

Key Performance Indicators

2019. 1Q

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. : 4,864 KRWbn (as of Mar.29, 2019)
- ❖ Outstanding Shares : 70.8 mn
- ❖ 52-week high/low : 76,000 won/57,000 won

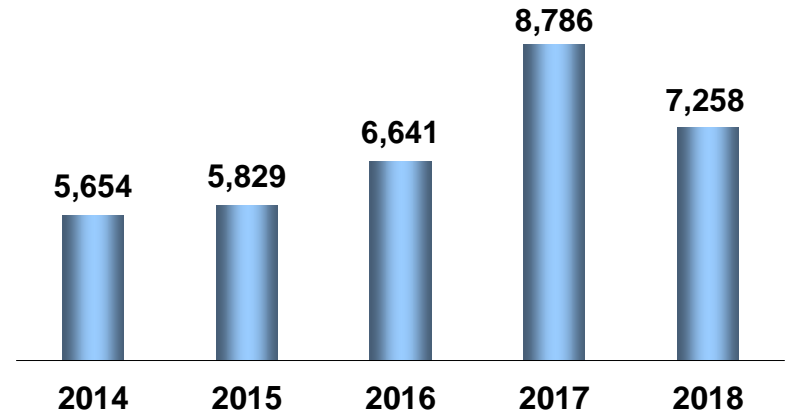
보종별 M/S

(%)	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	14.8

*원수보험료 기준, 장기 일시납 포함

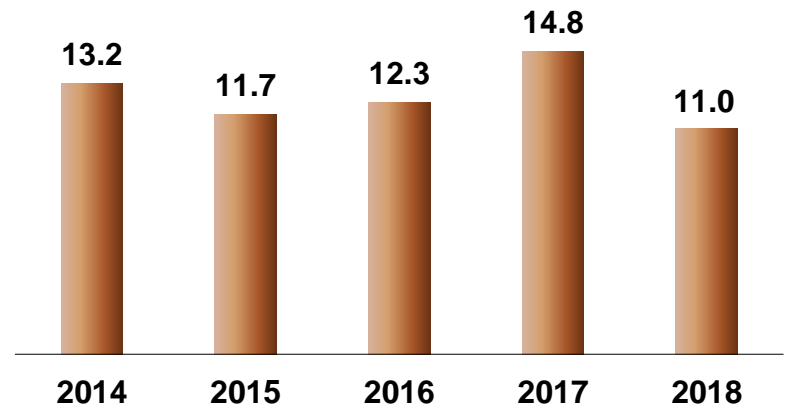
주당순이익(EPS)

(원)



자기자본이익률(ROE)

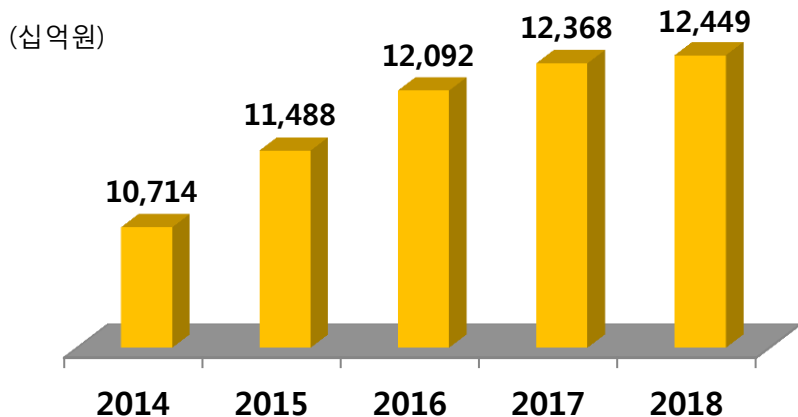
(%)



