



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

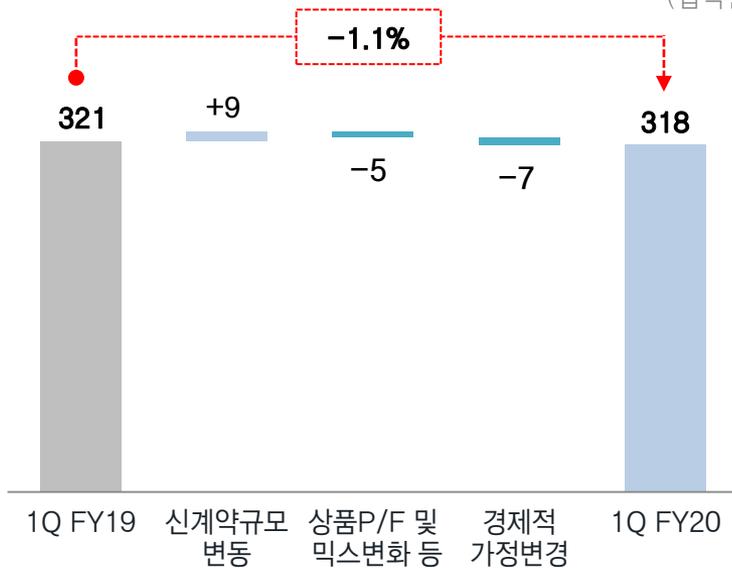
**325%**

'20.3月末 RBC비율은  
업계 최고 수준 유지

# 신계약 실적

## 신계약가치(VoNB)

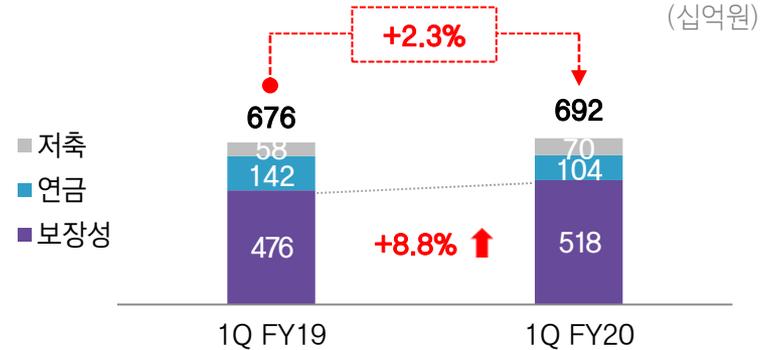
(십억원)



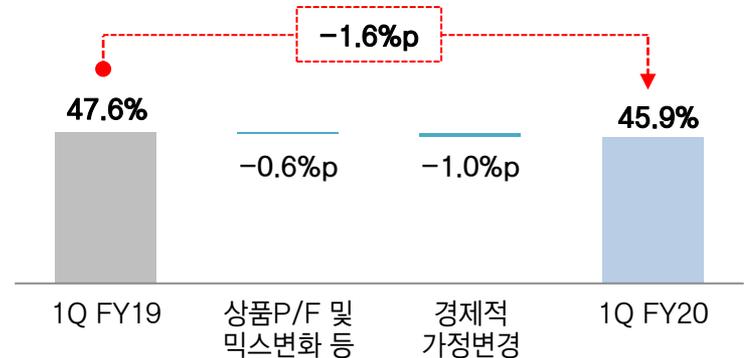
- ✓ 신계약 증가 불구 보장성 Mix 변화 및 경제적 가정변경으로 전년 동기 대비 -1.1% 감소
  - 신계약 내 보장성 비중 확대되었으나 (70% → 75%) 보장성 내 고마진 건강상해 비중 축소 (48% → 40%)
  - 금리 하락으로 NIER 3.1% → 3.0% 하향 조정

## 신계약 APE

(십억원)



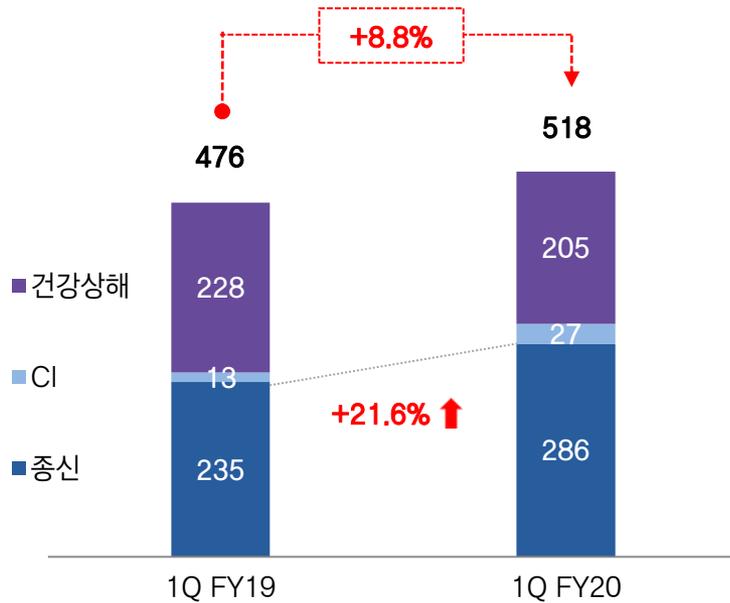
## 신계약마진 Movement



# 보장성 신계약

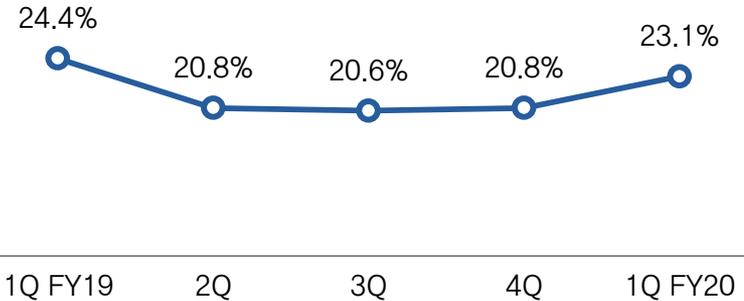
## 보장성 APE

(십억원)



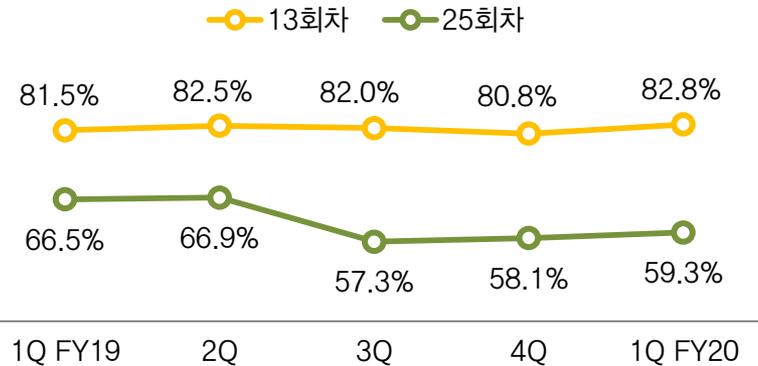
- ✓ 종신 신계약 판매 확대로 보장성 APE +8.8% 증가  
· 종신 APE +21.6% 증가하며 시장 지배력 회복
- ✓ CI 신상품(GI종신) 출시를 통해 건강 시장 수요 대응

