

SGI서울보증

기업가치 제고 계획

꿈을 보증하다

가치를 더하다

With SGI

- 2 회사 소개
- 4 회사 현황
- 8 Value-Up
- 12 IR 소통

Disclaimer

- 본 기업가치 제고 계획 자료는 서울보증보험의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 주주 및 투자자에게 정보를 제공하기 위한 목적으로 작성된 것으로, 회사 발생 증권의 모집이나 매매 등의 권유 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료에 기재된 정보는 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였으며, 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성, 완결성과 관련해서 회사는 어떠한 진술 및 보장도 제공하지 않습니다.
- 본 자료는 확정되지 않은 장래의 재무실적, 사업전망 등에 관한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 당사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서, 법률과 규정의 제한, 감독당국의 규제, 장래 시장상황, 경영환경 등의 변화에 따라 예측정보에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 존재합니다. 당사는 예측정보의 정확성에 관하여 어떠한 보장도 하지 아니하며, 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 새로운 변경사항을 업데이트할 의무를 부담하지 않습니다.
- 본 자료는 비영리 목적으로 내용의 변경 없이 사용 및 배포가 가능합니다(단, 출처는 반드시 명기해주시기 바랍니다). 다만, 당사의 사전 승인 없이 본 자료의 정보를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판 등을 하는 경우에는 법적으로 제재를 받을 수 있다는 점을 유념하여 주시기 바랍니다.

대한민국 대표 보증기업

SGI서울보증은 지난 57년간 대한민국 산업의 **마중물**로서, 대한민국 대표 **보증기업**으로 성장하였습니다.

기업 현황

기업명	서울보증보험 주식회사
대표이사	이명순
본점소재지	서울특별시 종로구 김상옥로 29
설립·상장일	1969.2.19 / 2025.03.14
업종	보험업
발행 주식수	69,821,598
최대주주(지분율)	예금보험공사(83.85%)

Vision

비전	WITH SGI, Your Best Credit Partner 			
핵심전략	WITH 전략			
	Withstand Volatility 안정적인 수익 창출을 통한 이익 공유	Inspire Customers 고객에게 차별화된 서비스와 경험 제공	Think Tomorrow 지속가능경영 및 사회적 가치 확보	Highlight Potential 잠재력이 높은 새로운 시장 진출
	With Stakeholder	With Customer	With Society	With New Partner
핵심가치	SGI 가치			
	Specialty (전문성)	Growth (성장지향)	Interaction (소통)	

회사 연혁



한눈에 보는 SGI서울보증

국내 **유일무이한 종합 보증기업**으로서 본원적 영업경쟁력 기반으로 수익성을 확보하고 견고한 재무건전성을 기반으로 14년 연속 배당을 지급하는 등 안정적으로 주주환원을 실현하고 있습니다.

시장 탑 플레이어

국내 최대, 유일 종합보증기관

#1



1969년부터 고객과 함께 쌓은 노하우

57년



보증잔액규모

479조원¹⁾



압도적 재무지표

지급여력비율(K-ICS) 업계 **1위**

427.5%¹⁾



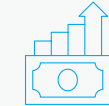
합산비율(Combined Ratio) 업계 **1위**

76.6%²⁾



업계 최고 수준 신용등급

A+(S&P) AA-(Fitch)



적극적 주주환원

최근 10년 평균 배당성향 업계 **1위**

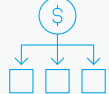
53.7%



FY2011년부터 14년 연속 배당금 지급

(연 평균 2,400억원)

