

1Q FY2018

Earnings Results

May 11, 2018



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 않았습니니다. 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.

Contents

- 01 . FY18 1분기 실적요약
- 02 . 신계약 성과
- 03 . 자산운용 성과
- 04 . 경영효율·이익·자본적정성





01

FY18 1분기 실적 요약



FY 2018 1분기 재무실적 요약

(단위:십억원)

구분	1Q 2017	1Q 2018	YoY
신 계약 가치	304	319	+4.8%
신 계약 APE	871	700	-19.7%
보장성 APE	387	440	+13.7%
신 계약 마진	34.9%	45.6%	+10.7%p
수입보험료 ¹	5,726	5,284	-7.7%
당기순이익 ²	566	390	-31.1%
총 자산	268,409	283,345	+5.6%
운용 자산	215,000	226,887	+5.5%
자기자본 ²	27,851	28,066	+0.8%
RBC 비율	313%	304%	-9%p

¹ 퇴직연금 및 퇴직보험 제외

² 비지배자본 제외

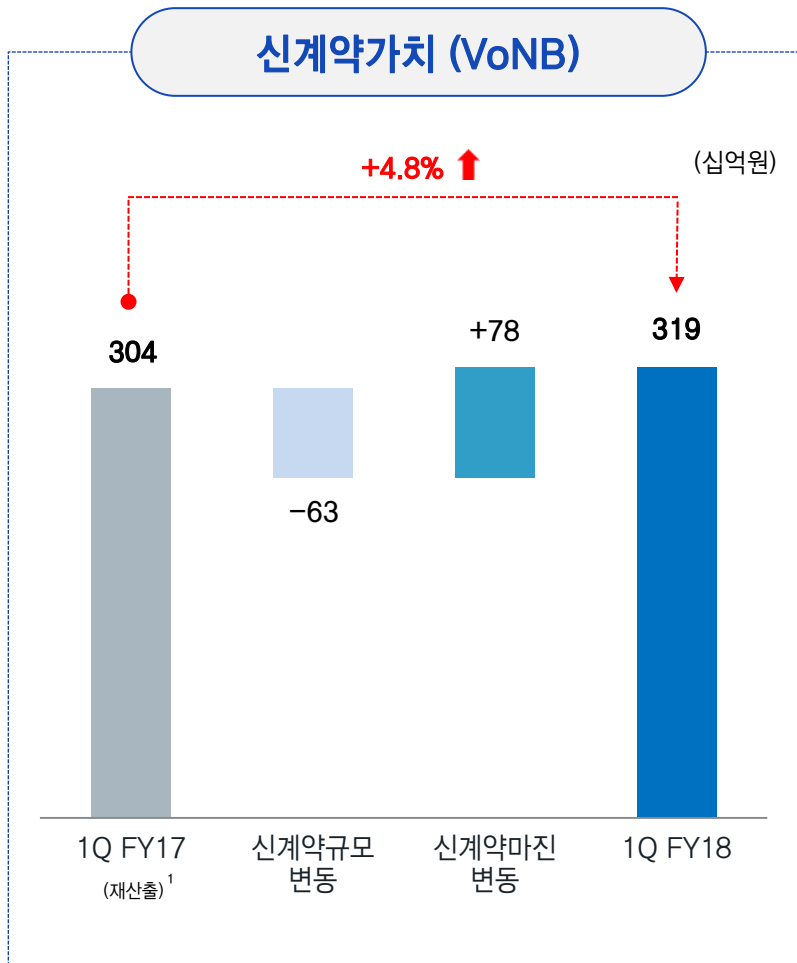
02

신계약 성과

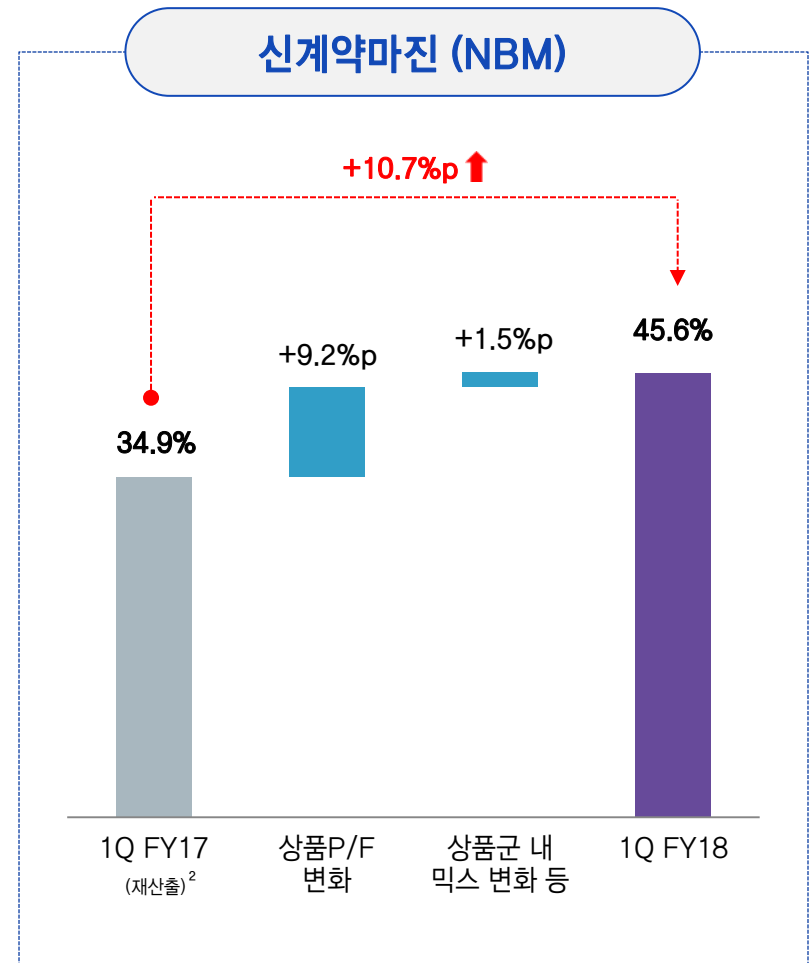


신계약가치 (Value of New Business)

- ④ 신계약가치는 연금/저축 APE 감소 불구 신계약마진 개선으로 +4.8% 증가
- ④ 신계약마진은 보장성 APE 비중 확대로 46% 달성



^{1.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출(291십억원 → 304십억원)



