

롯데손해보험

2020년 상반기 경영실적

'20. 8. 27(목)

LOTTE INSURANCE

Disclaimer

본 자료는

롯데손해보험(주)이 작성하였으며,

본 자료에 제시된 롯데손해보험(주)의 사업 성과와 관련된 재무 정보 및 향후 전망 또는 계획은
불확실성과 리스크를 포함하고 있으며 실제 결과와 다를 수 있음을 알려드립니다.

따라서, 본 자료에 포함되어 있는 정보에만 의존한 투자결정을 내리지 말아야 하며,
투자에 대한 책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀 드립니다.

LOTTE INSURANCE

[목 차]

1. 2020. 1H Highlight
2. 성장 / 내재가치
3. 수 익
4. 안 정

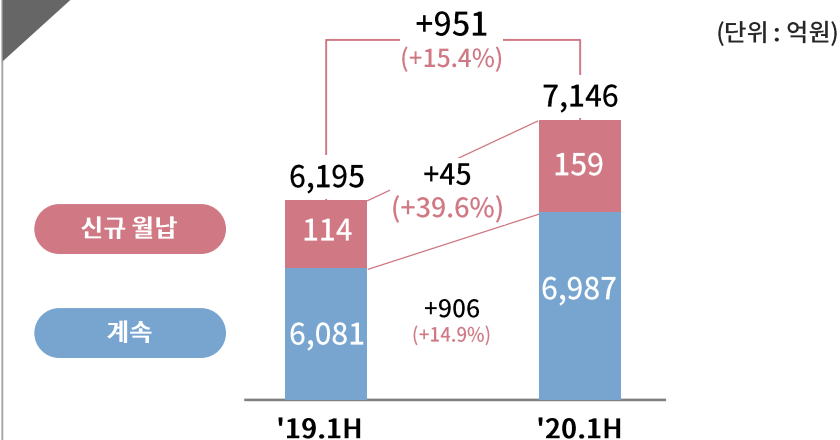
- Appendix

LOTTE INSURANCE

1. 2020.1H Highlight

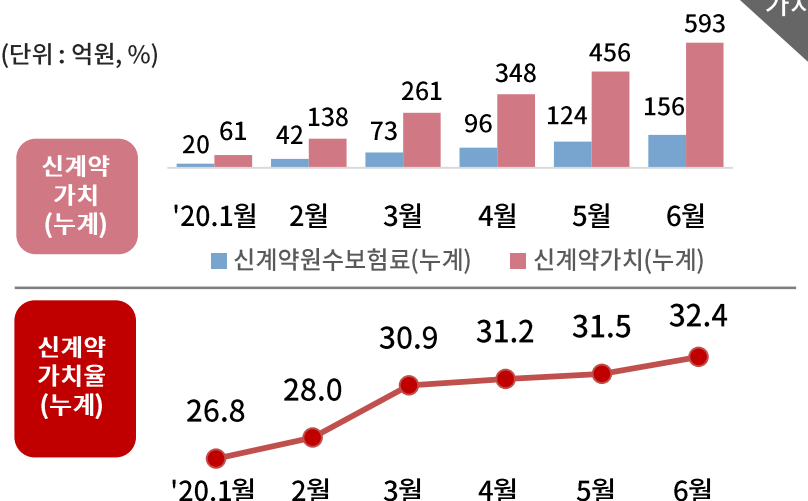
LOTTE INSURANCE

성장 포트폴리오 개편 통한 장기보장성 보험 중심 성장



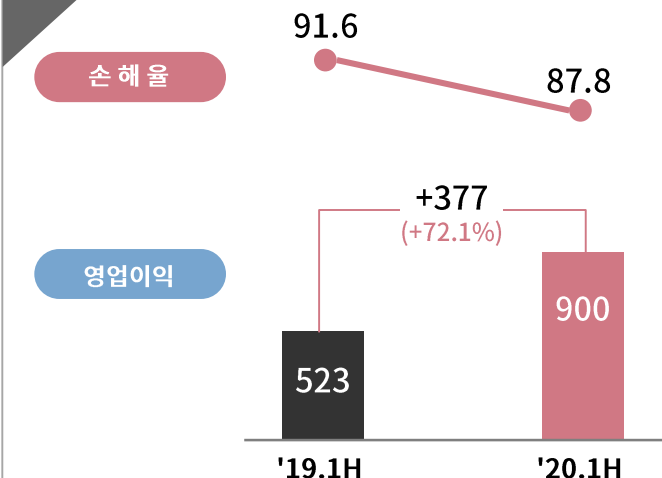
장기보장성보험 매출을 통한 신계약 가치 질적/양적 확대

(단위: 억원, %)



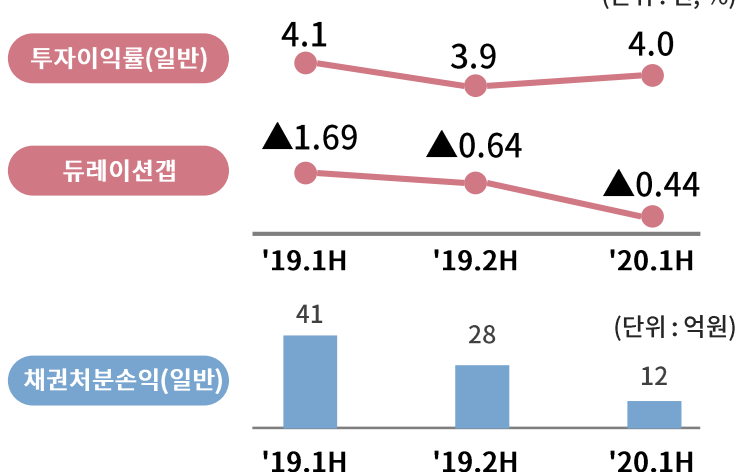
수익 손해율 개선을 통한 안정적 수익 창출

(단위: 억원, %)



미래보유 이원 확보를 통한 안정적 자산관리

(단위: 년, %)



주1) 연간 가이던스 영업이익 1,135억원 대비 79.3% 수준 달성

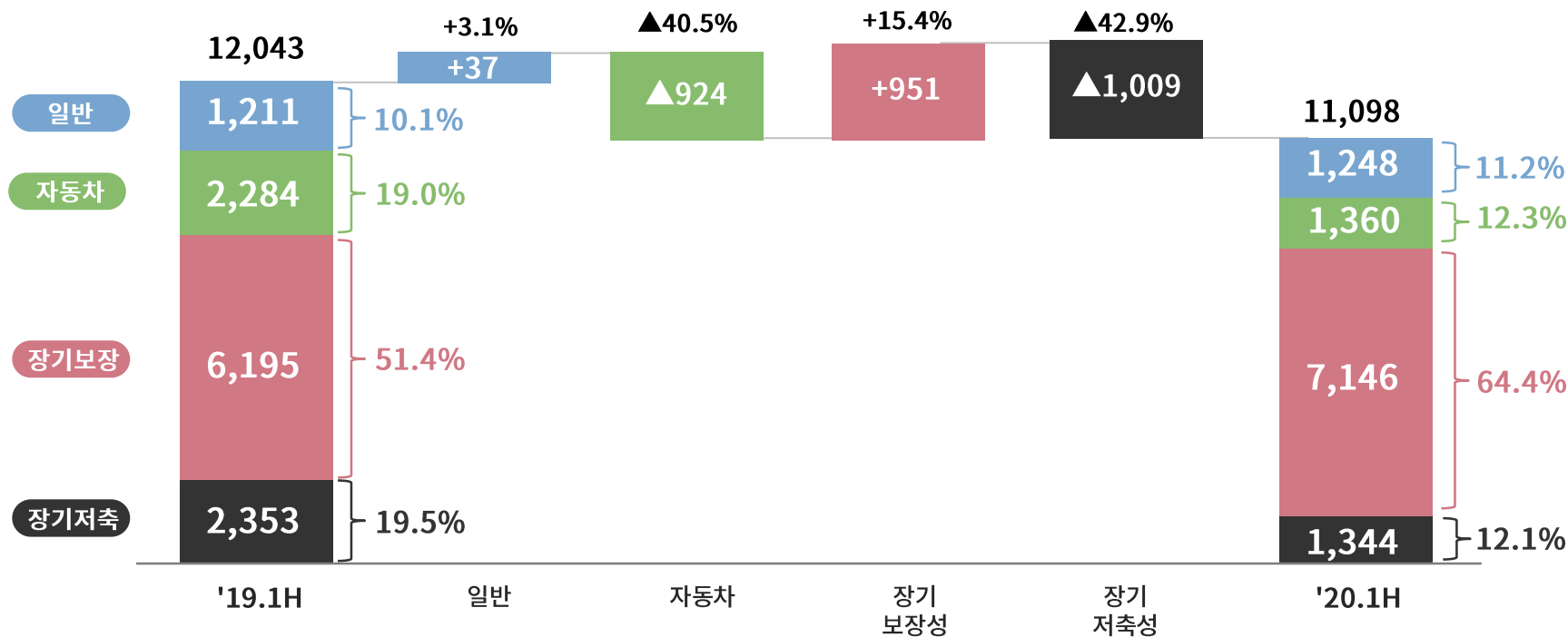
주2) 손해율 차이: 자동차 +273억, 장기: +13억, 일반 ▲92억(롯데케미칼 사고 94.6억 반영)

