Samsung
Financial Networks

삼성화재

2024년 3분기 경영실적

2024. 11

당신에게 좋은보험 삼성화재

Disclaimer Statement

본 경영실적 자료는 외부 감사인의 회계 검토보고서를 제공 받지 못한 상태에서 투자자 여러분의 편의와 정보제공 목적으로 작성한 것입니다. 수치 중 일부는 별도의 통지 없이 변경될 수 있음을 양지 바랍니다.

본 자료에 포함된 미래예측정보(forward-looking statements)는 회사의 영업 및 사업 환경과 관련한 다양한 위험, 불확실성 및 외부 여건에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 따라서, 본 자료에서 명시적 또는 암묵적으로 표현된 일부 수치는 실제 결과와 다를 수 있습니다.

2024년 3분기 주요 성과

당신에게 좋은보험 삼성화재

2024년 3분기 주요 성과

- 장기보험손익과 투자손익 성장에 따라, 3분기 누계 순이익 전년동기 대비 +13.8% 성장한 1조 8,665억원 기록

주요성과

보장성 신계약
월평균 182억원
(+16.5% YoY)

CSM 총량
14조 1,813억원
(+8,785억원 YTD)

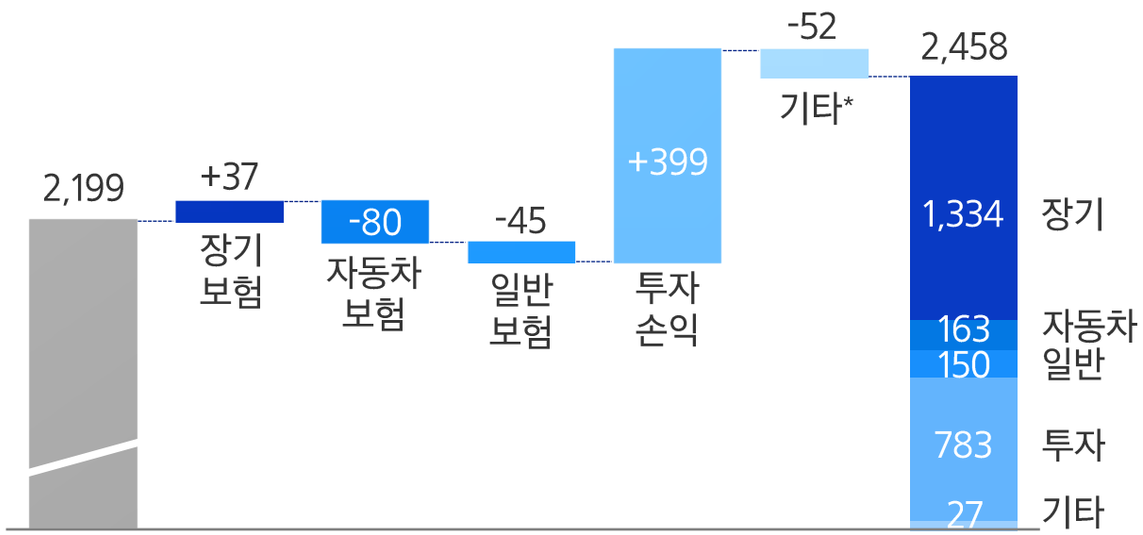
투자손익
7,833억원
(+103.8% YoY)

당기순이익(지배주주)
1조 8,665억원
(+13.8% YoY)

K-ICS 비율
280.6%
(+7.6%p YTD)

총 고객 수
1,257만명
(+76만명 YoY)

영업이익 변화 (십억원, %)



*기타: 연결보험손익

	24.1-3Q	23.1-3Q	YoY	24.3Q	23.3Q	YoY
보험손익	1,674	1,814	-7.7	477	553	-13.9
투자손익	783	384	+103.8	264	35	+657.3
영업이익	2,458	2,199	+11.8	741	588	+25.9
세전이익	2,468	2,218	+11.3	744	591	+25.9
당기순이익	1,869	1,643	+13.7	555	429	+29.4
지배주주	1,866	1,640	+13.8	554	427	+29.7

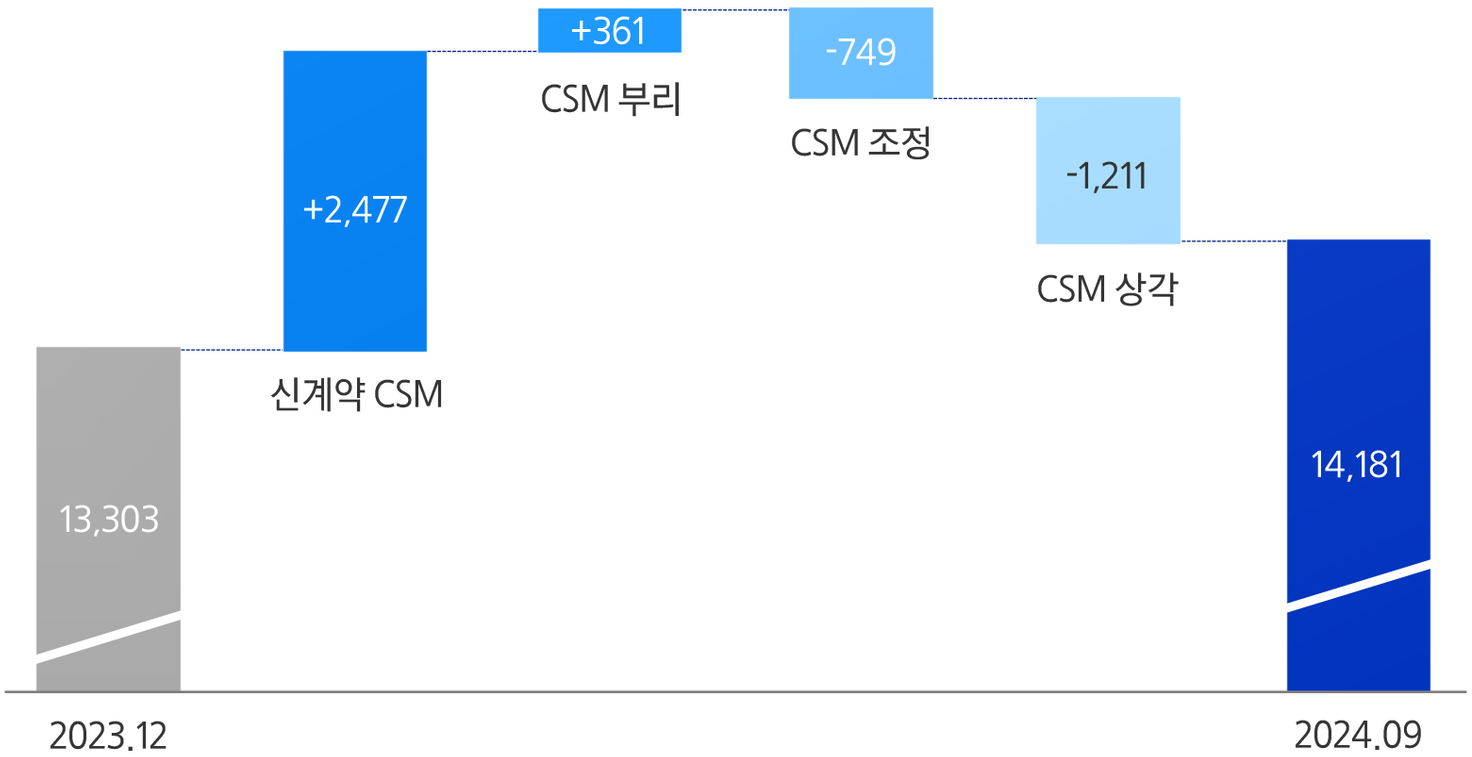
2024년 3분기 부문별 경영실적

당신에게 좋은보험 삼성화재

장기보험 - CSM Movement

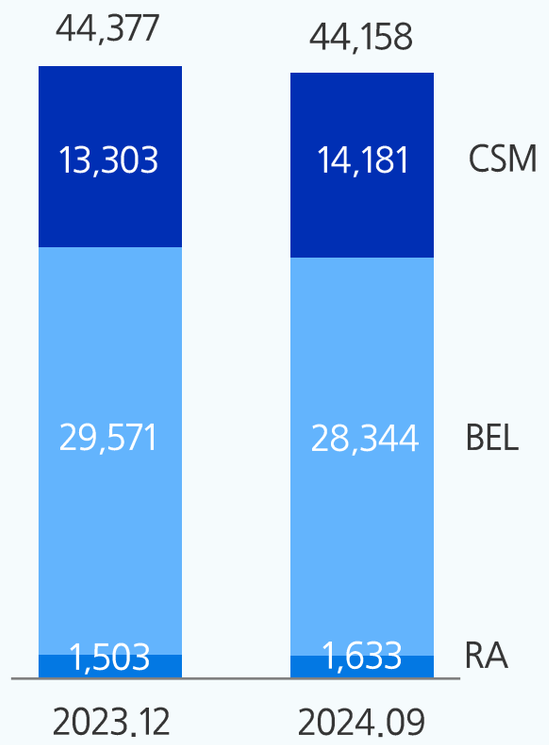
- 안정적 신계약 CSM 창출을 통해 CSM 총량 전년말 대비 +8,785억원 증가한 14조 1,813억원 기록