14년 연속



연 2,000억원 수준의 주주환원 규모를 보장하는
중기 목표 수립

2,000억원³⁾



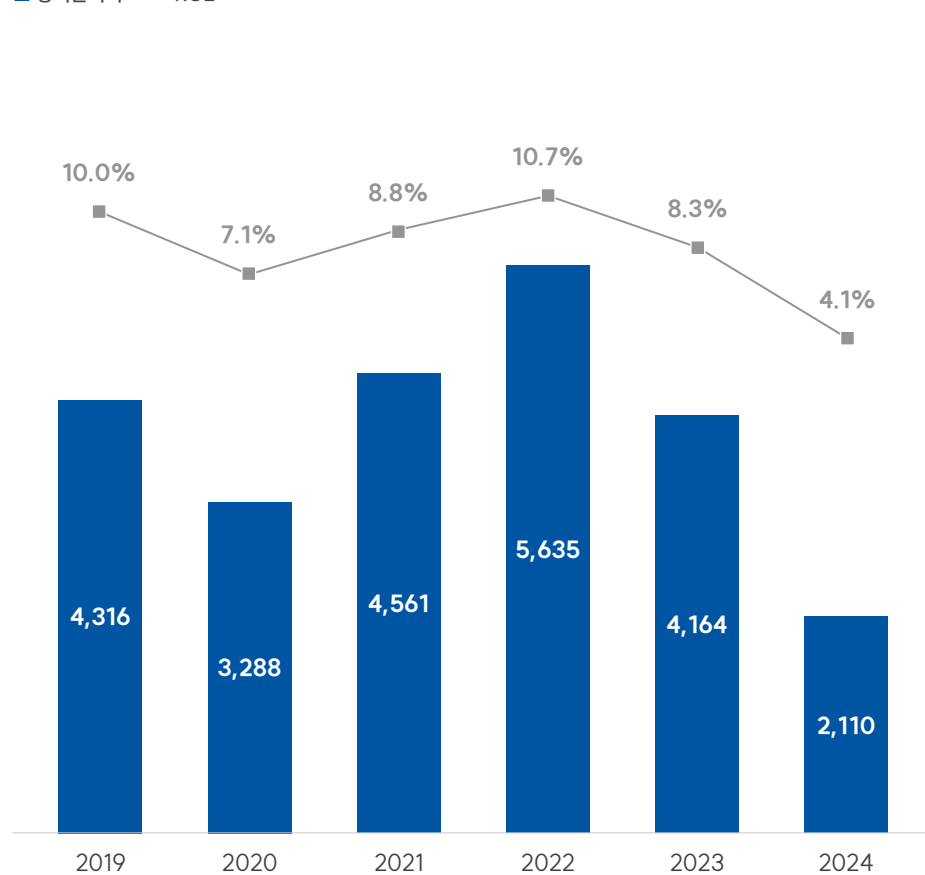
*자료: 회사자료; 주석: 1) '25.1H 기준 2) '15~'24 연간 합산비율 단순평균 3) 향후 3년간 상법상 배당가능이익 한도 내

지속적이고 안정적인 수익성 및 재무건전성

SGI서울보증은 **산업 내 독보적 지위**와 **축적된 리스크 관리 역량** 등으로 안정적인 수익성과 재무건전성을 가진 회사로 성장하였습니다.

