

Key Performance Indicators

2018. 4Q

Home Page : <http://ir.idbins.com>

※ 회계연도 변경으로 FY'13 회계기간은 4월~12월(9개월) 기준임

Table of Contents

요약지표	----- 2
------	---------

주요재무지표	----- 3
--------	---------

재무성과	----- 4
- 손익계산서(요약) 및 보험료	
- 효율지표	

장기보험 & 채널	----- 6
- 장기보험 1	
- 장기보험 2	
- 자동차	

자산운용 & ALM	----- 9
- 운용자산 포트폴리오	
- 자산운용 수익	
- 대출 포트폴리오	
- ALM	

자본	----- 13
- 자기자본	
- 배 당	

별첨	----- 15
- 해외 투자자산	
- 준비금 만기구조	
- 계열사 Exposure	

개요

- ❖ DBI is the 2nd largest player in Revenue & Profit in the Korean Non-Life Industry
- ❖ 25 consecutive profit-making years since 1994
- ❖ Global Rating : 「A」 by S&P, 「A(FSR)」, 「a+(ICR)」 by A.M.Best

- ❖ Market Cap. : 4,984 KRWbn (as of Dec.28, 2018)
- ❖ Outstanding Shares : 70.8 mn
- ❖ 52-week high/low : 75,500 won/57,000 won

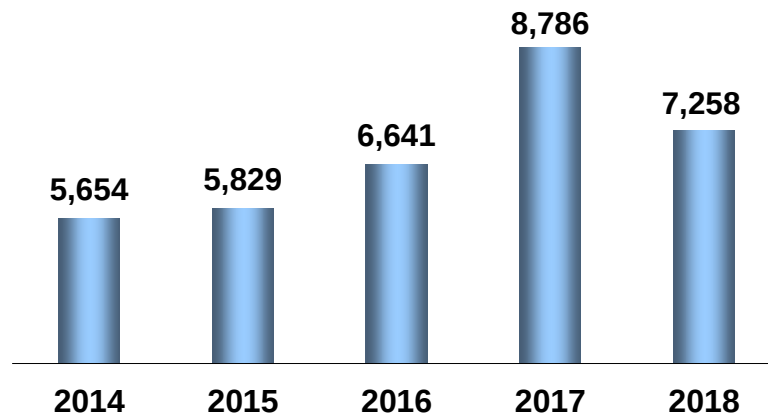
보종별 M/S

(%)	2014	2015	2016	2017	2018
전체	15.8	16.1	16.3	16.3	16.2
자동차	17.0	17.3	18.2	19.3	19.6
장기	15.5	15.7	15.8	15.5	15.4
일반	15.3	16.2	15.8	15.2	16.8

*원수보험료 기준, 장기 일시납 포함

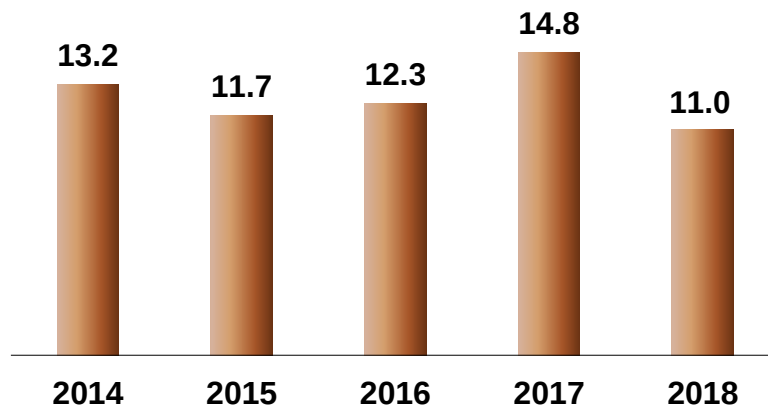
주당순이익(EPS)

(원)



자기자본이익률(ROE)

(%)

