

2Q FY2019 Earnings Results

August 13, 2019

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.

FY19 2분기 주요 성과

FY19 2분기 주요 성과

- ✓ 신계약가치 +40% 고성장한 3,580억원, 분기 기준 사상 최대치
- ✓ 건강상해 신계약 APE +94% 증가, 보장성 내 51% 점유
- ✓ 금리 하락에도 자산이익률 3.5% 달성, +11bp 개선
- ✓ 견조한 이차익 확보를 통해 당기순이익 +1.6%¹ 증가
- ✓ RBC비율은 +38%p² 상승한 352%, 업계 최상위권 자본력 유지

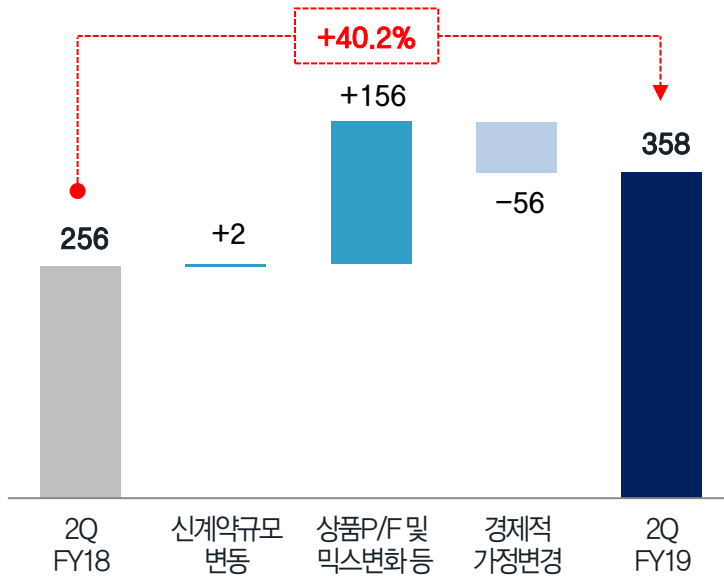
1. 전년 삼성전자 매각 관련 이익 제외

2. 전년말 대비

신계약 실적

신계약가치

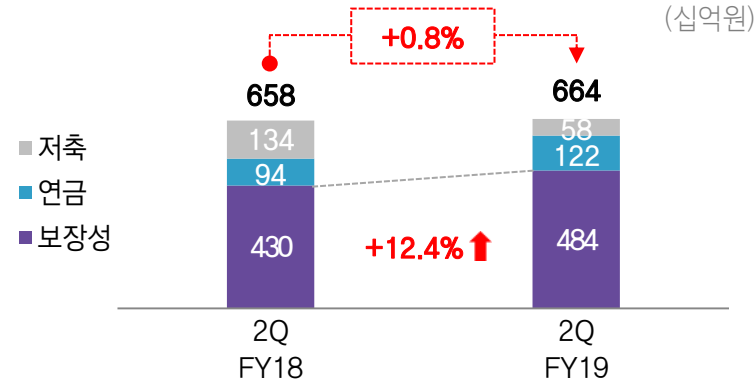
(십억원)



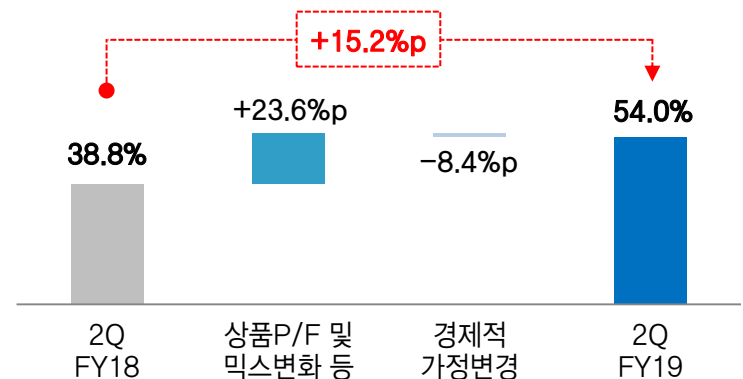
- ✓ 고마진 상품 판매 중심의 포트폴리오 개선세 지속
 - 보장성 신계약 APE 전년비 +12.4% 성장
 - 신계약 마진 54.0%로 확대
- ✓ 금리 하락으로 NIER 3.4% → 3.1%로 하향

신계약 APE

(십억원)