주요재무지표

원수보험료

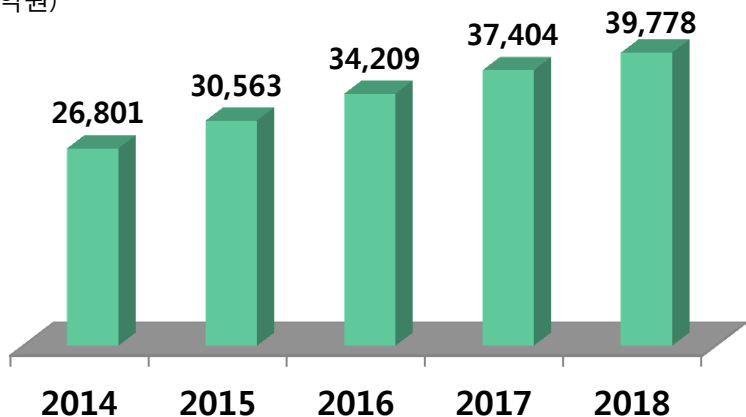
G/R 6.3 7.2 5.3 2.3 0.7 (%)



*G/R: FY'14는 '13.1~12월 수치 대비

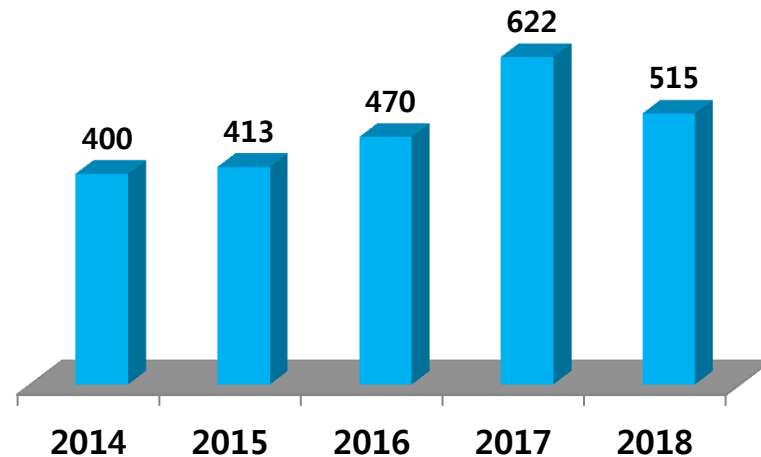
총자산

(십억원)



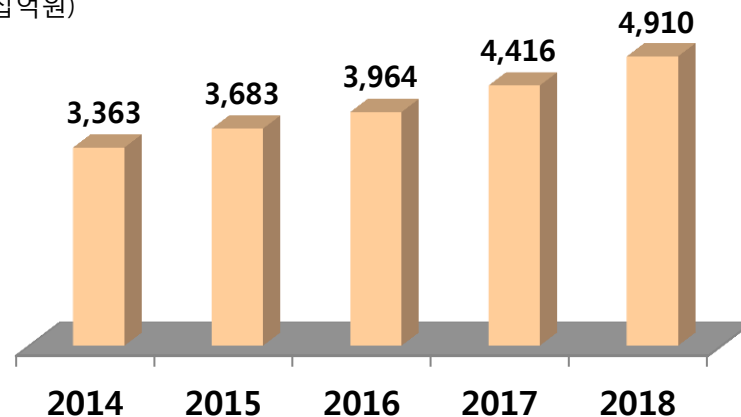
당기순이익

(십억원)



자기자본

(십억원)



손익계산서(요약) 및 보험료

경영실적 (요약)

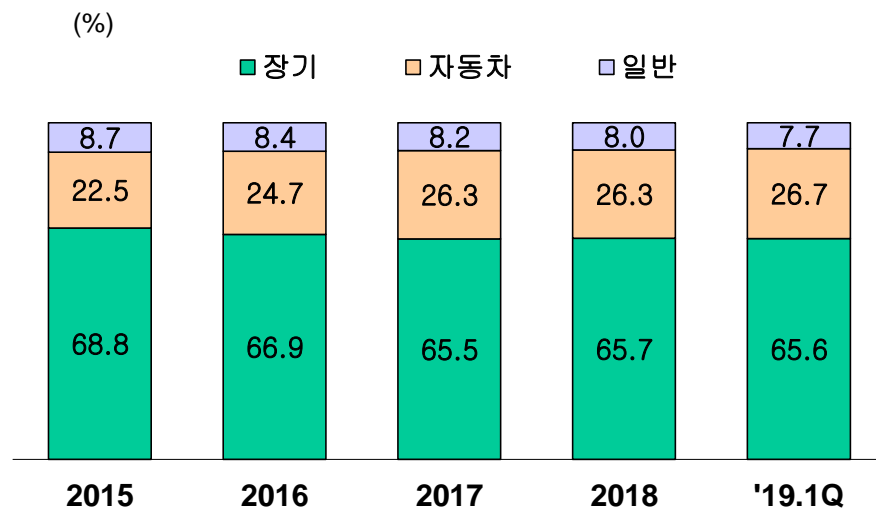
(십억원,%,%p)	2018	1Q		
		2018	2019	Gap
원수보험료	12,449	3,076	3,139	63
(G/R)	0.7	-0.1	2.0	2.1
보유보험료	11,625	2,879	2,929	50
(G/R)	0.5	0.1	1.7	1.6
경과보험료	11,592	2,875	2,893	18
(G/R)	1.3	1.8	0.6	-1.2
손해율	83.4	83.8	84.2	0.4
사업비율	19.5	19.7	21.2	1.5
보험영업이익	-328	-99	-154	-55
투자영업이익	1,074	258	283	25
투자이익률	3.31	3.28	3.28	0.00
당기순이익	515	110	99	-11