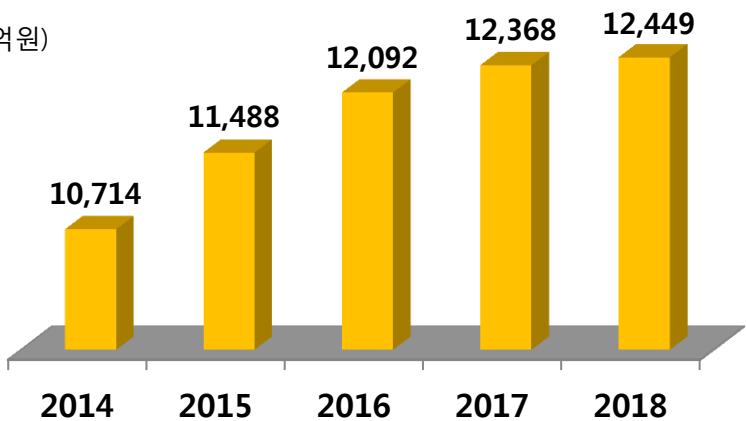


주요재무지표

원수보험료

G/R 6.3 7.2 5.3 2.3 0.7 (%)

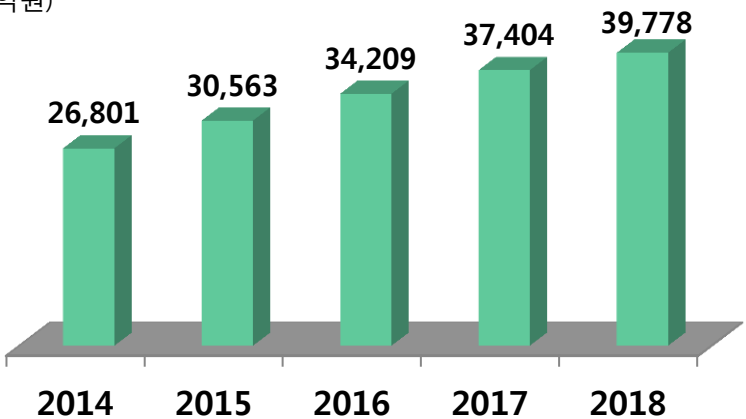
(십억원)



*G/R: FY'14는 '13.1~12월 수치 대비

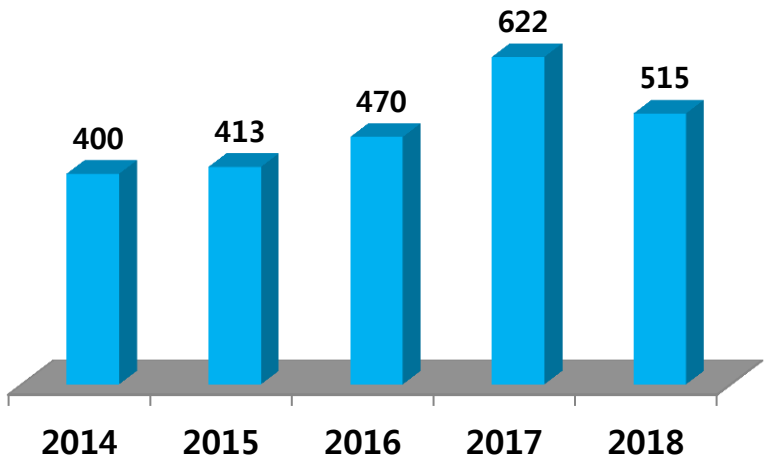
총자산

(십억원)



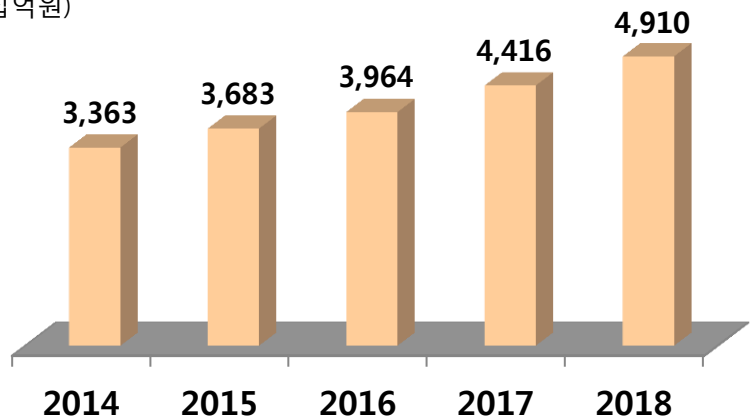
당기순이익

(십억원)



자기자본

(십억원)



경영실적 (요약)