## 종신 M/S 추이<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 월납 초회 보험료 기준 추정치

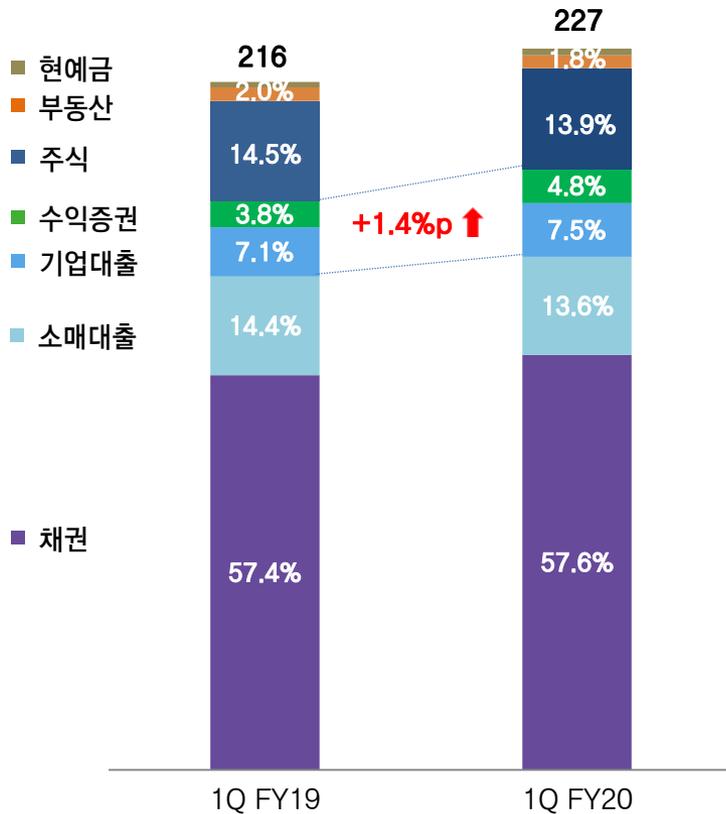
## 보장성 유지율 추이



# 운용자산

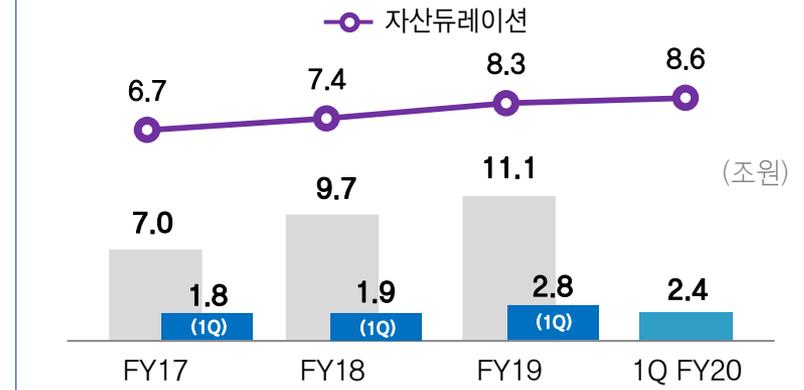
## 운용자산 구성

(조원)



\* 별도 재무제표 기준

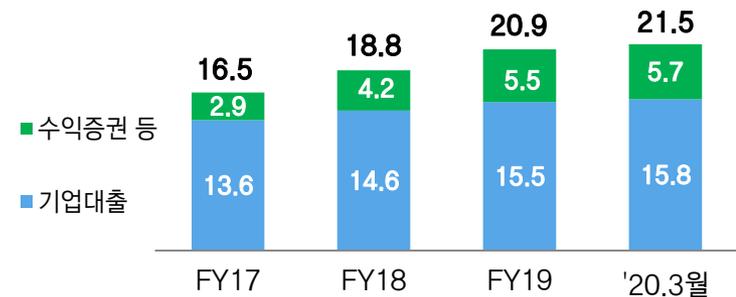
## 초장기채<sup>1</sup> 매입규모



<sup>1</sup> 초장기채: 만기 20년 이상

## 대체투자<sup>2</sup> 자산

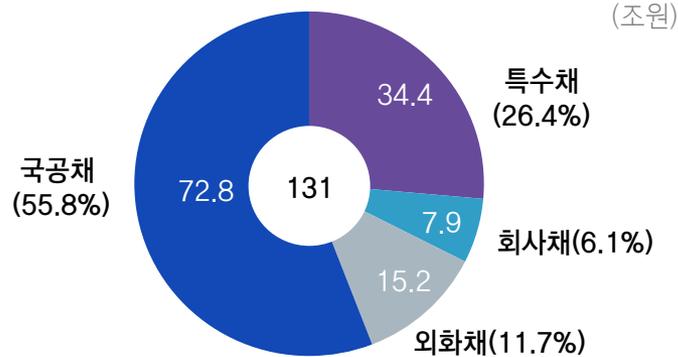
(조원)



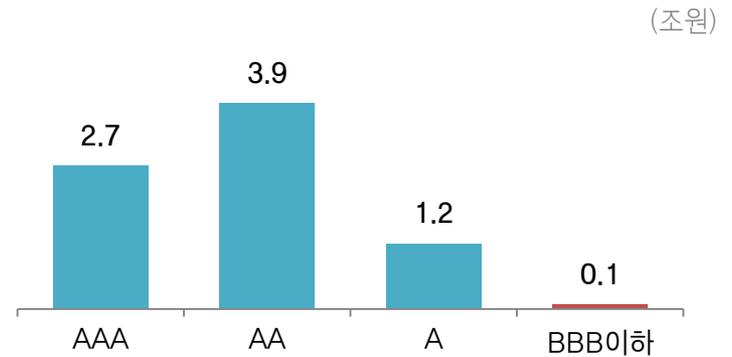
<sup>2</sup> 대체투자: 국내외 인프라, 오피스 등에 대한 PF금융 및 부동산금융