CSM 변동 (십억원)



	신계약 CSM	CSM 부리	CSM 조정	CSM 상각
1Q	+886	+116	-196	-396
2Q	+753	+119	-225	-404
3Q	+839	+126	-328	-411

장기 보험계약부채 (십억원)

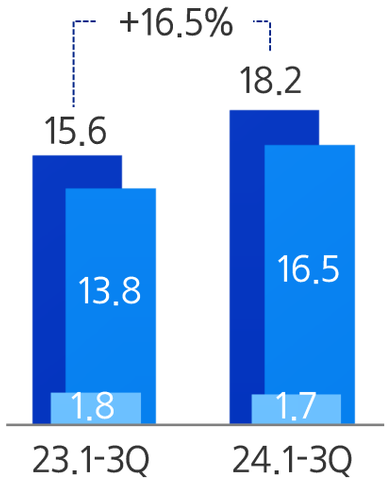


장기보험 - 신계약 CSM (월평균)

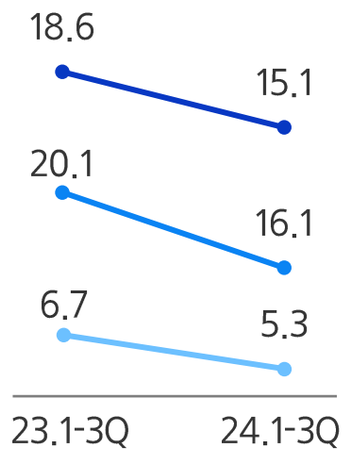
- 경쟁력 있는 신상품 출시와 GA채널 확대로 신계약 CSM 월평균 2,752억원 기록

신계약 보험료 (십억원)

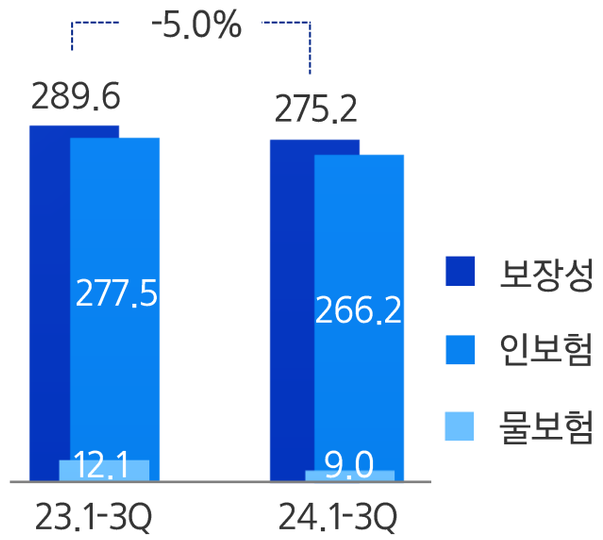
*월납환산



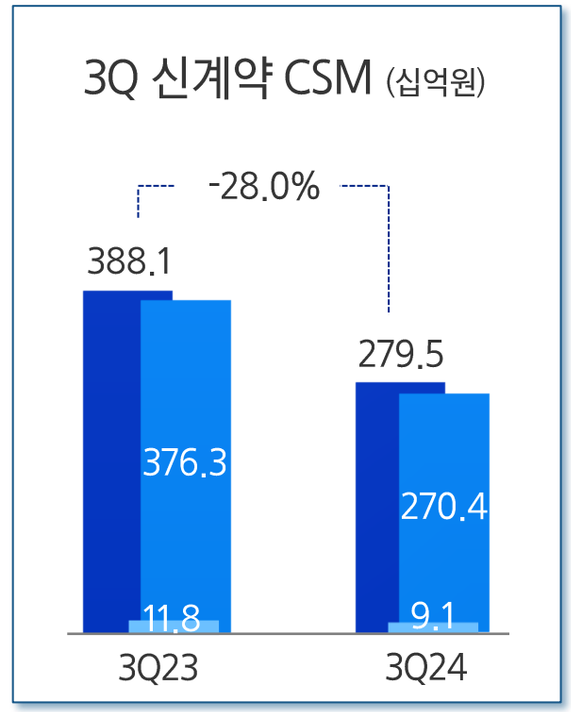
환산배수 (배)



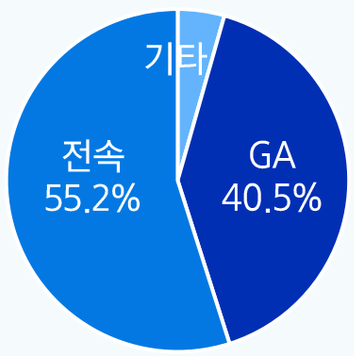
신계약 CSM (십억원)



3Q 신계약 CSM (십억원)

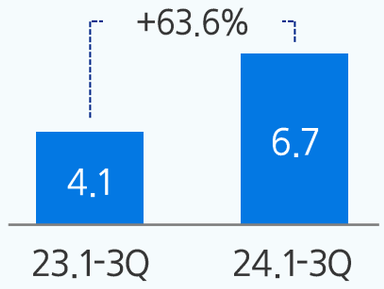


인보험 신계약 채널 P/F (%)

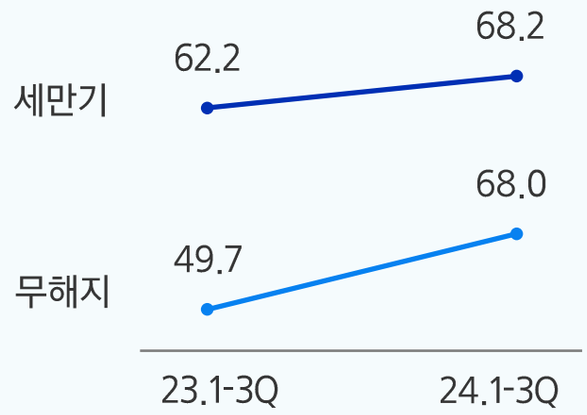


GA 인보험 신계약 보험료(십억원)