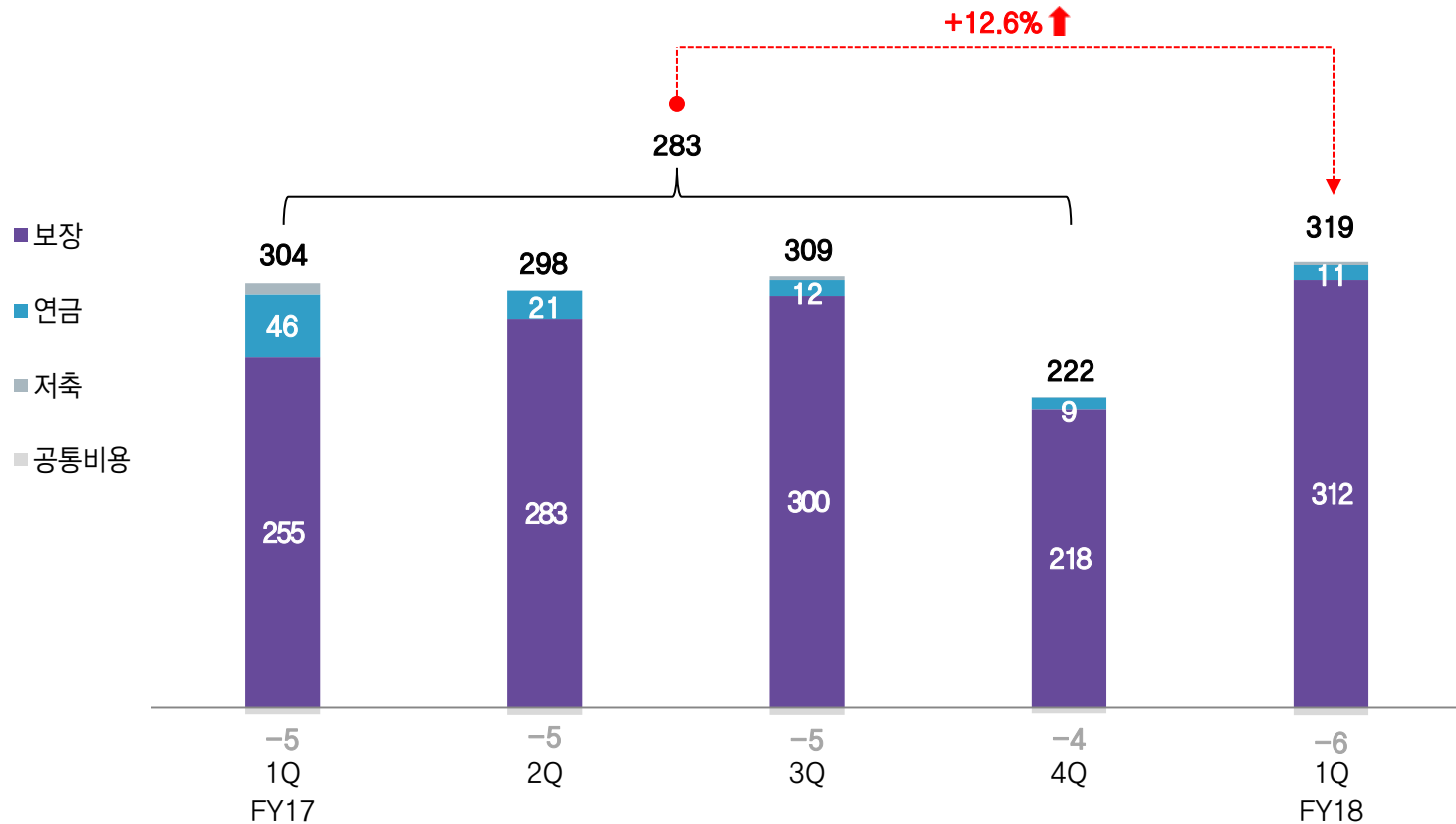
^{2.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출(33.4% → 34.9%)

분기별 신계약가치

④ 1분기 신계약가치는 FY17 분기 평균 대비 +12.6% 성장

분기별 신계약가치¹ 추이

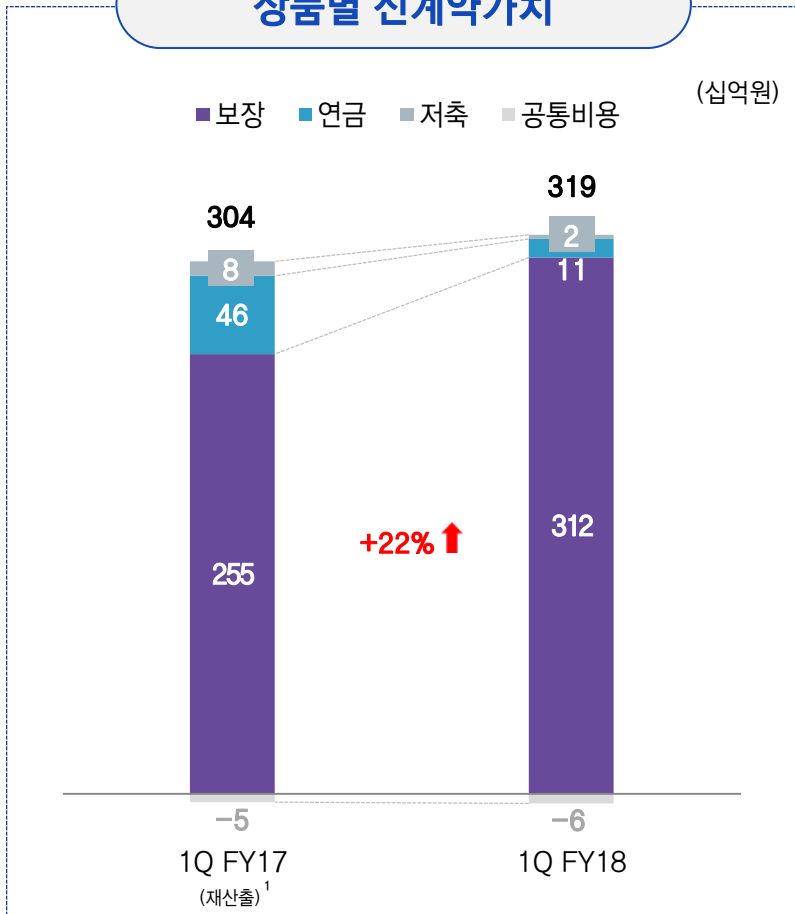
(십억원)



상품별 신계약가치 성과

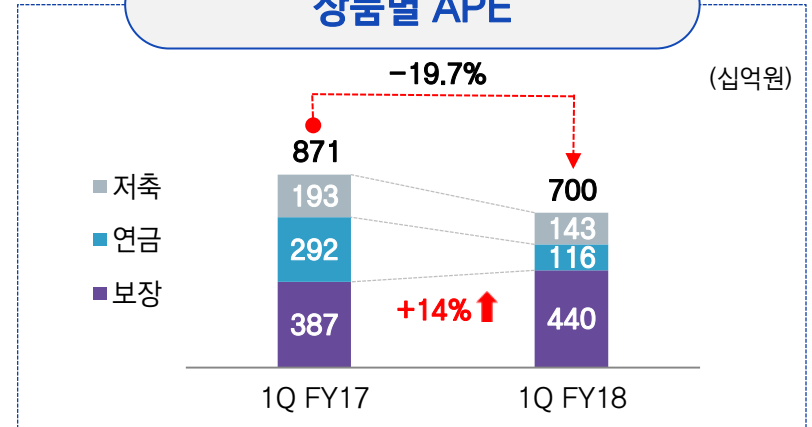
- ④ 보장: APE 증가와 신계약마진 개선으로 전년 동기 대비 +22% 증가
- ④ 연금/저축: FY17 소득세법 개정 관련 기저효과 및 신계약마진 하락으로 감소

상품별 신계약가치

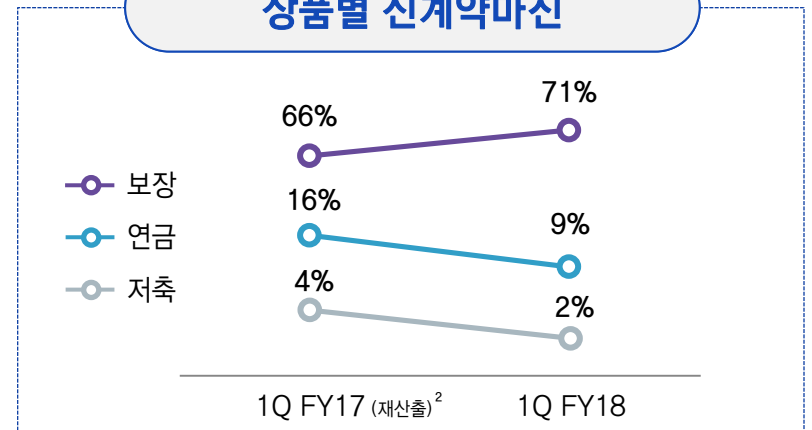


^{1.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출(291십억원 → 304십억원)