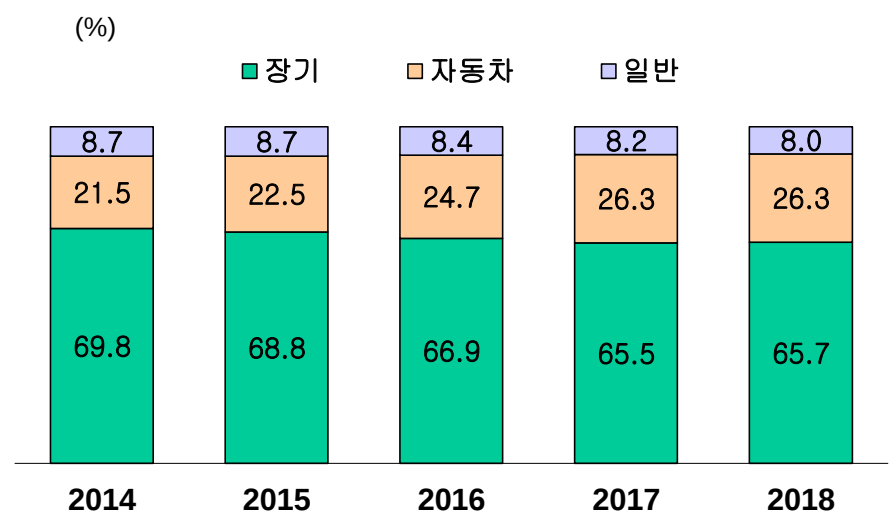
(십억원,%,%p)	4Q			1Q~4Q		
	2017	2018	Gap	2017	2018	Gap
원수보험료	3,105	3,168	63	12,368	12,449	81
(G/R)	-1.0	2.0	3.0	2.3	0.7	-1.6
보유보험료	2,899	2,940	41	11,565	11,625	60
(G/R)	-0.9	1.4	2.3	2.2	0.5	-1.7
경과보험료	2,893	2,892	-1	11,441	11,592	151
(G/R)	2.4	-0.0	-2.4	3.0	1.3	-1.7
손해율	82.4	86.4	4.0	82.3	83.4	1.0
사업비율	21.5	19.3	-2.2	19.2	19.5	0.3
보험영업이익	-114	-166	-52	-176	-328	-152
투자영업이익	259	261	2	1,035	1,074	39
수익률	3.30	3.10	-0.20	3.46	3.31	-0.15
당기순이익	97	63	-34	622	515	-107

원수보험료

(십억원,%)	4Q			1Q~4Q		
	2017	2018	G/R	2017	2018	G/R
자동차	793	842	6.2	3,253	3,275	0.7
장기	2026	2,050	1.2	8,100	8,180	1.0
일반	286	275	-3.8	1,016	995	-2.0
전체	3105	3,168	2.0	12,368	12,449	0.7

* 장기 : 일시납 포함

종목별 구성비



* 장기 : 일시납 포함

손해율 & 사업비율

(%,%p)		2014	2015	2016	4Q			1Q~4Q		
					2017	2018	Gap	2017	2018	Gap
손해율	자동차	88.7	87.5	81.6	85.1	97.0	11.9	80.6	87.2	6.5
	장기	87.3	86.3	86.1	82.4	83.1	0.7	84.2	83.1	-1.1
	위험	91.3	90.0	90.2	82.3	86.4	4.1	85.9	85.5	-0.4
	일반	70.6	72.5	76.5	69.1	77.4	8.3	64.3	67.5	3.2
	전체	86.8	86.0	84.6	82.4	86.4	4.0	82.3	83.4	1.0
사업비율	자동차	19.4	19.0	19.1	19.1	16.6	-2.5	18.3	17.1	-1.2
	장기	15.9	16.7	17.3	21.5	19.8	-1.7	18.9	20.0	1.1
	일반	25.9	27.2	27.0	35.4	27.3	-8.1	28.7	24.3	-4.5
	전체	17.1	17.7	18.2	21.5	19.3	-2.2	19.2	19.5	-0.3
합산비율		103.9	103.6	102.8	103.9	105.8	1.8	101.5	102.8	1.3

