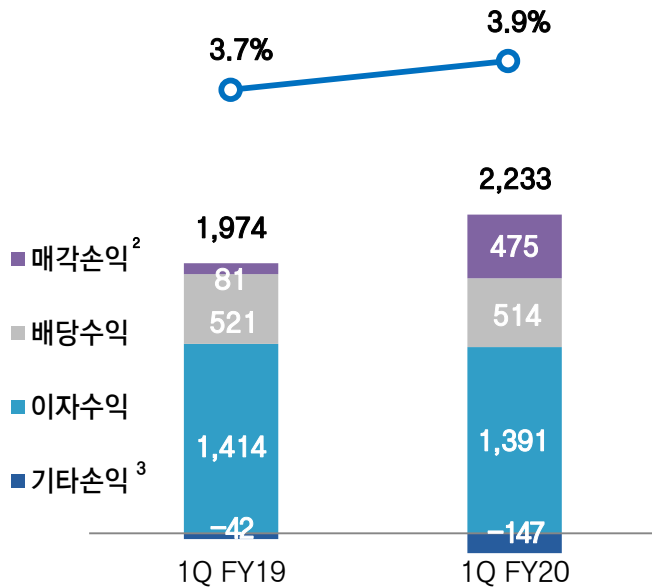
1. LTV 50.8%

2. 고정 이하 대출 자산 비율

운용자산이익률 및 투자손익

운용자산이익률¹ 및 투자손익

(십억원)



- ✓ 부동산 및 유가증권 매각익 적기 실현으로 운용자산이익률은 +20bp 개선된 3.9% 달성
- ✓ 주식시장 변동성 심화로 보유 유가증권 손상차손 발생
· 주식 -870억, 수익증권 -20억 등

운용자산이익률 세부내역

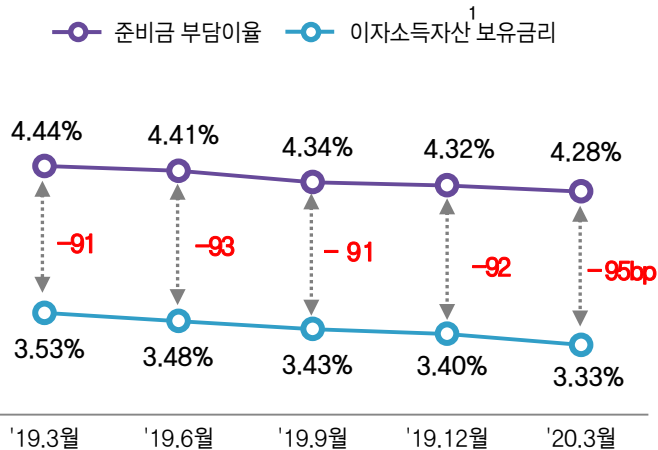
| | '19.1Q | '20.1Q | 비고 |
|---------|----------------|----------------|--|
| 운용자산이익률 | 3.7% (3.9%) | 3.9% (4.9%) | 괄호 안 수치는 변액보증헷지 파생손익 ⁴ 포함 |
| 채권 | 2.8% | 3.1% | '20.1Q 매각익 2,230억 |
| 대출 | 4.5% | 4.6% | |
| 주식 | 6.4% | 4.3% | '20.1Q 손상차손 -870억 |
| 수익증권 | 7.3% | 3.4% | '19.1Q 매각익 310억 |
| 부동산 | 4.6% | 22.2% | '20.1Q 매각익 1,730억 |
| 현예금 | 1.3% | 0.8% | |

1. 변액보증헷지 파생손익('19.1분기 710억, '20.1분기 5,810억원) 제외 시 운용자산 이익률
2. 변액보증헷지 파생손익 제외 매각손익
3. 기타손익: 재산관리비, 임대수익, 평가손익, 손상차손 등

4. 변액보증헷지 파생손익: 변액보증준비금 헷지를 위해 실시하는 파생상품 거래 손익으로
변액보증준비금 적립액 일부를 상쇄하는 효과가 있어 투자손익에 미반영

이원차스프레드

이원차 Spread 현황



· 부채금리

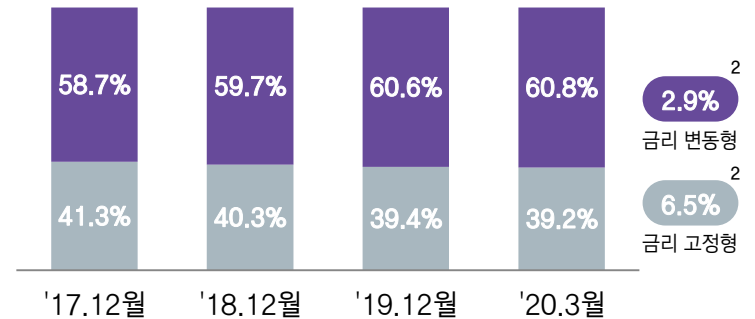
| 변동형 | '19.3월 | '19.6월 | '19.9월 | '19.12월 | '20.3월 |
|-----|--------|--------|--------|---------|--------|
| 변동형 | 3.05% | 3.03% | 2.94% | 2.92% | 2.87% |
| 고정형 | 6.51% | 6.50% | 6.49% | 6.48% | 6.47% |

· 자산이원

| 채권 | '19.3월 | '19.6월 | '19.9월 | '19.12월 | '20.3월 |
|----|--------|--------|--------|---------|--------|
| 채권 | 3.14% | 3.09% | 3.04% | 3.01% | 2.96% |
| 대출 | 4.52% | 4.50% | 4.45% | 4.40% | 4.34% |