2. 성장 / 내재가치

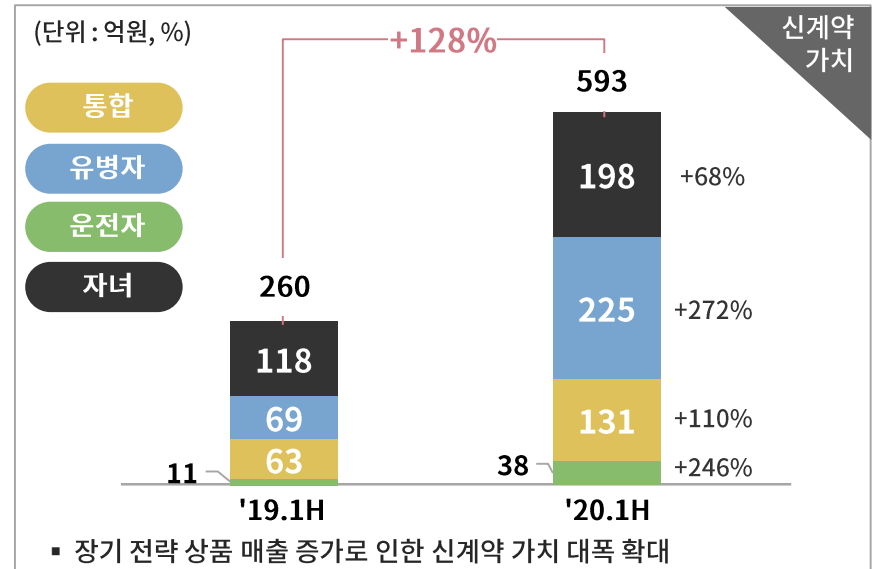
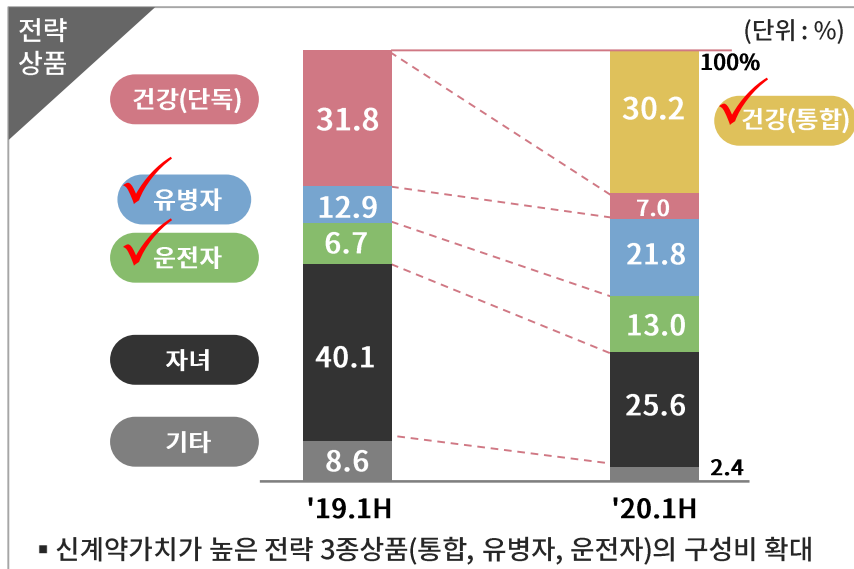
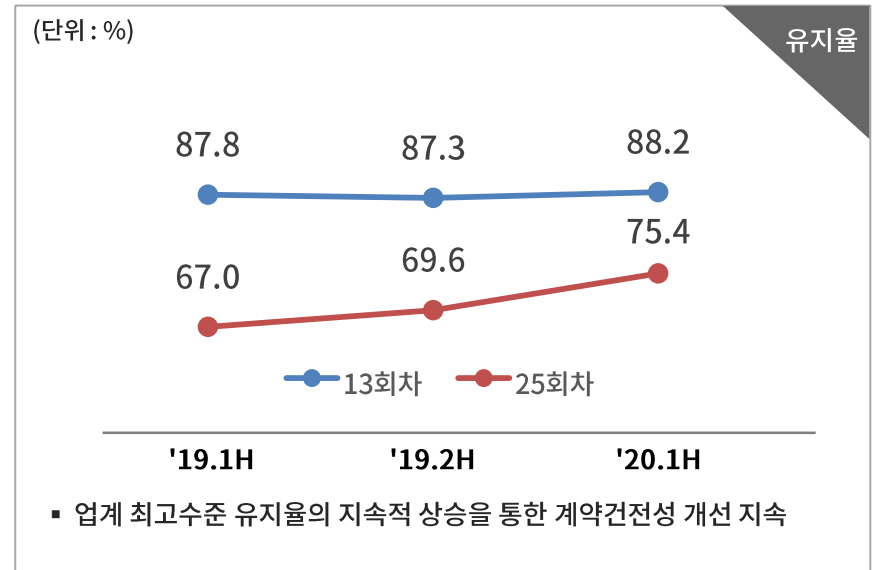
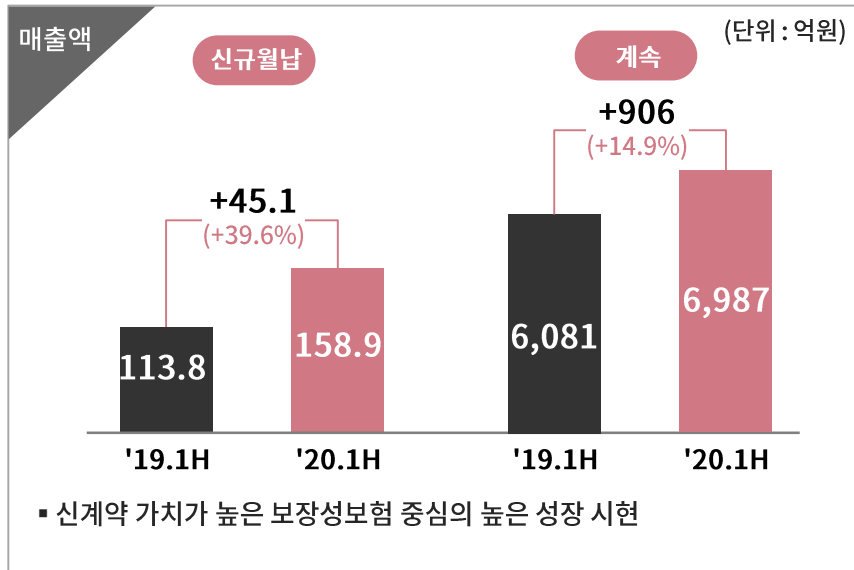
- 원수보험료 현황
- 사업부문별_장기보험
- 사업부문별_자동차보험
- 사업부문별_일반보험, 퇴직연금