* 장기위험손해율은 IBNR, 손해조사비 포함

장기보험 1

(월납) 신규보험료

(십억원)	2016	4Q		1Q~4Q	
		2017	2018	2017	2018
상해	25.2	6.0	7.2	25.1	27.9
운전자	22.4	4.9	5.4	21.5	20.3
질병	38.0	9.3	11.3	35.1	45.4
보장성 월평균	7.1	6.7	8.0	6.8	7.8
(G/R)	-4.1%	-11.1%	18.3%	-4.6%	14.6%
재물	16.0	3.8	3.3	15.4	14.2
저축	11.1	0.6	0.3	2.9	1.7
연금	1.7	0.2	0.2	1.2	1.2
저축성 월평균	2.4	1.5	1.3	1.6	1.4
(G/R)	-42.9%	-29.4%	-16.3%	-32.4%	-11.2%
전체	114.4	24.8	27.8	101.1	110.9
월평균	9.5	8.3	9.3	8.4	9.2
(G/R)	-18.1%	-15.1%	11.9%	-11.6%	9.7%

장기보험 보험료 구성비

(십억원)	2014	2015	2016	1Q~4Q	
				2017	2018
저축	4,357	4,498	4,389	4,077	3,780
구성비	58.4%	56.9%	54.3%	50.3%	46.2%
위험	1,609	1,908	2,185	2,483	2,784
(G/R)	13.1%	18.5%	14.7%	13.4%	12.1%
부가	1,488	1,496	1,513	1,540	1,615
위험+부가	3,097	3,403	3,698	4,023	4,400
구성비	41.6%	43.1%	45.7%	49.7%	53.8%

유 지 율

(%)	'16.6월	'16.12월	'17.6월	'17.12월	'18.6월	'18.12월
13회차	84.7	83.0	82.4	82.4	82.4	81.9
25회차	71.9	72.6	70.8	69.6	67.9	65.9

*직전 12개월 평균

채널별 장기 신계약

(십억원, %)		4Q		1Q~4Q	
		2017	2018	2017	2018
보장성	소계	20	24	82	94
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0
	전속	12	12	47	50
	구성비	57.4	51.5	58.0	53.5
	GA	8	11	31	41
	구성비	39.0	46.1	37.8	43.6
	기타	1	1	3	3
	구성비	3.6	2.4	4.2	2.9

(십억원, %)		4Q		1Q~4Q	
		2017	2018	2017	2018
전체	합계	25	28	101	111
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0
	전속	15	15	60	62
	구성비	58.7	53.4	59.9	55.8
	GA	9	12	37	46
	구성비	37.7	44.2	36.1	41.3
	기타	1	1	4	3
	구성비	3.5	2.4	4.0	2.9

(십억원, %)		4Q		1Q~4Q	
		2017	2018	2017	2018
저축성	소계	5	4	19	17
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0
	전속	3	3	13	12
	구성비	64.6	65.1	67.6	68.1
	GA	2	1	6	5
	구성비	32.2	31.9	29.1	28.8
	기타	0.1	0.1	1	1
	구성비	3.1	3.0	3.2	3.1

방카슈랑스

(십억원, %)	2015	2016	2017	2018
전체	955	777	561	436
(M/S)	17.8	19.5	17.3	17.9
장기	944	767	550	425
일반	11	11	11	11

자동차

TCM

(십억원,%)	4Q		1Q~4Q			
	2017	2018	2017		2018	
			Pct.		Pct.	
전통	507	513	2,140	65.8	2,063	63.0
TCM	287	329	1,113	34.2	1,212	37.0
TM	228	240	909	28.0	896	19.4
CM	59	89	204	6.3	315	9.6
전체	793	842	3,253	100.0	3,275	100.0

* TCM: Tele-Marketing & Cyber-Marketing 채널

TCM 시장점유율

(%)	2014	2015	2016	2017	2018
DB	19.9	18.4	18.6	18.7	19.2
삼성	21.9	25.8	28.4	29.5	29.9
현대	11.0	10.5	11.1	12.6	13.2
교보AXA	16.0	14.9	12.9	11.1	10.0
한화	5.7	5.8	6.7	6.8	6.8
KB	2.4	3.1	4.5	5.9	6.8
The-K	7.2	6.9	6.2	5.5	4.8