상품별 APE



상품별 신계약마진



^{2.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출

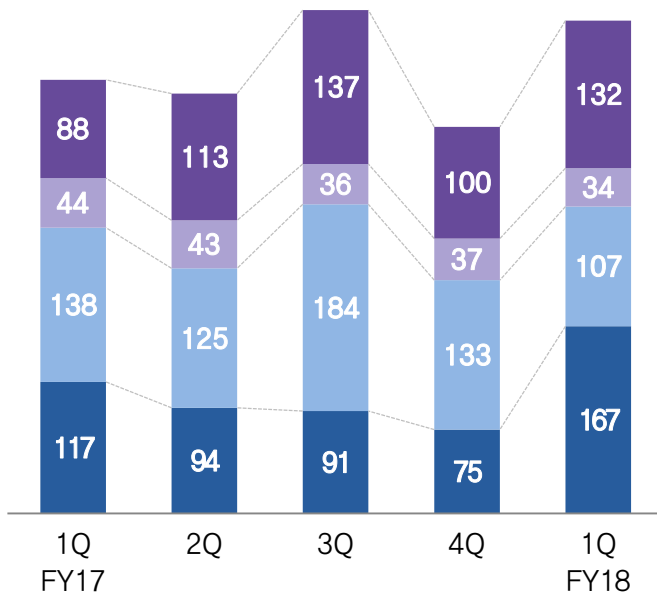
보장성 신계약 속성

- ① 1분기 신상품 출시로 종신 시장 지배력 회복 및 건강상해 성장세 지속
- ② 보장성 신계약마진 전분기 대비 +3%p 확대

보장성 상품별 APE

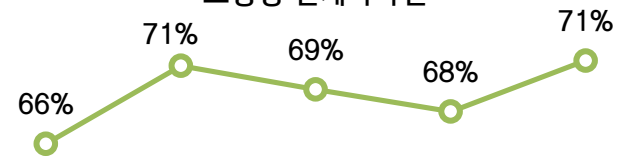
(십억원)

■ 일반종신 ■ 변액종신 ■ CI ■ 건강상해

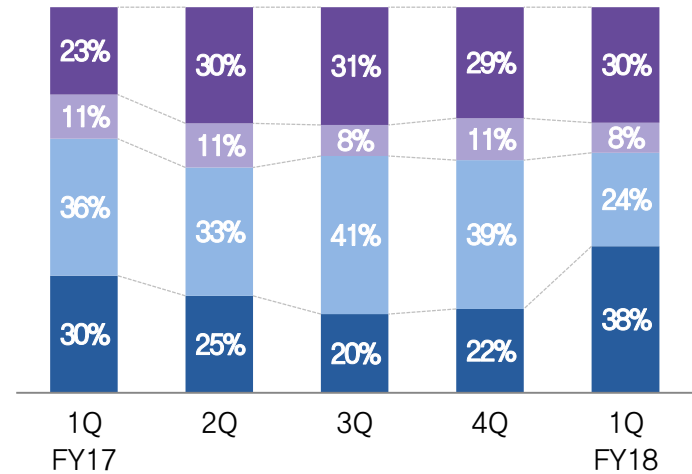


보장성 상품별 APE 비중

보장성 신계약마진¹



■ 일반종신 ■ 변액종신 ■ CI ■ 건강상해



¹ '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출

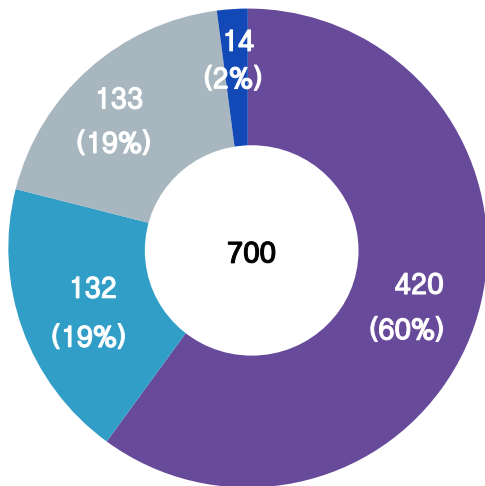
채널별 신계약 성과

- ① 전속 중심의 채널 전략 지속(APE 비중 60%)
- ② 전속/GA채널 보장성 APE 동반 상승

채널별 APE

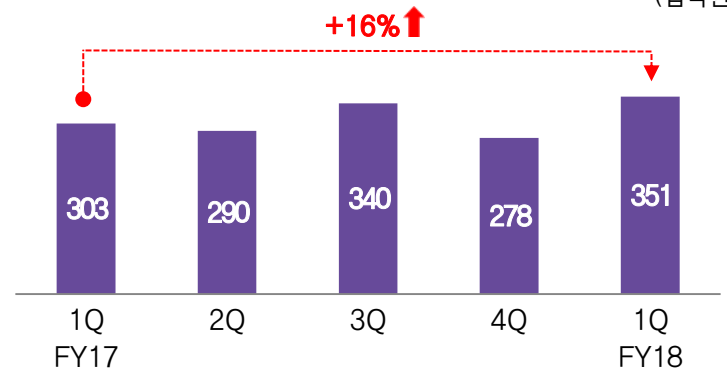
(1Q FY18, 십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



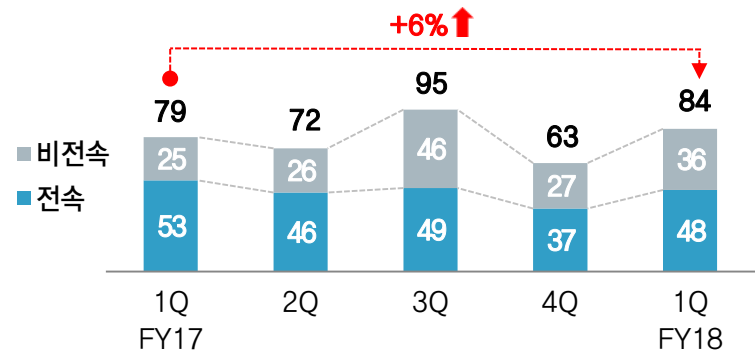
전속채널 보장성 APE 추이

(십억원)



GA채널 보장성 APE 추이

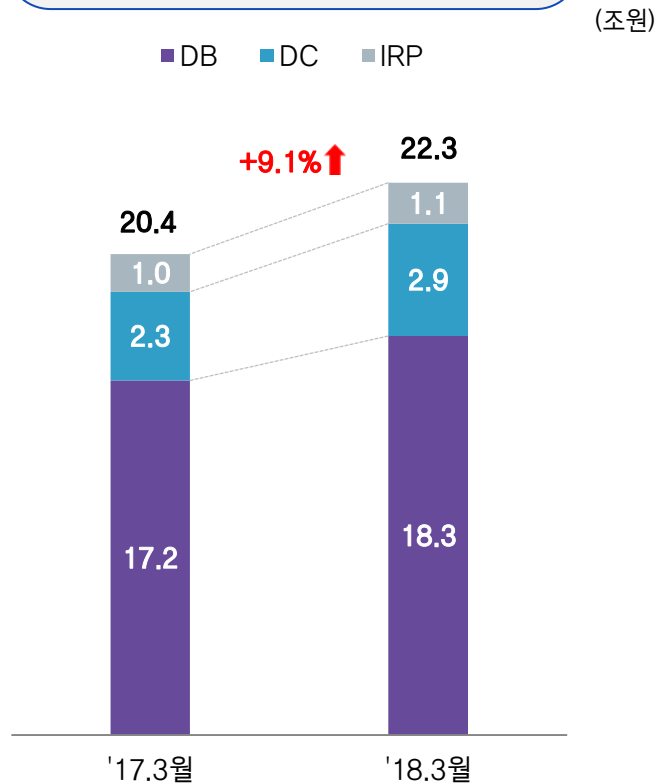
(십억원)