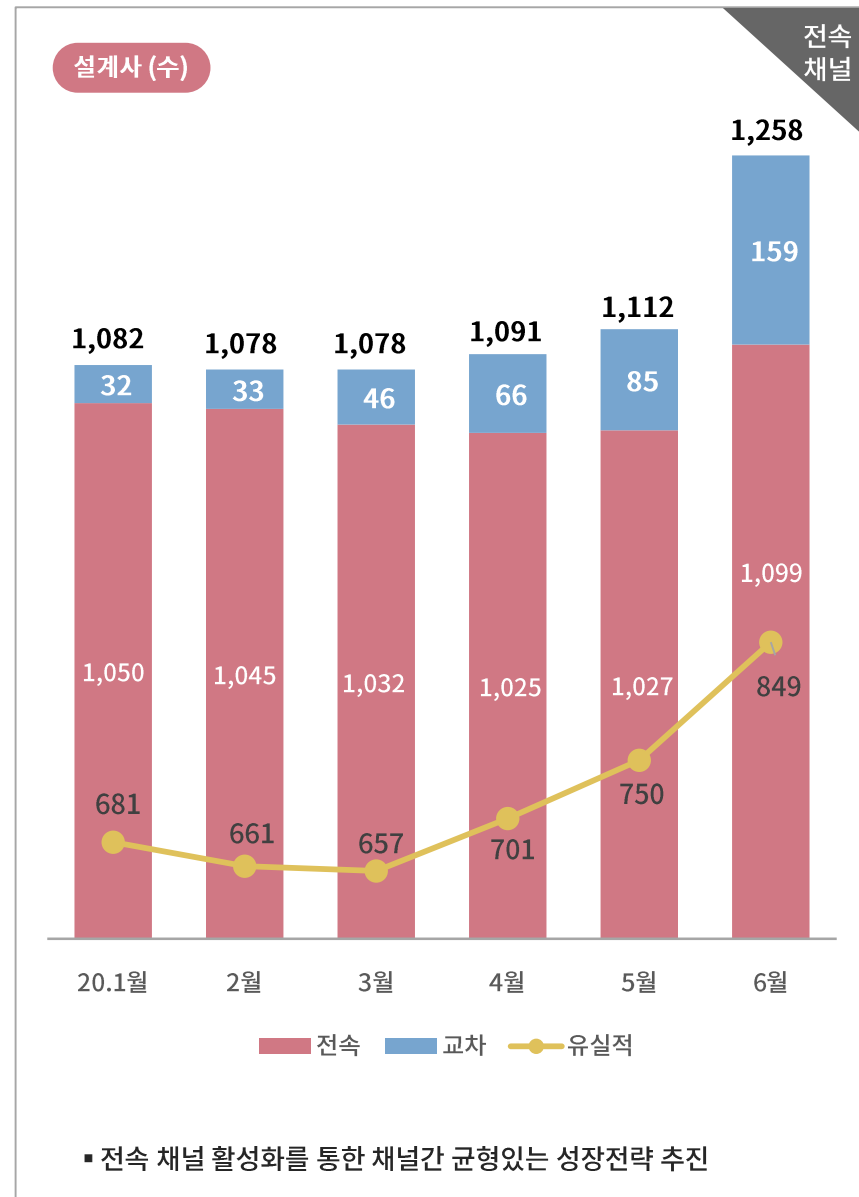
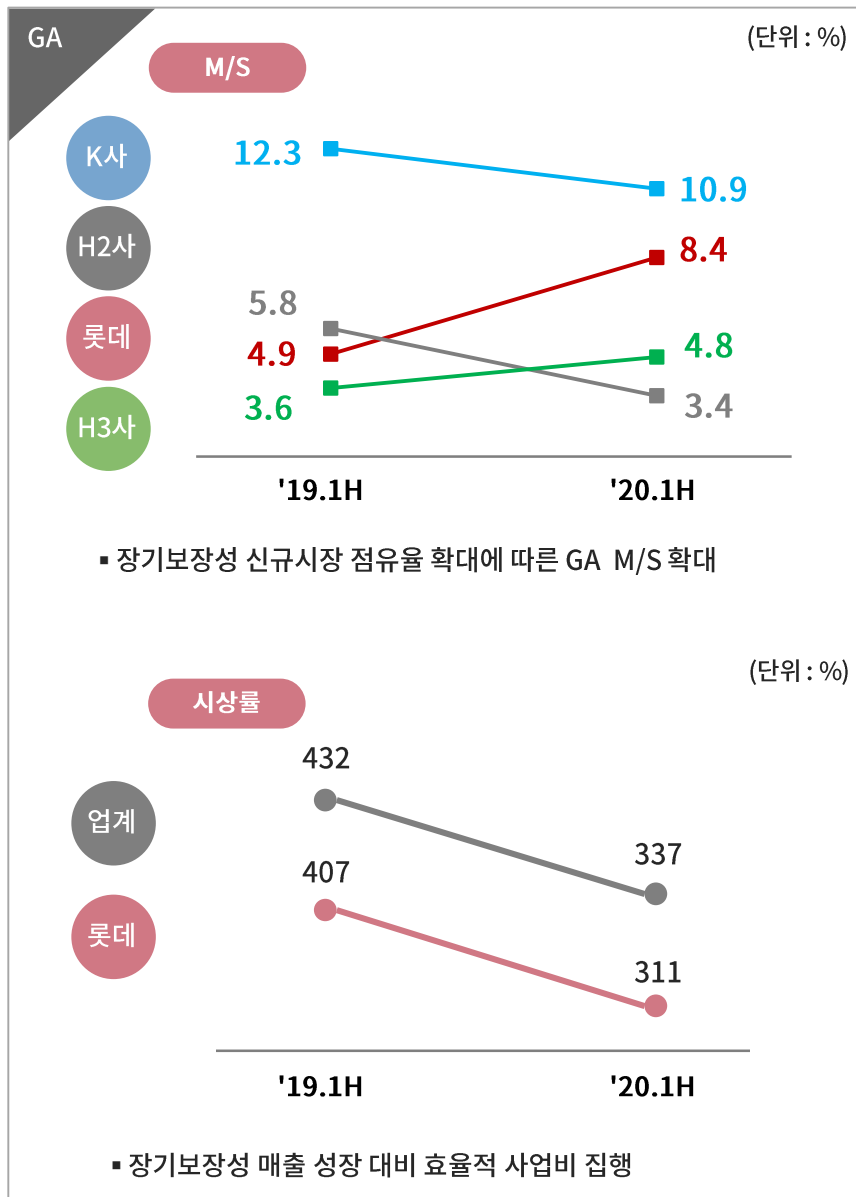
LOTTE INSURANCE

(단위: 억원)



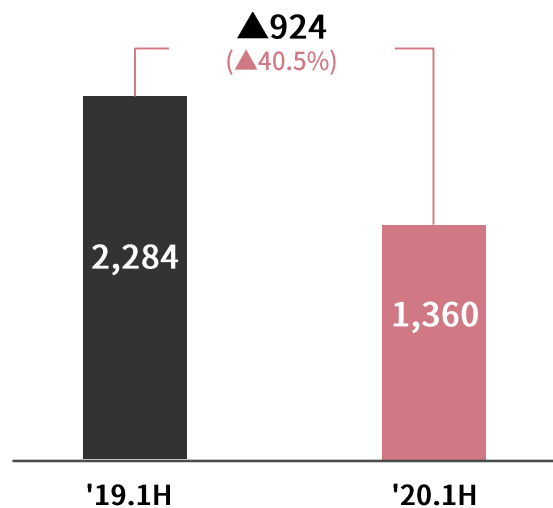
- 상품포트폴리오 변경(장기보장성 확대 / 장기저축성 축소 / 자동차 보험 축소)에 따른 사업구조 개선





원수
보험료

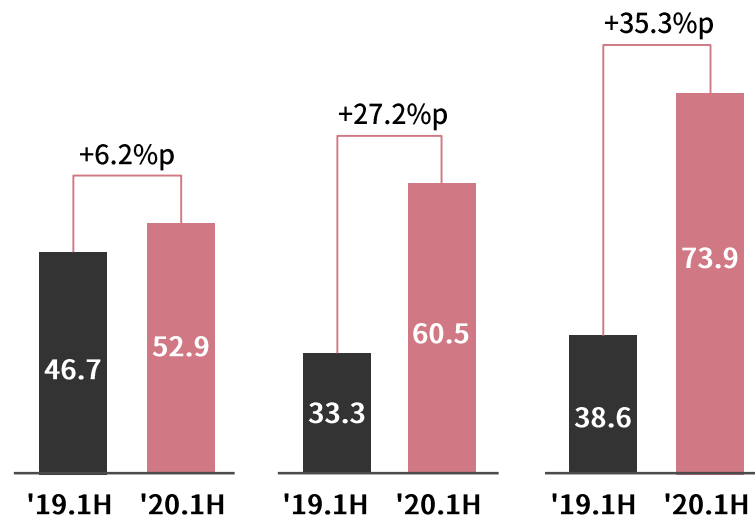
(단위: 억원)



- 자동차보험은 손해액 관점에서 선택과 집중 전략 지속

(단위: %)