전통채널

(십억원,%)	4Q		1Q~4Q			
	2017	2018	2017		2018	
			Pct.		Pct.	
전속	216	223	928	43.4	888	43.0
GA	291	290	1,212	56.6	1,175	57.0
전체	506	513	2,140	100.0	2,063	100.0

업계 TCM 비중

(%)	2014	2015	2016	2017	2018
TCM	29.8	31.3	32.8	35.2	37.7
TM	23.3	23.2	21.1	19.6	19.4
CM	6.5	8.1	11.7	15.6	18.3

* 2015년까지 삼성화재만 CM채널 운영

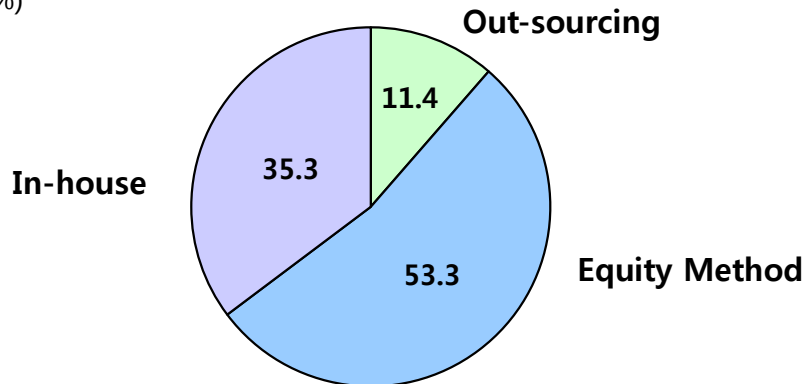
운용자산

(십억원,%)	'16.12월		'17.12월		'18.12월	
	구성비		구성비		구성비	
운용자산	29,229	100.0	31,609	100.0	34,351	100.0
현예금	629	2.2	414	1.3	748	2.2
주식	1,228	4.2	1,420	4.5	1,209	3.5
채권	12,364	42.3	13,085	41.4	14,177	41.3
해외	5,567	19.0	5,982	18.9	6,353	18.5
대출	8,300	28.4	9,572	30.3	10,733	31.2
부동산	1,142	3.9	1,136	3.6	1,131	3.3
총자산	34,209		37,404		39,776	

주식 구성

(‘18.12월말 기준)

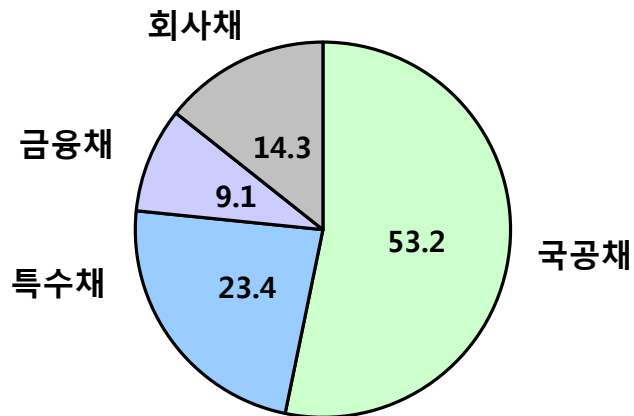
(%)



채권 구성

(‘18.12월말 기준)

(%)



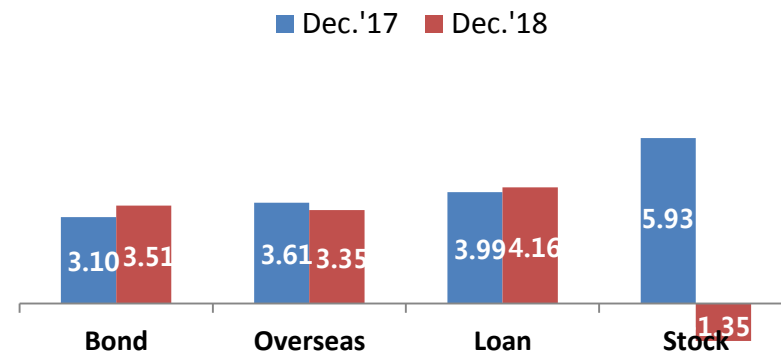
자산운용 수익

투자 수익

(십억원)	2016	Yield	2017	Yield	2018	Yield
현예금	37.9	3.9%	8.4	1.6%	6.2	1.1%
주식	15.5	1.2%	76.2	5.9%	-17.9	-1.4%
채권	439.6	3.7%	389.0	3.1%	470.8	3.5%
해외	174.4	4.1%	204.8	3.6%	203.2	3.4%
대출	311.3	4.1%	350.0	4.0%	413.7	4.2%
부동산	6.7	0.6%	6.9	0.6%	-1.8	-0.2%
합계	985.4	3.63%	1,035.3	3.46%	1,074.1	3.31%

