

FY 2022 Earnings Results

Disclaimer

삼성생명보험(주)(“회사”)가 준비한 본 프레젠테이션은 단지 정보 제공을 위한 것입니다. 본 문서는 회사의 구두 설명이 없이는 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

I. **당사 비전 및 가치 창출 성과**

II. **FY2022 경영성과 및 전략**

III. **신제도 및 배당정책**

IV. **Appendix**

당사 비전 및 가치 창출 성과

삼성생명의 비전과 핵심가치

2030 비전

Beyond Insurance, We Secure Your Future

‘보험을 넘어, 고객의 미래를 지키는 인생금융파트너’

고객 가치를 최우선으로 여기며, 고객과 인생을 함께하는 인생금융파트너로서
고객이 필요한 상품 및 서비스를 제공할 것입니다.

앞으로도 고객과 사회에 보험의 숭고한 가치를 전달하며 기존의 비즈니스 경계를 넘어 성장을 추구하여
생명보험산업의 성장과 발전을 위해 끊임없이 노력하겠습니다.

5ways 핵심 가치



고객의 노후·건강을 책임지는 기업

보험금 지급을 통해 고객에게 가치를 제공하고 고객의 건강과 권익을 최우선으로 지향



보유고객
816만명

(보험/비보험/피보험 합산 1,195만명)



보유계약
1,905만건

(보장성 1,482만, 저축성 423만)



신계약
10만건/월



보험금지급
69만건/월

(연금 38만건, 사고보험금 31만건)



고객보호 전담조직 신설
소비자보호실

AAA

보험금
지급능력평가



19년 연속
NCSI 1위

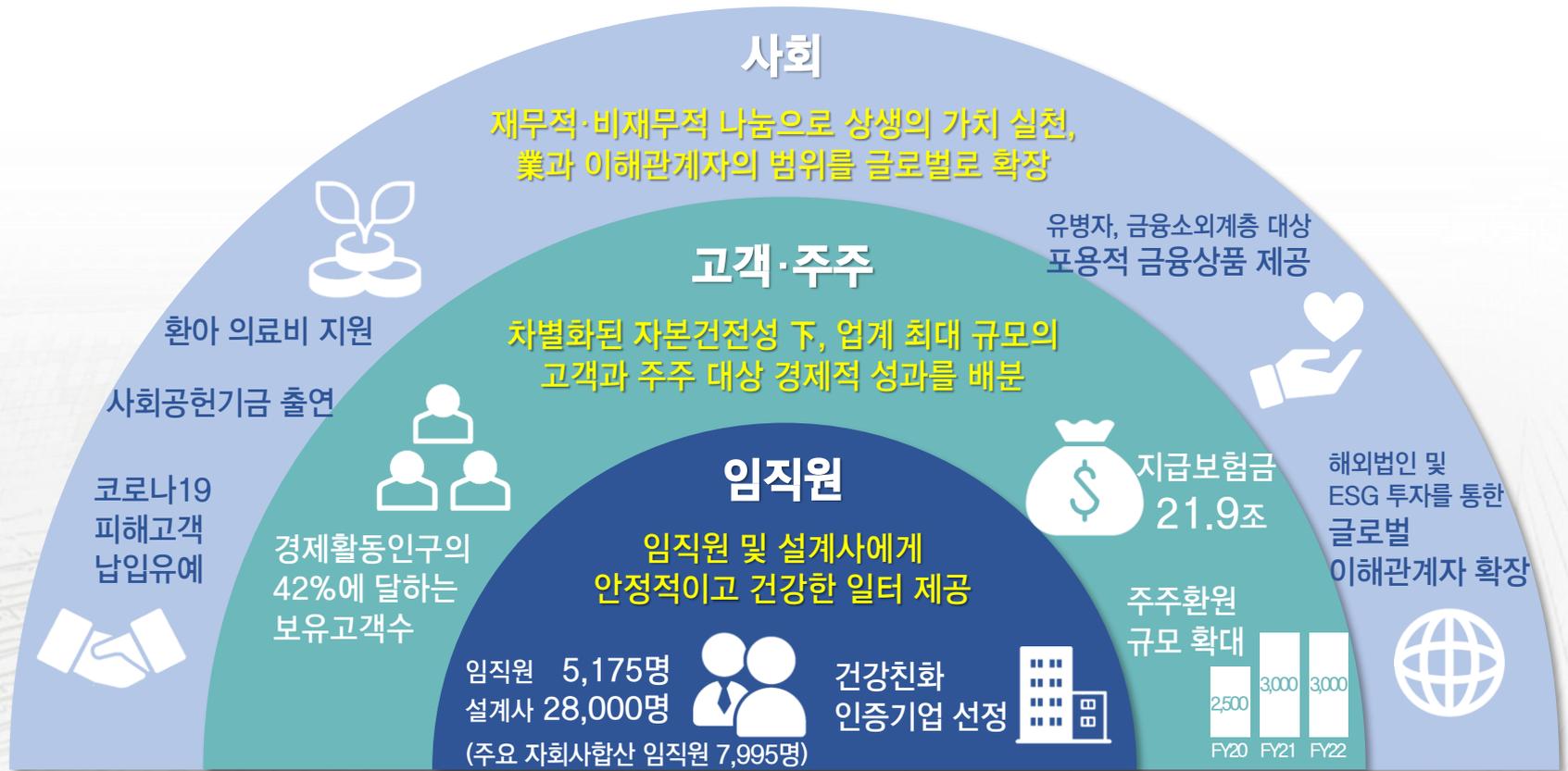


THE Health

국민건강증진
캠페인

다양한 이해관계자에게 가치 창출

임직원 뿐 아니라 고객과 주주, 사회에 이르는 다양한 이해관계자를 대상으로 고용창출, 경제적 성과 배분 등 가치를 창출하고 나눔을 실천



ESG 경영

ESG Goal

Sustainable Future, Growing Together

2030 목표 및 추진방향



친환경 금융 20조원 ↑

녹색금융



탄소배출량 50% 감축

상생금융



Global Top Tier ESG Rating

투명금융

ESG 주요 성과



ESG 투자 확대



탈석탄 선언 ('20.11월)



스튜어드십 코드 이행
국내 295개 기업의
1,890개 안건에 대해 의결권 행사



취약계층 중심
대고객 서비스 강화



ESG 인권경영
체계 수립 및
사회공헌 전개

글로벌 ESG 이니셔티브 가입



(21.4월)



(21.4월)



(21.3월)



(21.4월)



(22.12월)



ESG 평가
통합 A 획득



ESG 평가
A 획득



DJSI Korea
편입

ESG 평가 결과

FY2022 경영성과 및 전략

FY22 주요 경영성과

경영환경 불확실성 확대 불구 견조한 손익 달성 및 중장기 지속 성장 기반 마련

보험 본업

- 건강상해 중심 견조한 신계약 판매 및 손해율, 유지율 등 효율 지표 지속 개선
- 머니무브 심화 속 고금리 출혈경쟁 지양 下 수익성 중심 상품 판매 기조 견지
- 건강자산 프로젝트를 통해 보험 영역을 건강/자산관리로 확대, 신수요 창출

자산 운용

- ALM 견지 하 보유이원 제고, 매각익 적기 실현을 통해 운용이익률 향상
- 리츠사업 진출, 글로벌 ETF 운용사 Amplify 지분투자 등 자산운용업 다각화
- 부동산PF 등 업계 전반 신용 리스크 악화 불구 보유 자산 건전성 우위 지속