우량
구성비

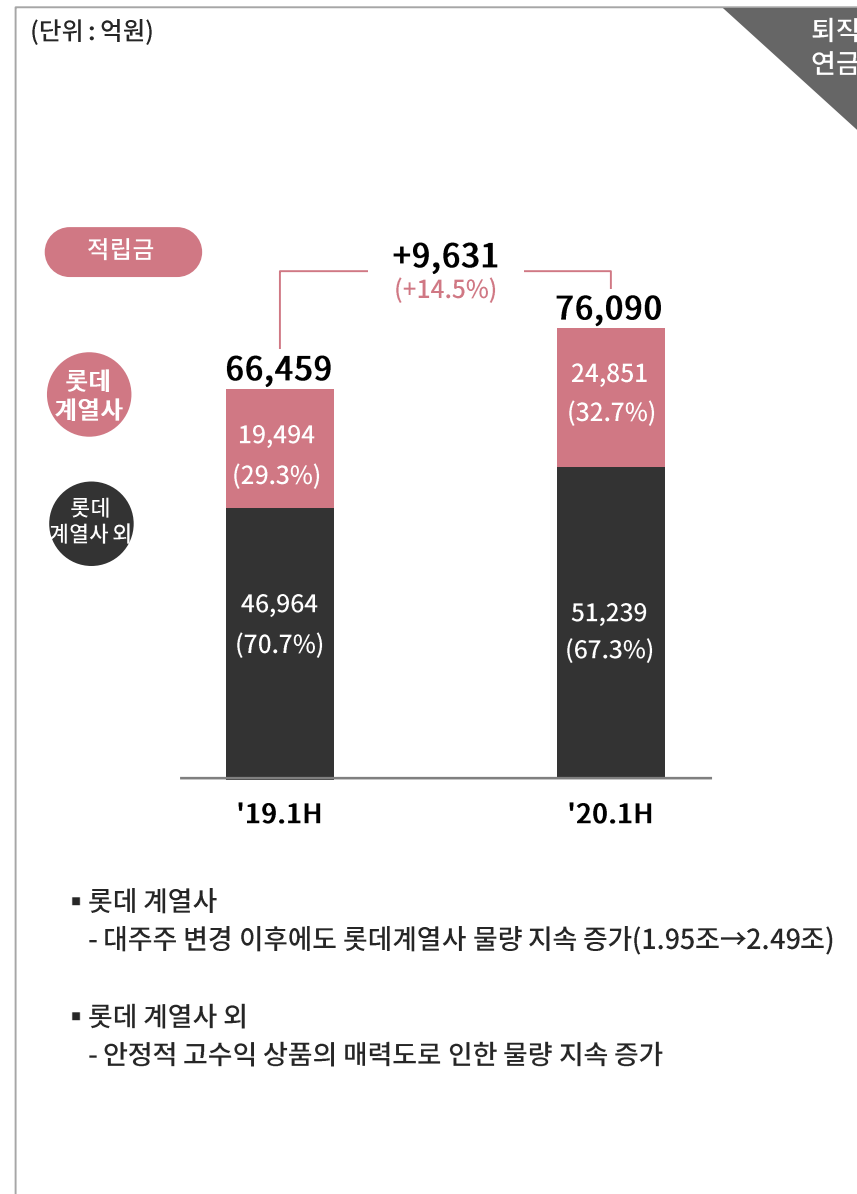
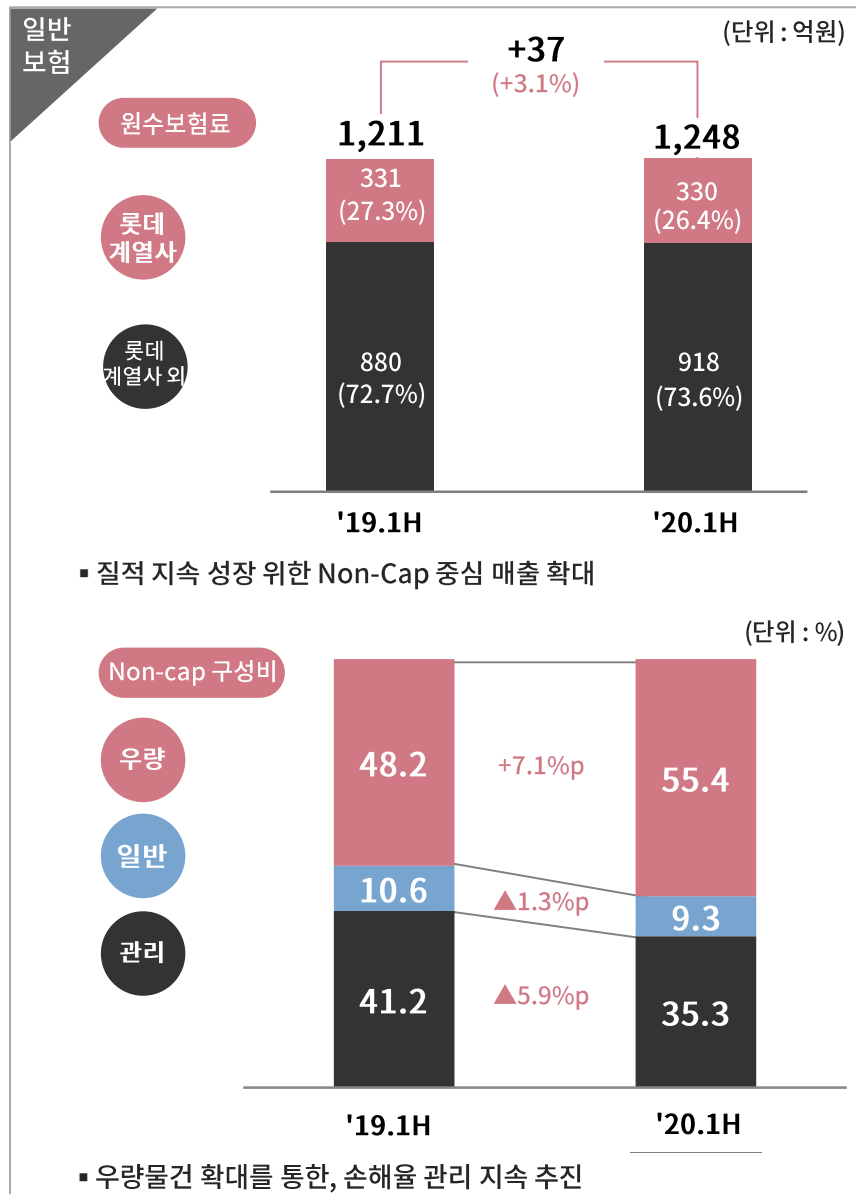


우량자산 구성비

자산 가입률

대물 5억이상 가입률

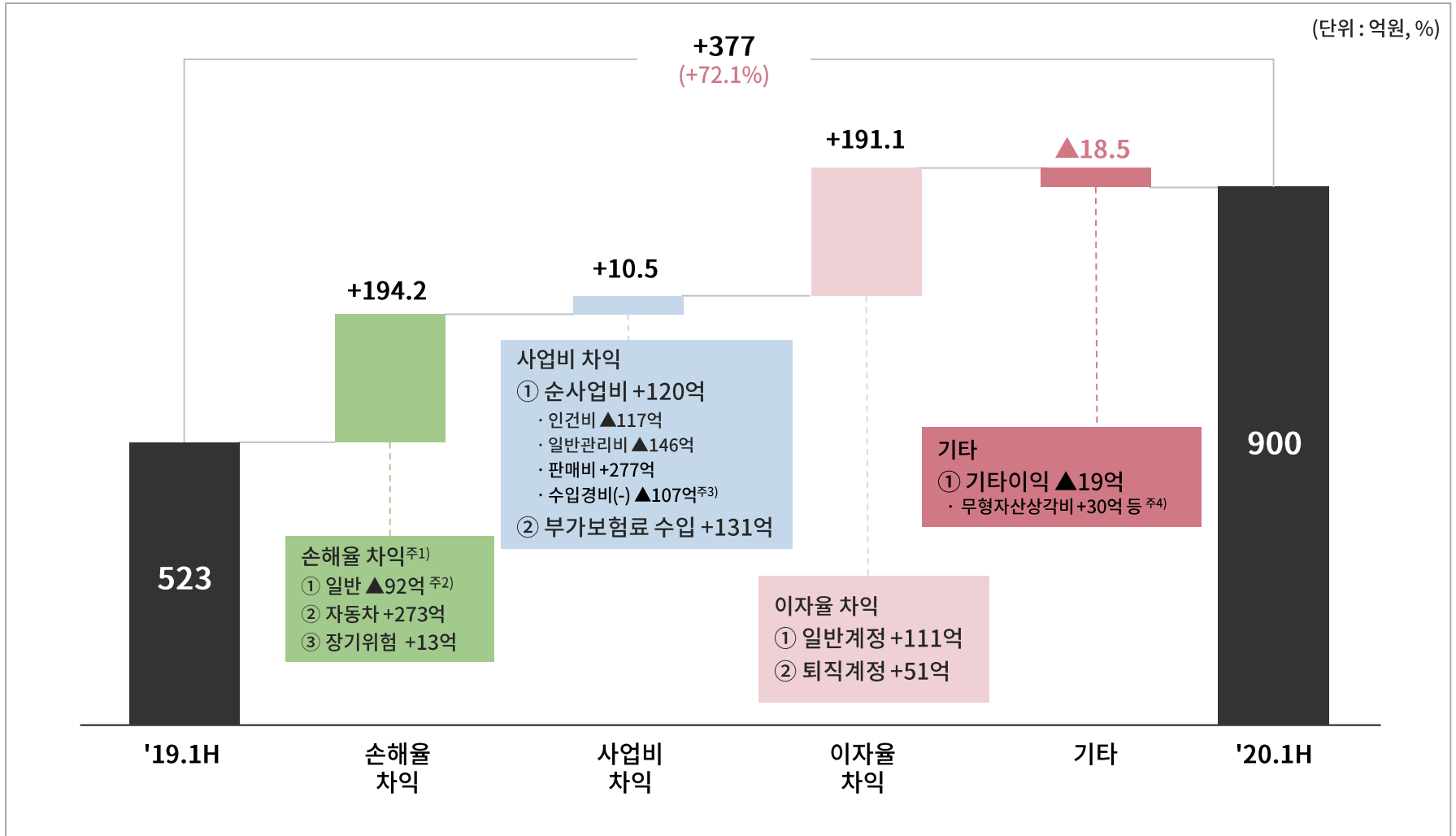
- 우량자산 중심의 포트폴리오 리밸런싱
- 손해율이 우량한 담보비율 가입 확대