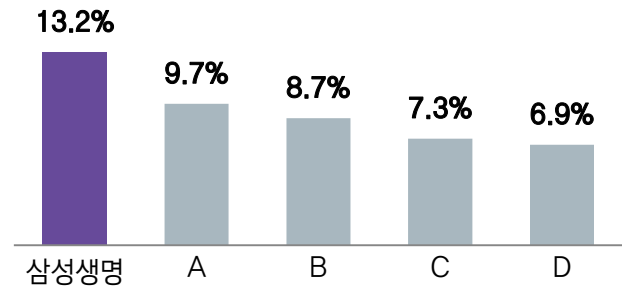
퇴직연금 성과

Ⓢ 대기업 중심 DB 시장 지배력 견지, DC/IRP 고객 기반 확대로 시장점유율 증대 추진

퇴직연금 적립금

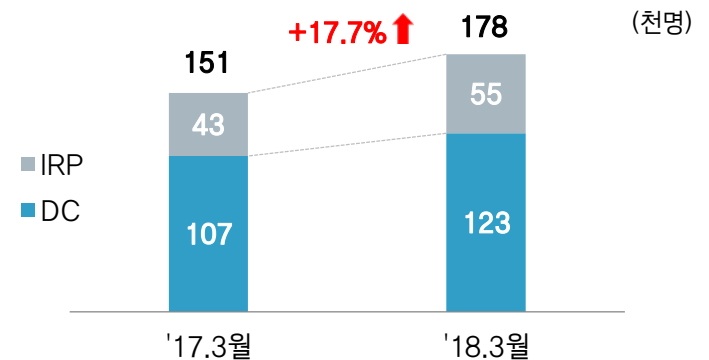


시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2018년 3월말 기준)

DC/IRP 가입자수



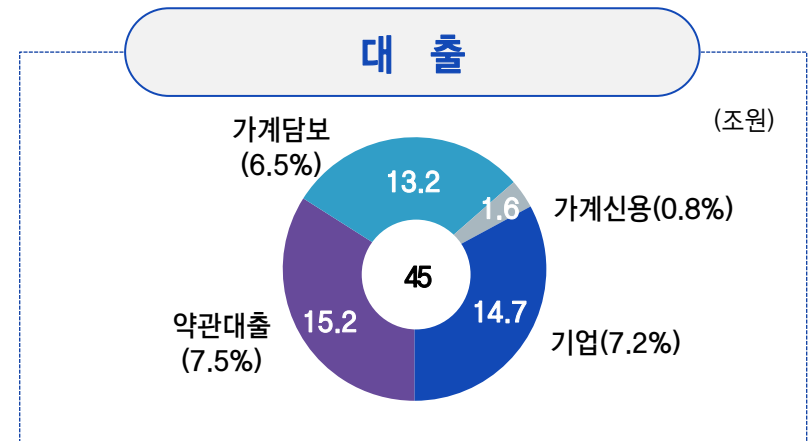
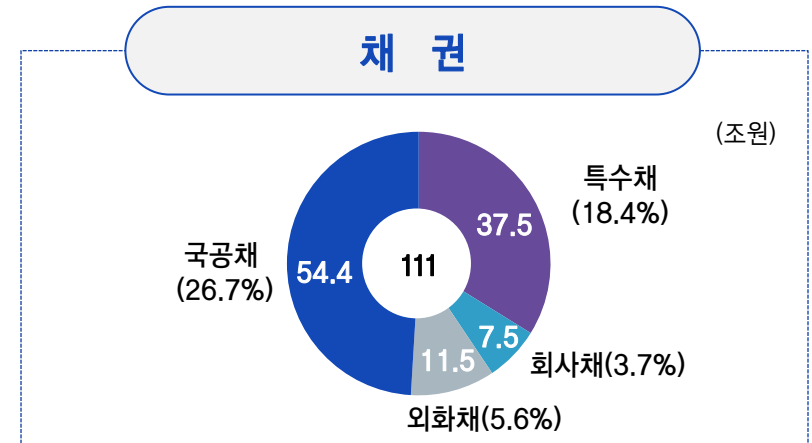
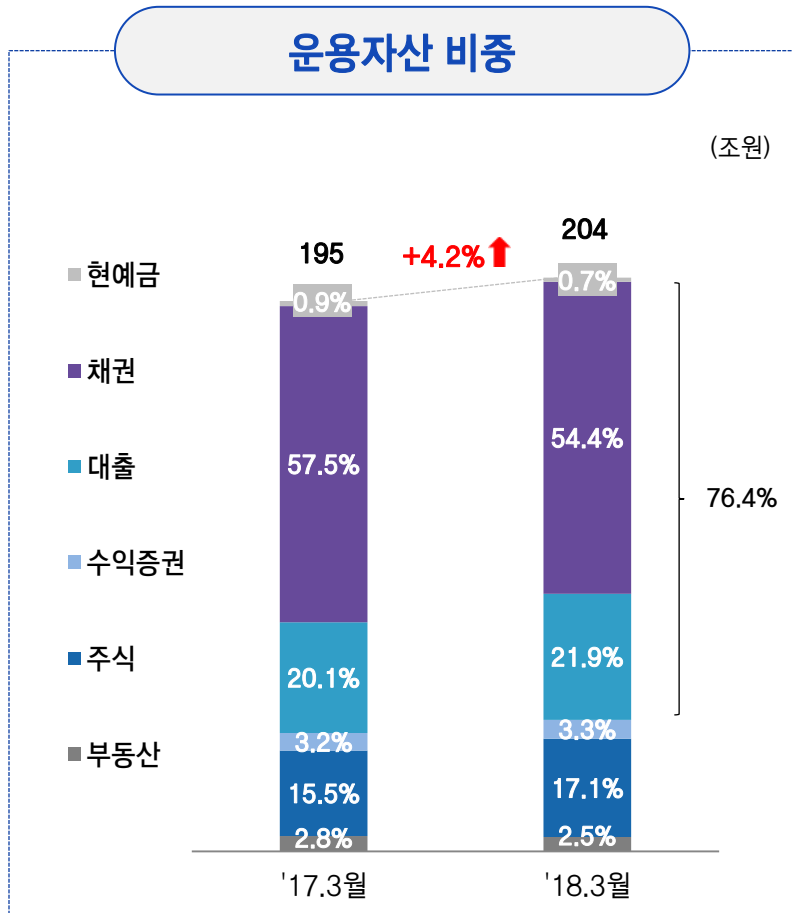
03