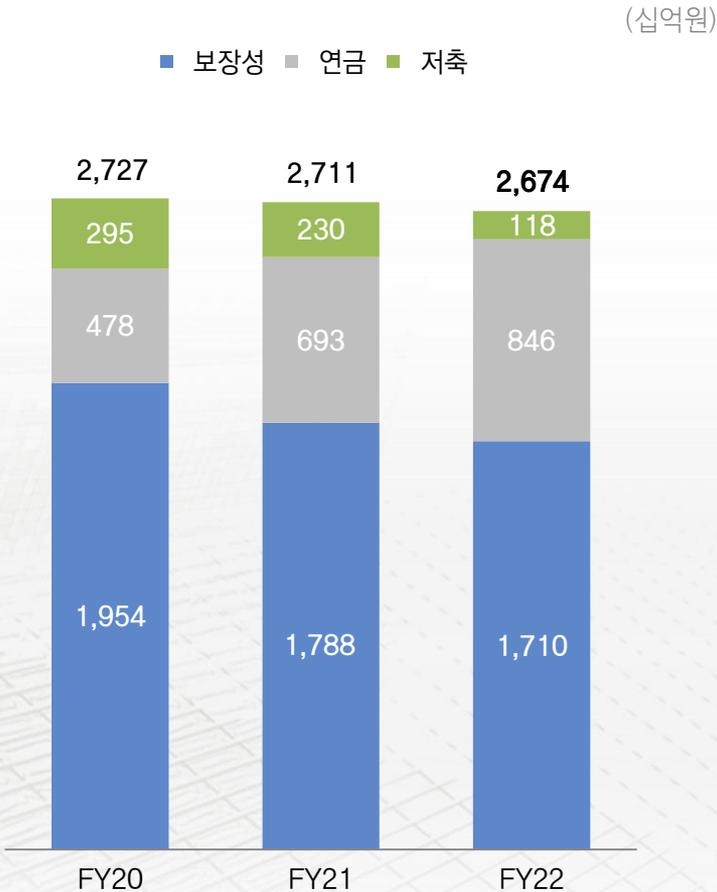
신사업 디지털

- 보험 가입, 유지, 지급 등 밸류체인 전반의 디지털 트랜스포메이션 가속화
- “모니모”, “THE Health” 등 모바일 비대면 고객 플랫폼 출시 및 연계 마케팅 강화

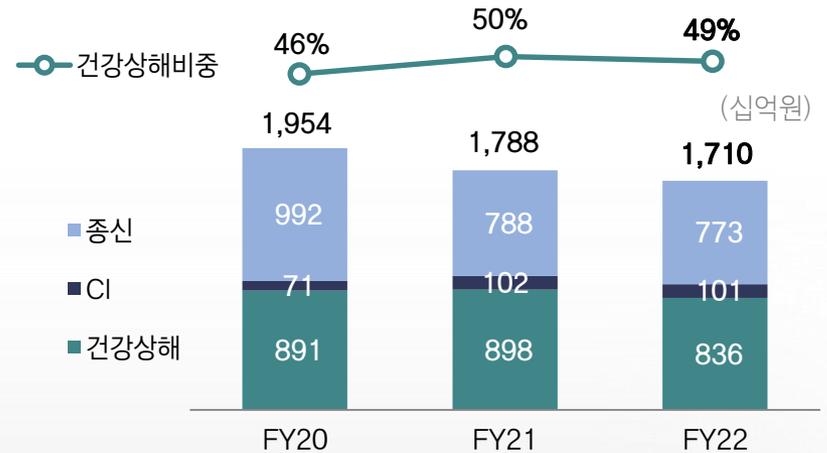
신계약 APE 및 보장성 유지율

수익성 중심 신계약 판매 및 효율 개선을 통해 양질의 CSM 확보 지속

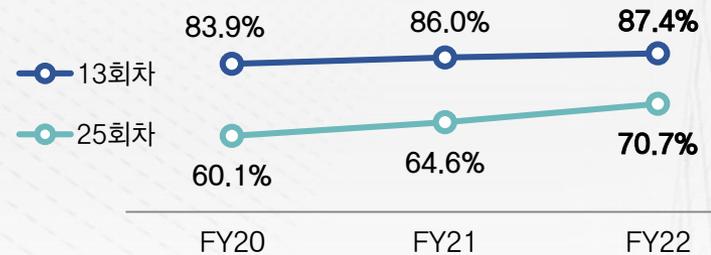
신계약 APE



보장성 신계약 APE



보장성 유지율¹



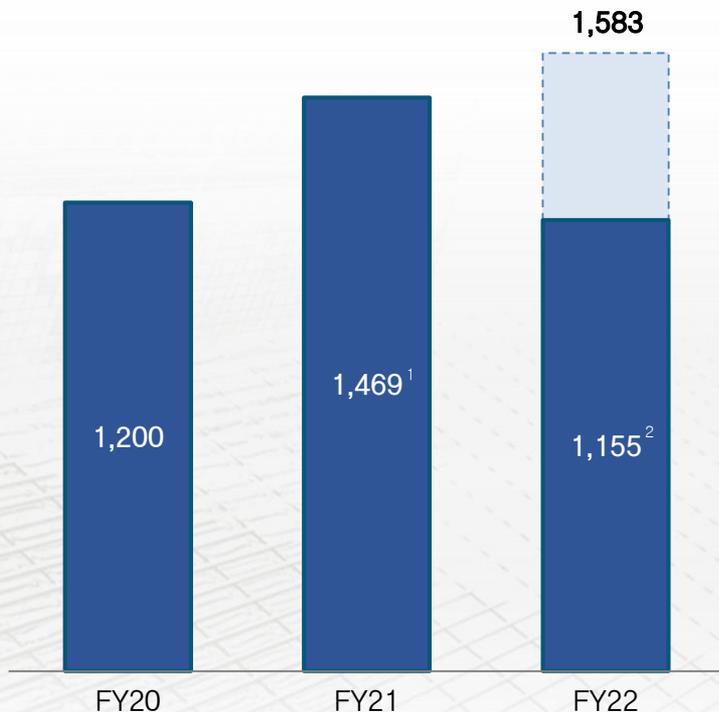
¹ 보험료 기준

순이익 및 보험이익

견조한 보험이익을 바탕으로 연간 1조원 이상의 경상이익 지속 창출

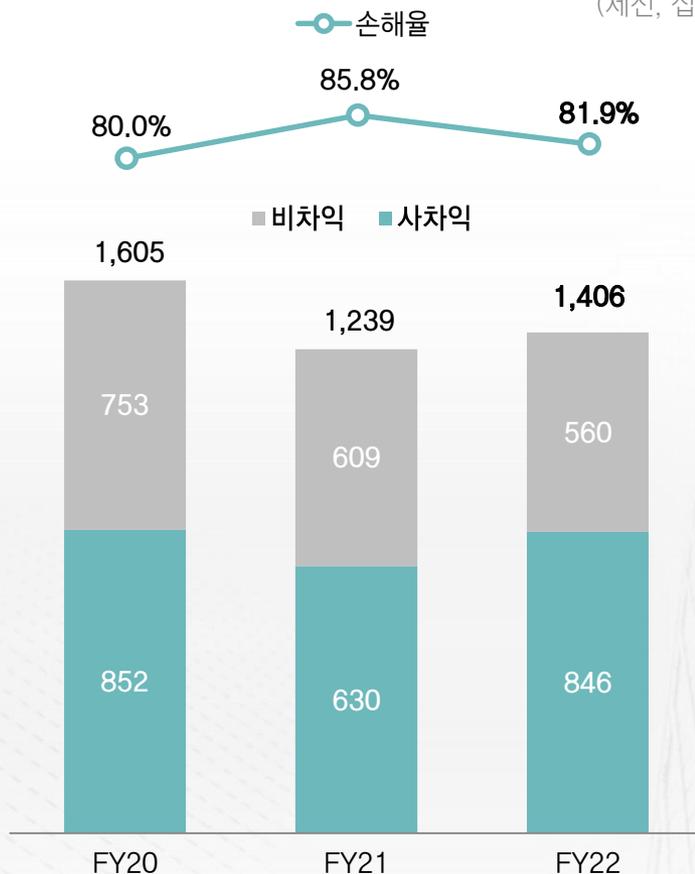
당기순이익 및 경상이익

(십억원)