3. 수 익

- 영업이익
- 손해율 현황
- 사업비 현황
- 이차 현황

LOTTE INSURANCE



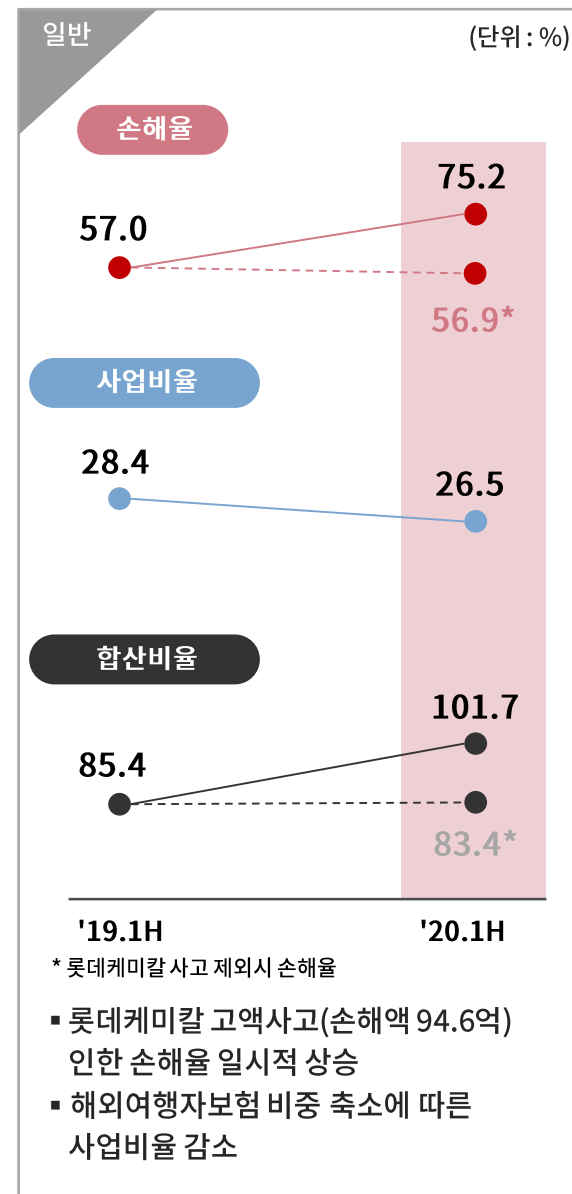
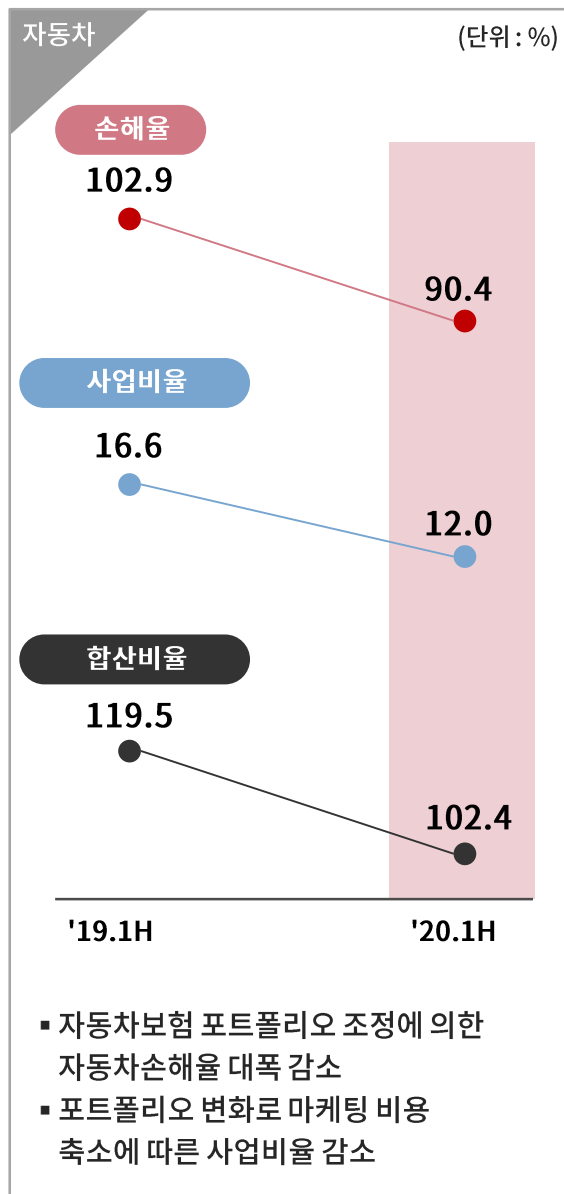
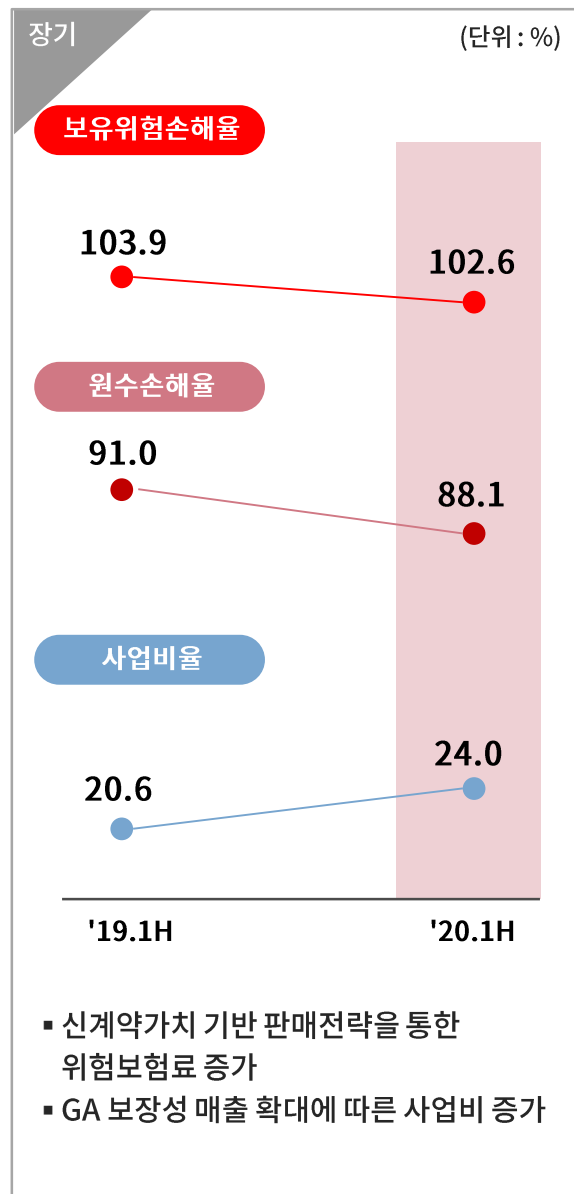
주1) 장기위험손해율 '19.1H: 103.9 → '20.1H: 102.6 자동차손해율 '19.1H: 102.9 → '20.1H: 90.4

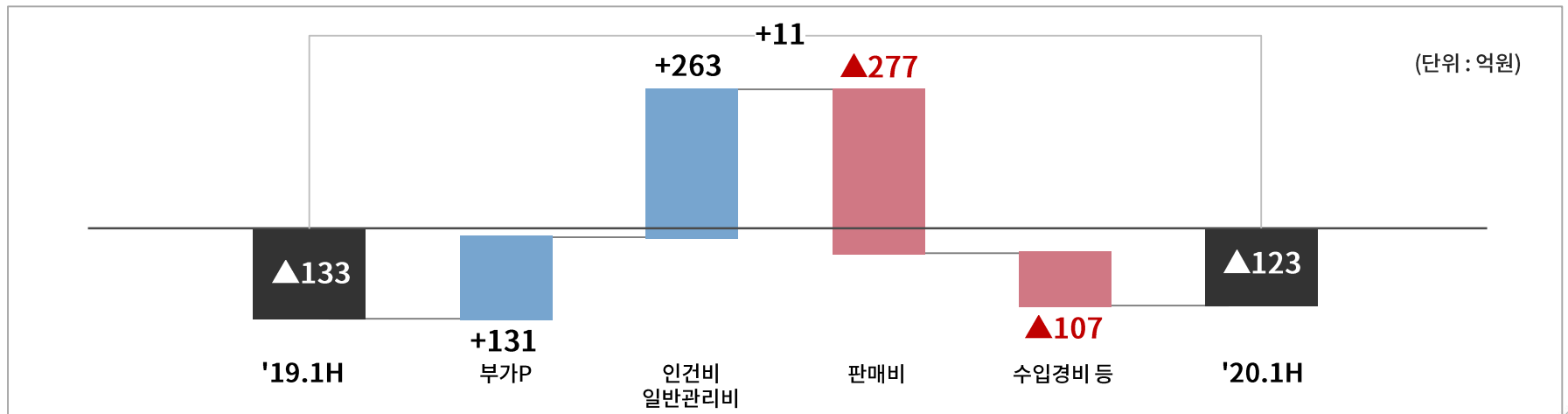
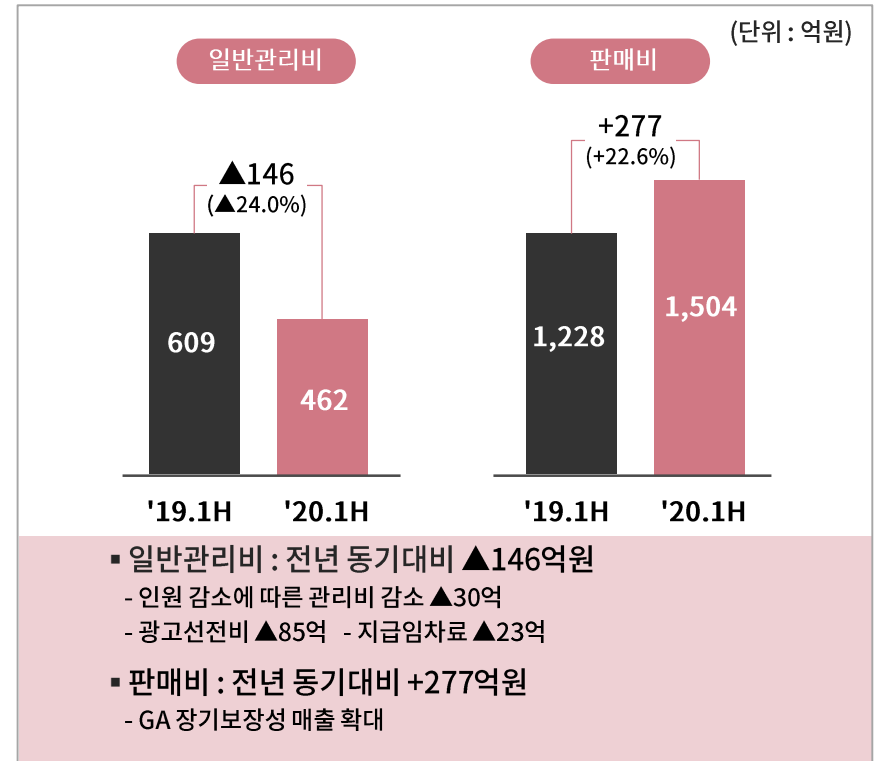
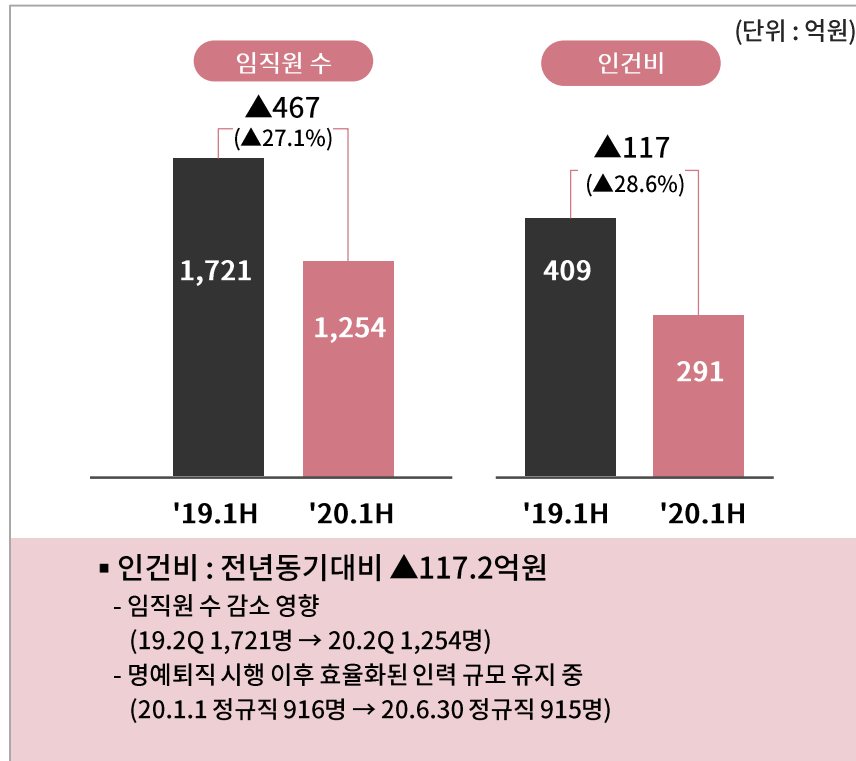
일반손해율 '19.1H: 57.0 → '20.1H: 75.2 (롯데케미칼 사고 제외 시 56.9)