¹ 이자소득자산: 채권 및 대출 등 이자소득이 발생하는 자산

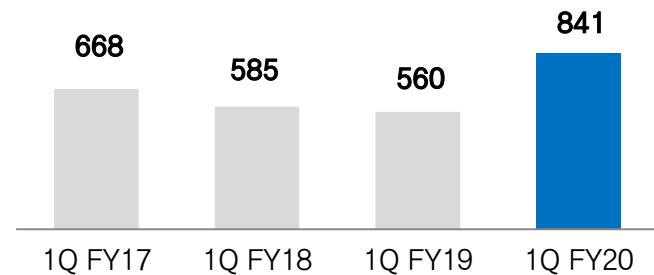
준비금 비중 / 부채부담금리



² 유형별 준비금 부담이율

비이자손익³

(십억원)



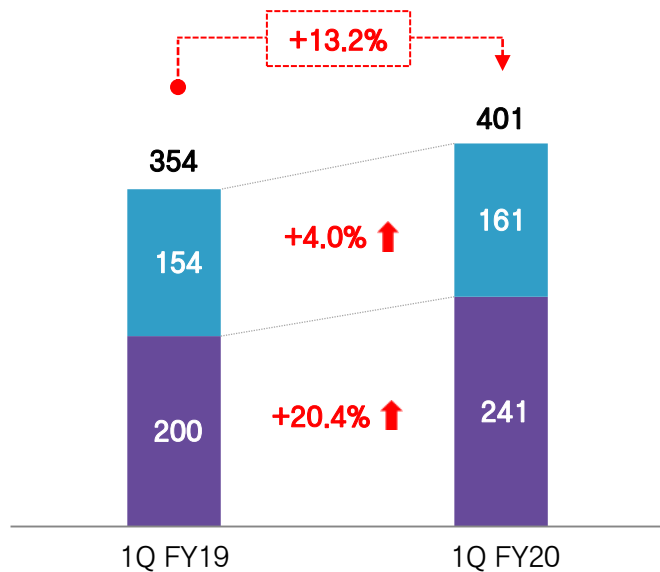
³ 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용 - 변액보증헷지 파생손익
 ※ 변액보증헷지 파생손익은 '17.1Q -481억, '18.1Q -339억, '19.1Q +712억, '20.1Q +5,814억 발생

보험이익

보험이익

(십억원)

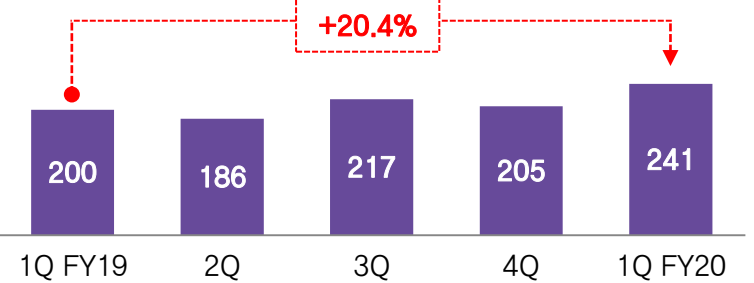
■ 비차손익 ■ 사차손익



- ✓ 유지율 개선에 따른 예정사업비 확보 및 경영 효율화를 통해 비차손익 +20.4% 증가
- ✓ 영업일수 3일 증가에도 코로나19 확산으로 의료이용 감소, 보험금 청구 감소 영향으로 사차손익 +4.0% 증가

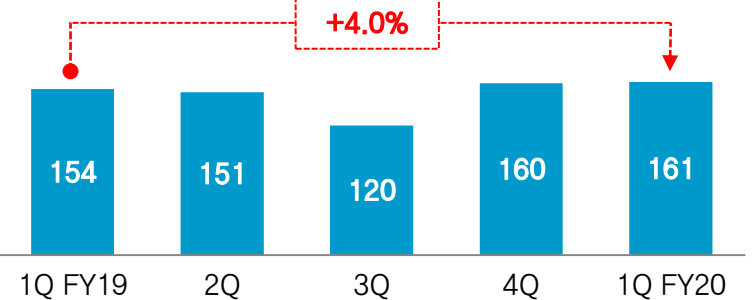
분기별 비차손익

(십억원)



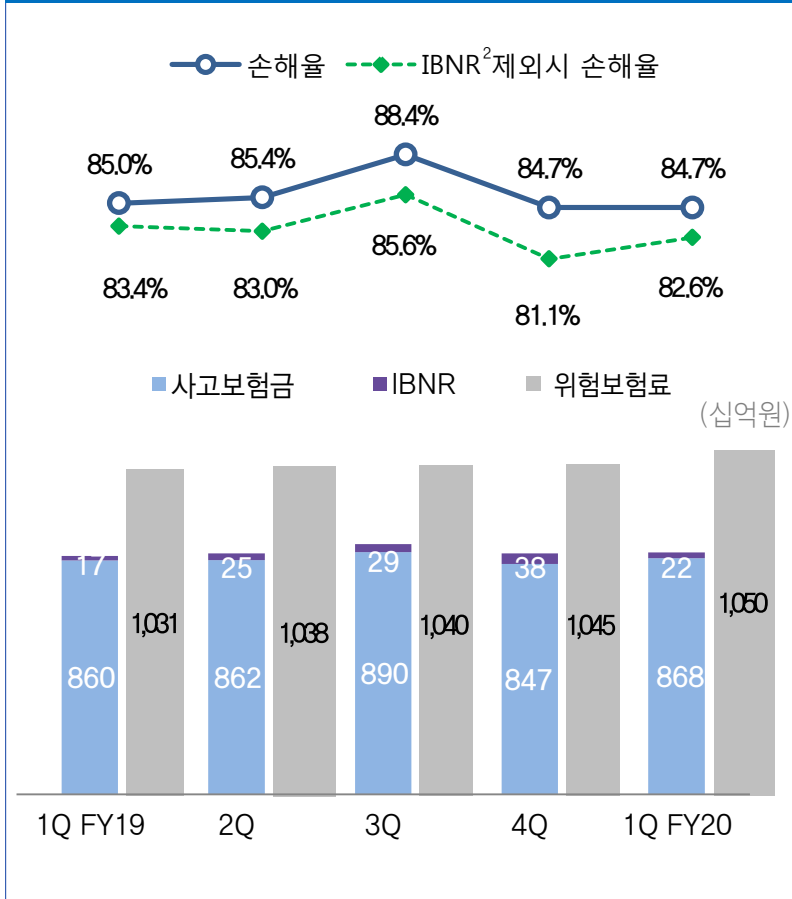
분기별 사차손익

(십억원)