보험이익

(세전, 십억원)

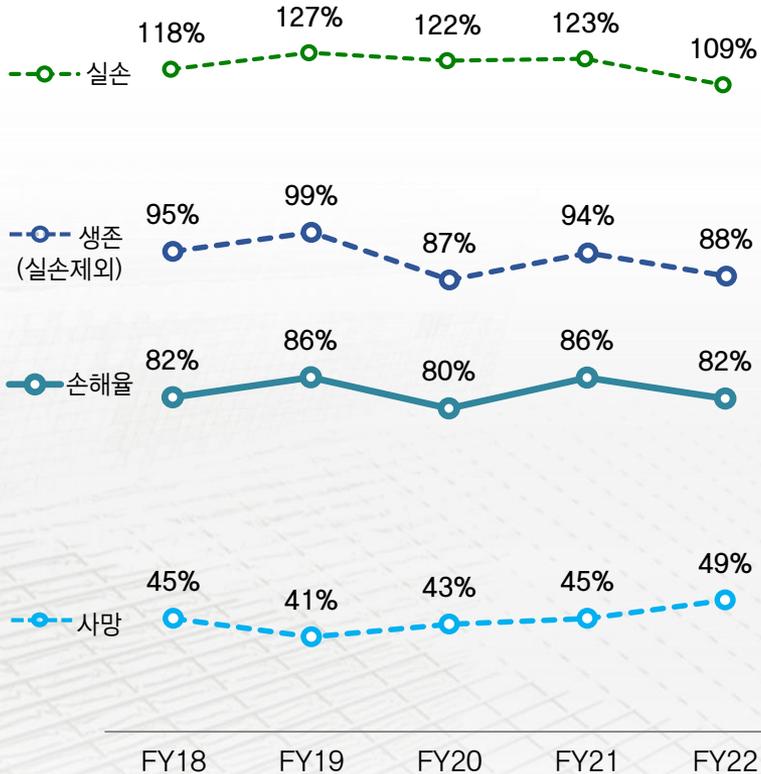


¹ FY21 : 삼성전자 특별배당 (+647), 즉시연금 총당금 (-203) 포함
² FY22 : 법인세법 개정(자회사 배당금 공제율 상향 및 법인세율 인하) 일회성 효과 (+428) 제외

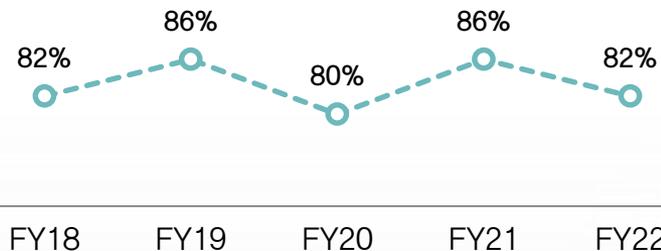
손해율 추이

위험보험료 지속 성장 속 80% 초중반대 손해율 견지

담보별 손해율

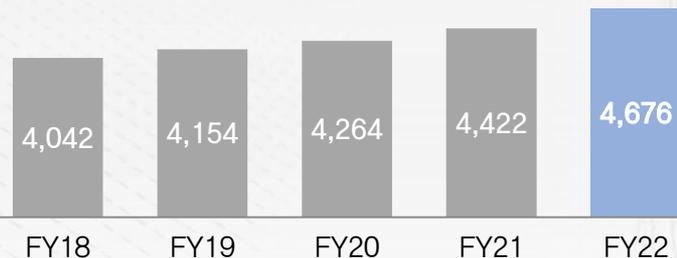


건강상해¹ 상품 손해율



¹ '13년 이후 출시한 건강상품으로 암보험, 간편건강, 치아 보험등을 포함

위험보험료

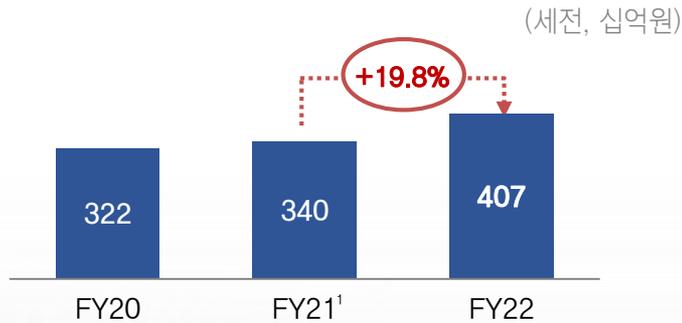


(십억원)

