

3Q FY2018

Earnings Results

November 8, 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 3분기 실적요약
- 02 . 신계약 성과
- 03 . 자산운용 성과
- 04 . 경영효율·이익·자본적정성



01

FY18 3분기 실적 요약



FY 2018 3분기 재무실적 요약

(단위:십억원)

	3Q 2017	3Q 2018	(YoY)	1~3Q 2017	1~3Q 2018	(YoY)
신 계약 가치	309	333	(+7.8%)	912	903	(-0.9%)
신 계약 APE	725	683	(-5.8%)	2,238	2,041	(-8.8%)
보장성 APE	449	459	(+2.2%)	1,211	1,329	(+9.8%)
신 계약 마진	42.6%	48.7%	(+6.2%p)	40.7%	44.3%	(+3.5%p)
수입 보험료 ¹	5,440	5,258	(-3.3%)	16,576	15,821	(-4.6%)
당기 순이익 ²	320	280	(-12.7%)	1,267	1,726	(+36.2%)

	2017.9월	2018.9월	(YoY)	2017.12월	2018.9월	(YTD)
총 자산	281,488	289,600	(+2.9%)	282,714	289,600	(+2.4%)
운용 자산	227,665	234,456	(+3.0%)	228,698	234,456	(+2.5%)
자기 자본 ²	30,867	29,420	(-4.7%)	29,359	29,420	(+0.2%)
RBC 비율	330%	317%	(-13%p)	318%	317%	(-1%p)

¹ 퇴직연금 및 퇴직보험 제외

² 비지배지분 제외

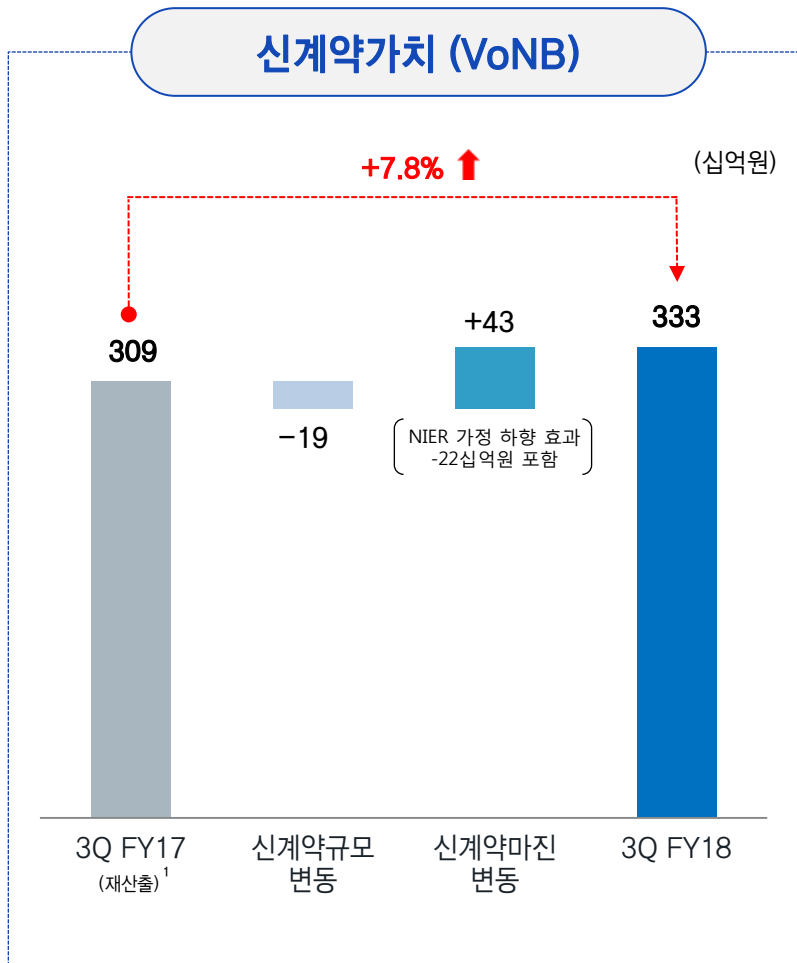
02

신계약 성과

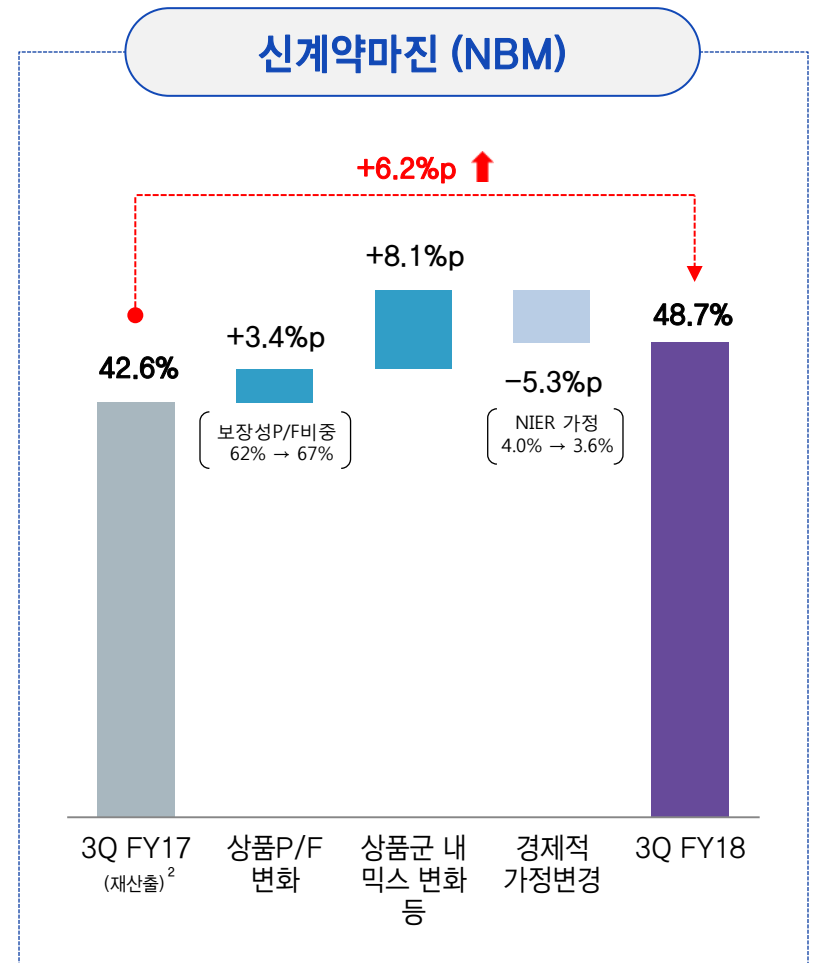


신계약가치 (Value of New Business)