신계약마진 Movement

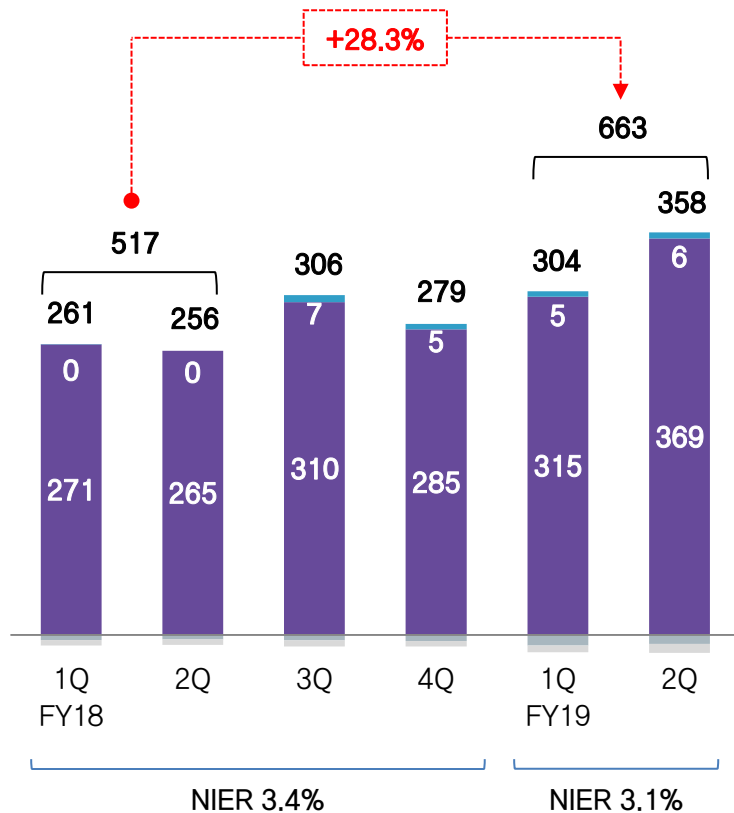


분기별 신계약 실적

분기별 신계약가치

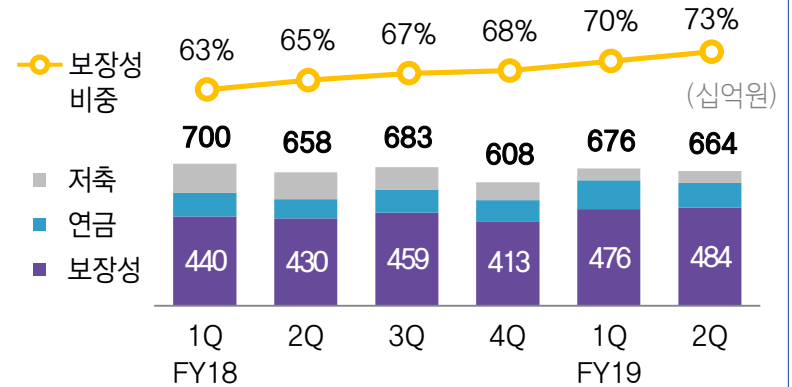
(십억원)

■ 보장 ■ 연금 ■ 저축 ■ 공통비용

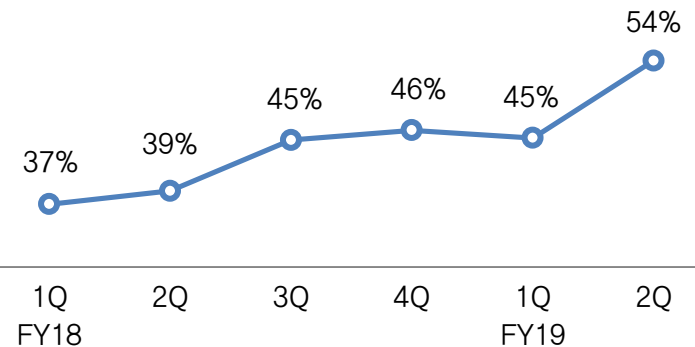


분기별 신계약 APE/보장성 비중

(십억원)

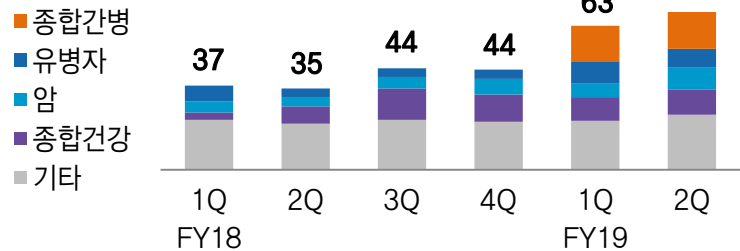
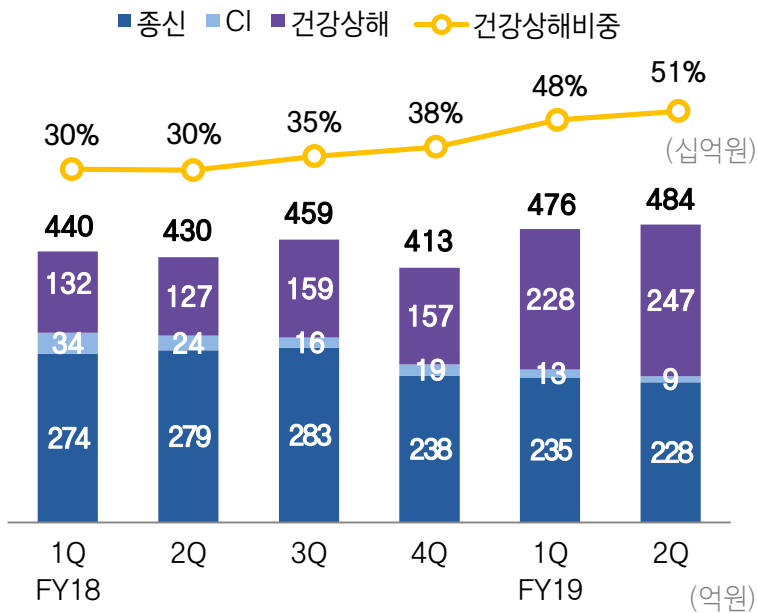


분기별 신계약마진

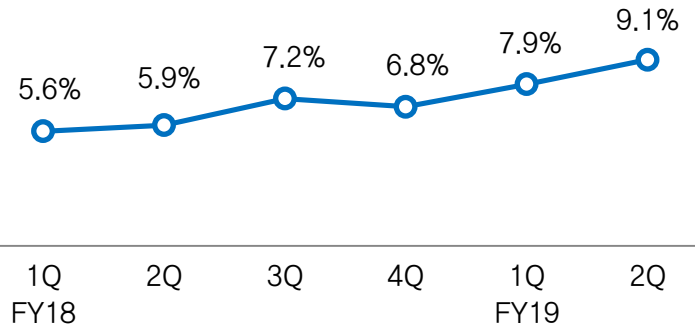


보장성 신계약실적

보장성 APE/건강상해 상품별 월초¹



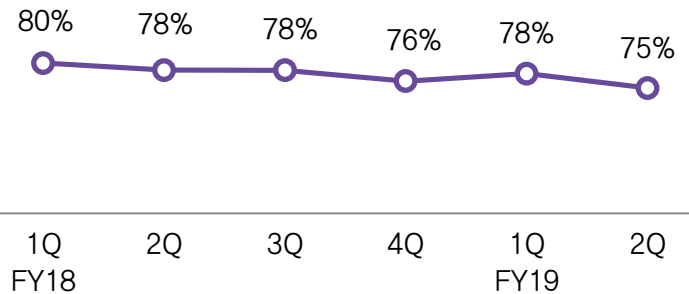
건강상해 시장점유율²



² 생손보 합산 기준 (생보 기준 시장점유율 2분기 27.7%)