자산운용 성과



운용자산

④ 채권 및 대출 등 이자소득자산 중심의 안정적 자산포트폴리오 유지

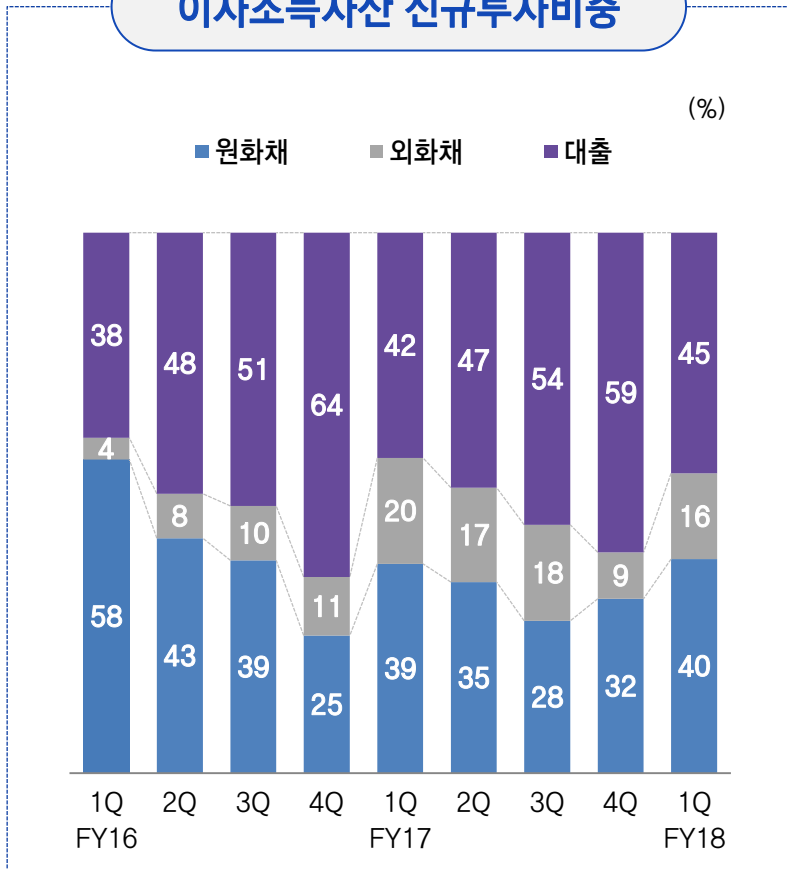


* 괄호 안은 전체 운용자산 포트폴리오에서 차지하는 비중

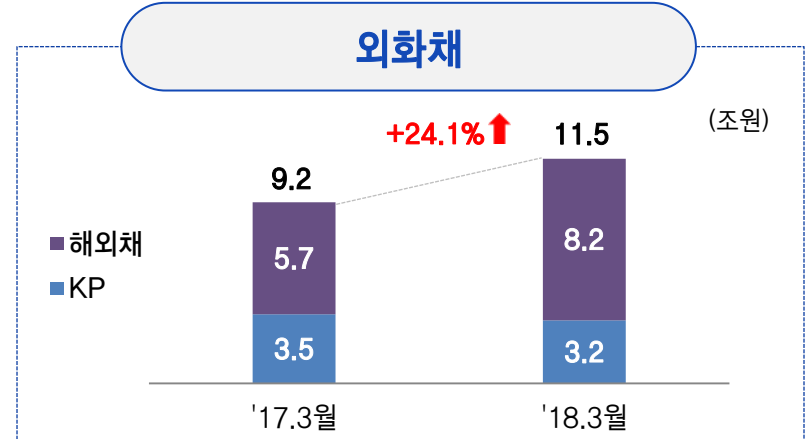
이자소득자산 신규투자 현황

ALM 강화 및 수익 제고 원칙 아래 외화채 및 대출 비중 확대 기조 지속

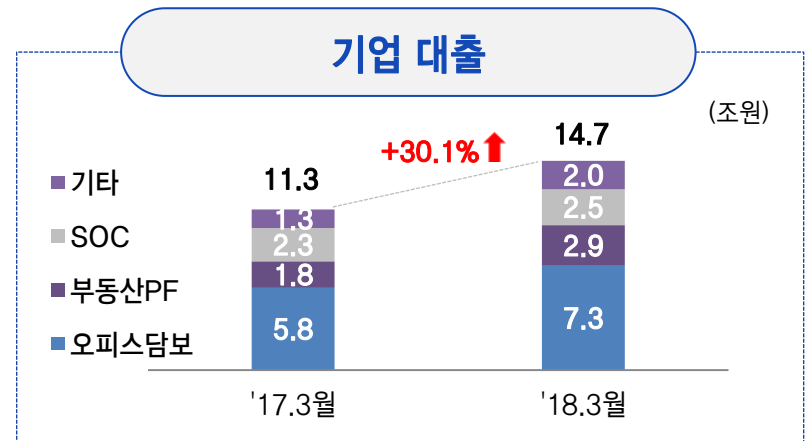
이자소득자산 신규투자비중



외화채



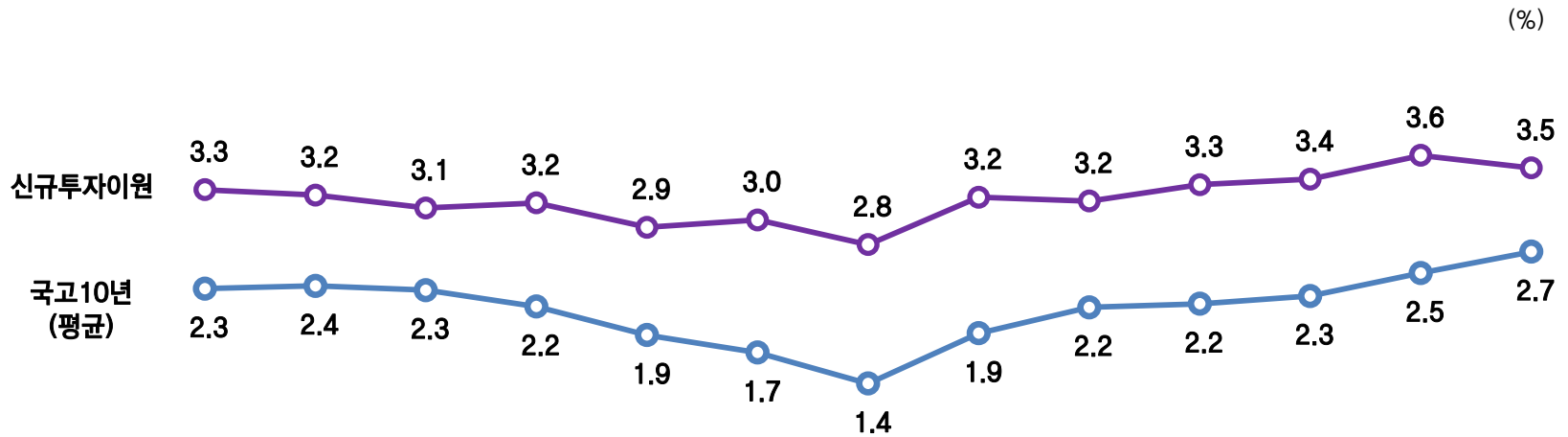
기업 대출



이자소득자산 신규투자

🕒 1분기 신규투자이원 3.5%로 전년 동기 대비 +30bp 개선

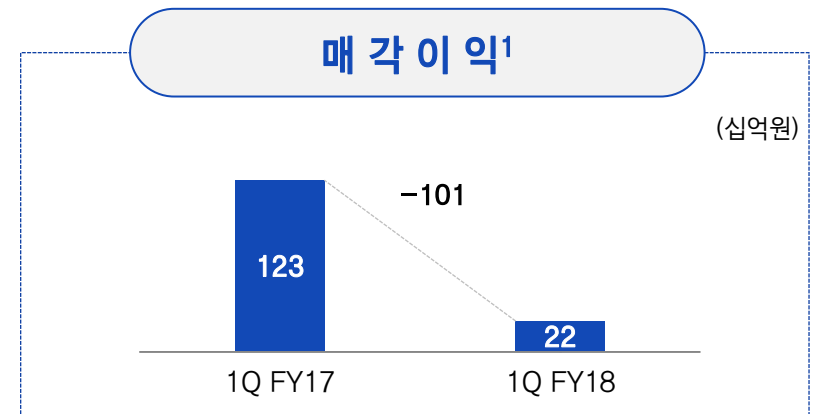
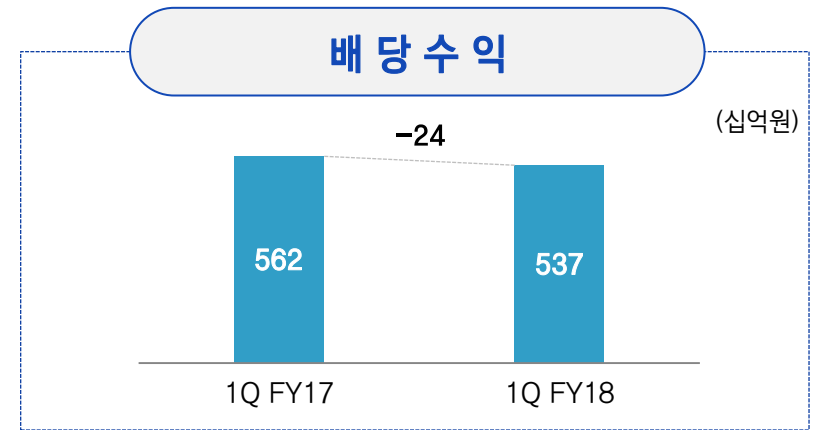
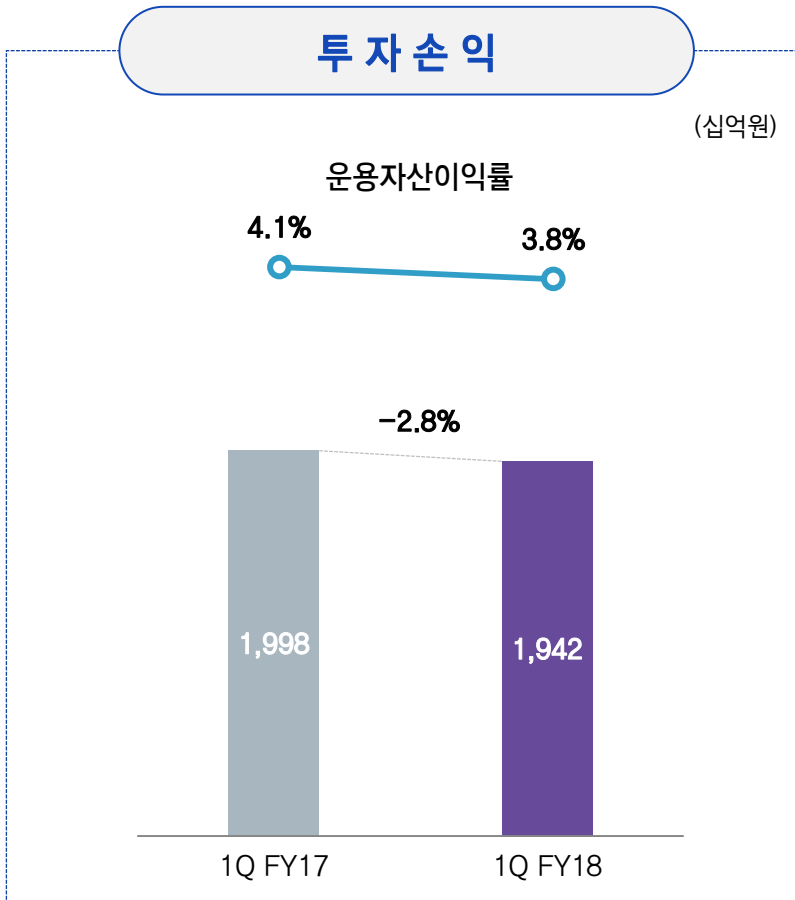
신규투자이원



	1Q FY15	2Q	3Q	4Q	1Q FY16	2Q	3Q	4Q	1Q FY17	2Q	3Q	4Q	1Q FY18
대출	4.4%	3.9%	4.0%	4.1%	4.3%	4.0%	3.8%	3.8%	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	4.3%
외화채	3.3%	3.2%	3.2%	3.0%	2.8%	2.8%	2.3%	2.5%	2.7%	2.8%	2.9%	3.1%	3.1%
원화채	2.6%	2.6%	2.5%	2.3%	2.0%	1.9%	1.6%	1.9%	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.7%