- ③ 신계약가치는 신계약마진 확대가 지속되며 +7.8% 증가
- ③ 신계약마진은 자산이익률 가정 하향에도 불구하고 수익성 중심 판매 전략으로 확대



^{1.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 산출



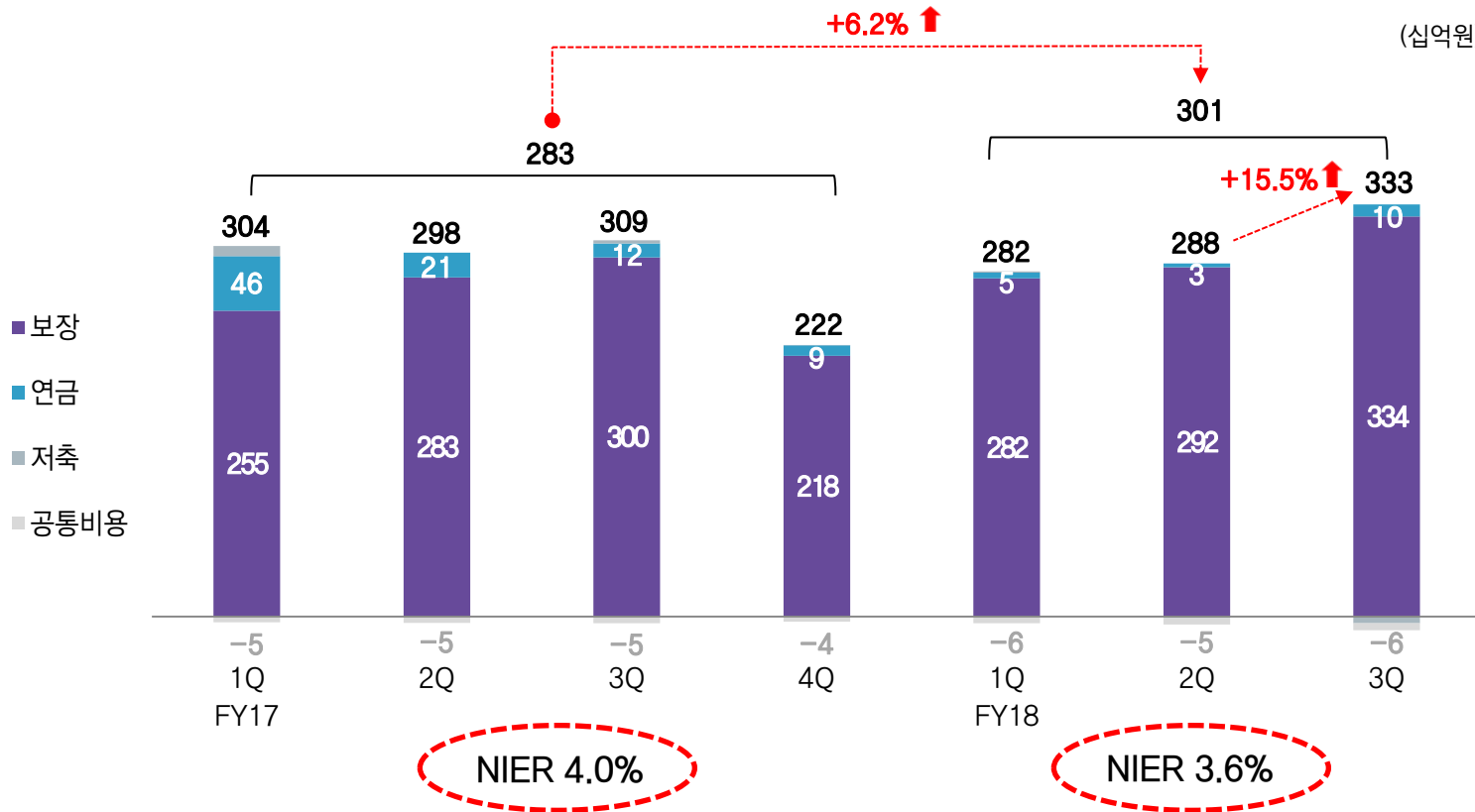
^{2.} '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 산출

분기별 신계약가치

- ④ '17년 4분기 일시적 하락 이후의 성장 추세 가속화
- ④ '18년 3분기 신계약가치는 전분기 대비 +15.5% 고성장

분기별 신계약가치¹ 추이

(십억원)



¹ '17년 분기별 신계약가치는 '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출, '18년 분기별 신계약가치는 '18년 9월말 경제적 가정을 적용하여 재산출

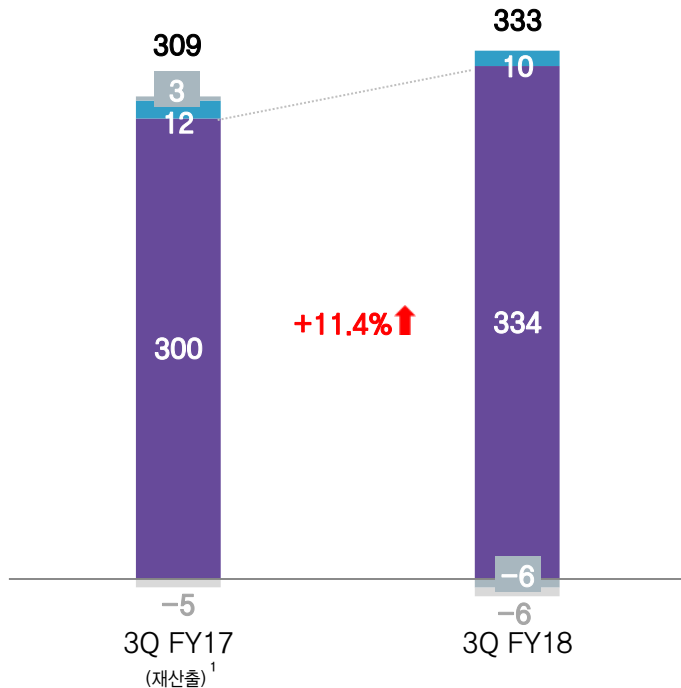
상품별 신계약가치 성과

Ⓢ 고마진 건강상해 APE +15.8% 증가에 힘입어 보장성 신계약가치 +11.4% 성장

상품별 신계약가치

(십억원)