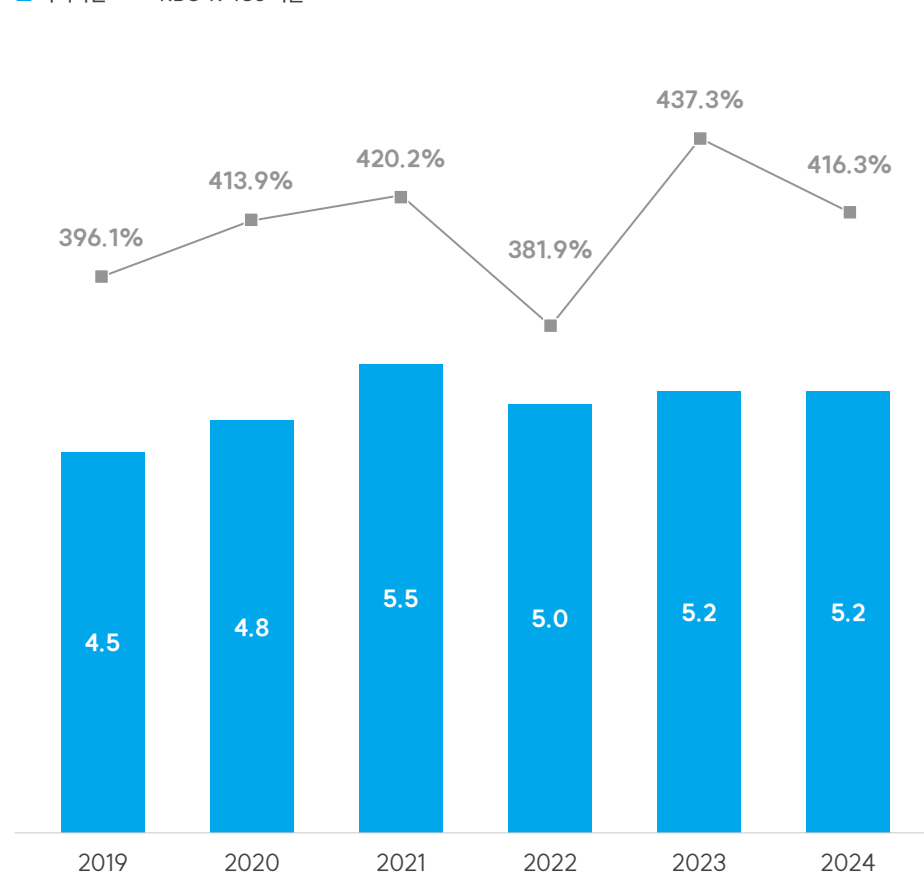
당기순이익 및 ROE 추이 (억원)

■ 당기순이익 ■ ROE



자기자본 및 RBC·K-ICS 비율 (조원)

■ 자기자본 ■ RBC·K-ICS 비율¹⁾



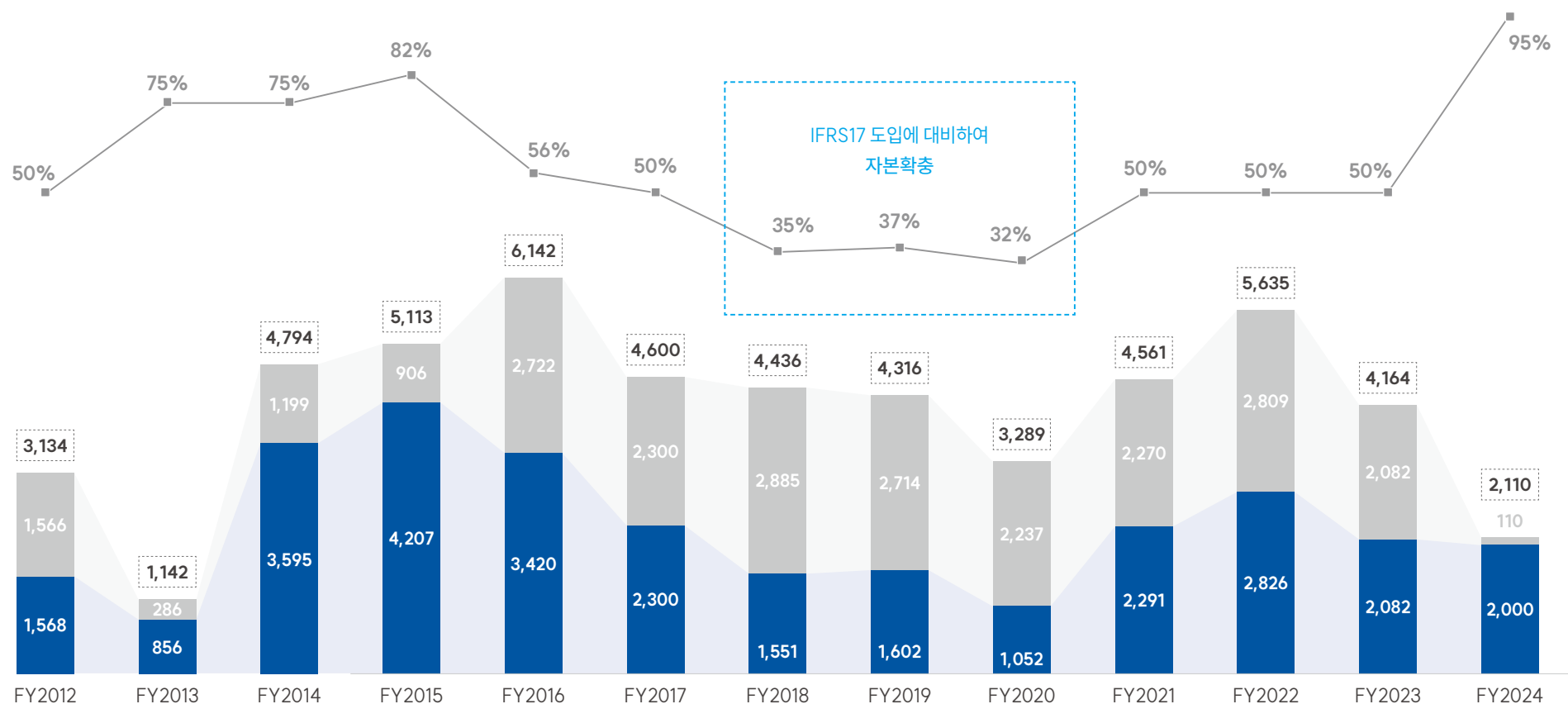
*주석: 1) 2019~2022년 RBC, 2023~2024년 K-ICS