이차익

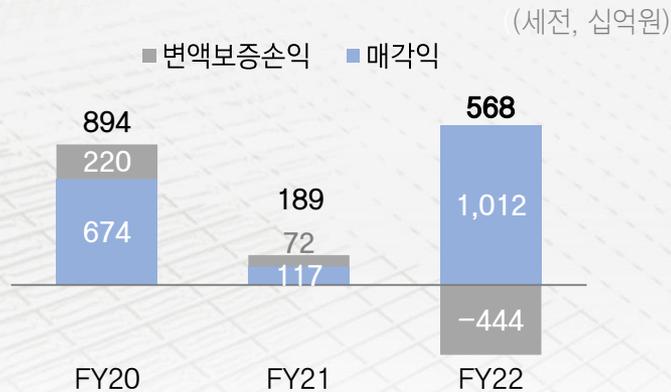
매각익 적기 실현 통한 이차익 변동성 관리 및 자산운용이익률 상향

이차익

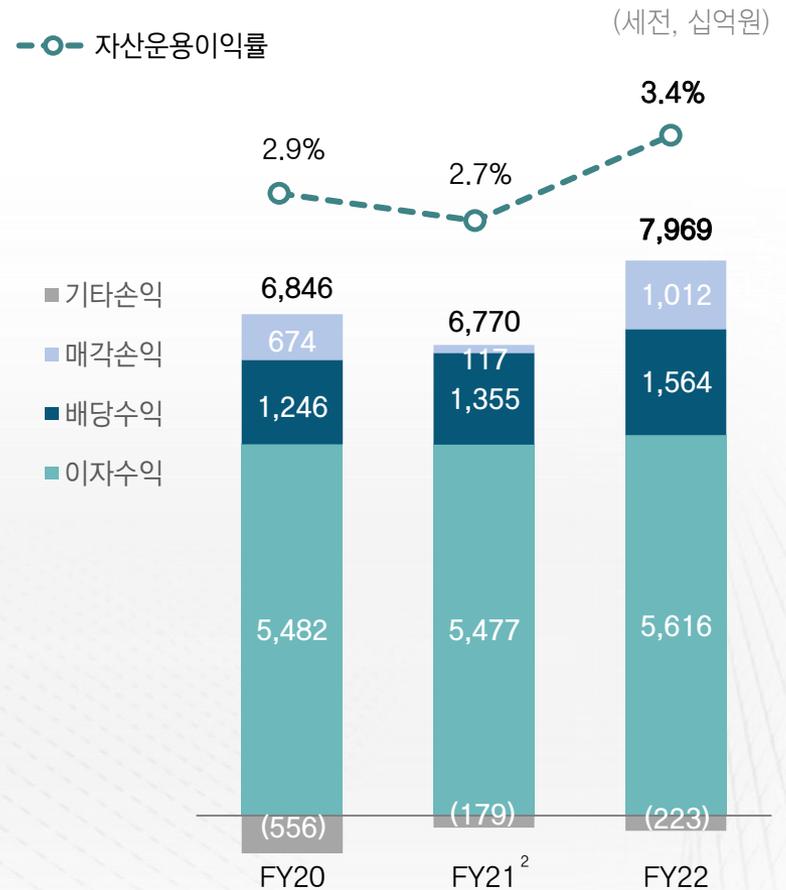


¹ FY21 삼성전자 특별배당 (8,020억원, 세전) 제외

변액보증손익 및 매각익



자산운용이익률¹



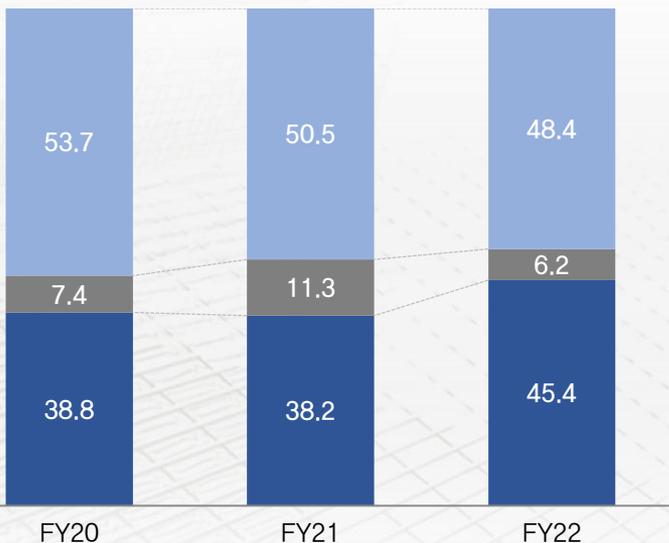
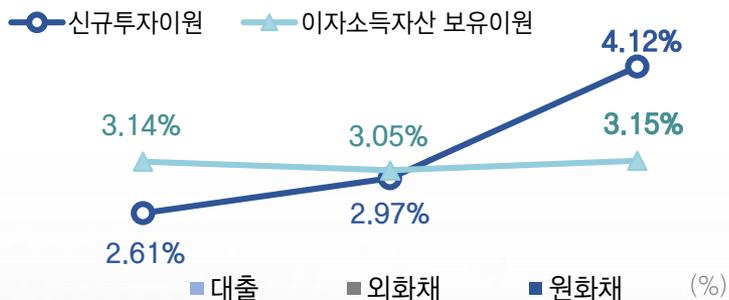
¹ 별도기준, 변액파생헤지손익 제외

² FY21 삼성전자 특별배당(8,020억원, 세전) 제외

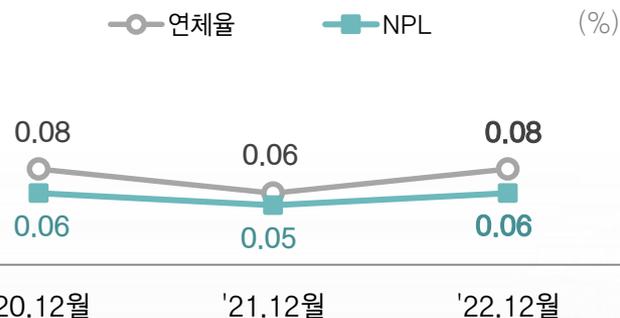
이자소득자산 이원 및 자산 건전성

금리 상승기 활용 이자소득자산 보유이원 제고, 자산 건전성 유지

이자소득자산 이원 및 신규투자



자산 건전성



부동산 PF자산



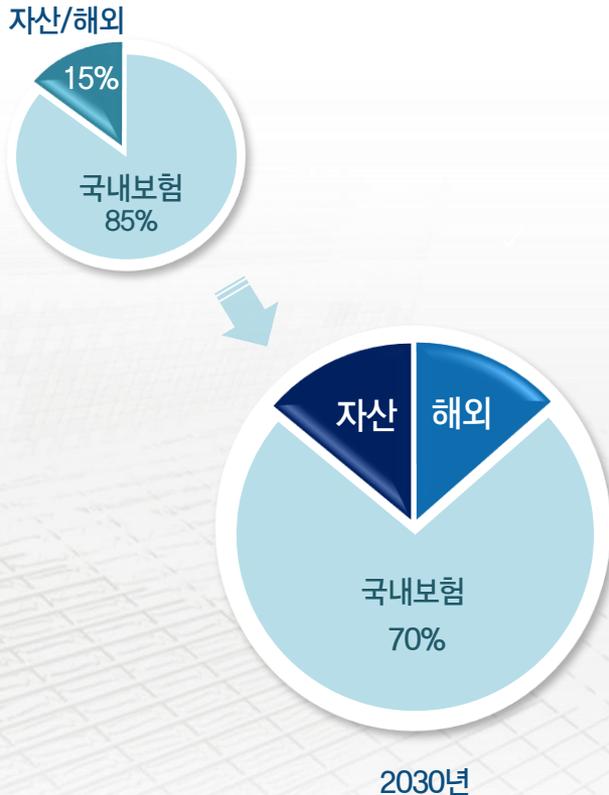
- ✓ '22.12월 기준 보유 부동산 PF 자산 4.4조원
· 보증부 자산 중심 투자 및 분양 전 PF 참여 비중 ↓
- ✓ 부동산 PF 자산 사업성 평가 결과 전건 '양호' 등급
· 생보협회 기준에 따라 매분기 자산 평가

1. 이자소득자산 : 채권 및 대출 등 이자소득이 발생하는 자산

FY23 경영전략

금융/실물 경기 불확실성 확대 속 미래를 위한 전략적 토대를 차질없이 준비,
 '23년은 지난 3년간의 노력을 바탕으로 성장을 본격화하는 Turning Point

2030 손익 포트폴리오



FY23 추진 전략

보험 본업

- 플랫폼, 다이렉트 연계 비대면 채널 확장
- 생손보 건강보험 Top3 목표 추진
 - 지급여력 우위와 브랜드 경쟁력을 바탕으로 고객 니즈를 반영한 상품 공격적 출시 전략

자산 해외

- 삼자, SRA, 해외 운용사 중심 3각 체제로 자산 운용업 확장/다각화 및 신성장 동력 확보
- 리스크 관리 下 해외 대체투자 지속 확대
- 아시아 보험사 지분투자 검토