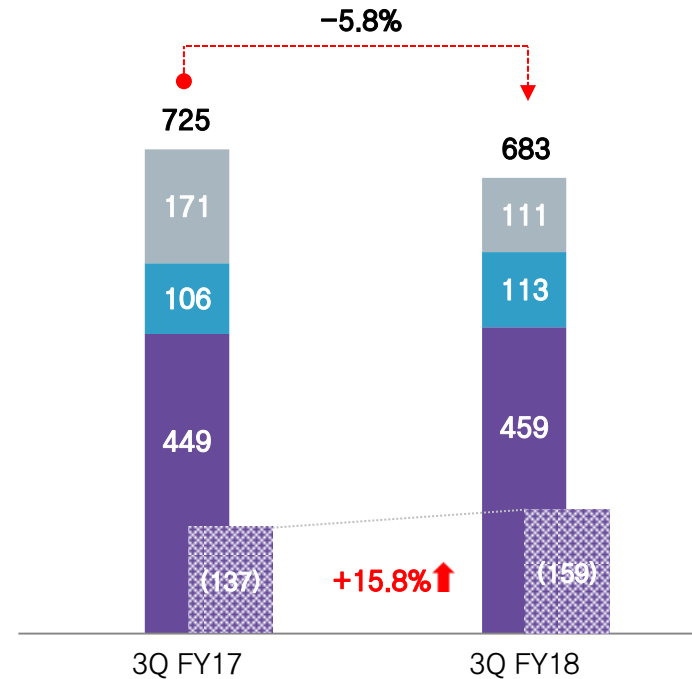
■ 보장 ■ 연금 ■ 저축 ■ 공통비용



상품별 APE

(십억원)

■ 보장 ■ (건강상해) ■ 연금 ■ 저축

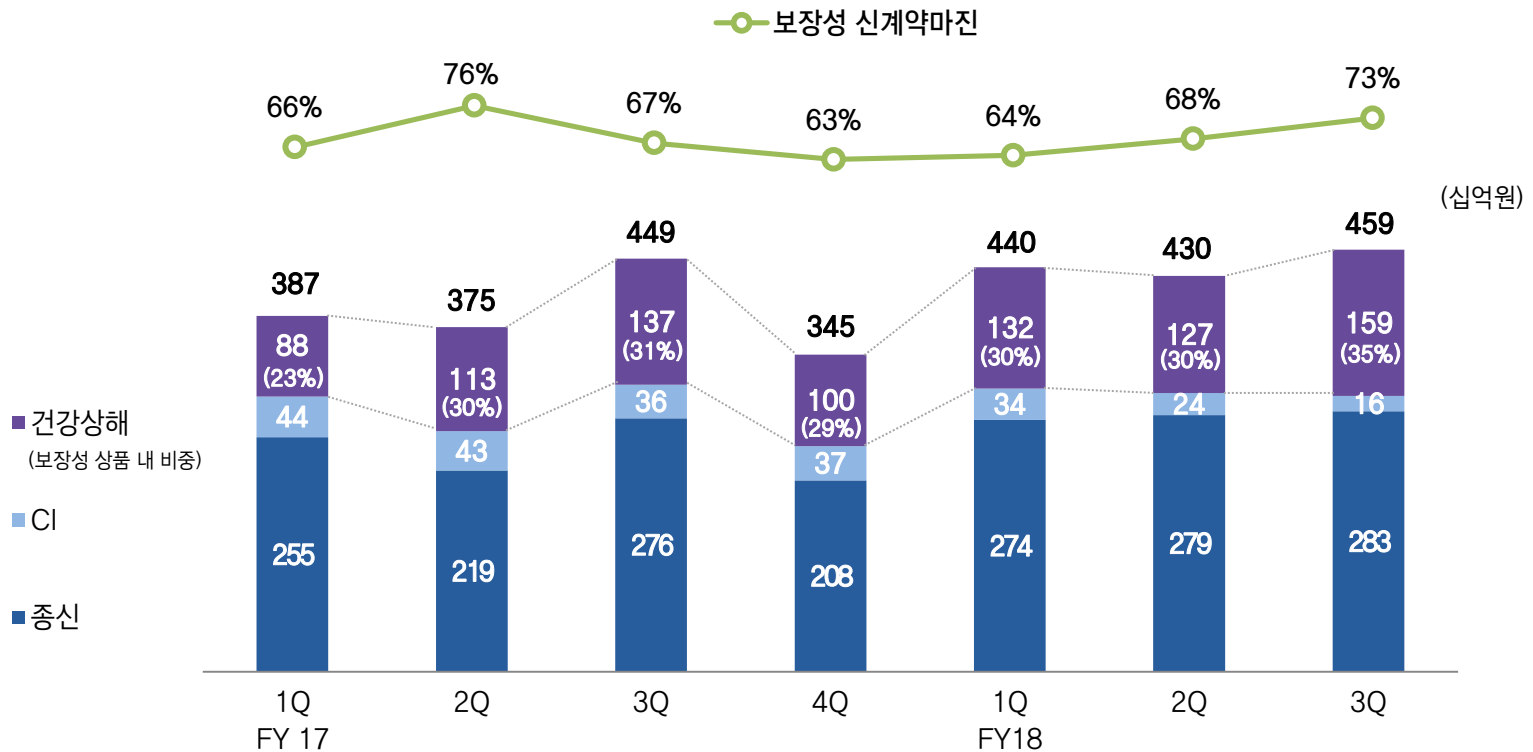


¹ '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출

분기별 보장성 신계약 추이

- ① 신상품 출시와 강력한 전속 채널을 활용한 시장 공략으로 건강상해 APE 확대(보장성 내 비중 35%)
- ② 고마진 건강상해 판매 호조로 보장성 신계약마진 73% 기록

보장성 상품별 APE/신계약마진



1. '17년 분기별 신계약마진은 '17년말 계리적/경제적 가정을 적용하여 재산출, '18년 분기별 신계약마진은 '18년 9월말 경제적 가정을 적용하여 산출

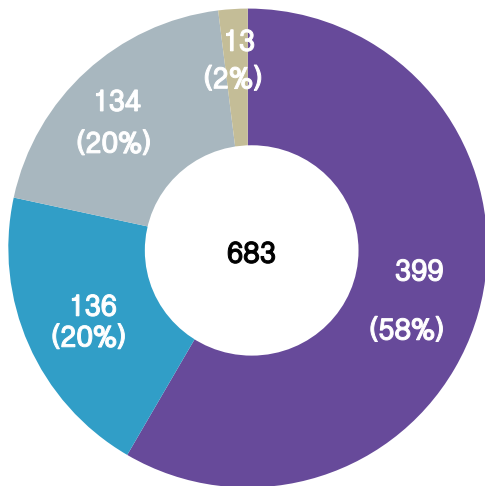
채널별 신계약 성과

- ① 전속 중심의 채널 전략 지속(APE 비중 58%)
- ② 수익성 확보 전제 하에 보장성 상품 중심으로 GA시장 확대에 대응

채널별 APE

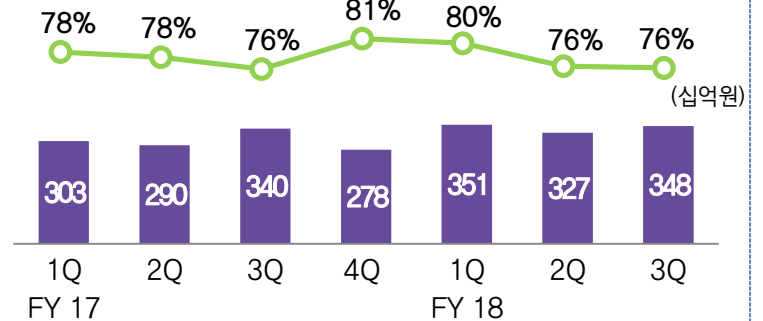
(3Q FY18, 십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타