장기간에 걸쳐 신뢰도 높은 주주환원정책

SGI서울보증은 50% 이상의 안정적인 배당성향을 유지하며 14년 연속 배당을 지급하는 등 장기간에 걸쳐 신뢰도가 높고 명확한 주주환원정책을 시행하고 있습니다.

배당금 및 배당성향 추이 (억원)

■ 배당 ■ 유보금 □ 당기순이익 —■— 배당성향

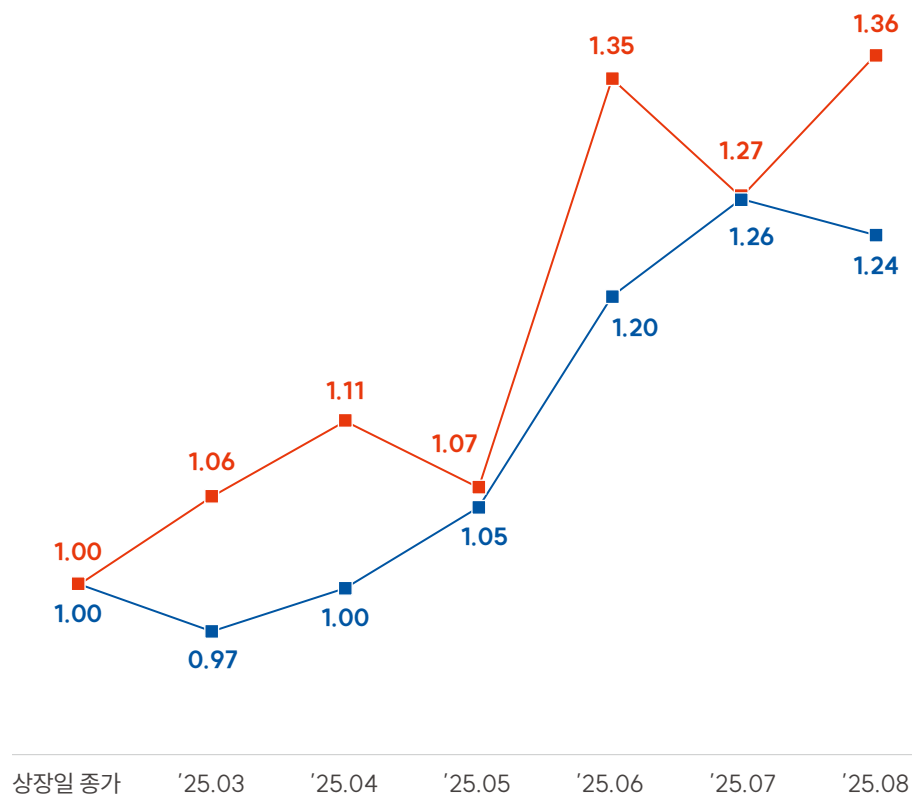


상대적으로 저평가된 기업가치

상장 이후 코스피에 상회하여 주가가 상승함에 따라 PBR이 개선되고 있으나
아직 주가가 장부 가치를 충분히 반영하지 못하고 국내 타 보험사 대비 저평가 상태입니다.