* 월납초회보험료 기준 추정치

건강상해 전속채널 판매 비중

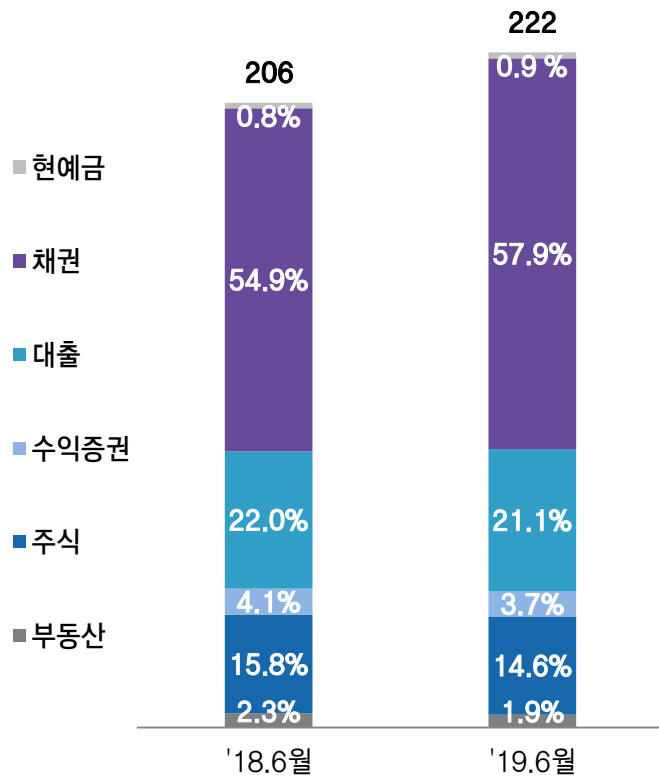


1. 월평균

운용자산 및 운용자산이익률

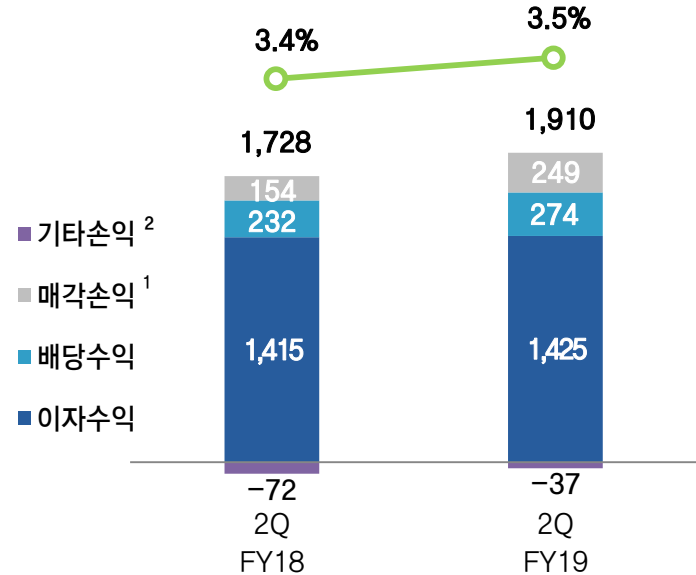
운용자산 구성

(조원)



운용자산이익률 및 투자손익¹

(십억원)



- ✓ 매각이익, 배당수익 증가 효과로 운용자산이익률 상승
- 실물부동산 매각이익 920억원 등
- 부동산형 수익증권 450억원 배당수익 발생

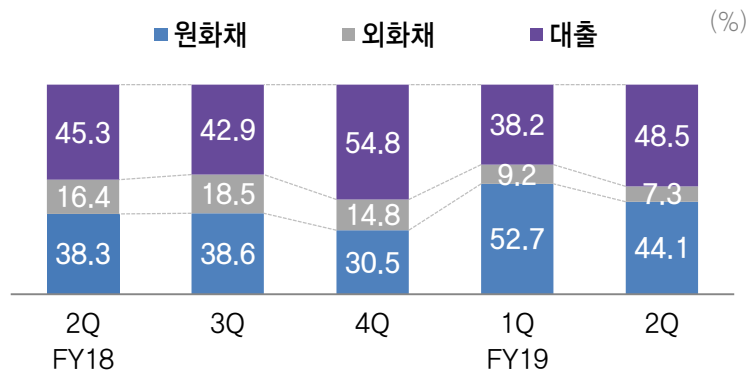
* 별도 기준

1. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 제외

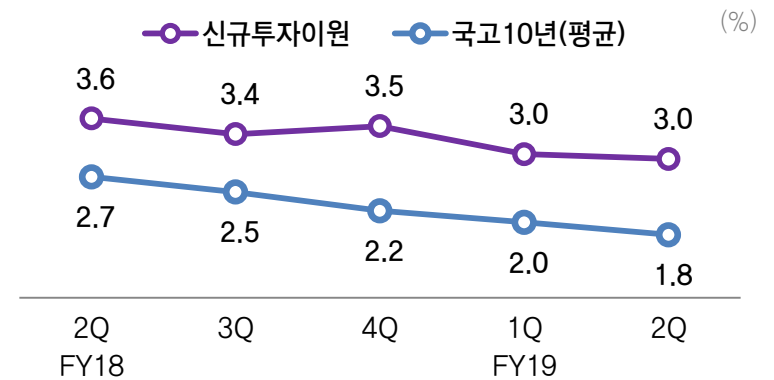
2. 기타손익: 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