# 자산 건전성

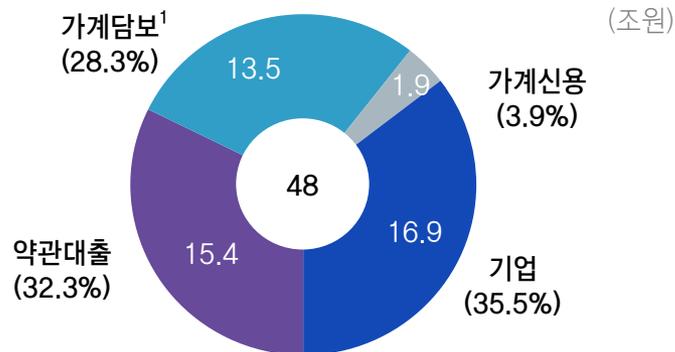
## 채권 포트폴리오



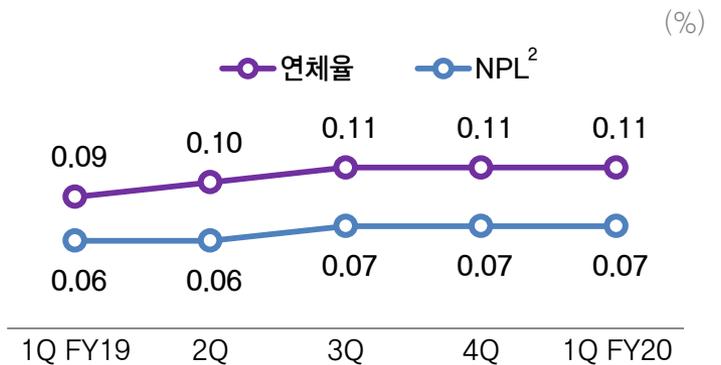
## 회사채 등급별 규모



## 대출 포트폴리오



## 대출 건전성 현황



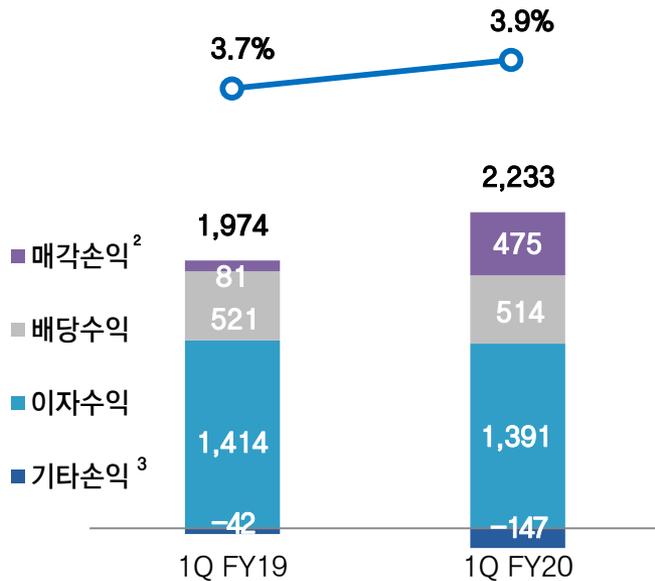
<sup>1</sup>. LTV 50.8%

<sup>2</sup>. 고정 이하 대출 자산 비율

# 운용자산이익률 및 투자손익

## 운용자산이익률<sup>1</sup> 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

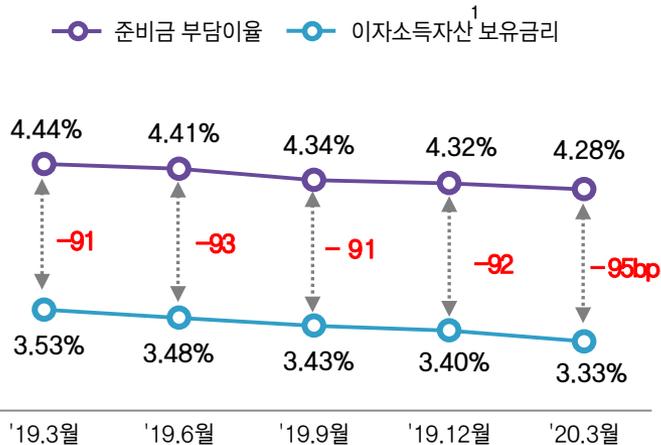
	'19.1Q	'20.1Q	비고
운용자산이익률	3.7% (3.9%)	3.9% (4.9%)	괄호 안 수치는 변액보증헷지 파생손익 <sup>4</sup> 포함
채권	2.8%	3.1%	'20.1Q 매각익 2,230억
대출	4.5%	4.6%	
주식	6.4%	4.3%	'20.1Q 손상차손 -870억
수익증권	7.3%	3.4%	'19.1Q 매각익 310억
부동산	4.6%	22.2%	'20.1Q 매각익 1,730억
현예금	1.3%	0.8%	

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

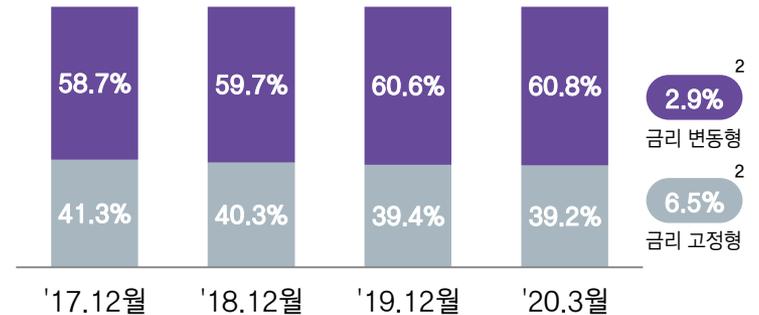
변동형	'19.3월	'19.6월	'19.9월	'19.12월	'20.3월
변동형	3.05%	3.03%	2.94%	2.92%	2.87%
고정형	6.51%	6.50%	6.49%	6.48%	6.47%

### · 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%

<sup>1</sup> 이자소득자산: 채권 및 대출 등 이자소득이 발생하는 자산

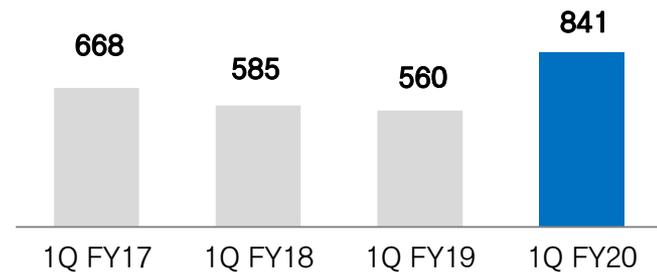
## 준비금 비중 / 부채부담금리



<sup>2</sup> 유형별 준비금 부담이율

## 비이자손익<sup>3</sup>

(십억원)



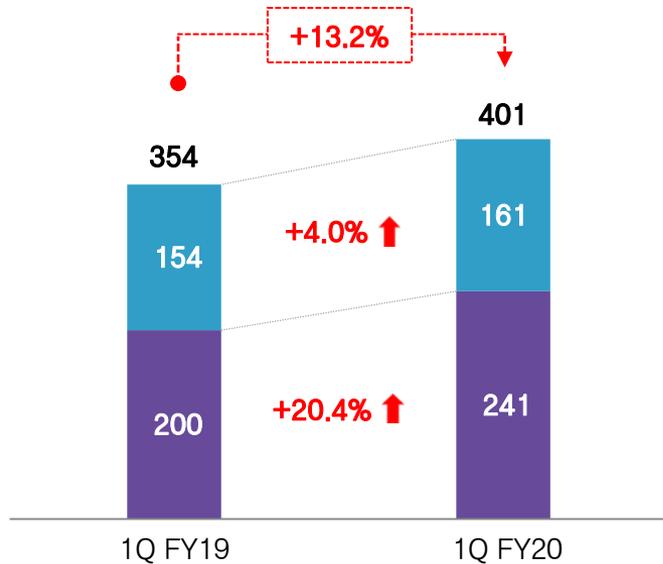
<sup>3</sup> 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용 - 변액보증헷지 파생손익  
 ※ 변액보증헷지 파생손익은 '17.1Q -481억, '18.1Q -339억, '19.1Q +712억, '20.1Q +5,814억 발생