투자손익 및 운용자산이익률

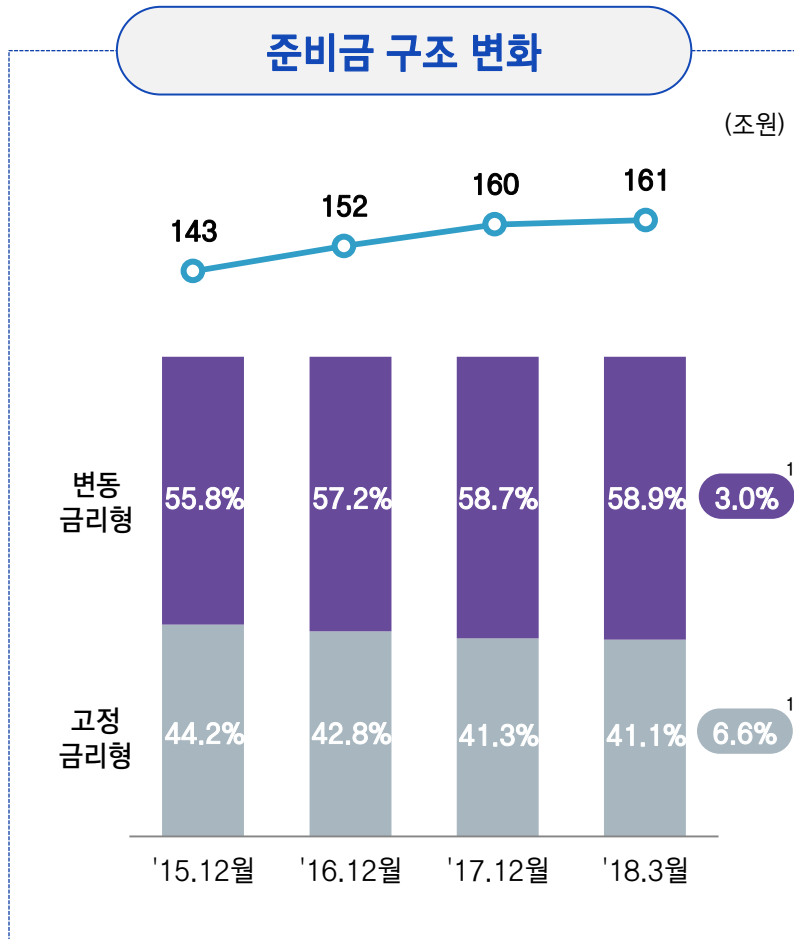
② 매각이익 및 배당수익 감소 영향으로 운용자산이익률 하락



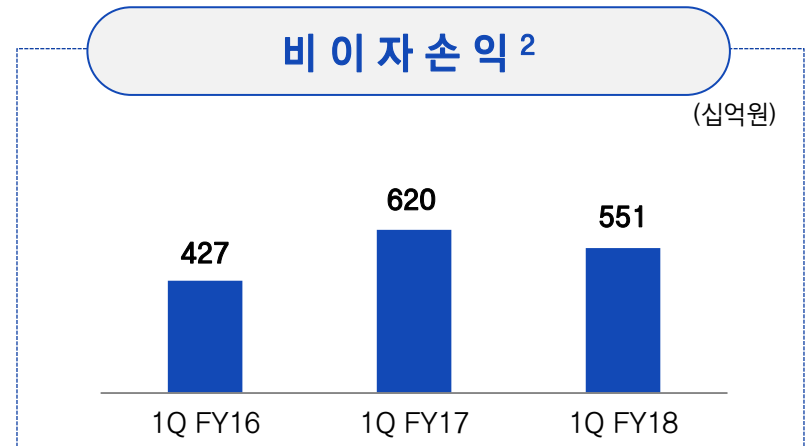
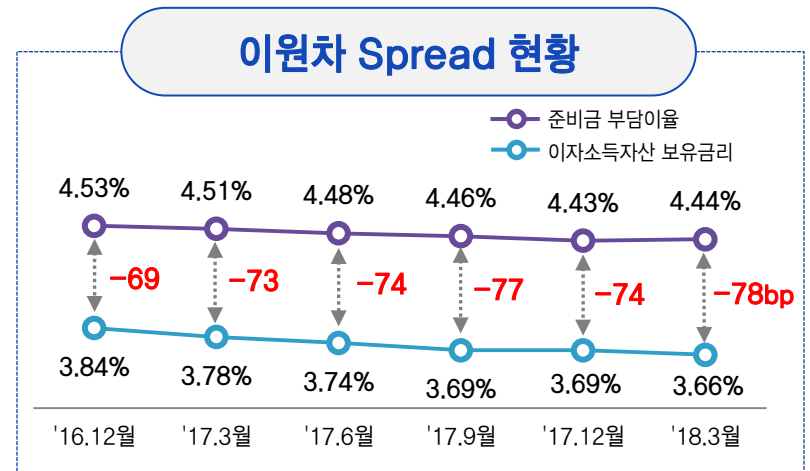
¹ 매각이익 = 금융자산처분손익 + 부동산처분손익 + 파생상품거래손익 + 외환차손익

준비금 구조

- Ⓧ 변동금리형 준비금 비중 58.9%로 확대
- Ⓧ 이원차 Spread는 -78bp로 '17.12월말 대비 4bp 확대



1. 유형별 준비금 부담이율



2. 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