원수보험료

(십억원,%)	2018	1Q		
		2018	2019	G/R
자동차	3,275	816	837	2.6
장기	8,180	2,036	2,058	1.1
일반	995	224	244	9.2
전체	12,449	3,076	3,139	2.0

* 장기 : 일시납 포함

종목별 구성비



* 장기 : 일시납 포함

손해율 & 사업비율

(%,%p)		2015	2016	2017	2018	1Q		
						2018	2019	Gap
손해율	자동차	87.5	81.6	80.6	87.2	85.4	84.3	-1.1
	장기	86.3	86.1	84.2	83.1	84.5	84.6	0.1
	위험	<i>90.0</i>	<i>90.2</i>	<i>85.9</i>	<i>85.5</i>	89.1	91.8	2.7
	일반	72.5	76.5	64.3	67.5	64.3	78.0	13.7
	전체	86.0	84.6	82.3	83.4	83.8	84.2	0.4
사업비율	자동차	19.0	19.1	18.3	17.1	18.5	18.0	-0.5
	장기	16.7	17.3	18.9	20.0	19.9	21.9	2.0
	일반	27.2	27.0	28.7	24.3	23.0	26.5	3.5
	전체	17.7	18.2	19.2	19.5	19.7	21.2	1.5
합산비율		103.6	102.8	101.5	102.8	103.5	105.3	1.8

* 장기위험손해율은 IBNR, 손해조사비 포함

장기보험 1

(월납) 신규보험료

(십억원)	2017	2018	1Q	
			2018	2019
상해	25.1	27.9	5.2	9.1
운전자	21.5	20.3	4.4	4.8
질병	35.1	45.4	14.2	14.8
보장성 월평균	6.8	7.8	7.9	9.6
(G/R)	-4.6%	14.6%	9.6%	21.3%
재물	15.4	14.2	4.0	3.1
저축	2.9	1.7	0.7	0.4
연금	1.2	1.2	0.4	0.3
저축성 월평균	1.6	1.4	1.7	1.3
(G/R)	-32.4%	-11.2%	-6.0%	-24.8%
전체	101.1	110.9	28.7	32.5
월평균	8.4	9.2	9.6	10.8
(G/R)	-11.6%	9.7%	6.5%	13.2%

장기보험 보험료 구성비

(십억원)	2017	2018	1Q	
			2018	2019
저축	4,077	3,780	977	888
구성비	50.3%	46.2%	48.0%	43.1%
위험	2,483	2,784	668	741
(G/R)	13.4%	12.1%	12.5%	10.9%
부가	1,540	1,615	391	430
위험+부가	4,023	4,400	1,059	1,170
구성비	49.7%	53.8%	52.0%	56.9%

유지율

(%)	Dec.'16	Dec.'17	Jun.'18	Dec.'18	Mar.'19
13회차	83.0	82.4	82.4	81.9	81.8
25회차	72.6	69.6	67.9	65.9	65.3

*직전 12개월 평균

장기보험 2

채널별 장기 신계약

	(십억원, %)	2017	2018	1Q	
				2018	2019
보장성 ①	소계	82	94	24	29
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0
	전속	47	50	13	15
	구성비	58.0	53.5	56.8	50.5
	GA	31	41	9	14
	구성비	37.8	43.6	39.9	47.0
	기타	3	3	1	1
	구성비	4.2	2.9	3.3	2.5