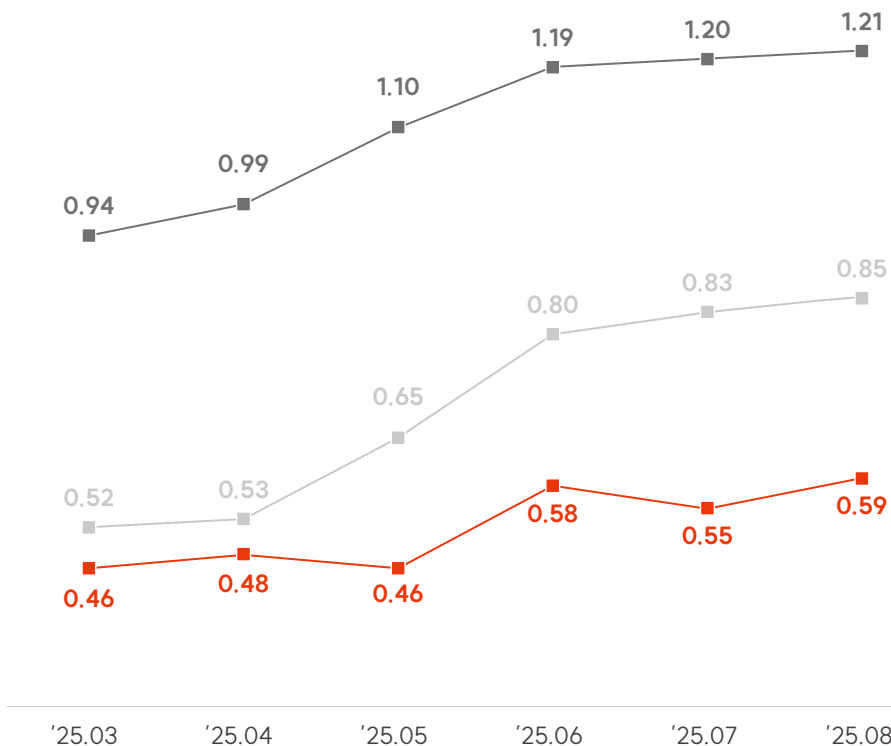
상장 이후 주가흐름 추이

— SGI서울보증 주가 추이 — 코스피지수 추이



국내 보험사 PBR 비교

— 국내 A사 — 국내 B사 — SGI서울보증



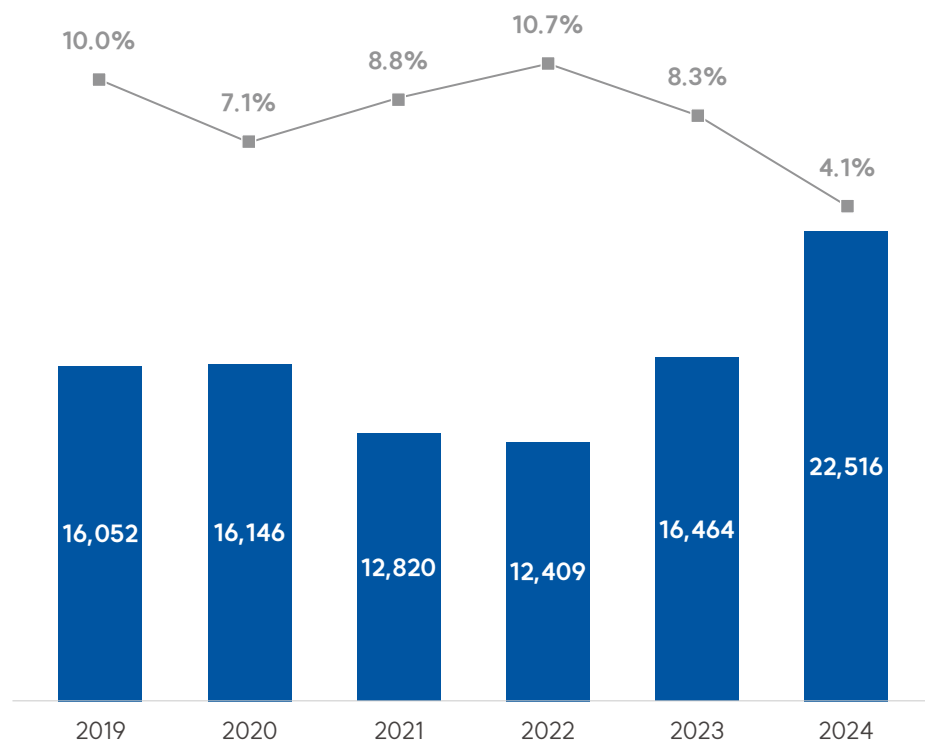
기업가치 저평가 원인 분석

업계 평균 대비 높은 배당성향을 유지하고 있으나 과거 금리 상승기 실물경제 악화로,