신규투자/이원차스프레드/비이자손익

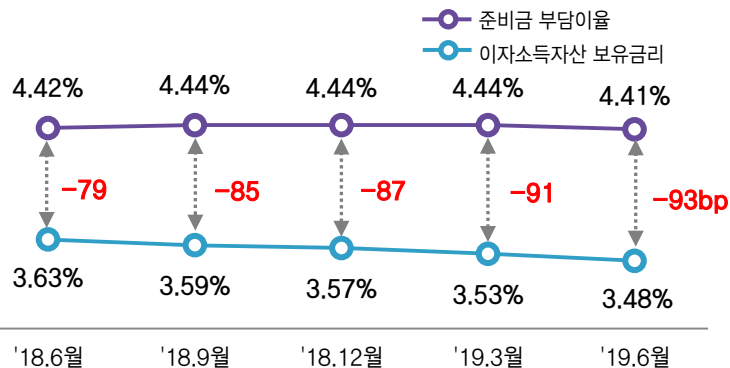
이자소득자산 신규투자 비중



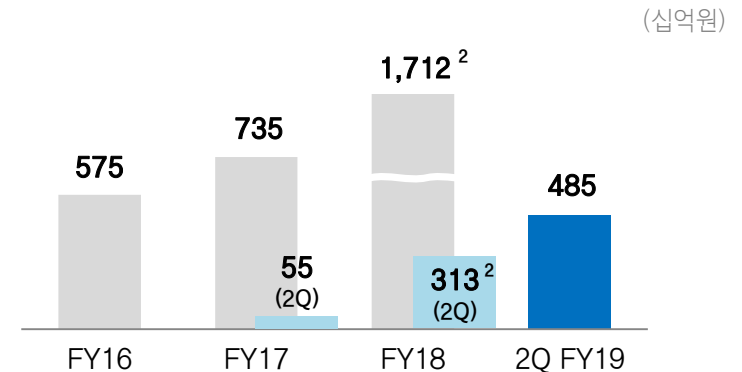
이자소득자산 신규투자이원



이원차 Spread 현황



비이자손익¹



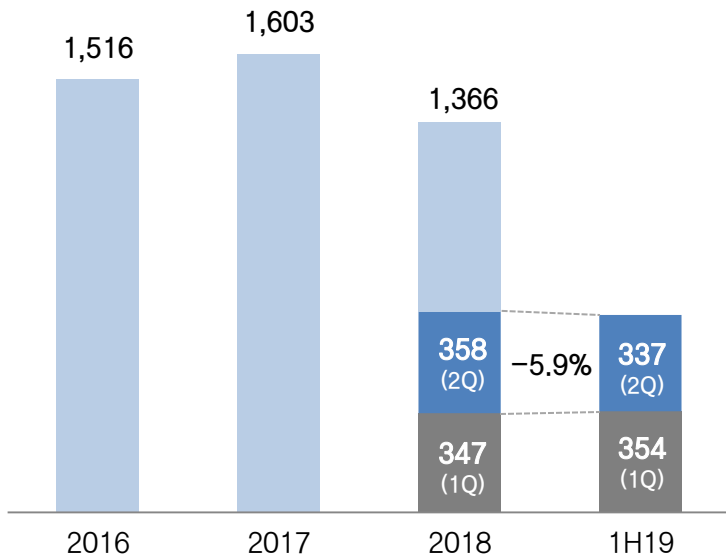
1. 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

2. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 제외

보험이익 및 경영효율

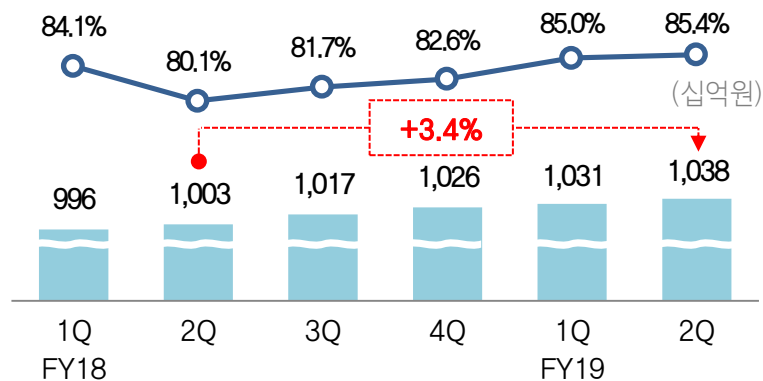
보험이익

(십억원)



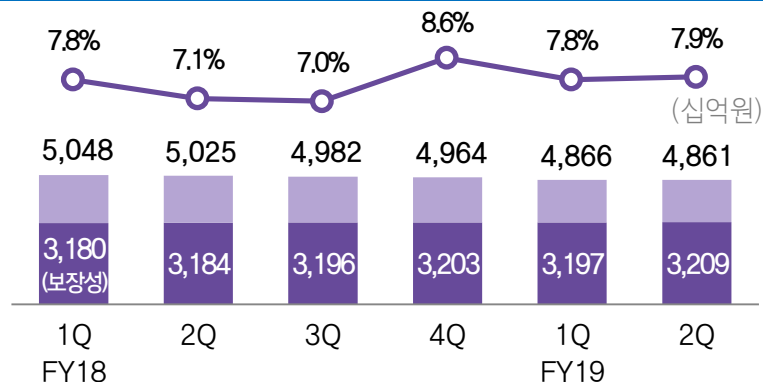
- ✓ 손해율 상승으로 2분기 보험이익 -5.9% 감소
 - 의료 이용량 및 진단 증가로 손해율 85.4% 기록
 - 상반기 보험이익 -1.9% 감소(705십억 → 691십억)
- ✓ 비용 효율화를 통한 비차익 중심 보험이익 개선 기대