# 보험이익

## 보험이익

(십억원)

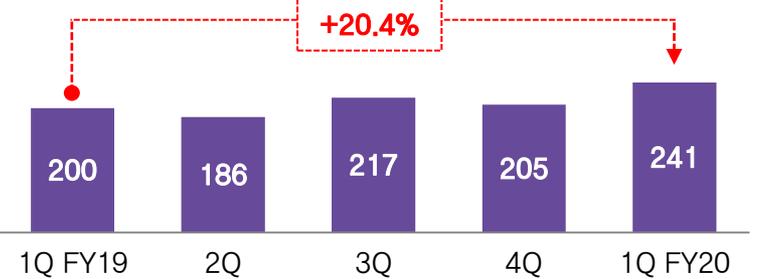
■ 비차손익 ■ 사차손익



- ✓ 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

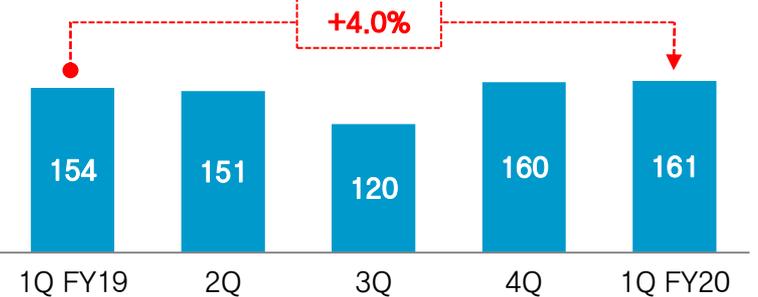
## 분기별 비차손익

(십억원)



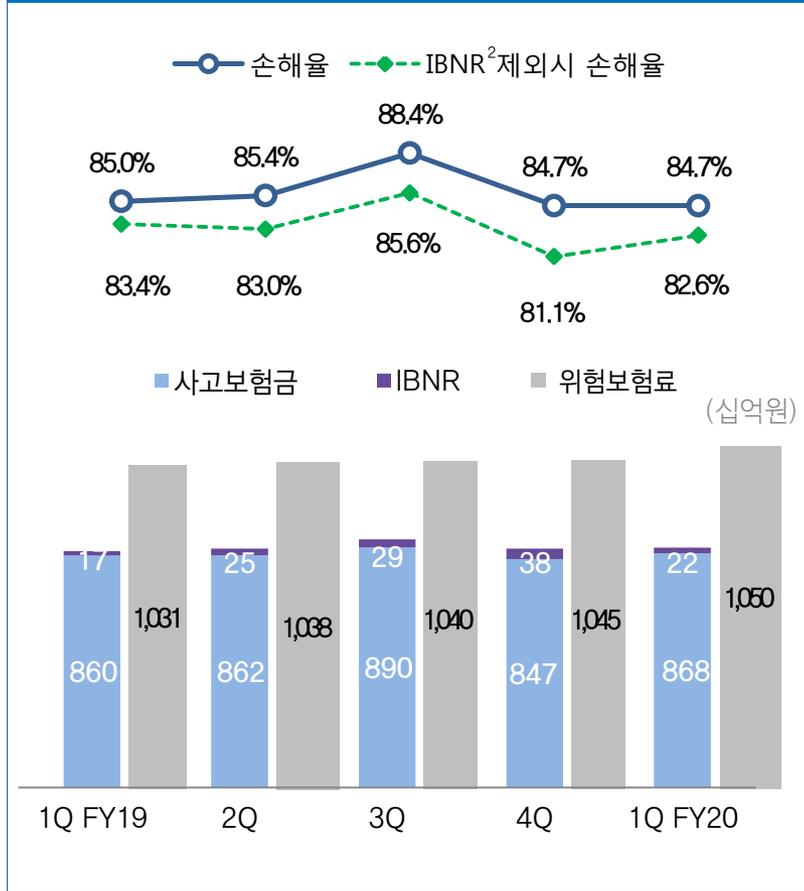
## 분기별 사차손익

(십억원)



# 사차손익/손해율

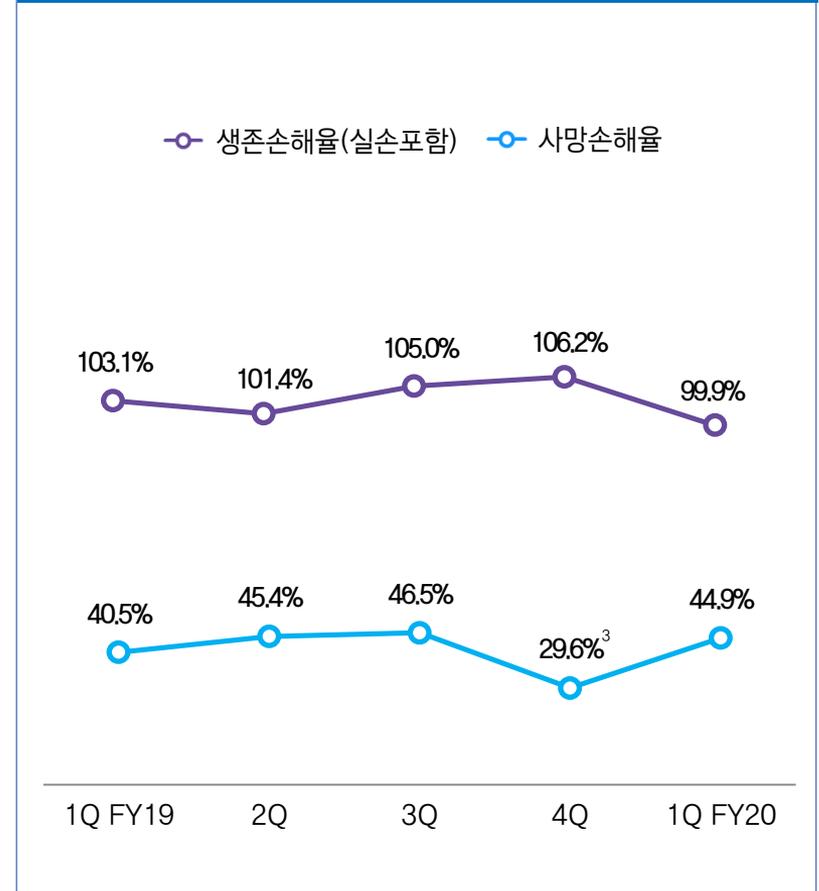
## 위험보험료 및 사고보험금<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 사고보험금 : 지급보험금 - 당시준비금 + 간접보험금(IBNR + 납입면제 - 재보손익)