사차손익/손해율

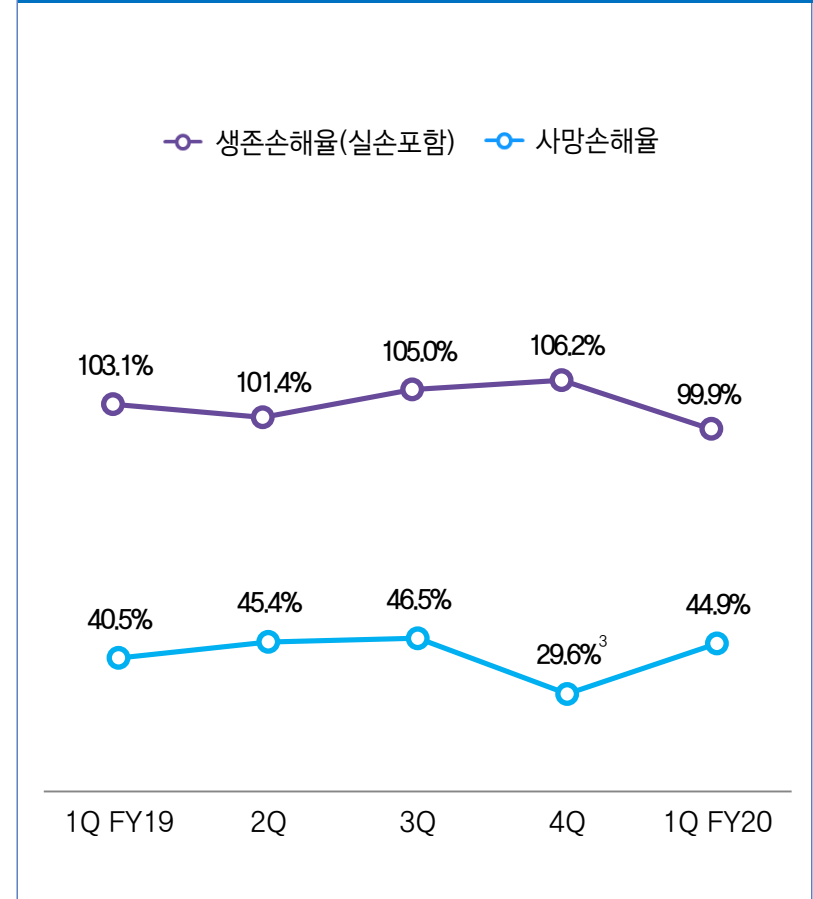
위험보험료 및 사고보험금¹



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

² IBNR : 미보고 발생 손해액

담보별 손해율

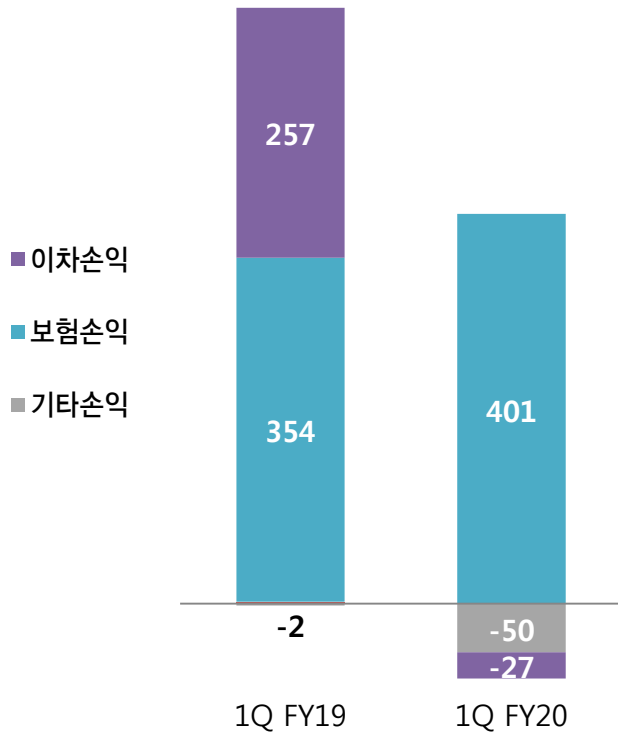


³ 4Q FY19 CI 상품의 IBNR 적립금에 대한 담보 분류기준 변경 (사망 -> 생존)으로 인해 사망 및 생존 손해율의 일시적 변동 발생

당기순이익

세전이익 및 당기순이익

(십억원)