*월평균



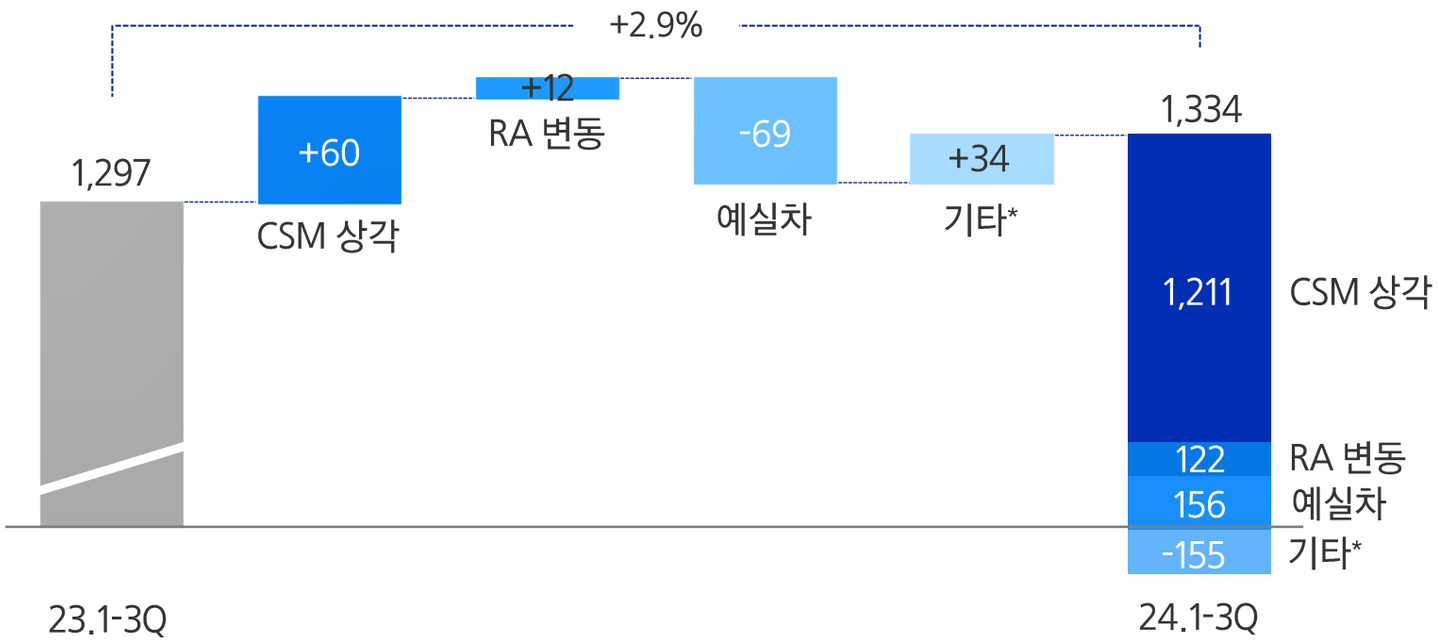
인보험 신계약 상품 P/F (%)

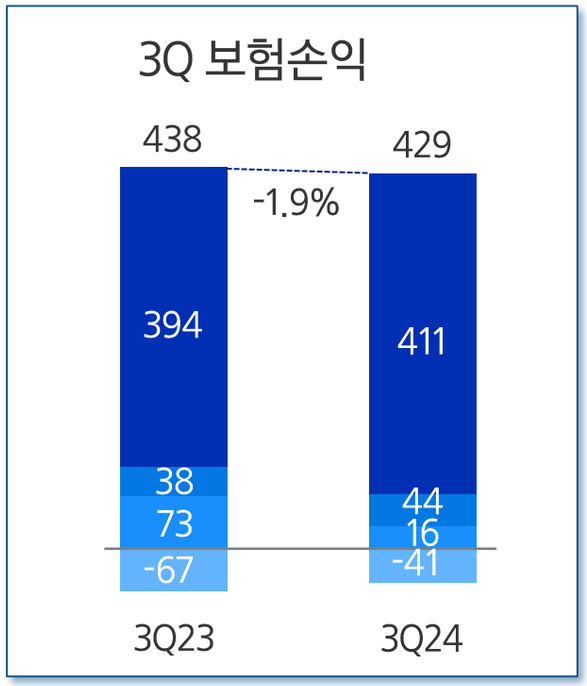


장기보험 - 보험손익 상세

- 안정적인 CSM 성장에 따른 상각익 증가로 3분기 누계 손익 전년동기 대비 +2.9% 성장한 1조 3,339억원 시현

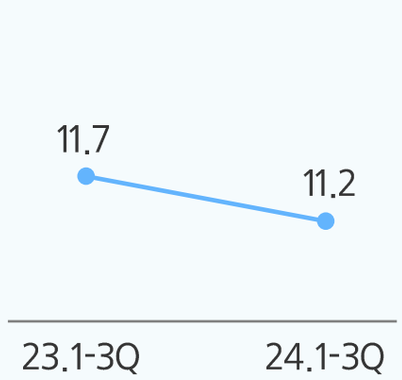
보험손익 (십억원) * 별도 기준



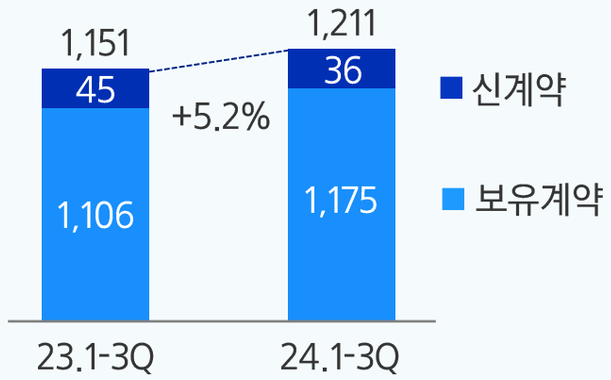


* 기타 : 손실요소 배분액, 손실부담계약 관련 비용, 재보험손익 등

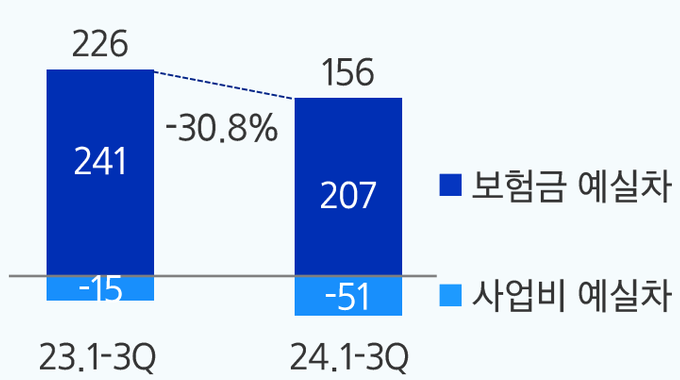
CSM 연간 상각률 (%)



CSM 상각액 (십억원)



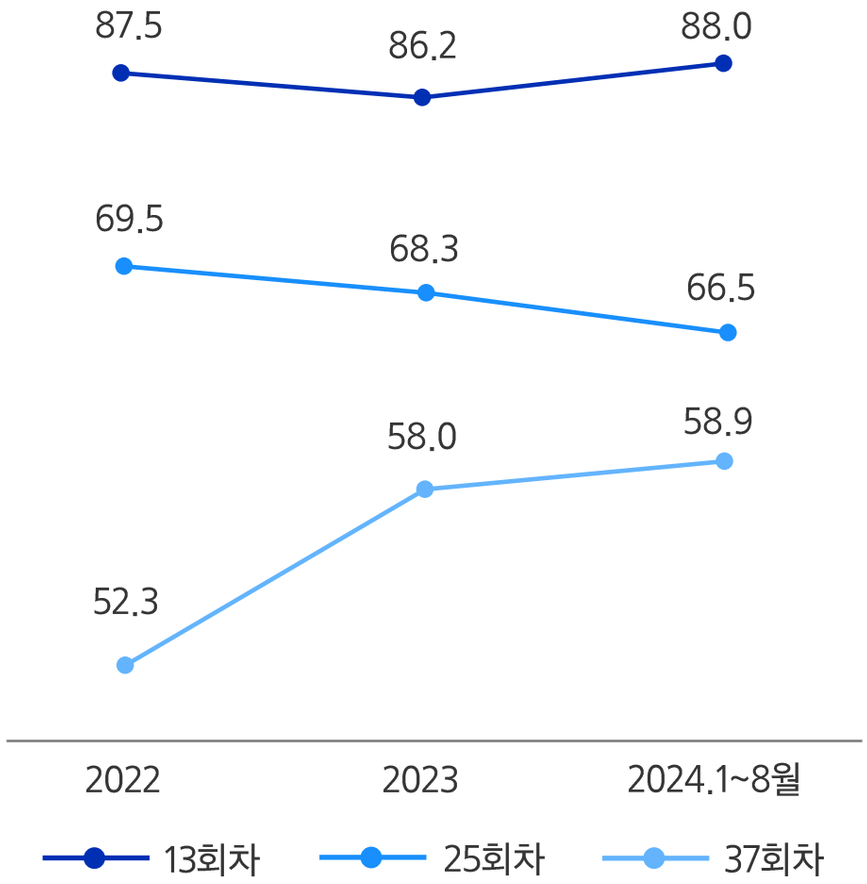
예실차 (십억원)