<sup>2</sup> IBNR : 미보고 발생 손해액

## 담보별 손해율

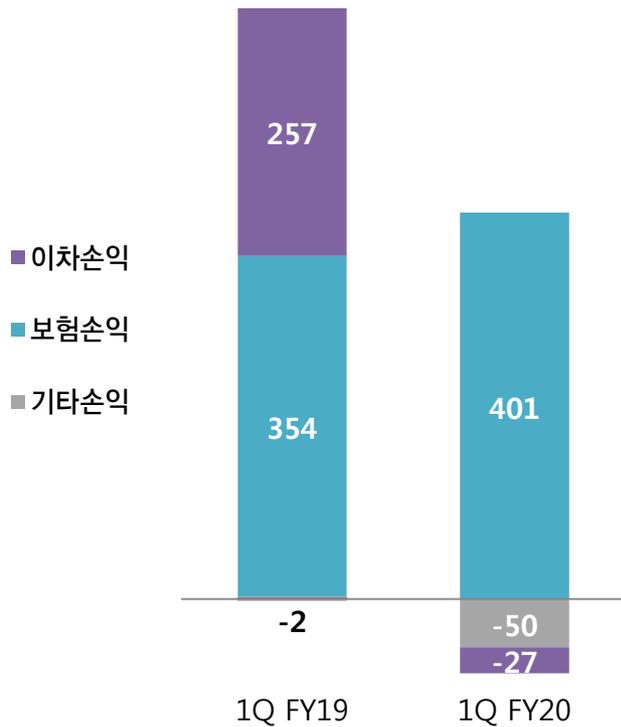


<sup>3</sup> 4Q FY19 CI 상품의 IBNR 적립금에 대한 담보 분류기준 변경 (사망 -> 생존)으로 인해 사망 및 생존 손해율의 일시적 변동 발생

# 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

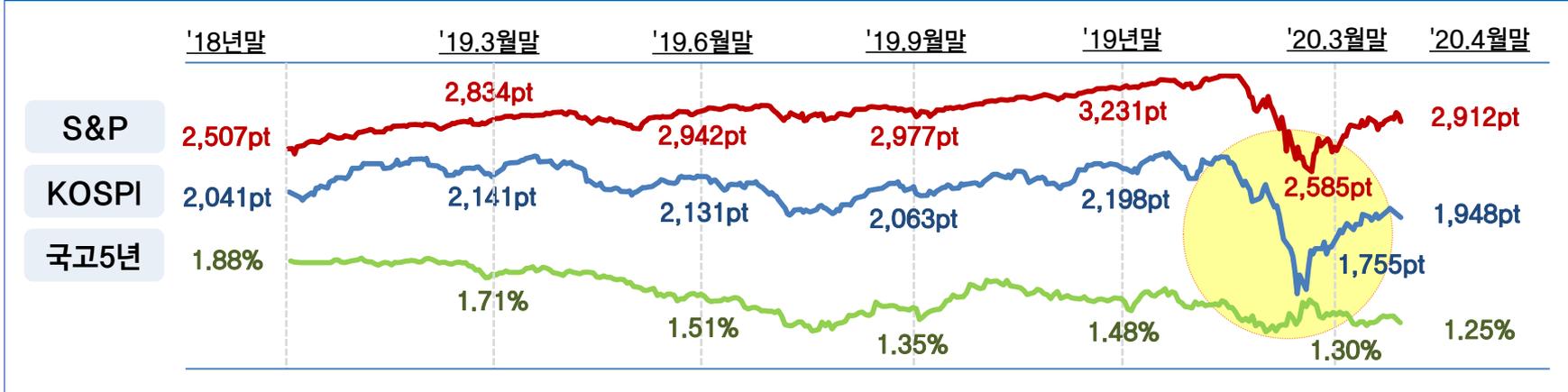
4월 이후 주식시장 반등으로 변액보증손익 등 이차손익 회복 中

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 <sup>1</sup>	5,129	5,204	+1.5%	5,042	+3.2%
당기순이익 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	31,568	32,866	+4.1%	35,667	-7.9%
RBC 비율	338.7%	325.0%	-13.7%p	340.0%	-15.0%p

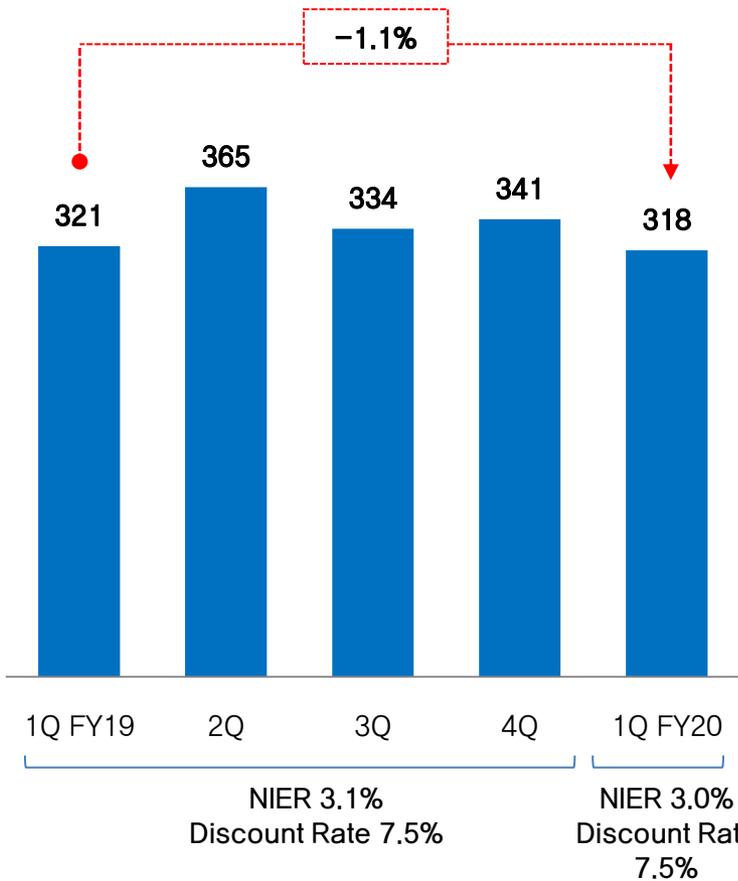
<sup>1</sup> 퇴직연금 및 퇴직보험 제외

<sup>2</sup> 비지배지분 제외

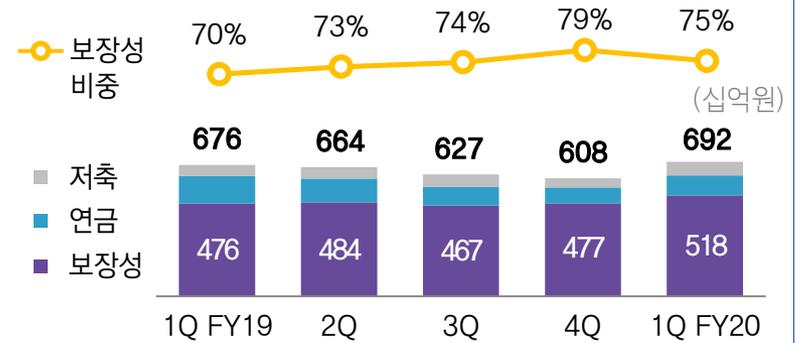
# 분기별 신계약 실적

## 분기별 신계약가치

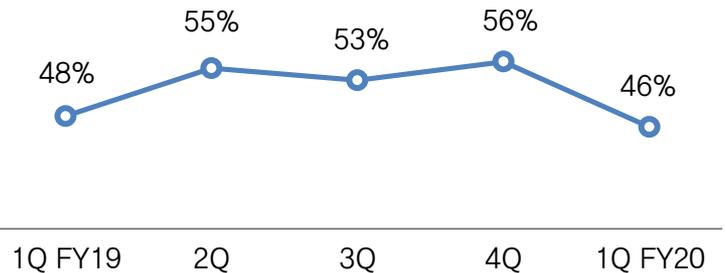
(십억원)