지급보험금이 증가함에 따라 수익성이 하락하여 ROE가 감소하였고 그에 따른 주주환원금액의 불확실성 또한 커졌습니다.

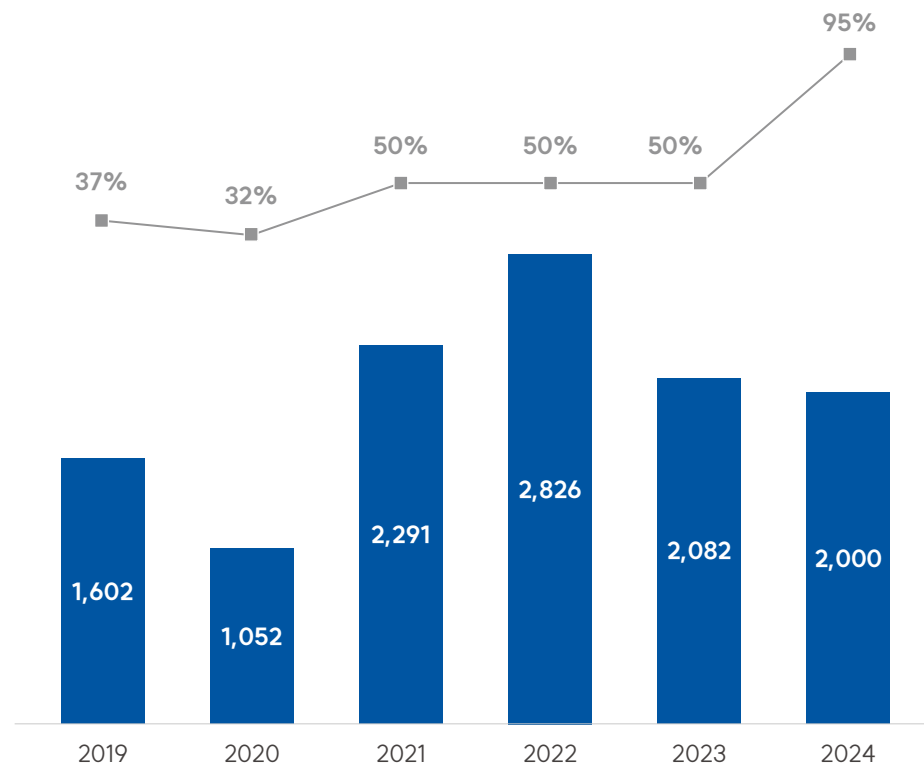
지급보험금 및 ROE 추이 (억원)

■ 지급보험금 ■ ROE



최근 5개년 주주환원금액 (억원)

■ 배당금 ■ 주주환원율



기업가치 제고를 위한 핵심지표 선정

SGI서울보증은 **현황 진단**을 근거하여 **저평가 해소**를 위해 핵심지표를 설정하고 목표를 수립하였습니다.