손해율¹ / 위험보험료



¹ 손해율 = (사고보험금 - 당시준비금 + 납입면제보험료 + 재보험비용) / 위험보험료

사업비율² / 조정수입보험료

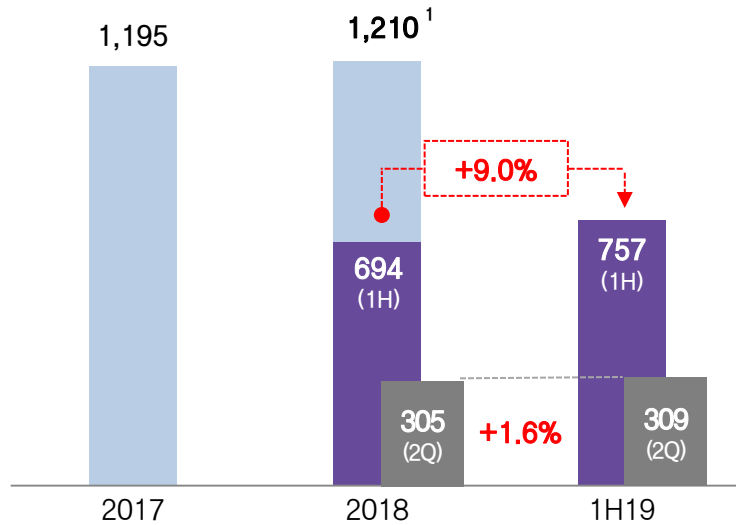


² 사업비율 = 유지비 / 조정수입보험료 (퇴직연금 및 퇴직보험 제외, 일시납은 1/10 반영)

당기순이익

당기순이익

(십억원)

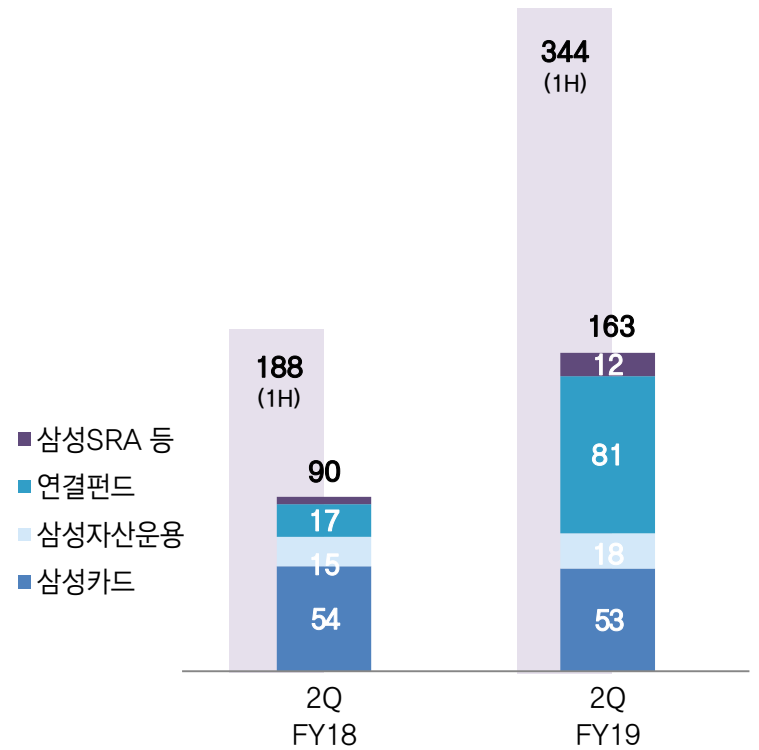


- ✓ 견조한 이차익 통해 당기순이익 전년비 +1.6% 성장
·상반기 당기순이익 +9.0% 성장
- ✓ 연결펀드 부동산 매각으로 연결자회사 손익기여 확대

¹ 삼성전자 지분 매각이익, 삼성카드/삼성증권 지분 손상차손 제외

연결자회사 당기순이익기여

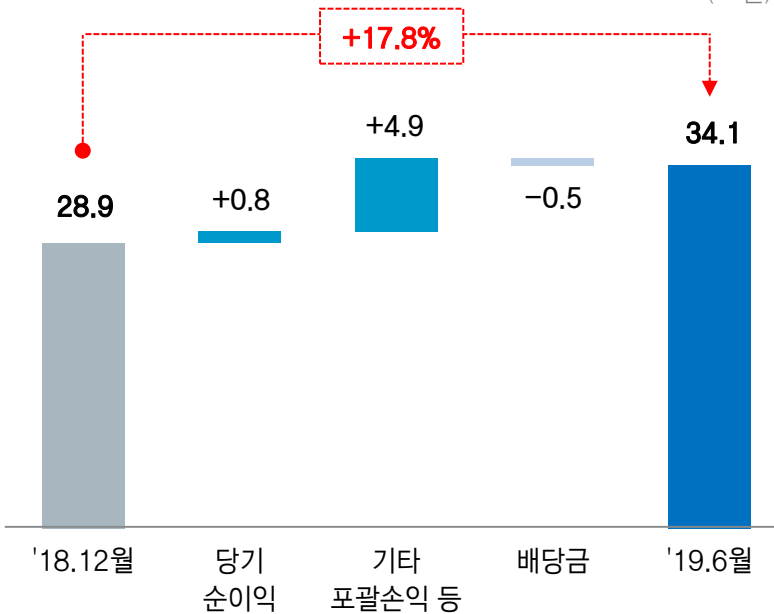
(십억원)