## 분기별 신계약 APE/보장성 비중

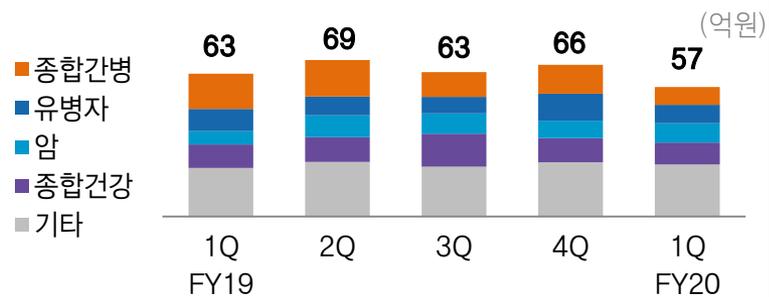
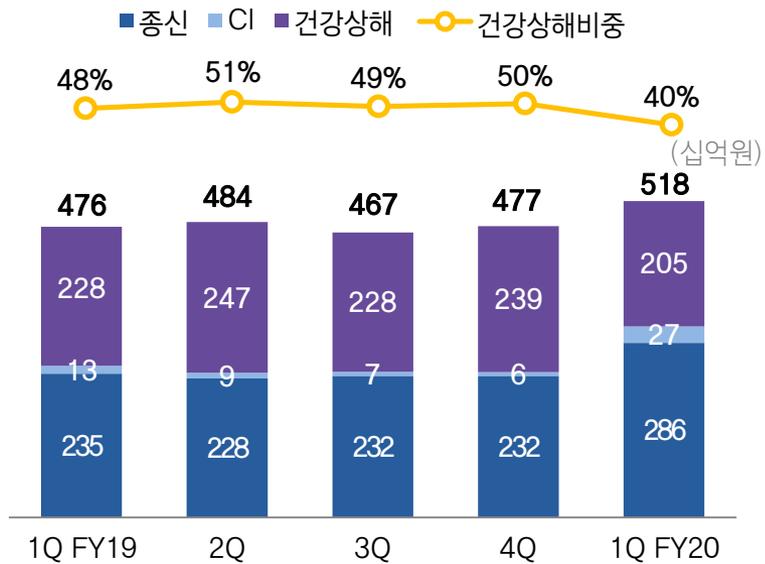


## 분기별 신계약마진



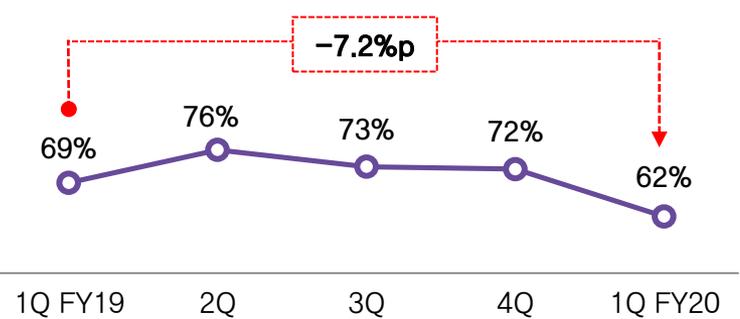
# 분기별 보장성 신계약 성과

## 분기별 보장성 APE/건강상해 상품별 월초<sup>1</sup>

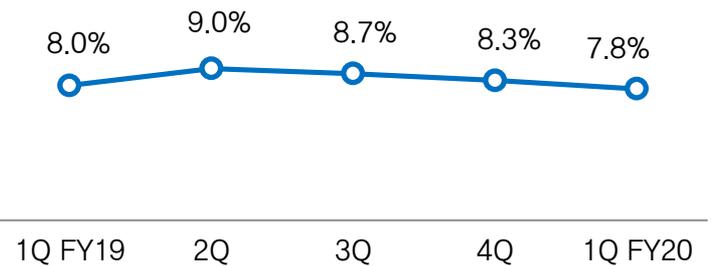


1. 월평균

## 분기별 보장성 신계약마진



## 건강상해 시장점유율

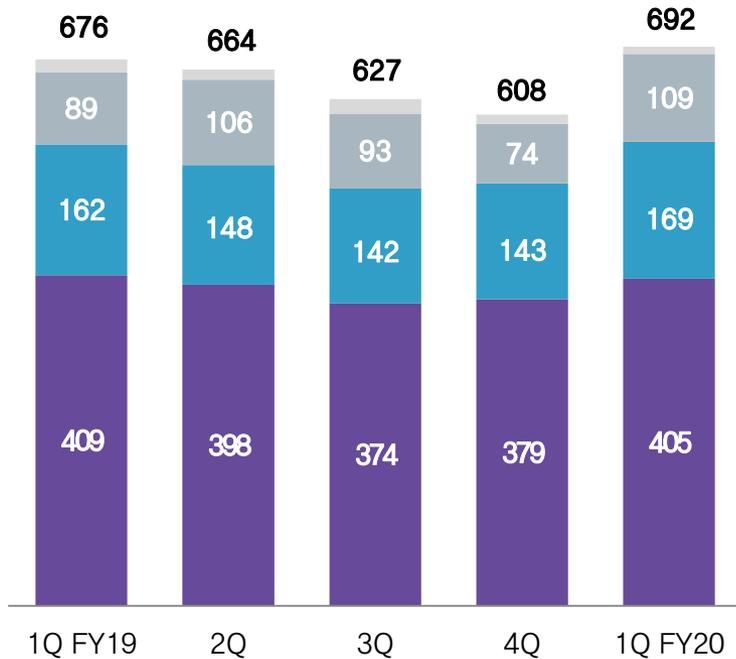


# 채널별 신계약

## 채널별 APE

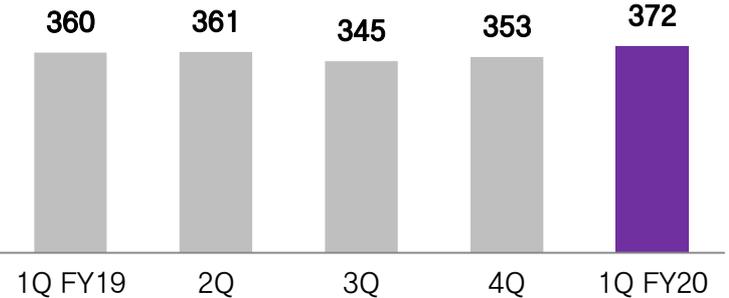
(십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