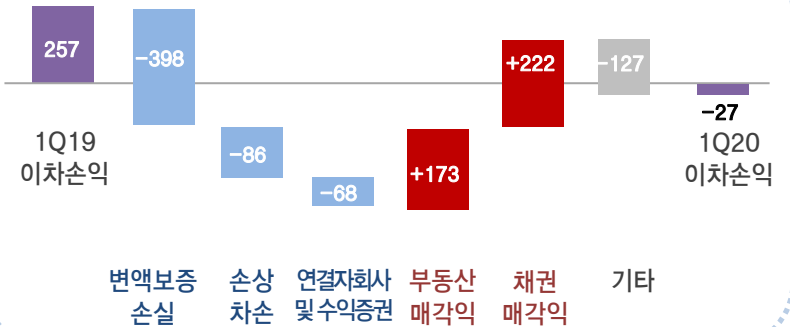


당기순이익: 447 230

FY20 1Q

보험이익 견조 불구 이차손익 일시적 악화

: 부동산 및 채권 매각익을 통해 변액보증손익 악화분 상쇄



FY20 2Q 이후

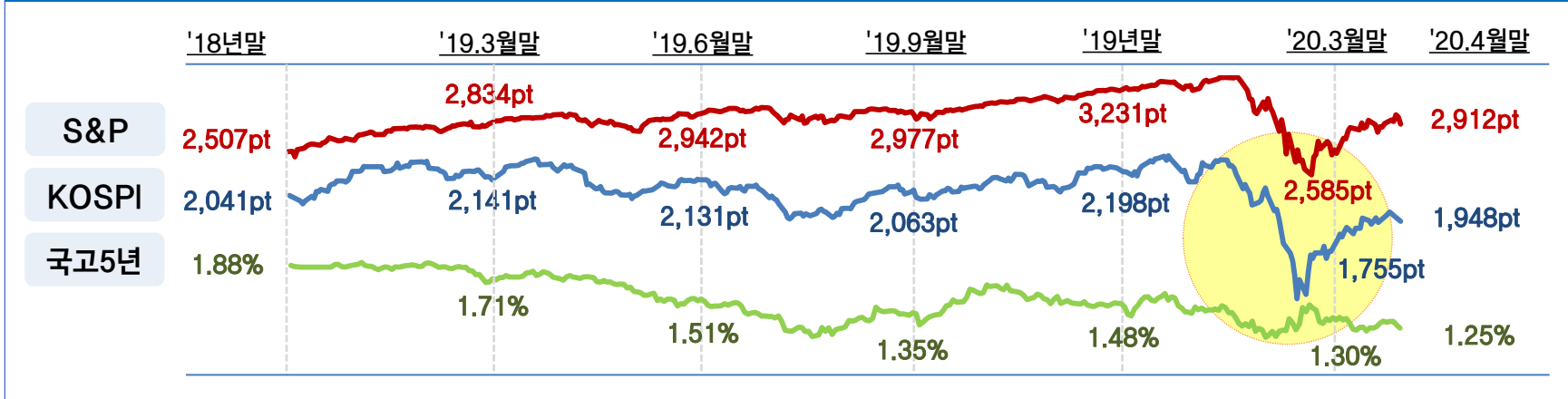
4월 이후 주식시장 반등으로 변액보증손익 등 이차손익 회복 中

견조한 보험이익 지속: 가이던스(1.4조원) 상회 전망

보유 매각 자원(부동산, 유가증권 등) 적극 활용을 통해 손익 변동성 최소화 추진

(참고) 금융시장 변동에 따른 주요 손익 변화

금융시장 변동 추이



금융시장 변동에 따른 주요 손익 변화

| | FY19 1Q | FY19 연간 | FY20 1Q | '20.4월 |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KOSPI (변동분) | (2,041pt → 2,141pt) +100pt | (2,041pt → 2,198pt) +157pt | (2,198pt → 1,755pt) △443pt | (1,755pt → 1,948pt) +193pt |

(십억원)

변액보증손익

+43

-230

-355

별첨. FY20 1분기 세부 실적

1Q FY 2020 주요 재무지표

(십억원)

| 구분 | 1Q 2019 | 1Q 2020 | YoY | 4Q 2019 | QoQ |
|--------------------|---------|---------|--------|---------|---------|
| 신계약가치 | 321 | 318 | -1.1% | 341 | -6.7% |
| 신계약APE | 676 | 692 | +2.3% | 608 | +13.8% |
| 신계약마진 | 47.6% | 45.9% | -1.6%p | 56.1% | -10.1%p |
| 수입보험료 ¹ | 5,129 | 5,204 | +1.5% | 5,042 | +3.2% |
| 당기순이익 ² | 447 | 230 | -48.6% | 0.6 | N/M |

| 구분 | '19.3월말 | '20.3월말 | YoY | '19.12월말 | QoQ |
|-------------------|---------|---------|---------|----------|---------|
| 총 자산 | 296,747 | 309,631 | +4.3% | 312,762 | -1.0% |
| 운용자산 | 240,956 | 250,734 | +4.1% | 255,459 | -1.8% |
| 자기자본 ² | 31,568 | 32,866 | +4.1% | 35,667 | -7.9% |
| RBC비율 | 338.7% | 325.0% | -13.7%p | 340.0% | -15.0%p |