자기자본 및 자본적정성

자기자본

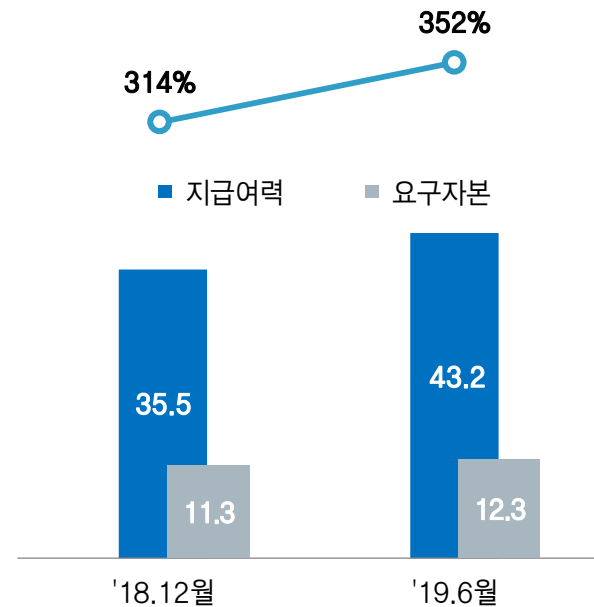
(조원)



- ✓ 금리 하락 및 삼성전자 주가 상승 등으로 평가손익 증가
 - 삼성전자 주가 상승 +2.1조원
 - 채권 평가익 +1.8조원

RBC

(조원)



- ✓ 경쟁사 대비 차별화된 RBC비율 유지
 - 유가증권 평가손익 증가로 지급여력 +7.7조원 상승
 - 삼성전자 주가 상승으로 신용리스크 증가

별첨. FY19 2분기 세부 실적

FY 2019 2분기 재무실적 요약

(십억원)

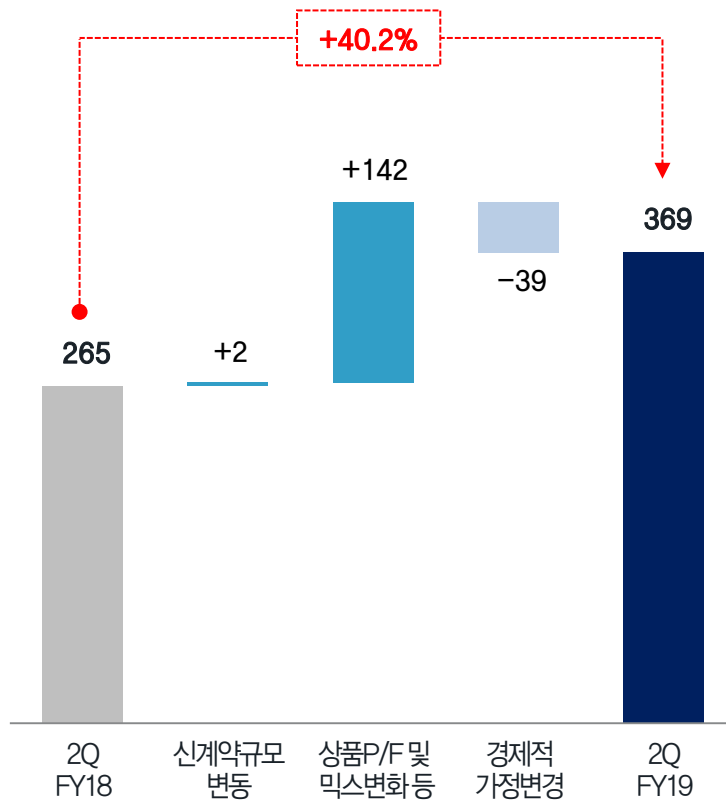
구분	2Q 2018	2Q 2019	YoY	1Q 2019	QoQ
신 계약 가치	256	358	+40.2%	304	+17.8%
신 계약 APE	658	664	+0.8%	676	-1.8%
보장성 APE	430	484	+12.4%	476	+1.6%
신 계약 마진	38.8%	54.0%	+15.2%p	45.0%	+9.0%p
수입보험료 ¹	5,279	5,158	-2.3%	5,129	+0.6%
보장성수입보험료	3,185	3,212	+0.8%	3,200	+0.4%
당기순이익 ²	305	309	+1.6%	447	-30.9%
총 자산	285,205	301,499	+5.7%	296,747	+1.6%
운용 자산	230,819	246,118	+6.6%	240,956	+2.1%
자기자본 ³	28,234	34,060	+20.6%	31,568	+7.9%
RBC 비율	304%	352%	+48%p	339%	+13%p

1. 퇴직연금 및 퇴직보험 제외
2. 일회성 이익 제외
3. 비지배지분 제외

보장성 신계약

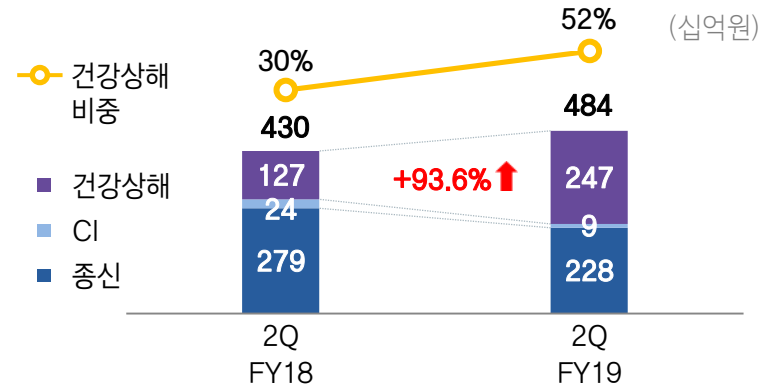
보장성 신계약가치 Movement

(십억원)