	(십억원, %)	2017	2018	1Q	
				2018	2019
전체 ①+②	소계	101	111	29	33
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0
	전속	60	62	17	17
	구성비	59.9	55.8	58.9	52.6
	GA	37	46	11	15
	구성비	36.1	41.3	37.8	44.8
	기타	4	3	1	1
	구성비	4.0	2.9	3.3	2.6

	(십억원, %)	2017	2018	1Q	
				2018	2019
저축성 ②	소계	19	17	5	4
	구성비	100.0	100.0	100.0	100.0
	전속	13	12	4	3
	구성비	67.6	68.1	68.6	68.4
	GA	6	5	1	1
	구성비	29.1	28.8	28.1	27.7
	기타	1	1	0.2	0.1
	구성비	3.2	3.1	3.3	3.9

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, %)	2017	2018	1Q			
			2018		2019	
				구성비		구성비
Off-line	2,140	2,063	527	64.5	500	59.8
TCM	1,113	1,212	290	35.5	337	40.2
TM	909	896	218	26.7	234	28.0
CM	204	315	71	8.7	102	12.2
전체	3,253	3,275	816	100.0	837	100.0

* TCM: Tele-Marketing & Cyber-Marketing 채널

TCM 시장점유율

(%)	2015	2016	2017	2018	'19.1Q
DB	18.4	18.6	18.7	19.2	19.7
삼성	25.8	28.4	29.5	29.9	31.9
현대	10.5	11.1	12.6	13.2	13.2
교보AXA	14.9	12.9	11.1	10.0	9.2
한화	5.8	6.7	6.8	6.8	6.3
KB	3.1	4.5	5.9	6.8	7.3
The-K	6.9	6.2	5.5	4.8	4.7

전통채널

(십억원, %)	2017	2018	1Q			
			2018		2019	
				구성비		구성비
전속	928	888	224	42.6	220	44.0
GA	1,212	1,175	302	57.4	280	56.0
전체	2,140	2,063	527	100.0	500	100.0

업계 TCM 비중

(%)	2015	2016	2017	2018	'19.1Q
TCM	31.3	32.8	35.2	37.7	40.1
TM	23.2	21.1	19.6	19.4	19.7
CM	8.1	11.7	15.6	18.3	20.3

* 2015년까지 삼성화재만 CM채널 운영

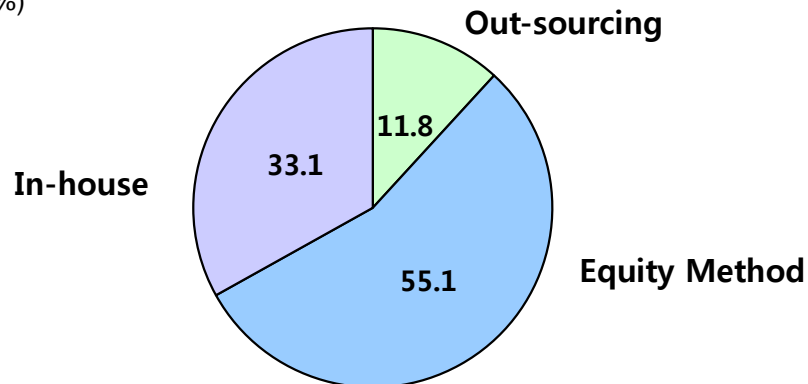
운용자산

(십억원,%)	'17.12월	구성비	'18.12월	구성비	'18.3월	구성비
운용자산	31,609	100.0	34,351	100.0	35,031	100.0
현예금	414	1.3	748	2.2	453	1.3
주식	1,420	4.5	1,209	3.5	1,171	3.3
채권	13,085	41.4	14,177	41.3	14,393	41.1
해외	5,982	18.9	6,353	18.5	6,768	19.3
대출	9,572	30.3	10,733	31.2	11,090	31.7
부동산	1,136	3.6	1,131	3.3	1,157	3.3
총자산	37,404		39,776		40,644	

주식 구성

(‘19.3월말 기준)