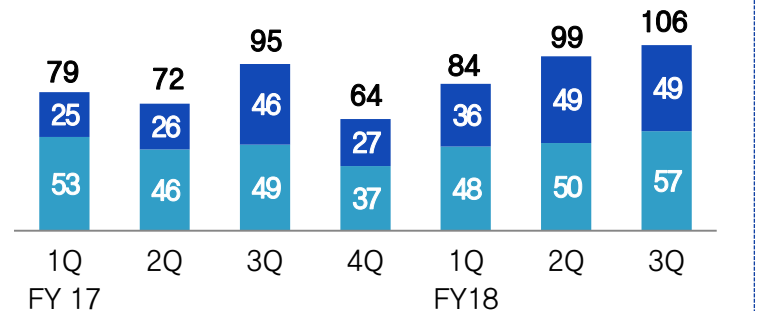
전속채널 보장성 APE 추이

○ 보장성 내 전속채널 비중



GA채널 보장성 APE 추이

■ 전속 ■ 비전속

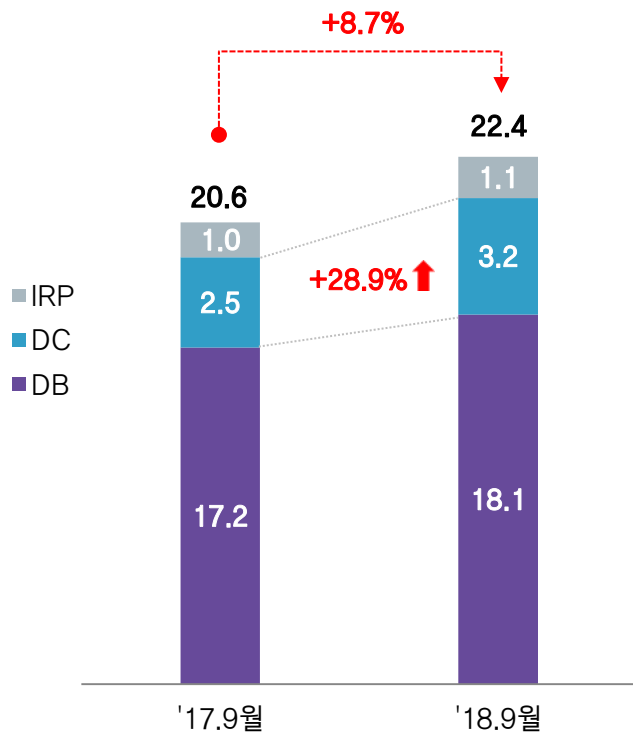


퇴직연금 성과

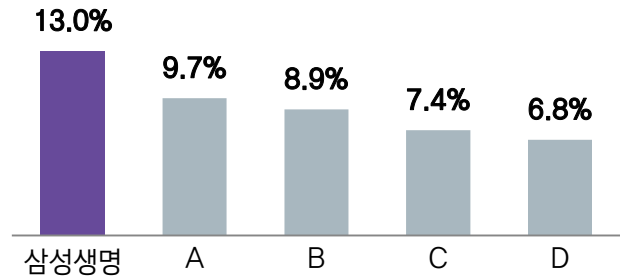
- DB 시장에서의 확고한 지배력 유지
- FC 특화팀을 활용한 DC시장 공략으로 적립금 및 가입자 증가 가속화

퇴직연금 적립금

(조원)



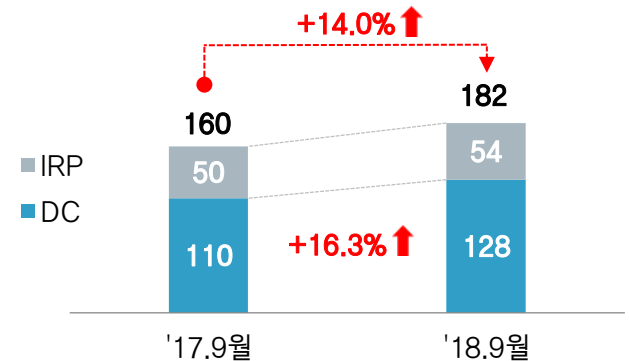
시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 (2018년 9월말 기준)

DC/IRP 가입자수

(천명)



03

자산운용 성과

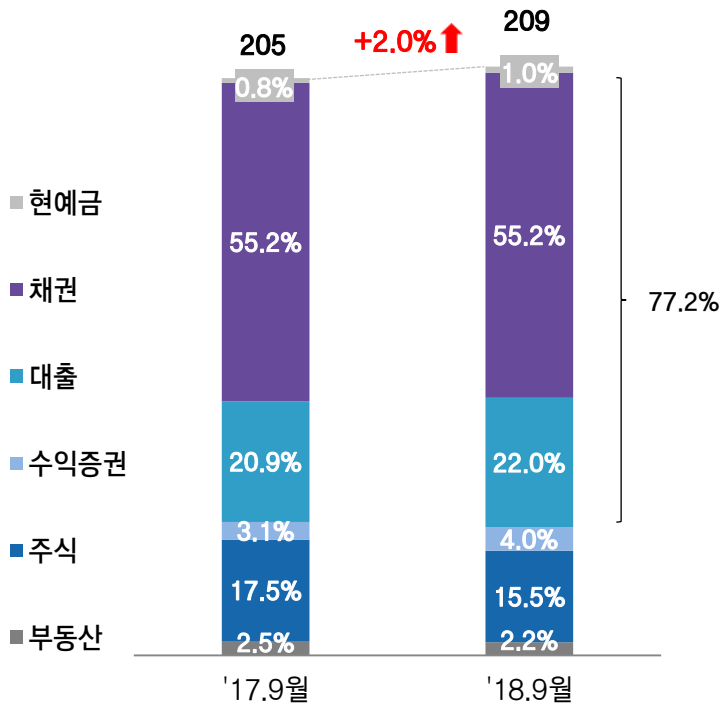


운용자산

- ② 채권 및 대출 등 이자소득자산 중심의 안정적 자산포트폴리오 유지
- ② 수익률 제고 위해 외화채(+13.7%) 및 기업대출(+13.2%) 확대 추진