계정별 투자수익률

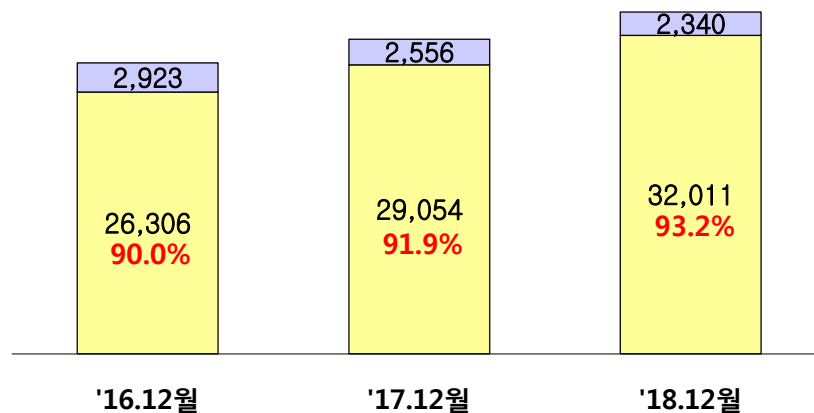
(%)



이자부 자산

(십억원)

□ 기타 □ 이자부자산



대출

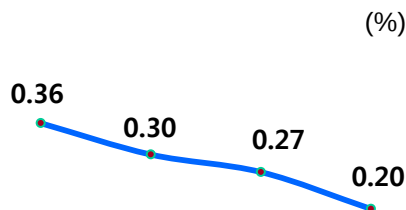
(십억원, %)		'16.12월	구성비	'17.12월	구성비	'18.12월	구성비
개인	계	4,563	54.7	5,294	54.0	5,800	52.7
	약관	1,832	22.0	2,106	21.5	2,566	23.3
	부동산	1,769	21.2	2,210	22.6	2,443	22.2
	기타	621	7.4	645	6.6	440	4.0
	신용	341	4.1	333	3.4	352	3.2
기업	계	3,774	45.3	4,502	46.0	5,197	47.3
	부동산	1,047	12.6	1,136	11.6	1,554	14.1
	기타	91	1.1	53	0.5	0	0.0
	신용	2,636	31.6	3,313	33.8	3,643	33.1
합계		8,338	100.0	9,796	100.0	10,997	100.0

* 대손충당금 차감전

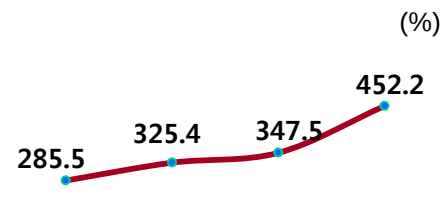
대출건전성

(십억원, %)		'16.12월	구성비	'17.12월	구성비	'18.12월	구성비
정상		8,304	99.6	9,760	99.6	10,965	99.7
요주의		9	0.1	10	0.1	10	0.1
고정		11	0.1	15	0.2	9	0.1
회수의문		3	0.0	3	0.0	3	0.0
추정손실		11	0.1	8	0.1	11	0.1
Total		8,338	100.0	9,796	100.0	10,997	100.0

NPL Ratio



Coverage Ratio



Dec.'15 Dec.'16 Dec.'17 Dec.'18

Dec.'15 Dec.'16 Dec.'17 Dec.'18

* NPL(Non-Performing Loan) : Below Substandard / Total Loan

* Coverage Ratio : Reserve for Loss / Below Substandard

장기저축성보험료 적립금

(십억원)	'16.12월	'17.6월	'17.12월	'18.6월	'18.12월
고정형	9,162	9,844	10,536	11,232	11,927
	40.7%	42.1%	43.5%	44.9%	46.2%
연동형	13,341	13,555	13,700	13,792	13,875
	59.3%	57.9%	56.5%	55.1%	53.8%
합계	22,503	23,398	24,236	25,024	25,802