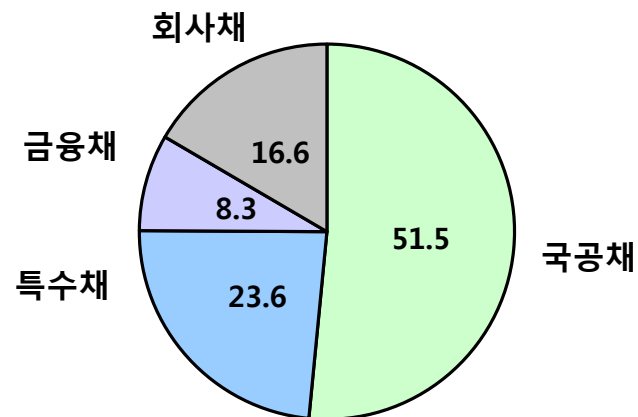
(%)



채권 구성

(‘19.3월말 기준)

(%)



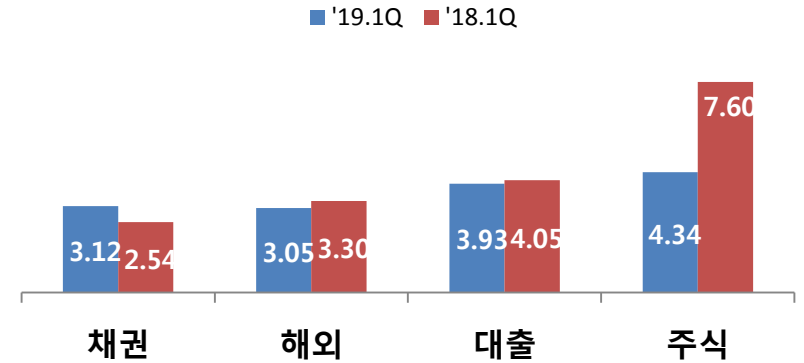
자산운용 수익

투자 수익

(십억원)	2017		2018		1Q	
		Yield		Yield	2018	2019
현예금	8.4	1.6%	6.2	1.1%	1.0	1.9
주식	76.2	5.9%	-17.9	-1.4%	26.1	12.9
채권	389.0	3.1%	470.8	3.5%	82.3	110.9
해외	204.8	3.6%	203.2	3.4%	49.2	49.9
대출	350.0	4.0%	413.7	4.2%	97.9	106.7
부동산	6.9	0.6%	-1.8	-0.2%	1.8	1.1
합계	1,035.3		1,074.1		258.3	283.2
투자이익율	3.46%		3.31%		3.28%	3.28%

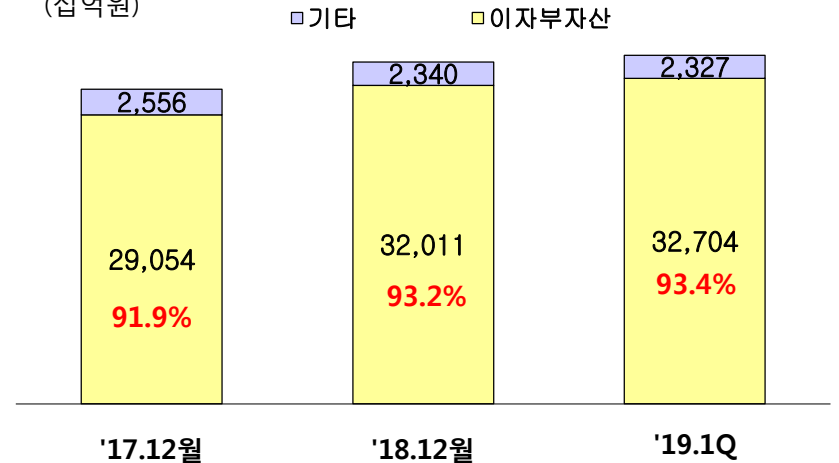
계정별 투자수익률

(%)



이자부 자산

(십억원)