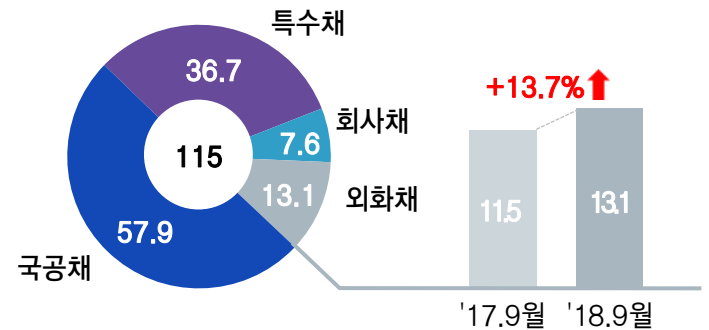
운용자산 비중

(조원)



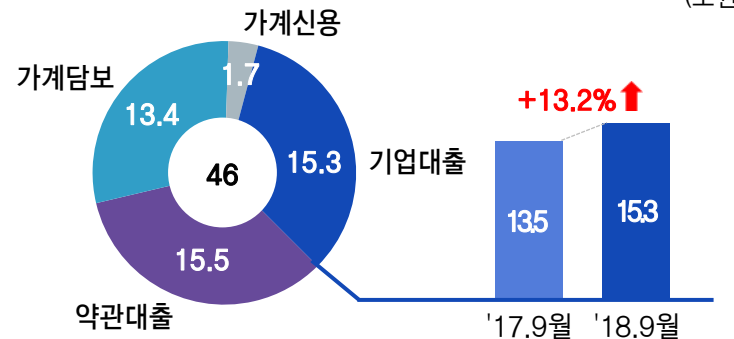
채 권

(조원)



대 출

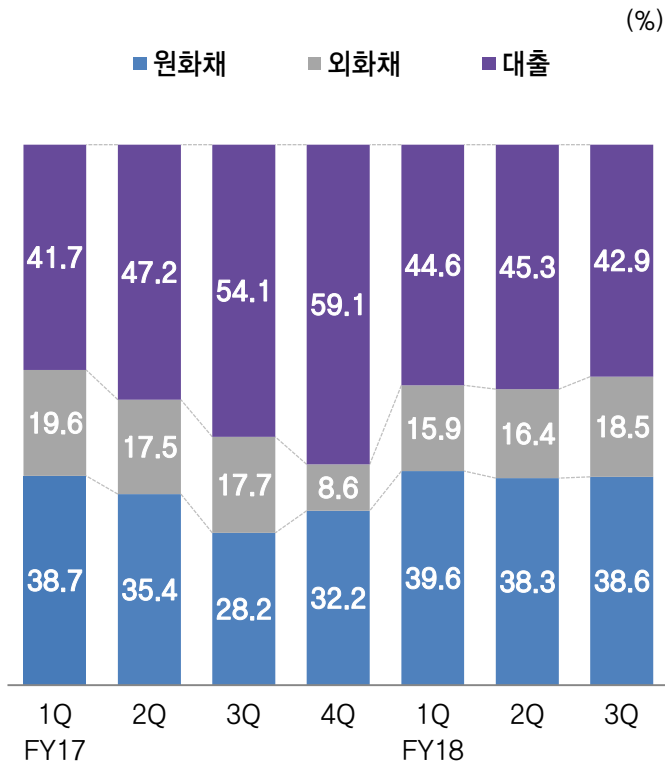
(조원)