주2) 20.3월케미칼 고액사고 장래손조비 94.6억 반영

주3) 재보험사를 통한 출재보험수수료, 출재이익수수료 수입

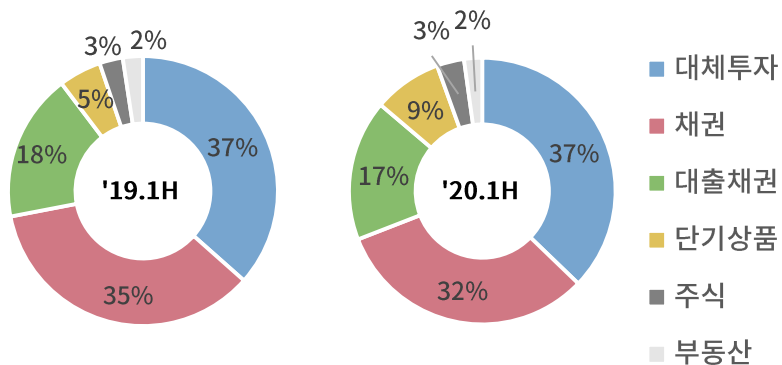
주4) 전산시스템 고도화 및 IFRS17 시스템 구축 등 업무 효율화 및 대외환경 변화에 대응한 투자에 따른 무형자산 상각비 증가



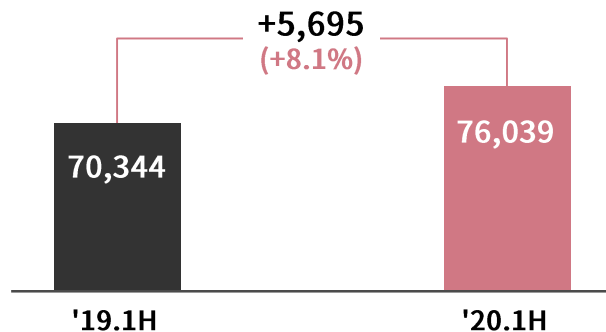


(단위: 억원, %)

포트폴리오 구성

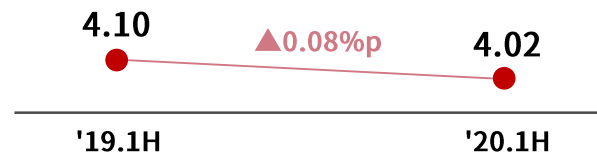


운용자산

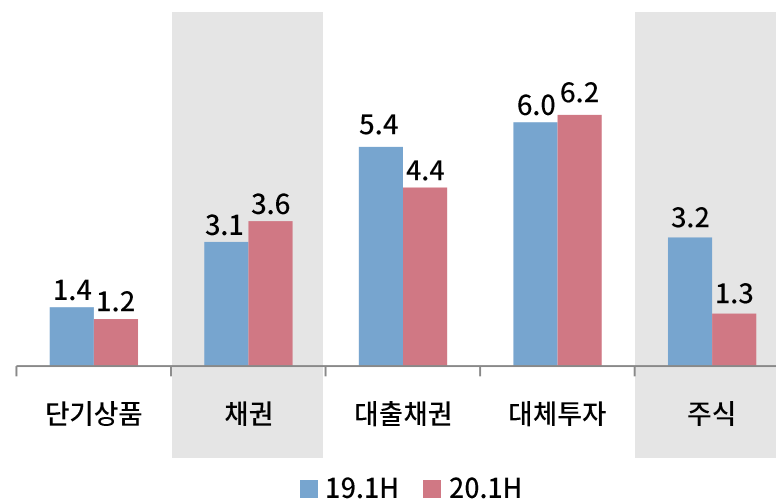


(단위: %)

투자이익률



자산별 투자이익률



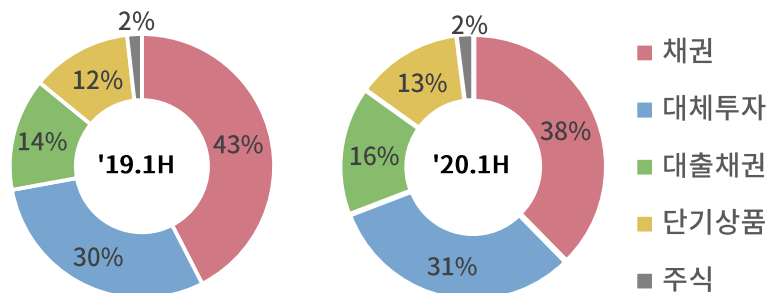
■ 당기수익 중심이 아닌 장기적 시각의 자산운용으로 미래 보유이원 선제적 확보

→ 채권: 전년대비 외화채권 관련손익 증가(+106억)로 이익률 상승 (제외시 '19.1H 3.6%, '20.1H 3.4%)

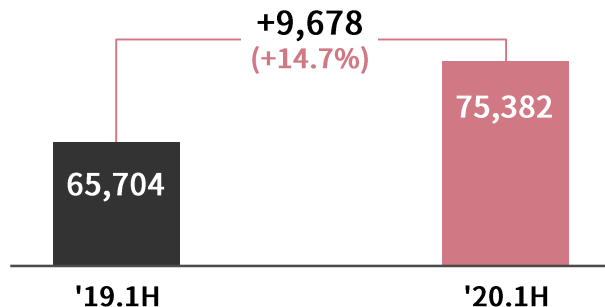
→ 주식: 상반기 코로나19 영향으로 이익률 하락

(단위: 억원, %)

포트폴리오 구성

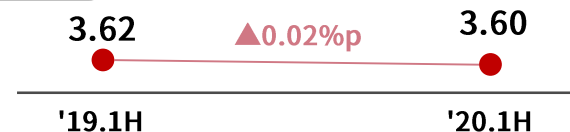


운용자산

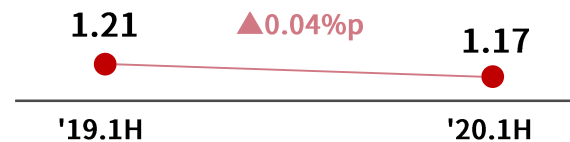


(단위: 억원 %)