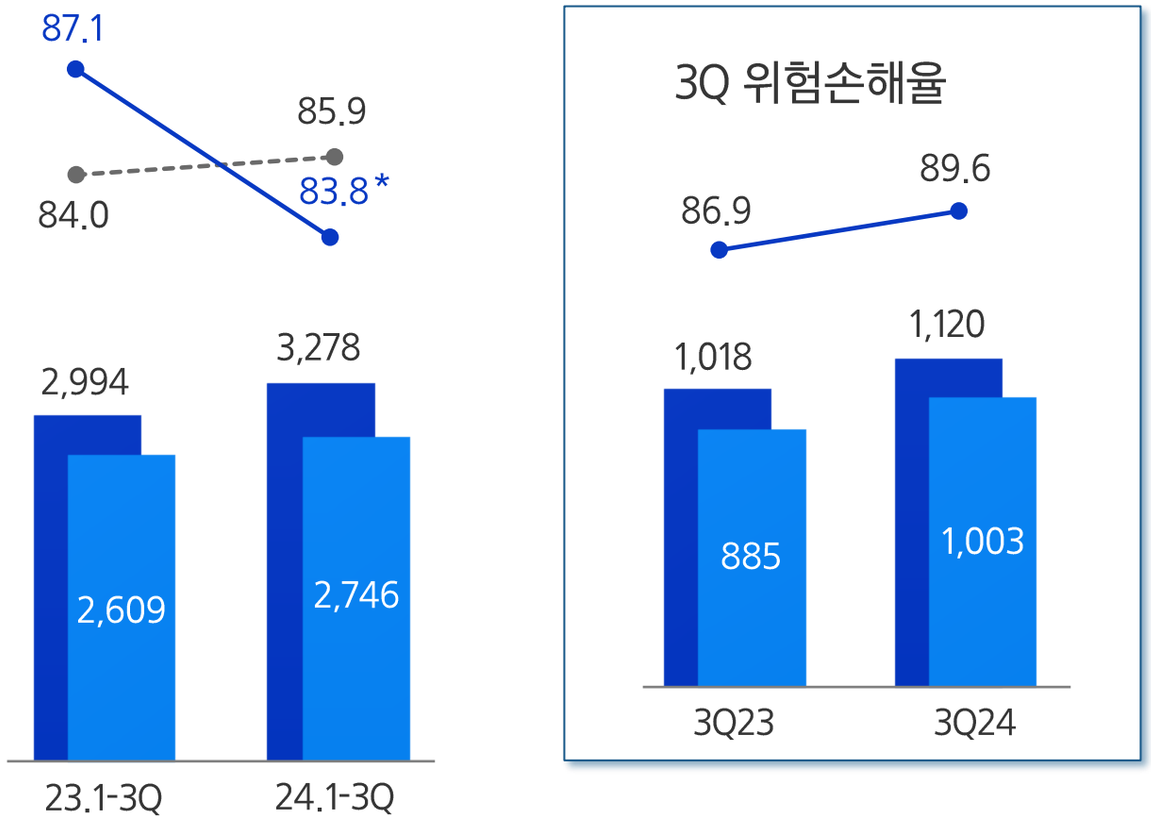
장기보험 - 주요 효율지표

- 보장성 유지율 개선 및 안정적 손해율 관리를 통한 손익 재원 확대

보장성 유지율 (%)



위험손해율 (보유보험료 기준) (%, 십억원)

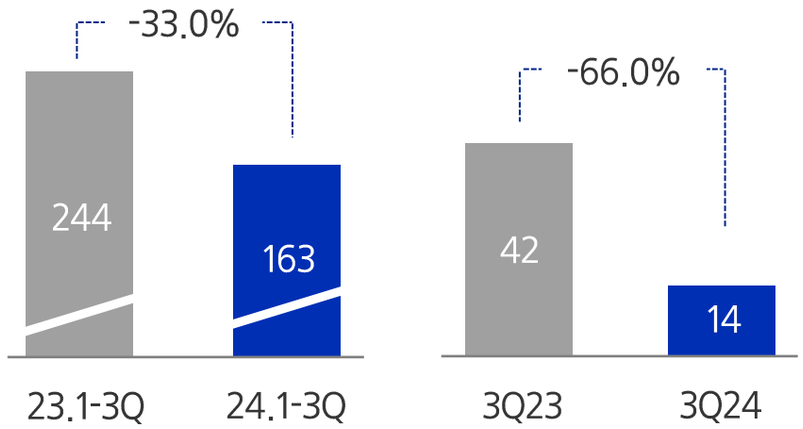


* '24.3월 제도 변경에 따른 IBNR 1,616억 축소로 손해율 감소
(IBNR 기준일 원인사고일자 → 지급사유일자로 변경)

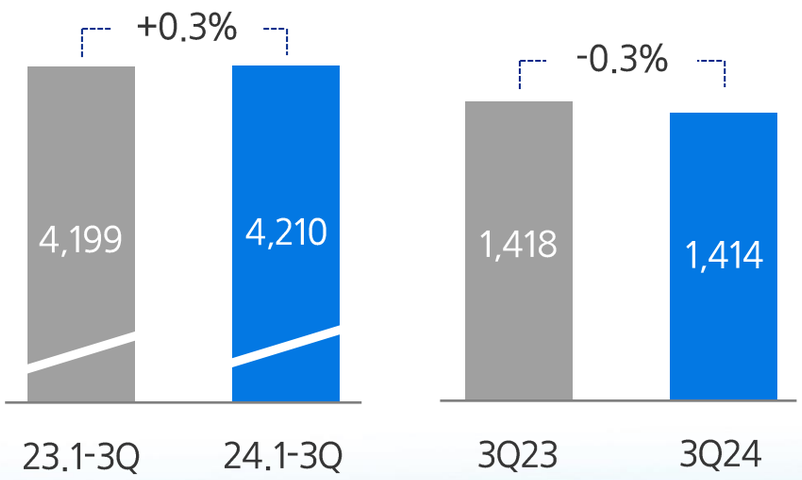
자동차보험

- 누적된 보험 요율 인하로 보험손익 감소하였으나, 사업비 효율로 3분기 누계 합산비율 96.1% 기록

보험손익 (십억원) * 별도 기준

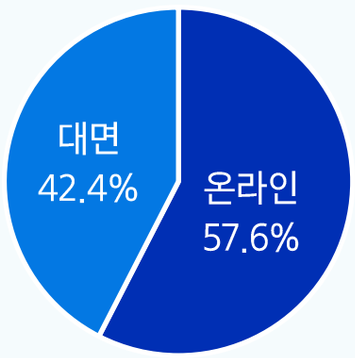


보험수익 (십억원) * 별도 기준



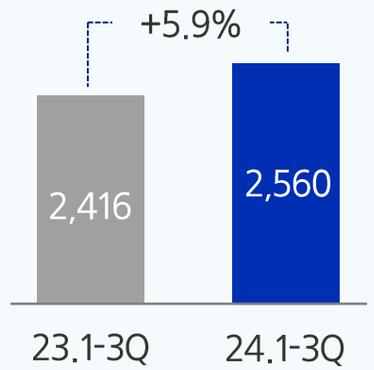
합산비율 영향

온라인 채널 현황 (원수보험료 기준)

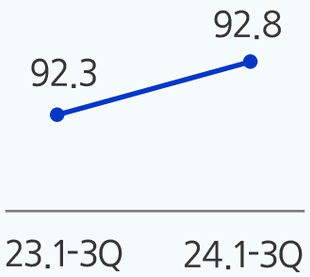


* 온라인 : 인터넷 + TM

온라인 매출 (십억원)