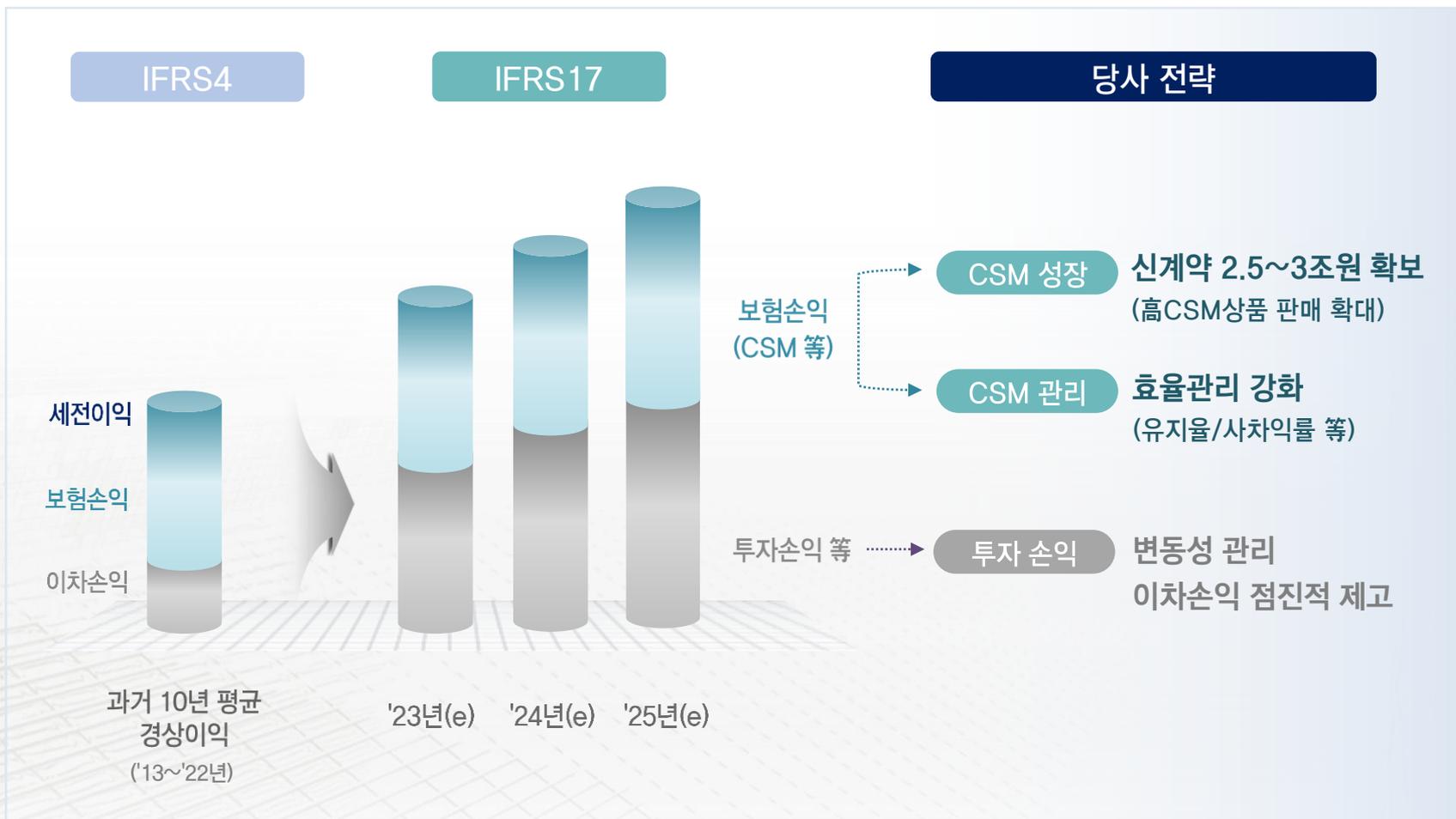
신사업 디지털

- 요양사업 등 헬스케어 신사업, 펫보험 진출 검토
 - CVC 2호 투자와 연계, 사내외 스타트업 발굴/육성
 - 고객 맞춤형 PFM 플랫폼으로 모니모 서비스 확대
- * Personal Finance Management

신제도 및 중기 배당정책

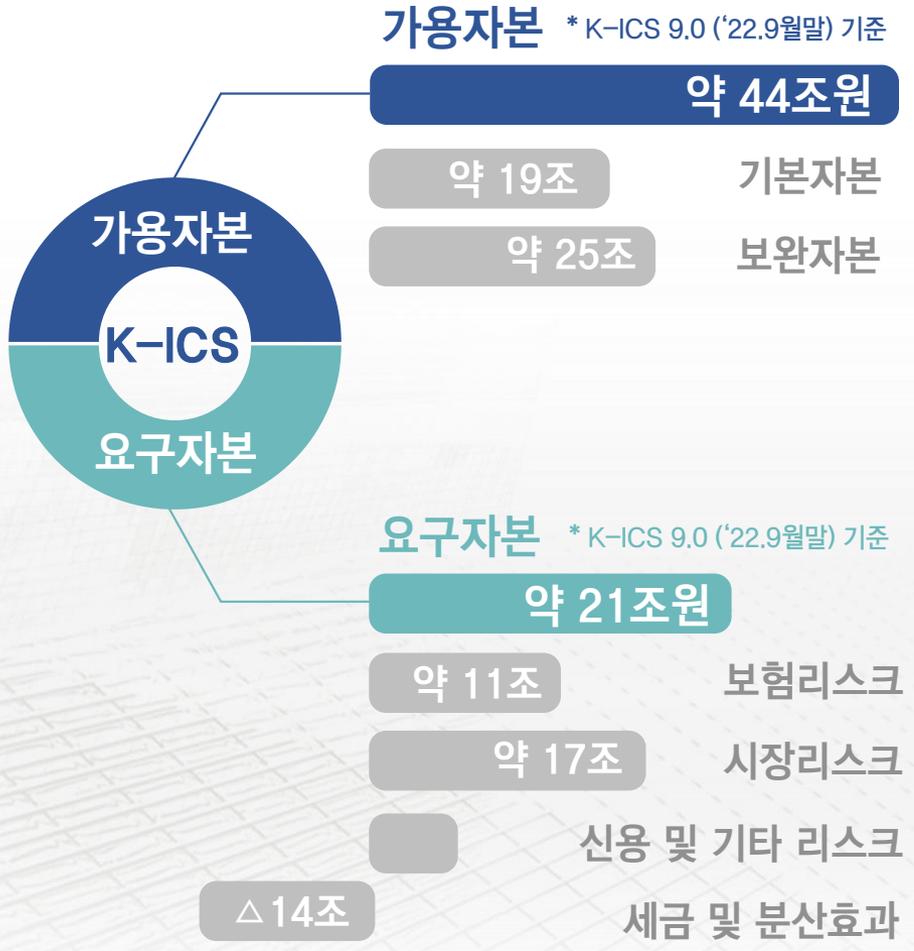
IFRS17 손익관리

IFRS17 도입 이후 안정적인 CSM 확보 및 관리 통한 경상이익 지속 상향 추진



K-ICS 및 자본여력

K-ICS 비율은 안정적인 200%대 초반 예상, 위기 상황에도 180% 이상 수준을 목표



[K-ICS 예상 민감도]

금리 Δ 50bp 하락	Δ 5%p
UFR Δ 15bp 하락	Δ 2%p
전자 주가 Δ 1만원 하락	Δ 7%p

[K-ICS 관리 방안]



- ✓ 장기채 및 국채 선도를 활용한 ALM 지속 견지
- ✓ 공동재보험을 통한 자본 변동성 축소

금리 민감도

금리 변동에 따른 주요 지표는 안정적 수준을 견지할 전망

손익 영향

* 3개년 평균 **-150억 ▼**

	1차년	2차년	3차년
순이자차	+1,220	△80	△1,590

+필요이자
감소분
△이자수입
감소분



금리
-100bp
하락 영향

지급여력 영향

K-ICS **-10%p ▼**
가용자본 **-1.2조 ▼**

CSM 영향

신계약CSM **상품 P/F간 상쇄** **◆**

* 상품군별로 금리 변동에 따른 CSM 증감이 상이함

보유계약CSM **할인율 변동 없음**

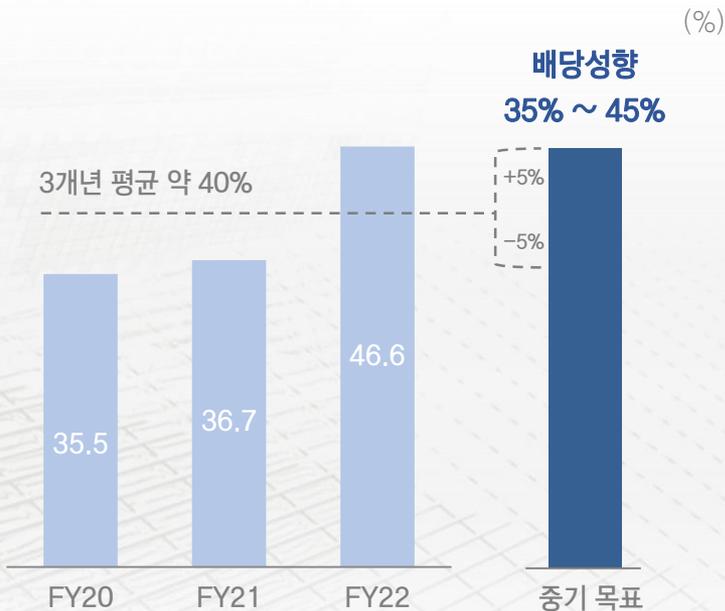
* CSM과 달리, BEL/RA는 재평가 후 OCI를 통해 변동분을 조정

