

Issue Comment

2017.04.21

보험/증권

Analyst 김고은
02. 6098-6670
goenkim@meritz.co.kr

KB손해보험 002550

3월 실적 review

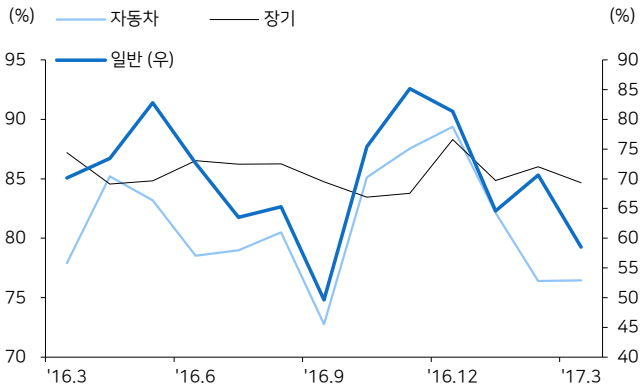
(십억원, %)	16.03	16.04	16.05	16.06	16.07	16.08	16.09	16.10	16.11	16.12	17.01	17.02	17.03	MoM	YoY
원수보험료	799	774	781	793	798	765	767	786	788	818	846	781	860	10.2	7.6
일반	75	68	74	77	81	55	64	65	69	84	120	64	86	33.2	13.7
자동차	182	166	167	172	174	168	160	171	173	183	175	169	203	20.0	11.8
장기	543	540	541	544	542	543	543	550	546	550	551	547	572	4.5	5.4
경과보험료	700	697	705	704	707	707	707	719	710	702	724	702	746	6.2	6.5
보험영업이익	-27	-22	-17	-18	-16	-12	3	-11	-21	-74	-16	-23	-22	적지	적지
투자영업이익	46	72	69	66	64	58	17	63	56	60	74	60	61	1.8	32.4
당기순이익	10	36	36	34	38	23	3	37	24	-4	42	25	30	18.5	185.1
투자수익률	2.6	4.1	3.9	3.6	3.5	3.2	0.9	3.4	3.0	3.1	3.9	3.1	3.2	0.0	0.6
운용자산	21,229	21,183	21,505	22,038	21,870	21,996	22,364	22,333	22,382	23,254	22,929	23,036	23,223	0.8	9.4
손해율 (IFRS)	84.6	84.2	84.4	84.2	83.7	84.1	80.7	83.5	84.6	88.3	83.3	83.3	81.7	-1.7	-2.9
일반	70.1	73.4	82.8	72.6	63.5	65.3	49.6	75.4	85.2	81.3	64.6	70.6	58.5	-12.1	-11.6
자동차	77.9	85.2	83.2	78.5	79.0	80.5	72.8	85.1	87.5	89.4	82.1	76.4	76.5	0.1	-1.5
장기	87.2	84.6	84.8	86.5	86.2	86.3	84.8	83.4	83.8	88.3	84.8	86.0	84.7	-1.3	-2.5
장기위험손해율	95.0	85.0	84.4	90.6	85.8	88.3	84.9	80.6	83.9	100.9	85.6	92.2	86.6	-5.6	-8.4
사업비율	19.3	19.0	18.1	18.3	18.6	17.7	18.9	18.1	18.4	22.3	18.9	19.9	21.3	1.3	1.9
합산비율	103.9	103.2	102.5	102.6	102.3	101.7	99.5	101.6	103.0	110.5	102.2	103.3	102.9	-0.3	-0.9
장기신계약(월납)	9.4	6.7	6.8	7.3	6.3	6.2	6.1	6.5	6.6	8.3	6.0	7.0	9.9	40.8	5.5
보장성	8.8	6.2	6.4	6.8	6.4	6.7	6.1	6.3	6.3	8.1	5.7	6.7			
보장성 인보험	8.2	5.6	5.7	6.0	5.7	6.1	5.4	5.5	5.5	7.1	4.8	5.7			
ROE	5.5	18.9	18.9	17.0	18.1	10.8	1.4	18.3	12.9	-2.2	20.5	12.1	14.3	2.2	8.8
자기자본	2,250	2,274	2,294	2,466	2,525	2,510	2,506	2,378	2,132	2,436	2,469	2,517	2,487	-1.2	10.5