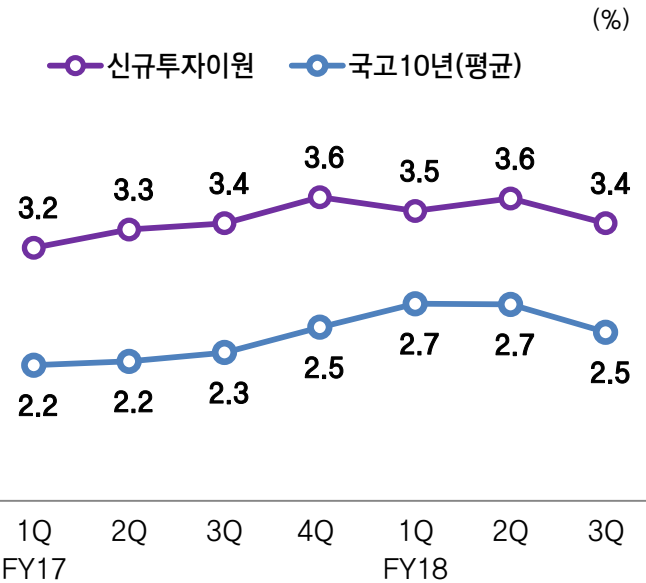
이자소득자산 신규투자 현황

② 금리 하락 및 대출 비중 감소로 신규투자이원 전 분기 대비 -20bp 축소

이자소득자산 신규투자비중



신규 투자이원

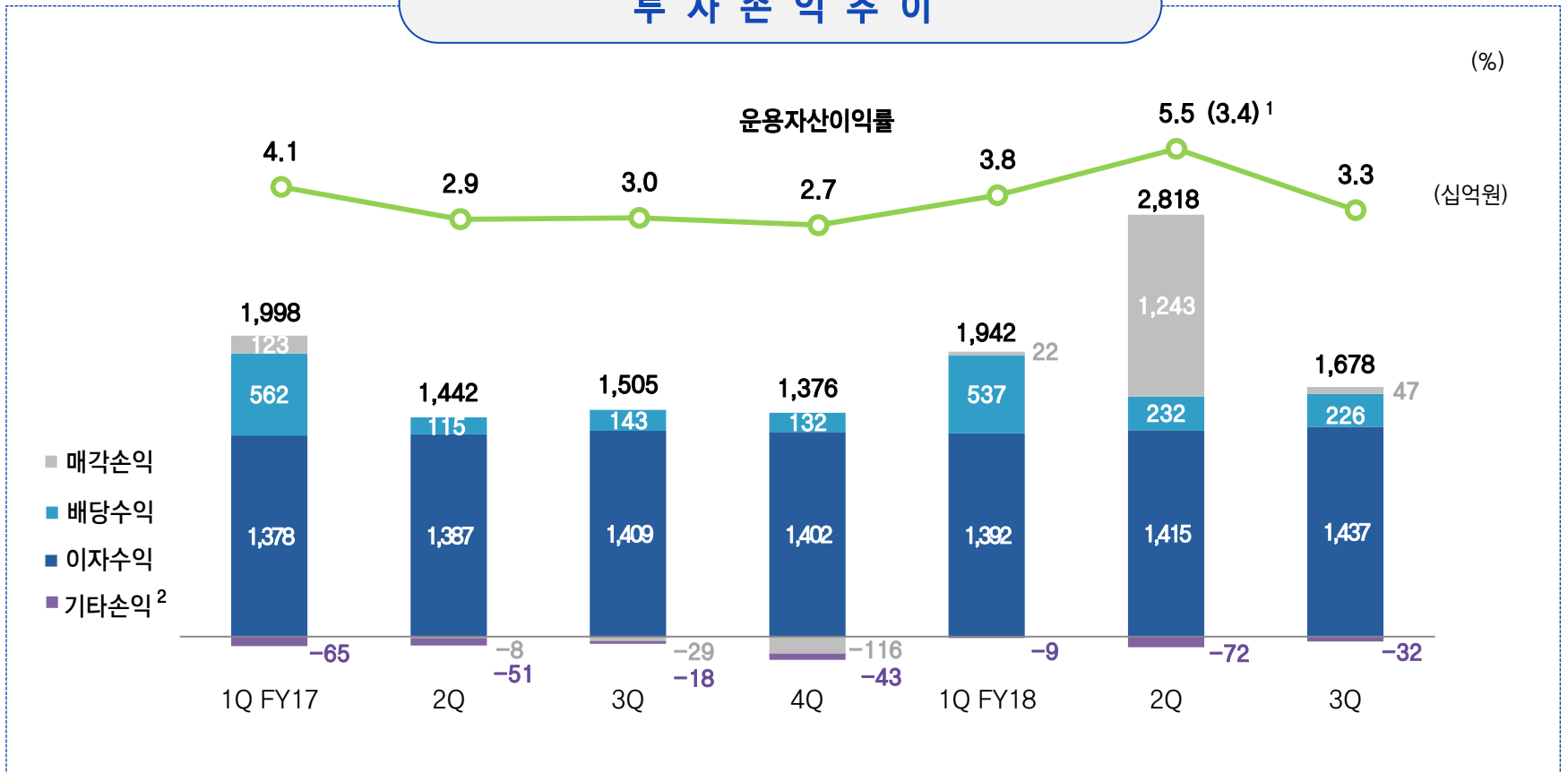


	1Q FY17	2Q	3Q	4Q	1Q FY18	2Q	3Q
대출	4.2%	4.2%	4.1%	4.3%	4.3%	4.5%	4.4%
외화채	2.7%	2.8%	2.9%	3.1%	3.1%	3.0%	2.9%
원화채	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.7%	2.8%	2.5%

투자손익 및 운용자산이익률

Ⓢ 계열사 배당 확대로 3분기 운용자산이익률 3.3% 기록, 전년 동기 대비 +30bp 개선

투자손익추이



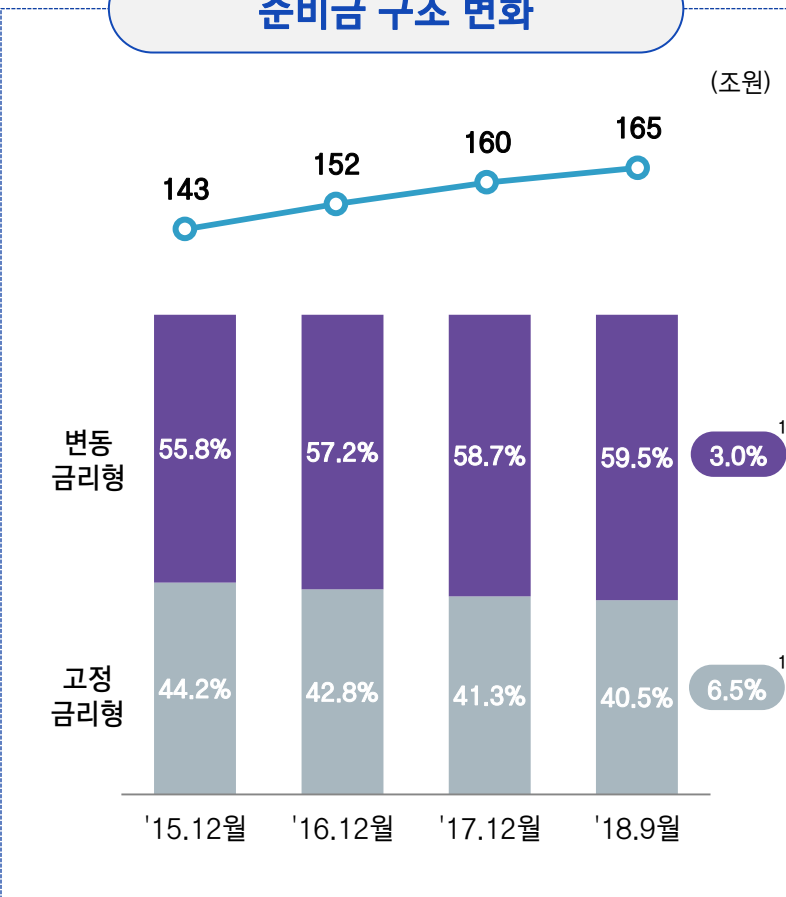
1. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 제외 시 운용자산 이익률

2. 기타손익 : 재산관리비, 임대수익, 평가손익 등

준비금 구조

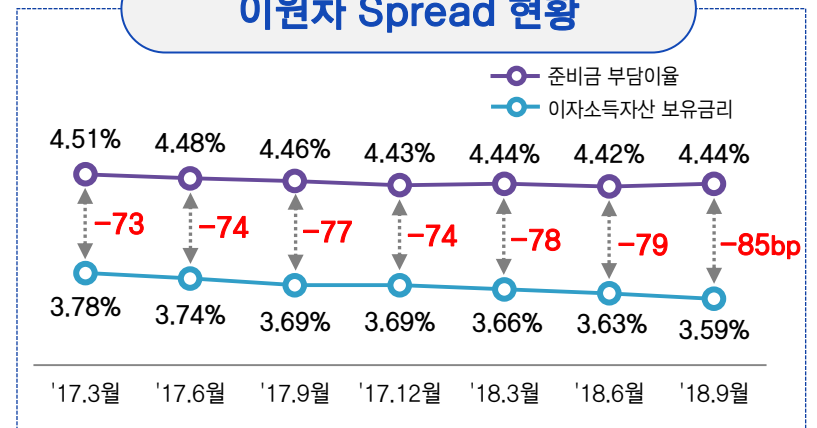
- 계열사 지분 매각으로 인한 준비금 부담이율 상승효과로 이원차 역마진 일시적 확대
- 비이자손익 확대를 통한 이원차 역마진 부담 완화 노력 지속