중기 배당 목표

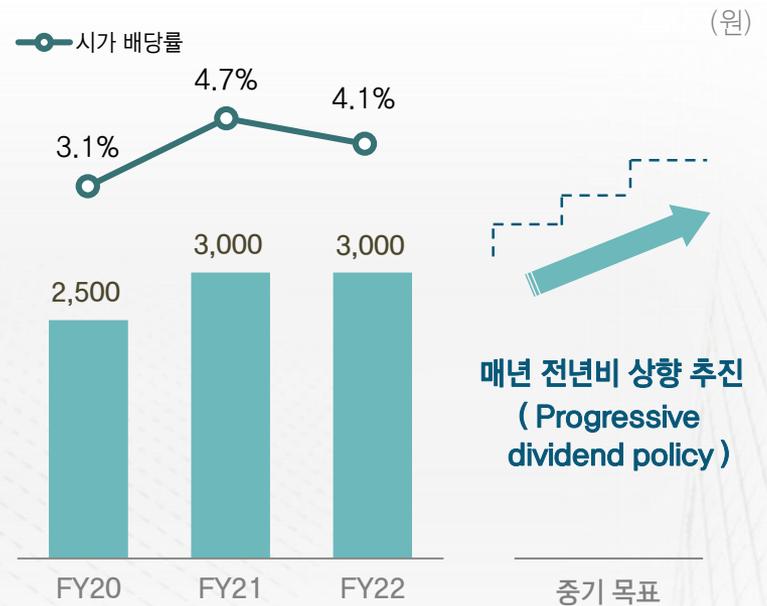
IFRS17下 경상이익 체력 개선을 바탕으로 배당성향 35~45% 이내, 주당배당금 점진적 상향 추진

- IFRS17 이익 가시성 향상 및 변동성 감소, CSM 성장과 함께 경상이익 견조한 증가 전망
- K-ICS 비율 200% 이상 유지 등 안정적 지급여력 지속 확보
- IFRS17&9 및 KICS 등 신제도 도입 초기 경영 및 규제 시스템 안정화 필요

배당성향



주당 배당금



※ 본 배당 목표는 법률과 규정의 제한, 감독 당국의 규제, 경영환경의 급격한 변화, 경영상 목적 등으로 변경 가능

Appendix

FY22 주요 재무지표

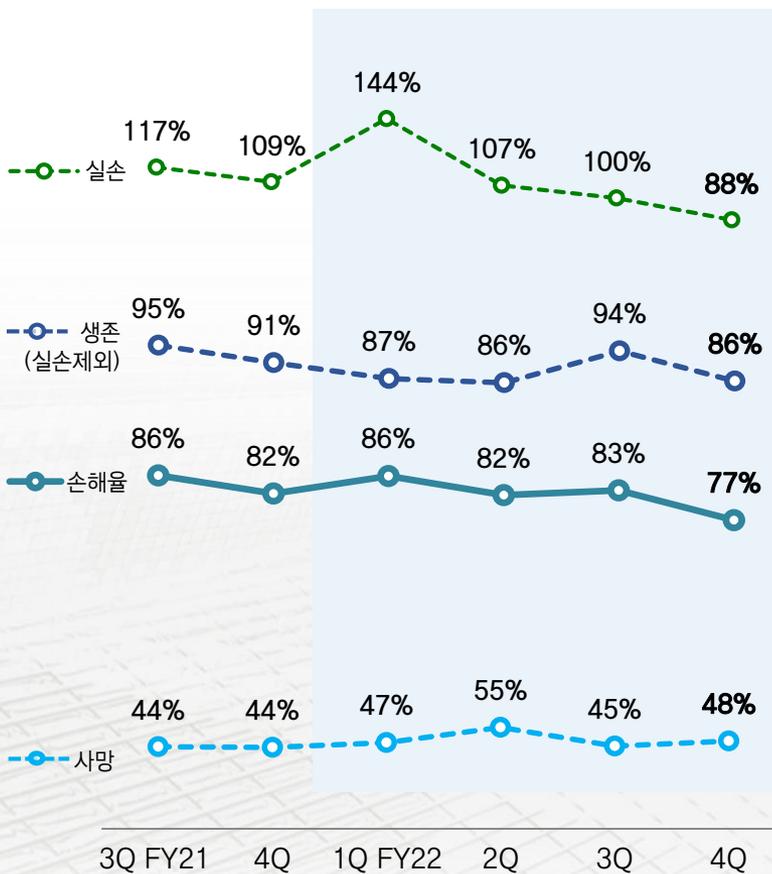
(십억원)

구분	4Q 2021	4Q 2022	YoY	FY 2021	FY 2022	YoY
신 계약 A P E	595	684	+15.0%	2,711	2,674	-1.4%
(보 장 성)	425	392	-7.8%	1,788	1,710	-4.4%
(건 강 상 해)	214	180	-15.9%	898	836	-7.0%
수 입 보 험 료 ¹	4,862	6,385	+31.3%	20,546	21,265	+3.5%
당 기 순 이 익 ²	176	1,050	+498.0%	1,469	1,583	+7.8%
운 용 자 산 이 익 률 ³	2.6%	4.1%	+1.5%p	2.7%	3.4%	+0.7%p
R B C 비 율	305%	244%	-60.4%p	305%	244%	-60.4%p

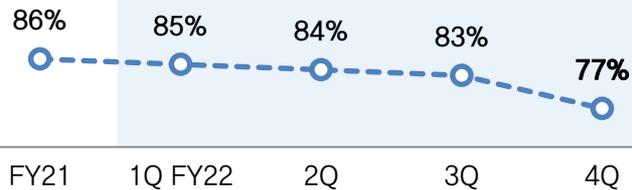
1. 퇴직연금 제외 2. 비지배지분 제외 3. 별도 기준, FY2021 : 1Q 삼성전자 특별배당 제외

손해율 추이

담보별 손해율



건강상해 상품 손해율



※ 주요 건강 상품 출재 현황

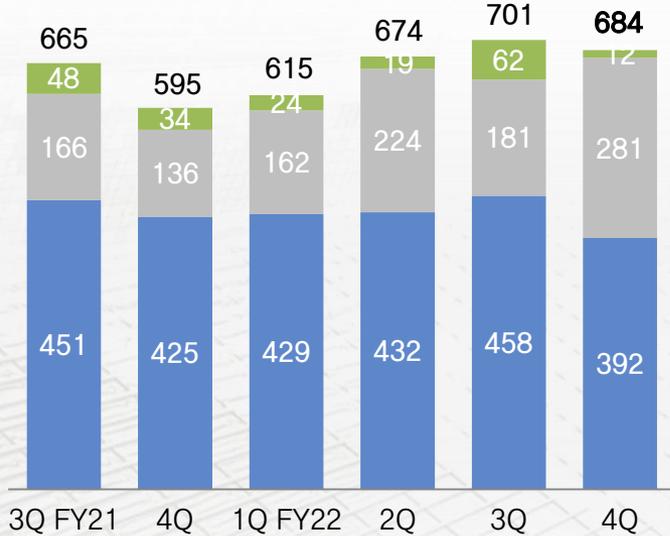
상품	암	어린이	유병자	일당백	치매	치아
출재율	80%	80	40	40~80	80	80

위험보험료

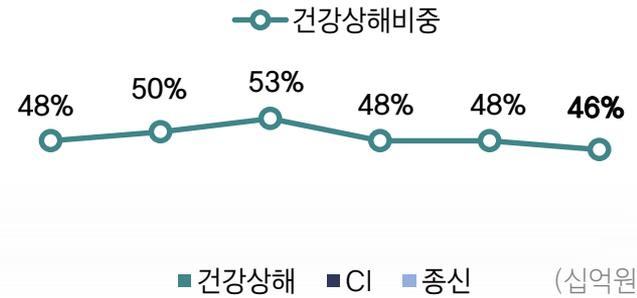


신계약 APE (1)