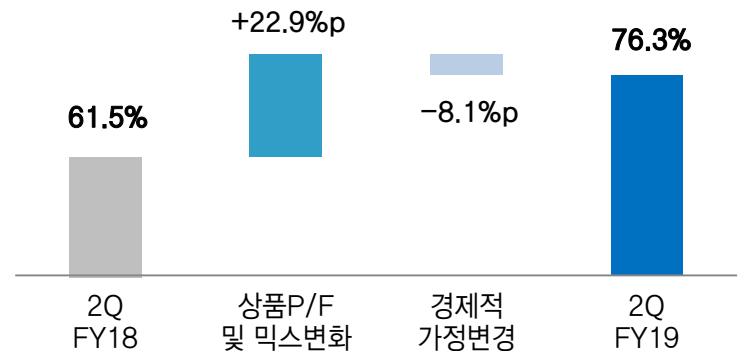


보장성 신계약 APE

(십억원)



보장성 신계약마진 Movement

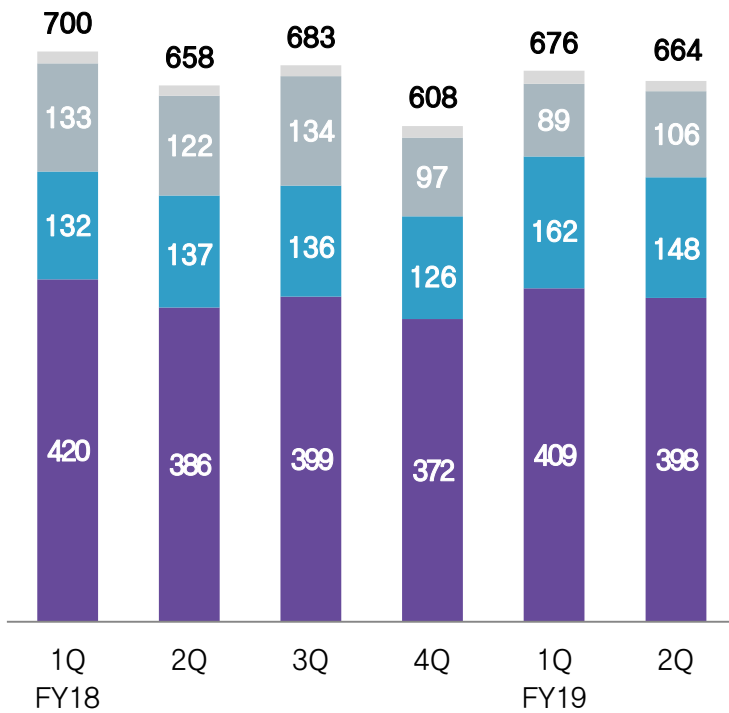


채널별 신계약

채널별 APE

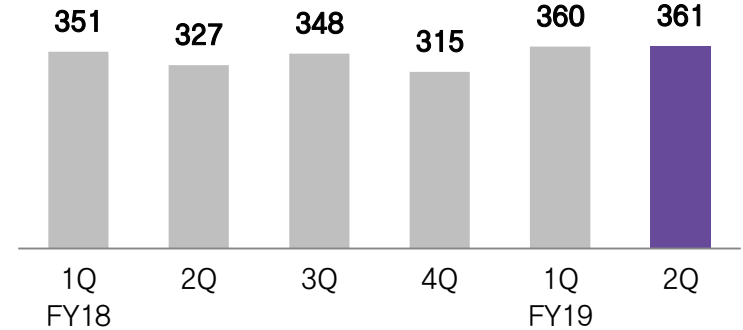
(십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



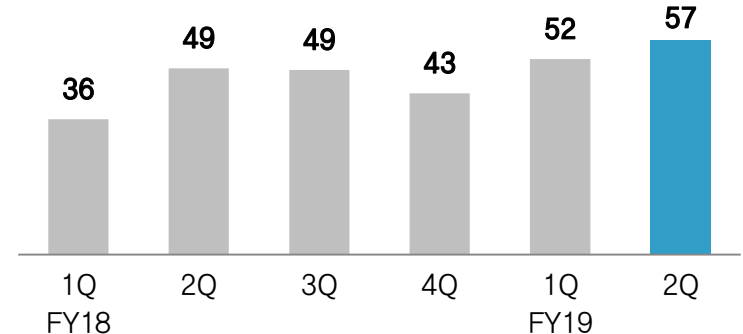
전속채널 보장성 APE

(십억원)



비전속 GA채널 보장성 APE

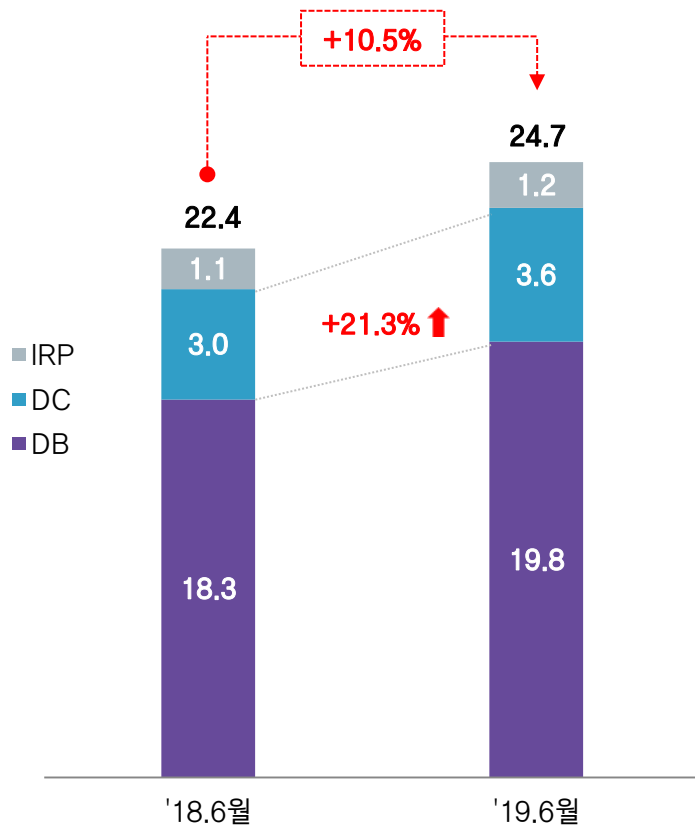
(십억원)