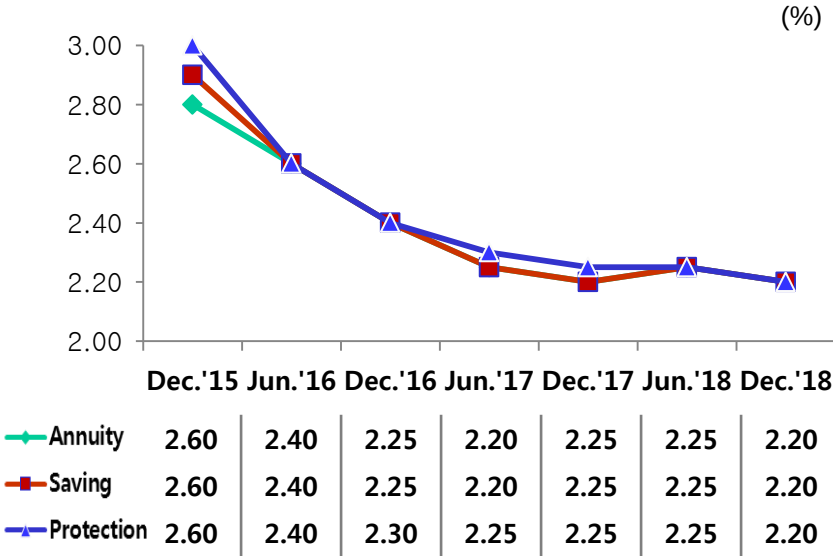
자산/부채 듀레이션

(%)	'16.12월	'17.6월	'17.12월	'18.6월	'18.12월
자산	5.70	8.24	8.38	8.61	9.16
부채	6.28	7.45	8.32	8.36	9.73
GAP	-0.58	0.79	0.06	0.25	-0.57

준비금 부담이율

(%)	'16.12월	'17.6월	'17.12월	'18.6월	'18.12월
고정형	3.95	3.90	3.89	3.85	3.83
연동형	2.95	2.69	2.65	2.59	2.59
합 계	3.35	3.20	3.17	3.15	3.15

공시이율 추이



자기자본

(십억원)	'14.12월	'15.12월	'16.12월	'17.12월	'18.12월
자기자본	3,363	3,683	3,964	4,416	4,911
자본금	35	35	35	35	35
자본잉여금	38	38	38	38	38
이익잉여금	2,710	3,031	3,403	3,920	4,290
자본조정	580	579	488	422	548

RBC비율(별도)

(십억원,%)	'16.12월	'17.6월	'17.12월	'18.6월	'18.12월
가용자본	4,346 (4,321)	5,328 (5,317)	5,385 (5,369)	5,368 (5,377)	5,944 (6,027)
요구자본	2,198 (2,501)	2,260 (2,559)	2,356 (2,663)	2,401 (2,710)	2,438 (2,783)
RBC비율	197.5 (173.5)	235.8 (207.8)	228.5 (201.6)	223.6 (198.4)	243.8 (216.6)

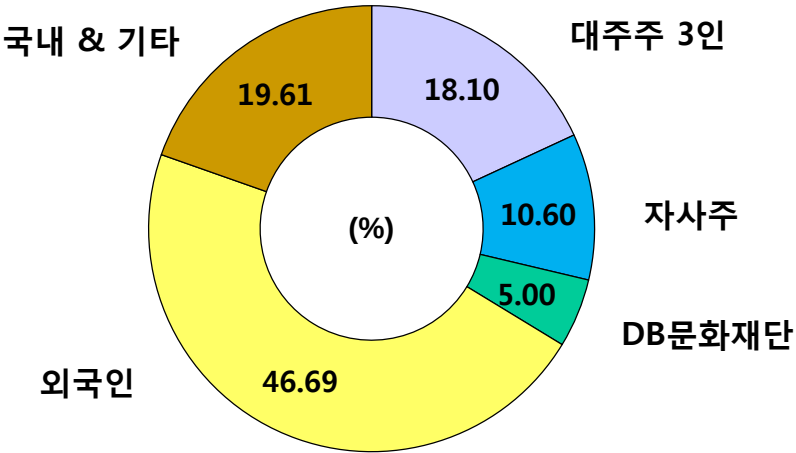
* 괄호안은 연결 기준

배 당

(십억원, %)	2014	2015	2016	2017	2018
배당성향	22.9	23.8	22.2	23.4	24.6
배당액	92	98	104	146	127
당기순이익	400	413	470	622	515
배당수익률	2.7	2.2	2.6	3.2	2.7
주당배당액 (원)	1,450	1,550	1,650	2,300	2,000
주 가 (원)	54,600	71,275	64,360	71,500	73,400