신계약 APE



보장성 신계약 APE

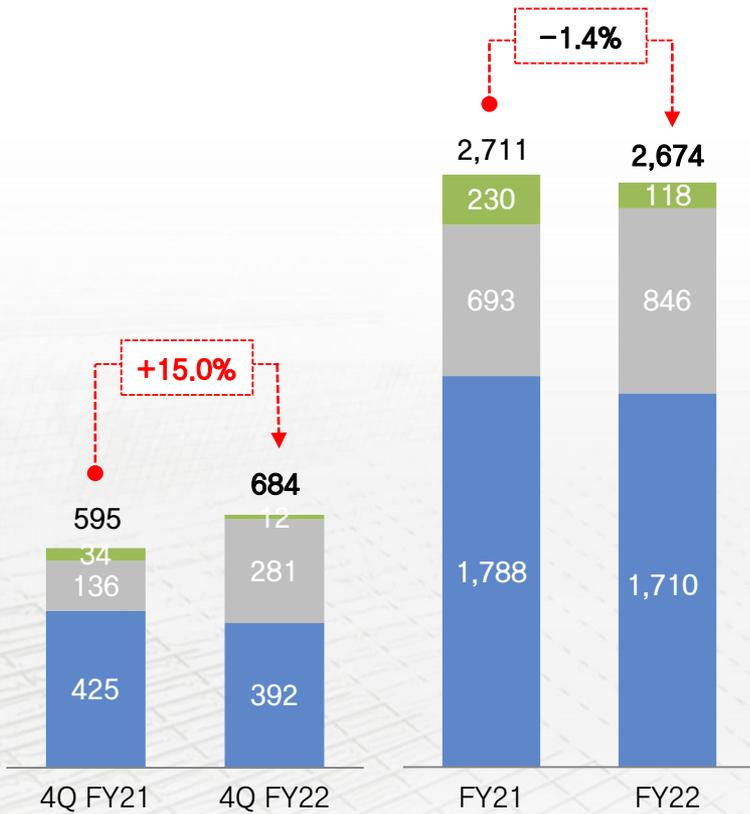


신계약 APE (2)

상품별 APE

(십억원)

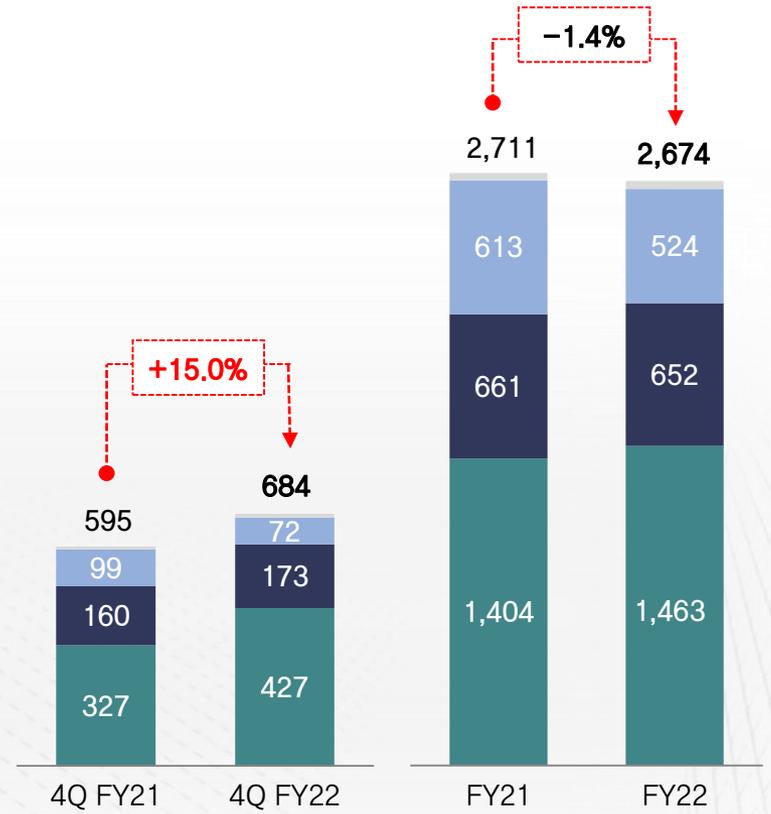
■ 보장성 ■ 연금 ■ 저축



채널별 APE

(십억원)

■ 전속 ■ GA ■ 방카 ■ 기타¹

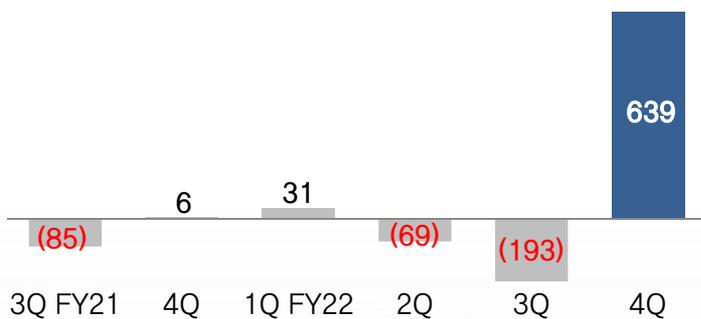


1. 기타: 법인 및 온라인 채널 등

이자소득자산 현황

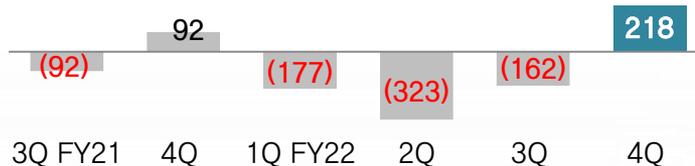
이자익 추이

(십억원, 세전)



변액보증손익 추이

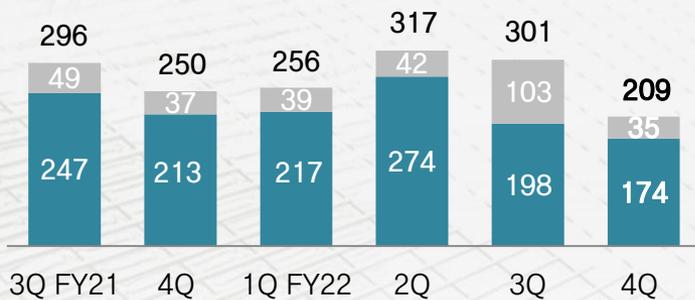
(십억원, 세전)



지분법/연결 이익 추이

■ 수익증권 등 ■ 계열사

(십억원, 세전)



매각익 추이¹

(십억원, 세전)