대출

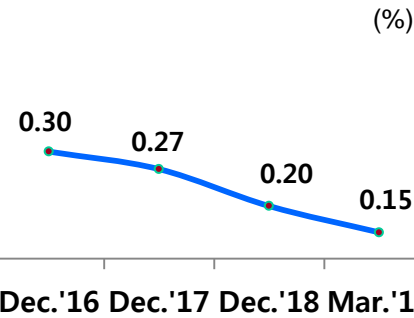
(십억원, %)		'17.12월	구성비	'18.12월	구성비	'19.3월	구성비
개인	계	5,294	54.0	5,800	52.7	5,616	49.8
	약관	2,106	21.5	2,566	23.3	2,630	23.3
	부동산	2,210	22.6	2,443	22.2	2,113	18.7
	기타	645	6.6	440	4.0	520	4.6
	신용	333	3.4	352	3.2	352	3.1
기업	계	4,502	46.0	5,197	47.3	5,667	50.2
	부동산	1,136	11.6	1,554	14.1	1,762	15.6
	기타	53	0.5	0	0.0	0	0.0
	신용	3,313	33.8	3,643	33.1	3,904	34.6
합계		9,796	100.0	10,997	100.0	11,282	100.0

* 대손충당금 차감전

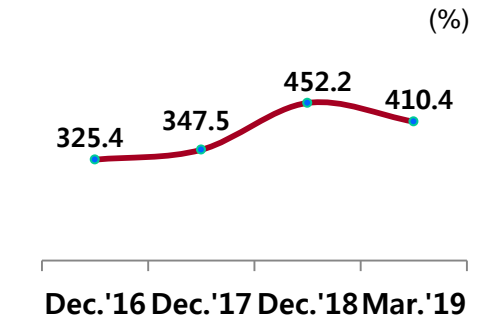
대출건전성

(십억원, %)	'17.12월	구성비	'18.12월	구성비	'19.3월	구성비
정상	9,760	99.6	10,965	99.7	11,218	99.4
요주의	10	0.1	10	0.1	39	0.3
고정	15	0.2	9	0.1	12	0.1
회수의문	3	0.0	3	0.0	33	0.0
추정손실	8	0.1	11	0.1	11	0.1
Total	9,796	100.0	10,997	100.0	11,282	100.0

NPL Ratio



Coverage Ratio



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

* Coverage Ratio : Reserve for Loss / Below Substandard

장기저축성보험료 적립금

(십억원)	'16.12월	'17.12월	'18.6월	'18.12월	'19.3월
고정형	9,162 40.7%	10,536 43.5%	11,232 44.9%	11,927 46.2%	12,255 46.9%
연동형	13,341 59.3%	13,700 56.5%	13,792 55.1%	13,875 53.8%	13,900 53.1%
합계	22,503	24,236	25,024	25,802	26,156

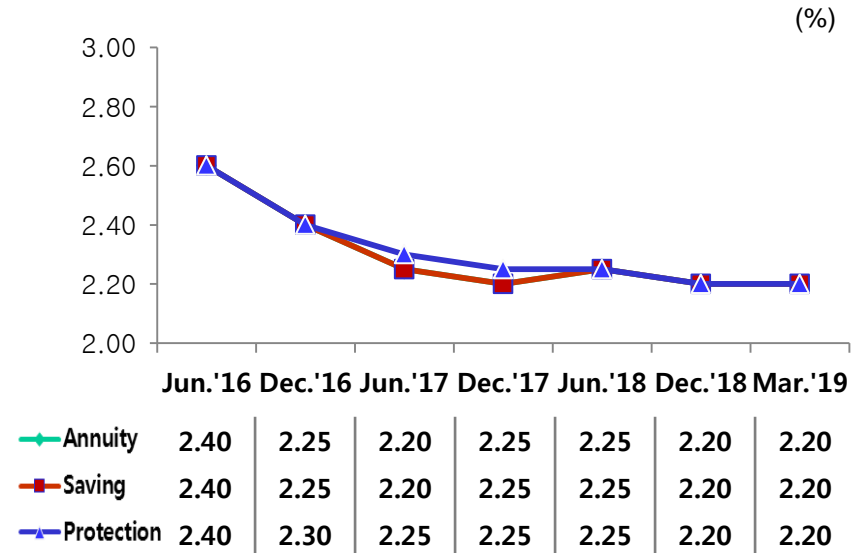
자산/부채 듀레이션

(%)	'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	'17.12월	'18.6월	'18.12월	'19.3월
고정형	3.95	3.89	3.85	3.83	3.79
연동형	2.95	2.65	2.59	2.59	2.57
합계	3.35	3.17	3.15	3.15	3.14