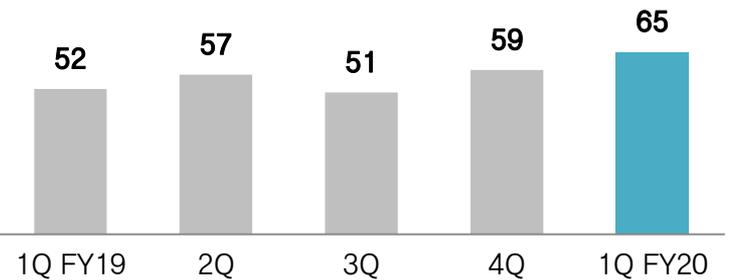
## 전속채널 보장성 APE

(십억원)



## 비전속 GA채널 보장성 APE

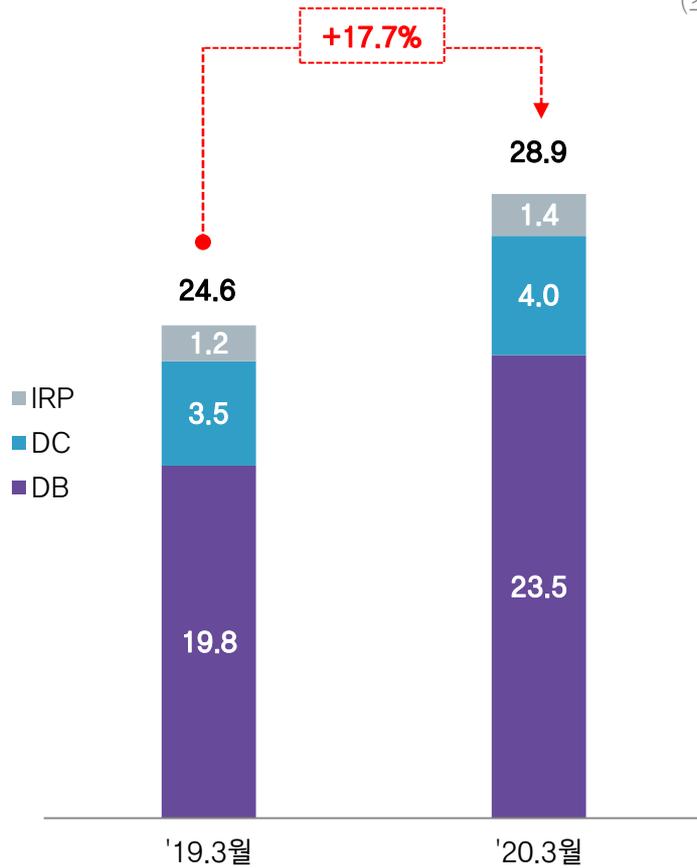
(십억원)



# 퇴직연금 성과

## 퇴직연금 적립금

(조원)



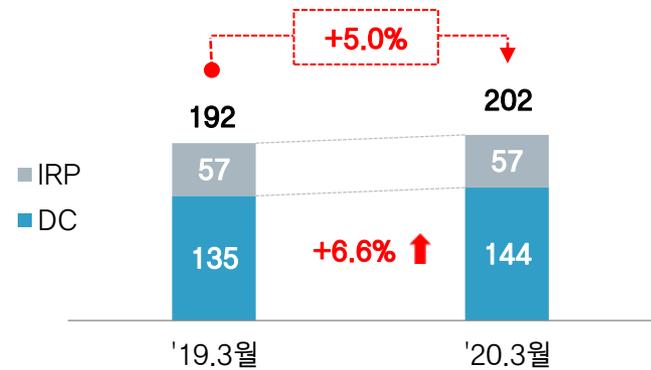
## 시장점유율



\* 퇴직연금 사업자 공시 (2020.3월말 기준)

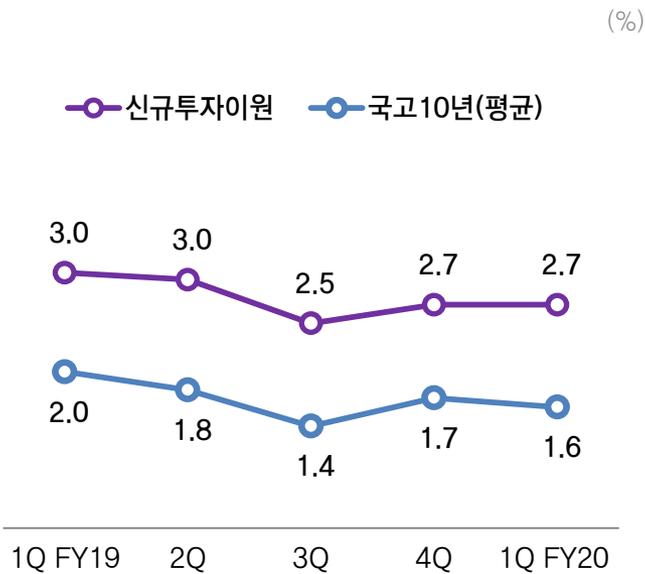
## DC/IRP 가입자수

(천명)