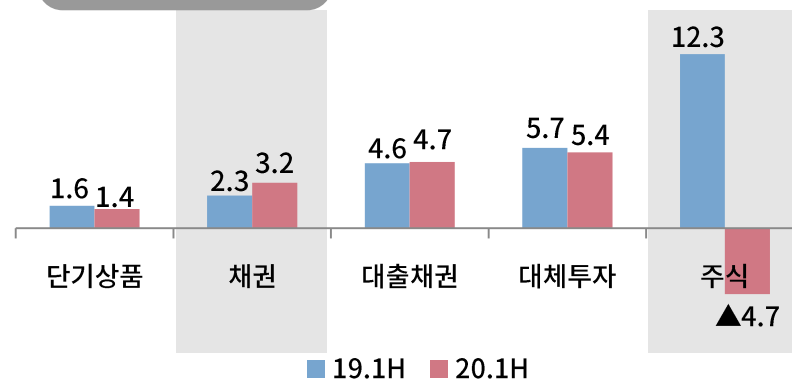
투자이익률



이차마진율



자산별 투자이익률



- 유동성 관리 강화(짧은 부채투레이선)에 따른 수익성 하락에 대응하기 위해 적극적인 운용으로 수익률 확보
 - 채권: 전년대비 처분손익(+70억) 및 외화손익(+18억) 증가로 이익률 상승 (제외시 19.1H 2.6%, 20.1H 2.8%)
 - 주식: 상반기 코로나19 영향으로 이익률 하락

4. 안정

- 듀레이션
- RBC

LOTTE INSURANCE

(단위: 년, %)

● 부채듀레이션 ● 자산듀레이션 ↔ 듀레이션 갭

매칭률

88.8%

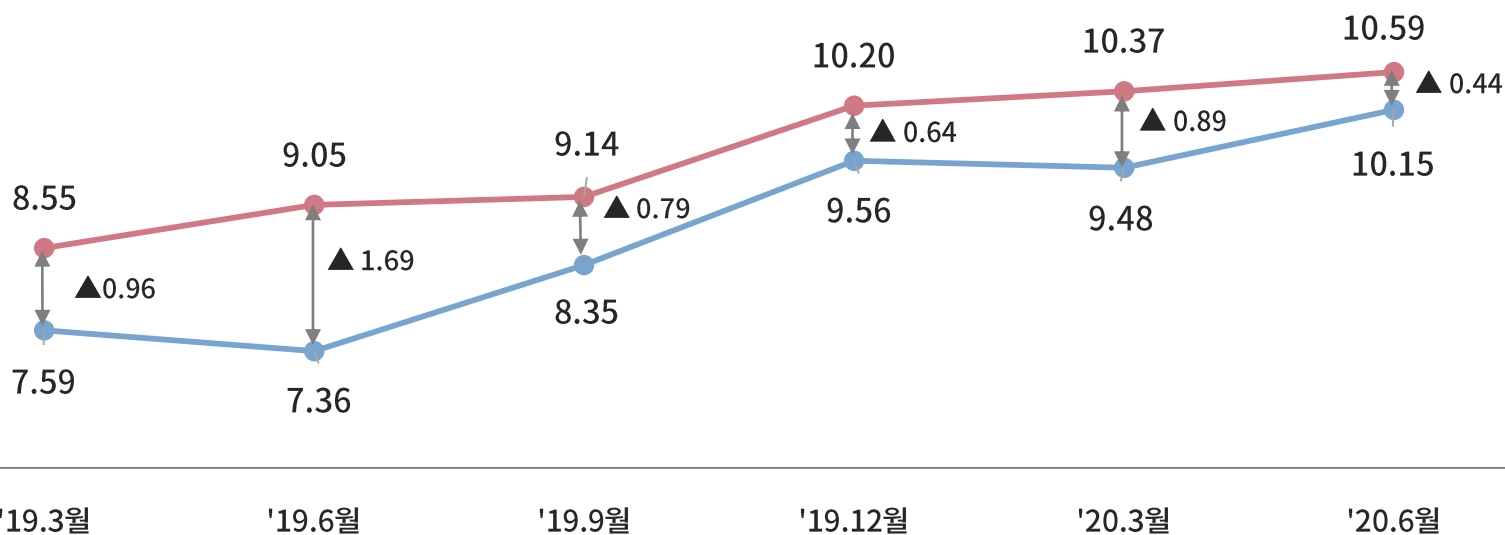
81.3%

91.4%

93.7%

91.4%

95.8%



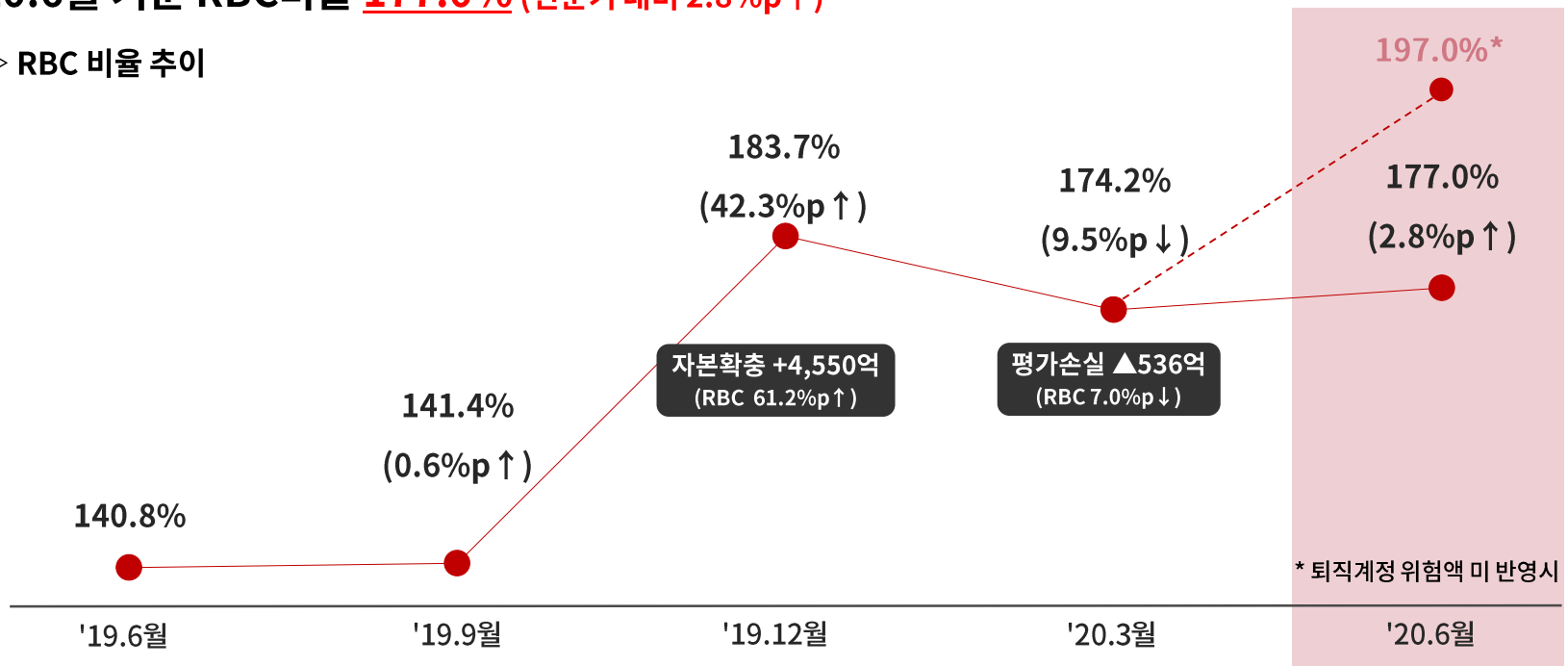
- 상반기 장기자산 투자 확대 통한 자산 듀레이션 증가
 - 장기 국고채 및 구조화채권, SOC 등 신규투자 확대

※ 총 3,004억 (평균만기 29년): 장기 국고채 1,624억 (평균만기 35년) / 구조화채권 371억 (평균만기 20년) / SOC 1,009억 (평균만기 21년)

'20.6월 기준 RBC비율 **177.0%** (전분기 대비 2.8%p ↑)

(단위: %, %p)

▷ RBC 비율 추이



'20.2Q
주요 요인

요구자본: '20년 6월 신용/시장위험액 산출 시

퇴직계정 100% 반영에 따른 요구자본 +895억 증가 (RBC 20.0%p ↓)

가용자본: '20년 5월 후순위채권 발행(신규 900억) (RBC 10.2%p ↑)

'20년 2분기 코로나19로 주식 등 평가손실(OCI) 회복 (RBC 12.6%p ↑)

Appendix

LOTTE INSURANCE

■ 주주 구성현황 (20.2Q 기준)

(단위: 주, %)

주주명	주식 수	지분율
빅투라(유)	239,082,287	77.04%
(주)호텔롯데	15,516,816	5.00%
롯데손해보험(자기주식)	1,226,290	0.40%
기타 주주	54,510,927	17.57%
전체 주식 수	310,336,320	100.00%

■ 대표이사: 최원진 (2019.10 ~)

■ 설립일자: 1946.5.20 (기업공개 1971.4.16)