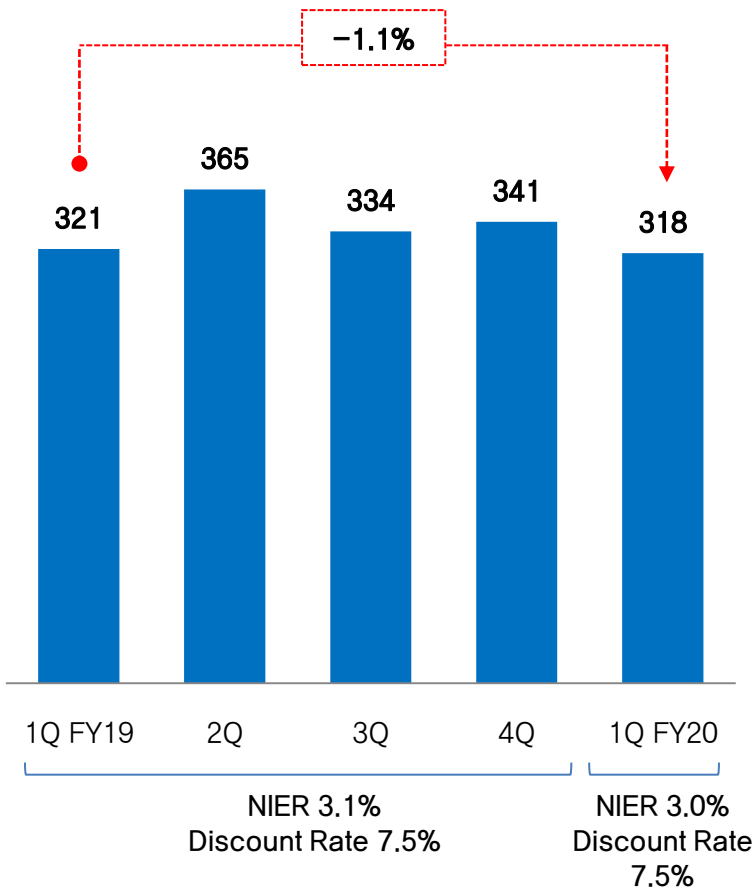
¹ 퇴직연금 및 퇴직보험 제외

² 비지배지분 제외

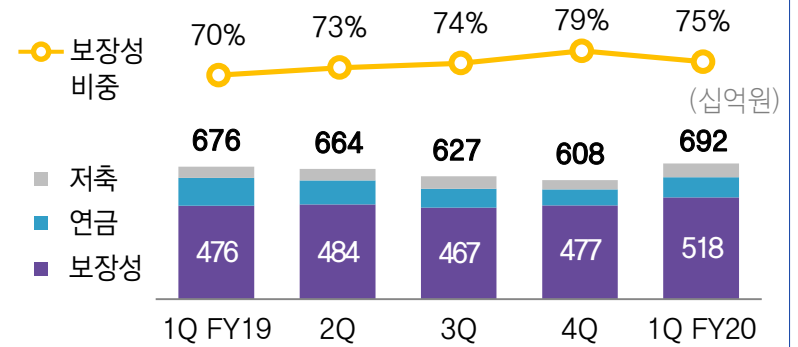
분기별 신계약 실적

분기별 신계약가치

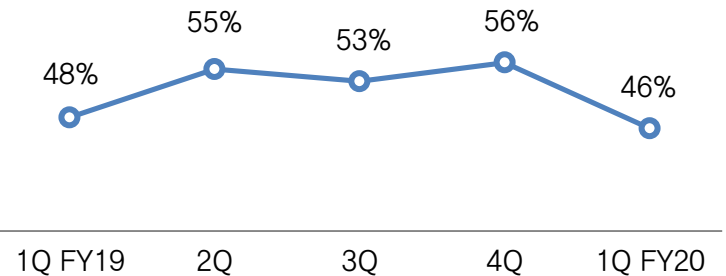
(십억원)



분기별 신계약 APE/보장성 비중

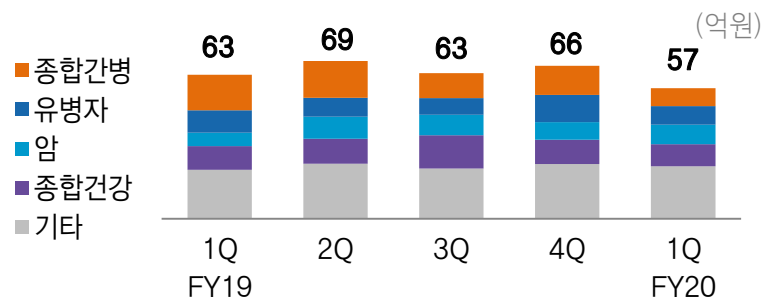
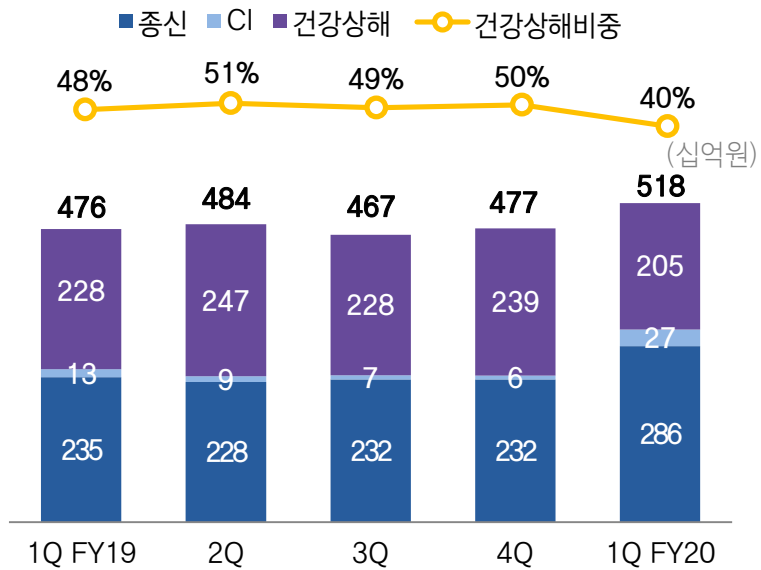