준비금 구조 변화

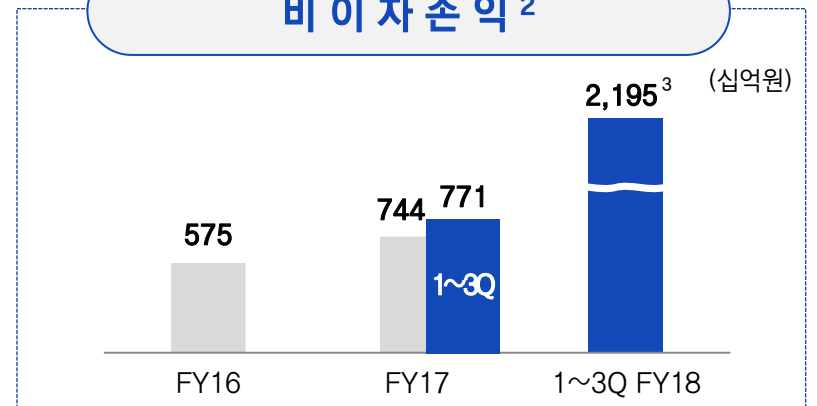


1. 유형별 준비금 부담이율

이원차 Spread 현황



비이자손익²



2. 비이자손익 = 투자영업수익 - 이자수익 - 투자영업비용

3. 삼성전자 지분 매각이익(세전 1조 897억원) 포함



04

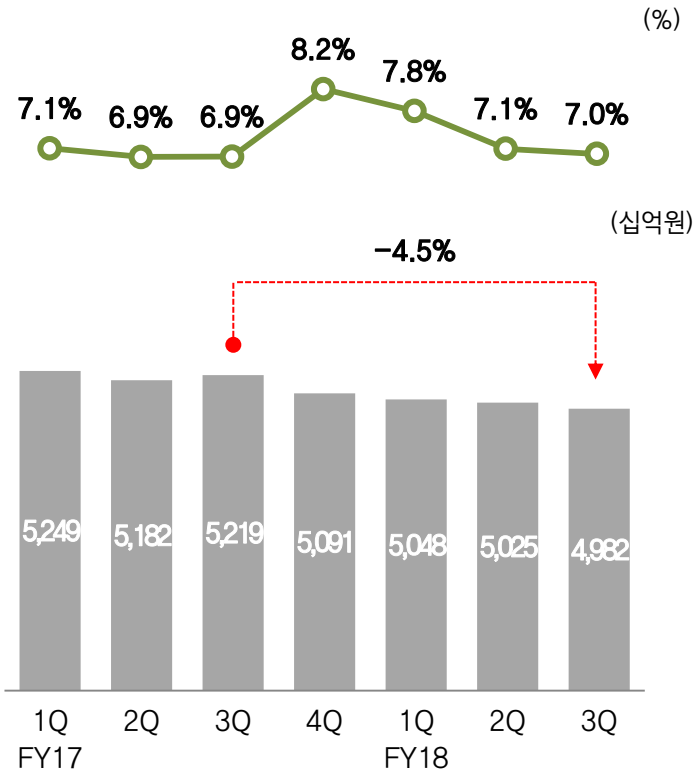
경영효율·이익·자본적정성



사업비율 / 손해율

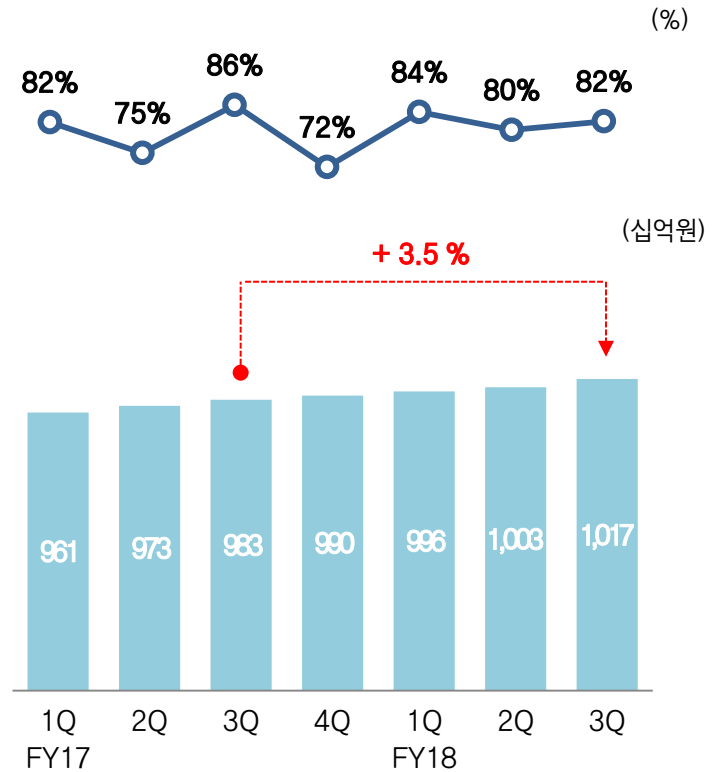
- Ⓢ 사업비율은 비용 효율화를 통해 7% 초반에서 안정화
- Ⓢ 손해율은 위험보험료 증가세 지속 불구 유암종 보험금 소급 지급으로 전분기 대비 소폭 상승

사업비율 1 / 조정수입보험료



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

손해율² / 위험보험료



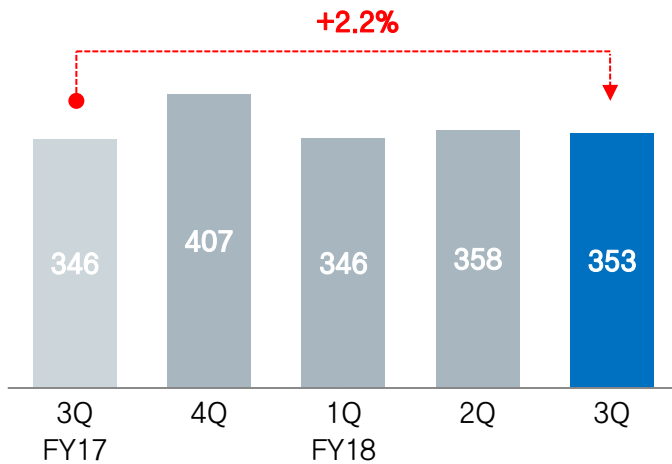
2. 손해율 = (사고보험금-당시준비금+납입면제보험료+재보험비용) / 위험보험료

당기순이익

- 3분기 보험이익은 신계약비 초과 상각 발생 등으로 전년 동기 대비 +2.2% 증가
- 변액보증 손익 및 연결자회사 이익 감소 등으로 당기순이익은 -12.7% 하락

보험이익

(십억원)