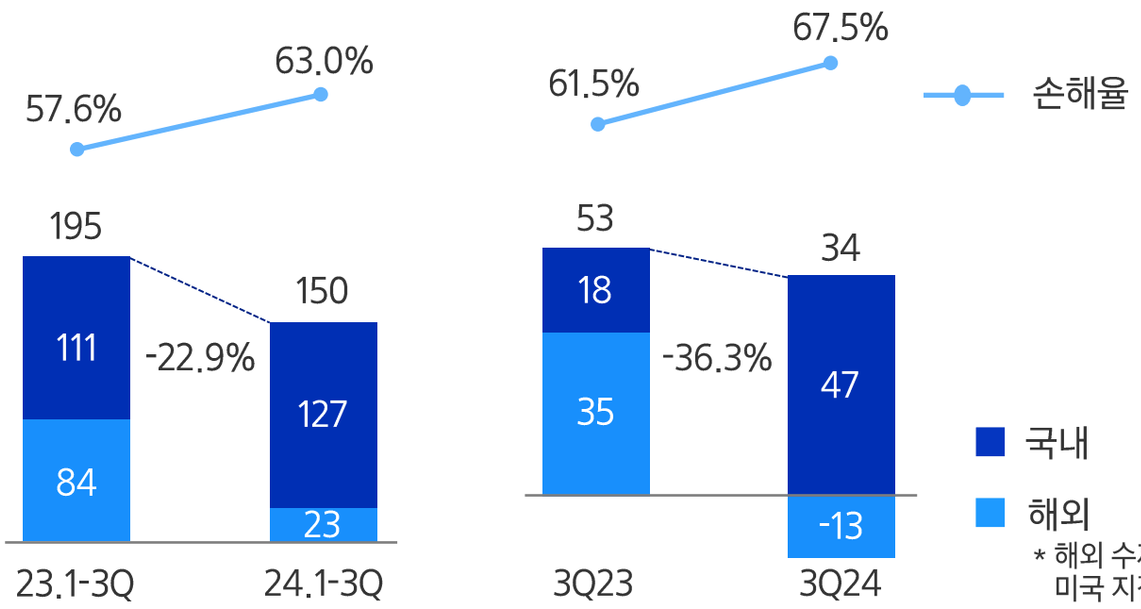
인터넷 갱신율 (%)



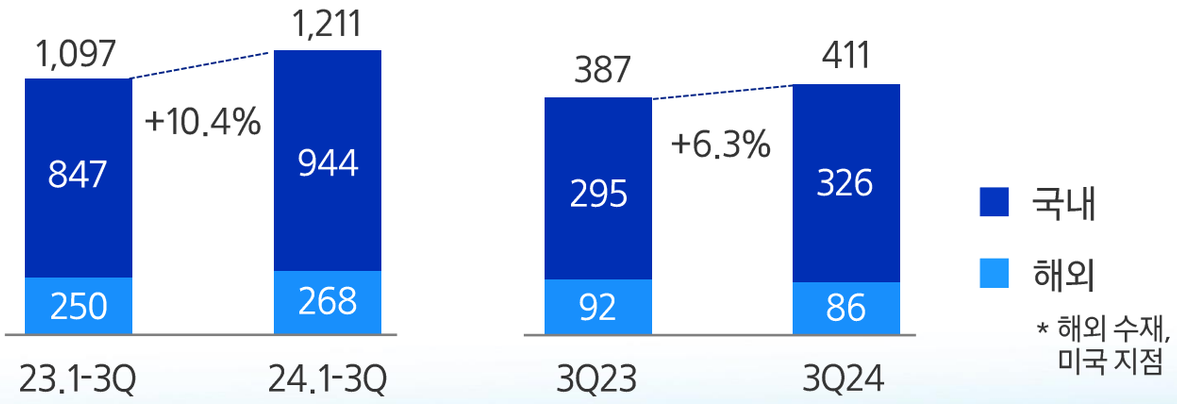
일반보험

- 국내외 보험수익 동반 성장에도 고액사고 증가에 따라 3분기 누계 보험손익 1,501억원 기록

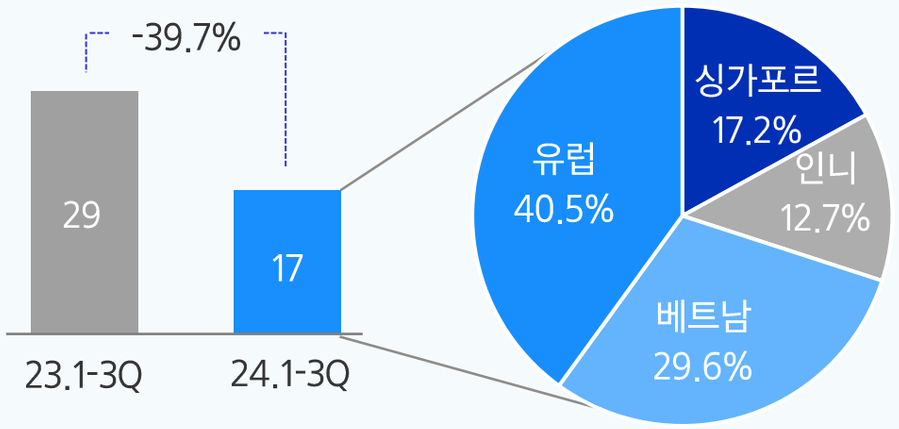
보험손익 (십억원) * 별도 기준



보험수익 (십억원) * 별도 기준

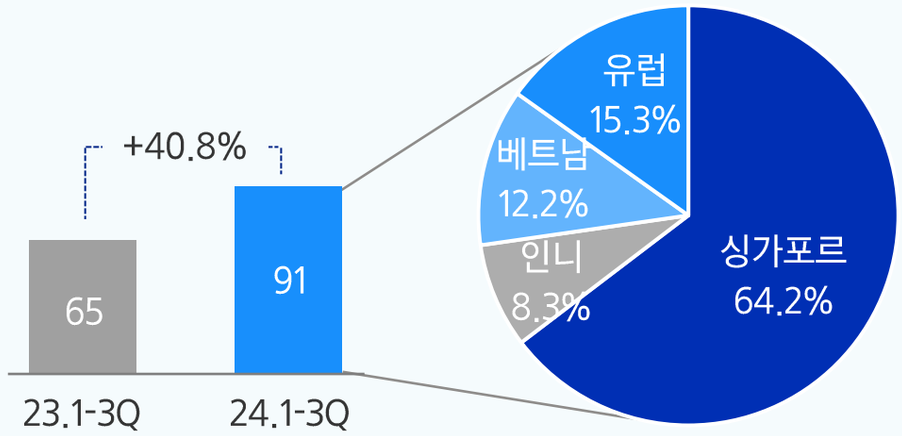


해외법인 보험손익 (십억원)



* Canopius: 568억원 (지분법 손익, 보험손익 미포함)

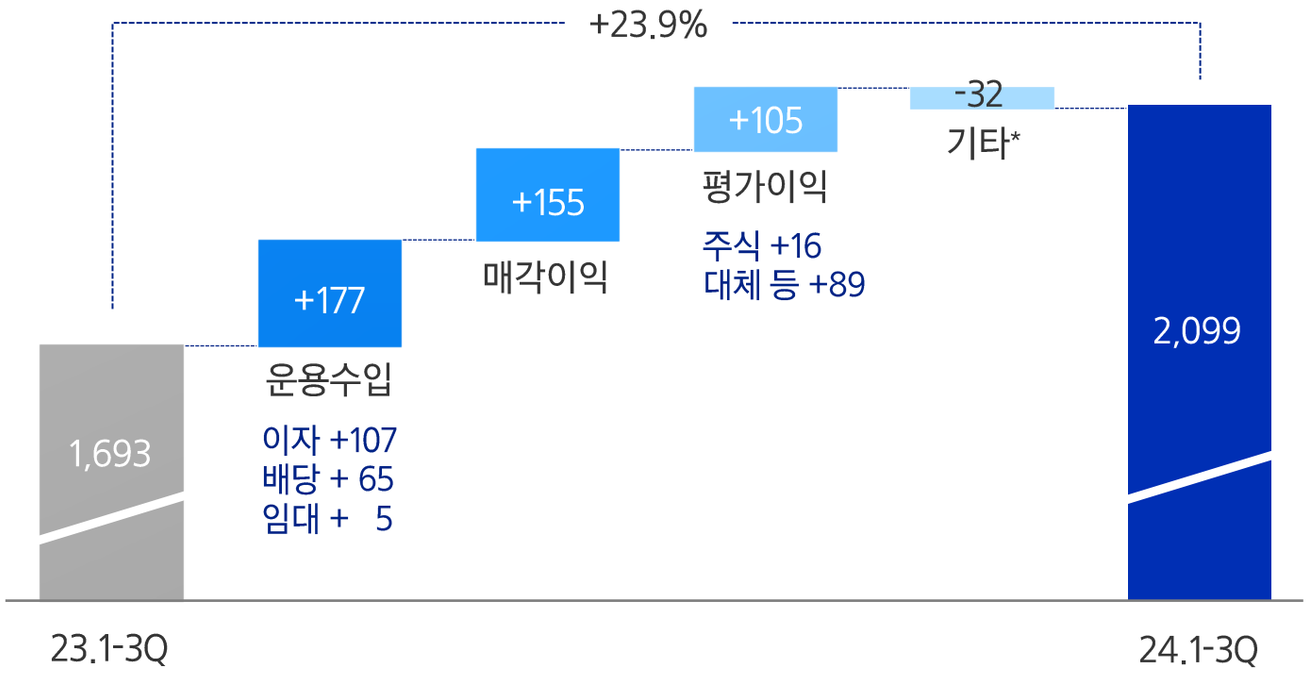
해외법인 보험수익 (십억원)