주주 구성

(‘18.12월말 기준)



별첨

- 해외 투자자산
- 준비금 만기구조
- 계열사 Exposure

(’18.12월말 기준)

(US 천달러)		금액		비고
채권	국고채/CD	91,469	1.7	AAA국가의 국채 또는 단기 금융상품(CD, MMF 등)
	회사채	4,619,216	84.5	해외 기업 채권
	외화표시채권	173,968	3.2	국내 공사/금융기관의 해외 발행 채권
	구조화채권	306,445	5.6	국내외 금리 등을 기초자산으로 하는 구조화채권
주식		64,410	1.2	글로벌 주식
부동산		46,265	0.8	중국, 미국 등의 부동산에 대한 장기투자
기타 펀드		167,711	3.1	혼합형 펀드, 절대수익펀드 등에 투자
전체		5,469,483	100.0	

장기저축성보험료 적립금 만기구조

(‘18.12월말 기준)

(십억원, %)	~1yrs	1~2	2~3	3~4	4~5	5~6	6~7	7~10	10~15	15~20	20yrs~	전체	구성비
1.5% 이하	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0
1.5~2.0%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0
2.0~2.5%	429	355	467	267	141	52	51	379	308	266	2,489	5,205	20.2
2.5~3.0%	626	544	520	952	369	420	474	1,109	628	558	2,576	8,776	34.0
3.0~3.5%	14	18	1	9	55	30	11	31	91	85	555	899	3.5
3.5~4.0%	16	81	21	10	6	7	10	60	193	411	7,397	8,210	31.8
4.0~4.5%	35	55	95	89	37	20	15	202	110	163	1,309	2,130	8.3
4.5~5.0%	0	0	0	0	0	1	1	3	7	11	20	42	0.2
5.0~5.5%	0	0	0	1	1	1	1	6	20	35	116	180	0.7
5.5~6.0%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0
6.0~6.5%	0	0	0	0	0	0	0	1	2	4	8	15	0.1
6.5~7.0%	0	0	0	0	0	1	1	3	10	8	13	37	0.1
7.0~7.5%	0	0	0	0	0	0	0	1	4	7	12	24	0.1
7.5~8.0%	1	2	3	3	5	8	10	44	93	64	52	283	1.1
전체	1,119	1,055	1,108	1,332	616	538	573	1,839	1,467	1,610	14,545	25,802	100.0
구성비	4.3	4.1	4.3	5.2	2.4	2.1	2.2	7.1	5.7	6.2	56.4	100.0	

채권 & 주식

('18.12월말 기준)			
(십억원)	지분율	취득가	장부가
주식			
DB생명	99.84%	302	312
DB금융투자	25.08%	74	52
DB캐피탈	87.11%	55	55
합계		431	

*한도: 총자산의 3% 또는 자기자본의 60%중 적은 금액

대출

('18.12월말 기준)		
(십억원)	금액	비고
DB생명	10	후순위채권
DB금융투자	28	
DB캐피탈	16	대출
합계	54	

*한도: 총자산의 2% 또는 자기자본의 40%중 적은 금액

- The enclosed information is the property of DB Insurance Co., Ltd. (hereby “DB”).
- Its contents are confidential, proprietary and legally privileged information.
- The recipient(s) of the enclosed information may not, directly or indirectly, disclose, distribute, incorporate, or copy any part of this information.
- DB reserves the right to ask for return of the information sent to the recipients.
- Only DB may authorize disclosing or distributing this information to a third party(parties).
- Unless otherwise stated, any pricing information given in this message is indicative only, is subject to change upon financial audit at the end of the fiscal year and does not constitute an offer to deal at any price quoted.
- Any reference to the terms of executed transactions should be treated as preliminary only and is subject to our written confirmation.