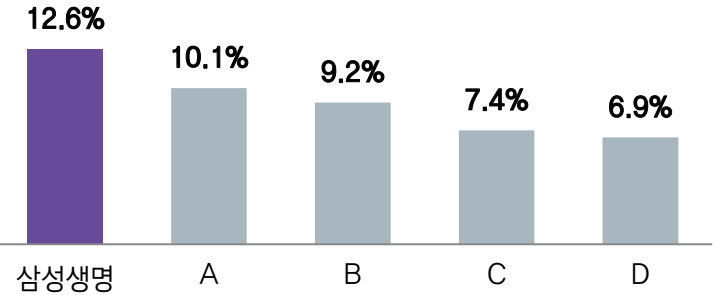
FY 2019 2분기 퇴직연금 성과

퇴직연금 적립금

(조원)



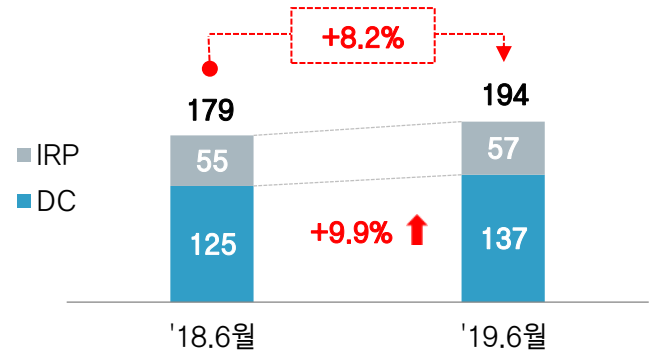
시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2019.6월말 기준)

DC/IRP 가입자수

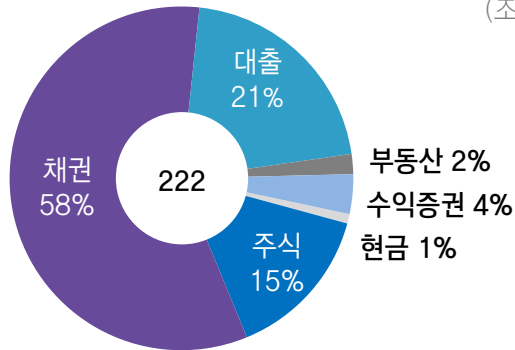
(천명)



운용자산 포트폴리오

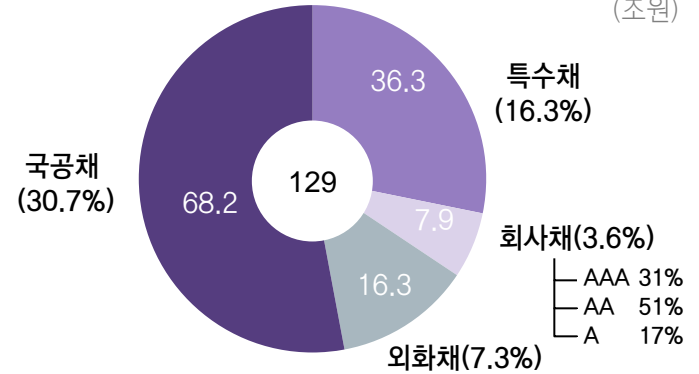
운용자산 포트폴리오

(조원)



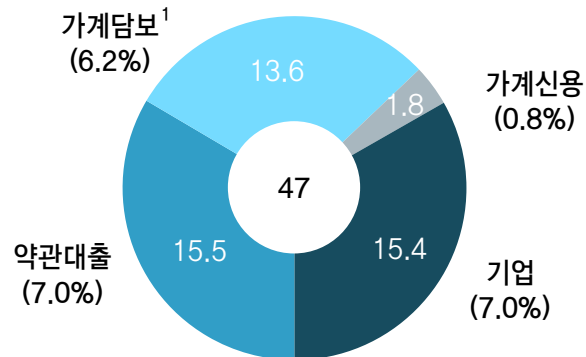
채권 포트폴리오

(조원)



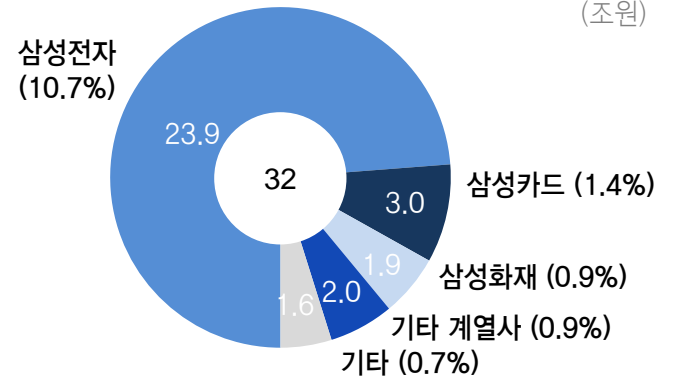
대출 포트폴리오

(조원)



주식 포트폴리오

(조원)



¹: LTV 52.7%

* 괄호 안은 운용자산대비 비중

Thank you

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.