04

경영효율·이익·자본적정성

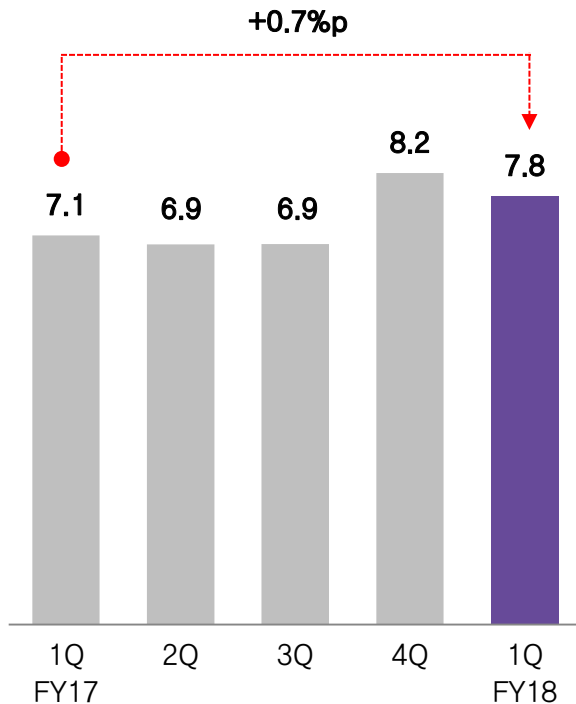


사업비율 / 손해율

- Ⓢ 사업비율은 수입보험료 감소 및 인건비 증가 등으로 상승
- Ⓢ 손해율은 동절기 한파로 인한 진단 및 실손 사고보험금 증가로 상승

사업비율¹

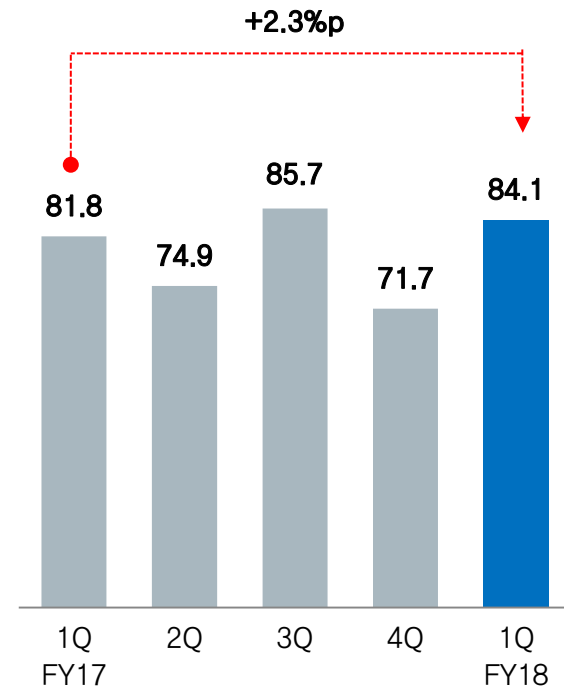
(%)



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

손해율²

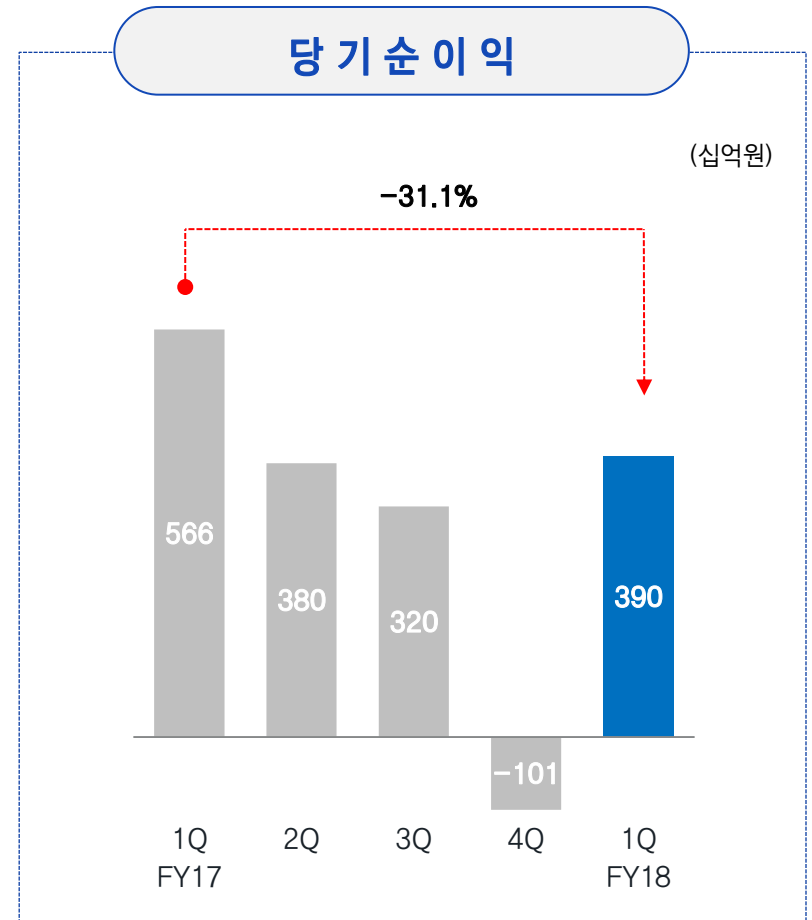
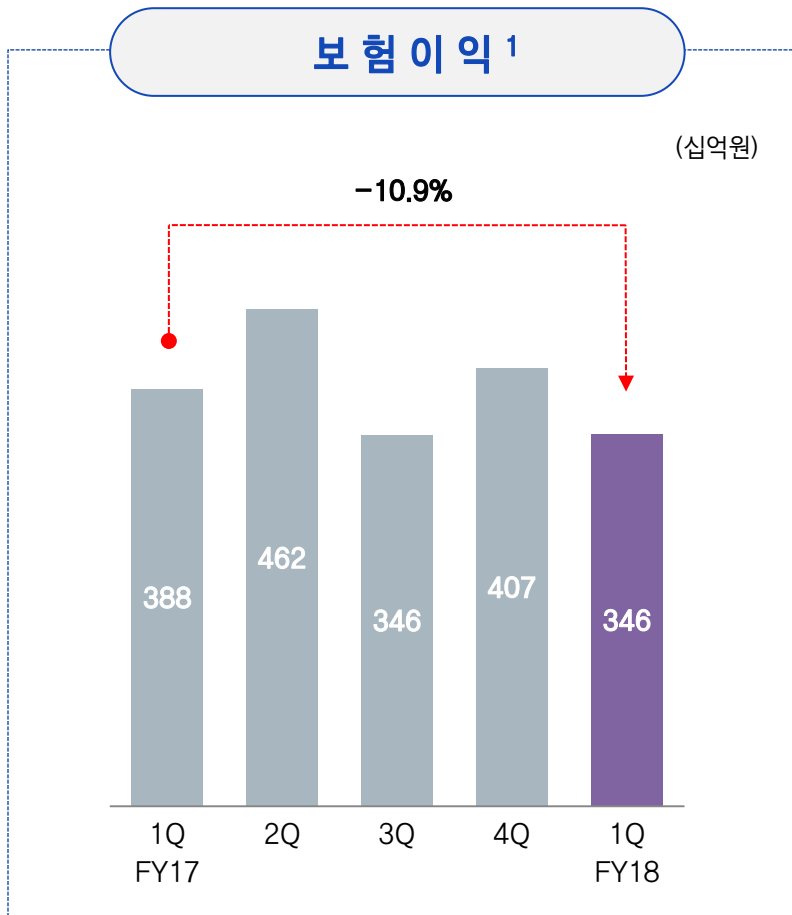
(%)