자산운용 - 투자이익

- 운용수입 및 평가이익 증가로 전년동기 대비 투자이익률 +0.5%p 제고, 투자이익 +23.9% 확대

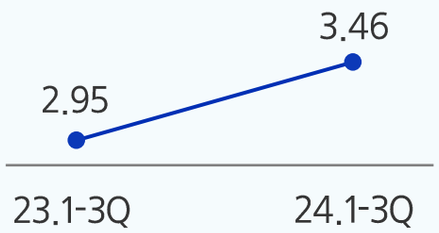
투자이익 (십억원) * 연결 기준, 보험관련 금융 손익 제외



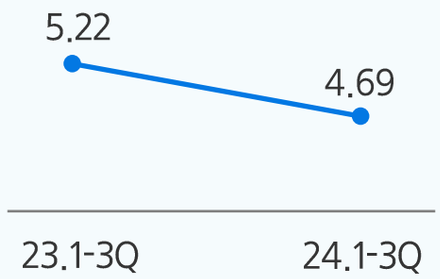
	1Q24	2Q24	3Q24	24.1-3Q
운용수입	672	671	704	2,047
매각이익	8	8	9	25
평가이익	82	39	35	156
기타*	-20	-35	-74	-129
총 투자이익	742	683	673	2,099

* 기타손익: 재산관리비 등

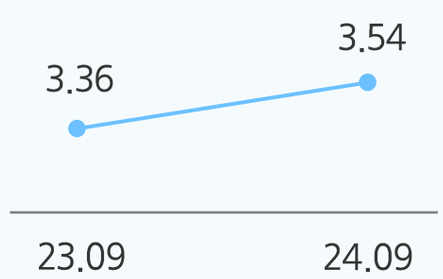
투자이익률 (%)



집행금리 (%)



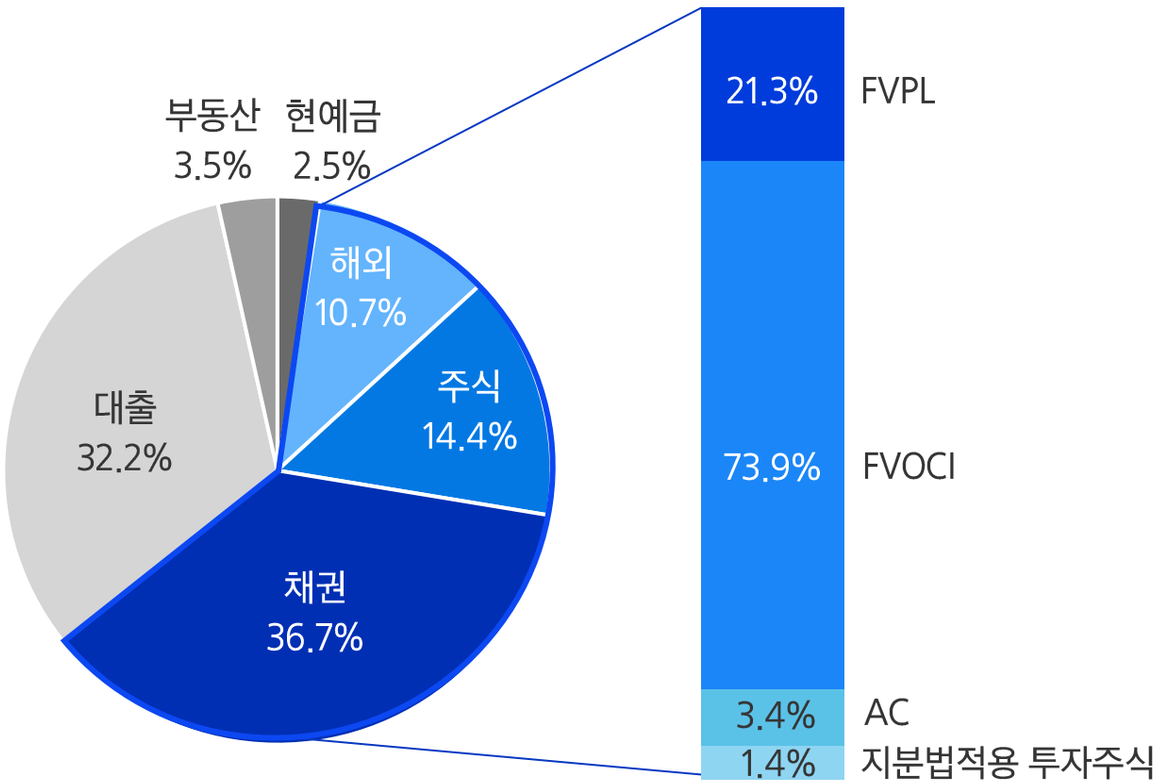
보유이원 (%)



자산운용 - 운용자산 포트폴리오

- 리스크 관리 기반, 배당형(기업금융펀드, PEF) 자산 확대로 수익성 제고 지속 추진

운용자산 포트폴리오 (%)

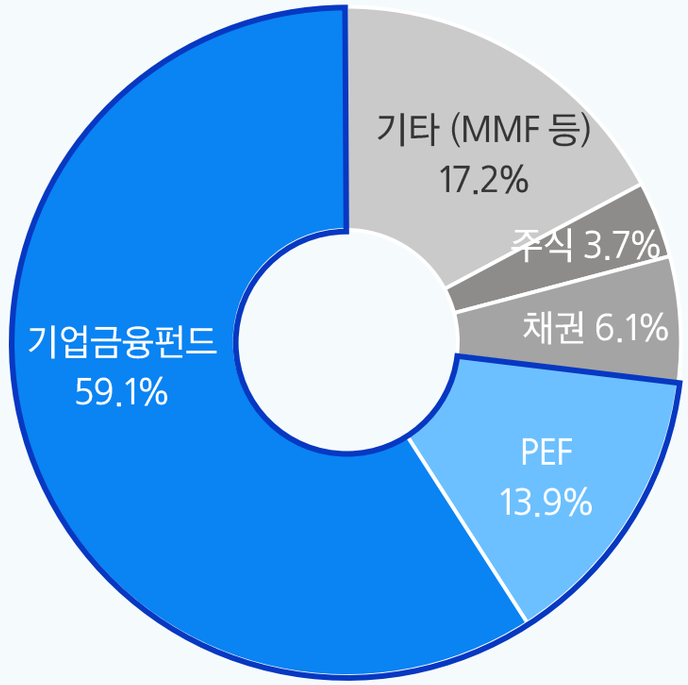


✓ 운용자산 82.3조원

✓ 유가증권 50.9조원

FVPL 자산 포트폴리오 (%)