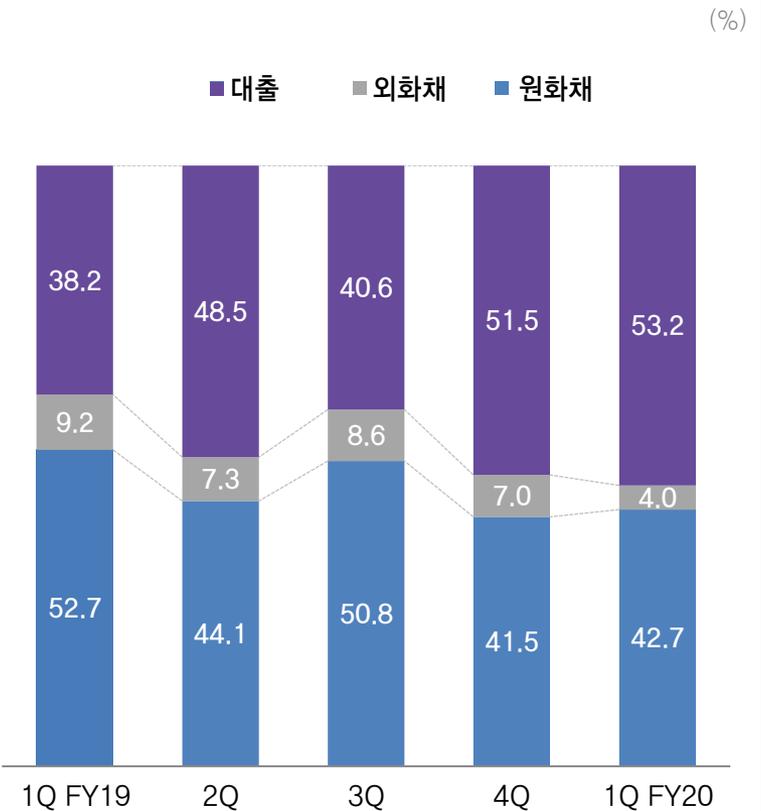


# 이자소득자산 신규투자

## 이자소득자산 신규투자이원



## 이자소득자산 신규투자 비중

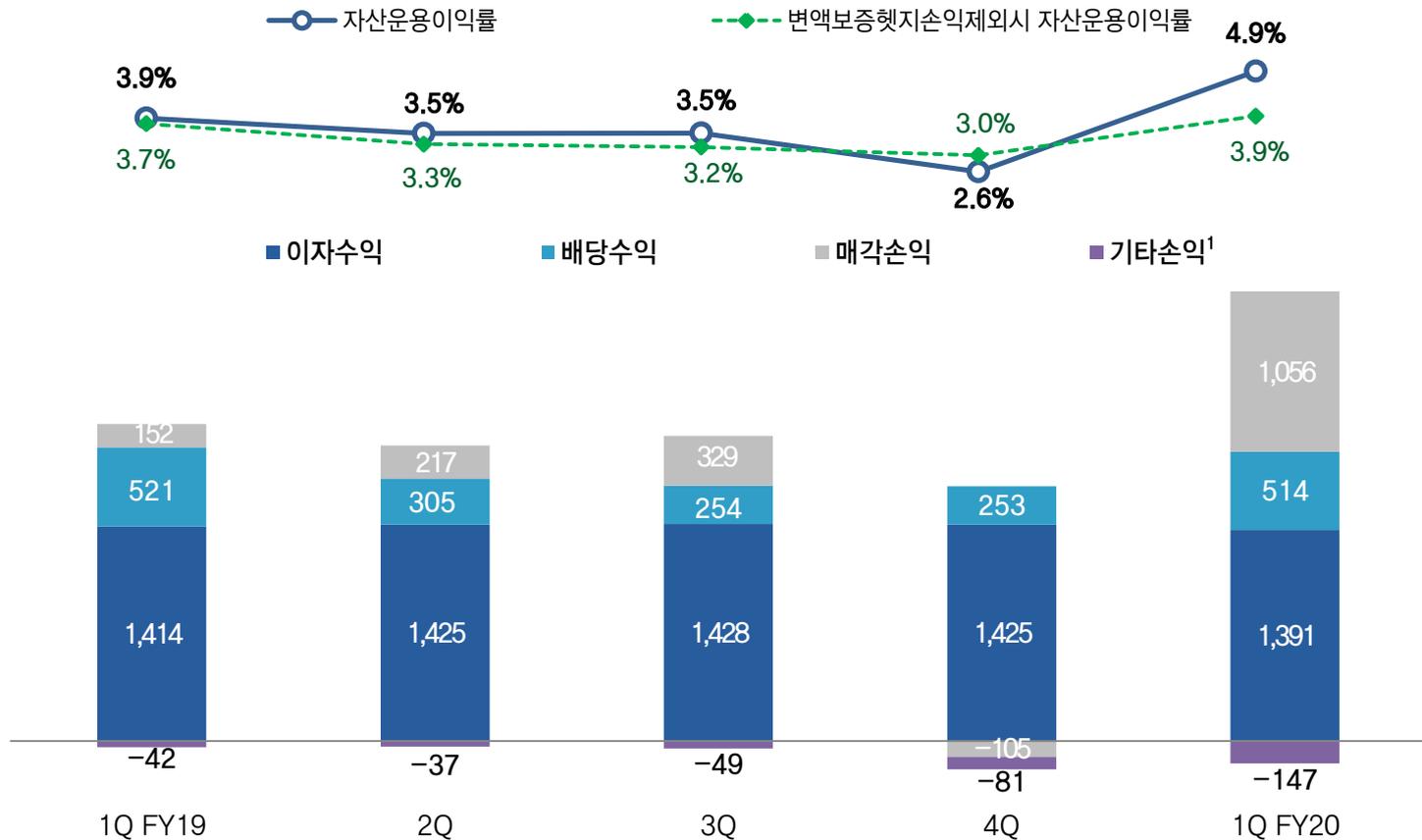


대출	4.6%	4.1%	4.1%	3.7%	3.7%
외화채	2.5%	2.4%	1.9%	2.0%	2.1%
원화채	2.0%	1.8%	1.4%	1.7%	1.6%

# 분기별 운용자산이익률 및 투자손익

## 운용자산이익률 및 투자손익

(십억원)

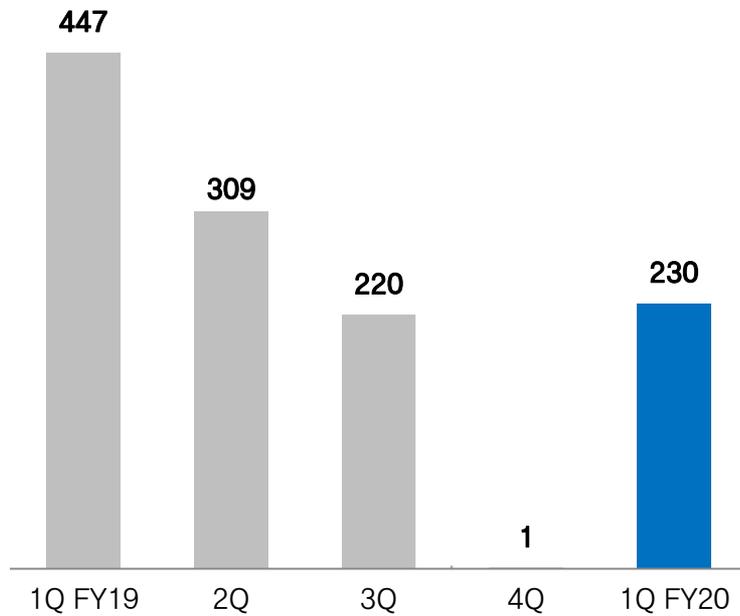


1. 기타손익 : 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

# 분기별 당기순이익 및 보험이익

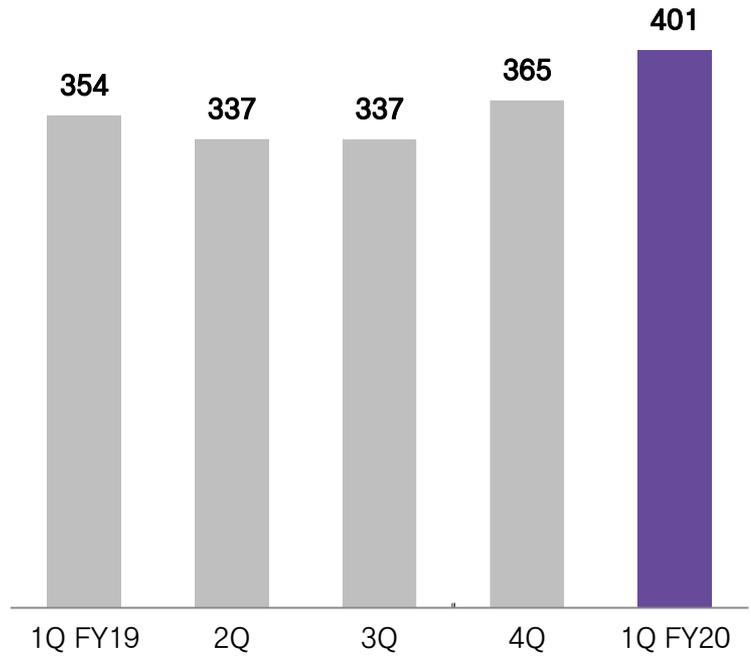
## 당기순이익

(십억원)



## 보험이익

(십억원)



**Thank you**

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.