■ 대주주 변경일: 2019.10.10

■ 직원 현황: 1,254 명(2020. 6. 기준)

(단위 : 억원, %, %p)

구 분		2019. 1H	2020.1H	YoY	2020. 1Q	2020. 2Q	QoQ
원수보험료		12,043	11,098	-7.85%	5,507	5,591	1.53%
손해율		91.6	87.8	3.8%p	90.1	85.6	-4.5%p
사업비율		20.2	22.0	-1.8%p	21.5	22.6	1.1%p
영업이익		523	900	72.08%	550	350	-36.36%
	보험영업이익	-1,225	-991	19.05%	-580	-411	29.14%
	투자영업이익	1,375	1,487	8.11%	849	637	-24.95%
	기타이익(퇴직)	373	405	8.73%	281	124	-55.75%
당기순이익		399	633	58.65%	386	247	-36.01%
총자산		147,169	168,673	14.61%	165,873	168,673	1.69%
자기자본		6,954	10,326	48.49%	9,484	10,326	8.88%

매출

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분	2019.1H	2020.1H	YoY	2020.1Q	2020.2Q	QoQ
원수보험료	1,204,297	1,109,835	-7.8%	550,716	559,119	1.5%
- 일반	121,127	124,800	3.0%	57,617	67,183	16.6%
- 장기	854,815	849,008	-0.7%	419,973	429,035	2.2%
- 자동차	228,356	136,026	-40.4%	73,126	62,901	-14.0%

손익

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분	2019.1H	2020.1H	YoY	2020.1Q	2020.2Q	QoQ
손해율	91.6%	87.8%	-3.8%p	90.1%	85.6%	-4.5%p
- 일반	57.0%	75.2%	18.1%p	97.0%	53.3%	-43.7%p
- 장기	91.0%	88.1%	-2.9%p	89.3%	87.0%	-2.3%p
- 장기위험(보유)	103.9%	102.6%	-1.3%p	107.0%	98.4%	-8.6%p
- 자동차	102.9%	90.4%	-12.5%p	91.7%	89.0%	-2.6%p
사업비율	20.2%	22.0%	1.8%p	21.5%	22.6%	1.2%p
합산비율	111.8%	109.9%	-1.9%p	111.6%	108.2%	-3.4%p
투자이익률	4.1%	4.0%	-0.1%p	4.6%	3.4%	-1.2%p
영업이익	52,292	90,025	72.2%	54,982	35,043	-36.3%
당기순이익	39,878	63,334	58.8%	38,627	24,707	-36.0%

장기보험 신계약

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분	2019.1H	2020.1H	YoY	2020.1Q	2020.2Q	QoQ
상 해	6,544	12,629	93.0%	5,417	7,212	33.1%
운전자	482	1,866	287.4%	762	1,104	45.0%
질 병	3,375	1,121	-66.8%	1,093	28	-97.4%
인보험 소계	10,400	15,616	50.1%	7,271	8,345	14.8%
재 물	980	269	-72.5%	156	113	-27.6%
보장성 소계	11,380	15,885	39.6%	7,428	8,458	13.9%
저축성	2,024	104	-94.8%	68	36	-47.2%
합 계	13,404	15,990	19.3%	7,496	8,494	13.3%

투자영업이익(일반계정)

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분	20.2Q			20.1Q			19.4Q			19.3Q			19.2Q			19.1Q		
	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률
운용자산 계	7,603,864	100.0%	3.4%	7,425,220	100.0%	4.6%	7,386,590	100.0%	3.5%	7,130,753	100.0%	3.7%	7,034,417	100.0%	4.2%	6,835,069	100.0%	4.0%
단 기 상 품	630,024	8.3%	1.3%	520,161	7.0%	1.0%	664,192	9.0%	1.0%	313,255	4.4%	1.2%	361,421	5.1%	1.4%	269,686	3.9%	1.5%
채 권	2,424,996	31.9%	2.2%	2,577,557	34.7%	5.0%	2,540,645	34.4%	2.8%	2,618,164	36.7%	3.7%	2,492,462	35.4%	3.2%	2,434,432	35.6%	2.8%
- 국공채	802,459	10.6%	2.3%	788,821	10.6%	2.2%	712,128	9.6%	2.1%	623,363	8.7%	2.7%	599,020	8.5%	2.1%	626,698	9.2%	2.2%
- 특수채	19,999	0.3%	4.0%	50,096	0.7%	2.7%	70,087	0.9%	2.1%	70,135	1.0%	2.1%	80,001	1.1%	2.1%	79,840	1.2%	2.0%
- 금융채	156,317	2.1%	3.7%	154,816	2.1%	4.0%	154,624	2.1%	3.7%	135,432	1.9%	4.2%	145,220	2.1%	3.7%	144,101	2.1%	4.4%
- 회사채	263,824	3.5%	4.2%	229,258	3.1%	3.5%	193,967	2.6%	3.8%	174,334	2.4%	6.5%	200,507	2.9%	4.4%	232,906	3.4%	5.0%
- 외화채권	1,145,716	15.1%	1.4%	1,318,210	17.8%	6.9%	1,409,839	19.1%	3.1%	1,614,900	22.6%	3.7%	1,467,714	20.9%	3.5%	1,350,887	19.8%	2.6%
- 기업어음 등	36,680	0.5%	3.6%	36,356	0.5%	2.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
대 출 채 권	1,301,266	17.1%	4.1%	1,292,426	17.4%	4.6%	1,255,973	17.0%	4.1%	1,220,589	17.1%	3.3%	1,247,214	17.7%	5.8%	1,251,943	18.3%	5.0%
대 체 투 자	2,828,778	37.2%	5.0%	2,644,805	35.6%	7.4%	2,547,773	34.5%	2.8%	2,592,973	36.4%	4.6%	2,569,076	36.5%	5.6%	2,408,181	35.2%	6.3%
주 식	248,446	3.3%	10.7%	219,152	3.0%	-8.2%	208,308	2.8%	34.8%	214,393	3.0%	10.4%	194,369	2.8%	4.5%	271,781	4.0%	1.7%
부 동 산	170,355	2.2%	4.2%	171,120	2.3%	2.4%	169,699	2.3%	2.2%	171,379	2.4%	2.2%	169,876	2.4%	2.4%	199,047	2.9%	2.0%

투자영업이익(퇴직계정)

(단위 : 백만원, %, %p)

구 분	20.2Q			20.1Q			19.4Q			19.3Q			19.2Q			19.1Q		
	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률	운용금액	구성비	투자 이익률
운용자산 계	7,538,218	100.0%	3.2%	7,452,542	100.0%	4.0%	7,674,546	100.0%	4.0%	6,816,329	100.0%	4.2%	6,570,383	100.0%	3.6%	6,502,083	100.0%	3.6%
단 기 상 품	989,918	13.1%	1.3%	1,054,923	14.2%	1.4%	1,611,922	21.0%	1.3%	832,951	12.2%	2.1%	804,875	12.3%	1.5%	815,381	12.5%	1.6%
채 권	2,836,502	37.6%	2.8%	2,865,970	38.5%	3.6%	2,668,052	34.8%	3.8%	2,739,469	40.2%	3.6%	2,789,262	42.5%	1.9%	2,835,680	43.6%	2.7%
- 국공채	241,262	3.2%	5.0%	342,390	4.6%	1.9%	238,433	3.1%	1.6%	218,418	3.2%	1.6%	186,701	2.8%	1.8%	244,914	3.8%	2.6%
- 특수채	80,595	1.1%	4.9%	110,845	1.5%	2.0%	70,465	0.9%	2.0%	90,585	1.3%	2.6%	250,700	3.8%	1.6%	270,106	4.2%	1.7%
- 금융채	595,713	7.9%	2.7%	634,246	8.5%	2.7%	564,807	7.4%	4.0%	546,757	8.0%	4.3%	557,658	8.5%	3.0%	483,642	7.4%	3.5%
- 회사채	815,348	10.8%	3.1%	707,545	9.5%	3.4%	723,296	9.4%	2.6%	685,847	10.1%	4.8%	687,659	10.5%	3.3%	603,482	9.3%	3.6%
- 외화채권	750,747	10.0%	1.5%	694,547	9.3%	6.1%	873,159	11.4%	5.7%	939,375	13.8%	3.4%	871,746	13.3%	0.2%	889,943	13.7%	1.9%
- 기업어음 등	352,836	4.7%	2.1%	376,396	5.0%	2.0%	197,893	2.6%	2.3%	258,748	3.8%	1.8%	234,799	3.6%	2.6%	343,593	5.3%	3.3%
대 출 채 권	1,182,841	15.7%	5.0%	1,065,864	14.3%	4.3%	994,920	13.0%	6.6%	999,244	14.7%	4.1%	908,887	13.8%	4.9%	820,199	12.6%	4.0%
대 체 투 자	2,375,695	31.5%	4.3%	2,339,524	31.4%	6.3%	2,273,977	29.6%	4.1%	2,138,012	31.4%	5.0%	1,948,480	29.7%	5.4%	1,906,381	29.3%	5.9%
주 식	153,261	2.0%	-7.4%	126,261	1.7%	-2.1%	125,674	1.6%	10.3%	106,652	1.6%	16.8%	118,880	1.8%	15.5%	124,442	1.9%	7.6%