핵심지표별 목표 및 실행전략 수립

SGI서울보증은 기업가치 제고를 위해 ①주주환원 ② K-ICS비율 ③ROE를 핵심지표로 설정하였습니다.

시장친화적 주주환원정책과 본업경쟁력 강화를 바탕으로 핵심지표 목표를 달성하겠습니다.

핵심지표 목표

주주환원

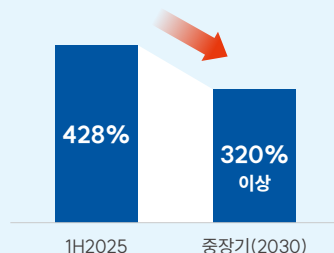
손해보험 업계 최고 수준의
총주주환원을 지속



분기배당, 최소배당금 등
업계 최초 도입

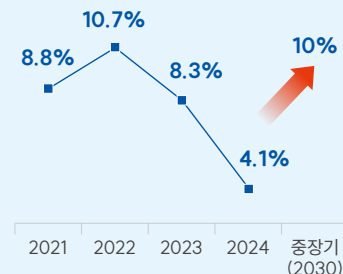
K-ICS비율

안정적인
재무건전성을
바탕으로
자본효율성 제고



ROE

본업 경쟁력
강화를 통한
수익성 개선으로
ROE 제고



목표 달성을 위한 실행전략

1



주주환원 규모를 보장하는 목표 유지
시장친화적 주주환원정책 추가 도입

2



본업 경쟁력 강화를 통한 지속성장 및 수익성 개선

3

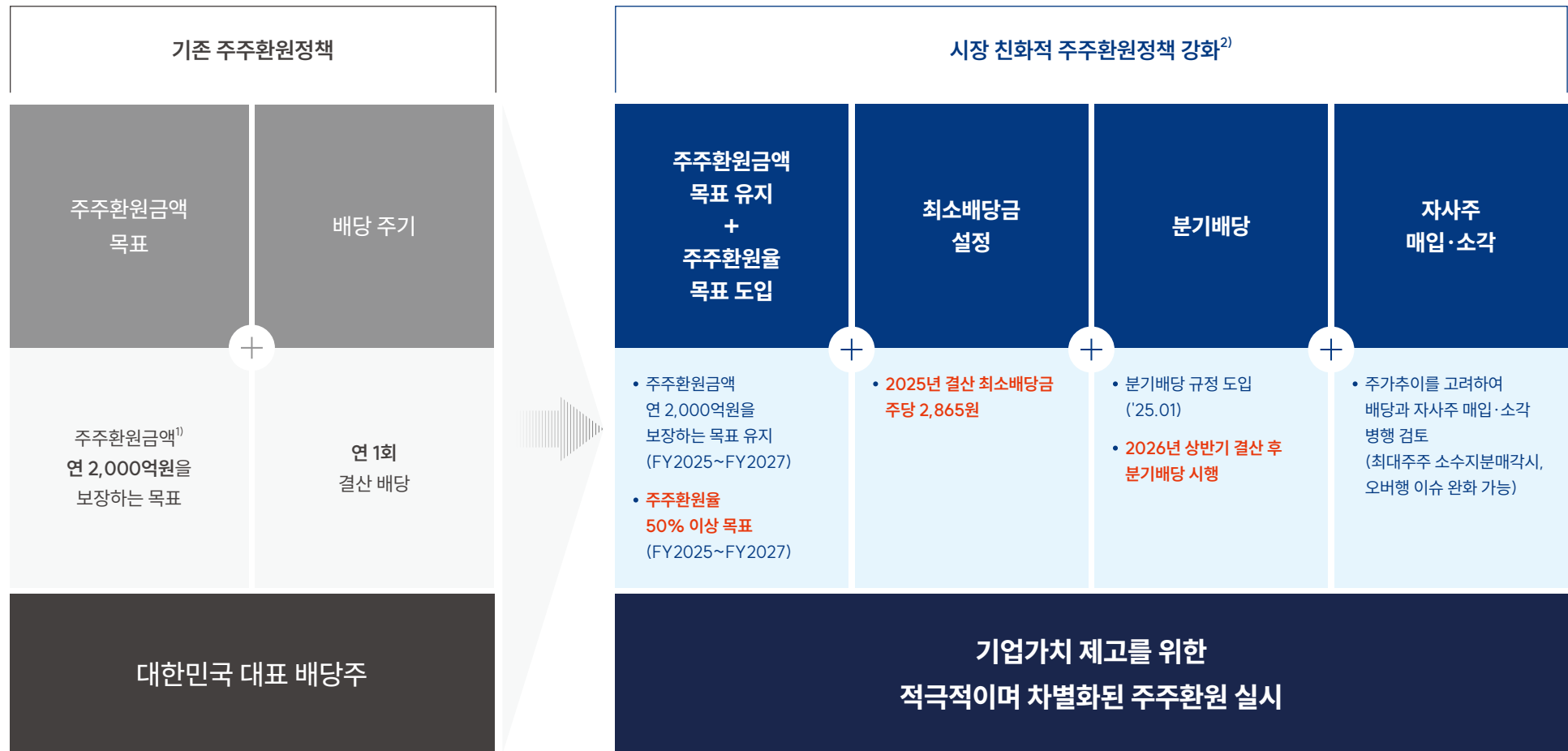


이해관계자 소통 강화

① 기업가치 제고를 위한 실행방안 - 주주환원

총주주환원 2,000억원을 보장하는 목표를 유지하면서

최소배당금, 분기배당, 주주환원을 목표 도입을 통해 시장 친화적 주주환원정책을 강화하고 기업가치를 제고하겠습니다.



*주석: 1) 주주환원금액 = 배당 + 자사주 매입·소각 2) 상법상 배당가능이익의 한도 내