✓ FVPL자산 10.8조원

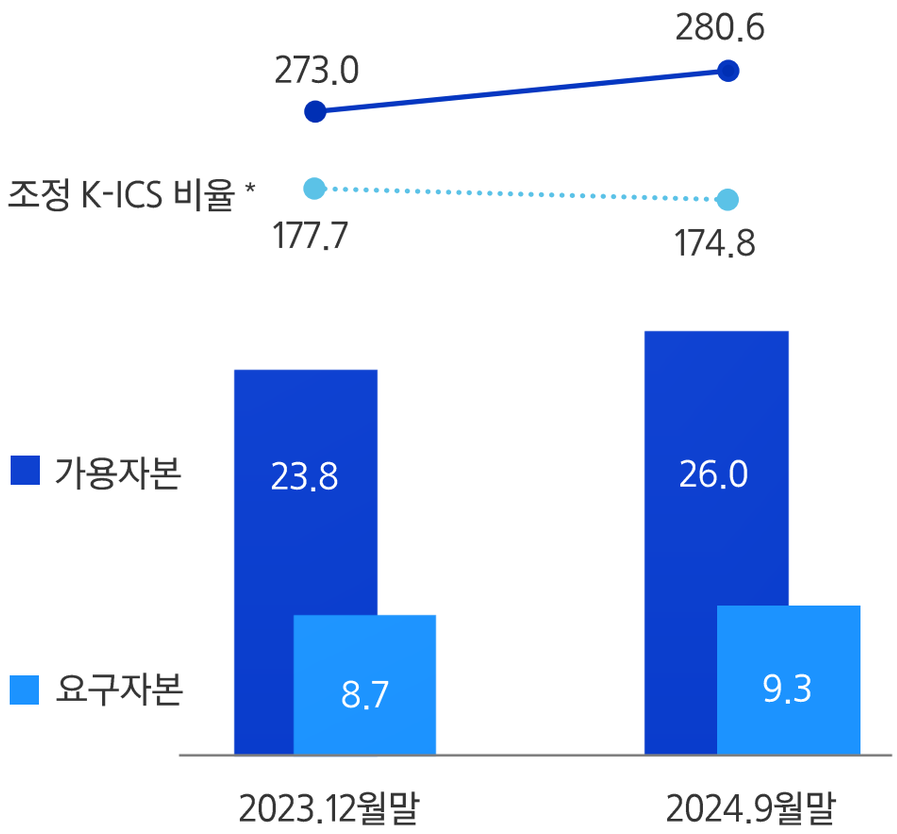


대체투자 7.9조원

K-ICS 비율

- 신계약 CSM 성장 등에 따른 가용자본 증가로 K-ICS 비율 전년말 대비 +7.6%p 상승한 280.6% 기록

K-ICS 비율 (%, 조원)



K-ICS 비율 변동요인

- 거시 지표 (금리/주가 하락) -1.3%p
- 제도 변경 (대량해지 충격 세분화, 기초가정 위험액 신설, 할인율 인하) +0.1%p
- 실적 변동 (당기순이익, CSM 증가) +8.8%p

* 조정 K-ICS 비율: K-ICS 기준상 가감 항목(CSM, 후순위채권 등)을 제외한 실질 보유자본 기준

K-ICS 비율 민감도

	K-ICS 비율 (24.9월말 기준)
국채 금리 -10bp	+ 1.6%p
삼성전자 주가 -10,000원	-2.6%p
LTFR -25bp 인하	-0.5%p
LOT* 20년 → 30년 확대	+0.6%p

* LOT: Last Observed Term

'24년말 제도 변경사항에 대한 K-ICS 비율 영향은 미미

- 무저해지 상품 해지율 G/L 적용, 무저해지 해지위험액 산출기준 강화, 기초가정위험액 산출방식 변경

중장기 자본정책 (검토안)

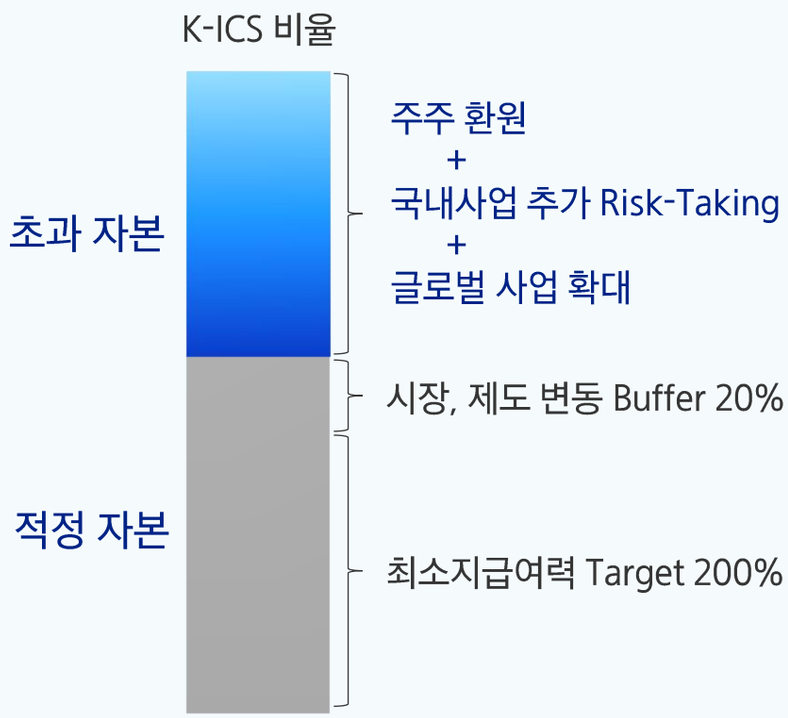
- 초과 자본의 효율성 제고 및 기업 가치 극대화 방향으로 자본정책 수립

자본정책 방향

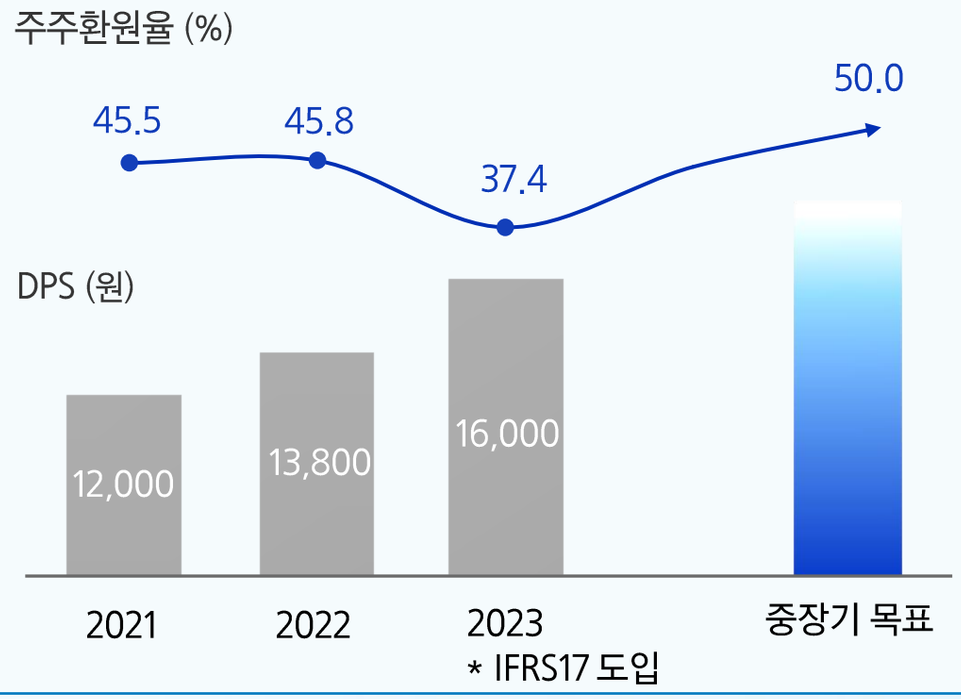
- 중장기 ROE, 지급여력(K-ICS) 타겟 설정

- 초과자본 활용 계획(주주 환원, 자본 투자 등) 및 가이드라인 수립
  - ① 주주 환원 : 주주환원율 확대 기조로 현금배당, 자사주 매입/소각 등 다양한 옵션 검토
  - ② 자본 투자 : 수익성(최소 요구 수익률), 성장성, 시너지 감안 효율적 자본 배분

자본 관리 계획



주주환원 현황



참고자료. 2024년 3분기 상세 실적

당신에게 좋은보험 삼성화재

손익현황

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
보험손익	16,743	18,141	-7.7	6,201	5,775	4,767	-17.5	5,534	-13.9
보험수익	128,175	123,053	+4.2	40,804	43,382	43,989	+1.4	41,964	+4.8
보험서비스비용	105,522	96,774	+9.0	32,965	34,929	37,628	+7.7	33,508	+12.3
재보험수익	4,393	3,391	+29.6	1,884	784	1,725	+120.1	1,146	+50.5
재보험서비스비용	9,254	9,074	+2.0	3,299	2,933	3,022	+3.1	3,279	-7.8
기타사업비용	1,050	2,454	-57.2	224	529	297	-43.9	789	-62.4
투자손익	7,833	3,844	+103.8	2,930	2,264	2,640	+16.6	349	+657.3
투자영업수익	31,668	31,135	+1.7	12,554	11,338	7,776	-31.4	10,023	-22.4
투자영업비용	23,835	27,291	-12.7	9,624	9,074	5,136	-43.4	9,675	-46.9
영업이익	24,576	21,985	+11.8	9,131	8,038	7,407	-7.9	5,882	+25.9
영업외손익	100	191	-47.7	47	22	31	+42.6	26	+18.0
세전이익	24,676	22,176	+11.3	9,177	8,060	7,438	-7.7	5,909	+25.9
당기순이익	18,689	16,433	+13.7	7,020	6,124	5,546	-9.4	4,286	+29.4
지배기업주주지분순이익	18,665	16,405	+13.8	7,010	6,114	5,541	-9.4	4,273	+29.7