공시이율 추이



자기자본

(십억원)	'15.12월	'16.12월	'17.12월	'18.12월	'19.3월
자기자본	3,683	3,964	4,416	4,911	5,220
자본금	35	35	35	35	35
자본잉여금	38	38	38	38	38
이익잉여금	3,031	3,403	3,920	4,290	4,262
자본조정	579	488	422	548	885

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)	5,993 (6,017)
요구자본	2,198 (2,501)	2,260 (2,559)	2,356 (2,663)	2,401 (2,710)	2,691 (2,782)
RBC비율	197.5 (173.5)	235.8 (207.8)	228.5 (201.6)	223.6 (198.4)	243.3 (216.2)

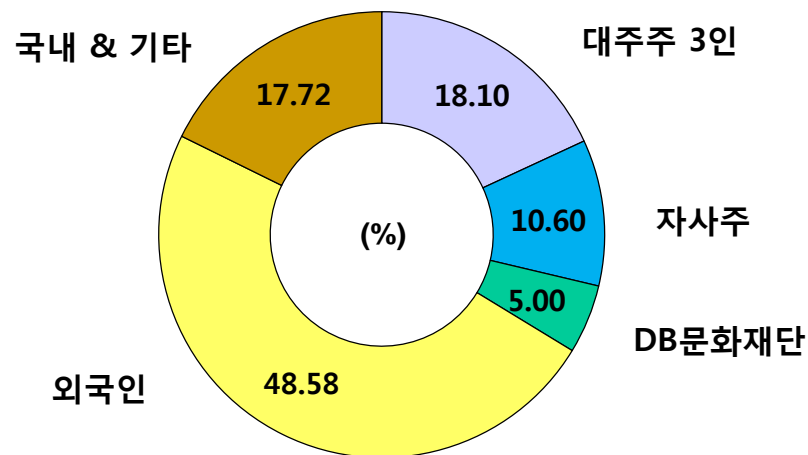
* 괄호안은 연결 기준

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

(19.3월말 기준)



별첨

- 해외 투자자산
- 준비금 만기구조
- 계열사 Exposure

(’19.3월말 기준)

(US 천달러)		금액		비고
채권	국고채/CD	224,194	3.9	AAA국가의 국채 또는 단기 금융상품(CD, MMF 등)
	회사채	4,744,571	82.8	해외 기업 채권
	외화표시채권	171,809	3.0	국내 공사/금융기관의 해외 발행 채권
	구조화채권	317,682	5.5	국내외 금리 등을 기초자산으로 하는 구조화채권
주식		65,822	1.1	글로벌 주식
부동산		43,959	0.8	중국, 미국 등의 부동산에 대한 장기투자
기타 펀드		163,472	2.9	혼합형 펀드, 절대수익펀드 등에 투자
전체		5,731,510	100.0	

장기저축성보험료 적립금 만기구조

('19.3월말 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%	410	405	429	273	104	61	89	364	335	312	2,645	5,426	20.7
2.5~3.0%	688	475	1,006	526	377	423	432	1,084	588	546	2,576	8,720	33.3
3.0~3.5%	6	15	0	18	58	21	8	32	95	82	562	897	3.4
3.5~4.0%	32	70	17	10	6	8	9	64	203	429	7,544	8,391	32.1
4.0~4.5%	50	55	86	79	29	18	15	205	116	171	1,316	2,139	8.2
4.5~5.0%	0	0	0	0	0	1	1	3	7	11	19	42	0.2
5.0~5.5%	0	0	0	1	1	1	1	6	21	35	114	179	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	11	8	13	38	0.1
7.0~7.5%	0	0	0	0	0	0	0	2	4	7	11	24	0.1
7.5~8.0%	0	1	3	4	4	9	9	43	96	65	50	284	1.1
전체	1,187	1,022	1,541	911	580	541	565	1,805	1,478	1,668	14,858	26,156	100.0
구성비	4.5	3.9	5.9	3.5	2.2	2.1	2.2	6.9	5.7	6.4	56.8	100.0	

채권 & 주식

(‘19.3월말 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

(‘19.3월말 기준)

(십억원)	금액	비고
DB생명	10	후순위채권
DB금융투자	28	
DB캐피탈	19	대출
합계	57	

*한도: 총자산의 2% 또는 자기자본의 40%중 적은 금액

Disclaimer

- **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.**