② 기업가치 제고를 위한 실행방안 - ROE 제고계획

고유 영역인 보증·신용보험시장 성장 주도, 자산운용 전략 고도화 등 **본업 경쟁력을 강화**하고
글로벌 보증시장 진출 확대 등 **신성장 동력 확보**를 통해 지속가능한 성장 기반을 구축하겠습니다.



③ IR 채널 및 소통 강화를 통한 시장신뢰 제고

SGI서울보증은 다양한 채널을 통해 주주분들의 의견을 수렴하고 있으며,
이사회, 경영진, IR팀을 중심으로 시장과 신뢰를 제고하기 위해 노력하겠습니다.

구분	주체	담당 조직	활동 계획		기대 효과
실적발표회	All	CFO	컨퍼런스콜	연간 실적발표일정 사전 안내	IR 예측가능성 제고
기업가치 제고 계획	All	CEO	정례화 (온/오프라인)	밸류업공시 이행현황	기업가치 제고
IR	개인투자자	IR팀 (문의 개별 대응)	IR QnA 채널 활성화	소규모 설명회 확대	경영진 비전 및 전략 등 시장 관계자 소통 강화
	애널리스트	IR팀	기업탐방 (실적 Preview/Review)	증권사 Coverage 확대	
	기관투자자		국내외 NDR (대면/비대면)	[C-Level] 국내외 NDR, 1-on-1 미팅 확대	
	해외투자자		애널리스트 간담회	[IR팀] IR BOOK 영문판 발간	
공시	All	공시팀	법규 준수	영문공시 준수 및 확대	기업정보공개 투명성 및 시장 신뢰도 제고
주주총회	주주	IR팀	전자투표제 지속 실시	전자주총 도입 추진	주주 권익보호 및 소통 강화