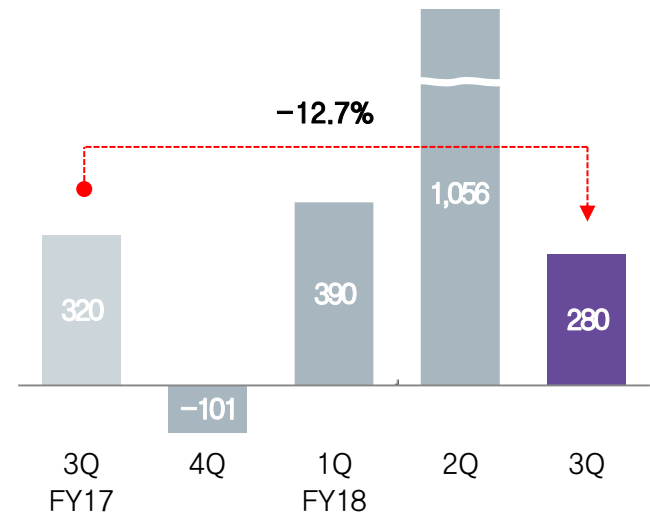


◆ '18년 3분기 참고사항

- 신계약비 초과 상각비 -220억
- 유암종 소급 지급 -180억

당기순이익

(십억원)

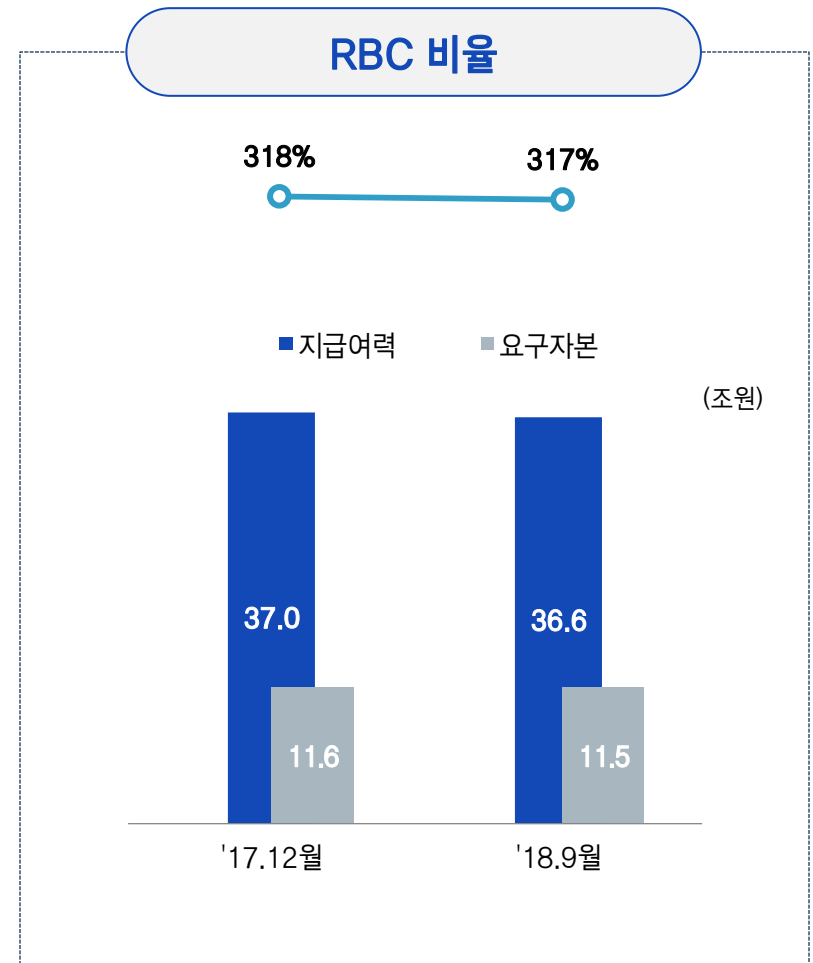
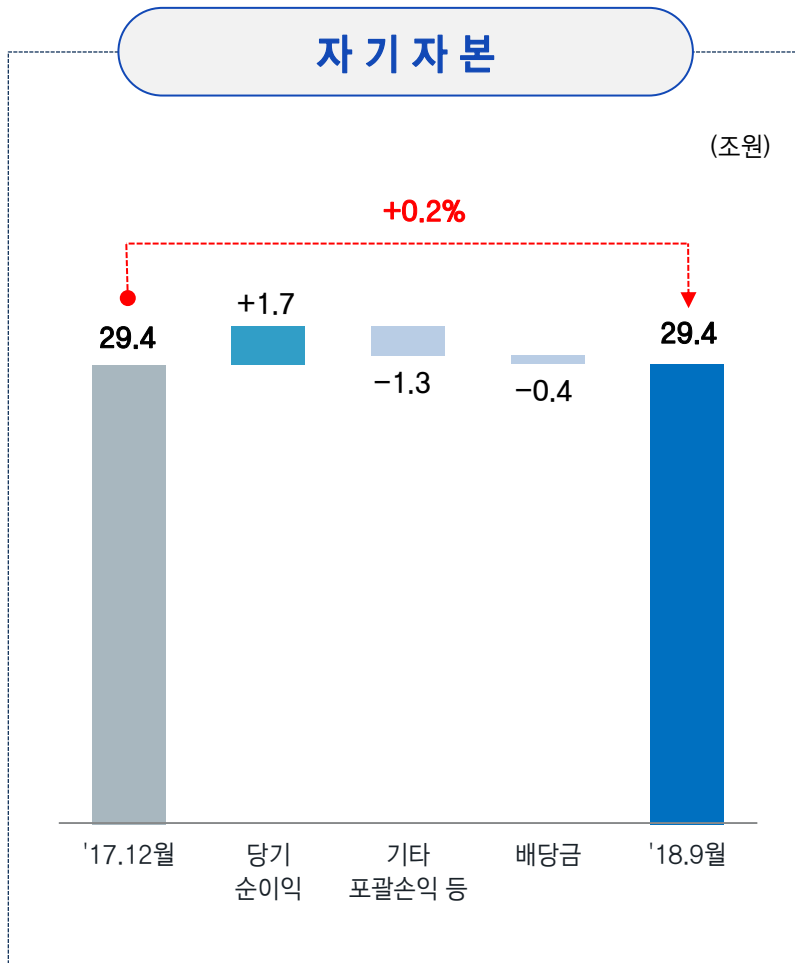


◆ '18년 3분기 참고사항

- 변액보증 손익 300억원(세전, YoY -260억원)
- 전자 지분 매각 유배당계약자 준비금 환입 370억(세전)
- 삼성카드 등 연결대상 순이익 960억(세후, YoY -230억원)

자본적정성

- Ⓢ 자기자본은 삼성전자 주가 하락에 따른 평가의 축소 영향으로 전년말과 비슷한 수준 유지
- Ⓢ RBC비율은 317%로 안정적 비율 유지



* 비지배지분 제외

Thank You