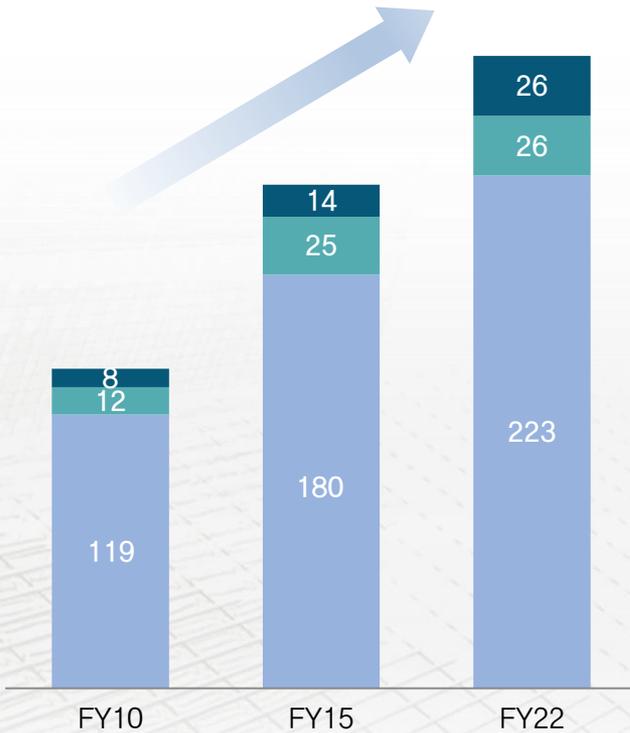
¹ 별도 재무제표 기준

자산 포트폴리오

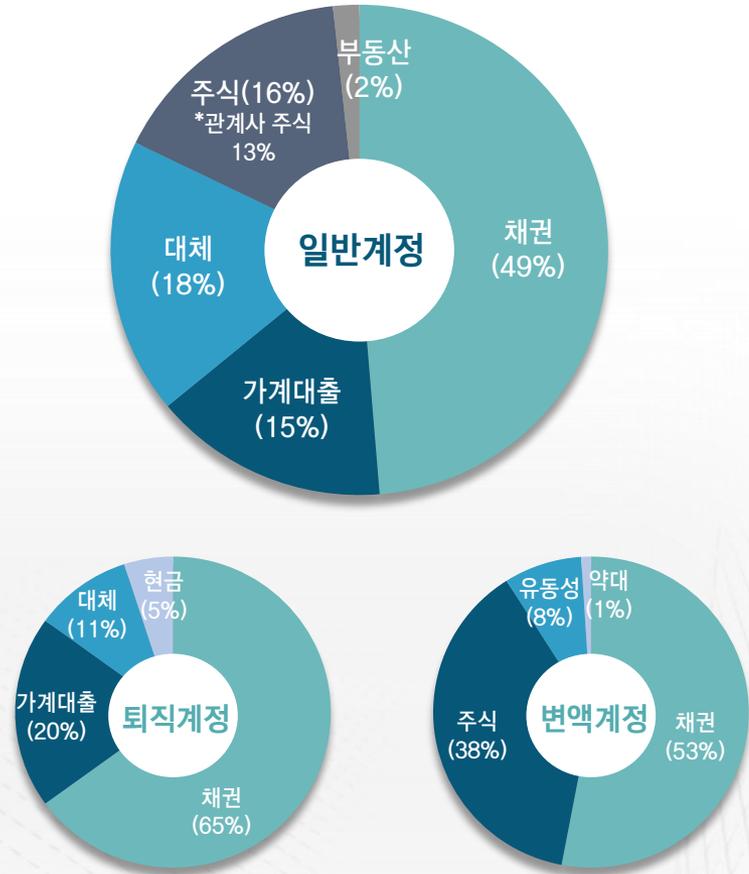
운용자산¹ 추이

(조원)

■ 일반계정 ■ 변액계정 ■ 퇴직계정



자산 포트폴리오



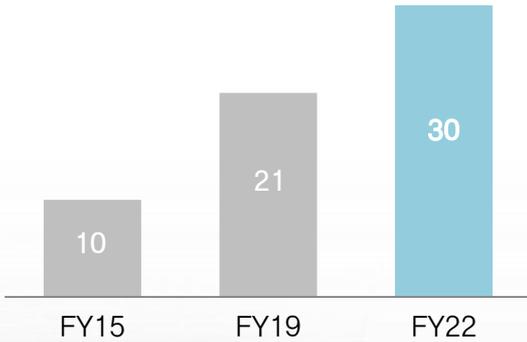
1. 별도 재무제표 기준

자산 포트폴리오 및 투자 방식 다변화

전략 자산 비중 확대

[대체투자 잔고]

(조원)



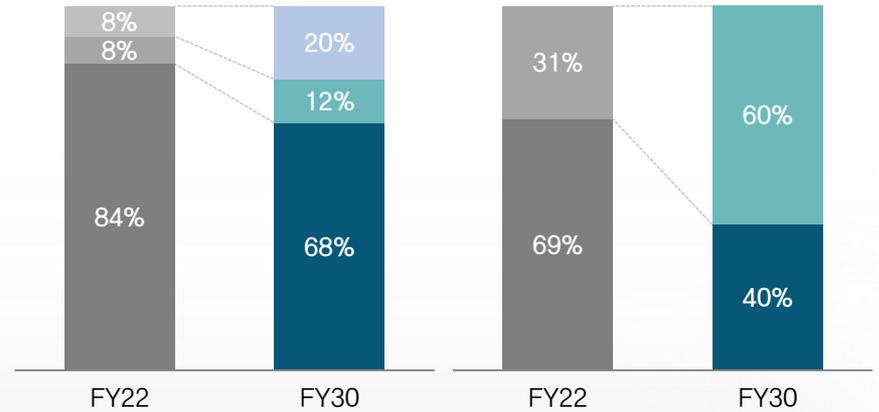
[운용 자산 대비 전략자산¹ 비중]

(%)



대체투자 다변화

■ 지분 ■ 중/후순위 ■ 선순위 ■ 해외 ■ 국내



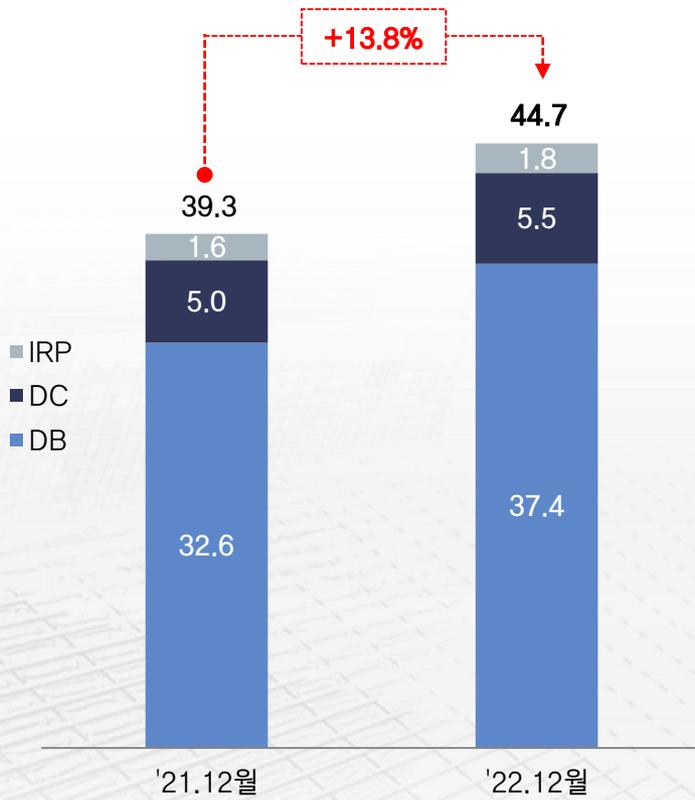
- ✓ 우량 선수위대출 중심에서
선별적 중위험/ 중수익 상품 투자 확대
- ✓ 중장기 포트폴리오 기반
지분 및 중/후순위 대출 점진적 확대
- ✓ 해외 투자 비중 확대로 대체투자 수익성 제고

1. 소매, 대체, PE

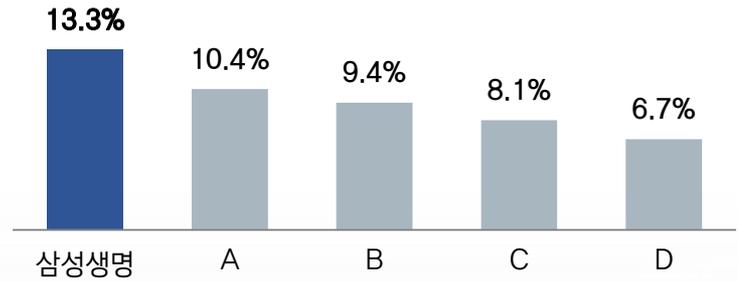
퇴직연금

퇴직연금 적립금

(조원)



시장점유율



* 퇴직연금 사업자 공시 ('22.12월말 기준)

DC/IRP 가입자수

(천명)