² 손해율 = (사고보험금-당시준비금+납입면제보험료+재보험비용) / 위험보험료

당기순이익

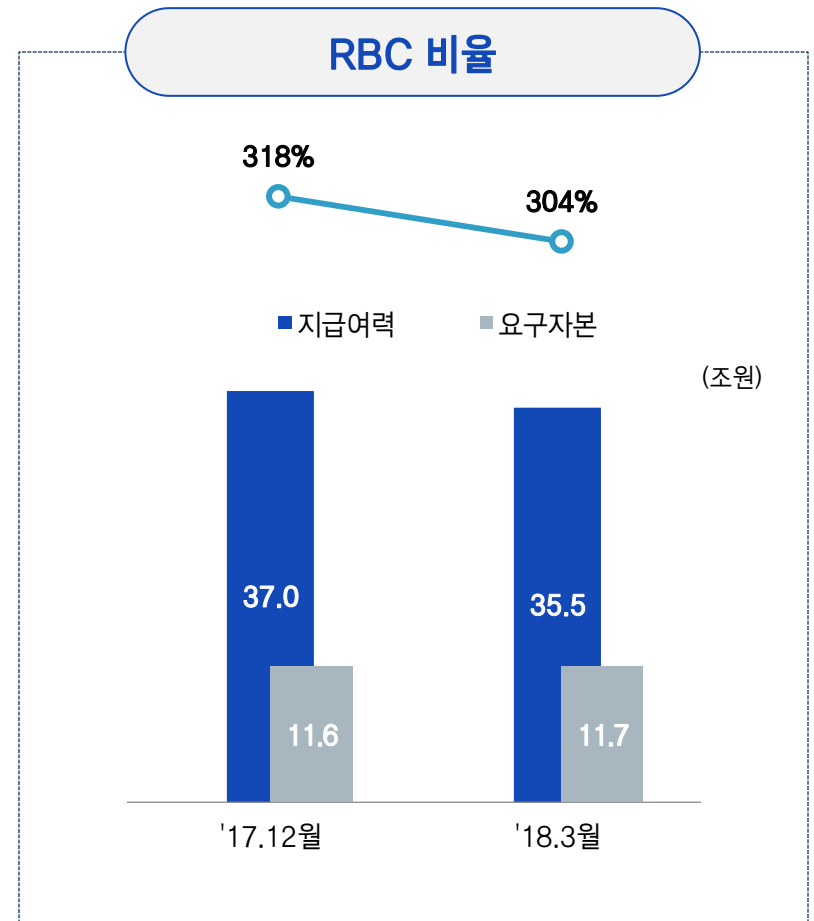
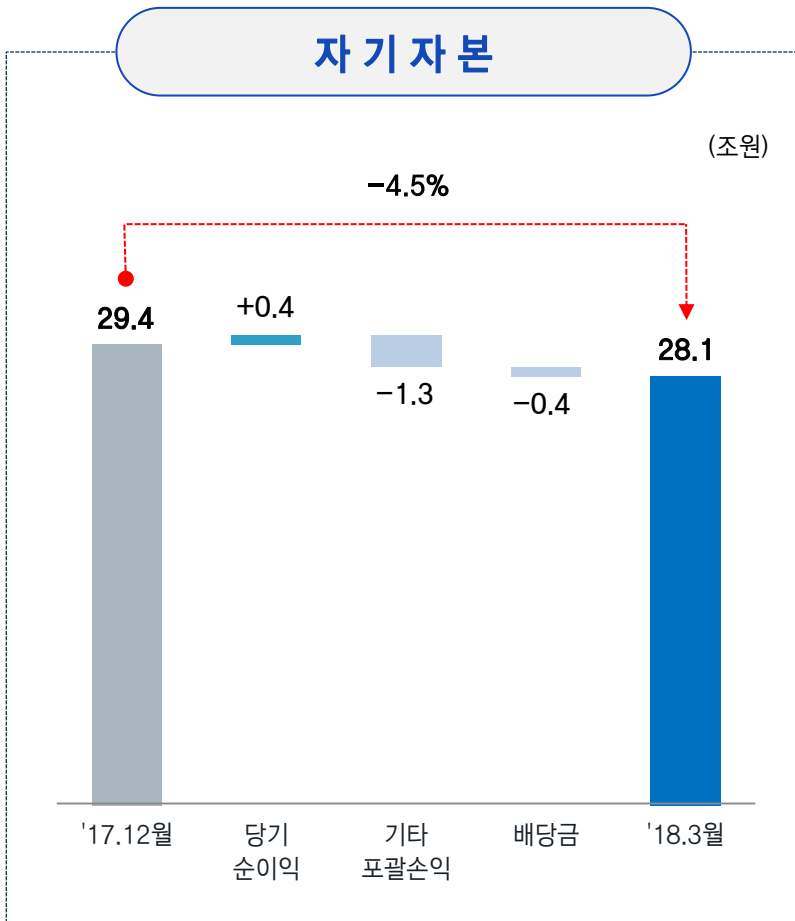
- Ⓧ 보험이익은 전년 동기 대비 -10.9% 하락
- Ⓧ 당기순이익은 매각익 등 기저효과 및 보험이익 감소로 전년 동기 대비 -31.1% 하락



1. 세전, 무형자산상각비(1Q FY17: 81억, 1Q FY18: 243억) 제외 기준

자본적정성

- Ⓢ 자기자본은 매도가능금융자산 평가의 축소 영향으로 -4.5% 감소
- Ⓢ RBC비율은 304%로 안정적 비율 유지



* 비지배지분 제외



Thank You