Comment

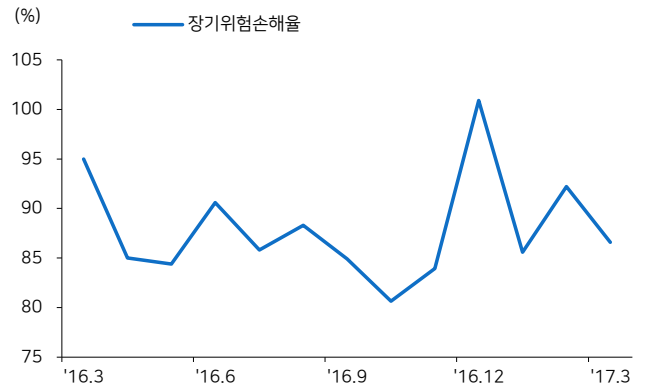
- 신계약 99억원으로 증가(40.8% MoM, 5.5% YoY)했으며
- 추가상각 158억원 발생해 사업비율 21.3% (1.3%p MoM, 1.9%p YoY) 상승
- 전 보증 손해를 하락 양호한 체력을 이어가는 중

Issue Comment

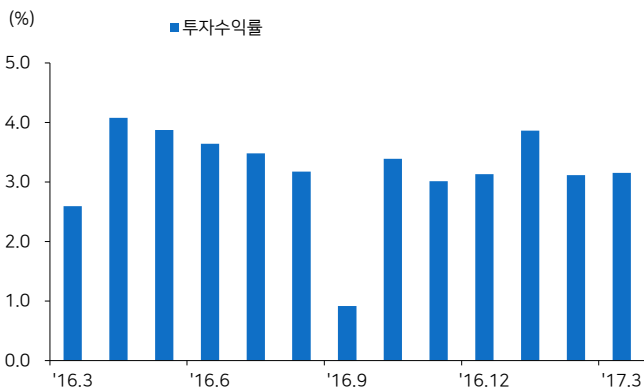
보증별 손해율



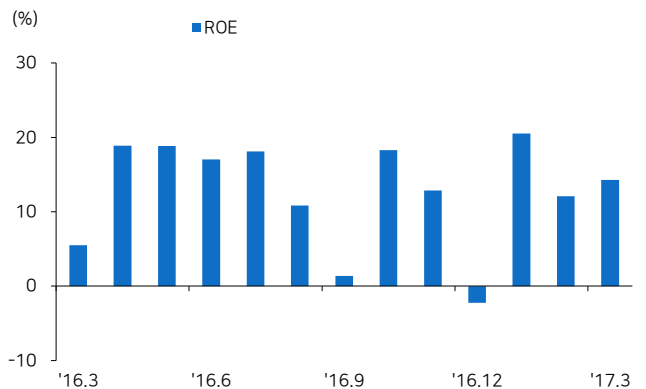
장기위험손해율



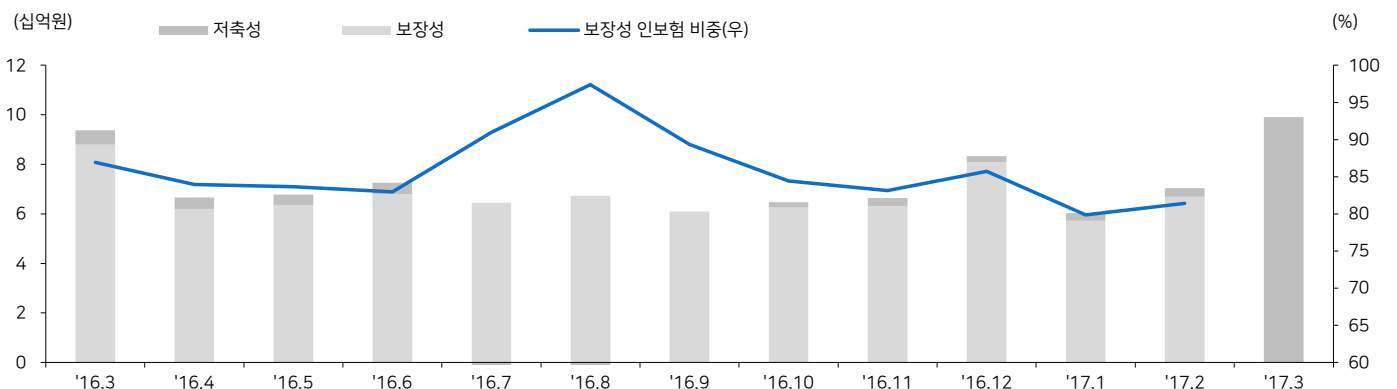
투자수익률



ROE



신계약 추이



Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 4월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시정조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 4월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 4월 21일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성: 김고은)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.