* 연결재무제표 기준

보험손익

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
장기 보험손익	13,339	12,966	+2.9	4,462	4,586	4,292	-6.4	4,376	-1.9
CSM 상각	12,109	11,509	+5.2	3,965	4,039	4,106	+1.7	3,944	+4.1
RA 변동	1,220	1,099	+10.9	342	437	441	+0.8	379	+16.3
보험금 예실차	2,075	2,411	-13.9	698	986	391	-60.3	885	-55.8
사업비 예실차	-513	-155	N/A	-93	-189	-232	N/A	-158	N/A
기타 보험손익[1)]	-1,551	-1,898	N/A	-451	-687	-414	N/A	-673	N/A
자동차 보험손익	1,635	2,438	-33.0	1,025	468	142	-69.6	419	-66.0
보험료배분접근법 수익	42,104	41,991	+0.3	13,990	13,979	14,136	+1.1	14,180	-0.3
발생손해액	33,816	32,806	+3.1	10,776	11,193	11,847	+5.8	11,589	+2.2
사업비	6,654	6,747	-1.4	2,189	2,319	2,146	-7.4	2,172	-1.2
일반 보험손익	1,501	1,948	-22.9	551	614	336	-45.3	527	-36.3
보험료배분접근법 수익	12,115	10,970	+10.4	3,855	4,147	4,113	-0.8	3,870	+6.3
발생손해액	7,637	6,322	+20.8	2,365	2,497	2,775	+11.1	2,380	+16.6
사업비	2,976	2,700	+10.2	938	1,036	1,002	-3.2	963	+4.1
보험손익	16,475	17,352	-5.1	6,038	5,668	4,770	-15.8	5,323	-10.4

* 별도재무제표 기준

1) 기타보험손익: 손실요소 배분액, 손실부담계약관련비용, 재보험 손익 등

투자손익

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
투자영업수익	31,668	31,135	+1.7	12,554	11,338	7,776	-31.4	10,023	-22.4
보험금융수익	1,719	2,168	-20.7	427	415	877	+111.1	668	+31.3
기타투자수익	29,949	28,967	+3.4	12,127	10,923	6,899	-36.8	9,356	-26.3
투자영업비용	23,835	27,291	-12.7	9,624	9,074	5,136	-43.4	9,675	-46.9
보험금융비용	11,623	12,415	-6.4	3,861	3,904	3,858	-1.2	4,078	-5.4
기타투자비용	12,212	14,876	-17.9	5,763	5,171	1,279	-75.3	5,596	-77.2
투자손익	7,833	3,844	+103.8	2,930	2,264	2,640	+16.6	349	+657.3

* 연결재무제표 기준

보종별 보험료 (원수보험료 기준)

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
장기	95,869	91,359	+4.9	31,457	31,910	32,502	+1.9	30,610	+6.2
보장성	87,550	81,897	+6.9	28,560	29,160	29,829	+2.3	27,495	+8.5
저축성	8,319	9,461	-12.1	2,897	2,750	2,672	-2.8	3,114	-14.2
일반	17,262	16,297	+5.9	4,990	5,876	6,396	+8.9	6,263	+2.1
자동차	44,415	44,524	-0.2	15,072	15,036	14,307	-4.9	14,298	+0.1
합계	157,546	152,179	+3.5	51,519	52,823	53,205	+0.7	51,170	+4.0

장기보험료 - 월납환산 신계약

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
보장성	182	156	+16.5	193	173	180	+4.0	174	+3.3
인보험	165	138	+19.6	177	155	163	+5.3	158	+3.5
물보험	17	18	-6.8	17	18	17	-7.3	16	+0.8
저축성	1	1	-29.5	1	1	1	-18.2	1	-35.0
합계	183	157	+16.1	194	174	180	+3.9	175	+3.0

CSM Movement

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
기초 CSM	133,028	121,442	+9.5	133,028	137,120	139,553	+1.8	125,997	+10.8
신계약 CSM	24,768	26,068	-5.0	8,856	7,527	8,385	+11.4	11,642	-28.0
이자부리	3,615	2,865	+26.2	1,163	1,194	1,258	+5.3	1,042	+20.7
CSM 조정	-7,488	-6,815	N/A	-1,962	-2,249	-3,277	N/A	-2,685	N/A
CSM 상각	-12,109	-11,509	N/A	-3,965	-4,039	-4,106	N/A	-3,944	N/A
기말 CSM	141,813	132,051	+7.4	137,120	139,553	141,813	+1.6	132,051	+7.4

* 보험계약부채 기준, 재보험 관련 CSM 제외

신계약 CSM

억원, %	FY24. 1-3Q	FY23. 1-3Q	YoY	FY24 1Q	FY24 2Q	FY24 3Q	FY24 QoQ	FY23 3Q	YoY
보장성	24,768	26,068	-5.0	8,856	7,527	8,385	+11.4	11,642	-28.0
인보험	23,959	24,977	-4.1	8,597	7,250	8,112	+11.9	11,289	-28.1
물보험	808	1,091	-25.9	259	277	273	-1.4	353	-22.6
저축성	0.1	0.1	-19.0	0.0	0.0	0.0	-30.7	0.1	-46.6
합계	24,768	26,068	-5.0	8,856	7,527	8,385	+11.4	11,642	-28.0

부채 구조

억원, %	2024.09	2023.12	YTD
부채 총계	694,751	688,746	+0.9
책임준비금	635,481	636,966	-0.2
보험계약부채	516,901	517,769	-0.2
잔여보장요소	454,794	458,166	-0.7
최선추정	255,545	267,169	-4.4
위험조정	15,809	14,481	+9.2
보험계약마진	141,813	133,028	+6.6
보험료배분접근법 적용	41,627	43,488	-4.3
발생사고요소	62,107	59,603	+4.2
최선추정	59,747	57,485	+3.9
위험조정	2,360	2,118	+11.4
재보험계약부채	0	0	N/A
투자계약부채	118,581	119,198	-0.5
기타부채	58,362	51,037	+14.4
특별계정부채	907	743	+22.1

* 연결재무제표 기준

자본 구조

억원, %	2024.09	2023.12	YTD
자본 총계	162,012	161,444	+0.4
자본금	265	265	+0.0
연결자본잉여금	9,392	9,392	+0.0
연결이익잉여금	134,655	122,792	+9.7
해약환급금준비금	22,840	11,800	+93.6
비상위험준비금	27,984	26,694	+4.8
연결자본조정	-14,872	-14,872	N/A
연결기타포괄손익누계액	32,248	43,565	-26.0
기타포괄손익-공정가치측정상품	29,470	34,176	-13.8
보험계약자산(부채)	2,300	9,073	-74.6
기타	478	317	+50.8
비지배지분	323	302	+7.2

* 연결재무제표 기준

자산 구조

억원, %	2024.09	2023.12	YTD
운용자산	822,822	816,665	+0.8
현예금	20,530	17,383	+18.1
유가증권	508,653	503,513	+1.0
당기손익공정가치측정유가증권	108,367	102,813	+5.4
기타포괄손익공정가치측정유가증권	376,054	377,330	-0.3
상각후원가측정유가증권	17,240	17,323	-0.5
지분법적용투자주식	6,992	6,046	+15.6
대출채권	265,164	278,220	-4.7
부동산	28,475	17,550	+62.3
비운용자산	33,037	32,793	+0.7
보험계약자산	16,122	15,765	+2.3
특별계정자산 (퇴직연금)	903	732	+23.5
총자산	856,762	850,190	+0.8

* 연결재무제표 기준