분기별 신계약마진



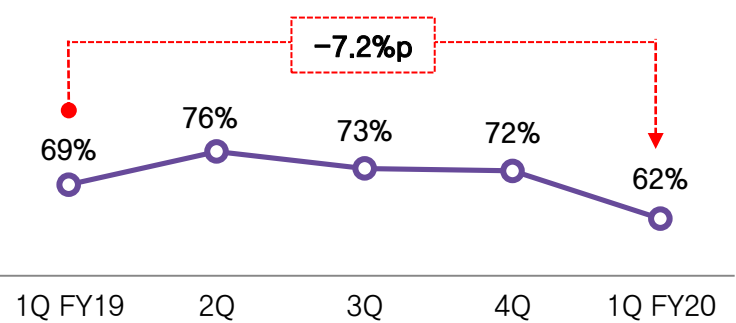
분기별 보장성 신계약 성과

분기별 보장성 APE/건강상해 상품별 월초¹

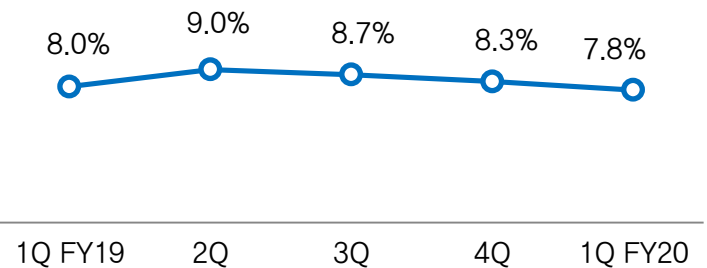


1. 월평균

분기별 보장성 신계약마진



건강상해 시장점유율

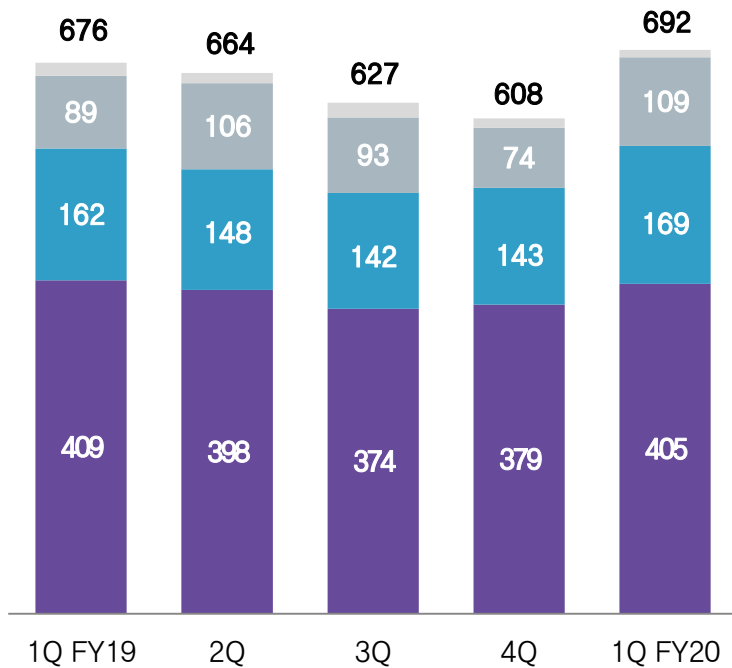


채널별 신계약

채널별 APE

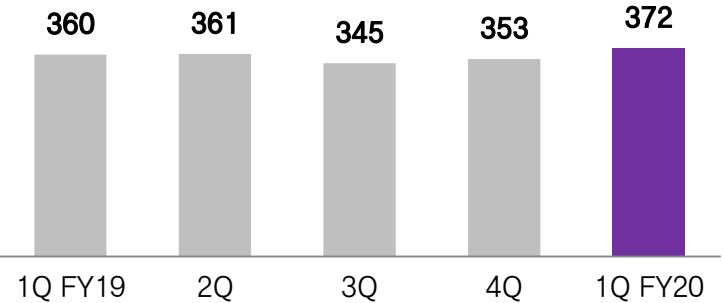
(십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



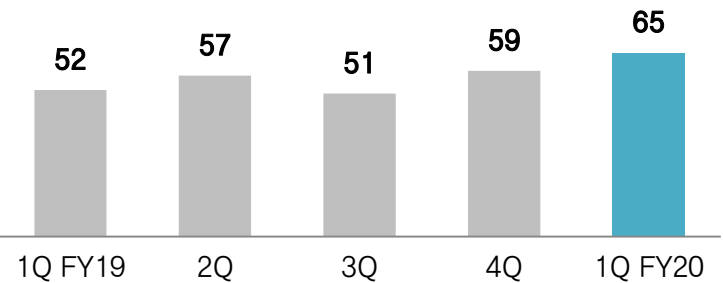
전속채널 보장성 APE

(십억원)



비전속 GA채널 보장성 APE

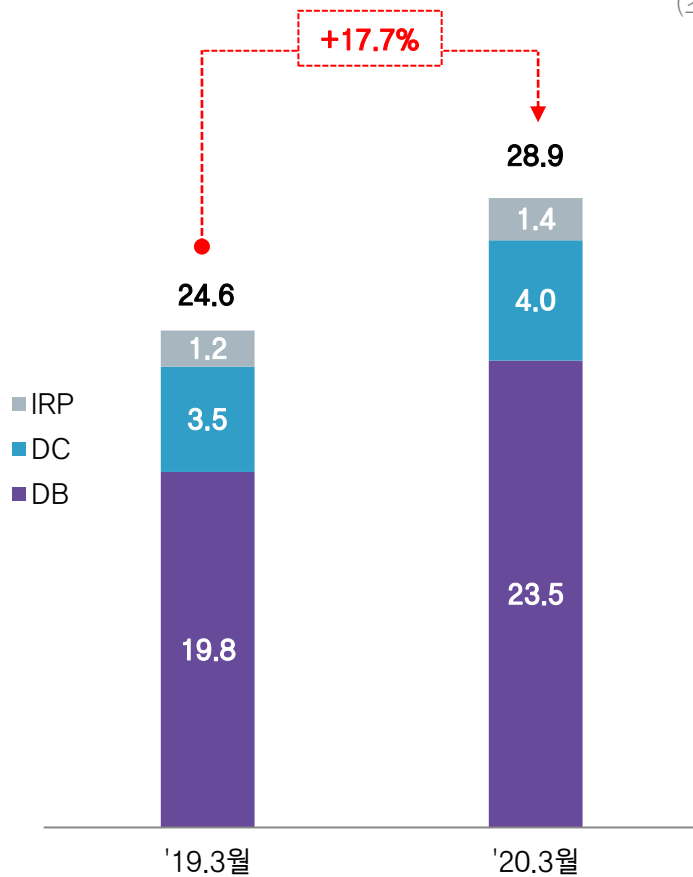
(십억원)



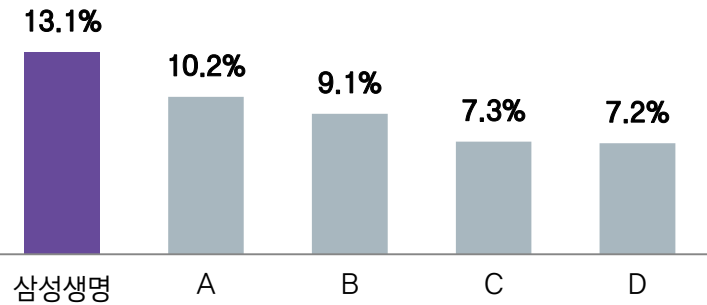
퇴직연금 성과

퇴직연금 적립금

(조원)



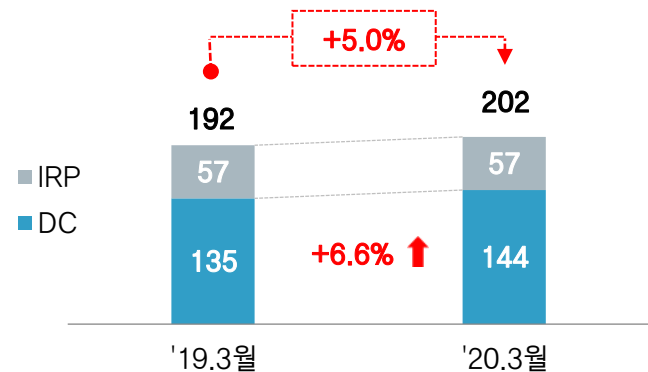
시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2020.3월말 기준)

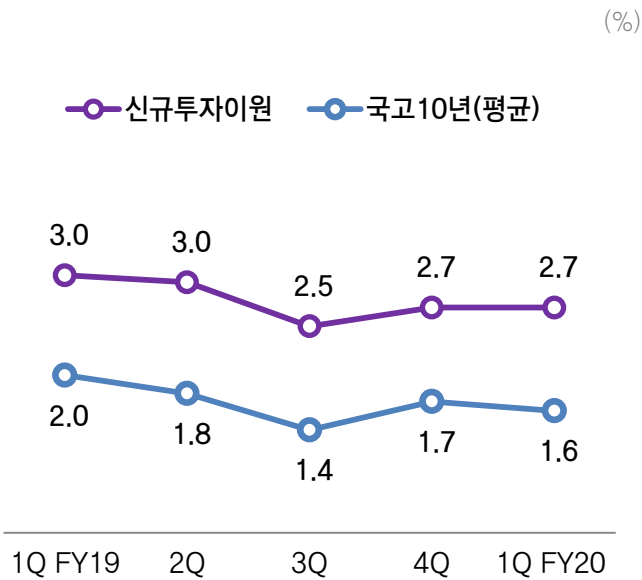
DC/IRP 가입자수

(천명)



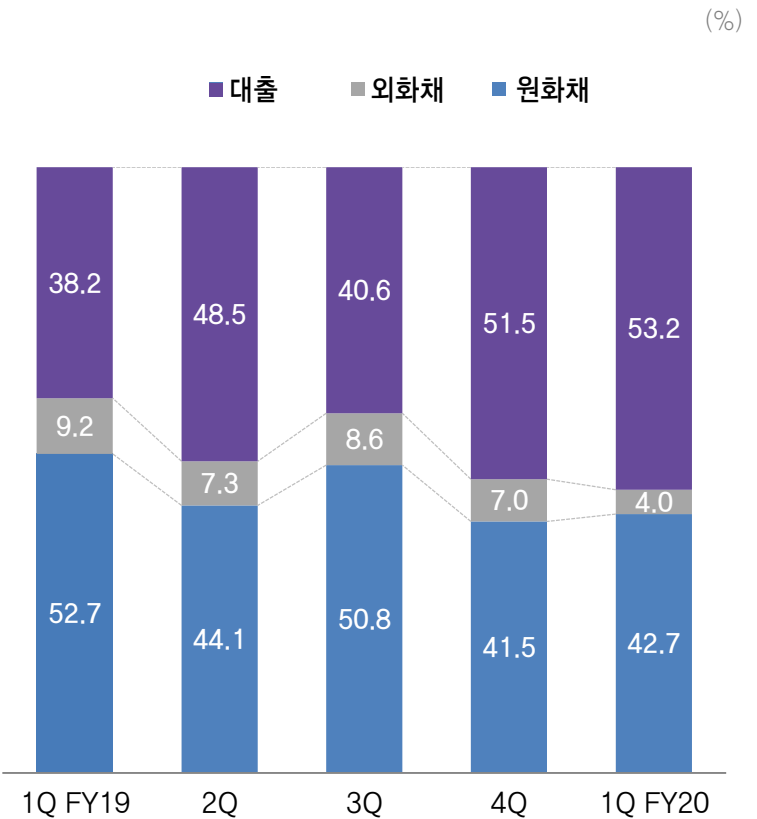
이자소득자산 신규투자

이자소득자산 신규투자이원



| | | | | | |
|-----|------|------|------|------|------|
| 대출 | 4.6% | 4.1% | 4.1% | 3.7% | 3.7% |
| 외화채 | 2.5% | 2.4% | 1.9% | 2.0% | 2.1% |
| 원화채 | 2.0% | 1.8% | 1.4% | 1.7% | 1.6% |

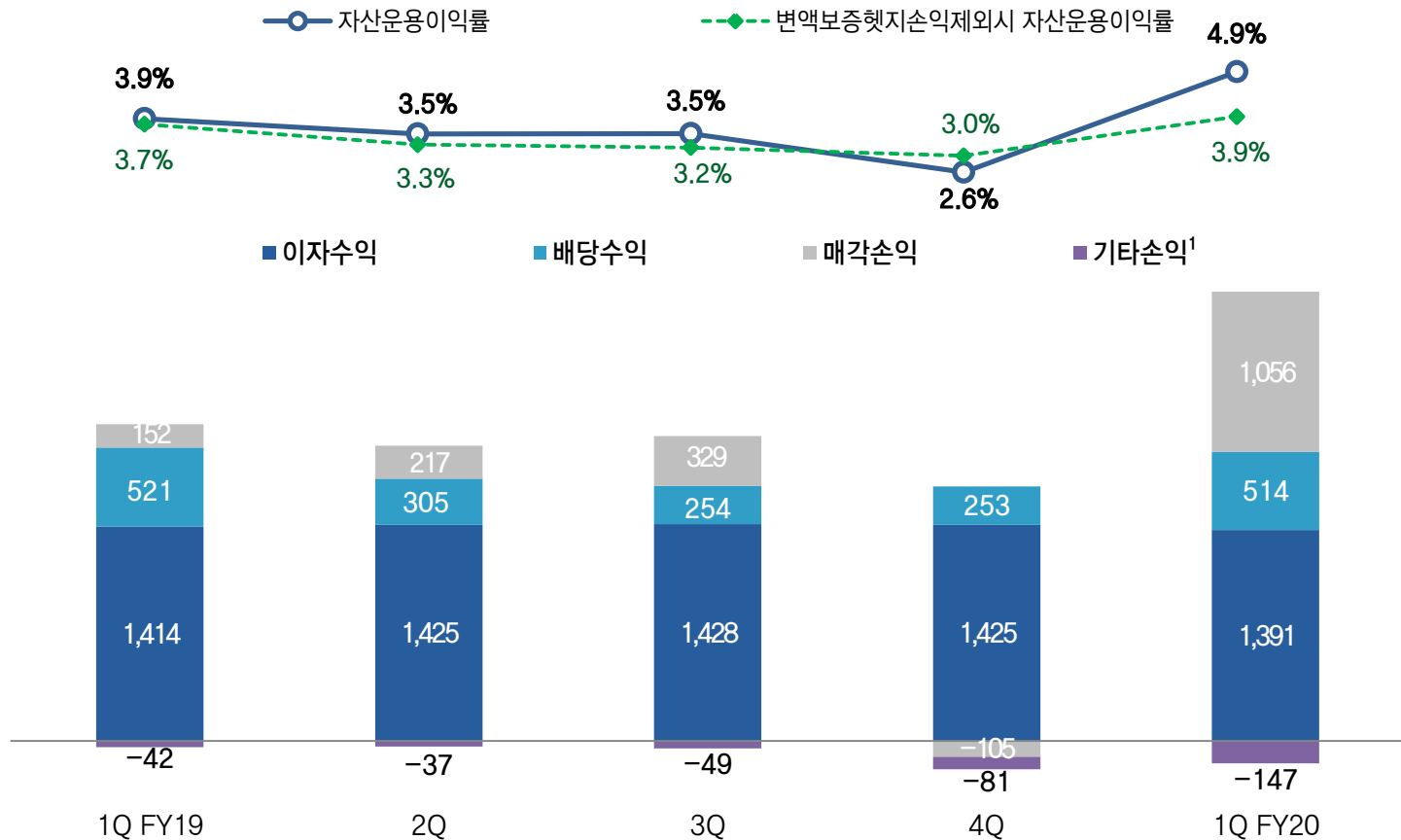
이자소득자산 신규투자 비중



분기별 운용자산이익률 및 투자손익

운용자산이익률 및 투자손익

(십억원)

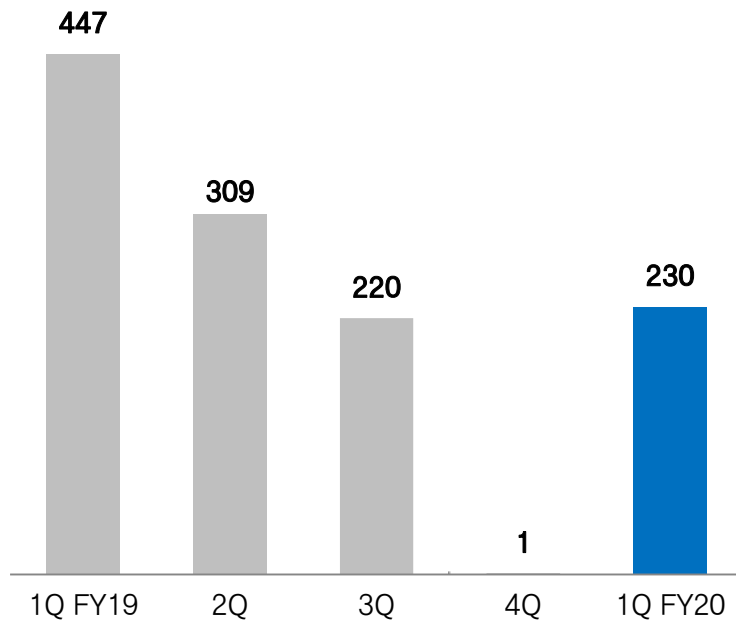


1. 기타손익 : 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

분기별 당기순이익 및 보험이익

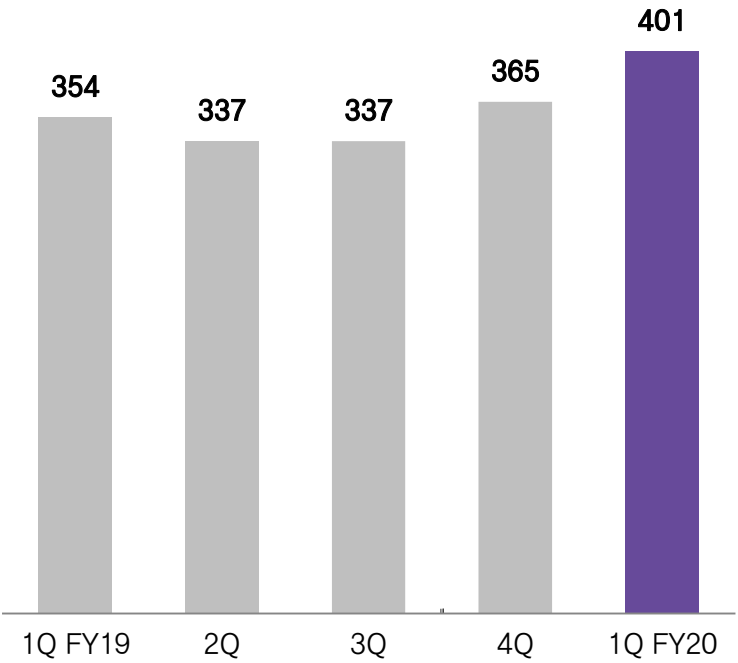
당기순이익

(십억원)



보험이익

(십억원)



Thank you

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.